

Plano CD

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 que o 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 1,05% performando acima da Selic/CDI que foi de 0,92%. Os títulos públicos atrelados à inflação marcados a mercado, representados no plano pelo ETF de IMA-B5, tiveram forte rendimento neste mês com o fechamento das spreads e curva de juros reais, com retorno de 1,78%. O Fundo Darwin Liquidez Renda Fixa de Crédito Privado obteve retorno de 0,99%, acima da Selic/CDI, seu benchmark, em 0,07%.

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 0,98%. No ano o segmento apresenta retorno de 15,63%, acima do seu índice de referência de 13,21%.

Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdência CD é composta por dois FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 0,97% e no acumulado sua rentabilidade é de 5,88%.

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 maior 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 segmento de investimentos 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 (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que performou 6,73%. No ano o fundo apresenta retorno de 10,66%, superior ao seu benchmark que acumula 10,87%. Nesse período o dólar variou -5,41%.

Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 2,42%, acima do seu índice de referência que foi de 0,60%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado do ano a cota do plano obteve retorno de 11,55%, acima do índice de referência que fechou em 8,58%.

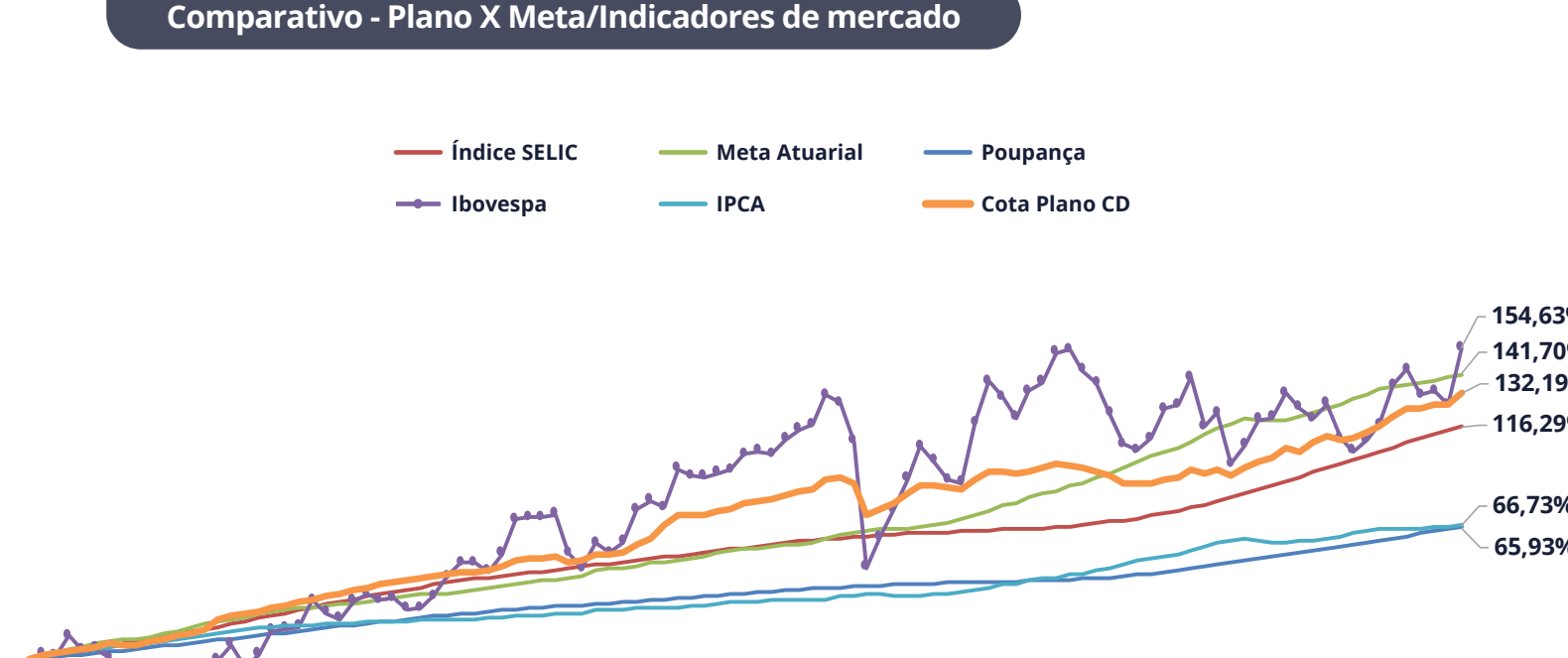
Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,05	11,51	12,68	25,26	28,73	30,89	47,45	139,85
Renda Variável*	10,57	13,69	11,21	13,94	6,75	13,49	45,22	92,44
Estruturado	0,97	5,88	34,93	30,05	23,94	24,01	33,93	89,76
Exterior	2,67	10,66	11,05	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,19	15,62	17,41	41,44	77,59	102,46	130,56	341,69
Cota Plano CD	2,42	11,55	14,09	23,74	22,45	25,91	45,13	132,19
Indicadores								
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,60	8,58	9,41	21,59	40,46	52,36	63,07	141,70
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

