

Ciclo de Vida 2030

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 2030 apresentou rentabilidade de **+1,12%**, acumulando **+6,61%** no ano e **+12,96%** em 12 meses. O principal destaque do resultado foi a estratégia RF Vértice 2030, que respondeu por mais da metade da rentabilidade do perfil no mês. O desempenho refletiu a valorização dos títulos públicos com vencimento próximo à data-alvo do perfil, beneficiados pela redução das taxas de juros reais observada ao longo do período.

Ao longo de julho, ampliamos de forma significativa a alocação na estratégia RF Vértice 2030, que passou a representar **43,7% da carteira**. A decisão foi motivada pela oportunidade gerada pela elevação das taxas dos títulos públicos com vencimento próximo a 2030, que chegaram a superar 8,5% ao ano no início do mês. Como esses títulos oferecem retornos elevados para um horizonte compatível com a data-alvo do perfil, entendemos que esse movimento contribui para aumentar a aderência entre os investimentos da carteira e os objetivos previdenciários dos participantes. A posterior redução dessas taxas ao longo do mês também gerou ganhos de marcação a mercado, reforçando o resultado da estratégia.

Em nossa avaliação, os níveis atuais de juros reais continuam representando uma oportunidade relevante para participantes com horizonte de acumulação até 2030 ou anos imediatamente posteriores. Por essa razão, a estratégia RF Vértice deverá permanecer como um dos principais motores de resultado do perfil nos próximos anos, sempre alinhada ao objetivo de construir patrimônio de forma consistente para a transição à fase de aposentadoria.

Vale lembrar que o Ciclo de Vida 2030 faz parte da Jornada Previdenciária da Previ. Ao atingir sua data-alvo, os participantes são migrados automaticamente para o perfil Ciclo de Vida Pré-Aposentadoria, sem necessidade de qualquer ação adicional. Esse processo permite que o nível de risco da carteira seja ajustado gradualmente ao longo do tempo, acompanhando a evolução das necessidades do participante e tornando a gestão dos investimentos mais simples e alinhada ao horizonte previdenciário.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

