

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

## CDPREV

Julho 2025

# Cenário Econômico



# Comentário



Em julho, o ambiente internacional foi marcado pela continuidade das tensões comerciais, sobretudo entre os EUA e seus parceiros. O governo Trump manteve tarifas elevadas, aplicando alíquotas médias acima de 15% para diversos países, incluindo o Brasil. Apesar da manutenção dessas barreiras, houve avanços em acordos com União Europeia, Japão e outros, reduzindo riscos de retaliações imediatas. Nos EUA, a inflação seguiu elevada, impactada pelos efeitos das tarifas, e o mercado de trabalho mostrou sinais de desaceleração, com criação de vagas abaixo do esperado. O Banco Central Americano adotou postura cautelosa, mantendo juros estáveis e sinalizando possíveis cortes a partir do último trimestre. Na Europa, o Banco Central manteve a política monetária restritiva, e a China apresentou desaceleração na atividade industrial, mantendo-se em monitoramento constante. A volatilidade e as incertezas permanecem, moldando o cenário para os ativos globais.



No Brasil, julho foi marcado por forte reação dos mercados ao anúncio das tarifas americanas de 50% sobre exportações brasileiras, intensificando a volatilidade cambial e provocando saída de capital estrangeiro. O crescimento econômico mostrou desaceleração moderada, refletida em setores industriais, de serviços e crédito, enquanto o mercado de trabalho permaneceu resiliente, com desemprego em nível histórico baixo. A inflação continuou a desacelerar, influenciada pela valorização do real e pela queda nos preços das commodities, levando a quedas nas projeções do IPCA para 2025 e 2026. O Copom manteve a Selic em 15%, sinalizando fim do ciclo de alta e expectativa de juros elevados por período prolongado. No campo fiscal, houve avanços com a manutenção do decreto do IOF, mas o ambiente político segue tenso, especialmente diante das tensões comerciais com os EUA e a proximidade do pleito eleitoral de 2026.

