

Plano BD

janeiro de 2024

Cenário Econômico

O cenário econômico brasileiro em janeiro de 2024 refletiu um ambiente de incerteza, principalmente gerado pela discussão sobre o pacote fiscal proposto pelo governo e o fim da desoneração sobre a folha de pagamentos, cuja aceitação pelo Congresso é crucial para evitar uma possível alteração da meta fiscal. Em relação à inflação, o IPCA foi de 0,42%, ligeiramente abaixo do apresentado em dez/23 que foi de 0,56%.

Dessa forma, nos últimos 12 meses apresenta alta de 4,51%, razoavelmente acima da expectativa de mercado que era de 4,43%. No mercado financeiro, observou-se uma tendência de aversão ao risco, com saídas líquidas de investidores estrangeiros e fundos de investimentos da bolsa, afetando o resultado do Ibovespa que encerrou o mês em queda de 4,79%. No campo da política monetária, o Copom manteve o ritmo de cortes na taxa Selic.

Nos Estados Unidos houve uma moderação nas expectativas de flexibilização monetária, com o FED, Banco Central Americano, mantendo a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%. Isso gerou uma reversão nas apostas de cortes imediatos da taxa de juros americana.

Enquanto isso, na Europa, há expectativas de flexibilização monetária para o segundo trimestre de 2024, e os sinais de desaceleração da atividade econômica permaneceram evidentes, além de uma tendência significativa de desinflação.

Na China, os esforços para estabilizar a economia continuaram, com medidas de estímulo fiscal e enfrontaram um início de ano desafiador, com quedas significativas, influenciadas pela fraqueza econômica na China e pela perspectiva de uma política monetária menos expansionista nos EUA.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O início de ano foi marcado por um mercado de crédito privado promissor tendo em vista o aperto monetário norte-americano e a perspectiva de queda da taxa de juros, esse movimento ocasionou um apetite dos bancos na oferta de crédito para grandes empresas da economia brasileira. O segmento fechou o mês com 1,03% de rentabilidade acima da Selic/CDI que rendeu 0,97% no mês. O fundo Darwin Liquidez se destacou na carteira do plano com rentabilidade de 1,10%. Já o fundo Santander Hiper obteve 0,97% e a carteira própria de títulos públicos da Desban rendeu 1,06%.

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 +0,25%.

Imobiliário

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 0,38%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Com os desafios do início de ano dos mercados emergentes, aversão ao risco dos investidores e forte saída de capital estrangeiro no Brasil, o Ibovespa, índice da bolsa de valores brasileira, obteve queda de 4,79% recuando aos 127.752 pontos em janeiro de 2024. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rendimento de -3,88%, apresentando, assim, um retorno 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 1,61% contra 3,08% do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) e no período o Dólar obteve valorização de 2,32% frente ao Real.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,31%, ligeiramente acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,30%.

