

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and a watch. On the desk, there is a white coffee cup with black coffee. Several financial charts and documents are scattered around, including one with a bar chart and another with a line graph. The background is a mix of white and blue, with a large blue circle on the left and a yellow and pink circle at the bottom.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGEPREV

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

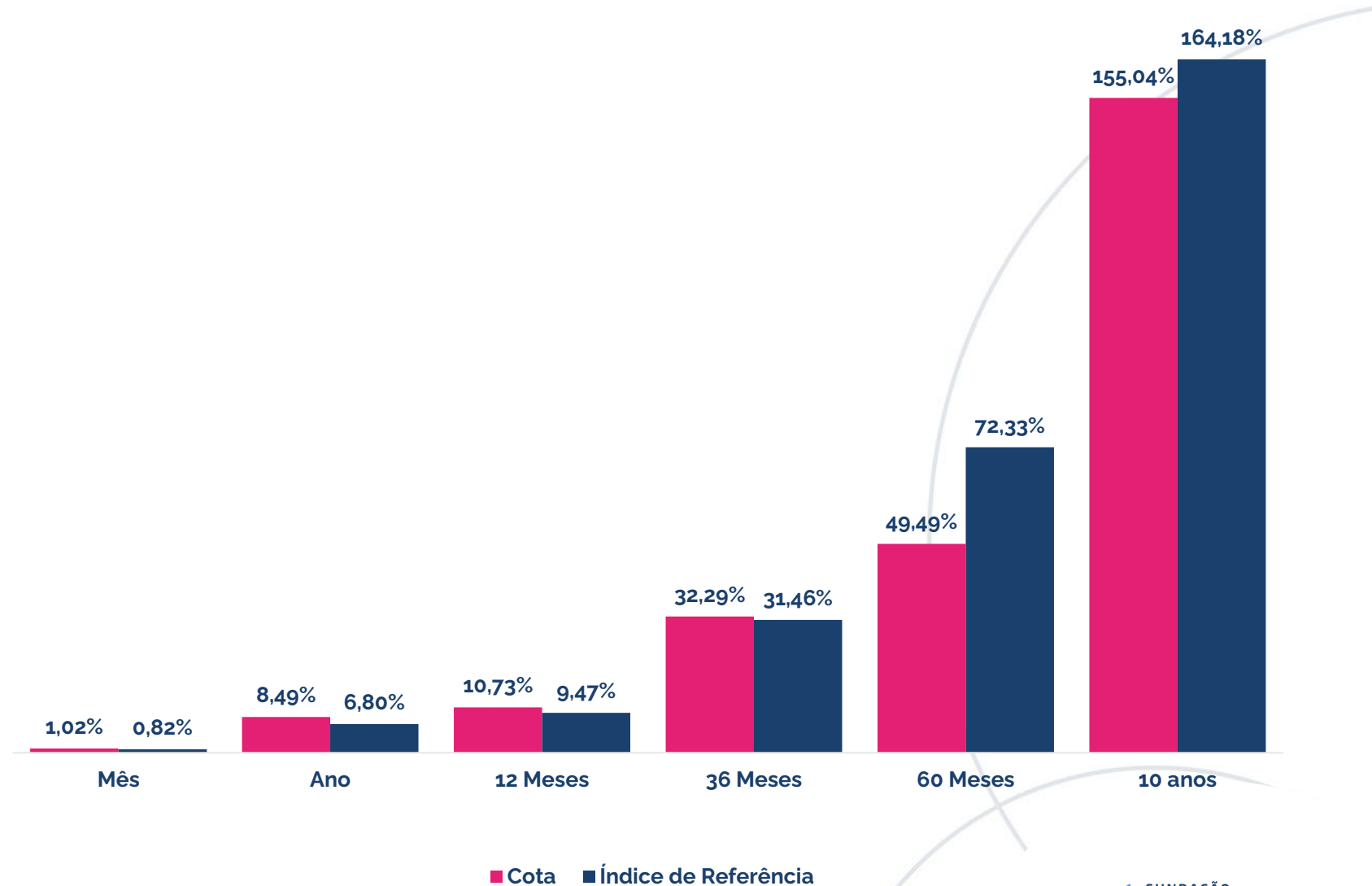


Resultado do Plano

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

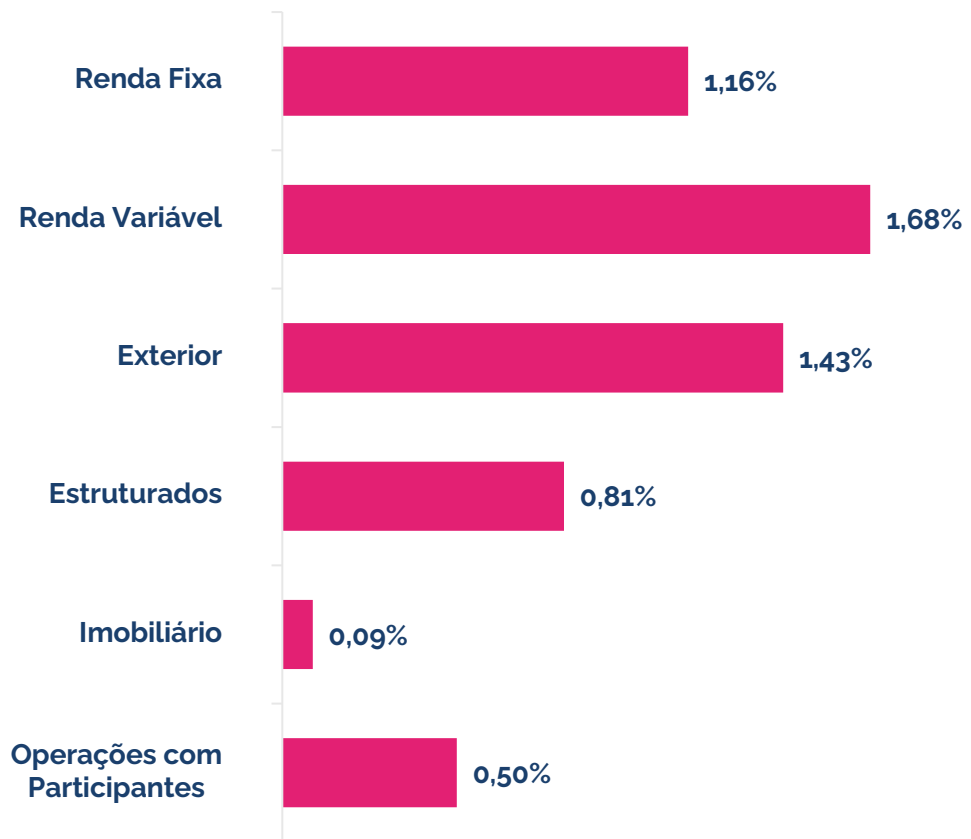
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

