



DFPREVICOM

Fundação de Previdência Complementar dos Servidores do Distrito Federal

Panorama de Investimentos

Abril de 2025

Apresentação

Apresentamos o Panorama dos Investimentos da DF-PREVICOM do mês de abril de 2025.

A evolução tecnológica acelera os acontecimentos e transforma a forma de planejar o futuro, exigindo atenção à velocidade das mudanças, sendo esse o contexto global observado em abril. No mês em que o governo Trump completou 100 dias, o panorama global, político e econômico, passou por transformações rápidas e significativas. Ainda é difícil medir a extensão dos impactos e, em resposta, os ativos apresentaram grande volatilidade ao longo desse período.

Diante do aumento nas tensões entre Estados Unidos e China, é possível que surjam oportunidades para a economia brasileira, na medida que ambos os países buscam novas fontes de importação. Além disso, o enfraquecimento do dólar contribui para aliviar a inflação e reduzir a pressão sobre os juros internos.

Apesar da reação positiva nos preços dos ativos locais, o cenário ainda é marcado por incertezas, o que mantém o ambiente de negócios em tom de cautela. A DF-PREVICOM seguiu firme em sua estratégia de gestão, focada em resultados de longo prazo, com prudência e diversificação para mitigar os efeitos das oscilações momentâneas.

