



Perfil

Agressivo

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O ano de 2025 se consolidou como um dos mais favoráveis para os perfis do Previ Futuro, com avanços consistentes nos mercados globais, forte valorização da bolsa brasileira e um ambiente de juros ainda elevados no país. Mesmo com a Selic em patamar alto, o cenário financeiro internacional mais propenso ao risco e o retorno do otimismo dos investidores impulsionaram altas expressivas em diferentes classes de ativos, criando condições excepcionalmente positivas para os portfólios. Esse movimento foi relevante por representar a recuperação dos ativos após a queda observada no final de 2024, quando as preocupações com o risco fiscal haviam pressionado os mercados.

Em dezembro, os sinais de desaceleração da inflação reforçaram as expectativas de ajustes na política monetária ao longo de 2026. O IPCA segue em trajetória desinflacionária, enquanto o Copom manteve a Selic em 15%, em meio às incertezas fiscais e externas. A perspectiva de cortes graduais de juros nos Estados Unidos sustentou um ambiente global mais favorável, contribuindo para o desempenho positivo dos mercados emergentes. Nesse cenário, o Ibovespa avançou 1,29% no mês e acumulou alta de aproximadamente 34% no ano, atingindo sua máxima nominal histórica.

Combinando inflação em queda, valorização da bolsa e câmbio mais favorável, 2025 reforçou a importância de estratégias amplamente diversificadas. O equilíbrio entre renda fixa atrelada à Selic, ativos indexados à inflação e exposição à renda variável local e internacional mostrou-se essencial para capturar o bom momento dos mercados. Esse ambiente indica que investidores com portfólios equilibrados seguem bem posicionados para aproveitar potenciais ganhos à medida que o ciclo monetário evolua e as condições externas permaneçam favoráveis.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos - Dezembro/25](#)

Análise do Perfil:

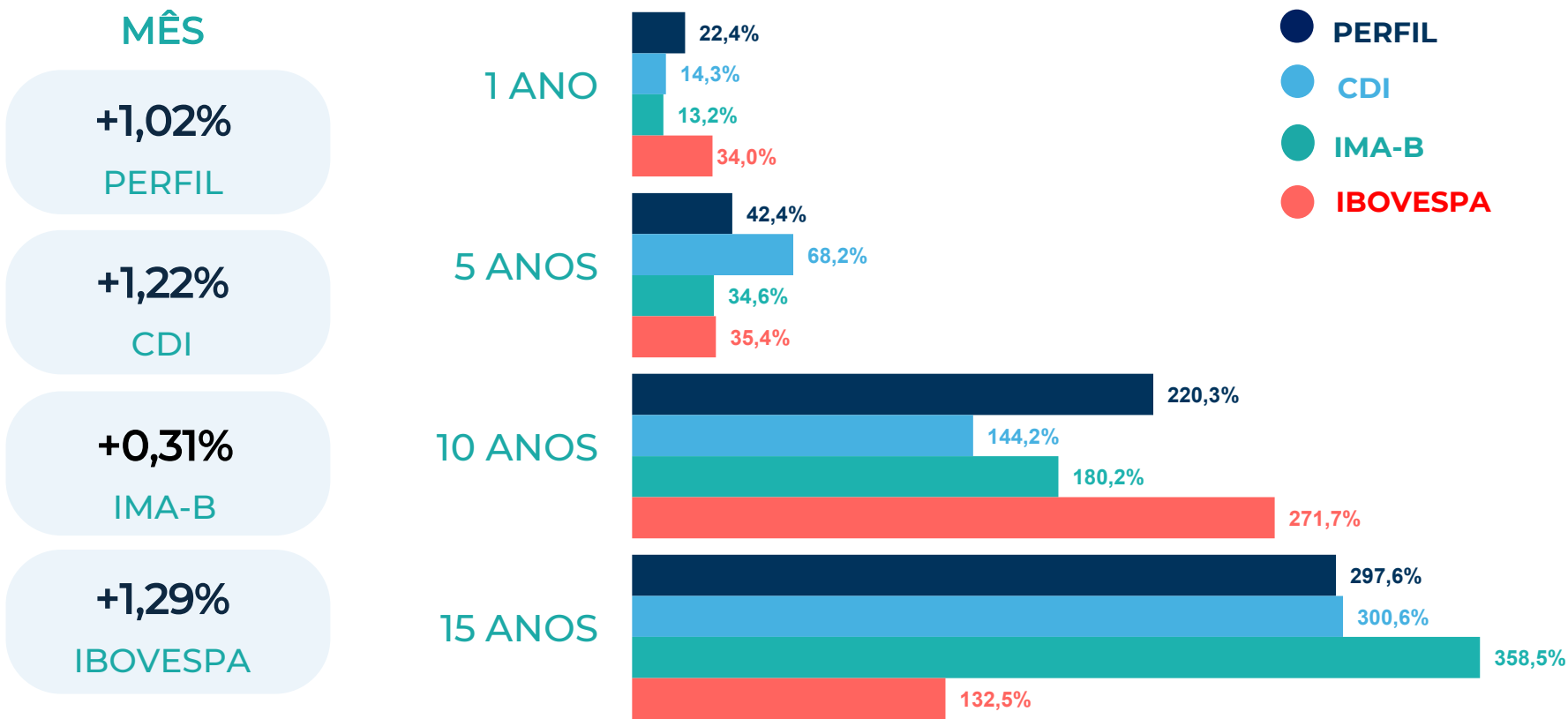
O perfil Agressivo registrou rentabilidade de **+1,02% em dezembro** e acumulou **+22,38% no ano**, um resultado muito acima do CDI em 2025. Esse desempenho foi sustentado pelo forte avanço da renda variável brasileira ao longo do ano, aliado à gestão ativa da Previ, que entregou performance superior ao Ibovespa de forma consistente. Em dezembro, a bolsa doméstica apresentou comportamento mais neutro, mas a renda variável global, impulsionada pela valorização do dólar, foi determinante para o bom resultado, evidenciando o papel estratégico da diversificação.

