



Perfil

Balanceado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de fevereiro de 2026 consolidou o ambiente de otimismo observado no início do ano e trouxe novos sinais de acomodação das condições monetárias no Brasil. Embora a taxa Selic tenha permanecido em 15% ao ano, os mercados reagiram positivamente à ata do Copom, que reafirmou a expectativa de início do ciclo de cortes já em março, condicionando esse movimento à evolução dos indicadores de inflação e atividade. Essa comunicação reforçou o cenário de flexibilização monetária à frente e sustentou o apetite ao risco dos investidores.

A bolsa brasileira manteve sua trajetória de valorização e encerrou fevereiro com alta de 4%, acumulando o sétimo mês consecutivo de ganhos. O Ibovespa continua impulsionado pela forte entrada de capital estrangeiro, que somou mais de R\$ 40 bilhões nos dois primeiros meses de 2026, montante superior ao registrado ao longo de todo o ano de 2025.

No cenário internacional, a volatilidade permaneceu elevada. Nos Estados Unidos, os desdobramentos da política tarifária do governo Trump, combinados com um mercado de trabalho aquecido, reforçaram a percepção de que o Federal Reserve deverá manter uma postura cautelosa, com os juros estáveis por um período mais prolongado.

Apesar das incertezas externas, o Brasil continuou a se beneficiar do movimento global de realocação de portfólios em direção aos mercados emergentes. A combinação entre a valorização da bolsa, o enfraquecimento do dólar, o forte fluxo estrangeiro e a perspectiva concreta de afrouxamento monetário ajudou a sustentar um ambiente favorável aos investimentos.

Por fim, no último dia de fevereiro, teve início um conflito envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã. Seguiremos acompanhando atentamente os desdobramentos desse evento e seus potenciais impactos sobre a economia global, ajustando de forma cautelosa as estratégias dos Perfis de Investimento sempre que necessário.

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

Análise do Perfil:

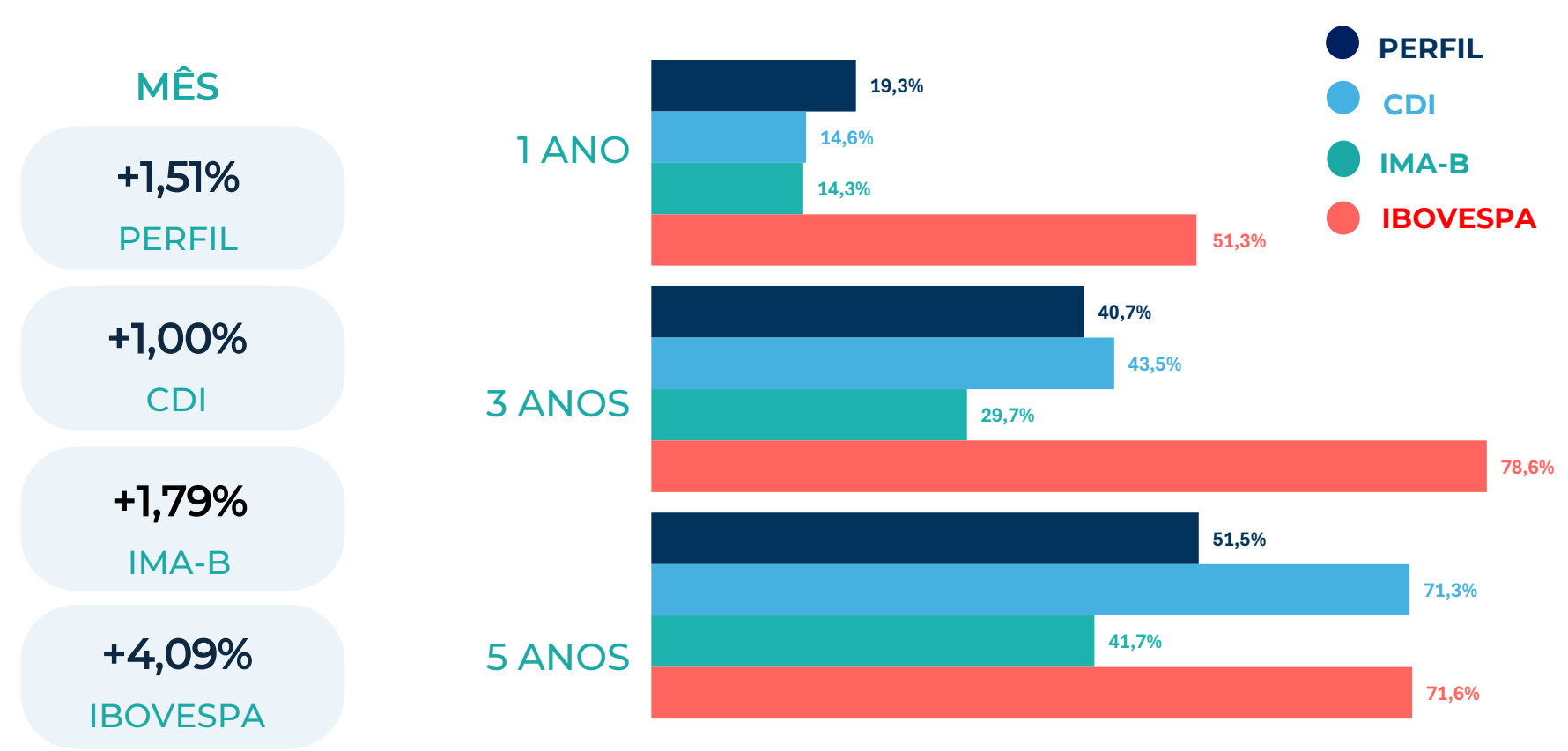
O perfil Balanceado apresentou rentabilidade de **+1,51%** em fevereiro, alcançando **+19,26%** nos últimos 12 meses. Neste mês, duas estratégias responderam por mais da metade do retorno: os títulos atrelados à inflação longa, beneficiada por uma redução nas taxas de juros e a Renda Variável brasileira, que seguiu impulsionada pela entrada de capitais estrangeiros na bolsa local.

