Carta do Gestor

Setembro 2026

Perfil

Balanceado

COMENTÁRIO DO GESTOR

Breve resumo do contexto econômico, movimentos realizados e resultado do perfil.

Contexto Macroeconômico:

- **Forte alta nos juros globais**: Refletindo maior preocupação com a situação fiscal das economias desenvolvidas, demanda de capital para investimentos em IA e incertezas que podem impactar a inflação, os investidores passaram a exigir prêmios maiores para financiar os governos ao redor do mundo. Como consequência, os juros dos títulos de longo prazo subiram fortemente, atingindo os maiores níveis das últimas duas décadas em países como Estados Unidos, Alemanha e Japão.
- **Federal Reserve (FED) eleva taxa básica de juros nos Estados Unidos**: Após três anos sem elevação, o Banco Central dos Estados Unidos aumentou sua taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, reforçando o compromisso com o controle da inflação e aumentando a percepção de que as condições financeiras globais deverão permanecer restritivas por mais tempo.
- **Banco Central do Brasil (BCB) reduz a taxa Selic para 13,75%**: Pela quinta reunião consecutiva, o BCB decidiu reduzir a taxa Selic em 0,25 ponto percentual. A decisão foi favorecida pela desaceleração da inflação, embora o Copom tenha mantido um discurso cauteloso em relação aos próximos passos da política monetária.
- **Mercado brasileiro se destaca em meio à volatilidade eleitoral**: Mesmo em um ambiente de maior volatilidade, comum em períodos eleitorais, os ativos domésticos apresentaram desempenho positivo. Favorecido pela perspectiva de continuidade da queda dos juros e pelo ingresso de recursos estrangeiros, o Ibovespa avançou cerca de 5% no mês, acumulando valorização superior a 15% em 2026.
- **Desempenho da Renda Fixa é destaque em setembro:** Beneficiados pela continuidade do processo de redução da Selic e por um cenário benigno para inflação, os títulos prefixados (LTNs) e os títulos indexados à inflação (NTN-Bs) registraram valorização relevante ao longo do mês.

Para saber mais acesse: Cenários Econômicos e Papo Previ, o mesacast - YouTube

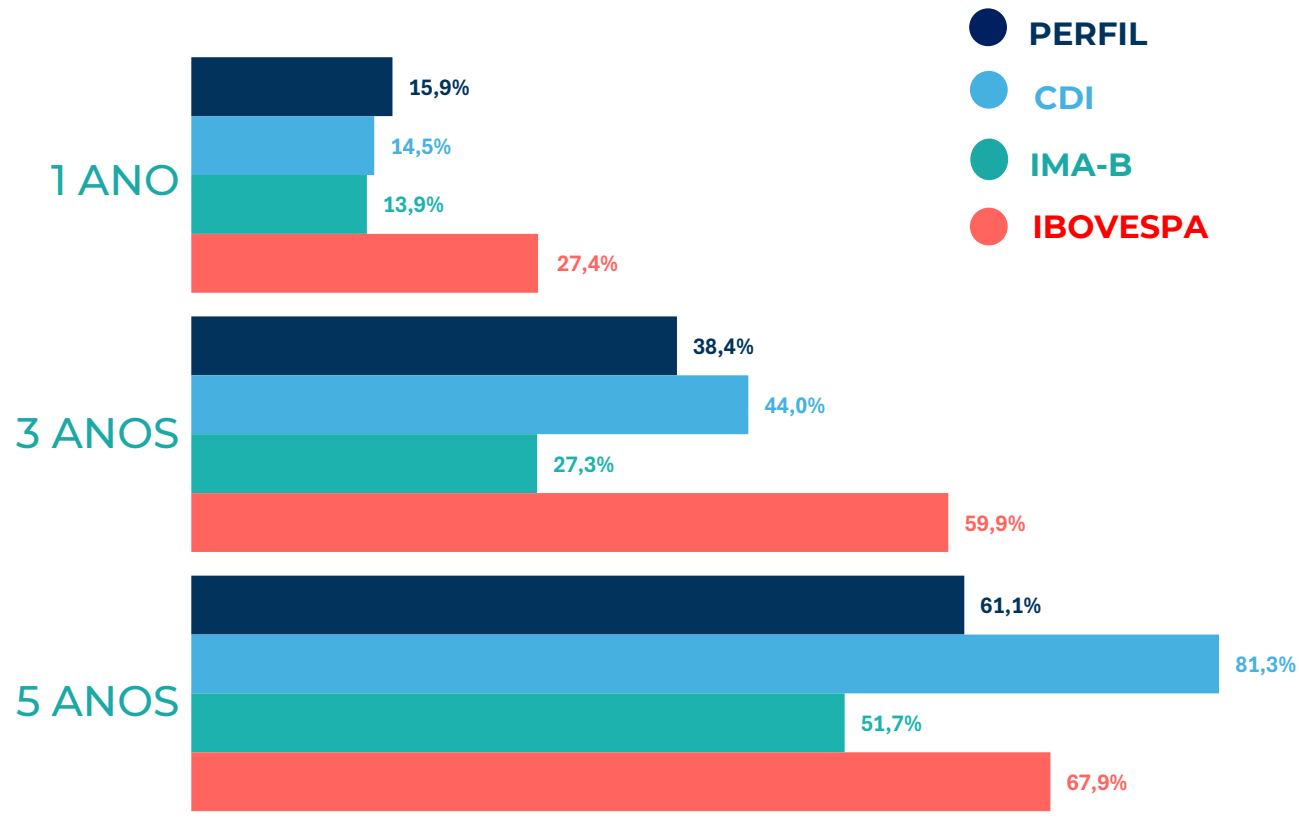
Análise do Perfil:

- **Rentabilidade de +2,47% em setembro,** em um mês de excelente desempenho, com destaque para a valorização dos títulos indexados à inflação e um impulso adicional com o forte avanço da renda variável brasileira. **O perfil acumula 11,06% no ano e 15,91% em 12 meses,** reforçando a valorização real do patrimônio.
- **Mesmo após a forte valorização no mês, os títulos de inflação de longo prazo ainda oferecem oportunidades**, com taxas reais atrativas e importante contribuição para o potencial de retorno do perfil.
- **Reduzimos a exposição à Selic para reforçar os títulos de inflação de curto prazo e prefixados,** posicionando a carteira para capturar melhor as oportunidades trazidas pela queda dos juros.
- **Uma carteira diversificada para quem busca maior potencial de retorno,** com oscilações moderadas e diferentes fontes de valorização do patrimônio.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

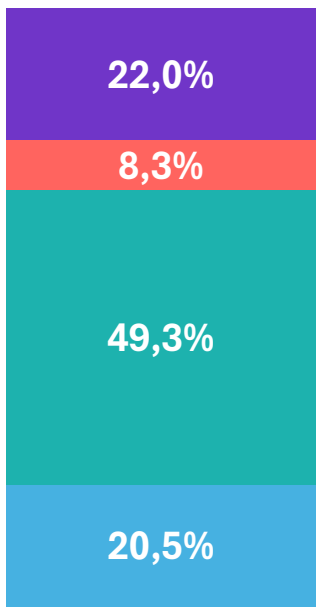
MÊS
+2,47% PERFIL
+1,08% CDI
+3,15% IMA-B
+5,03% IBOVESPA



Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

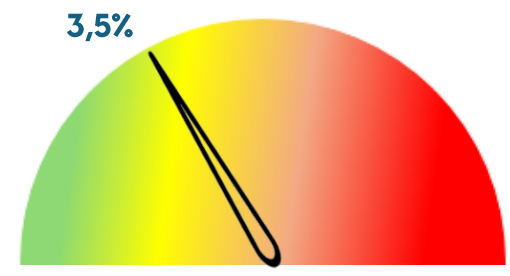
ALOCAÇÃO MACRO

Composição do perfil por bloco de estratégias no fechamento do mês.



