



# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGE BD SALDADO

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

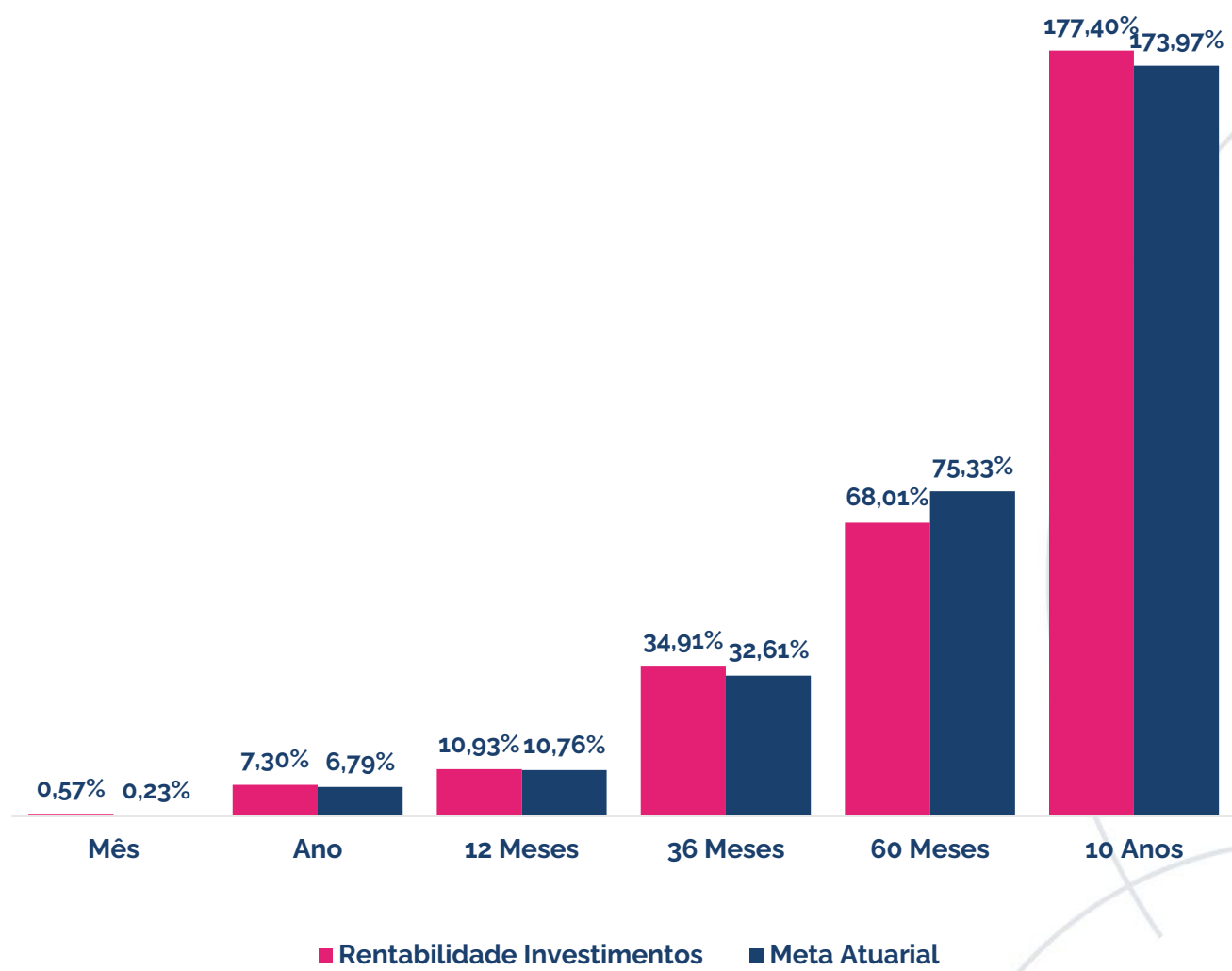


# Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima da meta atuarial.

Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva.

