RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

CODEMIGPREV

Agosto 2025

FUNDAÇÃO Libertas

FUNDAÇÃO Libertas

Cenário Econômico

Comentário

Agosto foi marcado por uma comunicação mais branda do Federal Reserve em Jackson Hole (Simpósio de Política Econômica anual), reforçando a expectativa de cortes de juros a partir de setembro. Nos Estados Unidos, o mercado de trabalho mostrou perda de dinamismo, com criação de vagas abaixo do esperado e alta do desemprego, embora consumo e renda sigam resilientes. As tarifas impostas pelo governo Trump continuam pressionando a inflação, mas o FED sinalizou prioridade em mitigar riscos de recessão. O dólar se enfraqueceu e ativos de risco se valorizaram, impulsionados pelo deslocamento da curva de juros.

Na Europa, a inflação veio em linha e o Banco Central Europeu - BCE manteve política estável, enquanto a crise política na França adiciona incerteza fiscal. A China mostrou desaceleração na indústria e no setor imobiliário, com estímulos ainda limitados em relação ao tamanho da economia. O ambiente global segue de volatilidade moderada, mas com apetite por risco sustentado pela expectativa de cortes nos EUA e estímulos fiscais em grandes economias.

No Brasil, os indicadores confirmaram desaceleração gradual da atividade, com indústria, varejo e crédito em ritmo mais fraco. O mercado de trabalho, contudo, segue resiliente, sustentando renda e consumo. A inflação cheia desacelerou, mas o núcleo de serviços permanece pressionado, exigindo atenção. As expectativas de IPCA para 2025 e 2026 foram revisadas para baixo, reforçando o cenário de convergência da meta. O Banco Central manteve postura cautelosa, indicando que a Selic deve permanecer elevada até o início de 2026, quando projeta espaço para cortes. No campo externo, as tarifas americanas de 50% sobre exportações brasileiras aumentaram a volatilidade cambial e acirraram tensões políticas. Internamente, o julgamento do ex-presidente Jair Bolsonaro, segue como foco de incerteza e pode impactar a agenda econômica e eleitoral. Apesar disso, a melhora nas expectativas inflacionárias e a atratividade dos *valuations* sustentaram ganhos nos mercados, com o Ibovespa avançando 6,3% em agosto, acompanhado de valorização do real frente ao dólar.

FUNDAÇÃO Libertas

FUNDAÇÃO Libertas

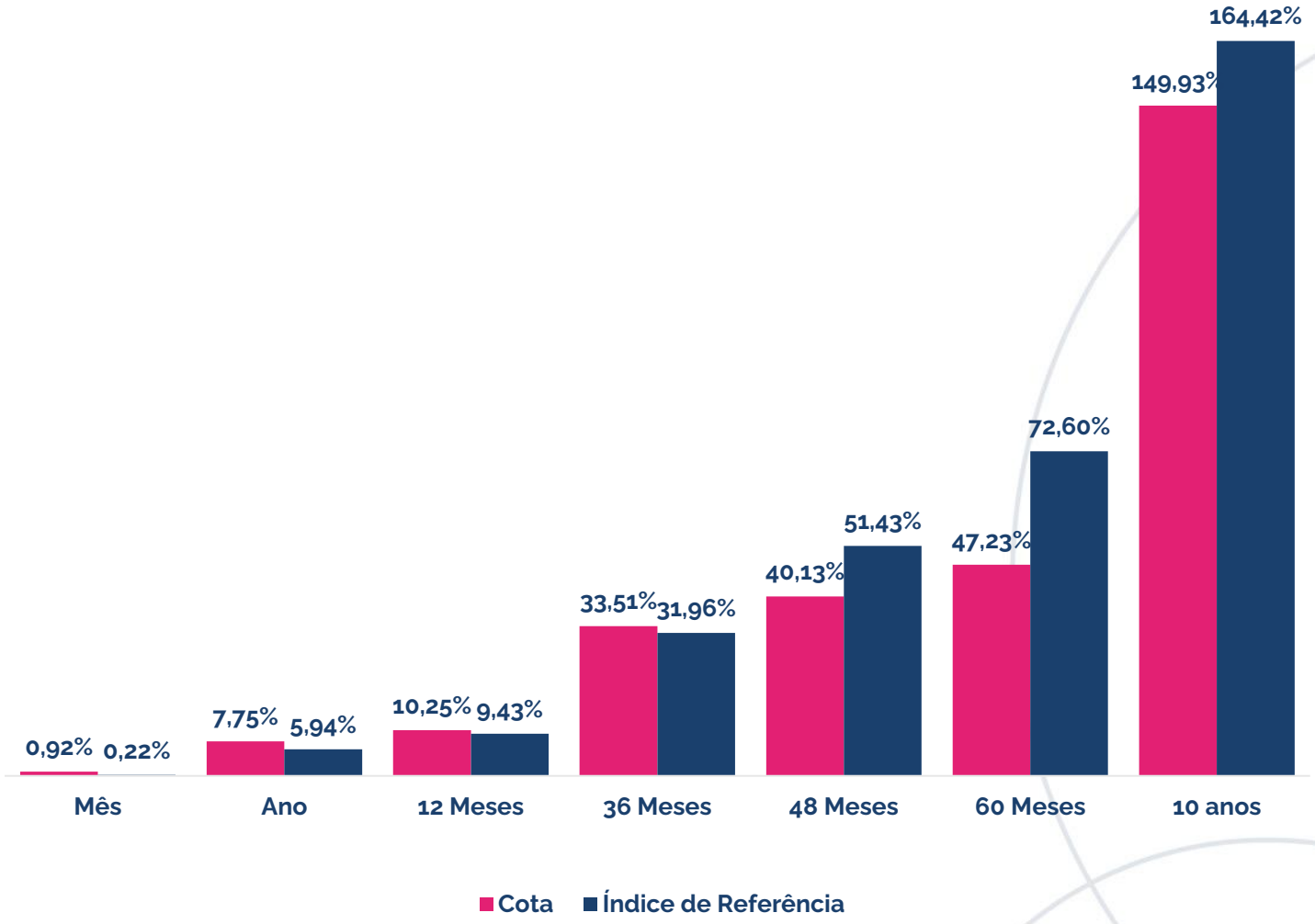
Rentabilidade

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.

