



Perfil

Prudente

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de abril foi marcado por uma acomodação gradual das tensões geopolíticas, ainda em um contexto fortemente influenciado pelos desdobramentos do conflito no Oriente Médio. A estabilização parcial dos preços das commodities, em especial do petróleo, contribuiu para reduzir, no curto prazo, os riscos de uma aceleração mais intensa da inflação global, favorecendo um ajuste mais moderado das expectativas de juros e reforçando a percepção de que o processo de normalização monetária tende a ocorrer de forma gradual. Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade e inflação continuaram a apontar para a resiliência da economia, o que sustentou a postura prudente do Federal Reserve.

No Brasil, o destaque foi a continuidade do ciclo de flexibilização monetária, com novo corte de 0,25 ponto percentual na taxa Selic, para 14,50% ao ano. A decisão veio acompanhada de uma comunicação cautelosa por parte do Banco Central, que reforçou o compromisso com a estabilidade de preços e indicou que os próximos passos seguirão condicionados à evolução do cenário inflacionário. As expectativas do mercado refletidas no Boletim Focus evidenciaram ao longo do mês esse ambiente mais desafiador, com aumento nas projeções de inflação e manutenção das expectativas de juros em patamares ainda elevados.

No mercado acionário, o Ibovespa apresentou elevada volatilidade ao longo do mês, chegando a alcançar 198 mil pontos e fechando abril com variação levemente negativa, na casa de 187 mil pontos, refletindo principalmente o noticiário do conflito no Oriente Médio. Apesar de oscilações pontuais no curto prazo, a combinação de fundamentos relativamente sólidos, expectativa de melhora cíclica e um ambiente monetário gradualmente mais benigno segue sustentando uma visão construtiva para os ativos brasileiros no médio e longo prazo.

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

Análise do Perfil:

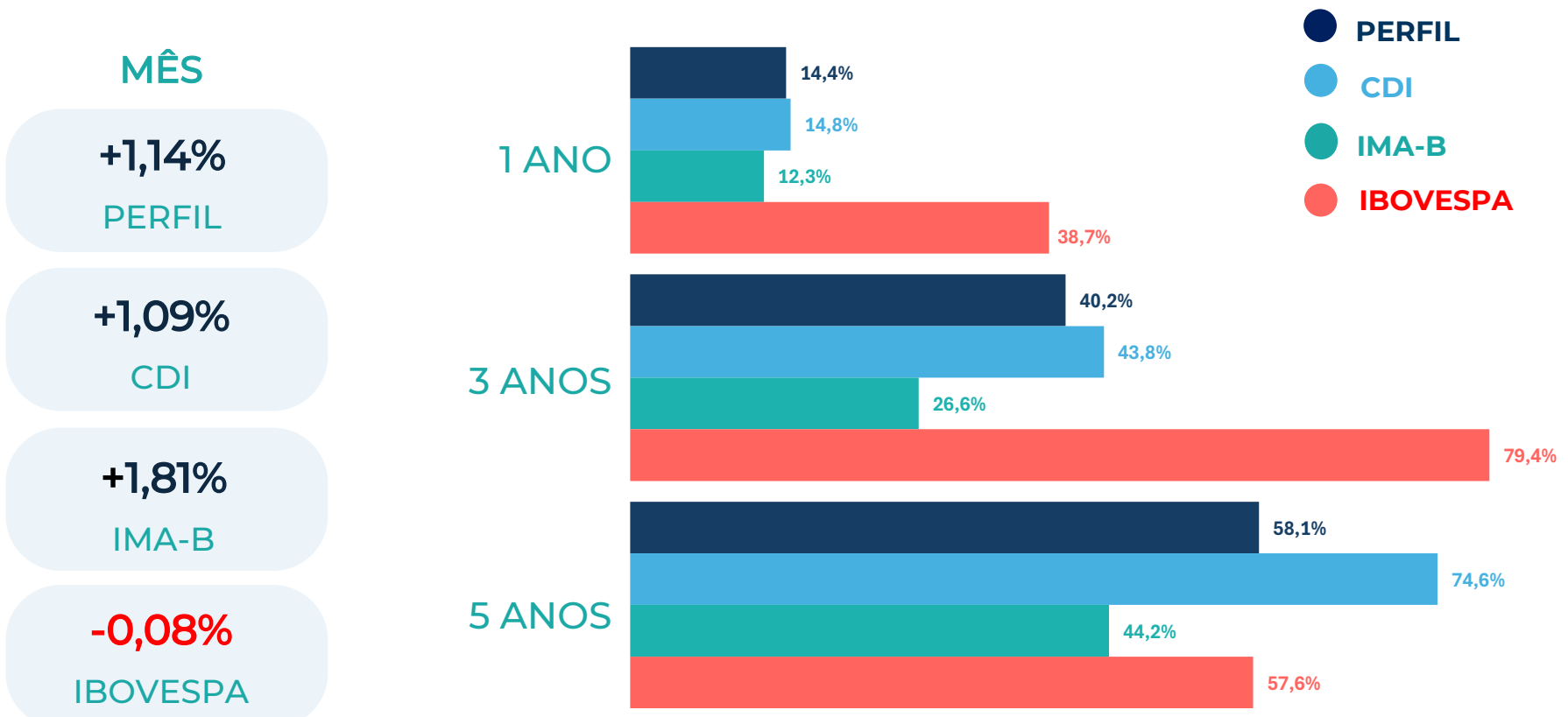
Em abril, o perfil Prudente apresentou rentabilidade de **+1,14%**, acumulando **+14,41%** nos últimos 12 meses. A carteira segue majoritariamente alocada em ativos atrelados à Selic, mantendo o foco em estabilidade e preservação de capital. Em um ambiente de maior oscilação nos mercados, o nível ainda elevado das taxas de juros continuou favorecendo a renda fixa pós fixada, que permaneceu como principal fonte de resultado no período, especialmente pela sua elevada representatividade na carteira.

