

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop keyboard. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. A gold watch is visible on their left wrist. On the white 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 CODEMIGPREV

Dezembro 2025

# Cenário Econômico



# Comentário



Dezembro foi marcado por alta volatilidade dos investimentos, dando sequência ao movimento observado em novembro. O mês começou com ajustes nos ativos locais diante da antecipação do debate eleitoral e da manutenção da postura conservadora do Banco Central, enquanto os mercados globais seguiram sustentados por um cenário econômico resiliente. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve - FED realizou um novo corte de 0,25 ponto percentual, levando a taxa básica para o intervalo de 3,50% a 3,75%. A inflação manteve trajetória positiva, com o núcleo do PCE (Índice de Preços para Despesas de Consumo Pessoal) próximo de 2,8%, e o mercado de trabalho apresentou sinais de acomodação. Na Europa, o Banco Central Europeu manteve os juros inalterados, reforçando uma postura dependente de dados, diante de uma inflação ainda acima da meta e desafios estruturais de longo prazo. Na China, apesar do consumo interno ainda fraco, a economia foi sustentada pela melhora nas exportações e pela sinalização de que o governo dará mais ajuda ao crescimento. De forma geral, apesar da volatilidade, os mercados emergentes encerraram o ano com desempenho positivo.



No Brasil, dezembro foi marcado pela percepção de que a convergência da inflação será mais lenta do que o previsto, adiando as apostas de corte de juros. A atividade econômica doméstica continua surpreendendo positivamente, com o mercado de trabalho próximo ao pleno emprego, pressionando a inflação de serviços. Diante desse quadro e das incertezas fiscais, o Banco Central manteve a postura conservadora, sinalizando que a taxa Selic deve permanecer elevada por mais tempo para garantir a reancoragem das expectativas. A curva de juros futura ajustou-se para cima, refletindo o prêmio de risco fiscal e o cenário eleitoral que começa a ganhar contornos no noticiário. O mercado de crédito privado continuou sendo um destaque positivo, com spreads fechados e forte demanda, enquanto a Bolsa local e o Real apresentaram volatilidade diante do fluxo de notícias de Brasília.

