



Perfil

Ciclo de Vida 2050

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O mês de fevereiro de 2026 consolidou o ambiente de otimismo observado no início do ano e trouxe novos sinais de acomodação das condições monetárias no Brasil. Embora a taxa Selic tenha permanecido em 15% ao ano, os mercados reagiram positivamente à ata do Copom, que reafirmou a expectativa de início do ciclo de cortes já em março, condicionando esse movimento à evolução dos indicadores de inflação e atividade. Essa comunicação reforçou o cenário de flexibilização monetária à frente e sustentou o apetite ao risco dos investidores.

A bolsa brasileira manteve sua trajetória de valorização e encerrou fevereiro com alta de 4%, acumulando o sétimo mês consecutivo de ganhos. O Ibovespa continua impulsionado pela forte entrada de capital estrangeiro, que somou mais de R\$ 40 bilhões nos dois primeiros meses de 2026, montante superior ao registrado ao longo de todo o ano de 2025.

No cenário internacional, a volatilidade permaneceu elevada. Nos Estados Unidos, os desdobramentos da política tarifária do governo Trump, combinados com um mercado de trabalho aquecido, reforçaram a percepção de que o Federal Reserve deverá manter uma postura cautelosa, com os juros estáveis por um período mais prolongado.

Apesar das incertezas externas, o Brasil continuou a se beneficiar do movimento global de realocação de portfólios em direção aos mercados emergentes. A combinação entre a valorização da bolsa, o enfraquecimento do dólar, o forte fluxo estrangeiro e a perspectiva concreta de afrouxamento monetário ajudou a sustentar um ambiente favorável aos investimentos.

Por fim, no último dia de fevereiro, teve início um conflito envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã. Seguiremos acompanhando atentamente os desdobramentos desse evento e seus potenciais impactos sobre a economia global, ajustando de forma cautelosa as estratégias dos Perfis de Investimento sempre que necessário.

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

Análise do Perfil:

O Perfil CV2050 apresentou rentabilidade de **+2,38%** em fevereiro, acumulando **27,92%** em 12 meses. A boa performance no mês reflete, mais uma vez, sua elevada exposição à renda variável brasileira, que registrou um desempenho bastante positivo, beneficiada pela continuidade da entrada de investidores estrangeiros. Em relação às movimentações no portfólio, destacamos uma pequena realização de lucros em renda variável local, acompanhada pela realocação em renda variável no exterior, aproveitando o cenário favorável de câmbio.

A partir de março, iniciaremos uma **nova estratégia nos Perfis Ciclo de Vida**, denominada **Estratégia de Vértices**. Para o CV2050, a alocação inicial será de cerca de 10% do patrimônio em títulos públicos com vencimentos concentrados em torno de 2050, alinhando essa posição ao horizonte previdenciário dos participantes do perfil. A implementação será gradual, através do redirecionamento da alocação na estratégia RF Inflação, que investe em uma cesta de títulos com diversos vencimentos, para fundos de vértice específicos. Considerando o patamar extraordinariamente elevado das taxas de juros, acreditamos que essa abordagem tem potencial de gerar resultados consistentes ao longo dos próximos anos, reforçando a acumulação necessária para garantir uma aposentadoria adequada aos objetivos dos participantes.

Nosso foco é tornar os Perfis Ciclo de Vida cada vez mais atrativos para os participantes que preferem delegar à Previ o ajuste da exposição a risco ao longo de sua jornada de acumulação.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+2,38%

