



Perfil

Agressivo

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 Agressivo registrou rentabilidade de **+1,52%**, acumulando **+7,69%** no ano e **+21,34%** em 12 meses. O avanço da bolsa brasileira foi o principal destaque do resultado, refletindo a elevada participação da renda variável na carteira. A recuperação do mercado acionário local contribuiu de forma relevante para o desempenho do perfil, enquanto os títulos indexados à inflação também apresentaram resultado positivo em um ambiente de melhora das expectativas para inflação e juros. A recuperação dos ativos domésticos compensou o desempenho mais moderado de algumas estratégias de diversificação internacional no período.

Ao longo do mês, realizamos ajustes pontuais na alocação em linha com as oportunidades observadas nos mercados. Ampliamos a exposição à renda variável brasileira, aproveitando a melhora do cenário para os ativos domésticos, ao mesmo tempo em que reduzimos parte das posições de liquidez. Também reforçamos seletivamente a exposição a títulos indexados à inflação de prazo mais longo, aproveitando os níveis ainda atrativos de juros reais disponíveis no mercado. Esses movimentos mantiveram o perfil posicionado para capturar oportunidades de valorização de longo prazo, preservando a diversificação entre diferentes classes de ativos e fontes de retorno.

Para agosto, seguiremos atentos às oportunidades do mercado, mantendo a disciplina na busca por resultados consistentes no longo prazo. Vale lembrar que o Agressivo integra a família de perfis de risco-alvo da Previ, permitindo que cada participante escolha o nível de exposição mais adequado aos seus objetivos e horizonte de investimento. Nos Perfis Ciclo de Vida, a exposição ao risco é ajustada gradualmente ao longo do tempo, acompanhando a aproximação da aposentadoria e as necessidades de cada etapa da jornada previdenciária.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,52%

