

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

CENÁRIO MACROECONÔMICO: o mês de julho foi marcado por maior volatilidade no mercado financeiro brasileiro. A intenção divulgada em 9 de julho pelo presidente Donald Trump de impor até 50% de tarifas sobre produtos exportados pelo Brasil para os Estados Unidos gerou incertezas que prejudicaram os principais ativos locais. O anúncio das exceções à aplicação das tarifas em boa parte dos produtos, feito pelo governo americano no dia 30, não foi capaz de reverter a deterioração dos preços ocorrida ao longo do mês. A bolsa brasileira caiu 4,1% e o dólar se valorizou frente ao real em 2,6%.

Nos Estados Unidos, os sinais de atividade são mistos e, diante da ausência de um direcionamento mais claro sobre a trajetória da economia e das incertezas quanto ao impacto das tarifas na inflação, o FED (Federal Reserve) optou por manter a taxa de juros inalterada, no intervalo entre 4,25% e 4,50%, reforçando uma postura cautelosa e sem pressa para iniciar o ciclo de cortes.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15% ao ano – o maior nível em quase duas décadas. Em comunicado oficial, o Copom reforçou seu compromisso com a estabilidade de preços e sinalizou que os juros devem permanecer elevados por um período bastante prolongado. Se, por um lado, já se observa uma desaceleração da inflação, por outro, as expectativas permanecem acima da meta, o que tem levado o mercado a projetar o início do ciclo de cortes para o primeiro trimestre de 2026.

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

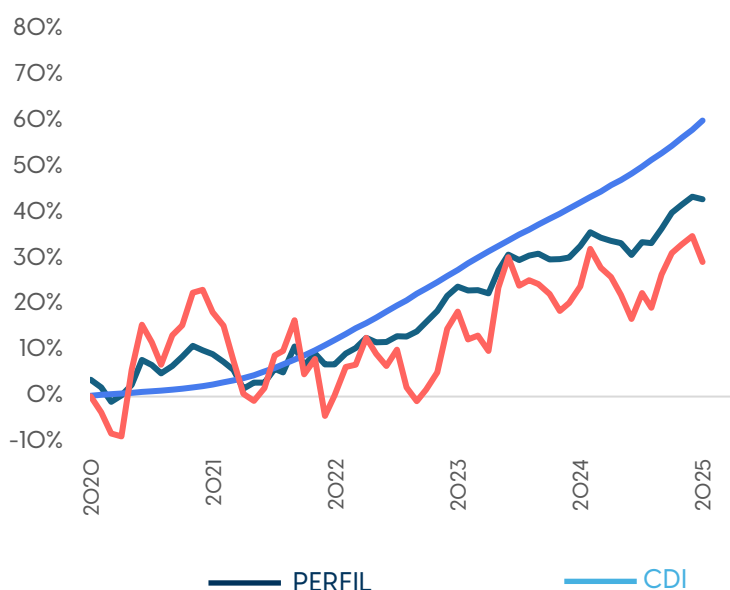
ANÁLISE DO PERFIL: o perfil Balanceado encerrou julho com rentabilidade de -0,35%, acumulando +9,27% em 2025, resultado acima do CDI no período. O destaque positivo da carteira foi a alocação em títulos pós-fixados atrelados ao CDI, que continuam contribuindo de forma consistente. Por outro lado, a renda variável brasileira e os títulos indexados à inflação foram os principais responsáveis pela queda no mês, embora tenham sido fundamentais para o bom desempenho do perfil ao longo de 2025.

Para o mês de agosto, mantemos uma estratégia de investimentos diversificada e equilibrada, buscando capturar oportunidades em diferentes classes de ativos e mantendo o foco na consistência dos resultados no médio e longo prazo.

