

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 graphs 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 containing the title text.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

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

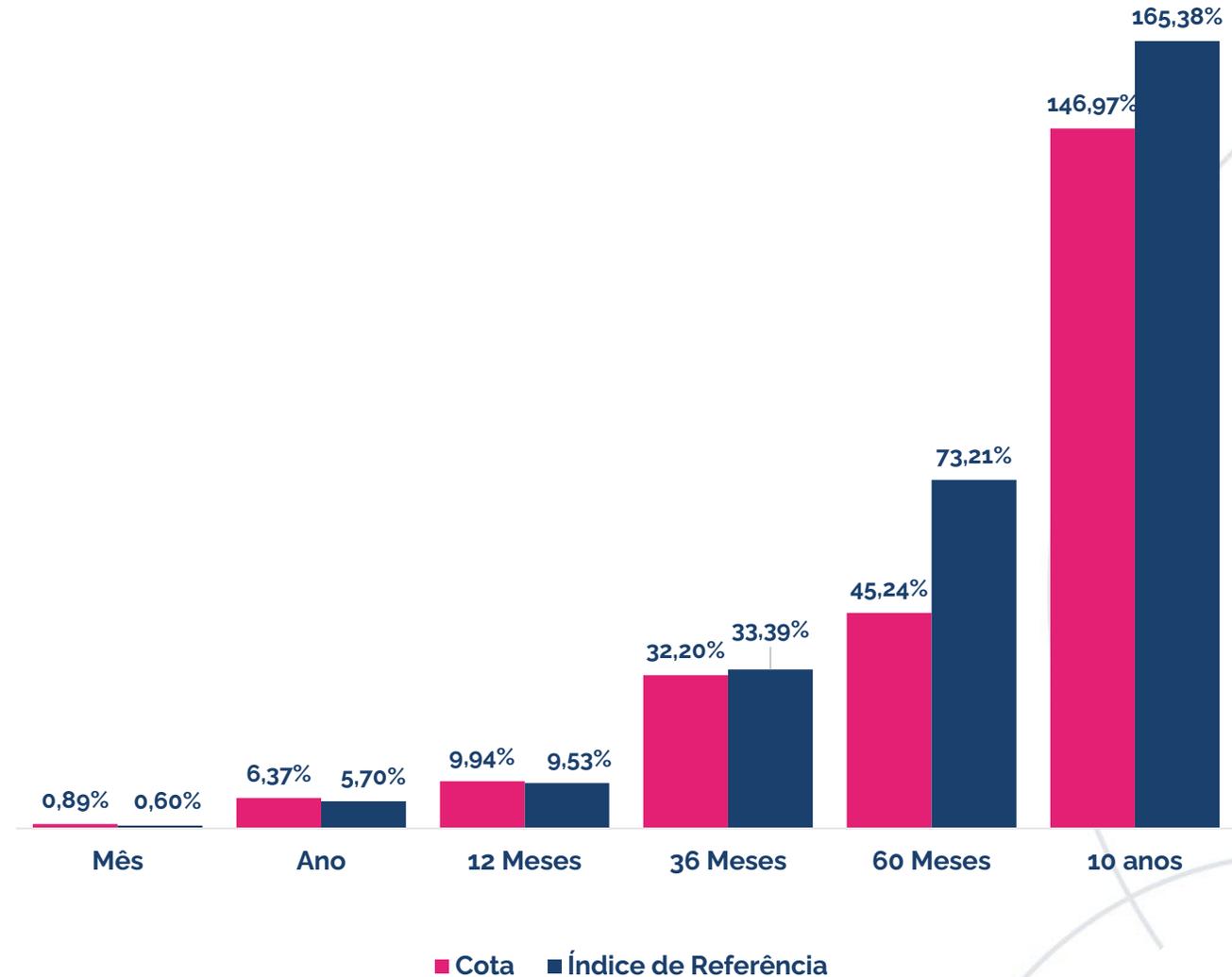


Resultado do Plano

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

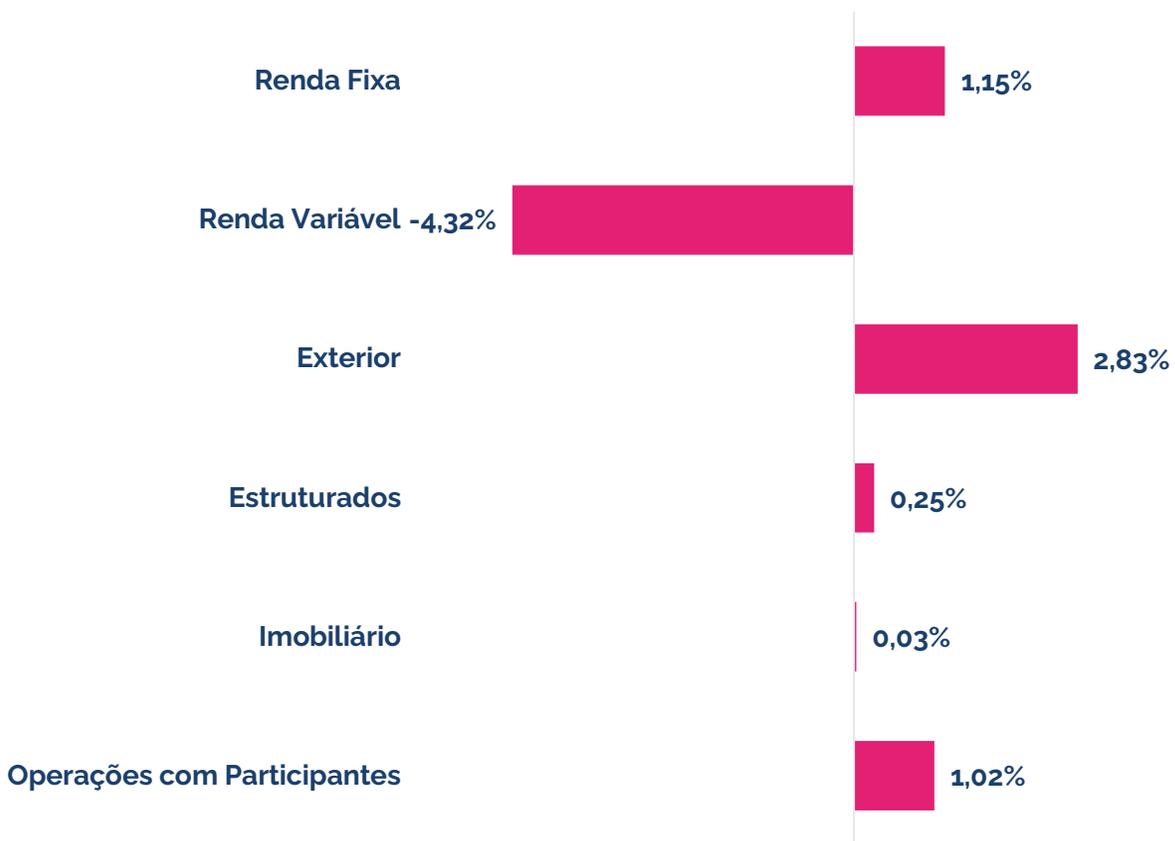
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

