



Perfil

Ciclo de Vida 2040

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

Em julho, os mercados financeiros apresentaram recuperação após a maior volatilidade observada ao longo do segundo trimestre. No cenário internacional, a atenção dos investidores permaneceu concentrada na política monetária dos Estados Unidos, nos próximos passos dos principais bancos centrais e na evolução ainda incerta das tensões geopolíticas no Oriente Médio. O Federal Reserve manteve os juros inalterados e reforçou sua postura cautelosa diante da resiliência da economia e da inflação acima da meta. Ao mesmo tempo, a percepção de redução dos riscos geopolíticos contribuiu para a melhora do apetite por ativos de risco.

No Brasil, a divulgação de indicadores de inflação mais favoráveis fortaleceu as expectativas de prosseguimento do ciclo de redução da Selic, favorecendo o desempenho dos ativos domésticos. A combinação de inflação em desaceleração e valorização do real frente ao dólar contribuiu para a melhora do ambiente de investimentos. Ainda assim, as discussões sobre o cenário fiscal permaneceram no centro das atenções dos investidores, influenciando o comportamento dos juros de longo prazo, que seguem em patamar elevado e restritivo para a atividade econômica.

Nesse contexto, os mercados brasileiros apresentaram desempenho positivo. O Ibovespa encerrou julho com valorização de 3,47%, recuperando parte da queda acumulada nos meses anteriores, enquanto o dólar recuou 1,81% frente ao real. Na renda fixa, os ativos se beneficiaram da perspectiva de manutenção do processo de redução dos juros, em um ambiente de inflação mais comportada e manutenção de taxas de juros ainda atrativas para investidores com horizonte de longo prazo.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos](#)

Análise do Perfil:

Em julho, o Perfil Ciclo de Vida 2040 registrou rentabilidade de **+1,08%**, acumulando **+5,77%** no ano e **+14,61%** em 12 meses. O resultado refletiu principalmente a recuperação dos ativos domésticos, com destaque para a contribuição da renda variável brasileira e da estratégia RF Vértice 2040. A melhora do ambiente para os investimentos locais, combinada à redução das taxas de juros reais observada ao longo do mês, favoreceu o desempenho das principais posições da carteira.

Ao longo do mês, realizamos ajustes pontuais buscando fortalecer o potencial de retorno da carteira no longo prazo. Aproveitamos a correção observada nos mercados nos meses anteriores para recompor parcialmente a exposição à bolsa brasileira em níveis considerados mais atrativos. Também iniciamos a alocação na estratégia **RV Global Megatendências**, que investe em empresas ligadas a temas estruturais de longo prazo, como inteligência artificial, transição energética, saúde e longevidade, ampliando as fontes de diversificação e crescimento da carteira. A nova estratégia passou a integrar o perfil em julho e reforça nossa visão de que tendências estruturais globais podem representar importantes motores de retorno ao longo das próximas décadas.

A estratégia RF Vértice 2040 segue ocupando posição central na alocação do perfil, representando aproximadamente 31% da carteira. Os títulos que compõem essa estratégia continuam oferecendo níveis de juros reais próximos de 8% ao ano, patamar que consideramos excepcional para investidores com horizonte de acumulação compatível com a data-alvo de 2040. Em nossa avaliação, esse ambiente permite contratar retornos reais bastante atrativos para os próximos anos, fortalecendo o potencial de crescimento do patrimônio previdenciário ao longo da jornada de acumulação.

Para agosto, seguiremos avaliando oportunidades que fortaleçam o alinhamento entre a carteira e a data-alvo do perfil. A combinação entre investimentos voltados para tendências estruturais de crescimento, exposição à renda variável e títulos indexados à inflação com juros reais elevados continua proporcionando uma base sólida para a construção de resultados consistentes no longo prazo. Como em todos os Perfis Ciclo de Vida, a alocação será ajustada pela Previ de forma a reduzir a gradualmente a exposição ao risco, acompanhando a evolução da jornada previdenciária e a aproximação da aposentadoria.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,08%

