



Perfil

Ciclo de Vida 2030

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de janeiro de 2026 foi marcado por uma mudança relevante no tom da política monetária brasileira. Embora o Copom tenha mantido a taxa Selic em 15% ao ano, o Banco Central indicou pela primeira vez que deverá iniciar o ciclo de cortes já em março, condicionando esse movimento à evolução da inflação. Essa sinalização, até então ausente nos comunicados anteriores, contribuiu para o bom humor dos investidores.

A bolsa brasileira teve um desempenho excepcional: o Ibovespa subiu 12,56%, registrando o melhor janeiro desde 2006 e chegando a superar o patamar de 186 mil pontos, impulsionado pelo forte fluxo estrangeiro, pelo recuo do dólar e pelo desempenho positivo das commodities. Nos mercados internacionais, o mês foi de desempenho mais moderado e seletivo, com o principal índice acionário americano (S&P 500) avançando cerca de 1,4% no mês.

Nos Estados Unidos, o banco central (FED) adotou uma postura mais cautelosa e manteve a taxa de juros inalterada. A economia segue resiliente, com inflação ainda acima da meta, o que sustenta uma condução monetária dependente dos dados e sem pressa para novos estímulos, apesar de o mercado já precisar novos cortes de juros ao longo de 2026.

A combinação entre a forte valorização da bolsa, a apreciação do real frente ao dólar, a perspectiva mais favorável para a política monetária e a ampla entrada de capital estrangeiro contribuiu para que os perfis de investimento do Previ Futuro apresentassem um mês de ótimos resultados e boas perspectivas à frente.

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

Análise do Perfil:

O perfil CV2030 apresentou rentabilidade de **+1,25%** em janeiro, atingindo **+13,98%** em 12 meses. O resultado foi impulsionado pela valorização dos títulos indexados à inflação de prazos mais curtos, cuja rentabilidade segue represada pelo nível elevado das taxas de juros. A alocação relevante em títulos pós fixados também tem contribuído positivamente, dado o nível elevado da Selic.

Em janeiro, aproveitamos o movimento de alta das ações brasileiras para encerrar a posição em bolsa, em consonância com o indicativo da Política de Investimentos para esse perfil que se aproxima do horizonte de aposentadoria declarado pelos participantes. Por outro lado, elevamos a posição em inflação longa, pois acreditamos que as taxas seguem bastante atrativas. O Perfil permanece alinhado à estratégia dos Ciclos de Vida, que reduz gradualmente a exposição ao risco conforme se aproxima a data-alvo.

Para fevereiro, manteremos atenção às possibilidades de novas alocações em títulos indexados à inflação, com prazo médio aderente ao horizonte de tempo do perfil. Como o CV2030 já está próximo do horizonte de aposentadoria, a estratégia privilegia equilíbrio entre preservação de capital e geração de retornos reais. O ambiente de juros elevados torna especialmente atrativa a alocação em ativos pós-fixados, reforçando a consistência da carteira e garantindo flexibilidade para capturar oportunidades que agreguem valor de forma sustentável.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,25%

