

Plano de Benefícios DF-Previdência

CNPB: 2019.0005-47

Referência: 30/04/2026

Patrimônio: R\$ 224.793.122,03

Panorama Econômico

Em abril, o cenário global seguiu marcado pelos desdobramentos da escalada de conflitos no Oriente Médio observada no mês anterior, com as atenções voltadas à condução da política monetária pelas principais economias e à reação dos mercados aos sinais de eventual normalização das tensões geopolíticas. Nos Estados Unidos, o FED manteve a postura cautelosa diante das incertezas relacionadas ao impacto residual dos choques de oferta de energia sobre a inflação e da política comercial conduzida pelo governo Trump.

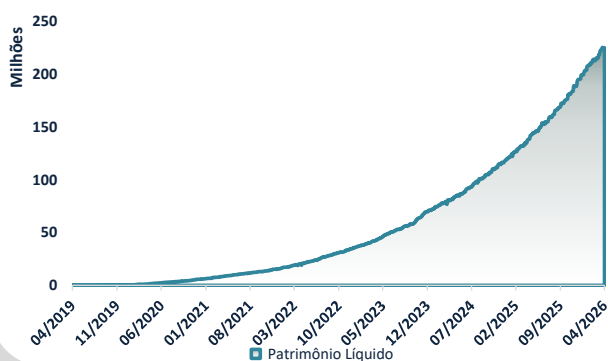
No Brasil, os dados de abril seguiram a tendência de reaceleração observada em março, com indicadores de atividade econômica apresentando desempenho acima do esperado, em especial nos setores de serviços e varejo. A inflação medida pelo IPCA continuou exigindo cautela do BACEN, com o acumulado em 12 meses encerrando o mês em 4,39%, perto do teto da meta. Ao final de abril, o BACEN cortou novamente a taxa SELIC, em 25 pontos base. O mercado segue monitorando de perto os preços de energia e a atividade econômica, os quais devem ditar o comportamento da inflação doméstica nos próximos meses, estando precificado uma postura mais cautelosa nos cortes diante das incertezas externas.

Diante dessa acomodação do novo cenário econômico, os principais índices globais tiveram recuperações expressivas de modo geral, sinalizando uma volta do apetite dos investidores para os ativos de risco. O desempenho dos índices financeiros no Brasil foi misto. O Ibovespa ficou perto da neutralidade, com a entrada de fluxo estrangeiro desacelerando para R\$ 3,2 bilhões na bolsa, enquanto os indicadores de renda fixa ficaram acima do CDI, com movimento de fechamento de curva após o estresse causado pelo conflito em março.

