



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



O cenário econômico brasileiro segue desafiador, com sinais de desaceleração da atividade e pressões inflacionárias persistentes. Dados recentes indicam que, embora o mercado de trabalho tenha demonstrado alguma resiliência, setores cíclicos como varejo, indústria e serviços apresentam enfraquecimento. A inflação continua acima do desejado, impulsionada pela depreciação cambial ocorrida no último ano e choques de oferta em alimentos.



A política monetária segue cautelosa, com o Banco Central enfrentando dificuldades para ancorar as expectativas inflacionárias. A Selic deve permanecer elevada ao longo de 2025, diante da necessidade de conter a alta dos preços. Além disso, a deterioração fiscal impõe riscos adicionais, com déficits persistentes e crescimento da dívida pública. O governo, em meio a uma queda na popularidade, tem adotado medidas de estímulo, enquanto o cenário eleitoral de 2026 começa a ganhar relevância para os agentes econômicos.



O cenário econômico global segue marcado por incertezas políticas e desafios monetários. Na Zona do Euro, os indicadores setoriais continuam refletindo fragilidade econômica, impulsionando novas reduções de juros pelo Banco Central Europeu (BCE). A presidente Christine Lagarde mantém sua convicção de que a inflação atingirá a meta de 2% em 2025, sustentando uma política mais acomodatória.

Nos Estados Unidos, a condução das políticas do presidente Donald Trump adiciona volatilidade ao mercado. O consumo das famílias, mostrou retração, enquanto indicadores de manufatura e construção civil apontaram desaceleração, levando a uma revisão pessimista das projeções de crescimento. A política tarifária segue como um fator de risco inflacionário, afetando a confiança dos agentes econômicos e postergando possíveis cortes de juros pelo Federal Reserve.

O governo chinês sinaliza novos estímulos para impulsionar a demanda doméstica e enfrentar o protecionismo dos EUA. Apesar da estabilidade nas taxas de juros, espera-se ações do Banco Central para fortalecer a economia. O setor tecnológico ganha destaque com inovações, enquanto Xi Jinping se aproxima do setor privado.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de fevereiro segmento retornou 0,99% equivalente ao rendimento da Selic/CDI. O fundo Darwin Liquidez, que possui 72% de participação no segmento, obteve rentabilidade de 1,00%. Já o Fundo Itaú Soberano apresentou rentabilidade de 0,98%. Já o ETF do índice IMA-B5 teve retorno de 0,74%. No ano, o segmento acumula 2,09% contra 2,00% de seu benchmark.



| 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 Multi-mercados. No mês, o fundo apresentou rentabilidade de 1,47%, acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%), cuja rentabilidade foi de 0,90%. No ano o fundo tem retorno de -2,03% versus -4,40% do seu benchmark. No mês, o dólar teve apreciação de 0,32%, já no ano desvalorizou 5,55%, muito decorrente das medidas protecionistas que o governo americano vem defendendo.



| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em contraponto à forte alta de janeiro, em fevereiro a bolsa brasileira recuou 2,64% impactada pelas variações inflacionárias, baixa aprovação do governo atual e um posicionamento conservador do Banco Central. Tantas incertezas têm feito os investidores trocarem os ativos de renda variável por títulos públicos que estão rendendo 7% + inflação. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, apresentou retorno negativo de 2,47%. No ano o fundo acumula retorno de 2,88%, que corresponde a 138% do Ibovespa.

Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,82% acima do seu índice de referência que foi de 0,49%. Dada à sua relevância, o segmento de renda fixa foi o maior contribuidor para o resultado. Já o segmento de renda variável foi o destaque entre os segmentos, e contribuiu negativamente com o resultado do plano. No ano a cota do plano acumula retorno de 1,97% contra 1,34% do seu índice de referência.

