

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 NOVO PLANO COPASA

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

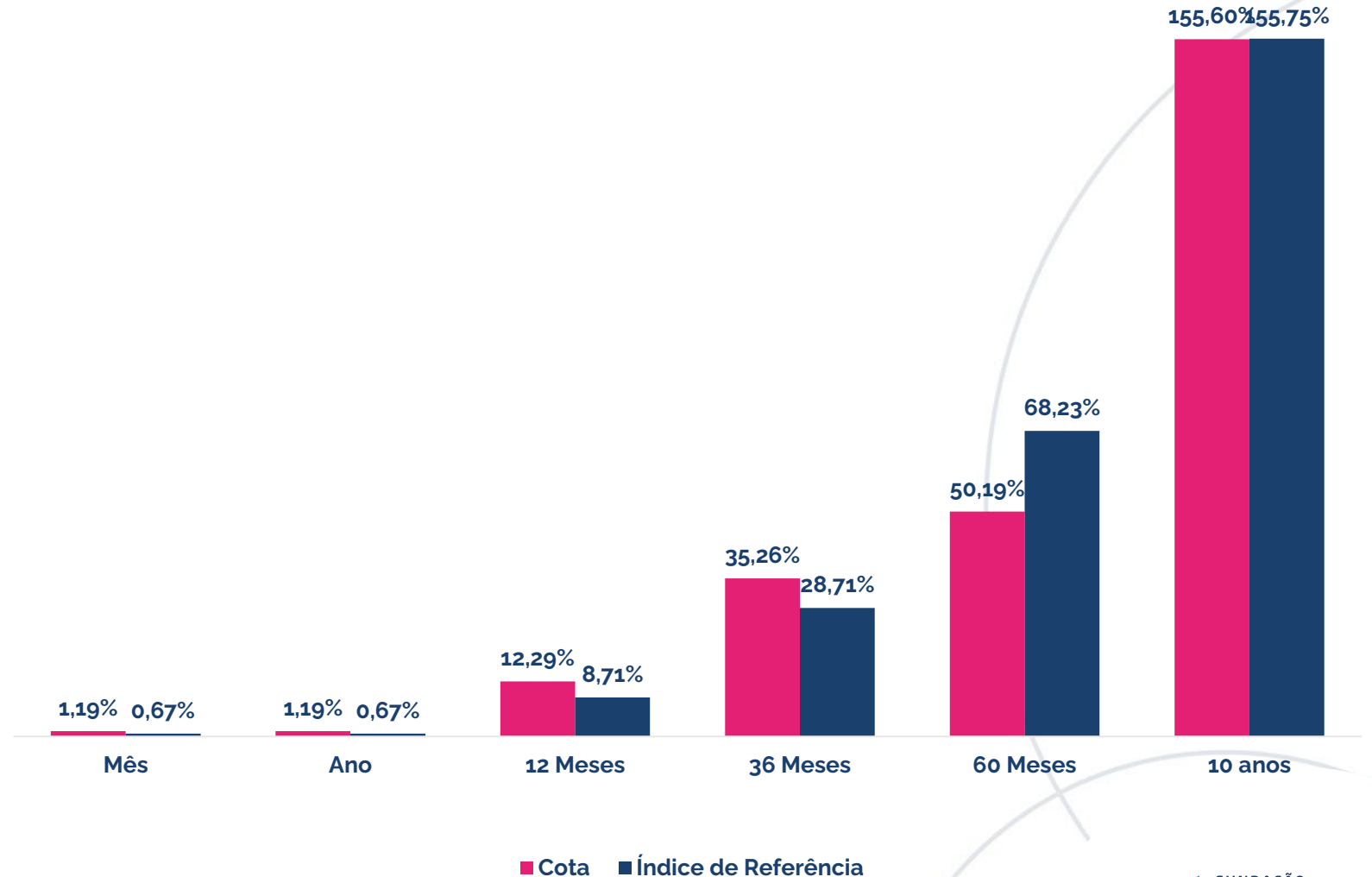


# Resultado do Plano

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

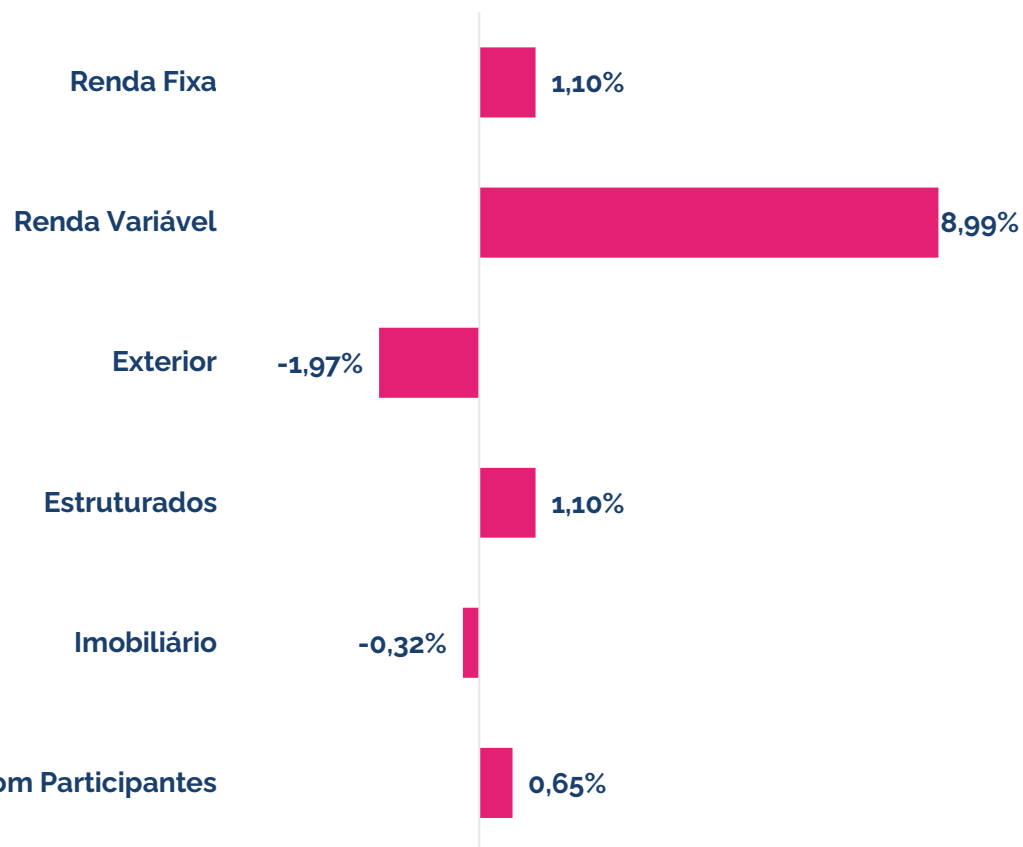
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo do segmento de renda variável e multimercado.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

