

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. On the desk, there is a white coffee cup with black coffee. Several financial documents with charts and tables 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.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

Agosto 2025

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.

Rentabilidade

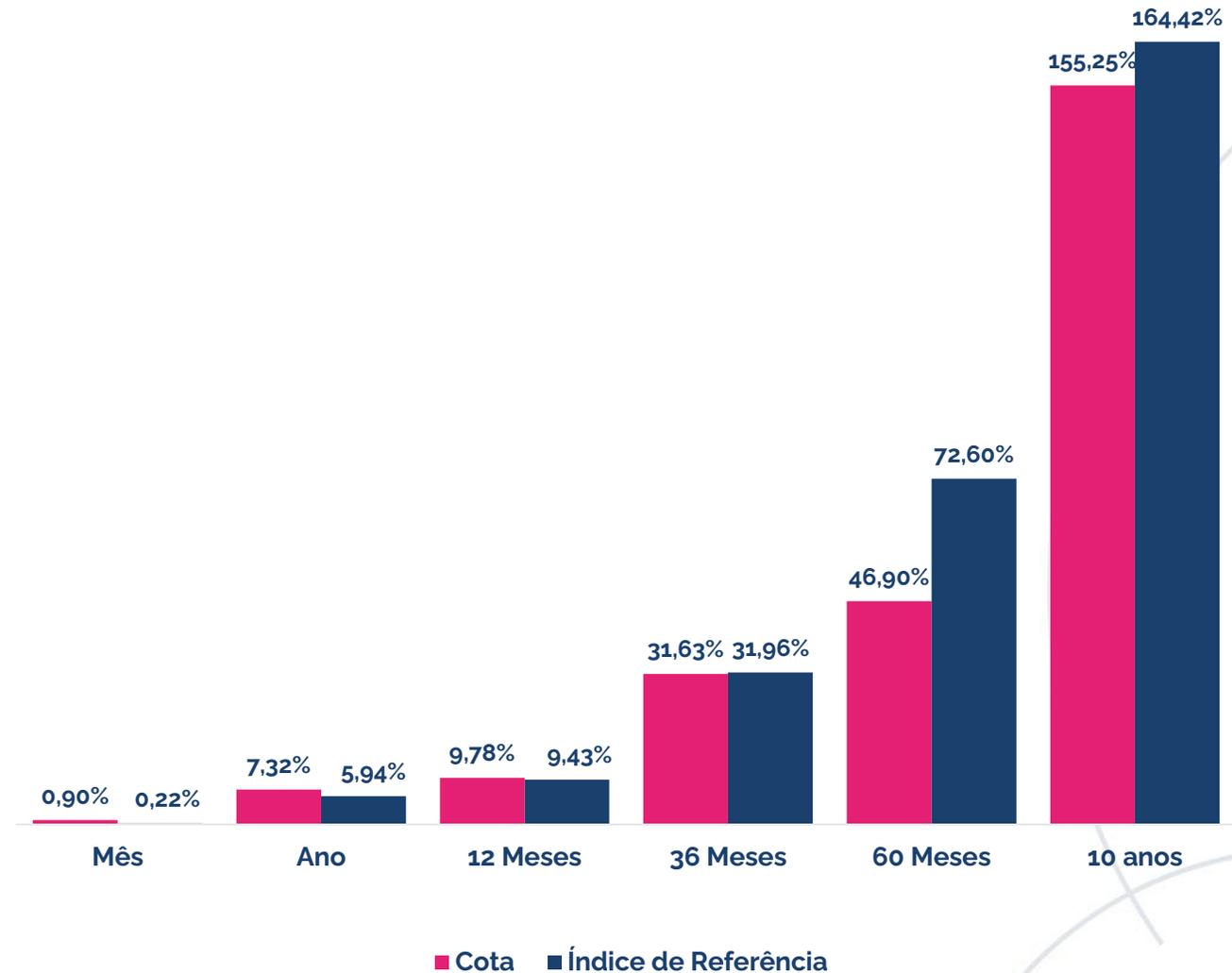


Resultado do Plano

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

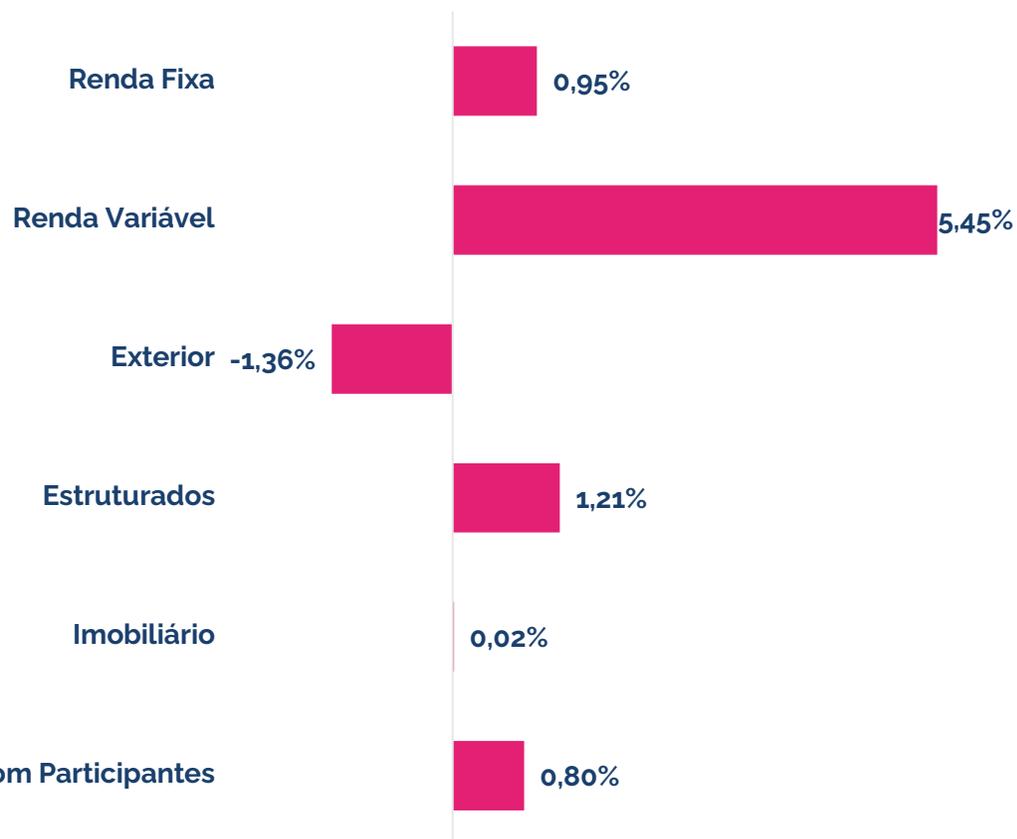
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

