

Plano CD

maio de 2024

Cenário Econômico

O mês de maio foi marcado no Brasil pelas chuvas no Rio Grande do Sul, sendo que ainda não é possível estipular o tamanho dos impactos econômicos gerado com a tragédia, no entanto já é perceptível os impactos na produção de arroz visto que o estado representa 70% da produção do país, além da expectativa do aumento de fluxo de crédito bancário para reerguer os municípios e empresas afetadas diretamente. Concomitante a isso, a reunião do COPOM de maio reduziu a taxa Selic a 10,50%, dos 9 integrantes os quatro indicados pelo atual governo decidiram por manter o ritmo de 50 bps na taxa de juros, enquanto os outros 5 membros votaram pela desaceleração de 25 bps.

O mercado interpretou negativamente a decisão que pode indicar uma interferência política no Bacen. Por decisão do Presidente do Brasil, o CEO da Petrobrás foi destituído de seu cargo tendo Magda Chambriard como substituta. A companhia representa uma parcela significativa do índice Ibovespa que encerrou o mês com queda de 3,04%, justificado pelo cenário doméstico apresentado e uma forte alta do dólar. O CDI teve rendimento de 0,83% e o IMA-B rendeu 1,33%.

O ambiente macroeconômico nos EUA apresentou melhora em maio, com o mercado atribuindo uma maior probabilidade de o Banco Central Americano (Fed) realizar corte na taxa de juros no final do ano. Diversos fatores colaboraram para esse movimento: uma melhora nos dados de inflação ao consumidor, dados de atividade enfraquecendo e uma postura mais branda dos diretores do Fed. Após uma deterioração no primeiro trimestre, a inflação ao consumidor dos EUA mostrou progresso desinflacionário. O PIB do primeiro trimestre revelou um consumo crescendo em ritmo menor, afetado por menor demanda por bens duráveis.

Na Europa, dados de inflação piores que o esperado no Reino Unido e na Zona do Euro, impulsionados por serviços, sugerem que o BCE pode discutir um orçamento de corte mais restrito em junho.

Na China, nos primeiros meses de 2024 o crescimento da economia foi moderado. Apesar de desafios estruturais, o enfrentamento tem sido menos problemático do que anteriormente julgado, considerando os estímulos do Governo na economia.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento retornou 0,89%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,87%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,88%. Já o ETF dos índices IMA-B teve rendimento de 1,06%. No ano o segmento acumula alta de 4,63% frente a 4,40% do CDI/Selic.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,19%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,12%. No ano o segmento acumula alta de 7,97% contra 6,21% 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 0,10% e no ano acumula retorno de 2,25%.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No mês de maio o índice Ibovespa performou negativamente pelo terceiro mês consecutivo (-3,04%), isso mostrou como o cenário doméstico é fortemente influenciado pela dinâmica da política monetária Norte Americana e pelo preço do dólar.

A troca do CEO da Petrobrás e com as NTN-Bs pagando 6% de prêmio acima da inflação fez com que os investidores locais repensassem onde alocar seus recursos. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade negativa de 3,35%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 10,58%, abaixo do seu benchmark que desvalorizou 9,01%.

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 1,95% abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 2,07%. No período o Dólar teve variação de 1,35%. O Segmento possui uma rentabilidade anual de 8,47% versus 12,13% do seu benchmark.

Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 0,35%, abaixo do seu índice de referência que foi de 0,74%. No acumulado do ano a cota do plano obteve rentabilidade de 2,48% contra 4,22% do seu índice, sendo que o segmento de renda variável foi o maior detrator de resultado.

