



Perfil

Ousado

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 Família, 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:

Em dezembro, o perfil Ousado registrou rentabilidade de **+0,92%**, acumulando **+22,64%** em 2025, desempenho amplamente superior ao CDI no período e o maior entre todos os perfis do Plano Previ Família em 2025. O resultado reflete um ano excelente para a renda variável brasileira, impulsionado pela gestão ativa da Previ, que superou o Ibovespa de forma consistente. No mês, a bolsa local foi mais morna, mas a renda variável global, favorecida pela valorização do dólar, contribuiu para o bom desempenho do perfil, reforçando a importância 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, ainda com prêmios acima da média histórica. A normalização dessas taxas, em um ambiente de queda da Selic e de avanço na estabilização da dívida pública, tende a favorecer o retorno dessa classe.

Para o início de 2026, seguimos com foco na gestão ativa, avaliando movimentos táticos para a realização de lucros em bolsa brasileira caso o cenário continue favorável. Pretendemos manter posição expressiva em renda fixa indexada à inflação, que acreditamos ter bom potencial de valorização. A alocação em renda variável global será incrementada oportunamente, devido ao importante papel na diversificação do portfólio, especialmente pelo fator cambial. Além disso, manteremos 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

MÊS
+0,92%
PERFIL

+1,22%
CDI

+0,31%
IMA-B

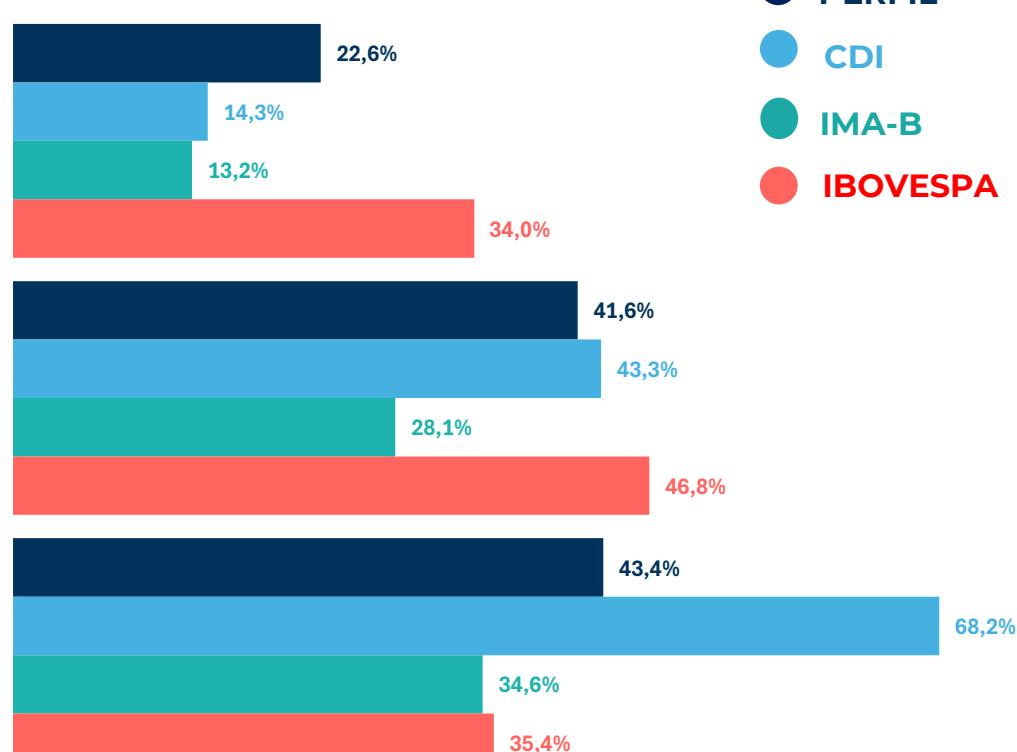
+1,29%
IBOVESPA

1 ANO

3 ANOS

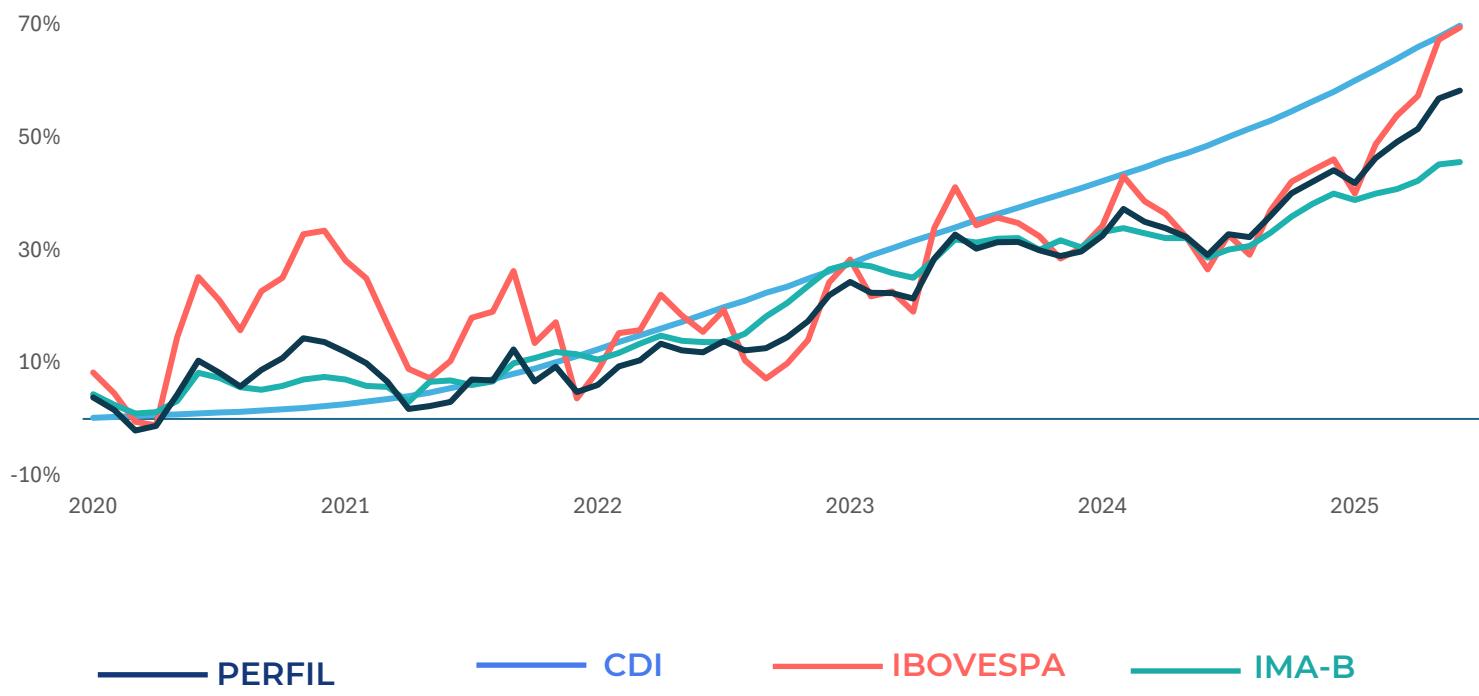
5 ANOS

- **PERFIL**
- **CDI**
- **IMA-B**
- **IBOVESPA**



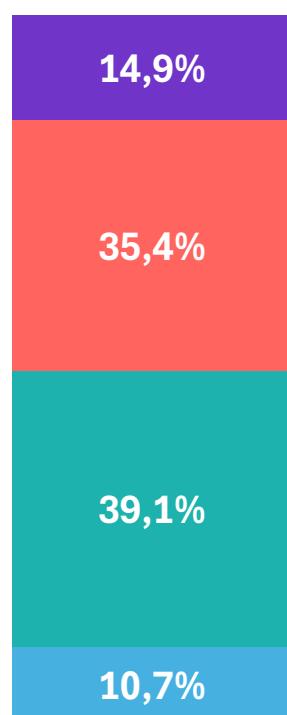
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