No mês, realizamos ajustes pontuais para capturar ganhos em posições de bolsa brasileira, aproveitando oportunidades de realização de lucros em um mercado lateralizado. Também ampliamos a exposição a títulos indexados à inflação de longo prazo, que permanecem em níveis muito acima da média histórica. A normalização das taxas desses títulos, que pode ocorrer com a redução da Selic e com medidas visando à estabilização da dívida pública, tende a gerar resultado positivo nessa classe.

Para o início de 2026, manteremos postura ativa, com atenção a movimentos táticos para a realização de lucros em renda variável caso o cenário permaneça favorável. Seguiremos incrementando oportunamente a posição em ativos no exterior, visando a um portfólio mais robusto e diversificado. Pretendemos preservar a posição adicional em ativos indexados à inflação, que apresentam assimetria positiva de retornos, além de manter níveis mais elevados de caixa, garantindo flexibilidade para aproveitar oportunidades estratégicas e sustentar a trajetória positiva do perfil no longo prazo.

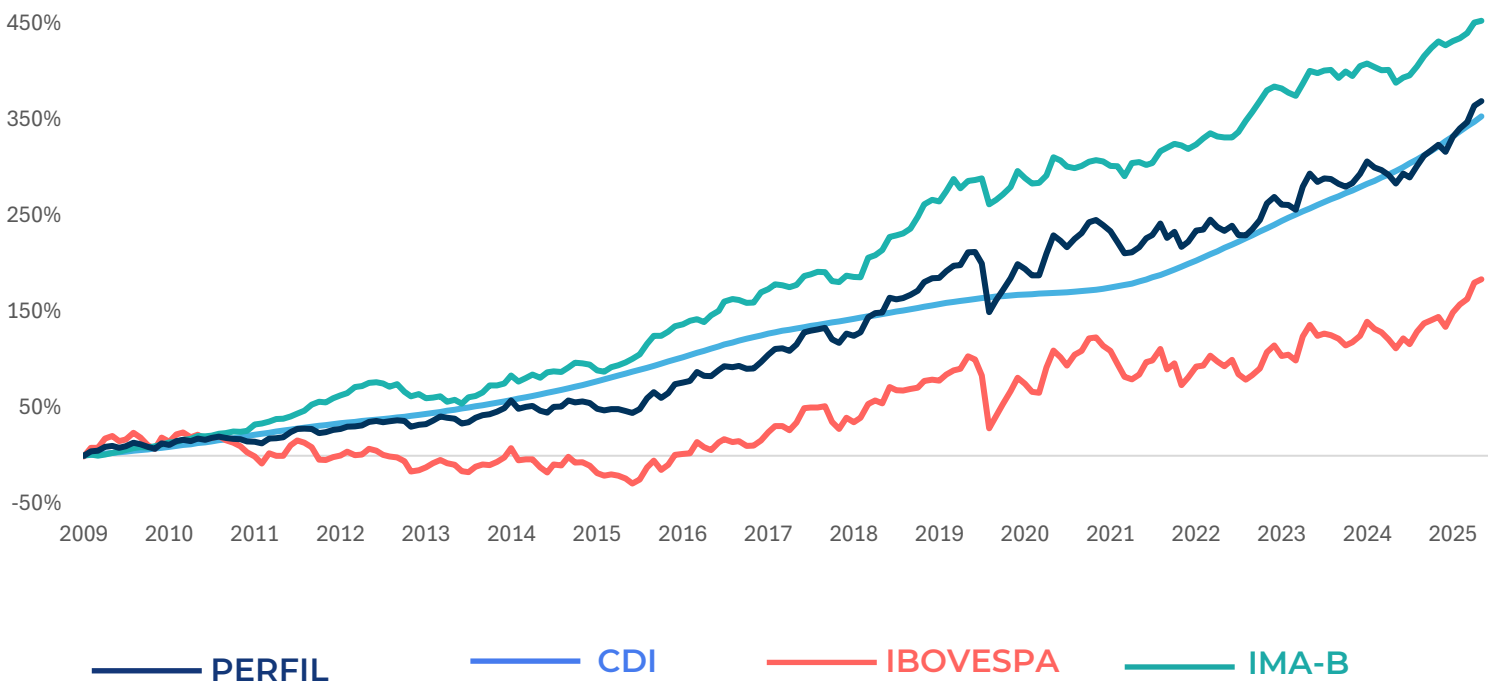
RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo



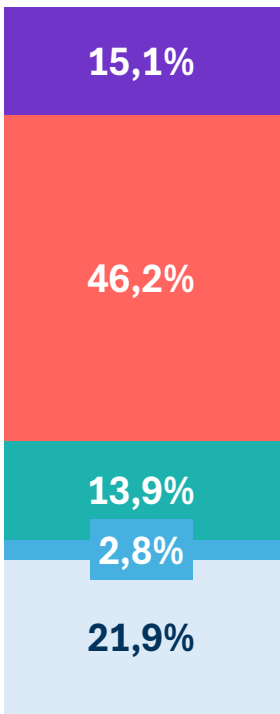
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



