

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS VOCÊPREV

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

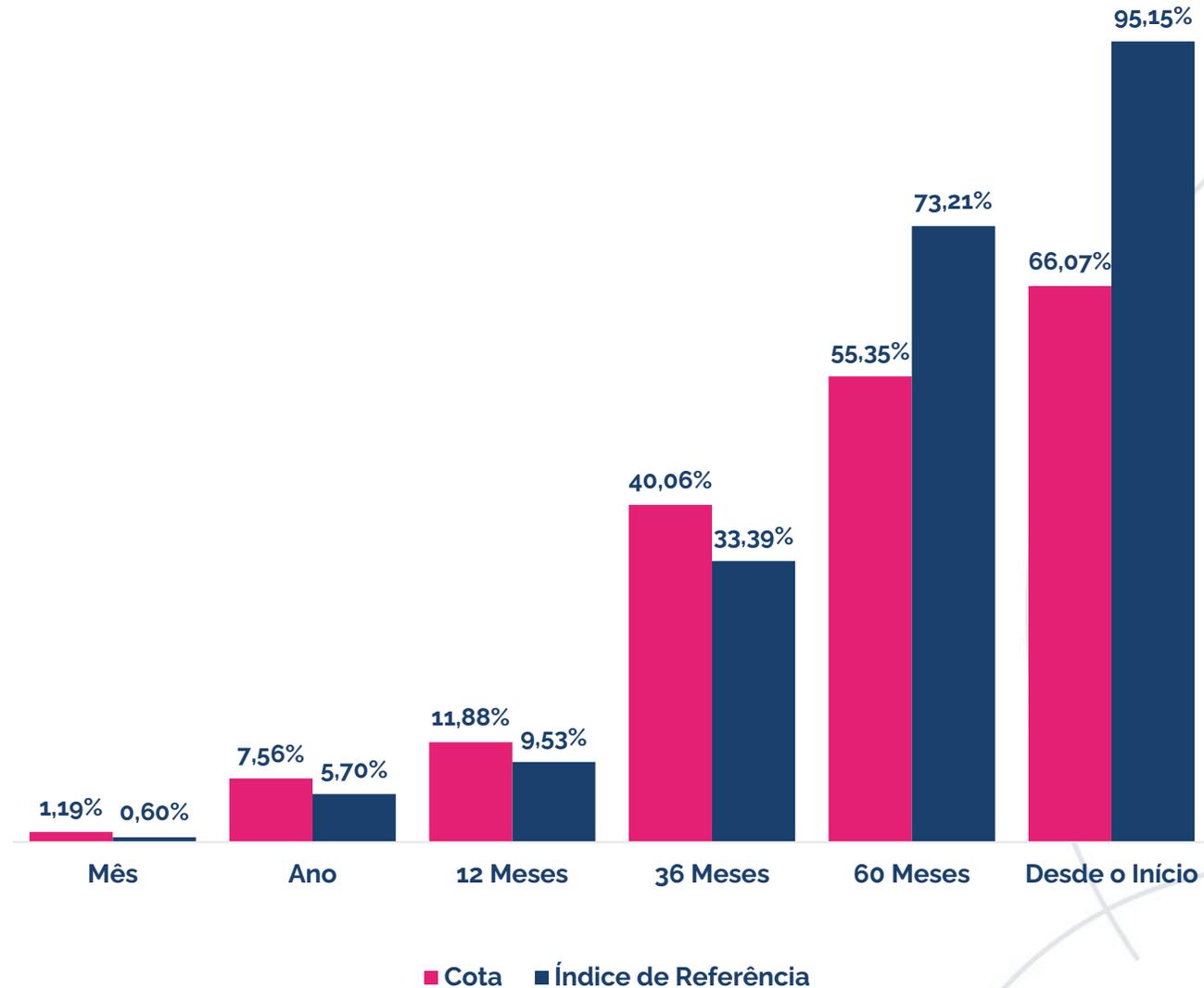


Resultado do Plano

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

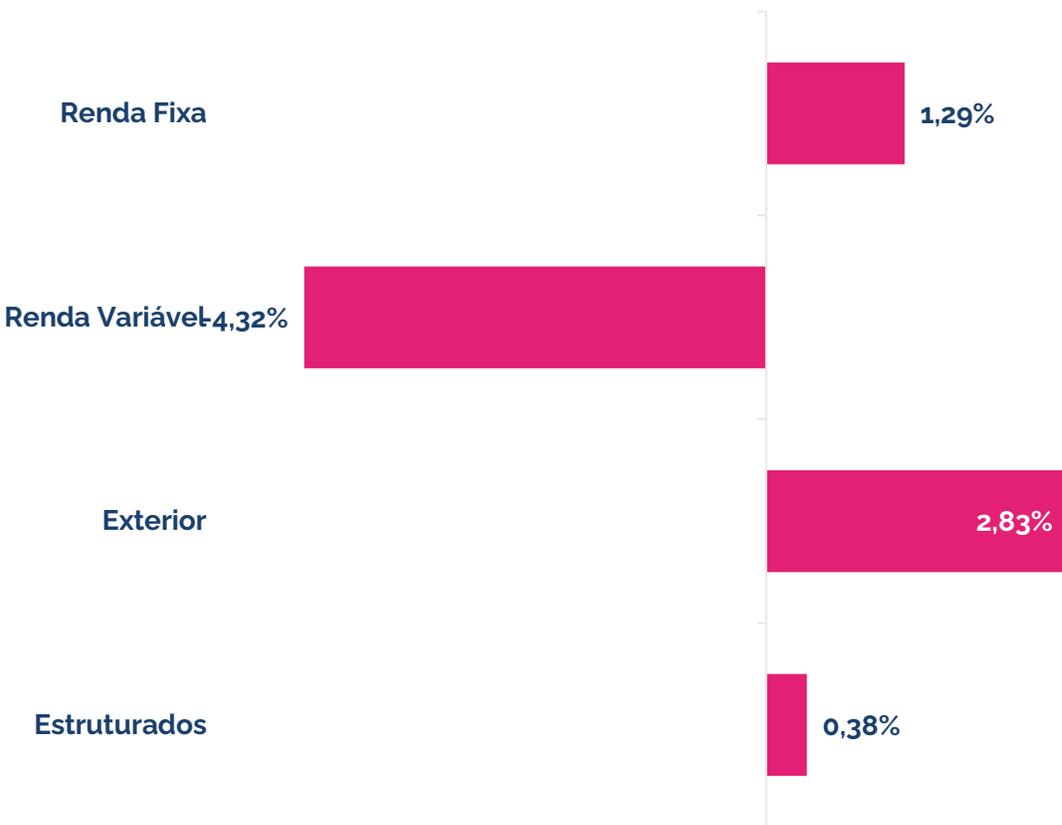
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