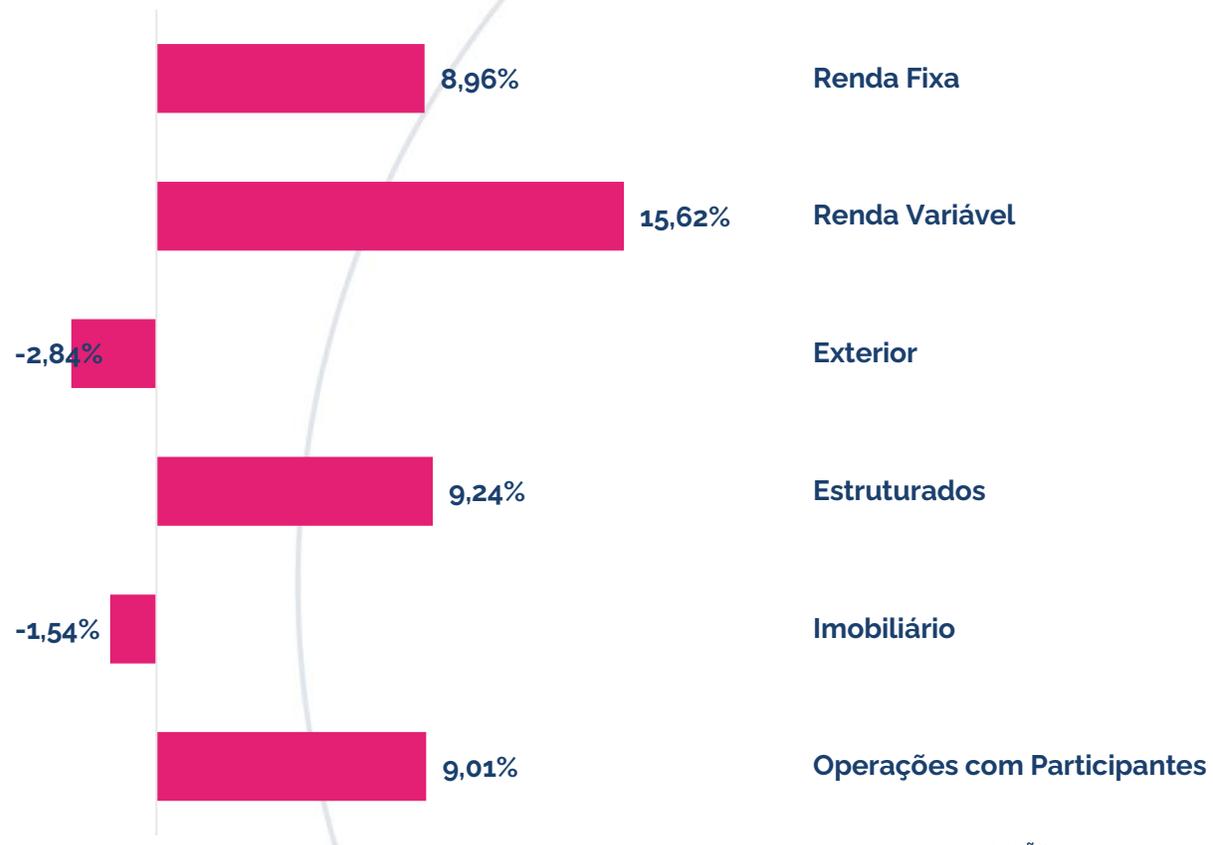


Rentabilidade Segmentos

Mês – Agosto/25

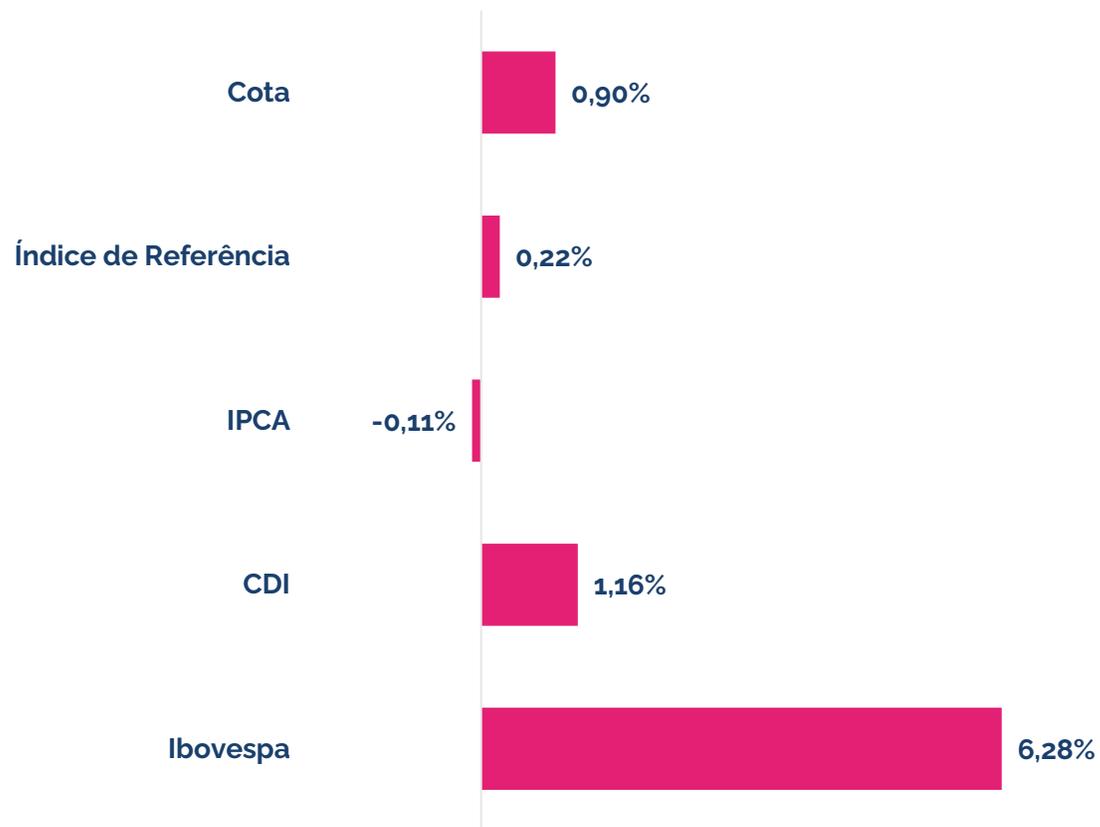


Ano

