



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

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

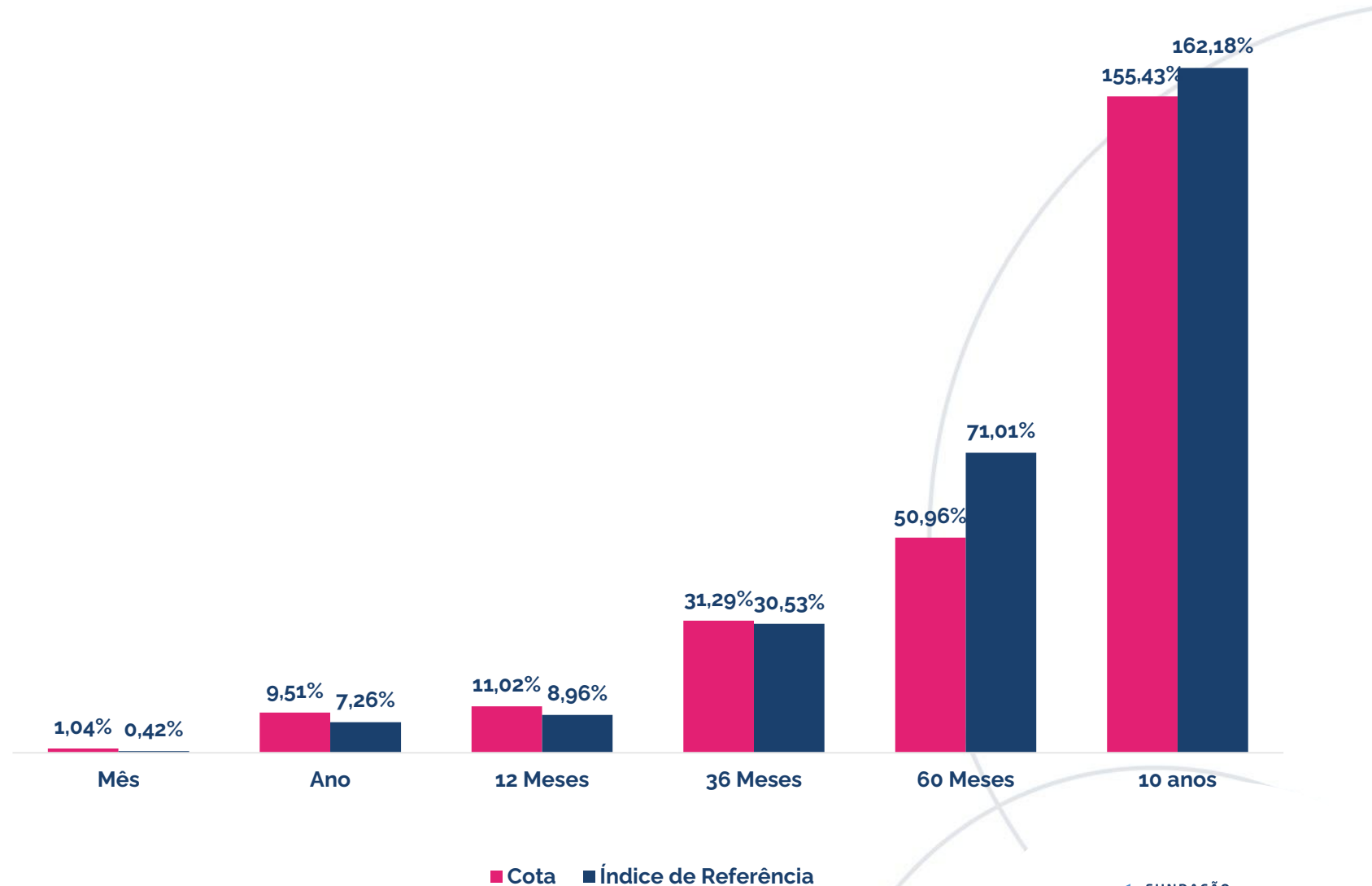


Resultado do Plano

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

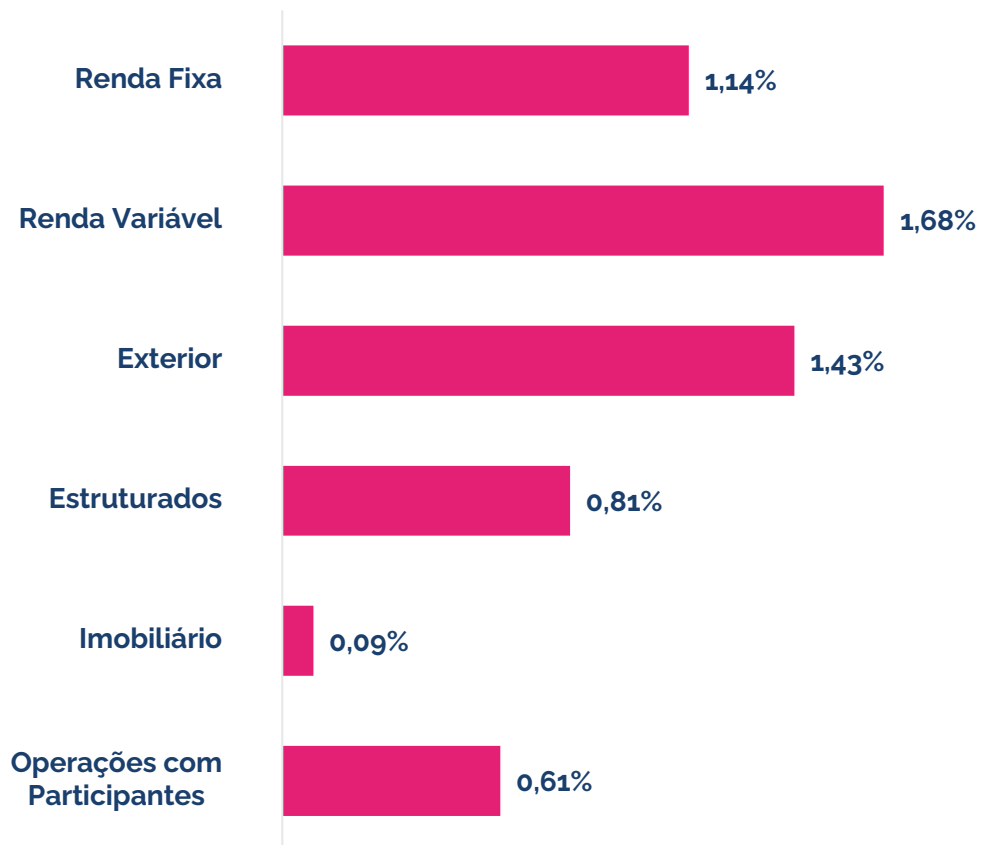
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

