



Perfil

Balanceado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O ano de 2025 se consolidou como um dos mais favoráveis para os perfis do Previ Família, com avanços consistentes nos mercados globais, forte valorização da bolsa brasileira e um ambiente de juros ainda elevados no país. Mesmo com a Selic em patamar alto, o cenário financeiro internacional mais propenso ao risco e o retorno do otimismo dos investidores impulsionaram altas expressivas em diferentes classes de ativos, criando condições excepcionalmente positivas para os portfólios. Esse movimento foi relevante por representar a recuperação dos ativos após a queda observada no final de 2024, quando as preocupações com o risco fiscal haviam pressionado os mercados.

Em dezembro, os sinais de desaceleração da inflação reforçaram as expectativas de ajustes na política monetária ao longo de 2026. O IPCA segue em trajetória desinflacionária, enquanto o Copom manteve a Selic em 15%, em meio às incertezas fiscais e externas. A perspectiva de cortes graduais de juros nos Estados Unidos sustentou um ambiente global mais favorável, contribuindo para o desempenho positivo dos mercados emergentes. Nesse cenário, o Ibovespa avançou 1,29% no mês e acumulou alta de aproximadamente 34% no ano, atingindo sua máxima nominal histórica.

Combinando inflação em queda, valorização da bolsa e câmbio mais favorável, 2025 reforçou a importância de estratégias amplamente diversificadas. O equilíbrio entre renda fixa atrelada à Selic, ativos indexados à inflação e exposição à renda variável local e internacional mostrou-se essencial para capturar o bom momento dos mercados. Esse ambiente indica que investidores com portfólios equilibrados seguem bem posicionados para aproveitar potenciais ganhos à medida que o ciclo monetário evolua e as condições externas permaneçam favoráveis.

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

Análise do Perfil:

O perfil Balanceado apresentou rentabilidade de **+0,93%** em dezembro e de **+17,27%** no ano, resultado amplamente superior ao CDI em 2025. No mês, o destaque foi a renda variável global, impulsionada pela valorização do dólar; imóveis e fundos imobiliários também contribuíram positivamente, esse conjunto evidencia como a diversificação fortalece a estabilidade e os ganhos da carteira.

Ao longo de dezembro, fizemos ajustes pontuais para preservar o equilíbrio entre as classes de ativos. Os papéis de inflação com prazos mais curtos superaram os de prazo longo, beneficiados pelo ajuste de prêmios concentrados nos vencimentos próximos. A rentabilidade desses ativos segue parcialmente represada pelo nível ainda elevado de prêmios e pela postura cautelosa da política monetária; com a aproximação do ciclo de queda da Selic, há espaço para valorização.

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. 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