# Rentabilidade

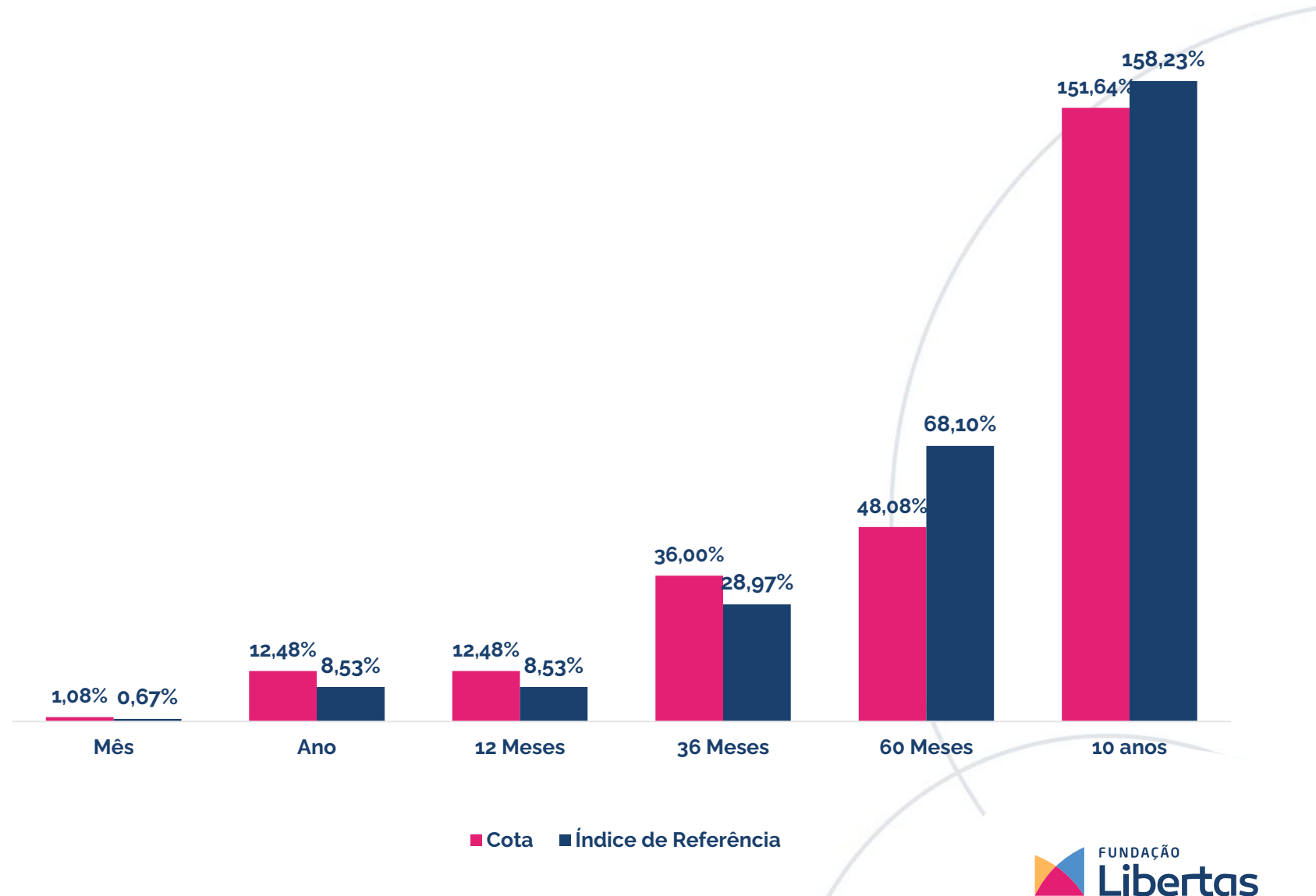


# Resultado do Plano

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

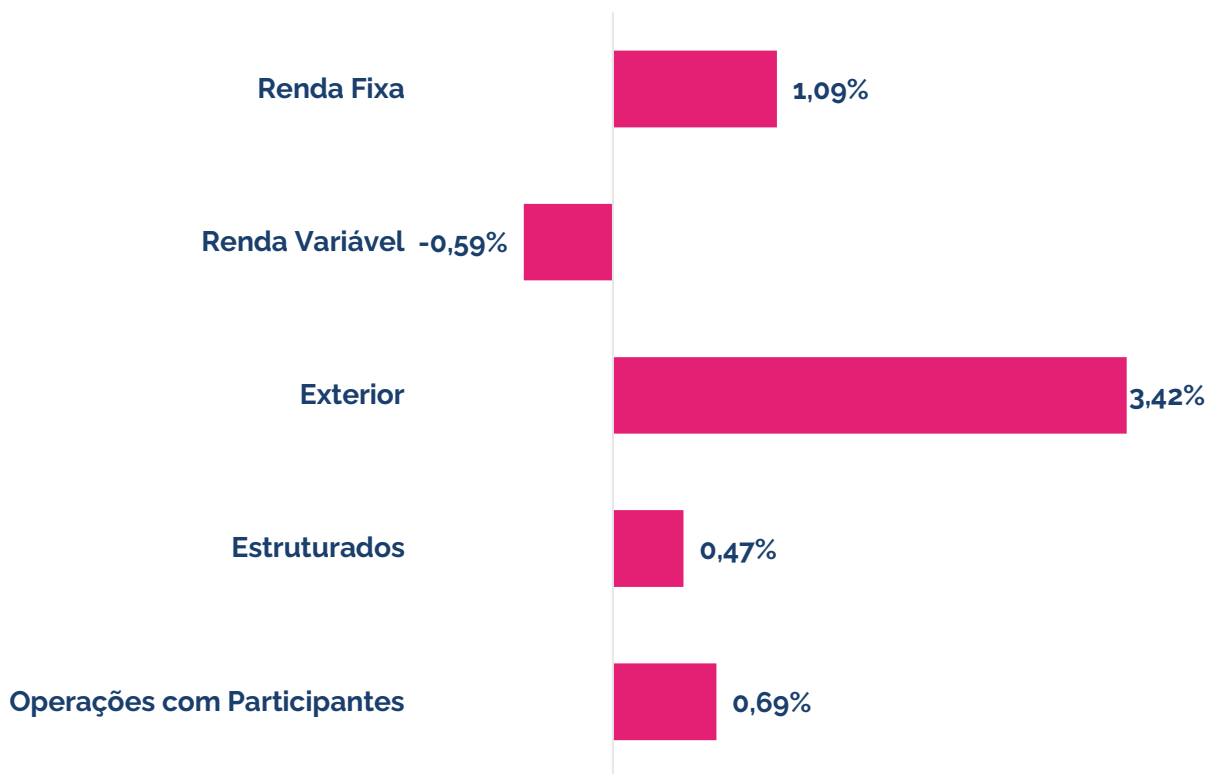
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo do segmento do exterior.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

