



Informativo de Rentabilidade

janeiro de 2025

Plano Instituído

# Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,  
fazemos hoje!



## Cenário Econômico



No Brasil o Copom optou pela elevação de 1% da taxa de juros, alcançando 13,25% ao ano. A decisão foi motivada pela persistência da desancoragem das expectativas de inflação, pelas pressões no mercado de trabalho e pelo cenário externo, que se manteve incerto e desafiador. Em relação aos próximos passos, o Comitê manteve a indicação de que uma nova alta de 1% deve se mostrar apropriada caso a economia evolua em linha com o esperado.



Os dados econômicos vêm dando suporte a essa postura de cautela. As últimas divulgações para o IPCA no Boletim Focus continuam superando as projeções anteriores, com aceleração tanto dos componentes voláteis, em particular alimentação, quanto daqueles mais sensíveis ao mercado de trabalho que permanece robusto.



Nos Estados Unidos, dados fortes do mercado de trabalho diminuíram as expectativas por mais afrouxamento por parte do FED e reduziram o apetite para ativos de risco no início do mês. O Fed tem demonstrado preocupação com a recente moderação no processo de desinflação e com os eventuais efeitos inflacionários das políticas tarifárias e de imigração defendidas pelo Presidente eleito Donald Trump.

Na Europa o Banco Central reduziu a taxa de juros em 0,25%, para 2,75% ao ano, conforme esperado. No comunicado da decisão, a autoridade monetária afirmou que o processo de desinflação está bem encaminhado e que a inflação deve retornar à meta de 2% no decorrer deste ano.

Na China, o PIB do 4T24 surpreendeu as expectativas e mostrou melhora da atividade doméstica no fim do ano, impulsionado pelo programa de subsídio a consumo de eletrodomésticos e veículos. Do lado do mercado imobiliário, os dados refletiram a estabilização gradual de preços e de vendas, com métricas de construção ainda deprimidas.



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### | Renda Fixa

No mês de janeiro segmento retornou 1,09%, acima da Selic/CDI que rendeu 1,01%. O fundo Darwin Liquidez, que possui 76% de participação no segmento, obteve rentabilidade de 1,06%. O Fundo Itaú Soberano apresentou rentabilidade de 1,03%. Já o ETF do índice IMA-B5 teve retorno de 1,92%.



### | 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 3,46%, acima do seu benchmark (SO-FR+US\$+3%) cuja rentabilidade foi negativa de 5,25%. No mês, o dólar teve variação negativa de 5,85%.



### | Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Após 4 meses consecutivos de queda, a bolsa recuperou em janeiro, subindo 4,86%, o vazio de notícias em função do recesso político e a entrada de fluxo estrangeiro foram os principais responsáveis pela performance. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno de 5,48%, acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula 113% do Ibovespa.

### Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 1,14% acima do seu índice de referência que foi de 0,85%. O segmento de renda variável foi o destaque no mês. Em 12 meses a cota do plano acumula retorno de 9,95% contra 9,02% do seu índice de referência.



