



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

Junho 2026

Cenário Econômico



Comentário



Junho foi marcado pelo avanço de um acordo entre Estados Unidos e Irã, que permitiu a reabertura do fluxo de navios no Estreito de Ormuz e provocou forte queda nos preços do petróleo, que recuou cerca de 20% no mês, para perto de US\$ 70 o barril, patamar próximo ao registrado antes do conflito. Nos Estados Unidos, o novo presidente do Banco Central Americano (FED), Kevin Warsh, realizou sua primeira reunião oficial à frente da instituição e reforçou um tom mais rígido do que o esperado pelo mercado, priorizando o combate à inflação, mesmo diante de uma economia ainda resiliente. Com isso, o mercado passou a precificar a possibilidade de alta de juros nos Estados Unidos, e o Dólar se fortaleceu de forma generalizada em relação às demais moedas. As bolsas globais recuaram no período, pressionadas pela perspectiva de juros mais altos por mais tempo e por incertezas envolvendo o setor de tecnologia.



No Brasil, a queda do petróleo proporcionou certo alívio para a inflação de curto prazo, mas não foi suficiente para conter a alta das taxas de juros futuras, pressionadas por ruídos político-fiscais ligados à proximidade do ciclo eleitoral. Ainda assim, o Banco Central deu continuidade ao processo de flexibilização monetária com novos cortes na Selic, mesmo diante da inflação de serviços, que ainda está pressionada por um mercado de trabalho aquecido. A bolsa brasileira teve um mês negativo: o Ibovespa recuou 1%, e o Real se desvalorizou comparado ao Dólar, acompanhando o movimento de fortalecimento global da moeda americana. No mercado de crédito privado, a alocação em debêntures seguiu contribuindo de forma seletiva para o desempenho das carteiras.

Rentabilidade

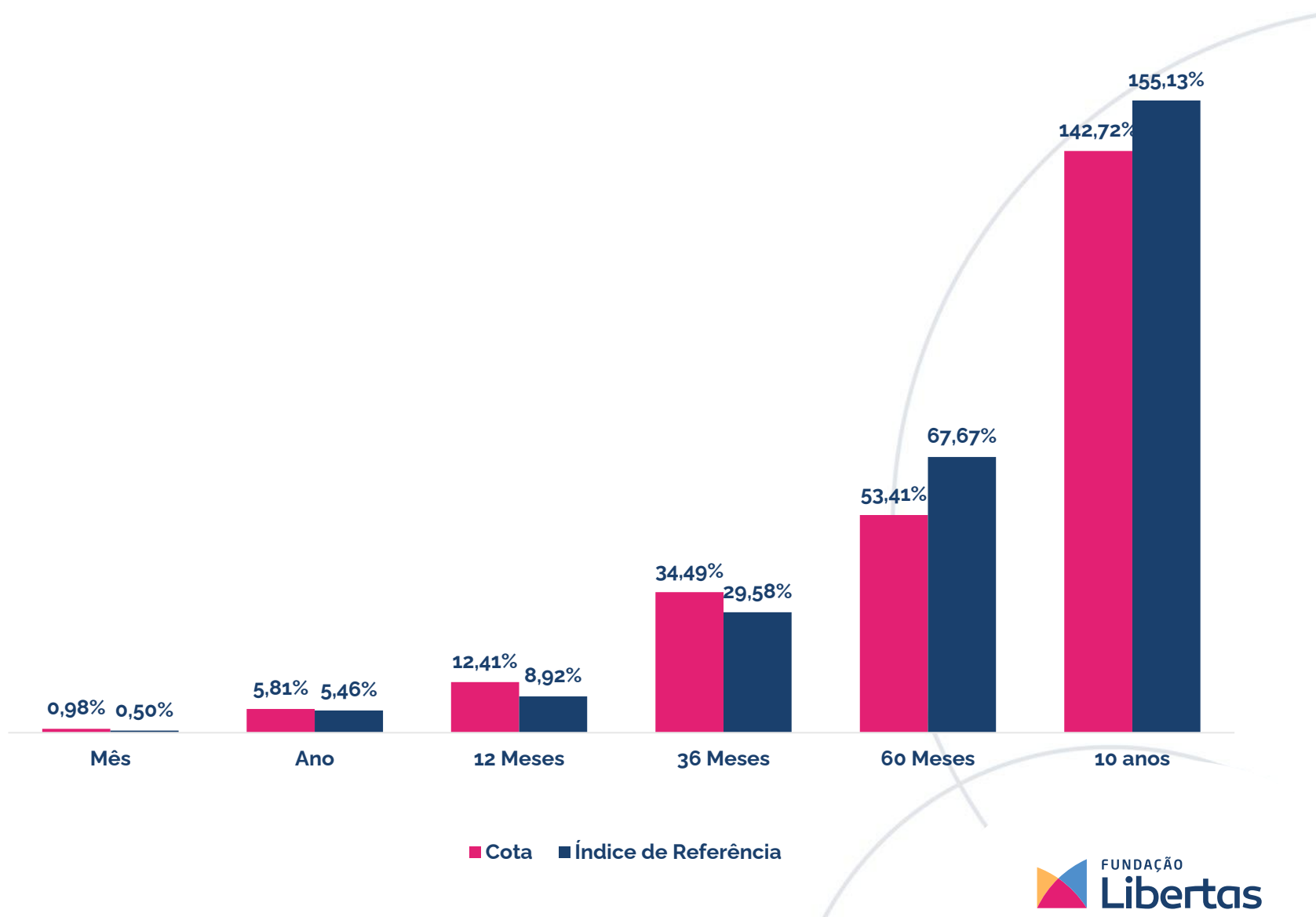


Resultado do Plano

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

Esse resultado é pelo desempenho dos títulos Públicos Federais marcados na curva.