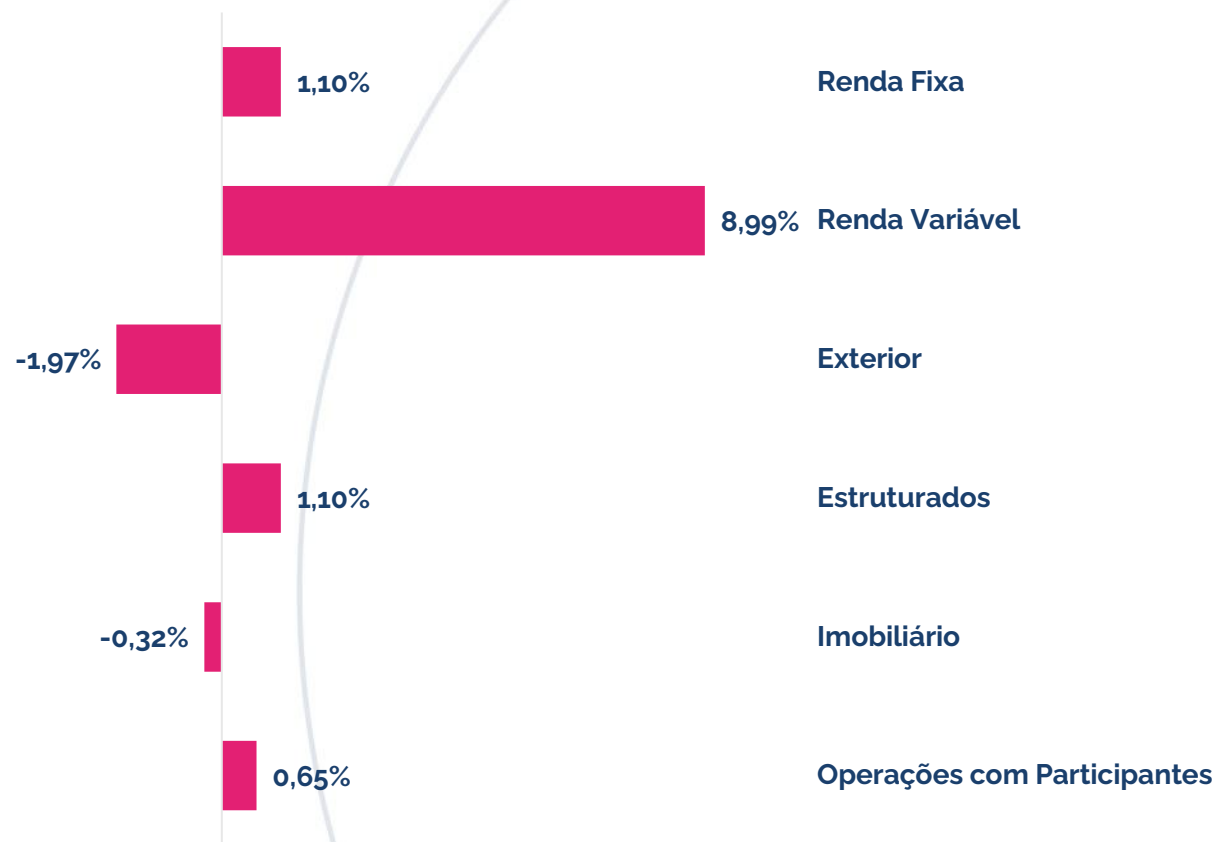


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Janeiro/26

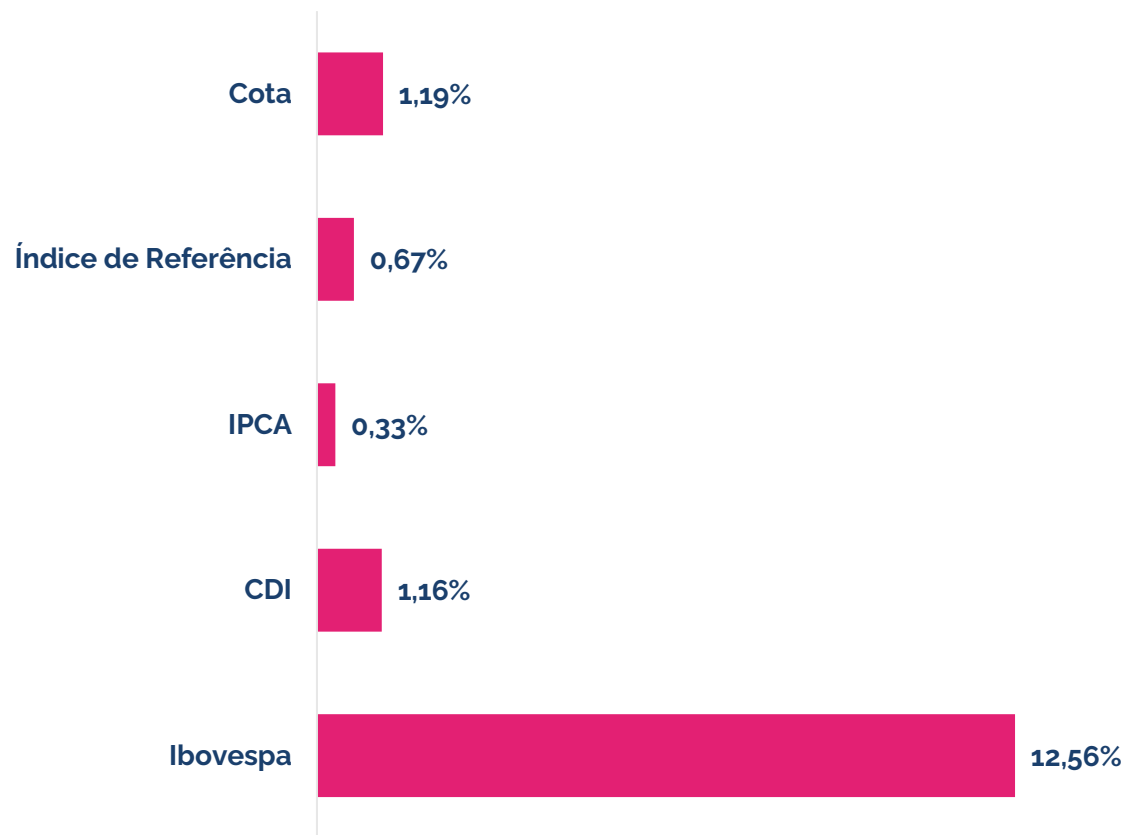


