

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

CDPREV

Outubro 2025

Cenário Econômico



Comentário



Em outubro, o Federal Reserve cortou 0,25 p.p., mas manteve a mensagem de que os próximos passos dependem dos dados. A inflação desacelera, embora os núcleos perto de 3% mantenham o banco central cauteloso, e o mercado de trabalho perde fôlego na margem. O impasse fiscal e a paralisação parcial atrasaram estatísticas e aumentaram a incerteza. Mesmo assim, as bolsas globais avançaram e o dólar ficou firme, apoiado por juros reais elevados. Na Europa, os bancos centrais mantiveram política estável e o crescimento segue fraco. Na China, o governo adotou estímulos graduais para conter a desaceleração. O ambiente global permanece construtivo, sustentado por liquidez e expectativa de cortes adicionais nas principais economias, ainda que sujeito a oscilações ao redor dos dados de inflação e emprego.



No Brasil, os dados de outubro indicaram desaceleração da atividade na margem, com indústria e varejo heterogêneos. A inflação veio um pouco melhor, com alívio nos núcleos, e as expectativas recuaram. O Banco Central manteve a Selic em 15% e reforçou que decisões futuras dependem de avanço consistente da desinflação e do fiscal. O dólar mais forte lá fora manteve o real volátil. A curva de juros locais oscilou, com leve fechamento nos vértices curtos. A bolsa recuperou parte das perdas ao longo do mês. As comunicações oficiais do governo sobre metas fiscais seguiram no radar e afetaram os preços ao longo do mês..