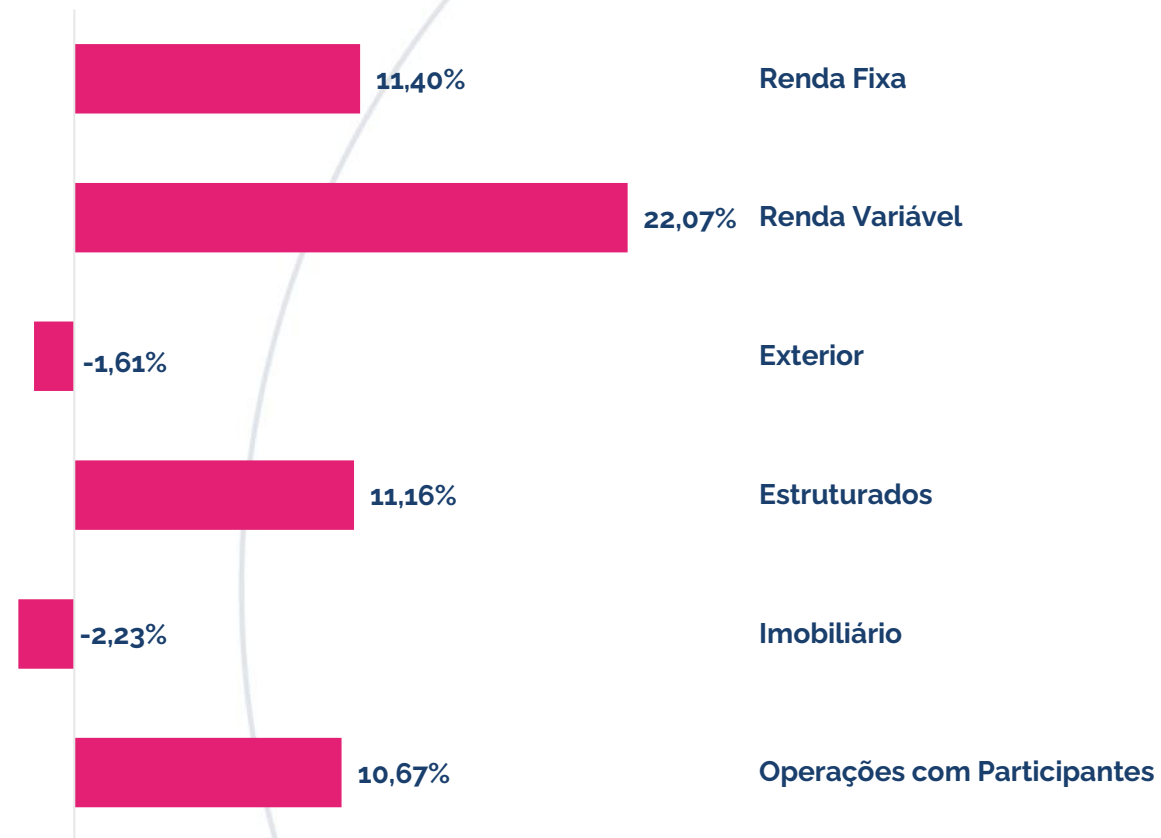


Rentabilidade Segmentos

Mês – Outubro/25

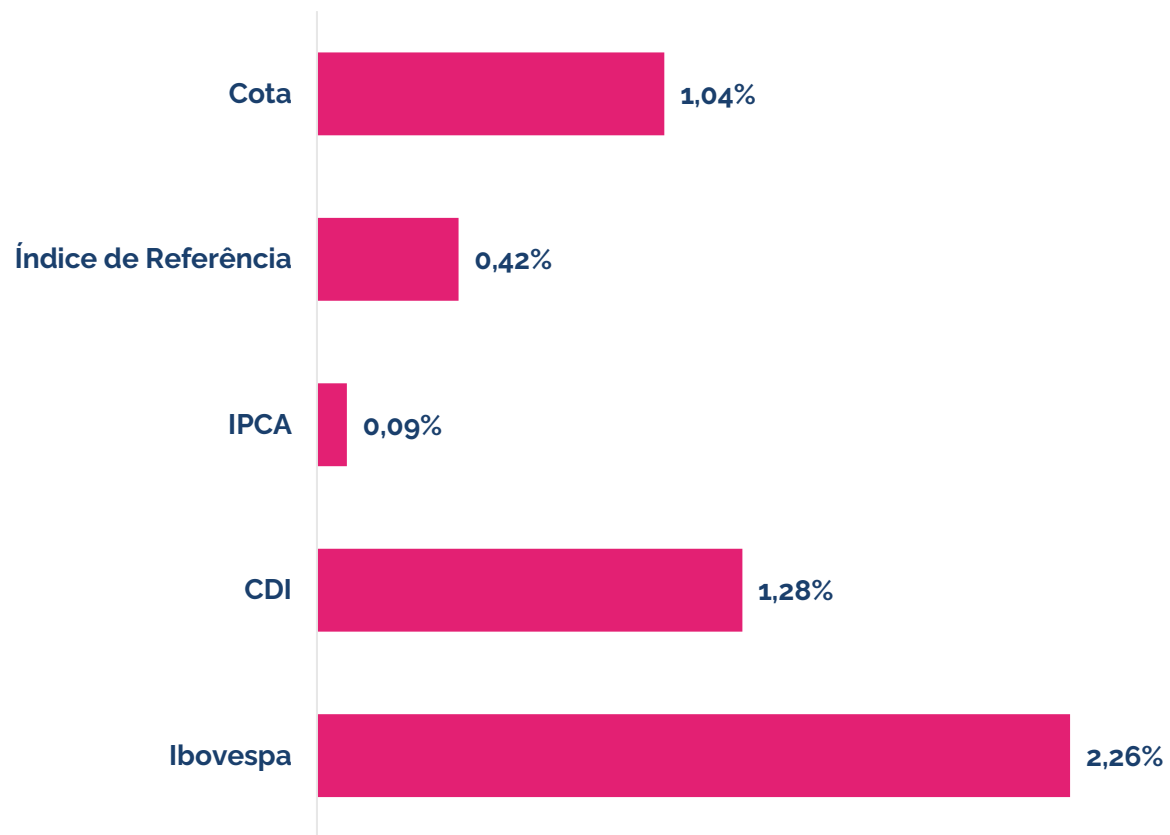


