

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop keyboard. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. A gold watch is visible on their left wrist. On the white desk, there is a white coffee cup with black coffee. Several financial documents with charts and tables are scattered around the laptop. The background is a mix of white and light blue, with a large blue curved shape on the left side.

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

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

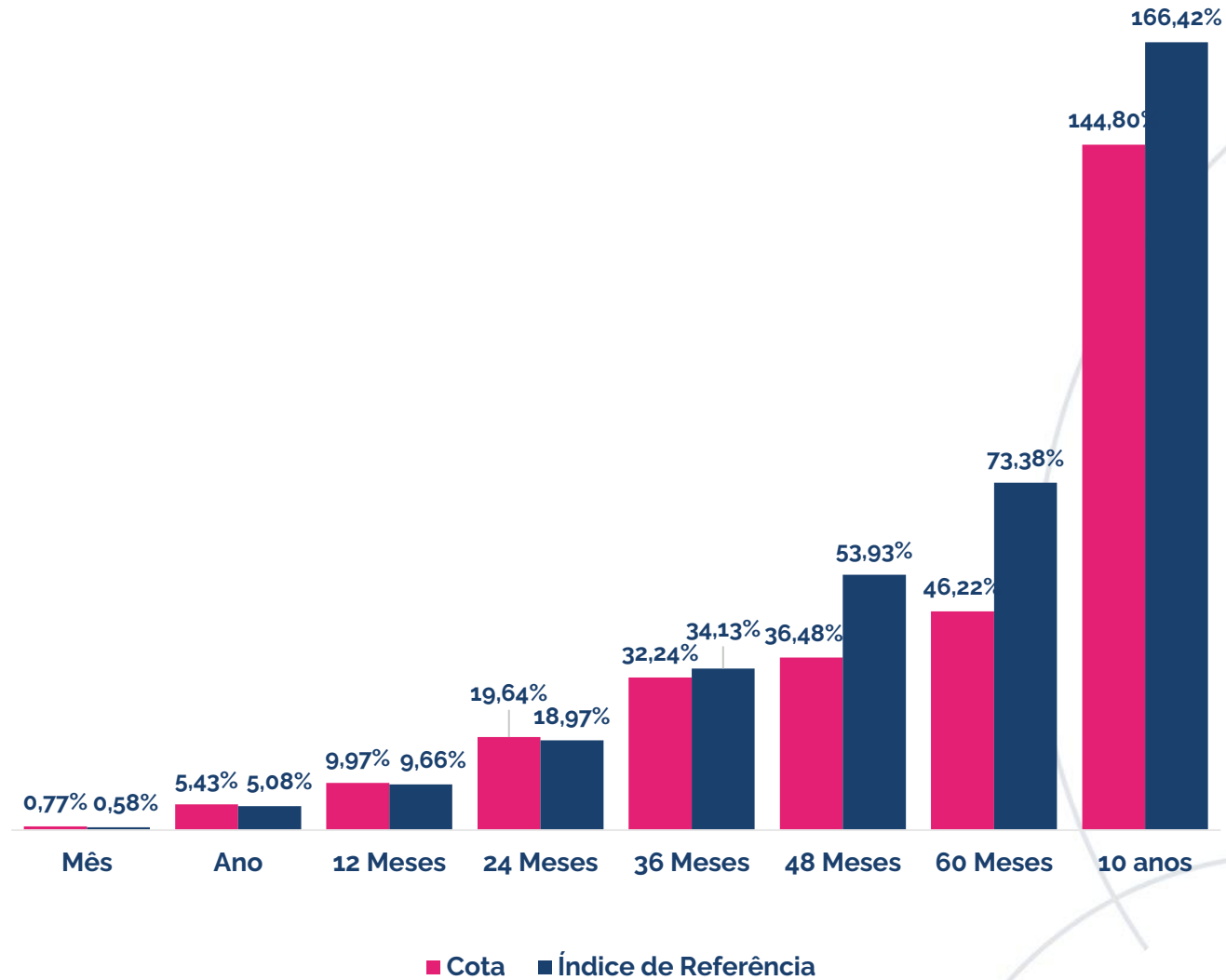


# Resultado do Plano

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

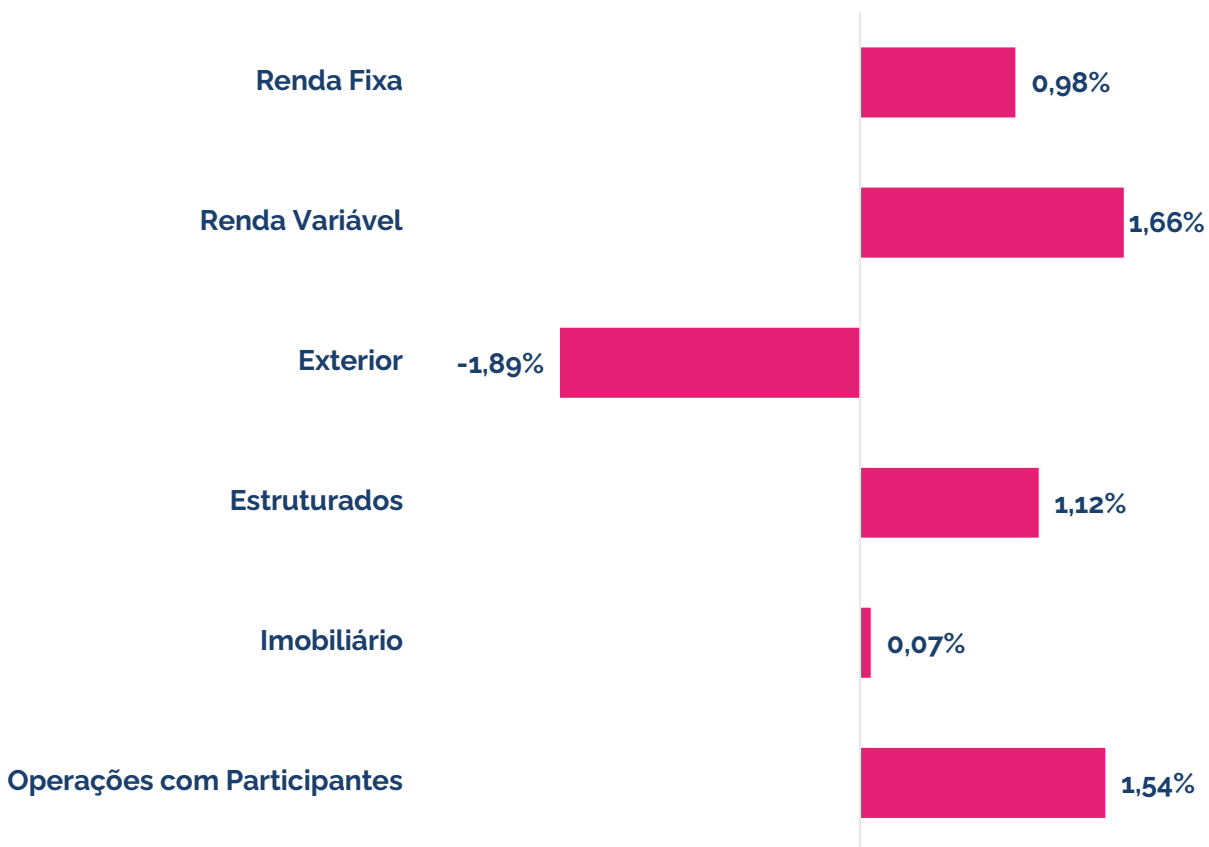
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

