



Perfil

Ciclo de Vida

Pré-Aposentadoria

COMENTÁRIO DO GESTOR

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

Cenário Macroeconômico:

O ano de 2025 se consolidou como um dos mais favoráveis para os perfis do Previ Futuro, com avanços consistentes nos mercados globais, forte valorização da bolsa brasileira e um ambiente de juros ainda elevados no país. Mesmo com a Selic em patamar alto, o cenário financeiro internacional mais propenso ao risco e o retorno do otimismo dos investidores impulsionaram altas expressivas em diferentes classes de ativos, criando condições excepcionalmente positivas para os portfólios. Esse movimento foi relevante por representar a recuperação dos ativos após a queda observada no final de 2024, quando as preocupações com o risco fiscal haviam pressionado os mercados.

Em dezembro, os sinais de desaceleração da inflação reforçaram as expectativas de ajustes na política monetária ao longo de 2026. O IPCA segue em trajetória desinflacionária, enquanto o Copom manteve a Selic em 15%, em meio às incertezas fiscais e externas. A perspectiva de cortes graduais de juros nos Estados Unidos sustentou um ambiente global mais favorável, contribuindo para o desempenho positivo dos mercados emergentes. Nesse cenário, o Ibovespa avançou 1,29% no mês e acumulou alta de aproximadamente 34% no ano, atingindo sua máxima nominal histórica.

Combinando inflação em queda, valorização da bolsa e câmbio mais favorável, 2025 reforçou a importância de estratégias amplamente diversificadas. O equilíbrio entre renda fixa atrelada à Selic, ativos indexados à inflação e exposição à renda variável local e internacional mostrou-se essencial para capturar o bom momento dos mercados. Esse ambiente indica que investidores com portfólios equilibrados seguem bem posicionados para aproveitar potenciais ganhos à medida que o ciclo monetário evolua e as condições externas permaneçam favoráveis.

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

Análise do Perfil:

O Perfil Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria apresentou rentabilidade de **+1,11% em dezembro**, acumulando **+7,91% desde sua criação**, em junho de 2025. Com alocação majoritária em ativos atrelados à taxa Selic, o portfólio tem se destacado pela estabilidade e preservação de capital, características essenciais para participantes em fase próxima da aposentadoria. Desde sua criação, o perfil Pré-Aposentadoria não registrou rentabilidade negativa em um único dia, o que ilustra o papel defensivo da sua alocação.

Este perfil vem registrando forte captação de recursos, com patrimônio próximo de R\$ 900 milhões ao final de dezembro, evidenciando sua importância como opção segura para quem busca minimizar os riscos de mercado em período próximo da reta final da jornada previdenciária. Lembramos sempre que este perfil é especialmente adequado para participantes que estão próximos da aposentadoria e desejam proteção contra oscilações de mercado que podem não ser revertidas até o momento da concessão do benefício. Embora também possa atrair investidores mais conservadores, é importante lembrar que, para horizontes mais longos, estratégias mais diversificadas tendem a gerar resultados superiores, o que pode fazer diferença significativa na acumulação da reserva previdenciária ao longo do tempo.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,11%

