



Perfil

# Prudente

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

O mês de novembro foi marcado por dados positivos para a economia e os mercados. O IPCA divulgado no período registrou a menor variação para outubro desde 1998, com alta de apenas 0,09%, reforçando a trajetória desinflacionária e aproximando-se da banda superior da meta. No acumulado de 12 meses, a inflação está em 4,68%, enquanto no ano soma 3,73%, sinalizando aos investidores que o ciclo de flexibilização monetária pode estar mais próximo, ainda que permaneça em patamar restritivo. Esse cenário tem incentivado uma migração gradual para ativos de maior risco.

No mercado de renda variável, o Ibovespa teve forte desempenho, avançando 6,4% e atingindo novo recorde histórico, impulsionado pelo fluxo estrangeiro e pela expectativa de juros mais baixos nos Estados Unidos. Esse ambiente externo mais benigno contribuiu para ampliar a atratividade dos ativos de países emergentes, como o Brasil. Na renda fixa, o prêmio dos títulos atrelados a inflação se reduziu, provocando a valorização deles. Estes dois movimentos foram definidores para os perfis apresentarem um ótimo desempenho no mês de novembro.

Refletindo a busca por segurança diante das incertezas fiscais e geopolíticas, o ouro voltou a ter destaque com alta superior a 6% em dólar no mês. Combinando a desaceleração da inflação doméstica, valorização da bolsa e movimento favorável no câmbio, o cenário reforça oportunidades para estratégias diversificadas, equilibrando renda fixa atrelada à Selic, ativos indexados à inflação e exposição à renda variável local e no exterior, aproveitando o potencial de valorização à medida que os prêmios de risco se ajustam.

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

### Análise do Perfil:

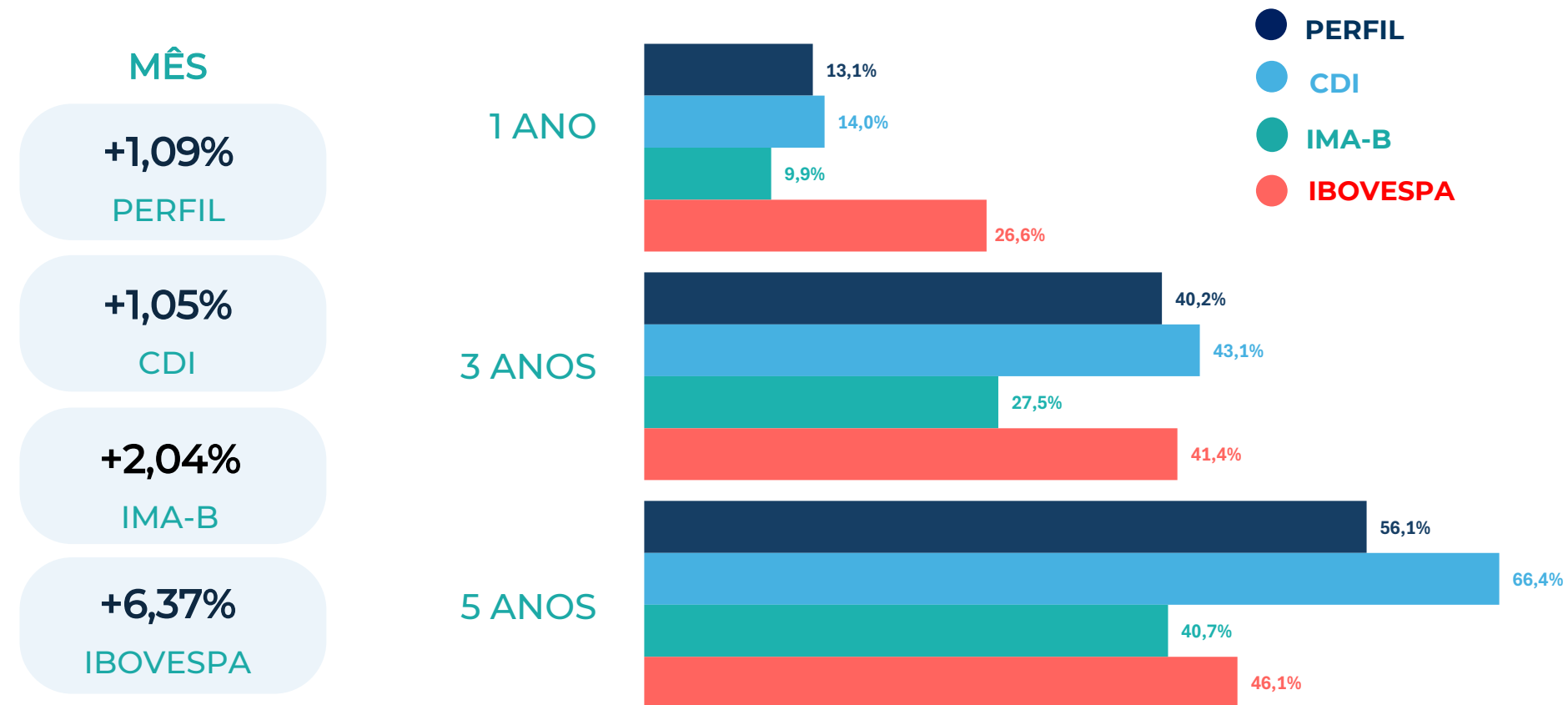
Em novembro, o perfil Prudente apresentou rentabilidade de **+1,09%**, acumulando **+13,18%** ao longo de 2025. O desempenho segue beneficiado pelo elevado patamar da taxa Selic, atualmente em 15% ao ano, cenário que continua favorecendo a classe de renda fixa pós-fixada, principal eixo de alocação do perfil. Os títulos públicos indexados à inflação voltaram a contribuir de forma relevante nos últimos meses, após um período desafiador.

