



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2024

Plano CD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Plano CD



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 CD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de Outubro o segmento retornou 0,92%, pouco abaixo 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. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 1,03%. 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 0,73%, e o fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 1,06%. No ano o segmento acumula alta de 9,45% versus 8,99% do Selic/CDI.



| Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 0,99%, abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,18%. No ano o segmento acumula alta de 15,75% contra 11,83% do seu benchmark.

| Estruturado(FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano CD é composta por dois FIPs - Fundos de Investimento em Participações, que no mês obteve retorno 0,33% e no ano acumula 2,44% versus sua meta de rentabilidade de 7,66%.

| 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 CD



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%.



Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 0,74%, abaixo do seu índice de referência que foi de 0,80%. O segmento de Renda Variável foi o detrator no resultado. No acumulado do ano a cota do plano obteve rentabilidade de 7,62% contra 7,66% do seu índice.

Plano CD



Rentabilidade



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,92	9,45	11,67	25,40	40,58	42,82	44,80	165,06
Renda Variável*	-1,29	-5,54	9,86	3,57	10,20	16,13	14,34	91,21
Estruturado	0,33	2,44	3,57	36,43	32,52	28,89	26,67	94,64
Exterior	3,67	20,61	26,45	39,26	-	-	-	-
Operações com Participantes	0,99	15,75	18,50	38,36	70,06	111,10	138,96	417,25
Cota Plano CD	0,74	7,62	12,03	23,77	35,59	37,12	38,15	153,97
Indicadores								
Índice de Referência	0,80	7,66	9,00	19,67	33,87	54,05	65,84	161,88
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 CD



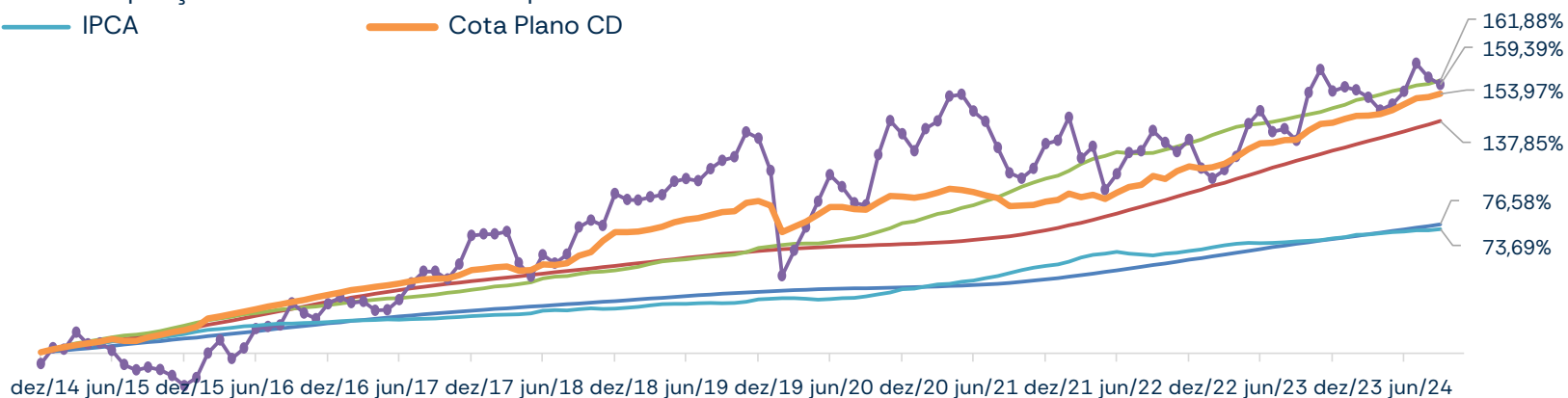
Informativo de Rentabilidade

outubro de 2024

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado

- Índice SELIC
- Poupança
- Índice de Referência
- Ibovespa
- IPCA
- Cota Plano CD



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Cota Plano CD	0,74	7,62	12,03	23,77	35,59	37,12	38,15	153,97
Índice de Referência	0,80	7,66	9,00	19,67	33,87	54,05	65,84	161,88
% do Índice	92,24	99,40	133,69	120,85	105,08	68,67	57,95	95,11

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..

