



Perfil

Arrojado

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de fevereiro de 2026 consolidou o ambiente de otimismo observado no início do ano e trouxe novos sinais de acomodação das condições monetárias no Brasil. Embora a taxa Selic tenha permanecido em 15% ao ano, os mercados reagiram positivamente à ata do Copom, que reafirmou a expectativa de início do ciclo de cortes já em março, condicionando esse movimento à evolução dos indicadores de inflação e atividade. Essa comunicação reforçou o cenário de flexibilização monetária à frente e sustentou o apetite ao risco dos investidores.

A bolsa brasileira manteve sua trajetória de valorização e encerrou fevereiro com alta de 4%, acumulando o sétimo mês consecutivo de ganhos. O Ibovespa continua impulsionado pela forte entrada de capital estrangeiro, que somou mais de R\$ 40 bilhões nos dois primeiros meses de 2026, montante superior ao registrado ao longo de todo o ano de 2025.

No cenário internacional, a volatilidade permaneceu elevada. Nos Estados Unidos, os desdobramentos da política tarifária do governo Trump, combinados com um mercado de trabalho aquecido, reforçaram a percepção de que o Federal Reserve deverá manter uma postura cautelosa, com os juros estáveis por um período mais prolongado.

Apesar das incertezas externas, o Brasil continuou a se beneficiar do movimento global de realocação de portfólios em direção aos mercados emergentes. A combinação entre a valorização da bolsa, o enfraquecimento do dólar, o forte fluxo estrangeiro e a perspectiva concreta de afrouxamento monetário ajudou a sustentar um ambiente favorável aos investimentos.

Por fim, no último dia de fevereiro, teve início um conflito envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã. Seguiremos acompanhando atentamente os desdobramentos desse evento e seus potenciais impactos sobre a economia global, ajustando de forma cautelosa as estratégias dos Perfis de Investimento sempre que necessário.

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

Análise do Perfil:

O perfil Arrojado registrou, novamente, uma rentabilidade expressiva de **+2,06%** em fevereiro, acumulando **23,4%** em 12 meses. O desempenho foi impulsionado sobretudo pela elevada exposição à renda variável brasileira, que, ainda influenciada pela forte entrada de investidores estrangeiros no mercado local, apresentou mais um mês favorável.

Entre as principais movimentações realizadas no mês, destacamos a continuidade do processo de realização parcial de lucros na renda variável brasileira, após sucessivas altas do mercado. Os recursos provenientes dessas vendas foram direcionados para ampliar a alocação em títulos de longo prazo indexados à inflação, alinhada à avaliação de que o atual patamar de juros oferece um potencial de retorno atrativo no médio e longo prazos. Também realizamos novos aportes na estratégia de renda variável no exterior, aproveitando o momento oportuno do câmbio para reforçar a diversificação global do portfólio.

Para março, manteremos a gestão ativa, identificando oportunidades táticas na renda variável brasileira conforme a dinâmica do mercado. Continuaremos elevando gradualmente a exposição à renda fixa indexada à inflação longa, que ainda oferece bom potencial de valorização. Além disso, a alocação na renda variável global poderá ser incrementada de forma oportunista, considerando seu papel essencial na diversificação do portfólio e os benefícios adicionais do fator cambial. Sendo um perfil com maior tolerância ao risco, buscamos equilibrar diferentes estratégias de forma a capturar retornos superiores, preservando o nível de risco compatível com os objetivos.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+2,06%