## Ano

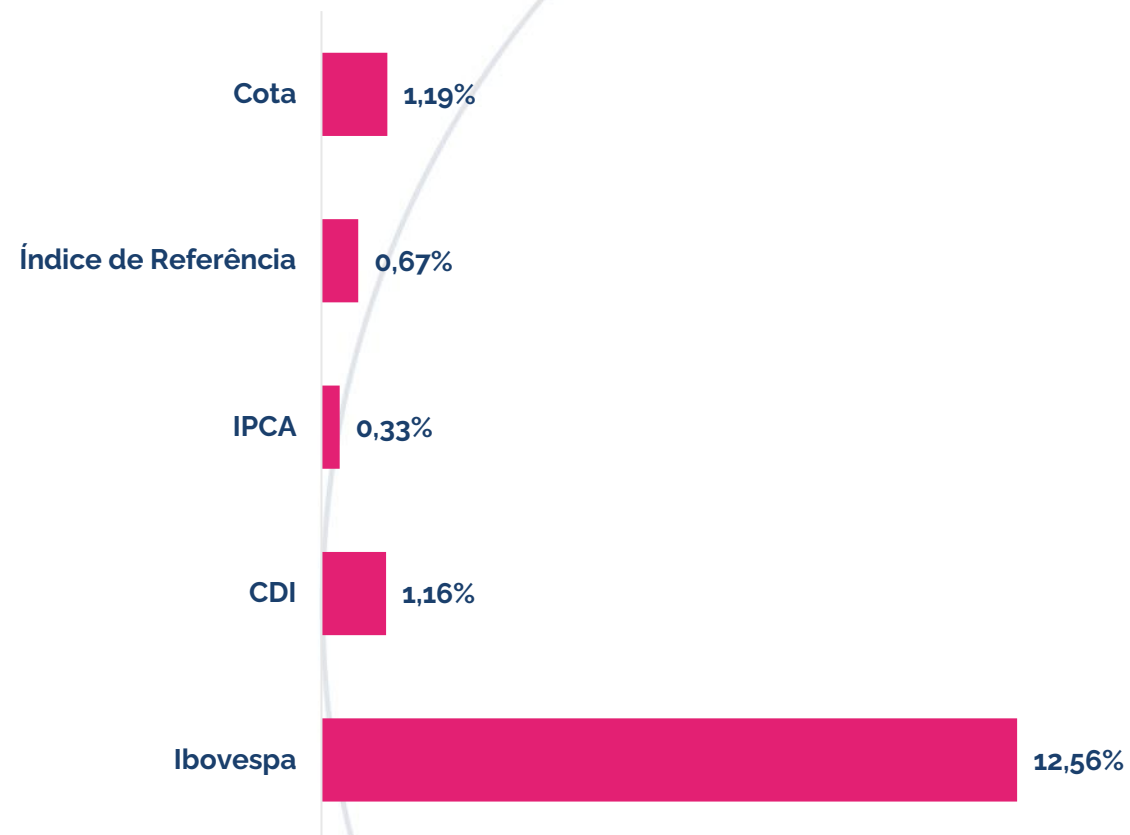


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Janeiro/26



## Ano



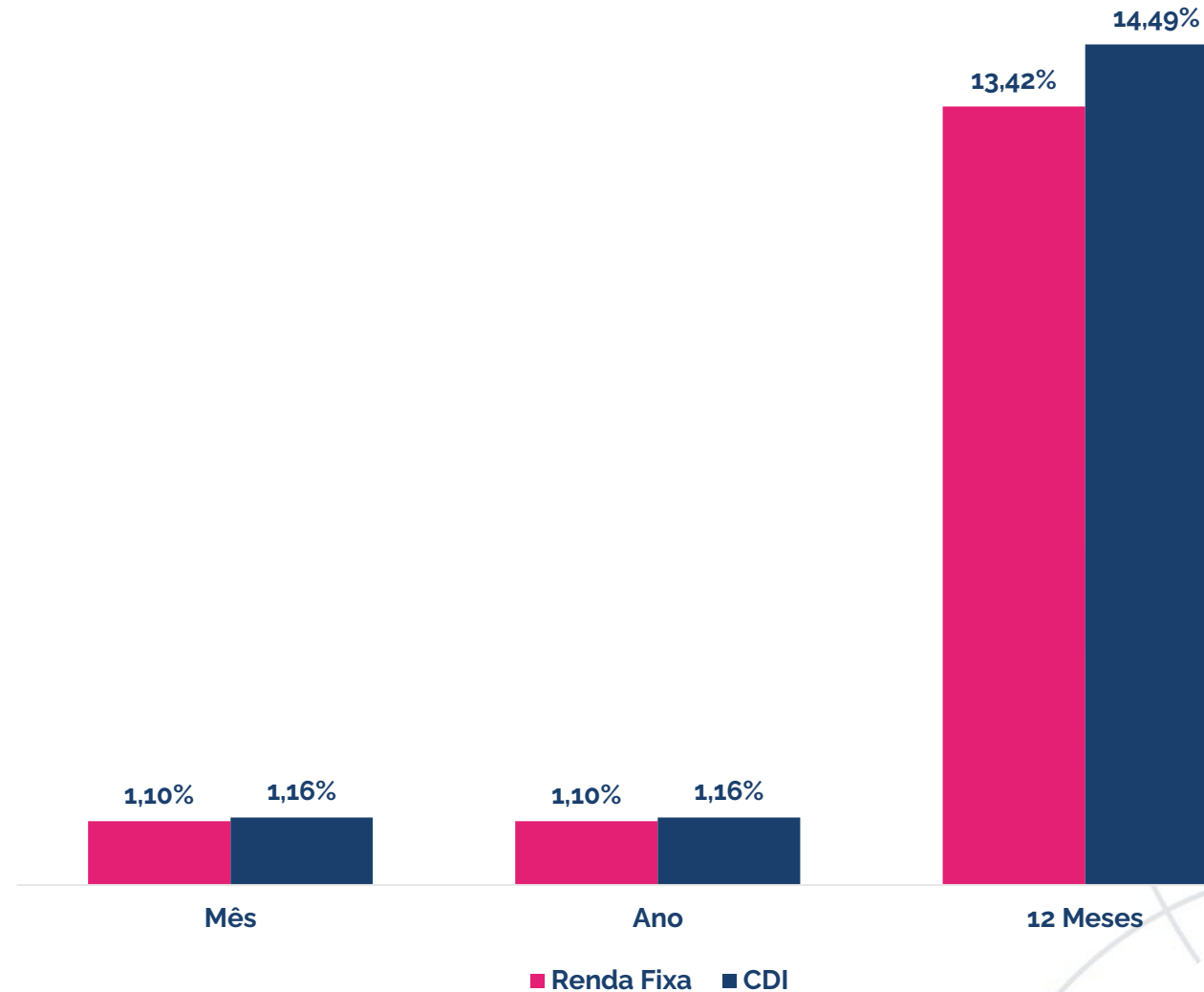
