

Informe de Rentabilidade

Plano CD

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 continuaram pressionados e a geração de vagas permaneceu 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 0,91%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liqueidez 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. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,67%. 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%, e o fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 1,10%. No ano o segmento acumula alta de 8,45% versus 7,99% do Selic/CDI.

Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,33%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,72%. No ano o segmento acumula alta de 14,62% contra 10,52% do seu benchmark.

Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdência CD é composta por dois FIPs – Fundos de Investimento em Participações, que no mês obteve retorno -0,30% e no ano acumula 2,10% versus sua meta de rentabilidade de 6,81%.

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%.

Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 0,29%, abaixo do seu índice de referência que foi de 0,34%. Os segmentos de Renda Variável e Exterior foram os detratores no resultado. No acumulado do ano a cota do plano obteve rentabilidade de 6,83% contra 6,81% do seu índice.

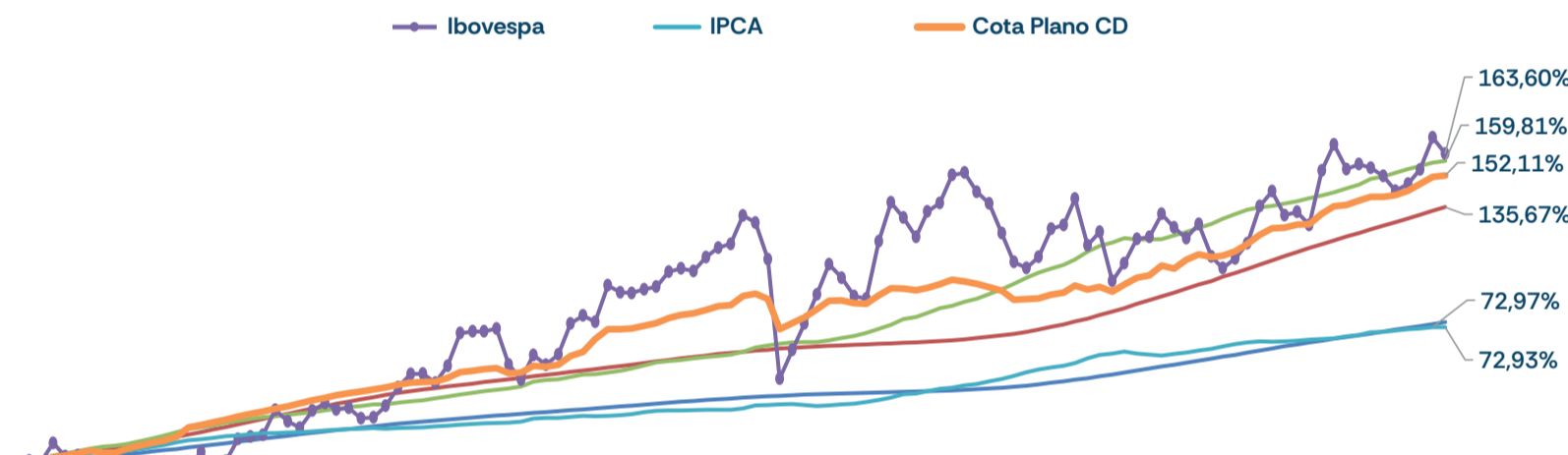
Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,91	8,45	11,63	25,72	38,19	41,69	44,09	162,64
Renda Variável*	-2,95	-4,31	6,63	13,39	3,74	16,32	18,05	93,70
Estruturado	-0,30	2,10	2,71	34,72	31,11	28,38	28,42	93,99
Exterior	-2,28	16,34	21,71	37,06	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,33	14,62	18,70	38,55	71,33	111,32	138,89	412,18
Cota Plano CD	0,29	6,83	11,32	26,11	31,27	35,92	38,50	152,11
Indicadores								
Índice de referência	0,34	6,81	8,80	18,80	34,83	54,36	65,05	159,81
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

