



Informativo de Rentabilidade

novembro de 2024

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Plano BD



Cenário Econômico



No cenário local a questão fiscal e a sustentabilidade da dívida foram o foco no decorrer do mês o que ocasionou muita volatilidade nos mercados. O pacote de corte de gastos foi apresentado, cujo resultado gerou frustração, pois o seu escopo não tem capacidade de diminuir significativamente a dívida pública bruta do país em relação ao PIB, mesmo tendo medidas que há tempos demandavam revisão, como a limitação do crescimento do salário mínimo dentro do arcabouço fiscal, mudanças nas regras previdenciárias dos militares, entre outras. Com isso, o câmbio sofreu forte depreciação, acompanhado pela elevação nas taxas de juros, sinalizando a possibilidade de uma Selic mais alta ao final do ciclo.



Na política monetária, o COPOM em resposta à deterioração das expectativas de inflação elevou a taxa de juros Selic em 0,50%. No entanto, apesar dos problemas fiscais, a economia brasileira segue robusta, onde o PIB cresceu ao redor de 1% pelo terceiro trimestre consecutivo e seu encerramento está projetado em 3,5%.

No cenário internacional, nos EUA os dados econômicos continuam apontando para uma economia forte enquanto a inflação converge de forma mais lenta para a meta. O FOMC (Comitê do Federal Reserve) cortou a taxa de juros em 0,25% para o intervalo de 4,50% e 4,75%. O mercado continua com a percepção de que o Fed (Federal Reserve) cortará os juros de forma gradual. Embora a situação inflacionária esteja controlada e convergindo para a meta, merece atenção, pois pode ser impactada pela agenda econômica do novo presidente eleito, Donald Trump, onde suas medidas iniciais propostas podem desencadear pressões de preços, especialmente por meio de inflação salarial, à medida que a dinâmica do mercado de trabalho muda em razão das potenciais deportações em massa.

Na Zona do Euro a atividade segue se expandindo de maneira muito modesta, com deterioração significativa dos PMIs (indicador econômico utilizado para medir o desempenho e a atividade do setor de indústria ou serviços de uma país) nos últimos meses.

Na China, a produção industrial ficou abaixo do esperado, mas os dados referentes a varejo e setor de construção melhoraram, junto com indicadores de confiança. O pacote fiscal detalhado no final de outubro e início de novembro ajudou nessa recuperação.



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de novembro o segmento retornou 0,86%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,79%. Os fundos Darwin Liquidez e Santander Hiper obtiveram rentabilidade de 0,81%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,86%. Já os ETF'S dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimento de 1,77% e negativo em 0,40%, respectivamente. O fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 0,78%. No ano o segmento acumula 9,78% frente a 9,85% 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 negativo de 0,04%. No ano o segmento acumula 4,24% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,20% a.a.) de 9,43%.



| Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade de 0,40% e no acumulado do ano retornou 4,33%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estaciona-



mento Life Parking do Ed. Life Center.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em novembro o Ibovespa acumulou perda de 3,12%, refletindo a apreensão dos mercados sobre a eficácia do pacote fiscal e o impacto das medidas, especialmente a falta de propostas mais estruturais para o controle da dívida pública. Foi o terceiro mês seguido de desempenho negativo para o índice que havia cedido 1,60% em outubro e 3,08% em setembro, após ter renovado máxima histórica em agosto, então aos 137 mil pontos e com ganho de 6,54%. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno negativo de 3,65% acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula rentabilidade negativa de 8,99% contra a rentabilidade negativa de 6,35% 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



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



de 5,20%, ligeiramente abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi 5,40%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 26,88% versus 34,90% do seu benchmark. No mês, o dólar teve variação de 4,77% e no ano acumula 25,04%.



| Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,32% ligeiramente acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,30%. No ano o segmento acumula 15,08% contra 13,29% do seu índice de referência.



Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 0,47% abaixo da sua meta atuarial que rendeu 0,99%. O segmento no Exterior contribuiu para o resultado positivo, mas o segmento de Renda Variável foi detrator no mês. No acumulado do ano o plano apresenta retorno de 7,69% contra 9,43% da meta atuarial.

