

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS MGSPREV

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

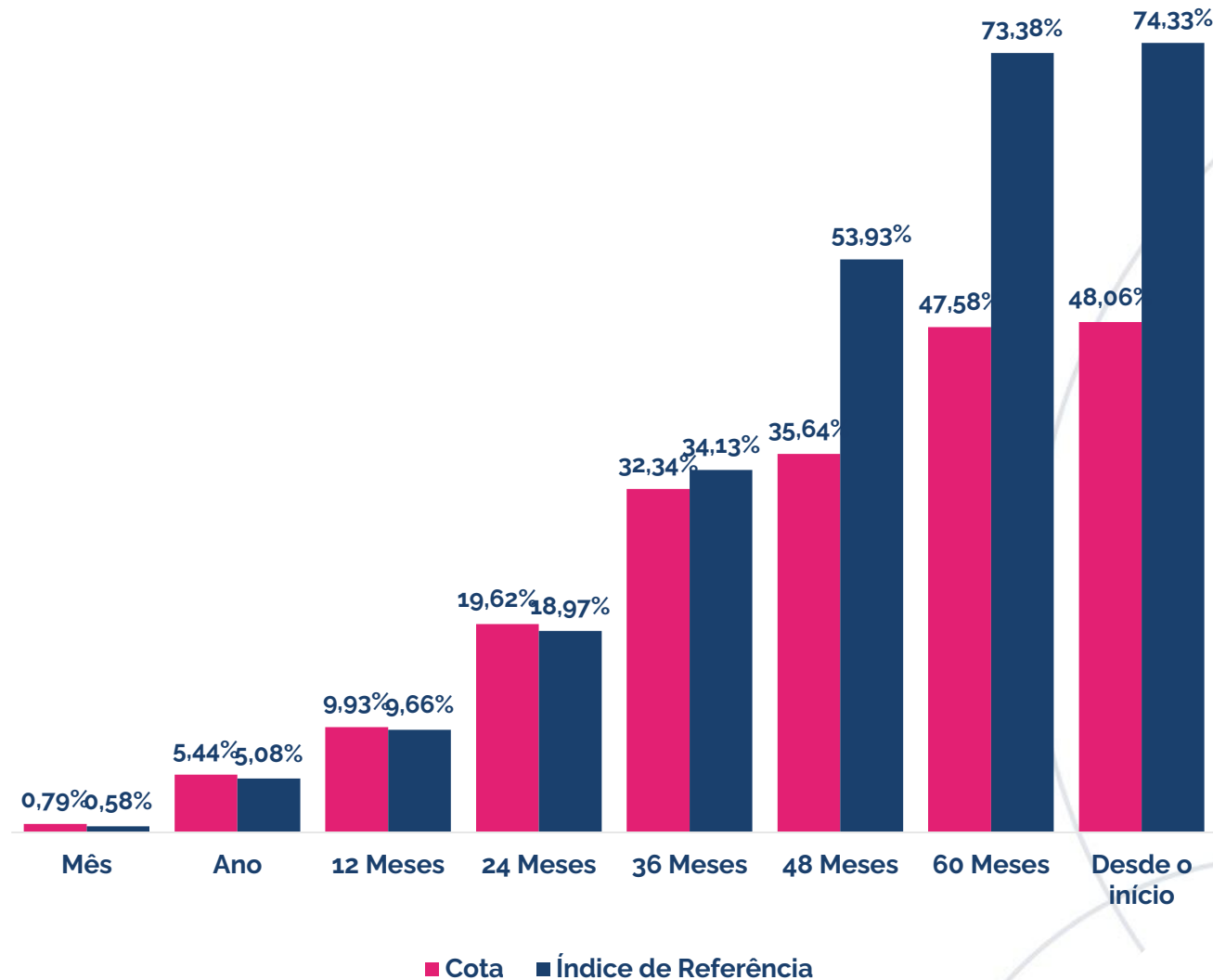


# Resultado do Plano

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

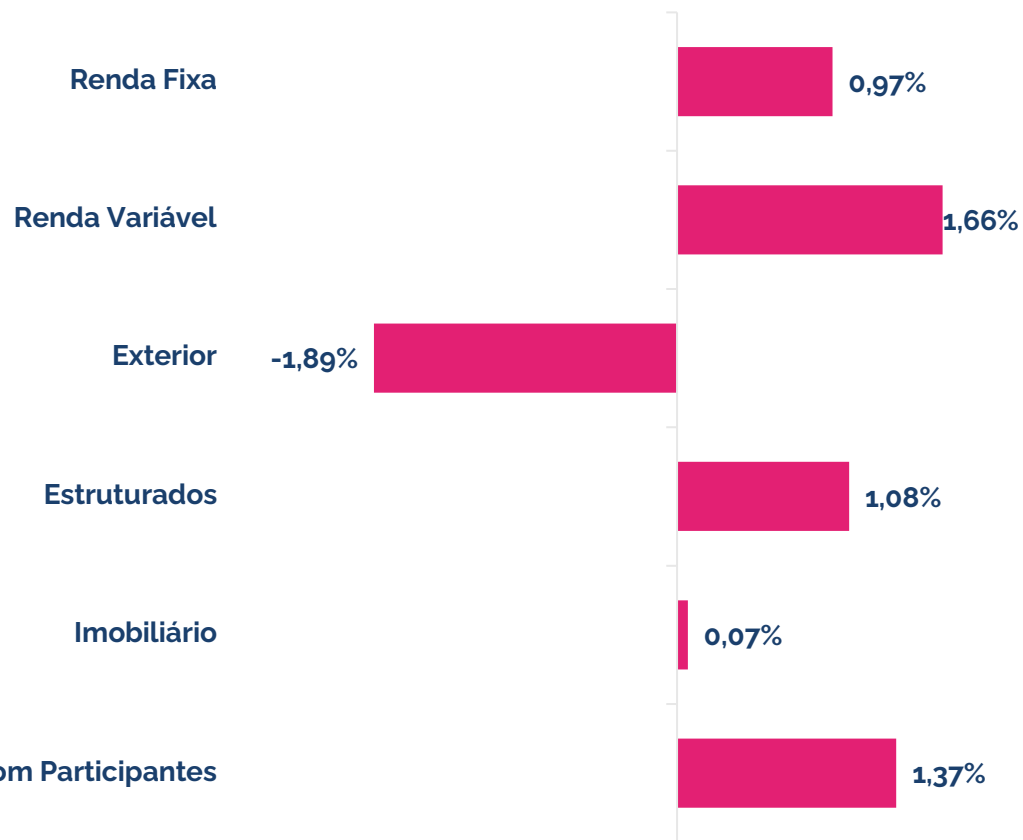
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

