

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. On the desk, there is a white coffee cup with black coffee. Several financial documents with charts and tables are scattered around the laptop. The background is a mix of white and light blue, with a large blue curved shape on the left side.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGE BD SALDADO

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

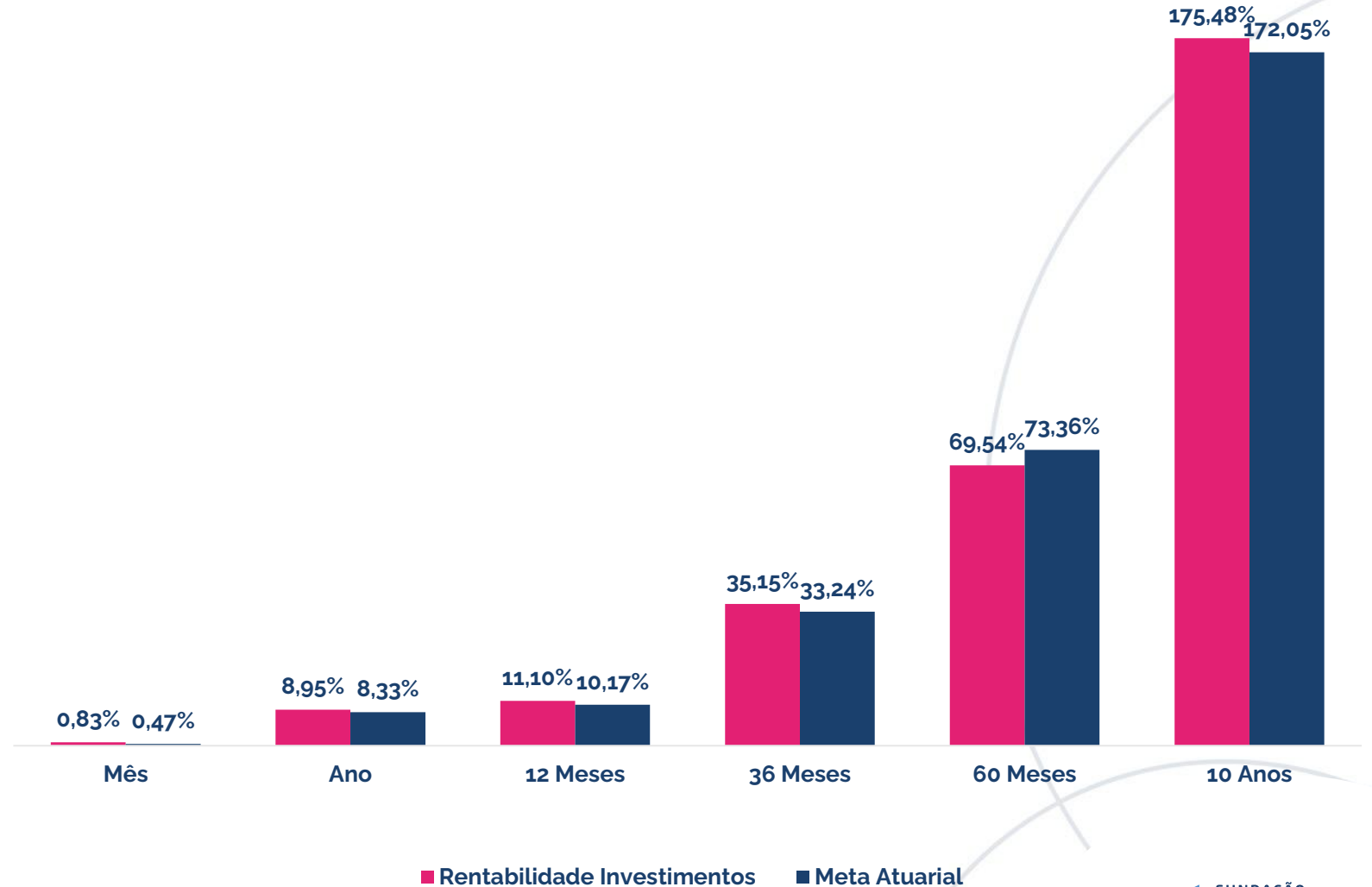


Resultado do Plano

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

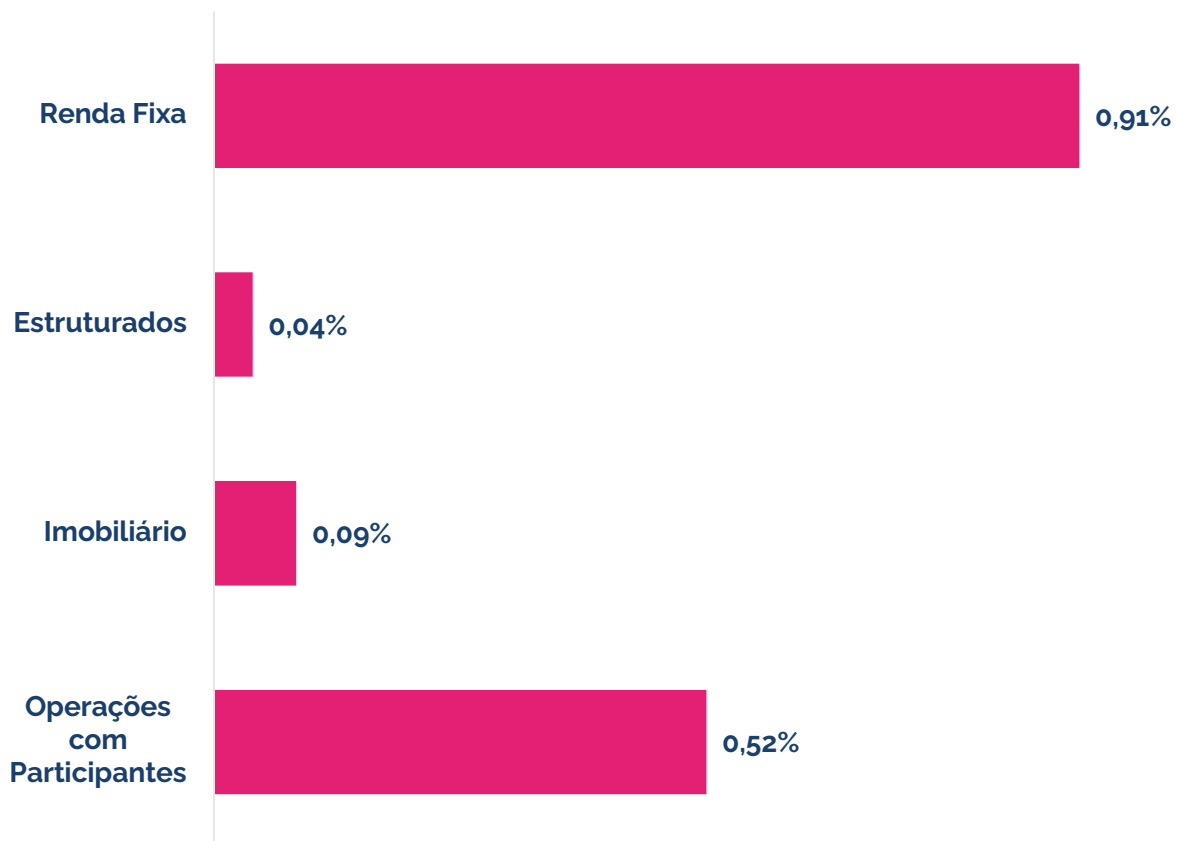
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

