



# Plano Instituído Família AFBDMG

novembro de 2023

## Cenário Econômico



No mês de novembro, a marca de 12,5% do Ibovespa foi destaque, alcançando o maior avanço mensal desde 2020. Parte significativa desse progresso foi impulsionada pelos investidores estrangeiros, resultando em uma entrada líquida recorde de capital de R\$ 21 bilhões.

Embora a maior parte desse movimento tenha sido influenciada pelo aumento do apetite ao risco em nível global, algumas notícias positivas também contribuíram localmente. Apesar das discussões contínuas sobre a questão fiscal, o governo optou por manter, por enquanto, a meta de déficit zero em 2024, uma decisão que melhora a percepção de risco fiscal a curto prazo. Paralelamente, o governo está enfatizando o aumento de receitas, uma estratégia favorável para o resultado fiscal, embora possa ter impactos variados em diferentes setores e empresas.

Impulsionado por uma expectativa de desaceleração econômica suave e indícios de que, nas principais economias desenvolvidas, os bancos centrais dão sinais que o período de aumento das taxas de juros ficou para trás, o Estados Unidos teve o mês mais positivo para o índice global de investimentos desde 2008.

O EUA teve novembro marcado pela resiliência econômica, evidenciada pelo crescimento revisado do PIB do terceiro trimestre atingindo 5,2% de crescimento anualizado, queda na inflação para 3,2% e a diminuição dos rendimentos dos títulos do governo americano de 10 anos, de mais de 5% ao ano para cerca de 4,3% ao ano.

Na Europa, os impactos dos problemas na China e na guerra na Ucrânia tornaram-se mais evidentes, apontando sinais de possível recessão e inflação mais baixa.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês de novembro obteve retorno de 1,03% performando acima da Selic/CDI que foi de 0,92%. Os títulos públicos atrelados à inflação marcados a mercado, representados no plano pelo ETF de IMA-B5, tiveram forte rendimento neste mês com o fechamento das spreads e curva de juros reais, com retorno de 1,78%. O Fundo Darwin Liquidez Renda Fixa de Crédito Privado, obteve 0,99% de retorno acima da Selic/CDI, seu benchmark, em 0,07%.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa, índice da bolsa de valores brasileira fechou o mês de novembro em forte alta de 12,54% aos 127.331 pontos. O índice obteve a maior alta de 2023 e superou os 125 mil pontos, essa marca não era alcançada desde julho de 2021. O fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, obteve uma rentabilidade de 10,57% no mês a maior de 2023. No ano o fundo apresenta retorno de 13,69% inferior ao seu benchmark o IBX que rendeu 14,97%.

### 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 2,67% contra o seu benchmark (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que performou 6,73%. No ano o fundo apresenta retorno de 10,66%, superior ao seu benchmark que acumula 10,87%. Nesse período o dólar variou -5,41%.

### Plano Instituído

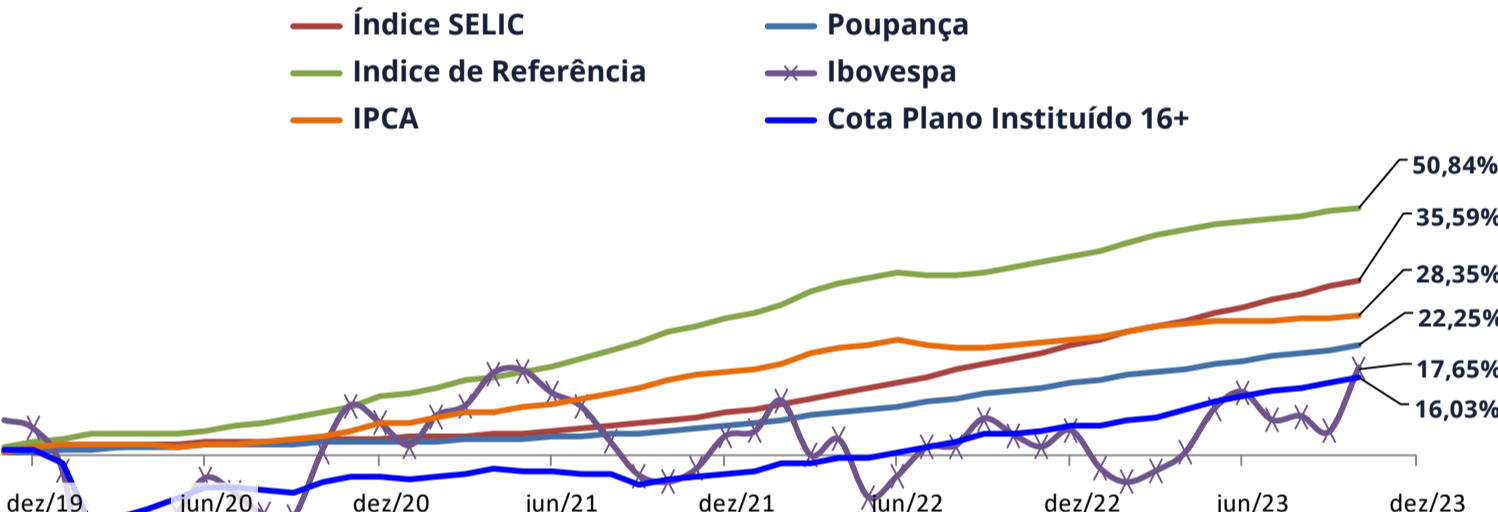
No Plano Instituído foi apurada a cota de 1,31% acima do seu índice de referência que foi de 0,57%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado do ano a cota do plano obteve retorno de 10,58%, acima do seu índice de referência que fechou em 8,21%.

## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,03	11,53	12,63	25,14	29,25	-	-	31,09
Renda Variável	10,57	13,69	11,21	13,94	6,75	-	-	3,28
Exterior	2,67	10,66	11,05	-	-	-	-	-
Cota Plano Instituído 16+	1,31	10,58	11,43	22,17	23,38	-	-	16,03
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,57	8,21	9,01	20,71	38,95	-	-	50,84
Ibovespa	12,54	16,04	13,20	24,94	16,93	-	-	17,65
IPCA	0,24	4,39	4,82	11,60	23,51	-	-	28,35
Selic	0,92	12,04	13,30	26,87	31,67	-	-	35,59

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



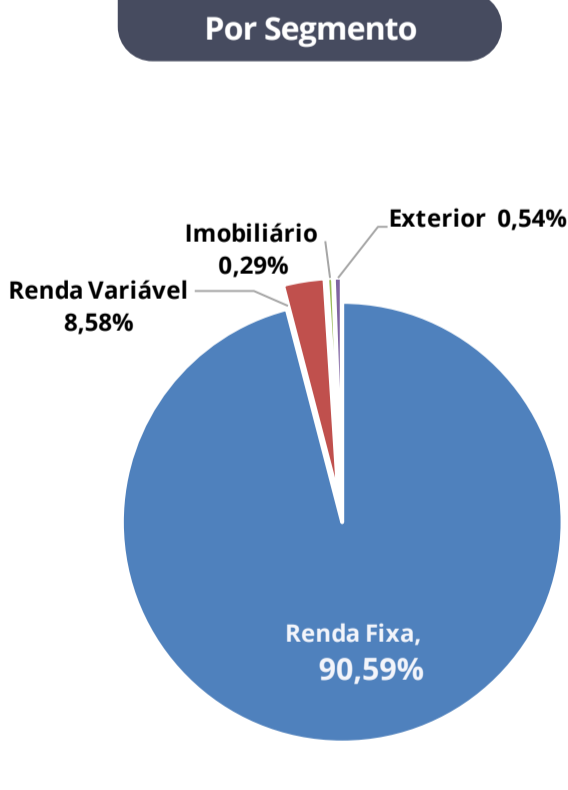
## Cota Plano x Índice de Referência (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	1,31	10,58	11,43	22,17	23,38	-	-	16,03
Índice de Referência	0,57	8,21	9,01	20,71	38,95	-	-	50,84
% do Índice	230,90	128,80	126,82	107,04	60,03	-	-	31,53

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



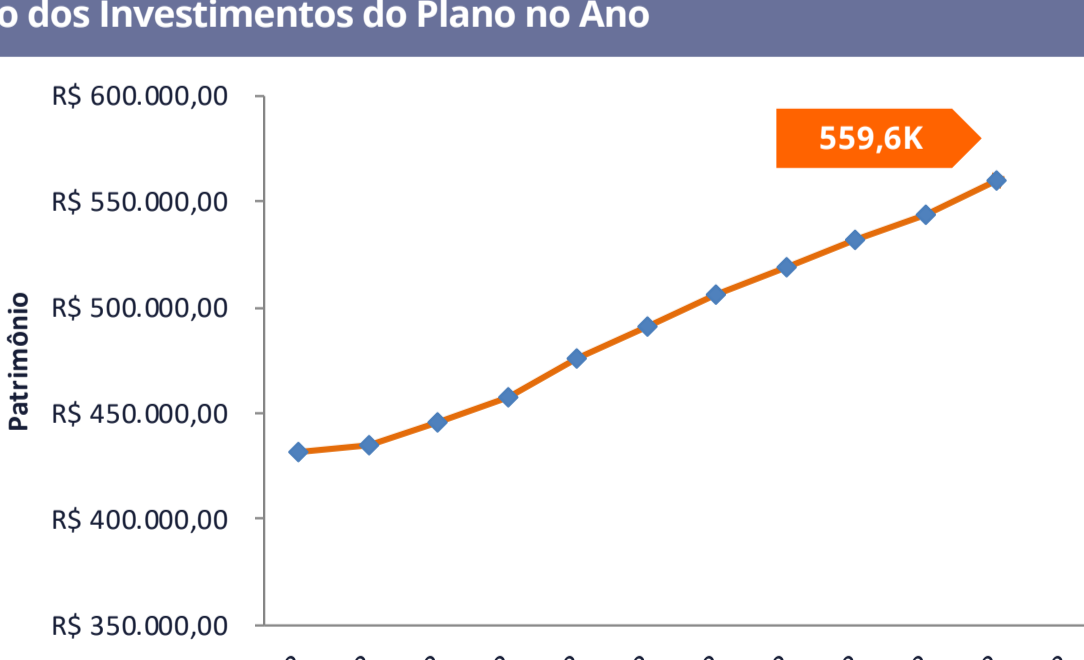
### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	506.688,95	90,54%	0,99%	11,76%
Darwin Seleção FIC FIM RV	22.451,90	4,01%	10,57%	13,69%
Darwin Evolução FIC FIM	2.675,96	0,48%	2,67%	10,66%
ETF IMA B5	28.400,02	5,07%	1,78%	10,60%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(576,15)	-0,10%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>559.640,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,39%</b>	<b>11,48%</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

