

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

O mês foi marcado pelo conflito entre Israel e Irã, que culminou no ataque dos EUA a instalações nucleares iranianas e na assinatura de um acordo de cessar-fogo. Apesar da tensão inicial, os impactos nos mercados financeiros e, principalmente, nos preços do petróleo foram temporários e se dissiparam ao longo do mês.

Nos EUA, a economia começou a dar sinais de desaceleração, elevando as expectativas de que o ciclo de cortes de juros possa começar antes do previsto. Por outro lado, o avanço do novo pacote fiscal com mais gastos e a incerteza sobre o efeito das tarifas nos próximos dados de inflação permanecem como sinais de alerta. Ao final do mês, o anúncio de um novo acordo comercial entre EUA e China impulsionou os mercados, com o índice S&P 500 subindo 4,96% em junho, atingindo novos recordes e revertendo as perdas acumuladas no ano.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 15% ao ano – o maior nível em quase duas décadas. O comunicado do Banco Central indicou a interrupção do ciclo de alta, mas também não sinalizou cortes no curto prazo. Entre os ativos, o destaque foi o dólar, que se desvalorizou 5% no mês frente ao real, mantendo a tendência iniciada após o anúncio da nova política tarifária dos EUA. O Ibovespa oscilou, mas fechou junho com alta de 1,33%, impulsionado pela desaceleração da inflação e pelo otimismo externo.

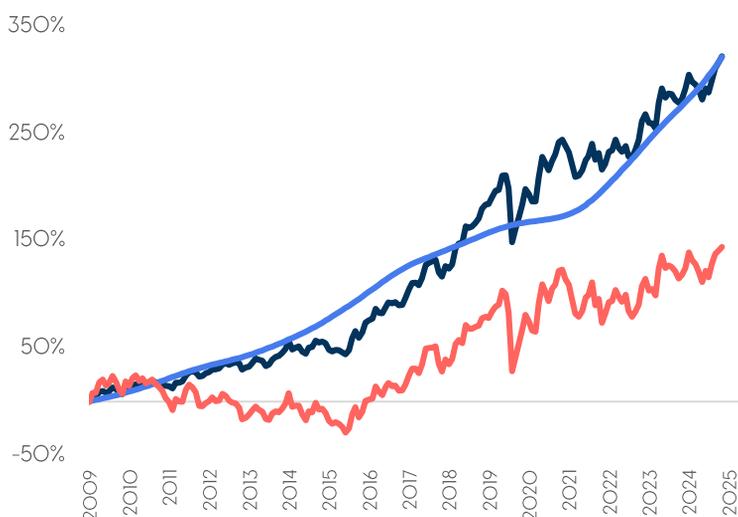
Com uma rentabilidade de +1,35% em junho, o perfil Agressivo acumula 10,53% de retorno no ano, posicionando-se como o mais rentável entre os perfis risco-alvo do Previ Futuro em 2025. Esse resultado tem sido impulsionado principalmente pela forte valorização da bolsa brasileira, que acumula alta superior a 15% no ano. A estratégia do perfil, com aproximadamente 46% de alocação em renda variável local e 3,7% em renda variável global, tem se mostrado bem-posicionada diante do cenário positivo para os mercados acionários.

Para os próximos meses, seguiremos atentos às oportunidades do mercado e avaliamos cuidadosamente o momento mais apropriado para ampliar a exposição à renda variável local. Nosso objetivo é capturar o potencial de valorização do Ibovespa no médio prazo, considerando que, mesmo diante dos riscos associados ao cenário doméstico e internacional, há fundamentos que sustentam uma visão construtiva para a bolsa brasileira. Adicionalmente, seguimos avaliando incrementar a posição em renda variável global, que pode ter um papel importante de diversificação e performance no portfólio do perfil Agressivo.

