



Perfil

Prudente

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:

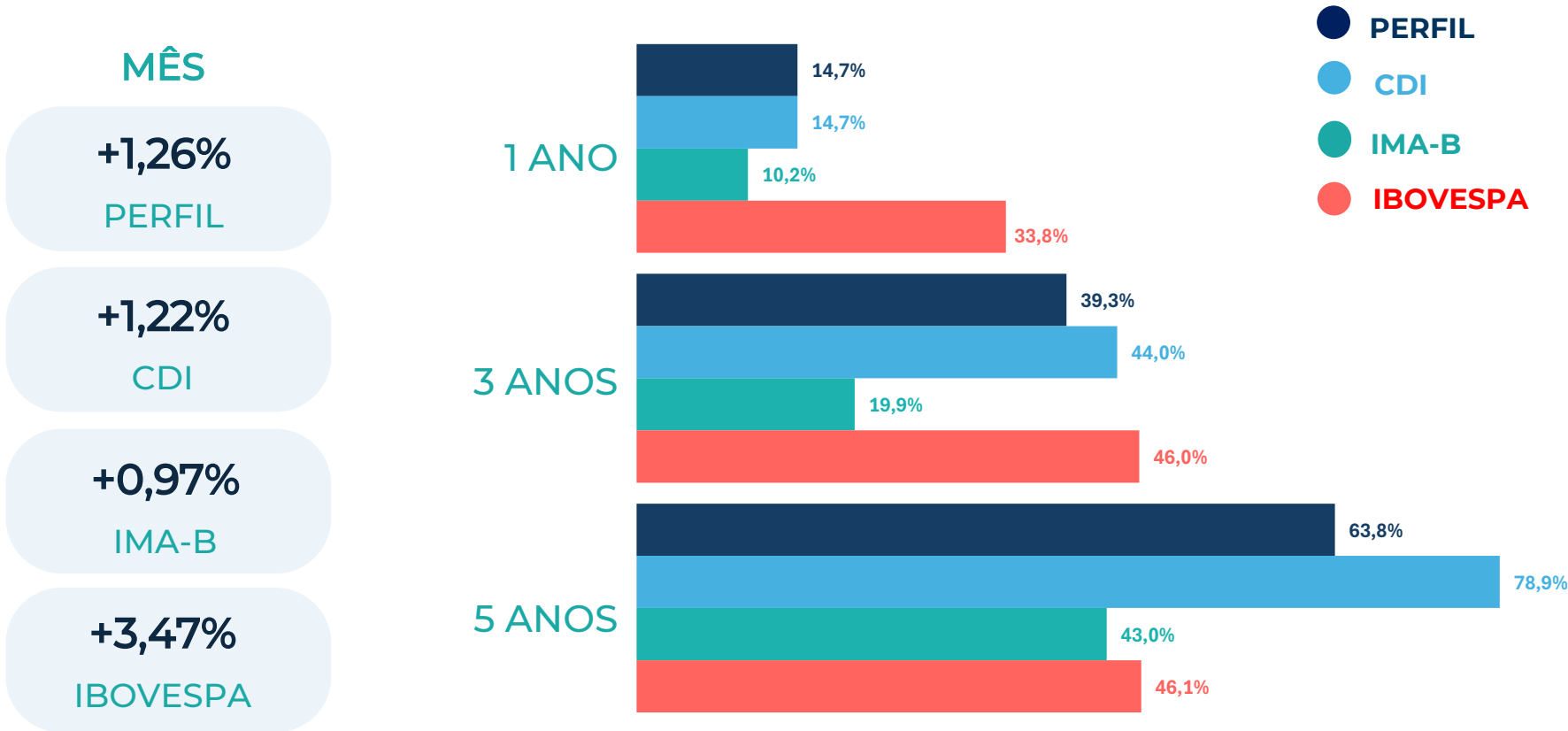
O Perfil Prudente apresentou rentabilidade de **+1,26%**, desempenho superior ao CDI em julho, acumulando **+14,71%** nos últimos meses. O resultado foi impulsionado principalmente pelos títulos indexados à inflação de prazo mais curto, que apresentaram bom retorno no mês, beneficiados pela melhora das expectativas para a trajetória dos juros e da inflação no país. Os ativos atrelados à Selic também contribuíram positivamente, reforçando a estabilidade da carteira e a consistência dos resultados ao longo do período.