Ano

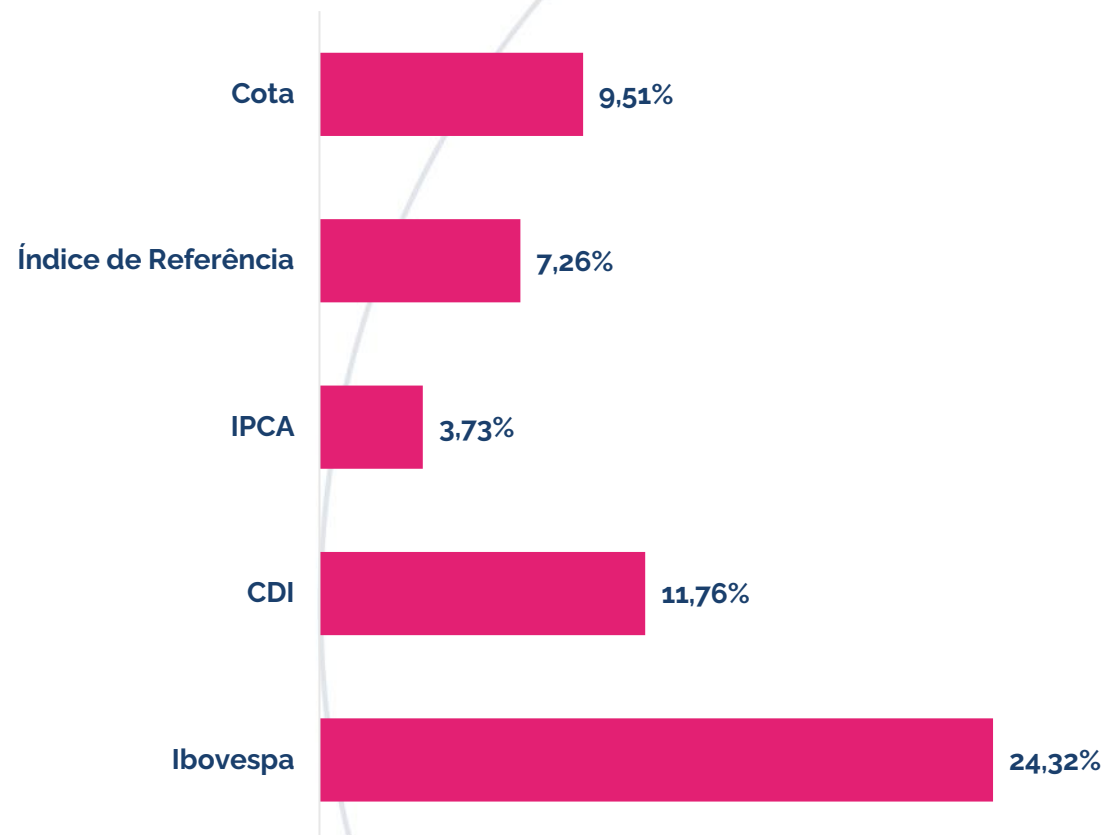


Rentabilidade Mercado

Mês – Outubro/25



Ano