PERFIL

+1,22%

CDI

+0,97%

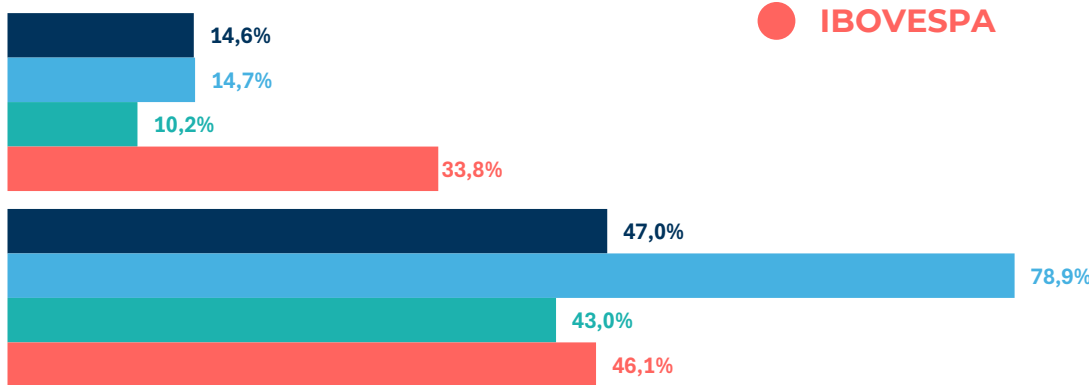
IMA-B

+3,47%

IBOVESPA

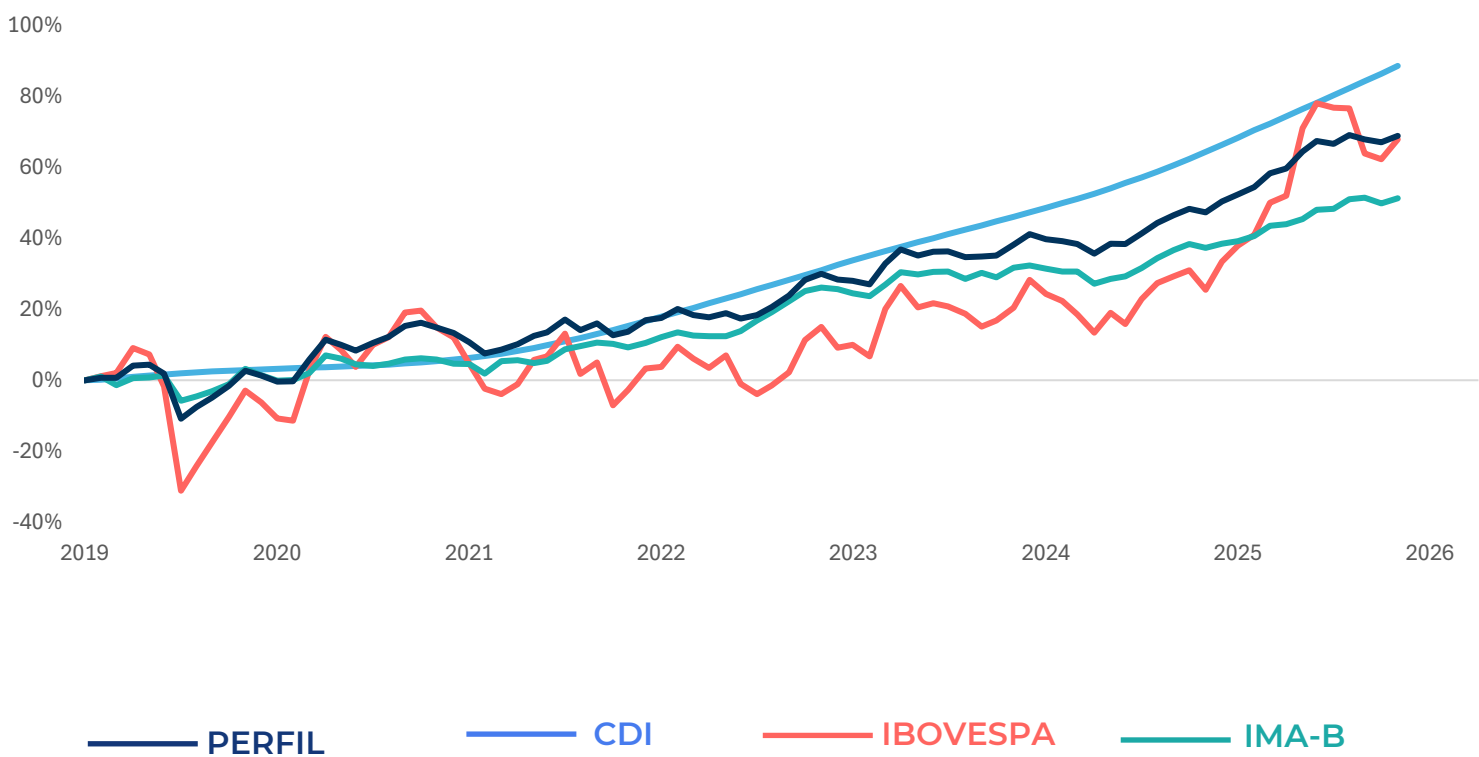
1 ANO

5 ANOS



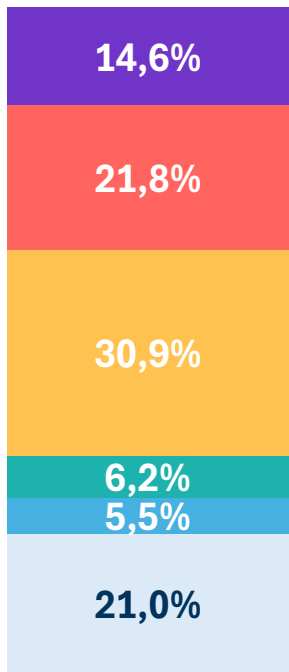
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



