



Perfil

Ousado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

Maio foi marcado por uma revisão das expectativas nos mercados globais, com a percepção de que os juros devem permanecer elevados por mais tempo. Esse movimento veio acompanhado de uma postura mais seletiva dos investidores e de um retorno de fluxo de capital para os Estados Unidos. As tensões geopolíticas no Oriente Médio mantiveram o preço do petróleo em patamares elevados, aumentando o risco inflacionário e reforçando a leitura de cortes de juros mais tardios e graduais. Nesse contexto, o dólar se valorizou e as bolsas americanas apresentaram bom desempenho, sustentadas principalmente pelos setores de tecnologia e inteligência artificial, após resultados acima do esperado das principais companhias desses segmentos.

No Brasil, o ambiente externo mais desafiador reforçou a cautela na condução da política monetária e influenciou as expectativas ao longo do mês. Nossa avaliação passou de um cenário de cortes graduais da Selic para uma postura cuidadosa, com possibilidade de pausa após a reunião do Copom de junho, enquanto o Banco Central acompanha a persistência das pressões inflacionárias. Ao longo de maio, a combinação entre as tensões geopolíticas, as discussões fiscais recorrentes e um ambiente político mais sensível em função do calendário eleitoral levou os investidores a adotarem uma postura mais prudente.