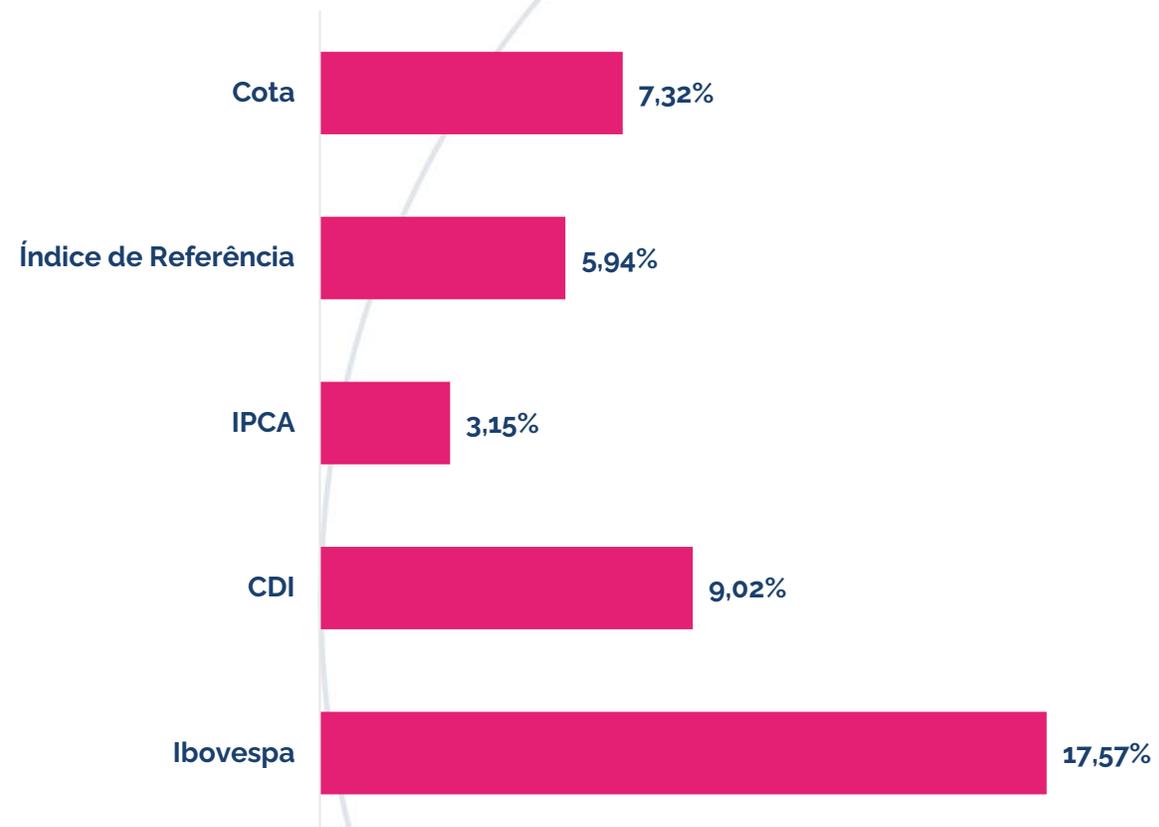


Rentabilidade Mercado

Mês – Agosto/25



Ano



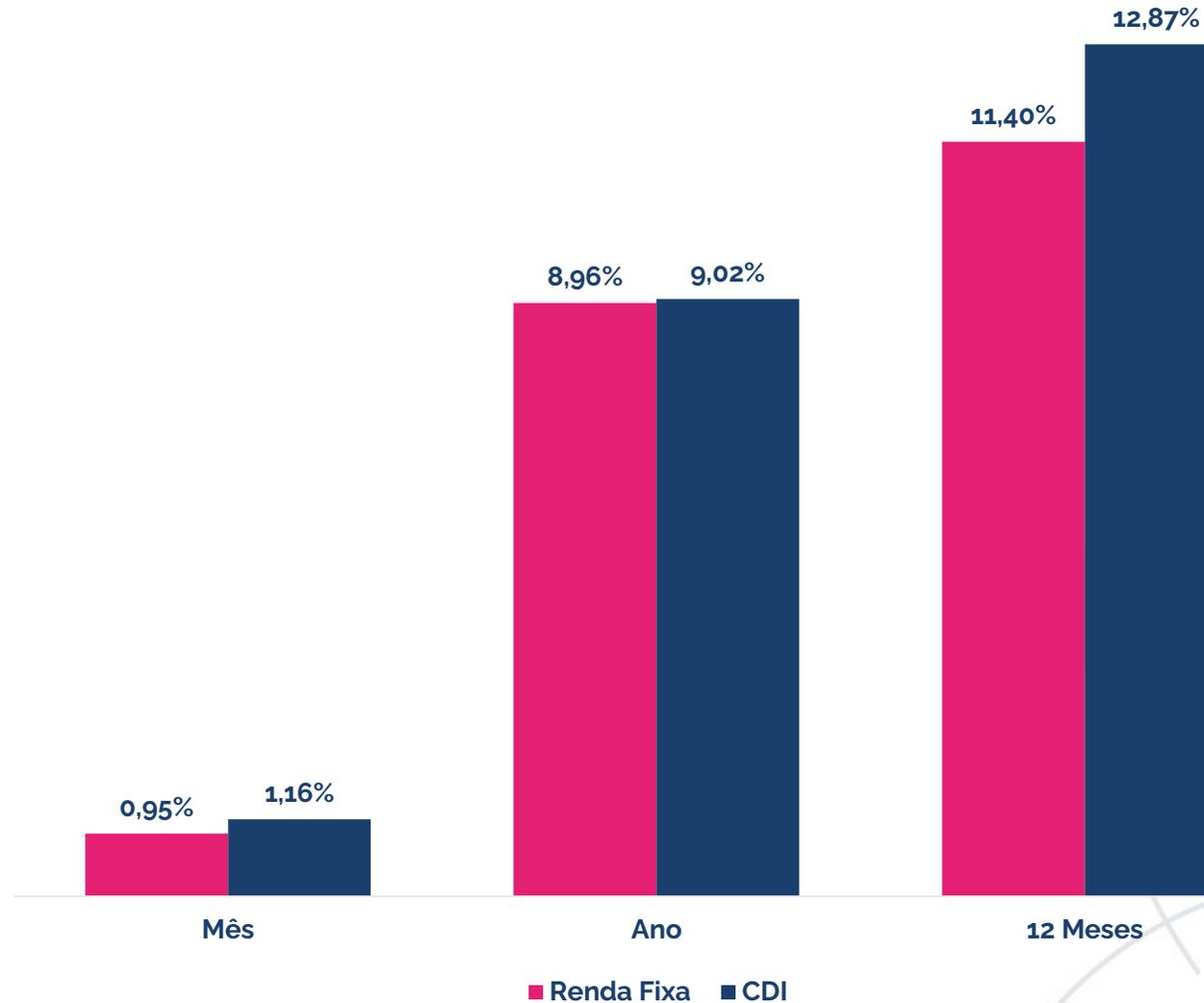
Comentário por Segmento



