



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

Plano Instituído
Família AFBDMG

junho de 2024

Cenário Econômico



O mês de junho no Brasil foi marcado por um respiro econômico depois de turbulências dos últimos meses. A atividade econômica surpreendeu positivamente com a última leitura do PIB e os dados de desemprego em queda, dentre os setores responsáveis pela boa performance destacam-se a agropecuária e serviços.

O Copom manteve a taxa Selic em 10,50% visando uma estabilização da meta de inflação não apenas com foco no período de 2024, mas também para o final de 2025. Importante ressaltar que o governo alterou o cálculo da meta inflacionária que inicia em janeiro de 2025. Mensalmente será apurado o IPCA no período de 12 meses, a meta será considerada descumprida caso em uma janela de 6 meses o resultado ultrapassar a faixa de tolerância. A alteração permite análises e decisões mais assertivas para o ajuste da meta.

Os Estados Unidos será palco das eleições presidenciais no 2º semestre de 2024, a primeira rodada de debates em junho gerou dúvidas sobre a permanência de Joe Biden, atual presidente, na disputa eleitoral. No mês, a economia americana desacelera gradualmente, mas a inflação mostra sinais positivos com leituras favoráveis de consumo e produção americano. O Federal Reserve manteve a taxa de juros inalterada, elevou projeções de inflação e indicou um corte de juros para 2024, reconhecendo progresso modesto na inflação e forte geração de empregos.

Na Europa, a economia mostra fraqueza no setor de serviços e manufatura abaixo das expectativas. Os dados recentes de inflação continuam mostrando um alívio gradual, mas em relação a serviços permanece lenta a queda. O BCE iniciou o afrouxamento monetário com um corte de 25 bps, mas adota postura conservadora nas futuras decisões. Na China, a atividade econômica desacelera e o mercado imobiliário piora, apesar das medidas de estímulo.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento retornou 0,82% acima da Selic/CDI que rendeu 0,79%. O fundo Darwin Liquidez, que representa 95% do segmento, obteve rentabilidade de 0,84%. Já o ETF do índice IMA-B5, com os 5% restantes, teve retorno de 0,32%. No ano o segmento acumula 5,59% frente a 5,22% do CDI/Selic.

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 em Ações, Renda Fixa e Alternativos. No mês, o fundo apresentou rentabilidade de 5,71% abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 6,74%. No período o Dólar teve variação de 6,05%. O Segmento possui uma rentabilidade anual de 14,66% versus 19,69% do seu benchmark.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No mês de junho, após 3 meses negativos, o índice Ibovespa rendeu 1,48%. A estabilização da taxa Selic e a expectativa em cima da economia norte americana trouxe novamente o discurso de que a bolsa brasileira está barata e muito descontada, no entanto ainda não chama atenção do capital estrangeiro pela sua volatilidade. Ademais, os indicadores econômicos do mês apresentaram resultados promissores para os investidores. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de 1,17%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 9,53%, abaixo do seu benchmark que desvalorizou 7,66%.

Plano Instituído

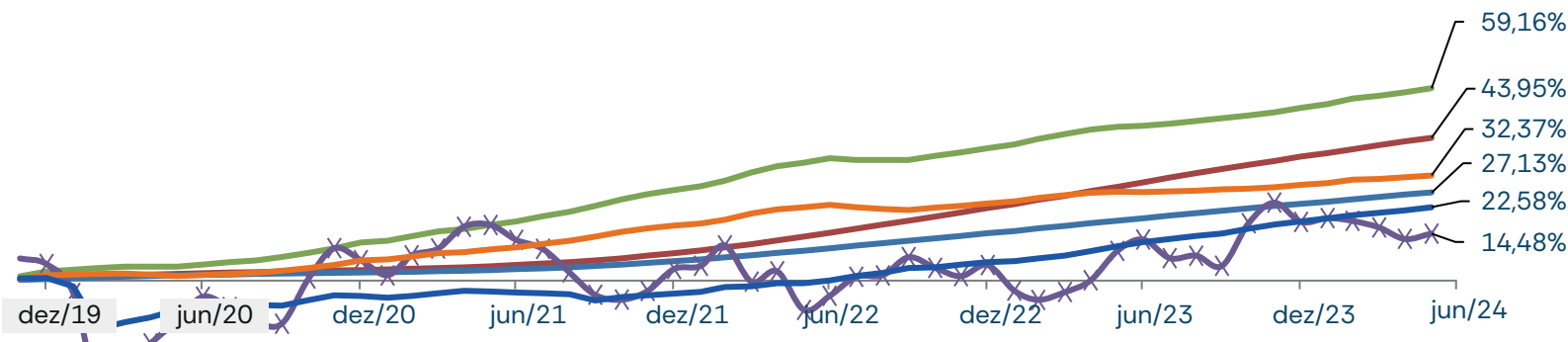
No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,76% abaixo do seu índice de referência que foi de 0,79%. No ano o plano acumula 4,53% contra 4,88% do seu índice de referência.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,82	5,59	12,39	25,75	35,90	41,33	-	39,74
Renda Variável	1,17	-9,53	-1,08	19,38	-10,19	15,17	-	-1,72
Exterior	5,71	14,66	22,16	37,14	-	-	-	37,14
Cota Plano Instituído 16+	0,76	4,53	10,85	23,49	26,73	34,62	-	22,58
Indicadores								
Índice de Referência	0,79	4,88	8,08	16,83	35,80	52,61	-	59,16
Ibovespa	1,48	-7,66	4,93	25,74	-2,28	30,35	-	14,48
IBX	1,51	-7,20	5,59	24,17	-4,44	30,28	-	15,46
IPCA	0,46	2,84	3,93	8,02	20,69	30,41	-	32,37
Selic	0,79	5,22	11,69	26,82	37,80	40,94	-	43,95

