RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

CODEMIGPREV

Setembro 2026

FUNDAÇÃO Libertas

Comentário

Setembro foi marcado pela retomada do aperto monetário nos Estados Unidos, em que o Banco Central Americano - FED voltou a elevar a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, refletindo a preocupação com a persistência da inflação e a renovada pressão sobre as commodities energéticas. O petróleo voltou a superar o patamar de US$ 100 por barril, impulsionado por restrições de oferta e tensões no Oriente Médio. Diante desse quadro, os rendimentos dos títulos do Tesouro Americano atingiram patamares elevados e o Dólar se fortaleceu de forma generalizada frente a outras divisas. As bolsas internacionais operaram em ambiente mais desafiador, divididas entre o otimismo contínuo com investimentos em inteligência artificial e a pressão vinda de juros globais mais altos por mais tempo.

No Brasil, a inflação apresentou piora, pressionada principalmente pelos preços de combustíveis e alimentos. Ainda assim, respaldado pela desaceleração gradual da atividade econômica, o Copom deu sequência ao ciclo de cortes em setembro de 2026, reduzindo a taxa Selic em 0,25 p.p., para 13,75% ao ano. As taxas de juros futuras mantiveram tendência de alta ao longo do mês, refletindo a cautela do mercado. No entanto, o grande direcionador do mercado doméstico foi a dinâmica política com a proximidade do primeiro turno das eleições presidenciais. A assimetria de preços e a expectativa do mercado em relação ao resultado eleitoral geraram intensa volatilidade nos ativos locais. A bolsa brasileira (Ibovespa) e o câmbio oscilaram fortemente em função dos ajustes de posições dos investidores diante dos cenários políticos. No mercado de crédito privado, a alocação em títulos corporativos e debêntures seguiu oferecendo contribuição positiva e estável para a rentabilidade das carteiras.

FUNDAÇÃO Libertas

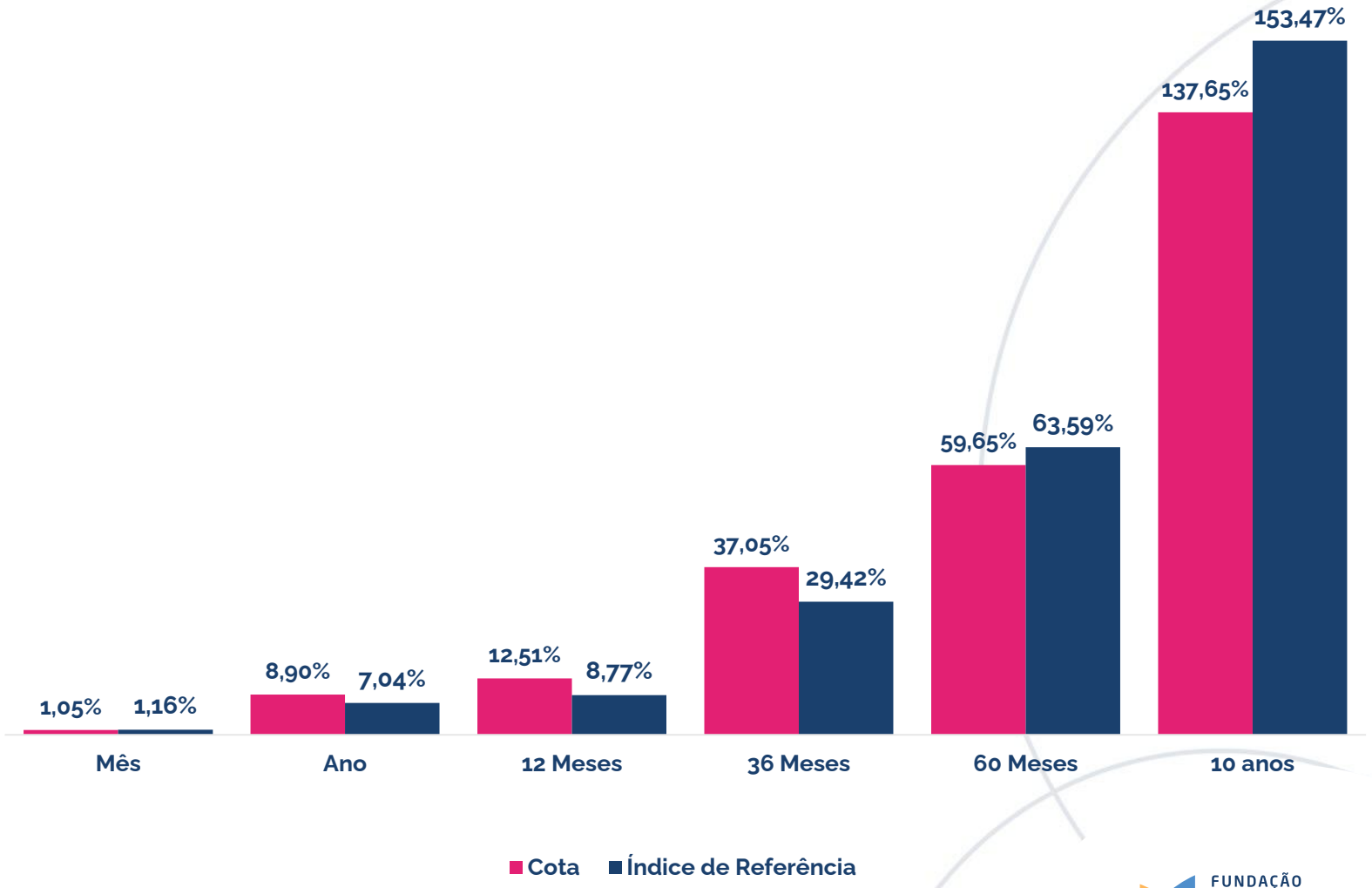
Resultado do Plano

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

Observamos um IPCA elevado em setembro, puxado pela aumento do preço de combustíveis e alimentos.

