

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.

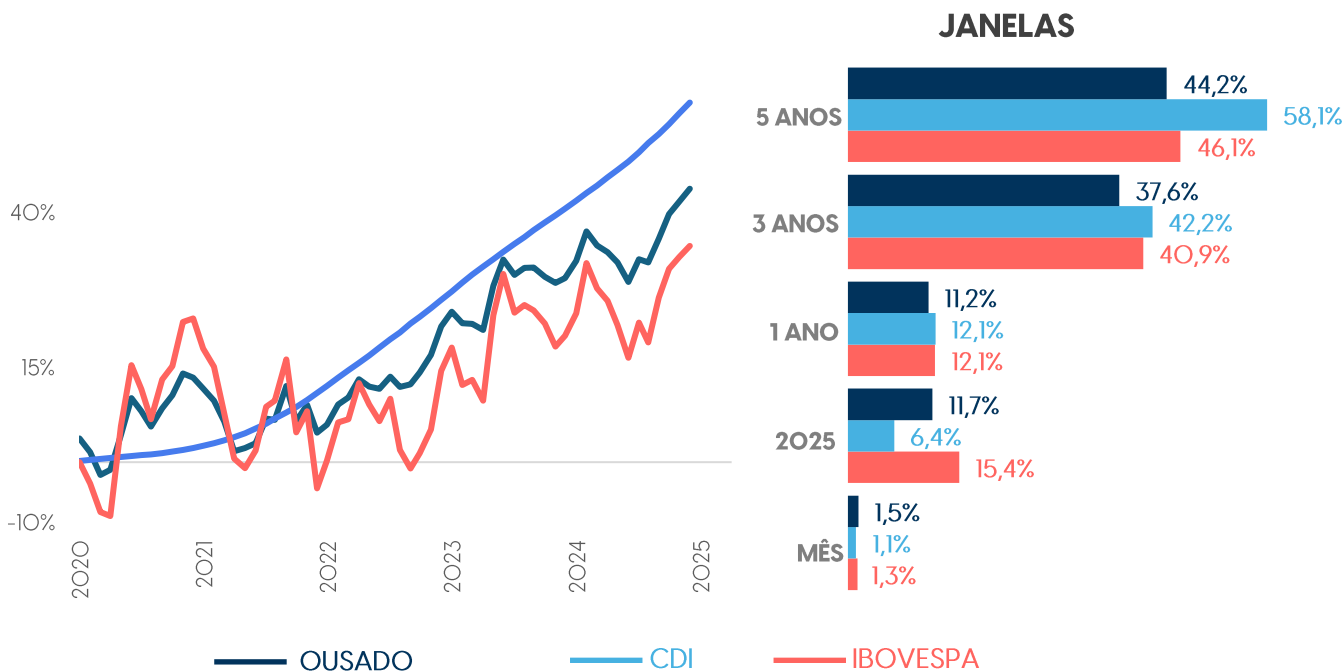
CENÁRIO BRASILEIRO: O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 15% ao ano – o maior nível em quase duas décadas. O comunicado do Banco Central indicou a interrupção do ciclo de alta, mas também não sinalizou cortes no curto prazo. Entre os ativos, o destaque 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 Ousado apresentou o sexto mês consecutivo de rentabilidade positiva, com retorno de +1,46% em junho, acumulando +11,68% no ano e consolidando-se como o perfil mais rentável do Previ Família em 2025. A principal contribuição ao desempenho veio da alocação em títulos indexados à inflação com vencimentos superiores a cinco anos, classe de ativos que oferece relação risco-retorno atrativa, alinhada ao maior apetite por risco dos participantes nesse Perfil.

Para os próximos meses, manteremos uma postura diligente na avaliação de oportunidades de mercado, observando com cautela o momento mais adequado para ampliar a exposição à renda variável local. Apesar dos riscos presentes nos cenários doméstico e internacional, identificamos fundamentos que sustentam uma visão construtiva para o mercado acionário brasileiro. Paralelamente, seguimos avaliando o incremento da alocação em renda variável global, reconhecendo seu papel relevante na diversificação e na performance de longo prazo do portfólio.