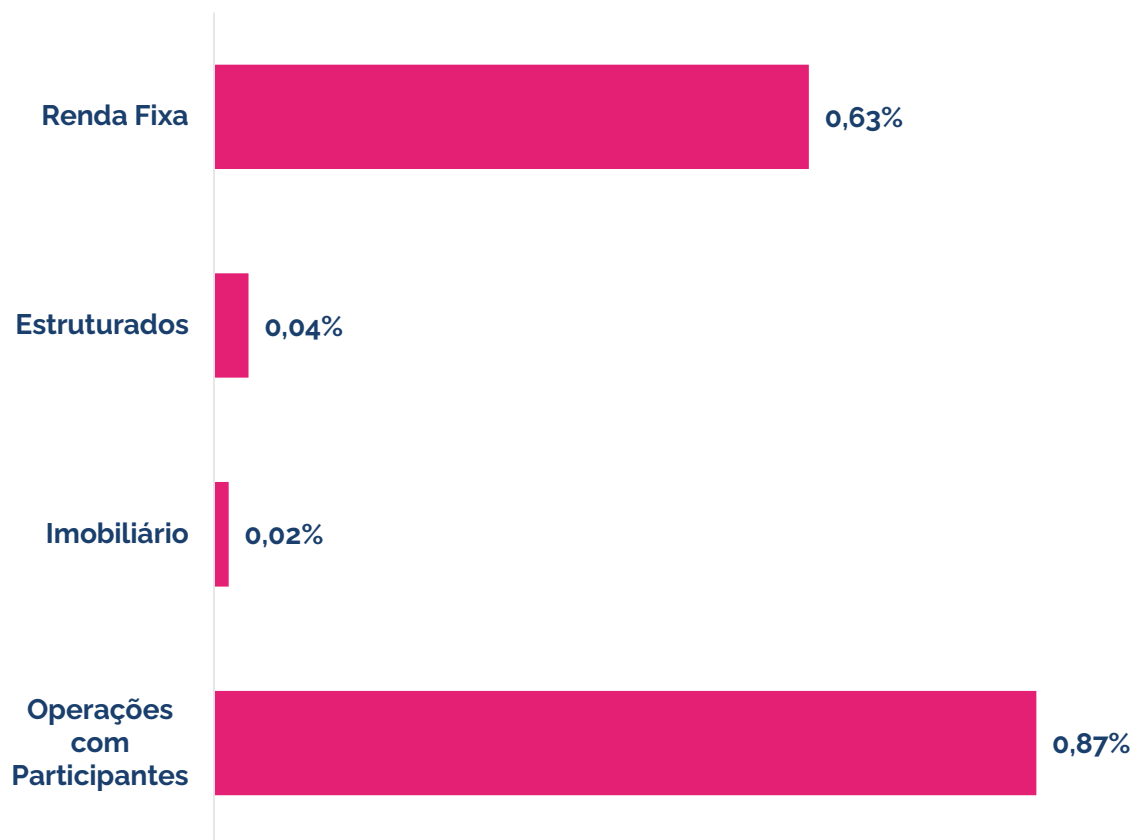
Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.



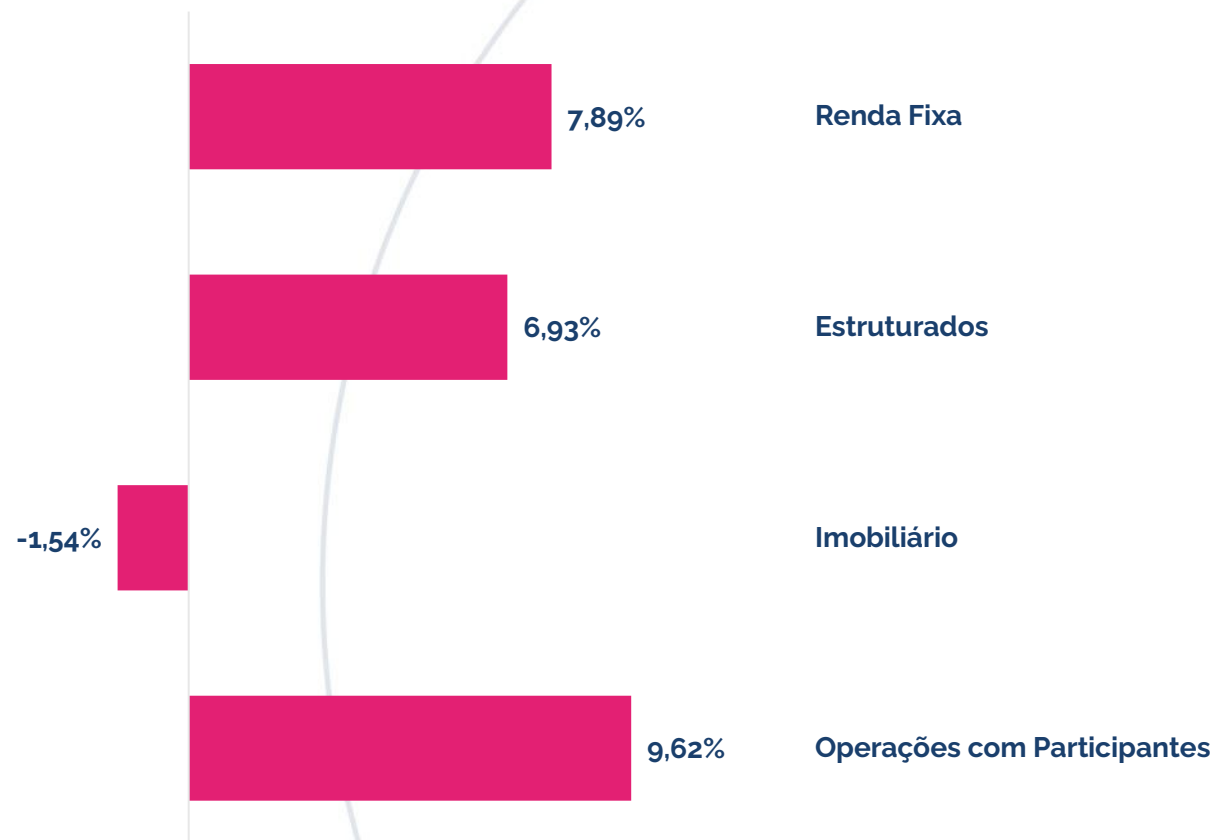
A meta atuarial em 2022 INPC + 5,01%; 2023 e 2024 INPC + 5,40% e 2025 INPC + 5,44%.

# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Agosto/25

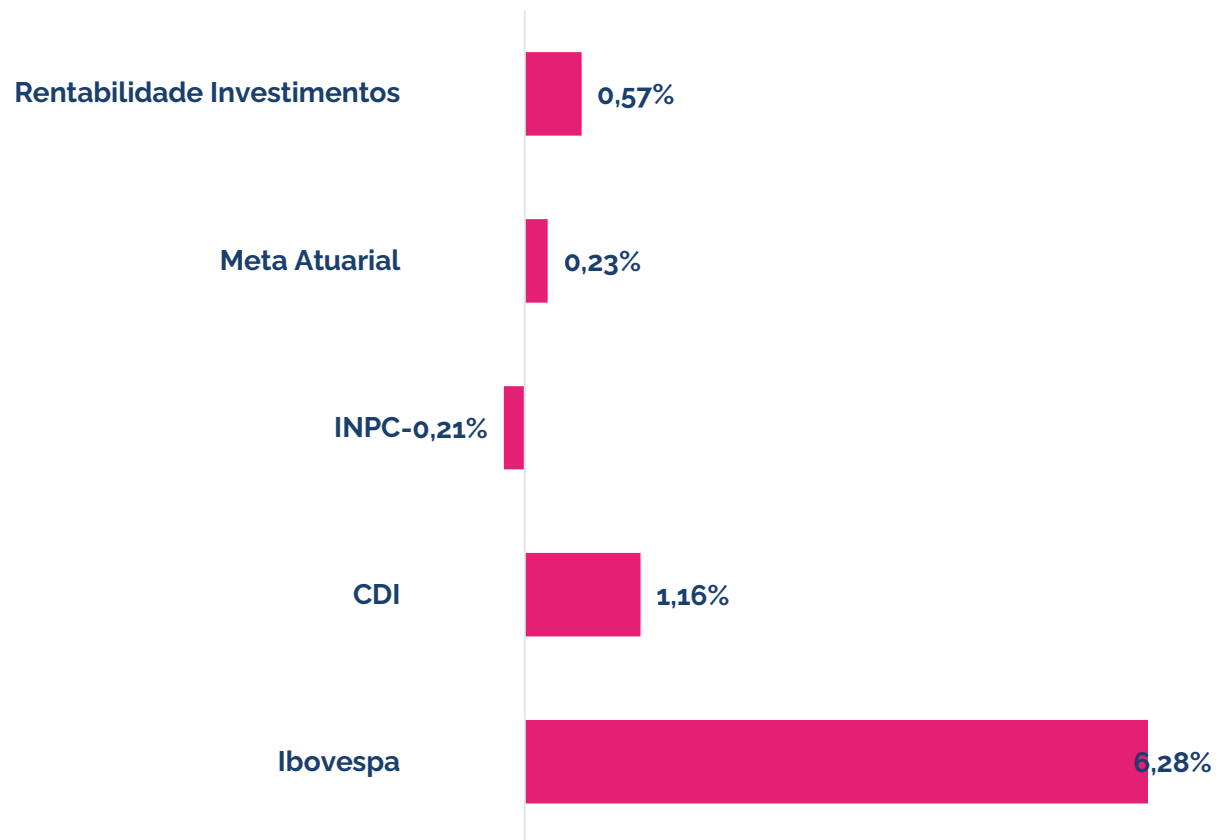


## Ano

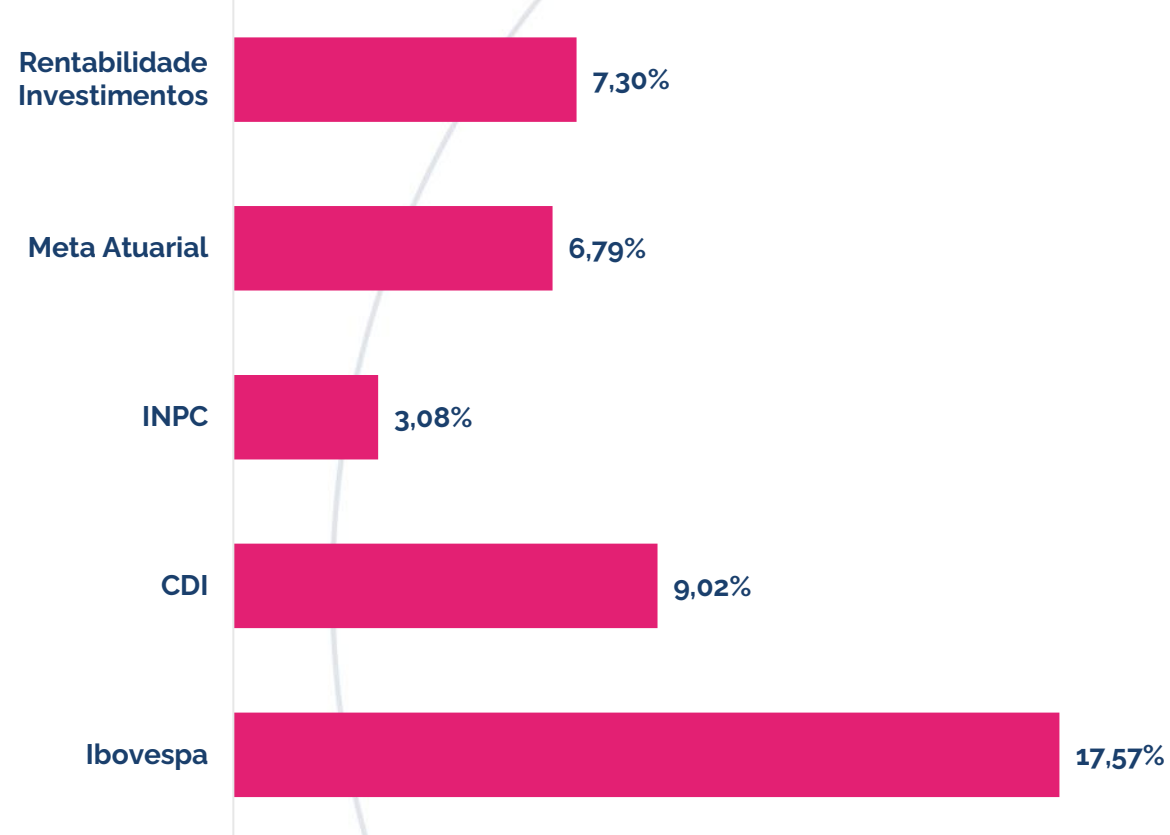