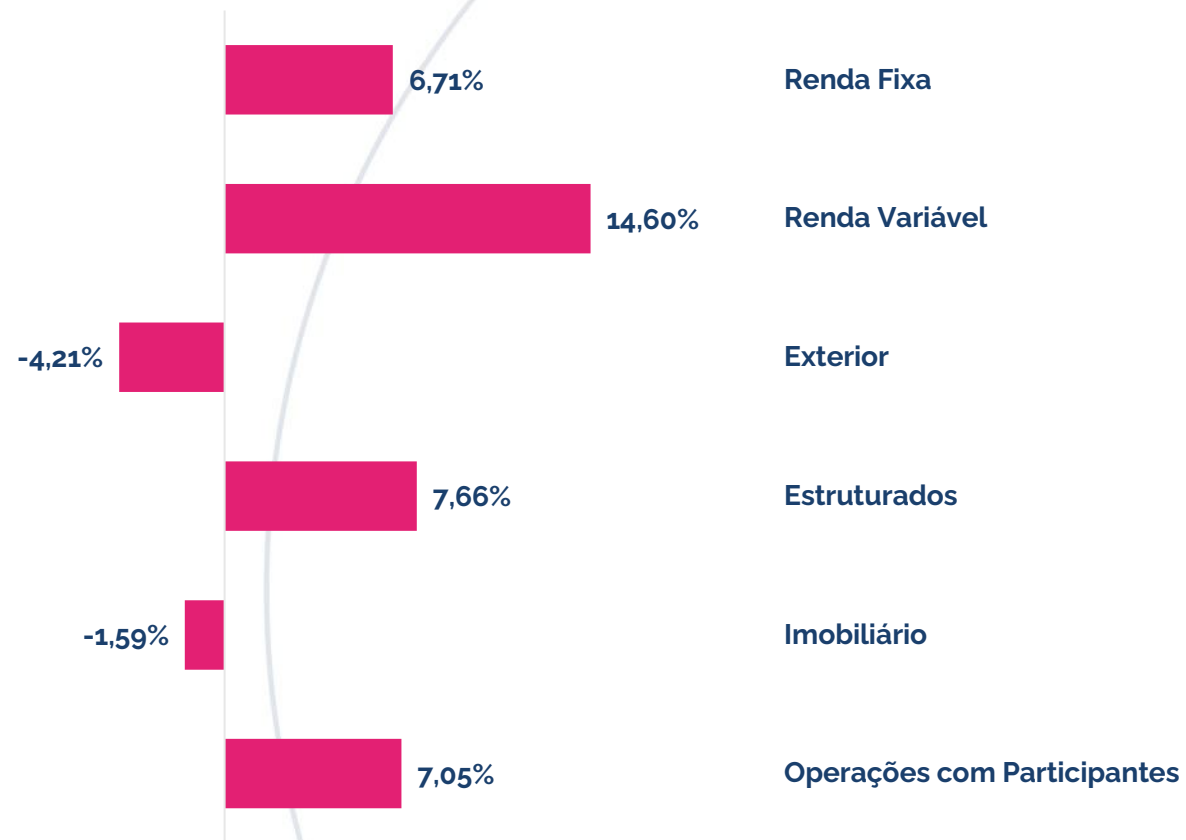


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Junho/25

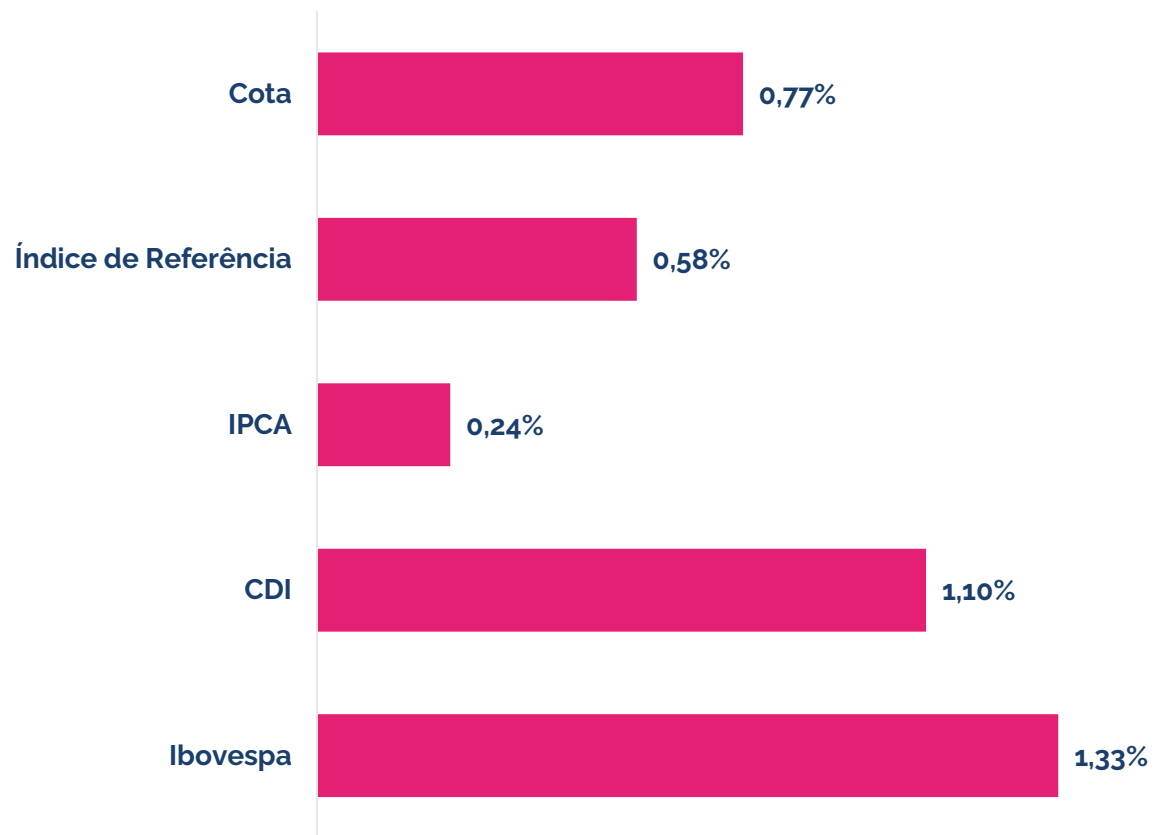


## Ano

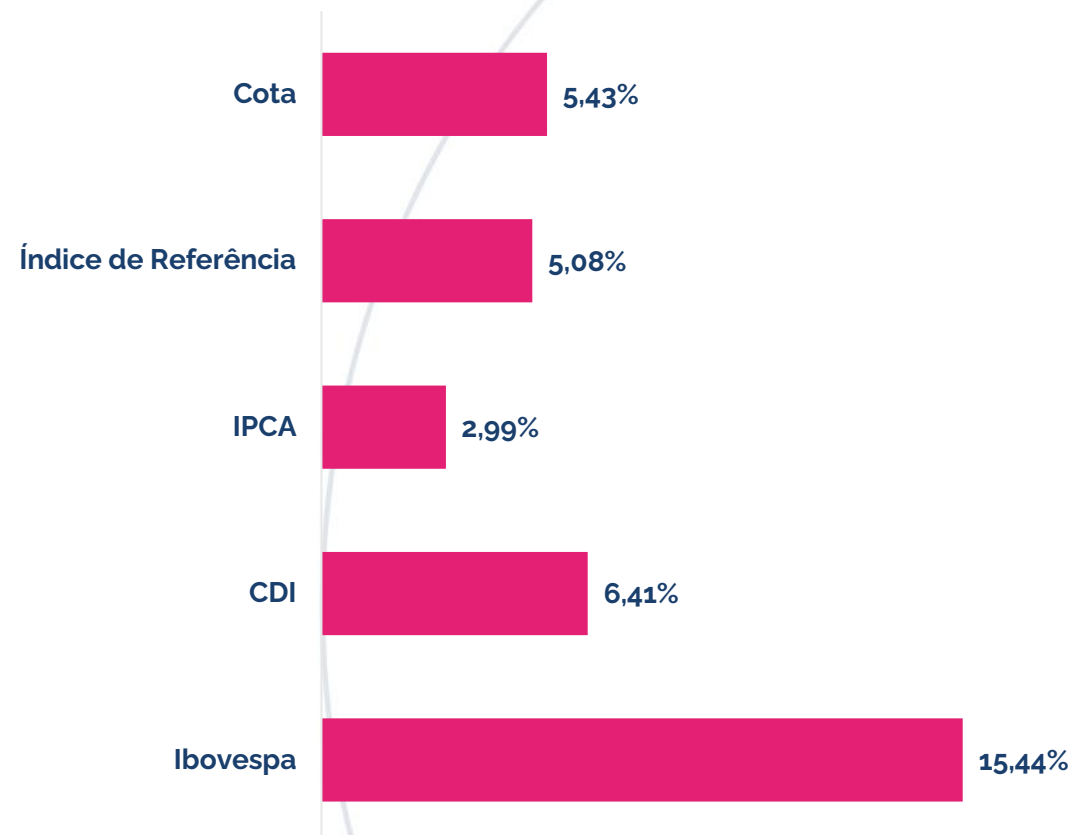