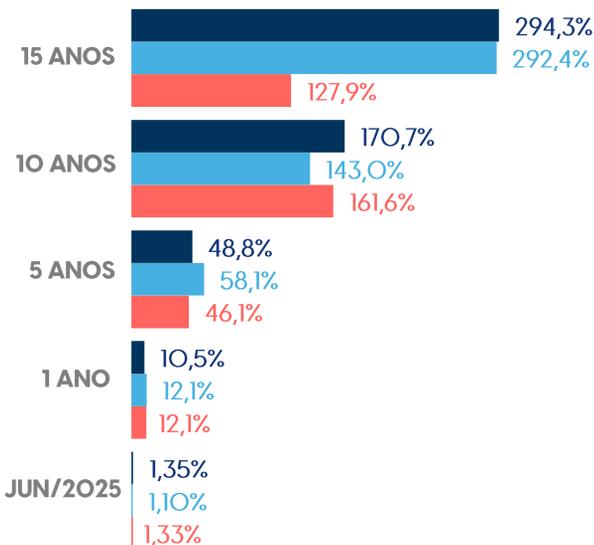
RENTABILIDADE

Jornada de acumulação previdenciária de longo prazo no perfil.

ACUMULADA DESDE O INÍCIO

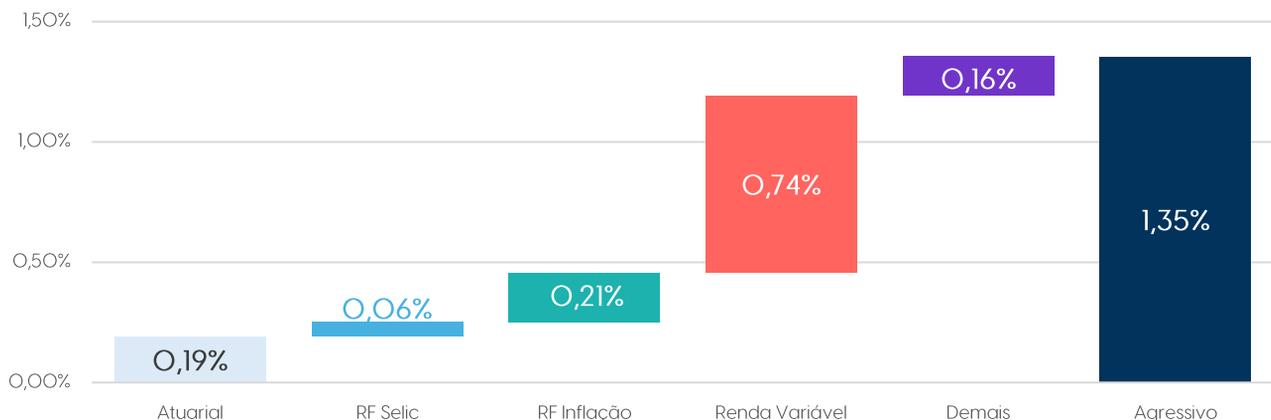


JANELAS



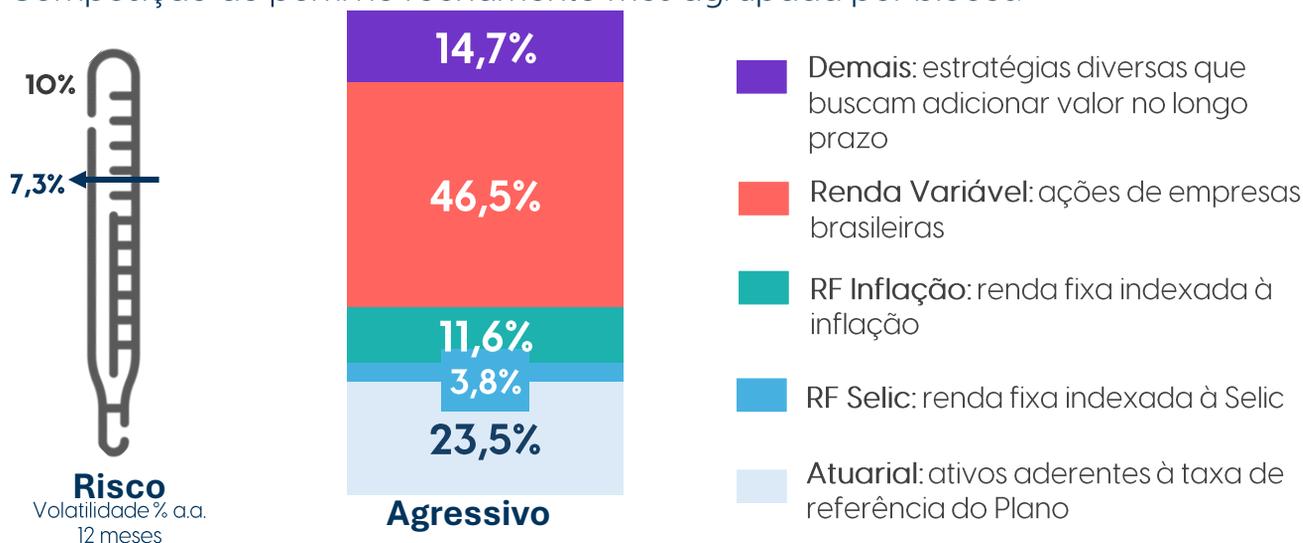
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

