

# Plano BD

julho de 2023

## Cenário Econômico

No mercado local o mês foi marcado pela elevação da nota de crédito do país pela agência de classificação de risco Fitch, que informou de a elevação reflete a melhora nos indicadores de desempenho econômico e fiscal do país. Com isso, o país fica a dois degraus abaixo do grau de investimento. A taxa de desemprego apresentou relevante queda, atingindo cerca de 8%, o menor valor desde meados de 2015. A inflação tem se reduzido e a expectativa é de encerrar o ano próximo a 5%, conforme divulgado no Boletim Focus. O Ibovespa acompanhou a performance positiva dos mercados internacionais e encerrou o mês com alta de 3,3%, enquanto o Real apreciou 1,2% frente ao Dólar. Outro fato ocorrido no mês, foi a aprovação pela câmara do texto da reforma tributária, que possui como pilar uma alíquota única para todos os bens e serviços.

No cenário internacional tivemos os seguintes destaques:

Nos EUA o número da inflação (CPI - Consumer Price Index) foi de apenas 0,18%, vindo abaixo do esperado, sendo favorecido pela moderação da inflação de serviços e a continuidade da baixa dos bens industrializados. O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, ficou em 0,16%. Por outro lado, os números de atividade da economia continuam fortes, mostrando que a desaceleração tem sido bem suave até o momento, possibilitando ao FED subir a taxa em 25 pbs (basis points), para o patamar entre 5,25% e 5,50% ao ano. As taxas de juros de 2, 5 e 10 anos se estabilizaram, após dois meses de movimento de alta e a taxa dos títulos de 30 anos subiu, em movimento oposto aos demais vértices, o que pode significar alguma preocupação de natureza fiscal. Na China, a atividade econômica segue abaixo do esperado desde sua reabertura econômica, ainda ao final de 2022, principalmente no setor de construção civil que continuou decepcionando.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 0,60%, impactado diretamente pela carteira própria de títulos públicos uma vez que ela representa cerca de 80% do segmento e registrou rentabilidade de 0,49% devido a deflação no mês, fazendo com que o rendimento desses títulos fosse reduzido. Já em relação aos títulos de crédito privado atrelados ao CDI, devido ao forte fechamento dos spreads, a performance foi muito positiva no mês. Esse movimento pôde ser percebido no Fundo Darwin Liquidez que obteve retorno de 1,15% ou 107% da Selic/CDI. Outro ponto positivo foi o Fundo Referenciado DI Santander Hiper que apresentou rentabilidade de 1,06%.

### Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por sete FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 0,30% e no ano acumula retorno de 4,78%.

### Imobiliário

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 0,28%. Atualmente a DESBAN possui em sua carteira 500 vagas no Estacionamento do LifeParking do Ed. Life Center.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban no mês obteve retorno de 3,63% acima do Ibovespa em 0,36%, que fechou o mês em 3,27%. No ano o Fundo acumulou rentabilidade de 13,33% contra 11,13% do índice. Sua performance desde o seu início supera o Ibovespa em 109%.

### 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 nos Fundos de Ações, Renda Fixa e Alternativos. No mês apresentou rentabilidade de 1,12% abaixo do seu benchmark (75% MSCI World + 25% Barclays Global AGG) que foi de 2,07%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos: Wellington Ventura Advisory (+3,24%) e MS Global Opportunity Advisory (+3,65%). Os detratores de resultado no mês foram os ETFs de Renda Fixa norte-americanos. No período o dólar variou -1,61%. No ano o fundo apresenta retorno de 7,25%, abaixo do seu benchmark que acumula 11,40%.

### Operações com Participantes

No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 1,06% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,66%. No ano obteve retorno de 10,33% versus 8,99% do índice.

