

Ciclo de Vida 2030

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 2030 apresentou rentabilidade de **0,08%**, acumulando **5,43% no ano** e **11,89% em 12 meses**. O resultado refletiu principalmente os impactos da abertura das taxas de juros sobre os títulos indexados à inflação marcados a mercado. Apesar dessa volatilidade de curto prazo, a carteira segue posicionada para capturar retornos reais atrativos nos próximos anos, em linha com o horizonte de investimento dos participantes que se aproximam da data-alvo de 2030.

Ao longo do mês, ampliamos de forma significativa a alocação na estratégia RF Vértice 2030, que passou a representar cerca de 39% da carteira. O movimento teve como objetivo aproveitar a elevação das taxas de juros reais observada no mercado, que atingiram níveis substancialmente superiores à taxa de referência do plano. Como essa estratégia investe em títulos públicos com vencimento alinhado à data-alvo do perfil, o aumento da exposição contribui para fortalecer a aderência entre os ativos da carteira e o horizonte previdenciário dos participantes. Atualmente, o Perfil Ciclo de Vida 2030 não possui exposição à renda variável e encontra-se fortemente direcionado a ativos compatíveis com a etapa final da jornada de acumulação, priorizando previsibilidade e consistência na construção do patrimônio que dará suporte à futura renda de aposentadoria.

Para julho, seguiremos acompanhando as oportunidades do mercado de renda fixa e avaliando ajustes que contribuam para fortalecer a aderência da carteira à sua data-alvo. Embora as oscilações de mercado possam continuar gerando volatilidade no curto prazo, os níveis atuais de juros reais permitem contratar retornos significativamente superiores à taxa de referência do plano, criando condições favoráveis para a etapa final de acumulação dos participantes. Em nossa avaliação, esse posicionamento aumenta a previsibilidade dos resultados no horizonte relevante do perfil e reforça o papel dos Perfis Ciclo de Vida como estratégia de investimento alinhada aos diferentes momentos da jornada previdenciária.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+0,08%