# Comentário por Segmento



# Renda Fixa

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

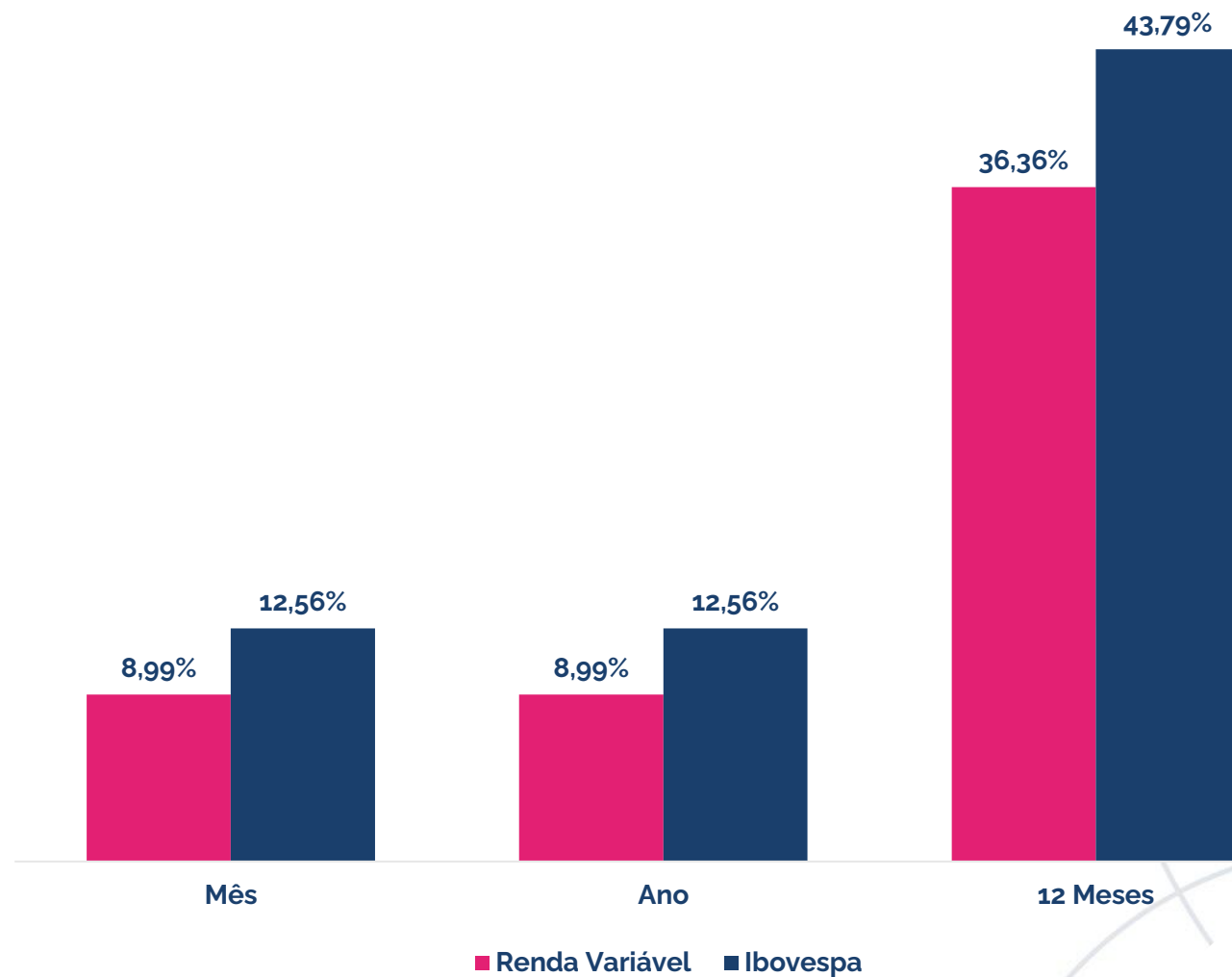
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

