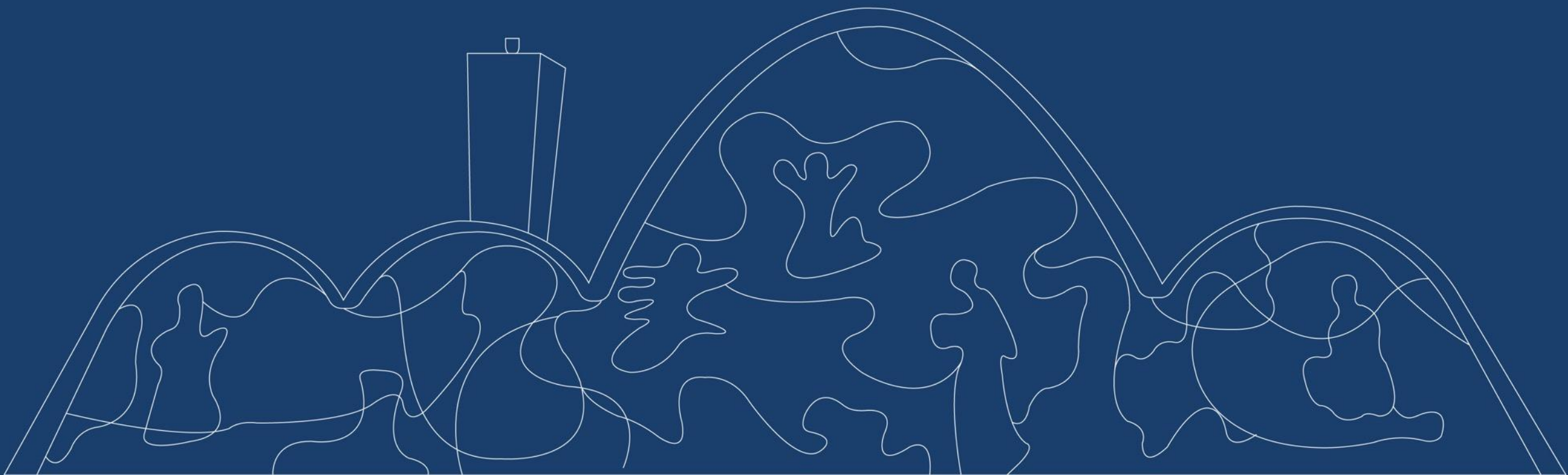




RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

Agosto 2026

Cenário Econômico



Comentário



Agosto continuou marcado pelas tensões entre Estados Unidos e Irã. As restrições ao transporte de petróleo pelo Estreito de Ormuz mantiveram a oferta global pressionada e levaram o petróleo Brent a permanecer próximo de US\$ 90 por barril. Esse cenário aumentou as preocupações com a inflação e contribuiu para a alta dos juros de longo prazo nos mercados internacionais.

Nos Estados Unidos, não houve reunião do banco central americano em agosto. No fim do mês, o discurso do presidente da instituição no encontro anual de Jackson Hole reforçou a preocupação com a inflação e indicou que os juros poderiam subir caso os preços continuassem pressionados.



No Brasil, a inflação apresentou melhora no curto prazo, reforçando as expectativas de continuidade da redução dos juros. O Banco Central realizou um novo corte de 0,25 ponto percentual, levando a Selic para 14% ao ano. Mesmo com a redução, os juros permaneceram elevados, favorecendo os investimentos ligados ao CDI, que rendeu 1,09% no mês.

A bolsa brasileira apresentou fortes oscilações durante agosto e encerrou o mês com queda de 0,33%. O período também foi marcado pela saída de investidores estrangeiros, enquanto o dólar avançou 2,05% frente ao real. No crédito privado, o mercado permaneceu relativamente estável, com maior procura por ativos de empresas de boa qualidade e menor risco.

Rentabilidade



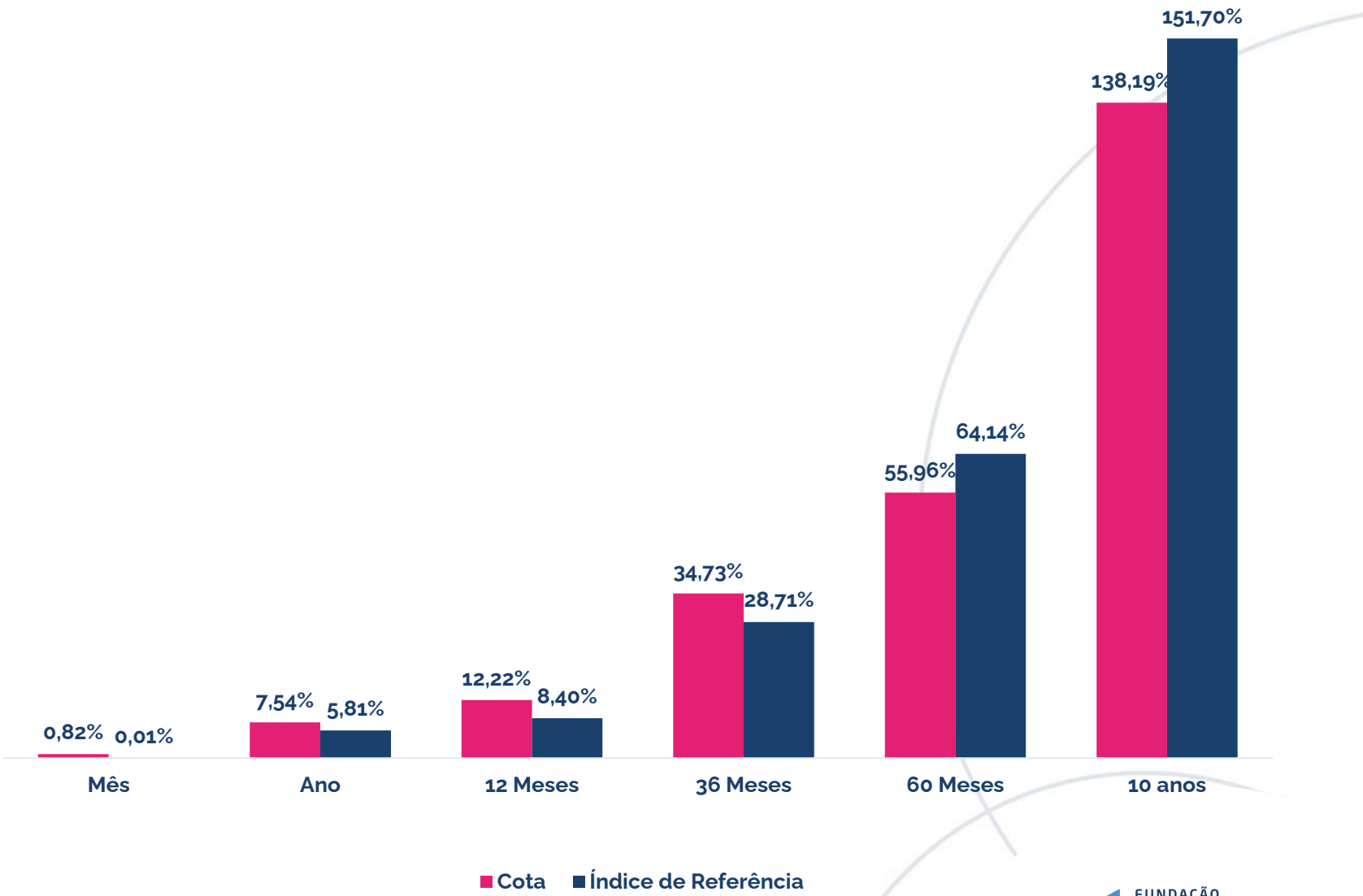
Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima do índice de referência.