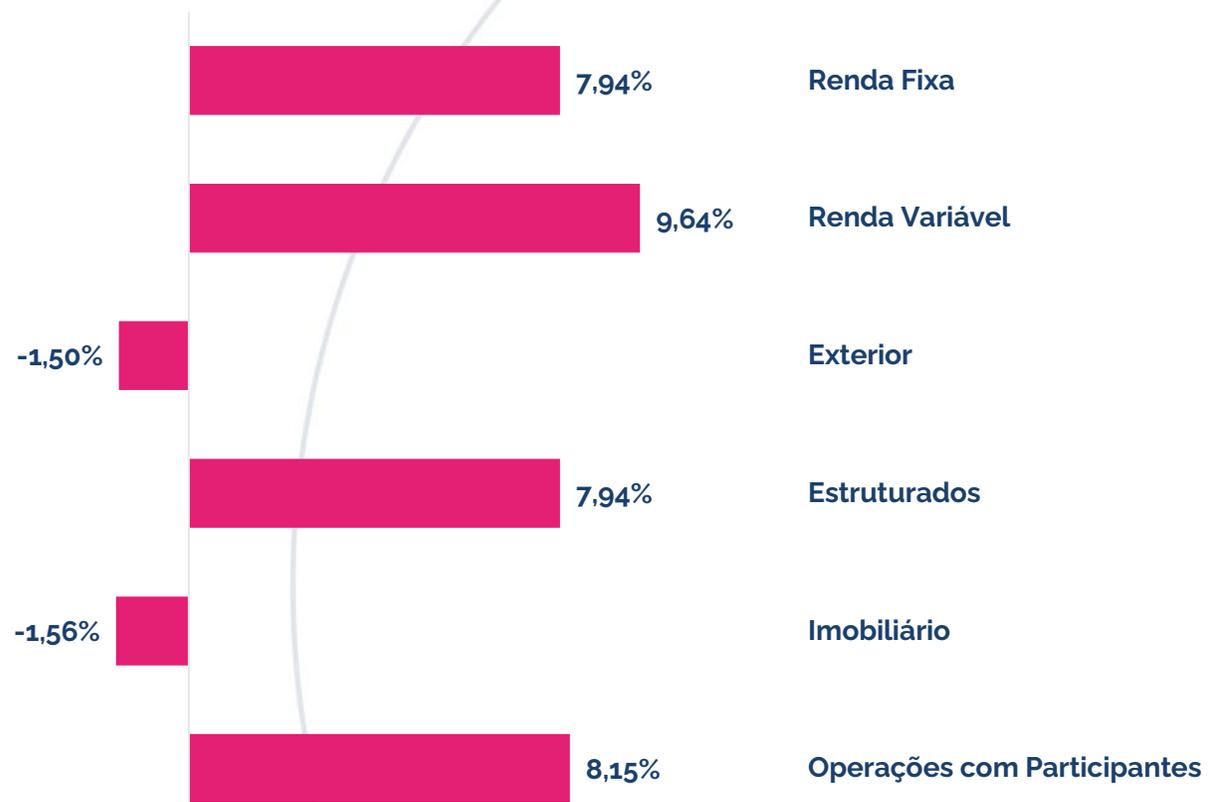


Rentabilidade Segmentos

Mês – Julho/25

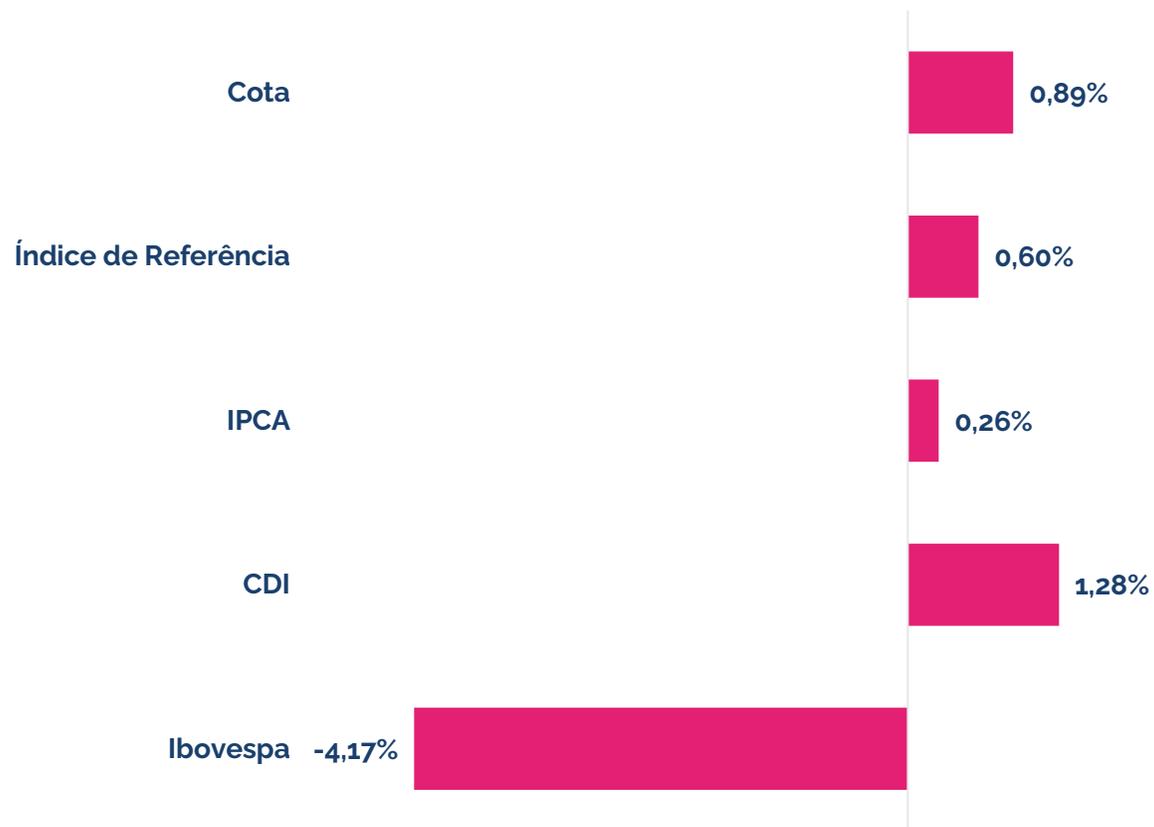


