RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

COHAB BD SALDADO

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.

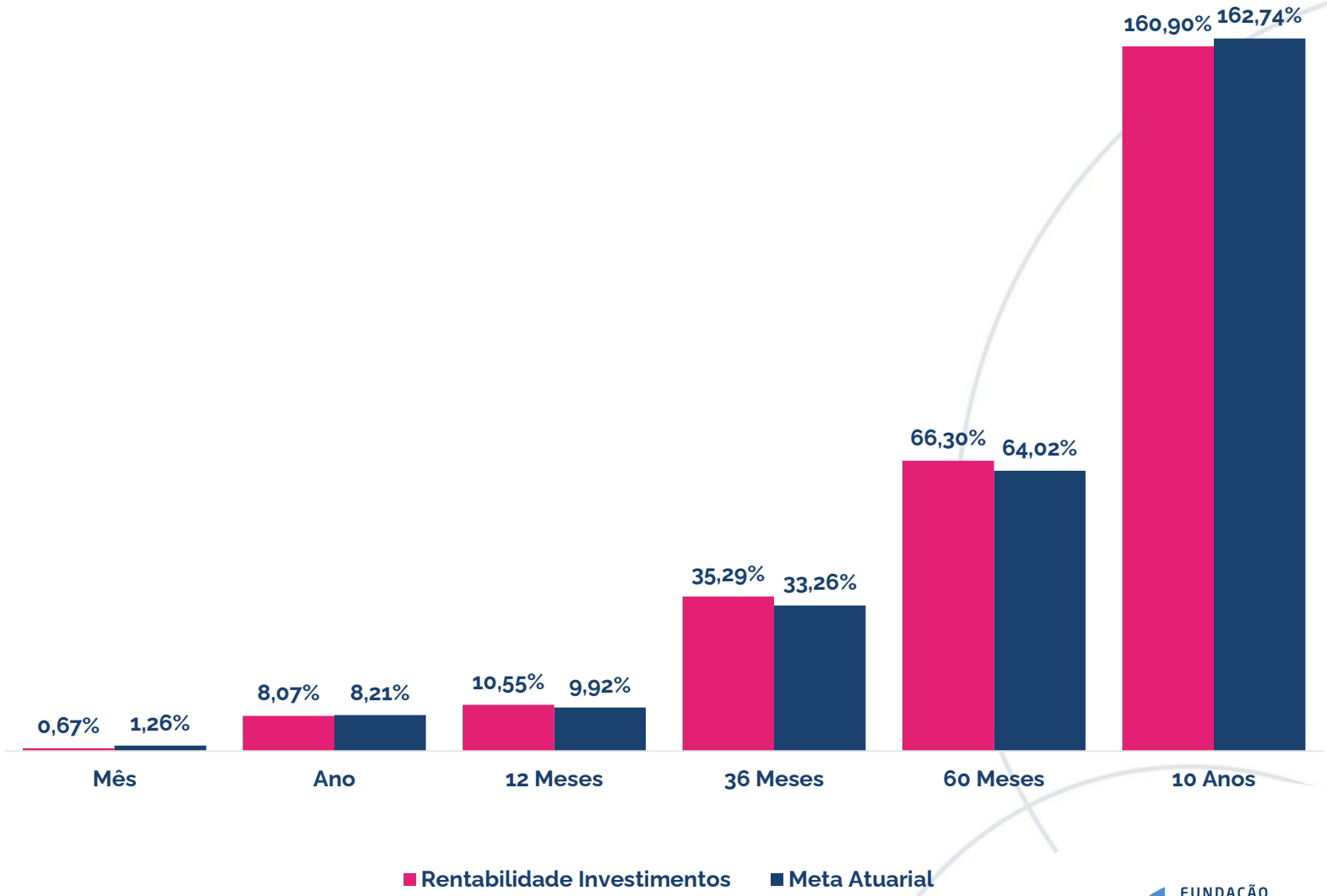
FUNDAÇÃO Libertas

Resultado do Plano

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

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

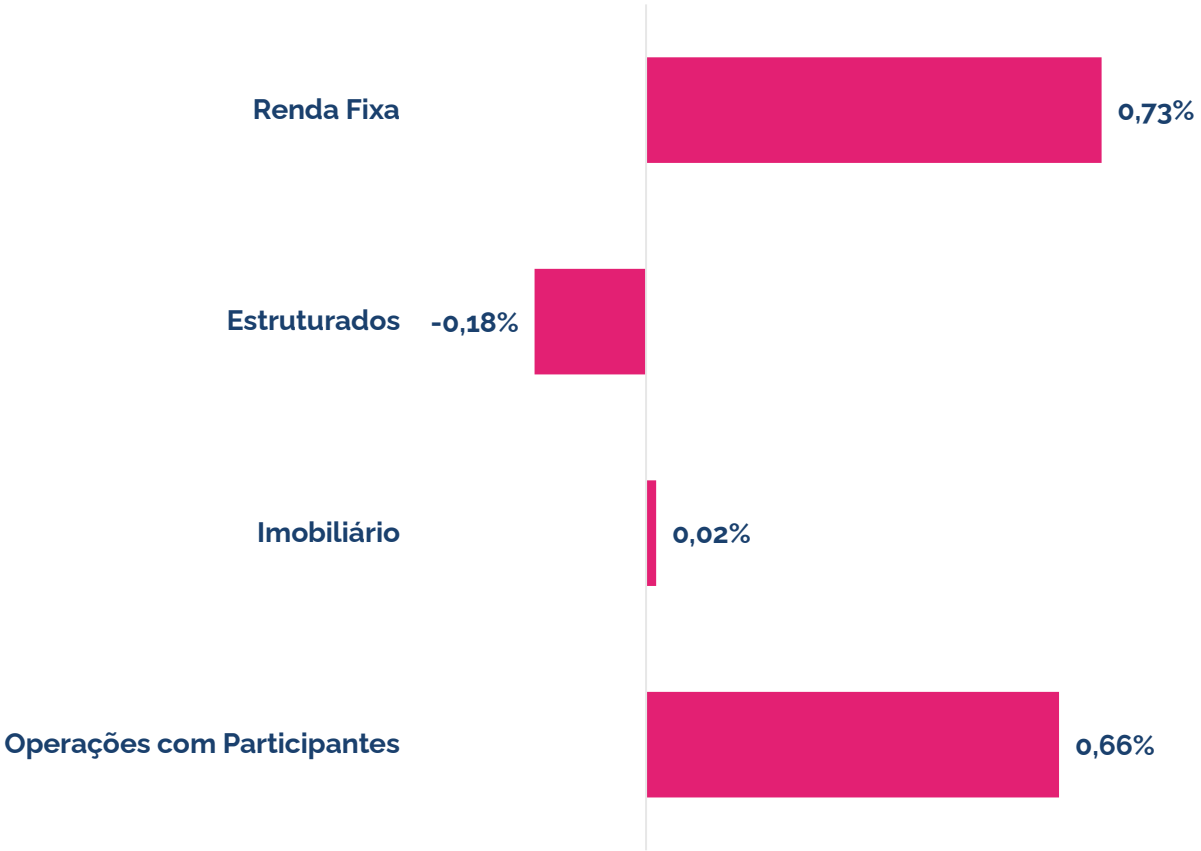
Veja mais detalhes sobre O resultado segmento a seguir.



