



Perfil

Conservador

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de abril foi marcado por uma acomodação gradual das tensões geopolíticas, ainda em um contexto fortemente influenciado pelos desdobramentos do conflito no Oriente Médio. A estabilização parcial dos preços das commodities, em especial do petróleo, contribuiu para reduzir, no curto prazo, os riscos de uma aceleração mais intensa da inflação global, favorecendo um ajuste mais moderado das expectativas de juros e reforçando a percepção de que o processo de normalização monetária tende a ocorrer de forma gradual. Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade e inflação continuaram a apontar para a resiliência da economia, o que sustentou a postura prudente do Federal Reserve.

No Brasil, o destaque foi a continuidade do ciclo de flexibilização monetária, com novo corte de 0,25 ponto percentual na taxa Selic, para 14,50% ao ano. A decisão veio acompanhada de uma comunicação cautelosa por parte do Banco Central, que reforçou o compromisso com a estabilidade de preços e indicou que os próximos passos seguirão condicionados à evolução do cenário inflacionário. As expectativas do mercado refletidas no Boletim Focus refletiram ao longo do mês esse ambiente mais desafiador, com aumento nas projeções de inflação e manutenção das expectativas de juros em patamares ainda elevados.

No mercado acionário, o Ibovespa apresentou elevada volatilidade ao longo do mês, chegando a alcançar 198 mil pontos e fechando abril com variação levemente negativa, na casa de 187 mil pontos, refletindo principalmente o noticiário do conflito no Oriente Médio. Apesar de oscilações pontuais no curto prazo, a combinação de fundamentos relativamente sólidos, expectativa de melhora cíclica e um ambiente monetário gradualmente mais benigno segue sustentando uma visão construtiva para os ativos brasileiros no médio e longo prazo.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos](#)

Análise do Perfil:

Em abril, o Perfil Conservador registrou rentabilidade de **+1,37%**, superando o CDI do período, e acumulando **+12,1%** nos últimos 12 meses. O desempenho foi impulsionado, principalmente, pela carteira de renda fixa, com destaque para os investimentos em títulos atrelados à inflação, que tiveram contribuição relevante para o resultado. Mesmo em um cenário de maior instabilidade nos mercados, o perfil apresentou uma performance consistente, alinhada à sua proposta de preservação de capital e estabilidade.

Ao longo do mês, realizamos ajustes pontuais na carteira. Realizamos parcialmente os ganhos da alocação em títulos de longo prazo indexados à inflação e reforçamos a posição alocada em Selic, aproveitando o nível ainda elevado das taxas de juros. Essas mudanças ajudaram a deixar a carteira mais equilibrada, com menor exposição a risco e maior previsibilidade de resultados.

Para maio, manteremos uma postura cautelosa e disciplinada, especialmente em um contexto de incertezas geopolíticas e seus impactos sobre os mercados globais. Seguiremos atentos aos limites de risco do perfil e à evolução do cenário internacional, com a estratégia centrada na solidez da carteira, na consistência dos resultados e na proteção dos recursos dos participantes.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,37%

