

Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / março de 2021

Plano Previdencial CV



Cenário Econômico

Economia Internacional

Os mercados tiveram movimentos de alta ao longo de março impulsionados pelo avanço das campanhas de vacinação ao redor do mundo e pelo processo de reabertura da economia americana concomitante com a aprovação do seu novo pacote fiscal. O mês foi marcado também pela continuação das altas nas taxas de juros globais, lideradas pela curva norte-americana. O movimento gerou reações diferentes por parte dos formadores de política monetária no mundo.

O FED conservou o discurso de que essa elevação reflete perspectivas melhores de crescimento para a economia. Nesse sentido, manteve o grau de estímulo monetário em sua última reunião e continuou a indicar estabilidade na taxa de juros até 2023 em suas projeções. O Banco Central Europeu, por sua vez, continuou a demonstrar maior preocupação com o aperto das condições financeiras.

Economia Local

No Brasil, os mercados permaneceram com volatilidade elevada ao longo dos contínuos ruídos políticos. No começo do mês, a PEC Emergencial foi aprovada, contribuindo para o cumprimento do teto de gastos no médio prazo. O texto do orçamento que foi aprovado com claras suavizações das despesas obrigatórias, o que aumenta a probabilidade de uma deterioração fiscal à frente, caso seja sancionado integralmente pelo Presidente. Ainda contribuindo também para o cenário político, ocorreu uma decisão recente do STF que tornou o ex-presidente Lula elegível novamente.

No cenário econômico, os dados continuaram a mostrar maiores pressões inflacionárias. Nesse sentido, o COPOM decidiu elevar em 75 pontos base a meta da taxa selic, iniciando o ciclo de alta de juros em ritmo mais acelerado do que o esperado pelo mercado. Adicionalmente, o comunicado antevê uma alta de igual magnitude na próxima reunião. Levando em consideração essa comunicação, bem como os riscos fiscais e políticos citados, o mercado já precifica um ciclo de altas relevantes a frente.

Quanto à pandemia, o rápido aumento no número de novos casos levou os sistemas de saúde em diversos estados ao colapso. Com a adoção de novas restrições é de se esperar que o ritmo de recuperação da economia desacelere na margem e cresça a demanda por mais uma extensão dos auxílios emergenciais e de outros pacotes de apoio a diversos setores da economia.

Fonte: Bahia Asset

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 0,21% e no ano apresentou um retorno de 0,46% contra 0,49% do CDI. As taxas de juros tiveram nova elevação ao longo de março, continuando o movimento que começou em janeiro. No mercado de crédito local, os ativos que pagam DI+spread apresentaram um leve fechamento ao longo do mês. Esse fechamento continua devolvendo parte da rentabilidade perdida nos primeiros meses da pandemia. O Fundo exclusivo Darwin Caixa FICFIM com Liquidez acima de D+5 apresentou um retorno de 0,45%, no mês e no ano obteve rentabilidade de 0,81% contra o CDI de 0,49% no período.

Estruturados (FIP's e Multimercado)

No mês de março o segmento apresentou retorno no consolidado negativo de 0,17% e no ano uma rentabilidade positiva de 0,58%. A carteira do segmento do plano é composta por FIP - Fundos de Investimento em Participações que apresentou no consolidado um retorno negativo de 2,13%, pois alguns fundos encontram-se no período de investimento. O outro é um Fundo Exclusivo de Multimercados Darwin Evolução FIC FIM que no mês apresentou resultados distintos entre os fundos investidos, com uma rentabilidade consolidada positiva de 0,26%, sendo a principal contribuição a estratégia long biased. Em compensação as estratégias detratoras foram enfatizadas pelos fundos de equity hedge, onde tais classes de ativos obtém retornos através da diferença das posições compradas e vendidas em seu portfólio.