PERFIL

+1,22%

CDI

+0,31%

IMA-B

+1,29%

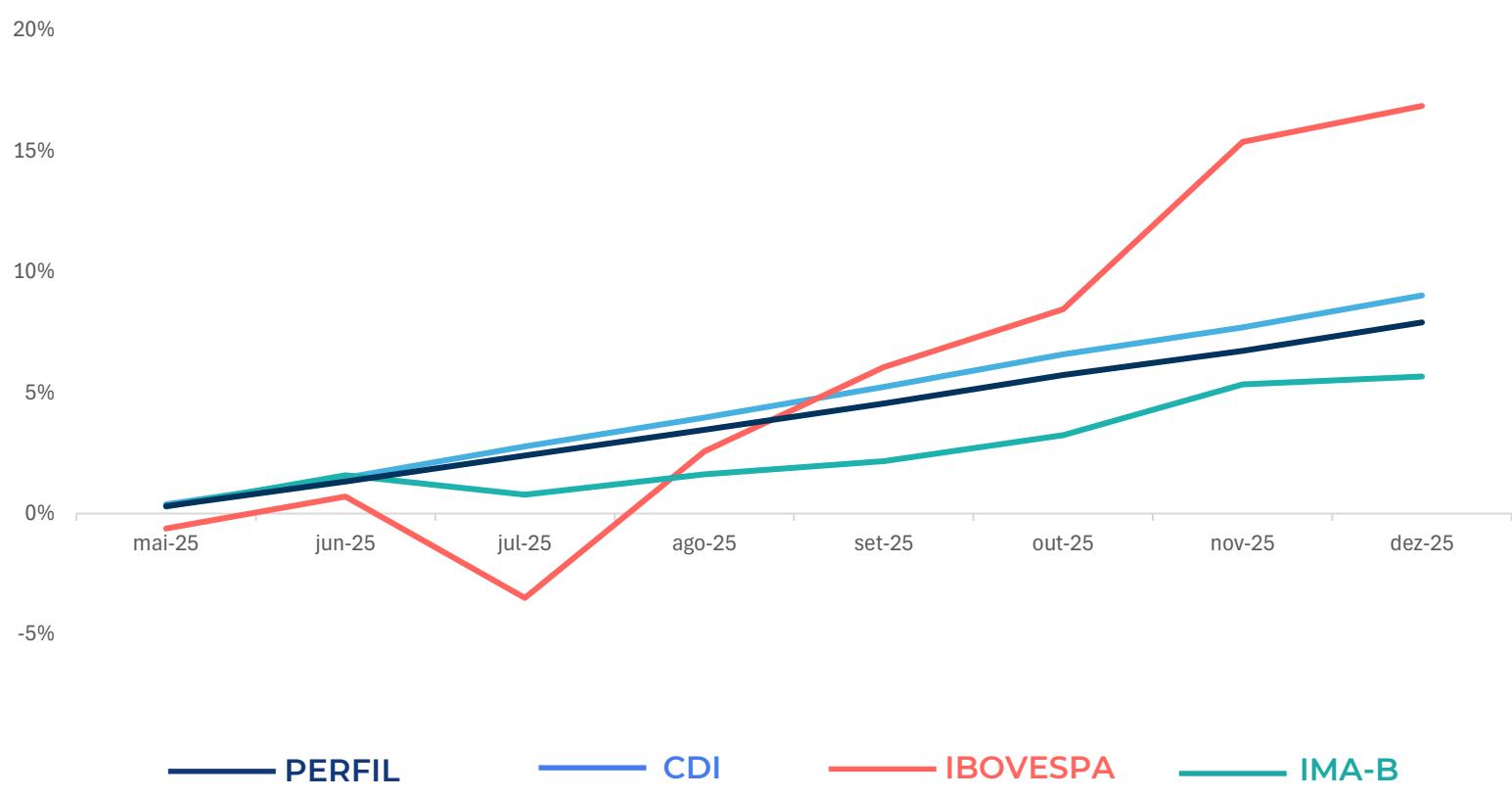
IBOVESPA



GRÁFICOS DISPONÍVEIS CONFORME
ACÚMULO DE DADOS REPRESENTATIVOS.

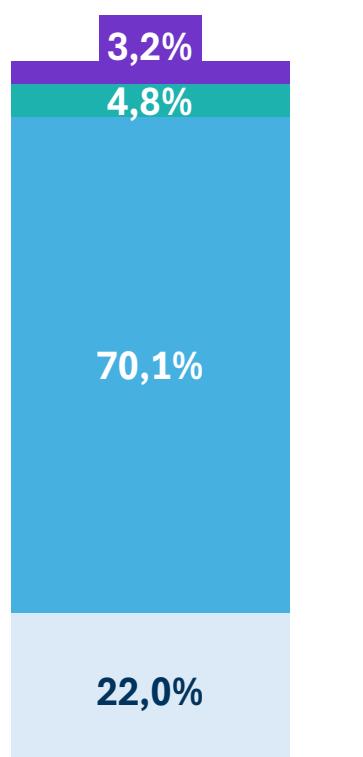
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