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.

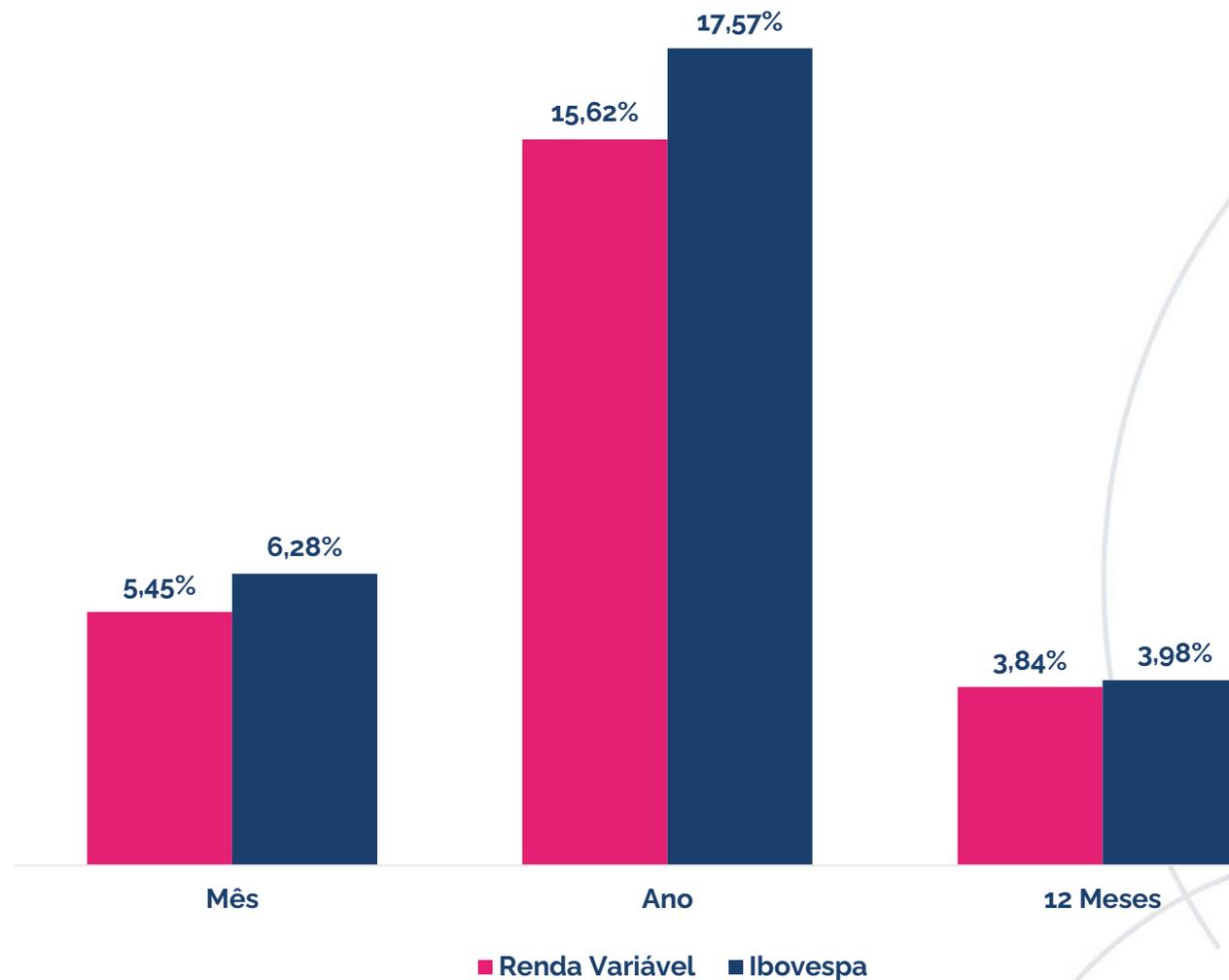
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