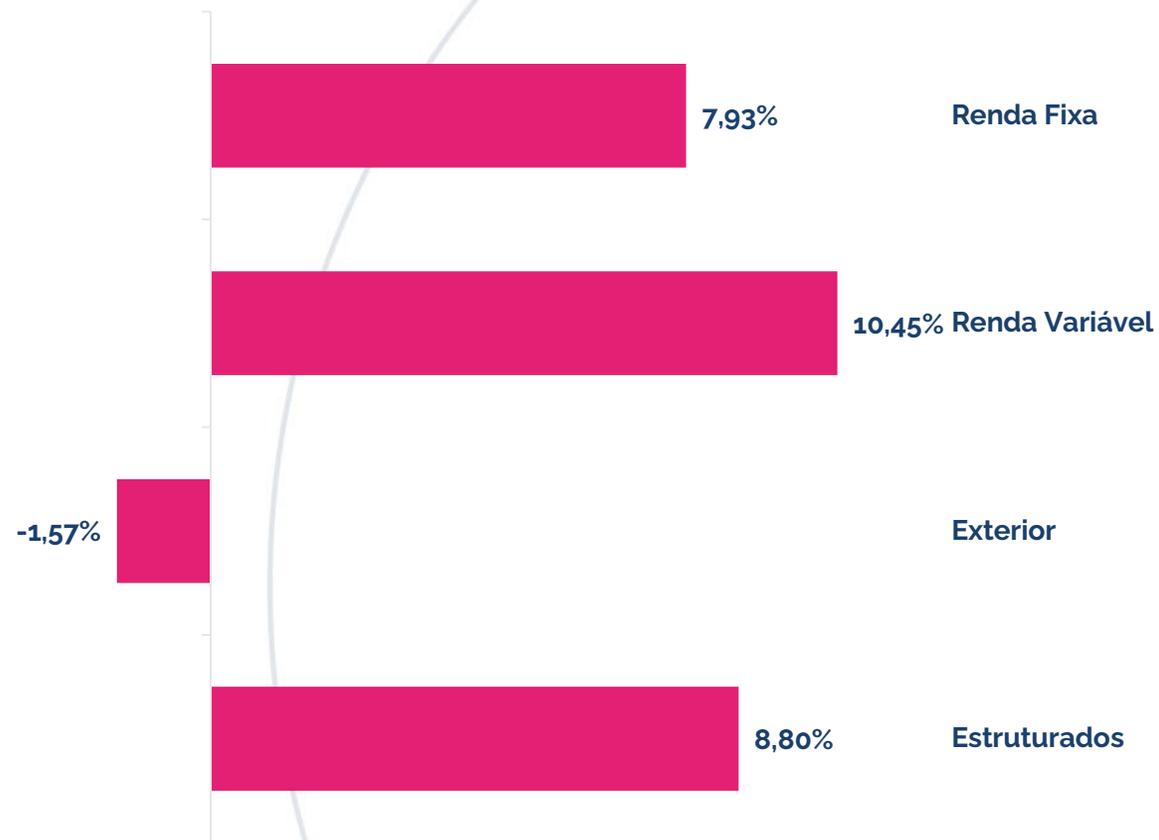


Rentabilidade Segmentos

Mês – Julho/25

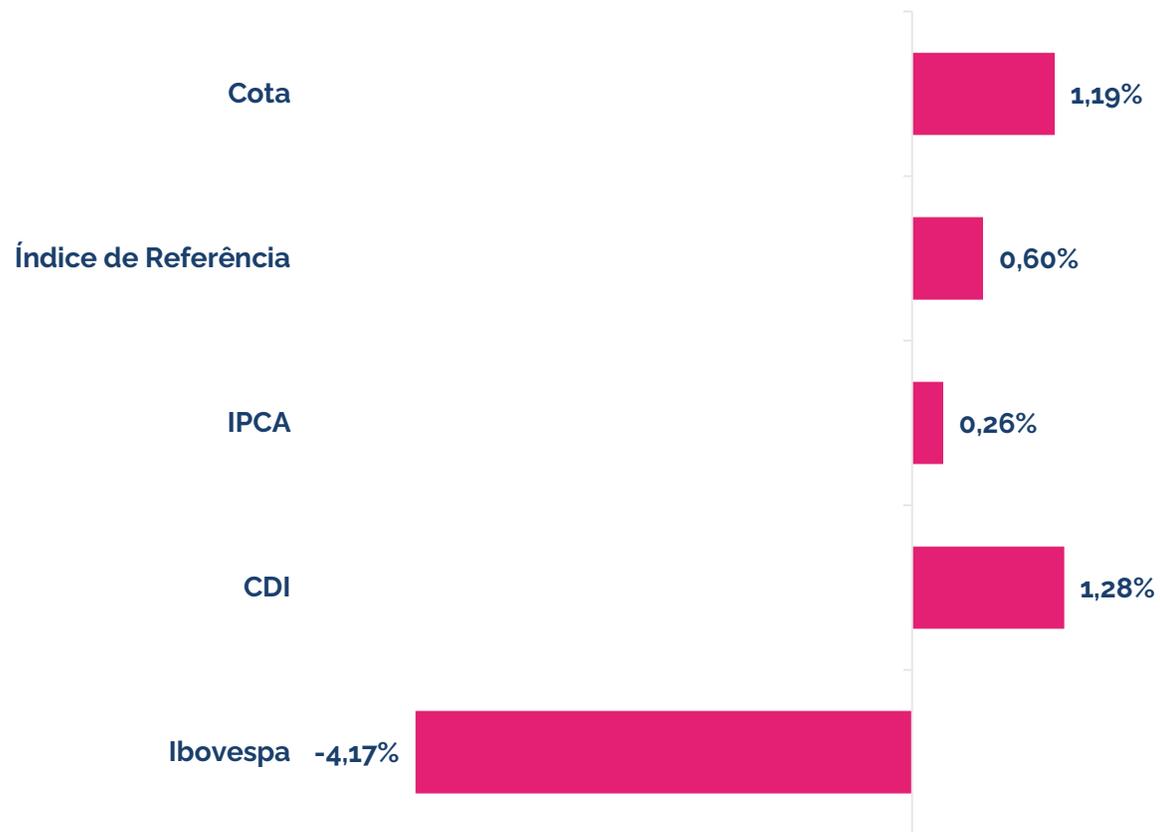