PERFIL

+1,00%

CDI

+1,79%

IMA-B

+4,09%

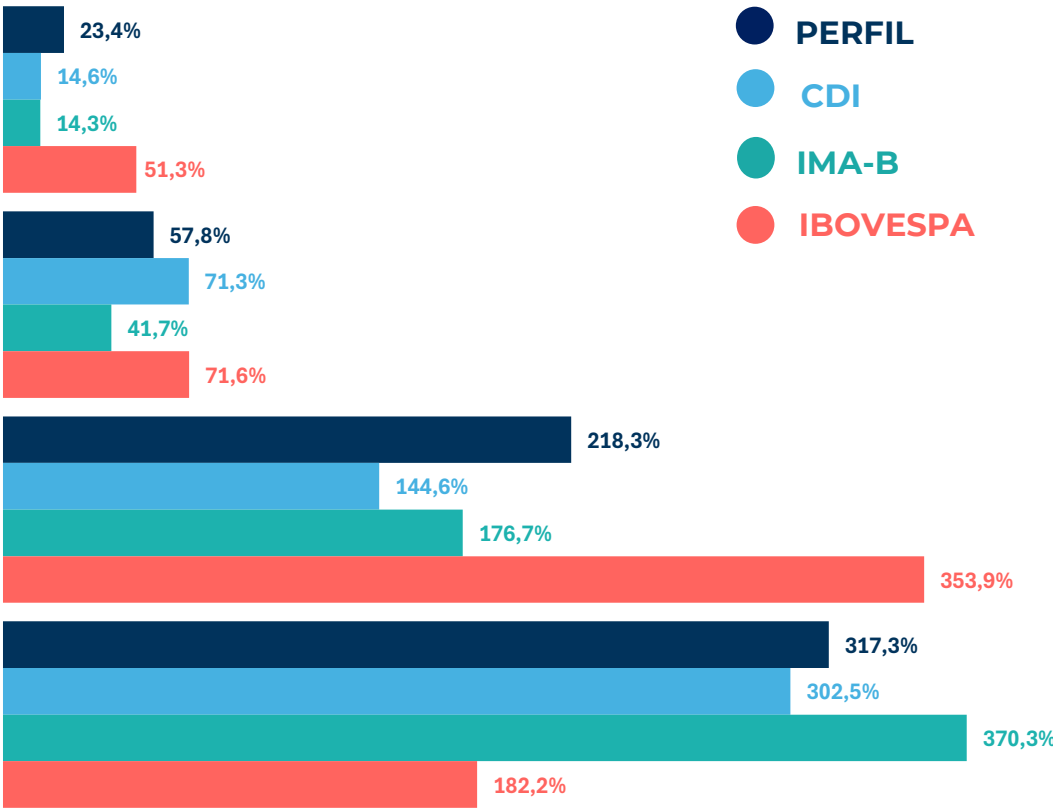
IBOVESPA

1 ANO

5 ANOS

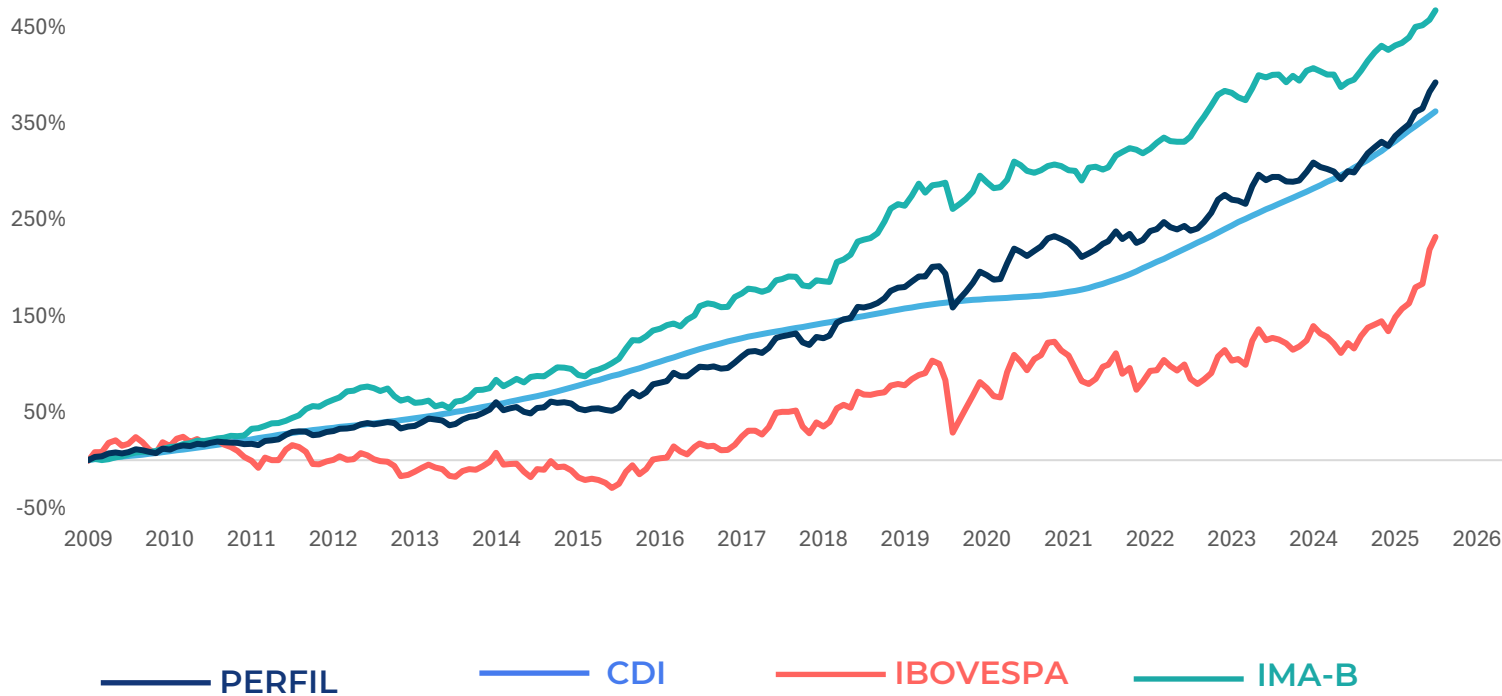
10 ANOS

15 ANOS



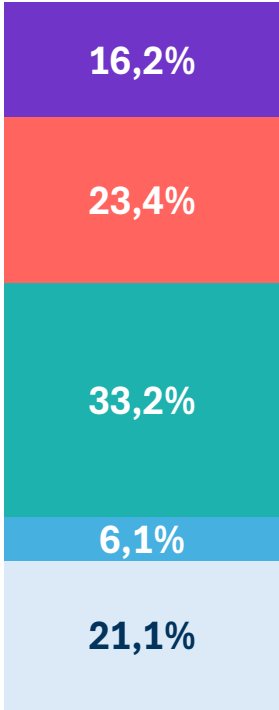
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