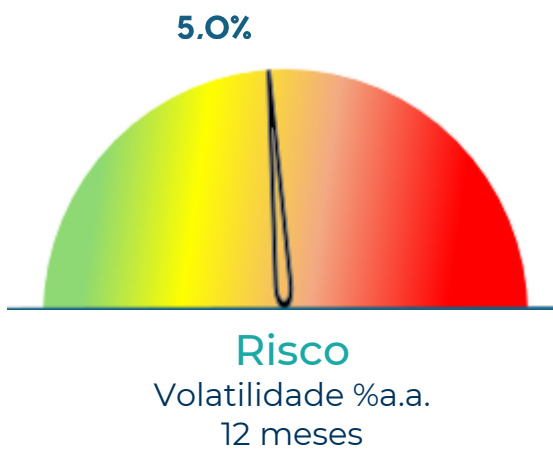
ALOCAÇÃO MACRO

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



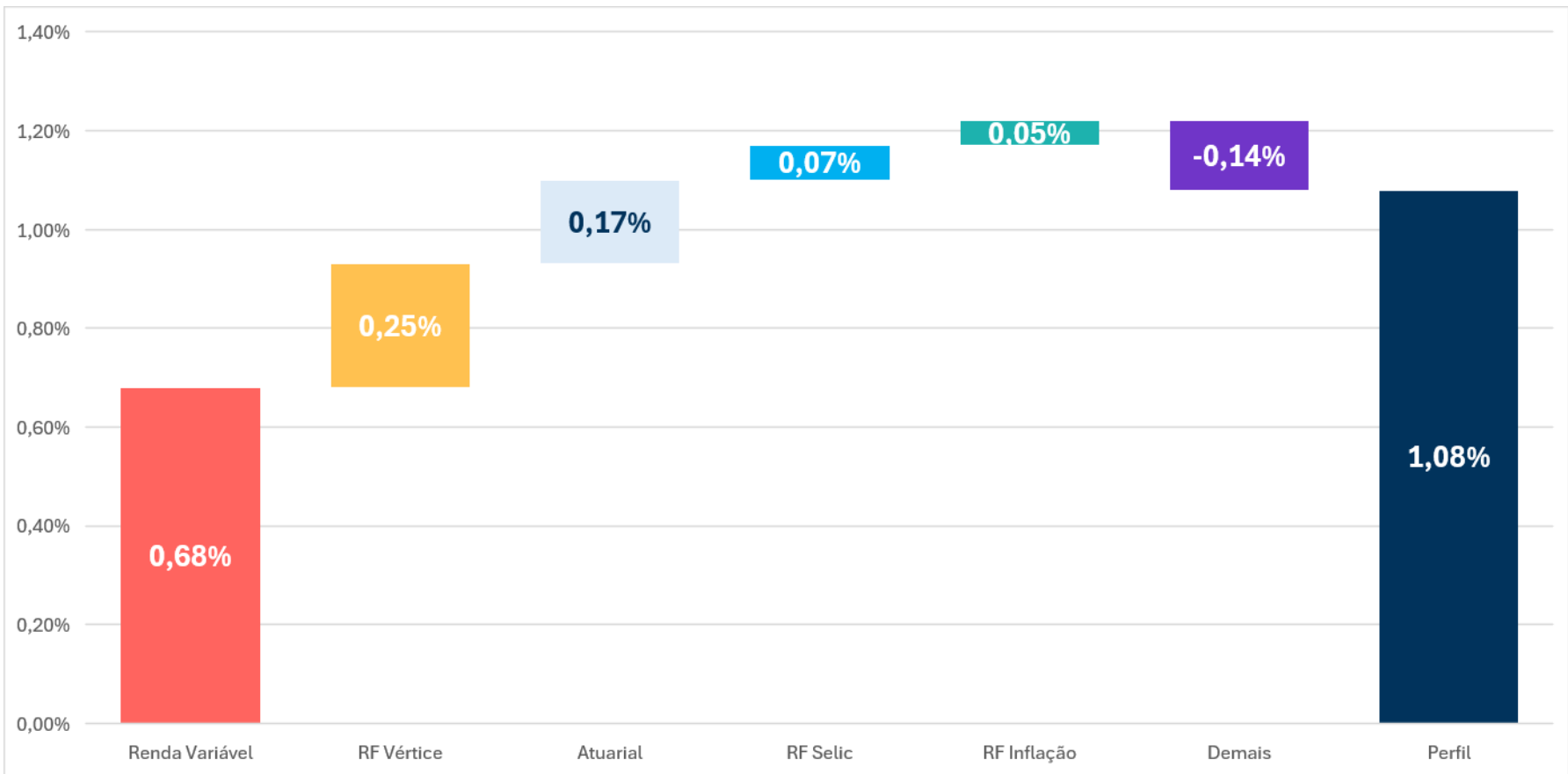
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:
R\$ 688,9 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	30,86%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2040	0,81%	0,75%	0,75%
Renda Variável	RV Ibovespa +	18,80%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	3,20%	10,77%	36,24%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,17%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,61%	7,44%	11,45%
Atuarial	Operações Participantes ²	9,84%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	1,01%	6,26%	9,51%
Demais	RV Global	6,66%	ETFs, BDRs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-2,04%	1,05%	8,59%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	5,13%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,72%	2,83%	7,55%
RF Selic	Liquidez	4,82%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	8,17%	14,73%
Demais	Multimercado Macro	2,99%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,44%	4,09%	11,21%
Renda Variável	Ações FICFI	2,96%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	2,92%	7,06%	29,10%
Demais	Imóveis Tijolo	2,79%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	-0,45%	2,74%	9,28%
Demais	Fundos Imobiliários	1,39%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	0,07%	2,02%	12,74%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	1,04%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,38%	7,87%	14,13%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	0,64%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,28%	8,98%	16,14%
Demais	RV Global Megatendências ³	0,56%	BDRs de empresas e BDRs ETFs e/ou ações ligadas à estratégias de expostas a temas estruturais de longo prazo. Ex. IA, transição energética, saúde e longevidade.	0,62%	5,30%	5,30%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,15%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,54%	6,85%	13,70%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,09%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,31%	7,00%	12,57%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	0,07%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,38%	7,21%	12,67%
Demais	Private Equity - FIPs	0,05%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,70%	4,09%	-24,53%