Ano

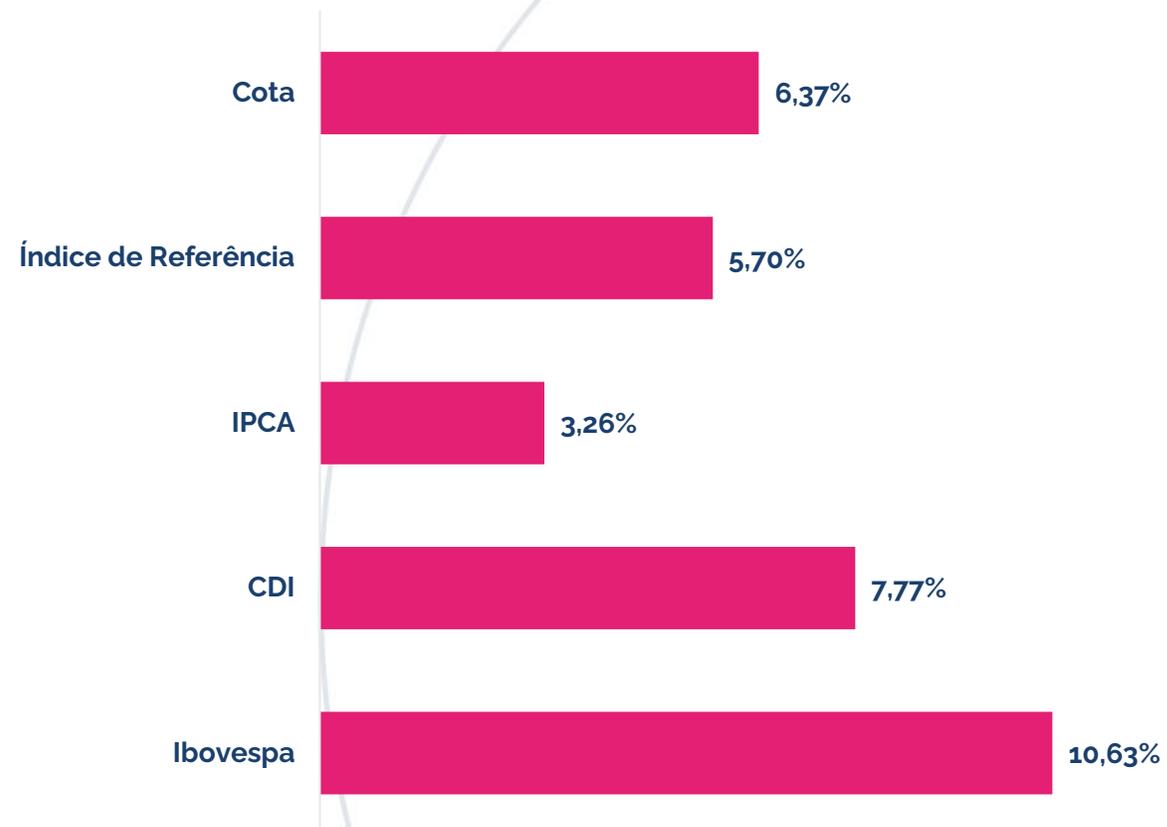


Rentabilidade Mercado

Mês – Julho/25



Ano