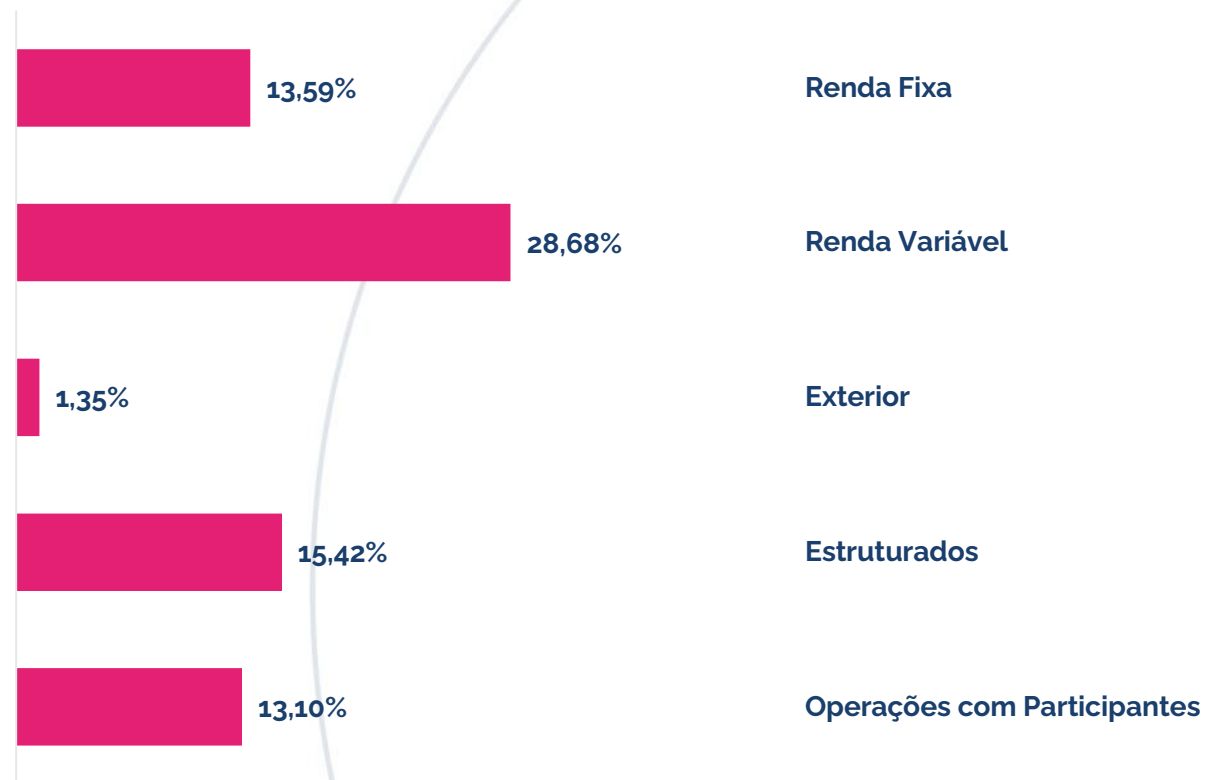


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Dezembro/25

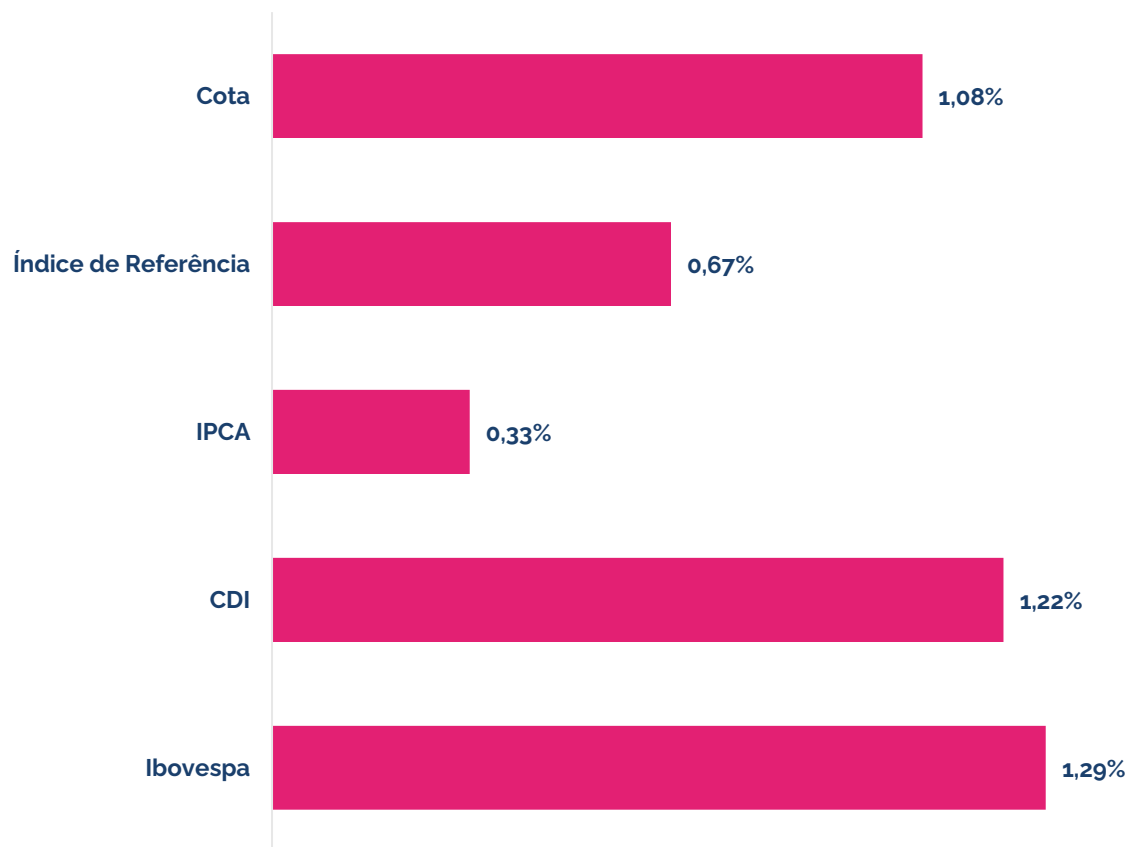


## Ano

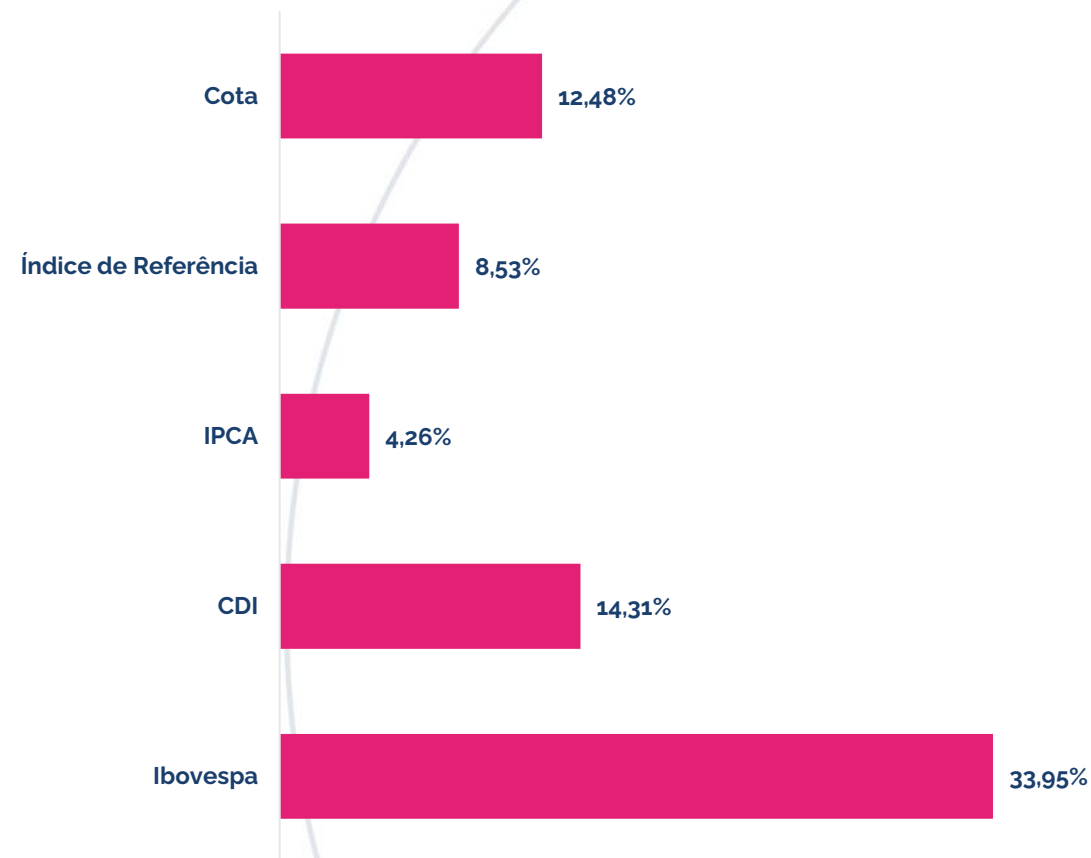