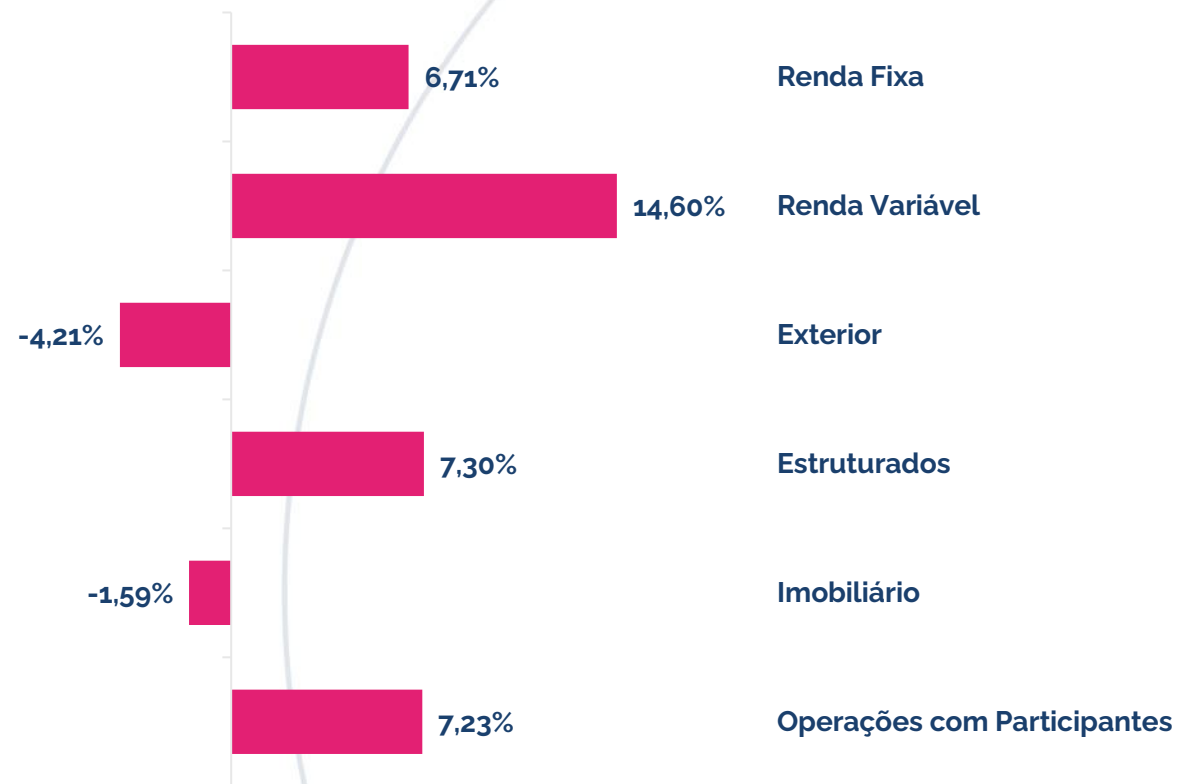


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Junho/25

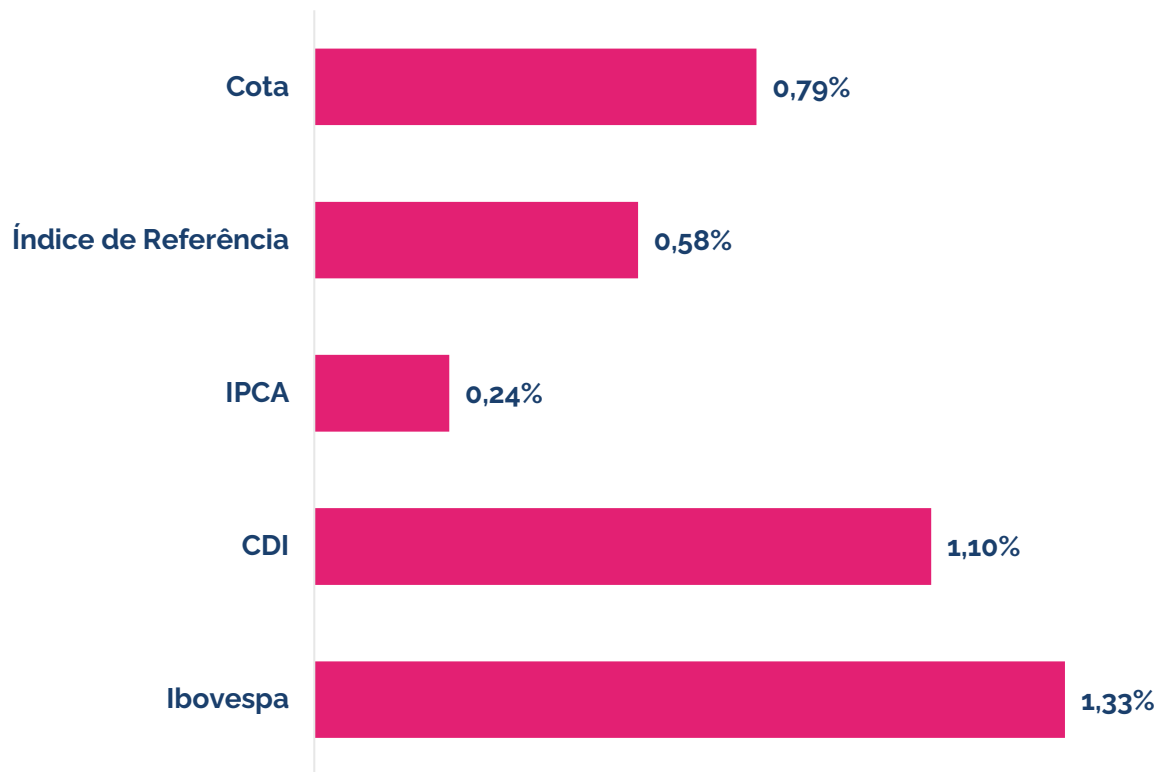


## Ano

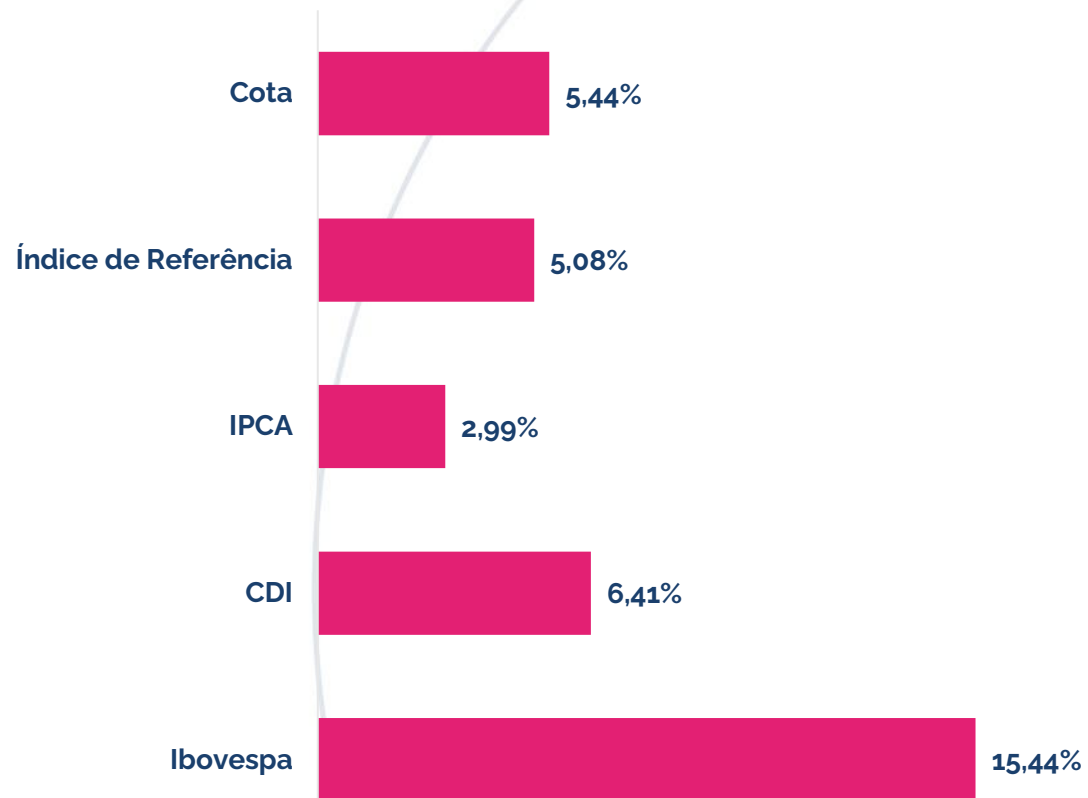


