

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 NOVO PLANO COPASA

Março 2026

Cenário Econômico



Comentário



Março foi um mês de maior incerteza nos mercados internacionais. Isso aconteceu principalmente por causa do agravamento do conflito no Oriente Médio e do forte aumento do preço do petróleo. Esses fatores elevaram o receio de inflação no mundo e diminuíram a expectativa de cortes de juros no curto prazo. Por esse motivo, o banco central dos Estados Unidos e outras autoridades monetárias passaram a adotar uma postura mais cautelosa. Como resultado, as bolsas internacionais caíram, o dólar se fortaleceu e os juros de longo prazo subiram, especialmente nos países desenvolvidos.



No Brasil, o impacto foi menor em comparação ao cenário internacional. O país mostrou certa resiliência, beneficiado pela entrada de recursos de investidores estrangeiros, pela importância das commodities na economia e pelos preços ainda atrativos dos ativos locais. Ainda assim, os juros no mercado interno também subiram de forma relevante, refletindo a pressão adicional sobre a inflação causada pelo aumento dos combustíveis e a necessidade de mais cuidado na condução da política monetária. O início da redução da taxa Selic ocorreu de forma gradual, indicando que os próximos passos dependerão tanto do cenário internacional, quanto do comportamento da inflação no país.

Rentabilidade

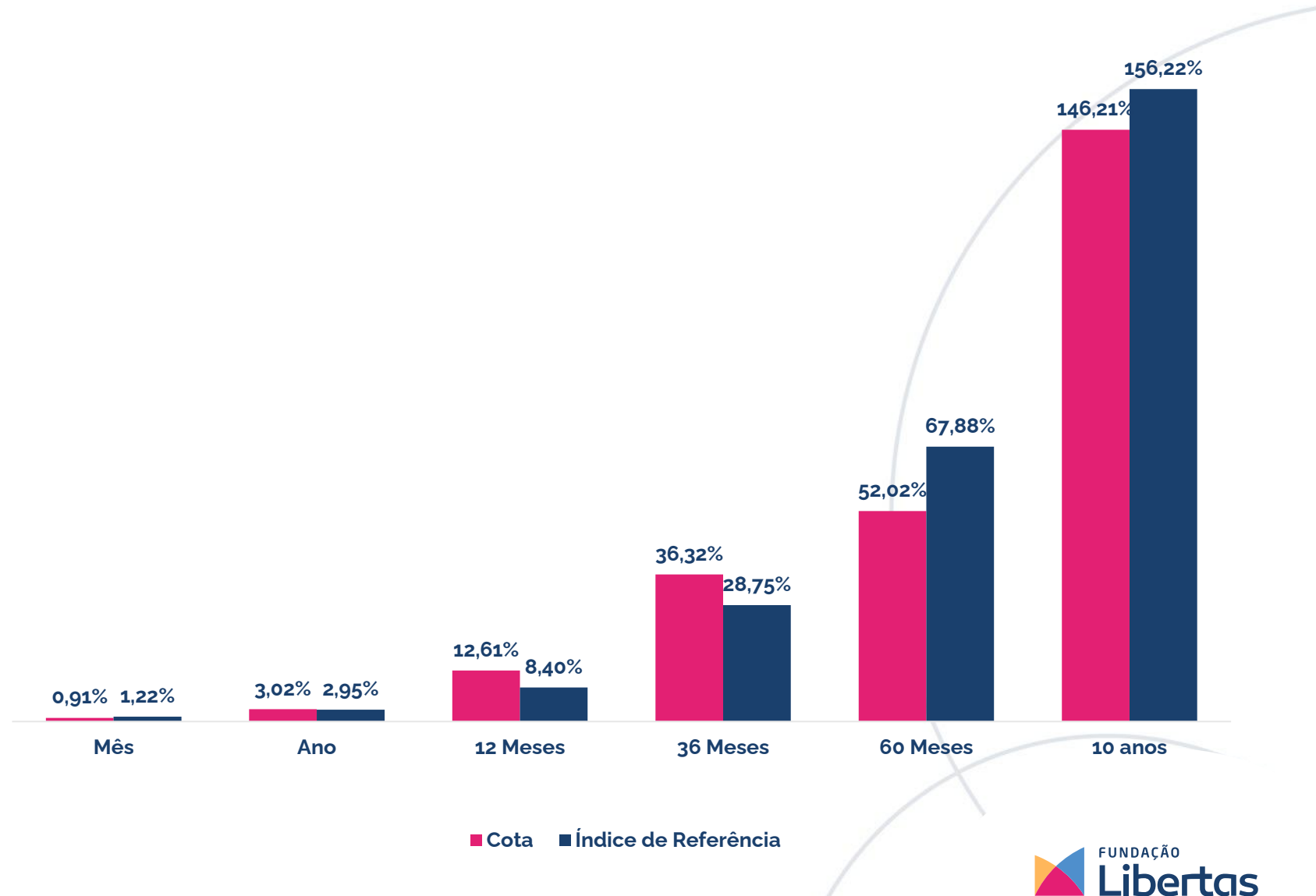


Resultado do Plano

Neste mês, o índice de referência superou a rentabilidade alcançada pelo plano.

