

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 containing the main title.

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS COPASA BD FECHADO

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

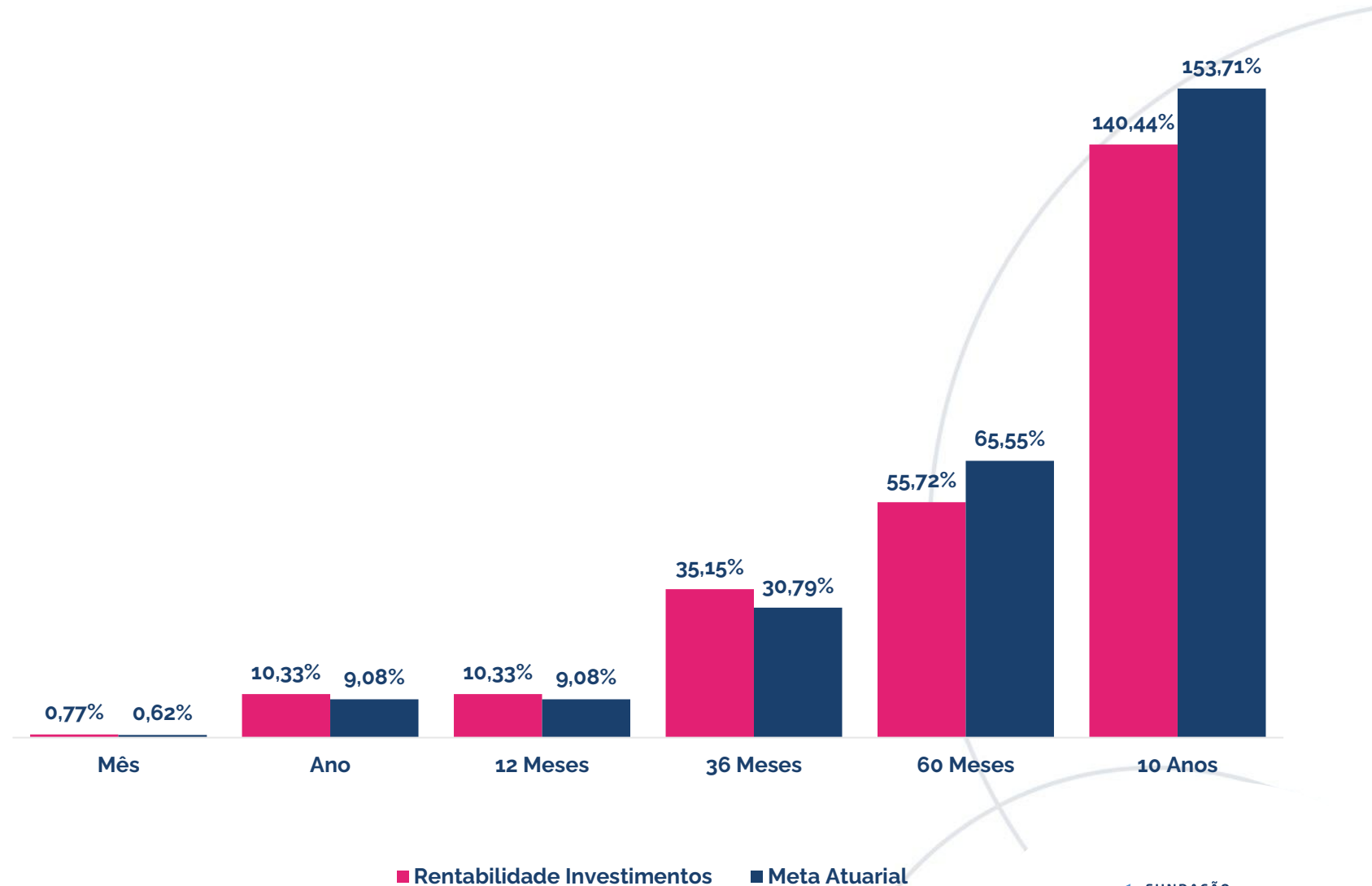


# Resultado do Plano

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

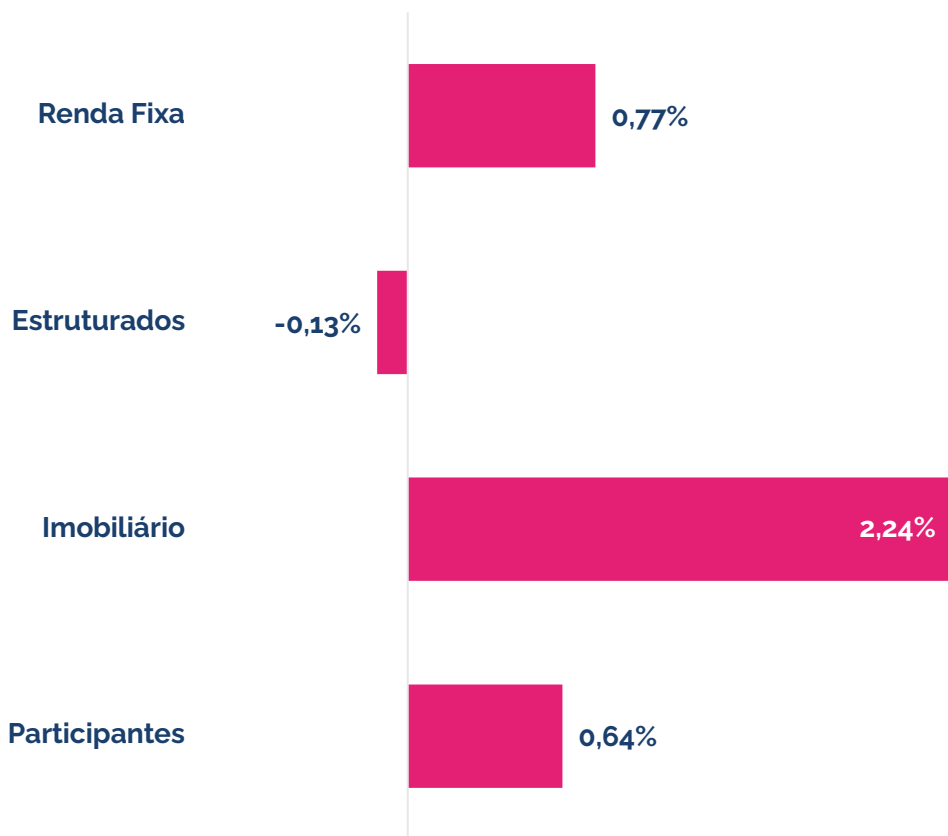
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

