

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS VOCÊPREV

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.

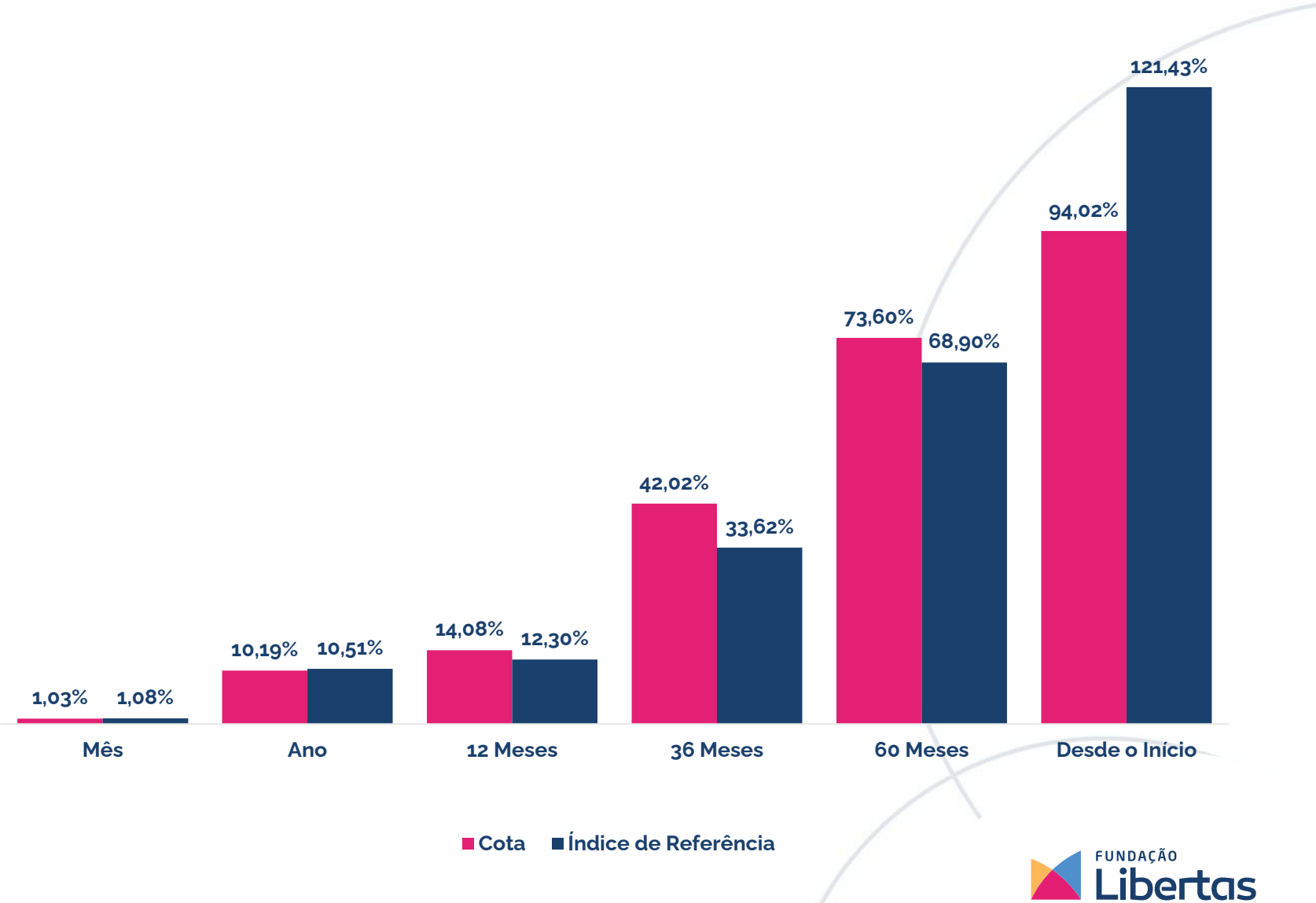


No Brasil, a inflação apresentou piora, pressionada principalmente pelos preços de combustíveis e alimentos. Ainda assim, respaldado pela desaceleração gradual da atividade econômica, o Copom deu sequência ao ciclo de cortes em setembro de 2026, reduzindo a taxa Selic em 0,25 p.p., para 13,75% ao ano.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

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.