PERFIL

+1,22%

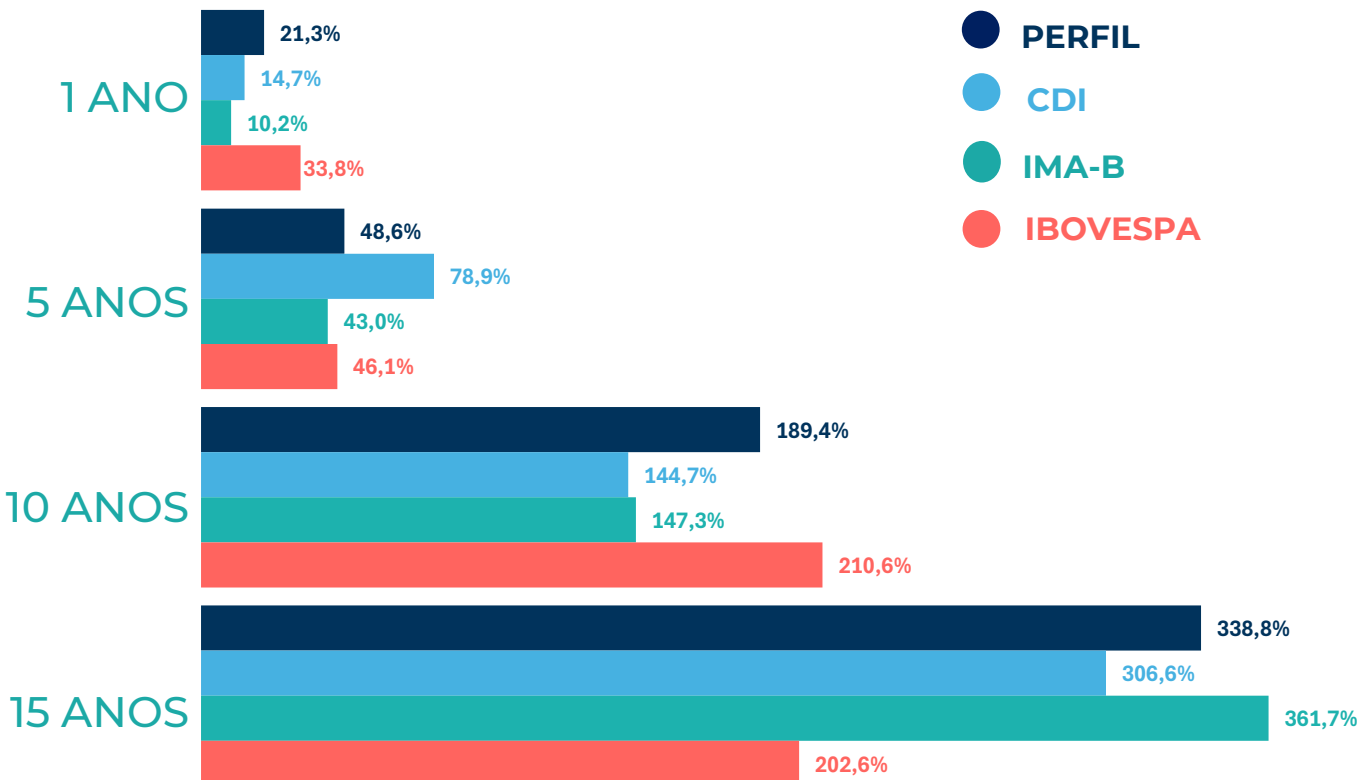
CDI

+0,97%

IMA-B

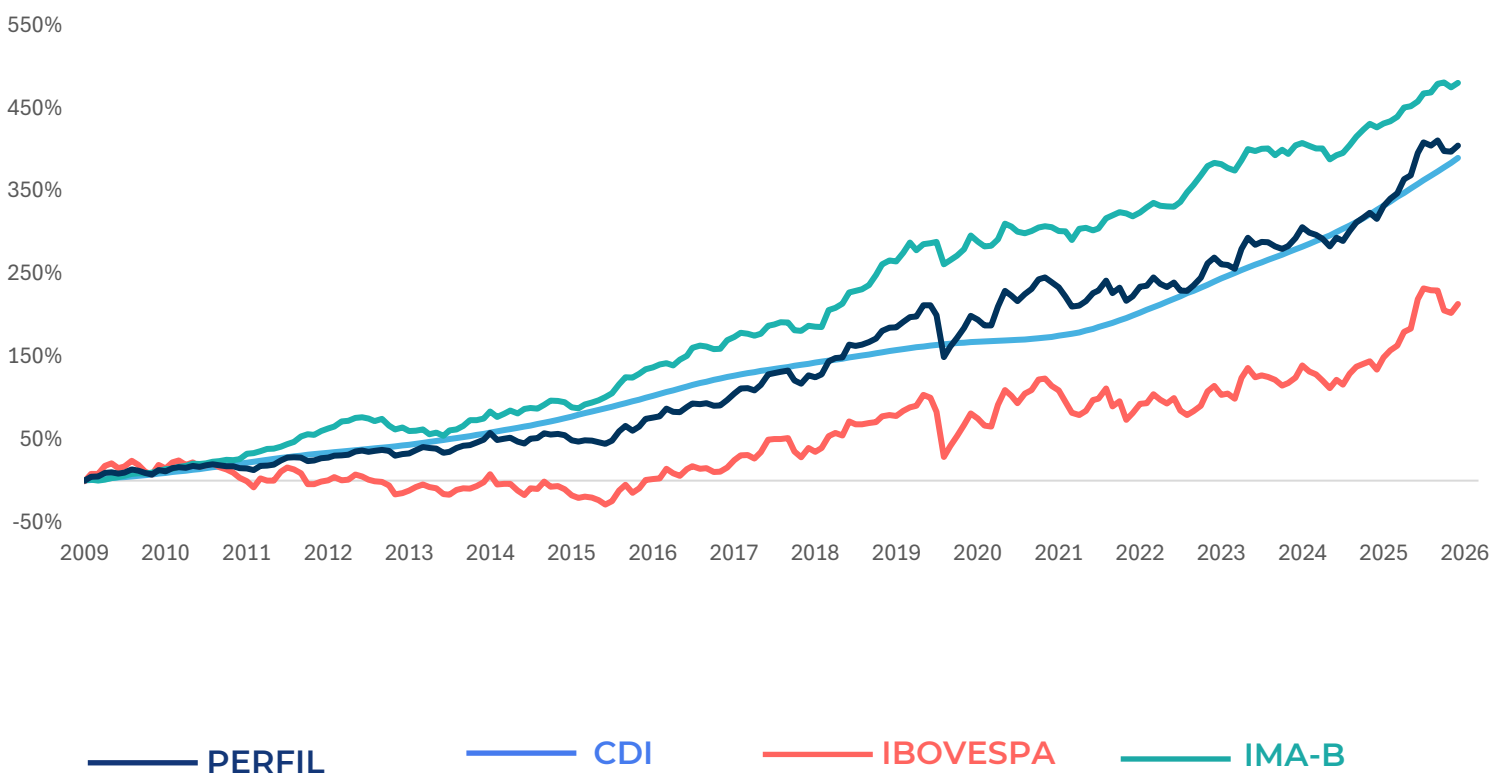
+3,47%

IBOVESPA



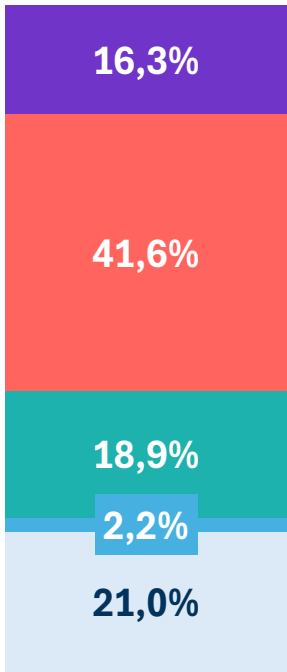
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



