

Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / janeiro de 2021

Plano Previdencial BD



Cenário Econômico

Os programas de vacinação vêm ganhando ritmo em escala global, como Israel, Reino Unido e Estados Unidos saindo na dianteira em termos de proporção da população imunizada. Neste jogo, a estratégia vencedora é a que contempla conhecimento técnico, organização e agilidade. Um caso, até agora bem-sucedido é o processo de vacinação em Israel, onde 22% da população já recebeu todas as doses da vacina contra o COVID-19.

Nos EUA além de contribuir para a aceleração do ritmo de pessoas vacinadas via dotações orçamentárias específicas, o novo pacote fiscal proposto por Biden deve conferir ainda mais renda a um consumidor que acumulou poupança durante a crise, gerando ótimas expectativas para o consumo quando da gradual normalização da economia. Por outro lado, na Zona do Euro, problemas burocráticos para acesso à vacina e a extensão de medidas de restrição social deverão pesar sobre a atividade do bloco no curto prazo. Na China, o aumento de casos de COVID-19 em diversas províncias e aperto gradual nas condições financeiras não devem prejudicar a recuperação econômica.

No Brasil, os mercados tiveram performances ruins no mês em meio ao contínuo ruído político e ao aumento da chance da prorrogação dos estímulos com a piora do quadro sanitário.

No cenário econômico, o principal destaque foi a revisão altista das expectativas de inflação para este ano devido, principalmente, à elevação no preço de algumas commodities e a uma inflação de serviços que vem rolando em patamar um pouco mais elevado. Levando esse aumento em consideração, o Copom retirou seu forward guidance, indicando que o início do ciclo de altas da taxa de juros se aproxima. Além disso, em sua ata, sinalizou a vontade de reduzir o grau de estímulo monetário extraordinariamente elevado com a normalização da atividade econômica.

No cenário político o foco seguiu em torno das eleições da presidência da Câmara e do Senado. Com a vitória dos candidatos governistas, espera-se uma melhor governabilidade à frente, facilitando o andamento da agenda de reformas do governo.

Quanto à pandemia, o quadro sanitário continuou a se deteriorar ao longo de janeiro, com destaque para a cidade de Manaus, que novamente viu seu sistema de saúde colapsar.

Fonte: Garde Asset / Bahia Asset

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 1,14% e em 12 meses apresentou um retorno de 8,40%. Em janeiro o mercado de renda fixa apresentou alta volatilidade e elevação das taxas de juros ao longo de toda a curva. Já no mercado de crédito local, o comportamento dos spreads de ativos que pagam DI+ apresentaram fechamento, mesmo movimento observado nas debêntures IPCA+ e nos ativos de caixa representados pelo Tesouro Selic (antiga LFT). Ao final do mês, o fechamento dos spreads, tanto na parte de caixa quanto na de ativos de crédito, foram mais relevantes para rentabilidade, o que resultou na boa performance da maioria dos fundos de crédito. O Fundo exclusivo Darwin Caixa FICFIM com Liquidez acima de D+5 apresentou um retorno de 0,22%, ou seja, 147% do CDI no mês e em 12 meses obteve rentabilidade de 1,96% contra o CDI de 2,54% no período.

Estruturados (FIP's e Multimercado)

No mês de janeiro o segmento apresentou retorno no consolidado de baixa de 1,50% e nos 12 meses uma rentabilidade de 1,61%. A carteira do segmento do plano é composta por FIP - Fundos de Investimento em Participações que apresentaram no consolidado um retorno negativo de 2,40%, sendo que alguns ativos sofreram os impactos da pandemia de Covid-19 por estarem ligados ao setor de consumo e um Fundo Exclusivo de Multimercados Darwin Evolução FIC FIM que no mês apresentou resultados distintos entre os fundos investidos, com uma rentabilidade consolidada negativa de 0,47% devido principalmente aos impactos das estratégias de juros, moedas e ações que foram impactadas negativamente no mês.

Renda Variável

Afetadas pelo movimento de aversão ao risco, e também por motivos técnicos no mercado norte-americano, as bolsas, em sua maioria, desvalorizaram no período. A percepção de risco gerada pela descoberta de novas cepas do coronavírus e o consequente impacto que isso poderá causar na reabertura das economias, mudou a dinâmica registrada nos mercados acionários nos dois últimos meses de 2020. No mês de janeiro o Ibovespa registrou uma queda de 3,32% e nos 12 meses apresenta ainda uma baixa de 0,27%. A queda da bolsa começou com as preocupações a respeito do ambiente fiscal, que ganharam força com rumores de que o governo estaria avaliando extensão do auxílio emergencial diante da queda na popularidade do presidente Jair Bolsonaro. No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade negativa de 0,80% e nos 12 meses apresentou um retorno de 2,08%, acima do benchmark (IBX), mostrando o bom desempenho da estratégia ativa praticada pelos gestores do segmento.

