



Perfil

Moderado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O ano de 2025 se consolidou como um dos mais favoráveis para os perfis do Previ Futuro, com avanços consistentes nos mercados globais, forte valorização da bolsa brasileira e um ambiente de juros ainda elevados no país. Mesmo com a Selic em patamar alto, o cenário financeiro internacional mais propenso ao risco e o retorno do otimismo dos investidores impulsionaram altas expressivas em diferentes classes de ativos, criando condições excepcionalmente positivas para os portfólios. Esse movimento foi relevante por representar a recuperação dos ativos após a queda observada no final de 2024, quando as preocupações com o risco fiscal haviam pressionado os mercados.

Em dezembro, os sinais de desaceleração da inflação reforçaram as expectativas de ajustes na política monetária ao longo de 2026. O IPCA segue em trajetória desinflacionária, enquanto o Copom manteve a Selic em 15%, em meio às incertezas fiscais e externas. A perspectiva de cortes graduais de juros nos Estados Unidos sustentou um ambiente global mais favorável, contribuindo para o desempenho positivo dos mercados emergentes. Nesse cenário, o Ibovespa avançou 1,29% no mês e acumulou alta de aproximadamente 34% no ano, atingindo sua máxima nominal histórica.

Combinando inflação em queda, valorização da bolsa e câmbio mais favorável, 2025 reforçou a importância de estratégias amplamente diversificadas. O equilíbrio entre renda fixa atrelada à Selic, ativos indexados à inflação e exposição à renda variável local e internacional mostrou-se essencial para capturar o bom momento dos mercados. Esse ambiente indica que investidores com portfólios equilibrados seguem bem posicionados para aproveitar potenciais ganhos à medida que o ciclo monetário evolua e as condições externas permaneçam favoráveis.

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

Análise do Perfil:

O perfil Moderado apresentou rentabilidade de **+0,77% em dezembro** e de **+15,75% no ano**, desempenho superior ao CDI em 2025. No mês, o destaque foi a renda variável global, impulsionada pela valorização do dólar; imóveis e fundos imobiliários também contribuíram positivamente. Esse conjunto evidencia como a diversificação fortalece a estabilidade e os ganhos da carteira, especialmente em um cenário favorável para ativos internacionais e alternativos.

Durante dezembro, elevamos a posição em títulos prefixados e em títulos indexados à inflação, aproveitando prêmios ainda atrativos. Mantivemos também uma posição relevante em renda fixa pós-fixada, que continua apresentando retornos consistentes em um ambiente de juros elevados. A gestão ativa tem sido fundamental para capturar oportunidades em diferentes cenários, sempre com atenção ao equilíbrio entre retorno e proteção.

Para o início de 2026, seguimos atentos a oportunidades de realização de lucros na bolsa brasileira, caso o mercado permaneça favorável. Seguiremos incrementando oportunamente a posição em renda variável global, que cumpre um papel fundamental na diversificação do portfólio. Também pretendemos manter uma exposição relevante a títulos de longo prazo indexados à inflação, pois acreditamos que há potencial de valorização com a queda da Selic. Nosso objetivo é preservar o equilíbrio do portfólio e aproveitar movimentos táticos que agreguem valor ao resultado do perfil.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+0,77%

