

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 title text.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGE BD SALDADO

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

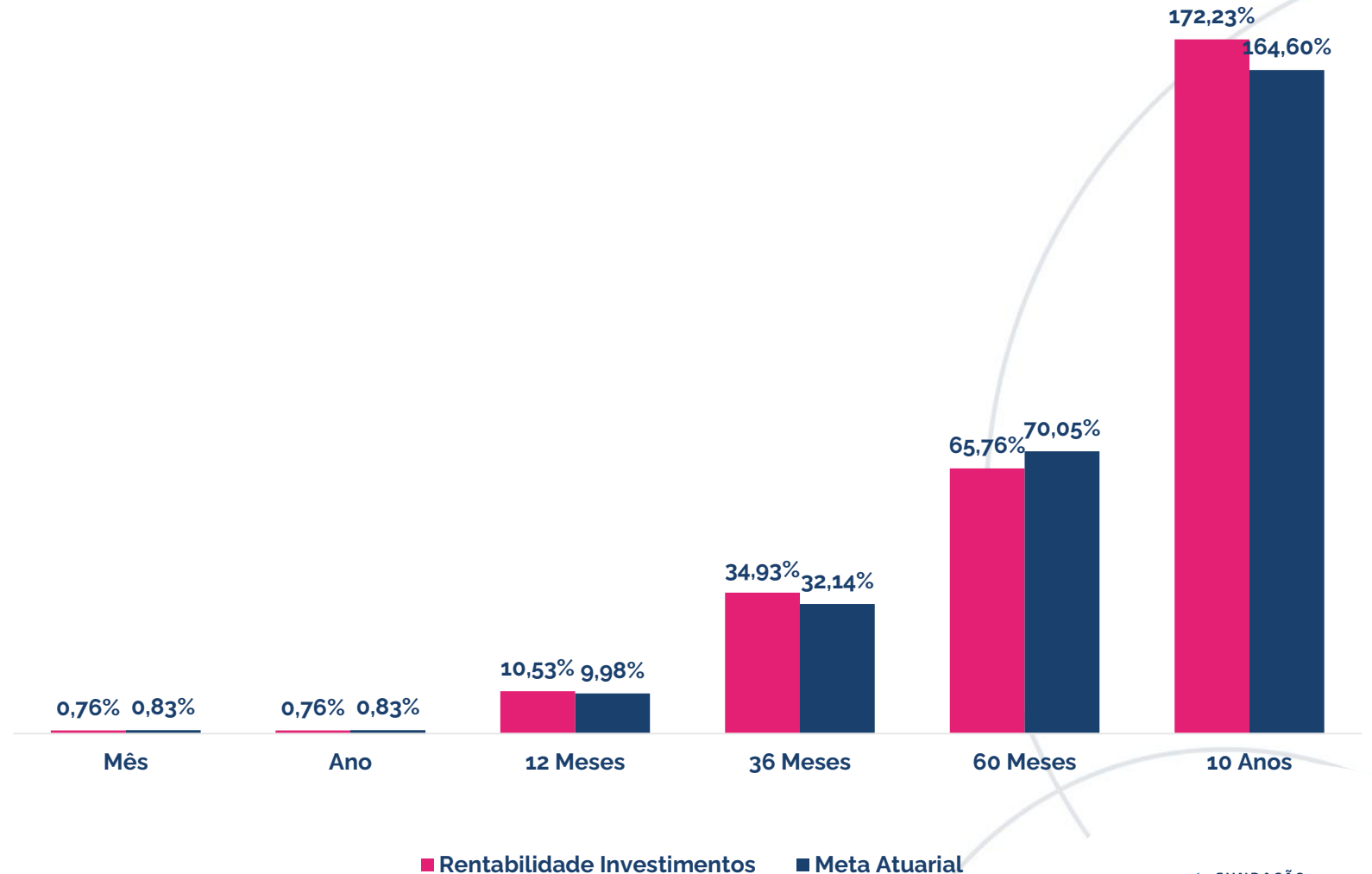


Resultado do Plano

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

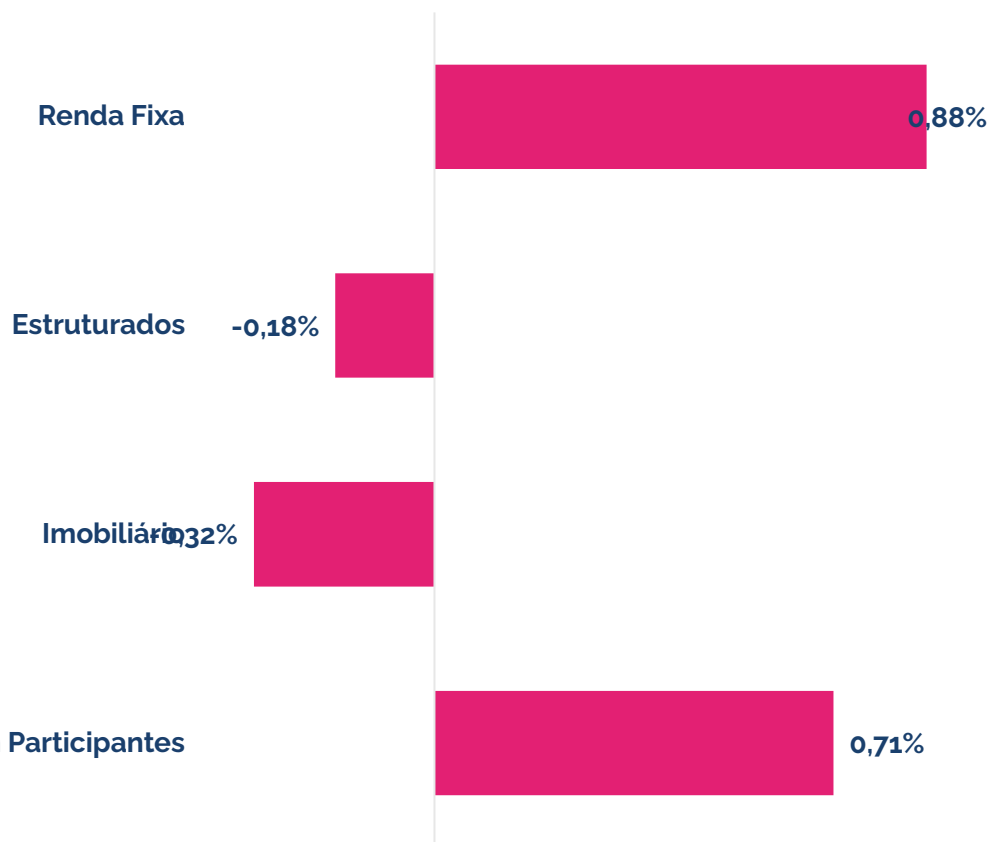
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

