

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS MGSPREV

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

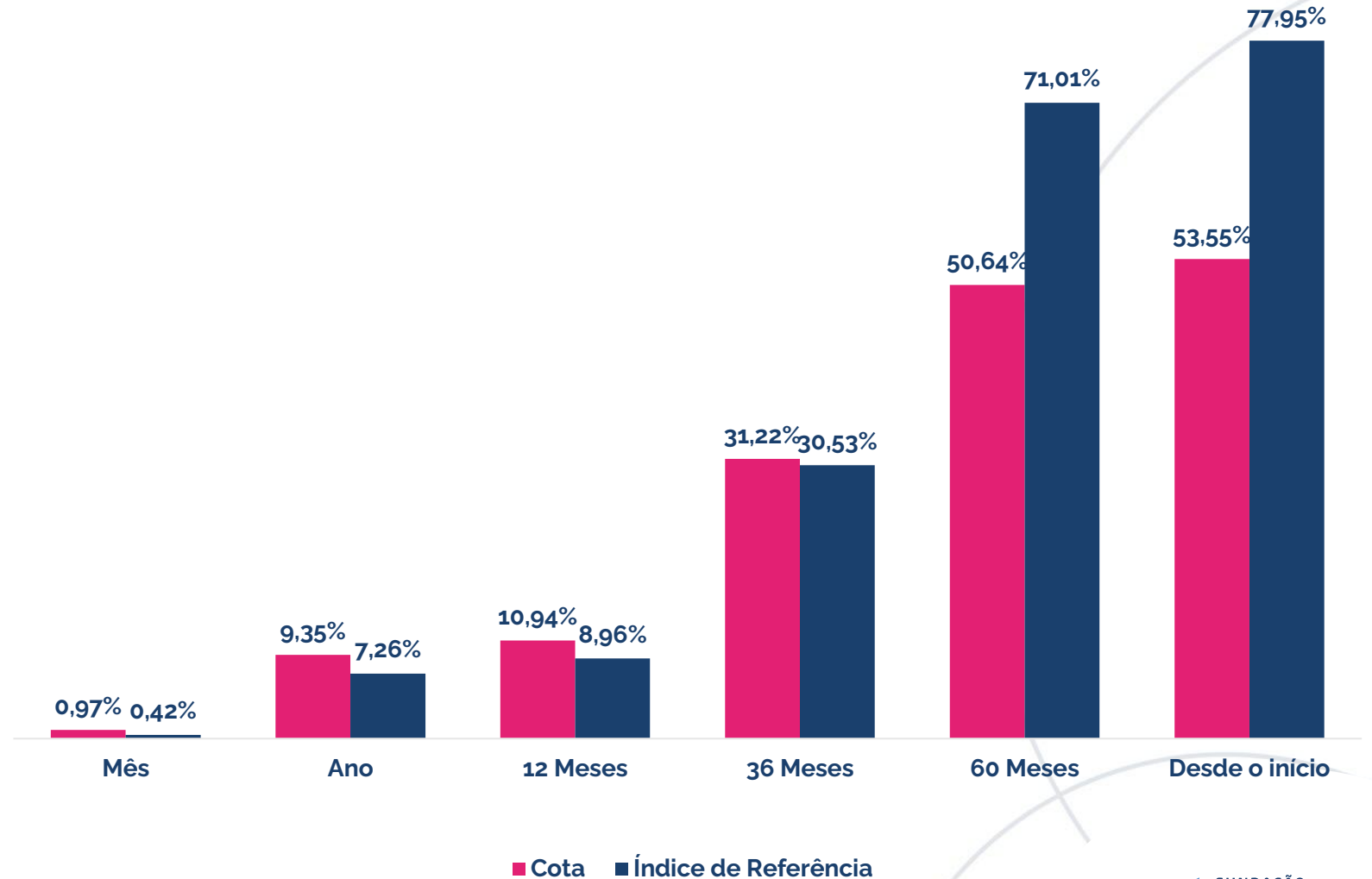


# Resultado do Plano

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

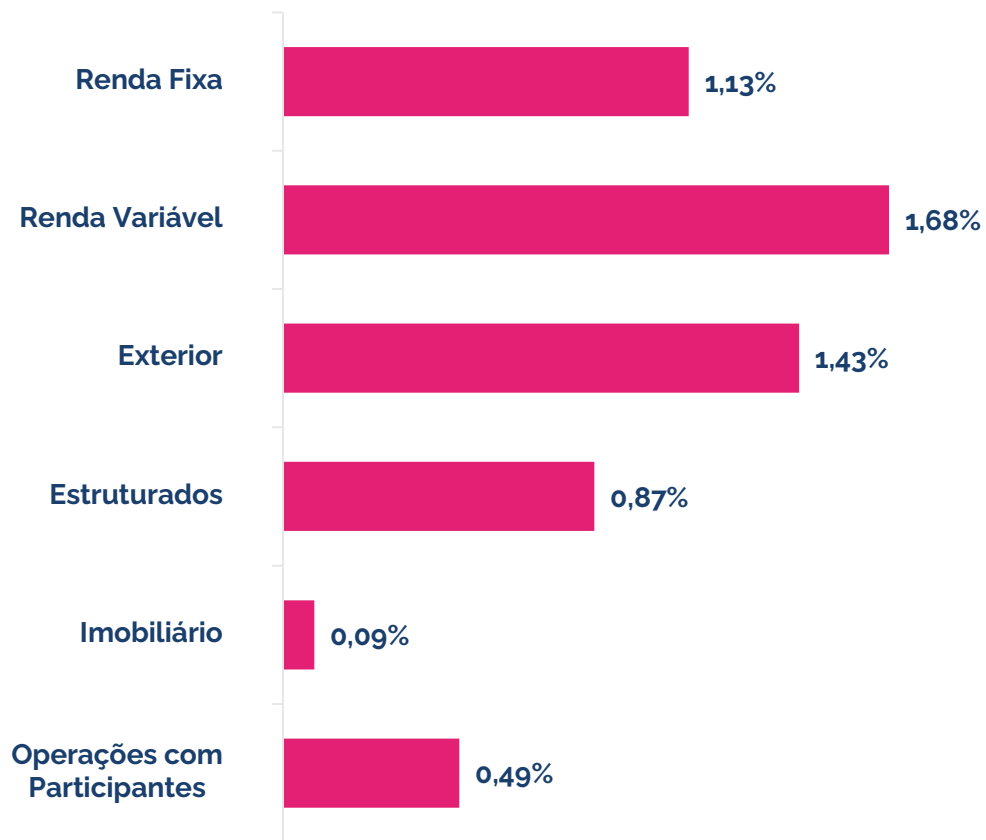
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