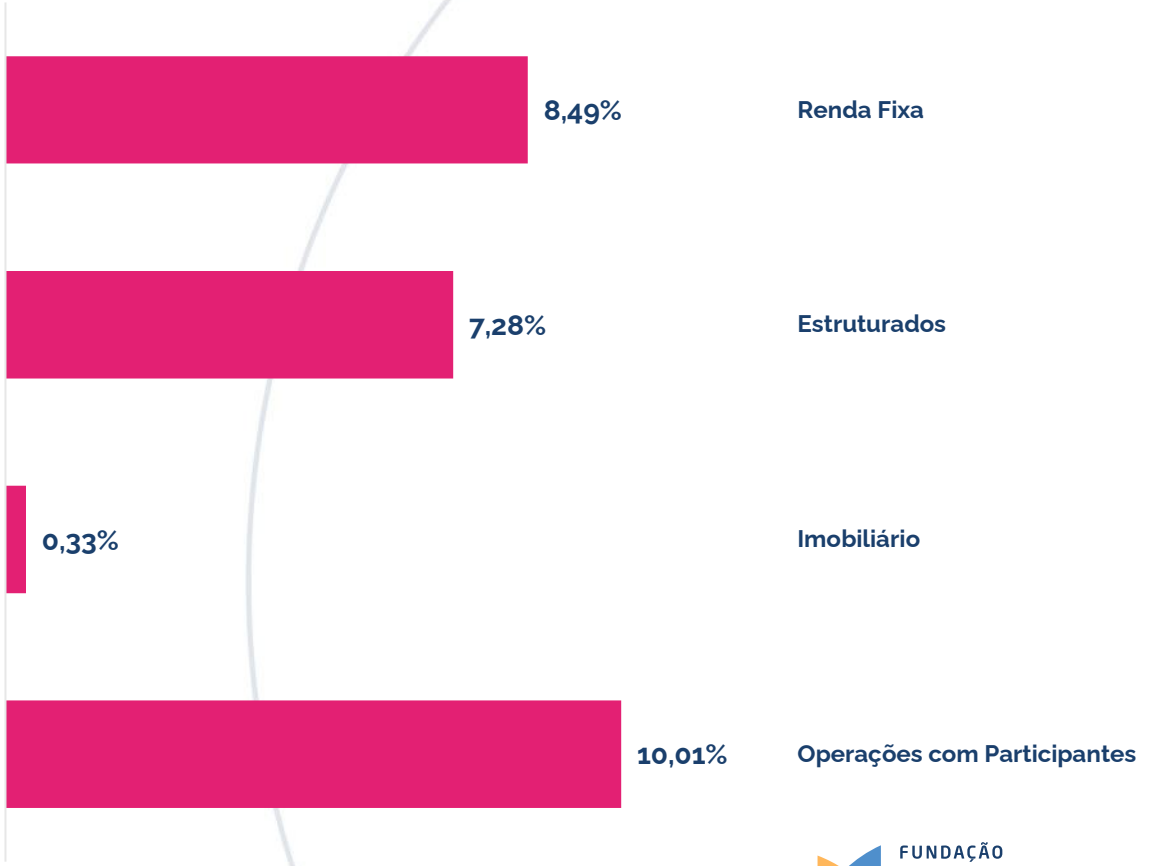
A meta atuarial em 2022 INPC + 4,77%; 2023 INPC + 5,25%; 2024 INPC + 5,25% e 2025 INPC + 5,31%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Setembro/26