+1,12%

PERFIL

+1,22%

CDI

+0,97%

IMA-B

+3,47%

IBOVESPA

● **PERFIL**

● **CDI**

● **IMA-B**

● **IBOVESPA**

1 ANO

13,0%

14,7%

10,2%

33,8%

5 ANOS

50,3%

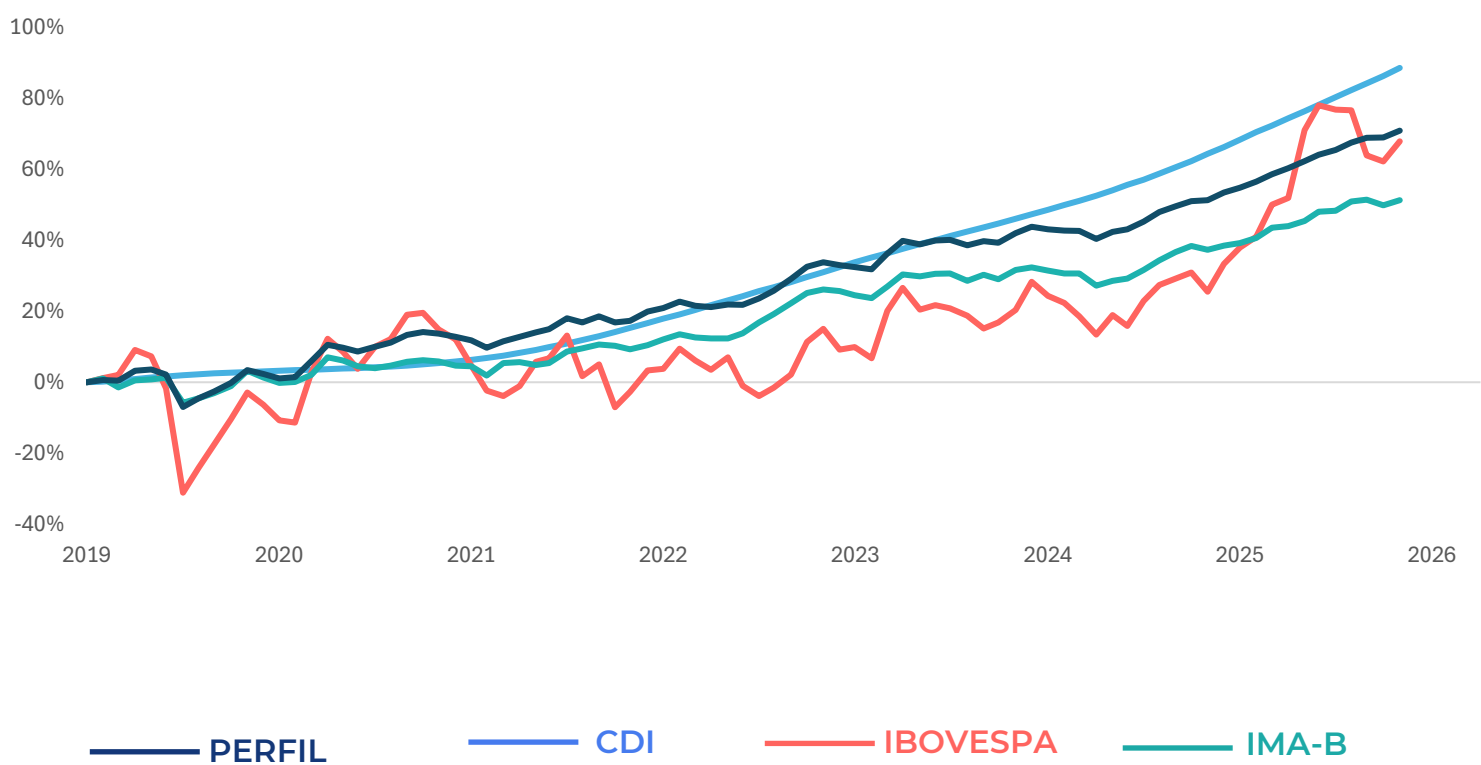
78,9%

43,0%

46,1%

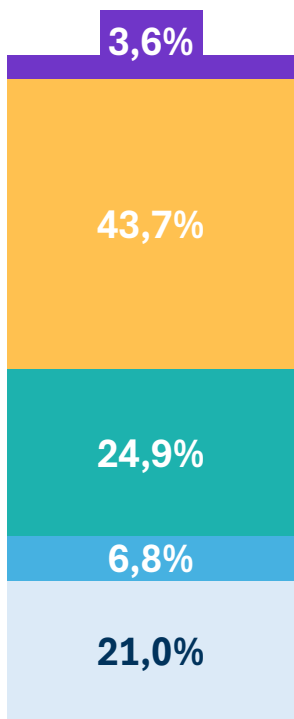
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil