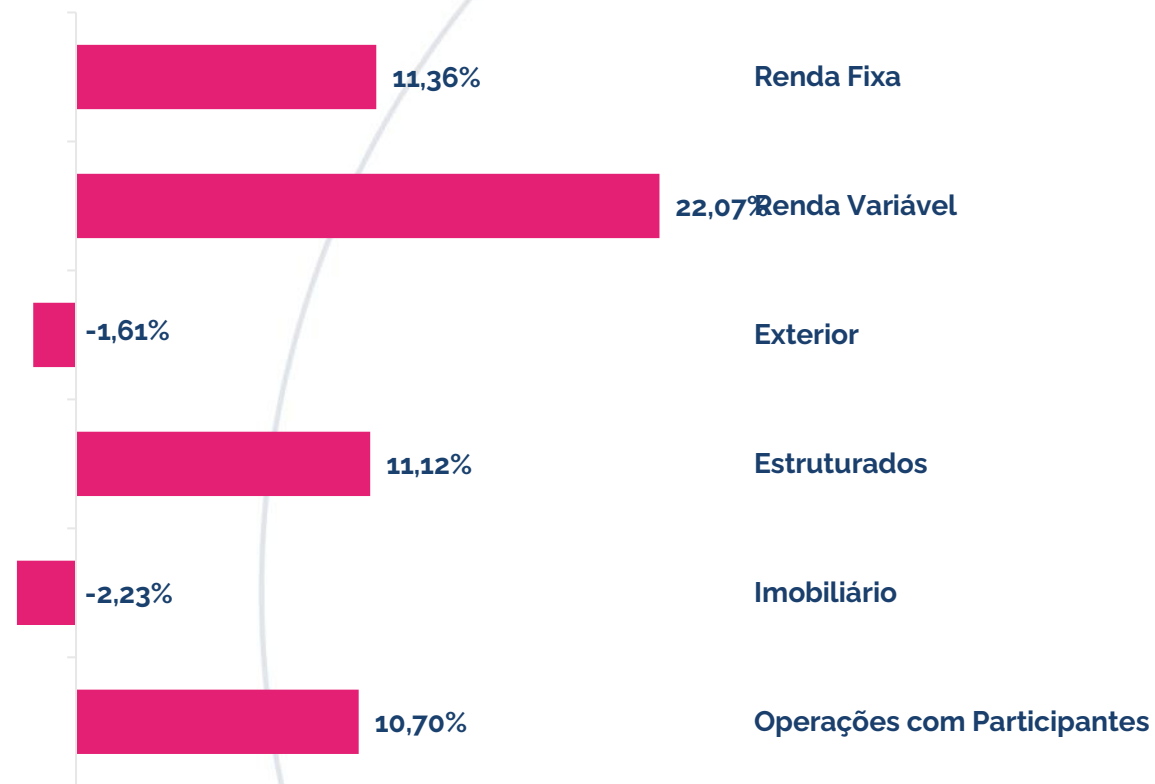


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Outubro/25

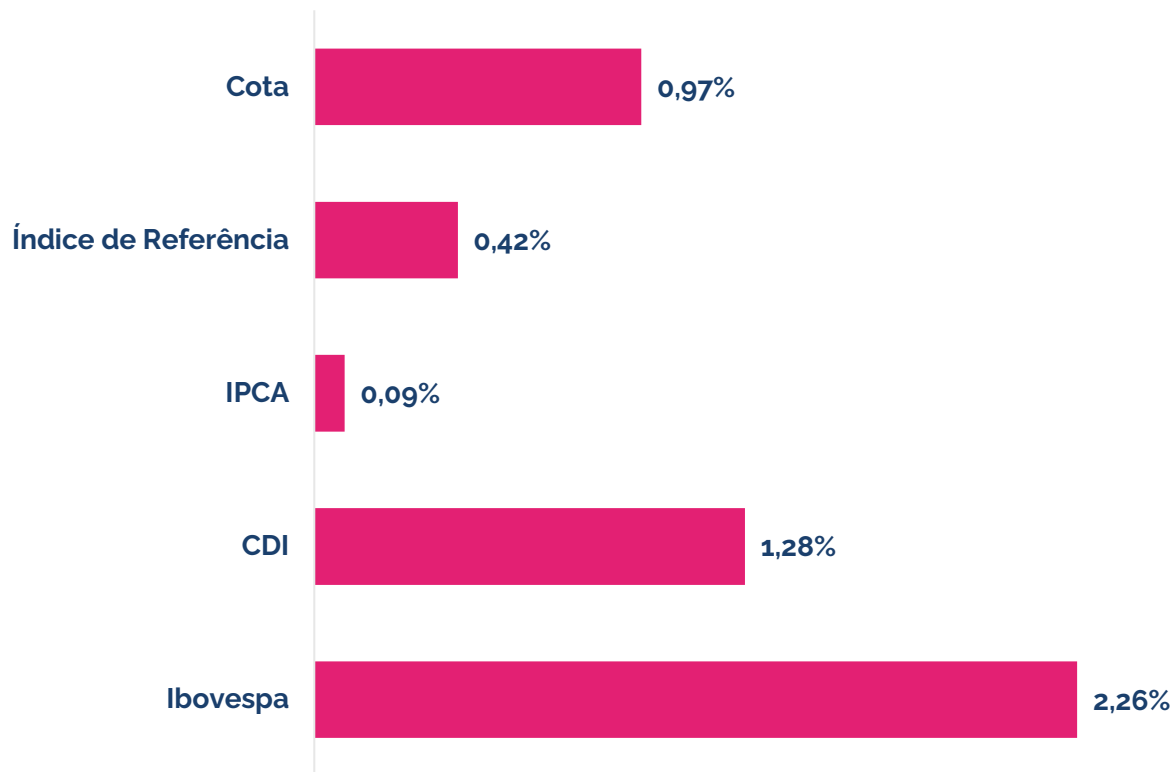


