Família

Carta do Gestor

Agosto/2025

Perfil

# Prudente

## 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 de mercados emergentes. Como consequência, os perfis mais expostos ao risco apresentaram rentabilidade mais elevada.

O ambiente internacional ainda é marcado por intensas discussões sobre 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-se 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, beneficiando a economia e ativos mais voláteis.

### Análise do Perfil:

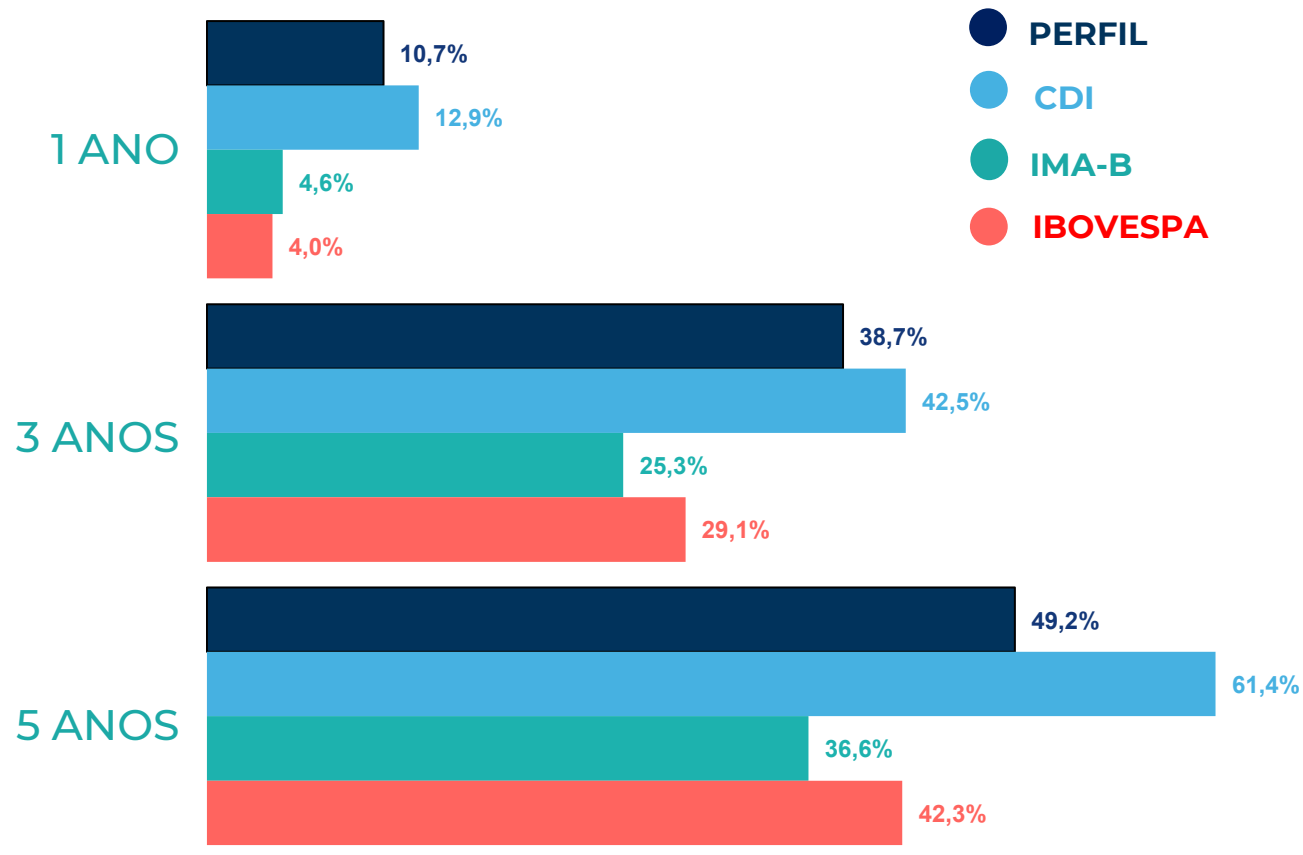
Em agosto, o perfil Prudente apresentou rentabilidade de +1,23% no mês, acumulando +9,35% em 2025, desempenho superior ao CDI no mesmo período. A posição no bloco de Renda Fixa Selic, composta por títulos pós-fixados atrelados à taxa básica de juros, segue como principal responsável pela consistência dos retornos do perfil. A Renda Fixa indexada à inflação apresentou bom desempenho com a queda nas taxas de juros futuros de curto prazo, contribuindo para os resultados positivos no mês.

