

Plano BD

maio de 2023

Cenário Econômico

No mercado doméstico os ativos brasileiros - com destaque para a bolsa e a curva de juros - tiveram boa performance no mês de maio em meio à aprovação da proposta do arcabouço fiscal na Câmara. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 1,9% nos primeiros três meses de 2023 em relação ao trimestre anterior, resultado de uma alta expressiva na Agropecuária (21,6%). É a maior alta do segmento desde o quarto trimestre de 1996. Segundo o IBGE, o resultado é explicado principalmente pelo aumento da produção da soja, principal lavoura de grãos do país, que concentra 70% da safra no primeiro trimestre e deve fechar este ano com recorde. Já a inflação vem mostrando melhora mais consistente, em especial, nas componentes de bens industriais e alimentação, tendo em vista a normalização das cadeias globais, a apreciação cambial e a queda nos preços de commodities.

A importante redução dos receios com a saúde dos bancos nos EUA e Europa, dados relativamente robustos da economia americana e o elevado entusiasmo com as empresas de alta tecnologia a partir do avanço da inteligência artificial impulsionaram os mercados americanos. Com relação aos juros, ainda não está claro se o ciclo de alta foi encerrado pelo FED, mesmo com o acordo entre democratas e republicanos para elevar o teto da dívida pública americana no curto prazo (até 1/1/25), o que trouxe alívio para mercados, que vinham preocupados com a possibilidade de um "calote" - um cenário que provocaria estresse significativo aos ativos financeiros. Na China, a recuperação da economia se mostrou mais fraco do que o previsto. A produção industrial e a atividade varejista decepcionaram recentemente, e o setor imobiliário que é o principal impulsionador do crescimento doméstico nos últimos anos continua fraco.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês de maio obteve retorno de 1,07% performando abaixo da Selic que foi de 1,12%, mas acima de meta atuarial de 1,03%. A indústria de fundos de investimentos teve no mês um sinal de melhora, onde o volume elevado de resgates que vinham sendo solicitados diminuiu de maneira considerável, e, com isso, a necessidade de venda de créditos no mercado secundário diminuiu, impactando de maneira positiva e diminuindo a volatilidade e abertura de spreads de créditos. Com isso, os Fundos Darwin Liquidez e Santander Hiper tiveram a mesma rentabilidade de 1,14%, o que representa 101,6% do CDI/Selic. A carteira própria de títulos públicos apresentou retorno de 1,08%.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa fechou o mês de maio em alta de 3,74% aos 108.335 pontos, com um volume financeiro de R\$ 34 bi. Foi o segundo mês de retomada da bolsa que havia subido 2,50% em abril, após perdas de 2,91% e 7,49%, respectivamente, em março e fevereiro. No ano, o índice ainda está negativo em 1,28%. Nas bolsas americanas, o índice S&P 500 rendeu 0,25%, o Dow Jones foi negativo em 3,50% e o Nasdaq apresentou retorno de 5,80% com destaque para as empresas que têm relação com a Inteligência Artificial. O Fundo Exclusivo de Renda Variável da Desban teve sua rentabilidade positiva em 6,20% acima do Ibovespa, equivalente a 166% desse índice. No ano o fundo apresenta retorno de 1,00% contra o Ibovespa negativo em 1,28%.

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 1,42% e no ano retorno de 2,74%.

Imobiliário

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 0,25%. Atualmente a DESBAN possui em sua carteira 500 vagas no Estacionamento do LifeParking do Ed. Life Center.

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 0,21% contra o seu benchmark (75% MSCI World + 25% Barclays Global AGG) que foi negativo em 0,56%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos: MS Global Opportunities Advisory + 6,93% e Systematica Blue Trend +4,47%. Os detratores de resultado foram o J China Equity Advisory, que performou -5,17% e o MS Global Brands Advisory -2,55%. No ano o fundo apresenta retorno de 3,89%, inferior ao seu benchmark que acumula 5,88%. Nesse período o dólar variou -2,33%.