Renda Variável

A bolsa brasileira fechou o mês em alta, recuperando as perdas dos dois primeiros meses do ano, apoiada na forte valorização de alguns setores específicos como construção, commodities e utilidades públicas. Os setores de mineração e siderurgia se beneficiaram da perspectiva de retomada da atividade econômica global, com destaque para China e Estados Unidos, este último em estágio avançado de vacinação e com perspectiva de aprovação de pacote de estímulo ao setor de infraestrutura. O Fundo Darwin Seleção no mês obteve uma valorização de 1,92% e no ano apresentou uma rentabilidade negativa de 0,71% contra seu benchmark (IBX) que obteve retorno negativo de 0,72% no período.

Operações com Participantes

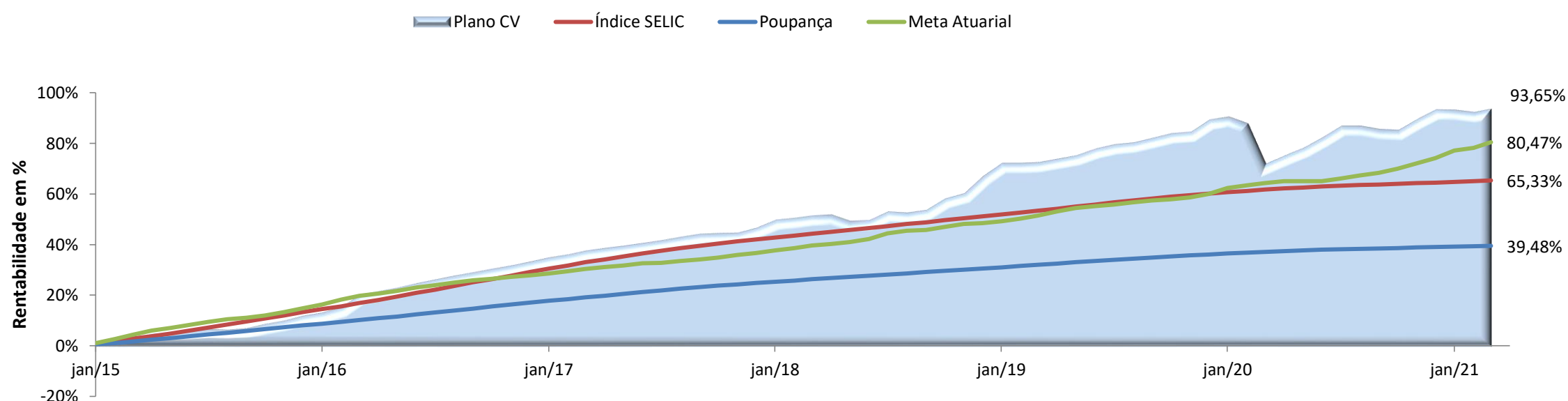
No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 0,93% abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,68%. Já no ano o segmento apresentou um retorno de 6,61%, acima de seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou um retorno de 4,70%.

Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / março de 2021

Plano Previdencial CV



Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	0,21	0,46	3,05	6,76
Renda Variável	1,92	-0,72	57,45	31,35
Estruturados	-0,17	0,58	7,33	8,21
Exterior	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-
Operações com Participantes	0,93	6,61	17,41	35,33
Plano CV	0,64	0,12	12,53	12,15
Meta Atuarial	1,22	3,58	9,80	19,20
IBX	6,04	-0,72	62,17	26,16

