



Perfil

Ousado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

Em julho, os mercados financeiros apresentaram recuperação após a maior volatilidade observada ao longo do segundo trimestre. No cenário internacional, a atenção dos investidores permaneceu concentrada na política monetária dos Estados Unidos, nos próximos passos dos principais bancos centrais e na evolução ainda incerta das tensões geopolíticas no Oriente Médio. O Federal Reserve manteve os juros inalterados e reforçou sua postura cautelosa diante da resiliência da economia e da inflação acima da meta. Ao mesmo tempo, a percepção de redução dos riscos geopolíticos contribuiu para a melhora do apetite por ativos de risco.

No Brasil, a divulgação de indicadores de inflação mais favoráveis fortaleceu as expectativas de prosseguimento do ciclo de redução da Selic, favorecendo o desempenho dos ativos domésticos. A combinação de inflação em desaceleração e valorização do real frente ao dólar contribuiu para a melhora do ambiente de investimentos. Ainda assim, as discussões sobre o cenário fiscal permaneceram no centro das atenções dos investidores, influenciando o comportamento dos juros de longo prazo, que seguem em patamar elevado e restritivo para a atividade econômica.

Nesse contexto, os mercados brasileiros apresentaram desempenho positivo. O Ibovespa encerrou julho com valorização de 3,47%, recuperando parte da queda acumulada nos meses anteriores, enquanto o dólar recuou 1,81% frente ao real. Na renda fixa, os ativos se beneficiaram da perspectiva de manutenção do processo de redução dos juros, em um ambiente de inflação mais comportada e manutenção de taxas de juros ainda atrativas para investidores com horizonte de longo prazo.

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

Análise do Perfil:

Em julho, o Perfil Ousado apresentou rentabilidade de **+1,49%**, acumulando **+19,95%** nos últimos 12 meses e mantendo desempenho superior ao CDI no período. O avanço da bolsa brasileira foi o principal destaque do resultado, refletindo a maior exposição do perfil à renda variável. Os títulos indexados à inflação e os ativos atrelados ao CDI também contribuíram positivamente para o desempenho da carteira, em um ambiente marcado pela melhora das expectativas para inflação e juros no mercado doméstico.

Ao longo do mês, aproveitamos a elevação das taxas reais de longo prazo para aumentar o prazo médio da carteira, com o reforço da posição em títulos longos indexados à inflação. Também ampliamos gradualmente a participação em crédito privado vinculado ao CDI, que, apesar do menor peso no portfólio, vem apresentando retornos ligeiramente superiores aos dos investimentos atrelados à Selic. Em julho, realizamos parte dos ganhos em renda variável global após a valorização observada nos últimos meses, reduzindo a exposição e incorporando os resultados acumulados à carteira.

Para agosto, preservamos a posição em títulos de longo prazo indexados à inflação, considerando o nível elevado dos prêmios e o potencial de valorização em um cenário de queda dos juros. As taxas reais atuais oferecem uma combinação favorável entre remuneração no longo prazo e possibilidade de ganhos adicionais em um eventual fechamento da curva de juros, contribuindo para ampliar os resultados do perfil.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,49%

