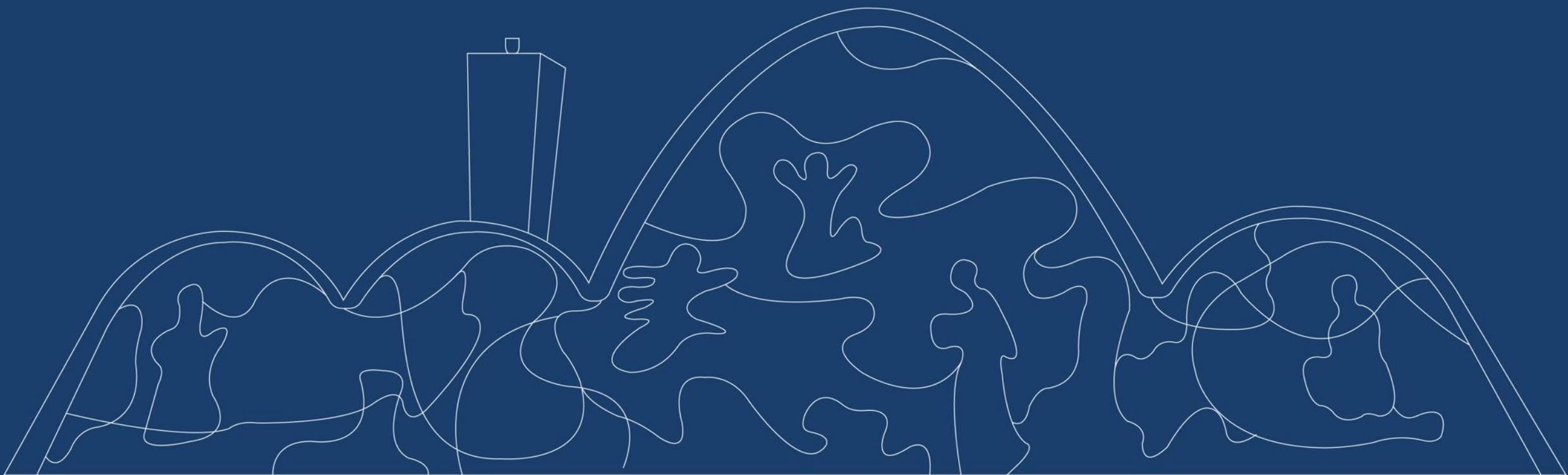


RESULTADO DOS INVESTIMENTOS VOCÊPREV

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.