- **Diversificação:** buscam adicionar valor no longo prazo
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio: R$ 154,0 milhões

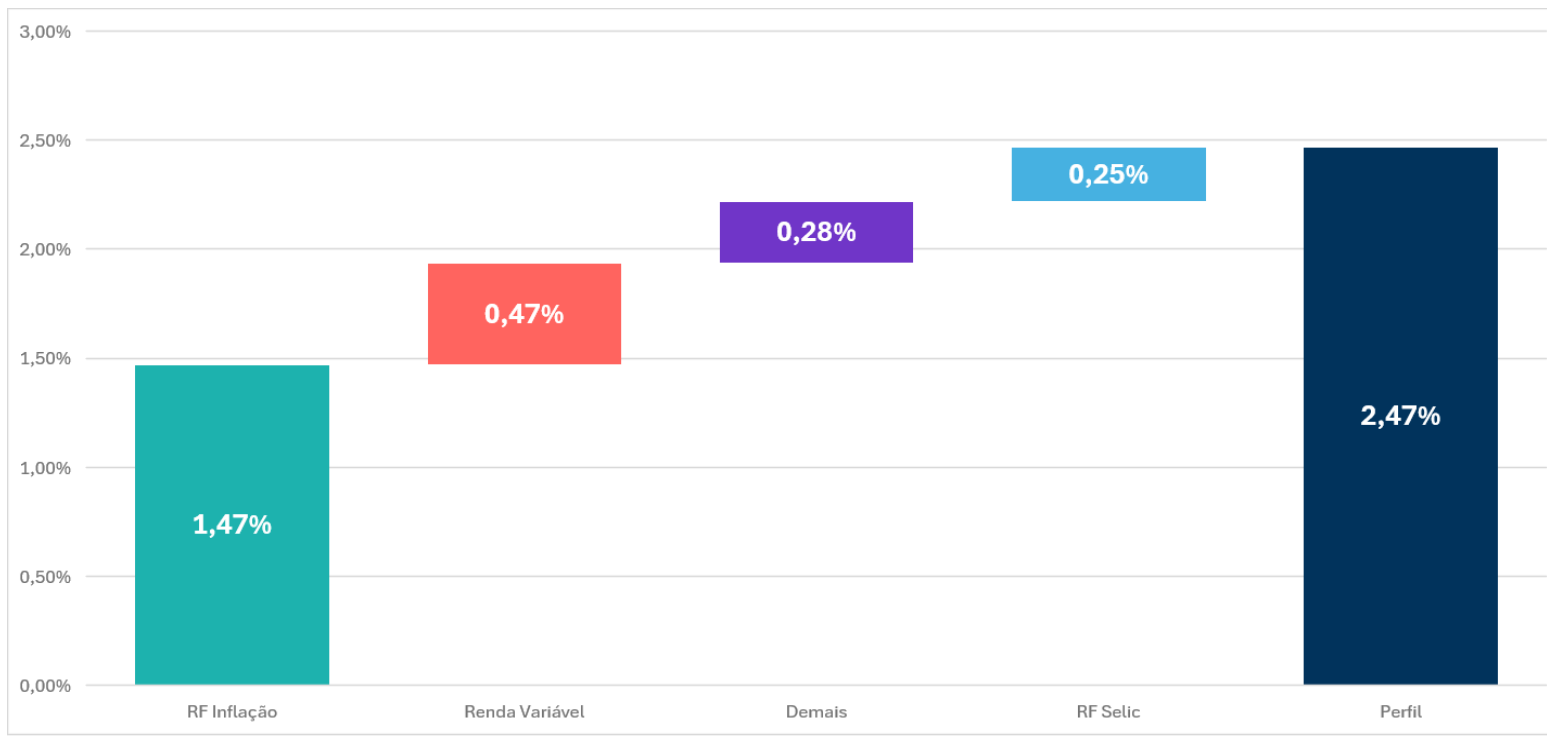


Risco
Volatilidade %a.a.
12 meses

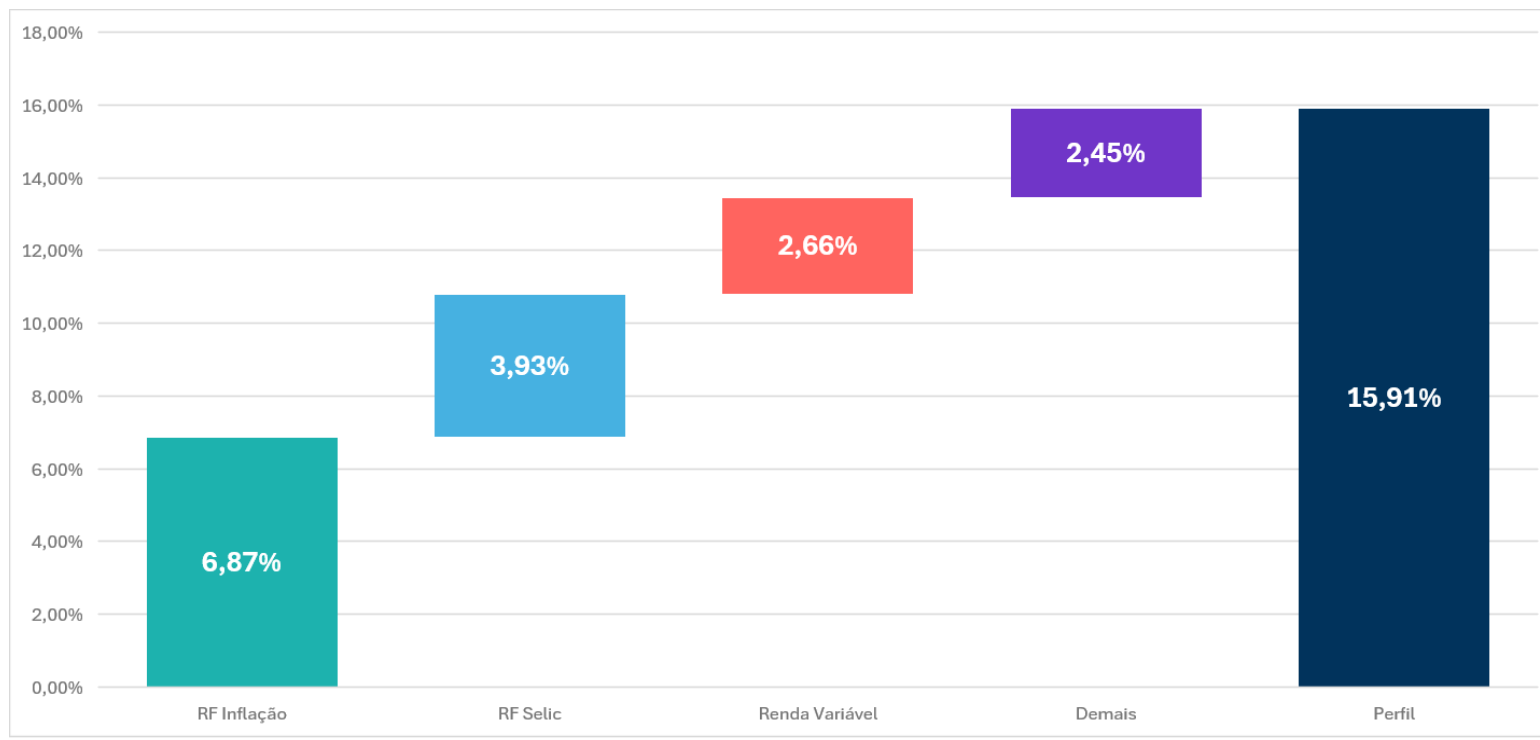
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Contribuição de cada bloco de estratégias no resultado do mês, considerando sua rentabilidade e alocação no perfil.

MÊS



12 MESES



- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **Diversificação:** buscam adicionar valor no longo prazo