ALOCAÇÃO MACRO

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



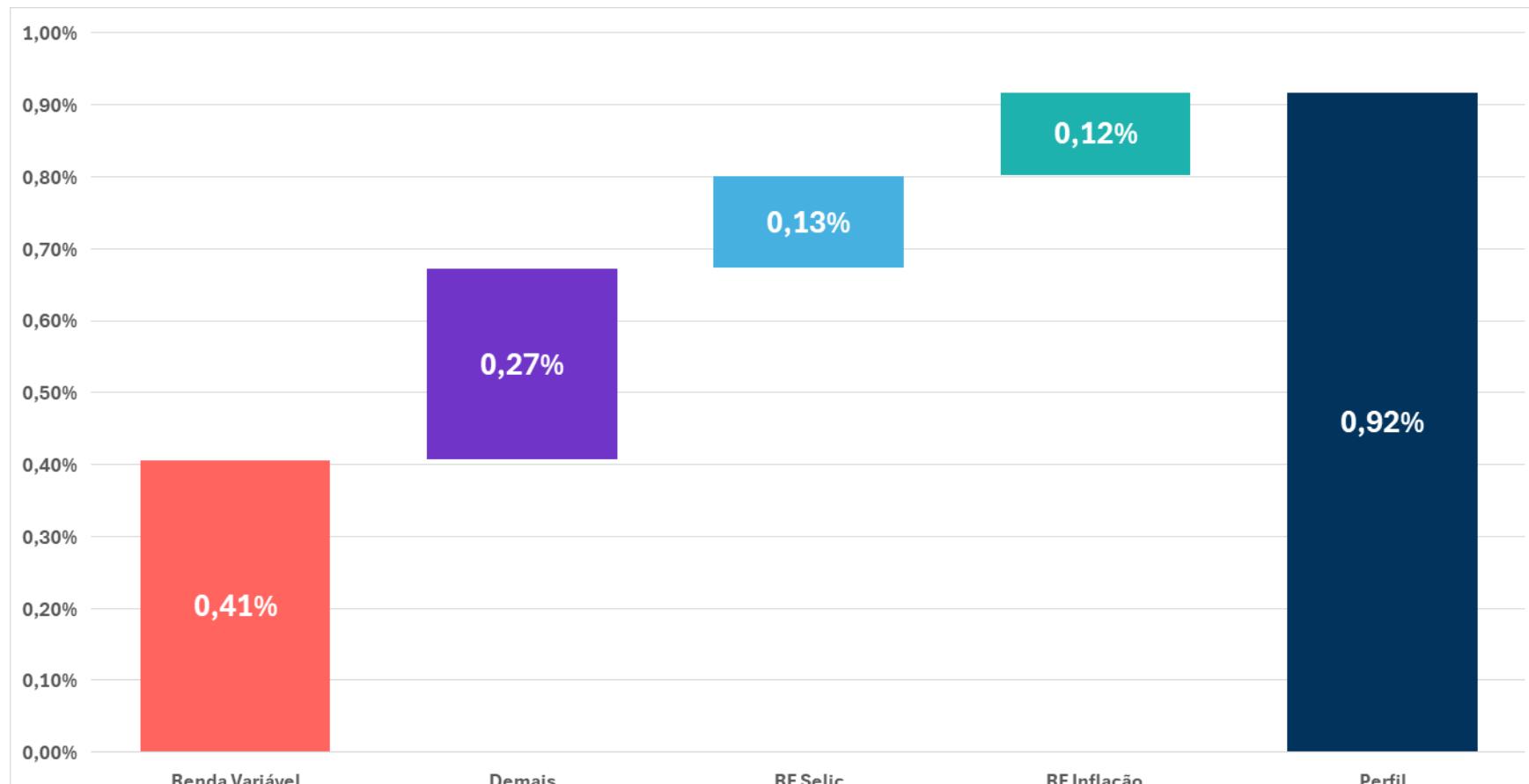
- **Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic

Patrimônio:
R\$ 48,8 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	DESCRÍÇÃO	RENTABILIDADE*	
				MÊS	ANO
Renda Variável	RV Ibovespa +	35,36%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	1,13%	35,41%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	25,08%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,32%	14,59%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	11,54%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,98%	12,86%
RF Selic	Liquidez	9,08%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	14,28%
Demais	RV Global**	5,53%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	4,38%	18,89%
Demais	Multimercado Macro	5,08%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,25%	12,63%
Demais	RF Pré Fixada	2,50%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,00%	21,79%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	2,49%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,13%	14,84%
Demais	Fundos Imobiliários	1,77%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	1,42%	22,73%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,57%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,20%	19,12%