ALOCAÇÃO MACRO

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



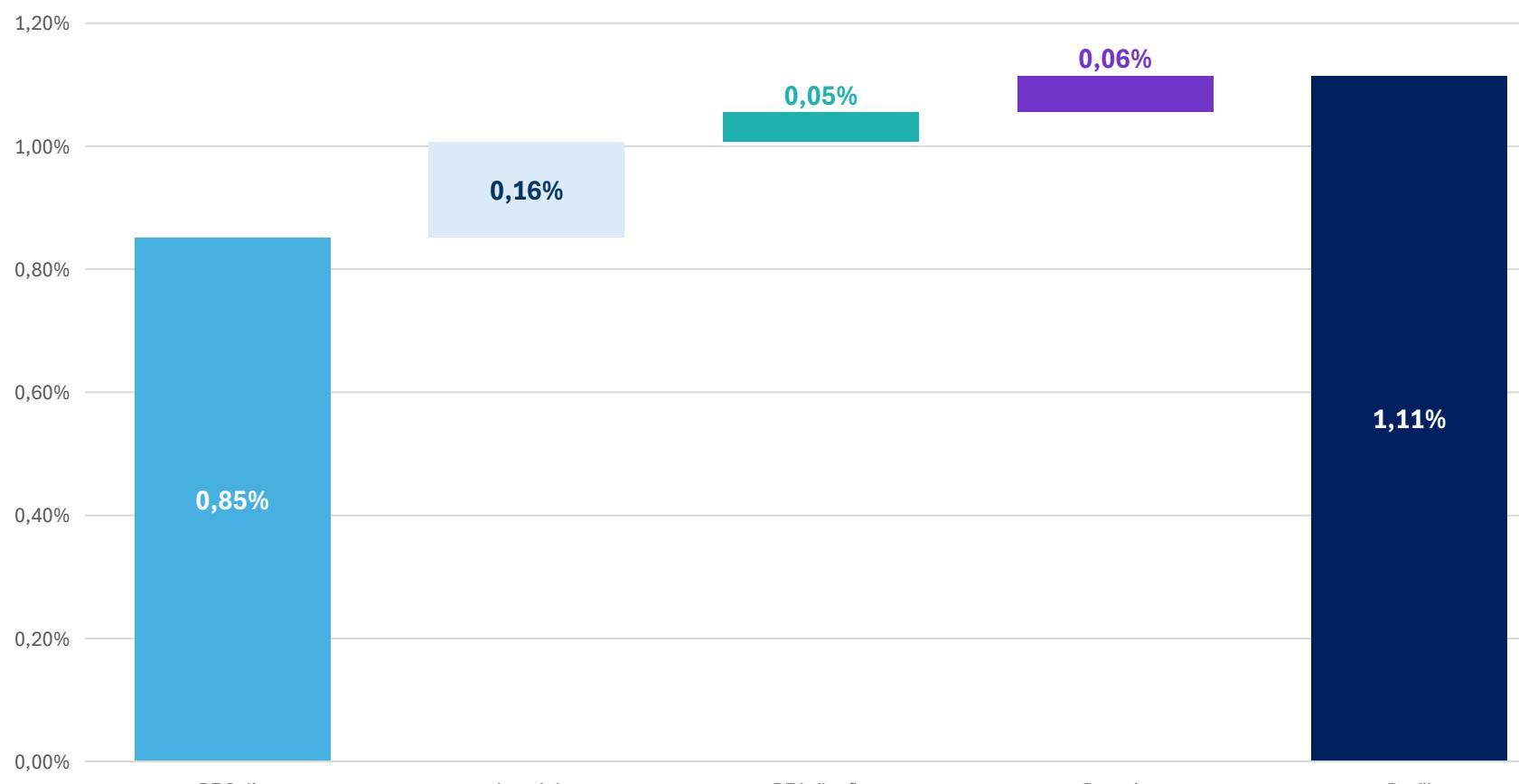
- **Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- **Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

Patrimônio:
R\$ 885,2 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.

