



Perfil

# Balanceado

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

Em julho, os mercados financeiros apresentaram recuperação após a maior volatilidade observada ao longo do segundo trimestre. No cenário internacional, a atenção dos investidores permaneceu concentrada na política monetária dos Estados Unidos, nos próximos passos dos principais bancos centrais e na evolução ainda incerta das tensões geopolíticas no Oriente Médio. O Federal Reserve manteve os juros inalterados e reforçou sua postura cautelosa diante da resiliência da economia e da inflação acima da meta. Ao mesmo tempo, a percepção de redução dos riscos geopolíticos contribuiu para a melhora do apetite por ativos de risco.

No Brasil, a divulgação de indicadores de inflação mais favoráveis fortaleceu as expectativas de prosseguimento do ciclo de redução da Selic, favorecendo o desempenho dos ativos domésticos. A combinação de inflação em desaceleração e valorização do real frente ao dólar contribuiu para a melhora do ambiente de investimentos. Ainda assim, as discussões sobre o cenário fiscal permaneceram no centro das atenções dos investidores, influenciando o comportamento dos juros de longo prazo, que seguem em patamar elevado e restritivo para a atividade econômica.

Nesse contexto, os mercados brasileiros apresentaram desempenho positivo. O Ibovespa encerrou julho com valorização de 3,47%, recuperando parte da queda acumulada nos meses anteriores, enquanto o dólar recuou 1,81% frente ao real. Na renda fixa, os ativos se beneficiaram da perspectiva de manutenção do processo de redução dos juros, em um ambiente de inflação mais comportada e manutenção de taxas de juros ainda atrativas para investidores com horizonte de longo prazo.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos](#)

### Análise do Perfil:

Em julho, o Perfil Balanceado apresentou rentabilidade de **+0,96%**, acumulando **+14,44%** nos últimos 12 meses. O resultado refletiu a recuperação dos ativos domésticos ao longo do mês, com destaque para a contribuição positiva da bolsa brasileira, dos títulos indexados à inflação e das estratégias atreladas ao CDI. A melhora das expectativas para inflação e juros favoreceu especialmente os títulos indexados à inflação de prazo mais curto, enquanto os ativos de renda variável se beneficiaram da valorização do mercado acionário brasileiro.

Ao longo do mês, realizamos ajustes pontuais na carteira para aproveitar as condições observadas no mercado. Ampliamos a exposição à renda variável brasileira diante do ambiente mais favorável aos ativos domésticos e, paralelamente, reforçamos a posição de liquidez, proporcionando maior flexibilidade à gestão para novos investimentos.

Para agosto, seguimos com uma parcela adicional em títulos de longo prazo indexados à inflação. As taxas reais oferecidas por esses papéis permanecem atrativas e podem proporcionar valorização caso se consolide uma trajetória de redução dos juros. A estratégia busca equilibrar o aproveitamento das condições atuais de mercado com a diversificação do portfólio, respeitando o nível de risco e os objetivos de longo prazo do Perfil Balanceado.

## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+0,96%

PERFIL

+1,22%

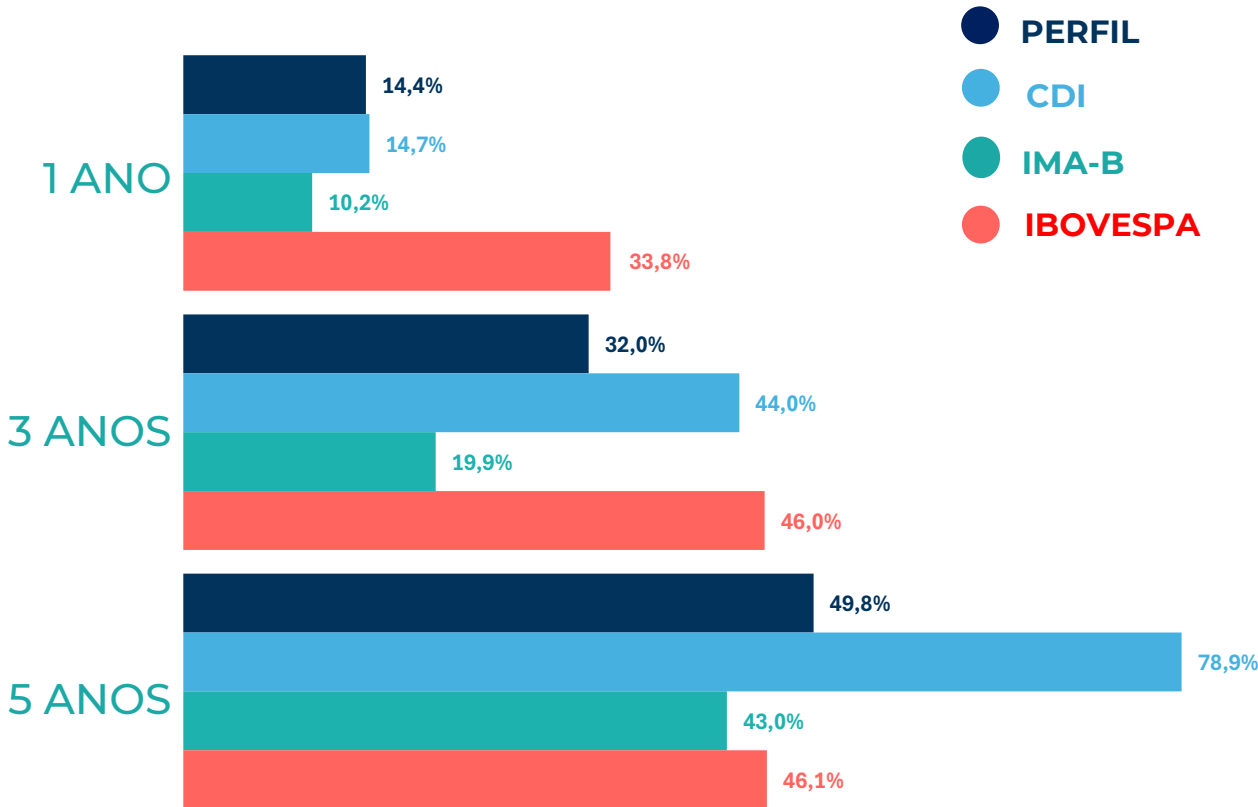
CDI

+0,97%

IMA-B