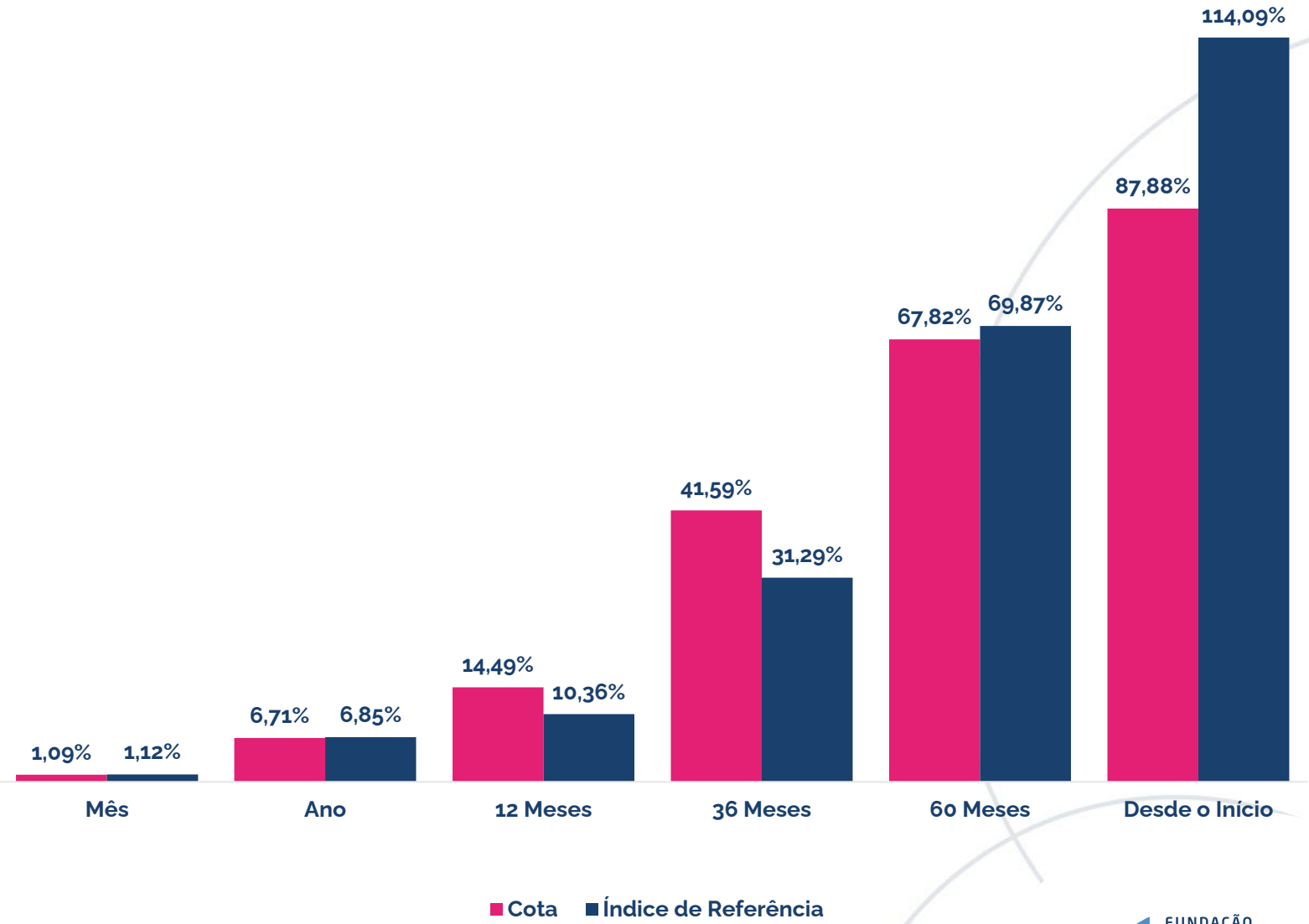
Rentabilidade



Resultado do Plano

Neste mês a rentabilidade dos investimentos ficou pouco acima do CDI. Deduzido os custos de administração a rentabilidade do plano foi abaixo do índice de referência.

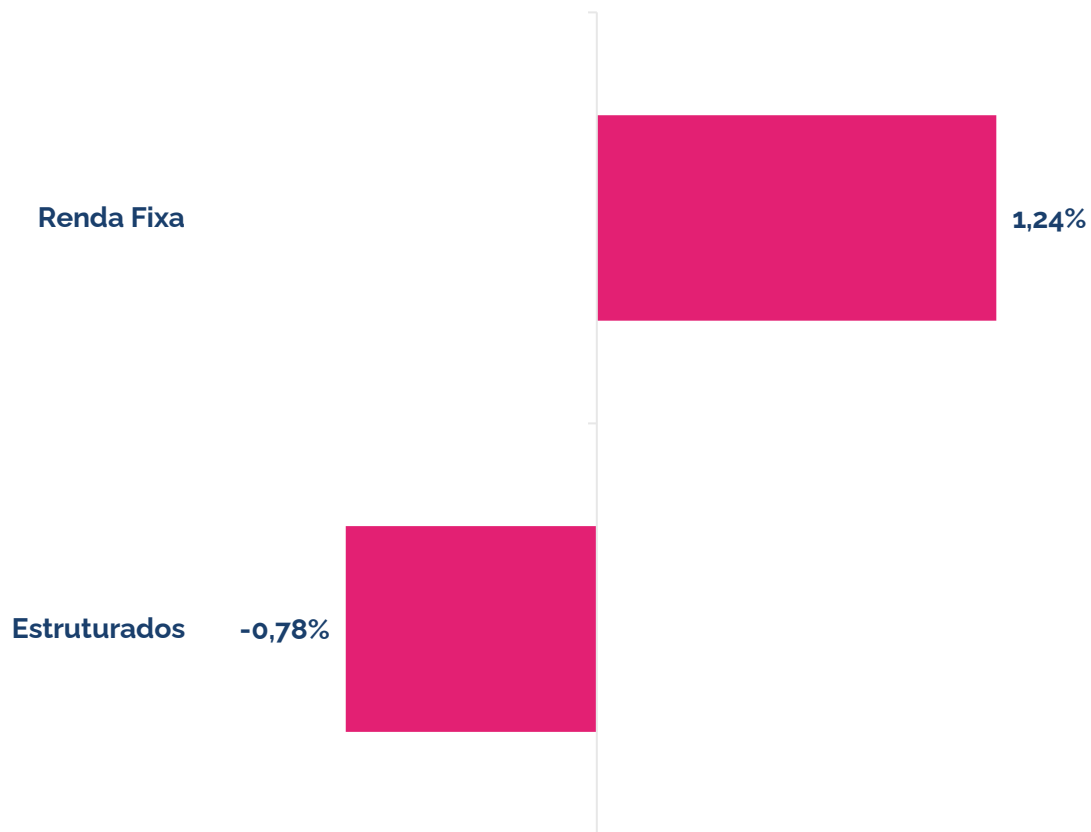
Veja mais detalhes sobre o resultado por segmento a seguir.



