



Perfil

Prudente

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:

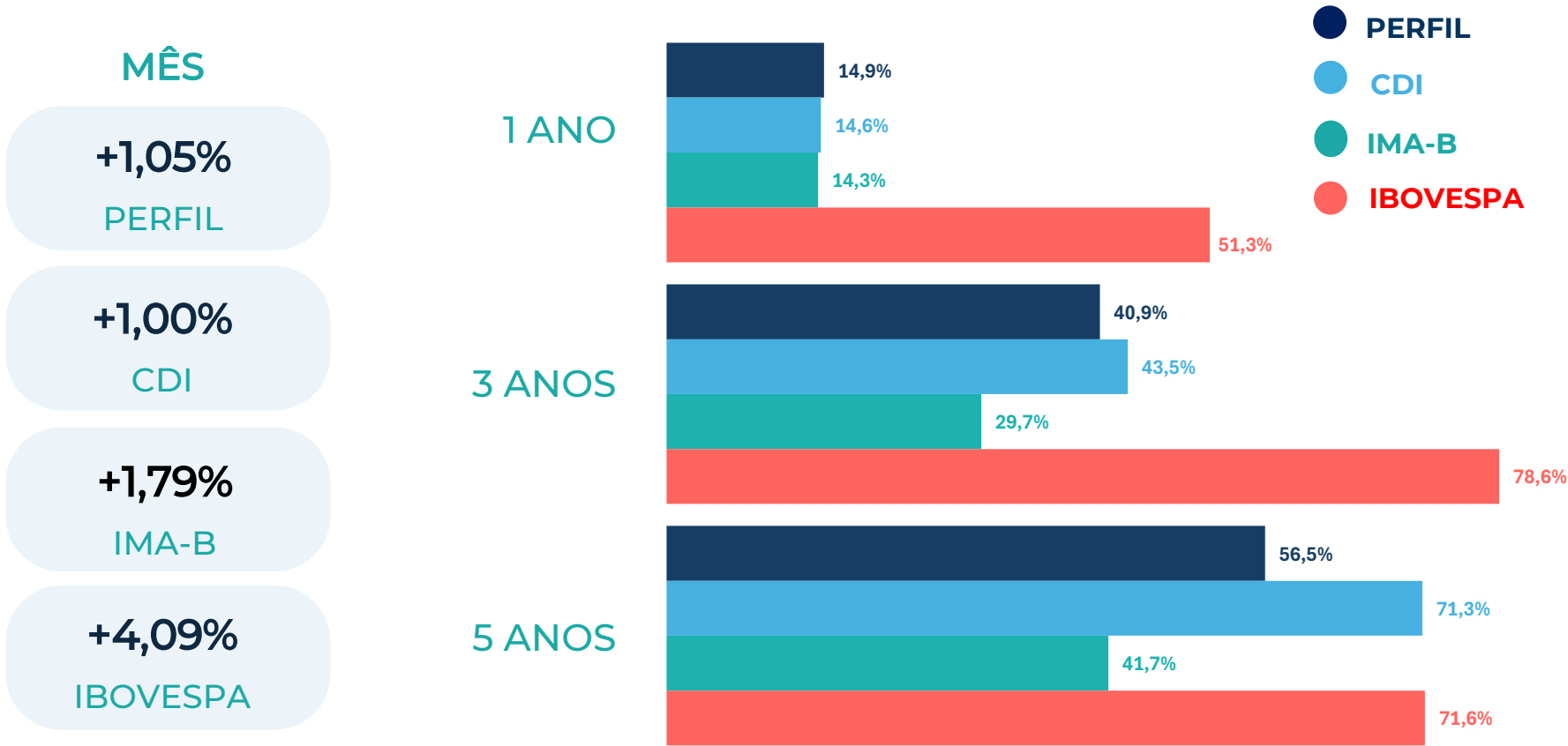
Em fevereiro, o perfil Prudente registrou rentabilidade de **+1,05%**, acumulando **+14,86%** nos últimos 12 meses. Com alocação predominante em ativos atrelados à Selic, o portfólio segue marcado por sua estabilidade e preservação de capital. O nível elevado da taxa básica de juros continua favorecendo a renda fixa pós-fixada, que permanece como o eixo central da estratégia e o principal responsável pelos resultados recentes.

