

# Informe de Rentabilidade

## Plano CD

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 tenta 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 nos impactos negativos do mercado 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 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 0,88%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,87%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,93%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,71%. Já o ETF B5P211 do índice IMA-B5 P2 (índice da Anbima composto por uma carteira balanceada de NTN-B's com prazo inferior a 5 anos) teve rendimento de 0,52%. No ano o segmento acumula alta de 7,48% versus 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.

#### Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,54%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,12%. No ano o segmento acumula alta de 13,11% contra 9,73% do seu 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 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%.

#### 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 obteve retorno positivo de 0,40% e no ano acumula 2,41% versus sua meta de rentabilidade de 6,45%.

#### Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 1,47%, acima do seu índice de referência que foi de 0,74%, sendo que no mês o segmento de Renda Variável foi o que mais contribuiu para o resultado. No acumulado do ano a cota do plano obteve rentabilidade de 6,52% contra 6,45% do seu índice.

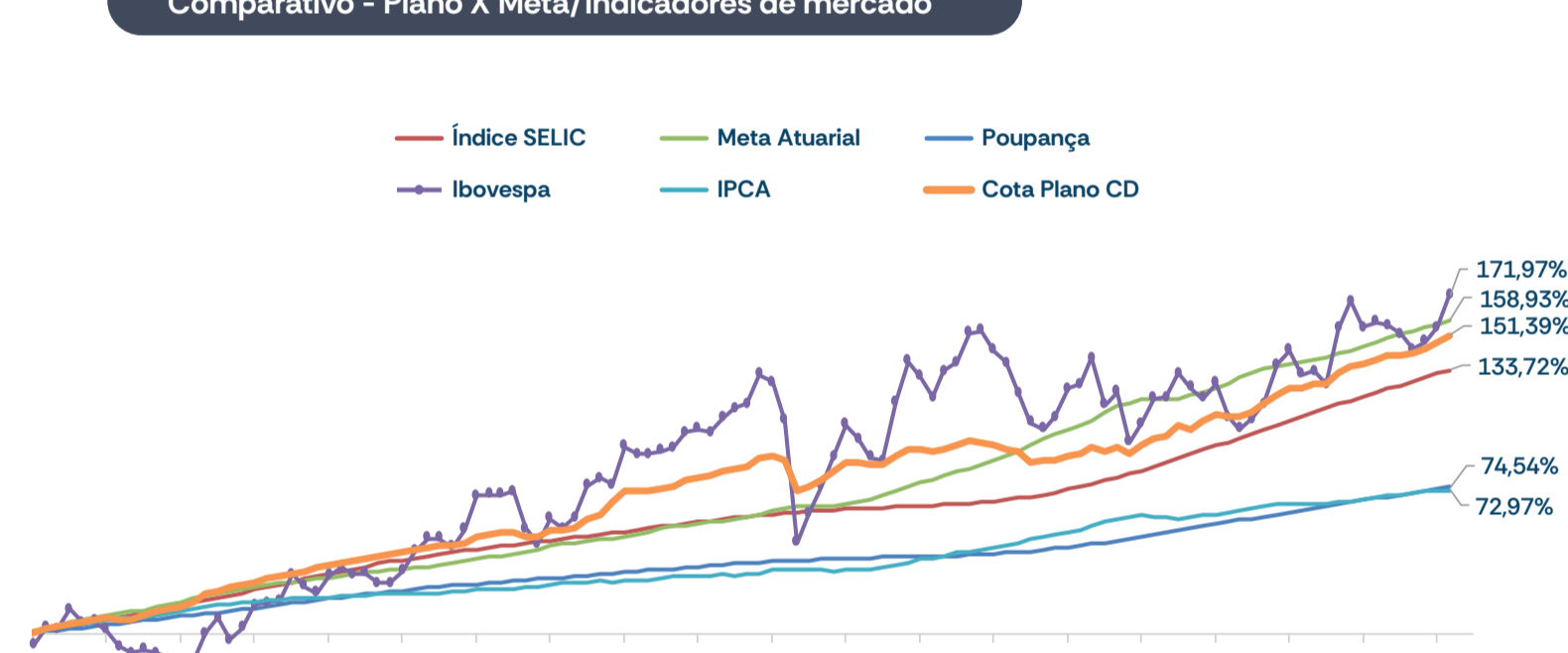
### Rentabilidade Acumulada

#### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,88	7,48	11,66	25,73	37,59	40,42	43,65	160,28
Renda Variável*	5,18	-1,39	9,62	16,98	2,60	16,26	24,23	99,60
Estruturado	0,40	2,41	2,73	33,21	31,21	27,35	29,98	94,58
