

Cenário Econômico

O mês de dezembro foi um mês desafiador para os mercados financeiros globais. O FED (banco central americano) reduziu o ritmo de alta dos juros básicos para 0,50% com o intervalo de 4,25% a 4,50%. Para o ano de 2023 projeta-se que a taxa chegue ao nível de 5,0%.

O Banco Central Europeu anunciou alta de 0,50% na taxa de juros.

Na guerra da Ucrânia o cenário incerto e a pouca visibilidade de resolução do conflito permanecem. Apesar da continuidade da guerra e da interrupção do fluxo de gás russo, as cotações do gás natural caíram significativamente na Europa.

Na China, a flexibilização de sua política de Covid Zero, melhorou as perspectivas de crescimento do país ao longo de 2023, devendo beneficiar as commodities.

No Brasil a incerteza fiscal e turbulência política foram os principais responsáveis pela performance negativa da bolsa e dos ativos de renda fixa gerando elevada volatilidade. Esse fatos colocam em dúvida se o Banco Central irá iniciar um ciclo de afrouxamento monetário nos próximos 12 meses. O IPCA de dezembro fechou em 0,62% superior a novembro que foi de 0,41%, acumulando no ano 5,79%, acima da meta.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês apresentou retorno de 0,93% ou 83% da Taxa SELIC e no ano fechou em 11,74% representando 95% da Selic e 103% da meta atuarial. Contribuíram para o desempenho positivo o fundos exclusivos Darwin Liquidez com retorno de 1,06% e no ano 12,85%; o fundo Darwin Caixa que obteve retorno de 0,69% e no ano 10,37%. Já a carteira própria de títulos públicos apresentou resultado de 0,88% no mês e no ano 12,14%.

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 54,75% e no acumulado do ano fechou em 65,55%. No mês foi realizada a reversão da provisão para perda do FIP Malbec, em função da sentença arbitral favorável à entidade.

A DESBAN informa que essas estratégias possuem foco em longo prazo, e em sua composição existem fundos em período de investimentos, 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 0,26% e no ano fechou em 42,57%, resultado esse justificado pela reavaliação realizada no imóvel durante o mês de novembro. Atualmente a DESBAN possui em sua carteira 500 vagas no Estacionamento do LifeParking do Ed. Life Center.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em dezembro o Ibovespa perdeu 2,4% de seu valor, fechando o ano com uma apreciação de 4,7%. Já as bols americanas, tiveram resultados mais negativos, resultando em um ano devastador para o mercado de ações americano desde 2008. O S&P 500 caiu 5,9% e no ano fechou em -19,4% mês de outubro, mas no fim da

O Fundo Exclusivo de Renda Variável da Desban teve sua rentabilidade negativa no mês em 2,17% e no ano em 0,86%. Desde o seu início acumula retorno de 5,04% contra 5,66% do Ibovespa no mesmo período. O Fundo possuía uma parte investida em Renda Variável Global que foi resgatada e aplicada no veículo do segmento no Exterior, já que a Fundação possui um fundo exclusivo para essa estratégia. Ressaltamos que a Desban junto com seus gestores realiza uma gestão ativa e prudencial, 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.

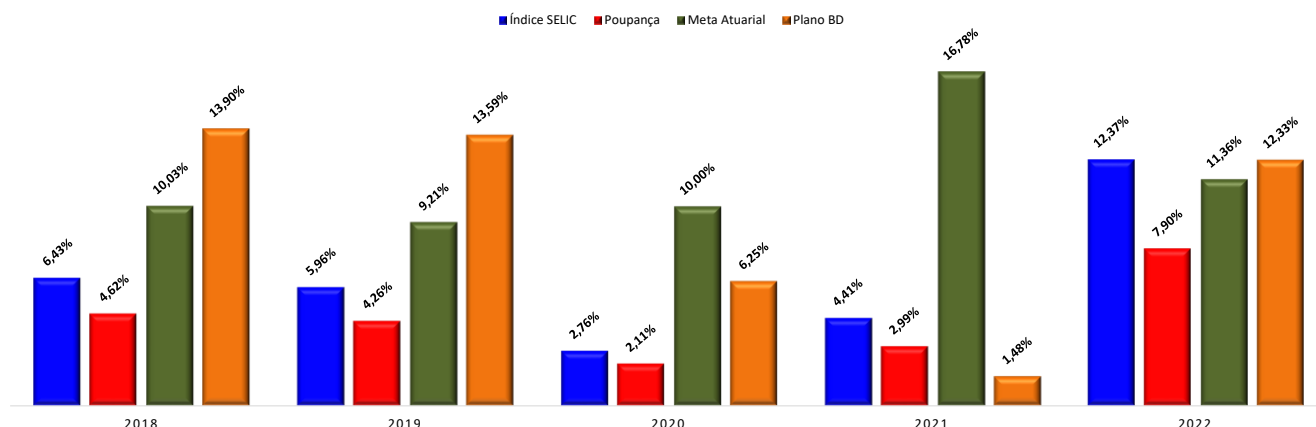
O Fundo no mês apresentou rentabilidade de positiva de 0,36% e no ano fechou com um retorno de 5,84%.