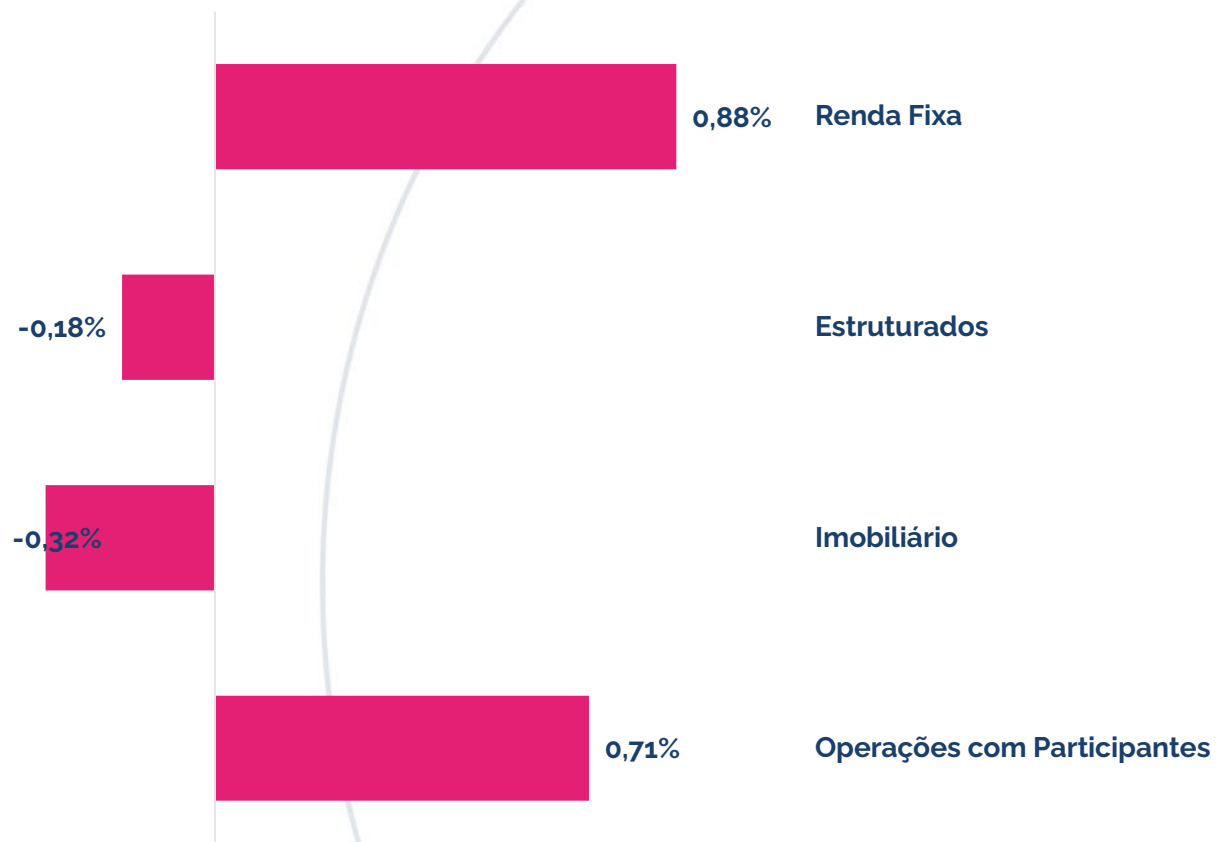


Rentabilidade Segmentos

Mês – Janeiro/26

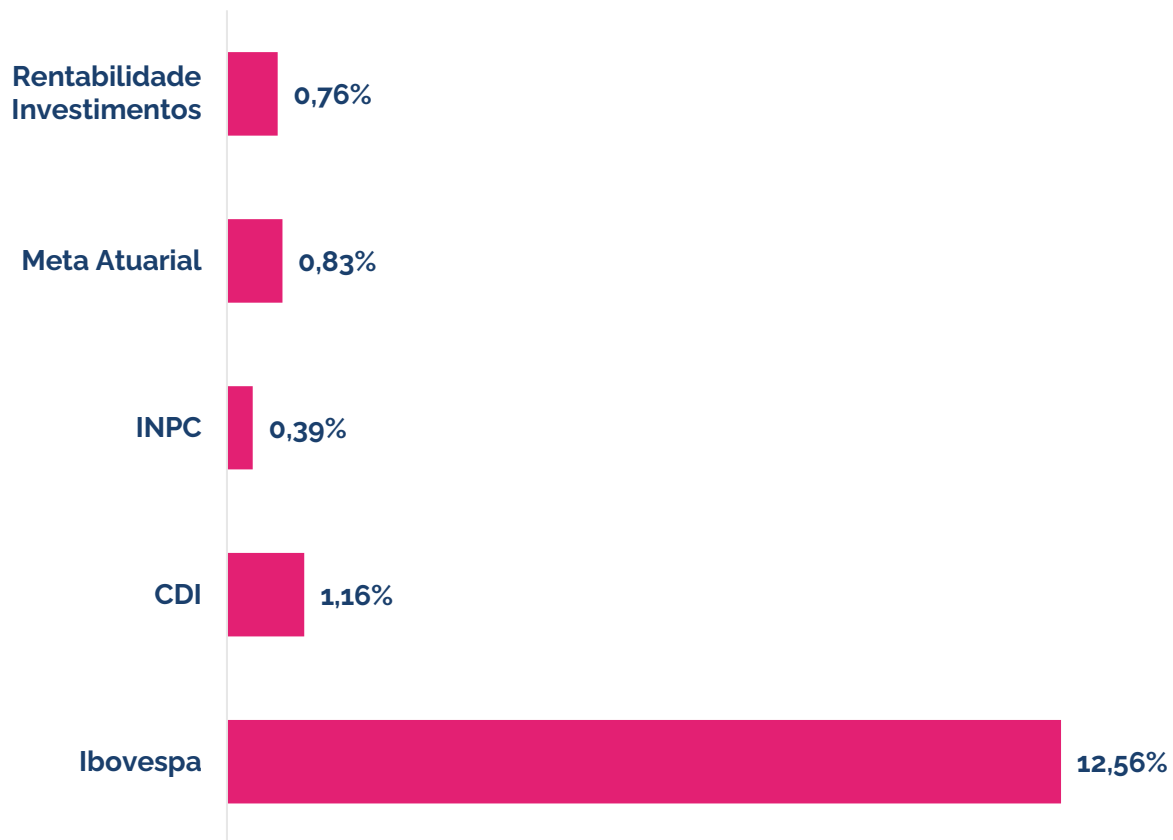


