

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS COHABPREV

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

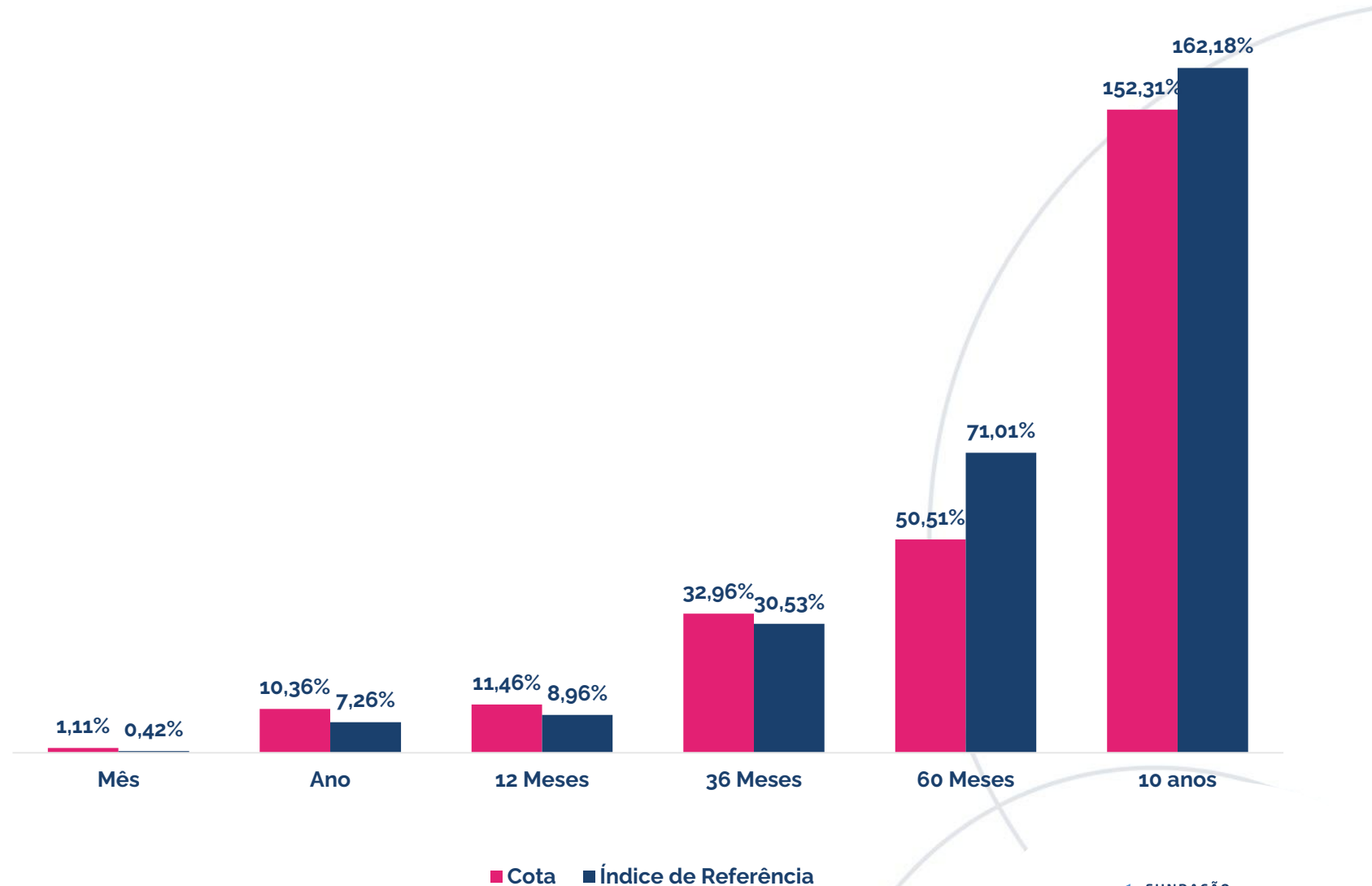


Resultado do Plano

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

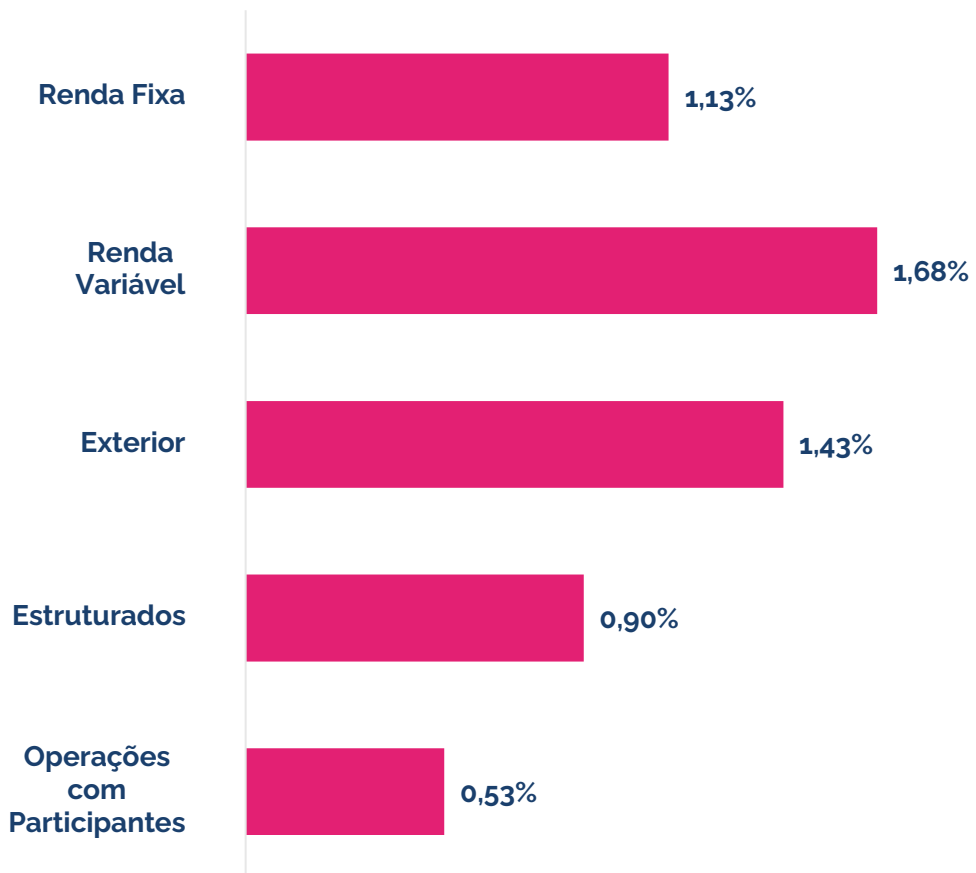
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