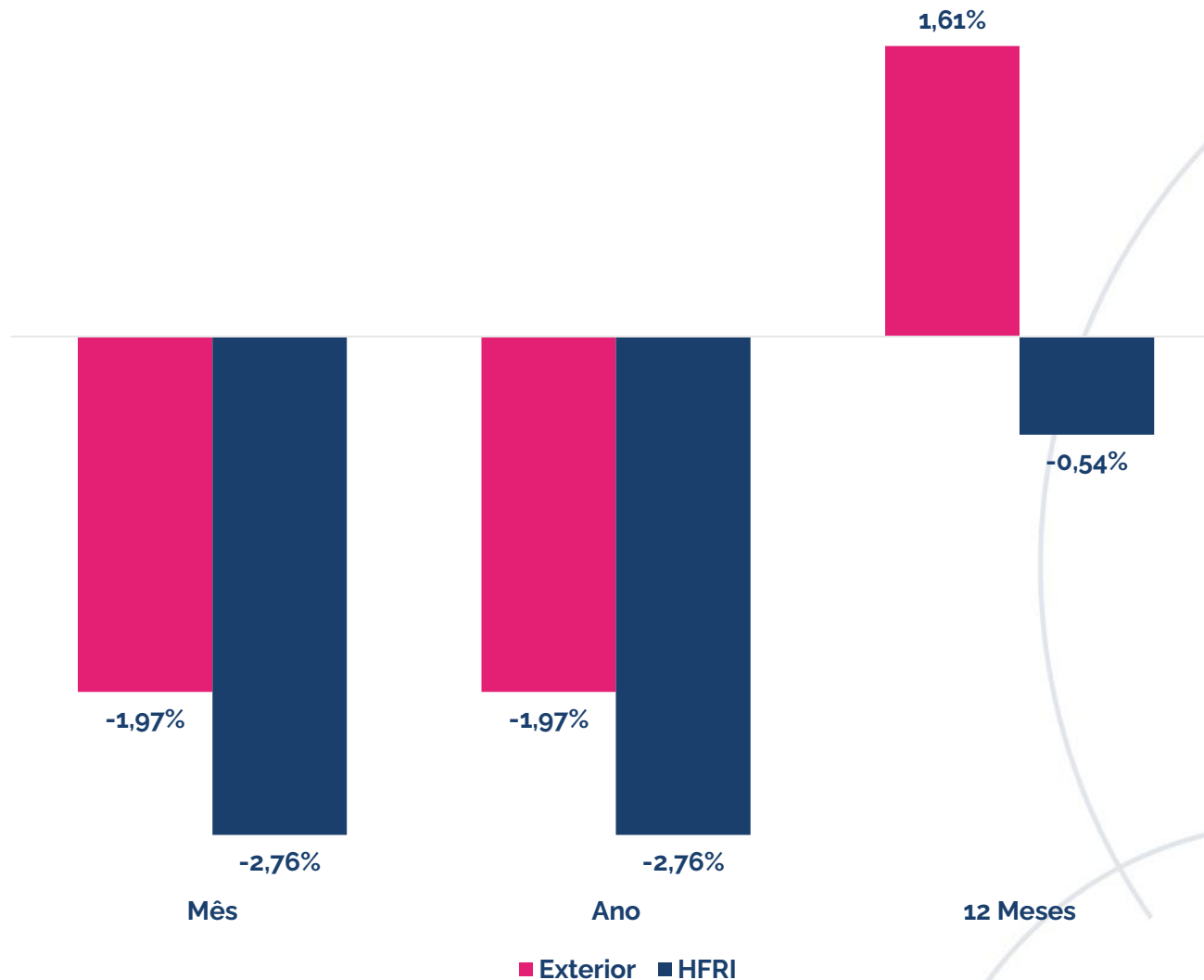
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 12,26%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



