RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

Plano BD

março de 2024

Cenário Econômico

No cenário econômico brasileiro os dados surpreenderam na inflação, com o IPCA-15 de março acima das expectativas alcançando 0,36%. O Banco Central adotou uma postura cautelosa, mantendo o ritmo de cortes na taxa Selic em 0,50% reduzindo-a para 10,75% na última reunião do COPOM, justificando que a incerteza está mais elevada e que os principais pontos de atenção levantados foram justamente os últimos dados de inflação e a aceleração da massa salarial.

No mercado de ações, o Ibovespa encerrou o mês com uma queda de 0,71%, refletindo um mercado com baixa liquidez e um fluxo de saída de capital estrangeiro para as bolsas de países desenvolvidos. Apesar disso, os dados fortes do mercado de trabalho sugerem uma possível aceleração do PIB no início do ano. Já o CDI obteve rendimento de 0,83% e o IMA-B de 0,08%.

Já, o cenário econômico global refletiu um adiamento das expectativas de cortes nos juros nos Estados Unidos, após falas mais cautelosas dos membros do FED, agora previendo o primeiro corte para junho. O mercado, alinhado com o Comitê de Política Monetária dos EUA, ajustou suas projeções, reduzindo a expectativa de cortes para o ano e prevendo uma taxa entre 4,50% e 4,75% ao final de 2024.

Na Europa, o PIB foi revisado para baixo, de 0,8% para 0,6%, enquanto a taxa de juros permaneceu em 4,0%. A desinflação é uma preocupação crescente, mas o Banco Central Europeu demonstra confiança em suas projeções, aguardando dados futuros para consolidar essa visão, especialmente em junho.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No mês o segmento retornou 0,92% acima da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,93% e o Fundo Santander Hiper obteve retorno de 0,83%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 1,02%, sendo o destaque positivo do segmento. Já os ETFS dos indices IMA-B e IMA-B5+ renderam respectivamente 0,12% e -0,73%. No ano o segmento acumula 2,93% frente a 2,62% 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 queda de 1,03%.

Imobiliário

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 0,36%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Mesmo com as incertezas sobre a retomada dos cortes de juros americanos, os ativos de risco tiveram uma forte alta na bolsa do Estados Unidos, atraindo investidores que por sua vez descapitalizaram a bolsa de valores brasileira, sendo esse um dos principais pilares da queda do 0,71% do índice Ibovespa. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de -0,08% e conseguiu se defender do Ibovespa, seu benchmark. No acumulado do ano o fundo fechou com desvalorização de 2,81%, porém, resultado superior ao seu benchmark que desvalorizou 4,53%.

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 1,57% acima do seu benchmark (SOFR+US$+3%) que foi de 0,91%, com destaque para os fundos de crédito. No período o Dólar obteve valorização de 0,26% frente ao Real. O segmento possui uma rentabilidade anual de 5,28%.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,32%, abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,58%. No ano o segmento acumula 4,14% contra 4,10% do índice.

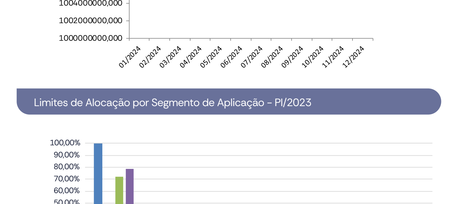
Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de 0,73%, abaixo da meta atuarial que foi de 1,25%, com destaque positivo para o segmento de investimentos no exterior 1,57%. No ano o plano obteve rentabilidade de 2,30% contra 3,11% 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	0,92	2,93	10,73	23,14	41,45	56,36	68,18	192,72
Renda Variável	-0,08	-2,81	25,49	9,42	3,15	62,41	34,06	113,26
Estruturado	-1,03	3,54	10,77	25,54	19,51	23,29	27,49	138,45
Exterior	1,57	5,28	15,85	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,36	1,10	-14,35	21,50	29,98	6,44	10,77	50,88
Operações com Participantes	1,32	4,14	16,11	36,31	66,04	94,14	123,62	327,88
Plano BD	0,73	2,30	12,39	22,23	27,60	48,39	50,43	161,10
Indicadores								
Meta Atuarial	1,25	3,11	9,88	22,01	42,13	57,69	73,37	151,94
Ibovespa	-0,71	-4,53	25,74	6,76	9,84	75,44	34,26	156,18
IBX	-0,73	-4,29	25,18	5,09	8,02	75,18	36,28	160,98
IPCA	0,83	1,82	4,50	10,34	21,98	28,32	33,45	70,24
Selic	0,83	2,62	12,36	27,28	35,46	38,47	46,00	123,96

Comparativo – Plano X Meta/Indicadores de mercado



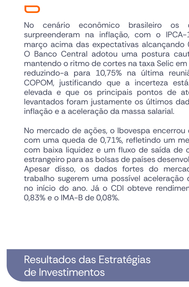
Comparativo – Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,73	2,30	12,39	22,23	27,60	48,39	50,43	161,10
Meta Atuarial	1,25	3,11	9,88	22,01	42,13	57,69	73,37	151,94
% da Meta	58,41	74,09	125,44	101,01	65,51	83,88	68,73	106,03

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+5,79%a.a.; Meta Atuarial em 2020: IPCA+5,40%a.a.; Meta Atuarial em 2021: IPCA+6,45%a.a.; Meta Atuarial em 2022: IPCA+5,16%a.a.; Meta Atuarial em 2023: IPCA+5,15%a.a..

Composição dos Investimentos

Por Segmento

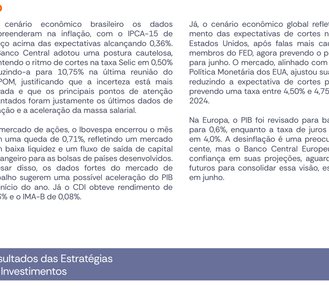


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	566.306.513,81	55,86%	1,02%	3,14%
IMAB11	29.021.700,00	2,47%	0,12%	0,12%
B5M11	14.846.230,00	1,46%	-0,73%	-0,73%
Debêntures	3.578.886,28	0,35%	-1,93%	-7,15%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	86.270.764,34	8,51%	0,93%	2,94%
Santander RF Hiper	61.347.175,20	6,05%	0,83%	2,62%
Darwin Seleção FIC FIM RV	156.715.209,01	15,46%	-0,08%	-2,81%
Darwin Evolução FIC FIM	48.521.167,54	4,79%	1,57%	5,28%
FIP Lacan Florestal	8.221.443,87	0,82%	-0,08%	9,93%
Kinea FIP Multiestratégia	11.482.829,46	1,13%	0,16%	3,14%
FIP Patria Real State II	66.780,82	0,01%	-4,34%	-7,10%
FIP Patria Real State III	1.395.683,12	0,14%	-3,24%	-1,50%
FIP BTG Infraestrutura	213.617,55	0,02%	-4,90%	-14,26%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.291.447,36	0,52%	-6,32%	-4,61%
FIP Minas Gerais	9.860.802,72	0,97%	0,00%	7,12%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.436.732,77	0,34%	-1,72%	-1,95%
Oper. Participantes	7.101.853,10	0,70%	1,32%	4,14%
Imóveis	24.036.080,53	2,37%	0,36%	1,10%
Provisão para Perdas	(85.293,93)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.013.729.445,55	100,00%	0,73%	2,30%

* 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	78,53%	9,90%	3,94%	2,36%	4,65%	0,63%

DESBAN