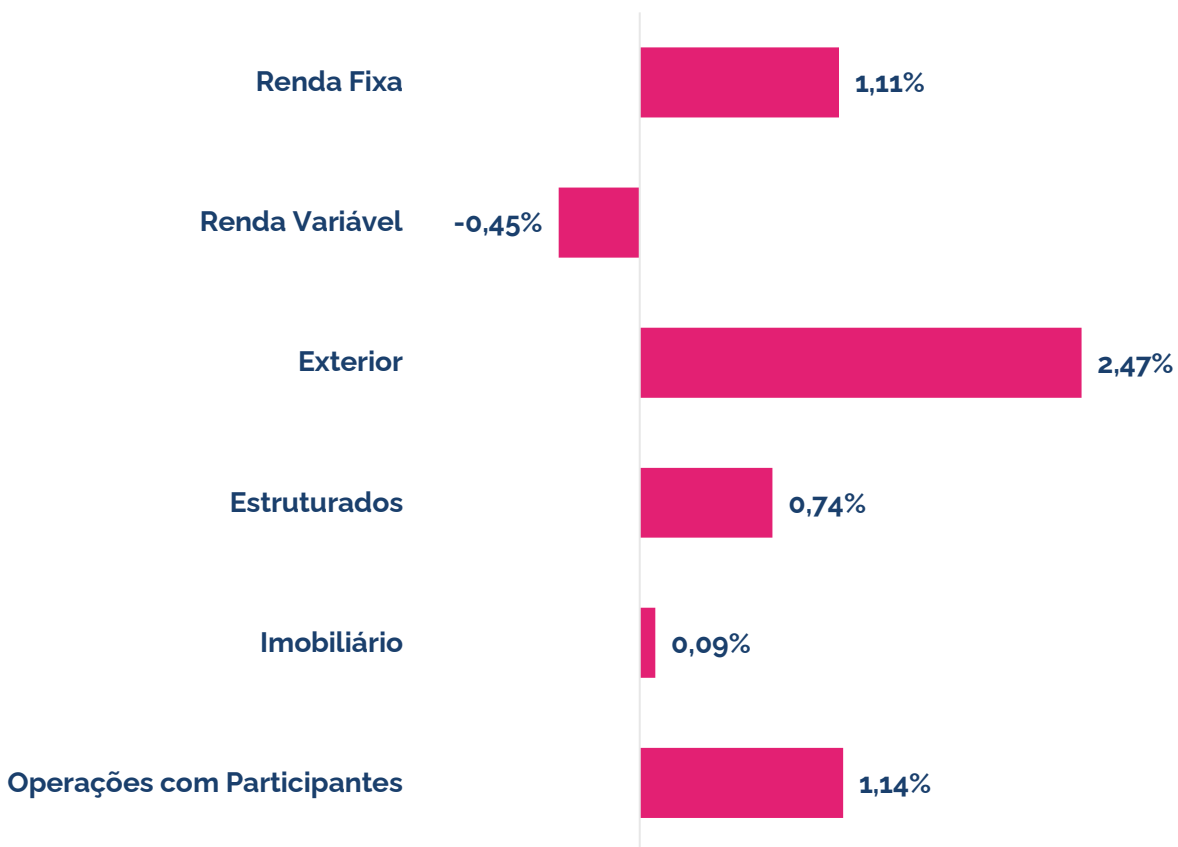
Veja mais detalhes sobre O resultado segmento a seguir.



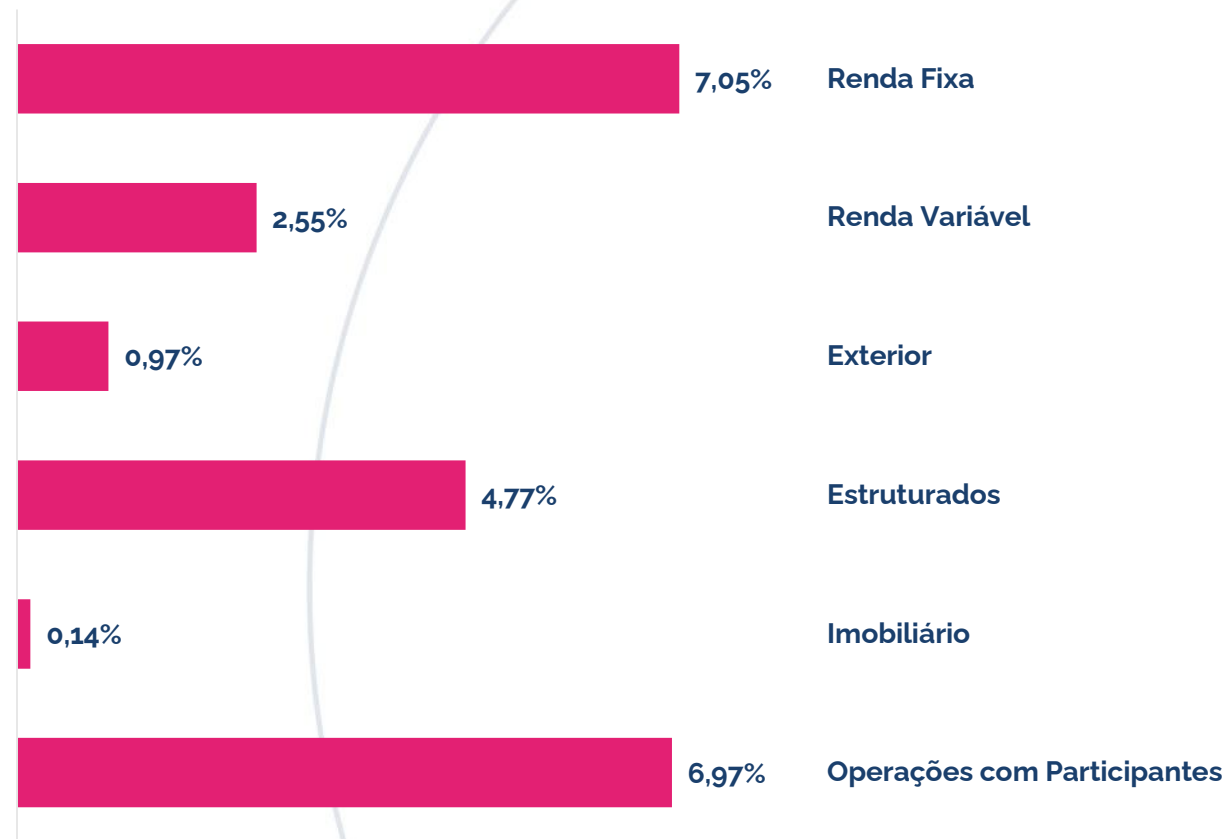
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Junho/26