## Ano

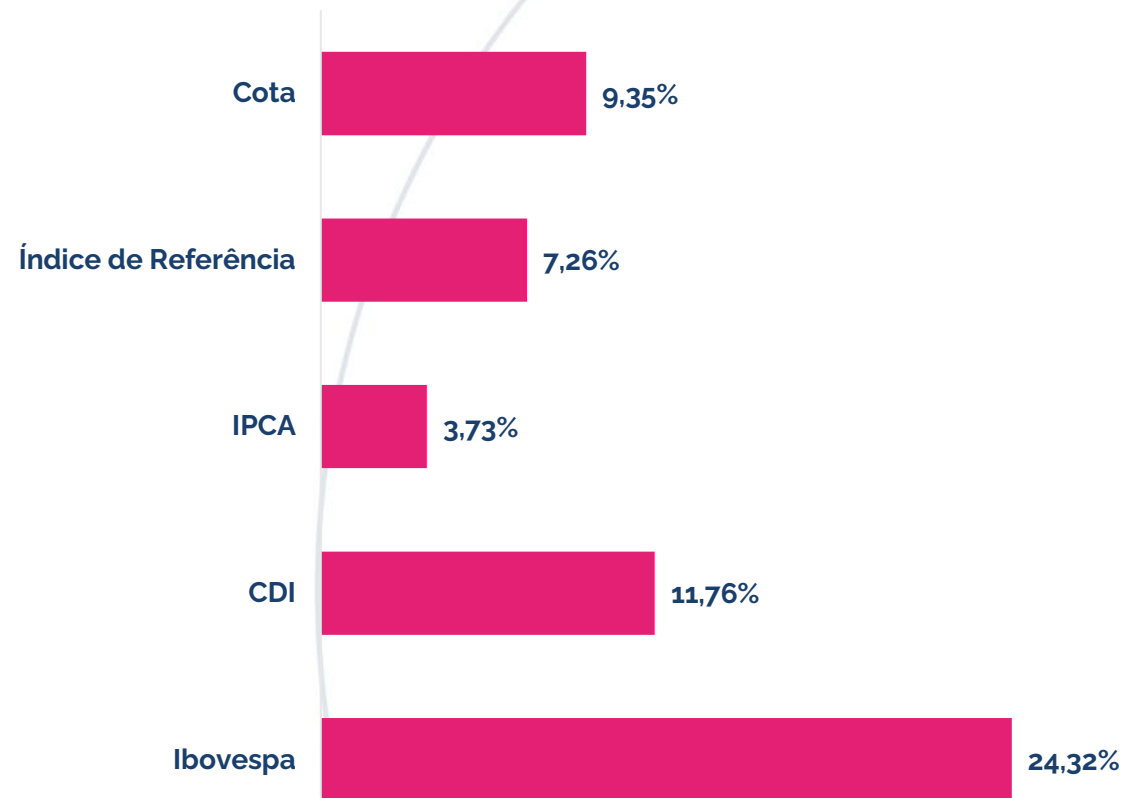


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Setembro/25



## Ano



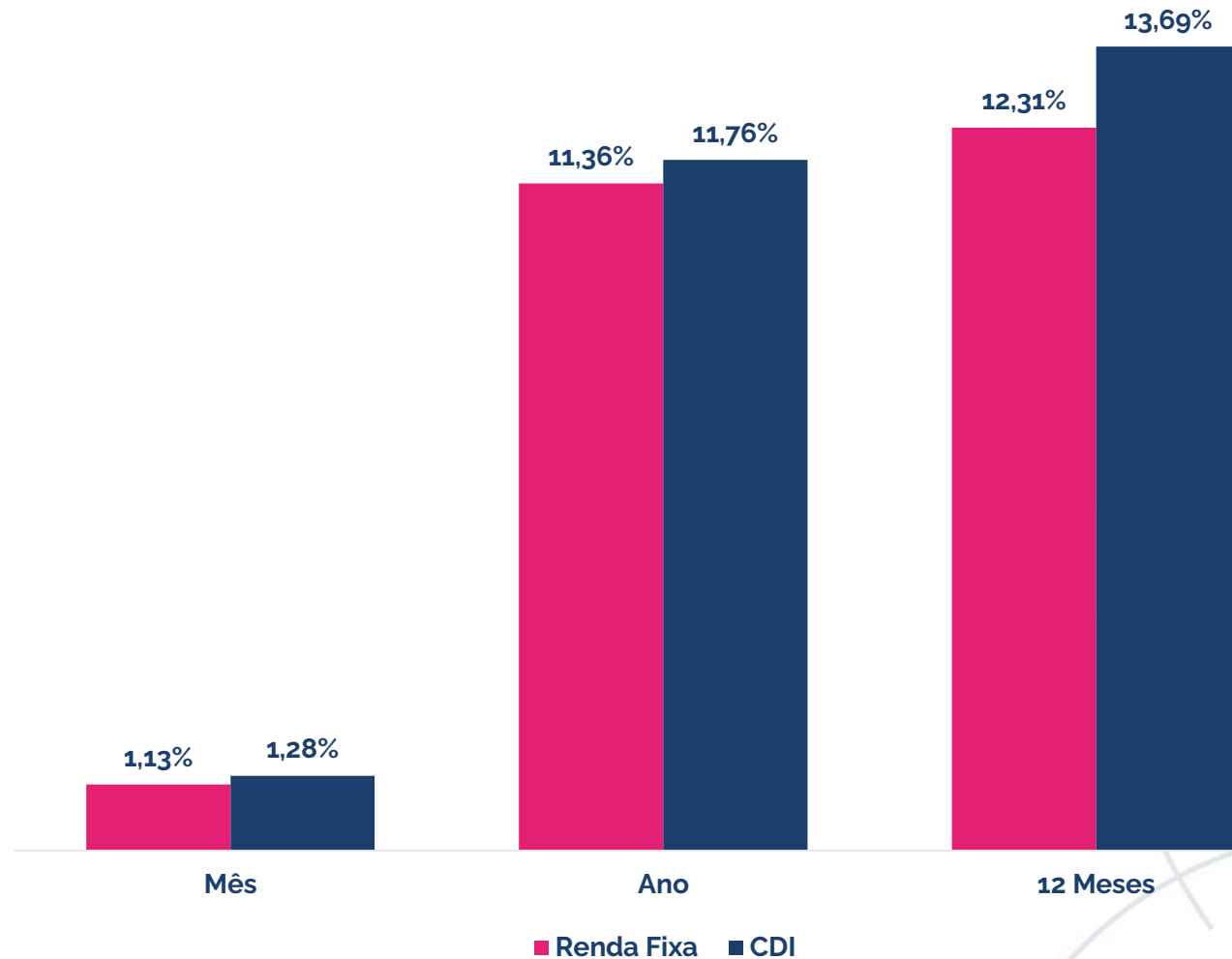
