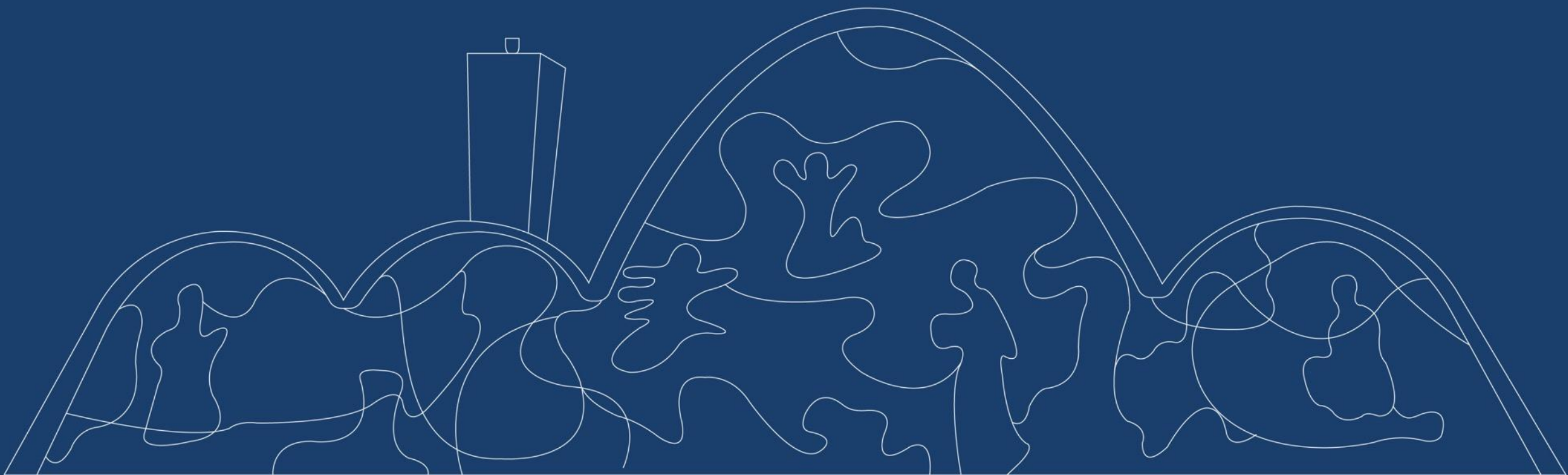




# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

Julho 2026

# Cenário Econômico



# Comentário



Julho foi marcado pela retomada das tensões geopolíticas no Oriente Médio, com o enfraquecimento do acordo firmado entre Estados Unidos e Irã em junho e novos episódios de ataques a embarcações e forças militares. O Estreito de Ormuz permaneceu sob restrições, aumentando as preocupações com a oferta global de petróleo. Com isso, os preços da commodity subiram mais de 20% no mês, reacendendo os temores com a inflação global e trazendo novos desafios para a condução da política monetária nas principais economias.

Nos Estados Unidos, a economia continuou resiliente, com o PIB do segundo trimestre crescendo 1,5% em termos anualizados, sustentado principalmente pelo consumo das famílias e pelo avanço dos investimentos privados. Apesar de alguma melhora nos indicadores de inflação, o Federal Reserve manteve os juros entre 3,50% e 3,75%, em uma decisão dividida, com três membros do Comitê defendendo uma alta de 0,25 ponto percentual. A perspectiva de manutenção dos juros em patamar elevado contribuiu para a abertura da curva de juros americana e para o aumento dos prêmios de risco. As bolsas, por sua vez, foram pressionadas pela correção das ações de tecnologia, especialmente nos segmentos relacionados à inteligência artificial.



No Brasil, o cenário inflacionário apresentou melhora no curto prazo, com o IPCA de julho avançando 0,07% e acumulando alta de 4,44% em 12 meses. A Selic permaneceu em 14,25% ao ano, enquanto o mercado projetava a taxa em 13,75% ao final de 2026. Esse cenário refletiu a combinação entre a melhora recente da inflação e os riscos associados ao choque externo de energia, à expansão fiscal e à redução do diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos. As taxas reais permaneceram elevadas, com a NTN-B 2035 encerrando o mês negociada a IPCA + 8,12%.

Ainda assim, a bolsa brasileira apresentou recuperação após dois meses de correção, favorecida pelo fluxo positivo de investidores estrangeiros, pela valorização das commodities e pelo movimento de rotação de recursos em direção aos mercados emergentes. O Ibovespa avançou 3,47% no mês, enquanto o Real se valorizou frente ao Dólar, que encerrou julho próximo de R\$ 5,07. No mercado de crédito privado, prevaleceu um ambiente de estabilidade, com forte demanda por ativos de maior qualidade e leve fechamento das taxas, enquanto papéis de empresas mais cíclicas ou alavancadas apresentaram comportamento mais heterogêneo.

