



Perfil

Ousado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de novembro foi marcado por dados positivos para a economia e os mercados. O IPCA divulgado no período registrou a menor variação para outubro desde 1998, com alta de apenas 0,09%, reforçando a trajetória desinflacionária e aproximando-se da banda superior da meta. No acumulado de 12 meses, a inflação está em 4,68%, enquanto no ano soma 3,73%, sinalizando aos investidores que o ciclo de flexibilização monetária pode estar mais próximo, ainda que permaneça em patamar restritivo. Esse cenário tem incentivado uma migração gradual para ativos de maior risco.

No mercado de renda variável, o Ibovespa teve forte desempenho, avançando 6,4% e atingindo novo recorde histórico, impulsionado pelo fluxo estrangeiro e pela expectativa de juros mais baixos nos Estados Unidos. Esse ambiente externo mais benigno contribuiu para ampliar a atratividade dos ativos de países emergentes, como o Brasil. Na renda fixa, o prêmio dos títulos atrelados à inflação se reduziu, provocando a valorização deles. Estes dois movimentos foram definidores para os perfis apresentarem um ótimo desempenho no mês de novembro.

Refletindo a busca por segurança diante das incertezas fiscais e geopolíticas, o ouro voltou a ter destaque com alta superior a 6% em dólar no mês. Combinando a desaceleração da inflação doméstica, valorização da bolsa e movimento favorável no câmbio, o cenário reforça oportunidades para estratégias diversificadas, equilibrando renda fixa atrelada à Selic, ativos indexados à inflação e exposição à renda variável local e no exterior, aproveitando o potencial de valorização à medida que os prêmios de risco se ajustam.

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

Análise do Perfil:

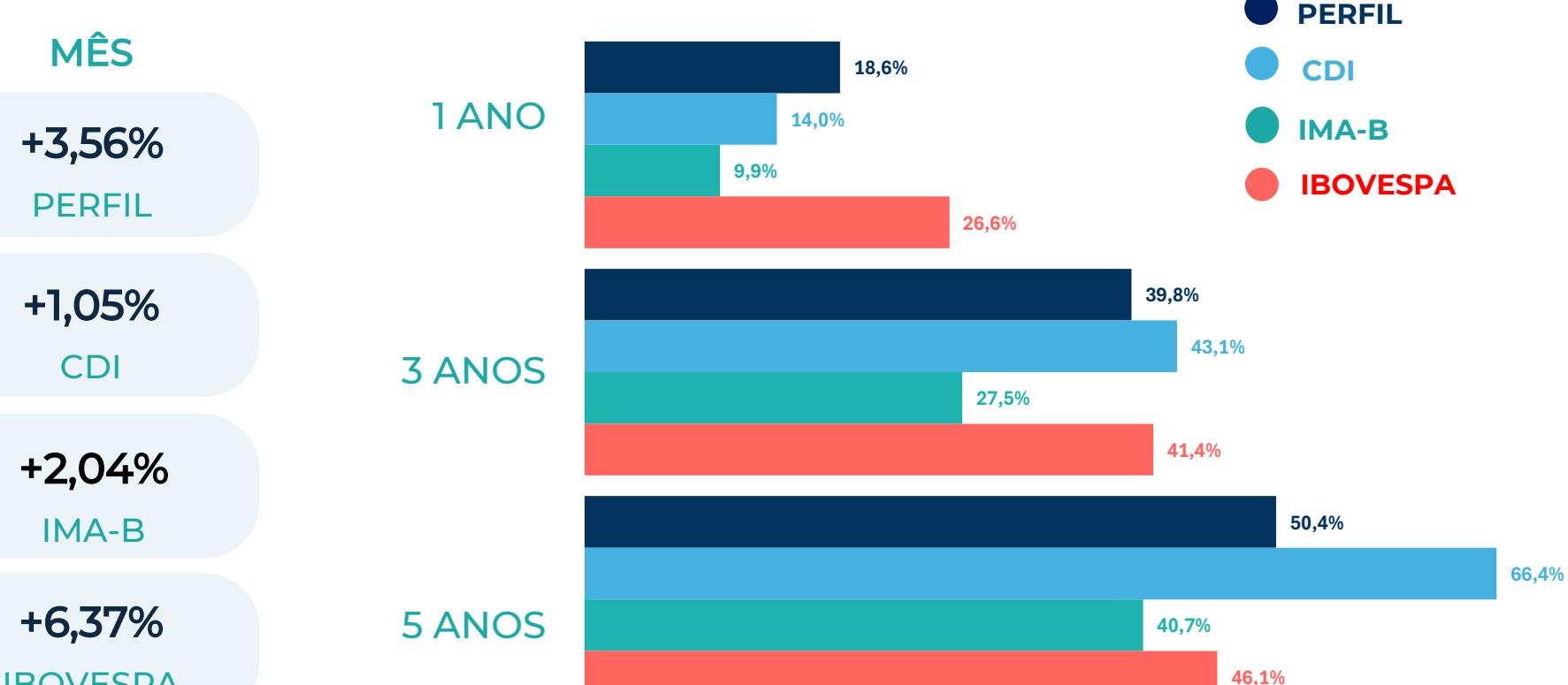
Em novembro, o perfil Ousado registrou rentabilidade de **+3,56%**, acumulando **+21,52%** em 2025, desempenho amplamente superior ao CDI no período e o maior entre todos os perfis do Plano Previ Família em 2025. O resultado foi impulsionado pelo forte avanço da bolsa brasileira, com destaque para a gestão ativa da carteira de ações da Previ, que segue apresentando retornos consistentes acima do Ibovespa.

