



Informativo de Rentabilidade

novembro de 2024

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No cenário local a questão fiscal e a sustentabilidade da dívida foram o foco no decorrer do mês o que ocasionou muita volatilidade nos mercados. O pacote de corte de gastos foi apresentado, cujo resultado gerou frustração, pois o seu escopo não tem capacidade de diminuir significativamente a dívida pública bruta do país em relação ao PIB, mesmo tendo medidas que há tempos demandavam revisão, como a limitação do crescimento do salário mínimo dentro do arcabouço fiscal, mudanças nas regras previdenciárias dos militares, entre outras. Com isso, o câmbio sofreu forte depreciação, acompanhado pela elevação nas taxas de juros, sinalizando a possibilidade de uma Selic mais alta ao final do ciclo.



Na política monetária, o COPOM em resposta à deterioração das expectativas de inflação elevou a taxa de juros Selic em 0,50%. No entanto, apesar dos problemas fiscais, a economia brasileira segue robusta, onde o PIB cresceu ao redor de 1% pelo terceiro trimestre consecutivo e seu encerramento está projetado em 3,5%.

No cenário internacional, nos EUA os dados econômicos continuam apontando para uma economia forte enquanto a inflação converge de forma mais lenta para a meta. O FOMC (Comitê do Federal Reserve) cortou a taxa de juros em 0,25% para o intervalo de 4,50% e 4,75%. O mercado continua com a percepção de que o Fed (Federal Reserve) cortará os juros de forma gradual. Embora a situação inflacionária esteja controlada e convergindo para a meta, merece atenção, pois pode ser impactada pela agenda econômica do novo presidente eleito, Donald Trump, onde suas medidas iniciais propostas podem desencadear pressões de preços, especialmente por meio de inflação salarial, à medida que a dinâmica do mercado de trabalho muda em razão das potenciais deportações em massa.

Na Zona do Euro a atividade segue se expandindo de maneira muito modesta, com deterioração significativa dos PMIs (indicador econômico utilizado para medir o desempenho e a atividade do setor de indústria ou serviços de uma país) nos últimos meses.

Na China, a produção industrial ficou abaixo do esperado, mas os dados referentes a varejo e setor de construção melhoraram, junto com indicadores de confiança. O pacote fiscal detalhado no final de outubro e início de novembro ajudou nessa recuperação.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de novembro o segmento obteve o mesmo retorno da Selic/CDI de 0,79%. O fundo Darwin Liquidez, que possui 95% de participação no segmento, obteve rentabilidade de 0,81%. O Fundo Itaú Soberano apresentou rentabilidade de 0,71%. Já o ETF do índice IMA-B5 teve retorno de 0,26%. No ano o segmento acumula 10,55% frente a 9,85% 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 5,20%, ligeiramente abaixo do seu benchmark (SO-FR+US\$+3%) que foi 5,40%. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 26,88% versus 34,90% do seu benchmark. No mês, o dólar teve variação de 4,77% e no ano acumula 25,04%.



| Renda Variável

(Fundo Exclusivo)

Em novembro o Ibovespa acumulou perda de 3,12%, refletindo a apreensão dos mercados sobre a eficácia do pacote fiscal e o impacto das medidas, especialmente a falta de propostas mais estruturais para o controle da dívida pública. Foi o terceiro mês seguido de desempenho negativo para o índice que havia cedido 1,60% em outubro e 3,08% em setembro, após ter renovado máxima histórica em agosto, então aos 137 mil pontos e com ganho de 6,54%. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno negativo de 3,65% acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula rentabilidade negativa de 8,99% contra a rentabilidade negativa de 6,35% do Ibovespa.

Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,62% abaixo do seu índice de referência que foi de 0,84%. O segmento no Exterior contribuiu para o resultado positivo, mas o segmento de Renda Variável foi detrator no mês. No ano o plano acumula 9,02% contra 8,24% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada

