

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

CDPREV

Janeiro 2026

Cenário Econômico



Comentário



O mercado financeiro começou o ano com uma melhora do apetite por risco, mas com oscilações. Nos EUA, o Banco Central Americano manteve os juros e reforçou que as próximas decisões vão depender dos dados de inflação e emprego, o que mantém dúvidas sobre quando e quão rápido virão cortes. O dólar perdeu força em alguns momentos, favorecendo ativos fora dos EUA. No noticiário, tensões geopolíticas e discussões sobre comércio e tarifas voltaram ao radar, com potencial de interferir na inflação e no crescimento, especialmente via energia e metais. Com esse contexto, os acontecimentos de janeiro reforçaram a importância de diversificar e evitar decisões precipitadas diante de movimentos de curto prazo.



No Brasil, janeiro foi bastante positivo para os ativos. A inflação deu sinais de alívio e surgiram indícios de desaceleração gradual, reforçando a expectativa de um ciclo de redução de juros mais à frente. O Banco Central manteve a Selic em 15% e indicou que pode iniciar cortes em março, caso o cenário continue evoluindo. A queda dos juros futuros e o fluxo de investidores ajudaram a Bolsa, enquanto o real ganhou força frente ao dólar. Ainda assim, a agenda fiscal segue como ponto de atenção e, com o avanço do calendário eleitoral, a volatilidade pode aumentar.