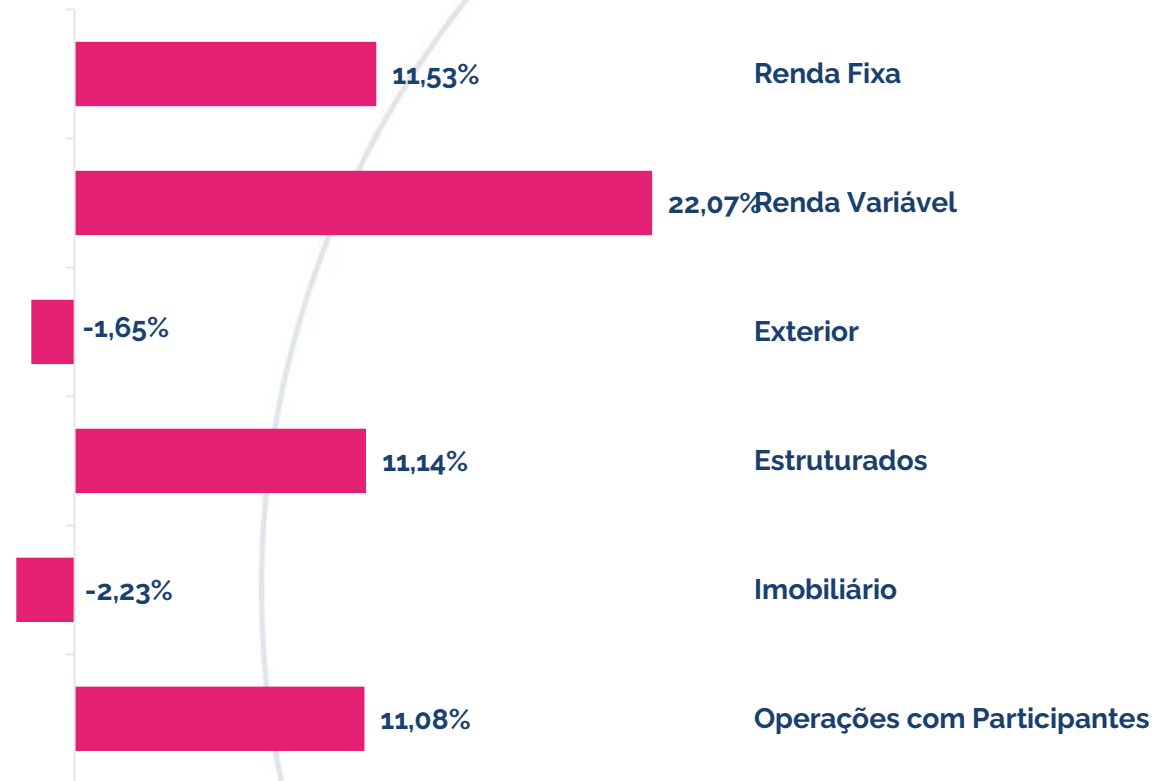


Rentabilidade Segmentos

Mês – Outubro/25

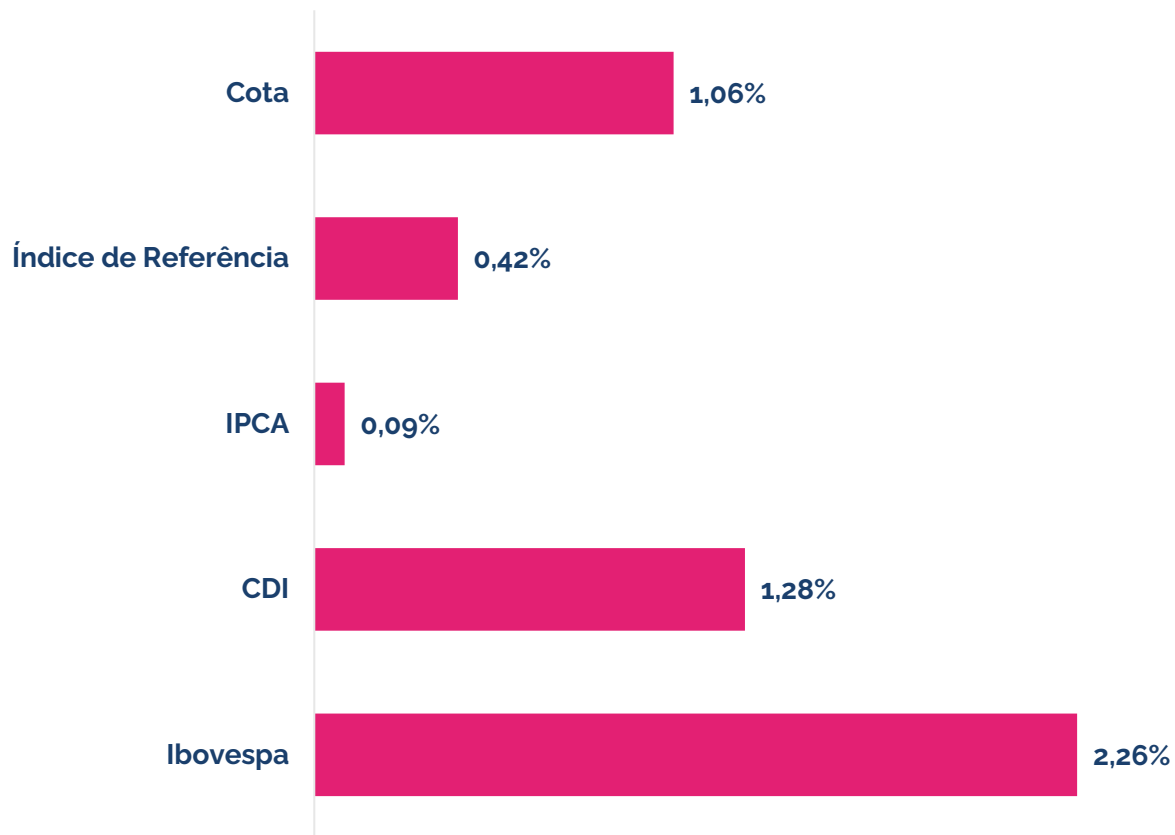


Ano

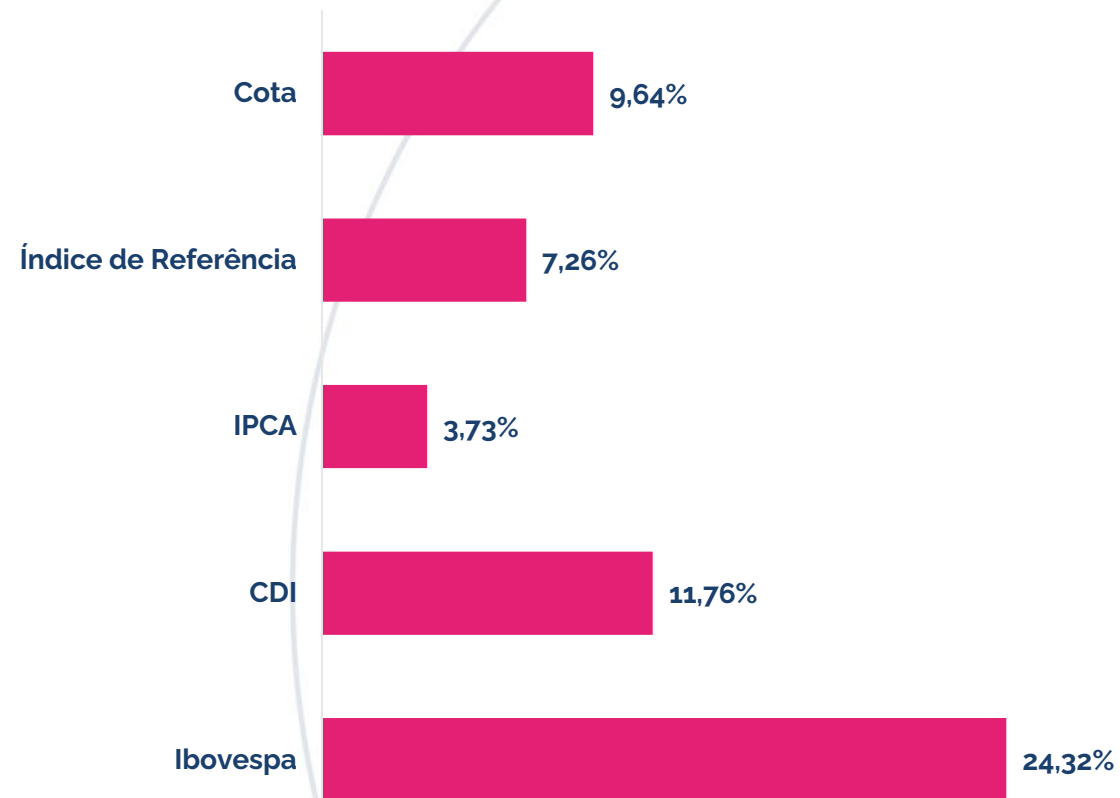


