

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

O mês de maio trouxe alívio ao cenário internacional, especialmente em relação às preocupações com as tarifas comerciais dos Estados Unidos. Com isso, os mercados financeiros americanos se recuperaram e voltaram aos níveis anteriores ao anúncio do chamado "dia da libertação", em 2 de abril. Além disso, os investidores continuaram a buscar oportunidades fora dos EUA, o que beneficiou países emergentes, como o Brasil. A bolsa brasileira (Ibovespa) recebeu mais de R\$ 10 bilhões em investimentos estrangeiros em maio, atingindo nova máxima histórica e encerrando o mês com valorização de 1,45%. No ano, a alta acumulada é de 13,92%.

No mercado de juros, o Banco Central aumentou a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, chegando a 14,75% ao ano, com sinalização de que o ciclo de alta está perto do fim. No entanto, como a inflação ainda está acima da meta, a expectativa é que os juros continuem elevados até, pelo menos, o final do ano. Com a melhora no cenário externo, os investidores voltaram a focar nas questões internas do Brasil, como a situação das contas públicas e a dinâmica da dívida. No fim do mês, o governo anunciou medidas de contenção de gastos e aumento do IOF, o que também chamou a atenção do mercado.

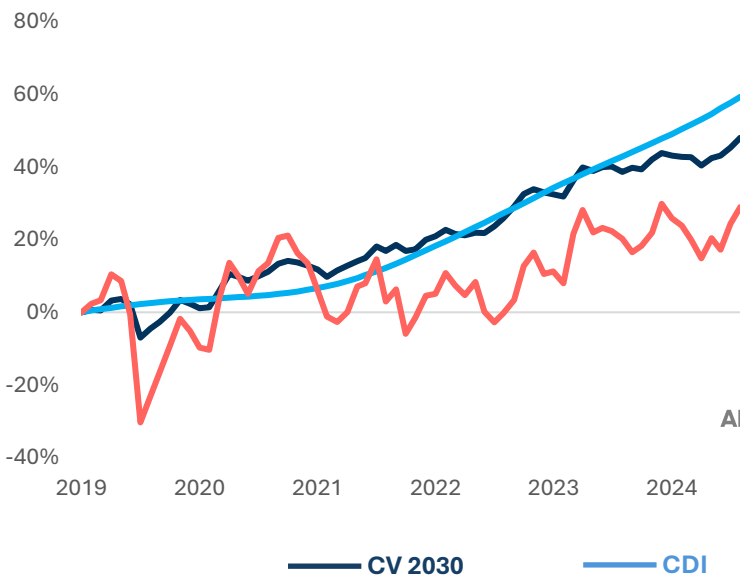
Em maio, o Ciclo de Vida 2030 teve rentabilidade de +1,07%, acumulando 6,58% no ano. Neste período, seguimos executando a estratégia de encurtamento do prazo médio da carteira de renda fixa do perfil, reduzindo a exposição a títulos com prazo superior a cinco anos, tendo em vista o horizonte declarado como previsão de aposentadoria dos participantes. Essa medida vem reduzindo gradualmente a volatilidade do perfil, visando mitigar o risco de perdas.

Nos próximos meses seguiremos conduzindo o portfólio do perfil com o objetivo de redução da exposição a risco, priorizando a alocação em renda fixa indexada à Selic e em títulos indexados à inflação com prazo inferior a cinco anos.

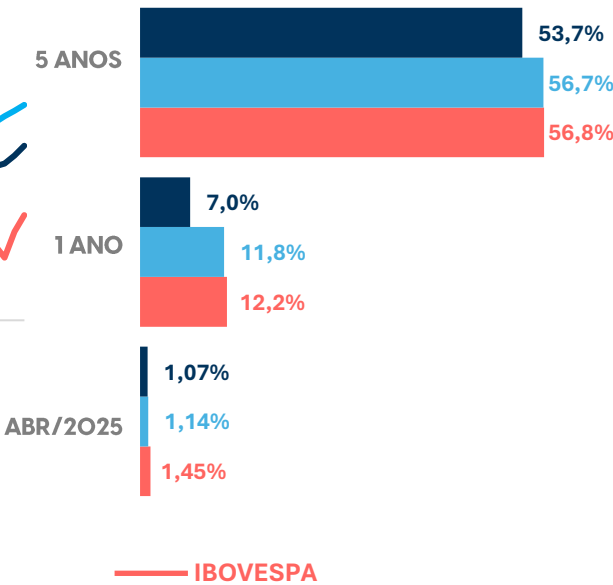
RENTABILIDADE

Jornada de acumulação previdenciária de longo prazo no perfil Ciclo de Vida 2030.