Ano

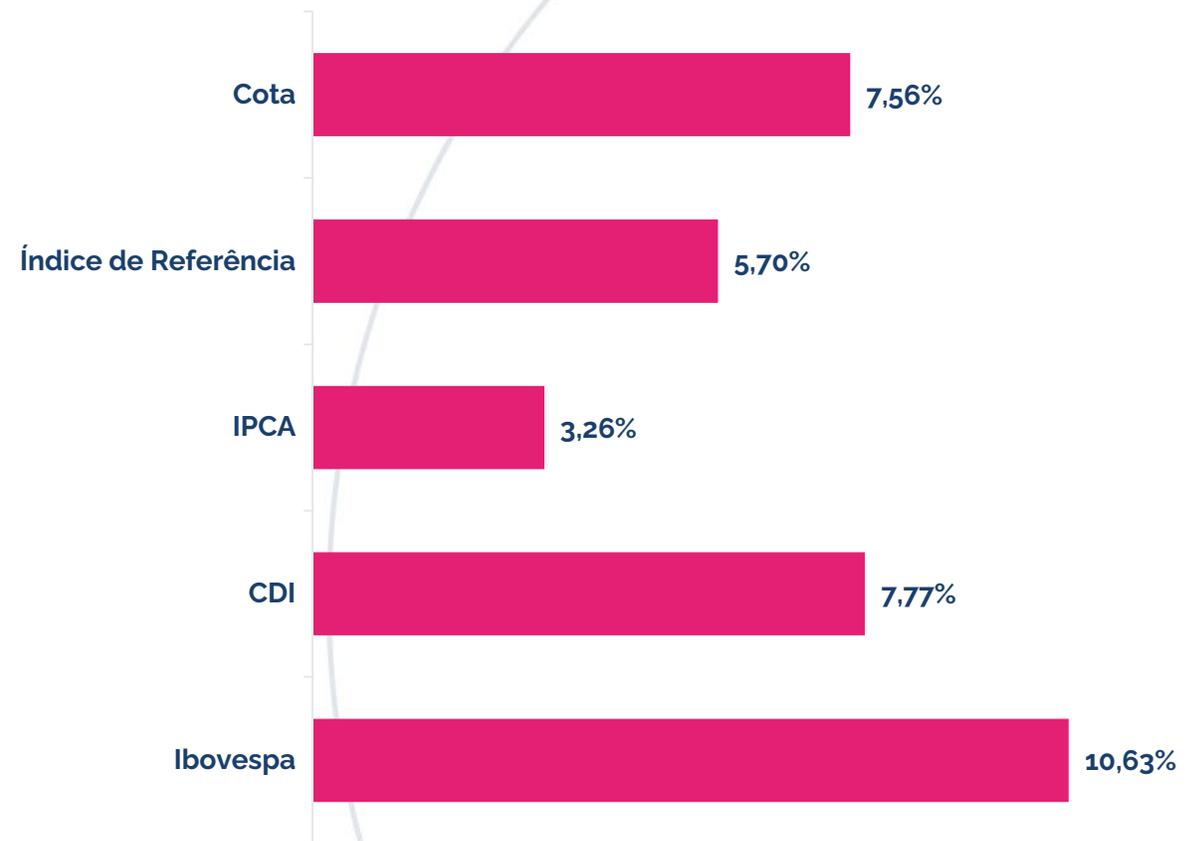


Rentabilidade Mercado

Mês – Julho/25



Ano



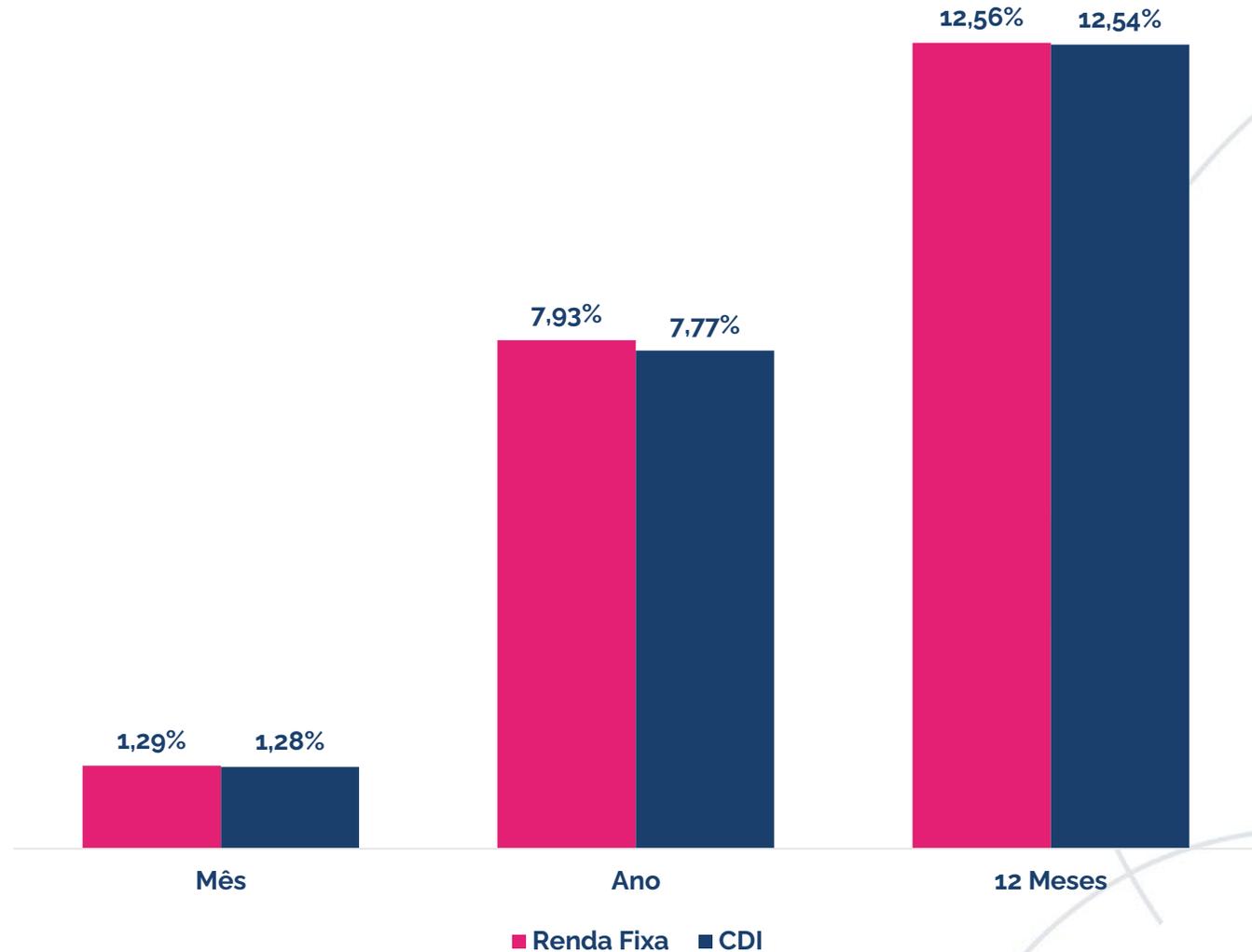
