Resultado dos Investimentos
Informativo de Rentabilidade /dezembro de 2020

Plano Instituído Desban - (Plano Família AFBDMG)

DESBAN
Fundação BDMG de Seguridade Social

Cenário Econômico

Dezembro voltou a ser um mês bastante positivo para os mercados ao redor do mundo. A tão aguardada aprovação do uso emergencial das vacinas motivou comemorações em mais de 50 países com a esperança do fim da pandemia.

Apesar de todo otimismo gerado por esse fato, a detecção de novas mutações do vírus, com elevada capacidade de transmissão, e o rápido aumento no número de casos, levaram o Reino Unido a impor novas restrições de mobilidade e geraram alertas em diversos países quanto à possibilidade de novos *lockdowns*.

Em relação a política monetária internacional no mês o anúncio da continuidade de expansão dos balanços por parte do Banco Central Europeu ("ECB"), a extensão do programa emergencial do Banco Central Japonês ("BOJ") e a manutenção da taxa de juros realizada pelo Banco Central Americano ("FED") foram os principais destaques.

No Brasil, o cenário político seguiu sem novidades e bastante incerto, em meio às negociações das chapas para a presidência do Congresso. Neste contexto, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (COPOM) optou pela manutenção da taxa básica de juros no patamar atual, ainda que tenha dado sinalizações mais contracionistas em relação às suas ações futuras.

Dezembro foi novamente favorável para os ativos de risco e a indústria de fundos multimercados voltou a capturar ganhos interessantes em suas diversas estratégias.
Dentre os fundos da estratégia Macro, as posições compradas em bolsa (local ou internacional) foram as principais contribuidoras no período, seguidas por posições compradas em moedas de países emergentes contra o dólar e, em menor proporção, aplicadas em juros locais

Fonte: BV Asset / BNP Paribas

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 0,69% e entretanto no acumulado do ano apresentou um retorno de 2,13%, apesar de dezembro ter sido positivo para os mercados locais de Renda Fixa. Como perspectiva para o segmento há uma liquidez global abundante que deve continuar por um período longo e isso leva a uma busca por ativos de risco como a renda fixa de emergentes se beneficiando e atraindo fluxos.

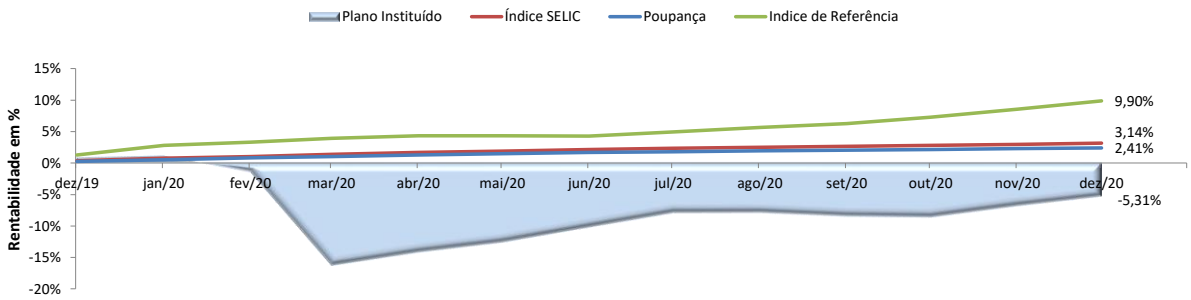
Renda Variável

No mês de dezembro o Ibovespa registrou uma alta de 9,3% 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 6,55% e no acumulado do ano apresentou um retorno positivo de 3,09%, acima do benchmark, monstrando o bom despenho da estratégia ativa praticada.