A bolsa brasileira refletiu esse conjunto de fatores. Após um período prolongado de valorização, o Ibovespa recuou cerca de 7,2% em maio, registrando um dos piores desempenhos mensais dos últimos anos, impactado pela saída de capital estrangeiro, pela revisão das expectativas para os juros e pela rotação global de investimentos. Embora o curto prazo siga mais desafiador para os ativos locais, a valorização do dólar frente ao real e o melhor comportamento de ativos globais reforçam a importância da diversificação e do equilíbrio entre estratégias na composição dos portfólios dos Perfis de Investimento.

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

Análise do Perfil:

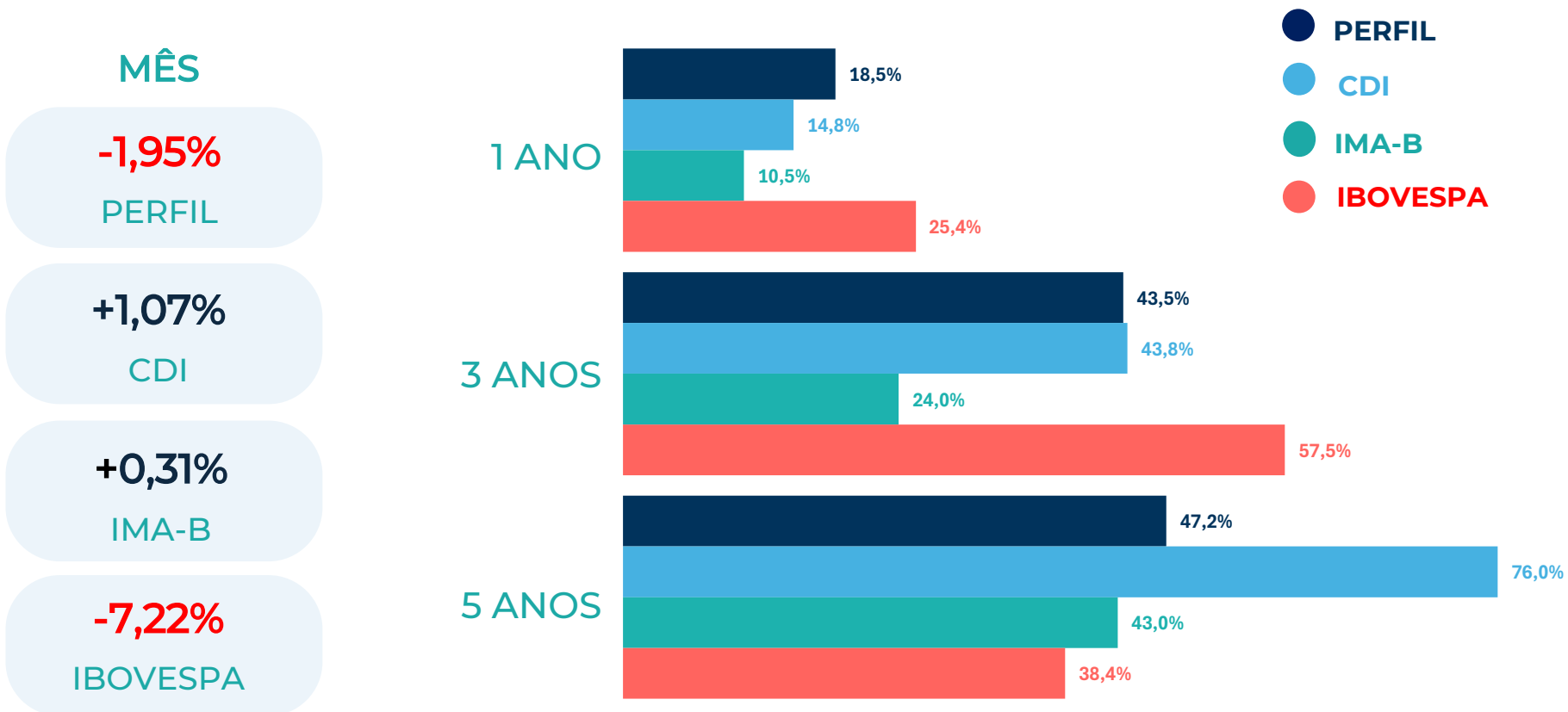
Em maio, o Perfil Ousado apresentou rentabilidade de **-1,95%**, acumulando **+18,45%** nos últimos 12 meses e mantendo desempenho superior ao CDI no resultado acumulado. Em um mês de maior volatilidade nos mercados, a forte correção da bolsa brasileira e as oscilações entre as principais classes de ativos pressionaram o desempenho do perfil. Por outro lado, a diversificação da carteira, com participação relevante em renda variável no exterior, bem como o efeito positivo da valorização do dólar, ajudou a mitigar parte dos impactos do mercado local.

