



Perfil

# Arrojado

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

- **Os mercados globais enfrentaram maior volatilidade ao longo do mês**, refletindo a combinação entre a expectativa de juros elevados por mais tempo nas principais economias e o agravamento das tensões geopolíticas no Oriente Médio. Ainda assim, os principais índices acionários americanos seguem renovando máximas históricas, sustentados por resultados fortes das empresas e percepção de resiliência da economia americana.
- **O Banco Central reduziu a taxa Selic para 14,00% ao ano**, dando continuidade ao ciclo de cortes de juros iniciado nos meses anteriores, em um ambiente de inflação mais comportada e atividade econômica menos aquecida.
- **O Ibovespa encerrou agosto próximo da estabilidade**, após um período de forte oscilação. Na primeira quinzena, o índice chegou a registrar queda expressiva, mas recuperou boa parte do movimento ao longo da segunda metade do mês.
- **Os títulos de renda fixa domésticos apresentaram bom desempenho**, beneficiados por um ambiente de inflação mais favorável e pelos juros ainda elevados, mesmo diante das discussões sobre o cenário fiscal e eleitoral.

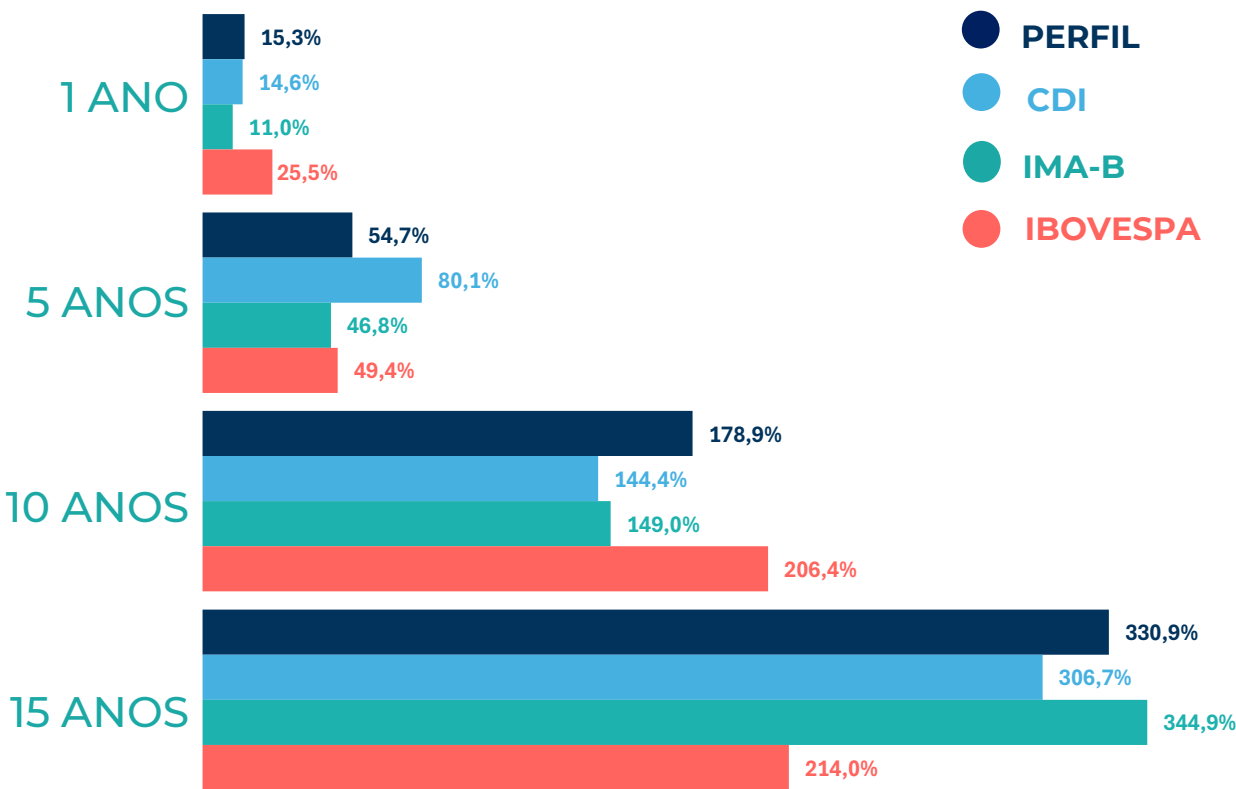
Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos](#) e [Papo Previ, o mesacast - YouTube](#)