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Junho/25



## Ano



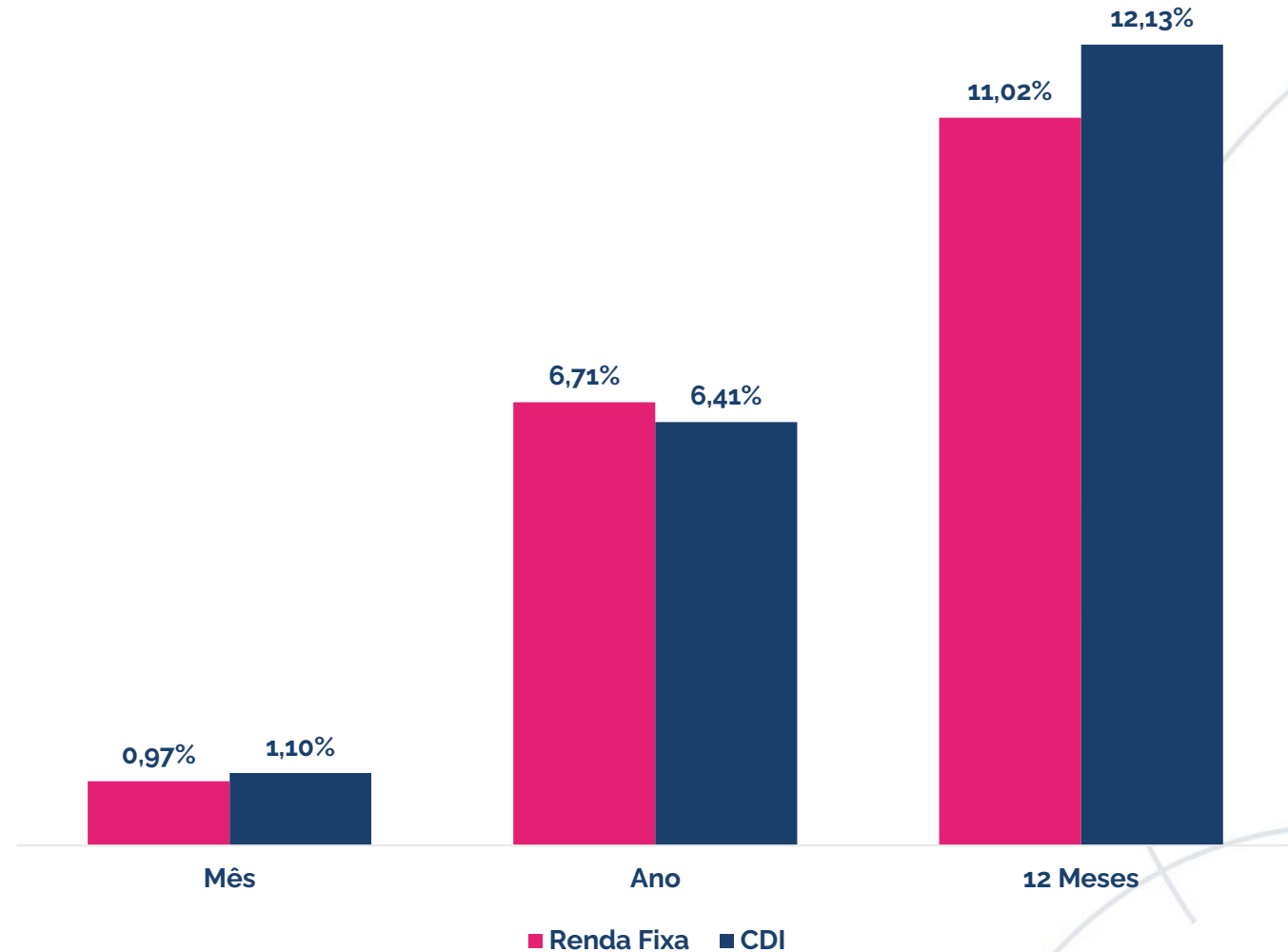
# Comentário por Segmento



# 