## Exterior

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

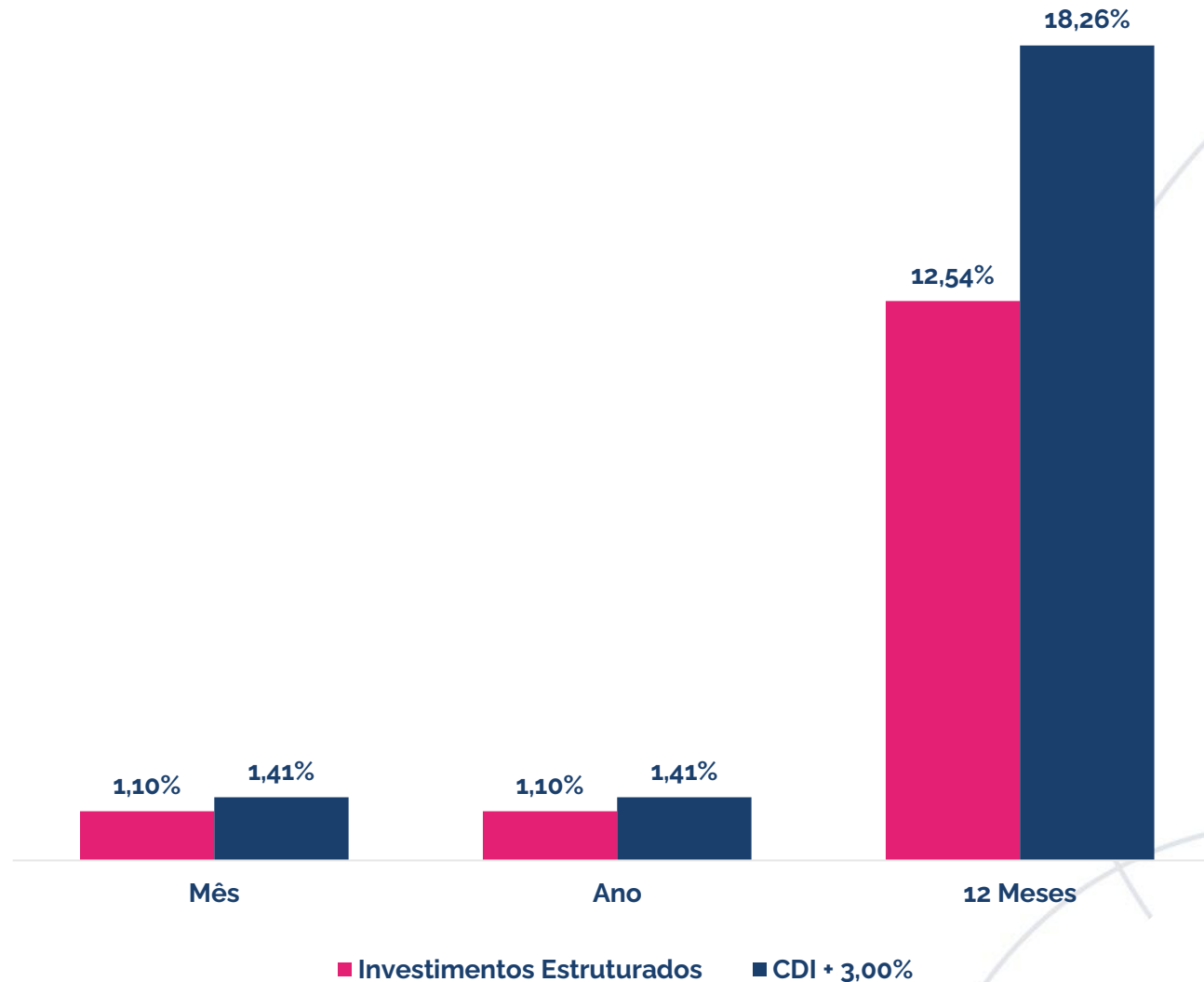
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo desempenho mais fraco dos mercados internacionais e pela desvalorização do dólar frente ao real no período. O segmento rendeu próximo de -1,97%.



