



Perfil

Moderado

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 +1,45% no mês**, com destaque para os títulos indexados à inflação de prazo mais longo e para a renda variável global, beneficiada pelo bom desempenho dos mercados externos e pela valorização do dólar frente ao real. **O perfil acumula 7,53% no ano e 13,16% em 12 meses**, superando de forma expressiva a inflação nesses períodos.
- **Em agosto, ampliamos a exposição a ativos atrelados à Selic**, aproveitando o patamar ainda elevado dos juros e reforçando a diversificação da carteira em um ambiente de maior incerteza nos mercados.
- **Mantemos uma carteira equilibrada entre diferentes classes de ativos**, respeitando o limite de risco do Moderado e combinando renda fixa, renda variável e investimentos internacionais. Os títulos indexados à inflação seguem ocupando papel relevante na estratégia, contribuindo para a busca de retornos reais no longo prazo.
- **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 Moderado, 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

MÊS

+1,45%

PERFIL

+1,09%

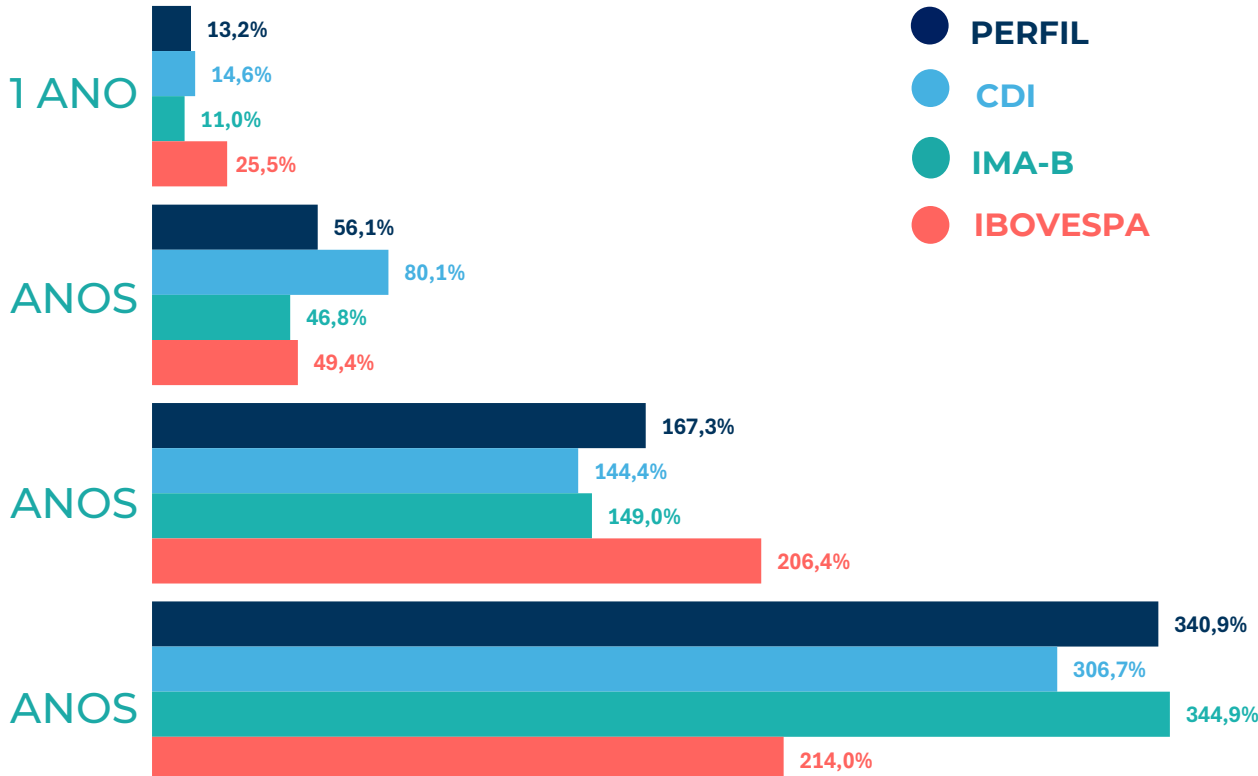
CDI

+1,58%

IMA-B

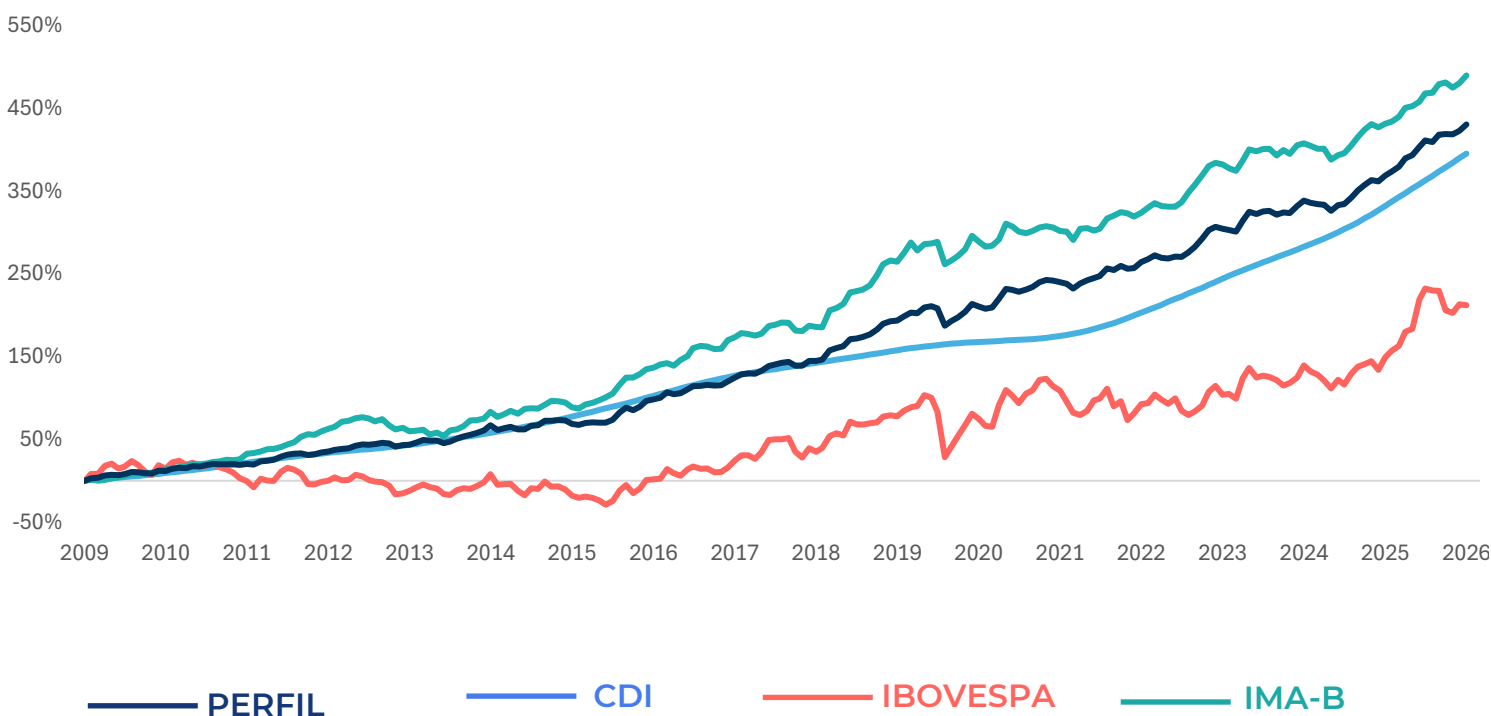
-0,33%

IBOVESPA



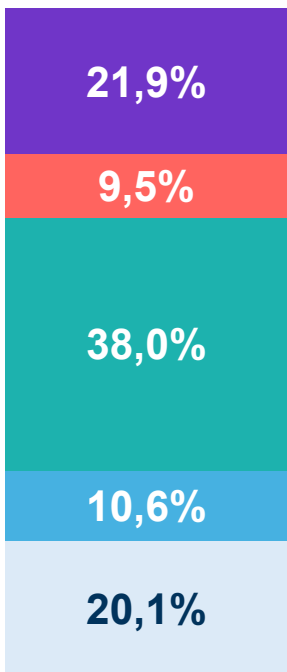
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



