



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
<b>Indicadores</b>								
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

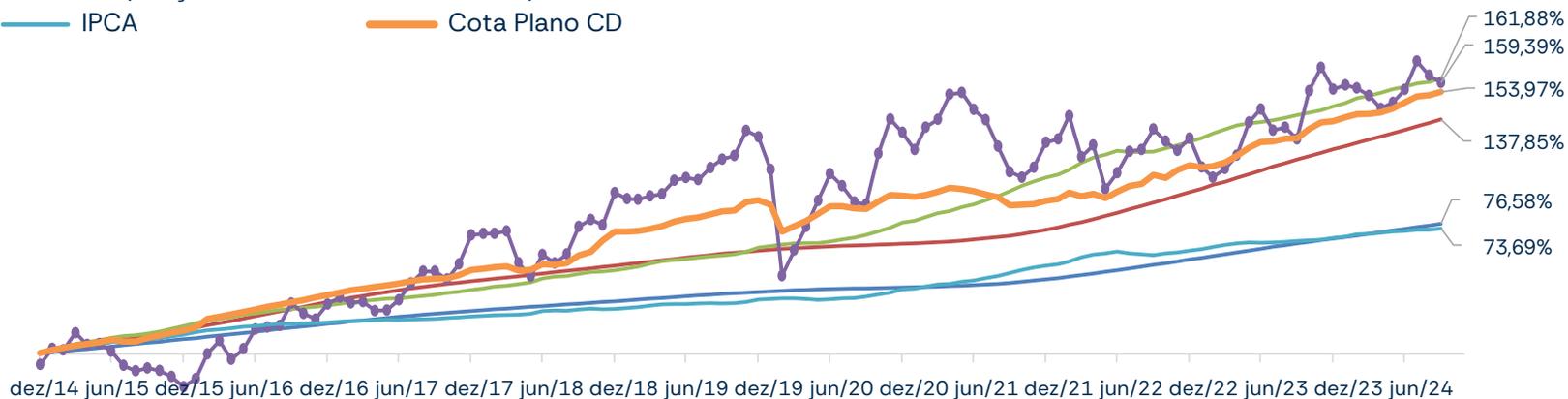


# Plano CD

## 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

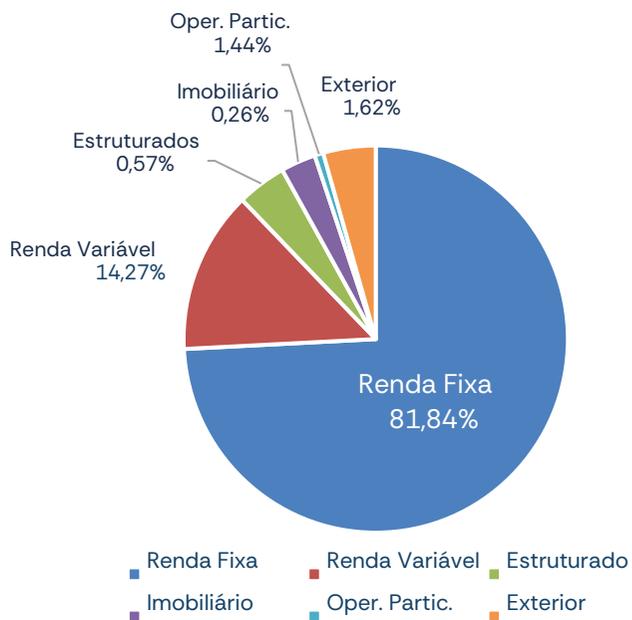
### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
<b>Renda Fixa</b>	<b>17.955.633,07</b>	<b>81,60%</b>	<b>0,92%</b>	<b>9,45%</b>
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%
<b>Renda Variável</b>	<b>2.765.457,38</b>	<b>12,57%</b>	<b>-1,29%</b>	<b>-5,54%</b>
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.765.457,38	12,57%	-1,29%	-5,54%
<b>Exterior</b>	<b>849.563,08</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,67%</b>	<b>20,61%</b>
Darwin Evolução FIC FIM IE	849.563,08	3,86%	3,67%	20,61%
<b>Estruturado</b>	<b>122.847,88</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,33%</b>	<b>2,44%</b>
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%
<b>Oper. Participantes</b>	<b>322.295,57</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,99%</b>	<b>15,75%</b>
Oper. Participantes	322.295,57	1,46%	0,99%	15,75%
<b>Provisão</b>	<b>(10.623,72)</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão para Perdas	(10.623,72)	-0,05%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>22.005.173,26</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,74%</b>	<b>7,67%</b>