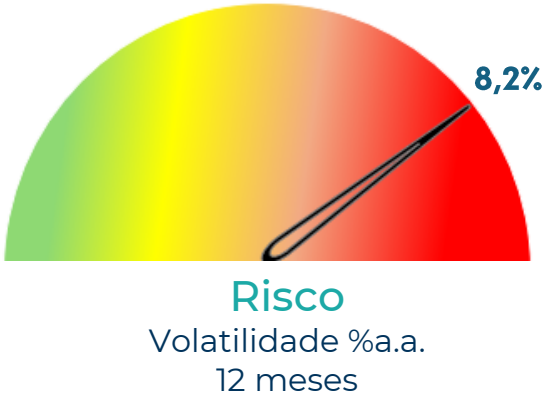
ALOCAÇÃO MACRO

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



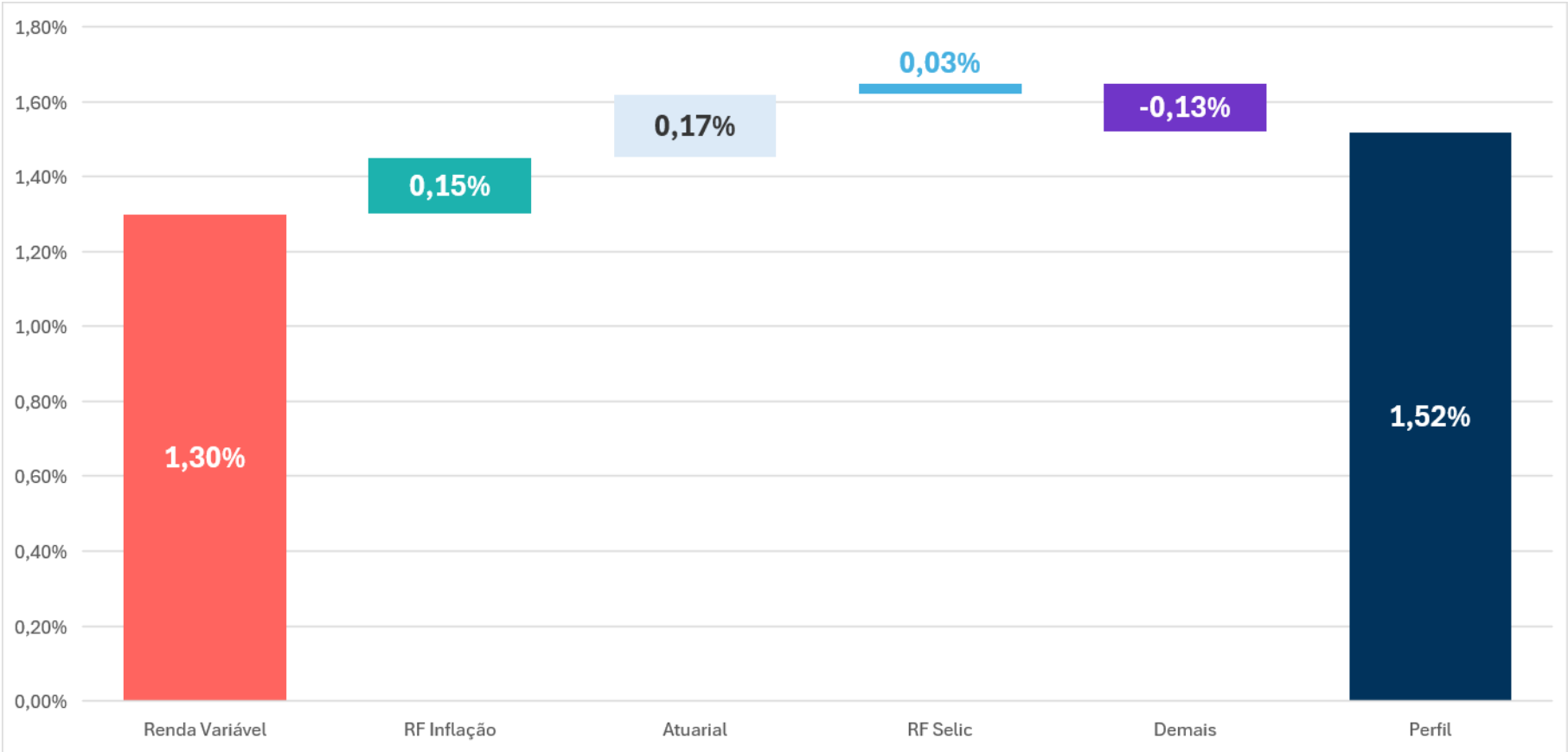
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:
R\$ 2,2 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
Renda Variável	RV Ibovespa +	37,16%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	3,20%	10,77%	36,24%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	16,06%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,72%	2,83%	7,55%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,17%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,61%	7,44%	11,45%
Atuarial	Operações Participantes ¹	9,83%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	1,01%	6,26%	9,51%
Demais	RV Global	6,82%	ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-2,04%	1,05%	8,59%
Renda Variável	Ações FICFI	4,46%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	2,92%	7,06%	29,10%
Demais	Multimercado Macro	3,34%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,44%	4,09%	11,21%
Demais	Imóveis Tijolo	2,79%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	-0,45%	2,74%	9,28%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	2,04%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,38%	7,21%	12,67%
Demais	RF Pré Fixada	1,66%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,78%	5,91%	12,89%
Demais	Fundos Imobiliários	1,39%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	0,07%	2,02%	12,74%
RF Selic	Liquidez	1,15%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	8,17%	14,73%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,06%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,28%	8,98%	16,14%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,80%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,38%	7,87%	14,13%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,10%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,31%	7,00%	12,57%
Demais	Private Equity - FIPs	0,10%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,70%	4,09%	-24,53%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,07%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,54%	6,85%	13,70%

