

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

CENÁRIO INTERNACIONAL: O mês foi marcado pelo conflito entre Israel e Irã, que culminou no ataque dos EUA a instalações nucleares iranianas e na assinatura de um acordo de cessar-fogo. Apesar da tensão inicial, os impactos nos mercados financeiros e, principalmente, nos preços do petróleo foram temporários e se dissiparam ao longo do mês. Nos EUA, a economia começou a dar sinais de desaceleração, elevando as expectativas de que o ciclo de cortes de juros possa começar antes do previsto. Por outro lado, o avanço do novo pacote fiscal com mais gastos e a incerteza sobre o efeito das tarifas nos próximos dados de inflação permanecem como sinais de alerta. Ao final do mês, o anúncio de um novo acordo comercial entre EUA e China impulsionou os mercados, com o índice S&P 500 subindo 4,96% em junho, atingindo novos recordes e revertendo as perdas acumuladas no ano.

CENÁRIO BRASILEIRO: O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 15% ao ano – o maior nível em quase duas décadas. O comunicado do Banco Central indicou a interrupção do ciclo de alta, mas também não sinalizou cortes no curto prazo. Entre os ativos, o destaque foi o dólar, que se desvalorizou 5% no mês frente ao real, mantendo a tendência iniciada após o anúncio da nova política tarifária dos EUA. O Ibovespa oscilou, mas fechou junho com alta de 1,33%, impulsionado pela desaceleração da inflação e pelo otimismo externo.

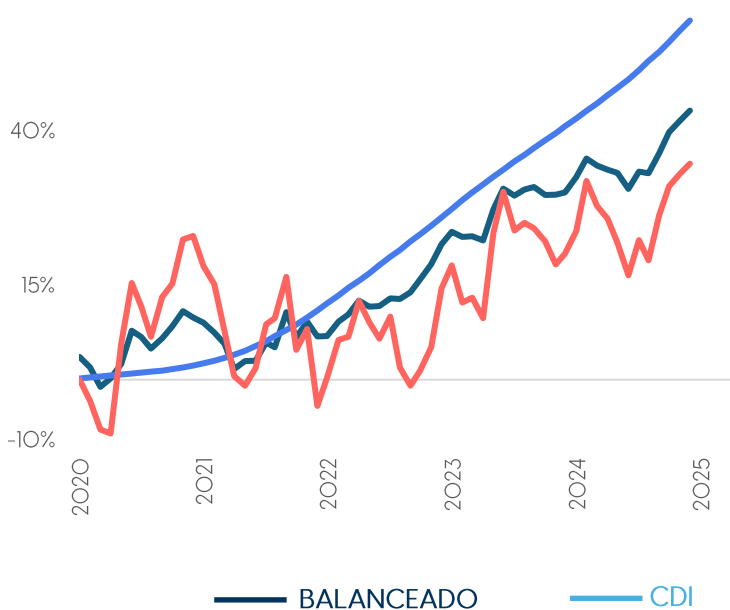
ANÁLISE DO PERFIL: O perfil Balanceado mantém uma trajetória consistente de bons resultados em 2025, com rentabilidade de +1,22% em junho e um acumulado de +9,66% no ano. O principal destaque do período foi a alocação estratégica em títulos indexados à inflação, que, apesar de trazer maior volatilidade no curto prazo, oferece um potencial atrativo de retorno no médio e longo prazo. Ao longo do mês reforçamos posições em títulos de renda fixa de curto prazo, diante de prêmios ainda bastante interessantes no atual cenário de juros.

Para julho, seguiremos com ajustes táticos pontuais, priorizando alocações em renda fixa, com foco na captura de prêmios atrativos oferecidos pelo mercado. Permaneceremos atentos às oportunidades na renda variável, tanto no mercado doméstico quanto internacional, com o objetivo de realizar movimentações táticas que contribuam para a performance do portfólio do perfil.