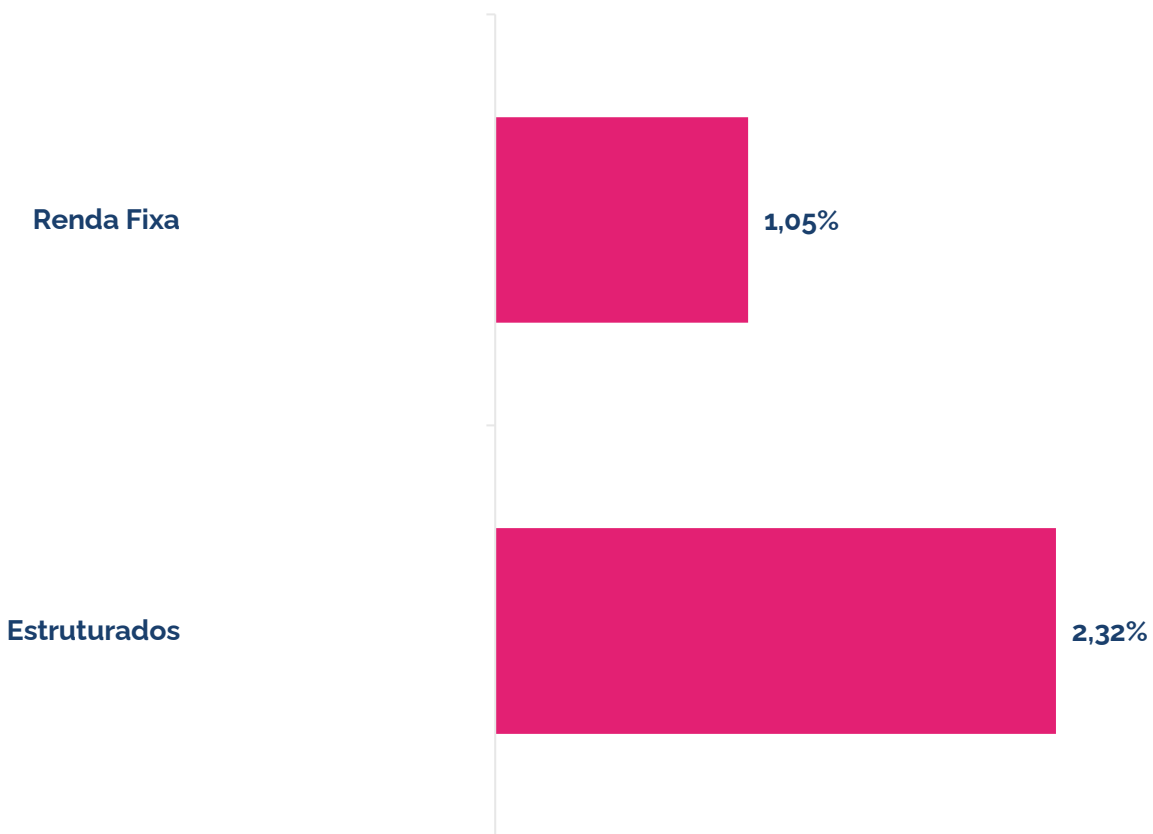
Veja mais detalhes sobre o resultado por segmento a seguir.



