



Perfil

# 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

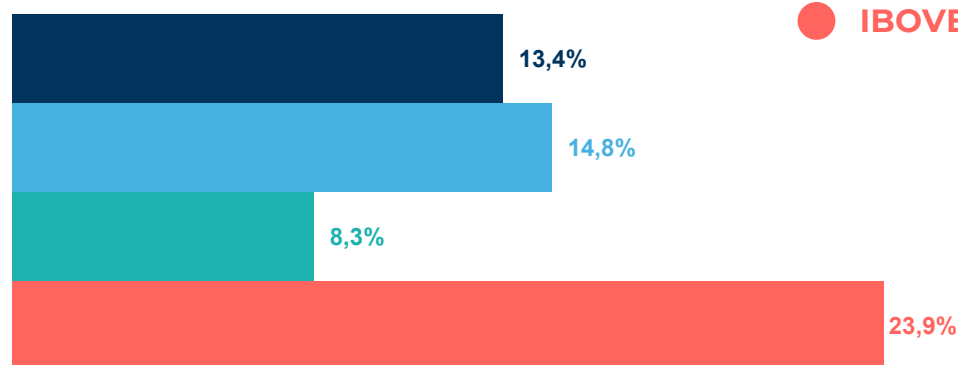
-1,04%

IMA-B

-1,01%

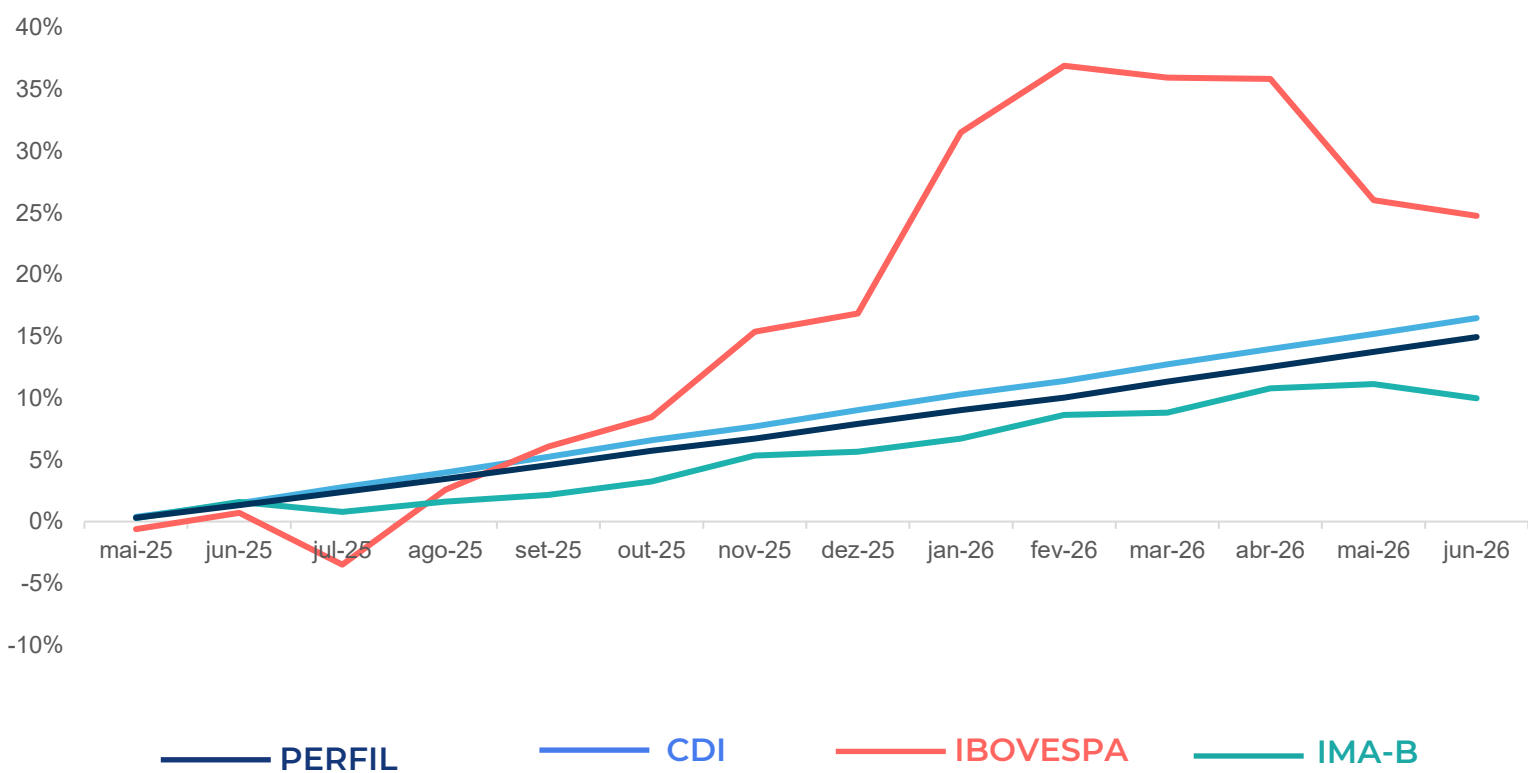
IBOVESPA

1 ANO



## JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



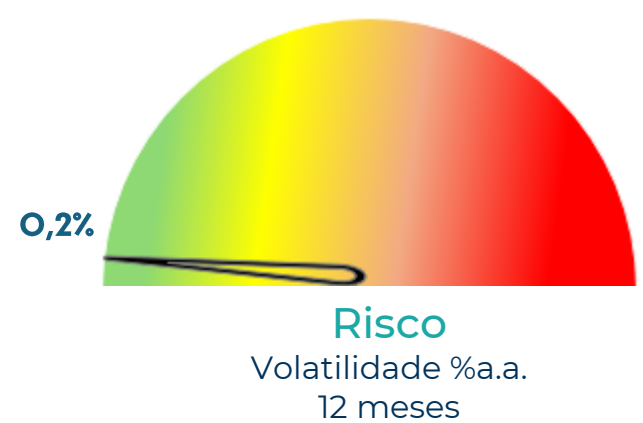