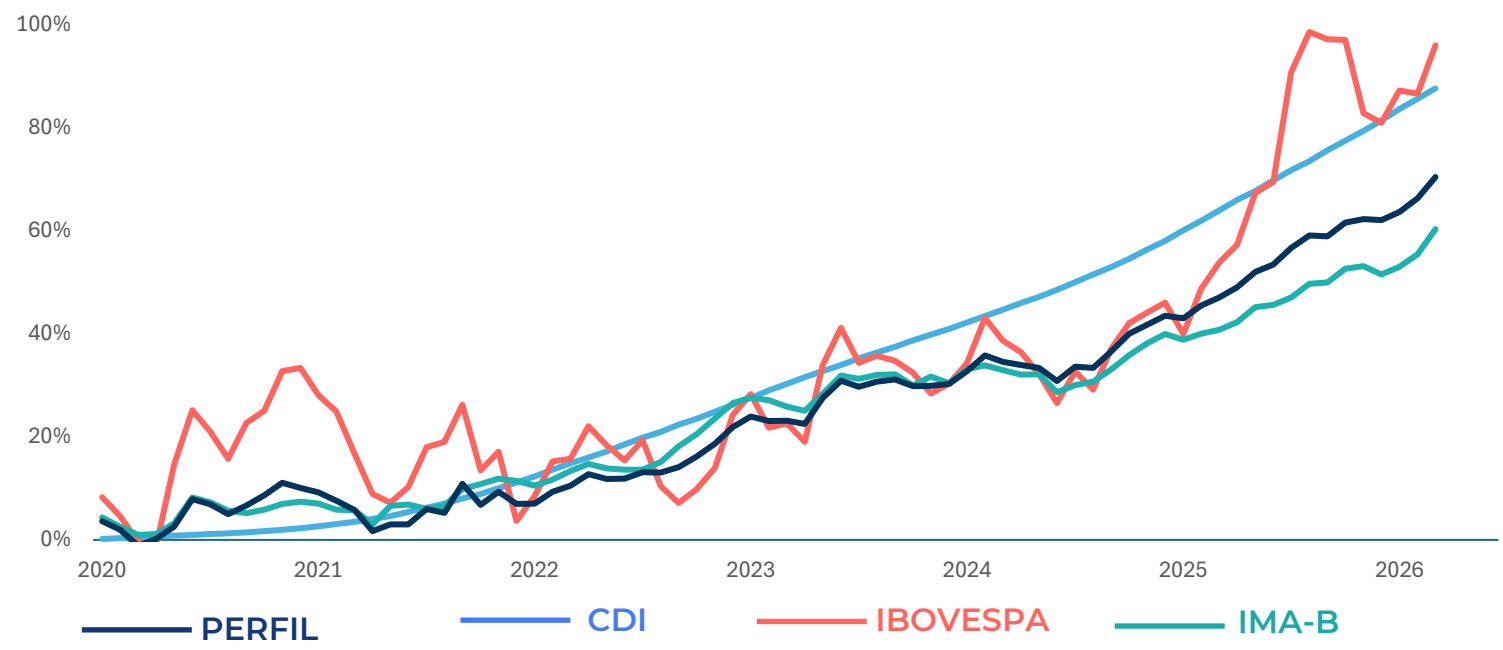
Acesse Aqui

Tutorial Carta do Gestor

Mais informações sobre a composição das estratégias por ativo podem ser consultadas em Desempenho | Portal Previ

JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



RAIO-X - CARTEIRA do PERFIL

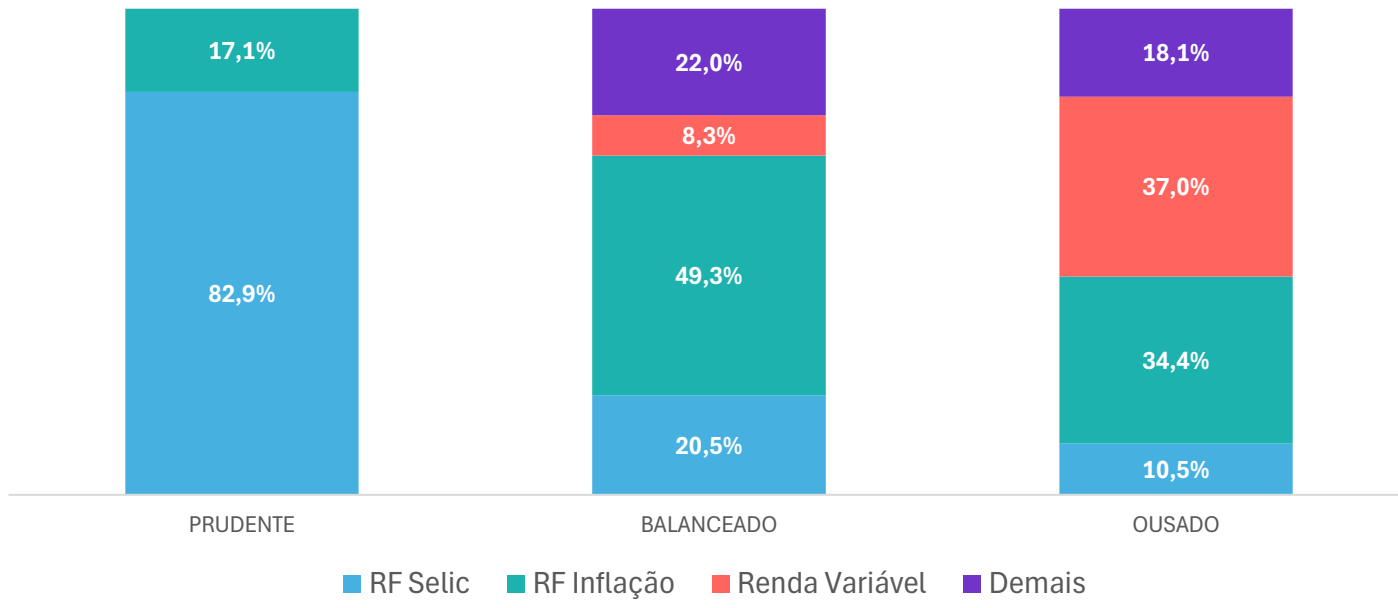
Alocação detalhada por estratégia, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE [1]		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	25,42%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	4,04%	8,99%	12,92%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	22,24%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	2,00%	10,78%	14,32%
RF Selic	Liquidez	17,59%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,07%	10,54%	14,50%
Demais	RF Pré Fixada	9,66%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	2,32%	9,52%	13,12%
Demais	RV Global	7,18%	ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-1,57%	11,44%	11,44%
Renda Variável	RV Ibovespa +	6,30%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	5,42%	16,53%	28,84%
Demais	Multimercado Macro	3,28%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	2,19%	8,45%	11,91%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	2,90%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,32%	11,97%	16,16%
Renda Variável	RV Dividendos	1,98%	Ações e BDRs de empresas com histórico consistente de pagamento de dividendos	4,25%	3,63%	3,63%
Demais	Fundos Imobiliários	1,83%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	0,05%	1,04%	4,57%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,63%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,23%	11,49%	15,68%