# Rentabilidade

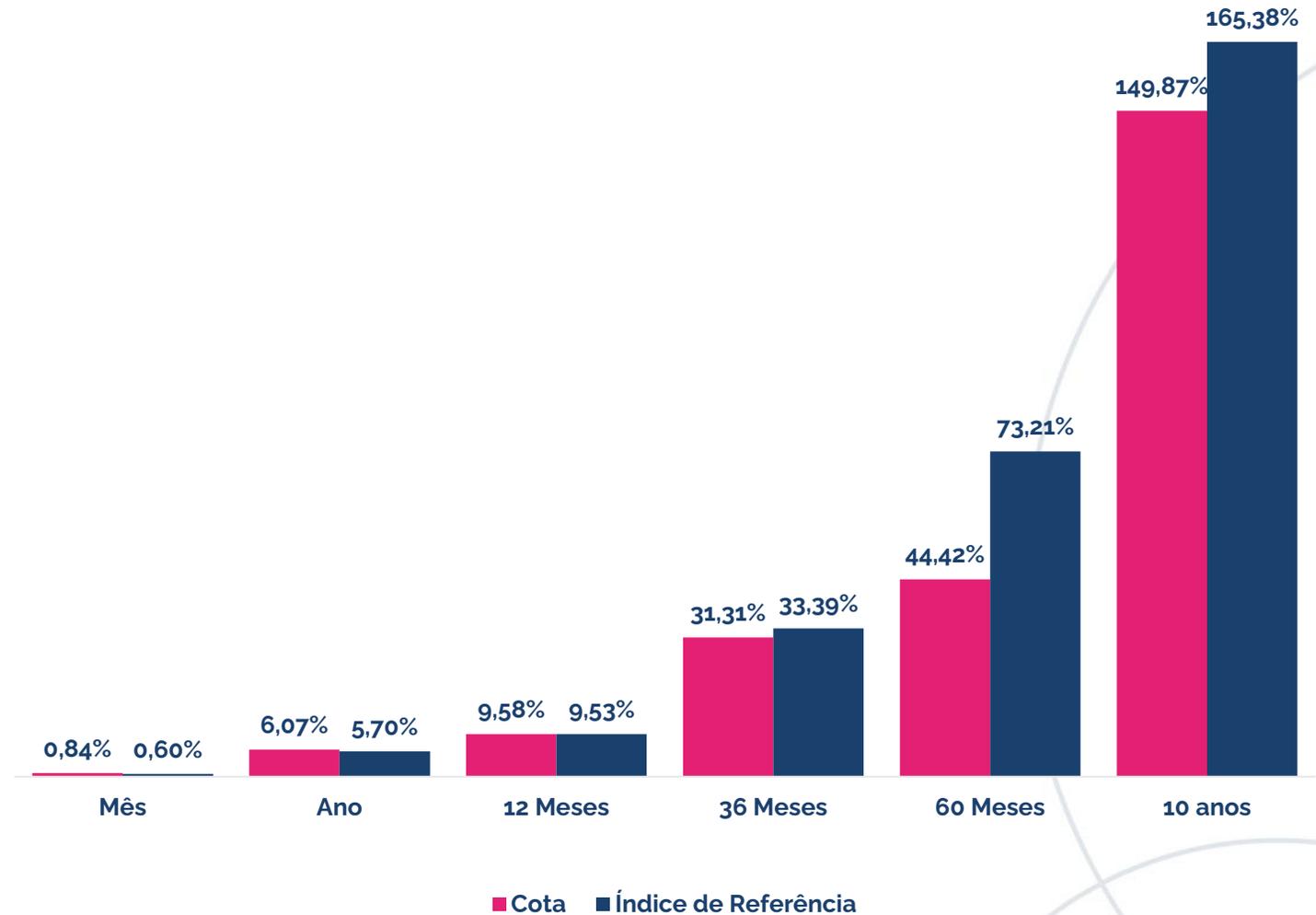


# Resultado do Plano

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

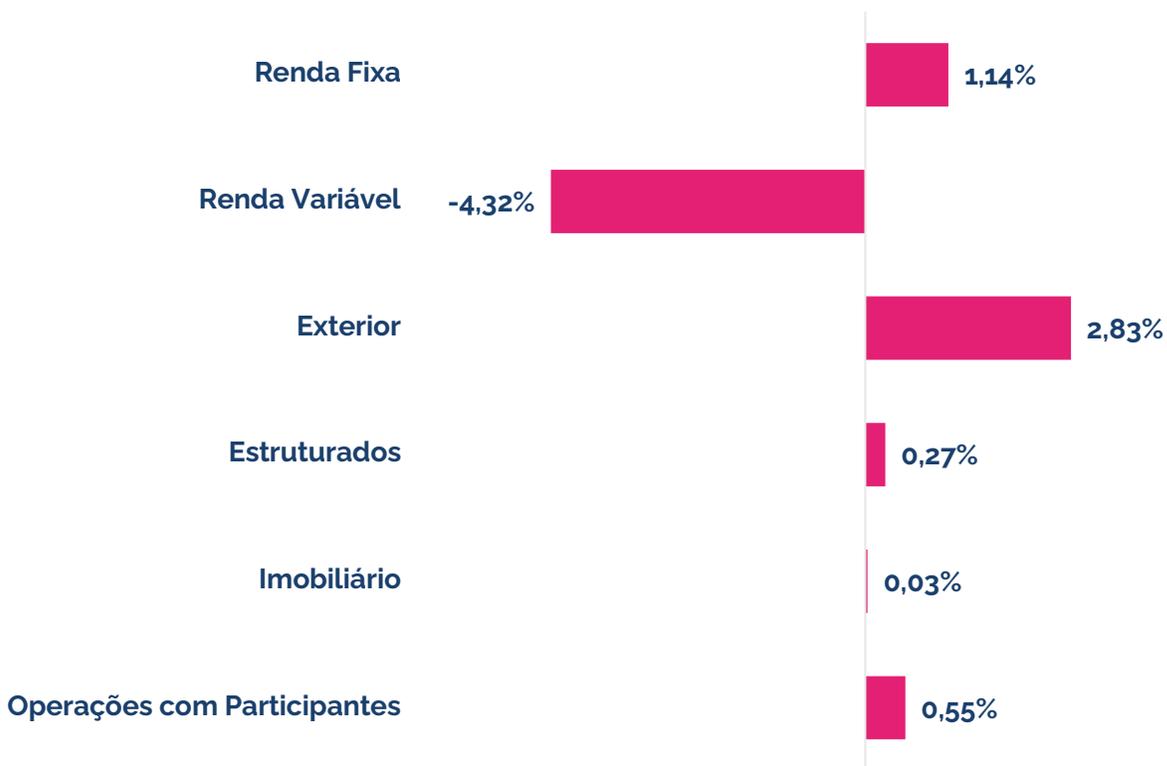
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

