



Informativo de Rentabilidade

novembro de 2024

# Plano CD

 DESBAN

Nosso futuro,  
fazemos hoje!



# Plano CD



## 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 CD



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### | Renda Fixa

No mês de novembro o segmento retornou 0,72%, abaixo 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 no vencimento obteve retorno de 0,84% e de títulos públicos a mercado obteve retorno de 0,23%. 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 0,26%, e o fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 0,78%. No ano o segmento acumula alta de 10,24% versus 9,85% do Selic/CDI.



### | Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,40%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,30%. No ano o segmento acumula alta de 17,38% contra 13,29% 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 negativo de

0,17% e no ano acumula 2,27% versus sua meta de rentabilidade de 8,65%.

### | 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



# Plano CD



## Resultados das Estratégias de Investimentos



Alternativos. No mês, o fundo apresentou rentabilidade de 5,20%, ligeiramente abaixo do seu benchmark (SO-FR+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%.



## Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 0,34%, abaixo do seu índice de referência que foi de 0,92%. O segmento no Exterior contribuiu para o resultado positivo, mas o segmento de Renda Variável foi detrator no mês. No acumulado do ano a cota do plano obteve rentabilidade de 7,99% contra 8,65% do seu índice.

# Plano CD



## Rentabilidade Acumulada



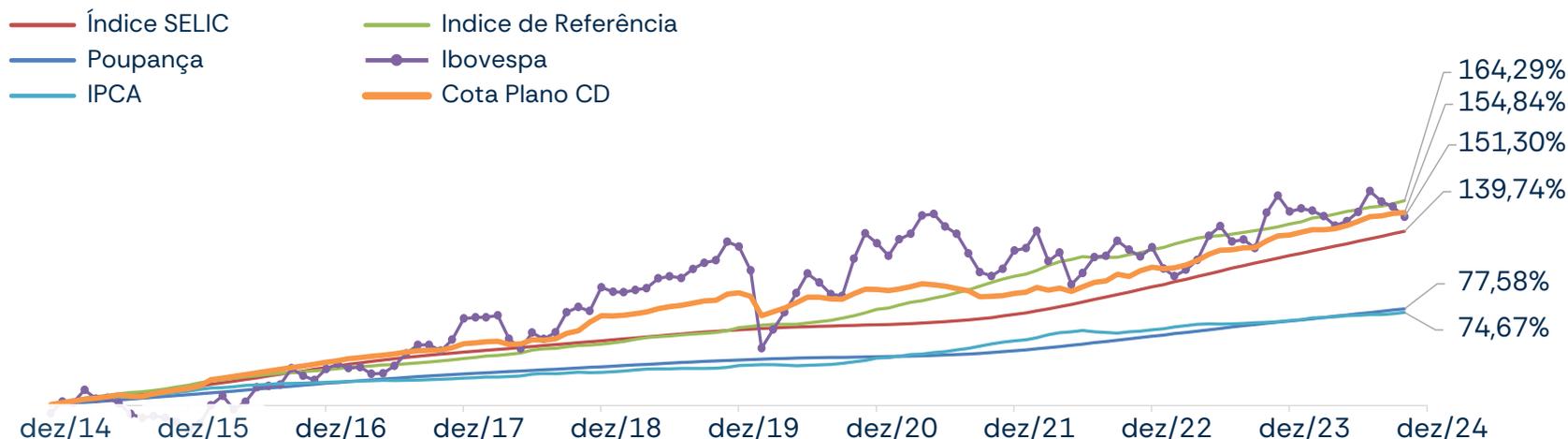
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,72	10,24	11,31	25,42	39,43	43,28	45,69	166,97
Renda Variável*	-3,65	-8,99	-4,27	6,46	9,08	2,19	8,64	84,23
Estruturado	-0,17	2,27	2,40	38,17	33,17	26,91	26,98	94,31
Exterior	5,20	26,88	29,57	43,89	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,40	17,38	18,75	39,42	67,96	110,88	140,42	424,51
Cota Plano CD	0,34	7,99	9,76	25,22	35,81	34,39	38,20	154,84
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,92	8,65	9,35	19,64	32,96	53,59	66,60	164,29
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 CD

