

Ciclo de Vida 2040

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 2040 registrou rentabilidade de **-0,46%**, acumulando **4,64% no ano** e **12,65% em 12 meses**. O principal impacto negativo do período veio da estratégia RF Vértice 2040, cuja rentabilidade foi pressionada pela elevação das taxas de juros observada ao longo do mês. Também contribuíram para o resultado negativo as oscilações da renda variável brasileira. Por outro lado, a exposição a ações internacionais voltou a apresentar desempenho positivo, reforçando a importância da diversificação entre diferentes mercados e fontes de retorno em uma estratégia de longo prazo.

Ao longo de junho, ampliamos de forma relevante a alocação na estratégia RF Vértice 2040, que passou de aproximadamente 20% para 31% da carteira. O movimento teve como objetivo aproveitar a elevação das taxas de juros reais observada no mercado, que encerrou o mês em níveis bastante superiores à taxa de referência do plano. Embora esse posicionamento possa gerar oscilações de curto prazo em função da marcação a mercado, ele amplia significativamente o potencial de retorno futuro da carteira. Em outras palavras, as mesmas taxas mais elevadas que pressionam temporariamente os preços dos títulos também permitem contratar retornos reais mais atrativos para os próximos anos. Para participantes com horizonte de acumulação até 2040, o tempo se torna um importante aliado, permitindo que retornos reais elevados atuem durante muitos anos sobre o patrimônio acumulado.

Para julho, seguiremos avaliando oportunidades que fortaleçam o alinhamento entre a carteira e a data-alvo do perfil. É natural que investidores com horizontes mais longos convivam com períodos de maior volatilidade no curto prazo. Em contrapartida, esse horizonte ampliado permite capturar oportunidades que dificilmente estariam disponíveis para perfis mais próximos da aposentadoria. Em nossa avaliação, os atuais níveis de juros reais representam uma dessas oportunidades, contribuindo para aumentar o potencial de crescimento da reserva previdenciária ao longo da jornada de acumulação e reforçando a proposta dos Perfis Ciclo de Vida de adequar gradualmente a estratégia ao horizonte de cada participante.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