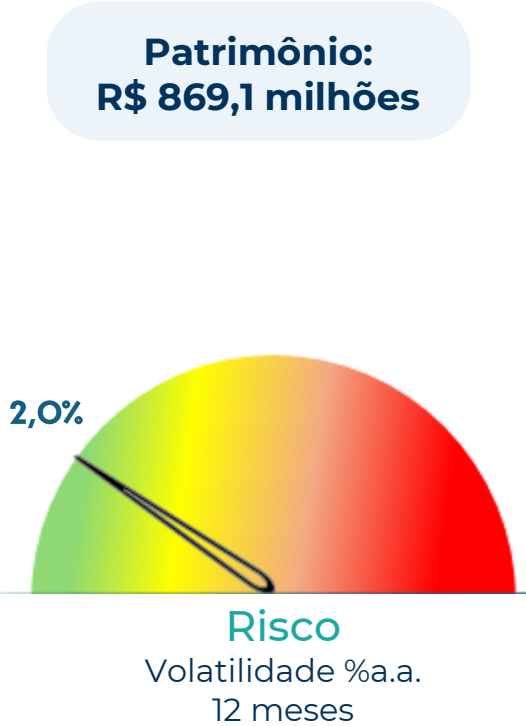


ALOCAÇÃO MACRO

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

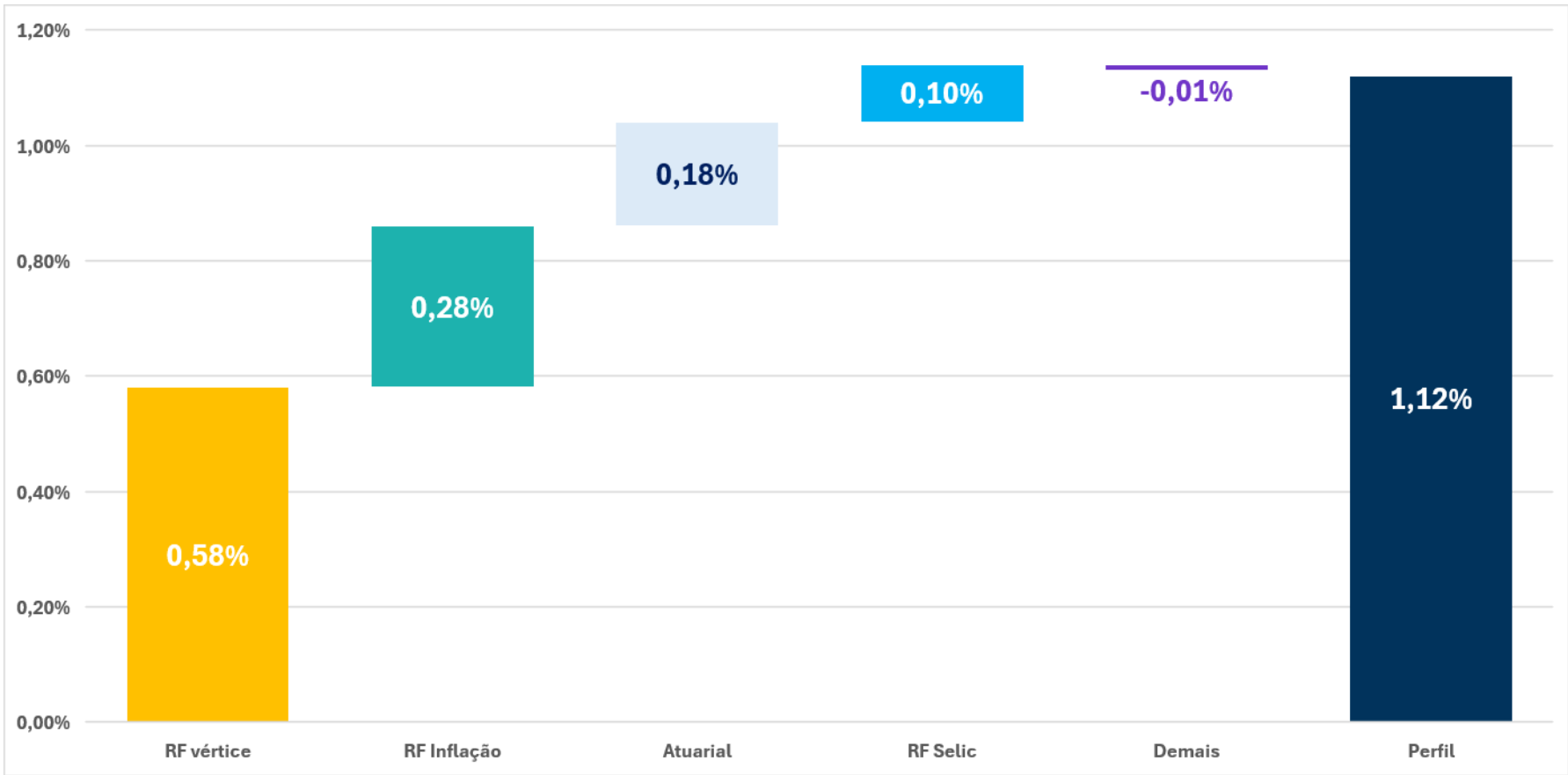


- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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