## ALOCAÇÃO MACRO

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



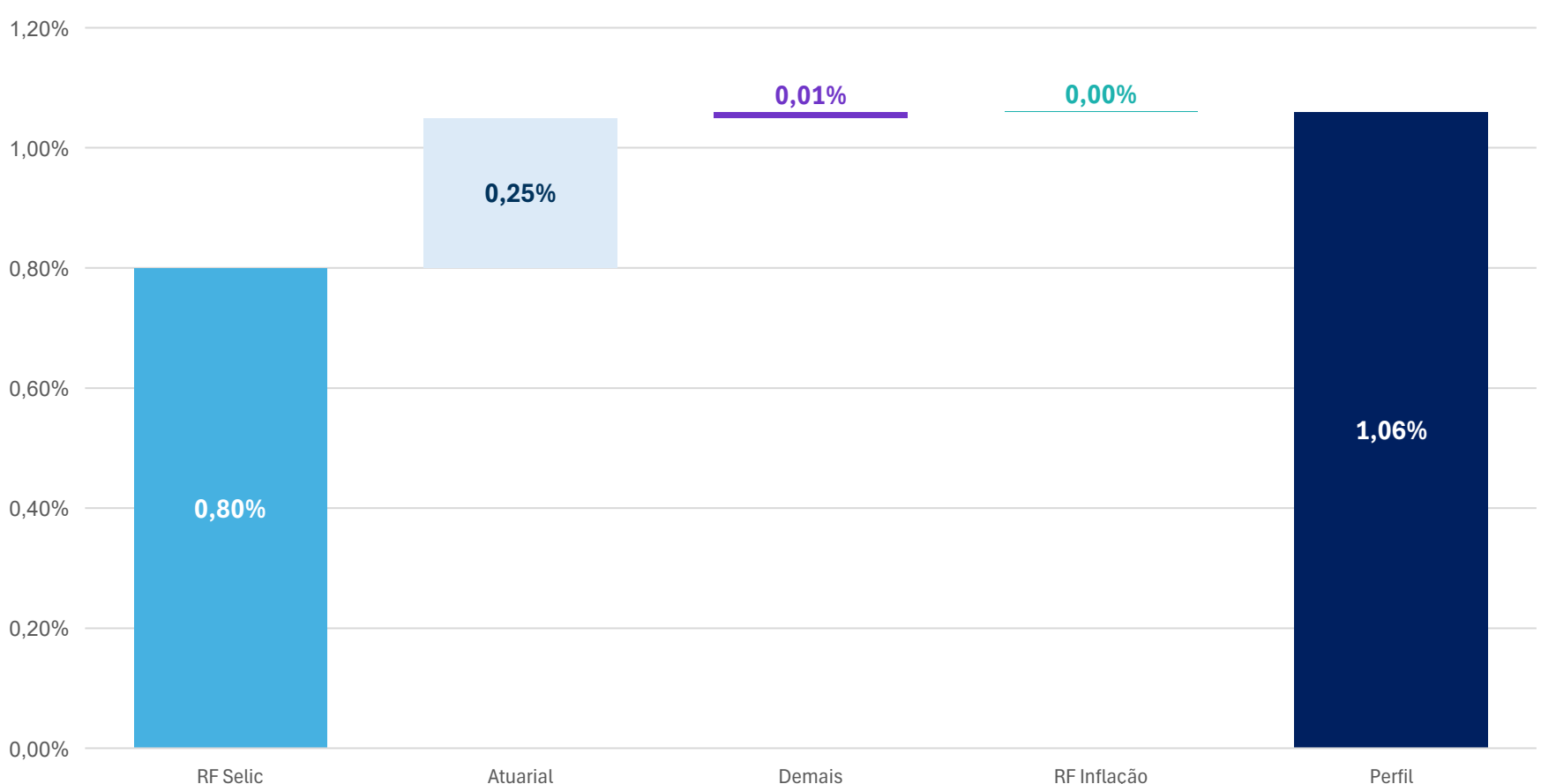
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:  
R\$ 1,2 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	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.

