



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2024

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



Em outubro de 2024, o cenário econômico brasileiro foi marcado por incertezas fiscais e pressões inflacionárias, influenciando negativamente os ativos domésticos. A curva de juros local apresentou forte abertura, com o mercado precificando a possibilidade de novos aumentos na taxa Selic. Essa expectativa reflete a necessidade de conter as pressões inflacionárias, moderar a demanda interna e reduzir riscos de depreciação adicional do real.



As preocupações com a trajetória da dívida pública e a sustentabilidade do arcabouço fiscal mantêm os mercados cautelosos. Apesar dos esforços do governo em aumentar a arrecadação via receitas extraordinárias, o crescimento contínuo das despesas obrigatórias reforça a urgência de um ajuste fiscal robusto, cuja falta de detalhamento tem gerado especulações.



O PIB do terceiro trimestre deve registrar crescimento entre 0,5% e 0,6%, embora com sinais de desaceleração. Vendas no varejo e serviços recuaram em agosto, e o mercado de trabalho manteve a tendência de queda na taxa de desemprego, ainda que os salários tenham mostrado fragilidade. Por outro lado, a inflação veio acima das expectativas, com alta nos núcleos, especialmente em serviços e bens industriais. Esse cenário torna o posicionamento do Banco Central crucial, que em sua última reunião ajustou a taxa Selic para 11,25%.

O cenário econômico global foi dominado por eventos nos Estados Unidos, destacando dados robustos de atividade e a acirrada disputa eleitoral. Os dados econômicos surpreenderam com a criação de 254 mil vagas em setembro, e o PIB do terceiro trimestre registrou alta de 2,9% anualizado, sustentado por um consumo familiar forte. Apesar de uma leve alta na inflação, a trajetória permanece alinhada às metas do Fed, que mantém cautela quanto a cortes de juros. O favoritismo de Donald Trump nas pesquisas gerou volatilidade, com impacto em bolsas, juros e dólar, devido às expectativas sobre sua política econômica, marcada por reduções fiscais e maior protecionismo.

Na Europa, o Banco Central Europeu reduziu a taxa de juros em 0,25%, reforçando uma postura menos agressiva. Contudo, a inflação de serviços ainda elevada gera divisões entre os membros do BCE sobre o ritmo de cortes futuros. Na China, o governo manteve um tom proativo, sinalizando um significativo pacote fiscal para refinaranciar dívidas locais e impulsionar projetos de infraestrutura. Especula-se também sobre medidas de estímulo ao consumo e à redução de estoques no setor imobiliário. Essa abordagem reflete a disposição em sustentar o crescimento em meio a desafios estruturais. O contexto global permanece marcado por tensões geopolíticas no Oriente Médio, adicionando incertezas aos mercados.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de Outubro o segmento retornou 0,92%, pouco abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,93%. O fundo Darwin Liquidez, que possui 96% de participação no segmento, obteve rentabilidade de 0,93% com o mês marcado pela abertura das taxas dos ativos de crédito. Já o ETF do índice IMA-B5, com os 4% restantes, teve retorno de 0,73%. No ano o segmento acumula 9,69% frente a 8,99% do Selic/CDI.



| 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 de 3,67%, abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi 6,79%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 20,61% versus 27,99% do seu benchmark. No mês, o dólar teve variação de 6,05% e no ano acumula 19,35%.



| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em outubro o índice ibovespa teve queda de 1,60% com forte pressão do mercado sobre o corte de gastos do governo, o cenário se demonstra muito instável mesmo que com resultados saudáveis de empresas que compõe o índice. A bolsa brasileira não demonstra uma atratividade/risco adequada e afasta principalmente os investidores estrangeiros, enquanto os investidores pessoa física enxergam espaço para alocação. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção teve queda de 1,29% abaixo do seu benchmark. No ano o fundo acumula -5,54% contra -3,33% do Ibovespa.

Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,79% acima do seu índice de referência que foi de 0,77%. No ano o plano acumula 8,35% contra 7,34% do seu índice de referência.



