

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS MGSPREV

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

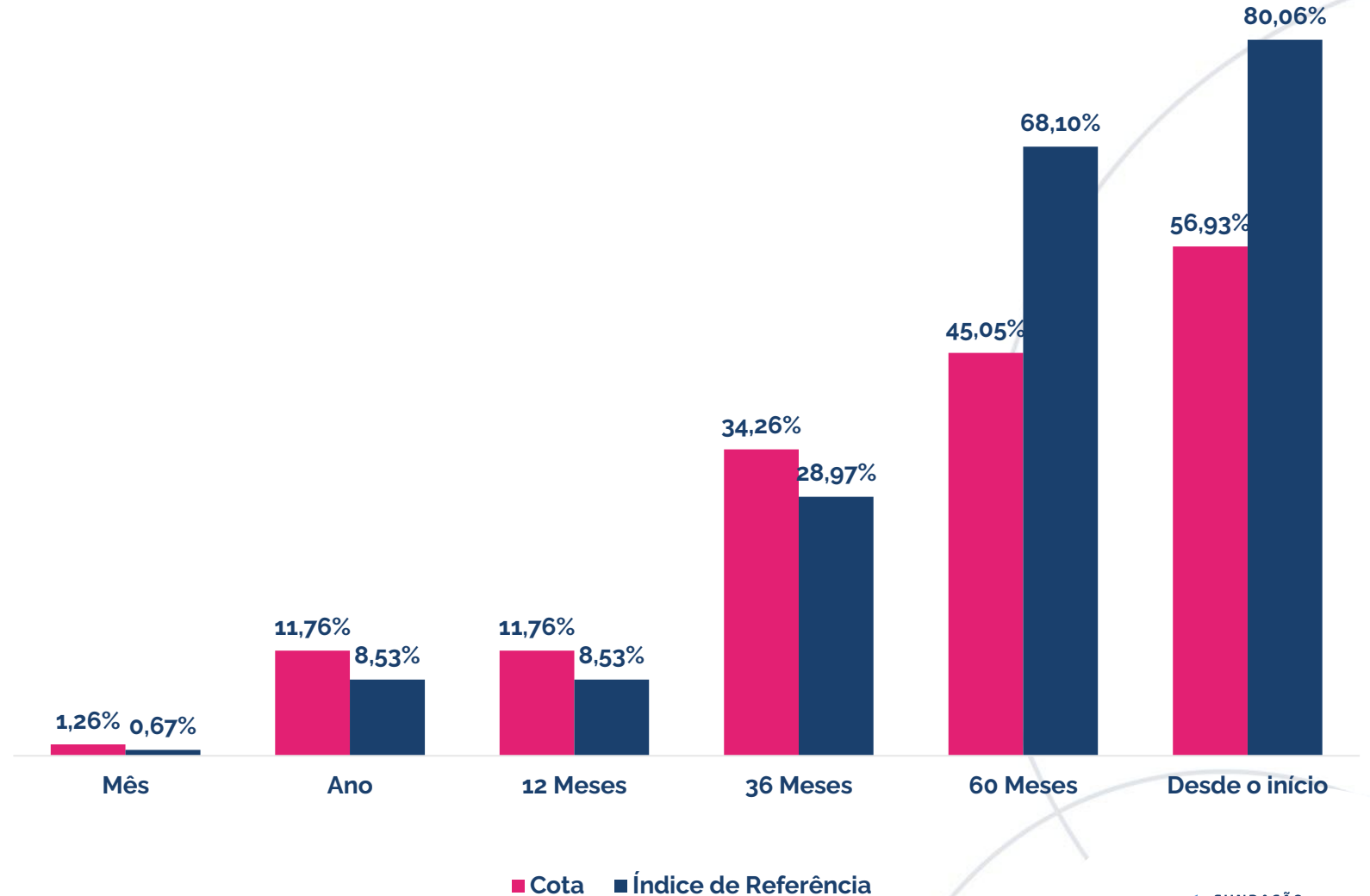


# Resultado do Plano

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

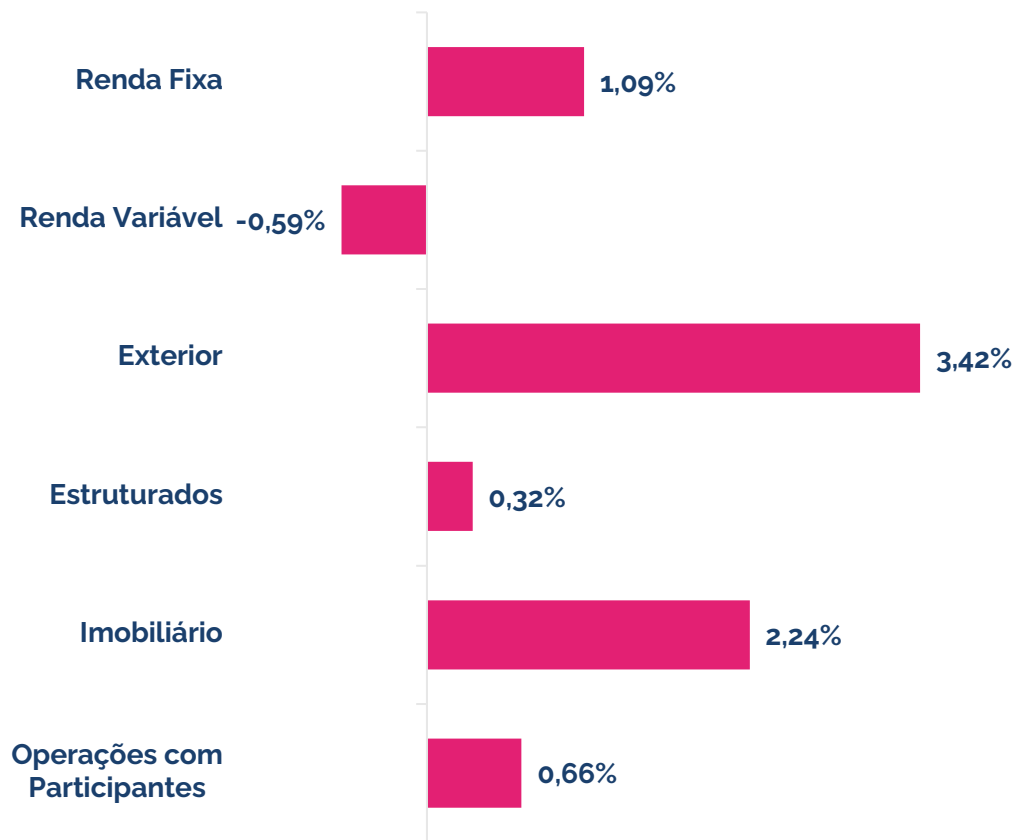
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo do segmento do exterior e pela reavaliação imobiliária.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

