



Perfil

# Ciclo de Vida 2050

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

O mês de setembro foi marcado por uma aceleração da inflação no Brasil, com o IPCA-15 registrando alta de 0,48%. O Banco Central manteve a taxa Selic em 15% ao ano e sinalizou cautela diante das incertezas econômicas. Apesar das sucessivas revisões nas projeções de inflação para 2025 e 2026 no Boletim Focus, as expectativas seguem acima da meta da política monetária. A decisão também reflete a resiliência da inflação de serviços, que permanece pressionada por um mercado de trabalho aquecido.

O Ibovespa fechou o mês com alta de 3,48%, impulsionado por entrada de capital estrangeiro e início do ciclo de corte de juros nos EUA, acompanhando o excelente ano para os mercados emergentes. Por outro lado, as taxas de juros no Brasil permanecem em um dos níveis mais altos das últimas décadas, o que causa efeitos distintos na renda fixa: enquanto títulos vinculados à Selic performam bem, os papéis e indexados à inflação tem a rentabilidade comprometida no curto prazo. A queda dos juros tende a destravar o valor represado, com potencial de geração de alta rentabilidade nos perfis com alocação no bloco “RF Inflação”.

No cenário internacional, o destaque foi o corte de juros pelo Federal Reserve, que reduziu a taxa básica em 0,25%. A medida favoreceu moedas de países emergentes, como o real, que se valorizou frente ao dólar. O ouro também apresentou alta valorização no mês, visto como um porto seguro em momentos de incerteza, reflete preocupações do mercado com riscos fiscais, geopolíticos e monetários, especialmente nos EUA.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos - Setembro/25](#)

### Análise do Perfil:

O perfil CV 2050 apresentou rentabilidade de **+1,89%** em setembro, acumulando **+14,23%** em 2025, desempenho expressivo e bem acima do CDI no período. O resultado foi impulsionado, mais uma vez, pela forte valorização da renda variável brasileira, com destaque para a estratégia de seleção ativa da Previ, que voltou a superar o Ibovespa no mês. Esse desempenho segue beneficiado pela realocação global de recursos para ativos de risco.

As movimentações realizadas no mês consistiram em ajustes pontuais no portfólio, que consideramos equilibrado e adequado aos objetivos do perfil. No período, houve um pequeno incremento na participação de títulos de longo prazo atrelados à inflação e nos títulos pré-fixados. Em relação à renda variável doméstica, houve uma leve redução na exposição, com a realização de parte dos lucros auferidos ao longo dos últimos meses. Além disso, realizamos a venda de FIPs remanescentes no Previ Futuro, com objetivo de encerrar a exposição a potenciais riscos. A movimentação, que gerou efeito de -0,09% na rentabilidade, permite a realocação em ativos alinhados à estratégia do perfil.

Em setembro, foi concluída a aquisição de participação no MorumbiShopping (SP) e, nas primeiras semanas de outubro, o investimento no BarraShopping (RJ) também passará a integrar o portfólio, reforçando a estratégia de diversificação da carteira do Plano Previ Futuro.

## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

**+1,89%**

PERFIL

**+1,22%**

CDI

**+0,54%**

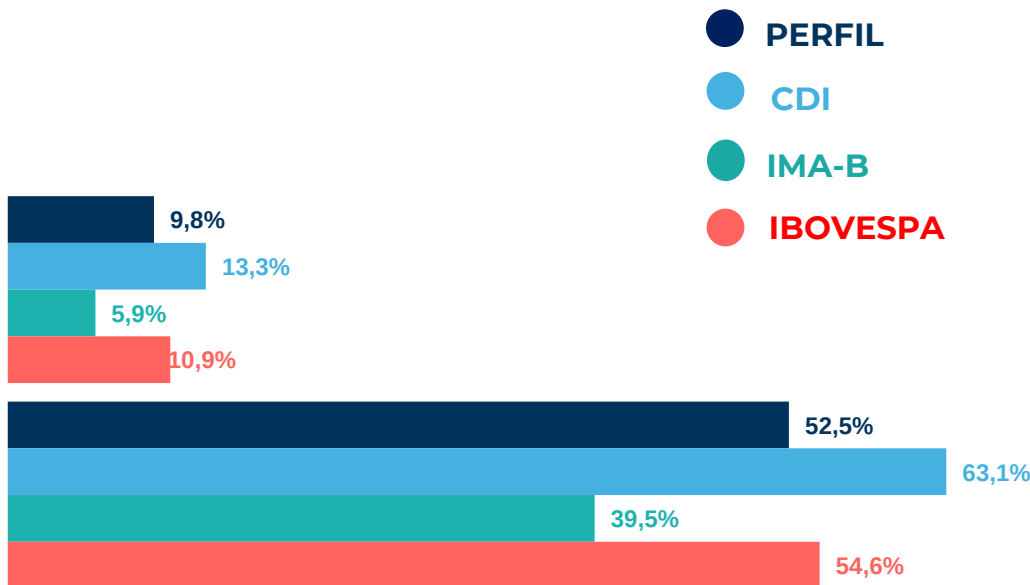
IMA-B

**+3,40%**

IBOVESPA

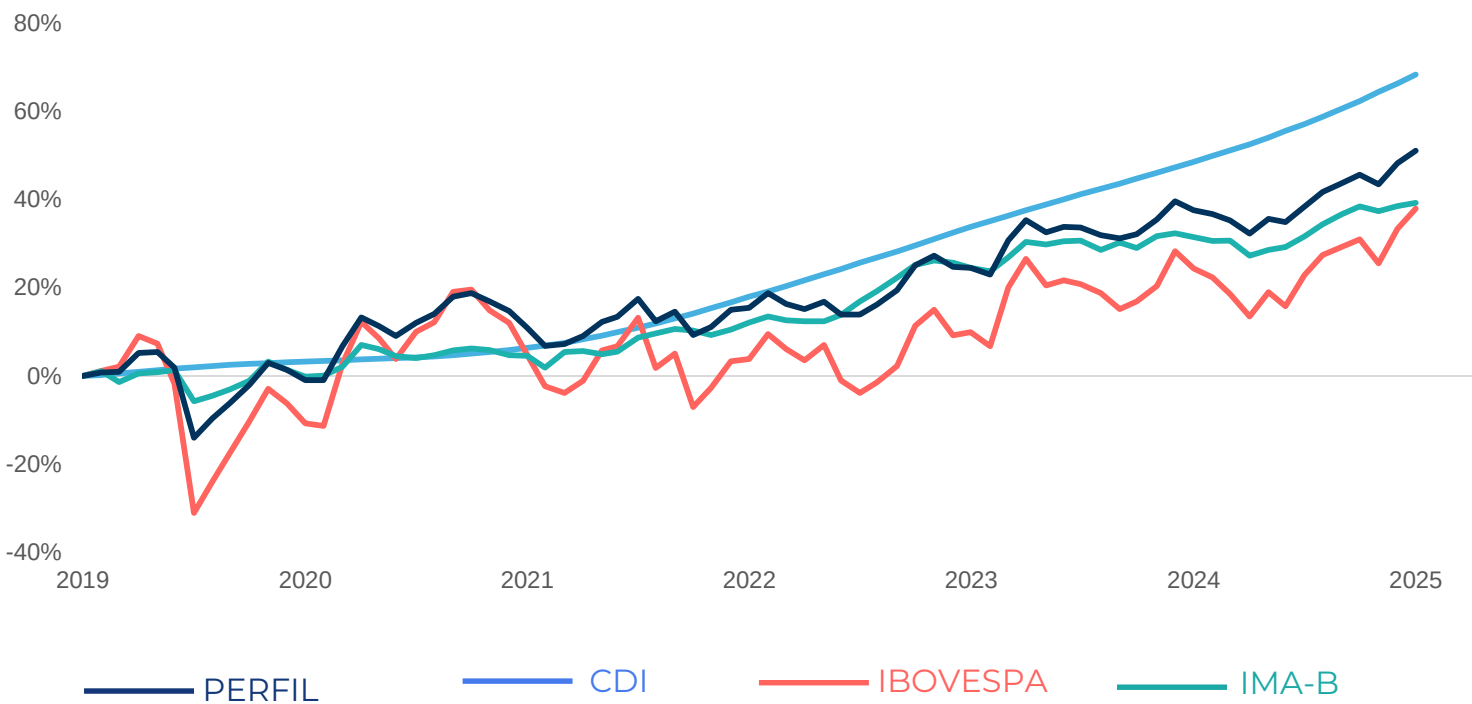
1 ANO

5 ANOS



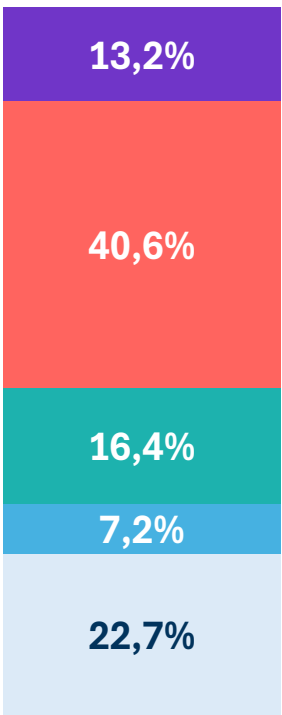
# JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



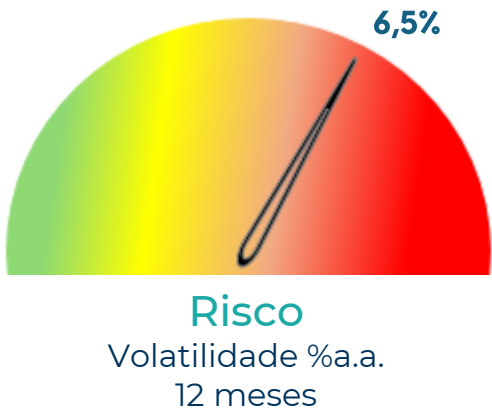
## ALOCAÇÃO MACRO

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



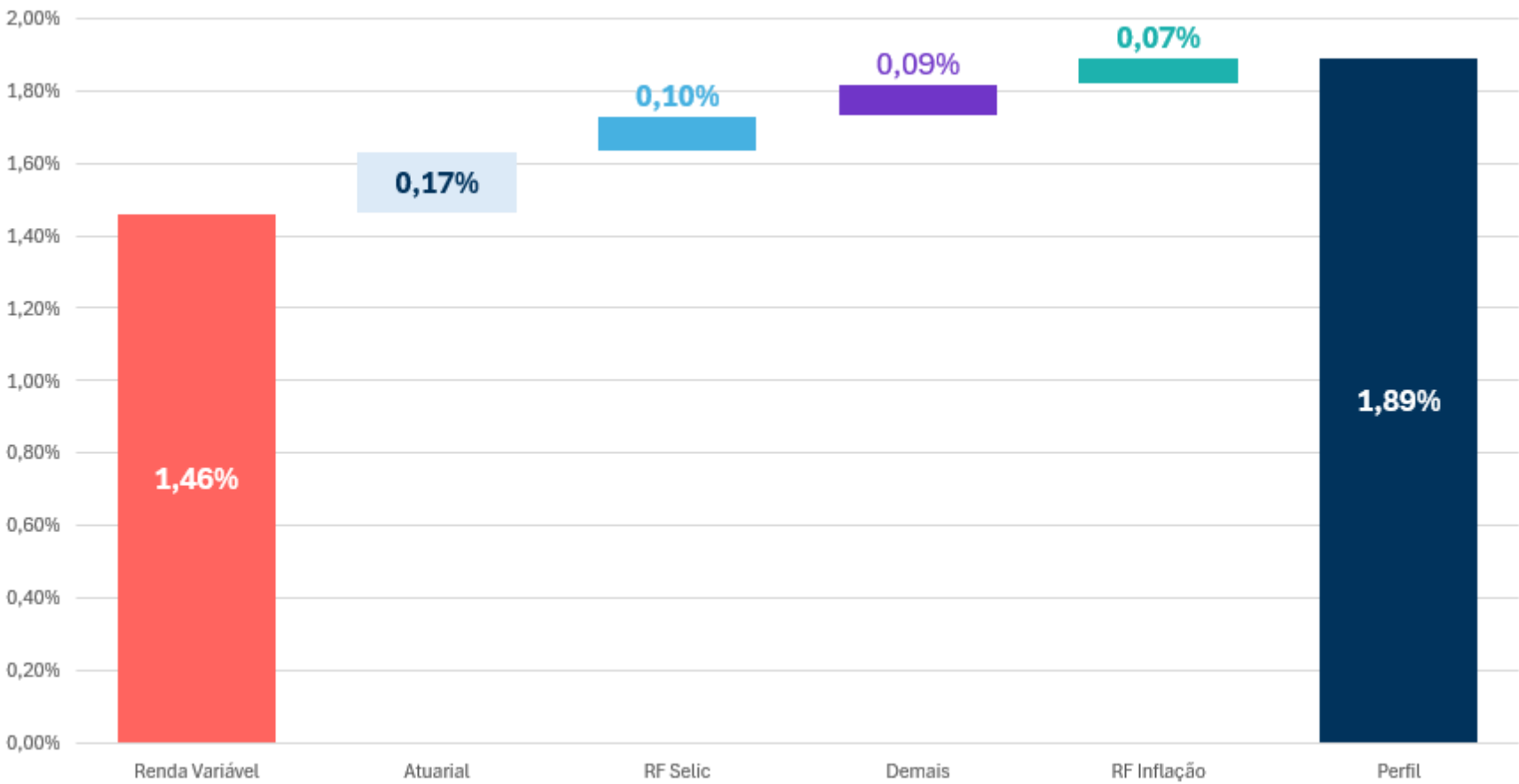
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

