



Perfil

# Moderado

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

O mês de agosto teve forte valorização das ações na Bolsa de Valores brasileira. O Ibovespa subiu 6,28%, atingindo recorde nominal de fechamento mensal. A realocação de recursos ao redor do mundo favoreceu a valorização de ativos de risco e mercados emergentes. Como consequência, os perfis mais expostos a risco apresentaram maior rentabilidade.

O ambiente internacional ainda discute intensamente tarifas comerciais e seus reflexos na atividade econômica. Nos Estados Unidos, a sinalização de preocupação do Federal Reserve com o enfraquecimento do mercado de trabalho sugere que o início de um ciclo de redução de juros pode estar próximo, ainda que a inflação siga acima da meta e os efeitos das tarifas não estejam totalmente precificados. A sustentabilidade das dívidas públicas é uma preocupação crescente em todo o mundo, refletindo na alta dos juros de longo prazo.

No Brasil, a redução da expectativa de inflação capturada ao longo das últimas semanas pela Pesquisa Focus, indica desaceleração econômica e o movimento de acomodação do preço do Dólar frente ao Real. Esse cenário de índices de preços mais favoráveis contribui para o início do ciclo de queda da Selic, beneficiado a economia e ativos mais voláteis.

### Análise do Perfil:

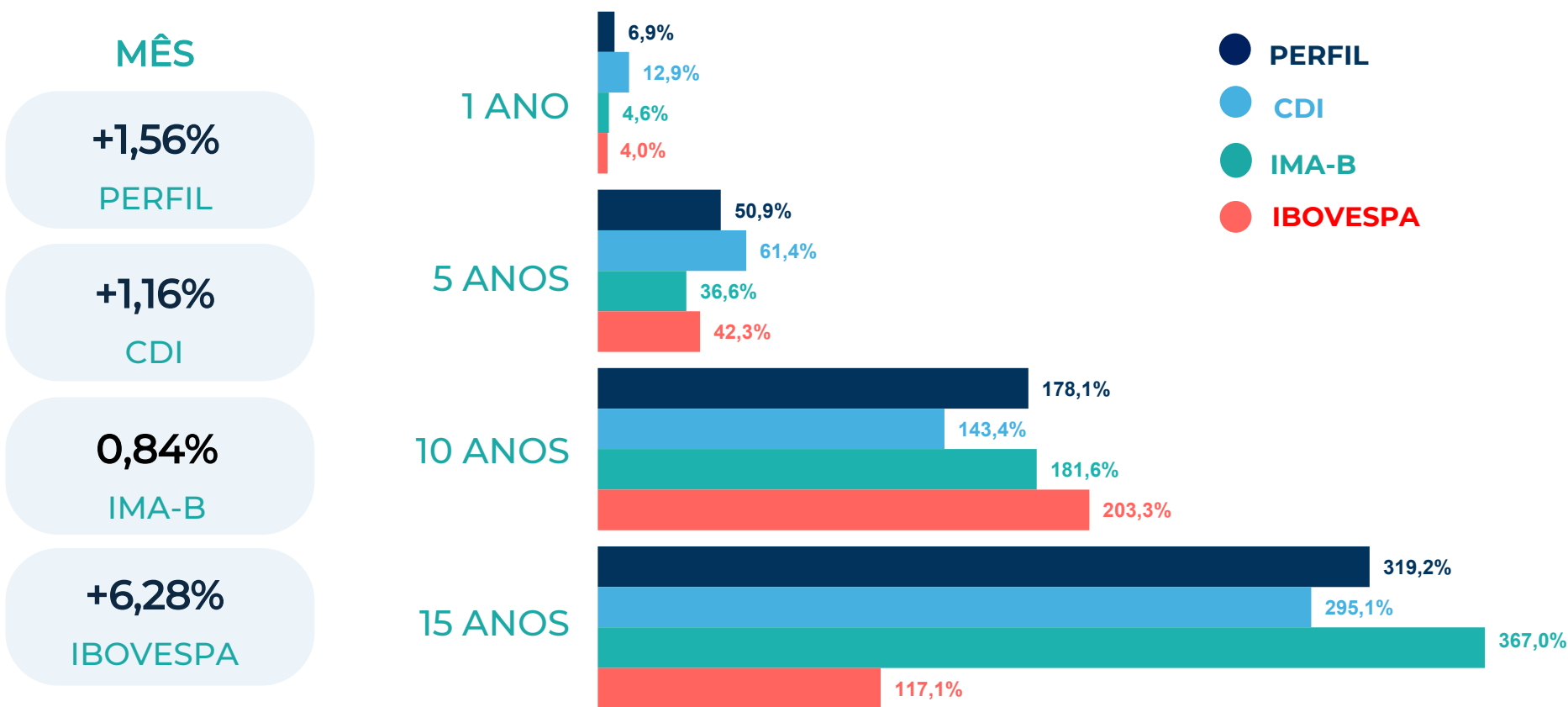
O perfil Moderado registrou rentabilidade de +1,56% em agosto, acumulando +10,00% em 2025, desempenho superior ao CDI no mesmo período. O resultado expressivo no mês foi impulsionado pela forte valorização da renda variável brasileira, que se destacou como principal promotor de retorno. Além da alta expressiva no índice, a seleção de ativos feita pela gestão da Previ superou o Ibovespa em mais de 1% em agosto, contribuindo para o ótimo resultado do perfil. Os títulos indexados à inflação também contribuíram positivamente, especialmente nos títulos com vencimento em até 5 anos, que são mais sensíveis à trajetória da Selic.