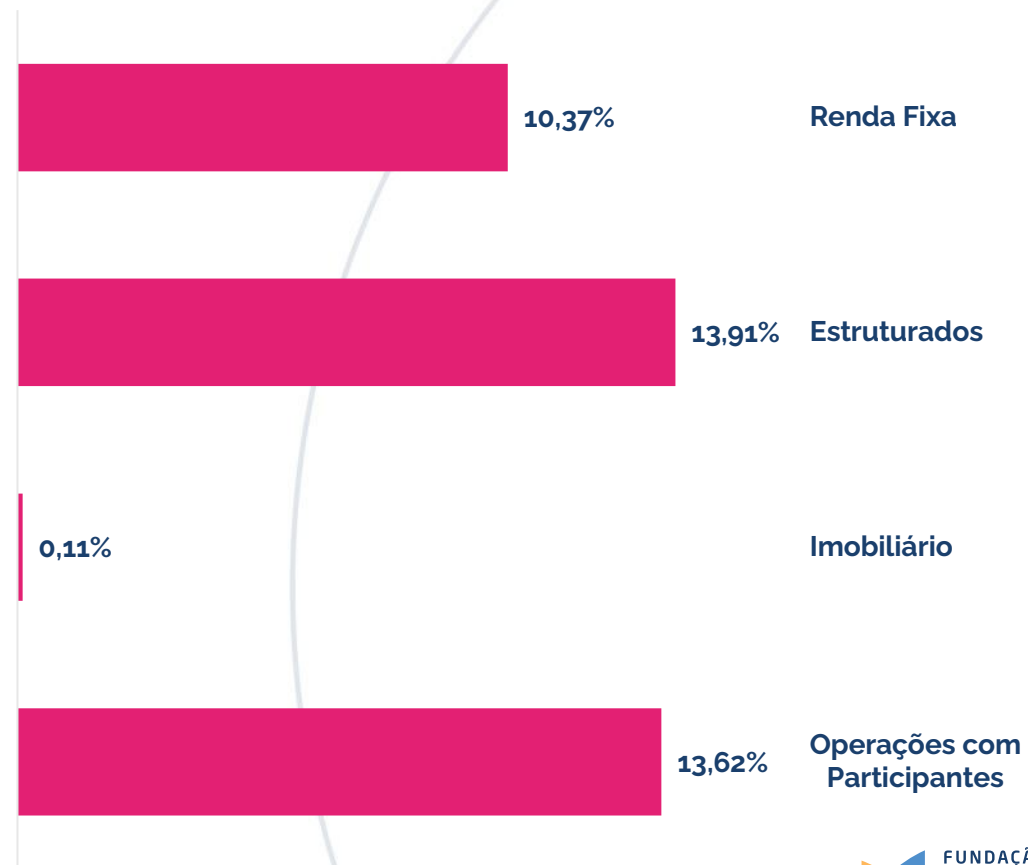


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Dezembro/25

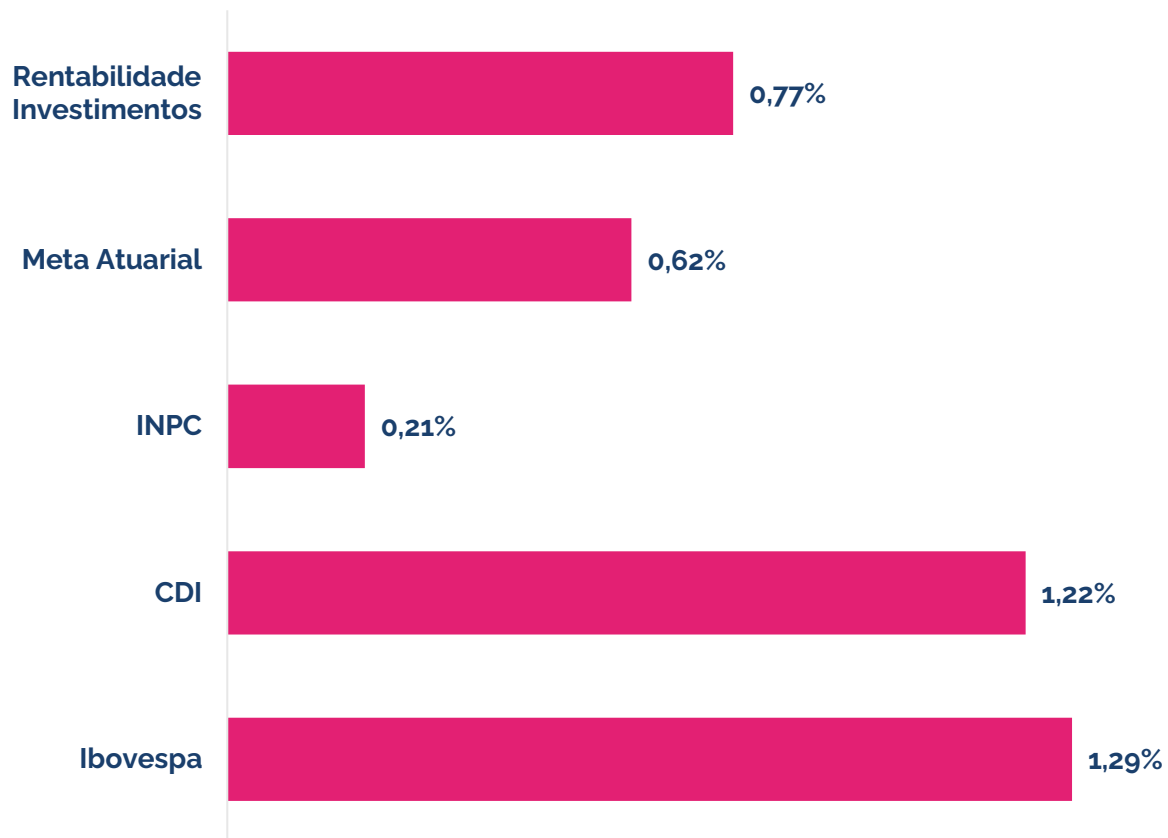


