



Perfil

Ciclo de Vida 2040

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de março foi marcado pelos desdobramentos do conflito armado no Oriente Médio, que dominaram o noticiário internacional e elevaram a percepção de risco nos mercados financeiros. A forte alta do petróleo reacendeu preocupações com a inflação, com desdobramentos nas expectativas de juros e no ritmo de atividade. Esse cenário externo mais desafiador foi reforçado por um tom mais prudente do banco central norte americano, diante de dados resilientes de inflação e mercado de trabalho nos Estados Unidos, que reforçaram a expectativa de juros elevados por um período mais prolongado.

No Brasil, o destaque foi o corte de 0,25 ponto percentual na Selic, marcando o início do processo de redução dos juros. A decisão, amplamente esperada pelo mercado, veio acompanhada de uma comunicação cautelosa, reforçando o compromisso do Banco Central com a convergência da inflação à meta e indicando que os próximos passos dependerão da evolução dos indicadores econômicos.

No mercado acionário, após grandes oscilações ao longo do mês, o Ibovespa encerrou março com leve variação negativa. Esse desempenho refletiu tanto a realização de lucros após períodos anteriores de alta quanto o aumento das incertezas no cenário internacional. Ainda assim, o mercado brasileiro continuou se beneficiando do movimento de diversificação dos investidores globais em direção aos países emergentes. A combinação de fundamentos econômicos favoráveis, fluxo estrangeiro positivo e a perspectiva de continuidade gradual do ciclo de cortes de juros, contribuiu para a manutenção de um ambiente construtivo para os investimentos no mercado doméstico.

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

Análise do Perfil:

O perfil Ciclo de Vida 2040 apresentou rentabilidade de **-0,50%** em março, acumulando **+17,86%** nos últimos 12 meses. O resultado do mês refletiu o ambiente de maior instabilidade macroeconômica, com impacto principalmente sobre os investimentos em renda variável brasileira e internacional e sobre os títulos indexados à inflação de prazo mais longo, ativos que tendem a sofrer mais em períodos de elevada volatilidade. Apesar do resultado pontual negativo, o desempenho acumulado do perfil permanece consistente, compatível com sua proposta de maior exposição ao risco ao longo de uma jornada de investimento ainda extensa.

Em março, realizamos a implementação da estratégia de vértices para o perfil CV 2040, com alocação inicial de aproximadamente 10% do patrimônio do perfil. O fundo RF Vértice 2040 consiste em uma alocação focada em títulos com vencimento próximo à data-alvo do perfil, buscando alinhar de forma mais direta os investimentos ao horizonte de acumulação dos participantes. Essa estratégia contribui para aumentar a previsibilidade do retorno ao longo do tempo e para aproveitar o atual patamar atrativo das taxas dos títulos de renda fixa indexada à inflação.

Como a alocação inicial foi realizada próximo ao final do mês, o impacto no resultado de março ainda foi marginal. Nos próximos meses, daremos continuidade a esse processo de forma gradual, promovendo ajustes cuidadosos nas demais posições da carteira, mantendo a diversificação e sempre respeitando o perfil de risco e o estágio da jornada previdenciária dos participantes do CV 2040.

Nosso foco é fortalecer os perfis Ciclo de Vida como soluções completas e alinhadas ao longo prazo, permitindo que os participantes contem com uma gestão profissional que ajusta automaticamente o risco ao longo do tempo.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