Ano

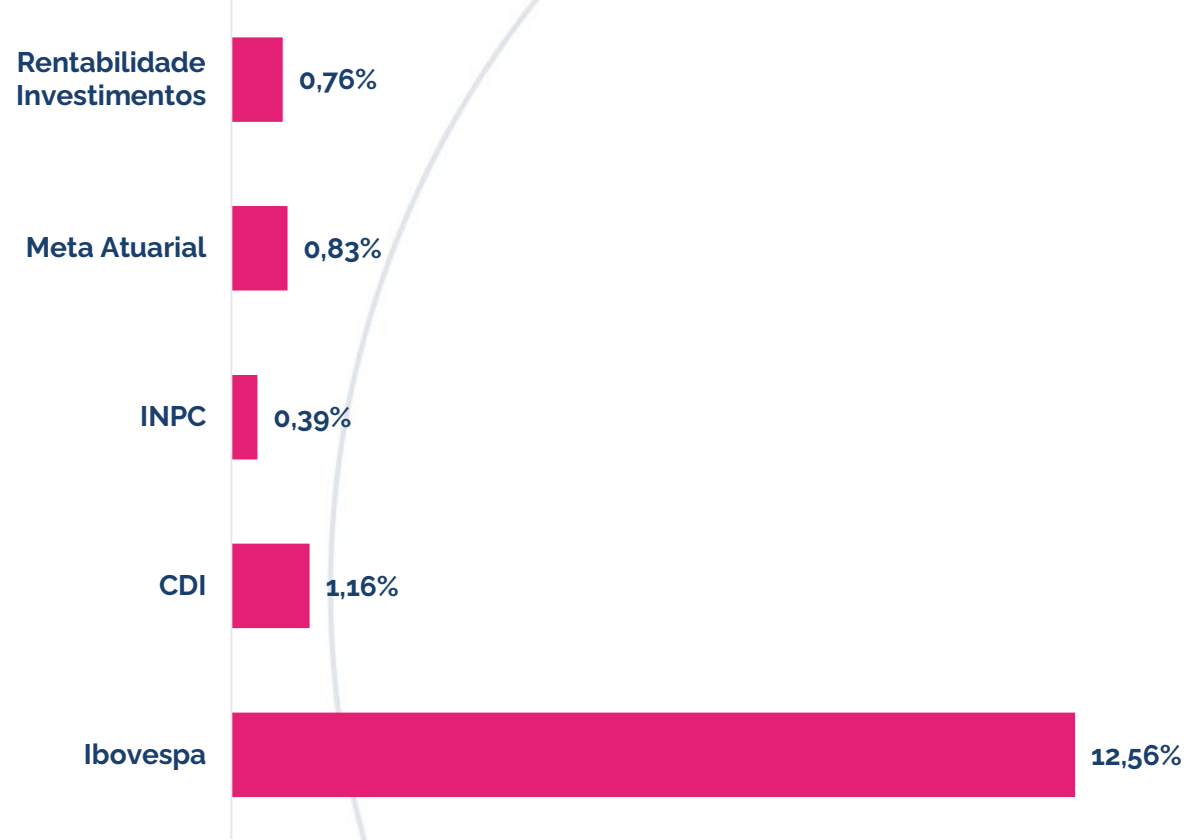


Rentabilidade Mercado

Mês – Janeiro/26