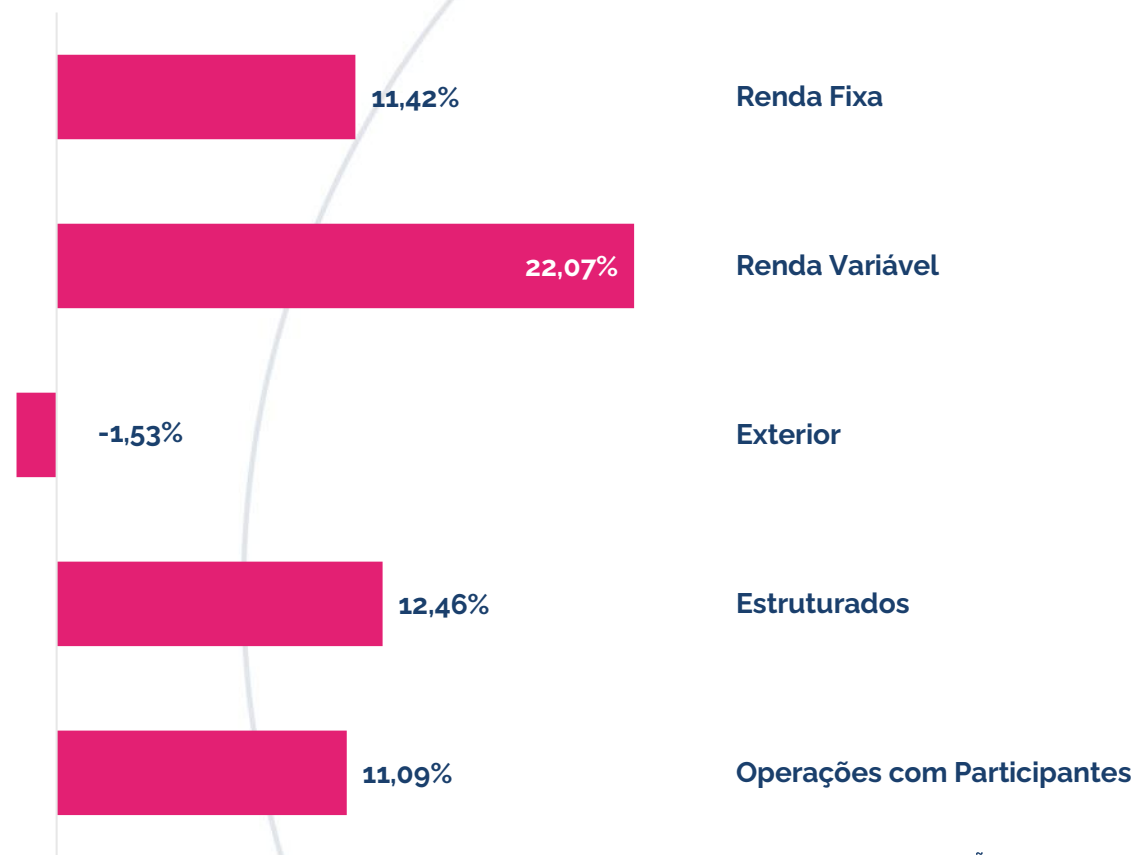


Rentabilidade Segmentos

Mês – Outubro/25

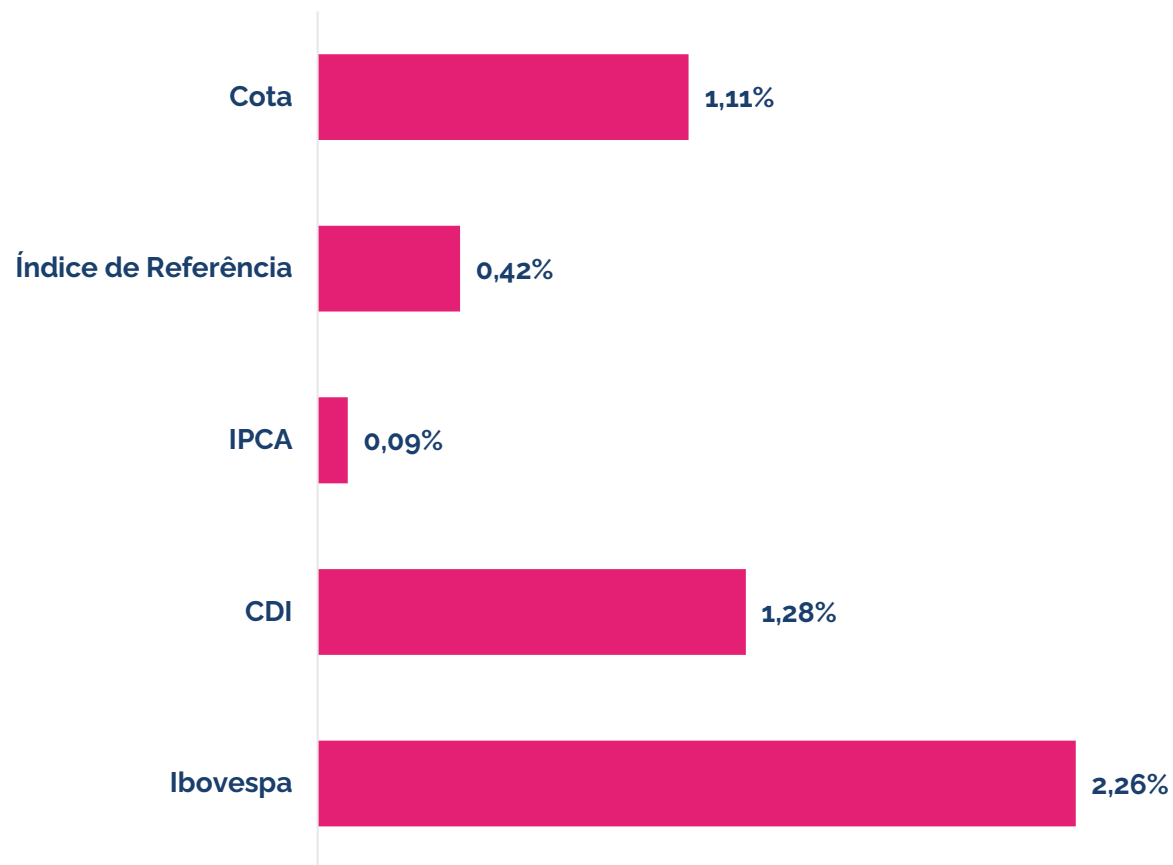


