

Plano BD

julho de 2024

Cenário Econômico

No Brasil o cenário econômico enfrenta desafios fiscais onde o governo enfatizou a importância do cumprimento do arcabouço fiscal e tomou algumas medidas para conter o gasto público. O Copom mediu a taxa Selic em 10,50%, como amplamente esperado. No Boletim Focus as projeções de inflação subiram, em linha com a taxa de câmbio mais depreciada, a forte atividade econômica e as expectativas de inflação mais elevadas. A perspectiva é de que a taxa se mantenha estável até o final do ano, a menos que o real continue a se desvalorizar rapidamente. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks apresentaram retornos acima do CDI. O IMA-B5 rendeu 0,91%, o IMA-B rendeu 2,97% e o benchmark mais longo IMA-B5+ retornou 3,24%. No mês o CDI rendeu +0,91%. O dólar fechou o mês com variação positiva de 1,86% e segue chamando a atenção no acumulado do ano com variação de 17% dado o atual cenário de incertezas econômicas locais e globais. No mês o IPCA foi de 0,38%, no ano acumula a variação de 2,87% e nos últimos 12 meses apresenta variação de 4,50%. O Ibovespa rendeu 3,02%, recuperando parte do resultado negativo do ano.

Nos EUA o Federal Reserve - FED manteve a taxa de juros inalterada, com os indicadores econômicos mostrando inflação sob controle e atividade desacelerando. O mercado já precifica 03 cortes de juros, com o início em setembro. Em relação as eleições americanas, ocorreram o atentado sofrido por Donald Trump e a desistência de Biden na corrida eleitoral, sendo substituído por Kamala Harris. O cenário ainda está incerto sobre quem ganhará as eleições.

O Banco Central do Japão aumentou a taxa de juros de 0,1% para 0,25% e traçou um plano de aperto quantitativo que reduzirá a compra mensal de títulos públicos para metade do valor atual até o início do ano de 2026. As tensões geopolíticas no Oriente Médio se agravaram novamente após a morte do líder do Hamas e as ameaças do Irã de retaliação contra Israel.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

Em julho ocorreram movimentações positivas dos ativos, em função, entre outros fatores, da maior aversão ao risco país, o que tem tornado os instrumentos da classe mais atrativos. O segmento retornou 0,88% abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,91%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 1,09% e o Fundo Santander Hiper obteve retorno de 0,90%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,79%. Já os ETF'S dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimento de 1,35% e 1,94%, respectivamente. No ano o segmento acumula alta de 6,25% frente a 6,18% do CDI/Selic.

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 0,13%. No ano o segmento acumula 3,56% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,15% a.a.) de 6,12%.

Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade de 0,43% e no acumulado do ano retornou 2,61%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No mês o Ibovespa e no acumulado do ano apresenta positivo de 3,02% e no acumulado do ano apresenta baixa de 4,87%. A alta do índice no mês foi apoiada, principalmente, nas compras de investidores estrangeiros em meio a um movimento global de rotação de ações na esteira de expectativas relacionadas ao Banco Central norte-americano. O Ibovespa está sendo negociado a 7,5 vezes o índice preço/lucro (P/L) projetado para os próximos 12 meses, com um desconto de 32% em relação à sua média histórica de 10,9 vezes. Quando excluímos Petrobras e Vale, o índice é negociado a 9,6 vezes P/L, abaixo da média histórica de 12,2 vezes, representando um desconto de 22%. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de 3,63%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 6,25%, abaixo do Ibovespa (benchmark).

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 2,72% acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 2,63%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 17,78% versus 22,84% do seu benchmark. No período o Dólar teve variação de 1,86%.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,37% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,95%. No ano o segmento acumula 9,97% contra 8,52% do seu índice de referência.