MÊS

+0,93%

PERFIL

+1,22%

CDI

+0,31%

IMA-B

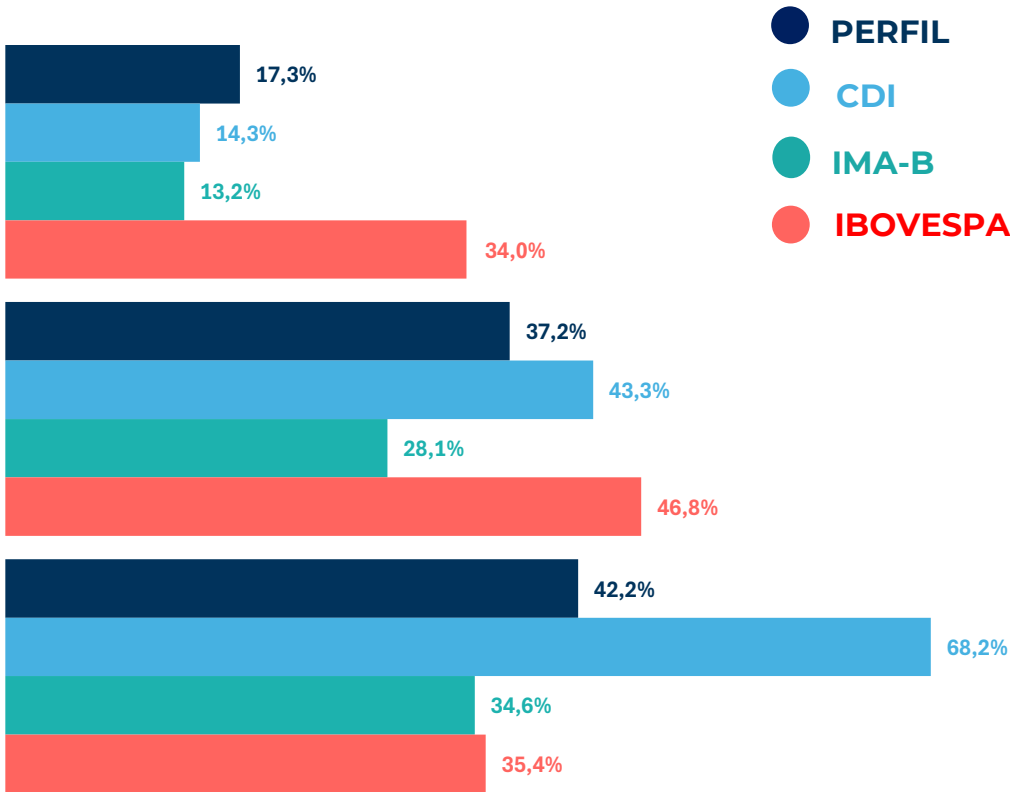
+1,29%

IBOVESPA

1 ANO

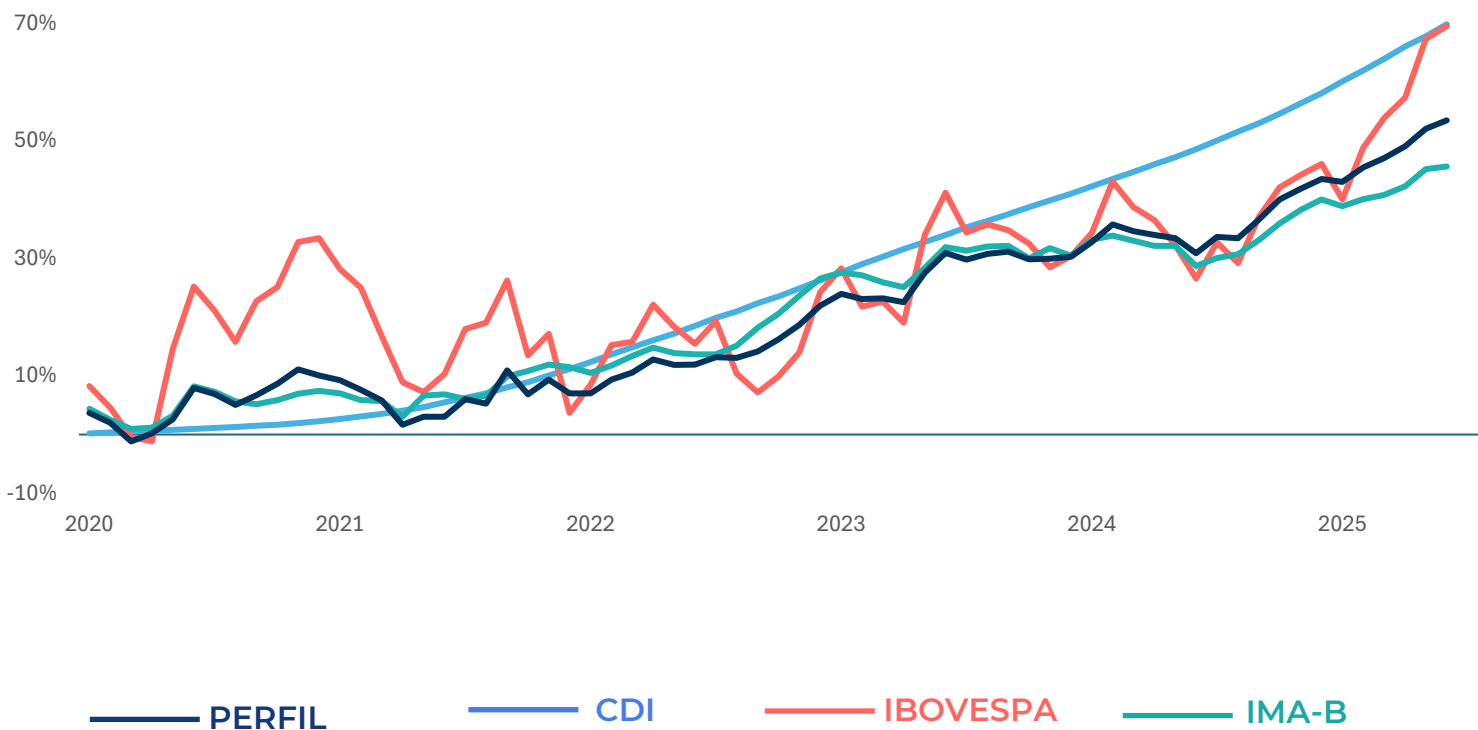
3 ANOS

5 ANOS



JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



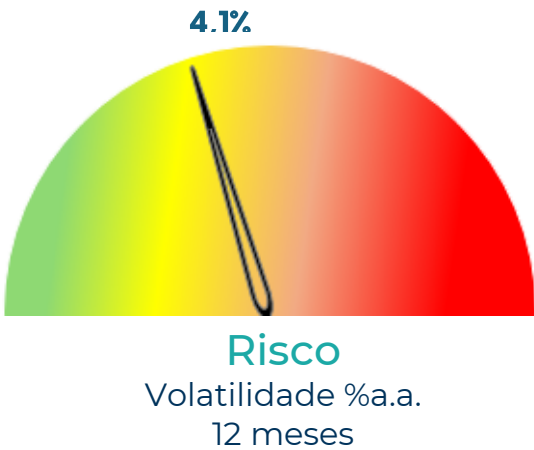
ALOCACÃO MACRO

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



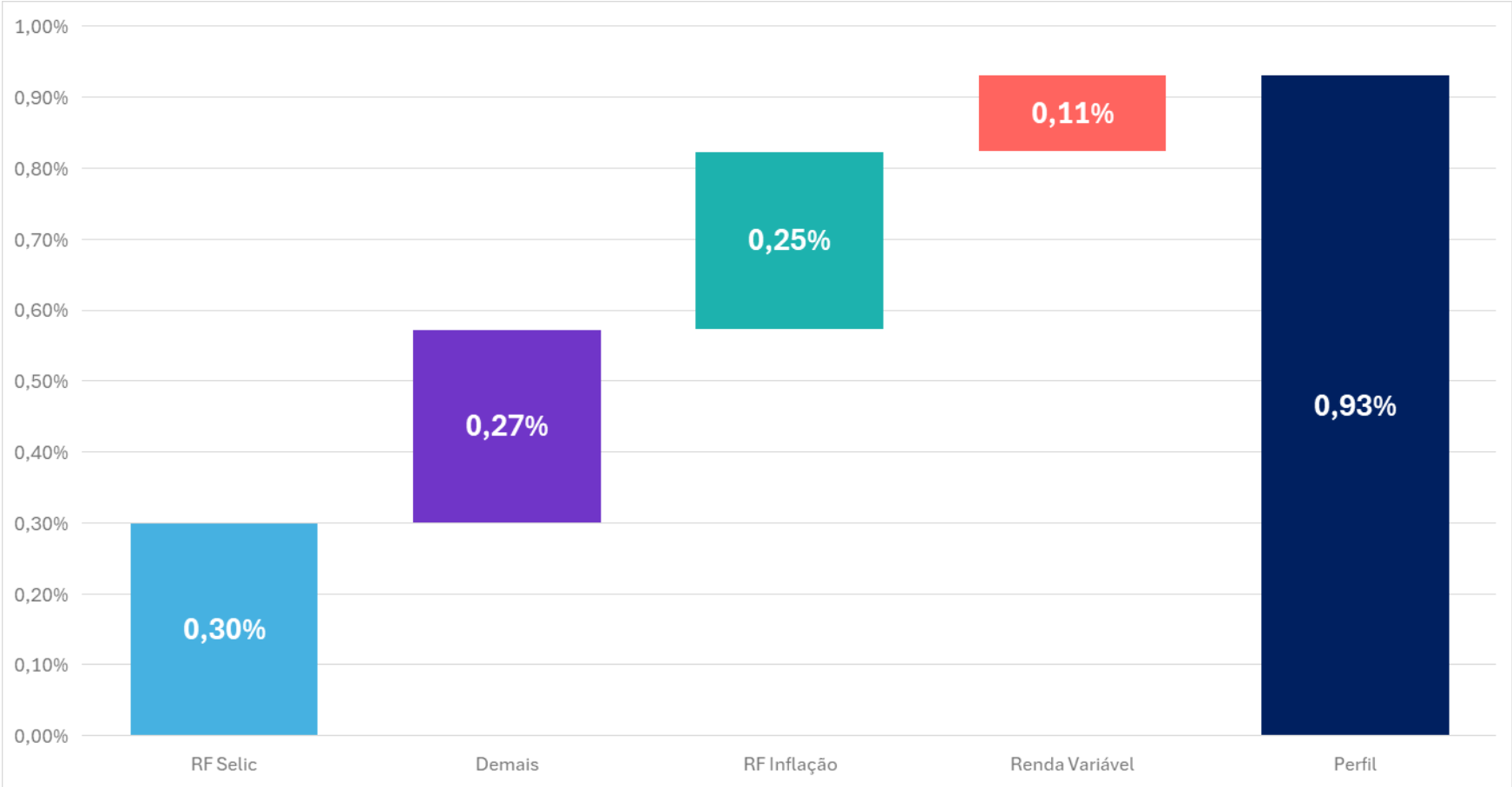
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 124,8 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	30,76%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,98%	12,86%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	21,44%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,32%	14,59%
RF Selic	Liquidez	20,02%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	14,28%
Renda Variável	RV Ibovespa +	9,43%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	1,13%	35,41%
Demais	RV Global**	5,76%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	4,38%	18,89%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	4,57%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,20%	19,12%
Demais	Multimercado Macro	2,93%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,25%	12,63%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	2,09%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,13%	14,84%
Demais	RF Pré Fixada	2,08%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,00%	21,79%
Demais	Fundos Imobiliários	0,91%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	1,42%	22,73%

