



Informativo de Rentabilidade

dezembro de 2024

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



O mês de dezembro de 2024, foi marcado no Brasil pela decisão do Comitê de Política Monetária de aumentar a Taxa Selic em 1%, subindo para 12,75%, ademais ainda foi sinalizado que em suas próximas reuniões, janeiro e março terão altas nesse mesmo ritmo.



Avaliando o cenário de 2024 como um todo percebemos um PIB que apresentou crescimento robusto e uma política fiscal incompatível com os gastos governamentais, além disso, o Brasil deu seus primeiros sinais de uma inflação acima da meta.



No último mês de 2024 a inflação anual alcançou 4,87%, acima da meta estabelecida, projeção de PIB de 3,1% no ano, uma taxa de desemprego de 6,9%, além do real se depreciando em relação ao dólar que alcançou a cotações próximas de R\$ 6,20.



Em relação aos ativos, percebemos que o mercado de juros passou a exigir taxas maiores, tanto para os títulos públicos quanto dos privados, com o IMA-B rendendo -2,62% no mês e -2,44% no ano. O Ibovespa rendeu -4,28% no mês e -10,36% no ano.



Em dezembro, as precificações de juros curtos nos Estados Unidos mantiveram-se estáveis, com o mercado projetando um corte de 50 bps para 2025, alinhado às previsões do FOMC (Comitê do Federal Reserve). Os membros do comitê sinalizaram maior cautela sobre a convergência da inflação, indicando um ciclo de cortes mais gradual, alternando entre reduções e pausas. É possível considerar que os juros estão próximos do nível neutro.

A postura mais agressiva do FOMC reflete receios inflacionários relacionados à agenda do presidente eleito Donald Trump. Os dados de inflação no quarto trimestre foram mistos, mas não suscitam grandes preocupações, enquanto a atividade econômica demonstra resiliência. Já o mercado de trabalho apresenta sinais de moderação e perda de força.

O Banco Central europeu encerrou 2024 com mais um corte de juros de 0,25% refletindo a atividade econômica fraca e a cautela com a inflação. Conforme comunicado pelas autoridades econômicas e políticas, a China irá adotar uma política fiscal mais rígida e uma política monetária mais relaxada, o país sofre pressão interna e externa para que sejam colocados em prática estímulos no mercado.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de dezembro o segmento retornou 0,75%, abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,93%. O fundo Darwin Liquidez, que possui 95% de participação no segmento, obteve rentabilidade de 0,79%. O Fundo Itaú Soberano apresentou rentabilidade de 0,88%. Já o ETF do índice IMA-B5 teve retorno de -0,32%. No ano o segmento acumula 11,39% frente a 10,87% 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 0,79%, abaixo do seu benchmark (SOFR+US\$+3%) que foi 2,96%. No acumulado do ano o segmento apresentou rentabilidade de 27,89% versus 38,90% do seu benchmark. No mês, o dólar teve variação de 2,29% e no ano acumulou 27,9%.



| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em dezembro o Ibovespa acumulou perda de 4,28%, como consequência da atual crise de confiança que, novamente, vivemos no Brasil. Marcou a 2º maior queda do ano, superado apenas por janeiro que teve fechamento de -4,79% e foi o 4º mês consecutivo de queda. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno negativo de 5,14% acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula rentabilidade negativa de 13,67% contra a rentabilidade negativa de 10,36% do Ibovespa.

Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 0,52% abaixo do seu índice de referência que foi de 0,72%. O segmento no Exterior contribuiu para o resultado positivo, mas o segmento de Renda Variável foi detrator no mês. No ano o plano acumula 9,59% contra 9,07% 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	0,75	11,39	11,39	25,42	39,94	44,35	-	47,42
Renda Variável	-5,14	-13,67	-13,67	3,23	2,35	-9,03	-	-6,21
Exterior	0,79	27,89	27,89	44,52	-	-	-	52,96
Cota Plano Instituído 16+	0,52	9,59	9,59	22,48	34,54	34,59	-	28,51
Indicadores								
Índice de Referência	0,72	9,07	9,07	18,74	30,78	50,61	-	65,52
Ibovespa	-4,28	-10,36	-10,36	9,61	14,75	1,07	-	11,14
IBX	-4,38	-9,71	-9,71	9,50	13,89	1,17	-	12,32
IPCA defasado 1 mês	0,39	4,87	4,87	9,78	16,26	28,75	-	34,98
Selic	0,93	10,87	10,87	25,34	40,85	47,06	-	51,68