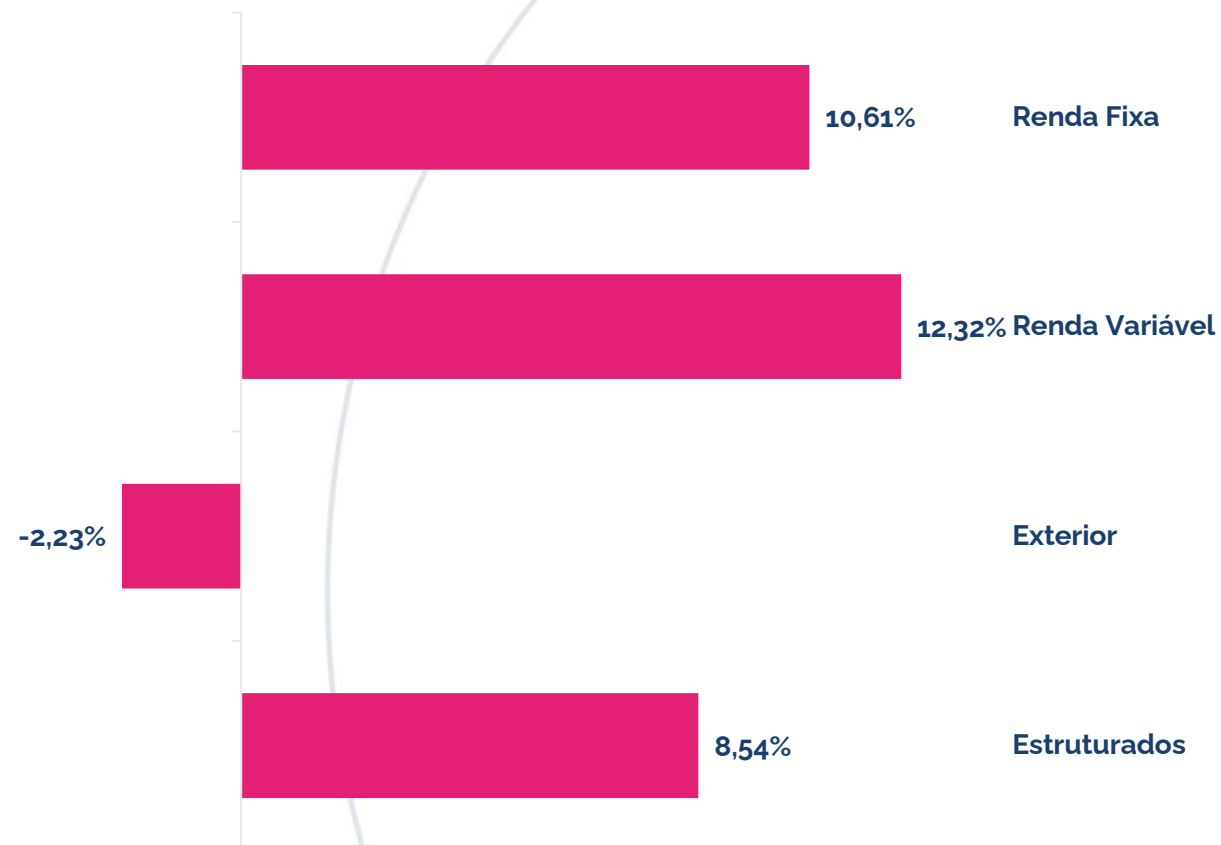
O índice de referência em 2018 era IPCA + 4,50%; 2019 – 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 - 2025 IPCA + 4,09%; 2026 – 100% CDI

