

Plano BD

novembro de 2023

Cenário Econômico

No mês de novembro, a marca de 12,5% do Ibovespa foi destaque, alcançando o maior avanço mensal desde 2020. Parte significativa desse progresso foi impulsionada pelos investidores estrangeiros, resultando em uma entrada líquida recorde de capital de R\$ 21 bilhões.

Embora a maior parte desse movimento tenha sido influenciada pelo aumento do apetite ao risco em nível global, algumas notícias positivas também contribuíram localmente. Apesar das discussões contínuas sobre a questão fiscal, o governo optou por manter, por enquanto, a meta de déficit zero em 2024, uma decisão que melhora a percepção de risco fiscal a curto prazo. Paralelamente, o governo está enfatizando o aumento de receitas, uma estratégia favorável para o resultado fiscal, embora possa ter impactos variados em diferentes setores e empresas.

Impulsionado por uma expectativa de desaceleração econômica suave e indícios de que, nas principais economias desenvolvidas, os bancos centrais dão sinais de um período de aumento das taxas de juros ficou para trás, o Estados Unidos teve o mês mais positivo para o índice global de investimentos desde 2008.

O EUA teve novembro marcado pela resiliência econômica, evidenciada pelo crescimento revisado do PIB do terceiro trimestre atingindo 5,2% de crescimento anualizado, queda na inflação para 3,2% e a diminuição dos rendimentos dos títulos do governo americano de 10 anos, de mais de 5% ao ano para cerca de 4,3% ao ano.

Na Europa, os impactos dos problemas na China e na guerra na Ucrânia tornaram-se mais evidentes, apontando sinais de possível recessão e inflação mais baixa.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês de novembro obteve retorno de 0,82% performando abaixo da Selic/CDI que foi de 0,92%. O Fundo Darwin Liquidez Renda Fixa de Crédito Privado, obteve 0,99% de retorno acima do Selic/CDI, seu benchmark, em 0,07%. A carteira própria de títulos públicos apresentou retorno de 0,71%. Já a alocação em debêntures no mês foi o destaque de renda fixa com 12,68% de rendimento, porém, sua participação é limitada a 0,49% do total do segmento.

Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por oito FIPs - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 0,63% e no ano retorno de 7,24%.

Imobiliário

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 0,3% e no ano 3,15%. Atualmente a DESBAN possui em sua carteira 500 vagas no Estacionamento do Life Parking do Ed. Life Center.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa, índice da bolsa de valores brasileira fechou o mês de novembro em forte alta de 12,54% aos 127.331 pontos. O índice obteve a maior alta de 2023 e superou os 125 mil pontos, essa marca não era alcançada desde julho de 2021. O fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, obteve uma rentabilidade de 10,57% no mês a ser de 2023. No ano o fundo apresenta retorno de 13,69% inferior ao seu benchmark o IBX que rendeu 14,97%.

Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE classificado no exterior compra cotas de fundos com foco principal nos Fundos de Ações, Renda Fixa e Alternativos. No mês apresentou rentabilidade de 2,67% contra o seu benchmark (75% MSCI World + 25% Barclays Global AGG) que performou 7,14%. No ano o fundo apresenta retorno de 10,66%, superior ao seu benchmark que acumula 11,76%. Nesse período o dólar variou -5,41%.

Operações com Participantes

No mês o segmento apresentou uma rentabilidade de 1,06% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,98%. No ano obteve retorno de 14,77% versus 13,21% do índice.