# Rentabilidade



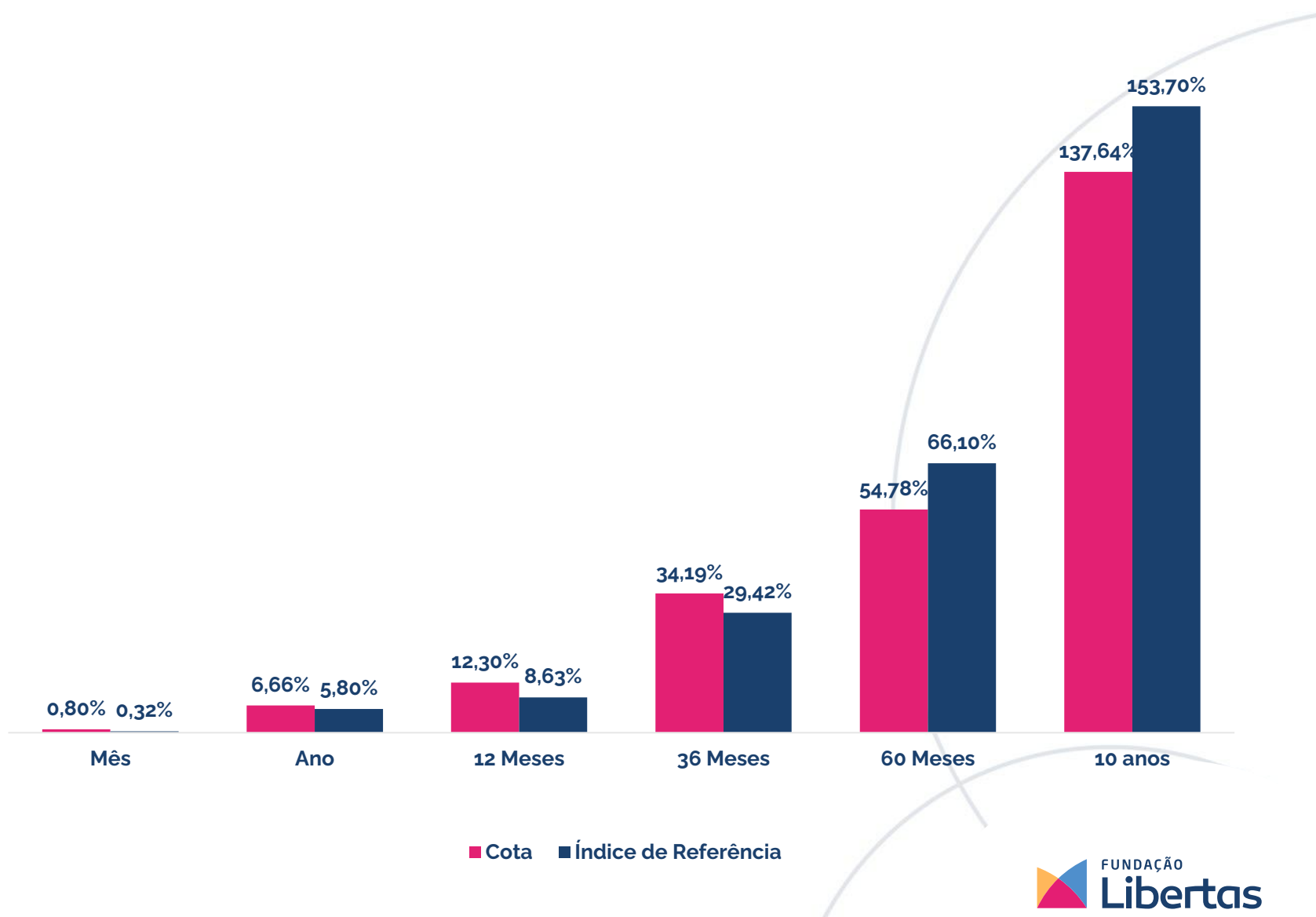


# Resultado do Plano

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

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

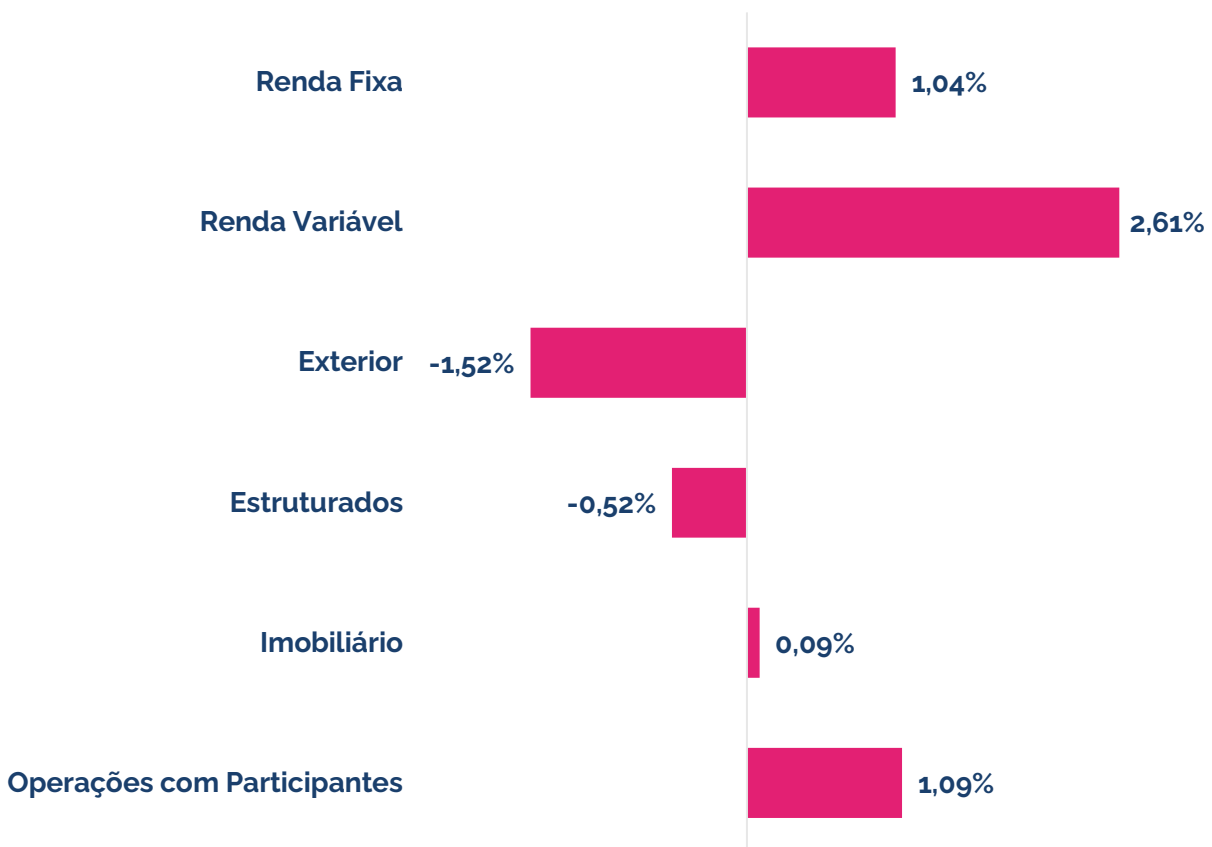
Veja mais detalhes sobre O resultado segmento a seguir.



