



Perfil

# Ousado

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

O mês de setembro foi marcado por uma aceleração da inflação no Brasil, com o IPCA-15 registrando alta de 0,48%. O Banco Central manteve a taxa Selic em 15% ao ano e sinalizou cautela diante das incertezas econômicas. Apesar das sucessivas revisões nas projeções de inflação para 2025 e 2026 no Boletim Focus, as expectativas seguem acima da meta da política monetária. A decisão também reflete a resiliência da inflação de serviços, que permanece pressionada por um mercado de trabalho aquecido.

O Ibovespa fechou o mês com alta de 3,48%, impulsionado por entrada de capital estrangeiro e início do ciclo de corte de juros nos EUA, acompanhando o excelente ano para os mercados emergentes. Por outro lado, as taxas de juros no Brasil permanecem em um dos níveis mais altos das últimas décadas, o que causa efeitos distintos na renda fixa: enquanto títulos vinculados à Selic performam bem, os papéis e indexados à inflação tem a rentabilidade comprometida no curto prazo. A queda dos juros tende a destravar o valor represado, com potencial de geração de alta rentabilidade nos perfis com alocação no bloco "RF Inflação".

No cenário internacional, o destaque foi o corte de juros pelo Federal Reserve, que reduziu a taxa básica em 0,25%. A medida favoreceu moedas de países emergentes, como o real, que se valorizou frente ao dólar. O ouro também apresentou alta valorização no mês, visto como um porto seguro em momentos de incerteza, reflete preocupações do mercado com riscos fiscais, geopolíticos e monetários, especialmente nos EUA.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos - Setembro/25](#)

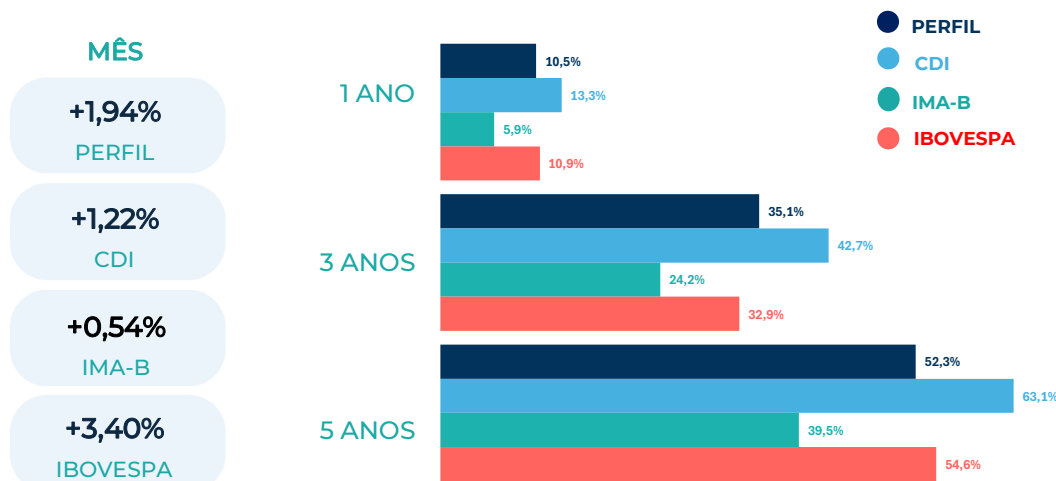
### Análise do Perfil:

Em setembro, o perfil Ousado apresentou rentabilidade de **+1,94%**, acumulando **+15,56%** em 2025, desempenho superior ao CDI no período. O resultado do mês foi impulsionado principalmente pela valorização da renda variável brasileira, com destaque para a estratégia de seleção ativa da Previ, que mais uma vez superou o Ibovespa. O movimento de entrada de capital estrangeiro e o aumento do apetite por risco nos mercados emergentes contribuíram para o bom desempenho, refletindo a expressiva participação da renda variável na composição do perfil.

Seguimos com uma alocação voltada para o crescimento de longo prazo, combinando ativos de maior risco com estratégias de proteção e diversificação. A gestão permanece atenta às oportunidades do mercado, buscando capturar valor com responsabilidade e consistência, alinhada ao perfil dos participantes que escolhem este Perfil como caminho para potencializar sua reserva previdenciária.

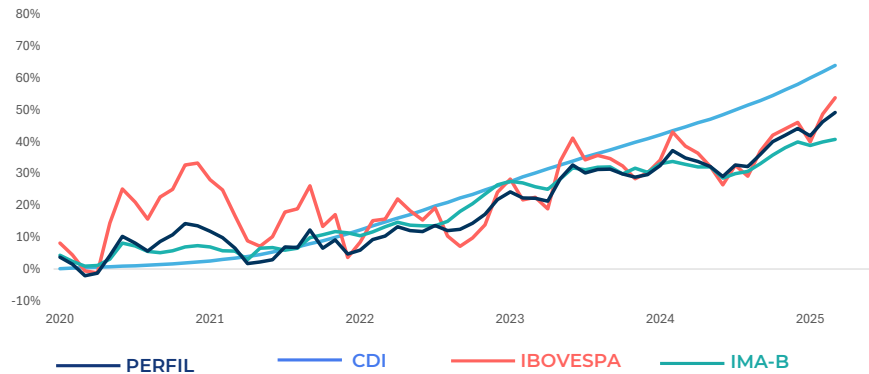
## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



## JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

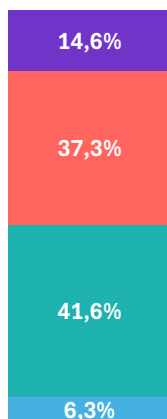
Rentabilidade acumulada desde julho/2020\*



