

Plano Instituído
Família AFBDMG

setembro de 2024

Cenário Econômico



No Brasil, o COPOM – Comitê de Política Monetária em decisão unânime, decidiu elevar a taxa básica de juros em 0,25%, levando a Selic para 10,75% ao ano. Os dados econômicos no mês reforçam que a atividade permanece aquecida no terceiro trimestre. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego apresentou novamente queda, os salários continuaram pressionados e a geração de vagas permanece em níveis elevados.

O resultado do PIB no segundo trimestre superou novamente as expectativas, favorecido pelo consumo e pelo investimentos, apresentando um crescimento de 1,4% frente ao trimestre anterior com ajuste sazonal, enquanto a taxa de desemprego recuou para 6,6%.

A agência Moody's anunciou a elevação da nota soberana do Brasil, surpreendendo o mercado, que continua pessimista em relação a situação fiscal do país. A agência acredita que a economia brasileira tenha de fato aumentado seu potencial de crescimento de forma estrutural e permanente.

No mês de setembro o FED – Federal Reserve, banco central americano, realizou a redução da taxa de juros com um corte significativo de 50 bps para o intervalo entre 4,75% e 5,00%, surpreendendo parte do mercado. Com a inflação sob controle, convergindo para a meta de 2% a.a., dados recentes dos indicadores de emprego e atividade econômica reforçam o processo desinflacionário nos EUA e, caso esses dados continuem a seguir de maneira favorável, poderá haver mais cortes ainda esse ano. As treasuries (títulos públicos emitidos pelo Tesouro norte-americano) recuaram, com a parte curta caindo mais do que a longa, refletindo a decisão do Fed de cortar mais rápido.

Na China as autoridades anunciaram uma série de medidas de estímulo que incluem cortes de taxas de juros e depósitos compulsórios e emissões de títulos públicos para recapitalizar os bancos e apoiar o consumo das famílias.

Na Zona do Euro, o BCE – Banco Central Europeu cortou a taxa de juros em 0,25%. Já no Japão os membros do BoJ – Banco Central Japonês foram mais cautelosos e decidiram manter a taxa de juros.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No mês de setembro o segmento retornou 0,92% acima da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liquidez, que representa 96% do segmento, obteve rentabilidade de 0,94%, beneficiado pelo mercado de crédito bancário high grade que continuou com fechamento de spreads, mas em menos intensidade que nos meses anteriores. Já o ETF do índice IMA-B5, com os 4% restantes, teve retorno de 0,52%. No ano o segmento acumula 8,69% frente a 7,99% do Selic/CDI.

Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa recuou 3,08% em setembro, interrompendo a sequência de recuperação dos três meses anteriores. O desempenho foi fortemente influenciado por um aumento na percepção de risco no cenário interno, o que afastou os investidores dos ativos de risco locais. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve retorno negativo de 2,95% acima do seu benchmark. Já no acumulado do ano, o fundo apresenta resultado de -4,31% versus -1,77% do Ibovespa.

Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM 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 negativa de 2,28%, acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi negativo em 3,01%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 16,34% versus 19,86% do seu benchmark. No mês o Dólar teve variação de -3,68% e no ano acumula 12,53%.

Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,74% acima do seu índice de referência que foi de 0,31%. No ano o plano acumula 7,50% contra 6,52% do seu índice de referência.

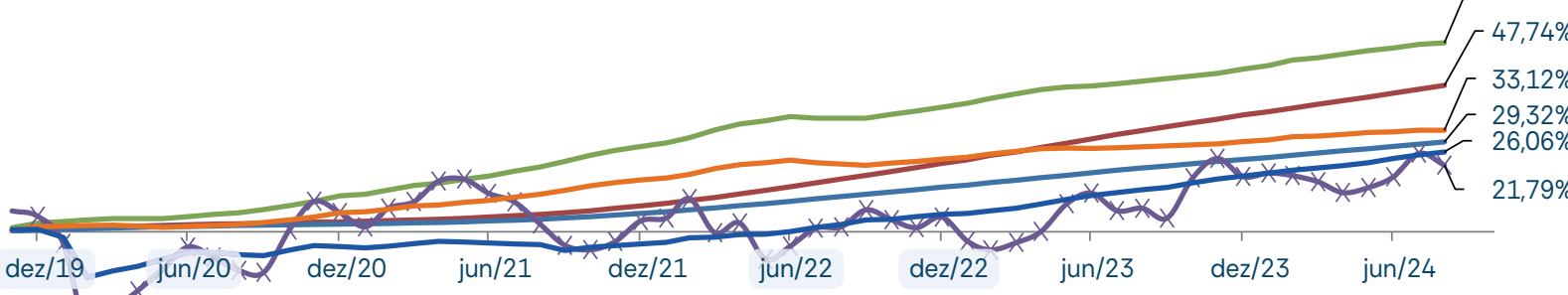
Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,92	8,69	11,91	25,88	38,61	43,15	-	43,84
Renda Variável	-2,95	-4,31	6,63	13,39	3,74	16,32	-	3,96
Exterior	-2,28	16,34	21,71	37,06	-	-	-	39,15
Cota Plano Instituído 16+	0,74	7,50	10,80	23,15	31,48	36,23	-	26,06
Indicadores								
Índice de Referência	0,31	6,52	8,41	17,94	33,36	52,12	-	61,65
Ibovespa	-3,08	-1,77	13,08	19,79	18,78	39,34	-	21,79
IBX	-2,97	-1,23	13,53	19,31	17,72	38,71	-	22,87
IPCA defasado 1 mês	-0,02	3,43	4,24	9,04	18,56	30,03	-	33,12
Selic	0,83	7,99	11,05	25,98	39,71	43,91	-	47,74