Rentabilidade Mercado

Mês – Outubro/25



Ano



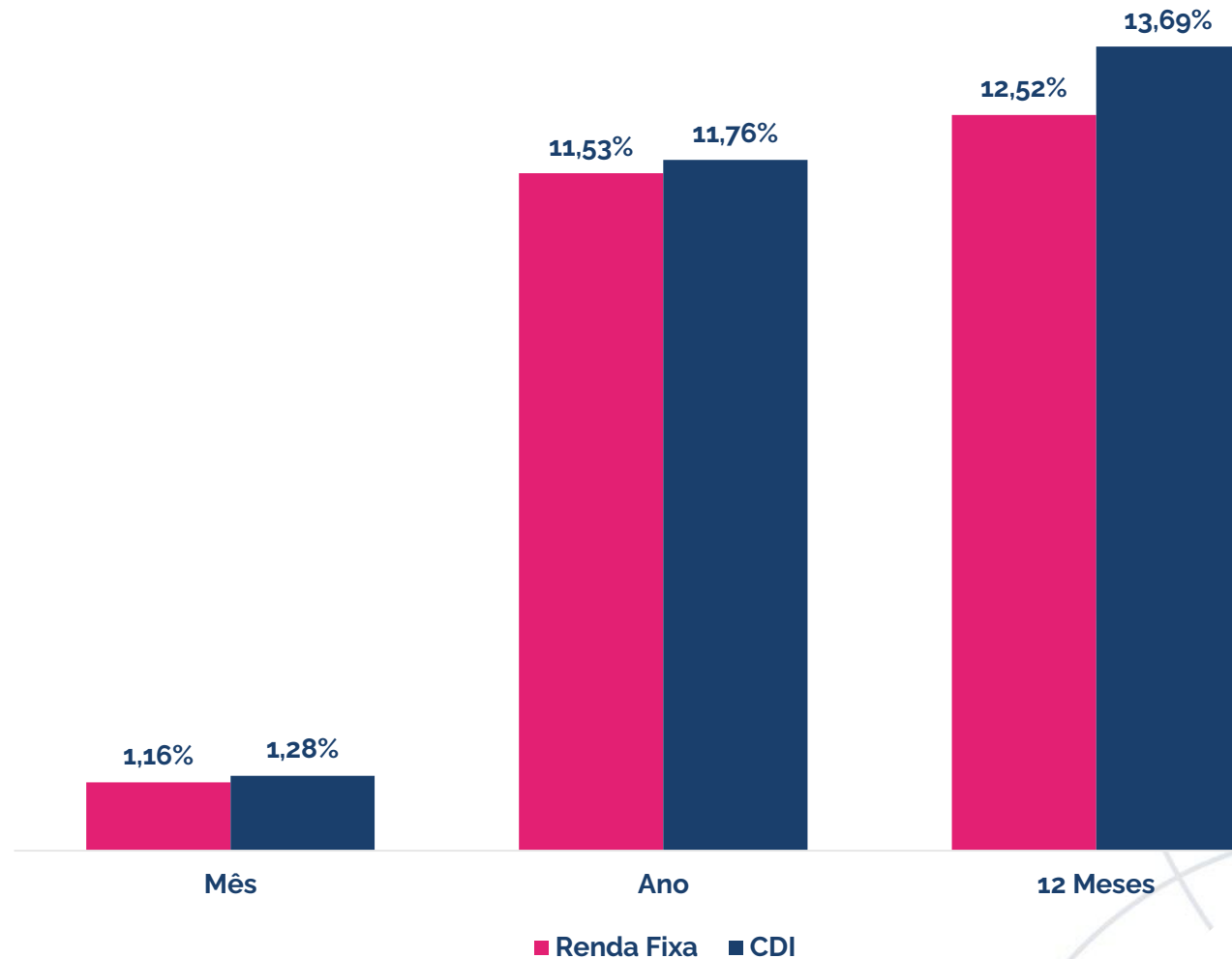
Comentário por Segmento



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.