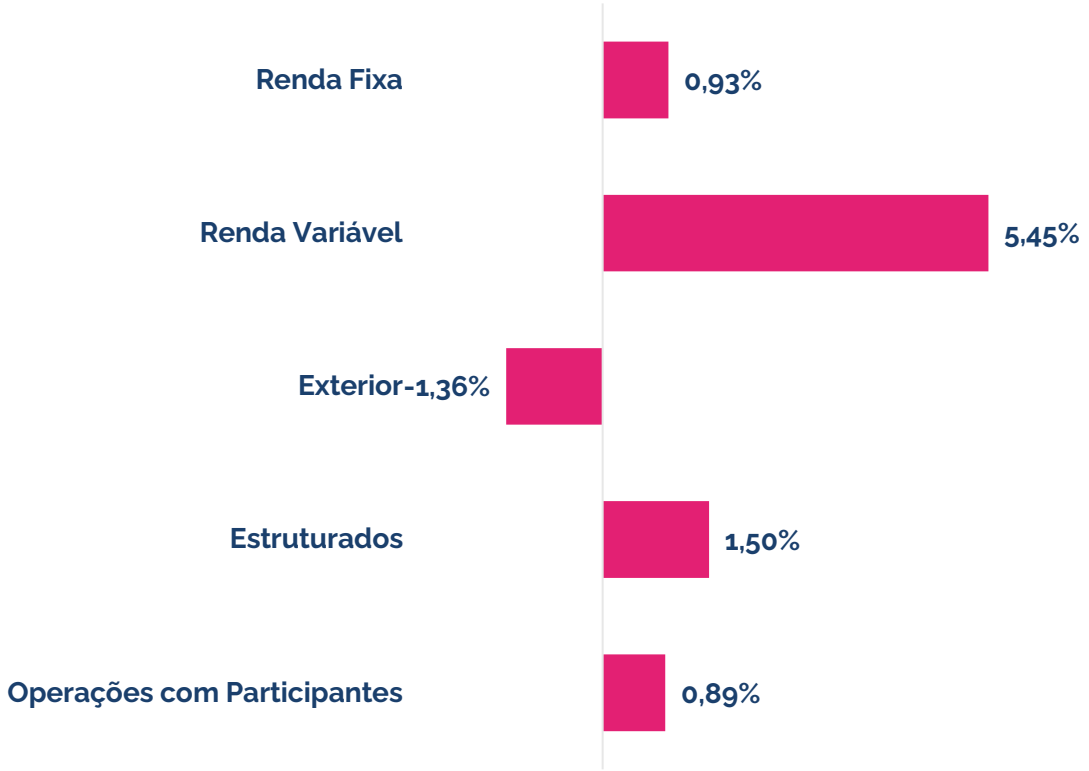


FUNDAÇÃO Libertas

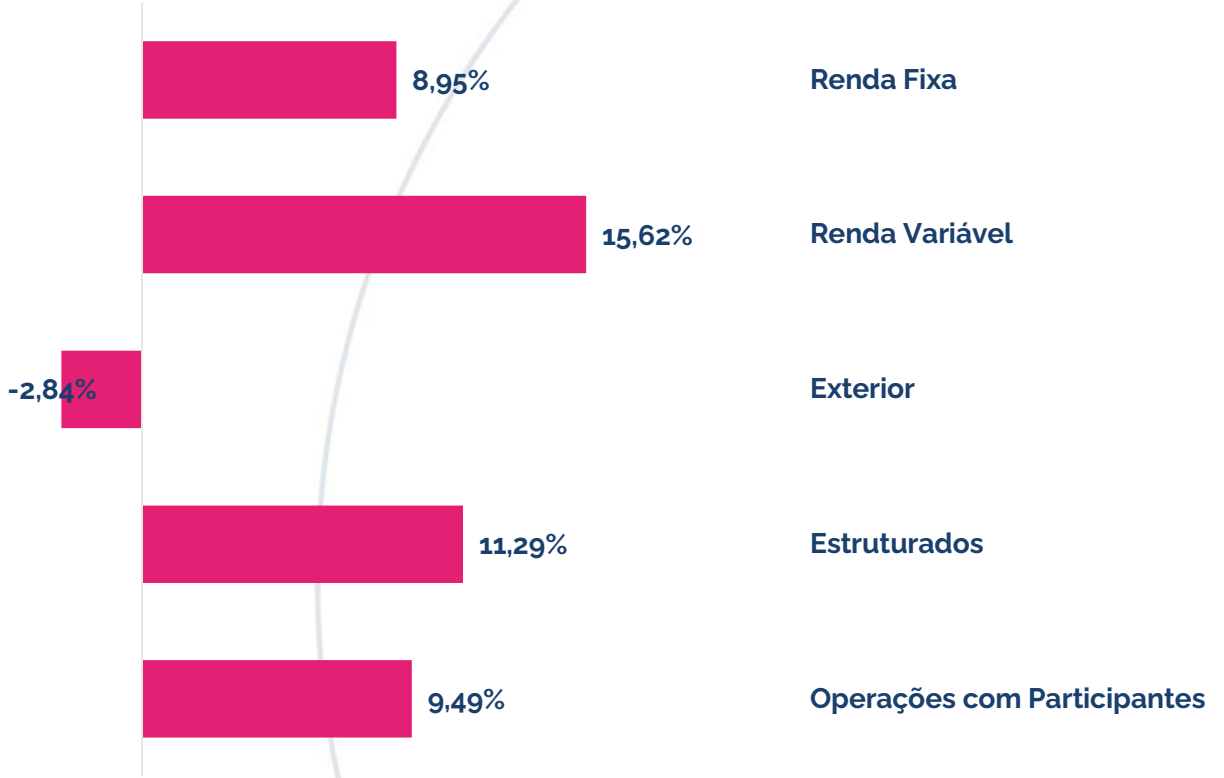
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Agosto/25



