



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS VOCÊPREV

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

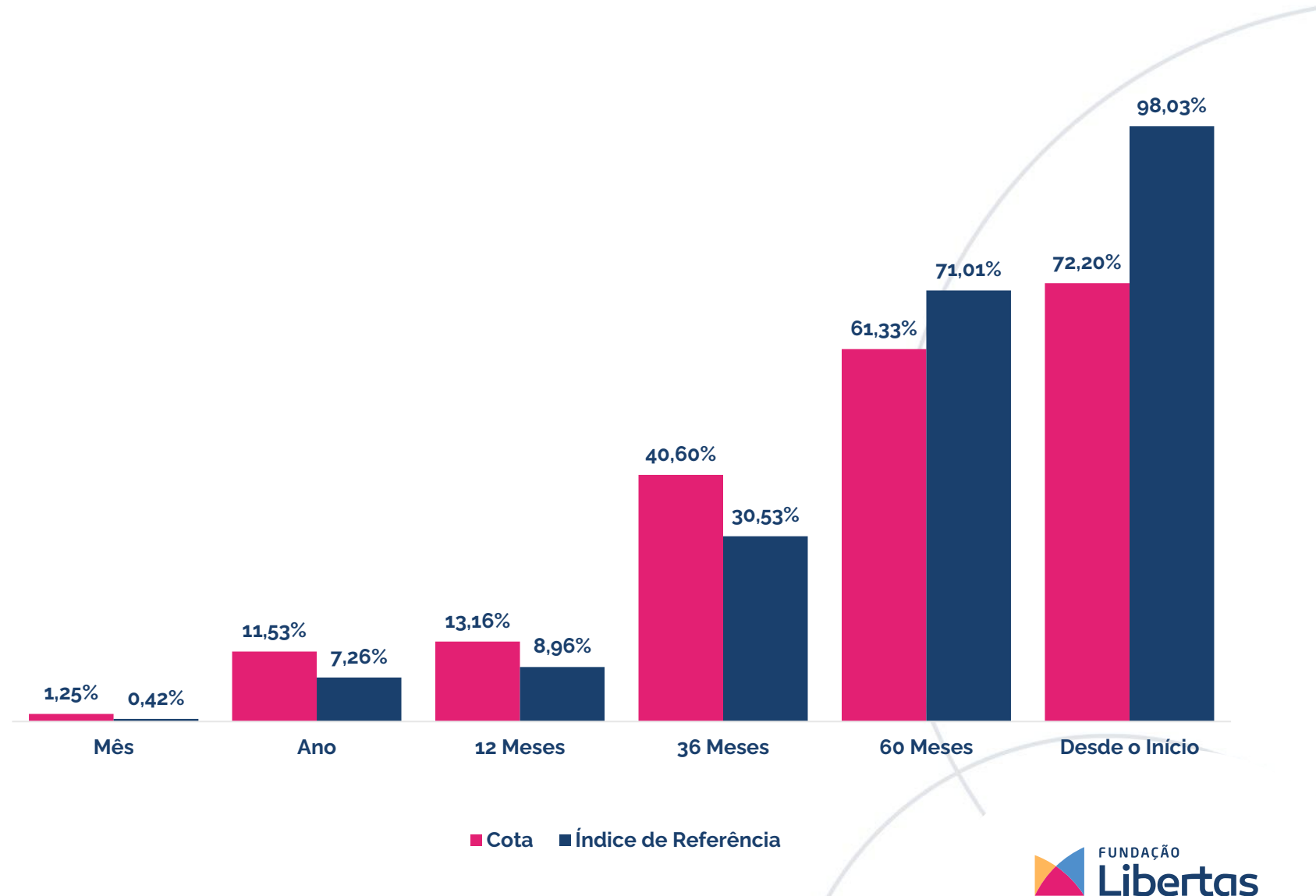


Resultado do Plano

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

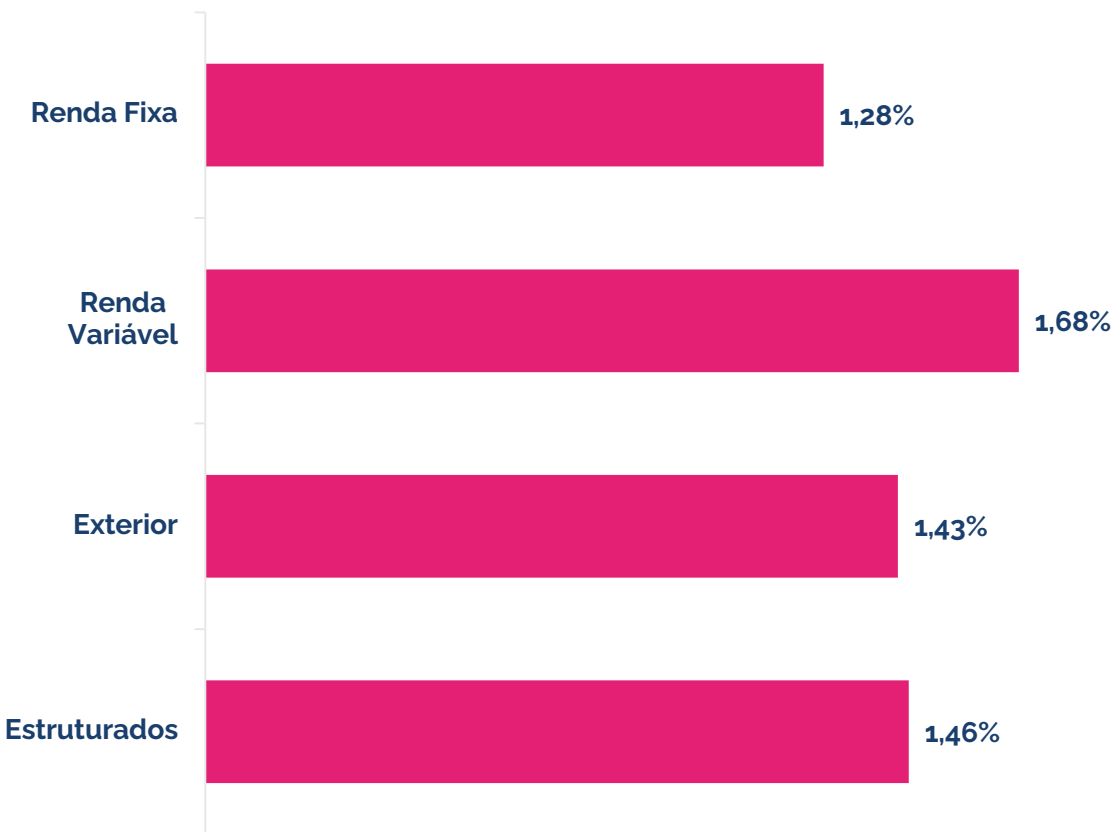
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