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Junho/25



## Ano



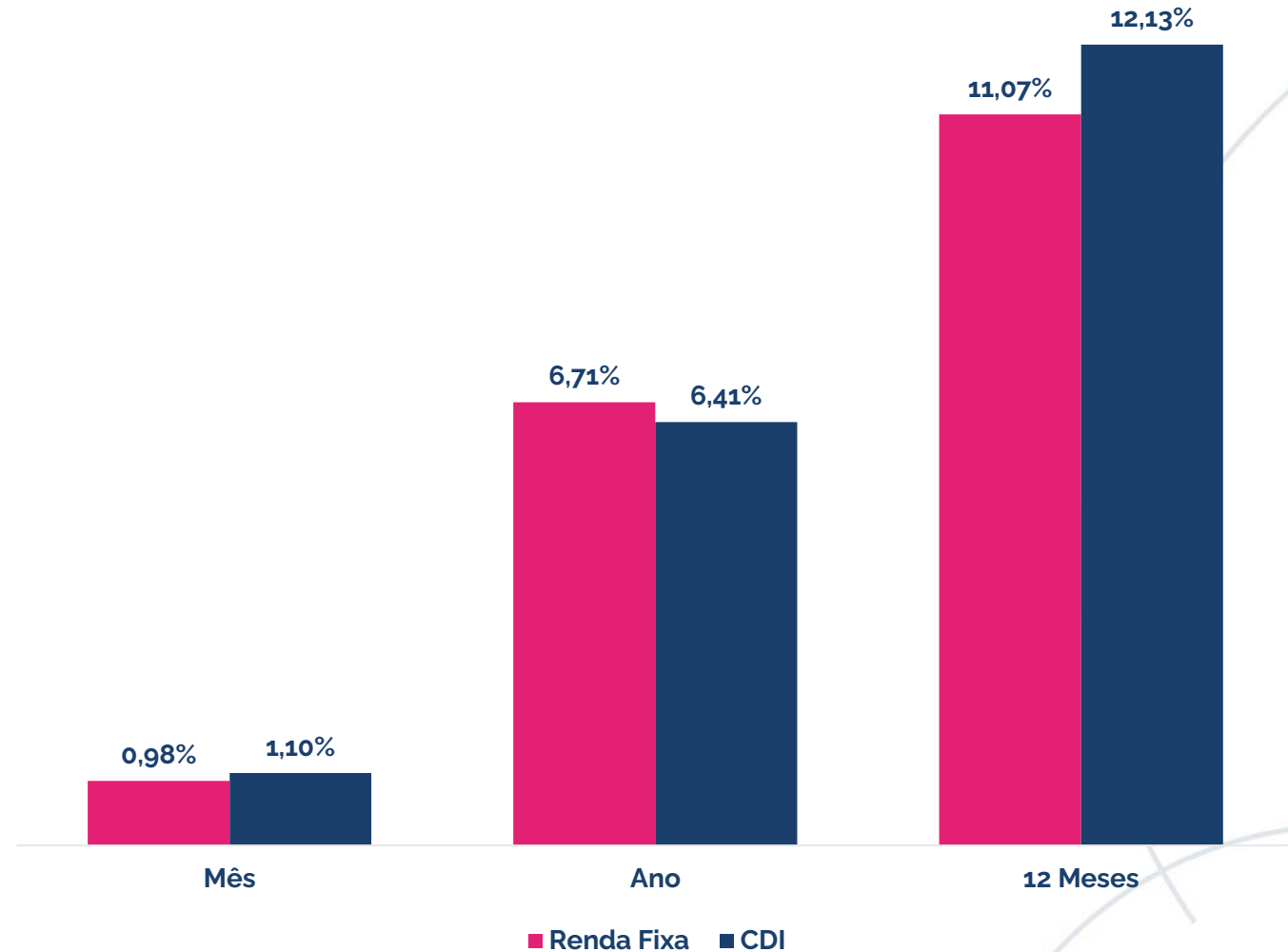
# Comentário por Segmento



# 