Rentabilidade Acumulada

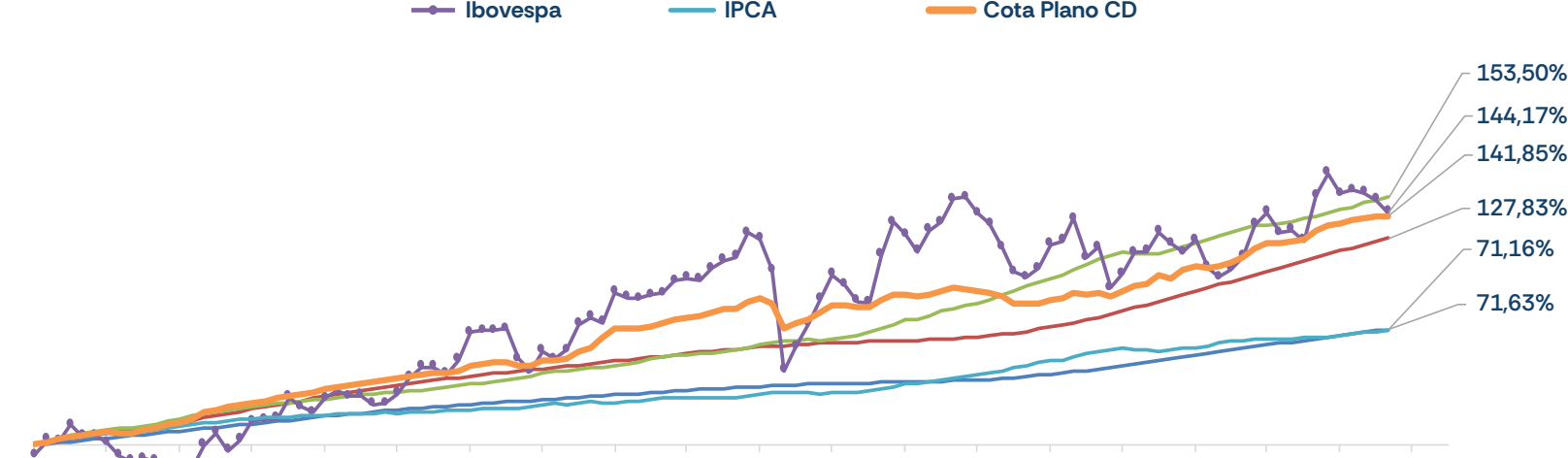
Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,89	4,63	12,39	25,45	33,47	38,67	42,00	153,38
Renda Variável*	-3,35	-10,58	5,87	8,83	-10,43	25,54	21,49	81,00
Estruturado	-0,10	2,25	4,86	32,14	24,76	30,20	32,70	94,28
Exterior	1,95	8,47	17,99	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,19	7,97	17,22	37,58	72,95	105,58	134,91	382,48
Cota Plano CD	0,35	2,48	11,75	24,64	22,36	35,75	38,15	141,85
Índices de Referência								
Índice de referência	0,74	4,22	8,23	17,70	37,76	53,51	64,08	153,50
Ibovespa	-3,04	-9,01	12,70	9,65	-3,26	39,70	25,84	144,17
IBX	-3,18	-8,57	13,24	8,19	-5,26	39,86	27,37	149,31
IPCA	0,38	2,37	3,69	8,03	21,13	29,32	32,42	71,16
Selic	0,83	4,40	12,00	27,10	37,14	40,13	46,96	127,83

*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

Índice SELIC, Meta Atuarial, Poupança, Ibovespa, IPCA, Cota Plano CD



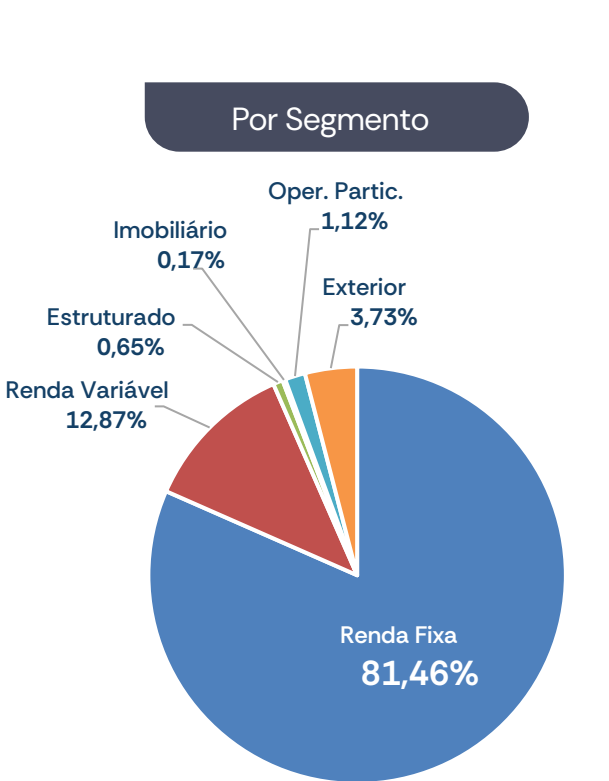
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CD	0,35	2,48	11,75	24,64	22,36	35,75	38,15	141,85
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,74	4,22	8,23	17,70	37,76	53,51	64,08	153,50
% da Meta	47,28	58,84	142,82	139,24	59,23	66,81	59,53	92,41

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.; m 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	1.445.484,00	7,11%	1,06%	2,90%
NTN-B	395.928,62	1,95%	0,88%	4,77%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	14.748.882,25	72,56%	0,87%	4,82%
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.617.898,23	12,88%	-3,35%	-10,58%
Darwin Evolução FIC FIM IE	764.038,99	3,76%	1,95%	8,47%
Kinea Multiestrategia FIP	115.702,84	0,57%	-0,06%	2,89%
Patria Real State III	13.908,28	0,07%	-0,45%	-2,73%
Oper. Participantes	241.190,07	1,19%	1,19%	7,97%
Provisão para Perdas	(16.431,54)	-0,08%	-	-
Total Plano	20.326.601,74	100,00%	0,35%	2,50%

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

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

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Límites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

	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	81,46%	12,87%	0,65%	0,17%	1,12%	3,73%