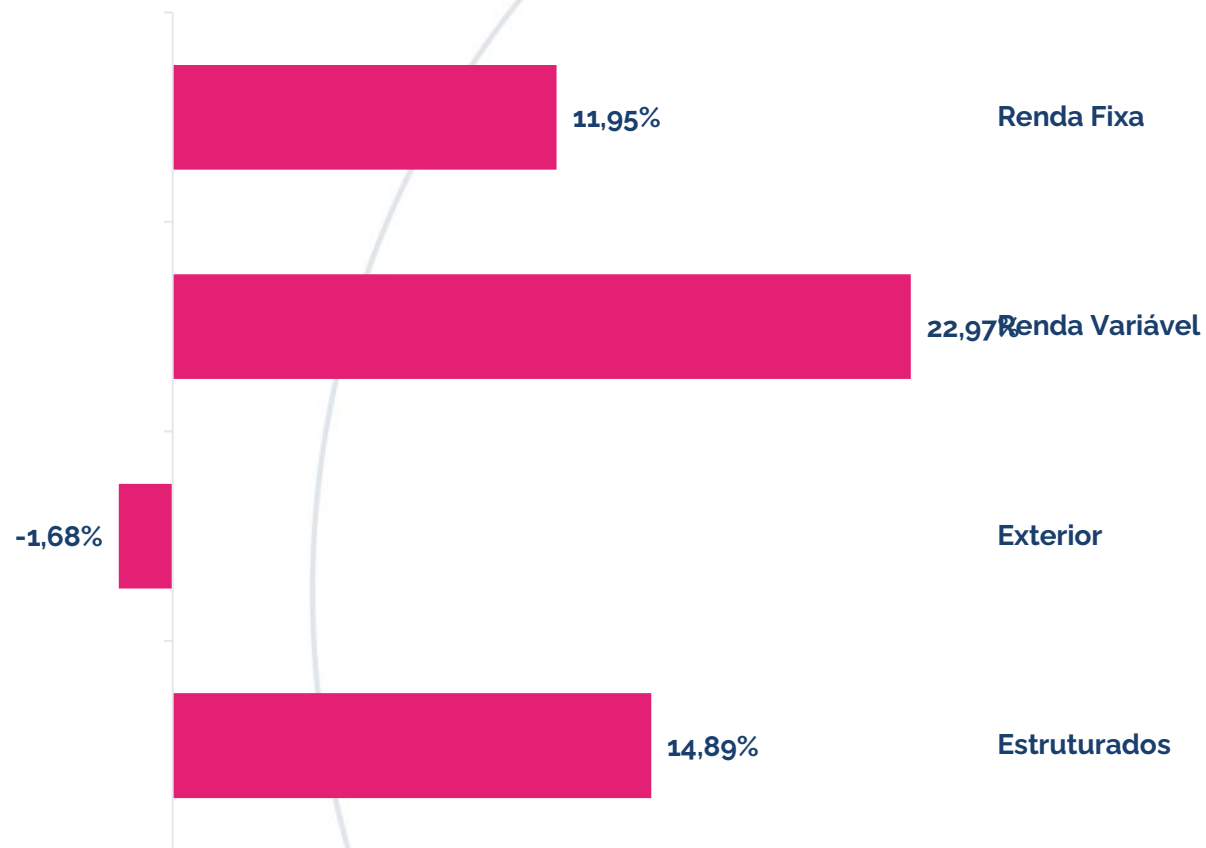


Rentabilidade Segmentos

Mês – Outubro/25

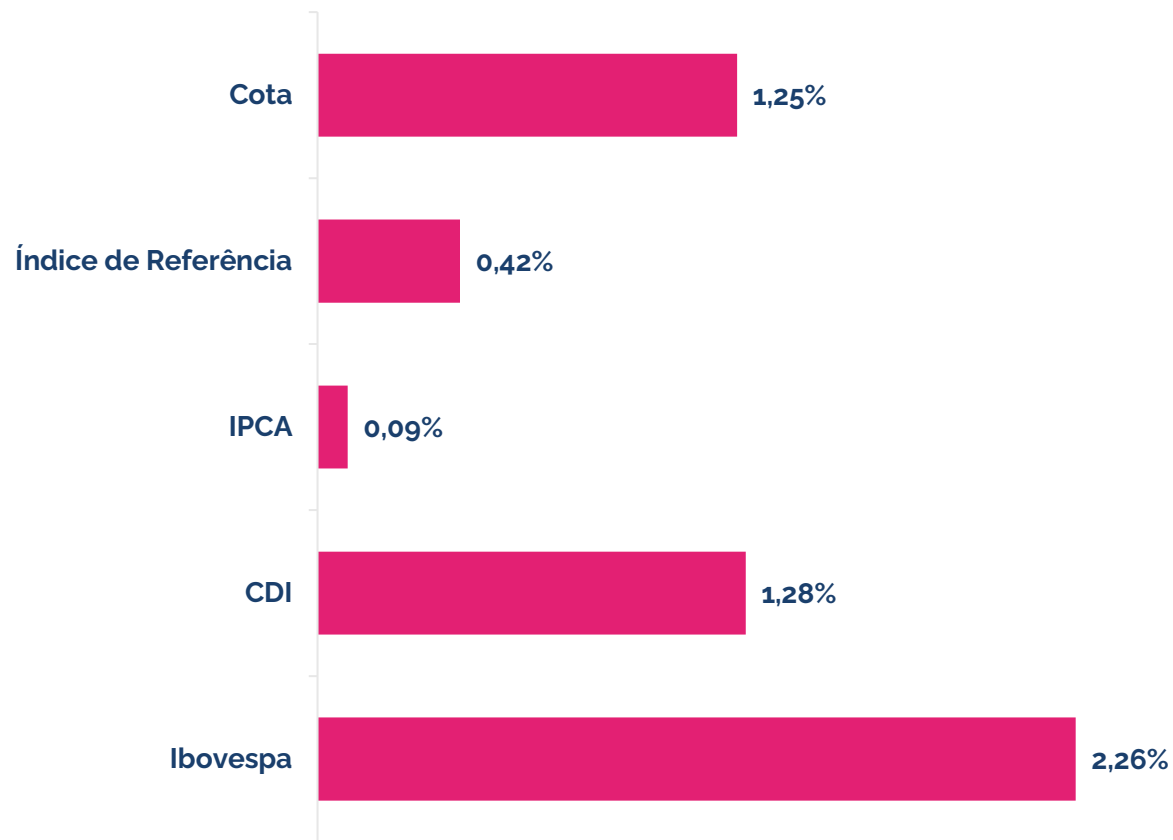


