

Plano CV

agosto de 2023

Cenário Econômico

O mês de agosto no Brasil foi marcado pelo primeiro corte de juros da SELIC de 0,50 pontos percentuais, apesar de que essa decisão não foi unânime na reunião do Comitê de Política Monetária. Ainda assim, o CDI obteve retorno elevado de 1,14% no mês. O IMA-B (Índice formado por títulos indexados à inflação) rendeu -0,38%. O mercado de ações teve forte queda de 5,1% no índice Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, que foi impactado por: aumento de juros globais, decepção com o crescimento econômico da China e, ainda, pelos fracos resultados apresentados por algumas empresas brasileiras, conforme demonstrados nos últimos balanços divulgados.

Em agosto tivemos também a notícia da possível ampliação do BRICS, bloco econômico formado por Brasil, Rússia, Índia, China e África do Sul. A nova formação contaria com a inclusão de mais 6 países, dessa forma o grupo inteiro representaria 36% do PIB global e 46% da população mundial, especialistas ainda estudam o quanto essa mudança pode ser benéfica para o mercado brasileiro, no entanto as maiores beneficiadas seriam China e Índia por terem 5 dos 6 novos participantes mais próximos da sua geolocalização.

Nos Estados Unidos a taxa de juros dos títulos do Tesouro Americano com vencimento em 10 anos subiu 20 pontos-base no último mês, atingindo 4,34%, o nível mais alto desde 2007. Isso teve o efeito de impulsionar as taxas de juros dos títulos em todo o mundo. Como consequência desse aumento no custo de capital, os ativos globais sofreram perdas: o índice global de ações MSCI ACWI caiu 3,0% após registrar retornos positivos nos dois meses anteriores, e o índice de ações dos Estados Unidos, o S&P 500, também registrou uma queda de 1,8%, marcando o segundo mês negativo deste ano, sendo o último em fevereiro.

Na China, os indicadores econômicos confirmam a desaceleração da economia, com piora nos índices de compra, desaceleração no volume de serviços e nas vendas no varejo, incluindo no comércio online. No segundo trimestre de 2023, o PIB cresceu 0,8% em relação ao trimestre anterior, abaixo da estimativa de 1,0%. Isso ocorreu devido à desaceleração do consumo ao longo do trimestre, especialmente nas vendas no varejo, a uma menor contribuição da produção industrial e dos investimentos em ativos fixos. Apesar desse cenário, o Banco Popular da China optou por manter as taxas de juros estáveis para por menos de 1 ano e 5 anos, indicando a continuação da política monetária expansionista.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 1,17% performando acima da Selic/CDI que rendeu 1,14%. Observamos que, em relação aos títulos de crédito privado atrelados ao CDI, devido ao contínuo fechamento dos spreads, a performance foi positiva novamente. Esse movimento pôde ser percebido no Fundo Darwin Liquidez que obteve retorno de 1,25% ou 114% da Selic/CDI e representa cerca de 81% do segmento. Outro ponto positivo foi o Fundo Referenciado DI Santander Hiper que apresentou rentabilidade de 1,15%.

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 apresentaram retorno positivo de 0,25% e no acumulado do ano rendeu 5,68%, inferior ao seu benchmark de 6,64%.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban, no mês, obteve retorno de -5,09%, a mesma rentabilidade do índice Ibovespa, porém inferior ao IBX, seu benchmark, que variou -5,01%. No ano o Fundo acumula retorno de 7,56%, superior ao seu benchmark de 4,62%. A performance desde o seu início equivale a 108% do IBX.

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 1,11% acima do seu benchmark (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que foi de -0,68%. As principais contribuições positivas vieram do fundo Nordea Alpha 15 (+3,20%) dos dois ETFs de renda fixa e variável norte-americana (4,63% e 2,56% respectivamente). No período o dólar variou 3,80%. No ano o fundo apresenta retorno de 8,43%, abaixo do seu benchmark que acumula 9,41%.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 0,99%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,86%. No ano o segmento apresenta retorno de 11,78%, acima do seu índice de referência de 9,93%.

Plano CV

No Plano CV no mês foi apurado a cota de 0,16% abaixo do seu índice de referência que foi de 0,48%, sendo o maior detrator pra essa performance o segmento de renda variável. No acumulado a cota do plano obteve retorno de 8,04% acima do índice de referência que fechou em 6,64%.