PERFIL

+1,09%

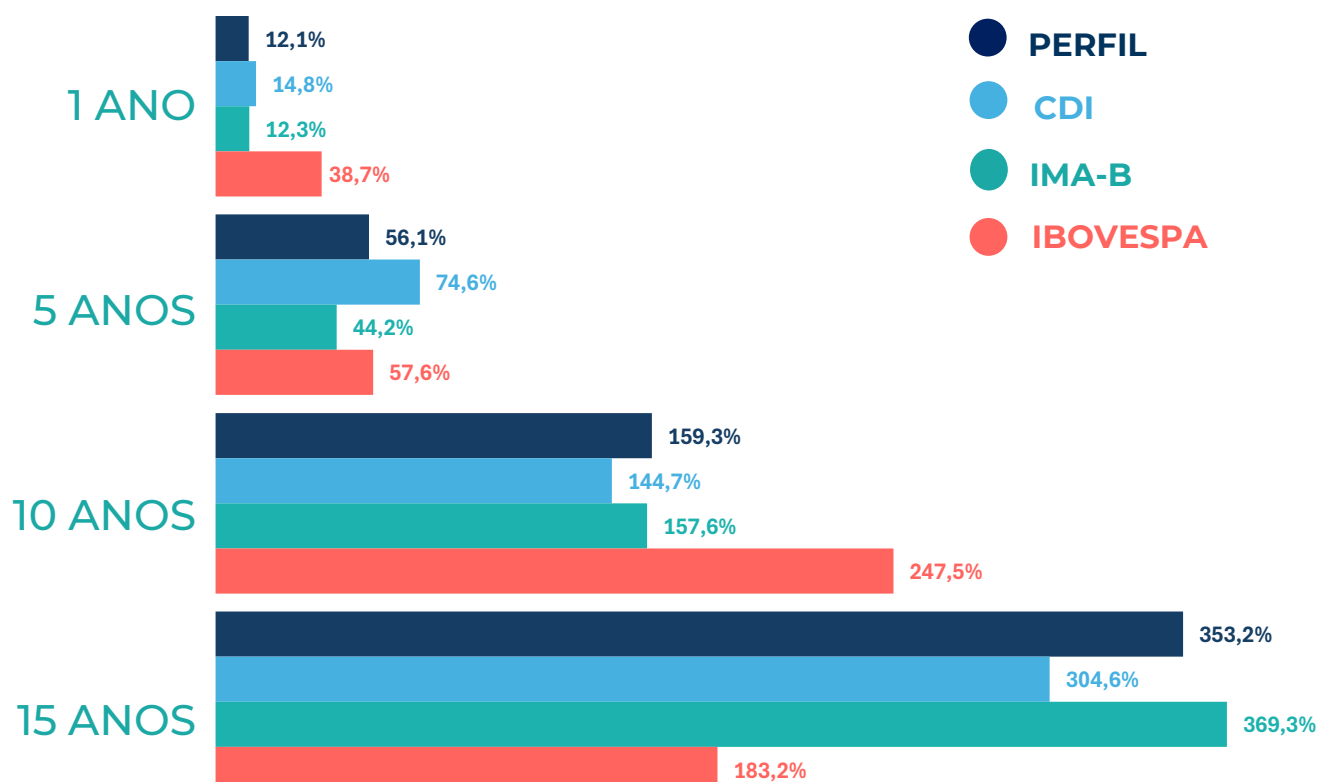
CDI

+1,81%

IMA-B

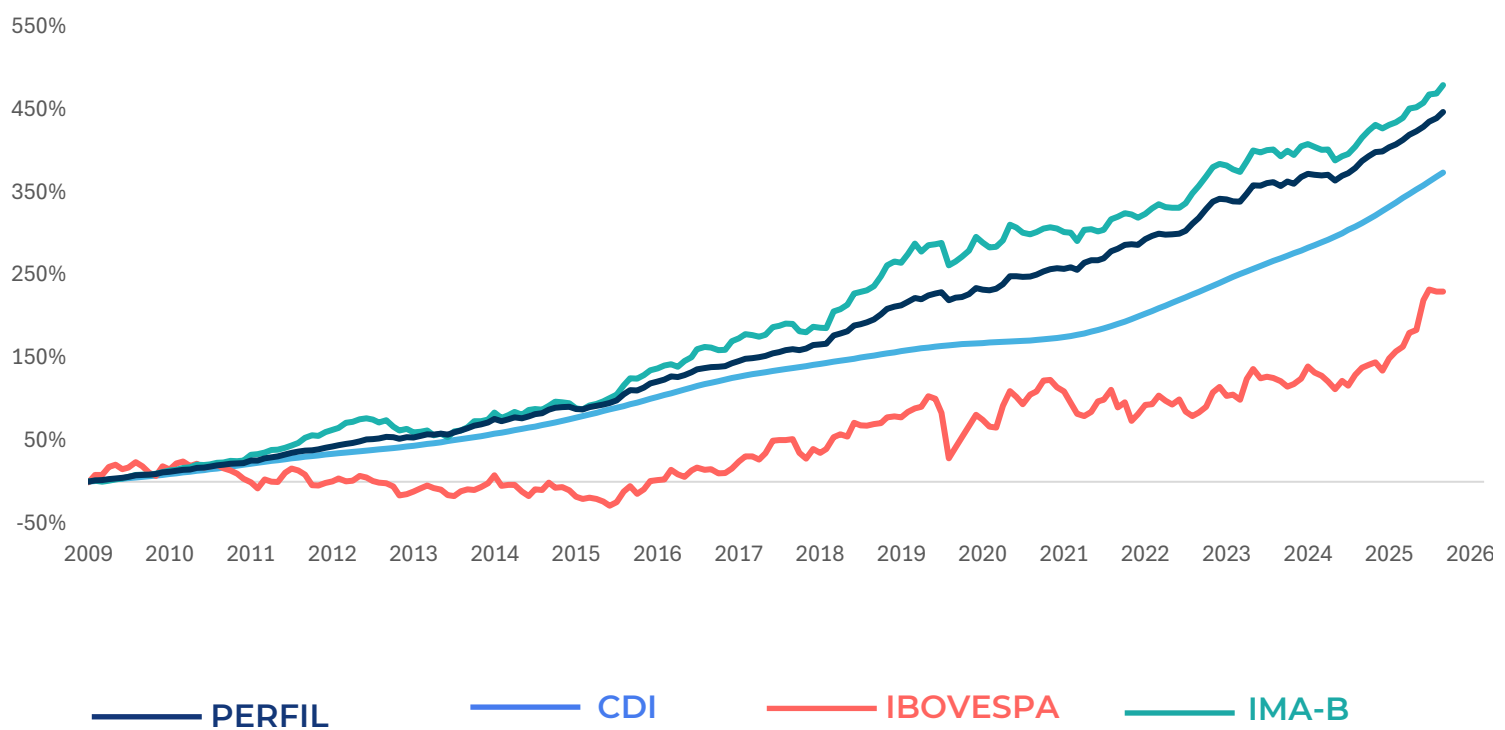
-0,08%

IBOVESPA



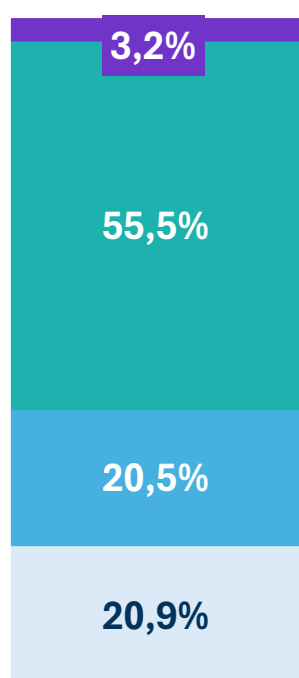
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