Plano CD

Composição dos investimentos

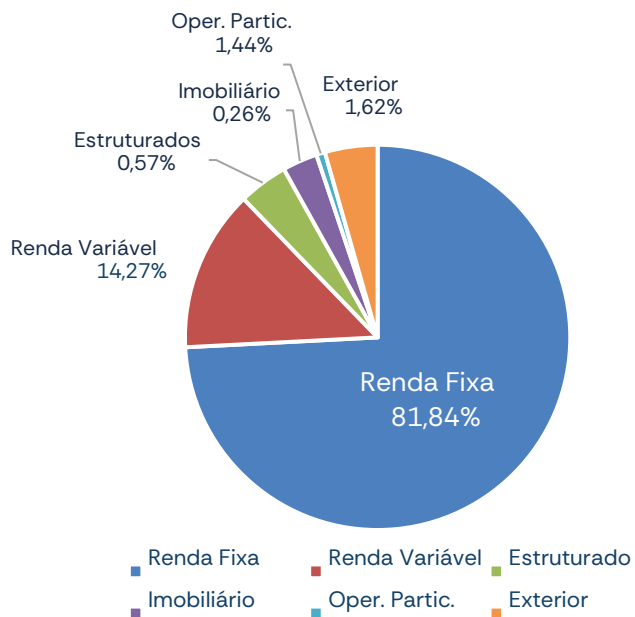
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	17.955.633,07	81,60%	0,92%	9,45%
ETF - B5P211	1.488.190,00	6,76%	0,73%	5,94%
NTN-B na Curva	400.559,04	1,82%	1,03%	9,06%
Santander RF Hiper	175.492,77	0,80%	0,41%	0,41%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	15.269.844,84	69,39%	0,93%	9,88%
Kinea Absoluto	621.546,42	2,82%	1,06%	3,59%
Renda Variável	2.765.457,38	12,57%	-1,29%	-5,54%
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.765.457,38	12,57%	-1,29%	-5,54%
Exterior	849.563,08	3,86%	3,67%	20,61%
Darwin Evolução FIC FIM IE	849.563,08	3,86%	3,67%	20,61%
Estruturado	122.847,88	0,56%	0,33%	2,44%
Kinea Multiestrategia FIP	114.224,72	0,52%	0,26%	3,72%
Patria Real State III	8.623,16	0,04%	1,37%	-8,68%
Oper. Participantes	322.295,57	1,46%	0,99%	15,75%
Oper. Participantes	322.295,57	1,46%	0,99%	15,75%
Provisão	(10.623,72)	-0,05%	-	-
Provisão para Perdas	(10.623,72)	-0,05%	-	-
Total Plano	22.005.173,26	100,00%	0,74%	7,67%

