



Perfil

Ciclo de Vida 2040

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

- **Os mercados globais enfrentaram maior volatilidade ao longo do mês**, refletindo a combinação entre a expectativa de juros elevados por mais tempo nas principais economias e o agravamento das tensões geopolíticas no Oriente Médio. Ainda assim, os principais índices acionários americanos seguem renovando máximas históricas, sustentados por resultados fortes das empresas e percepção de resiliência da economia americana.
- **O Banco Central reduziu a taxa Selic para 14,00% ao ano**, dando continuidade ao ciclo de cortes de juros iniciado nos meses anteriores, em um ambiente de inflação mais comportada e atividade econômica menos aquecida.
- **O Ibovespa encerrou agosto próximo da estabilidade**, após um período de forte oscilação. Na primeira quinzena, o índice chegou a registrar queda expressiva, mas recuperou boa parte do movimento ao longo da segunda metade do mês.
- **Os títulos de renda fixa domésticos apresentaram bom desempenho**, beneficiados por um ambiente de inflação mais favorável e pelos juros ainda elevados, mesmo diante das discussões sobre o cenário fiscal e eleitoral.

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

Análise do Perfil:

- **Rentabilidade de +1,42% em agosto**, impulsionada pela estratégia RF Vértice 2040, composta por títulos indexados à inflação com vencimentos alinhados à data-alvo do perfil. No mês, a estratégia se beneficiou da valorização desses ativos. **O perfil acumula 7,27% no ano e 13,88% em 12 meses**, superando com folga a inflação desses períodos.
- **A renda variável global também contribuiu positivamente para o resultado em agosto**, com a valorização dos ativos globais potencializada pela alta do dólar frente ao real. Essa classe de ativos foi beneficiada pelo desempenho dos mercados internacionais e pela valorização do dólar frente ao real, ampliando a diversificação e o potencial de geração de valor no longo prazo.
- **Os níveis atuais de juros reais continuam representando uma oportunidade para participantes com horizonte de acumulação próximo a 2040**. Mesmo após a valorização observada nos títulos ao longo do mês, a taxa real desses ativos encerrou agosto em **7,65% ao ano**, nível significativamente superior à taxa de referência do Plano (INPC + 4,62% ao ano). Na prática, isso significa que a estratégia continua contratando retornos potenciais superiores à referência atuarial, contribuindo para o crescimento do saldo de conta e, conseqüentemente, para uma aposentadoria mais robusta.
- **O alinhamento dos vencimentos com a data alvo contribui para reduzir gradualmente as oscilações da carteira**, aproximando os investimentos do momento em que os recursos poderão ser utilizados na aposentadoria.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,42%

