

# Plano CV

julho de 2023

## Cenário Econômico

No mercado local o mês foi marcado pela elevação da nota de crédito do país pela agência de classificação de risco Fitch, que informou que a elevação reflete a melhora nos indicadores de desempenho econômico e fiscal do país. Com isso, o país fica a dois degraus abaixo do grau de investimento. A taxa de desemprego apresentou queda, atingindo cerca de 8%, o menor valor desde meados de 2015. A inflação tem se reduzido e a expectativa é de encerrar o ano próximo a 5%, conforme divulgado no Boletim Focus. O Ibovespa acompanhou a performance positiva dos mercados internacionais e encerrou o mês com alta de 3,3%, enquanto o Real apreciou 1,2% frente ao Dólar. Outro fato ocorrido no mês, foi a aprovação pela câmara do texto da reforma tributária, que possui como pilar uma alíquota única para todos os bens e serviços.

No cenário internacional tivemos os seguintes destaques:

Nos EUA o número da inflação (CPI - Consumer Price Index) foi de apenas 0,18%, vindo abaixo do esperado, sendo favorecido pela moderação da inflação de serviços e a continuidade da baixa dos bens industrializados. O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, ficou em 0,16%. Por outro lado, os números de atividade da economia continuam fortes, mostrando que a desaceleração tem sido bem suave até o momento, possibilitando ao FED subir a taxa em 25 pbs (basis points), para o patamar entre 5,25% e 5,50% ao ano. As taxas de juros de 2, 5 e 10 anos se estabilizaram, após dois meses de movimento de alta e a taxa dos títulos de 30 anos subiu, em movimento oposto aos demais vértices, o que pode significar alguma preocupação de natureza fiscal. Na China, a atividade econômica segue abaixo do esperado desde sua reabertura econômica, ainda ao final de 2022, principalmente no setor de construção civil que continuou decepcionando.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 1,12% performando acima da Selic/CDI que rendeu 1,07%. Observamos que em relação aos títulos de crédito privado atrelados ao CDI, devido ao forte fechamento dos spreads, a performance foi muito positiva no mês. Esse movimento pôde ser percebido no Fundo Darwin Liquidez que obteve retorno de 1,15% ou 107% da Selic/CDI e representa cerca de 81% do segmento. Outros pontos positivos foram o Fundo Referenciado DI Santander Hiper que apresentou rentabilidade de 1,06% e o Fundo de índice - ETF B5P211 (IMA-B5) que obteve retorno de 1,11%.

### Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial CV é composta por dois FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno positivo de 0,11% e no acumulado do ano rendeu 3,43%.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban no mês obteve retorno de 3,63% acima do Ibovespa em 0,36%, que fechou o mês em 3,27%. No ano o Fundo acumulou rentabilidade de 13,33% contra 11,13% do índice. Sua performance desde o seu início supera o Ibovespa em 109%.

### 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 1,12% abaixo do seu benchmark (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que foi de 1,83%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos: Wellington Ventura Advisory (+3,24%) e MS Global Opportunity Advisory (+3,65%). Os detratores de resultado no mês foram os ETFs de Renda Fixa norte-americanos. No período o dólar variou -1,61%. No ano o fundo apresenta retorno de 7,25%, abaixo do seu benchmark que acumula 10,16%.

### Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,16%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,66%. No ano o segmento apresenta retorno de 10,69%, acima do seu índice de referência de 8,99%.

### Plano CV

No Plano CV no mês foi apurada a cota de 1,49% acima do seu índice de referência que foi de 0,28%, sendo o maior contribuidor pra essa performance o segmento de renda variável. No acumulado as cotas do plano foi de 7,89% acima do índice de referência que fechou em 6,13%.