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



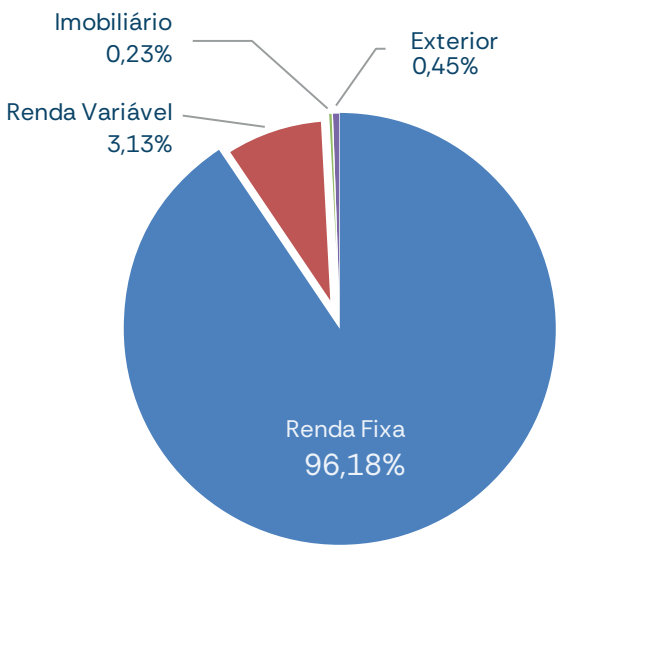
Cota Plano x Índice de Referência (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	0,76	4,53	10,85	23,49	26,73	34,62	-	22,58
Índice de Referência	0,79	4,88	8,08	16,83	35,80	-	-	59,16
% do Índice	96,03	92,83	134,24	139,54	74,66	52,61	-	38,16

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.; Índice de Referência em 2024: IPCA+4,00%a.a..