PERFIL

+1,09%

CDI

+1,58%

IMA-B

-0,33%

IBOVESPA

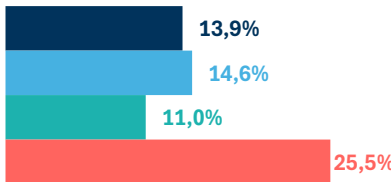
● PERFIL

● CDI

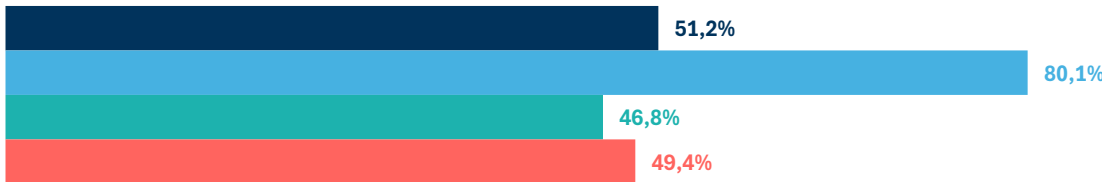
● IMA-B

● IBOVESPA

1 ANO

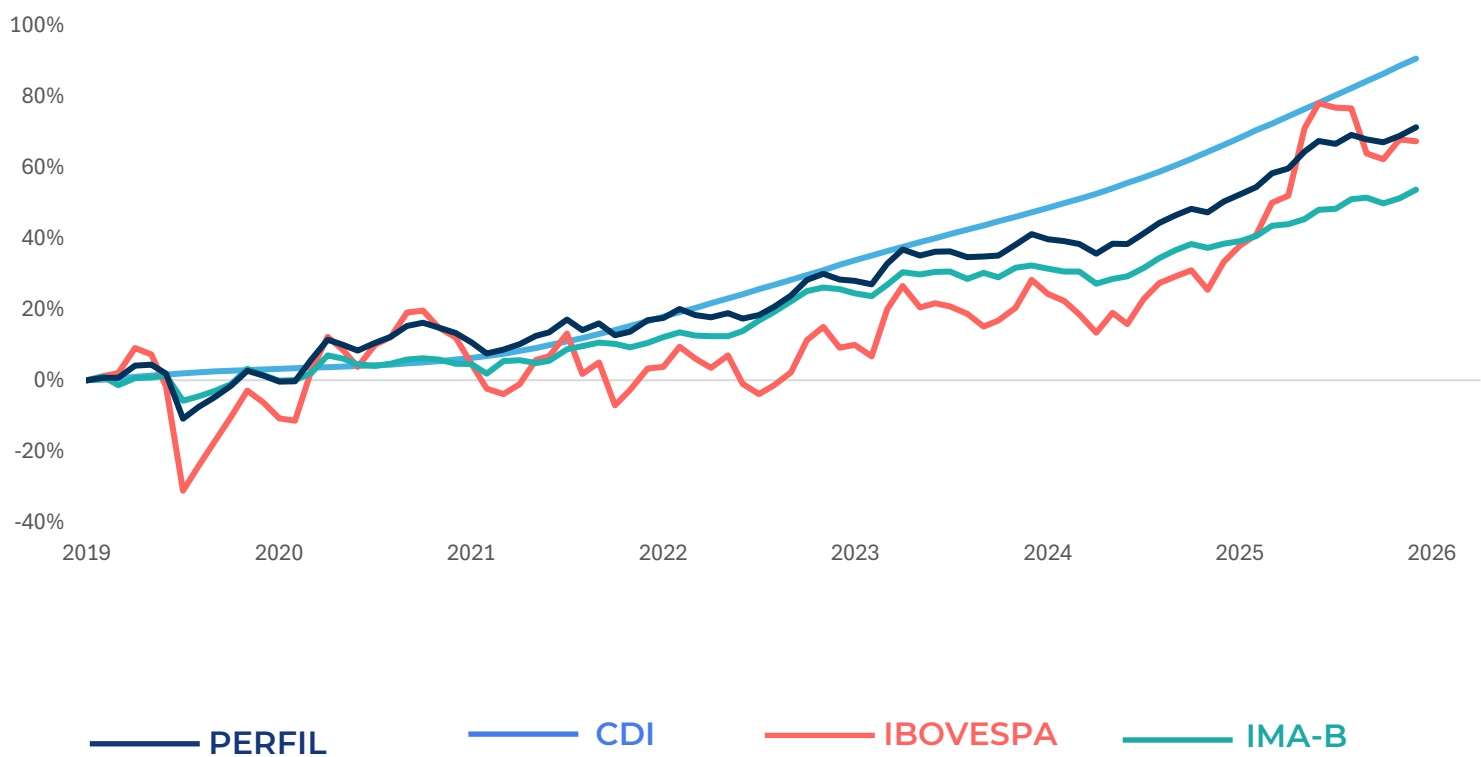


5 ANOS



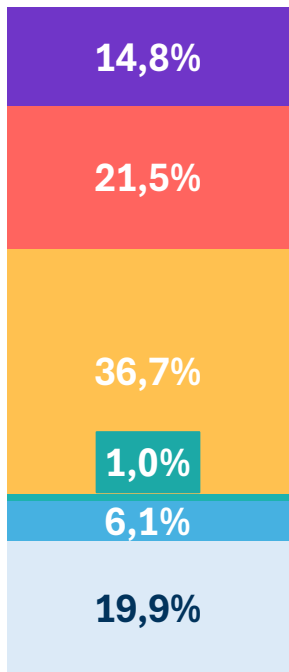
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



