

Plano BD

setembro de 2023

Cenário Econômico

No Brasil, diante do cenário internacional turbulento, a bolsa e os ativos de renda fixa tiveram performances ruins no mês. Índice de bolsa registrou um retorno levemente positivo de 0,7% no mês, sendo sustentado por empresas de commodities, principalmente Vale e Petrobras.

O ciclo de afrouxamento monetário segue em curso, onde o COPOM decidiu cortar a taxa básica de juros em -0,50%, levando a Selic de 13,25% para 12,75% ao ano. Em um comunicado com poucas surpresas, houve reforço da mensagem da reunião anterior, com previsões de novos cortes de -0,50% em suas próximas reuniões. Por outro lado, a divulgação do PIB do 2º trimestre veio bem mais forte do que o esperado, levando o mercado a revisar para 2023 um PIB perto de 3%.

No campo político e fiscal os ruídos de uma mudança na meta fiscal para 2024, as dificuldades na articulação política e o envio ao STF de pedido de inconstitucionalidade da PEC dos precatórios, continuam permeando o cenário.

No cenário internacional no mês de setembro, vimos a continuidade das tendências observadas

no mês anterior, mostrando sinais claros de fragilidade. A alta nos preços do petróleo provocou abertura na bolsa de valores, fortalecendo o dólar e abrandando quedas nas bolsas de valores globais. O rendimento das treasuries com vencimento em 10 anos se aproximou da taxa de 4,6%, atingindo o nível mais alto desde 2007. Em sua última reunião, o Federal Reserve (FED) indicou que espera mais um aumento de juros e menos cortes do que está precificado na curva de juros futuro. O ponto de incerteza é qual nível as taxas de juros podem alcançar, uma vez que já estão acima do crescimento potencial em termos reais. Isso poderá acarretar em uma desaceleração econômica que pode impactar o mercado de trabalho e a inflação.

Na China, sinais positivos na economia com a divulgação dos dados de produção industrial e consumo no varejo vieram acima das expectativas e sinalizaram que a economia chinesa estabilizou-se nesse começo de segundo semestre. Mas ainda apresenta fragilidades, especialmente no setor imobiliário com problemas de dívida como as da incorporadora Evergrande novamente trouxeram à tona as preocupações com a crise imobiliária do país.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 0,80% abaixo da Selic/CDI cuja rentabilidade foi de 0,97%. Os maiores contribuidores foram o Fundo Darwin Liquidez que obteve retorno de 1,03% ou 106% da Selic/CDI e o Fundo Referenciado DI Santander Hiper que apresentou rentabilidade de 0,98%. A carteira própria de títulos públicos registrou rentabilidade de 0,71% 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 6,08%, inferior ao seu benchmark de 7,86%.

Imobiliário

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 0,28%. 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 negativo de 0,23%, inferior ao Ibovespa que variou 0,71% e ao IBX, seu benchmark, que variou 0,84%. No ano o Fundo acumula retorno de 7,32%, superior ao seu benchmark de 5,50%.

Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE classificado nos dados de produção industrial e consumo no varejo vieram acima das expectativas e sinalizaram que a economia chinesa estabilizou-se nesse começo de segundo semestre. Mas ainda apresenta fragilidades, especialmente no setor imobiliário com problemas de dívida como as da incorporadora Evergrande novamente trouxeram à tona as preocupações com a crise imobiliária do país.

Operações com Participantes

No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 1,05% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,9%. No ano obteve retorno de 12,35% versus 11% do índice.