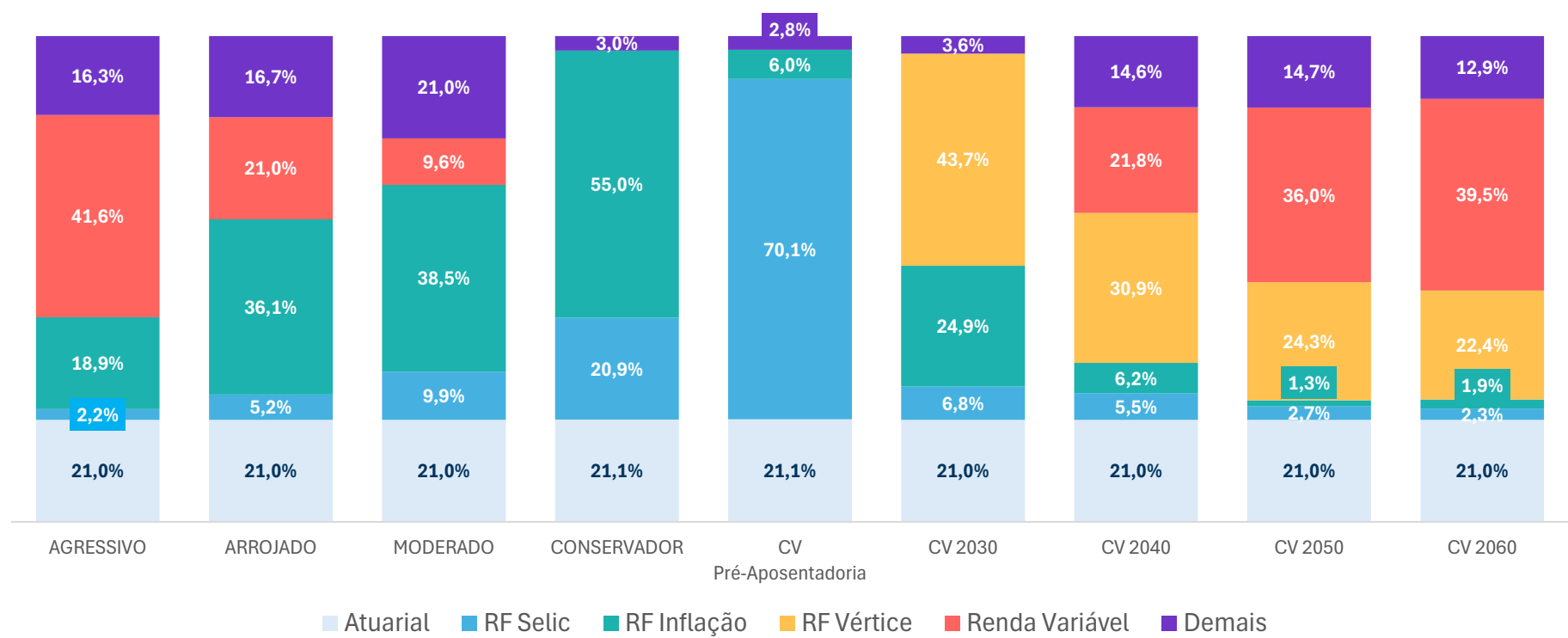
1. A estratégia RF Vértice 2040 foi iniciada em 26/03/2026.
2. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.
3. A estratégia RV Global Megatendências foi criada em julho/26.