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 2030 ¹	43,68%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2030	1,37%	3,07%	3,07%
RF Inflação	RF Inflação Curta marcada a mercado	14,48%	Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado	1,38%	7,21%	12,67%
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	9,83%	Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro	1,01%	6,26%	9,51%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	9,44%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	0,72%	2,83%	7,55%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	3,67%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,28%	8,98%	16,14%
RF Selic	Liquidez	3,17%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,22%	8,17%	14,73%
Demais	Imóveis Tijolo	2,79%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	-0,45%	2,74%	9,28%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,98%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	1,38%	7,87%	14,13%
Demais	Multimercado Macro	0,58%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,44%	4,09%	11,21%
Demais	Crédito Privado FIDC	0,12%	Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito	1,54%	6,85%	13,70%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,08%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	1,31%	7,00%	12,57%
Demais	Private Equity - FIPs	0,02%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,70%	4,09%	-24,53%

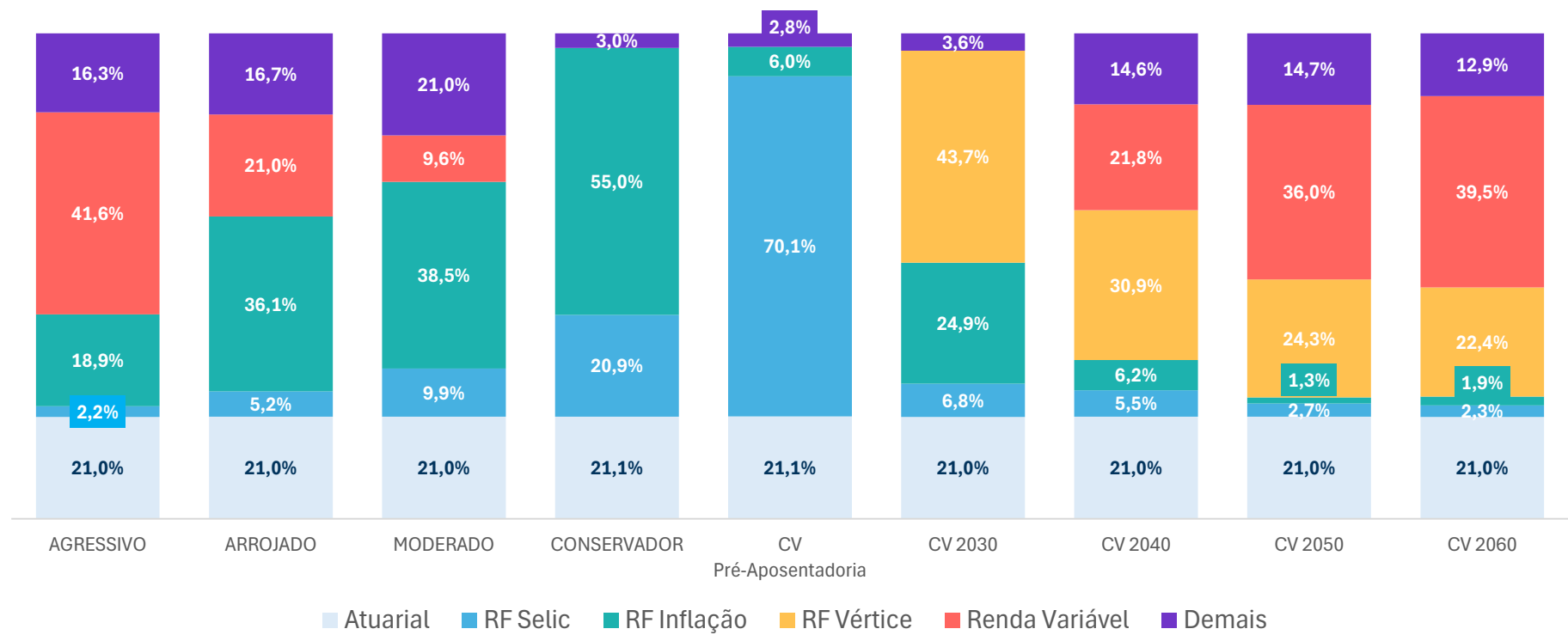
1. A estratégia RF Vértice 2030 foi iniciada em 26/03/2026.
2. A partir de junho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.