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

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

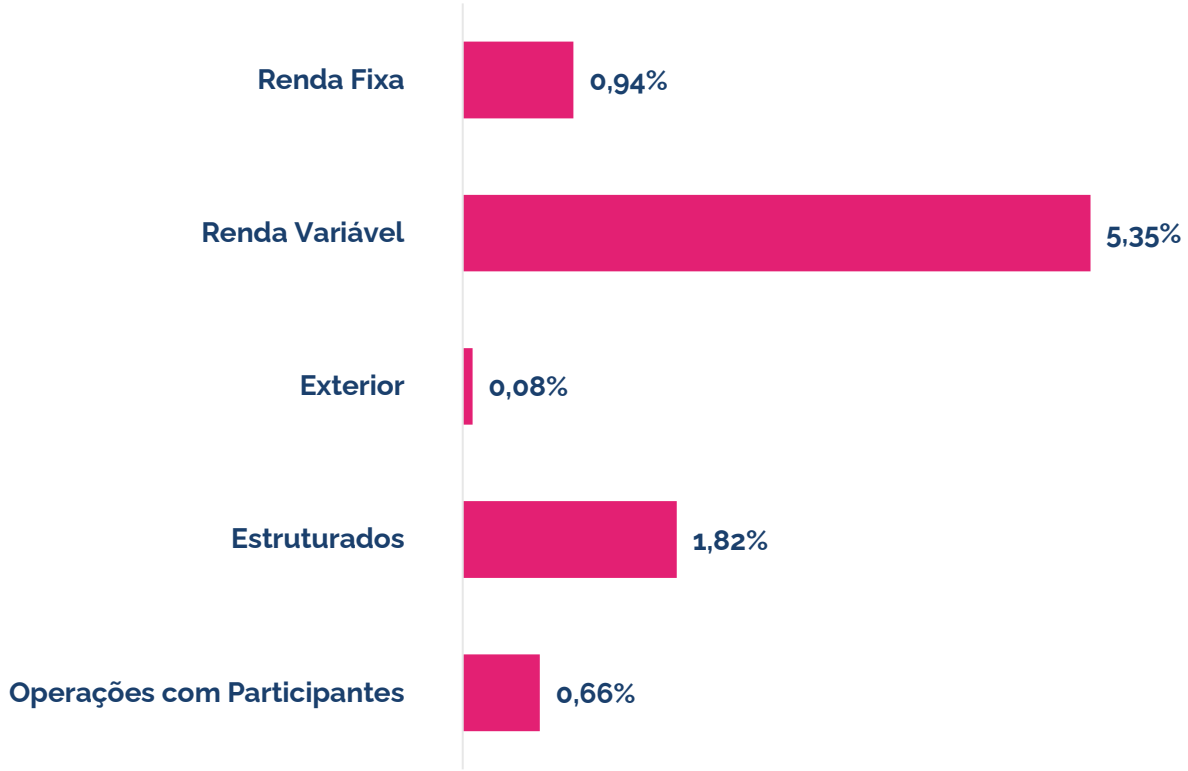


FUNDAÇÃO Libertas

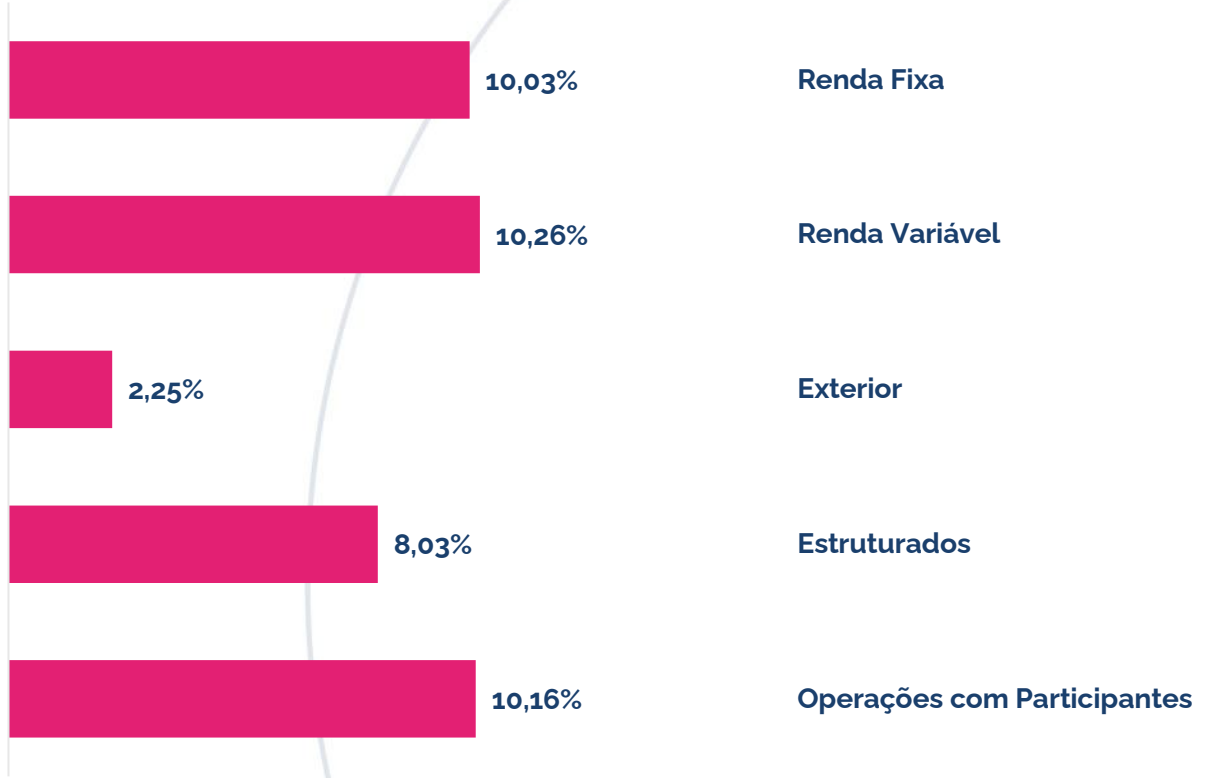
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Setembro/26