Ao longo de julho, ampliamos a exposição a ativos de crédito privado indexados ao CDI, buscando aproveitar as taxas atrativas para reforçar os ganhos reais com baixa volatilidade. Mesmo com menor participação no portfólio, essa classe vem contribuindo de forma recorrente, com retornos ligeiramente superiores aos dos investimentos vinculados à Selic. Esse movimento ocorre de maneira gradual e seletiva, à medida que identificamos oportunidades compatíveis com o nível de risco do Perfil Prudente.

Para agosto, a gestão mantém a maior parte dos recursos do portfólio em investimentos vinculados à Selic e segue avaliando alternativas referenciadas ao CDI que possam ampliar o retorno sem alterar o grau de prudência da carteira. Os títulos de menor prazo indexados à inflação permanecem como complemento da estratégia, contribuindo para a proteção do poder de compra e criando oportunidades para possíveis ganhos caso ocorra acomodação das taxas de juros.

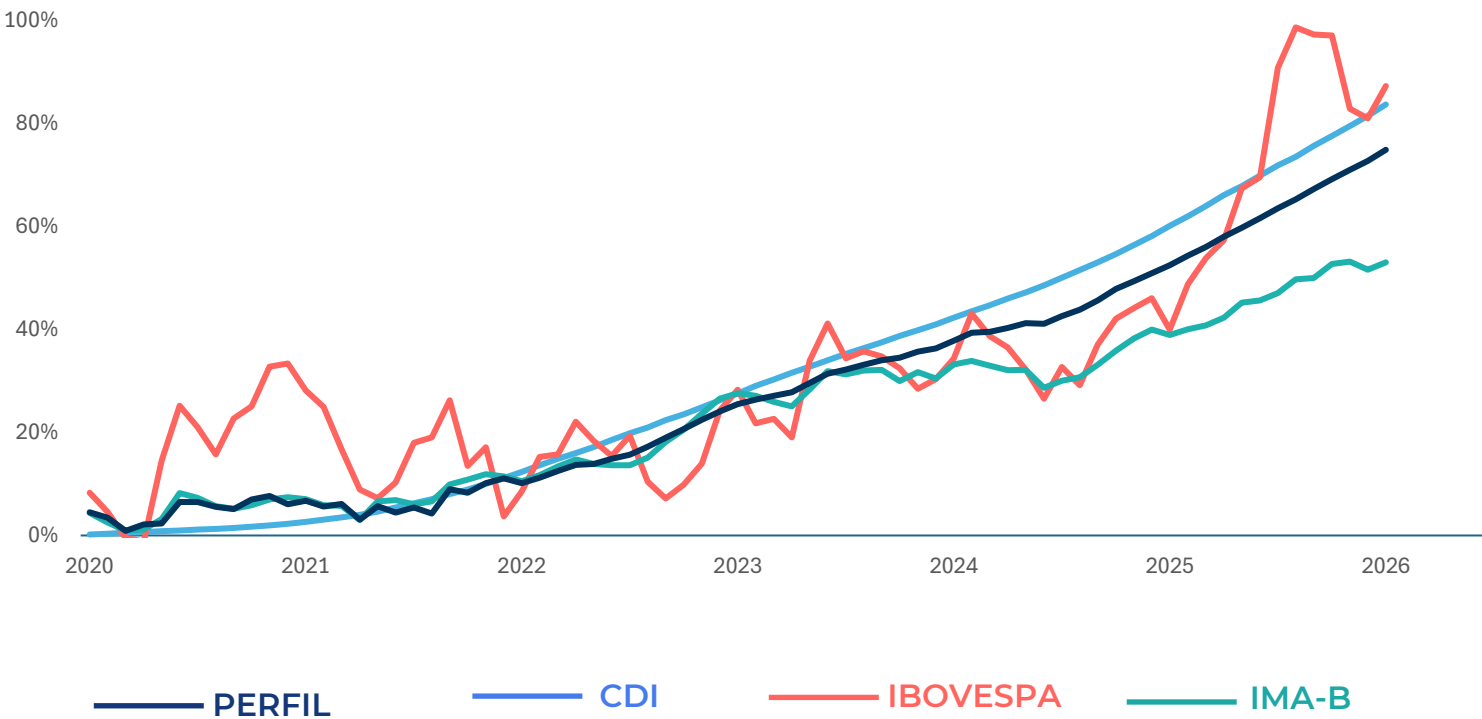
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