Ao longo de fevereiro, realizamos ajustes pontuais para manter o equilíbrio entre as classes de ativos. Entretanto, uma entrada relevante de recursos no último dia do mês resultou em alterações momentâneas na composição do portfólio, com aumento da posição em Selic. Estamos realizando os ajustes ao longo de março, considerando as oportunidades proporcionadas pela volatilidade do mercado.

Para os próximos períodos, manteremos uma estratégia voltada à preservação de capital e à geração de valor no longo prazo, com um portfólio equilibrado. Pretendemos manter exposição à Selic em um nível mais elevado e alocação relevante em títulos longos indexados à inflação, que podem se beneficiar da queda dos juros. Nosso objetivo é preservar o equilíbrio do portfólio e capturar oportunidades táticas que contribuam para os resultados do perfil.

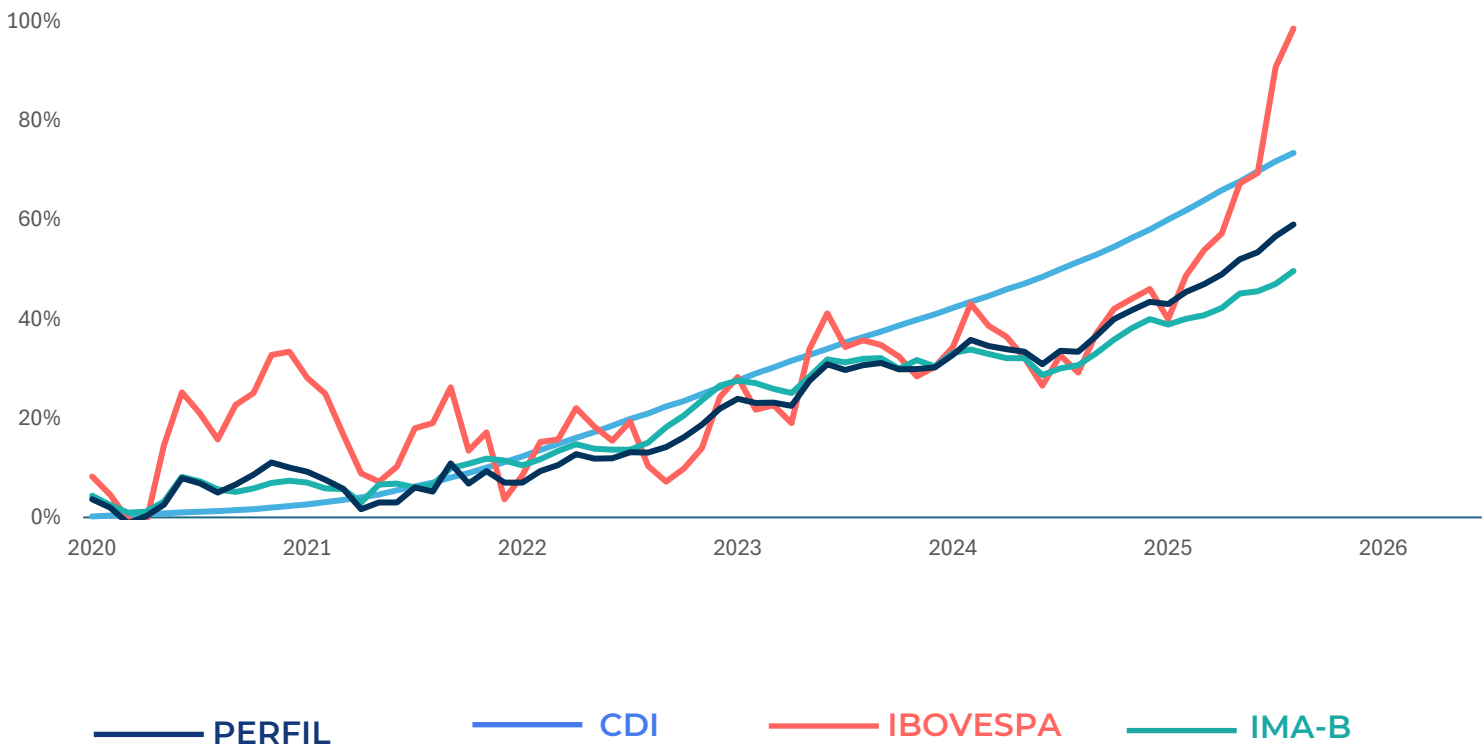
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