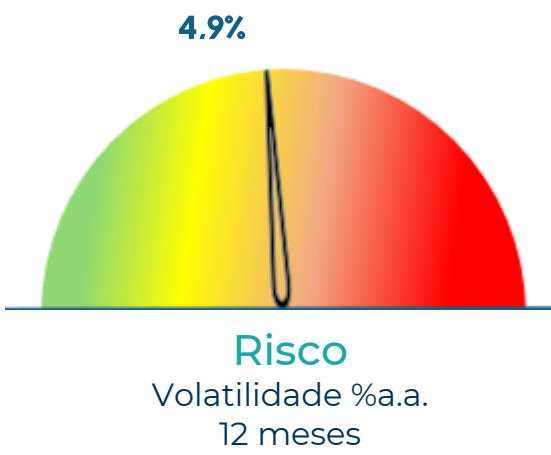
ALOCAÇÃO MACRO

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



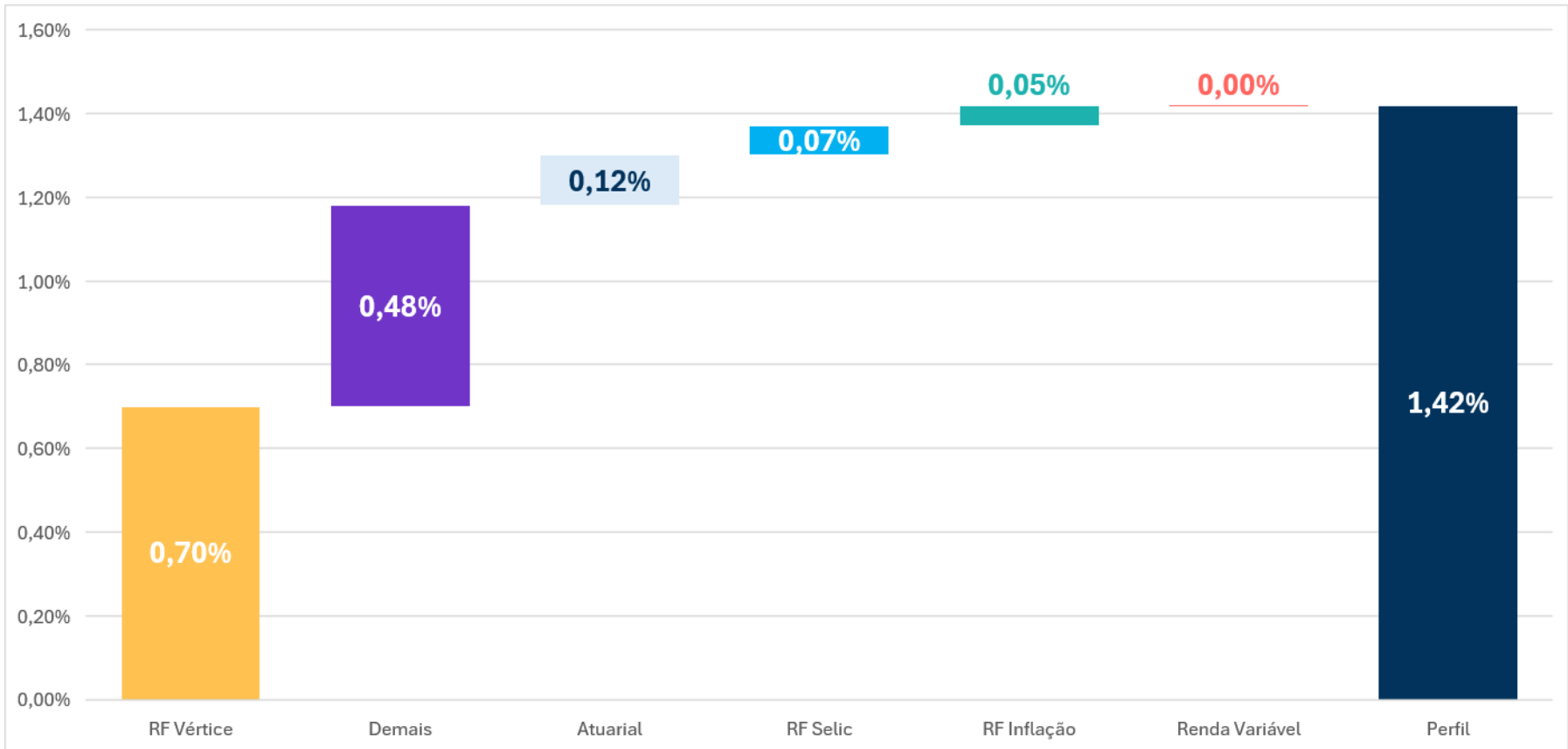
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:
R\$ 707,5 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.

BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*		
				MÊS	ANO	12 MESES
RF Vértice	RF Vértice 2040 ¹	36,73%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2040	2,03%	2,80%	2,80%
Renda Variável	RV Ibovespa +	18,53%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	-0,21%	10,54%	26,64%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	10,25%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,44%	7,92%	11,31%
Atuarial	Operações Participantes ²	9,66%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,72%	7,03%	9,57%
Demais	RV Global	6,87%	ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	6,04%	7,15%	16,00%
RF Selic	Liquidez	5,50%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,10%	9,37%	14,67%
Demais	Multimercado Macro	2,96%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	1,96%	6,12%	11,15%
Renda Variável	Ações FICFI	2,92%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	1,18%	8,32%	21,98%
Demais	Imóveis Tijolo	2,73%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,62%	3,37%	9,54%
Demais	Fundos Imobiliários	1,34%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	-1,01%	0,99%	9,71%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,03%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	2,09%	10,13%	14,91%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	0,63%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,41%	10,51%	16,12%
Demais	RV Global Megatendências ³	0,57%	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.	6,14%	11,77%	11,77%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,15%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	2,05%	9,03%	14,39%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,09%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,54%	8,65%	12,84%
Demais	Private Equity - FIPs	0,05%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,27%	4,37%	-24,96%

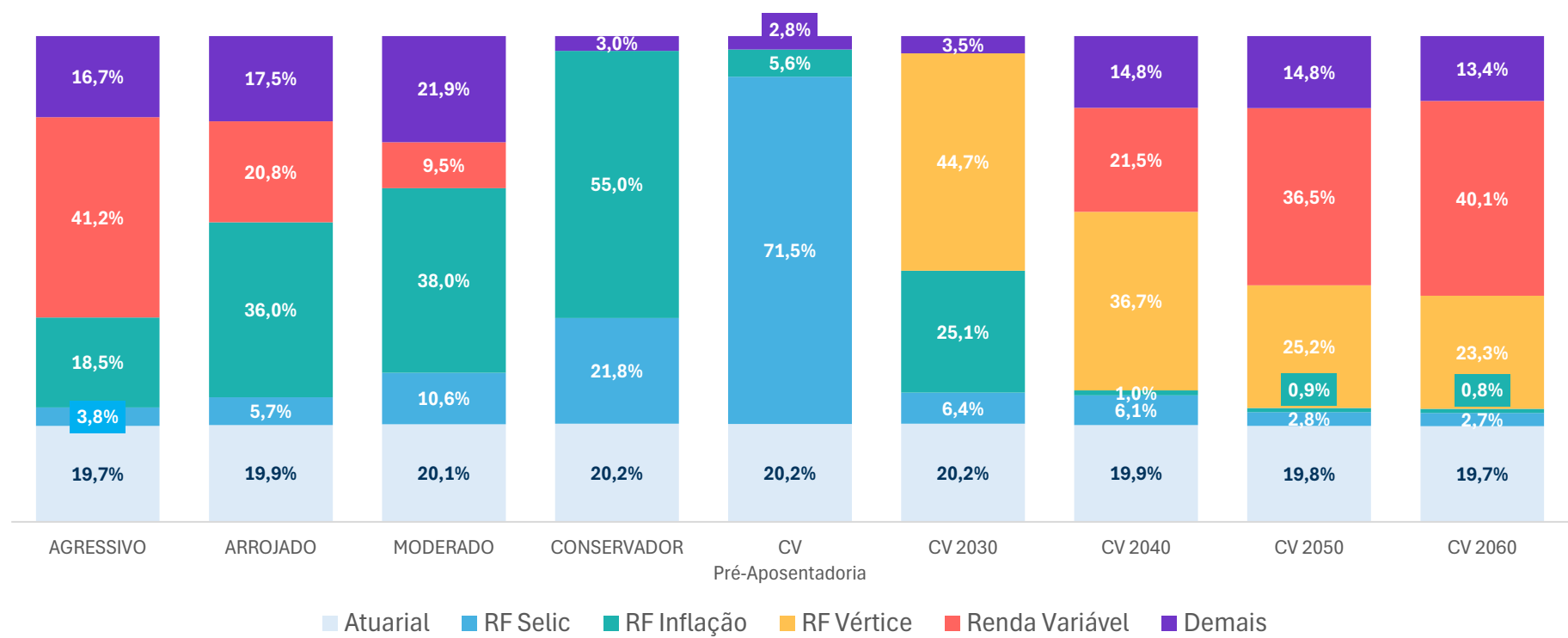
1. A estratégia RF Vértice 2040 foi iniciada em 26/03/2026.
2. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.
3. A estratégia RV Global Megatendências foi criada em julho/26.