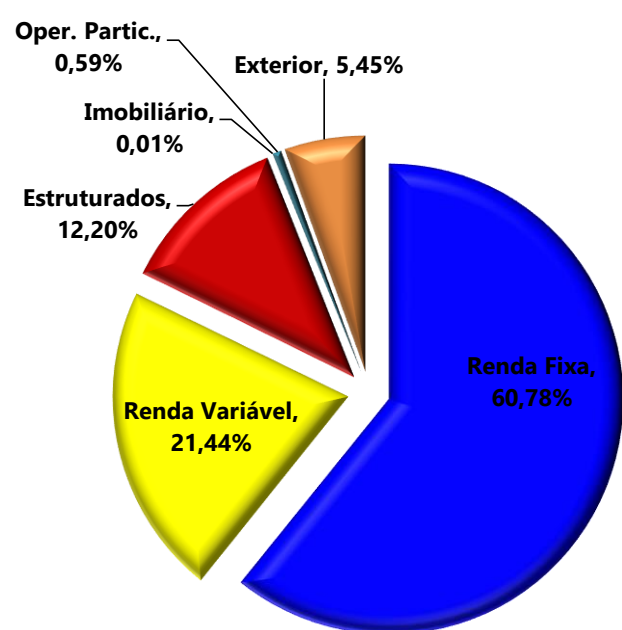
Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	0,64	1,22	52,16
No Ano	0,12	3,58	3,38
Últimos 12 meses	12,53	9,80	127,84
Últimos 24 meses	12,15	19,20	63,28
Últimos 36 meses	27,80	29,26	95,01
Últimos 48 meses	40,50	38,38	105,52
Últimos 60 meses	60,72	50,77	119,61
Desde Jan/2015	93,65	80,47	116,39

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.

Composição dos Investimentos

Composição por Segmento*

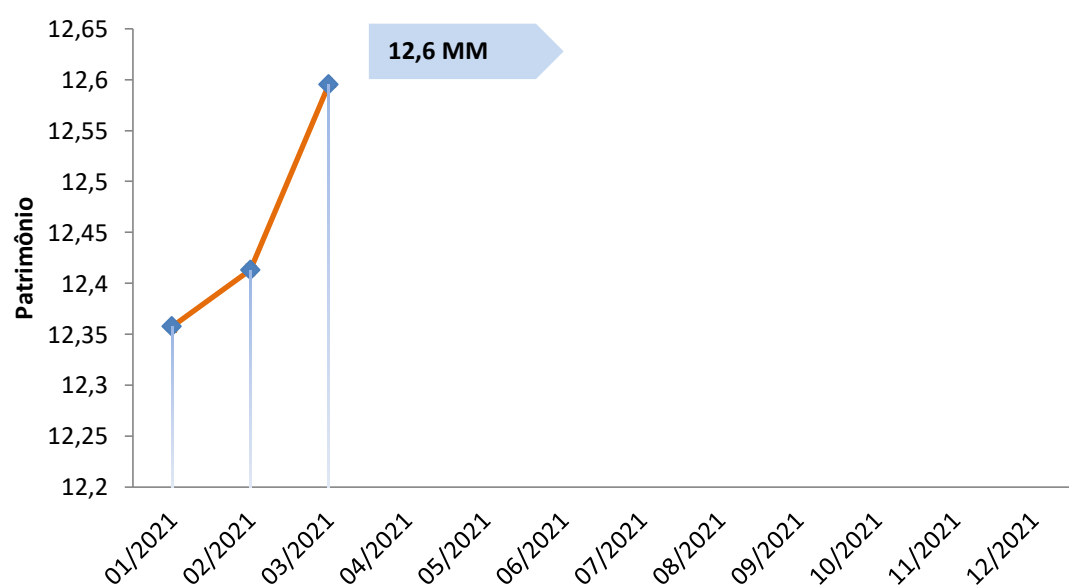


Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
FIDC Saneago	47.138,54	0,37%	1,16%	3,29%
ETF - IMAB11	1.214.081,52	9,64%	0,56%	0,56%
Soberano Simples FIC Itaú	1.909.012,23	15,16%	0,16%	0,42%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	2.055.960,20	16,32%	0,12%	0,08%
Darwin Caixa FIC FIM CP	1.969.520,94	15,64%	0,45%	0,81%
Darwin Seleção FIC FIA	3.489.006,61	27,70%	1,92%	-0,71%
Darwin Evolução FIC FIM	1.515.118,45	12,03%	0,26%	0,27%
Kinea Multiestrategia FIP	88.410,82	0,70%	0,23%	31,34%
Patria Real State III	32.360,83	0,26%	-0,17%	-2,58%
FIP Malbec	203.054,44	1,61%	-3,42%	-6,38%
Oper. Participantes	71.751,65	0,57%	0,93%	6,61%
Total Plano	12.595.416,23	100%	0,64%	0,12%

* 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/2021

