



Perfil

Prudente

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de março foi marcado pelos desdobramentos do conflito armado no Oriente Médio, que dominaram o noticiário internacional e elevaram a percepção de risco nos mercados financeiros. A forte alta do petróleo reacendeu preocupações com a inflação, com desdobramentos nas expectativas de juros e no ritmo de atividade. Esse cenário externo mais desafiador foi reforçado por um tom mais prudente do banco central norte americano, diante de dados resilientes de inflação e mercado de trabalho nos Estados Unidos, que reforçaram a expectativa de juros elevados por um período mais prolongado.

No Brasil, o destaque foi o corte de 0,25 ponto percentual na Selic, marcando o início do processo de redução dos juros. A decisão, amplamente esperada pelo mercado, veio acompanhada de uma comunicação cautelosa, reforçando o compromisso do Banco Central com a convergência da inflação à meta e indicando que os próximos passos dependerão da evolução dos indicadores econômicos.

No mercado acionário, após grandes oscilações ao longo do mês, o Ibovespa encerrou março com leve variação negativa. Esse desempenho refletiu tanto a realização de lucros após períodos anteriores de alta quanto o aumento das incertezas no cenário internacional. Ainda assim, o mercado brasileiro continuou se beneficiando do movimento de diversificação dos investidores globais em direção aos países emergentes. A combinação de fundamentos econômicos favoráveis, fluxo estrangeiro positivo e a perspectiva de continuidade gradual do ciclo de cortes de juros, contribuiu para a manutenção de um ambiente construtivo para os investimentos no mercado doméstico.

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

Análise do Perfil:

Em março, o perfil Prudente registrou rentabilidade de **+1,23%**, acumulando **+14,85%** nos últimos 12 meses. Com alocação predominantemente concentrada em ativos atrelados à Selic, o portfólio mantém sua principal característica de estabilidade e preservação de capital. Ainda que o mês tenha sido marcado pelo início do ciclo de redução da Selic, o atual nível de juros continua extremamente atrativo, favorecendo a renda fixa pós-fixada, que continua sendo o eixo central da estratégia e a principal responsável pelos resultados recentes.

Ao longo do mês, buscamos fortalecer ganhos reais com baixa volatilidade. Os títulos indexados à inflação, que representam uma parcela menor da carteira, seguem com rentabilidade parcialmente represada pelo nível ainda elevado de prêmios. Entretanto, à medida que o ciclo de cortes da Selic avance, entendemos que deve abrir um espaço adicional para valorização desse segmento.

Para os próximos períodos, manteremos uma participação majoritária em ativos pós-fixados e aplicações atreladas à Selic, combinadas com uma alocação em títulos indexados à inflação de vencimentos mais curtos, que apresentam bom potencial de apreciação nos próximos meses. Esse conjunto reforça a consistência a previsibilidade dos resultados, características essenciais de um perfil de baixo risco como o Prudente.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,23%