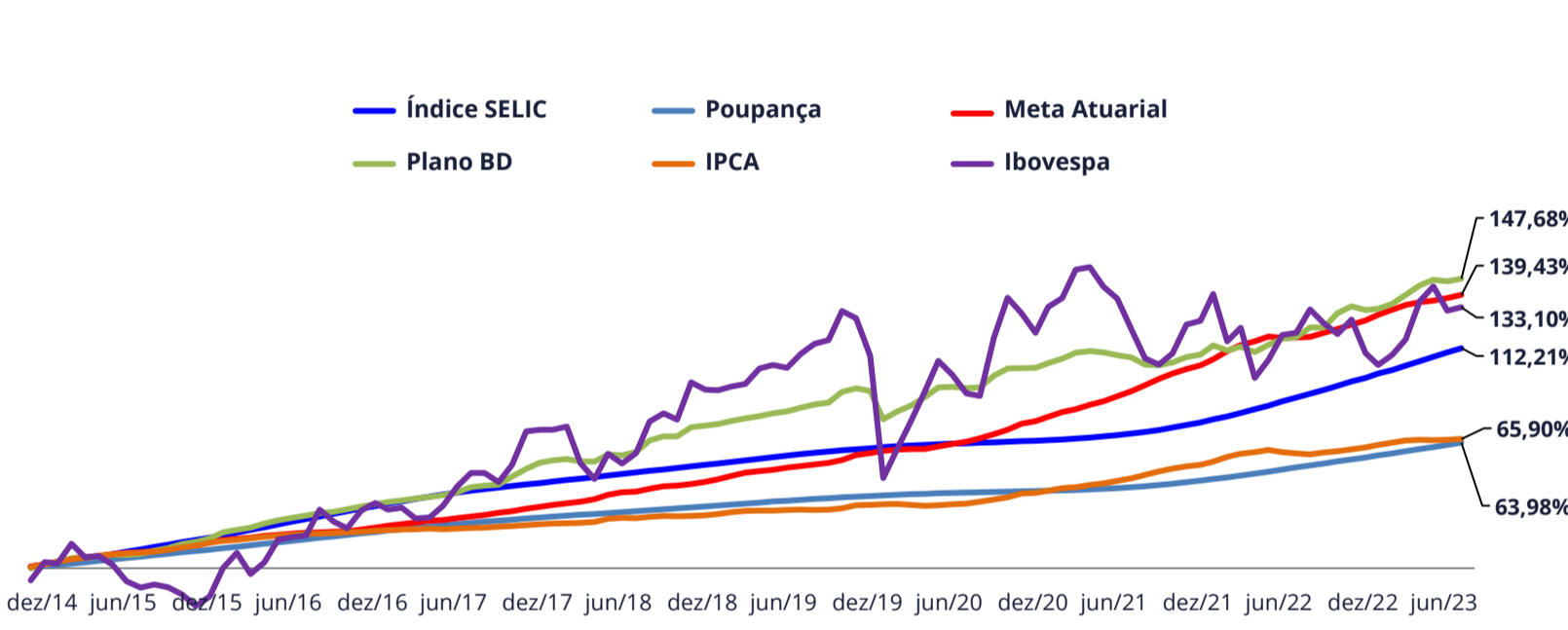
Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de 0,54%, abaixo da meta atuarial que foi de 0,65%, sendo o maior detrator para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado o plano apresenta rentabilidade de 7,62%, abaixo da sua meta atuarial que fechou em 7,86%.

Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,80	8,54	11,35	25,97	43,33	52,96	70,13	177,35
Renda Variável	-0,23	7,32	6,34	-2,70	9,09	10,71	51,71	96,94
Estruturado	0,62	6,08	15,62	19,29	15,37	21,07	28,38	126,41
Exterior	-0,39	8,01	12,61	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,28	2,56	40,67	49,58	24,33	28,81	31,06	79,13
Operações c/ Participantes	1,05	12,35	15,36	41,12	70,74	93,69	120,68	297,31
Plano BD	0,54	7,62	13,71	19,36	29,07	36,19	55,37	147,68
Indicadores								
Meta Atuarial	0,65	7,86	10,00	25,86	45,57	57,38	72,09	139,43
Ibovespa	0,71	6,22	5,93	5,04	23,22	11,29	46,92	133,10
IPCA	0,23	3,87	4,61	13,74	24,75	27,79	32,17	65,90
Selic	0,97	9,93	13,44	25,81	29,59	34,18	42,59	112,21

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



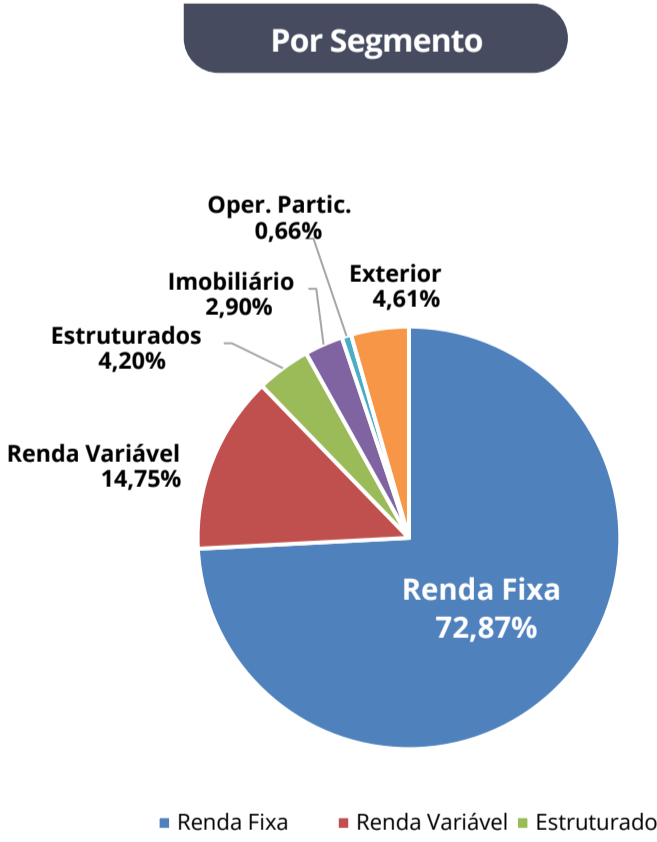
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,54	7,62	13,71	19,36	29,07	36,19	55,37	147,68
Meta Atuarial	0,65	7,86	10,00	25,86	45,57	57,38	72,09	139,43
% da Meta	83,20	96,93	137,11	74,87	63,80	63,07	76,81	105,92