A contribuição dos blocos é decorrente do peso e rentabilidade dos ativos na carteira do perfil.



ALOCAÇÃO MACRO

Composição do perfil no fechamento mês agrupada por blocos.



RAIO-X DA CARTEIRA

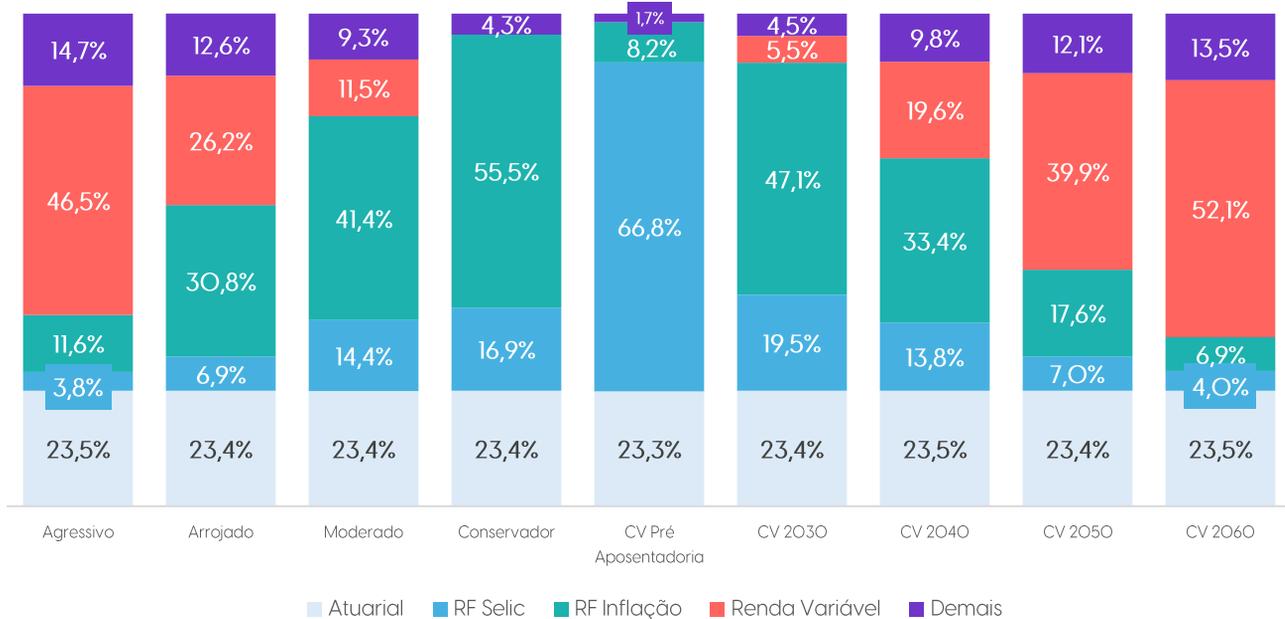
Informações detalhadas da composição dos ativos do perfil.