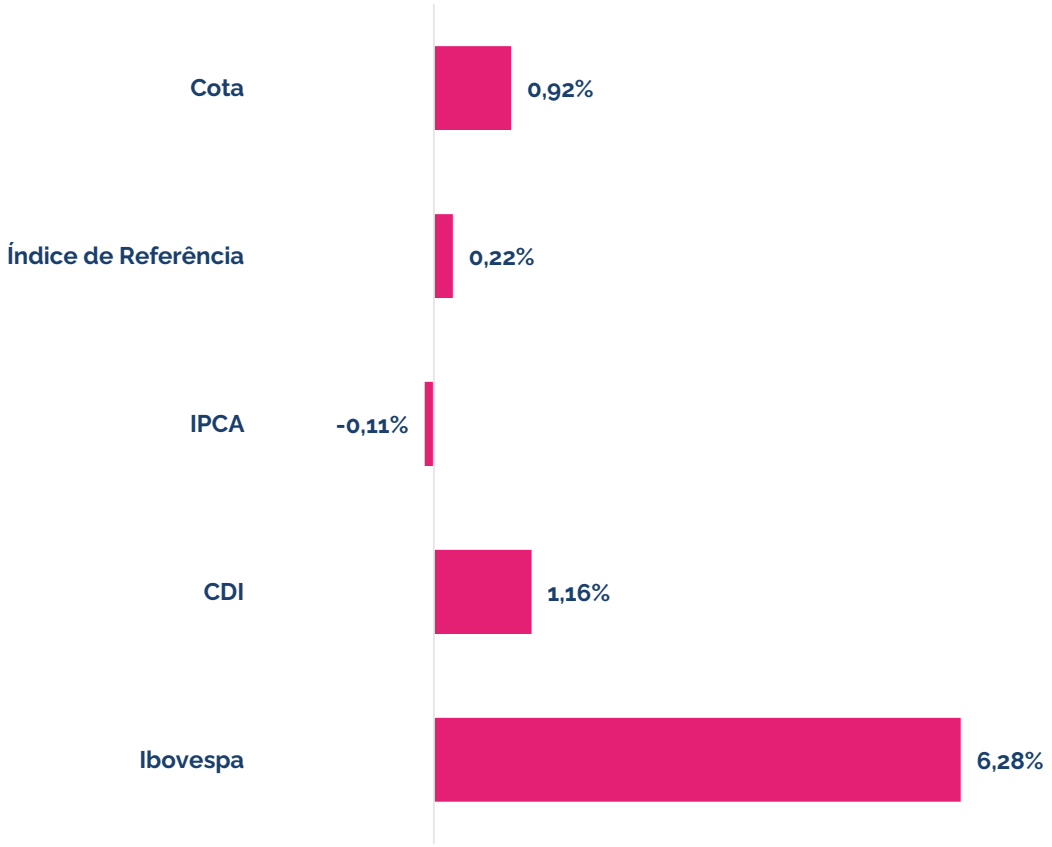
Ano



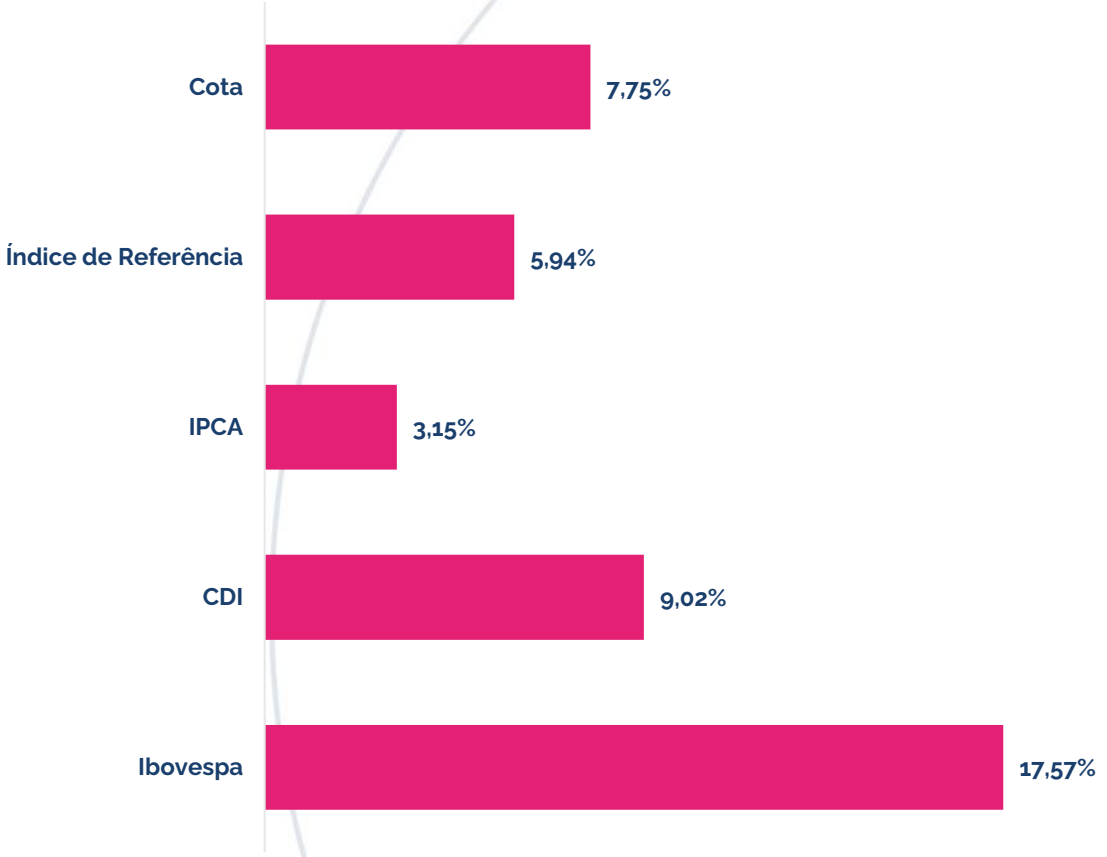
FUNDAÇÃO Libertas

Rentabilidade Mercado

Mês – Agosto/25