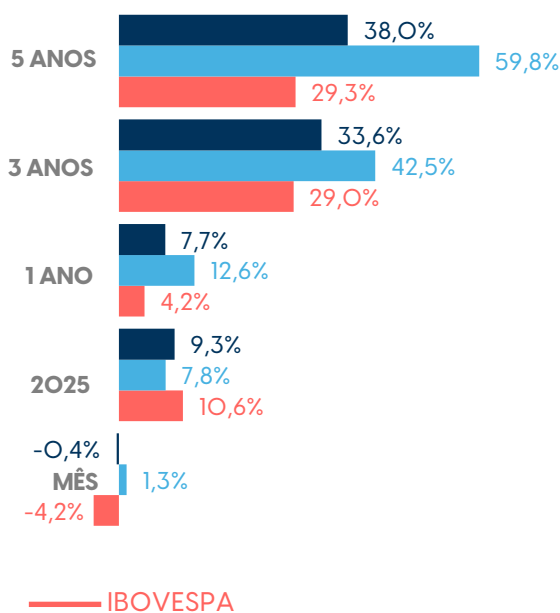
RENTABILIDADE

Jornada de acumulação previdenciária de longo prazo no Perfil

ACUMULADA DESDE JULHO/2020*



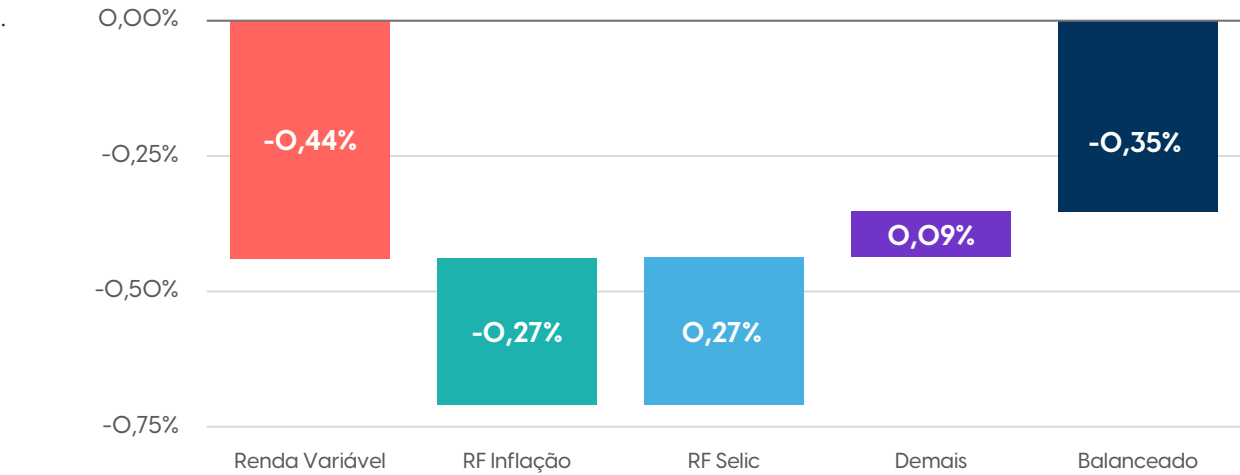
JANELAS



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

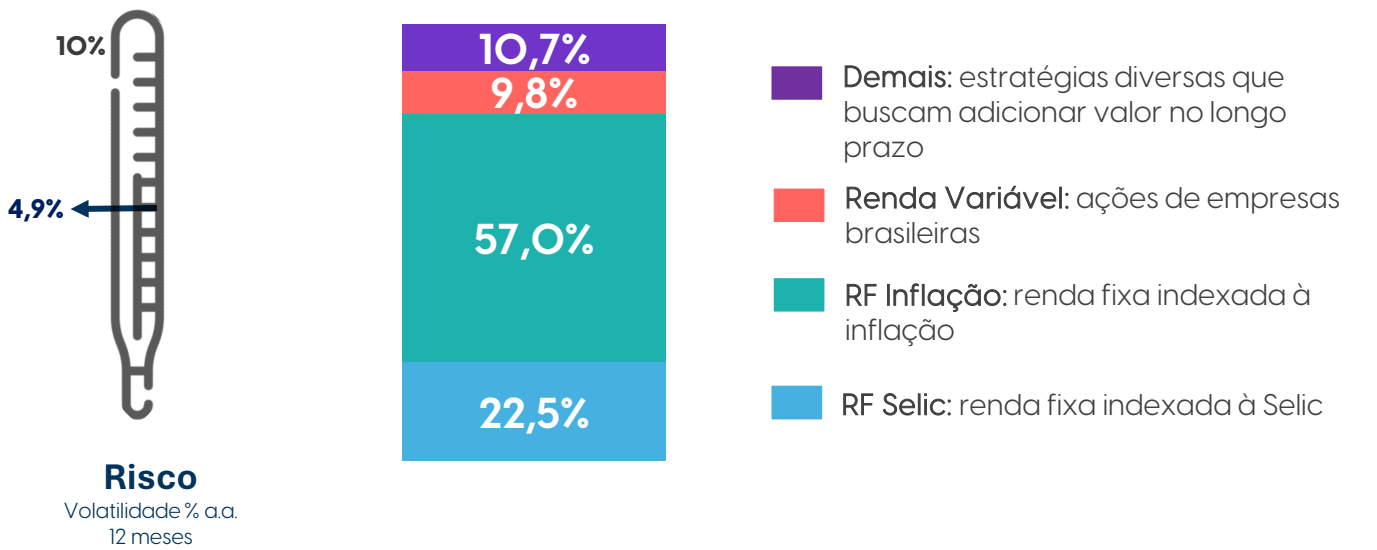
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