RENTABILIDADE

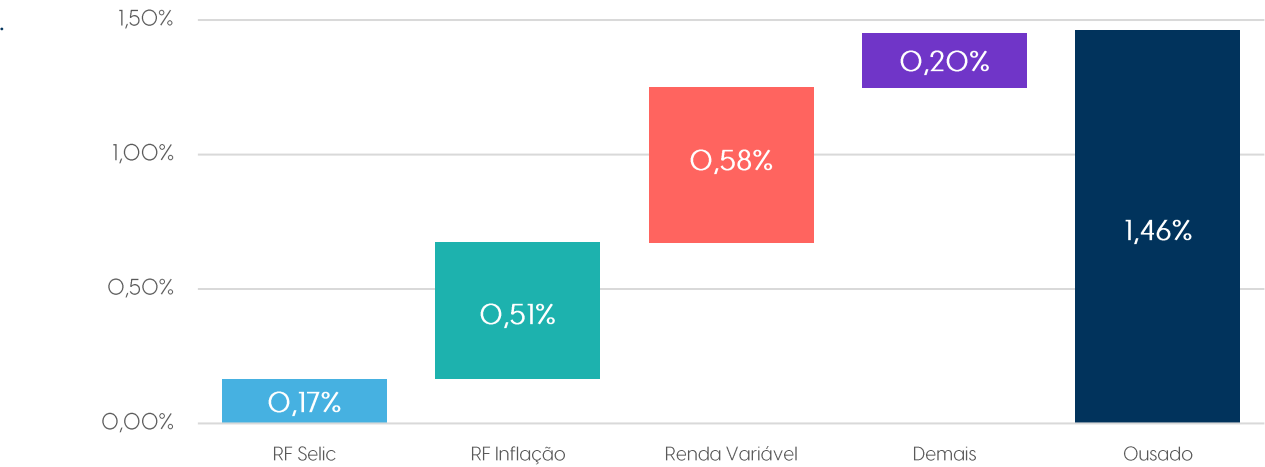
Jornada de acumulação previdenciária de longo prazo no Perfil



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

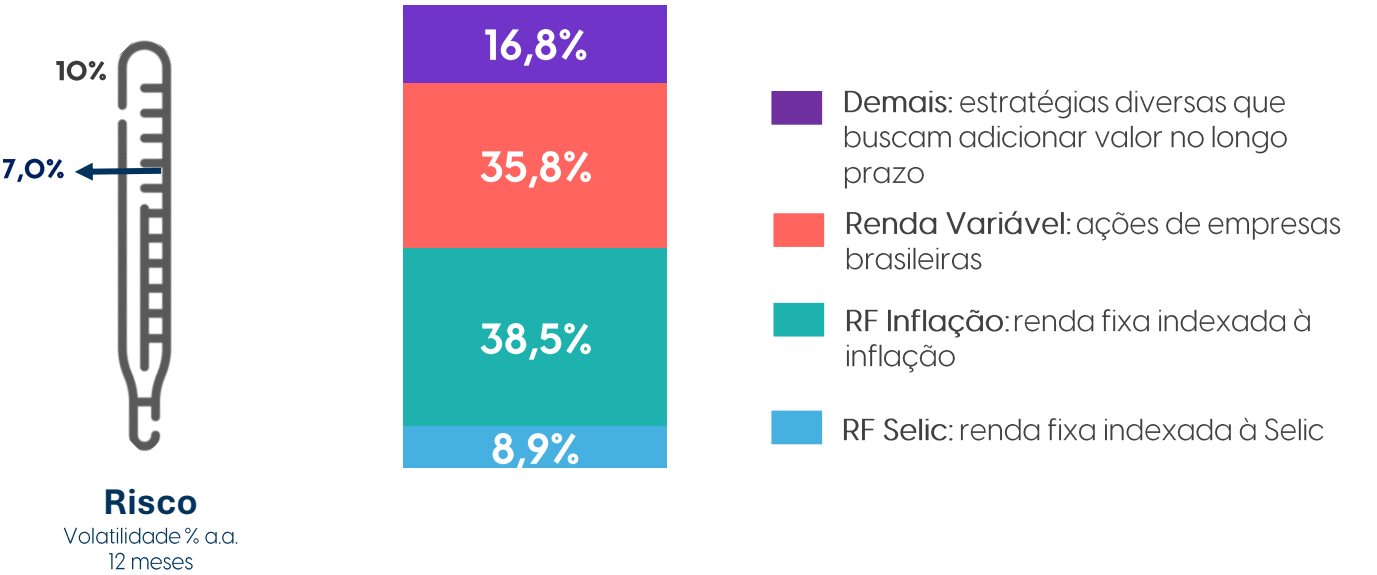
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