Ano



FUNDAÇÃO Libertas

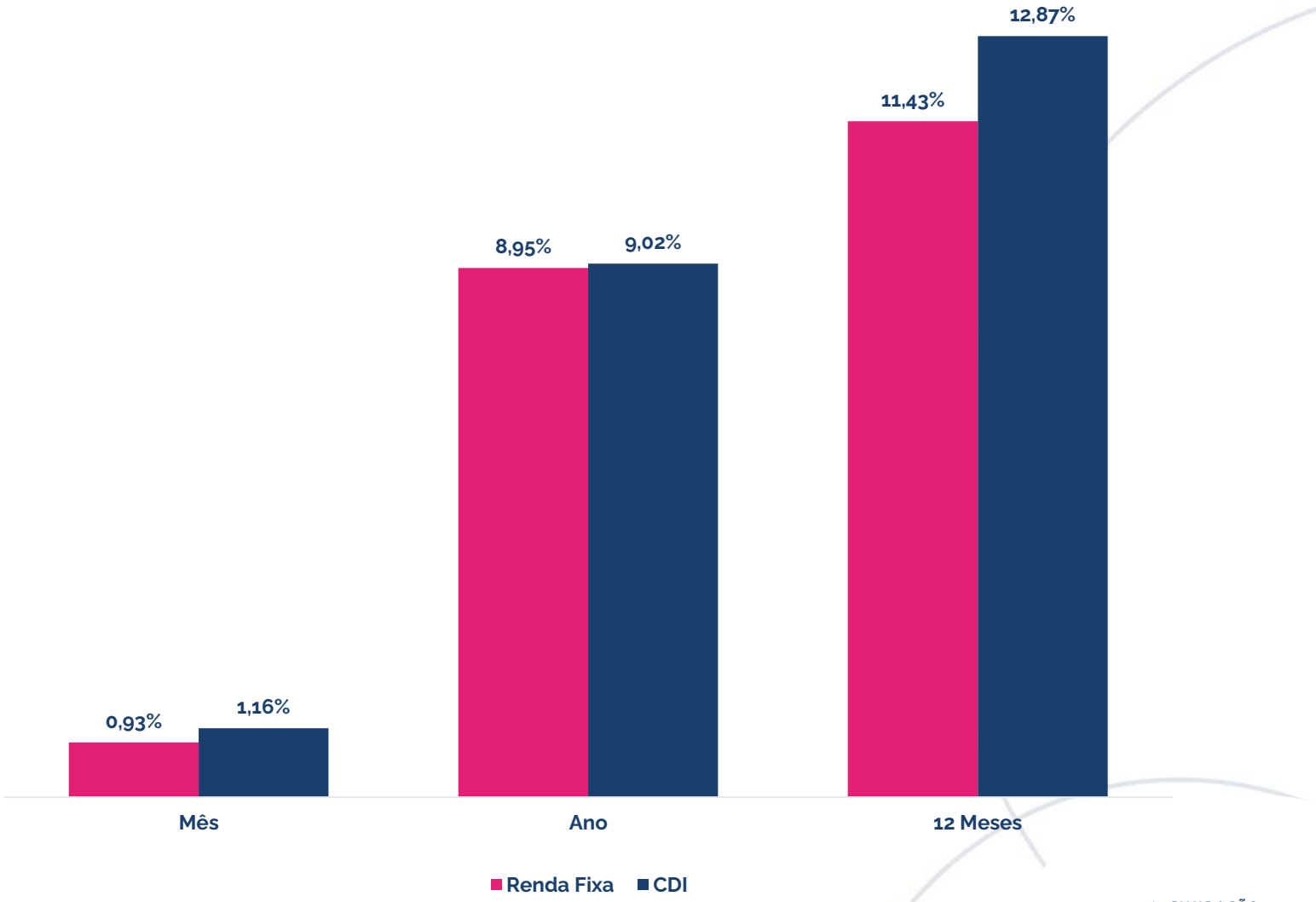
FUNDAÇÃO Libertas

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.