Aproveitamos o cenário de bons prêmios para incorporar ao portfólio uma letra financeira do Banco do Brasil, com rentabilidade acima do CDI. Acreditamos que o portfólio do perfil Prudente está bem-posicionado para capturar retornos reais no longo prazo, com uma trajetória de resultados equilibrados e consistentes. Para setembro, buscamos aproveitar oportunidades em títulos de renda fixa de curto prazo e manter uma posição elevada em ativos indexados à Selic.

## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

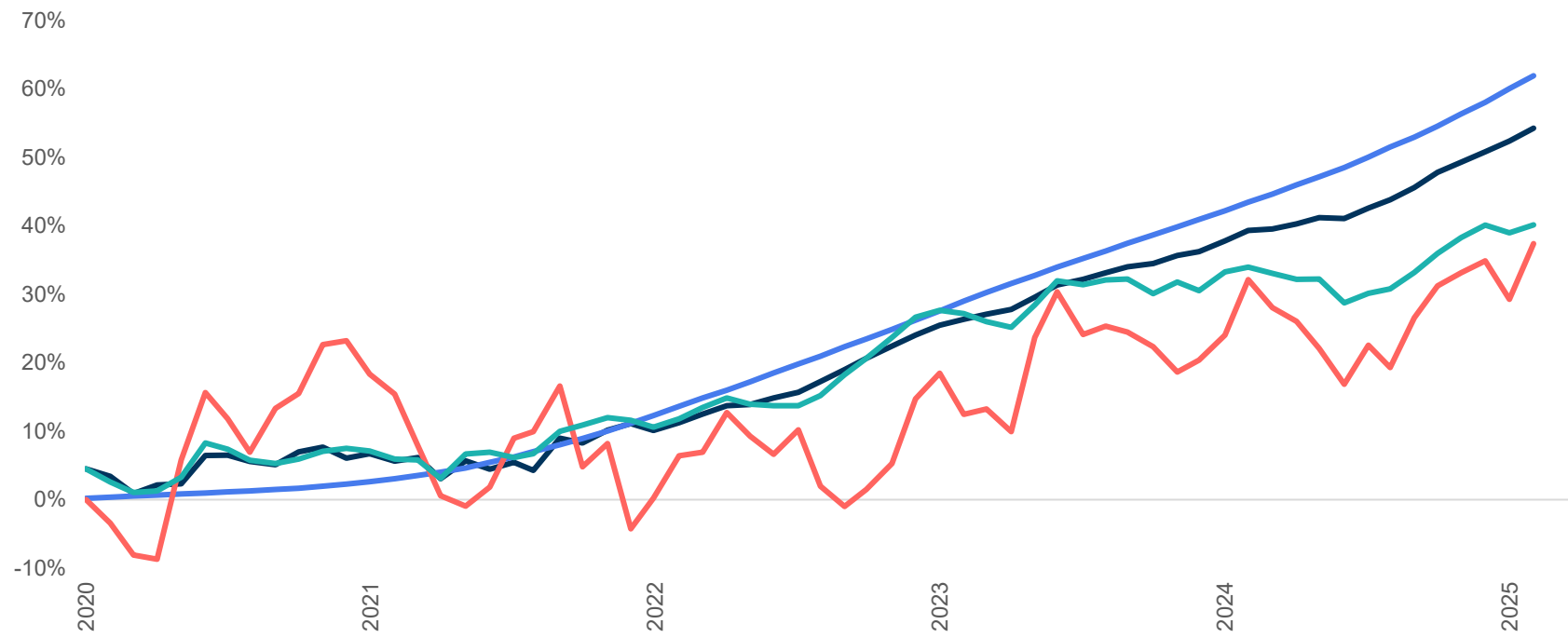
| MÊS | |
|---|---|
| +1,23% | PERFIL |
| +1,16% | CDI |
| +0,84% | IMA-B |
| +6,28% | IBOVESPA |




Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

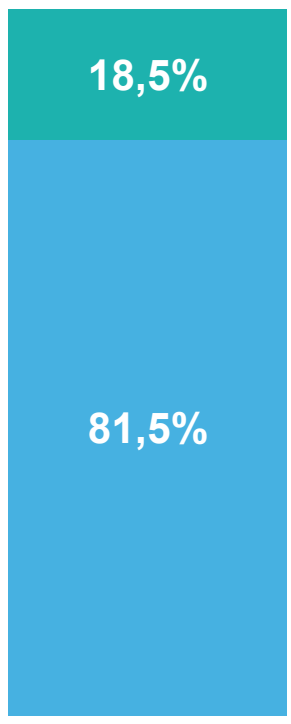
# JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

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

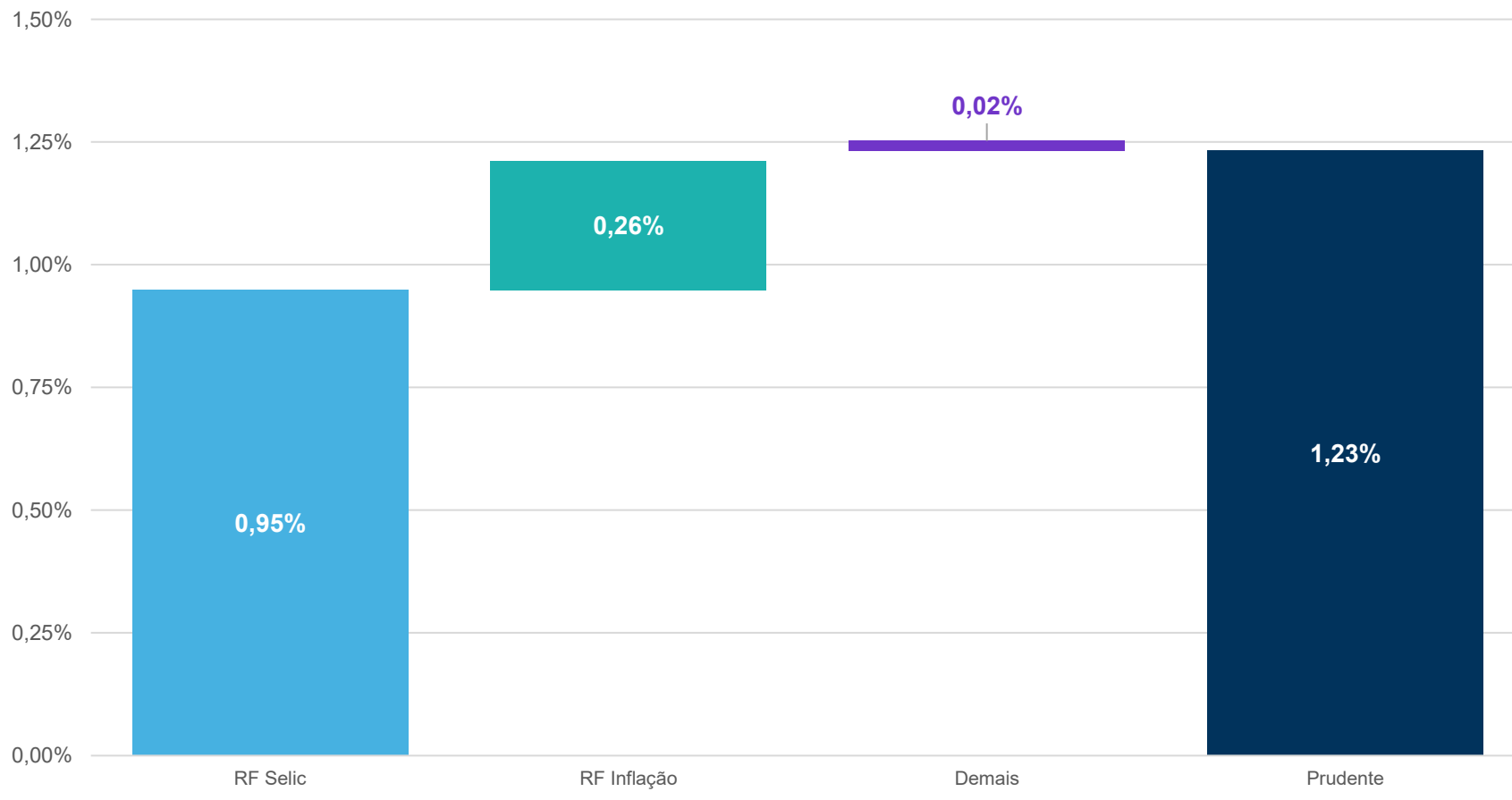