Rentabilidade

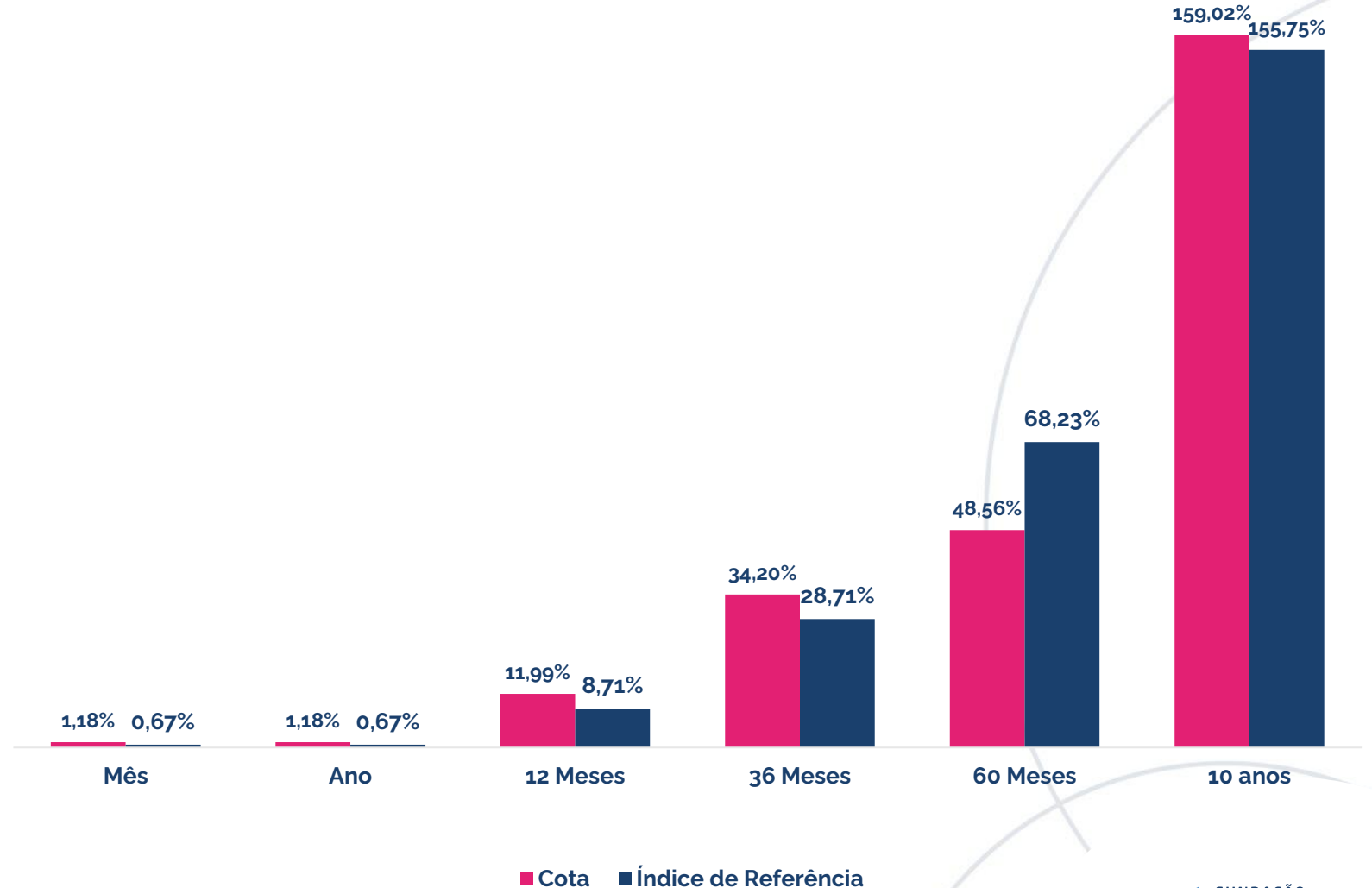


Resultado do Plano

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

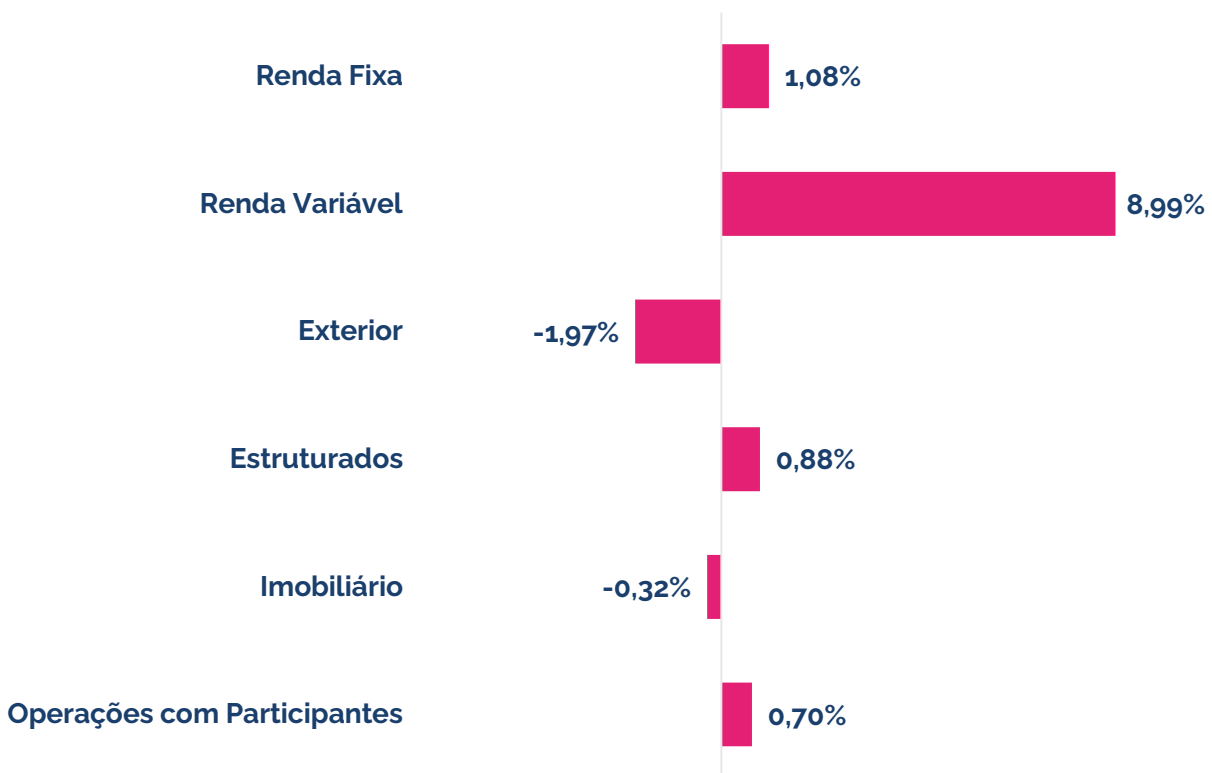
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo do segmento de renda variável e multimercado.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