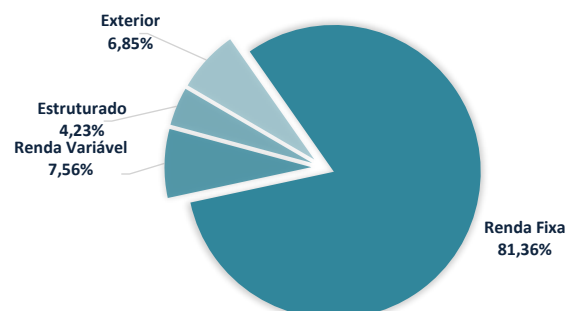
Composição da Carteira

Segmento	Quantidade	Financeiro (R\$)	% Alocado
Renda Fixa		182.883.871,54	81,36%
Renda Fixa - Títulos Públicos Marcados a Vencimento		66.973.199,33	29,79%
NTN-B 2040	3.862,00	16.385.480,71	7,29%
NTN-B 2045	6.000,00	25.631.932,51	11,40%
NTN-B 2050	6.000,00	24.955.786,11	11,10%
Renda Fixa - Fundos		115.910.672,21	51,56%
00.832.435/0001-00 Itaú Institucional Referenciado DI	7.641,85	43.729.493,78	19,45%
44.961.198/0001-45 Bradesco Performance Inst FIC RF CP LP	2.012.001,52	3.214.419,90	1,43%
09.093.883/0001-04 Itaú High Grade FIC RF Crédito Privado	75.098,59	4.054.249,08	1,80%
11.046.179/0001-34 XP Corporate Light FI RF Crédito Privado LP	1.675.771,23	8.393.411,84	3,73%
11.447.124/0001-36 Safra Vitesse FI RF Crédito Privado	161.051,90	6.912.014,62	3,07%
10.396.381/0001-23 Itaú Institucional IRF-M FIC RF	233.471,52	11.568.685,34	5,15%
13.455.117/0001-01 Santander Renda Fixa IMA-B 5 Premium	347.863,89	15.109.277,62	6,72%
14.504.578/0001-90 Santander Renda Fixa IMA-B Premium	374.642,72	14.928.778,65	6,64%
14.437.684/0001-06 Itaú IMA-B 5+ FIC Renda Fixa	224.464,94	8.000.341,38	3,56%
Renda Variável		16.989.118,29	7,56%
20.354.935/0001-83 Itaú Private Index Ibovespa FIC Ações	127.845,20	5.022.031,10	2,23%
39.346.123/0001-14 Tarpon GT Institucional FIC FIA	1.470.567,12	4.015.307,72	1,79%
08.830.947/0001-31 Guepardo Institucional FIC FIA	192.485,45	1.604.911,57	0,71%
15.154.441/0001-15 Caixa Valor Dividendos RPPS FIC FIA	1.334.160,73	4.918.352,98	2,19%
09.550.197/0001-07 4UM Small Caps FIA	221.172,57	1.428.514,91	0,64%
Estruturado		9.516.978,59	4,23%
23.565.803/0001-99 Absolute Vertex II FIC FIM	1.783.265,86	5.951.723,90	2,65%
22.345.384/0001-17 SPX Nimitz Estruturado FIC Multimercado	1.173.866,28	3.565.254,69	1,59%
Exterior		15.403.153,62	6,85%
29.363.886/0001-10 Oaktree Global Credit BRL FIM	2.557.279,49	5.369.738,64	2,39%
18.085.924/0001-01 Bradesco Global FIA IE	927.339,28	5.701.546,76	2,54%
28.320.600/0001-56 Franklin Clearbridge US Large Cap Growth FIA IE	1.269,22	4.331.868,22	1,93%
Caixa / Disponibilidades		-	0,00%
Consolidado		224.793.122,03	100,00%

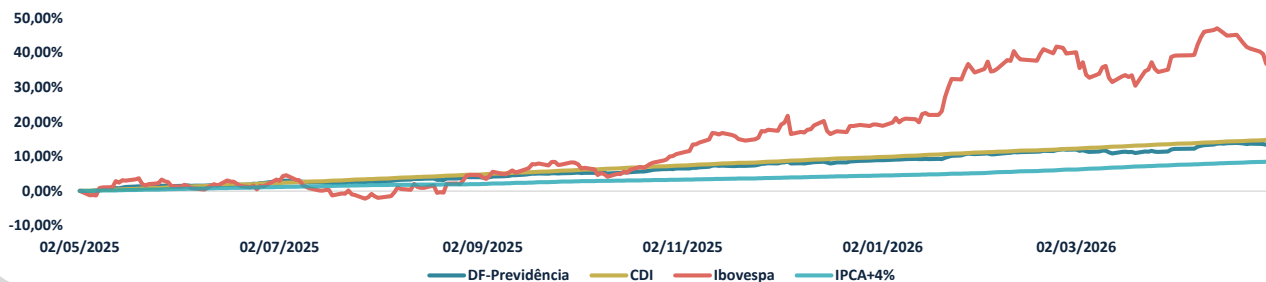
Evolução do Patrimônio



Composição da Carteira



Rentabilidade (12m)



Rentabilidade Histórica (%)