A estratégia deste perfil é concentrada em ativos indexados à Selic, o que proporciona retornos reais com baixa volatilidade, em consonância com os objetivos do perfil de investimento. Ao longo do mês, mantivemos a atual estratégia desenhada para o Prudente.

Para dezembro, não vislumbramos movimentações representativas, prosseguindo com elevada exposição a títulos indexados à Selic e avaliando oportunidades nas estratégia de inflação curta que porventura possam surgir.

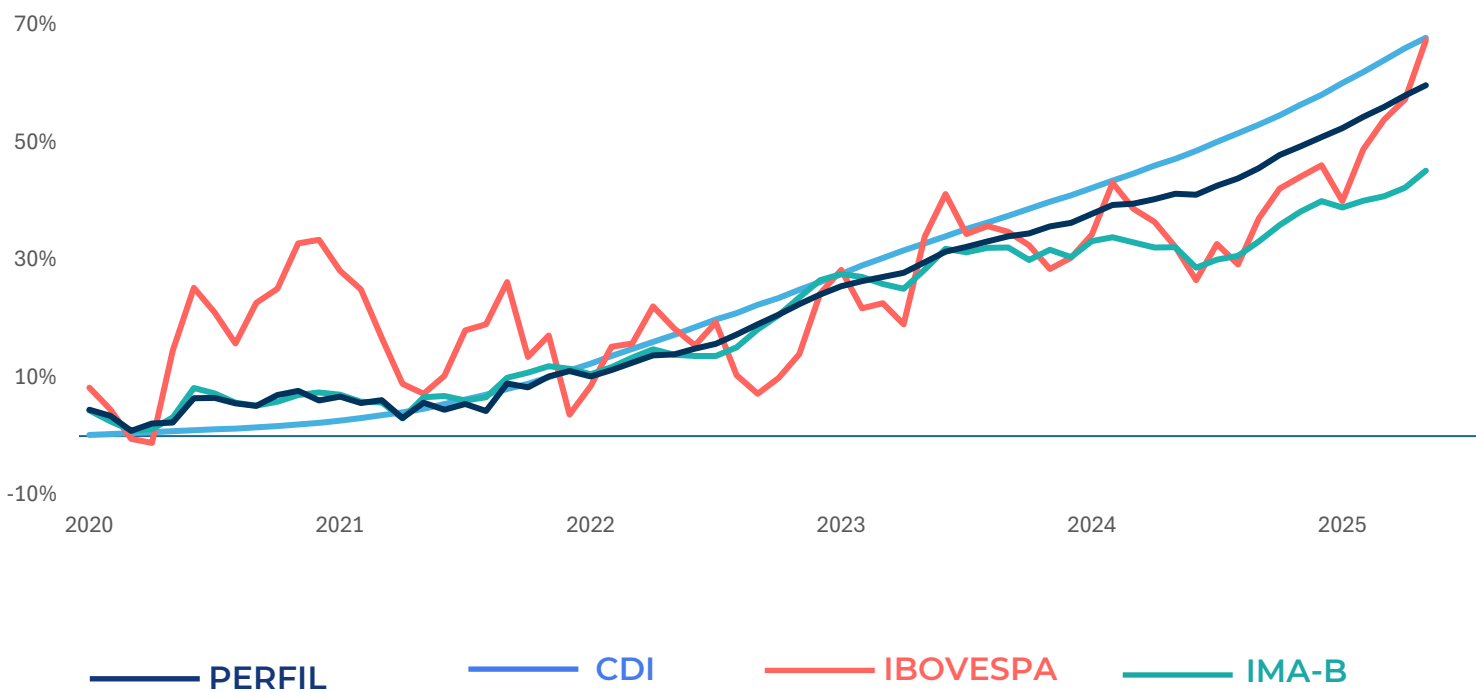
## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