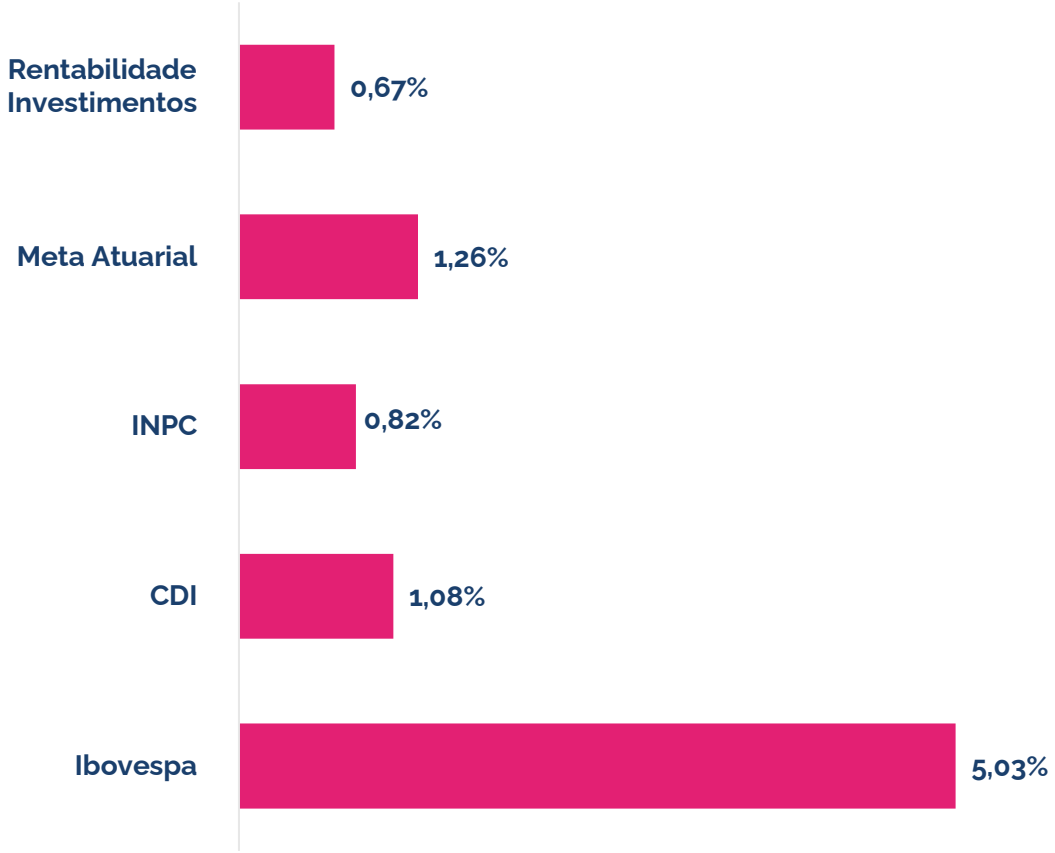
Ano



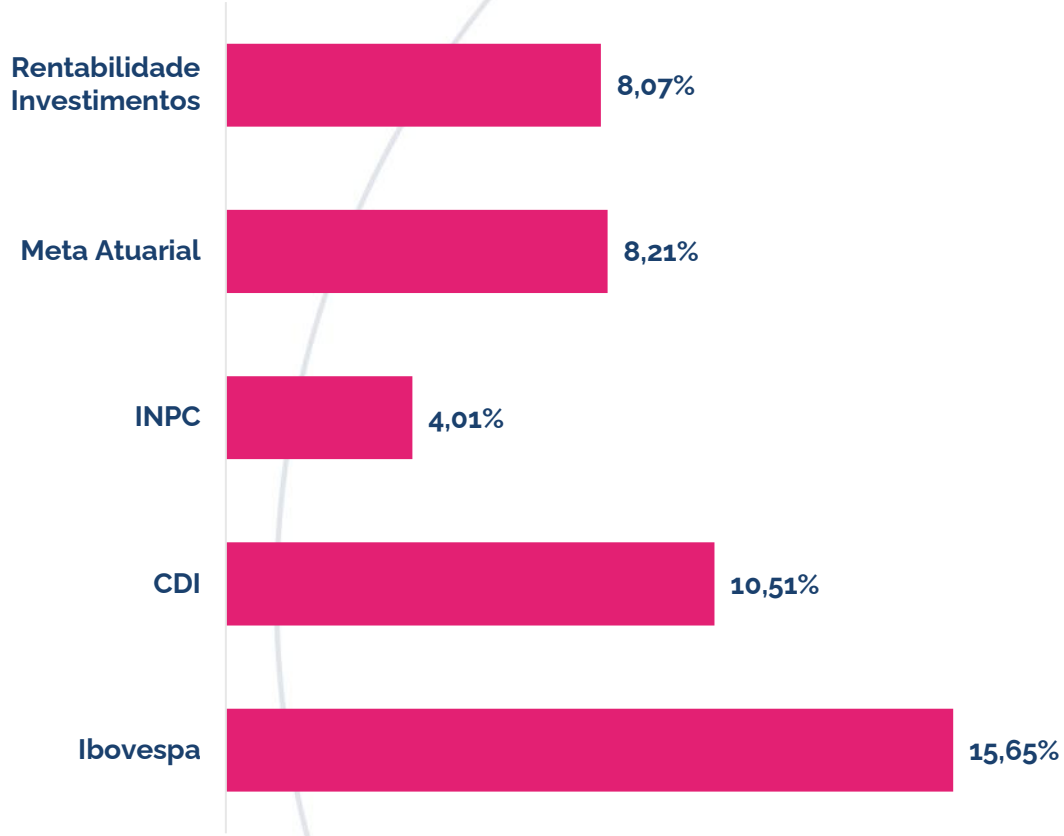
FUNDAÇÃO Libertas

Rentabilidade Mercado

Mês – Setembro/26



Ano

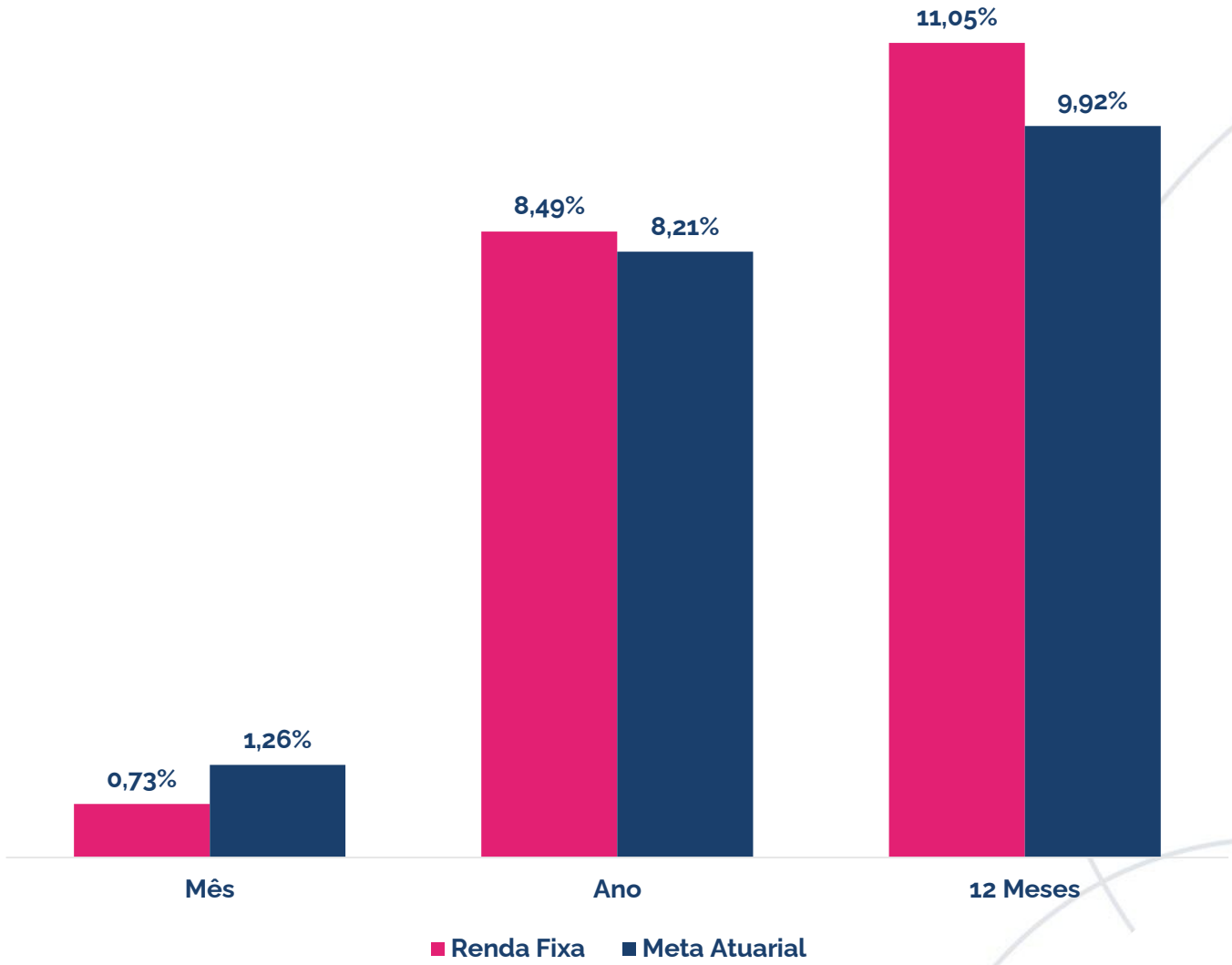


FUNDAÇÃO Libertas

Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Caixa e Títulos Públicos Federais.

Neste mês, a rentabilidade do plano é explicada, em grande parte, pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.