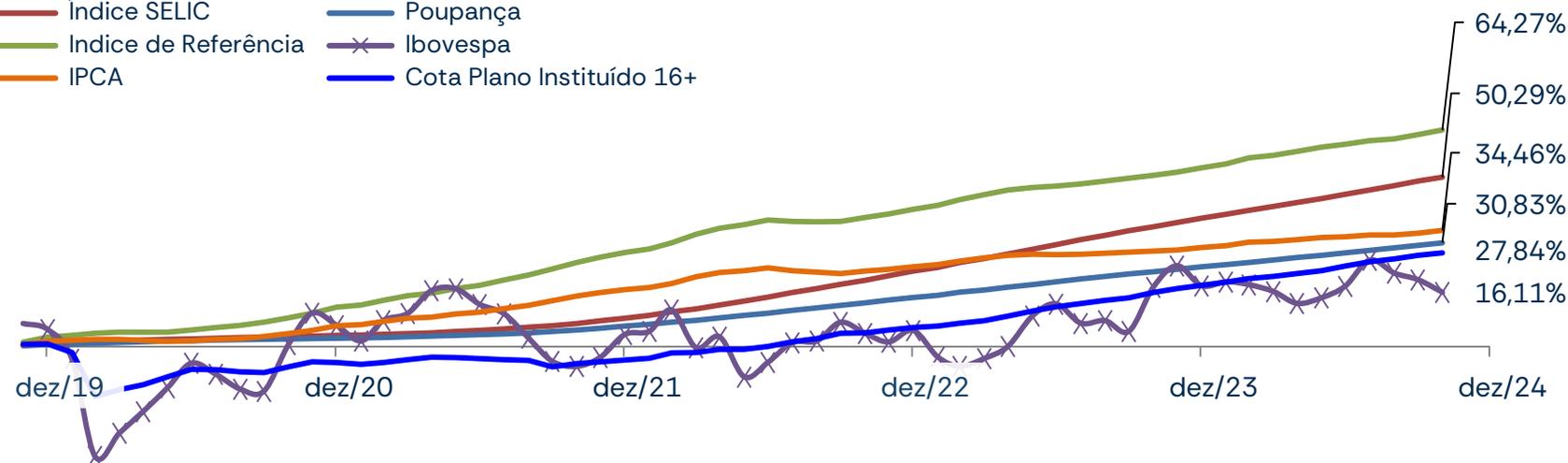
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	0,79	10,55	11,61	25,71	39,68	44,27	-	46,31
Renda Variável	-3,65	-8,99	-4,27	6,46	9,08	2,19	-	-1,13
Exterior	5,20	26,88	29,57	43,89	-	-	-	51,76
Cota Plano Instituído 16+	0,62	9,02	10,18	22,78	34,61	35,94	-	27,84
Indicadores								
Índice de Referência	0,84	8,24	8,90	18,71	31,45	51,32	-	64,27
Ibovespa	-3,12	-6,35	-1,31	11,72	23,31	15,41	-	16,11
IBX	-2,91	-5,57	-0,40	11,51	22,85	15,49	-	17,47
IPCA defasado 1 mês	0,56	4,47	4,76	9,81	16,91	29,39	-	34,46
Selic	0,79	9,85	10,84	25,58	40,62	45,95	-	50,29



Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado

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



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano	0,62	9,02	10,18	22,78	34,61	35,94	-	27,84
Índice de Referência	0,84	8,24	8,90	18,71	31,45	-	-	64,27
% do Índice	73,44	109,44	114,42	121,71	110,03	51,32	-	43,33

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	702.231,27	96,64%	0,79%	10,55%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	562.735,88	77,44%	0,81%	10,77%
ETF IMA B5	30.574,36	4,21%	0,26%	6,22%
Itaú Soberano	108.921,03	14,99%	0,71%	0,71%
Renda Variável	21.493,15	2,96%	-3,65%	-8,99%
Darwin Seleção FIC FIM RV	21.493,15	2,96%	-3,65%	-8,99%
Estruturado	3.467,15	0,48%	5,20%	26,88%
Darwin Evolução FIC FIM	3.467,15	0,48%	5,20%	26,88%
Provisão	3.467,15	0,48%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	3.467,15	0,48%	-	-
Total Plano	726.678,95	100,00%	0,66%	9,91%