-0,46%

PERFIL

+1,12%

CDI

-1,04%

IMA-B

-1,01%

IBOVESPA

● PERFIL

● CDI

● IMA-B

● IBOVESPA

1 ANO

12,6%

14,8%

8,3%

23,9%

5 ANOS

43,8%

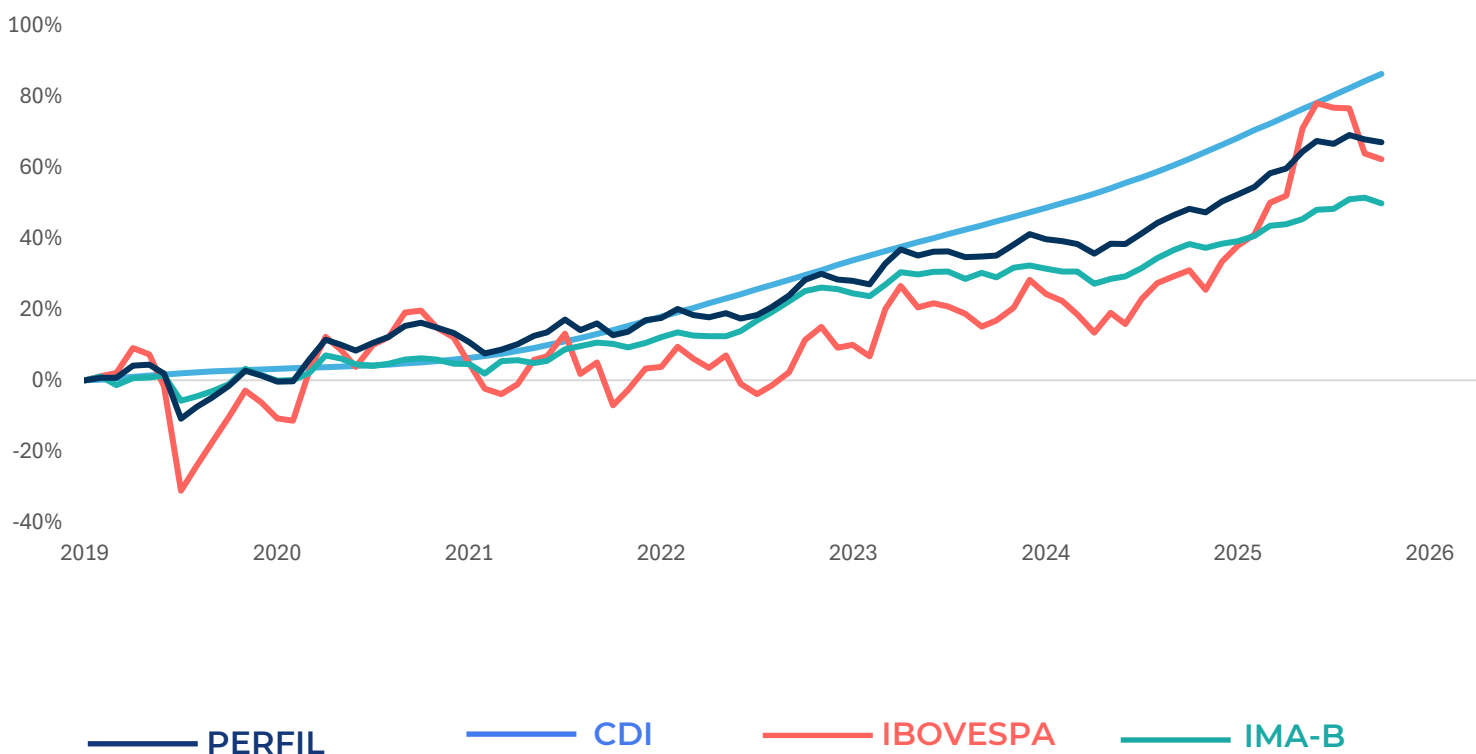
77,4%

41,1%

35,7%

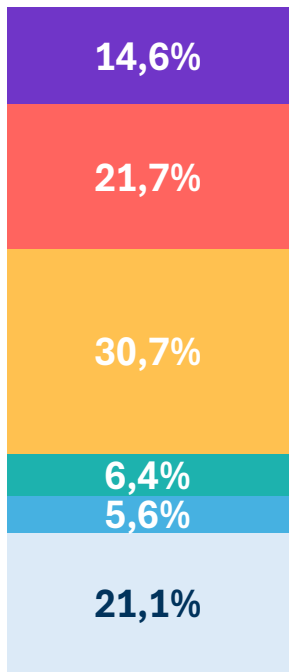
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