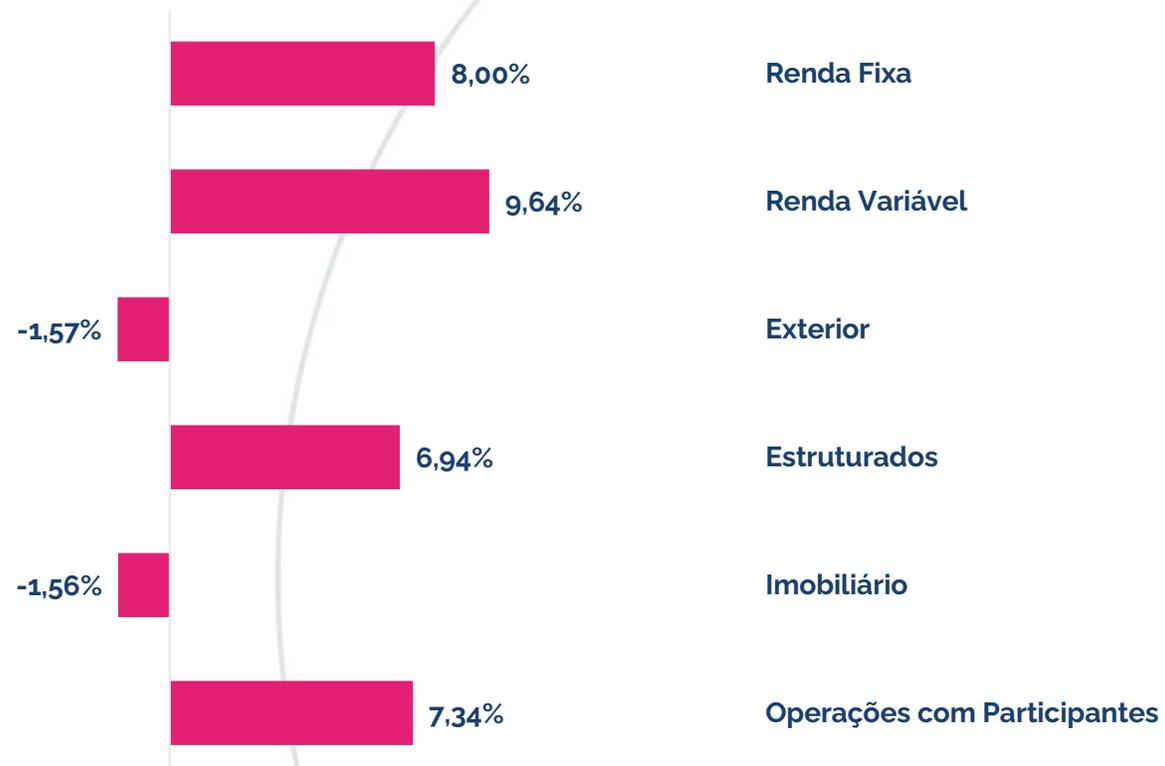


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Julho/25

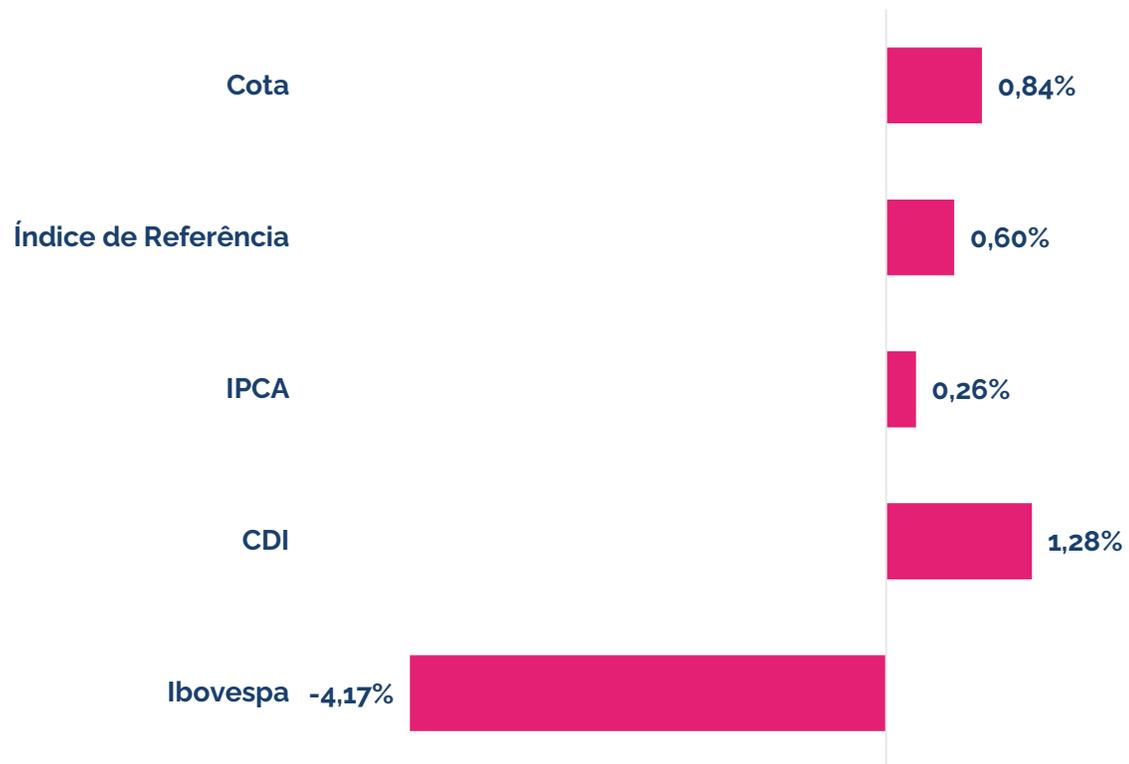


## Ano

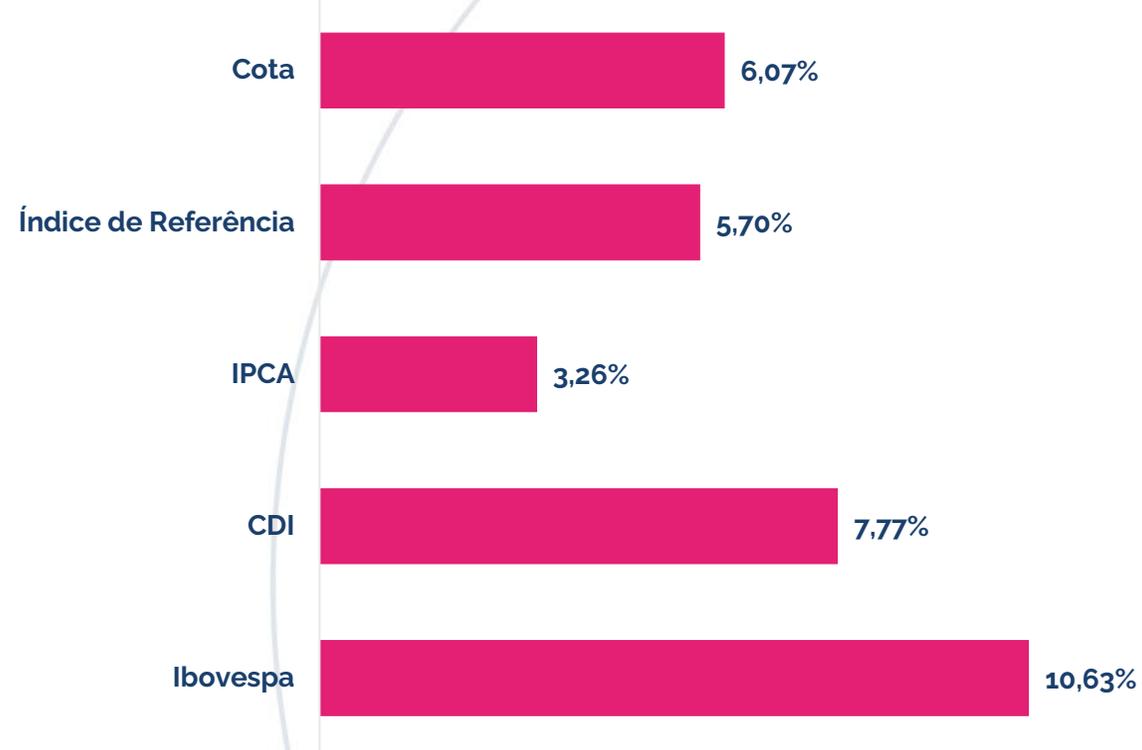


