Conservador	Moderado	Arrojado	IPCA
0,71%	**0,31%**	**−0,07%**	**0,14%**
+0,57 p.p. acima da inflação	+0,17 p.p. acima da inflação	−0,21 p.p. vs. inflação	Referência de inflação do mês

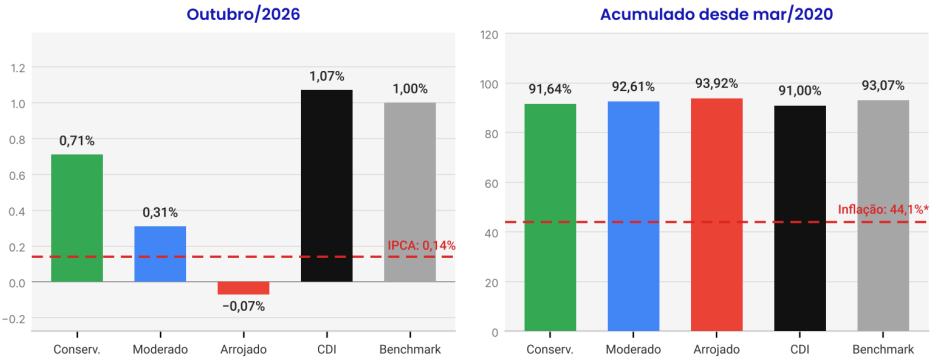
Plano Sebraeprev preserva ganho real mesmo com choque eleitoral

Outubro foi um mês de duas metades. Até 23 de outubro, véspera do segundo turno, os três perfis rendiam bem acima do CDI do período, de 0,82%: o Arrojado acumulava 1,56% (190% do CDI), o Moderado 1,20% (146%) e o Conservador 1,13% (138%). Com o resultado das urnas, em 26 de outubro o Ibovespa (principal índice de ações da bolsa brasileira) caiu 13,9%, a maior queda diária desde março de 2020, e o IMA-B (índice dos títulos públicos atrelados à inflação) recuou 7,1%. No mês, o Ibovespa perdeu 9,88%, o IRF-M (índice dos títulos públicos prefixados) 1,52% e o IFIX (índice dos fundos imobiliários) 2,89%. Nesse ambiente, o Perfil Conservador rendeu 0,71% e o Moderado 0,31%, acima da inflação de 0,14% medida pelo IPCA. O Arrojado, que tem a maior parcela em bolsa, fechou em −0,07%, perda pequena diante da queda de quase 10% do Ibovespa. A posição tática em bolsa, montada depois do primeiro turno, já havia sido zerada antes do segundo, e a diversificação entre classes de ativos amorteceu o choque.

A volatilidade fugiu de qualquer padrão recente. A queda da bolsa no dia 26 equivale a cerca de 13 vezes a oscilação diária típica dos doze meses anteriores; nos títulos atrelados à inflação, a cerca de 24 vezes. No mês, os três perfis ficaram abaixo do benchmark híbrido (referência que combina o CDI com a inflação mais 5,5% ao ano), de 1,00%, e do CDI, de 1,07%. Em 12 meses, renderam de 12,31% a 13,14%, contra 13,66% do benchmark e inflação de 4,63%. Desde março de 2020, o acumulado vai de 91,64% a 93,92%, frente a 44,1% de inflação.

GANHO REAL EM DESTAQUE

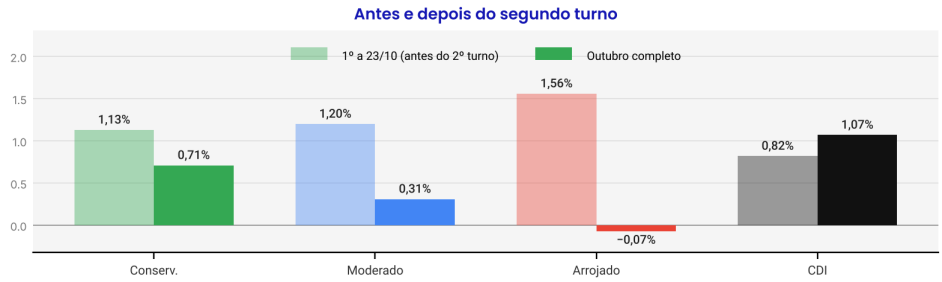
Em 12 meses, os perfis renderam entre 12,31% e 13,14%, contra inflação de 4,63%: ganho real de 7,3% a 8,1%. Desde março de 2020, o acumulado vai de 91,64% a 93,92%, contra inflação de 44,1%. O poder de compra da reserva cresceu entre 33% e 35% acima da inflação.