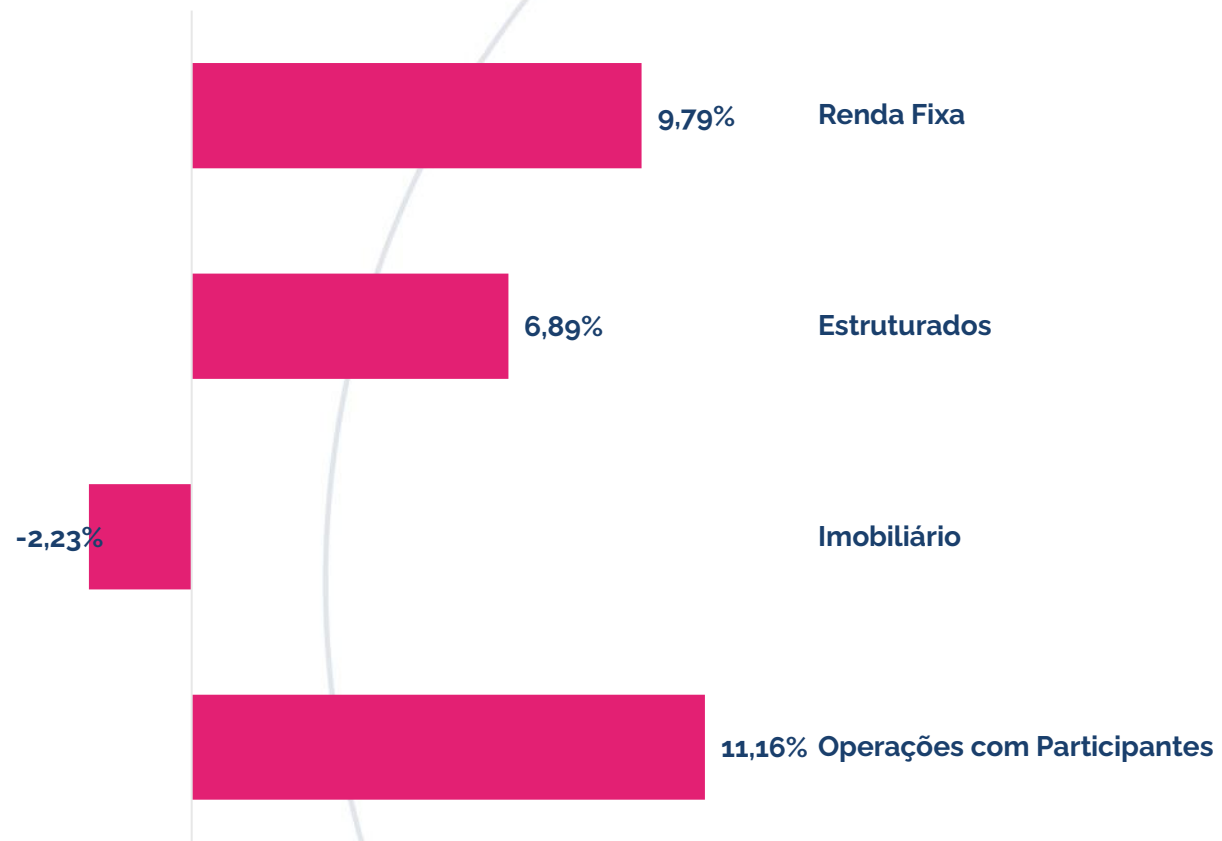


Rentabilidade Segmentos

Mês – Outubro/25

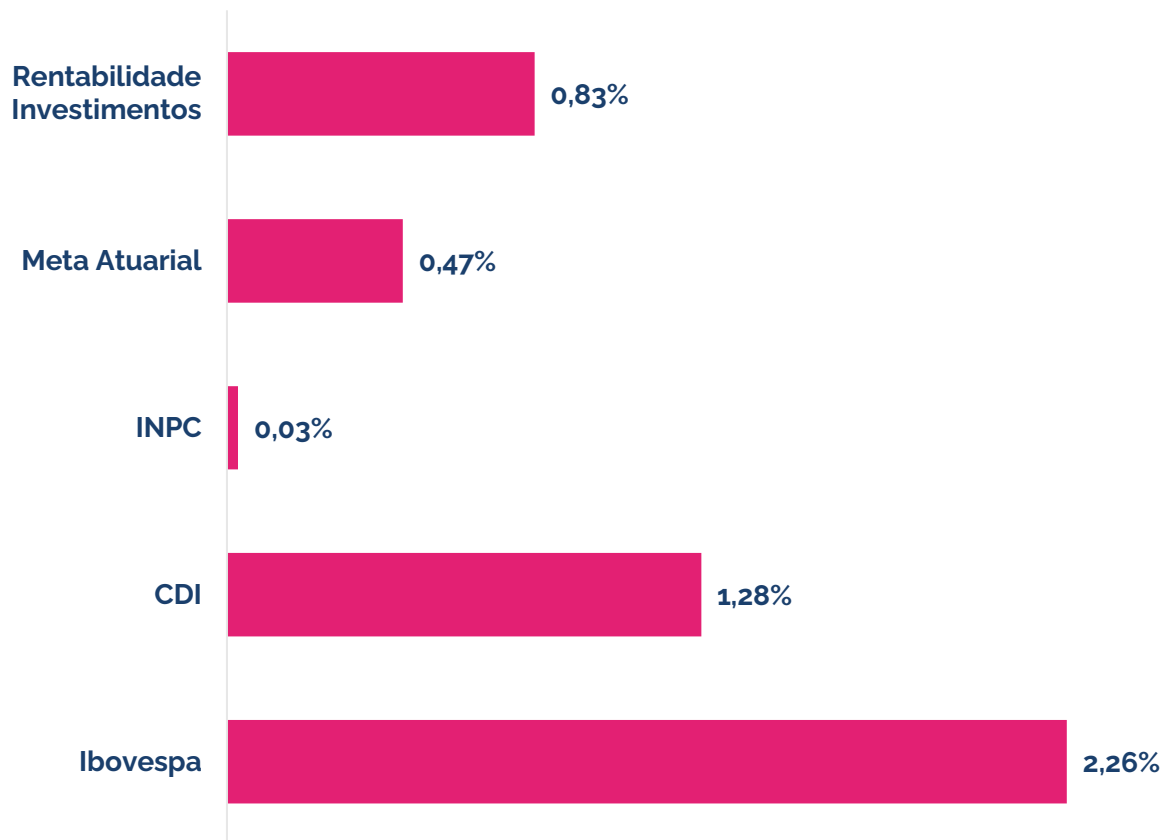


