

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Abril de 2025 foi marcado por extrema volatilidade na economia mundial. No dia 2, o anúncio do “dia da libertação” abalou os mercados, aumentando a incerteza sobre os efeitos da política americana de tarifas de importação. O temor de uma recessão global, aumento da inflação e intensificação de uma “guerra tarifária” causou grandes oscilações nas bolsas ao redor do mundo.

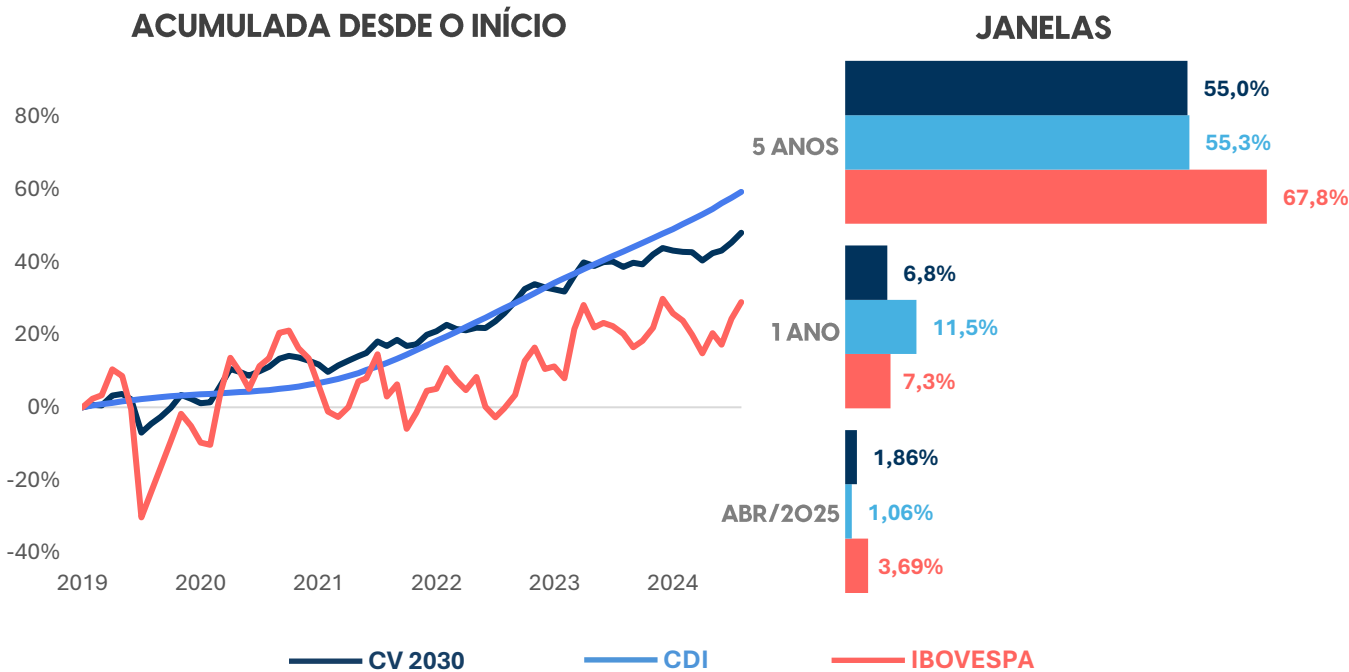
No entanto, recuos do presidente Trump ao longo do mês reduziram o pessimismo e permitiram a recuperação dos mercados. Após uma queda de 4,5% no início do mês, o Ibovespa fechou abril com alta de 3,69%. Movimentos semelhantes ocorreram no mercado de juros e câmbio, com o dólar se desvalorizando frente às demais moedas. Nesse cenário, observamos a continuidade da rotação de portfólio iniciada em março, com investidores diminuindo sua exposição às empresas americanas e realocando capital em outros mercados de países desenvolvidos e emergentes.

O perfil Ciclo de Vida 2030 teve mais um mês de resultado positivo, fechando abril com rentabilidade 1,86% e alcançando 5,45% no ano. A principal contribuição veio da classe de títulos públicos indexados à inflação, que é a principal posição do perfil no momento. Durante o mês, continuamos a calibrar a carteira, realizando ganhos com a redução dos juros de longo prazo, e aumentando a posição na estratégia de NTN-Bs com vencimento de até 5 anos. Esse movimento visa ajustar gradualmente a alocação do perfil, considerando o horizonte de acumulação dos participantes do CV2030.

Para maio, continuaremos a realizar calibrações pontuais no portfólio, observando a exposição a risco conforme o apetite do perfil. Seguiremos priorizando alocações em renda fixa de baixa volatilidade.