PERFIL

+1,16%

CDI

+1,00%

IMA-B

+12,56%

IBOVESPA

1 ANO

5 ANOS

PERFIL

CDI

IMA-B

IBOVESPA

13,98%

14,5%

13,09%

43,79%

47,89%

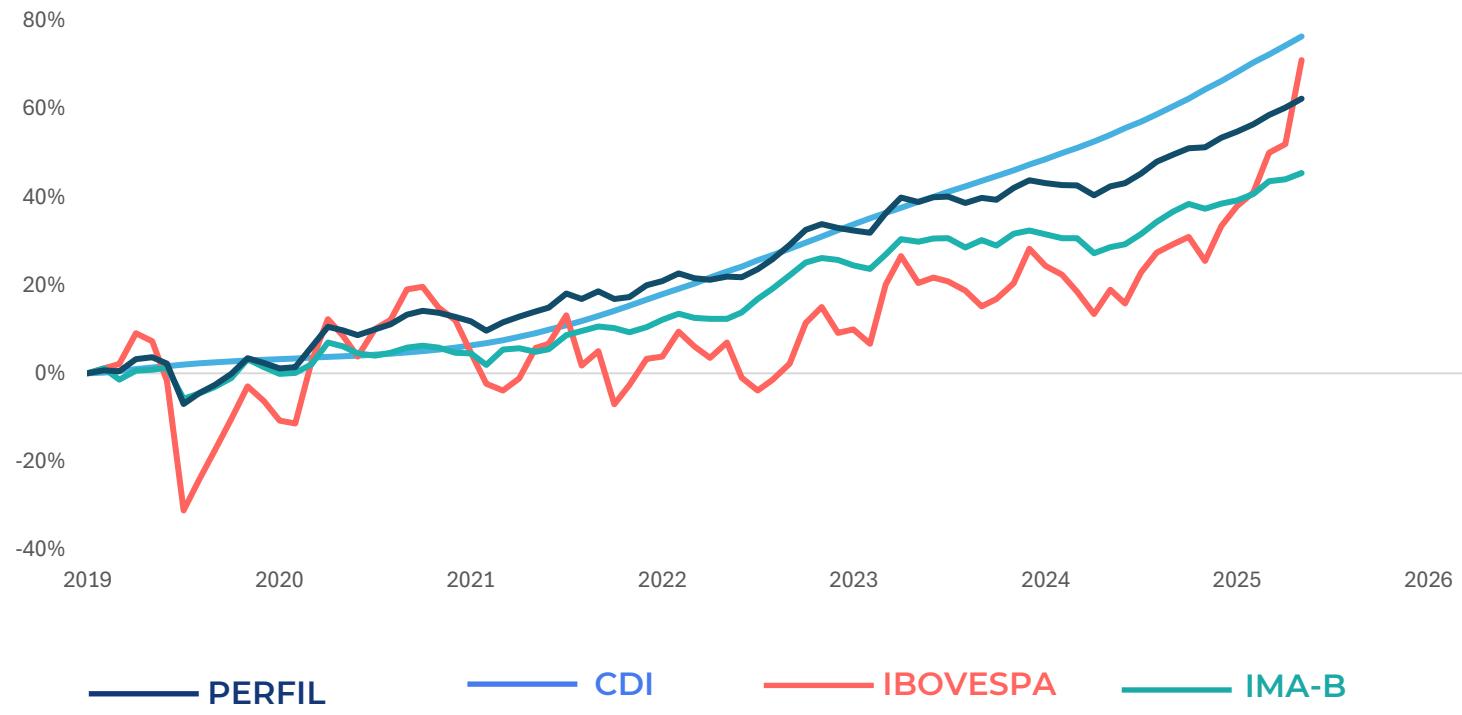
69,9%

37,08%

57,62%

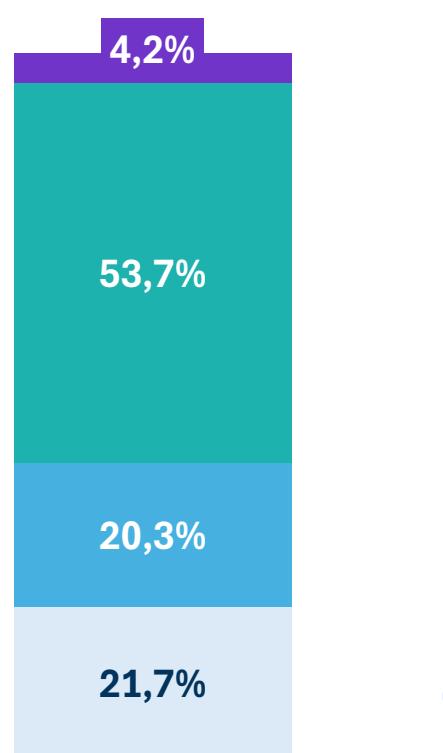
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