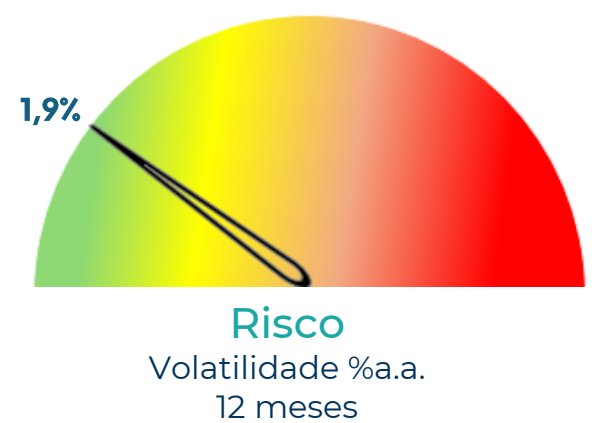
ALOCAÇÃO MACRO

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



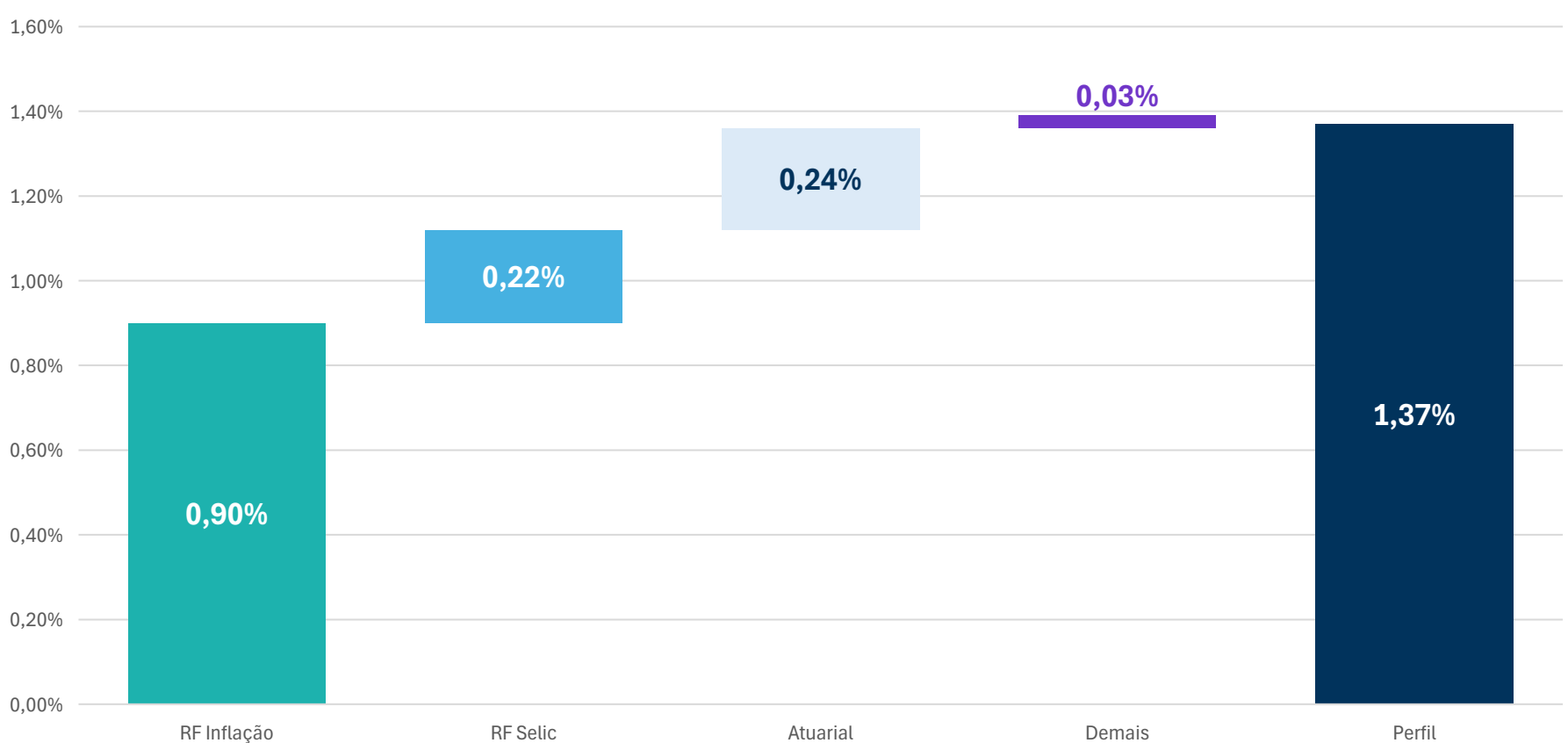
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio:
R\$ 12,8 bilhões



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

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



RAIO-X - CARTEIRA do PERFIL

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

* A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	37,63%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,26%	4,94%	11,39%
RF Selic	Liquidez	17,39%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,10%	4,56%	14,83%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	15,55%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	2,37%	4,73%	12,74%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,17%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	1,36%	4,55%	11,29%
Atuarial	Empréstimo Simples	8,76%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,92%	2,65%	8,75%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,06%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,18%	5,04%	18,02%
Demais	Imóveis Tijolo	2,90%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,41%	2,12%	10,29%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	2,30%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,09%	4,80%	13,64%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,92%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,90%	2,66%	8,55%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,17%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,02%	4,55%	11,60%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,16%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,22%	4,38%	14,04%