**Patrimônio:**  
R\$ 198,0 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

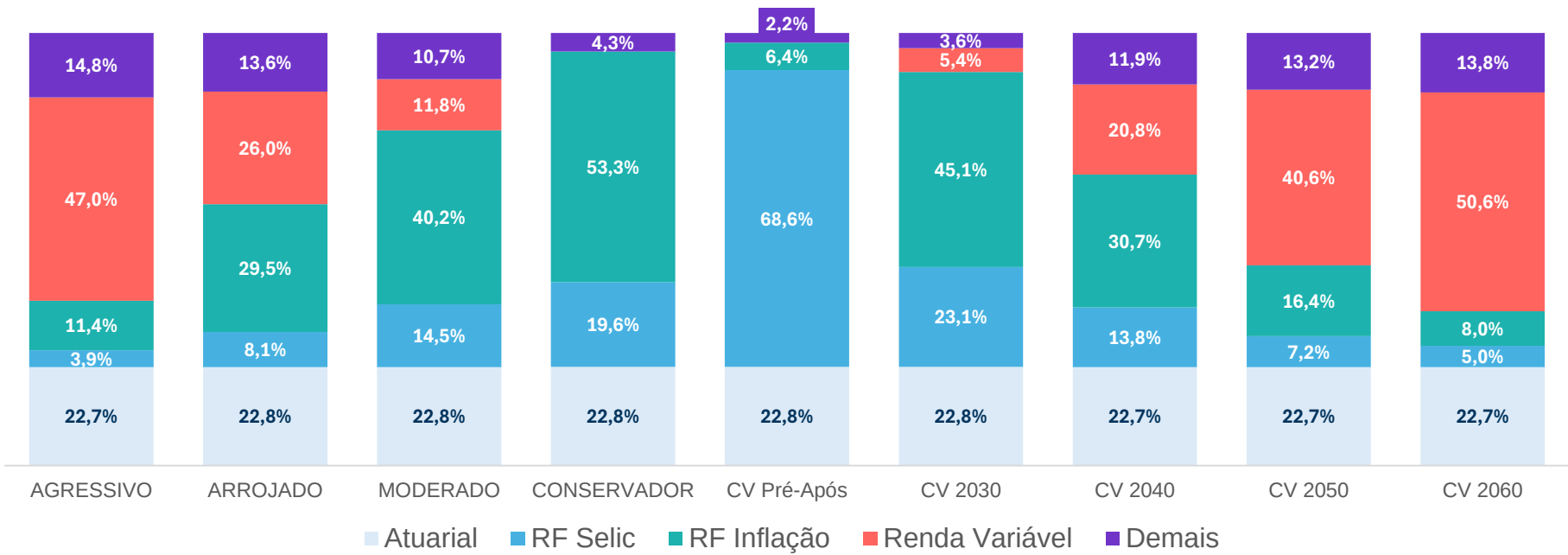
Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