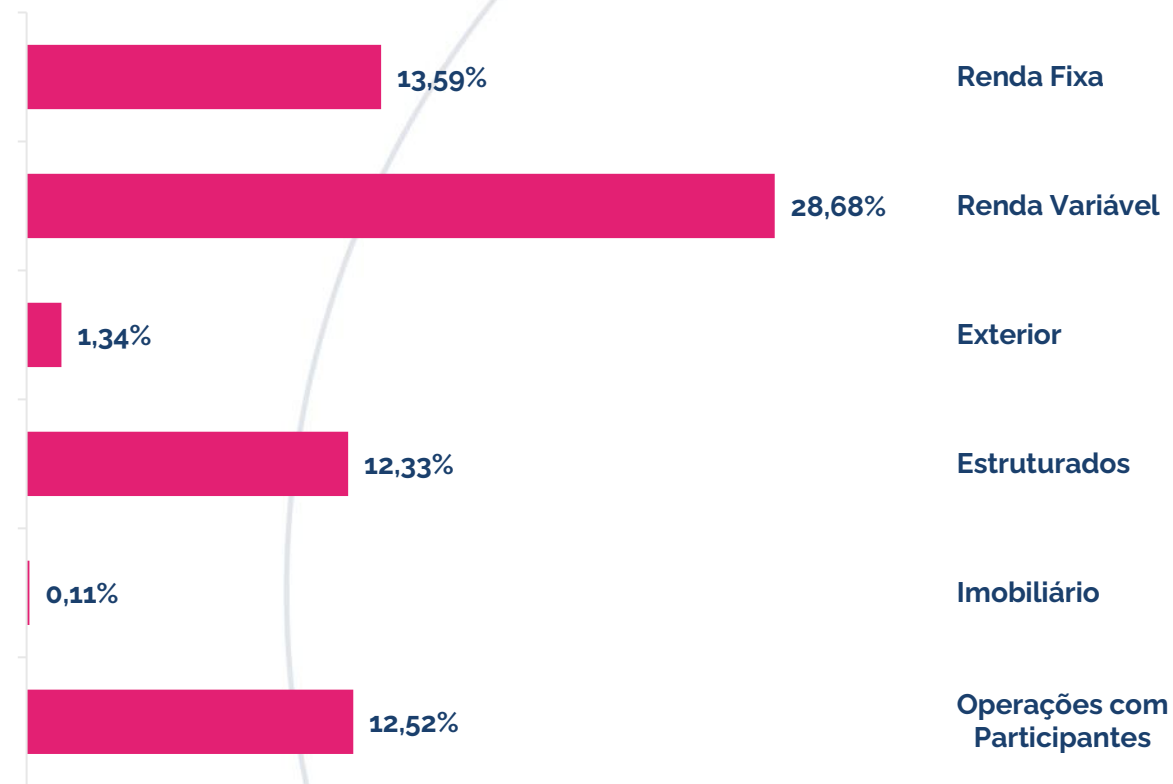


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Dezembro/25

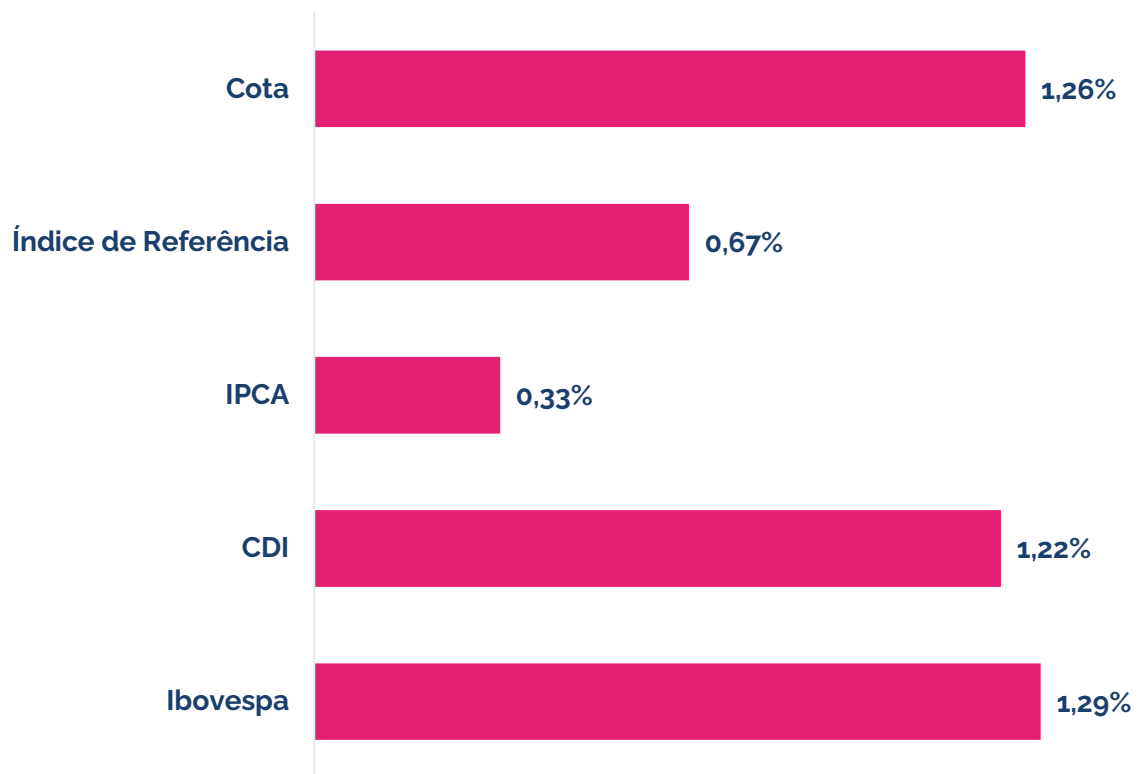


## Ano

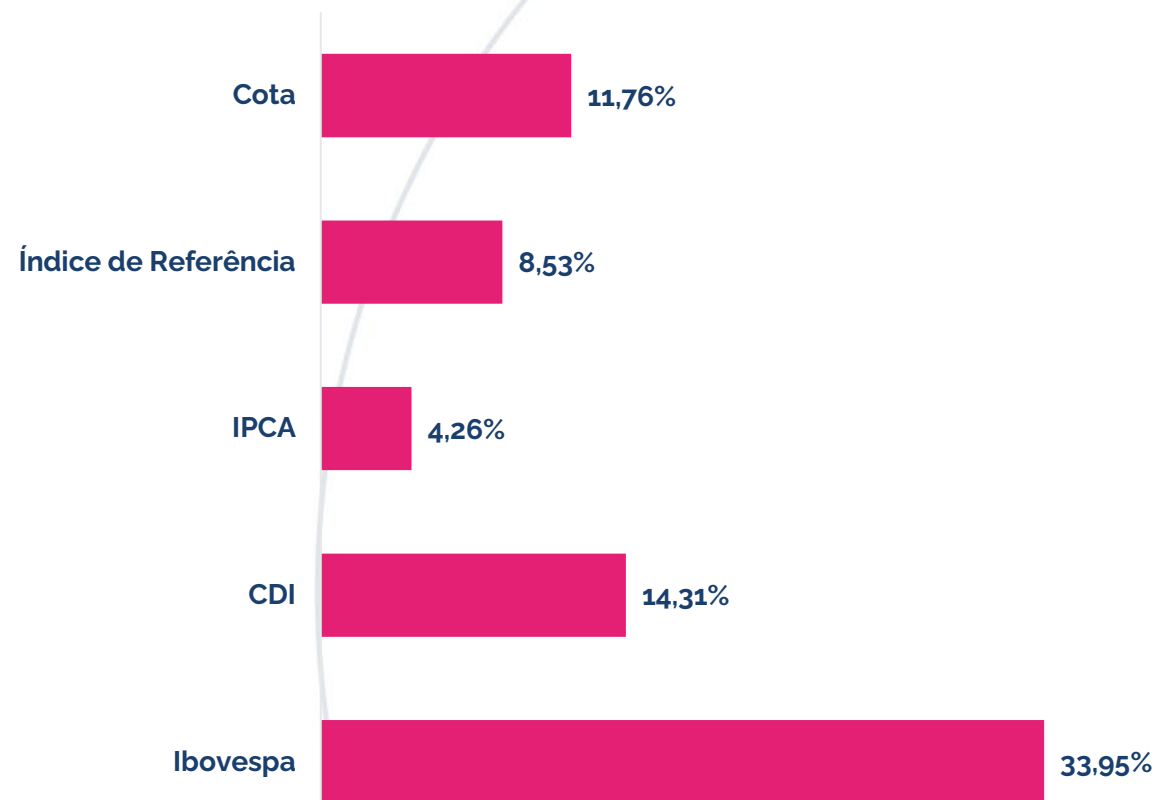