## 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
Cota Plano CD	0,34	7,99	9,76	25,22	35,81	34,39	38,20	154,84
Índice de Referência	0,92	8,65	9,35	19,64	32,96	53,59	66,60	164,29
% do Índice	37,28	92,29	104,37	128,42	108,66	64,18	57,35	94,25

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

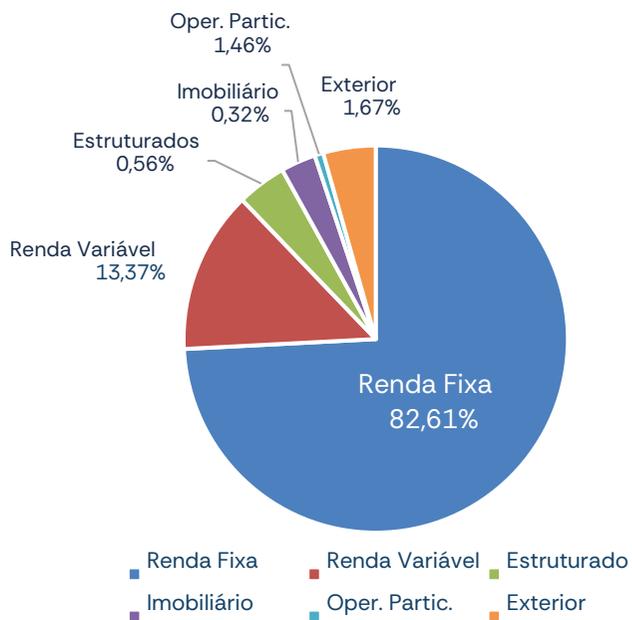
### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
<b>Renda Fixa</b>	<b>18.228.174,00</b>	<b>82,07%</b>	<b>0,72%</b>	<b>10,24%</b>
ETF - B5P211	1.492.102,00	6,72%	0,26%	6,22%
NTN-B na Curva	403.939,26	1,82%	0,84%	9,98%
NTN-B Negociação	853.785,64	3,84%	0,23%	0,23%
Santander RF Hiper	345.780,72	1,56%	0,81%	1,22%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	14.506.181,13	65,31%	0,81%	10,77%
Kinea Absoluto	626.385,25	2,82%	0,78%	4,40%
<b>Renda Variável</b>	<b>2.664.502,59</b>	<b>12,00%</b>	<b>-3,65%</b>	<b>-8,99%</b>
Darwin Seleção FIC FIM RV	2.664.502,59	12,00%	-3,65%	-8,99%
<b>Exterior</b>	<b>893.748,86</b>	<b>4,02%</b>	<b>5,20%</b>	<b>26,88%</b>
Darwin Evolução FIC FIM IE	893.748,86	4,02%	5,20%	26,88%
<b>Estruturado</b>	<b>122.644,56</b>	<b>0,55%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>2,27%</b>
Kinea Multiestrategia FIP	114.126,98	0,51%	-0,09%	3,63%
Patria Real State III	8.517,58	0,04%	-1,22%	-9,80%
<b>Oper. Participantes</b>	<b>312.838,16</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,40%</b>	<b>17,38%</b>
Oper. Participantes	312.838,16	1,41%	1,40%	17,38%
<b>Provisão</b>	<b>(11.348,82)</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão para Perdas	(11.348,82)	-0,05%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>22.210.559,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,35%</b>	<b>8,04%</b>

