

# 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
<b>Indicadores</b>								
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



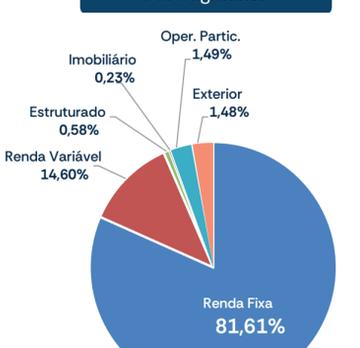
#### Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	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



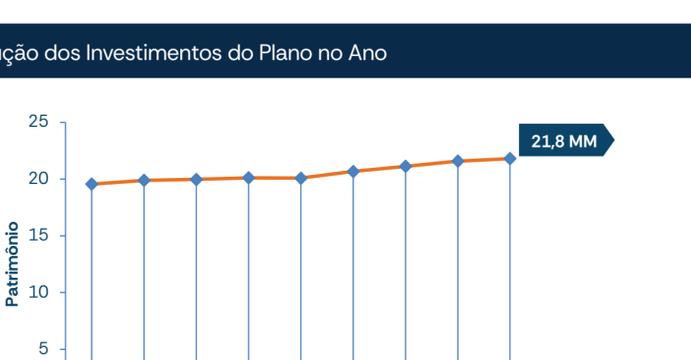
\* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

\* 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.
<b>Renda Fixa</b>	<b>17.751.750,86</b>	<b>81,42%</b>	<b>0,91%</b>	<b>8,45%</b>
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%
<b>Renda Variável</b>	<b>2.801.532,43</b>	<b>12,85%</b>	<b>-2,95%</b>	<b>-4,31%</b>
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.801.532,43	12,85%	-2,95%	-4,31%
<b>Exterior</b>	<b>819.499,98</b>	<b>3,76%</b>	<b>-2,28%</b>	<b>16,34%</b>
Darwin Evolução FIC FIM IE	819.499,98	3,76%	-2,28%	16,34%
<b>Estruturado</b>	<b>124.844,13</b>	<b>0,57%</b>	<b>-0,30%</b>	<b>2,10%</b>
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%
<b>Oper. Participantes</b>	<b>314.223,67</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,33%</b>	<b>14,62%</b>
Oper. Participantes	314.223,67	1,44%	1,33%	14,62%
<b>Provisão</b>	<b>(10.219,25)</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão para Perdas	(10.219,25)	-0,05%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>21.801.631,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,29%</b>	<b>6,88%</b>

### 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%