



# Plano Instituído Família AFBDMG

junho de 2023

## Cenário Econômico

No Brasil tivemos a reunião do COPOM que manteve a SELIC em 13,75% pela sétima vez consecutiva e a divulgação do PIB do primeiro trimestre de 2023 que apresentou um crescimento de 1,9%. O Índice Bovespa, a bolsa brasileira, apresentou em junho uma rentabilidade de 9%, uma forte alta refletida pela melhora no ambiente político fiscal do país e uma menor expectativa global de uma possível recessão. Grande parte dos gestores apresentam projeções de mercado acreditando na redução da inflação, em um maior crescimento econômico e um possível início de redução de juros antes do 4º trimestre. Em paralelo, o governo trabalha para ganhar causas no Judiciário e aprovar medidas no Congresso que aumentem a arrecadação e melhorem a produtividade. Nesse sentido, a principal agenda é a Reforma Tributária que pretende simplificar enormemente a cobrança e o pagamento de impostos sobre o consumo.

A crise geopolítica entre Estados Unidos e China continua pressionando as empresas de tecnologia e de commodities. No mês de junho, os dados econômicos nos EUA seguiram mostrando resiliência, tanto na atividade quanto na inflação após a decisão do FED de manter os juros gerando perspectivas de que em breve o ciclo de altas se encerre, sendo especulado para setembro. Dados recentes mostram que a economia dos Estados Unidos continua forte, surpreendendo as expectativas de alta. Em abril, por exemplo, o desemprego caiu para o menor nível desde 1969 e, embora tenhamos observado sinais de arrefecimento no mercado de trabalho desde então, eles ainda são inconclusivos. O crescimento do crédito bancário desacelerou, mas não com a intensidade que se temia. Além disso, a análise da atividade por segmentos revela que o setor de serviços continua apresentando bom desempenho, apesar dos sinais mais evidentes de desaceleração da indústria.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês de junho obteve retorno de 1,09% ou 102% da Selic/CDI. Observamos uma retomada na performance dos fundos de crédito com o alívio no fluxo de resgates, demonstrando momento super favorável, com taxas atraentes em emissores de alta qualidade. Esse movimento pode ser percebido no Fundo Darwin Liqueidez que obteve retorno de 1,09%. Já o Fundo de Índice - ETF B5P211 (IMA-B5) obteve retorno de 1,07%.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban no mês de junho obteve retorno de 8,28% abaixo do Ibovespa em 0,72 pp que fechou o mês em 9%. O índice foi puxado pela Petrobras que tem 11,3% de participação em sua composição. No ano o fundo acumulou rentabilidade de 9,36% contra 7,61% do índice. Sua performance desde o seu início supera o Ibovespa em 108,54%.

### Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE no mês apresentou rentabilidade de 2,09% abaixo do seu benchmark (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que foi de 2,50%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos Wellington Ventura Advisory + 6,04% e Morgan Stanley Global Brands Advisory +5,91%. Os detratores de resultado foram o Nordea Alpha 15 Hedge, que performou -1,18% e o ISHARES MSCI ACWI -0,60%. Nesse período o dólar variou -7,64%. No ano o fundo apresenta retorno de 6,06%, abaixo do seu benchmark que acumula 8,18%.