Ano

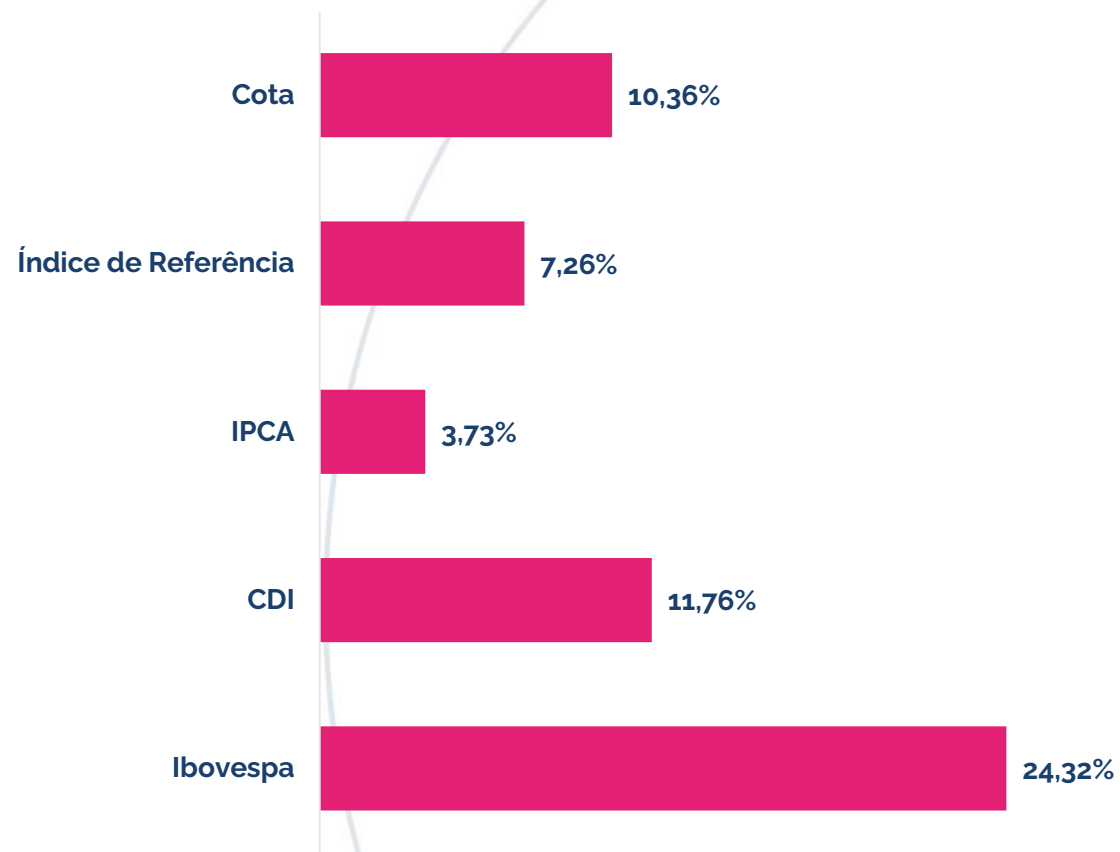


Rentabilidade Mercado

Mês – Outubro/25