Nilza Rodrigues de Moraes
Diretora de Investimentos

Cenário Econômico

Abril de 2025

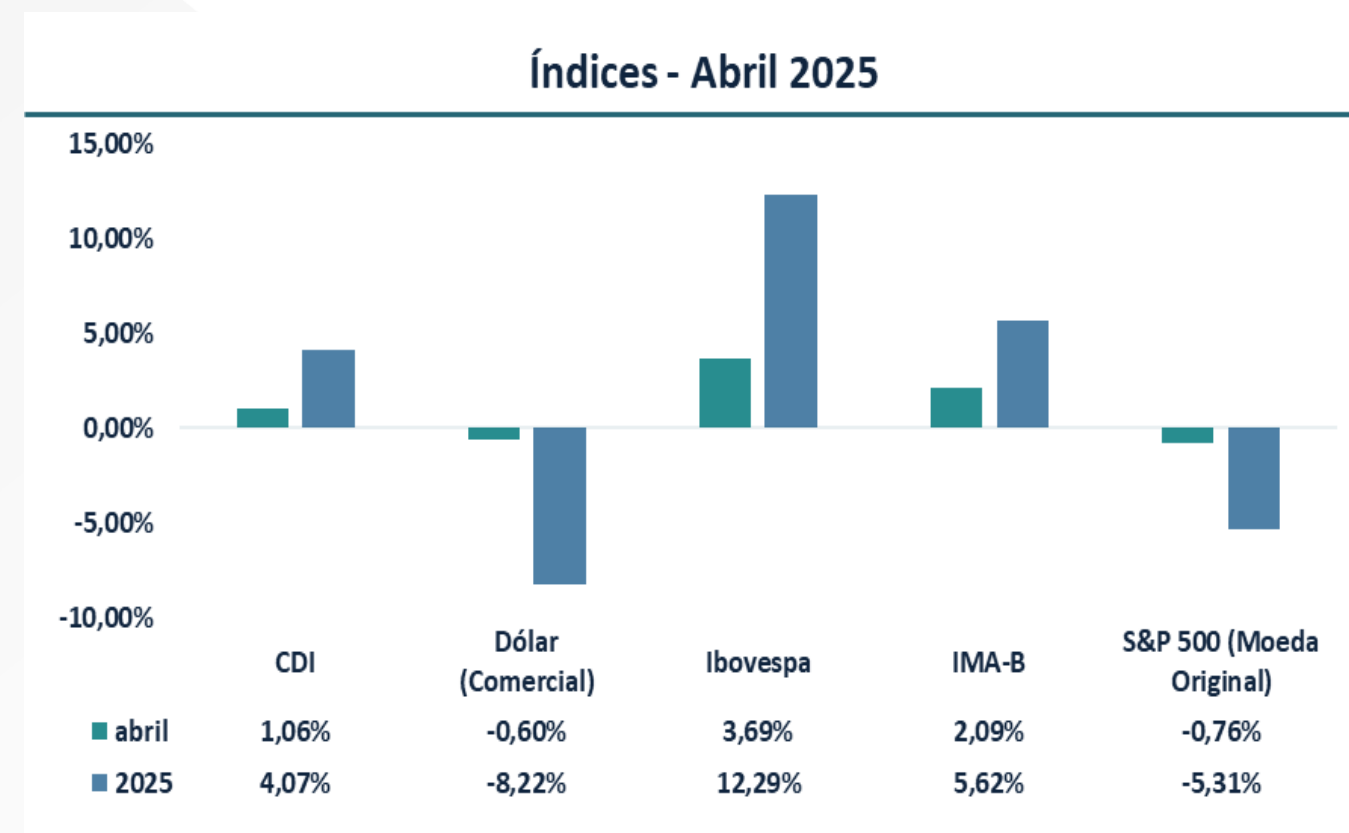


Cenário Econômico

No mercado internacional, os ativos de risco voltaram a ser pressionados pela intensificação da guerra comercial iniciada pelos Estados Unidos. O Federal Reserve (FED) manteve os juros nos Estados Unidos no intervalo entre 4,25% e 4,5%, sinalizando que terá de “esperar para ver” o impacto das tarifas sobre a inflação e emprego nos EUA. Em meio ao cenário de incerteza, as bolsas globais apresentaram desempenhos mistos, enquanto o dólar e as commodities tiveram enfraquecimento no período.

No Brasil, o cenário foi positivo, com o Ibovespa se aproximando de suas máximas históricas, impulsionado pelo fluxo consistente de capital estrangeiro em direção à países emergentes menos expostos às tensões comerciais globais. Além disso, a leve queda nas expectativas de inflação e a divulgação de indicadores de atividade favoreceram a redução das taxas de juros, impactando positivamente o desempenho dos ativos. É esperada elevação da taxa Selic para 14,75% na próxima reunião do COPOM em maio, devendo encerrar o ano entre 14,75% e 15,00%.

Até o final de abril, a bolsa brasileira rendeu 12,29% em 2025, influenciada pelo fluxo de entrada de dinheiro do estrangeiro e pelas repercussões da nova política econômica dos EUA, cujas incertezas provocaram desvalorização do dólar e favorecem comportamento dos juros.



