

# Plano BD

agosto de 2023

## Cenário Econômico

O mês de agosto no Brasil foi marcado pelo primeiro corte de juros da SELIC de 0,50 pontos percentuais, apesar de que essa decisão não foi unânime na reunião do Comitê de Política Monetária. Ainda assim, o CDI obteve retorno elevado de 1,14% no mês. O IMA-B (Índice formado por títulos indexados à inflação) rendeu -0,38%. O mercado de ações teve forte queda de 5,1% no índice Bovespa, principal índice da bolsa brasileira, que foi impactado por: aumento de juros globais, decepção com o crescimento econômico da China e, ainda, pelos fracos resultados apresentados por algumas empresas brasileiras, conforme demonstrados nos últimos balanços divulgados.

Em agosto tivemos também a notícia da possível ampliação do BRICS, bloco econômico formado por Brasil, Rússia, Índia, China e África do Sul. A nova formação contaria com a inclusão de mais 6 países, dessa forma o grupo inteiro representaria 36% do PIB global e 46% da população mundial, especialistas ainda estudam o quanto essa mudança pode ser benéfica para o mercado brasileiro, no entanto as maiores beneficiadas seriam China e Índia por terem 5 dos 6 novos participantes mais próximos da sua geolocalização.

Nos Estados Unidos a taxa de juros dos títulos do Tesouro Americano com vencimento em 10 anos subiu 20 pontos-base no último mês, atingindo 4,34%, o nível mais alto desde 2007. Isso teve o efeito de impulsionar as taxas de juros dos títulos em todo o mundo. Como consequência desse aumento no custo de capital, os ativos globais sofreram perdas: o índice global de ações MSCI ACWI caiu 3,0% após registrar retornos positivos nos dois meses anteriores, e o índice de ações dos Estados Unidos, o S&P 500, também registrou uma queda de 1,8%, marcando o segundo mês negativo deste ano, sendo o último em fevereiro.

Na China, os indicadores econômicos confirmam a desaceleração da economia, com piora nos índices de compra, desaceleração no volume de serviços e nas vendas no varejo, incluindo no comércio online. No segundo trimestre de 2023, o PIB cresceu 0,8% em relação ao trimestre anterior, abaixo da estimativa de 1,0%. Isso ocorreu devido à desaceleração do consumo ao longo do trimestre, especialmente nas vendas no varejo, a uma menor contribuição da produção industrial e dos investimentos em ativos fixos. Apesar desse cenário, o Banco Popular da China optou por manter as taxas de juros estáveis para prazos de 1 ano e 5 anos, indicando a continuação da política monetária expansionista.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 0,82%, com destaque para a performance do Fundo Darwin Liquidez que apresentou retorno de 1,25% ou 110% da Selic/CDI, devido ao forte fechamento dos spreads títulos de crédito privado atrelados ao CDI. A carteira própria de títulos públicos registrou rentabilidade de 0,76% e representa cerca de 80% do segmento de renda fixa.

### Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por oito FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 0,62% e no ano acumula retorno de 5,43%, inferior ao seu benchmark de 7,17%.

### Imobiliário

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 0,31%. Atualmente a DESBAN possui em sua carteira 500 vagas no Estacionamento do LifeParking do Ed. Life Center.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban, no mês, obteve retorno de -5,09%, a mesma rentabilidade do índice Ibovespa, porém inferior ao IBX, seu benchmark, que variou -5,01%. No ano o Fundo acumula retorno de 7,56%, superior ao seu benchmark de 4,62%. A performance desde o seu início equivale a 108% do IBX.

### Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE classificado no segmento de investimentos no exterior compra cotas de fundos com foco principal nos Fundos de Ações, Renda Fixa e Alternativos. No mês apresentou rentabilidade de 1,11% acima do seu benchmark (75% MSCI World + 25% Barclays Global AGG) que foi de -1%. As principais contribuições positivas vieram do fundo Nordea Alpha 15 (+3,20%) dos dois ETFs de renda fixa e variável norte-americana (4,63% e 2,56% respectivamente). No período o dólar variou 3,80%. No ano o fundo apresenta retorno de 8,43%, abaixo do seu benchmark que acumula 10,29%.

