



Perfil

# Conservador

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

- **Os mercados globais enfrentaram maior volatilidade ao longo do mês**, refletindo a combinação entre a expectativa de juros elevados por mais tempo nas principais economias e o agravamento das tensões geopolíticas no Oriente Médio. Ainda assim, os principais índices acionários americanos seguem renovando máximas históricas, sustentados por resultados fortes das empresas e percepção de resiliência da economia americana.
- **O Banco Central reduziu a taxa Selic para 14,00% ao ano**, dando continuidade ao ciclo de cortes de juros iniciado nos meses anteriores, em um ambiente de inflação mais comportada e atividade econômica menos aquecida.
- **O Ibovespa encerrou agosto próximo da estabilidade**, após um período de forte oscilação. Na primeira quinzena, o índice chegou a registrar queda expressiva, mas recuperou boa parte do movimento ao longo da segunda metade do mês.
- **Os títulos de renda fixa domésticos apresentaram bom desempenho**, beneficiados por um ambiente de inflação mais favorável e pelos juros ainda elevados, mesmo diante das discussões sobre o cenário fiscal e eleitoral.

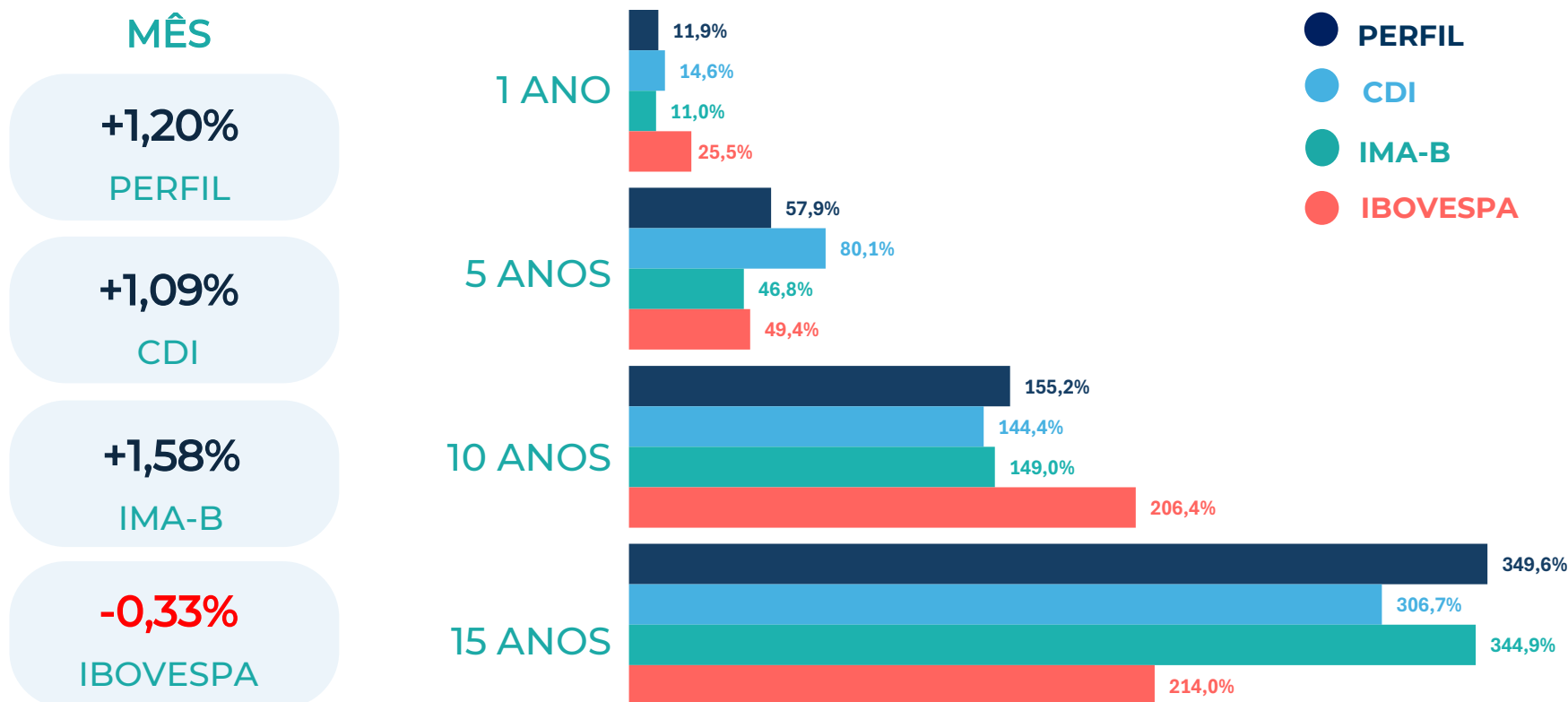
Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos](#) e [Papo Previ, o mesacast - YouTube](#)

