



Plano Instituído Família AFBDMG

julho de 2023

Cenário Econômico

No mercado local o mês foi marcado pela elevação da nota de crédito do país pela agência de classificação de risco Fitch, que informou que a elevação reflete a melhora nos indicadores de desempenho econômico e fiscal do país. Com isso, o país fica a dois degraus abaixo do grau de investimento. A taxa de desemprego apresentou relevante queda, atingindo cerca de 8%, o menor valor desde meados de 2015. A inflação tem se reduzido e a expectativa é de encerrar o ano próximo a 5%, conforme divulgado no Boletim Focus. O Ibovespa acompanhou a performance positiva dos mercados internacionais e encerrou o mês com alta de 3,3%, enquanto o Real apreciou 1,2% frente ao Dólar. Outro fato ocorrido no mês, foi a aprovação pela câmara do texto da reforma tributária, que possui como pilar uma alíquota única para todos os bens e serviços.

No cenário internacional tivemos os seguintes destaques:

Nos EUA o número da inflação (CPI - Consumer Price Index) foi de apenas 0,18%, vindo abaixo do esperado, sendo favorecido pela moderação da inflação de serviços e a continuidade da baixa dos bens industrializados. O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, ficou em 0,16%. Por outro lado, os números de atividade da economia continuam fortes, mostrando que a desaceleração tem sido bem suave até o momento, possibilitando ao FED subir a taxa em 25 pbs (basis points), para o patamar entre 5,25% e 5,50% ao ano. As taxas de juros de 2, 5 e 10 anos se estabilizaram, após dois meses de movimento de alta e a taxa dos títulos de 30 anos subiu, em movimento oposto aos demais vértices, o que pode significar alguma preocupação de natureza fiscal. Na China, a atividade econômica segue abaixo do esperado desde sua reabertura econômica, ainda ao final de 2022, principalmente no setor de construção civil que continuou decepcionando.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 1,15% performando acima da Selic/CDI que rendeu 1,07%. Obsevamos que em relação aos títulos de crédito privado atrelados ao CDI, devido ao forte fechamento dos spreads, a performance foi muito positiva no mês. Esse movimento pôde ser percebido no Fundo Darwin Liquidez que obteve retorno de 1,15% ou 107% da Selic/CDI e representa cerca de 94% do segmento. Já o Fundo de índice - ETF B5P211 (IMA-B5) obteve retorno de 1,11%.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban no mês obteve retorno de 3,63% acima do Ibovespa em 0,36%, que fechou o mês em 3,27%. No ano o Fundo acumulou rentabilidade de 13,33% contra 11,13% do índice. Sua performance desde o seu início supera o Ibovespa em 109%.

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 mês apresentou rentabilidade de 1,12% abaixo do seu benchmark (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que foi de 1,83%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos: Wellington Ventura Advisory (+3,24%) e MS Global Opportunity Advisory (+3,65%). Os detratores de resultado no mês foram os ETFs de Renda Fixa norte-americanos. No período o dólar variou -1,61%. No ano o fundo apresenta retorno de 7,25%, abaixo do seu benchmark que acumula 10,16%.

Plano Instituído

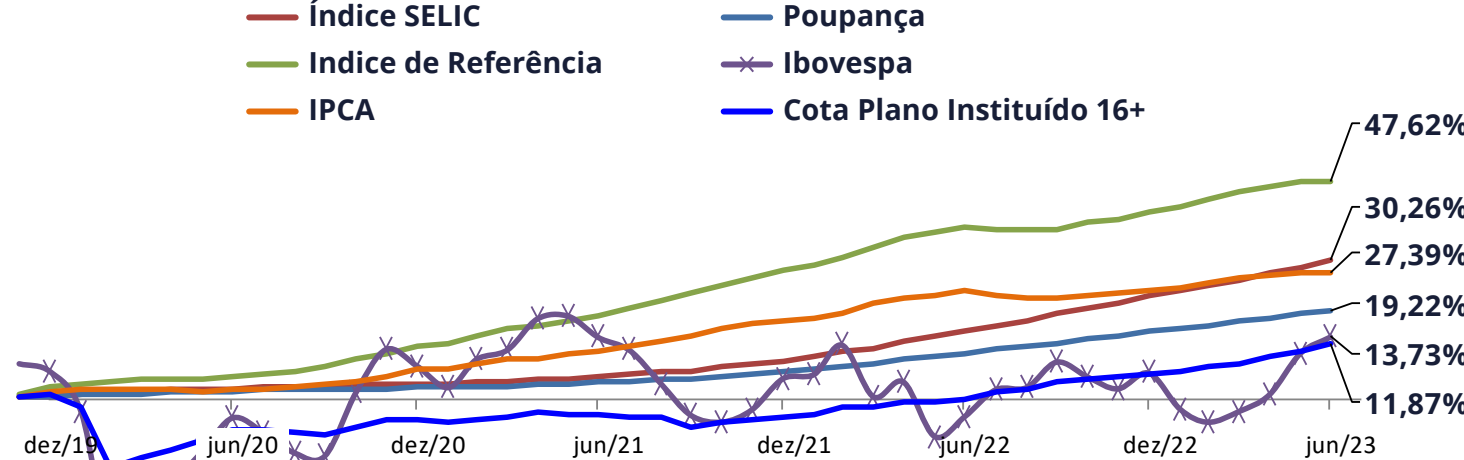
No Plano Instituído no mês foi apurado a cota de 1,17% acima do seu índice de referência que foi de 0,25%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado as cotas do plano foi de 6,62% acima do seu índice de referência que fechou em 5,90%.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,15	6,99	12,50	21,95	25,92	-	-	25,76
Renda Variável	3,63	13,33	18,21	-3,41	10,73	-	-	2,96
Estruturado	-	-	-	1,03	5,96	-	-	1,95
Exterior	1,12	7,25	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cota Plano Instituído 16+	1,17	6,62	11,76	16,04	19,97	-	-	11,87
Indicadores								
Índice de Referência	0,25	5,90	7,29	24,86	40,67	-	-	47,62
Ibovespa	3,27	11,13	18,20	0,12	18,49	-	-	12,67
IPCA	-0,08	3,51	3,16	15,42	25,06	-	-	27,27
Selic	1,07	7,64	13,58	24,26	27,29	-	-	30,26