Plano Instituído

Família AFBDMG



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025



Rentabilidade Acumulada



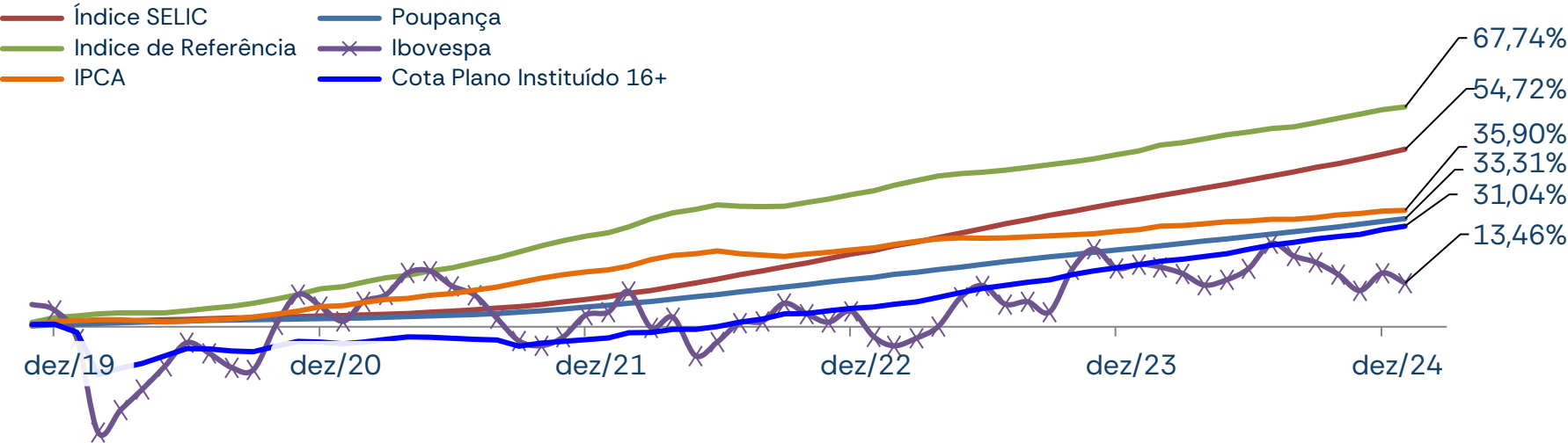
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,99	2,09	11,53	26,17	41,17	47,08	49,46	50,49
Renda Variável	-2,47	2,88	-8,69	10,37	3,50	-3,93	3,70	-3,52
Exterior	1,47	-2,03	20,88	38,35	-	-	-	49,85
Cota Plano Instituído 16+	0,82	1,97	9,96	23,54	35,71	38,26	33,41	31,04
Indicadores								
Índice de Referência	0,49	1,34	8,74	18,19	30,01	49,33	62,33	67,74
Ibovespa	-2,64	2,09	-4,82	17,03	8,54	11,60	17,88	13,46
IBX	-2,68	2,10	-4,38	16,87	7,25	10,33	17,97	14,69
IPCA defasado 1 mês	0,16	0,68	4,56	9,27	15,58	27,58	33,39	35,90
Selic	0,99	2,00	11,12	25,28	41,56	49,58	53,12	54,72

Plano Instituído

Família AFBDMG

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	0,82	1,97	9,96	23,54	35,71	38,26	33,41	31,04
Índice de Referência	0,49	1,34	8,74	18,19	30,01	-	-	67,74
% do Índice	167,69	146,75	113,95	129,44	118,99	49,33	62,33	45,83

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.; Índice de Referência em 2024: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2025: IPCA+4,00%a.a..

Plano Instituído

Família AFBDMG



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

Composição dos investimentos

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	763.798,54	96,92%	0,99%	2,09%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	570.745,33	72,42%	1,00%	2,08%
ETF IMA B5	31.292,46	3,97%	0,74%	2,67%
Itaú Soberano	161.760,75	20,53%	0,98%	2,02%
Renda Variável	20.973,75	2,66%	-2,47%	2,88%
Darwin Seleção FIC FIM RV	20.973,75	2,66%	-2,47%	2,88%
Estruturado	3.423,60	0,43%	1,47%	-2,03%
Darwin Evolução FIC FIM	3.423,60	0,43%	1,47%	-2,03%
Provisão	(133,94)	-0,02%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(133,94)	-0,02%	-	-
Total Plano	788.061,95	100,00%	0,90%	2,12%