Operações com Participantes

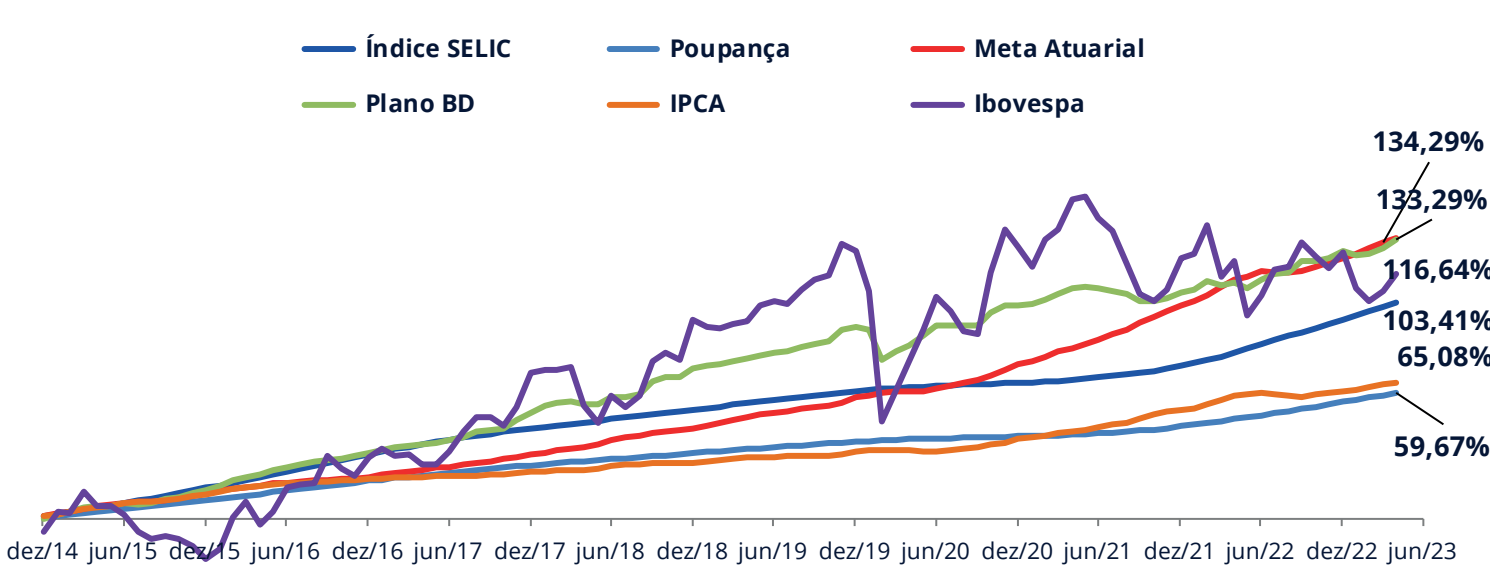
No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 1,55% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,35%. No ano o segmento apresenta retorno de 7,64%, acima do seu índice de referência de 7,23%.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,07	5,51	10,16	28,00	43,47	52,06	70,36	169,61
Renda Variável	6,20	1,00	2,80	-15,40	18,57	14,29	46,42	85,34
Estruturado	1,42	2,74	16,24	10,23	11,87	16,38	29,73	119,27
Exterior	0,21	3,89	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,25	1,38	41,26	51,47	24,59	29,03	31,20	77,07
Operações com Participantes	1,55	7,64	16,09	42,83	68,92	93,57	122,86	280,64
Plano BD	1,89	4,01	9,53	11,12	27,55	32,28	51,03	133,29
Indicadores								
Meta Atuarial	1,03	5,54	9,56	29,40	45,76	57,61	74,90	134,29
Ibovespa	3,74	-1,28	-2,71	-14,17	23,95	11,65	41,15	116,64
IPCA	0,61	3,35	4,18	16,82	24,72	27,71	34,02	65,08
Selic	1,12	5,37	13,48	22,45	25,11	31,21	39,57	103,41

Comparativo - Plano x Meta/Indicadores de mercado



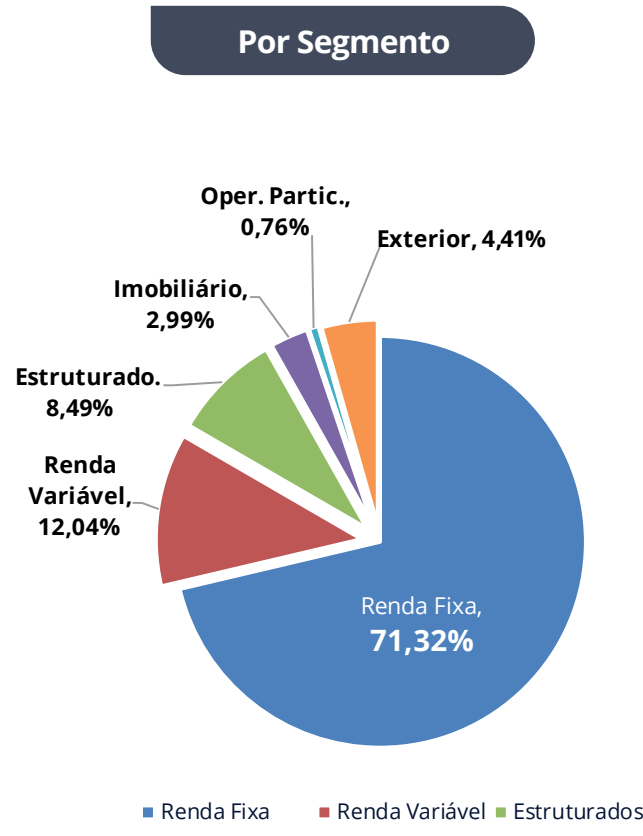
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	1,89	4,01	9,53	11,12	27,55	32,28	51,03	133,29
Meta Atuarial	1,03	5,54	9,56	29,40	45,76	57,61	74,90	134,29
% da Meta	182,80	72,43	99,65	37,83	60,20	56,02	68,13	99,26

