

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

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 (Fundos Exclusivos)

O segmento de Renda Fixa no mês de dezembro foi afetado pela volatilidade do mercado, com isso apresentou retorno de 1,04% ou 92,86% da Selic e no ano apresentou rentabilidade de 11,90% representando 96,20% da Selic e 112,9% do benchmark do plano.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,54%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,15%. No acumulado a carteira apresentou retorno de 19,82% contra 15,70% do seu índice.

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.

Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial CV é composta por três FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 225,27% e no ano acumulou uma rentabilidade de 220,85%. 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.

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 bolsos 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%

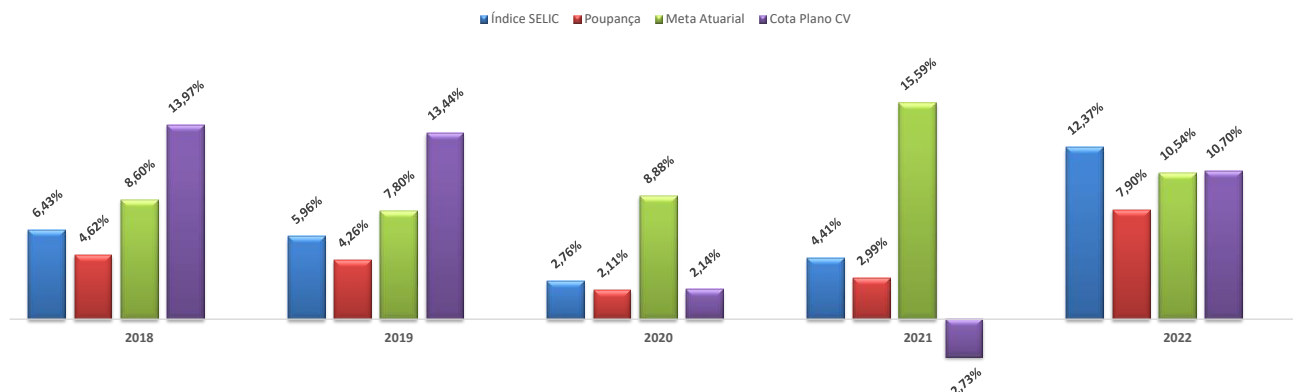
O Fundo Exclusivo de Renda Variável da Desban teve sua rentabilidade negativa no mês em 2,17% e no ano em 0,86%. Desde o seu início acumula retorno de 5,04% contra 5,66% do Ibovespa no mesmo período. O Fundo possuía uma parte investida em Renda Variável Global que foi resgatada e aplicada no veículo 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)

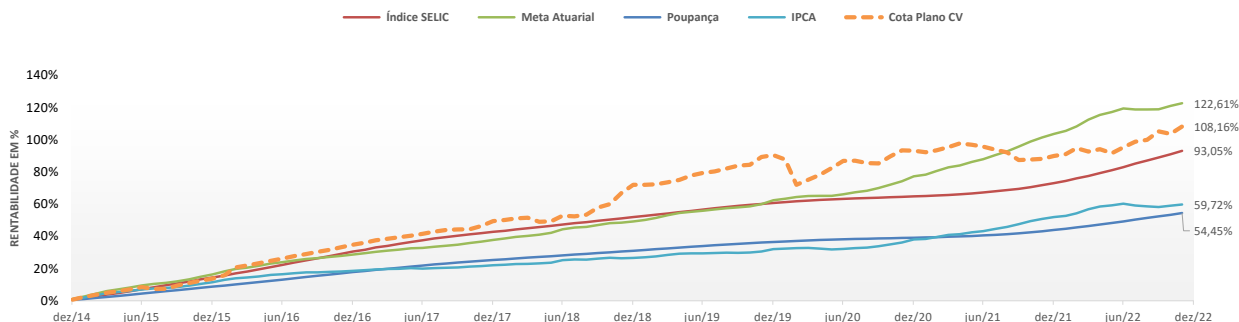
A DESBAN possui um Fundo Exclusivo que anteriormente comprava cotas de estratégias de multimercados, crédito e exterior. Com o desfazimento das cotas dos fundos de multimercados e crédito e, conseqüente alteração do regulamento, o Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE ficou classificado no segmento 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%.

Rentabilidade Ano a Ano (nos últimos 05 anos)



Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento

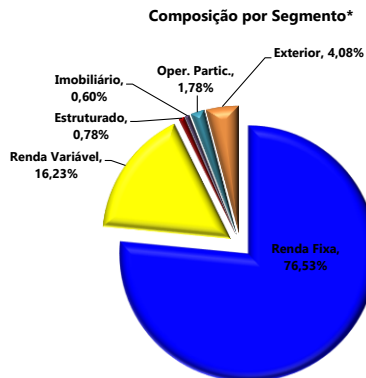
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses
Renda Fixa	1,04	11,90	11,90	14,82
Renda Variável	-2,17	-0,86	-0,86	-11,88
Estruturado	225,27	220,85	220,85	194,45
Exterior	0,36	5,84	-	-
Imobiliário	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,54	19,82	19,82	50,81
Cota Plano CV	2,28	10,70	10,70	7,68
Meta Atuarial	0,77	10,54	10,54	27,77
IBX	-2,63	4,02	4,02	-7,61

Rentabilidade Acumulada em Diferentes Períodos

Período	Cota Plano (%)	Meta Atuarial*	% da Meta
Mês atual	2,28	0,77	296,05
No Ano	10,70	10,54	101,48
Últimos 12 meses	10,70	10,54	101,48
Últimos 24 meses	7,68	27,77	27,64
Últimos 36 meses	9,99	39,12	25,53
Últimos 48 meses	24,77	49,97	49,56
Últimos 60 meses	42,20	62,87	67,12
Desde Jan/2015	108,16	122,61	88,21

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.; Meta Atuarial em 2022: IPCA+4,38%a.a.

Composição dos Investimentos

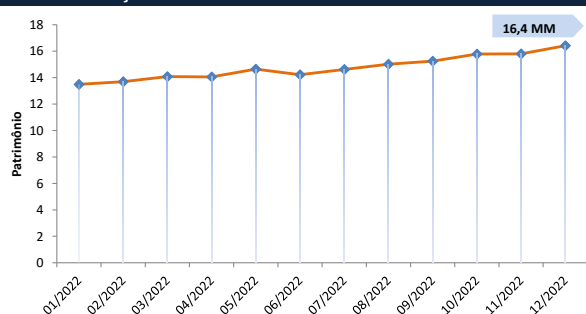


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
ETF - B5P211	1.253.144,00	7,63%	1,00%	2,27%
NTN-B	613.160,55	3,73%	0,90%	11,78%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	7.973.150,89	48,56%	1,16%	12,85%
Darwin Caixa FIC FIM CP	2.050.304,70	12,49%	0,69%	10,37%
Darwin Seleção FIC FIA	2.980.773,63	18,16%	-2,17%	-0,86%
Darwin Evolução FIC FIM IE	854.452,76	5,20%	0,36%	5,91%
Kinea Multiestrategia FIP	110.488,62	0,67%	-0,03%	28,36%
Patria Real State III	15.296,30	0,09%	-10,07%	-42,90%
FIP Malbec	288.973,13	1,76%	81,72%	81,72%
Oper. Participantes	278.080,85	1,69%	1,54%	19,82%
Total Plano	16.417.825,43	100,00%	2,12%	10,61%

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2022