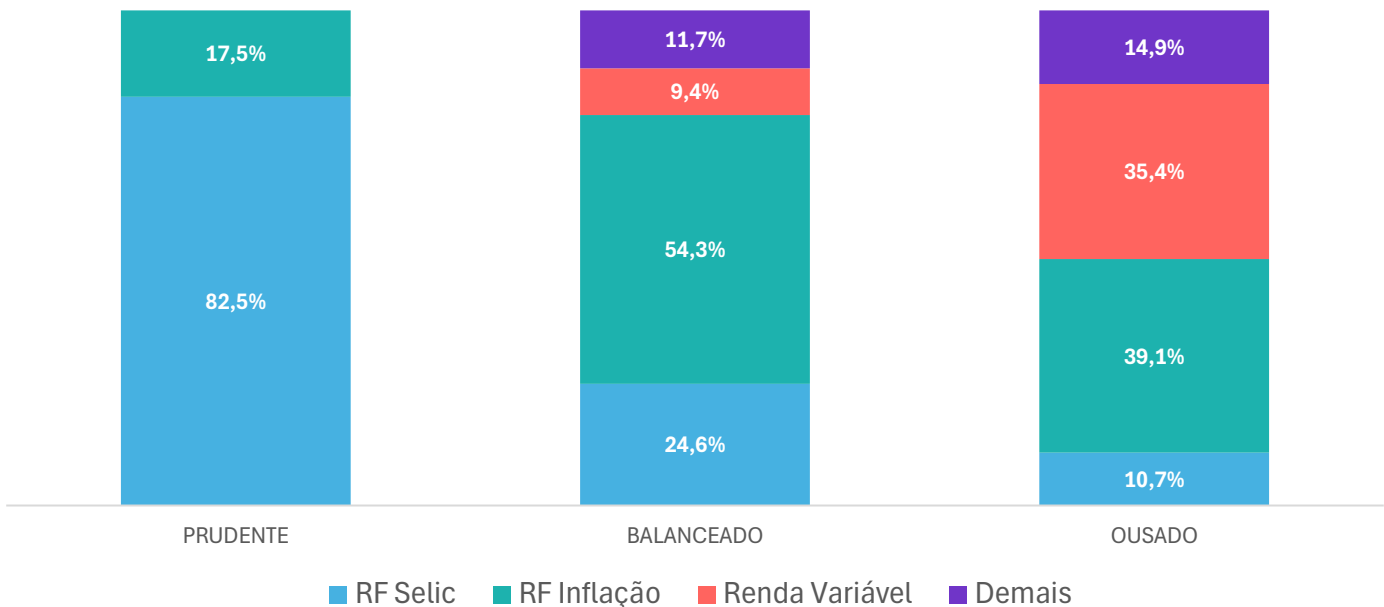
* A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