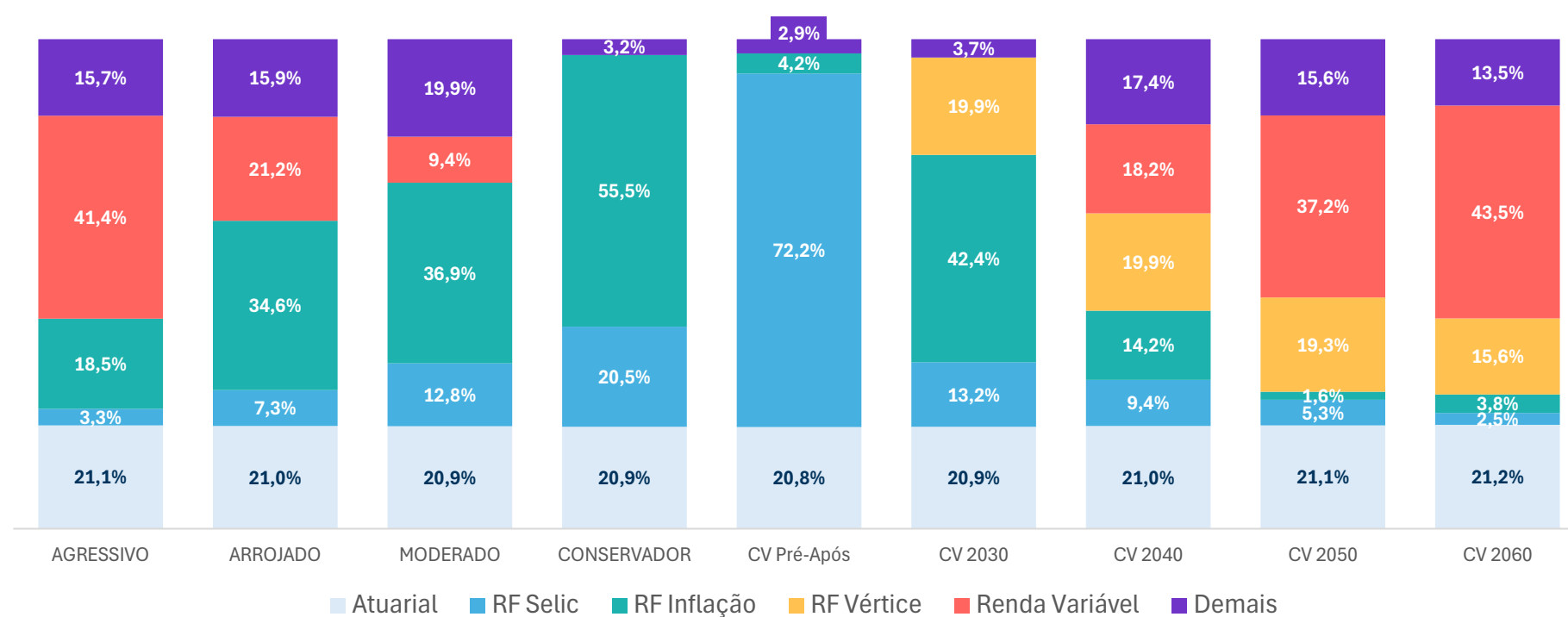
Acesse Aqui

[Tutorial Carta do Gestor](#)

Mais informações sobre a composição das estratégias por ativo podem ser consultadas em [Desempenho | Portal Previ](#)