## Estruturado

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

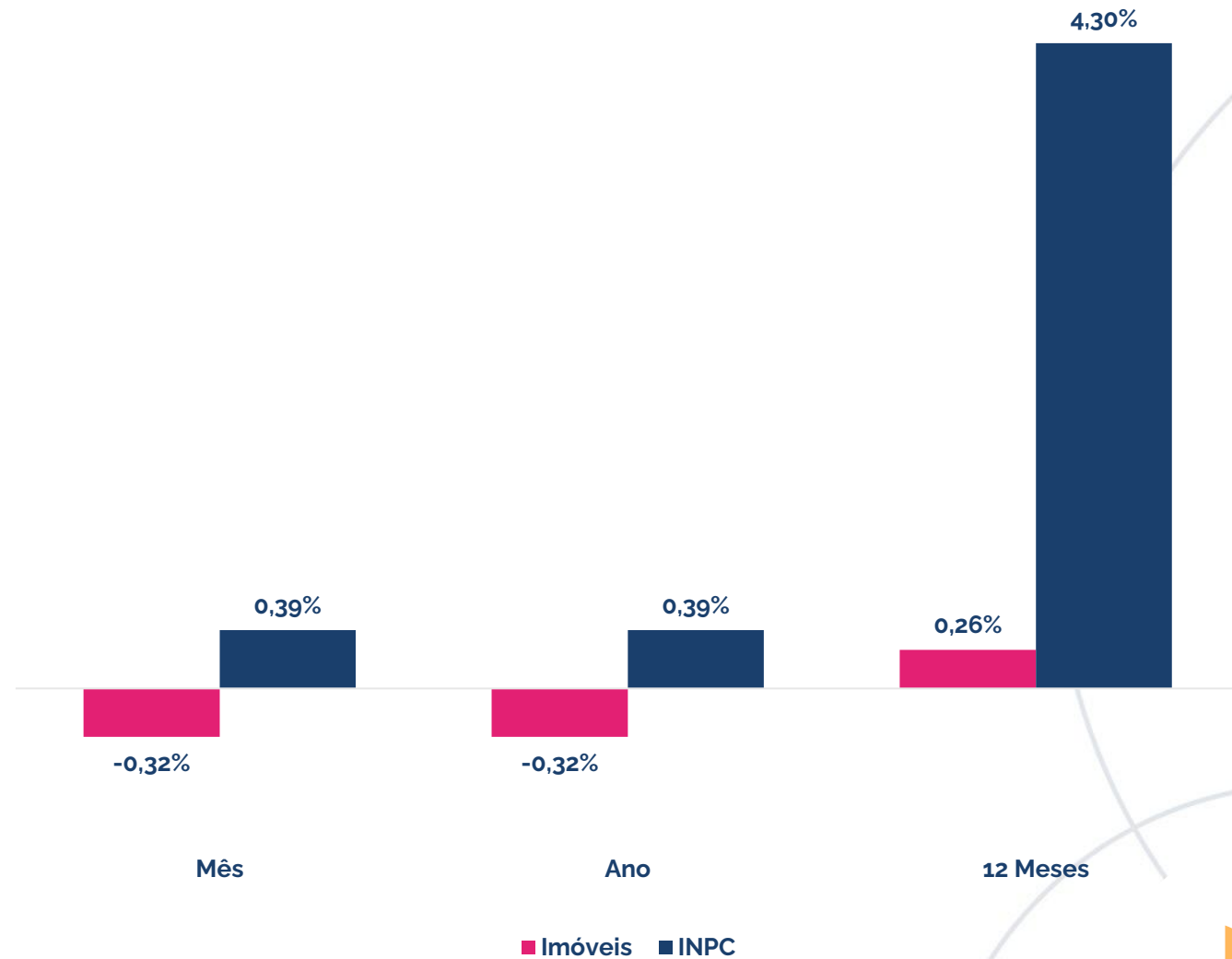
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 2,18% no período. Os FIPS renderam -0,17% no mês.