Ao longo do mês, aproveitamos a forte alta do mercado acionário para realizar lucros em bolsa brasileira, preservando ganhos acumulados e reforçando a disciplina de alocação do perfil. Ao mesmo tempo, a valorização do real frente ao dólar abriu espaço para ampliar a exposição a ativos no exterior, diversificando riscos e capturando oportunidades globais.

Para dezembro, seguiremos atentos as possibilidades de realização de lucros na bolsa, caso o cenário continue favorável. Manteremos alocação adicional em títulos indexados à inflação, que acreditamos ter assimetria positiva de retorno para os próximos meses. O objetivo é aproveitar o bom momento dos mercados e preservar o desempenho do perfil, sustentando a trajetória de valorização no longo prazo.

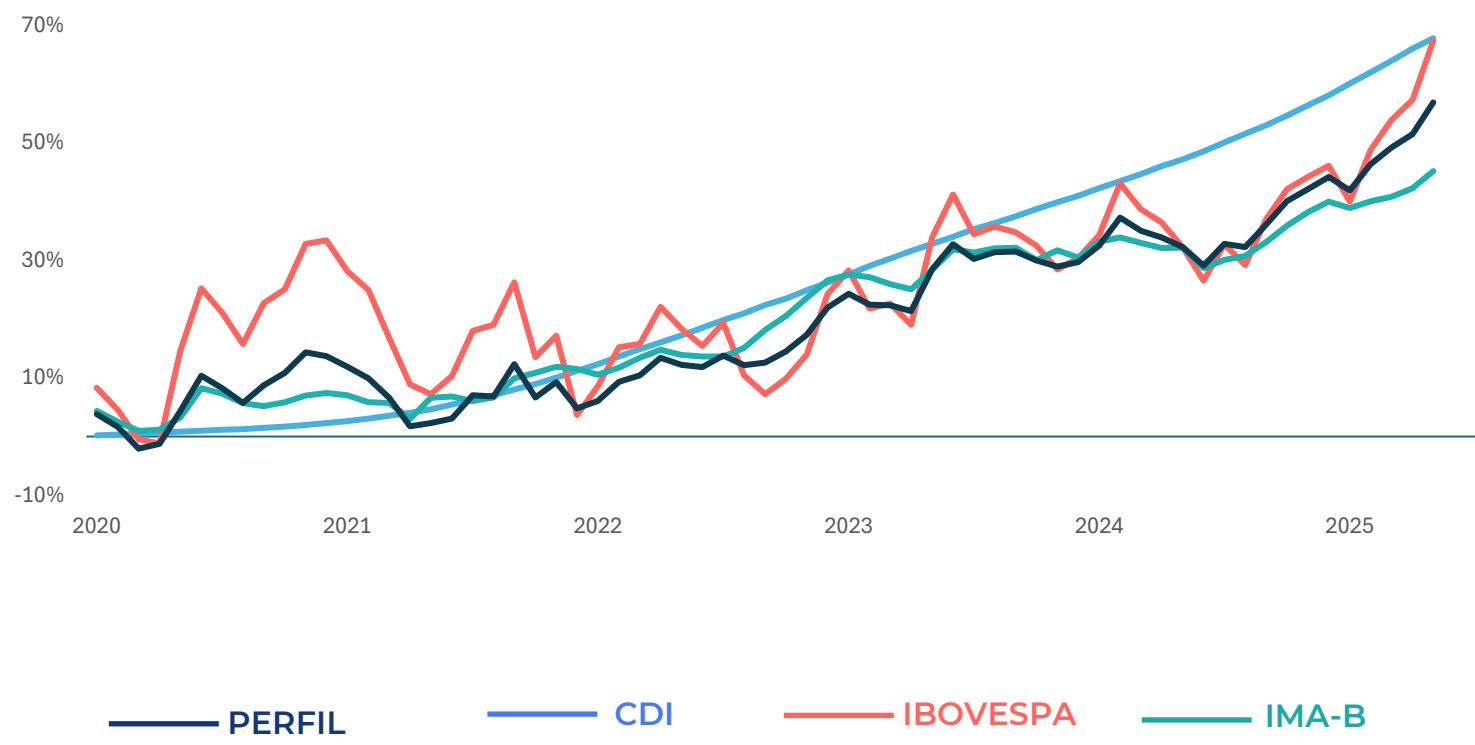
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



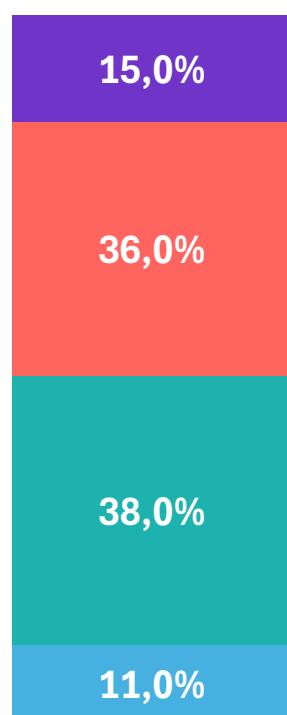
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