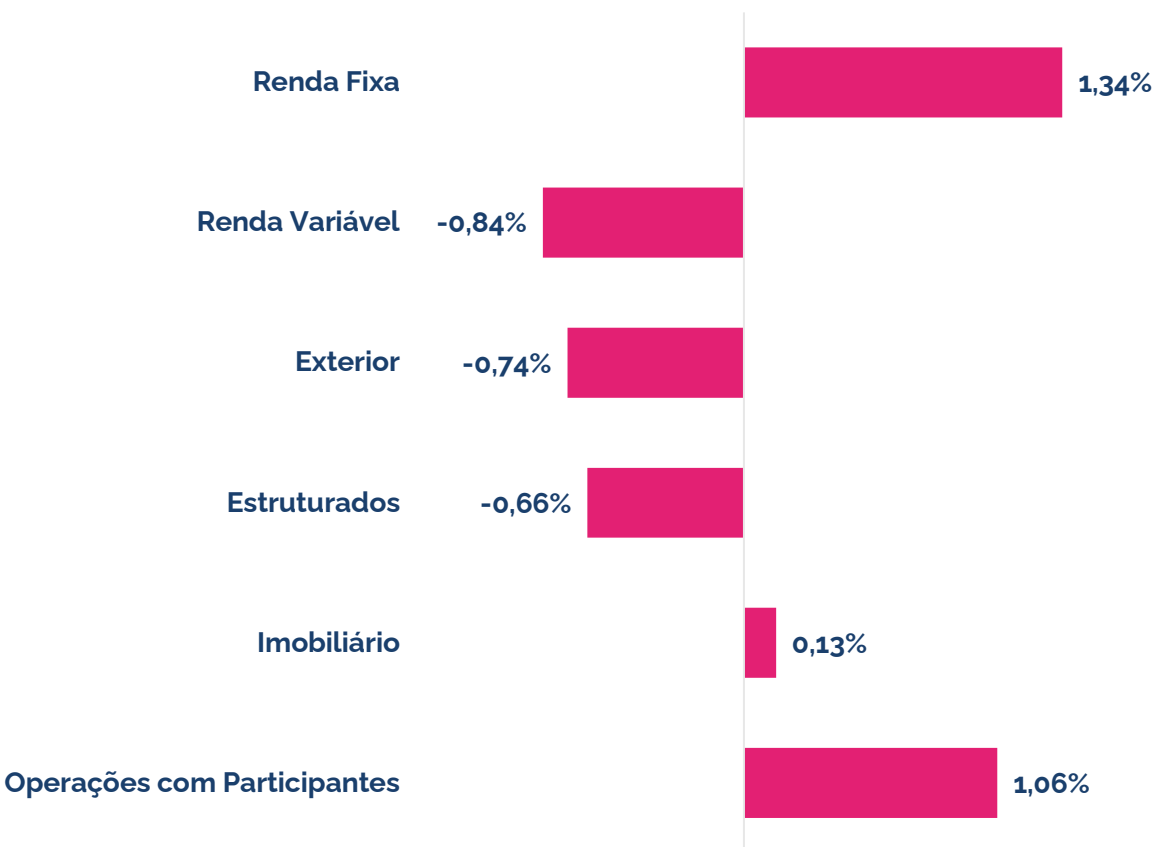
Esse movimento é explicado pela alta da inflação (IPCA) no período, que elevou o índice referência, enquanto a carteira manteve sua resiliência apoiada nos títulos públicos federais.

Veja mais detalhes sobre o resultado por segmento a seguir.