-0,50%

PERFIL

+1,21%

CDI

+0,17%

IMA-B

-0,70%

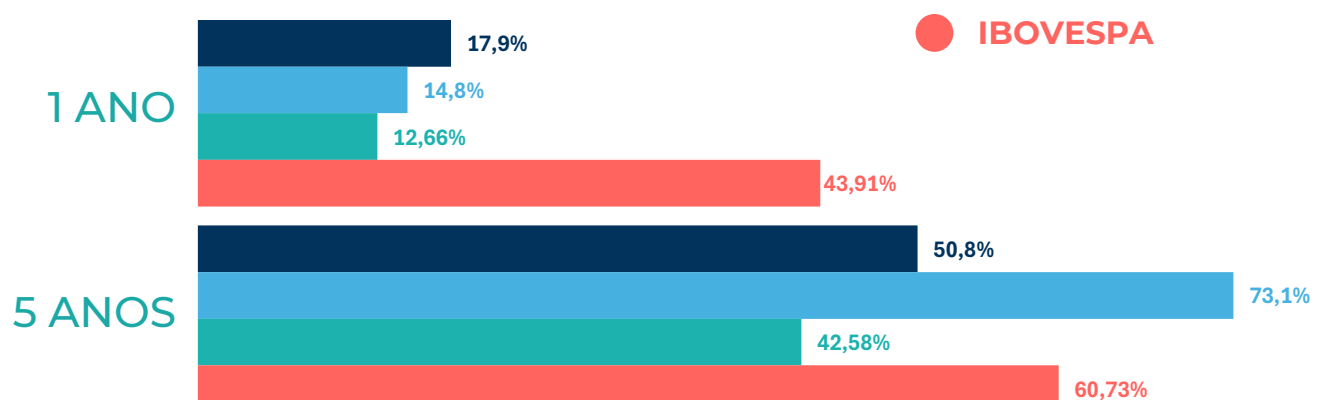
IBOVESPA

● PERFIL

● CDI

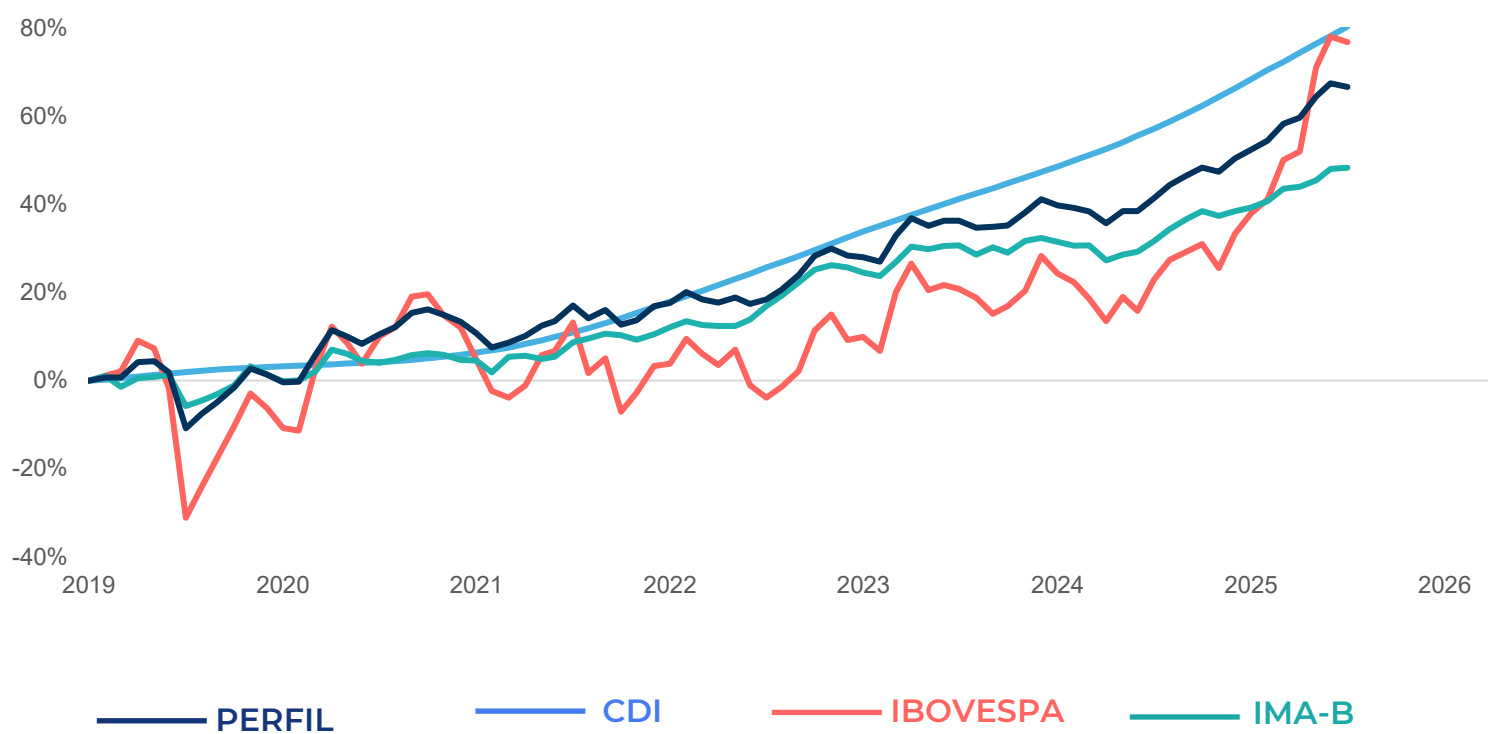
● IMA-B

● IBOVESPA



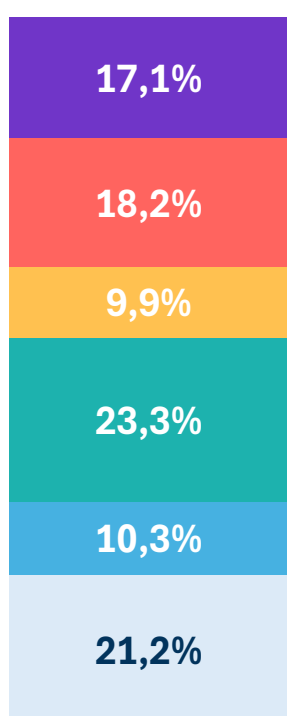
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



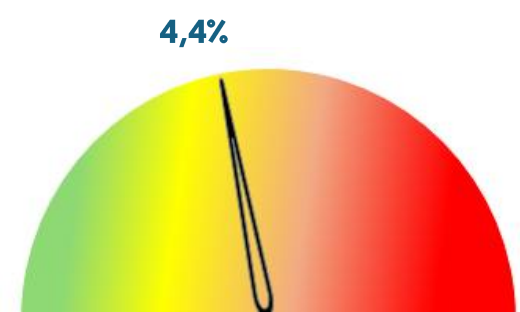
ALOCAÇÃO MACRO

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 Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