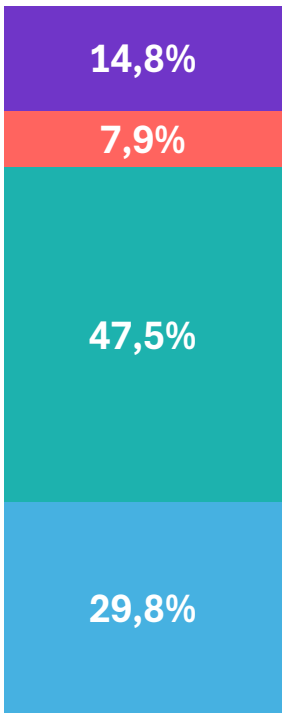
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



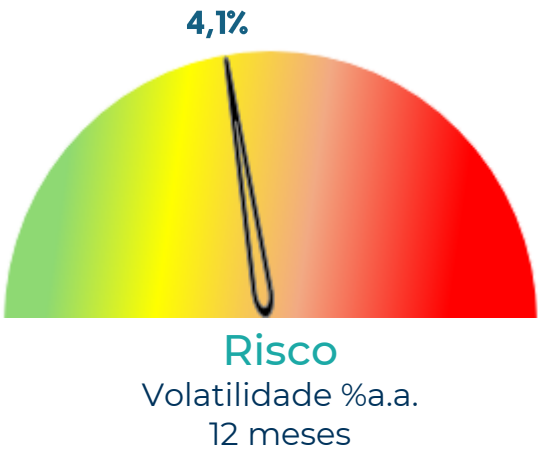
ALOCAÇÃO MACRO

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



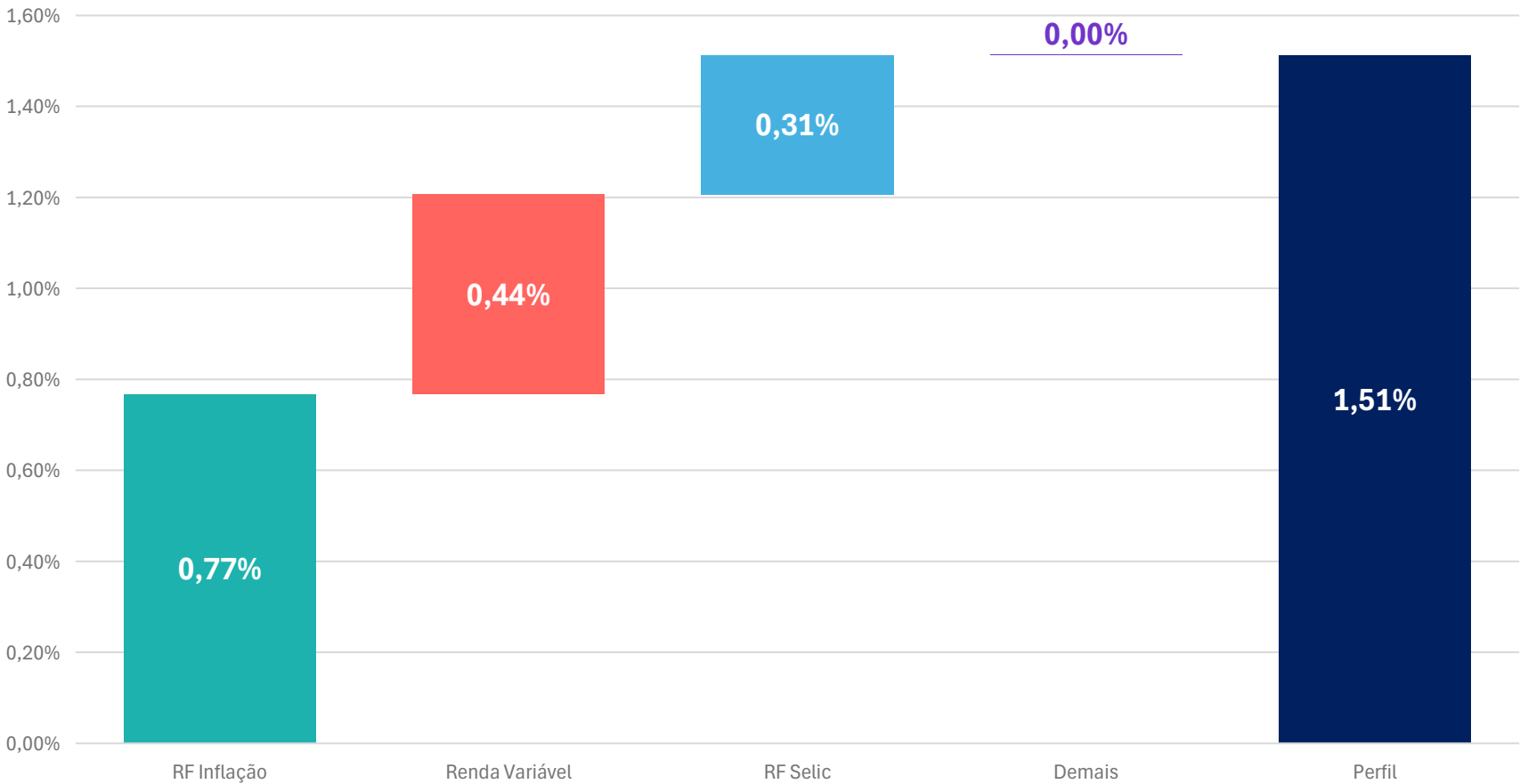
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 135,8 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.

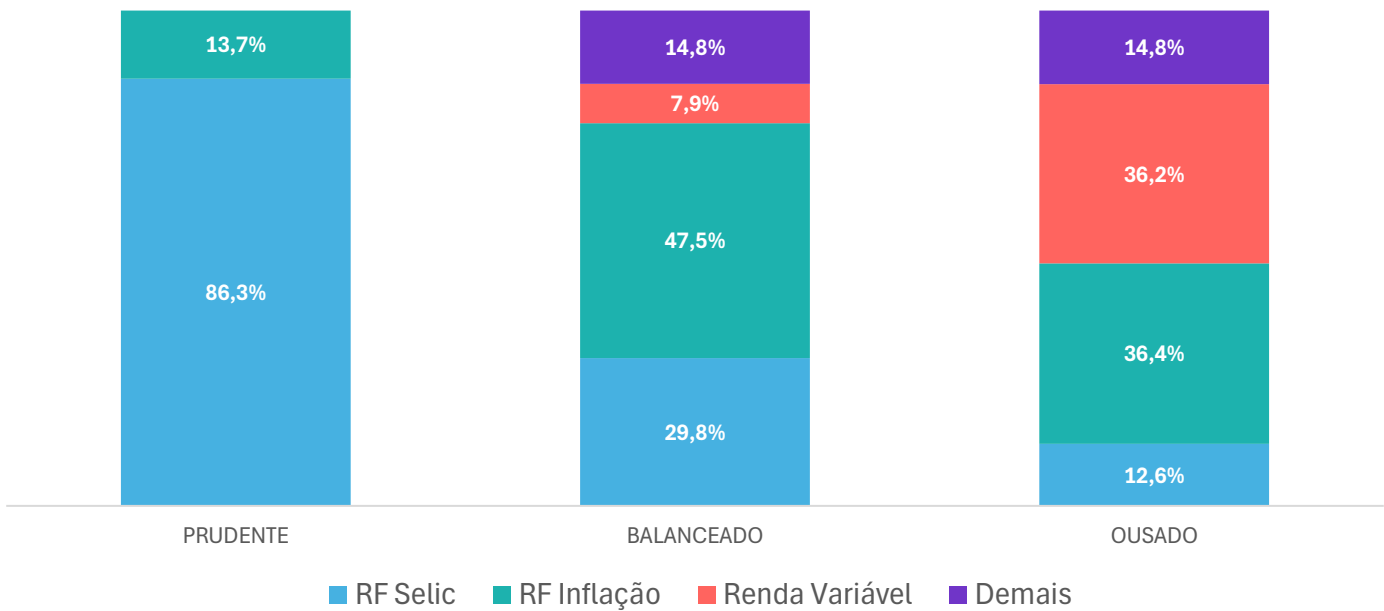
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Selic	Liquidez	26,27%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,00%	2,17%	14,53%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	22,97%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,21%	2,47%	11,85%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	22,55%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	2,24%	3,29%	16,77%
Renda Variável	RV Ibovespa +	7,95%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	4,47%	17,57%	53,05%
Demais	RV Global	6,17%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-1,52%	-4,03%	7,44%
Demais	RF Pré Fixada	4,92%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,94%	3,18%	19,77%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,56%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,18%	2,48%	20,37%
Demais	Multimercado Macro	2,80%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	1,53%	3,97%	15,94%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,97%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,18%	2,56%	14,66%
Demais	Fundos Imobiliários	0,87%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	2,24%	3,63%	24,71%

