

# Ciclo de Vida 2050

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

Junho foi marcado por um ambiente de maior volatilidade nos mercados globais, refletindo as oscilações nas negociações de paz no Oriente Médio e seus impactos sobre os preços de commodities, especialmente o petróleo. Apesar da redução das tensões ao final do período, os investidores permaneceram atentos aos riscos inflacionários e à evolução da atividade econômica nos Estados Unidos. Nesse contexto, o Federal Reserve manteve uma postura cautelosa, reforçando a percepção de que o processo de flexibilização monetária seguirá dependente da evolução dos indicadores econômicos. Ao mesmo tempo, o forte interesse dos investidores por empresas ligadas à tecnologia e à inteligência artificial continuou impulsionando os mercados acionários americanos, reduzindo a atratividade aos mercados dos países emergentes, como o Brasil.

No Brasil, o Banco Central promoveu novo ajuste na taxa Selic, reduzindo-a em 0,25 ponto percentual, para 14,25% ao ano. Embora o ciclo de flexibilização monetária tenha sido mantido, a autoridade monetária adotou um tom mais cauteloso ao destacar riscos para o processo de desinflação e a persistência das expectativas de inflação acima da meta. Diante desse cenário, o mercado passou a questionar a intensidade dos próximos cortes de juros, enquanto as discussões em torno da trajetória fiscal continuaram ocupando papel central na formação de preços dos ativos domésticos. Como consequência, observou-se uma elevação dos prêmios de risco, especialmente nos títulos de prazos mais longos, refletindo a maior demanda dos investidores por proteção e remuneração adicional.

O Ibovespa recuou cerca de 1% no período, após queda intensa no mês anterior, ainda refletindo a acomodação dos preços diante do redirecionamento do fluxo global para empresas de tecnologia e inteligência artificial. O dólar seguiu em valorização frente ao real, acumulando o segundo mês consecutivo de alta. Apesar disso, o fluxo estrangeiro permanece positivo no ano, com entrada superior a R\$ 33 bilhões. O curto prazo segue desafiador para os ativos domésticos, mas a combinação de preços descontados e prêmios elevados cria um ambiente favorável à construção de resultados consistentes no médio e longo prazo.

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

### Análise do Perfil:

Em junho, o Perfil Ciclo de Vida 2050 registrou rentabilidade de **-0,52%**, acumulando **5,22% no ano** e **15,86% em 12 meses**. O principal impacto negativo do período veio da estratégia RF Vértice 2050, que foi pressionada pela elevação das taxas de juros reais observada ao longo do mês. A renda variável brasileira também apresentou desempenho negativo, refletindo o ambiente mais desafiador para os ativos domésticos. Por outro lado, a exposição ao mercado internacional voltou a contribuir positivamente para o resultado, reforçando a importância da diversificação entre diferentes classes de ativos, geografias e fontes de retorno em uma estratégia voltada para o longo prazo.

Ao longo de junho, elevamos a alocação na estratégia RF Vértice 2050, que passou a representar cerca de 24% da carteira. O movimento buscou aproveitar a elevação das taxas de juros reais observada no mercado, que atingiram níveis bastante superiores à taxa de referência do plano. Embora isso tenha produzido impacto negativo no curto prazo por meio da marcação a mercado, também ampliou de forma relevante o potencial de retorno futuro da estratégia. Diferentemente dos perfis mais próximos da aposentadoria, o Ciclo de Vida 2050 ainda possui um horizonte bastante longo pela frente, o que justifica a manutenção de uma exposição significativa a renda variável e outras estratégias de maior potencial de retorno. Essa combinação permite ao perfil capturar simultaneamente os benefícios dos juros reais elevados e dos prêmios de risco associados ao crescimento dos mercados ao longo do tempo.

