



Informativo de Rentabilidade

dezembro de 2024

# Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,  
fazemos hoje!



## Cenário Econômico



O mês de dezembro de 2024, foi marcado no Brasil pela decisão do Comitê de Política Monetária de aumentar a Taxa Selic em 1%, subindo para 12,75%, ademais ainda foi sinalizado que em suas próximas reuniões, janeiro e março terão altas nesse mesmo ritmo.



Avaliando o cenário de 2024 como um todo percebemos um PIB que apresentou crescimento robusto e uma política fiscal incompatível com os gastos governamentais, além disso, o Brasil deu seus primeiros sinais de uma inflação acima da meta.



No último mês de 2024 a inflação anual alcançou 4,87%, acima da meta estabelecida, projeção de PIB de 3,1% no ano, uma taxa de desemprego de 6,9%, além do real se depreciando em relação ao dólar que alcançou a cotações próximas de R\$ 6,20.



Em relação aos ativos, percebemos que o mercado de juros passou a exigir taxas maiores, tanto para os títulos públicos quanto dos privados, com o IMA-B rendendo -2,62% no mês e -2,44% no ano. O Ibovespa rendeu -4,28% no mês e -10,36% no ano.



Em dezembro, as precificações de juros curtos nos Estados Unidos mantiveram-se estáveis, com o mercado projetando um corte de 50 bps para 2025, alinhado às previsões do FOMC (Comitê do Federal Reserve). Os membros do comitê sinalizaram maior cautela sobre a convergência da inflação, indicando um ciclo de cortes mais gradual, alternando entre reduções e pausas. É possível considerar que os juros estão próximos do nível neutro.

A postura mais agressiva do FOMC reflete receios inflacionários relacionados à agenda do presidente eleito Donald Trump. Os dados de inflação no quarto trimestre foram mistos, mas não suscitam grandes preocupações, enquanto a atividade econômica demonstra resiliência. Já o mercado de trabalho apresenta sinais de moderação e perda de força.

O Banco Central europeu encerrou 2024 com mais um corte de juros de 0,25% refletindo a atividade econômica fraca e a cautela com a inflação. Conforme comunicado pelas autoridades econômicas e políticas, a China irá adotar uma política fiscal mais rígida e uma política monetária mais relaxada, o país sofre pressão interna e externa para que sejam colocados em prática estímulos no mercado.



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### | Renda Fixa

No mês de dezembro o segmento retornou 0,85%, abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,93%. Os fundos Darwin Liquidez e Santander Hiper obtiveram, respectivamente, rentabilidade de 0,79% e de 0,87%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 1,01%. Já os ETF'S dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimentos negativos de 4,08% e 3,86%, respectivamente. O fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 0,63%. No ano o segmento acumulou retorno de 10,69% frente a 10,87% do Selic/CDI.



### | Estruturado(FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por sete FIPs - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno negativo de 0,16%. No ano o segmento acumulou retorno de 4,08% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,20% a.a.) de 10,33%.



### | Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade no mês de -1,28% devido a reavaliação anual do imóvel. Já no acumulado do ano retornou 2,99%. A Desban possui em sua

carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

### | Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em dezembro o Ibovespa acumulou perda de 4,28%, como consequência da atual crise de confiança que, novamente, vivemos no Brasil. Marcou a 2º maior queda do ano, superado apenas por janeiro que teve fechamento de -4,79% e foi o 4º mês consecutivo de queda. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno negativo de 5,14% acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula rentabilidade negativa de 13,67% contra a rentabilidade negativa de 10,36% 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 de 0,79%, abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi 2,96%. No acumulado do ano o segmento apre-

# Plano BD



## Resultados das Estratégias de Investimentos



sentou rentabilidade de 27,89% versus 38,90% do seu benchmark. No mês, o dólar teve variação de 2,29% e no ano acumulou 27,9%.



### I Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,53%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,13%. No ano o segmento acumulou alta de 16,83% contra 14,57% do seu benchmark.



### Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 0,04% abaixo da sua meta atuarial que rendeu 0,81%. O segmento de Renda Variável foi detrator no mês. No acumulado do ano o plano apresenta retorno de 7,71% contra 10,33% da meta atuarial.