RENTABILIDADE

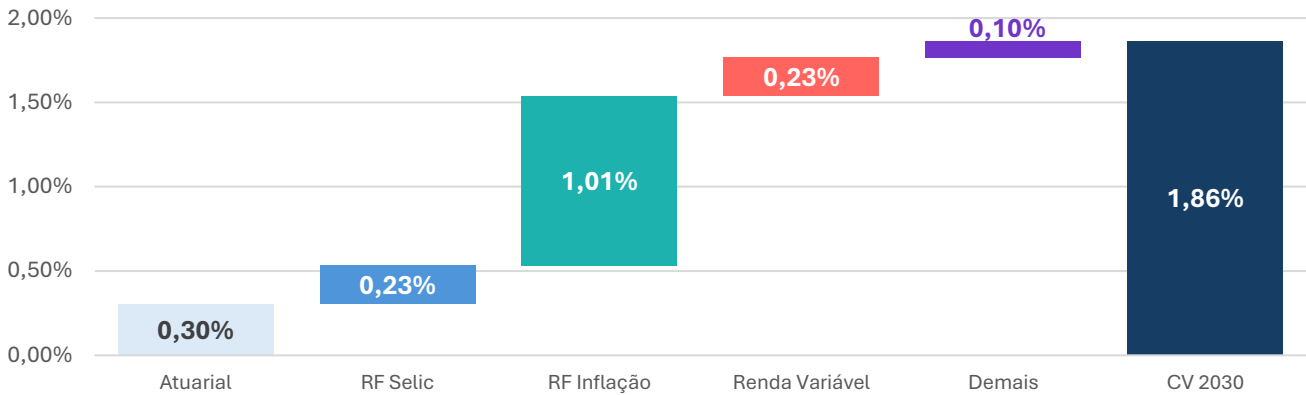
Jornada de acumulação previdenciária de longo prazo no perfil Ciclo de Vida 2030.



Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

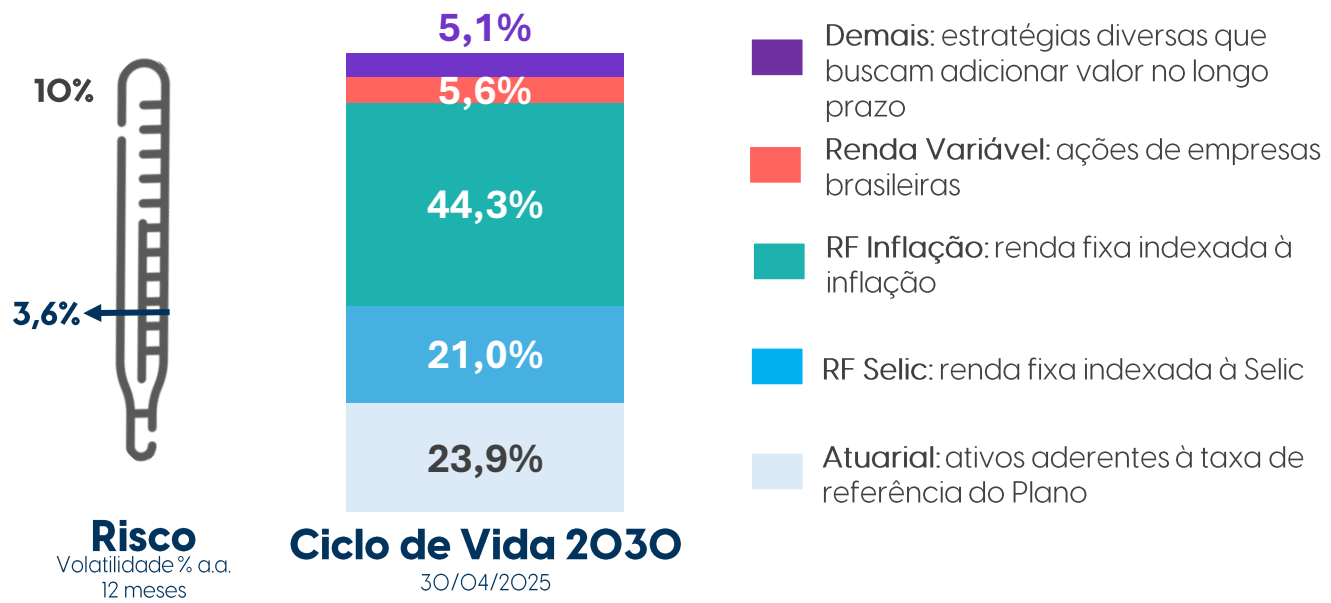
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

A contribuição de cada bloco é obtida em função da rentabilidade e do peso na carteira de ativos do perfil.