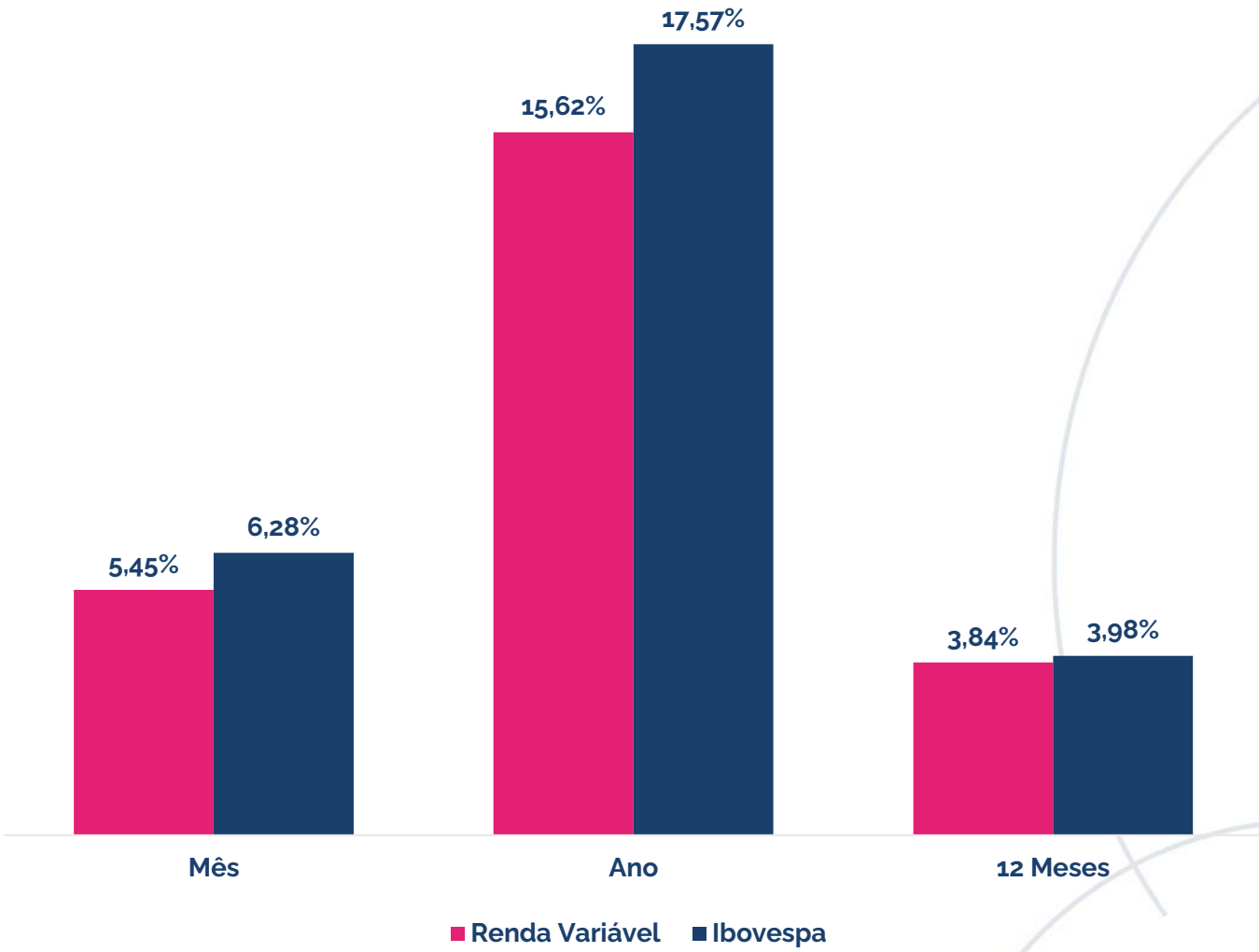


FUNDAÇÃO Libertas

Renda Variável

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

O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 6,28%, em um mês marcado pela volta do fluxo estrangeiro para a bolsa local.