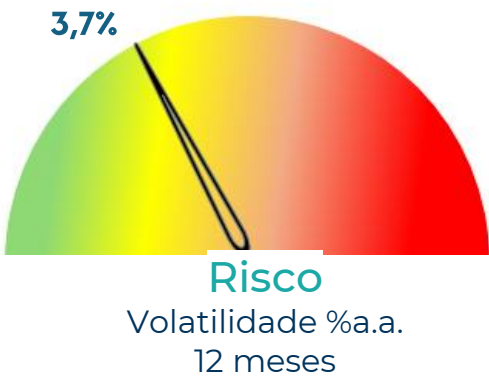
ALOCAÇÃO MACRO

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



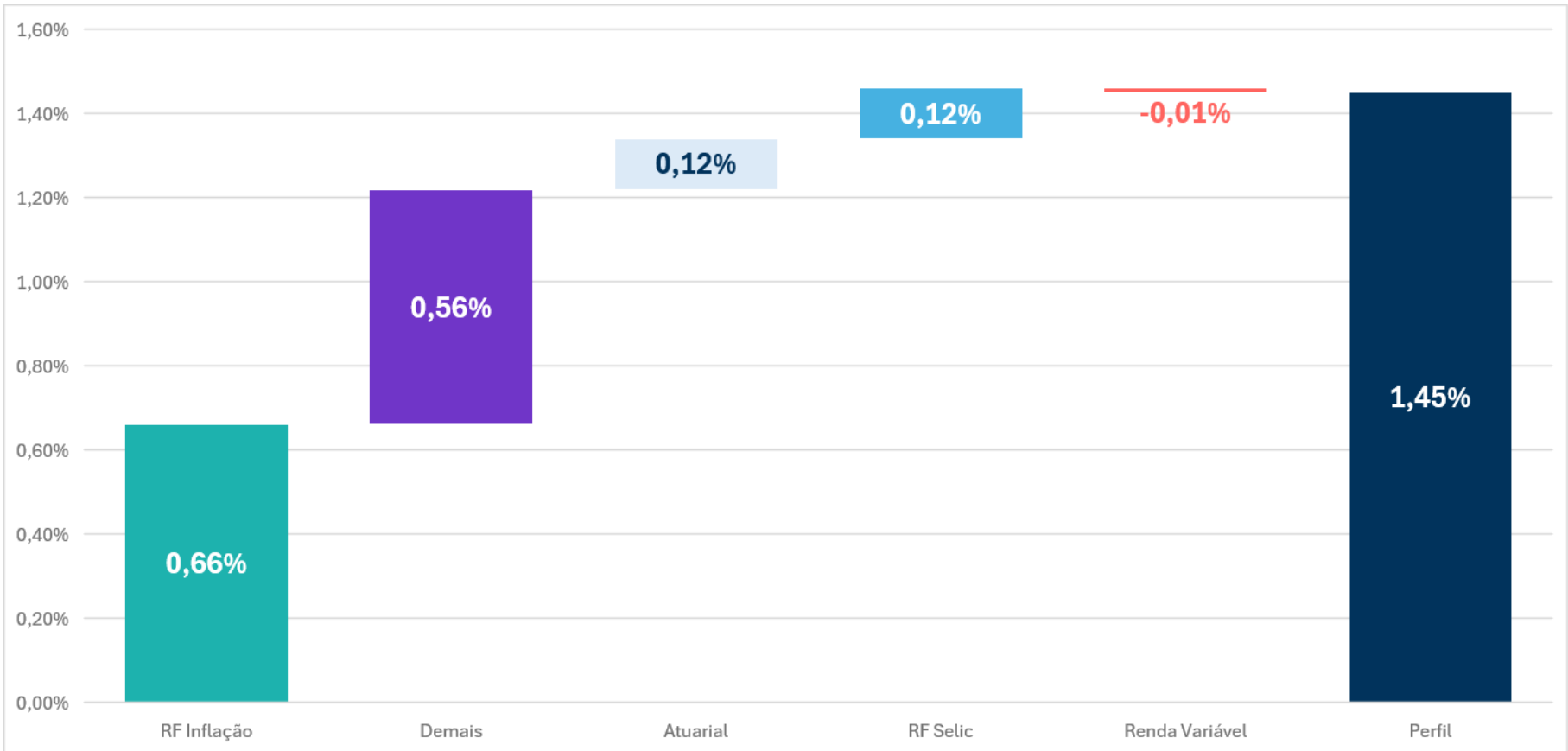
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:
R\$ 5,6 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 Longa marcada a mercado	26,20%	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	10,33%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,44%	7,92%	11,31%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	9,99%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,30%	8,61%	12,63%
Atuarial	Operações Participantes ¹	9,74%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,72%	7,03%	9,57%
Renda Variável	RV Ibovespa +	8,21%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	-0,21%	10,54%	26,64%
RF Selic	Liquidez	8,12%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,10%	9,37%	14,67%
Demais	RV Global	7,34%	ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	6,04%	7,15%	16,00%
Demais	RF Pré Fixada	6,33%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	1,06%	7,03%	11,91%
Demais	Multimercado Macro	3,50%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	1,96%	6,12%	11,15%
Demais	Imóveis Tijolo	2,75%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,62%	3,37%	9,54%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	2,49%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,41%	10,51%	16,12%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,81%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	2,09%	10,13%	14,91%
Demais	Fundos Imobiliários	1,68%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	-1,01%	0,99%	9,71%
Renda Variável	Ações FICFI	0,92%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	1,18%	8,32%	21,98%
Renda Variável	RV Dividendos ²	0,35%	Ações e BDRs de empresas com histórico consistente de pagamento de dividendos	-1,91%	-0,59%	-0,59%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,17%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,54%	8,65%	12,84%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,04%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	2,05%	9,03%	14,39%
Demais	Private Equity - FIPs	0,04%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,27%	4,37%	-24,96%