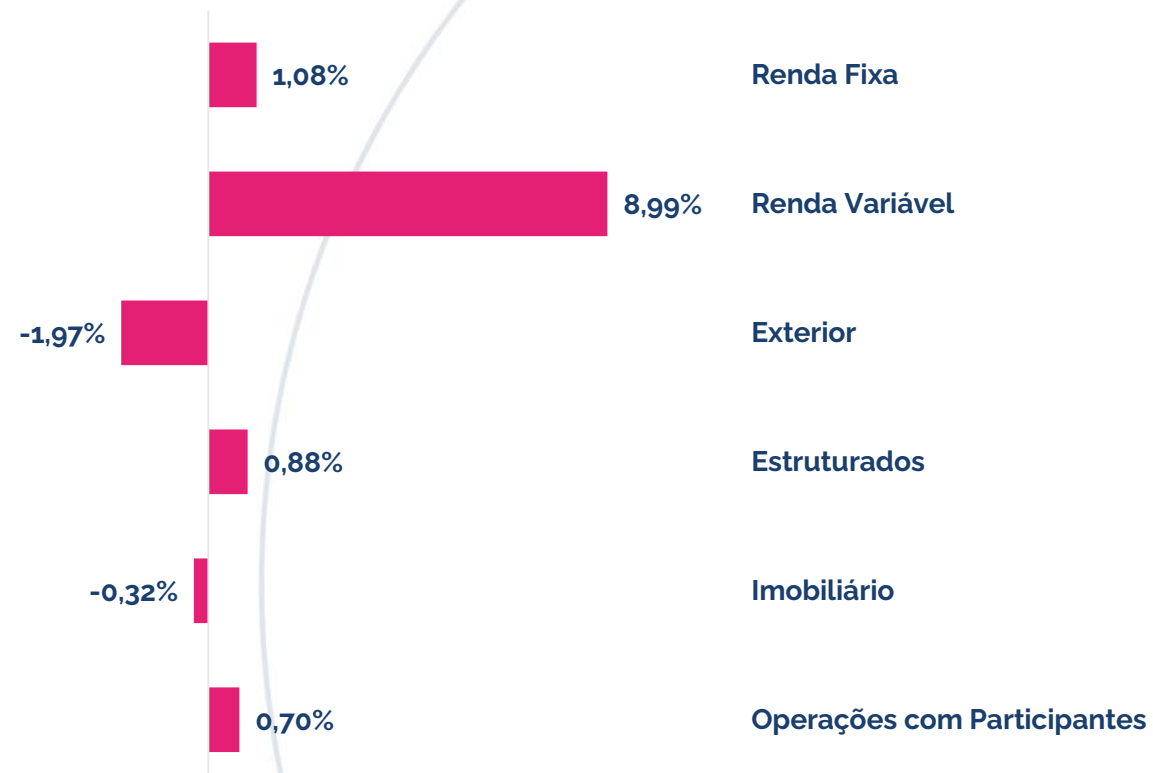


Rentabilidade Segmentos

Mês – Janeiro/26

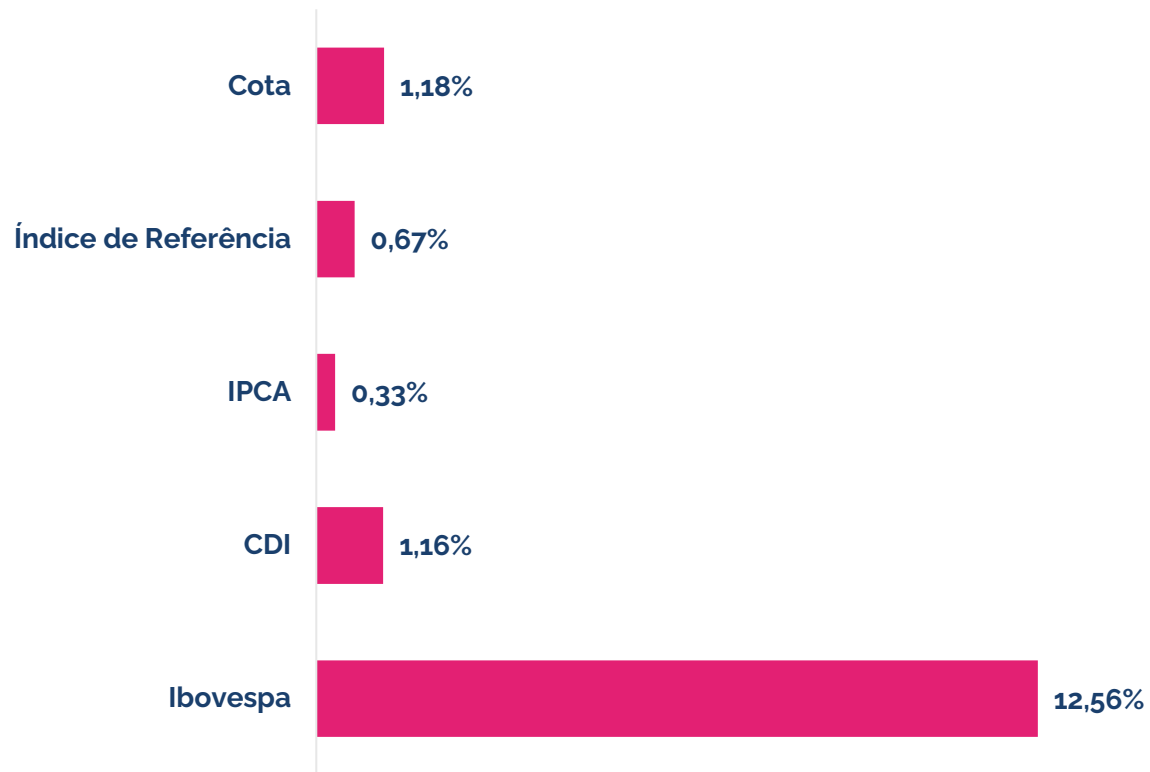


Ano

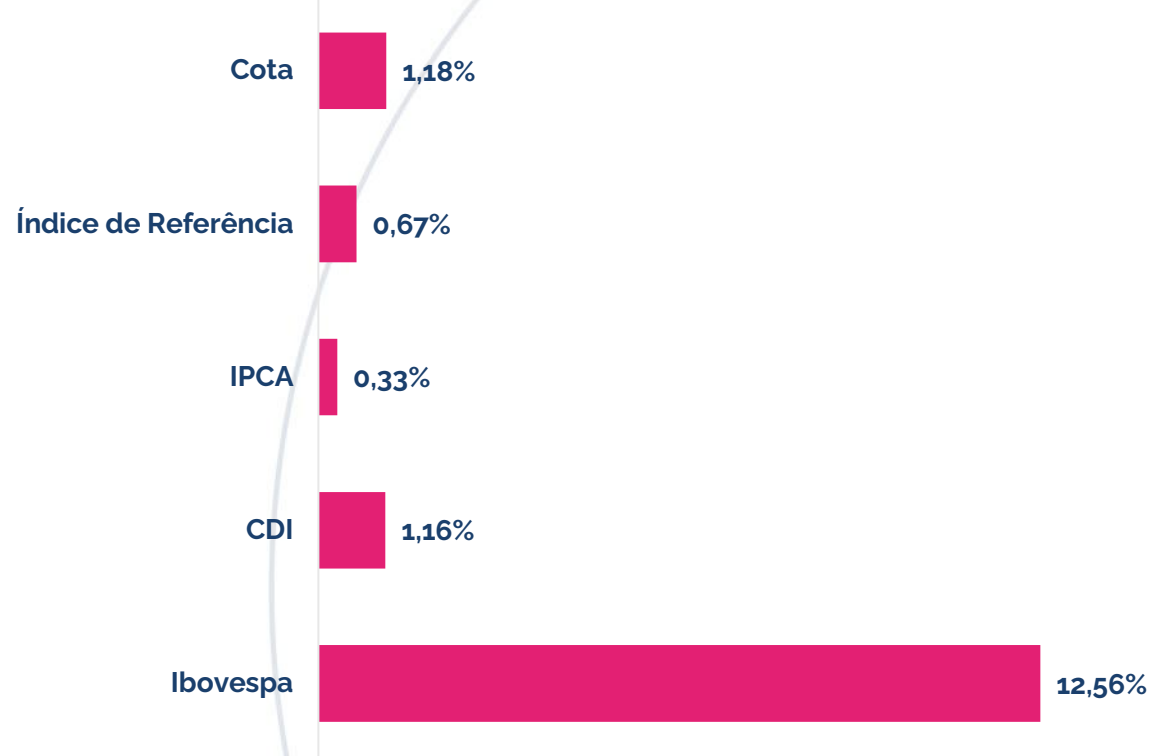