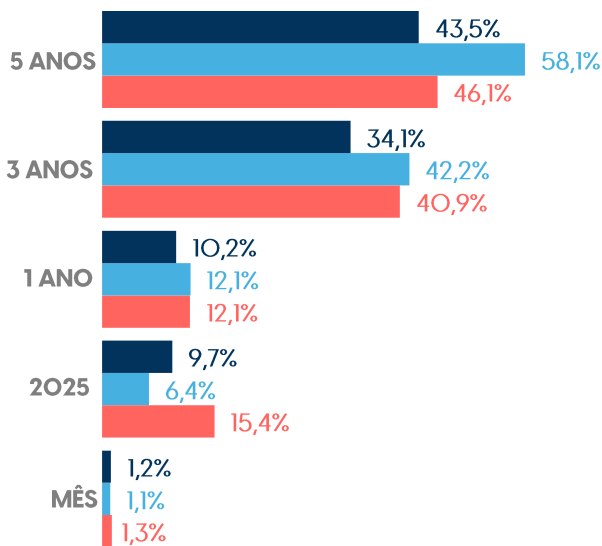
RENTABILIDADE

Jornada de acumulação previdenciária de longo prazo no Perfil

ACUMULADA DESDE JULHO/2020*



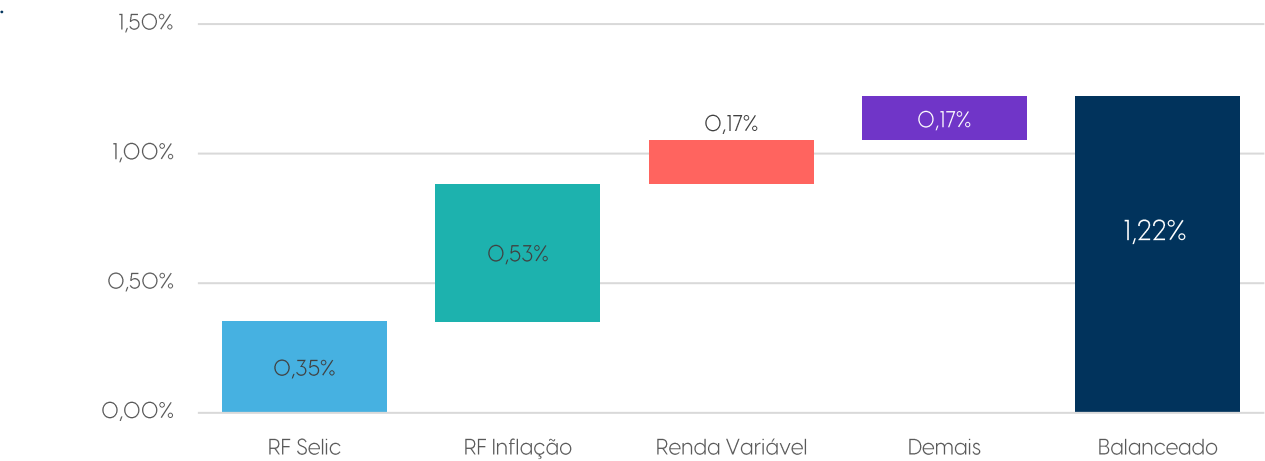
JANELAS



*Em julho/2020 todos os perfis ultrapassaram PL de R\$ 1MM

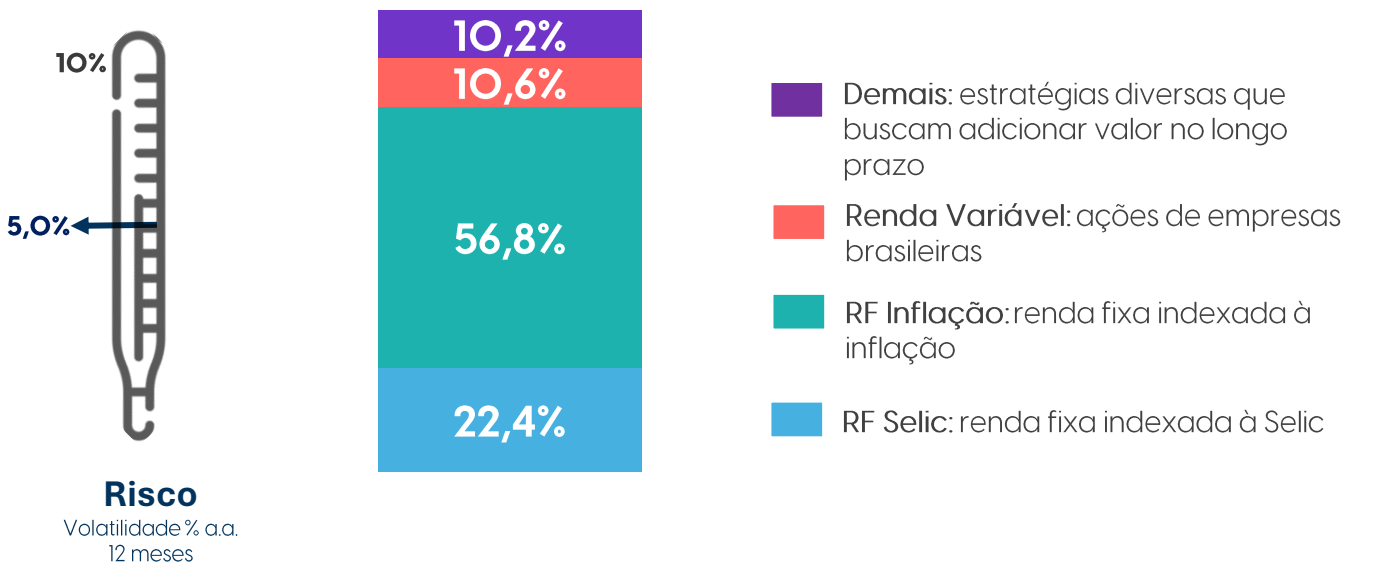