Para julho, seguiremos avaliando oportunidades que fortaleçam o alinhamento entre a carteira e a data-alvo do perfil. É natural que participantes com horizonte mais longo convivam com períodos de maior volatilidade no curto prazo. Em contrapartida, esse prazo ampliado permite aproveitar oportunidades que podem levar anos para produzir seus efeitos completos sobre o patrimônio acumulado. Em nossa avaliação, os atuais níveis de juros reais representam uma dessas oportunidades, razão pela qual ampliamos a exposição à estratégia de vértice em condições ainda mais favoráveis, preservando ao mesmo tempo a diversificação necessária para buscar crescimento patrimonial ao longo da jornada previdenciária.

## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

**-0,52%**

PERFIL

**+1,12%**

CDI

**-1,04%**

IMA-B

**-1,01%**

IBOVESPA

● PERFIL

● CDI

● IMA-B

● IBOVESPA

1 ANO

15,9%

14,8%

8,3%

23,9%

5 ANOS

42,0%

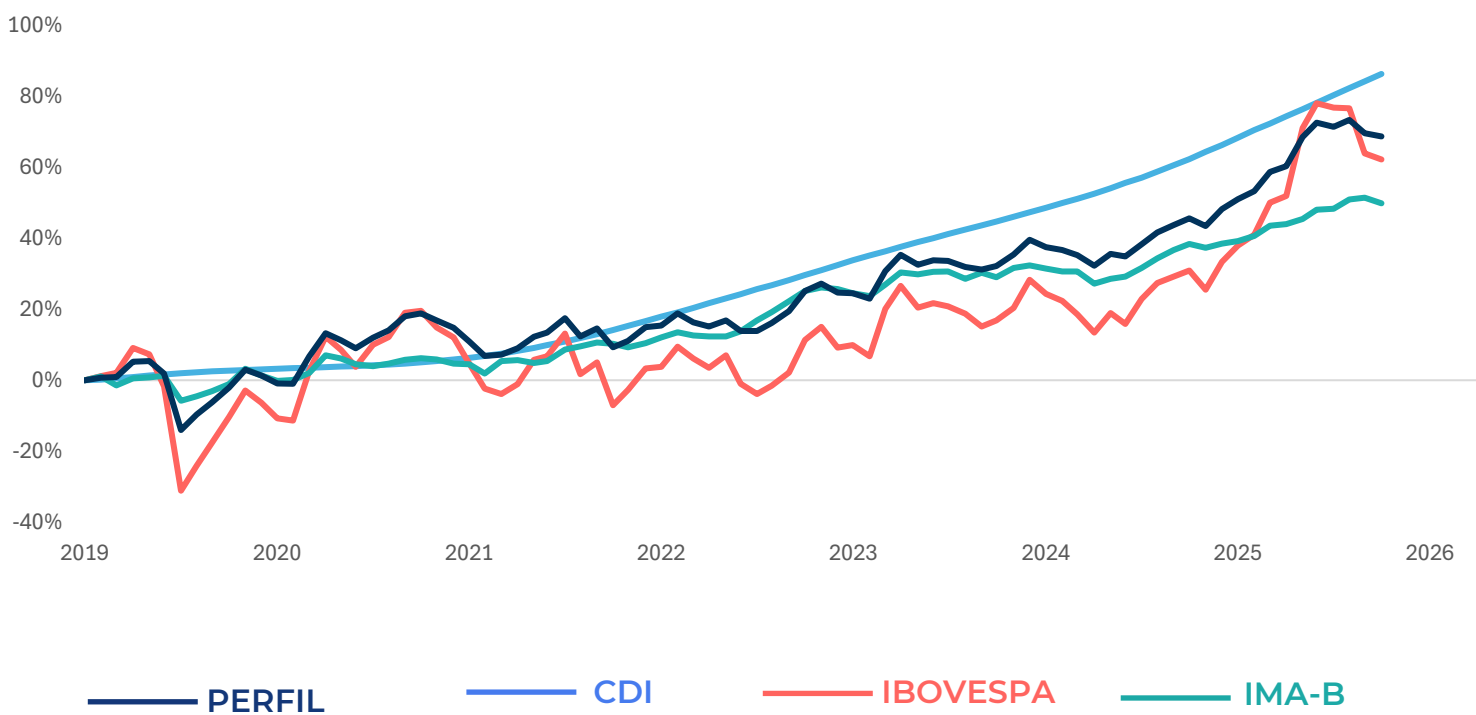
77,4%

41,1%

35,7%

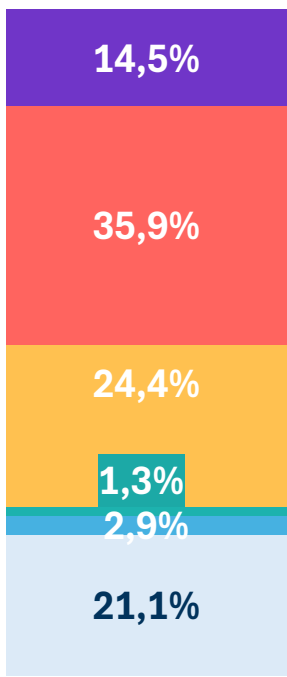
# JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



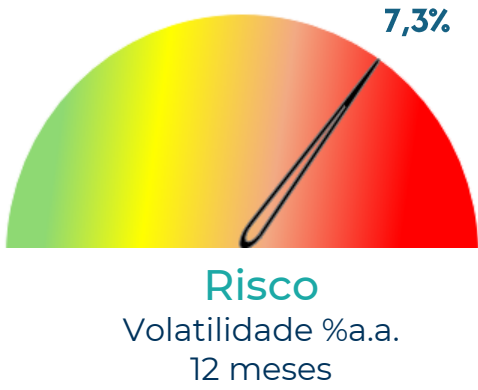
## ALOCAÇÃO MACRO

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



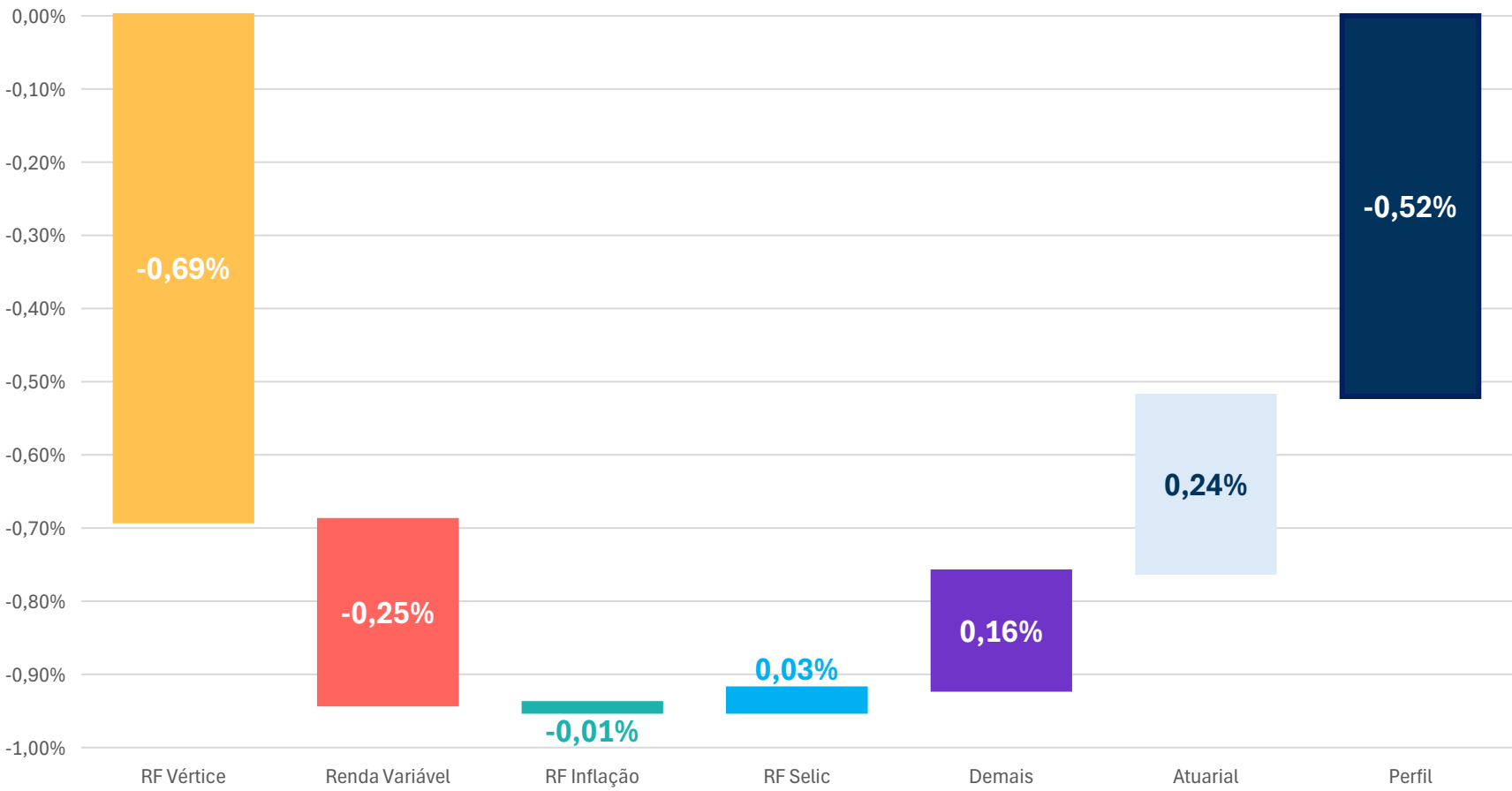
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:  
R\$ 316,4 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.