**Patrimônio: R$ 131,5 milhões**

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.



# RAIO-X - CARTEIRA do PERFIL

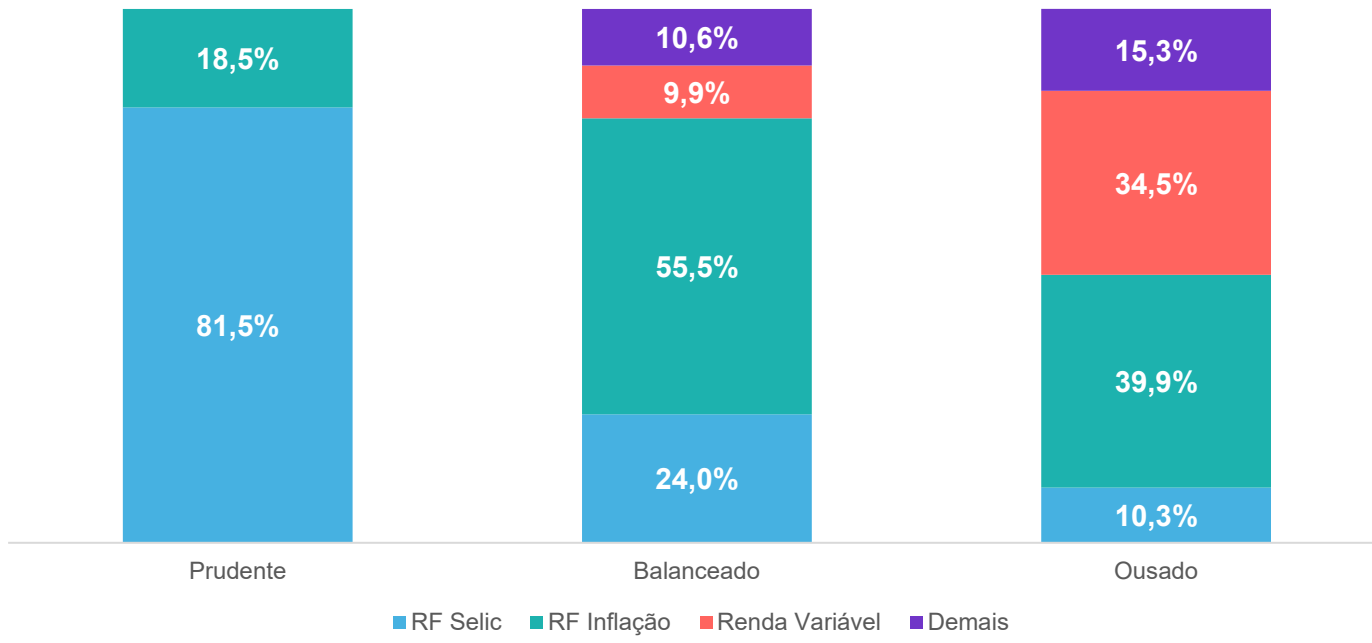
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