Ano



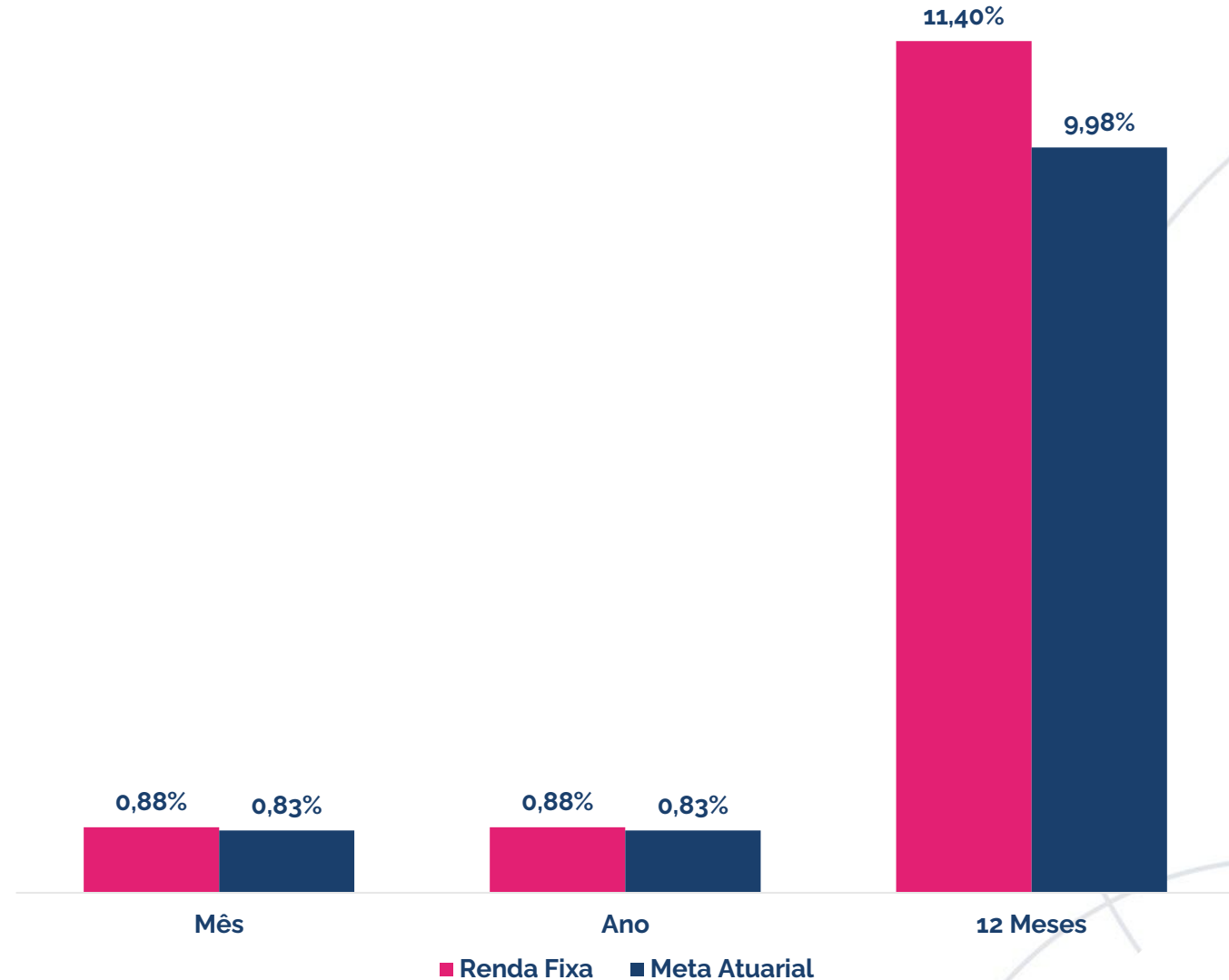
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

