



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGE BD SALDADO

Setembro 2026

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.



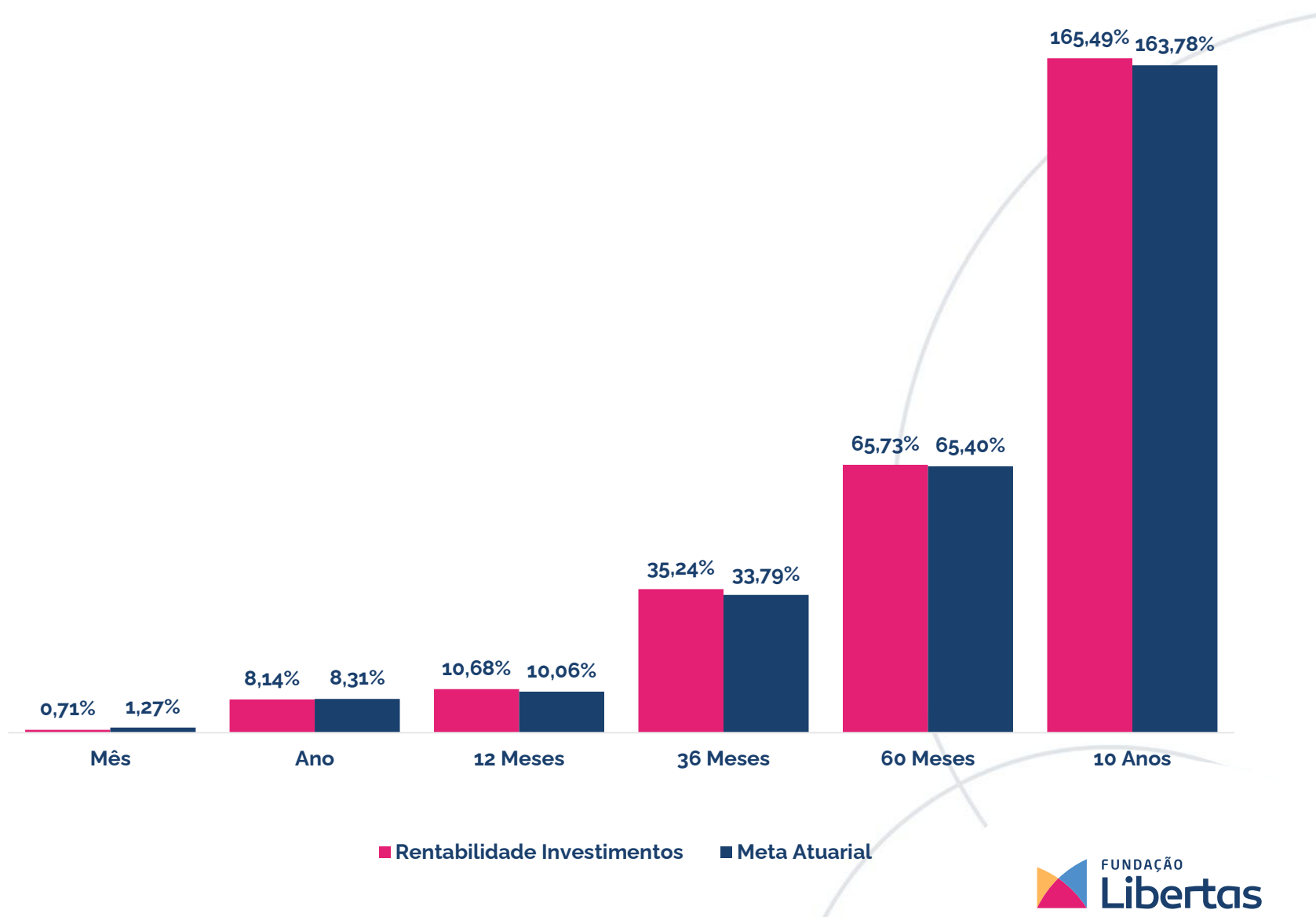
No Brasil, a inflação apresentou piora, pressionada principalmente pelos preços de combustíveis e alimentos. Ainda assim, respaldado pela desaceleração gradual da atividade econômica, o Copom deu sequência ao ciclo de cortes em setembro de 2026, reduzindo a taxa Selic em 0,25 p.p., para 13,75% ao ano. 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.

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.