Ao longo do mês, buscamos fortalecer ganhos reais com baixa volatilidade. Os títulos indexados à inflação seguem com rentabilidade parcialmente represada pelo nível ainda elevado de prêmios, mas entendemos que, à medida que o ciclo de cortes da Selic avance, deve surgir um espaço adicional para valorização desse segmento.

Para os próximos períodos, manteremos participação majoritária em ativos pós-fixados e aplicações atreladas à Selic, combinadas com uma alocação relevante em títulos indexados à inflação de vencimentos mais curtos, que apresentam bom potencial de apreciação nos próximos meses. Esse conjunto reforça a consistência e previsibilidade dos resultados, características essenciais de um perfil de baixo risco como o Prudente.

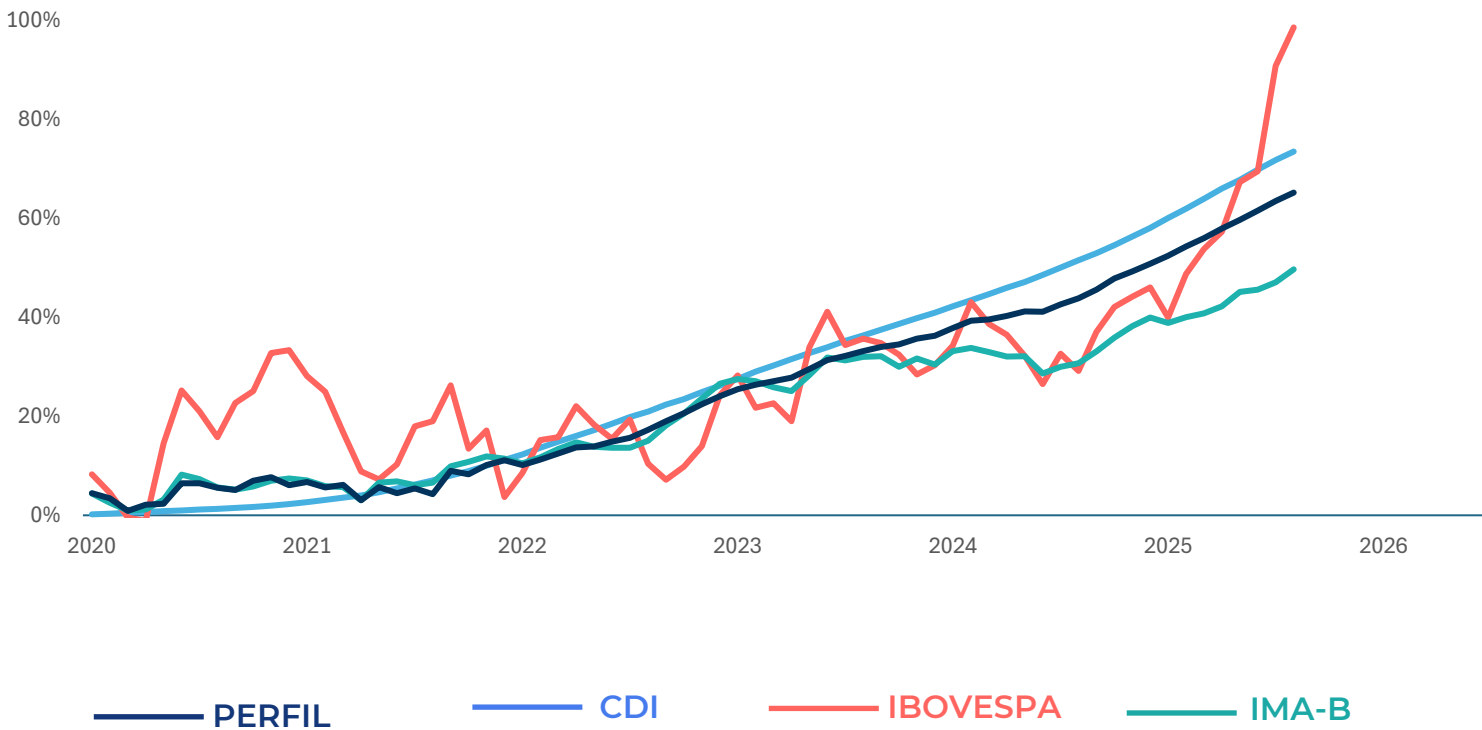
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