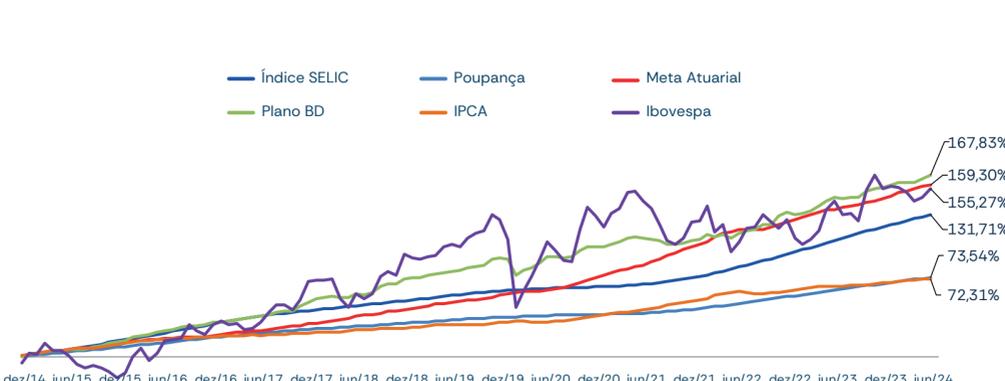
Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 1,29% acima da sua meta atuarial que rendeu 0,63%. Os segmentos de Renda Variável e Exterior foram os que mais contribuíram para o resultado. No acumulado do ano o plano apresenta retorno de 4,94% contra 6,12% 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	0,88	6,25	10,72	21,84	40,51	58,45	68,67	202,17
Renda Variável	3,63	-6,25	-1,08	16,94	-4,45	9,54	19,47	105,72
Estruturado	0,13	3,56	6,64	24,91	22,74	20,93	28,72	138,49
Exterior	2,72	1,78	24,11	36,20	-	-	-	-
Imobiliário	0,43	2,61	-14,01	21,17	28,89	8,80	10,82	53,12
Operações com Participantes	1,37	9,97	15,81	33,44	64,99	98,52	124,26	351,85
Plano BD	1,29	4,94	8,39	25,16	27,51	39,37	49,60	167,83
Indicadores								
Meta Atuarial	0,63	6,12	9,59	18,89	40,04	60,02	72,59	159,30
Ibovespa	3,02	-4,87	4,68	23,74	4,81	24,04	25,38	155,27
IBX	2,90	-4,51	5,15	22,39	2,42	23,65	26,33	160,39
IPCA	0,21	3,06	4,23	7,52	20,30	30,35	33,12	72,31
Selic	0,91	6,18	11,51	26,66	38,56	41,94	47,92	131,71

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



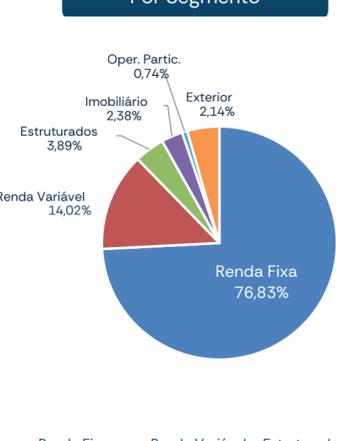
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	1,29	4,94	8,39	25,16	27,51	39,37	49,60	167,83
Meta Atuarial	0,63	6,12	9,59	18,89	40,04	60,02	72,59	159,30
% da Meta	204,13	80,70	87,43	133,24	68,70	65,60	68,33	105,35

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



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

Por Ativos

Ativos	% PL	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	580.673.858,65	56,98%	0,79%	6,55%
IMAB11	12.530.700,00	1,23%	1,35%	0,41%
IB5M11	7.279.350,00	0,71%	1,94%	-2,22%
Debênture	3.781.358,76	0,37%	0,92%	4,25%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	95.858.456,32	9,41%	1,09%	6,86%
Santander RF Hiper	41.368.204,76	4,06%	0,90%	6,15%
Kinea IPCA Absoluto	19.954.252,15	1,96%	-0,23%	-0,23%
Darwin Seleção FIC FIM RV	131.882.227,11	12,94%	3,63%	-6,25%
Darwin Evolução FIC FIM	54.285.272,76	5,33%	2,72%	17,78%
FIP Lacan Florestal	8.290.784,67	0,81%	-0,09%	9,53%
Kinea FIP Multiestratégia	11.467.176,97	1,13%	0,30%	3,00%
FIP Patria Real State II	64.148,13	0,01%	5,12%	-10,76%
FIP Patria Real State III	1.334.718,22	0,13%	1,39%	-5,80%
FIP BTG Infraestrutura	178.780,97	0,02%	-5,49%	-28,25%
P2 Brasil Infra. FIG FIP	5.125.197,50	0,50%	-0,69%	-5,15%
FIP Minas Gerais	10.060.967,80	0,99%	0,54%	9,29%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.388.980,79	0,33%	-0,14%	-2,50%
Oper. Participantes	7.710.141,13	0,76%	1,37%	9,97%
Imóveis	24.053.371,64	2,36%	0,43%	2,61%
Provisão para Perdas	(138.440,65)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.019.149.507,68	100,00%	1,29%	4,94%

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%	12,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	72,19%	20,00%	4,70%	2,42%	0,00%	0,69%
Alcançado	76,83%	14,02%	3,89%	2,38%	2,14%	0,74%