Comentário por Segmento



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.

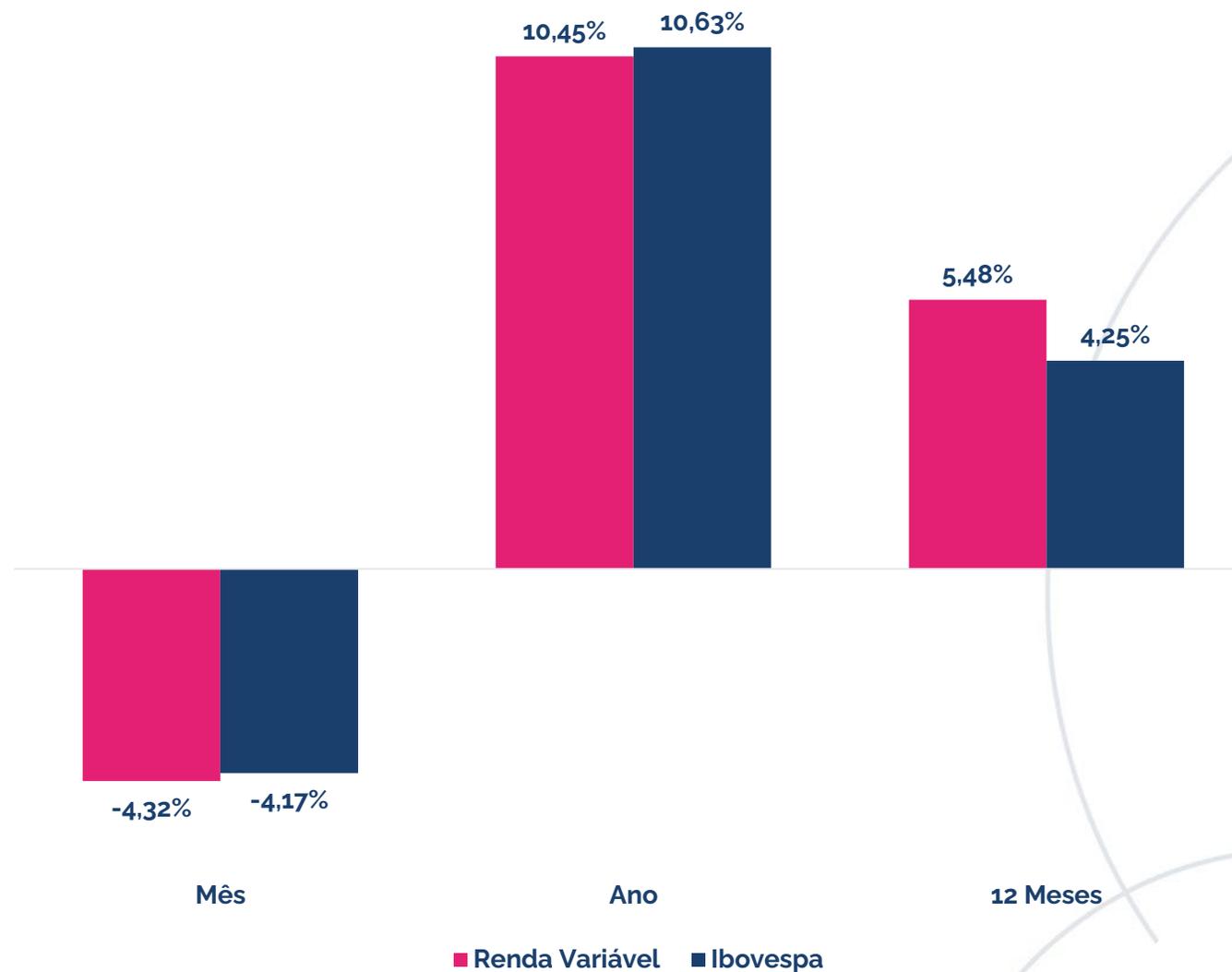
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve pela maior parte da carteira estar alocada em fundo de liquidez.