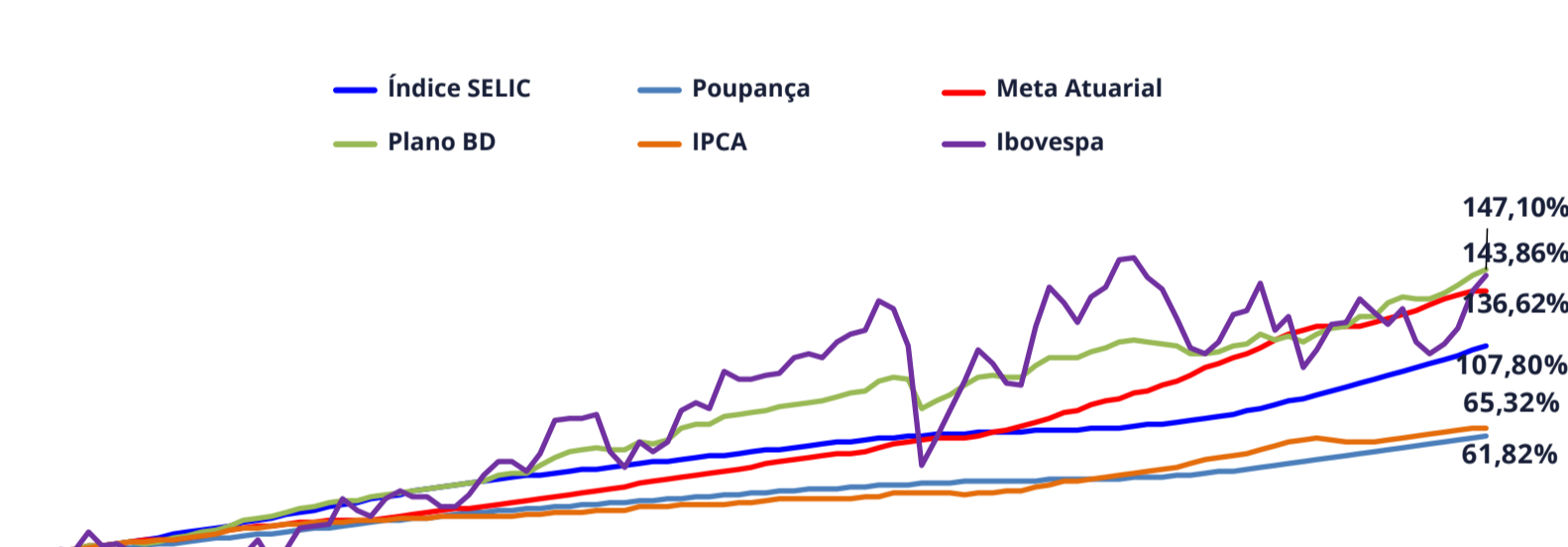
### Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de 1,16%, acima da meta atuarial que foi de 0,34%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado o plano apresenta rentabilidade de 7,37%, acima da sua meta atuarial que fechou em 6,59%.

## Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,60	6,79	10,04	26,90	43,10	52,33	68,76	172,89
Renda Variável	3,63	13,33	18,21	-3,41	10,73	20,77	58,70	107,97
Estruturado	0,30	4,78	17,13	15,10	13,40	20,70	29,95	123,64
Exterior	1,12	7,25	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,28	1,95	40,92	49,90	26,53	28,88	31,14	78,07
Operações com Participantes	1,06	10,33	15,22	42,46	71,42	93,64	123,42	290,16
Plano BD	1,16	7,37	15,48	17,64	28,58	38,02	56,30	147,10
<b>Indicadores</b>								
Meta Atuarial	0,34	6,59	8,48	27,79	46,02	57,49	72,08	136,62
Ibovespa	3,27	11,13	18,20	0,12	18,49	19,77	53,93	143,86
IPCA	-0,08	3,51	3,16	15,42	25,06	27,72	32,02	65,32
Selic	1,07	7,64	13,58	24,26	27,29	32,66	41,08	107,80

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



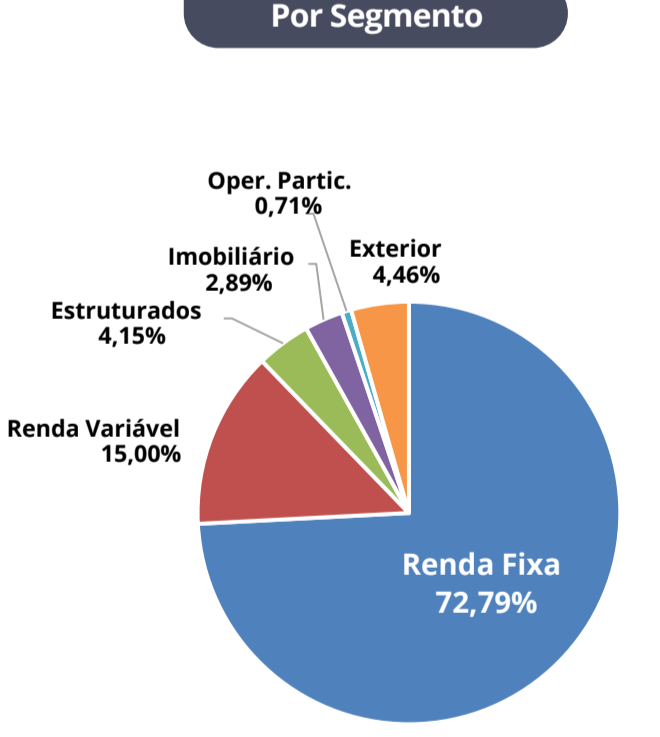
## Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	1,16	7,37	15,48	17,64	28,58	38,02	56,30	147,10
Meta Atuarial	0,34	6,59	8,48	27,79	46,02	57,49	72,08	136,62
% da Meta	341,86	111,78	182,41	63,49	62,11	66,14	78,10	107,68