Rentabilidade

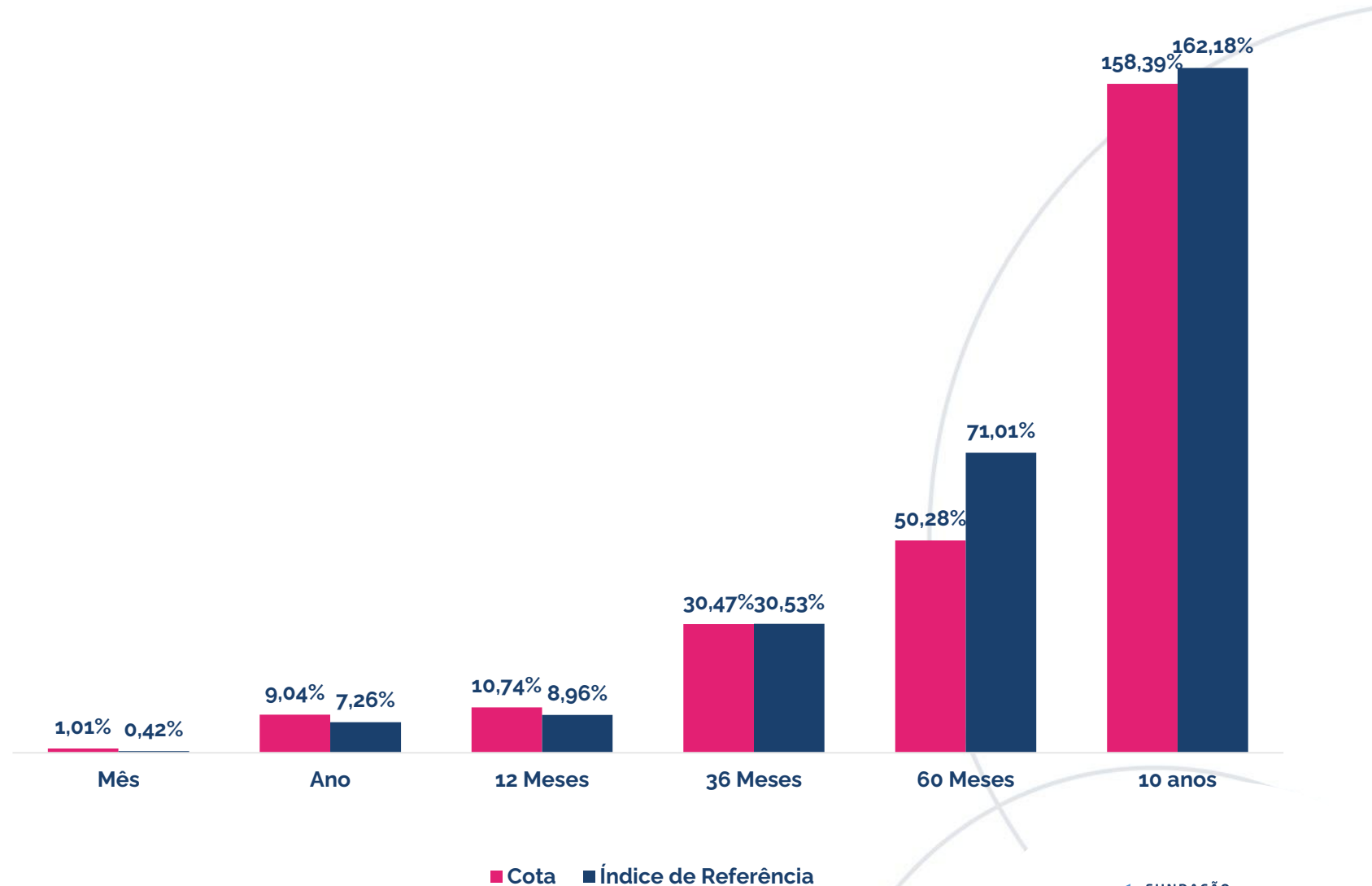


Resultado do Plano

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

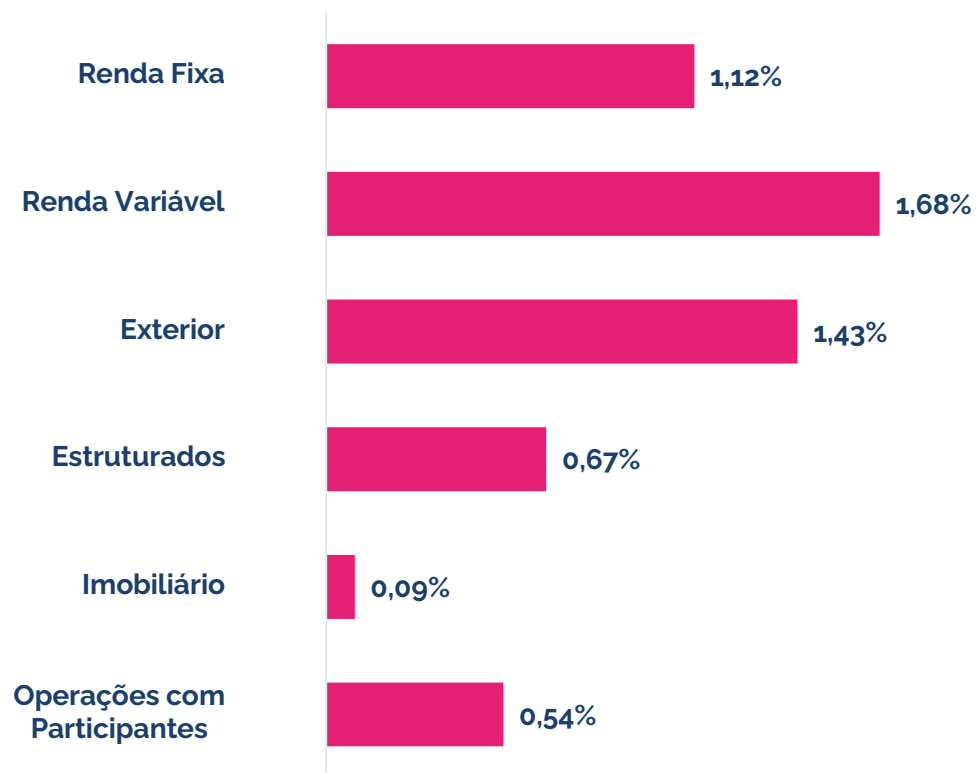
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