PERFIL

+1,22%

CDI

+0,97%

IMA-B

+3,47%

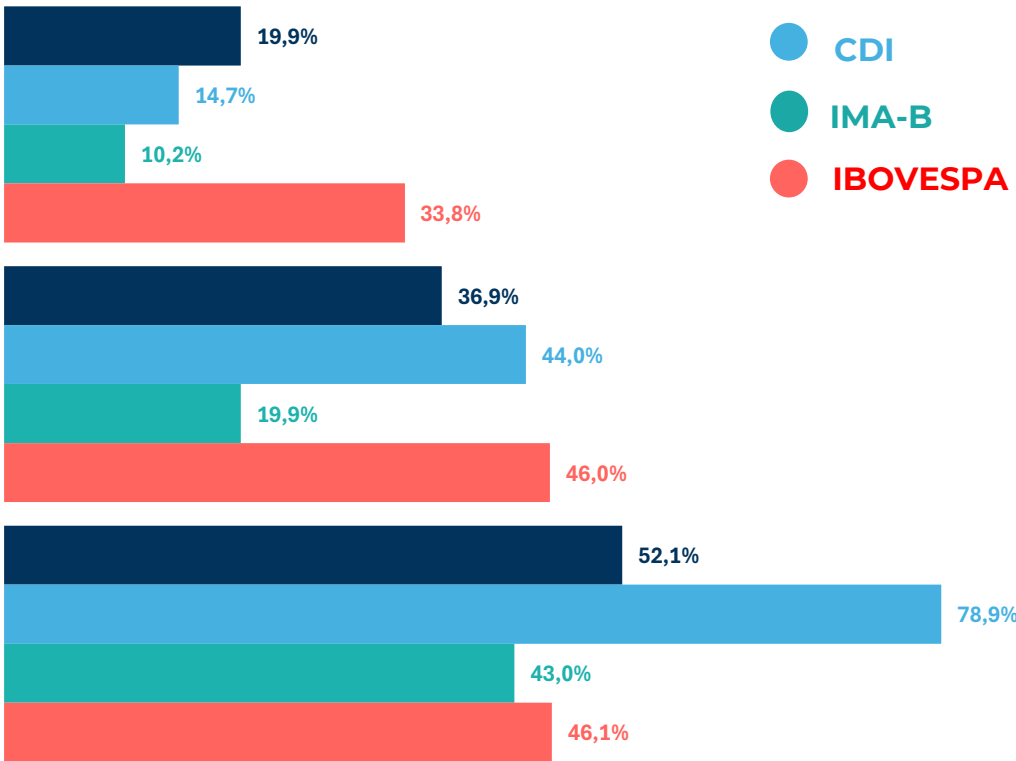
IBOVESPA

1 ANO

3 ANOS

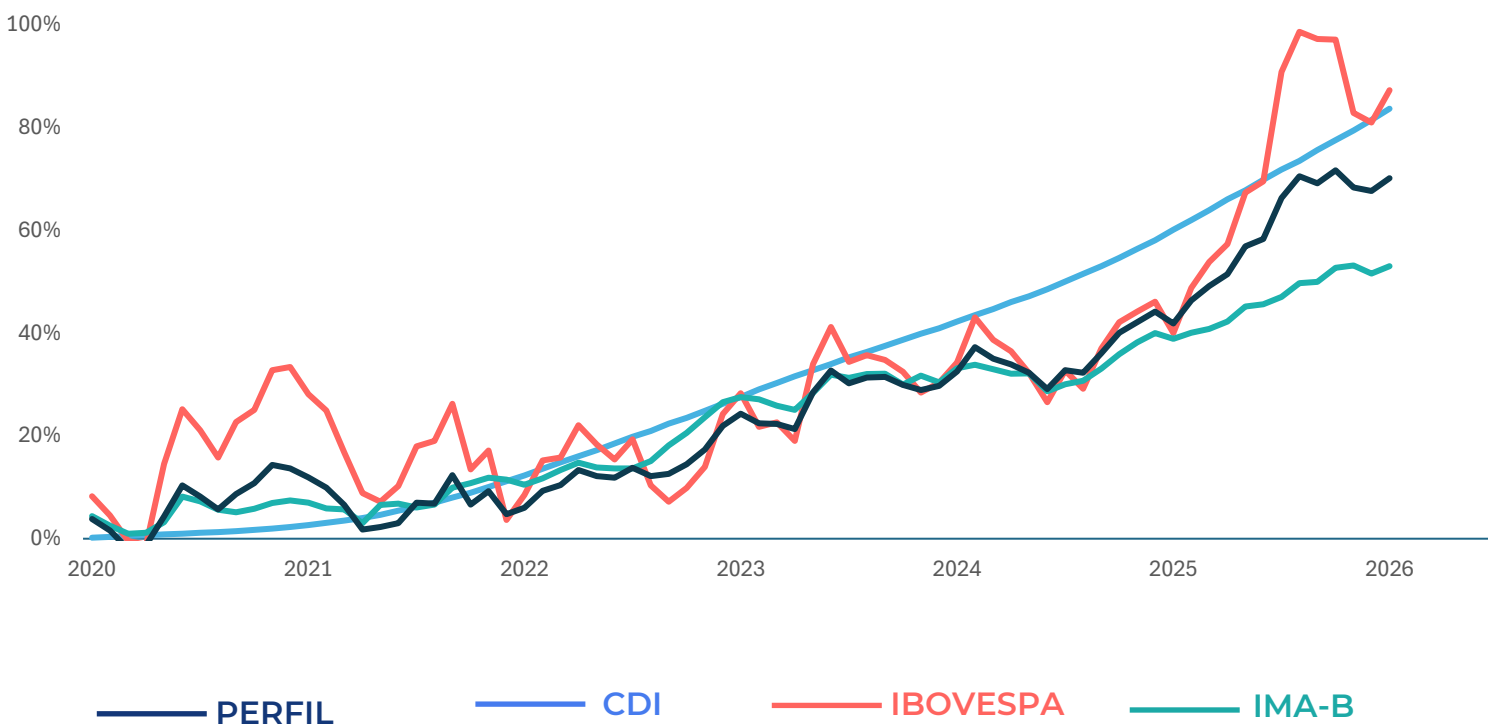
5 ANOS

- PERFIL
- CDI
- IMA-B
- IBOVESPA



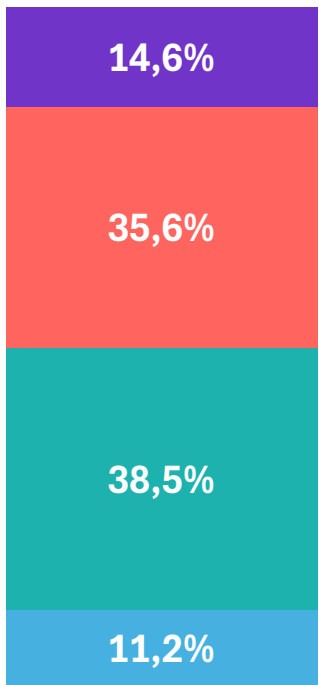
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