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Dezembro/25



## Ano



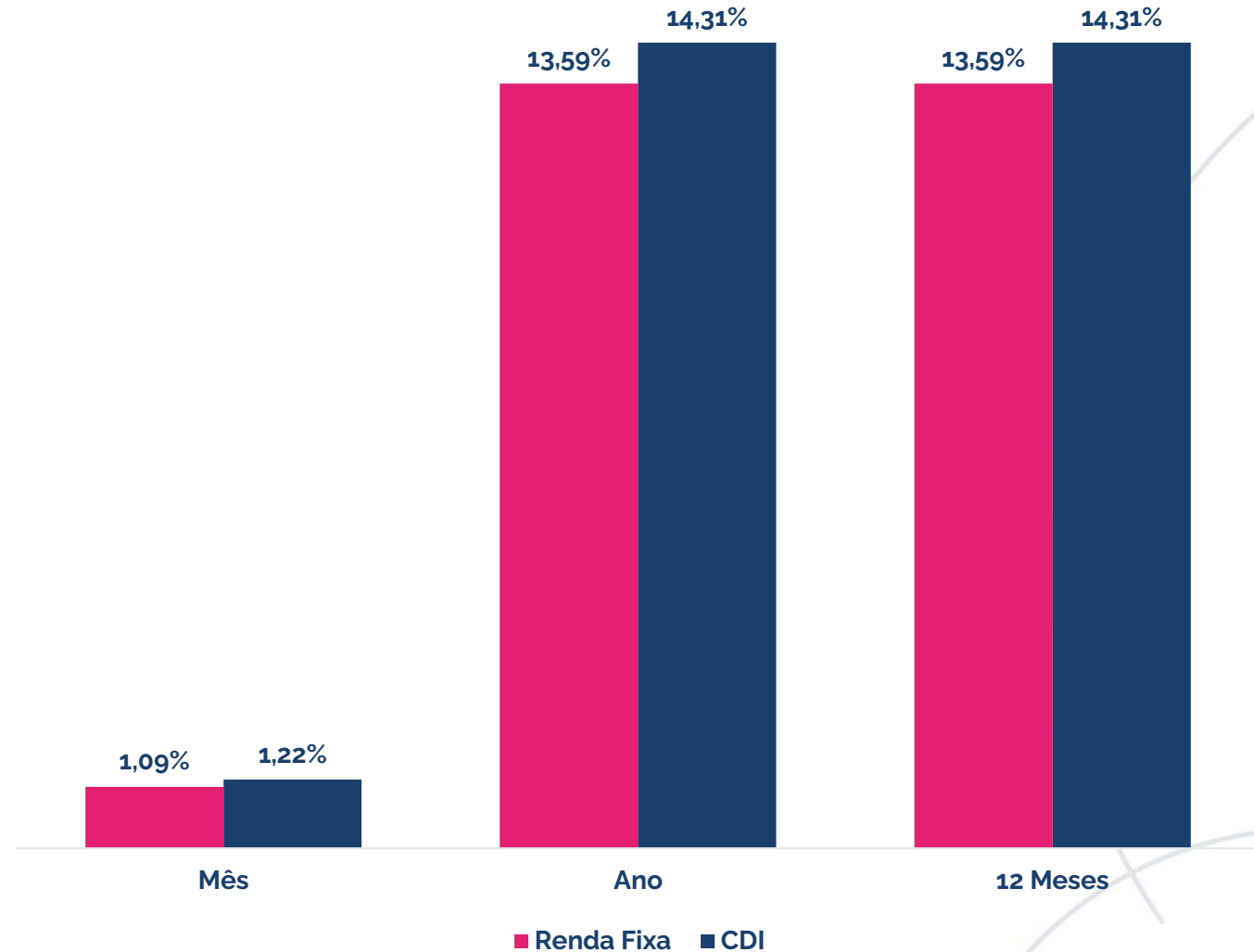
# Comentário por Segmento



# Renda Fixa