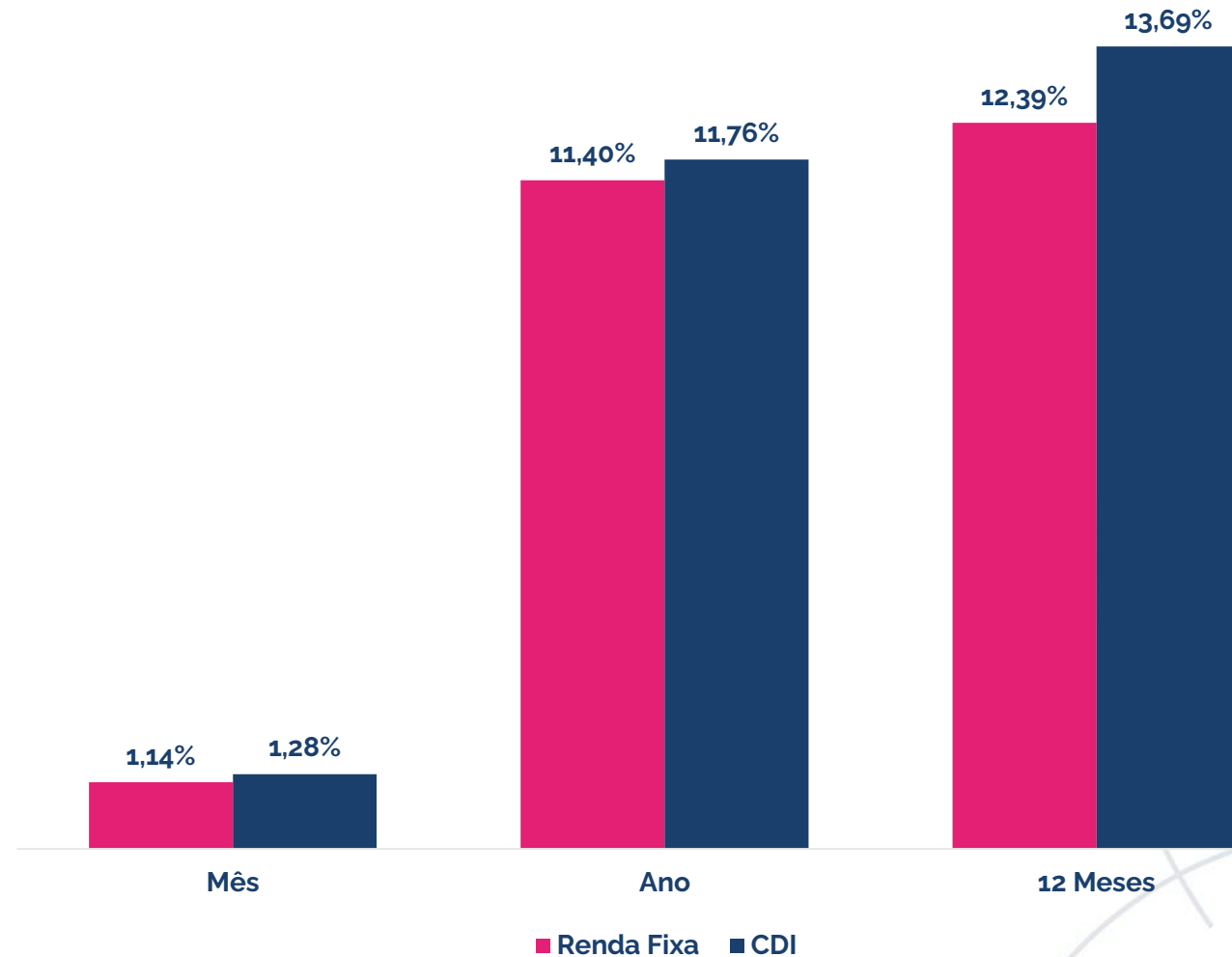
Comentário por Segmento



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.