Estruturados
(FIP's e Multimercado)

No mês de dezembro o segmento apresentou retornos no consolidado de 1,69% e no acumulado do ano uma rentabilidade negativa de 2,44%. O resultado mensal foi influenciado pela boa perfomance dos mercados em geral. A carteira do segmento do plano é composta um Fundo Exclusivo de Multimercados que apesar do excelente resultado em Dezembro fechou o ano com uma perfomance negativa, atualmente na alocação do fundo há estratégias descorrelacionadas e teses mais maduras, como as de Crédito Estruturado, Investimento no Exterior e Multimercados Quantitativos, que tiveram um papel importante na recuperação da carteira. Vale ressaltar que essas são teses que demoram mais para se concretizar, mas que conseguem agregar um retorno efetivo no mais longo prazo.Importante frisar que a ideia de ter ativos descorrelacionados de estratégias diferentes (quantitativos, sistemáticos, arbitragem) é justamente para estarmos preparados para momentos de volatilidade, dado que o cenário tem sido bastante desafiador. Dessa forma, o fundo se posicionou em diversas classes possíveis dentro do mandato, incluindo até uma parcela em renda variável long biased, bastante beneficiada nos últimos 3 meses de 2020.
.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

Segmento	Mês Atual	6 meses	No Ano	12 meses
Renda Fixa	0,70	3,29	2,13	2,13
Renda Variável	6,55	20,81	3,09	3,09
Estruturados	1,70	4,15	-2,44	-2,44
Exterior	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-
Plano Instituído	**1,61**	**5,40**	**-6,08**	**-6,08**
Indice de Referência	**1,24**	**5,38**	**8,48**	**8,48**
IBX	**9,15**	**25,28**	**3,50**	**3,50**

Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Plano (%)	Indice de Referência*	% da Meta
Mês atual	1,61	1,24	130,11
Últimos 3 meses	3,45	3,42	100,76
Últimos 6 meses	5,40	5,38	100,46
No Ano	-6,08	8,48	-71,63
Últimos 12 meses	-6,08	8,48	-71,63
Últimos 24 meses	-	-	-
Últimos 36 meses	-	-	-
Desde Dez/2019	-5,31	9,90	-53,59

*Obs.: *Indice de Referência em 2020: IPCA+4,00%a.a ..*

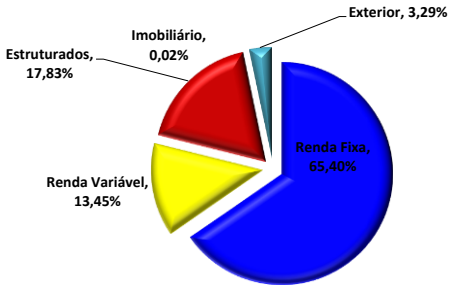
Resultado dos Investimentos
Informativo de Rentabilidade /dezembro de 2020

Plano Instituído Desban - (Plano Família AFBDMG)

DESBAN
Fundação BDMG de Seguridade Social

Composição dos Investimentos

Composição por Segmento*

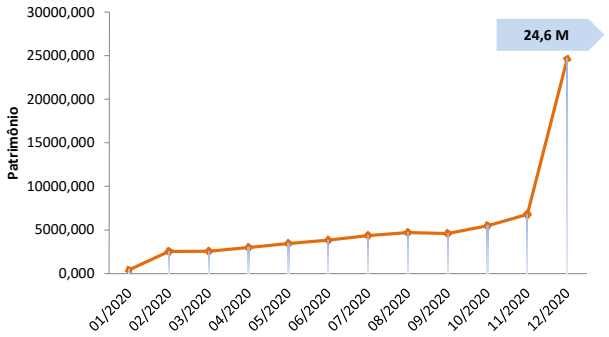


** Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.*

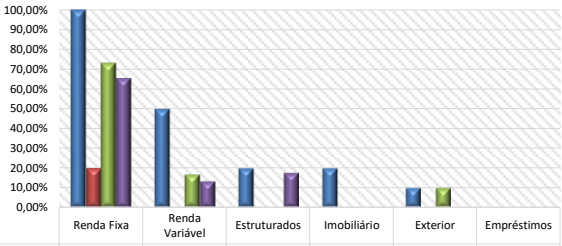
Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	18.657,00	75,77%	0,55%	-0,60%
Darwin Caixa FIC FIM CP	3.308,04	13,43%	0,70%	2,13%
Darwin Seleção FIC FIA	1.104,08	4,48%	6,55%	3,09%
Darwin Evolução FIC FIM	1.553,70	6,31%	1,70%	-2,44%
Total Plano	**24.622,82**	**100,00%**	**1,61%**	**-6,08%**

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2020



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	50,00%	20,00%	20,00%	10,00%	0,00%
Inferior	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação	73,12%	16,88%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Alcançado	65,40%	13,45%	17,83%	0,00%	0,00%	0,00%