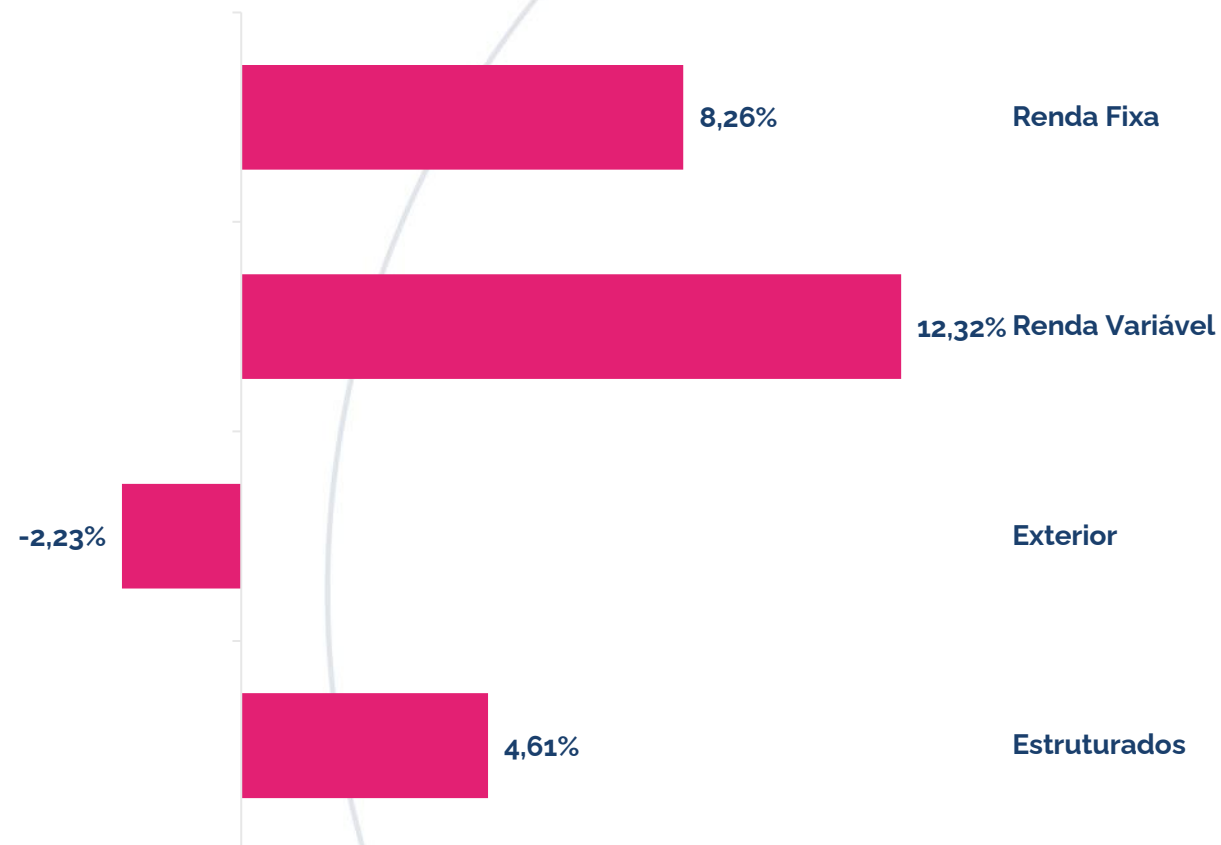
O índice de referência em 2018 era IPCA + 4,50%; 2019 – 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 – 2025 IPCA + 4,09%; 2026 – 100% CDI