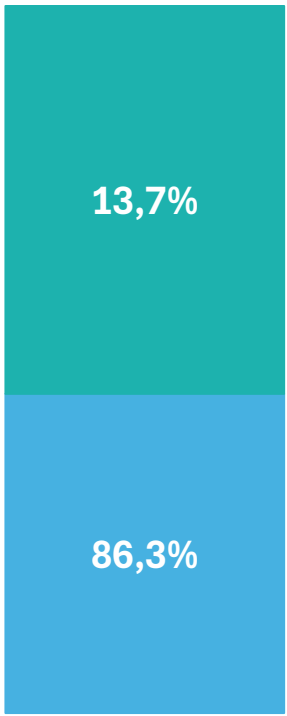
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



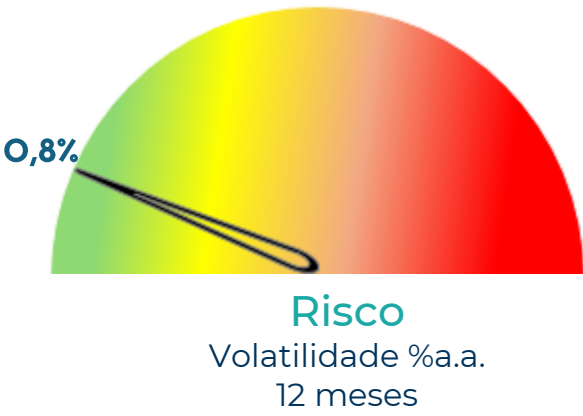
ALOCAÇÃO MACRO

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



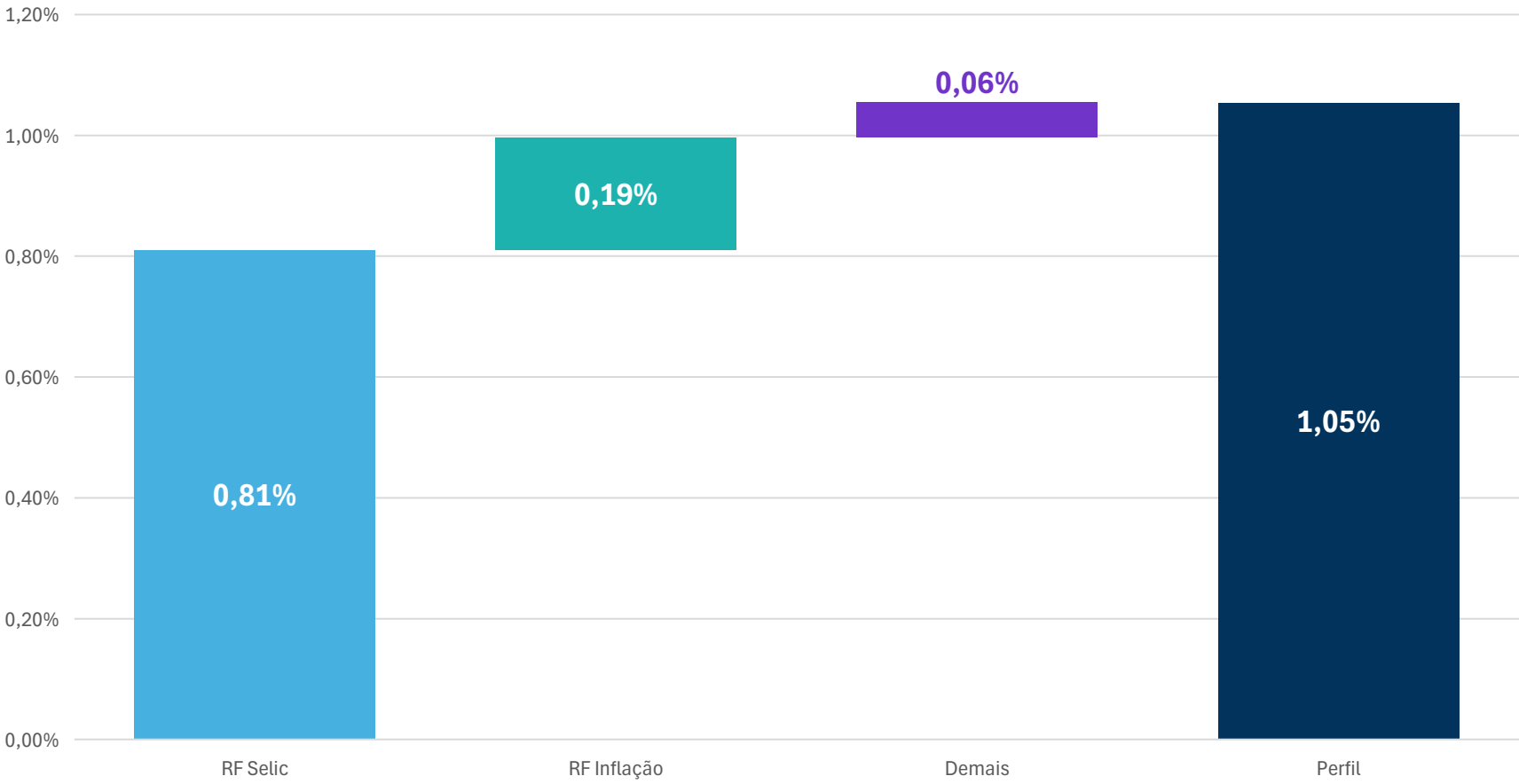
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 152,3 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.

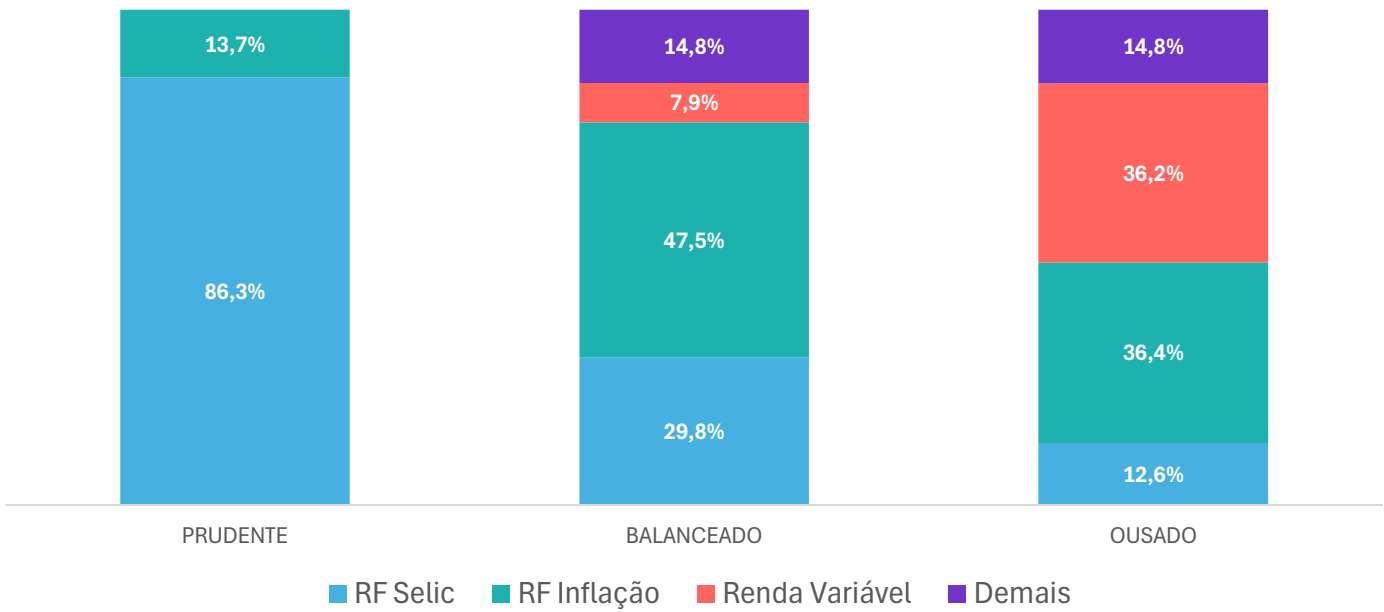
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Selic	Liquidez	82,90%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,00%	2,17%	14,53%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	13,71%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,21%	2,47%	11,85%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,39%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,18%	2,48%	20,37%