[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

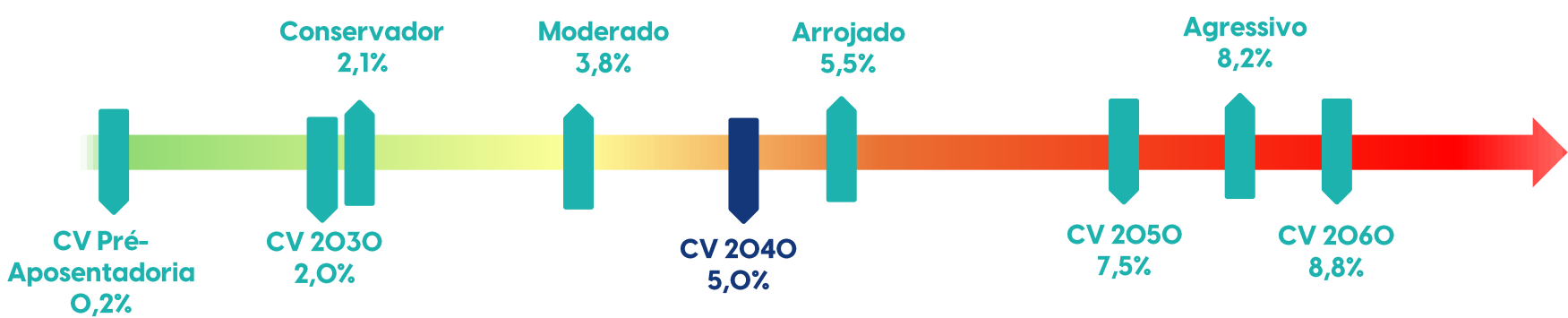
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

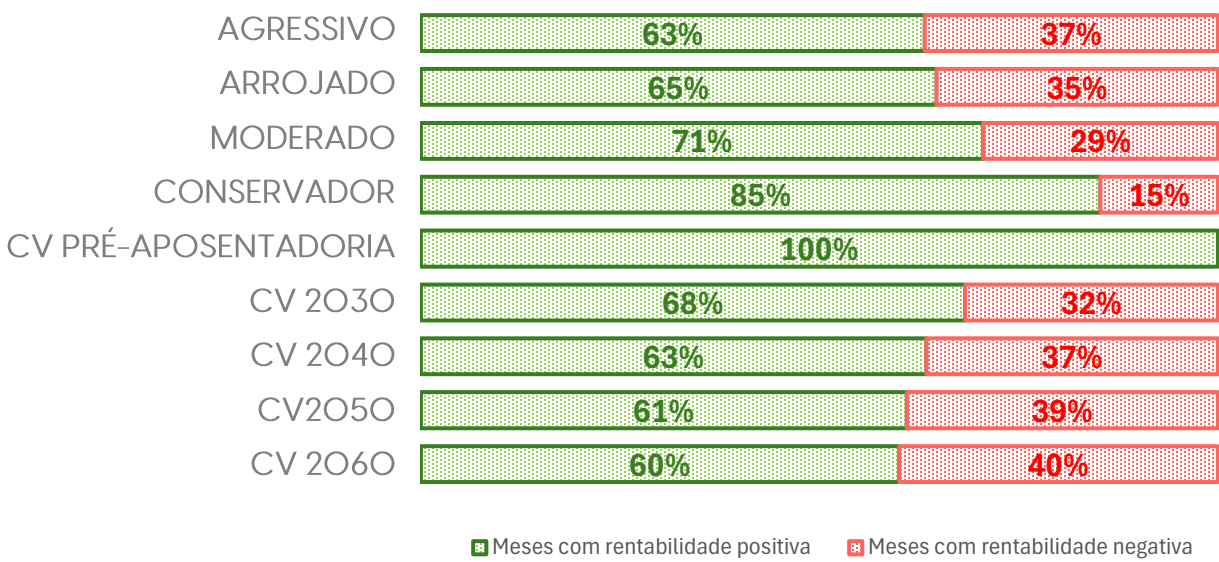


RISCO

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	1,07%	6,53%	11,73%	19,10%	26,19%
MODERADO	0,85%	6,00%	13,27%	21,05%	28,49%
ARROJADO	1,11%	6,82%	16,63%	24,45%	32,34%
AGRESSIVO	1,52%	7,69%	21,34%	28,41%	36,74%
CV 2030	1,12%	6,61%	12,96%	20,32%	27,70%
CV 2040	1,08%	5,77%	14,61%	22,24%	29,95%
CV 2050	1,33%	6,62%	19,14%	26,21%	34,33%
CV 2060	1,47%	7,60%	22,80%	29,68%	37,90%
CV Pré-Aposentadoria*	1,09%	7,68%	13,48%	N.A.	N.A.

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