



Perfil

Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de agosto teve forte valorização das ações na Bolsa de Valores brasileira. O Ibovespa subiu 6,28%, atingindo recorde nominal de fechamento mensal. A realocação de recursos ao redor do mundo favoreceu a valorização de ativos de risco e mercados emergentes. Como consequência, os perfis mais expostos a risco apresentaram maior rentabilidade.

O ambiente internacional ainda discute intensamente tarifas comerciais e seus reflexos na atividade econômica. Nos Estados Unidos, a sinalização de preocupação do Federal Reserve com o enfraquecimento do mercado de trabalho sugere que o início de um ciclo de redução de juros pode estar próximo, ainda que a inflação siga acima da meta e os efeitos das tarifas não estejam totalmente precificados. A sustentabilidade das dívidas públicas é uma preocupação crescente em todo o mundo, refletindo na alta dos juros de longo prazo.

No Brasil, a redução da expectativa de inflação capturada ao longo das últimas semanas pela Pesquisa Focus, indica desaceleração econômica e o movimento de acomodação do preço do Dólar frente ao Real. Esse cenário de índices de preços mais favoráveis contribui para o início do ciclo de queda da Selic, beneficiado a economia e ativos mais voláteis.

Análise do Perfil:

O perfil CV Pré-Aposentadoria encerrou o mês de agosto com rentabilidade de +1,04%, mantendo sua trajetória de retornos positivos e consistentes. Com alocação majoritária em ativos atrelados à Selic, o portfólio segue entregando estabilidade e preservação de capital, características essenciais para participantes próximos da aposentadoria.

Durante o mês, incorporamos ao portfólio uma letra financeira do Banco do Brasil, com rentabilidade acima do CDI, um ativo de ótima qualidade que gera retorno adicional. Para setembro, está prevista uma aquisição estratégica na carteira de imóveis do Plano Previ Futuro. Trata-se da compra de participação nos empreendimentos BarraShopping (RJ) e MorumbiShopping (SP), dois dos principais shoppings do país, que já integram a carteira de imóveis do Plano 1. A operação reforça a diversificação da carteira imobiliária e contribui para a geração de receitas consistentes no longo prazo.

Reforçamos que este perfil é adequado para participantes que estão próximos da aposentadoria e buscam proteção contra oscilações de mercado que podem não ser revertidas até o momento da concessão do benefício. Embora participantes com perfil extremamente conservador possam se sentir atraídos por esta estratégia, é importante lembrar que, em horizontes mais longos, estratégias mais diversificadas tendem a gerar resultados superiores — o que pode fazer diferença na acumulação da reserva previdenciária.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,04%

PERFIL

+1,16%

CDI

0,84%

IMA-B

+6,28%

IBOVESPA



GRÁFICOS DISPONÍVEIS CONFORME
ACÚMULO DE DADOS REPRESENTATIVOS.

JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

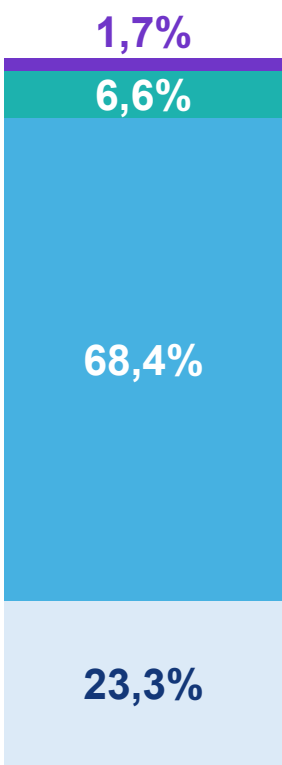
Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



GRÁFICOS DISPONÍVEIS CONFORME ACÚMULO DE DADOS REPRESENTATIVOS.

