

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS COHABPREV

Junho 2025

Cenário Econômico



Comentário



O cenário global em junho foi marcado pela volatilidade, impulsionada por tensões geopolíticas no Oriente Médio, que impactaram os preços do petróleo, e pela intervenção direta dos EUA no conflito entre Irã e Israel. Nos EUA, a economia dá sinais de desaceleração no consumo, embora o mercado de trabalho siga resiliente. Diante de uma inflação mais comportada, o Federal Reserve manteve os juros, mas sinalizou possíveis cortes para o final do ano, adotando uma postura de cautela. Na Europa, o BCE – Banco Central Europeu também demonstrou mais prudência sobre futuros cortes de juros. O dólar continuou sua trajetória de enfraquecimento global, refletindo a diversificação de fluxos de capital em meio às incertezas com as políticas fiscais e comerciais americanas.



Já no cenário local, a economia brasileira apresentou sinais mistos em junho. Enquanto a inflação seguiu uma trajetória benigna, beneficiada pela valorização do real e pela moderação nos preços de alimentos e bens industriais, a atividade econômica começou a desacelerar. Em resposta, o Banco Central subiu a Selic para 15%, indicando uma pausa no ciclo de alta, mas com um tom duro sobre a necessidade de manter a política restritiva. O cenário político se tornou o principal ponto de atenção, com o Congresso derrubando o aumento do IOF proposto pelo governo, o que acentuou a tensão entre os poderes e ampliou as incertezas sobre o ajuste fiscal. Ainda assim, o fluxo de capital estrangeiro sustentou a alta do Ibovespa e a apreciação da nossa moeda.

Rentabilidade

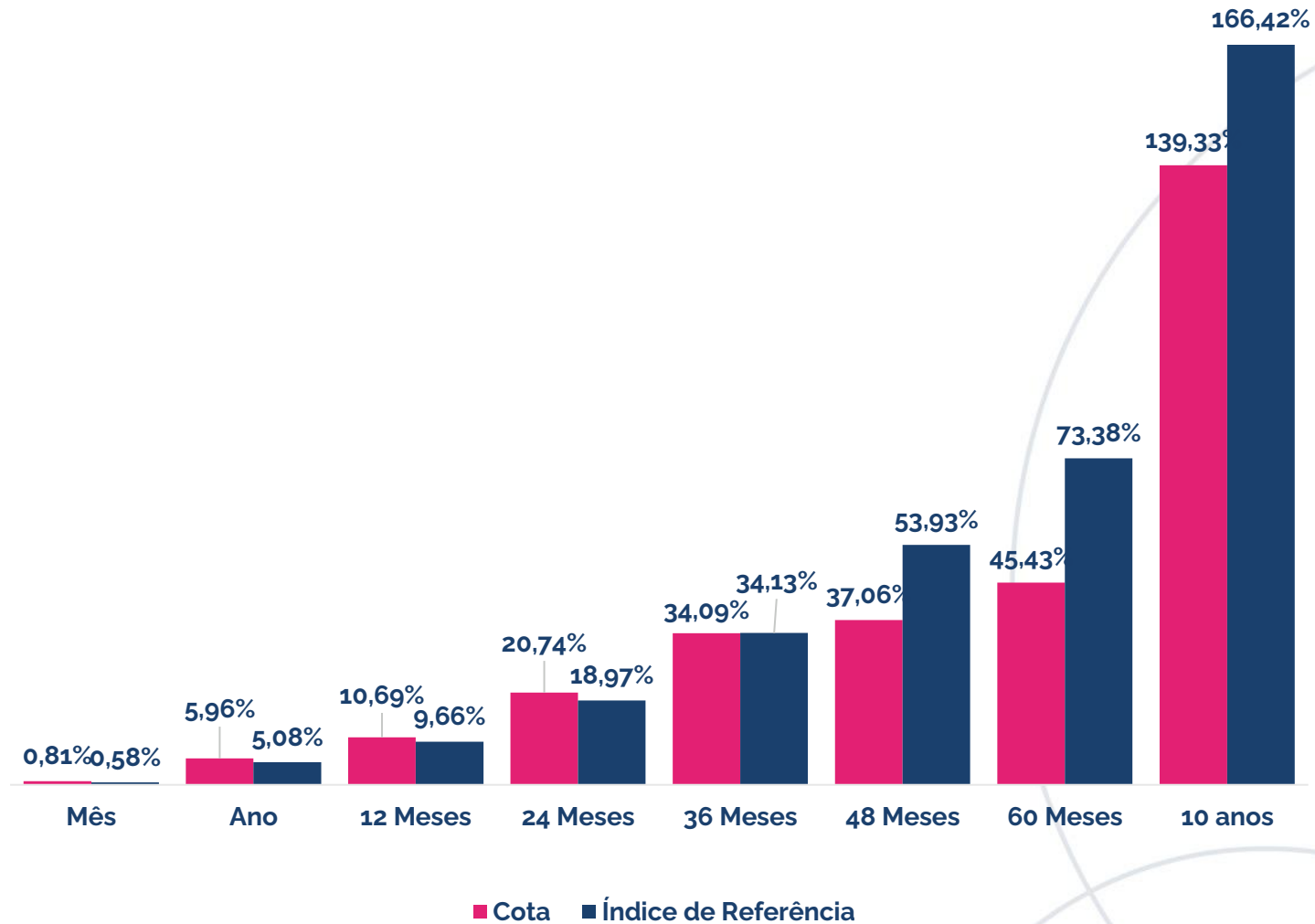


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima do índice de referência.

