

Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / novembro de 2020

Plano Previdencial CV



Cenário Econômico

As notícias promissoras das vacinas que estão na fase final de testes foram a marca de novembro. Apesar da piora na evolução da pandemia nos EUA e na Europa, a combinação de dois fatores foi determinante na melhora da confiança dos investidores: 1) as indicações científicas de que as principais vacinas em fase final de testes apresentam eficácia entre 65% a 95% contra o COVID-19, superando assim as expectativas e, 2) a situação de ampla liquidez internacional criada com as respostas de políticas fiscais e monetárias sincronizadas na maior parte dos países.

O resultado das eleições americanas trouxe entusiamo inicial. Com vitória do democrata Joe Biden, espera-se maior previsibilidade na política externa americana, bem como reversão de determinadas desregulamentações que foram realizadas no governo Trump. As primeiras indicações para os principais cargos da nova administração, como a da ex-presidente do FED Janet Yellen para o Tesouro, são sinais positivos de moderação do presidente eleito.

No Brasil, os mercados também tiveram ganhos relevantes, em linha com o cenário global. No âmbito econômico local, um dos principais assuntos continuou sendo o comportamento da inflação, que novamente surpreendeu o mercado com uma maior difusão entre seus componentes, incluindo maiores altas de preços no setor de serviços. Essa aceleração na margem tem levado a revisões altistas nas expectativas de inflação do mercado para o horizonte relevante de política monetária, que já se aproximam da meta.

No cenário político, o resultado do segundo turno das eleições municipais apontou para uma vitória dos partidos de centro. Com a passagem do evento, a discussão política deverá migrar para a agenda pós-pandemia, com o congresso retomando pautas que foram postas em segundo plano, como por exemplo, a PEC Emergencial.

Fonte: BNP Paribas / Icatu Vanguarda / Bahia Asset

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O mês de novembro foi positivo para o mercado de Renda Fixa, as quedas nas taxas do DI futuros e das NTN-B's foram modestas, mas o carregamento positivo ajudou na melhoria dos retornos desses ativos. No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 0,39% e no acumulado do ano apresentou um retorno de 1,16%.

Estruturados

O mês de novembro o segmento apresentou retornos no consolidado de 1,39% e no acumulado do ano uma rentabilidade negativa de 2,88%. O resultado mensal foi influenciado pela boa perfomance dos mercados em geral. A carteira do segmento da DESBAN é composta por FIP - Fundos de Investimento em Participações onde alguns fundos ainda encontram-se no período de investimento e, um Fundo Exclusivo de Multimercados que teve como destaques de perfomance as estratégias Long Biased RV e Equity Hedge.

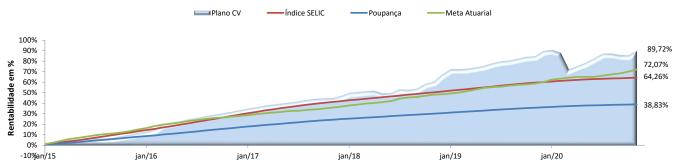
Renda Variável

No mês de novembro o Ibovespa registrou uma alta de 15,90% e no acumulado -5,84% , sendo seu principal destaque a entrada do investidor estrangeiro na bolsa brasileira com 31,5 bilhões de reais. No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 9,49% e no acumulado do ano apresentou um retorno de -2,05%, em recuperação das perdas ocorridas em marco.

Operações com Participantes

Em 25 de novembro o Governo decretou a volta do IOF das operações de crédito realizadas a partir do dia 27/11/2020 como forma de compensar a suspensão da conta de luz de consumidores do Amapá, que sofreram com um apagão de mais de 20 dias no estado no período. No mês não ocorreram concessões para o plano. No consolidado do segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,51% e no acumulado do ano apresenta um retorno de 13,02%.

Rentabilidade Acumulada



1/2

Rentabilidade Acumulada por Segmento						
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses		
Renda Fixa	0,39	1,06	1,58	14,43		
Renda Variável	9,49	-2,05	6,31	36,04		
Estruturados	1,39	-2,88	0,06	8,06		
Exterior	-	-	-	-		
Imobiliário	-	-	-	-		
Operações com Participantes	1,51	13,02	14,01	29,83		
Plano CV	2,35	0,16	2,79	18,25		
Meta Atuarial	1,22	7,53	8,47	16,09		
IBX	15,46	-5,18	1,72	24,85		

Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos					
Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta		
Mês atual	2,35	1,22	192,58		
No Ano	0,16	7,53	2,07		
Últimos 12 meses	2,79	8,47	32,98		
Últimos 24 meses	18,25	16,09	113,39		
Últimos 36 meses	30,99	26,66	116,25		
Últimos 48 meses	43,83	35,28	124,21		
Últimos 60 meses	72,05	51,85	138,96		
Desde Jan/2015	89,72	72,07	124,48		

Obs.: *Meta Atuarial em 2016: IPCA+4,00%a.a.; Meta Atuarial em 2017: IPCA+4,00%a.a.; Meta Atuarial em 2018: IPCA+4,38%a.a.; Meta Atuarial em 2019: IPCA+4,38%a.a.; Meta Atuarial em 2020: IPCA+4,38%a.a..



Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / novembro de 2020

Plano Previdencial CV



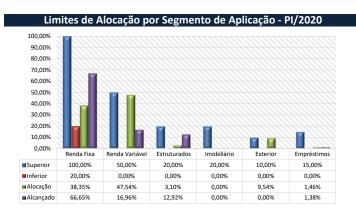
Composição dos Investimentos



Composição Carteira por Ativos						
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano		
FIDC Saneago	56.080,51	0,47%	0,81%	5,89%		
Soberano Simples FIC Itaú	1.896.707,89	16,05%	0,11%	2,25%		
Darwin Liquidez FIC FIM CP	2.315.258,90	19,59%	0,16%	-1,09%		
Darwin Caixa FIC FIM CP	3.136.238,99	26,53%	0,74%	1,49%		
Darwin Seleção FIC FIA	2.472.242,85	20,91%	9,49%	-2,05%		
Darwin Evolução FIC FIM	1.485.759,21	12,57%	1,49%	-4,09%		
Kinea Multiestrategia FIP	55.350,29	0,47%	1,16%	12,51%		
Patria Real State III	34.216,36	0,29%	-1,51%	-35,21%		
FIP Malbec	212.689,91	1,80%	1,30%	9,62%		
Oper. Participantes	156.437,18	1,32%	1,51%	13,02%		
Total Plano	11.820.982,09	100%	2,35%	0,16%		

^{*} Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.





2/2 Núcleo de Investimentos