Ao longo do mês, manteve-se o foco em retornos com baixa volatilidade, com contribuição positiva de todas as estratégias da carteira. Os títulos indexados à inflação, mesmo com menor participação, apresentaram desempenho superior no período, beneficiados pelos prêmios elevados. O crédito privado de alta qualidade também contribuiu de forma consistente, reforçando o caráter estável e diversificado da carteira.

Para os próximos períodos, a estratégia permanece concentrada em ativos pós fixados e aplicações atreladas à Selic, complementadas por uma exposição a títulos indexados à inflação de prazos mais curtos. Essa composição busca manter a previsibilidade dos retornos, ao mesmo tempo em que preserva a possibilidade de capturar ganhos adicionais em um cenário de estabilização ou redução das taxas de juros.

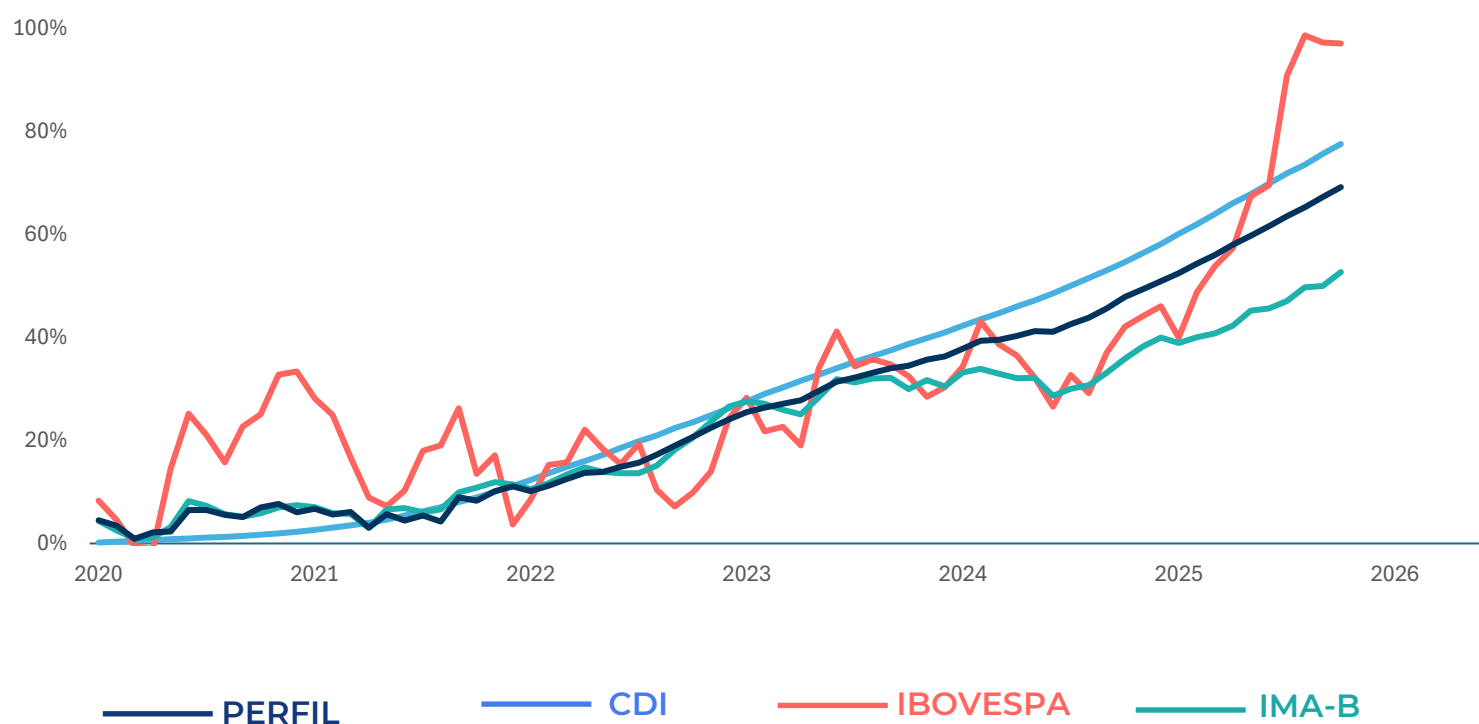
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



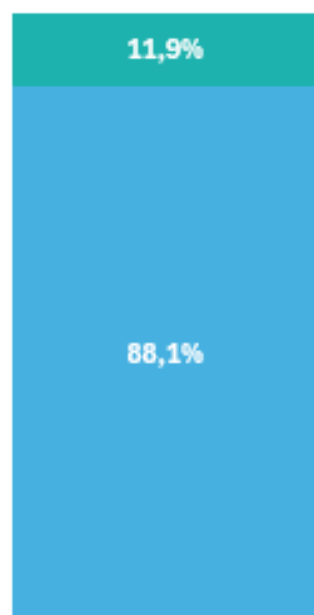
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



