



Perfil

Ciclo de Vida 2040

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Contexto Macroeconômico:

- **Forte alta nos juros globais:** Refletindo maior preocupação com a situação fiscal das economias desenvolvidas, demanda de capital para investimentos em IA e incertezas que podem impactar a inflação, os investidores passaram a exigir prêmios maiores para financiar os governos ao redor do mundo. Como consequência, os juros dos títulos de longo prazo subiram fortemente, atingindo os maiores níveis das últimas duas décadas em países como Estados Unidos, Alemanha e Japão.
- **Federal Reserve (FED) eleva taxa básica de juros nos Estados Unidos:** Após três anos sem elevação, o Banco Central dos Estados Unidos aumentou sua taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, reforçando o compromisso com o controle da inflação e aumentando a percepção de que as condições financeiras globais deverão permanecer restritivas por mais tempo.
- **Banco Central do Brasil (BCB) reduz a taxa Selic para 13,75%:** Pela quinta reunião consecutiva, o BCB decidiu reduzir a taxa Selic em 0,25 ponto percentual. A decisão foi favorecida pela desaceleração da inflação, embora o Copom tenha mantido um discurso cauteloso em relação aos próximos passos da política monetária.
- **Mercado brasileiro se destaca em meio à volatilidade eleitoral:** Mesmo em um ambiente de maior volatilidade, comum em períodos eleitorais, os ativos domésticos apresentaram desempenho positivo. Favorecido pela perspectiva de continuidade da queda dos juros e pelo ingresso de recursos estrangeiros, o Ibovespa avançou cerca de 5% no mês, acumulando valorização superior a 15% em 2026.
- **Desempenho da Renda Fixa é destaque em setembro:** Beneficiados pela continuidade do processo de redução da Selic e por um cenário benigno para inflação, os títulos prefixados (LTNs) e os títulos indexados à inflação (NTN-Bs) registraram valorização relevante ao longo do mês.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos](#) e [Papo Previ, o mesacast - YouTube](#)

Análise do Perfil:

- **Rentabilidade de +2,59% em setembro**, com destaque para o excelente desempenho da estratégia RF Vértice 2040, beneficiada pela valorização dos títulos indexados à inflação de prazo mais longo. A renda variável brasileira também contribuiu positivamente para o resultado. **O perfil acumula 10,04% no ano e 15,30% em 12 meses**, superando com folga a inflação desses períodos.
- **Mesmo após a valorização recente dos títulos, os juros reais seguem em patamares atrativos para participantes com horizonte de acumulação próximo a 2040.** A taxa real desses ativos encerrou setembro em 7,35% ao ano, ainda significativamente acima da taxa de referência do Plano, de INPC + 4,62% ao ano. Esse nível permite contratar retornos reais atrativos para o longo prazo, contribuindo para a evolução do saldo de conta e para a construção de uma aposentadoria com maior segurança financeira.
- **Na renda variável, ao final de setembro mantivemos o posicionamento neutro** em relação à referência de alocação de longo prazo, diante da elevada incerteza associada aos desdobramentos da eleição presidencial e seus potenciais impactos sobre os mercados.
- **O horizonte até 2040 permite combinar a busca por retornos de longo prazo com uma trajetória gradativa de redução de riscos ao longo do tempo.** À medida que a data-alvo se aproxima, a estratégia evolui para reduzir as oscilações da carteira, preservando a flexibilidade necessária para aproveitar oportunidades e navegar pelos diferentes ciclos de mercado. Nesse perfil, o mais importante é avaliar periodicamente se a data-alvo continua compatível com seus planos de aposentadoria.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+2,59%