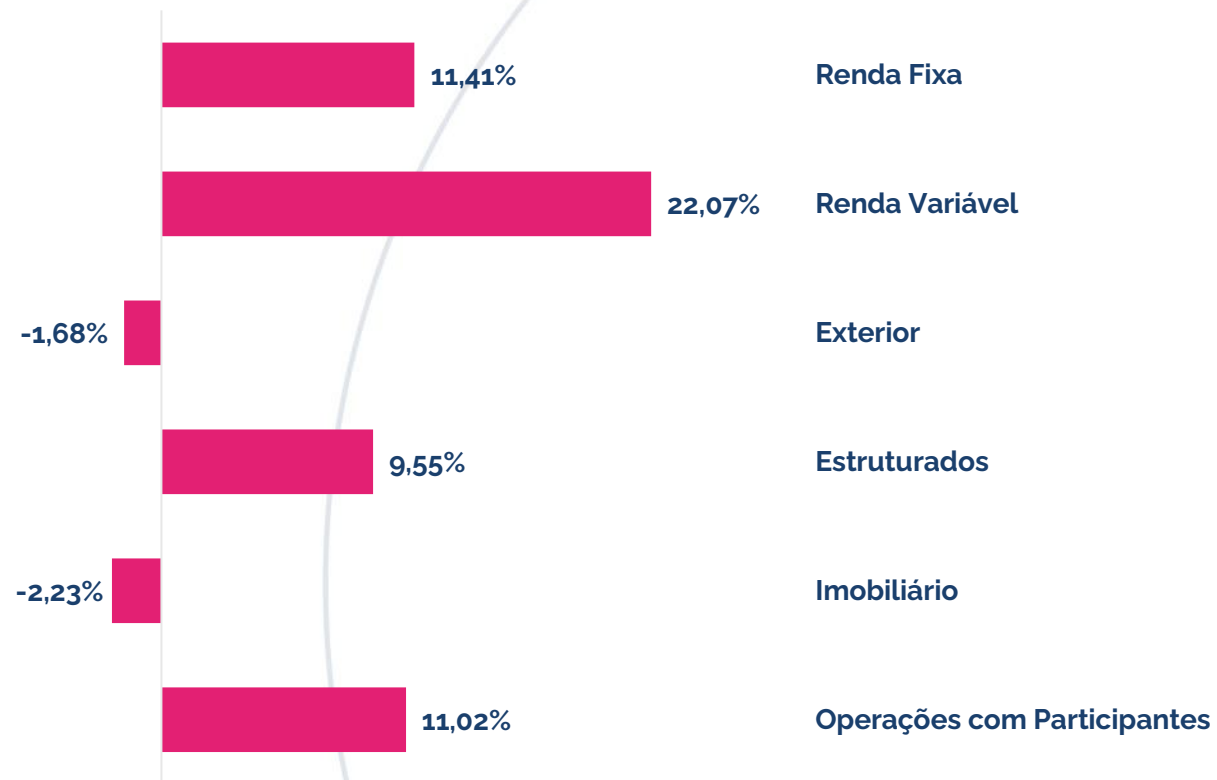


Rentabilidade Segmentos

Mês – Outubro/25

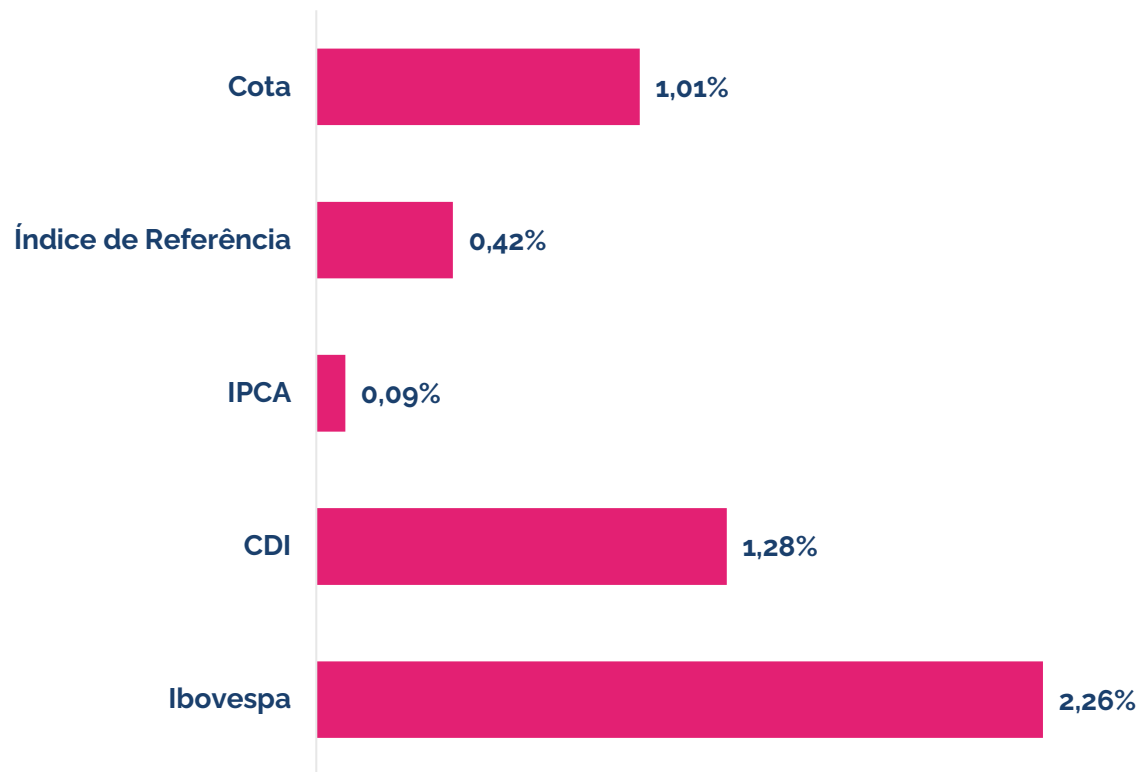


Ano

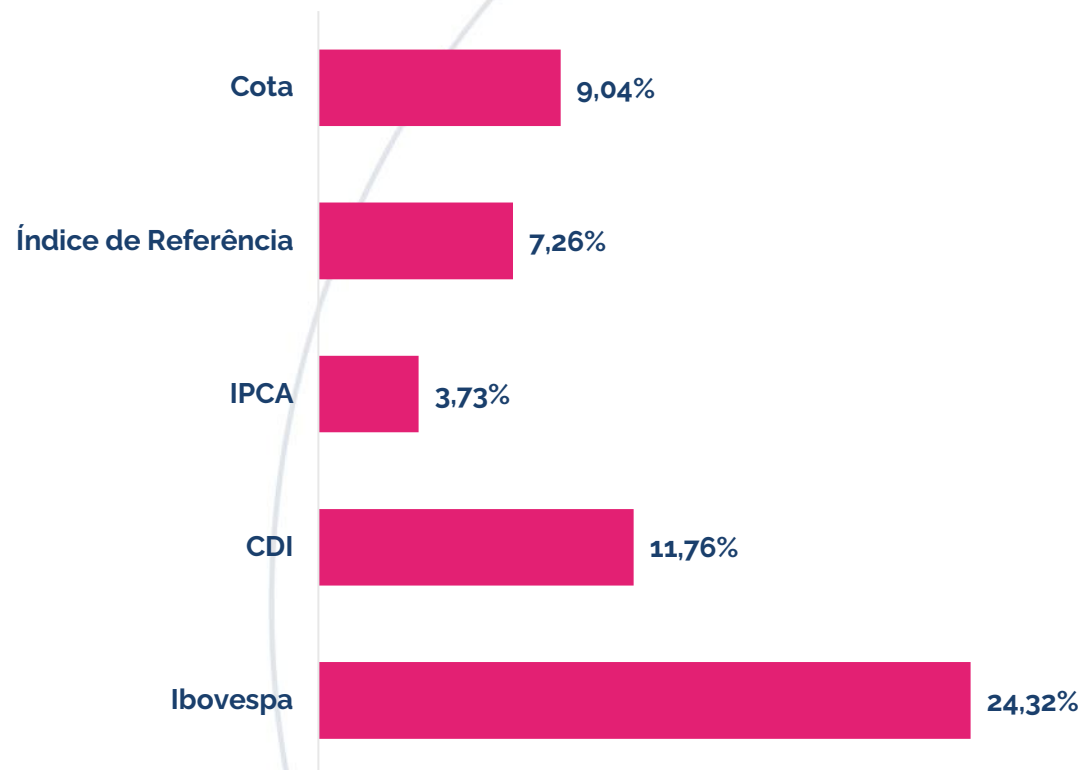