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.

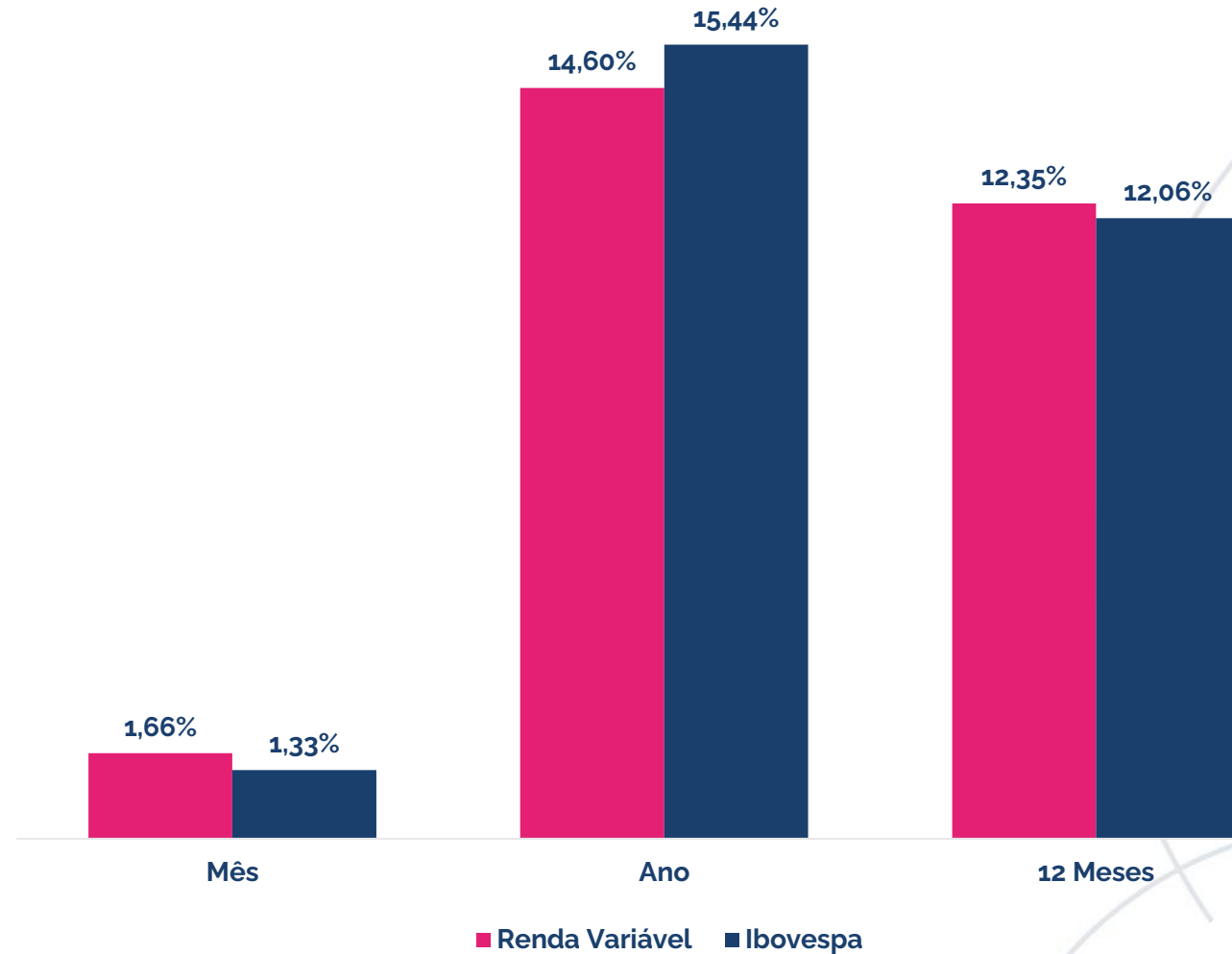
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



# Renda Variável

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