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Julho/25



## Ano



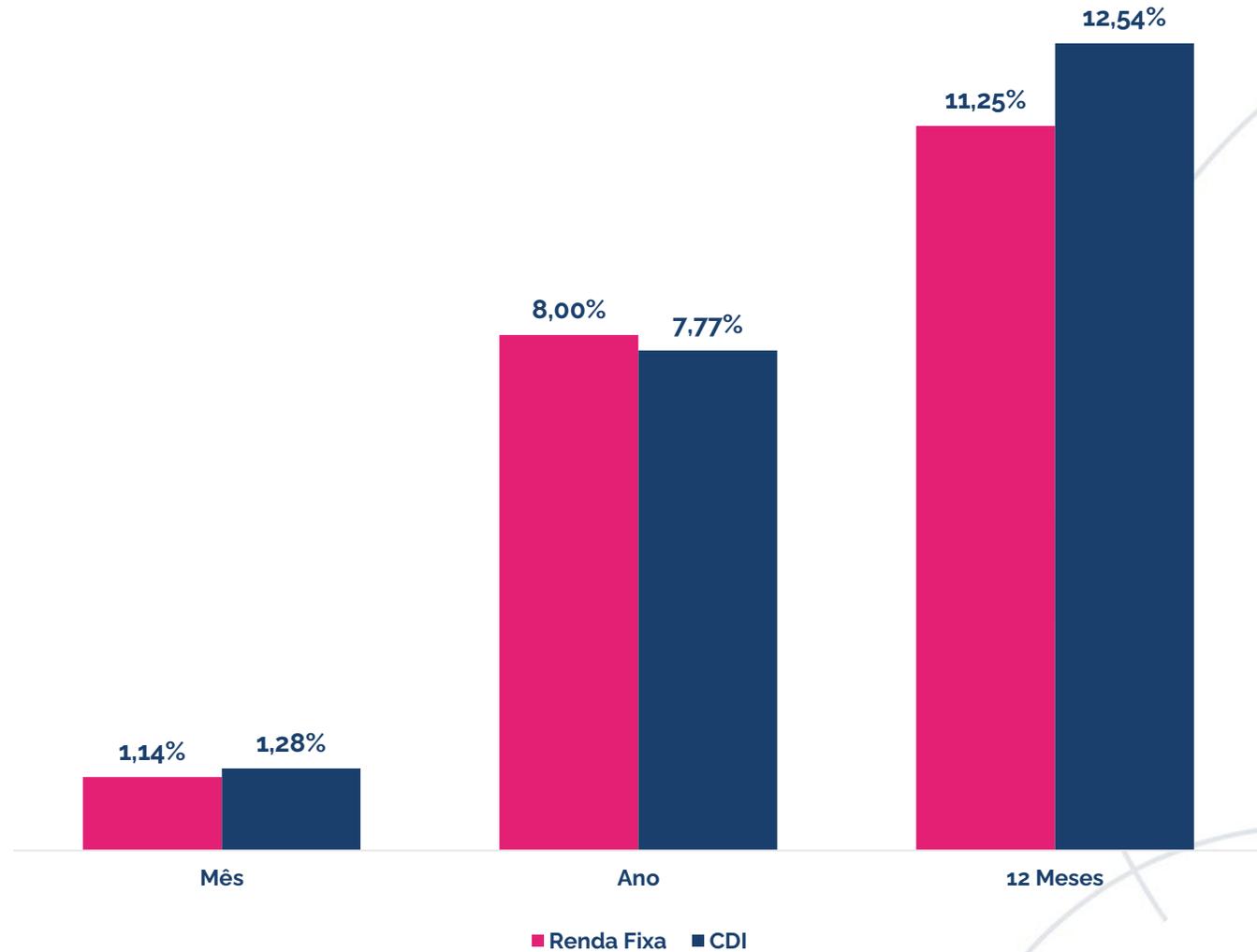
# Comentário por Segmento



# 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.

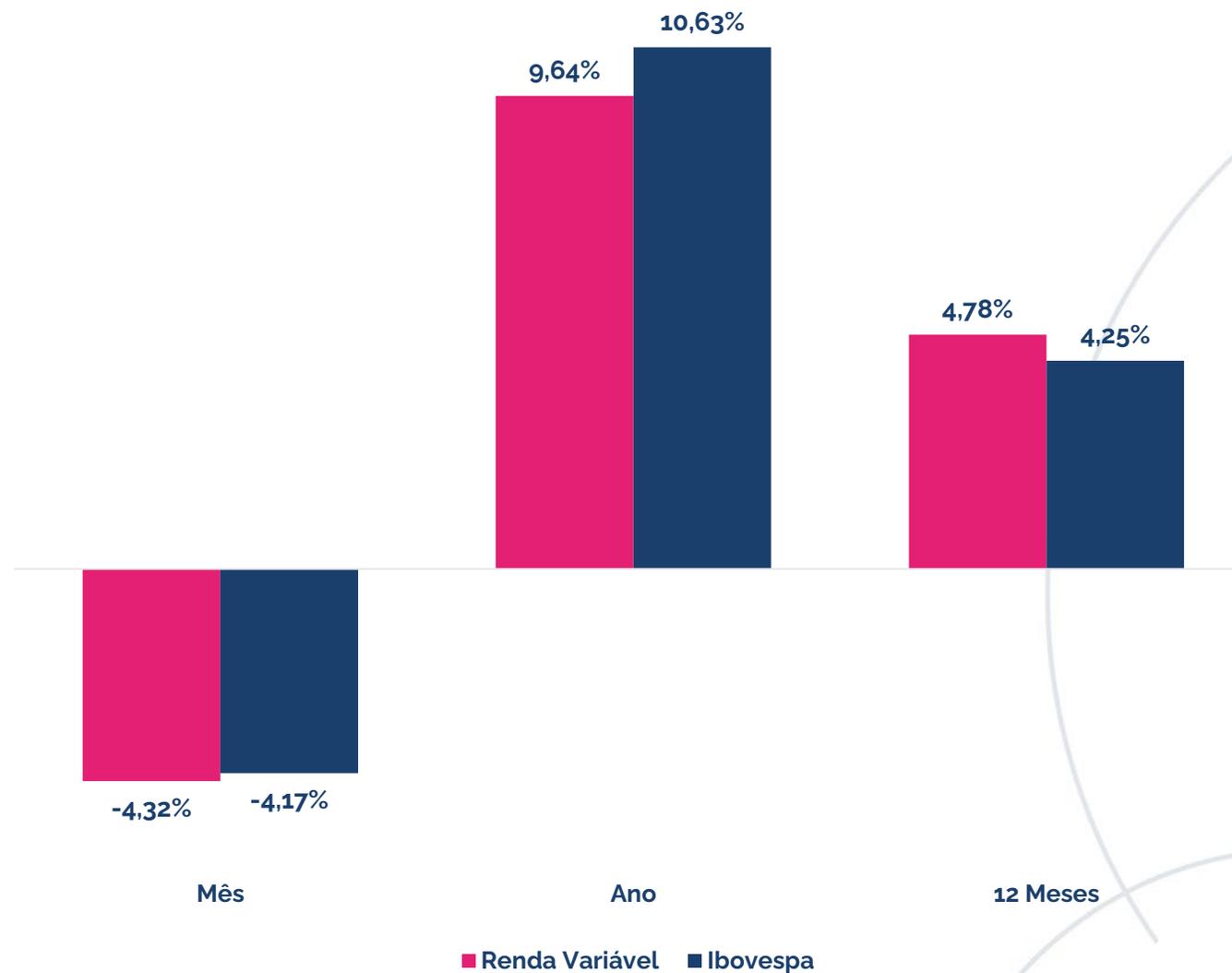