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.

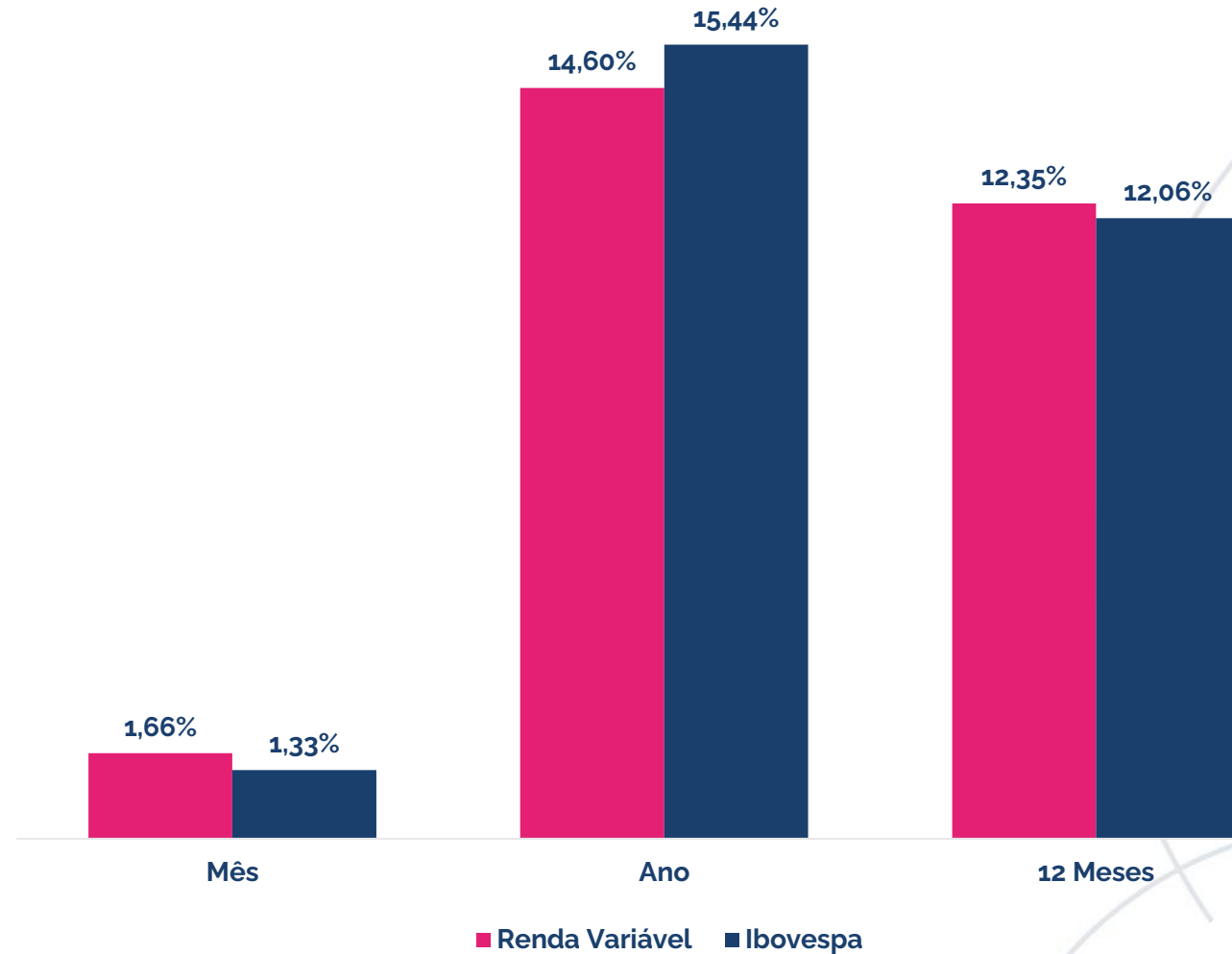
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



# Renda Variável

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