Observamos um IPCA menor em agosto, devido a desaceleração da atividade econômica.

A carteira segue resiliente, apoiada nas classes de crédito, renda fixa CDI e inflação.

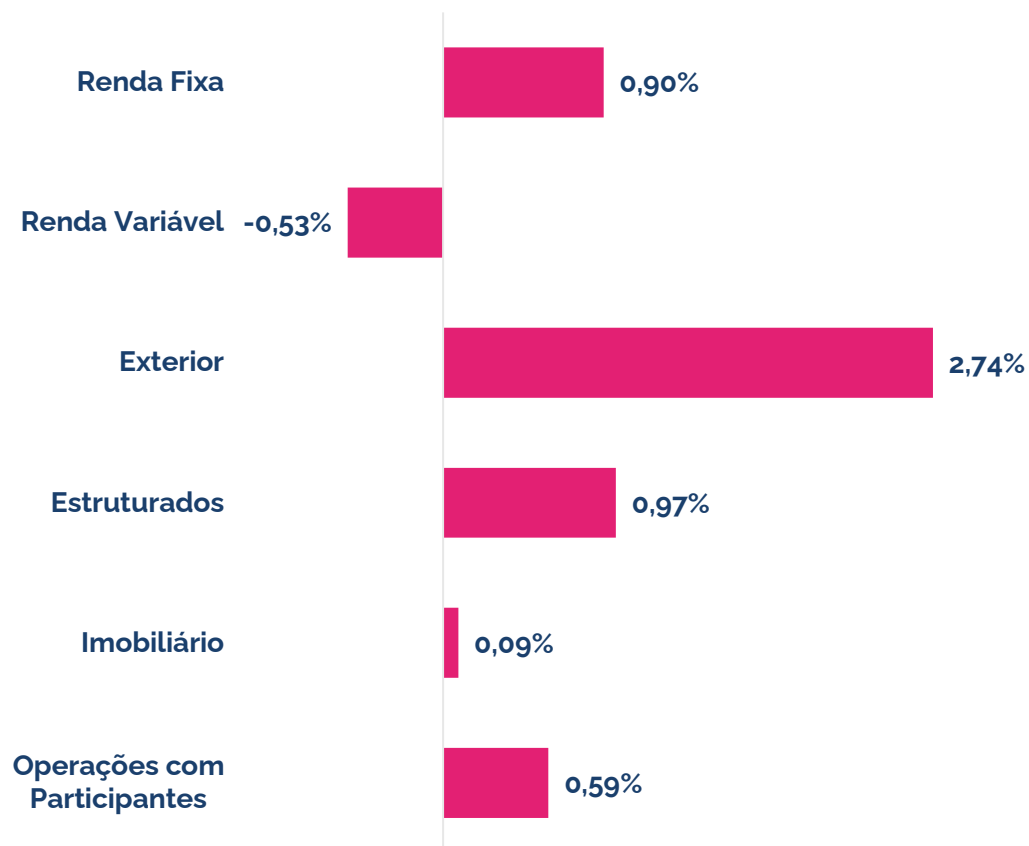
Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.