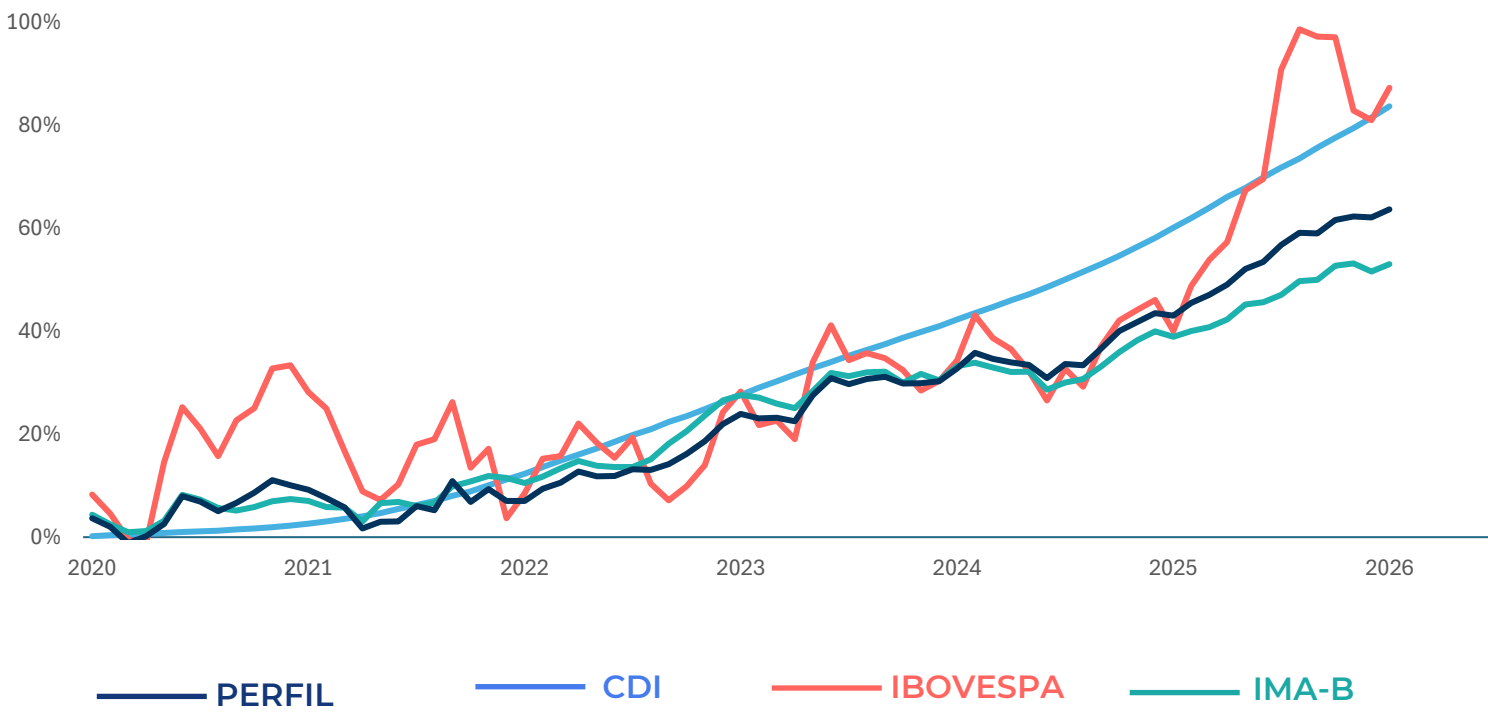
+3,47%

IBOVESPA



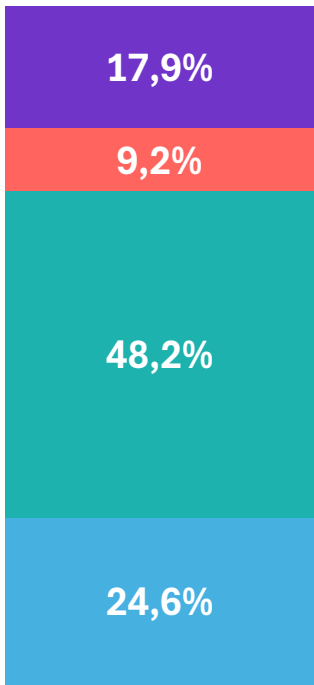
# JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