# Comentário por Segmento



# 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.

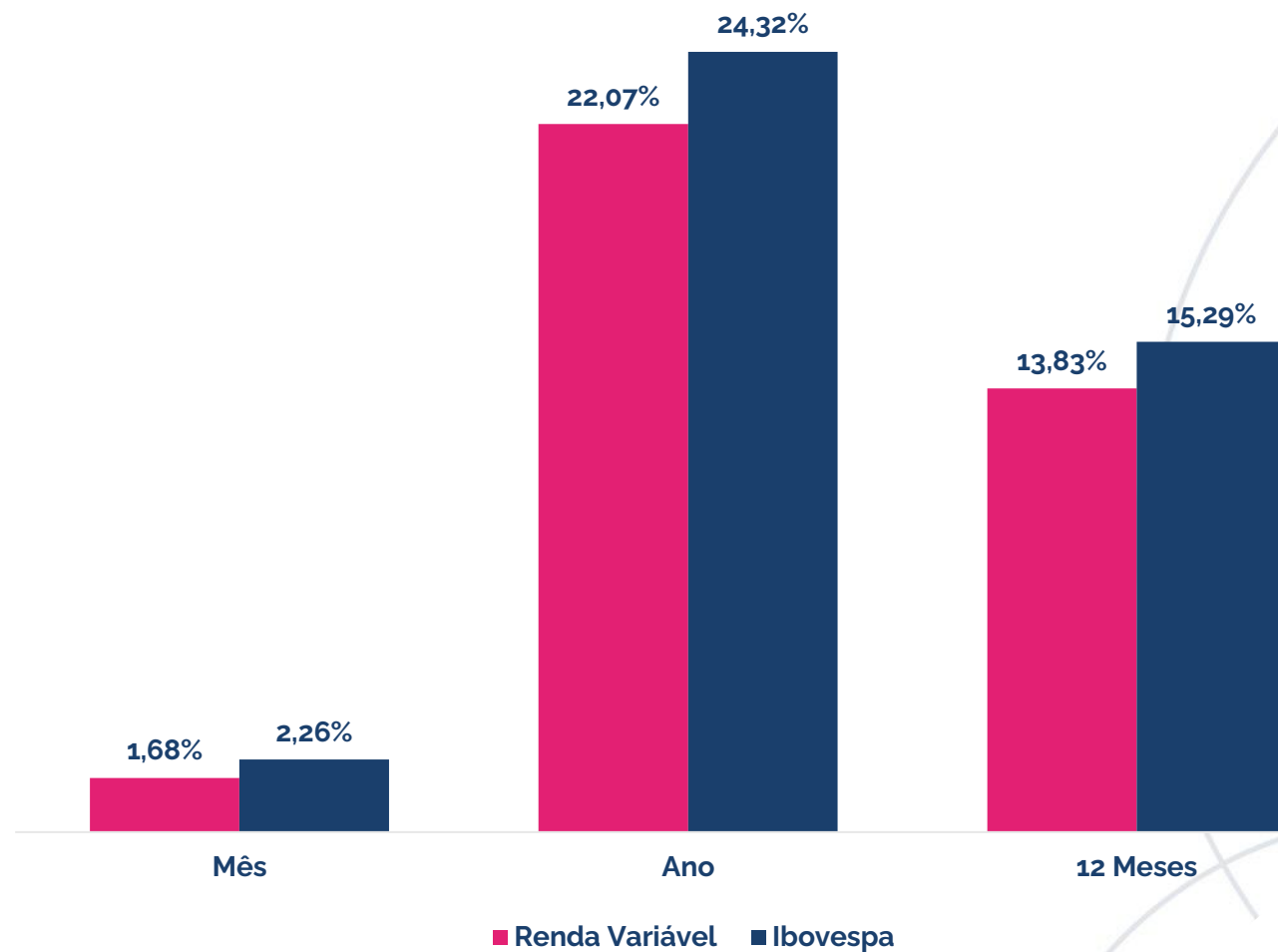
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