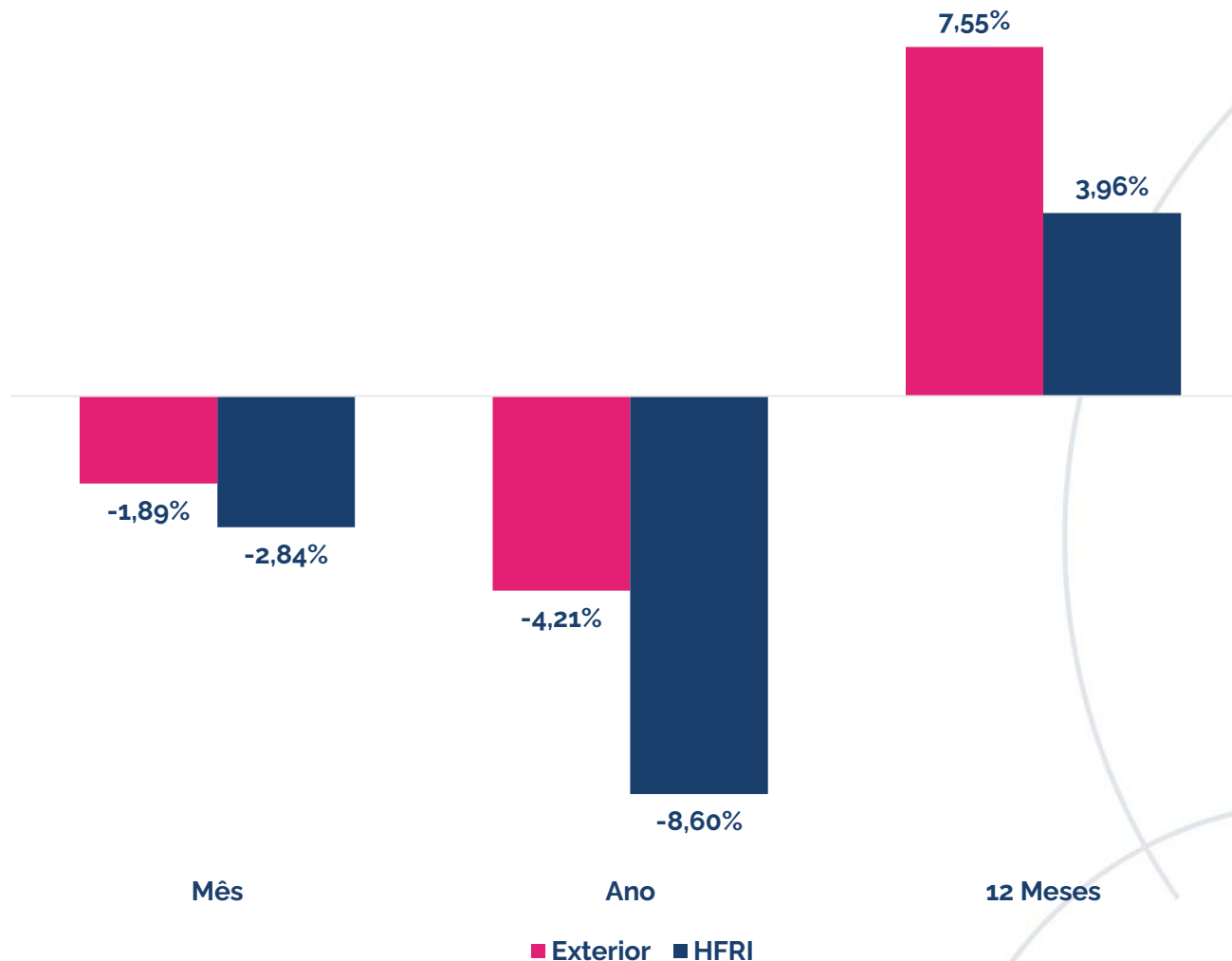
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,33%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.



