

# Plano BD

junho de 2024

## Cenário Econômico

O mês de junho no Brasil foi marcado por um respiro econômico depois de turbulências dos últimos meses. A atividade econômica surpreendeu positivamente com a última leitura do PIB e os dados de desemprego em queda, dentre os setores responsáveis pela boa performance destacam-se a agropecuária e serviços.

O Copom manteve a taxa Selic em 10,50% visando uma estabilização da meta de inflação não apenas com foco no período de 2024, mas também para o final de 2025. Importante ressaltar que o governo alterou o cálculo da meta inflacionária que inicia em janeiro de 2025. Mensalmente será apurado o IPCA no período de 12 meses, a meta será considerada descumprida caso em uma janela de 6 meses o resultado ultrapassar a faixa de tolerância. A alteração permite análises e decisões mais assertivas para o ajuste da meta.

Os Estados Unidos será palco das eleições presidenciais no 2º semestre de 2024, a primeira rodada de debates em junho gerou dúvidas sobre a permanência de Joe Biden, atual presidente, na disputa eleitoral. No mês, a economia americana desacelerou gradualmente, mas a inflação mostra sinais positivos com leituras favoráveis de consumo e produção americano. O Federal Reserve manteve a taxa de juros inalterada, elevou projeções de inflação e indicou um corte de juros para 2024, reconhecendo progresso modesto na inflação e forte geração de empregos.

Na Europa, a economia mostra fraqueza no setor de serviços e manufatura abaixo das expectativas. Os dados recentes de inflação continuam mostrando um alívio gradual, mas em relação a serviços permanece lenta a queda. O BCE iniciou o afrouxamento monetário com um corte de 25 bps, mas adota postura conservadora nas futuras decisões. Na China, a atividade econômica desacelerou e o mercado imobiliário piora, apesar das medidas de estímulo.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento retornou 0,74% abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,79%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,84% e o Fundo Santander Híper obteve retorno de 0,79%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno 0,85%. Já os ETFs dos índices IMA-B e IMA-B5+ tiveram rendimento de -0,77% e -1,07%, respectivamente. No ano o segmento acumula alta de 5,32% frente a 5,22% do CDI/Selic.

### Estruturado (FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por oito FIP's - Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno negativo de 0,12%. No ano o segmento acumula 3,43% versus a sua meta de rentabilidade (IPCA+5,15% a.a.) de 5,46%.

### Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade de 0,32% e no acumulado do ano retornou 2,17%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No mês de junho, após 3 meses negativos, o índice Ibovespa rendeu 1,48%. A estabilização da taxa Selic e a expectativa em cima da economia norte americana trouxe novamente o discurso de que a bolsa brasileira está barata e muito descontada, no

entanto ainda não chama atenção do capital estrangeiro pela sua volatilidade. Ademais, os indicadores econômicos do mês apresentaram resultados promissores para os investidores. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de 1,17%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 9,53%, abaixo do seu benchmark que desvalorizou 7,66%.

### Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE 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 5,71% abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 6,74%. No período o Dólar teve variação de 6,05%. O Segmento possui uma rentabilidade anual de 14,66% versus 19,69% do seu benchmark.

### Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,32% acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,20%. No ano o segmento acumula 8,49% contra 7,49% do seu índice de referência.

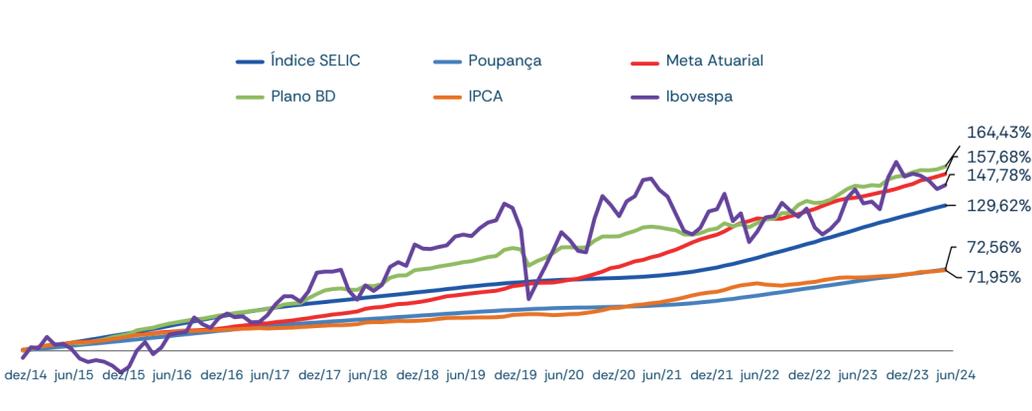
### Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 1,00%, ao passo que a meta atuarial rendeu 0,88%. O segmento de investimento no exterior que teve retorno positivo de 5,71% foi o destaque no mês. No acumulado do ano o plano retornou 3,61% contra 5,46% da meta atuarial.

## Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,74	5,32	10,42	21,24	40,78	58,49	68,40	199,53
Renda Variável	1,17	-9,53	-1,08	19,38	-10,19	15,17	17,45	98,52
Estruturado	-0,12	3,43	6,82	25,16	22,38	21,39	28,91	138,19
Exterior	5,71	14,66	22,16	37,14	-	-	-	-
Imobiliário	0,32	2,17	-14,14	21,11	28,86	8,53	10,72	52,46
Operações com Participantes	1,32	8,49	15,45	33,38	65,45	96,80	123,32	345,76
Plano BD	1,00	3,61	8,25	25,78	25,46	41,17	48,97	164,43
<b>Indicadores</b>								
Meta Atuarial	0,88	5,46	9,28	19,43	40,52	60,21	72,40	157,68
Ibovespa	1,48	-7,66	4,93	25,74	-2,28	30,35	22,72	147,78
IBX	1,51	-7,20	5,59	24,17	-4,44	30,28	24,20	153,06
IPCA	0,46	2,84	3,93	8,02	20,69	30,41	32,86	71,95
Selic	0,79	5,22	11,69	26,82	37,80	40,94	47,43	129,62

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



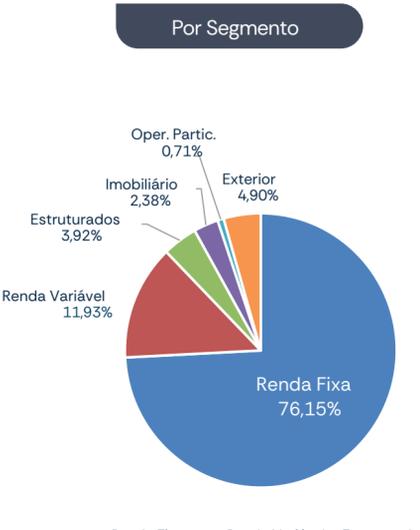
## Comparativo - Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	1,00	3,61	8,25	25,78	25,46	41,17	48,97	164,43
Meta Atuarial	0,88	5,46	9,28	19,43	40,52	60,21	72,40	157,68
% da Meta	113,54	66,10	88,98	132,86	62,84	68,39	67,64	104,28

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+5,15%a.a.

## Composição dos Investimentos

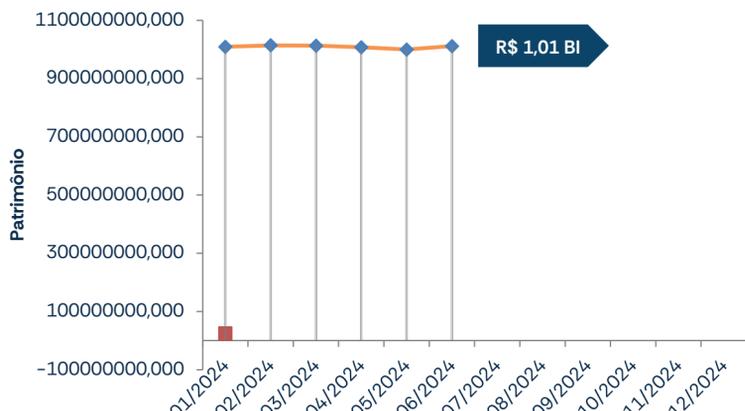
### Por Segmento



### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
NTN-B	576.095.240,48	56,96%	0,85%	5,71%
IMAB11	24.758.580,00	2,45%	-0,77%	-0,93%
IB5M11	14.344.500,00	1,42%	-1,77%	-4,08%
Debenture	3.746.946,73	0,37%	0,45%	3,30%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	94.735.245,88	9,37%	0,84%	5,71%
Santander RF Híper	46.233.371,59	4,57%	0,79%	5,20%
Darwin Seleção FIC FIM RV	127.263.666,35	12,58%	1,17%	-9,53%
Darwin Evolução FIC FIM	52.846.099,04	5,22%	5,71%	14,66%
FIP Lacan Florestal	8.298.378,97	0,82%	-0,11%	9,63%
Kinea FIP Multiestratégia	11.433.161,12	1,13%	-0,19%	2,70%
FIP Patria Real State II	61.023,43	0,01%	-1,23%	-15,11%
FIP Patria Real State III	1.316.389,93	0,13%	-4,48%	-7,09%
FIP BTG Infraestrutura	189.156,29	0,02%	-4,08%	-24,08%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.160.912,54	0,51%	0,43%	-4,49%
FIP Minas Gerais	10.007.008,92	0,99%	0,00%	8,70%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.422.388,46	0,34%	-0,12%	-2,36%
Oper. Participantes	7.597.400,89	0,75%	1,32%	8,49%
Imóveis	24.027.744,20	2,38%	0,32%	2,17%
Provisão para Perdas	(125.070,29)	-0,01%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>1.011.412.144,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>3,61%</b>

## Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



## 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%	12,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	72,19%	20,00%	4,70%	2,42%	0,00%	0,69%
Alcançado	76,15%	11,93%	3,92%	2,38%	4,90%	0,71%