

Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de outubro trouxe novos sinais de desaceleração da inflação no Brasil. O IPCA-15 registrou alta de apenas 0,18%, bem abaixo do resultado de setembro, reforçando a percepção de que os efeitos defasados da política monetária estão se consolidando. Ainda assim, a inflação de serviços segue resiliente, o que mantém o Comitê de Política Monetária em postura cautelosa.

No mercado de renda fixa, os títulos pós-fixados seguem apresentando boa performance, sustentada pelo patamar elevado da Selic. Já os papéis indexados à inflação continuam com rentabilidade pressionada no curto prazo, mas com potencial de valorização à medida que o ciclo de cortes na Selic avance e os prêmios de risco se ajustem. Esse cenário favorece estratégias de alocação diversificada, especialmente nos perfis com exposição relevante ao bloco “RF Inflação”, que pode destravar valor nos próximos meses.

O Ibovespa teve desempenho positivo em outubro, com alta de 2,26%, acumulando valorização de 24,3% no ano. A entrada de capital estrangeiro se manteve, impulsionada pela redução dos juros nos Estados Unidos. O Federal Reserve cortou novamente sua taxa básica em 0,25%, estimulando o apetite por risco nos mercados emergentes. Essa também tem favorecido a valorização do Real frente ao Dólar. O ouro, por sua vez, voltou a subir, refletindo a busca por proteção diante das incertezas fiscais e geopolíticas.

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

Análise do Perfil:

O Perfil Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria apresentou rentabilidade de **+1,12%** em outubro, acumulando **+5,73%** desde sua ativação em maio de 2025. Com alocação majoritária em ativos atrelados à taxa Selic, o portfólio tem se destacado pela estabilidade e preservação de capital, características essenciais para participantes em fase próxima da aposentadoria.

O perfil continua registrando forte captação de recursos, ultrapassando R\$ 700 milhões de patrimônio ao final de outubro, o que evidencia sua relevância como opção segura para quem busca minimizar os riscos de mercado na reta final da jornada previdenciária.

Reforçamos que este perfil é especialmente adequado para participantes que estão próximos da aposentadoria e desejam proteção contra oscilações de mercado que podem não ser revertidas até o momento da conversão da reserva em renda vitalícia. Embora também possa atrair investidores mais conservadores, é importante lembrar que, para horizontes mais longos, estratégias mais diversificadas tendem a gerar resultados superiores, o que pode fazer diferença significativa na acumulação da reserva previdenciária ao longo do tempo.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,12%

PERFIL

+1,28%

CDI

+1,05%

IMA-B

+2,26%

IBOVESPA



GRÁFICOS DISPONÍVEIS CONFORME
ACÚMULO DE DADOS REPRESENTATIVOS.

JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

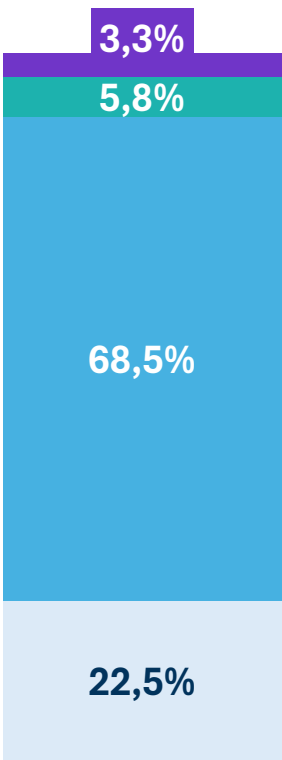
Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