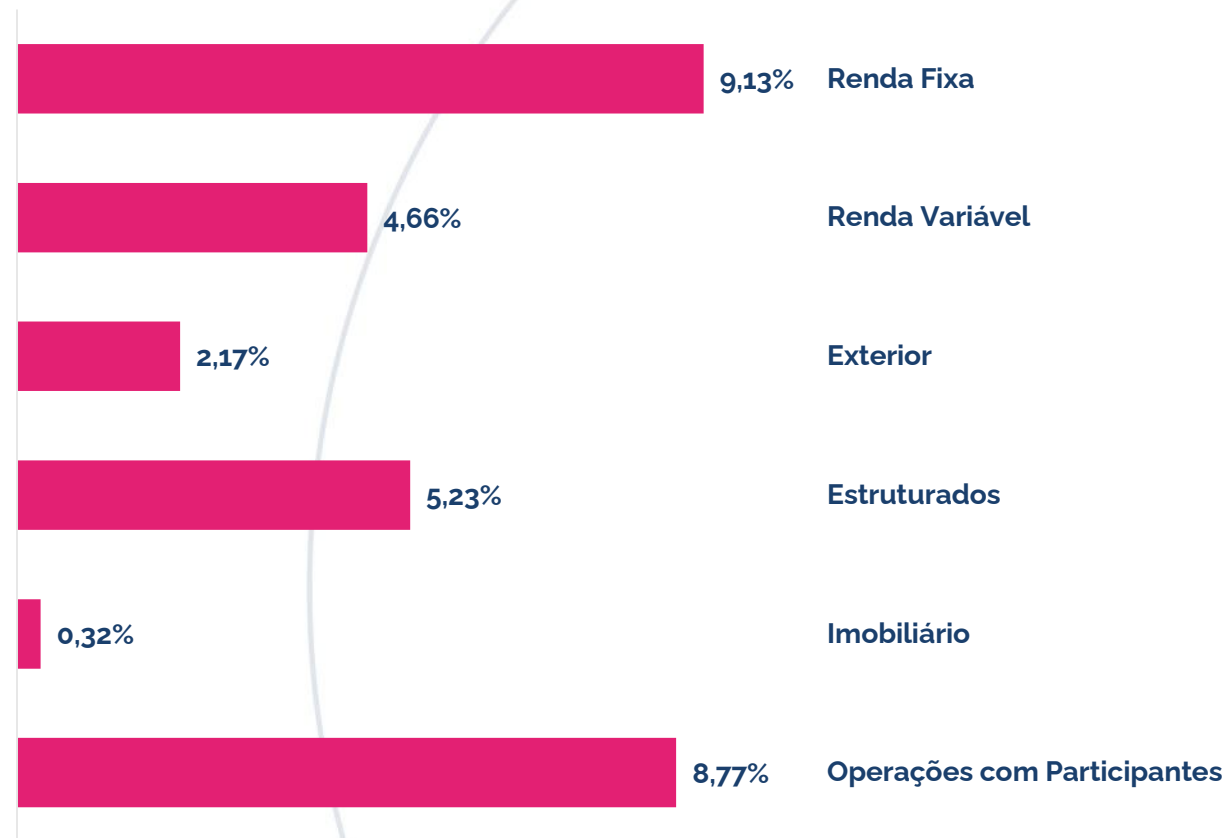
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Agosto/26