### Operações com Participantes

No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 0,77% abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,86%. No ano obteve retorno de 11,18% versus 9,93% do índice.

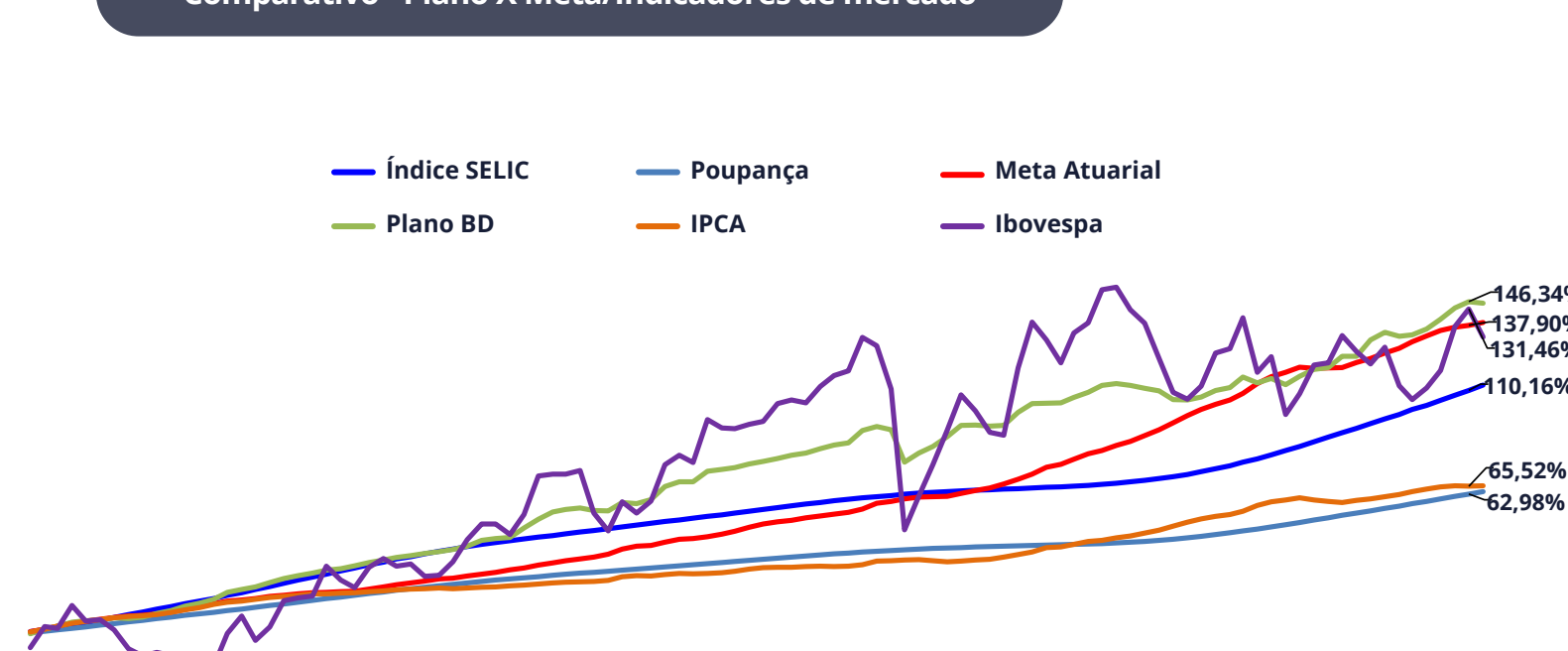
### Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de -0,31%, abaixo da meta atuarial que foi de 0,54%, sendo o maior detrator para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado o plano apresenta rentabilidade de 7,04%, abaixo da sua meta atuarial que fechou em 7,17%.

## Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,82	7,68	10,76	26,74	43,21	52,73	69,42	175,14
Renda Variável	-5,09	7,56	6,71	-6,41	6,05	13,32	56,15	97,38
Estruturado	0,62	5,43	17,14	18,87	13,77	21,57	30,58	125,02
Exterior	1,11	8,43	11,21	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,31	2,27	40,75	49,77	28,95	28,90	31,06	78,63
Operações c/ Participantes	0,77	11,18	14,38	41,79	70,87	93,54	120,82	293,16
Plano BD	-0,31	7,04	13,48	18,05	27,99	36,84	56,25	146,34
<b>Indicadores</b>								
Meta Atuarial	0,54	7,17	9,36	26,70	45,63	57,27	71,56	137,90
Ibovespa	-5,09	5,47	5,68	-2,56	16,48	14,45	50,95	131,46
IPCA	0,12	3,63	3,99	14,46	24,76	27,64	31,75	65,52
Selic	1,14	8,87	13,55	25,14	28,54	33,50	41,88	110,16

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



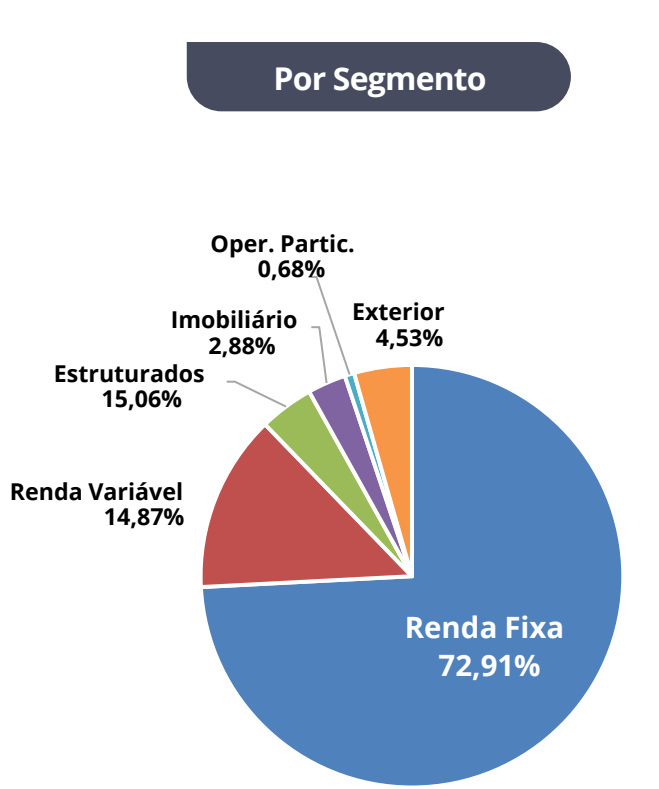
## Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	-0,31	7,04	13,48	18,05	27,99	36,84	56,25	146,34
Meta Atuarial	0,54	7,17	9,36	26,70	45,63	57,27	71,56	137,90
% da Meta	56,95	98,18	144,06	67,61	61,34	64,33	78,61	106,13

Obs.: \*Meta Atuarial em 2016: IPCA+5,72%a.a.; Meta Atuarial em 2017: IPCA+5,72%a.a.; Meta Atuarial em 2018: IPCA+5,75%a.a.; Meta Atuarial em 2019: IPCA+5,75%a.a.; Meta Atuarial em 2020: IPCA+5,45%a.a.; Meta Atuarial em 2021: IPCA+5,45%a.a.; Meta Atuarial em 2022: IPCA+5,16%a.a.; Meta Atuarial em 2023: IPCA+5,16%a.a.

