

# Plano BD

maio de 2024

## Cenário Econômico

O mês de maio foi marcado no Brasil pelas chuvas no Rio Grande do Sul, sendo que ainda não é possível estipular o tamanho dos impactos econômicos gerado com a tragédia, no entanto já é perceptível os impactos na produção de arroz visto que o estado representa 70% da produção do país, além da expectativa do aumento de fluxo de crédito bancário para reerguer os municípios e empresas afetadas diretamente. Concomitante a isso, a reunião do COPOM de maio reduziu a taxa Selic a 10,50%, dos 9 integrantes os quatro indicados pelo atual governo decidiram por manter o ritmo de 50 bps na taxa de juros, enquanto os outros 5 membros votaram pela desaceleração de 25 bps.

O mercado interpretou negativamente a decisão que pode indicar uma interferência política no Bacen. Por decisão do Presidente do Brasil, o CEO da Petrobrás foi destituído de seu cargo tendo Magda Chambriard como substituta. A companhia representa uma parcela significativa do índice Ibovespa que encerrou o mês com queda de 3,04%, justificado pelo cenário doméstico apresentado e uma forte alta do dólar. O CDI teve rendimento de 0,83% e o IMA-B rendeu 1,33%.

O ambiente macroeconômico nos EUA apresentou melhora em maio, com o mercado atribuindo uma maior probabilidade de o Banco Central Americano (Fed) realizar corte na taxa de juros no final do ano. Diversos fatores colaboraram para esse movimento: uma melhora nos dados de inflação ao consumidor, dados de atividade enfraquecendo e uma postura mais branda dos diretores do Fed. Após uma deterioração no primeiro trimestre, a inflação ao consumidor dos EUA mostrou progresso desinflacionário. O PIB do primeiro trimestre revelou um consumo crescendo em ritmo menor, afetado por menor demanda por bens duráveis.

Na Europa, dados de inflação piores que o esperado no Reino Unido e na Zona do Euro, impulsionados por serviços, sugerem que o BCE pode discutir um orçamento de corte mais restrito em junho.

Na China, nos primeiros meses de 2024 o crescimento da economia foi moderado. Apesar de desafios estruturais, o enfrentamento tem sido menos problemático do que anteriormente julgado, considerando os estímulos do Governo na economia.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento retornou 0,89% acima da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,87% e o Fundo Santander Hiper obteve retorno de 0,82%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,87%. Já os ETFs dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimento de 1,03% e 1,09%, respectivamente. No ano o segmento acumula alta de 4,54% frente a 4,40% do CDI/Selic.

### 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 negativo de 0,01%. No ano o segmento acumula 3,55% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,15% a.a.) de 4,53%.

### Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade de 0,33% e no acumulado do ano retornou 1,84%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No mês de maio o índice Ibovespa performou negativamente pelo terceiro mês consecutivo (-3,04%), isso mostrou como o cenário doméstico é fortemente influenciado pela dinâmica da política monetária Norte Americana e pelo preço do dólar. A troca do CEO da Petrobrás e com as NTN-Bs

pagando 6% de prêmio acima da inflação fez com que os investidores locais repensassem onde alocar seus recursos. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade negativa de 3,35%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 10,58%, abaixo do seu benchmark que desvalorizou 9,01%.

### 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 em Ações, Renda Fixa e Alternativos. No mês, o fundo apresentou rentabilidade de 1,95% abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 2,07%. No período o Dólar teve variação de 1,35%. O Segmento possui uma rentabilidade anual de 8,47% versus 12,13% do seu benchmark.

### Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,07% abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,12%. No ano o segmento acumula 7,07% contra 6,21% do seu índice de referência.

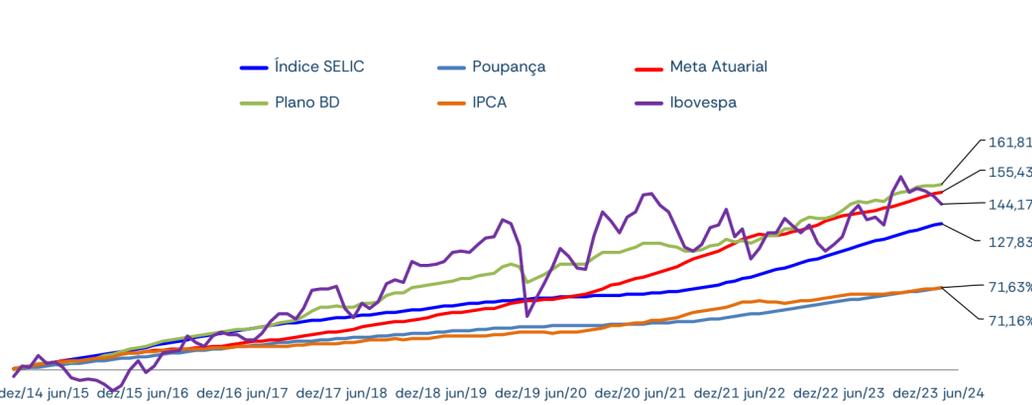
### Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 0,34%, ao passo que a meta atuarial rendeu 0,80%. O segmento de renda variável que teve retorno negativo de 3,35% foi o maior detrator para o resultado do plano. No acumulado do ano o plano apresenta retorno de 2,58% contra 4,53% da meta atuarial.

## Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,89	4,54	10,28	21,48	41,16	58,22	67,69	197,32
Renda Variável	-3,35	-10,58	5,87	8,83	-10,43	25,54	21,01	96,22
Estruturado	-0,01	3,55	8,76	26,42	19,88	21,67	26,57	138,47
Exterior	1,95	8,47	17,99	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,33	1,84	-14,18	21,24	30,00	6,93	10,74	51,97
Operações com Participantes	1,07	7,07	15,58	34,17	65,07	95,23	123,72	339,93
Plano BD	0,34	2,58	9,37	22,92	24,71	43,14	48,45	161,81
Indicadores								
Meta Atuarial	0,80	4,53	9,03	19,45	41,08	58,91	71,83	155,43
Ibovespa	-3,04	-9,01	12,70	9,65	-3,26	39,70	25,84	144,17
IBX	-3,18	-8,57	13,24	8,19	-5,26	39,86	27,37	149,31
IPCA	0,38	2,37	3,69	8,03	21,13	29,32	32,42	71,16
Selic	0,83	4,40	12,00	27,10	37,14	40,13	46,96	127,83

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



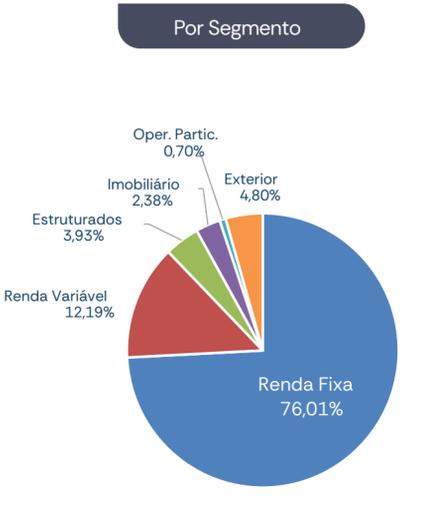
## Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,34	2,58	9,37	22,92	24,71	43,14	48,45	161,81
Meta Atuarial	0,80	4,53	9,03	19,45	41,08	58,91	71,83	155,43
% da Meta	43,04	56,89	103,77	117,85	60,15	73,23	67,44	104,11

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.; Meta Atuarial em 2024: IPCA+5,15%a.a.

## Composição dos Investimentos

### Por Segmento

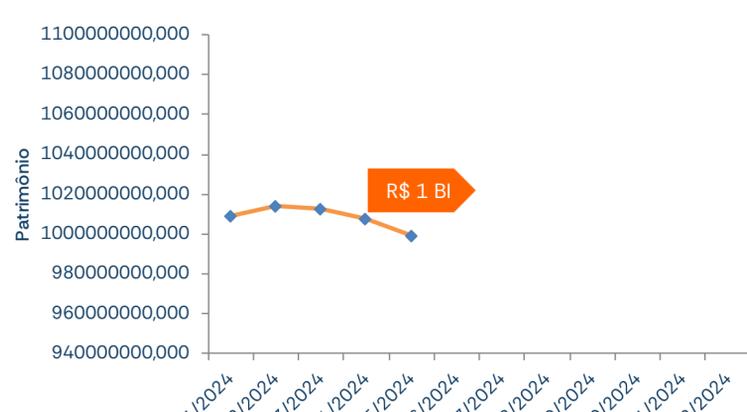


### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	571a219574,45	56,74%	0,87%	4,82%
IMAB11	24.950.860,00	2,48%	1,03%	-0,16%
IBSM11	14.602.570,00	1,45%	1,09%	-2,36%
Debênture	3.730.175,16	0,37%	3,36%	2,84%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	93.864.642,91	9,32%	0,87%	4,82%
Santander RF Hiper	51.490.983,15	5,11%	0,82%	4,38%
Darwin Seleção FIC FIM RV	125.792.084,39	12,49%	-3,35%	-10,58%
Darwin Evolução FIC FIM	49.991.888,52	4,97%	1,95%	8,47%
FIP Lacan Florestal	8.307.483,55	0,83%	-0,08%	9,75%
Kinea FIP Multiestratégia	11.454.620,73	1,14%	-0,06%	2,89%
FIP Patria Real State II	61.780,45	0,01%	-2,96%	-14,06%
FIP Patria Real State III	1.378.171,87	0,14%	-0,45%	-2,73%
FIP BTG Infraestrutura	197.204,76	0,02%	-3,76%	-20,85%
P2 Brasil Infra. FIO FIP	5.138.947,13	0,51%	-0,34%	-4,90%
FIP Minas Gerais	9.971.798,81	0,99%	0,00%	8,32%
FIO FIP Neo Mezanino III	3.426.563,83	0,34%	-0,16%	-2,24%
Oper. Participantes	72.780.299,62	0,72%	1,07%	7,07%
Imóveis	24.028.606,98	2,39%	0,33%	1,84%
Provisão para Perdas	(102.931,26)	-0,01%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>1.006.783.055,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,34%</b>	<b>2,58%</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	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	22,00%	10,00%	5,00%	5,00%	15,00%
Inferior	48,00%	12,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	72,19%	20,00%	4,70%	2,42%	0,00%	0,69%
Alcançado	76,01%	12,19%	3,93%	2,38%	4,80%	0,70%