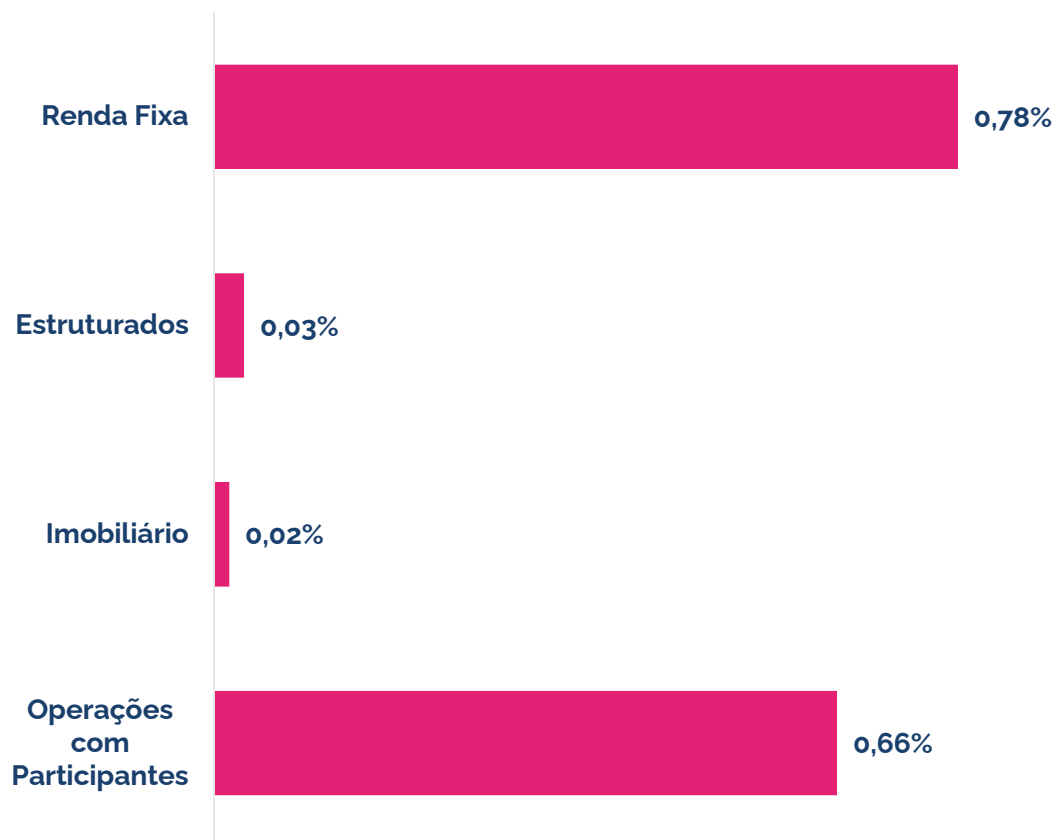
Veja mais detalhes sobre O resultado segmento a seguir.