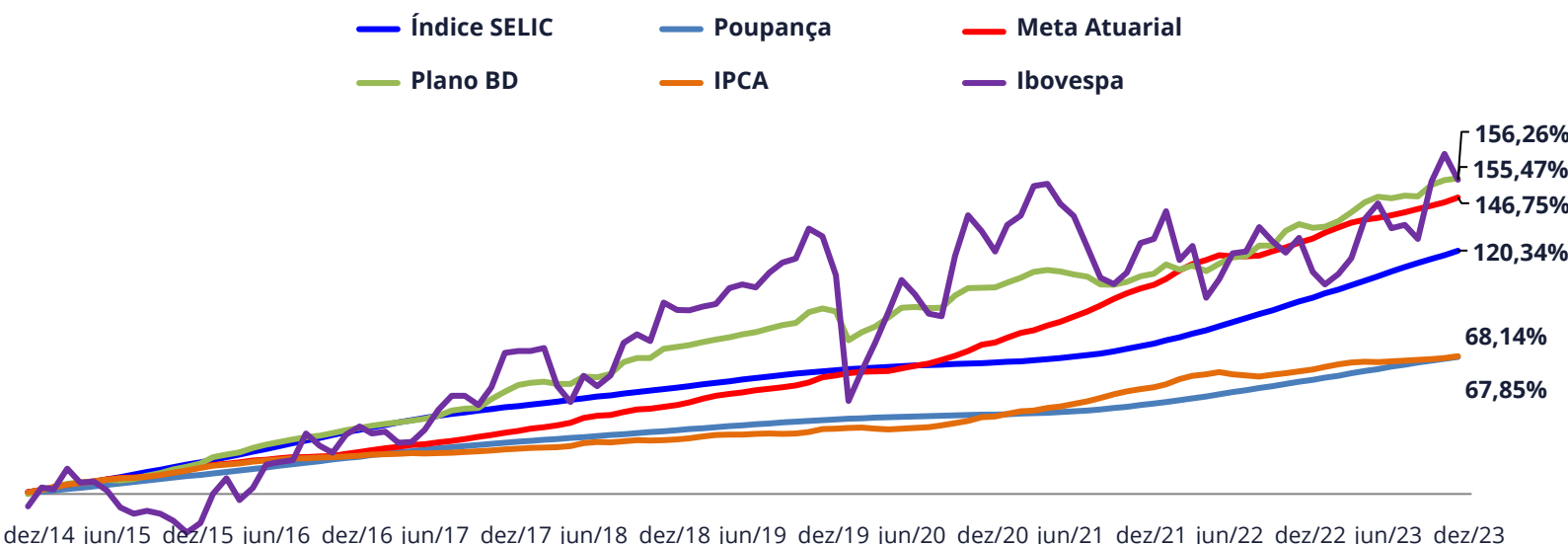
Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de 0,41%, abaixo da meta atuarial que foi de 0,98%, sendo que o segmento de renda variável afetou negativamente o retorno total.

Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,03	1,03	11,25	24,35	41,65	53,55	67,66	187,34
Renda Variável	-3,88	-3,88	11,13	11,01	2,11	4,24	28,85	110,93
Estruturado	0,25	0,25	8,48	26,03	17,63	19,47	27,59	130,88
Exterior	1,61	1,61	12,38	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,38	0,38	-14,49	21,71	30,02	6,24	10,73	49,80
Operações c/ Participantes	1,31	1,31	16,07	36,94	66,82	94,40	122,16	316,25
Plano BD	0,41	0,41	9,71	23,36	26,84	33,63	49,09	156,26
Indicadores								
Meta Atuarial	0,98	0,98	10,01	22,38	42,00	56,47	72,55	146,75
Ibovespa	-4,79	-4,79	12,63	13,92	11,03	12,30	31,17	155,47
IPCA	-4,51	-4,51	11,88	12,72	10,34	12,15	33,43	160,39
IPCA	0,56	0,56	4,62	10,67	21,81	27,31	32,79	68,14
Selic	0,97	0,97	12,87	27,33	33,72	37,10	45,03	120,34

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



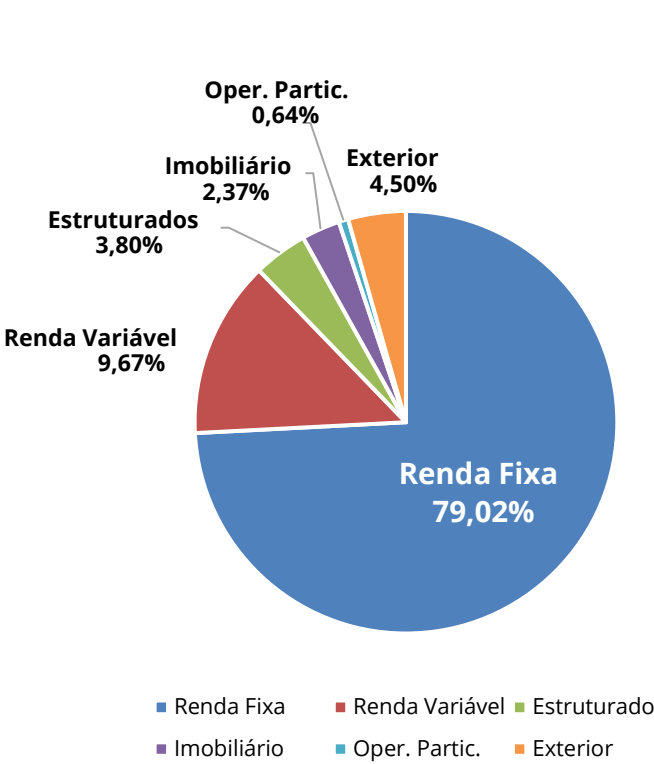
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,41	0,41	9,71	23,36	26,84	33,63	49,09	156,26
Meta Atuarial	0,98	0,98	10,01	22,38	42,00	56,47	72,55	146,75
% da Meta	41,45	41,45	97,00	104,41	63,91	59,56	67,66	106,49