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

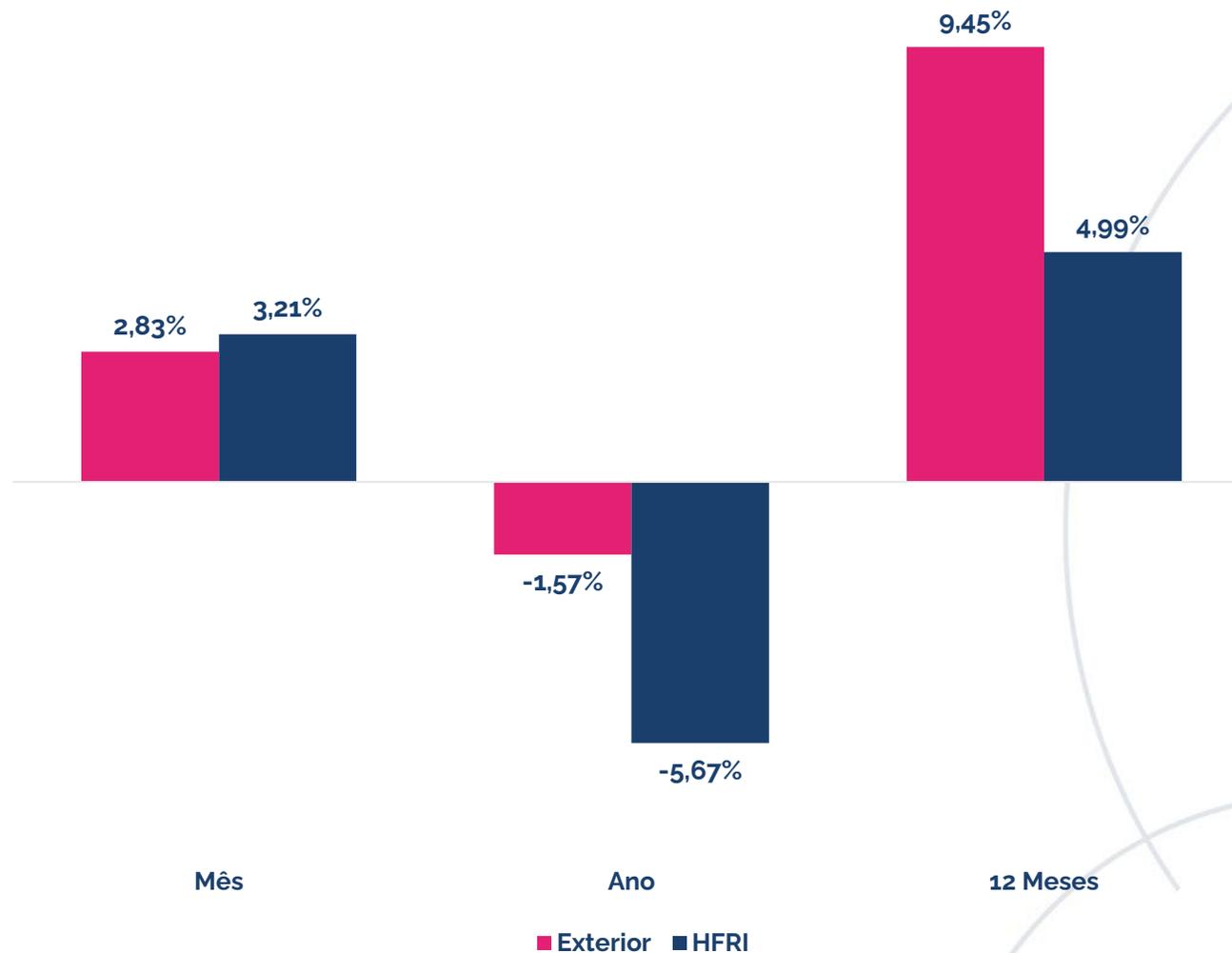
O Ibovespa fechou o mês com uma queda de 4,17%, devido as incertezas pelas tarifas impostas ao Brasil pelos EUA de 50%.