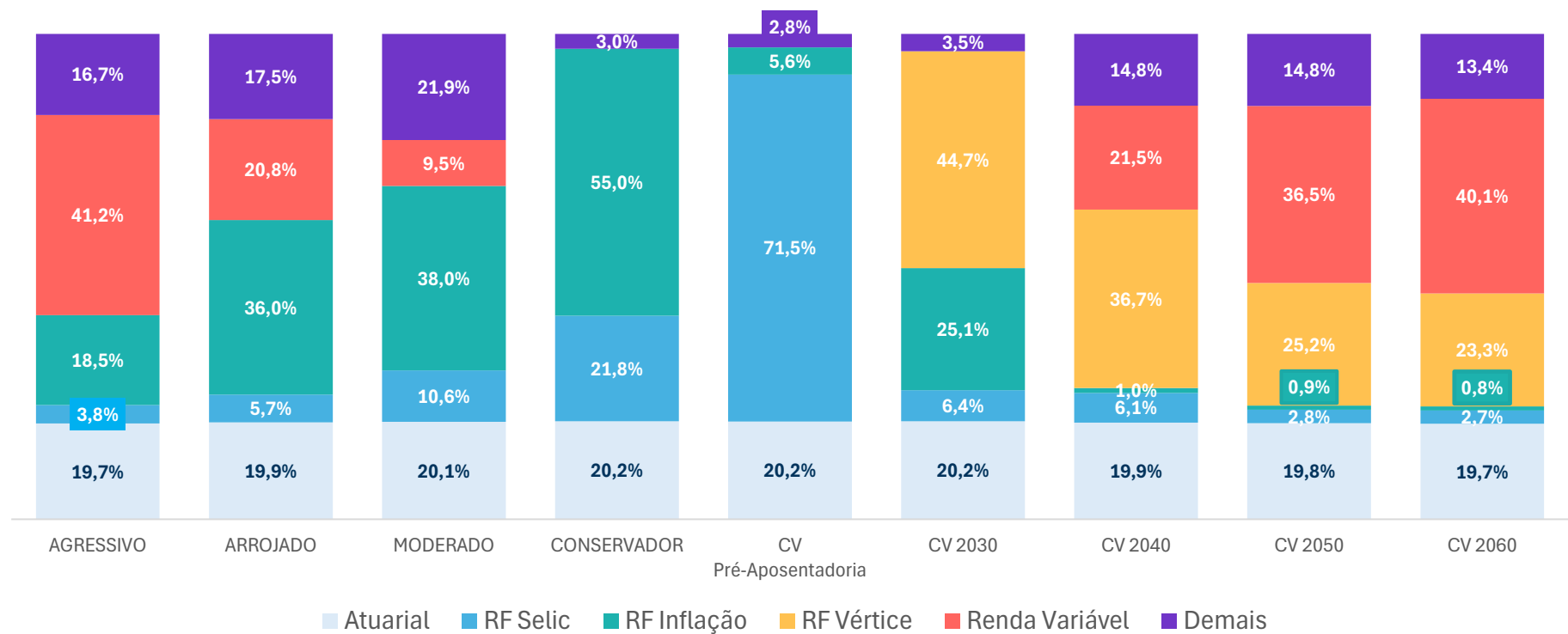
1. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.
2. A estratégia RV Dividendos foi criada em julho/26