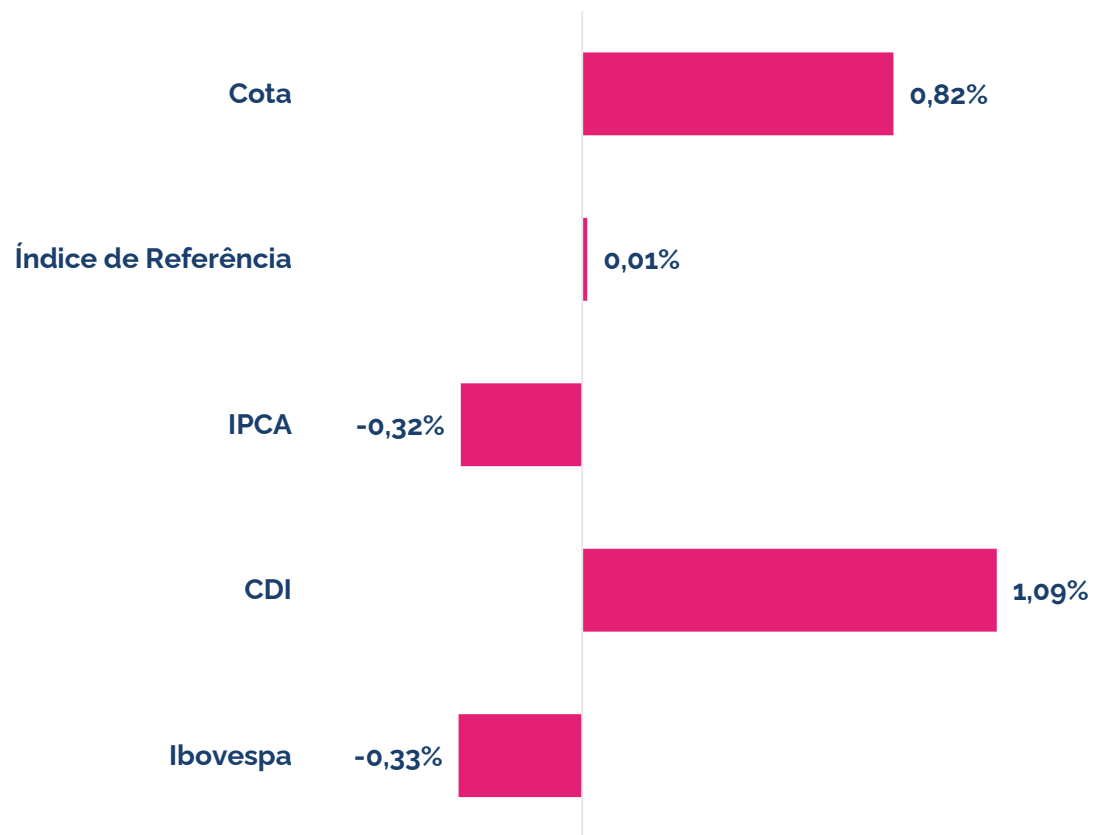


Ano

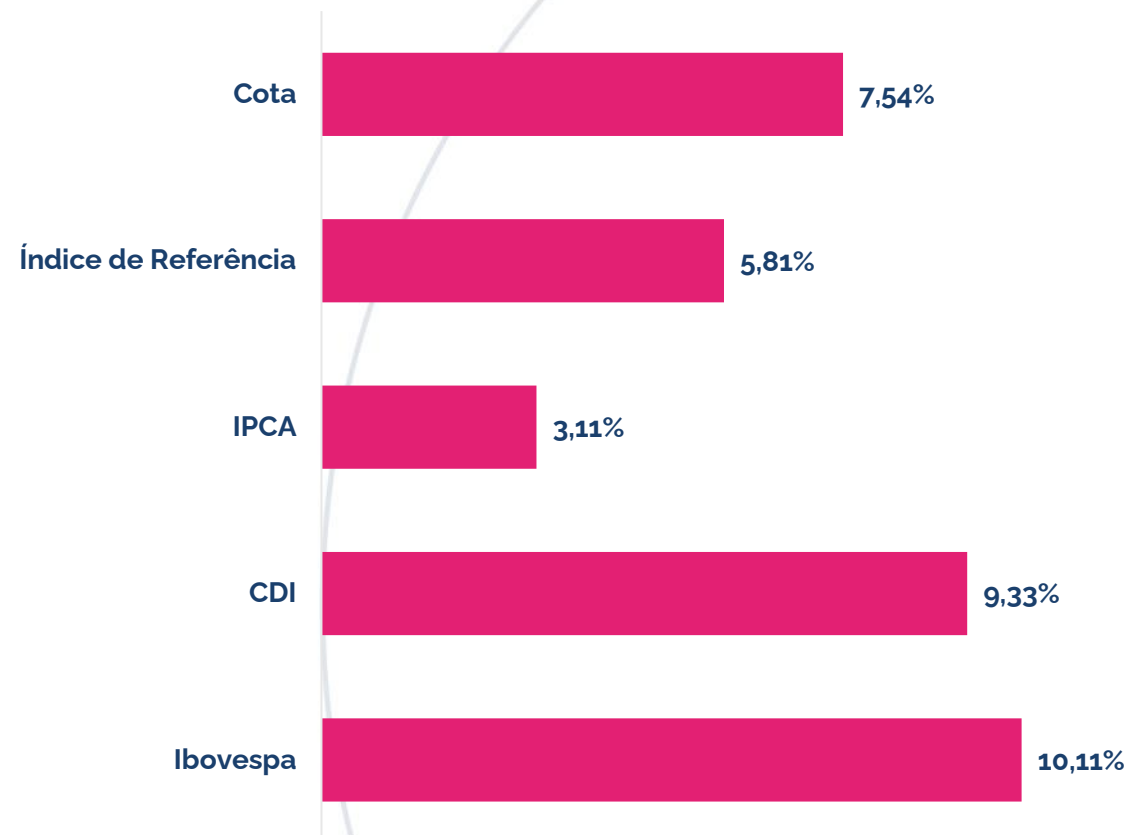


Rentabilidade Mercado

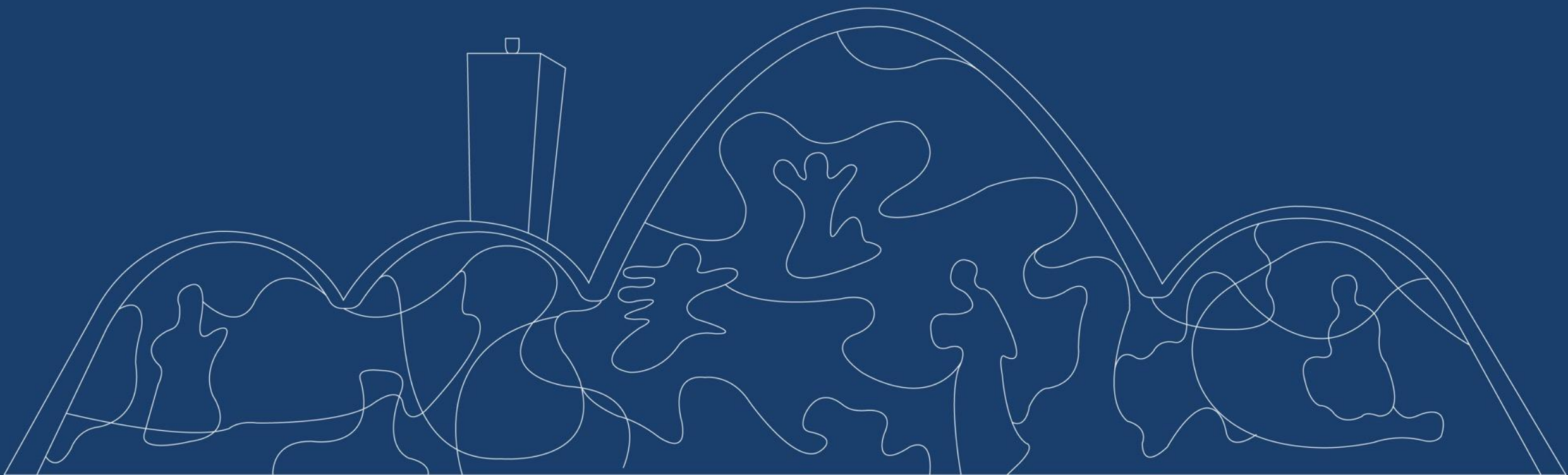
Mês – Agosto/26



Ano



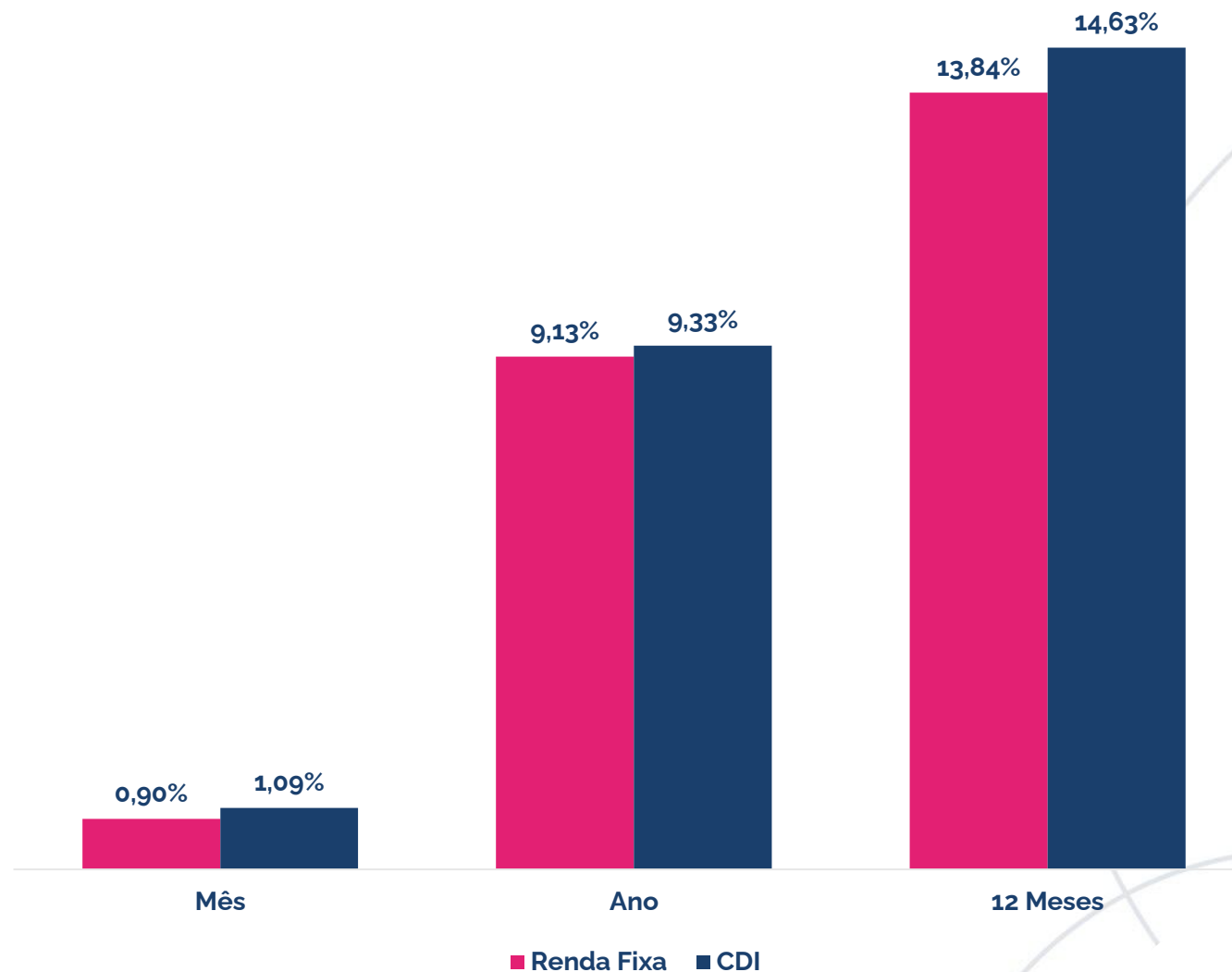
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