Plano BD



Informativo de Rentabilidade

novembro de 2024



Rentabilidade Acumulada



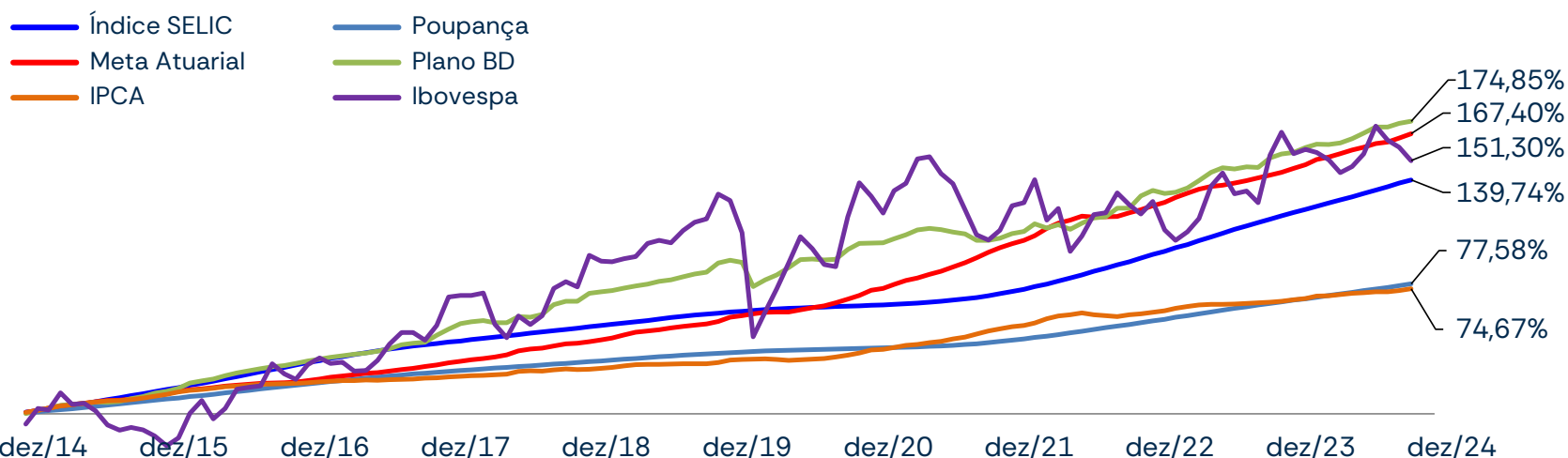
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,86	9,78	10,78	23,32	38,18	57,97	70,44	212,21
Renda Variável	-3,65	-8,99	-4,27	6,46	9,08	2,19	8,64	99,72
Estruturado	-0,04	4,24	4,88	23,07	27,89	21,68	27,28	140,06
Exterior	5,20	26,88	29,57	43,89	-	-	-	-
Imobiliário	0,40	4,33	-13,58	-10,62	28,89	5,70	11,21	55,69
Operações com Participantes	1,32	15,08	16,50	35,73	62,14	96,67	126,24	372,84
Plano BD	0,47	7,69	8,70	23,33	35,01	38,73	48,92	174,85
Indicadores								
Meta Atuarial	0,99	9,43	10,20	21,46	36,02	58,78	74,00	167,40
Ibovespa	-3,12	-6,35	-1,31	11,72	23,31	15,41	16,11	151,30
IBX	-2,91	-5,57	-0,40	11,51	22,85	15,49	17,47	157,48
IPCA defasado 1 mês	0,56	4,47	4,76	9,81	16,91	29,39	34,46	74,67
Selic	0,79	9,85	10,84	25,58	40,62	45,95	50,29	139,74



Plano BD

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,47	7,69	8,70	23,33	35,01	38,73	48,92	174,85
Meta Atuarial	0,99	9,43	10,20	21,46	36,02	58,78	74,00	167,40
% da Meta	48,08	81,49	85,25	108,71	97,19	65,88	66,12	104,45