### Análise do Perfil:

- **Rentabilidade de +1,29% no mês**, com destaque para os títulos indexados à inflação de prazo mais longo e para a Renda Variável Global, beneficiada pelo desempenho dos mercados internacionais e pela valorização do dólar frente ao real. **O perfil acumula 8,20% no ano e 15,29% em 12 meses**, superando de forma expressiva a inflação desses períodos. A geração de retornos reais é o principal objetivo de uma estratégia de acumulação previdenciária.
- **Em agosto, ampliamos marginalmente a exposição a ativos atrelados à Selic**, aproveitando os juros ainda elevados e reforçando a liquidez da carteira para capturar oportunidades em um ambiente de maior volatilidade nos mercados.
- **O Arrojado mantém uma carteira diversificada entre renda fixa, renda variável local e Renda Variável Global**. Os títulos de longo prazo indexados à inflação continuam sendo a principal posição do perfil, refletindo nossa estratégia de buscar retornos reais atrativos no longo prazo em um ambiente de juros ainda elevados.
- **Já conhece os Perfis Ciclo de Vida da Previ?** Neles, a Previ ajusta a carteira ao longo da jornada previdenciária, reduzindo gradualmente a exposição ao risco à medida que a aposentadoria se aproxima. Já nos perfis de risco-alvo, como o Arrojado, cabe ao participante definir e reavaliar periodicamente o nível de risco mais adequado aos seus objetivos e horizonte de aposentadoria.

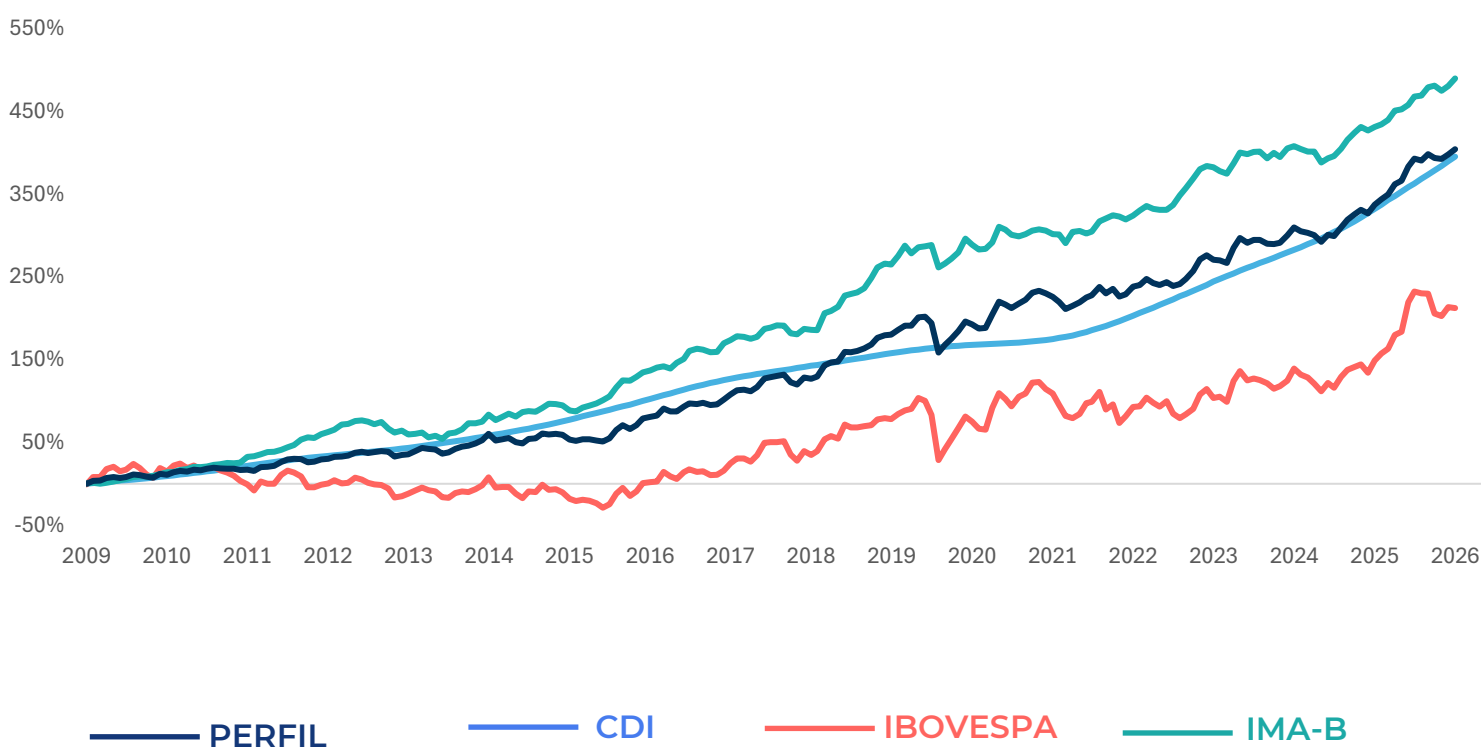
## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