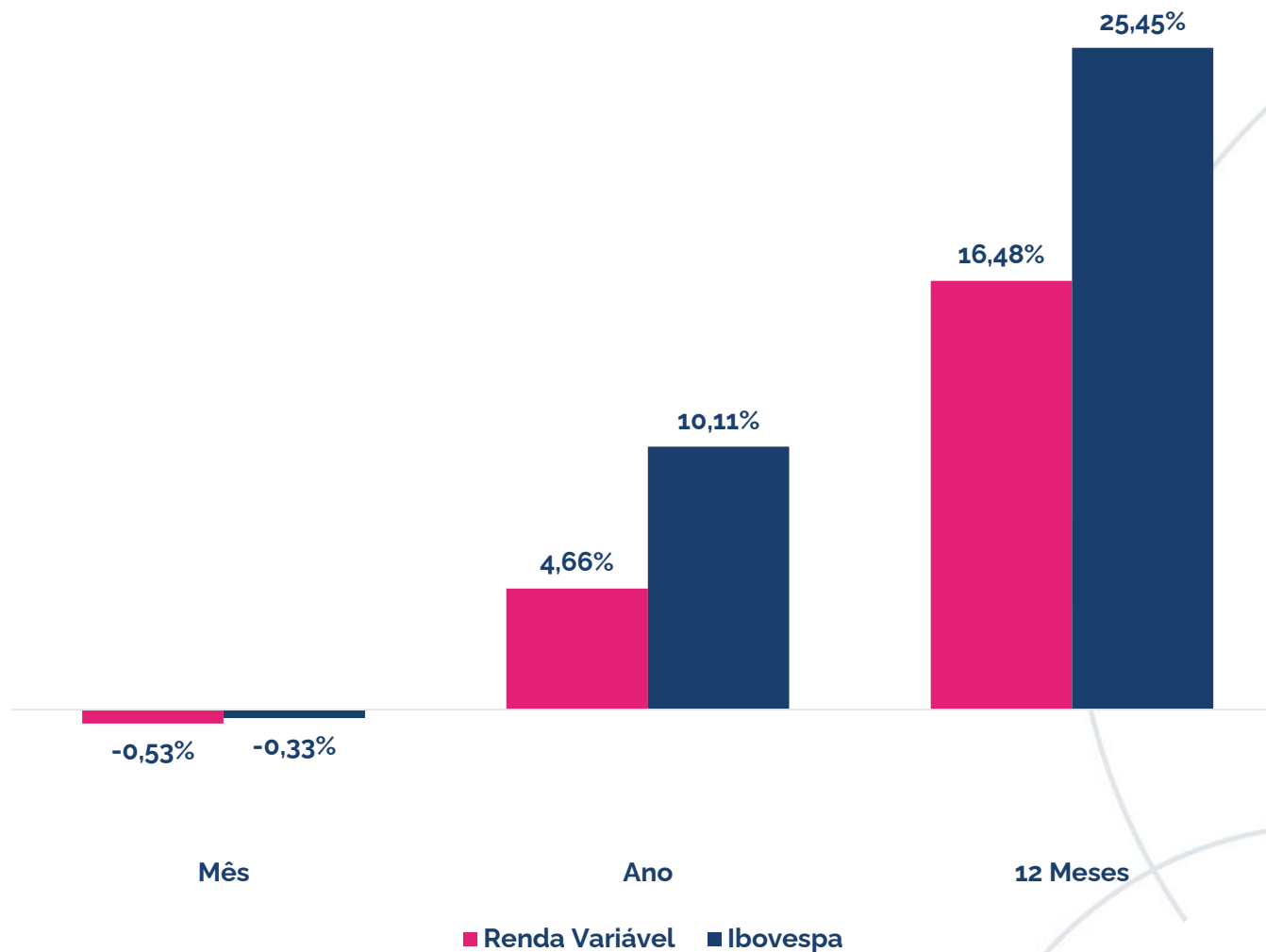
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve, em grande parte, pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

