

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.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS COHABPREV

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

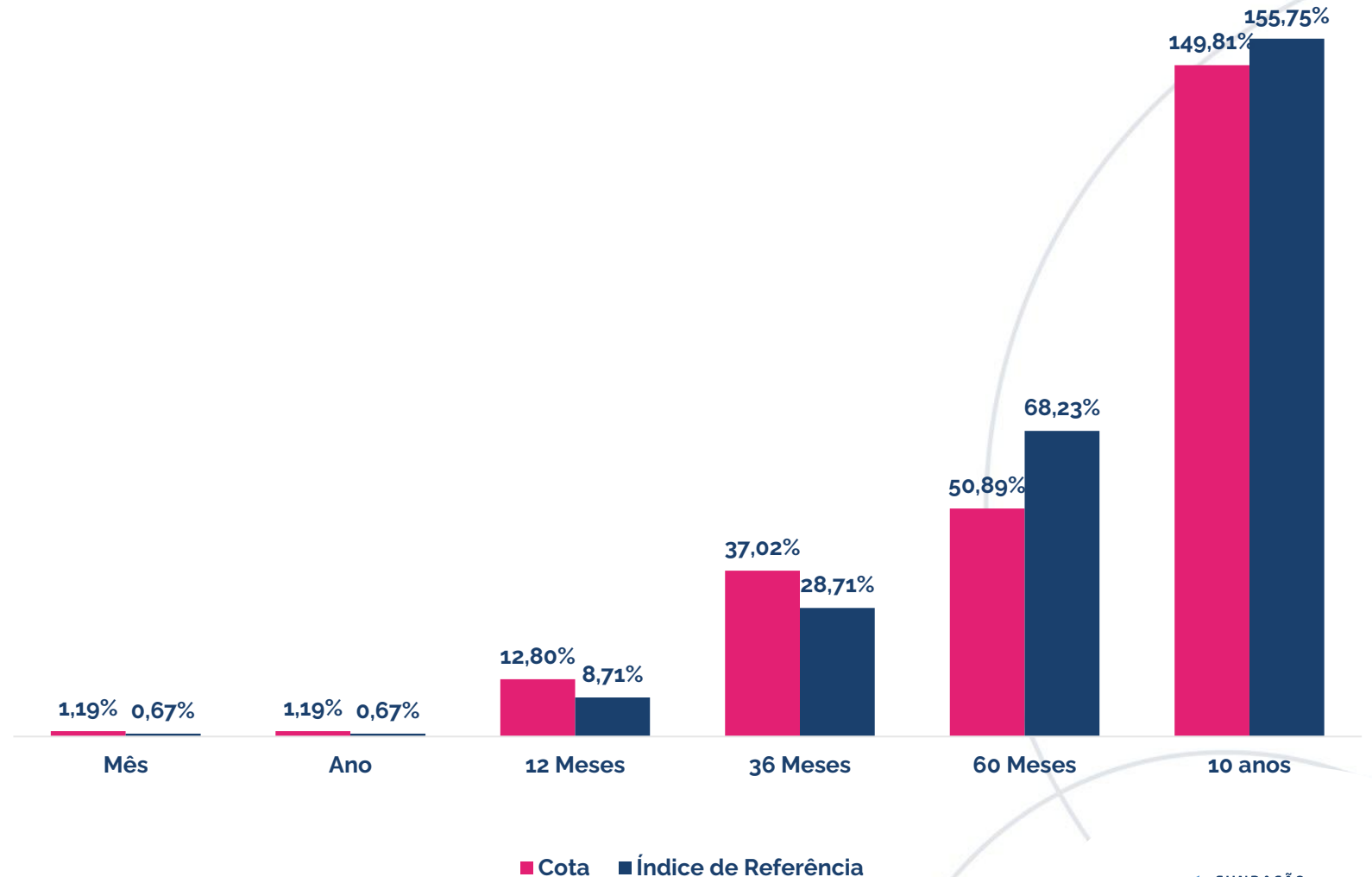


Resultado do Plano

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

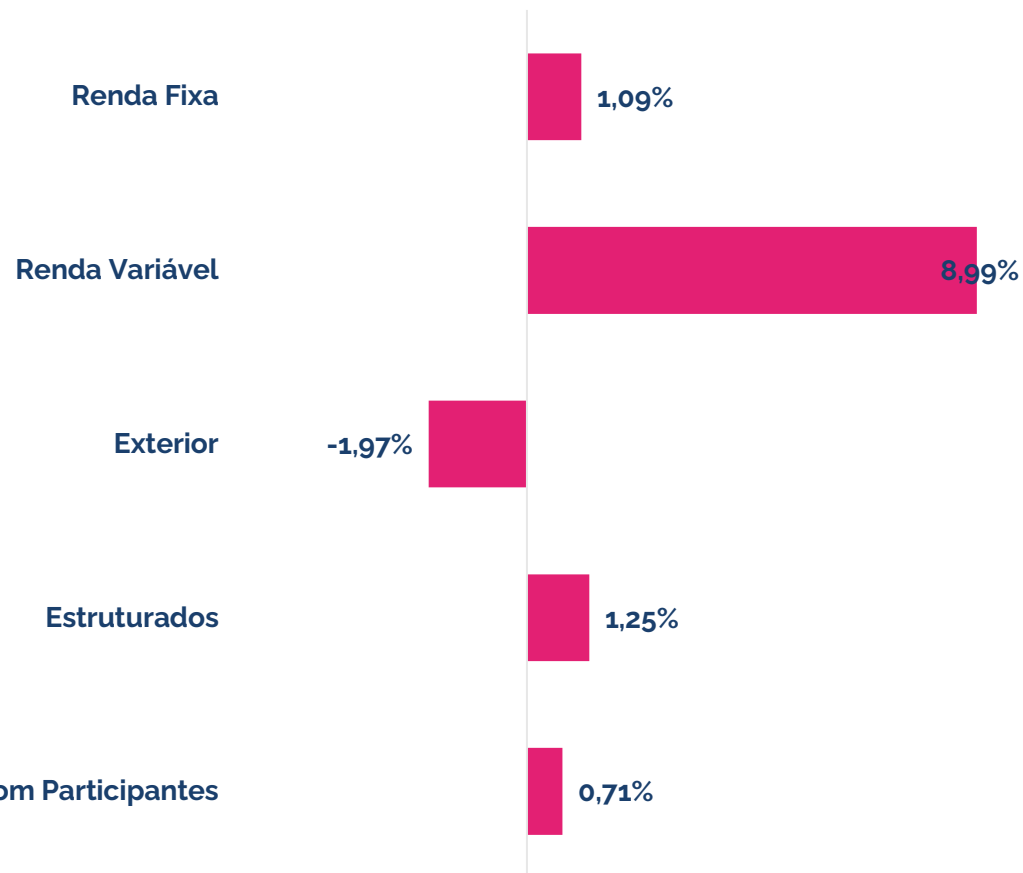
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo do segmento de renda variável e multimercado.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