ALOCAÇÃO MACRO

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



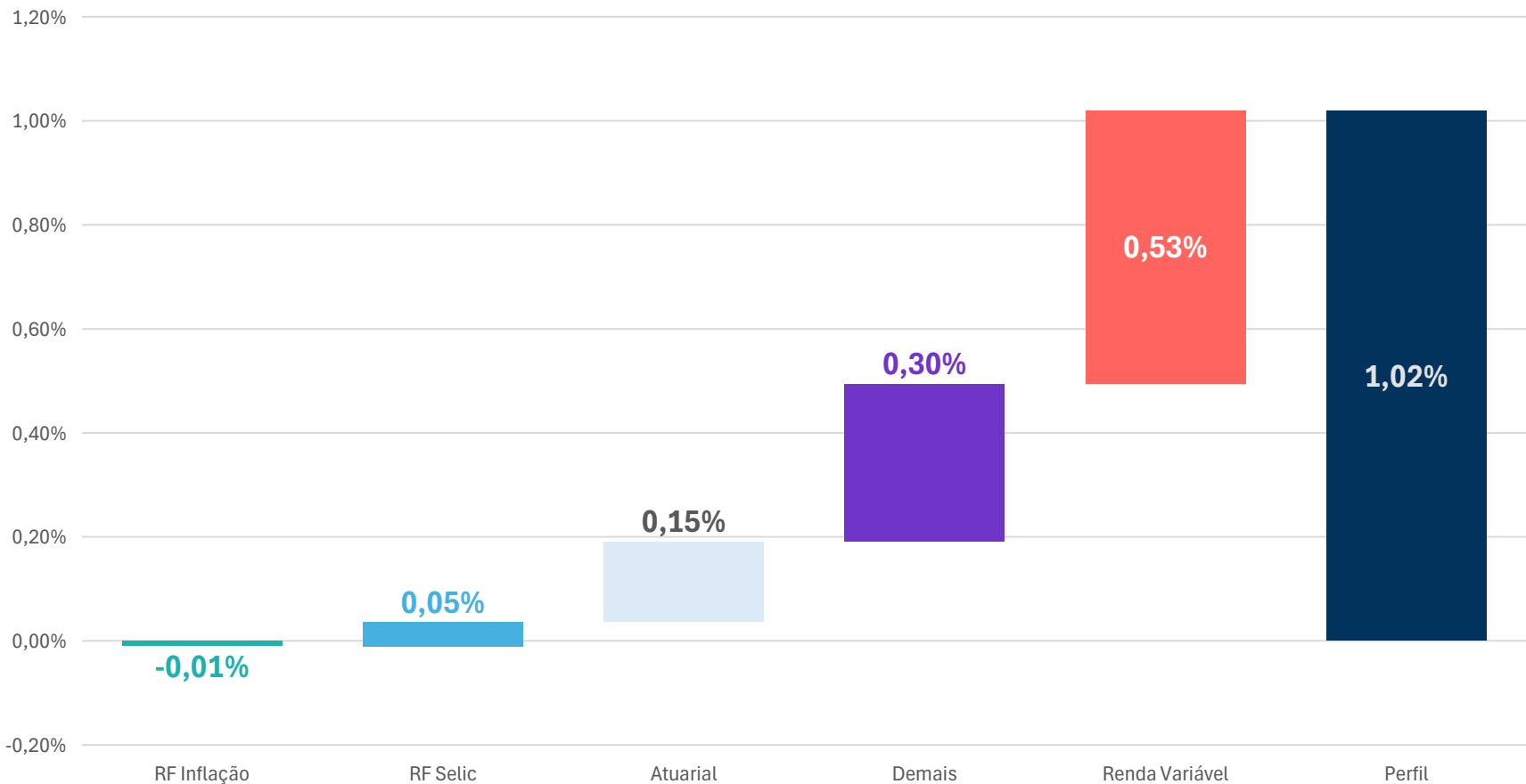
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio:
R\$ 1,9 bilhão



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 +	42,05%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	1,13%	35,41%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	12,32%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,32%	14,59%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,66%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,84%	11,32%
Atuarial	Empréstimo Simples	9,38%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,55%	10,07%
Demais	RV Global**	5,11%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	4,38%	18,89%
Renda Variável	Ações FICFI	4,12%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	1,25%	29,55%
Demais	Multimercado Macro	3,66%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,25%	12,63%
Demais	Imóveis Tijolo	3,15%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	1,96%	7,58%
RF Selic	Liquidez	2,15%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	14,28%
Demais	RF Pré Fixada	1,67%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,00%	21,79%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	1,32%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,98%	12,86%
Demais	Fundos Imobiliários	1,21%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	1,42%	22,73%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,91%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,59%	9,60%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	0,68%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,20%	19,12%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,28%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,13%	14,84%
Demais	Private Equity - FIPs	0,16%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,59%	-12,00%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,11%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	0,55%	12,76%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,07%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	0,95%	15,04%