ALOCAÇÃO MACRO

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



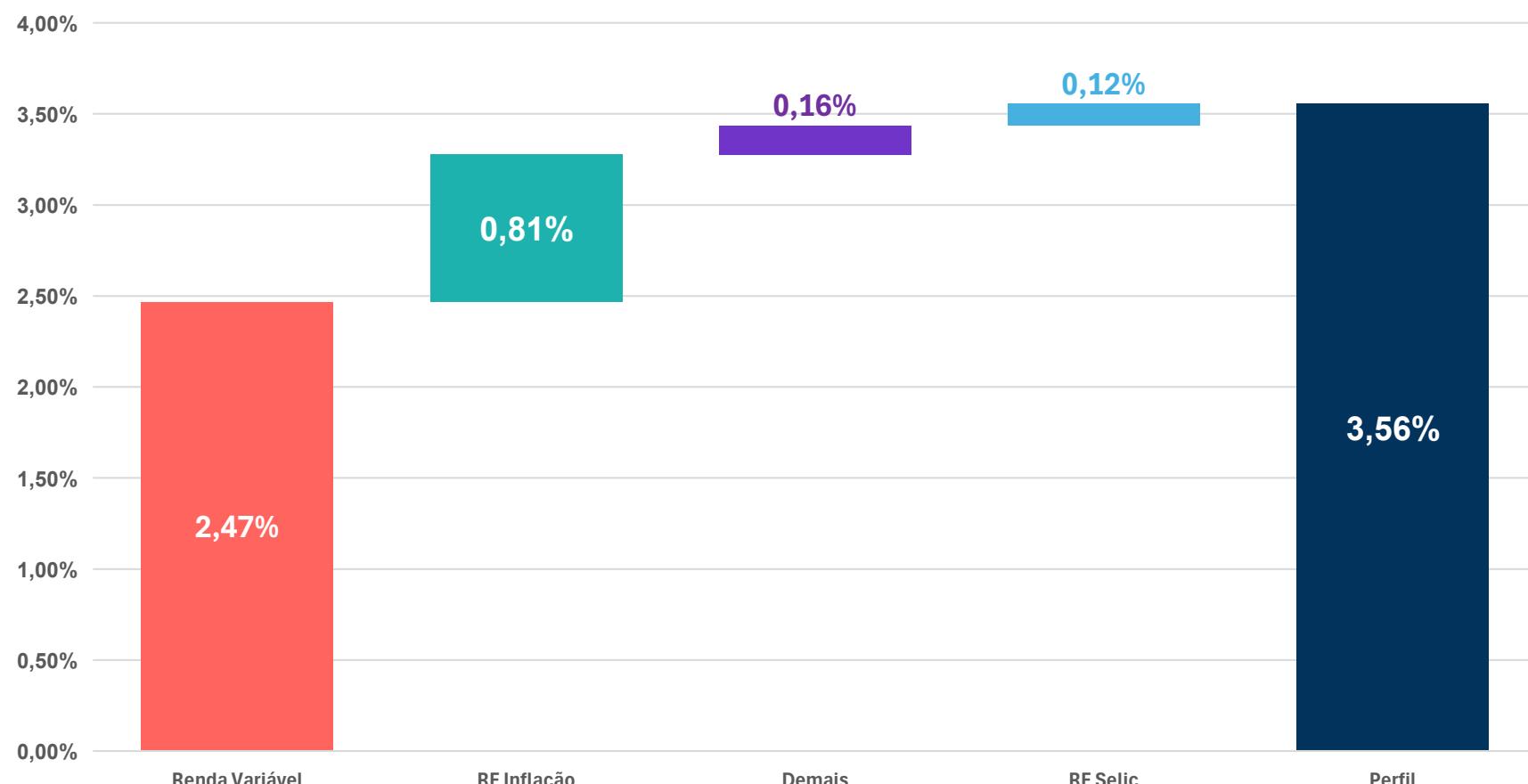
- **Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 47,4 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.