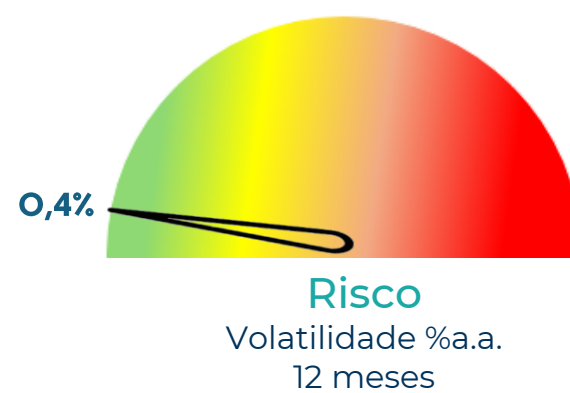
ALOCAÇÃO MACRO

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



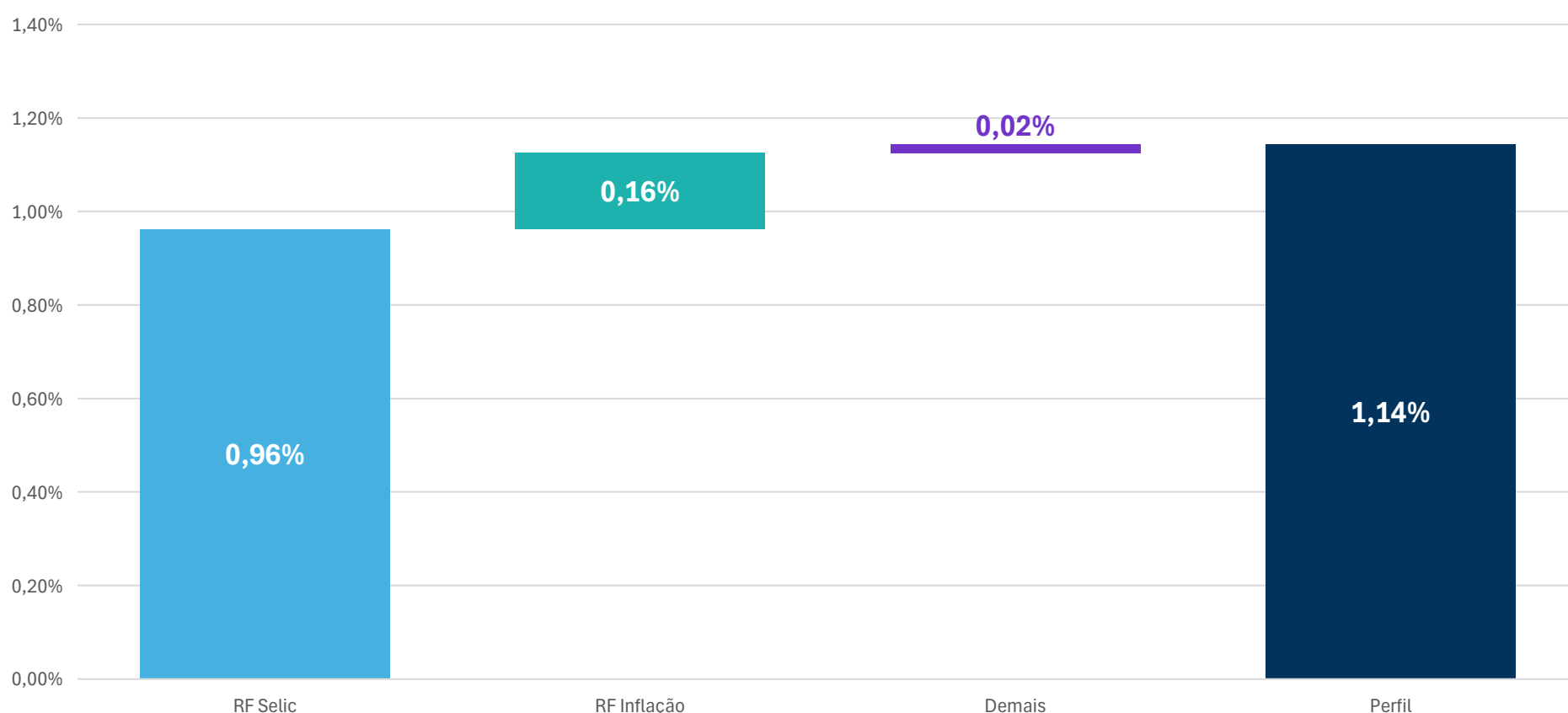
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 170,7 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	84,37%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,10%	4,56%	14,83%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	11,94%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,26%	4,94%	11,39%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,69%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,18%	5,04%	18,02%