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

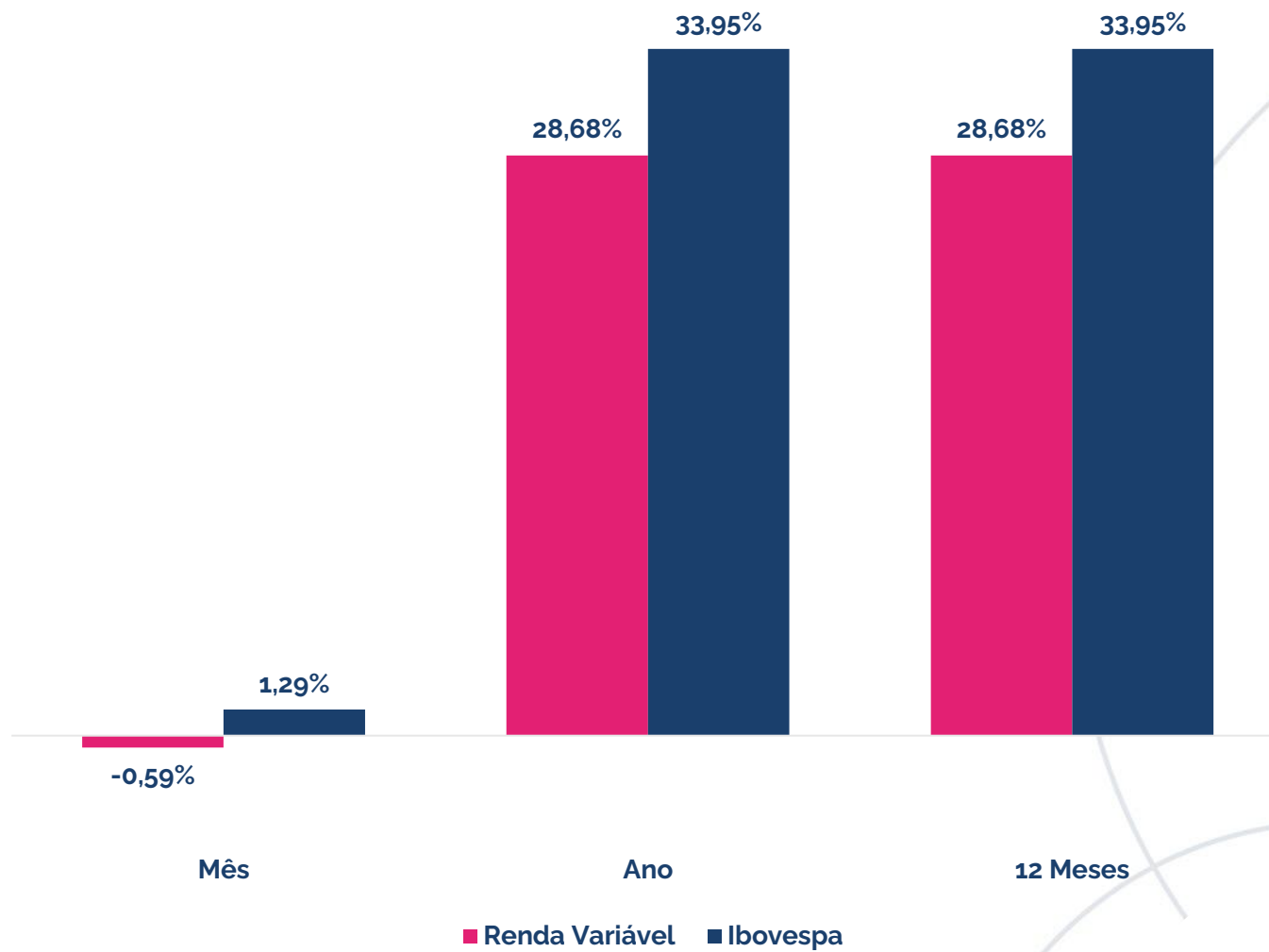
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



# Renda Variável