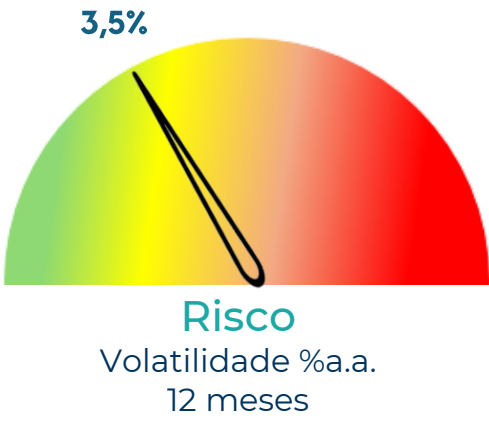
## ALOCAÇÃO MACRO

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



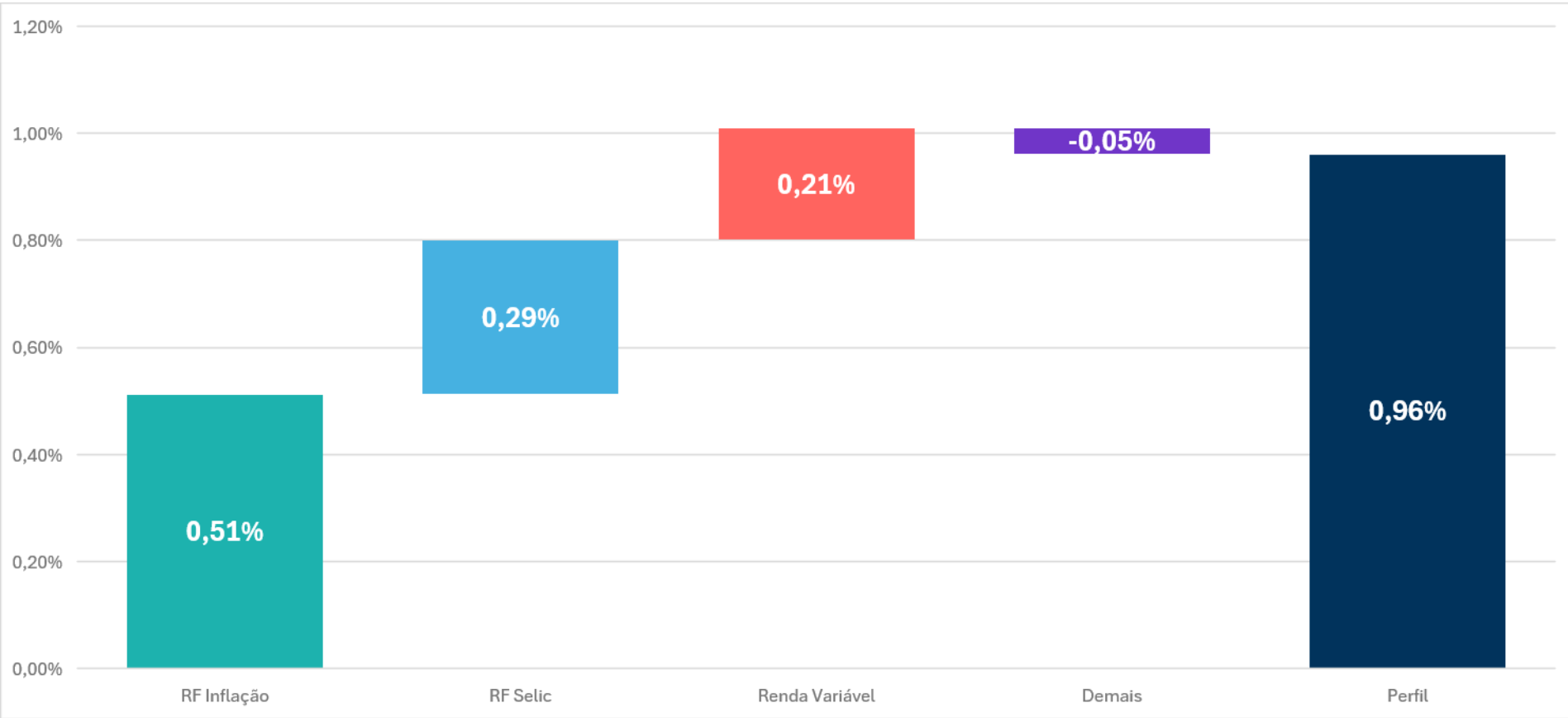
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:  
R\$ 152,8 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.

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 | 25,53%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                             | 0,72%         | 2,83%  | 7,55%    |
| RF Selic       | Liquidez                            | 21,79%         | Operações Compromissadas com liquidez diária                                                                                  | 1,22%         | 8,17%  | 14,73%   |
| RF Inflação    | RF Inflação Curta marcada a mercado | 21,71%         | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                             | 1,38%         | 7,21%  | 12,67%   |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                       | 7,28%          | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa                                                                  | 3,20%         | 10,77% | 36,24%   |
| Demais         | RV Global                           | 6,85%          | ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais | -2,04%        | 1,05%  | 8,59%    |
| Demais         | RF Pré Fixada                       | 6,18%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada                                                                                 | 0,78%         | 5,91%  | 12,89%   |
| Demais         | Multimercado Macro                  | 3,17%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ                                                 | 0,44%         | 4,09%  | 11,21%   |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade       | 2,84%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI                                         | 1,28%         | 8,98%  | 16,14%   |
| Renda Variável | RV Dividendos <sup>1</sup>          | 1,95%          | Ações e BDRs de empresas com histórico consistente de pagamento de dividendos                                                 | 1,71%         | 1,35%  | 1,35%    |
| Demais         | Fundos Imobiliários                 | 1,73%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ                                                                    | 0,07%         | 2,02%  | 12,74%   |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade     | 0,96%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA                                        | 1,38%         | 7,87%  | 14,13%   |