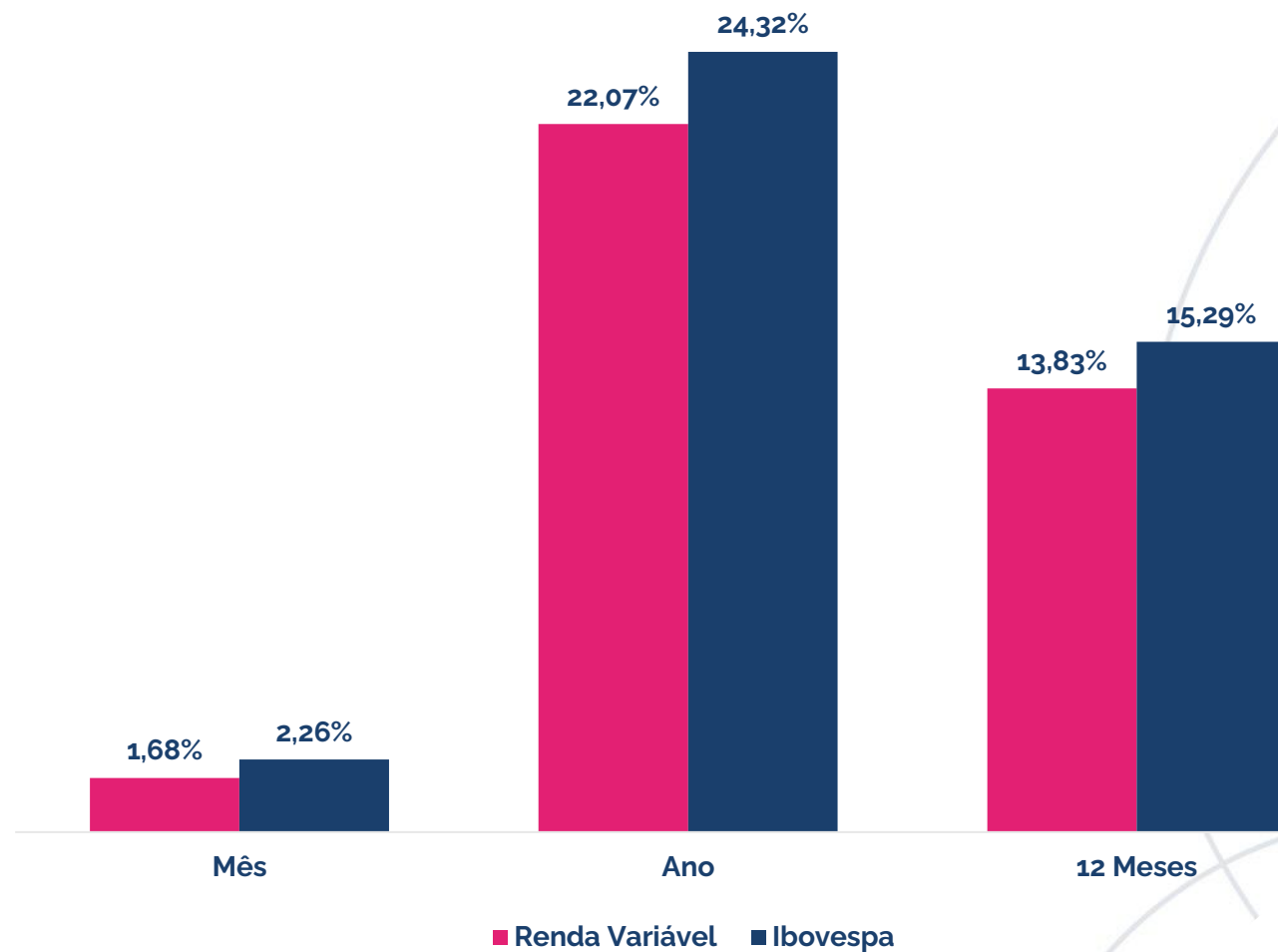
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

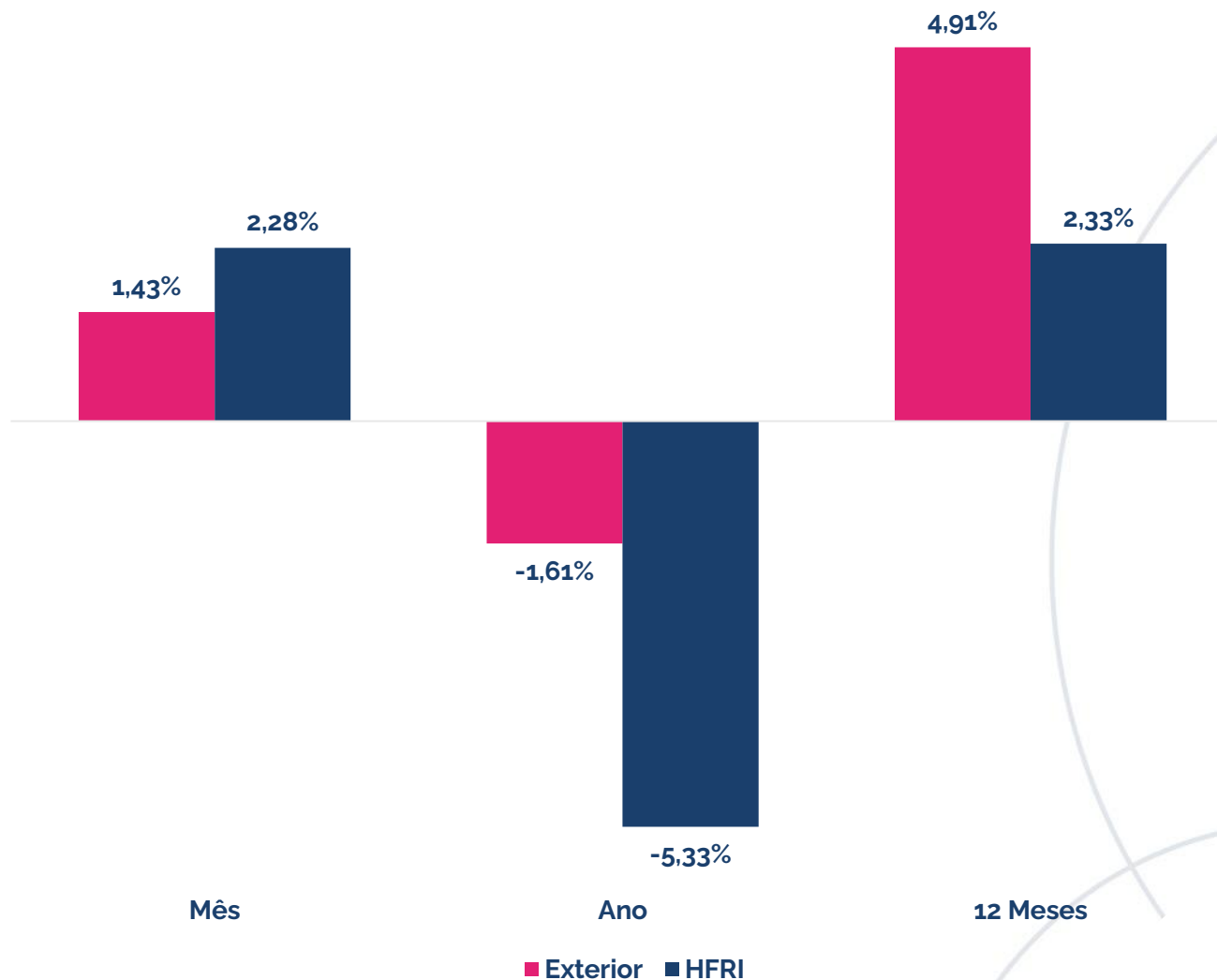
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,68%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