Rentabilidade Segmentos

Mês – Julho/26

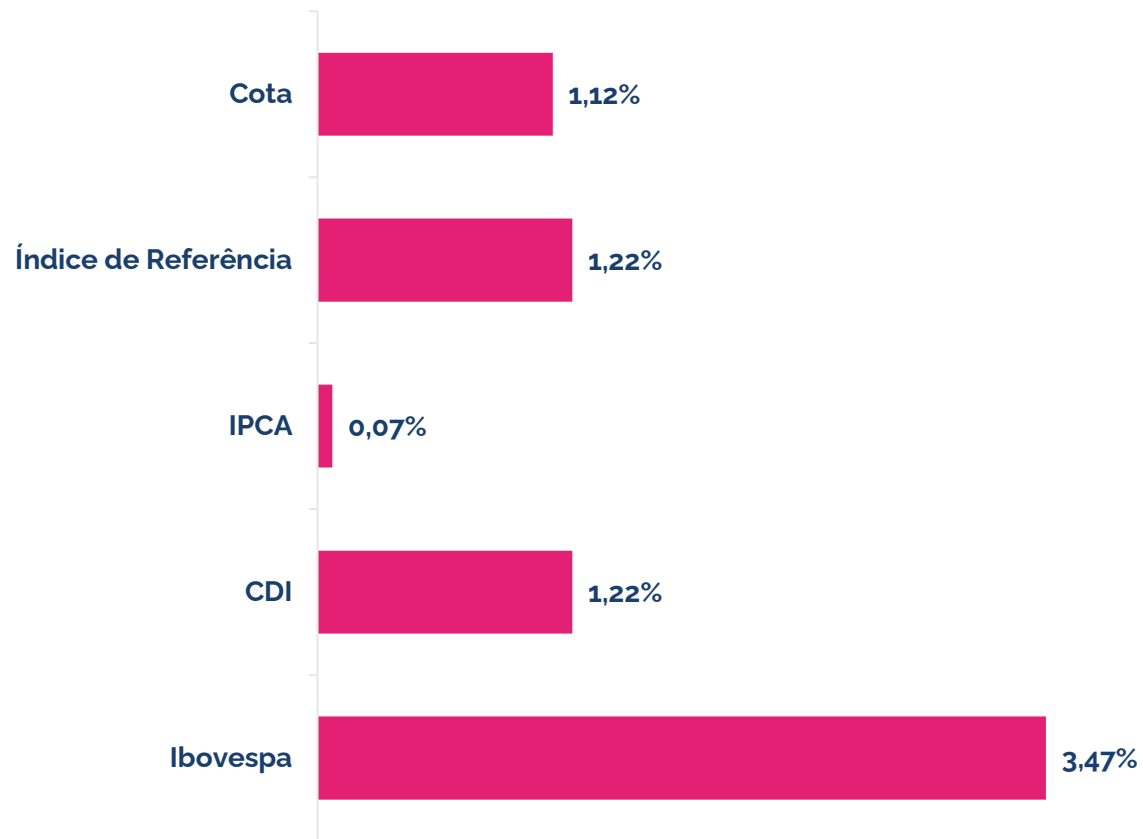


Ano

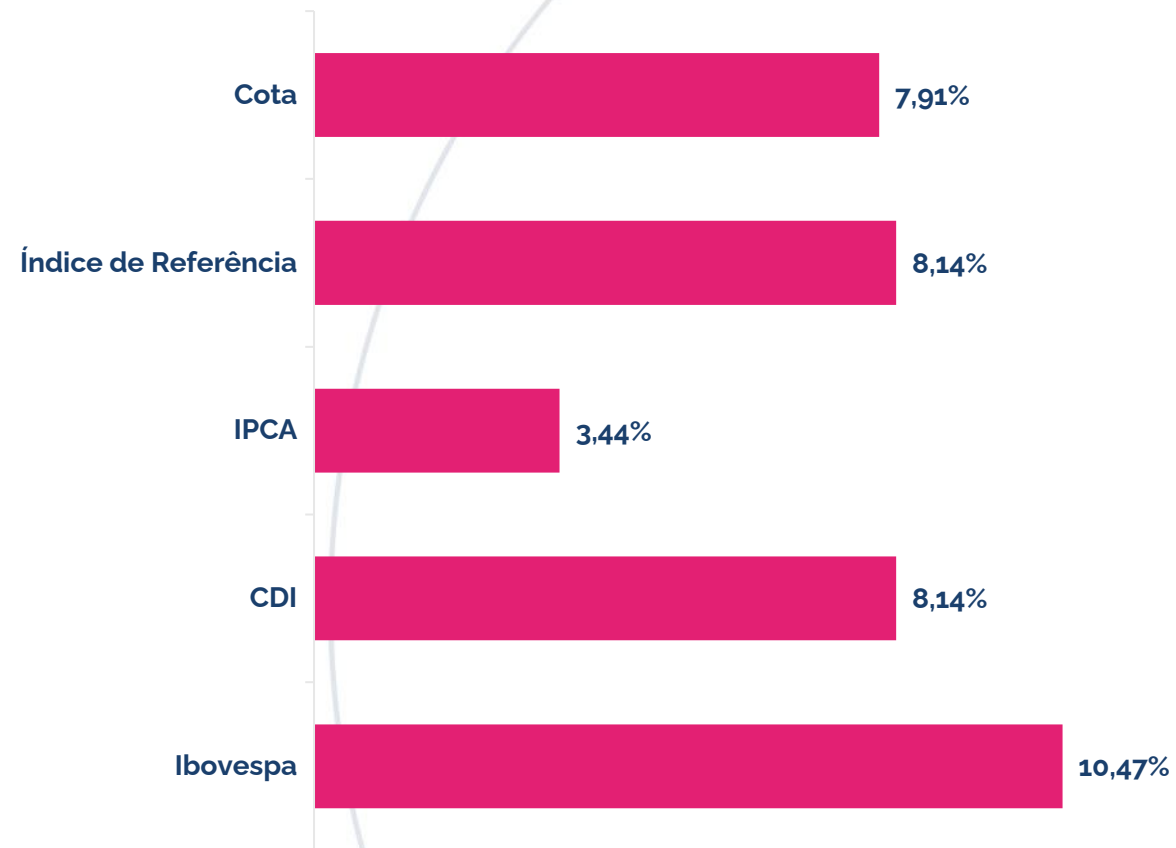


Rentabilidade Mercado