*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



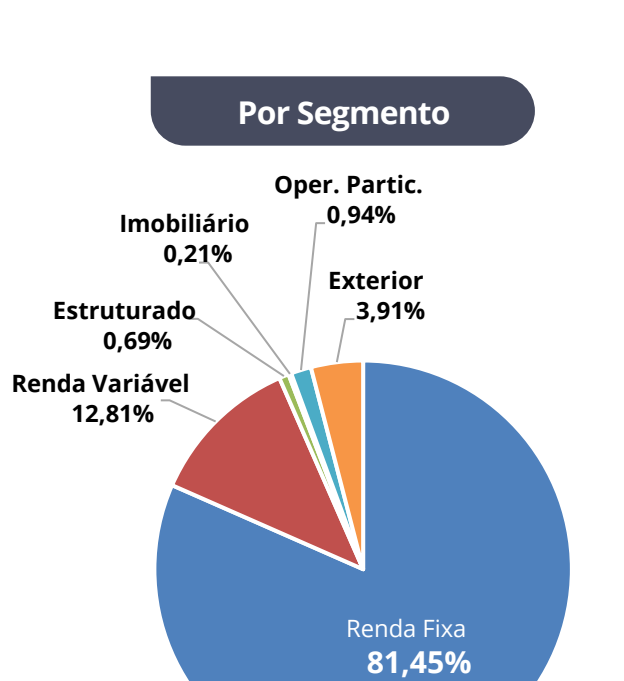
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CD	2,42	11,55	14,09	23,74	22,45	25,91	45,13	132,19
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,60	8,58	9,41	21,59	40,46	52,36	63,07	141,70
% da Meta	404,64	134,66	149,70	109,95	55,48	49,49	71,56	93,29

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..

Composição dos Investimentos

Por Segmento



Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
ETF - B5P211	1.385.989,00	7,37%	1,78%	10,60%
NTN-B	385.535,94	2,05%	0,69%	9,84%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	12.388.560,83	65,91%	0,99%	11,76%
Santander RF Hiper	883.206,12	4,70%	0,90%	9,49%
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.783.358,20	14,81%	10,57%	13,69%
Darwin Evolução FIC FIM IE	689.799,31	3,67%	2,67%	10,66%
Kínea Multiestratégia FIP	111.948,16	0,60%	1,05%	-3,03%
Patria Real State III	14.650,54	0,08%	0,42%	-4,22%
Oper. Participantes	167.408,24	0,89%	1,19%	15,63%
Provisão para Perdas	(14.104,57)	-0,08%	-	-
Total Plano	18.796.350,77	100,00%	2,42%	11,55%

* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance 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



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Empréstimos	Exterior
Superior	100,00%	21,00%	20,00%	20,00%	15,00%	10,00%
Inferior	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	72,26%	15,00%	0,89%	0,00%	1,85%	10,00%
Alcançado	81,45%	12,81%	0,69%	0,21%	0,94%	3,91%