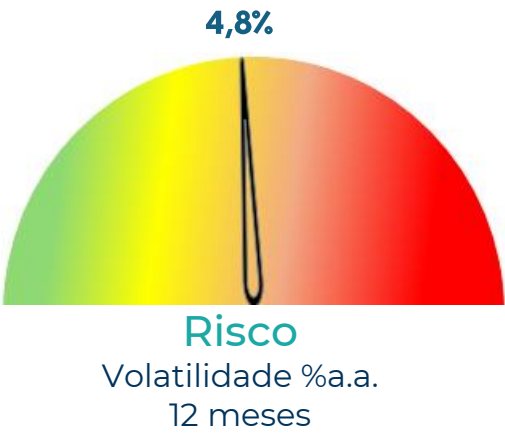
ALOCAÇÃO MACRO

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



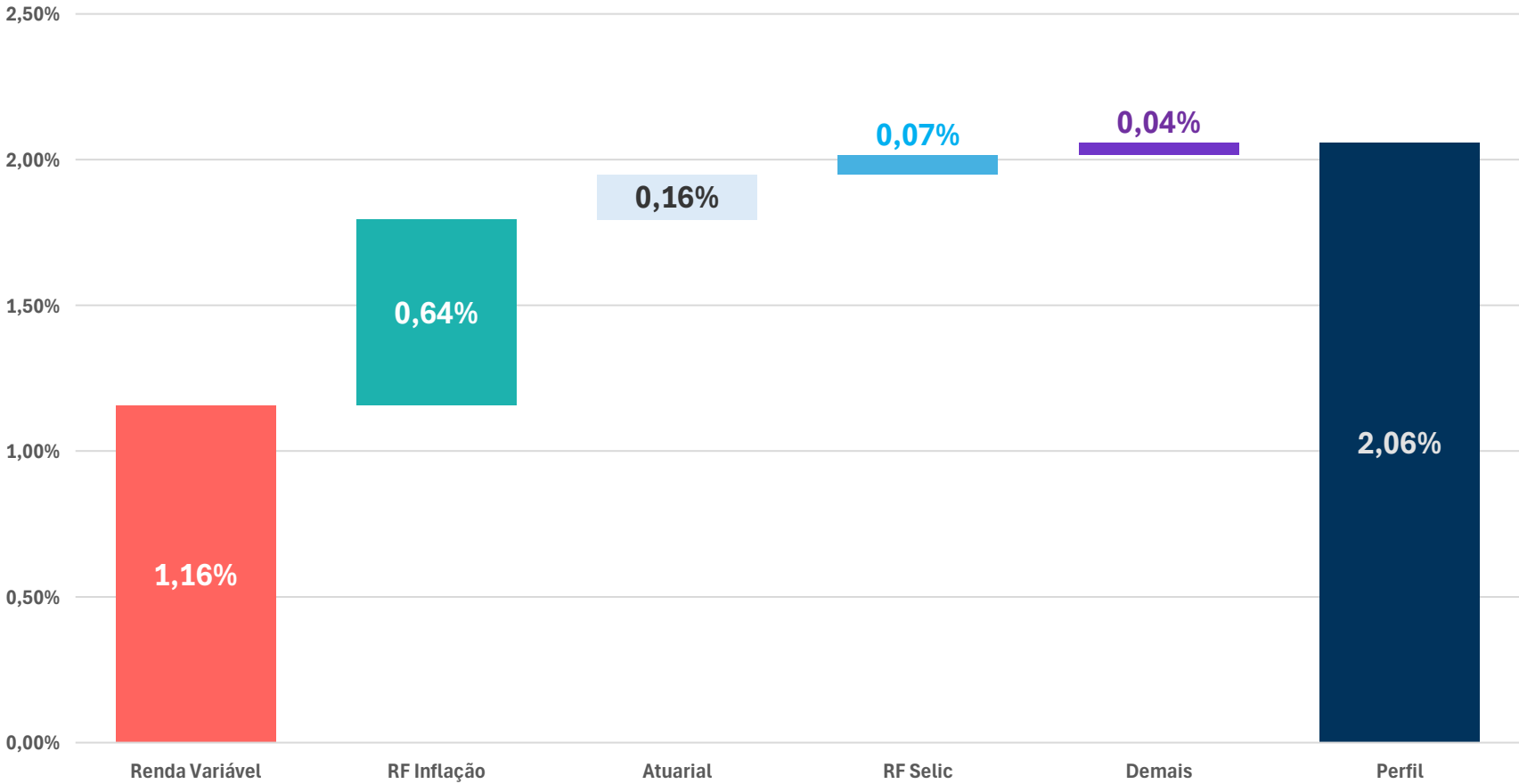
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio:
R\$ 15,9 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.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	24,14%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	2,24%	3,29%	16,77%
Renda Variável	RV Ibovespa +	20,75%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	4,47%	17,57%	53,05%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,16%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,80%	1,66%	10,97%
Atuarial	Empréstimo Simples	8,99%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,66%	1,08%	9,31%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	7,40%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,21%	2,47%	11,85%
Demais	RV Global	5,60%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-1,52%	-4,03%	7,44%
RF Selic	Liquidez	5,52%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,00%	2,17%	14,53%
Demais	Imóveis Tijolo	3,00%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,51%	1,09%	10,47%
Demais	Multimercado Macro	2,91%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	1,53%	3,97%	15,94%
Demais	RF Pré Fixada	2,90%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,94%	3,18%	19,77%
Renda Variável	Ações FICFI	2,64%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	5,52%	16,37%	49,85%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,68%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,18%	2,56%	14,66%
Demais	Fundos Imobiliários	1,45%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	2,24%	3,63%	24,71%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,91%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,69%	1,14%	9,00%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	0,63%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,18%	2,48%	20,37%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,13%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,21%	2,88%	15,05%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,11%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,55%	2,84%	13,51%
Demais	Private Equity - FIPs	0,09%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,42%	0,54%	-12,54%