Ano

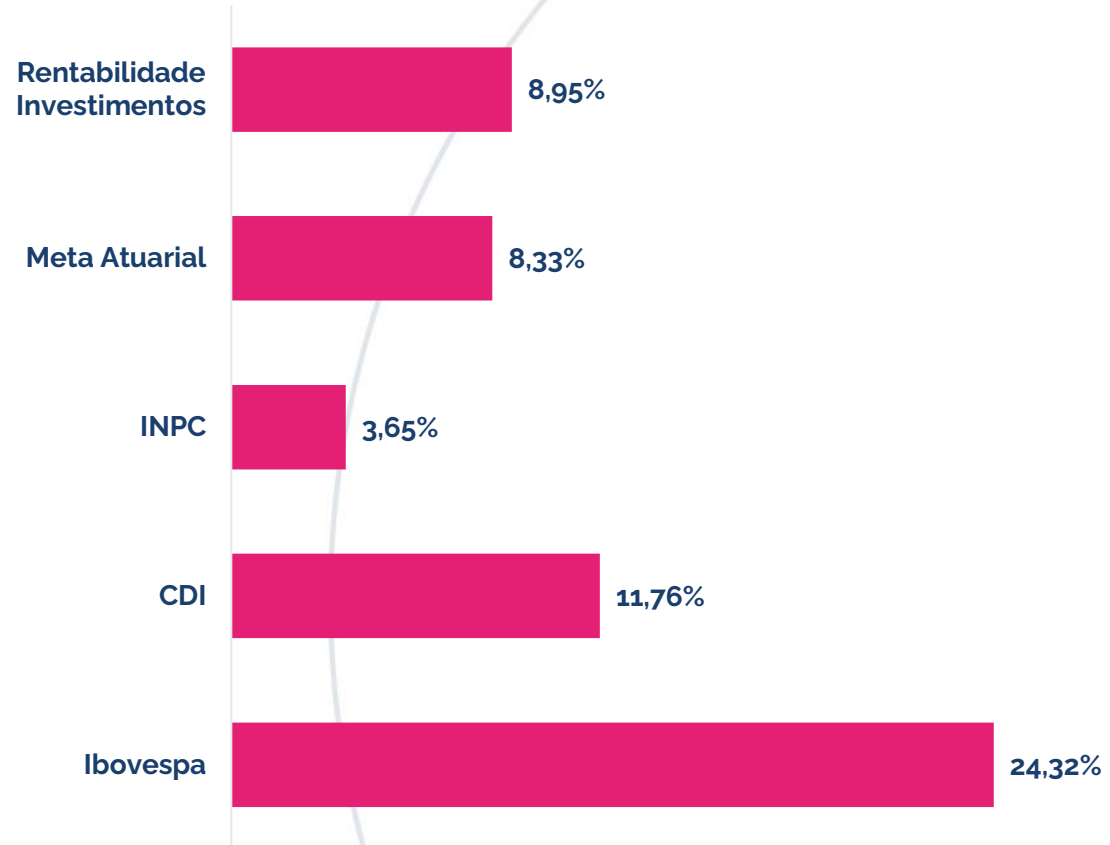


Rentabilidade Mercado

Mês – Outubro/25



Ano