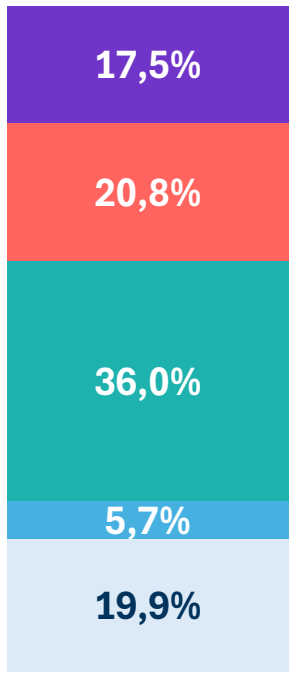
# JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



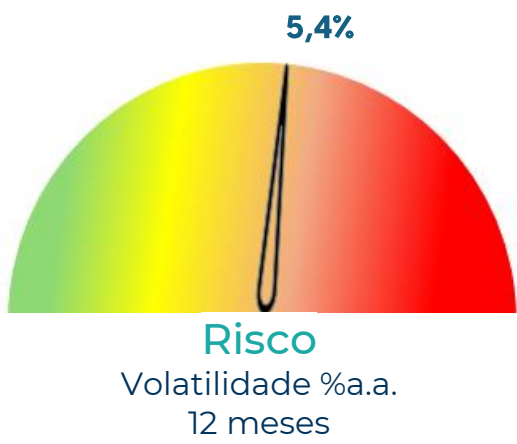
## ALOCAÇÃO MACRO

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



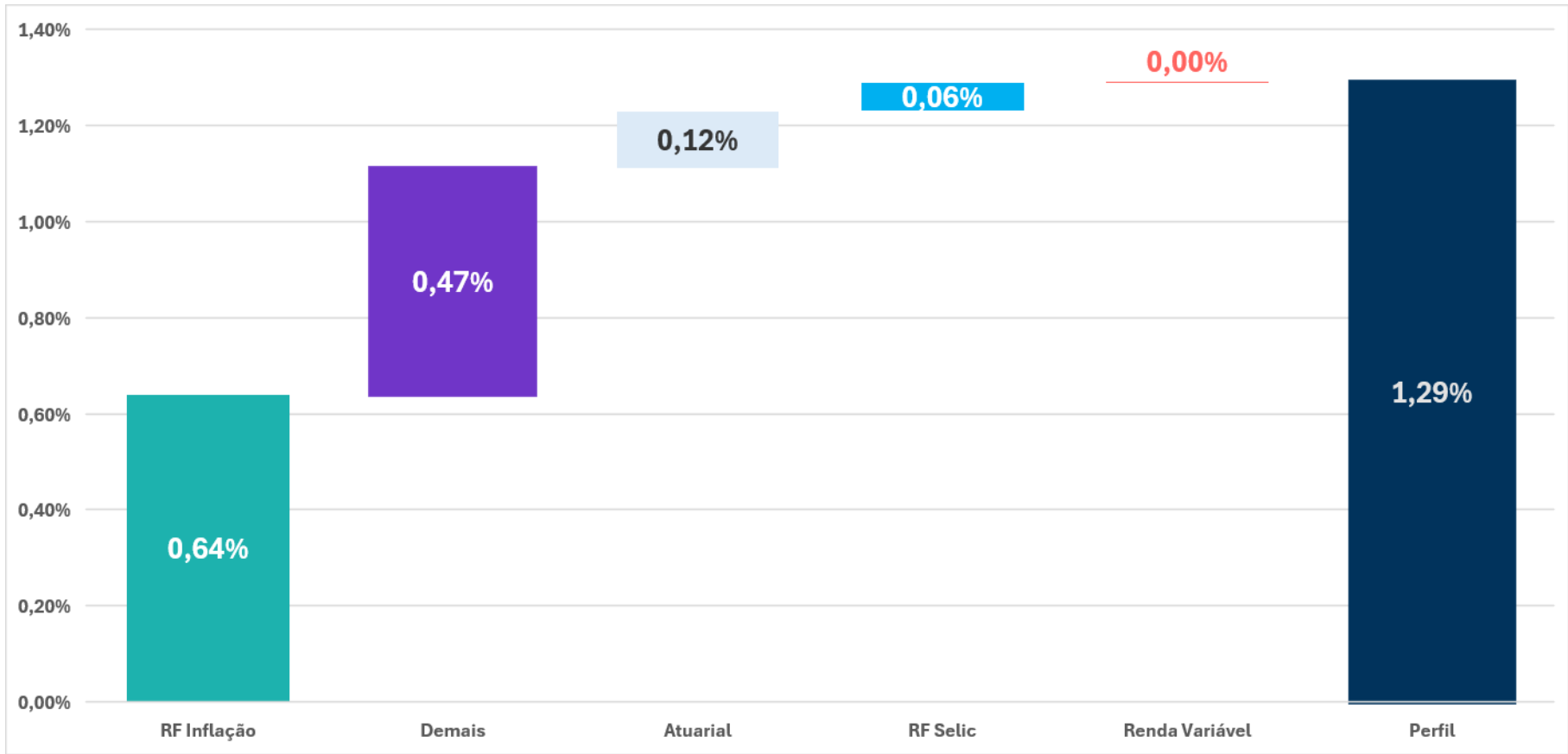
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