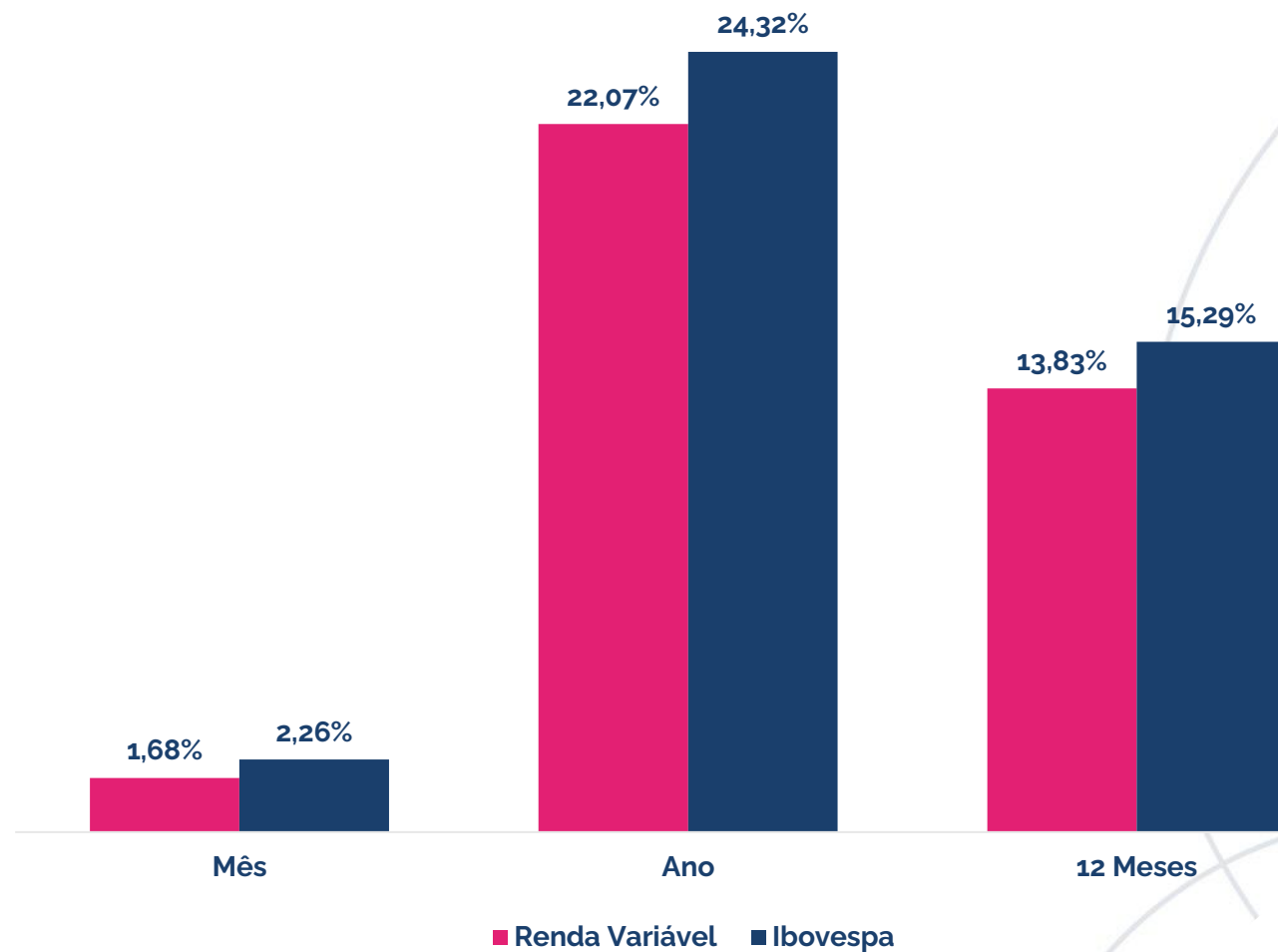
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

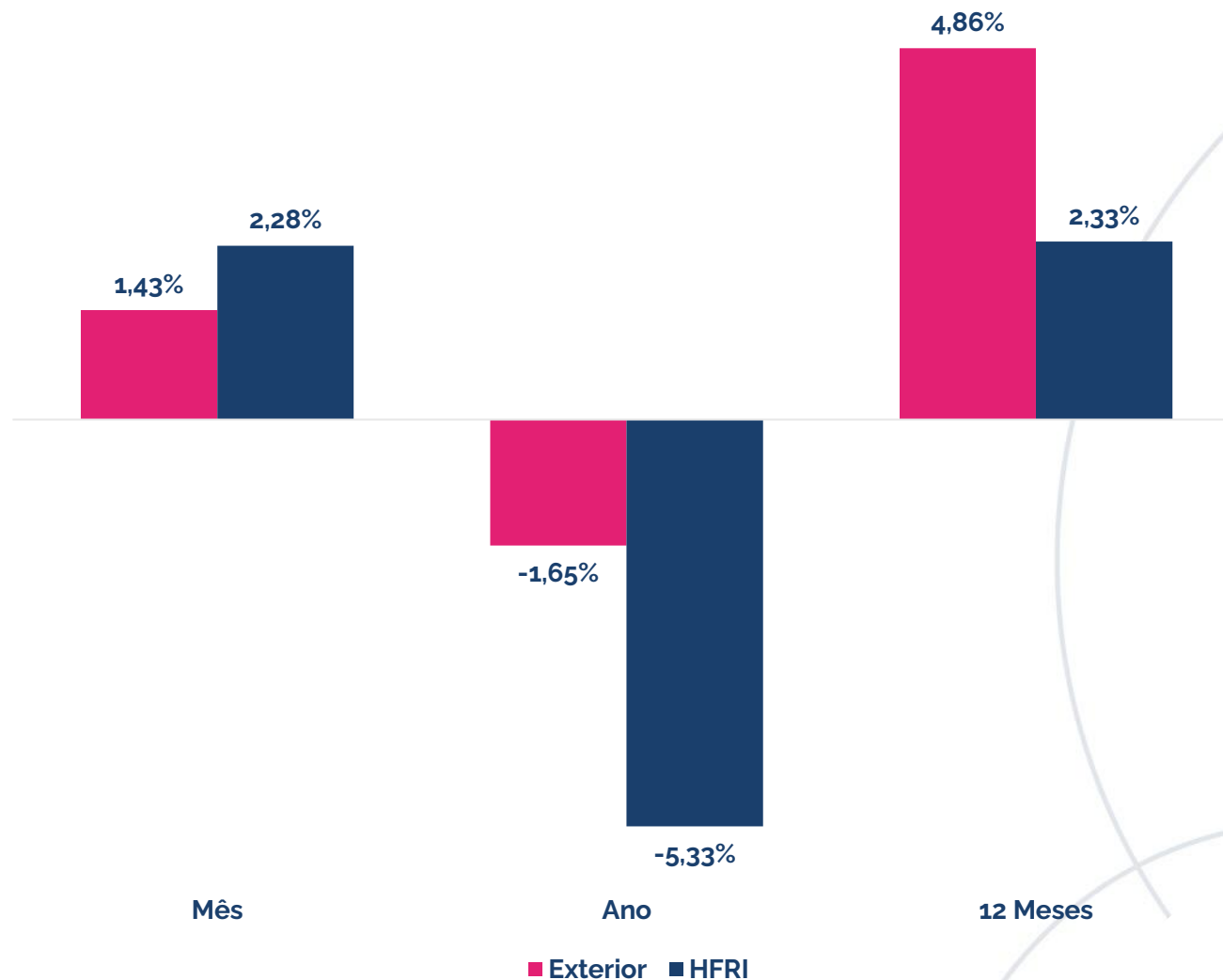
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,68%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