Ano



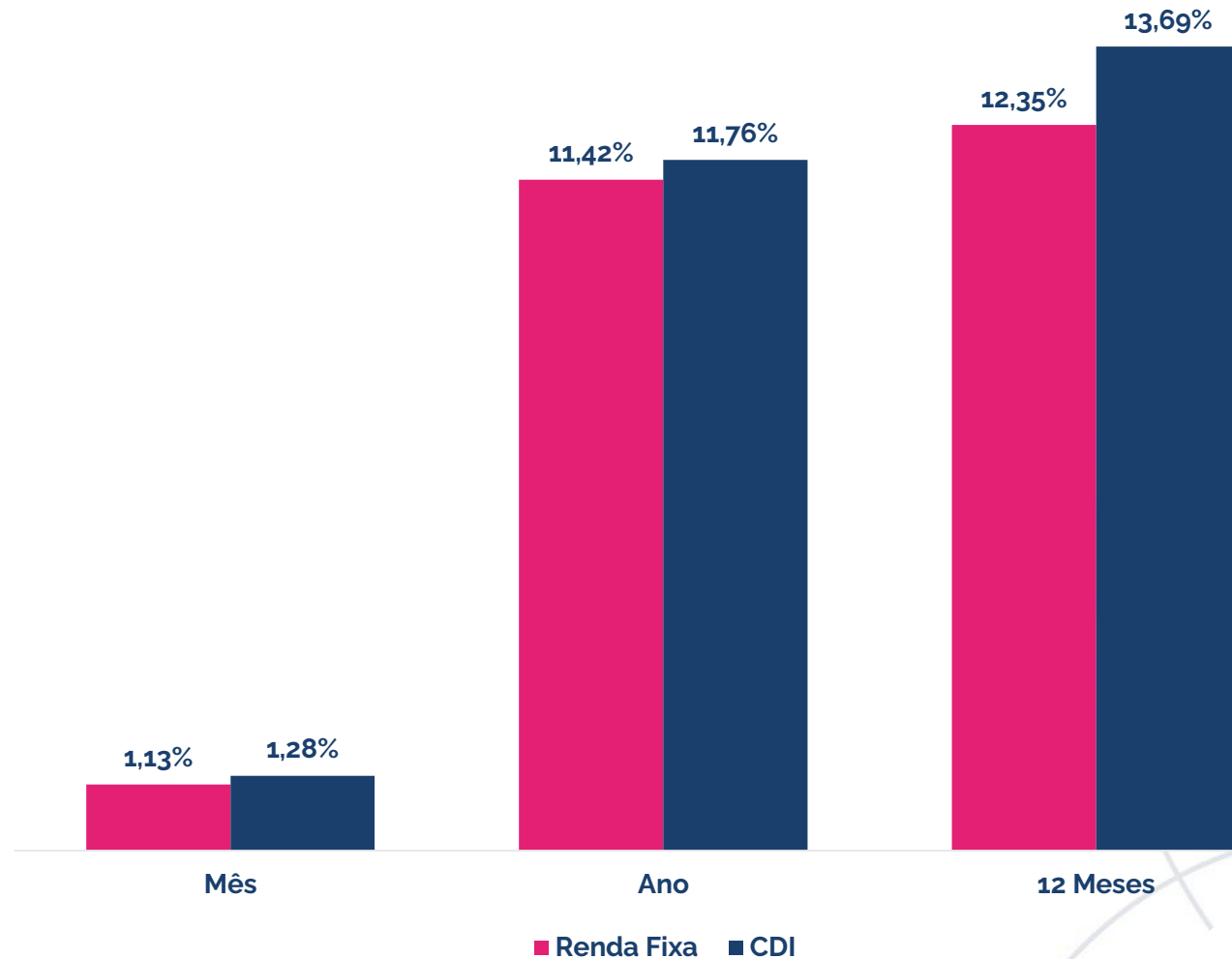
Comentário por Segmento



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.