# Plano BD



## Rentabilidade Acumulada

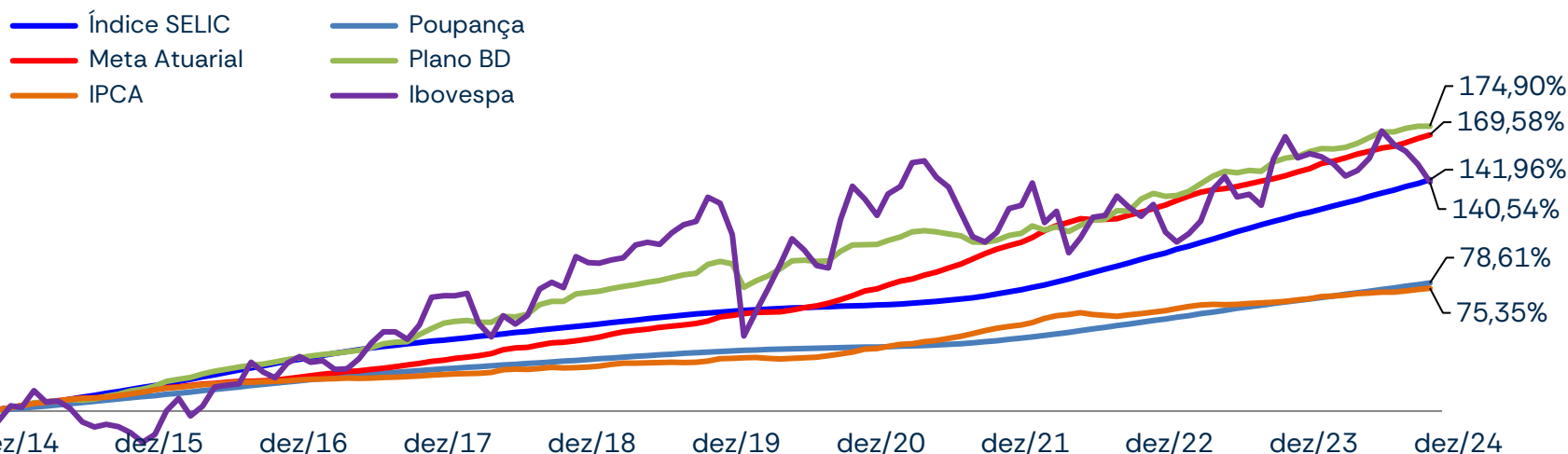


Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,85	10,69	10,69	23,20	37,66	56,95	69,96	214,81
Renda Variável	-5,14	-13,67	-13,67	3,23	2,35	-9,03	-5,05	89,44
Estruturado	-0,16	4,08	4,08	12,30	31,45	20,24	24,12	139,69
Exterior	0,79	27,89	27,89	44,52	-	-	-	-
Imobiliário	-1,28	2,99	2,99	-12,00	25,46	33,98	9,44	53,70
Operações com Participantes	1,53	16,83	16,83	35,75	61,27	96,28	127,53	380,05
Plano BD	0,04	7,71	7,71	19,45	34,18	36,17	44,68	174,90
Indicadores								
Meta Atuarial	0,81	10,33	10,33	21,44	35,24	57,93	73,72	169,58
Ibovespa	-4,28	-10,36	-10,36	9,61	14,75	1,07	4,01	140,54
IBX	-4,38	-9,71	-9,71	9,50	13,89	1,17	4,71	146,19
IPCA defasado 1 mês	0,39	4,87	4,87	9,78	16,26	28,75	34,30	75,35
Selic	0,93	10,87	10,87	25,34	40,85	47,06	51,12	141,96

# 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	0,04	7,71	7,71	19,45	34,18	36,17	44,68	174,90
Meta Atuarial	0,81	10,33	10,33	21,44	35,24	57,93	73,72	169,58
% da Meta	4,34	74,67	74,67	90,70	96,98	62,43	60,60	103,14