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

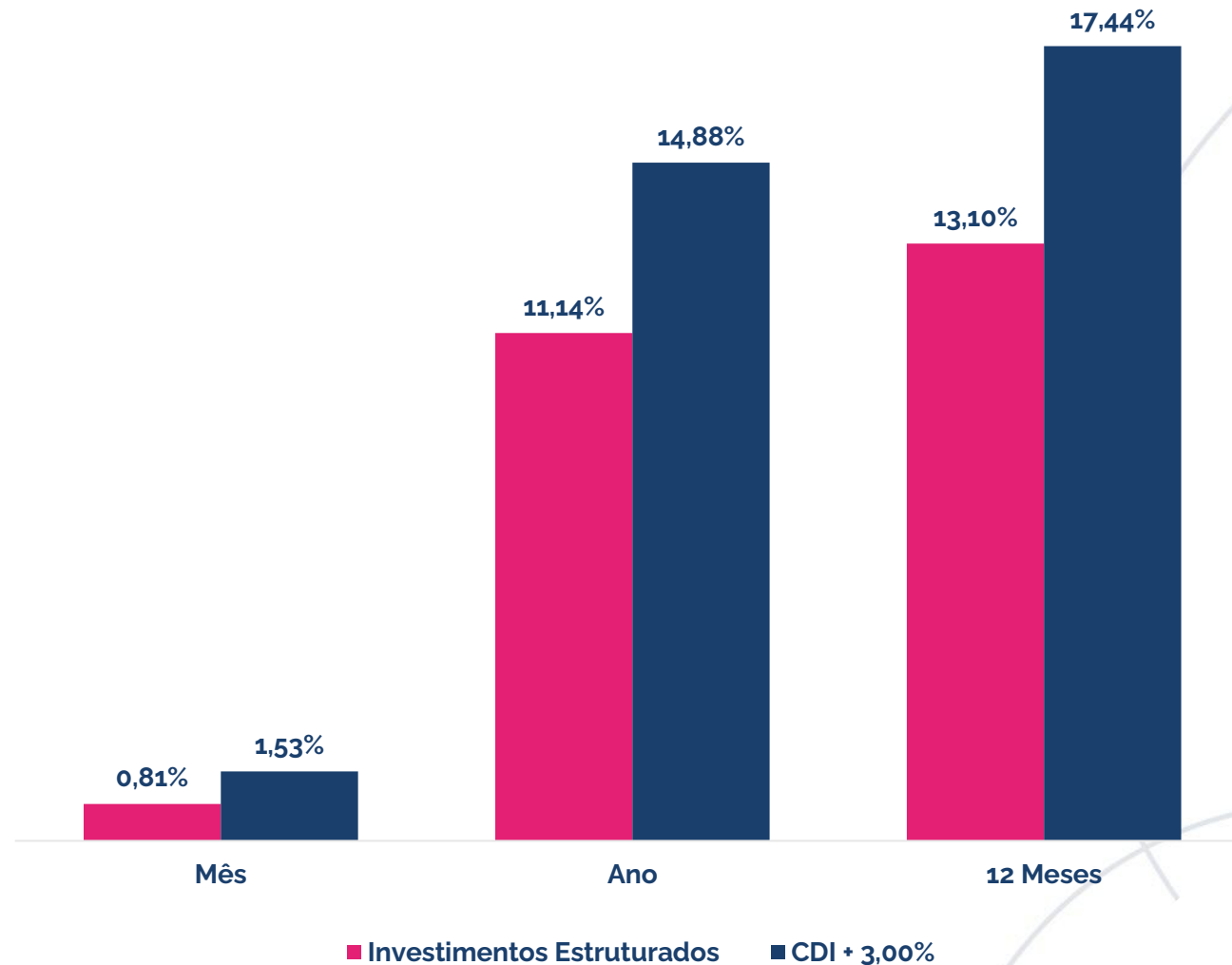
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance dos ativos no exterior. O segmento rendeu próximo de 1,43%.