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

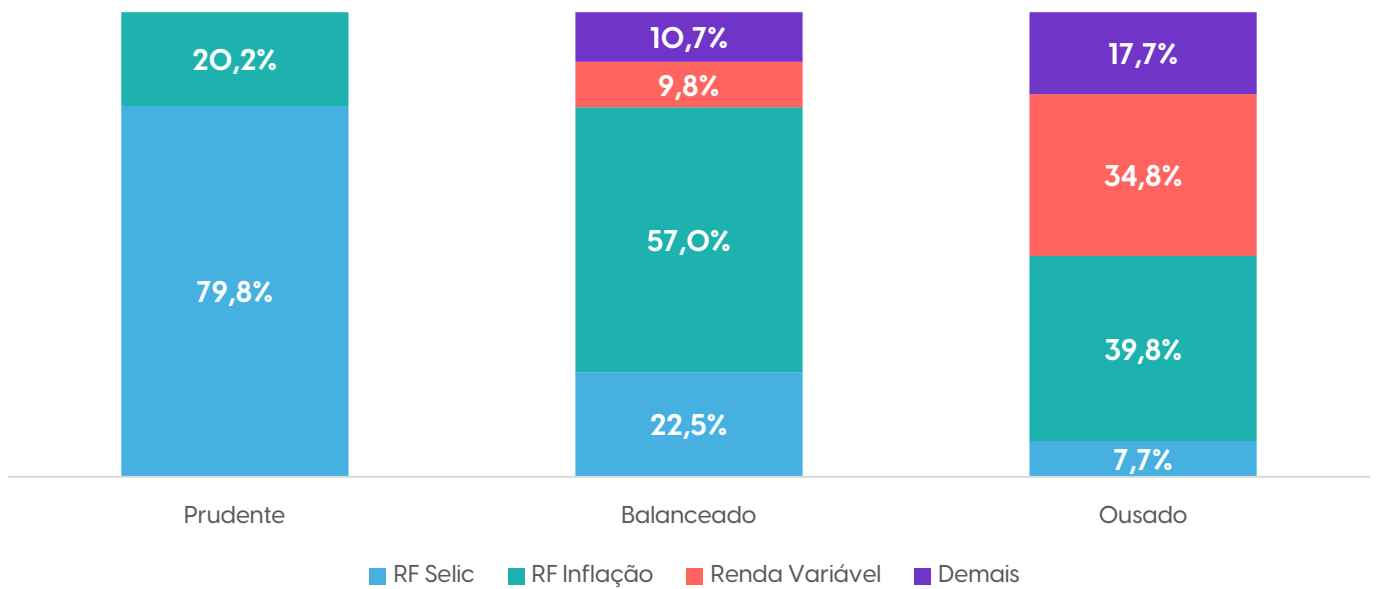
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

