



Perfil

Ousado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de agosto teve forte valorização das ações na Bolsa de Valores brasileira. O Ibovespa subiu 6,28%, atingindo recorde nominal de fechamento mensal. A realocação de recursos ao redor do mundo favoreceu a valorização de ativos de risco e de mercados emergentes. Como consequência, os perfis mais expostos ao risco apresentaram rentabilidade mais elevada.

O ambiente internacional ainda é marcado por intensas discussões sobre tarifas comerciais e seus reflexos na atividade econômica. Nos Estados Unidos, a sinalização de preocupação do Federal Reserve com o enfraquecimento do mercado de trabalho sugere que o início de um ciclo de redução de juros pode estar próximo, ainda que a inflação siga acima da meta e os efeitos das tarifas não estejam totalmente precificados. A sustentabilidade das dívidas públicas é uma preocupação crescente em todo o mundo, refletindo-se na alta dos juros de longo prazo.

No Brasil, a redução da expectativa de inflação capturada ao longo das últimas semanas pela Pesquisa Focus indica desaceleração econômica e o movimento de acomodação do preço do dólar frente ao real. Esse cenário de índices de preços mais favoráveis contribui para o início do ciclo de queda da Selic, beneficiando a economia e ativos mais voláteis.

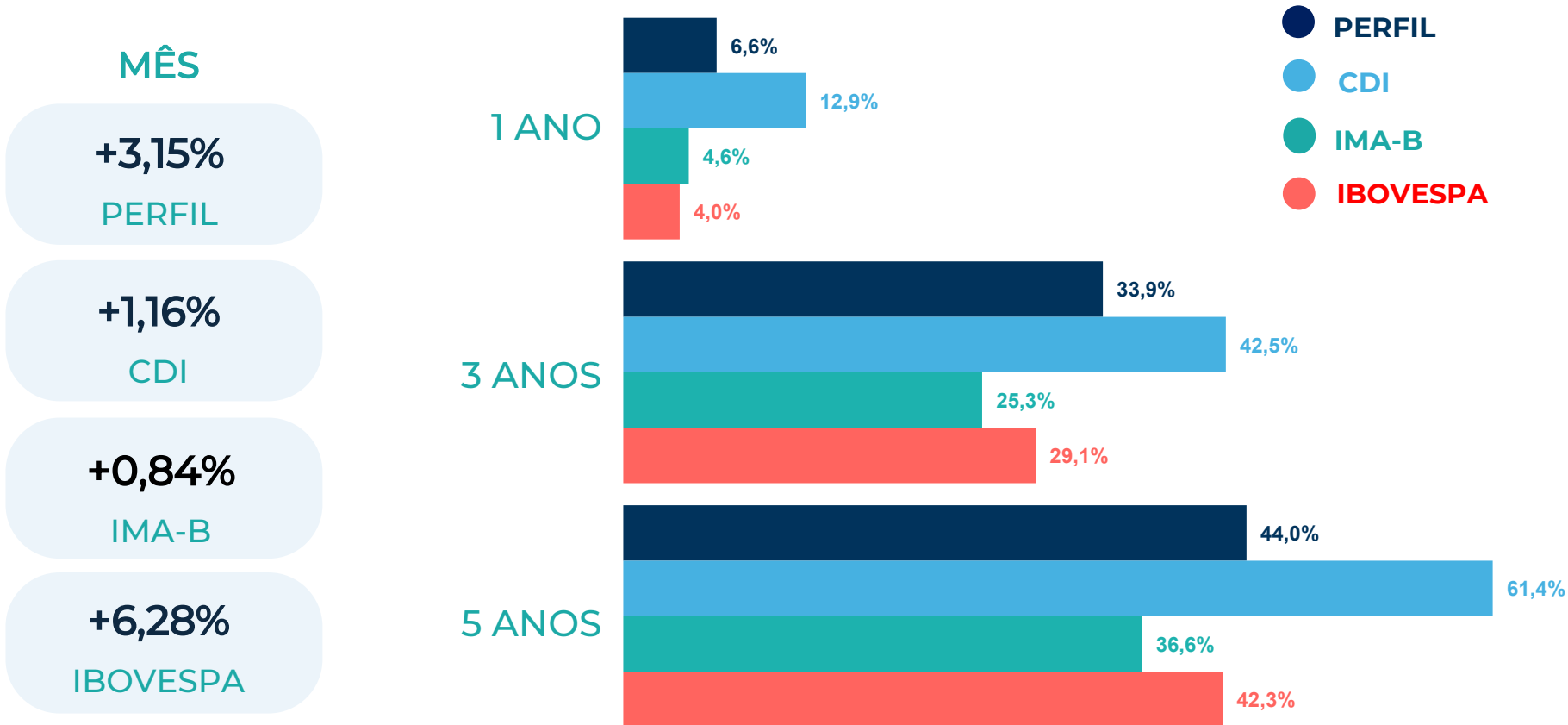
Análise do Perfil:

Em agosto, o perfil Ousado apresentou rentabilidade de +3,15% no mês, acumulando +13,36% em 2025, um desempenho robusto, amplamente superior ao CDI, que o posiciona como o perfil de maior rentabilidade do Previ Família no período. A forte valorização da renda variável brasileira foi o principal destaque do mês, refletindo o bom momento dos mercados emergentes decorrente da realocação global de recursos para ativos de risco. A temporada de resultados das empresas brasileiras no 2º trimestre também contribuiu para a performance da bolsa, com surpresa positiva em relação à previsão dos analistas. Além da alta expressiva no índice, a seleção de ativos feita pela gestão da Previ superou o Ibovespa em mais de 1% no mês, contribuindo para o ótimo resultado do perfil.

Durante o mês de agosto, realizamos rebalanceamentos na carteira, aproveitando o bom desempenho do Ibovespa para realização parcial de lucros e o aumento da alocação no bloco de Renda Fixa Selic e em ativos indexados à inflação. Para os próximos meses, manteremos uma postura atenta às oportunidades do mercado, com o objetivo de realizar movimentações táticas que contribuam para a performance do portfólio do perfil.

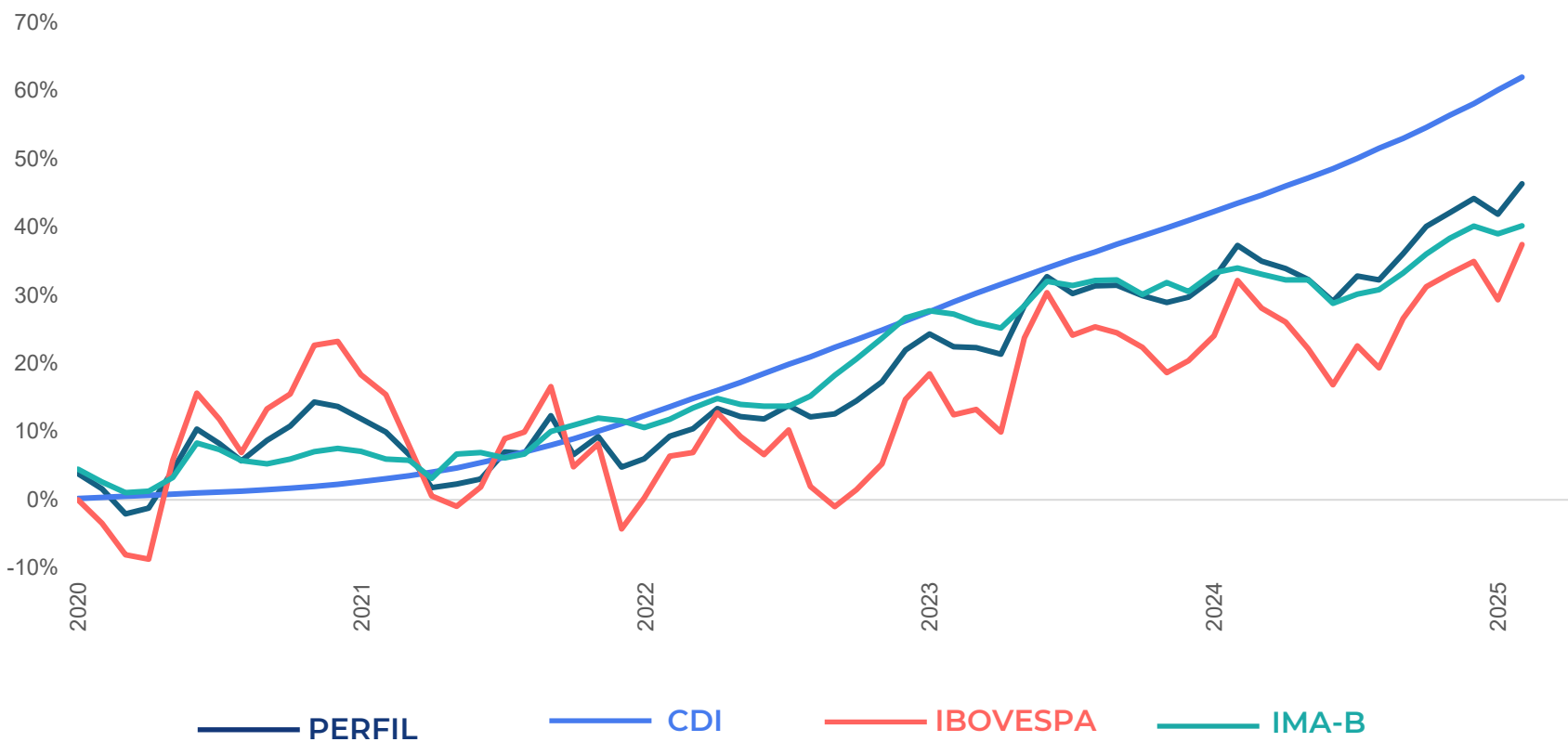
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