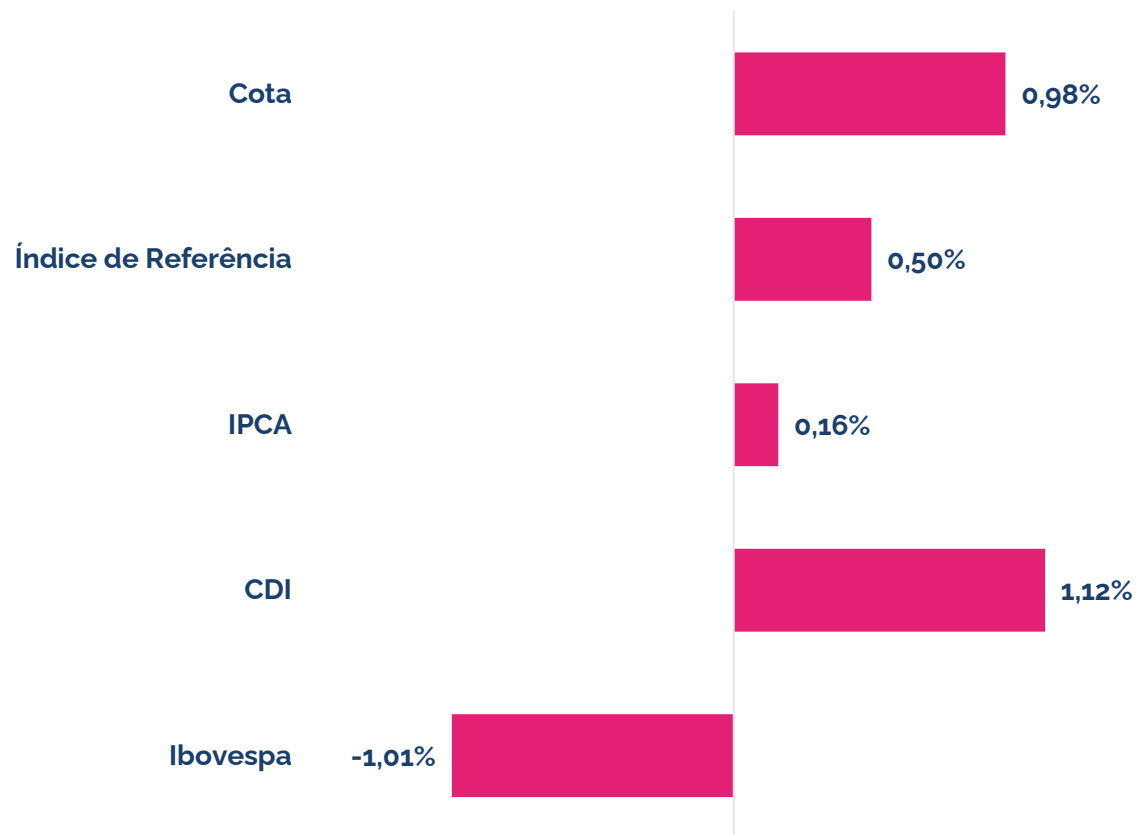


Ano

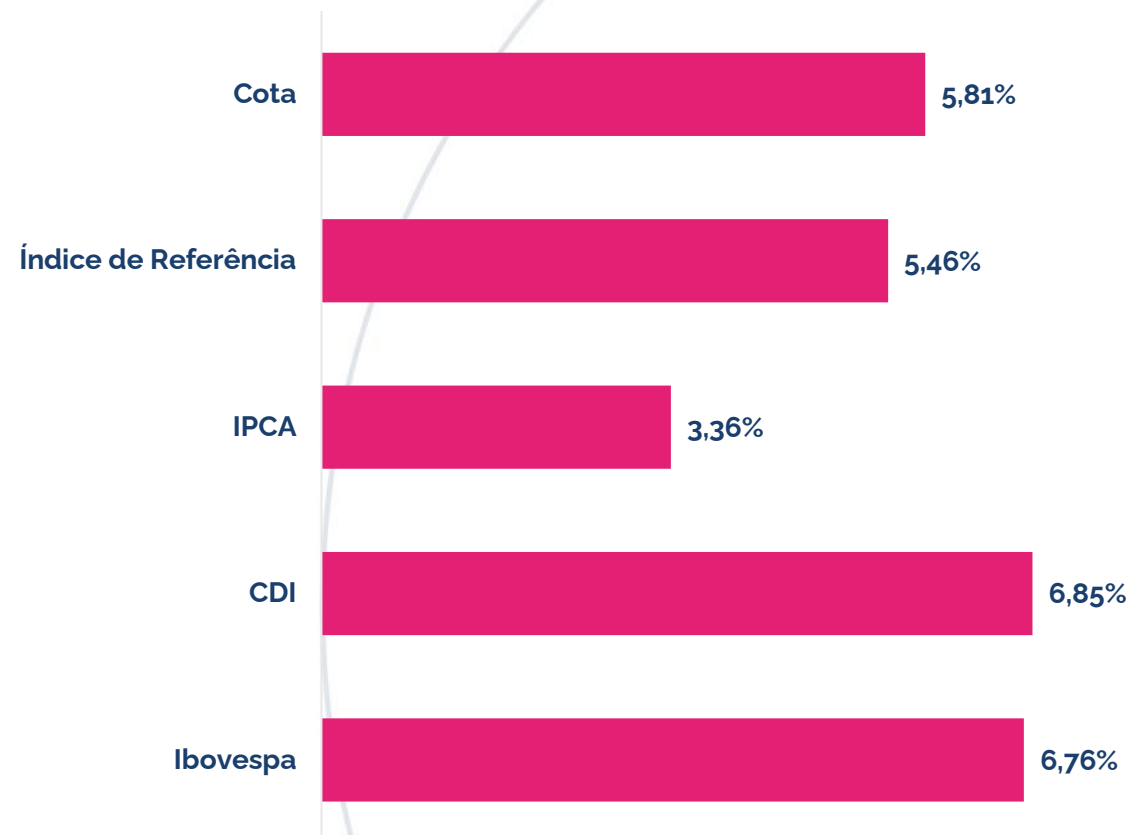


Rentabilidade Mercado