PERFIL

+1,08%

CDI

+3,15%

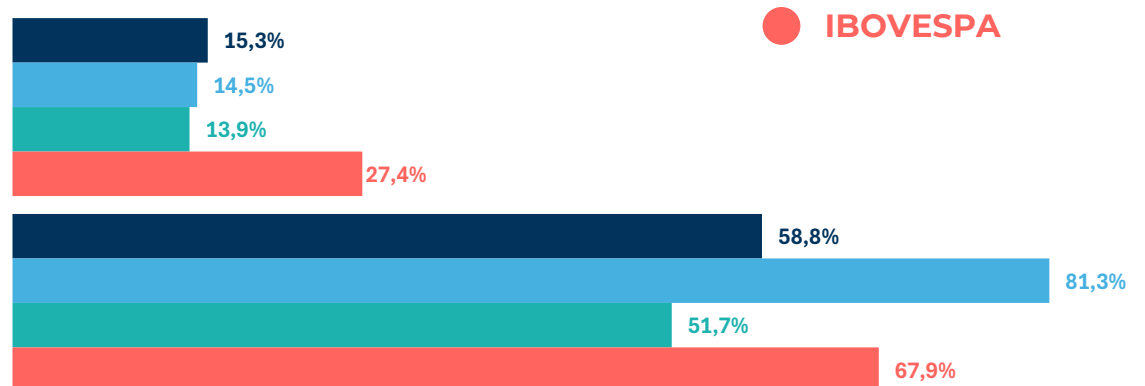
IMA-B

+5,03%

IBOVESPA

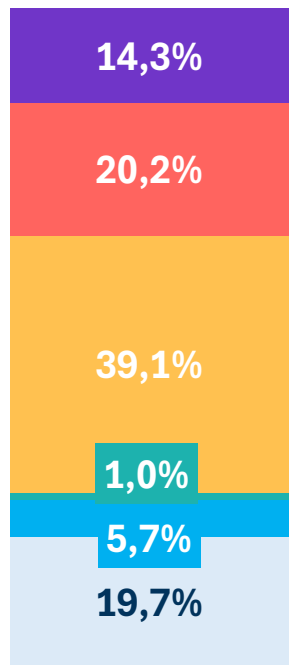
1 ANO

5 ANOS



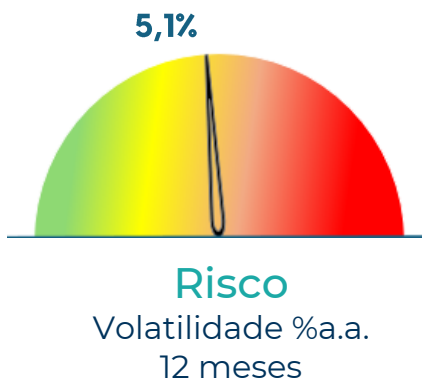
ALOCAÇÃO MACRO

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



- Diversificação:** buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada à 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