PERFIL

+1,22%

CDI

+0,31%

IMA-B

+1,29%

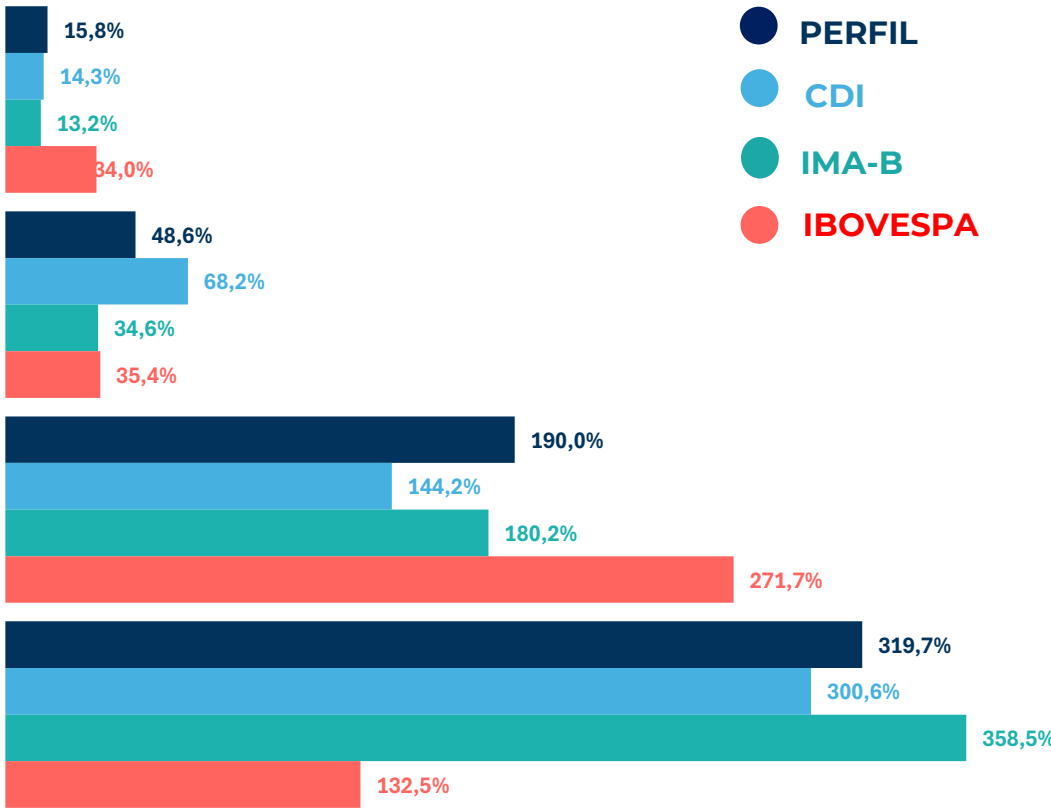
IBOVESPA

1 ANO

5 ANOS

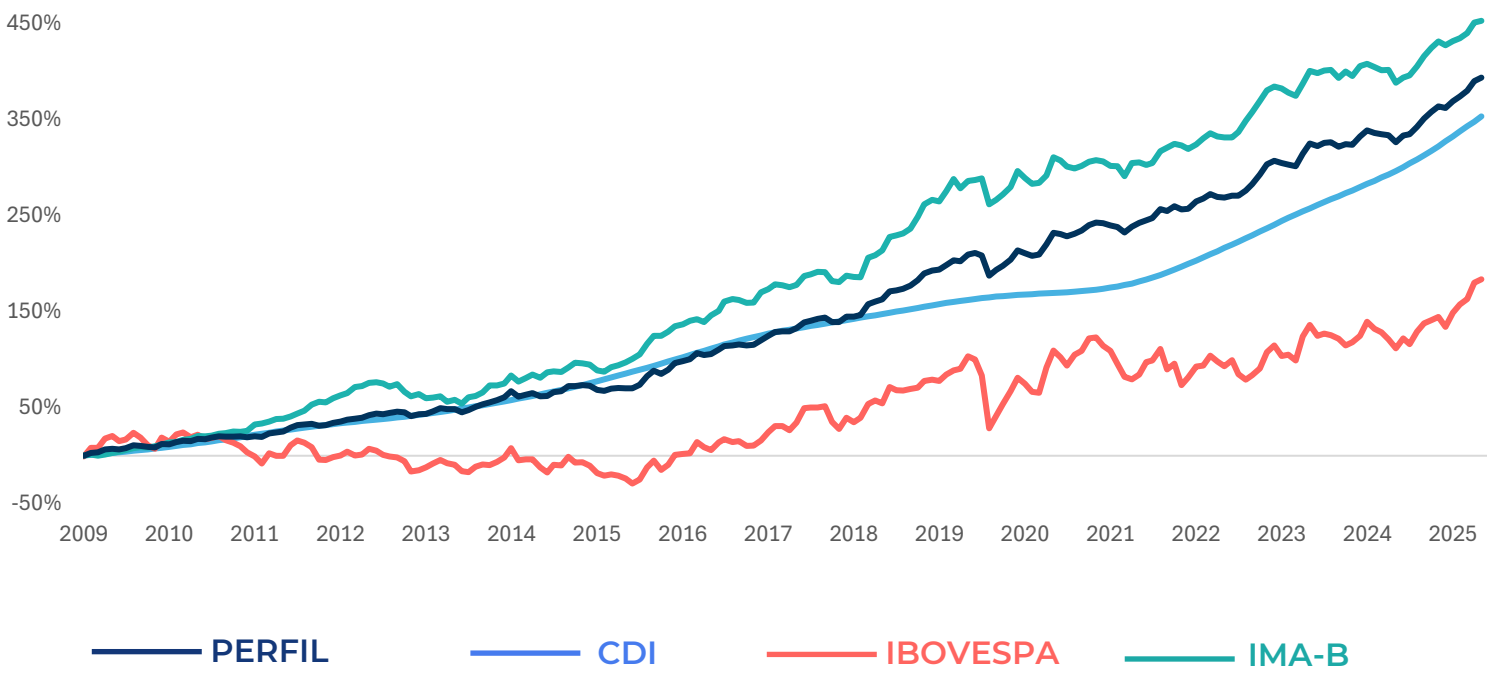
10 ANOS

15 ANOS



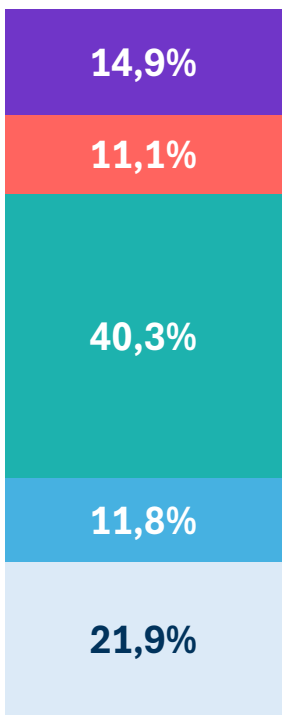
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil

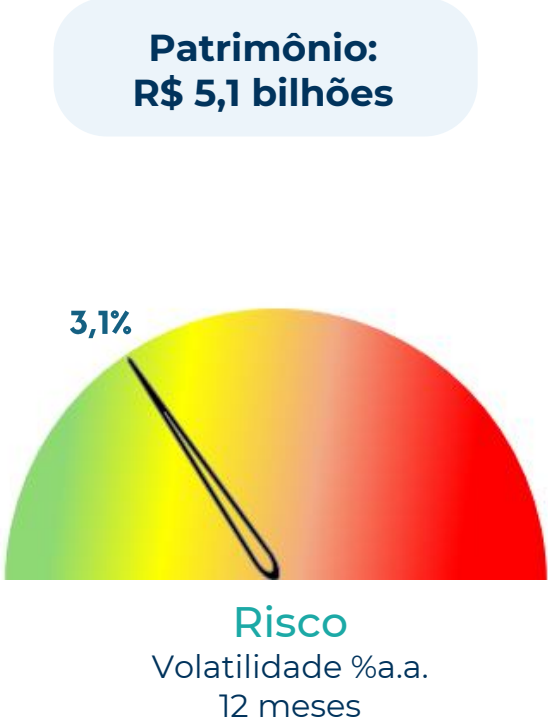


ALOCAÇÃO MACRO

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

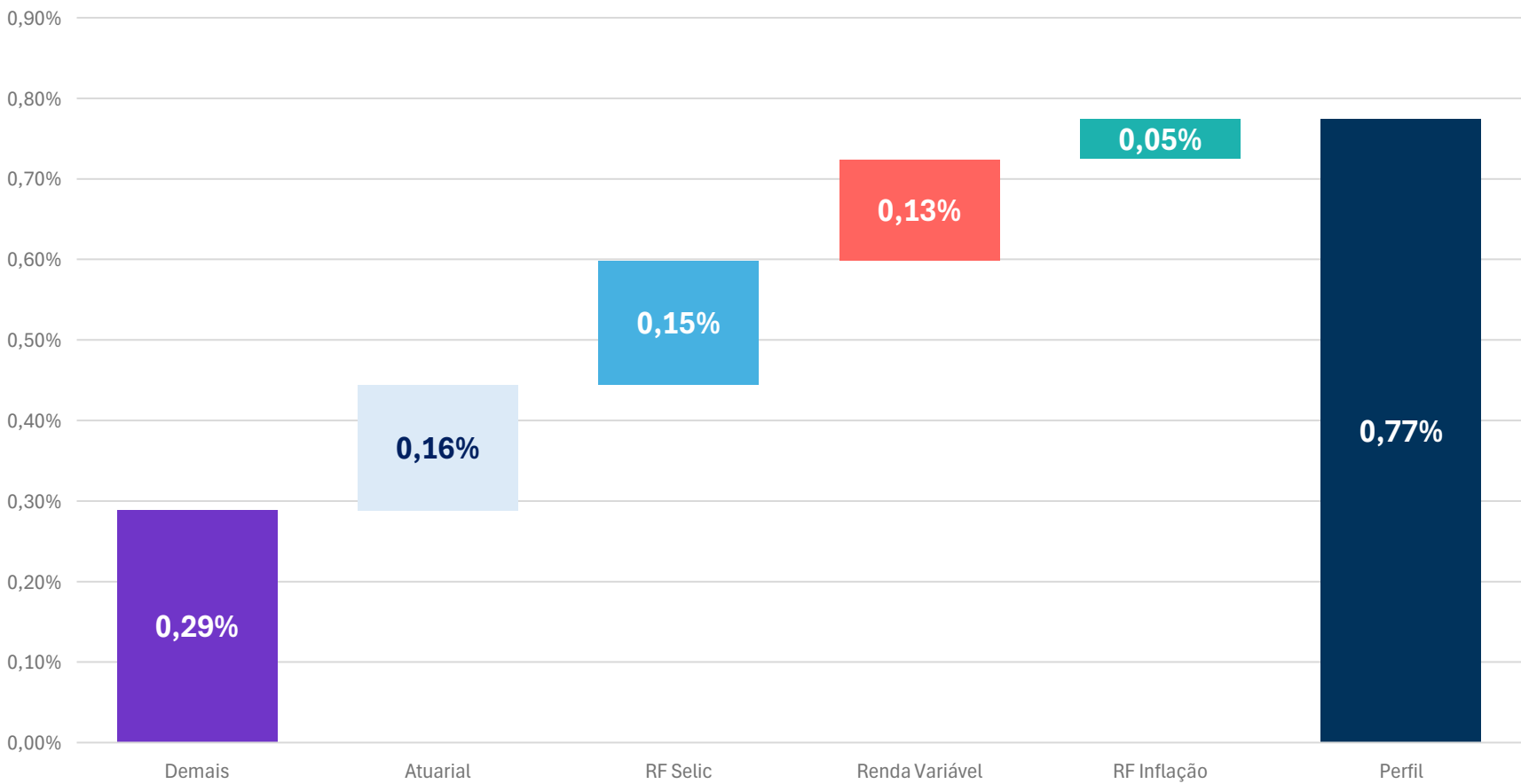


- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano



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	25,97%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,32%	14,59%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	12,20%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,98%	12,86%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,65%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,84%	11,32%
Renda Variável	RV Ibovespa +	10,19%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	1,13%	35,41%
RF Selic	Liquidez	9,75%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	14,28%
Atuarial	Empréstimo Simples	9,37%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,55%	10,07%
Demais	RV Global**	4,87%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	4,38%	18,89%
Demais	Imóveis Tijolo	3,15%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	1,96%	7,58%
Demais	RF Pré Fixada	3,05%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,00%	21,79%
Demais	Multimercado Macro	2,70%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,25%	12,63%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	2,12%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,13%	14,84%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	2,01%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,20%	19,12%
Renda Variável	Ações FICFI	0,94%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	1,25%	29,55%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,91%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,59%	9,60%
Demais	Fundos Imobiliários	0,87%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	1,42%	22,73%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,18%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	0,55%	12,76%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,04%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	0,95%	15,04%
Demais	Private Equity - FIPs	0,04%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,59%	-12,00%

