

Ciclo de Vida 2060

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 2060 registrou rentabilidade de **-0,50%**, acumulando **6,05% no ano** e **18,76% em 12 meses**. O principal impacto negativo do período veio da estratégia RF Vértice 2060 e da renda variável brasileira, reflexo da elevação das taxas de juros reais e do ambiente mais desafiador para os ativos domésticos. Em contrapartida, a exposição aos mercados internacionais voltou a apresentar resultado positivo, reforçando a importância da diversificação entre diferentes geografias, classes de ativos e fontes de retorno para investidores com horizonte de longo prazo.

Ao longo do mês, ampliamos a alocação na estratégia RF Vértice 2060, aproveitando o aumento das taxas de juros reais observadas no mercado. Embora esse movimento tenha contribuído para a volatilidade de curto prazo por meio da marcação a mercado, também elevou o potencial de retorno futuro da carteira ao permitir a aquisição de títulos públicos em condições mais atrativas. Em outras palavras, as taxas mais elevadas observadas atualmente permitem contratar retornos reais mais atrativos para os próximos anos, benefício particularmente relevante para participantes com horizontes de investimento mais longos. Ao mesmo tempo, mantivemos uma exposição relevante à renda variável e outras estratégias voltadas ao crescimento do patrimônio, reconhecendo que participantes com horizonte até 2060 possuem tempo suficiente para capturar os benefícios de diferentes fontes de retorno ao longo da jornada de acumulação previdenciária.

Para julho, seguiremos avaliando oportunidades que fortaleçam o alinhamento entre a carteira e sua data-alvo. É natural que um perfil com horizonte tão longo apresente oscilações de curto prazo superiores às observadas em estratégias mais próximas da aposentadoria. Em contrapartida, esse longo período de acumulação permite aproveitar oportunidades que podem gerar valor ao longo de décadas. Em nossa avaliação, os atuais níveis de juros reais representam uma dessas oportunidades, razão pela qual ampliamos a exposição à estratégia de vértice em condições mais favoráveis, mantendo simultaneamente a diversificação necessária para buscar crescimento patrimonial consistente no longo prazo. Vale lembrar que o Perfil Ciclo de Vida 2060 foi desenvolvido para participantes com horizonte de aposentadoria compatível com sua data-alvo. Participantes mais próximos da aposentadoria podem encontrar nos demais perfis Ciclo de Vida estratégias mais aderentes ao seu horizonte previdenciário, com níveis de risco ajustados para cada etapa da jornada de acumulação.

RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

-0,50%

PERFIL

+1,12%

CDI

-1,04%

IMA-B

-1,01%

IBOVESPA

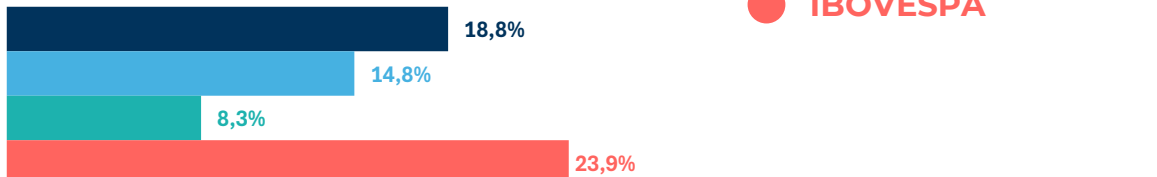
● PERFIL

● CDI

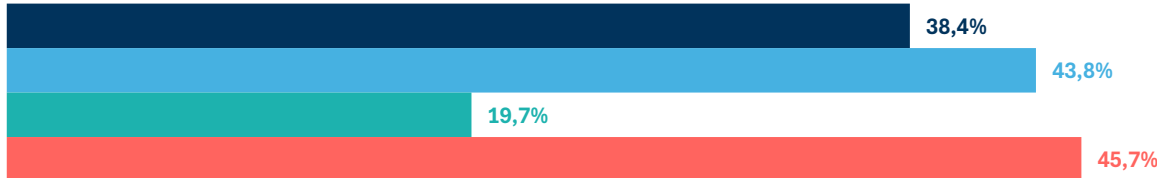
● IMA-B

● IBOVESPA

1 ANO

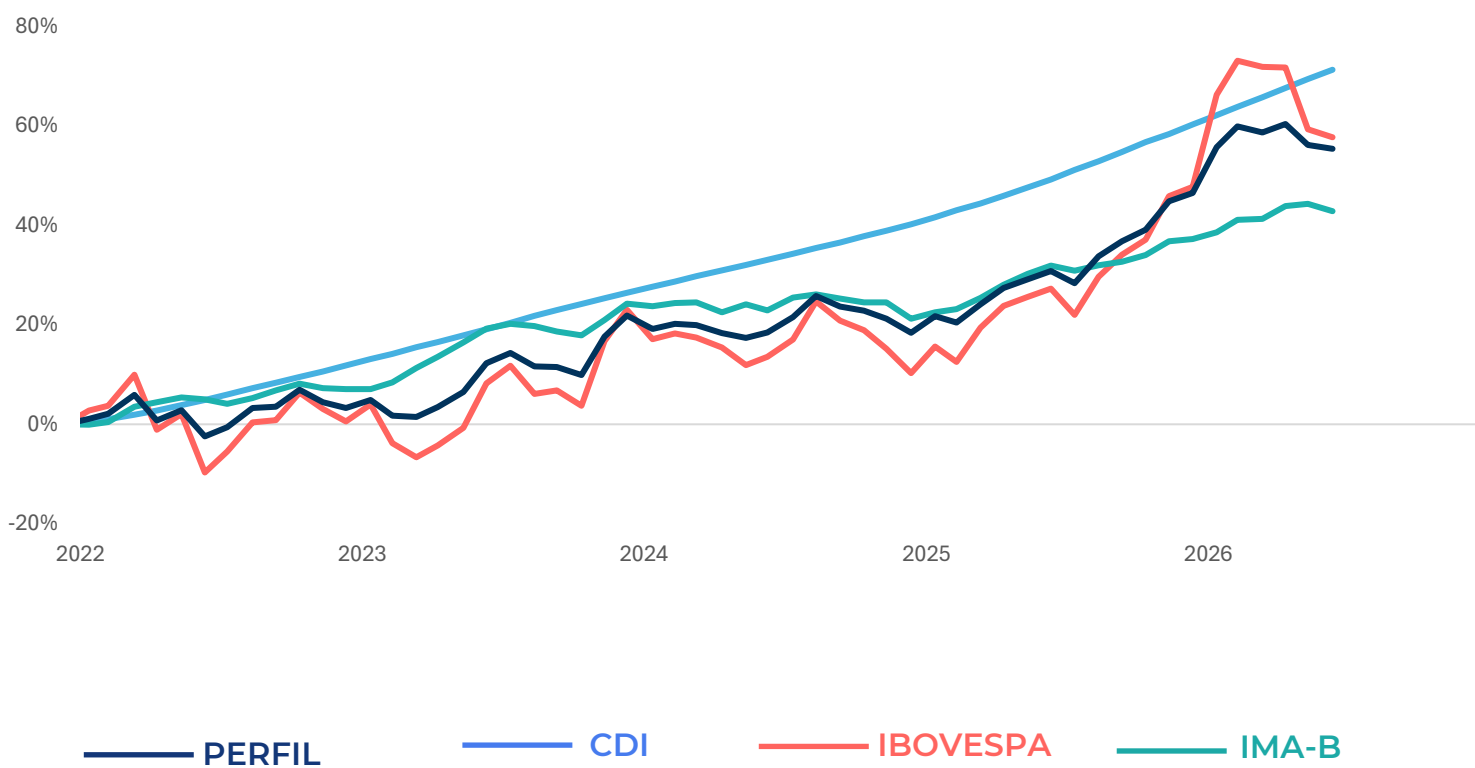


3 ANOS



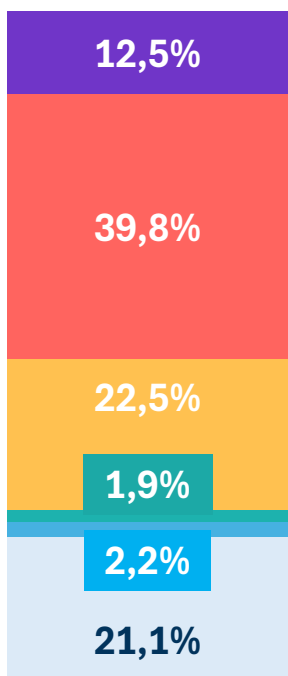
JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