Ao longo dos meses anteriores, aproveitamos a valorização da bolsa brasileira, em níveis próximos aos máximos históricos do Ibovespa, para realizar parte dos ganhos e ampliar a exposição a ativos dolarizados, movimento que ajudou a reduzir o impacto das oscilações recentes e a preservar o desempenho acumulado no ano. Em maio, com a correção mais acentuada do mercado acionário local, realizamos recomposições pontuais em renda variável doméstica, em linha com a disciplina de alocação do perfil. No mesmo período, reduzimos a exposição a multimercados e ampliamos a alocação em títulos indexados à inflação de prazos mais curtos.

Para junho, seguiremos acompanhando a evolução dos mercados para avaliar oportunidades de reposicionamento gradual da exposição ao risco. Ao mesmo tempo, os prêmios ainda atrativos da renda fixa indexada à inflação em prazos mais longos seguem no radar, sempre com foco no longo prazo e na consistência da estratégia.

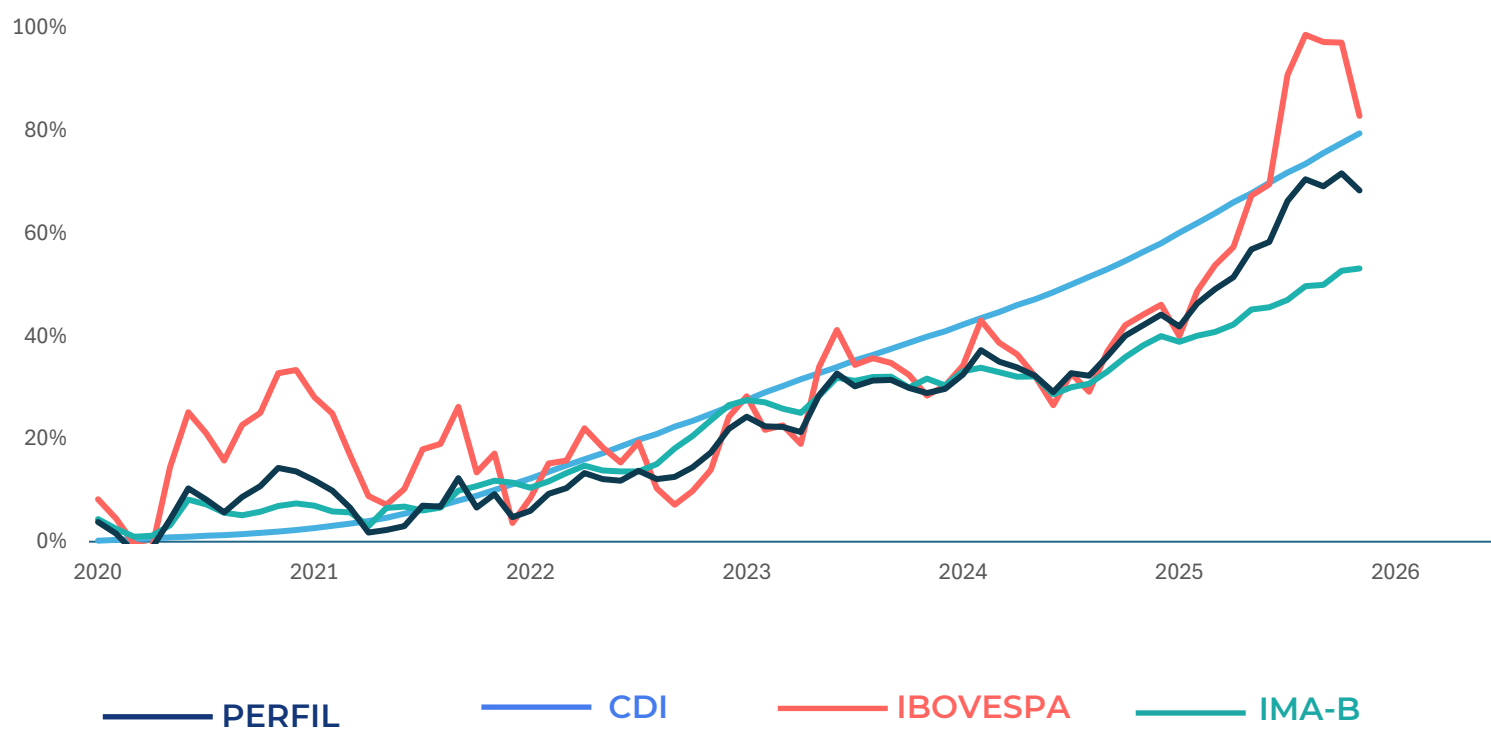
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



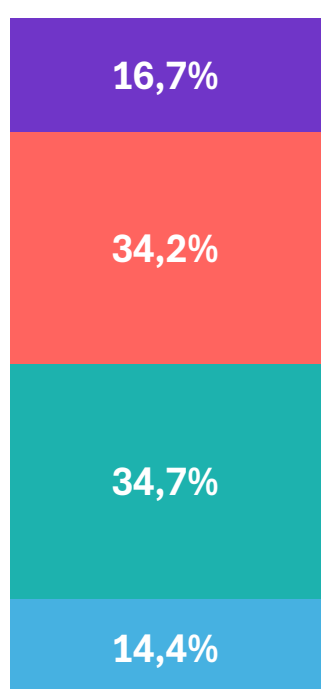
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



