



Perfil

# Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria

## COMENTÁRIO DO GESTOR

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

### Cenário Macroeconômico:

O mês de abril foi marcado por uma acomodação gradual das tensões geopolíticas, ainda em um contexto fortemente influenciado pelos desdobramentos do conflito no Oriente Médio. A estabilização parcial dos preços das commodities, em especial do petróleo, contribuiu para reduzir, no curto prazo, os riscos de uma aceleração mais intensa da inflação global, favorecendo um ajuste mais moderado das expectativas de juros e reforçando a percepção de que o processo de normalização monetária tende a ocorrer de forma gradual. Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade e inflação continuaram a apontar para a resiliência da economia, o que sustentou a postura prudente do Federal Reserve.

No Brasil, o destaque foi a continuidade do ciclo de flexibilização monetária, com novo corte de 0,25 ponto percentual na taxa Selic, para 14,50% ao ano. A decisão veio acompanhada de uma comunicação cautelosa por parte do Banco Central, que reforçou o compromisso com a estabilidade de preços e indicou que os próximos passos seguirão condicionados à evolução do cenário inflacionário. As expectativas do mercado refletidas no Boletim Focus refletiram ao longo do mês esse ambiente mais desafiador, com aumento nas projeções de inflação e manutenção das expectativas de juros em patamares ainda elevados.

No mercado acionário, o Ibovespa apresentou elevada volatilidade ao longo do mês, chegando a alcançar 198 mil pontos e fechando abril com variação levemente negativa, na casa de 187 mil pontos, refletindo principalmente o noticiário do conflito no Oriente Médio. Apesar de oscilações pontuais no curto prazo, a combinação de fundamentos relativamente sólidos, expectativa de melhora cíclica e um ambiente monetário gradualmente mais benigno segue sustentando uma visão construtiva para os ativos brasileiros no médio e longo prazo.

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

### Análise do Perfil:

O Perfil Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria apresentou rentabilidade de **+1,09%** em abril, em linha com o CDI. No acumulado do ano, o retorno alcança **+4,29%**. Esse resultado reflete a característica defensiva do portfólio, com predominância de ativos atrelados à Selic, pós-fixados e títulos indexados à inflação de curto prazo, que contribuíram positivamente mesmo em um ambiente de maior volatilidade.

Em um cenário de oscilações mais intensas nos mercados, a estratégia do Perfil Pré-Aposentadoria mostrou-se especialmente adequada ao priorizar a preservação do patrimônio dos participantes próximos da aposentadoria. A menor exposição a ativos de mais risco busca reduzir a probabilidade de perdas relevantes, que poderiam não ser recuperadas no curto prazo, reforçando a previsibilidade dos resultados.

Reiteramos que este Perfil é indicado para participantes em fase final da jornada previdenciária, que valorizam maior estabilidade. Embora o atual nível de juros favoreça o desempenho de estratégias mais conservadoras, participantes com horizonte de investimento mais longo podem se beneficiar de perfis mais diversificados, com exposição gradual a ativos de risco, ampliando o potencial de retorno ao longo do tempo.

Nosso objetivo é tornar os Perfis Ciclo de Vida cada vez mais atrativos para os participantes que preferem delegar à Previ o ajuste da exposição ao risco ao longo de sua jornada de acumulação, assegurando uma alocação coerente com o horizonte previdenciário e com as diferentes etapas do ciclo de investimento.

## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

**+1,09%**

PERFIL

**+1,09%**

CDI

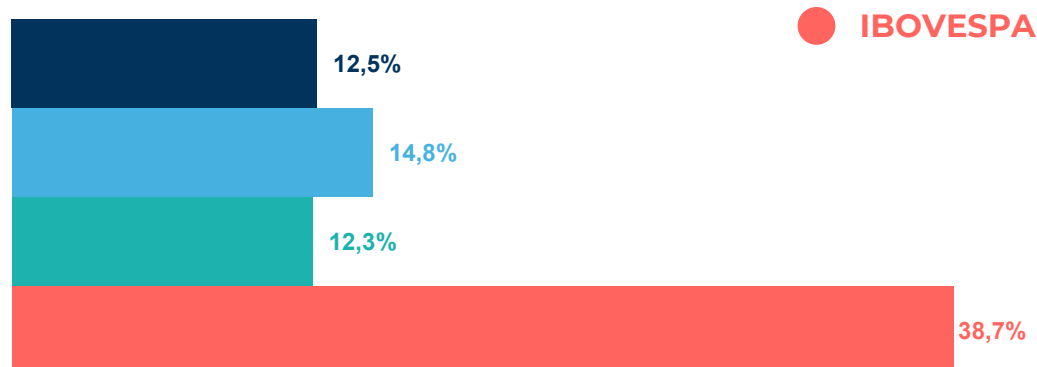
**+1,81%**

IMA-B

**-0,08%**

IBOVESPA

1 ANO



● PERFIL

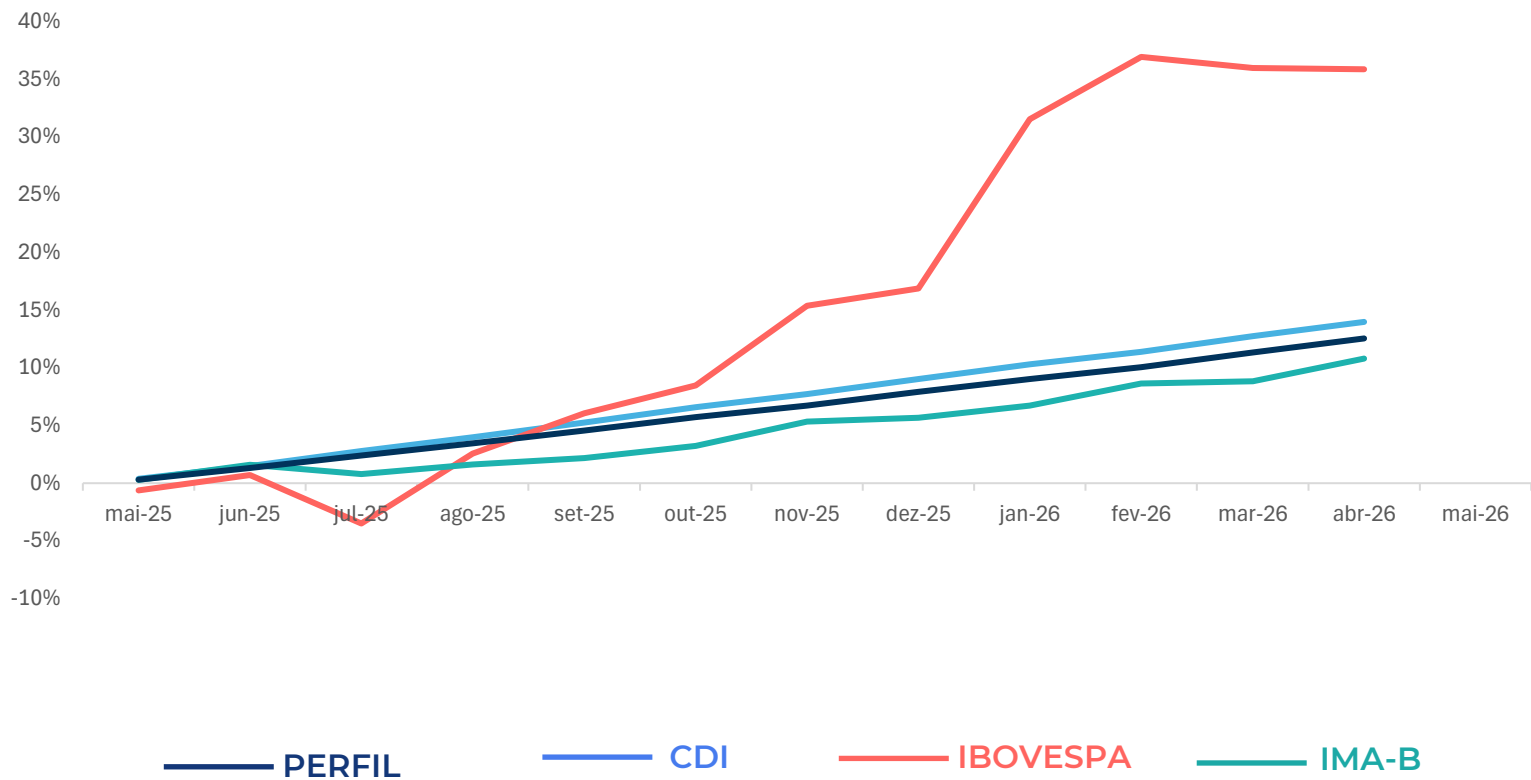
● CDI

● IMA-B

● IBOVESPA

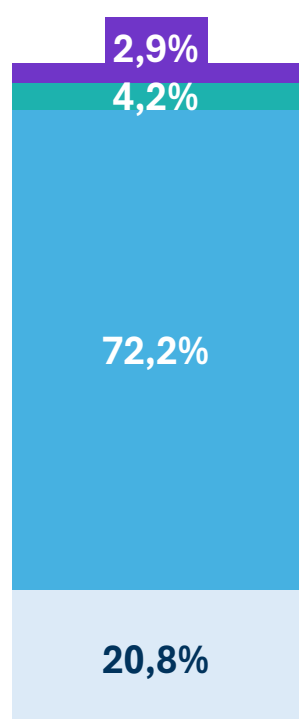
## JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