### Plano Instituído

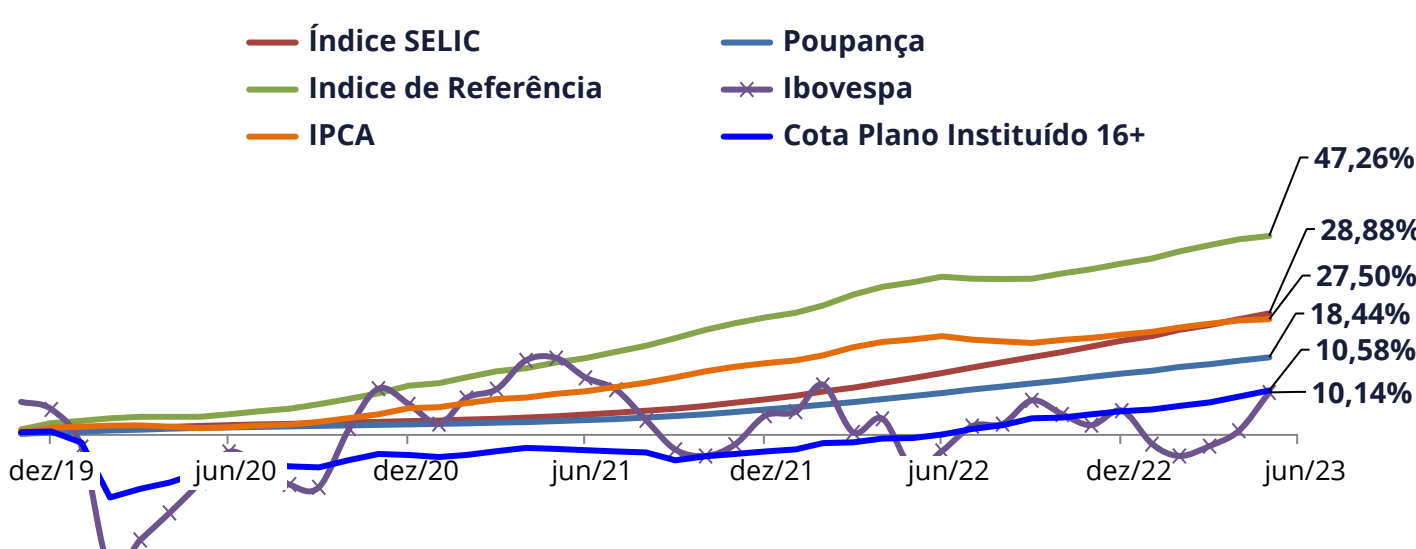
O Plano Instituído no mês de junho entregou uma rentabilidade 1,42% acima do seu índice de referência que foi de 0,56%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado o plano apresenta 5,85% acima do seu índice de referência que fechou em 5,64%.

## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,09	5,78	11,89	20,92	25,75	-	-	24,33
Renda Variável	8,28	9,36	20,68	-9,21	16,43	-	-	-0,64
Estruturado	-	-	-	0,76	7,95	-	-	1,95
Exterior	2,09	6,06	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cota Plano Instituído 16+	1,35	5,39	11,40	14,32	21,44	-	-	10,58
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,56	5,64	8,09	25,65	41,20	-	-	47,26
Ibovespa	9,00	7,61	19,83	-6,87	24,23	-	-	10,14
IPCA	0,23	3,59	3,94	16,13	25,48	-	-	27,50
Selic	1,07	6,50	13,54	23,38	26,19	-	-	29,37

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



## Cota Plano x Índice de Referência (%)

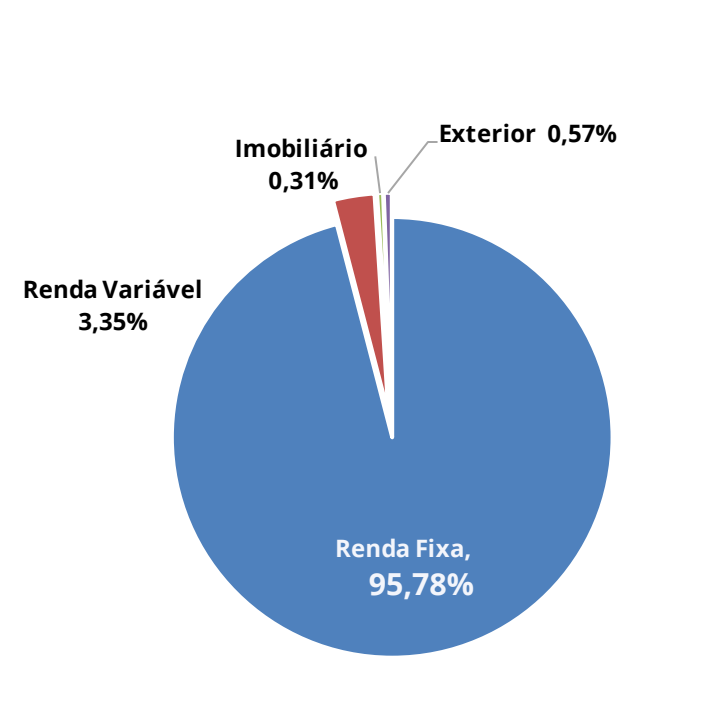
	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	1,35	5,39	11,40	14,32	21,44	-	-	10,58
Índice de Referência	0,56	5,64	8,09	25,65	41,20	-	-	47,26
% do Índice	241,61	95,44	140,84	55,85	52,04	-	-	22,39