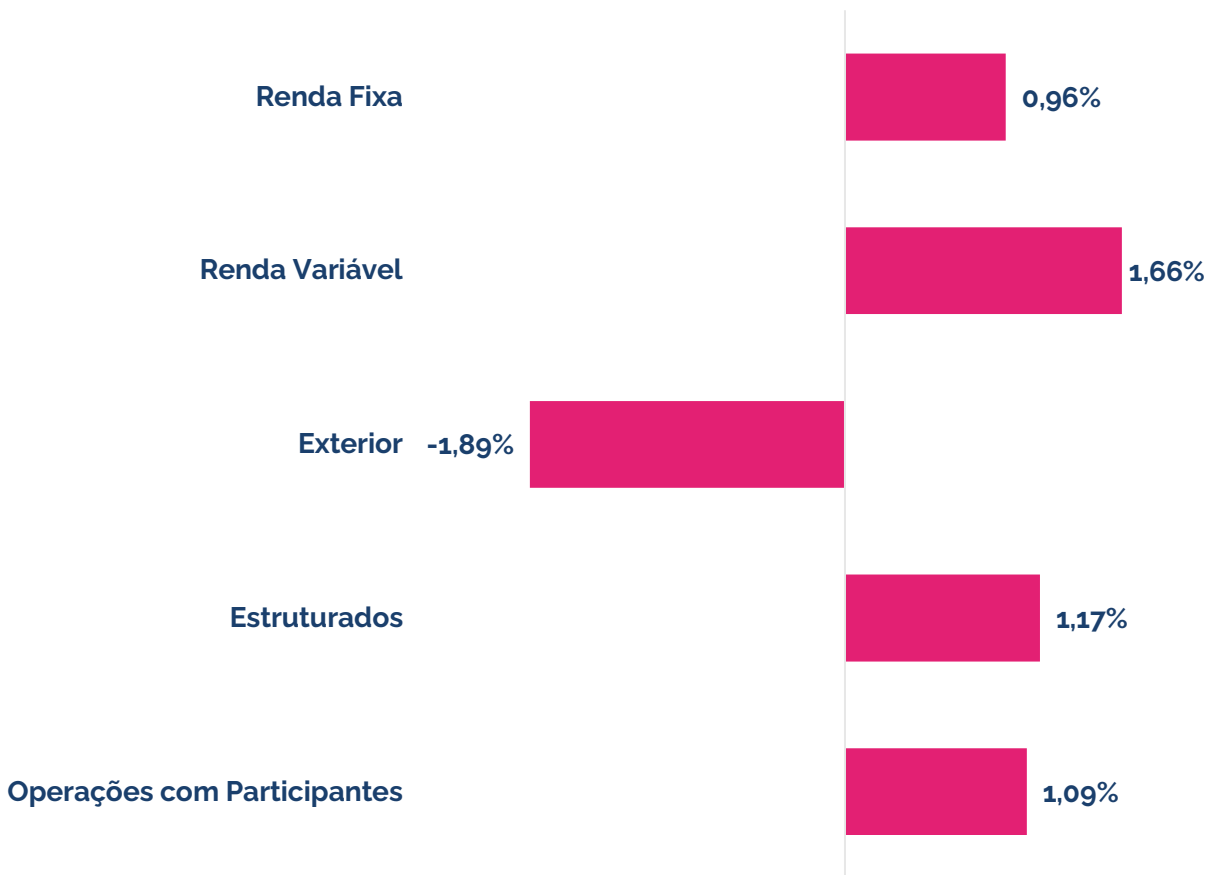
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