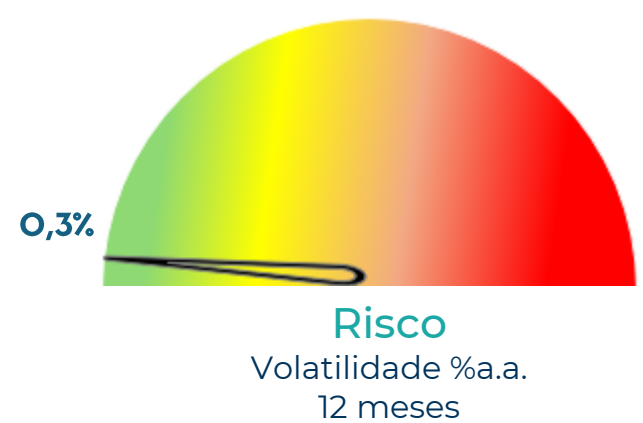
## ALOCAÇÃO MACRO

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



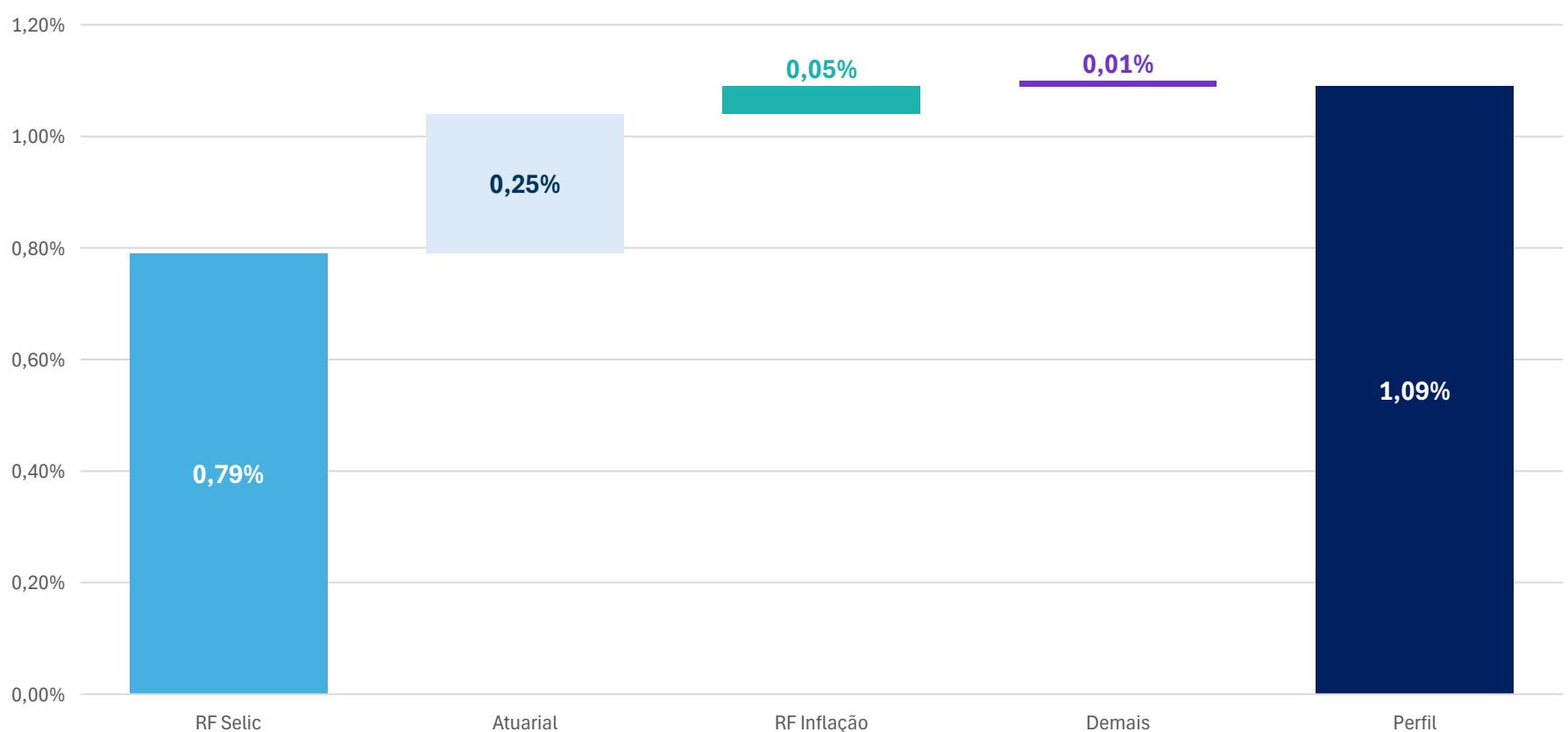
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:  
R\$ 1,1 bilhão



