

# Plano CD

junho de 2024

## Cenário Econômico

O mês de junho no Brasil foi marcado por um respiro econômico depois de turbulências dos últimos meses. A atividade econômica surpreendeu positivamente com a última leitura do PIB e os dados de desemprego em queda, dentre os setores responsáveis pela boa performance destacam-se a agropecuária e serviços.

O Copom manteve a taxa Selic em 10,50% visando uma estabilização da meta de inflação não apenas com foco no período de 2024, mas também para o final de 2025. Importante ressaltar que o governo alterou o cálculo da meta inflacionária que inicia em janeiro de 2025. Mensalmente será apurado o IPCA no período de 12 meses, a meta será considerada descumprida caso em uma janela de 6 meses o resultado ultrapassar a faixa de tolerância. A alteração permite análises e decisões mais assertivas para o ajuste da meta.

Os Estados Unidos será palco das eleições presidenciais no 2º semestre de 2024, a primeira rodada de debates em junho gerou dúvidas sobre a permanência de Joe Biden, atual presidente, na disputa eleitoral. No mês, a economia americana desacelerou gradualmente, mas a inflação mostra sinais positivos com leituras favoráveis de consumo e produção americano. O Federal Reserve manteve a taxa de juros inalterada, elevou projeções de inflação e indicou um corte de juros para 2024, reconhecendo progresso modesto na inflação e forte geração de empregos.

Na Europa, a economia mostra fraqueza no setor de serviços e manufatura abaixo das expectativas. Os dados recentes de inflação continuam mostrando um alívio gradual, mas em relação a serviços permanece lenta a queda. O BCE iniciou o afrouxamento monetário com um corte de 25 bps, mas adota postura conservadora nas futuras decisões. Na China, a atividade econômica desacelera e o mercado imobiliário piora, apesar das medidas de estímulo.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento retornou 0,78%, ligeiramente abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,79%. O fundo Darwin Liqueidez obteve rentabilidade de 0,84%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,84%. Já o ETF dos índices IMA-B teve rendimento de 0,32%. No ano o segmento acumula alta de 5,45% frente a 5,22% do CDI/Selic.

### Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,72%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,20%. No ano o segmento acumula alta de 9,83% contra 7,49% do seu benchmark.

### Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano de Investimento CD é composta por dois FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou queda de 0,65% e no ano acumula retorno de 1,59%.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No mês de junho, após 3 meses negativos, o índice Ibovespa rendeu 1,48%. A estabilização da taxa Selic e a expectativa em cima da economia da norte americana trouxe novamente o discurso de que a bolsa brasileira está barata e muito descontada, no

entanto ainda não chama atenção do capital estrangeiro pela sua volatilidade. Ademais, os indicadores econômicos do mês apresentaram resultados promissores para os investidores. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de 1,17%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 9,53%, abaixo do seu benchmark que desvalorizou 7,66%.

### 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 em Ações, Renda Fixa e Alternativos. No mês, o fundo apresentou rentabilidade de 5,71% abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 6,74%. No período o Dólar teve variação de 6,05%. O Segmento possui uma rentabilidade anual de 14,66% versus 19,69% do seu benchmark.

### Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 1,00%, acima do seu índice de referência que foi de 0,82%, sendo que no mês o segmento de investimentos estruturados foi o maior detrator de resultado. No acumulado do ano a cota do plano obteve rentabilidade de 3,50% contra 5,07% do seu índice.

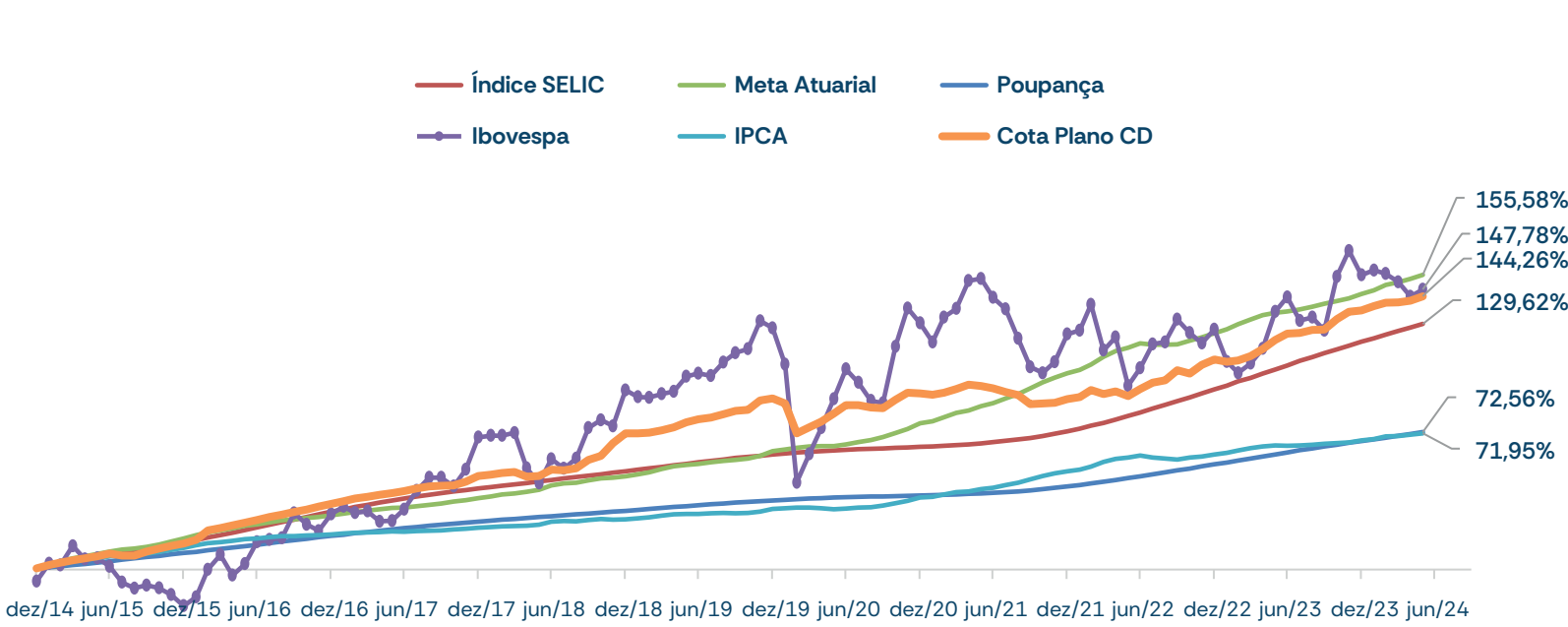
## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,78	5,45	12,07	25,55	35,42	39,07	42,43	155,36
Renda Variável*	1,17	-9,53	-1,08	19,38	-10,19	15,17	17,66	83,12
Estruturado	-0,65	1,59	2,26	33,61	26,63	28,31	29,56	93,02
Exterior	5,71	14,66	22,16	37,14	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,72	9,83	17,42	37,19	74,08	108,01	135,58	390,77
Cota Plano CD	1,00	3,50	10,39	27,54	24,10	33,92	37,44	144,26
<b>Indicadores</b>								
Índice de referência	0,82	5,07	8,48	17,69	37,25	54,81	64,62	155,58
Ibovespa	1,48	-7,66	4,93	25,74	-2,28	30,35	22,72	147,78
IBX	1,51	-7,20	5,59	24,17	-4,44	30,28	24,20	153,06
IPCA	0,46	2,84	3,93	8,02	20,69	30,41	32,86	71,95
Selic	0,79	5,22	11,69	26,82	37,80	40,94	47,43	129,62