Acesse Aqui
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

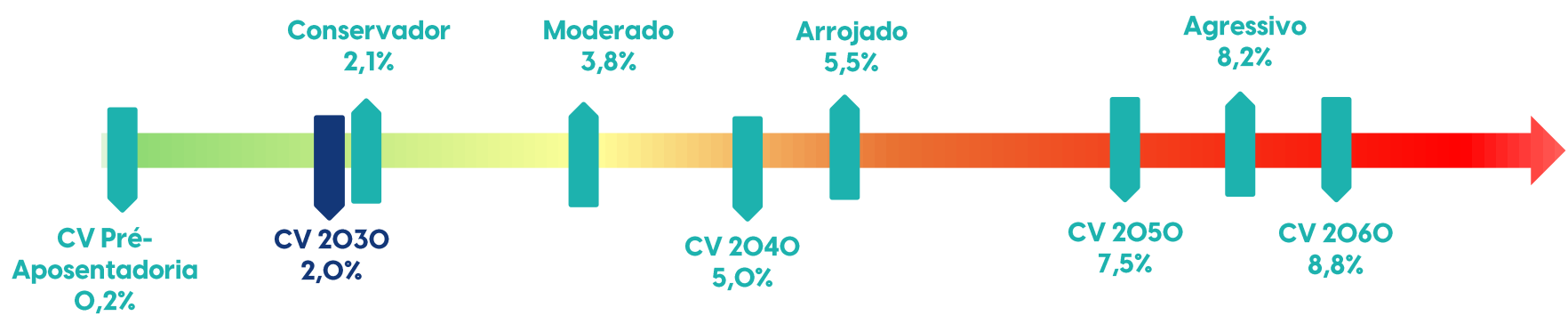
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

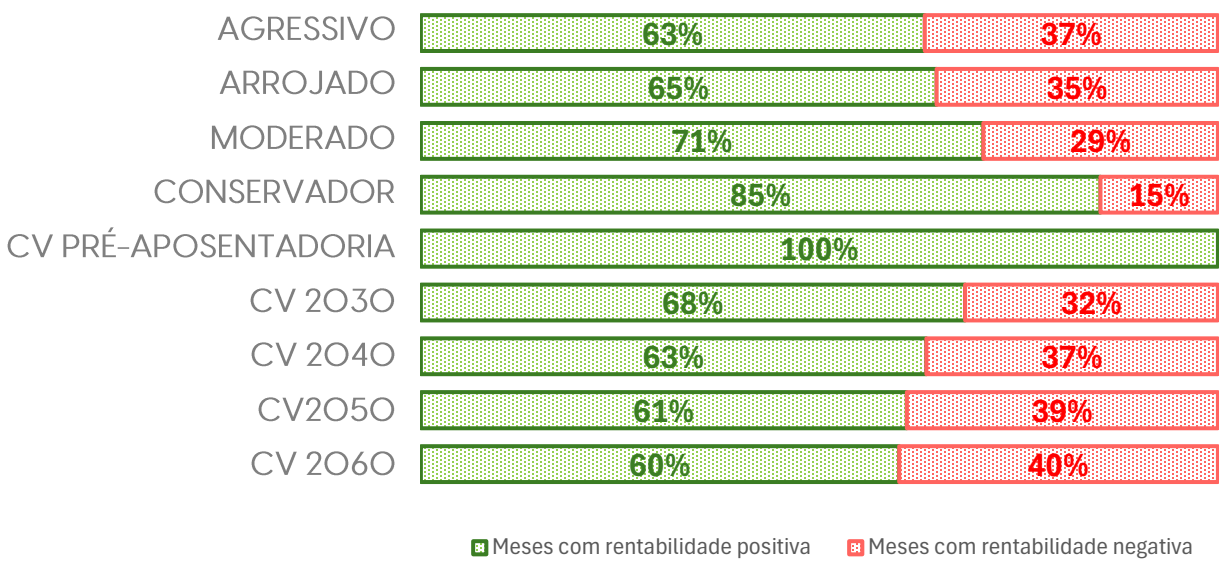


RISCO

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	1,07%	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).