Rentabilidade Mercado

Mês – Janeiro/26



Ano



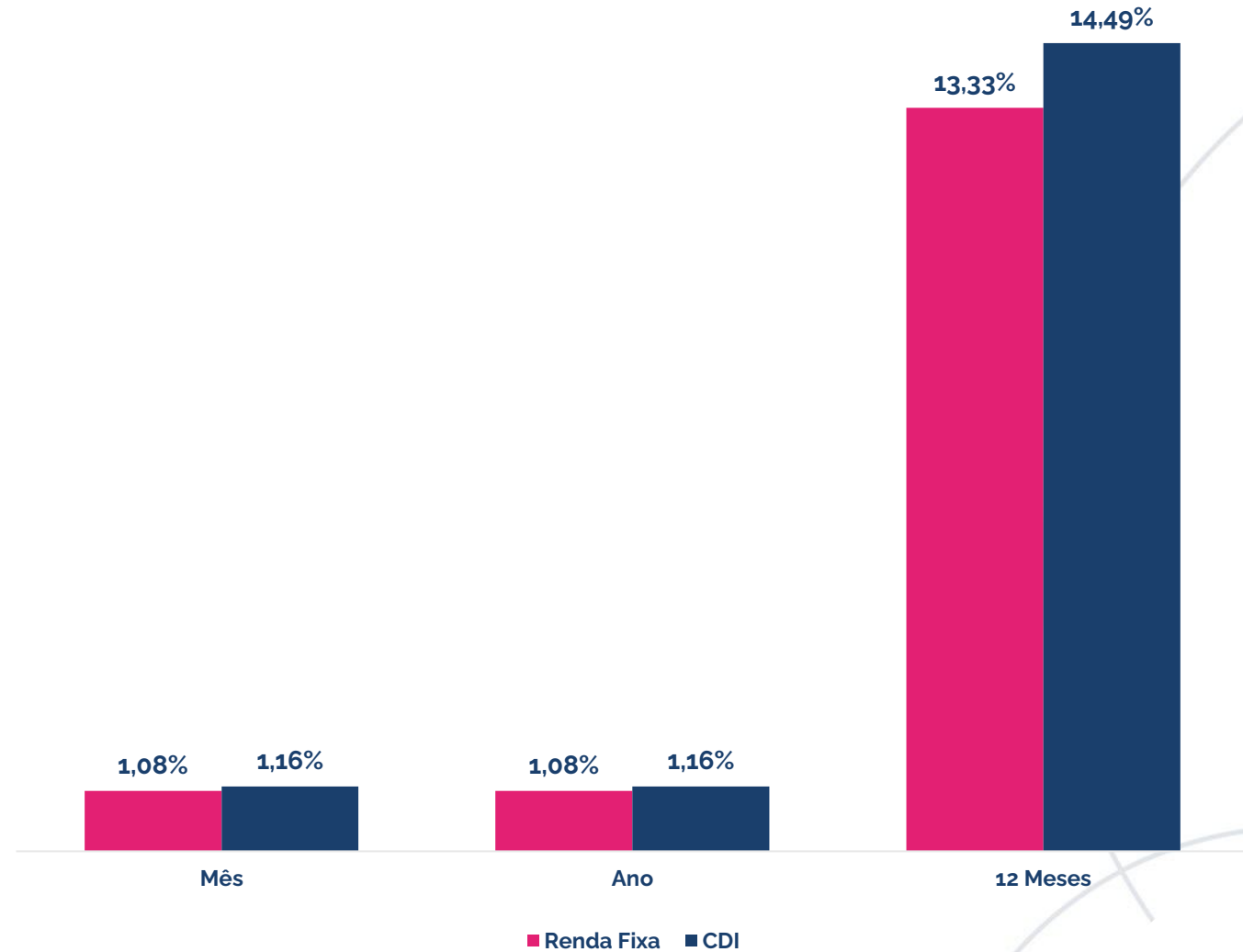
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