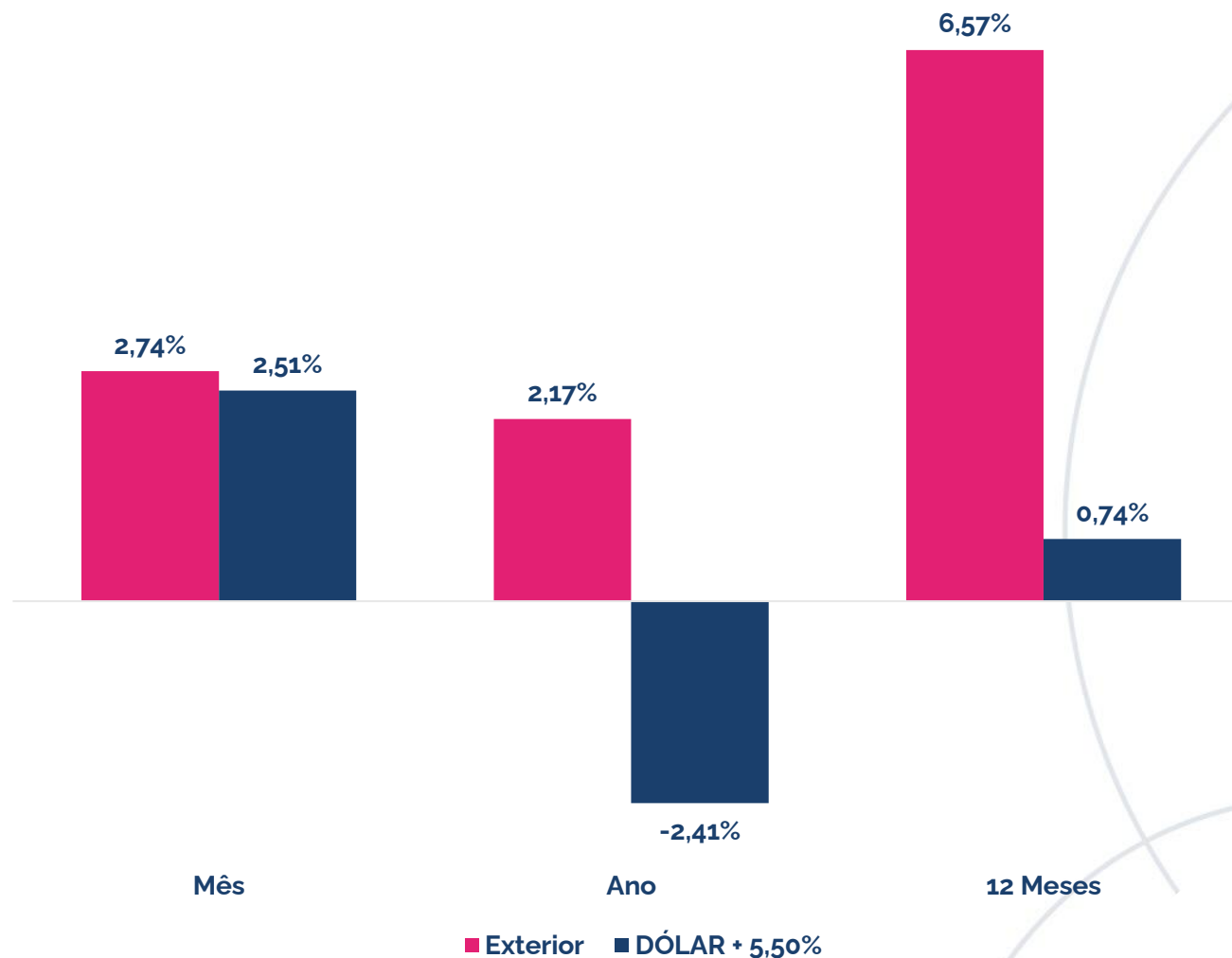
O Ibovespa fechou o mês com uma queda de -0,33%, em um mês de baixa tração das ações de segmento bancário, energia elétrica e cíclicos domésticos.



Exterior

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

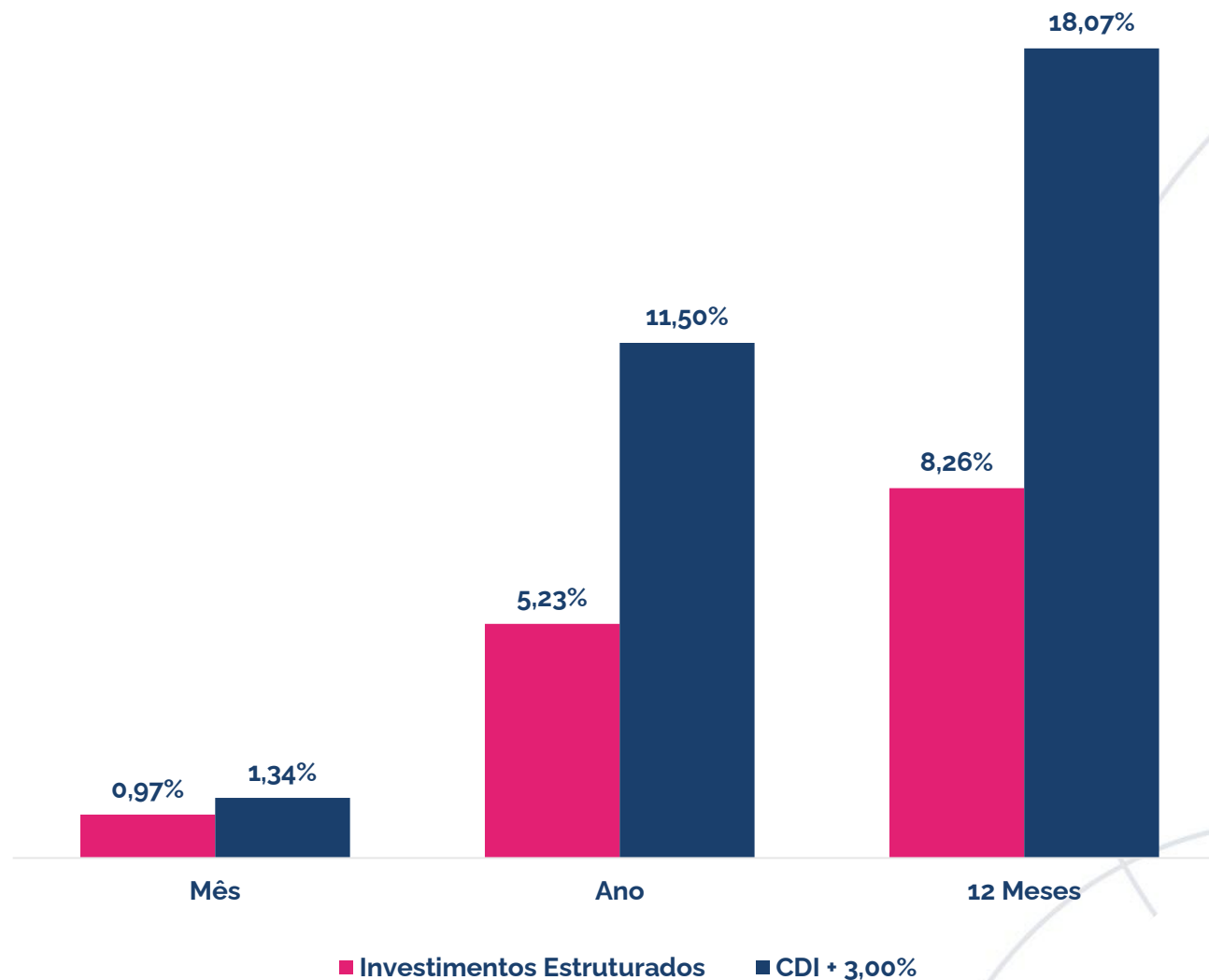
Neste mês, o resultado é explicado pela alocação na classe de alternativos líquidos, buscando resiliência para a classe e baixa volatilidade.