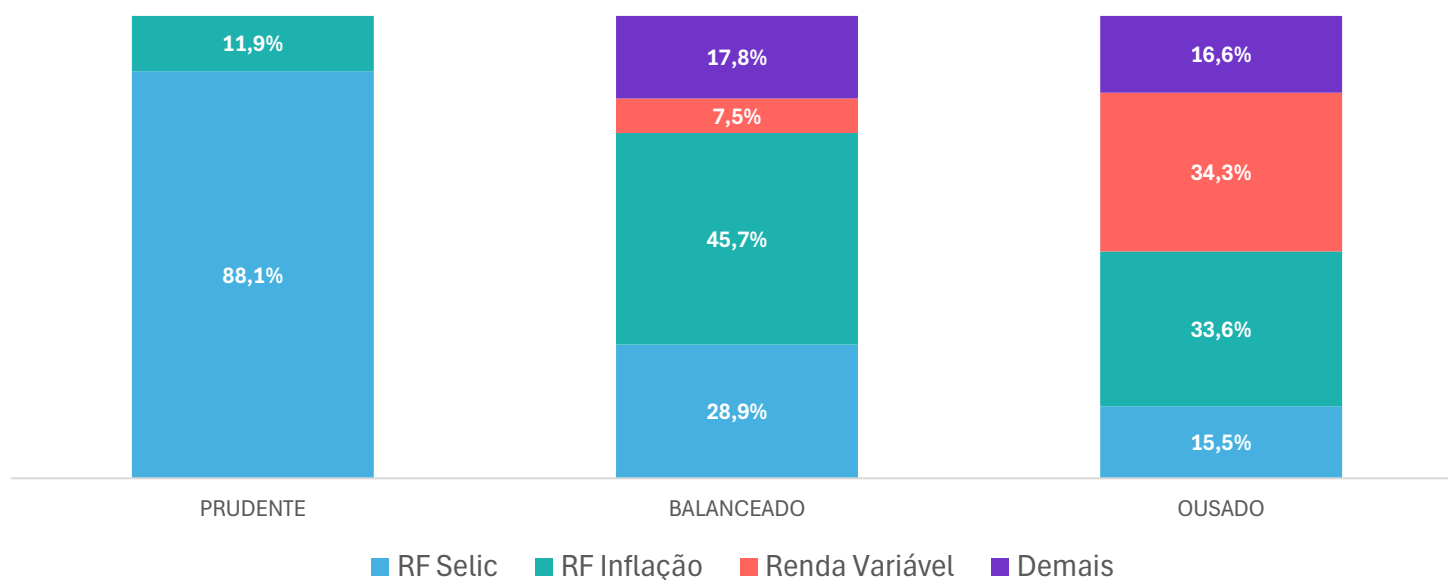
Acesse Aqui

[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

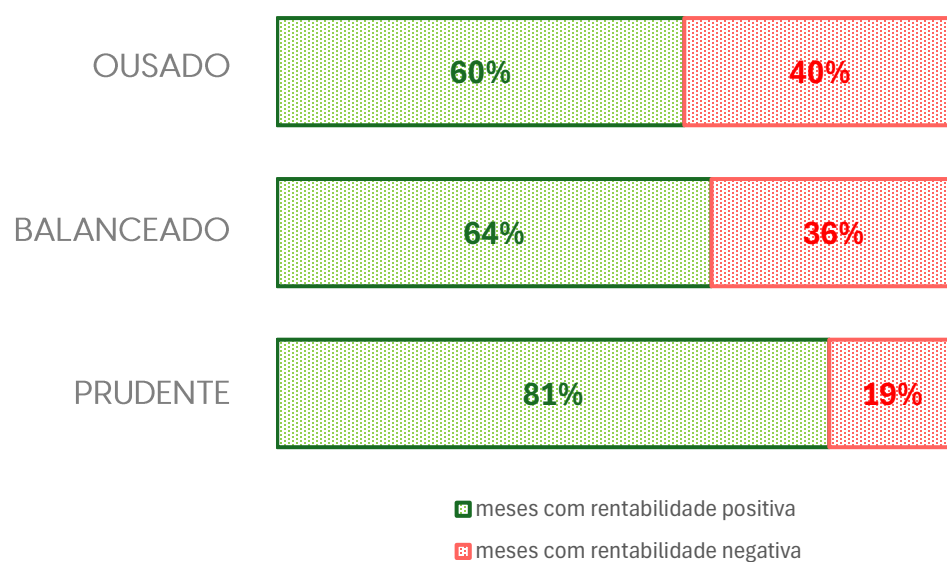


RISCO

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	1,14%	4,68%	14,41%	25,76%	40,21%
BALANCEADO	1,66%	5,29%	15,42%	24,45%	39,08%
OUSADO	1,50%	8,44%	22,55%	32,11%	49,93%