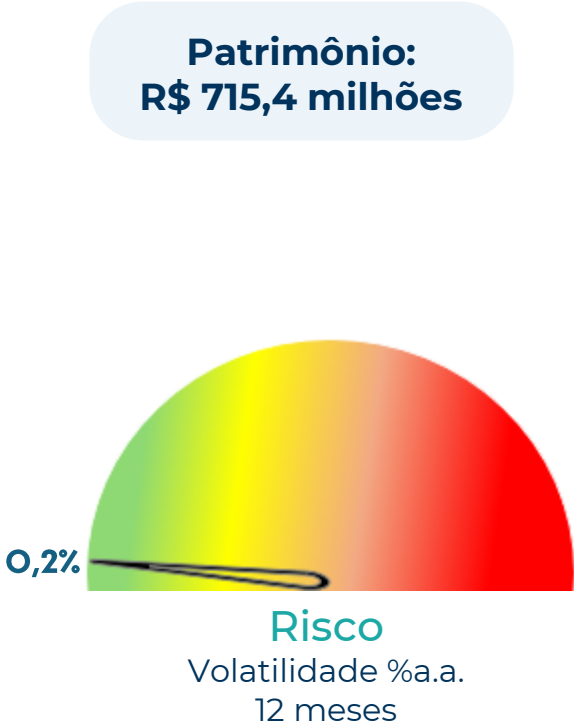
GRÁFICOS DISPONÍVEIS CONFORME ACÚMULO DE DADOS REPRESENTATIVOS.