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	35,79%	0,04%	7,39%
RF Inflação Longa marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	19,26%	-1,54%	9,56%
Liquidez	Operações Compromissadas com liquidez diária	RF Selic	16,97%	1,27%	7,75%
RV Ibovespa +	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	Renda Variável	9,80%	-4,16%	10,10%
Multimercado Macro	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	Demais	4,82%	-1,00%	5,42%
Crédito Privado DI High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	RF Selic	4,56%	1,05%	11,78%
RV Global Passiva	ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ	Demais	3,10%	4,90%	10,64%
Crédito Privado IPCA High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	RF Inflação	1,92%	0,84%	8,55%
RF Pré Fixada	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	Demais	1,85%	-0,18%	14,26%
RF Pós Fixada	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	RF Selic	1,00%	1,29%	7,85%
Fundos Imobiliários	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	Demais	0,93%	-0,65%	11,06%

COMPARATIVO ENTRE OS PERFIS

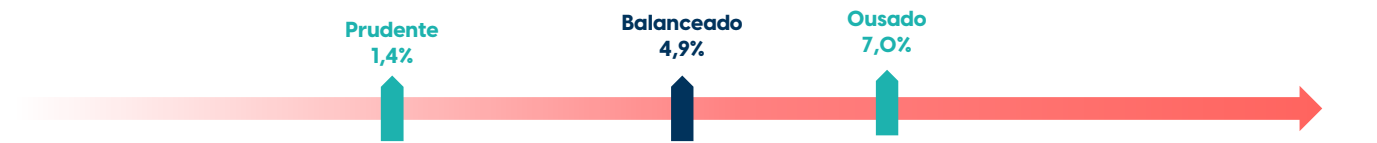
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

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

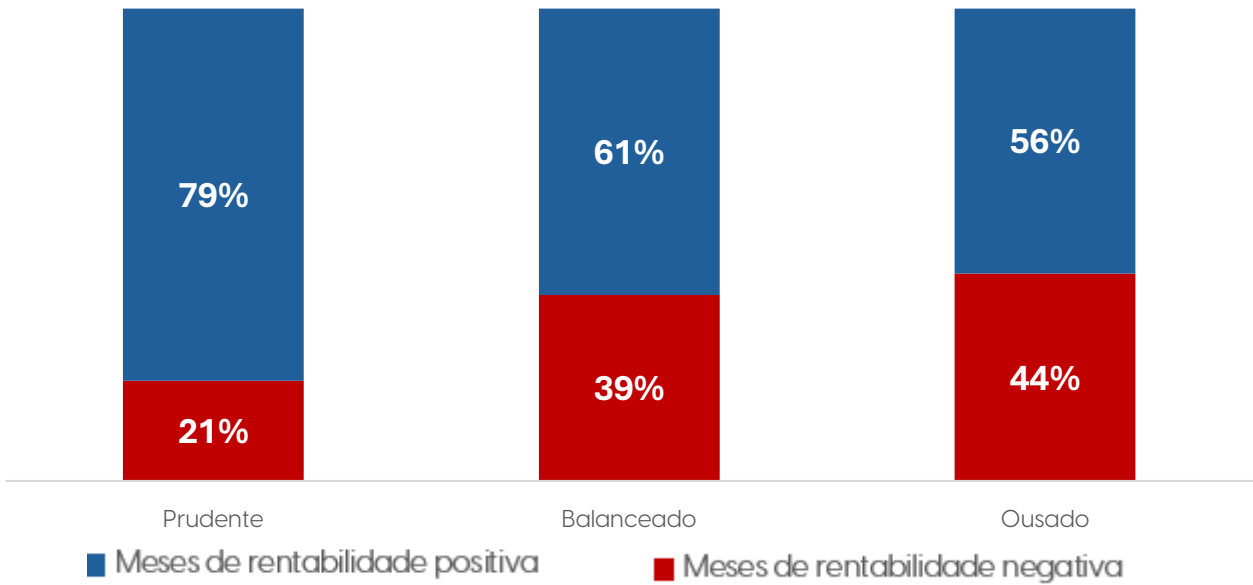


RISCO

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	MÊS	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
PRUDENTE	1,03%	8,02%	10,60%	21,44%	38,41%
BALANCEADO	-0,35%	9,27%	7,70%	15,39%	33,63%
OUSADO	-1,60%	9,90%	7,06%	14,11%	33,79%