

## Cenário Econômico

Em novembro tivemos os seguintes destaques no cenário internacional: 1) A decisão do banco central dos EUA, o Federal Reserve (Fed), de manter o ritmo de 0,75pp de alta da taxa de juros americana; 2) Tensões acerca da guerra na Ucrânia aumentaram com a queda de um míssil que matou duas pessoas na Polônia, país membro da OTAN; 3) Casos de Covid na China voltam a preocupar, mas autoridades do país decidiram por não aumentar restrições à mobilidade.

Já no Brasil os principais destaques foram: 1) Início da transição de governo e a reação do mercado pós-eleições; 2) A apresentação da PEC de Transição, que excepciona o Auxílio Brasil do teto de gastos, a indefinição da nova equipe econômica e o discurso do presidente eleito, em que não defende a estabilidade fiscal, geraram estresse nos ativos brasileiros que tiveram performance ruins no mês; 3) Varejo e serviços surpreenderam positivamente e o IPCA voltou a registrar inflação de 0,59%.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês apresentou retorno de 1,03% acima da Taxa SELIC que fechou em 1,02%. Contribuíram para o desempenho positivo o fundo exclusivo Darwin Liquidez com retorno de 1,06%. Já a carteira própria de títulos públicos apresentou resultado positivo de 1,10%. No ano a rentabilidade do segmento é de 10,71% versus 11,12% da Taxa Selic e 10,45% da meta atuarial.

### Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por nove FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 0,12% e no acumulado do ano o resultado encontra-se positivo em 6,98%.

A DESBAN informa que essas estratégias possuem foco em longo prazo e, portanto, a consistência de retorno positivo tende a ser vista com o passar do tempo.

### Imobiliário

No consolidado, o segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 36,31%. A rentabilidade foi elevada pela reavaliação realizada no imóvel durante o mês de novembro. Atualmente a DESBAN possui em sua carteira

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Novembro foi positivo pra a maioria dos mercados mundiais, exceto para a bolsa brasileira que foi exceção e fechou em queda de 3,06% devido às incertezas geradas pelo novo ambiente político. O S&P 500 subiu 5,4%, o DAX subiu 8,6% em euros. Com relação ao dólar, a moeda ganhou 0,67% frente ao real.

O Fundo Exclusivo de Renda Variável da Desban teve sua rentabilidade negativa em 6,27%. Desde o seu início acumula retorno de 7,37% contra 8,31% do Ibovespa no mesmo período. Ressaltamos que a Desban junto com seus gestores realiza uma gestão ativa e prudential, com foco no longo prazo.

### Exterior (Fundo Exclusivo)

A DESBAN possui um Fundo Exclusivo que anteriormente comprava cotas de estratégias de multimercados, crédito e exterior. Com o desfazimento das cotas dos fundos de multimercados e crédito e, conseqüente alteração do regulamento, o Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE ficou classificado no segmento de investimentos no exterior onde compra cotas de fundos com foco principal nos Hedge Funds e fundos alternativos Offshore.

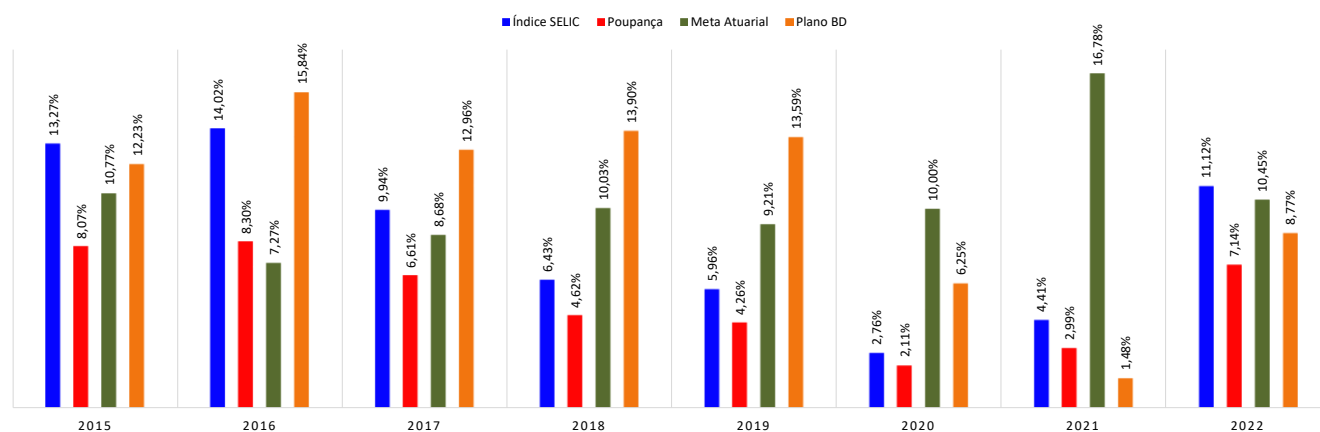
O Fundo no mês apresentou rentabilidade de positiva de 1,82% e no ano acumula um retorno de 5,47%.