| ESTRATÉGIA | DESCRIÇÃO | BLOCO | PESO NO PERFIL | RENT. MÊS | RENT. ANO |
|--------------------------------------|--|----------------|----------------|-----------|-----------|
| RV Ibovespa + | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa | Renda Variável | 42,47% | 1,62% | 14,88% |
| RF Inflação Mantida até o Vencimento | Títulos Públicos Federais marcados na curva | Atuarial | 12,81% | 0,70% | 6,31% |
| RF Inflação Longa marcada a mercado | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado | RF Inflação | 10,25% | 1,98% | 11,27% |
| Empréstimo Simples | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro | Atuarial | 9,74% | 0,91% | 5,95% |
| Multimercado Macro | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ | Demais | 5,08% | 2,16% | 6,48% |
| Ações FICFI | Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ | Renda Variável | 4,03% | 1,24% | 11,71% |
| RV Global Ativa | Fundos Renda Variável no Exterior, de gestores internacionais selecionados pela Previ | Demais | 2,74% | -1,07% | -5,59% |
| Liquidez | Operações Compromissadas com liquidez diária | RF Selic | 2,01% | 1,09% | 6,39% |
| Imóveis Tijolo | Shoppings e torres comerciais de alto padrão | Demais | 1,76% | 0,82% | 0,90% |
| RF Pré Fixada | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada | Demais | 1,72% | 2,42% | 14,47% |
| Fundos Imobiliários | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ | Demais | 1,65% | 0,59% | 11,79% |
| RF Inflação Curta marcada a mercado | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado | RF Inflação | 1,04% | 0,47% | 7,35% |
| RF Pós Fixada | Títulos Públicos Federais indexados à Selic | RF Selic | 0,96% | 1,11% | 6,48% |
| RV Global Passiva | ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ | Demais | 0,93% | -0,93% | 5,47% |
| Financiamento Imobiliário | Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro | Atuarial | 0,92% | 0,94% | 5,64% |
| Crédito Privado DI High Grade | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI | RF Selic | 0,83% | 2,86% | 10,62% |
| Private Equity – FIPs | Fundos de Participações em empresas de capital fechado | Demais | 0,47% | 4,53% | 21,95% |
| Crédito Privado IPCA High Grade | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA | RF Inflação | 0,30% | 0,97% | 7,64% |
| Crédito Privado FIDC | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito | Demais | 0,19% | 0,71% | 7,23% |
| Crédito Privado FICFI | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ | Demais | 0,12% | 1,19% | 8,29% |

COMPARATIVO ENTRE OS PERFIS

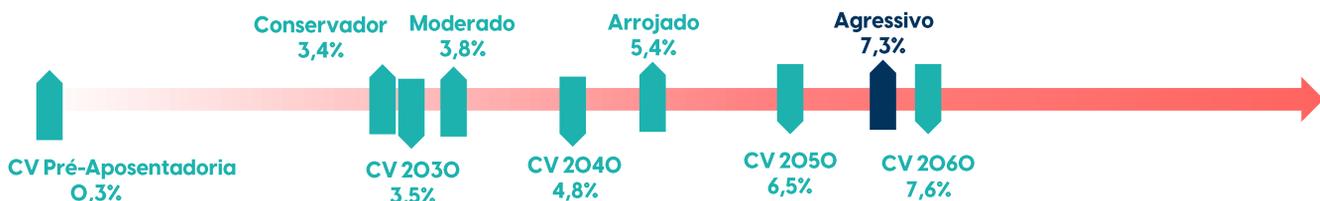
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Comparativo de composição dos perfis no fechamento mês agrupada por blocos.