Rentabilidade

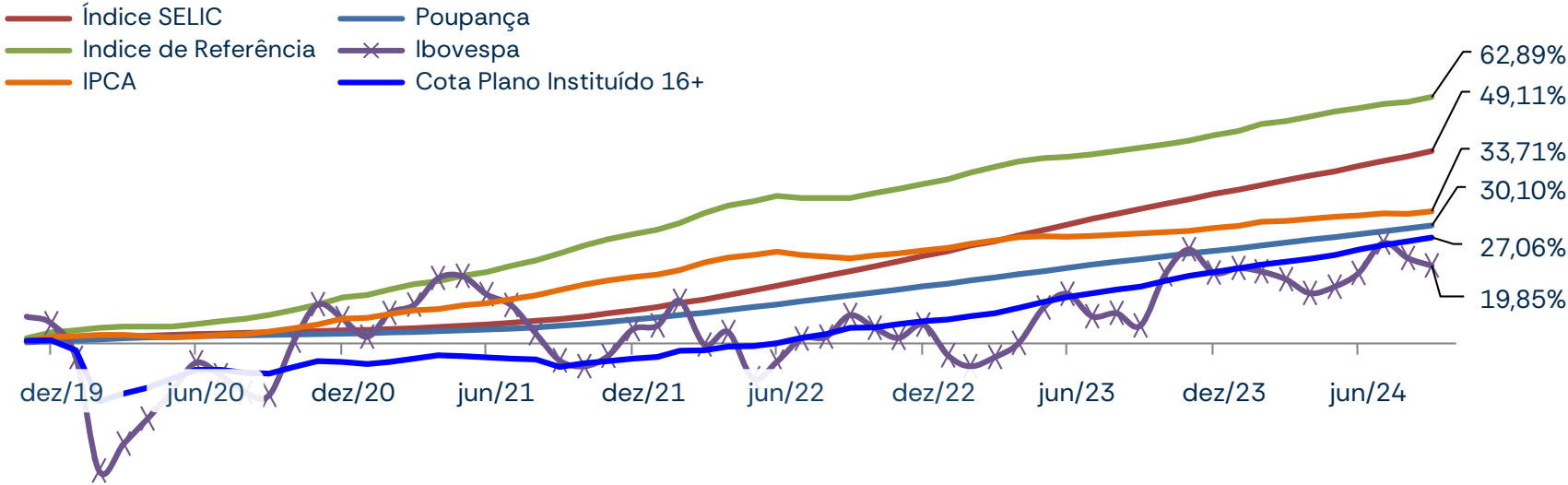


Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,92	9,69	11,89	25,55	40,87	44,21	-	45,17
Renda Variável	-1,29	-5,54	9,86	3,57	10,20	16,13	-	2,62
Exterior	3,67	20,61	26,45	39,26	-	-	-	44,25
Cota Plano Instituído 16+	0,79	8,35	10,94	22,23	35,20	37,67	-	26,19
Indicadores								
Índice de Referência	0,77	7,34	8,60	18,80	32,41	51,81	-	60,79
Ibovespa	-1,60	-3,33	14,64	11,79	25,33	38,07	-	19,85
IBX	-1,53	-2,74	15,29	11,28	24,40	37,34	-	20,99
IPCA defasado 1 mês	0,44	3,88	4,42	9,84	17,71	29,77	-	33,71
Selic	0,93	8,99	10,98	25,87	40,34	45,02	-	49,11



Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano	0,79	8,35	10,94	22,23	35,20	37,67	-	26,19
Índice de Referência	0,77	7,34	8,60	18,80	32,41	-	-	60,79
% do Índice	102,53	113,80	127,20	118,26	108,62	51,81	-	43,08

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

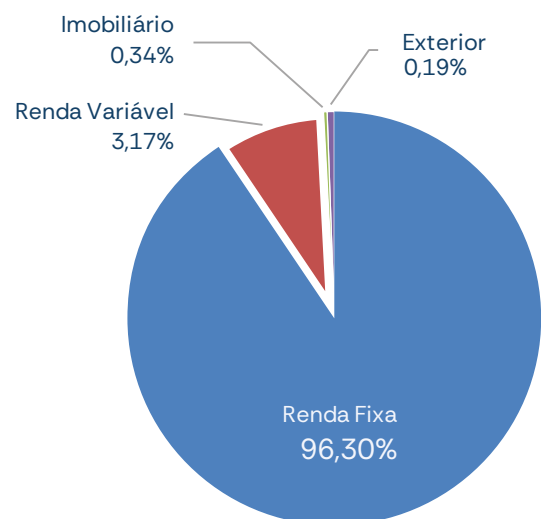
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	720.214,09	96,63%	0,92%	9,69%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	689.719,89	92,54%	0,93%	9,88%
ETF IMA B5	30.494,20	4,09%	0,73%	5,94%
Renda Variável	22.307,50	2,99%	-1,29%	-5,54%
Darwin Seleção FIC FIM RV	22.307,50	2,99%	-1,29%	-5,54%
Estruturado	3.295,74	0,44%	3,67%	20,61%
Darwin Evolução FIC FIM	3.295,74	0,44%	3,67%	20,61%
Provisão	(469,95)	-0,06%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(469,95)	-0,06%	-	-
Total Plano	745.347,38	100,00%	0,87%	9,18%