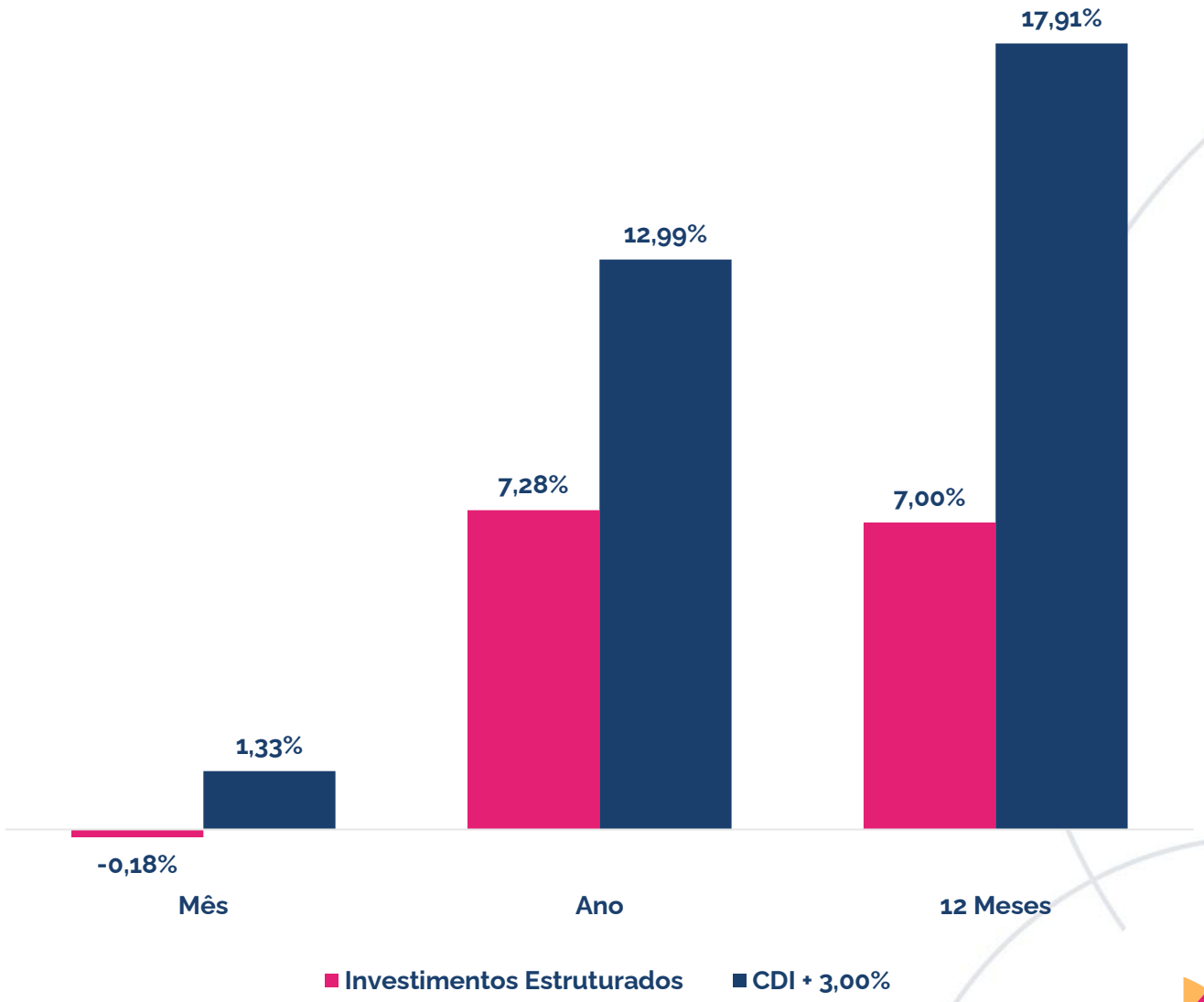


FUNDAÇÃO Libertas

Estruturado

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

Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.