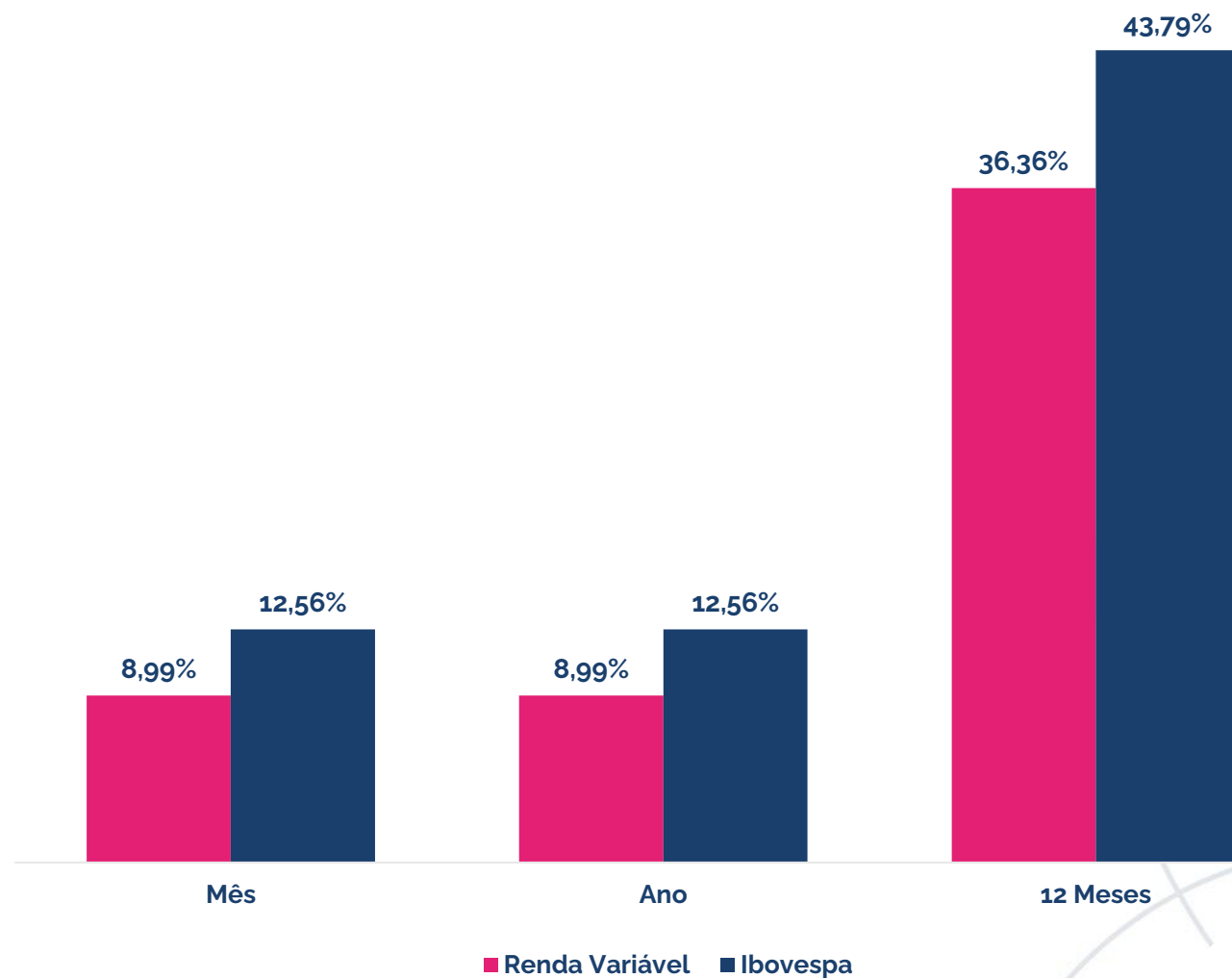
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

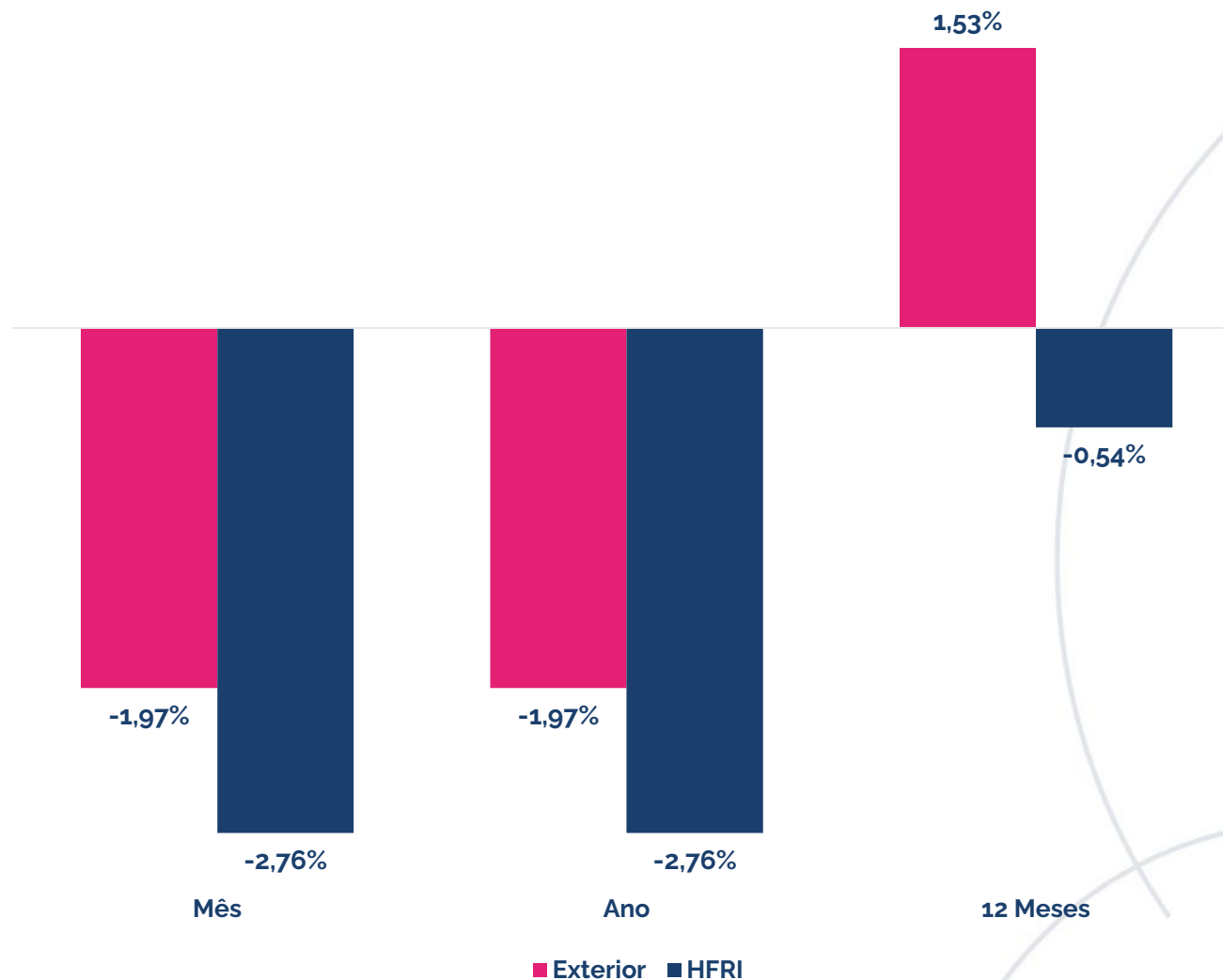
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 12,26%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

