

Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria

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 Pré-Aposentadoria registrou rentabilidade de **1,06%**, acumulando **6,52% no ano** e **13,44% em 12 meses**. O resultado foi impulsionado principalmente pelos ativos atrelados à Selic, que representam a maior parcela da carteira e seguem se beneficiando do atual patamar da taxa básica de juros. Em um período marcado por oscilações relevantes na renda variável e nos títulos públicos de prazo mais longo, a estratégia manteve o foco na estabilidade dos resultados e na preservação do patrimônio acumulado pelos participantes.

A principal característica deste perfil é atuar como uma etapa de transição entre a fase de acumulação e o momento de utilização da reserva previdenciária. Por esse motivo, a carteira busca reduzir a exposição aos riscos típicos de estratégias voltadas ao crescimento de longo prazo, priorizando ativos com menor volatilidade e maior previsibilidade de retorno. Em junho, essa abordagem mostrou mais uma vez sua importância, permitindo que o perfil acompanhasse de perto o desempenho dos ativos pós-fixados mesmo em um ambiente de mercado mais desafiador.

Para julho, seguiremos priorizando a preservação do patrimônio e a estabilidade dos resultados, mantendo o alinhamento entre a estratégia de investimento e o momento vivido pelos participantes. O Perfil Pré-Aposentadoria foi concebido para quem se encontra na etapa final da jornada previdenciária, quando a proteção da reserva acumulada passa a ganhar relevância crescente. Essa característica o diferencia dos demais Perfis Ciclo de Vida, que assumem níveis mais elevados de risco em busca de maior potencial de crescimento para participantes com horizonte de investimento mais longo.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,06%