Mês – Junho/26



Ano



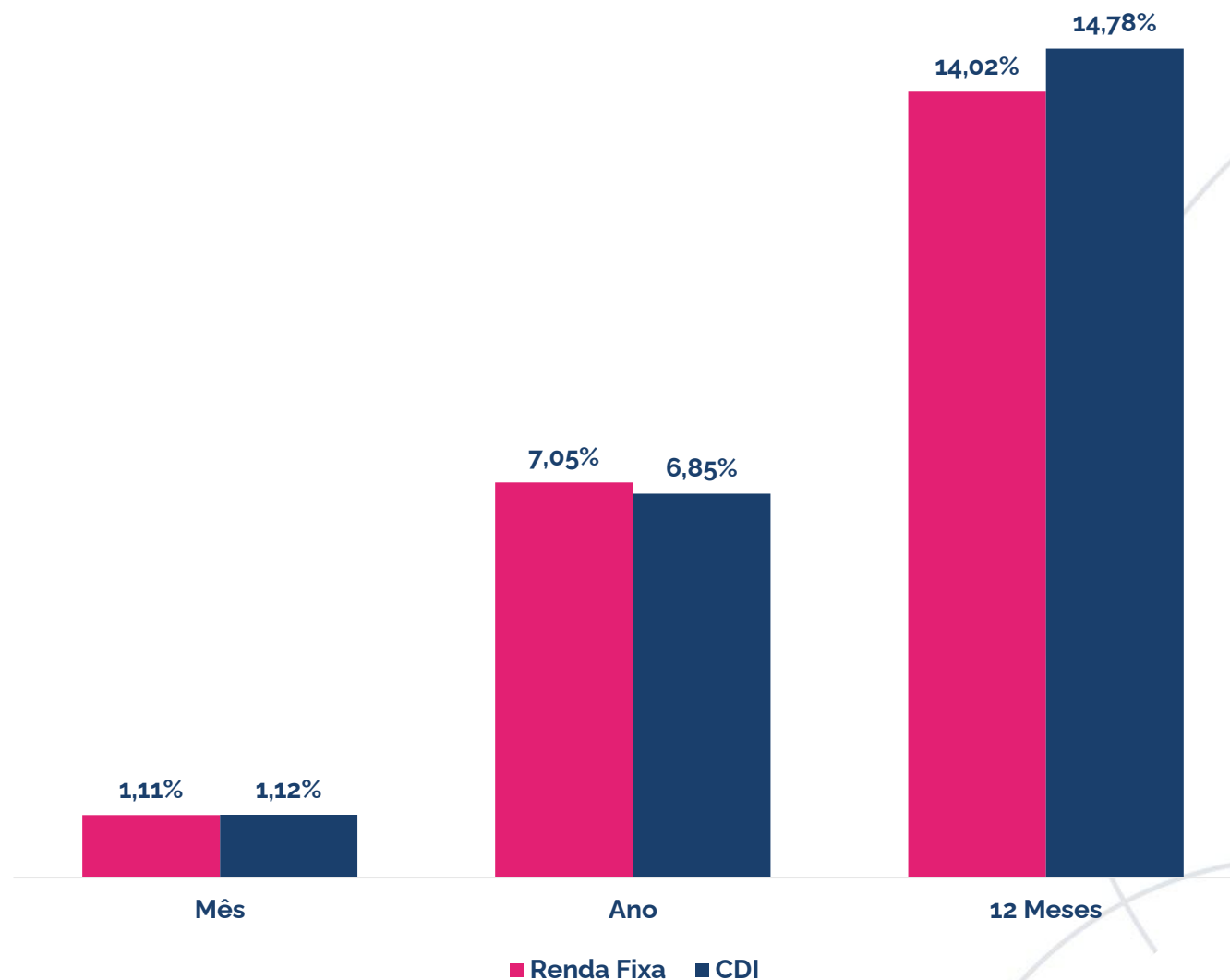
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

