



Plano Instituído Família AFBDMG

maio de 2024

Cenário Econômico

O mês de maio foi marcado no Brasil pelas chuvas no Rio Grande do Sul, sendo que ainda não é possível estipular o tamanho dos impactos econômicos gerado com a tragédia, no entanto já é perceptível os impactos na produção de arroz visto que o estado representa 70% da produção do país, além da expectativa do aumento de fluxo de crédito bancário para reerguer os municípios e empresas afetadas diretamente. Concomitante a isso, a reunião do COPOM de maio reduziu a taxa Selic a 10,50%, dos 9 integrantes os quatro indicados pelo atual governo decidiram por manter o ritmo de 50 bps na taxa de juros, enquanto os outros 5 membros votaram pela desaceleração de 25 bps.

O mercado interpretou negativamente a decisão que pode indicar uma interferência política no Bacen. Por decisão do Presidente do Brasil, o CEO da Petrobrás foi destituído de seu cargo tendo Magda Chambrind como substituta. A companhia representa uma parcela significativa do índice Ibovespa que encerrou o mês com queda de 3,04%, justificando pelo cenário doméstico apresentado e uma forte alta do dólar. O CDI teve rendimento de 0,83% e o IMA-B rendeu 1,33%.

O ambiente macroeconômico nos EUA apresentou melhora em maio, com o mercado atribuindo uma maior probabilidade de o Banco Central Americano (Fed) realizar corte na taxa de juros no final do ano. Diversos fatores colaboraram para esse movimento: uma melhora nos dados de inflação ao consumidor, dados de atividade enfraquecendo e uma postura mais branda dos diretores do Fed. Após uma deterioração no primeiro trimestre, a inflação ao consumidor dos EUA mostrou progresso desinflacionário. O PIB do primeiro trimestre revelou um consumo crescendo em ritmo menor, afetado por menor demanda por bens duráveis.

Na Europa, dados de inflação piores que o esperado no Reino Unido e na Zona do Euro, impulsionados por serviços, sugerem que o BCE pode discutir um orçamento de corte mais restrito em junho.

Na China, nos primeiros meses de 2024 o crescimento da economia foi moderado. Apesar de desafios estruturais, o enfrentamento tem sido menos problemático do que anteriormente julgado, considerando os estímulos do Governo na economia.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

O segmento retornou 0,88% acima da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,87%. E o ETF do índice IMA-B5 teve retorno de 1,06%. No ano o segmento acumula 4,73% frente a 4,40% 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 1,95% abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi de 2,07%. No período o Dólar teve variação de 1,35%. O Segmento possui uma rentabilidade anual de 8,47% versus 12,13% do seu benchmark.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

No mês de maio o índice Ibovespa performou negativamente pelo terceiro mês consecutivo (-3,04%), isso mostrou como o cenário doméstico é fortemente influenciado pela dinâmica da política monetária Norte Americana e pelo preço do dólar. A troca do CEO da Petrobrás e com as NTN-Bs pagando 6% de prêmio acima da inflação fez com que os investidores locais repensassem onde alocar seus recursos. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade negativa de 3,35%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 10,58%, abaixo do seu benchmark que desvalorizou 9,01%.

Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,66% abaixo do seu índice de referência que foi de 0,71%. No ano o plano acumula 3,74% contra 4,06% do seu índice de referência.

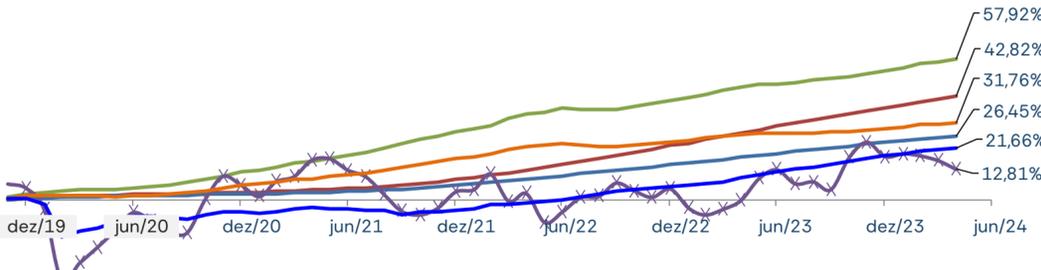
Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,88	4,73	12,70	25,63	34,19	41,22	-	38,60
Renda Variável	-3,35	-10,58	5,87	8,83	-10,43	25,54	-	-2,86
Exterior	1,95	8,47	17,98	-	-	-	-	29,73
Cota Plano Instituído 16+	0,66	3,74	11,50	22,66	25,53	37,13	-	21,66
Indicadores								
Índice de Referência	0,71	4,06	7,84	16,84	36,31	51,34	-	57,92
Ibovespa	-3,04	-9,01	12,70	9,65	-3,26	39,70	-	12,81
IBX	-3,18	-8,57	13,24	8,19	-5,26	39,86	-	13,74
IPCA	0,38	2,37	3,69	8,03	21,13	29,32	-	31,76
Selic	0,83	4,40	12,00	27,10	37,14	40,13	-	42,82

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado

- Índice SELIC
- Índice de Referência
- IPCA
- Poupança
- Ibovespa
- Cota Plano Instituído 16+



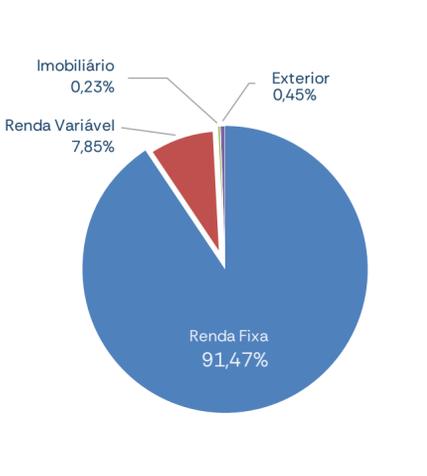
Cota Plano x Índice de Referência (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	0,66	3,74	11,50	22,66	25,53	37,13	-	21,66
Índice de Referência	0,71	4,06	7,84	16,84	36,31	-	-	57,92
% do Índice	93,77	92,24	146,77	134,53	70,32	51,34	-	37,39

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

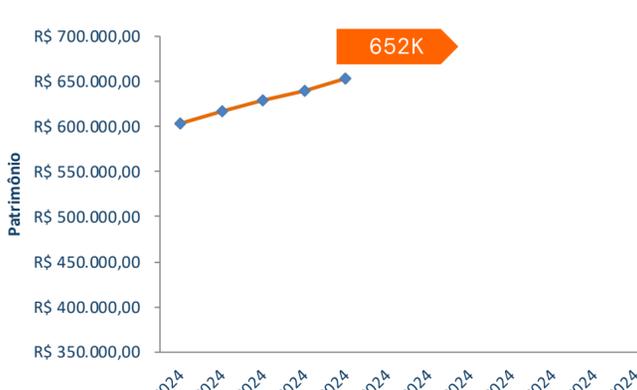


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	599.310,29	91,87%	0,87%	4,82%
Darwin Seleção FIC FIM RV	21.117,22	3,24%	-3,35%	-10,58%
Darwin Evolução FIC FIM	2.963,96	0,45%	1,95%	8,47%
ETF IMA B5	296.191,12	4,54%	1,06%	2,90%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(689,40)	-0,11%	-	-
Total Plano	652.321,19	100,00%	0,74%	4,14%

* 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