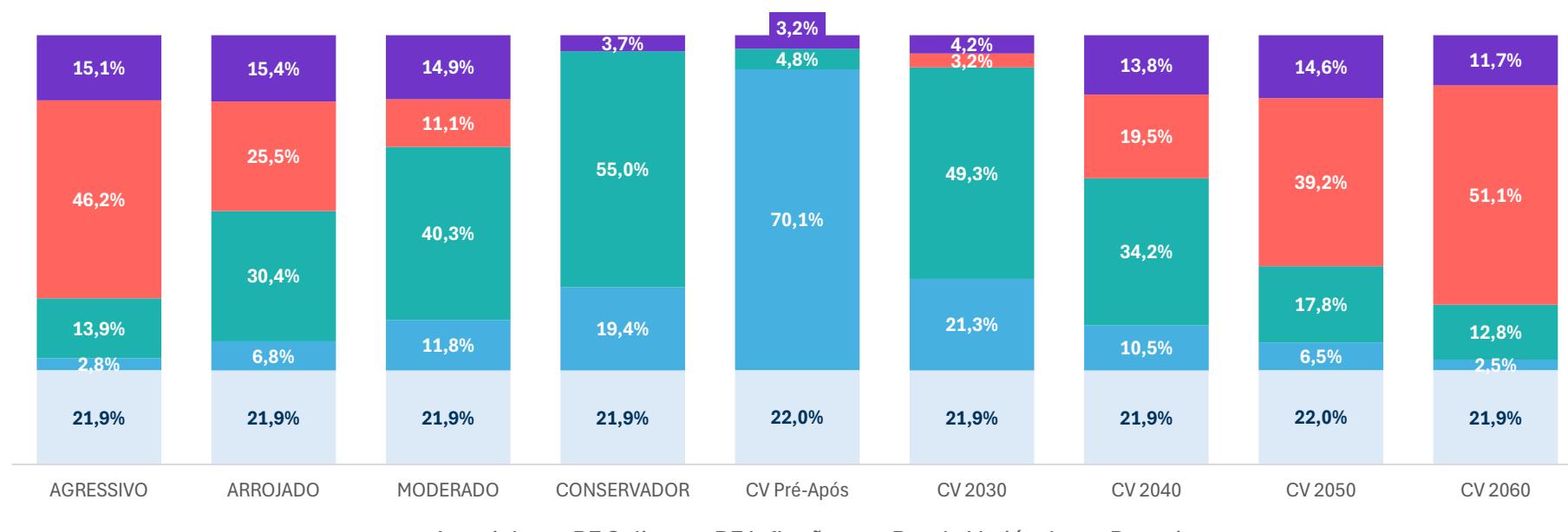
BLOCO	ESTRATÉGIA	PESO NO PERFIL	DESCRÍÇÃO	RENTABILIDADE*	
				MÊS	ANO
RF Selic	Liquidez	67,86%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	14,28%
Atuarial	RF Inflação Mantida até o Vencimento	11,69%	Títulos Públicos Federais marcados na curva	0,84%	11,32%
Atuarial	Empréstimo Simples	9,37%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	0,55%	10,07%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	4,78%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,98%	12,86%
Demais	Imóveis Tijolo	3,15%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	1,96%	7,58%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	2,25%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,20%	19,12%
Atuarial	Financiamento Imobiliário	0,91%	Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro	0,59%	9,60%

* 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.