Ao longo de agosto, realizamos ajustes pontuais para aproveitar o ambiente de prêmios elevados no mercado. Entre as movimentações, destacamos a incorporação ao portfólio de uma letra financeira do Banco do Brasil, com rentabilidade acima do CDI, reforçando a estratégia de diversificação com ativos de qualidade.

Para setembro, está prevista uma aquisição estratégica na carteira de imóveis do Plano Previ Futuro. Trata-se da compra de participação nos empreendimentos BarraShopping (RJ) e MorumbiShopping (SP), dois dos principais shoppings do país, que já integram a carteira de imóveis do Plano 1. A operação reforça a diversificação da carteira imobiliária e contribui para a geração de receitas consistentes no longo prazo.

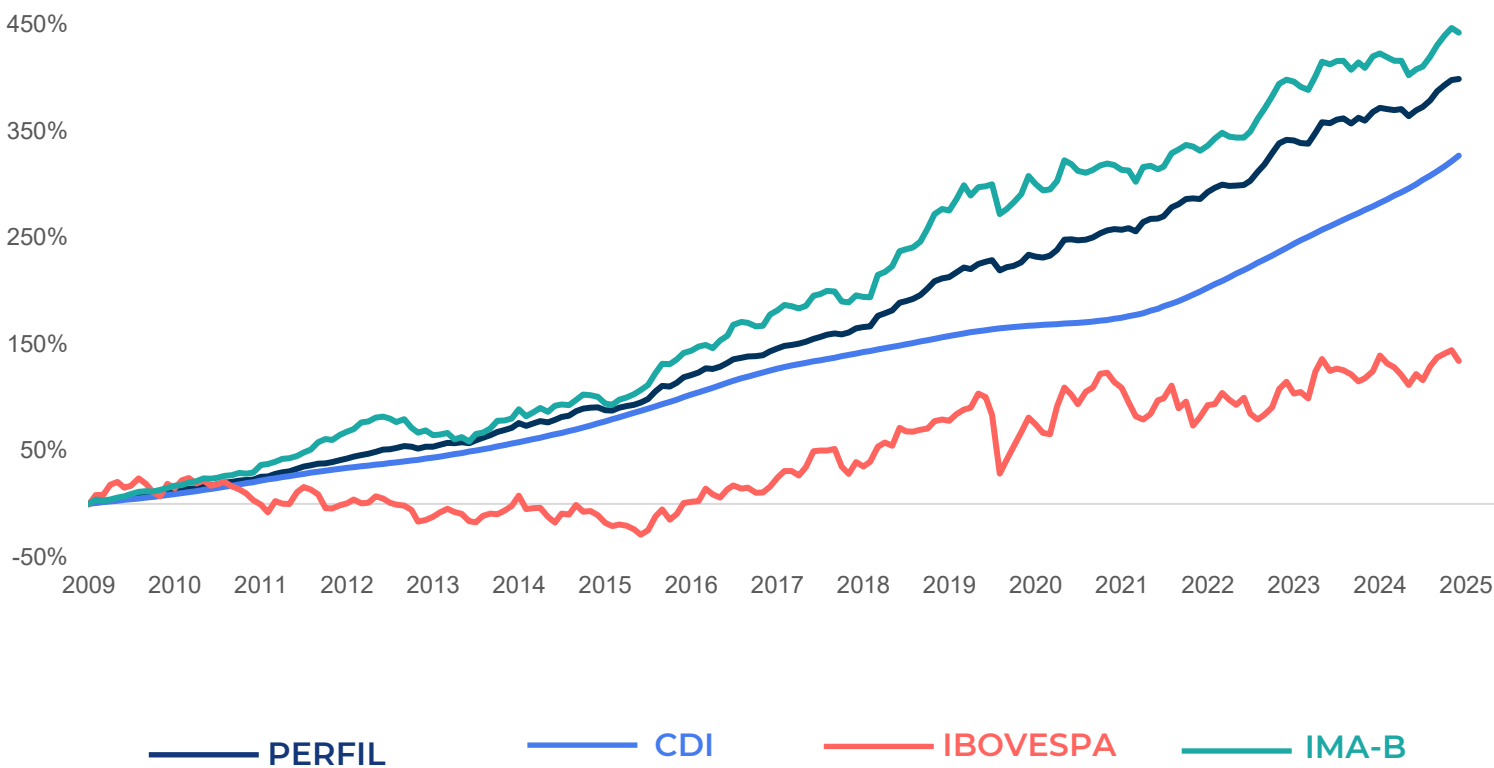
## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