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

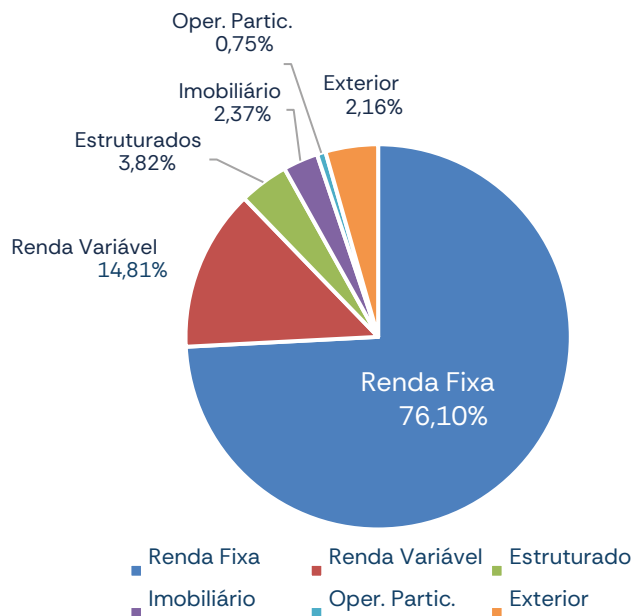
### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
<b>Renda Fixa</b>	<b>785.875.198,95</b>	<b>76,44%</b>	<b>0,85%</b>	<b>10,69%</b>
NTN-B na Curva	568.538.377,24	55,30%	1,01%	11,24%
IMAB11	12.122.460,00	1,18%	-4,08%	-2,86%
IB5M11	6.813.950,00	0,66%	-3,86%	-8,47%
Debênture	3.828.448,97	0,37%	4,86%	9,93%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	110.933.244,99	10,79%	0,79%	11,64%
Santander RF Hiper	62.831.437,69	6,11%	0,87%	10,82%
Kinea IPCA Absoluto	20.807.280,06	2,02%	0,63%	4,04%
<b>Renda Variável</b>	<b>112.551.897,31</b>	<b>10,95%</b>	<b>-5,14%</b>	<b>-13,67%</b>
Darwin Seleção FIC FIM RV	112.551.897,31	10,95%	-5,14%	-13,67%
<b>Exterior</b>	<b>58.942.374,09</b>	<b>5,73%</b>	<b>0,79%</b>	<b>27,89%</b>
Darwin Evolução FIC FIM	58.942.374,09	5,73%	0,79%	27,89%
<b>Estruturado</b>	<b>39.294.000,38</b>	<b>3,82%</b>	<b>-0,16%</b>	<b>4,08%</b>
FIP Lacan Florestal	8.255.376,75	0,80%	-0,08%	9,06%
Kinea FIP Multiestratégia	11.293.239,56	1,10%	-0,05%	3,58%
FIP Patria Real State III	832.382,20	0,08%	-1,38%	-11,04%
FIP BTG Infraestrutura	137.930,75	0,01%	-4,36%	-44,64%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.135.811,37	0,50%	-1,64%	-4,96%
FIP Minas Gerais	10.345.862,39	1,01%	0,58%	12,38%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.293.397,36	0,32%	-0,11%	-3,07%
<b>Oper. Participantes</b>	<b>7.856.789,10</b>	<b>0,76%</b>	<b>1,53%</b>	<b>16,83%</b>
Oper. Participantes	7.856.789,10	0,76%	1,53%	16,83%
<b>Imobiliário</b>	<b>23.643.804,82</b>	<b>2,30%</b>	<b>-1,28%</b>	<b>2,99%</b>
Imobiliário	23.643.804,82	2,30%	-1,28%	2,99%
<b>Provisão</b>	<b>(80.525,49)</b>	<b>-0,01%</b>		
Provisão para Perdas	(80.525,49)	-0,01%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>1.028.083.539,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,04%</b>	<b>7,71%</b>

