



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2024

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Plano BD



Cenário Econômico



Em outubro de 2024, o cenário econômico brasileiro foi marcado por incertezas fiscais e pressões inflacionárias, influenciando negativamente os ativos domésticos. A curva de juros local apresentou forte abertura, com o mercado precificando a possibilidade de novos aumentos na taxa Selic. Essa expectativa reflete a necessidade de conter as pressões inflacionárias, moderar a demanda interna e reduzir riscos de depreciação adicional do real.



As preocupações com a trajetória da dívida pública e a sustentabilidade do arcabouço fiscal mantêm os mercados cautelosos. Apesar dos esforços do governo em aumentar a arrecadação via receitas extraordinárias, o crescimento contínuo das despesas obrigatórias reforça a urgência de um ajuste fiscal robusto, cuja falta de detalhamento tem gerado especulações.



O PIB do terceiro trimestre deve registrar crescimento entre 0,5% e 0,6%, embora com sinais de desaceleração. Vendas no varejo e serviços recuaram em agosto, e o mercado de trabalho manteve a tendência de queda na taxa de desemprego, ainda que os salários tenham mostrado fragilidade. Por outro lado, a inflação veio acima das expectativas, com alta nos núcleos, especialmente em serviços e bens industriais. Esse cenário torna o posicionamento do Banco Central crucial, que em sua última reunião ajustou a taxa Selic para 11,25%.

O cenário econômico global foi dominado por eventos nos Estados Unidos, destacando dados robustos de atividade e a acirrada disputa eleitoral. Os dados econômicos surpreenderam com a criação de 254 mil vagas em setembro, e o PIB do terceiro trimestre registrou alta de 2,9% anualizado, sustentado por um consumo familiar forte. Apesar de uma leve alta na inflação, a trajetória permanece alinhada às metas do Fed, que mantém cautela quanto a cortes de juros. O favoritismo de Donald Trump nas pesquisas gerou volatilidade, com impacto em bolsas, juros e dólar, devido às expectativas sobre sua política econômica, marcada por reduções fiscais e maior protecionismo.

Na Europa, o Banco Central Europeu reduziu a taxa de juros em 0,25%, reforçando uma postura menos agressiva. Contudo, a inflação de serviços ainda elevada gera divisões entre os membros do BCE sobre o ritmo de cortes futuros. Na China, o governo manteve um tom proativo, sinalizando um significativo pacote fiscal para refinaranciar dívidas locais e impulsionar projetos de infraestrutura. Especula-se também sobre medidas de estímulo ao consumo e à redução de estoques no setor imobiliário. Essa abordagem reflete a disposição em sustentar o crescimento em meio a desafios estruturais. O contexto global permanece marcado por tensões geopolíticas no Oriente Médio, adicionando incertezas aos mercados.



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de Outubro o segmento retornou 0,96%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,93%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,93% com o mês marcado pela abertura das taxas dos ativos de crédito. O Fundo Santander Hiper obteve retorno de 0,93%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 1,05%. Já os ETF'S dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimento negativo de 1,01% e 1,94%, respectivamente, e o fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 1,06%. No ano o segmento acumula 8,84% frente a 8,99% 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 0,12%. No ano o segmento acumula 4,28% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,20% a.a.) de 8,37%.



| Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade de 0,43% e no acumulado do ano retornou 3,61%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em outubro o índice ibovespa teve queda de 1,60% com forte pressão do mercado sobre o corte de gastos do governo, o cenário se demonstra muito instável mesmo que com resultados saudáveis de empresas que compõe o índice. A bolsa brasileira não demonstra uma atratividade/risco adequada e afasta principalmente os investidores estrangeiros, enquanto os investidores pessoa física enxergam espaço para alocação. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção teve queda de 1,29% abaixo do seu benchmark. No ano o fundo acumula -5,54% contra -3,33% do Ibovespa.