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

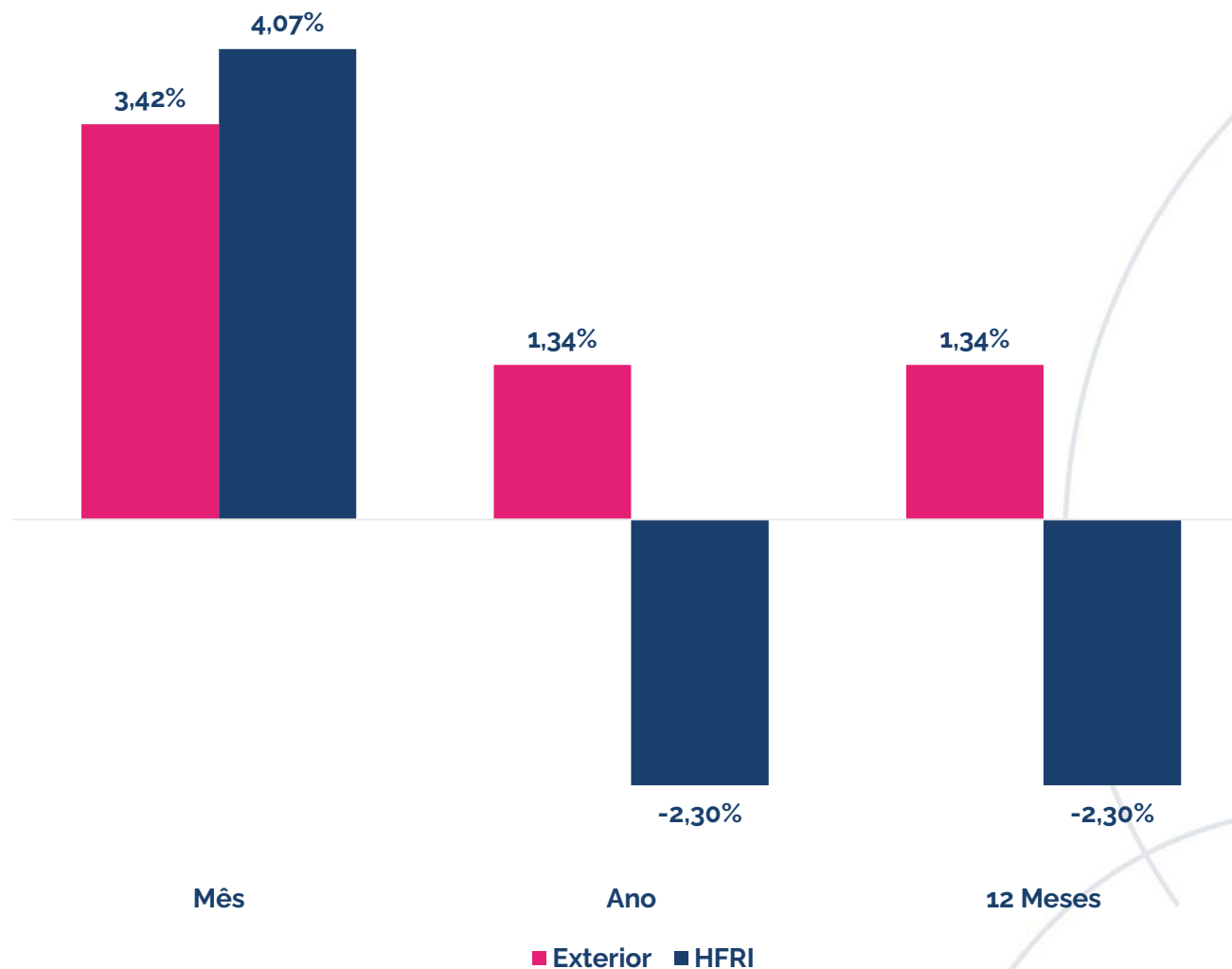
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,29%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