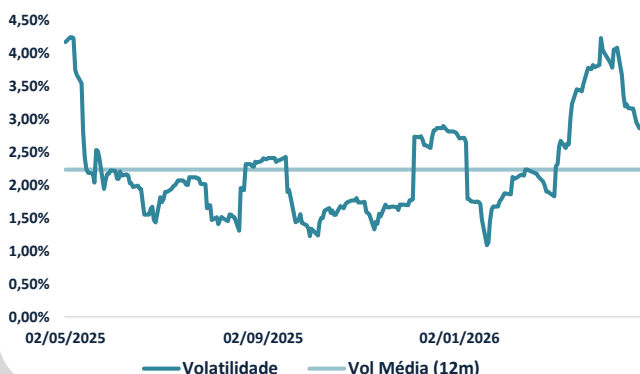
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acumulado
2019 DF-Previdência	-	-	-	0,23	0,52	0,45	0,69	0,53	0,59	0,58	0,31	0,71	4,70	4,70
2020 DF-Previdência	0,68	0,40	-2,98	0,75	1,99	1,40	1,59	-0,45	-0,82	-0,15	2,22	2,40	7,12	12,16
2021 DF-Previdência	-0,55	-1,00	0,48	0,71	0,95	0,07	-0,52	-0,40	-0,50	-1,59	0,98	1,23	-0,18	11,96
2022 DF-Previdência	0,67	0,18	2,70	-1,10	1,04	-1,57	1,36	1,74	0,76	1,93	-0,72	-0,12	7,00	19,80
2023 DF-Previdência	1,74	-0,64	1,07	1,42	2,17	2,78	1,37	-0,33	-0,27	-0,68	3,91	2,67	16,17	39,17
2024 DF-Previdência	-0,03	1,20	0,63	-0,94	0,74	0,95	1,63	1,69	-0,07	0,23	0,79	-0,61	6,34	47,99
DF-Previdência	1,20	0,35	0,82	1,90	1,48	1,23	0,11	1,19	1,19	1,16	1,43	0,81	13,64	68,18
2025 Referencial	0,50	1,63	0,86	0,74	0,59	0,55	0,62	0,22	0,82	0,45	0,48	0,67	8,43	80,13
% Referência	238%	22%	96%	255%	251%	223%	17%	549%	144%	259%	299%	120%	162%	85,09
DF-Previdência	1,65	1,11	0,09	1,47									4,39	75,56
2026 Referencial	0,70	1,02	1,27	1,02									4,07	87,45
% Referência	236%	110%	7%	144%									108%	86,40

Obs: Referencial 2019: IPCA + 4% / Referencial 2020 - 2022: IPCA + 3% / Referencial 2023-2025: IPCA + 4% / Referencial 2026: IPCA + 4,5%

Retorno de Índices de Mercado

Benchmarks	Mês	Ano
CDI	1,09%	4,54%
IRF-M	1,24%	3,63%
IMA-B	1,81%	4,85%
IPCA	0,67%	2,60%
Ibovespa	-0,08%	16,26%
Dólar	-4,42%	-9,34%

Volatilidade do Plano



Entenda alguns conceitos de mercado:

Volatilidade: Mede o quanto o preço de um ativo varia em um determinado tempo, por meio do seu desvio padrão, sendo a principal medida de risco utilizada no mercado. Quanto maior a volatilidade de um ativo, maior é o seu risco de mercado.

IMA: O Índice de Mercado ANBIMA é referência para os investimentos em renda fixa no Brasil. É uma das formas de os investidores acompanharem o desempenho das aplicações e também avaliarem, de forma comparativa, as opções de produtos disponíveis no mercado. Para saber mais, [clique aqui](#).

Marcação a Mercado vs Marcação na Curva: Esses termos são utilizados para identificar a forma como os títulos de renda fixa são precificados. A marcação a mercado faz com que o valor dos ativos reflita, de forma atualizada, a que preço cada ativo poderia ser vendido no mercado diariamente.

- **Marcação a Mercado:** Essa modalidade de precificação acrescenta volatilidade na carteira de investimentos, podendo inclusive refletir retornos negativos temporariamente, ainda que o investidor vá manter o título até o vencimento, mas assegura que não haja transferência de riqueza entre os cotistas;
- **Marcação na Curva:** Marcação na Curva: O valor dos títulos é atualizado pela taxa definida no momento da compra. Essa modalidade de precificação não acrescenta volatilidade na carteira, no entanto, pode haver transferência de riqueza entre os cotistas, já que o preço do título não reflete o verdadeiro valor de mercado.

De forma a garantir mais segurança e transparência para os nossos participantes, a DF-Previcom utiliza apenas a Marcação a Mercado. Para mais informações sobre esse assunto, acesse em nosso portal: [Entenda a marcação a mercado](#)

Para mais informações sobre os investimentos da DF-Previcom, acesse a nossa [Política de Investimentos](#)