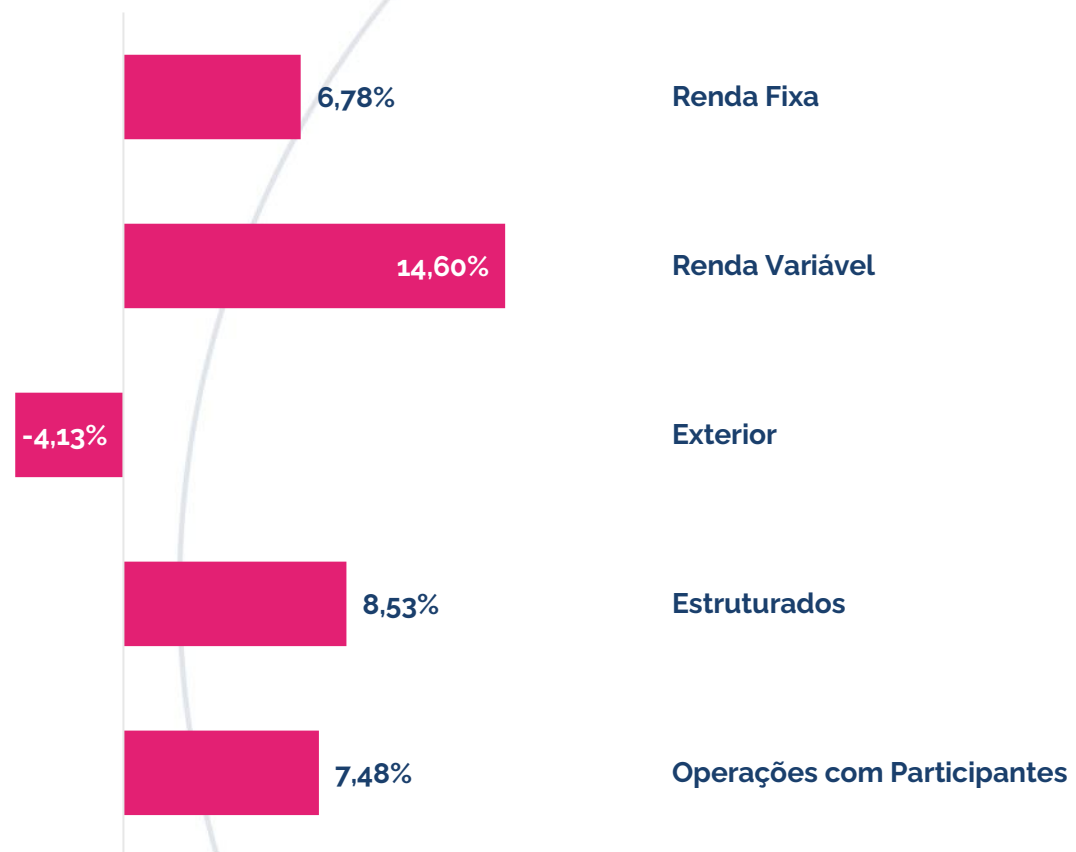


Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

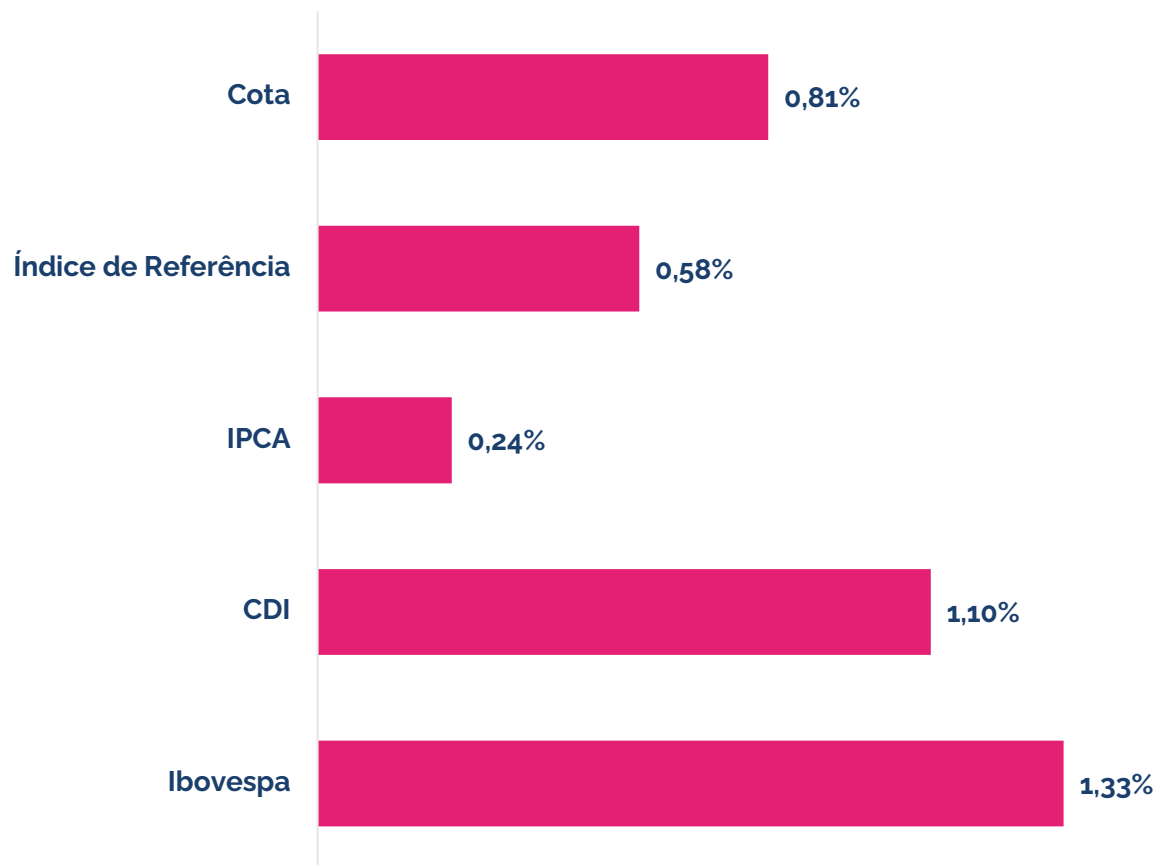


Ano

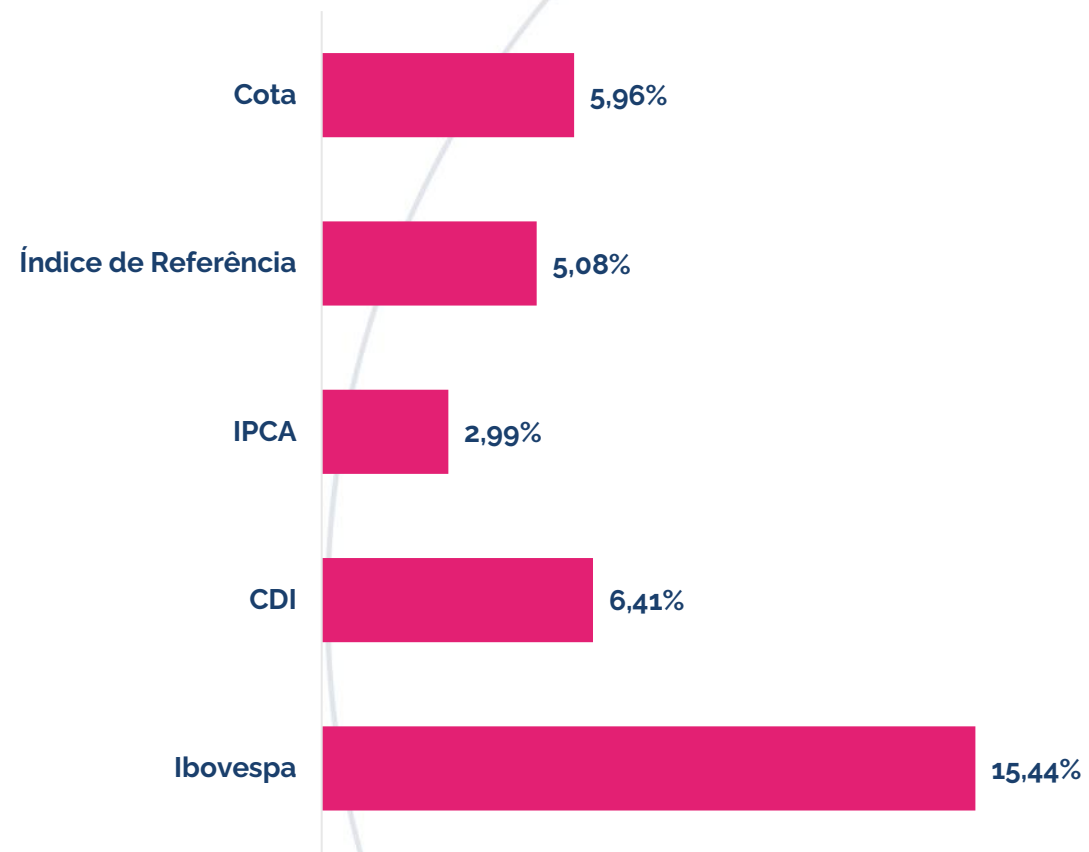


Rentabilidade Mercado

Mês – Junho/25