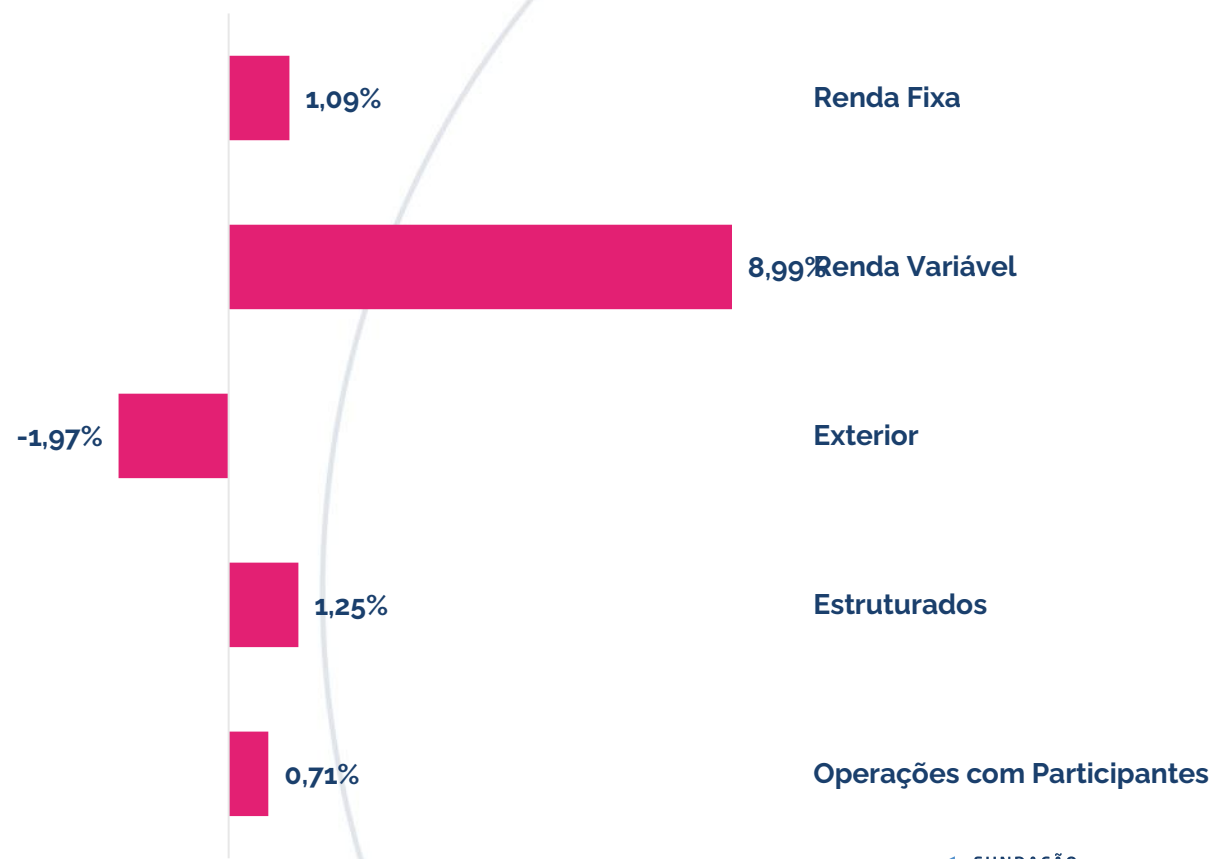


Rentabilidade Segmentos

Mês – Janeiro/26

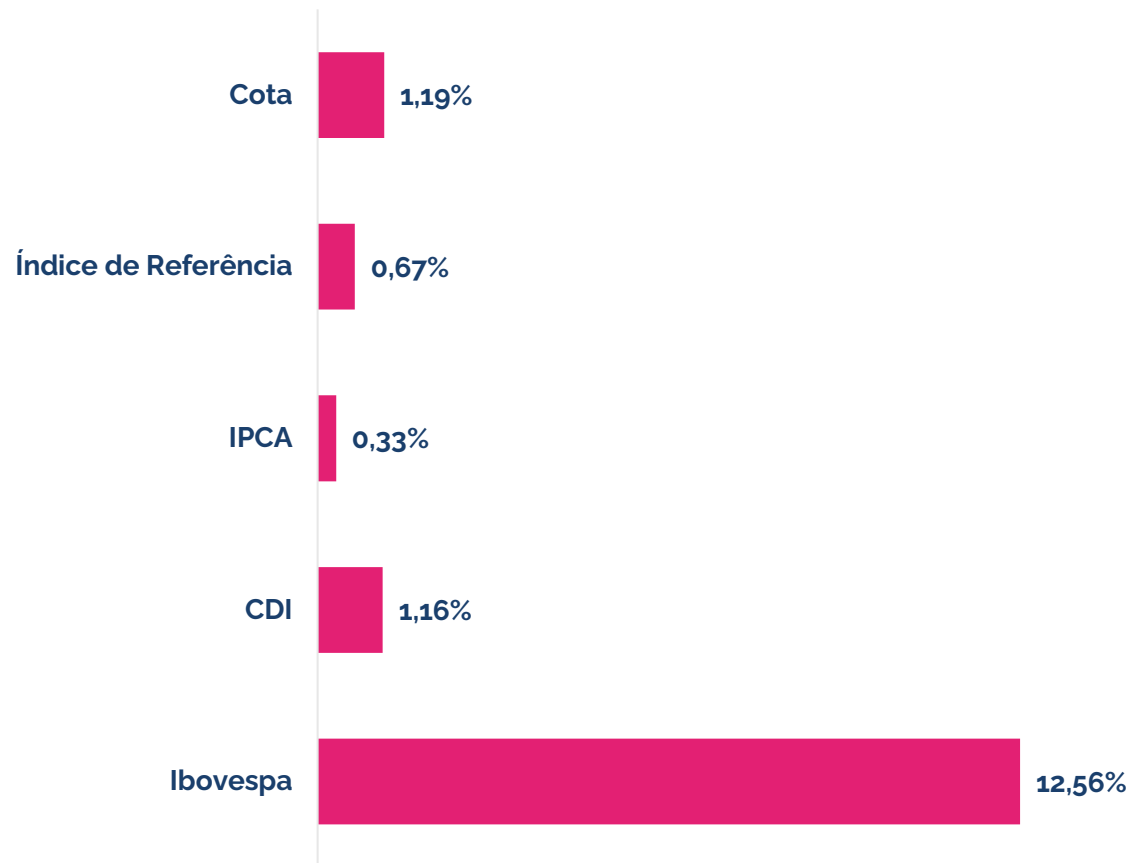