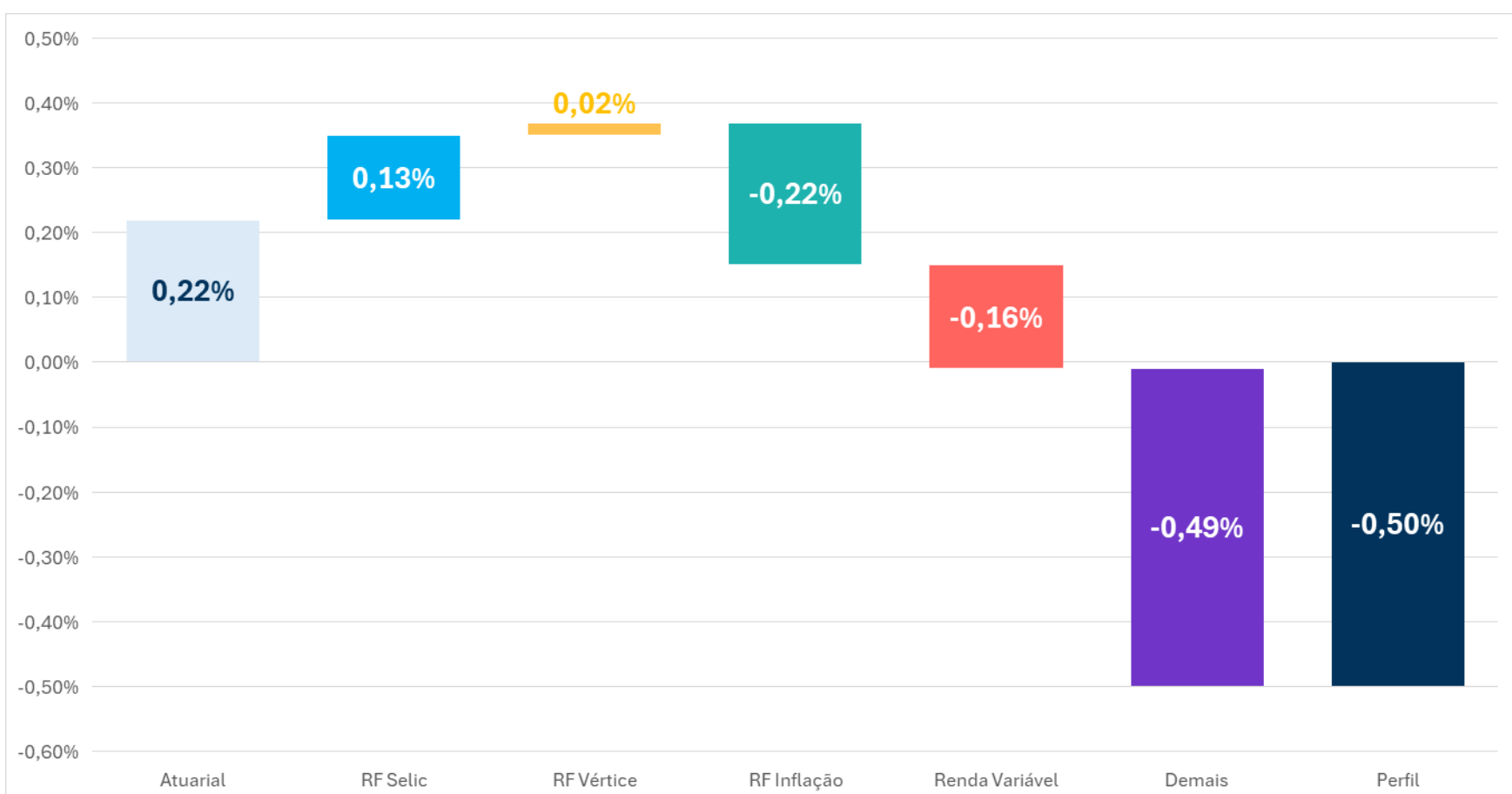
Patrimônio:
R\$ 609,8 milhões



Risco
Volatilidade %a.a.
12 meses

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.

* 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.