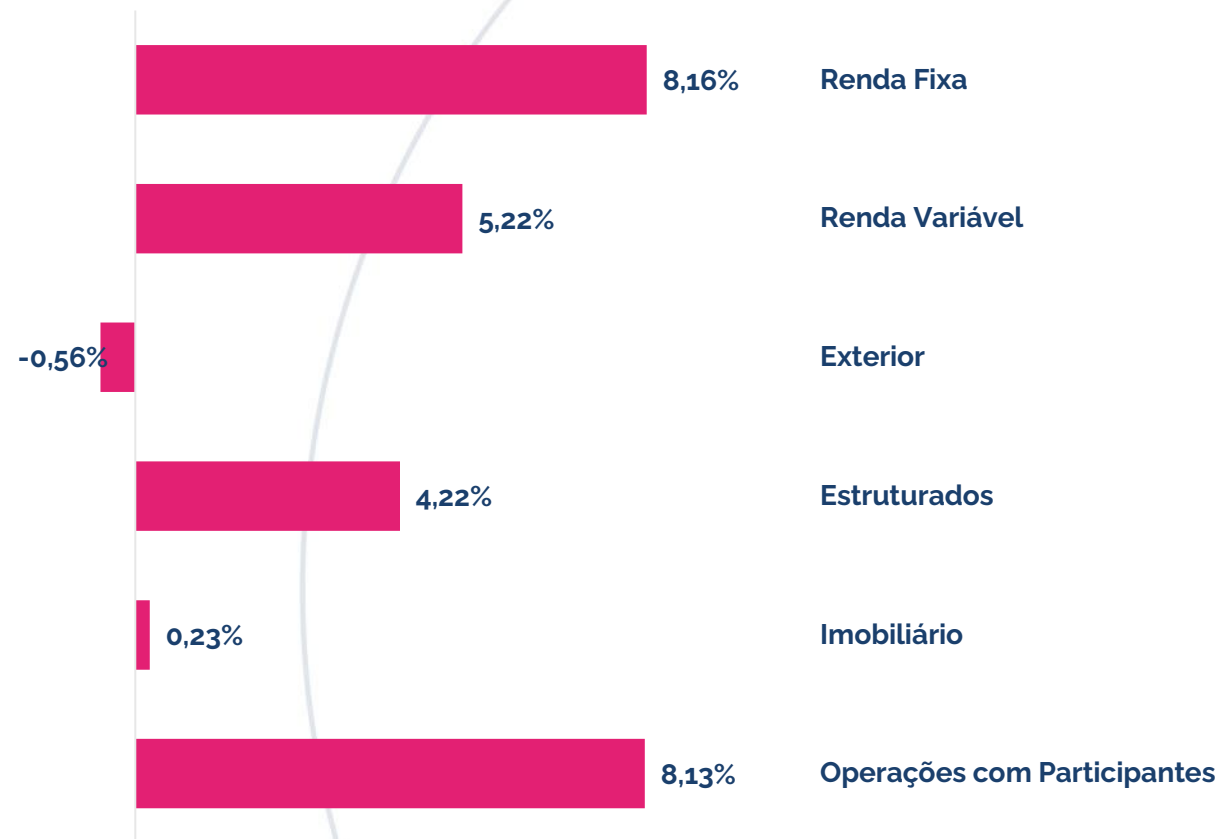
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Julho/26