ACUMULADA DESDE O INÍCIO



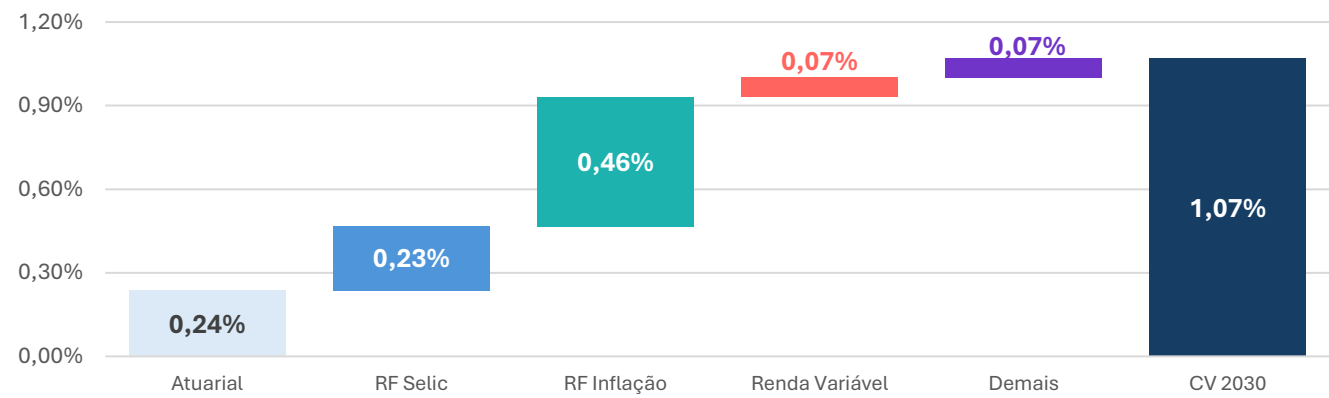
JANELAS



Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

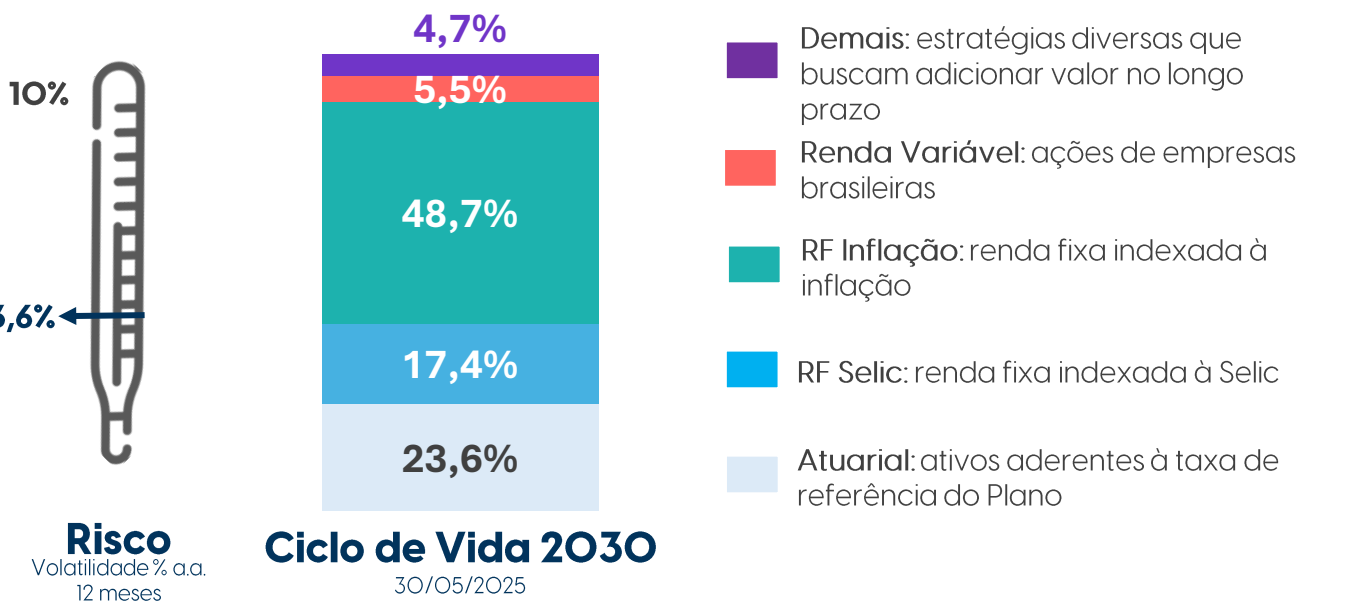
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

A contribuição de cada bloco é obtida em função da rentabilidade e do peso na carteira de ativos do perfil.