Estruturado

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

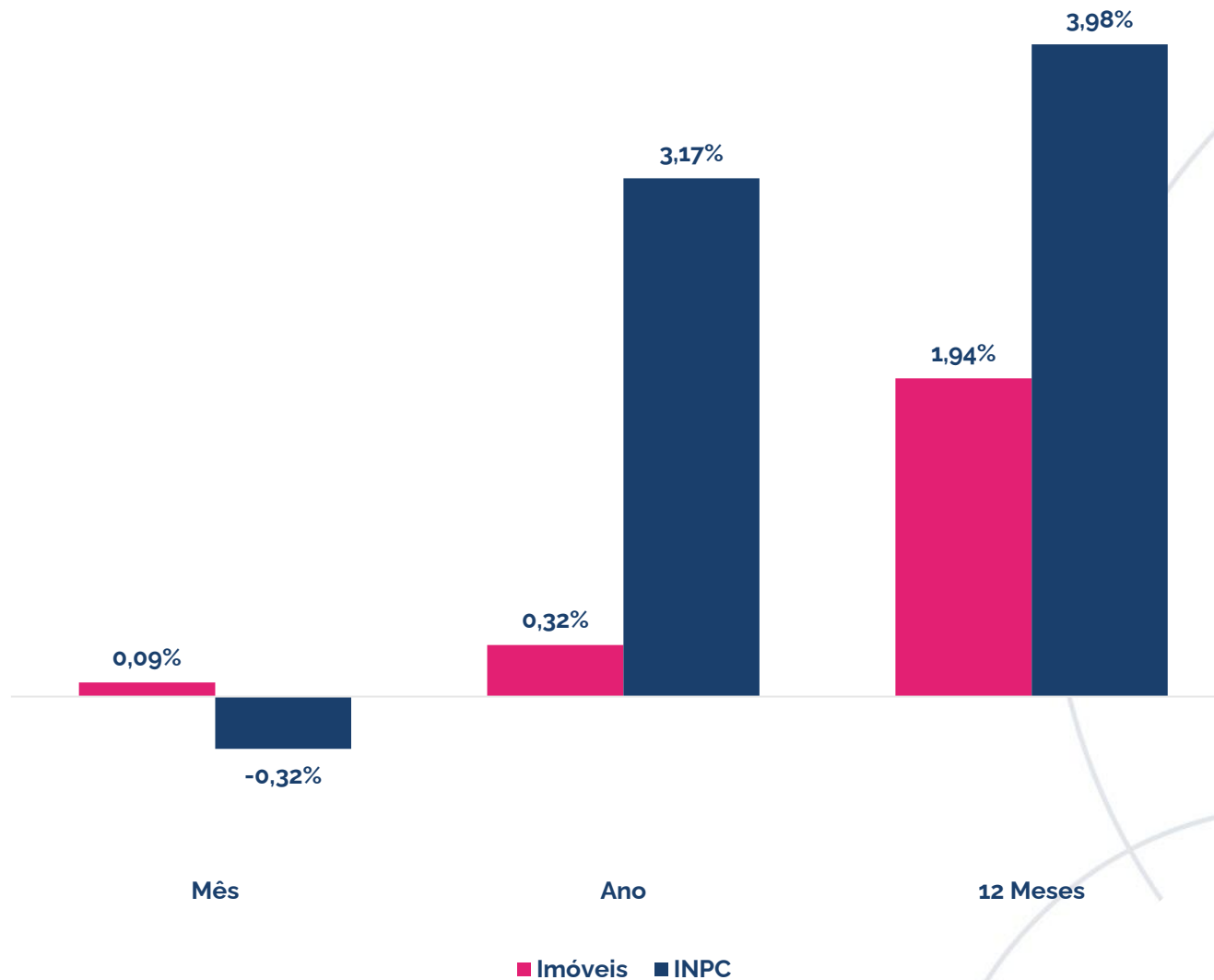
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,46% no período. Os FIPS renderam 0,07% no mês.