### Análise do Perfil:

- **Rentabilidade de +1,20% em agosto**, com destaque para os títulos indexados à inflação, especialmente os de prazo mais curto, que continuam representando a principal posição da carteira. **O perfil acumula retorno de 7,80% no ano e 11,94% em 12 meses**, superando de forma expressiva a inflação desses períodos.
- **Realizamos ajustes pontuais na carteira ao longo do mês**, reduzindo marginalmente a exposição a títulos indexados à inflação de prazo mais longo e reforçando o posicionamento em ativos atrelados à Selic, aproveitando a boa performance observada no período.
- **Mantemos uma estratégia voltada à preservação do patrimônio e à obtenção de ganhos reais no longo prazo**, combinando ativos atrelados à inflação e à Selic dentro dos limites de risco do perfil. Essa composição busca equilibrar estabilidade, proteção do poder de compra e geração de retorno para os participantes.
- **Já conhece os Perfis Ciclo de Vida da Previ?** Neles, a Previ ajusta a carteira ao longo da jornada previdenciária, reduzindo gradualmente a exposição ao risco à medida que a aposentadoria se aproxima. Já nos perfis de risco-alvo, como o Conservador, cabe ao participante definir e reavaliar periodicamente o nível de risco mais adequado aos seus objetivos e horizonte de aposentadoria.

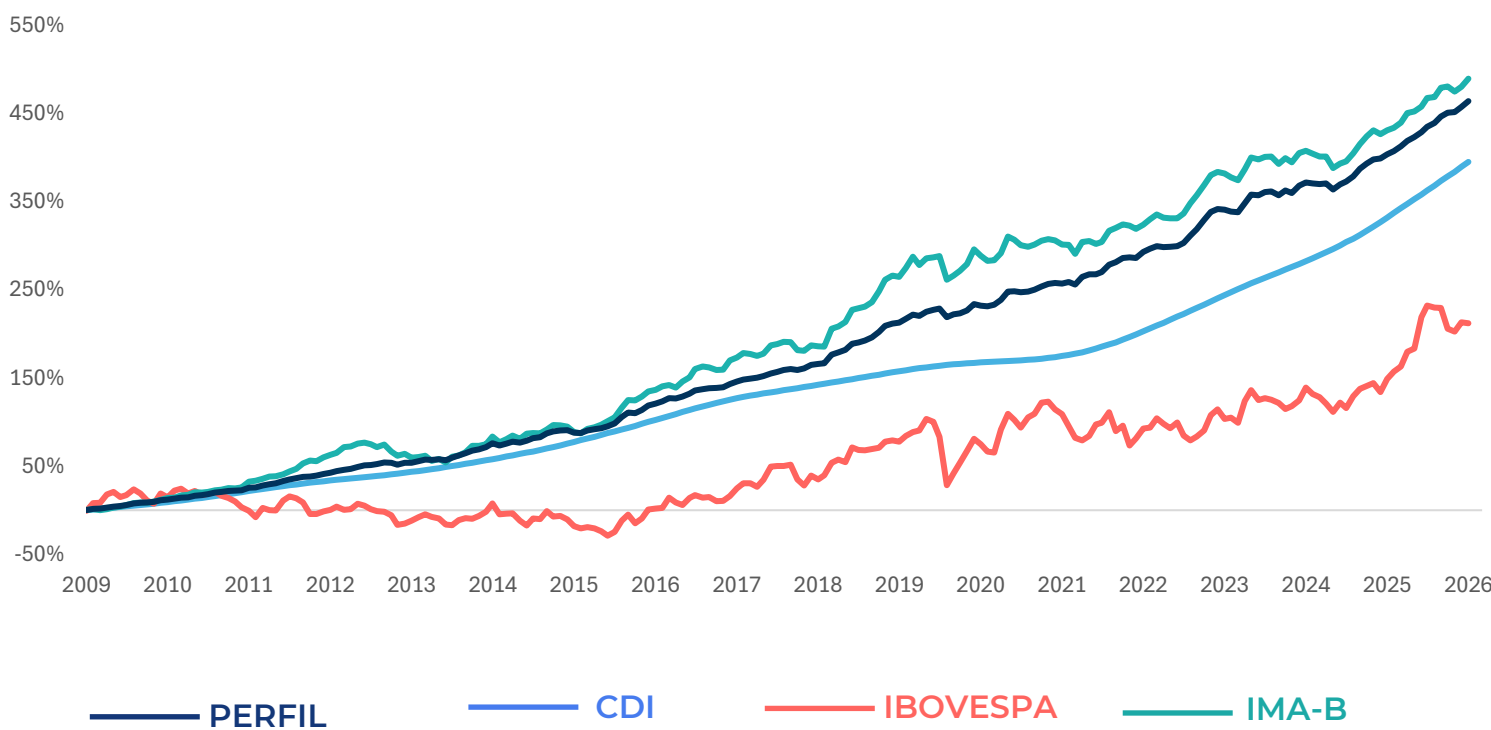
## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