Estruturado

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

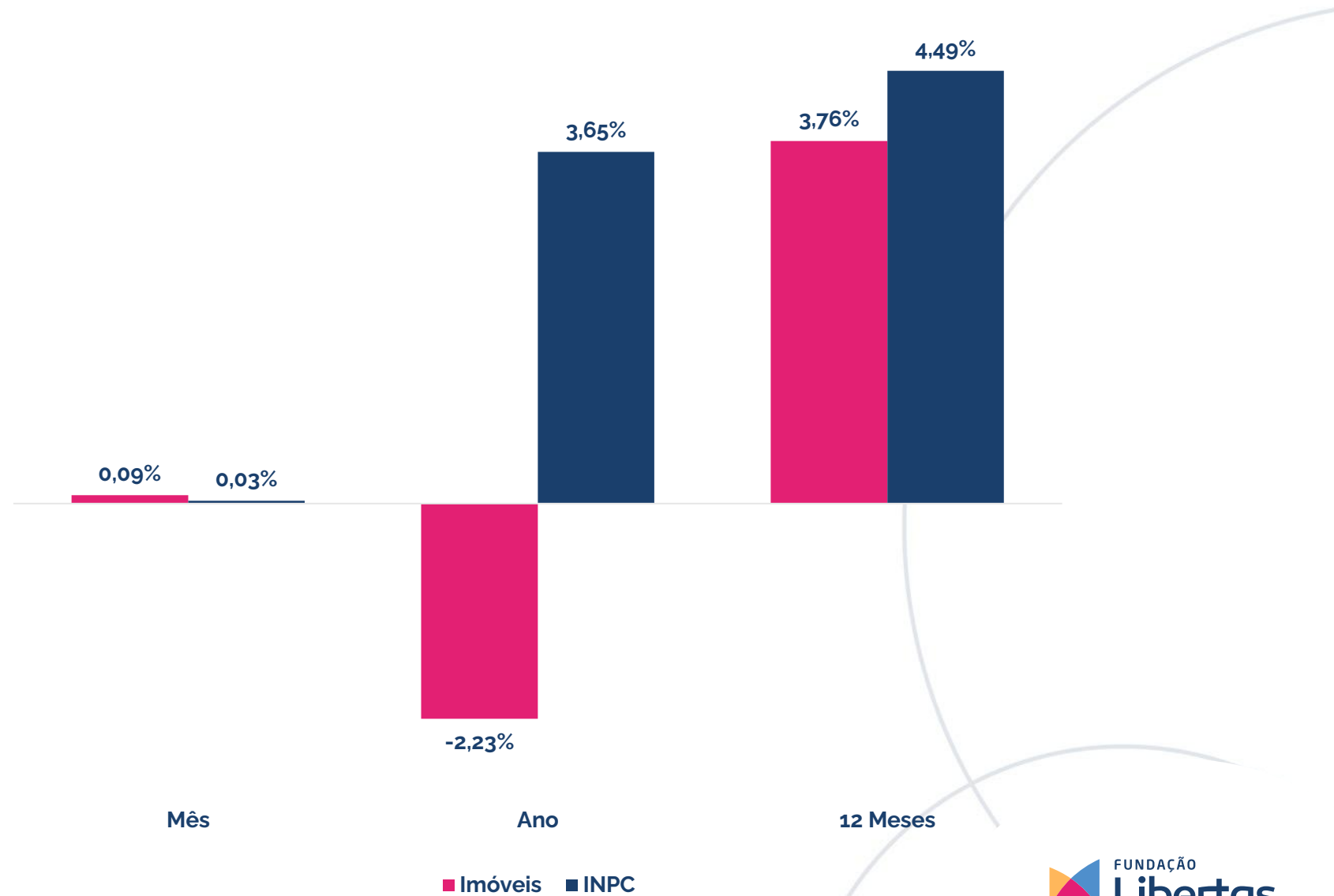
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,51% no período. Os FIPS subiram 0,01% no mês.