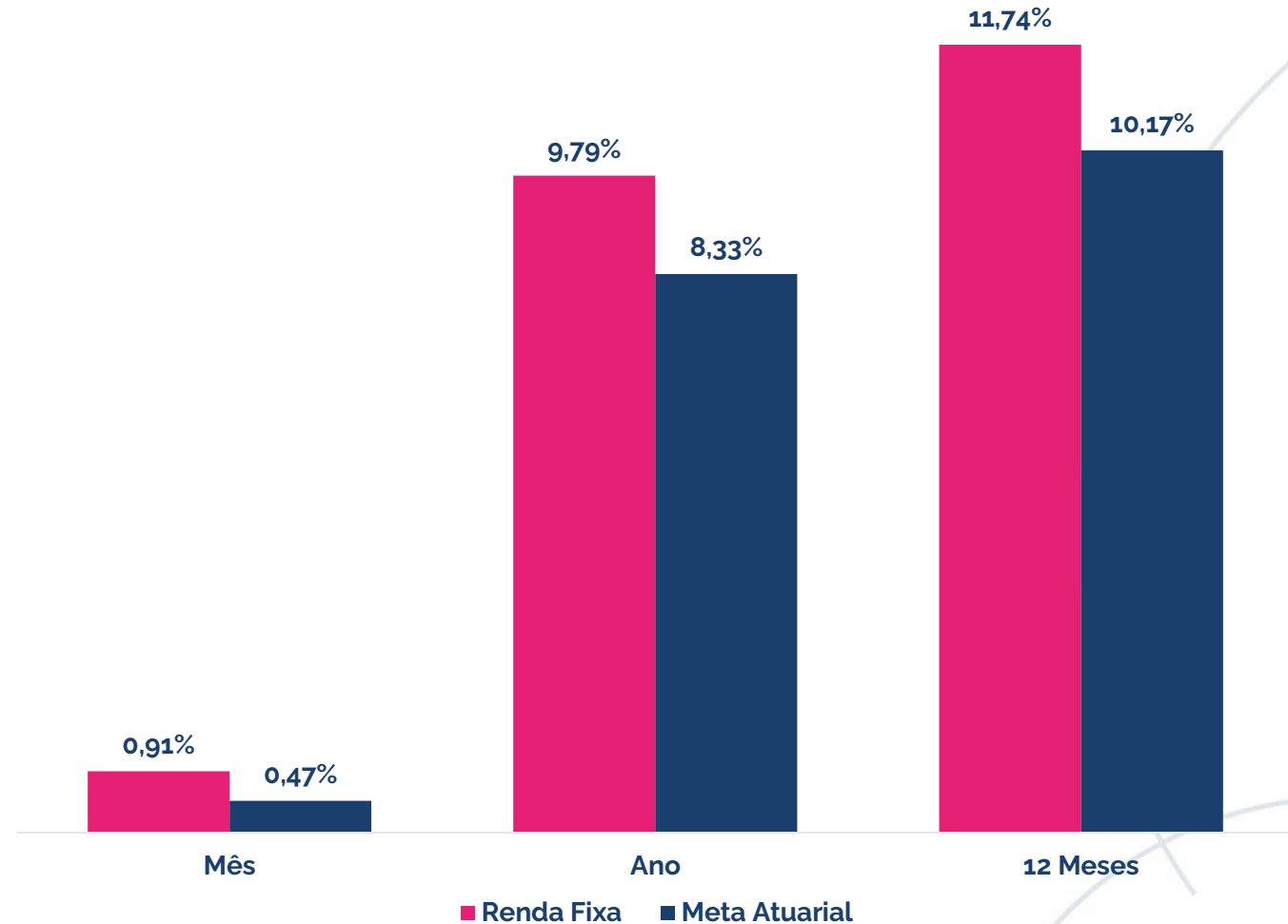
Comentário por Segmento



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.