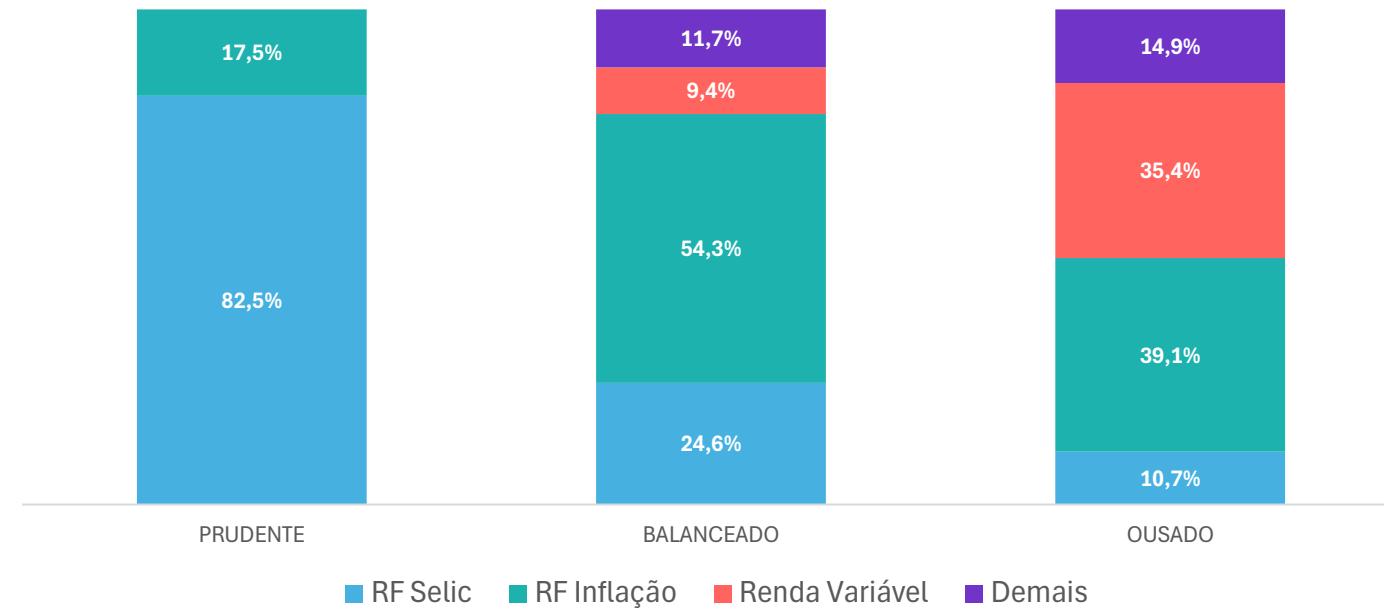
* A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

** 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

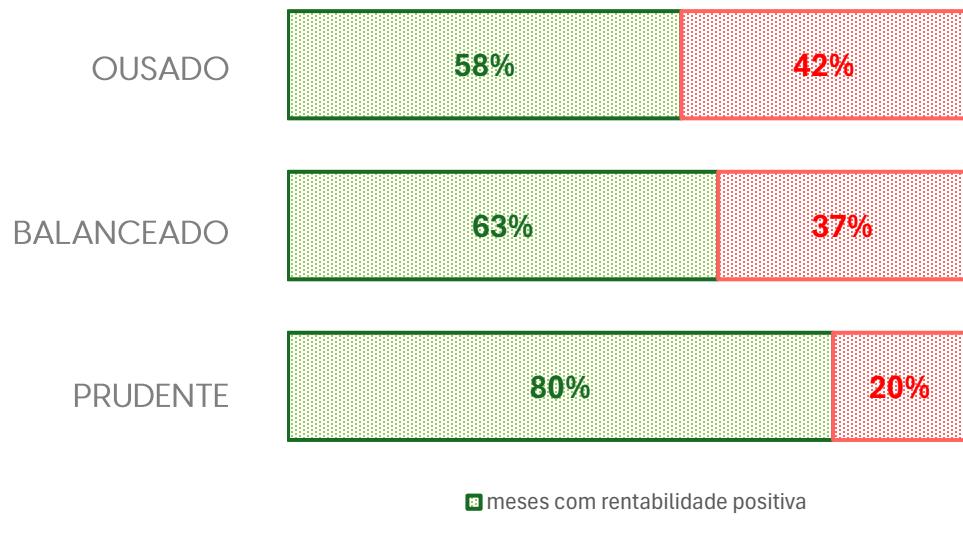


RISCO

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
PRUDENTE	1,18%	14,52%	14,52%	23,00%	40,66%
BALANCEADO	0,93%	17,27%	17,27%	17,24%	37,15%
OUSADO	0,92%	22,64%	22,64%	19,29%	41,55%