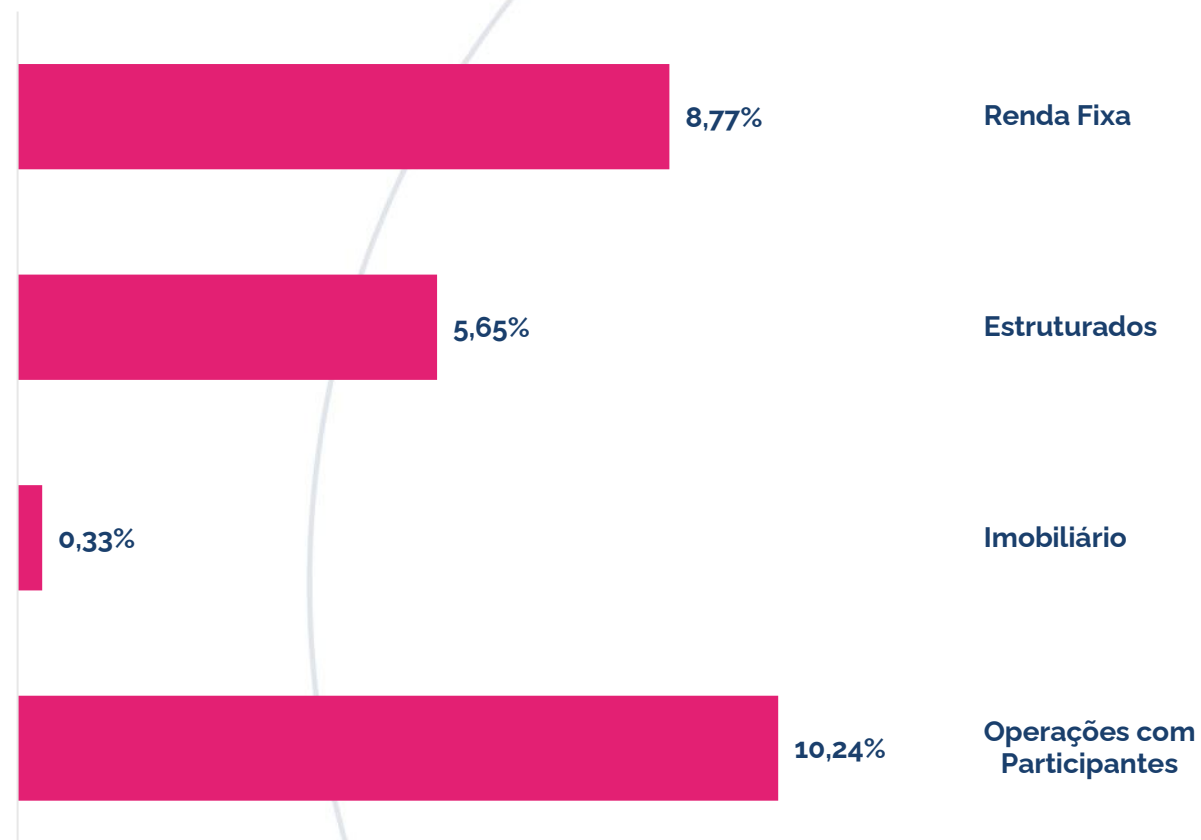
A meta atuarial em 2022 INPC + 4,77%; 2023 INPC + 5,25%; 2024 INPC + 5,25% e 2025 INPC + 5,31%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Setembro/26