## Exterior

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

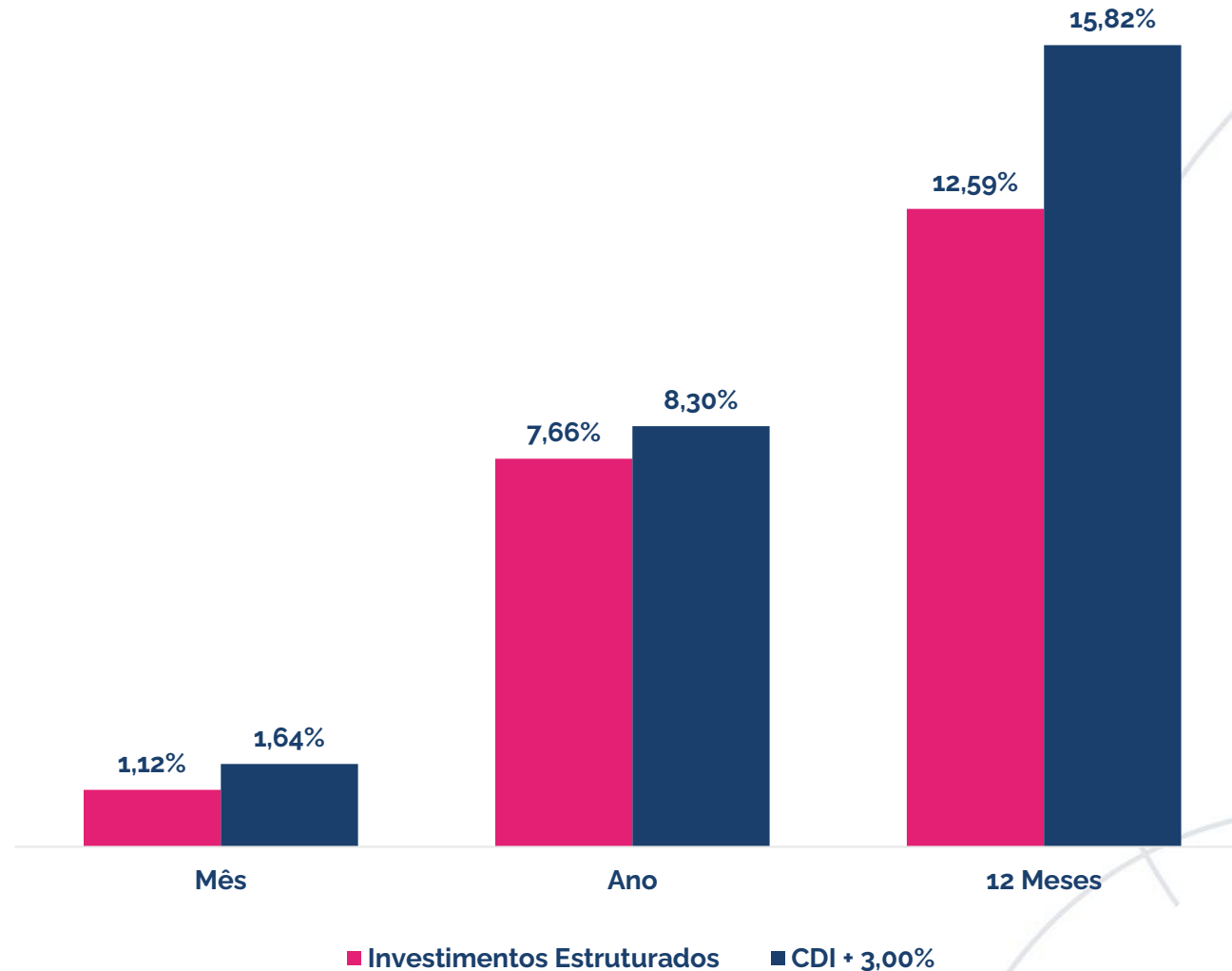
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela valorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de -1,91%.