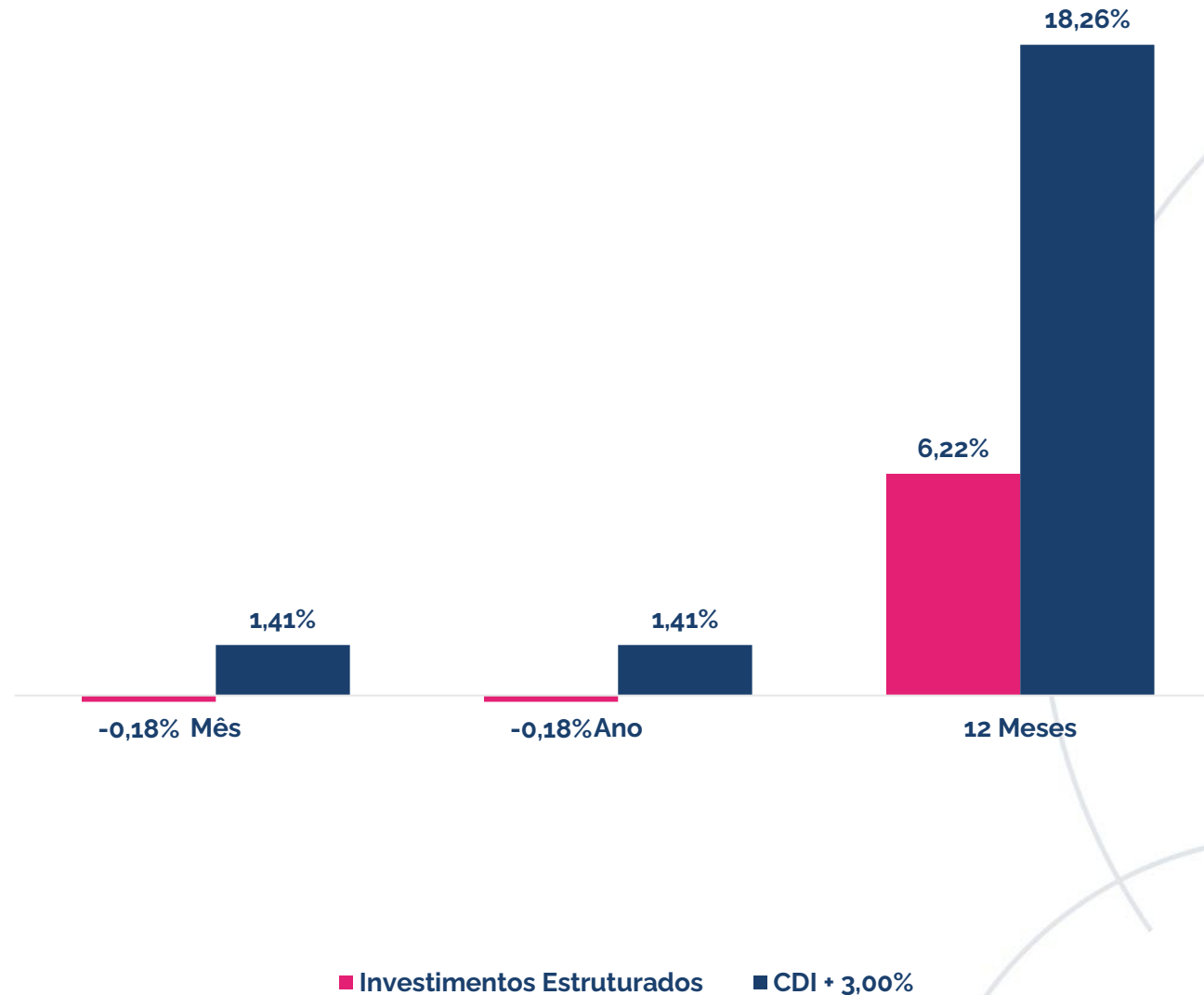
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