** Em novembro, os recursos da estratégia Renda Variável Global Ativa foram incorporados à estratégia Renda Variável Global Passiva, que passa a ser apresentada de forma unificada sob a denominação Renda Variável Global.

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

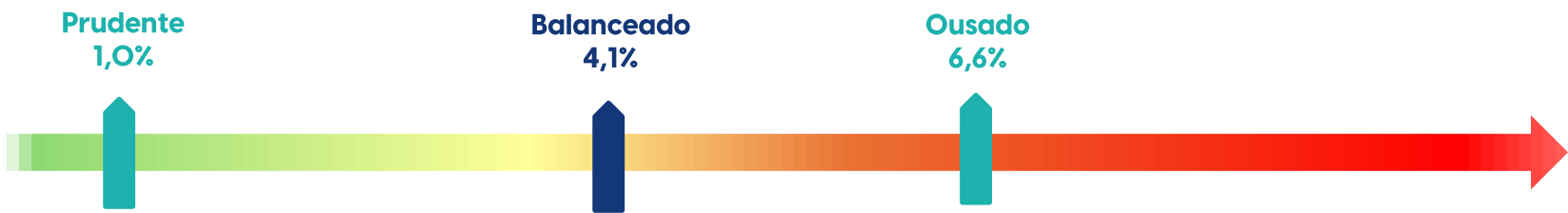
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

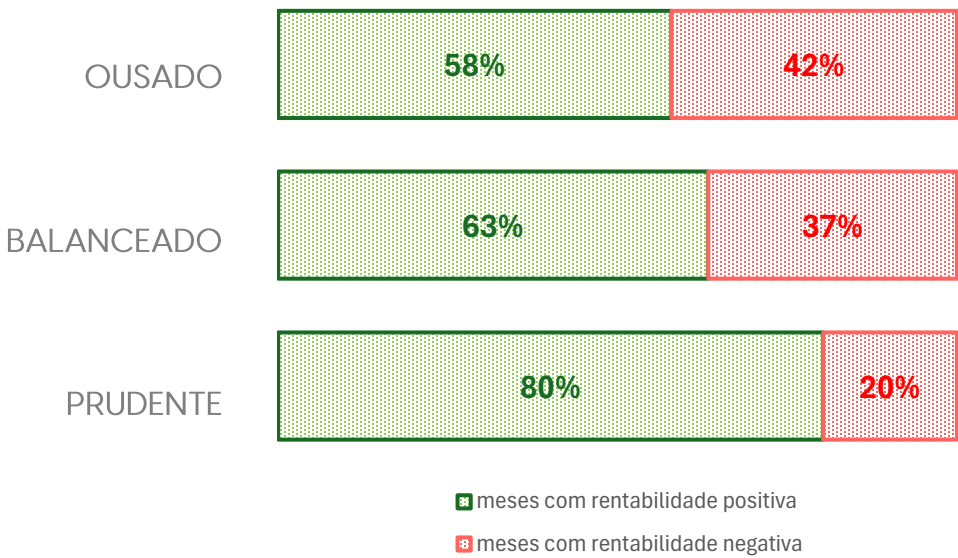


RISCO

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	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
PRUDENTE	1,18%	14,52%	14,52%	23,00%	40,66%
BALANCEADO	0,93%	17,27%	17,27%	17,24%	37,15%
OUSADO	0,92%	22,64%	22,64%	19,29%	41,55%