## Estruturado

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

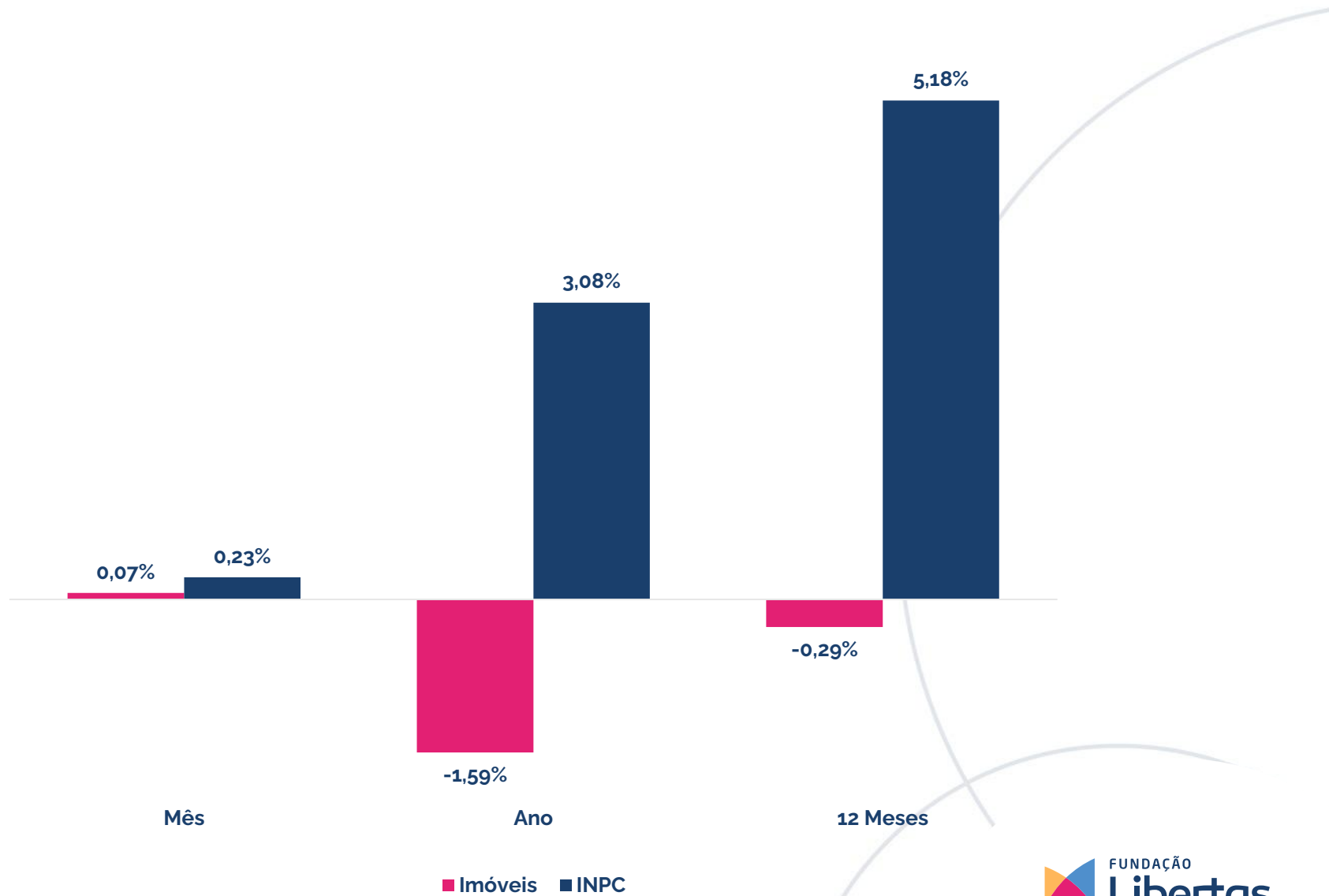
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou alta de 0,47% no período. Os multimercados subiram 1,74% no mês.



# Imobiliário

O resultado do segmento imobiliário reflete a posição em imóveis físicos.