Ano

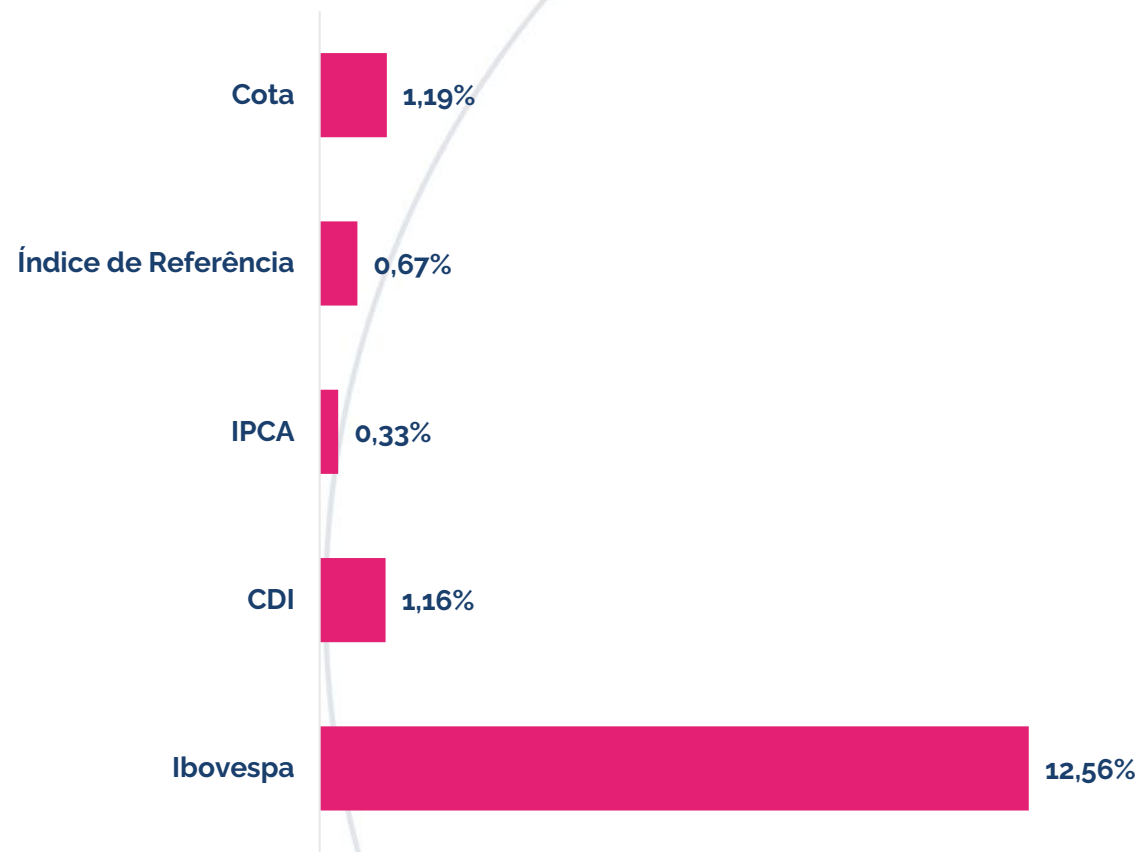


Rentabilidade Mercado

Mês – Janeiro/26