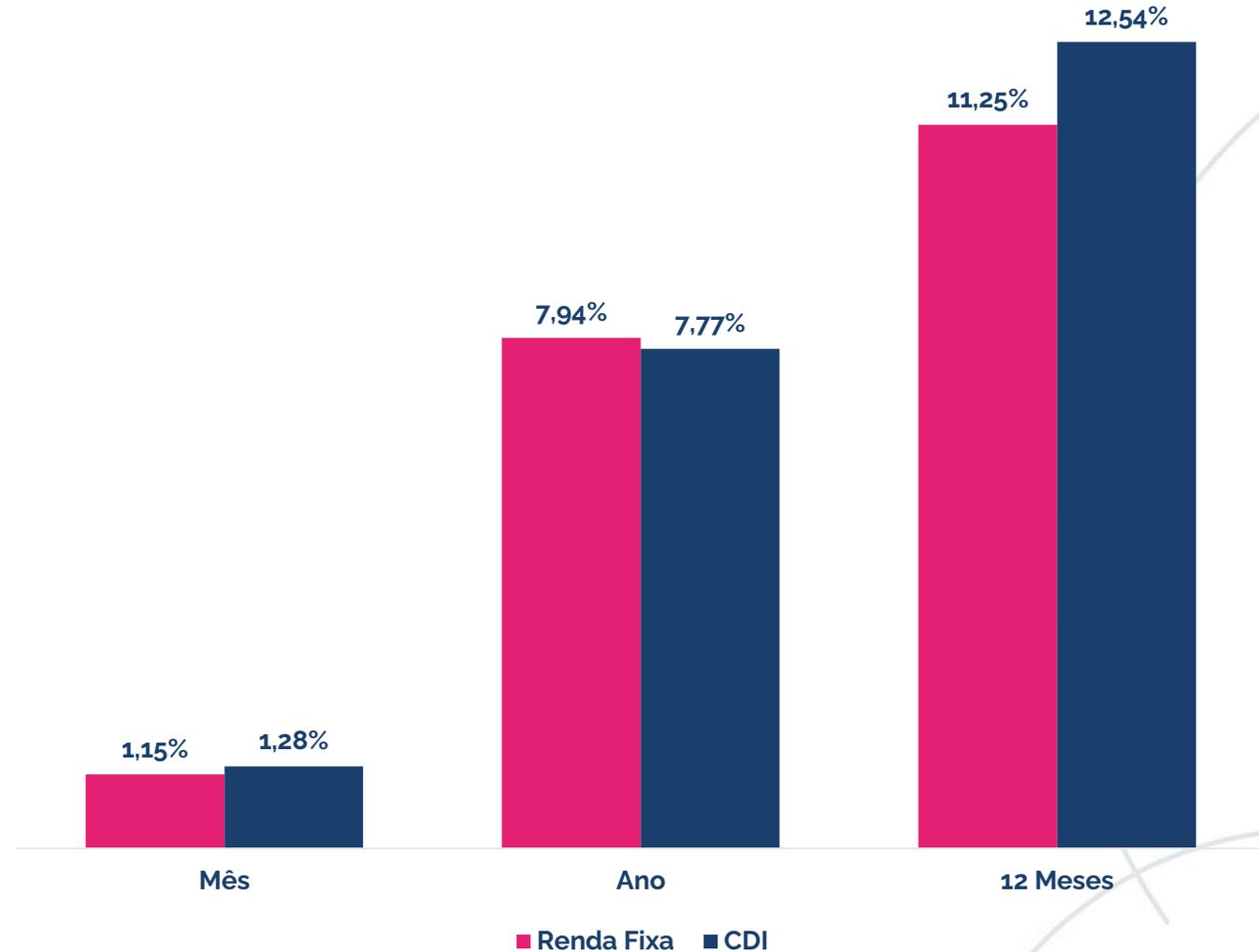
Comentário por Segmento



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.