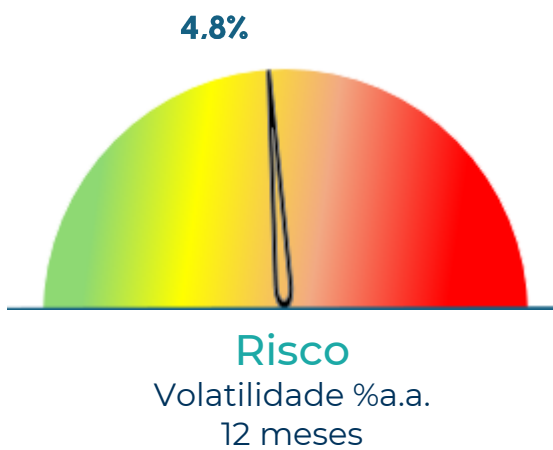
ALOCAÇÃO MACRO

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



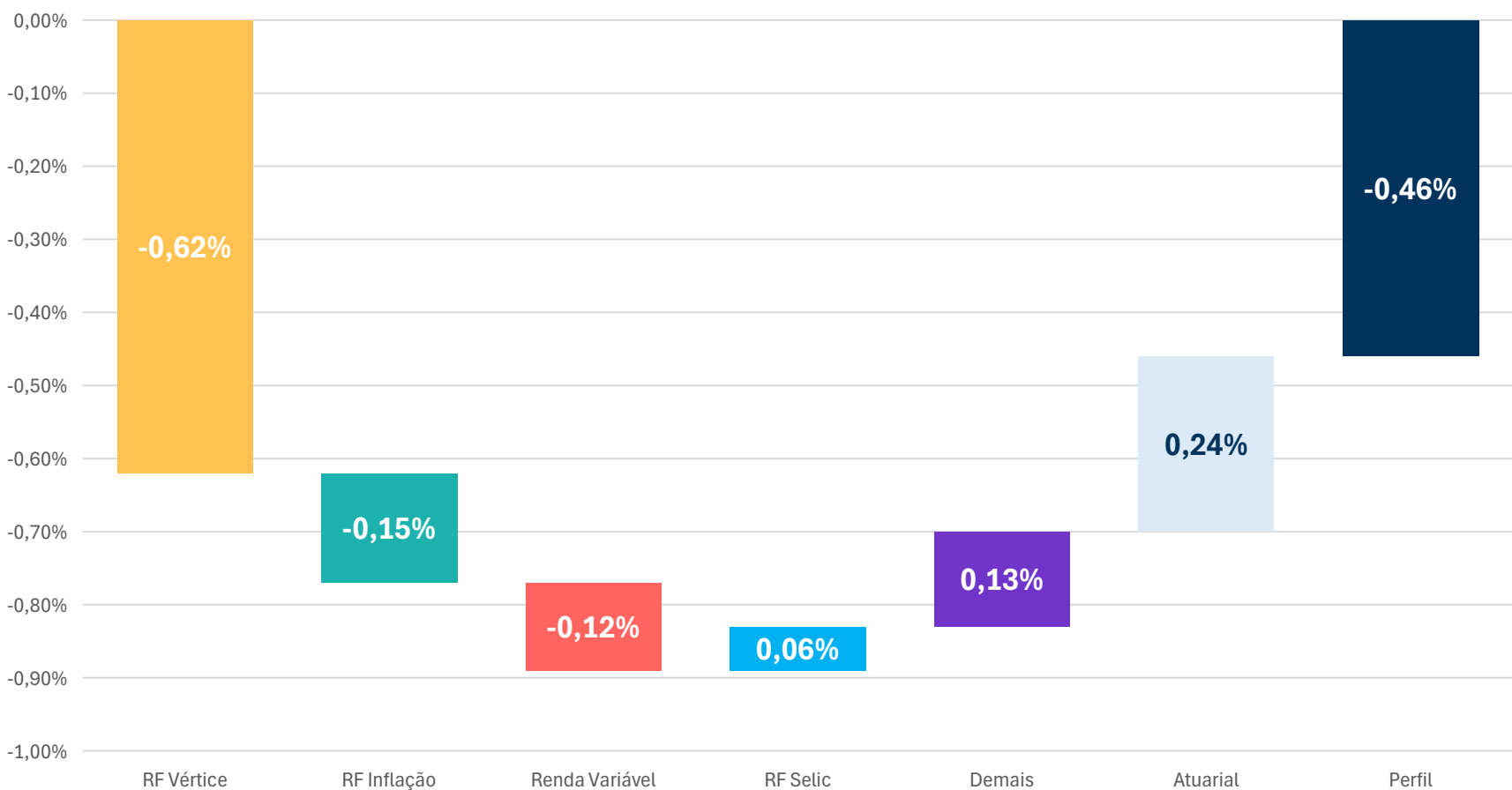
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:
R\$ 671,1 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 2040 foi iniciada em 26/03/2026.

