

Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / janeiro de 2022

Plano Previdencial CV



Cenário Econômico

Em Janeiro, houve a permanência da alta inflação e da baixa ociosidade no mercado de trabalho no cenário americano, o que ocasionou uma condução da política monetária com aumento da taxa de juros.

Cabe ressaltar que os próximos passos irão depender da evolução dos dados no decorrer do ano de 2022.

No Brasil, a inflação ao consumidor segue persistente e em patamar maior do que o observado no mundo desenvolvido. Em 2021, enquanto nos EUA e na União Europeia a inflação foi na ordem de 7% e 5%, respectivamente, o IPCA brasileiro atingiu 10%.

Devemos ficar atentos ao longo de 2022 nos seguintes pontos: (i) trajetória da inflação corrente e postura do Banco Central; (ii) perspectivas e movimentos eleitorais; (iii) desenvolvimento do quadro sanitário com a chegada da variante Ômicron e possível pressão por mais gastos; (iv) gastos fiscais para aumentar a chances de ganho eleitoral que podem aumentar a necessidade do ajuste fiscal futuro.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos Exclusivos)

A rentabilidade do segmento no consolidado apresentou um resultado positivo de 0,45%, enquanto a Selic fechou em 0,73%. O resultado se deu 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 dentro do Fundo Darwin Caixa.

Operações com Participantes

No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 1,73%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,48%.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No Brasil, o IBOVESPA apresentou performance positiva, subindo 6,98%, frente a uma queda de 5% da bolsa americana (S&P500). Houve um fluxo estrangeiro relevante de entrada na bolsa brasileira, reduzindo parcialmente o prêmio nos ativos.

O Fundo de Renda Variável Exclusivo da Desban encerrou o mês com uma performance positiva de 2,66%.

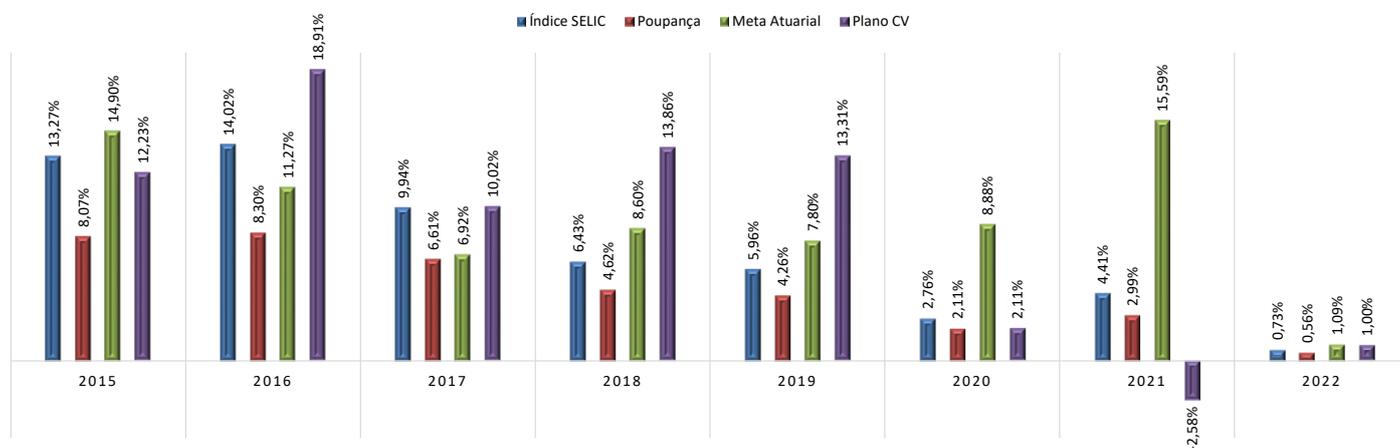
O Fundo desde o seu início superou o Ibovespa, apresentando uma rentabilidade de 8,76% contra 7,98% do índice. Ressaltamos que a Desban junto com seus gestores realiza uma gestão ativa e prudencial, com foco no longo prazo.

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 positivo de 3,33%. A outra parte é composta pelo Fundo Exclusivo de Multimercados que no mês apresentou retorno positivo de 0,17%.