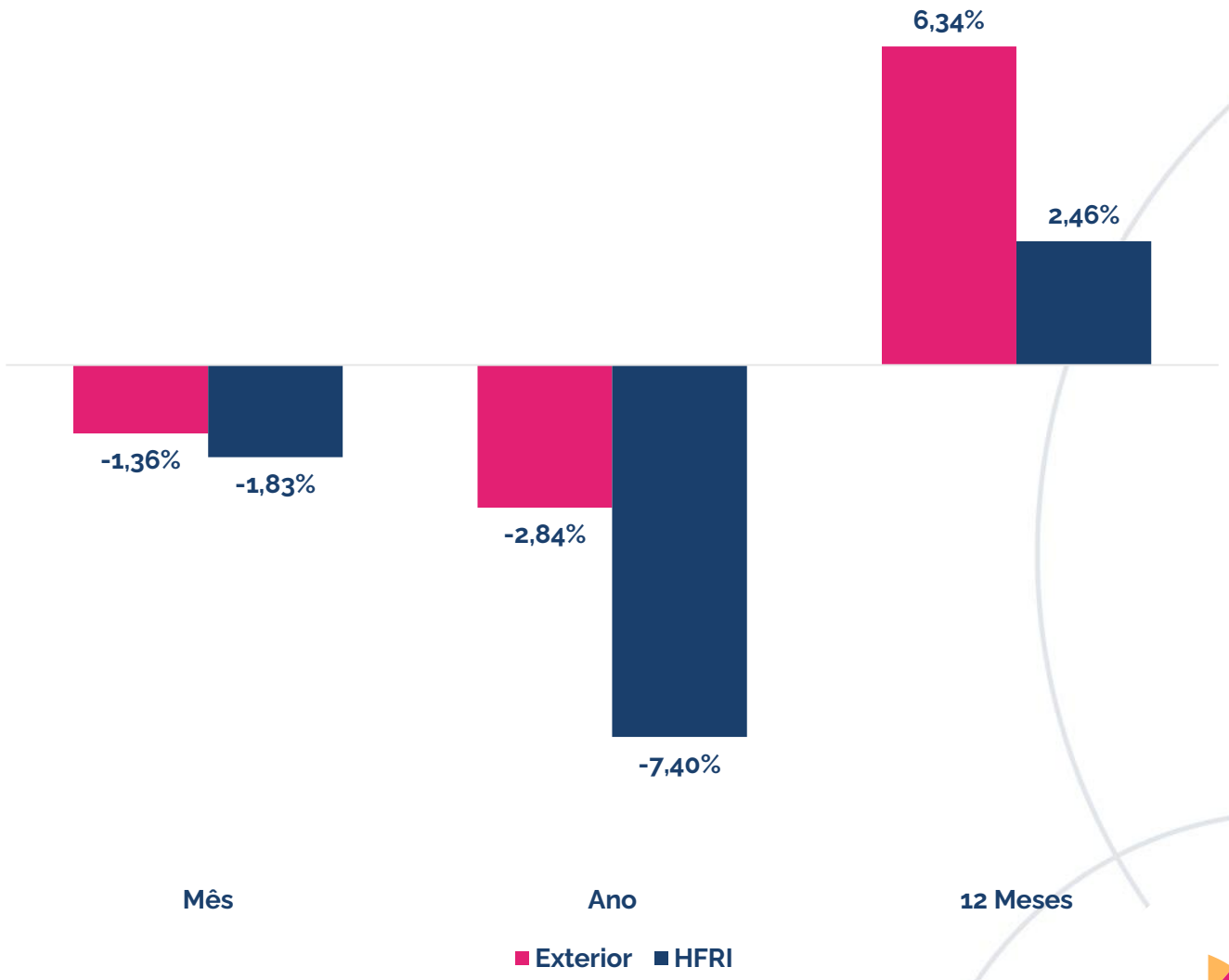


FUNDAÇÃO Libertas

Exterior

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

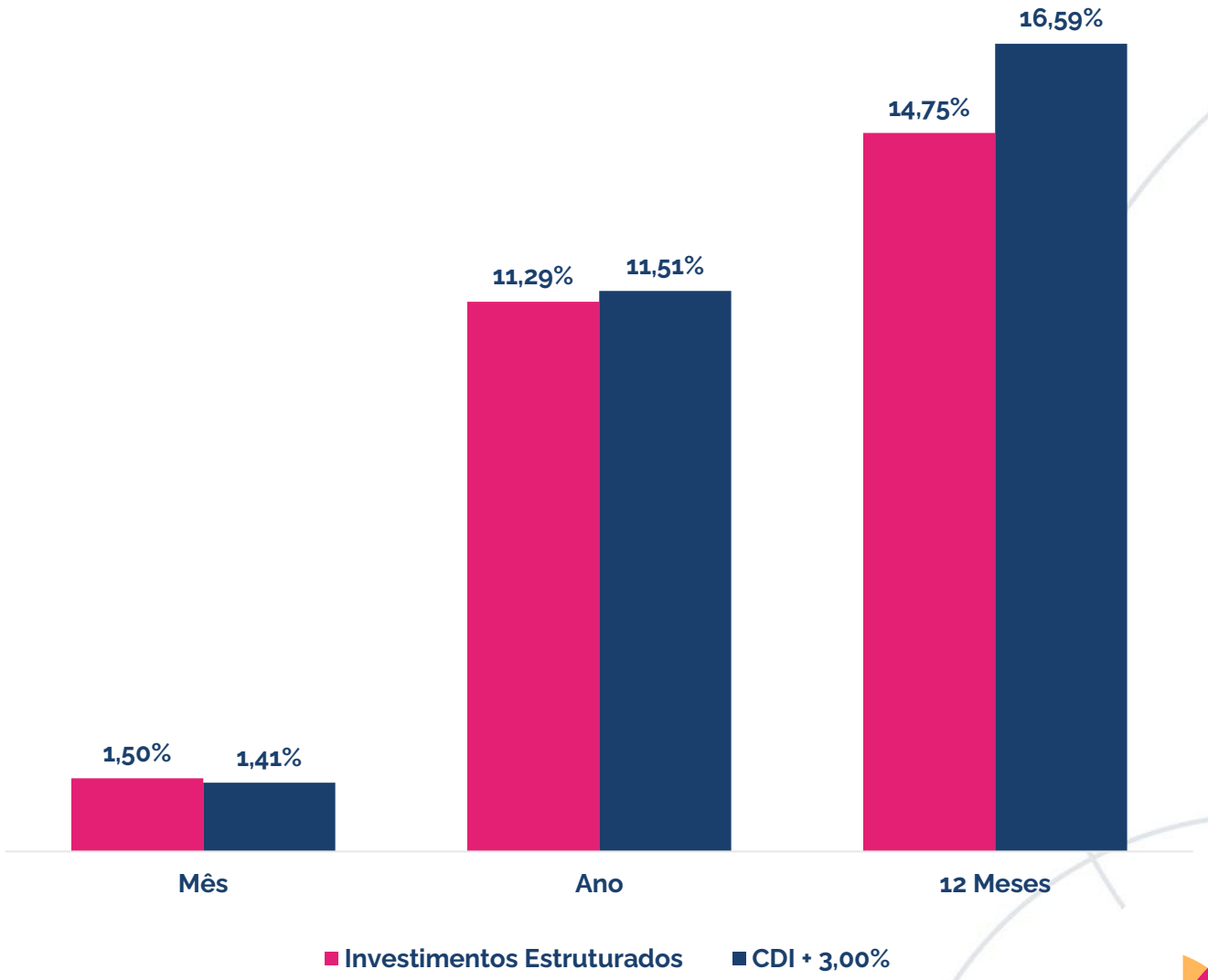
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela valorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de -1,36%



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 multimercados que apresentou alta de 2,32% no período. Os FIPS caíram 0,06% no mês.