ALOCAÇÃO MACRO

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



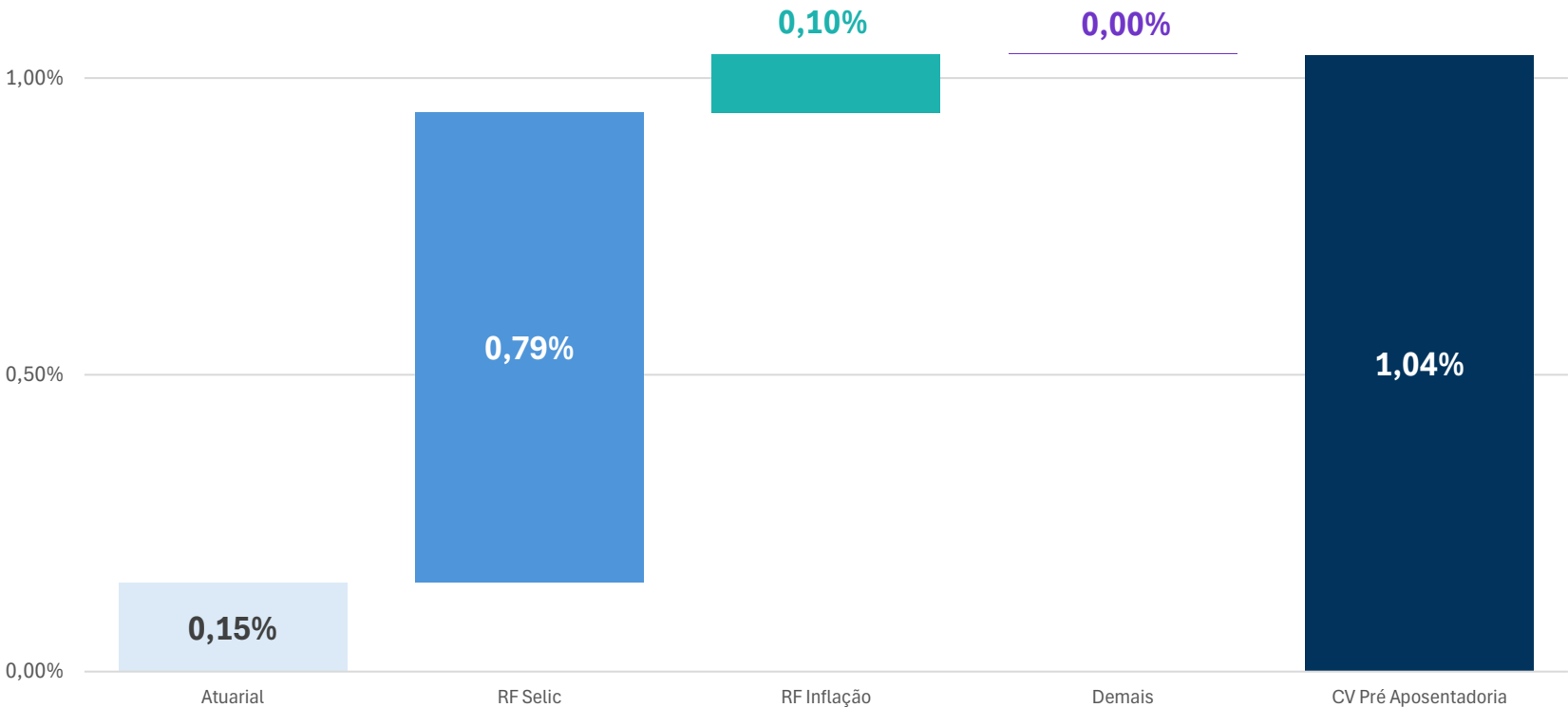
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio: R\$ 473,7 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