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| 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 3,67%, abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi 6,79%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 20,61% versus 27,99% do seu benchmark. No mês, o dólar teve variação de 6,05% e no ano acumula 19,35%.



| Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 0,90% abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,18%. No ano o segmento acumula 13,58% contra 11,83% do seu índice de referência.



Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 0,76% abaixo da sua meta atuarial que rendeu 0,87%. O segmento de Renda Variável foi o detrator no resultado. No acumulado do ano o plano apresenta retorno de 7,18% contra 8,37% da meta atuarial.

Plano BD



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2024



Rentabilidade



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,96	8,84	10,73	23,53	39,16	58,50	69,75	205,13
Renda Variável	-1,29	-5,54	9,86	3,57	10,20	16,13	14,34	122,73
Estruturado	0,12	4,28	5,58	23,28	27,38	22,69	27,14	138,86
Exterior	3,67	20,61	26,45	39,26	-	-	-	-
Imobiliário	0,43	3,91	-13,67	21,34	28,98	7,28	11,13	54,66
Operações com Participantes	0,90	13,58	16,20	34,80	62,90	98,35	125,22	362,91
Plano BD	0,76	7,18	10,65	22,72	34,26	42,30	49,03	173,69
Indicadores								
Meta Atuarial	0,87	8,37	9,85	21,49	36,98	59,26	73,23	162,68
Ibovespa	-1,60	-3,33	14,64	11,79	25,33	38,07	20,98	159,39
IBX	-1,53	-2,74	15,29	11,28	24,40	37,34	22,16	165,19
IPCA defasado 1 mês	0,44	3,88	4,42	9,84	17,71	29,77	33,84	73,69
Selic	0,93	8,99	10,98	25,87	40,34	45,02	49,67	137,85

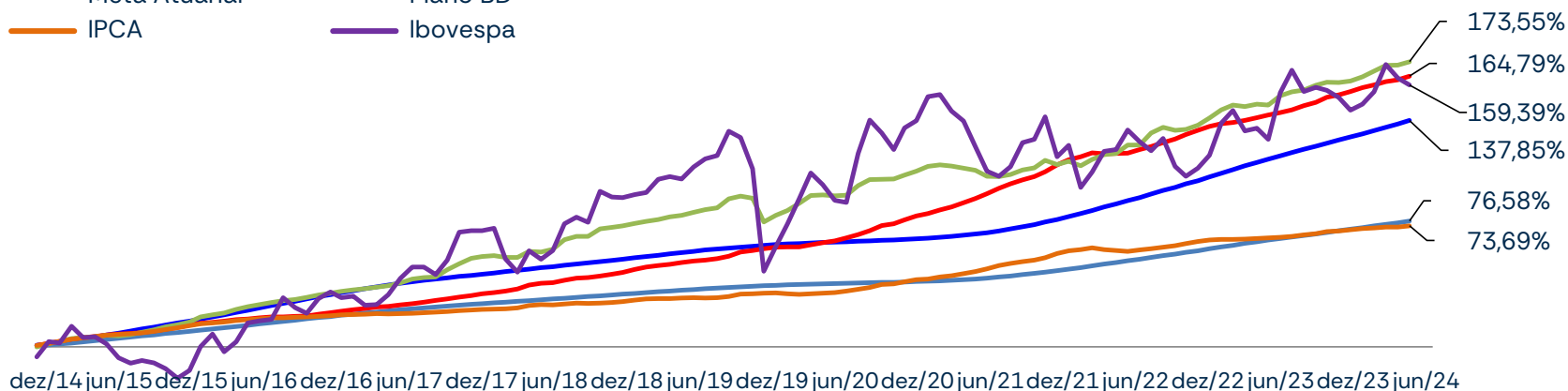


Plano BD

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado

- Índice SELIC
- Meta Atuarial
- IPCA
- Poupança
- Plano BD
- Ibovespa



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,76	7,18	10,65	22,72	34,26	42,30	49,03	173,69
Meta Atuarial	0,87	8,37	9,85	21,49	36,98	59,26	73,23	162,68
% da Meta	88,33	85,82	108,17	105,71	92,64	71,38	66,95	106,77

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+5,20%.a.a.

