

Plano Instituído

Família AFBDMG

março de 2023



Cenário Econômico

Os mercados financeiros mundiais foram surpreendidos no mês de março por uma crise do sistema bancário americano e europeu. A falência do *Silicon Valley Bank* que apresentou um descasamento entre os ativos e passivos do banco, ocasionou uma crise de liquidez, mas as autoridades norte-americanas intervieram rapidamente garantindo todos os depósitos do banco. Logo depois foi o *First Republic Bank* que também necessitou de liquidez que foi provida através de depósitos feitos por um pool de grandes bancos. Já na Europa foi a aquisição forçada pelo governo suíço do *Credit Suisse* pelo UBS.

No Brasil, o evento mais importante no mês foi a divulgação do novo arcabouço fiscal que trata de um conjunto de metas de resultado primário, que vai evoluindo ao longo do tempo, onde a proposta é sair de um déficit de 1% do PIB em 2023 e caminhar para um superavit de 1% em 2026. A sua recepção no mercado financeiro foi moderadamente positiva.

Com relação à política monetária, o Copom manteve inalterada a taxa Selic em 13,75% ao ano. A justificativa novamente foi a incerteza sobre o arcabouço fiscal e seus impactos sobre as expectativas da dívida pública e uma desancoragem maior das expectativas da inflação no médio e longo prazos.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos Exclusivos)

O segmento de Renda Fixa no mês apresentou retorno de 1,11%, enquanto a taxa Selic obteve 1,17%. O destaque foi o ETF-B5P211 (que reflete o IMA-B5) apresentou retorno de 1,53% superando a Selic. No ano obteve retorno de 2,60% versus uma Selic de 3,25%.

Exterior (Fundo Exclusivo)

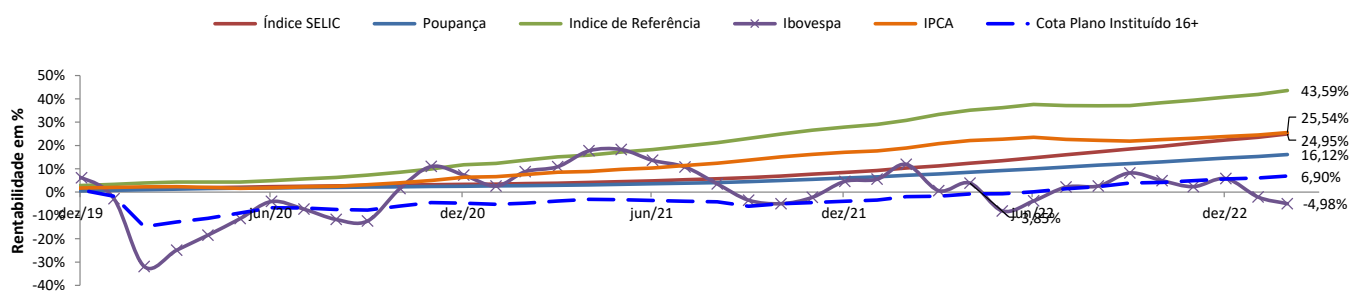
O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE classificado no segmento de investimentos no exterior compra cotas de fundos com foco principal nos Fundos de Ações, Renda Fixa e Alternativos no exterior. No mês apresentou rentabilidade de 0,34% e no ano apresenta retorno de 2,69%.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O mês de março foi mais um mês com vários eventos relevantes nos mercados globais e doméstico. Entre bancos regionais enfrentando problemas nos EUA e Europa e o anúncio do novo arcabouço fiscal no Brasil, que resultou em um recuo do Ibovespa de -2,91% contra uma alta de 3,5% do índice S&P e de 6,7% do Nasdaq. Outro ponto foi o registro do fluxo negativo de capital estrangeiro para a Bolsa, com uma saída líquida significativa. O total acumulado de 2023 até agora ainda é positivo, porém bem aquém dos +R\$ 61,9 bilhões acumulados nos quatro primeiros meses do ano passado.

O Fundo Exclusivo de Renda Variável da Desban teve sua rentabilidade negativa em 3,76%. Desde o seu início o fundo está negativo em 2,73% contra o Ibovespa negativo em 1,90%. Ressaltamos que a Desban junto com seus gestores realiza uma gestão ativa e prudencial, com foco no longo prazo.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Acumulada por Segmento - %

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,11	2,60	11,48	17,63	23,11	-	-	20,60
Renda Variável	-3,76	-7,39	-12,81	-17,81	29,42	-	-	-15,87
Estruturado	-	0,00	-1,99	3,37	12,70	-	-	1,95
Exterior	0,34	2,69	8,69	8,69	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cota Plano Instituído 16+	0,78	1,88	8,97	12,19	25,50	-	-	6,90
Indicadores								
Índice de Referência	1,17	3,01	9,82	26,28	38,13	-	-	43,59
Ibovespa	-2,91	-7,16	-15,10	-12,65	39,53	-	-	-4,98
IPCA	0,84	2,00	5,60	16,73	22,79	-	-	25,54
Selic	1,17	3,25	13,28	20,56	23,24	-	-	25,43



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

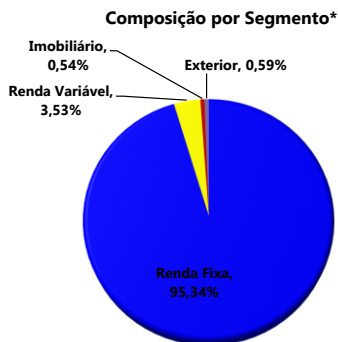
Plano Instituído

Família AFBDMG

março de 2023



Composição dos Investimentos

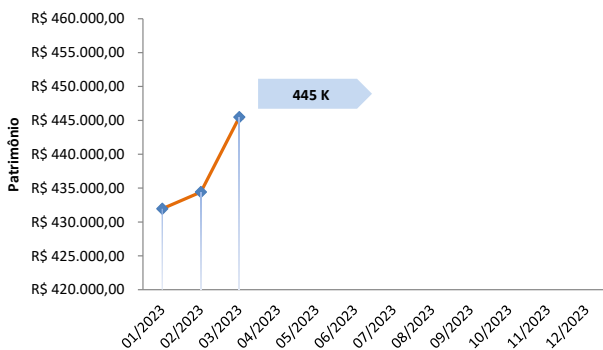


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Composição Carteira por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	397.997,76	89,34%	1,08%	2,66%
Darwin Seleção FIC FIA	18.289,11	4,11%	-3,76%	-7,39%
Darwin Evolução FIC FIM	2.483,19	0,56%	0,34%	2,69%
ETF IMA B5	26.863,62	6,03%	1,53%	4,62%
Total Plano	445.469,63	100,04%	0,90%	2,13%

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