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

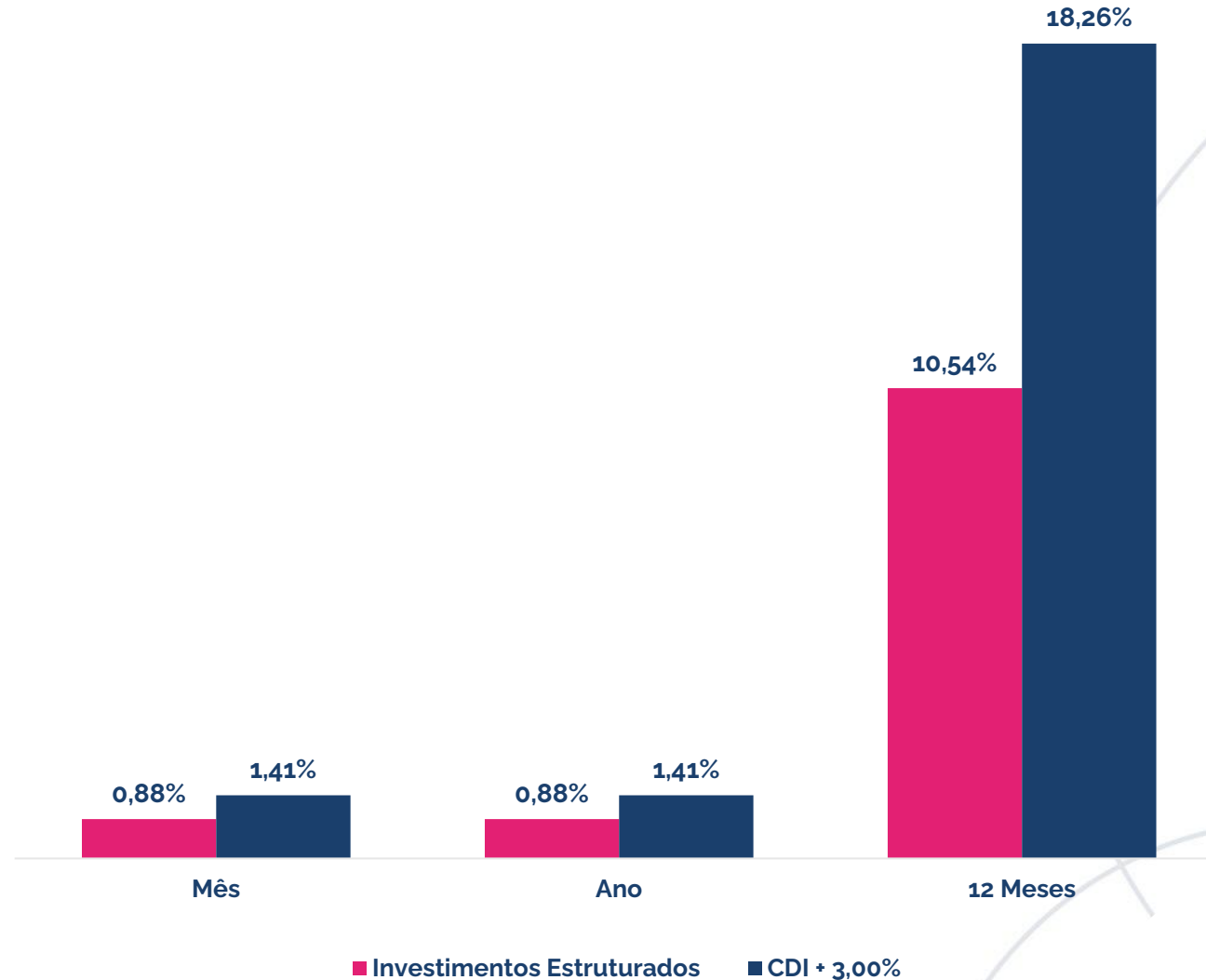
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo desempenho mais fraco dos mercados internacionais e pela desvalorização do dólar frente ao real no período. O segmento rendeu próximo de -1,97%.



