

# Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / dezembro de 2021

## Plano Previdencial BD



### Cenário Econômico

O mercado internacional teve um final de ano positivo liderado pela bolsa americana, mas as incertezas relacionadas à duração do ciclo de crescimento econômico global e a inflação seguem altas.

O mundo acompanhou a disparada no número de novos casos de Covid-19, especialmente em função das características da nova variante Ômicron. No entanto, dada a menor severidade da doença, com menor incidência de internações e óbitos, o mercado reagiu com menos receio, gerando um alívio se comparado às incertezas trazidas pela nova onda da pandemia.

No Brasil, apesar dos preços das empresas na bolsa estarem muito atrativos e a incerteza com a agenda econômica dos candidatos à eleição vão adicionar riscos ao mercado.

Tivemos a maior alta de juros e uma queda do mercado acionário, o que trouxe desafios para o Banco Central. Em relação à inflação local, permanece o desafio de retornar para patamares mais controlados.

### Resultados das Estratégias de Investimentos

#### Renda Fixa

A rentabilidade do segmento no consolidado no mês foi acima da Selic, apresentando um resultado de 1,21%, contra uma Selic de 0,76%, ou seja, 159% da Selic, cuja contribuição para o desempenho foram os fundos exclusivos Darwin Caixa e Liquidez além da carteira própria de títulos públicos.

#### Estruturados (FIP's e Multimercado)

A carteira do segmento de investimentos estruturados da DESBAN é composta parte por FIP's - Fundos de Investimento em Participações que apresentaram no consolidado do mês um retorno negativo de 8,42%, causado pelo provisionamento para perda em 100% do FIP Malbec. Cabe ressaltar, que a DESBAN está em um processo arbitral junto aos demais cotistas do fundo afim de reverter as perdas. A outra parte é composta pelo Fundo Exclusivo de Multimercados que no mês apresentou retorno positivo de 1,52%.

A estratégia de investimentos estruturados apresentou uma rentabilidade consolidada no mês negativa de 2,86%. 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.

#### Renda Variável

O Ibovespa fechou o mês de dezembro com uma alta de +2,85%, acumulando no ano de 2021 uma queda de -11,93%. Foi um ano complicado, onde o maior desafio era a retomada da atividade econômica após a pandemia, e onde se destacam como grandes riscos para o mercado o controle da inflação e a elevação dos gastos públicos.

O Fundo de Renda Variável Exclusivo da Desban encerrou o mês com uma performance positiva de 1,09%.

No acumulado do ano o fundo superou o Ibovespa, apresentando uma rentabilidade negativa de 11,11% contra -11,93% do índice. Ressaltamos que a Desban junto com seus gestores realiza uma gestão ativa e prudencial, com foco no longo prazo.

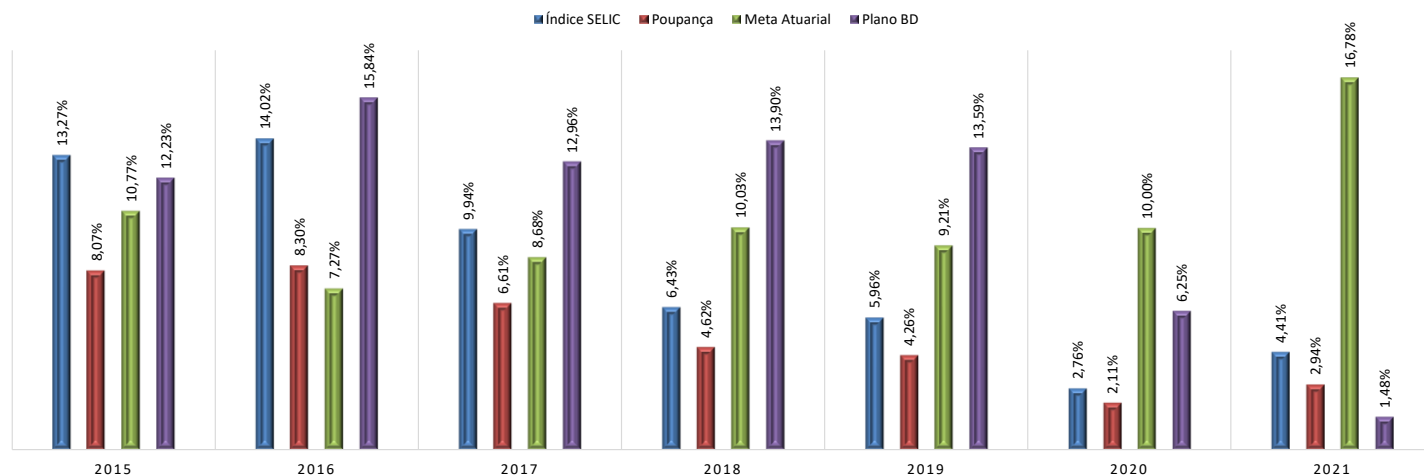
#### Operações com Participantes

No consolidado do segmento o mês apresentou uma rentabilidade de 2,07% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,70%.

#### Imobiliário

No consolidado do segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,42% e no ano apresentou um resultado positivo de 6,79%. No mês de dezembro foi registrado a reavaliação das 500 vagas no Estacionamento do LifeParking do Ed. Life Center, cuja variação foi de 1,02%.

