

Informe de Rentabilidade

Plano BD

setembro de 2024

Cenário Econômico

No Brasil, o COPOM – Comitê de Política Monetária em decisão unânime, decidiu elevar a taxa básica de juros em 0,25%, levando a Selic para 10,75% ao ano. Os dados econômicos no mês reforçam que a atividade permanece aquecida no terceiro trimestre. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego apresentou novamente queda, os salários continuam pressionados e a geração de vagas permanece em níveis elevados.

O resultado do PIB no segundo trimestre superou novamente as expectativas, favorecido pelo consumo e pelo investimento, apresentando um crescimento de 1,4% frente ao trimestre anterior com ajuste sazonal, enquanto a taxa de desemprego recuou para 6,6%.

A agência Moody's anunciou a elevação da nota soberana do Brasil, surpreendendo o mercado, que continua pessimista em relação a situação fiscal do país. A agência acredita que a economia brasileira tenha de fato aumentado seu potencial de crescimento de forma estrutural e permanente.

No mês de setembro o FED – Federal Reserve, banco central americano, realizou a redução da taxa de juros com um corte significativo de 50 bps para o intervalo entre 4,75% e 5,00%, surpreendendo parte do mercado. Com a inflação sob controle, convergindo para a meta de 2% a.a., dados recentes dos indicadores de emprego e atividade econômica reforçam o processo desinflacionário nos EUA e, caso esses dados continuem a seguir de maneira favorável, poderá haver mais cortes ainda esse ano. As treasuries (títulos públicos emitidos pelo Tesouro norte-americano) recuaram, com a parte curta caindo mais do que a longa, refletindo a decisão do Fed de cortar mais rápido.

Na China as autoridades anunciaram uma série de medidas de estímulo que incluem cortes de taxas de juros e depósitos compulsórios e emissões de títulos públicos para recapitalizar os bancos e apoiar o consumo das famílias.

Na Zona do Euro, o BCE – Banco Central Europeu cortou a taxa de juros em 0,25%. Já no Japão os membros do BoJ – Banco Central Japonês foram mais cautelosos e decidiram manter a taxa de juros.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No mês de setembro o segmento retornou 0,69% abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,94%, beneficiado pelo mercado de crédito bancário high grade que continuou com fechamento de spreads, mas em menos intensidade que nos meses anteriores. O Fundo Santander Hiper obteve retorno de 0,84%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,68%. Já os ETFs dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimento negativo de 1,50% e 1,45%, respectivamente, e o fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 1,10%. No ano o segmento acumula 7,80% frente a 7,99% do Selic/CDI.

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 0,47%. No ano o segmento acumula 4,16% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,15% a.a.) de 7,40%.

Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade de 0,42% e no acumulado do ano retornou 3,46%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa recuou 3,08% em setembro, interrompendo a sequência de recuperação dos três meses anteriores. O desempenho foi fortemente influenciado por um aumento na percepção de risco no cenário interno, o que afastou os investidores dos ativos de risco locais. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve retorno negativo de 2,95% acima do seu benchmark. Já no acumulado do ano, o fundo apresenta resultado de -4,31% versus -1,77% do Ibovespa.

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 negativa de 2,28% acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi negativo em 3,01%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 16,34% versus 19,86% do seu benchmark. No mês o Dólar teve variação de -3,68% e no ano acumula 12,53%.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,27% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,72%. No ano o segmento acumula 12,57% contra 10,52% do seu índice de referência.

Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 0,03% abaixo da sua meta atuarial que rendeu 0,40%. Os segmentos de Renda Variável e Exterior foram os detratores no resultado. No acumulado do ano o plano apresenta retorno de 6,37% contra 7,40% 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	0,69	7,78	10,52	23,07	39,23	58,42	69,06	206,54
Renda Variável	-2,95	-4,31	6,63	13,39	3,74	16,32	18,04	109,99
Estruturado	0,47	4,16	5,95	22,50	26,39	22,23	28,26	139,88
Exterior	-2,28	16,34	21,71	37,06	-	-	-	-
Imobiliário	0,42	3,46	-13,81	21,24	28,92	7,16	11,02	54,40
Operações com Participantes	1,27	12,57	16,42	34,30	64,29	98,76	125,49	362,54
Plano BD	0,03	6,37	9,61	24,63	30,83	41,47	49,28	171,47
Indicadores								
Meta Atuarial	0,40	7,40	9,60	20,56	37,94	59,55	72,49	162,42
Ibovespa	-3,08	-1,77	13,08	19,79	18,78	39,34	25,85	163,60
IBX	-2,97	-1,23	13,53	19,31	17,72	38,71	26,80	169,32
IPCA	-0,02	3,43	4,24	9,04	18,56	30,03	33,20	72,93
Selic	0,83	7,99	11,05	25,98	39,71	43,91	49,01	135,67