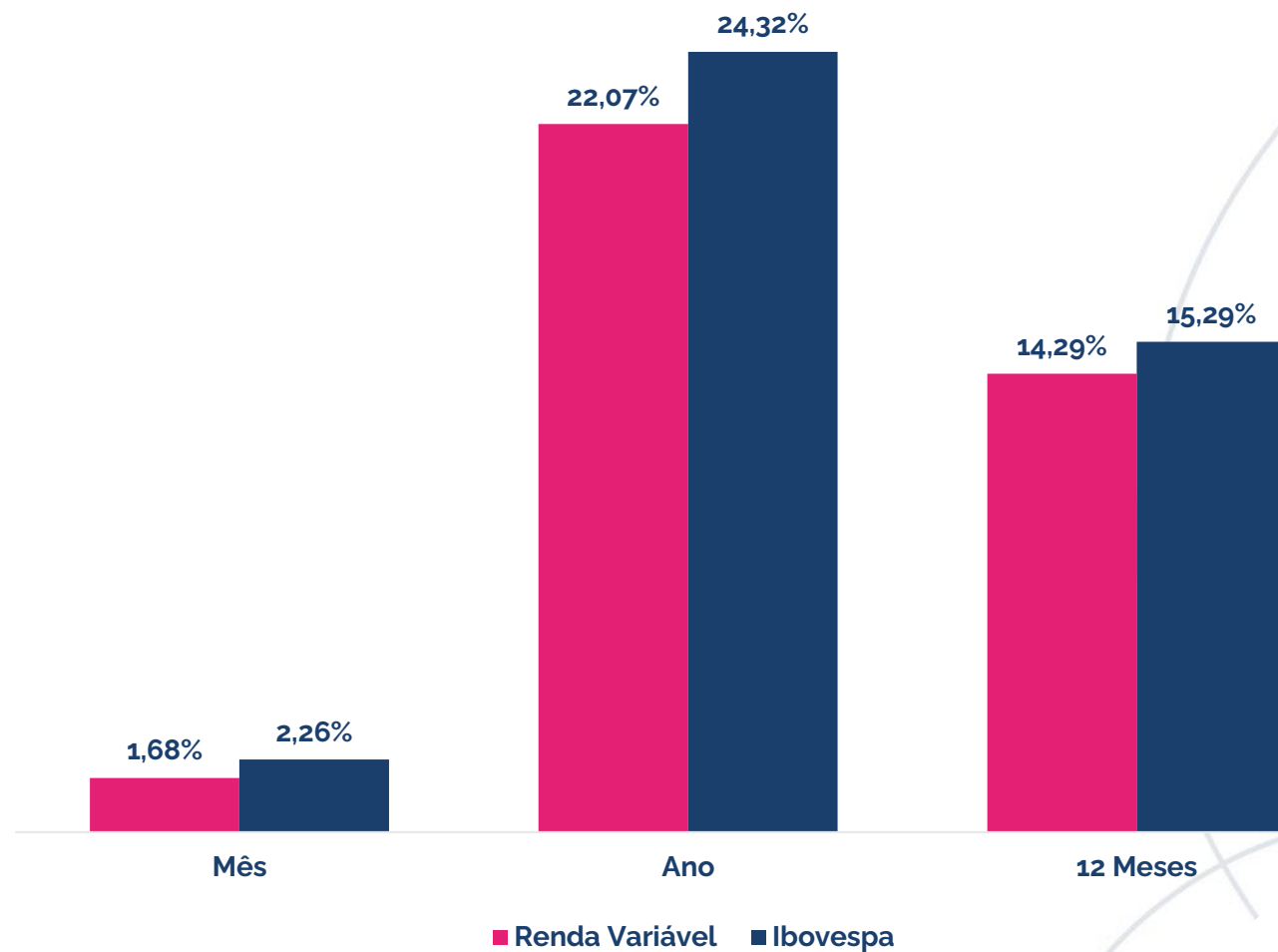
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

