

Panorama de Investimentos

Julho de 2024

Apresentação

Mensagem da Diretoria

Apresentamos o nosso panorama dos investimentos da DF-PREVICOM do mês de julho de 2024.

A expectativa de melhora da inflação e desaquecimento das maiores economias favoreceram a reprecificação das curvas futuras dos juros nos EUA e no Brasil, efeito esperado da política monetária restritiva. A reprecificação atrelada à temporada de balanços das empresas, demonstrando, em grande parte, números favoráveis, contribuíram para o fechamento das curvas de juros e a elevação da bolsa no Brasil e nos mercados globais. Assim, o mês de julho contou com bons retornos nas alocações em juros e em bolsa.

A gestão dos recursos da DF-PREVICOM segue orientada pelo longo prazo e pela melhor relação de risco e retorno e atenta aos compromissos dos planos administrados.

Saiba mais sobre os números de julho de 2024.

Nilza Rodrigues de Moraes
Diretora de Investimentos

Cenário Econômico

Julho de 2024



Cenário Econômico

Em julho, o Federal Reserve – FED, Banco Central dos EUA, manteve a taxa básica de juros em seu maior nível dos últimos 20 anos. Apesar disso, diante de um arrefecimento da inflação e da piora no nível de emprego, reacenderam as expectativas do início do ciclo de cortes de juros em setembro, com o mercado já discutindo a magnitude desse ciclo ao longo dos próximos meses.

Nesse contexto, as bolsas globais encerraram o mês com ganhos, e o dólar perdeu força em relação às demais moedas na medida que os investidores voltaram a procurar ativos de riscos em outras economias.

No Brasil, a taxa Selic foi mantida em 10,5%, com o mercado esperando que siga nesse nível até o final de 2024, visto que a expectativa de inflação para os próximos anos segue acima da meta. O Ibovespa apresentou desempenho positivo, em linha com as bolsas globais. Porém, o real desvalorizou-se em relação ao dólar, trazendo preocupação ao Governo em relação à necessidade de corte de gastos. As curvas de juros tiveram queda em quase todos os vencimentos, com destaque para os vértices longos, revertendo parte da performance negativa do IMAB 5+ (índice formado por NTN-Bs com vencimento acima de 5 anos) acumulada no ano.

Assim, no mês, observamos queda nas curvas de juros reais (NTN-B). A tendência do IPCA segue mais controlada no curto prazo, ainda que a inflação de serviços prossiga num patamar acima do desejado pelo Banco Central e com uma certa desancoragem no longo prazo.

Desempenho da Carteira

Julho de 2024



Desempenho da Carteira

O bom desempenho das bolsas e o fechamento das curvas de juros futuros impactaram positivamente os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturados, enquanto a desvalorização do real afetou positivamente os investimentos no exterior sem proteção do dólar.

Em julho, a DF-PREVICOM atingiu 101 milhões de patrimônio sob sua gestão, sendo 92,02% dos recursos pertencentes ao Plano de Benefício DF-Previdência e 7,98% ao Plano de Gestão Administrativa – PGA.

Planos	Patrimônio	Rentabilidade (%)		Benchmark		% do Benchmark
		No mês	No ano	Índice	No ano (%)	No ano
DF-Previdência	93.419.761	1,63	4,22	IPCA + 4,00%	5,35	78,90%
PGA	8.096.859	0,97	5,77	CDI	6,18	93,37%
	101.516.620					

O Plano DF-Previdência atingiu a rentabilidade de 1,63% no sétimo mês do ano, sendo esse resultado equivalente a 220,27% da sua meta (IPCA + 4,0%), que ficou em 0,74% nesse período.

O PGA, que atualmente investe apenas em renda fixa, rentabilizou 0,97% no mês, superando o CDI (0,91%) e alcançando o equivalente a 106,59% do seu *benchmark*.

O resultado de julho teve importante contribuição para a rentabilidade acumulada no ano. Devido à conjuntura econômica, os retornos do plano DF-Previdência e do PGA representam 78,90% e 93,37% dos seus respectivos índices de referência em 2024.

Desempenho da Carteira

Alocação por Segmentos			Rentabilidade (%)		
Segmento	Alocação (R\$)	%	No mês	No ano	12 meses
Renda Fixa	63.022.241	65,98	1,38	3,54	8,25
Renda Variável	13.215.465	13,84	2,77	-3,06	6,4
Estruturado	11.400.753	11,94	2,19	4,62	9,62
Exterior	7.873.430	8,24	0,88	24,09	33,01
Patrimônio	95.511.889	100	1,63	4,22	10,13
Referencial (IPCA + 4,00%)			0,74	5,35	8,68

No segmento de Renda Fixa, que representou 65,98% da carteira, a rentabilidade foi de 1,38%, superando o *benchmark* do plano (IPCA + 4,0%), que fechou o mês com alta de 0,74%.

Nesse mês, tanto os ativos de crédito privado quanto os títulos públicos de longo prazo tiveram performance acima do CDI.

O retorno da carteira de Renda Variável foi de 2,77% frente a 3,02% do Ibovespa, sendo o segmento da macro alocação que mais contribuiu para o resultado do mês. A performance da carteira de renda variável supera o Ibovespa no ano e em 12 meses, de onde advém a importância da diversificação entre ativos e estratégias de alocação.

Quanto ao segmento de estruturados, composto por fundos multimercados, foi a segunda maior rentabilidade do mês que, aliado aos investimentos no exterior, tem contribuído para o resultado de 12 meses da carteira ter superado a referência atuarial em 16,70%.

Diante desse cenário que ainda apresenta diversas incertezas, tanto domésticas quanto internacionais, a DF-PREVICOM segue o compromisso de gerir os recursos dos planos de forma a garantir, no longo prazo, o contrato previdenciário. Para tanto, a Fundação investe nos vários segmentos do mercado, observando, cuidadosamente, as diretrizes emanadas dos órgãos reguladores e da Política de Investimento aprovada pelo Conselho Deliberativo da Fundação.

Expediente

Diretoria-Executiva:

Daniel Vicente Evaldt da Silva – Diretor-Presidente

Nilza Rodrigues de Moraes – Diretora de Investimentos

Bruno de Freitas Andrade Macedo – Diretor de Seguridade

Elaboração:

Diretoria de Investimentos

Projeto gráfico, diagramação e revisão:

Coordenação de Comunicação e Relacionamento

Endereço: SCN, Quadra 05 – Centro Empresarial Brasília Shopping and Towers, Torre Norte,
Sala 1226 – Brasília-DF – CEP: 70.715-900

Atendimento: (61) 3550-7592 e
atendimento@df-previcom.df.gov.br





DFPREVICOM

Fundação de Previdência Complementar dos Servidores do Distrito Federal