\* 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 2050 foi iniciada em 26/03/2026.

| BLOCO          | ESTRATÉGIA **                        | PESO NO PERFIL | DESCRIÇÃO                                                                                                               | RENTABILIDADE* |        |          |
|----------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|----------|
|                |                                      |                |                                                                                                                         | MÊS            | ANO    | 12 MESES |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                        | 32,21%         | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa                                                            | -0,59%         | 7,34%  | 26,53%   |
| RF Vértice     | RF Vértice 2050                      | 24,40%         | Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2050                                              | -2,86%         | -1,09% | -1,09%   |
| Atuarial       | RF Inflação Mantida até o Vencimento | 11,26%         | Títulos Públicos Federais marcados na curva                                                                             | 1,03%          | 6,79%  | 11,82%   |
| Atuarial       | Operações Participantes***           | 9,86%          | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro                                                               | 1,33%          | 5,20%  | 9,29%    |
| Demais         | RV Global                            | 7,52%          | ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais | 1,89%          | 3,15%  | 16,28%   |
| Renda Variável | Ações FICFI                          | 3,64%          | Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ                                                            | -0,89%         | 4,02%  | 20,64%   |
| Demais         | Imóveis Tijolo                       | 2,86%          | Shoppings e torres comerciais de alto padrão                                                                            | 0,58%          | 3,20%  | 10,03%   |
| Demais         | Multimercado Macro                   | 2,52%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ                                           | 0,72%          | 3,63%  | 9,62%    |
| RF Selic       | Liquidez                             | 2,25%          | Operações Compromissadas com liquidez diária                                                                            | 1,12%          | 6,87%  | 14,80%   |
| Demais         | Fundos Imobiliários                  | 1,34%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ                                                              | -1,45%         | 1,94%  | 11,92%   |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade      | 0,90%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA                                  | 0,32%          | 6,41%  | 13,53%   |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade        | 0,61%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI                                   | 1,23%          | 7,61%  | 15,88%   |
| RF Inflação    | RF Inflação Longa marcada a mercado  | 0,38%          | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                       | -2,26%         | 2,10%  | 5,15%    |
| Demais         | Crédito Privado FIDC                 | 0,11%          | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito                                                               | 0,01%          | 5,23%  | 12,89%   |
| Demais         | Private Equity - FIPs                | 0,07%          | Fundos de Participações em empresas de capital fechado                                                                  | 0,83%          | 3,37%  | -25,41%  |
| Demais         | Crédito Privado FICFI                | 0,06%          | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ                                                           | 0,53%          | 5,62%  | 9,98%    |
| Demais         | RF Pré Fixada                        | 0,01%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada                                                                           | 0,60%          | 5,09%  | 11,81%   |