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Dezembro/25



## Ano



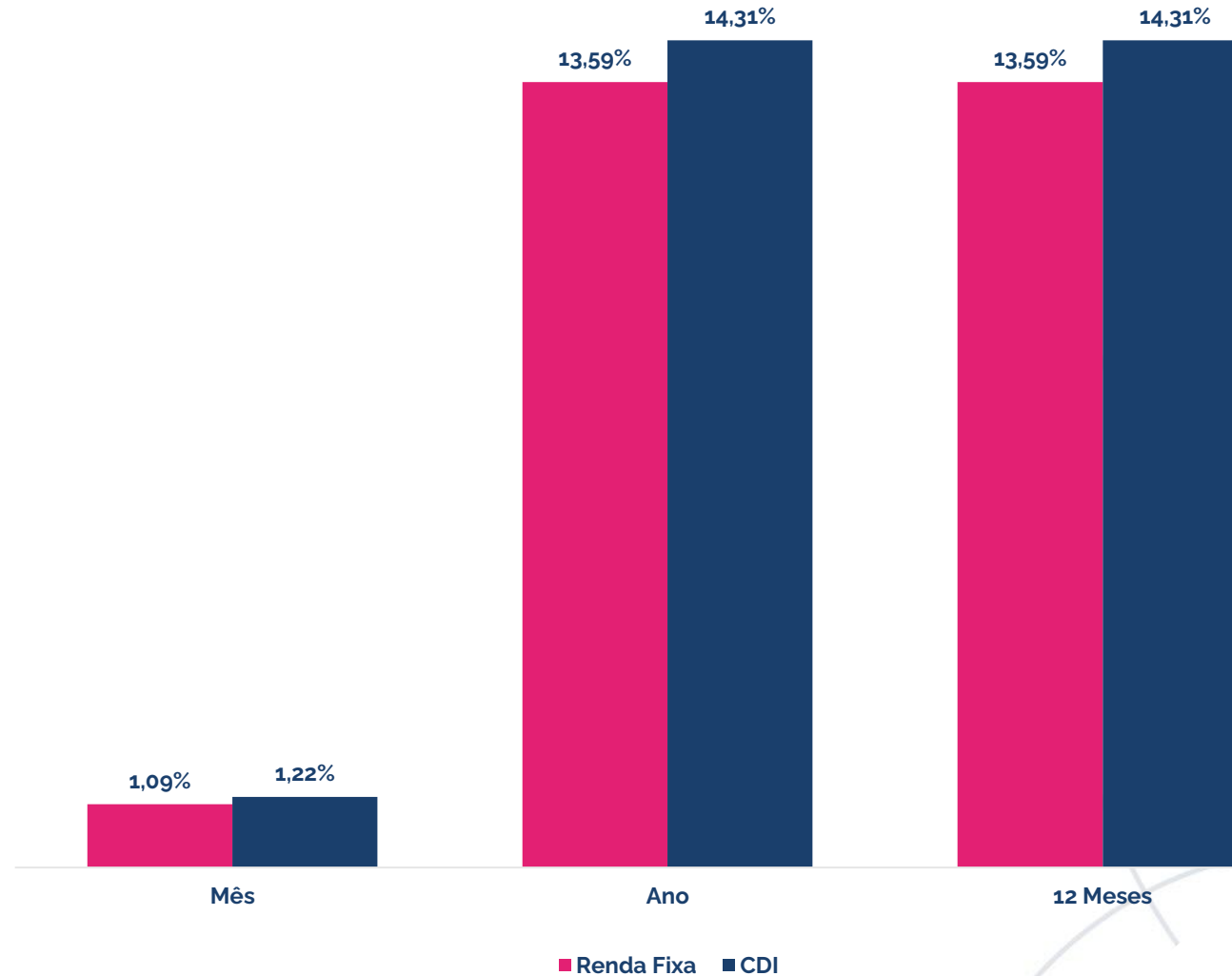
# Comentário por Segmento



# Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