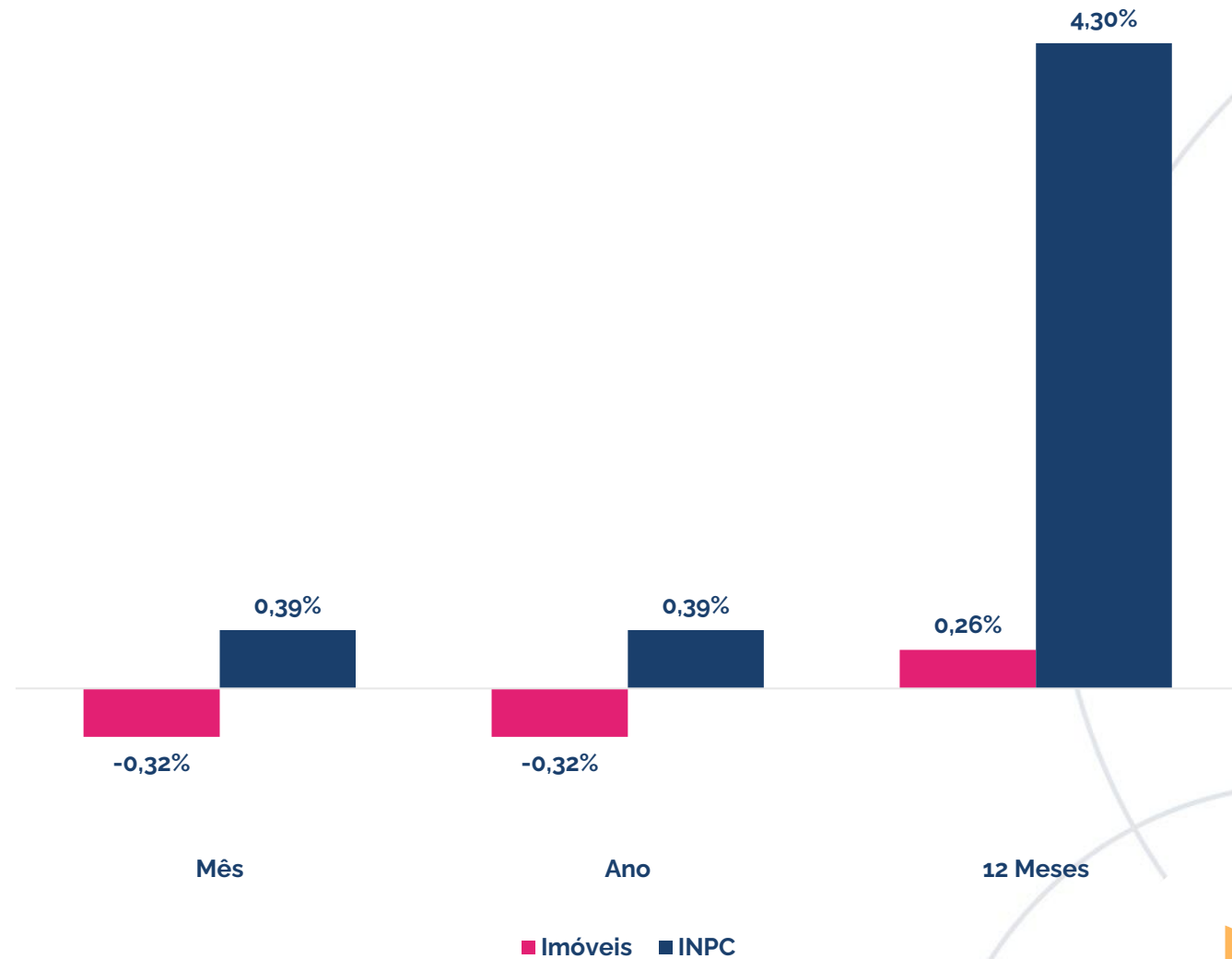
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



Imobiliário

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

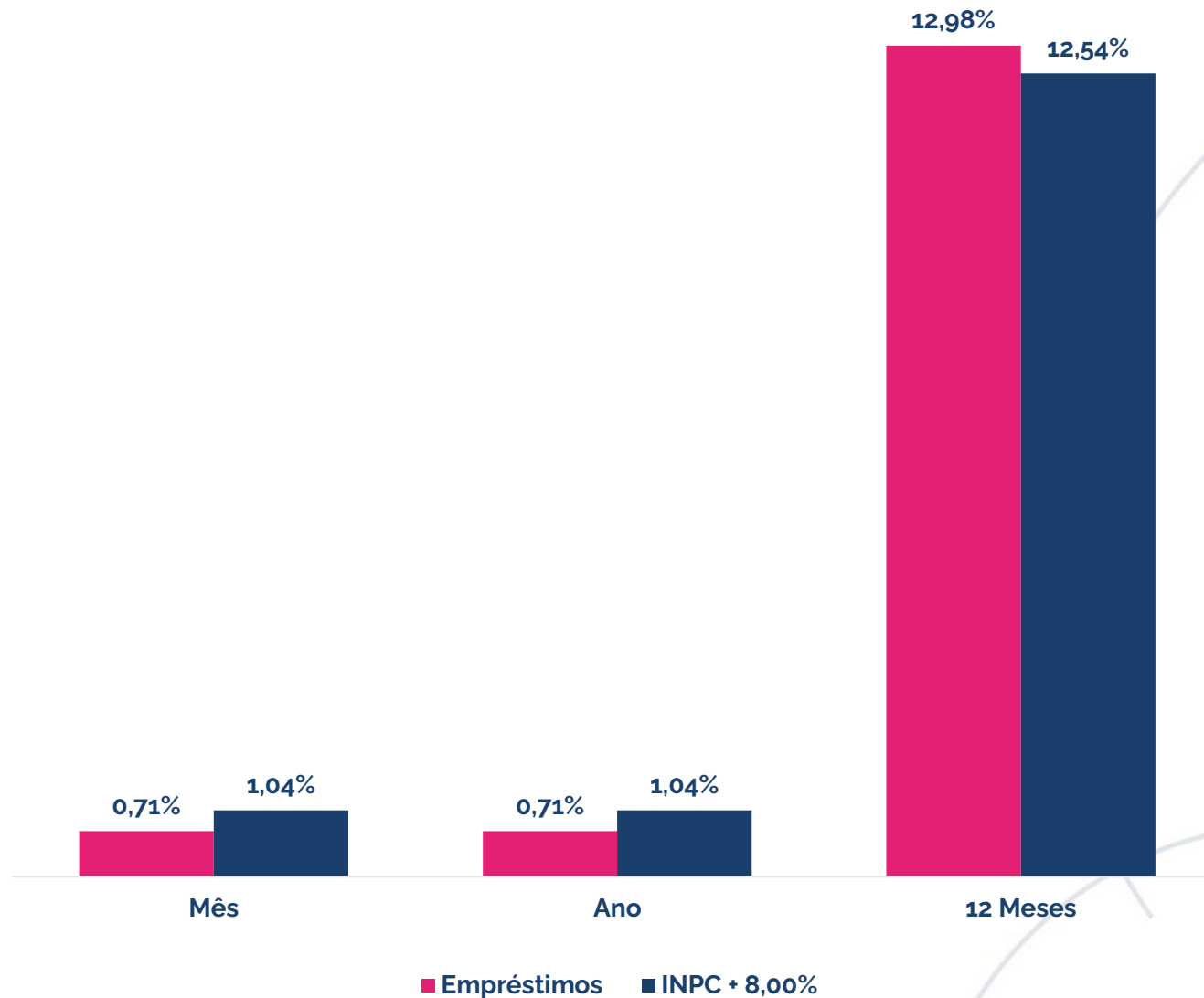
Em janeiro, a carteira de imóveis apresentou desempenho negativo, influenciado principalmente pelo pagamento de taxas recorrentes incidentes sobre os ativos, o que pressionou o resultado no mês.