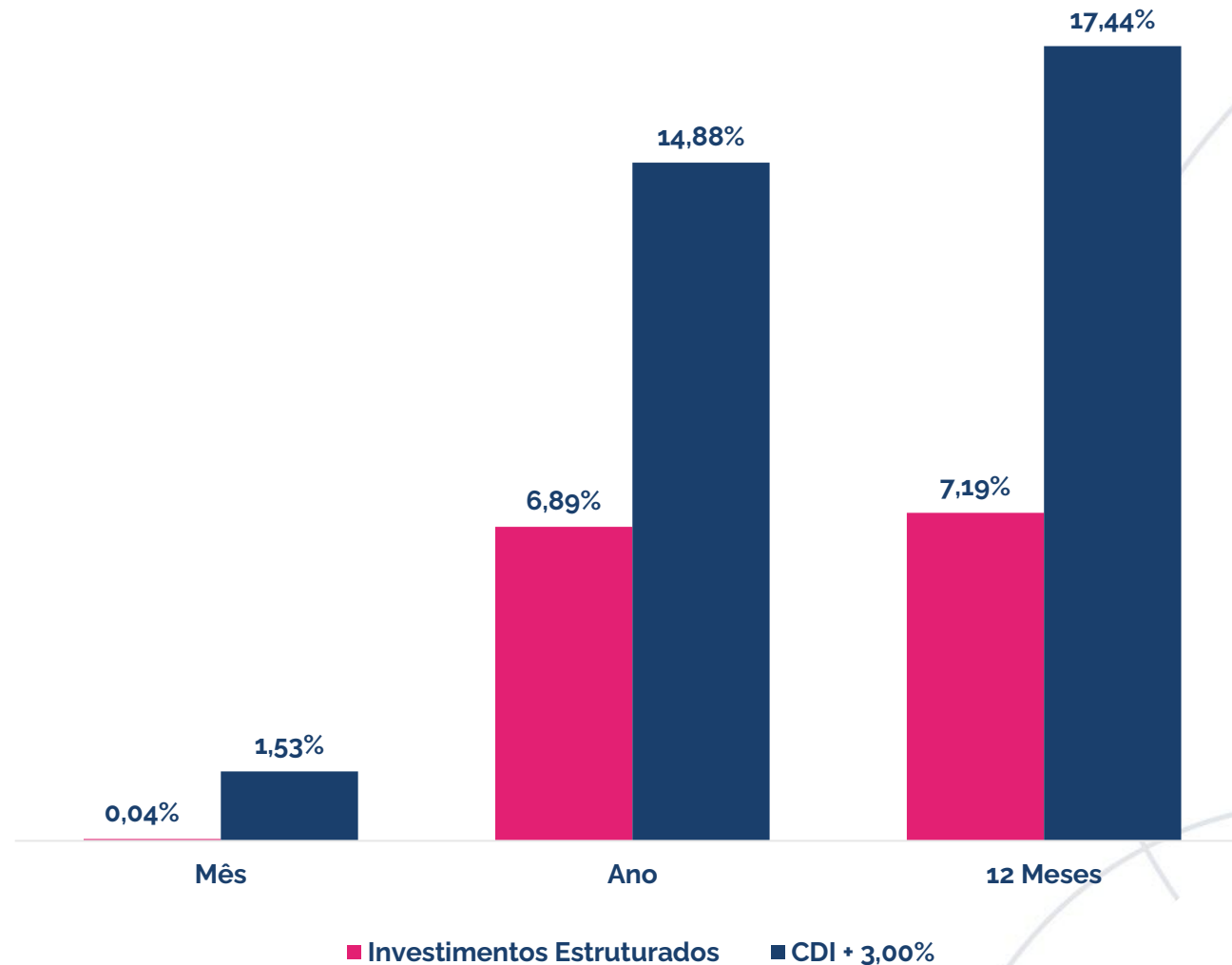
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