Imobiliário

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

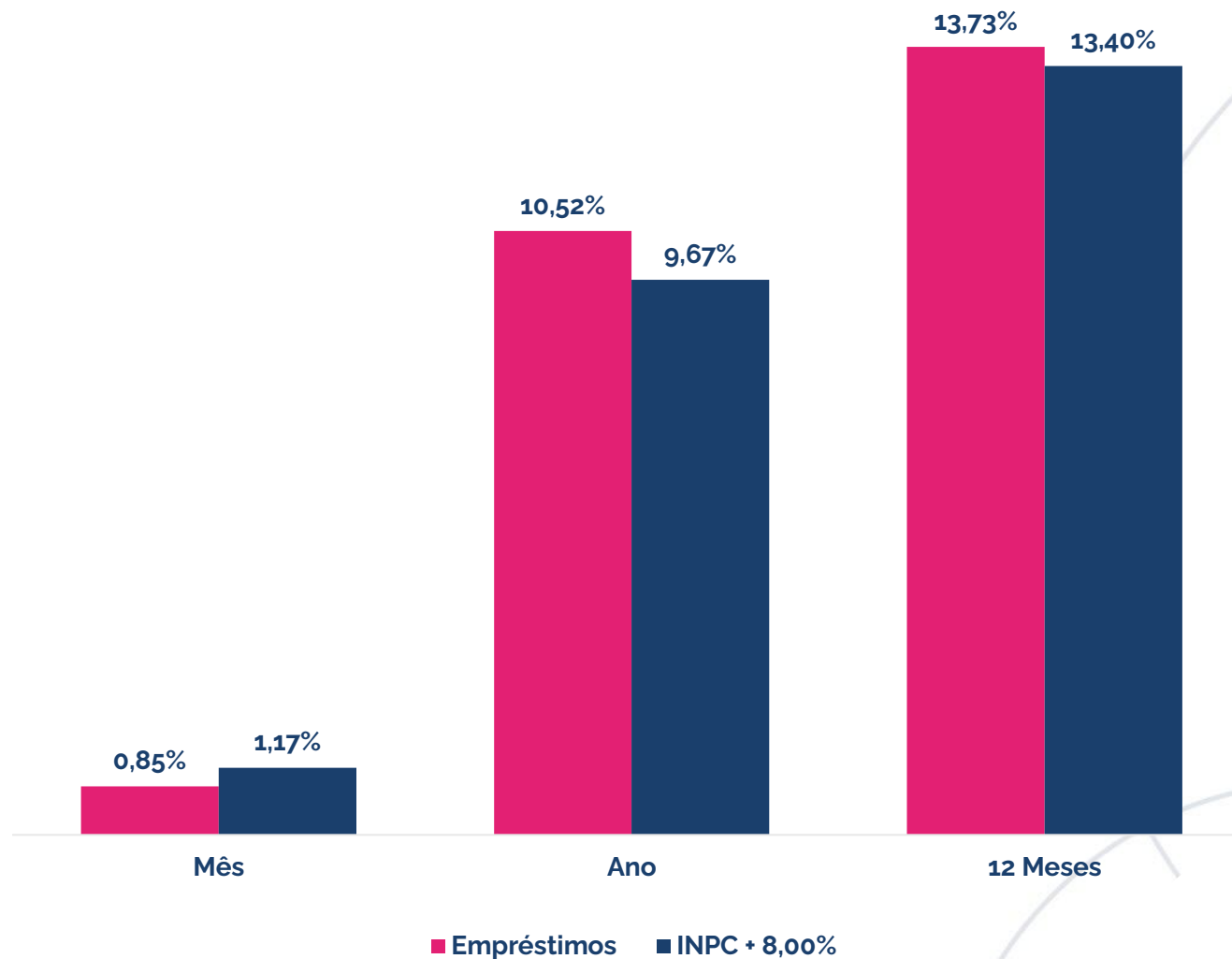
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 0,85%.

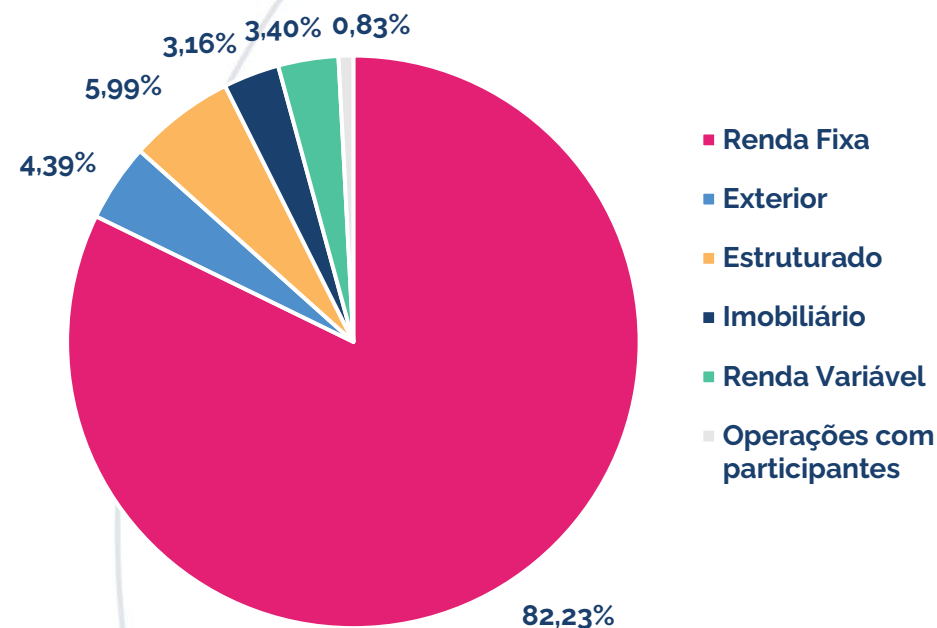


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 200.947.068,01	31,84%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 151.863.357,27	24,07%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 166.067.717,33	26,32%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 51.694.925,38	8,19%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 19.566.235,01	3,10%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 48.944.992,82	7,76%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 19.532.318,59	3,10%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 26.329.245,52	4,17%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 21.464.702,28	3,40%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 9.607.910,64	1,52%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 11.856.791,64	1,88%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 649.777,75	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 30.046,01	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 3.609.440,36	0,57%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 611.658,38	0,10%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 2.443.645,17	0,39%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 653.880,96	0,10%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 1.606.161,08	0,25%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 3.571.310,25	0,57%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 1.933.732,10	0,31%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 2.476.009,18	0,39%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 20.196.867,56	3,20%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 20.196.867,56	3,20%
Centralizador Exterior			R\$ 27.714.499,97	4,39%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 27.714.499,97	4,39%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 19.949.149,41	3,16%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 5.243.567,53	0,83%
Total			R\$ 631.032.590,61	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!