Rentabilidade Segmentos

Mês – Setembro/26

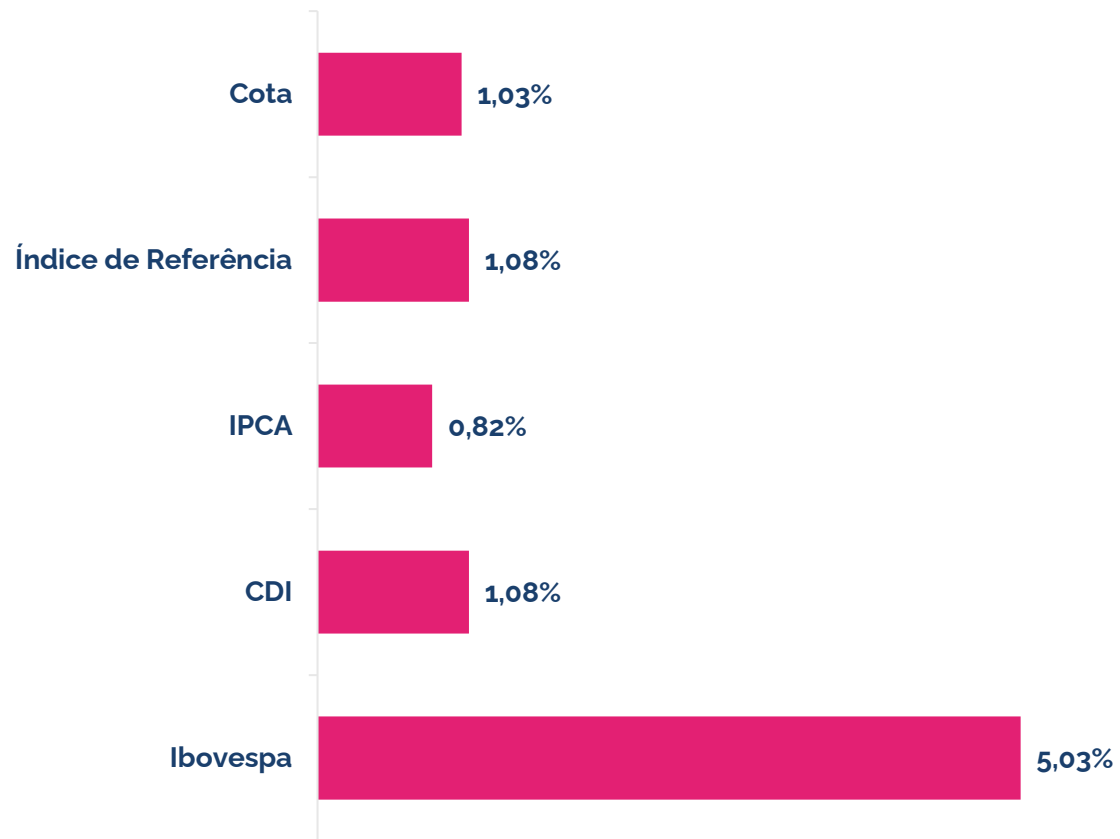


Ano

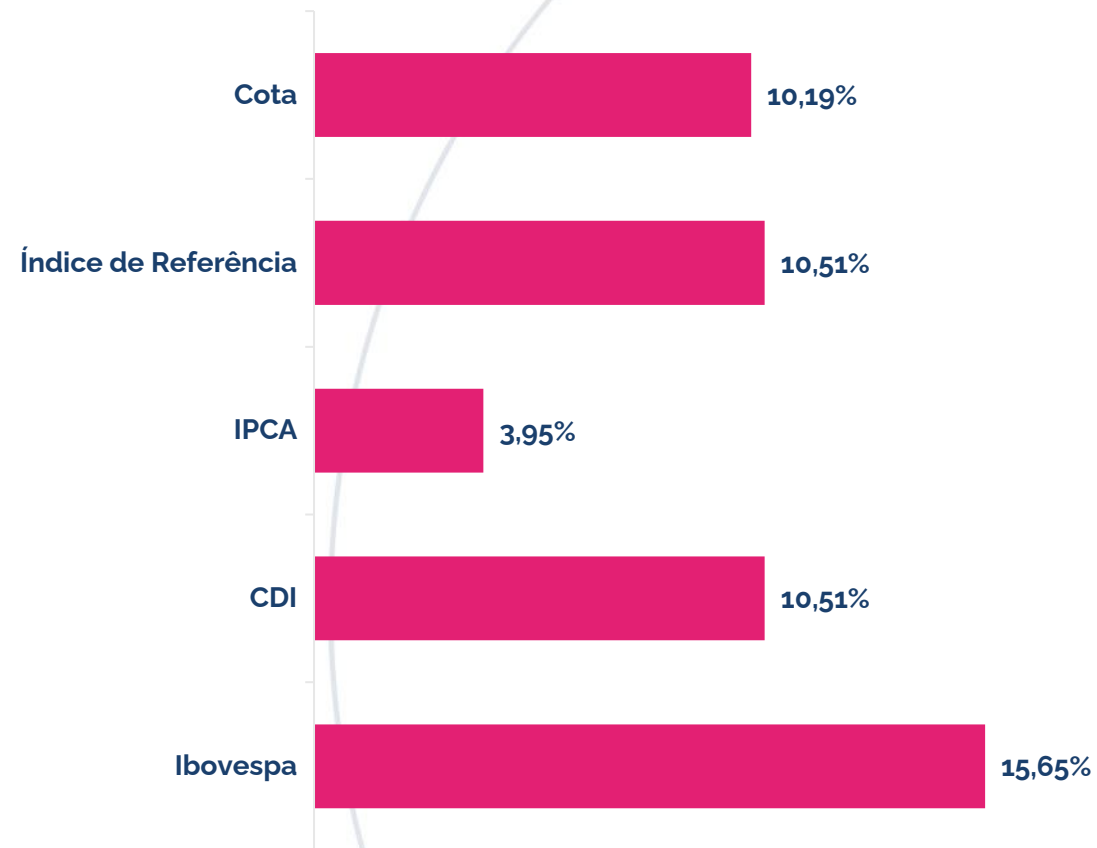


Rentabilidade Mercado