Imobiliário

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

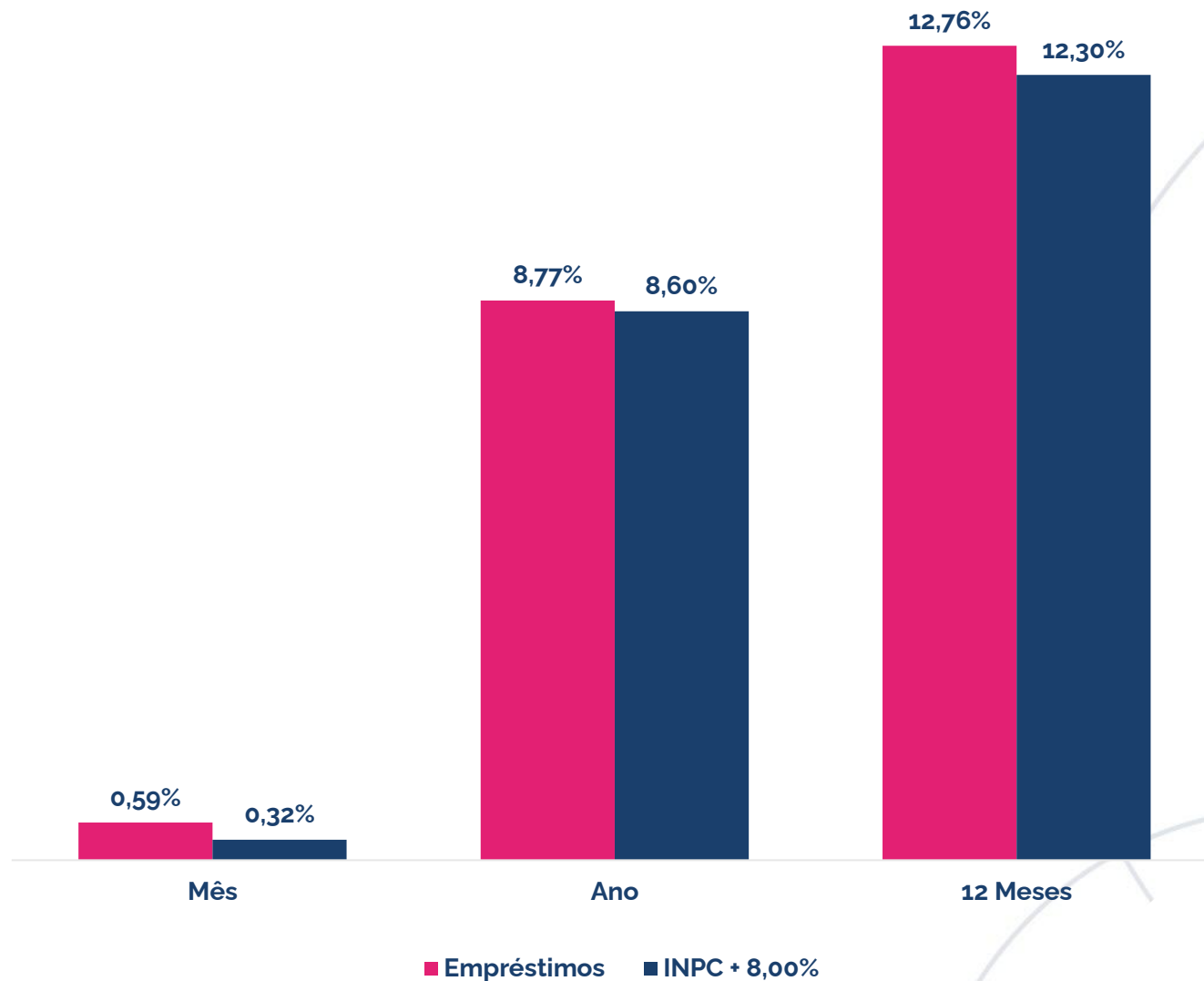
Neste mês, o resultado foi impactado pela dinâmica normal da carteira, refletindo o balanço entre as receitas de aluguéis e os custos de condomínio incidentes sobre os imóveis vacantes.



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 0,59%.

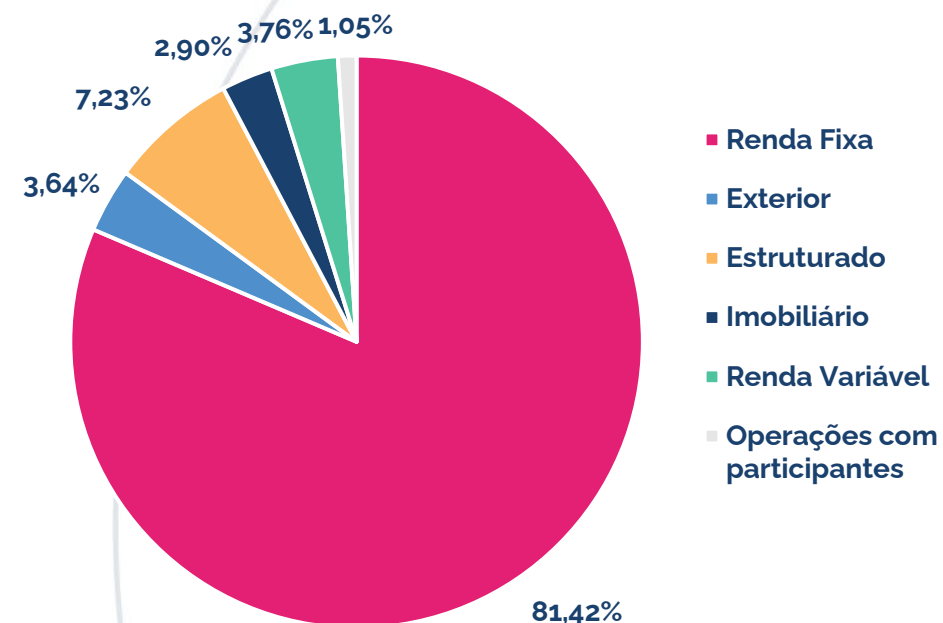


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 900.961.371,87	35,73%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 750.594.880,67	29,76%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 401.633.633,28	15,93%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 138.534.344,44	5,49%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 44.272.348,30	1,76%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 148.987.988,92	5,91%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 69.838.951,62	2,77%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 94.798.025,31	3,76%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 37.072.864,29	1,47%
BOVA11	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 57.725.161,01	2,29%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.542.743,16	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 124.481,33	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 15.565.180,16	0,62%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 1.598.598,20	0,06%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 7.621.141,33	0,30%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 1.514.605,54	0,06%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.431.501,73	0,22%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.646.177,80	0,50%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.233.945,11	0,25%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 10.311.250,26	0,41%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 118.760.806,21	4,71%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 118.760.806,21	4,71%
Centralizador Exterior			R\$ 91.815.383,59	3,64%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 91.815.383,59	3,64%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 73.230.579,13	2,90%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 26.372.848,95	1,05%
Total			R\$ 2.521.757.153,63	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!