Plano Instituído

Família AFBDMG

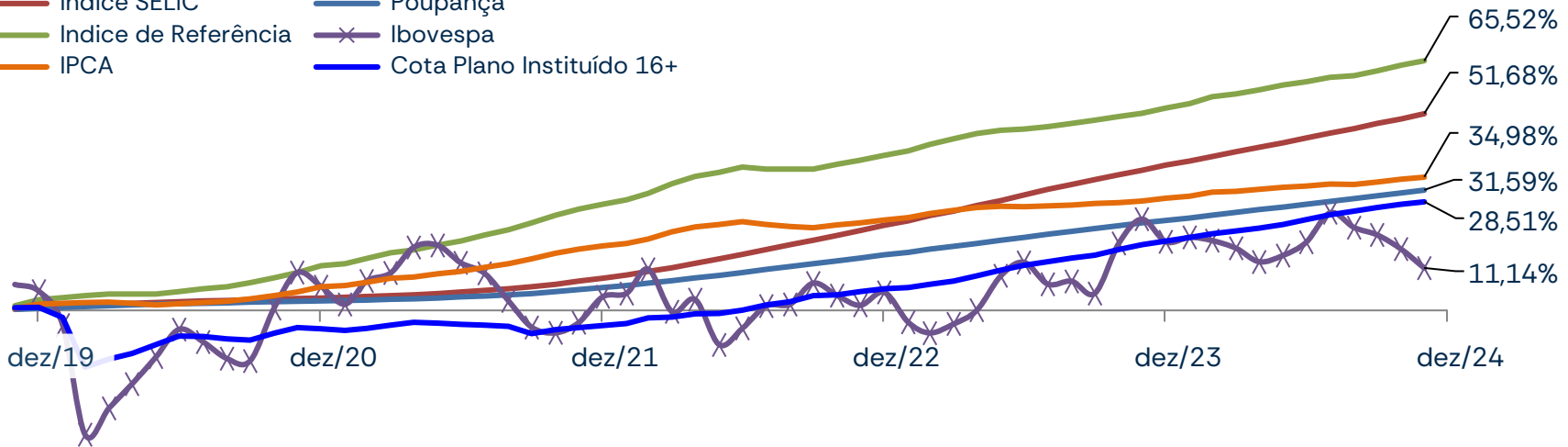


Rentabilidade Acumulada

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	0,52	9,59	9,59	22,48	34,54	34,59	-	28,51
Índice de Referência	0,72	9,07	9,07	18,74	30,78	-	-	65,52
% do Índice	72,97	105,77	105,77	119,93	112,23	50,61	-	43,52

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	731.863,20	96,89%	0,75%	11,39%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	560.416,12	74,19%	0,79%	11,64%
ETF IMA B5	30.477,50	4,03%	-0,32%	5,88%
Itaú Soberano	140.969,58	18,66%	0,88%	1,60%
Renda Variável	20.387,48	2,70%	-5,14%	-13,67%
Darwin Seleção FIC FIM RV	20.387,48	2,70%	-5,14%	-13,67%
Estruturado	3.494,63	0,46%	0,79%	27,89%
Darwin Evolução FIC FIM	3.494,63	0,46%	0,79%	27,89%
Provisão	(382,58)	-0,05%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(382,58)	-0,05%	-	-
Total Plano	755.362,73	100,00%	0,60%	10,57%