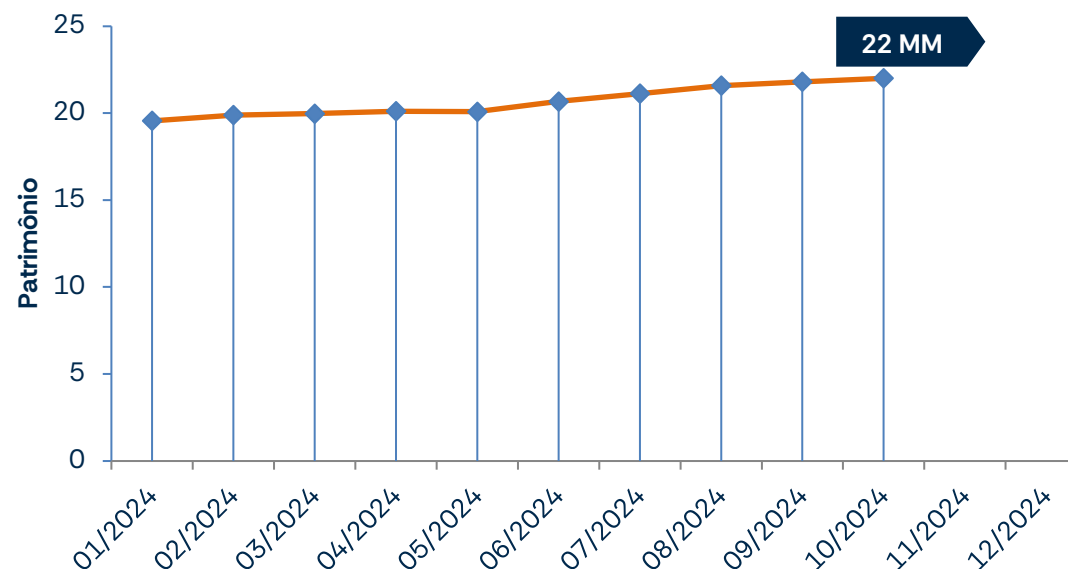
Plano CD

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.

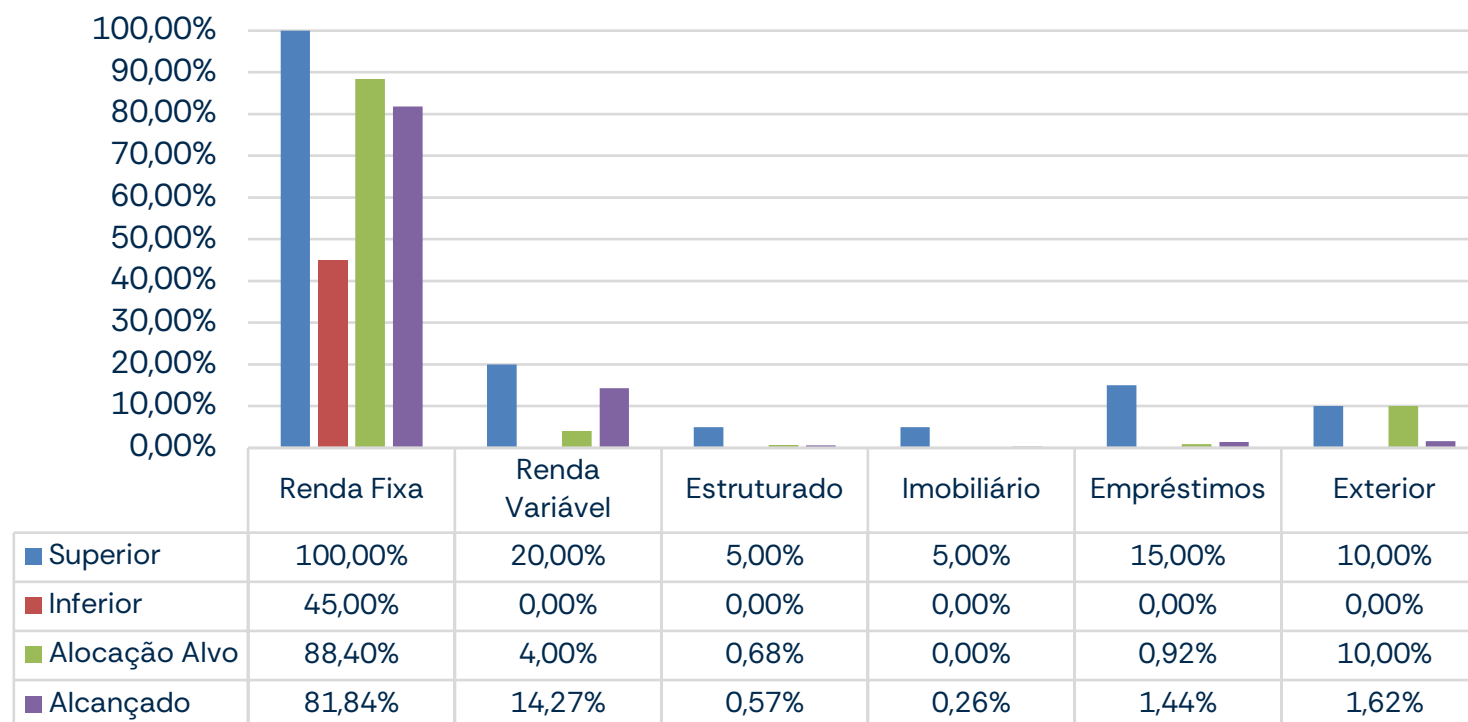
* O Plano CD possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.



Plano CD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024



 DESBAN

**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