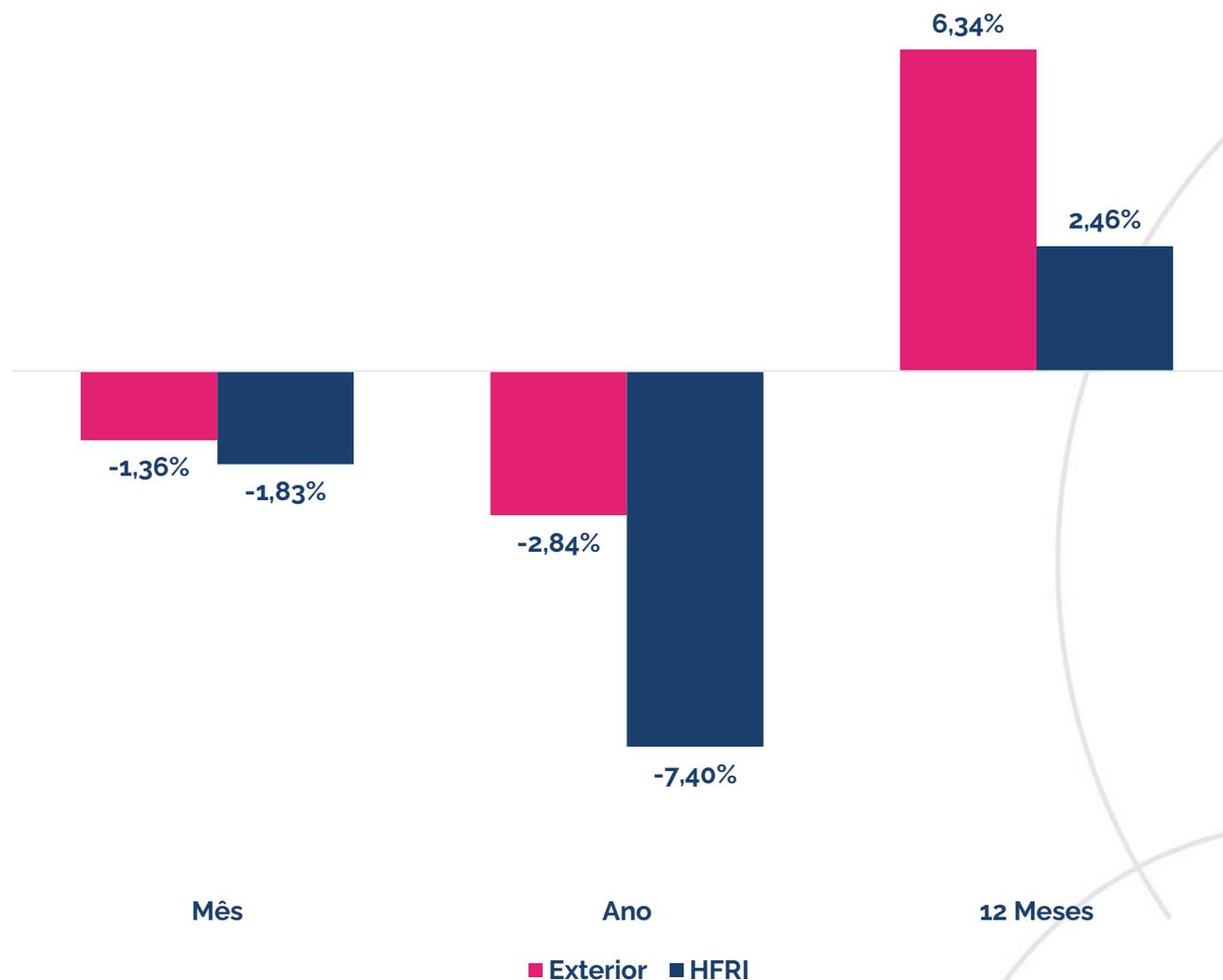
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 6,28%, em um mês marcado pela volta do fluxo estrangeiro para a bolsa local.