** A estratégia RF Vértice 2040 foi iniciada em 26/03/2026.

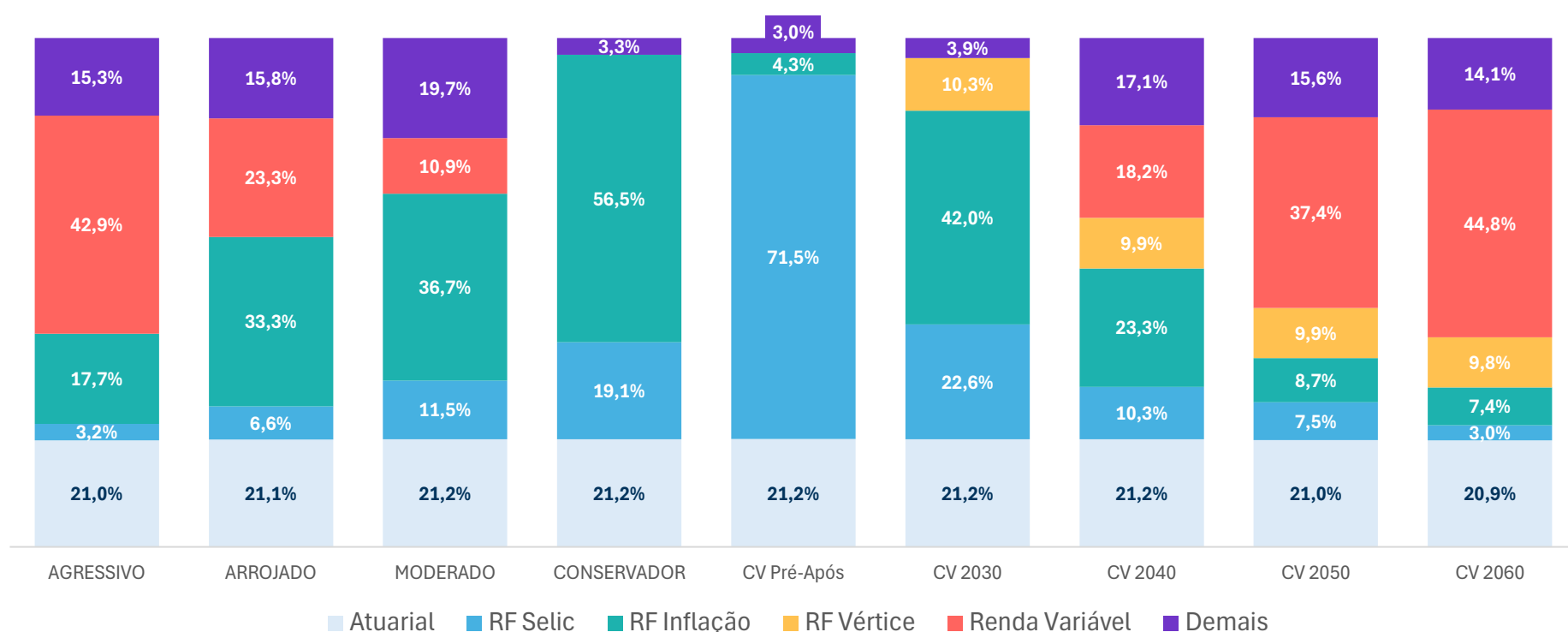
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*		
				MÊS	ANO	12 MESES
Renda Variável	RV Ibovespa +	16,74%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	-0,70%	16,74%	46,45%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	15,13%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,95%	2,31%	12,65%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,29%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	1,46%	3,15%	10,91%
RF Vértice	RF Vértice 2040**	9,94%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2040	0,22%	0,22%	0,22%
Atuarial	Empréstimo Simples	8,94%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,63%	1,71%	9,39%
RF Selic	Liquidez	8,80%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	3,42%	14,78%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	7,00%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,13%	3,64%	12,64%
Demais	RV Global	6,52%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-5,89%	-9,68%	7,86%
Demais	Multimercado Macro	3,26%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	-3,11%	0,73%	12,53%
Demais	Imóveis Tijolo	2,97%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,60%	1,70%	10,02%
Demais	RF Pré Fixada	2,49%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	-0,70%	2,45%	17,72%
Demais	Fundos Imobiliários	1,57%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	-1,47%	2,10%	16,54%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,49%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,30%	3,82%	18,95%
Renda Variável	Ações FICFI	1,47%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	-2,70%	13,23%	44,10%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,16%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,08%	3,67%	14,65%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,92%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,59%	1,74%	9,06%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,17%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	0,24%	3,13%	14,89%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,10%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	0,64%	3,49%	12,80%
Demais	Private Equity - FIPs	0,05%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,44%	0,98%	-18,98%

