

Cenário Econômico

O Banco Central do Brasil manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano. O Copom enfatizou que acompanhará com especial atenção os desenvolvimentos futuros da política fiscal e, em particular, seus efeitos nos preços de ativos e expectativas de inflação.

A prévia da inflação atingiu variação acumulada em 12 meses de 5,6%, abaixo do registrado no período anterior (5,9%). Apesar da melhora o patamar atual ainda não é compatível com as metas de inflação, reforçando a necessidade de manutenção do atual grau de aperto monetário.

Nos EUA a ata da reunião de fevereiro, na qual o Fed elevou a taxa de juros em 25 pb, para o intervalo entre 4,5% e 4,75% a.a., revelou visão consensual a respeito da dinâmica pressionada da inflação e do mercado de trabalho muito apertado.

O Banco Central Europeu (BCE) avançou no processo de normalização da política monetária, anunciando uma alta de 50 pb da taxa de juros. Com isso, a taxa de juro aplicável às operações de refinanciamento e as taxas de juro aplicáveis à facilidade permanente de liquidez e de depósito subiram para, respectivamente, 3,00%, 3,25% e 2,50%.

Na China os dados indicam uma recuperação da economia, com a expectativa de crescimento de 5,5% em 12 meses, facilitado por medidas de estímulo do governo.

Aqui no Brasil, a discussão sobre as novas regras fiscais, revisão da meta de inflação e surpresas inflacionárias ditaram o tom do comportamento dos ativos. As taxas dos ativos pré-fixados de curto prazo caíram, ao contrário dos ativos com vencimento de médio e longo prazos que tiveram suas taxas elevadas.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos Exclusivos)

O segmento de Renda Fixa no mês de janeiro foi afetado pelo fundo exclusivo Darwin Liquidez, uma vez que ele sofreu com os efeitos da marcação a mercado após o evento das Lojas Americanas e teve performance de 0,77%. Com isto a RF apresentou retorno de 0,85% contra 0,92% da Selic.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,56%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,27%.

A DESBAN informa que essas estratégias possuem foco em longo prazo e, portanto, a consistência de retorno positivo tende a ser vista com o passar do tempo.

Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial CV é composta por três FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 0,96%.

A DESBAN informa que essas estratégias possuem foco em longo prazo, e em sua composição existem fundos em período de investimentos, portanto, a consistência de retorno positivo tende a ser vista com o passar do tempo.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa apresentou retorno negativo de 7,49% no mês, conseqüentemente, no ano o retorno também ficou negativo em 4,38%. Nos EUA o índice S&P 500 teve resultado negativo de 2,61%.

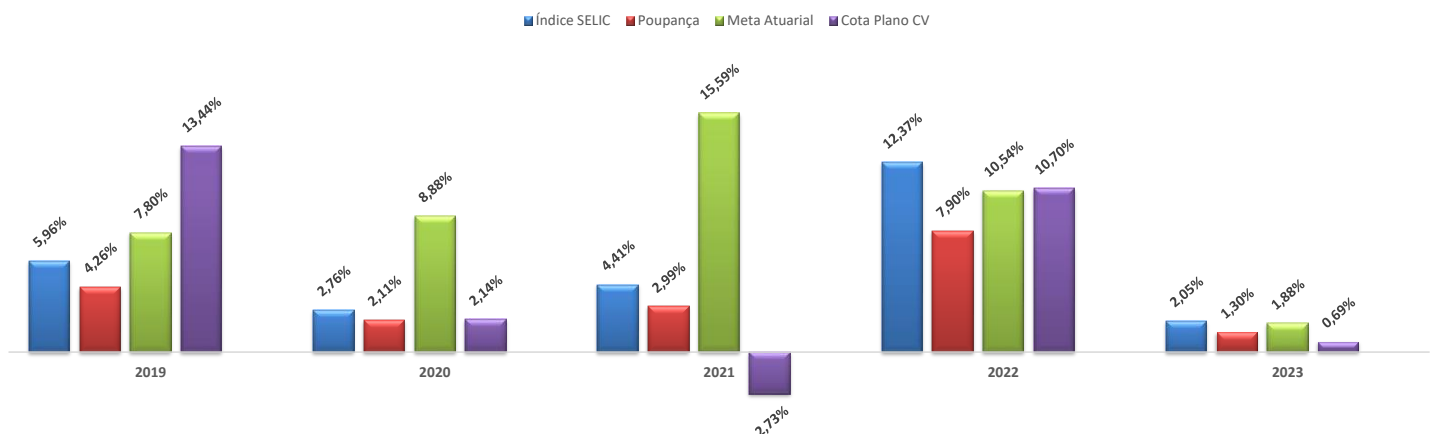
O Fundo Exclusivo de Renda Variável da Desban teve rentabilidade no mês negativa de 6,97%. Ressaltamos que a Desban junto com seus gestores realiza uma gestão ativa e prudencial, com foco no longo prazo.