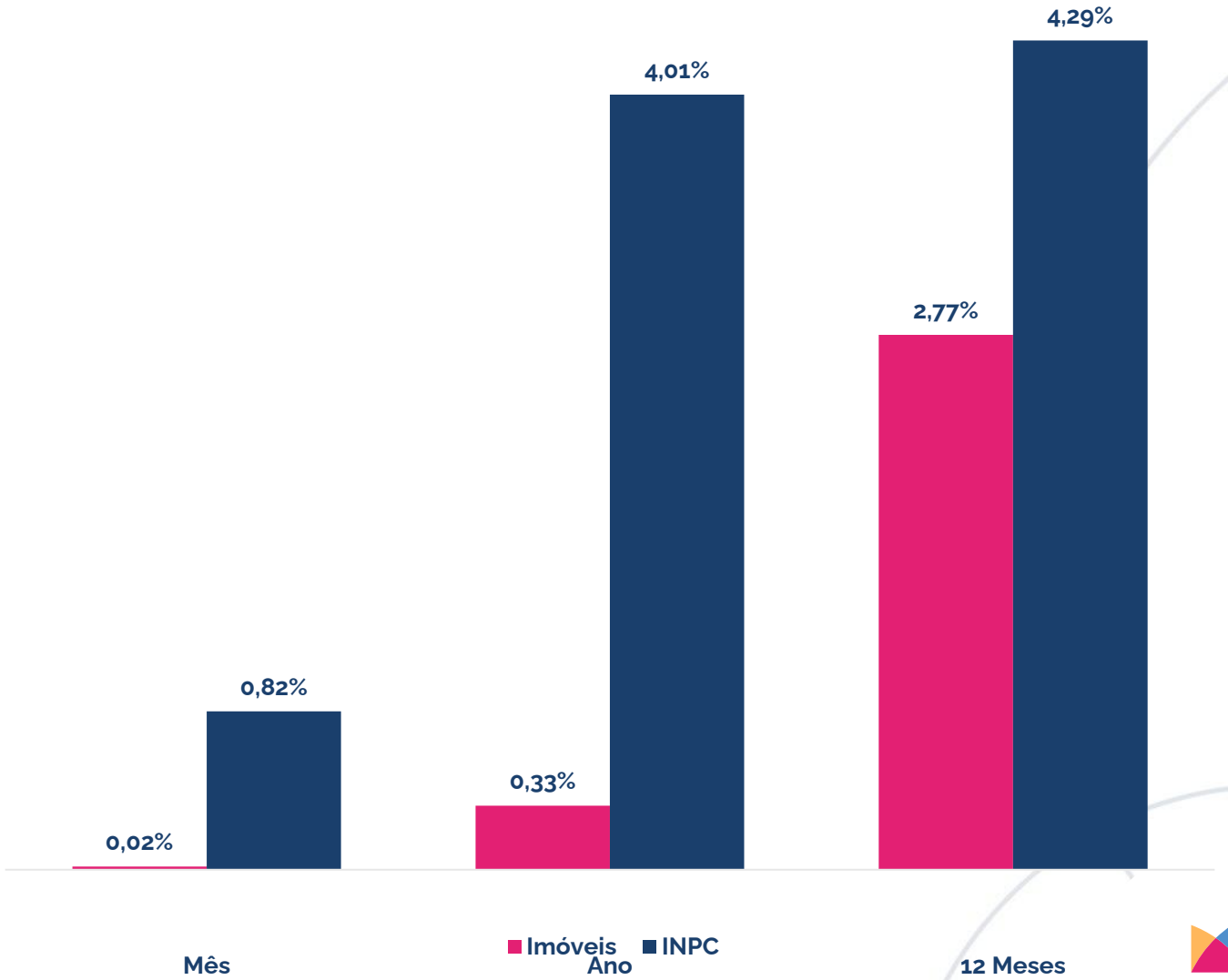


FUNDAÇÃO Libertas

Imobiliário

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

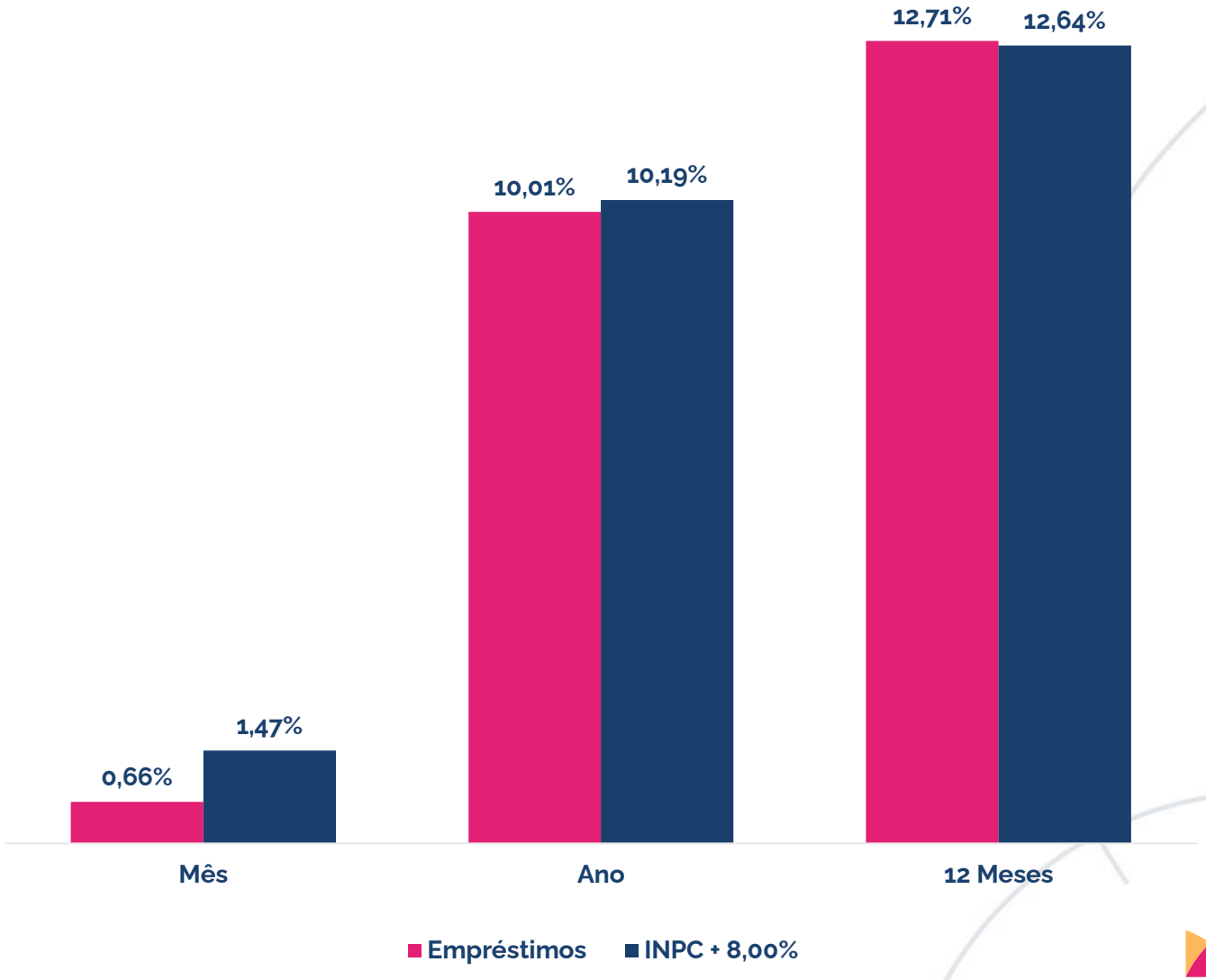
Neste mês, o resultado foi impactado pela dinâmica normal da carteira, refletindo o balanço entre as receitas de aluguéis e os custos de condomínio incidentes sobre os imóveis vacantes.