[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

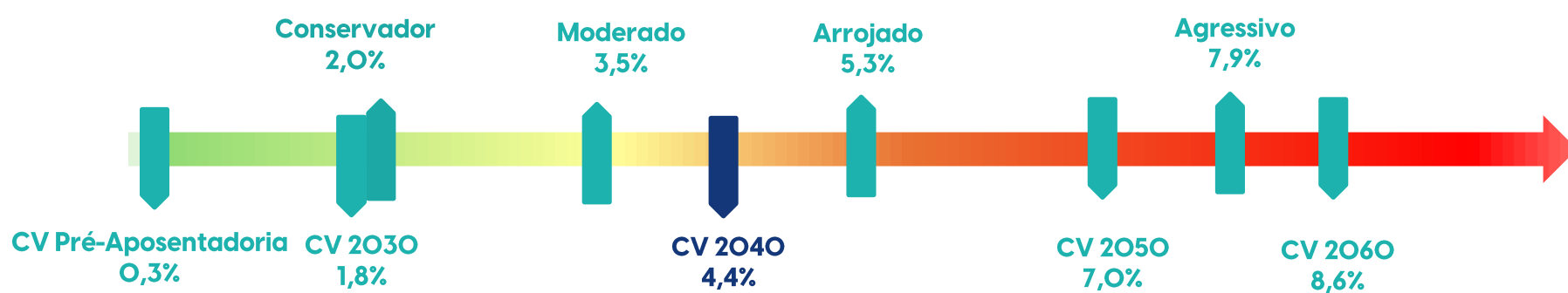
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

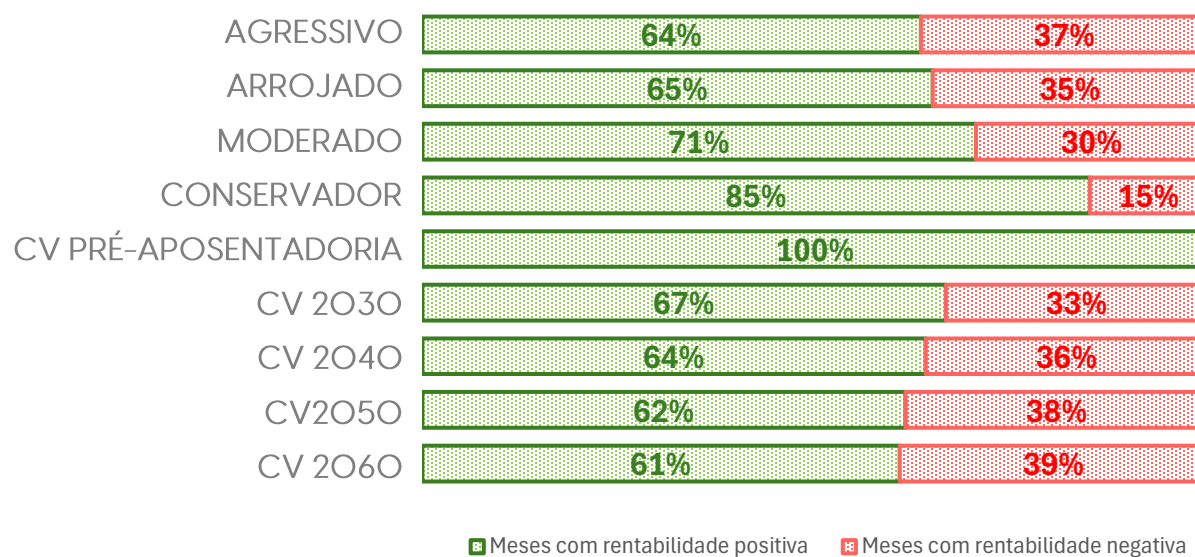


RISCO

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	0,77%	3,05%	12,60%	16,77%	31,00%
MODERADO	-0,35%	3,26%	15,24%	19,55%	35,53%
ARROJADO	-0,49%	5,27%	19,76%	24,32%	43,79%
AGRESSIVO	-0,74%	7,67%	25,70%	30,11%	53,39%
CV 2030	0,85%	3,24%	13,90%	18,13%	33,90%
CV 2040	-0,50%	4,34%	17,86%	22,23%	40,73%
CV 2050	-0,67%	6,91%	23,90%	28,27%	50,46%
CV 2060	-0,76%	8,27%	27,80%	32,23%	56,34%
CV Pré-Aposentadoria	1,17%	3,17%	N.A.	N.A.	N.A.

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