PERFIL

+1,12%

CDI

-1,04%

IMA-B

-1,01%

IBOVESPA

● **PERFIL**

● **CDI**

● **IMA-B**

● **IBOVESPA**

1 ANO

11,9%

14,8%

8,3%

23,9%

5 ANOS

48,1%

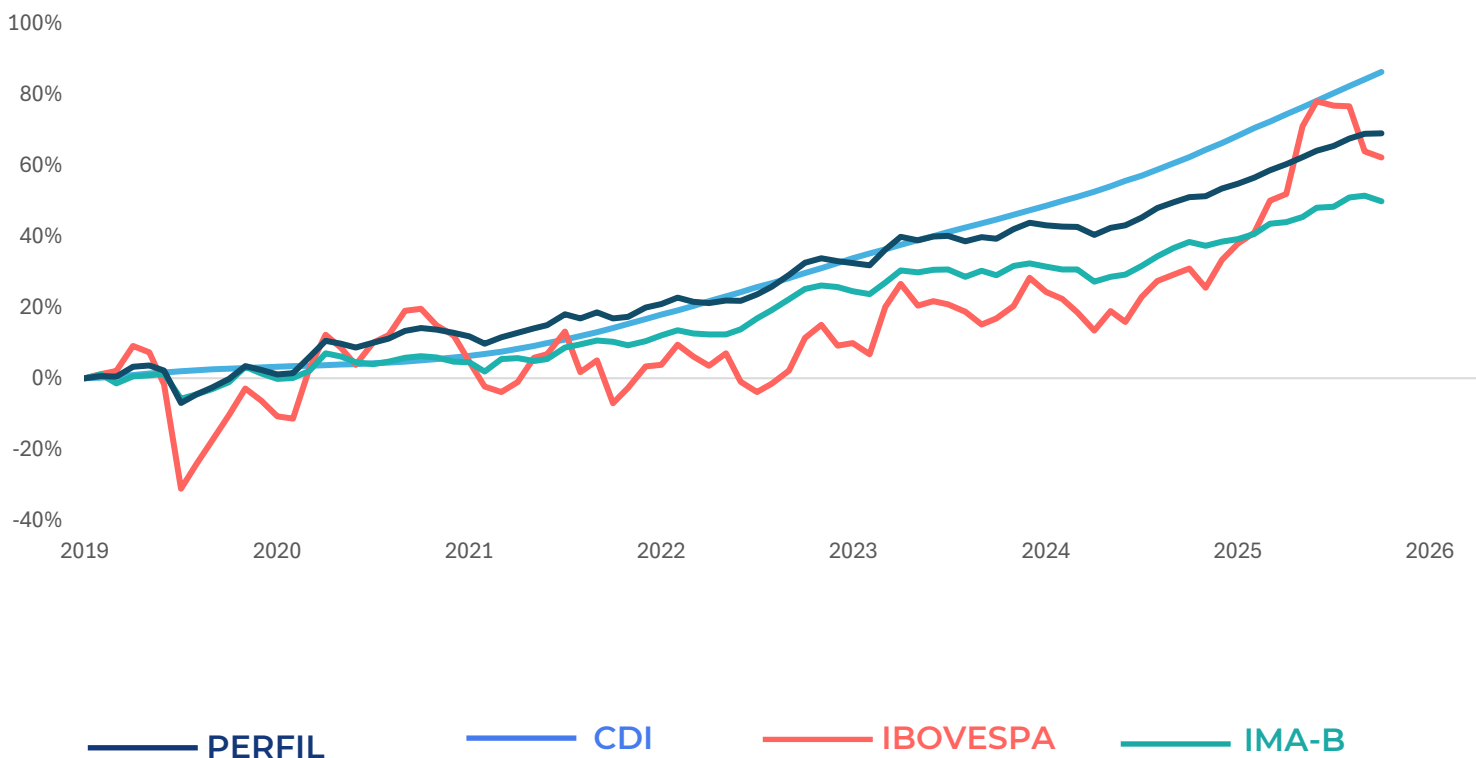
77,4%

41,1%

35,7%

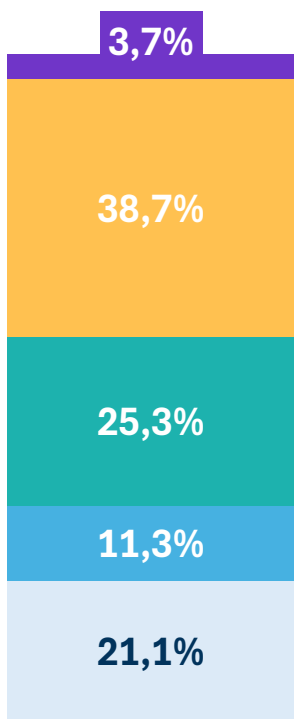
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