Operações com participantes

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

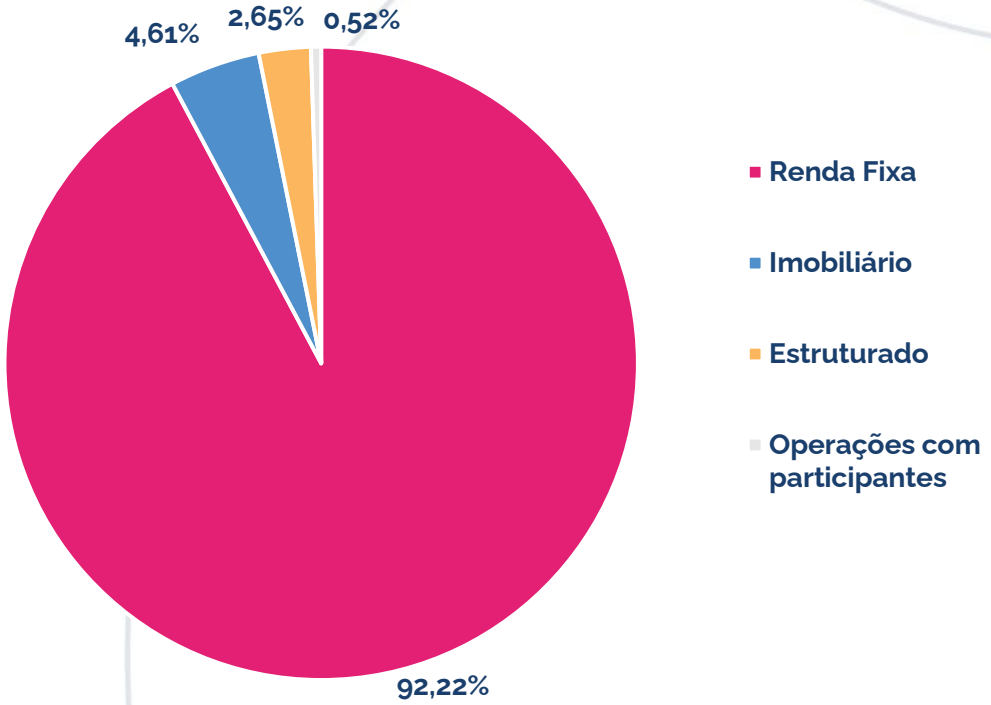
No mês, o resultado foi de 0,66%.



FUNDAÇÃO Libertas

Distribuição da carteira

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R$ 9.047.153,43	12,35%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R$ 58.507.096,67	79,87%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R$ 151.714,28	0,21%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R$ 6.045,83	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R$ 557.604,80	0,76%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R$ 85.312,39	0,12%
KINEA II	Estruturado	FIP	R$ 83.903,02	0,11%
LACAN I	Estruturado	FIP	R$ 650.844,50	0,89%
LACAN III	Estruturado	FIP	R$ 408.369,32	0,56%
Imobiliário	Imobiliário		R$ 3.379.155,97	4,61%
Operações com participantes	Op. com participantes		R$ 378.980,52	0,52%
Total			**R$ 73.256.180,73**	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