Ano



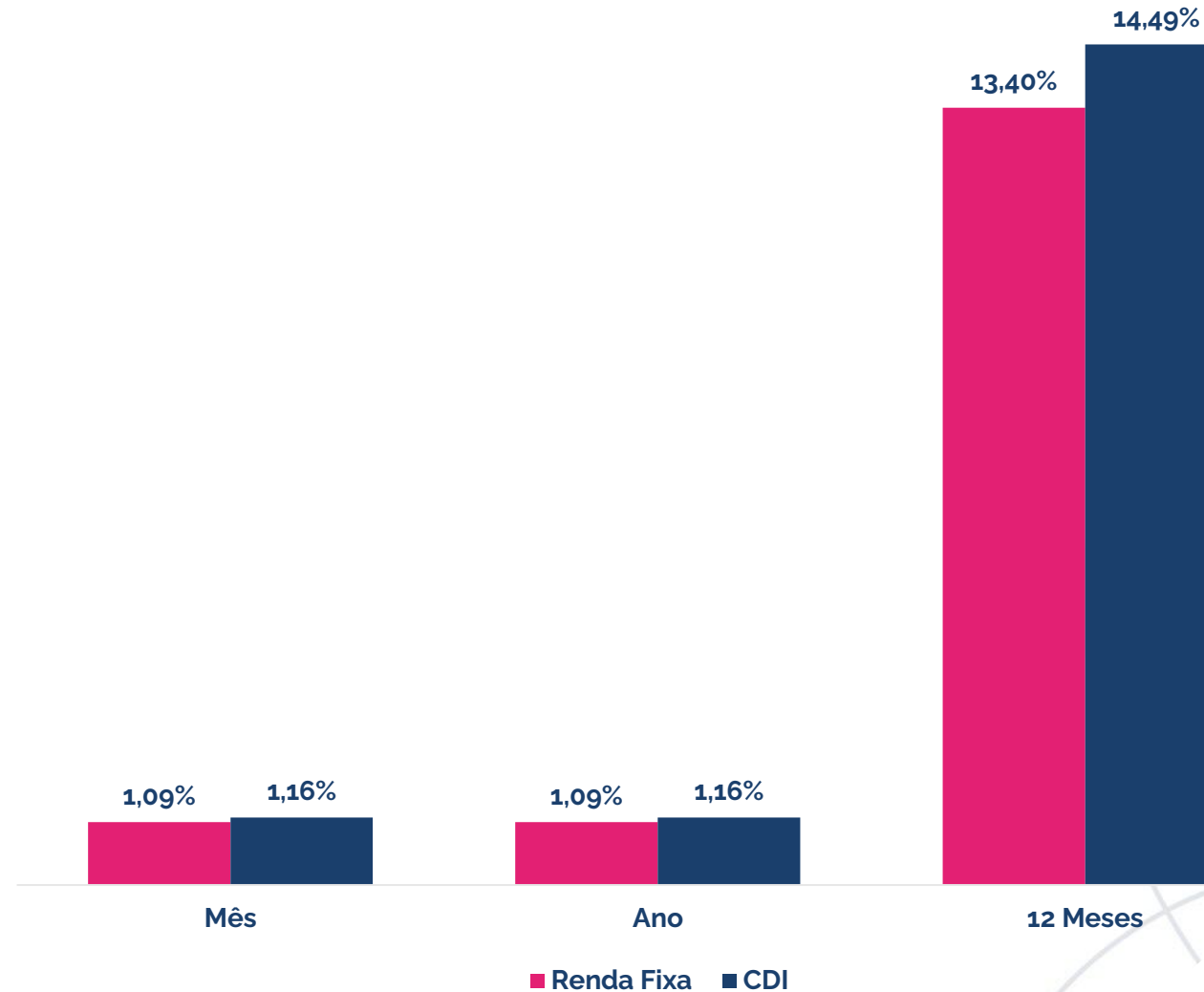
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