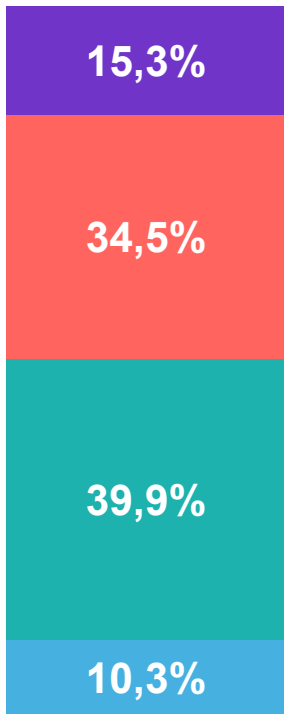
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



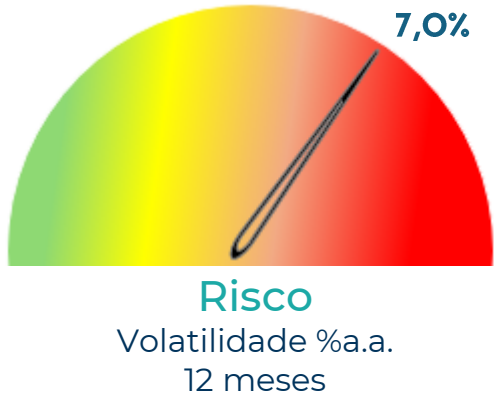
ALOCAÇÃO MACRO

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



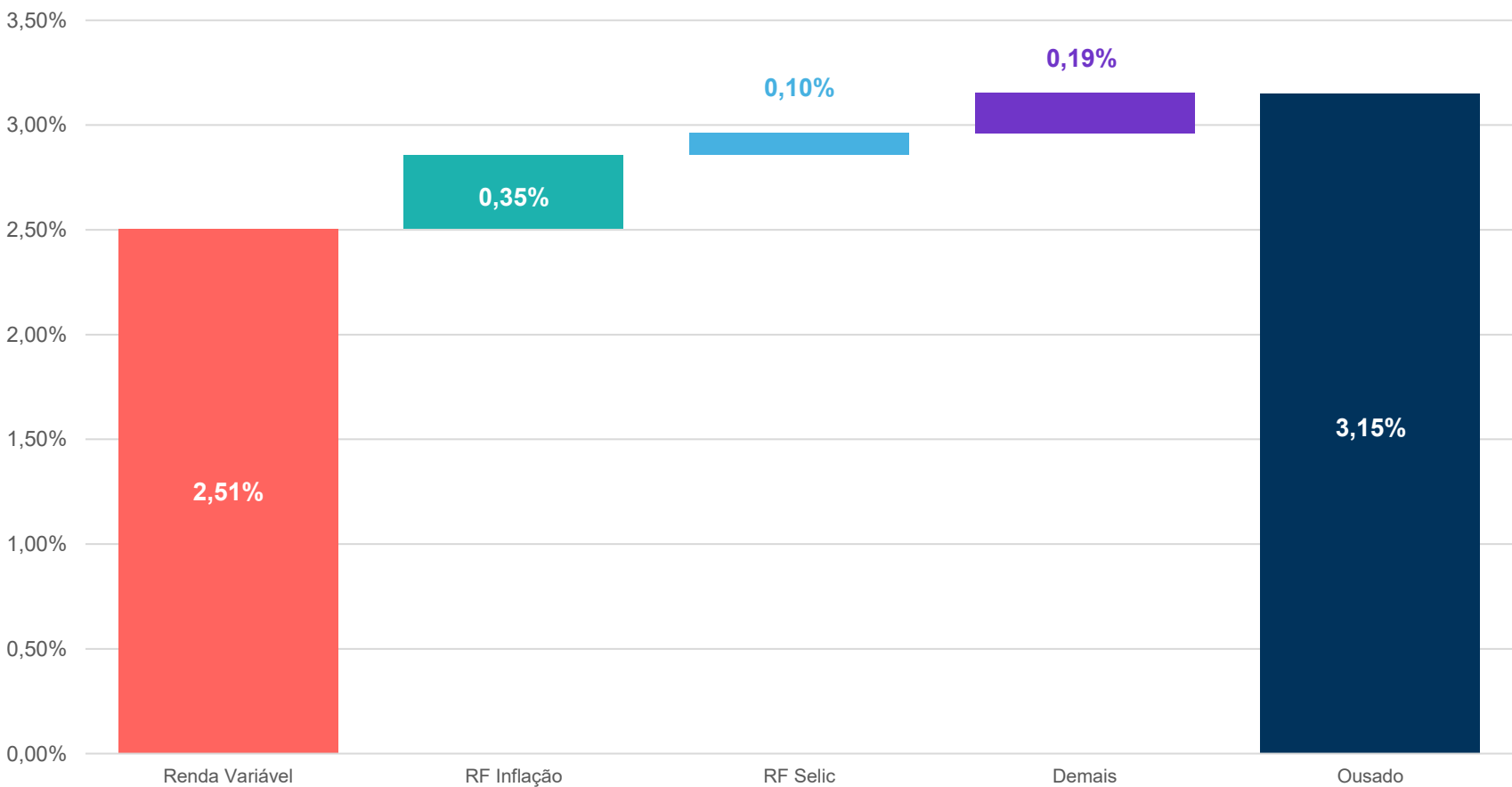
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

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

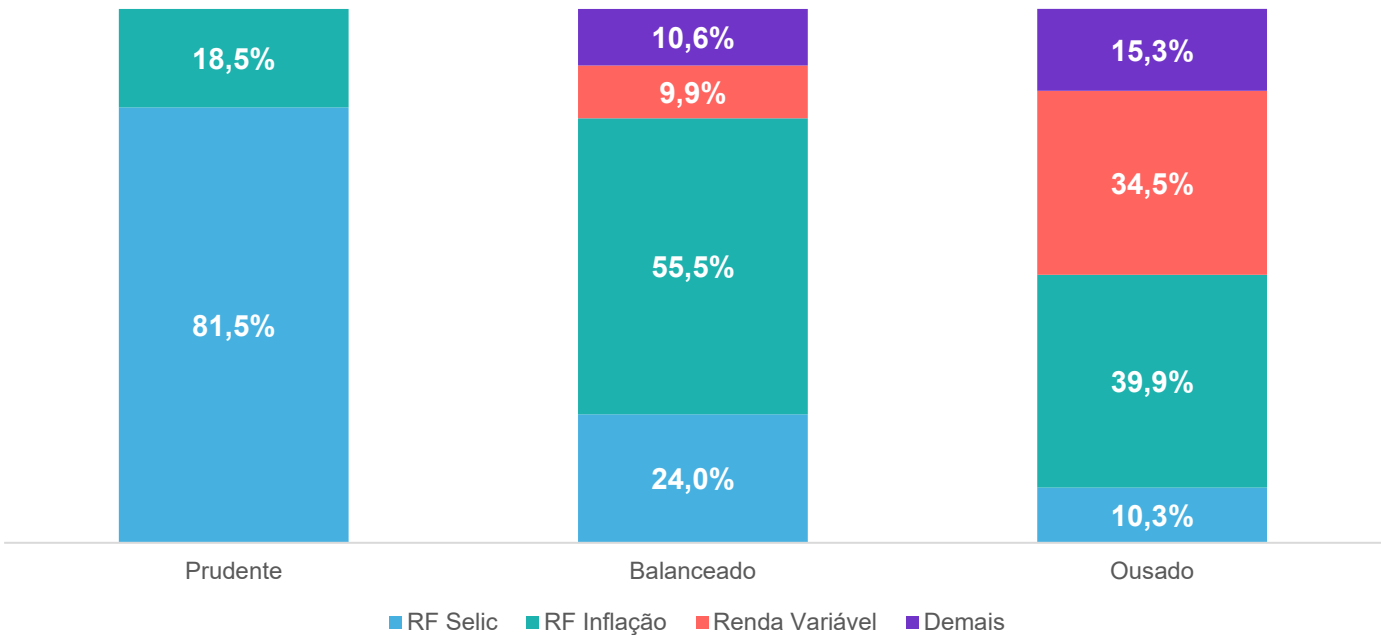
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE	
				MÊS	ANO
Renda Variável	RV Ibovespa +	34,47%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	7,36%	18,20%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	21,18%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,53%	10,14%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	16,59%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,35%	8,83%
RF Selic	Liquidez	8,79%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,16%	9,00%
Demais	Multimercado Macro	6,91%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	2,01%	7,54%
Demais	RV Global Passiva	3,95%	ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ	-0,74%	9,82%
Demais	RF Pré Fixada	2,26%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	1,95%	16,49%
Demais	Fundos Imobiliários	2,21%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	1,72%	12,98%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	2,08%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,40%	10,06%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,56%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,43%	13,38%

