

Plano de Benefícios DF-Previdência

CNPB: 2019.0005-47

Referência: 29/11/2024

Patrimônio: 111.379.491,38

Panorama Econômico

O início de novembro foi marcado pela vitória de Donald Trump na corrida presidencial dos Estados Unidos, com uma margem expressiva e a garantia de maioria no Congresso e no Senado para os Republicanos. Trump reforçou suas principais medidas a serem adotadas, como o fortalecimento da indústria americana com tarifas de importação e combate à imigração ilegal. O FED voltou a reduzir em 0,25% a taxa de juros para o atual patamar de 4,50%, sinalizando que mais cortes ainda estariam por vir no curto prazo. As economias europeias seguem apresentando dificuldades para retomar o crescimento, já prevendo piora com os impactos de uma política comercial mais dura pelos EUA. Outro país que terá que se adaptar às políticas econômicas de Trump é a China, que segue lutando para mudar sua política exportadora para valorizar o consumo interno.

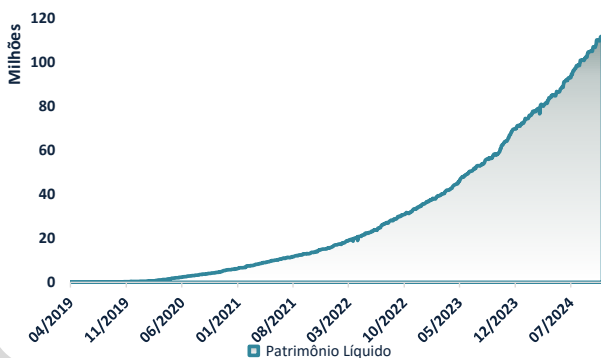
Em novembro, a inflação medida pelo IPCA foi de 0,39%, sendo um recuo comparado ao mês anterior. Contudo, o acumulado desse índice nos últimos 12 anos é de 4,87%, ainda acima do teto da meta estabelecida pelo CMN. Diante dessa inflação corrente, somada à piora nas expectativas de inflação para os próximos anos, o COPOM subiu em 0,75% a taxa básica de juros da economia para o patamar de 11,50%. Outro fator relevante foi a apresentação do pacote de corte de gastos, sendo insuficiente na visão do mercado, acrescido ainda de uma sinalização de maior isenção de imposto de renda, o que pode prejudicar ainda mais o déficit.

Seguindo o otimismo com a vitória esmagadora do partido Republicano nos Estados Unidos, as bolsas norte-americanas apresentaram forte alta, em linha com a valorização do dólar frente à diversas moedas globais. Com os Estados Unidos atraindo recursos do mundo inteiro, o fluxo de estrangeiros na B3 ficou negativo em R\$ 3,0 bi no mês, acumulando uma saída acima de R\$ 25,0 bilhões em 2024. Dessa forma, o índice Ibovespa teve forte queda em novembro, o real sofreu nova desvalorização, e os índices de títulos públicos ficaram próximos à estabilidade ou negativos.