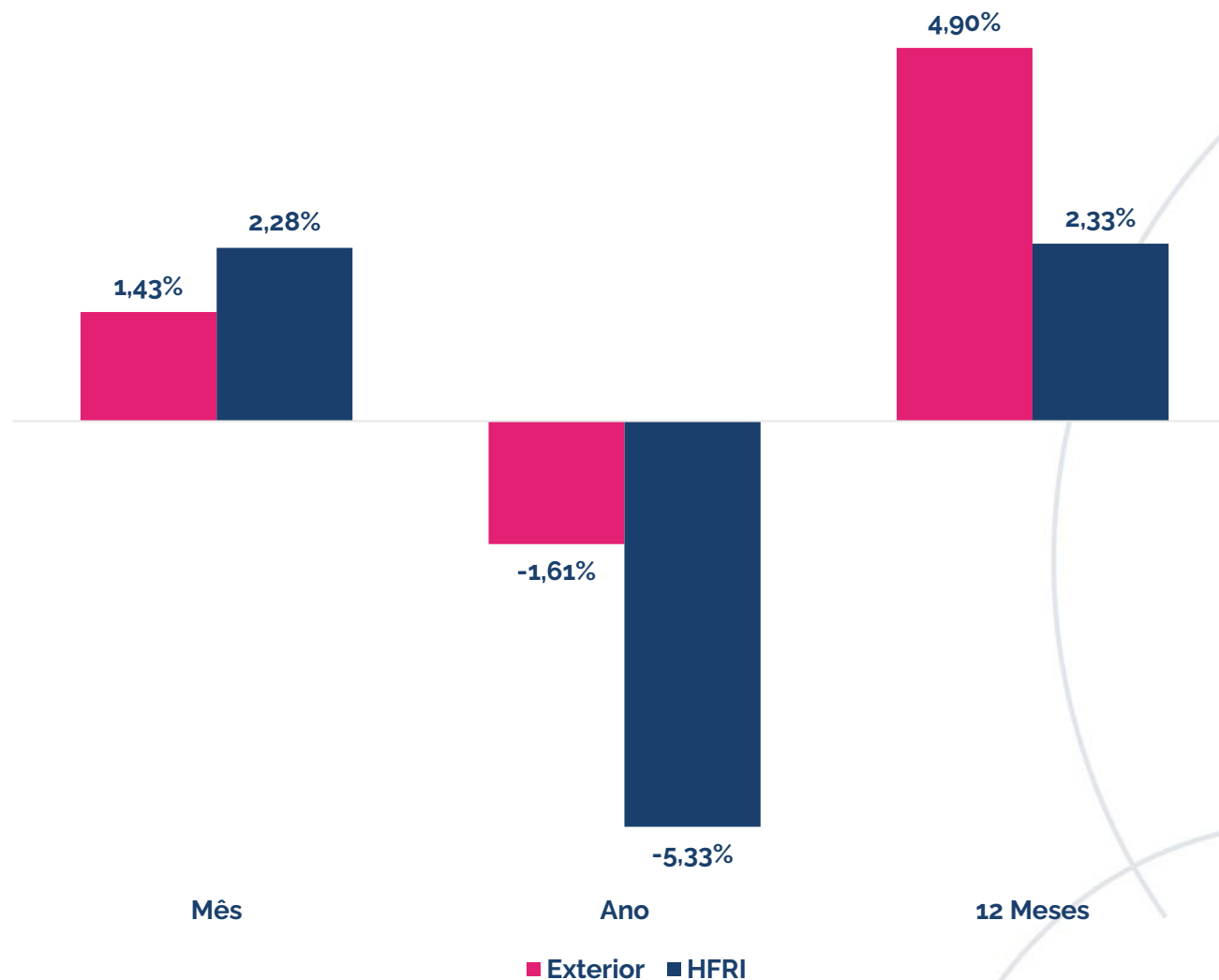
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,68%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