* 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.

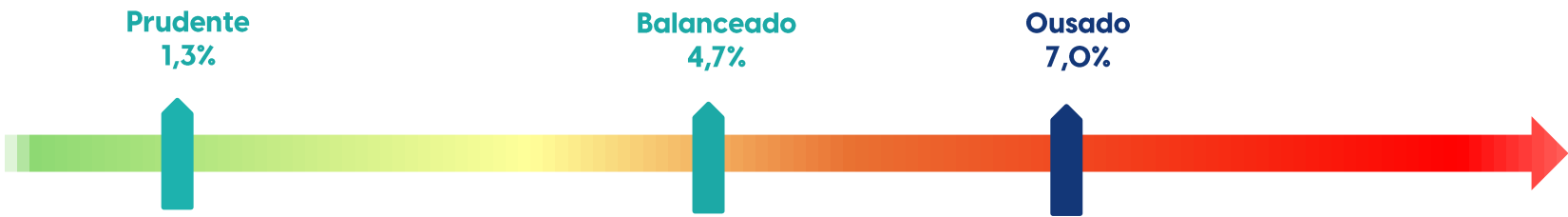
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

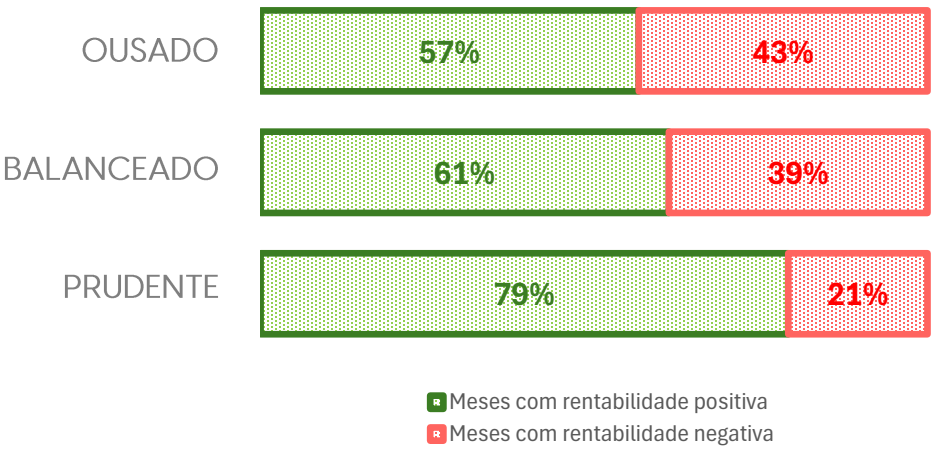


RISCO

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	1,23%	9,35%	10,74%	22,08%	38,71%
BALANCEADO	1,73%	11,16%	7,14%	18,21%	33,02%
OUSADO	3,15%	13,36%	6,59%	19,53%	33,85%