Plano Instituído

Família AFBDMG

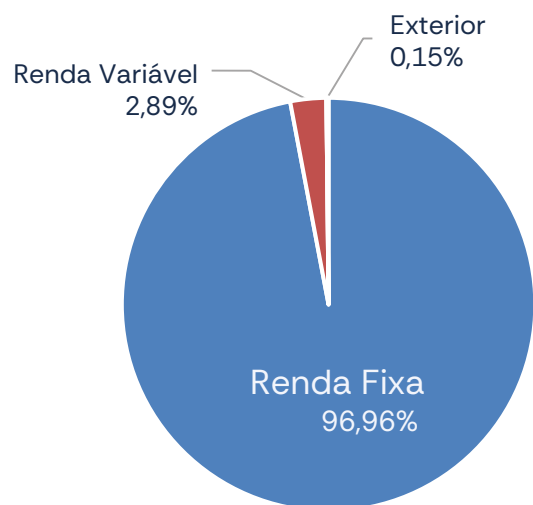


Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

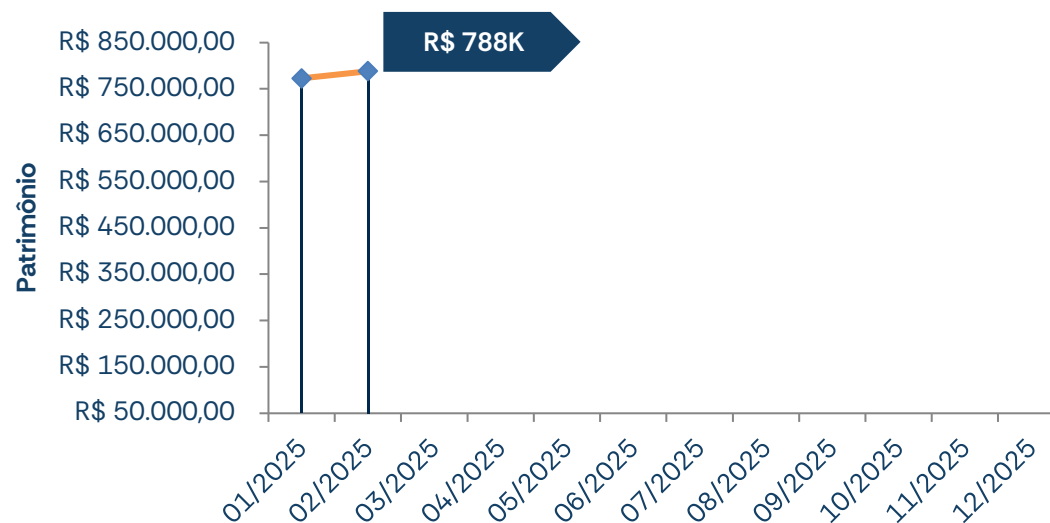
Composição dos investimentos

Por Segmento



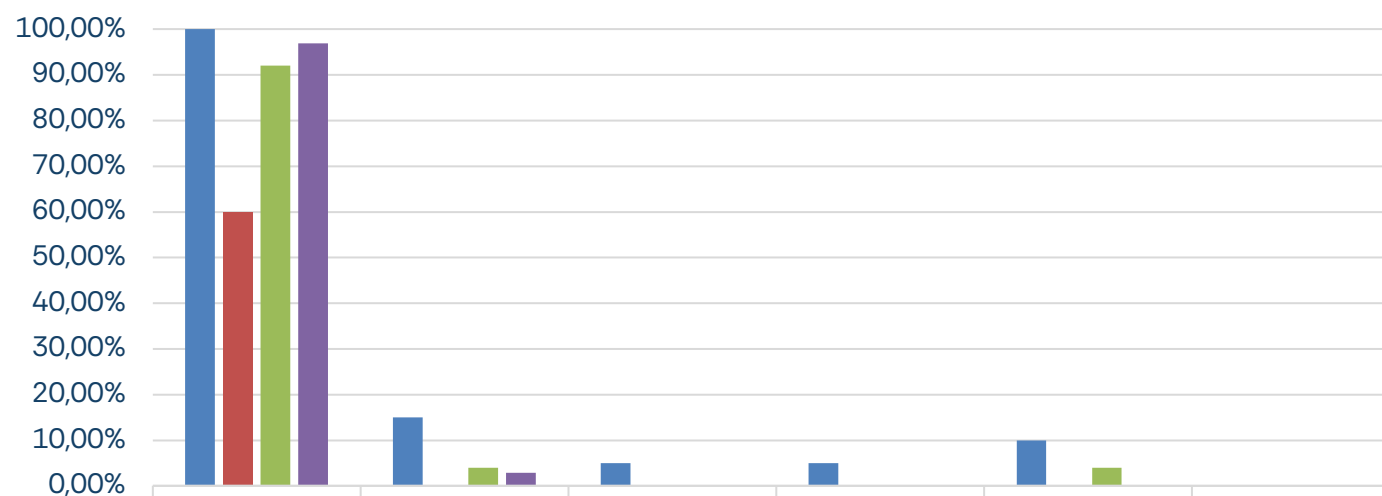
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	15,00%	5,00%	5,00%	10,00%	0,00%
Inferior	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	92,06%	4,00%	0,00%	0,00%	3,94%	0,00%
Alcançado	96,96%	2,89%	0,00%	0,00%	0,15%	0,00%



**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

