

# Plano setorial Prevssoft

fevereiro de 2024

## Cenário Econômico

No Brasil, em relação ao cenário de inflação, o IPCA-15 de fevereiro apresentou variação de 0,78%, com piora em relação ao mês anterior, principalmente, devido ao custo do setor de educação. O real desvalorizou 0,6% em relação ao dólar americano. Com relação à taxa Selic é consenso do mercado que o Banco Central irá reduzi-la em 0,5 p.p. na reunião de março, mantendo, assim, o ritmo de cortes até então verificado. No cenário político o Congresso retomou os trabalhos em um ano com o calendário apertado por conta das eleições municipais. No campo fiscal, os dados de arrecadação seguiram surpreendendo positivamente, ajudando a postergar a mudança da meta fiscal de 2024 para junho. Com tudo isso, o mercado apresentou menor volatilidade nos ativos, com o Ibovespa se valorizando 0,99%, o CDI 0,80% e o IMA-B 0,55%.

Nos EUA o índice PCE (índice de despesas de consumo pessoal), dado de inflação preferido do Federal Reserve (Fed) para analisar os cortes de juros, apresentou um aumento de 0,3%, seguindo as expectativas do mercado, chegando a 2,4% no acumulado de 12 meses. Já CPI (índice de preços ao consumidor) do mesmo período ultrapassou as expectativas do mercado, validando os discursos mais cautelosos dos membros do banco central americano com relação ao primeiro corte de juros, sendo precificado pelo mercado para a reunião de junho. Como resultado os juros e bolsas subiram e o dólar se fortaleceu. Na Europa os PMIs, indicador que mede a atividade econômica no país, deram sinais de melhora com serviços vindo acima das expectativas e a manufatura um pouco abaixo. A inflação veio acima do esperado com destaque negativo para as aberturas ligadas ao setor de serviços. Na China, ainda diante da fraqueza no mercado imobiliário doméstico, o PBoC anunciou um corte de 0,25% na taxa de referência para empréstimos bancários longos.

## Resultados das Estratégias de Investimentos

### Renda Fixa (Fundos)

A projeção de queda da taxa Selic que deve contribuir para a redução do risco de crédito e a recente elevação na inflação de serviços tanto no Brasil quanto no EUA deve manter a renda fixa atrativa por mais tempo. No mês o segmento retornou 0,85% acima da Selic/CDI que rendeu 0,80%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 0,88% e representa 62% do segmento. Já o fundo Itau Soberano obteve 0,80% e representa os 38% restantes.

### Renda Variável

Com a abertura da Treasury de 10 anos (Títulos Federais norte-americanos) os investidores estrangeiros tiveram saída relevante da bolsa brasileira, mas o fluxo de investidores institucionais e pessoa física compensaram a saída desse capital estrangeiro, contribuindo para o fechamento positivo do Ibovespa em 0,99% no mês e no acumulado do ano o índice mostra desvalorização de 3,85%. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de 1,19% acima do Ibovespa, seu benchmark. No acumulado do ano o fundo fechou com desvalorização de 2,74%, porém, com resultado superior ao seu benchmark.

### Plano Setorial (Prevsoft)

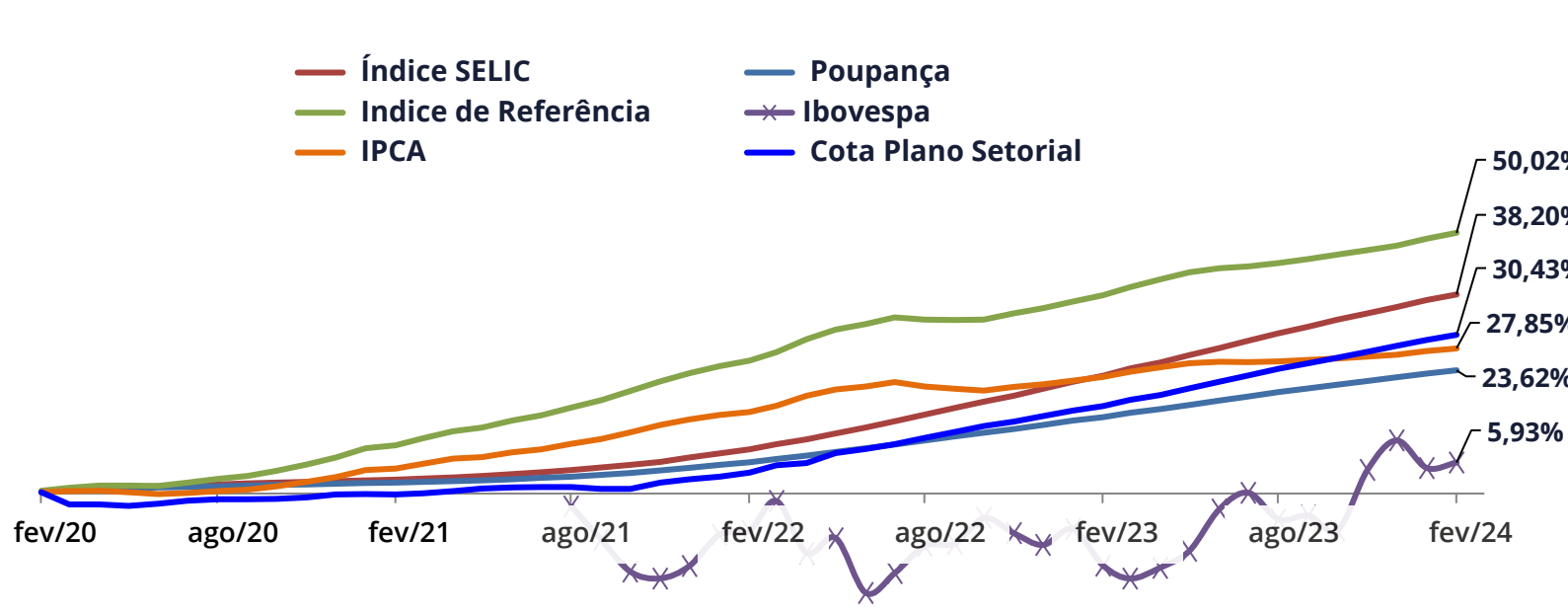
A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,75%, equivalente ao seu índice de referência, com destaque para o segmento de renda variável com retorno de 1,19%.