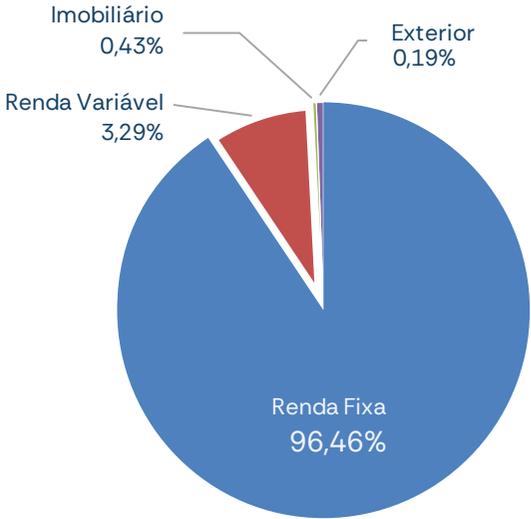


Plano Instituído

Família AFBDMG

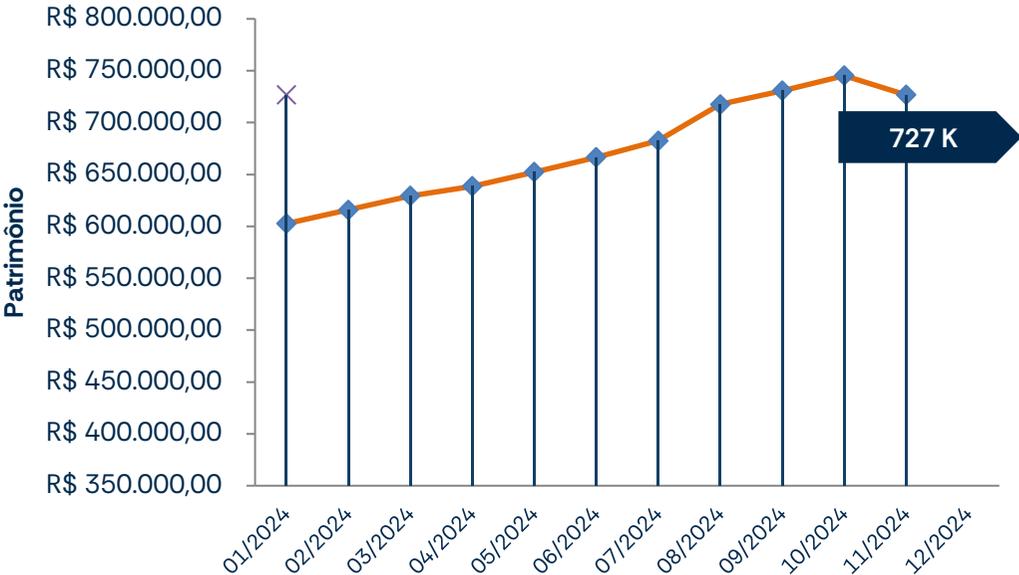
Composição dos investimentos

Por Segmento



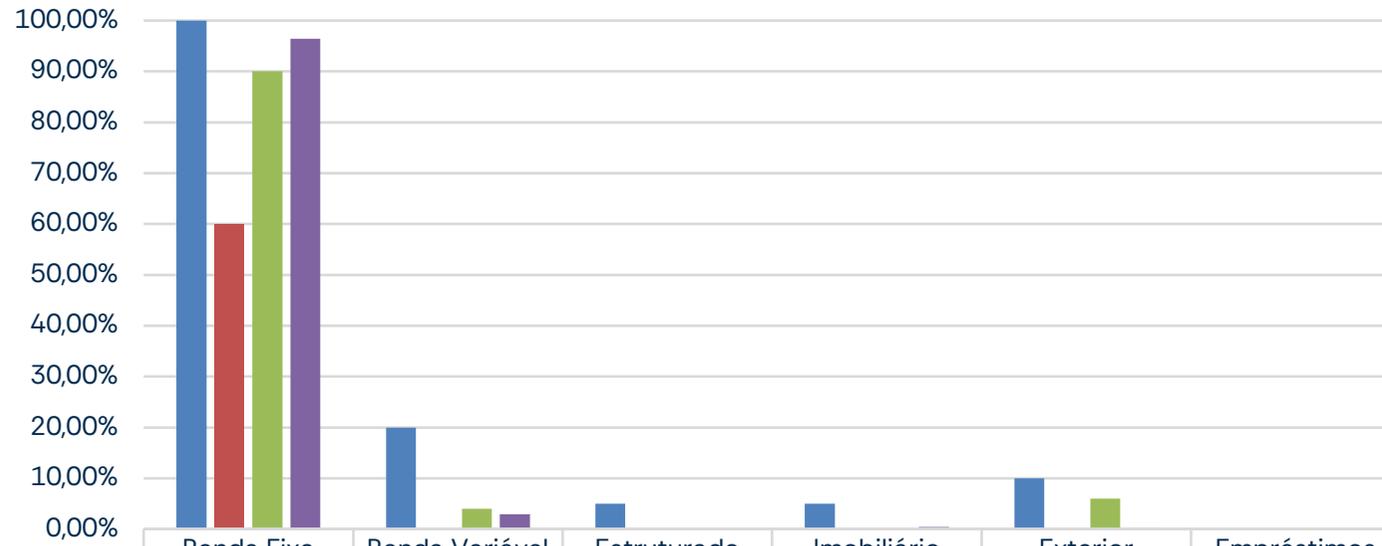
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.
 * O Plano Instituído possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
■ Superior	100,00%	20,00%	5,00%	5,00%	10,00%	0,00%
■ Inferior	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
■ Alocação Alvo	90,00%	4,00%	0,00%	0,00%	6,00%	0,00%
■ Alcançado	96,46%	2,92%	0,00%	0,43%	0,19%	0,00%

 DESBAN

**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