Ano



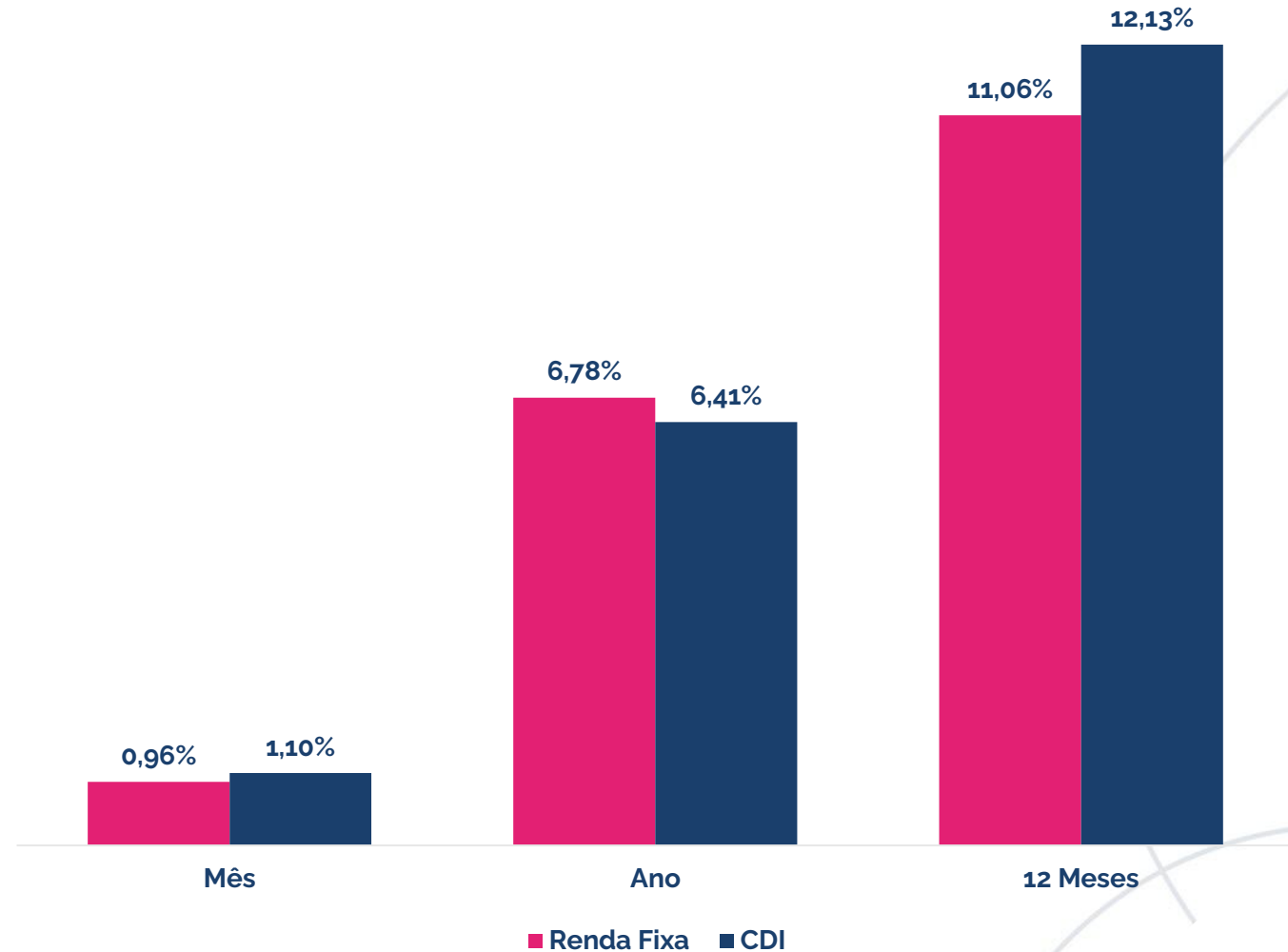
Comentário por Segmento



Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Renda Fixa Ativa, Caixa, Crédito Financeiro, IPCA e CDI, e Títulos Públicos Federais.