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Agosto/25



## Ano



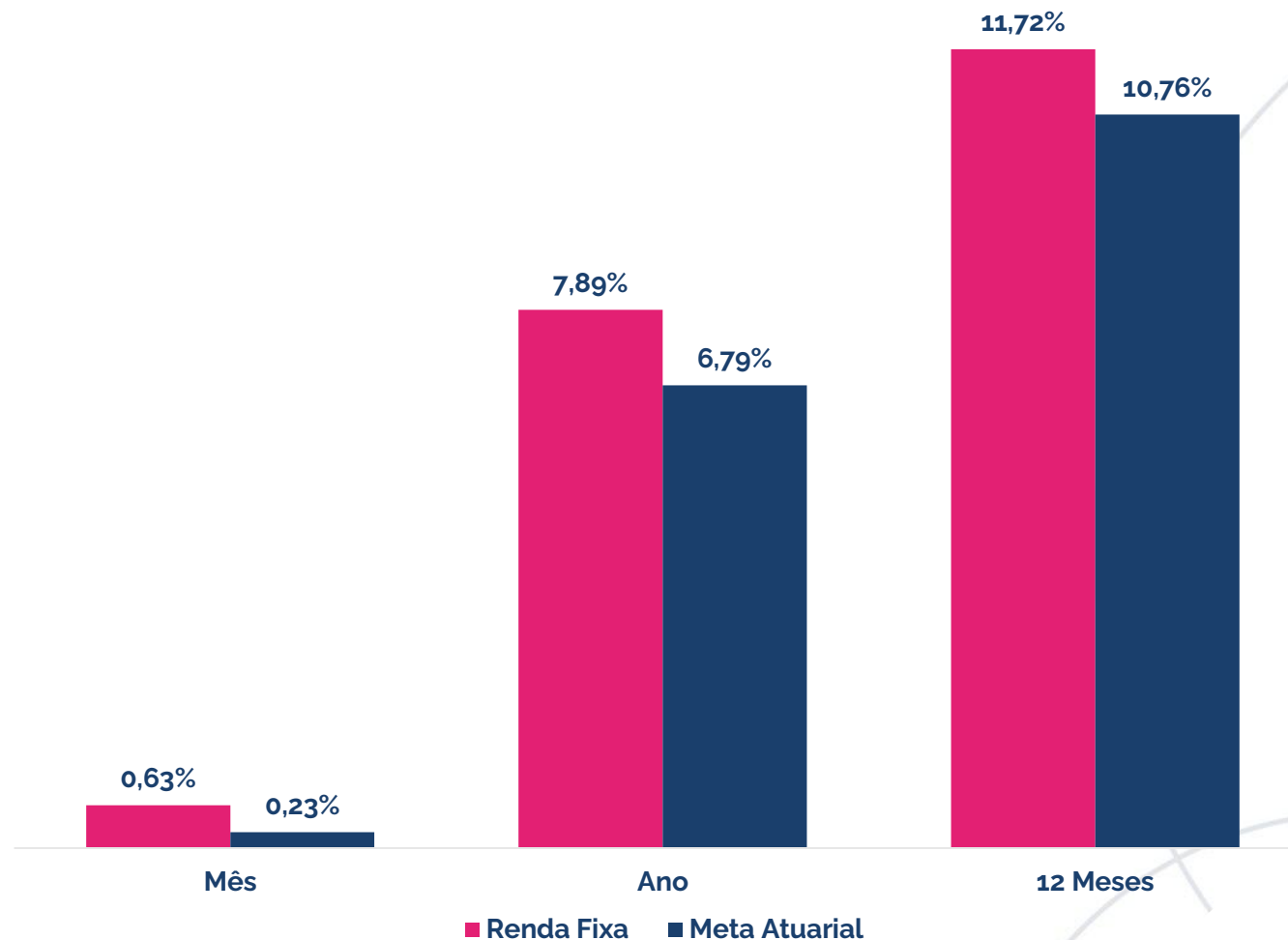
# Comentário por Segmento



## 