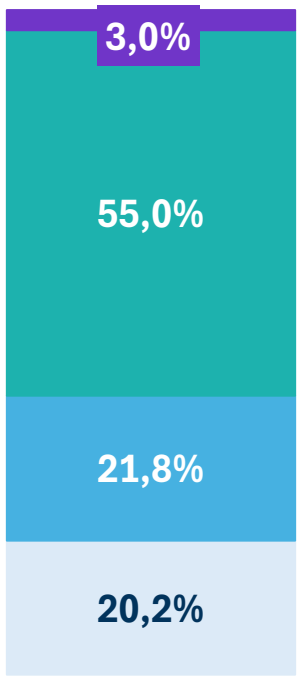
# JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



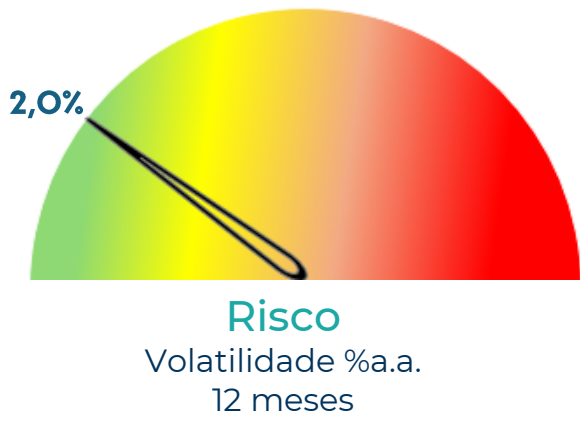
## ALOCAÇÃO MACRO

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



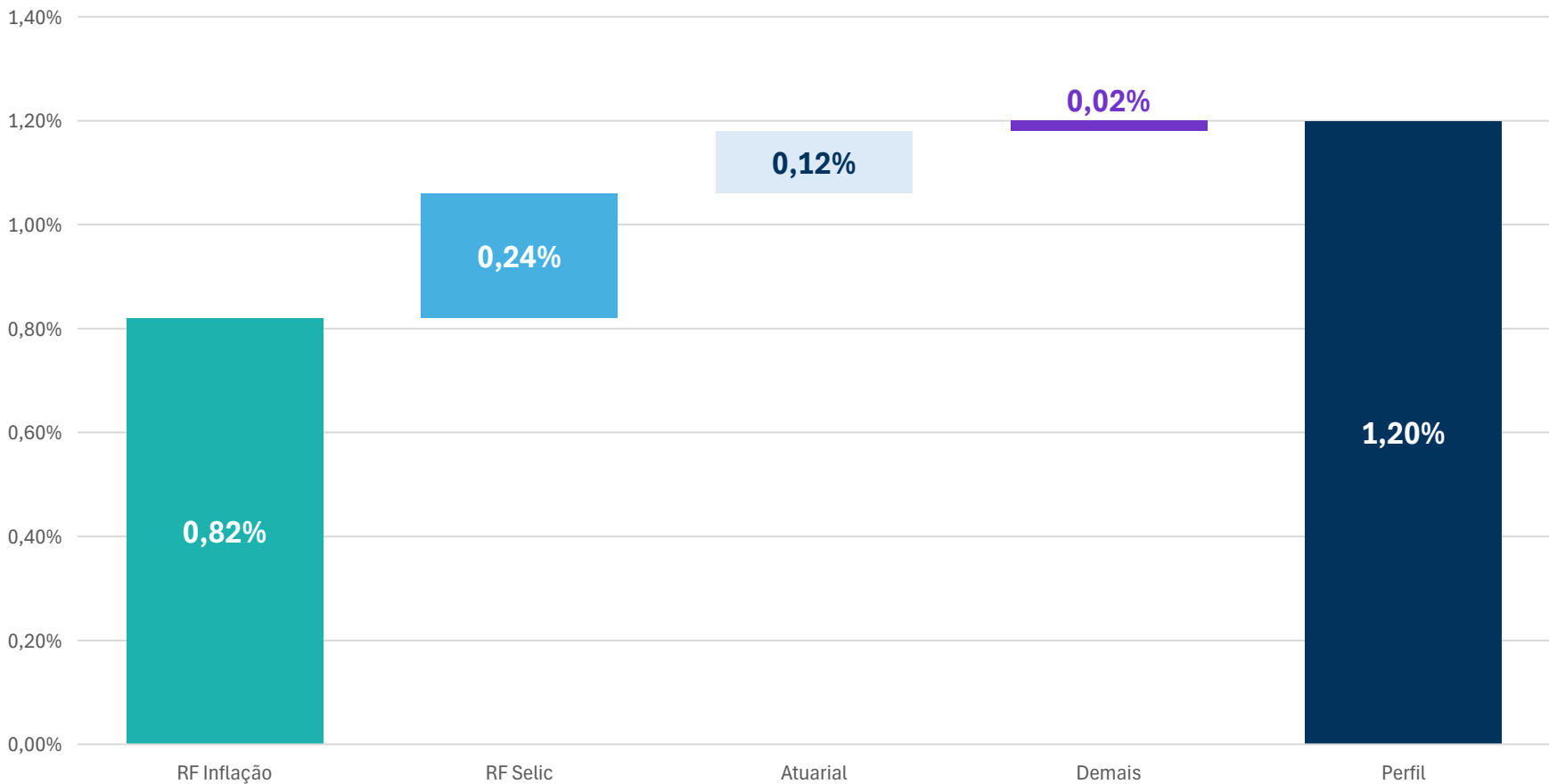
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

**Patrimônio:**  
R\$ 13,2 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.

\* 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 Inflação | RF Inflação Curta marcada a mercado  | 38,52%         | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 1,30%          | 8,61%  | 12,63%   |
| RF Selic    | Liquidez                             | 18,66%         | Operações Compromissadas com liquidez diária                                           | 1,10%          | 9,37%  | 14,67%   |
| RF Inflação | RF Inflação Longa marcada a mercado  | 14,41%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 1,87%          | 4,75%  | 8,99%    |
| Atuarial    | RF Inflação Mantida até o Vencimento | 10,39%         | Títulos Públicos Federais marcados na curva                                            | 0,44%          | 7,92%  | 11,31%   |
| Atuarial    | Operações Participantes <sup>1</sup> | 9,80%          | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro                              | 0,72%          | 7,03%  | 9,57%    |
| RF Selic    | Crédito Privado DI High Grade        | 3,12%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI  | 1,41%          | 10,51% | 16,12%   |
| Demais      | Imóveis Tijolo                       | 2,77%          | Shoppings e torres comerciais de alto padrão                                           | 0,62%          | 3,37%  | 9,54%    |
| RF Inflação | Crédito Privado IPCA High Grade      | 2,07%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA | 2,09%          | 10,13% | 14,91%   |
| Demais      | Crédito Privado FIDC                 | 0,15%          | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito                              | 2,05%          | 9,03%  | 14,39%   |
| Demais      | Crédito Privado FICFI                | 0,12%          | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ                          | 1,54%          | 8,65%  | 12,84%   |