| BLOCO          | ESTRATÉGIA                           | PESO NO PERFIL | DESCRIÇÃO                                                                              | RENTABILIDADE* |        |
|----------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
|                |                                      |                |                                                                                        | MÊS            | ANO    |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                        | 37,57%         | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa                           | 3,62%          | 22,47% |
| RF Inflação    | RF Inflação Longa marcada a mercado  | 13,25%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 0,42%          | 10,60% |
| Atuarial       | RF Inflação Mantida até o Vencimento | 12,15%         | Títulos Públicos Federais marcados na curva                                            | 0,80%          | 8,79%  |
| Atuarial       | Empréstimo Simples                   | 9,64%          | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro                              | 0,69%          | 8,25%  |
| RF Selic       | Liquidez                             | 5,08%          | Operações Compromissadas com liquidez diária                                           | 1,22%          | 10,33% |
| Demais         | Multimercado Macro                   | 3,77%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ          | 1,49%          | 9,14%  |
| Renda Variável | Ações FICFI                          | 2,99%          | Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ                           | 4,13%          | 19,79% |
| Demais         | RV Global Passiva                    | 2,38%          | ETFs de índices de ações globais selecionados pela Previ                               | 0,79%          | 10,69% |
| Demais         | Imóveis Tijolo                       | 2,24%          | Shoppings e torres comerciais de alto padrão                                           | 1,54%          | 3,09%  |
| RF Inflação    | RF Inflação Curta marcada a mercado  | 1,83%          | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado      | 0,49%          | 9,36%  |
| Demais         | RV Global Ativa                      | 1,49%          | Fundos Renda Variável no Exterior, de gestores internacionais selecionados pela Previ  | -0,73%         | -4,11% |
| Demais         | Fundos Imobiliários                  | 1,48%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ                             | 4,97%          | 18,59% |
| RF Selic       | RF Pós Fixada                        | 1,36%          | Títulos Públicos Federais indexados à Selic                                            | 1,22%          | 10,43% |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade      | 1,31%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA | 0,57%          | 10,69% |
| Demais         | RF Pré Fixada                        | 1,27%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada                                          | 1,23%          | 17,92% |
| Atuarial       | Financiamento Imobiliário            | 0,93%          | Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro                            | 0,64%          | 7,84%  |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade        | 0,73%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI  | 1,28%          | 14,83% |
| Demais         | Private Equity - FIPs                | 0,29%          | Fundos de Participações em empresas de capital fechado                                 | -22,57%        | -5,23% |
| Demais         | Crédito Privado FIDC                 | 0,16%          | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito                              | 1,44%          | 11,23% |
| Demais         | Crédito Privado FICFI                | 0,09%          | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ                          | 0,56%          | 9,18%  |

\* 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.

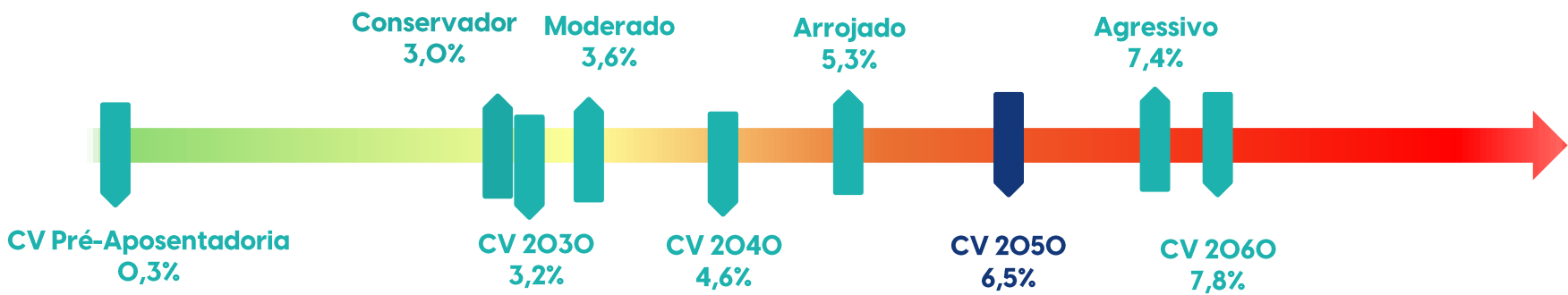
## ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

