

# Plano BD

outubro de 2023

## Cenário Econômico

No cenário econômico brasileiro, observamos uma correlação direta entre a curva de juros e o aumento das taxas de juros globais, que, por sua vez, estão sendo influenciadas por um ambiente de incertezas em relação à política fiscal. Como resultado desse contexto, a moeda brasileira, o Real, sofreu uma desvalorização em relação ao dólar, da mesma forma o índice de referência da bolsa de valores, o Ibovespa, apresentou um desempenho negativo de 2,94% no mês de outubro. Os economistas do mercado financeiro revisaram para baixo suas expectativas de inflação para 2023, com a estimativa passando de 4,65% para 4,63%. A expectativa do PIB em 2023 permaneceu em 2,89%, em comparação com a projeção de 2,92% registrada há um mês segundo o Boletim Focus divulgado pelo Banco Central.

O cenário mundial foi marcado em outubro pelos ataques do Hamas a Israel que têm gerado preocupações quanto ao risco geopolítico e a possibilidade de uma escalada do conflito no Oriente Médio. Nos EUA percebemos uma elevação nas taxas de juros das Treasuries, títulos do Tesouro americano, que atingiram os maiores patamares em 22 anos, com remuneração acima de 5% ao ano. Na Europa, dados recentes indicaram uma desaceleração da atividade econômica, o que levou o Banco Central Europeu a interromper o ciclo de aumento das taxas de juros. Na China, a perda de dinamismo econômico e a necessidade de estímulos econômicos seguiram uma tendência anterior, e é provável que essa situação continue no curto prazo gerando assim cautela em relação à trajetória da economia chinesa, com expectativas de crescimento próximo ou abaixo do potencial nos próximos trimestres, além de preocupações relacionadas ao mercado imobiliário.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês de outubro obteve retorno de 0,79% performando abaixo da Selic que foi de 1%. A indústria de ativos de crédito privado se manteve resiliente frente as incertezas geradas no cenário de política fiscal brasileira, e aos poucos recupera seu volume e demanda após um início de ano marcado pelos liquidez da Americana e da Light. O Fundo Darwin Liquidez Renda Fixa de Crédito Privado, obteve 1,02% de retorno acima do CDI seu benchmark em 0,02%. A carteira própria de títulos públicos apresentou retorno de 0,73%; a alocação em debentures no mês foi o destaque de renda fixa com 3,36% de rendimento.

### Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por oito FIPs - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 0,46% e no ano retorno de 6,57%.

### Imobiliário

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 0,27% e no ano 2,84%. Atualmente a DESBAN possui em sua carteira 500 vagas no Estacionamento do Life Parking do Ed. Life Center.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa fechou o mês de outubro em queda de -2,94% aos 113.144 pontos. Foi a segunda queda no 2º semestre de 2023 mas ainda assim menor que agosto quando o índice performou -5,09%. Essa forte queda tem como justificativa a preocupação com o cenário fiscal americano e aumento da percepção de riscos geopolíticos. O fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, obteve uma rentabilidade negativa de 4,19% no mês. No ano o fundo apresenta retorno de 2,82% contra seu benchmark IBX de 2,31%.

### 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 -0,22% contra o seu benchmark (75% MSCI World + 25% Barclays Global AGG) que performou -2,16%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos: Schroder Tech +2,06% e Systematica Blue Trend +2,35%. Os detratores de resultado foram o ETF Ishares Russell em -6,61% e o MS Global Brands Advisory -3,98%. No ano o fundo apresenta retorno de 7,78%, superior ao seu benchmark que acumula 4,31%. Nesse período o dólar variou -3,70%.

### Operações com Participantes

No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 1,09% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,00%. No ano obteve retorno de 13,57% versus 12,11% do índice.