Renda Variável

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

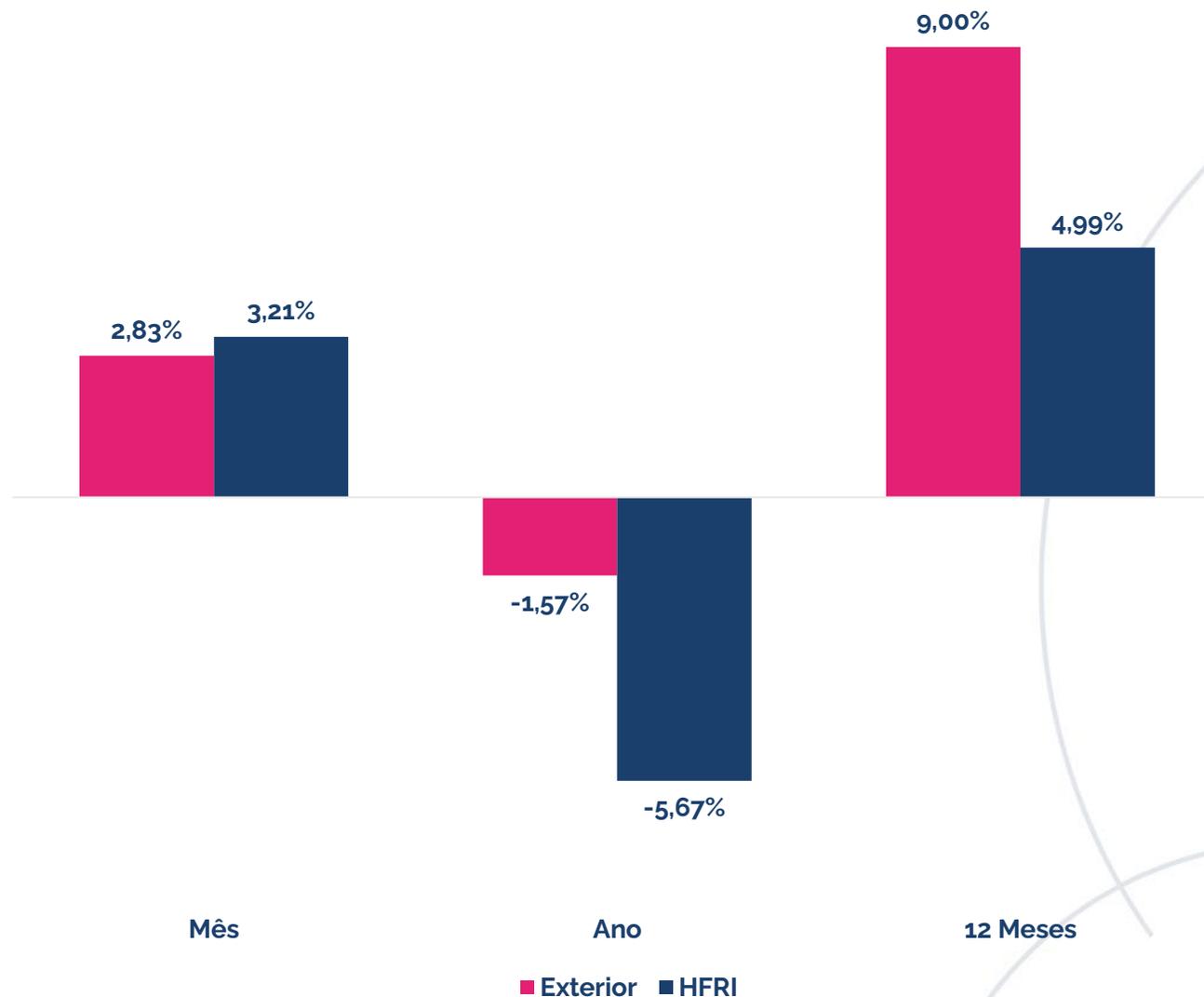
O Ibovespa fechou o mês com uma queda de 4,17%, devido as incertezas pelas tarifas impostas ao Brasil pelos EUA de 50%.