BLOCO	ESTRATÉGIA **	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Vértice	RF Vértice 2040	30,68%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2040	-2,11%	-0,05%	-0,05%
Renda Variável	RV Ibovespa +	18,70%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	-0,59%	7,34%	26,53%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,27%	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	6,96%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	1,89%	3,15%	16,28%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	5,23%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-2,26%	2,10%	5,15%
RF Selic	Liquidez	4,94%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,12%	6,87%	14,80%
Demais	Multimercado Macro	3,05%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,72%	3,63%	9,62%
Renda Variável	Ações FICFI	2,96%	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	Fundos Imobiliários	1,42%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	-1,45%	1,94%	11,92%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,05%	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	0,65%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,23%	7,61%	15,88%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,15%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	0,01%	5,23%	12,89%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,09%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	0,53%	5,62%	9,98%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	0,08%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,14%	5,75%	11,18%
Demais	Private Equity - FIPs	0,05%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,83%	3,37%	-25,41%

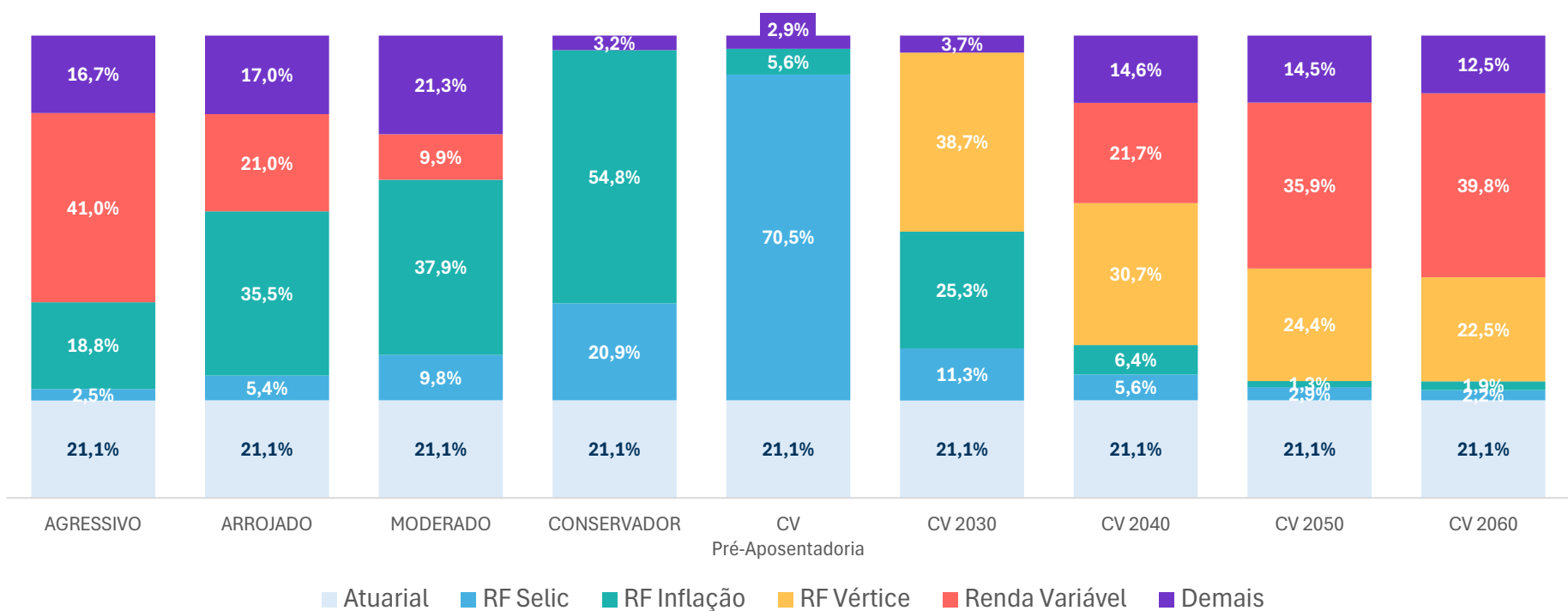
***A partir de julho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.