Mês – Setembro/26



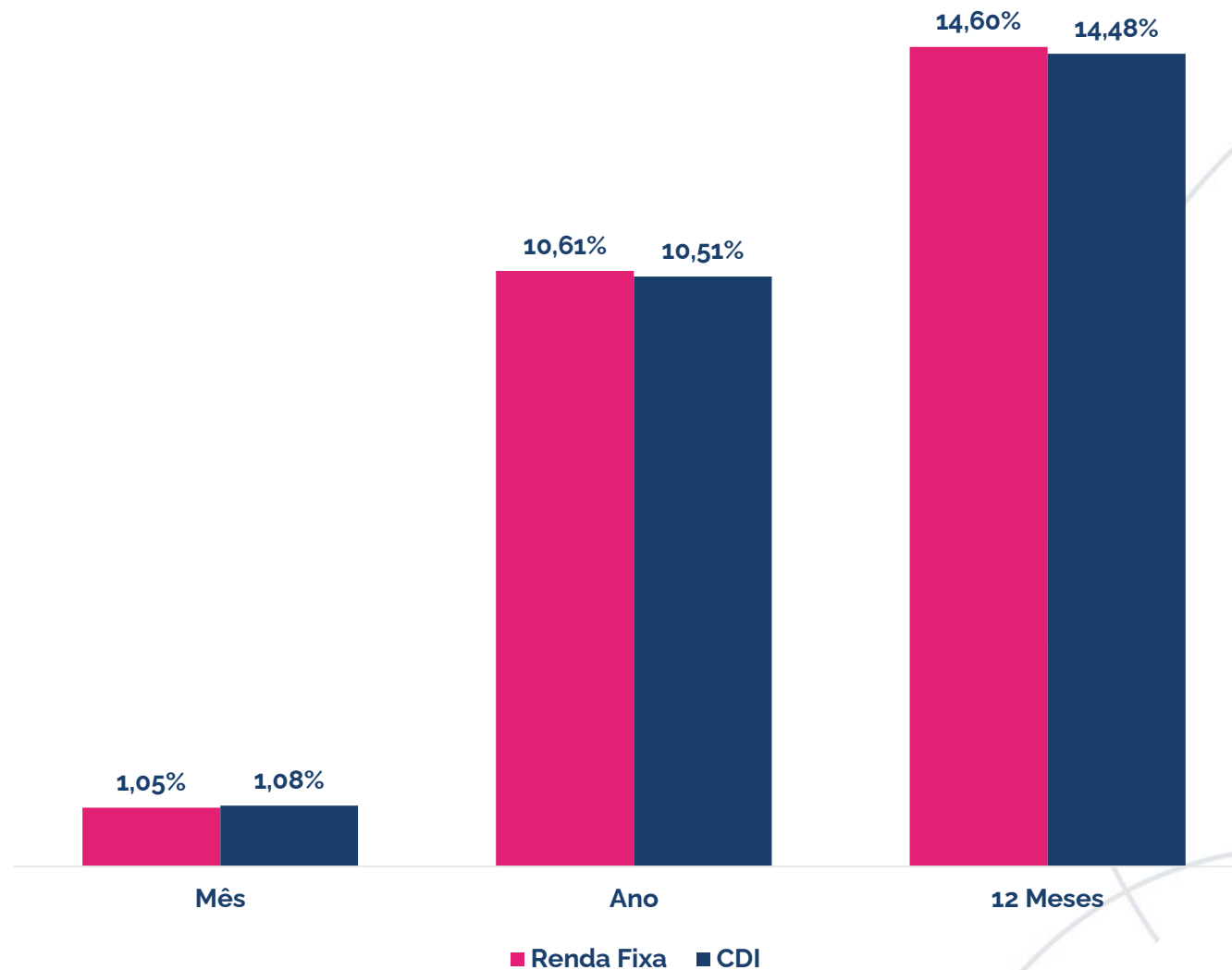
Ano



Renda Fixa

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