Ano

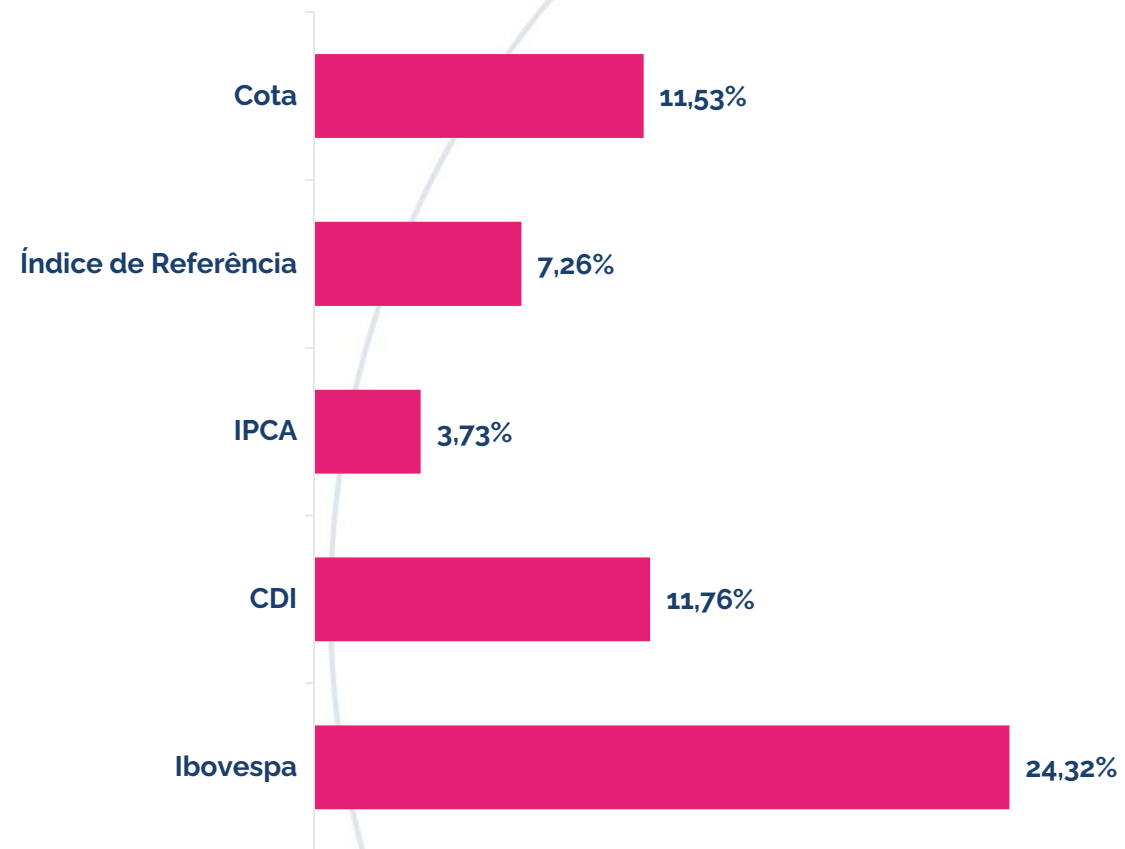


Rentabilidade Mercado

Mês – Outubro/25



Ano