### Rentabilidade Ano a Ano

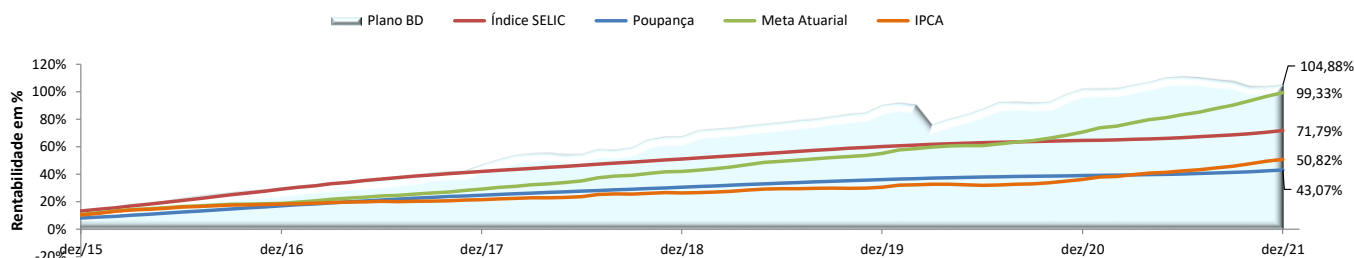


# Resultado dos Investimentos Informativo de Rentabilidade / dezembro de 2021

## Plano Previdencial BD



### Rentabilidade Acumulada



### Rentabilidade Acumulada por Segmento

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	1,21	14,01	14,01	23,46
Renda Variável	1,09	-11,11	-11,11	-7,23
Estruturados	-2,86	-8,53	-8,53	-5,58
Exterior	-	-	-	-
Imobiliário	1,42	6,79	6,79	-12,77
Operações com Participantes	2,07	21,71	21,71	41,09
<b>Plano BD</b>	<b>0,64</b>	<b>1,48</b>	<b>1,48</b>	<b>7,82</b>
<b>Meta Atuarial</b>	<b>1,40</b>	<b>16,78</b>	<b>16,78</b>	<b>28,45</b>
<b>IBX</b>	<b>3,14</b>	<b>-11,17</b>	<b>-11,17</b>	<b>-8,07</b>

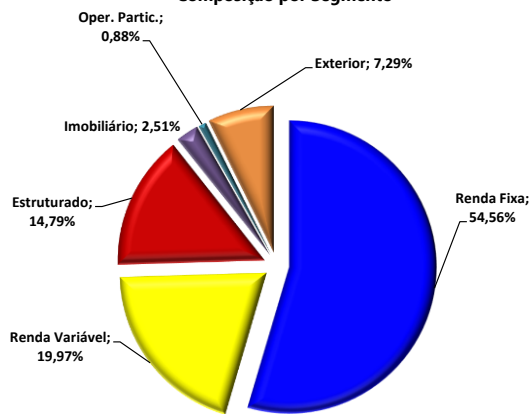
### Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	0,64	1,40	45,89
No Ano	1,48	16,78	8,84
Últimos 12 meses	1,48	16,78	8,84
Últimos 24 meses	7,82	28,45	27,50
Últimos 36 meses	22,48	40,28	55,81
Últimos 48 meses	39,51	54,35	72,70
Últimos 60 meses	57,59	67,76	85,00
Desde Jan/2015	104,88	99,33	105,59

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.

### Composição dos Investimentos

#### Composição por Segmento\*

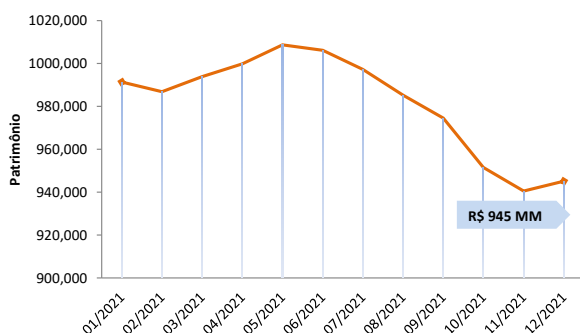


\* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

#### Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	454.219.056,64	48,06%	1,28%	17,21%
Debênture	5.394.989,50	0,57%	3,64%	16,67%
FIDC Saneago	1.260.818,35	0,13%	1,72%	17,72%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	9.251.945,70	0,98%	0,77%	4,31%
Darwin Caixa FIC FIM CP	61.457.415,61	6,50%	0,66%	5,19%
Darwin Seleção FIC FIA	248.862.733,98	26,33%	1,09%	-11,11%
Darwin Evolução FIC FIM	77.499.166,03	8,20%	1,52%	3,58%
FIP Lacan Florestal	8.114.878,15	0,86%	4,10%	4,38%
Kinea FIP Multiestratégia	9.445.833,08	1,00%	0,41%	27,25%
FIP Patria Real State II	968.526,89	0,10%	-7,56%	-12,80%
FIP Patria Real State III	2.654.651,19	0,28%	-0,82%	-19,28%
FIP BTG Infraestrutura	6.241.720,41	0,66%	-0,10%	14,84%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	14.649.563,68	1,55%	5,13%	26,48%
FIP Minas Gerais	11.121.258,82	1,18%	0,92%	-9,01%
FIP Malbec	(0,01)	0,00%	-100,00%	-100,00%
FIQ FIP Neo Mezanino III	2.886.720,69	0,31%	-0,21%	26,42%
Oper. Participantes	8.223.214,43	0,87%	2,07%	21,71%
Imóveis	22.843.167,14	2,42%	1,42%	6,79%
<b>Total Plano</b>	<b>945.095.660,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,64%</b>	<b>1,48%</b>

### Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



### Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2021