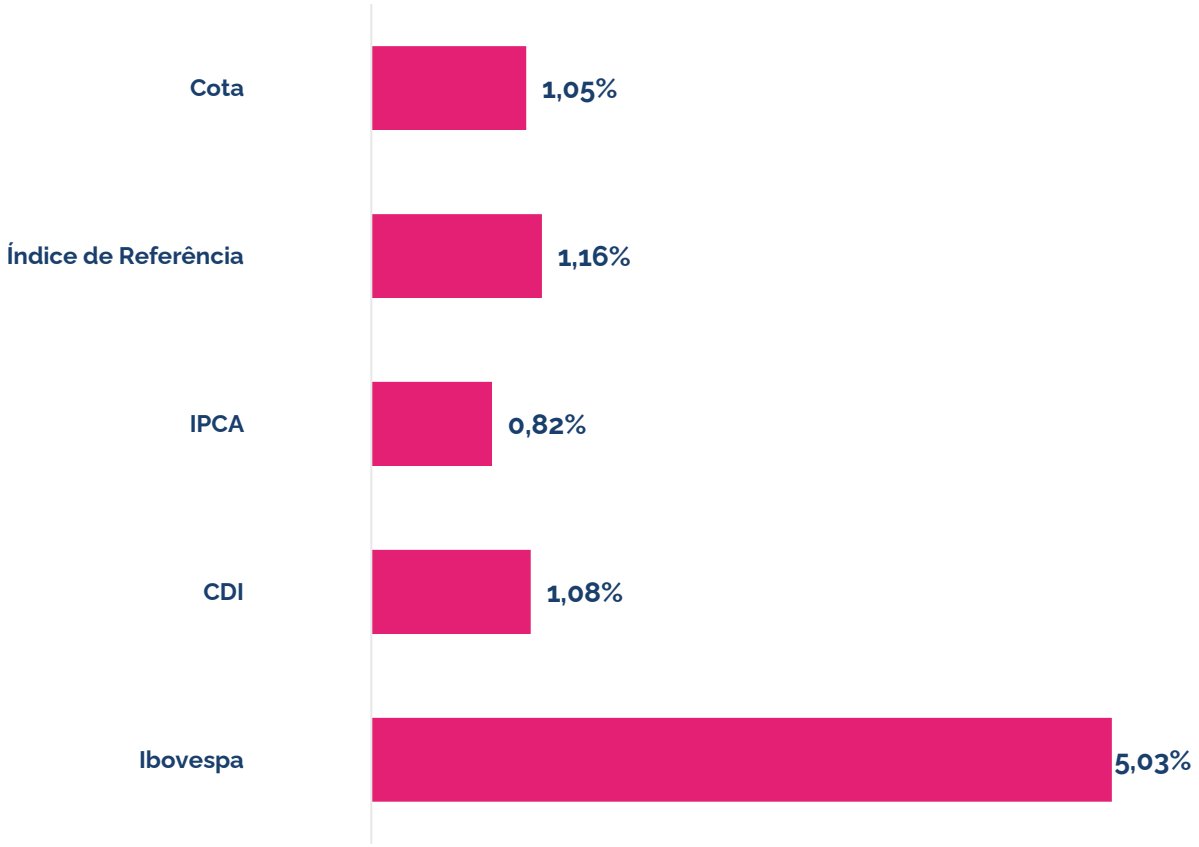
Ano



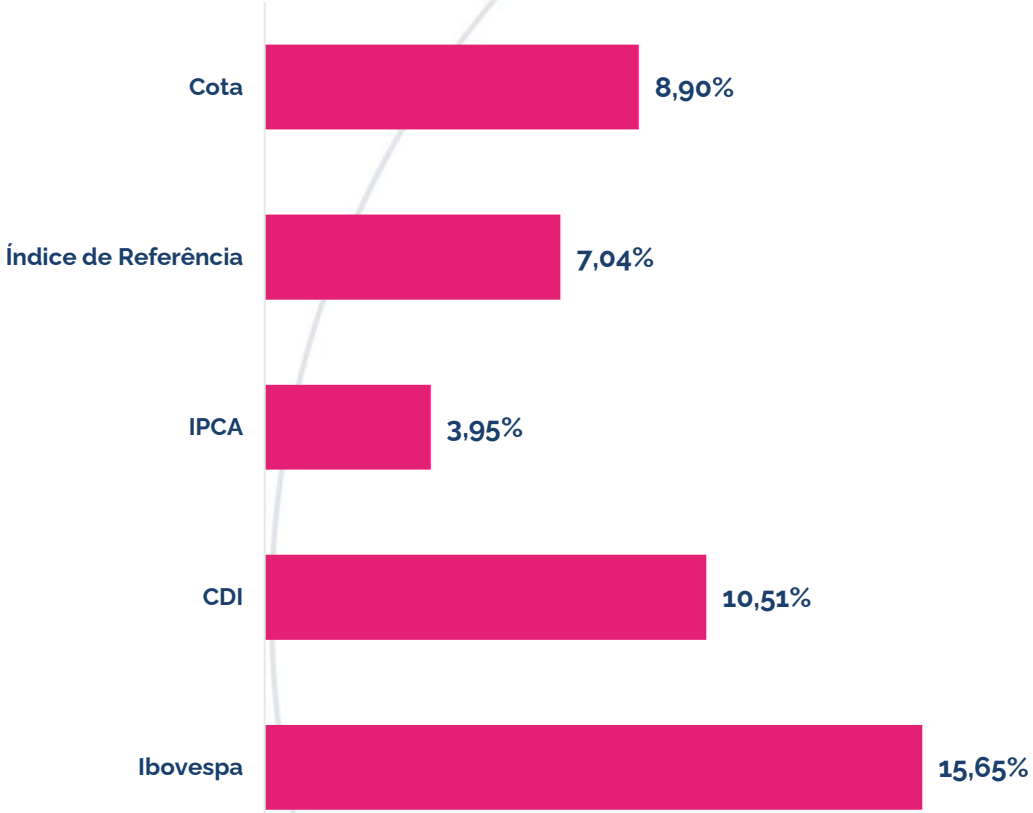
FUNDAÇÃO Libertas

Rentabilidade Mercado