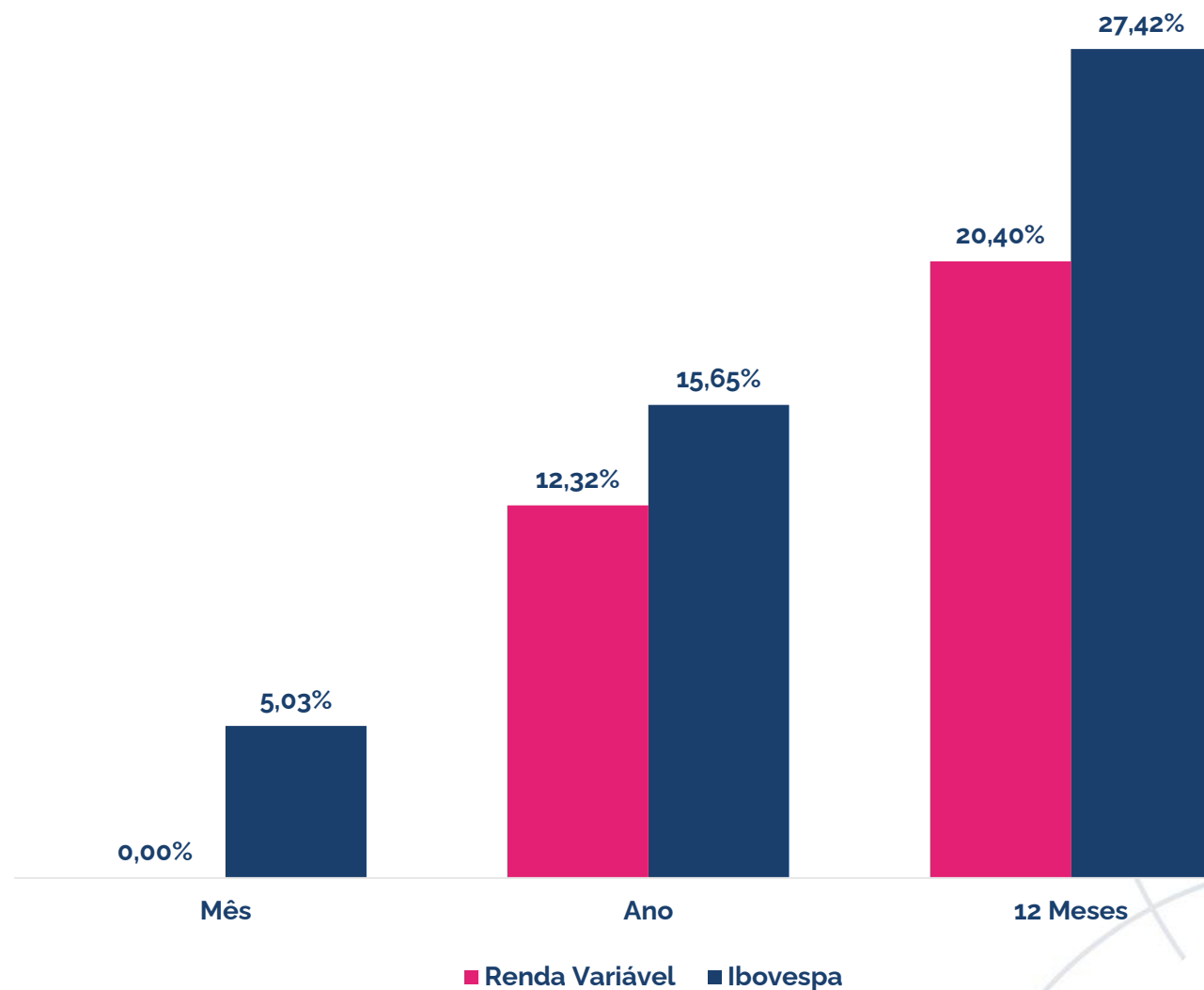
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve pela alocação em caixa, que rendeu abaixo do CDI.