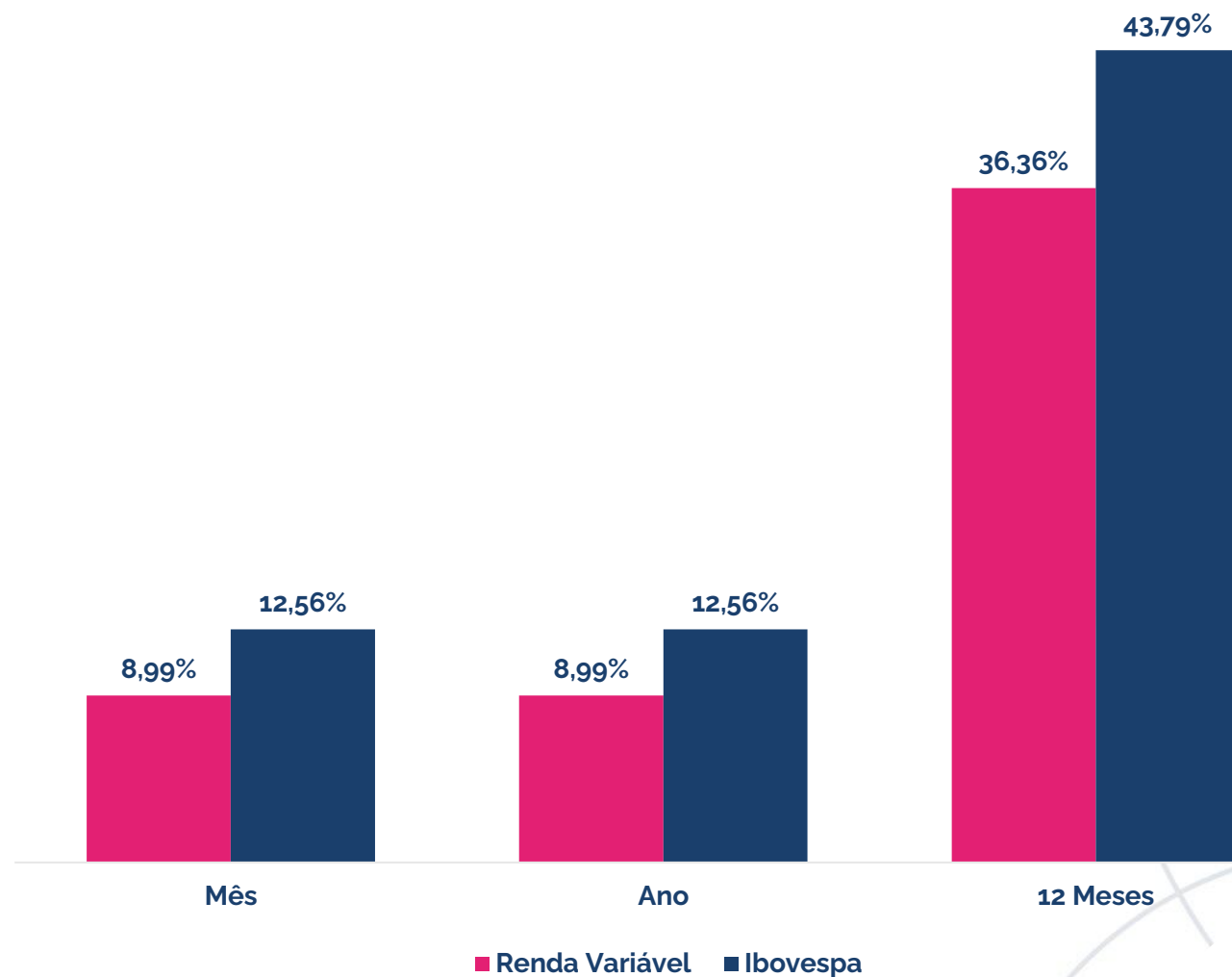
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