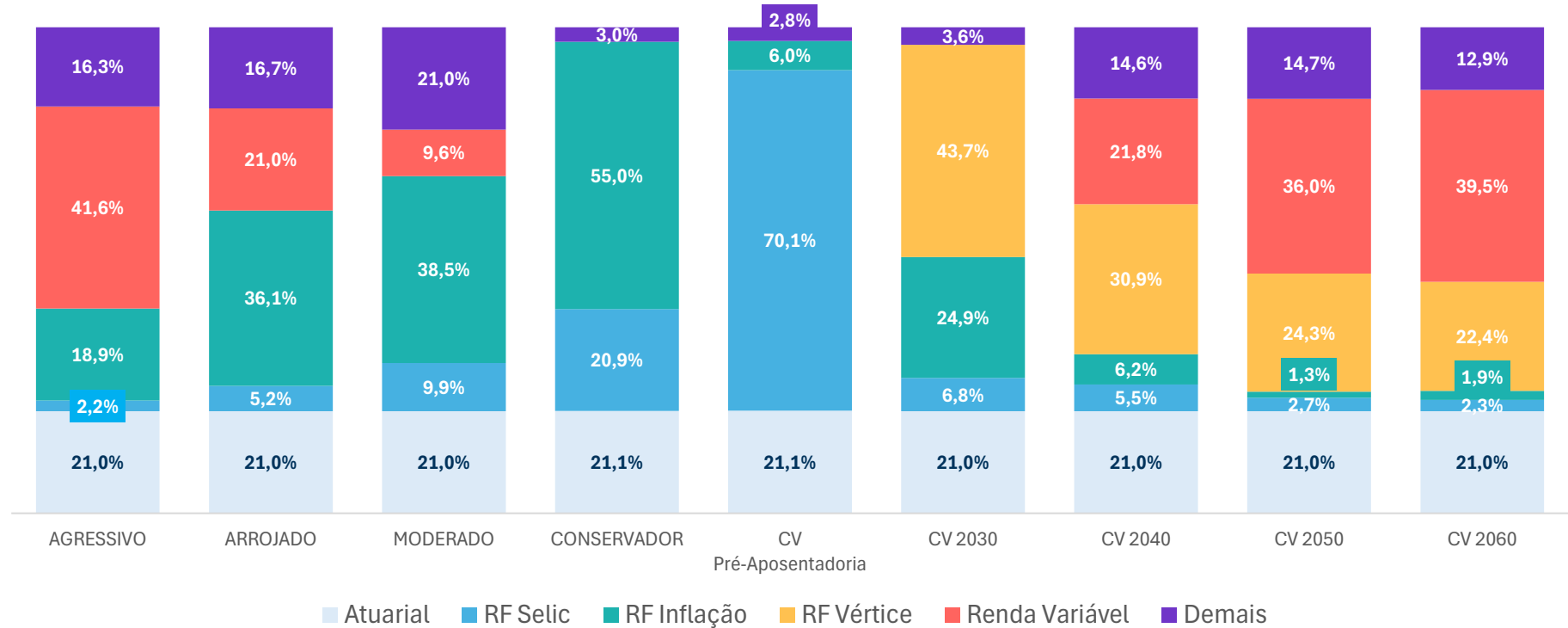
1. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

Mais informações sobre a composição das estratégias por ativo podem ser consultadas em
[Desempenho | Portal Previ](#)