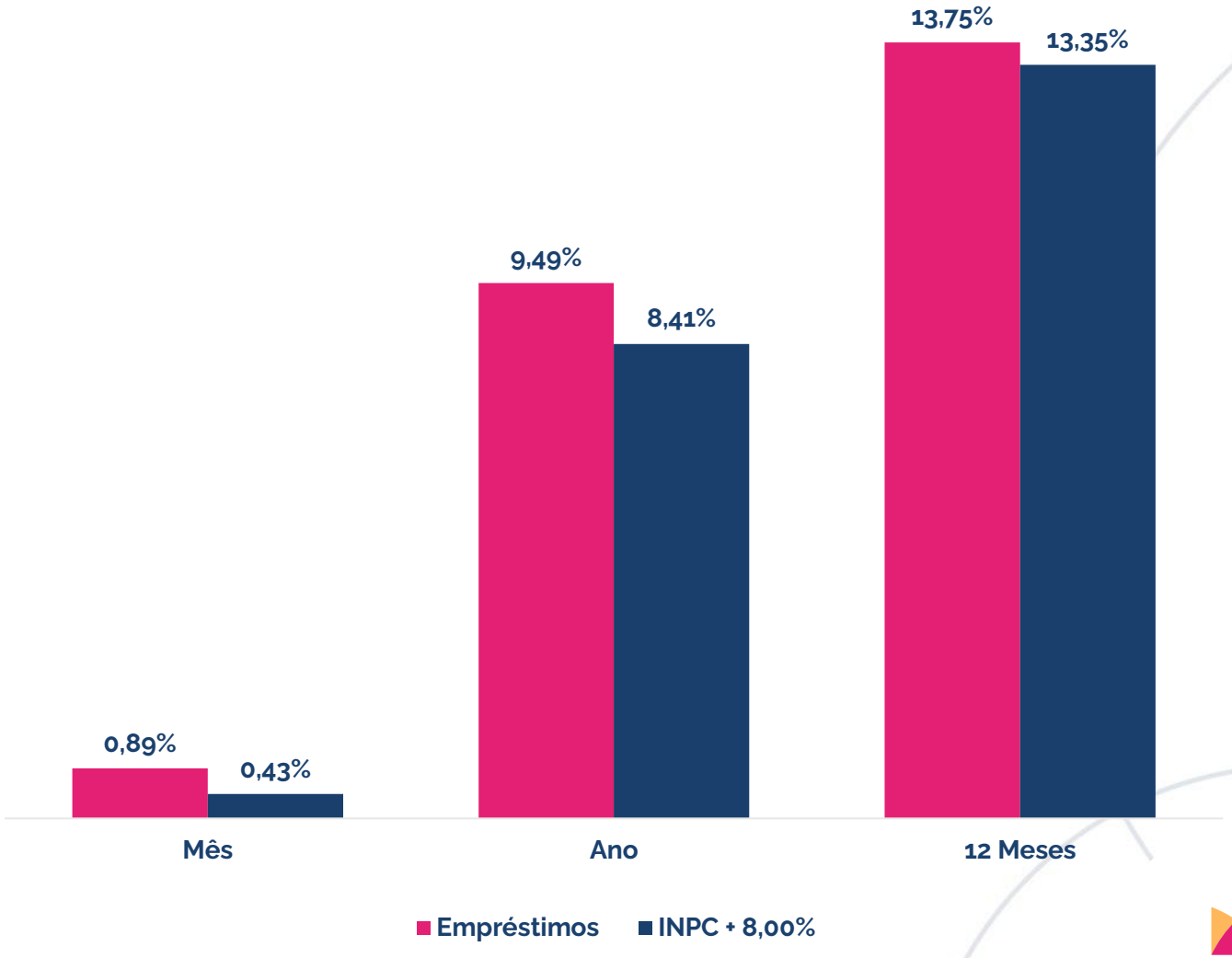


FUNDAÇÃO Libertas

Operações com participantes

O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento, da concessão dos empréstimos aos participantes.