ALOCAÇÃO MACRO

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



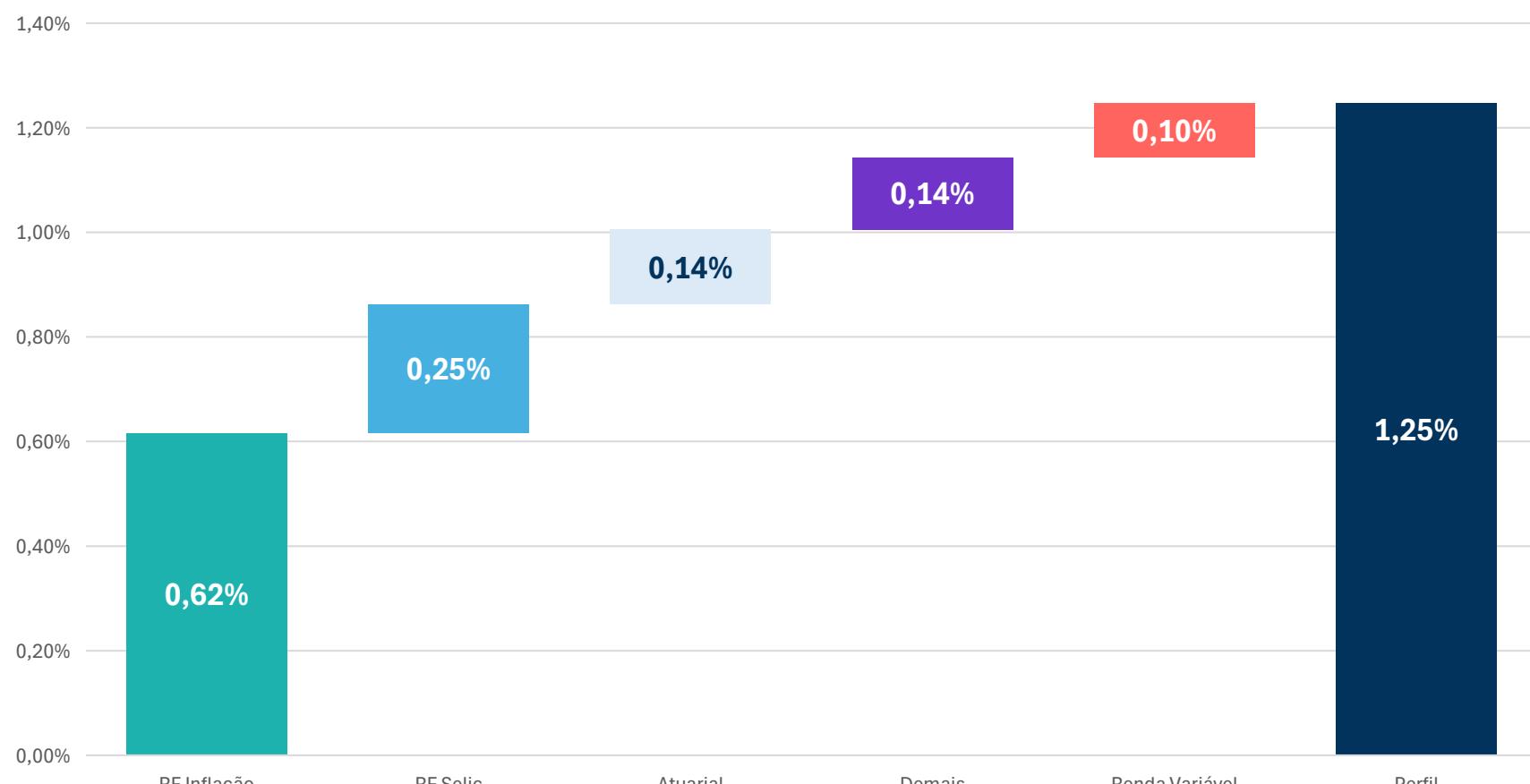
- **Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- **Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio:
R\$ 754,7 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 |
| RF Inflação | RF Inflação Curta marcada a mercado | 46,87% | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado | 1,25% | 1,25% |
| RF Selic | Liquidez | 15,51% | Operações Compromissadas com liquidez diária | 1,16% | 1,16% |
| Atuarial | RF Inflação Mantida até o Vencimento | 11,61% | Títulos Públicos Federais marcados na curva | 0,86% | 0,86% |
| Atuarial | Empréstimo Simples | 9,23% | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro | 0,42% | 0,42% |
| RF Inflação | RF Inflação Longa marcada a mercado | 4,52% | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado | 1,02% | 1,02% |
| RF Selic | Crédito Privado DI High Grade | 4,39% | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI | 1,29% | 1,29% |
| Demais | Imóveis Tijolo | 3,12% | Shoppings e torres comerciais de alto padrão | 0,58% | 0,58% |
| RF Inflação | Crédito Privado IPCA High Grade | 2,36% | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA | 1,37% | 1,37% |
| Atuarial | Financiamento Imobiliário | 0,90% | Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro | 0,45% | 0,45% |
| Demais | Multimercado Macro | 0,66% | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ | 2,40% | 2,40% |
| RF Selic | RF Pós Fixada | 0,39% | Títulos Públicos Federais indexados à Selic | 1,17% | 1,17% |
| Demais | Crédito Privado FIDC | 0,26% | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito | 1,65% | 1,65% |
| Demais | Crédito Privado FICFI | 0,15% | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ | 1,27% | 1,27% |
| Renda Variável | Ações FICFI | 0,03% | Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ | 10,28% | 10,28% |
| Demais | Private Equity - FIPs | 0,03% | Fundos de Participações em empresas de capital fechado | 0,13% | 0,13% |

* 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.