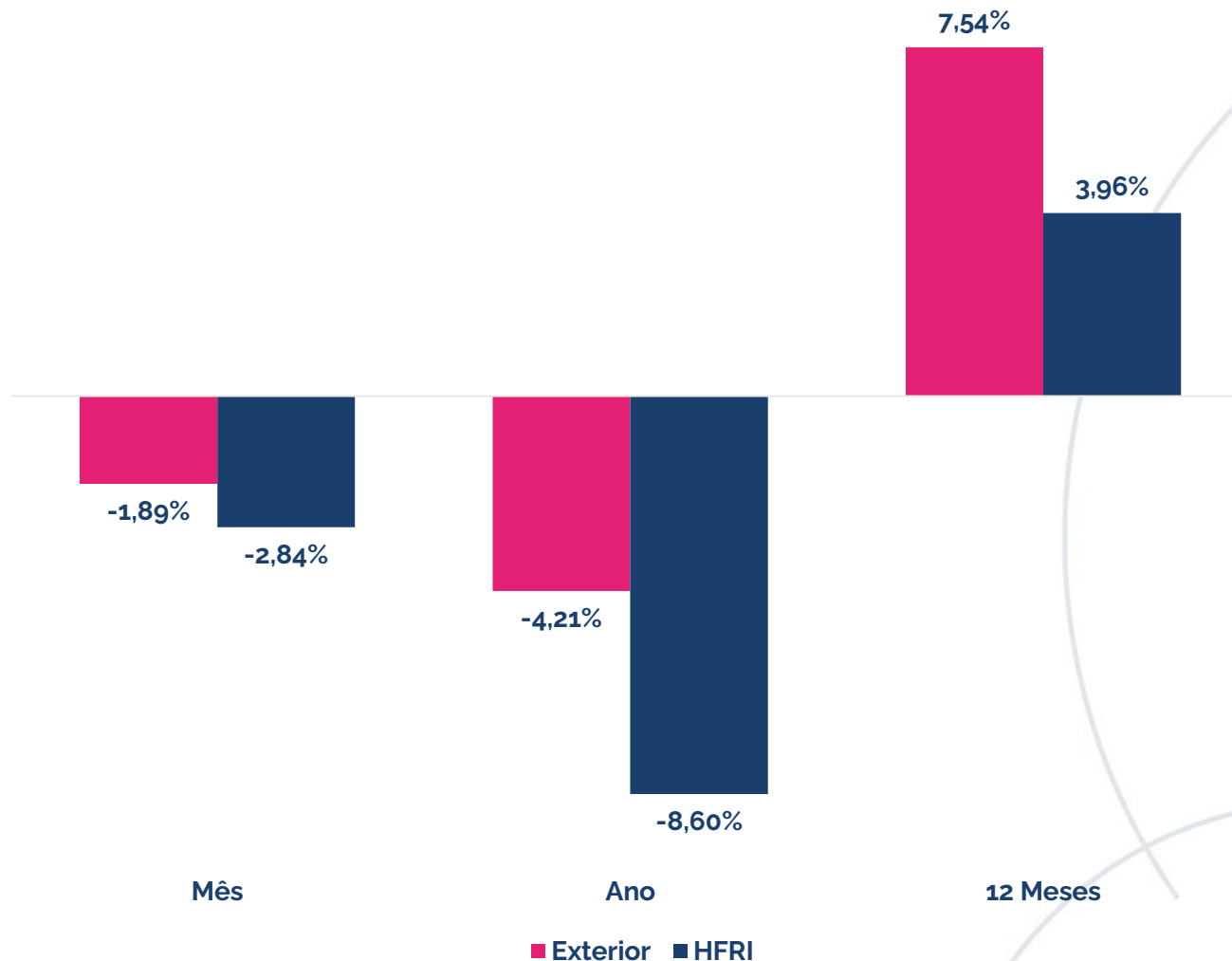
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,33%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.



