



# Plano Instituído Família AFBDMG

outubro de 2023

## Cenário Econômico

No cenário econômico brasileiro, observamos uma correlação direta entre a curva de juros e o aumento das taxas de juros globais, que, por sua vez, estão sendo influenciadas por um ambiente de incertezas em relação à política fiscal. Como resultado desse contexto, a moeda brasileira, o Real, sofreu uma desvalorização em relação ao dólar, da mesma forma o índice de referência da bolsa de valores, o Ibovespa, apresentou um desempenho negativo de 2,94% no mês de outubro. Os economistas do mercado financeiro revisaram para baixo suas expectativas da inflação para 2023, com a estimativa passando de 4,65% para 4,63%. A expectativa do PIB em 2023 permaneceu em 2,89%, em comparação com a projeção de 2,92% registrada há um mês segundo o Boletim Focus divulgado pelo Banco Central.

O cenário mundial foi marcado em outubro pelos ataques do Hamas a Israel que têm gerado preocupações quanto ao risco geopolítico e a possibilidade de uma escalada do conflito no Oriente Médio. Nos EUA percebemos uma elevação nas taxas de juros das Treasuries, títulos emitidos pelo Tesouro americano, que atingiram os maiores patamares em 22 anos, com remuneração acima de 5% ao ano. Na Europa, dados recentes indicaram uma desaceleração da atividade econômica, o que levou o Banco Central Europeu a interromper o ciclo de aumento das taxas de juros. Na China, a perda de dinamismo econômico e a necessidade de estímulos econômicos seguiram uma tendência anterior, e é provável que essa situação continue no curto prazo gerando assim cautela em relação à trajetória da economia chinesa, com expectativas de crescimento próximo ou abaixo do potencial nos próximos trimestres, além de preocupações relacionadas ao mercado imobiliário.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês de outubro obteve retorno de 0,94% performando abaixo da Selic que foi de 1%. A indústria de ativos de crédito privado se manteve resiliente frente as incertezas geradas no cenário de política fiscal brasileiro, e aos poucos recupera seu volume e demanda após um início de ano marcado pelos casos da Americanas e da Light. O fundo de índice - ETF B5P211 (IMA-B5) obteve retorno de -0,32%. O Fundo Darwin Liquidez Renda Fixa de Crédito Privado obteve 1,02% acima do CDI seu benchmark em 0,02%.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa fechou o mês de outubro em queda de -2,94% aos 113.144 pontos. Foi a segunda queda no 2º semestre de 2023 mas ainda assim menor que agosto quando o índice performou -5,09%. Essa forte queda tem como justificativa a preocupação com o cenário fiscal americano e aumento da percepção de riscos geopolíticos. O fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, obteve uma rentabilidade negativa de 4,19% no mês. No ano o fundo apresenta retorno de 2,82% contra seu benchmark IBX em 2,31%.

### 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 -0,22% contra o seu benchmark (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que performou -2%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos: Schroder Tech +2,06% e Systematica Blue Trend +2,35%. Os detratores de resultado foram o ETF Ishares Russell em -6,61% e o MS Global Brands Advisory -3,98%. No ano o fundo apresenta retorno de 7,78%, superior ao seu benchmark que acumula 3,88%. Nesse período o dólar variou -3,70%.

### Plano Instituído

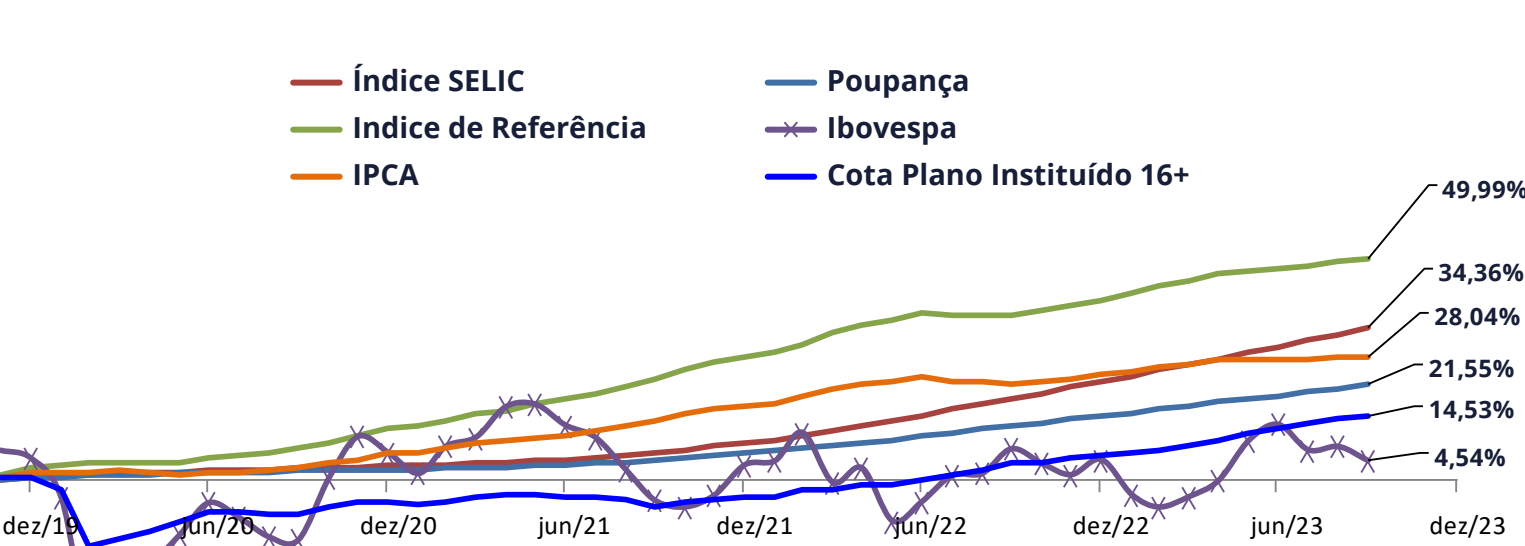
No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,66% acima do seu índice de referência que foi de 0,59%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda fixa. No acumulado do ano a cota do plano obteve retorno de 9,15%, acima do seu índice de referência que fechou em 7,60%.

## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,94	10,39	12,22	25,90	28,89	-	-	29,75
Renda Variável	-4,19	2,82	-5,72	0,32	5,71	-	-	-6,59
Exterior	-0,22	7,78	10,13	-	-	-	-	-
Cota Plano Instituído 16+	0,66	9,15	10,18	21,87	24,09	-	-	14,53
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,59	7,60	9,39	21,92	39,79	-	-	49,99
Ibovespa	-2,94	3,11	-2,49	9,32	20,43	-	-	4,54
IPCA	0,26	4,14	5,19	12,73	24,28	-	-	28,04
Selic	1,00	11,02	13,42	26,46	30,67	-	-	34,36

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



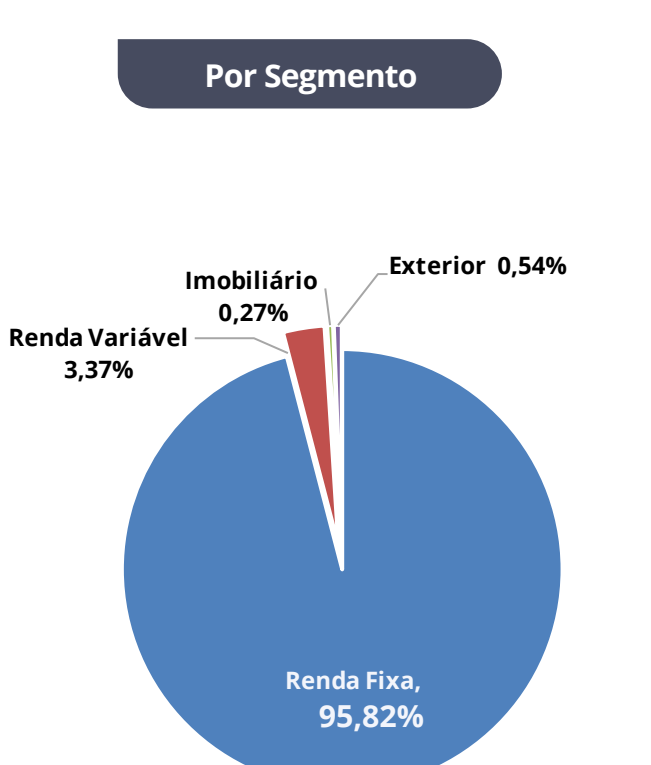
## Cota Plano x Índice de Referência (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	0,66	9,15	10,18	21,87	24,09	-	-	14,53
Índice de Referência	0,59	7,60	9,39	21,92	39,79	-	-	49,99
% do Índice	112,57	120,33	108,38	99,76	60,54	-	-	29,06

