

Plano BD

fevereiro de 2024

Cenário Econômico

No Brasil, em relação ao cenário de inflação, o IPCA-15 de fevereiro apresentou variação de 0,78%, com piora em relação ao mês anterior, principalmente, devido ao custo do setor de educação. O real desvalorizou 0,6% em relação ao dólar americano. Com relação à taxa Selic é consenso do mercado que o Banco Central irá reduzi-la em 0,5 p.p. na reunião de março, mantendo, assim, o ritmo de cortes até então verificado. No cenário político o Congresso retomou os trabalhos em um ano com o calendário apertado por conta das eleições municipais. No campo fiscal, os dados de arrecadação seguiram surpreendendo positivamente, ajudando a postergar a mudança da meta fiscal de 2024 para junho. Com tudo isso, o mercado apresentou menor volatilidade nos ativos, com o Ibovespa se valorizando 0,99%, o CDI 0,80% e o IMA-B 0,55%.

Nos EUA o índice PCE (índice de despesas de consumo pessoal), dado de inflação preferido do Federal Reserve (Fed) para analisar os cortes de juros, apresentou um aumento de 0,3%, seguindo as expectativas do mercado, chegando a 2,4% no acumulado de 12 meses. Já CPI (índice de preços ao consumidor) do mesmo período ultrapassou as expectativas do mercado, validando os discursos mais cautelosos dos membros do banco central americano com relação ao primeiro corte de juros, sendo precificado pelo mercado para a reunião de junho. Como resultado os juros e bolsas subiram e o dólar se fortaleceu. Na Europa os PMIs, indicador que mede a atividade econômica no país, deram sinais de melhora com serviços vindo acima das expectativas e a manufatura um pouco abaixo. A inflação veio acima do esperado com destaque negativo para as aberturas ligadas ao setor de serviços. Na China, ainda diante da fraqueza no mercado imobiliário doméstico, o PBoC anunciou um corte de 0,25% na taxa de referência para empréstimos bancários longos.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

A projeção de queda da taxa Selic que deve contribuir para a redução do risco de crédito e a recente elevação na inflação de serviços tanto no Brasil quanto no EUA deve manter a renda fixa atrativa por mais tempo. No mês o segmento retornou 0,95% acima da Selic/CDI que rendeu 0,80%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,88% e o Fundo Santander Hiper obteve retorno de 0,80%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 1,03%, sendo o destaque positivo do segmento.

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 de 4,36%, principalmente, pela valorização das cotas dos FIPs Kinea E IV Multiestratégia e Minas Gerais.

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)

Com a abertura da Treasury de 10 anos (Títulos Federais norte-americanos) os investidores estrangeiros tiveram saída relevante da bolsa

brasileira, mas o fluxo de investidores institucionais e pessoa física compensaram a saída desse capital estrangeiro, contribuindo para o fechamento positivo do Ibovespa em 0,99% no mês e no acumulado do ano o índice mostra desvalorização de 3,85%. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de 1,19% acima do Ibovespa, seu benchmark. No acumulado do ano o fundo fechou com desvalorização de 2,74%, porém, com resultado superior ao seu benchmark.

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 2,00% acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 1,26%. No período o Dólar obteve valorização de 0,60% frente ao Real.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,45%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,16%.

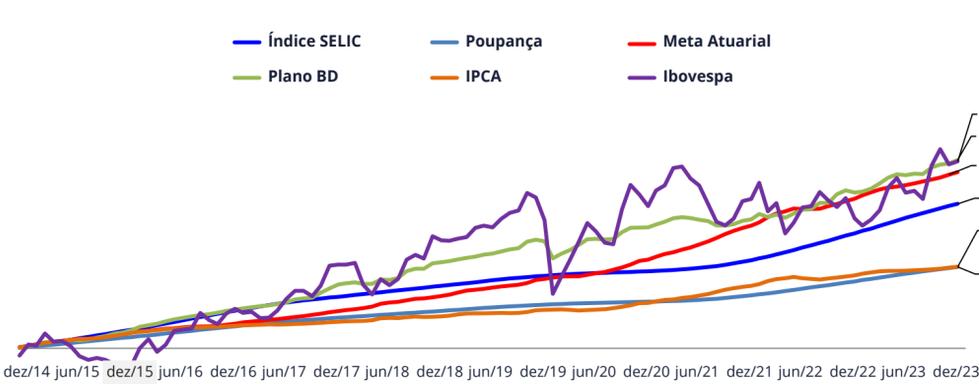
Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de 1,15%, acima da meta atuarial que foi de 0,84%, com destaque para os segmentos de investimentos estruturados com performance de 4,36% e exterior 2,00%.

Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,95	1,99	11,26	24,15	41,98	54,28	68,02	190,07
Renda Variável	1,19	-2,74	20,87	13,35	5,21	13,56	33,24	113,44
Estruturado	4,36	4,62	11,73	29,11	20,77	20,39	29,48	140,94
Exterior	2,00	3,65	14,45	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,36	0,74	-14,35	21,64	29,94	6,21	10,72	50,34
Operações com Participantes	1,45	2,78	16,18	36,69	65,61	93,60	123,21	322,30
Plano BD	1,15	1,56	11,84	24,00	28,19	36,15	50,00	159,20
Indicadores								
Meta Atuarial	0,84	1,83	9,89	22,23	42,21	56,85	72,68	148,82
Ibovespa	0,99	-3,85	22,96	14,03	17,26	23,86	34,98	158,01
IBX	0,96	-3,59	22,23	12,17	15,38	23,37	37,13	162,89
IPCA	0,42	0,98	4,51	10,54	22,01	27,58	32,93	68,84
Selic	0,80	1,78	12,74	27,39	34,61	37,79	45,47	122,11

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



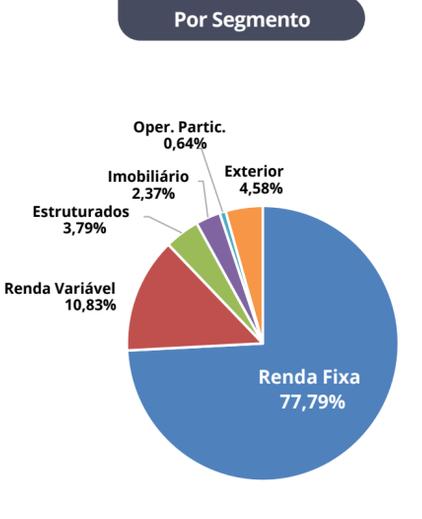
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	1,15	1,56	11,84	24,00	28,19	36,15	50,00	159,20
Meta Atuarial	0,84	1,83	9,89	22,23	42,21	56,85	72,68	148,82
% da Meta	136,35	85,11	119,78	107,96	66,78	63,58	68,80	106,98

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..

Composição dos Investimentos

Por Segmento

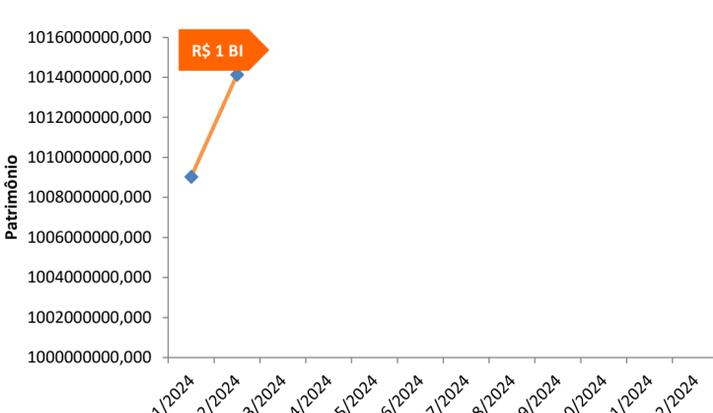


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	560.585.447,08	55,27%	1,03%	2,10%
Debênture	3.649.147,37	0,36%	-4,21%	-5,32%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	84.138.452,25	8,30%	0,88%	1,99%
Santander RF Hiper	125.361.646,79	12,36%	0,80%	1,77%
Darwin Seleção FIC FIM RV	121.760.898,60	12,01%	1,19%	-2,74%
Darwin Evolução FIC FIM	47.770.363,91	4,71%	2,00%	3,65%
FIP Lacan Florestal	8.328.081,21	0,82%	10,11%	10,02%
Kinea FIP Multiestratégia	11.464.603,65	1,13%	3,09%	2,98%
FIP Patria Real State II	69.810,08	0,01%	-5,47%	-2,89%
FIP Patria Real State III	1.442.363,57	0,14%	1,14%	1,80%
FIP BTG Infraestrutura	224.655,10	0,02%	-5,69%	-9,84%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.648.651,96	0,56%	0,59%	1,83%
FIP Minas Gerais	9.812.989,06	0,97%	5,99%	6,60%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.496.885,09	0,34%	-0,11%	-0,24%
Oper. Participantes	6.511.116,89	0,64%	1,45%	2,78%
Imóveis	24.036.381,20	2,37%	0,36%	0,74%
Provisão para Perdas	(84.282,00)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.014.217.211,81	100,00%	1,15%	1,56%

* 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