Mês – Setembro/26



Ano

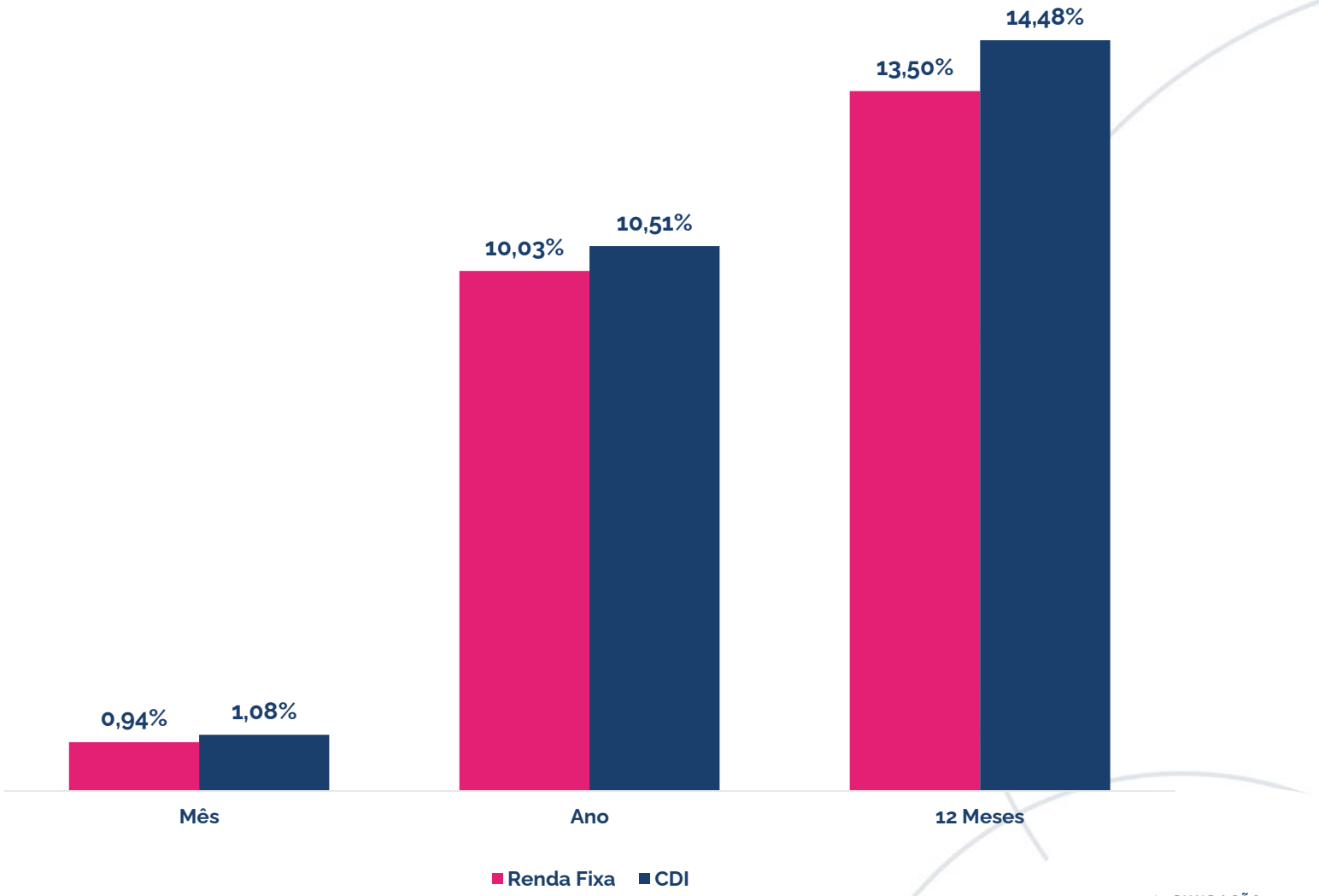


FUNDAÇÃO Libertas

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.