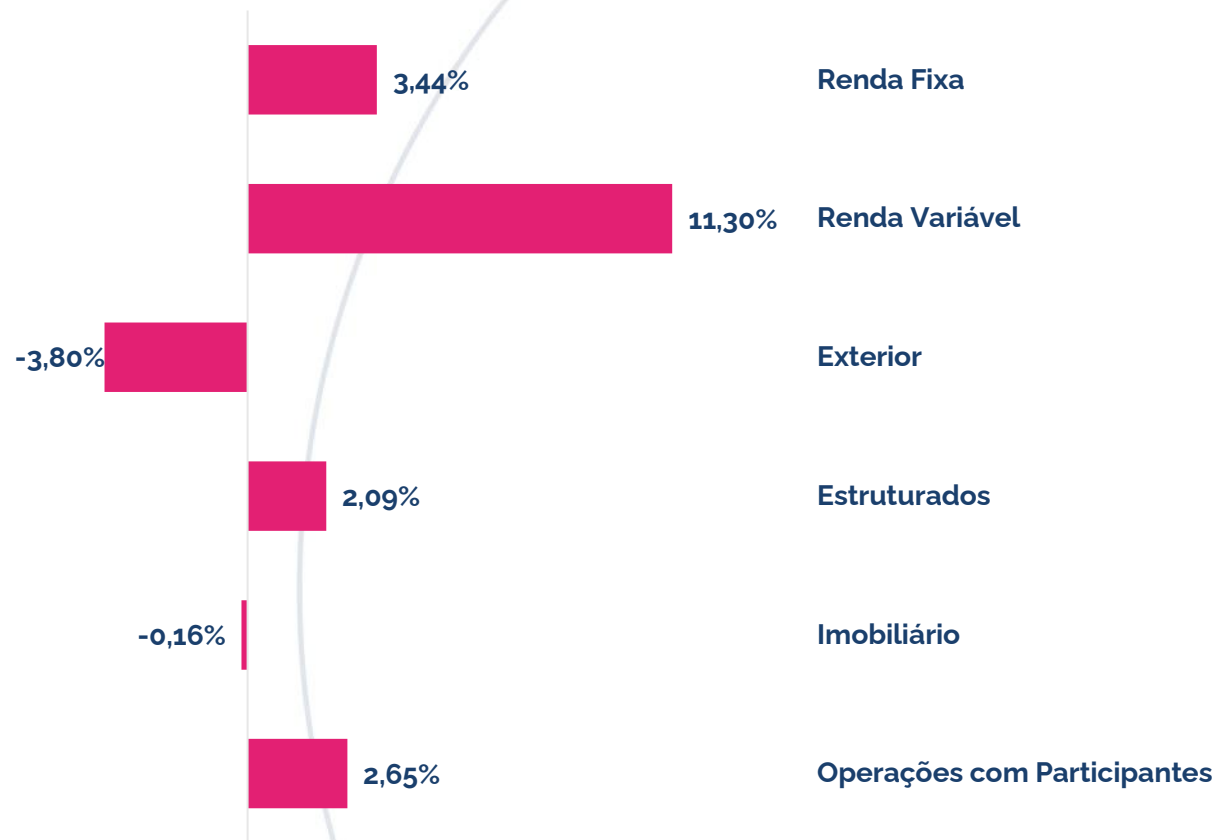


Rentabilidade Segmentos

Mês – Março/26

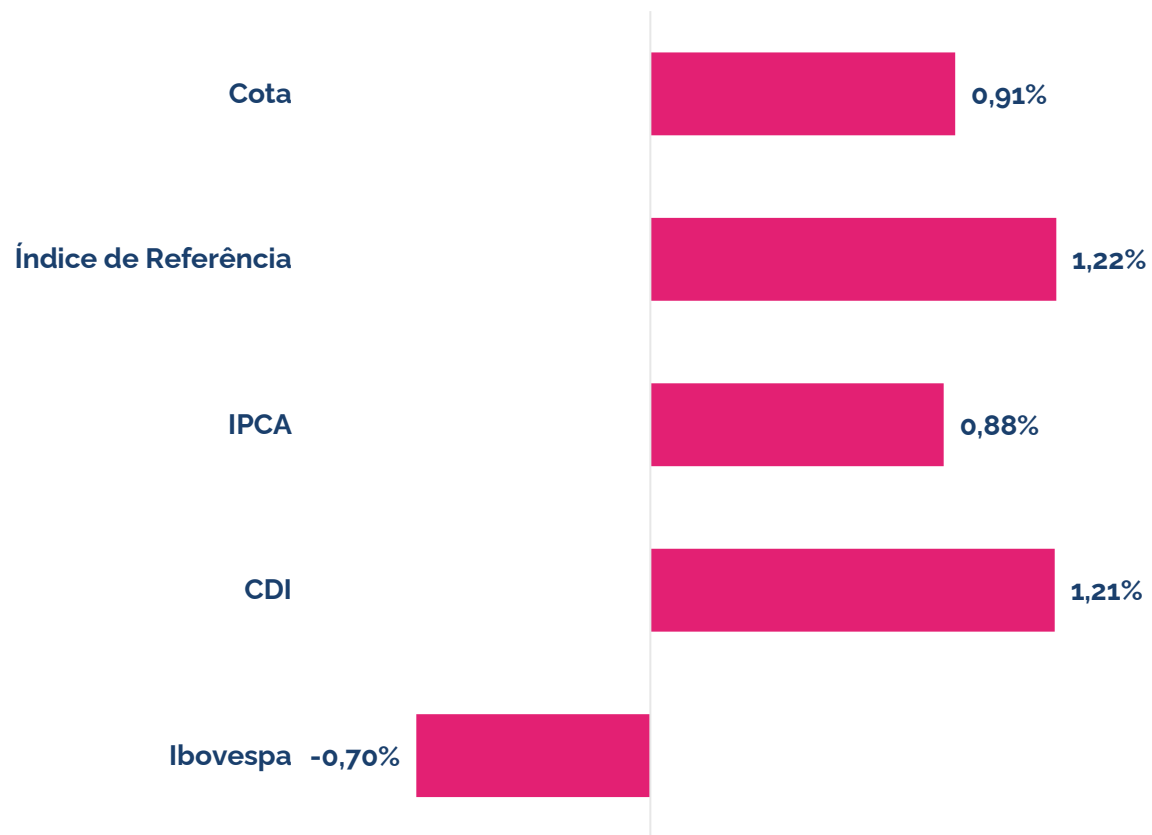


Ano

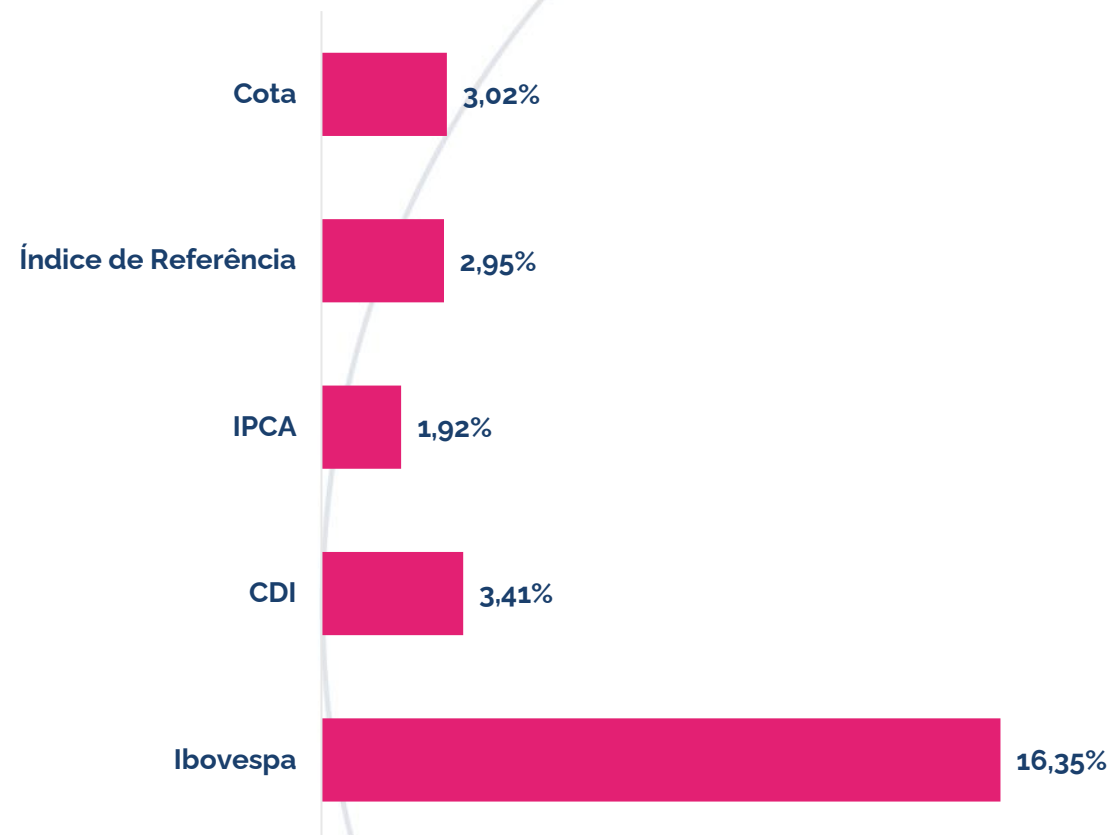