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

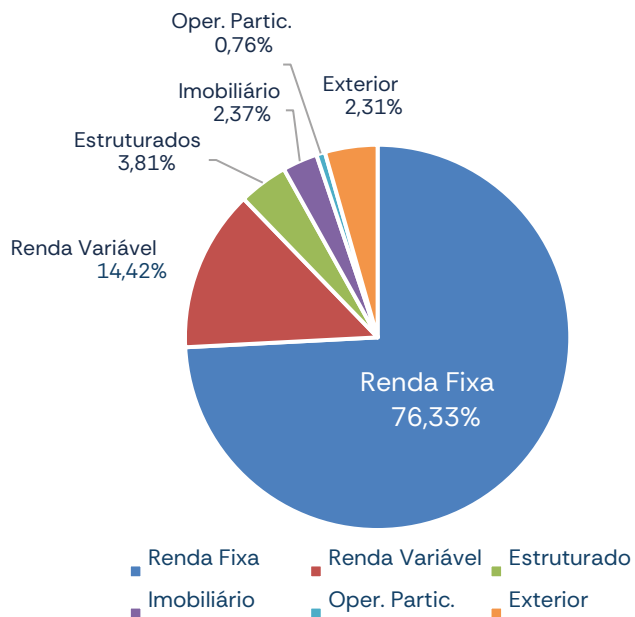
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	775.107.048,28	75,06%	0,86%	9,78%
NTN-B na Curva	562.836.151,09	54,50%	0,86%	10,12%
IMAB11	12.637.800,00	1,22%	1,77%	1,27%
IB5M11	7.087.600,00	0,69%	-0,40%	-4,80%
Debênture	3.651.011,71	0,35%	3,57%	8,85%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	118.445.563,01	11,47%	0,81%	10,77%
Santander RF Hiper	49.771.717,54	4,82%	0,81%	9,86%
Kinea IPCA Absoluto	20.677.204,93	2,00%	0,78%	3,39%
Renda Variável	128.031.460,90	12,40%	-3,65%	-8,99%
Darwin Seleção FIC FIM RV	128.031.460,90	12,40%	-3,65%	-8,99%
Exterior	58.478.943,98	5,66%	5,20%	26,88%
Darwin Evolução FIC FIM	58.478.943,98	5,66%	5,20%	26,88%
Estruturado	39.403.311,07	3,82%	-0,04%	4,24%
FIP Lacan Florestal	8.262.285,97	0,80%	-0,08%	9,15%
Kinea FIP Multiestratégia	11.298.609,82	1,09%	-0,09%	3,63%
FIP Patria Real State II	49.425,22	0,00%	-14,88%	-31,24%
FIP Patria Real State III	844.007,53	0,08%	-1,22%	-9,80%
FIP BTG Infraestrutura	144.219,97	0,01%	-5,09%	-42,12%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.221.451,60	0,51%	-0,56%	-3,37%
FIP Minas Gerais	10.286.400,68	1,00%	0,58%	11,74%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.296.910,28	0,32%	-0,10%	-2,97%
Oper. Participantes	7.696.754,39	0,75%	1,32%	15,08%
Oper. Participantes	7.696.754,39	0,75%	1,32%	15,08%
Imobiliário	24.047.394,50	2,33%	0,40%	4,33%
Imobiliário	24.047.394,50	2,33%	0,40%	4,33%
Provisão	(94.545,37)	-0,01%		
Provisão para Perdas	(94.545,37)	-0,01%	-	-
Total Plano	1.032.670.367,75	100,00%	0,47%	7,69%