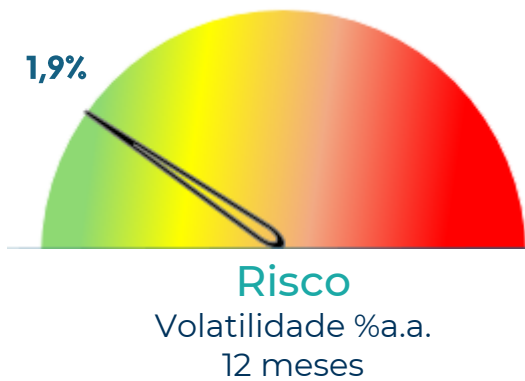
ALOCAÇÃO MACRO

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



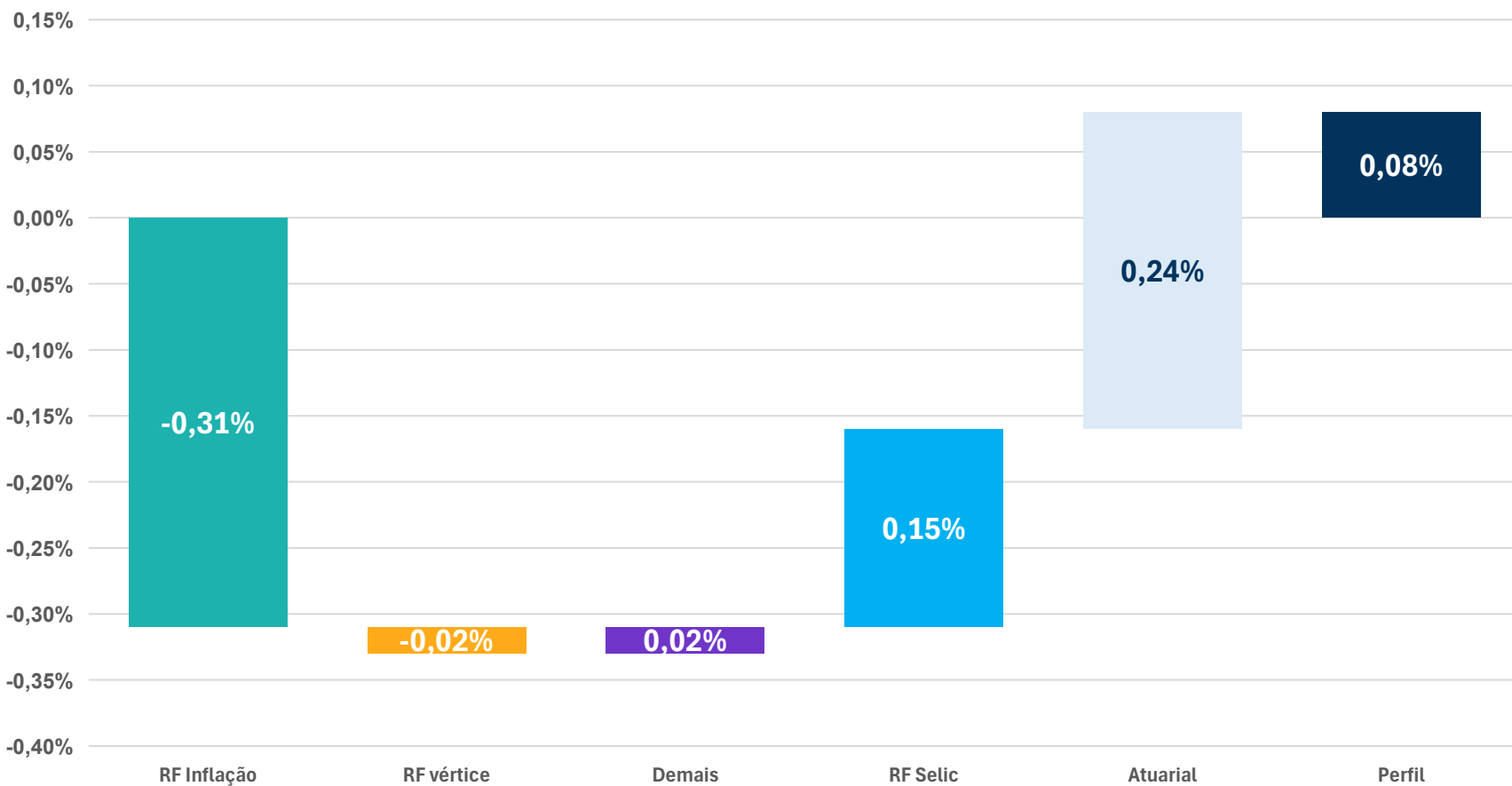
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:
R\$ 847,4 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 2030 foi iniciada em 26/03/2026.