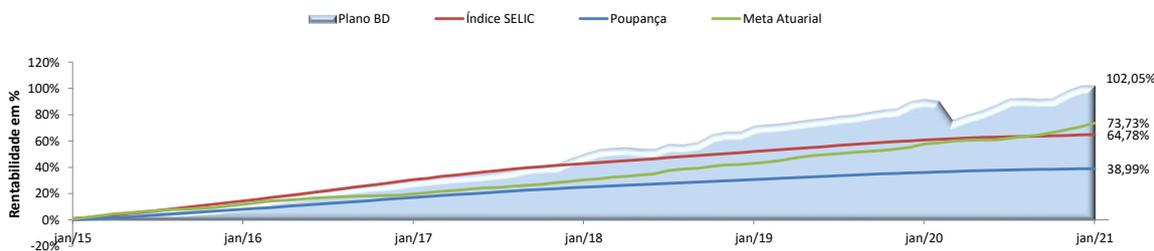
Operações com Participantes

No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 2,02% abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 2,07%. Já nos 12 meses o segmento apresentou uma um retorno de 16,53%, acima de seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou um retorno de 13,41%.

Imobiliário

No consolidado do segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 0,44% e em 12 meses apresentou um resultado negativo de 18,28% que foi ocasionado pela reavaliação do ativo Estacionamento LifeParking do Ed. Life Center. A Desban está trabalhando ativamente para realizar a recuperação financeira do empreendimento e para obtenção de melhores resultados.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento				
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	1,14	1,14	8,40	18,36
Renda Variável	-0,80	-0,80	2,08	26,19
Estruturados	-1,50	-1,50	1,61	8,51
Exterior	-	-	-	-
Imobiliário	0,44	0,44	-18,28	-14,83
Operações com Participantes	2,02	2,02	16,53	33,17
Plano BD	0,08	0,08	5,36	17,55
Meta Atuarial	1,78	1,78	10,17	21,49
IBX	-3,03	-3,03	1,64	20,92

Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos			
Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	0,08	1,78	4,64
No Ano	0,08	1,78	4,64
Últimos 12 meses	5,36	10,17	52,76
Últimos 24 meses	17,55	21,49	81,66
Últimos 36 meses	34,16	33,28	102,63
Últimos 48 meses	53,66	45,06	119,09
Últimos 60 meses	78,17	55,32	141,30
Desde Jan/2015	102,05	73,73	138,41

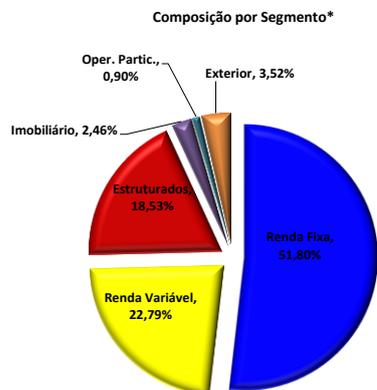
Obs.: *Meta Atuarial em 2016: IPCA+5,72%a.a.; Meta Atuarial em 2017: IPCA+5,72%a.a.; Meta Atuarial em 2018: IPCA+5,75%a.a.; Meta Atuarial em 2019: IPCA+5,75%a.a.; Meta Atuarial em 2020: IPCA+5,45%a.a.; Meta Atuarial em 2021: IPCA+5,45%a.a..

Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / janeiro de 2021

Plano Previdencial BD



Composição dos Investimentos

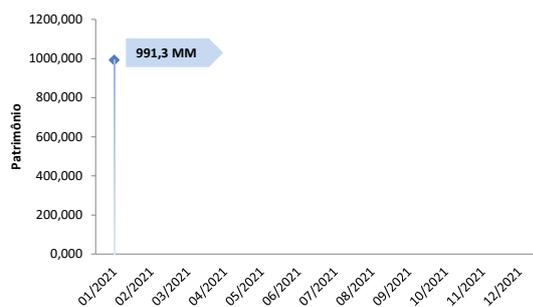


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	339.954.490,72	34,29%	1,34%	1,34%
Debênture	5.937.880,79	0,60%	16,21%	16,21%
FIDC Saneago	2.407.723,42	0,24%	1,06%	1,06%
Soberano Simples FIC Itaú	11.345,46	0,00%	0,17%	0,17%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	10.832.840,03	1,09%	0,06%	0,06%
Darwin Caixa FIC FIM CP	158.693.483,06	16,01%	0,22%	0,22%
Darwin Seleção FIC FIA	258.604.278,75	26,09%	-0,80%	-0,80%
Darwin Evolução FIC FIM	106.976.107,49	10,79%	-0,47%	-0,47%
FIP Lacan Florestal	9.345.899,90	0,94%	-0,07%	-0,07%
Kinea FIP Multiestratégia	6.639.563,74	0,67%	-0,37%	-0,37%
FIP Patria Real State II	1.095.935,35	0,11%	-1,33%	-1,33%
FIP Patria Real State III	3.225.821,87	0,33%	-1,91%	-1,91%
FIP BTG Infraestrutura	7.307.230,34	0,74%	1,41%	1,41%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	12.113.300,82	1,22%	3,77%	3,77%
FIP Minas Gerais	11.160.348,34	1,13%	-8,71%	-8,71%
FIP Malbec	21.584.497,63	2,18%	1,04%	1,04%
FIQ FIP Neo Mezanino III	2.152.643,87	0,22%	-0,18%	-0,18%
Oper. Participantes	8.968.107,42	0,90%	2,02%	2,02%
Imóveis	24.307.112,24	2,45%	0,44%	0,44%
Total Plano	991.318.611,24	100,00%	0,08%	0,08%

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2021