Rentabilidade Mercado

Mês – Outubro/25



Ano



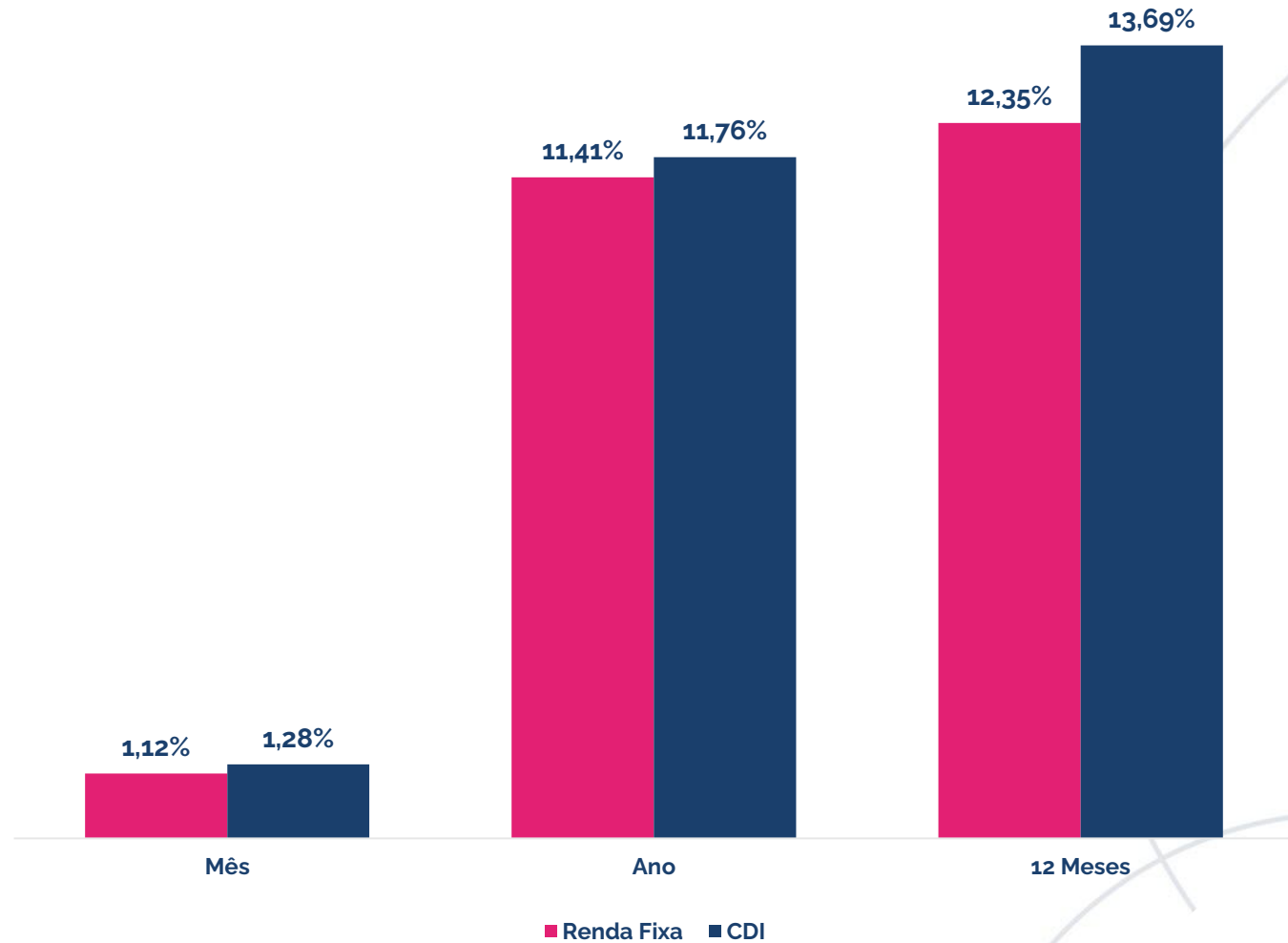
Comentário por Segmento



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.