[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

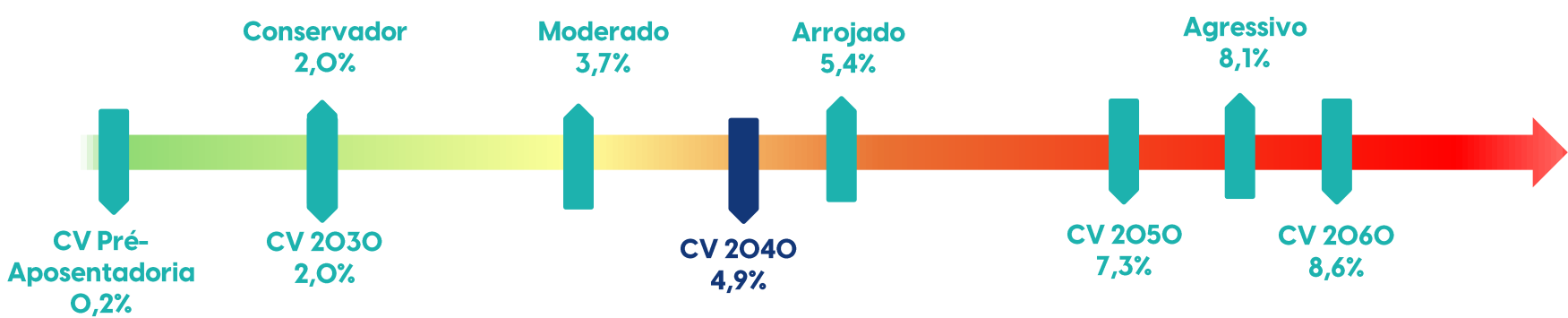
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

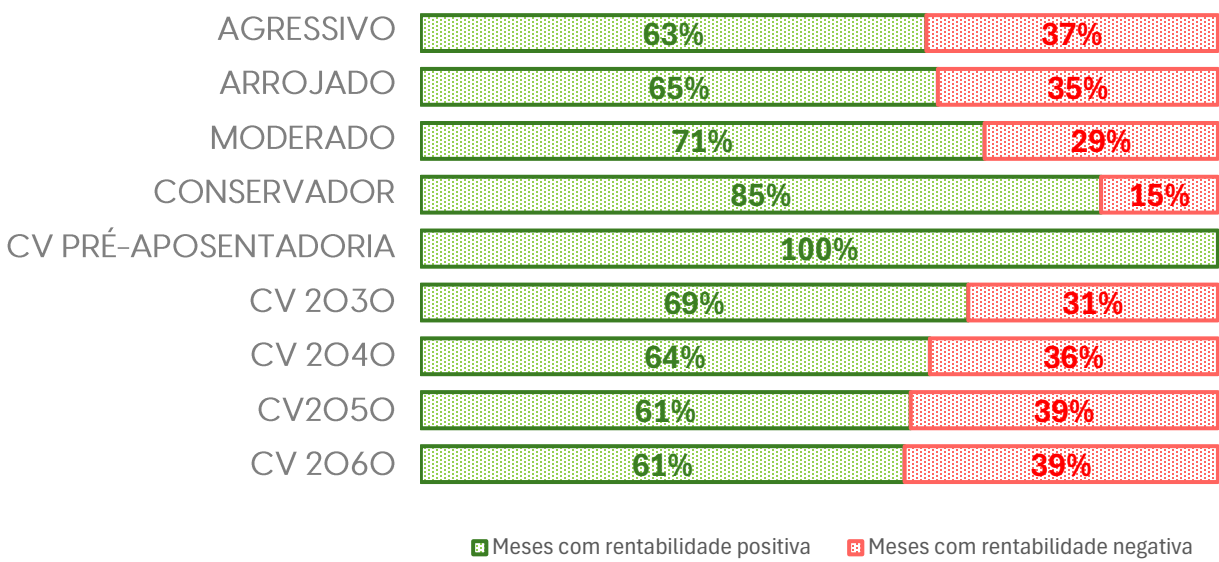


RISCO

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	1,20%	7,80%	11,94%	19,56%	27,88%
MODERADO	1,45%	7,53%	13,16%	21,00%	31,13%
ARROJADO	1,29%	8,20%	15,29%	23,10%	35,95%
AGRESSIVO	0,97%	8,73%	18,11%	25,50%	41,16%
CV 2030	1,13%	7,82%	12,65%	20,22%	29,96%
CV 2040	1,42%	7,27%	13,88%	21,34%	33,42%
CV 2050	1,18%	7,89%	16,67%	23,90%	38,69%
CV 2060	1,19%	8,88%	19,24%	26,80%	42,87%
CV Pré-Aposentadoria*	1,00%	8,75%	13,43%	N.A.	N.A.

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