PERFIL

+1,00%

CDI

+1,79%

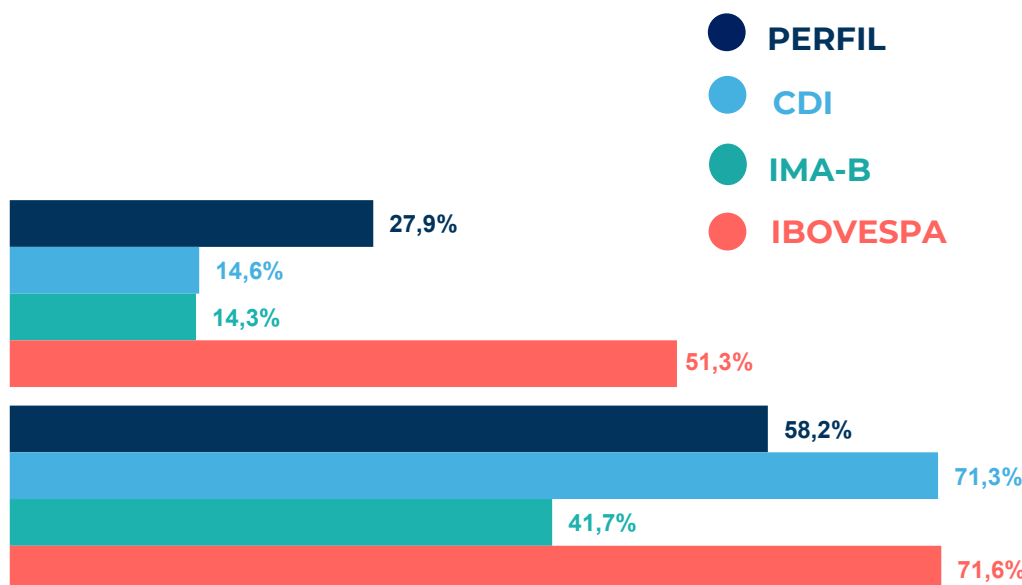
IMA-B

+4,09%

IBOVESPA

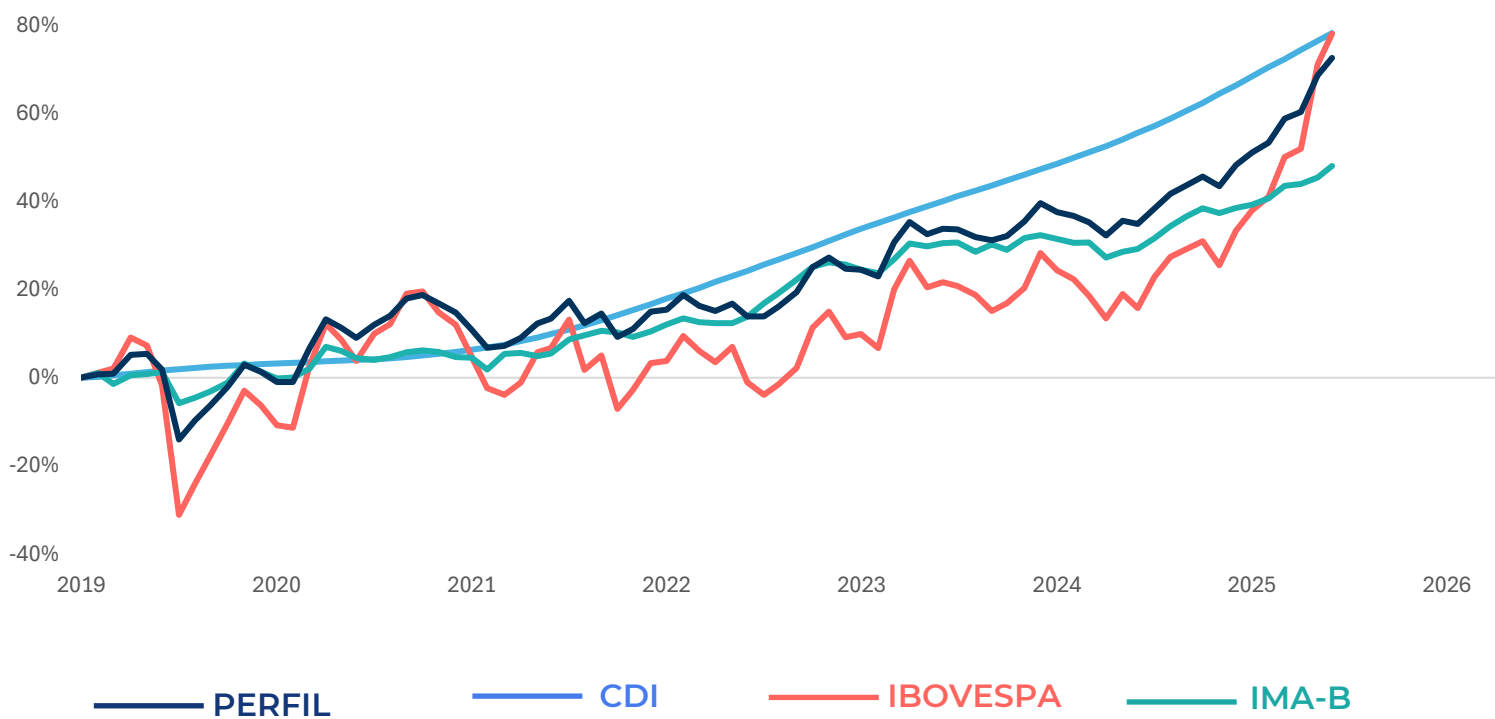
1 ANO

5 ANOS



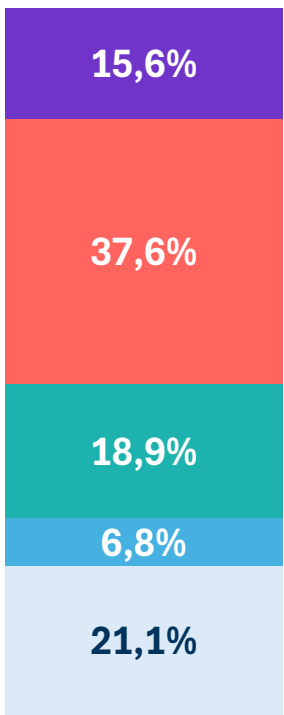
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