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

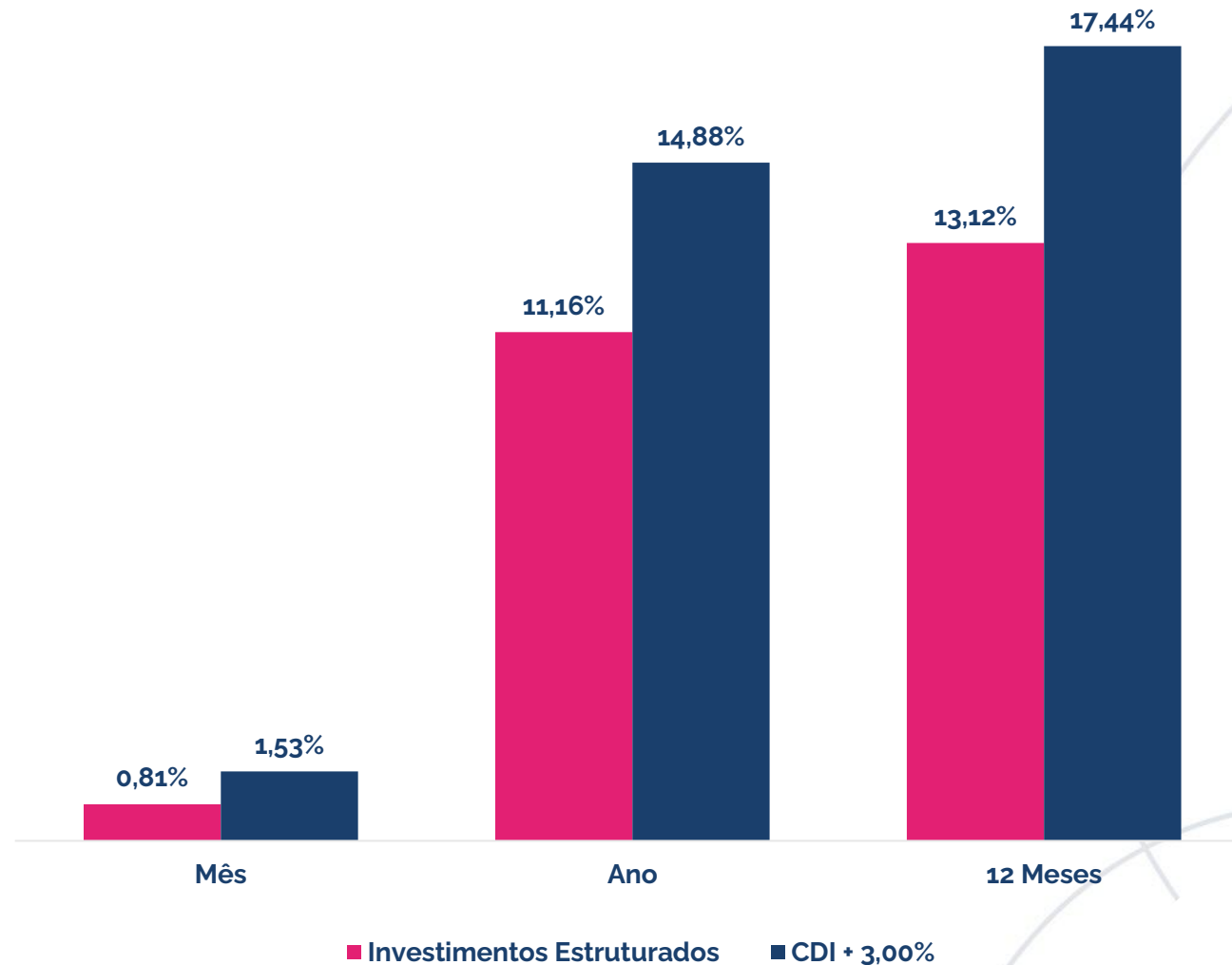
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance dos ativos no exterior. O segmento rendeu próximo de 1,43%.