\*Obs.: No período de dezembro/2016 a setembro/2017 o plano CD não investia no segmento de renda variável.

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



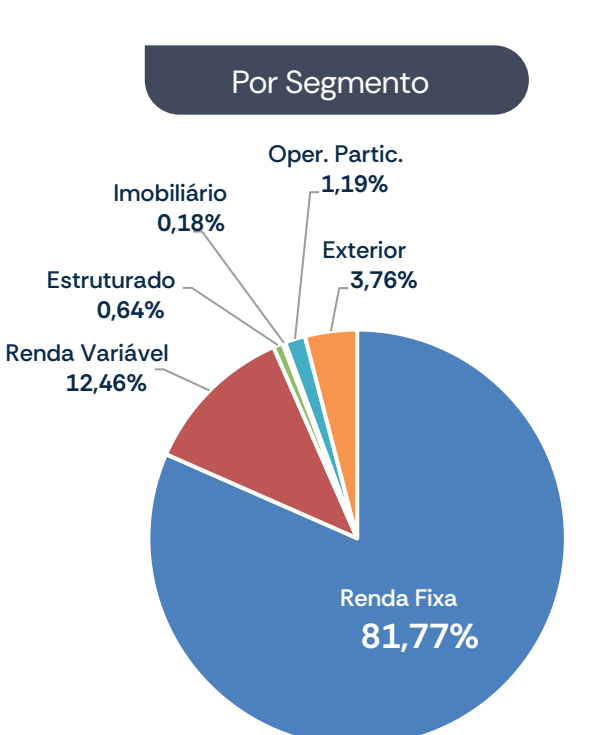
## Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CD	1,00	3,50	10,39	27,54	24,10	33,92	37,44	144,26
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,82	5,07	8,48	17,69	37,25	54,81	64,62	155,58
% da Meta	121,55	69,06	122,52	155,70	64,68	61,90	57,94	92,73

Obs.: \*Índice de Referência em 2016: IPCA+4,00%a.a.; em 2017: IPCA+4,00%a.a.; em 2018: IPCA+4,38%a.a.; em 2019: IPCA+4,38%a.a.; em 2020: IPCA+4,38%a.a.; em 2021: IPCA+4,38%a.a.; em 2022: IPCA+4,38%a.a.; em 2023: IPCA+4,38%a.a.; índice de Referência em 2024: IPCA+4,38%a.a.

## Composição dos Investimentos

### Por Segmento



### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
ETF - B5P211	1.450.048,00	7,01%	0,32%	3,23%
NTN-B	399.255,29	1,93%	0,84%	5,65%
Darwin Liqueidez FIC FIM CP	14.349.172,92	69,41%	0,84%	5,71%
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.648.523,78	12,81%	1,17%	-9,53%
Darwin Evolução FIC FIM IE	807.660,63	3,91%	5,71%	14,66%
Kinea Multiestratégia FIP	115.486,08	0,56%	-0,19%	2,70%
Patria Real State III	13.284,79	0,06%	-4,48%	-7,09%
Kinea Absoluto	601.247,58	2,91%	0,21%	0,21%
Oper. Participantes	309.462,44	1,50%	1,72%	9,83%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(19.652,20)	-0,10%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>20.674.489,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,01%</b>	<b>3,54%</b>

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

\* O Plano CD possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liqueidez.

## Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Empréstimos	Exterior
Superior	100,00%	20,00%	5,00%	5,00%	15,00%	10,00%
Inferior	45,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	73,40%	15,00%	0,68%	0,00%	0,92%	10,00%
Alcançado	81,77%	12,46%	0,64%	0,18%	1,19%	3,76%