## Rentabilidade Acumulada

### Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	0,85	1,91	13,02	27,54	35,24	34,32	-	34,72
Renda Variável	1,19	-2,74	20,87	13,35	-	-	-	-2,26
Cota Plano Setorial	0,75	1,67	11,72	25,45	30,67	30,67	-	30,43
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,75	1,64	8,69	19,56	37,33	49,28	-	50,02
Ibovespa	0,99	-3,85	22,96	14,03	-	-	-	5,93
IBX	0,96	-3,59	22,23	12,17	-	-	-	3,40
IPCA	0,42	0,98	4,51	10,54	22,01	27,58	-	27,85
Selic	0,80	1,78	12,74	27,39	34,61	37,79	-	38,20

## Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



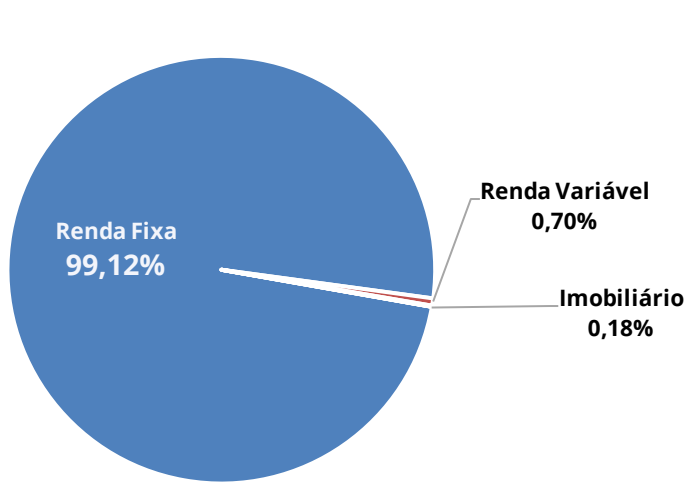
## Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Cota Plano Setorial	0,75	1,67	11,72	25,45	30,67	30,67	-	30,43
Índice de Referência	0,75	1,64	8,69	19,56	37,33	-	-	50,02
% do Índice	100,56	101,35	134,93	130,10	82,17	49,28	-	60,84

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.

## Composição dos Investimentos

### Por Segmento

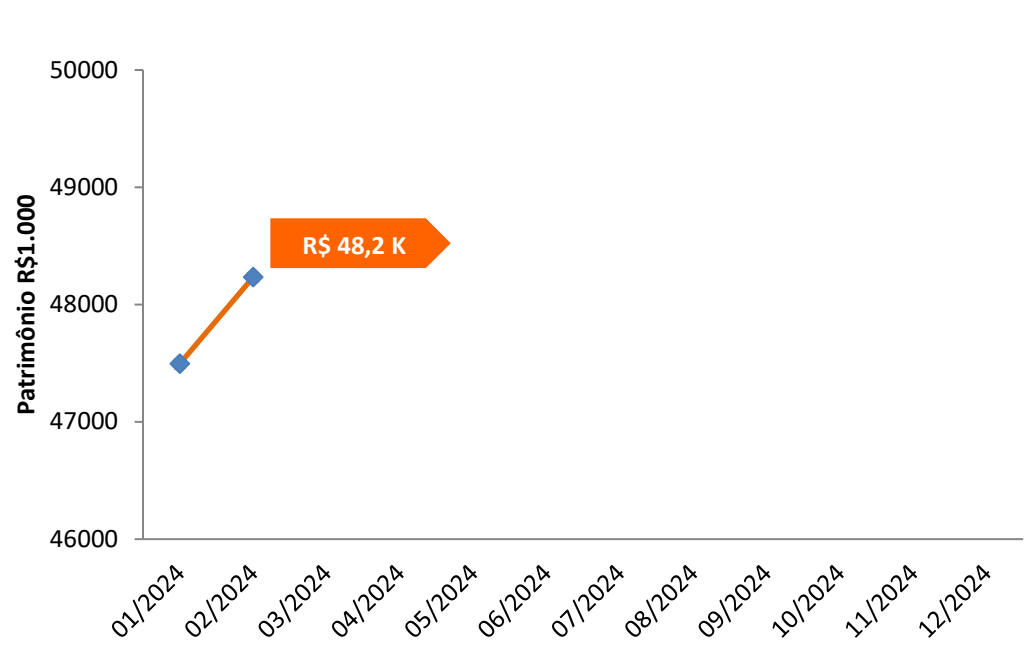


### Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Darwin Liquidez FIC FIM CP	29.543,98	61,25%	0,88%	1,99%
Darwin Seleção FIC FIM RV	368,25	0,76%	1,19%	-2,74%
Itau Soberano	18.356,14	38,06%	0,80%	1,77%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(34,17)	-0,07%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>48.234,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,85%</b>	<b>1,86%</b>

\* 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/2023

	Renda Fixa	Renda Variável	Inv. Estruturados	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	75,00%	15,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Alcançado	99,12%	0,70%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%