BLOCO	ESTRATÉGIA **	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Vértice	RF Vértice 2030	38,74%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2030	-0,45%	1,68%	1,68%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	14,65%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,14%	5,75%	11,18%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,24%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	1,03%	6,79%	11,82%
Atuarial	Operações Participantes***	9,83%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	1,33%	5,20%	9,29%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	9,61%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-2,26%	2,10%	5,15%
RF Selic	Liquidez	7,55%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,12%	6,87%	14,80%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,72%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,23%	7,61%	15,88%
Demais	Imóveis Tijolo	2,85%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,58%	3,20%	10,03%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,99%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	0,32%	6,41%	13,53%
Demais	Multimercado Macro	0,59%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,72%	3,63%	9,62%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,12%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	0,01%	5,23%	12,89%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,08%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	0,53%	5,62%	9,98%
Demais	Private Equity - FIPs	0,02%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,83%	3,37%	-25,41%

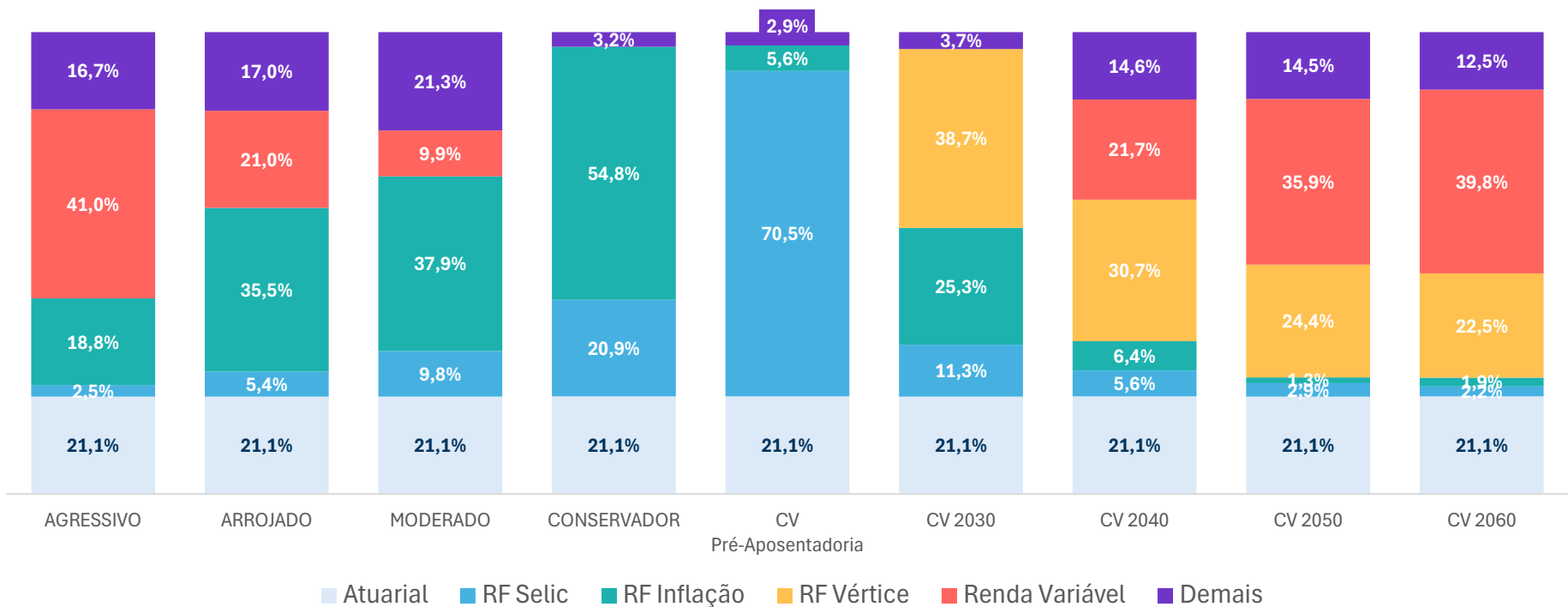
***A partir de julho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