ALOCAÇÃO MACRO

Composição atual do Ciclo de Vida 2030 agrupada nos blocos de alocação estrutural dos perfis. Veja o detalhamento na seção **Raio-X da Carteira**.



RAIO-X DA CARTEIRA

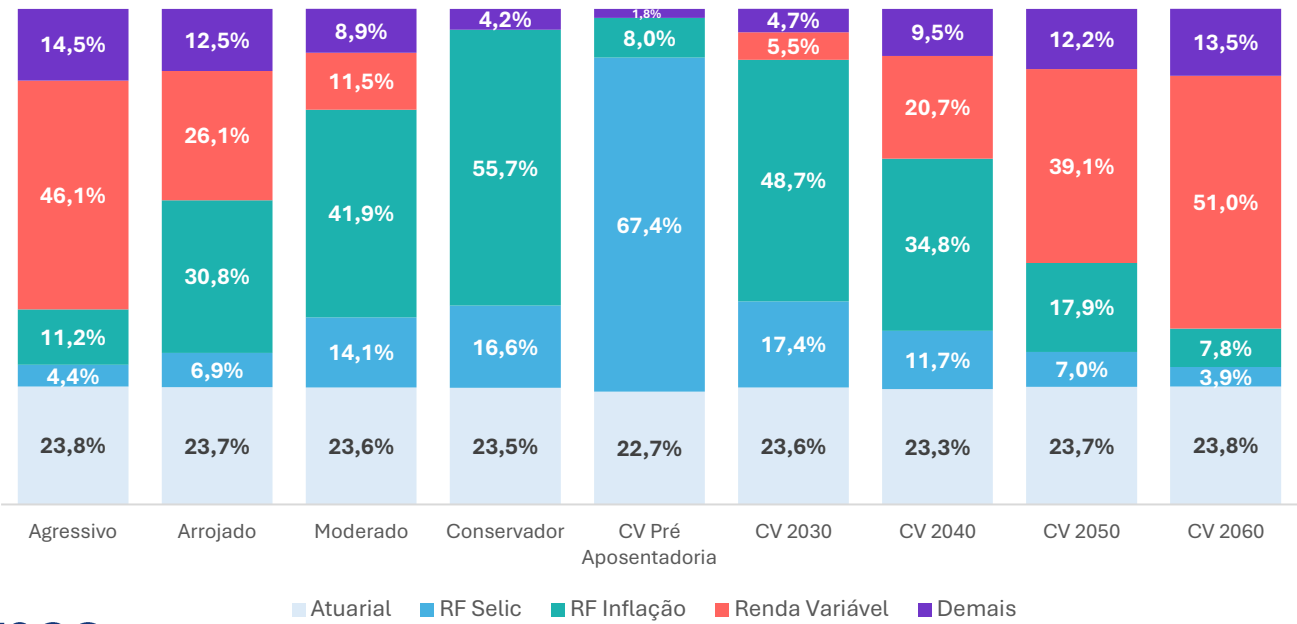
Informações detalhadas da composição dos ativos do perfil.

ESTRATÉGIA	DESCRIÇÃO	BLOCO	PESO NO PERFIL	RENT. MÊS	RENT. ANO
RF Inflação Curta marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	37,25%	0,49%	6,84%
RF Inflação Mantida até o Vencimento	Títulos Públicos Federais marcados na curva	Atuarial	12,81%	0,95%	5,57%
Empréstimo Simples	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	Atuarial	9,92%	1,05%	4,99%
RF Inflação Longa marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	9,08%	2,51%	9,11%
Liquidez	Operações Compromissadas com liquidez diária	RF Selic	7,51%	1,13%	5,24%
RF Pós Fixada	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	RF Selic	7,35%	1,14%	5,31%
RV Ibovespa +	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	Renda Variável	5,03%	1,00%	13,04%
Crédito Privado DI High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	RF Selic	2,54%	1,43%	7,54%
Crédito Privado IPCA High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	RF Inflação	2,41%	0,65%	6,60%
Imóveis Tijolo	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	Demais	1,76%	0,47%	0,08%
RF Pré Fixada	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	Demais	1,02%	1,00%	11,77%
Financiamento Imobiliário	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	Atuarial	0,86%	0,96%	4,65%
Multimercado Macro	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	Demais	0,84%	0,56%	4,22%
Ações FICFI	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	Renda Variável	0,52%	2,99%	10,34%
RV Global Ativa	Fundos Renda Variável no Exterior, de gestores internacionais selecionados pela Previ	Demais	0,40%	7,60%	-4,57%
Crédito Privado FIDC	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	Demais	0,27%	1,12%	6,48%
RV Global Passiva	ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ	Demais	0,18%	7,32%	6,46%
Crédito Privado FICFI	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	Demais	0,17%	1,30%	7,02%
Private Equity - FIPs	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	Demais	0,08%	5,46%	16,66%
Fundos Imobiliários	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	Demais	0,00%	-0,19%	11,14%