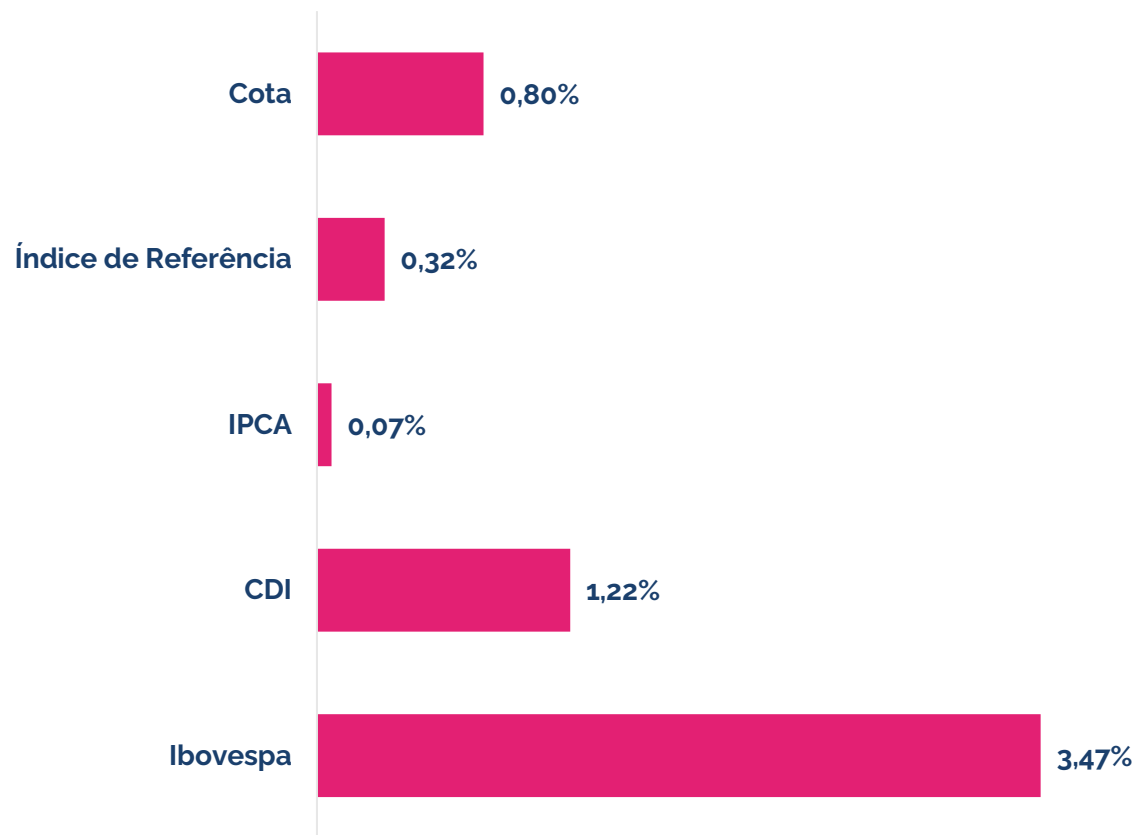


## Ano

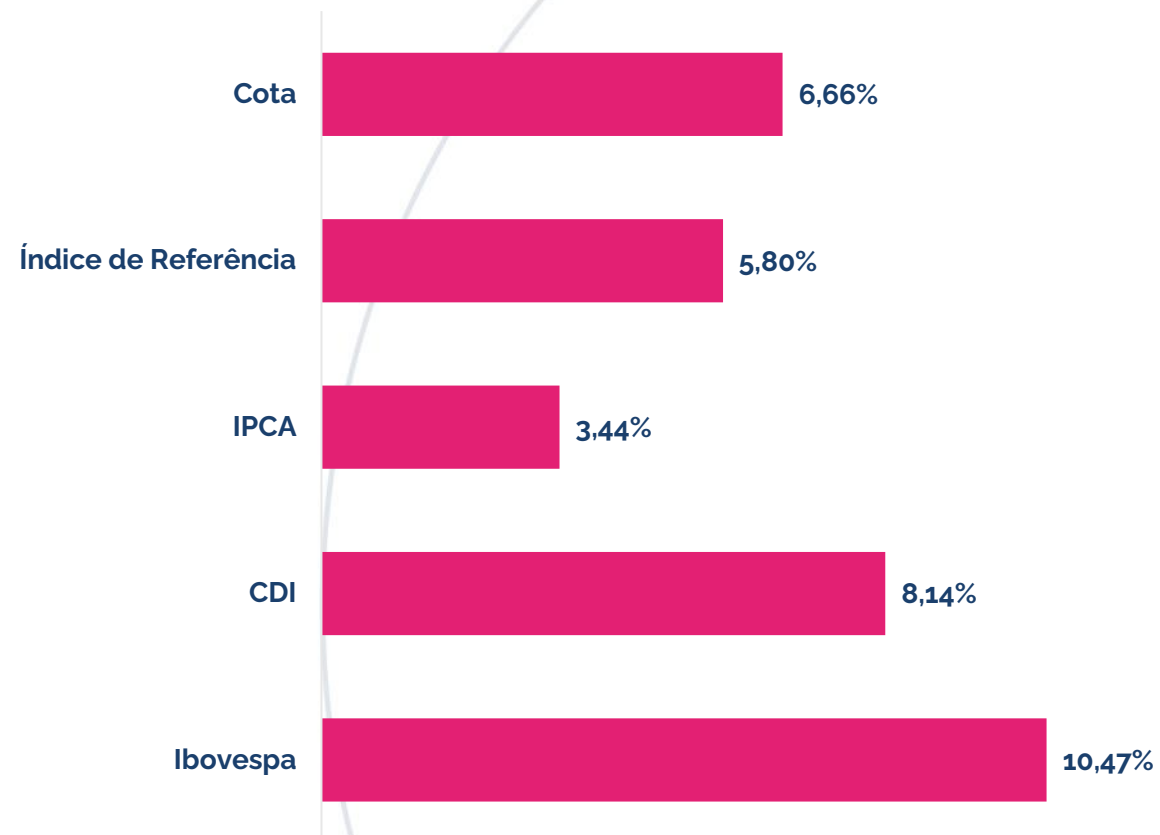


# Rentabilidade Mercado

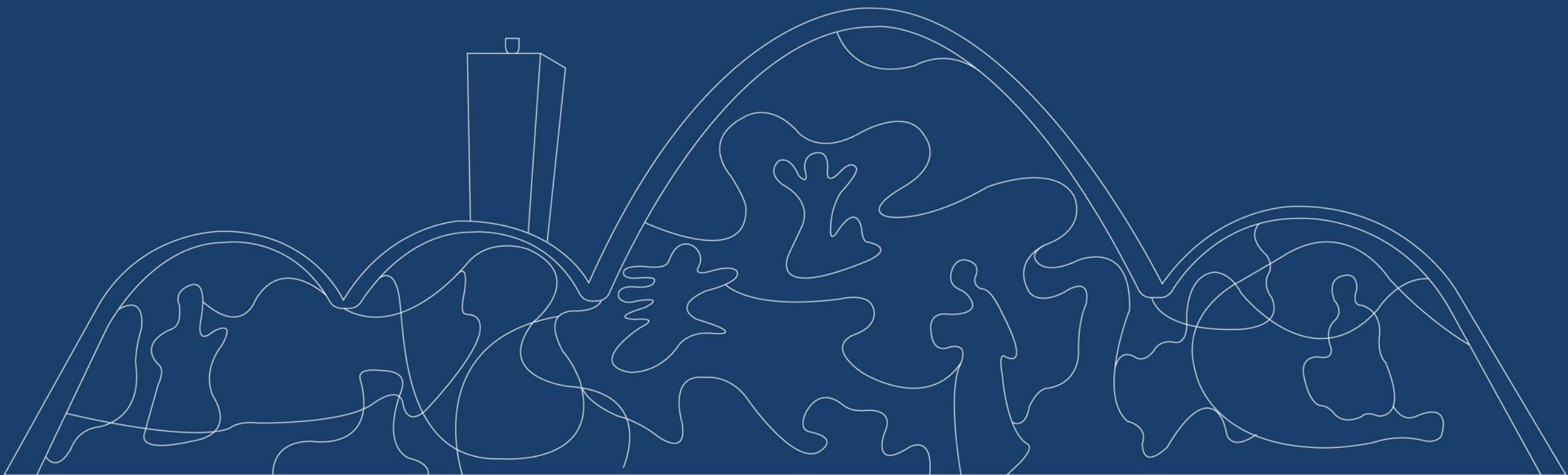
## Mês – Julho/26



## Ano



# Comentário por Segmento

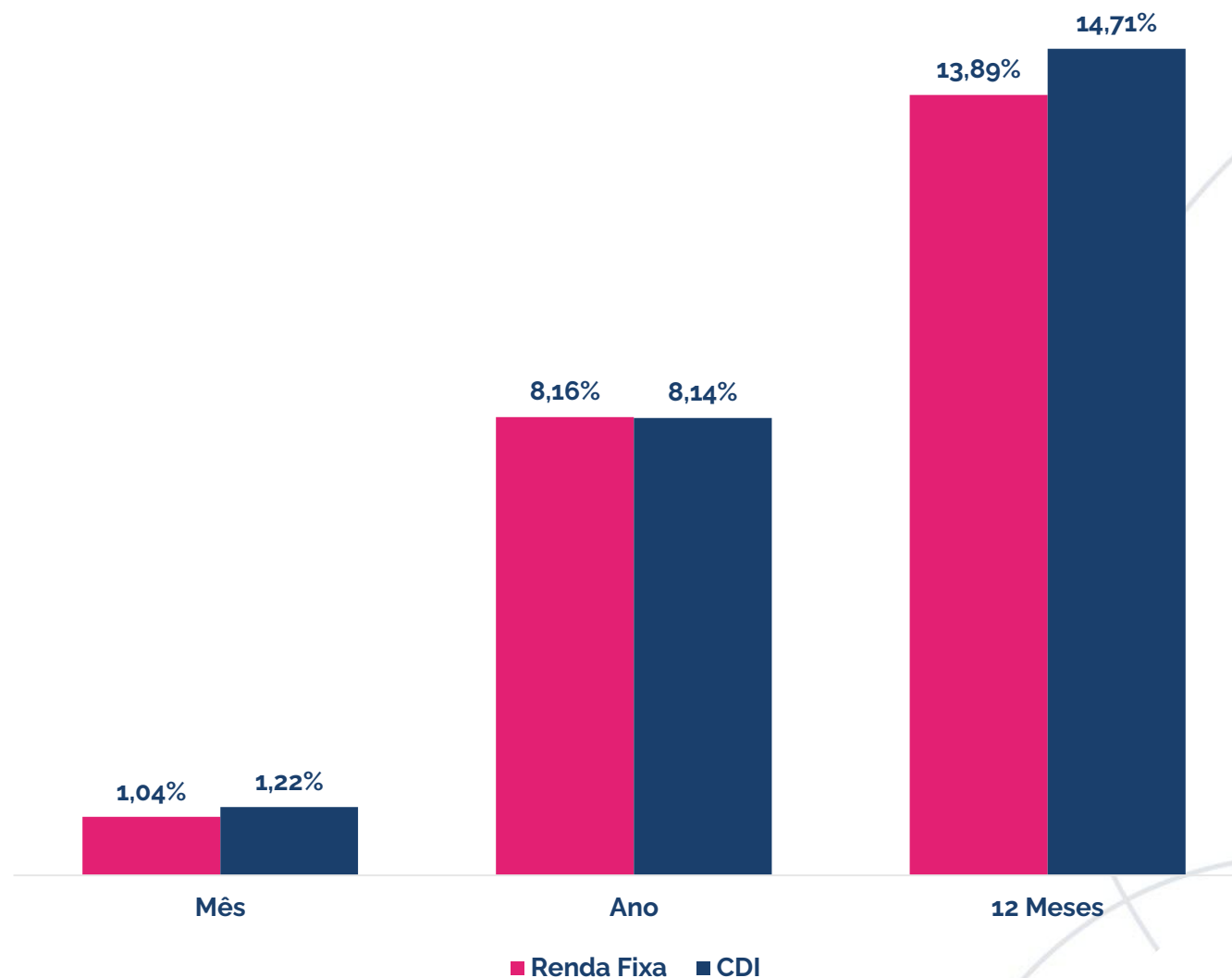