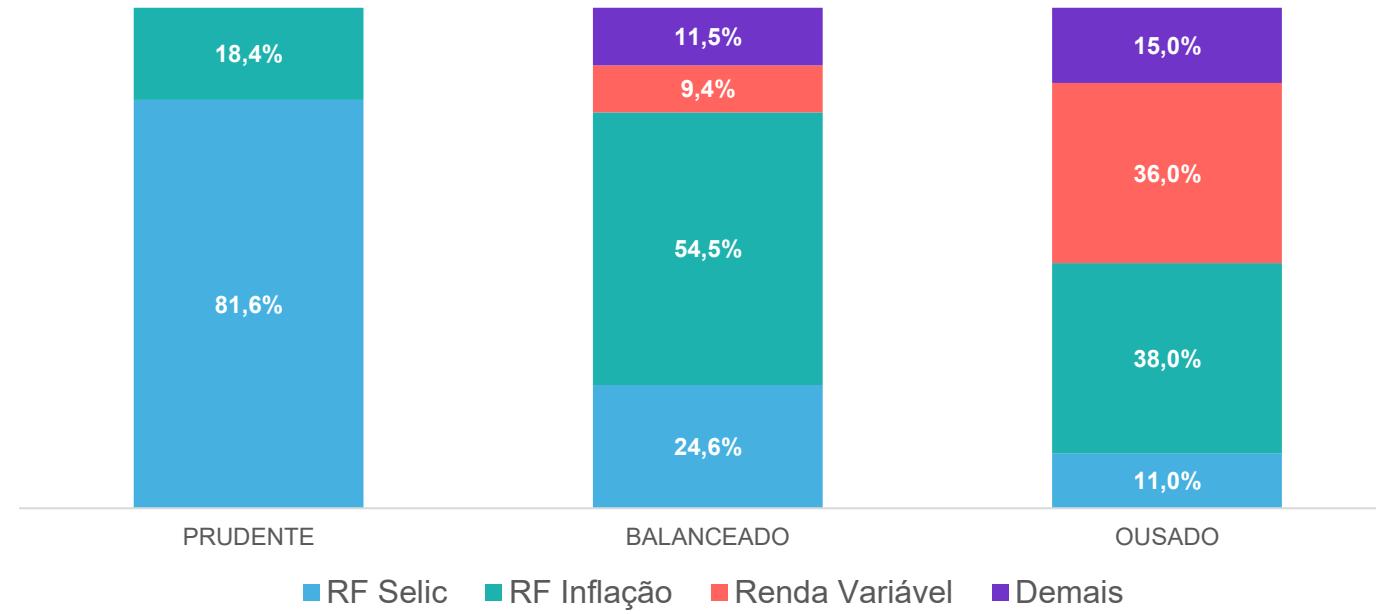
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRÍÇÃO	RENTABILIDADE	
				MÊS	ANO
Renda Variável	RV Ibovespa +	35,99%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	7,02%	33,90%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	21,63%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	2,80%	14,96%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	13,86%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,15%	11,77%
RF Selic	Liquidez	9,37%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,05%	12,91%
Demais	RV Global Passiva	5,45%	ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ	-0,61%	13,90%
Demais	Multimercado Macro	5,21%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	1,50%	12,35%
Demais	RF Pré Fixada	2,57%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	1,84%	21,79%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	2,53%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,09%	13,56%
Demais	Fundos Imobiliários	1,80%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	2,23%	21,02%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,60%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,14%	17,71%

* 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.

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

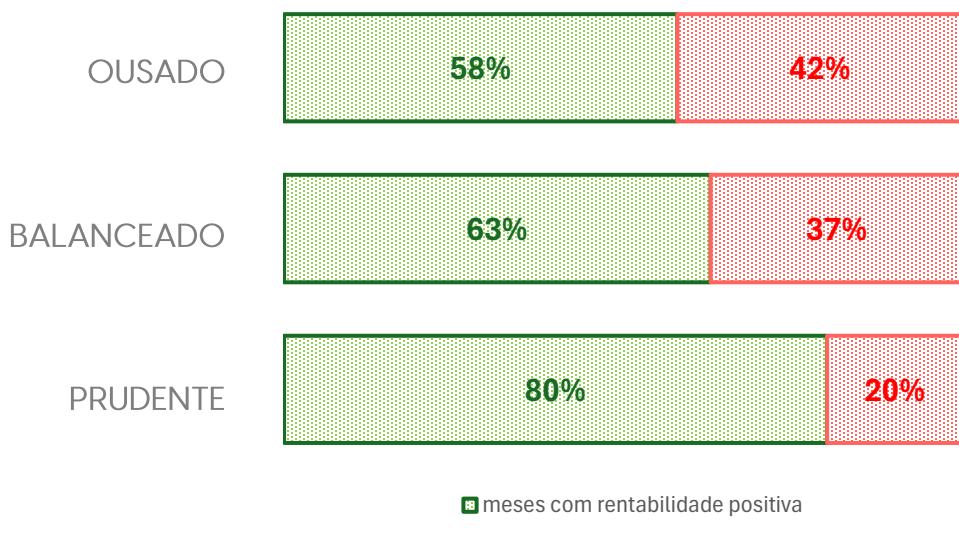


RISCO

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	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
PRUDENTE	1,09%	13,18%	13,09%	23,24%	40,21%
BALANCEADO	2,01%	16,19%	13,97%	19,23%	35,97%
OUSADO	3,56%	21,52%	18,60%	22,11%	39,82%