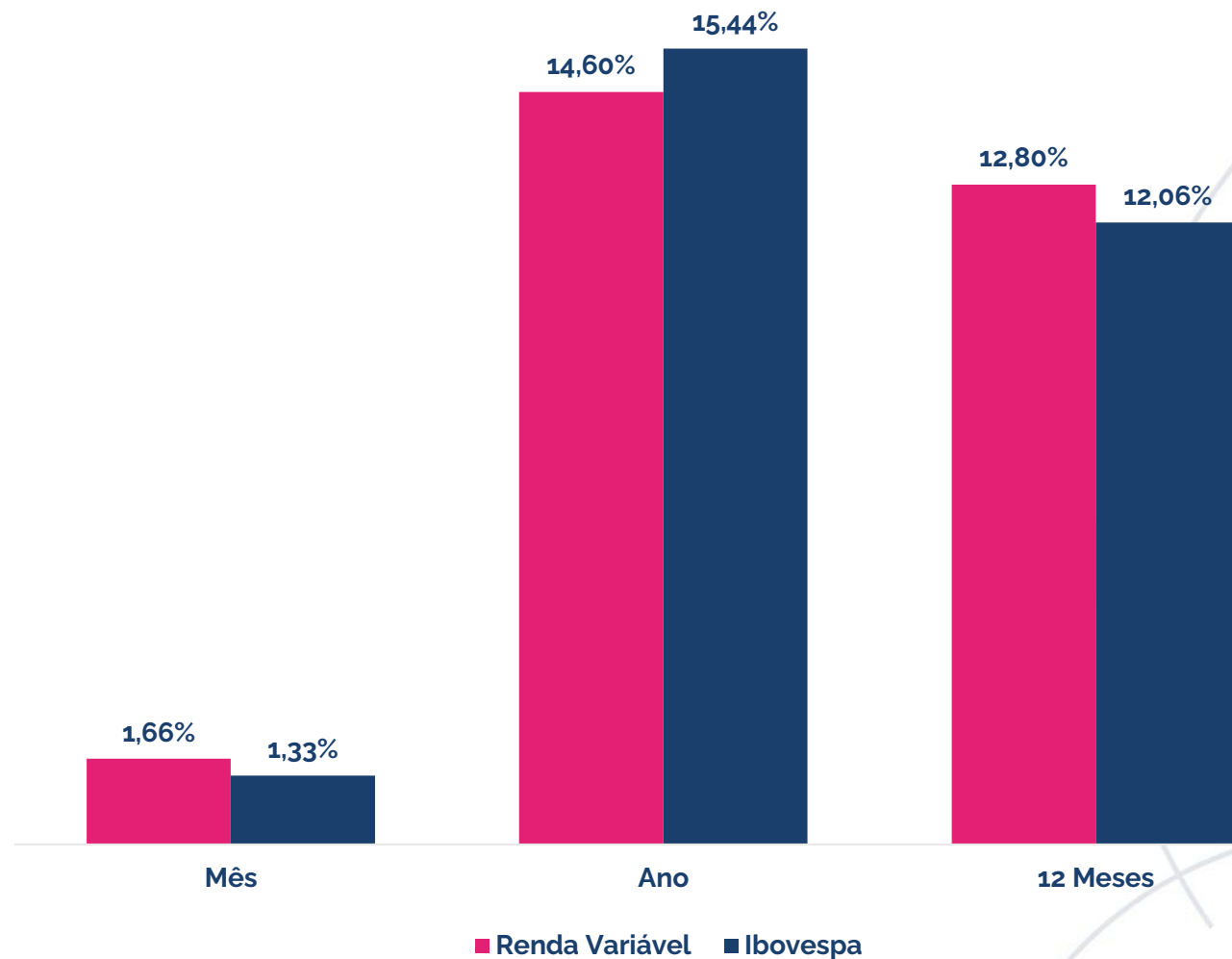
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

O resultado do segmento Renda Variável reflete a alocação em fundos de ações.