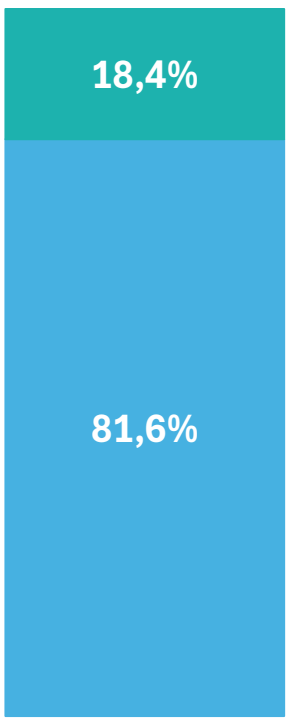
# JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



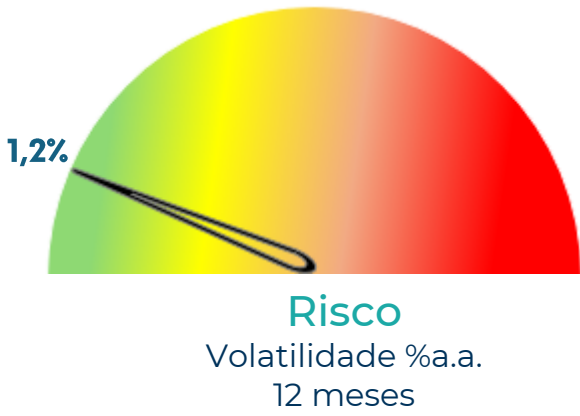
## ALOCAÇÃO MACRO

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



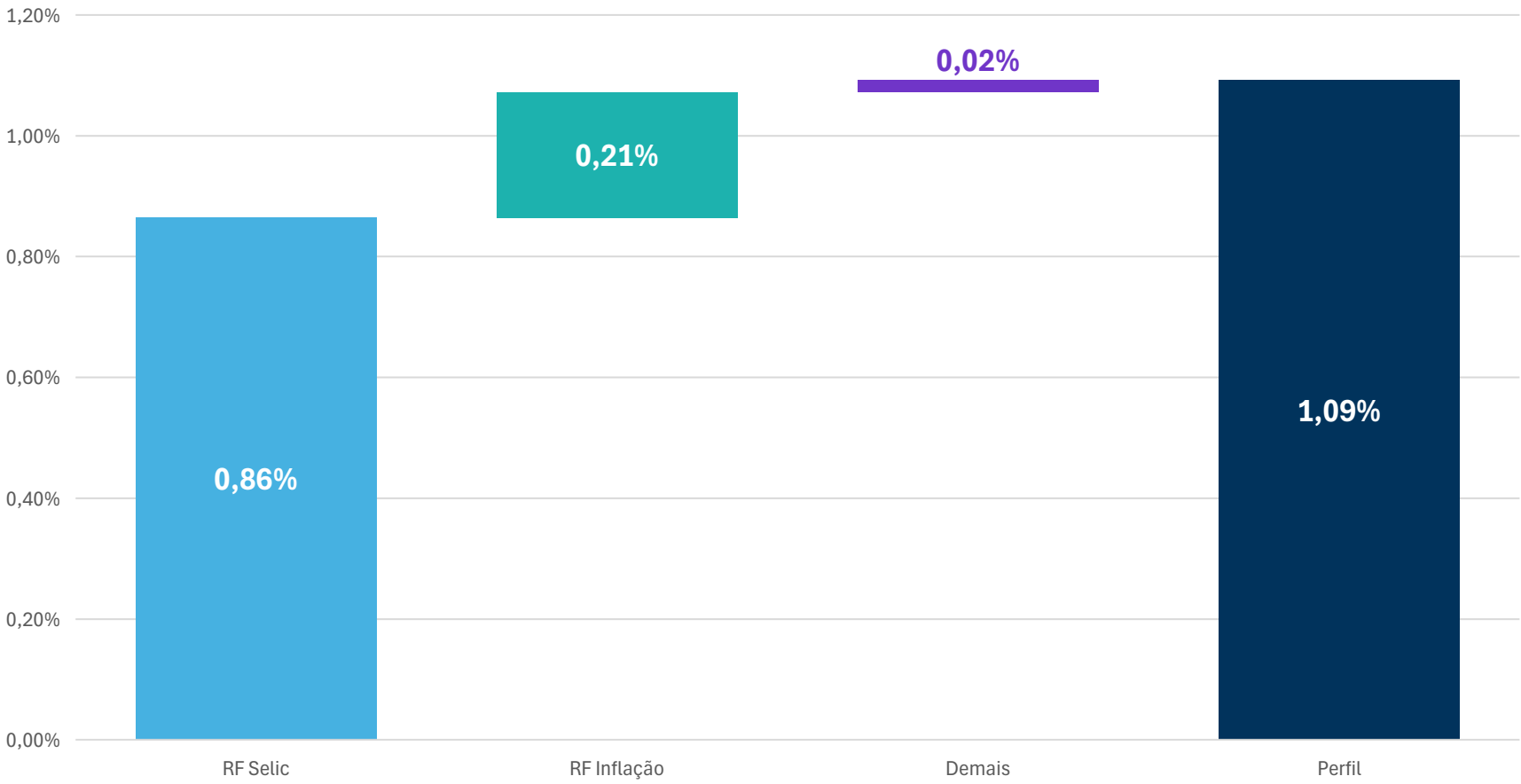
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:  
R\$ 136,2 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.

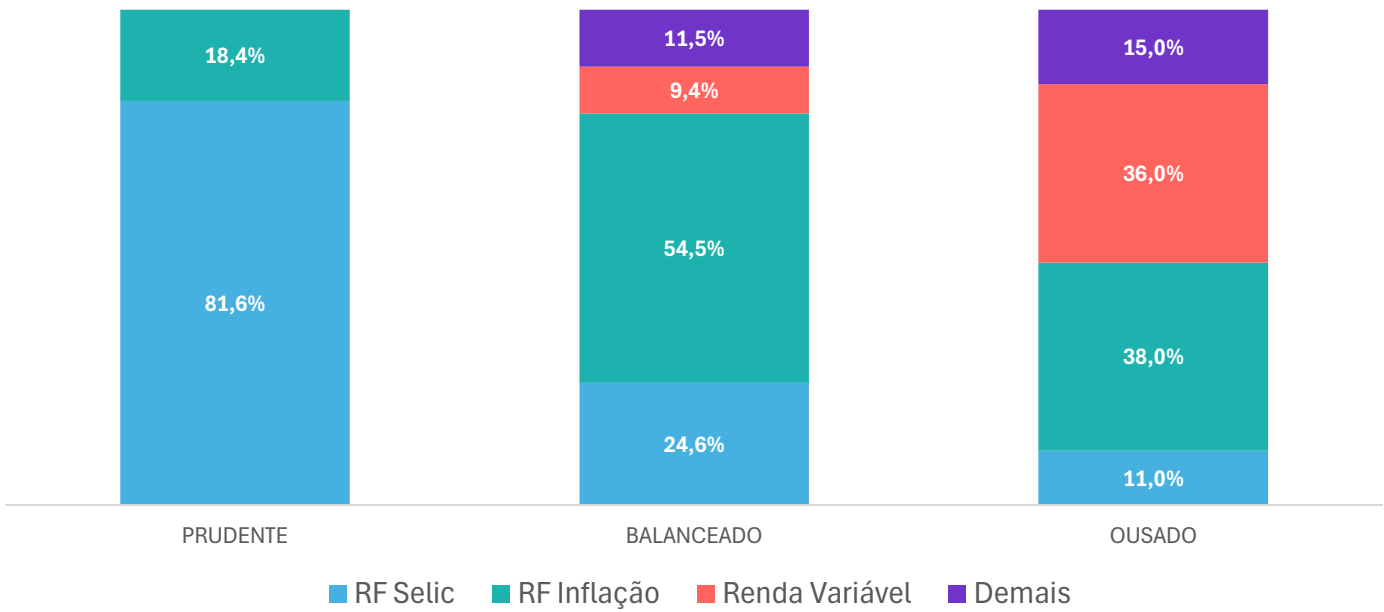
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE	
				MÊS	ANO
RF Selic	RF Pós Fixada	54,66%	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	1,05%	13,02%
RF Selic	Liquidez	23,29%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,05%	12,91%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	18,39%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,15%	11,77%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,66%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,14%	17,71%