Exterior

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

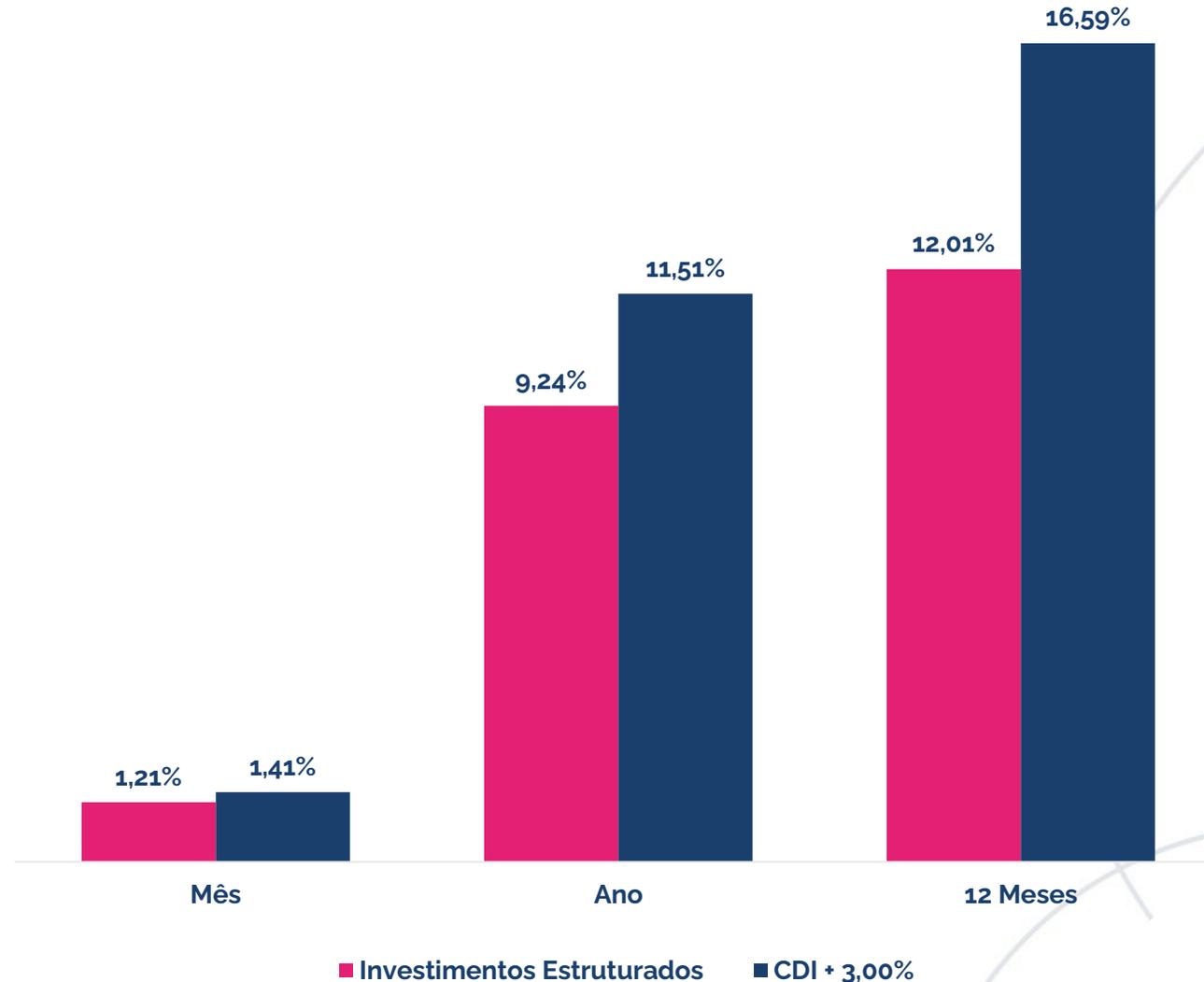
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela valorização do real frente ao dólar, que fez com que o segmento rendesse próximo de -1,36%