Renda Variável

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

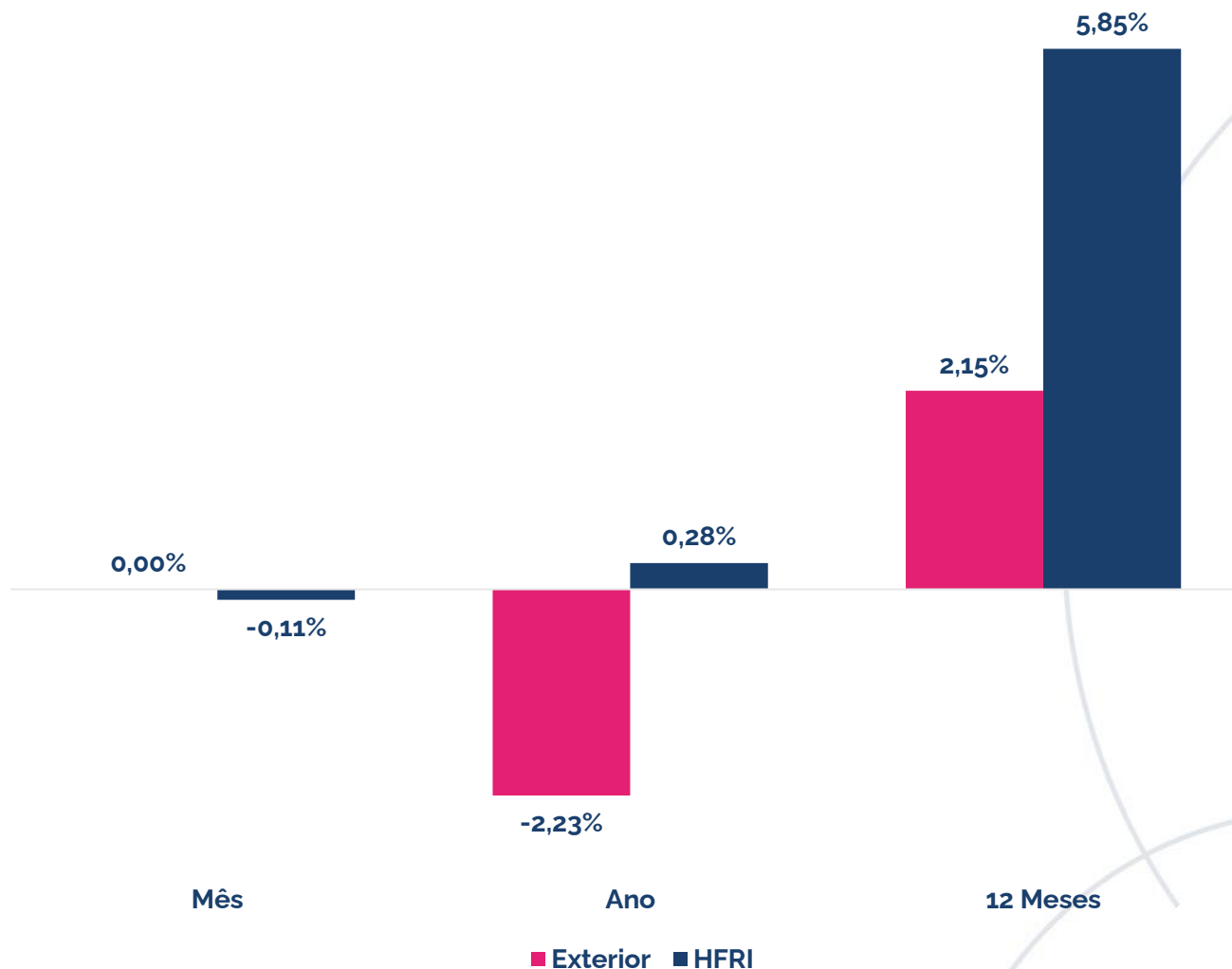
Optou-se pela realocação dos recursos para segmentos mais aderentes ao índice referência e com menor volatilidade. Assim a posição no segmento Renda Variável foi liquidada.



