

Plano de Benefícios DF-Previdência

CNPB: 2019.0005-47

Referência: 27/02/2026

Patrimônio: R\$ 210.718.218,82

Panorama Econômico

Em linha com o primeiro mês do ano, fevereiro dá sinais de que as tensões geopolíticas seguirão sendo o maior ponto de atenção ao longo de 2026. O destaque nesse mês foi para o ataque coordenado entre Estados Unidos e Israel no Irã, resultando na morte do Aiatolá e aumentando as tensões sobre a região. Nesse sentido, espera-se que os próximos meses sejam de volatilidade no mercado internacional, com destaque para o preço de commodities como o petróleo. Na economia norte americana, o ritmo de crescimento segue forte, apesar de sinais mais claros de piora na geração de empregos, o que sugere um aumento da produtividade em função da digitalização e crescimento do uso de inteligência artificial.

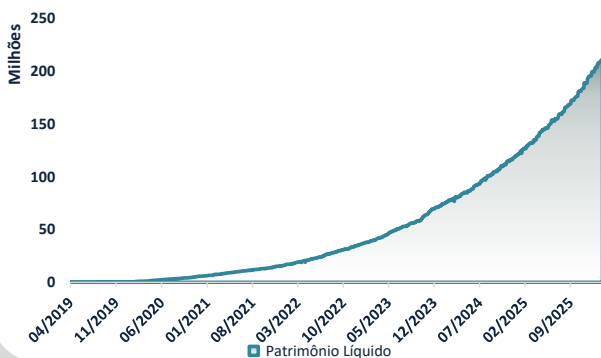
Os dados da economia brasileira observados em fevereiro começam a sinalizar uma desaceleração, com o IBC-Br apontando uma contração da economia ao final de 2025. O nível de desemprego permanece historicamente baixo, porém a geração de empregos começa a dar sinais de ritmo mais lento. Apesar da inflação do segundo mês também surpreender negativamente, a comunicação do Banco Central segue indicando que o ciclo de corte de juros iniciará na reunião de março. Diante de dados econômicos negativos no curto prazo, somados ainda à piora da avaliação do atual presidente, o governo começa a se mobilizar para tentar garantir a reeleição no segundo semestre. Ao que tudo indica, o resultado das eleições será parelho, o que deve manter a incerteza e volatilidade do mercado ao longo dos próximos meses.

De modo geral, o fluxo de investidores estrangeiros seguiu a tendência dos últimos meses, elevando as parcelas alocadas em ativos de risco em países emergentes. Apesar de ainda não ter sofrido os efeitos da guerra no oriente médio, os índices acionários norte americano já apresentaram queda expressiva diante de maiores incertezas quanto ao futuro das maiores empresas de tecnologia. Diante desse fluxo, o Ibovespa já acumula alta de 17% nos dois primeiros meses, ao passo que as taxas de juros longas finalmente começaram a ceder diante da valorização do real.

