

Informe de Rentabilidade

Plano BD

agosto de 2024

Cenário Econômico

Em agosto o mercado brasileiro se destacou globalmente com alta acentuada na bolsa, impulsionada pelo capital estrangeiro e a perspectiva de queda de juros nos EUA em setembro. A atividade econômica acelerou no primeiro semestre com resultados altistas do PIB do 2º trimestre de 2024 com destaque para o setor de consumo.

No campo monetário o Copom descarta ajustes agressivos e sinaliza um ajuste gradual na Selic, necessário devido à aceleração econômica e à construção de credibilidade do mandato do novo presidente do Banco Central do Brasil. A inflação está controlada nos núcleos, mas enfrenta pressões climáticas e tributárias.

O Projeto de Lei Orçamentária para 2025 mantém características similares às de 2024, subestimando despesas obrigatórias relevantes e superestimando receitas. O governo segue tentando ajustar as contas públicas por meio do aumento de arrecadação, entretanto, os gastos permanecem altos e o congresso e a economia se opõe ao aumento.

O cenário econômico global foi caracterizado pela continuidade nas expectativas de queda de juros nos Estados Unidos, impulsionada pelos dados do Payroll de julho, que revelaram uma alta inesperada na taxa de desemprego e sinais de fraqueza na atividade econômica. Com isso, os membros do FOMC (Comitê de Política Monetária do Banco Central Americano) indicaram o início de um ciclo de cortes de juros, expressando maior preocupação com a desaceleração econômica do que com uma possível nova alta da inflação.

O mercado global também enfrentou volatilidade, alimentada pelos dados negativos do mercado de trabalho americano e pelas decisões de política monetária do Banco Central do Japão. No Japão, pressões inflacionárias se intensificaram, principalmente devido ao aumento dos salários – algo inédito desde a década de 1990. Como resposta, o Banco Central japonês que já havia elevado os juros indicou que novos aumentos poderão ocorrer, o que pode gerar mais volatilidade no cenário global.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

Em agosto os fundos de crédito captaram massivamente, e empresas de maior confiança emitiram debêntures bilaterais com grandes bancos gerando um aumento do fluxo de entrada e diminuição das taxas. O segmento retornou 0,75% abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,87%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,93% e o Fundo Santander Hiper obteve retorno de 0,87%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,72%. Já os ETFs dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimento de 1,65% e 1,16%, respectivamente. No ano o segmento acumula 7,05% frente a 7,10% do Selic/CDI.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O mercado brasileiro se destacou globalmente com alta acentuada na bolsa, impulsionada pelo capital estrangeiro e pela perspectiva de queda de juros nos EUA em setembro. O Índice Ibovespa fechou o mês com alta de 6,54% e uma retomada do resultado positivo anual com o acumulado de 1,36% em 2024.

O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve alta de 5,18% abaixo do seu benchmark e ainda não apresentou resultado positivo no ano, apresentando a rentabilidade de -1,39% no acumulado.

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 0,11%. No ano o segmento acumula 3,68% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,15% a.a.) de 6,97%.

Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM 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 1,08%, acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 0,60%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 19,06% versus 23,58% do seu benchmark. No mês o Dólar teve variação de -0,10% e no ano de 16,15%.

Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade de 0,42% e no acumulado do ano retornou 3,03%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,08% abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,12%. No ano o segmento acumula 11,16% contra 9,73% do seu índice de referência.