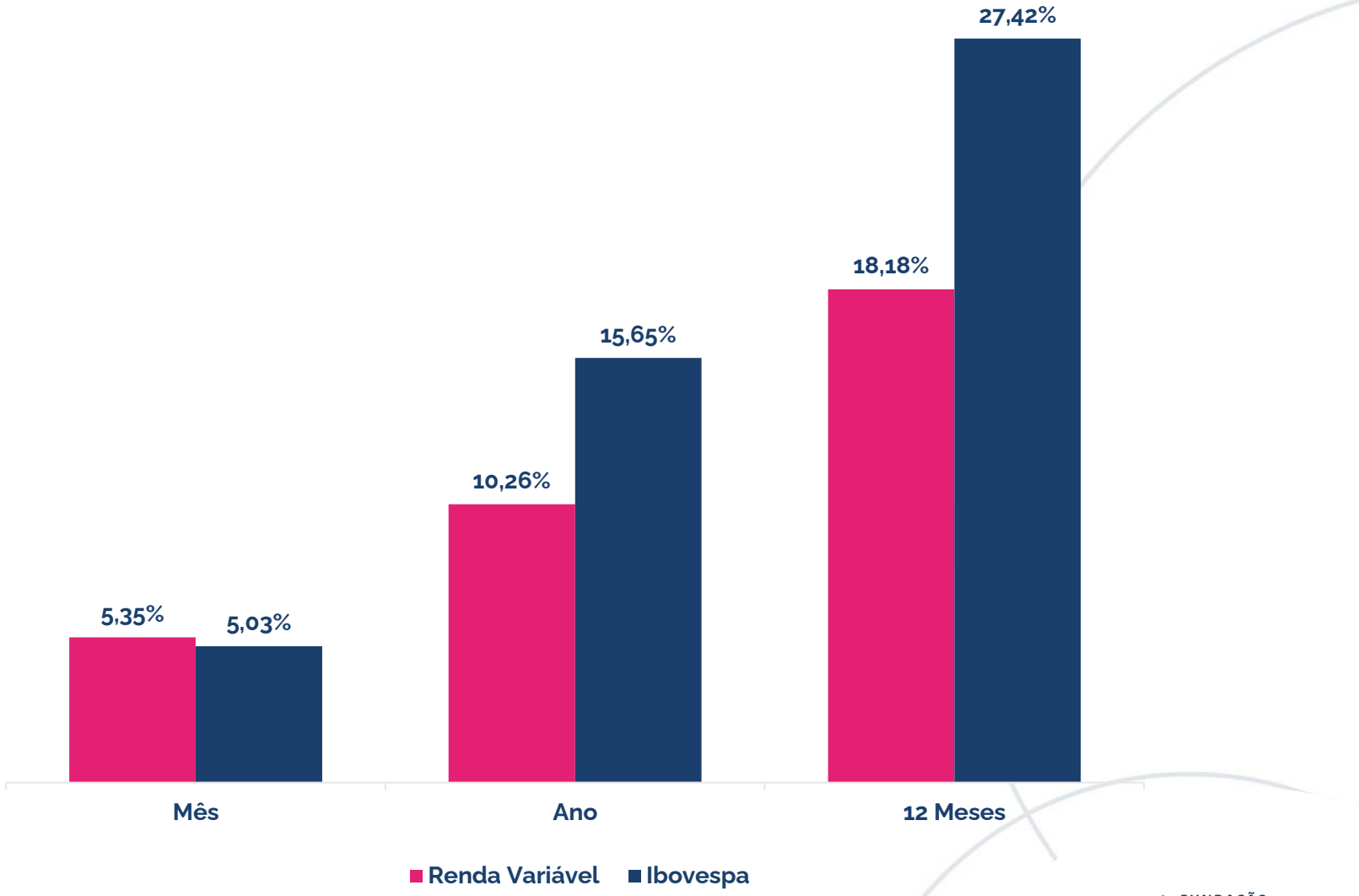


FUNDAÇÃO Libertas

Renda Variável

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

O Ibovespa fechou o mês com alta de 5,03%, em um mês de expectativa pré-eleição, puxado pela concentração de investidores estrangeiros na bolsa brasileira.