PERFIL

+1,12%

CDI

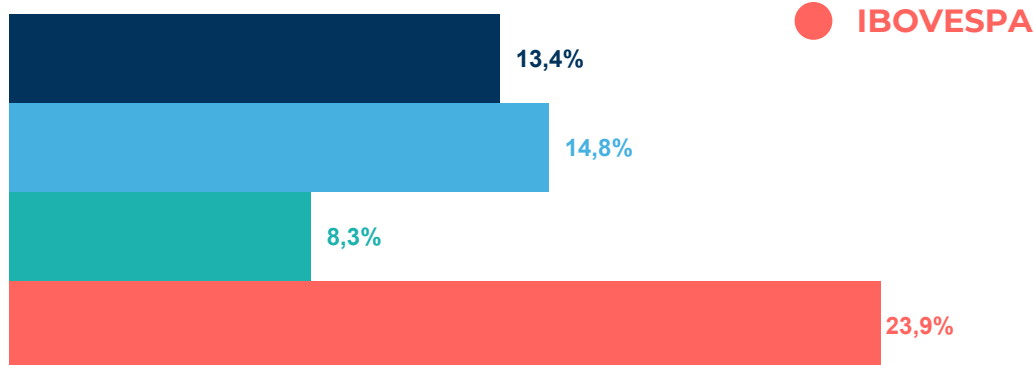
-1,04%

IMA-B

-1,01%

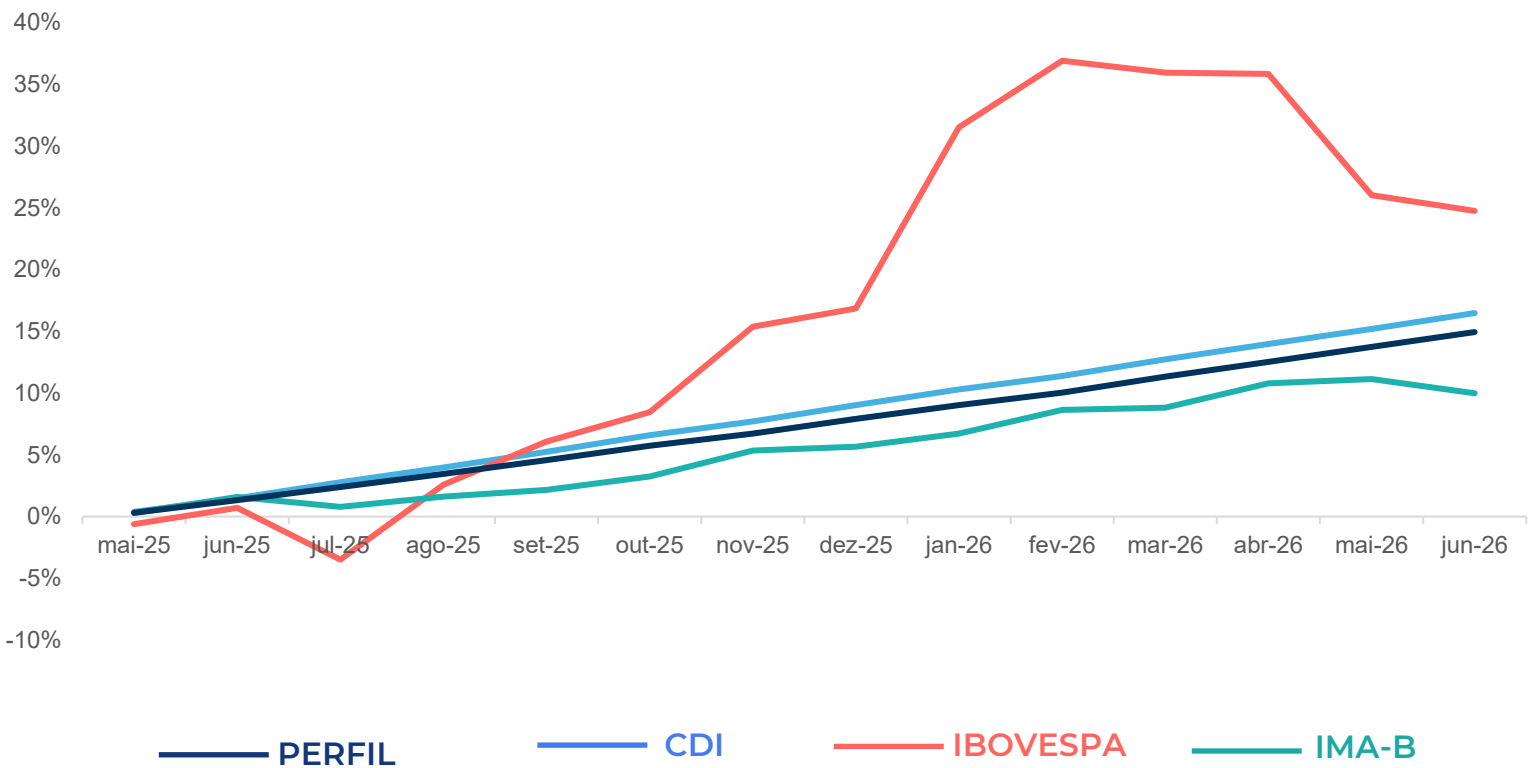
IBOVESPA

1 ANO



JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil

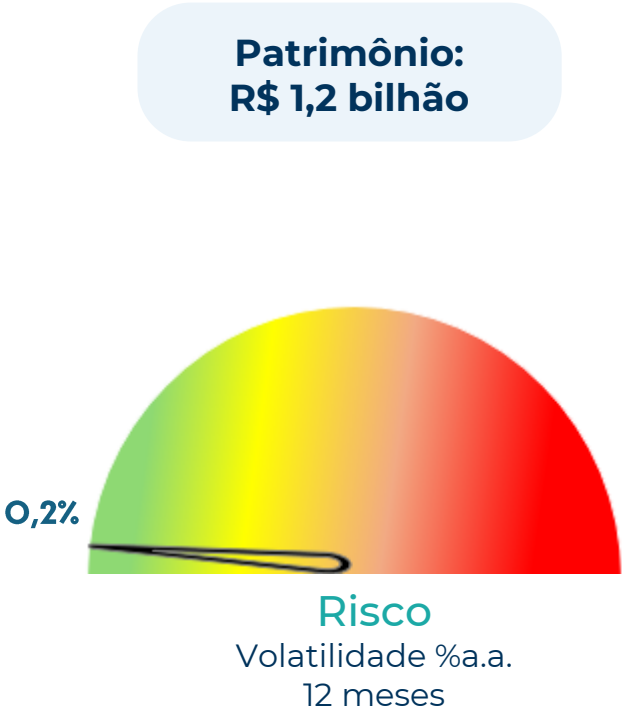