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

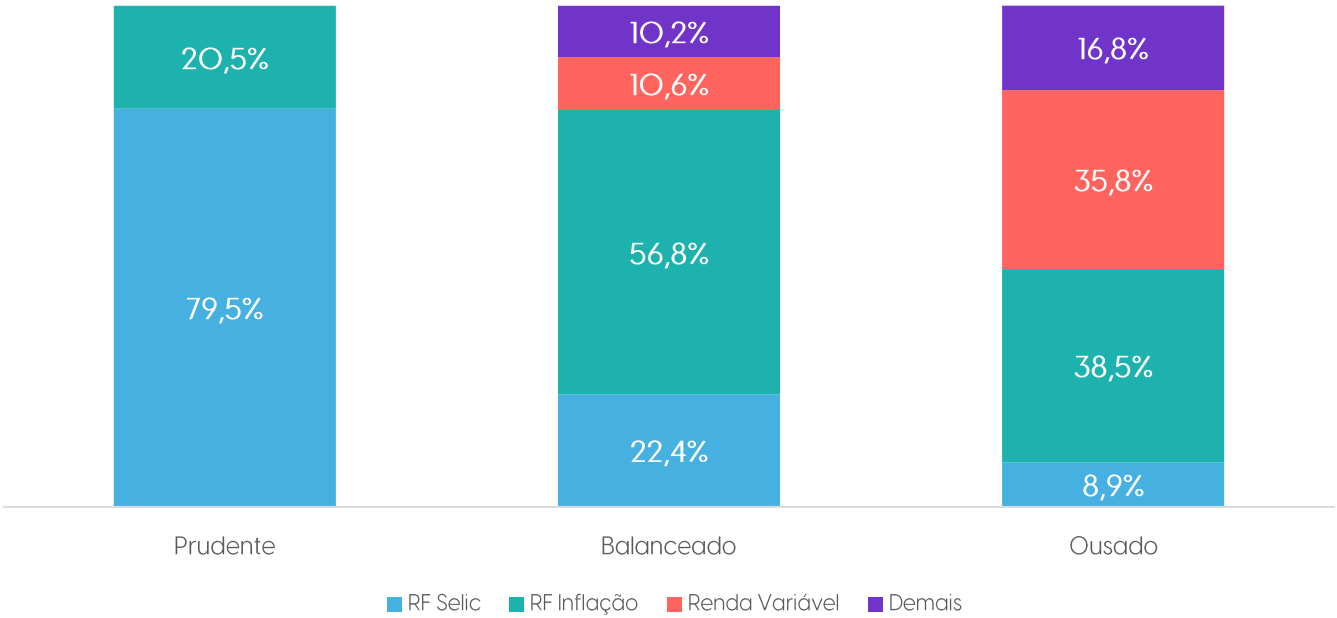
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

ESTRATÉGIA	DESCRIÇÃO	BLOCO	PESO NO PERFIL	RENT. MÊS	RENT. ANO
RV Ibovespa +	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	Renda Variável	35,75%	1,62%	14,88%
RF Inflação Longa marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	22,02%	1,98%	11,27%
RF Inflação Curta marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	16,51%	0,47%	7,35%
Multimercado Macro	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	Demais	7,70%	2,16%	6,48%
Liquidez	Operações Compromissadas com liquidez diária	RF Selic	6,93%	1,09%	6,39%
RV Global Passiva	ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ	Demais	4,66%	-0,93%	5,47%
RF Pré Fixada	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	Demais	2,24%	2,42%	14,47%
Fundos Imobiliários	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	Demais	2,21%	0,59%	11,79%
Crédito Privado DI High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	RF Selic	1,98%	2,86%	10,62%

COMPARATIVO ENTRE OS PERFIS

ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

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

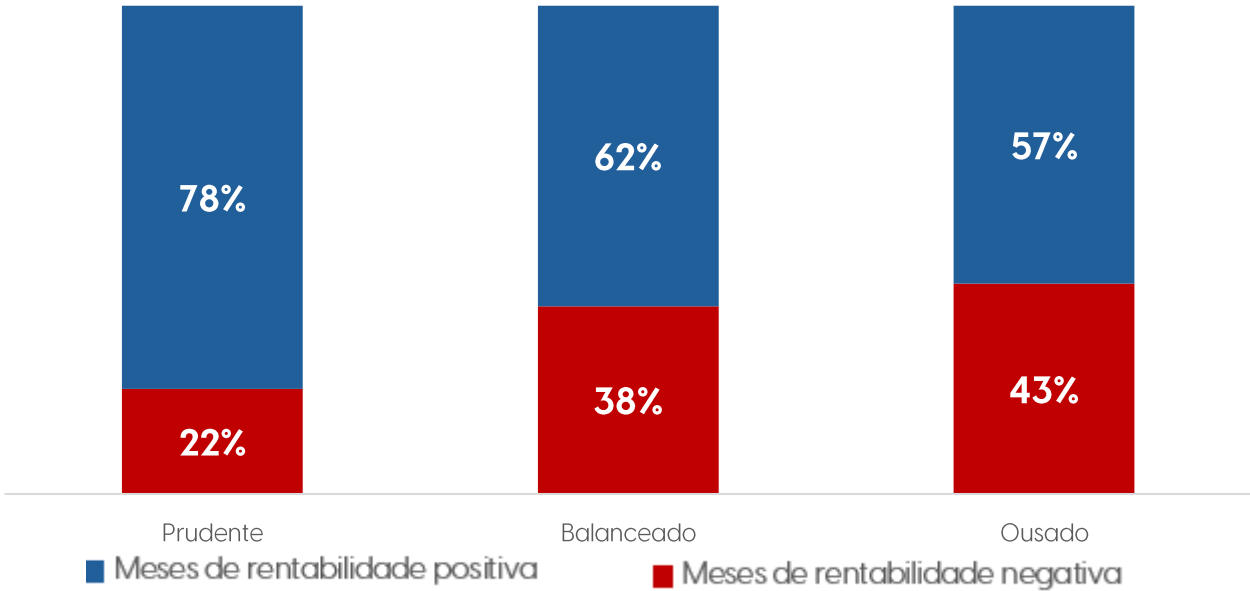


RISCO

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%