Desempenho no mês e no acumulado, comparado ao CDI e ao benchmark híbrido. A linha tracejada vermelha indica a inflação de referência de cada período.

Perfil / Plano	Mês	6 meses	No ano	12 meses	Desde mar/2020
Conservador Sebraeprev	0,71	6,16	10,66	13,14	91,64
Moderado Sebraeprev	0,31	5,51	9,84	12,31	92,61
Arrojado Sebraeprev	−0,07	5,22	9,84	12,89	93,92
Benchmark híbrido[1]	1,00	6,45	11,27	13,66	93,07
CDI	1,07	6,84	11,70	14,25	91,00
Inflação (IPCA)[2]	0,14	1,45	4,10	4,63	44,09*

[1] Benchmark híbrido calculado pela fórmula 85% CDI + 15% × (IPCA + 5,5% a.a.), com o prêmio incidindo sobre o IPCA, calculado mês a mês e capitalizado no período (método Aditus). [2] IPCA oficial de outubro (IBGE, divulgado em 12/11/2026). * Inflação desde mar/2020 por composição do IPCA mensal (IBGE). CDI e benchmark apurados em 12/11/2026 (Mais Retorno e Economatica). Rentabilidades pela custódia Itaú, data-base 30/10/2026. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O benchmark é parâmetro de comparação, não promessa de retorno.



Rentabilidade acumulada de 1º a 23 de outubro, véspera do segundo turno, e no mês completo. CDI de 0,82% até 23/10 e de 1,07% no mês. Fonte: custódia Itaú.

O que mexeu com os mercados em outubro

1 ### O primeiro turno animou a bolsa

O resultado de 4 de outubro surpreendeu o mercado, que passou a apostar em mudança na política econômica. No dia seguinte, o Ibovespa subiu 7,70%, a maior alta diária desde 2020, o dólar caiu para perto de R$ 5,03 e os juros futuros recuaram com força. Até 23 de outubro, a bolsa acumulava alta de 10% no mês e os títulos atrelados à inflação, de quase 6%.

2 ### O segundo turno reverteu tudo em um dia

A reeleição do presidente, em 25 de outubro, contrariou as pesquisas e as apostas do mercado. Na segunda-feira, a bolsa teve as negociações suspensas na abertura e fechou em queda de 13,88%. O dólar subiu quase 9% e os juros futuros chegaram a avançar 2,6 pontos percentuais. O Tesouro Nacional recomprou títulos duas vezes, e a bolsa teve a pior semana desde março de 2020.

3 ### Juros dos títulos de inflação perto de 8%

O juro real das NTN-B de 2035 caiu de 7,57% para 6,72% até 23 de outubro e terminou o mês em 7,95% ao ano. A subida derruba o preço desses títulos no curto prazo. Em contrapartida, as novas compras passam a ser feitas a taxas mais altas.

4 ### Inflação acima do teto e Selic parada

O IPCA de outubro ficou em 0,14%, mas acumula 4,63% em 12 meses, acima do teto de 4,5% da meta. Com câmbio mais fraco e expectativas de inflação em alta, o Banco Central manteve a Selic em 13,75% no início de novembro e interrompeu os cortes. O Boletim Focus passou a projetar inflação de 4,90% para 2027.

5 ### Petróleo caro e tombo da tecnologia nos EUA

A tensão entre Estados Unidos e Irã no Estreito de Ormuz levou o barril de petróleo a subir mais de 15% no mês, para perto de US$ 113, o que pressiona a inflação. Nos Estados Unidos, balanços de empresas de tecnologia frustraram o mercado e o Nasdaq caiu 6,66% em outubro.