Caixa, Crédito Financeiro, Crédito IPCA e CDI, e Títulos Públicos Federais.

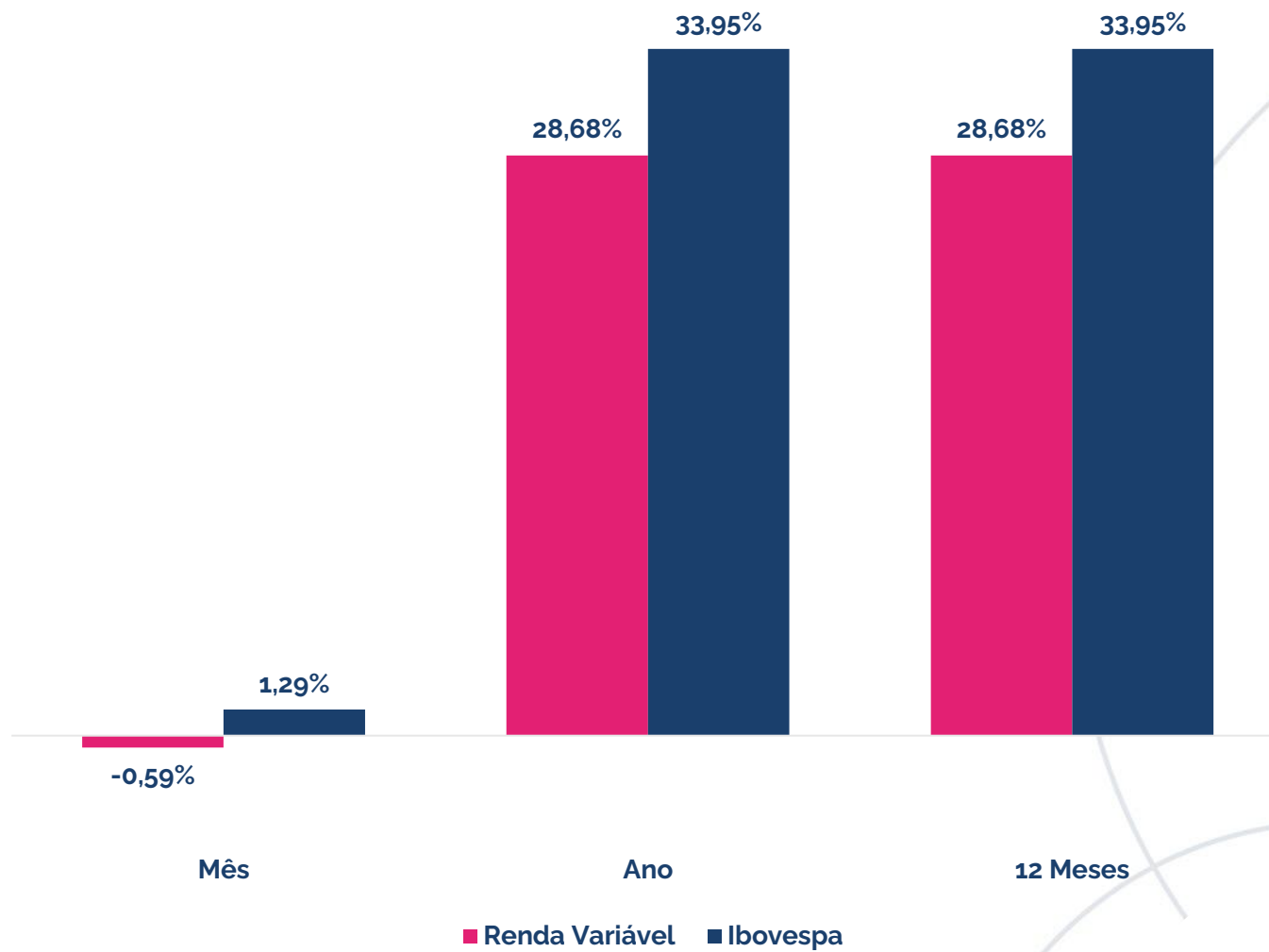
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