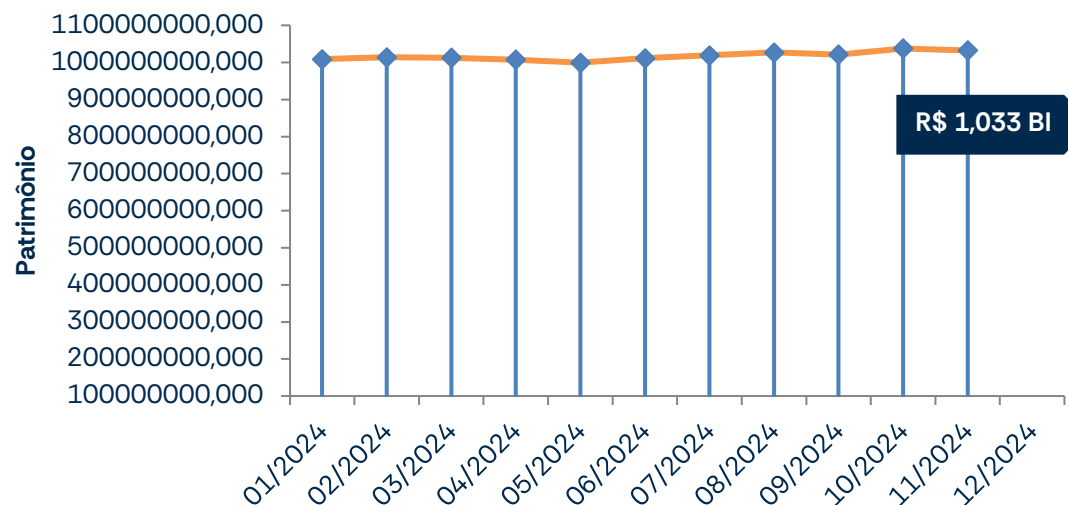
Plano BD

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.

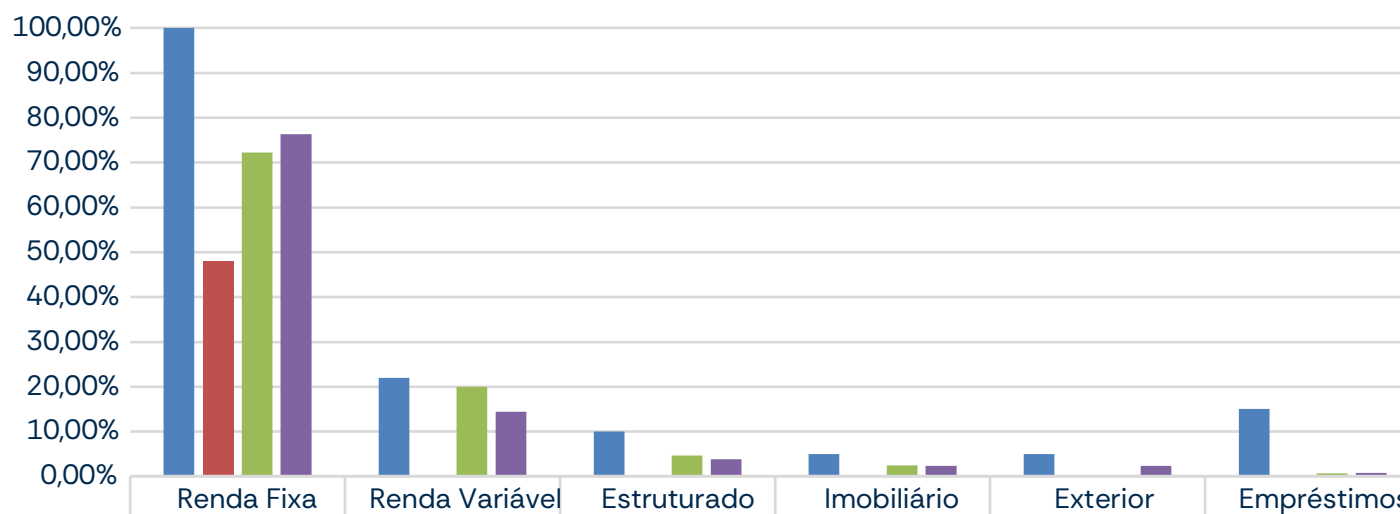
* O Plano CD possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.



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	76,33%	14,42%	3,81%	2,37%	2,31%	0,76%



 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