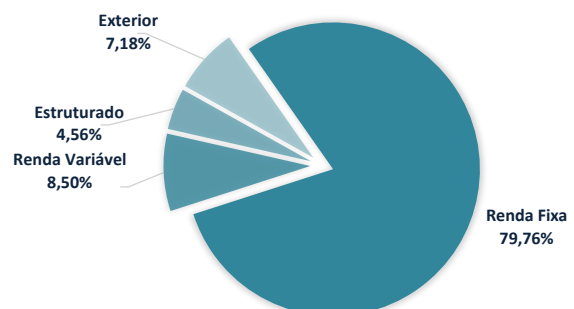
Composição da Carteira

| Segmento | Quantidade | Financeiro (R\$) | % Alocado |
|--|--------------|-----------------------|----------------|
| Renda Fixa | | 168.070.436,68 | 79,76% |
| Renda Fixa - Títulos Públicos Marcados a Vencimento | | 65.063.901,20 | 30,88% |
| NTN-B 2040 | 3.862,00 | 15.916.221,18 | 7,55% |
| NTN-B 2045 | 6.000,00 | 24.901.540,61 | 11,82% |
| NTN-B 2050 | 6.000,00 | 24.246.139,41 | 11,51% |
| Renda Fixa - Fundos | | 103.006.535,48 | 48,88% |
| 00.832.435/0001-00 Itaú Institucional Referenciado DI | 6.468,39 | 36.191.725,24 | 17,18% |
| 44.961.198/0001-45 Bradesco Performance Inst FIC RF CP LP | 2.012.001,52 | 3.145.225,36 | 1,49% |
| 09.093.883/0001-04 Itaú High Grade FIC RF Crédito Privado | 75.098,59 | 3.962.429,48 | 1,88% |
| 11.046.179/0001-34 XP Corporate Light FI RF Crédito Privado LP | 1.675.771,23 | 8.223.729,90 | 3,90% |
| 11.447.124/0001-36 Safra Vitesse FI RF Crédito Privado | 161.051,90 | 6.767.829,37 | 3,21% |
| 10.396.381/0001-23 Itaú Institucional IRF-M FIC RF | 151.579,28 | 7.465.432,92 | 3,54% |
| 13.455.117/0001-01 Santander Renda Fixa IMA-B 5 Premium | 347.863,89 | 14.714.518,51 | 6,98% |
| 14.504.578/0001-90 Santander Renda Fixa IMA-B Premium | 374.642,72 | 14.644.210,79 | 6,95% |
| 14.437.684/0001-06 Itaú IMA-B 5+ FIC Renda Fixa | 224.464,94 | 7.891.433,90 | 3,75% |
| Renda Variável | | 17.916.700,22 | 8,50% |
| 20.354.935/0001-83 Itaú Private Index Ibovespa FIC Ações | 127.845,20 | 5.058.233,28 | 2,40% |
| 39.346.123/0001-14 Tarpon GT Institucional FIC FIA | 1.470.567,12 | 4.722.550,70 | 2,24% |
| 08.830.947/0001-31 Gueparado Institucional FIC FIA | 192.485,45 | 1.669.927,25 | 0,79% |
| 15.154.441/0001-15 Caixa Valor Dividendos RPPS FIC FIA | 1.334.160,73 | 4.980.966,85 | 2,36% |
| 09.550.197/0001-07 4UM Small Caps FIA | 221.172,57 | 1.485.022,14 | 0,70% |
| Estruturado | | 9.602.309,07 | 4,56% |
| 23.565.803/0001-99 Absolute Vertex II FIC FIM | 1.783.265,86 | 5.888.016,21 | 2,79% |
| 22.345.384/0001-17 SPX Nimitz Estruturado FIC Multimercado | 1.173.866,28 | 3.714.292,86 | 1,76% |
| Exterior | | 15.128.772,85 | 7,18% |
| 29.363.886/0001-10 Oaktree Global Credit BRL FIM | 2.557.279,49 | 5.268.484,95 | 2,50% |
| 18.085.924/0001-01 Bradesco Global FIA IE | 927.339,28 | 5.738.410,35 | 2,72% |
| 28.320.600/0001-56 Franklin Clearbridge US Large Cap Growth FIA IE | 1.269,22 | 4.121.877,55 | 1,96% |
| Caixa / Disponibilidades | | - | 0,00% |
| Consolidado | | 210.718.218,82 | 100,00% |

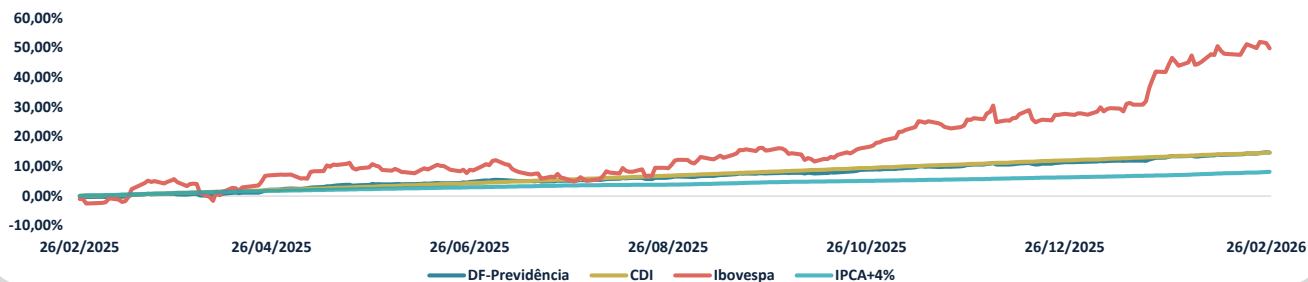
Evolução do Patrimônio



Composição da Carteira



Rentabilidade (12m)



Rentabilidade Histórica (%)

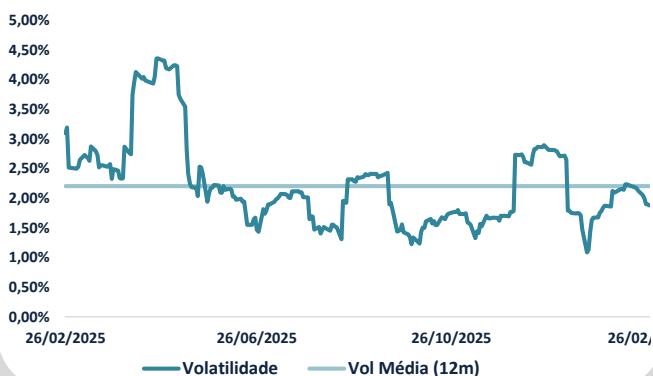
| | jan | fev | mar | abr | mai | jun | jul | ago | set | out | nov | dez | Ano | Acumulado |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 2019 DF-Previdência | - | - | - | 0,23 | 0,52 | 0,45 | 0,69 | 0,53 | 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 | | | | | | | | | | | 2,78 | 72,86 |
| 2026 Referencial | 0,70 | 1,02 | | | | | | | | | | | 1,72 | 83,23 |
| % Referência | 236% | 110% | | | | | | | | | | | 161% | 87,54 |

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 | 1,00% | 2,17% |
| IRF-M | 0,99% | 2,97% |
| IMA-B | 1,79% | 2,81% |
| IPCA | 0,70% | 1,03% |
| Ibovespa | 4,09% | 17,17% |
| Dólar | -1,54% | -6,41% |

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](#)