ALOCAÇÃO MACRO

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

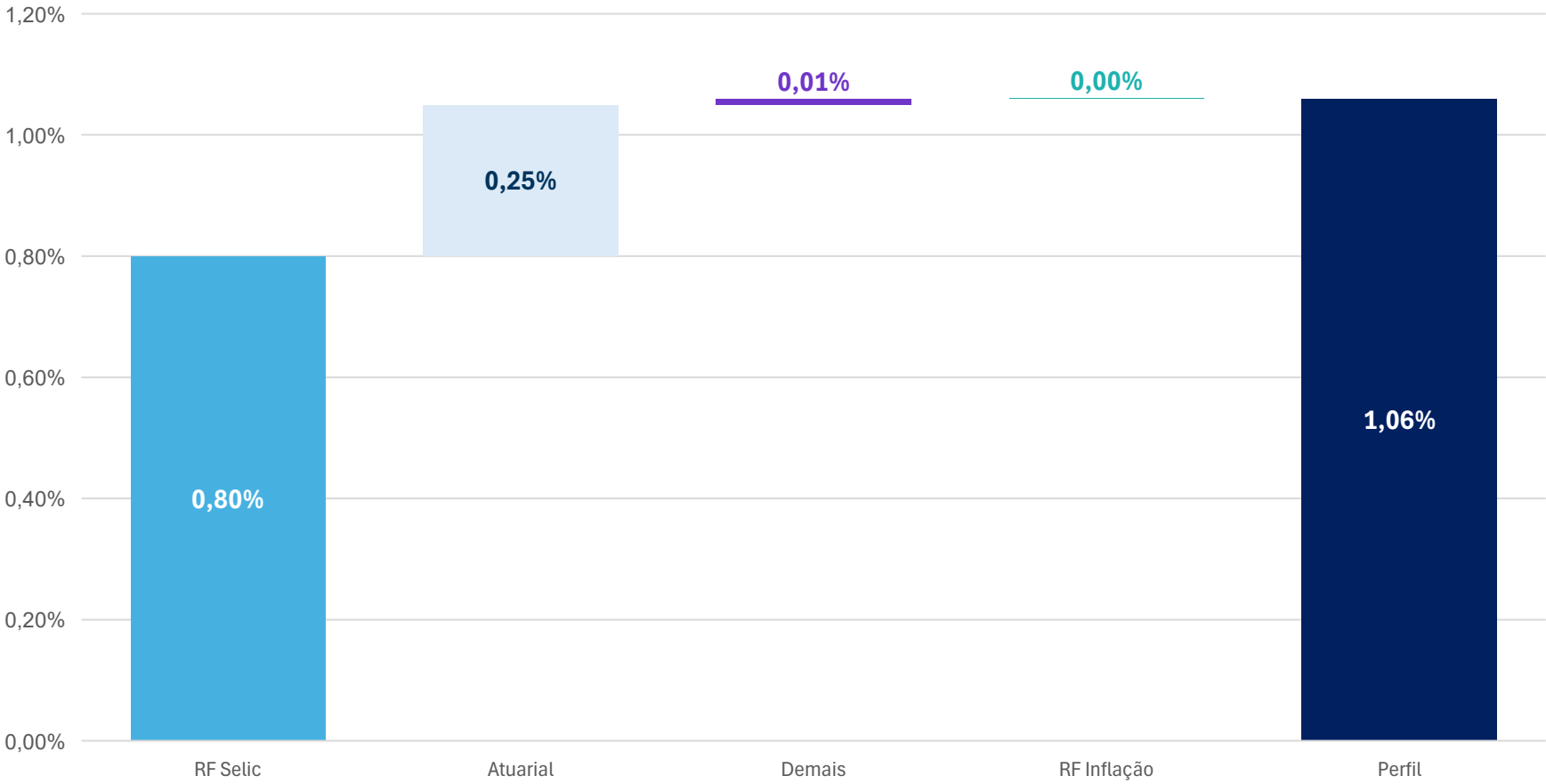


- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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