## Exterior

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

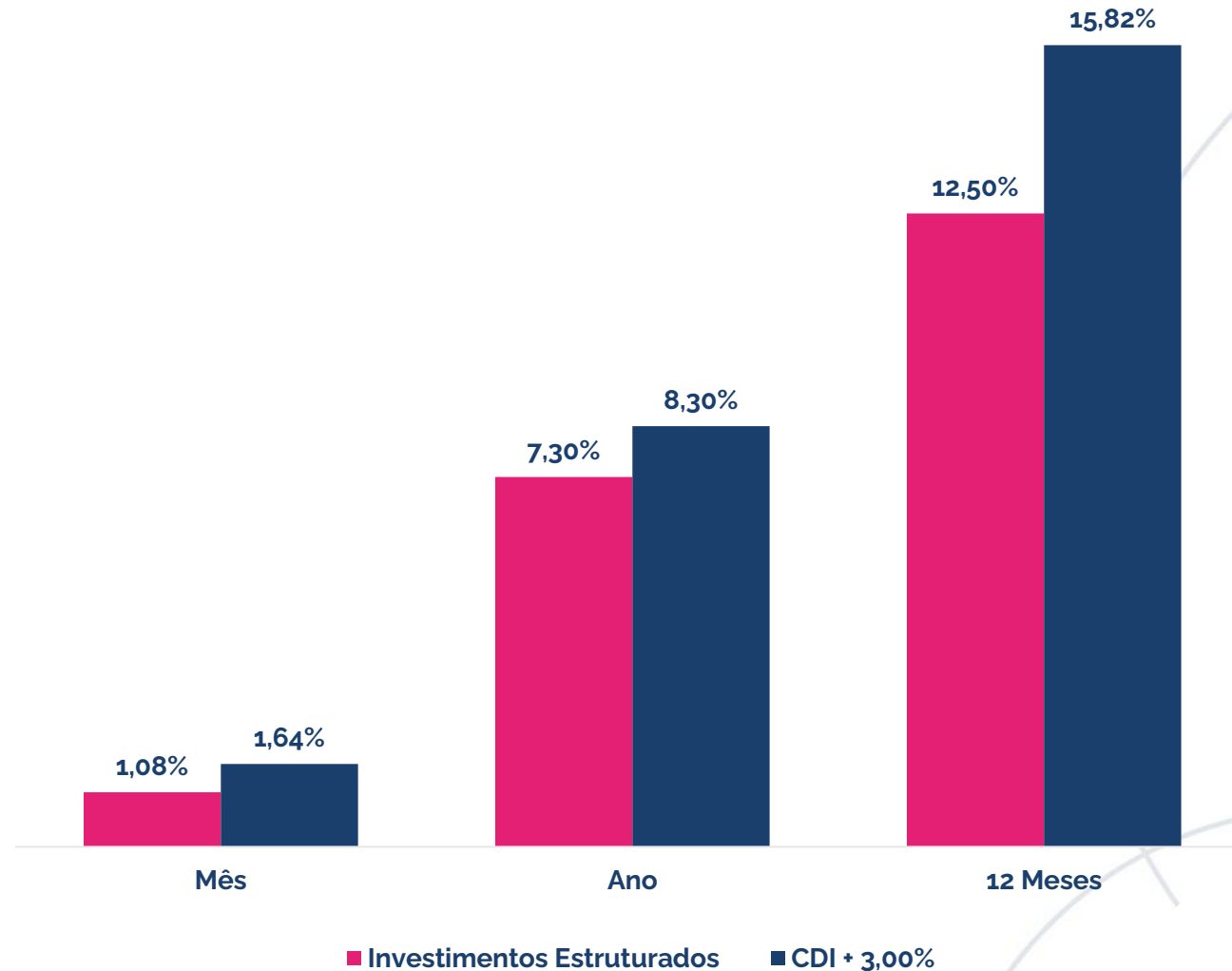
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela valorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de -1,89%.