Exterior

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

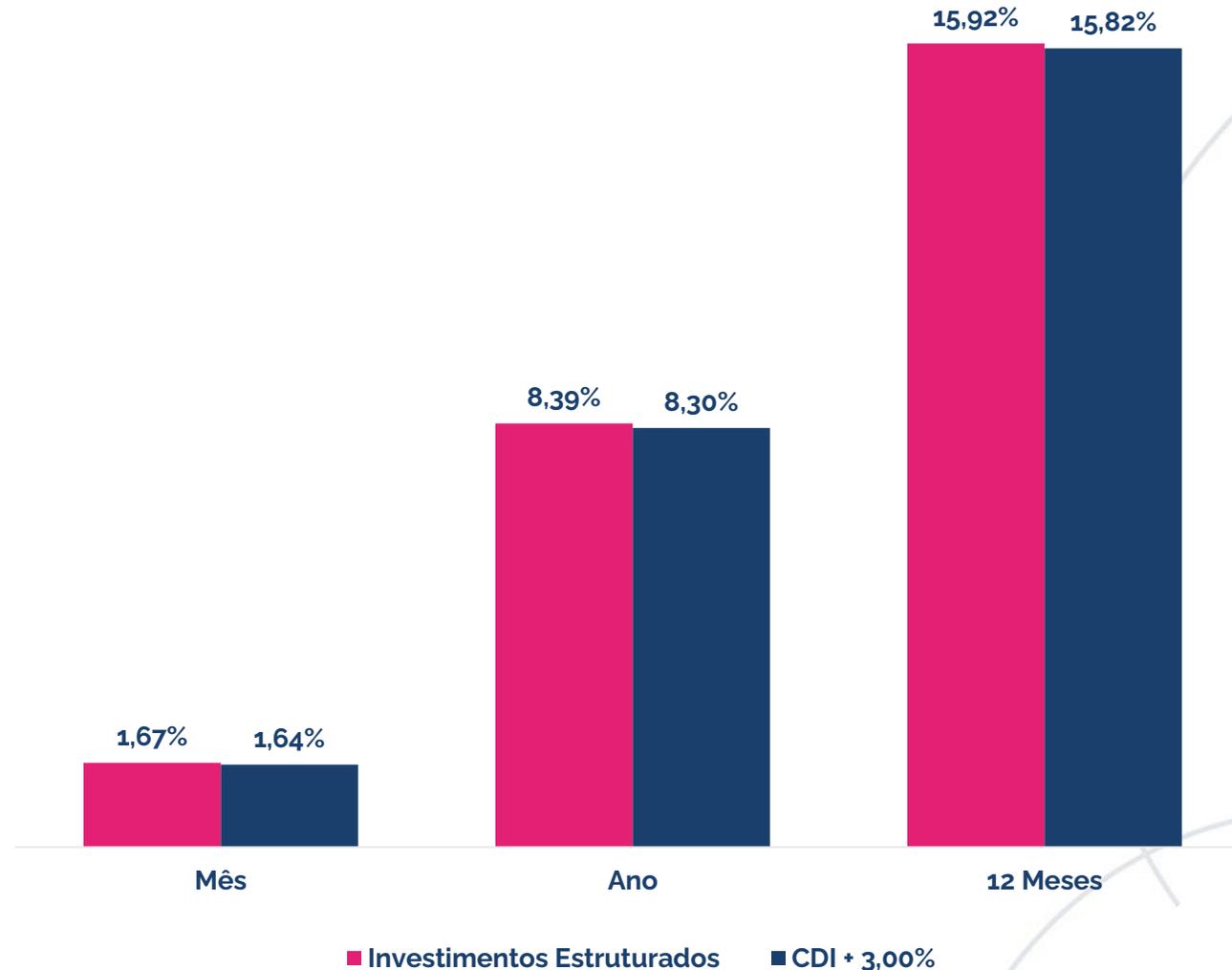
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela desvalorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de 2,83%.