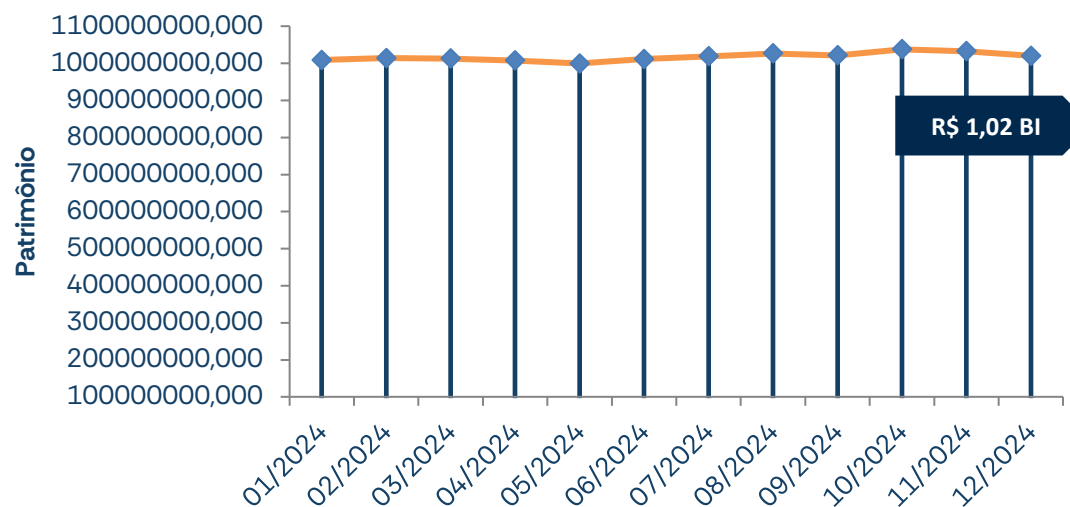
# Plano BD

## Composição dos investimentos

### Por Segmento



### Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



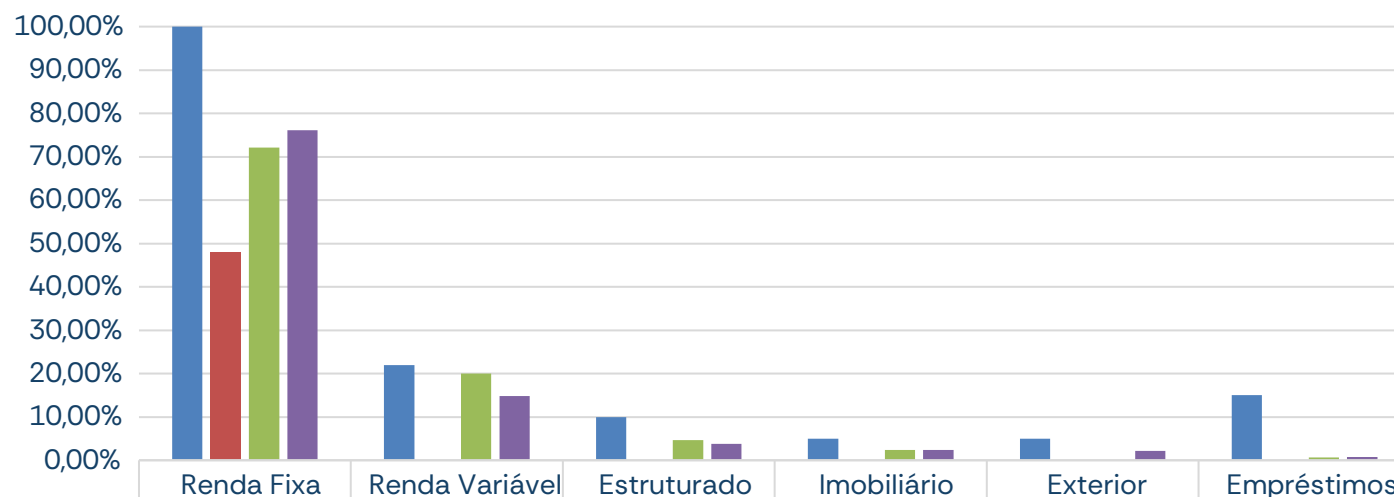
\* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

\* 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	76,10%	14,81%	3,82%	2,37%	2,16%	0,75%

 DESBAN

**Nosso futuro,  
fazemos hoje!**