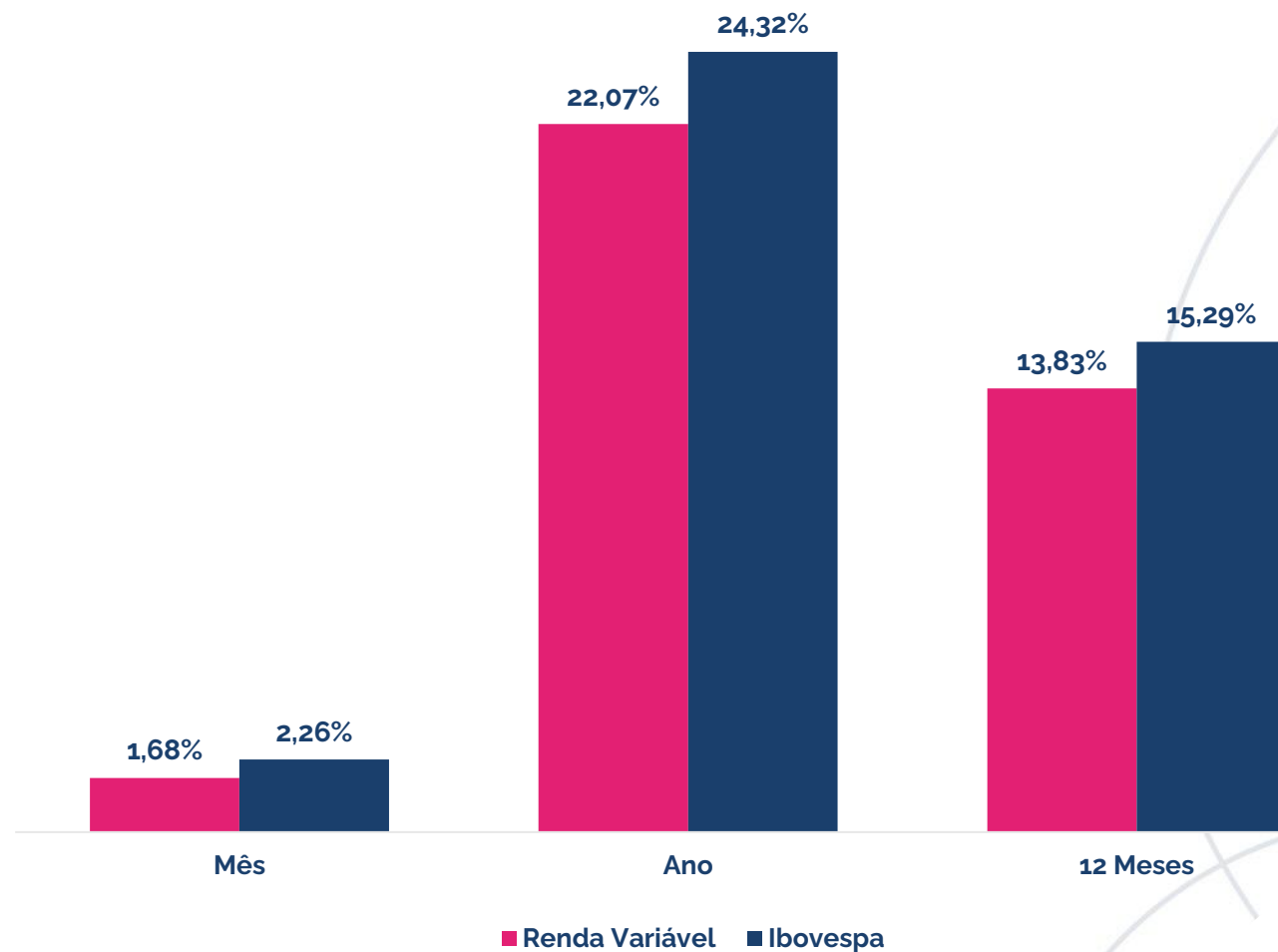
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

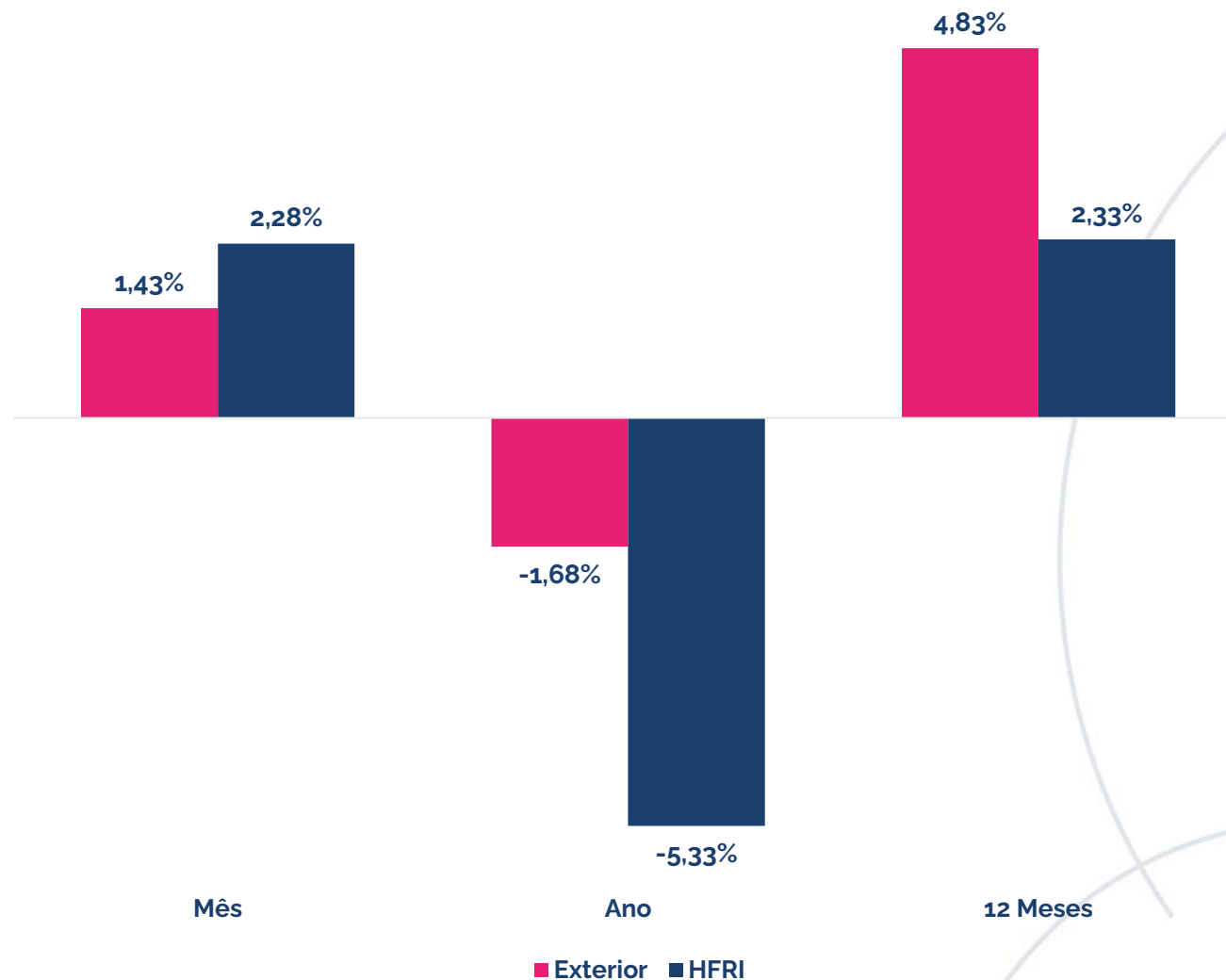
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 2,26%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