Plano Instituído

Família AFBDMG

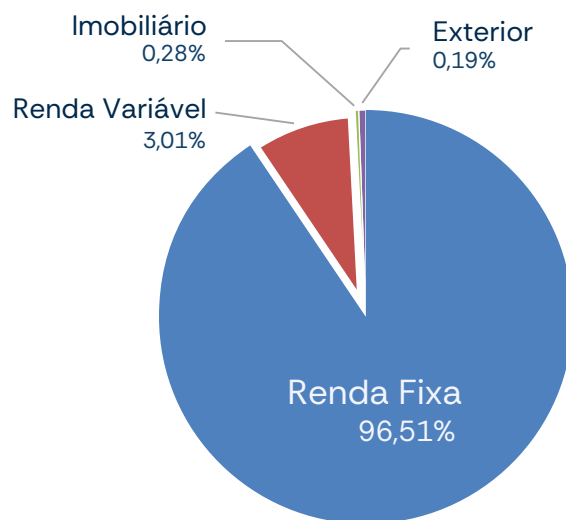


Informativo de Rentabilidade

dezembro de 2024

Composição dos investimentos

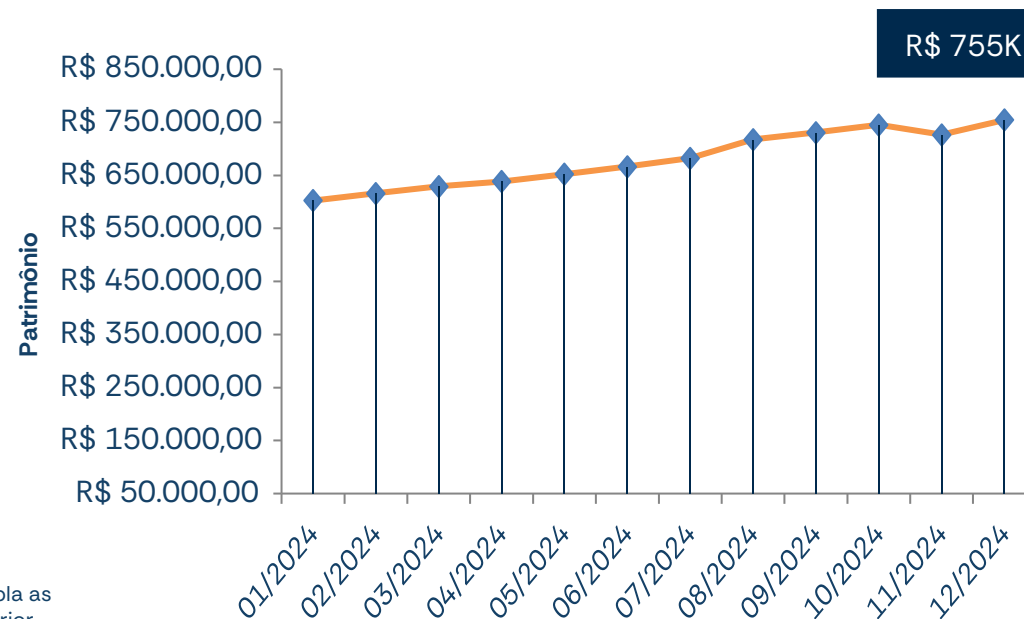
Por Segmento



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

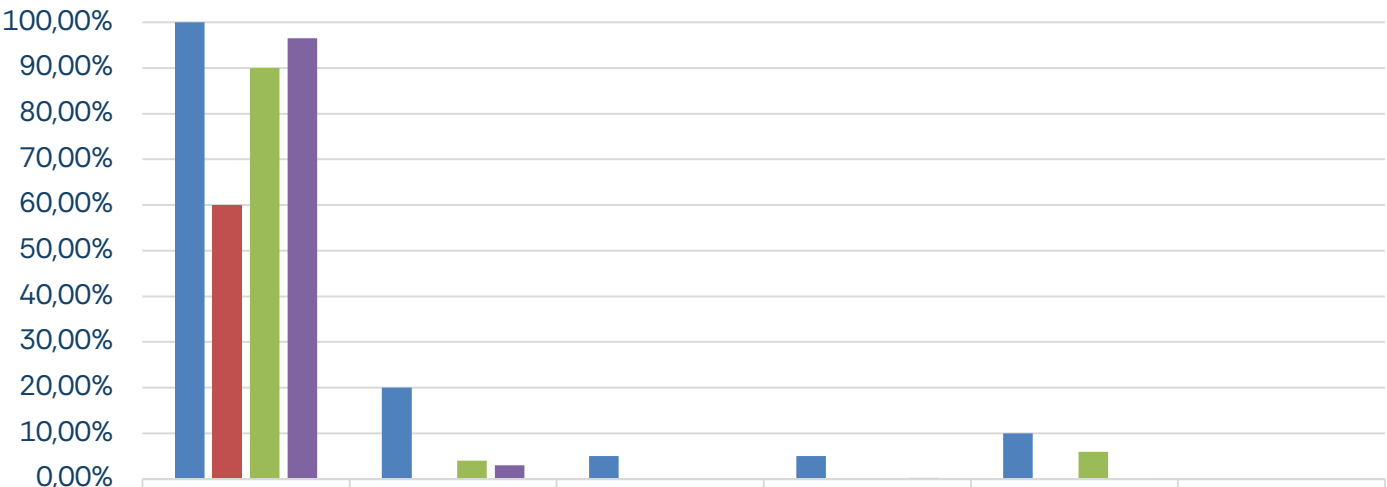
* O Plano Instituído possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

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	96,51%	3,01%	0,00%	0,28%	0,19%	0,00%



**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