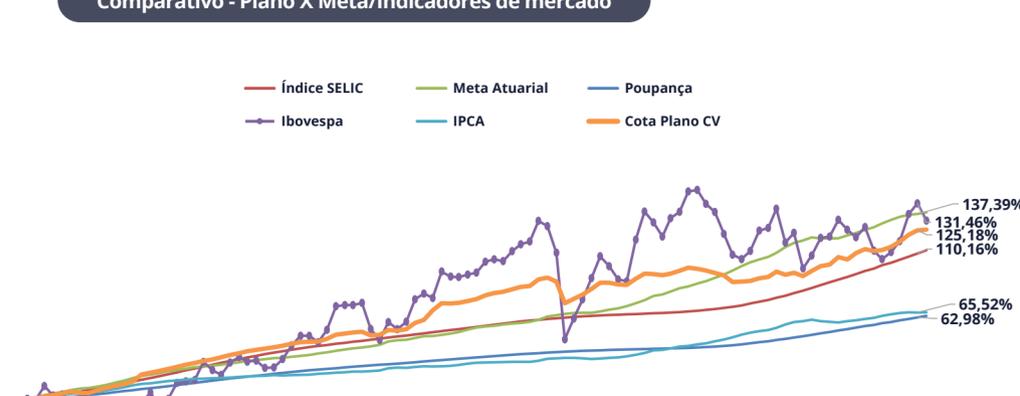
Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,17	8,38	12,60	23,23	25,76	28,66	46,69	133,11
Renda Variável*	-5,09	7,56	6,71	-6,41	6,05	13,33	63,68	82,08
Estruturado	0,25	5,68	29,68	27,72	23,97	26,53	35,27	89,41
Exterior	1,11	8,43	11,21	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	0,99	11,78	15,78	47,02	78,34	101,25	129,96	327,02
Cota Plano CV	0,16	8,04	12,98	16,04	20,39	24,78	47,41	125,18
Indicadores								
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,48	6,64	8,55	24,71	41,88	51,51	63,24	137,39
Ibovespa	-5,09	5,47	5,68	-2,56	16,48	14,45	50,95	131,46
IPCA	0,12	3,63	3,99	14,46	24,76	27,64	31,75	65,52
Selic	1,14	8,87	13,55	25,14	28,54	33,50	41,88	110,16

*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



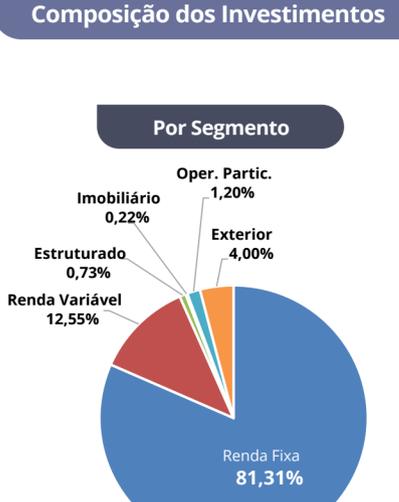
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CV	0,16	8,04	12,98	16,04	20,39	24,78	47,41	125,18
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,48	6,64	8,55	24,71	41,88	51,51	63,24	137,39
% da Meta	32,92	121,18	151,85	64,91	48,69	48,11	74,97	91,12

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 2022: IPCA+4,38%a.a.

Composição dos Investimentos

Por Segmento



Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
ETF - B5P211	1.364.473,00	7,68%	0,60%	8,88%
NTN-B no Vencimento	377.504,19	2,13%	0,74%	7,55%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	11.556.206,39	65,08%	1,25%	8,43%
Santander RF Hiper	858.479,28	4,83%	1,15%	6,42%
Darwin Seleção FIC FIA	2.633.404,82	14,83%	-5,09%	7,56%
Darwin Evolução FIC FIM IE	675.925,37	3,81%	1,11%	8,43%
Kinea Multiestratégia FIP	112.750,81	0,63%	0,67%	-3,66%
Patria Real State III	15.146,75	0,09%	-2,83%	-0,98%
Oper. Participantes	176.602,41	0,99%	0,99%	11,79%
Provisão para Perdas	(12.798,00)	-0,07%	-	-
Total Plano	17.757.695,02	100,00%	0,16%	8,05%

* Os dados informados da composição por segmento contemplam 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	81,31%	12,55%	0,73%	0,22%	1,20%	4,00%