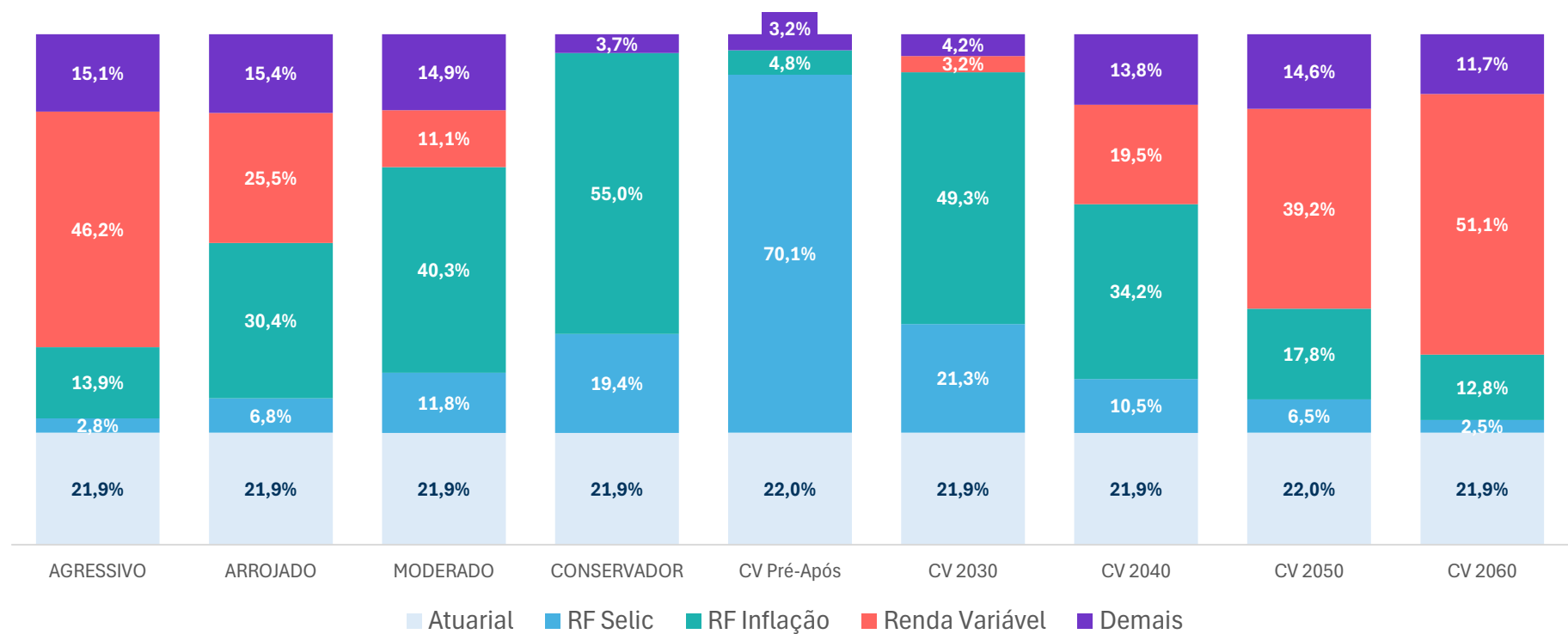
* A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

** Em novembro, os recursos da estratégia Renda Variável Global Ativa foram incorporados à estratégia Renda Variável Global Passiva, que passa a ser apresentada de forma unificada sob a denominação Renda Variável Global.

