

Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / dezembro de 2021

Plano Previdencial CV



Cenário Econômico

O mercado internacional teve um final de ano positivo liderado pela bolsa americana, mas as incertezas relacionadas à duração do ciclo de crescimento econômico global e a inflação seguem altas.

O mundo acompanhou a disparada no número de novos casos de Covid-19, especialmente em função das características da nova variante Ômicron. No entanto, dada a menor severidade da doença, com menor incidência de internações e óbitos, o mercado reagiu com menos receio, gerando um alívio se comparado às incertezas trazidas pela nova onda da pandemia.

No Brasil, apesar dos preços das empresas na bolsa estarem muito atrativos e a incerteza com a agenda econômica dos candidatos à eleição vão adicionar riscos ao mercado.

Tivemos a maior alta de juros e uma queda do mercado acionário, o que trouxe desafios para o Banco Central. Em relação à inflação local, permanece o desafio de retornar para patamares mais controlados.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos Exclusivos)

A rentabilidade do segmento no consolidado apresentou um resultado positivo de 0,39%, enquanto a Selic fechou em 0,76%. O resultado positivo foi puxado principalmente pelos fundos exclusivos da Desban Darwin Liquidez e Darwin Caixa. O resultado abaixo da Selic foi causado por fundos passivos que refletem a variação dos títulos públicos federais.

Operações com Participantes

No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 2,09%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,70%.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa fechou o mês de dezembro com uma alta de +2,85%, acumulando no ano de 2021 uma queda de -11,93%. Foi um ano complicado, onde o maior desafio era a retomada da atividade econômica após a pandemia, e onde se destacam como grandes riscos para o mercado o controle da inflação e a elevação dos gastos públicos.

O Fundo de Renda Variável Exclusivo da Desban encerrou o mês com uma performance positiva de 1,09%.

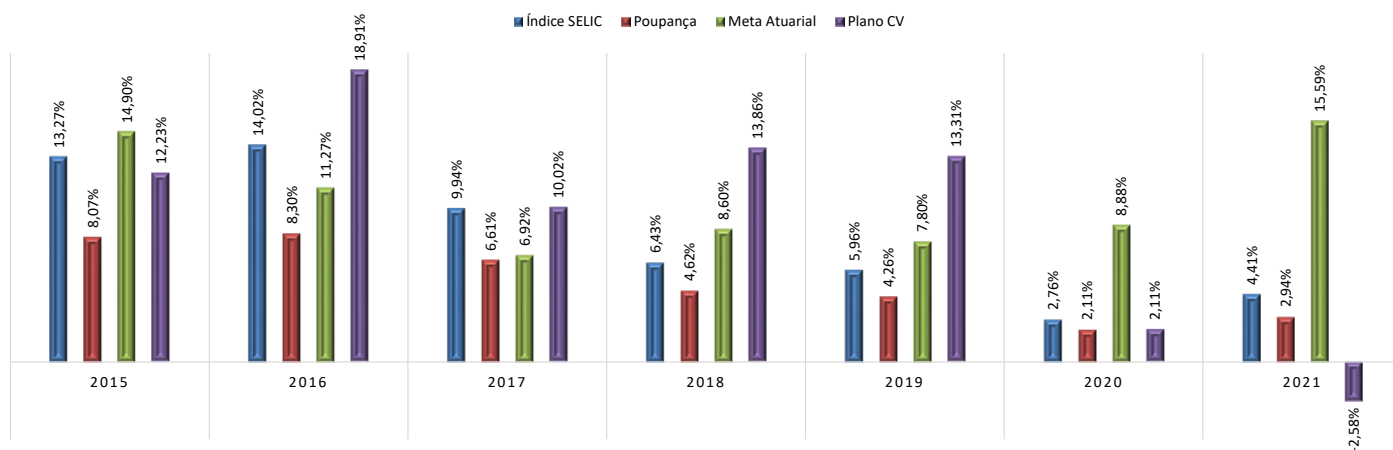
No acumulado do ano o fundo superou o Ibovespa, apresentando uma rentabilidade negativa de 11,11% contra -11,93% do índice. Ressaltamos que a Desban junto com seus gestores realiza uma gestão ativa e prudencial, com foco no longo prazo.

Estruturados (FIP's e Multimercado)

A carteira do segmento de investimentos estruturados da DESBAN é composta parte por FIP's - Fundos de Investimento em Participações que apresentaram no consolidado do mês um retorno negativo de 34%, causado pelo provisionamento para perda em 100% do FIP Malbec. Cabe ressaltar, que a DESBAN está em um processo processo arbitral junto aos demais cotistas do fundo afim de reverter as perdas. A outra parte é composta pelo Fundo Exclusivo de Multimercados que no mês apresentou retorno positivo de 1,52%.

A estratégia de investimentos estruturados apresentou uma rentabilidade consolidada no mês negativa de 2,29%. 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.