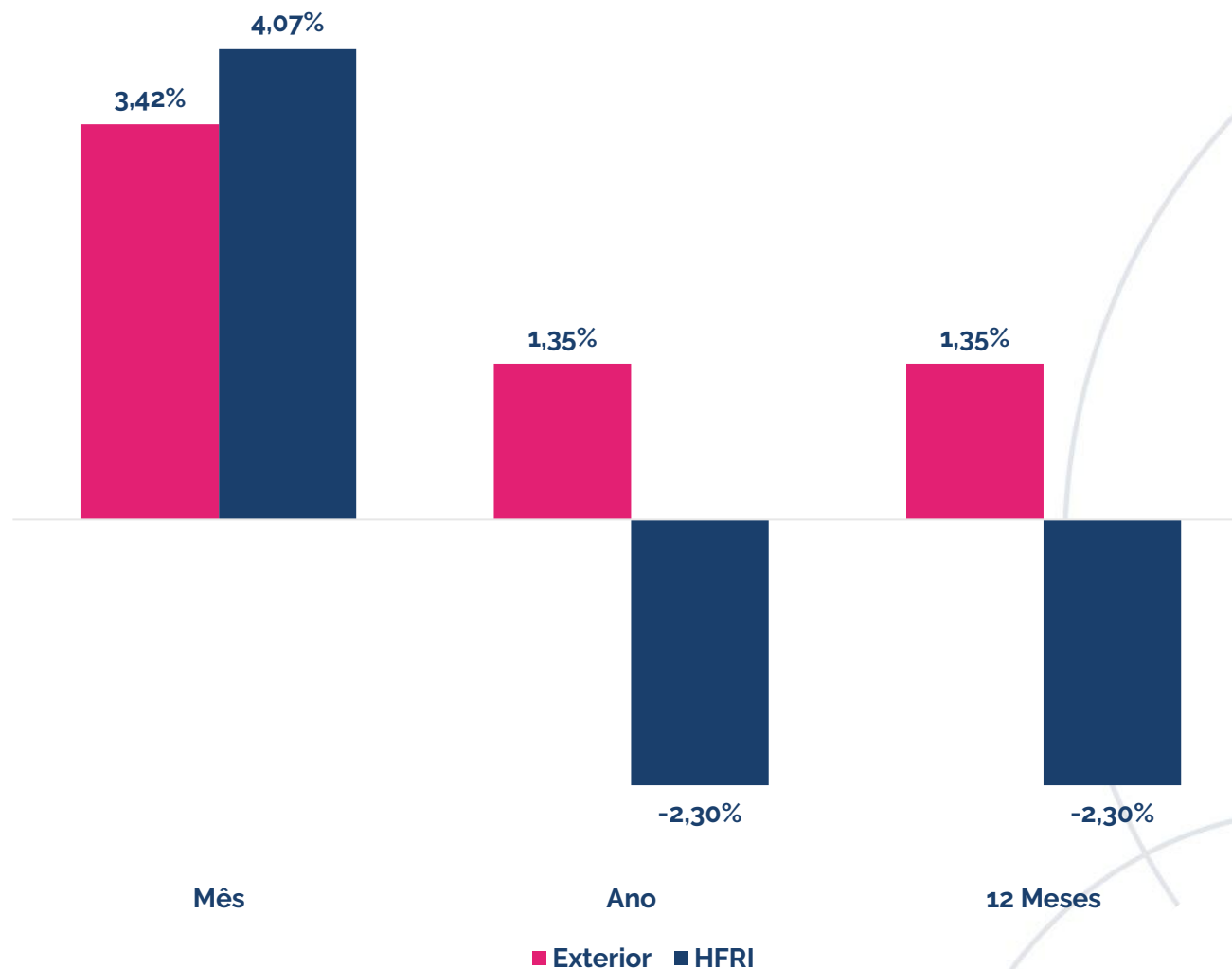
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,29%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