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

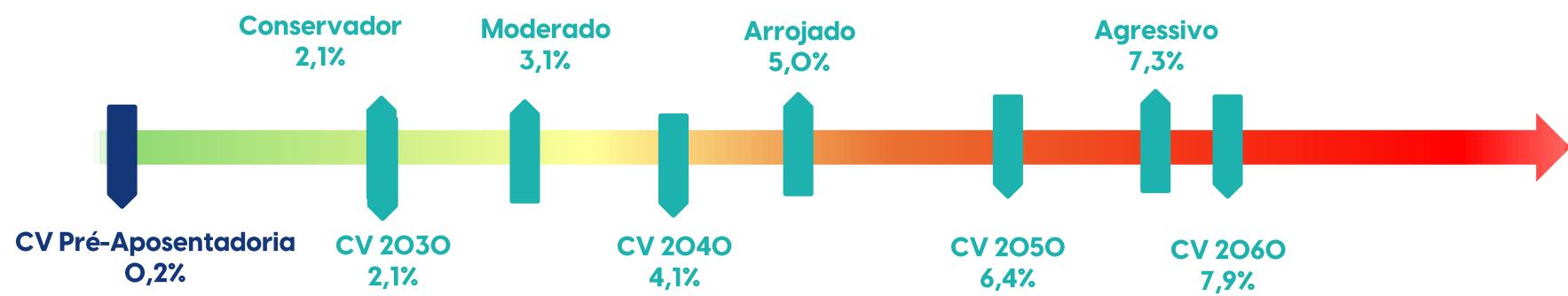
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

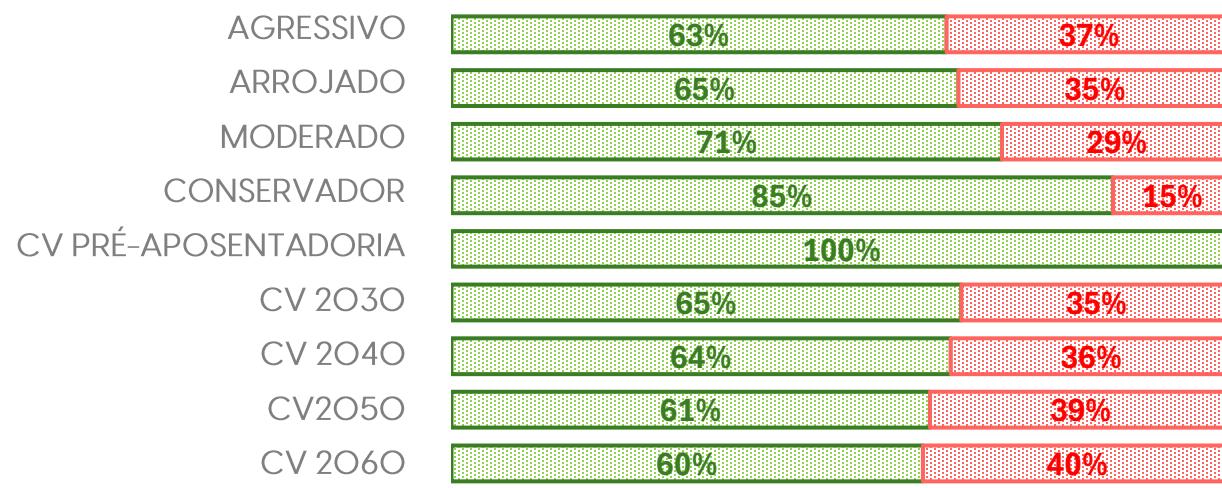


RISCO

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	2025	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
CONSERVADOR	0,80%	12,79%	12,79%	14,20%	31,23%
MODERADO	0,77%	15,75%	15,75%	16,09%	33,85%
ARROJADO	0,86%	18,82%	18,82%	17,42%	36,99%
AGRESSIVO	1,02%	22,38%	22,38%	19,13%	40,35%
CV 2030	1,08%	14,21%	14,21%	14,64%	32,26%
CV 2040	0,88%	17,66%	17,66%	16,68%	35,67%
CV 2050	1,00%	21,23%	21,23%	18,49%	39,25%
CV 2060	1,17%	23,76%	23,76%	20,20%	41,89%
CV Pré-Aposentadoria	1,11%	7,91%	N.A.	N.A.	N.A.

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