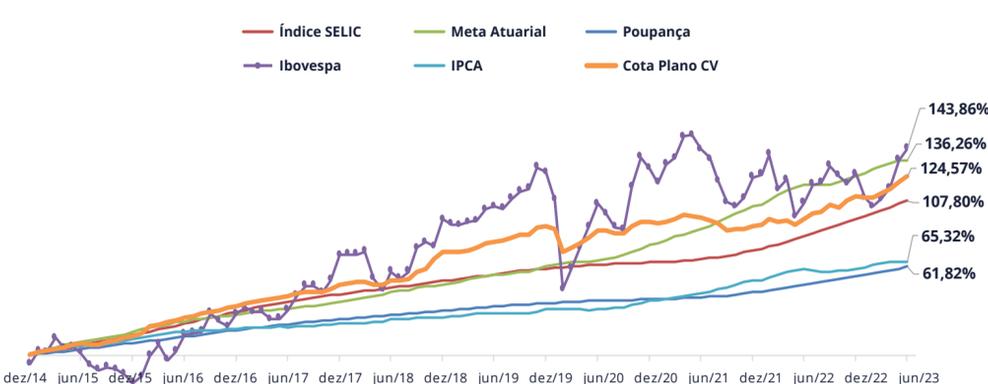
## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,12	7,13	12,40	21,81	24,69	27,77	45,92	130,42
Renda Variável*	3,63	13,33	18,21	-3,41	10,73	20,77	65,43	91,84
Estruturado	0,11	3,43	27,98	21,84	21,40	23,78	32,71	85,38
Exterior	1,12	7,25	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,16	10,69	16,53	47,49	78,26	100,99	132,58	322,84
Cota Plano CV	1,49	7,89	15,02	14,80	20,22	25,24	47,00	124,57
<b>Indicadores</b>								
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,28	6,13	7,68	25,76	42,22	51,62	63,59	136,26
Ibovespa	3,27	11,13	18,20	0,12	18,49	19,77	53,93	143,86
IPCA	-0,08	3,51	3,16	15,42	25,06	27,72	32,02	65,32
Selic	1,07	7,64	13,58	24,26	27,29	32,66	41,08	107,80

\*Obs.: No período de dezembro/2016 a setembro/2017 o plano CV não investia no segmento de renda variável.

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



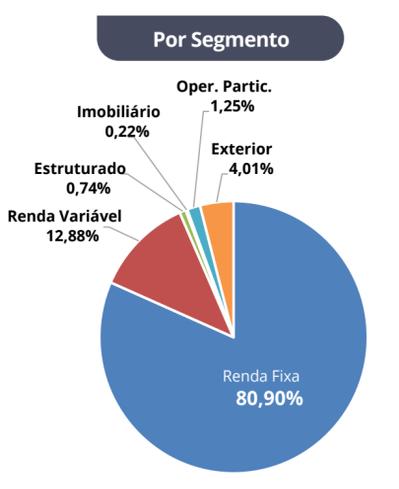
## Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CV	1,49	7,89	15,02	14,80	20,22	25,24	47,00	124,57
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,28	6,13	7,68	25,76	42,22	51,62	63,59	136,26
% da Meta	536,86	128,67	195,58	57,46	47,88	48,91	73,92	91,43

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.; Meta Atuarial em 2022: IPCA+4,38%a.a.; Meta Atuarial em 2023: IPCA+4,38%a.a.

## Composição dos Investimentos

### Por Segmento



### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
ETF - B5P211	1.356.323,00	7,71%	1,11%	8,23%
NTN-B no Vencimento	385.543,76	2,19%	0,48%	6,76%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	11.230.042,90	63,83%	1,15%	7,09%
Santander RF Hiper	848.755,59	4,82%	1,06%	5,22%
Darwin Seleção FIC FIM IA	2.774.591,46	15,77%	3,63%	13,33%
Darwin Evolução FIC FIM IE	668.510,18	3,80%	1,12%	7,25%
Kínea Multiestratégia FIP	111.996,02	0,64%	0,19%	-4,30%
Patria Real State III	15.588,68	0,09%	-0,50%	1,91%
Oper. Participantes	211.238,34	1,20%	1,16%	10,69%
<b>Total Plano</b>	<b>17.592.324,93</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,49%</b>	<b>7,88%</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

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Empréstimos	Exterior
Superior	100,00%	21,00%	20,00%	20,00%	15,00%	10,00%
Inferior	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	72,26%	15,00%	0,89%	0,00%	1,85%	10,00%
Alcançado	80,90%	12,88%	0,74%	0,22%	1,25%	4,01%