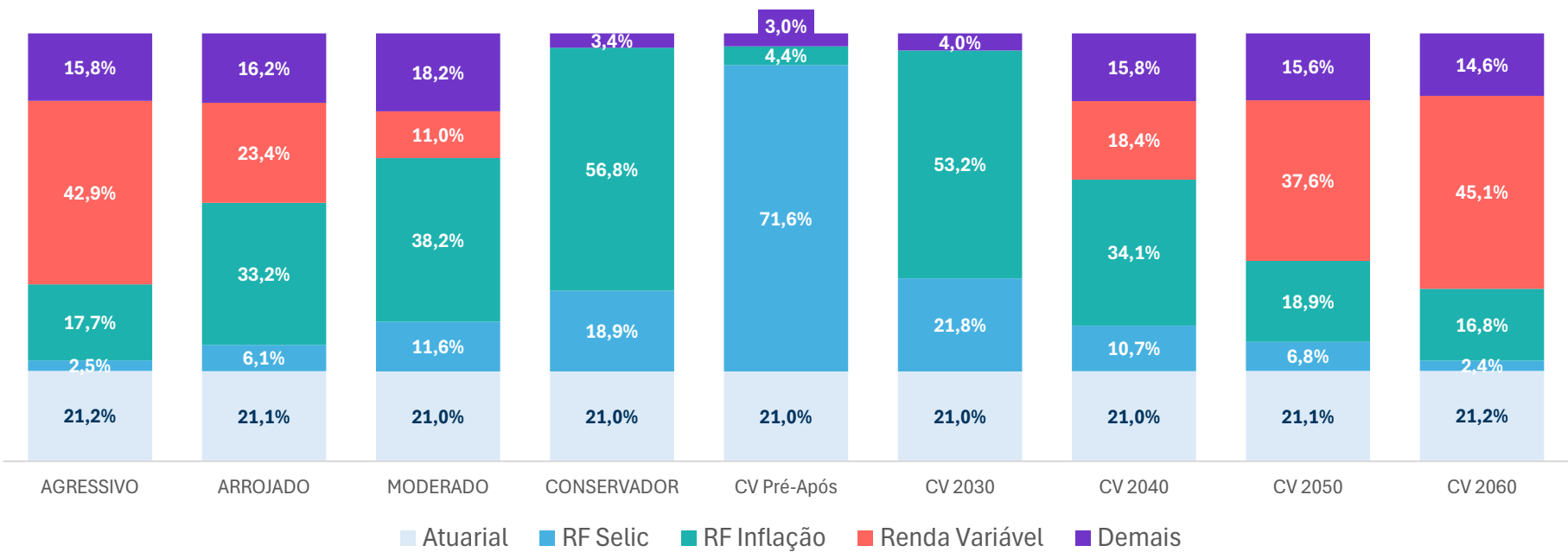
* A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