*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



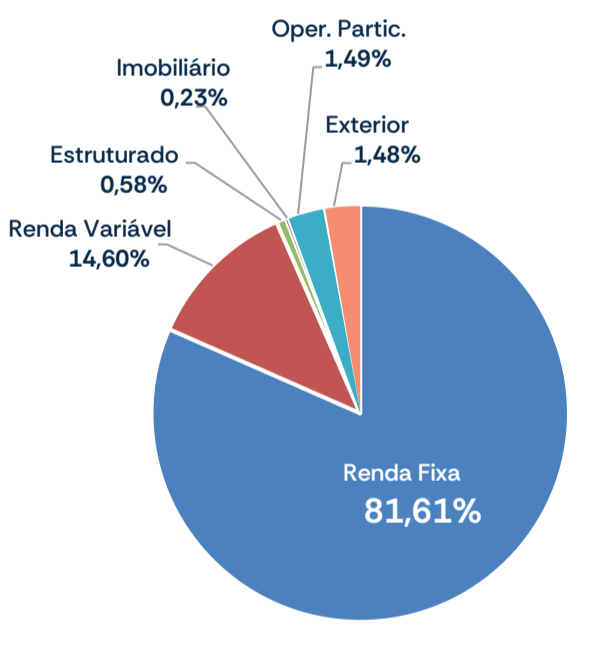
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CD	0,29	6,83	11,32	26,11	31,27	35,92	38,50	152,11
Índice de Referência	0,34	6,81	8,80	18,80	34,83	54,36	65,05	159,81
% do Índice	84,80	100,29	128,54	138,85	89,79	66,07	59,18	95,19

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

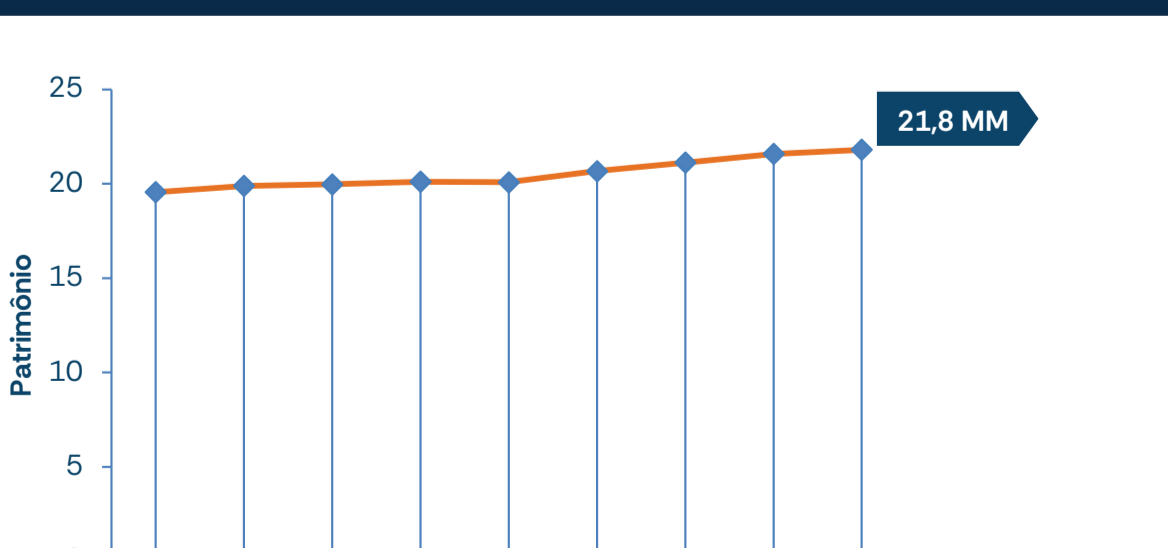


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.
* O Plano CD possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liqueidez.

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	17.751.750,86	81,42%	0,91%	8,45%
ETF - B5P211	1.477.432,00	6,78%	0,52%	5,18%
NTN-B na Curva	396.468,62	1,82%	0,67%	7,95%
Darwin Liqueidez FIC FIM CP	15.262.846,68	70,01%	0,94%	8,86%
Kinea Absoluto	615.003,56	2,82%	1,10%	2,50%
Renda Variável	2.801.532,43	12,85%	-2,95%	-4,31%
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.801.532,43	12,85%	-2,95%	-4,31%
Exterior	819.499,98	3,76%	-2,28%	16,34%
Darwin Evolução FIC FIM IE	819.499,98	3,76%	-2,28%	16,34%
Estruturado	124.844,13	0,57%	-0,30%	2,10%
Kinea Multiestratégia FIP	116.337,27	0,53%	0,08%	3,45%
Patria Real State III	8.506,86	0,04%	-5,21%	-9,91%
Oper. Participantes	314.223,67	1,44%	1,33%	14,62%
Oper. Participantes	314.223,67	1,44%	1,33%	14,62%
Provisão	(10.219,25)	-0,05%	-	-
Provisão para Perdas	(10.219,25)	-0,05%	-	-
Total Plano	21.801.631,82	100,00%	0,29%	6,88%

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%
Alcanceado	81,61%	14,60%	0,58%	0,23%	1,49%	1,48%