



Perfil

Conservador

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.

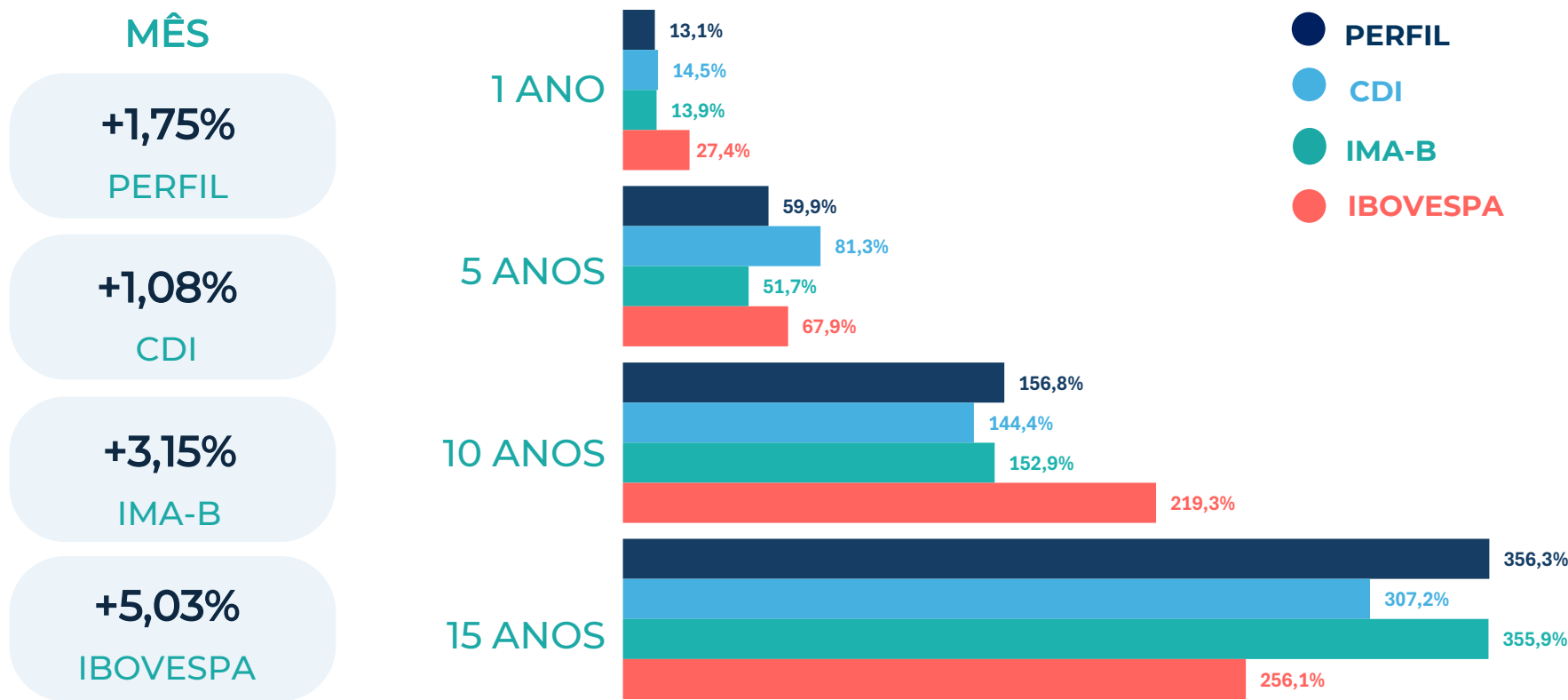
Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos](#) e [Papo Previ, o mesacast - YouTube](#)

Análise do Perfil:

- **Rentabilidade de +1,75% em setembro**, com destaque para a contribuição dos títulos indexados à inflação. A redução das taxas de juros de longo prazo gerou ganhos de marcação a mercado, enquanto, nos títulos com vencimentos mais curtos, a expectativa de continuidade dos cortes da Selic também favoreceu os resultados. **O perfil acumula 9,68% no ano e 13,10% em 12 meses**, entregando retorno real relevante para os participantes.
- Ao longo do mês, aproveitamos o bom desempenho dos títulos de longo prazo para **reduzir moderadamente o prazo médio da carteira de renda fixa**. O movimento permitiu realizar parte dos ganhos acumulados e reforçar a estabilidade da carteira para os próximos períodos.
- **A estratégia prioriza a geração de ganhos reais no longo prazo**, com baixa volatilidade no curto prazo. A alocação combina proteção contra a inflação e geração consistente de retorno, sempre respeitando os limites de risco do perfil.
- **Em momentos de maior volatilidade, a escolha do perfil de investimentos se torna ainda mais importante.** Definir o nível adequado de exposição ao risco não é uma tarefa simples e exige olhar para objetivos de longo prazo, não apenas para os resultados mais recentes. Decisões baseadas exclusivamente no desempenho recente de um ativo ou perfil podem levar a escolhas inadequadas para a sua realidade. Por outro lado, manter a mesma estratégia durante toda a jornada pode fazer com que o risco se torne excessivo à medida que a aposentadoria se aproxima. Nos perfis Ciclo de Vida da Previ, a estratégia evolui ao longo do tempo, acompanhando a proximidade da aposentadoria, mas preservando a flexibilidade necessária para aproveitar oportunidades e navegar pelos diferentes ciclos de mercado.

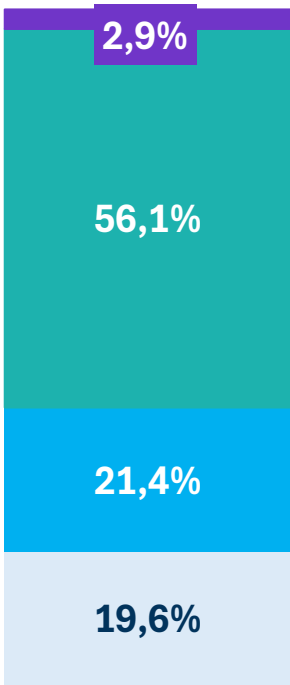
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



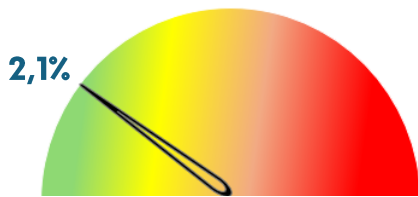
ALOCAÇÃO MACRO

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 Vértice:** renda fixa indexada à inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio:
R\$ 13,4 bilhões