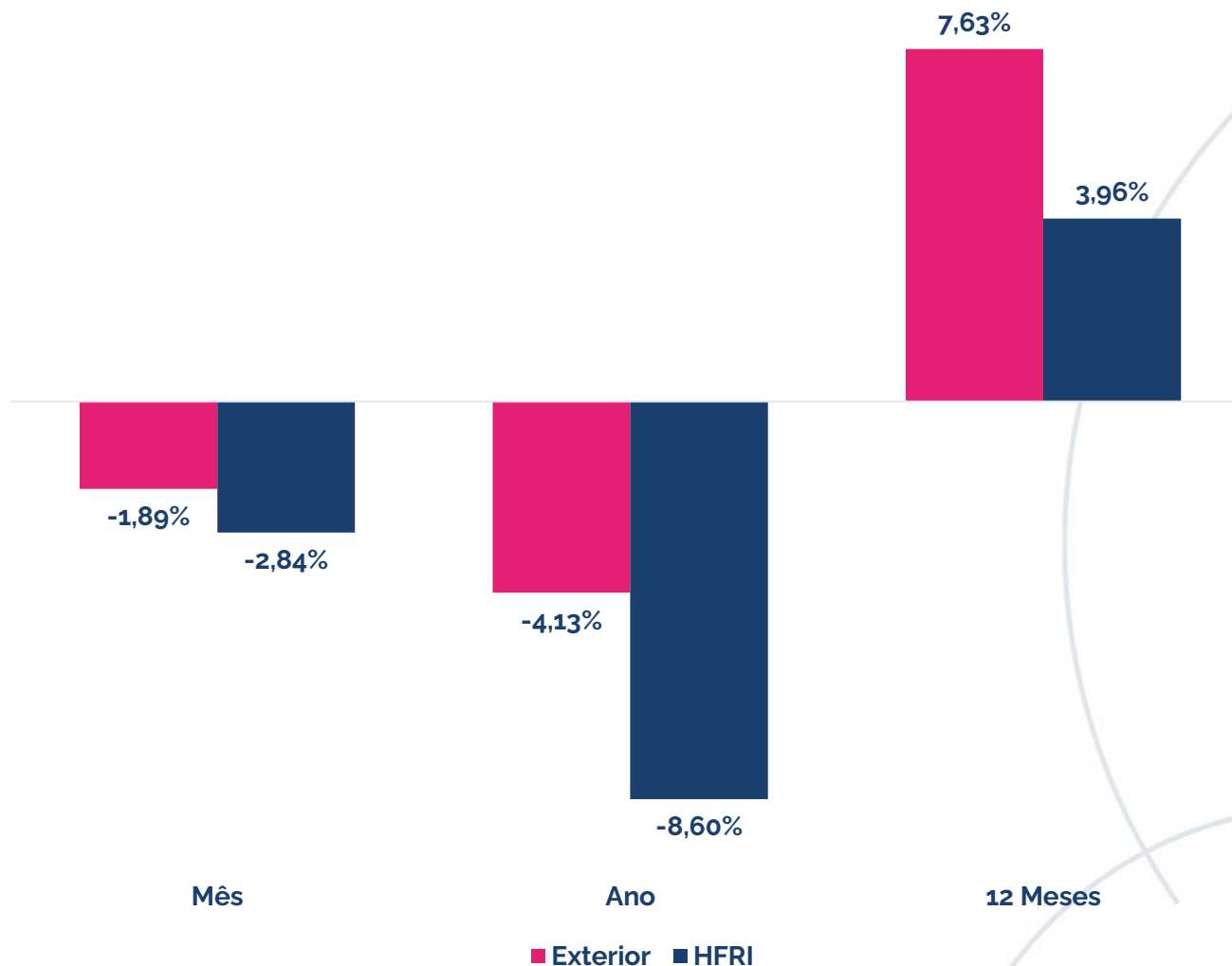
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,33%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.



Exterior

O resultado do segmento exterior reflete a alocação em fundos de investimento no exterior com variação cambial.

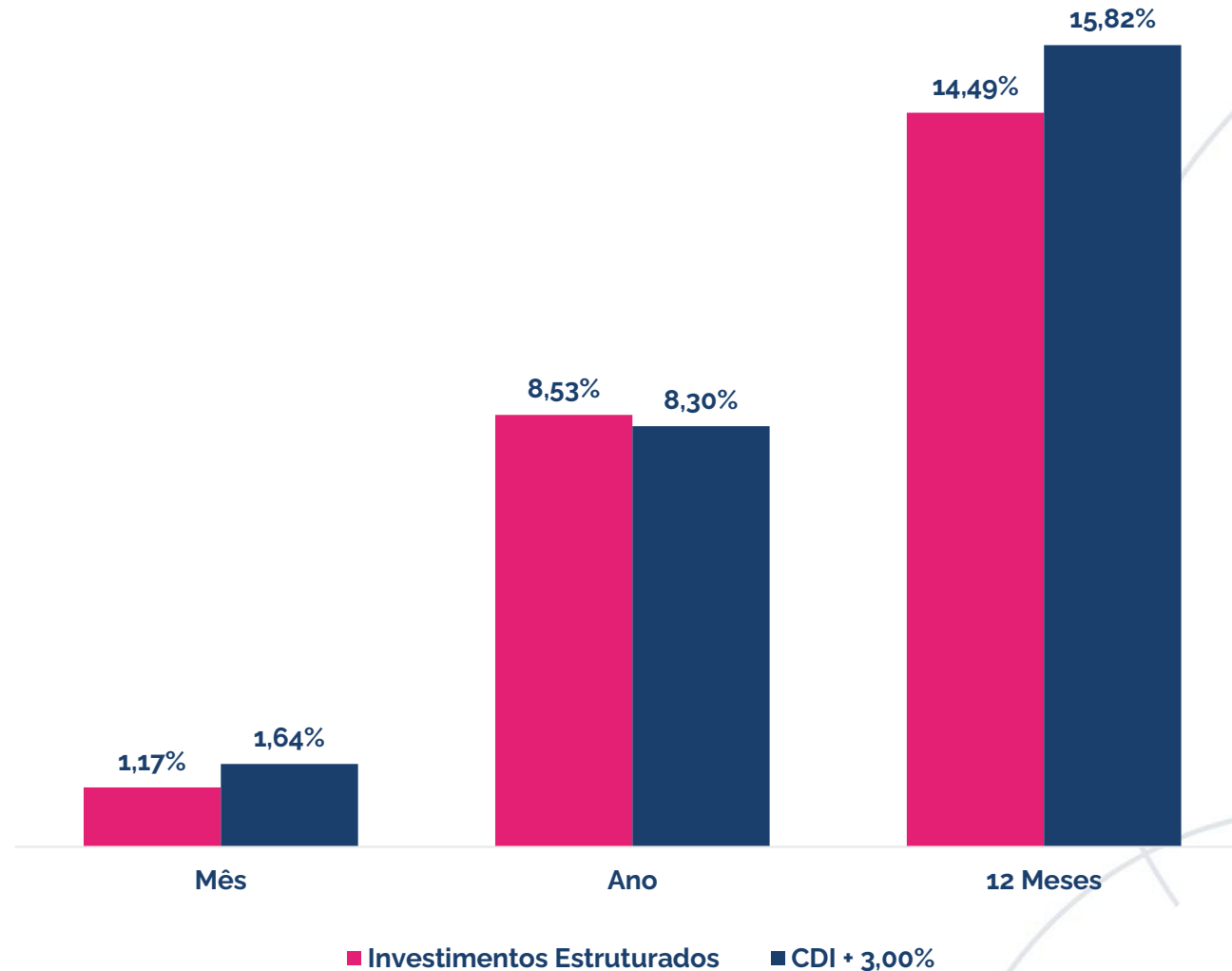
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela valorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de -1,91%.