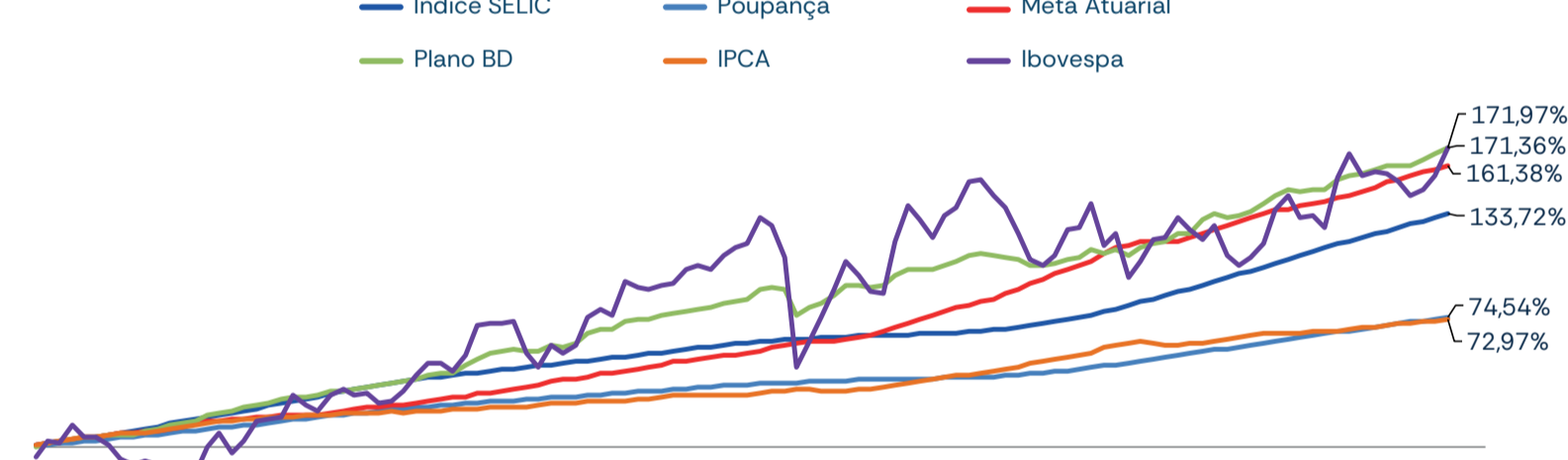
Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 1,32% acima da sua meta atuarial que rendeu 0,80%. O segmento de Renda Variável foi o que mais contribuiu para o resultado. No acumulado do ano o plano apresenta retorno de 6,32% contra 6,97% da meta atuarial.

Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,75	7,05	10,65	22,56	40,24	58,47	68,99	204,45
Renda Variável	5,18	-1,39	9,62	16,98	2,60	16,26	24,23	116,38
Estruturado	0,11	3,68	6,11	24,29	26,13	20,72	28,99	138,76
Exterior	1,08	19,06	24,07	37,98	-	-	-	-
Imobiliário	0,42	3,03	-13,92	21,15	28,92	11,00	10,96	53,76
Operações com Participantes	1,08	11,16	16,17	32,88	64,72	98,50	124,84	356,74
Plano BD	1,32	6,32	10,16	25,01	30,04	40,99	50,74	171,36
Indicadores								
Meta Atuarial	0,80	6,97	9,88	20,15	39,20	60,01	72,80	161,38
Ibovespa	6,54	1,36	17,51	24,18	14,50	36,87	34,48	171,97
IBX	6,60	1,79	18,00	22,90	12,85	36,41	34,88	177,57
IPCA	0,38	3,45	4,50	8,67	19,61	30,37	33,38	72,97
Selic	0,87	7,10	11,21	26,28	39,17	42,94	48,46	133,72

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



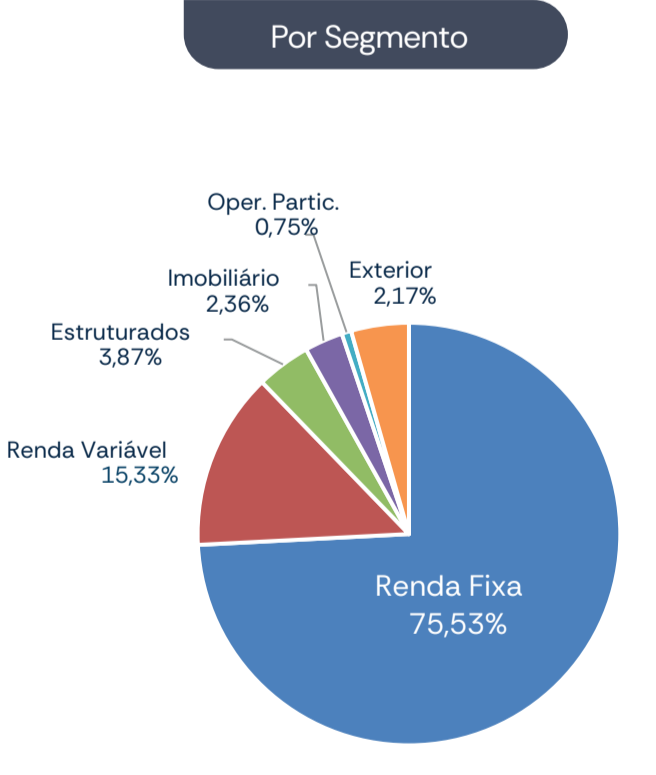
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	1,32	6,32	10,16	25,01	30,04	40,99	50,74	171,36
Meta Atuarial	0,80	6,97	9,88	20,15	39,20	60,01	72,80	161,38
% da Meta	164,55	90,70	102,80	124,08	76,62	68,31	69,70	106,18

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.; Meta Atuarial em 2024: IPCA+5,15%a.a.