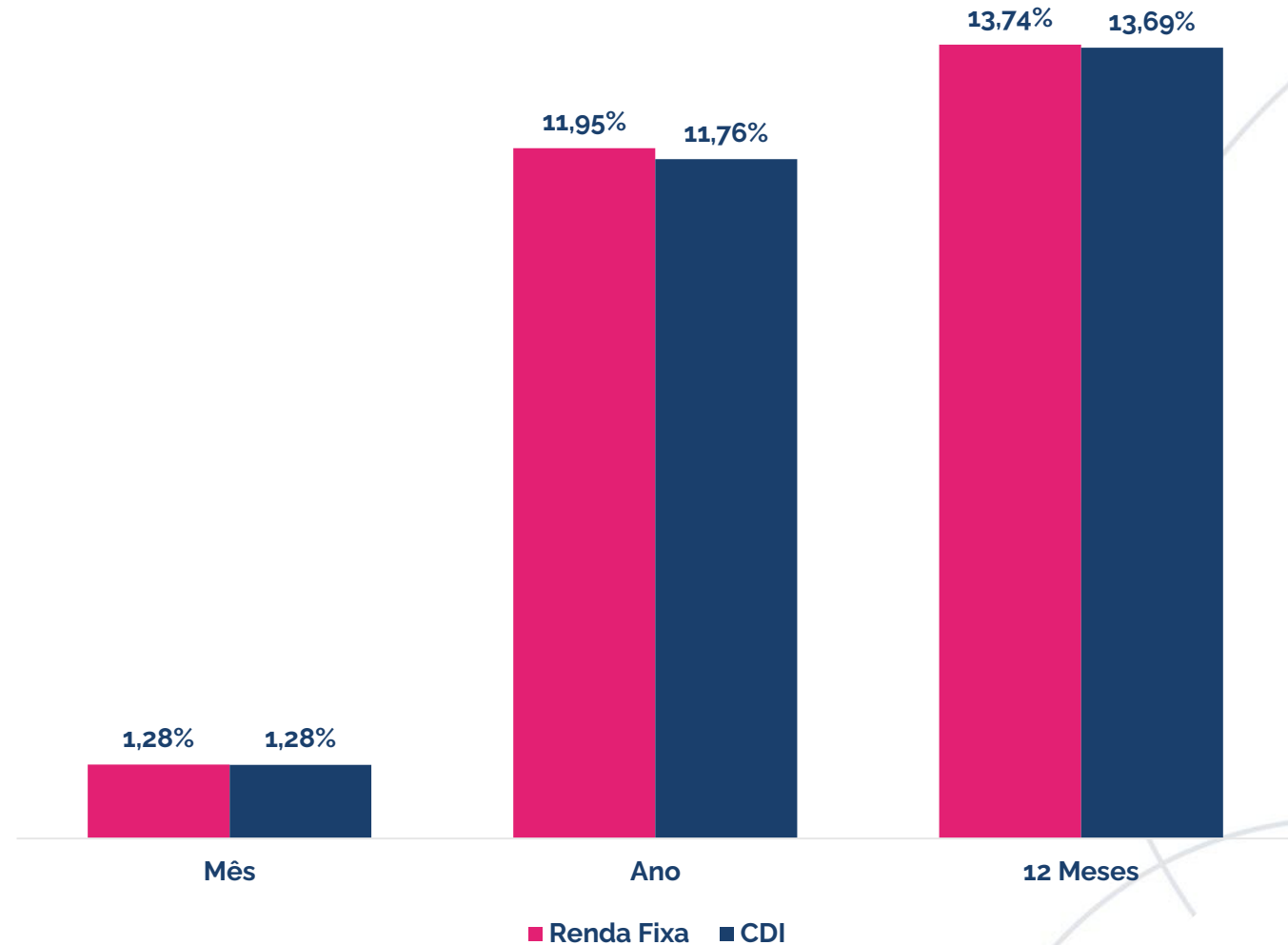
Comentário por Segmento



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.