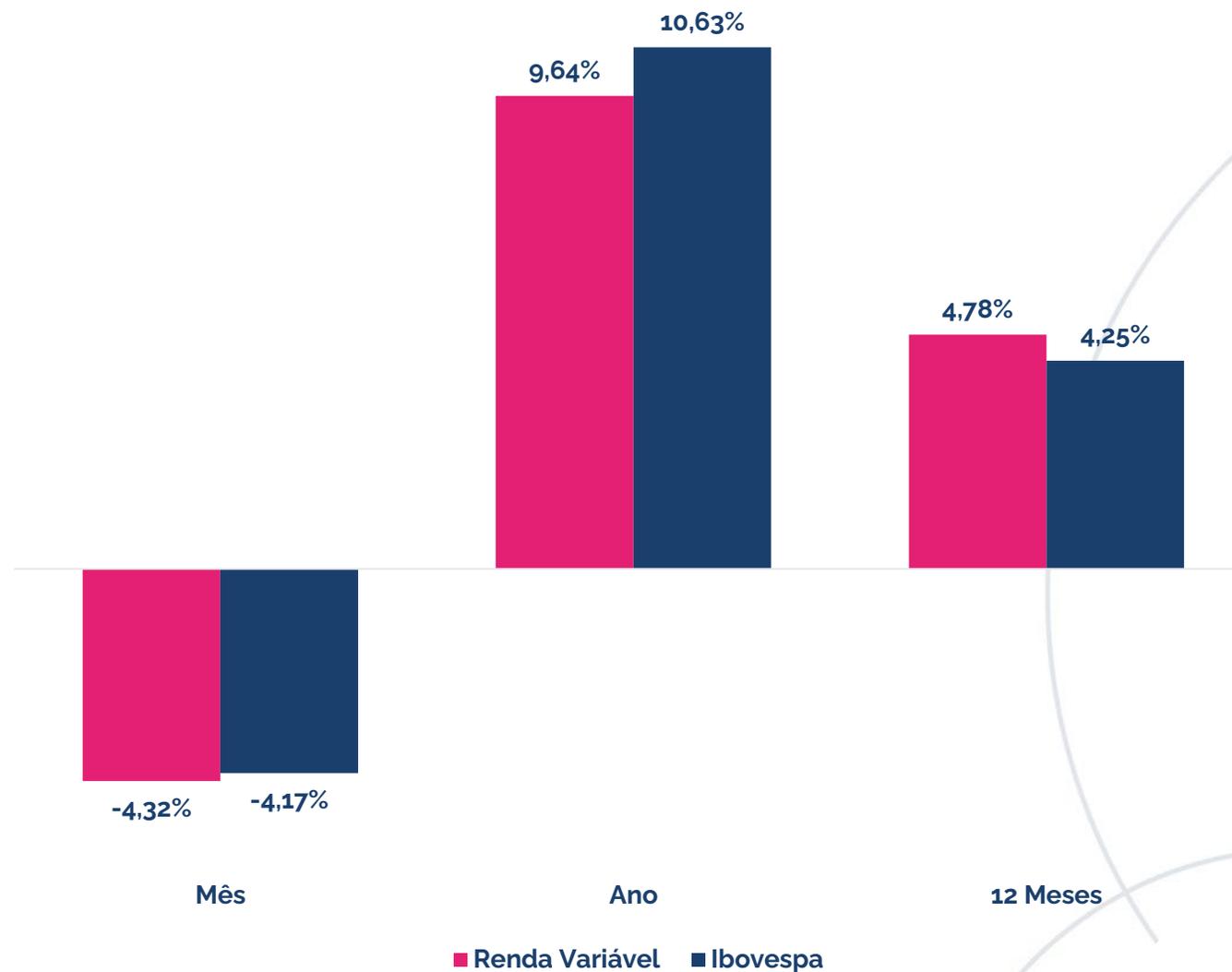
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

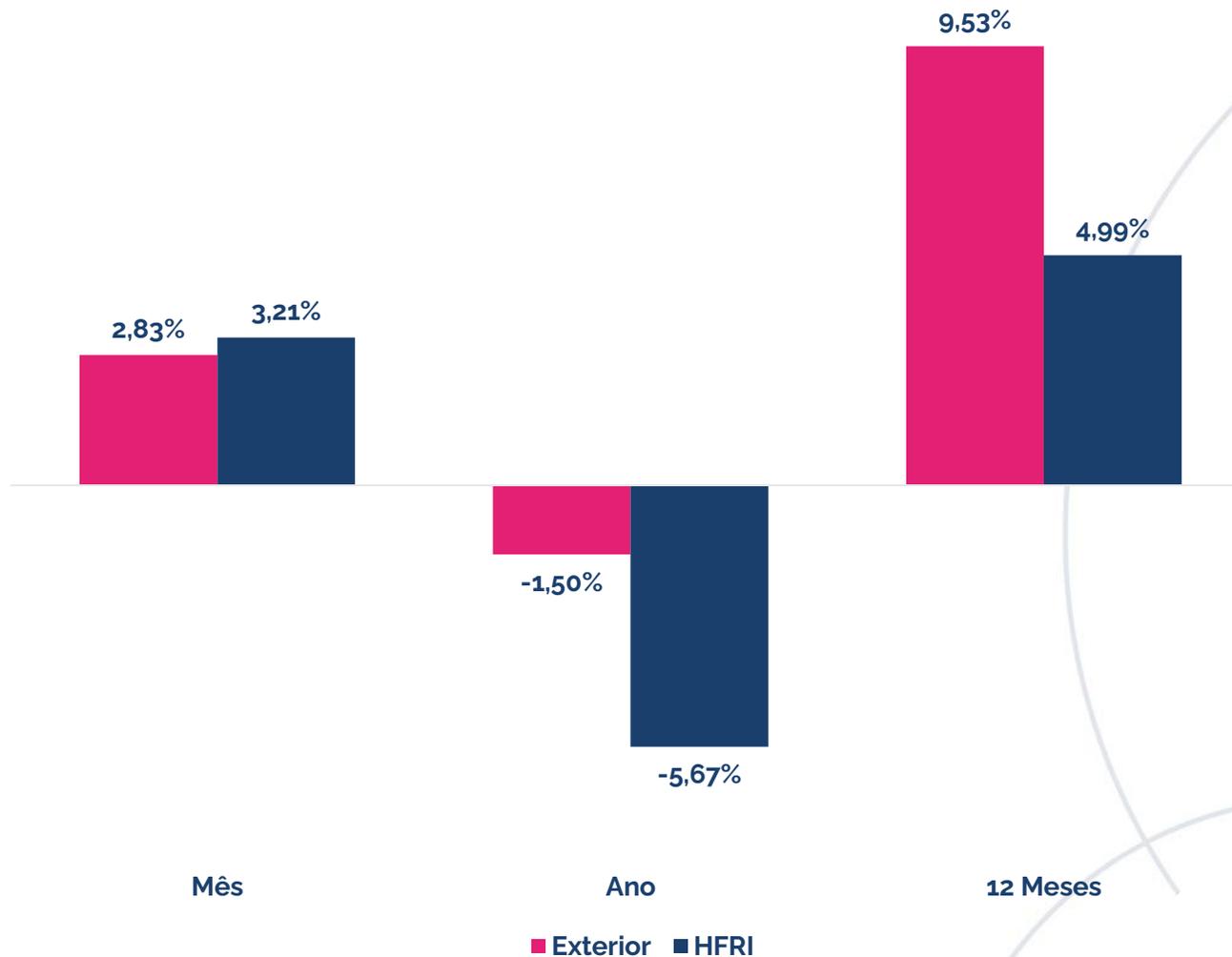
O Ibovespa fechou o mês com uma queda de 4,17%, devido as incertezas pelas tarifas impostas ao Brasil pelos EUA de 50%.