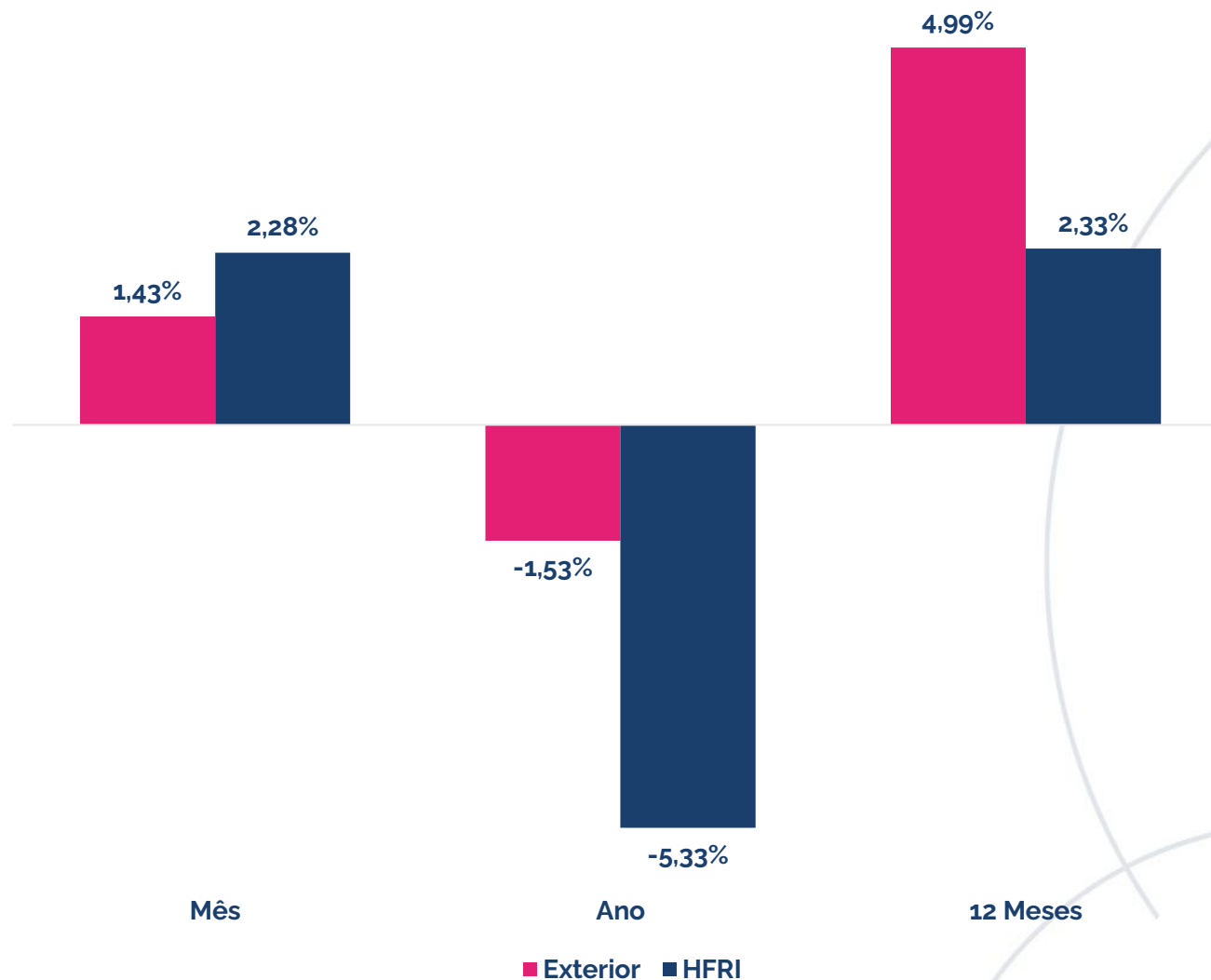
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 2,26%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