Comparativo – Plano X Meta/Indicadores de mercado

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



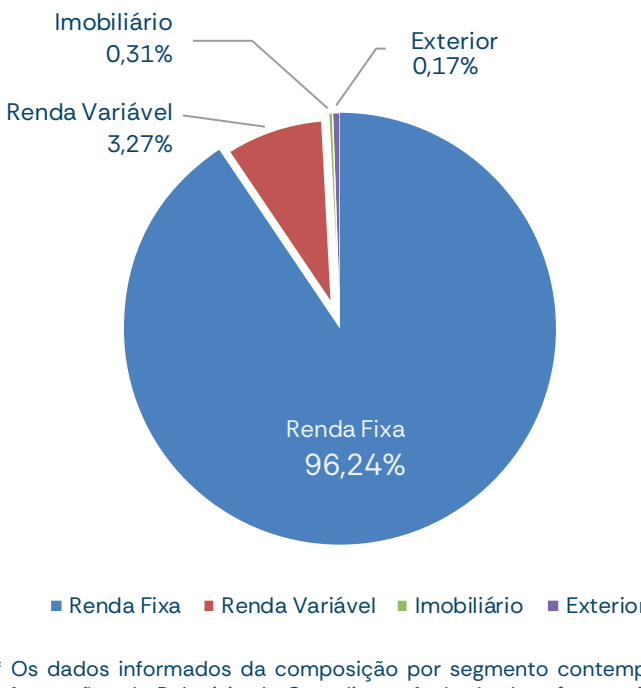
Cota Plano x Índice de Referência (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano	0,74	7,50	10,80	23,15	31,48	36,23	-	26,06
Índice de Referência	0,31	6,52	8,41	17,94	33,36	-	-	61,65
% do Índice	239,24	115,10	128,49	129,04	94,37	52,12	-	42,28

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

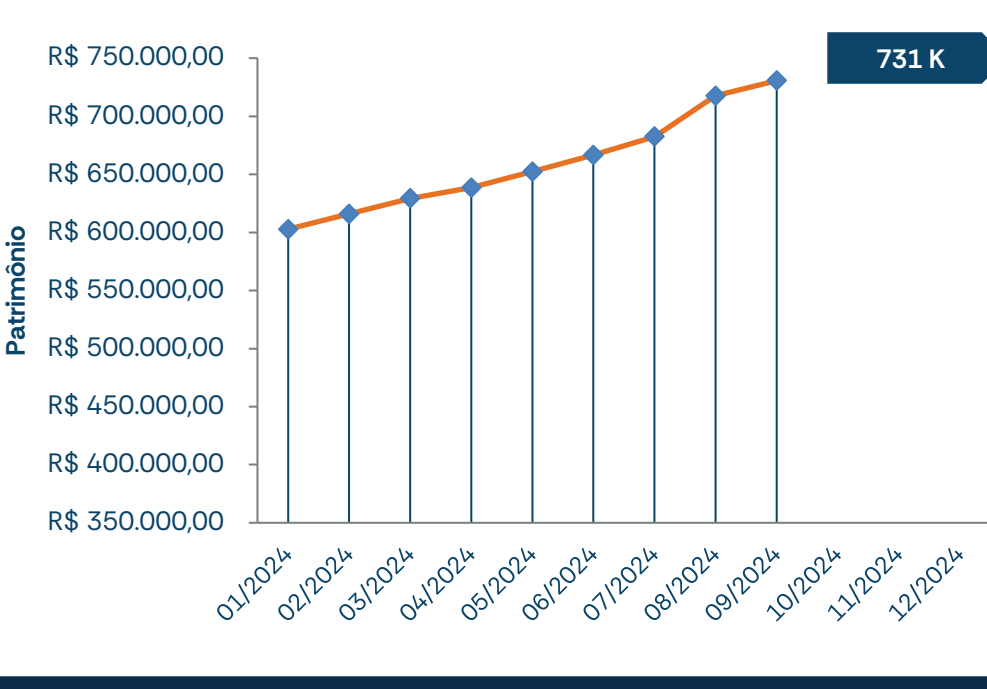


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.
* O Plano Instituído possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	705.438,57	96,53%	0,92%	8,69%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	675.164,81	92,39%	0,94%	8,86%
ETF IMA B5	30.273,76	4,14%	0,52%	5,18%
Renda Variável	22.598,50	3,09%	-2,96%	-4,31%
Darwin Seleção FIC FIM RV	22.598,50	3,09%	-2,96%	-4,31%
Estruturado	3.179,11	0,44%	-2,28%	16,34%
Darwin Evolução FIC FIM	3.179,11	0,44%	-2,28%	16,34%
Provisão	(452,14)	-0,06%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(452,14)	-0,06%	-	-
Total Plano	730.764,04	100,00%	0,82%	8,25%

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação – PI/2024

