



Perfil

Prudente

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de setembro foi marcado por uma aceleração da inflação no Brasil, com o IPCA-15 registrando alta de 0,48%. O Banco Central manteve a taxa Selic em 15% ao ano e sinalizou cautela diante das incertezas econômicas. Apesar das sucessivas revisões nas projeções de inflação para 2025 e 2026 no Boletim Focus, as expectativas seguem acima da meta da política monetária. A decisão também reflete a resiliência da inflação de serviços, que permanece pressionada por um mercado de trabalho aquecido.

O Ibovespa fechou o mês com alta de 3,48%, impulsionado por entrada de capital estrangeiro e início do ciclo de corte de juros nos EUA, acompanhando o excelente ano para os mercados emergentes. Por outro lado, as taxas de juros no Brasil permanecem em um dos níveis mais altos das últimas décadas, o que causa efeitos distintos na renda fixa: enquanto títulos vinculados à Selic performam bem, os papéis e indexados à inflação tem a rentabilidade comprometida no curto prazo. A queda dos juros tende a destravar o valor represado, com potencial de geração de alta rentabilidade nos perfis com alocação no bloco "RF Inflação".

No cenário internacional, o destaque foi o corte de juros pelo Federal Reserve, que reduziu a taxa básica em 0,25%. A medida favoreceu moedas de países emergentes, como o real, que se valorizou frente ao dólar. O ouro também apresentou alta valorização no mês, visto como um porto seguro em momentos de incerteza, reflete preocupações do mercado com riscos fiscais, geopolíticos e monetários, especialmente nos EUA.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos - Setembro/25](#)

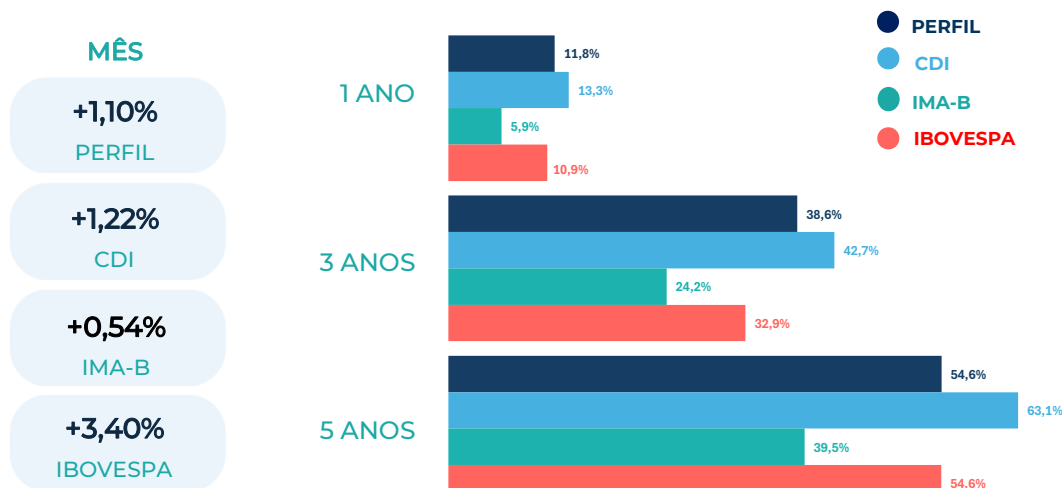
Análise do Perfil:

Em setembro, o perfil Prudente apresentou rentabilidade de **+1,10%**, acumulando **+10,55%** em 2025, desempenho superior ao CDI do período. O resultado segue impulsionado pelo elevado nível da taxa Selic, que favorece os investimentos em renda fixa pós-fixada, principal componente da carteira. Essa estratégia tem proporcionado retornos reais acima da inflação, com baixa volatilidade, alinhando-se ao objetivo do perfil: oferecer estabilidade para quem busca segurança na construção de reserva previdenciária.

Ao longo do mês, mantivemos o foco na preservação de capital e na consistência dos resultados, realizando ajustes pontuais na carteira para aproveitar as oportunidades geradas pelo atual patamar de juros. Para outubro, seguiremos com elevada exposição a títulos indexados à Selic, atentos às movimentações do mercado e aproveitando com cautela as oportunidades da atual conjuntura.

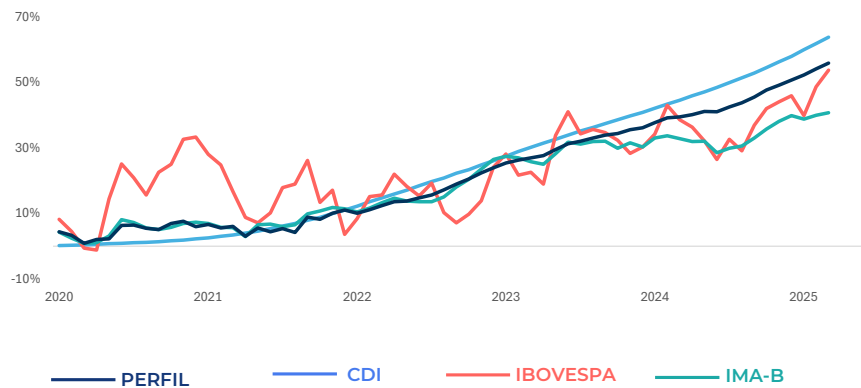
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

