



Perfil

# Balanceado

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

O mês de janeiro de 2026 foi marcado por uma mudança relevante no tom da política monetária brasileira. Embora o Copom tenha mantido a taxa Selic em 15% ao ano, o Banco Central indicou pela primeira vez que deverá iniciar o ciclo de cortes já em março, condicionando esse movimento à evolução da inflação. Essa sinalização, até então ausente nos comunicados anteriores, contribuiu para o bom humor dos investidores.

A bolsa brasileira teve um desempenho excepcional: o Ibovespa subiu 12,56%, registrando o melhor janeiro desde 2006 e chegando a superar o patamar de 186 mil pontos, impulsionado pelo forte fluxo estrangeiro, pelo recuo do dólar e pelo desempenho positivo das commodities. Nos mercados internacionais, o mês foi de desempenho mais moderado e seletivo, com o principal índice acionário americano (S&P 500) avançando cerca de 1,4% no mês.

Nos Estados Unidos, o banco central (FED) adotou uma postura mais cautelosa e manteve a taxa de juros inalterada. A economia segue resiliente, com inflação ainda acima da meta, o que sustenta uma condução monetária dependente dos dados e sem pressa para novos estímulos, apesar de o mercado já precificar novos cortes de juros ao longo de 2026.

A combinação entre a forte valorização da bolsa, a apreciação do real frente ao dólar, a perspectiva mais favorável para a política monetária e a ampla entrada de capital estrangeiro contribuiu para que os perfis de investimento do Previ Família apresentassem um mês de ótimos resultados e boas perspectivas à frente.

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

### Análise do Perfil:

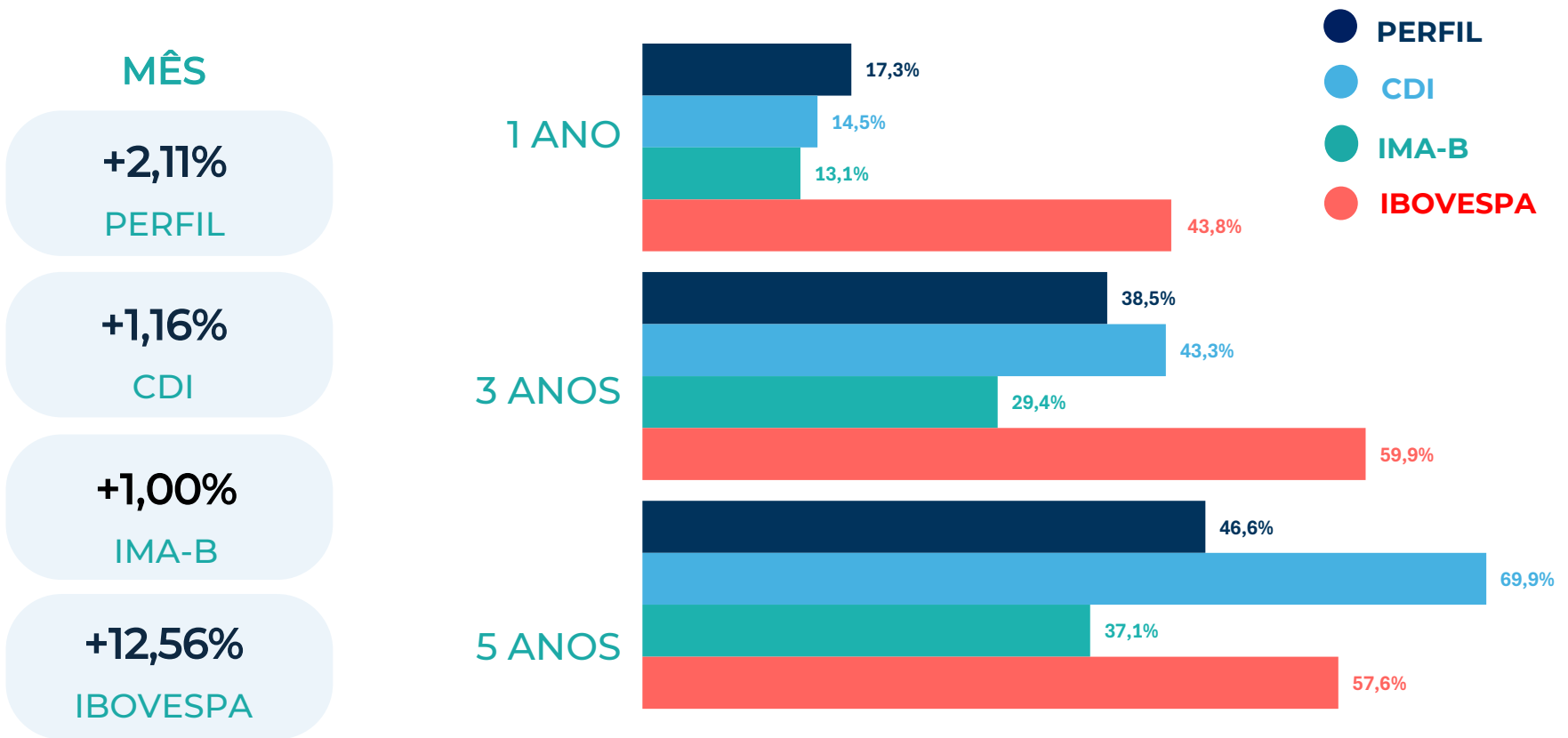
O perfil Balanceado apresentou rentabilidade de **+2,11%** em janeiro, alcançando **+17,29%** nos últimos 12 meses. O principal destaque no período foi a renda variável brasileira, que respondeu por mais da metade do retorno mensal. A entrada consistente de investidores estrangeiros no mercado local contribuiu para a forte valorização do Ibovespa e potencializou o desempenho do perfil.