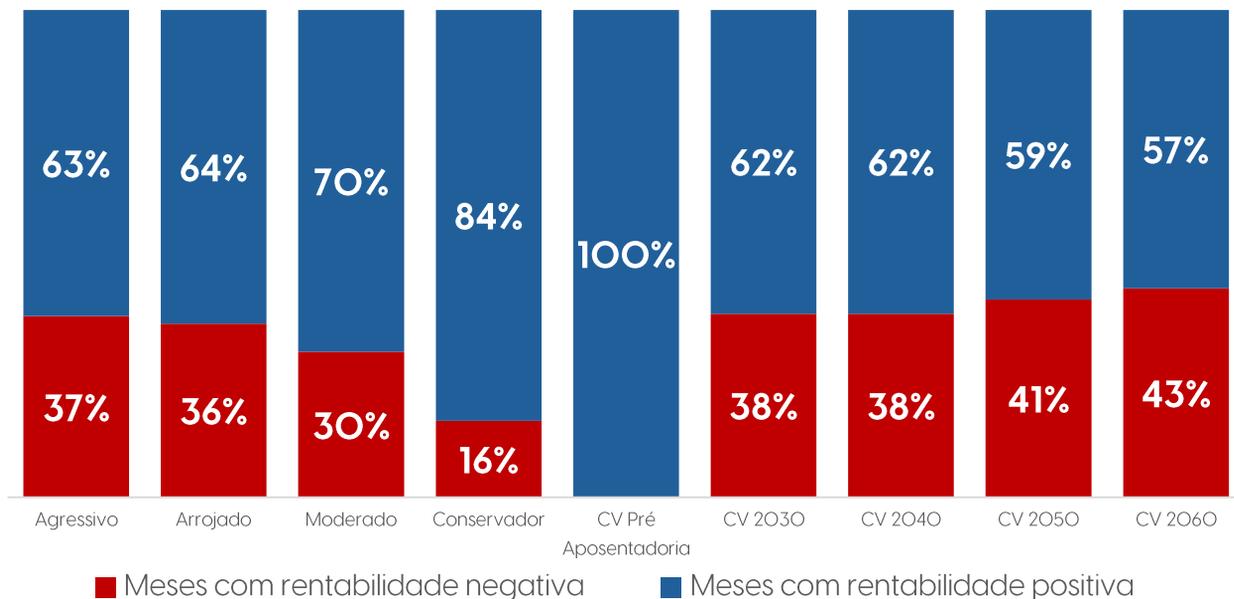


RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



Frequência de retornos positivos e negativos desde o início de cada perfil



JANELAS DE RENTABILIDADE

Comparativo da performance entre os perfis em janelas recentes.

| PERFIL | JUN/25 | 2025 | 1 ANO | 2 ANOS | 3 ANOS |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CONSERVADOR | 1,03% | 7,37% | 8,33% | 13,64% | 28,81% |
| MODERADO | 1,25% | 8,71% | 9,40% | 14,96% | 30,09% |
| ARROJADO | 1,32% | 9,94% | 10,27% | 16,25% | 32,20% |
| AGRESSIVO | 1,35% | 10,53% | 10,46% | 16,78% | 33,43% |
| CV 2030 | 0,97% | 7,62% | 8,40% | 13,99% | 29,26% |
| CV 2040 | 1,27% | 9,30% | 9,73% | 15,63% | 31,66% |
| CV 2050 | 1,33% | 10,10% | 10,18% | 16,39% | 33,25% |
| CV 2060 | 1,31% | 10,51% | 10,42% | 16,53% | 34,07% |
| CV Pré-Aposentadoria | 1,02% | 1,33% | 1,33% | 1,33% | 1,33% |

*Perfil com rentabilidade a partir da data da ativação (21/05/2025).

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.