## Renda Fixa

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

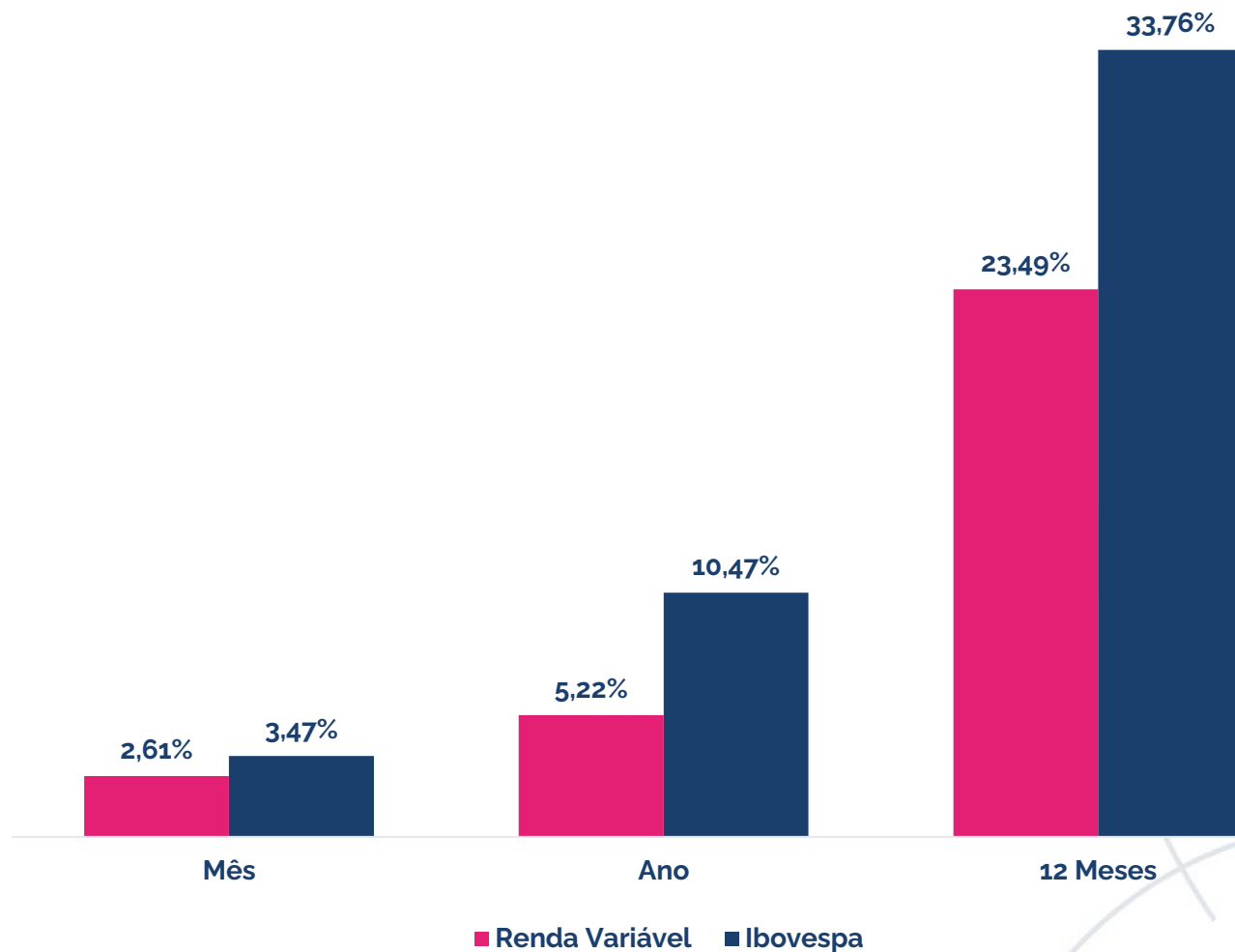
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve, em grande parte, pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