Rentabilidade Mercado

Mês – Março/26



Ano



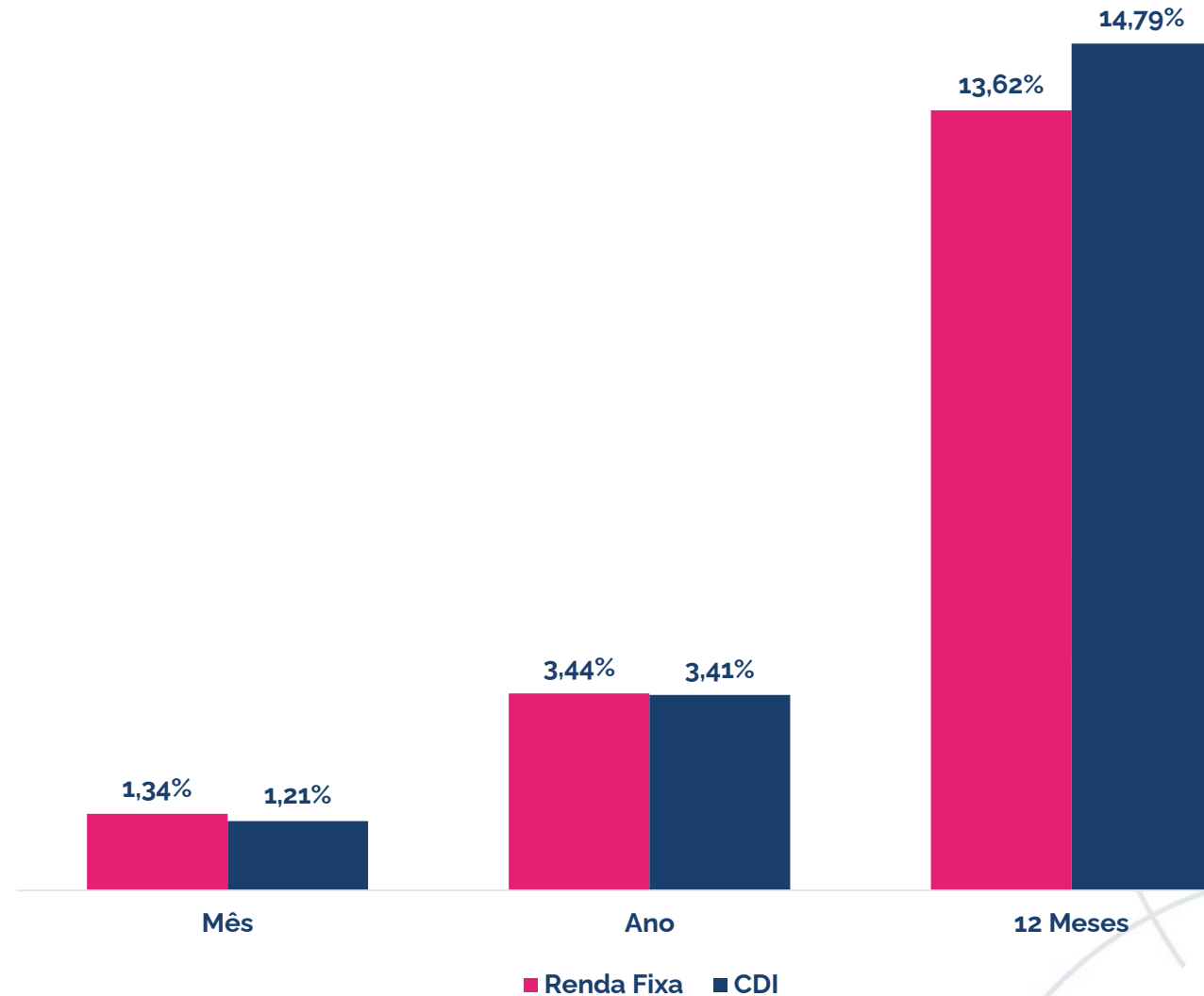
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