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

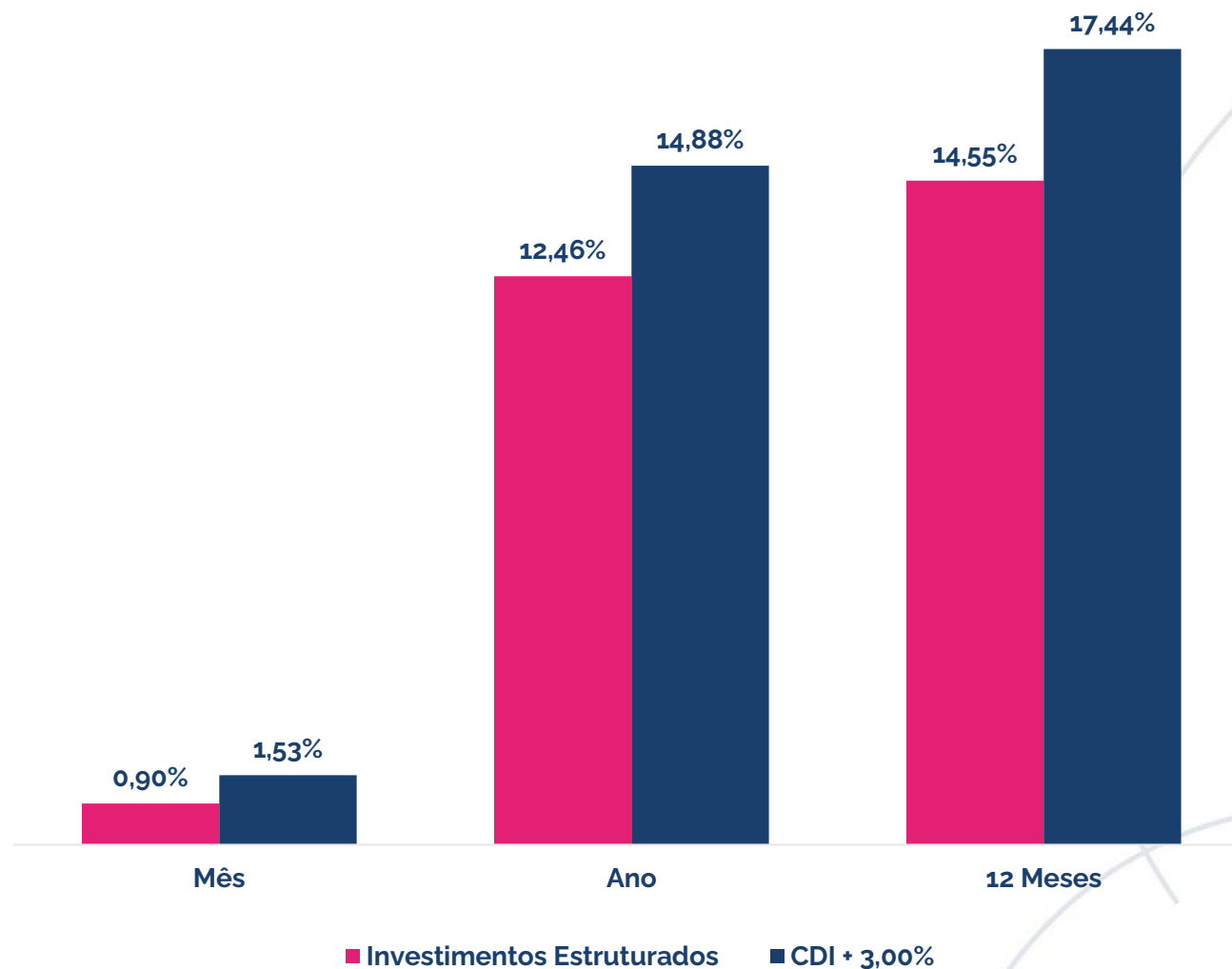
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance dos ativos no exterior. O segmento rendeu próximo de 1,43%.