Ao longo de janeiro, realizamos ajustes pontuais para manter o equilíbrio entre as classes de ativos. Reduzimos de forma marginal a exposição a títulos indexados à inflação de prazos mais curtos e realocamos esses recursos em ativos atrelados à Selic, em linha com o atual patamar de juros reais, ainda elevado e favorável à estratégia pós-fixada.

Para o início de 2026, manteremos uma estratégia voltada à preservação de capital e à geração de valor no longo prazo, com um portfólio equilibrado. Pretendemos sustentar maior exposição à Selic e a ativos pós-fixados em relação ao histórico do perfil e manter alocação relevante em títulos longos indexados à inflação, que podem se beneficiar da queda dos juros. Também estaremos atentos a novas oportunidades para realização de lucros em bolsa brasileira caso o cenário continue favorável. O objetivo é preservar o equilíbrio do portfólio e capturar oportunidades táticas que contribuam para os resultados do perfil.

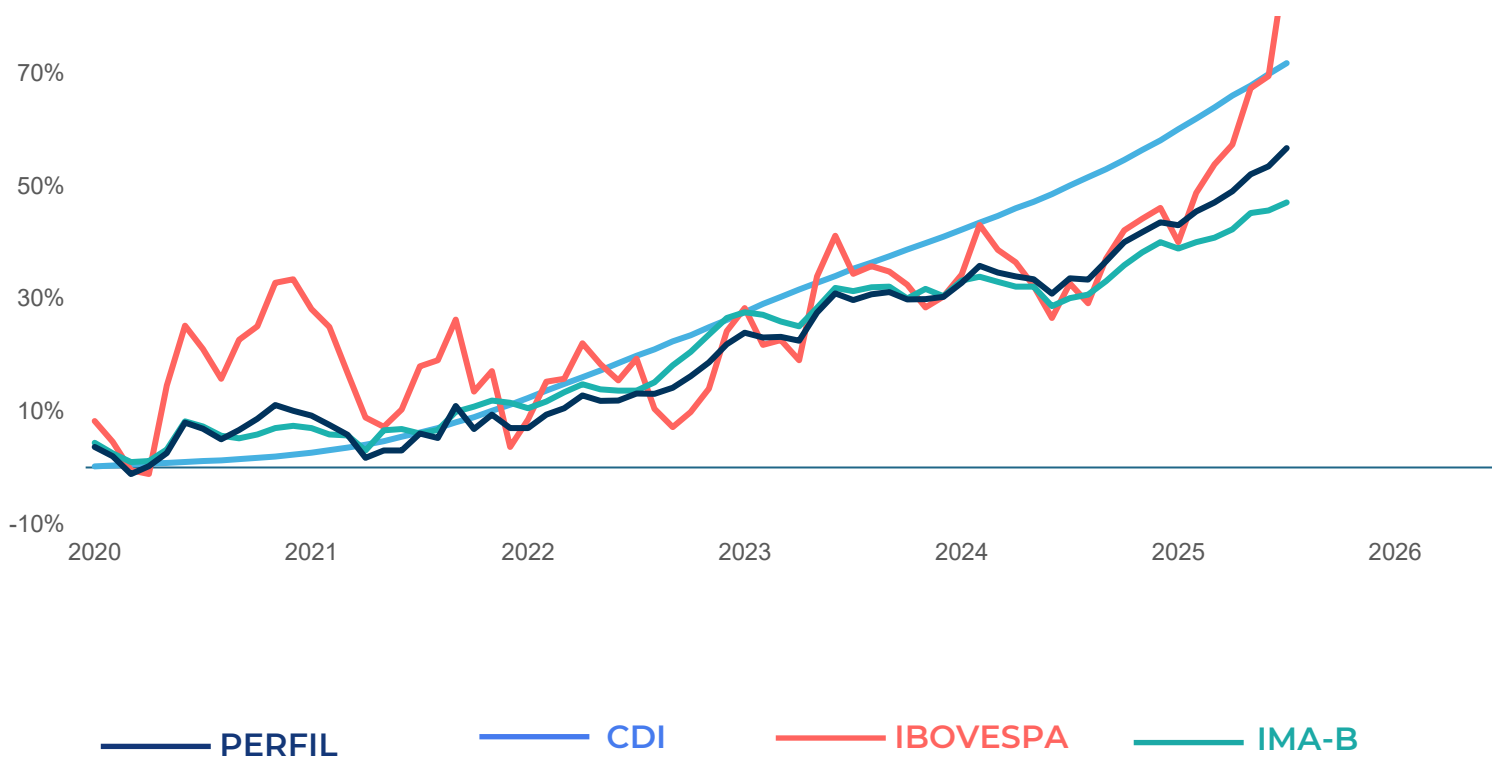
## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