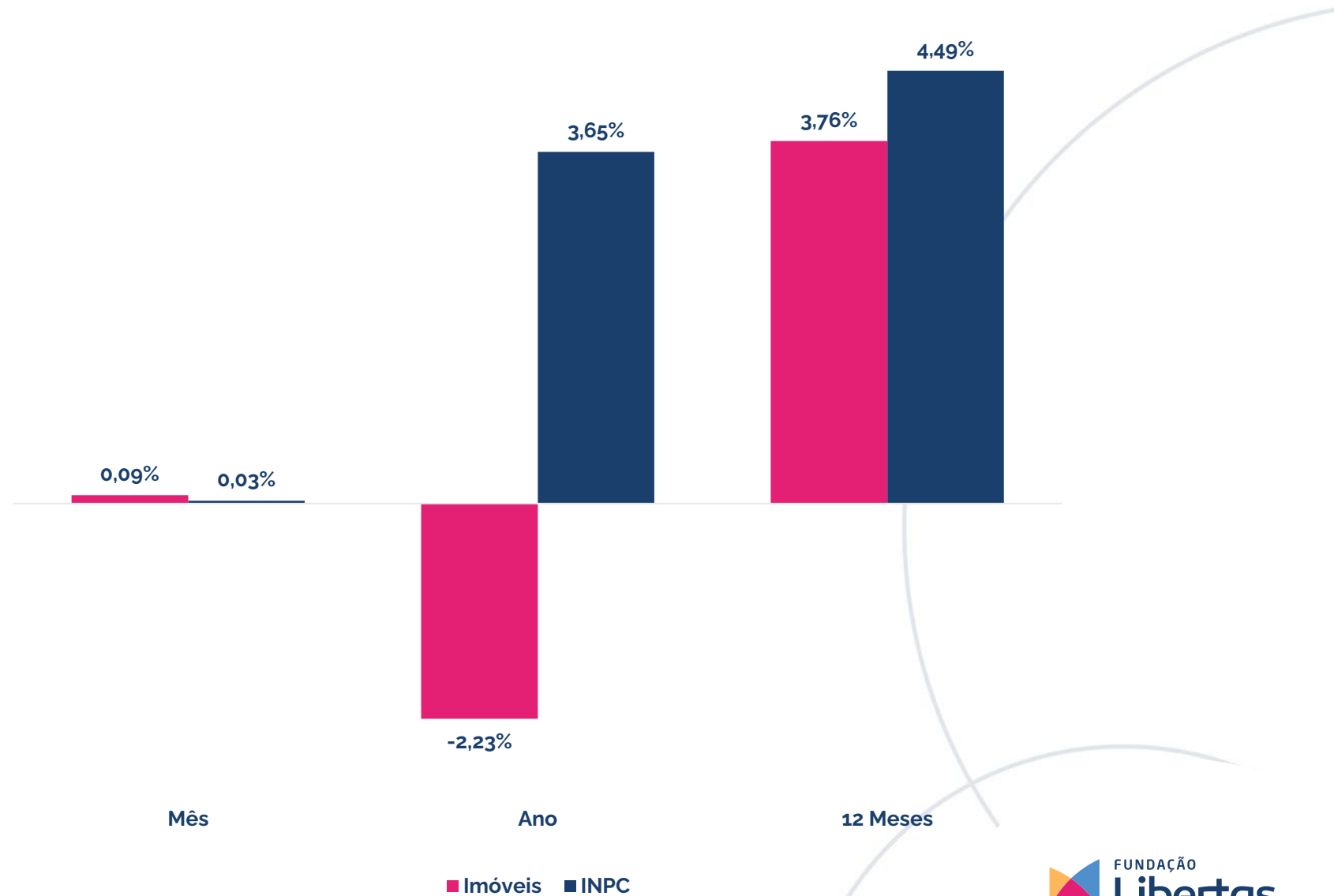
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