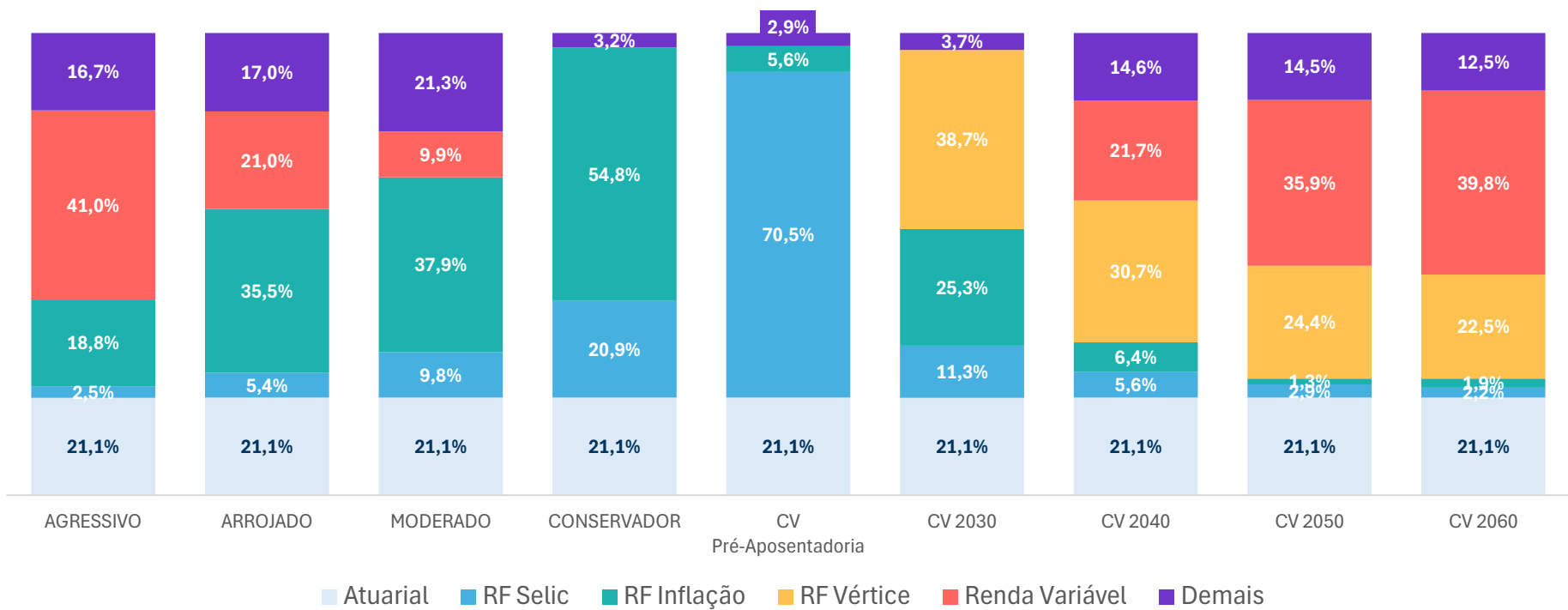
\* \*A partir de julho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.