Exterior

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

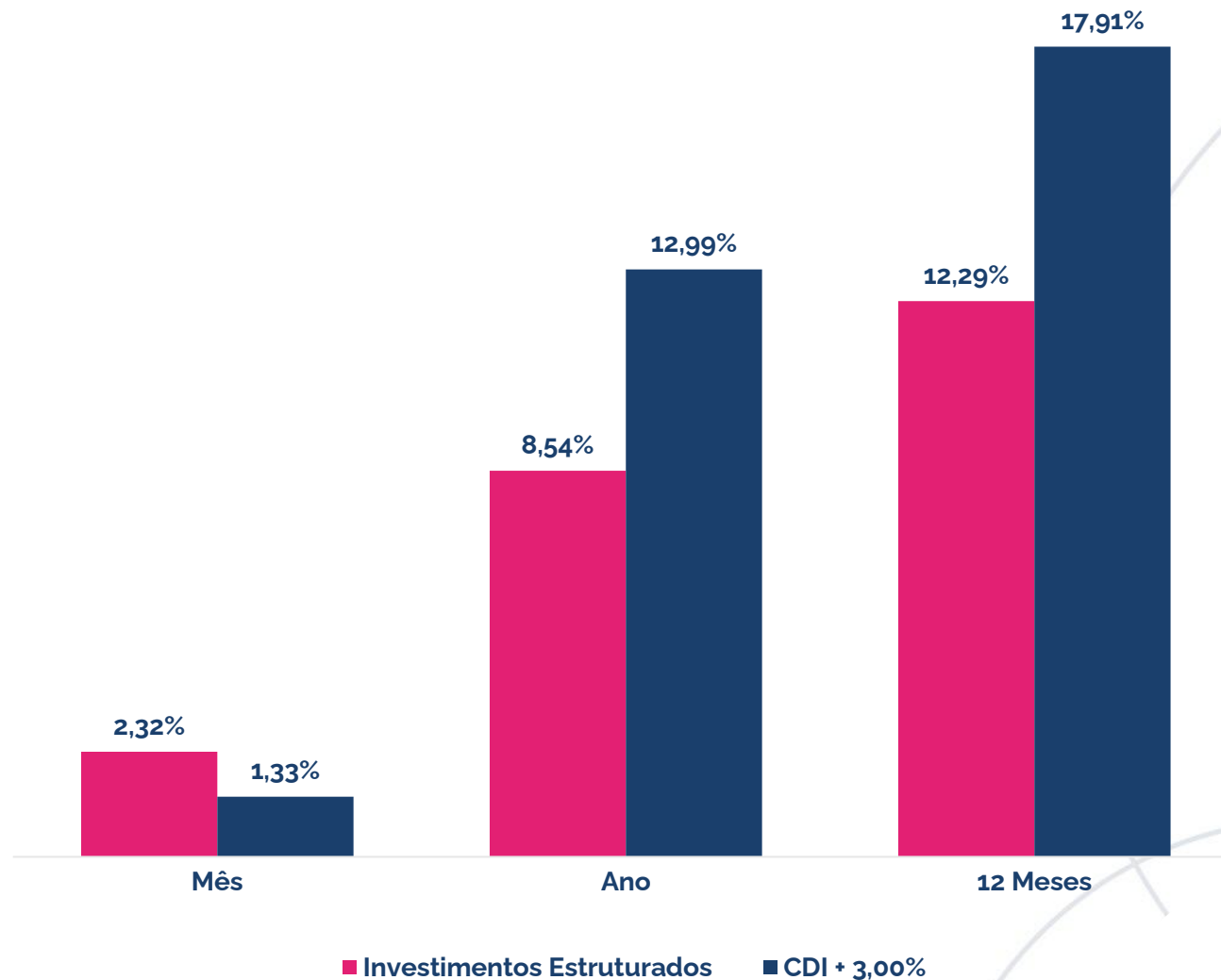
Optou-se pela realocação dos recursos para segmentos mais aderentes ao índice referência e com menor volatilidade. Assim a posição no segmento Exterior foi liquidada.



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 alta de 2,41% no período.

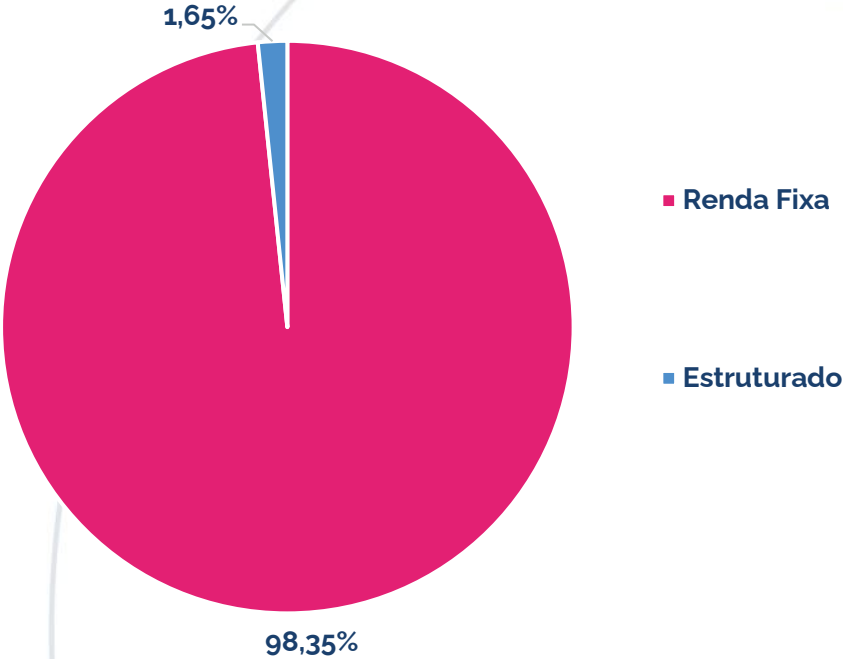


Carteira do Plano



Distribuição da carteira

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 46.545.283,77	88,12%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 2.160.730,01	4,09%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 2.207.873,17	4,18%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.034.795,56	1,96%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 29.011,47	0,05%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 843.437,53	1,60%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 843.437,53	1,60%
Total			R\$ 52.821.131,52	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!