## Rentabilidade Acumulada



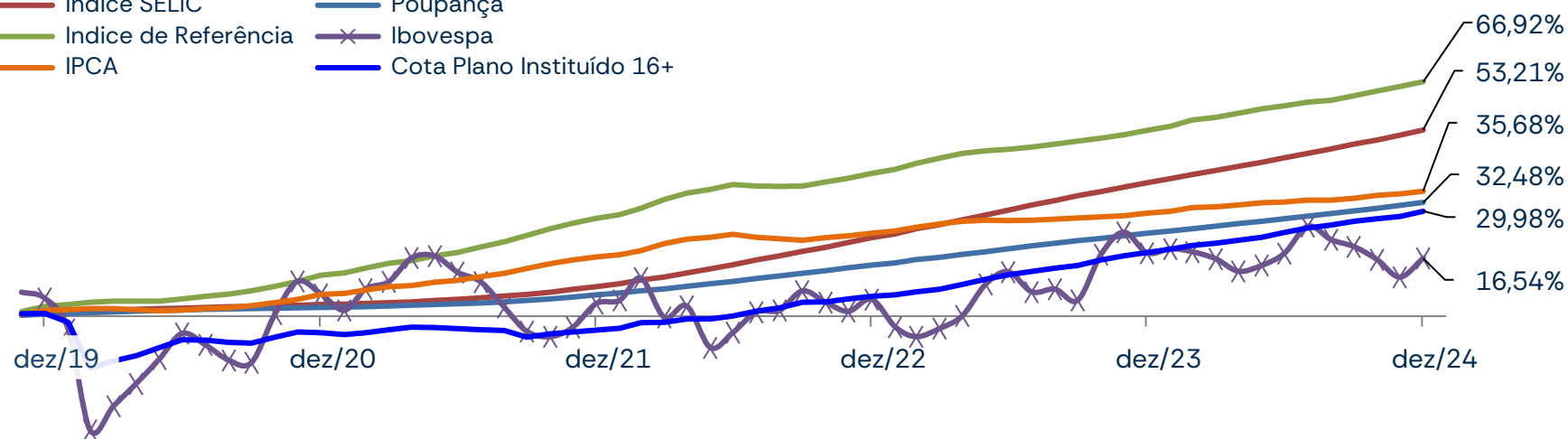
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,09	1,09	11,40	25,96	40,81	45,78	48,45	49,03
Renda Variável	5,48	5,48	-5,26	5,28	5,16	-3,26	(1,25)	-1,07
Exterior	-3,46	-3,46	21,51	36,55	-	-	-	47,67
Cota Plano Instituído 16+	1,14	1,14	9,95	23,02	35,30	36,45	28,91	29,98
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,85	0,85	9,02	18,63	30,51	49,40	62,34	66,92
Ibovespa	4,86	4,86	-1,27	11,20	12,48	9,62	10,88	16,54
IBX	4,92	4,92	-0,80	10,98	11,82	9,45	-	17,85
IPCA defasado 1 mês	0,52	0,52	4,83	9,68	16,02	27,69	33,46	35,68
Selic	1,01	1,01	10,92	25,20	41,23	48,32	52,07	53,21



## Rentabilidade Acumulada

### Comparativo - Plano x Meta / Indicadores de mercado

- Índice SELIC
- Índice de Referência
- IPCA
- Poupança
- 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	1,14	1,14	9,95	23,02	35,30	36,45	28,91	29,98
Índice de Referência	0,85	0,85	9,02	18,63	30,51	-	-	66,92
% do Índice	134,33	134,33	110,23	123,58	115,70	49,40	62,34	44,80

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.

Plano Instituído

# Família AFBDMG



Informativo de Rentabilidade

janeiro de 2025

## Composição dos investimentos

### Por Ativos

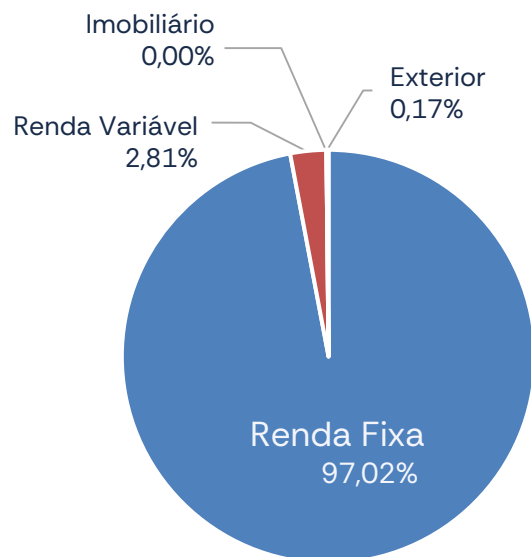
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
<b>Renda Fixa</b>	<b>747.835,66</b>	<b>95,50%</b>	<b>1,09%</b>	<b>11,39%</b>
Darwin Liquidez FIC FIM CP	565.745,50	73,23%	1,06%	11,64%
ETF IMA B5	31.062,00	4,02%	1,92%	5,88%
Itaú Soberano	140.969,58	18,25%	1,03%	1,60%
<b>Renda Variável</b>	<b>21.505,07</b>	<b>2,78%</b>	<b>5,48%</b>	<b>-13,67%</b>
Darwin Seleção FIC FIM RV	21.505,07	2,78%	5,48%	-13,67%
<b>Estruturado</b>	<b>3.373,88</b>	<b>0,44%</b>	<b>-3,46%</b>	<b>27,89%</b>
Darwin Evolução FIC FIM	3.373,88	0,44%	-3,46%	27,89%
<b>Provisão</b>	<b>(170,84)</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(170,84)	-0,02%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>772.543,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,22%</b>