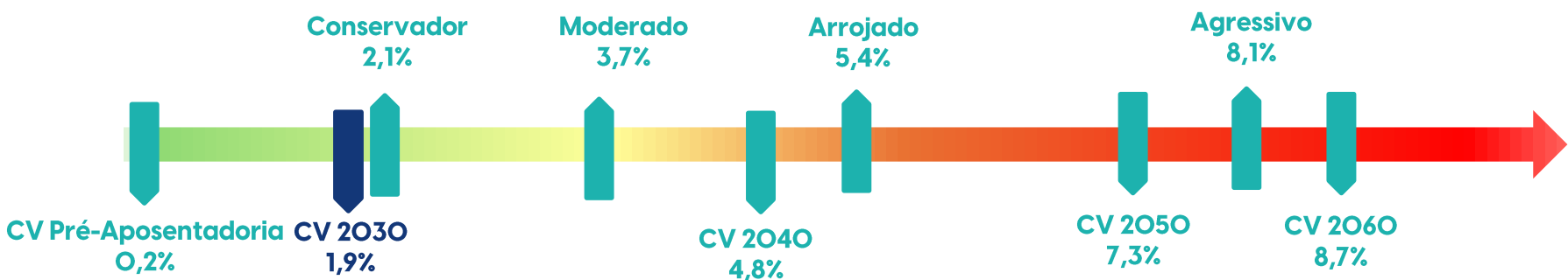
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

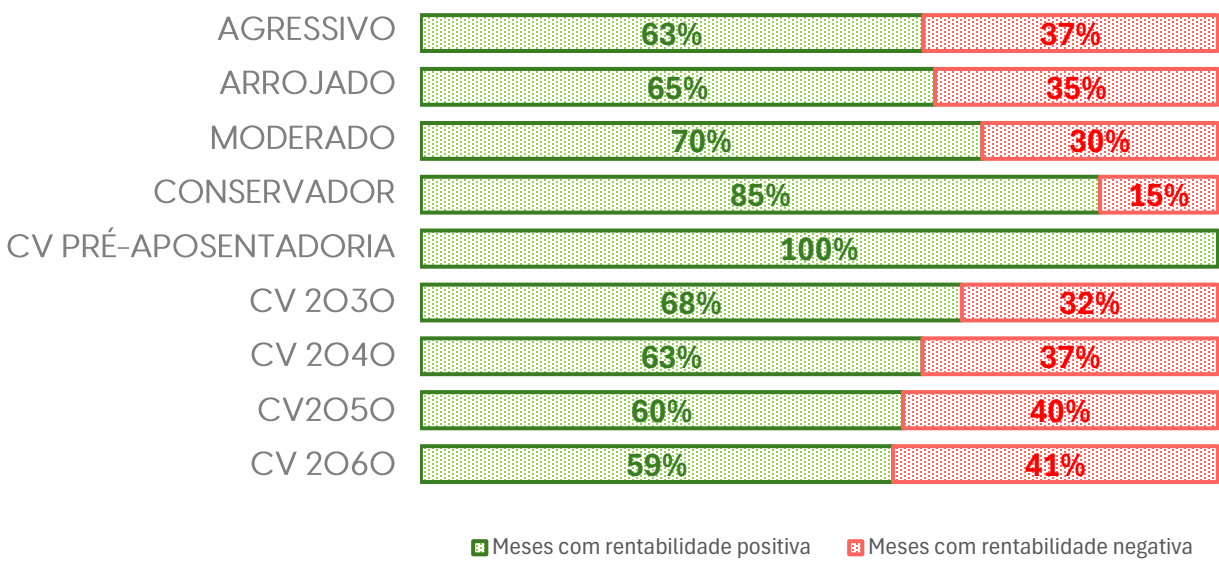


RISCO

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).