PERFIL

+1,21%

CDI

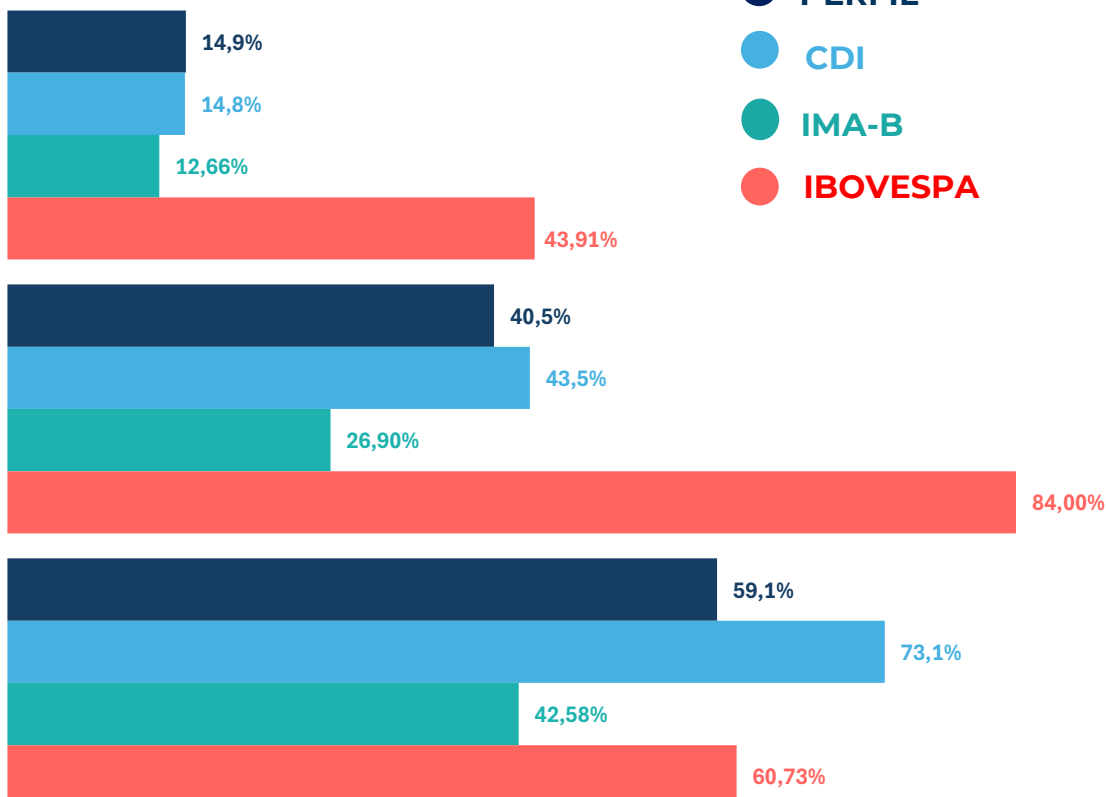
+0,17%

IMA-B

-0,70%

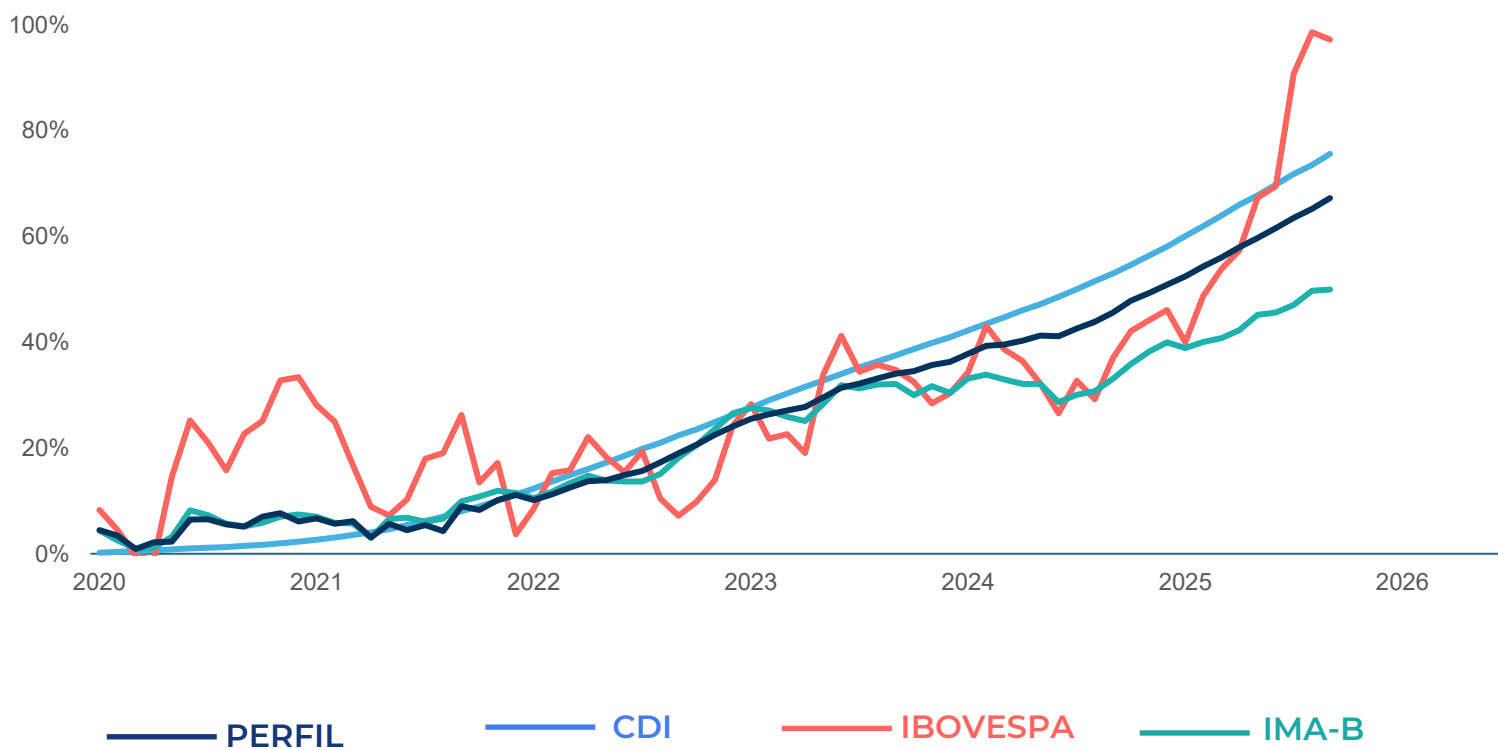
IBOVESPA

1 ANO



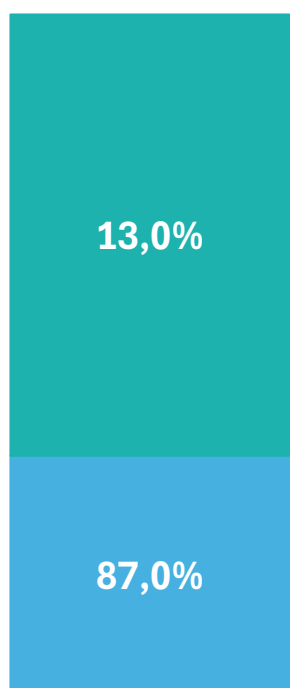
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