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

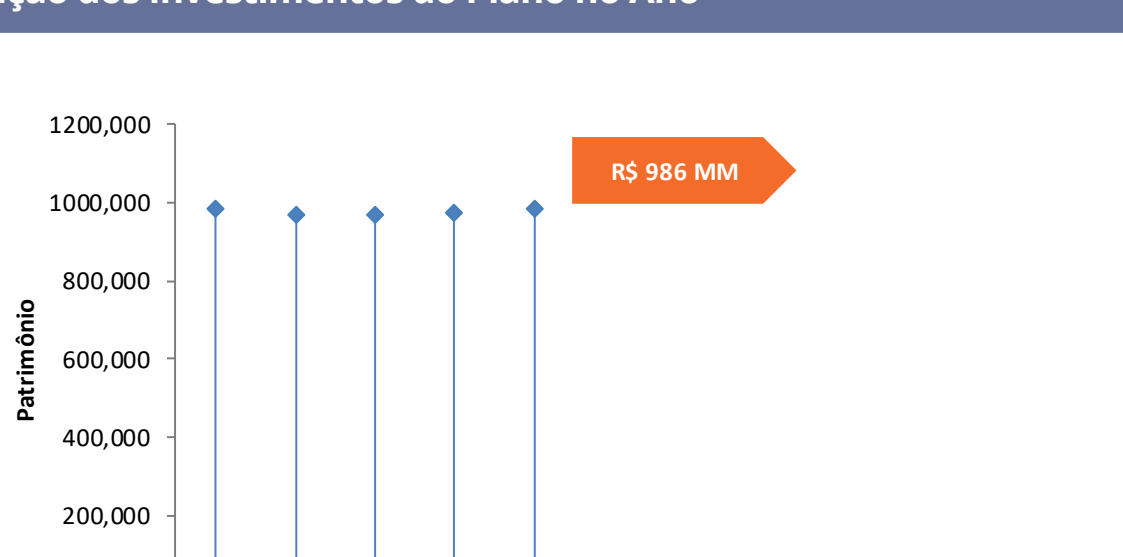


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	550.449.986,35	55,82%	1,08%	5,83%
Debênture	3.261.769,87	0,33%	-3,44%	-16,13%
Darwin Liquidez FIC FIM	66.109.976,84	6,70%	1,14%	4,73%
Santander RF Hiper	76.428.711,01	7,75%	1,14%	3,00%
Darwin Seleção FIC FIA	169.792.286,60	17,22%	6,20%	1,00%
Darwin Evolução FIC FIM	42.371.338,16	4,30%	0,21%	3,89%
FIP Lacan Florestal	7.615.696,24	0,77%	-0,08%	9,71%
Kinea FIP Multiestratégia	11.022.886,81	1,12%	0,93%	-5,02%
FIP Patria Real State II	286.981,33	0,03%	3,28%	-12,80%
FIP Patria Real State III	1.382.822,65	0,14%	0,33%	-8,77%
FIP BTG Infraestrutura	364.232,17	0,04%	-2,40%	-10,19%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.713.498,31	0,58%	-0,13%	-0,57%
FIP Minas Gerais	11.536.501,03	1,17%	1,62%	4,00%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.505.953,01	0,36%	-0,14%	-10,74%
Oper. Participantes	7.283.211,87	0,74%	1,55%	1,38%
Imóveis	29.133.930,85	2,95%	0,25%	7,64%
Total Plano	986.119.131,25	100%	1,87%	3,99%

* 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%
Alcance Alvo	72,25%	15,00%	5,65%	2,27%	4,00%	0,83%
Alcance	71,32%	12,04%	8,49%	2,99%	4,41%	0,76%