Estruturado

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

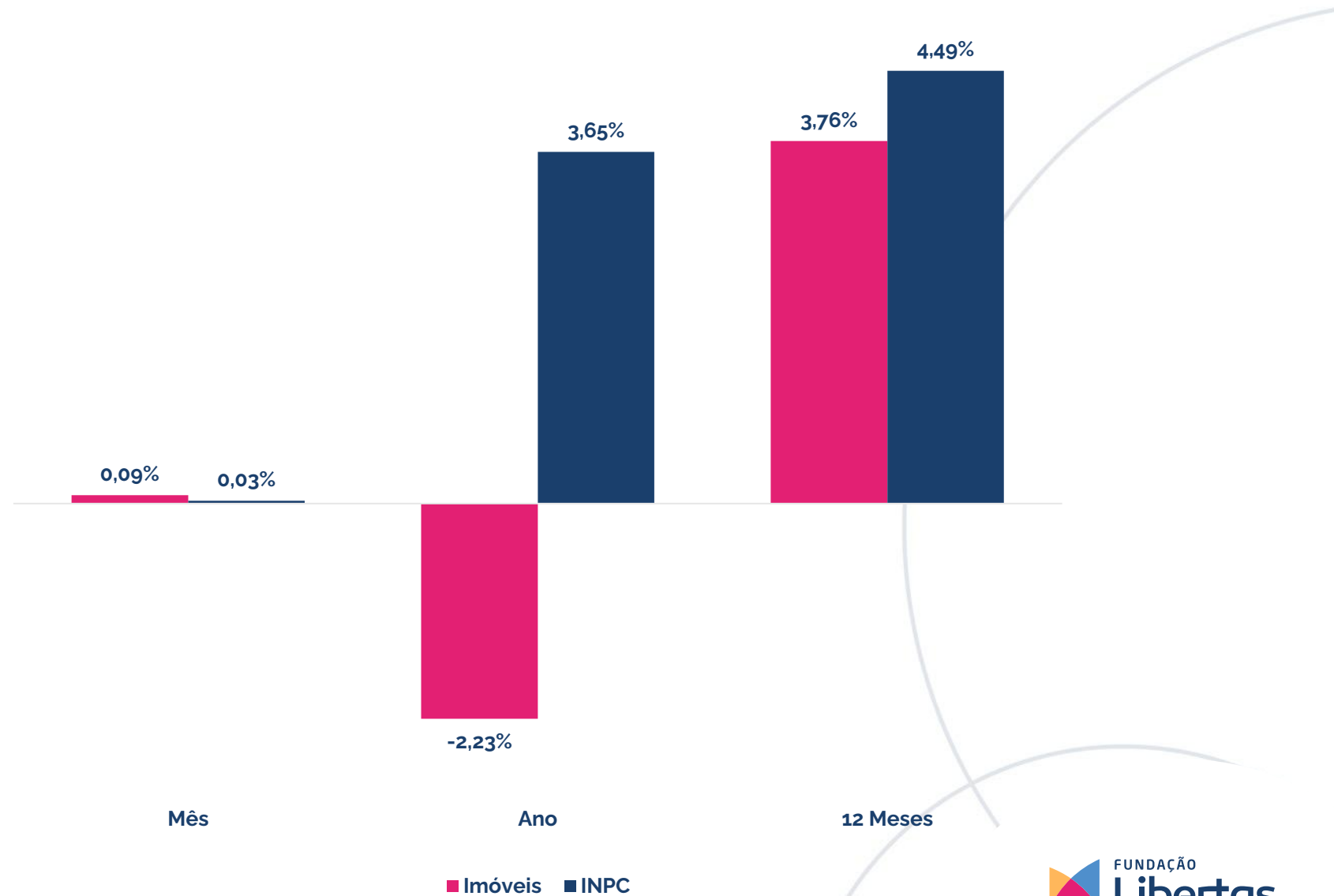
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,51% no período.