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 Selic	Liquidez	68,66%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,12%	6,87%	14,80%
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%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	5,56%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-0,14%	5,75%	11,18%
Demais	Imóveis Tijolo	2,86%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,58%	3,20%	10,03%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,80%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,23%	7,61%	15,88%

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

Acesse Aqui

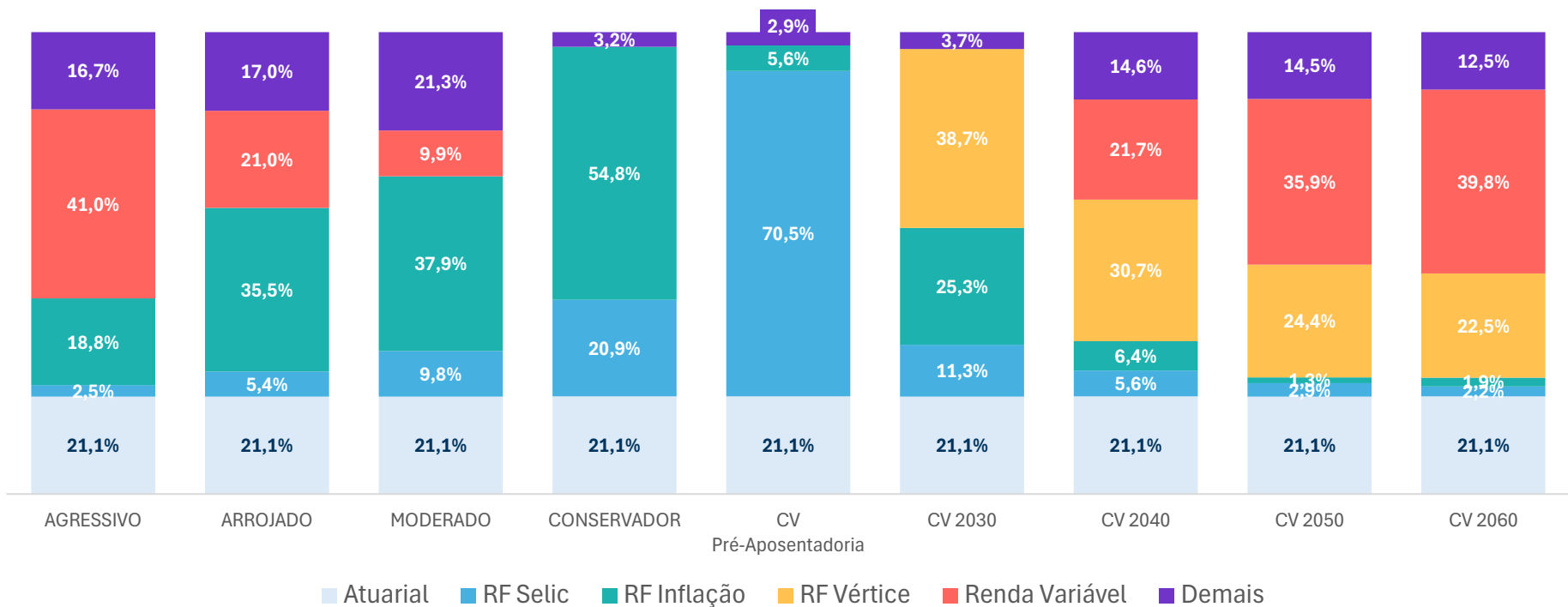
[Tutorial Carta do Gestor](#)