## Ano

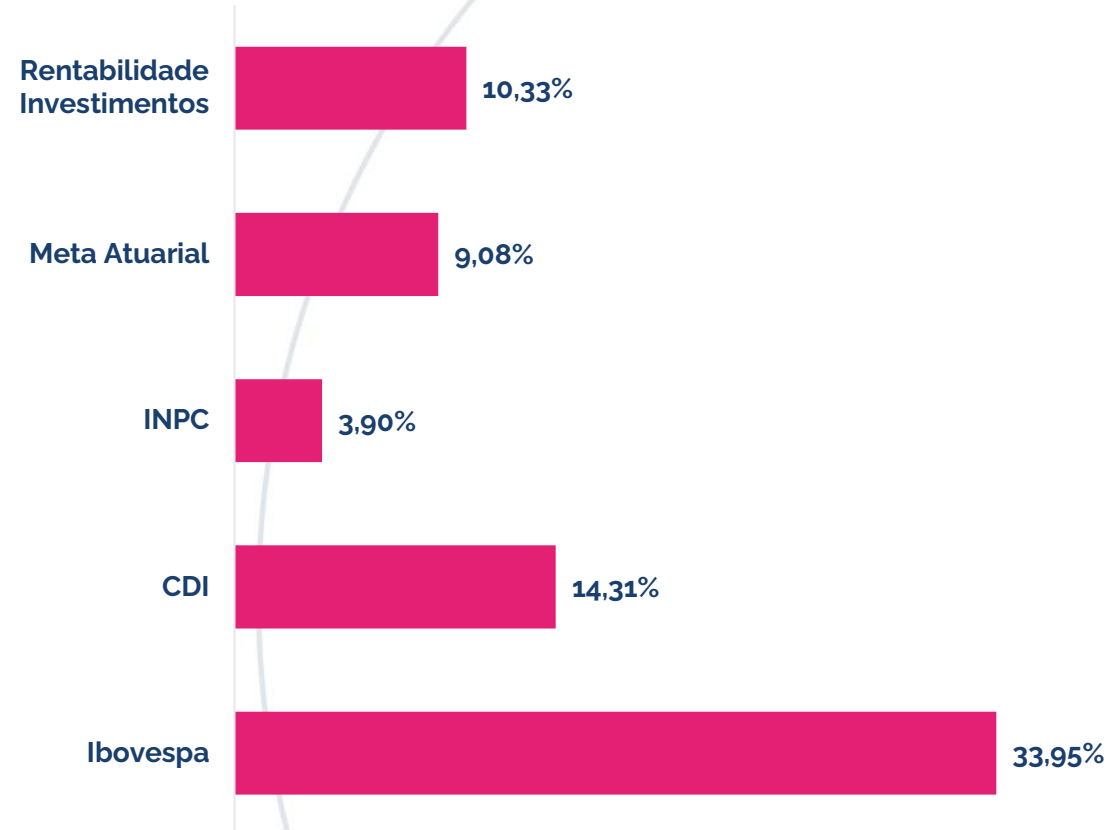


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Dezembro/25



## Ano