## 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	70,24%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,10%	4,56%	14,83%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,13%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	1,36%	4,55%	11,29%
Atuarial	Empréstimo Simples	8,73%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,92%	2,65%	8,75%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	4,15%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,26%	4,94%	11,39%
Demais	Imóveis Tijolo	2,89%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,41%	2,12%	10,29%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	1,96%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,18%	5,04%	18,02%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,91%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,90%	2,66%	8,55%

**Acesse Aqui**

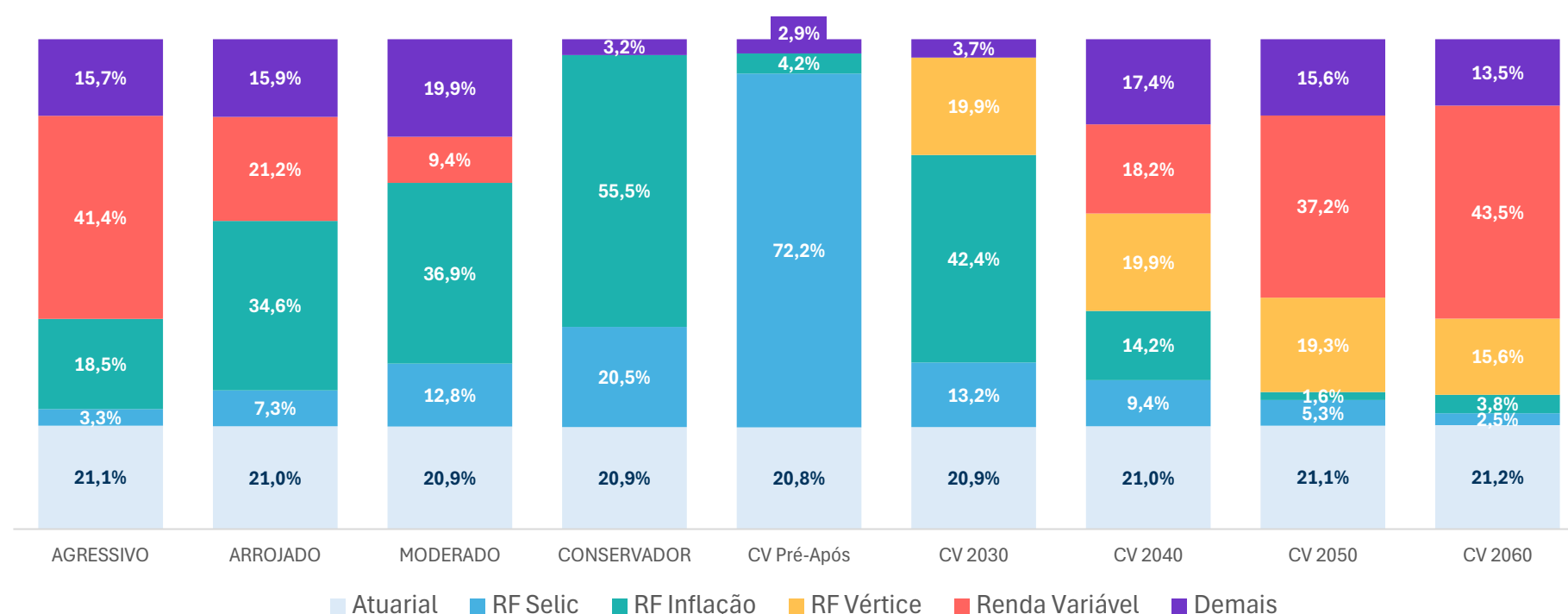
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

[Desempenho | Portal Previ](#)