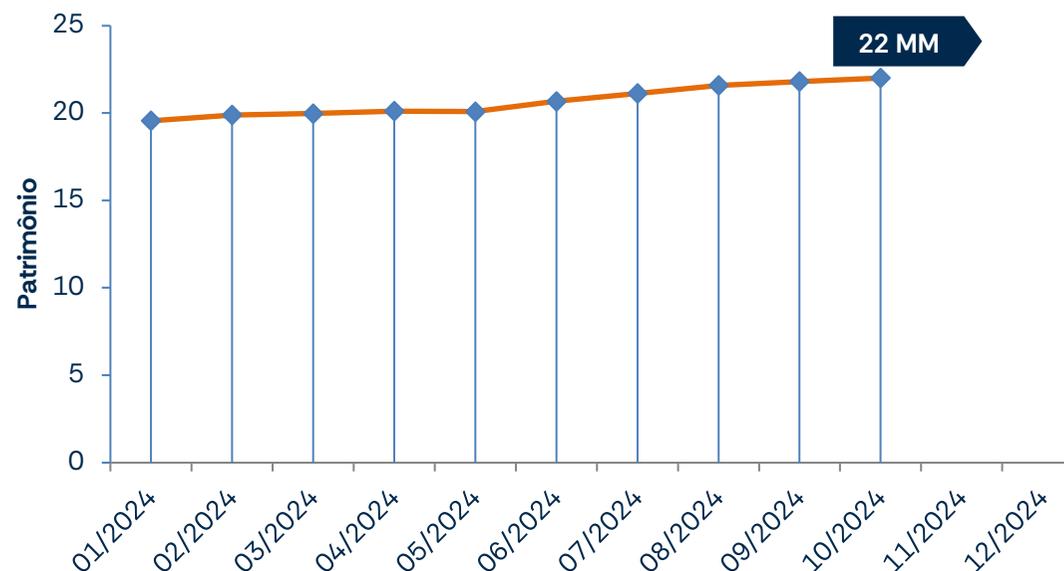
# Plano CD

## 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.

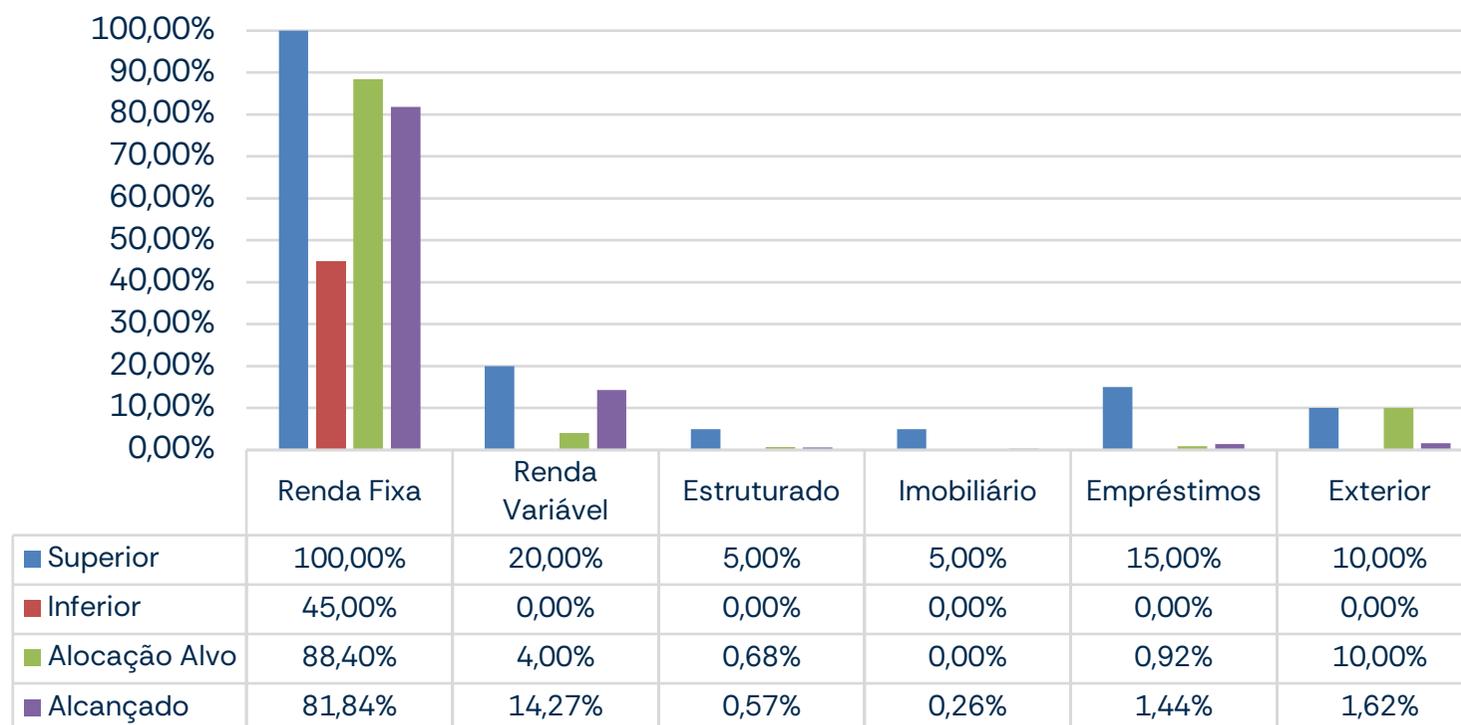
\* O Plano CD possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.



# Plano CD



## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024



 DESBAN

**Nosso futuro,  
fazemos hoje!**