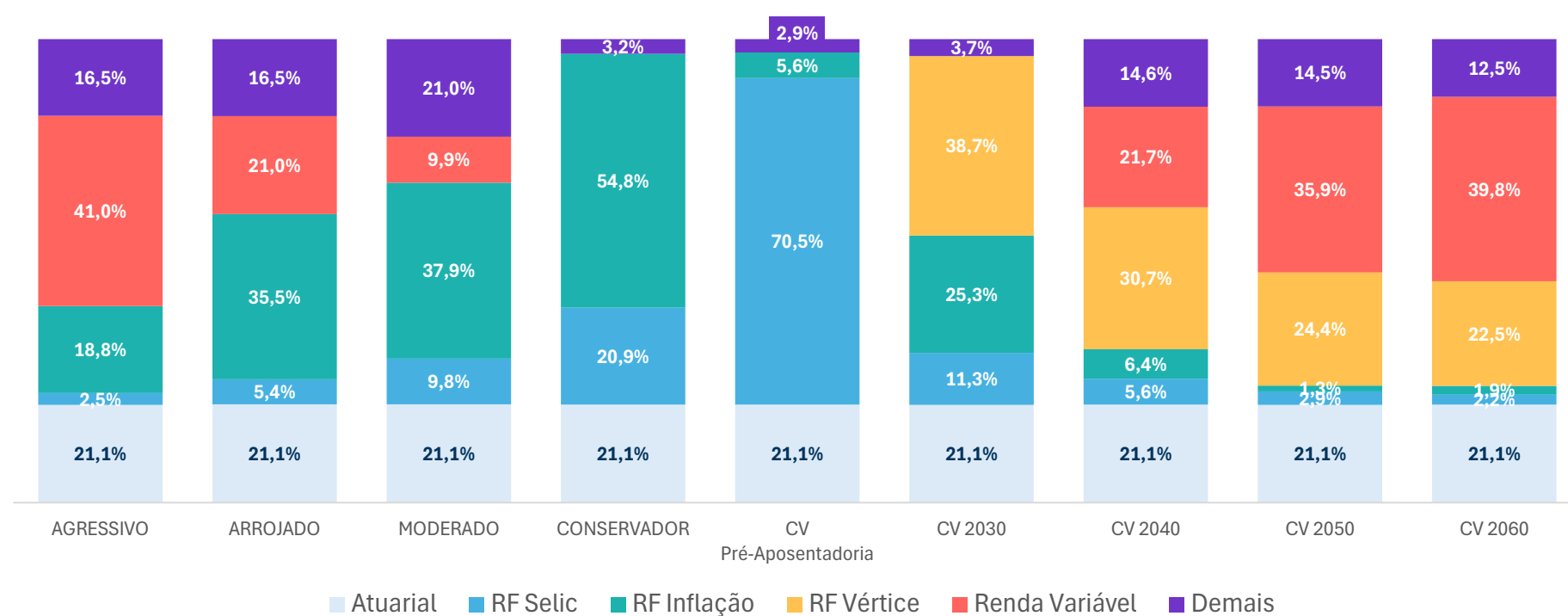
**Acesse Aqui**

[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

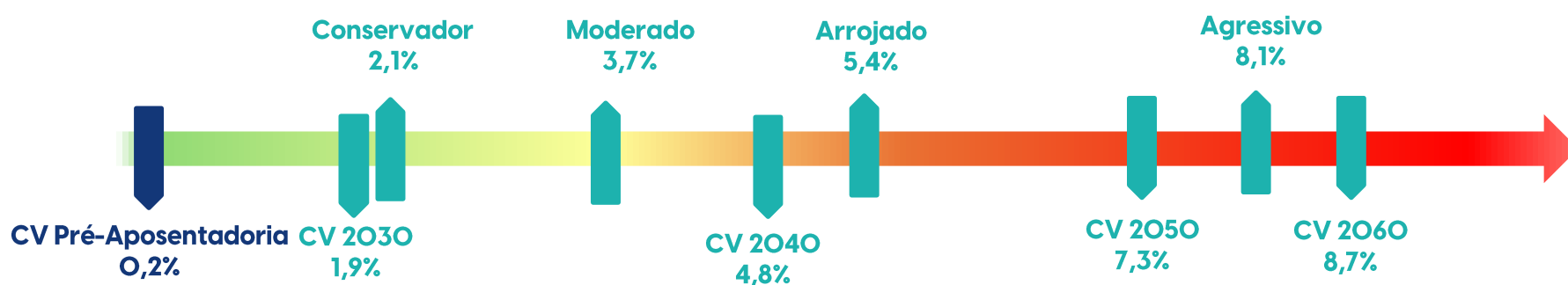
## ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

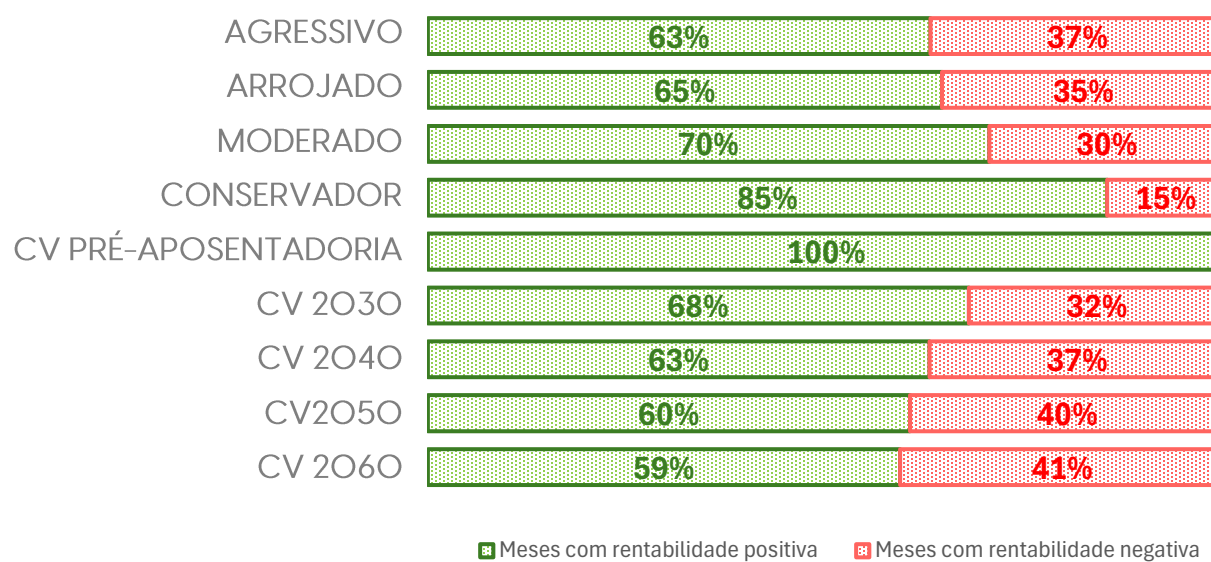


## RISCO

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).