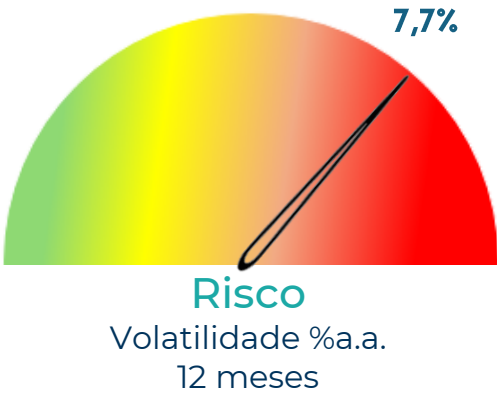
ALOCAÇÃO MACRO

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



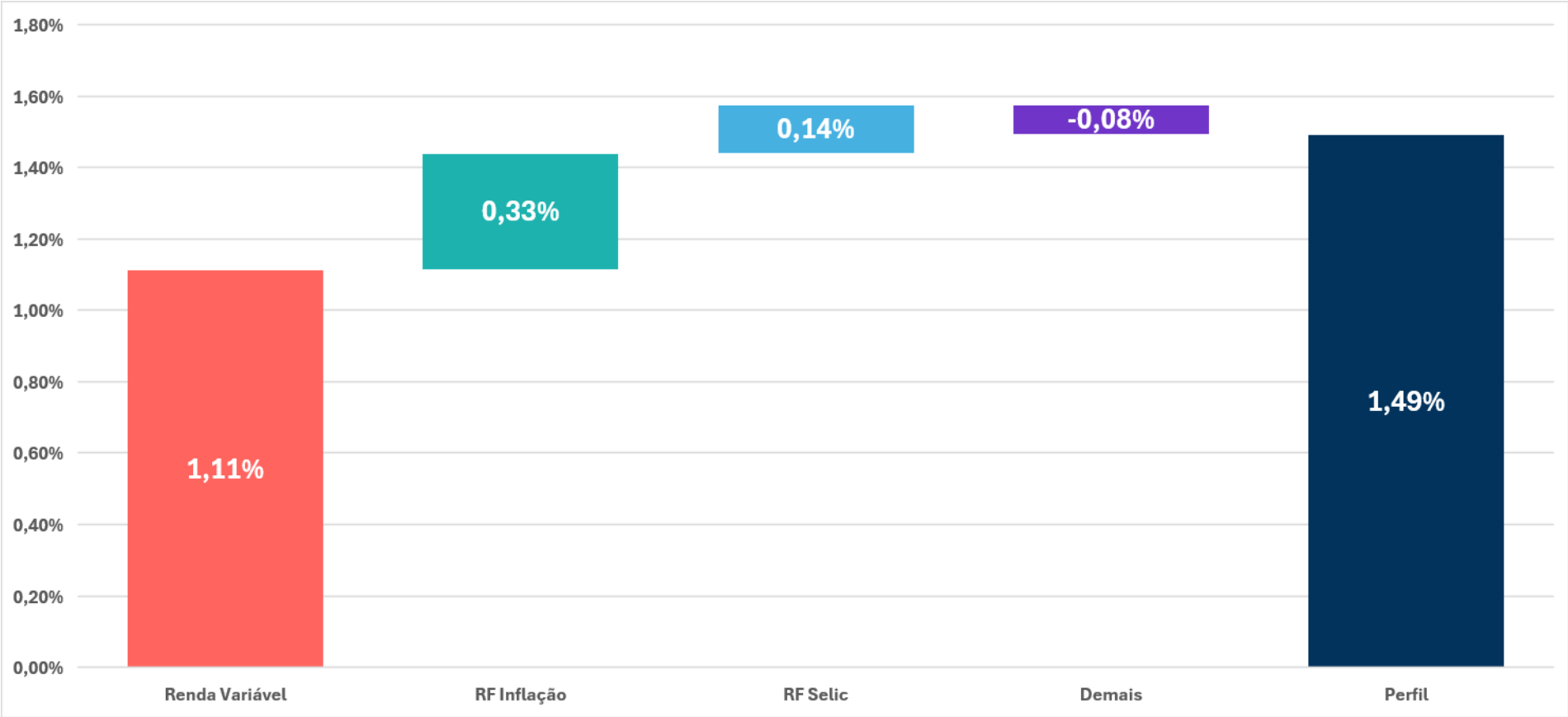
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 53,3 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.

