



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

Plano Instituído
Família AFBDMG

abril de 2024

Cenário Econômico



O cenário econômico apresentou piora no mês, com desvalorização dos ativos, seguindo a mesma tendência negativa do exterior, muito em função das expectativas quanto ao corte de juros pelo Banco Central Americano – FED, além de dúvidas quanto à trajetória fiscal e mudanças das metas de 2025 e 2026, que por sua vez levaram a uma mudança do cenário para a Selic após alterações no discurso do presidente do Banco Central que optou por suavizar os cortes na taxa, sendo que a maioria do mercado passou a acreditar em um corte de 0,25% na reunião de maio, antes prevista em 0,50%. O IPCA subiu 0,16%, o Ibovespa encerrou o mês com desvalorização de 1,70%, já o IMA-B (índice de renda fixa indexado à inflação) caiu 1,61%.

A deterioração nas expectativas para o corte de juros nos EUA ao longo do mês, com o aumento da percepção de que a atividade econômica e a inflação americanas estão mais resilientes, provocou uma reprecificação nas curvas de juros globais,

fortalecendo o dólar americano e o aumento da volatilidade de diversos ativos.

Essa reprecificação pelo Fed não resultou em uma piora para os demais países desenvolvidos, que continuam com expectativas de corte de juros, como o BCE (Banco Central Europeu) que deve iniciar um ciclo de corte de juros em junho, em resposta à persistente desinflação e a modesta recuperação econômica. No entanto, os países emergentes sofreram mais, com uma preocupação elevada sobre o diferencial de juros, que pode promover uma fuga de capital, impactando negativamente a taxa de câmbio. O movimento nas curvas de juros foi misto, com Brasil, México e Chile sofrendo elevação, enquanto Colômbia e China redução.

Na China, os dados do primeiro trimestre surpreenderam as expectativas mostrando um crescimento anual de 5,3%.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No mês houve uma forte abertura nas taxas de juros. No mercado secundário ocorreu o fechamento nos spreads de crédito dos títulos privados. O segmento retornou 0,89% rendendo 100% da Selic/CDI. O fundo Darwin Liqueidez obteve rentabilidade de 0,94%. Já o ETF do índice IMA-B5 teve queda de 0,27%, mas manteve retorno positivo no acumulado do ano de 1,82%. No ano o segmento acumula 3,81% frente a 3,54% 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 1,06% abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 4,29%. No período o Dólar teve variação de 3,52%. O Segmento possui uma rentabilidade anual de 6,39%, versus 9,86% do seu benchmark.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

A queda do Ibovespa em abril de 1,70% não representa bem a dinâmica dos preços dos componentes do índice: houve uma contribuição muito grande de Petrobras (18,66% ON e 16,60% PN) e Vale (4,04%), sendo que de vinte ações que subiram no mês, somente 5 empresas tiveram altas acima de 5%. Dentre as 66 ações que caíram, a mediana de queda foi de 8,3%, refletindo o ambiente mais desafiador para papéis com maior exposição doméstica. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade negativa de 4,80%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 7,48%, abaixo do seu benchmark que desvalorizou 6,16%.

Plano Instituído

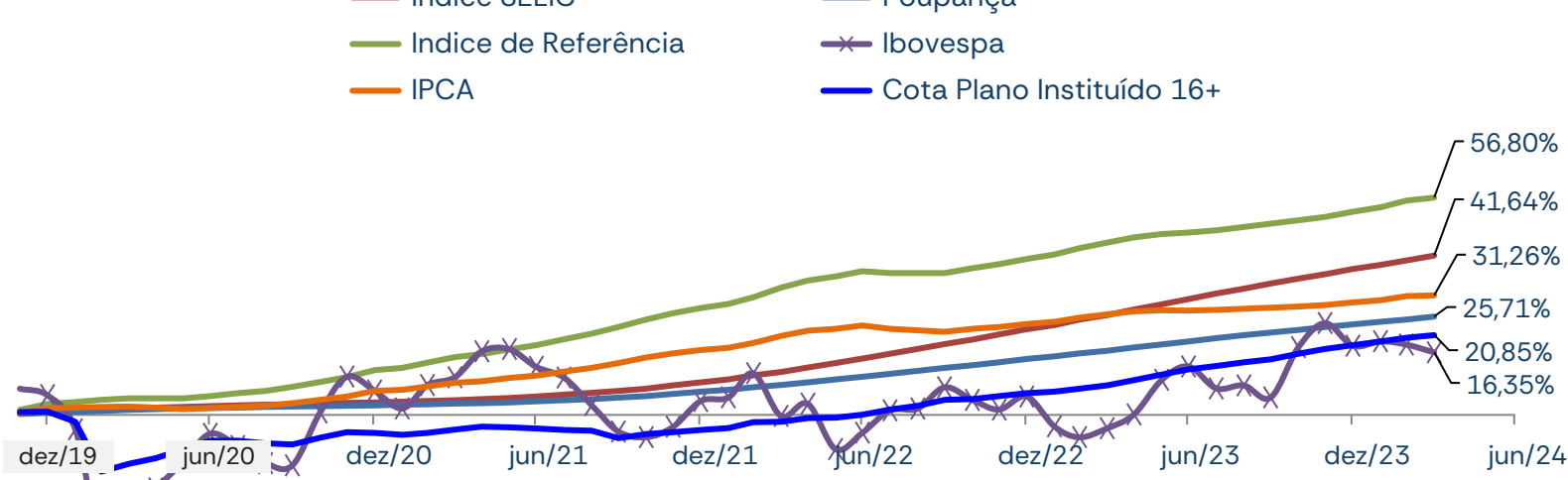
No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,58% acima do seu índice de referência que foi de 0,49%. No ano o plano acumula 3,06% contra 3,33% do seu índice de referência.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,89	3,81	12,94	25,86	33,57	41,05	-	37,39
Renda Variável	-4,80	-7,48	16,34	13,27	-4,78	38,85	-	0,51
Exterior	1,06	6,39	15,97	-	-	-	-	27,25
Cota Plano Instituído 16+	0,58	3,06	12,19	23,01	25,67	38,58	-	20,85
Indicadores								
Índice de Referência	0,49	3,33	8,08	17,63	36,21	50,28	-	56,80
Ibovespa	-1,70	-6,16	20,58	16,73	5,91	56,42	-	16,35
IBX	-1,34	-5,57	21,16	15,35	3,64	56,75	-	17,48
IPCA	0,16	1,98	3,93	8,76	21,05	28,43	-	31,26
Selic	0,89	3,54	12,33	27,35	36,38	39,30	-	41,64