ALOCAÇÃO MACRO

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



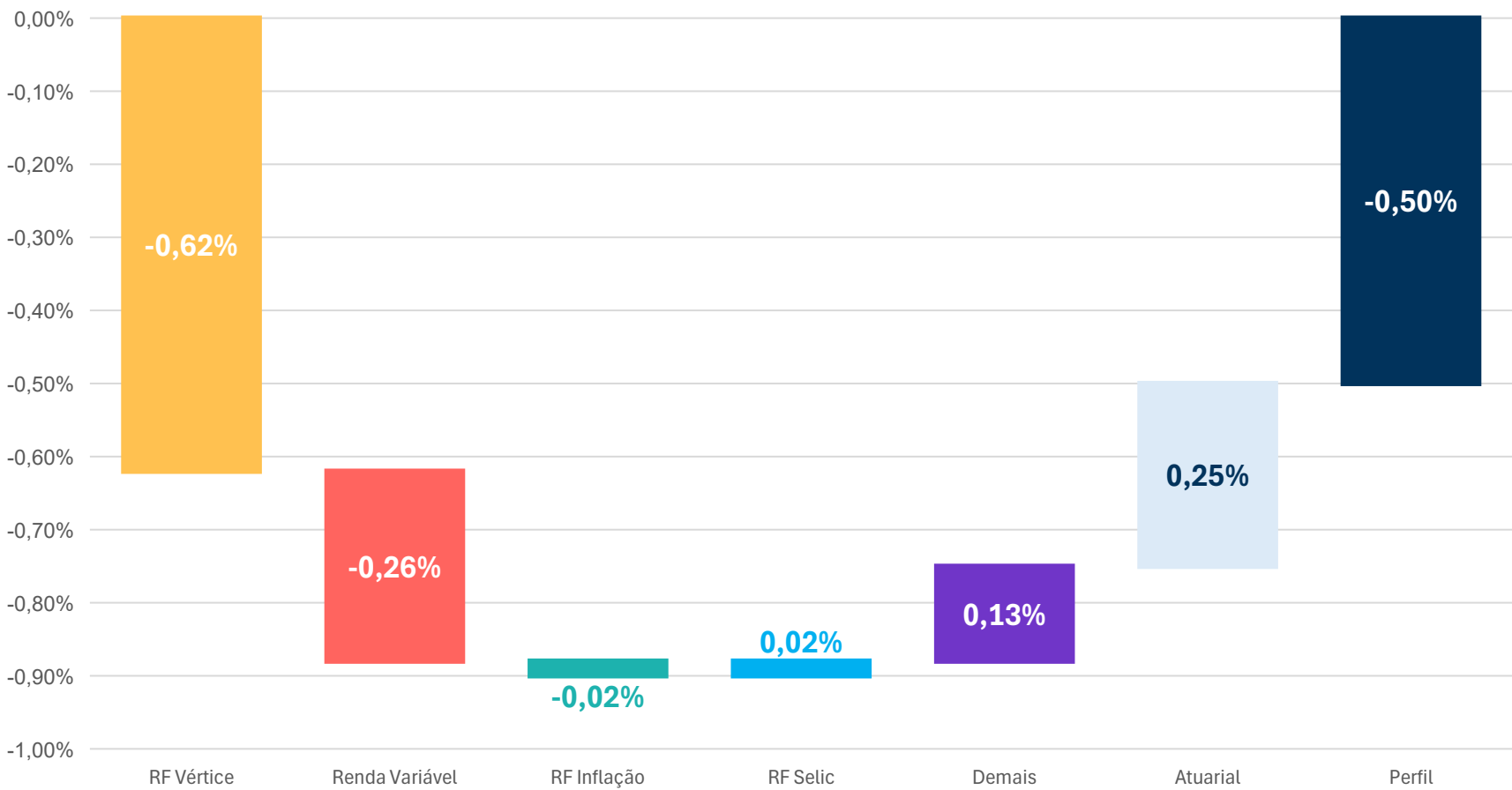
- Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- RF Vértice:** renda fixa indexada a inflação com vencimento próximo à data-alvo
- RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- Atuarial:**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

Patrimônio:
R\$ 159,9 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.

* 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.
** A estratégia RF Vértice 2060 foi iniciada em 26/03/2026.