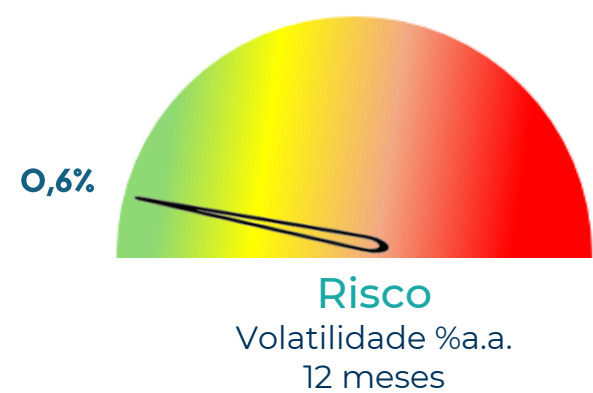
ALOCAÇÃO MACRO

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



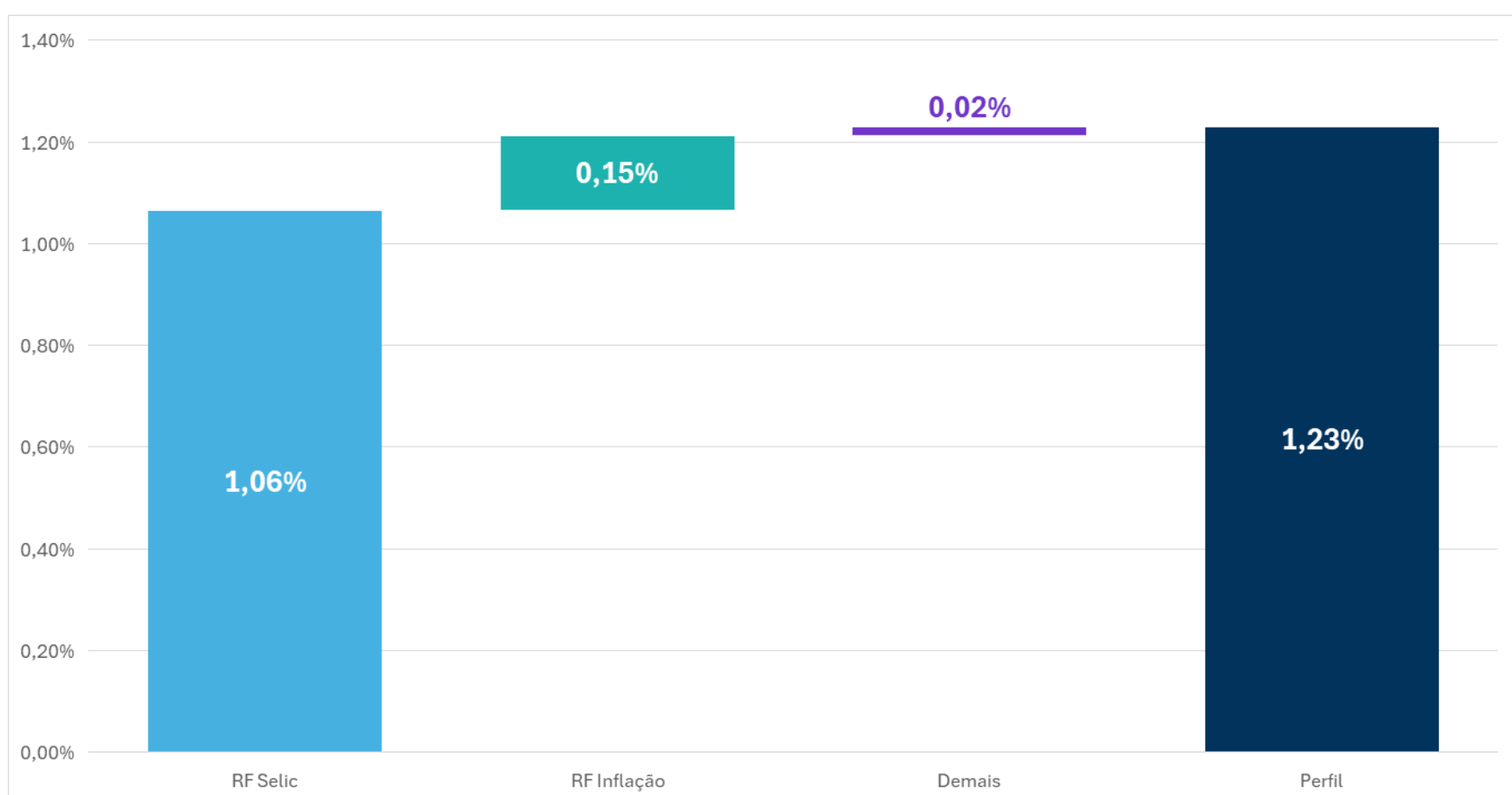
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 162,2 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.

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 Selic	Liquidez	83,76%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	3,42%	14,78%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	13,01%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,13%	3,64%	12,64%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,23%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,30%	3,82%	18,95%