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



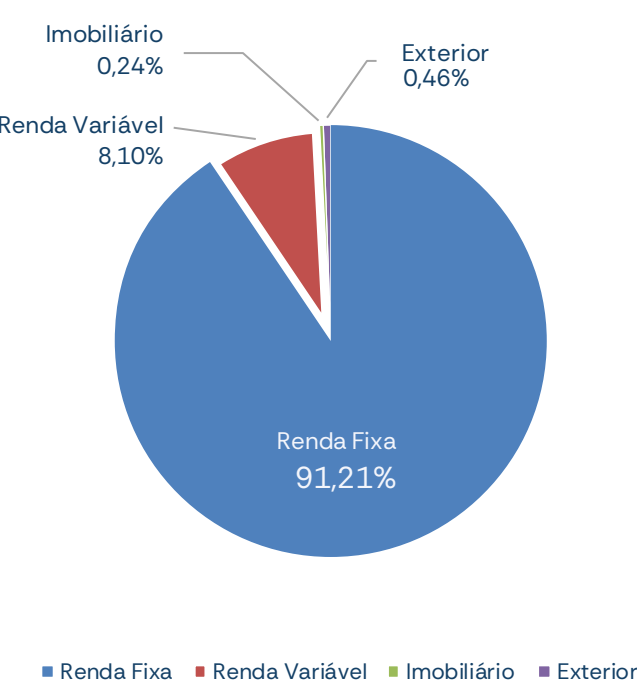
Cota Plano x Índice de Referência (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	0,58	3,06	12,19	23,01	25,67	38,58	-	20,85
Índice de Referência	0,49	3,33	8,08	17,63	36,21	-	-	56,80
% do Índice	119,70	91,95	150,83	130,51	70,88	50,28	-	36,71

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

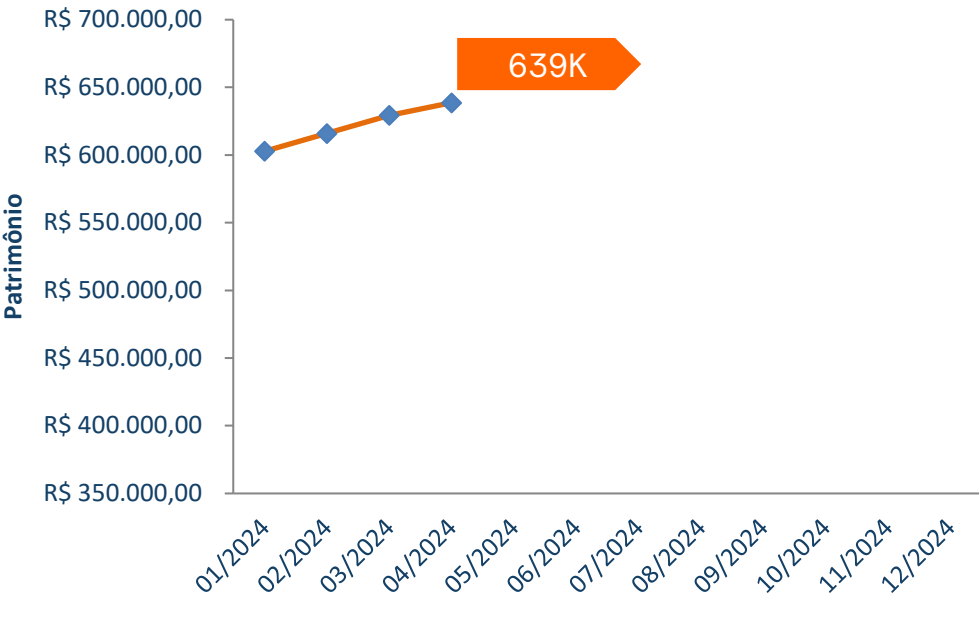


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liqueidez FIC FIM CP	585.195,98	91,64%	0,94%	3,91%
Darwin Seleção FIC FIM RV	21.849,55	3,42%	-4,80%	-7,48%
Darwin Evolução FIC FIM	2.907,27	0,46%	1,06%	6,39%
ETF IMA B5	29.308,50	4,59%	-0,27%	1,82%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(667,75)	-0,10%	-	-
Total Plano	638.593,55	100,00%	0,67%	3,37%

* 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 Liqueidez.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2023