BLOCO	ESTRATÉGIA **	PESO NO PERFIL	DESCRIÇÃO	RENTABILIDADE*		
				MÊS	ANO	12 MESES
Renda Variável	RV Ibovespa +	38,57%	Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa	-0,59%	7,34%	26,53%
RF Vértice	RF Vértice 2060	22,54%	Títulos Públicos Federais marcados a mercado com vencimento próximo à 2060	-2,68%	-0,99%	-0,99%
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%
Demais	RV Global	7,18%	ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais	1,89%	3,15%	16,28%
Demais	Imóveis Tijolo	2,86%	Shoppings e torres comerciais de alto padrão	0,58%	3,20%	10,03%
RF Selic	Liquidez	1,65%	Operações Compromissadas com liquidez diária	1,12%	6,87%	14,80%
Demais	Multimercado Macro	1,51%	Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ	0,72%	3,63%	9,62%
Renda Variável	Ações FICFI	1,22%	Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ	-0,89%	4,02%	20,64%
RF Inflação	RF Inflação Longa marcada a mercado	1,04%	Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado	-2,26%	2,10%	5,15%
RF Inflação	Crédito Privado IPCA High Grade	0,88%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA	0,32%	6,41%	13,53%
Demais	Fundos Imobiliários	0,84%	Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ	-1,45%	1,94%	11,92%
RF Selic	Crédito Privado DI High Grade	0,51%	Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI	1,23%	7,61%	15,88%
Demais	Private Equity - FIPs	0,03%	Fundos de Participações em empresas de capital fechado	0,83%	3,37%	-25,41%
Demais	Crédito Privado FICFI	0,02%	Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ	0,53%	5,62%	9,98%
Demais	RF Pré Fixada	0,01%	Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada	0,60%	5,09%	11,81%

***A partir de julho/26 a estratégia Operações com Participantes passou a agregar Empréstimos Simples e Financiamento Imobiliário.

Acesse Aqui

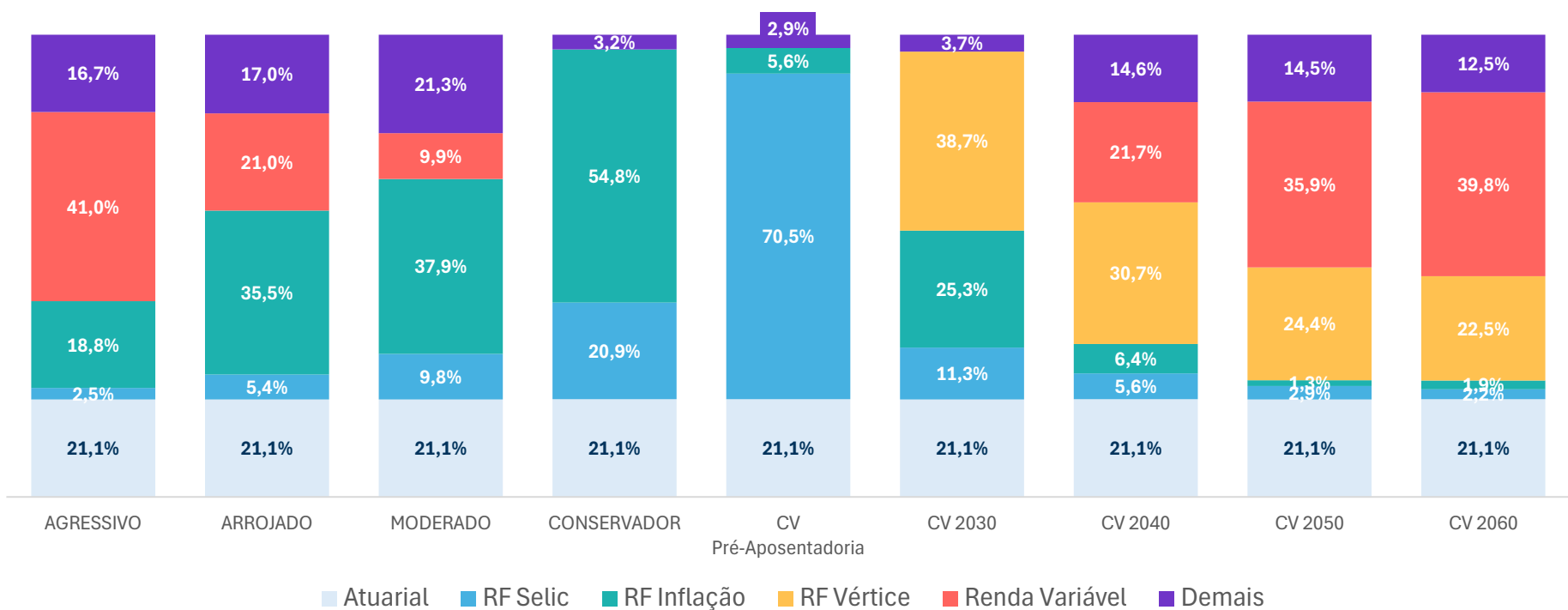
[Tutorial Carta do Gestor](#)