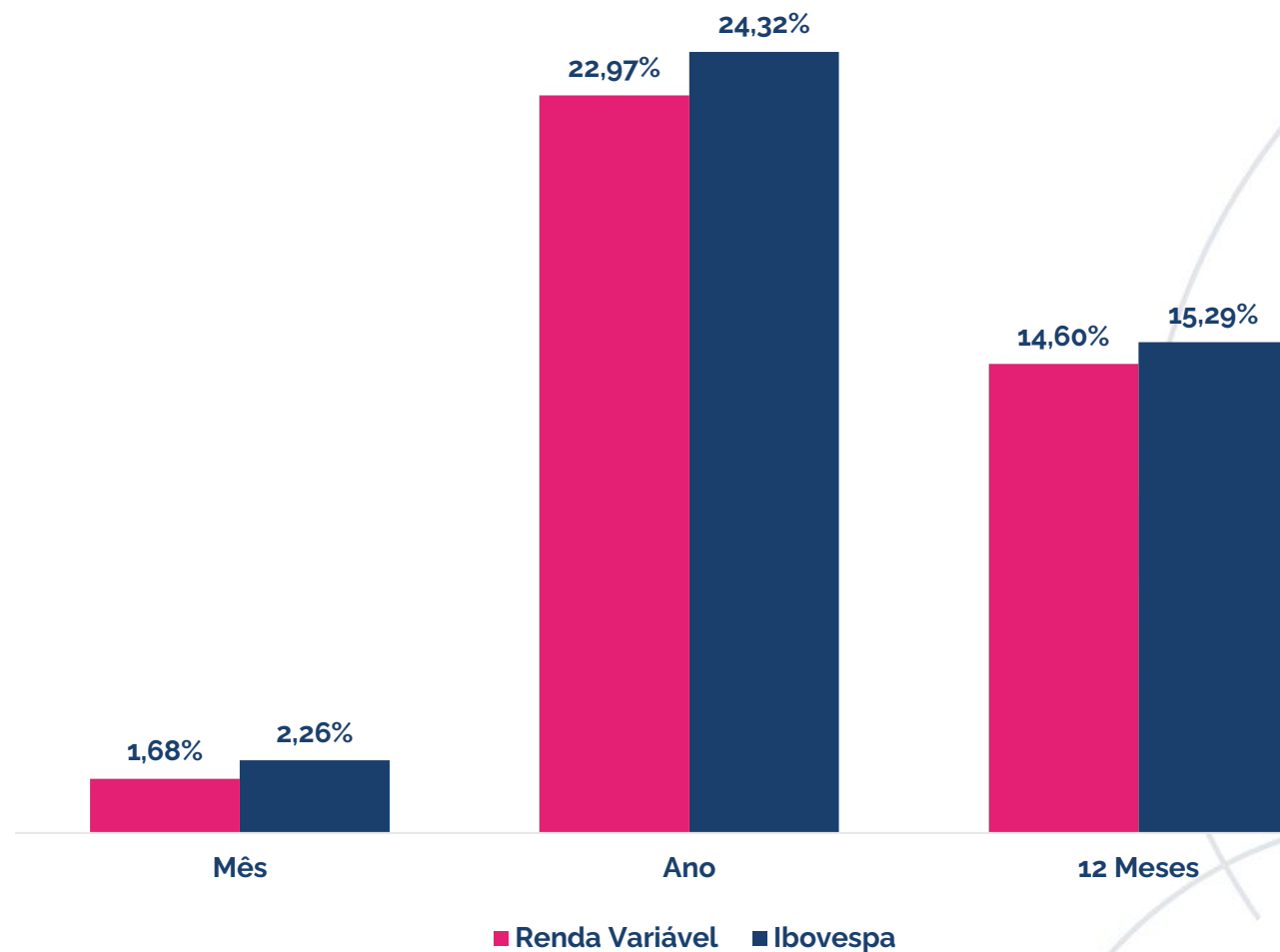
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve pela maior parte da carteira estar alocada em fundo de liquidez.