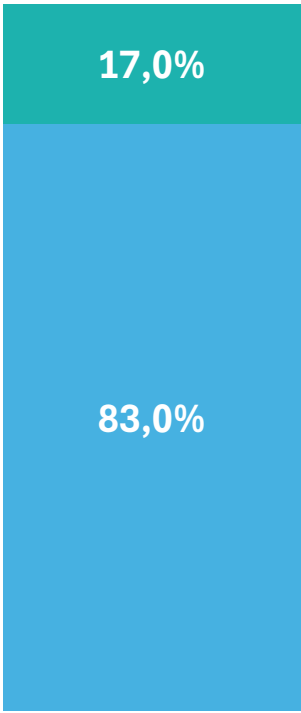
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



ALOCAÇÃO MACRO

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



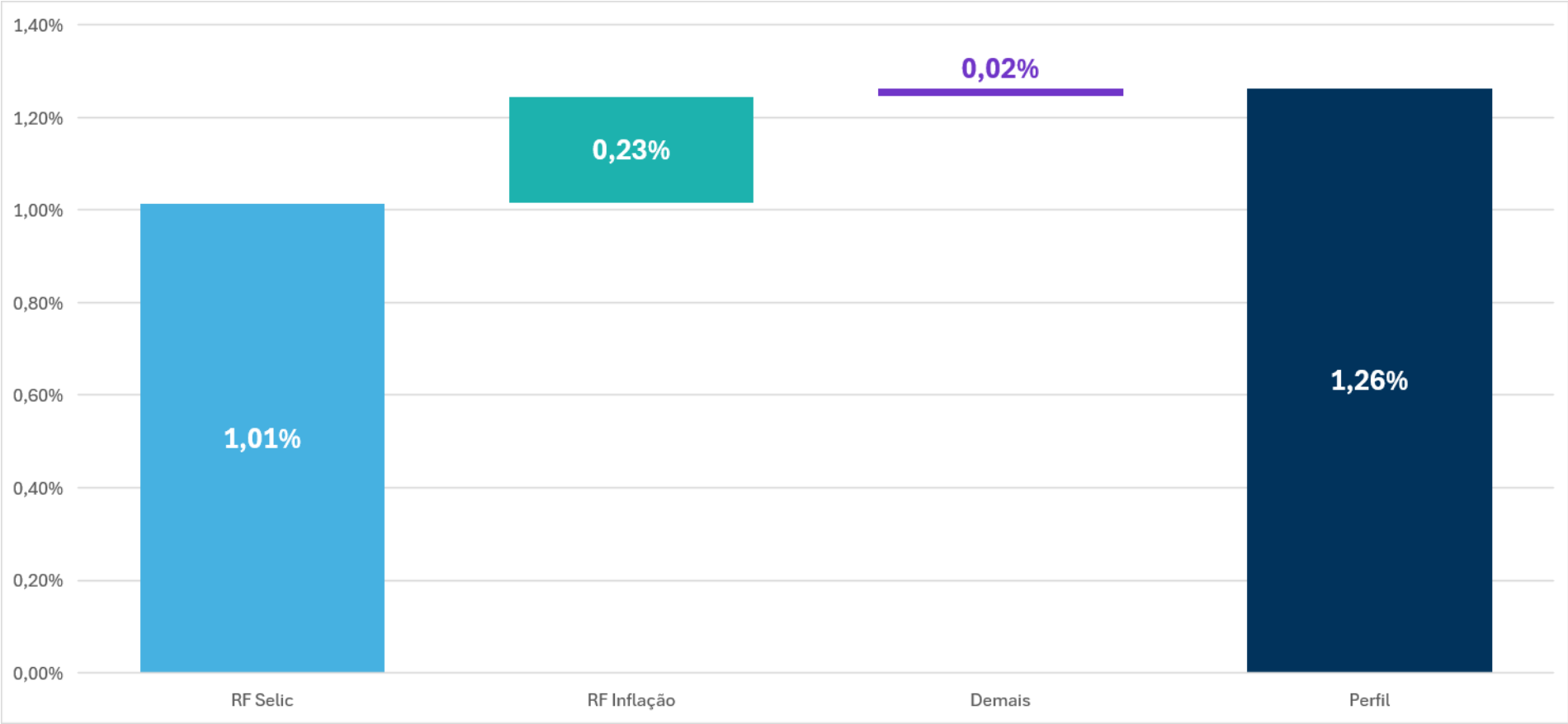
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 188,8 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.