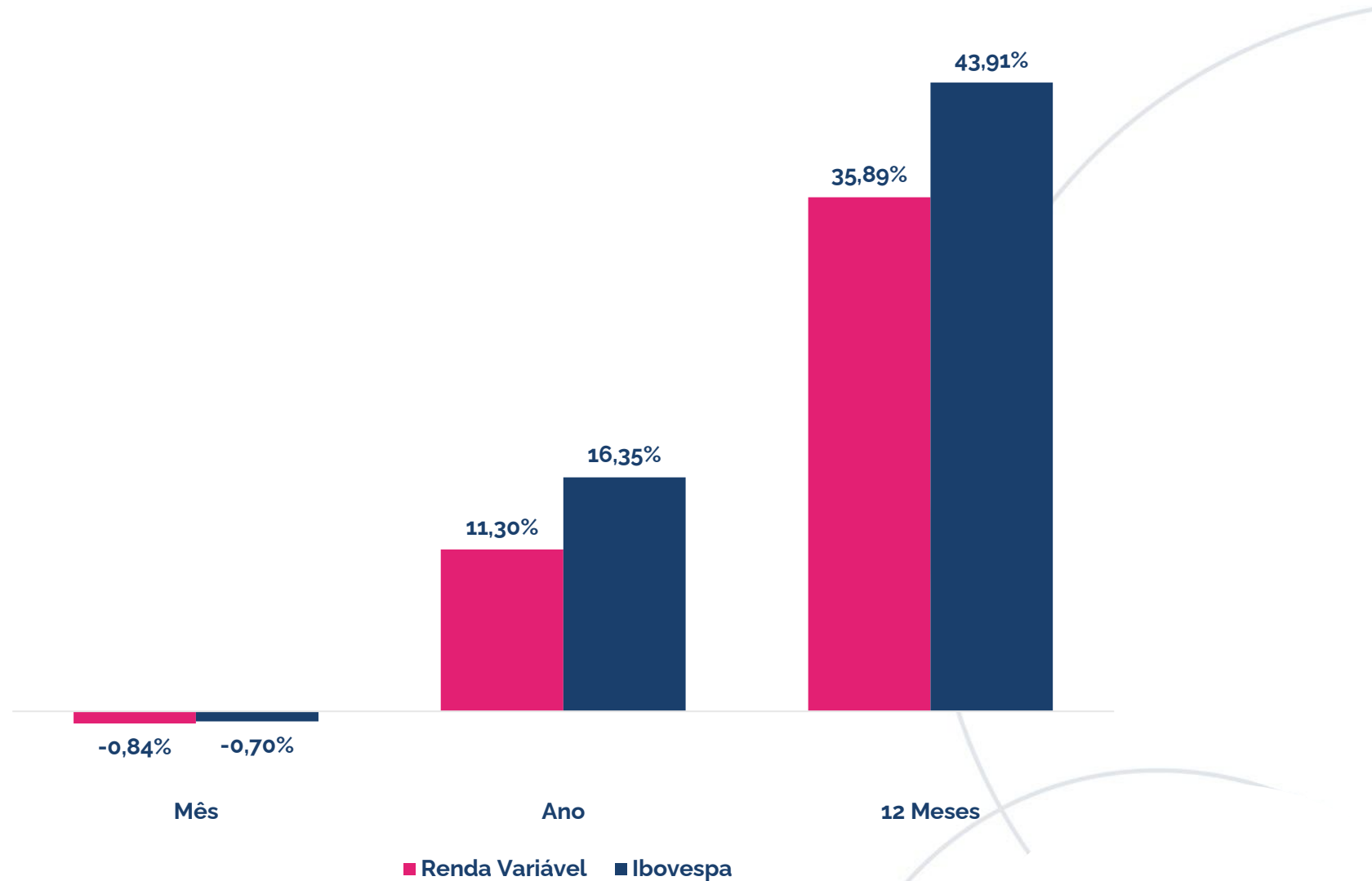
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve, em grande parte, pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

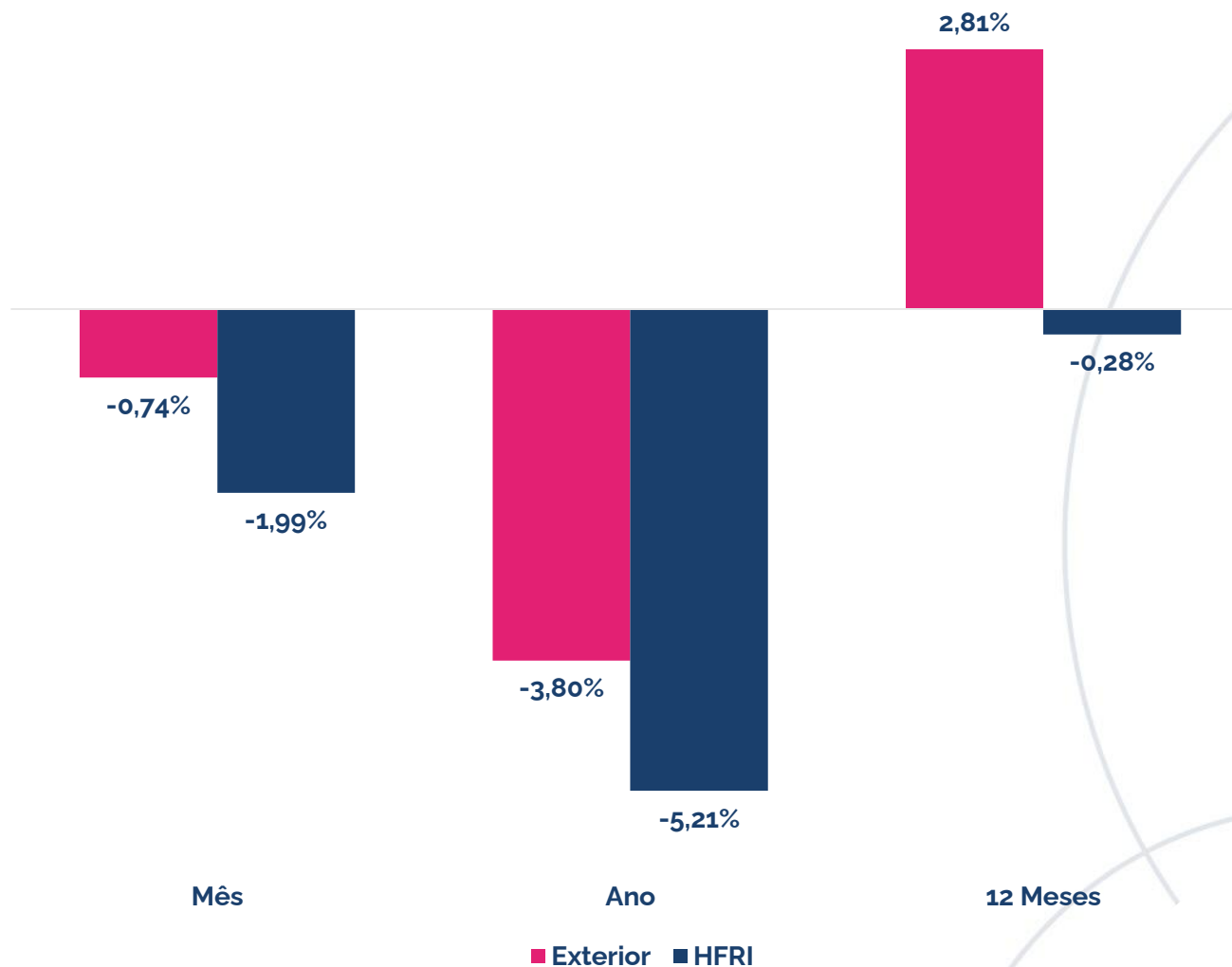
O Ibovespa fechou o mês com uma queda de -0,70%, em um mês de leve recuo do fluxo de recursos na bolsa.