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Contribuição de cada bloco de ativos no resultado do mês, considerando sua rentabilidade e alocação no perfil.



ALOCAÇÃO MACRO

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



RAIO-X DA CARTEIRA

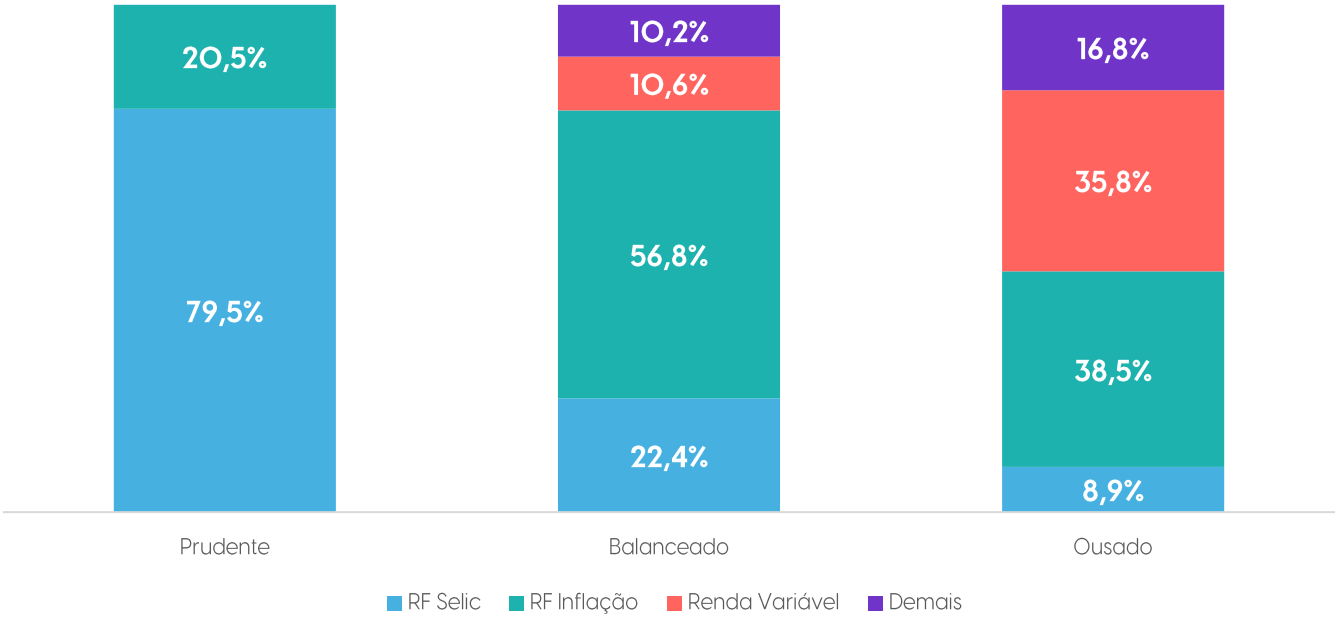
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