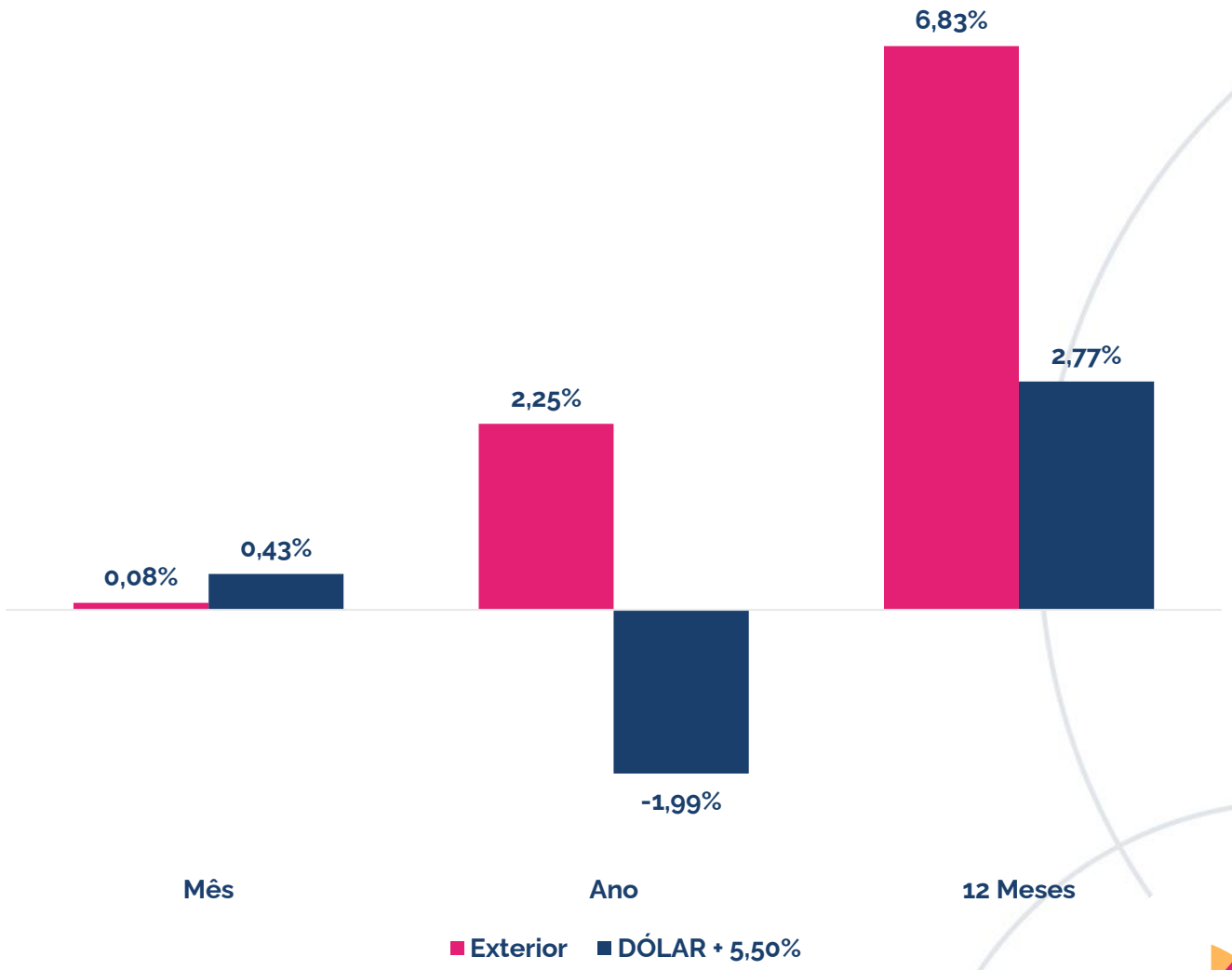


FUNDAÇÃO Libertas

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.