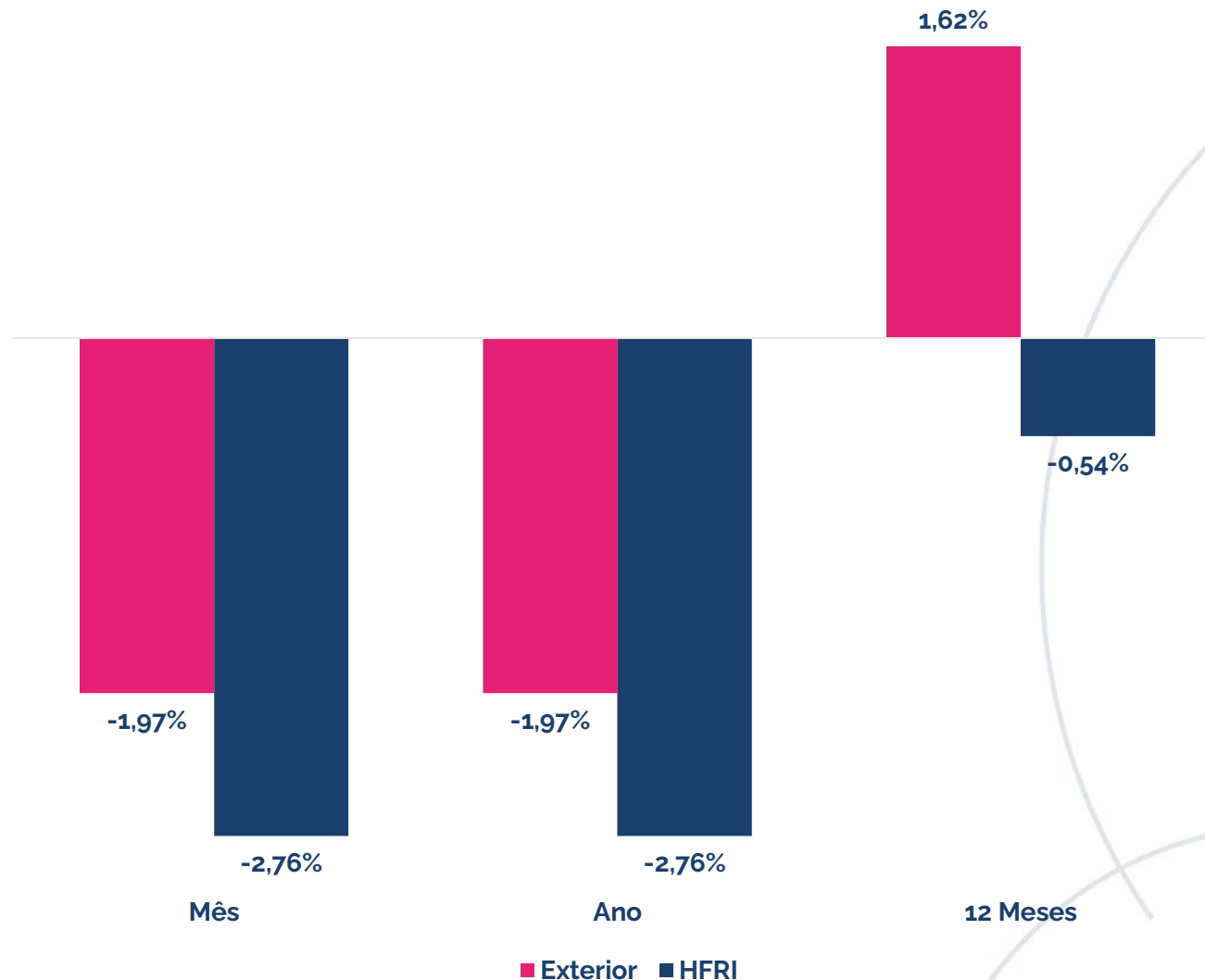
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 12,26%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