ESTRATÉGIA	DESCRIÇÃO	BLOCO	PESO NO PERFIL	RENT. MÊS	RENT. ANO
RF Inflação Curta marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	36,26%	0,47%	7,35%
RF Inflação Longa marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	18,76%	1,98%	11,27%
Liquidez	Operações Compromissadas com liquidez diária	RF Selic	17,13%	1,09%	6,39%
RV Ibovespa +	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	Renda Variável	10,58%	1,62%	14,88%
Multimercado Macro	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	Demais	4,70%	2,16%	6,48%
Crédito Privado DI High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	RF Selic	4,35%	2,86%	10,62%
RV Global Passiva	ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ	Demais	2,85%	-0,93%	5,47%
RF Pré Fixada	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	Demais	1,79%	2,42%	14,47%
Crédito Privado IPCA High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	RF Inflação	1,74%	0,97%	7,64%
RF Pós Fixada	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	RF Selic	0,96%	1,11%	6,48%
Fundos Imobiliários	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	Demais	0,90%	0,59%	11,79%

COMPARATIVO ENTRE OS PERFIS

ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Comparativo de composição dos perfis por bloco de ativos no fechamento do mês.

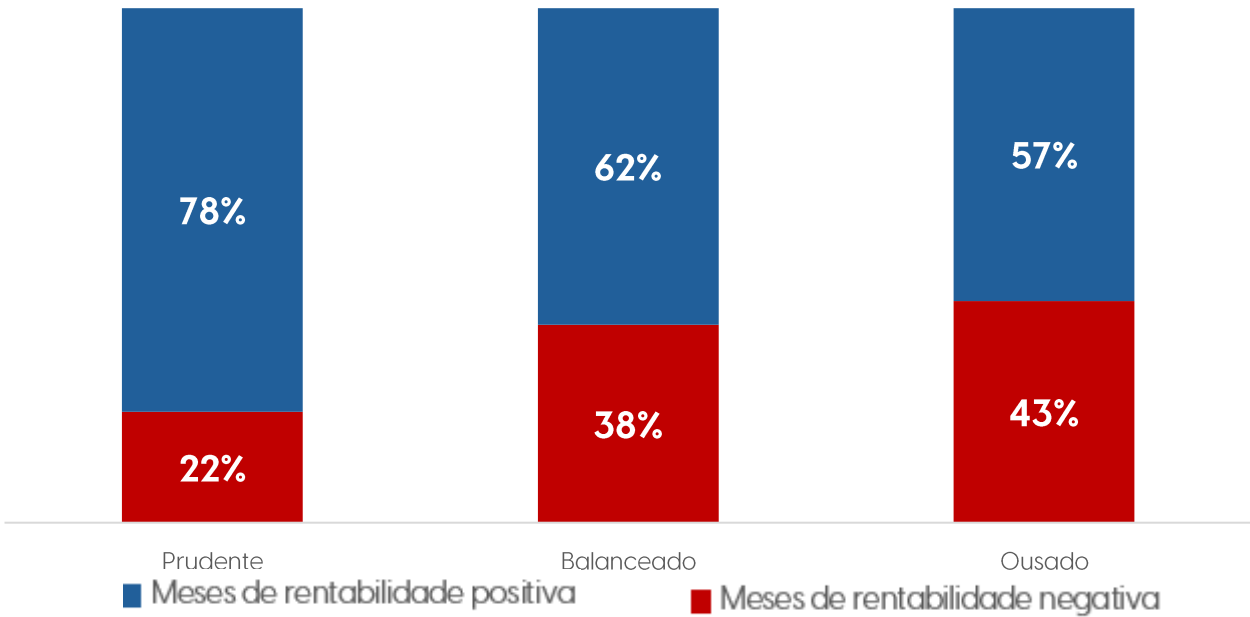


RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



Frequência de retornos positivos e negativos desde o início de cada perfil



JANELAS DE RENTABILIDADE

Comparativo da performance entre os perfis em janelas recentes.

PERFIL	JUN/25	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
PRUDENTE	1,04%	6,92%	10,71%	21,59%	35,79%
BALANCEADO	1,22%	9,66%	10,15%	17,71%	34,11%
OUSADO	1,46%	11,68%	11,15%	18,23%	37,59%