Acesse Aqui  
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

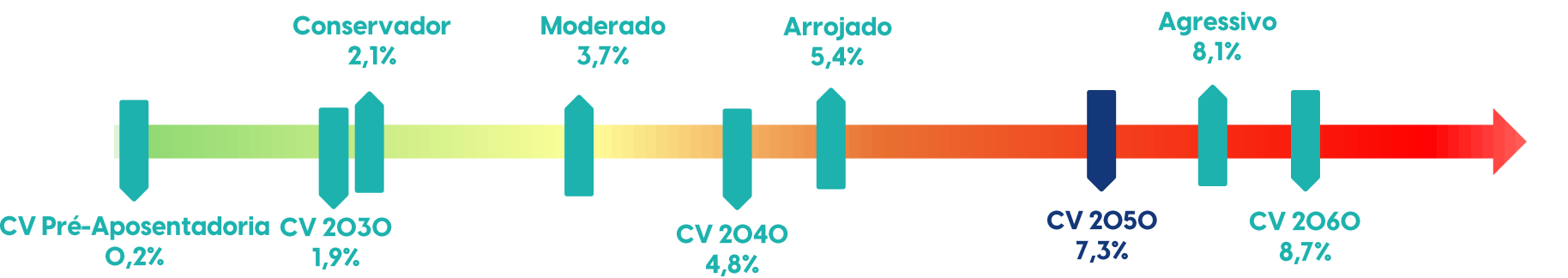
## ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

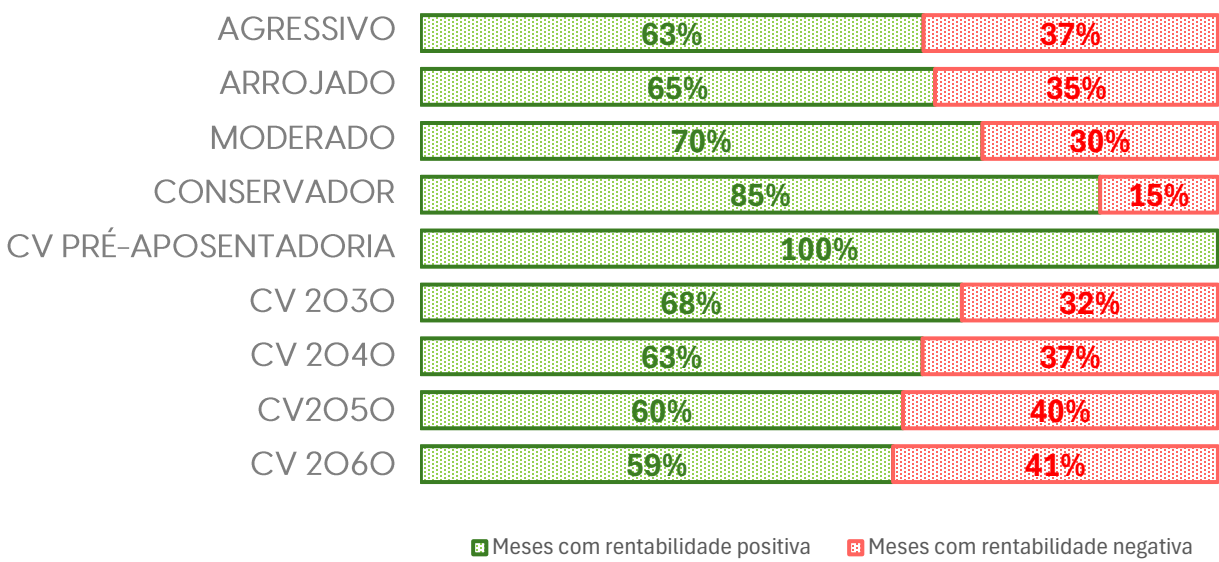


## RISCO

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           | 0,09%  | 5,40% | 10,72%   | 19,94%   | 25,82%   |
| MODERADO              | -0,08% | 5,10% | 11,91%   | 22,43%   | 28,65%   |
| ARROJADO              | -0,26% | 5,65% | 14,18%   | 25,91%   | 32,74%   |
| AGRESSIVO             | -0,17% | 6,08% | 17,46%   | 29,74%   | 37,16%   |
| CV 2030               | 0,08%  | 5,43% | 11,89%   | 21,30%   | 27,55%   |
| CV 2040               | -0,46% | 4,64% | 12,65%   | 23,61%   | 30,25%   |
| CV 2050               | -0,52% | 5,22% | 15,86%   | 27,65%   | 34,84%   |
| CV 2060               | -0,50% | 6,05% | 18,76%   | 31,13%   | 38,39%   |
| CV Pré-Aposentadoria* | 1,06%  | 6,52% | 13,44%   | N.A.     | N.A.     |

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