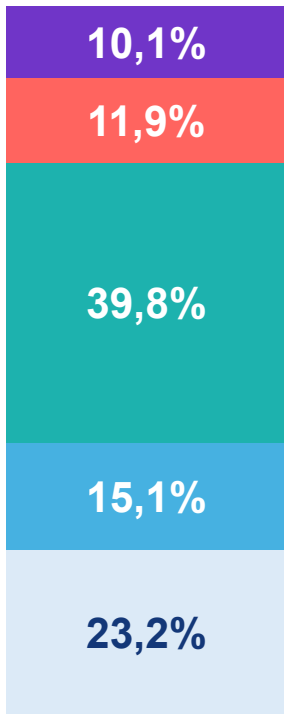
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



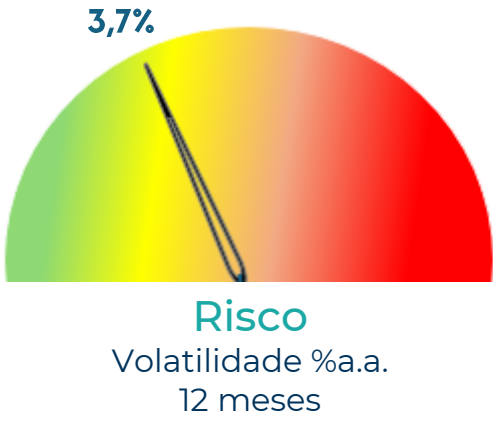
ALOCAÇÃO MACRO

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



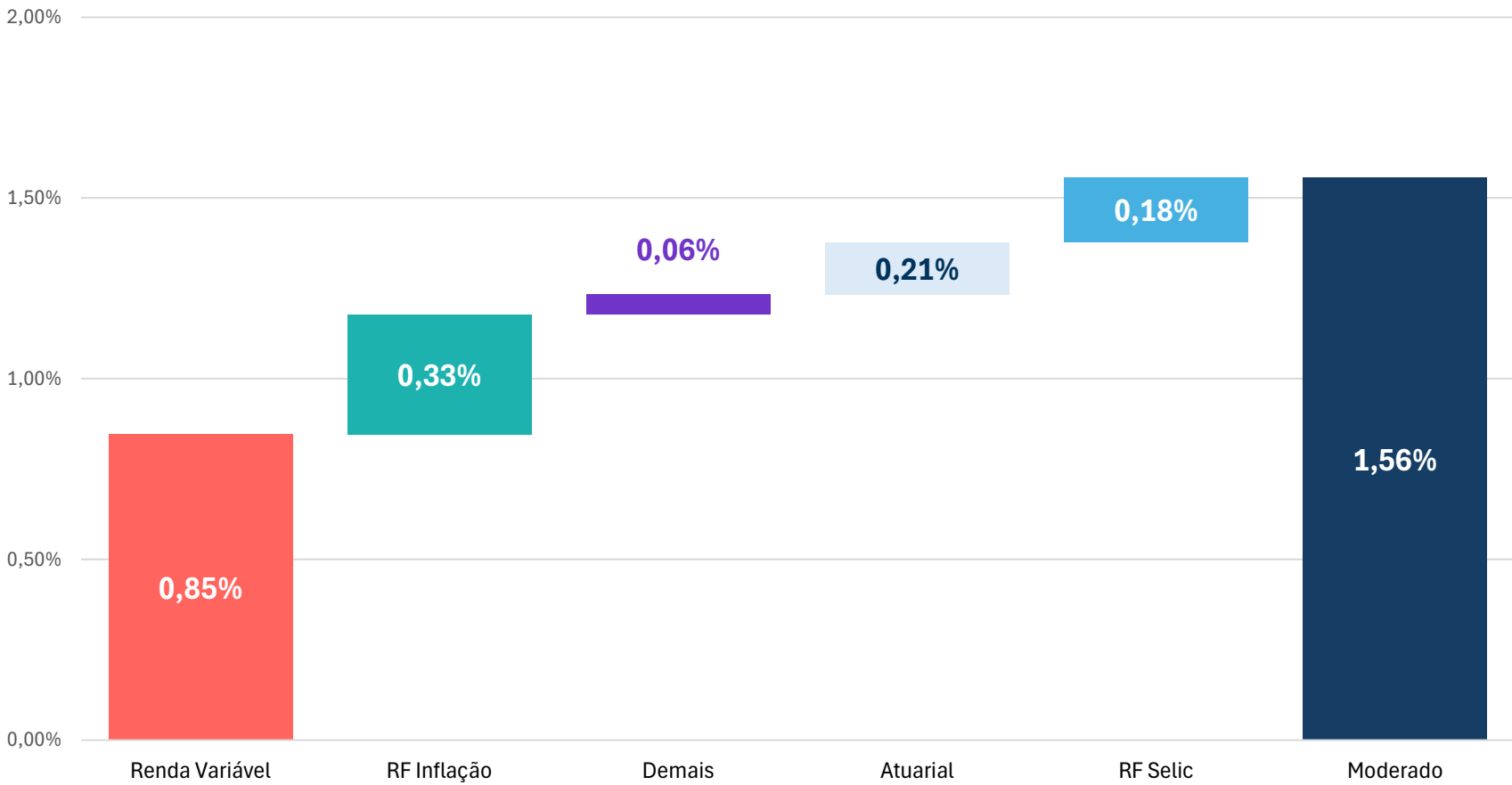