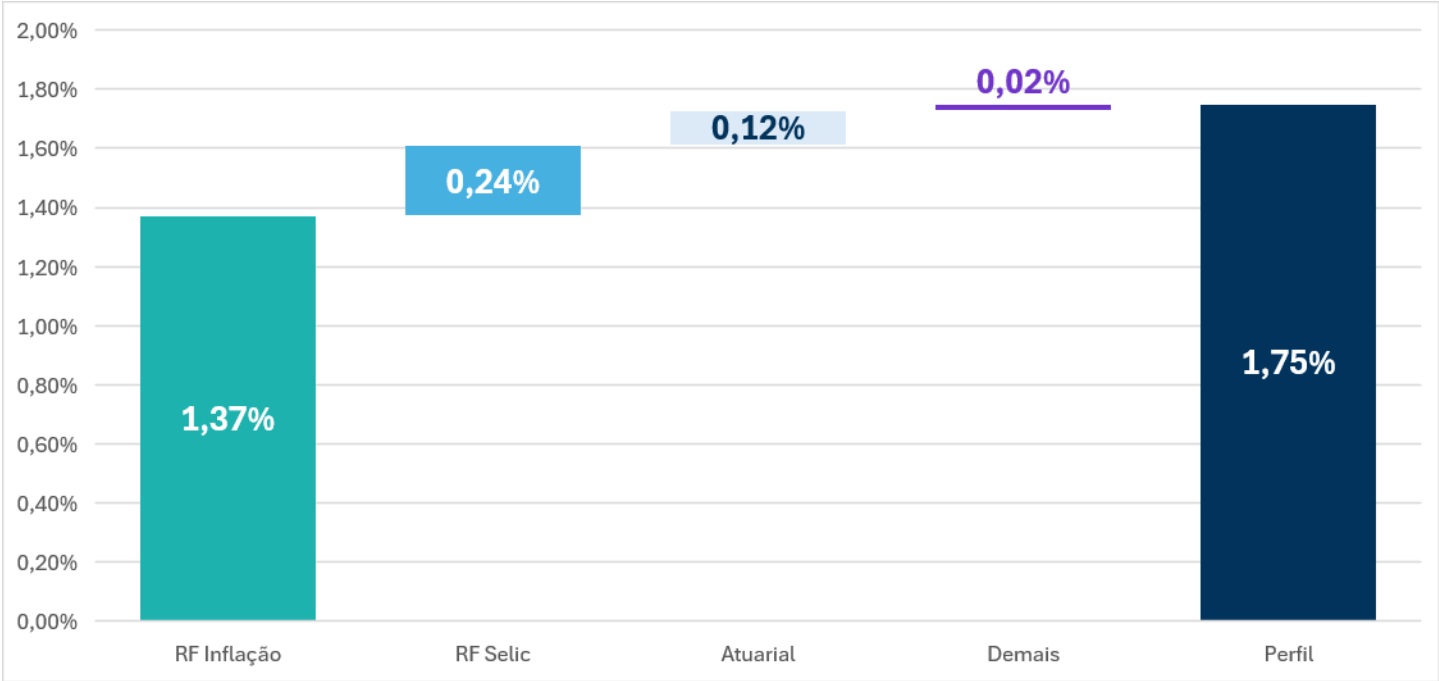


Risco
Volatilidade %a.a.
12 meses

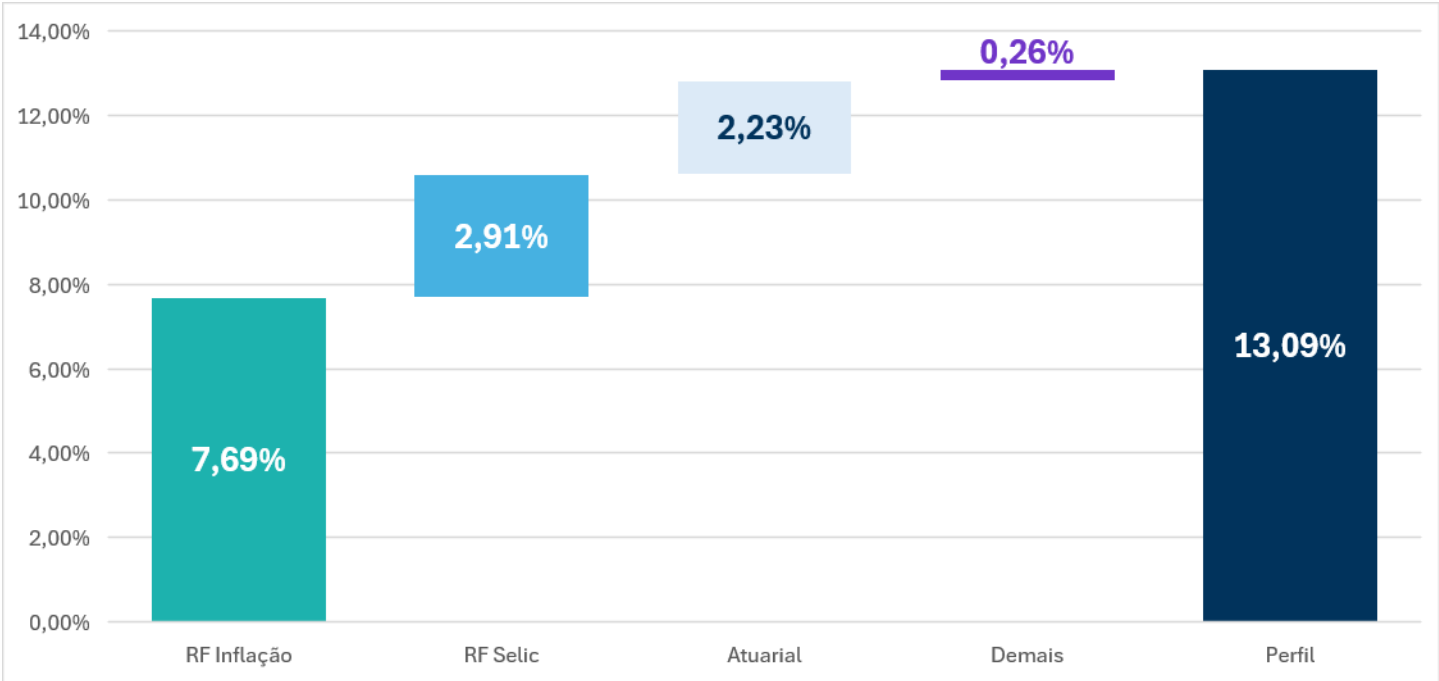
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