Mais informações sobre a composição das estratégias por ativo podem ser consultadas em

[Desempenho | Portal Previ](#)

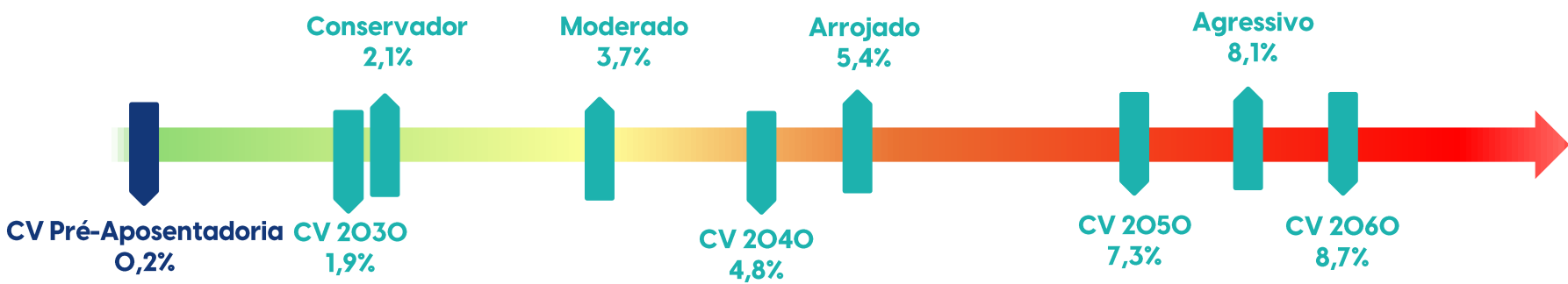
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

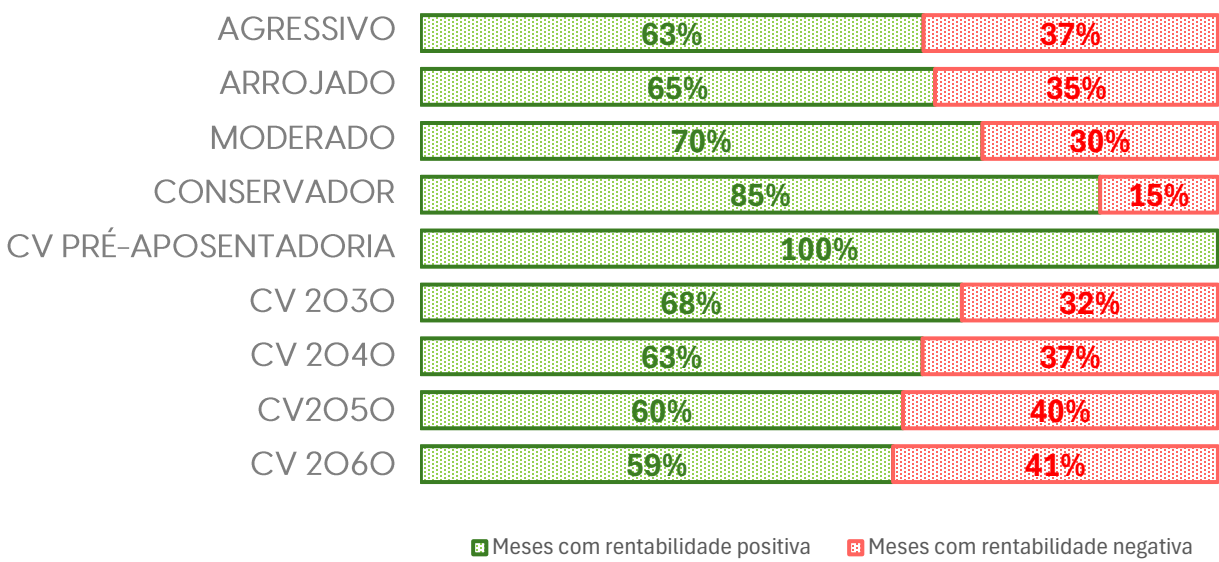


RISCO

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).