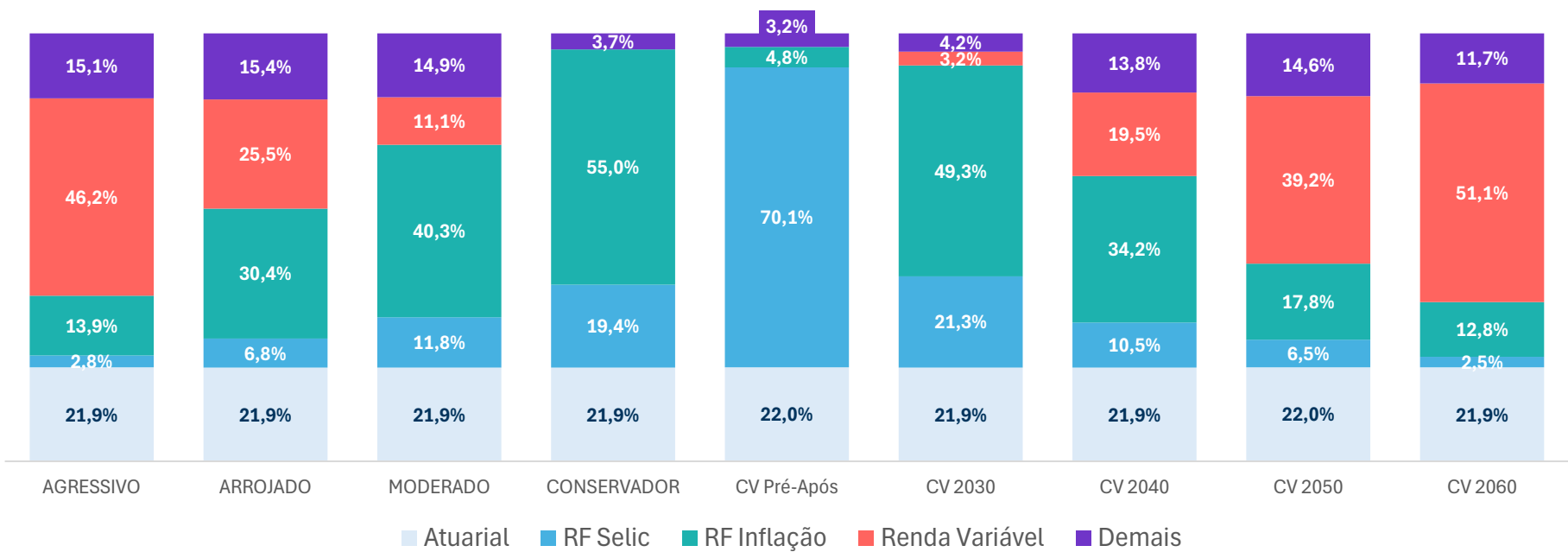
* A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

** Em novembro, os recursos da estratégia Renda Variável Global Ativa foram incorporados à estratégia Renda Variável Global Passiva, que passa a ser apresentada de forma unificada sob a denominação Renda Variável Global.