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

MÊS



12 MESES



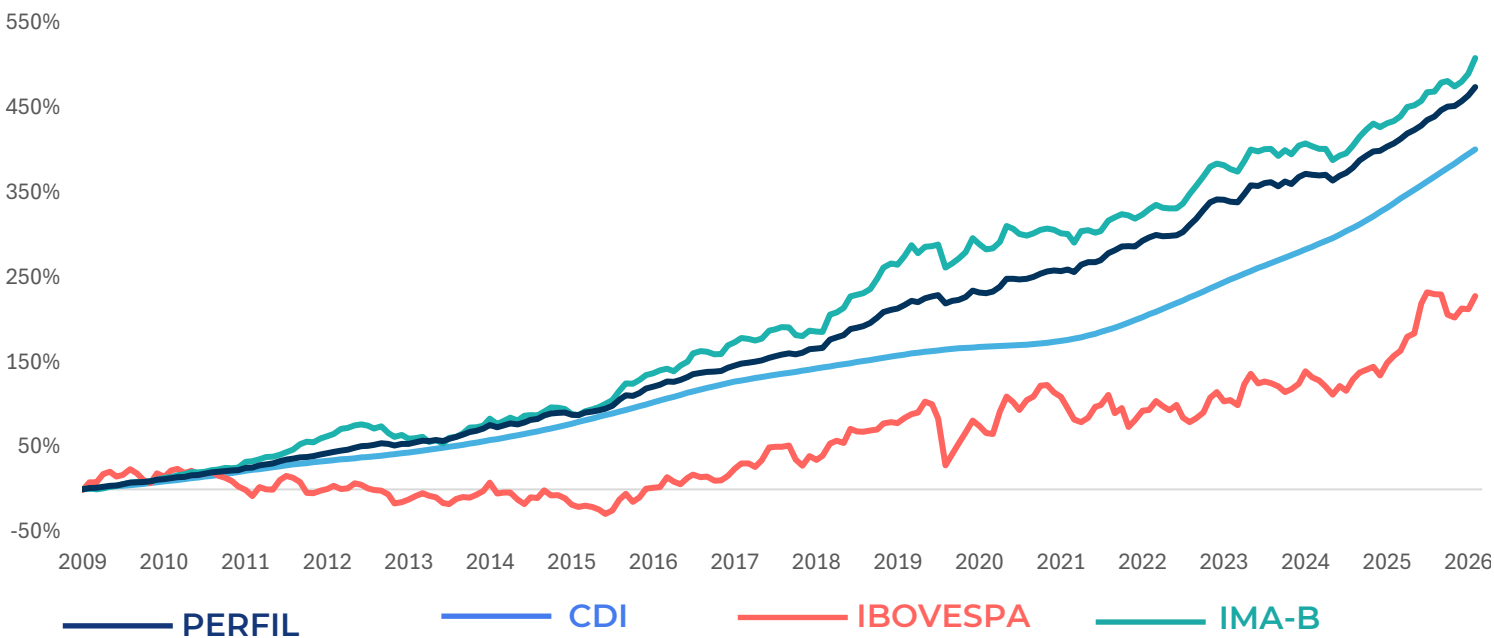
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada à inflação com vencimento próximo à data-alvo
- Diversificação:** 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