\*Em julho/2020 todos os perfis ultrapassaram PL de R\$ 1MM

## ALOCÇÃO MACRO

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



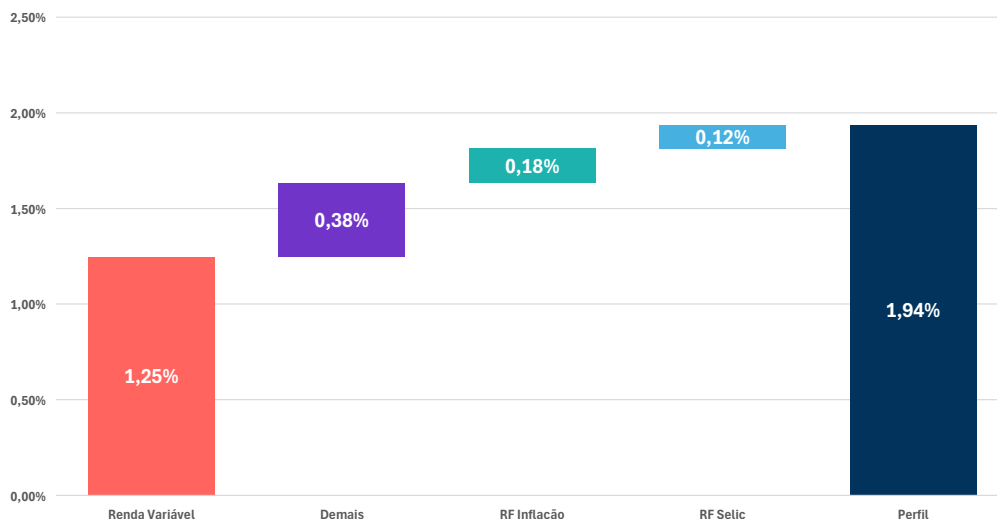
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:  
R\$ 45,2 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

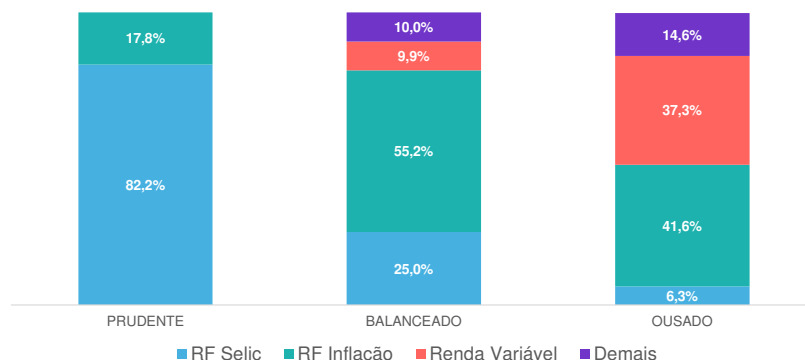
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

| BLOCO          | ESTRATÉGIA                          | PESO NO PERFIL | DESCRIÇÃO                                                                              | RENTABILIDADE |        |
|----------------|-------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|
|                |                                     |                |                                                                                        | MÊS           | ANO    |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                       | 37,27%         | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa                           | 3,62%         | 22,47% |
| RF Inflação    | RF Inflação Longa marcada a mercado | 22,73%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 0,42%         | 10,60% |
| RF Inflação    | RF Inflação Curta marcada a mercado | 16,25%         | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 0,49%         | 9,36%  |
| Demais         | Multimercado Macro                  | 5,99%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ          | 1,49%         | 9,14%  |
| Demais         | RV Global Passiva                   | 4,18%          | ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ                               | 0,79%         | 10,69% |
| RF Selic       | Liquidez                            | 4,13%          | Operações Compromissadas com liquidez diária                                           | 1,22%         | 10,33% |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade     | 2,59%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA | 0,57%         | 10,69% |
| Demais         | RF Pré Fixada                       | 2,40%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada                                          | 1,23%         | 17,92% |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade       | 2,22%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI  | 1,28%         | 14,83% |
| Demais         | Fundos Imobiliários                 | 2,03%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ                             | 4,97%         | 18,59% |

\* 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.

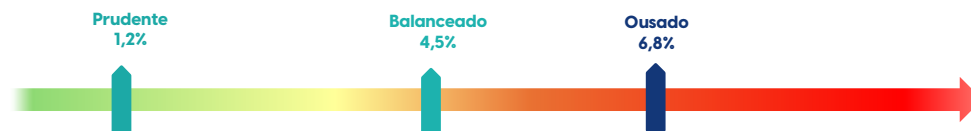
## ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

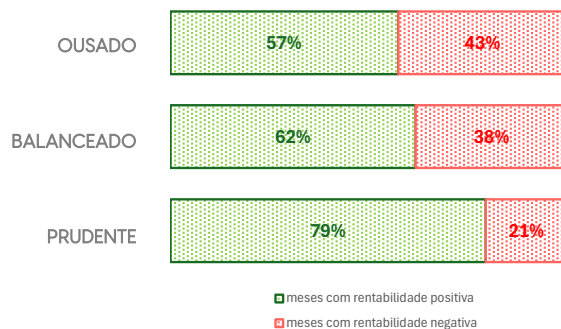


## RISCO

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   | 2025   | 1 ANO  | 2 ANOS | 3 ANOS |
|------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| PRUDENTE   | 1,10% | 10,55% | 11,78% | 22,74% | 38,64% |
| BALANCEADO | 1,08% | 12,37% | 9,25%  | 19,39% | 33,02% |
| OUSADO     | 1,94% | 15,56% | 10,50% | 21,96% | 35,08% |