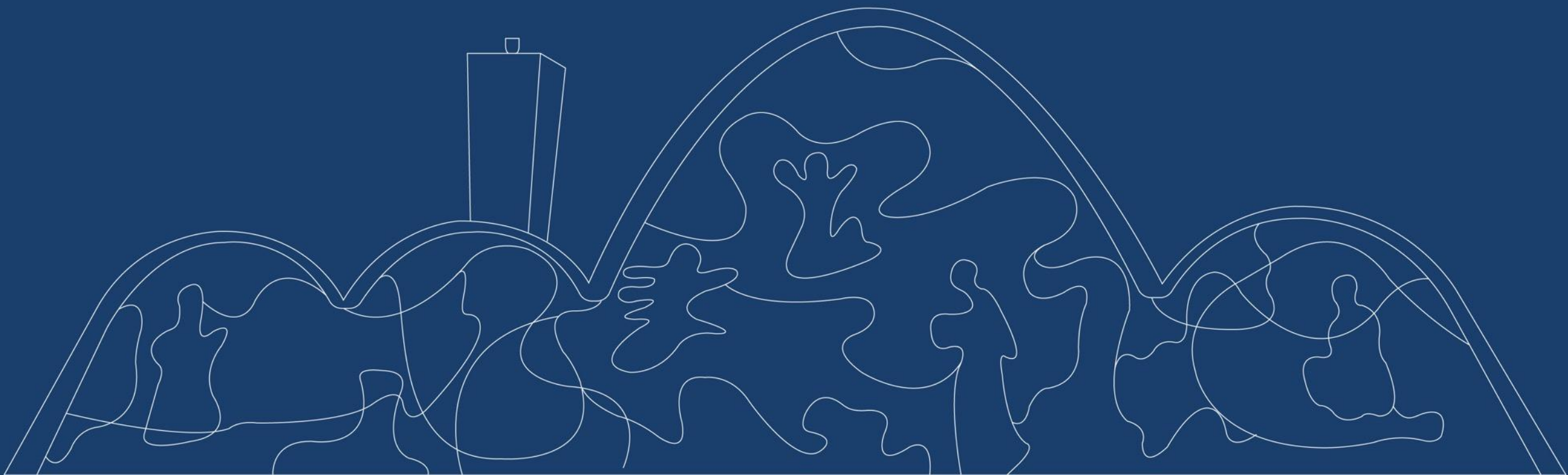
Mês – Julho/26



Ano



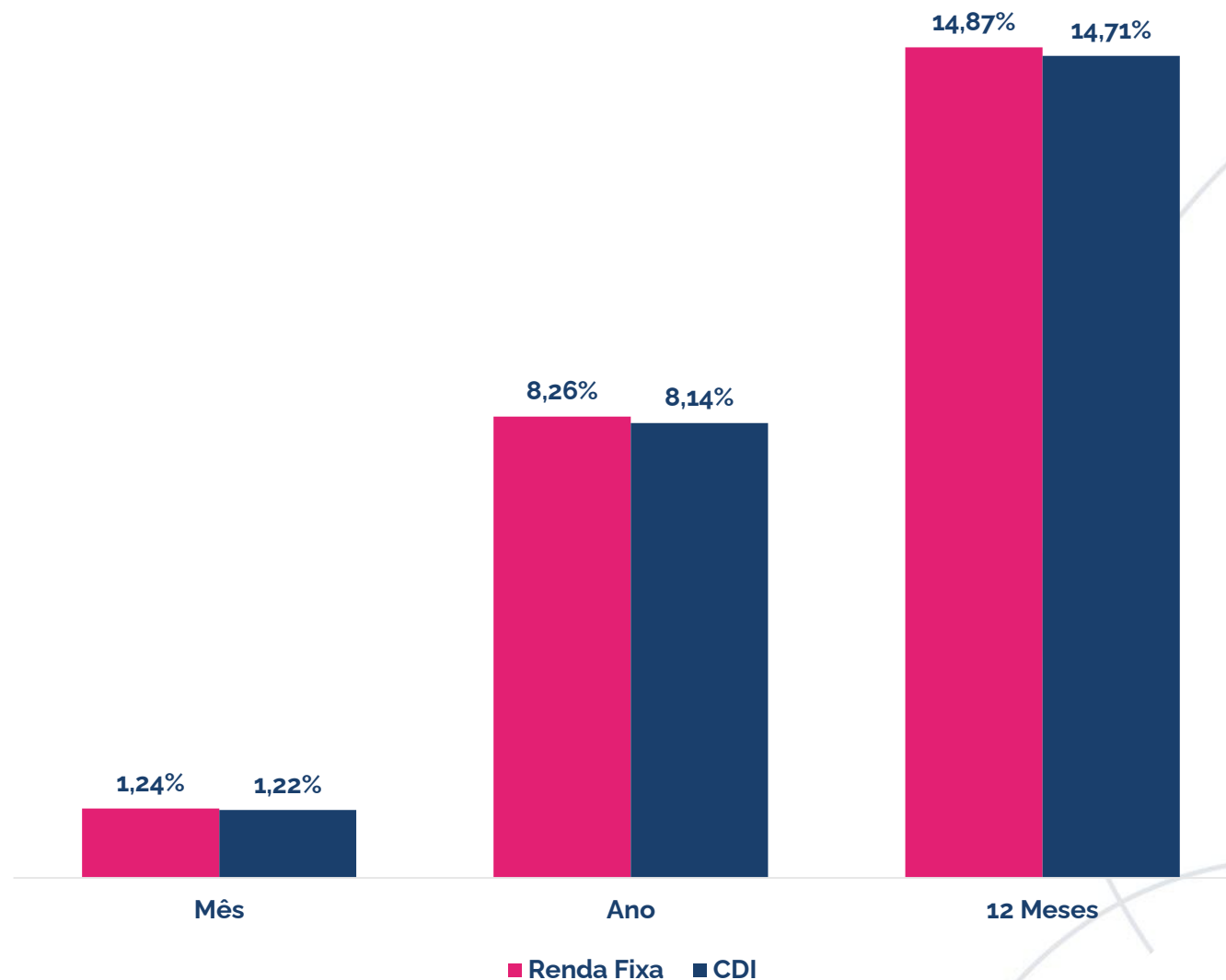
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