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



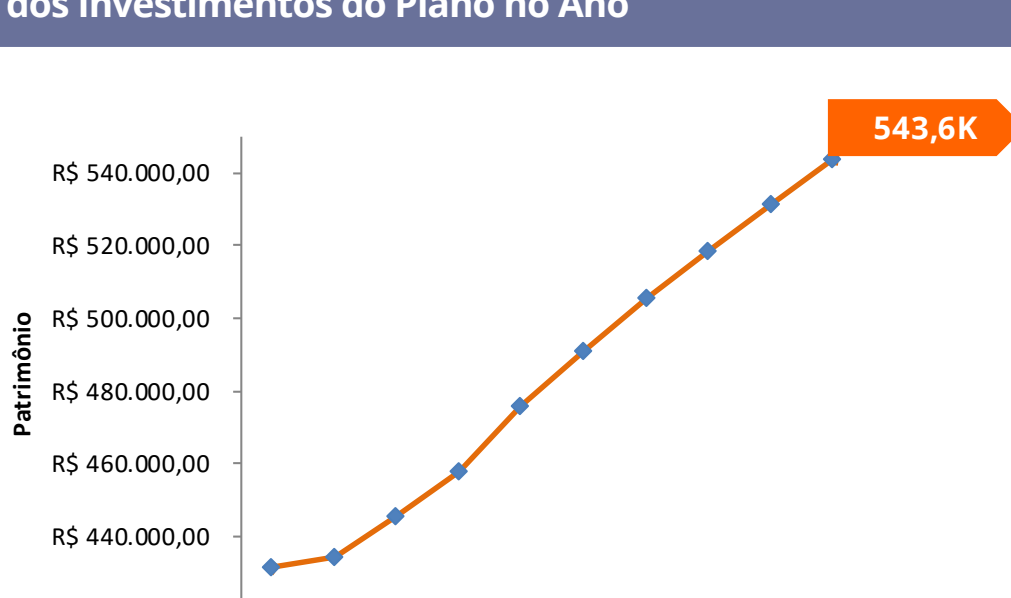
### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	493.275,31	90,75%	1,02%	10,66%
Darwin Seleção FIC FIA	20.305,88	3,74%	-4,19%	2,82%
Darwin Evolução FIC FIM	2.606,34	0,48%	-0,22%	7,78%
ETF IMA B5	27.902,36	5,13%	-0,32%	8,66%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(521,60)	-0,10%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>543.568,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,74%</b>	<b>9,96%</b>

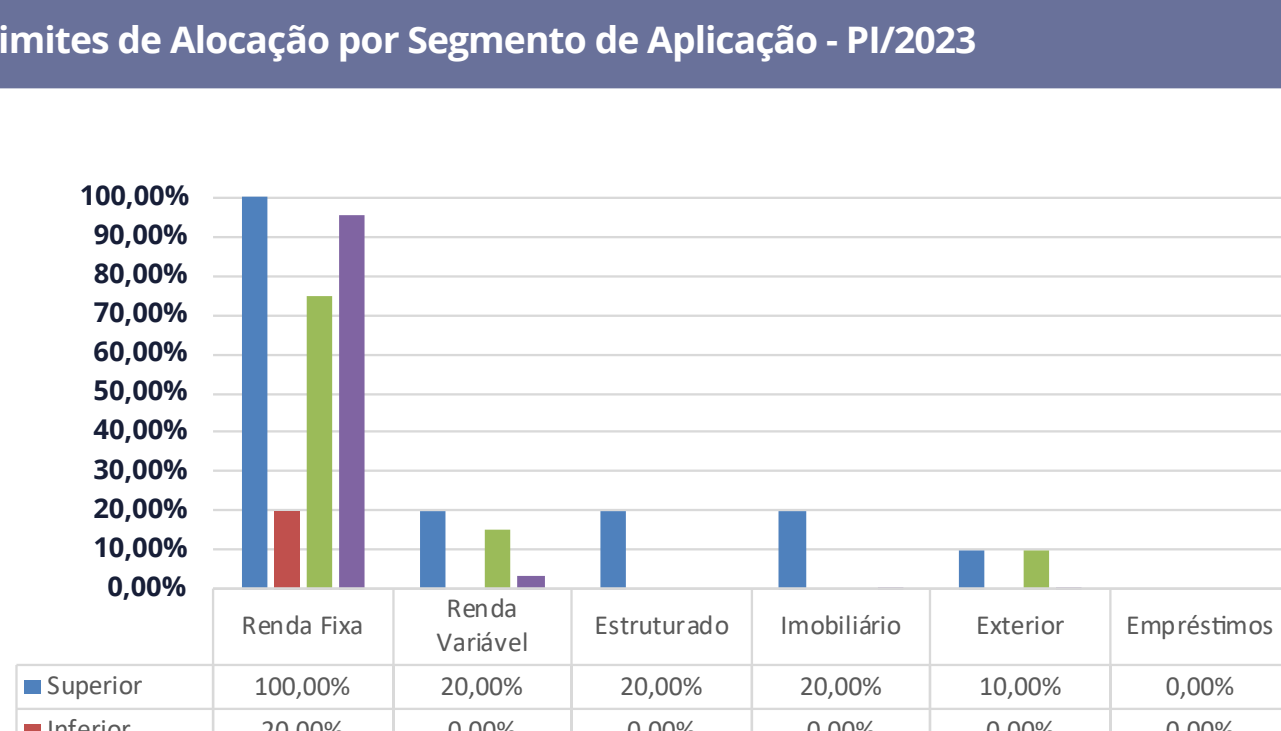
\* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

\* 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



	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	95,82%	3,37%	0,00%	0,27%	0,54%	0,00%