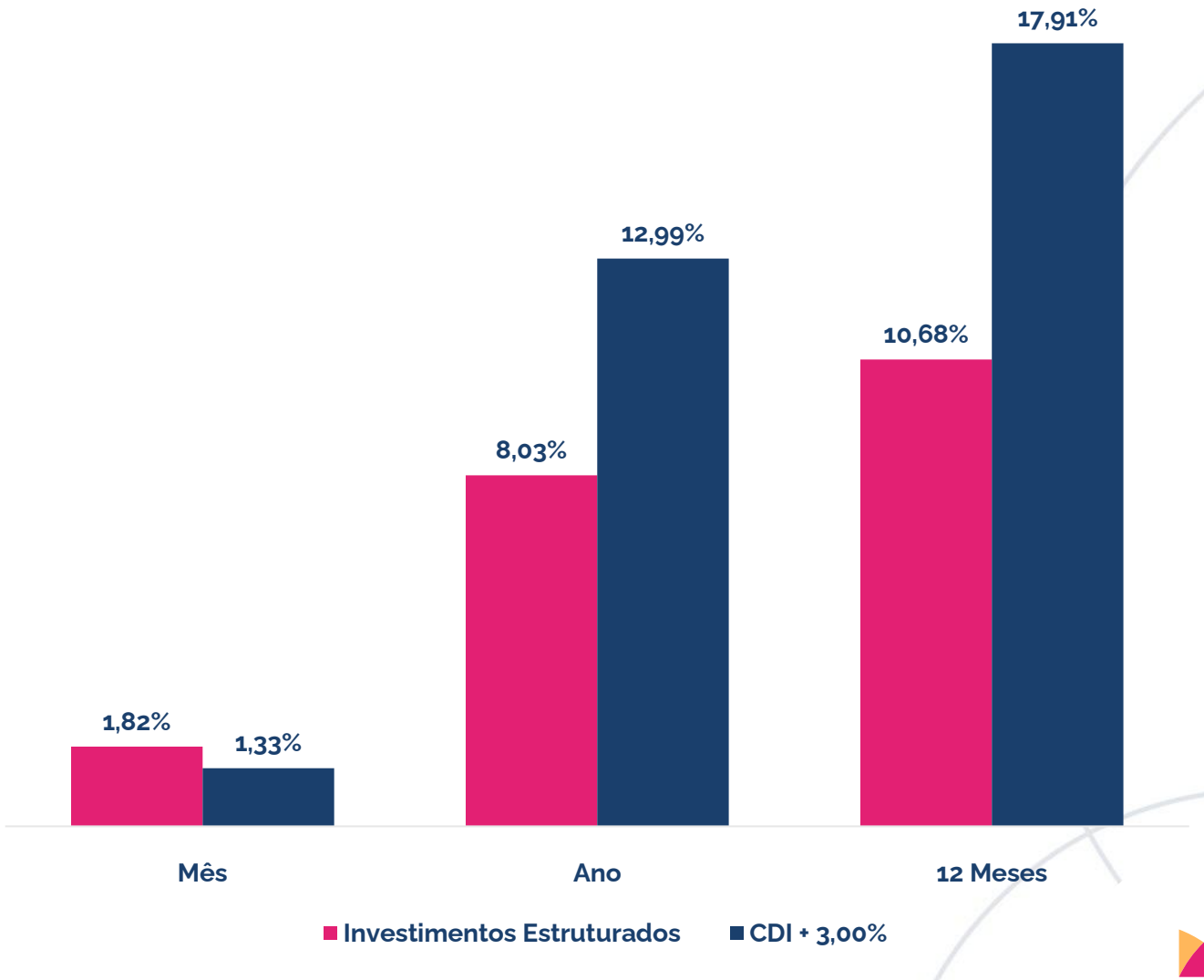


FUNDAÇÃO Libertas

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 2,41% no período.

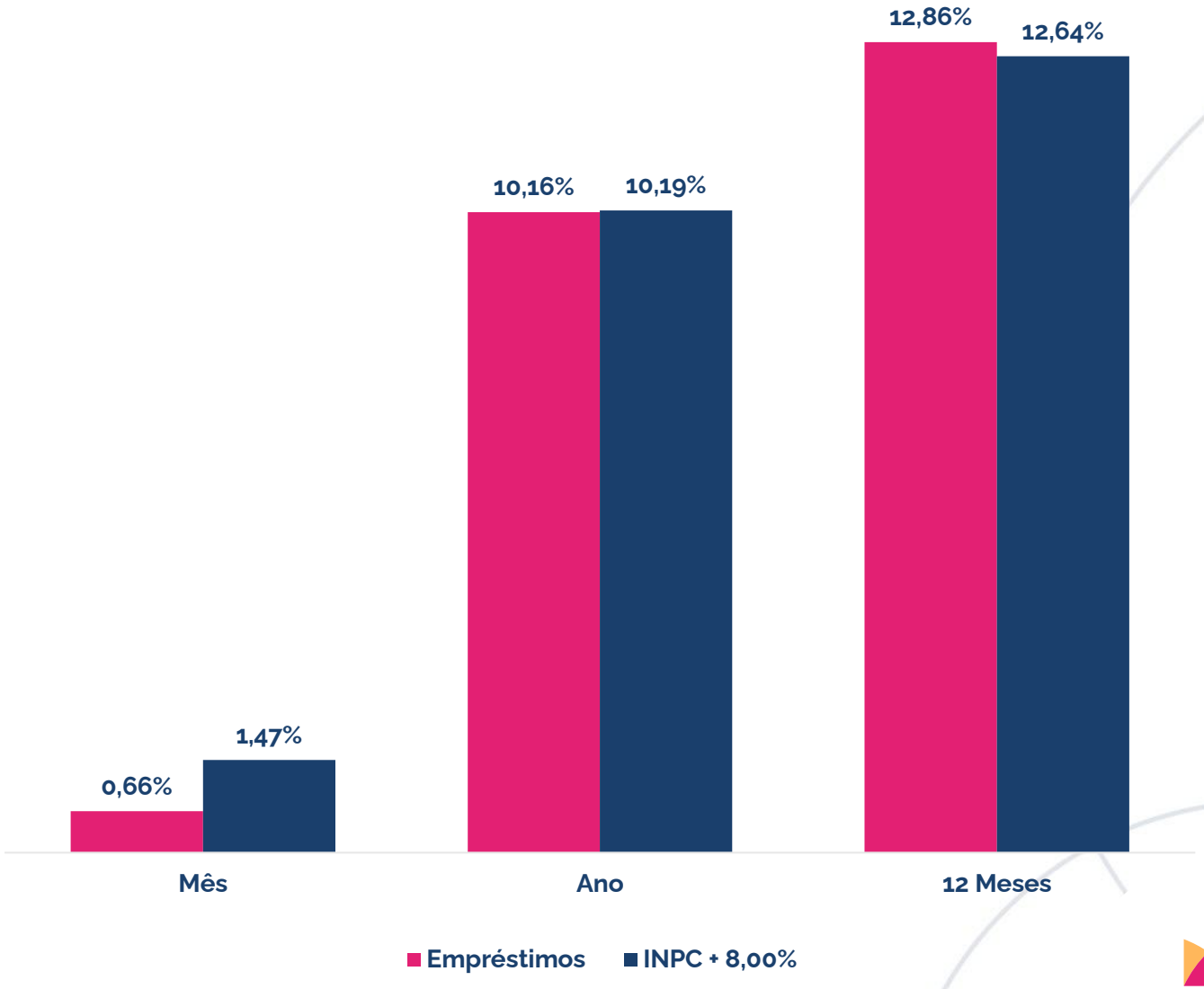


FUNDAÇÃO Libertas

Operações com participantes

O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento da concessão dos empréstimos aos participantes.