Imobiliário

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

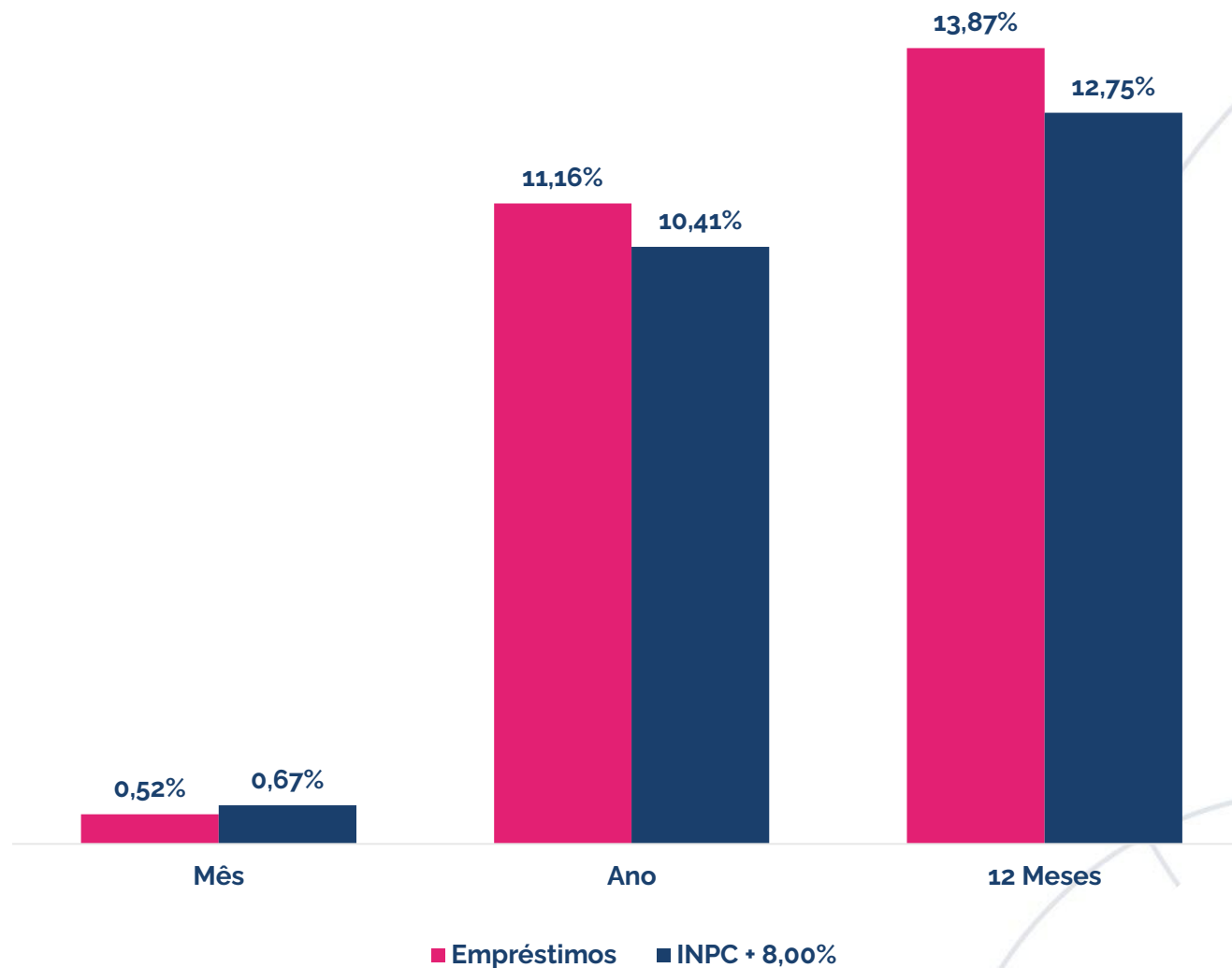
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 0,52%.

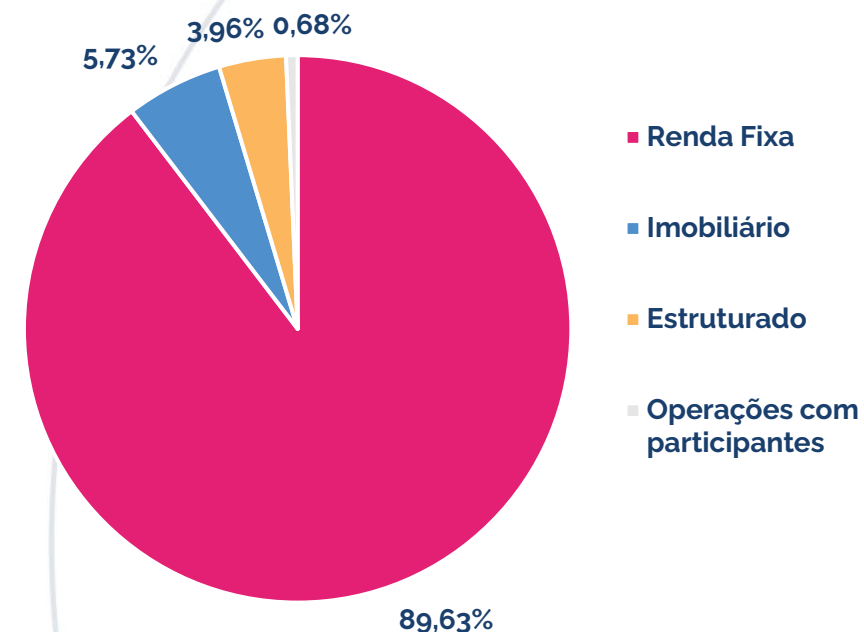


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 13.272.888,77	12,06%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 81.600.908,65	74,12%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.798.037,35	3,45%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.182.265,11	1,07%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 447.480,61	0,41%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.119.396,72	1,02%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 446.714,00	0,41%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 602.180,91	0,55%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 213.547,82	0,19%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 9.874,55	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 805.034,32	0,73%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 201.019,99	0,18%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 685.819,50	0,62%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 214.896,32	0,20%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 450.289,91	0,41%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 1.173.702,08	1,07%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 603.796,91	0,55%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 6.311.798,20	5,73%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 746.365,06	0,68%
Total			R\$ 110.087.979,43	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!