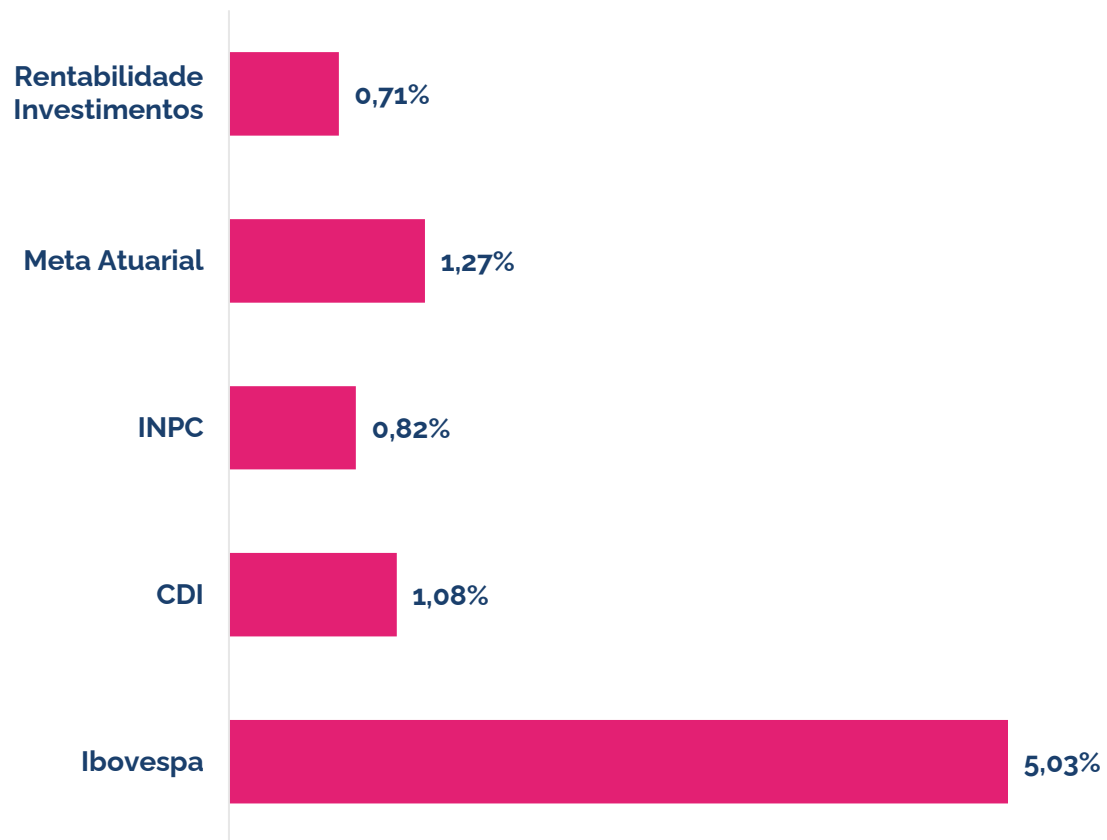


Ano

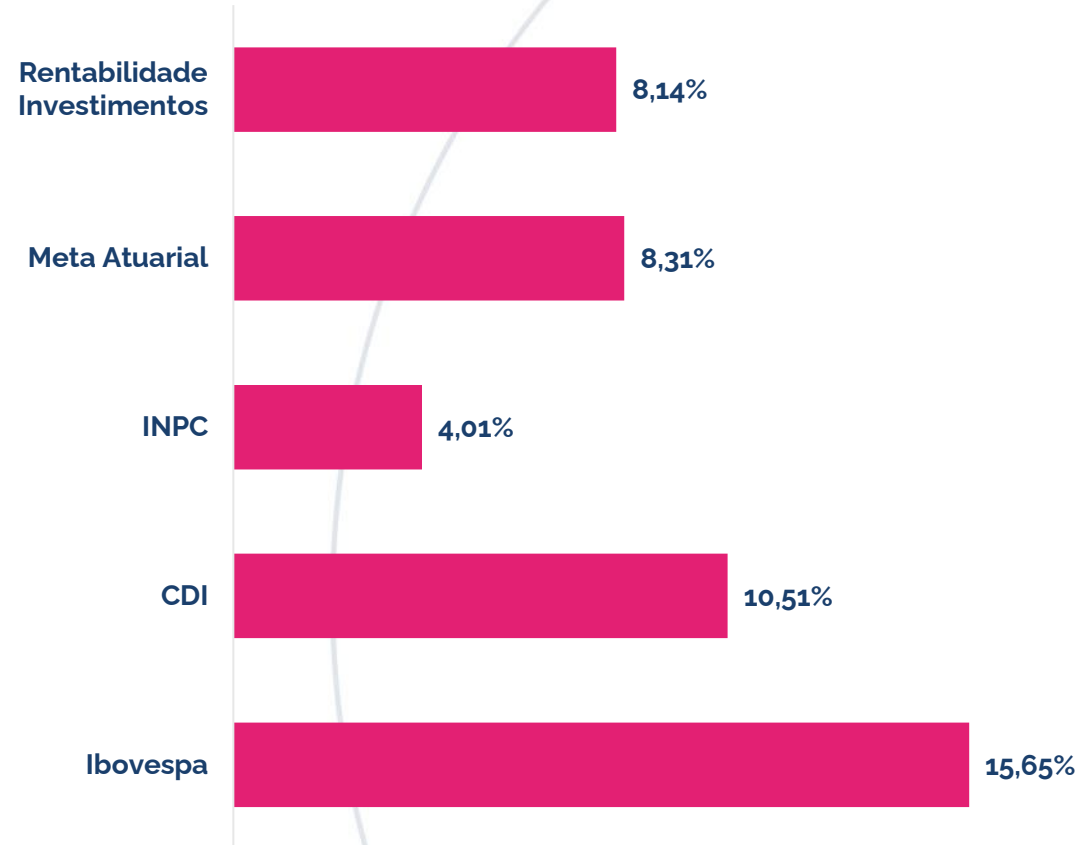


Rentabilidade Mercado

Mês – Setembro/26