# Imobiliário

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

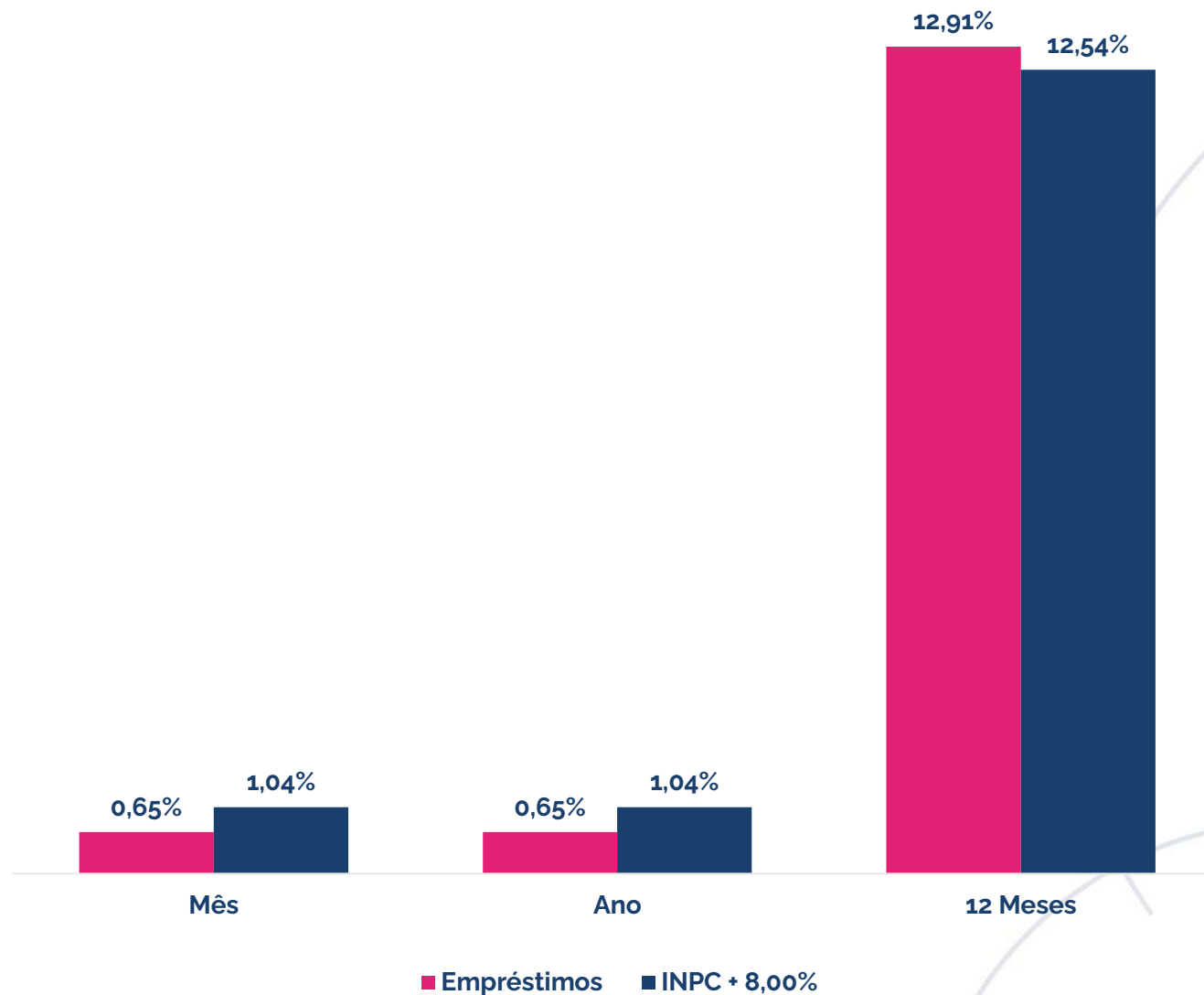
Em janeiro, a carteira de imóveis apresentou desempenho negativo, influenciado principalmente pelo pagamento de taxas recorrentes incidentes sobre os ativos, o que pressionou o resultado no mês.



## 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 0,65%.

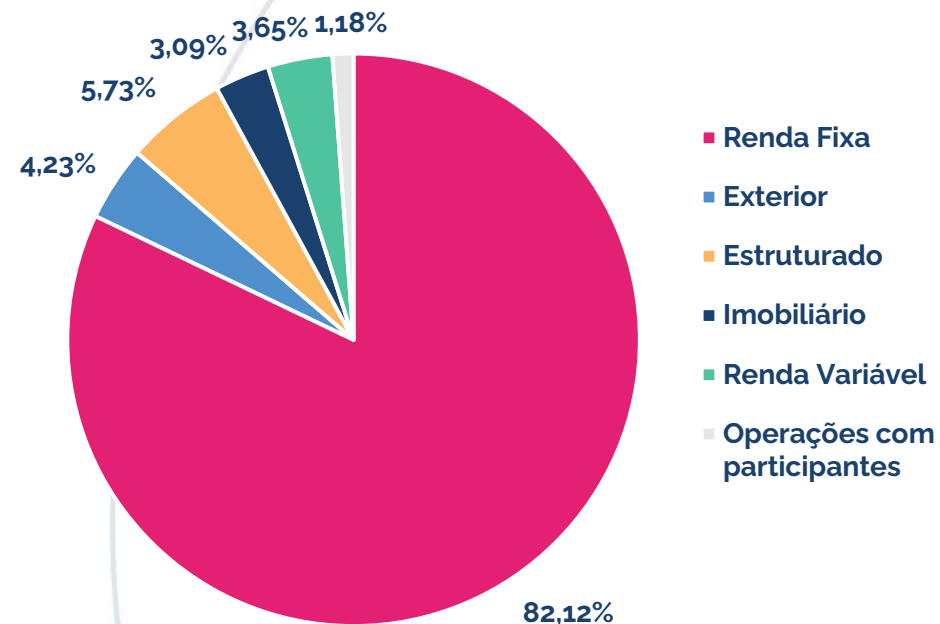


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 753.066.682,23	31,74%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 736.490.278,33	31,05%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 458.451.580,94	19,33%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 159.485.539,20	6,72%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 47.340.961,01	2,00%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 171.173.670,07	7,22%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 80.451.410,66	3,39%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 86.682.773,64	3,65%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 38.594.936,45	1,63%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 48.087.837,20	2,03%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.157.283,34	0,09%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 115.465,45	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.541.138,56	0,57%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.020.606,09	0,09%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 8.012.206,56	0,34%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.318.986,79	0,10%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.293.898,39	0,22%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.914.006,43	0,54%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.500.667,51	0,27%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.721.229,33	0,37%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 74.223.164,57	3,13%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 74.223.164,57	3,13%
Centralizador Exterior			R\$ 100.294.229,80	4,23%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 100.294.229,80	4,23%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 73.336.053,10	3,09%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 28.108.897,79	1,18%
<b>Total</b>			<b>R\$2.372.249.148,87</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!