ALOCAÇÃO MACRO

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

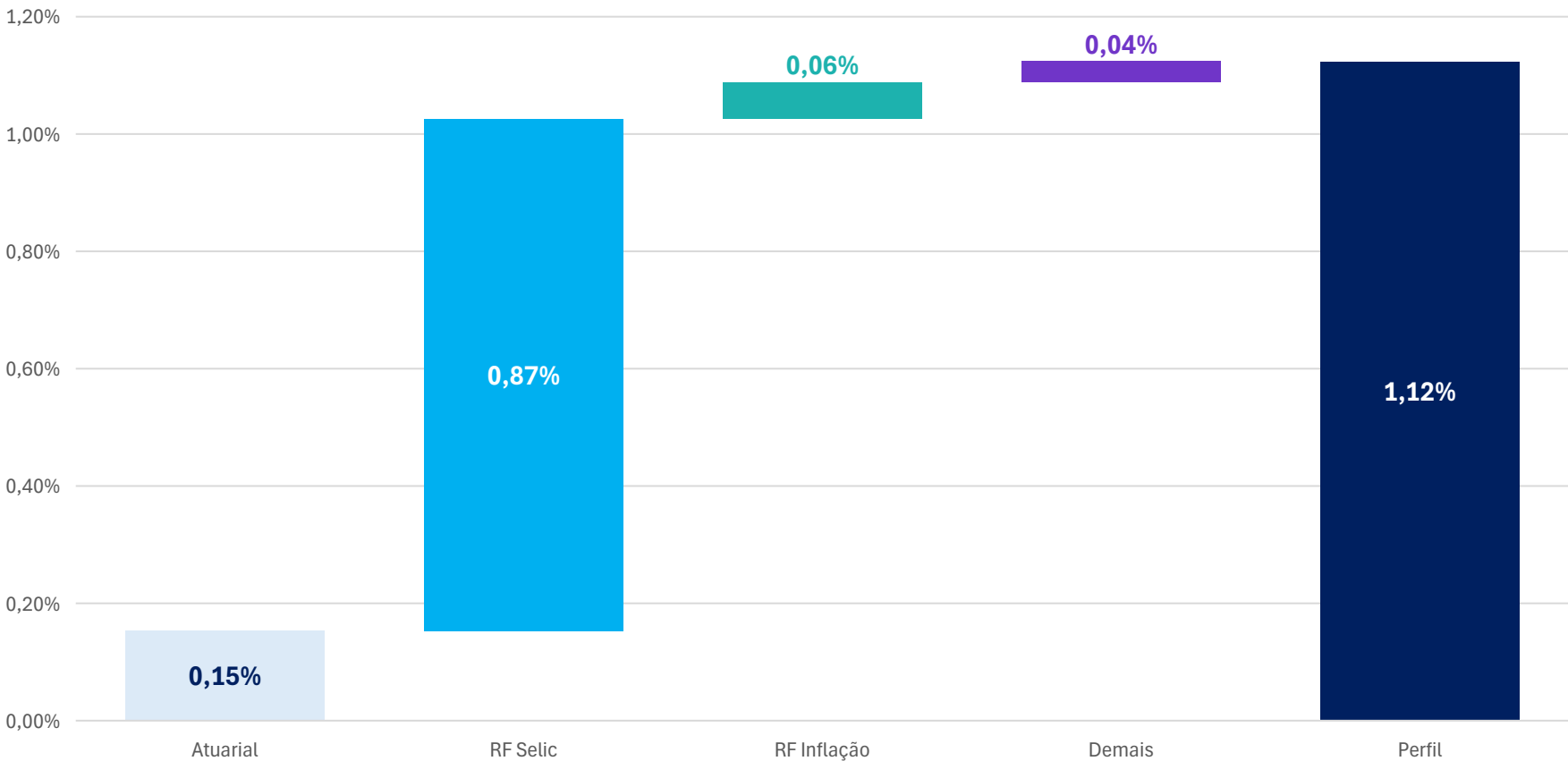


- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano



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

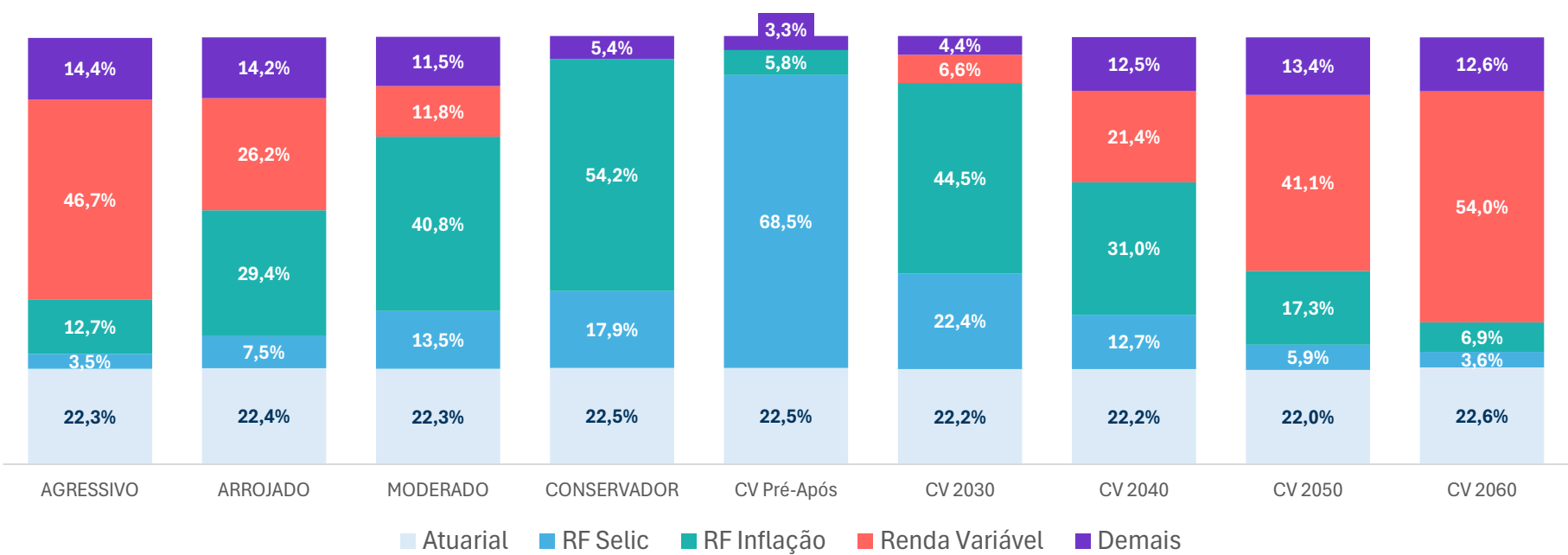
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*	
				MÊS	ANO
RF Selic	Liquidez	50,70%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,27%	11,73%
RF Selic	RF Pós Fixada	15,06%	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	1,28%	11,84%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	12,22%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,88%	9,74%
Atuarial	Empréstimo Simples	9,33%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,45%	8,74%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	5,79%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,04%	10,50%
Demais	Imóveis Tijolo	3,27%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	1,99%	5,13%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	2,72%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,35%	16,39%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,92%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,35%	8,22%

* 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.