## Exterior

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

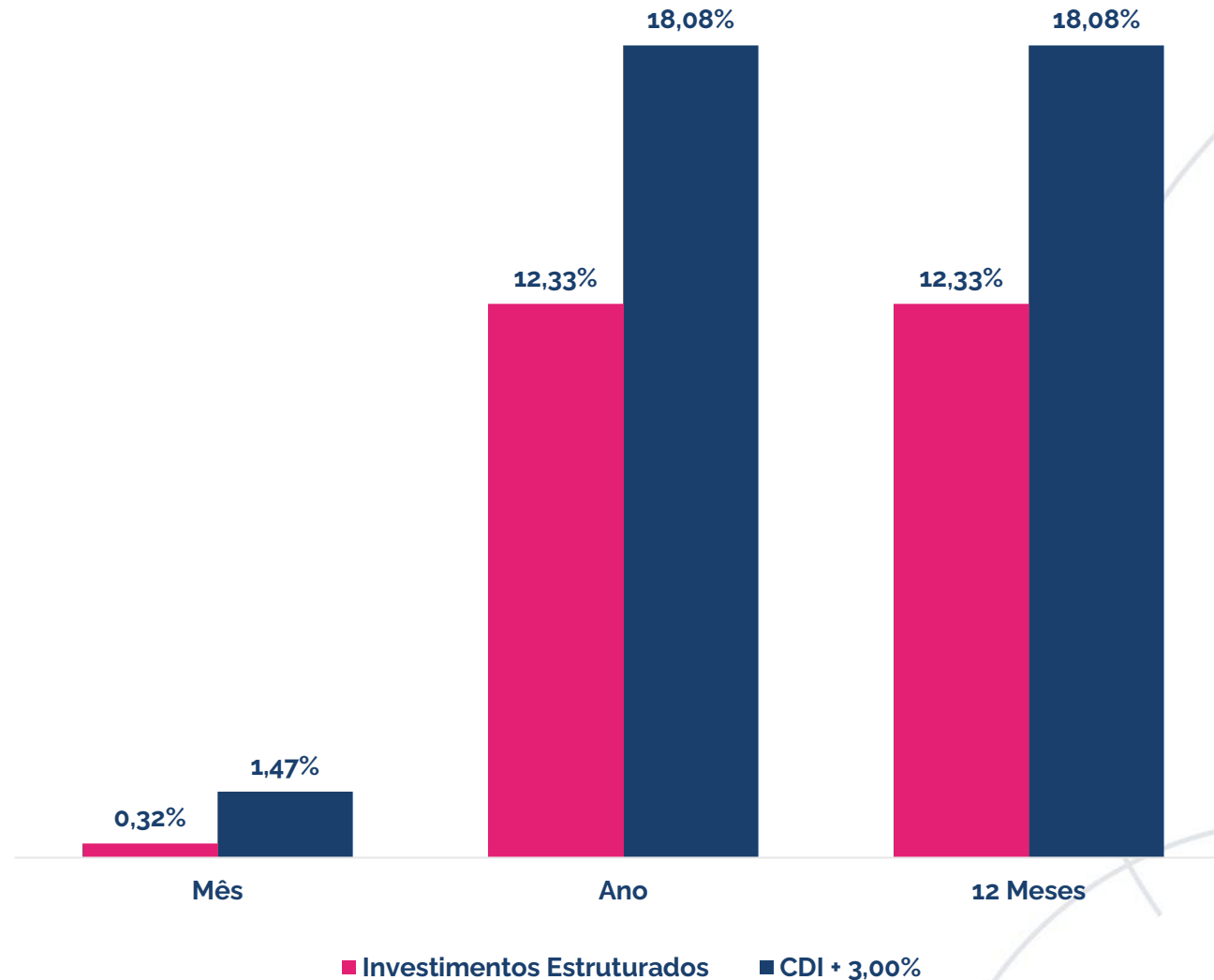
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance do dólar no mês que valorizou frente ao real. O segmento rendeu próximo de 3,42%.