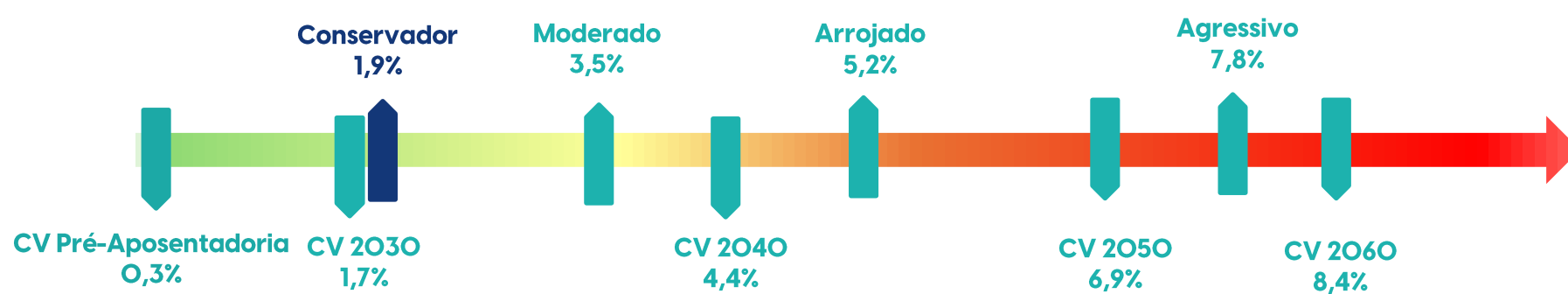
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

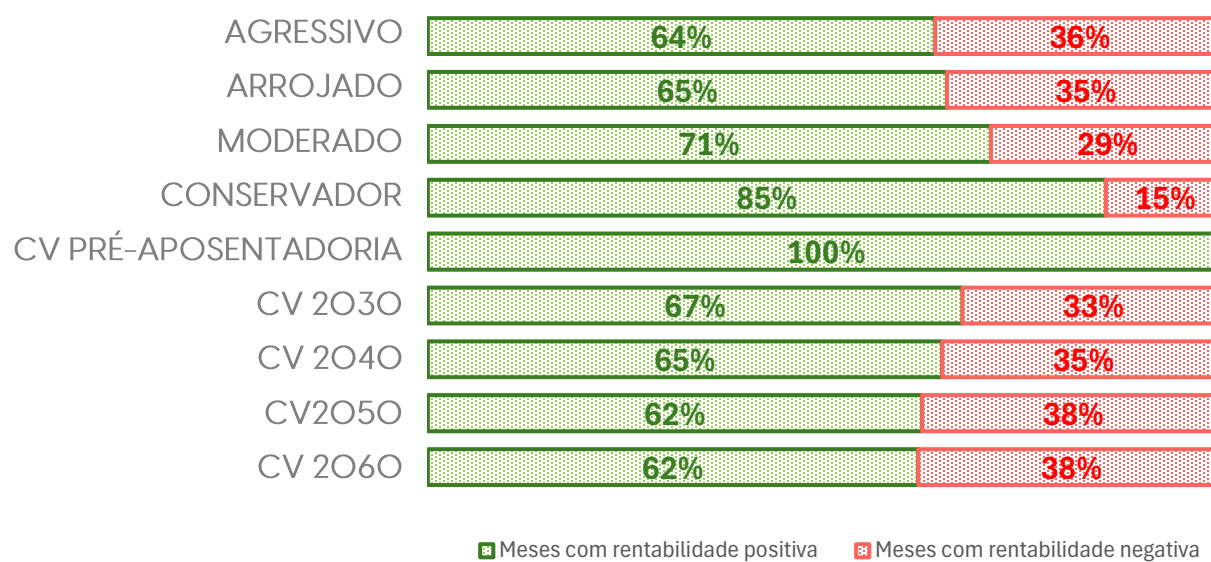


RISCO

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	1,37%	4,46%	12,11%	19,57%	30,53%
MODERADO	1,69%	5,01%	14,91%	22,90%	35,39%
ARROJADO	1,54%	6,89%	18,84%	27,78%	43,29%
AGRESSIVO	1,22%	8,98%	24,00%	33,47%	52,24%
CV 2030	1,25%	4,53%	13,21%	20,89%	33,18%
CV 2040	1,50%	5,90%	17,12%	25,55%	40,22%
CV 2050	1,15%	8,13%	22,37%	31,45%	49,25%
CV 2060	1,08%	9,45%	25,88%	35,52%	54,91%
CV Pré-Aposentadoria	1,09%	4,29%	12,54%	N.A.	N.A.

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