Renda Variável

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

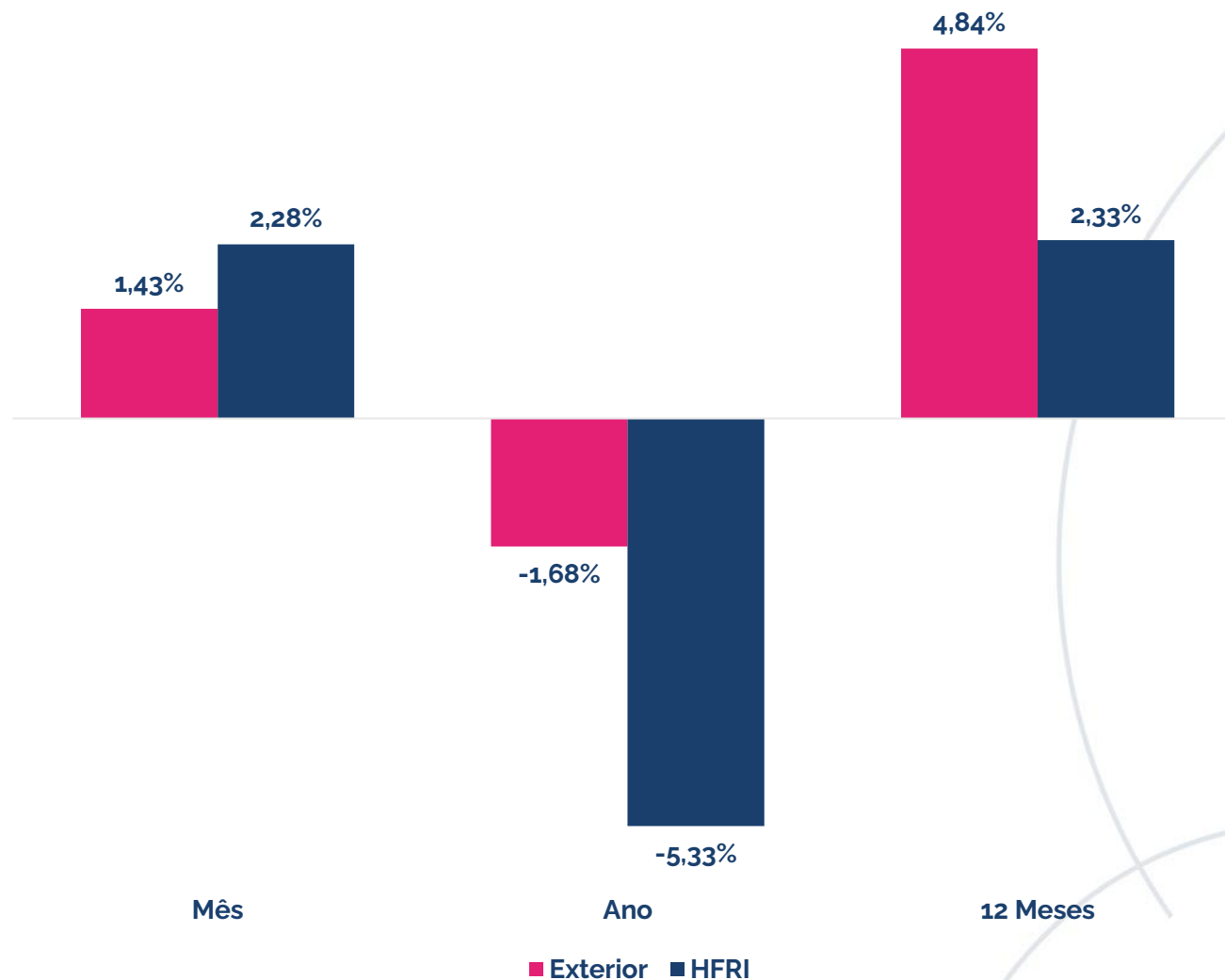
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,68%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