## Estruturado

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

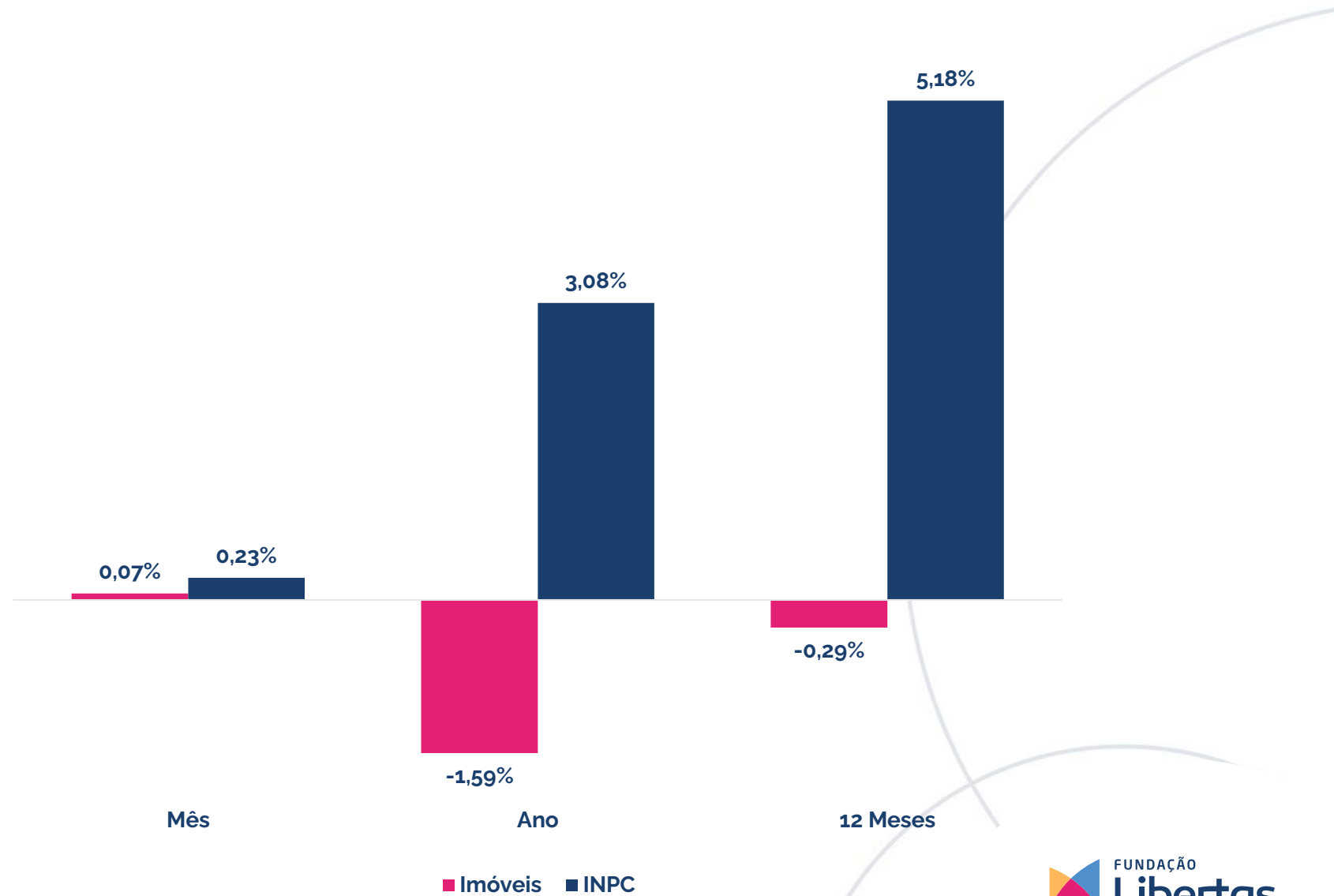
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou alta de 0,22% no período. Os multimercados subiram 1,74% no mês.