Exterior (Fundo Exclusivo)

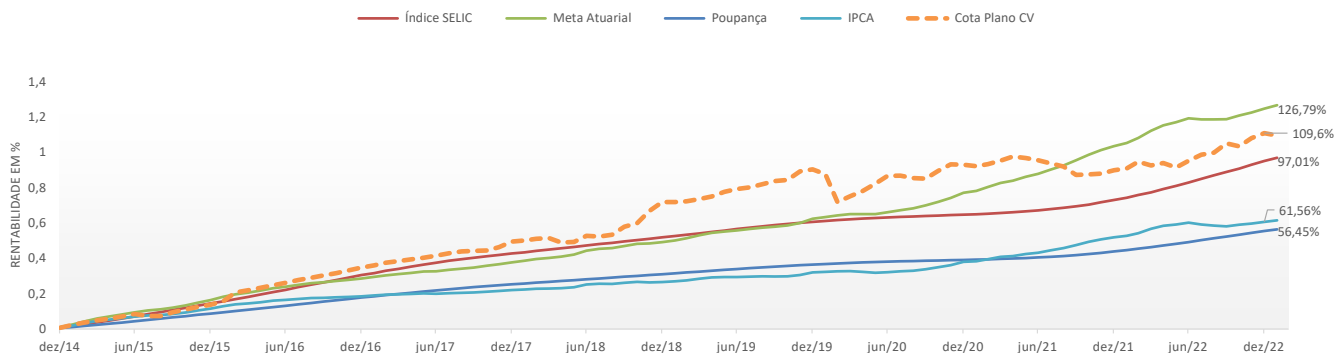
O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE classificado no segmento de investimentos no exterior compra cotas de fundos com foco principal nos Hedge Funds e fundos alternativos Offshore, no mês apresentou rentabilidade de 0,16%.

No ano apresenta retorno de 2,34%, inferior ao seu benchmark que acumula alta de 3,42% no ano.

Rentabilidade Ano a Ano (nos últimos 05 anos)



Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	0,85	1,65	12,22	16,44
Renda Variável	-6,97	-3,77	-6,22	-12,95
Estruturado	0,96	0,31	22,91	14,87
Exterior	0,16	2,34	-	-
Imobiliário	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,56	2,93	19,24	46,97
Cota Plano CV	-0,64	0,69	9,74	9,04
Meta Atuarial	0,89	1,88	10,41	27,21
IBX	-7,59	-4,34	-8,23	-5,60

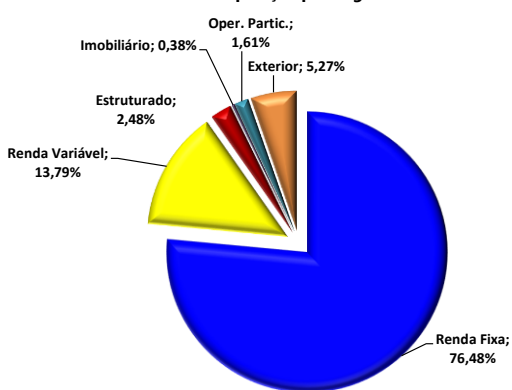
Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Cota Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	-0,64	0,89	-72,42
No Ano	0,69	1,88	36,92
Últimos 12 meses	9,74	10,41	93,53
Últimos 24 meses	9,04	27,21	33,21
Últimos 36 meses	11,70	38,83	30,12
Últimos 48 meses	21,92	50,99	42,99
Últimos 60 meses	39,57	63,55	62,26
Desde Jan/2015	109,60	126,79	86,44

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.; Meta Atuarial em 2021: IPCA+4,38%a.a.; Meta Atuarial em 2022: IPCA+4,38%a.a.

Composição dos Investimentos

Composição por Segmento*

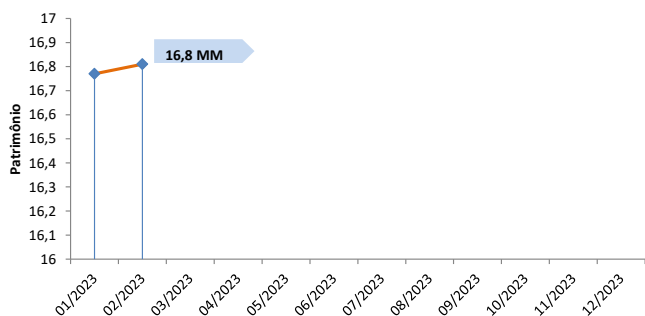


Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
ETF - B5P211	1.291.286,00	7,68%	1,47%	3,04%
NTN-B	616.451,50	3,67%	0,96%	2,27%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	10.472.552,34	62,31%	0,77%	1,56%
Darwin Seleção FIC FIA	2.868.293,08	17,07%	-6,97%	-3,77%
Darwin Evolução FIC FIM IE	874.412,44	5,20%	0,16%	2,34%
Kinea Multiestrategia FIP	104.075,99	0,62%	0,65%	-5,80%
Patria Real State III	15.804,40	0,09%	-0,59%	3,32%
FIP Malbec	296.178,03	1,76%	1,16%	2,49%
Oper. Participantes	271.365,39	1,61%	1,56%	2,93%
Total Plano	16.806.027,59	100,00%	-0,60%	0,70%

* 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 Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