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.

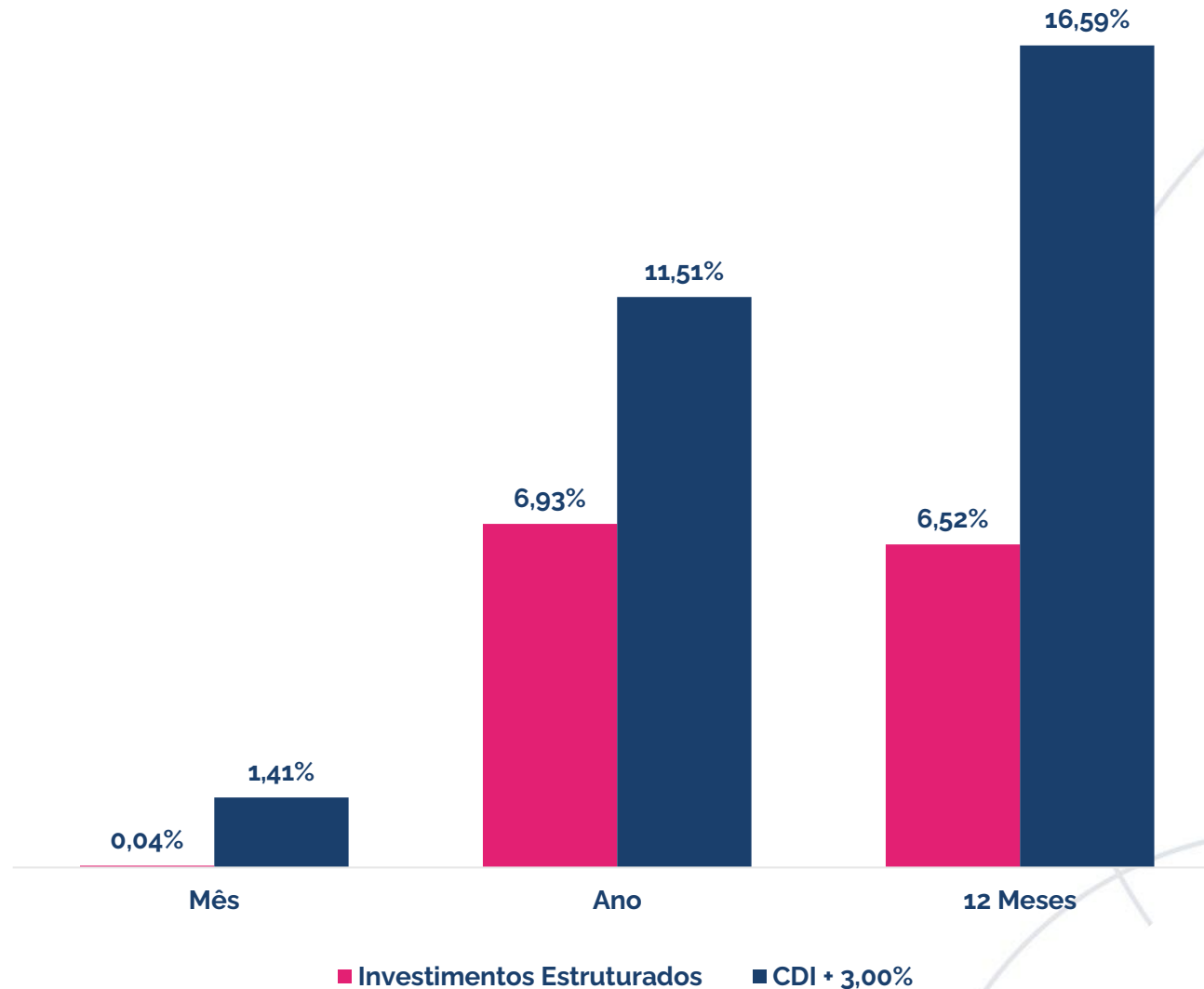
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