## Exterior

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

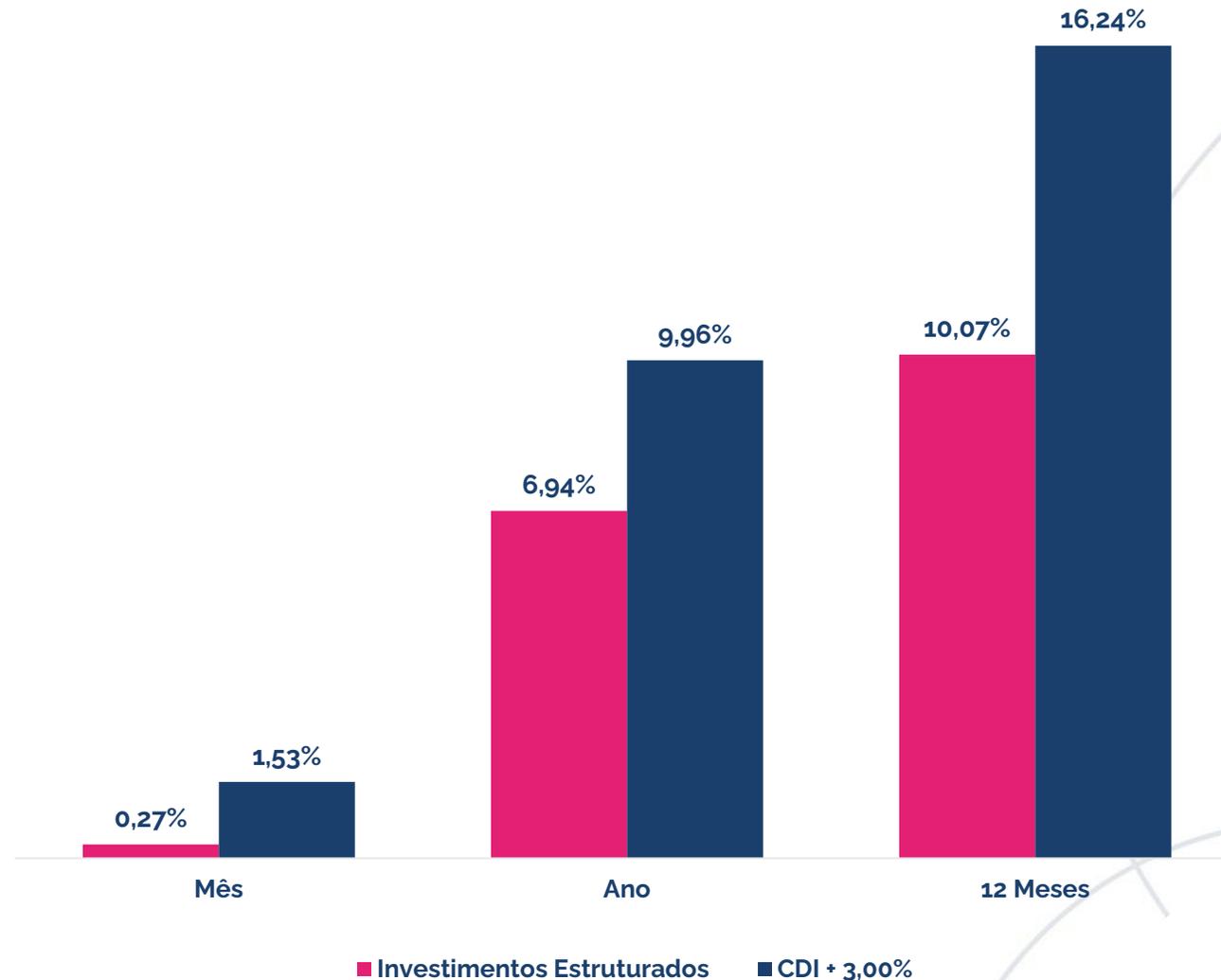
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela desvalorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de 2,83%