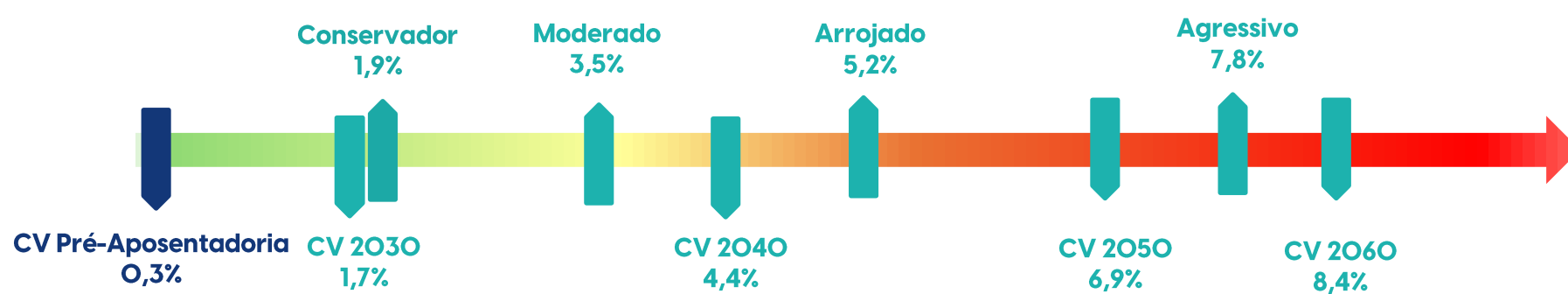
## ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

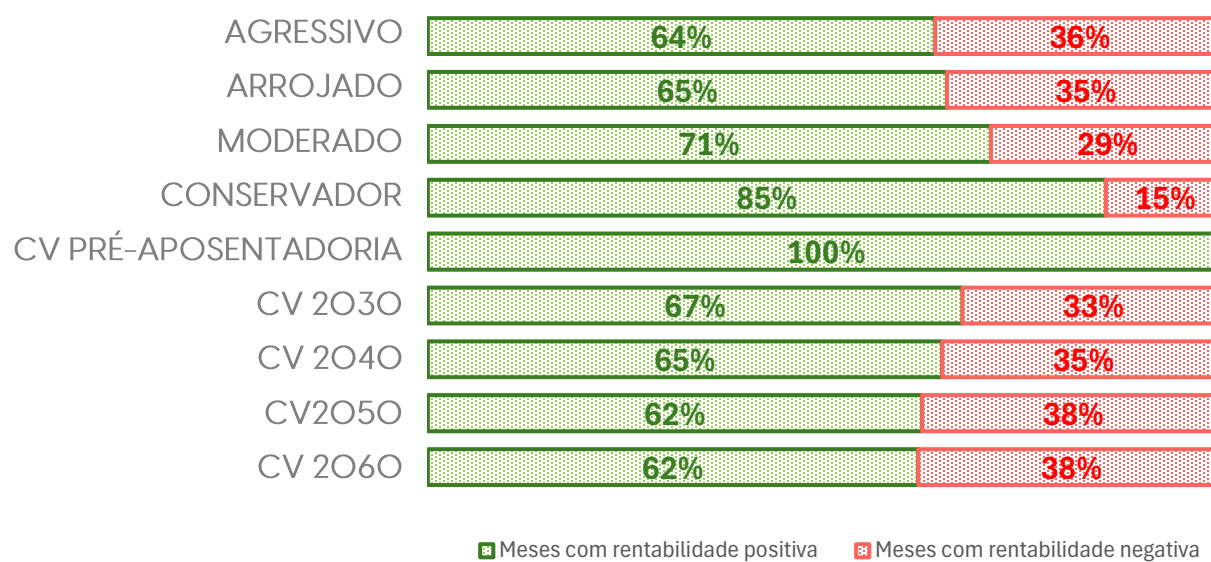


## RISCO

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	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CONSERVADOR	1,37%	4,46%	12,11%	19,57%	30,53%
MODERADO	1,69%	5,01%	14,91%	22,90%	35,39%
ARROJADO	1,54%	6,89%	18,84%	27,78%	43,29%
AGRESSIVO	1,22%	8,98%	24,00%	33,47%	52,24%
CV 2030	1,25%	4,53%	13,21%	20,89%	33,18%
CV 2040	1,50%	5,90%	17,12%	25,55%	40,22%
CV 2050	1,15%	8,13%	22,37%	31,45%	49,25%
CV 2060	1,08%	9,45%	25,88%	35,52%	54,91%
CV Pré-Aposentadoria	1,09%	4,29%	12,54%	N.A.	N.A.

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