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

[Desempenho | Portal Previ](#)

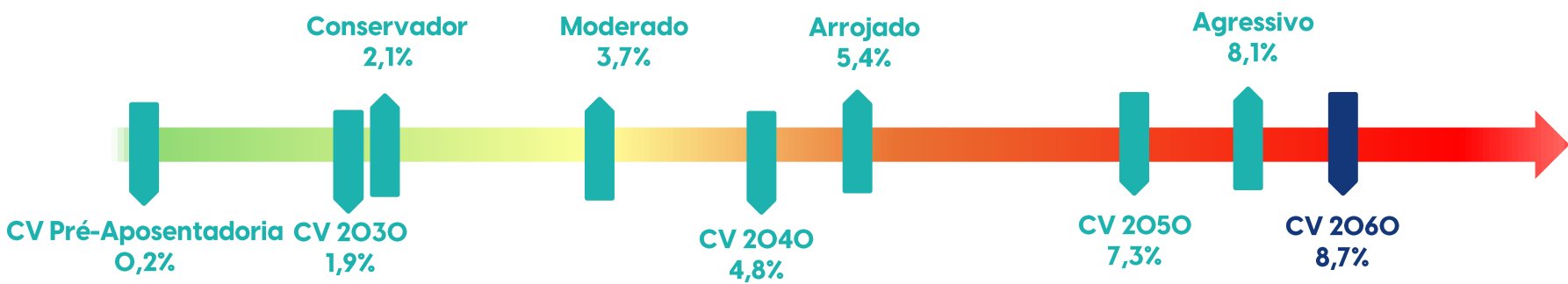
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

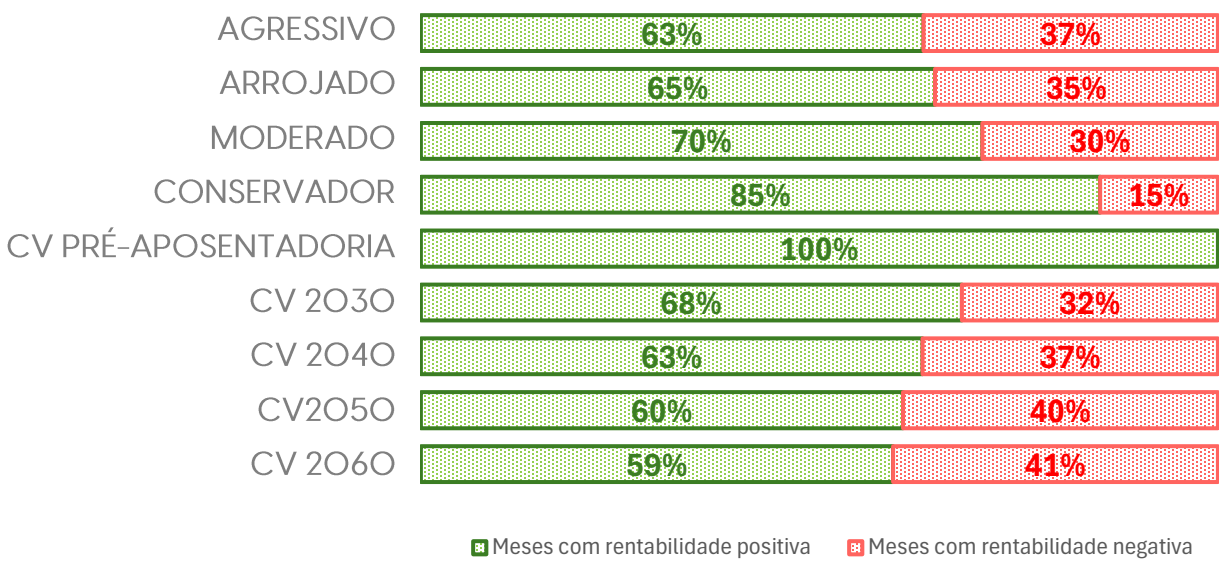


RISCO

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).