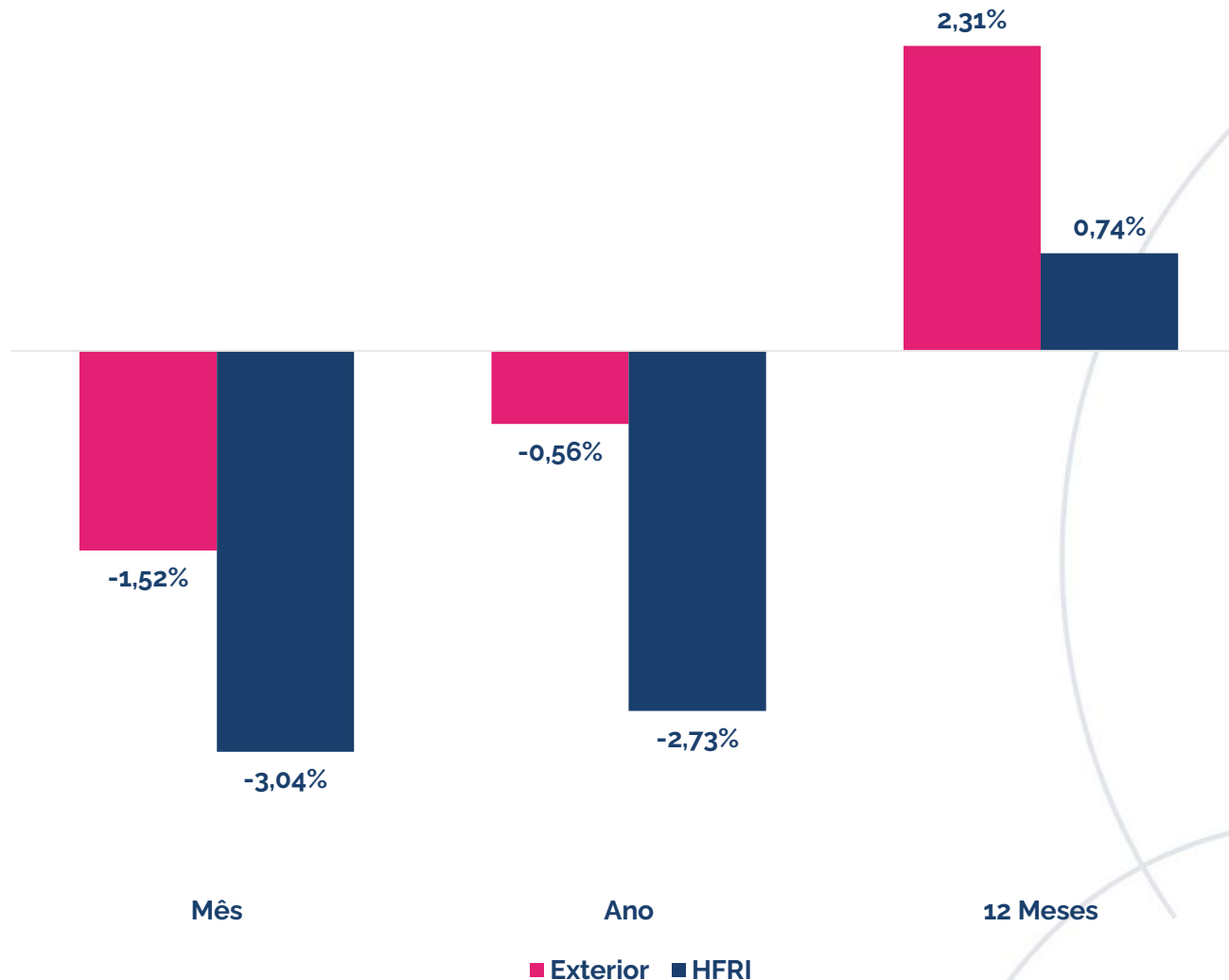
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 3,47%, dada a entrada de capital estrangeiro.



## Exterior

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

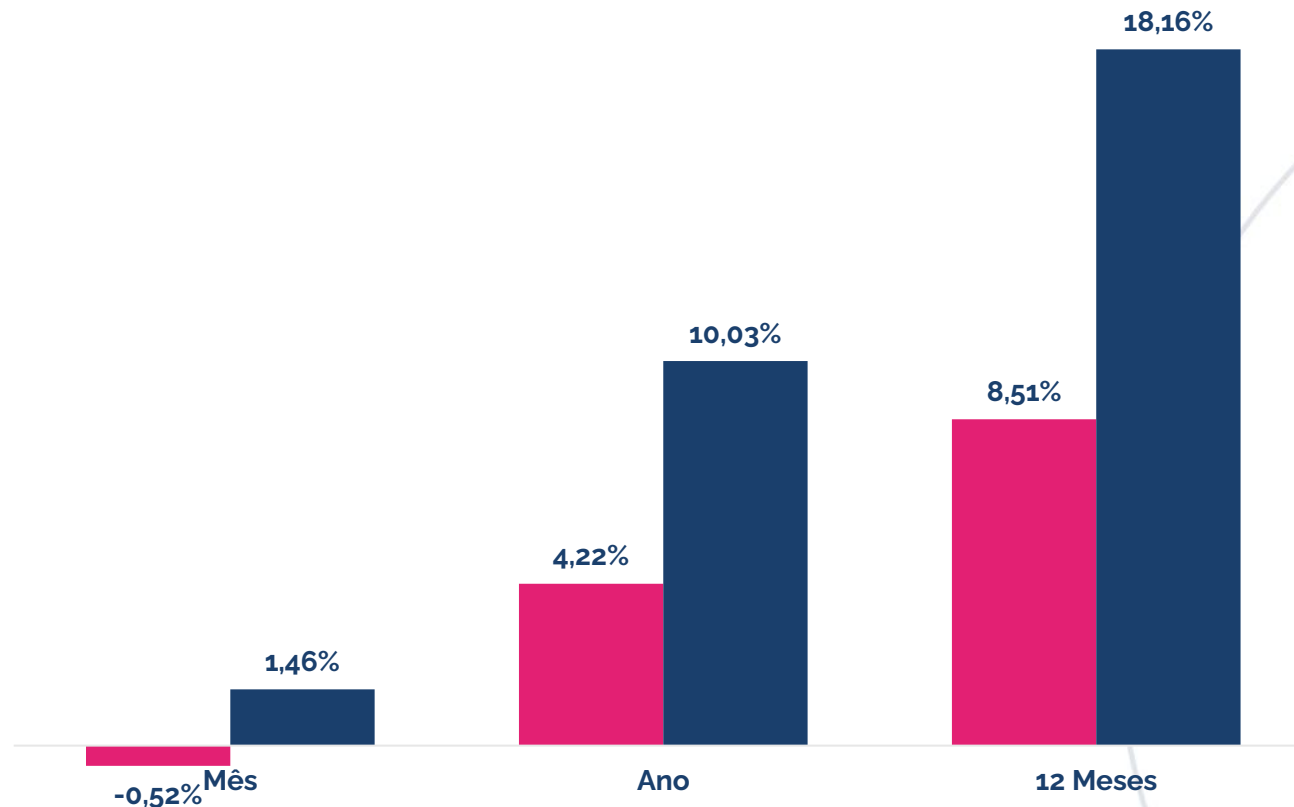
Neste mês, o resultado ainda é explicado pela queda do dólar/real, dado o diferencial de juros brasileiro e a forte valorização do petróleo no período.