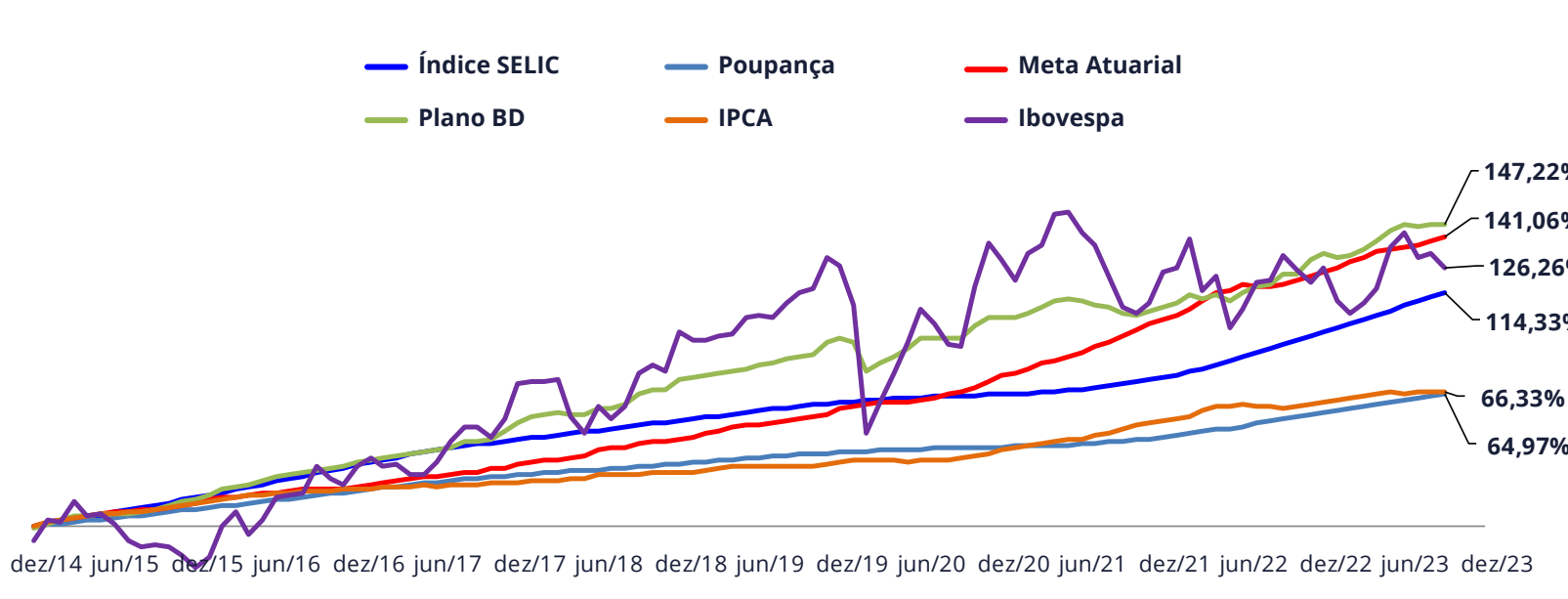
### Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de -0,18%, abaixo da meta atuarial que foi de 0,68%, sendo o maior detrator para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado do ano o plano apresenta rentabilidade de 7,42%, abaixo da sua meta atuarial que fechou em 8,59%.

## Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,79	9,40	11,55	25,67	43,14	53,30	66,54	179,55
Renda Variável	-4,19	2,82	-5,72	0,32	5,71	4,08	31,31	88,68
Estruturado	0,46	6,57	16,76	20,64	16,20	20,41	28,33	127,45
Exterior	-0,22	7,78	10,13	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,27	2,84	40,55	49,40	24,27	28,72	31,01	79,62
Operações c/ Participantes	1,09	13,57	16,00	40,19	70,70	93,82	121,51	301,62
Plano BD	-0,18	7,42	10,91	21,34	28,60	34,69	49,68	147,22
<b>Indicadores</b>								
Meta Atuarial	0,68	8,59	10,60	24,71	44,98	57,71	71,58	141,06
Ibovespa	-2,94	3,11	-2,49	9,32	20,43	5,53	29,42	126,26
IPCA	0,26	4,14	5,19	12,73	24,28	28,17	31,88	66,33
Selic	1,00	11,02	13,42	26,46	30,67	34,87	43,24	114,33

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores



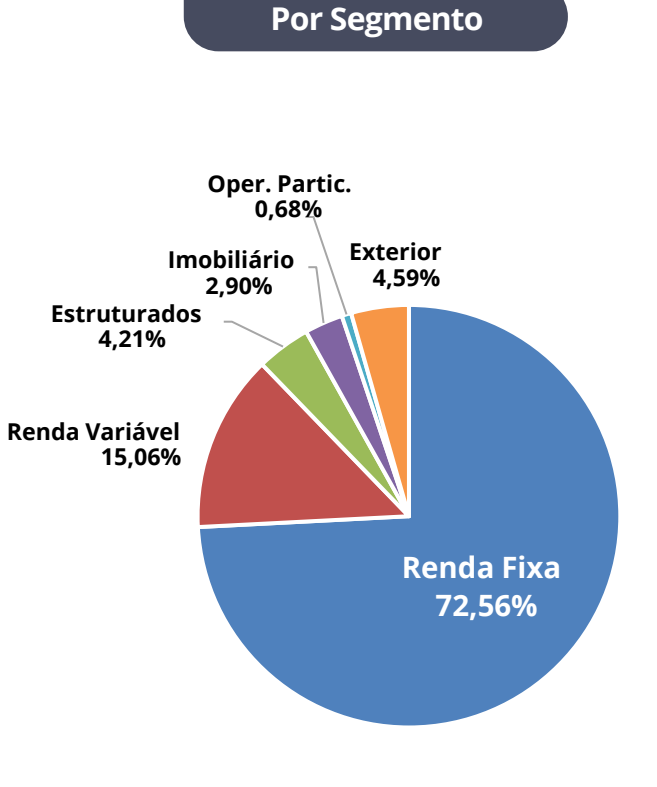
## Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	-0,18	7,42	10,91	21,34	28,60	34,69	49,68	147,22
Meta Atuarial	0,68	8,59	10,60	24,71	44,98	57,71	71,58	141,06
% da Meta	-26,97	86,35	102,88	86,37	63,58	60,11	69,40	104,37