Exterior

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

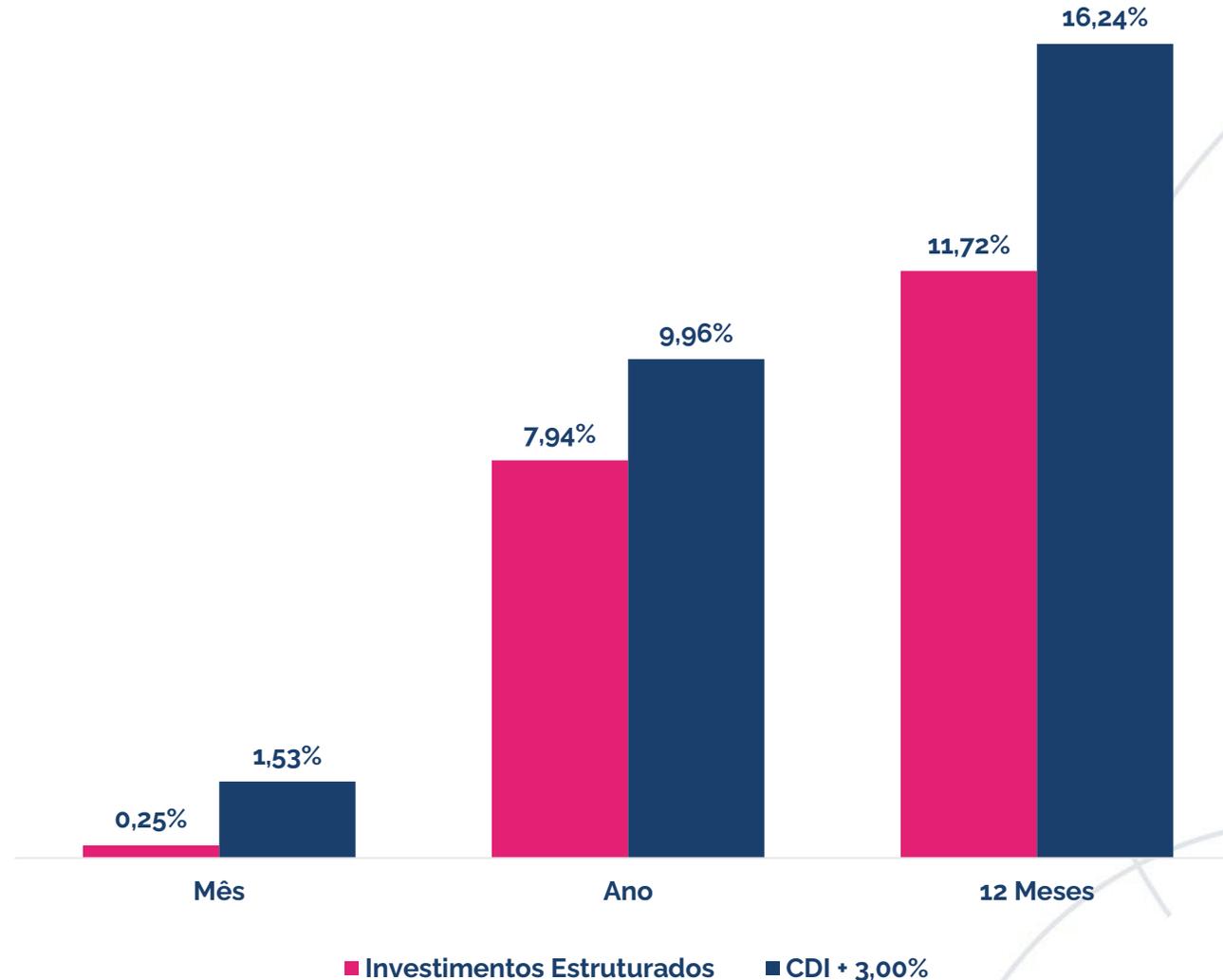
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela desvalorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de 2,83%