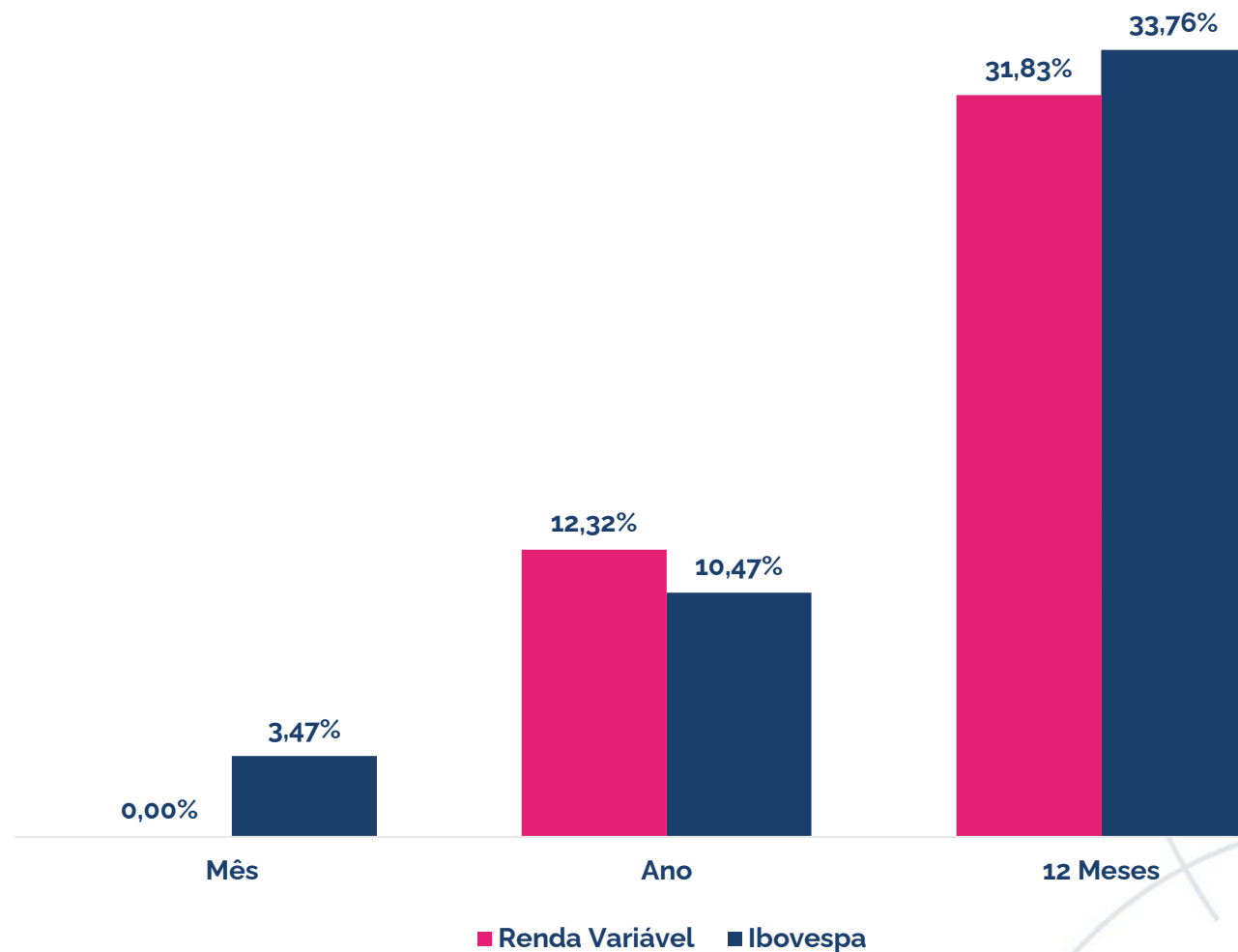
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve pela alocação em caixa, que rendeu acima do CDI.



Renda Variável

O resultado do segmento Renda Variável reflete a alocação em fundos de ações até 02/03/2026.