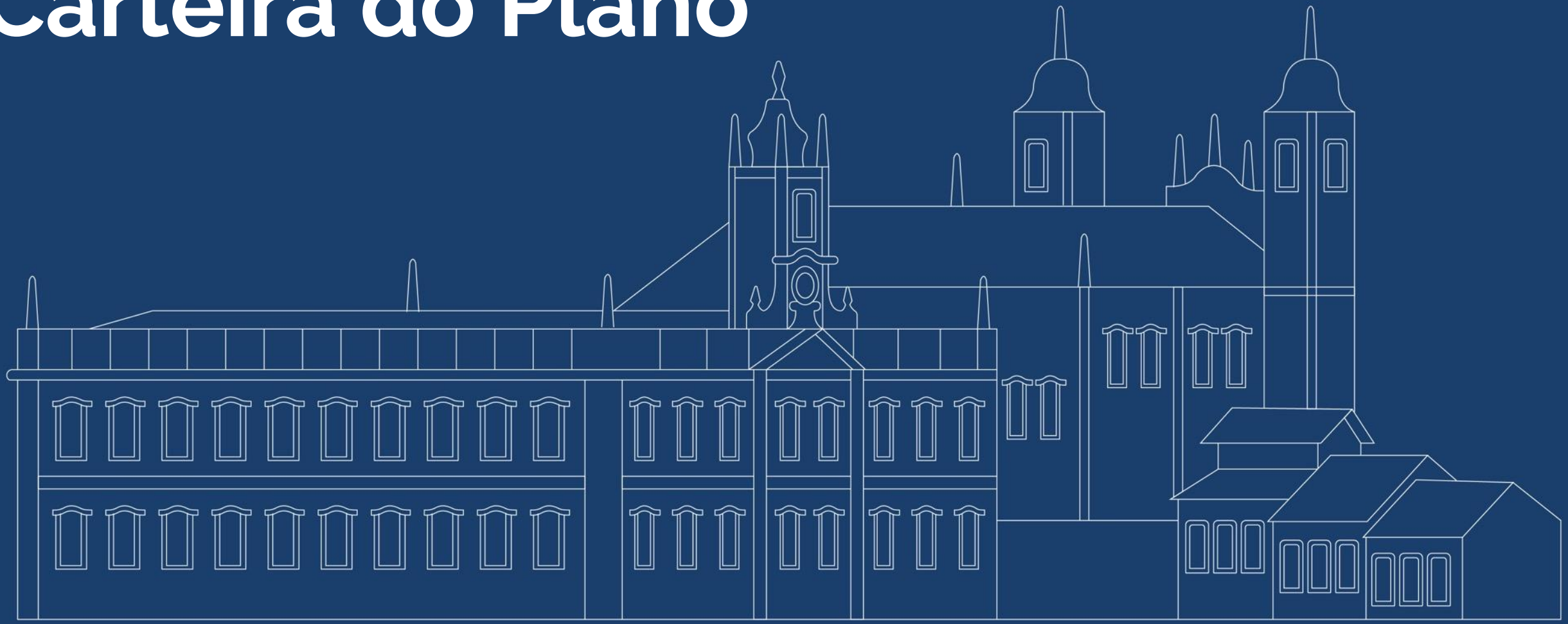
No mês o resultado foi de 0,89%.



FUNDAÇÃO Libertas

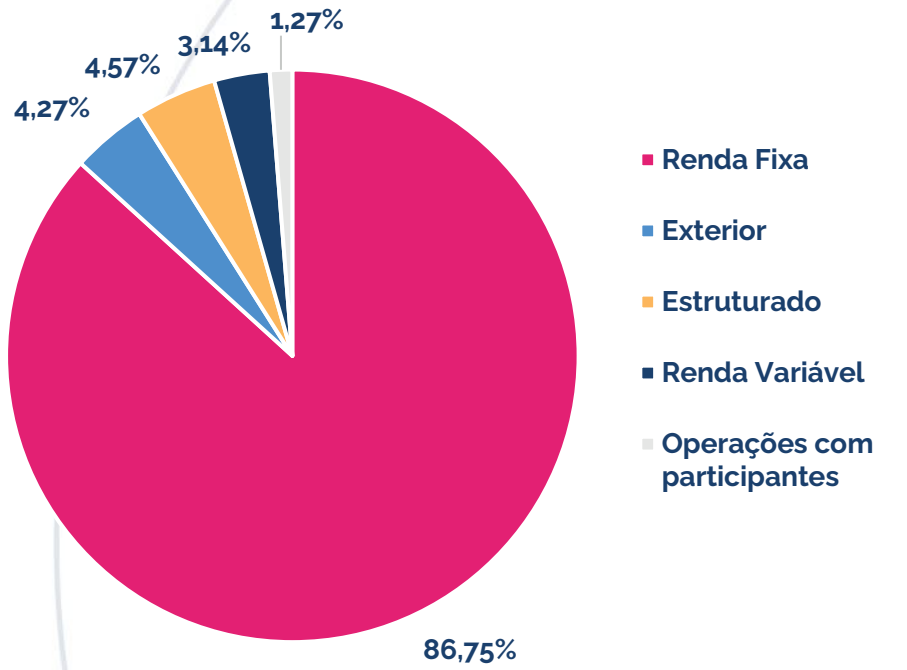
FUNDAÇÃO Libertas

Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R$ 21.864.041,39	33,69%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R$ 23.765.106,48	36,61%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R$ 10.677.172,58	16,45%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R$ 3.319.903,47	5,11%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R$ 1.265.057,54	1,95%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R$ 3.143.281,72	4,84%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R$ 1.254.938,53	1,93%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R$ 1.693.991,33	2,61%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R$ 2.040.030,59	3,14%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R$ 914.461,00	1,41%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R$ 1.125.569,59	1,73%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R$ 360.985,19	0,56%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R$ 238.259,69	0,37%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R$ 166.831,84	0,26%
LACAN II	Estruturado	FIP	R$ 5.689,10	0,01%
LACAN III	Estruturado	FIP	R$ 226.171,95	0,35%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R$ 1.967.274,01	3,03%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R$ 1.967.274,01	3,03%
Centralizador Exterior			R$ 2.773.149,80	4,27%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R$ 2.773.149,80	4,27%
Operações com participantes	Op. com participantes		R$ 821.617,69	1,27%
Total			**R$ 64.906.330,30**	100%



FUNDAÇÃO Libertas

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!

papo certo.
Finanças e Saúde