Rentabilidade Ano a Ano

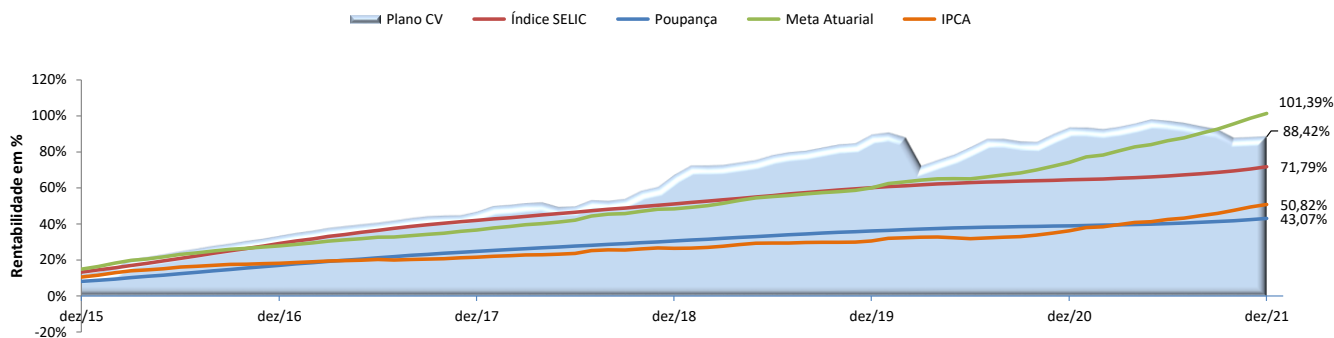


Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / dezembro de 2021

Plano Previdencial CV



Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	0,39	2,62	2,62	4,36
Renda Variável	1,09	-11,11	-11,11	-7,23
Estruturados	-2,29	-8,23	-8,23	-9,56
Exterior	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-
Operações com Participantes	2,09	25,86	25,86	44,88
Plano CV	0,23	-2,58	-2,58	-0,53
Meta Atuarial	1,31	15,59	15,59	25,85
IBX	3,14	-11,17	-11,17	-8,07

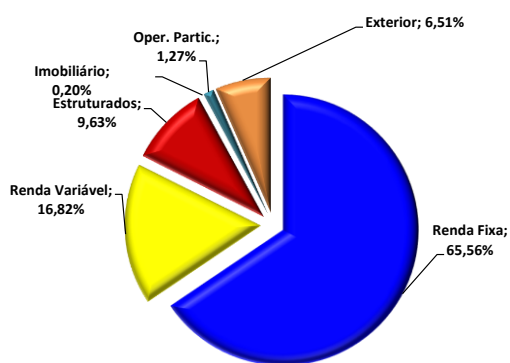
Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	0,23	1,31	17,37
No Ano	-2,58	15,59	-16,57
Últimos 12 meses	-2,58	15,59	-16,57
Últimos 24 meses	-0,53	25,85	-2,04
Últimos 36 meses	12,71	35,67	35,64
Últimos 48 meses	28,33	47,34	59,84
Últimos 60 meses	41,19	57,53	71,59
Desde Jan/2015	88,42	101,39	87,21

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.

Composição dos Investimentos

Composição por Segmento*

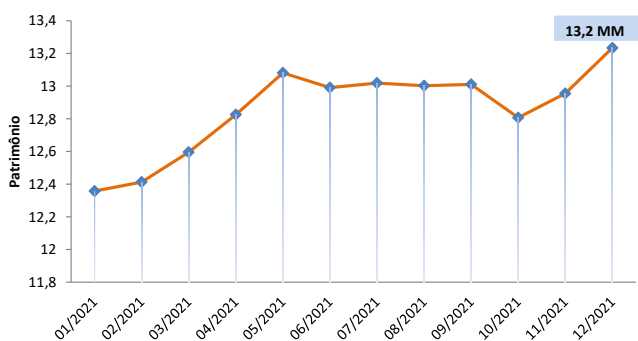


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
FIDC Saneago	27.017,54	0,20%	1,72%	17,72%
ETF - IMAB11	1.051.743,60	7,95%	-1,18%	-1,86%
ETF - IMBB11	1.085.019,90	8,20%	-0,05%	-1,90%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	4.131.737,26	31,22%	0,77%	4,31%
Darwin Caixa FIC FIM CP	1.857.585,37	14,04%	0,66%	5,19%
Darwin Seleção FIC FIA	3.227.554,76	24,39%	1,09%	-11,11%
Darwin Evolução FIC FIM	1.565.158,59	11,83%	1,52%	3,58%
Kinea Multiestrategia FIP	95.412,06	0,72%	0,41%	27,25%
Patria Real State III	26.790,30	0,20%	-0,82%	-19,35%
FIP Malbec	0,01	0,00%	-100,00%	-100,00%
Oper. Participantes	166.010,02	1,25%	2,09%	25,86%
Total Plano	13.234.029,41	100%	0,23%	-2,58%

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2021