## Exterior

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

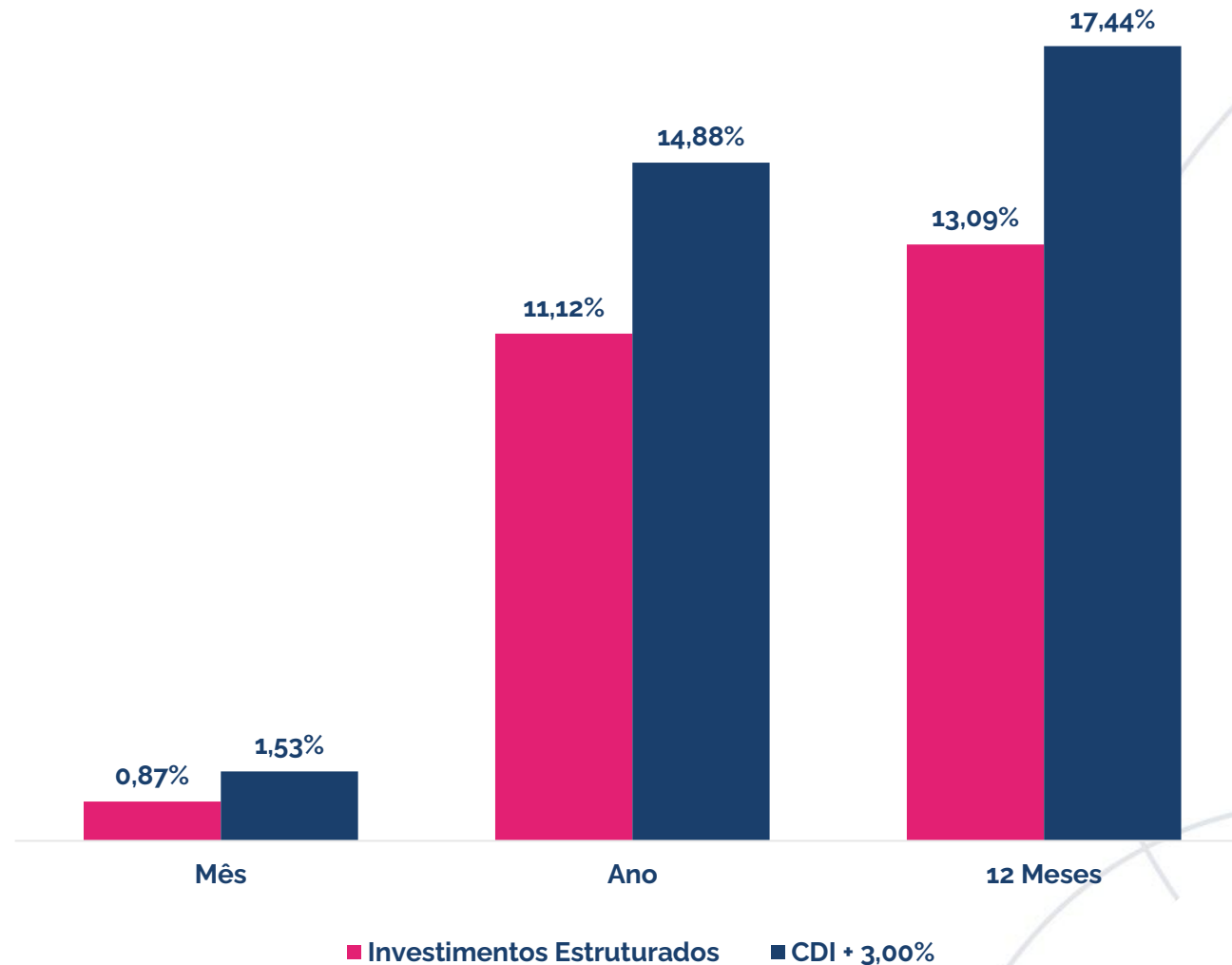
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance dos ativos no exterior. O segmento rendeu próximo de 1,43%.