**Patrimônio:**  
R\$ 16,2 bilhões



## 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 Inflação    | RF Inflação Longa marcada a mercado  | 26,59%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                             | 1,87%          | 4,75%  | 8,99%    |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                        | 17,81%         | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa                                                                  | -0,21%         | 10,54% | 26,64%   |
| Atuarial       | RF Inflação Mantida até o Vencimento | 10,26%         | Títulos Públicos Federais marcados na curva                                                                                   | 0,44%          | 7,92%  | 11,31%   |
| Atuarial       | Operações Participantes±             | 9,68%          | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro                                                                     | 0,72%          | 7,03%  | 9,57%    |
| RF Inflação    | RF Inflação Curta marcada a mercado  | 7,67%          | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                             | 1,30%          | 8,61%  | 12,63%   |
| Demais         | RV Global                            | 6,65%          | ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais | 6,04%          | 7,15%  | 16,00%   |
| RF Selic       | Liquidez                             | 4,41%          | Operações Compromissadas com liquidez diária                                                                                  | 1,10%          | 9,37%  | 14,67%   |
| Demais         | RF Pré Fixada                        | 3,31%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada                                                                                 | 1,06%          | 7,03%  | 11,91%   |
| Demais         | Multimercado Macro                   | 3,17%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ                                                 | 1,96%          | 6,12%  | 11,15%   |
| Renda Variável | Ações FICFI                          | 2,84%          | Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ                                                                  | 1,18%          | 8,32%  | 21,98%   |
| Demais         | Imóveis Tijolo                       | 2,69%          | Shoppings e torres comerciais de alto padrão                                                                                  | 0,62%          | 3,37%  | 9,54%    |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade      | 1,72%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA                                        | 2,09%          | 10,13% | 14,91%   |
| Demais         | Fundos Imobiliários                  | 1,39%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ                                                                    | -1,01%         | 0,99%  | 9,71%    |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade        | 1,31%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI                                         | 1,41%          | 10,51% | 16,12%   |
| Renda Variável | RV Dividendos <sup>2</sup>           | 0,15%          | Ações e BDRs de empresas com histórico consistente de pagamento de dividendos                                                 | -1,91%         | -0,59% | -0,59%   |
| Demais         | Crédito Privado FIDC                 | 0,13%          | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito                                                                     | 2,05%          | 9,03%  | 14,39%   |
| Demais         | Crédito Privado FICFI                | 0,11%          | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ                                                                 | 1,54%          | 8,65%  | 12,84%   |
| Demais         | Private Equity - FIPs                | 0,09%          | Fundos de Participações em empresas de capital fechado                                                                        | 0,27%          | 4,37%  | -24,96%  |

1. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.  
2. A estratégia RV Dividendos foi criada em julho/26

Acesse Aqui

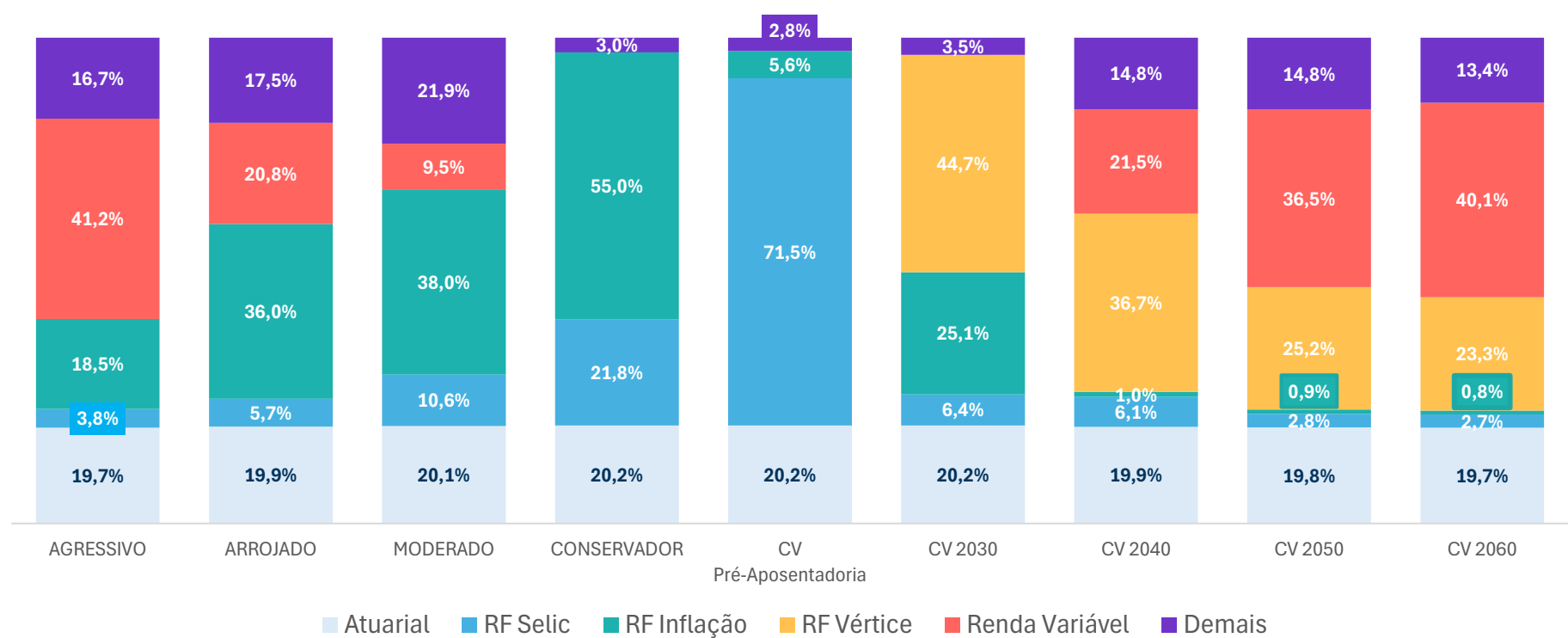
[Tutorial Carta do Gestor](#)

Mais informações sobre a composição das estratégias por ativo podem ser consultadas em

[Desempenho | Portal Previ](#)