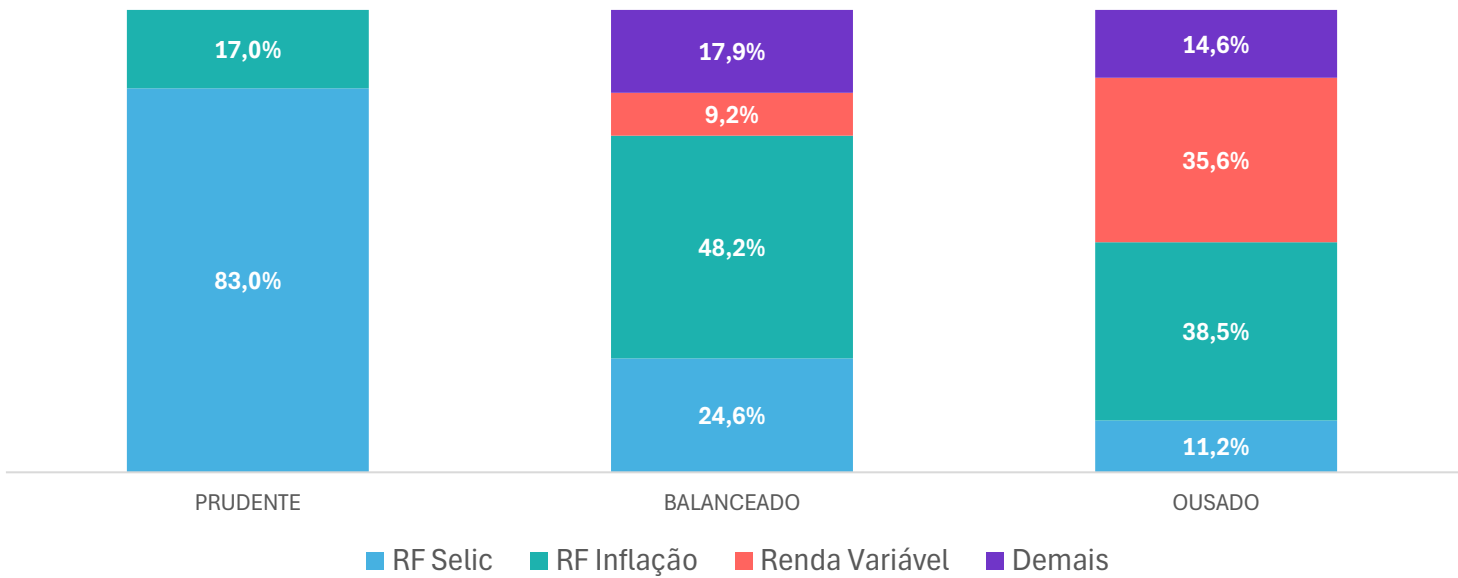
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Selic	Liquidez	78,51%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	8,17%	14,73%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	16,97%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,38%	7,21%	12,67%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	4,52%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,28%	8,98%	16,14%

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

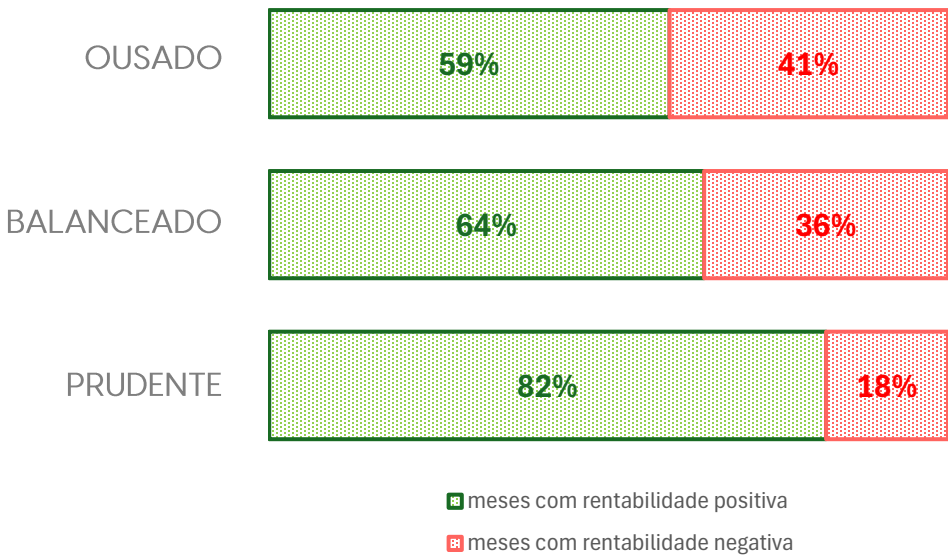


RISCO

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%