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

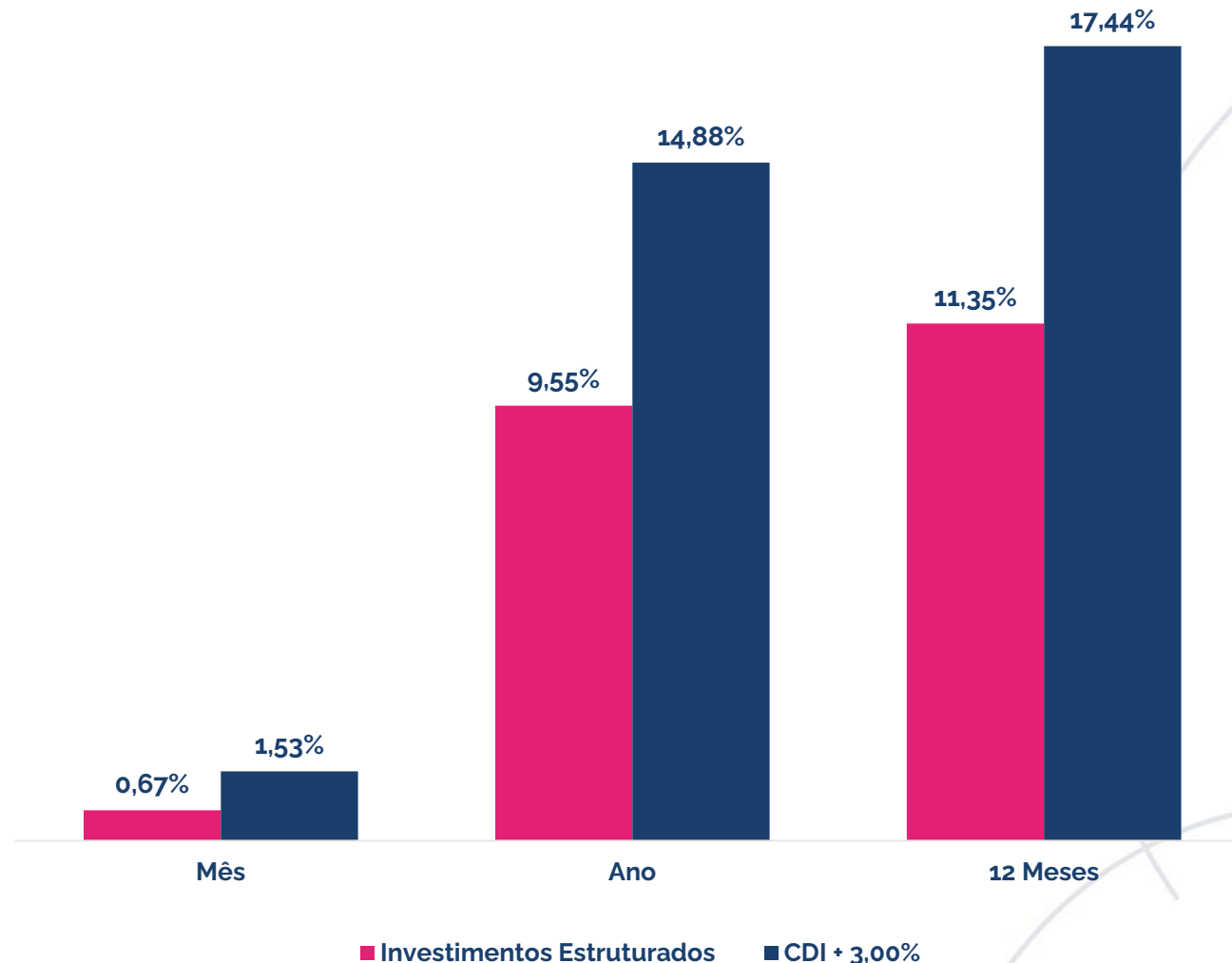
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance dos ativos no exterior. O segmento rendeu próximo de 1,43%.