Plano BD

Composição dos investimentos

Por Ativos

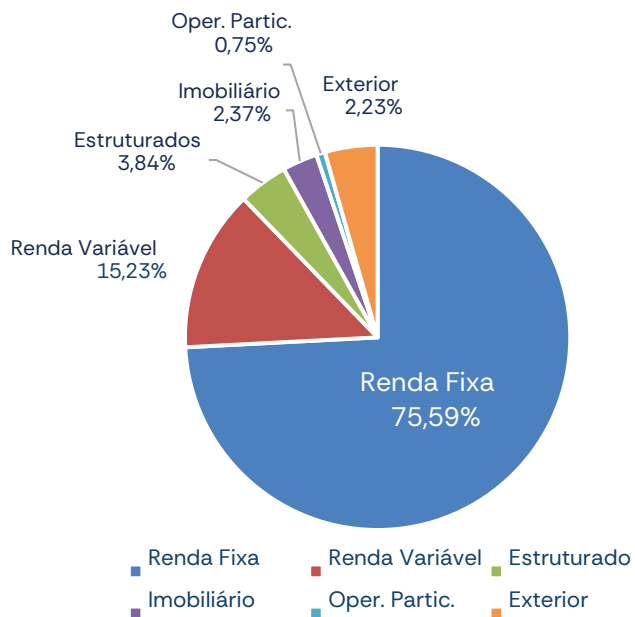
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa		74,97%	0,96%	8,84%
NTN-B na Curva	562.617.137,21	54,21%	1,05%	9,18%
IMAB11	12.418.560,00	1,20%	-1,01%	-0,49%
IB5M11	7.116.200,00	0,69%	-1,94%	-4,41%
Debênture	3.525.261,08	0,34%	1,57%	5,11%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	127.210.928,83	12,26%	0,93%	9,88%
Santander RF Hiper	44.613.715,84	4,30%	0,93%	8,98%
Kinea IPCA Absoluto	20.517.473,64	1,98%	1,06%	2,59%
Renda Variável	132.882.418,56	12,80%	-1,29%	-5,54%
Darwin Seleção FIC FIM RV	132.882.418,56	12,80%	-1,29%	-5,54%
Exterior	55.587.821,21	5,36%	3,67%	20,61%
Darwin Evolução FIC FIM	55.587.821,21	5,36%	3,67%	20,61%
Estruturado	39.495.234,01	3,81%	0,12%	4,28%
FIP Lacan Florestal	8.268.684,00	0,80%	-0,09%	9,23%
Kinea FIP Multiestratégia	11.308.286,63	1,09%	0,26%	3,72%
FIP Patria Real State II	58.064,49	0,01%	-3,24%	-19,23%
FIP Patria Real State III	854.468,77	0,08%	1,37%	-8,68%
FIP BTG Infraestrutura	151.952,23	0,01%	-5,78%	-39,01%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.250.949,51	0,51%	-0,65%	-2,82%
FIP Minas Gerais	10.226.661,11	0,99%	0,62%	11,09%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.376.167,27	0,33%	-0,12%	-2,87%
Oper. Participantes	7.887.947,97	0,76%	0,90%	13,58%
Oper. Participantes	7.887.947,97	0,76%	0,90%	13,58%
Imobiliário	24.054.202,10	2,32%	0,43%	3,91%
Imobiliário	24.054.202,10	2,32%	0,43%	3,91%
Provisão	(90.867,04)	-0,01%		
Provisão para Perdas	(90.867,04)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.037.836.033,41	100,00%	0,76%	7,18%