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+5,15%a.a.

Composição dos Investimentos

Por Segmento

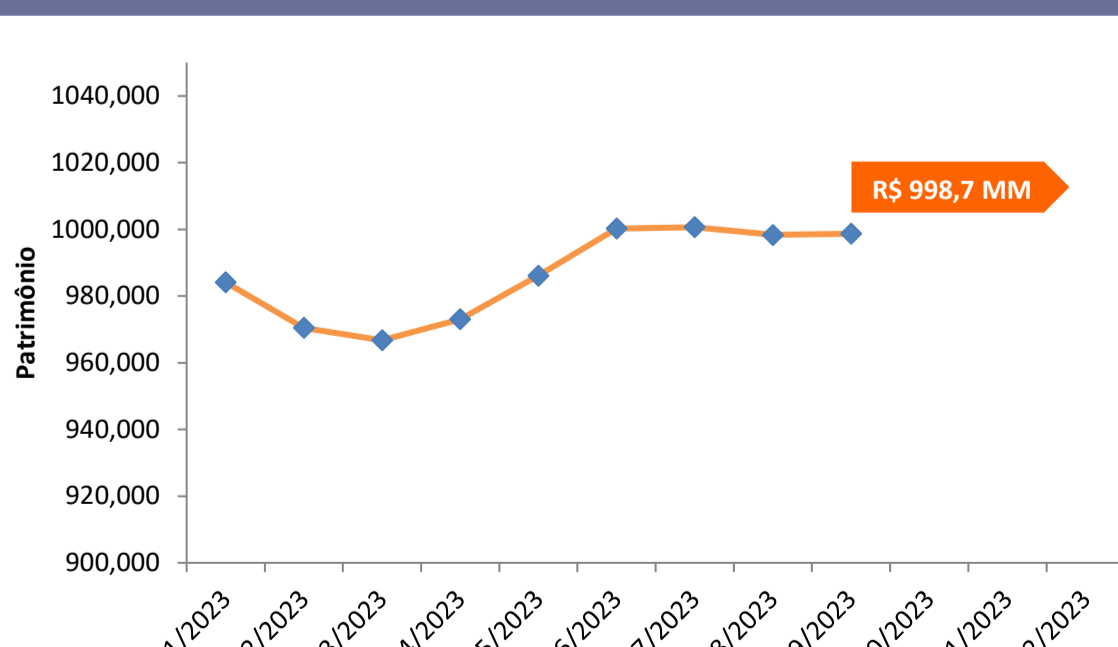


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	552.208.532,61	55,29%	0,71%	8,44%
Debenture	3.377.861,79	0,34%	6,86%	-13,15%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	60.424.628,54	6,05%	1,03%	9,30%
Santander RF Hiper	79.739.739,13	7,98%	0,98%	7,46%
Darwin Seleção FIC FIA	180.419.629,54	18,06%	-0,23%	7,32%
Darwin Evolução FIC FIM	44.054.840,69	4,41%	-0,39%	8,01%
FIP Lacan Florestal	7.587.704,70	0,76%	-0,08%	9,30%
Kinea FIP Multiestratégia	11.000.694,60	1,10%	-0,09%	-3,75%
FIP Patria Real State III	244.117,64	0,02%	-3,43%	-25,83%
FIP Patria Real State III	1.474.308,06	0,15%	-1,77%	-2,73%
FIP BTG Infraestrutura	304.562,41	0,03%	-2,26%	-19,41%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	6.052.766,30	0,61%	1,71%	5,34%
FIP Minas Gerais	12.428.189,02	1,24%	1,82%	12,04%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.516.985,91	0,35%	-0,11%	-11,18%
Oper. Participantes	6.872.139,86	0,69%	1,05%	12,35%
Imóveis	29.143.012,42	2,92%	0,28%	2,56%
Provisão para Perdas	(74.435,60)	-0,01%	-	-
Total Plano	998.775.277,62	100,00%	0,54%	7,62%

* 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

	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	72,87%	14,75%	4,20%	2,90%	4,61%	0,66%