## Estruturado

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

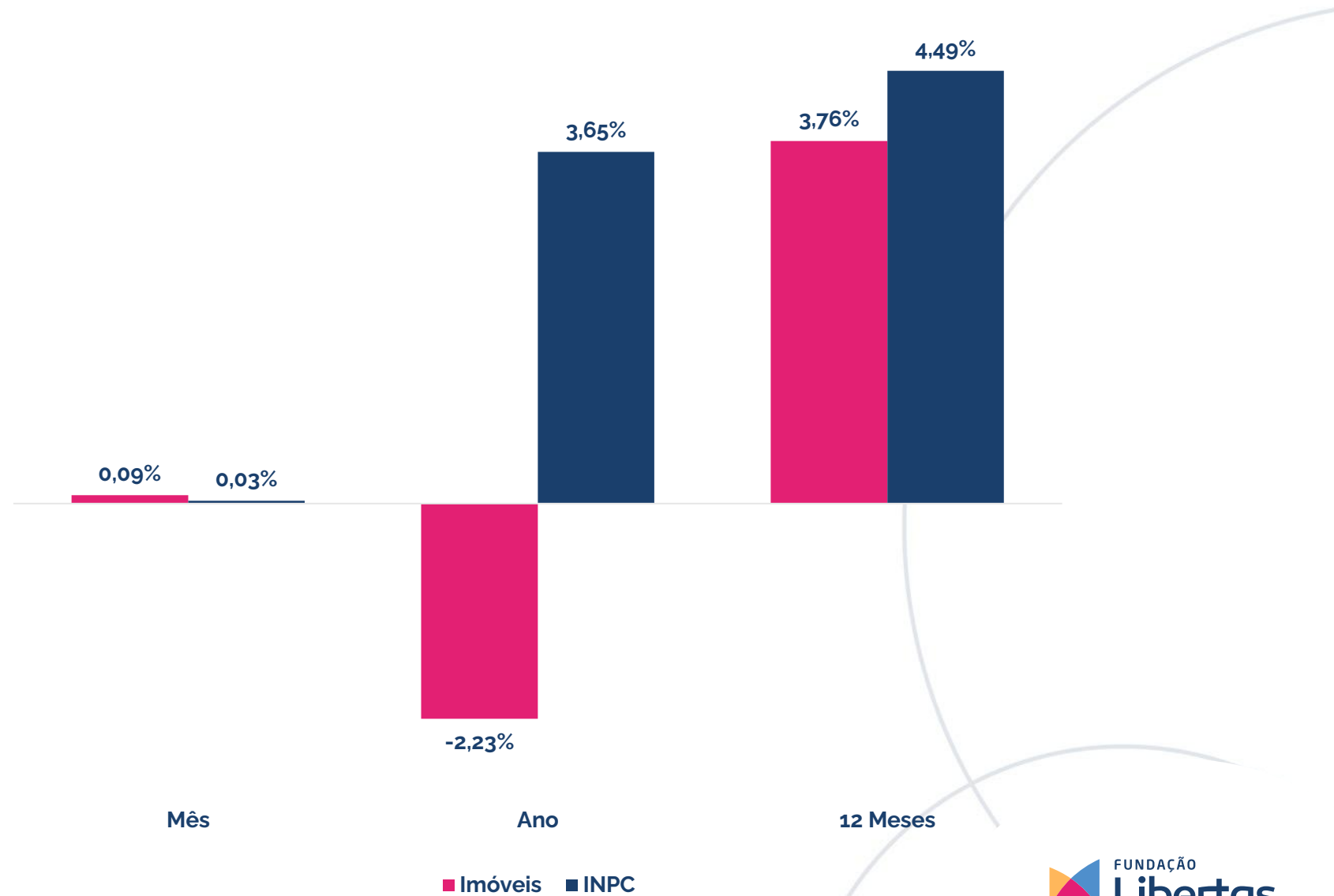
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,51% no período. Os FIPS caíram 0,03% no mês.