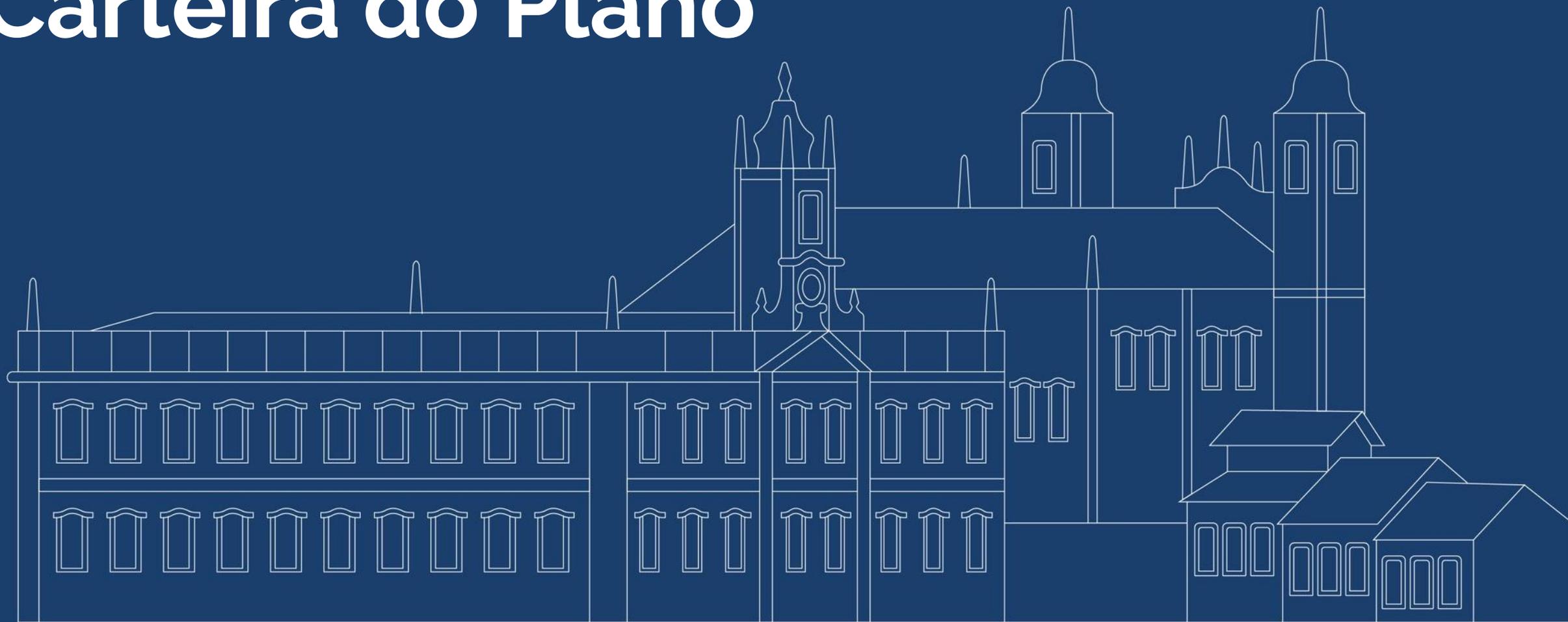
Estruturado

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 queda de 0,17% no período. Os multimercados subiram 0,40% no mês.

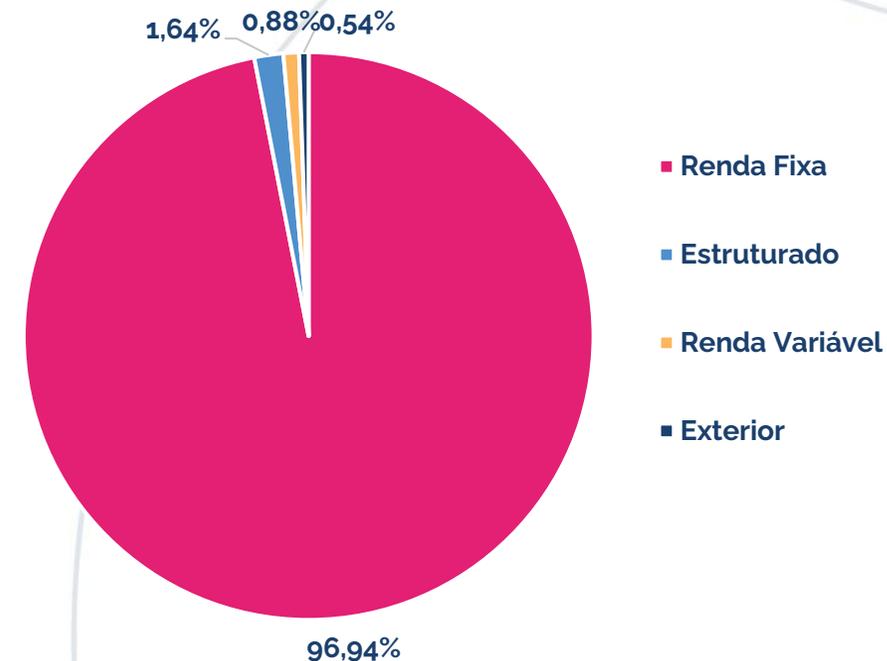


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 41.829.330,73	92,17%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 2.162.495,15	4,77%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 671.836,19	1,48%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 256.925,55	0,57%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 636.284,28	1,40%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 254.078,58	0,56%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 343.370,55	0,76%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 399.748,51	0,88%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 175.710,82	0,39%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 224.037,69	0,49%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 25.568,67	0,06%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 720.942,06	1,59%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 720.942,06	1,59%
Centralizador Exterior			R\$ 243.511,32	0,54%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 243.511,32	0,54%
Total			R\$ 45.381.596,45	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!