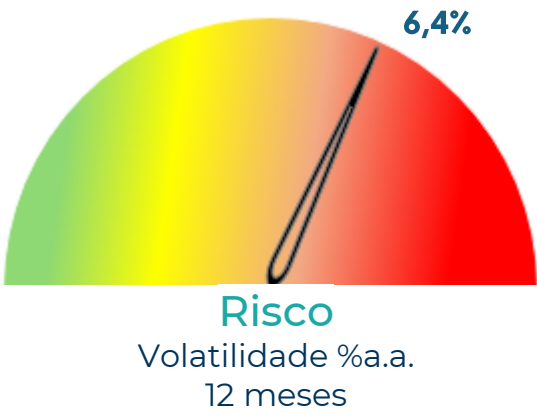
ALOCAÇÃO MACRO

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



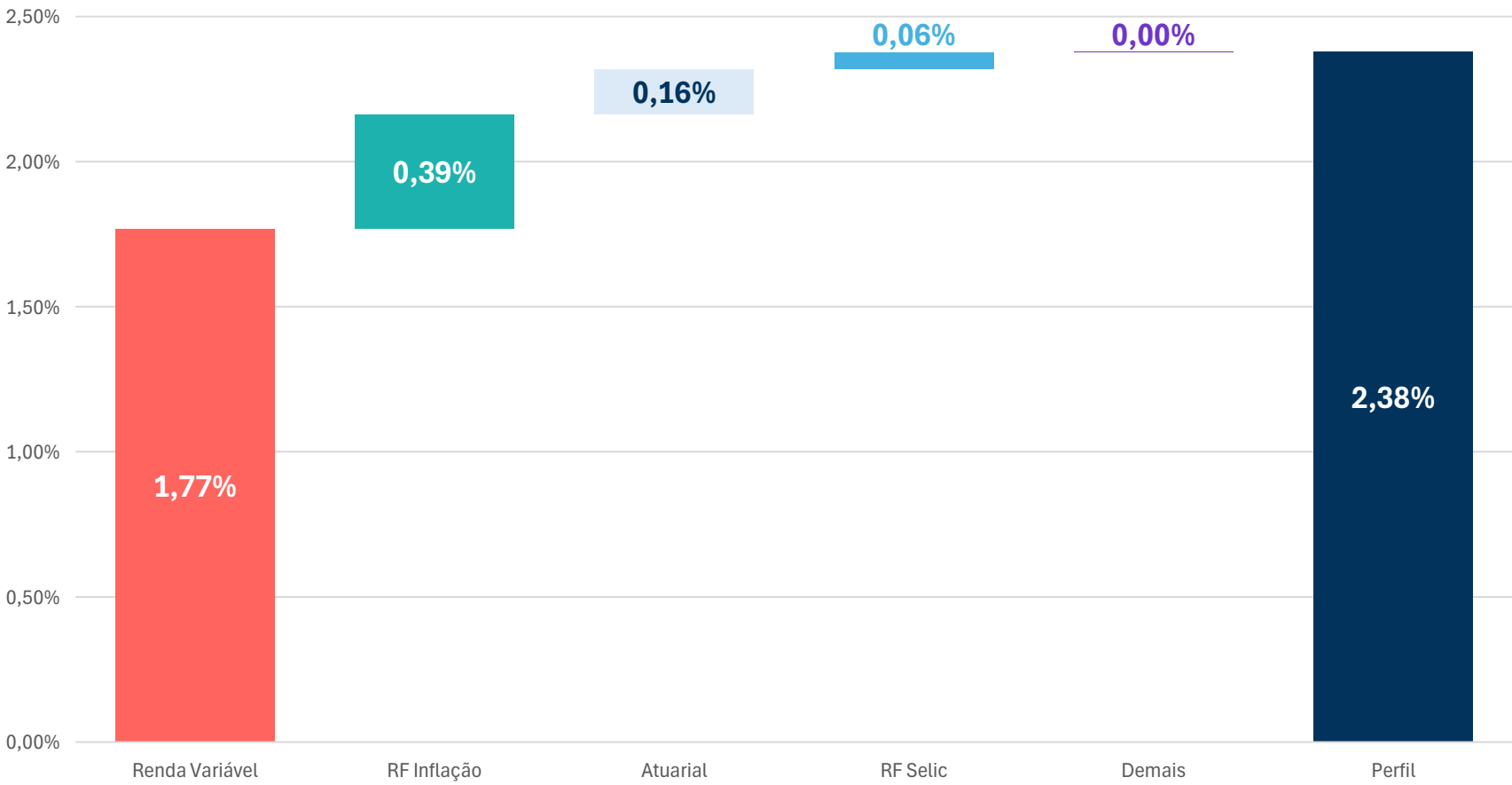
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio:
R\$ 282,1 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	12 MESES
Renda Variável	RV Ibovespa +	34,92%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	4,47%	17,57%	53,05%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	14,64%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	2,24%	3,29%	16,77%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,21%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,80%	1,66%	10,97%
Atuarial	Empréstimo Simples	9,03%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,66%	1,08%	9,31%
Demais	RV Global	7,41%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	-1,52%	-4,03%	7,44%
RF Selic	Liquidez	6,22%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,00%	2,17%	14,53%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	3,32%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,21%	2,47%	11,85%
Demais	Imóveis Tijolo	3,00%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,51%	1,09%	10,47%
Demais	Multimercado Macro	2,84%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	1,53%	3,97%	15,94%
Renda Variável	Ações FICFI	2,65%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	5,52%	16,37%	49,85%
Demais	Fundos Imobiliários	1,12%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	2,24%	3,63%	24,71%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,98%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,18%	2,56%	14,66%
Demais	RF Pré Fixada	0,95%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,94%	3,18%	19,77%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,91%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,69%	1,14%	9,00%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	0,55%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,18%	2,48%	20,37%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,12%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,21%	2,88%	15,05%
Demais	Private Equity - FIPs	0,08%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,42%	0,54%	-12,54%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,07%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,55%	2,84%	13,51%