[Acesse Aqui](#)

[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

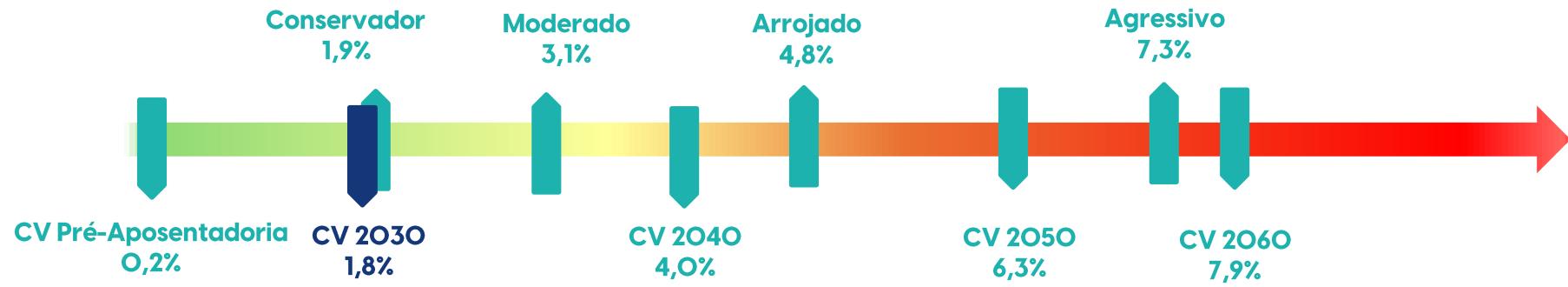
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

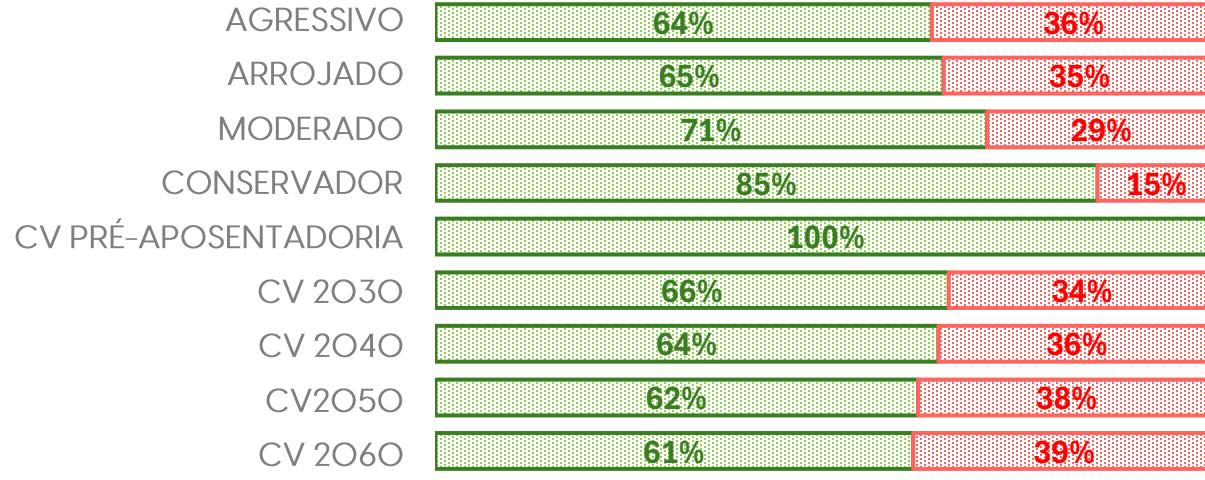


RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



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



■ Meses com rentabilidade positiva ■ Meses com rentabilidade negativa

JANELAS DE RENTABILIDADE

Rentabilidade dos perfis em janelas de curto prazo.

| PERFIL | MÊS | ANO | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|----------------------|-------|-------|----------|----------|----------|
| CONSERVADOR | 1,05% | 1,05% | 12,62% | 15,58% | 32,35% |
| MODERADO | 2,05% | 2,05% | 16,26% | 19,25% | 35,82% |
| ARROJADO | 3,66% | 3,66% | 20,55% | 23,50% | 40,51% |
| AGRESSIVO | 5,76% | 5,76% | 25,99% | 28,85% | 46,12% |
| CV 2030 | 1,25% | 1,25% | 13,98% | 16,88% | 33,15% |
| CV 2040 | 2,96% | 2,96% | 18,75% | 21,69% | 38,32% |
| CV 2050 | 5,13% | 5,13% | 24,26% | 27,16% | 44,27% |
| CV 2060 | 6,25% | 6,25% | 27,90% | 30,64% | 48,36% |
| CV Pré-Aposentadoria | 1,03% | 1,03% | N.A. | N.A. | N.A. |

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