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio: R\$ 4,6 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

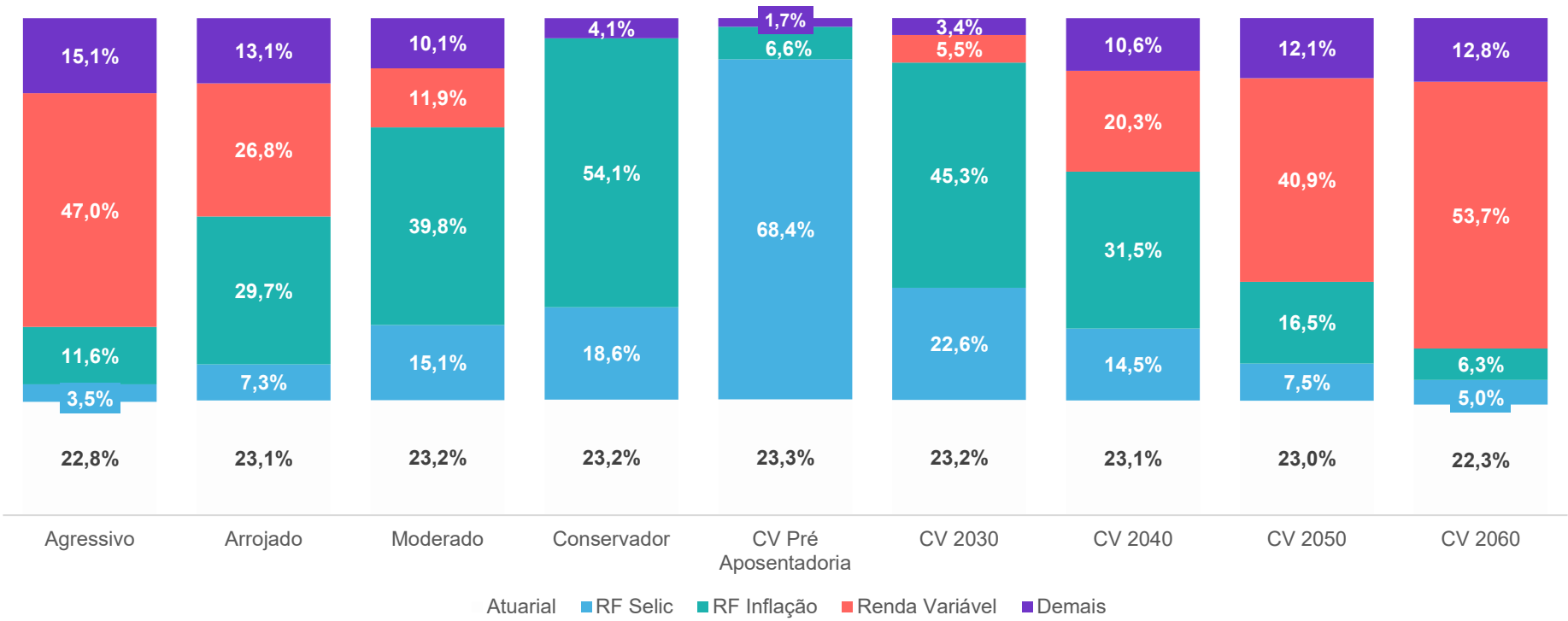
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