ALOCAÇÃO MACRO

Composição atual do Ciclo de Vida 2030 agrupada nos blocos de alocação estrutural dos perfis. Veja o detalhamento na seção **Raio-X da Carteira**.



RAIO-X DA CARTEIRA

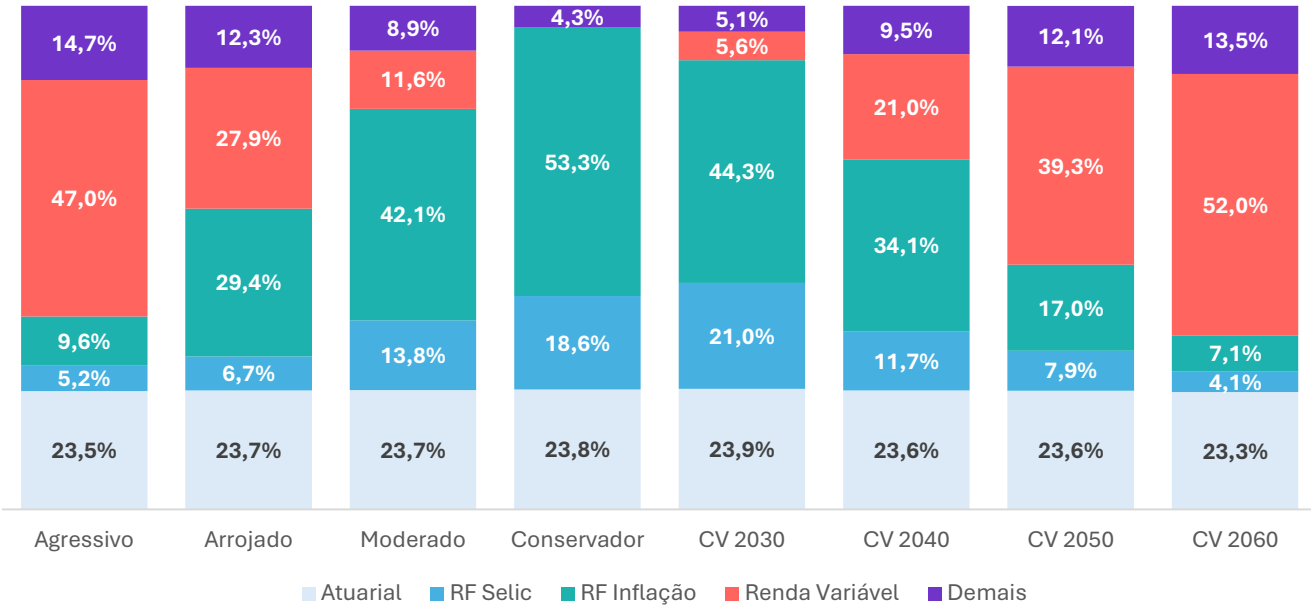
Informações detalhadas da composição dos ativos do perfil.

ESTRATÉGIA	DESCRIÇÃO	BLOCO	PESO NO PERFIL	RENT. MÊS	RENT. ANO
RF Inflação Curta marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	29,56%	2,39%	6,32%
RF Inflação Mantida até o Vencimento	Títulos Públicos Federais marcados na curva	Atuarial	12,99%	1,01%	4,57%
RF Inflação Longa marcada a mercado	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	RF Inflação	12,23%	2,28%	6,44%
RF Pós Fixada	Títulos Públicos Federais indexados à Selic	RF Selic	10,65%	1,04%	4,12%
Empréstimo Simples	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	Atuarial	10,05%	1,51%	3,90%
Liquidez	Operações Compromissadas com liquidez diária	RF Selic	7,82%	1,05%	4,06%
RV Ibovespa +	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	Renda Variável	5,13%	3,69%	11,93%
Crédito Privado DI High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	RF Selic	2,58%	1,97%	6,02%
Crédito Privado IPCA High Grade	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	RF Inflação	2,46%	1,99%	5,91%
Imóveis Tijolo	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	Demais	1,83%	0,16%	-0,40%
RF Pré Fixada	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	Demais	1,04%	4,41%	10,66%
Financiamento Imobiliário	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	Atuarial	0,88%	1,38%	3,66%
Multimercado Macro	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	Demais	0,86%	2,80%	3,64%
Ações FICFI	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	Renda Variável	0,52%	5,24%	7,13%
RV Global Ativa	Fundos Renda Variável no Exterior, de gestores internacionais selecionados pela Previ	Demais	0,39%	-0,59%	-11,31%
Fundos Imobiliários	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	Demais	0,33%	3,56%	11,35%
Crédito Privado FIDC	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	Demais	0,28%	1,97%	5,30%
RV Global Passiva	ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ	Demais	0,18%	-0,36%	-0,80%
Crédito Privado FICFI	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	Demais	0,17%	2,11%	5,64%
Private Equity - FIPs	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	Demais	0,08%	0,87%	10,63%