Estruturado

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

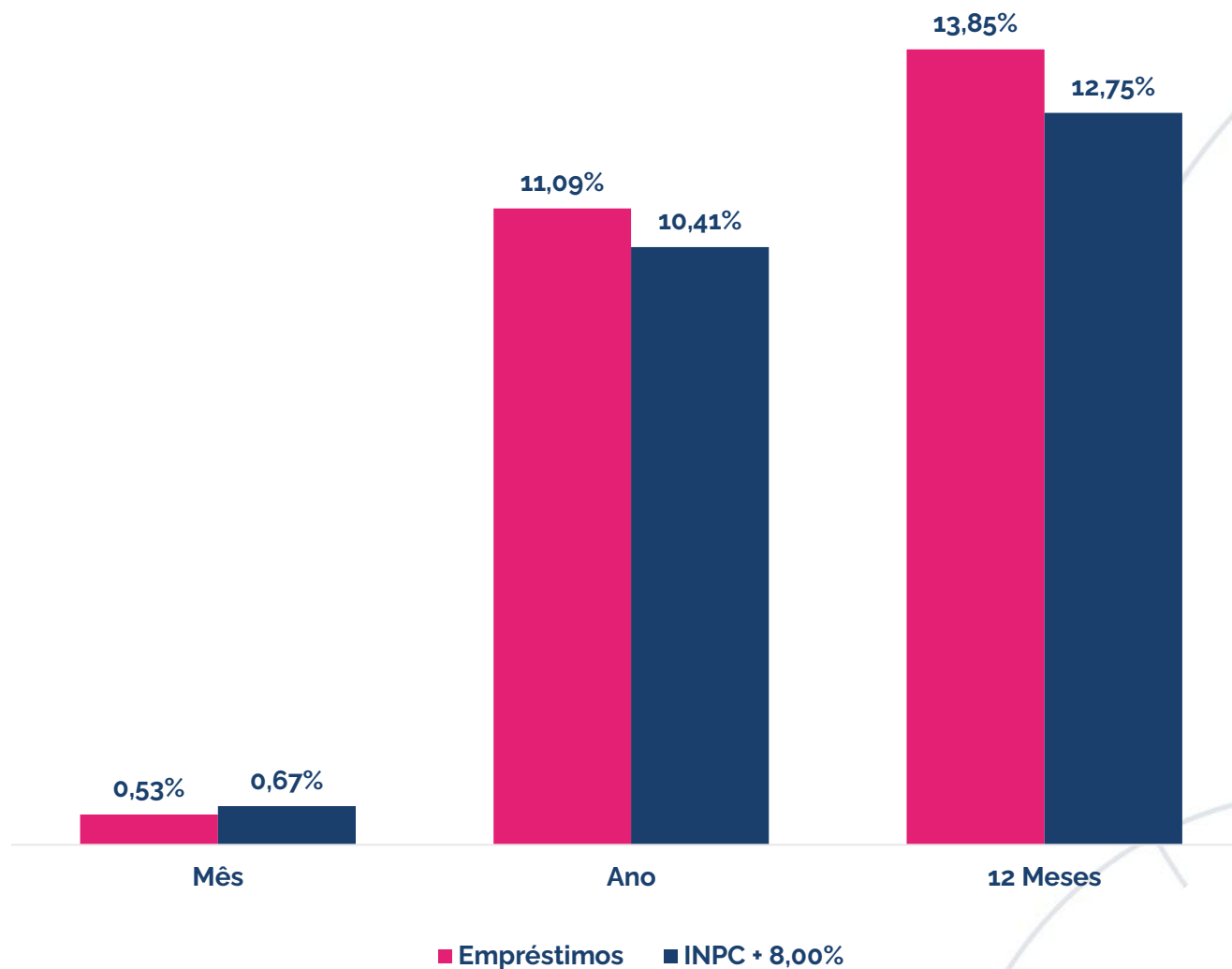
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,51% no período. Os FIPS caíram 0,01% no mês.



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 0,53%.

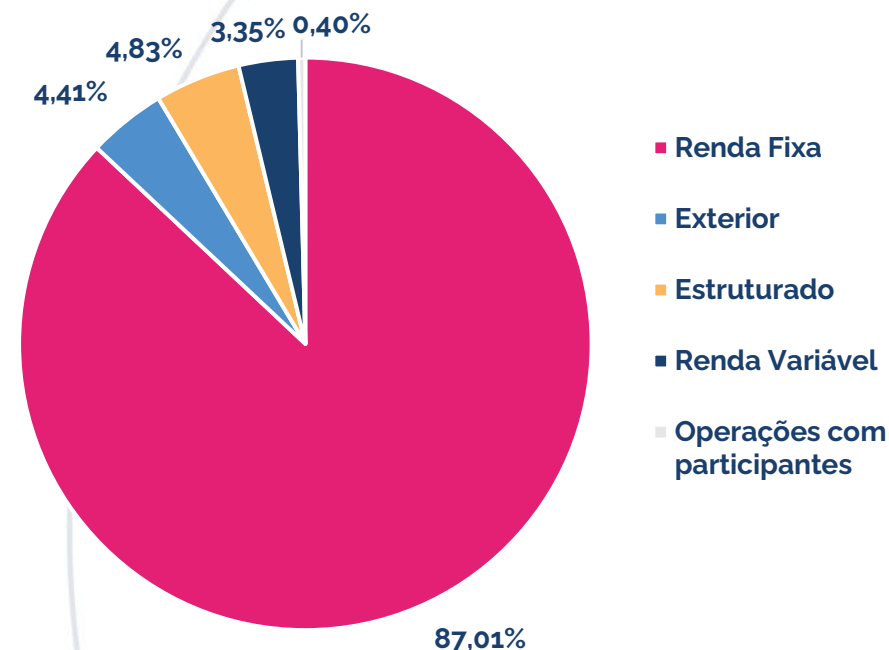


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 7.008.915,55	32,02%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 8.197.316,41	37,44%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.841.343,47	17,55%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.195.765,00	5,46%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 452.590,25	2,07%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.132.155,79	5,17%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 451.805,72	2,06%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 609.026,71	2,78%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 733.262,26	3,35%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 328.218,77	1,50%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 405.043,48	1,85%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 573,86	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 137.782,89	0,63%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 9.833,57	0,04%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 66.264,69	0,30%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 10.512,55	0,05%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 43.543,59	0,20%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 63.038,55	0,29%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 4.245,76	0,02%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 83.618,10	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 637.828,11	2,91%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 637.828,11	2,91%
Centralizador Exterior			R\$ 965.444,69	4,41%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 965.444,69	4,41%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 88.648,93	0,40%
Total			R\$ 21.892.172,98	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!