Exterior	1,08	19,06	24,07	37,98	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,54	13,11	18,36	37,04	74,02	111,09	138,20	405,44
Cota Plano CD	1,47	6,52	11,77	26,48	29,73	34,52	39,46	151,39
<b>Indicadores</b>								
Índice de referência	0,74	6,45	9,08	18,40	36,03	54,76	65,26	158,93
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

\*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 (%)

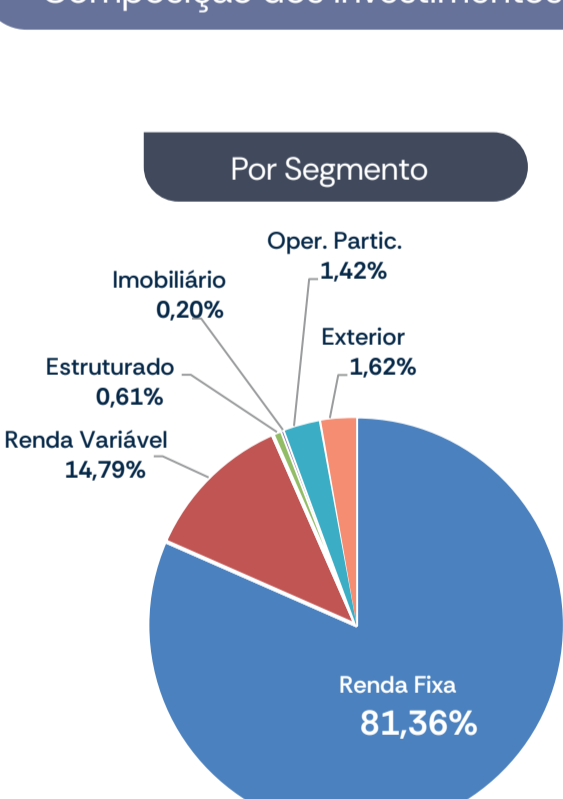
	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CD	1,47	6,52	11,77	26,48	29,73	34,52	39,46	151,39
Meta Atuarial (Índice de Referência)	0,74	6,45	9,08	18,40	36,03	54,76	65,26	158,93
% do Índice	198,62	101,15	129,71	143,91	82,51	63,05	60,46	95,26

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	1.469.771,00	6,81%	0,52%	4,63%
NTN-B	393.828,24	1,82%	0,71%	7,23%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	14.953.299,25	69,28%	0,93%	7,85%
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.886.838,22	13,38%	5,18%	-1,39%
Darwin Evolução FIC FIM IE	838.625,72	3,89%	1,08%	19,06%
Kinea Multiestratégia FIP	116.249,83	0,54%	0,36%	3,37%
Patria Real State III	8.974,82	0,04%	0,89%	-4,96%
Kinea Absoluto	608.307,05	2,82%	0,63%	1,38%
Oper. Participantes	322.291,26	1,49%	1,54%	13,11%
Provisão para Perdas	(15.502,89)	-0,07%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>21.582.682,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,48%</b>	<b>6,57%</b>

\* Os dados informados da composição por segmento contemplam as informações do Relatório de Compliance por fechamento do mês anterior da Consultoria Auditada.

\* 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/2024

	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	88,40%	4,00%	0,68%	0,00%	0,92%	10,00%
Alcançado	81,36%	14,79%	0,61%	0,20%	1,42%	1,62%