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

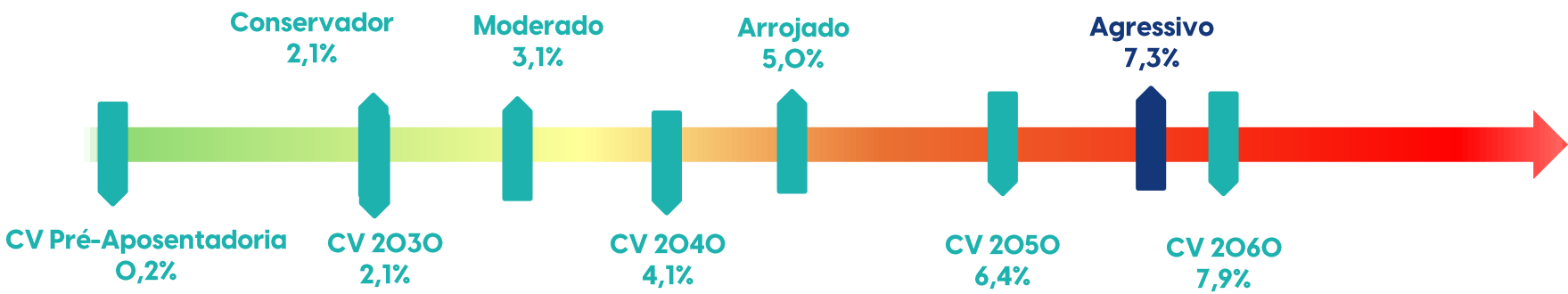
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

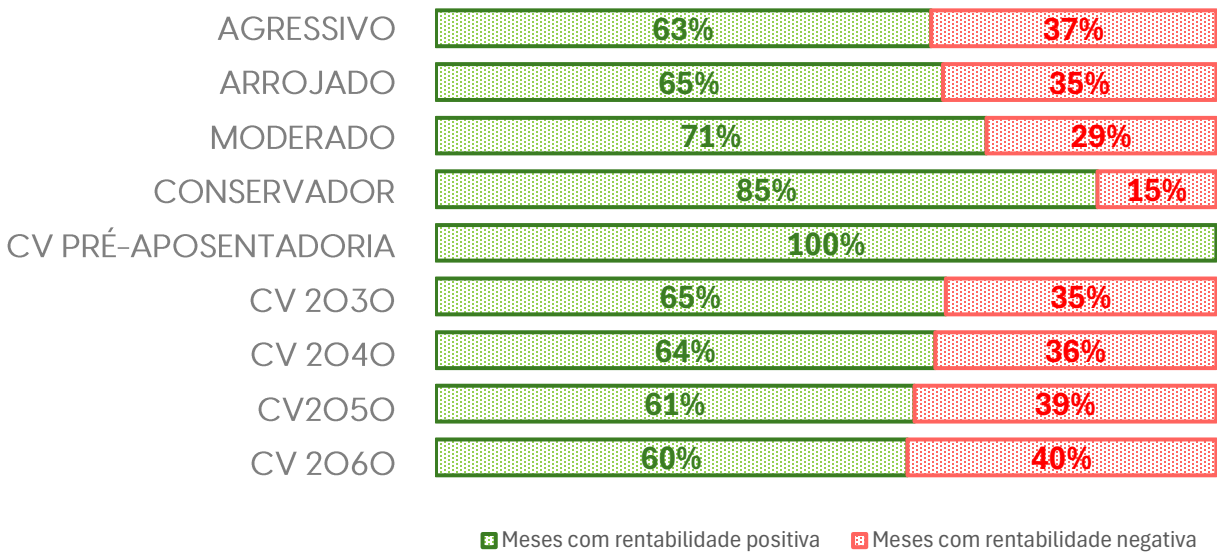


RISCO

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	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
CONSERVADOR	0,80%	12,79%	12,79%	14,20%	31,23%
MODERADO	0,77%	15,75%	15,75%	16,09%	33,85%
ARROJADO	0,86%	18,82%	18,82%	17,42%	36,99%
AGRESSIVO	1,02%	22,38%	22,38%	19,13%	40,35%
CV 2030	1,08%	14,21%	14,21%	14,64%	32,26%
CV 2040	0,88%	17,66%	17,66%	16,68%	35,67%
CV 2050	1,00%	21,23%	21,23%	18,49%	39,25%
CV 2060	1,17%	23,76%	23,76%	20,20%	41,89%
CV Pré-Aposentadoria	1,11%	7,91%	N.A.	N.A.	N.A.

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