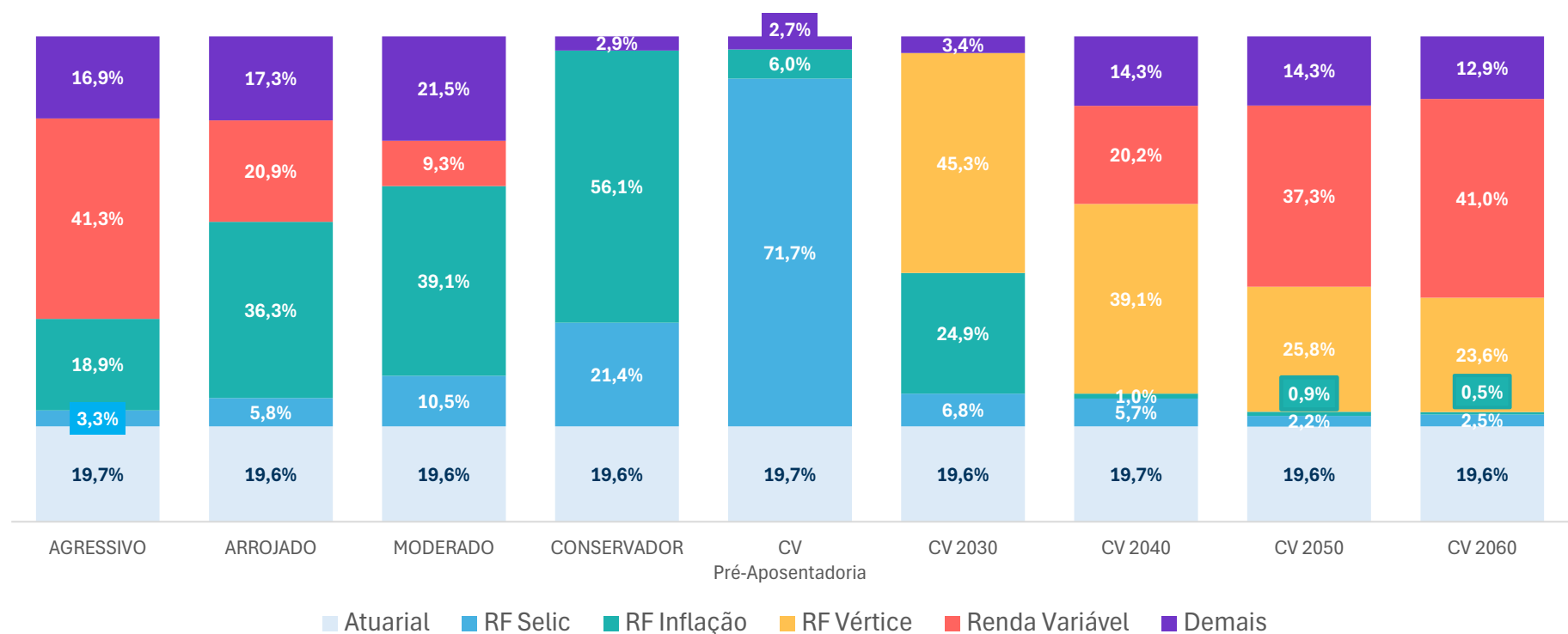
Alocação detalhada por estratégia, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE ¹		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	40,99%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	2,00%	10,78%	14,32%
RF Selic	Liquidez	18,23%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,07%	10,54%	14,50%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	13,12%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	4,04%	8,99%	12,92%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	10,14%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,74%	8,71%	11,24%
Atuarial	Operações Participantes ²	9,50%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,47%	7,53%	9,34%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,12%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,32%	11,97%	16,16%
Demais	Imóveis Tijolo	2,66%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,48%	3,86%	8,39%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,97%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,23%	11,49%	15,68%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,15%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,86%	11,05%	14,87%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,12%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,62%	10,41%	14,04%