Composição dos investimentos

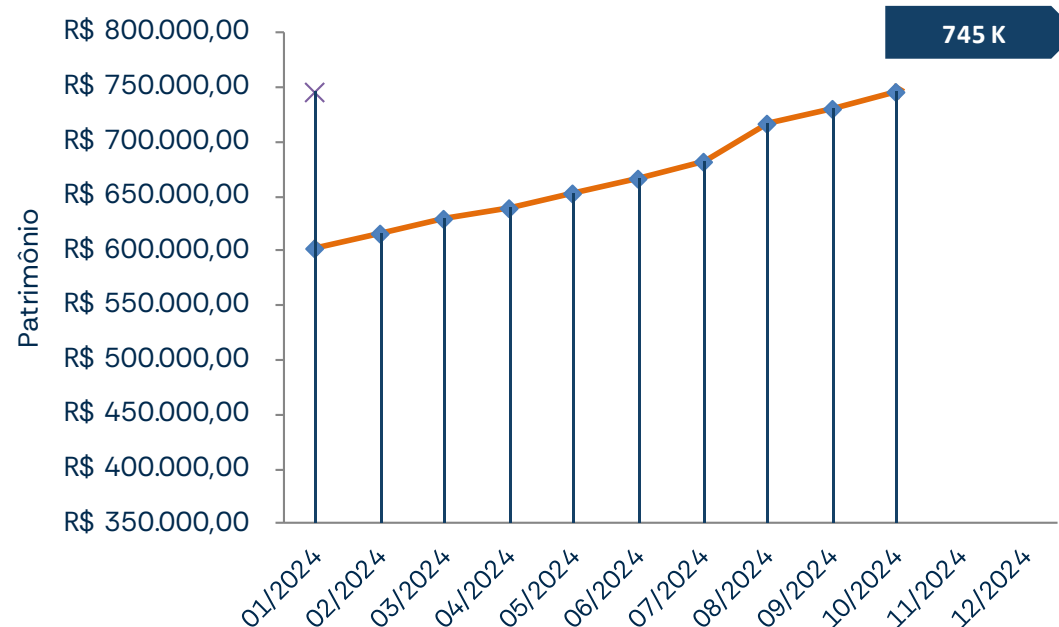
Por Segmento



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

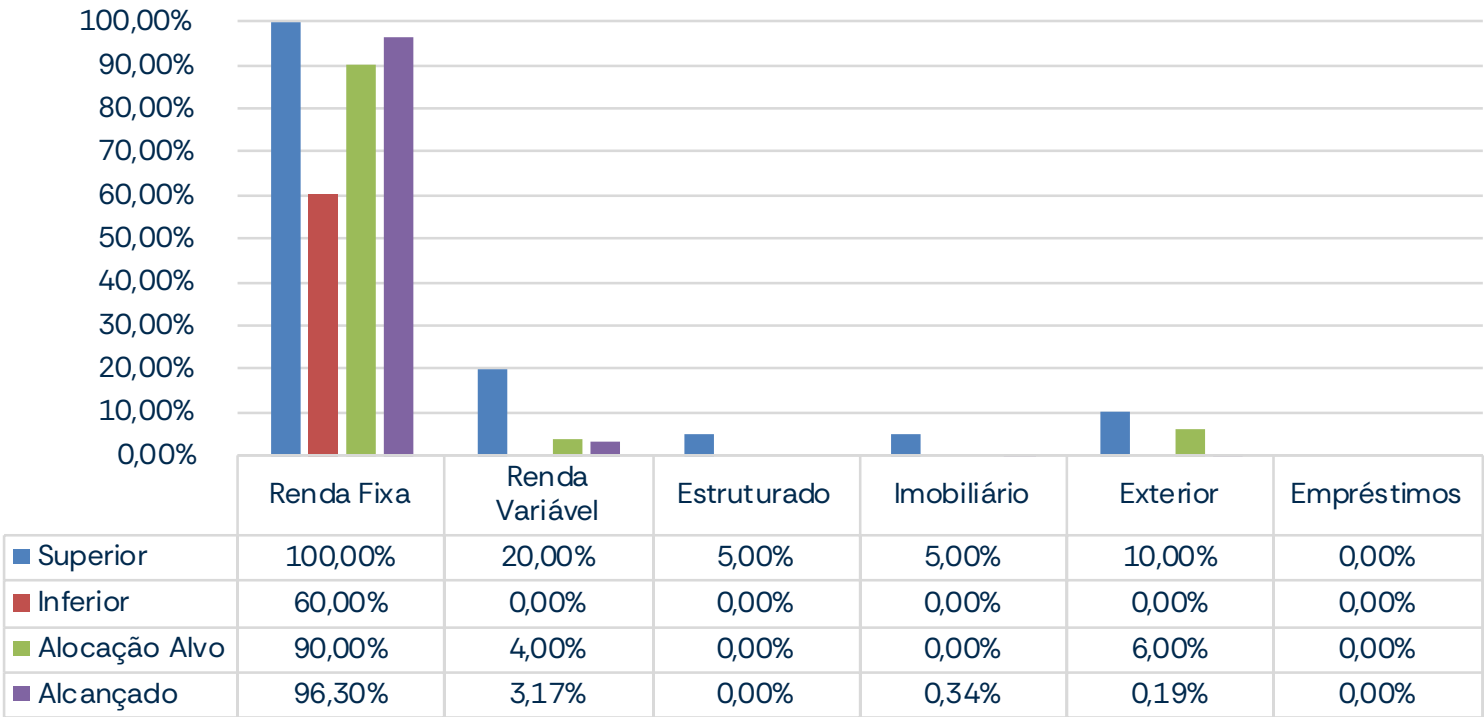
* O Plano Instituído possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