# Imobiliário

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

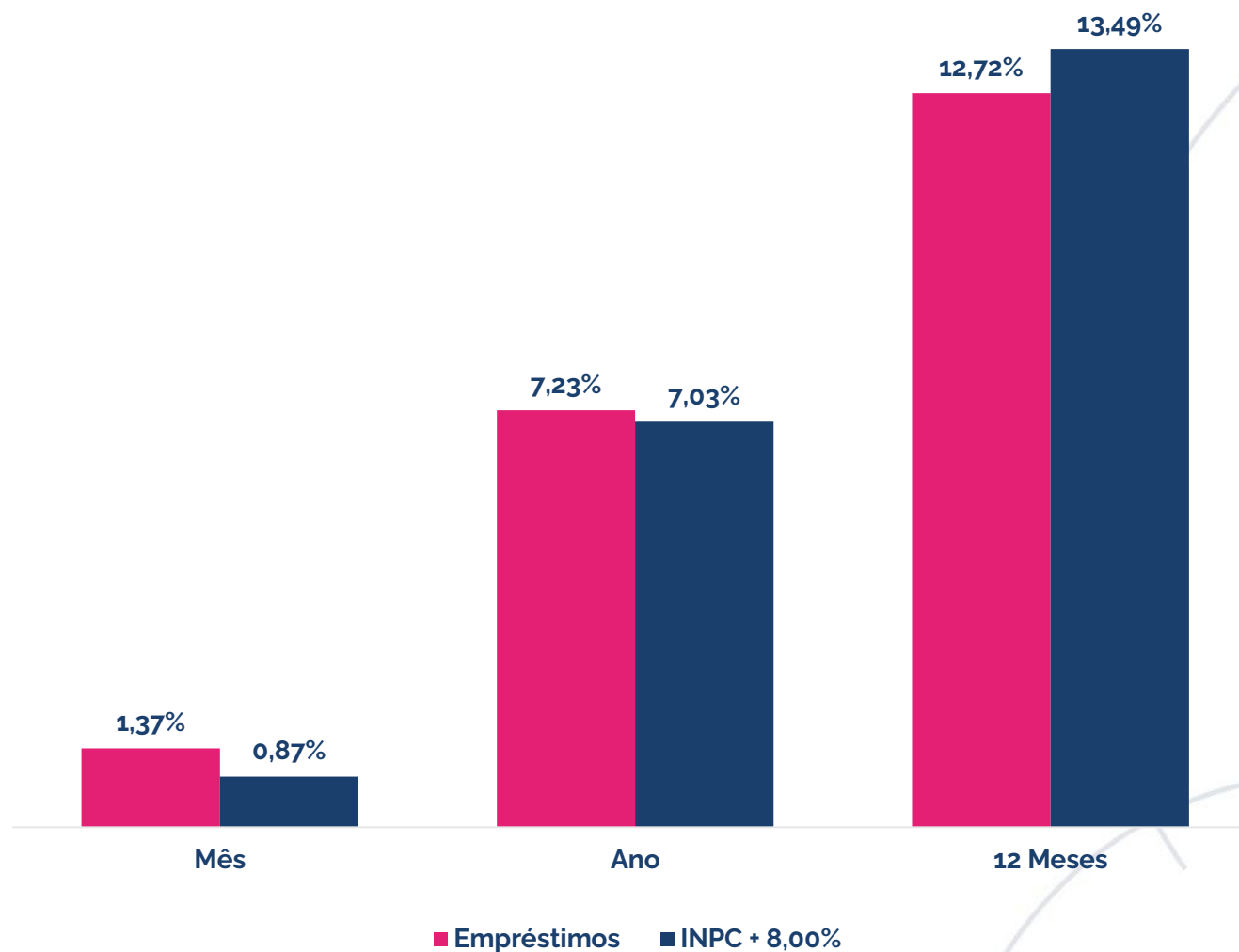
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 1,37%.

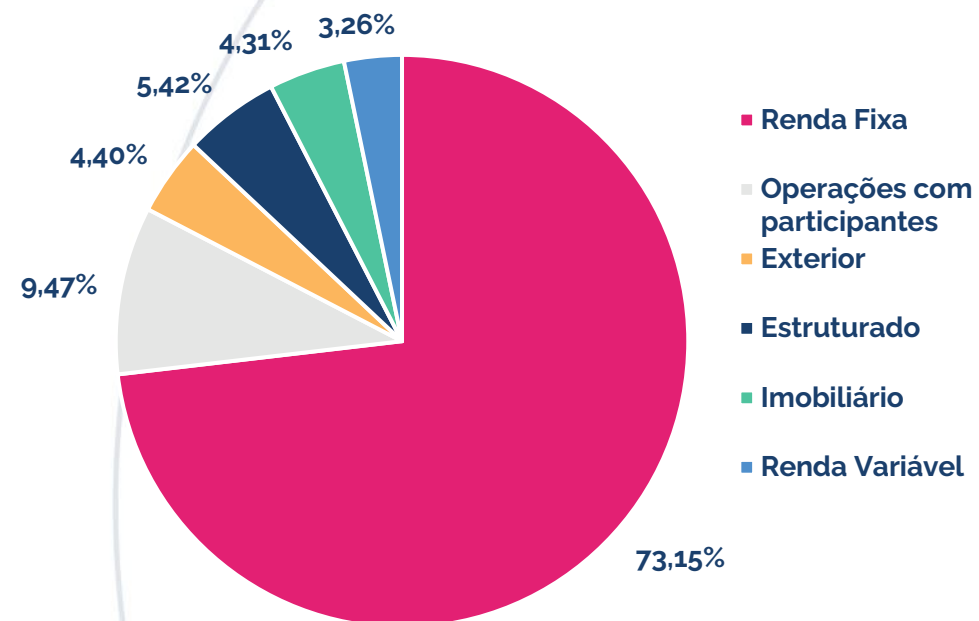


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 16.083.666,70	21,78%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 22.681.817,48	30,72%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 15.242.807,44	20,64%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 4.726.201,02	6,40%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.832.093,80	2,48%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 4.478.511,94	6,07%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.788.642,56	2,42%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 2.417.358,12	3,27%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.405.382,23	3,26%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.062.415,06	1,44%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.342.967,17	1,82%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 100.203,99	0,14%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 3.701,17	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 518.462,08	0,70%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 96.517,69	0,13%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 104.387,34	0,14%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 557.119,53	0,75%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 351.001,59	0,48%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.269.851,81	3,07%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.269.851,81	3,07%
Centralizador Exterior			R\$ 3.246.088,80	4,40%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 3.246.088,80	4,40%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.179.106,01	4,31%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 6.993.828,70	9,47%
<b>Total</b>			<b>R\$ 73.833.942,54</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!**