## Estruturado

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

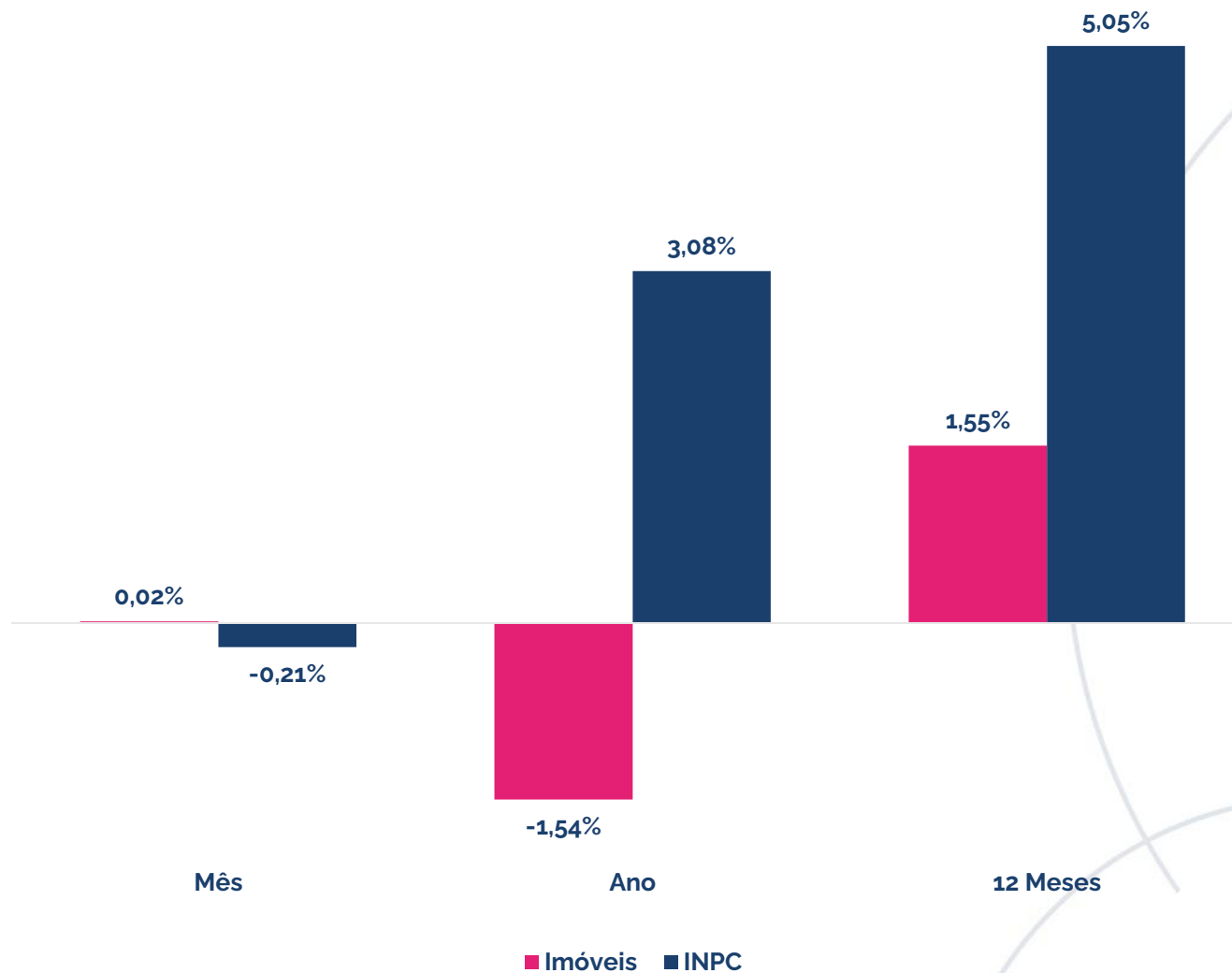
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