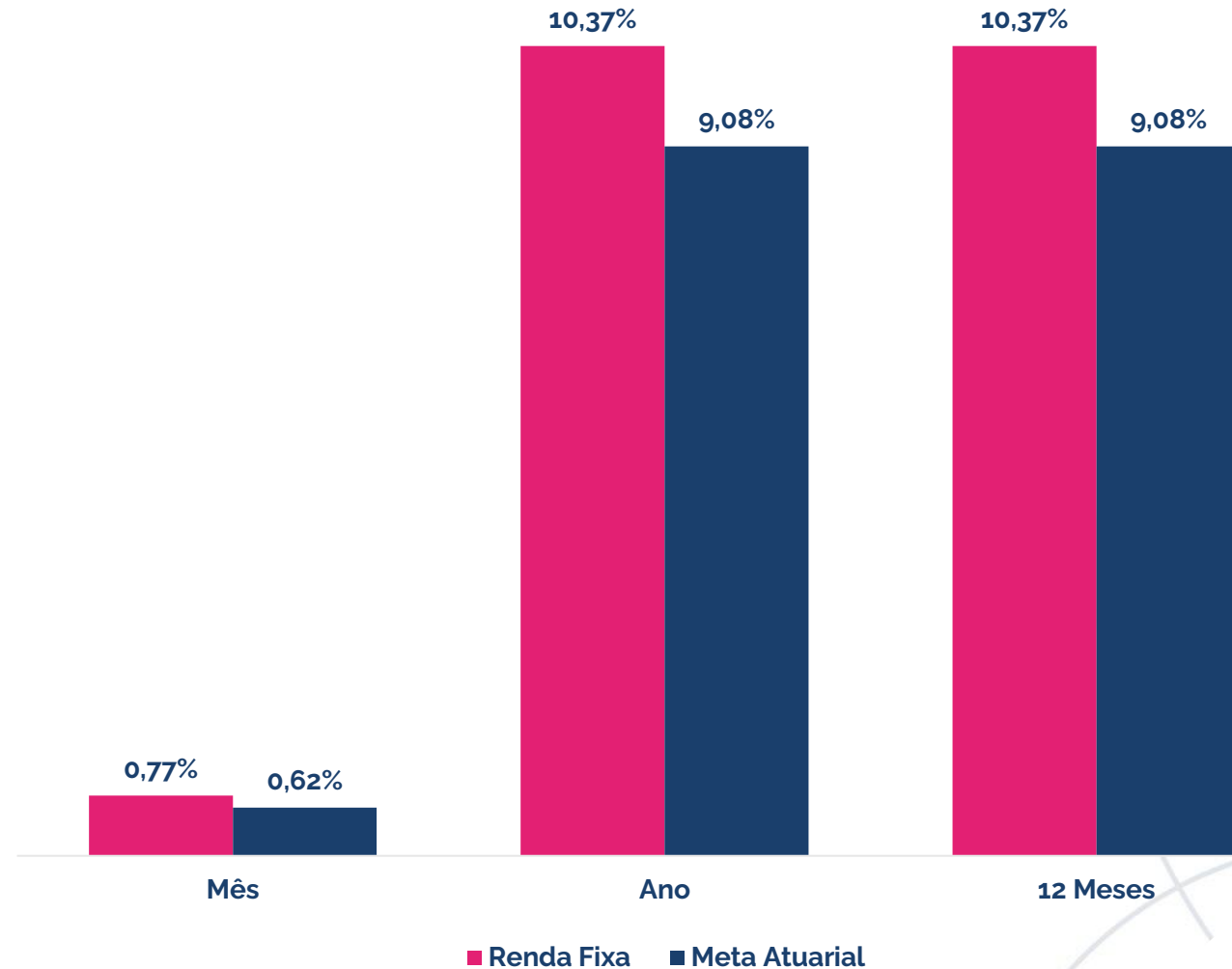
# Comentário por Segmento



# Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Caixa e Títulos Públicos Federais.