Estruturado

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

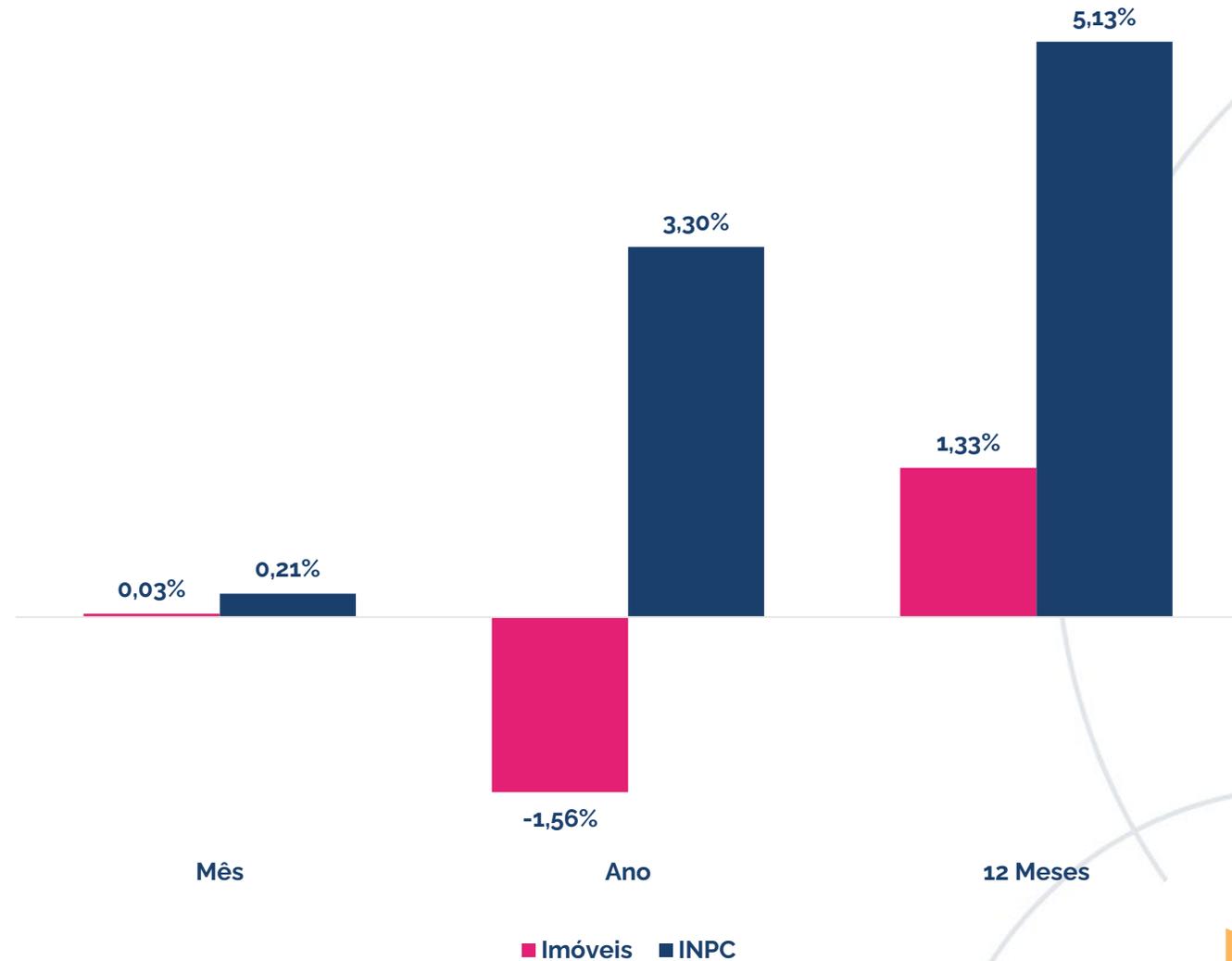
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou alta de 0,10% no período. Os multimercados subiram 0,40% no mês.