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



Cota Plano x Índice de Referência (%)

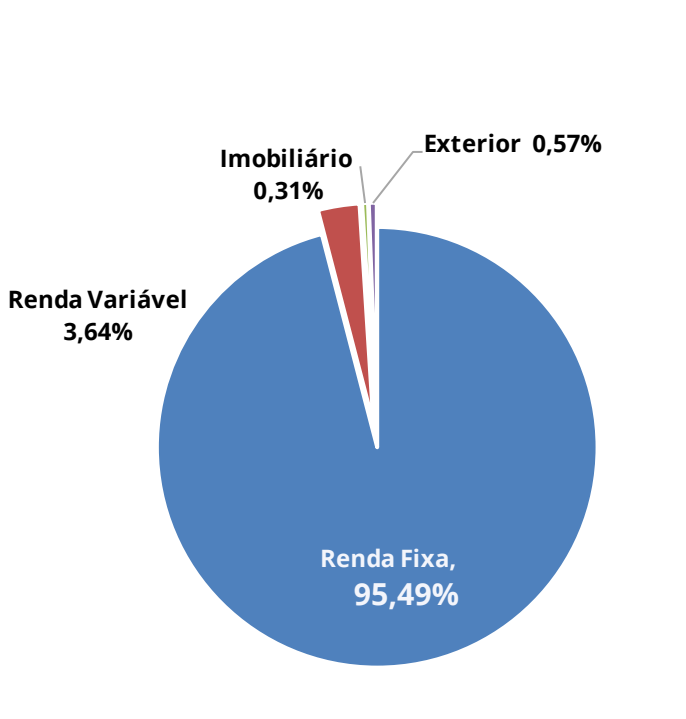
	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	1,17	6,62	11,76	16,04	19,97	-	-	11,87
Índice de Referência	0,25	5,90	7,29	24,86	40,67	-	-	47,62
% do Índice	474,00	112,13	161,43	64,50	49,10	-	-	24,93

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

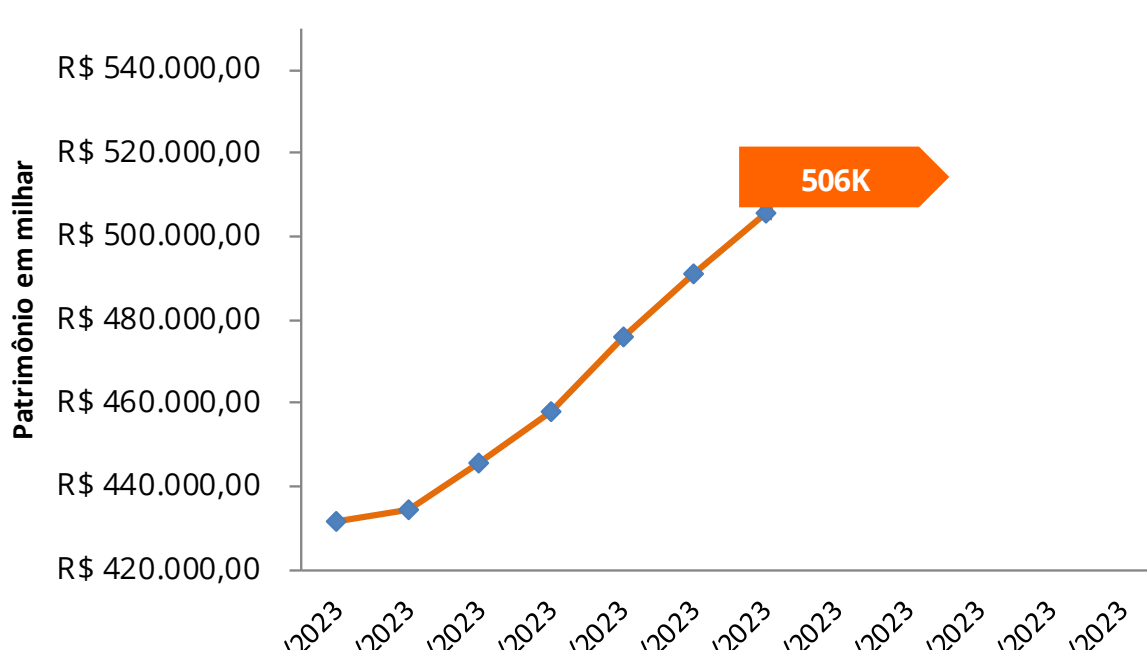


Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	453.315,90	89,65%	1,15%	7,09%
Darwin Seleção FIC FIA	22.381,18	4,43%	3,63%	13,33%
Darwin Evolução FIC FIM	2.593,37	0,51%	1,12%	7,25%
ETF IMA B5	27.792,14	5,50%	1,11%	8,23%
Total Plano	505.670,59	100%	1,24%	7,17%

* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado no mês anterior da Consultoria Aditus.

* O Plano Instituído possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