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

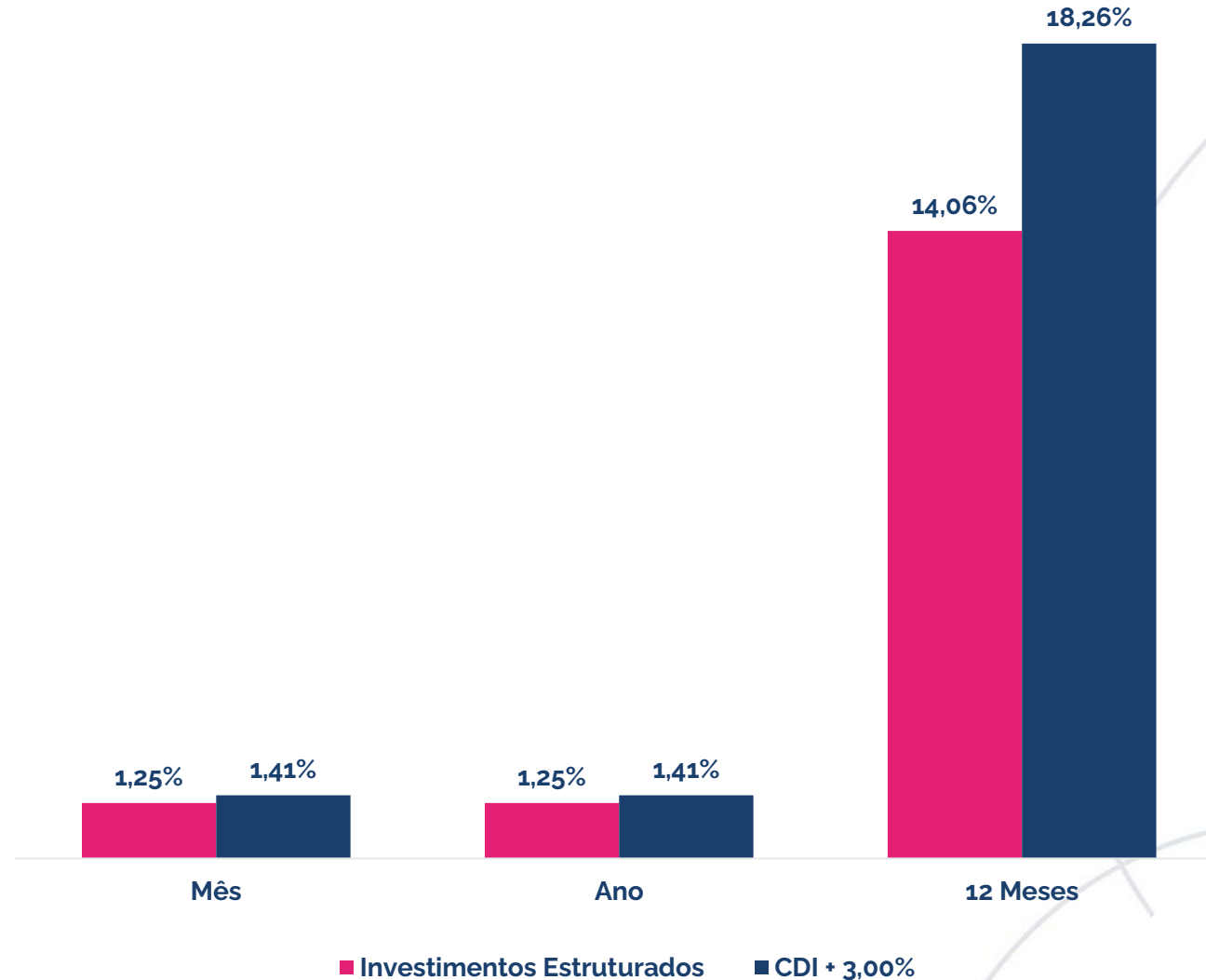
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo desempenho mais fraco dos mercados internacionais e pela desvalorização do dólar frente ao real no período. O segmento rendeu próximo de -1,97%.