\* 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.

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

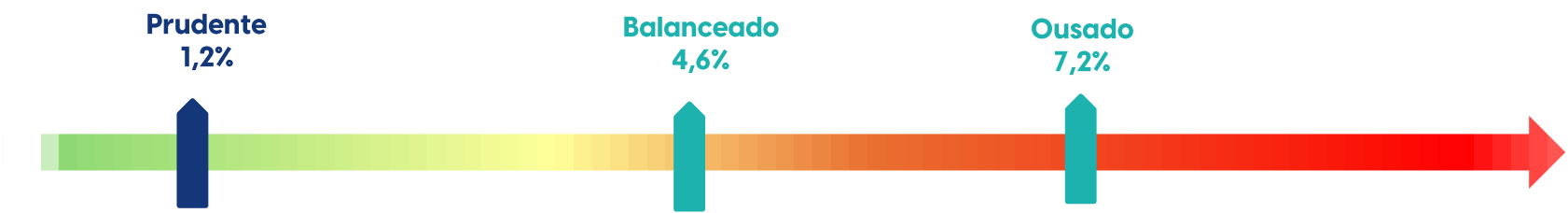
## ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

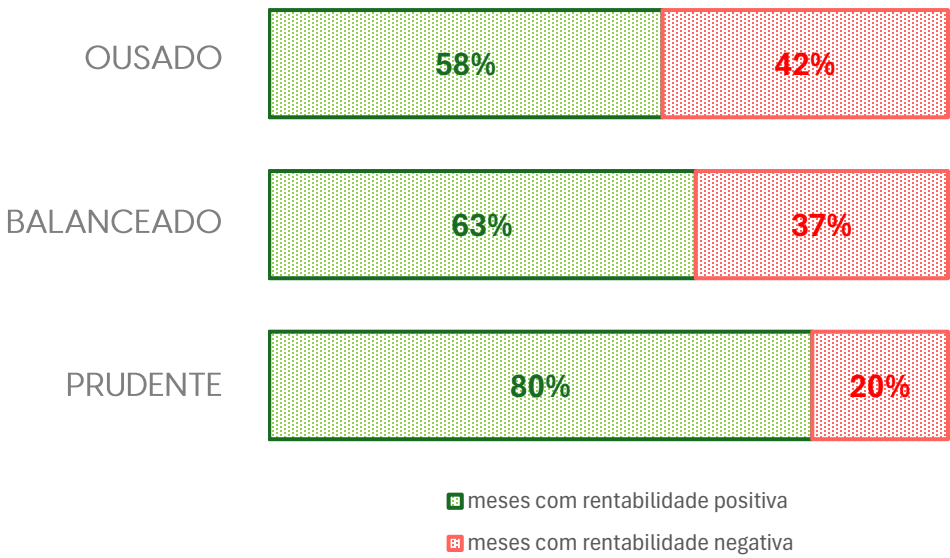


## RISCO

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
PRUDENTE	1,09%	13,18%	13,09%	23,24%	40,21%
BALANCEADO	2,01%	16,19%	13,97%	19,23%	35,97%
OUSADO	3,56%	21,52%	18,60%	22,11%	39,82%