Composição dos Investimentos

Por Segmento

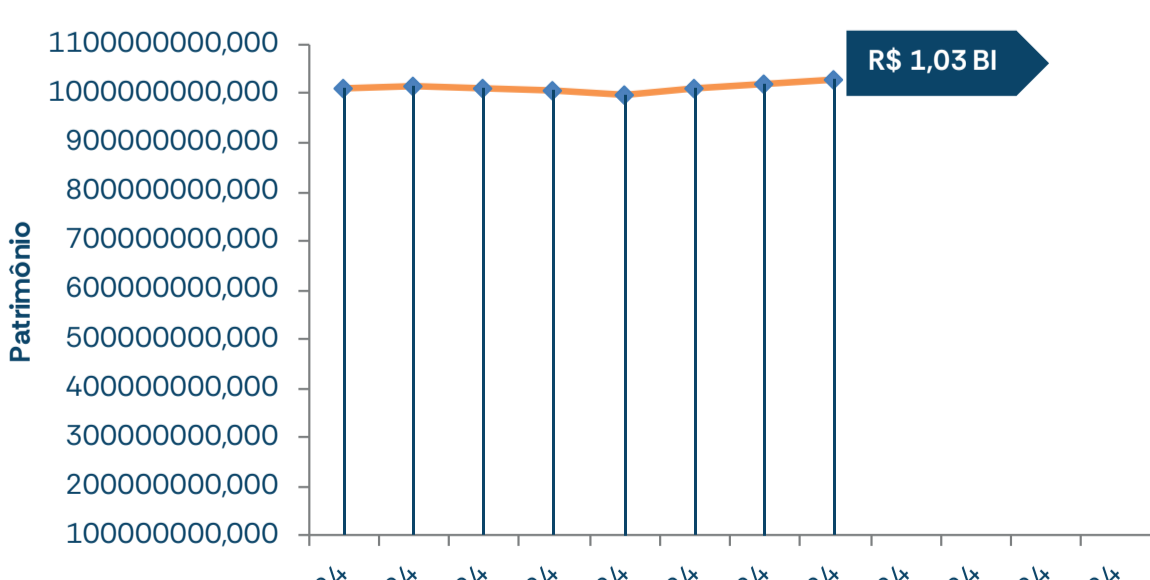


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	553.006.369,22	53,85%	0,72%	7,32%
IMAB11	12.737.340,00	1,24%	1,65%	2,07%
IBSM11	7.363.850,00	0,72%	1,16%	-1,09%
Debênture	3.604.229,48	0,35%	-4,68%	-0,63%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	129.218.268,29	12,58%	0,93%	7,85%
Santander RF Hiper	36.107.541,58	3,52%	0,87%	7,08%
Kinea IPCA Absoluto	20.080.437,07	1,96%	0,63%	0,40%
Darwin Seleção FIC FIM RV	138.714.865,92	13,51%	5,18%	-1,39%
Darwin Evolução FIC FIM	54.872.178,22	5,34%	1,08%	19,06%
FIP Lacan Florestal	8.283.465,67	0,81%	-0,09%	9,43%
Kinea FIP Multiestratégia	11.508.773,20	1,12%	0,36%	3,37%
FIP Patria Real State II	65.715,66	0,01%	2,44%	-8,58%
FIP Patria Real State III	889.314,78	0,09%	0,89%	-4,96%
FIP BTG Infraestrutura	169.830,53	0,02%	-5,01%	-31,84%
P2 Brasil Infra. FIO FIP	5.088.653,84	0,50%	-0,71%	-5,83%
FIP Minas Gerais	10.112.834,61	0,98%	0,00%	9,85%
FIO FIP Neo Mezanino III	3.384.660,02	0,33%	-0,13%	-2,63%
Oper. Participantes	7.732.096,63	0,75%	1,08%	11,16%
Imóveis	24.050.182,79	2,34%	0,42%	3,03%
Provisão para Perdas	(101.282,94)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.026.889.322,57	100,00%	1,32%	6,32%

* 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/2024

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	22,00%	10,00%	5,00%	5,00%	15,00%
Inferior	48,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	72,19%	20,00%	4,70%	2,42%	0,00%	0,69%
Alcançado	75,53%	15,33%	3,87%	2,36%	2,17%	0,75%