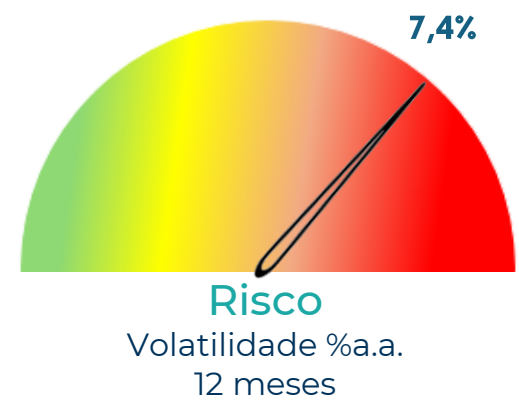
ALOCAÇÃO MACRO

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



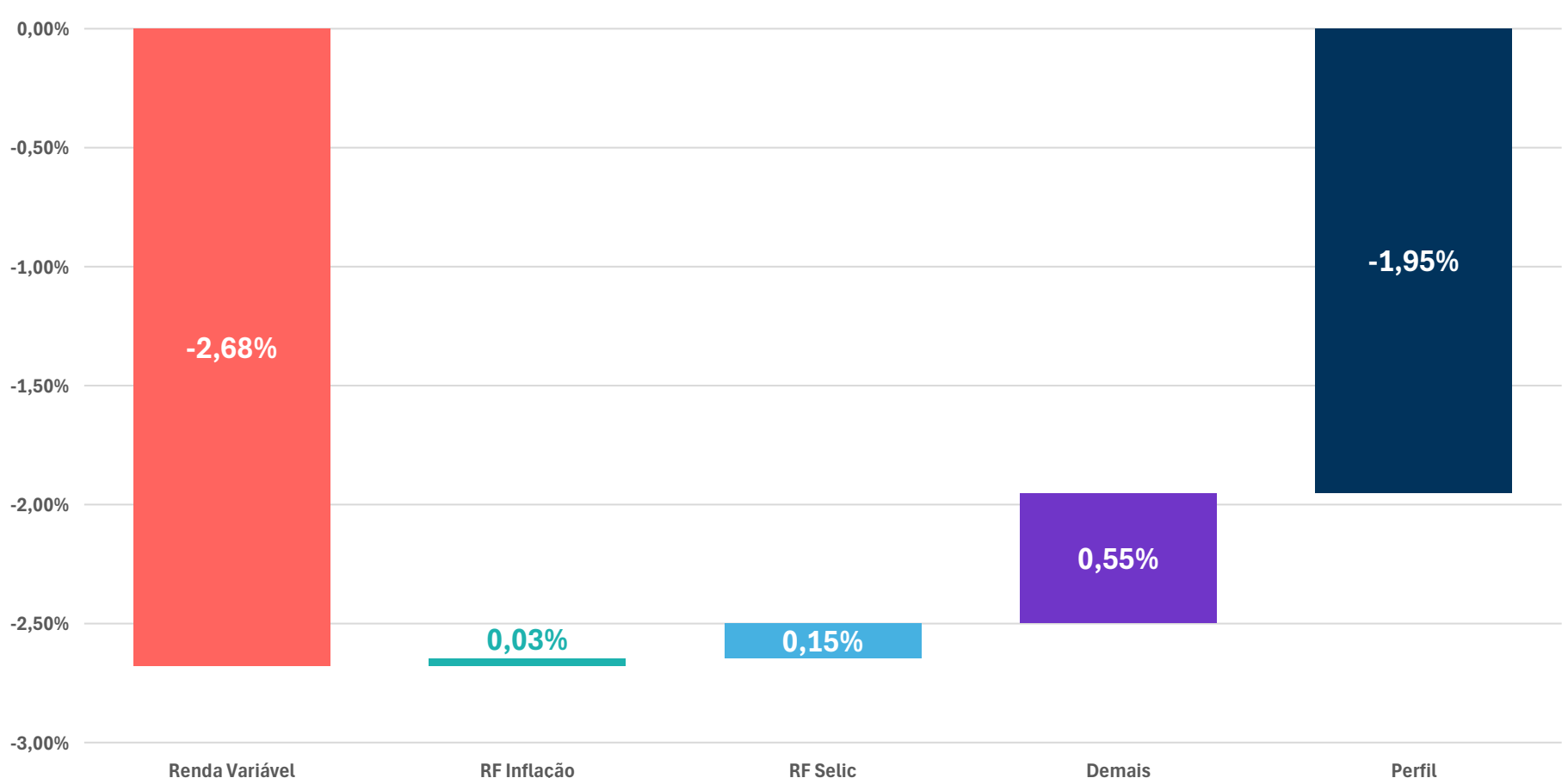
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 52,3 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 +	32,70%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	-7,69%	7,98%	27,87%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	22,67%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,26%	4,46%	9,25%
RF Selic	Liquidez	12,84%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,09%	5,69%	14,83%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	11,29%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,91%	5,90%	11,73%
Demais	RV Global	9,63%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	6,70%	1,24%	14,01%
Demais	Multimercado Macro	2,97%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,26%	2,89%	11,10%
Demais	RF Pré Fixada	2,43%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,56%	4,46%	13,59%
Demais	Fundos Imobiliários	1,71%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	-0,42%	3,45%	14,77%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,56%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,19%	6,30%	17,61%
Renda Variável	Ações FICFI	1,50%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	-7,60%	4,96%	22,69%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,70%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,21%	6,07%	14,15%