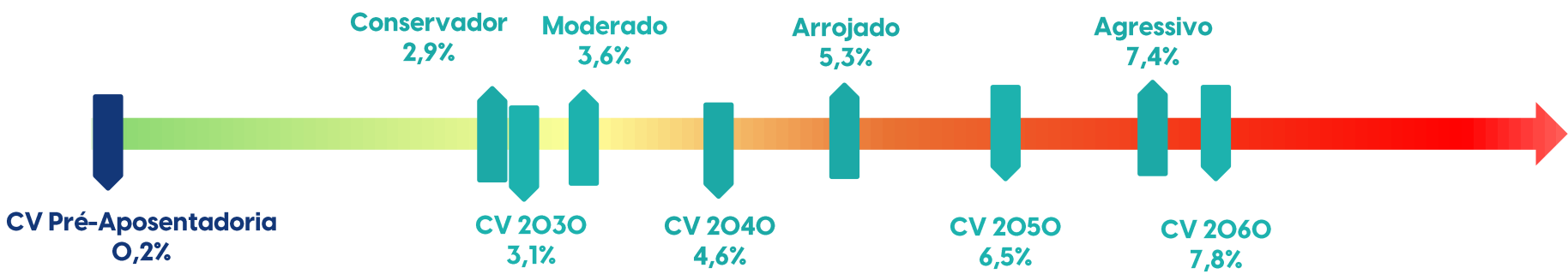
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

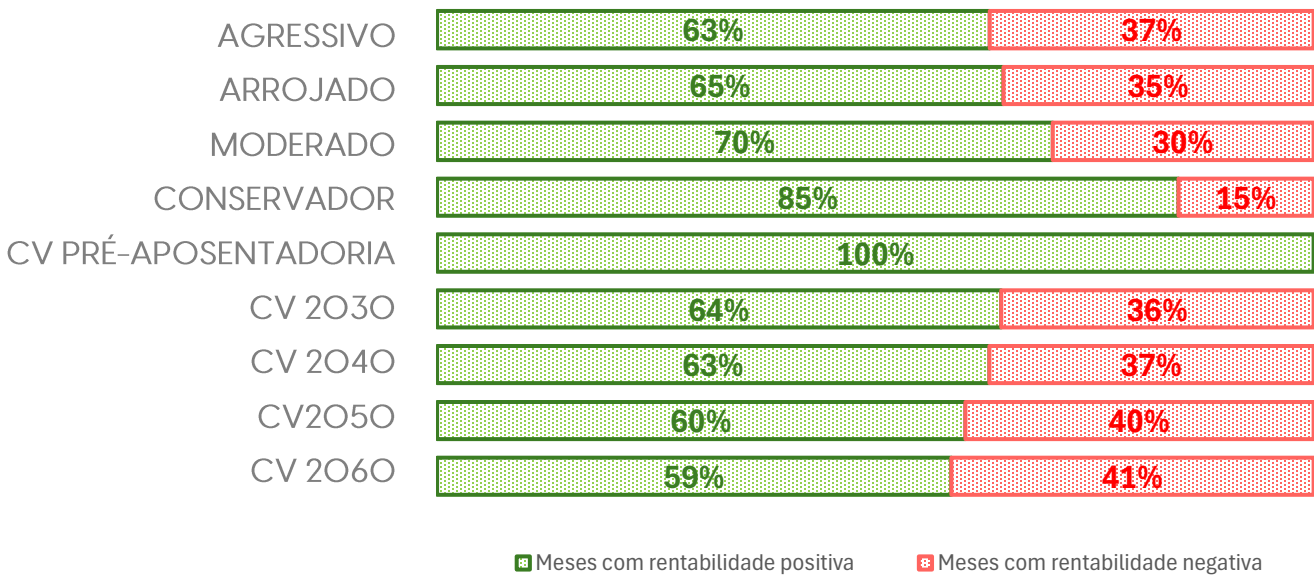


RISCO

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	1,04%	10,53%	9,13%	17,01%	28,28%
MODERADO	1,23%	12,54%	10,43%	19,55%	28,86%
ARROJADO	1,31%	14,61%	11,52%	22,59%	29,32%
AGRESSIVO	1,49%	16,67%	12,58%	25,57%	29,41%
CV 2030	1,11%	11,52%	9,66%	18,71%	27,60%
CV 2040	1,31%	13,77%	10,95%	21,56%	28,58%
CV 2050	1,48%	15,92%	12,13%	24,62%	29,04%
CV 2060	1,68%	17,49%	13,24%	26,52%	30,07%
CV Pré-Aposentadoria	1,12%	5,73%	N.A.	N.A.	N.A.

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