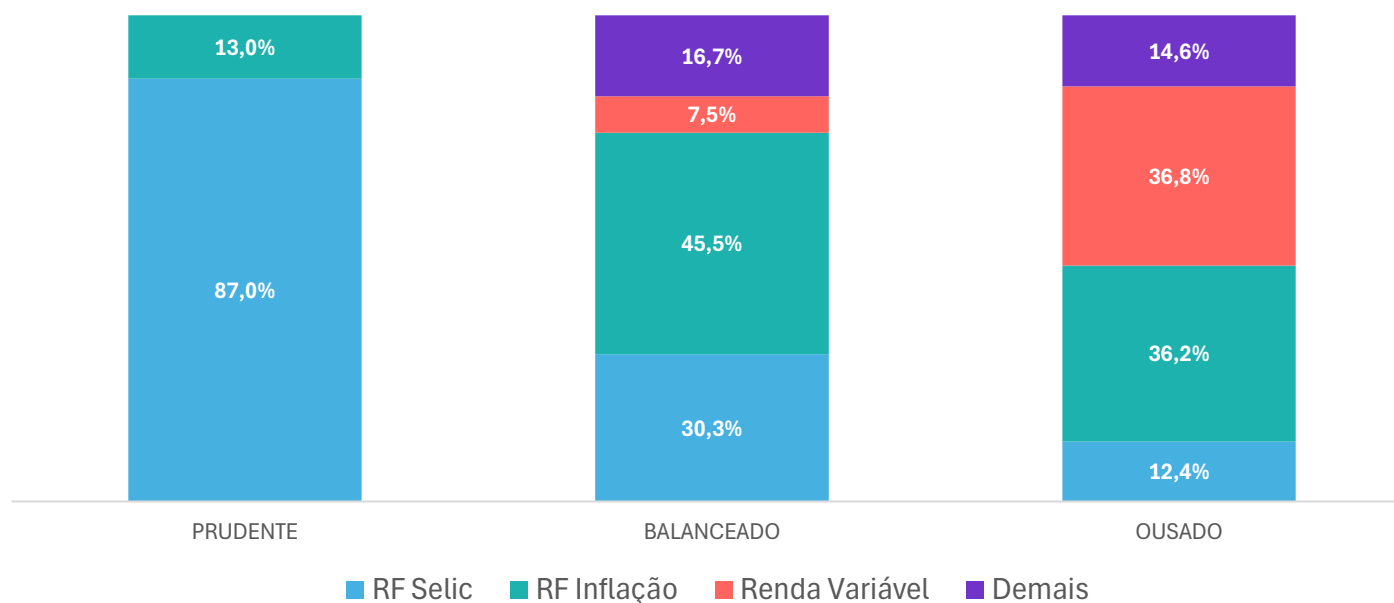
Acesse Aqui

[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

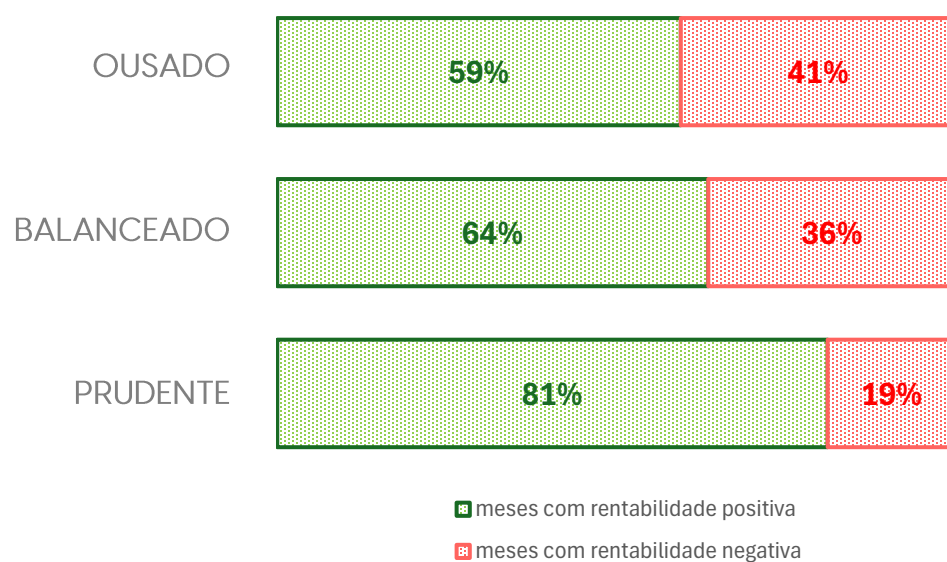


RISCO

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
PRUDENTE	1,23%	3,50%	14,85%	24,79%	40,54%
BALANCEADO	-0,08%	3,57%	16,37%	21,20%	39,25%
OUSADO	-0,81%	6,83%	24,28%	28,65%	50,21%