| BLOCO | ESTRATÉGIA | PESO NO PERFIL | DESCRIÇÃO | RENTABILIDADE | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | MÊS | ANO |
| RF Selic | RF Pós Fixada | 54,64% | Títulos Públicos Federais indexados à Selic | 1,17% | 9,11% |
| RF Selic | Liquidez | 23,44% | Operações Compromissadas com liquidez diária | 1,16% | 9,00% |
| RF Inflação | RF Inflação Curta marcada a mercado | 18,48% | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado | 1,35% | 8,83% |
| RF Selic | Crédito Privado DI High Grade | 3,44% | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI | 1,43% | 13,38% |

* 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.

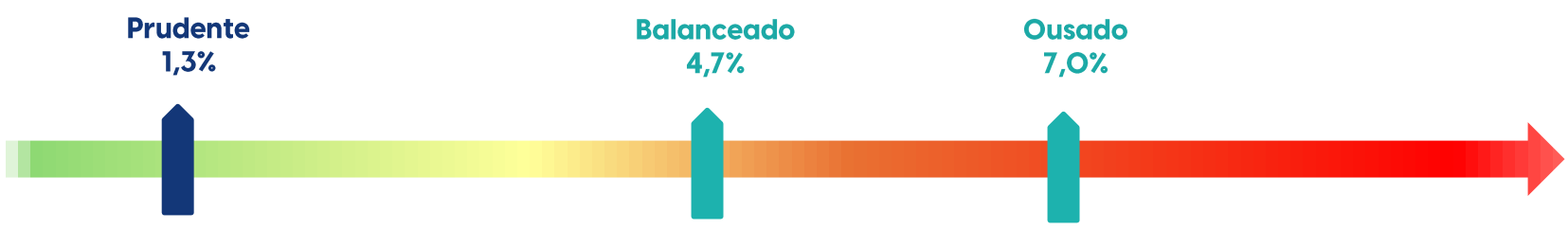
# ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

## Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

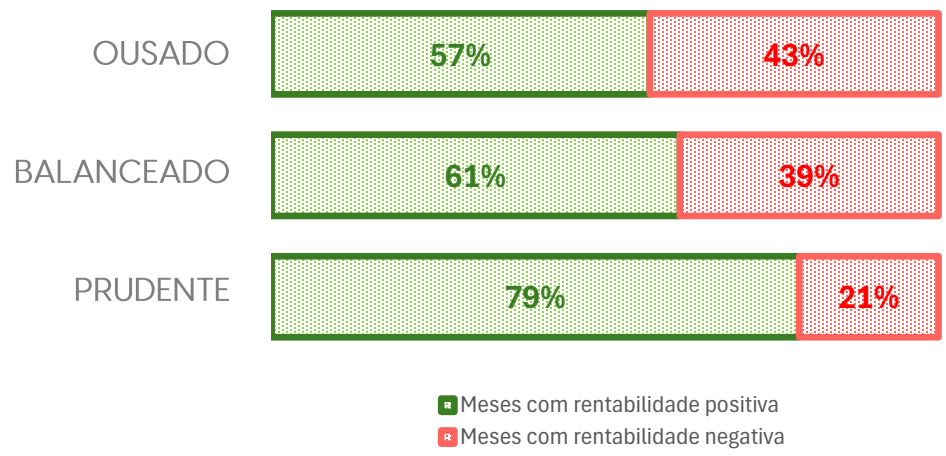



# RISCO

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| PRUDENTE | 1,23% | 9,35% | 10,74% | 22,08% | 38,71% |
| BALANCEADO | 1,73% | 11,16% | 7,14% | 18,21% | 33,02% |
| OUSADO | 3,15% | 13,36% | 6,59% | 19,53% | 33,85% |