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

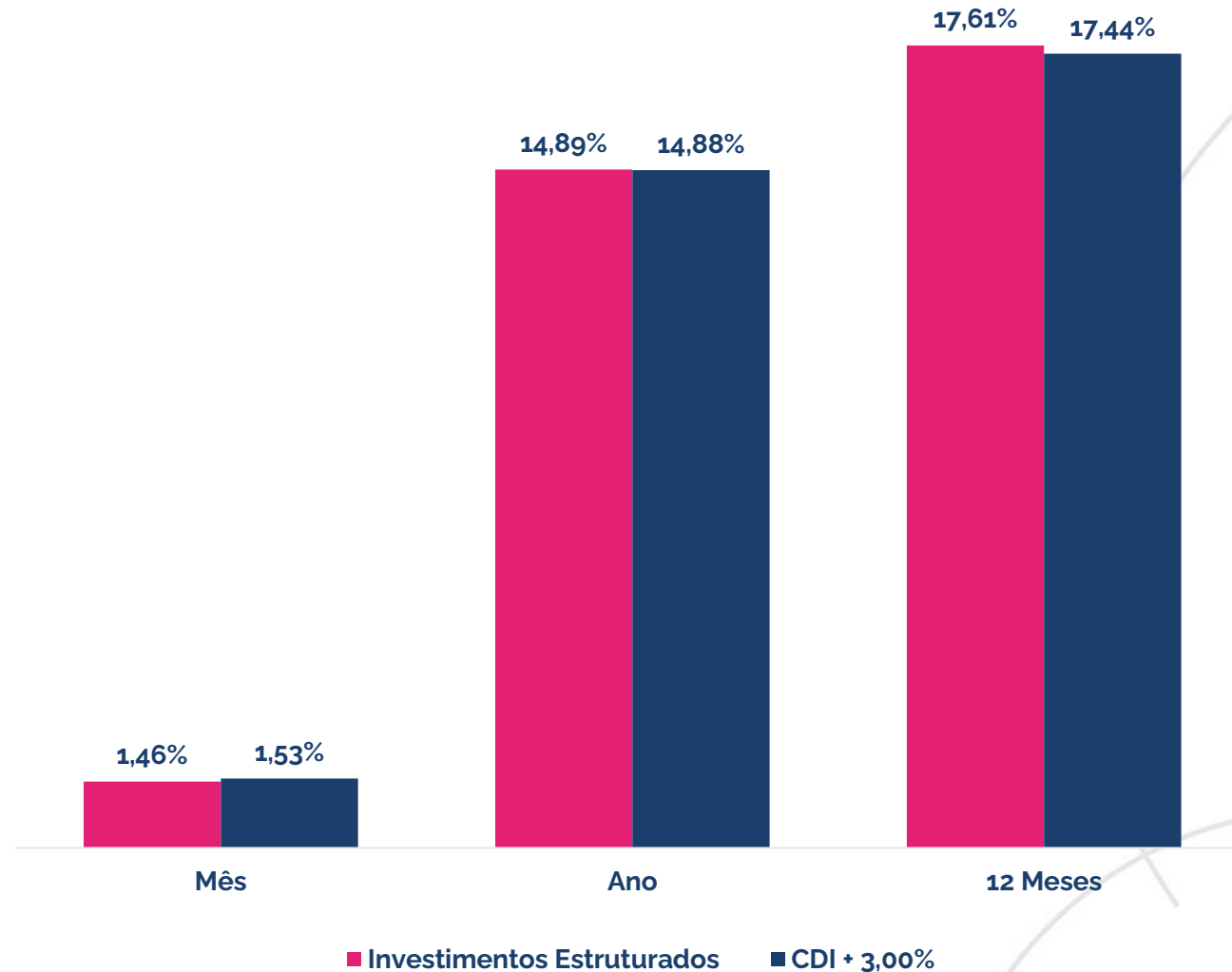
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance dos ativos no exterior. O segmento rendeu próximo de 1,43%.