# Imobiliário

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

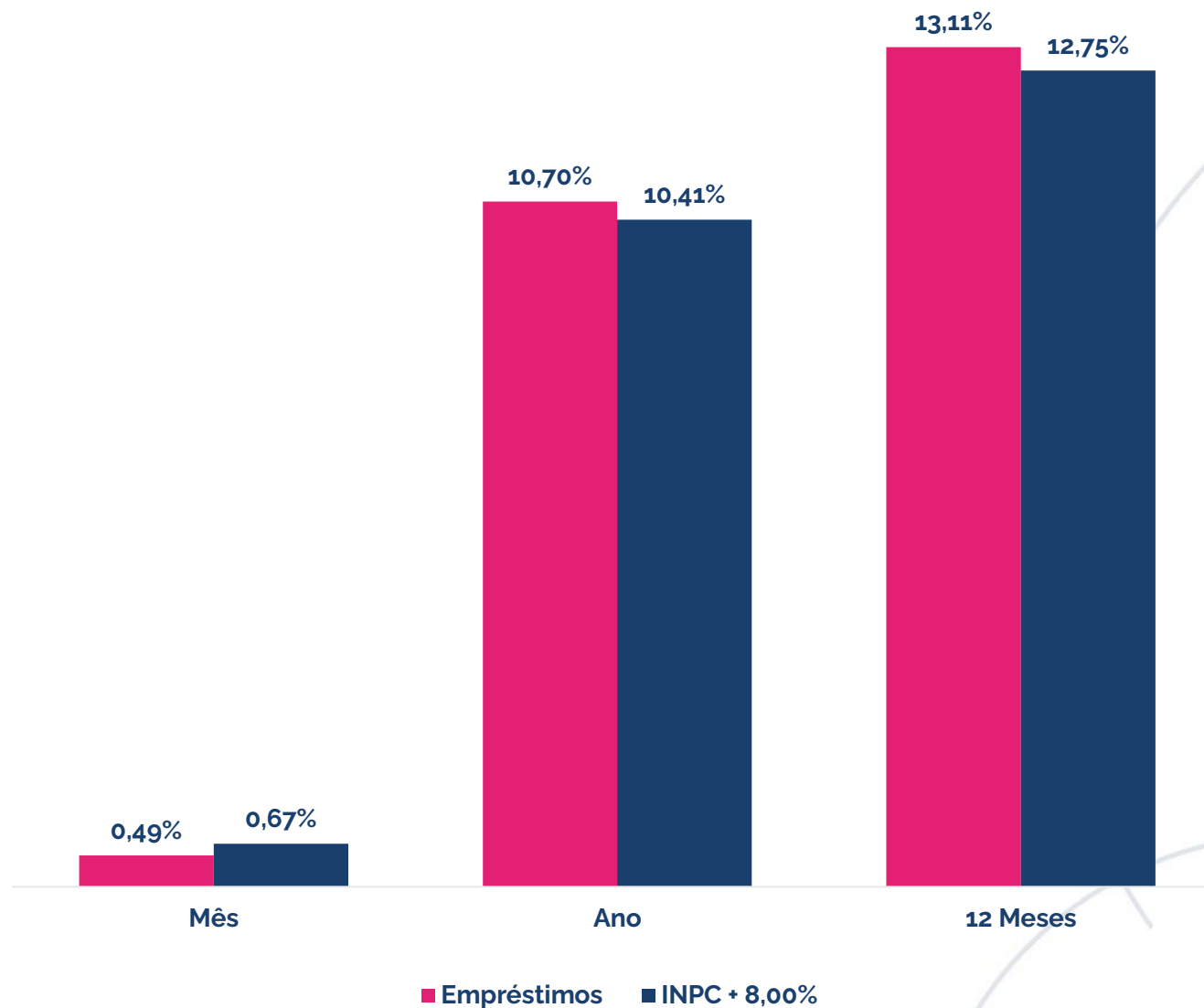
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 0,49%.

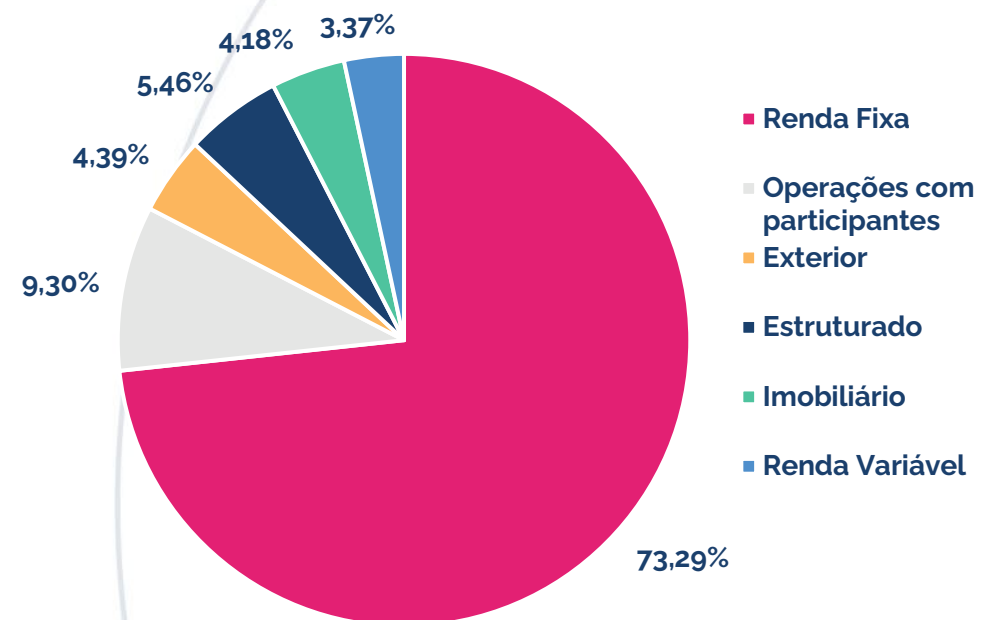


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 16.732.070,34	22,02%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 22.985.062,18	30,25%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 15.979.685,18	21,03%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 4.974.287,88	6,55%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.882.739,65	2,48%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 4.709.678,61	6,20%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.879.476,08	2,47%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 2.533.502,97	3,33%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.562.252,91	3,37%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.146.901,40	1,51%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.415.351,52	1,86%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 99.717,45	0,13%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 4.777,82	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 514.812,01	0,68%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 94.999,23	0,13%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 101.557,19	0,13%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 555.277,29	0,73%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 366.534,92	0,48%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.411.395,43	3,17%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.411.395,43	3,17%
Centralizador Exterior			R\$ 3.334.244,90	4,39%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 3.334.244,90	4,39%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.178.621,78	4,18%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 7.070.305,36	9,30%
<b>Total</b>			<b>R\$ 75.991.314,00</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!**