| BLOCO          | ESTRATÉGIA                           | PESO NO PERFIL | DESCRIÇÃO                                                                              | RENTABILIDADE |        |
|----------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|
|                |                                      |                |                                                                                        | MÊS           | ANO    |
| RF Inflação    | RF Inflação Longa marcada a mercado  | 25,30%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 0,53%         | 10,14% |
| Atuarial       | RF Inflação Mantida até o Vencimento | 12,52%         | Títulos Públicos Federais marcados na curva                                            | 0,57%         | 7,92%  |
| RF Inflação    | RF Inflação Curta marcada a mercado  | 12,24%         | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 1,35%         | 8,83%  |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                        | 10,96%         | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa                           | 7,36%         | 18,20% |
| Atuarial       | Empréstimo Simples                   | 9,72%          | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro                              | 0,66%         | 7,51%  |
| RF Selic       | RF Pós Fixada                        | 9,41%          | Títulos Públicos Federais indexados à Selic                                            | 1,17%         | 9,11%  |
| Demais         | RV Global Passiva                    | 3,07%          | ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ                               | -0,74%        | 9,82%  |
| RF Selic       | Liquidez                             | 2,85%          | Operações Compromissadas com liquidez diária                                           | 1,16%         | 9,00%  |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade        | 2,85%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI  | 1,43%         | 13,38% |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade      | 2,23%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA | 1,40%         | 10,06% |
| Demais         | RF Pré Fixada                        | 1,74%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada                                          | 1,95%         | 16,49% |
| Demais         | Imóveis Tijolo                       | 1,71%          | Shoppings e torres comerciais de alto padrão                                           | 0,38%         | 1,52%  |
| Demais         | Multimercado Macro                   | 1,69%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ          | 2,01%         | 7,54%  |
| Atuarial       | Financiamento Imobiliário            | 0,93%          | Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro                            | 0,68%         | 7,16%  |
| Renda Variável | Ações FICFI                          | 0,92%          | Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ                           | 7,08%         | 15,05% |
| Demais         | Fundos Imobiliários                  | 0,88%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ                             | 1,72%         | 12,98% |
| Demais         | RV Global Ativa                      | 0,66%          | Fundos Renda Variável no Exterior, de gestores internacionais selecionados pela Previ  | -2,05%        | -3,40% |
| Demais         | Crédito Privado FICFI                | 0,19%          | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ                          | 1,29%         | 8,57%  |
| Demais         | Private Equity - FIPs                | 0,11%          | Fundos de Participações em empresas de capital fechado                                 | 0,84%         | 22,39% |
| Demais         | Crédito Privado FIDC                 | 0,04%          | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito                              | 1,42%         | 9,65%  |

\* 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.