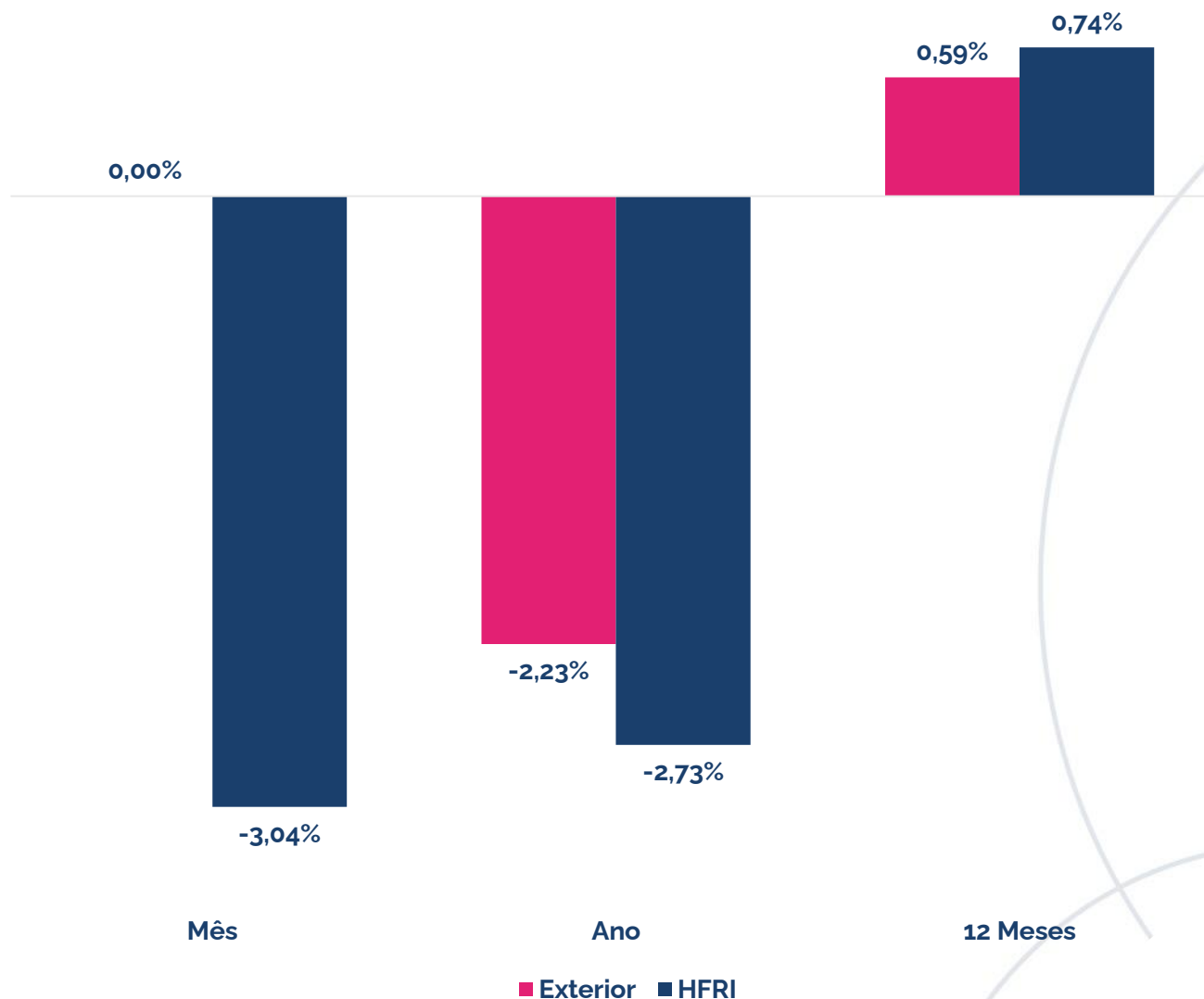
Optou-se pela realocação dos recursos para segmentos mais aderentes ao índice referência e com menor volatilidade. Assim a posição no segmento Renda Variável foi liquidada.



Exterior

O resultado do segmento exterior reflete a alocação em fundos de investimento no exterior com variação cambial, até 20/03/2026.