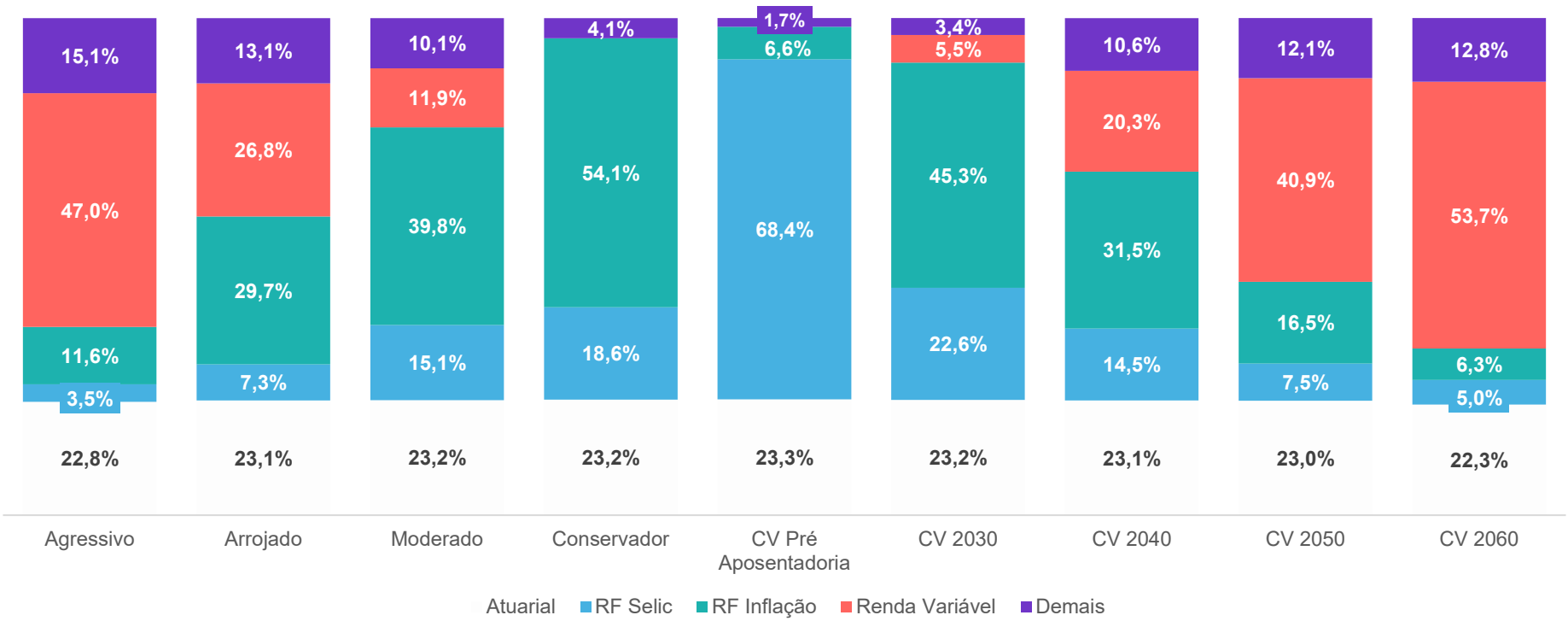
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*	
				MÊS	ANO
RF Selic	Liquidez	43,44%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,16%	9,00%
RF Selic	RF Pós Fixada	22,18%	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	1,17%	9,11%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	12,59%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,57%	7,92%
Atuarial	Empréstimo Simples	9,77%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,66%	7,51%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	6,58%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,35%	8,83%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	2,79%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,43%	13,38%
Demais	Imóveis Tijolo	1,72%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,38%	1,52%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,94%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,68%	7,16%

* 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.