Imobiliário

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

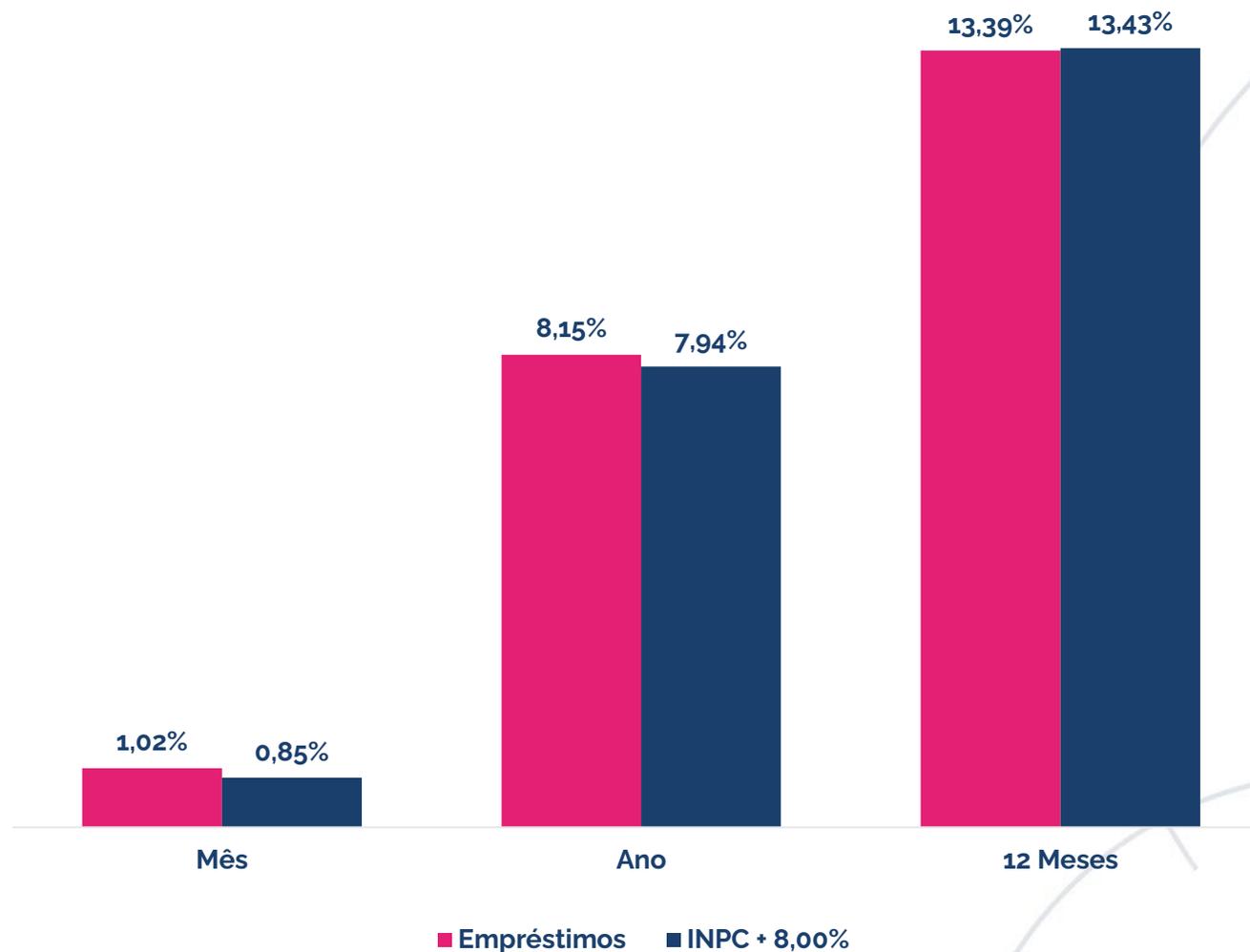
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 1,02%.

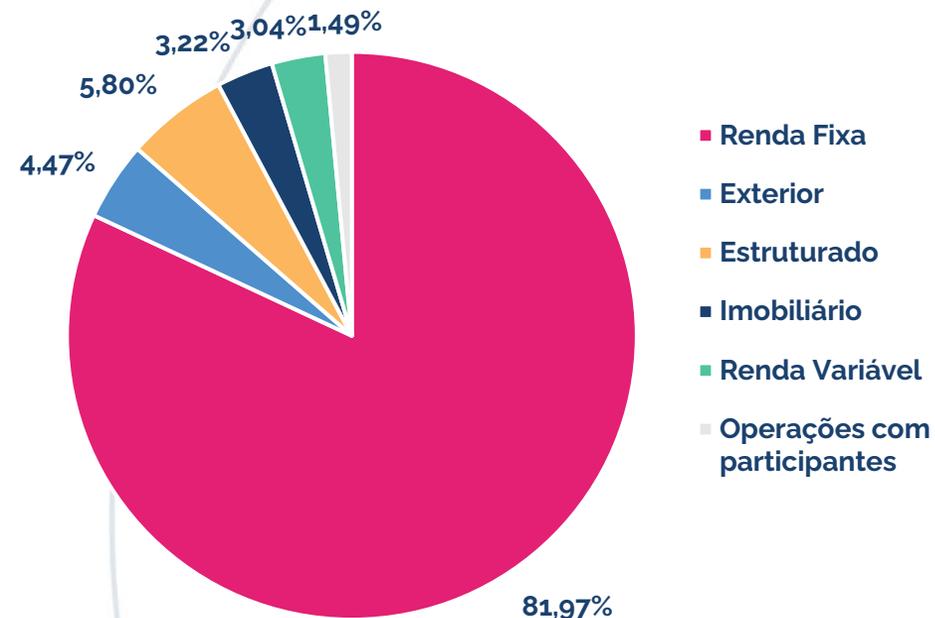


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 624.761.414,52	28,06%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 723.528.208,92	32,49%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 476.934.512,39	21,42%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 148.172.292,90	6,65%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 56.664.479,46	2,54%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 140.331.382,03	6,30%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 56.036.585,87	2,52%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 75.729.772,14	3,40%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 67.762.714,71	3,04%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 29.785.331,48	1,34%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 37.977.383,23	1,71%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.158.820,24	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 111.928,99	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.694.300,94	0,62%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.142.577,85	0,10%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 8.001.596,54	0,36%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.418.076,08	0,11%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.565.338,09	0,25%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.974.822,42	0,58%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.541.150,74	0,29%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.365.808,74	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 67.268.121,91	3,02%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 67.268.121,91	3,02%
Centralizador Exterior			R\$ 99.434.302,42	4,47%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 99.434.302,42	4,47%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 71.719.099,53	3,22%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 33.201.211,29	1,49%
Total			R\$ 2.226.584.006,33	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!