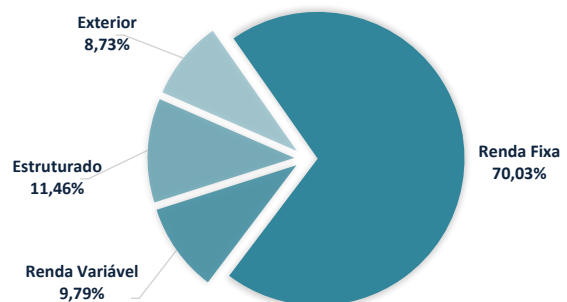
Composição da Carteira

Segmento	Quantidade	Financeiro (R\$)	% Alocado
Renda Fixa		77.994.911,99	70,03%
00.832.435/0001-00 Itaú Institucional Referenciado DI	923,77	4.385.383,28	3,94%
09.093.883/0001-04 Itaú High Grade FIC RF Crédito Privado	228.956,77	10.224.879,89	9,18%
11.046.179/0001-34 XP Corporate Light FI RF Crédito Privado LP	2.539.255,10	10.570.163,02	9,49%
11.447.124/0001-36 Safra Vitesse FI RF Crédito Privado	230.708,80	8.212.231,90	7,37%
10.740.670/0001-06 Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos FI RF	415.218,35	1.527.932,10	1,37%
10.396.381/0001-23 Itaú Institucional IRF-M FIC RF	151.579,28	6.258.336,05	5,62%
13.455.117/0001-01 Santander Renda Fixa IMA-B 5 Premium	449.551,06	16.721.540,94	15,01%
09.087.301/0001-79 Western Asset IMA-B Ativo FI RF	545.442,55	2.264.410,93	2,03%
10.740.658/0001-93 Caixa Brasil IMA-B FI RF	586.449,57	2.623.137,30	2,36%
14.504.578/0001-90 Santander Renda Fixa IMA-B Premium	233.681,01	8.089.267,26	7,26%
10.577.503/0001-88 Caixa IMA-B 5+ Títulos Públicos FI RF LP	728.039,65	2.227.193,42	2,00%
14.437.684/0001-06 Itaú IMA-B 5+ FIC Renda Fixa	156.150,61	4.890.435,89	4,39%
Renda Variável		10.898.564,29	9,79%
20.354.935/0001-83 Itaú Private Index Ibovespa FIC Ações	127.845,20	3.350.932,75	3,01%
39.346.123/0001-14 Tarpon GT Institucional FIC FIA	751.998,90	1.649.559,08	1,48%
08.830.947/0001-31 Guepardo Institucional FIC FIA	79.339,46	503.496,23	0,45%
15.154.441/0001-15 Caixa Valor Dividendos RPPS FIC FIA	1.334.160,75	3.458.140,05	3,10%
09.296.022/0001-15 Mapfre Small FIA	74.004,80	791.838,13	0,71%
09.550.197/0001-07 4UM Small Caps FIA	221.172,57	1.144.598,05	1,03%
Estruturado		12.765.695,03	11,46%
23.565.803/0001-99 Absolute Vertex II FIC FIM	1.761.768,76	5.150.308,56	4,62%
22.345.384/0001-17 SPX Nimitz Estruturado FIC Multimercado	1.184.928,48	3.165.711,82	2,84%
28.856.743/0001-87 Constância Absoluto FI Multimercado	2.025.413,77	4.449.674,66	4,00%
Exterior		9.720.320,08	8,73%
18.085.924/0001-01 Bradesco Global FIA IE	851.055,13	4.965.704,02	4,46%
28.320.600/0001-56 Franklin Clearbridge US Large Cap Growth FIA IE	1.584,65	4.754.616,06	4,27%
Caixa		-	0,00%
Consolidado		111.379.491,38	100,00%

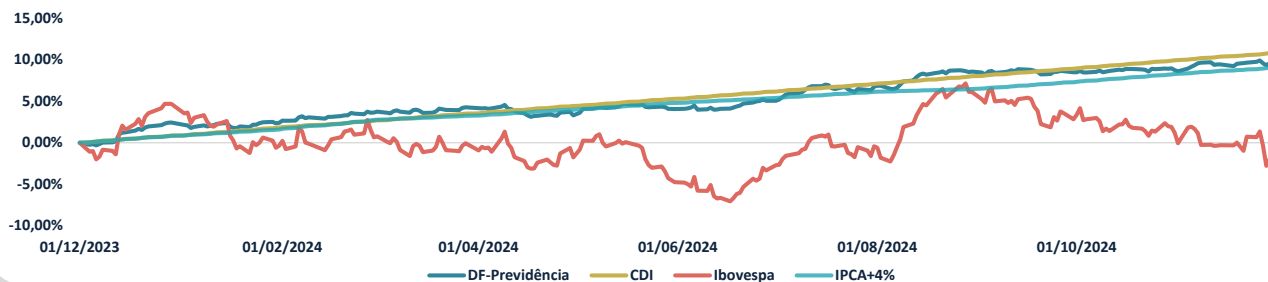
Evolução do Patrimônio



Composição da Carteira



Rentabilidade (12m)



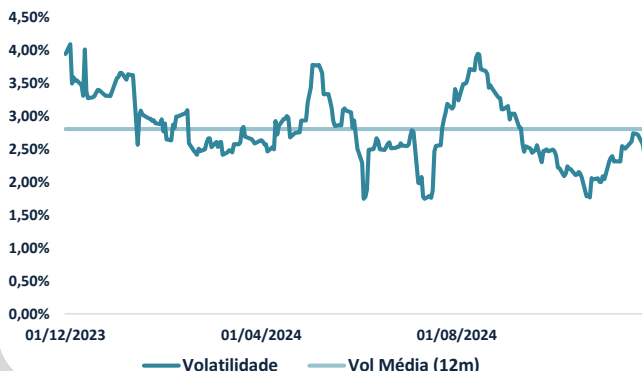
Rentabilidade Histórica (%)

		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	1,75	-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
	DF-Previdência	-0,03	1,20	0,63	-0,94	0,74	0,95	1,63	1,69	-0,07	0,23	0,79		6,99	48,90
2024	CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79		9,85	55,85
	% CDI	-	149,06	75,18	-	88,62	120,80	179,57	195,04	-	24,83	99,71		70,94	87,55

Retorno de Índices de Mercado

Benchmarks	Mês	Ano
CDI	0,79%	9,85%
IRF-M	-0,52%	3,57%
IMA-B	0,02%	0,19%
IPCA	0,39%	4,29%
Ibovespa	-3,12%	-6,35%
Dólar (Comercial)	3,89%	23,78%

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](#)