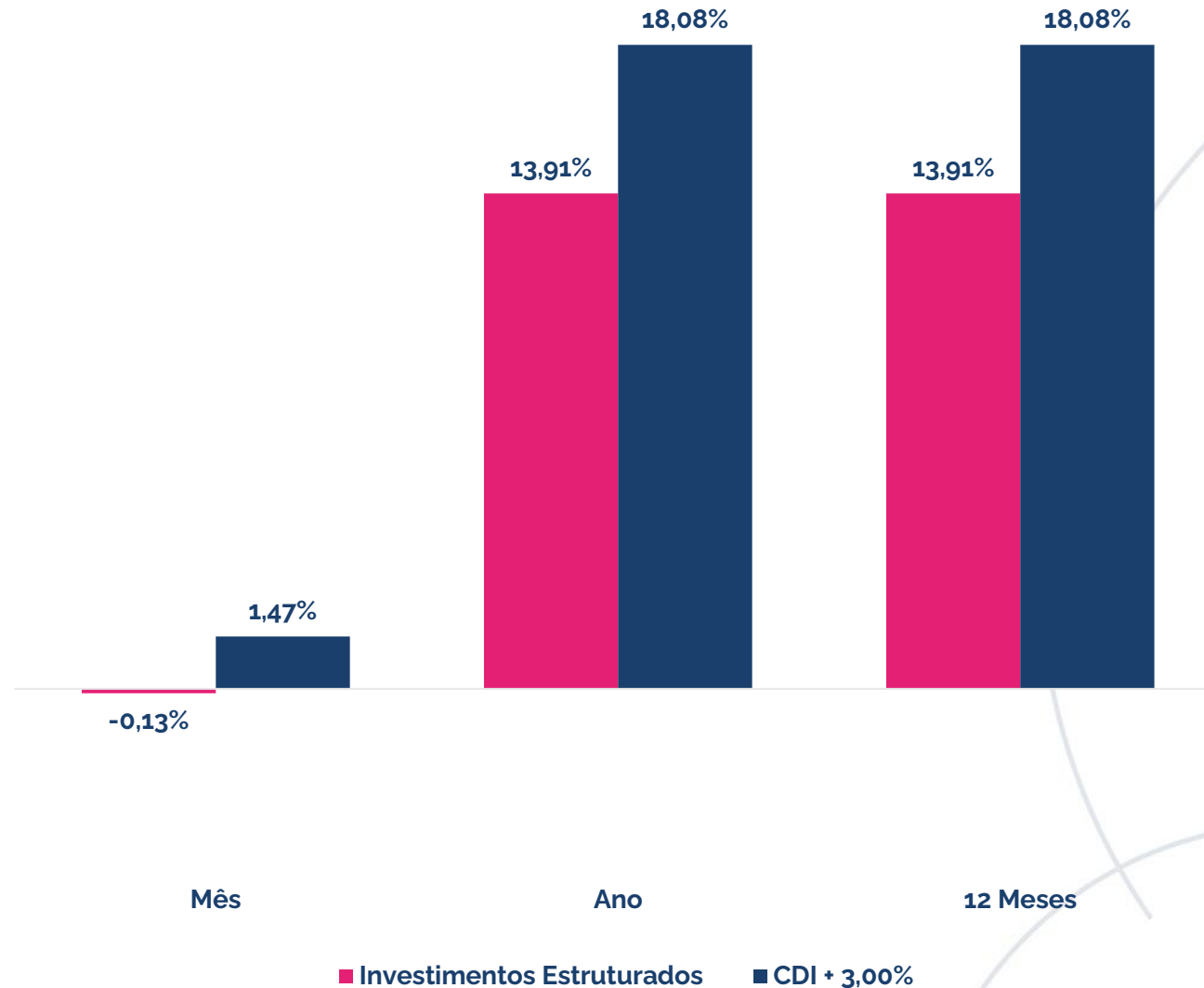
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



## Estruturado