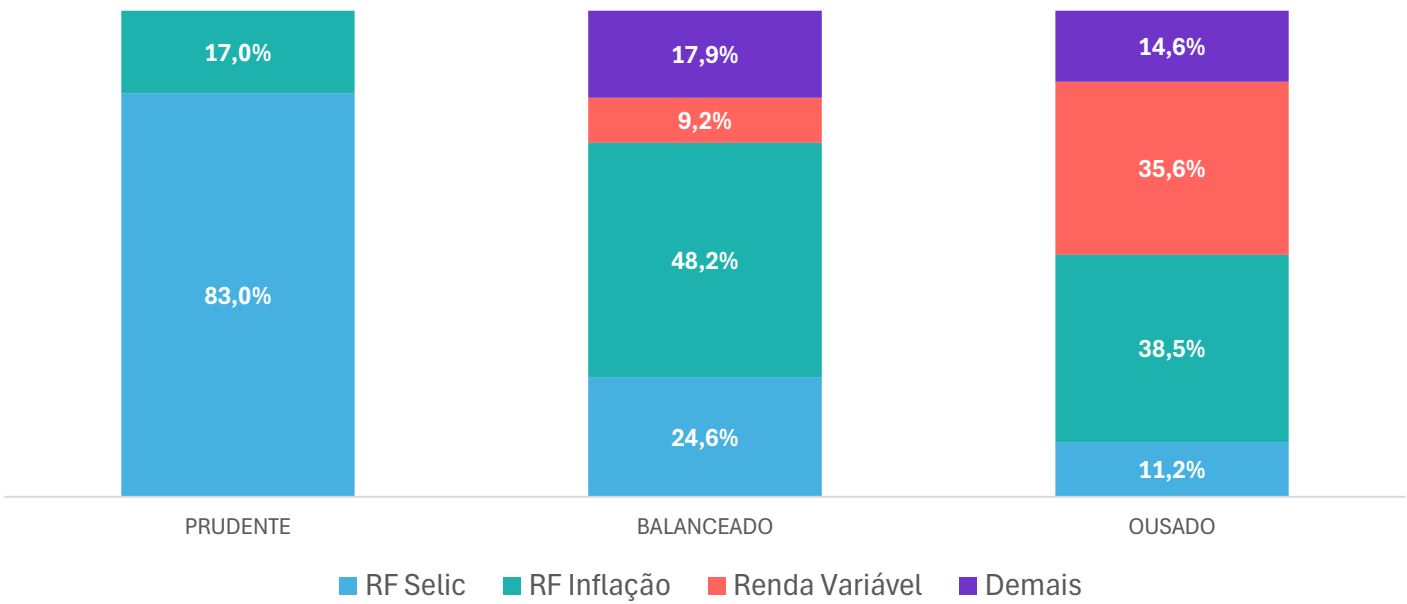
1. A estratégia RV Dividendos foi criada em julho/26

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

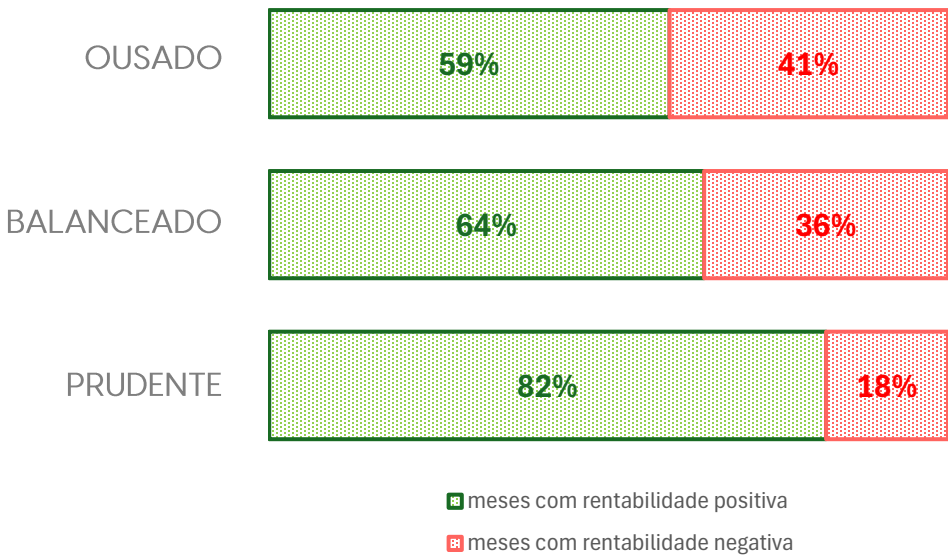


## RISCO

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 |
|------------|-------|-------|----------|----------|----------|
| PRUDENTE   | 1,26% | 8,21% | 14,71%   | 26,88%   | 39,31%   |
| BALANCEADO | 0,96% | 6,63% | 14,44%   | 23,25%   | 32,05%   |
| OUSADO     | 1,49% | 7,49% | 19,95%   | 28,41%   | 36,87%   |