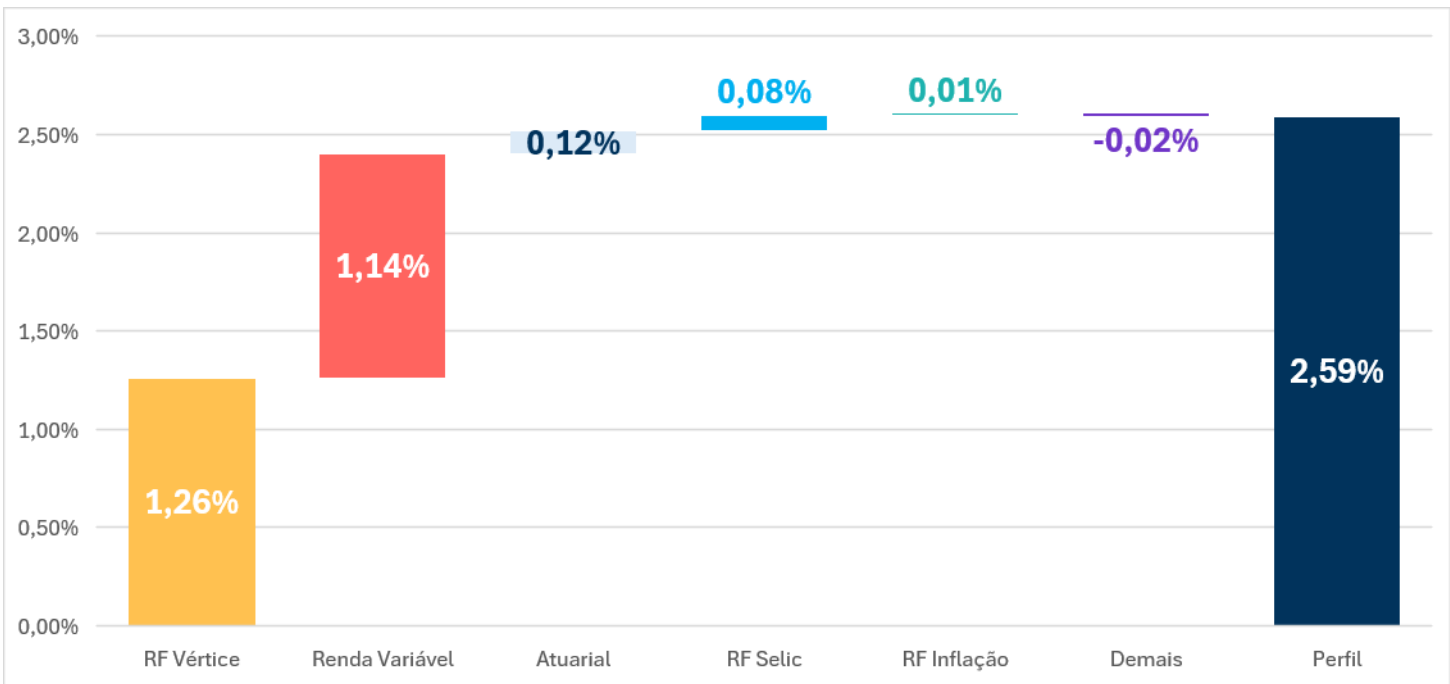
Patrimônio:
R\$ 741,5 milhões



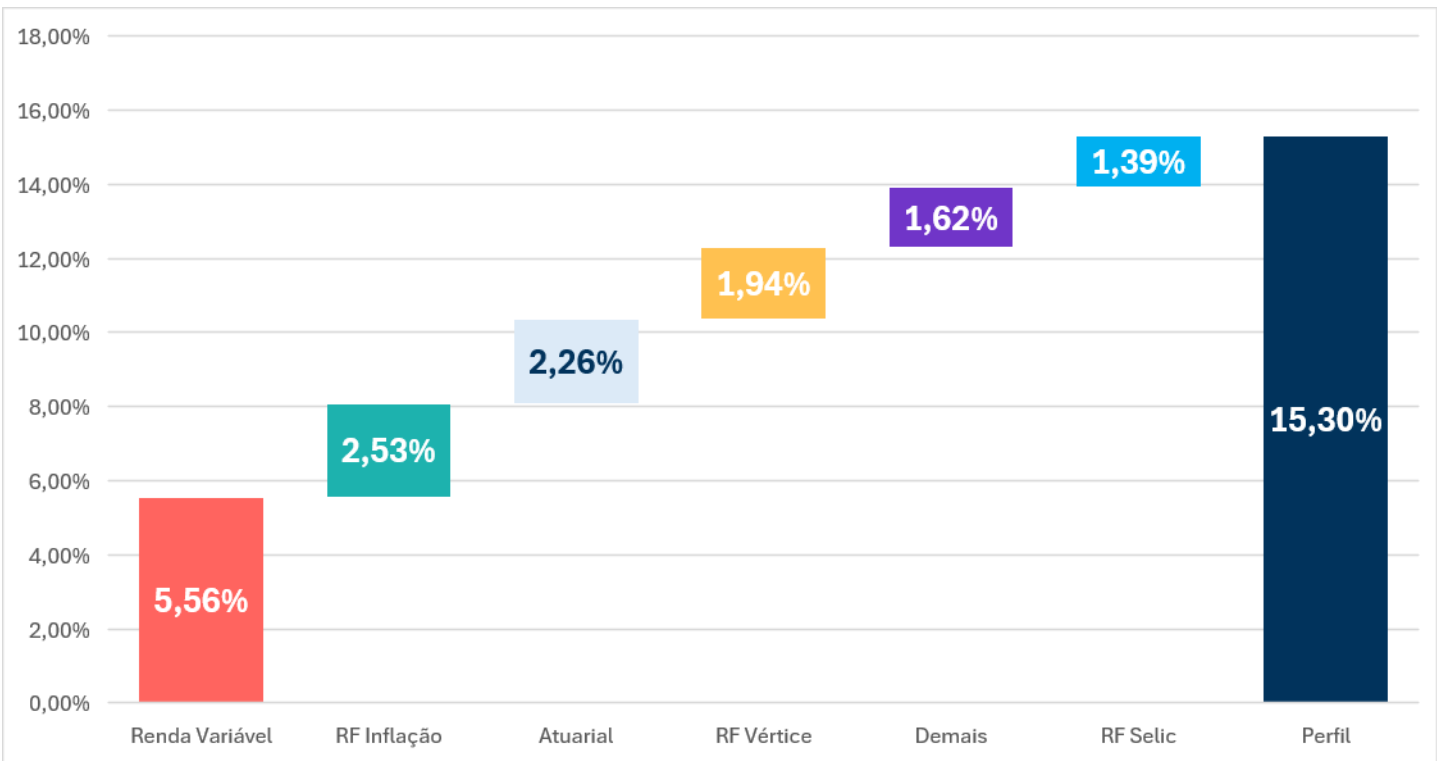
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Contribuição de cada bloco de estratégias no resultado do mês, considerando sua rentabilidade e alocação no perfil.