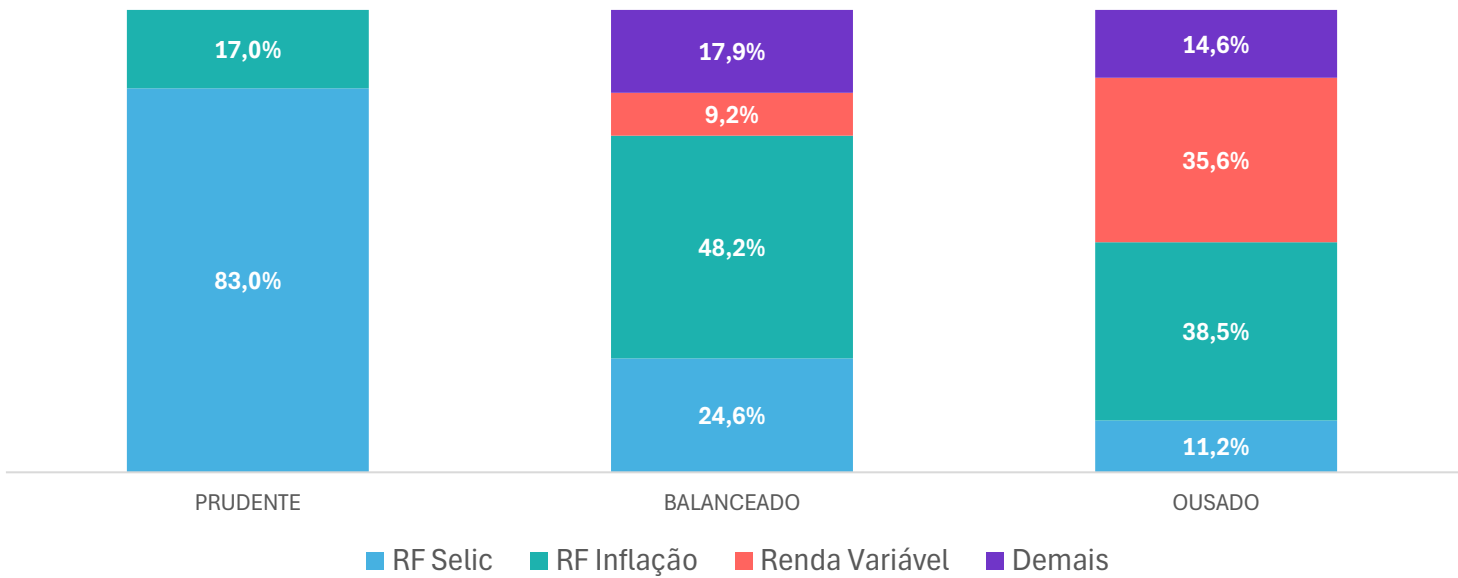
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE		
				MÊS	ANO	12 MESES
Renda Variável	RV Ibovespa +	34,12%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	3,20%	10,77%	36,24%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	28,00%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,72%	2,83%	7,55%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	9,80%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,38%	7,21%	12,67%
RF Selic	Liquidez	9,20%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	8,17%	14,73%
Demais	RV Global	7,63%	ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-2,04%	1,05%	8,59%
Demais	Multimercado Macro	2,94%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,44%	4,09%	11,21%
Demais	RF Pré Fixada	2,42%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,78%	5,91%	12,89%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	2,04%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,28%	8,98%	16,14%
Demais	Fundos Imobiliários	1,65%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	0,07%	2,02%	12,74%
Renda Variável	Ações FICFI	1,50%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	2,92%	7,06%	29,10%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,70%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,38%	7,87%	14,13%

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

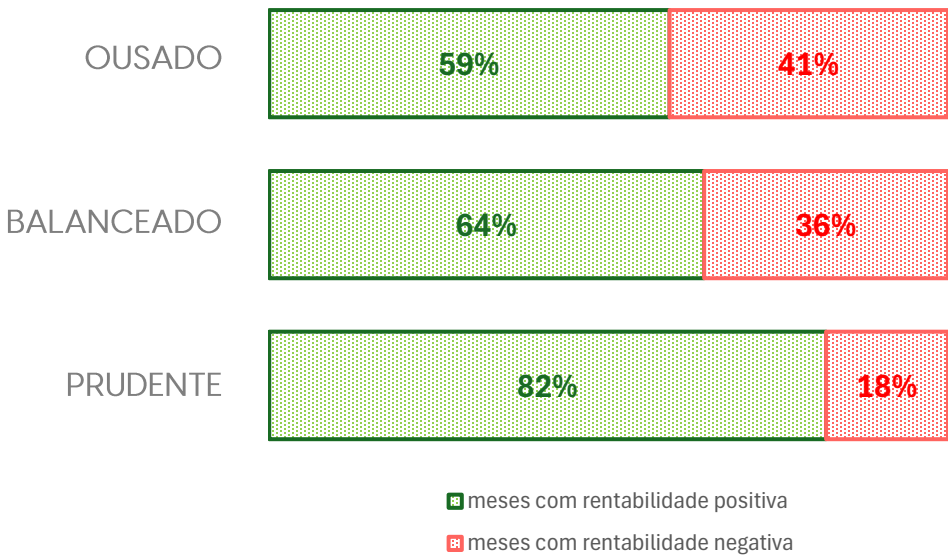


RISCO

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	1,26%	8,21%	14,71%	26,88%	39,31%
BALANCEADO	0,96%	6,63%	14,44%	23,25%	32,05%
OUSADO	1,49%	7,49%	19,95%	28,41%	36,87%