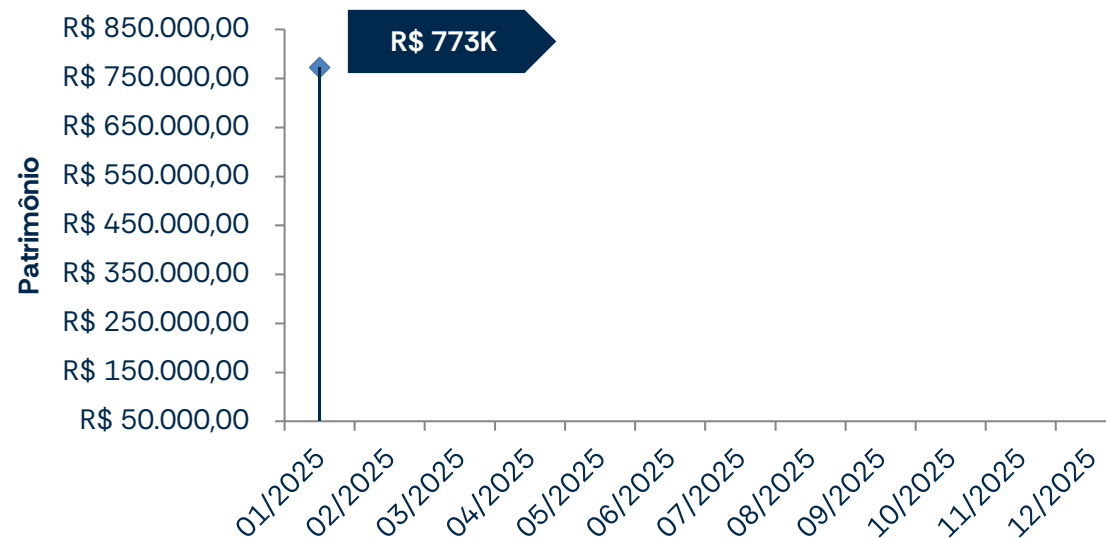


## Composição dos investimentos

### Por Segmento

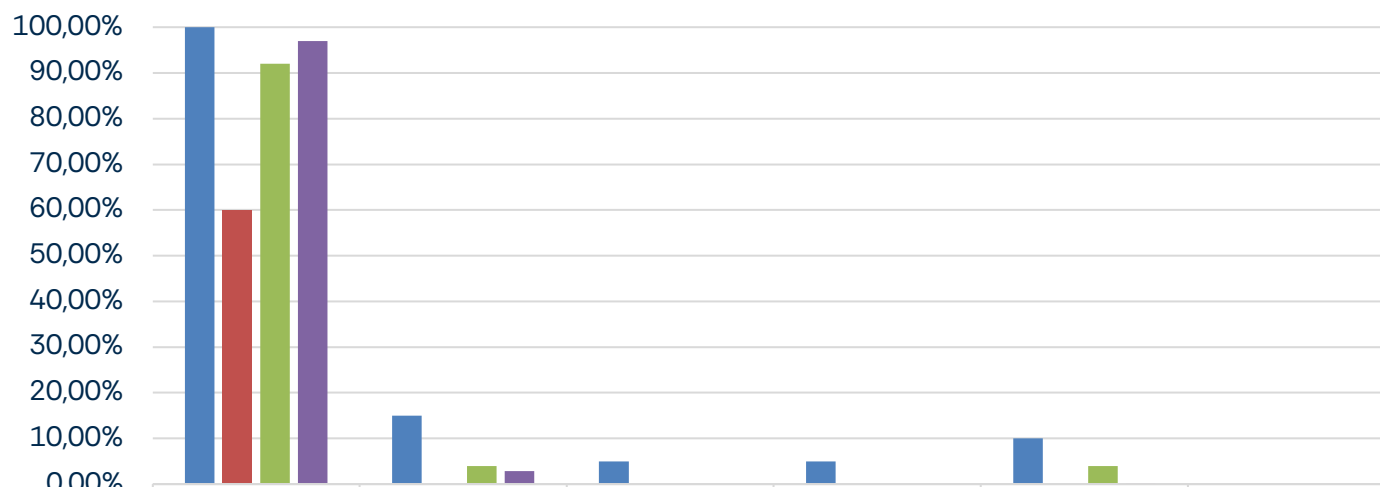


### Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
■ Superior	100,00%	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	97,02%	2,81%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%



 DESBAN

**Nosso futuro,  
fazemos hoje!**