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

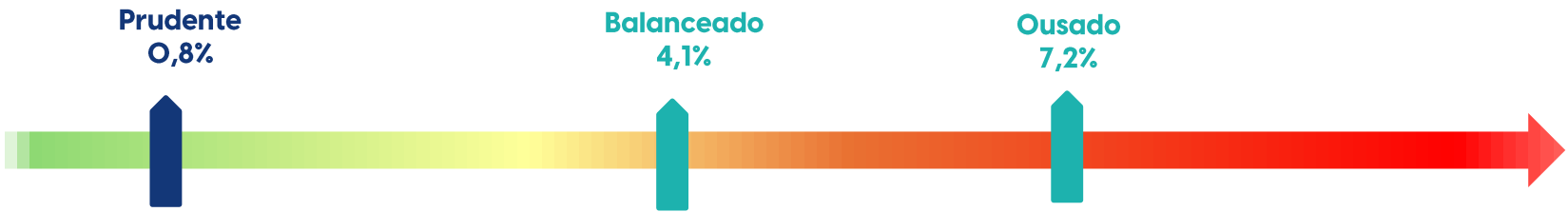
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

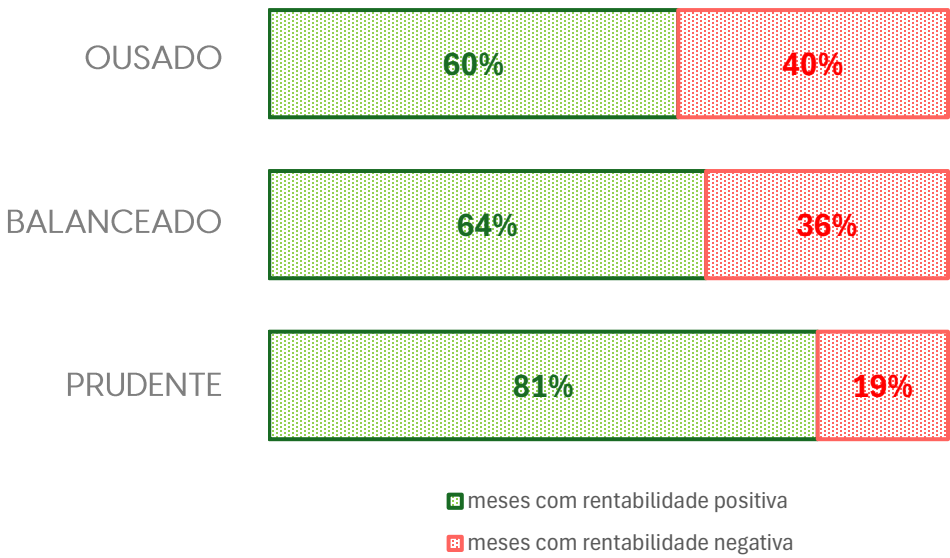


RISCO

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%