1. A rentabilidade é individual por fundo e seu efeito no Perfil depende da alocação ao longo do período analisado.
2. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário

ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

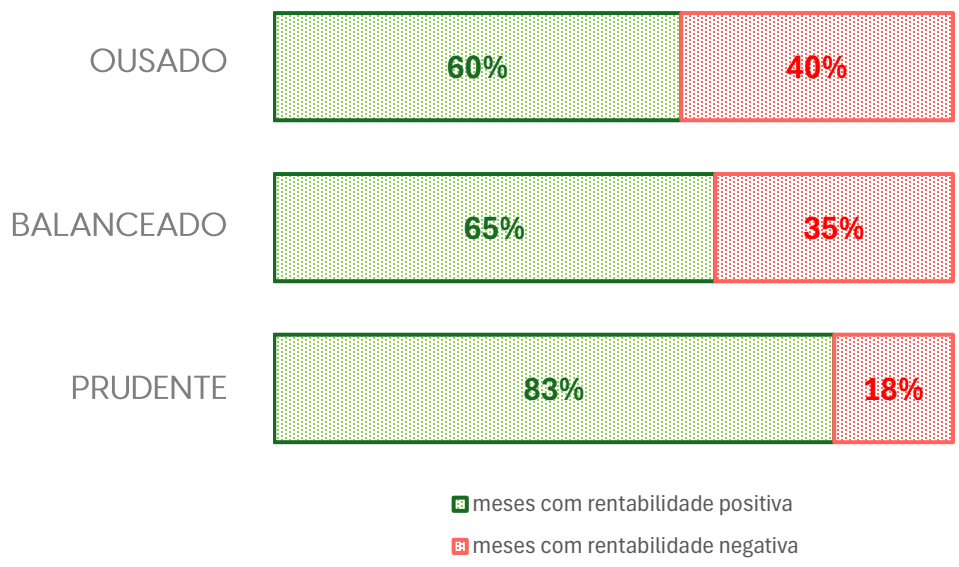


RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



Frequência de retornos positivos e negativos desde o início de cada perfil



JANELAS DE RENTABILIDADE

Rentabilidade dos perfis em janelas de curto prazo.

PERFIL	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PRUDENTE	1,22%	10,81%	14,78%	28,30%	40,89%
BALANCEADO	2,47%	11,06%	15,91%	26,63%	38,39%
OUSADO	3,47%	12,98%	19,89%	32,49%	46,22%