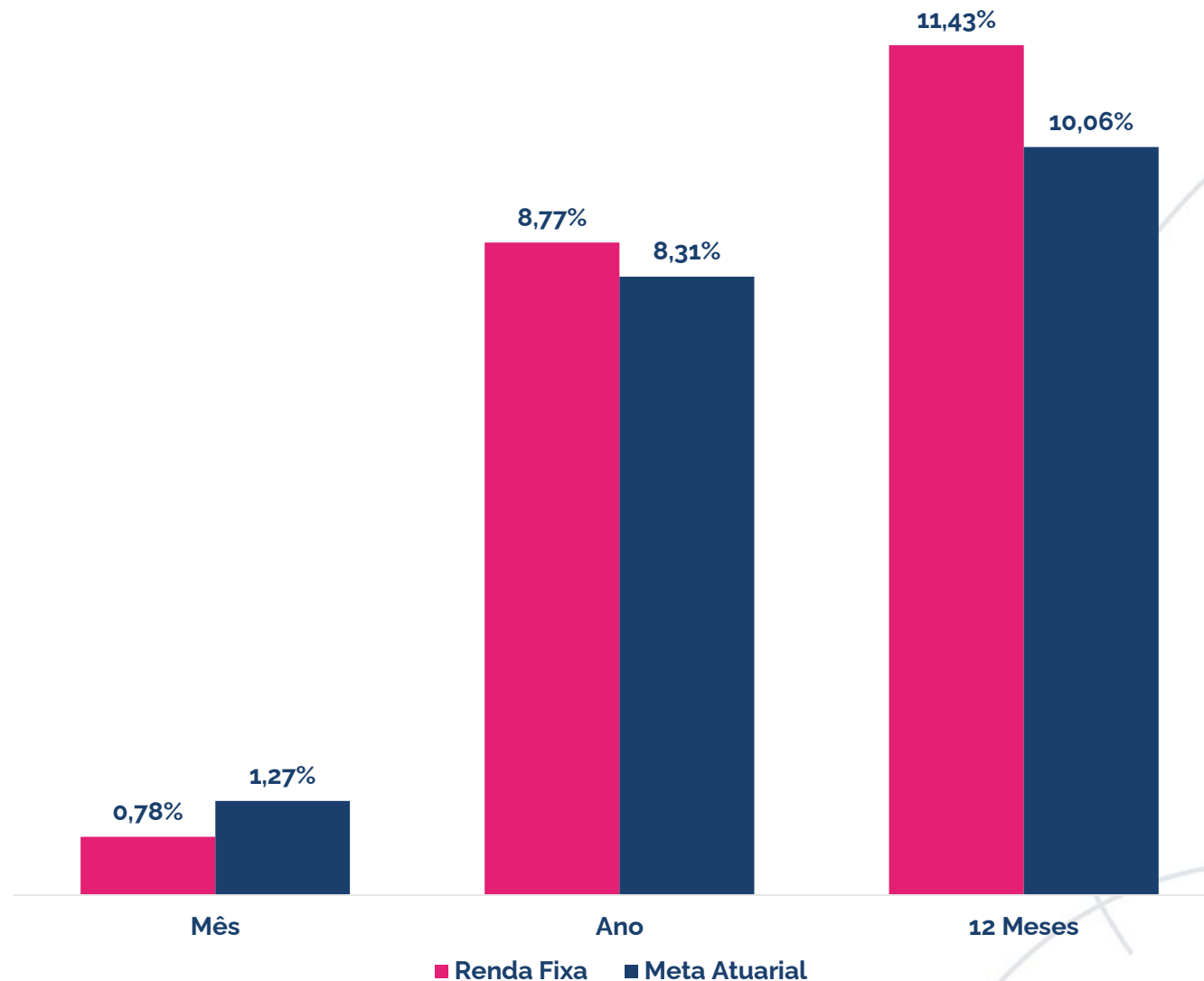
Ano



Renda Fixa

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

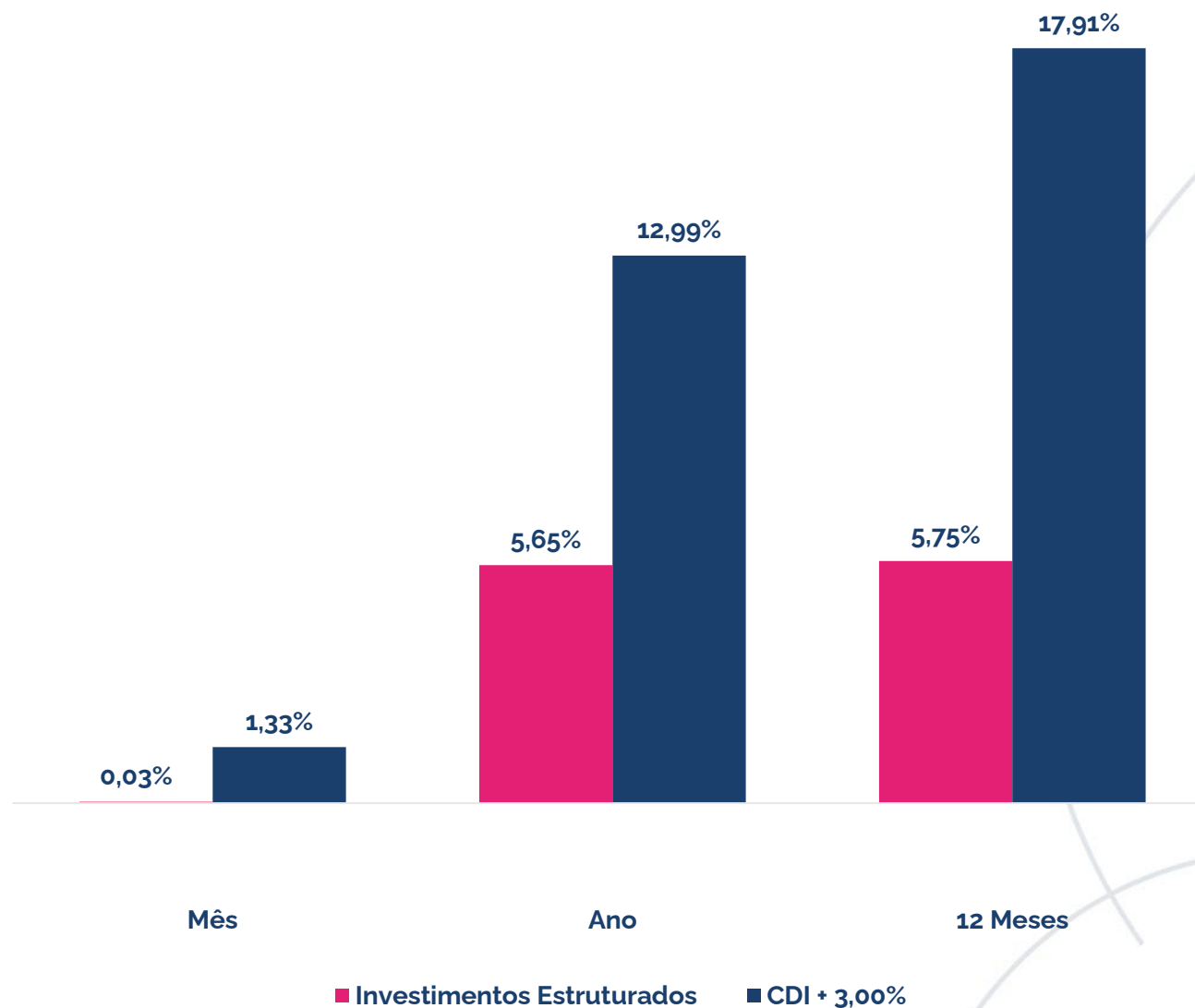
Neste mês, a rentabilidade do plano é explicada, em grande parte, pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