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

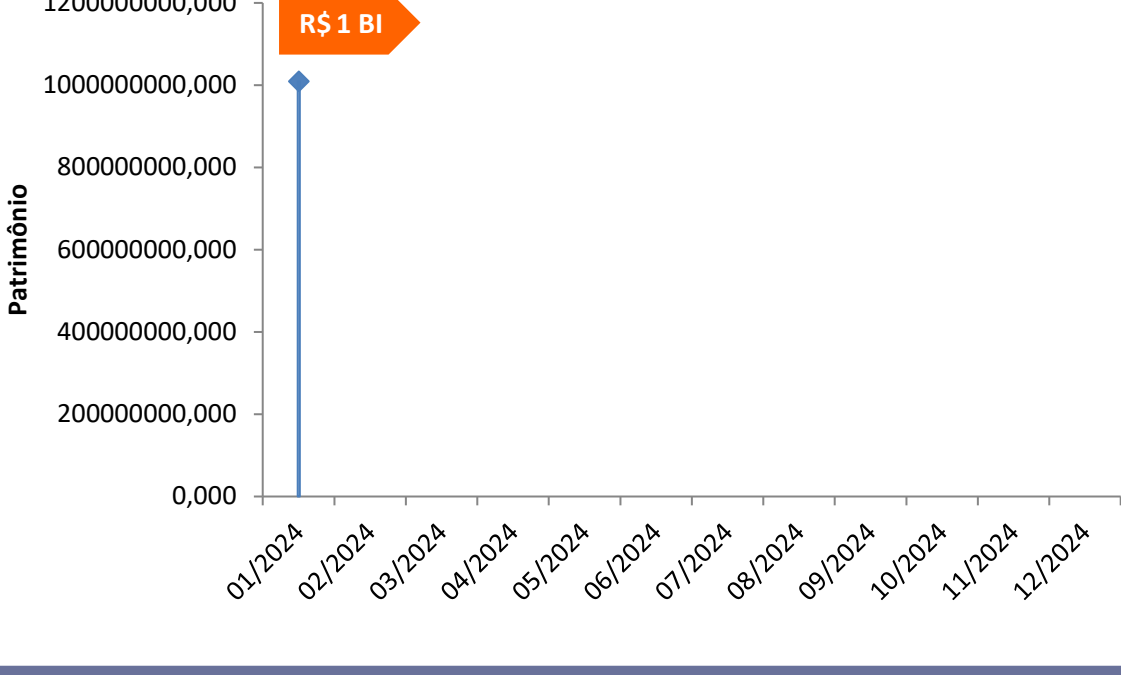


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	566.744.726,37	56,17%	1,06%	1,06%
Debênture	3.809.468,39	0,38%	-1,16%	-1,16%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	71.258.666,73	7,06%	1,10%	1,10%
Santander RF Hiper	130.706.215,45	12,95%	0,97%	0,97%
Darwin Seleção FIC FIM RV	120.331.807,96	11,93%	-3,88%	-3,88%
Darwin Evolução FIC FIM	46.833.732,16	4,64%	1,61%	13,00%
FIP Lacan Florestal	7.563.134,85	0,75%	-0,09%	-0,09%
Kinea FIP Multiestratégia	11.121.365,50	1,10%	-0,11%	-0,11%
FIP Patria Real State II	73.846,62	0,01%	-69,89%	-69,89%
FIP Patria Real State III	1.426.174,27	0,14%	0,65%	0,65%
FIP BTG Infraestrutura	241.237,15	0,02%	-4,39%	-4,39%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.615.708,89	0,56%	1,23%	1,23%
FIP Minas Gerais	9.258.387,99	0,92%	0,57%	0,57%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.500.750,46	0,35%	-0,13%	-0,13%
Oper. Participantes	6.580.554,33	0,65%	0,75%	0,75%
Imóveis	24.041.643,88	2,38%	0,38%	0,38%
Provisão para Perdas	(78.640,86)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.009.028.780,14	100,00%	0,41%	0,41%

* 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