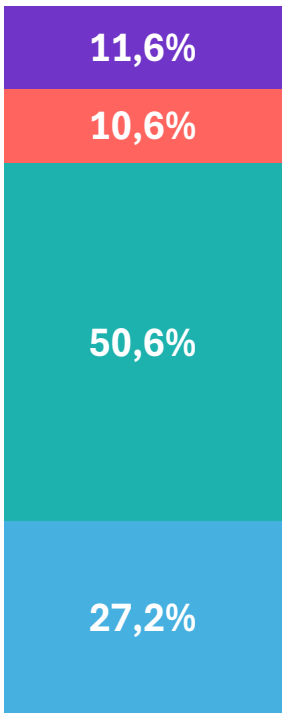
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



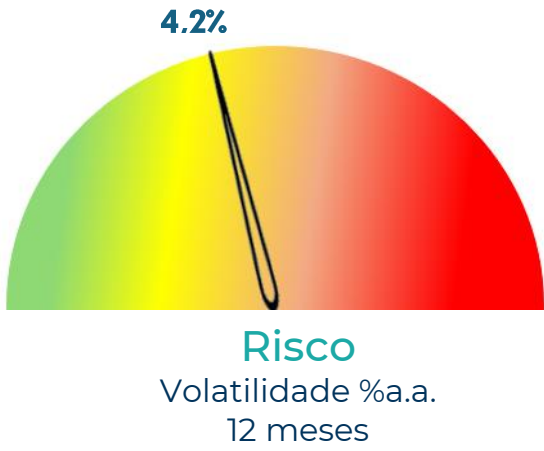
ALOCAÇÃO MACRO

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



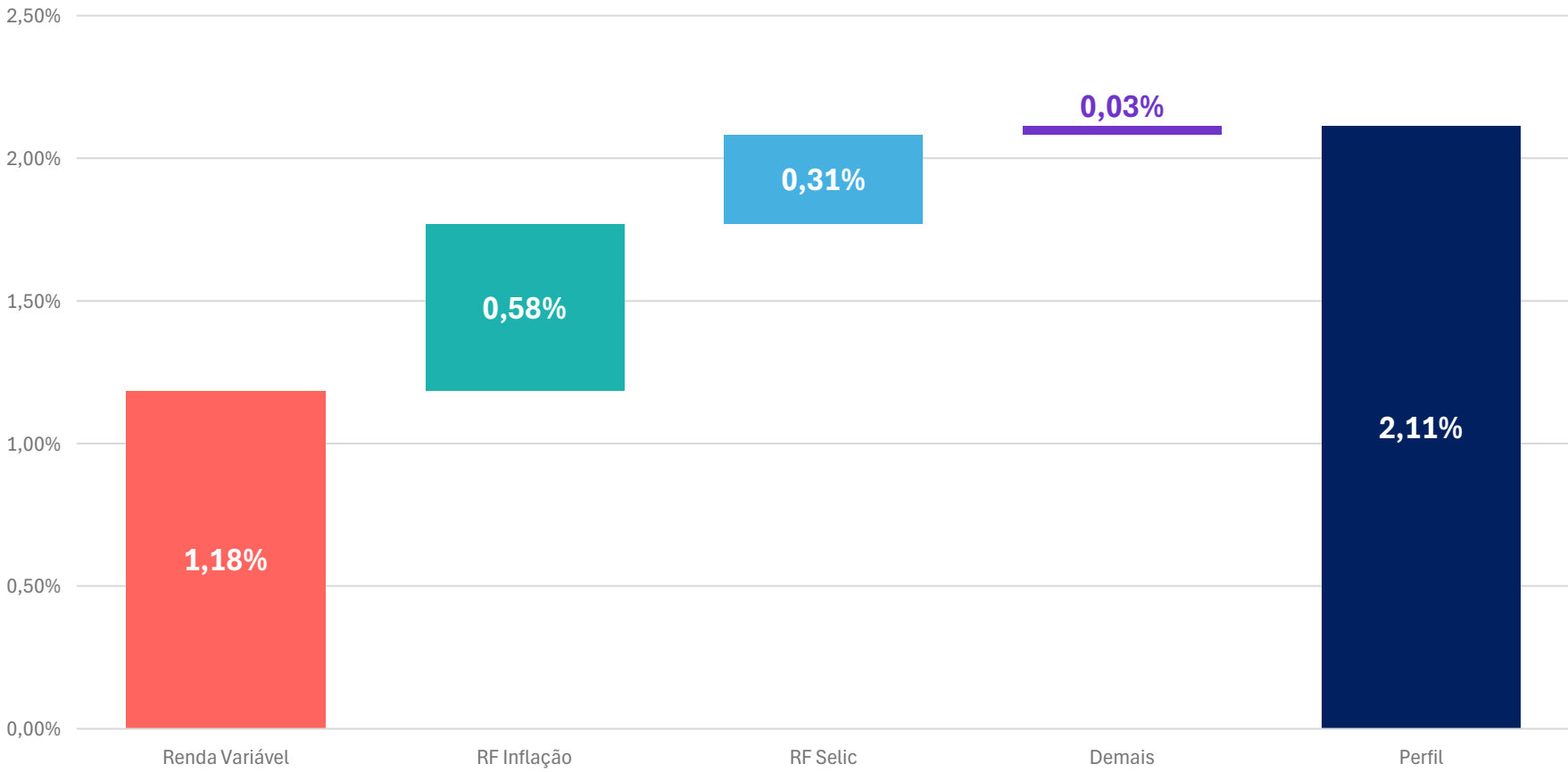
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:  
R\$ 125,4 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 Inflação    | RF Inflação Curta marcada a mercado | 26,95%         | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                       | 1,25%         | 1,25%  |
| RF Selic       | Liquidez                            | 22,63%         | Operações Compromissadas com liquidez diária                                                                            | 1,16%         | 1,16%  |
| RF Inflação    | RF Inflação Longa marcada a mercado | 21,55%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                       | 1,02%         | 1,02%  |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                       | 10,56%         | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa                                                            | 12,54%        | 12,54% |
| Demais         | RV Global                           | 5,59%          | ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais | -2,54%        | -2,54% |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade       | 4,60%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI                                   | 1,29%         | 1,29%  |
| Demais         | Multimercado Macro                  | 2,99%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ                                           | 2,40%         | 2,40%  |
| Demais         | RF Pré Fixada                       | 2,11%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada                                                                           | 2,21%         | 2,21%  |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade     | 2,11%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA                                  | 1,37%         | 1,37%  |
| Demais         | Fundos Imobiliários                 | 0,92%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ                                                              | 1,36%         | 1,36%  |