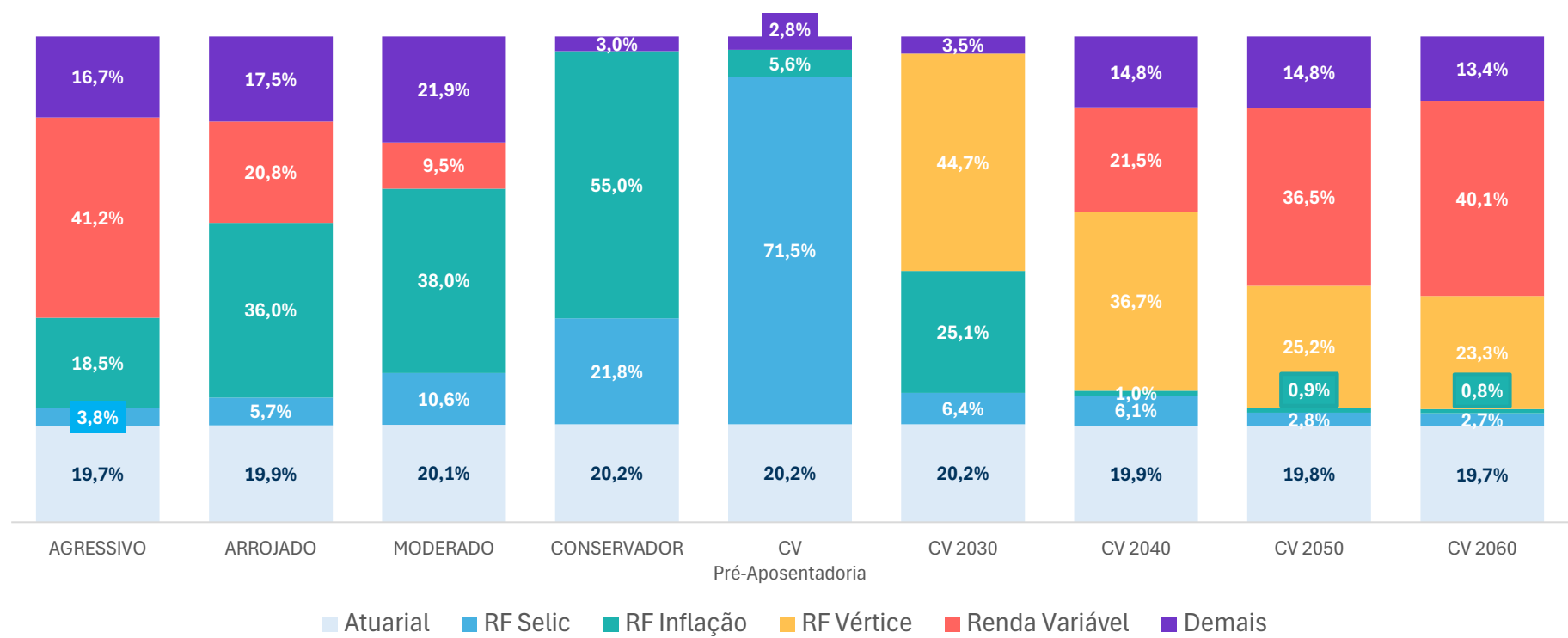
1. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.

Acesse Aqui  
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

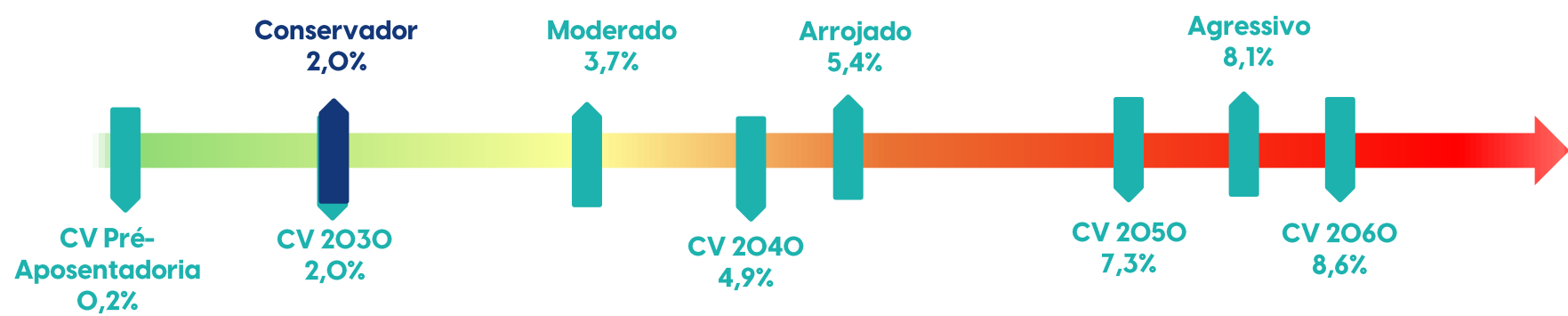
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