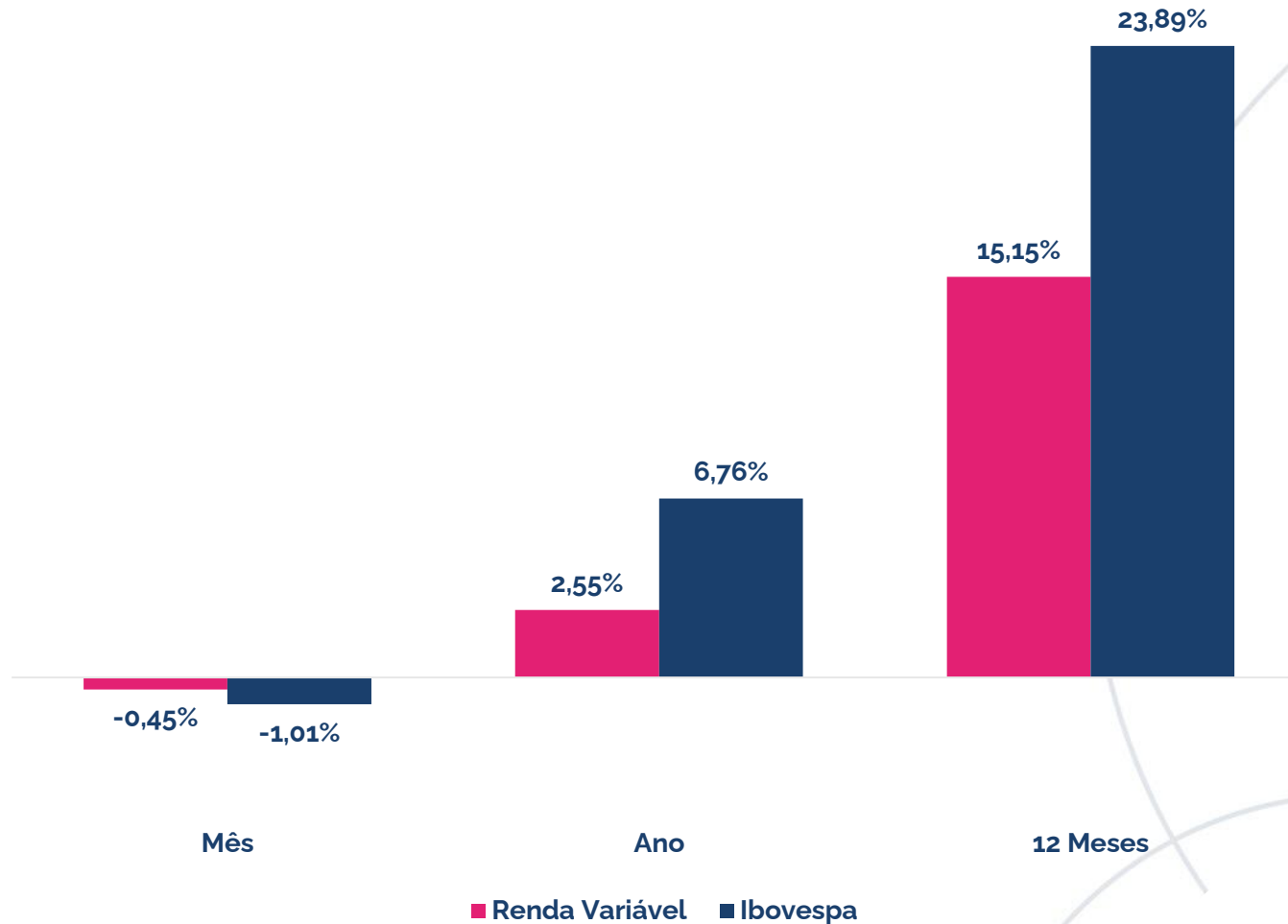
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve, em grande parte, pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

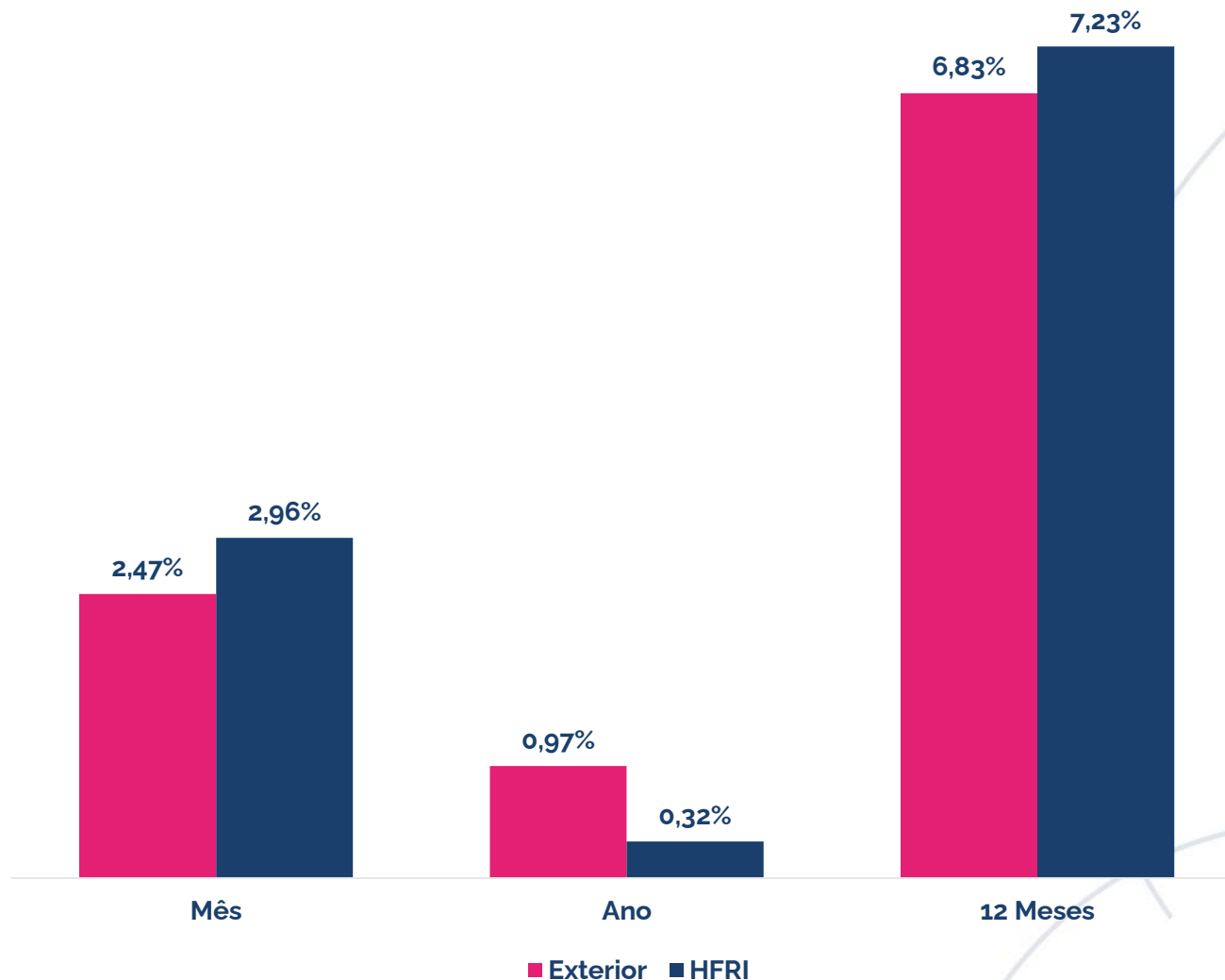
O Ibovespa fechou o mês com uma queda de 1,01%, em um mês de recuo do fluxo de recursos na bolsa.