### Operações com Participantes

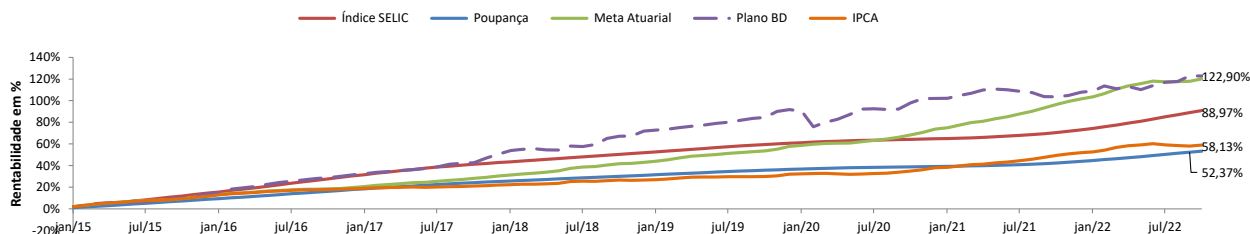
No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 0,61% abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,33%.

A DESBAN informa que essa estratégia possui foco em longo prazo e, portanto, a consistência de retorno positivo tende a ser vista com o passar do tempo.

## Rentabilidade Ano a Ano



Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	1,03	10,70	12,05	28,10
Renda Variável	-6,27	1,35	2,45	-4,01
Estruturado	0,66	7,55	4,48	-0,60
Exterior	1,82	5,47	-	-
Imobiliário	36,31	42,20	44,22	18,27
Operações com Participantes	0,61	17,02	19,44	44,88
<b>Plano BD</b>	<b>-0,02</b>	<b>8,77</b>	<b>9,47</b>	<b>12,49</b>
<b>Meta Atuarial</b>	<b>1,01</b>	<b>10,45</b>	<b>11,99</b>	<b>30,73</b>
<b>IBX</b>	<b>-3,11</b>	<b>6,82</b>	<b>10,17</b>	<b>3,57</b>

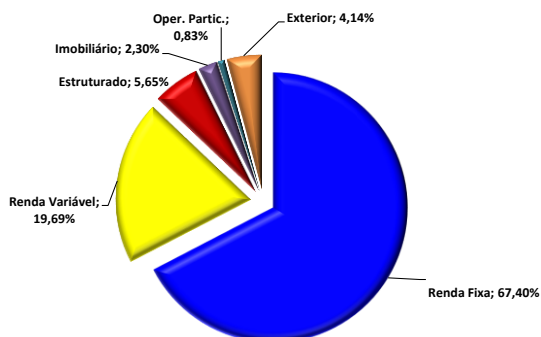
Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	-0,02	1,01	-2,14
No Ano	8,77	10,45	83,99
Últimos 12 meses	9,47	11,99	79,00
Últimos 24 meses	12,49	30,73	40,64
Últimos 36 meses	20,75	43,25	47,98
Últimos 48 meses	33,27	55,30	60,15
Últimos 60 meses	56,26	71,72	78,45
Desde Jan/2015	122,86	120,15	102,25

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.

Composição dos Investimentos

Composição por Segmento\*

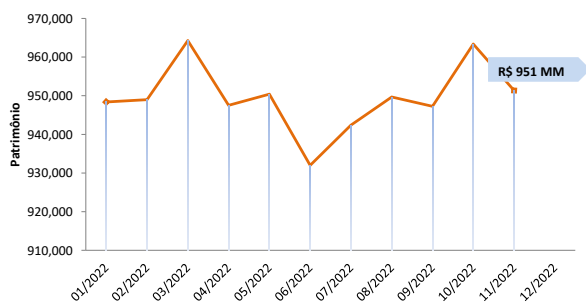


\* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	530.771.612,56	55,79%	1,10%	11,17% #
Debênture	3.655.599,53	0,38%	3,32%	-24,98%
FIDC Saneago	105.137,95	0,01%	1,27%	18,22%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	24.495.494,71	2,57%	1,06%	11,56%
Darwin Caixa FIC FIM CP	50.712.016,22	5,33%	0,23%	9,62%
Darwin Seleção FIC FIA	224.614.995,34	23,61%	-6,27%	1,35%
Darwin Evolução FIC FIM	25.836.045,12	2,72%	1,82%	5,47%
FIP Lacan Florestal	7.622.508,40	0,80%	-0,08%	12,16%
Kinea FIP Multiestratégia	10.505.081,44	1,10%	-0,73%	28,39%
FIP Patria Real State II	469.384,45	0,05%	-4,93%	-37,07%
FIP Patria Real State III	1.685.381,09	0,18%	-5,54%	-36,51%
FIP BTG Infraestrutura	489.603,13	0,05%	-4,19%	-26,75%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	18.769.970,37	1,97%	0,63%	23,92%
FIP Minas Gerais	10.911.636,56	1,15%	1,72%	-1,88%
FIP Malbec	-	-	-	-
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.932.276,20	0,41%	-0,11%	0,40%
Oper. Participantes	7.644.390,59	0,80%	0,61%	17,02%
Imóveis	29.135.466,69	3,06%	36,31%	42,20%
<b>Total Plano</b>	<b>951.356.600,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>8,77%</b>

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2022