Estruturado

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

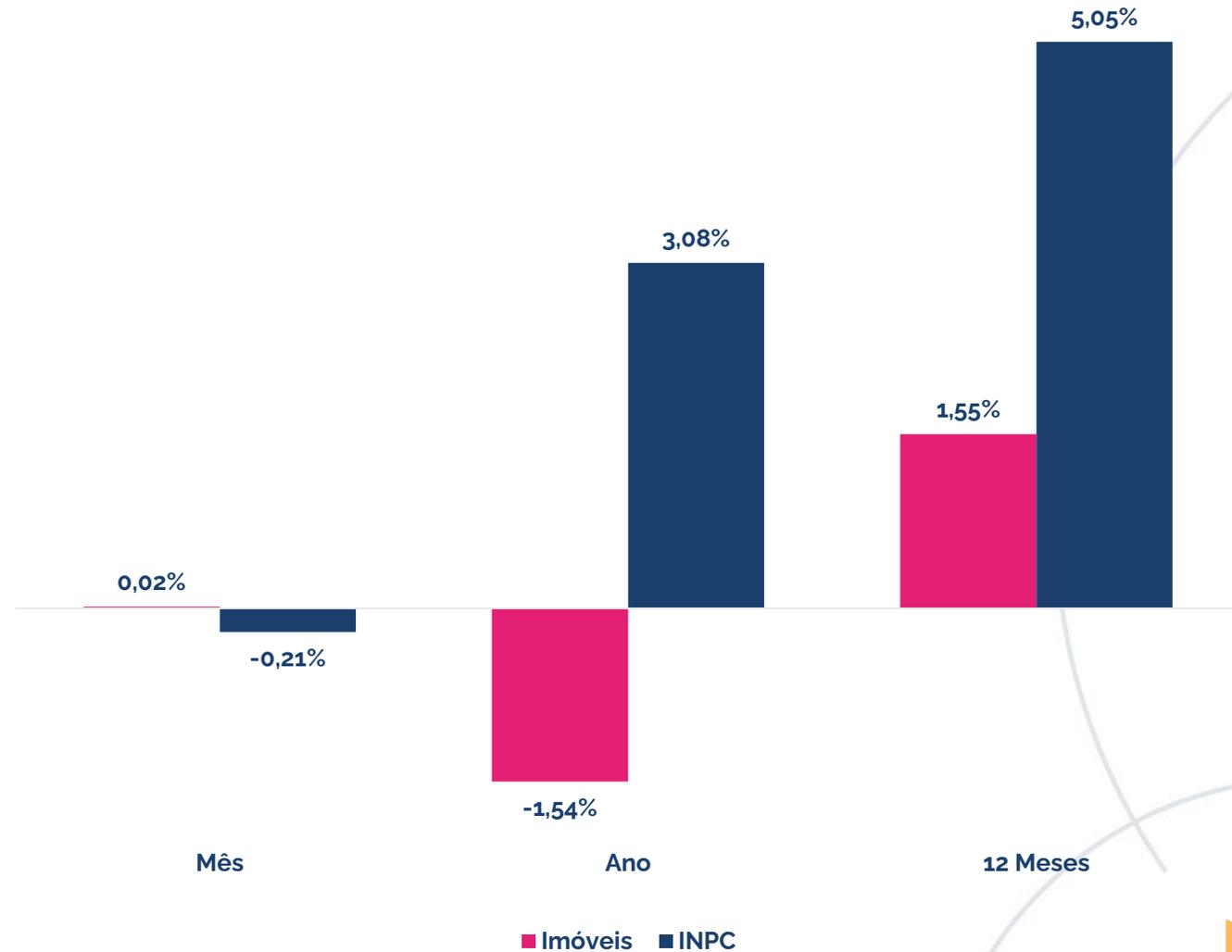
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 2,32% no período. Os FIPS caíram 0,002% no mês.



Imobiliário

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

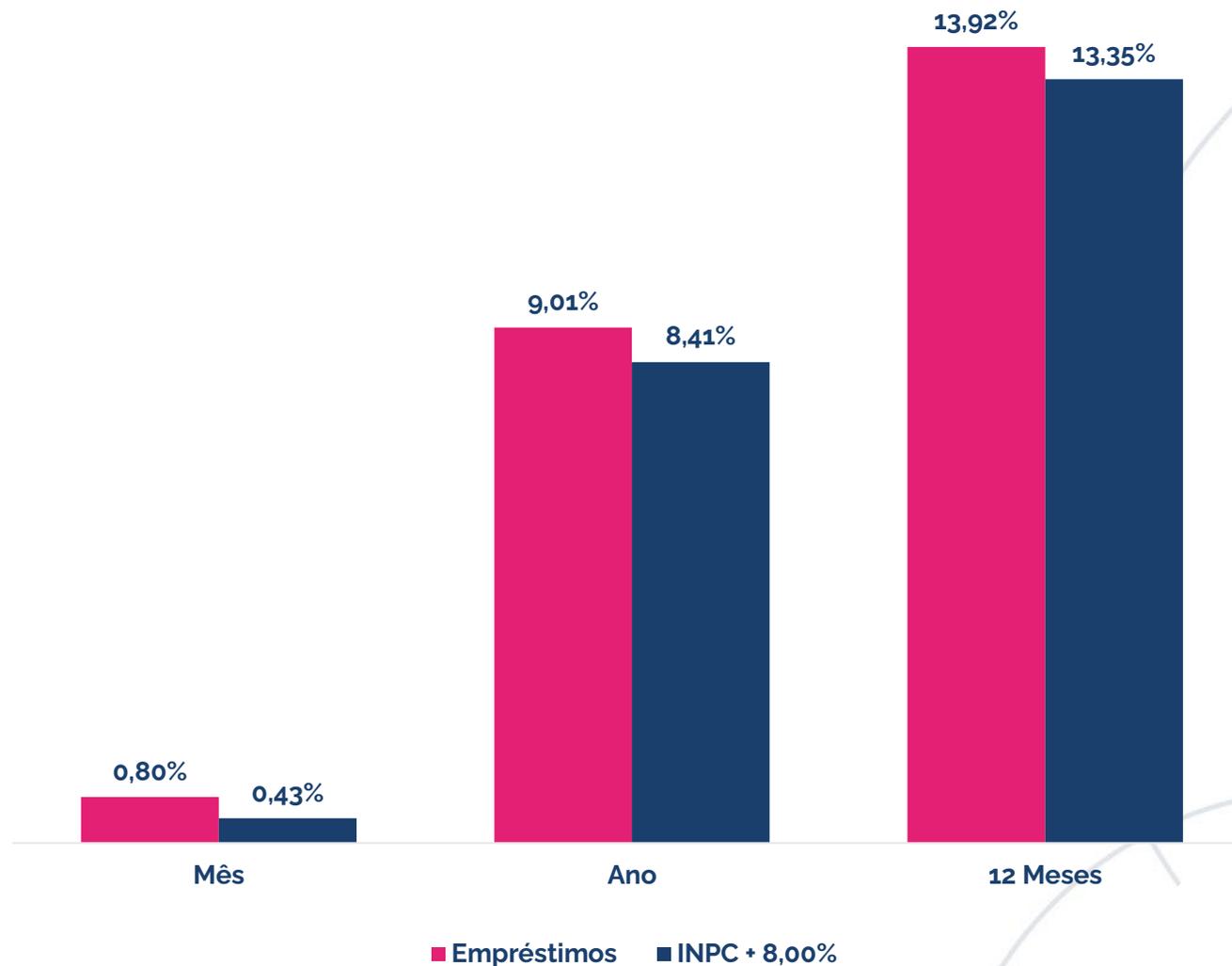
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 0,80%.