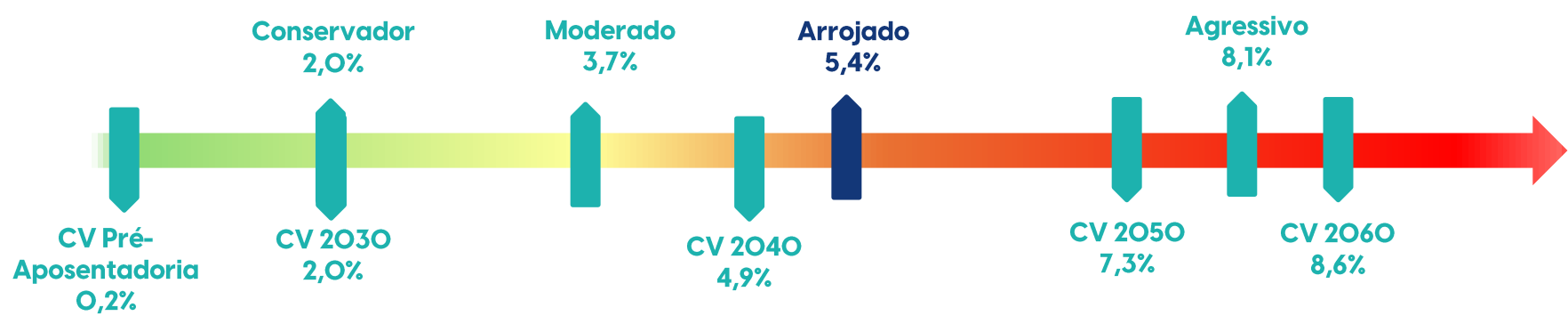
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

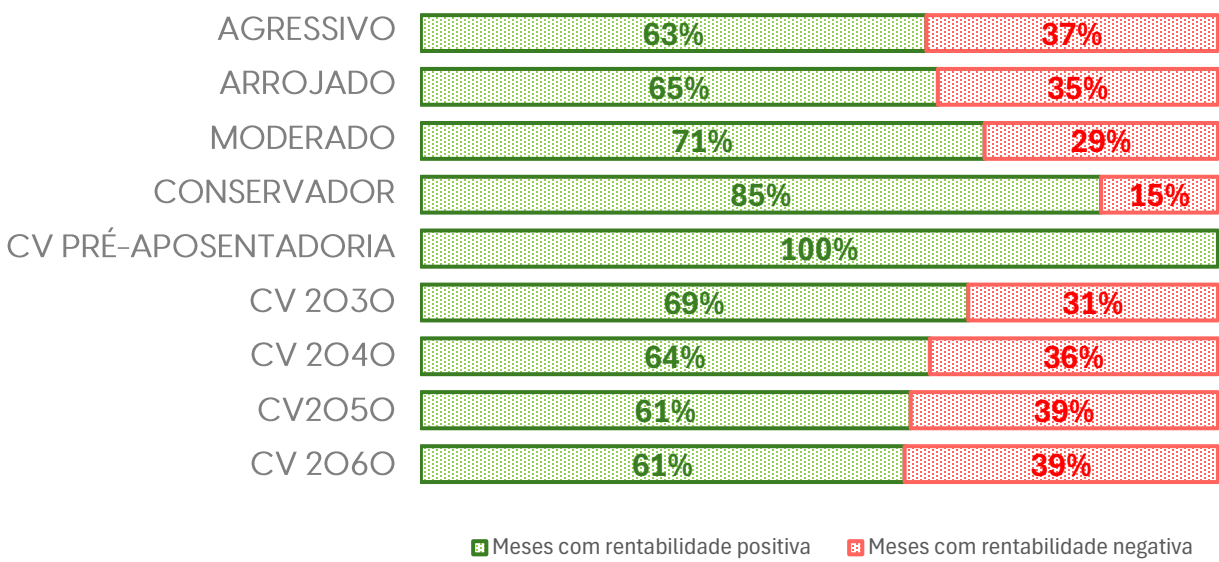


RISCO

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 |
|-----------------------|-------|-------|----------|----------|----------|
| CONSERVADOR           | 1,20% | 7,80% | 11,94%   | 19,56%   | 27,88%   |
| MODERADO              | 1,45% | 7,53% | 13,16%   | 21,00%   | 31,13%   |
| ARROJADO              | 1,29% | 8,20% | 15,29%   | 23,10%   | 35,95%   |
| AGRESSIVO             | 0,97% | 8,73% | 18,11%   | 25,50%   | 41,16%   |
| CV 2030               | 1,13% | 7,82% | 12,65%   | 20,22%   | 29,96%   |
| CV 2040               | 1,42% | 7,27% | 13,88%   | 21,34%   | 33,42%   |
| CV 2050               | 1,18% | 7,89% | 16,67%   | 23,90%   | 38,69%   |
| CV 2060               | 1,19% | 8,88% | 19,24%   | 26,80%   | 42,87%   |
| CV Pré-Aposentadoria* | 1,00% | 8,75% | 13,43%   | N.A.     | N.A.     |

\*Perfil com rentabilidade a partir da data da ativação (21/05/2025).