## Estruturado

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

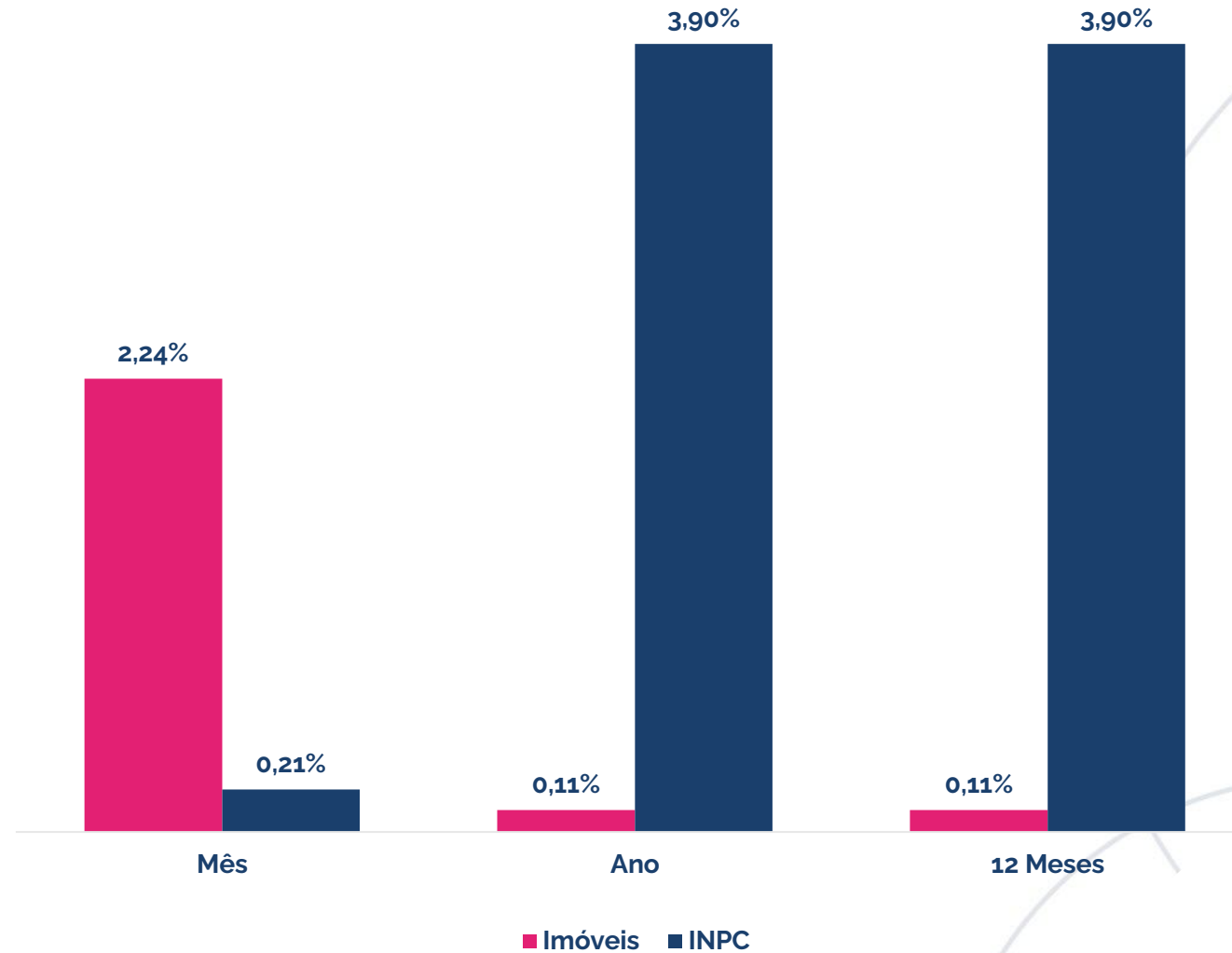
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 0,64% no período. Os FIPS caíram 0,13% no mês.