Estruturado

O resultado do segmento Estruturado reflete a alocação em fundos multimercados e fundos em participações (FIP).

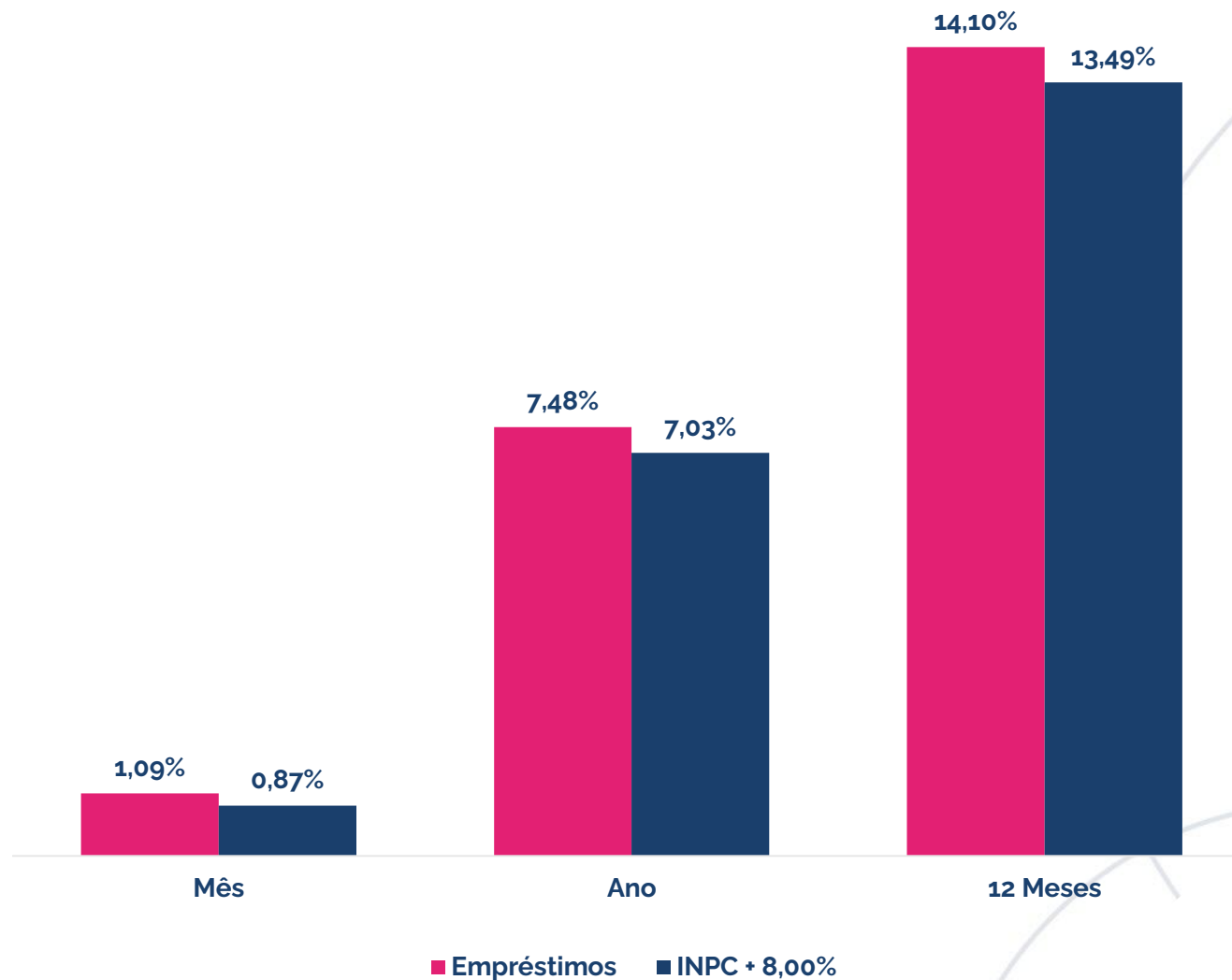
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou alta de 0,37% no período. Os multimercados subiram 1,74% no mês.