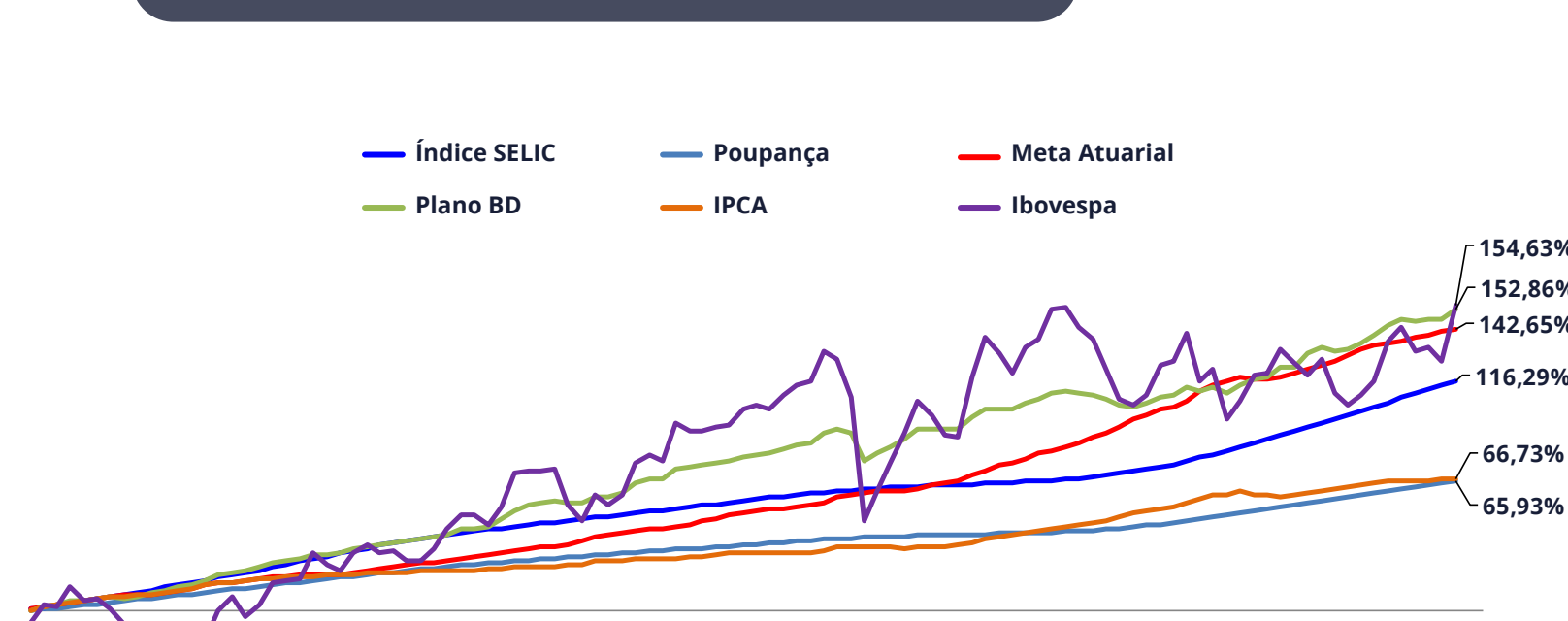
Plano BD

O Plano BD no mês obteve rentabilidade de 2,28%, acima da meta atuarial que foi de 0,66%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado do ano o plano apresenta rentabilidade de 9,87%, acima da sua meta atuarial que fechou em 9,31%.

Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,82	10,29	11,32	24,74	42,60	53,85	66,44	181,83
Renda Variável	10,57	13,69	11,21	13,94	6,75	13,49	40,38	108,62
Estruturado	0,63	7,24	17,34	21,94	16,01	21,35	28,44	128,88
Exterior	2,67	10,66	11,05	-	-	-	-	-
Imobiliário	0,30	3,15	3,42	49,15	22,32	28,69	30,98	80,17
Operações c/ Participantes	1,06	14,77	16,51	39,18	68,82	94,20	121,07	305,88
Plano BD	2,28	9,87	13,46	24,21	27,63	37,01	51,21	152,86
Indicadores								
Meta Atuarial	0,66	9,31	10,22	23,43	44,09	57,89	71,17	142,65
Ibovespa	12,54	16,04	13,20	24,94	16,93	17,65	42,27	154,63
IPCA	0,24	4,39	4,82	11,60	23,51	28,35	31,61	66,73
Selic	0,92	12,04	13,30	26,87	31,67	35,59	43,84	116,29

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



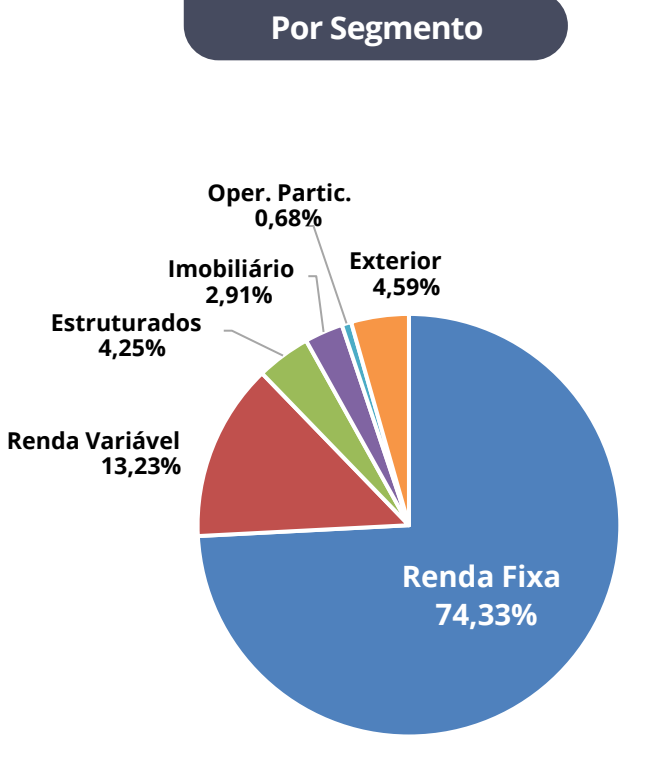
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	2,28	9,87	13,46	24,21	27,63	37,01	51,21	152,86
Meta Atuarial	0,66	9,31	10,22	23,43	44,09	57,89	71,17	142,65
% da Meta	345,18	106,00	131,75	103,31	62,67	63,93	71,95	107,16