# Imobiliário

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

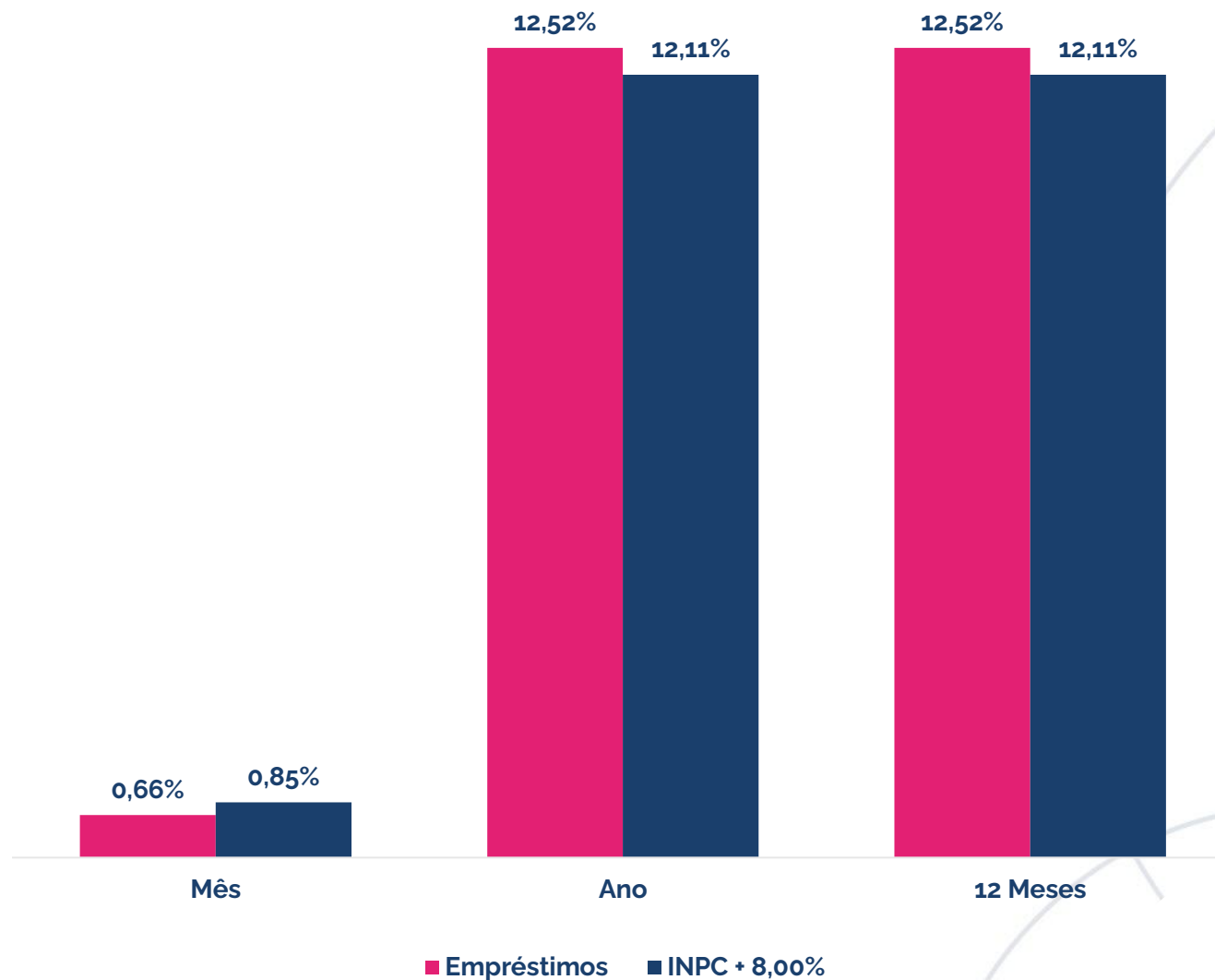
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários, no mês de dezembro o resultado foi impactado pela reavaliação imobiliária da carteira.



## 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 0,66%.

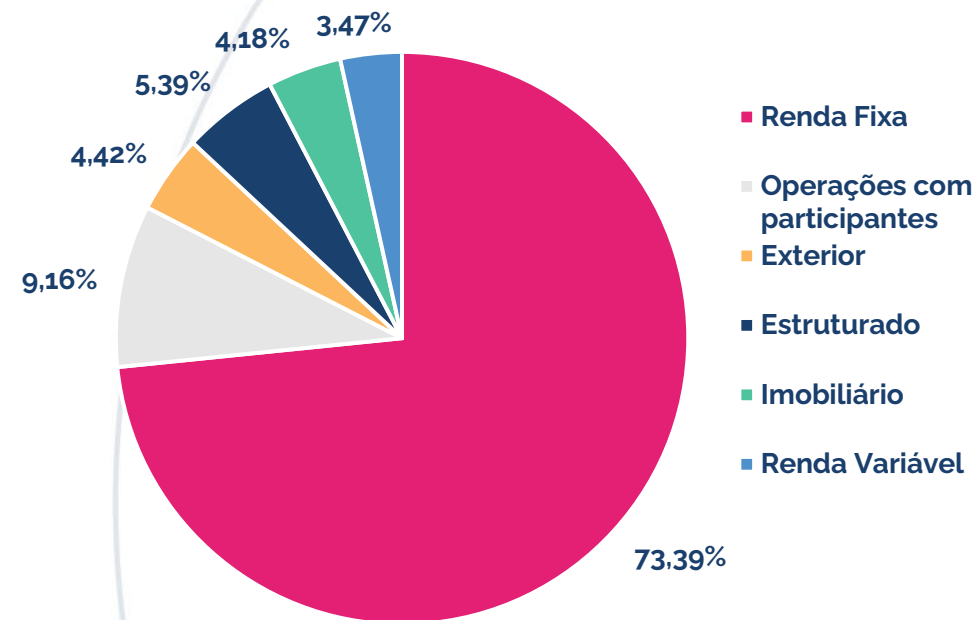


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 18.925.640,80	24,33%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 23.103.963,18	29,70%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 15.054.377,61	19,35%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 5.091.849,96	6,55%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.923.716,29	2,47%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 5.468.047,57	7,03%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 2.570.763,79	3,30%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.701.027,62	3,47%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.205.676,20	1,55%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.495.351,42	1,92%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 99.695,03	0,13%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 4.819,03	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 512.652,40	0,66%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 92.044,07	0,12%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 103.480,16	0,13%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 554.437,05	0,71%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 365.862,86	0,47%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.460.838,81	3,16%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.460.838,81	3,16%
Centralizador Exterior			R\$ 3.434.290,62	4,42%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 3.434.290,62	4,42%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.247.653,15	4,18%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 7.123.902,39	9,16%
<b>Total</b>			<b>R\$ 77.784.684,77</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!