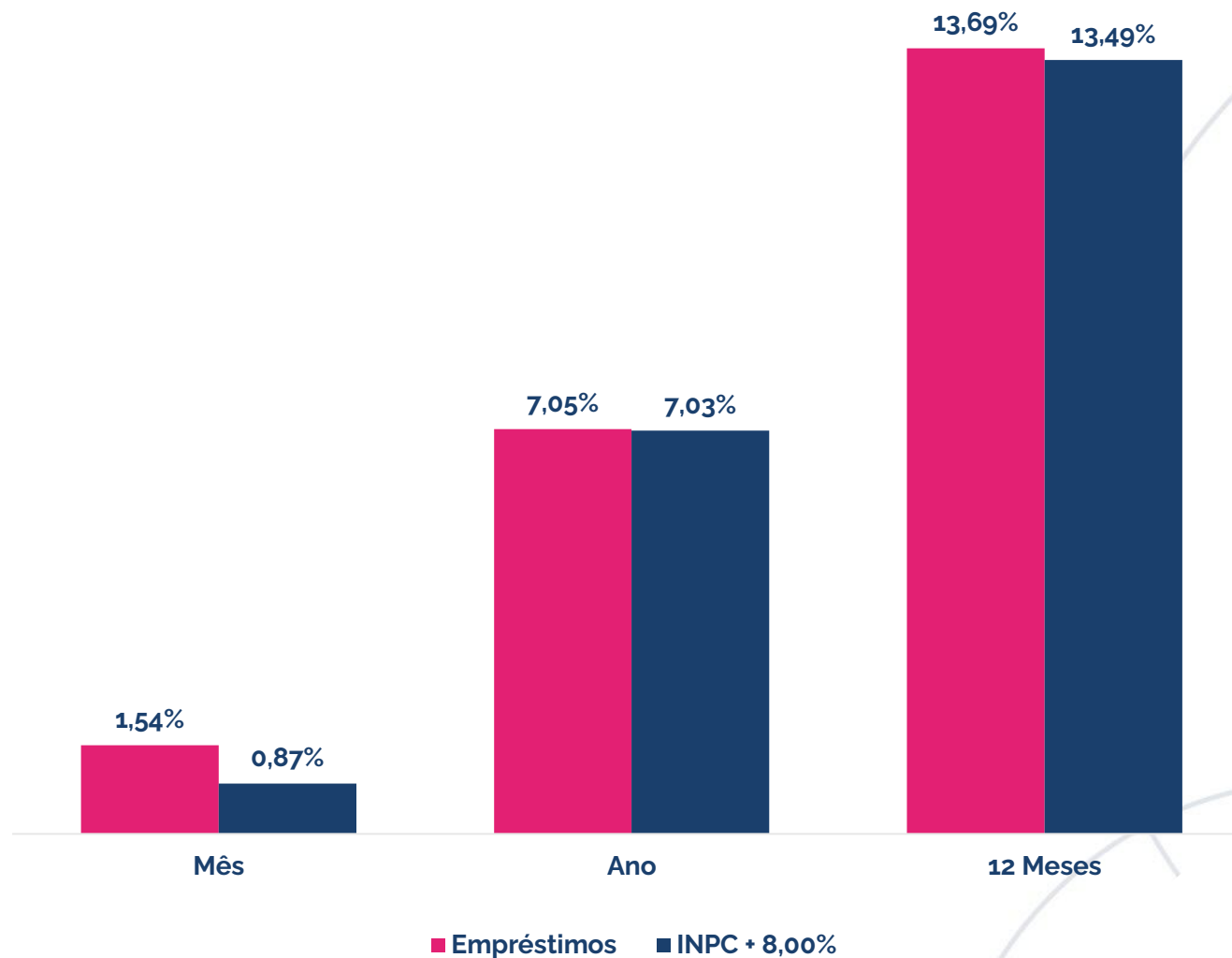
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 1,54%.

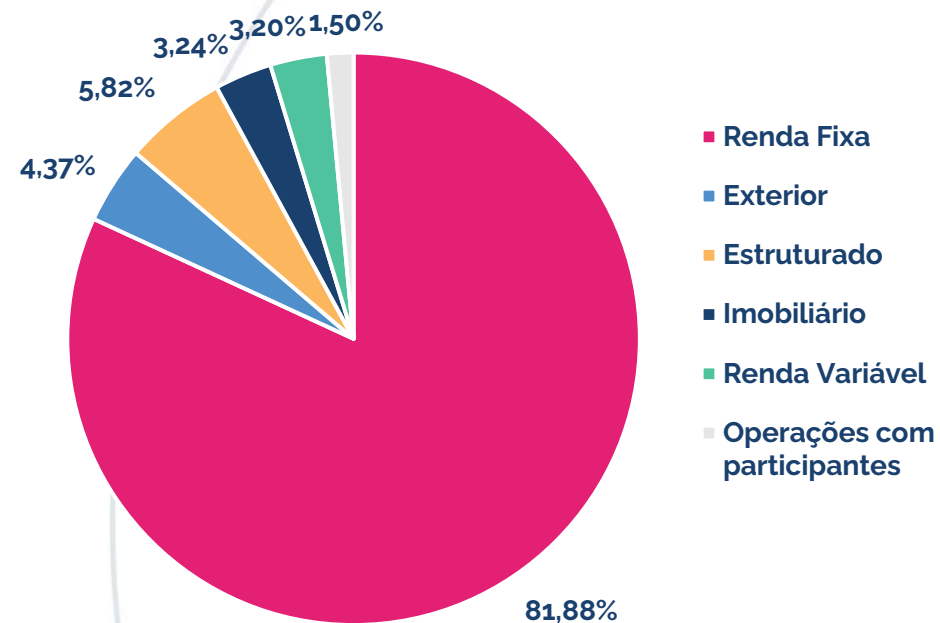


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 625.960.008,45	28,26%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 716.233.879,01	32,34%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 471.462.925,65	21,28%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 146.182.294,18	6,60%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 56.667.008,84	2,56%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 138.521.223,81	6,25%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 55.323.053,63	2,50%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 74.769.345,18	3,38%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 70.824.596,51	3,20%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 31.281.979,58	1,41%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 39.542.616,92	1,79%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.168.555,21	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 88.214,17	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.718.168,86	0,62%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.140.618,65	0,10%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 8.017.173,41	0,36%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.315.152,17	0,10%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.568.318,19	0,25%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.986.707,02	0,59%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.548.513,98	0,30%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.376.591,87	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 67.001.108,45	3,02%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 67.001.108,45	3,02%
Centralizador Exterior			R\$ 96.698.339,26	4,37%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 96.698.339,26	4,37%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 71.719.099,53	3,24%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 33.201.211,29	1,50%
<b>Total</b>			<b>R\$ 2.215.029.181,68</b>	<b>100%</b>



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](https://fundacaolibertas.com.br/papo-certo) e saiba mais!**