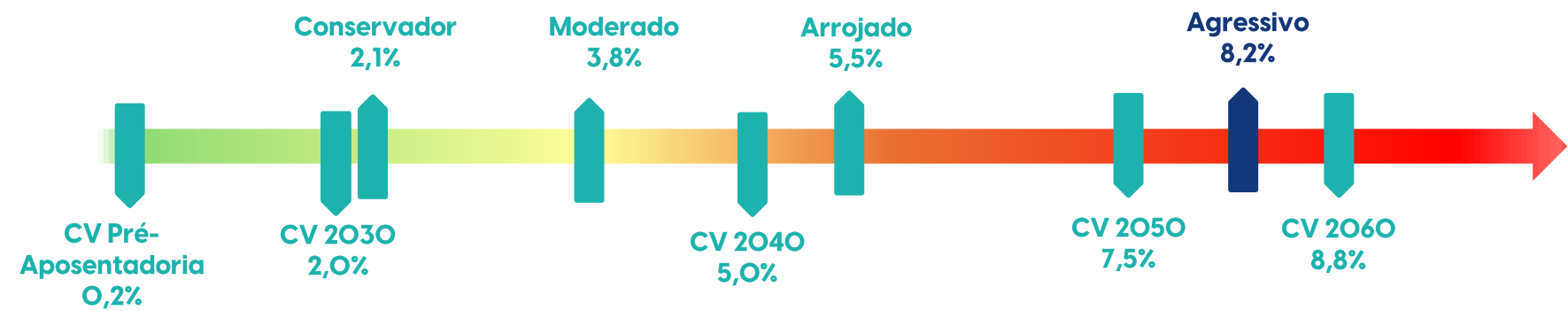
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

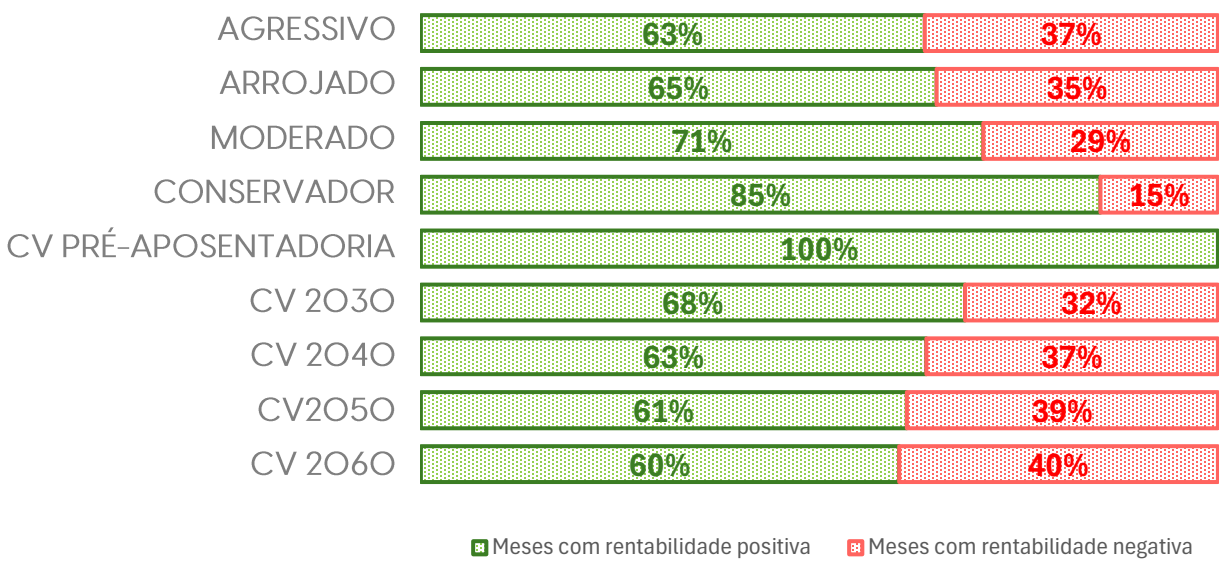


RISCO

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	1,07%	6,53%	11,73%	19,10%	26,19%
MODERADO	0,85%	6,00%	13,27%	21,05%	28,49%
ARROJADO	1,11%	6,82%	16,63%	24,45%	32,34%
AGRESSIVO	1,52%	7,69%	21,34%	28,41%	36,74%
CV 2030	1,12%	6,61%	12,96%	20,32%	27,70%
CV 2040	1,08%	5,77%	14,61%	22,24%	29,95%
CV 2050	1,33%	6,62%	19,14%	26,21%	34,33%
CV 2060	1,47%	7,60%	22,80%	29,68%	37,90%
CV Pré-Aposentadoria*	1,09%	7,68%	13,48%	N.A.	N.A.

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