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

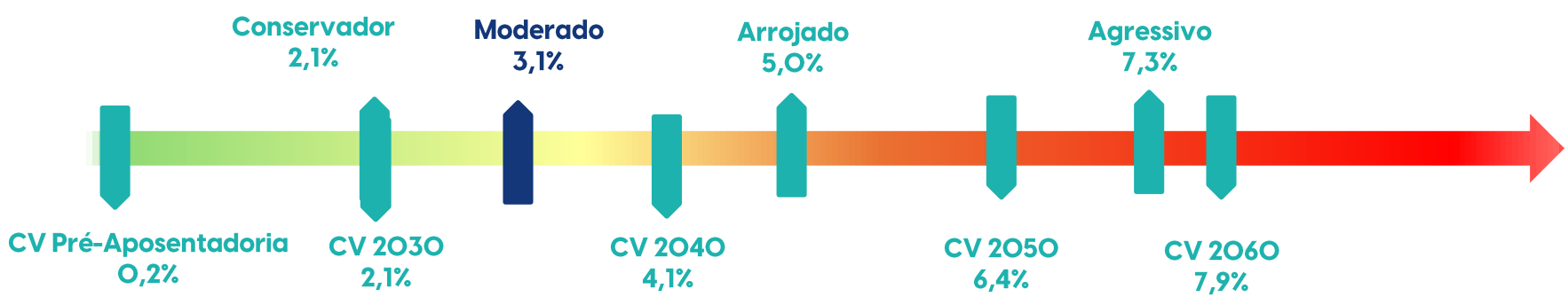
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

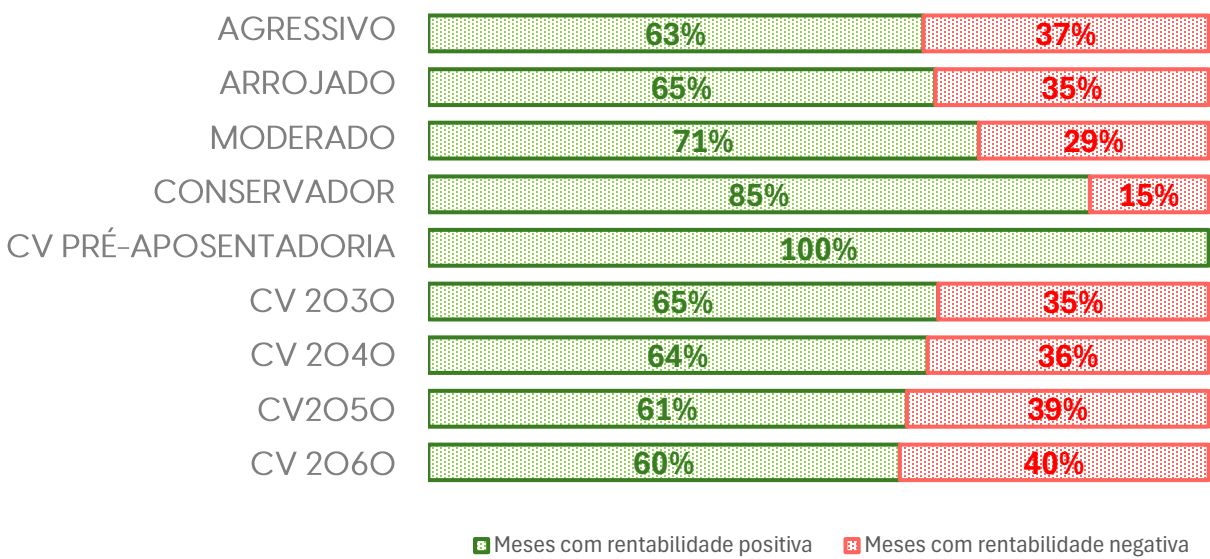


RISCO

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	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
CONSERVADOR	0,80%	12,79%	12,79%	14,20%	31,23%
MODERADO	0,77%	15,75%	15,75%	16,09%	33,85%
ARROJADO	0,86%	18,82%	18,82%	17,42%	36,99%
AGRESSIVO	1,02%	22,38%	22,38%	19,13%	40,35%
CV 2030	1,08%	14,21%	14,21%	14,64%	32,26%
CV 2040	0,88%	17,66%	17,66%	16,68%	35,67%
CV 2050	1,00%	21,23%	21,23%	18,49%	39,25%
CV 2060	1,17%	23,76%	23,76%	20,20%	41,89%
CV Pré-Aposentadoria	1,11%	7,91%	N.A.	N.A.	N.A.

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