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

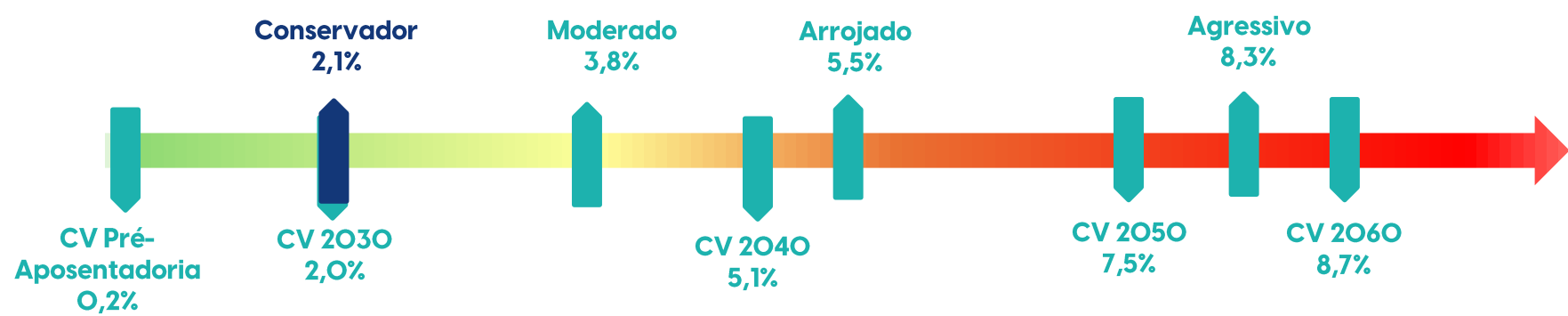
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

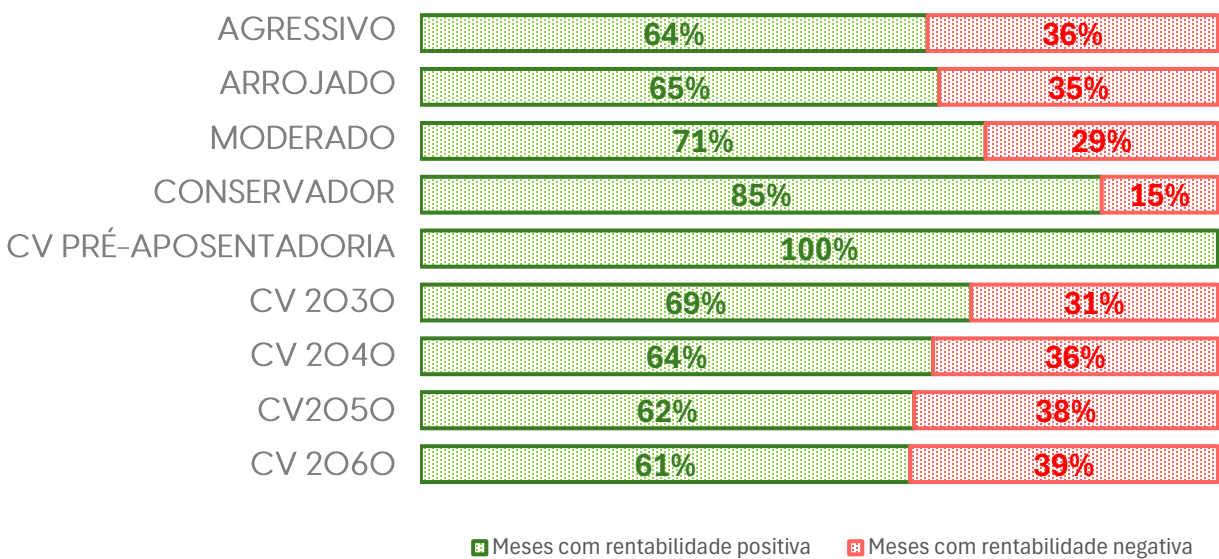


RISCO

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
CONSERVADOR	1,75%	9,68%	13,10%	21,92%	30,80%
MODERADO	2,15%	9,84%	14,37%	24,36%	34,53%
ARROJADO	2,60%	11,01%	16,60%	27,72%	39,88%
AGRESSIVO	3,07%	12,08%	19,32%	31,47%	45,68%
CV 2030	2,06%	10,05%	13,96%	23,25%	33,22%
CV 2040	2,59%	10,04%	15,30%	25,71%	37,29%
CV 2050	3,20%	11,34%	18,17%	29,78%	43,36%
CV 2060	3,27%	12,45%	20,43%	33,24%	47,72%
CV Pré-Aposentadoria*	1,01%	9,85%	13,37%	N.A.	N.A.

*Perfil com rentabilidade a partir da data da ativação (21/05/2025).