A estratégia de investimentos estruturados apresentou uma rentabilidade consolidada no mês foi positiva em 0,40%. 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

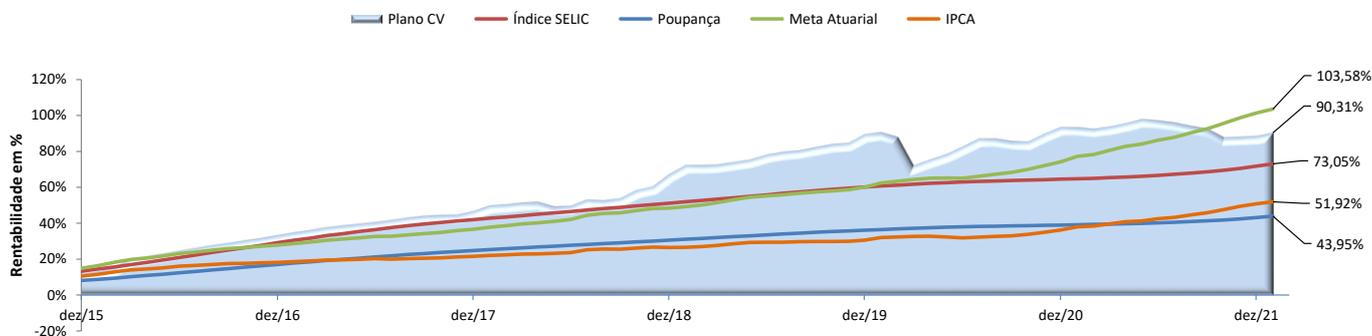


Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / janeiro de 2022

Plano Previdencial CV



Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

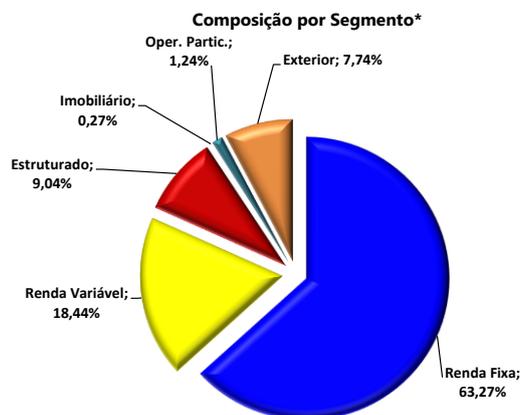
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	0,45	0,45	2,91	4,29
Renda Variável	2,66	2,66	-8,01	-6,10
Estruturados	0,40	0,40	-7,58	-9,30
Exterior	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,73	1,73	25,64	45,70
Plano CV	1,00	1,00	-1,52	-0,15
Meta Atuarial	1,09	1,09	14,88	25,33
IBX	6,87	6,87	-2,11	-0,50

Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	1,00	1,09	91,99
No Ano	1,00	1,09	91,99
Últimos 12 meses	-1,52	14,88	-10,18
Últimos 24 meses	-0,15	25,33	-0,59
Últimos 36 meses	10,44	36,45	28,63
Últimos 48 meses	26,94	47,76	56,40
Últimos 60 meses	40,91	58,25	70,23
Desde Jan/2015	90,31	103,58	87,19

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

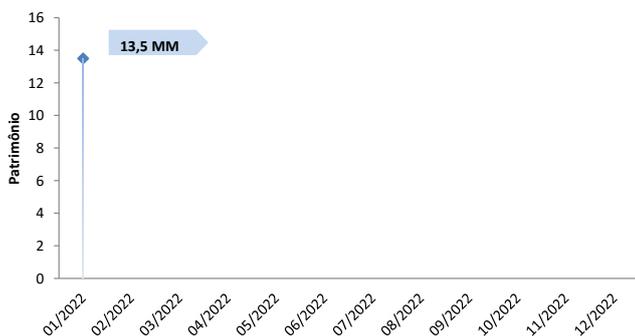


Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
FIDC Saneago	24.742,82	0,18%	1,49%	1,49%
NTN-B	2.100.157,71	15,56%	0,13%	0,13%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	4.248.432,38	31,49%	0,81%	0,81%
Darwin Caixa FIC FIM CP	1.861.305,86	13,79%	0,20%	0,20%
Darwin Seleção FIC FIA	3.313.335,46	24,56%	2,66%	2,66%
Darwin Evolução FIC FIM	1.567.761,33	11,62%	0,17%	0,17%
Kinea Multiestrategia FIP	99.339,52	0,74%	4,12%	4,12%
Patria Real State III	26.931,06	0,20%	0,53%	0,53%
FIP Malbec	-	0,00%	0,00%	0,00%
Oper. Participantes	250.955,24	1,86%	1,73%	1,73%
Total Plano	13.492.961,38	100%	1,00%	1,00%

* 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/2022