Obs.: \*Índice de Referência em 2020: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2021: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2022: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2023: IPCA+4,00%a.a..

## Composição dos Investimentos

### Por Segmento

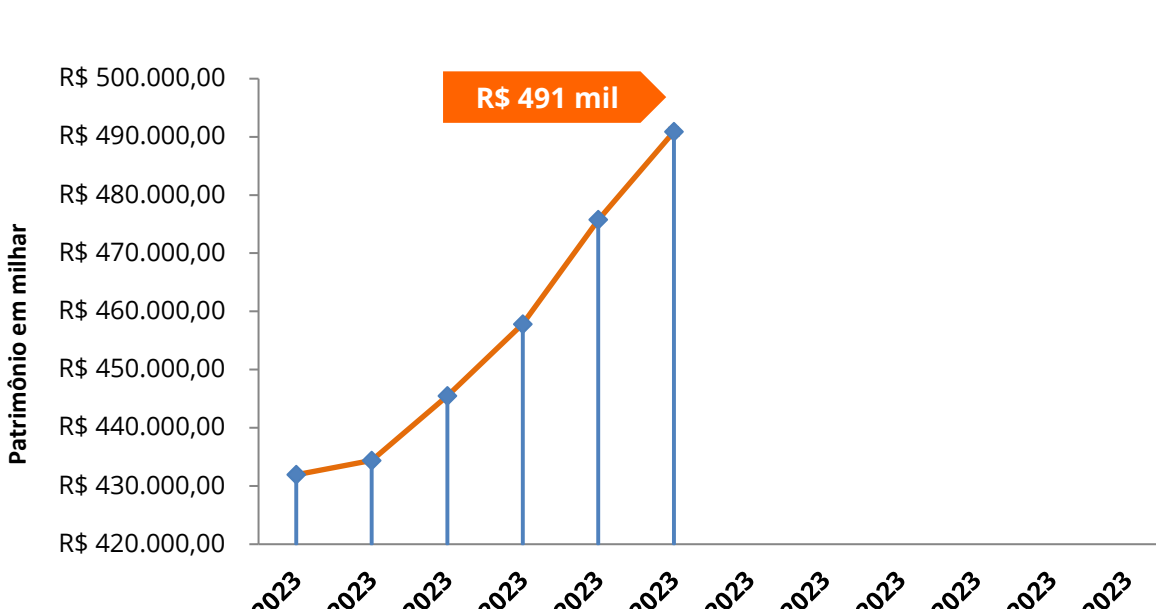
### Por Ativos



Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liqueidez FIC FIM CP	439.539,42	89,55%	1,09%	5,87%
Darwin Seleção FIC FIA	21.598,10	4,40%	8,28%	9,36%
Darwin Evolução FIC FIM	2.564,72	0,52%	2,09%	6,06%
ETF IMA B5	27.488,20	5,60%	1,07%	7,05%
<b>Total Plano</b>	<b>490.848,44</b>	<b>100%</b>	<b>1,42%</b>	<b>5,85%</b>

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

## Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	20,00%	20,00%	20,00%	10,00%	0,00%
Inferior	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	75,00%	15,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Alcançado	95,78%	3,35%	0,00%	0,31%	0,57%	0,00%