## Estruturado

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

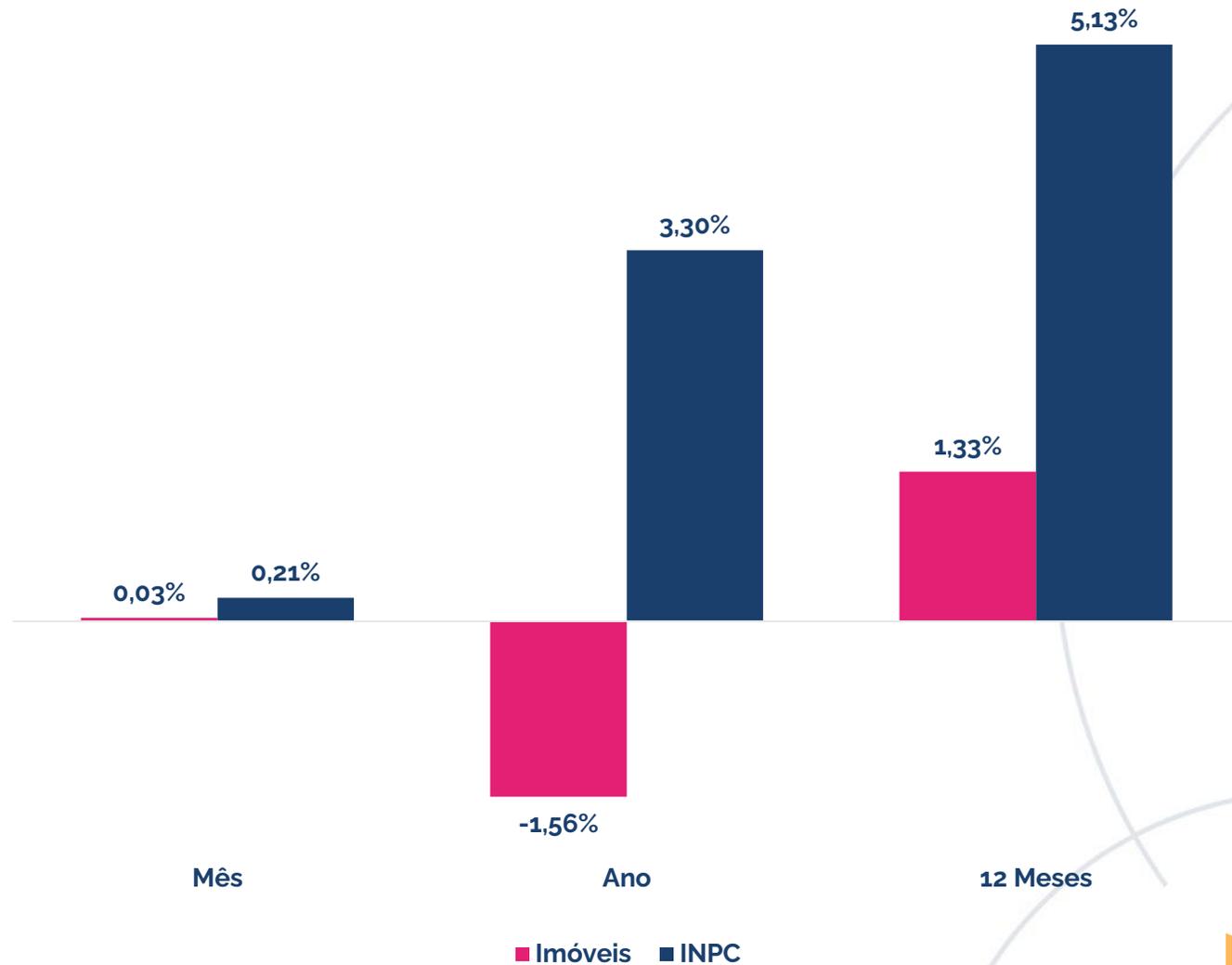
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou alta de 0,18% no período. Os multimercados subiram 0,40% no mês.