* 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

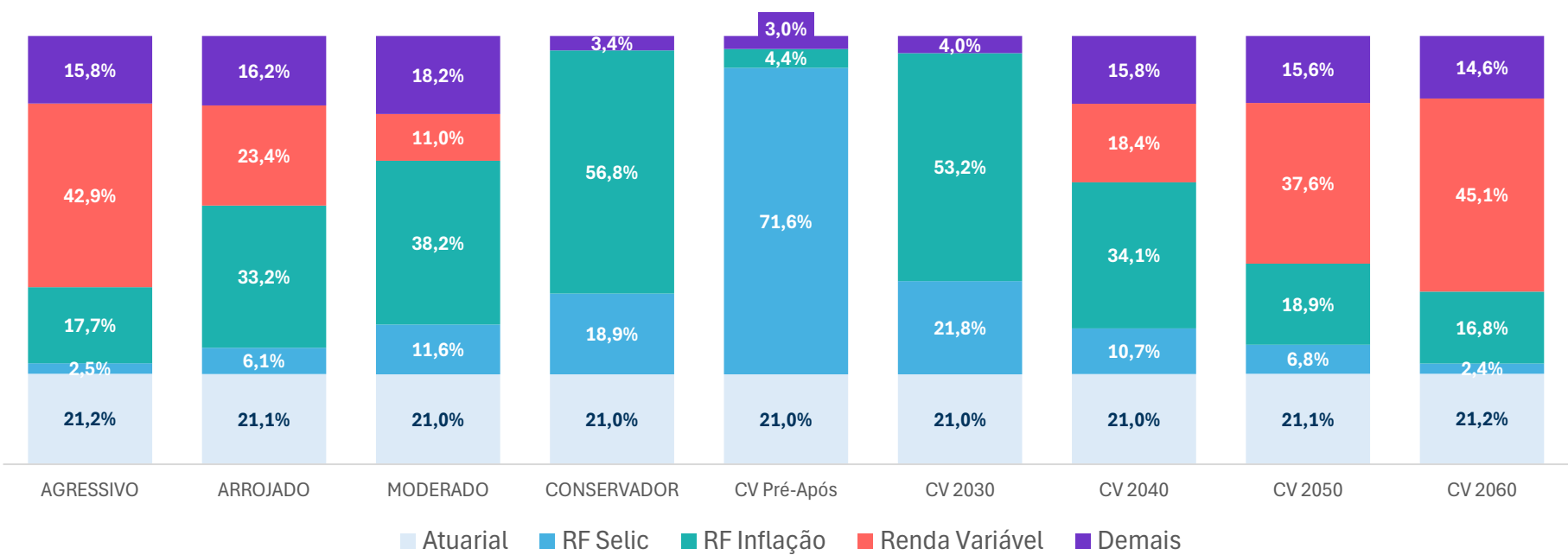
Tutorial Carta do Gestor

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

Desempenho | Portal Previ

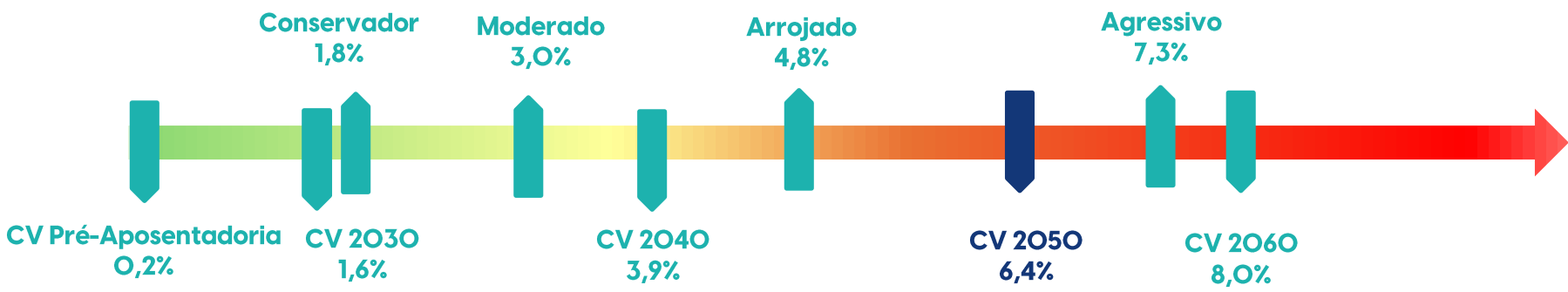
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

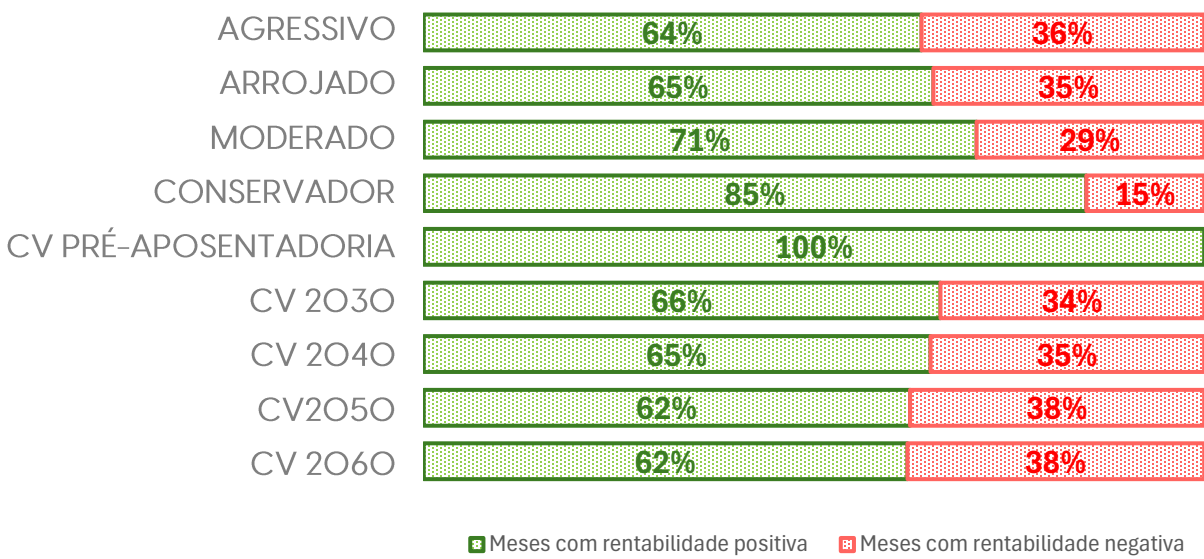


RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



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



JANELAS DE RENTABILIDADE

Rentabilidade dos perfis em janelas de curto prazo.

PERFIL	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CONSERVADOR	1,21%	2,27%	13,20%	16,13%	32,69%
MODERADO	1,54%	3,63%	17,70%	20,14%	38,03%
ARROJADO	2,06%	5,79%	23,42%	24,94%	45,49%
AGRESSIVO	2,57%	8,47%	30,53%	30,89%	54,29%
CV 2030	1,11%	2,37%	14,66%	17,25%	34,73%
CV 2040	1,84%	4,86%	20,96%	22,88%	42,61%
CV 2050	2,38%	7,63%	27,92%	28,98%	51,54%
CV 2060	2,68%	9,10%	32,71%	32,99%	57,12%
CV Pré-Aposentadoria*	0,94%	1,98%	N.A.	N.A.	N.A.

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