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

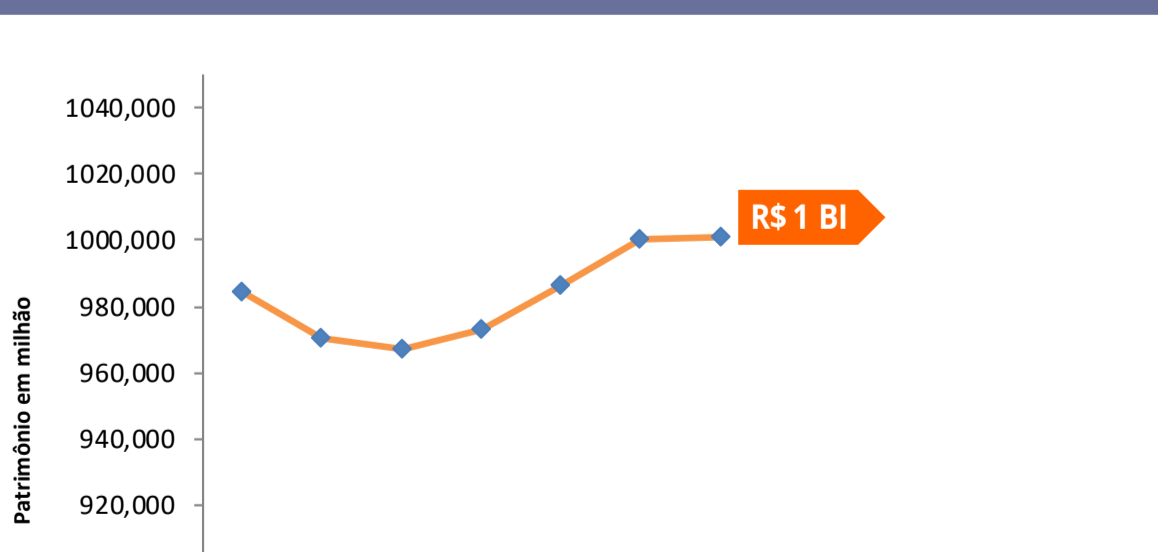


### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	555.797.089,72	55,23%	0,49%	6,86%
Debêntur	3.295.087,82	0,33%	-1,62%	-15,28%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	56.733.219,11	5,64%	1,15%	7,09%
Santander RF Hiper	78.075.033,83	7,76%	1,06%	5,22%
Darwin Seleção FIC FIA	190.524.080,92	18,93%	3,63%	13,33%
Darwin Evolução FIC FIM	43.741.336,29	4,35%	1,12%	7,25%
FIP Lacan Florestal	7.600.783,71	0,76%	-0,08%	9,49%
Kinea FIP Multiestratégia	11.087.643,96	1,10%	0,19%	-4,30%
FIP Patria Real State II	260.681,34	0,03%	-15,93%	-20,79%
FIP Patria Real State III	1.544.682,61	0,15%	-0,50%	1,91%
FIP BTG Infraestrutura	319.539,38	0,03%	-2,25%	-15,44%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.962.750,15	0,59%	-0,15%	3,77%
FIP Minas Gerais	11.936.875,03	1,19%	1,59%	7,61%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.525.510,27	0,35%	-0,12%	-10,96%
Oper. Participantes	6.910.532,13	0,69%	1,06%	10,33%
Imóveis	29.142.942,01	2,90%	0,28%	1,95%
<b>Total Plano</b>	<b>1.006.400.614,28</b>	<b>100%</b>	<b>1,16%</b>	<b>7,37%</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