Imobiliário

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

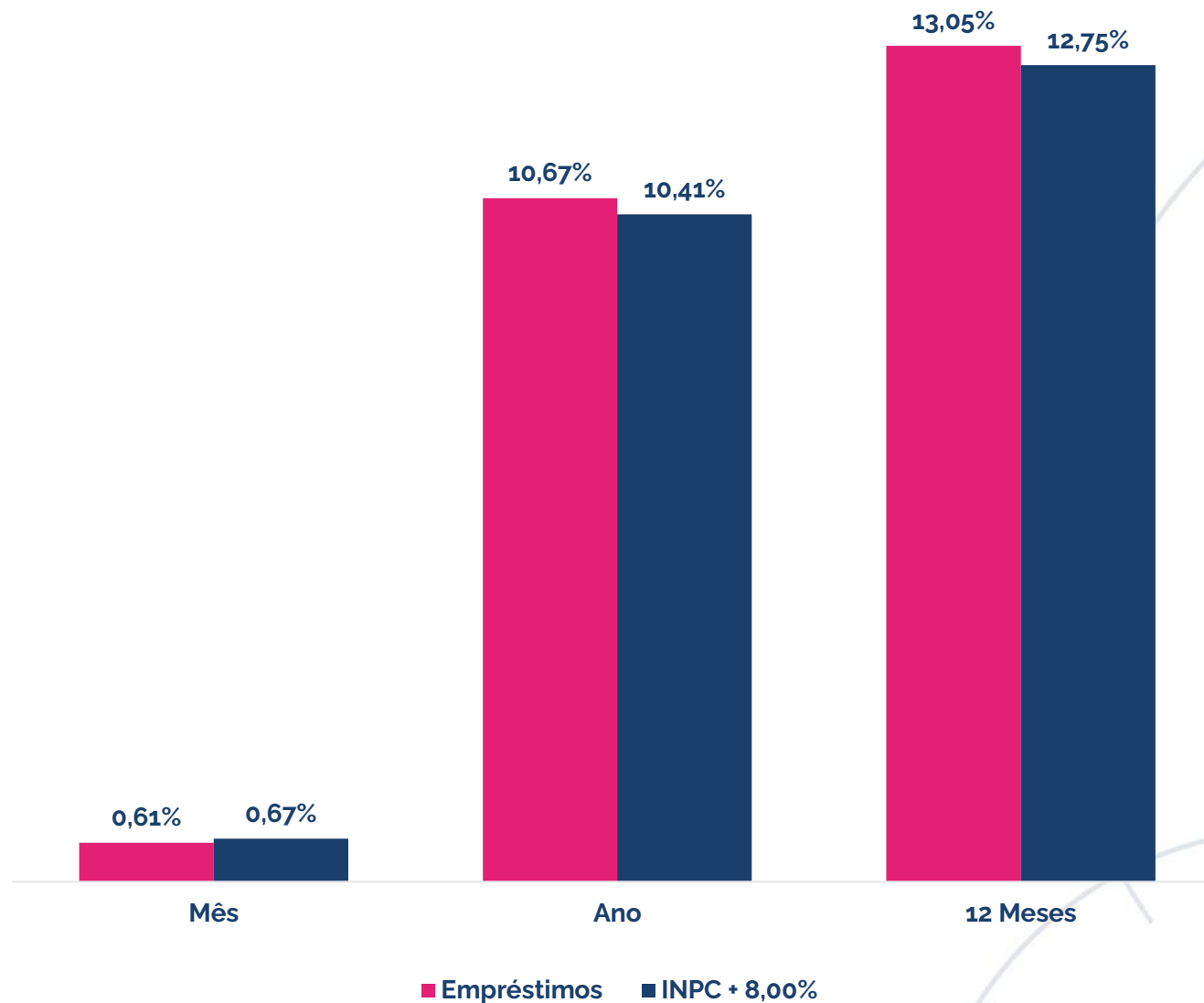
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 0,61%.

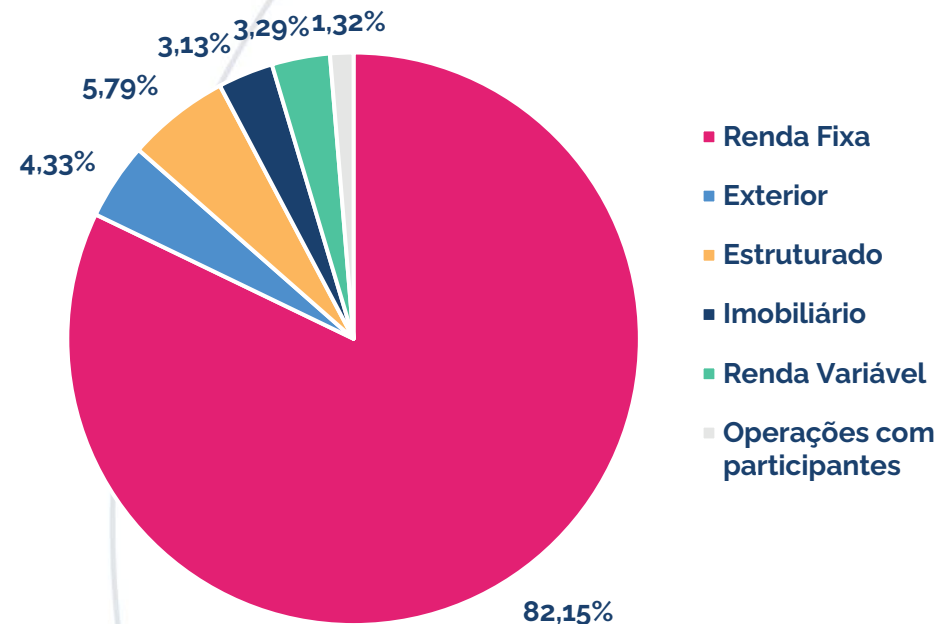


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 665.956.887,79	29,02%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 724.693.515,85	31,58%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 494.254.693,96	21,54%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 153.855.667,64	6,71%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 58.233.494,46	2,54%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 145.671.252,90	6,35%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 58.132.551,60	2,53%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 78.361.727,36	3,42%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 75.443.530,97	3,29%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 33.769.613,68	1,47%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 41.673.917,29	1,82%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.158.025,84	0,09%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 113.875,21	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.621.590,45	0,59%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.106.941,45	0,09%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 7.989.465,10	0,35%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.252.383,76	0,10%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.254.482,25	0,23%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.943.763,65	0,56%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.520.348,62	0,28%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.747.292,52	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 71.179.169,59	3,10%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 71.179.169,59	3,10%
Centralizador Exterior			R\$ 99.324.437,78	4,33%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 99.324.437,78	4,33%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 71.708.175,39	3,13%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 30.279.449,19	1,32%
Total			R\$ 2.294.548.029,39	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!