Estruturado

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

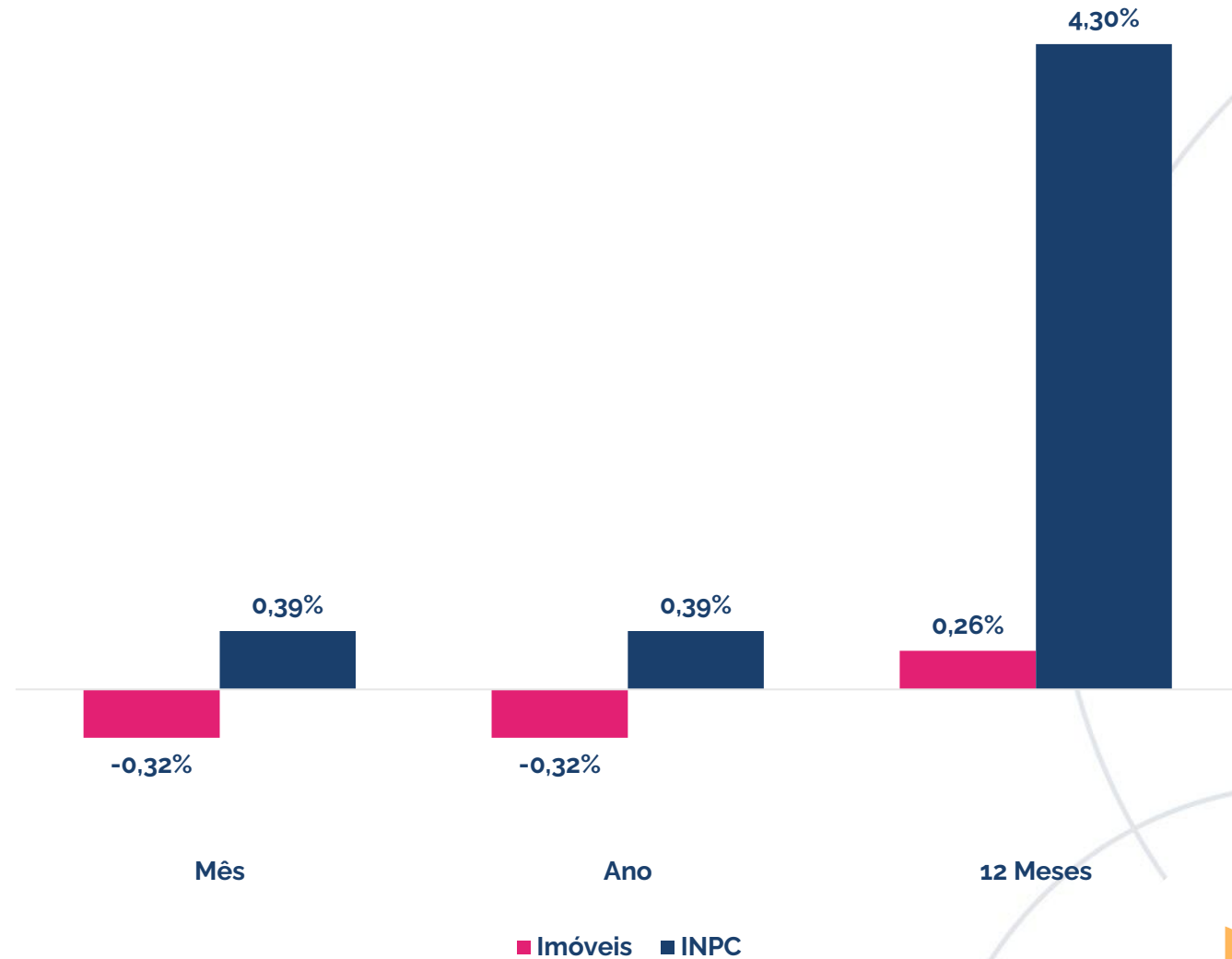
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 2,18% no período. Os FIPS renderam -0,15% no mês.