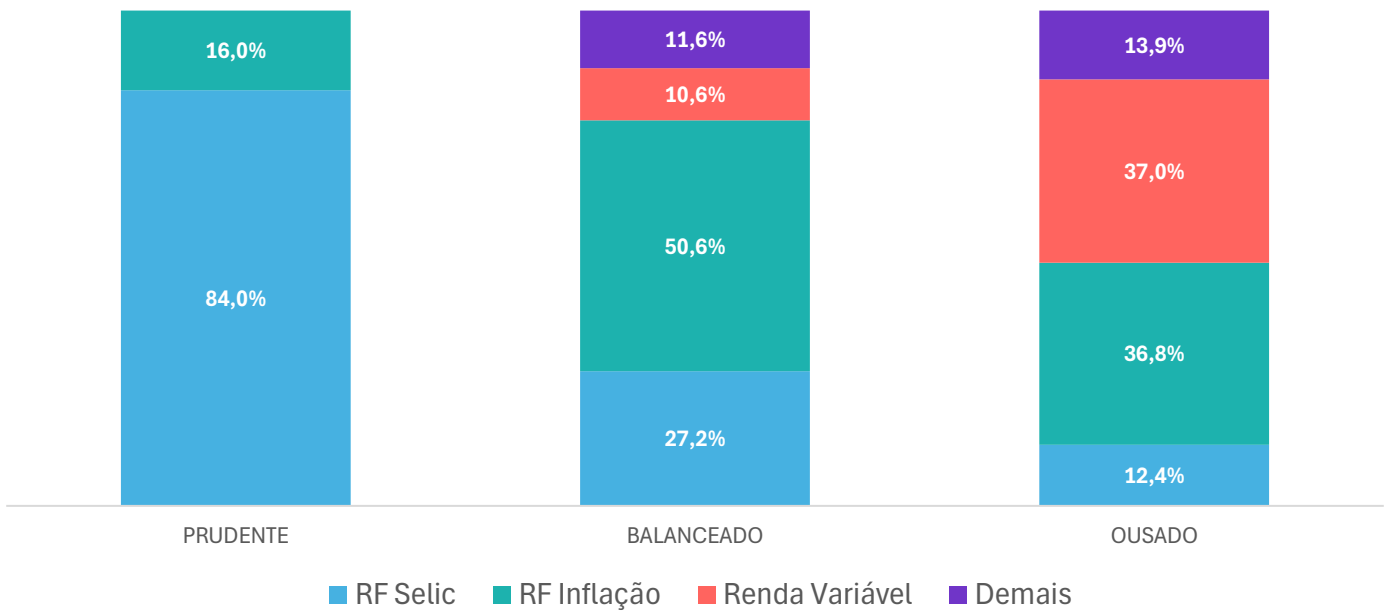
A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

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

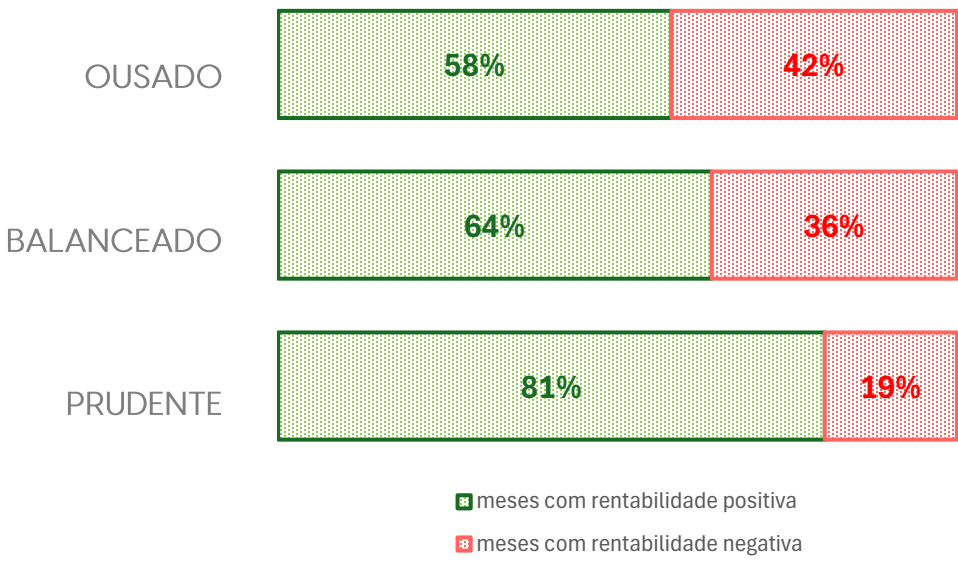


## RISCO

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   | 1,18% | 1,18% | 14,66%   | 23,69%   | 41,34%   |
| BALANCEADO | 2,11% | 2,11% | 17,29%   | 20,79%   | 38,49%   |
| OUSADO     | 5,03% | 5,03% | 25,21%   | 27,66%   | 46,12%   |