



# Plano Instituído Família AFBDMG

maio de 2023

## Cenário Econômico

No mercado doméstico os ativos brasileiros - com destaque para a bolsa e a curva de juros - tiveram boa performance no mês de maio em meio à aprovação da proposta do arcabouço fiscal na Câmara. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 1,9% nos primeiros três meses de 2023 em relação ao trimestre anterior, resultado de uma alta expressiva na Agropecuária (21,6%). É a maior alta do segmento desde o quarto trimestre de 1996. Segundo o IBGE, o resultado é explicado principalmente pelo aumento da produção da soja, principal lavoura de grãos do país, que concentra 70% da safra no primeiro trimestre e deve fechar este ano com recorde. Já a inflação vem mostrando melhora mais consistente, em especial, nas componentes de bens industriais e alimentação, tendo em vista a normalização das cadeias globais, a apreciação cambial e a queda nos preços de commodities.

A importante redução dos receios com a saúde dos bancos nos EUA e Europa, dados relativamente robustos da economia americana e o elevado entusiasmo com as empresas de alta tecnologia a partir do avanço da inteligência artificial impulsionaram os mercados americanos. Com relação aos juros, ainda não está claro se o ciclo de alta foi encerrado pelo FED, mesmo com o acordo entre democratas e republicanos para elevar o teto da dívida pública americana no curto prazo (até 1/1/25), o que trouxe alívio para mercados, que vinham preocupados com a possibilidade de um "calote" - um cenário que provocaria estresse significativo aos ativos financeiros. Na China, a recuperação da economia se mostrou mais fraco do que o previsto. A produção industrial e a atividade varejista decepcionaram recentemente, e o setor imobiliário que é o principal impulsionador do crescimento doméstico nos últimos anos continua fraco.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa no mês de maio obteve retorno de 1,10% performando abaixo da Selic que foi de 1,12%. A indústria de fundos de investimentos teve no mês um sinal de melhora, onde o volume elevado de resgates que vinham sendo solicitados diminuiu de maneira considerável, e, com isso, a necessidade de venda de créditos no mercado secundário diminuiu, impactando de maneira positiva e diminuindo a volatilidade e abertura de spreads de créditos. Com isso, o Fundo Darwin Liquidez teve uma rentabilidade de 1,14%, o que representa 101,6% do CDI/Selic. O fundo de índice - ETF B5P211 (IMA-B5) obteve retorno de 0,38%.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa fechou o mês de maio em alta de 3,74% aos 108.335 pontos, com um volume financeiro de R\$ 34 bi. Foi o segundo mês de retomada da bolsa que havia subido 2,50% em abril, após perdas de 2,91% e 7,49%, respectivamente, em março e fevereiro. No ano, o índice ainda está negativo em 1,28%. Nas bolsas americanas, o índice S&P 500 rendeu 0,25%, o Dow Jones foi negativo em 3,50% e o Nasdaq apresentou retorno de 5,80% com destaque para as empresas que têm relação com a Inteligência Artificial. O Fundo Exclusivo de Renda Variável da Desban teve sua rentabilidade positiva em 6,20% acima do Ibovespa, equivalente a 166% desse índice. No ano o fundo apresenta retorno de 1,00% contra o Ibovespa negativo em 1,28%.

### Exterior (Fundo Exclusivo)

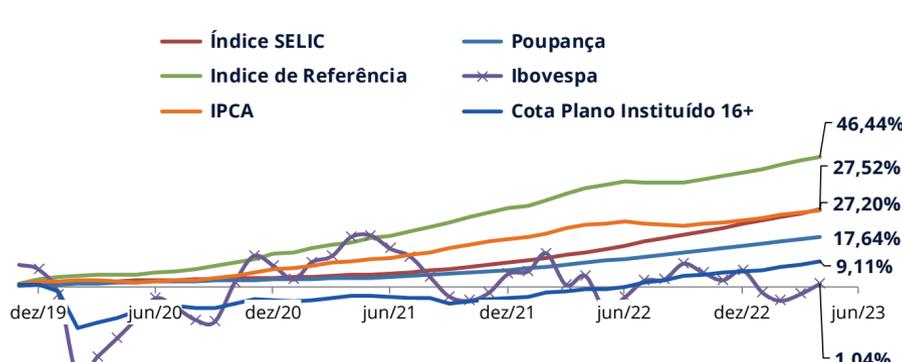
O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM IE classificado no segmento de investimentos no exterior compra cotas de fundos com foco principal nos Fundos de Ações, Renda Fixa e Alternativos. No mês apresentou rentabilidade de 0,21% contra o seu benchmark (70% MSCI World + 30% Barclays Global AGG) que foi negativo em 0,43%. As principais contribuições positivas vieram dos fundos: MS Global Opportunities Advisory + 6,93% e Systematica Blue Trend +4,47%. Os detratores de resultado foram o J China Equity Advisory, que performou -5,17% e o MS Global Brands Advisory -2,55%. No ano o fundo apresenta retorno de 3,89%, inferior ao seu benchmark que acumula 5,54%. Nesse período o dólar variou -2,33%.

## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,10	4,62	11,46	19,06	25,29	-	-	22,97
Renda Variável	6,20	1,00	2,80	-15,40	18,57	-	-	-8,25
Estruturado	-	0,00	-1,47	1,80	9,34	-	-	1,95
Exterior	0,21	3,89	-	9,96	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cota Plano Instituído 16+	1,29	3,98	10,01	12,58	22,98	-	-	9,11
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,94	5,06	8,35	26,40	40,34	-	-	46,44
Ibovespa	3,74	-1,28	-2,71	-14,17	23,95	-	-	1,04
IPCA	0,61	3,35	4,18	16,82	24,72	-	-	27,20
Selic	1,12	5,37	13,48	22,45	25,11	-	-	28,00

## Comparativo - Cota Plano x Meta/Indicadores de mercado



## Cota Plano x Índice de Referência (%)

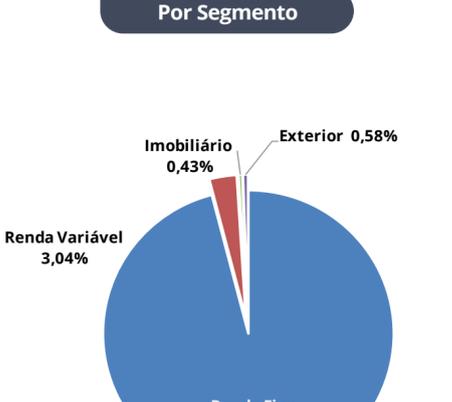
	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído +16	1,29	3,98	10,01	12,58	22,98	-	-	9,11
Índice de Referência	0,94	5,06	8,35	26,40	40,34	-	-	46,44
% do Índice	137,08	78,78	119,81	47,66	56,97	-	-	19,61

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	426.523,95	89,65%	1,14%	4,73%
Darwin Seleção FIC FIA	19.945,78	4,19%	6,20%	1,00%
Darwin Evolução FIC FIM	2.512,15	0,53%	0,21%	3,89%
ETF IMA B5	27.197,62	5,72%	0,38%	5,92%
<b>Total Plano</b>	<b>475.747,50</b>	<b>100%</b>	<b>1,33%</b>	<b>4,36%</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	95,95%	3,04%	0,00%	0,43%	0,58%	0,00%