Exterior

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

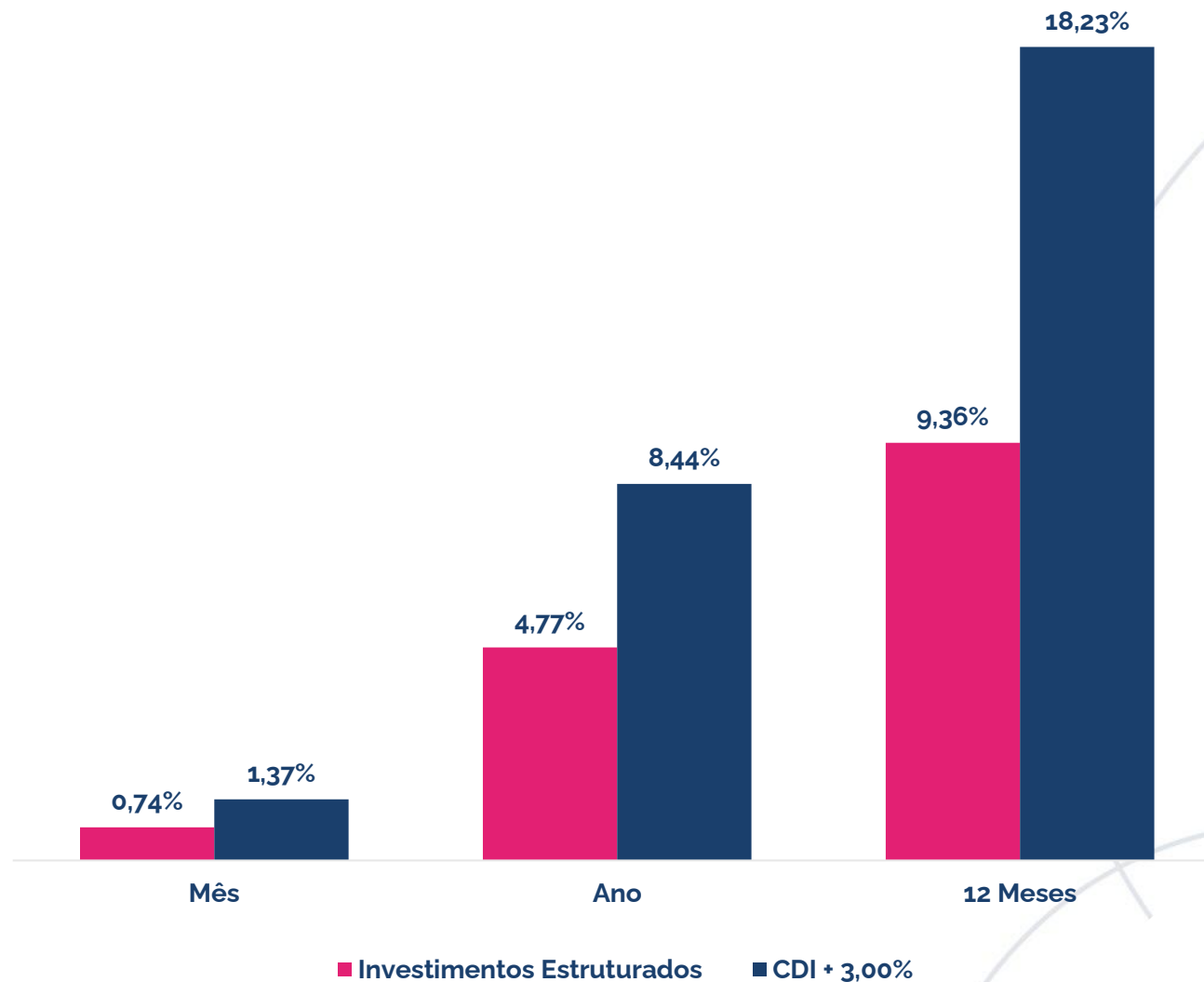
Neste mês, o resultado é explicado pelos resultados positivos de empresas de tecnologia, elevando o fluxo de investimento nas bolsas internacionais. O segmento rendeu próximo de 2,47%.