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 0,19% no mês.

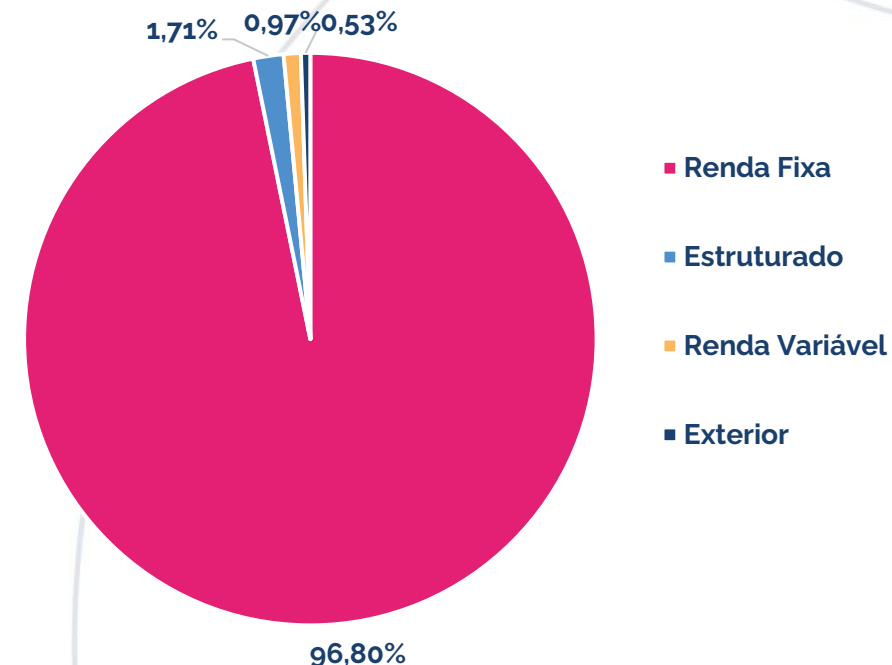


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 42.383.663,09	91,94%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 2.241.027,54	4,86%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 697.605,49	1,51%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 264.039,71	0,57%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 660.496,08	1,43%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 263.582,02	0,57%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 355.304,24	0,77%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 445.059,49	0,97%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 199.215,05	0,43%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 245.844,43	0,53%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 25.432,92	0,06%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 762.858,48	1,65%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 762.858,48	1,65%
Centralizador Exterior			R\$ 243.242,27	0,53%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 243.242,27	0,53%
Total			R\$ 46.101.283,78	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!