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 0,71%.

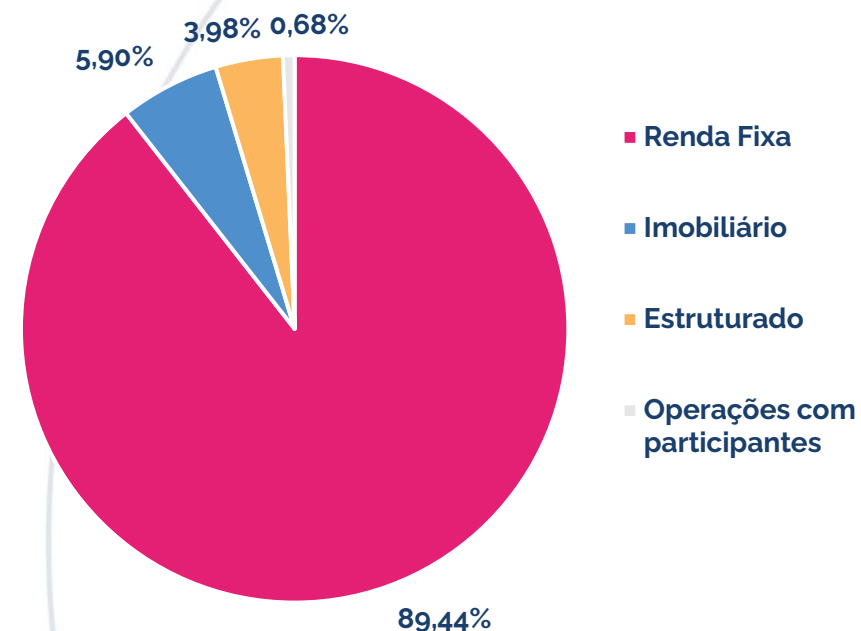


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 11.744.087,26	10,73%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 82.591.050,28	75,49%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.522.828,29	3,22%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.225.521,49	1,12%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 363.778,22	0,33%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.315.326,69	1,20%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 618.201,90	0,57%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 0,00	0,00%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 213.474,35	0,20%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 10.012,44	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 800.279,62	0,73%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 192.782,87	0,18%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 687.771,64	0,63%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 221.250,81	0,20%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 453.667,73	0,41%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 1.171.003,78	1,07%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 601.997,85	0,55%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 6.455.085,00	5,90%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 746.678,95	0,68%
Total			R\$ 109.411.970,88	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!