Operações com participantes

O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento, da concessão dos empréstimos aos participantes.

No mês, o resultado foi de 1,09%.

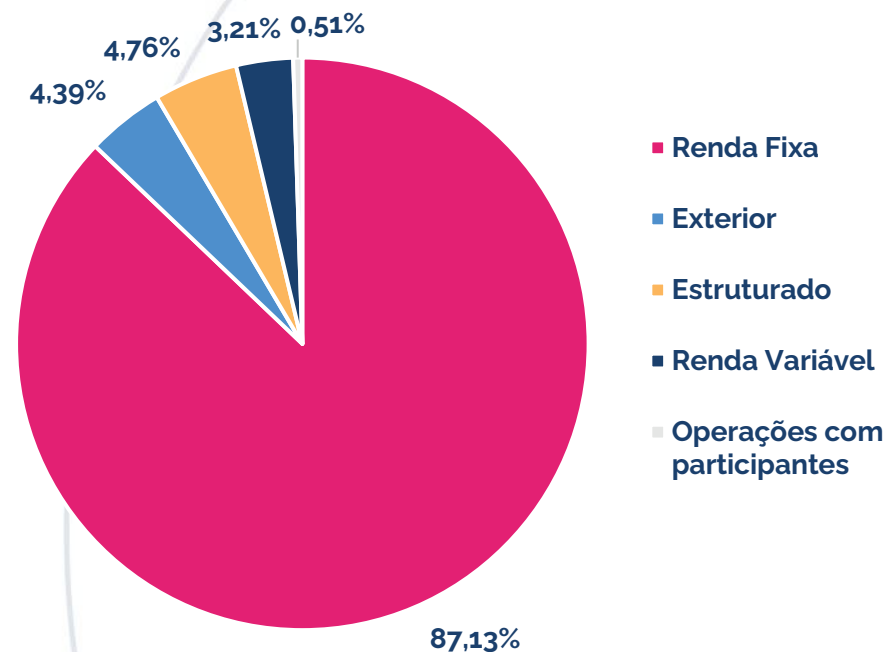


Carteira do Plano



Posição do Plano

| Ativo | Segmento | Classe | Valor Financeiro | Percentual |
|---|----------------|--------------------|--------------------------|-------------|
| Libertas Liquidez | Renda Fixa | Renda Fixa CDI | R\$ 6.951.704,75 | 32,44% |
| Carteira de NTN-B | Renda Fixa | TPF | R\$ 8.057.504,30 | 37,60% |
| Centralizador REFIX | Renda Fixa | | R\$ 3.664.206,03 | 17,10% |
| Libertas HG | Renda Fixa | Crédito CDI | R\$ 1.136.127,60 | 5,30% |
| Libertas HY | Renda Fixa | Crédito IPCA | R\$ 440.415,53 | 2,05% |
| Bradesco Bancos | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 1.076.585,83 | 5,02% |
| Sulamerica Premium | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 429.970,32 | 2,01% |
| Itaú Optimus | Renda Fixa | Renda Fixa Ativa | R\$ 581.106,74 | 2,71% |
| Novus Institucional | Renda Fixa | Renda Fixa Ativa | R\$ 0,00 | 0,00% |
| Centralizador Renda Variável | Renda Variável | | R\$ 688.369,21 | 3,21% |
| Libertas FIC FIA | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 304.040,58 | 1,42% |
| Libertas Ibovespa FIA | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 384.328,63 | 1,79% |
| BTG Infra II | Estruturado | FIP | R\$ 444,55 | 0,00% |
| BTG Impacto | Estruturado | FIP | R\$ 138.759,78 | 0,65% |
| Ória Tech | Estruturado | FIP | R\$ 9.990,75 | 0,05% |
| Signal Capital | Estruturado | FIP | R\$ 66.494,50 | 0,31% |
| KINEA II | Estruturado | FIP | R\$ 10.805,51 | 0,05% |
| KINEA IV | Estruturado | FIP | R\$ 46.144,17 | 0,22% |
| LACAN I | Estruturado | FIP | R\$ 63.247,69 | 0,30% |
| LACAN II | Estruturado | FIP | R\$ 4.264,10 | 0,02% |
| LACAN III | Estruturado | FIP | R\$ 80.074,47 | 0,37% |
| Centralizador Multimercado | Estruturado | | R\$ 600.389,00 | 2,80% |
| Libertas FIC FIM | Estruturado | Multimercado | R\$ 600.389,00 | 2,80% |
| Centralizador Exterior | | | R\$ 939.918,71 | 4,39% |
| Libertas FIC IE | Exterior | Exterior | R\$ 939.918,71 | 4,39% |
| Operações com participantes Op. com participantes | | | R\$ 109.819,67 | 0,51% |
| Total | | | R\$ 21.432.137,19 | 100% |



Esta é uma iniciativa do Papo Certo, o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Fundação Libertas, que tem o objetivo de disseminar conhecimento sobre finanças, previdência, saúde, qualidade de vida e bem-estar.

Acesse: fundacaolibertas.com.br/papo-certo e saiba mais!