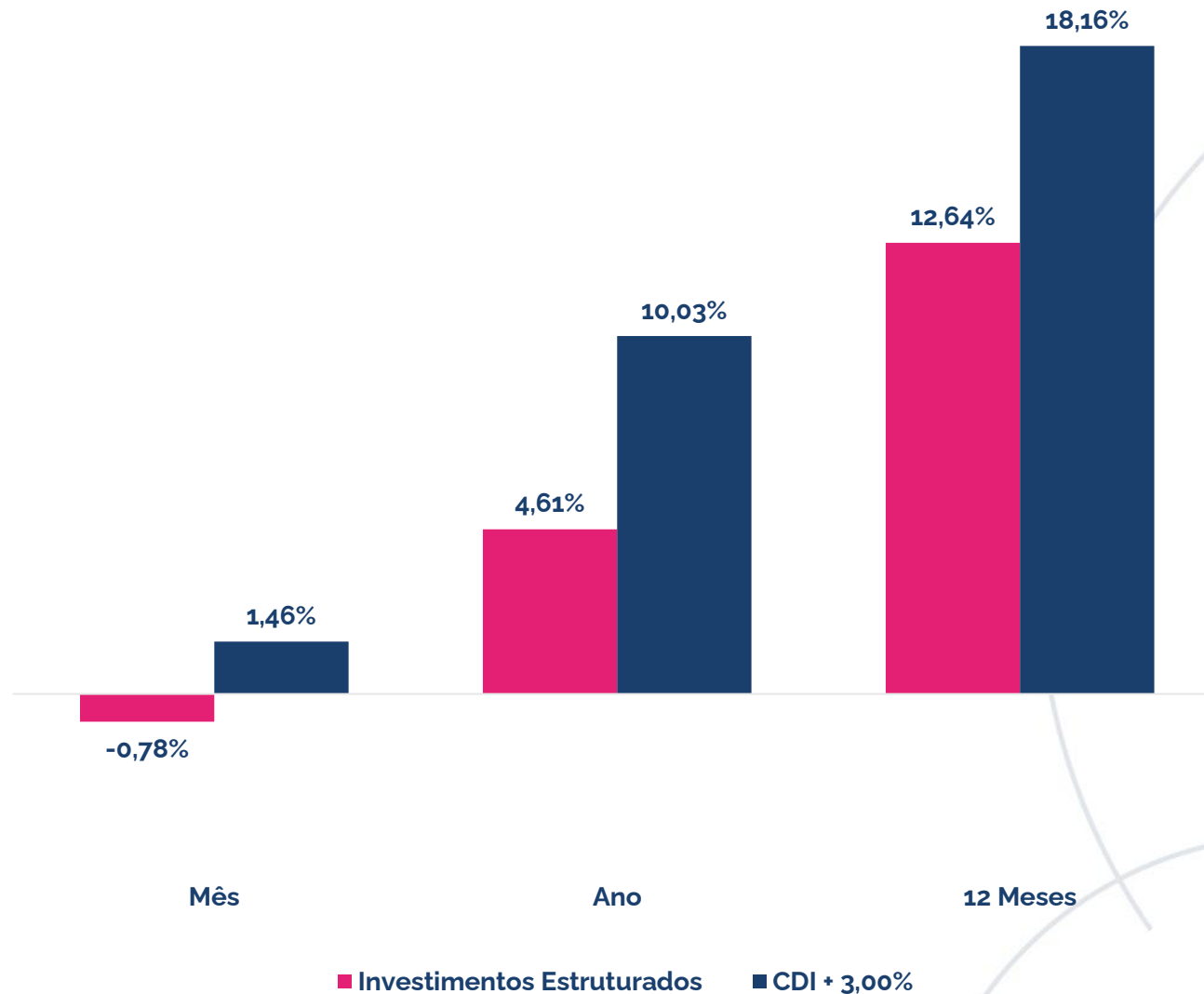
Optou-se pela realocação dos recursos para segmentos mais aderentes ao índice referência e com menor volatilidade. Assim a posição no segmento Exterior foi liquidada.



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.

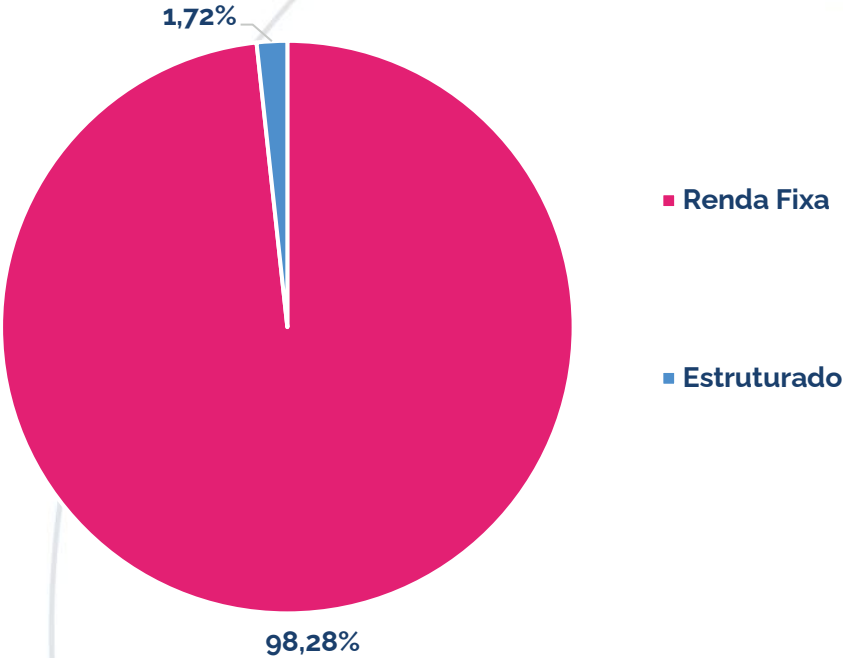


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 43.240.670,54	87,70%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 2.088.472,92	4,24%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 2.130.952,57	4,32%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 999.988,82	2,03%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 29.167,45	0,06%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 818.320,55	1,66%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 818.320,55	1,66%
Total			R\$ 49.307.572,86	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!