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

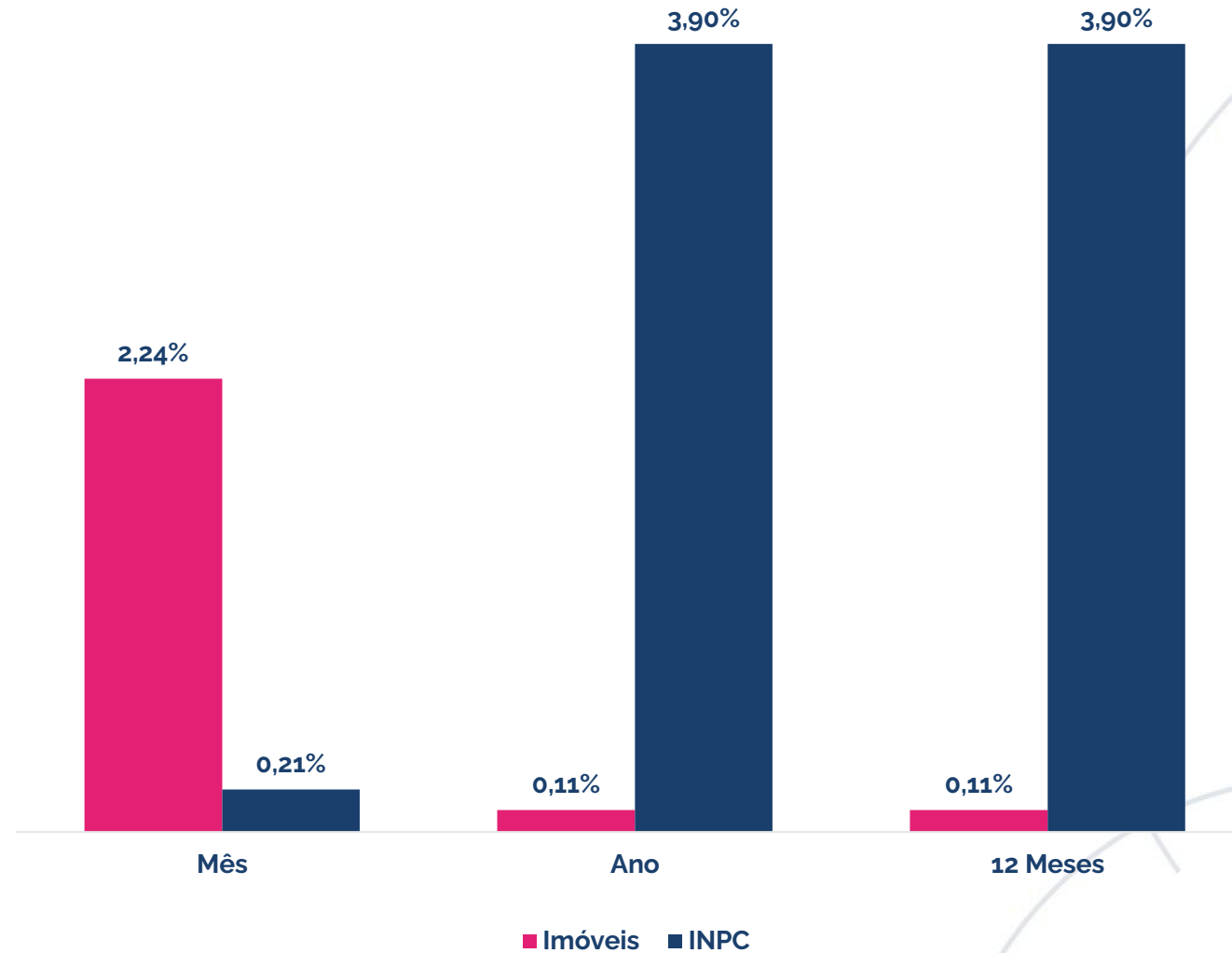
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