## 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 0,80% no período.

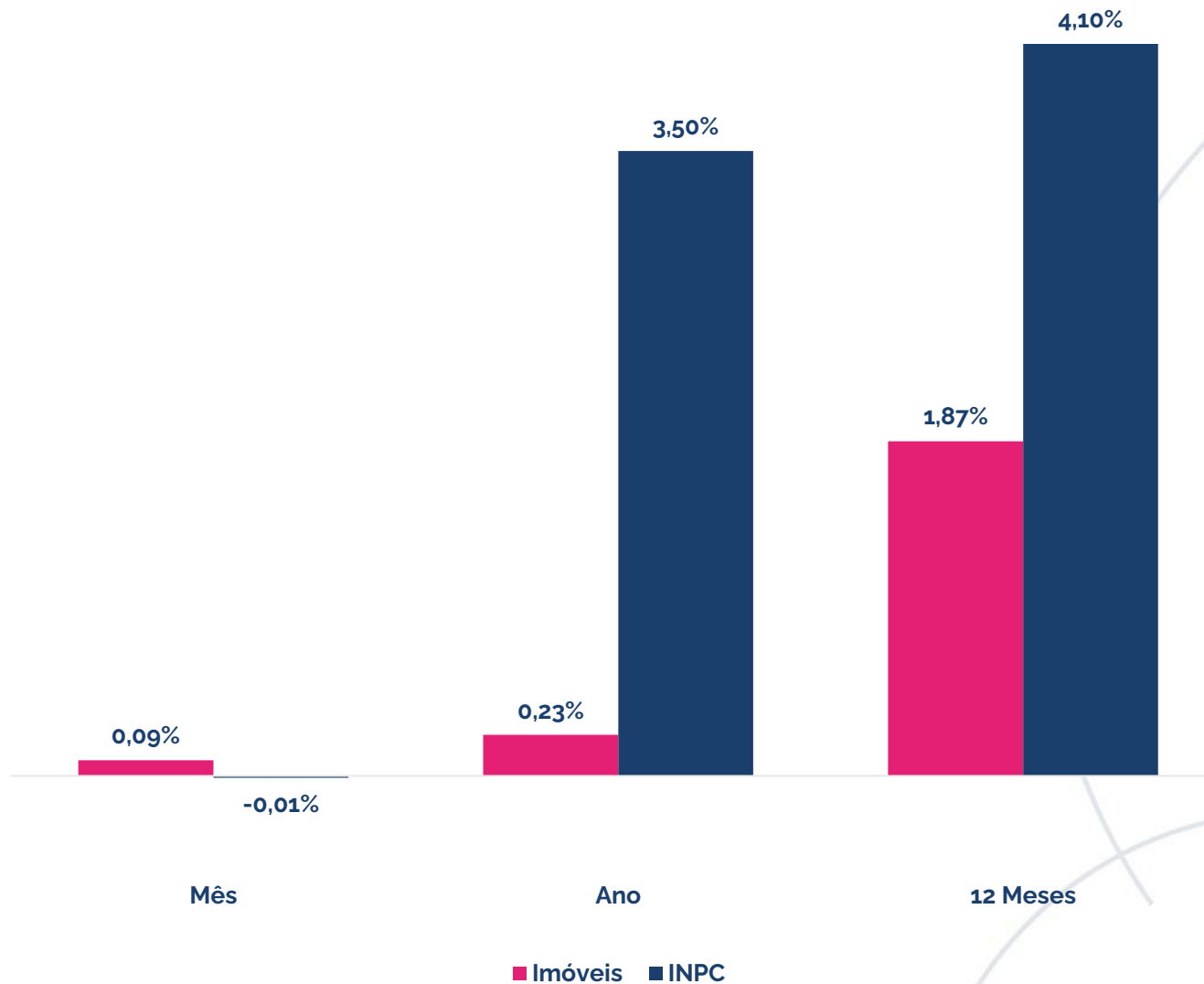


■ Investimentos Estruturados ■ CDI + 3,00%

# 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.

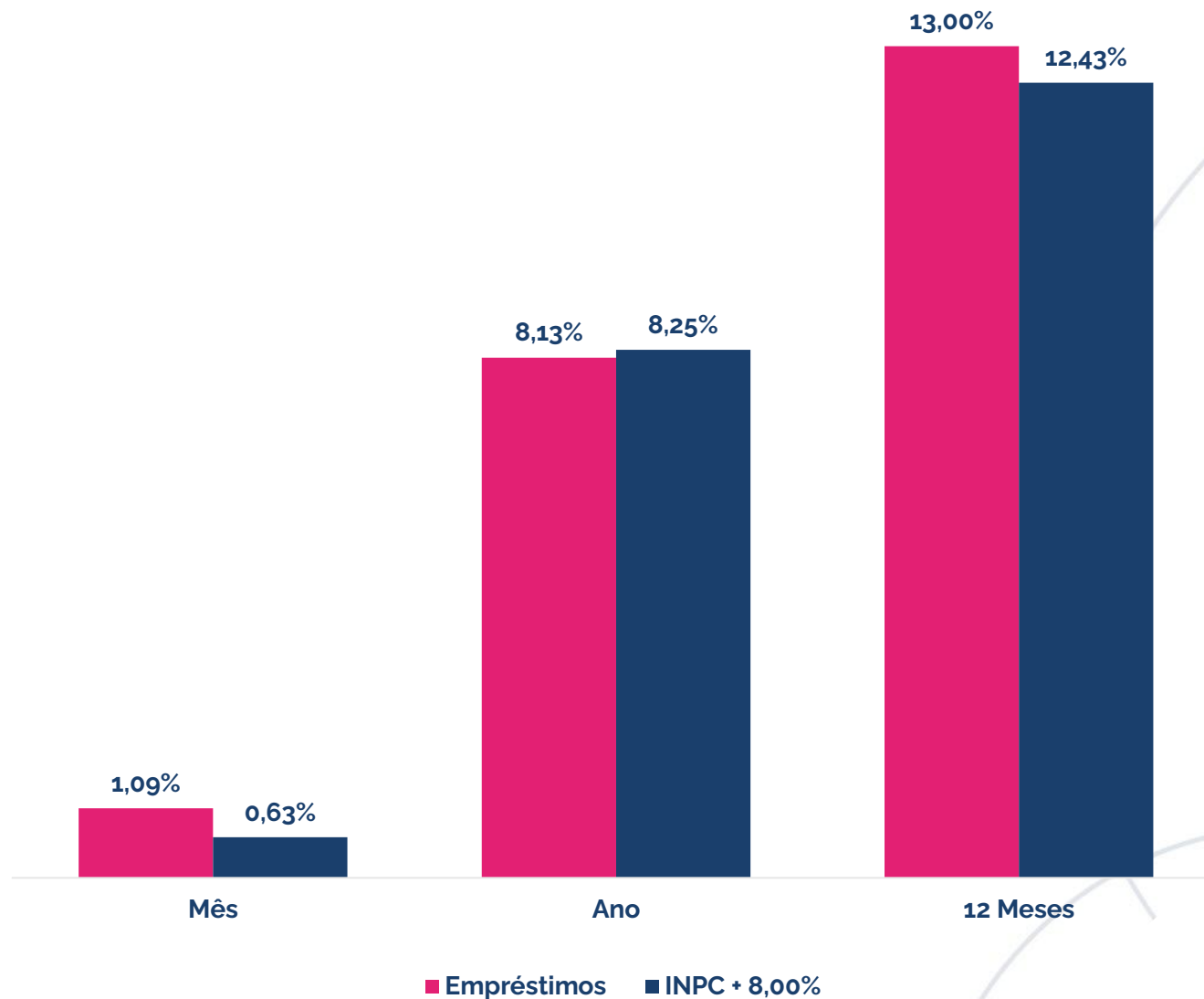




## Operações com participantes

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 1,09%.

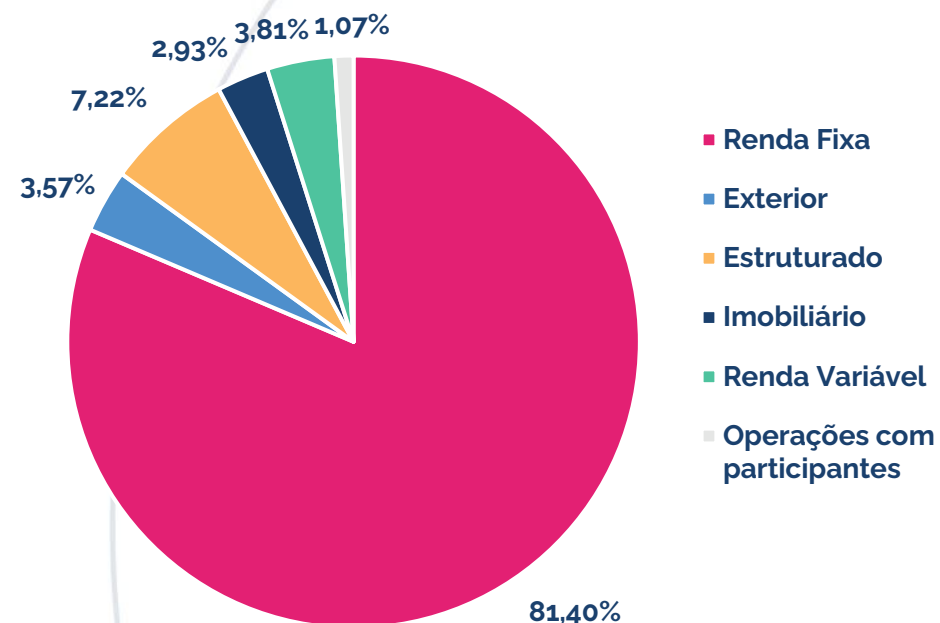


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

| Ativo                        | Segmento              | Classe             | Valor Financeiro            | Percentual  |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|-------------|
| Libertas Liquidez            | Renda Fixa            | Renda Fixa CDI     | R\$ 876.089.899,06          | 35,01%      |
| Carteira de NTN-B            | Renda Fixa            | TPF                | R\$ 763.800.909,80          | 30,52%      |
| Centralizador REFIX          | Renda Fixa            |                    | R\$ 397.051.533,50          | 15,87%      |
| Libertas HG                  | Renda Fixa            | Crédito CDI        | R\$ 136.995.521,01          | 5,47%       |
| Libertas HY                  | Renda Fixa            | Crédito IPCA       | R\$ 43.671.158,77           | 1,75%       |
| Bradesco Bancos              | Renda Fixa            | Crédito Financeiro | R\$ 147.312.185,05          | 5,89%       |
| Sulamerica Premium           | Renda Fixa            | Crédito Financeiro | R\$ 69.072.668,66           | 2,76%       |
| Centralizador Renda Variável | Renda Variável        |                    | R\$ 95.306.398,77           | 3,81%       |
| Libertas FIC FIA             | Renda Variável        | Renda Variável     | R\$ 37.510.698,15           | 1,50%       |
| BOVA11                       | Renda Variável        | Renda Variável     | R\$ 57.795.700,62           | 2,31%       |
| Empreendedor                 | Estruturado           | FIP                | R\$ 2.543.199,77            | 0,10%       |