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

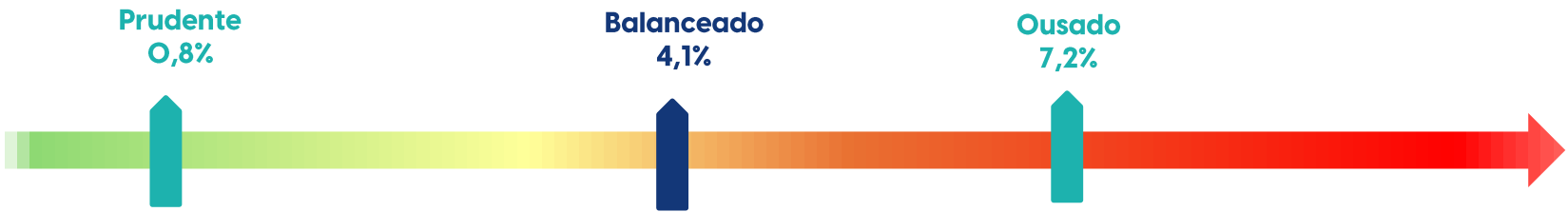
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

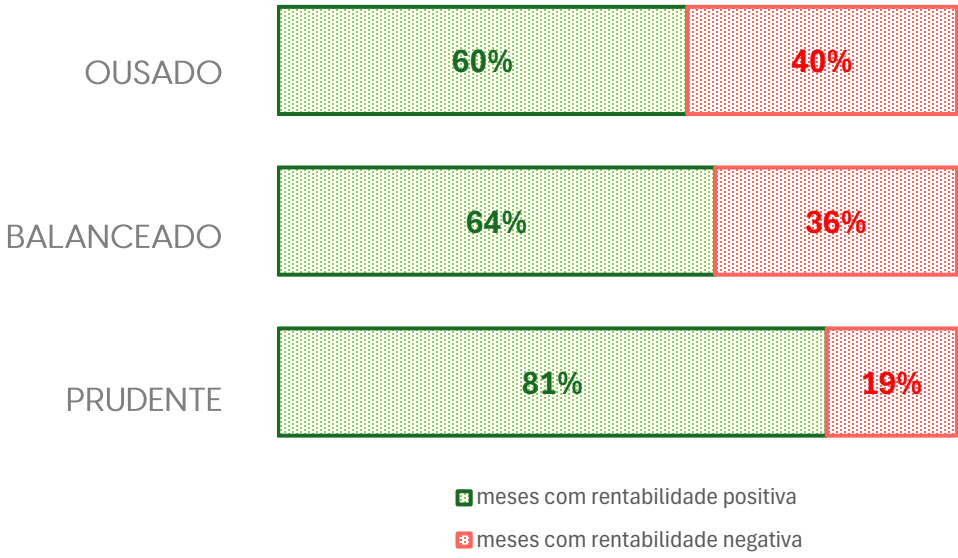


RISCO

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	1,05%	2,25%	14,86%	24,08%	40,89%
BALANCEADO	1,51%	3,66%	19,26%	21,70%	40,70%
OUSADO	2,54%	7,71%	28,92%	29,79%	52,00%