COMPARATIVO ENTRE OS PERFIS

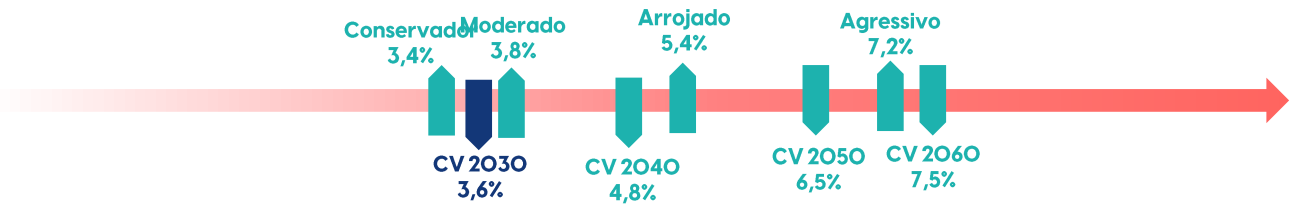
ALOCACÃO DO PATRIMÔNIO

Posição da composição dos portfólios em 30/O4/2025.

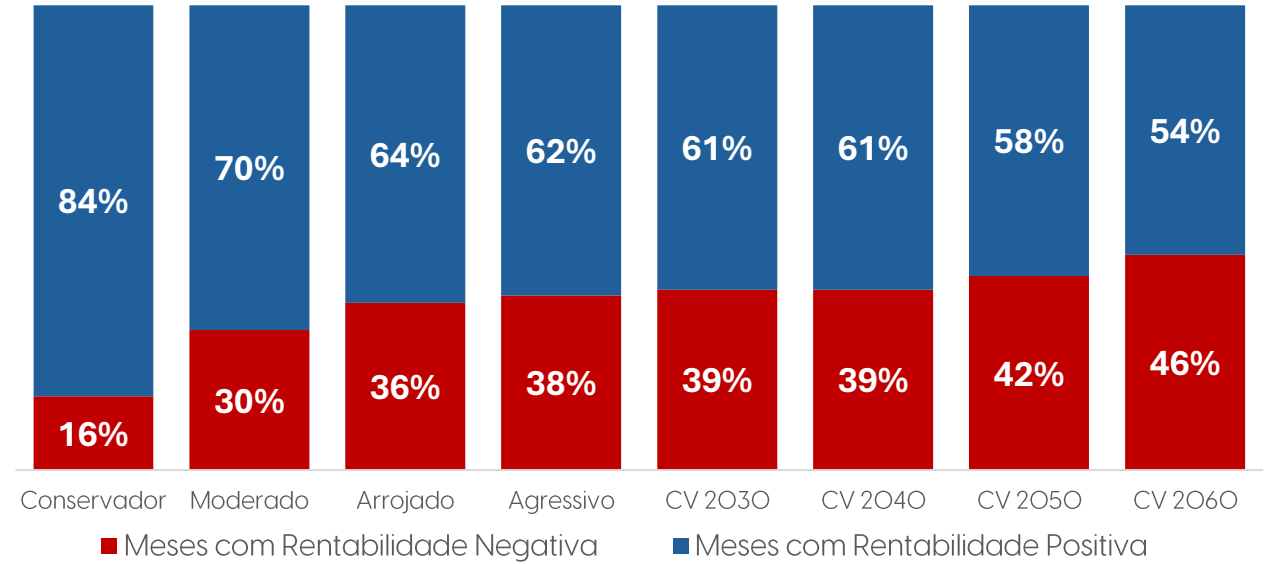


RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



Frequência de retornos positivos e negativos desde o início de cada perfil



JANELAS DE RENTABILIDADE

Comparativo da performance entre os perfis em janelas recentes.

PERFIL	abr/25	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
CONSERVADOR	1,82%	5,10%	6,66%	16,44%	27,79%
MODERADO	1,98%	5,78%	6,95%	17,82%	27,10%
ARROJADO	2,33%	6,87%	7,52%	20,58%	27,04%
AGRESSIVO	2,62%	7,56%	7,64%	22,78%	26,20%
CV 2030	1,86%	5,45%	6,78%	17,64%	26,63%
CV 2040	2,14%	6,39%	7,19%	19,72%	26,54%
CV 2050	2,41%	7,13%	7,42%	21,97%	26,08%
CV 2060	2,63%	7,61%	7,66%	23,06%	26,37%

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.