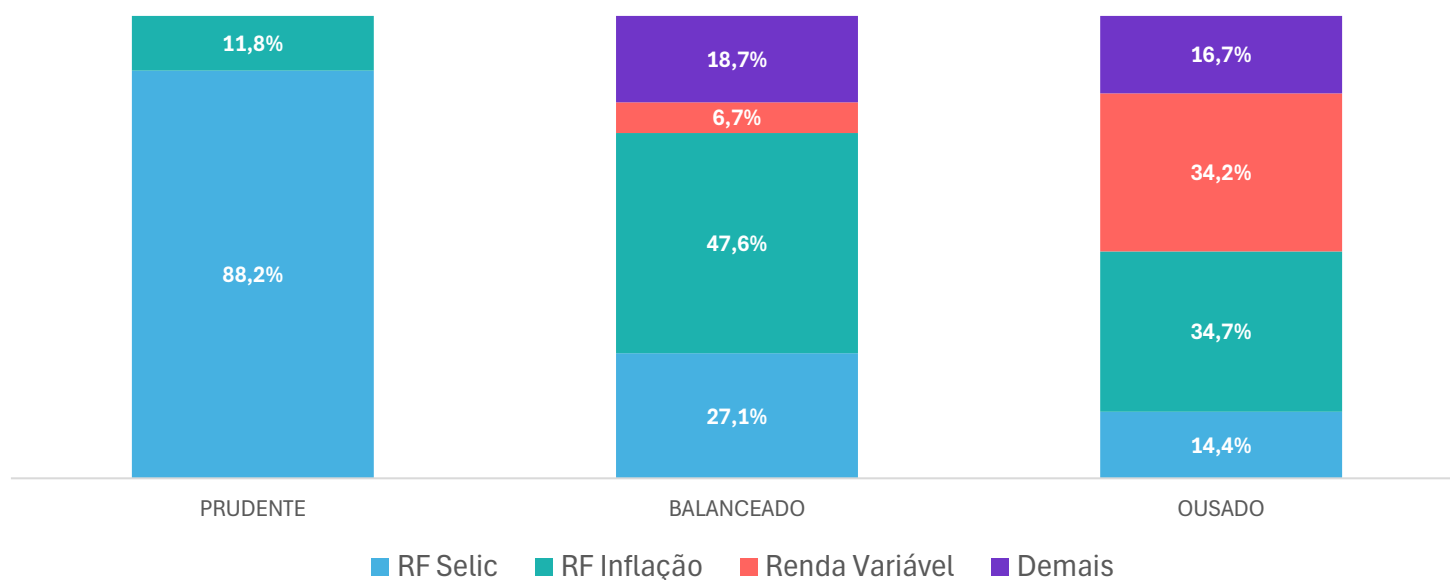
Acesse Aqui

[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

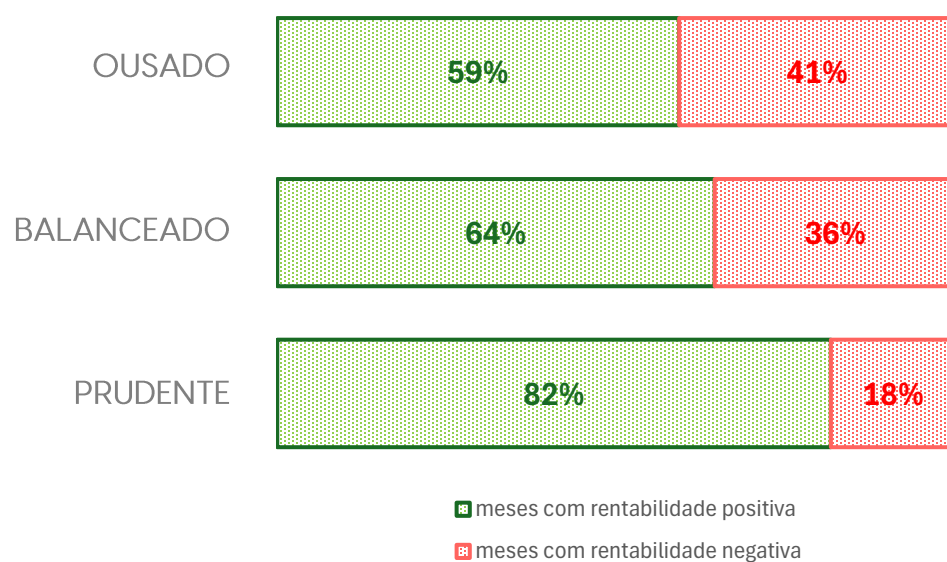


RISCO

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	1,07%	5,80%	14,50%	26,00%	39,60%
BALANCEADO	0,41%	5,73%	14,44%	24,91%	36,73%
OUSADO	-1,95%	6,32%	18,45%	30,54%	43,46%