## Exterior

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

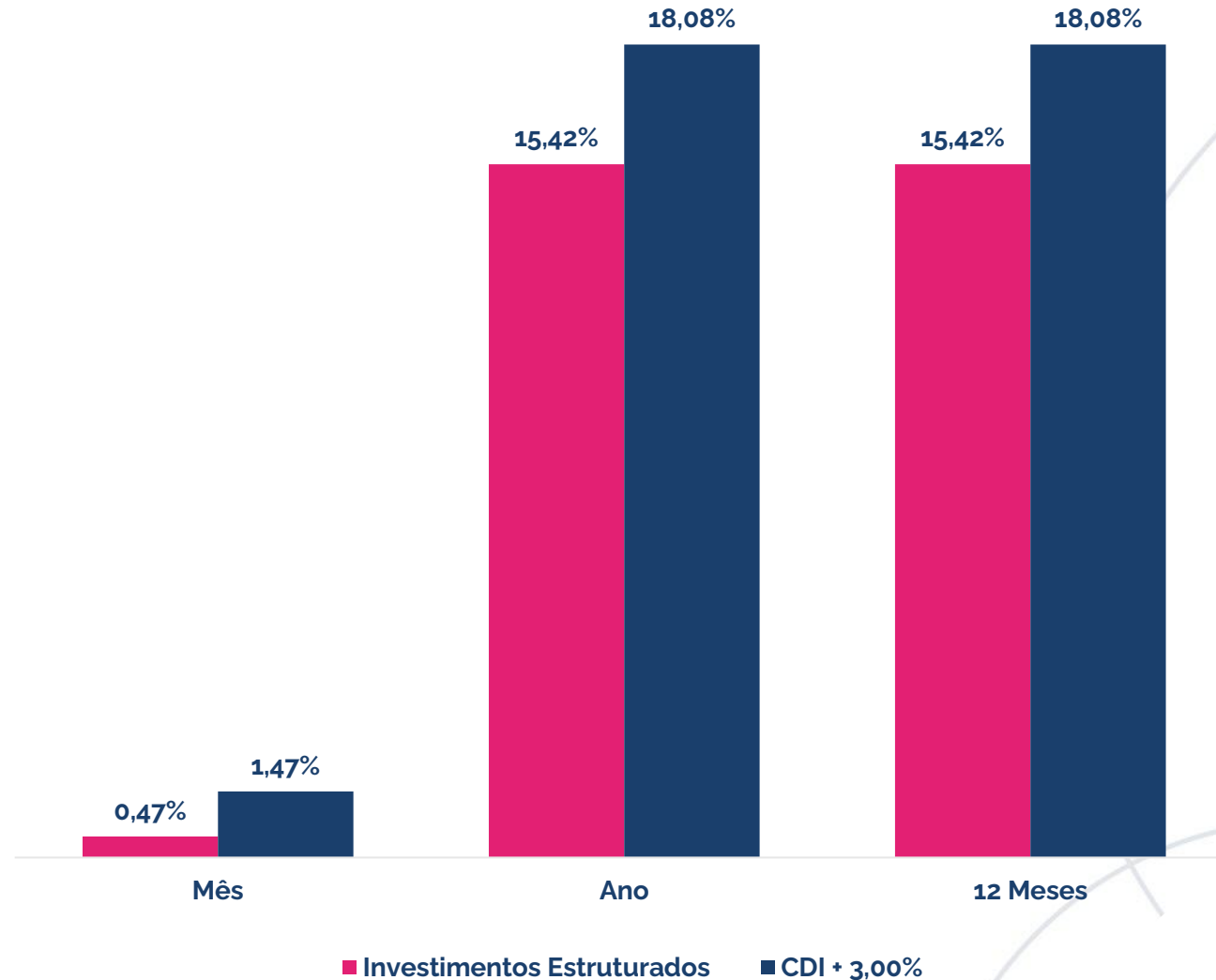
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance do dólar no mês que valorizou frente ao real. O segmento rendeu próximo de 3,42%.