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



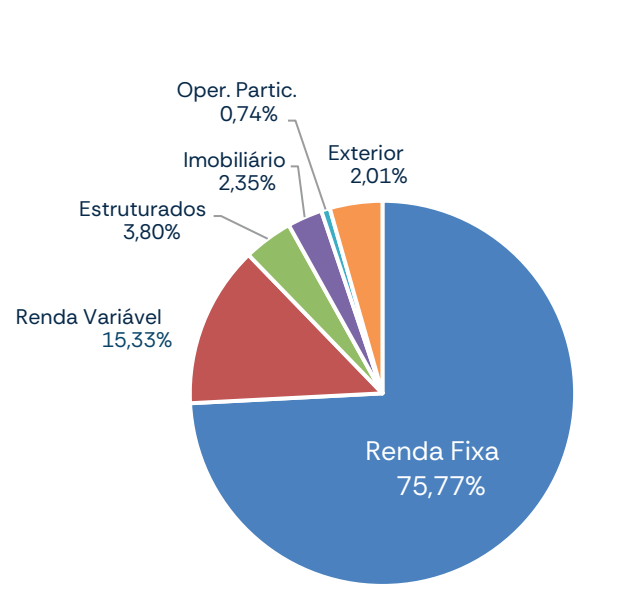
Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,03	6,37	9,61	24,63	30,83	41,47	49,28	171,47
Meta Atuarial	0,40	7,40	9,60	20,56	37,94	59,55	72,49	162,42
% da Meta	6,77	86,06	100,04	119,80	81,24	69,64	67,97	105,57

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

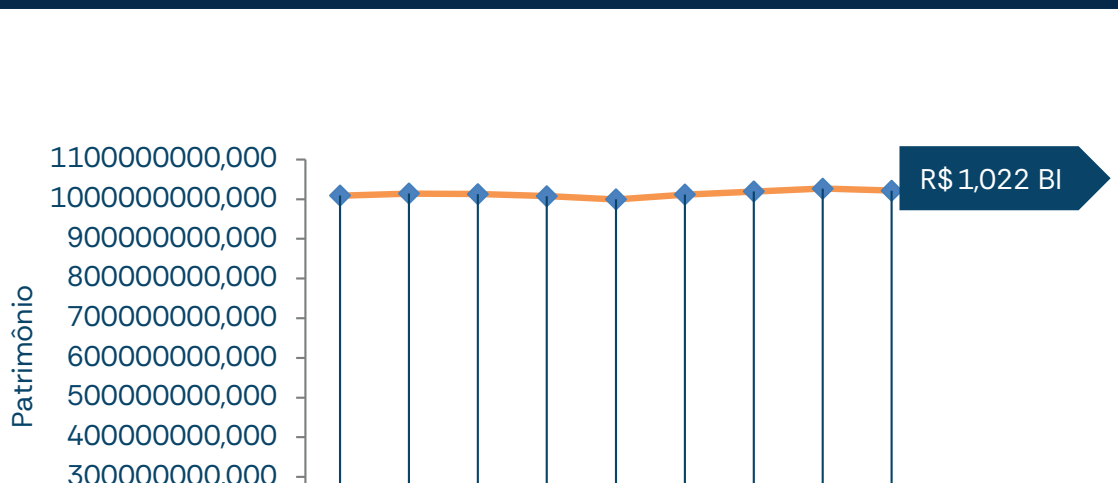


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Por Ativos

Ativos	% PL	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	761.971.310,15	74,58%	0,69%	7,80%
NTN-B na Curva	556.789.262,69	54,50%	0,68%	8,05%
IMAB11	12.545.820,00	1,23%	-1,50%	0,53%
IB5M11	7.257.250,00	0,71%	-1,45%	-2,52%
Debênture	3.614.796,97	0,35%	0,29%	3,48%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	130.546.497,20	12,78%	0,94%	8,86%
Santander RF Hiper	30.916.191,83	3,03%	0,84%	7,97%
Kinea IPCA Absoluto	20.301.491,46	1,99%	1,10%	1,51%
Renda Variável	134.615.853,03	13,18%	-2,95%	-4,31%
Darwin Seleção FIC FIM RV	134.615.853,03	13,18%	-2,95%	-4,31%
Exterior	53.620.760,50	5,25%	-2,28%	16,34%
Darwin Evolução FIC FIM	53.620.760,50	5,25%	-2,28%	16,34%
Estruturado	39.687.639,65	3,88%	0,47%	4,16%
FIP Lacan Florestal	8.276.413,21	0,81%	-0,09%	9,34%
Kinea FIP Real Estate II	11.517.429,46	1,13%	0,08%	16,52%
FIP Patria Real State II	60.009,33	0,01%	-8,68%	-3,45%
FIP Patria Real State III	842.945,30	0,08%	-5,21%	-9,91%
FIP BTG Infraestrutura	161.282,22	0,02%	-5,03%	-35,27%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.285.394,86	0,52%	3,87%	-2,19%
FIP Minas Gerais	10.163.778,15	0,99%	0,00%	10,41%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.380.387,12	0,33%	-0,13%	-2,75%
Oper. Participantes	7.772.099,19	0,76%	1,27%	12,57%
Oper. Participantes	7.772.099,19	0,76%	1,27%	12,57%
Imobiliário	24.050.103,78	2,35%	0,42%	3,46%
Imobiliário	24.050.103,78	2,35%	0,42%	3,46%
Provisão	(88.309,19)	-0,01%	-	-
Provisão para Perdas	(88.309,19)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.021.629.457,11	100,00%	0,03%	6,37%

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%
Alocação Alvo	72,19%	20,00%	4,70%	2,42%	0,00%	0,69%
Alcançado	75,77%	15,33%	3,80%	2,35%	2,01%	0,74%