## Composição dos Investimentos

### Por Segmento



### Por Ativos

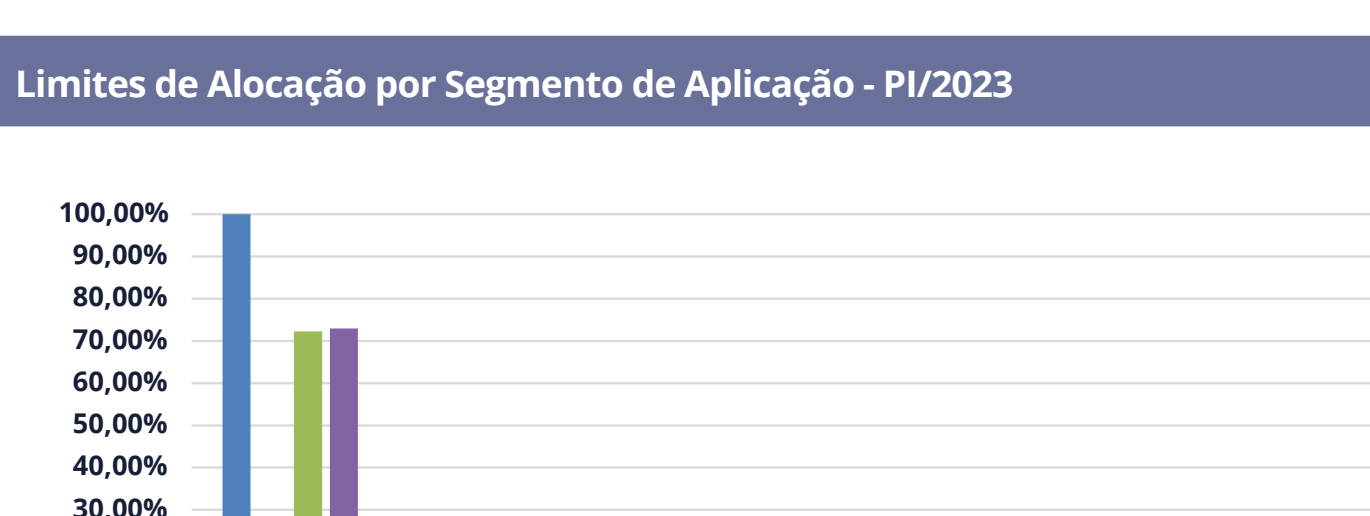
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	548.290.355,27	54,92%	0,76%	7,68%
Debênture	3.161.140,80	0,32%	-4,07%	-18,72%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	64.560.709,91	6,47%	1,25%	8,43%
Santander RF Hiper	78.969.493,62	7,91%	1,15%	6,42%
Darwin Seleção FIC FIA	180.829.155,91	18,11%	-5,09%	7,56%
Darwin Evolução FIC FIM	44.226.520,10	4,43%	1,11%	8,43%
FIP Lacan Florestal	7.593.834,42	0,76%	-0,09%	9,39%
Kinea FIP Multiestratégia	11.162.368,83	1,12%	0,67%	-3,66%
FIP Patria Real State II	252.784,59	0,03%	-3,03%	-23,19%
FIP Patria Real State III	1.500.892,20	0,15%	-2,83%	-0,98%
FIP BTG Infraestrutura	311.607,28	0,03%	-2,48%	-17,54%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.951.051,67	0,60%	-0,20%	3,57%
FIP Minas Gerais	12.205.522,95	1,22%	2,25%	10,03%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.520.951,52	0,35%	-0,13%	-11,08%
Oper. Participantes	6.709.361,66	0,67%	0,77%	11,18%
Imóveis	29.150.623,86	2,92%	0,31%	2,27%
Provisão para Perdas	(64.649,91)	-0,01%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>998.331.724,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,31%</b>	<b>7,04%</b>

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

## Evolução dos Investimentos do Ano



## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	22,00%	20,00%	20,00%	10,00%	15,00%
Inferior	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alcação Alvo	72,25%	15,00%	5,65%	2,27%	4,00%	0,83%
Alcançado	72,91%	14,87%	4,14%	2,88%	4,53%	0,68%