# Imobiliário

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

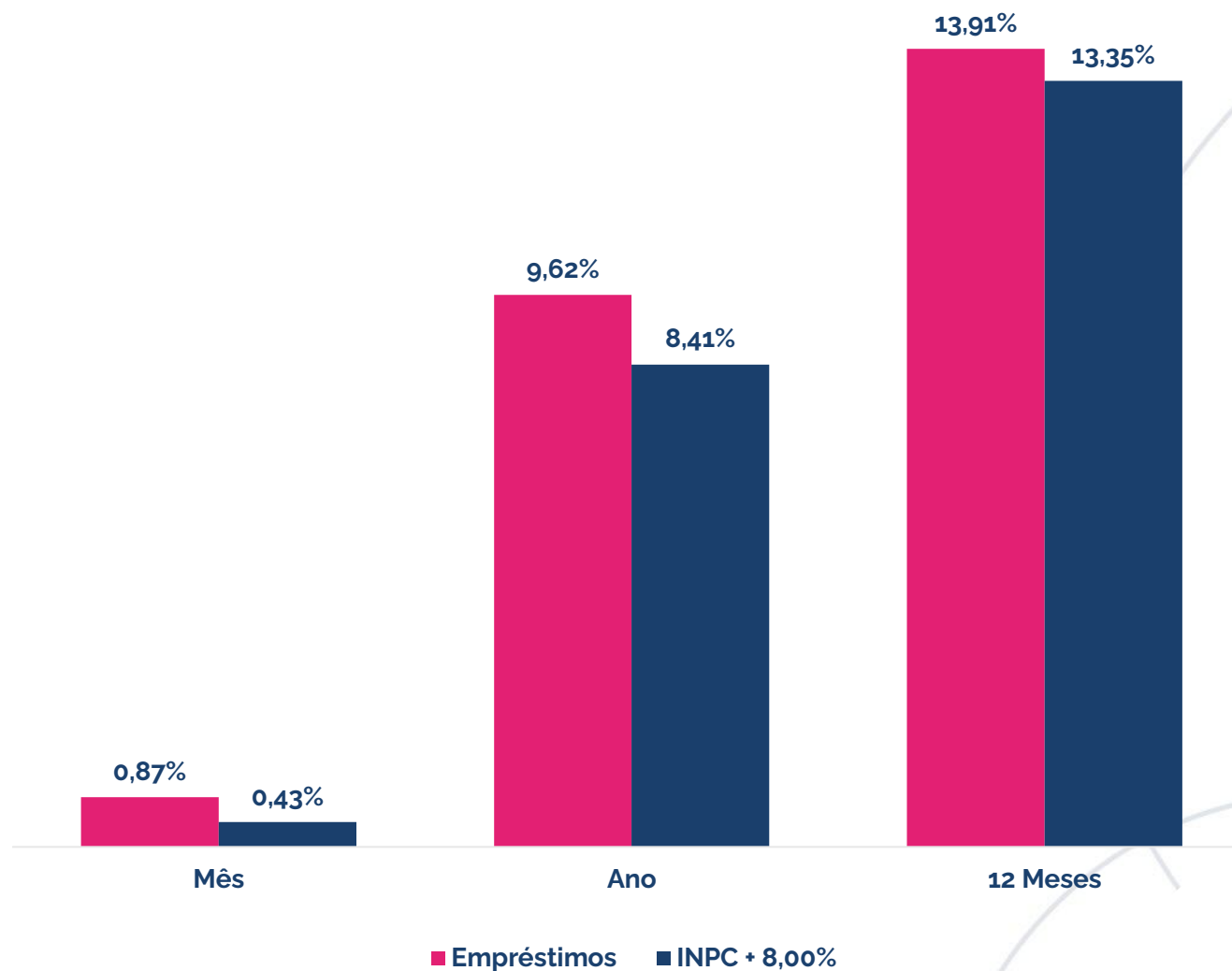
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 0,87%.