Estruturado

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

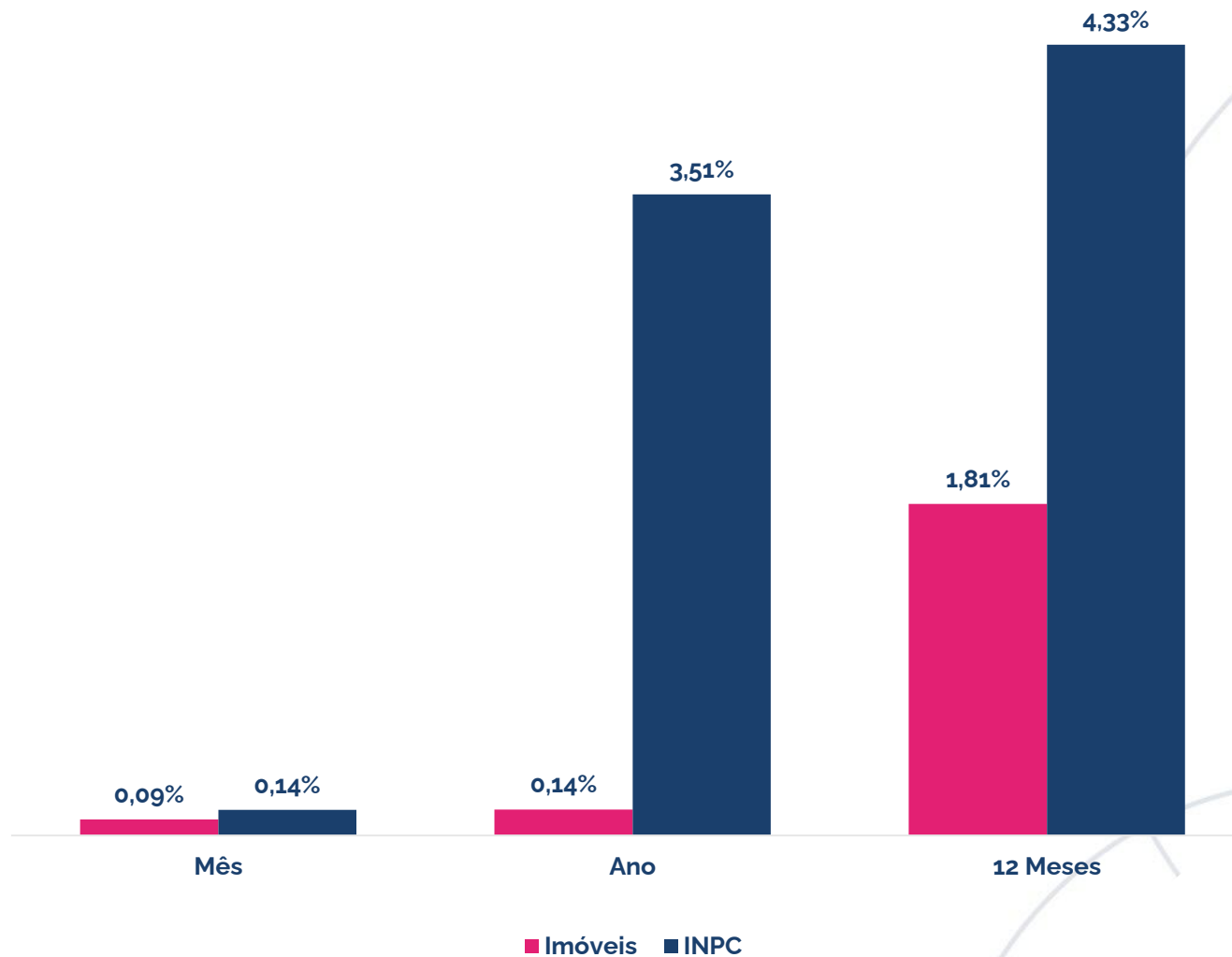
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,26% no período. Os FIPS renderam -0,20% no mês.