Exterior

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

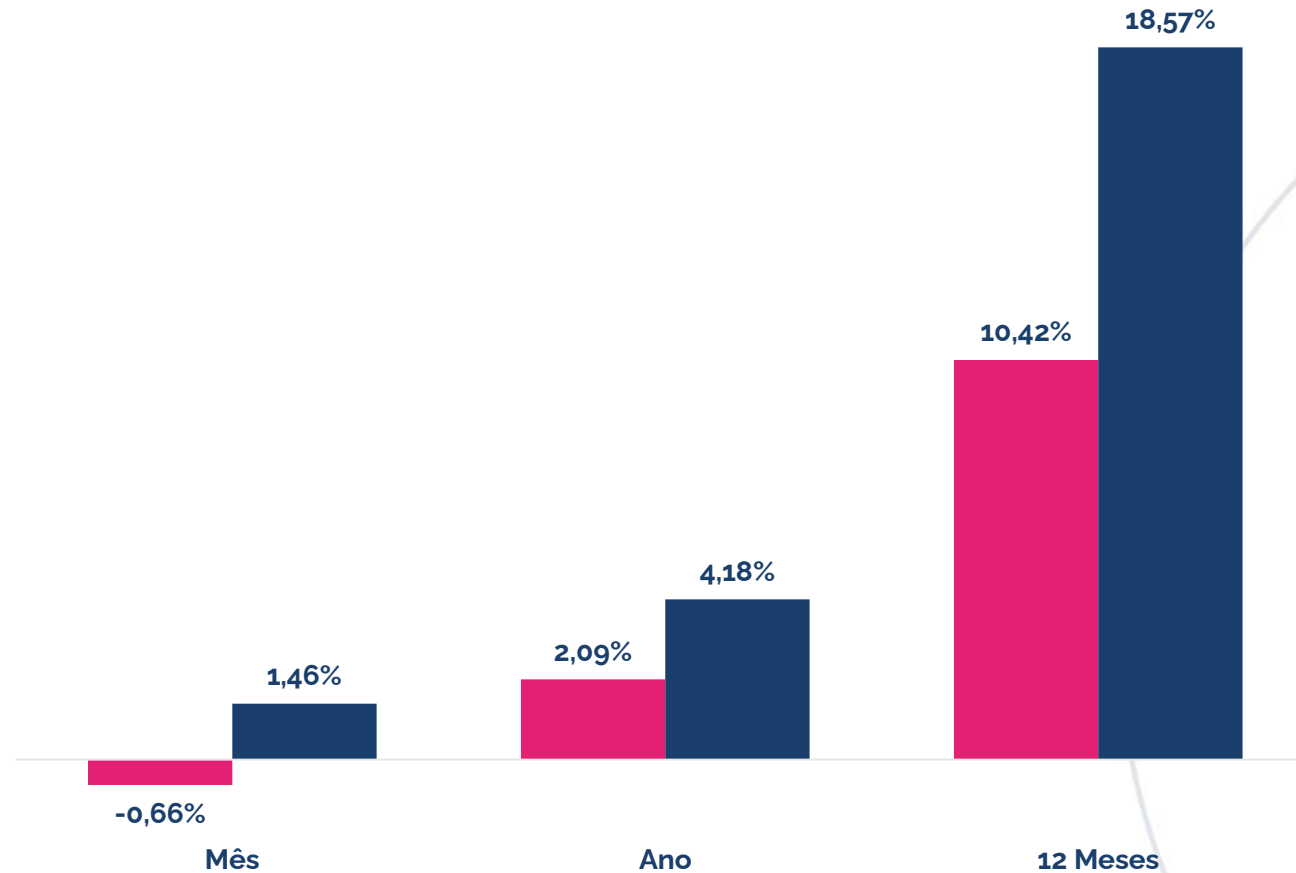
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo desempenho mais fraco dos mercados internacionais e pela desvalorização do dólar frente ao real no período. O segmento rendeu próximo de -0,74%.



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 queda de -2,35% no período. Os FIPS renderam 2,55% no mês.