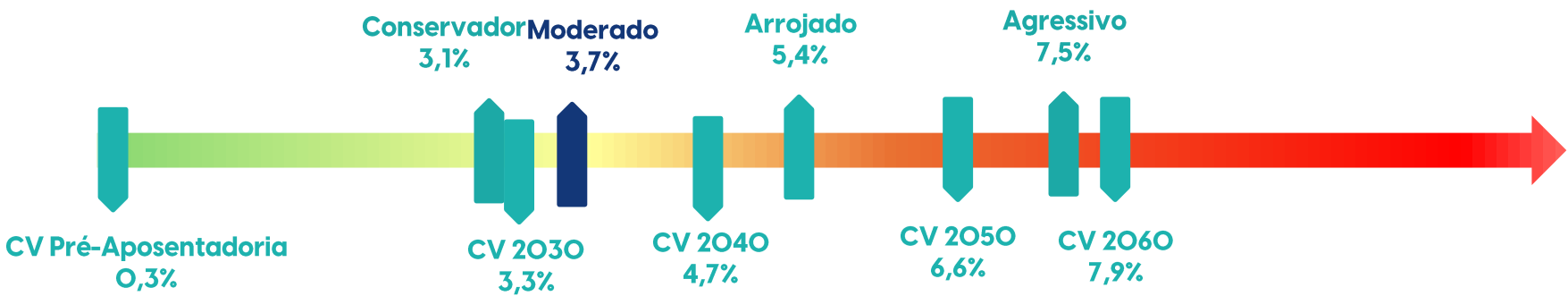
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

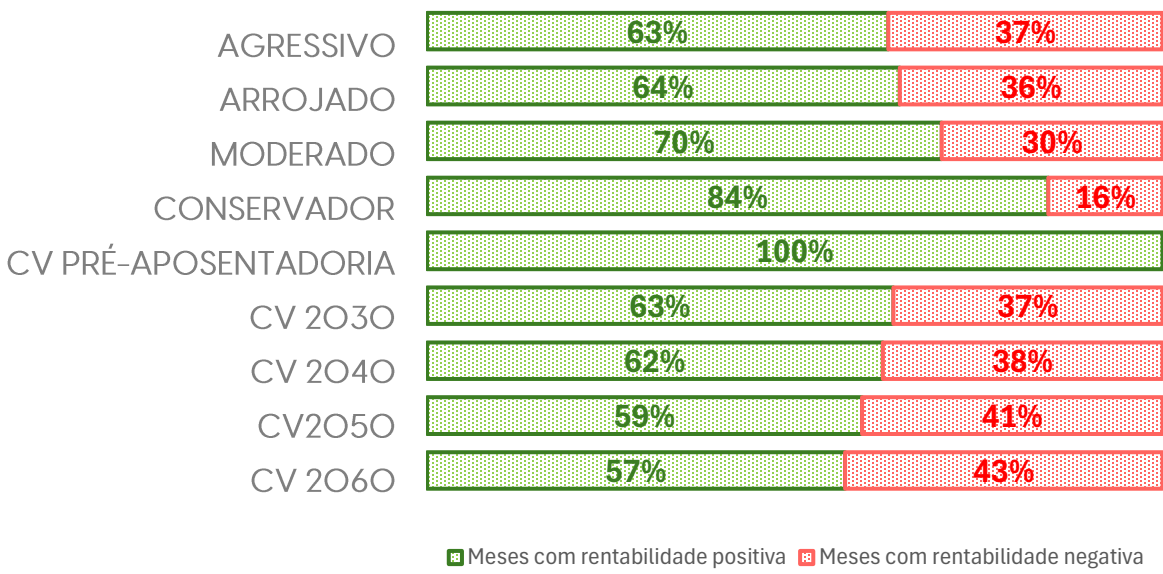


RISCO

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   | 2025   | 1 ANO | 2 ANOS | 3 ANOS |
|----------------------|-------|--------|-------|--------|--------|
| CONSERVADOR          | 1,00% | 8,62%  | 6,81% | 14,24% | 28,25% |
| MODERADO             | 1,56% | 10,00% | 6,93% | 15,88% | 28,65% |
| ARROJADO             | 2,46% | 11,51% | 6,77% | 17,92% | 29,27% |
| AGRESSIVO            | 3,73% | 12,67% | 6,26% | 19,52% | 29,20% |
| CV 2030              | 1,42% | 9,32%  | 6,72% | 15,37% | 27,90% |
| CV 2040              | 2,07% | 10,83% | 6,55% | 17,16% | 28,66% |
| CV 2050              | 3,33% | 12,11% | 6,20% | 18,88% | 28,94% |
| CV 2060              | 4,21% | 13,01% | 6,34% | 19,82% | 29,56% |
| CV Pré-Aposentadoria | 1,04% | 3,46%* | N.A.  | N.A.   | N.A.   |

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