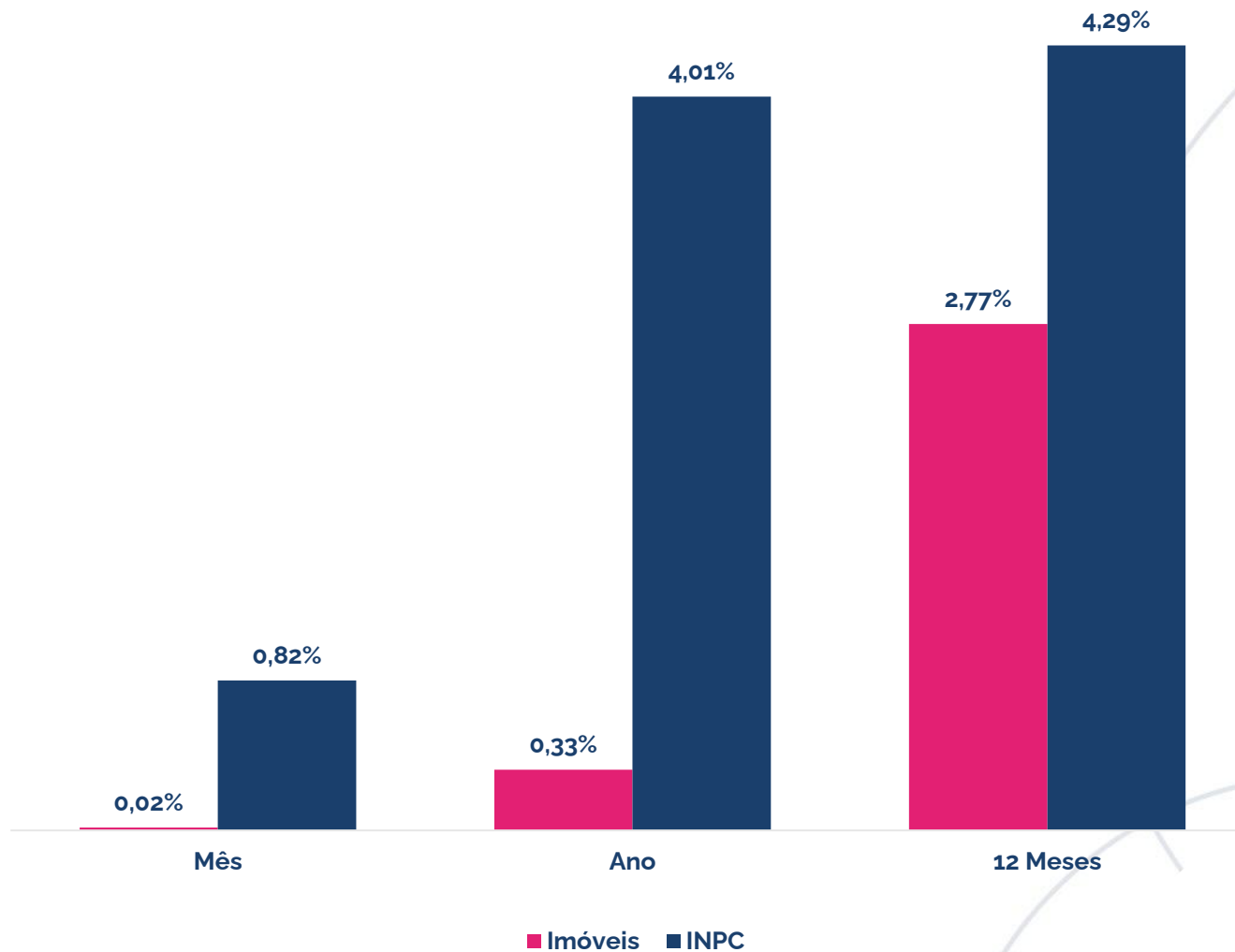
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



Imobiliário

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

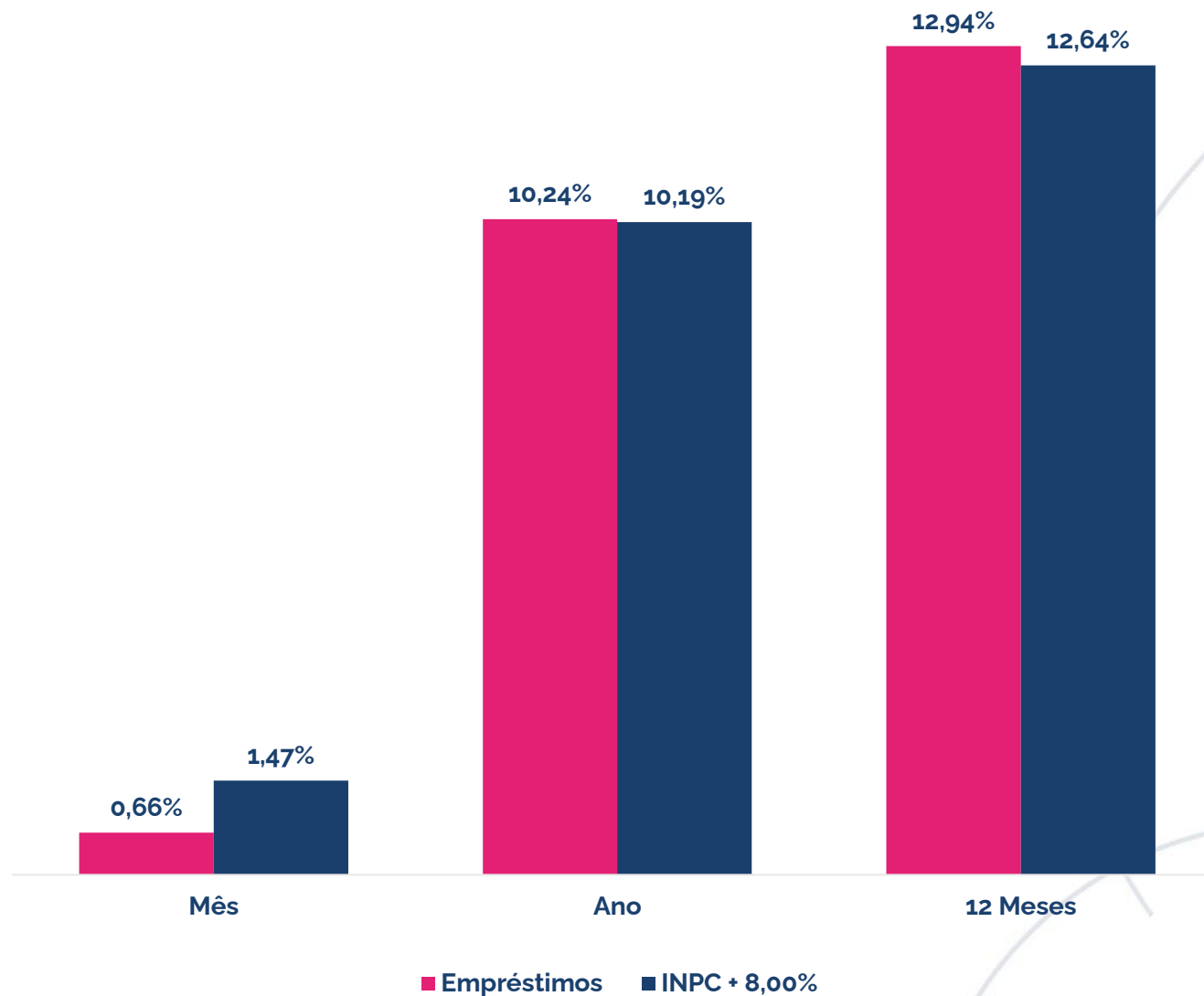
Neste mês, o resultado foi impactado pela dinâmica normal da carteira, refletindo o balanço entre as receitas de aluguéis e os custos de condomínio incidentes sobre os imóveis vacantes.