# Imobiliário

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

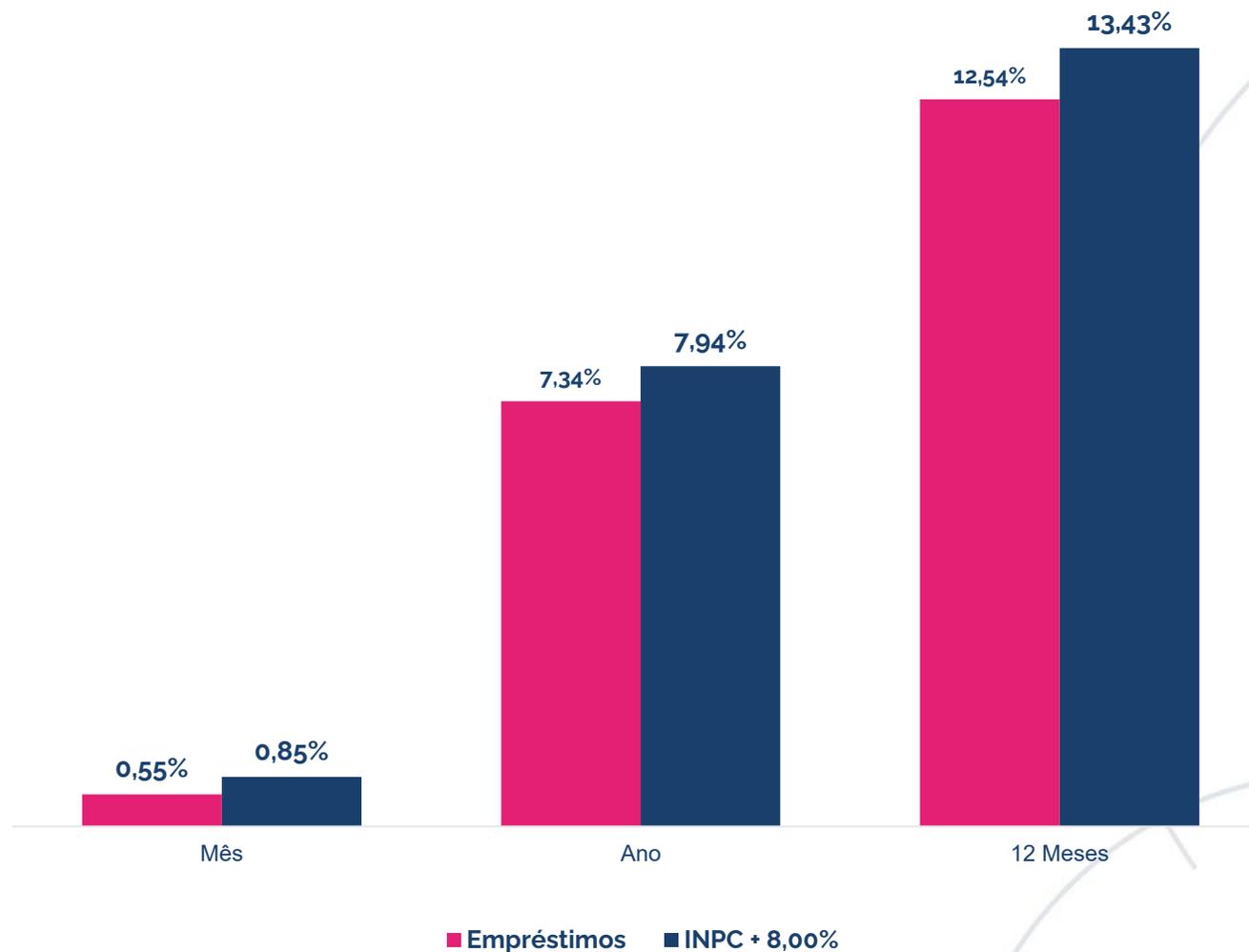
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 0,55%.

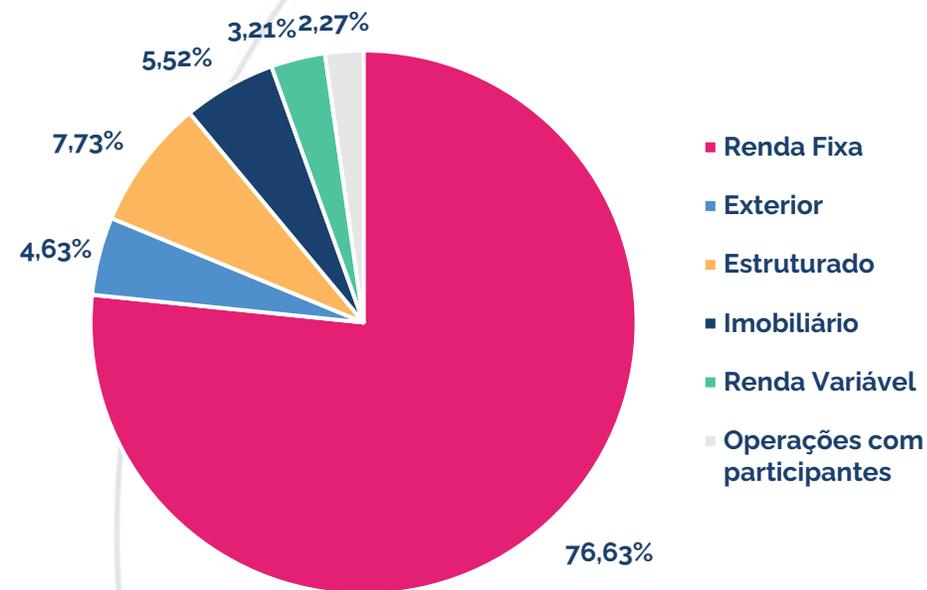


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 14.142.425,02	22,78%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 20.660.592,73	33,27%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 12.779.088,21	20,58%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 3.970.161,00	6,39%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.518.280,52	2,45%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 3.760.069,91	6,06%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.501.456,61	2,42%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 2.029.120,17	3,27%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 1.995.110,79	3,21%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 876.957,73	1,41%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.118.153,07	1,80%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 134.712,75	0,22%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 6.474,03	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 428.668,32	0,69%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 129.897,62	0,21%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 312.511,38	0,50%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 146.600,27	0,24%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 217.344,90	0,35%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 785.304,66	1,26%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 314.198,30	0,51%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 295.521,35	0,48%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.030.037,27	3,27%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.030.037,27	3,27%
Centralizador Exterior			R\$ 2.877.824,55	4,63%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 2.877.824,55	4,63%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.430.029,83	5,52%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 1.407.909,12	2,27%
<b>Total</b>			<b>R\$ 62.094.251,10</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!**