# Imobiliário

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

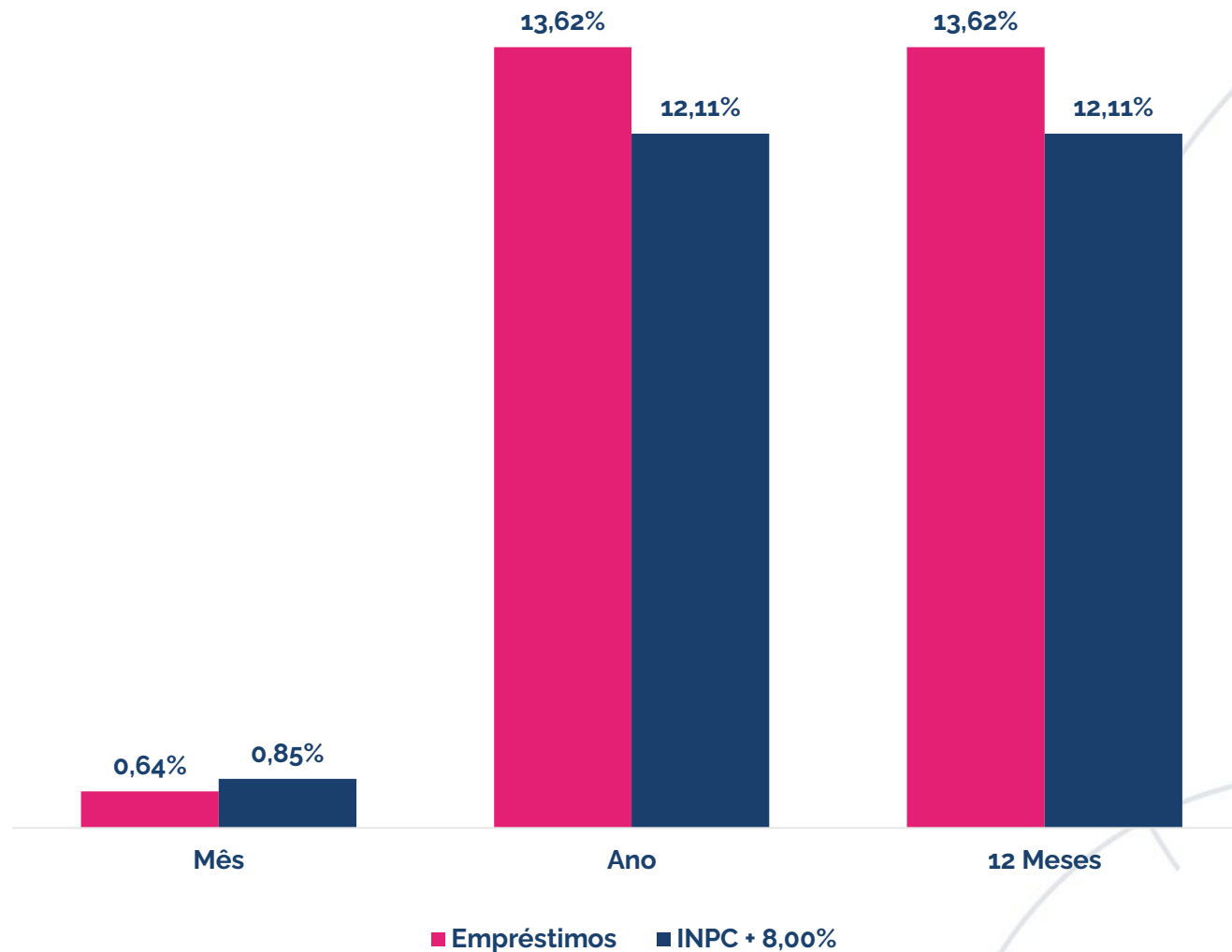
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários, no mês de dezembro o resultado foi impactado pela reavaliação imobiliária da carteira.