[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

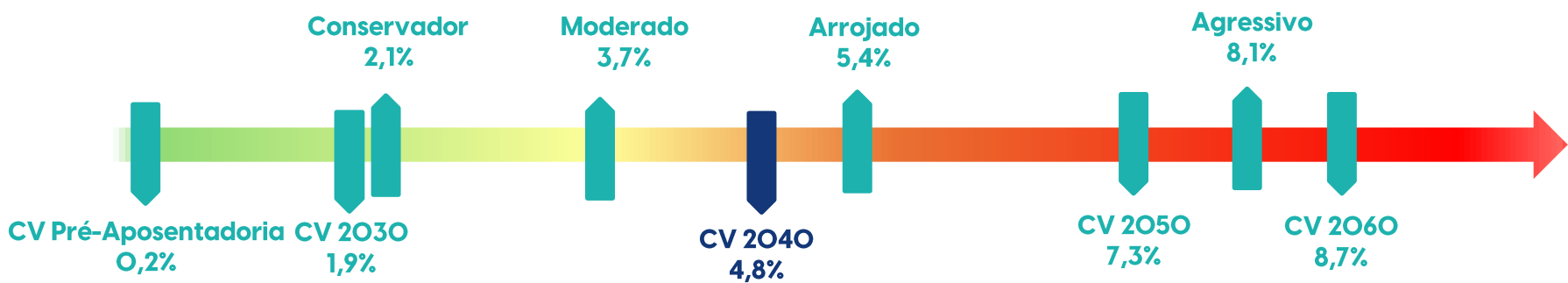
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

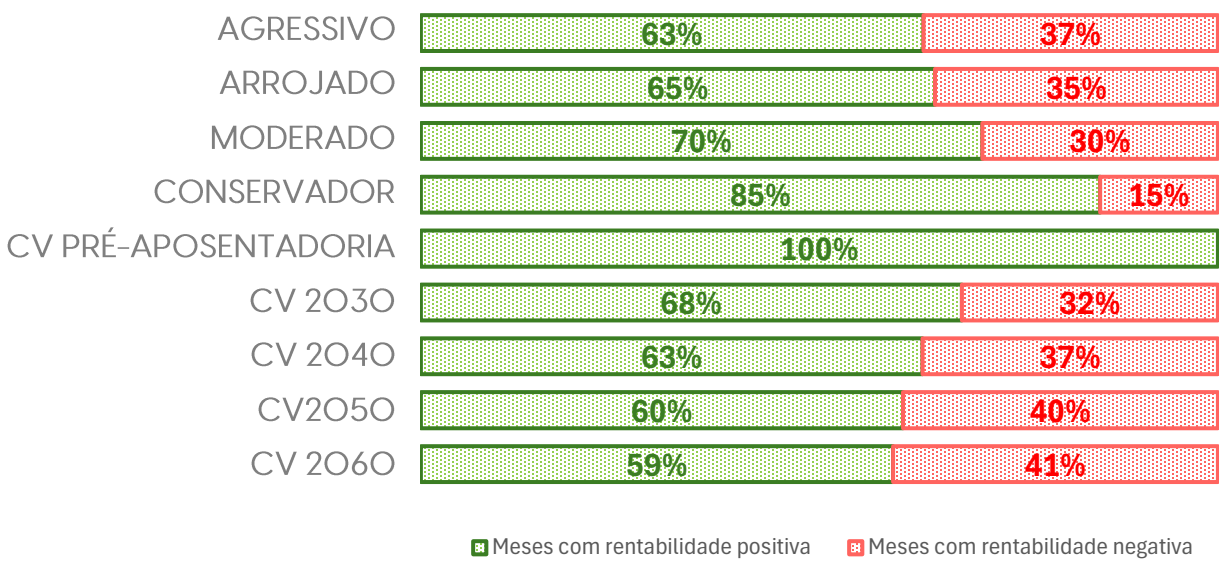


RISCO

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).