| BTG Infra II                 | Estruturado           | FIP                | R\$ 124.538,40              | 0,00%       |
| BTG Impacto                  | Estruturado           | FIP                | R\$ 15.591.877,00           | 0,62%       |
| Ória Tech                    | Estruturado           | FIP                | R\$ 1.589.707,95            | 0,06%       |
| Signal Capital               | Estruturado           | FIP                | R\$ 7.558.020,37            | 0,30%       |
| KINEA II                     | Estruturado           | FIP                | R\$ 1.492.700,86            | 0,06%       |
| KINEA IV                     | Estruturado           | FIP                | R\$ 5.432.956,98            | 0,22%       |
| LACAN I                      | Estruturado           | FIP                | R\$ 12.656.610,87           | 0,51%       |
| LACAN II                     | Estruturado           | FIP                | R\$ 6.240.923,72            | 0,25%       |
| LACAN III                    | Estruturado           | FIP                | R\$ 10.318.838,17           | 0,41%       |
| Centralizador Multimercado   | Estruturado           |                    | R\$ 117.055.436,17          | 4,68%       |
| Libertas FIC FIM             | Estruturado           | Multimercado       | R\$ 117.055.436,17          | 4,68%       |
| Centralizador Exterior       |                       |                    | R\$ 89.365.080,42           | 3,57%       |
| Libertas FIC IE              | Exterior              | Exterior           | R\$ 89.365.080,42           | 3,57%       |
| Imobiliário                  | Imobiliário           |                    | R\$ 73.235.133,55           | 2,93%       |
| Operações com participantes  | Op. com participantes |                    | R\$ 26.813.324,38           | 1,07%       |
| <b>Total</b>                 |                       |                    | <b>R\$ 2.502.267.089,77</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!**