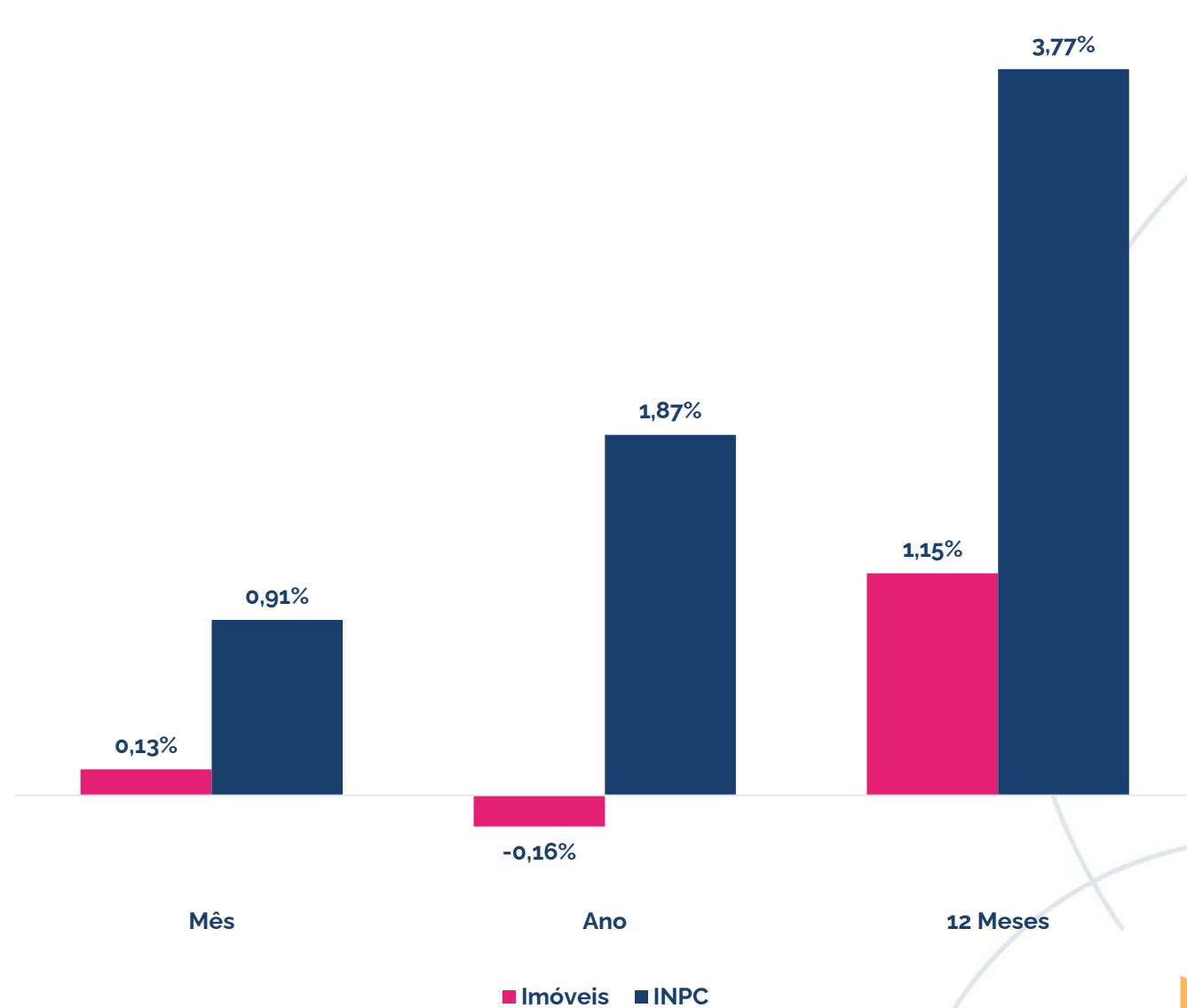


■ Investimentos Estruturados ■ CDI + 3,00%

Imobiliário

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

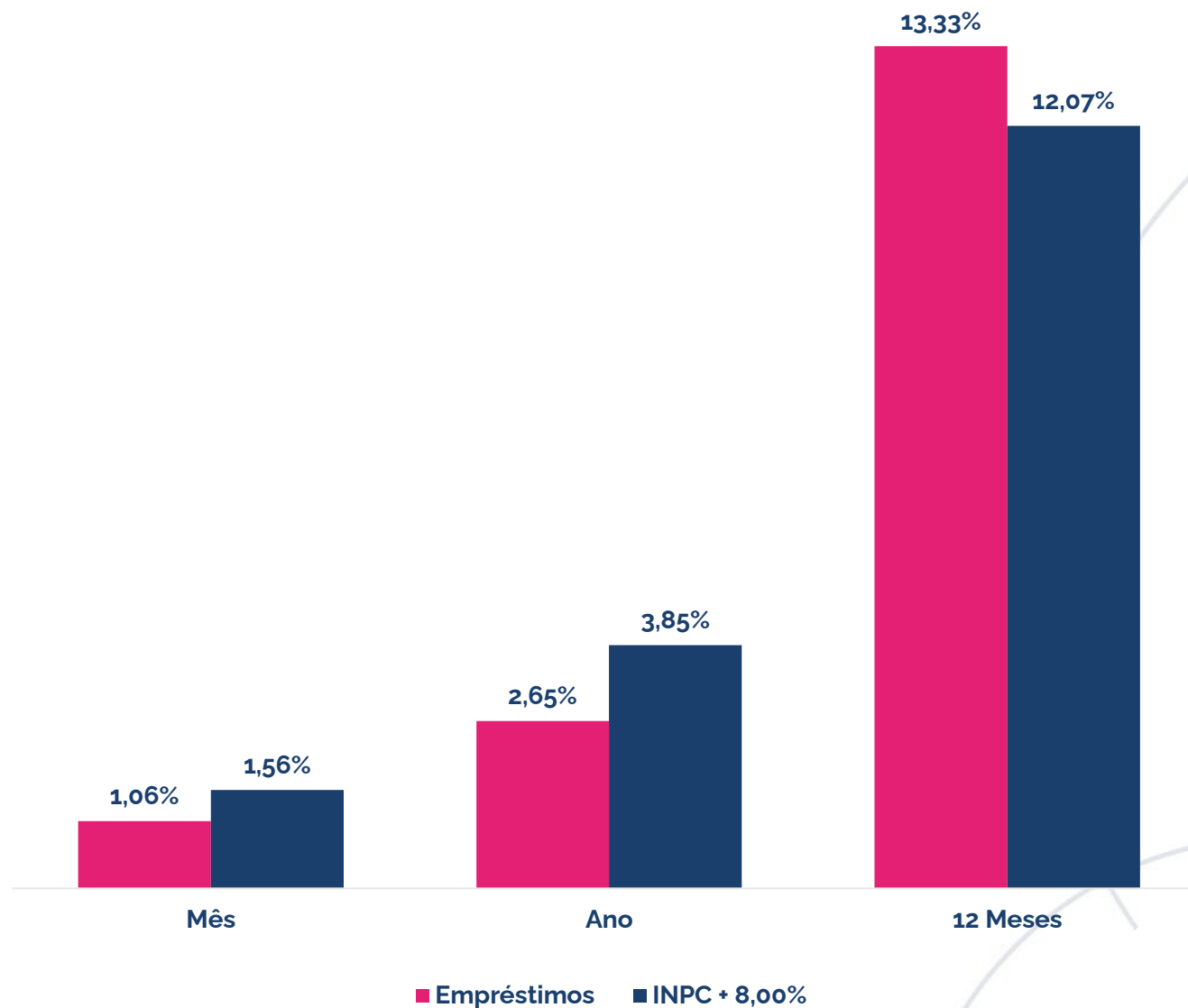
Neste mês, o resultado foi impactado pela dinâmica normal da carteira, refletindo o balanço entre as receitas de aluguéis e os custos de condomínio incidentes sobre os imóveis vacantes.