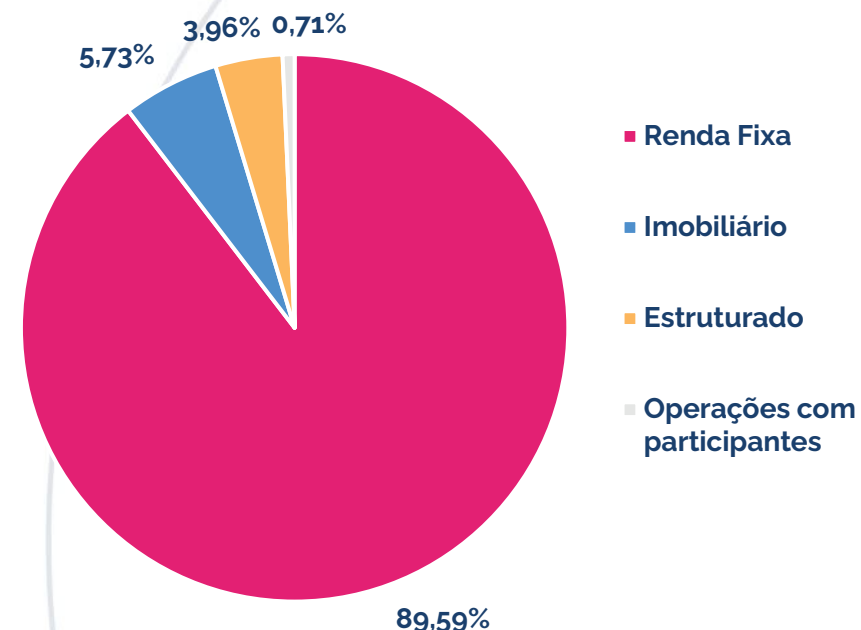


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

| Ativo                       | Segmento              | Classe             | Valor Financeiro          | Percentual  |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|-------------|
| Libertas Liquidez           | Renda Fixa            | Renda Fixa CDI     | R\$ 14.589.483,46         | 13,25%      |
| Carteira de NTN-B           | Renda Fixa            | TPF                | R\$ 80.321.393,00         | 72,97%      |
| Centralizador REFIX         | Renda Fixa            |                    | R\$ 3.706.736,99          | 3,37%       |
| Libertas HG                 | Renda Fixa            | Crédito CDI        | R\$ 1.152.550,11          | 1,05%       |
| Libertas HY                 | Renda Fixa            | Crédito IPCA       | R\$ 439.182,11            | 0,40%       |
| Bradesco Bancos             | Renda Fixa            | Crédito Financeiro | R\$ 1.091.230,20          | 0,99%       |
| Sulamerica Premium          | Renda Fixa            | Crédito Financeiro | R\$ 435.667,86            | 0,40%       |
| Itaú Optimus                | Renda Fixa            | Renda Fixa Ativa   | R\$ 588.106,71            | 0,53%       |
| Empreendedor                | Estruturado           | FIP                | R\$ 213.603,77            | 0,19%       |
| BTG Infra II                | Estruturado           | FIP                | R\$ 9.758,94              | 0,01%       |
| BTG Impacto                 | Estruturado           | FIP                | R\$ 807.984,48            | 0,73%       |
| Ória Tech                   | Estruturado           | FIP                | R\$ 205.327,63            | 0,19%       |
| Signal Capital              | Estruturado           | FIP                | R\$ 685.328,90            | 0,62%       |
| KINEA II                    | Estruturado           | FIP                | R\$ 210.390,50            | 0,19%       |
| KINEA IV                    | Estruturado           | FIP                | R\$ 479.140,90            | 0,44%       |
| LACAN I                     | Estruturado           | FIP                | R\$ 1.175.606,08          | 1,07%       |
| LACAN III                   | Estruturado           | FIP                | R\$ 576.787,25            | 0,52%       |
| Imobiliário                 | Imobiliário           |                    | R\$ 6.311.776,17          | 5,73%       |
| Operações com participantes | Op. com participantes |                    | R\$ 777.197,66            | 0,71%       |
| <b>Total</b>                |                       |                    | <b>R\$ 110.070.515,71</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!**

