



# Plano Instituído Família AFBDMG

janeiro de 2024

## Cenário Econômico

O cenário econômico brasileiro em janeiro de 2024 refletiu um ambiente de incerteza, principalmente gerado pela discussão sobre o pacote fiscal proposto pelo governo e o fim da desoneração sobre a folha de pagamentos, cuja aceitação pelo Congresso é crucial para evitar uma possível alteração da meta fiscal. Em relação à inflação, o IPCA foi de 0,42%, ligeiramente abaixo do apresentado em dez/23 que foi de 0,56%.

Dessa forma, nos últimos 12 meses apresenta alta de 4,51%, razoavelmente acima da expectativa de mercado que era de 4,43%. No mercado financeiro, observou-se uma tendência de aversão ao risco, com saídas líquidas de investidores estrangeiros e fundos de investimentos da bolsa, afetando o resultado do Ibovespa que encerrou o mês em queda de 4,79%. No campo da política monetária, o Copom manteve o ritmo de cortes na taxa Selic.

Nos Estados Unidos houve uma moderação nas expectativas de flexibilização monetária, com o FED, Banco Central Americano, mantendo a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%. Isso gerou uma reversão nas apostas de cortes imediatos da taxa de juros americana.

Enquanto isso, na Europa, há expectativas de flexibilização monetária para o segundo trimestre de 2024, e os sinais de desaceleração da atividade econômica permaneceram evidentes, além de uma tendência significativa de desinflação.

Na China, os esforços para estabilizar a economia continuaram, com medidas de estímulo fiscal e monetário. Globalmente, os mercados emergentes enfrentaram um início de ano desafiador, com quedas significativas, influenciadas pela fraqueza econômica na China e pela perspectiva de uma política monetária menos expansionista nos EUA.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa

O início de ano foi marcado por um mercado de crédito privado promissor tendo em vista o aperto monetário norte-americano e a perspectiva de queda da taxa de juros, esse movimento ocasionou um apetite dos bancos na oferta de crédito para grandes empresas da economia brasileira. O segmento fechou o mês com 1,08% de rentabilidade acima da Selic/CDI que rendeu 0,97% no mês. O fundo Darwin Liquidez se destacou na carteira do plano com rentabilidade de 1,10%. Já o ETF do índice IMA-B rendeu 0,70%.

### 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 1,61% contra 3,08% do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) e no período o Dólar obteve valorização de 2,32% frente ao Real.

### Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Com os desafios do início de ano dos mercados emergentes, aversão ao risco dos investidores e forte saída de capital estrangeiro no Brasil, o Ibovespa, índice da bolsa de valores brasileira, obteve queda de 4,79% recuando aos 127.752 pontos em janeiro de 2024. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rendimento de -3,88%, apresentando, assim, um retorno superior ao seu benchmark.

### Plano Instituído

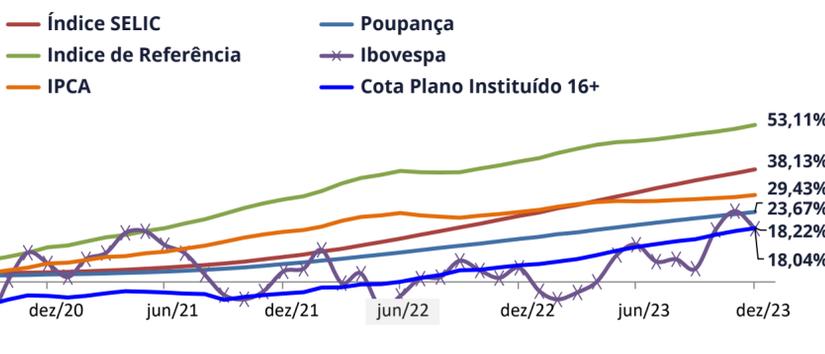
No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,81% abaixo do seu índice de referência que foi de 0,89%, sendo que o segmento de renda variável afetou negativamente o retorno total.

## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,08	1,08	13,07	26,40	30,86	33,26	-	33,78
Renda Variável	-3,88	-3,88	11,13	11,01	2,11	4,24	-	4,43
Exterior	1,61	1,61	12,38	-	-	-	-	21,54
Cota Plano Instituído 16+	0,81	0,81	11,89	23,05	24,10	17,24	-	18,22
<b>Indicadores</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>8,81</b>	<b>19,70</b>	<b>37,03</b>	<b>48,90</b>	<b>-</b>	<b>53,11</b>
Índice de Referência	-4,79	-4,79	12,63	13,92	11,03	12,30	-	18,04
Ibovespa	-4,51	-4,51	11,88	12,72	10,34	12,15	-	18,80
IPCA	0,56	0,56	4,62	10,67	21,81	27,31	-	29,43
Selic	0,97	0,97	12,87	27,33	33,72	37,10	-	38,13

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



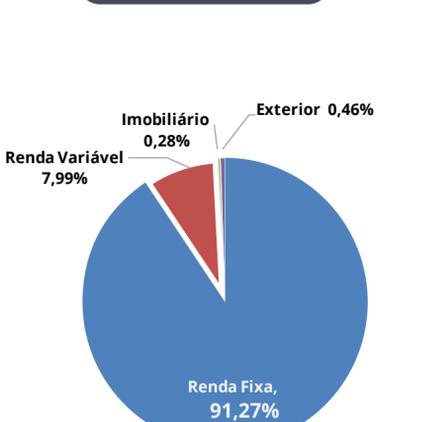
## Cota Plano x Índice de Referência (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano Instituído 16+	0,81	0,81	11,89	23,05	24,10	17,24	-	18,22
Índice de Referência	0,89	0,89	8,81	19,70	37,03	-	-	53,11
% do Índice	91,34	91,34	134,98	117,00	65,09	48,90	-	34,31

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	548.901,06	91,07%	1,10%	1,10%
Darwin Evolução FIC FIM RV	22.700,17	3,77%	-3,88%	-3,88%
Darwin Evolução FIC FIM	2.776,72	0,46%	1,61%	1,61%
ETF IMA B5	28.984,52	4,81%	0,70%	0,70%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(612,10)	-0,10%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>602.750,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,88%</b>

\* Os dados informados da composição por segmento contemplam 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