Imobiliário

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

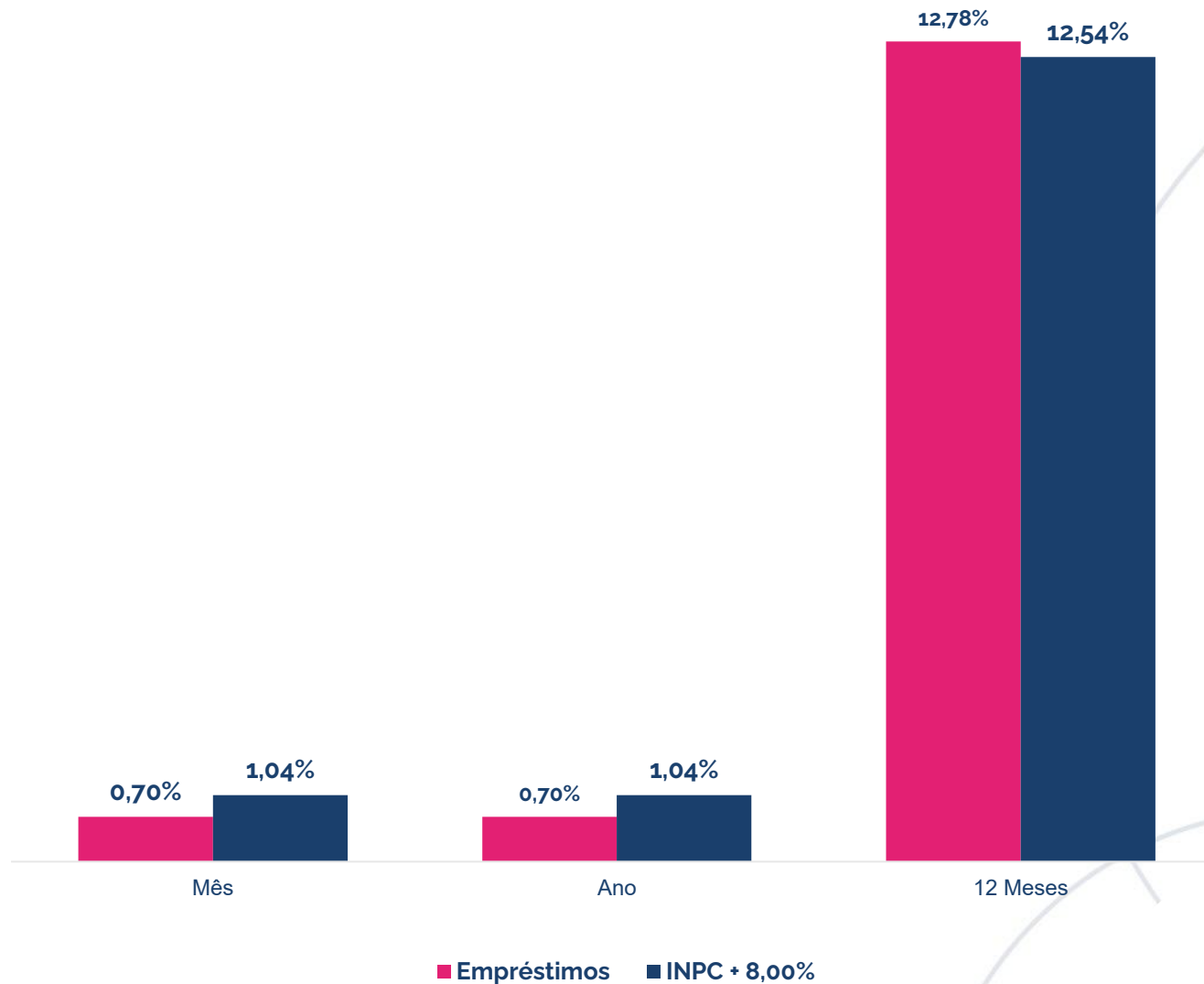
Em janeiro, a carteira de imóveis apresentou desempenho negativo, influenciado principalmente pelo pagamento de taxas recorrentes incidentes sobre os ativos, o que pressionou o resultado no mês.



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 0,70%.

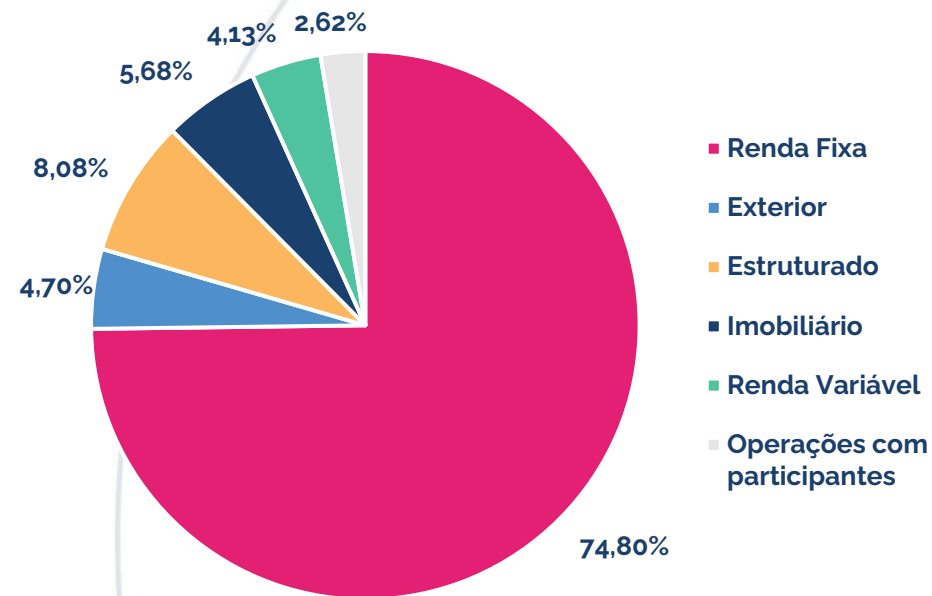


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 12.904.244,64	20,89%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 21.022.577,33	34,03%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 12.283.852,48	19,88%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 4.273.290,61	6,92%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.268.464,12	2,05%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 4.586.464,96	7,42%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 2.155.632,79	3,49%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.552.166,60	4,13%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.136.335,44	1,84%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.415.831,16	2,29%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 134.616,84	0,22%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 6.678,58	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 423.873,92	0,69%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 122.502,86	0,20%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 312.925,77	0,51%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 140.592,81	0,23%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 206.744,42	0,33%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 781.623,75	1,27%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 312.253,73	0,51%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 308.076,55	0,50%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.239.928,61	3,63%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.239.928,61	3,63%
Centralizador Exterior			R\$ 2.902.712,54	4,70%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 2.902.712,54	4,70%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.507.362,07	5,68%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 1.620.187,26	2,62%
Total			R\$ 61.782.920,77	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!