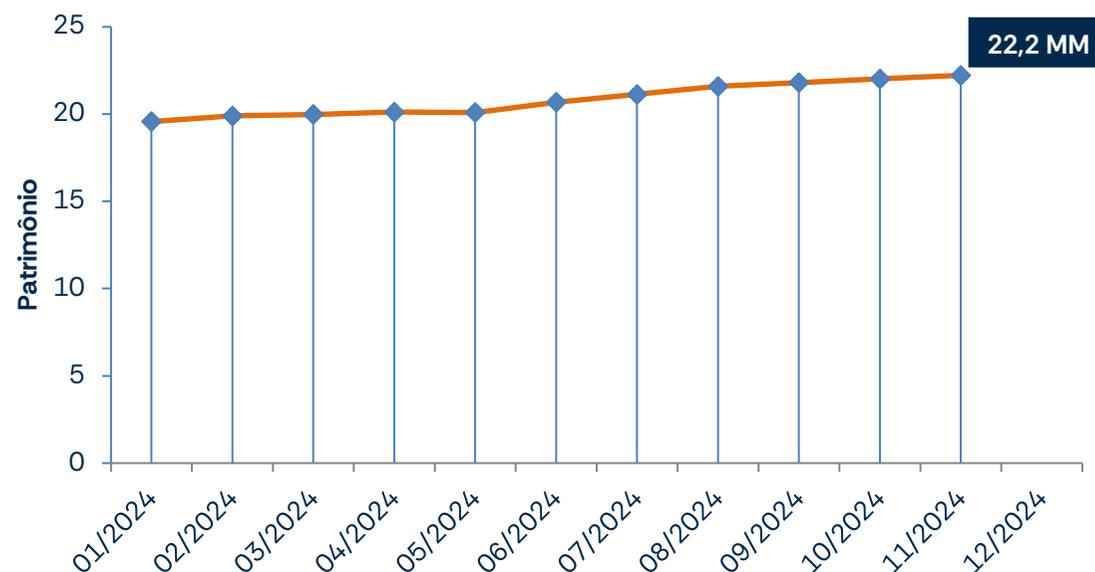
# Plano CD

## Composição dos investimentos

### Por Segmento



### Evolução dos Investimentos do Plano no Ano

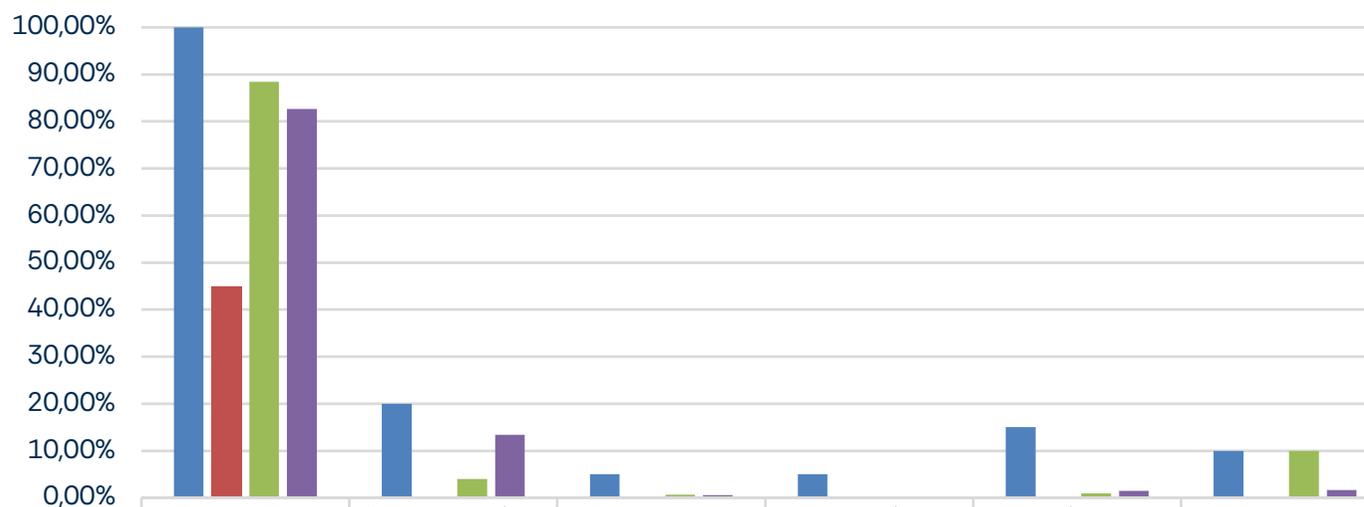


\* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

\* 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



	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%
■ Alcançado	82,61%	13,37%	0,56%	0,32%	1,46%	1,67%

 DESBAN

**Nosso futuro,  
fazemos hoje!**