COMPARATIVO ENTRE OS PERFIS

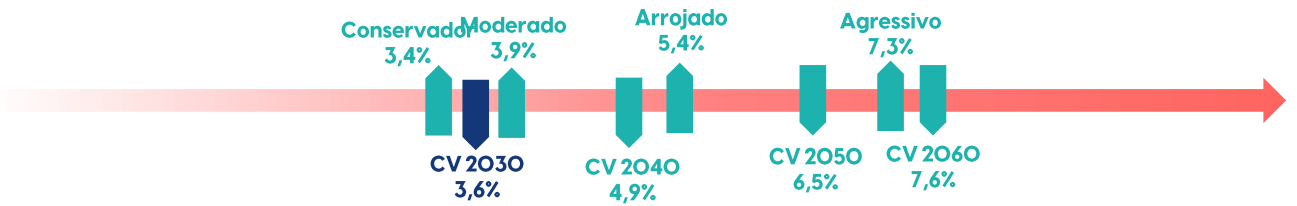
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Posição da composição dos portfólios em 30/05/2025.

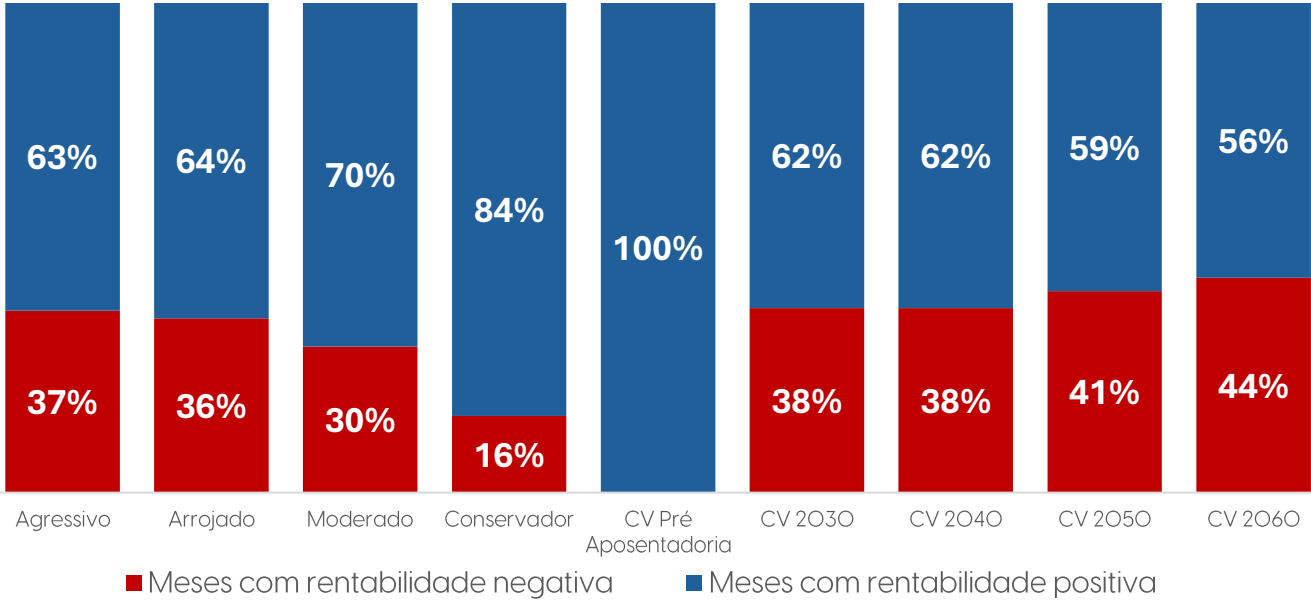


RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



Frequência de retornos positivos e negativos desde o início de cada perfil



JANELAS DE RENTABILIDADE

Comparativo da performance entre os perfis em janelas recentes.

PERFIL	mai/25	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
CONSERVADOR	1,12%	6,28%	6,59%	14,85%	27,63%
MODERADO	1,50%	7,36%	7,85%	16,54%	27,25%
ARROJADO	1,53%	8,50%	9,23%	19,13%	26,86%
AGRESSIVO	1,38%	9,05%	9,98%	21,01%	25,49%
CV 2030	1,07%	6,58%	7,03%	15,86%	26,15%
CV 2040	1,45%	7,93%	8,60%	18,21%	26,25%
CV 2050	1,43%	8,66%	9,55%	20,31%	25,44%
CV 2060	1,37%	9,08%	10,03%	21,23%	25,57%
CV Pré-Aposentadoria*	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%

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

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.