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 1,06%.

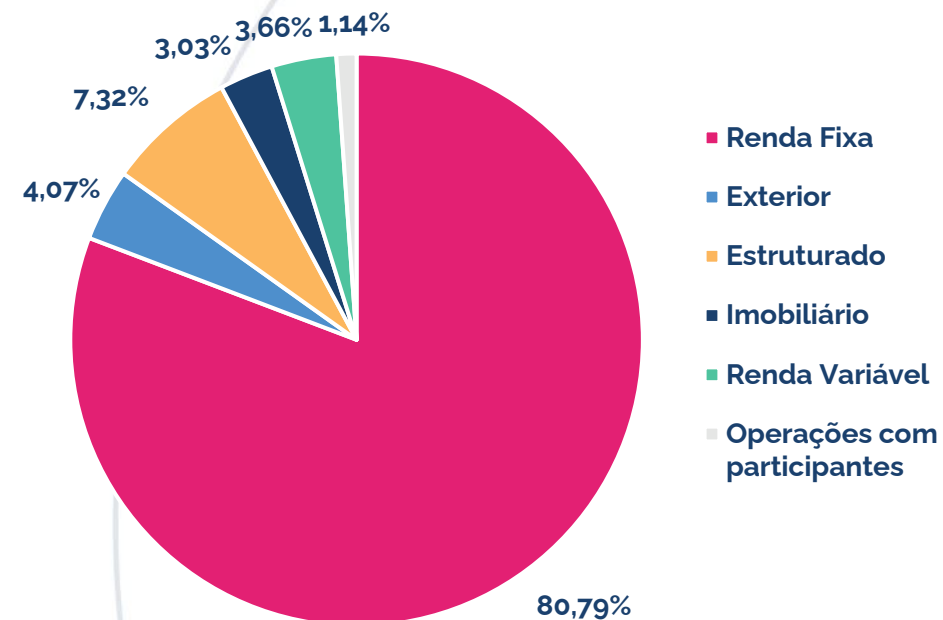


Carteira do Plano



Posição do Plano

| Ativo | Segmento | Classe | Valor Financeiro | Percentual |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|-------------|
| Libertas Liquidez | Renda Fixa | Renda Fixa CDI | R\$ 831.730.086,43 | 34,37% |
| Carteira de NTN-B | Renda Fixa | TPF | R\$ 737.439.988,06 | 30,47% |
| Centralizador REFIX | Renda Fixa | | R\$ 385.849.295,03 | 15,95% |
| Libertas HG | Renda Fixa | Crédito CDI | R\$ 130.857.391,78 | 5,41% |
| Libertas HY | Renda Fixa | Crédito IPCA | R\$ 48.369.929,37 | 2,00% |
| Bradesco Bancos | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 140.586.526,12 | 5,81% |
| Sulamerica Premium | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 66.035.447,76 | 2,73% |
| Centralizador Renda Variável | Renda Variável | | R\$ 88.514.764,55 | 3,66% |
| Libertas FIC FIA | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 39.879.859,13 | 1,65% |
| BOVA11 | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 48.634.905,42 | 2,01% |
| Empreendedor | Estruturado | FIP | R\$ 2.462.151,11 | 0,10% |
| BTG Infra II | Estruturado | FIP | R\$ 124.641,87 | 0,01% |
| BTG Impacto | Estruturado | FIP | R\$ 15.641.154,35 | 0,65% |
| Ória Tech | Estruturado | FIP | R\$ 2.015.818,12 | 0,08% |
| Signal Capital | Estruturado | FIP | R\$ 7.287.374,02 | 0,30% |
| KINEA II | Estruturado | FIP | R\$ 1.438.180,92 | 0,06% |
| KINEA IV | Estruturado | FIP | R\$ 5.405.122,32 | 0,22% |
| LACAN I | Estruturado | FIP | R\$ 12.697.686,47 | 0,52% |
| LACAN II | Estruturado | FIP | R\$ 6.268.487,48 | 0,26% |
| LACAN III | Estruturado | FIP | R\$ 9.846.289,48 | 0,41% |
| Centralizador Multimercado | Estruturado | | R\$ 114.001.949,17 | 4,71% |
| Libertas FIC FIM | Estruturado | Multimercado | R\$ 114.001.949,17 | 4,71% |
| Centralizador Exterior | | | R\$ 98.413.018,42 | 4,07% |
| Libertas FIC IE | Exterior | Exterior | R\$ 98.413.018,42 | 4,07% |
| Imobiliário | Imobiliário | | R\$ 73.229.471,81 | 3,03% |
| Operações com participantes | Op. com participantes | | R\$ 27.492.882,27 | 1,14% |
| Total | | | R\$ 2.419.858.361,89 | 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!