Estruturado

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

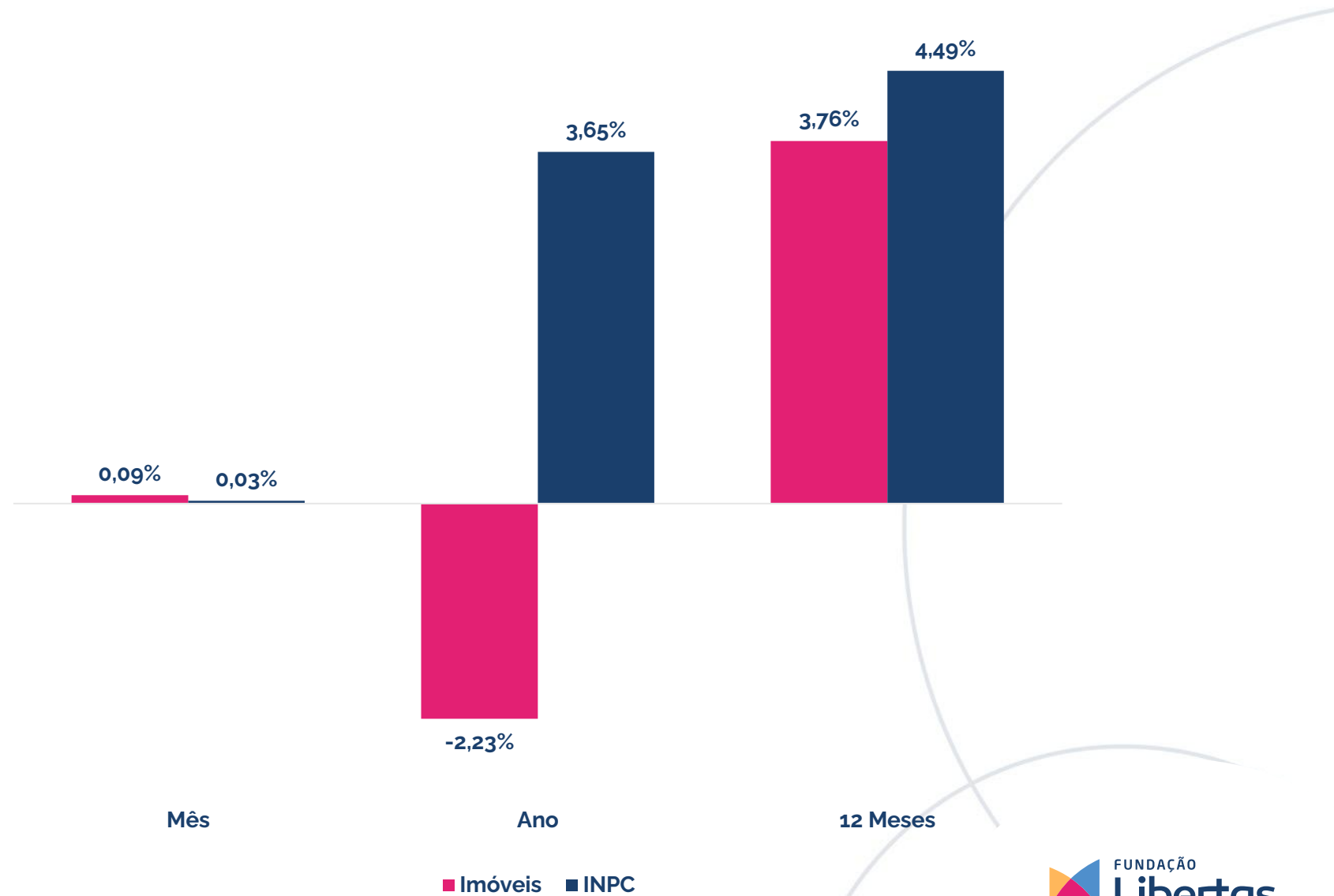
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,51% no período. Os FIPS subiram 0,02% no mês.