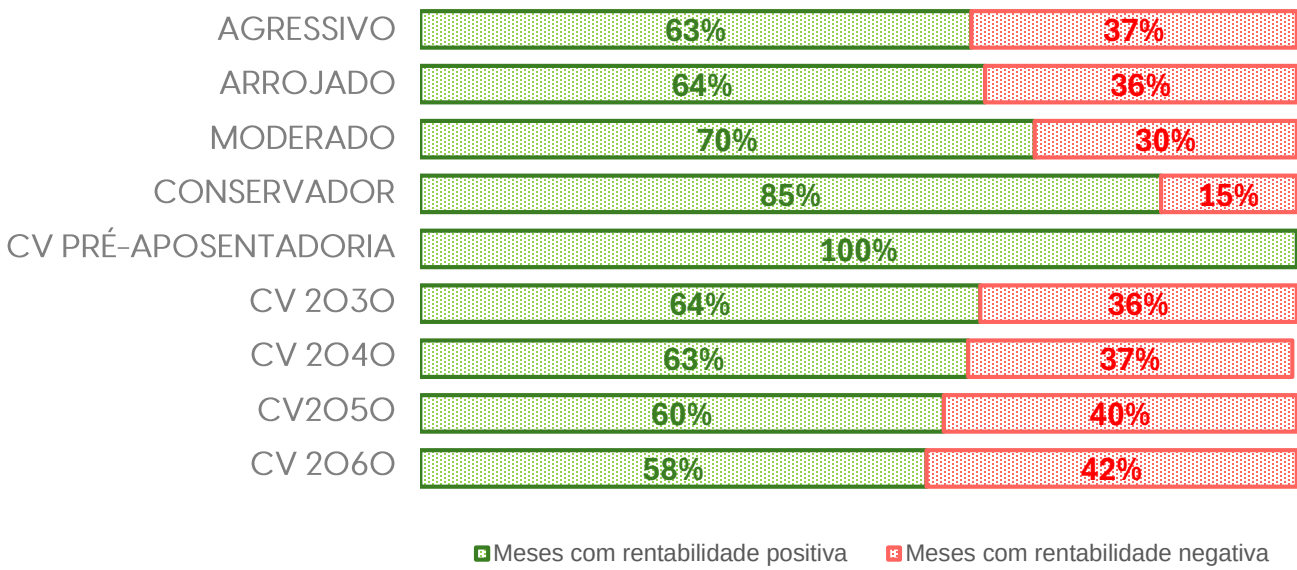


## RISCO

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   | 2025   | 1 ANO  | 2 ANOS | 3 ANOS |
|----------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| CONSERVADOR          | 0,71% | 9,39%  | 7,80%  | 15,65% | 27,90% |
| MODERADO             | 1,06% | 11,17% | 8,73%  | 17,63% | 28,88% |
| ARROJADO             | 1,45% | 13,13% | 9,54%  | 19,96% | 30,38% |
| AGRESSIVO            | 2,03% | 14,95% | 10,19% | 22,10% | 31,36% |
| CV 2030              | 0,89% | 10,30% | 8,16%  | 16,91% | 28,02% |
| CV 2040              | 1,32% | 12,30% | 9,03%  | 19,08% | 29,60% |
| CV 2050              | 1,89% | 14,23% | 9,82%  | 21,31% | 30,91% |
| CV 2060              | 2,25% | 15,56% | 10,64% | 22,66% | 32,13% |
| CV Pré-Aposentadoria | 1,06% | 4,56%  | N.A.   | N.A.   | N.A.   |

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