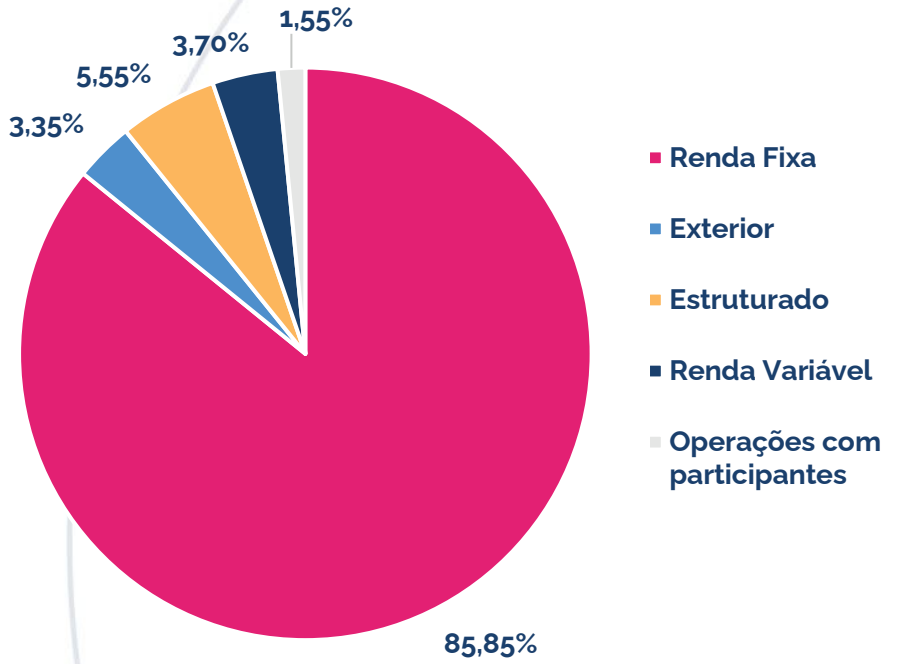
No mês o resultado foi de 0,66%.



FUNDAÇÃO Libertas

Distribuição da carteira

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R$ 26.961.125,53	34,97%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R$ 30.241.219,74	39,22%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R$ 8.988.414,36	11,66%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R$ 3.096.880,75	4,02%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R$ 994.189,57	1,29%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R$ 3.334.510,99	4,32%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R$ 1.562.833,05	2,03%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R$ 2.851.181,64	3,70%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R$ 1.116.911,80	1,45%
BOVA11	Renda Variável	Renda Variável	R$ 1.734.269,84	2,25%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R$ 410.274,39	0,53%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R$ 223.963,16	0,29%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R$ 163.903,03	0,21%
LACAN II	Estruturado	FIP	R$ 5.325,48	0,01%
LACAN III	Estruturado	FIP	R$ 278.877,82	0,36%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R$ 3.199.490,46	4,15%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R$ 3.199.490,46	4,15%
Centralizador Exterior			R$ 2.581.330,60	3,35%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R$ 2.581.330,60	3,35%
Operações com participantes	Op. com participantes		R$ 1.195.140,78	1,55%
Total			**R$ 77.100.246,98**	100%



FUNDAÇÃO Libertas

Glossário

- **ASG (Ambiental, Social e Governança):** conjunto de critérios usados para avaliar o impacto sustentável e ético de empresas e investimentos.
- **Assimetria:** Uma situação de desequilíbrio, como quando uma das partes de um negócio tem mais informações que a outra.
- **Ativos:** Bens, direitos ou opções financeiras onde você pode aplicar seu dinheiro para buscar rendimentos.
- **Atividade Econômica:** O ritmo geral de produção, comércio e serviços que indica se a economia está crescendo ou parada.
- **Câmbio:** A taxa de conversão entre a moeda de um país e a de outro, como o Real e o Dólar.
- **Copom (Comitê de Política Monetária):** O grupo de diretores do Banco Central que se reúne para definir o valor da taxa Selic.
- **Crédito privado:** O mercado de investimentos e empréstimos ligados a empresas privadas, e não ao governo.
- **Debêntures:** Um título de dívida emitido por empresas privadas para financiar seus projetos.
- **FED (Federal Reserve):** O Banco Central dos Estados Unidos, cujas decisões de juros impactam a economia do mundo todo.
- **Ibovespa (Índice Bovespa):** O termômetro que mede o desempenho médio das principais ações negociadas na bolsa de valores do Brasil.
- **Inflação:** A alta geral dos preços que faz o dinheiro perder poder de compra ao longo do tempo.
- **INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor):** O índice de inflação que mede o custo de vida para famílias de menor renda, usado como base para reajustes salariais.
- **IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo):** O índice oficial que mede a inflação e a variação do custo de vida no Brasil.
- **Juros futuros:** As taxas negociadas pelo mercado para prever como estarão os juros e a inflação no futuro.
- **Mercado Doméstico:** A economia e o comércio que acontecem dentro do território nacional.
- **Mercado Internacional:** O conjunto de mercados financeiros, trocas comerciais e relações econômicas globais que envolvem diferentes países e moedas.
- **Selic (Sistema Especial de Liquidação e Custódia):** Se refere ao sistema computadorizado do Banco Central que registra e liquida a compra e venda de títulos públicos e também a taxa básica de juros da economia brasileira definida a partir dessas operações.
- **Títulos corporativos:** Empréstimos que investidores fazem para empresas privadas em troca de uma remuneração com juros.
- **Treasury:** Títulos da dívida pública dos Estados Unidos, considerados os investimentos mais seguros do mundo.
- **Volatilidade:** A intensidade e a frequência com que o preço de um investimento oscila para cima e para baixo.

FUNDAÇÃO Libertas

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!

papo certo.
Finanças e Saúde