Imobiliário

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

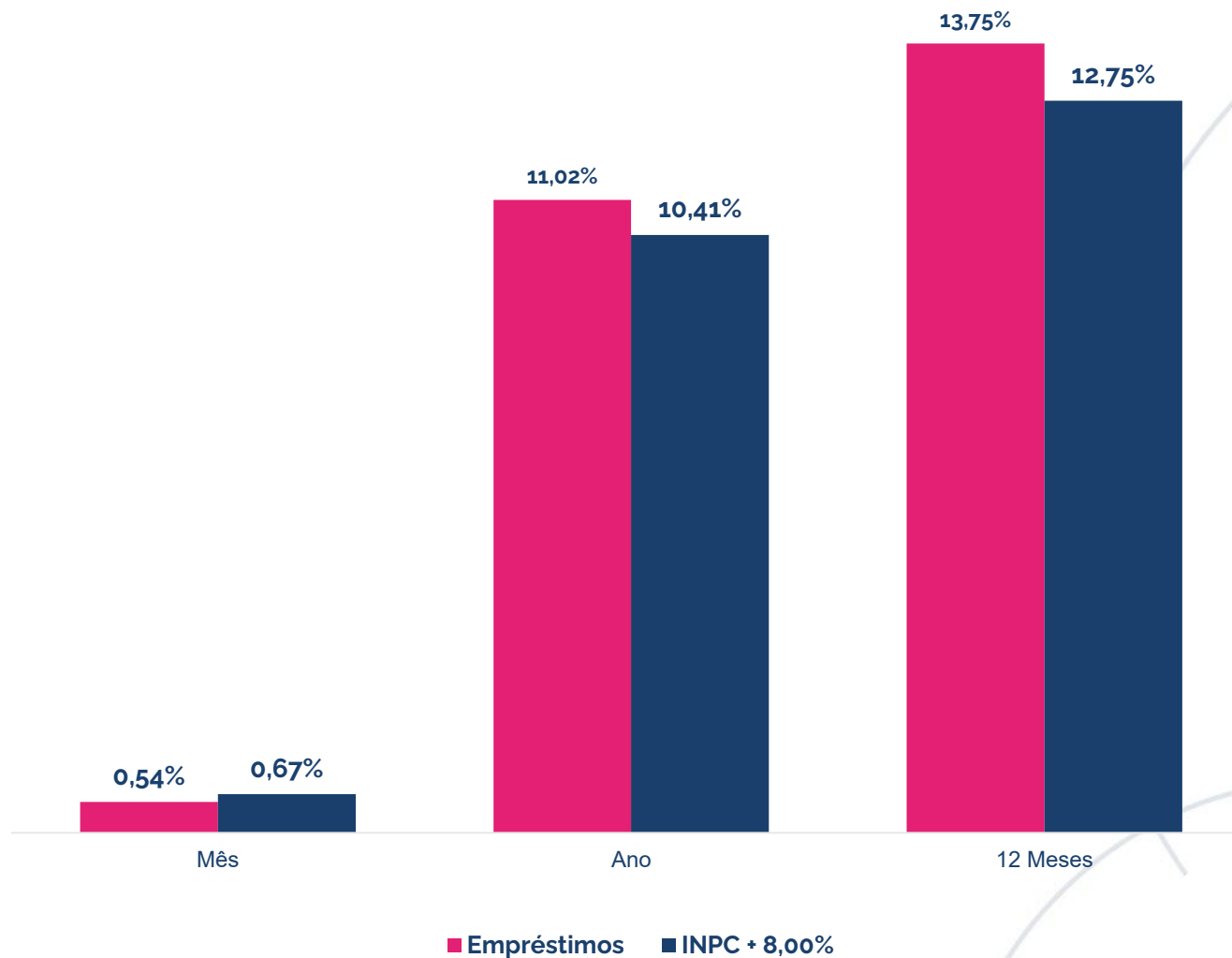
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 0,54%.

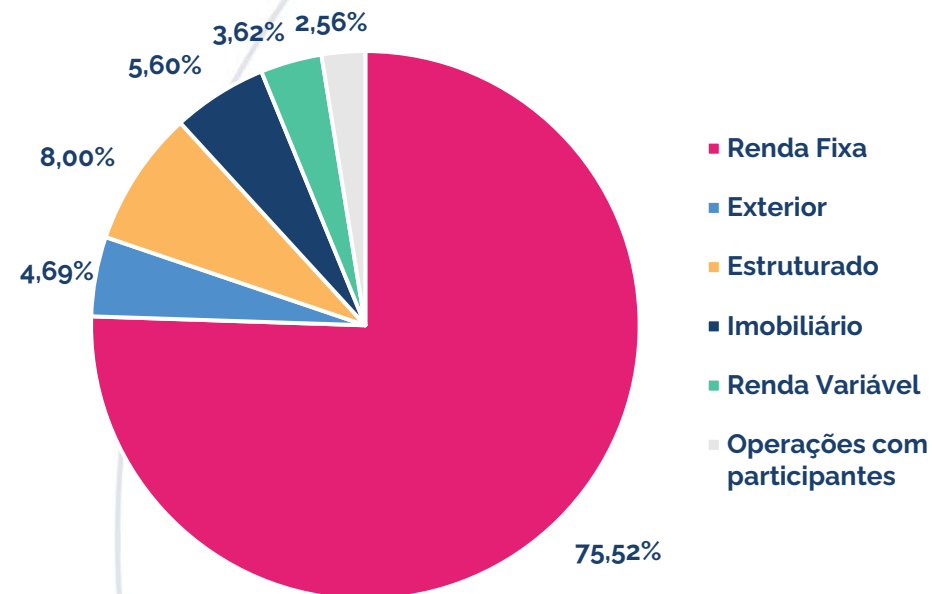


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 12.243.795,67	19,98%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 20.792.897,24	33,93%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 13.243.168,97	21,61%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 4.122.442,59	6,73%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.560.321,06	2,55%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 3.903.147,59	6,37%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.557.616,37	2,54%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 2.099.641,36	3,43%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.221.254,03	3,62%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 994.265,37	1,62%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.226.988,66	2,00%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 134.663,18	0,22%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 6.586,60	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 426.392,28	0,70%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 127.737,10	0,21%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 312.037,57	0,51%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 136.554,87	0,22%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 205.205,09	0,33%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 783.424,82	1,28%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 313.199,09	0,51%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 308.997,23	0,50%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.148.066,02	3,51%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.148.066,02	3,51%
Centralizador Exterior			R\$ 2.874.644,85	4,69%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 2.874.644,85	4,69%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.429.507,37	5,60%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 1.571.703,69	2,56%
Total			R\$ 61.279.835,68	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!