## Estruturado

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

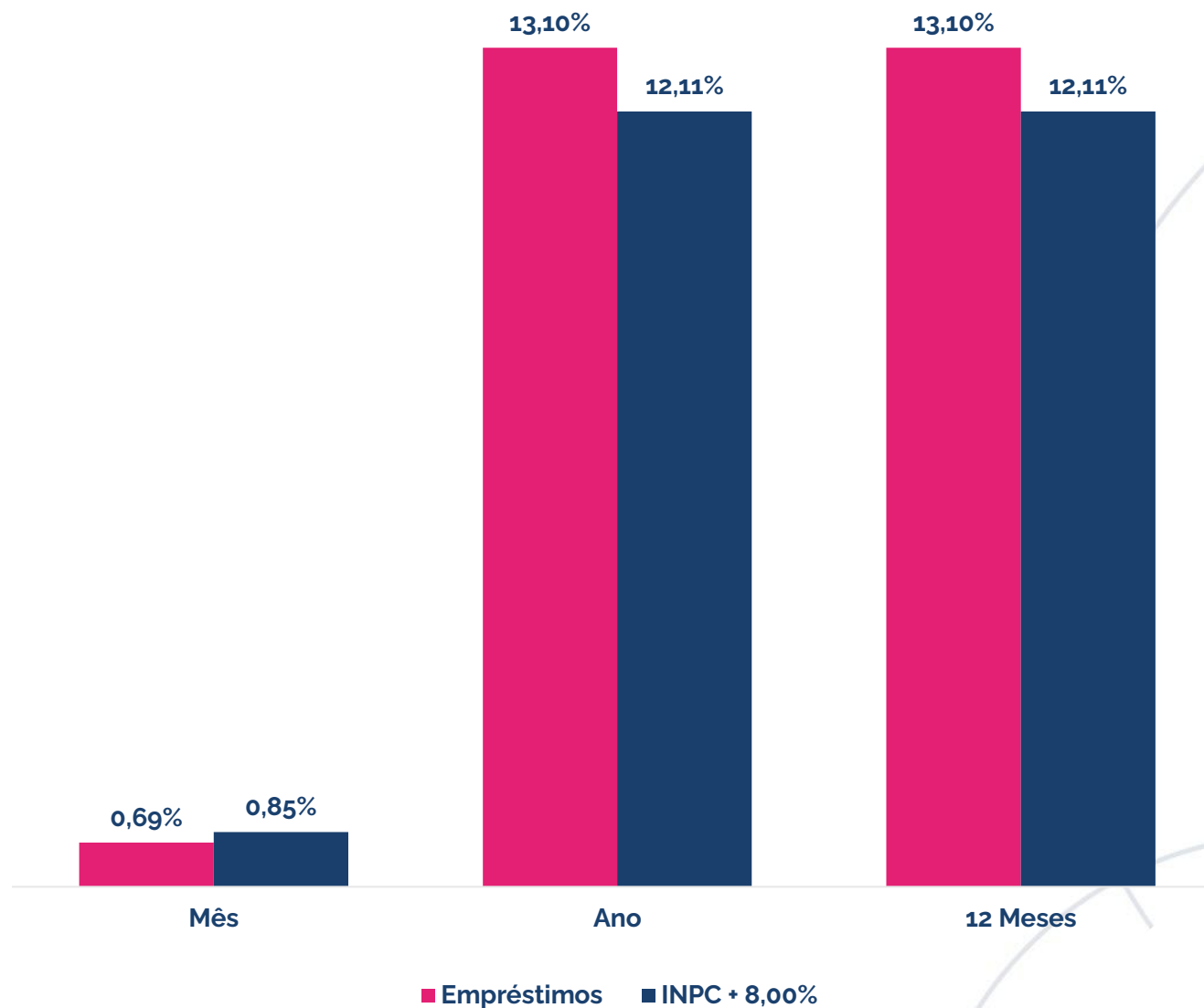
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 0,64% no período. Os FIPS subiram 0,13% no mês.



## 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 0,69%.

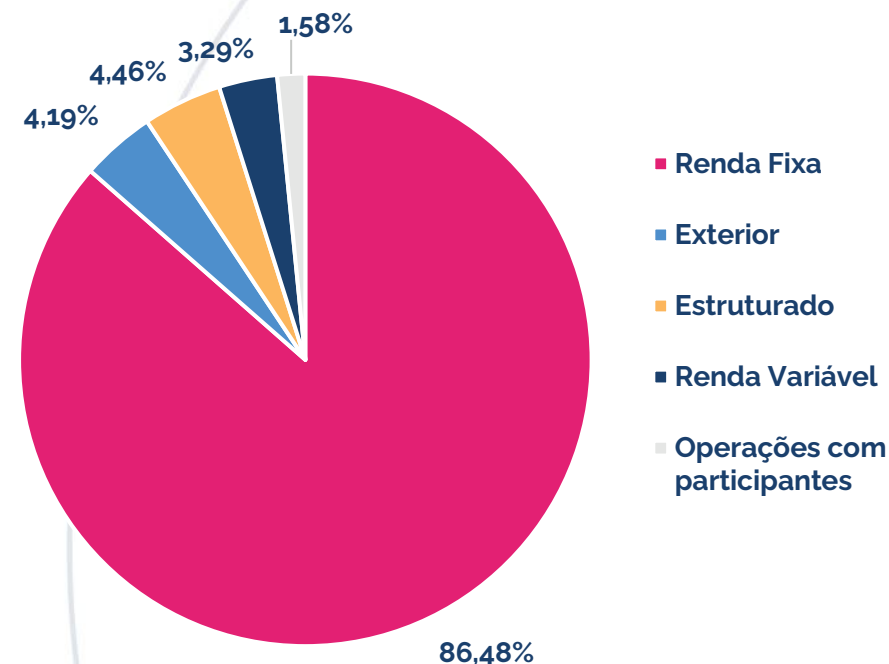


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 25.089.572,99	36,38%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 24.240.944,09	35,15%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 10.306.528,35	14,94%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 3.485.982,44	5,05%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.317.014,69	1,91%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 3.743.534,86	5,43%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.759.996,36	2,55%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.270.531,77	3,29%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.013.512,82	1,47%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.257.018,96	1,82%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 358.158,35	0,52%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 240.051,90	0,35%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 158.815,32	0,23%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 5.665,91	0,01%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 236.328,97	0,34%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.076.204,02	3,01%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.076.204,02	3,01%
Centralizador Exterior			R\$ 2.892.585,02	4,19%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 2.892.585,02	4,19%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 1.087.932,69	1,58%
<b>Total</b>			<b>R\$ 68.963.319,38</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!**