Imobiliário

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

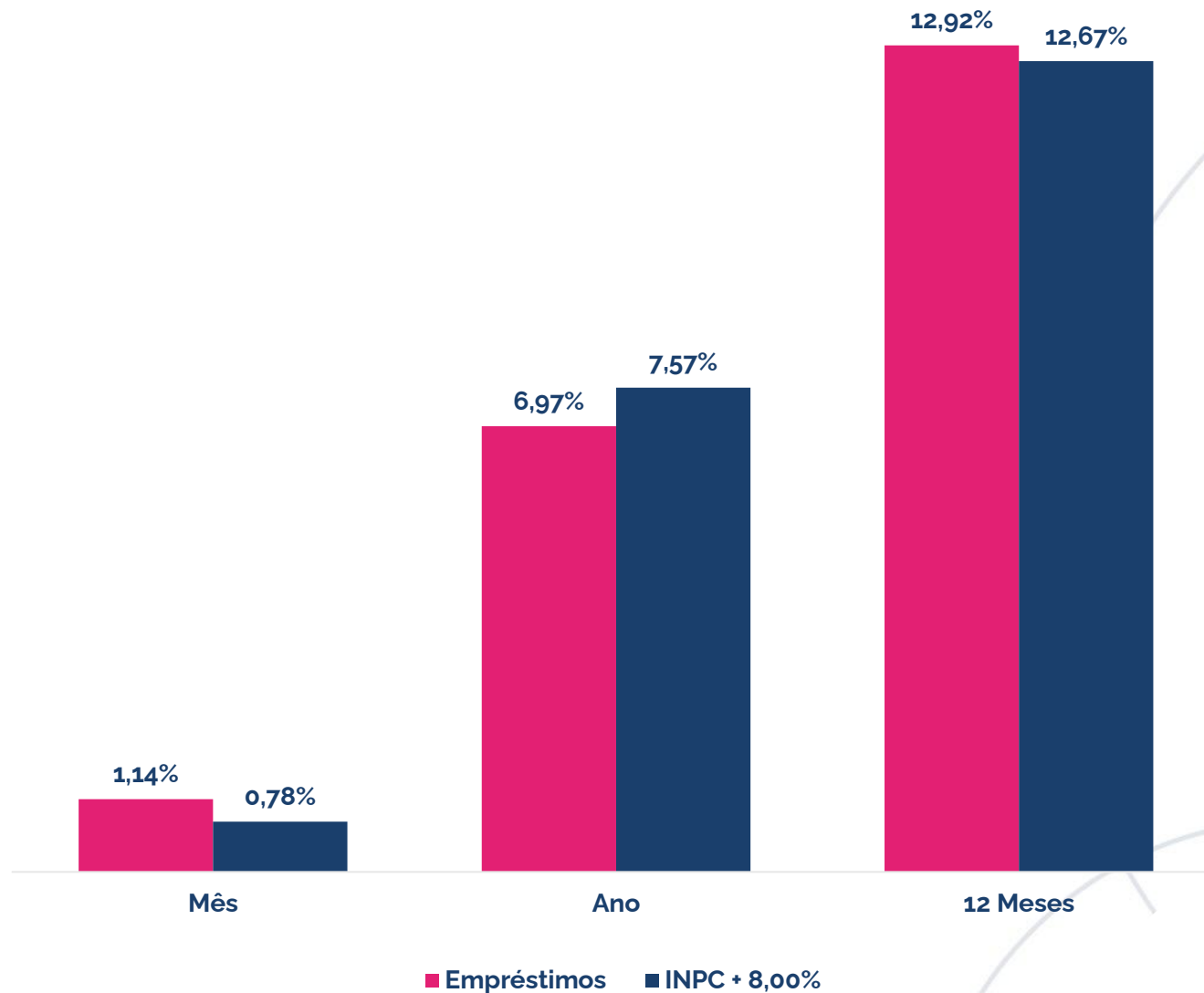
Neste mês, o resultado foi impactado pela dinâmica normal da carteira, refletindo o balanço entre as receitas de aluguéis e os custos de condomínio incidentes sobre os imóveis vacantes.



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 1,14%.

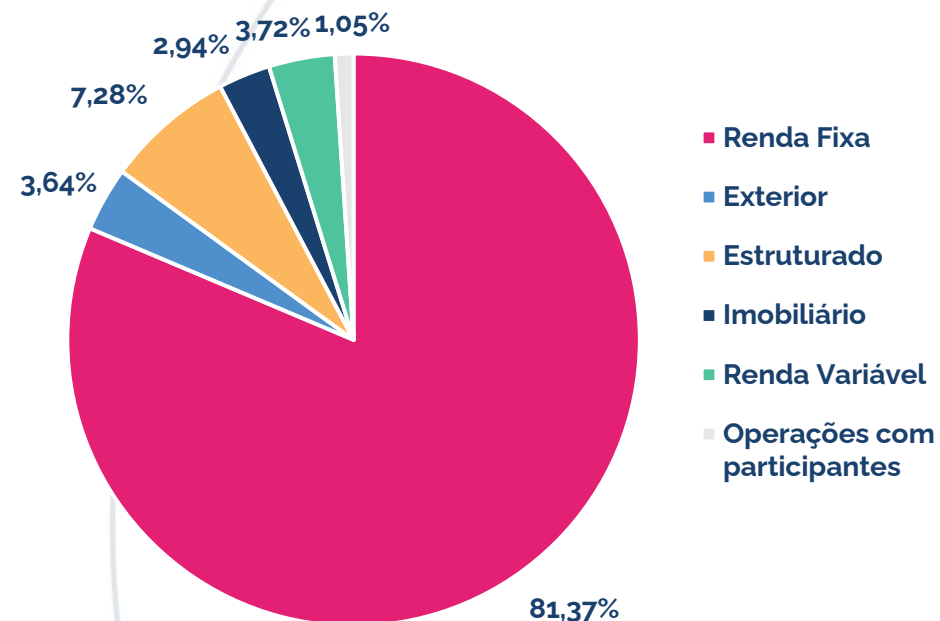


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 878.493.882,66	35,23%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 758.528.638,12	30,42%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 392.026.912,80	15,72%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 135.235.967,25	5,42%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 43.150.842,88	1,73%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 145.405.764,51	5,83%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 68.234.338,16	2,74%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 92.886.325,82	3,72%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 37.020.221,35	1,48%
BOVA11	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 55.866.104,46	2,24%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.543.701,57	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 124.503,91	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 15.621.768,84	0,63%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 1.590.235,56	0,06%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 7.545.775,59	0,30%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 1.477.700,86	0,06%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.415.075,28	0,22%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.668.149,67	0,51%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.247.778,65	0,25%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 10.323.394,88	0,41%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 118.000.200,94	4,73%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 118.000.200,94	4,73%
Centralizador Exterior			R\$ 90.740.078,74	3,64%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 90.740.078,74	3,64%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 73.241.392,06	2,94%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 26.264.605,75	1,05%
Total			R\$ 2.493.740.121,70	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!