Composição dos Investimentos

Por Segmento



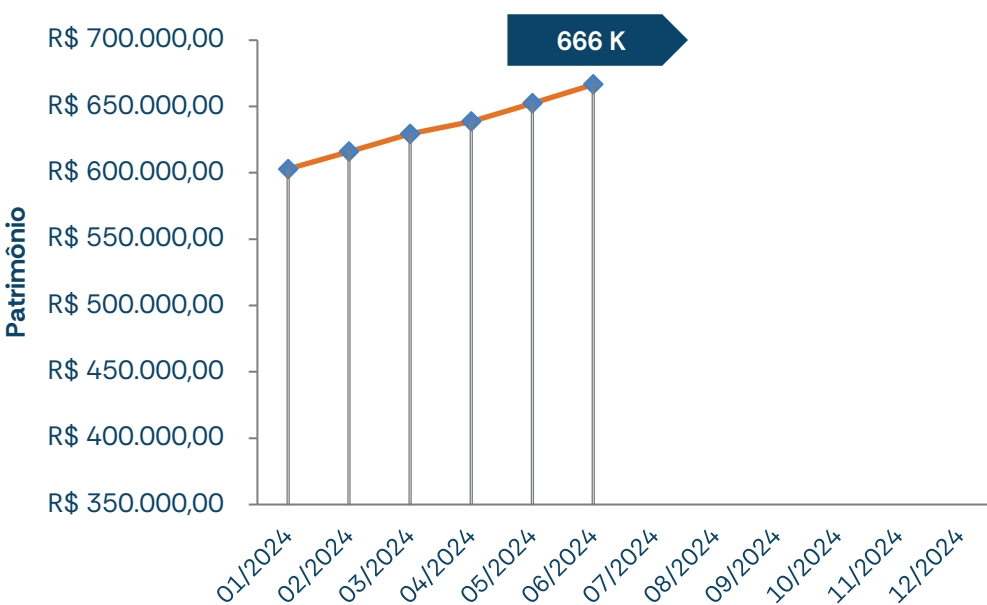
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	613.194,57	91,99%	0,84%	5,71%
Darwin Seleção FIC FIM RV	21.364,26	3,20%	1,17%	-9,53%
Darwin Evolução FIC FIM	3.133,18	0,47%	5,71%	14,66%
ETF IMA B5	29.712,64	4,46%	0,32%	3,23%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(798,55)	-0,12%	-	-
Total Plano	666.606,10	100,00%	0,84%	5,01%

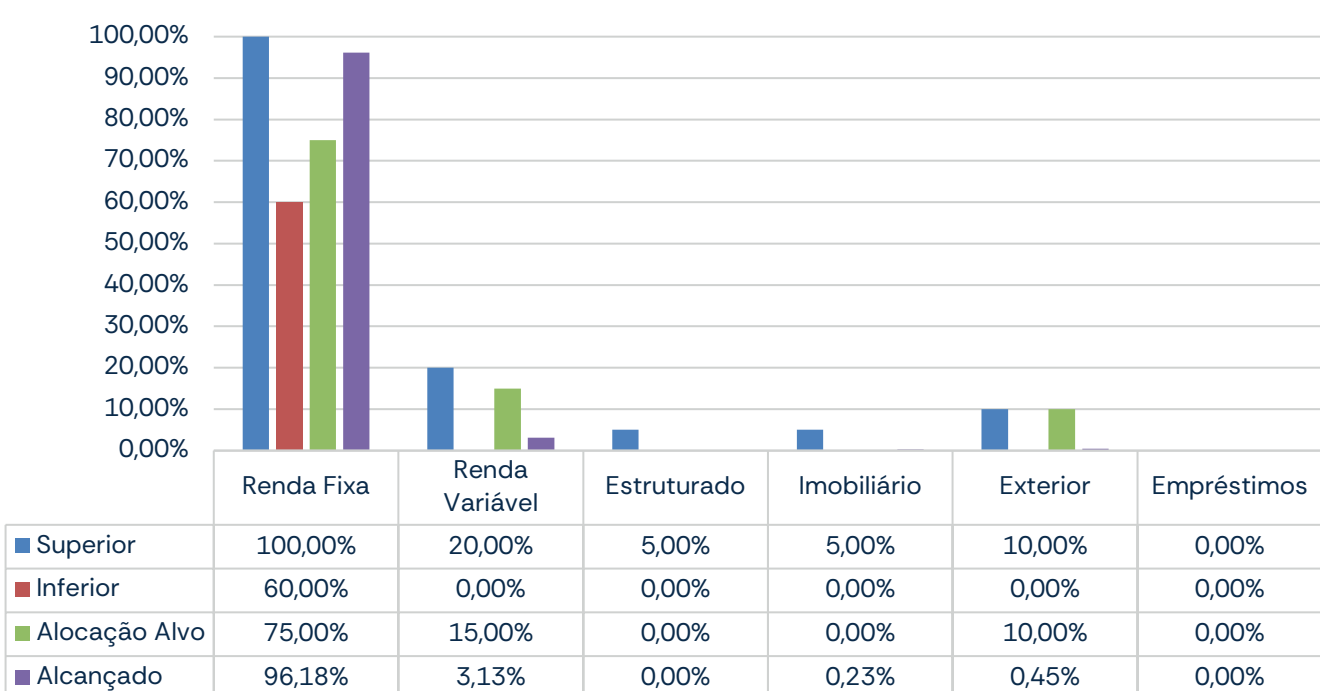
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Auditus.

* 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/2024



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	20,00%	5,00%	5,00%	10,00%	0,00%
Inferior	60,00%	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	96,18%	3,13%	0,00%	0,23%	0,45%	0,00%