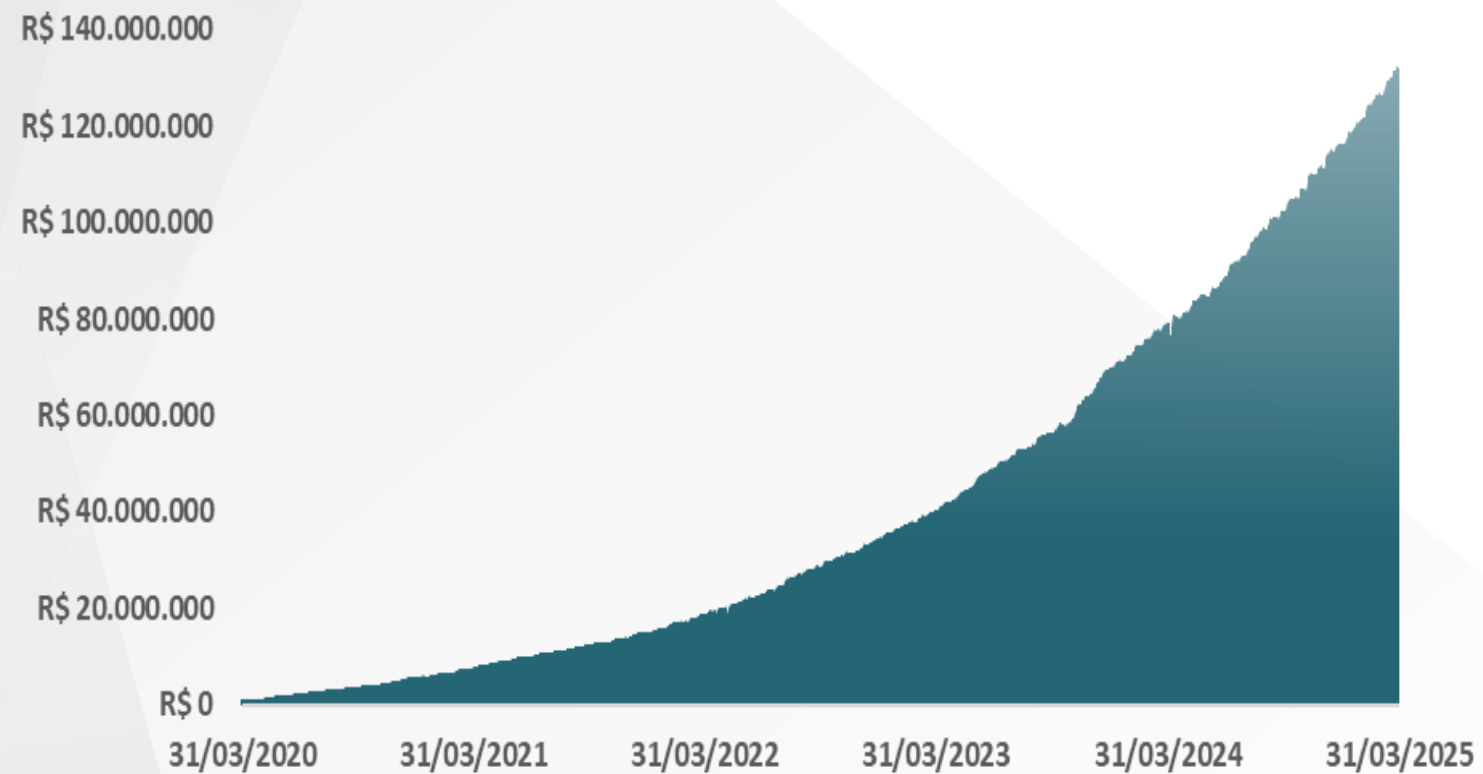
Desempenho da Carteira

Abril de 2025

Desempenho da Carteira

Em abril, o crescimento do patrimônio administrado pela DF-PREVICOM foi de 4,82%, atingindo o montante de R\$ 145,9 milhões ao final do mês. O patrimônio tem apresentado crescimento consistente, demonstrando a importância de se ter uma previdência privada complementar.

Evolução do Patrimônio - DF-Previdência



Fonte e Elaboração: DF-PREVICOM

| Planos | Patrimônio | Rentabilidade (%) | | Benchmark | | % do Benchmark |
|--------------------|-------------|-------------------|--------|--------------|------------|----------------|
| | | No mês | No ano | Índice | No ano (%) | No ano |
| DF-Previdência | 138.555.201 | 1,90% | 4,33% | IPCA + 4,00% | 3,78% | 114,55 % |
| PGA | 7.408.304 | 1,16% | 4,30% | CDI | 4,07% | 105,65% |
| 145.963.505 | | | | | | |

Fonte e Elaboração: DF-PREVICOM

Atualmente, o PGA investe todos seus recursos em renda fixa, em função da menor tolerância à risco e maior necessidade de liquidez para arcar com as despesas mensais da Fundação. A rentabilidade do PGA, em abril, foi de 1,16%, superando o desempenho do CDI de 1,06%.

O Plano DF-Previdência segue com a diversificação da sua carteira em 4 segmentos: Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado Estruturado e Exterior. O plano rendeu 1,90% no mês, atingindo acumulando alta de 4,33%, passando a superar a sua referência de rentabilidade (IPCA+4% a.a.) de 3,78%.

Desempenho da Carteira

Na tabela abaixo, é demonstrada a composição da carteira do plano DF-Previdência e a distribuição nas classes de ativos.

| Alocação por Segmentos | | | Rentabilidade (%) | |
|----------------------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Segmento | Alocação (R\$) | % | No mês | No ano |
| Renda Fixa | 99.112.332 | 71,53 | 1,53% | 4,88% |
| Renda Variável | 13.477.829 | 9,73 | 5,30% | 13,35% |
| Estruturado | 15.504.725 | 11,19 | 2,55% | 3,15% |
| Exterior | 10.460.314 | 7,55 | -0,09% | - 8,70% |
| Patrimônio | 138.555.201 | | 1,90% | 4,33% |
| Referencial (IPCA + 4,00%) | | | 0,74% | 3,78% |

Fonte e Elaboração: DF-PREVICOM

A participação relativa dos segmentos, se manteve estável quando comparada ao mês anterior, sendo maior a alocação em renda fixa de curto prazo, de modo a aproveitar o elevado patamar de juros vigente.

Neste mês, dos quatro segmentos investidos, três tiveram rentabilidade superior à referência do plano, com apenas o segmento do exterior tendo uma performance aquém da esperada. O efeito negativo dessa classe foi reduzido diante do início das aplicações em um novo fundo de crédito privado global, aumentando a diversificação intra-segmento e reduzindo o impacto da renda variável e da variação cambial.

Com o objetivo de prover os recursos necessários à aposentadoria dos servidores do Distrito Federal, a DF-PREVICOM vem aprimorando a gestão dos recursos, tendo como base a diversificação e a desconexão como técnicas de preservação do capital. Além disso, adota rigoroso processo de seleção de fundos de investimentos e está implementando a carteira própria de títulos públicos, que garantirá as taxas atrativas desses papéis até seus vencimentos no longo prazo.

Expediente

Diretoria-Executiva:

Daniel Vicente Evaldt da Silva – Diretor-Presidente

Nilza Rodrigues de Moraes – Diretora de Investimentos

Bruno de 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