MÊS



12 MESES



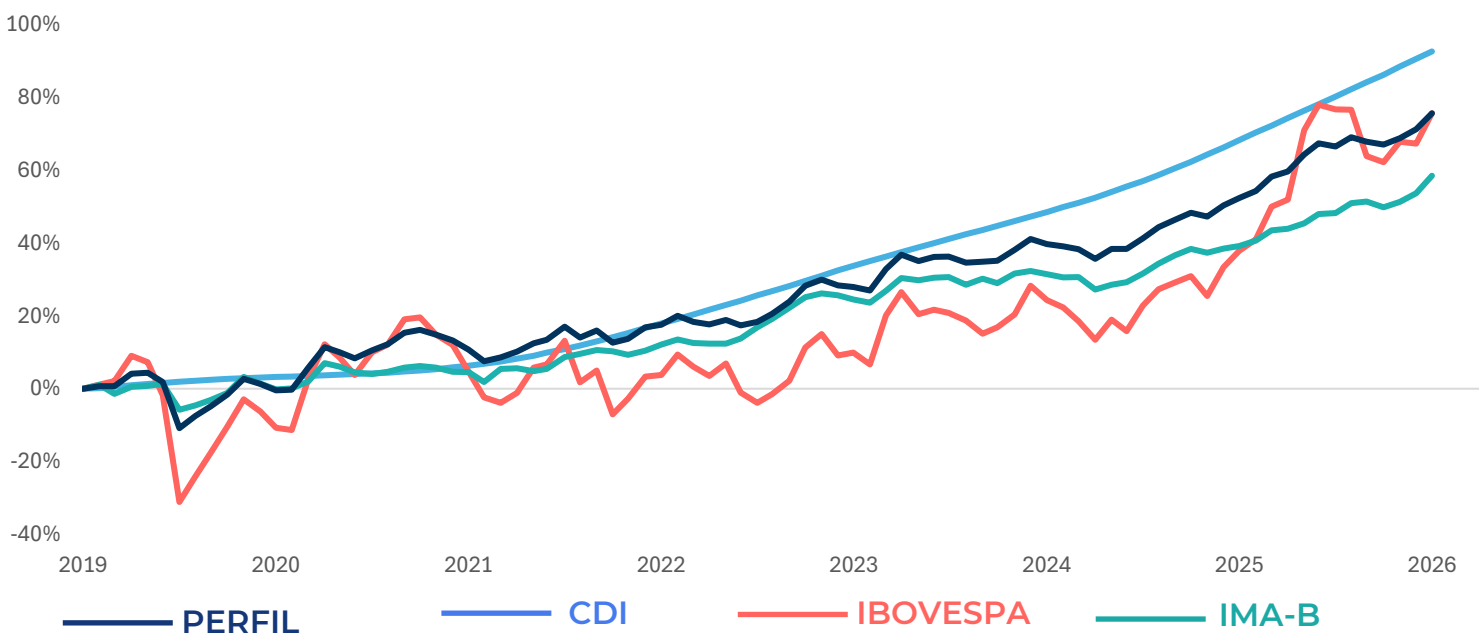
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada à inflação com vencimento próximo à data-alvo
- Diversificação:**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