Operações com Participantes

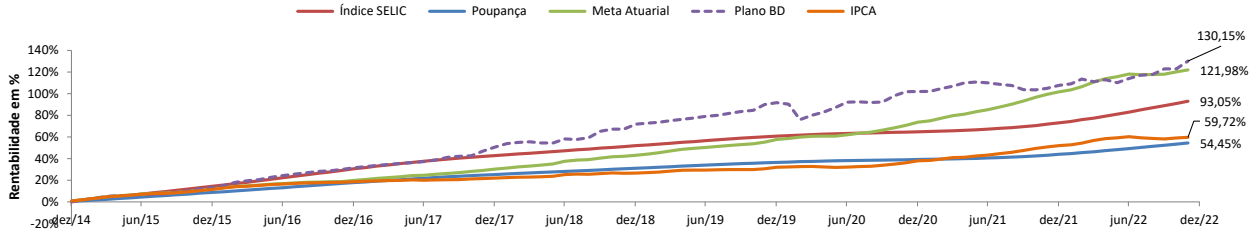
No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 1,51% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,15%. No acumulado do ano o resultado no segmento foi de 18,80% contra 15,70% do seu índice de referência.

A DESBAN informa que essa estratégia possui foco em longo prazo e, portanto, a

Rentabilidade Ano a Ano (nos últimos 05 anos)



Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	0,93	11,74	11,74	27,40
Renda Variável	-2,17	-0,86	-0,86	-11,88
Estruturado	54,75	65,55	65,55	51,42
Exterior	0,36	5,84	-	-
Imobiliário	0,26	42,57	42,57	52,25
Operações com Participantes	1,51	18,80	18,80	44,59
Plano BD	3,27	12,33	12,33	14,00
Meta Atuarial	0,83	11,36	11,36	30,05
IBX	-2,63	4,02	4,02	-7,61

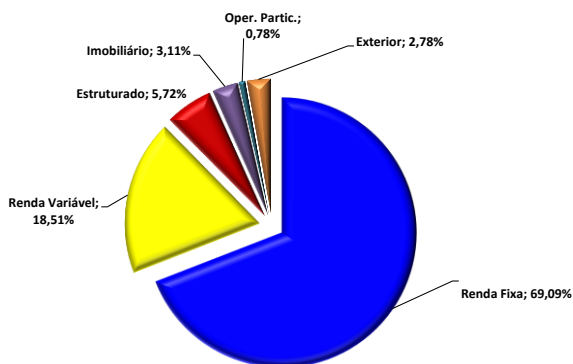
Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	3,27	0,83	393,31
No Ano	12,33	11,36	108,52
Últimos 12 meses	12,33	11,36	108,52
Últimos 24 meses	14,00	30,05	46,59
Últimos 36 meses	21,12	43,05	49,07
Últimos 48 meses	37,59	56,23	66,85
Últimos 60 meses	56,72	71,89	78,89
Desde Jan/2015	130,15	121,98	106,69

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*

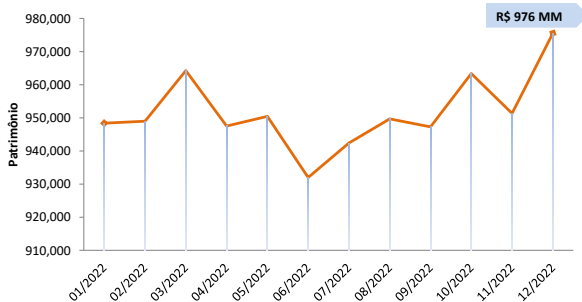


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	535.426.456,16	54,88%	0,88%	12,14%
Debênture	4.068.804,85	0,42%	11,30%	-16,50%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	18.046.057,78	1,85%	1,16%	12,85%
Darwin Caixa FIC FIM CP	51.062.512,04	5,23%	0,69%	10,37%
Darwin Seleção FIC FIC	204.682.085,92	20,98%	-2,17%	-0,86%
Darwin Evolução FIC FIM	40.786.314,80	4,18%	0,36%	5,91%
FIP Lacan Florestal	7.616.010,29	0,78%	-0,09%	12,06%
Kinea FIP Multiestratégia	10.938.414,31	1,12%	0,03%	28,43%
FIP Patria Real State II	451.451,59	0,05%	-3,82%	-39,47%
FIP Patria Real State III	1.515.711,10	0,16%	-10,07%	-42,90%
FIP BTG Infraestrutura	484.938,63	0,05%	-0,95%	-27,45%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	20.323.446,46	2,08%	8,28%	34,18%
FIP Minas Gerais	11.092.463,49	1,14%	1,66%	-0,26%
FIP Malbec	28.460.281,62	2,92%	81,72%	81,72%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.927.669,27	0,40%	-0,12%	0,28%
Oper. Participantes	7.539.593,80	0,77%	1,51%	18,80%
Imóveis	29.136.176,46	2,99%	0,26%	42,57%
Total Plano	975.558.388,57	100,00%	3,27%	12,33%

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2022