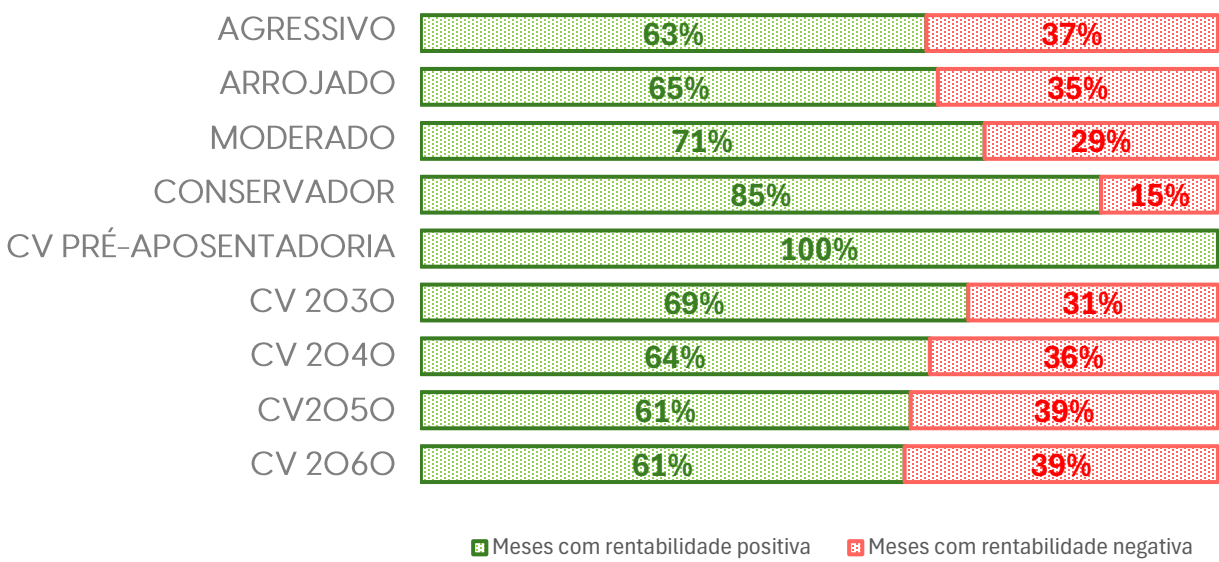


RISCO

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 |
|-----------------------|-------|-------|----------|----------|----------|
| CONSERVADOR           | 1,20% | 7,80% | 11,94%   | 19,56%   | 27,88%   |
| MODERADO              | 1,45% | 7,53% | 13,16%   | 21,00%   | 31,13%   |
| ARROJADO              | 1,29% | 8,20% | 15,29%   | 23,10%   | 35,95%   |
| AGRESSIVO             | 0,97% | 8,73% | 18,11%   | 25,50%   | 41,16%   |
| CV 2030               | 1,13% | 7,82% | 12,65%   | 20,22%   | 29,96%   |
| CV 2040               | 1,42% | 7,27% | 13,88%   | 21,34%   | 33,42%   |
| CV 2050               | 1,18% | 7,89% | 16,67%   | 23,90%   | 38,69%   |
| CV 2060               | 1,19% | 8,88% | 19,24%   | 26,80%   | 42,87%   |
| CV Pré-Aposentadoria* | 1,00% | 8,75% | 13,43%   | N.A.     | N.A.     |

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