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

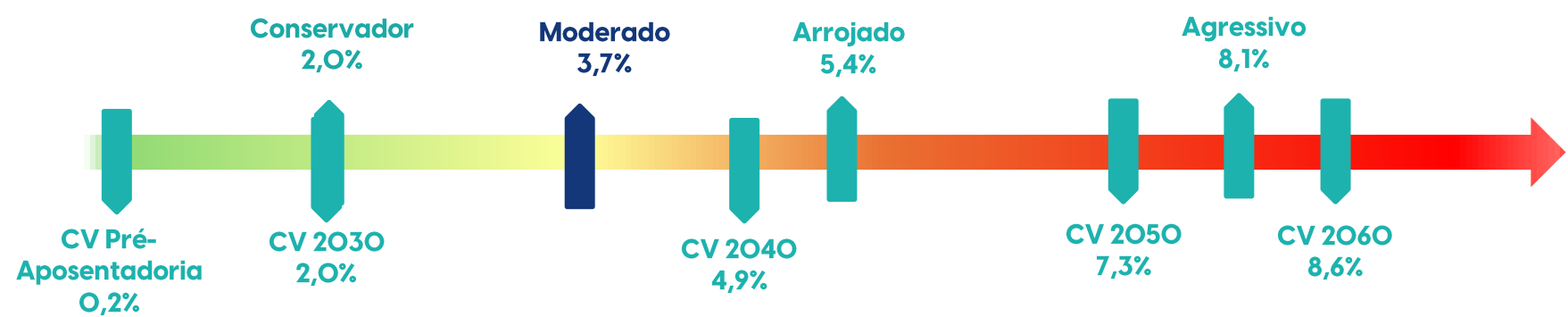
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

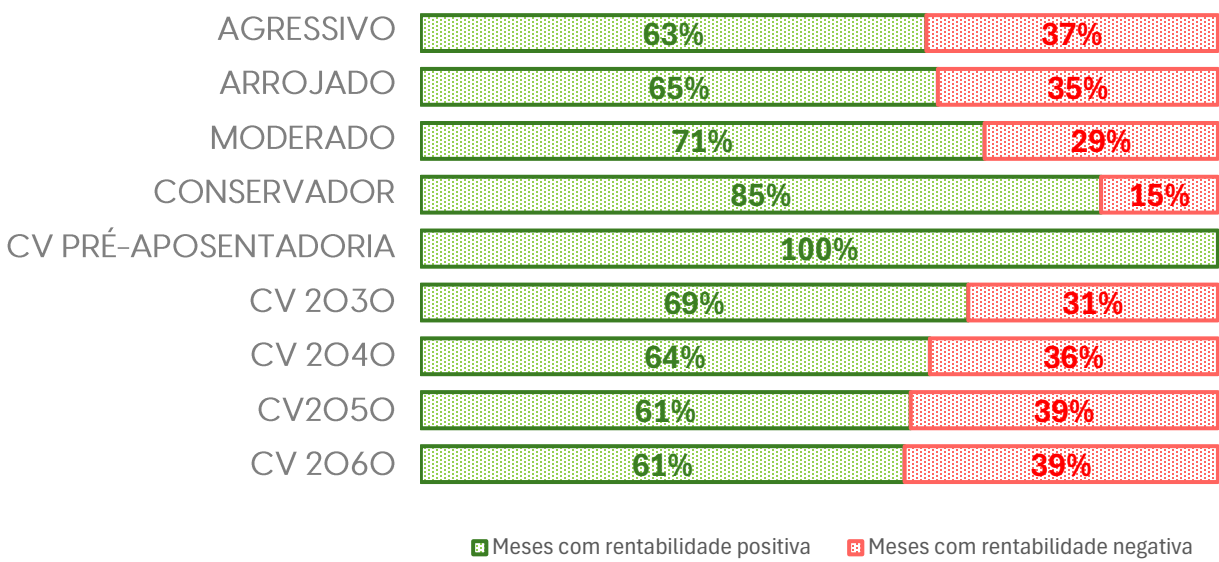


RISCO

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).