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.; Meta Atuarial em 2023: IPCA+5,15%a.a..

Composição dos Investimentos

Por Segmento

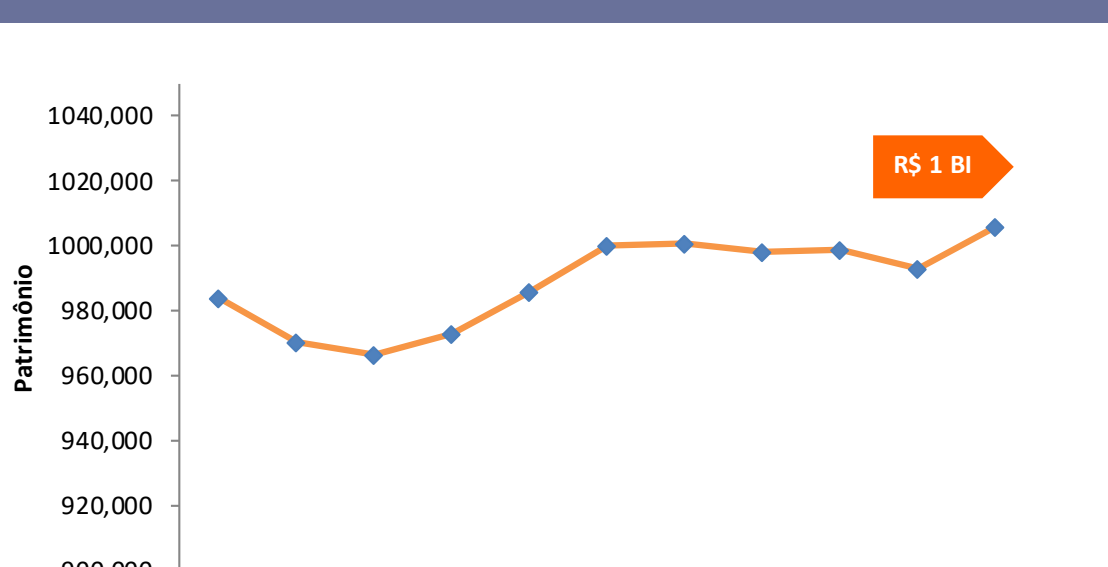


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	555.791.969,31	55,25%	0,71%	10,01%
Debênture	3.763.991,39	0,37%	12,68%	1,15%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	61.171.076,32	6,08%	0,99%	11,76%
Santander RF Hiper	142.502.390,44	14,17%	0,90%	9,49%
Darwin Seleção FIC FIM RV	119.015.738,55	11,83%	10,57%	13,69%
Darwin Evolução FIC FIM	45.134.307,27	4,49%	2,67%	10,66%
FIP Lacan Florestal	7.575.588,12	0,75%	-0,08%	9,13%
Kinea FIP Multiestratégia	11.082.906,46	1,10%	1,05%	-3,03%
FIP Patria Real State II	246.302,34	0,02%	2,51%	-25,16%
FIP Patria Real State III	1.451.722,80	0,14%	0,42%	-4,22%
FIP BTG Infraestrutura	290.006,71	0,03%	-2,44%	-23,26%
P2 BRIL Infra. FIQ FIP	6.056.643,28	0,60%	0,00%	7,20%
FIP Minas Gerais	12.758.073,07	1,27%	1,26%	15,02%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.508.886,25	0,35%	-0,12%	-11,38%
Oper. Participantes	6.520.778,99	0,65%	1,06%	14,77%
Imóveis	29.148.836,63	2,90%	0,30%	3,15%
Provisão para Perdas	(65.883,51)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.005.953.334,42	100,00%	2,28%	9,87%

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

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