## 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 0,64%.

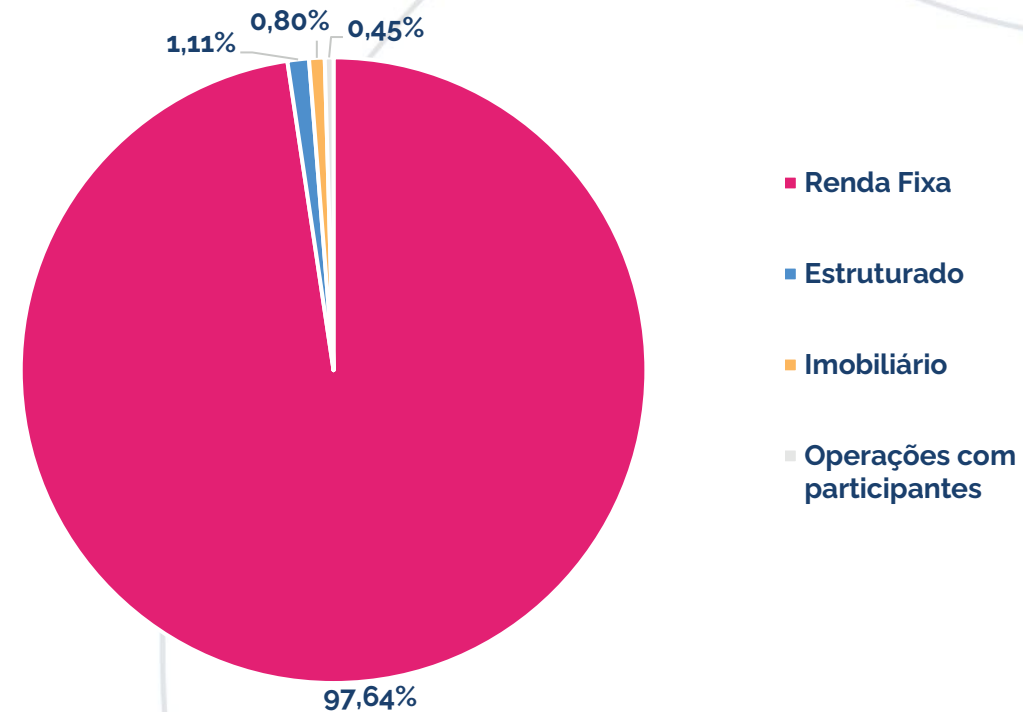


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 4.180.547,89	5,06%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 76.451.239,19	92,55%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 92.865,82	0,11%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 513.158,07	0,62%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 319.480,68	0,39%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 671.268,60	0,81%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 375.694,53	0,45%
<b>Total</b>			<b>R\$ 82.604.254,78</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!**