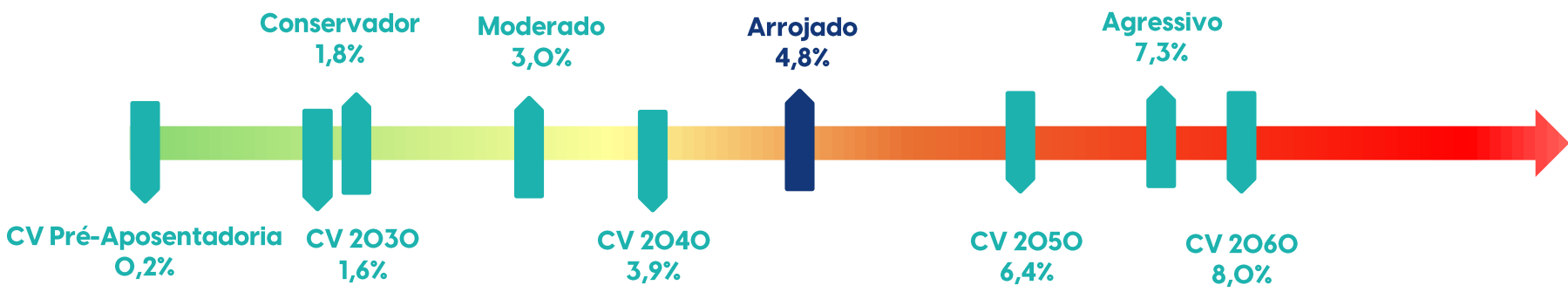
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

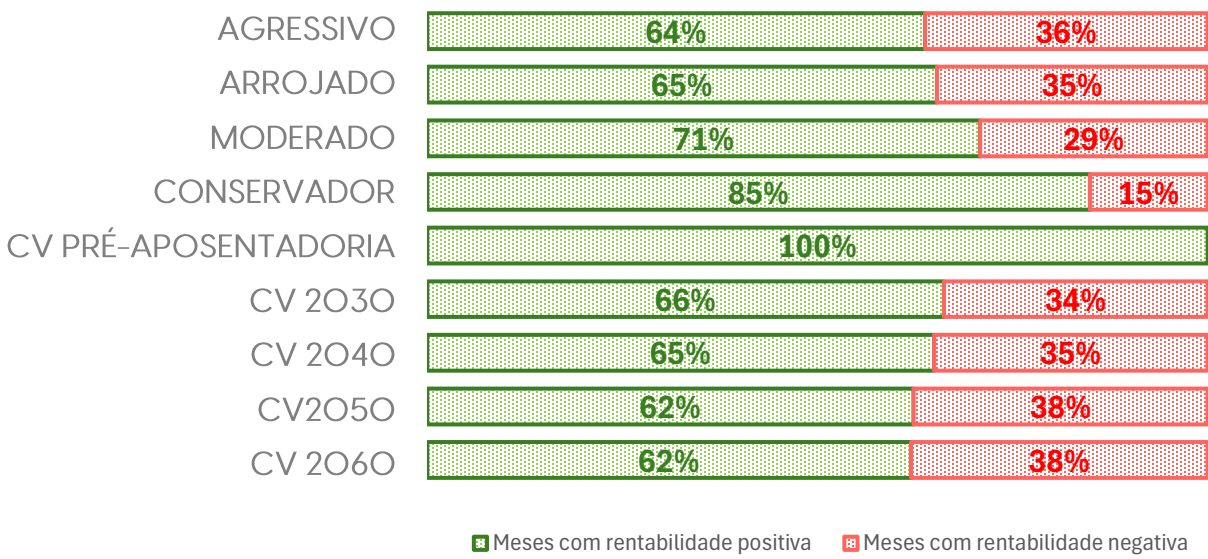


RISCO

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	1,21%	2,27%	13,20%	16,13%	32,69%
MODERADO	1,54%	3,63%	17,70%	20,14%	38,03%
ARROJADO	2,06%	5,79%	23,42%	24,94%	45,49%
AGRESSIVO	2,57%	8,47%	30,53%	30,89%	54,29%
CV 2030	1,11%	2,37%	14,66%	17,25%	34,73%
CV 2040	1,84%	4,86%	20,96%	22,88%	42,61%
CV 2050	2,38%	7,63%	27,92%	28,98%	51,54%
CV 2060	2,68%	9,10%	32,71%	32,99%	57,12%
CV Pré-Aposentadoria*	0,94%	1,98%	N.A.	N.A.	N.A.

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