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

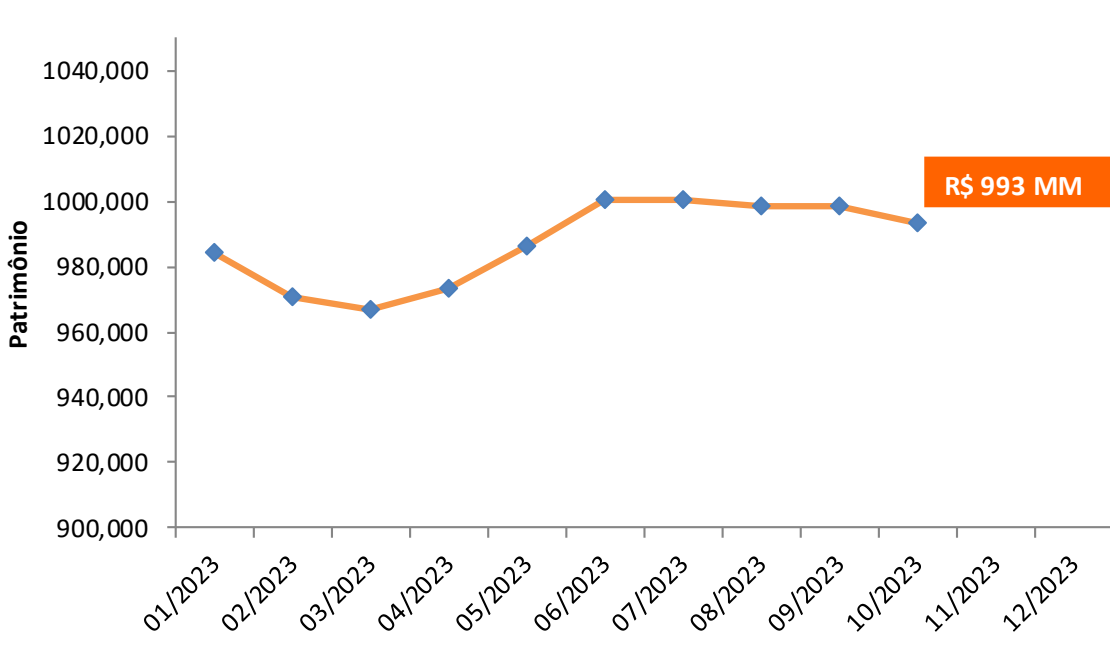


### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	556.246.589,53	56,02%	0,73%	9,24%
Debenture	3.340.353,38	0,34%	3,36%	-10,23%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	56.407.182,19	5,68%	1,02%	10,67%
Santander RF-Hiper	110.291.207,56	11,11%	0,98%	8,51%
Darwin Seleção FIC FIA	144.014.166,37	14,50%	-4,19%	2,82%
Darwin Evolução FIC FIM	43.960.114,44	4,43%	-0,22%	7,78%
FIP Lacan Florestal	7.581.499,27	0,76%	-0,08%	9,21%
Kinea FIP Multiestratégia	10.967.980,65	1,10%	-0,30%	-4,03%
FIP Patria Real State II	240.277,96	0,02%	-1,57%	-26,99%
FIP Patria Real State III	1.445.623,33	0,15%	-1,95%	-4,62%
FIP BTG Infraestrutura	297.258,78	0,03%	-2,40%	-21,34%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	6.159.997,14	0,62%	1,77%	7,20%
FIP Minas Gerais	12.599.542,53	1,27%	1,38%	13,59%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.513.094,58	0,35%	-0,11%	-11,28%
Oper. Participantes	6.863.192,42	0,69%	1,09%	13,57%
Imóveis	29.138.804,98	2,93%	0,27%	2,84%
Provisão para Perdas	(65.638,90)	-0,01%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>993.002.613,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>7,42%</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 Plano no Ano



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