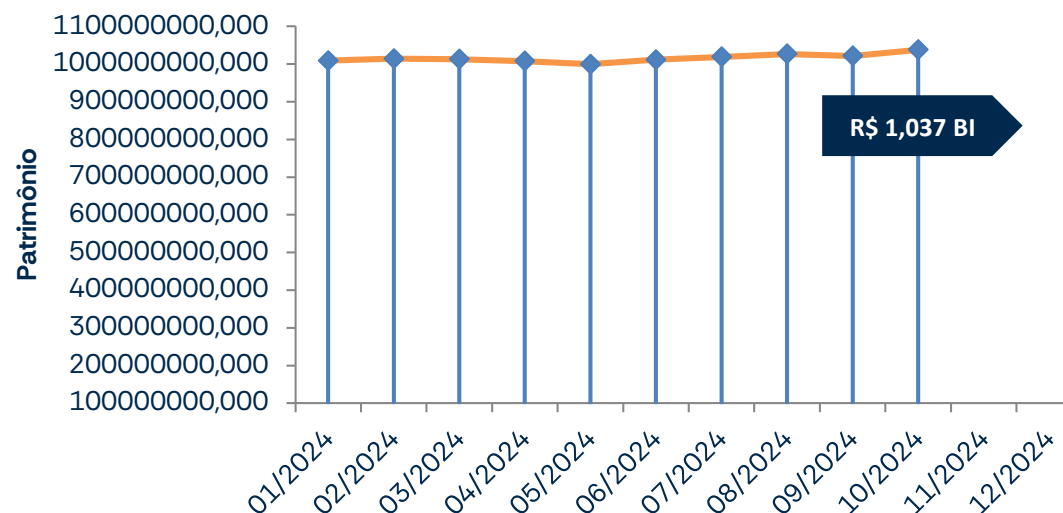
Plano BD

Composição dos investimentos

Por Segmento



Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



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

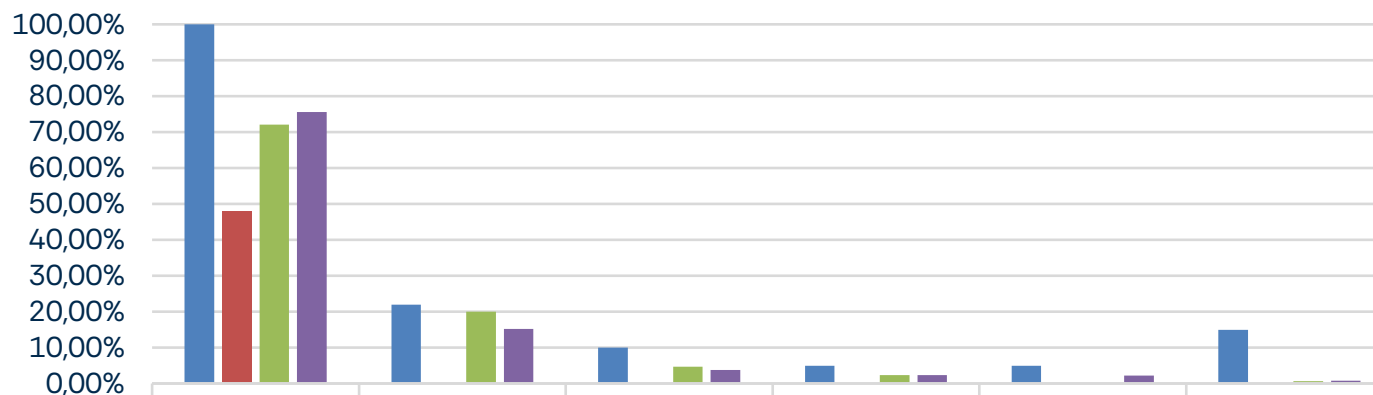
* O Plano CD possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.



Plano BD



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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	72,19%	20,00%	4,70%	2,42%	0,00%	0,69%
Alcançado	75,59%	15,23%	3,84%	2,37%	2,23%	0,75%

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