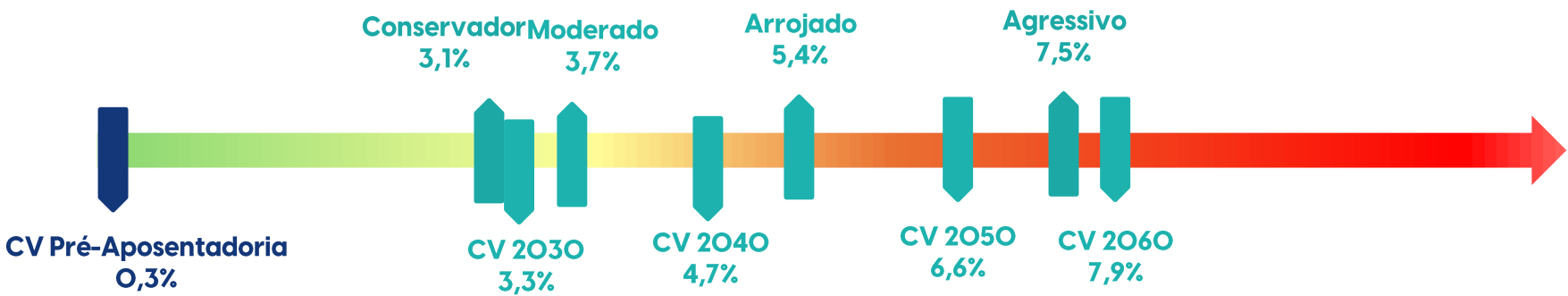
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

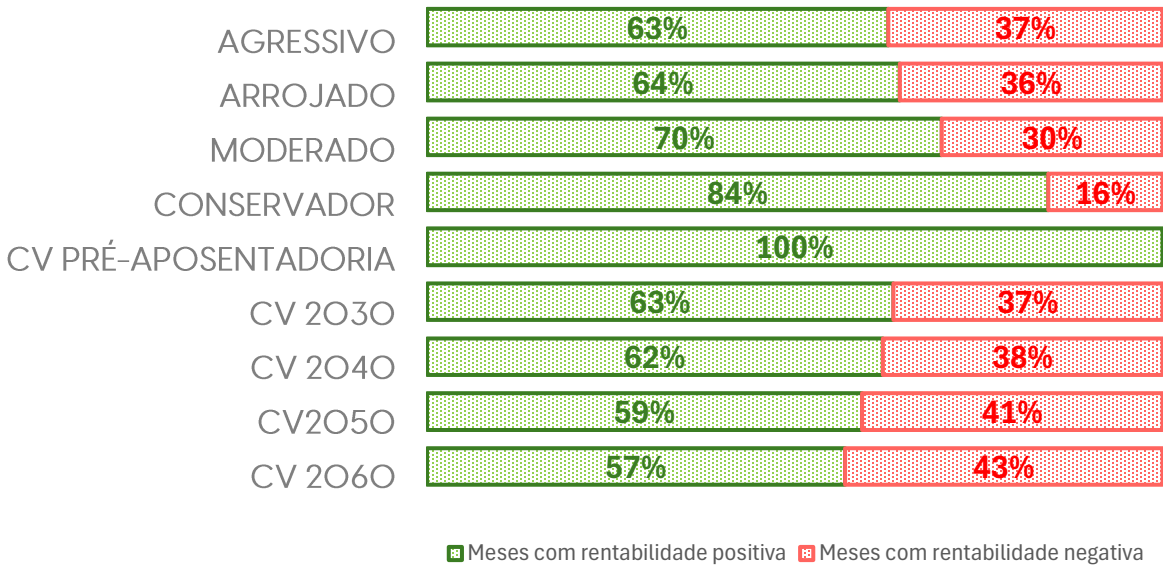


RISCO

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	1,00%	8,62%	6,81%	14,24%	28,25%
MODERADO	1,56%	10,00%	6,93%	15,88%	28,65%
ARROJADO	2,46%	11,51%	6,77%	17,92%	29,27%
AGRESSIVO	3,73%	12,67%	6,26%	19,52%	29,20%
CV 2030	1,42%	9,32%	6,72%	15,37%	27,90%
CV 2040	2,07%	10,83%	6,55%	17,16%	28,66%
CV 2050	3,33%	12,11%	6,20%	18,88%	28,94%
CV 2060	4,21%	13,01%	6,34%	19,82%	29,56%
CV Pré-Aposentadoria	1,04%	3,46%*	N.A.	N.A.	N.A.

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