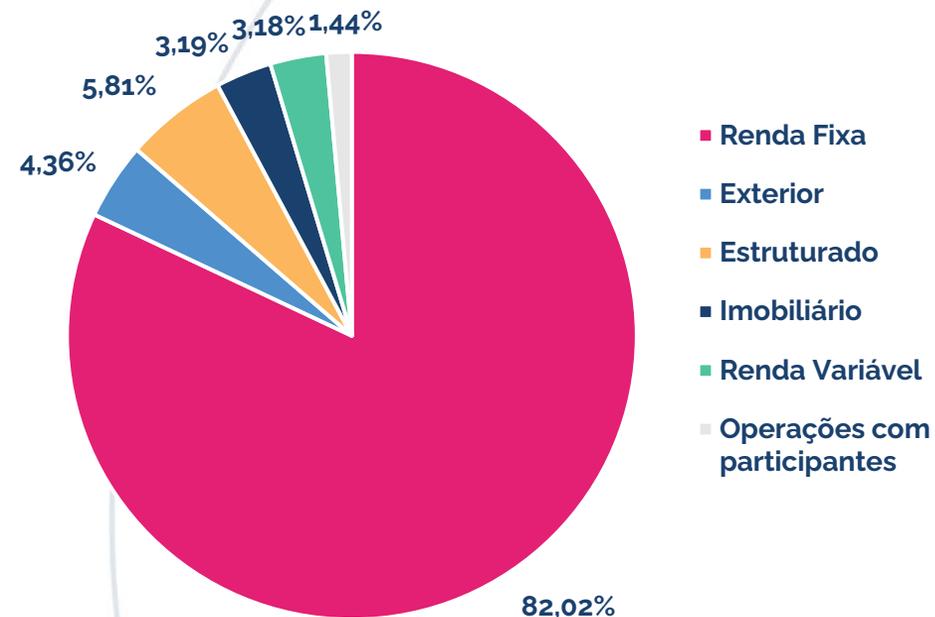


Carteira do Plano



Posição do Plano

| Ativo | Segmento | Classe | Valor Financeiro | Percentual |
|---|----------------|--------------------|-----------------------------|-------------|
| Libertas Liquidez | Renda Fixa | Renda Fixa CDI | R\$ 650.275.490,31 | 28,92% |
| Carteira de NTN-B | Renda Fixa | TPF | R\$ 711.605.190,91 | 31,65% |
| Centralizador REFIX | Renda Fixa | | R\$ 482.379.950,99 | 21,45% |
| Libertas HG | Renda Fixa | Crédito CDI | R\$ 149.988.665,94 | 6,67% |
| Libertas HY | Renda Fixa | Crédito IPCA | R\$ 57.153.557,37 | 2,54% |
| Bradesco Bancos | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 142.009.138,50 | 6,32% |
| Sulamerica Premium | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 56.696.394,17 | 2,52% |
| Itaú Optimus | Renda Fixa | Renda Fixa Ativa | R\$ 76.532.195,01 | 3,40% |
| Centralizador Renda Variável | Renda Variável | | R\$ 71.455.906,10 | 3,18% |
| Libertas FIC FIA | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 32.030.715,44 | 1,42% |
| Libertas Ibovespa FIA | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 39.425.190,66 | 1,75% |
| Empreendedor | Estruturado | FIP | R\$ 2.158.591,21 | 0,10% |
| BTG Infra II | Estruturado | FIP | R\$ 112.542,01 | 0,01% |
| BTG Impacto | Estruturado | FIP | R\$ 13.671.508,68 | 0,61% |
| Ória Tech | Estruturado | FIP | R\$ 2.152.090,86 | 0,10% |
| Signal Capital | Estruturado | FIP | R\$ 7.983.749,86 | 0,36% |
| KINEA II | Estruturado | FIP | R\$ 2.205.157,10 | 0,10% |
| KINEA IV | Estruturado | FIP | R\$ 5.591.152,87 | 0,25% |
| LACAN I | Estruturado | FIP | R\$ 12.964.761,23 | 0,58% |
| LACAN II | Estruturado | FIP | R\$ 6.534.039,92 | 0,29% |
| LACAN III | Estruturado | FIP | R\$ 8.355.999,62 | 0,37% |
| Centralizador Multimercado | Estruturado | | R\$ 68.827.576,70 | 3,06% |
| Libertas FIC FIM | Estruturado | Multimercado | R\$ 68.827.576,70 | 3,06% |
| Centralizador Exterior | | | R\$ 98.080.542,44 | 4,36% |
| Libertas FIC IE | Exterior | Exterior | R\$ 98.080.542,44 | 4,36% |
| Imobiliário | Imobiliário | | R\$ 71.707.925,17 | 3,19% |
| Operações com participantes Op. com participantes | | | R\$ 32.427.271,72 | 1,44% |
| Total | | | R\$ 2.248.489.447,69 | 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!