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



RAIO-X - CARTEIRA do PERFIL

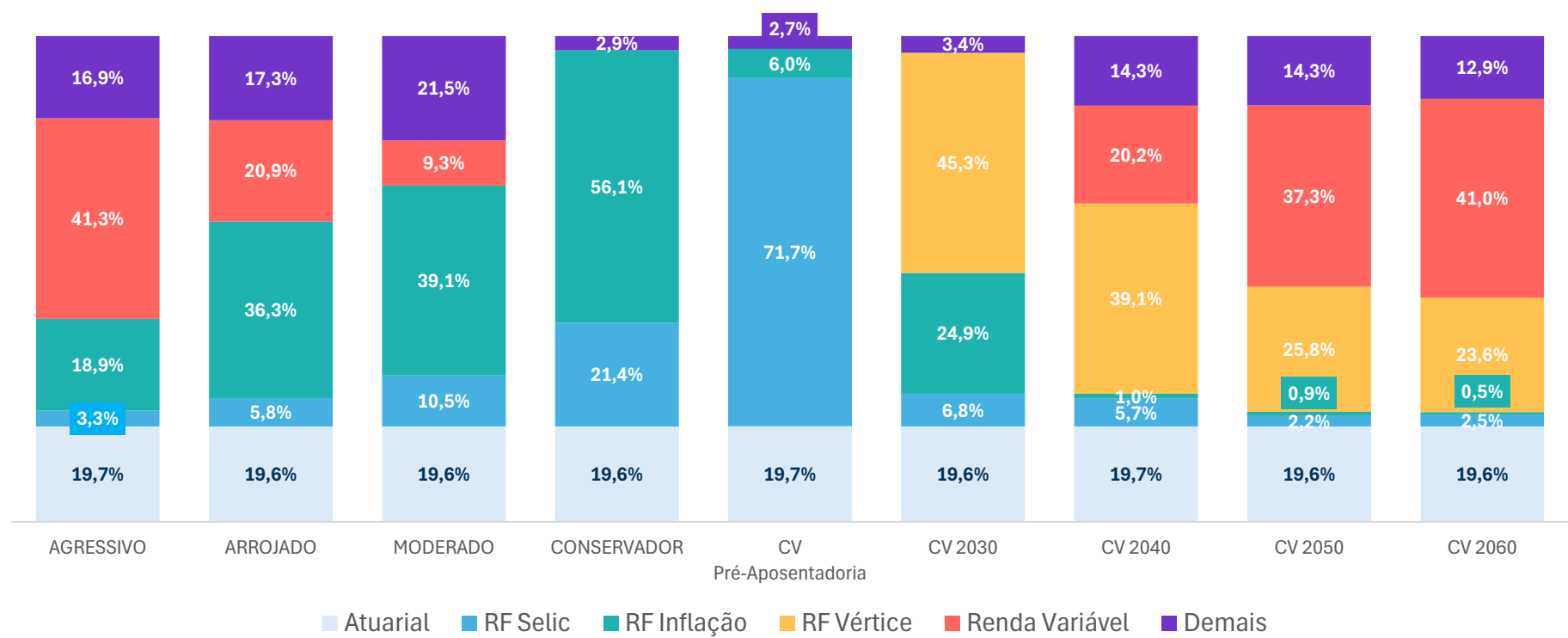
Alocação detalhada por estratégia, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE ¹		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Vértice	RF Vértice 2040	39,14%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2040	3,39%	6,29%	6,29%
Renda Variável	RV Ibovespa +	18,63%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	5,42%	16,53%	28,84%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	10,15%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,74%	8,71%	11,24%
Atuarial	Operações Participantes	9,52%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,47%	7,53%	9,34%
Demais	RV Global	6,45%	ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-1,57%	11,44%	11,44%
RF Selic	Liquidez	5,65%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,07%	10,54%	14,50%
Demais	Multimercado Macro	2,89%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	2,19%	8,45%	11,91%
Demais	Imóveis Tijolo	2,66%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,48%	3,86%	8,39%
Renda Variável	Ações FICFI	1,57%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	5,01%	13,75%	23,02%
Demais	Fundos Imobiliários	1,28%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	0,05%	1,04%	4,57%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,00%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,23%	11,49%	15,68%
Demais	RV Global Megatendências	0,73%	BDRs de empresas e BDRs ETFs e/ou ações ligadas à estratégias de expostas a temas estruturais de longo prazo. Ex. IA, energia renovável, saúde e longevidade.	0,58%	12,42%	12,42%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,15%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,86%	11,05%	14,87%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,09%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,62%	10,41%	14,04%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	0,06%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,32%	11,97%	16,16%
Demais	Private Equity - FIPs	0,05%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,20%	4,58%	-2,90%

1. A rentabilidade é individual por fundo e seu efeito no Perfil depende da alocação ao longo do período analisado.
2. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário

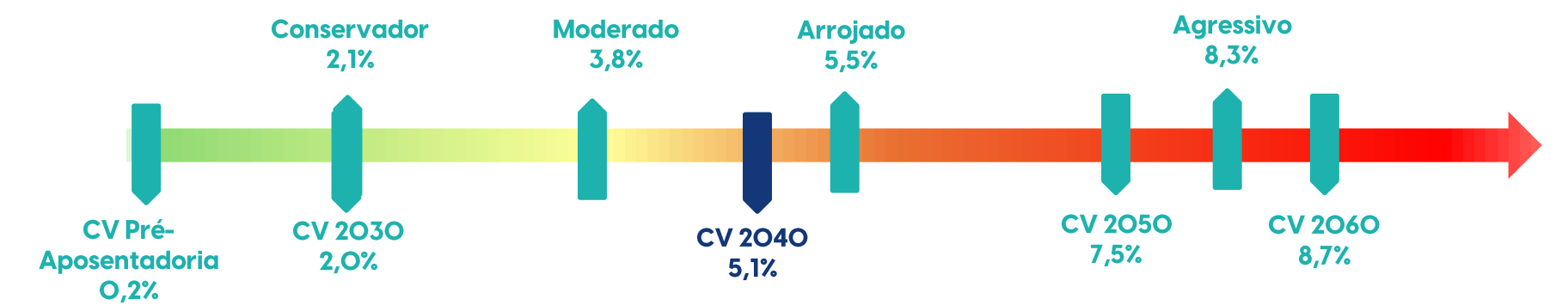
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

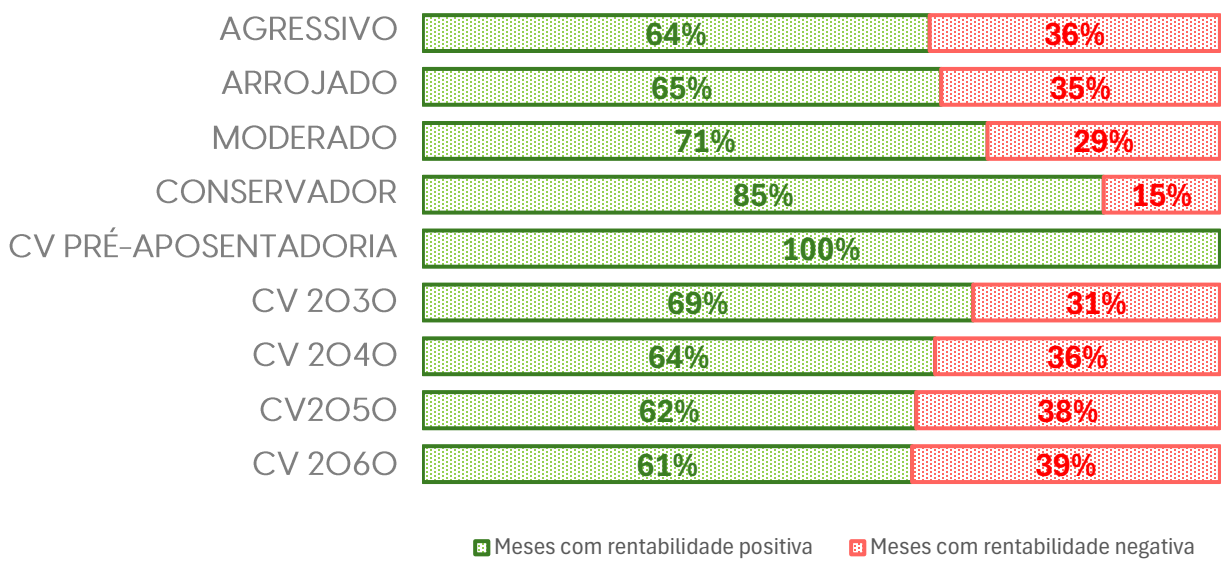


RISCO

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	1,75%	9,68%	13,10%	21,92%	30,80%
MODERADO	2,15%	9,84%	14,37%	24,36%	34,53%
ARROJADO	2,60%	11,01%	16,60%	27,72%	39,88%
AGRESSIVO	3,07%	12,08%	19,32%	31,47%	45,68%
CV 2030	2,06%	10,05%	13,96%	23,25%	33,22%
CV 2040	2,59%	10,04%	15,30%	25,71%	37,29%
CV 2050	3,20%	11,34%	18,17%	29,78%	43,36%
CV 2060	3,27%	12,45%	20,43%	33,24%	47,72%
CV Pré-Aposentadoria*	1,01%	9,85%	13,37%	N.A.	N.A.

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