Estruturado

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

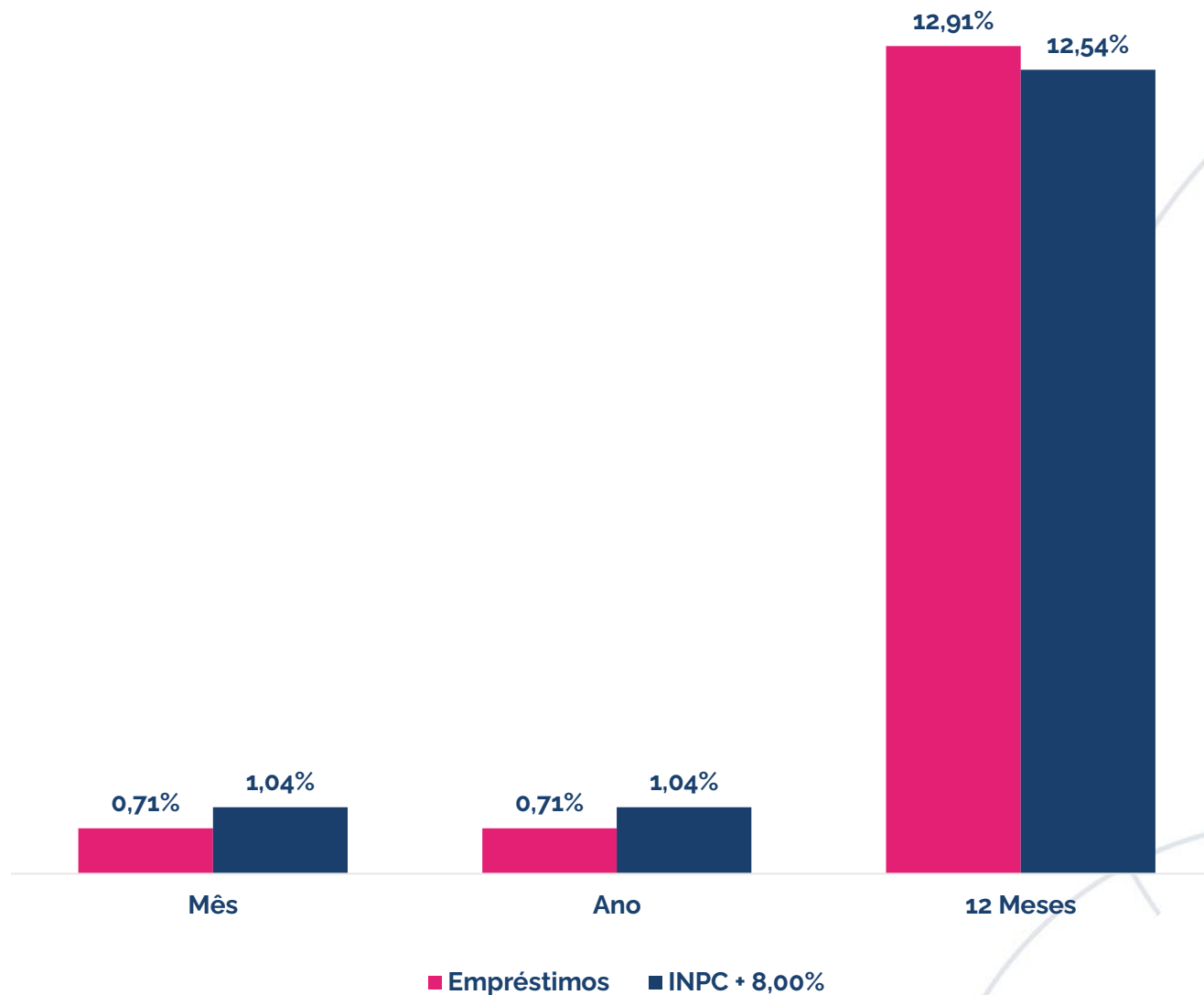
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 2,18% no período. Os FIPS renderam -0,21% no mês.



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 0,71%.

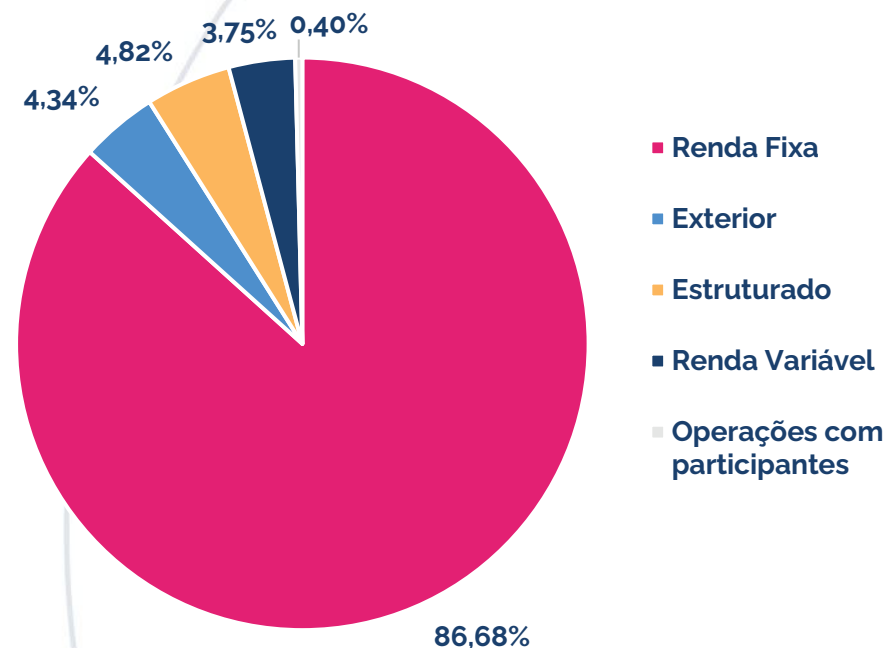


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 7.622.390,06	33,94%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 8.284.752,81	36,89%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.563.081,97	15,86%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.239.520,32	5,52%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 367.933,56	1,64%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.330.360,37	5,92%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 625.267,71	2,78%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 842.500,42	3,75%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 375.117,79	1,67%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 467.382,63	2,08%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 581,87	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 136.969,11	0,61%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 9.430,63	0,04%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 66.453,31	0,30%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 10.823,41	0,05%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 43.870,23	0,20%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 62.893,62	0,28%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 4.232,95	0,02%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 83.368,95	0,37%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 665.104,99	2,96%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 665.104,99	2,96%
Centralizador Exterior			R\$ 974.871,17	4,34%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 974.871,17	4,34%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 89.625,64	0,40%
Total			R\$ 22.460.951,14	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!