Operações com participantes

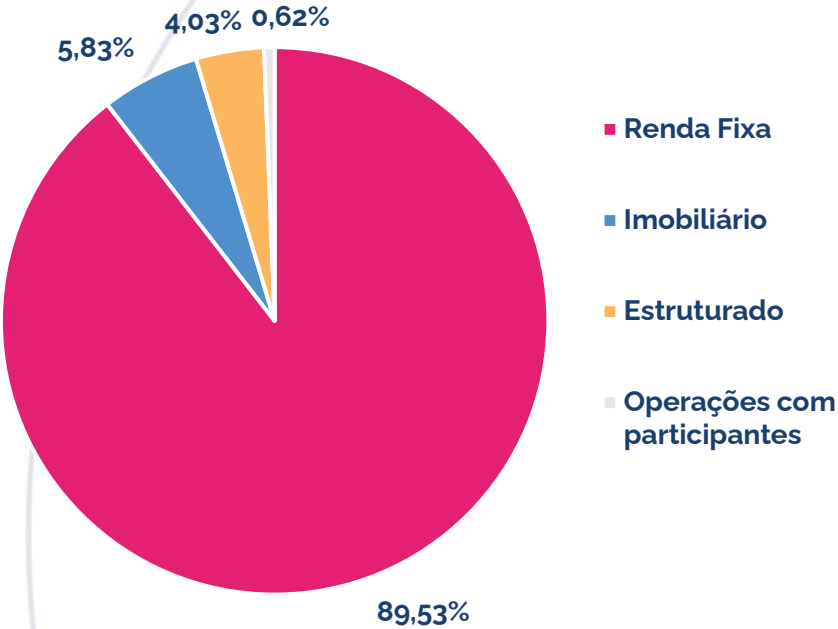
O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento da concessão dos empréstimos aos participantes.

No mês o resultado foi de 0,66%.



Distribuição da carteira

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 19.928.038,69	10,45%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 75.837.244,17	76,36%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.120.405,50	2,71%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.075.120,17	0,94%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 345.145,11	0,30%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.157.594,03	1,01%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 542.546,19	0,47%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 251.572,06	0,23%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 10.794,46	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 918.307,32	0,83%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 148.292,08	0,14%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 644.206,44	0,58%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 145.842,25	0,13%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 470.731,55	0,42%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 1.145.741,63	1,03%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 711.198,55	0,64%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 6.440.316,63	5,81%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 683.096,04	0,65%
Total			R\$ 110.455.787,38	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!