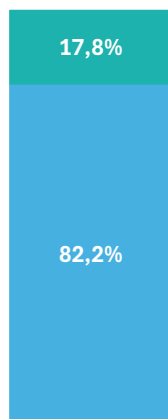
Rentabilidade acumulada desde julho/2020*



*Em julho/2020 todos os perfis ultrapassaram PL de R\$ 1MM

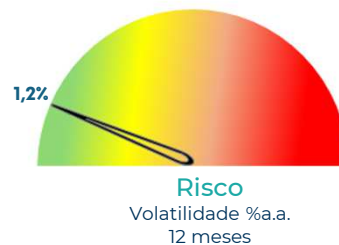
ALOCÇÃO MACRO

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



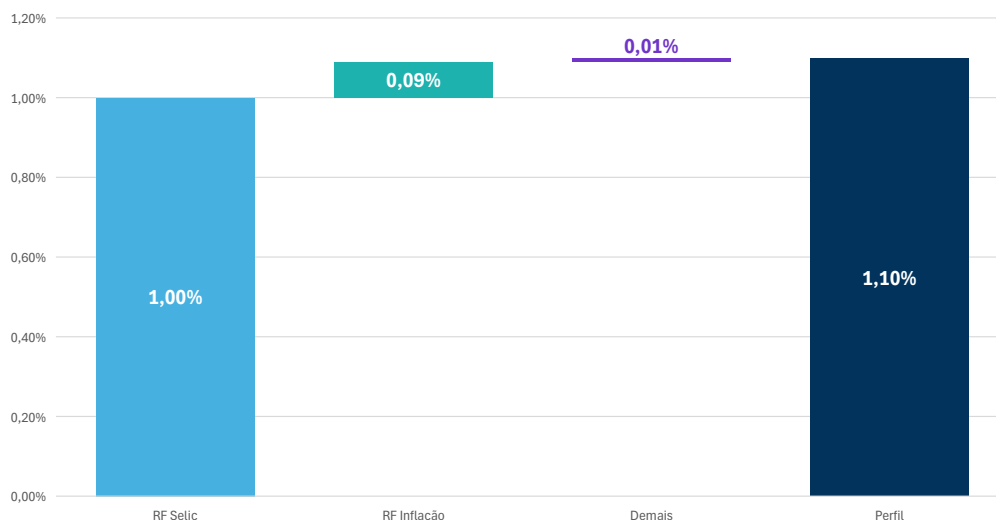
- **Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 133,7 milhões



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

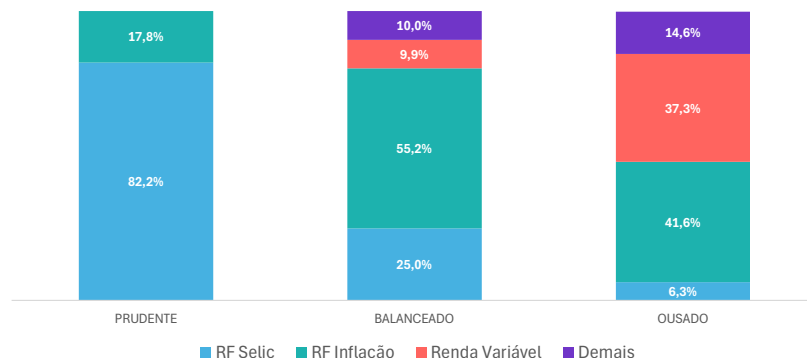
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE	
				MÊS	ANO
RF Selic	RF Pós Fixada	54,38%	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	1,22%	10,43%
RF Selic	Liquidez	24,43%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	10,33%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	17,77%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,49%	9,36%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,43%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,28%	14,83%

* 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.

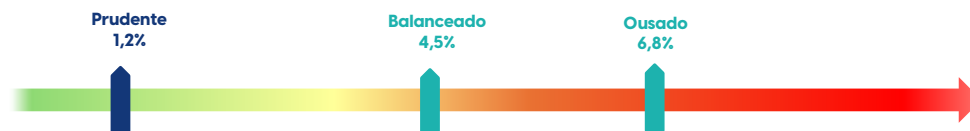
ALOCÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

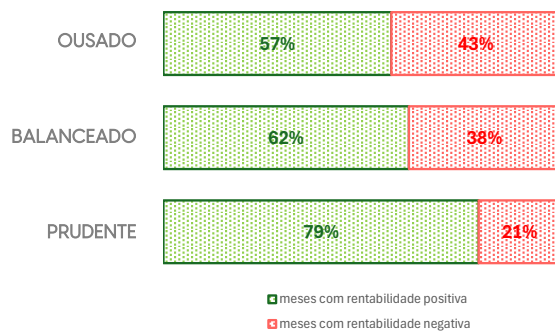


RISCO

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
PRUDENTE	1,10%	10,55%	11,78%	22,74%	38,64%
BALANCEADO	1,08%	12,37%	9,25%	19,39%	33,02%
OUSADO	1,94%	15,56%	10,50%	21,96%	35,08%