



Plano setorial Prevssoft

janeiro de 2024

Cenário Econômico

O cenário econômico brasileiro em janeiro de 2024 refletiu um ambiente de incerteza, principalmente gerado pela discussão sobre o pacote fiscal proposto pelo governo e o fim da desoneração sobre a folha de pagamentos, cuja aceitação pelo Congresso é crucial para evitar uma possível alteração da meta fiscal. Em relação à inflação, o IPCA foi de 0,42%, ligeiramente abaixo do apresentado em dez/23 que foi de 0,56%.

Dessa forma, nos últimos 12 meses apresenta alta de 4,51%, razoavelmente acima da expectativa de mercado que era de 4,43%. No mercado financeiro, observou-se uma tendência de aversão ao risco, com saídas líquidas de investidores estrangeiros e fundos de investimentos da bolsa, afetando o resultado do Ibovespa que encerrou o mês em queda de 4,79%. No campo da política monetária, o Copom manteve o ritmo de cortes na taxa Selic.

Nos Estados Unidos houve uma moderação nas expectativas de flexibilização monetária, com o FED, Banco Central Americano, mantendo a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%. Isso gerou uma reversão nas apostas de cortes imediatos da taxa de juros americana.

Enquanto isso, na Europa, há expectativas de flexibilização monetária para o segundo trimestre de 2024, e os sinais de desaceleração da atividade econômica permaneceram evidentes, além de uma tendência significativa de desinflação.

Na China, os esforços para estabilizar a economia continuaram, com medidas de estímulo fiscal e monetário. Globalmente, os mercados emergentes enfrentaram um início de ano desafiador, com quedas significativas, influenciadas pela fraqueza econômica na China e pela perspectiva de uma política monetária menos expansionista nos EUA.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos)

O início de ano foi marcado por um mercado de crédito privado promissor tendo em vista o aperto monetário norte-americano e a perspectiva de queda da taxa de juros, esse movimento ocasionou um apetite dos bancos na oferta de crédito para grandes empresas da economia brasileira. O segmento fechou o mês com 1,05% de rentabilidade acima da Selic/CDI que rendeu 0,97% no mês. O fundo Darwin Liquidez se destacou na carteira do plano com rentabilidade de 1,10%. Já o fundo Itau Soberano obteve 0,96%.

Renda Variável

Com os desafios do início de ano dos mercados emergentes, aversão ao risco dos investidores e forte saída de capital estrangeiro no Brasil, o Ibovespa, índice da bolsa de valores brasileira, obteve queda de 4,79% recuando aos 127.752 pontos em janeiro de 2024. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rendimento de -3,88%, apresentando, assim, um retorno superior ao seu benchmark.

Plano Setorial (Prevssoft)

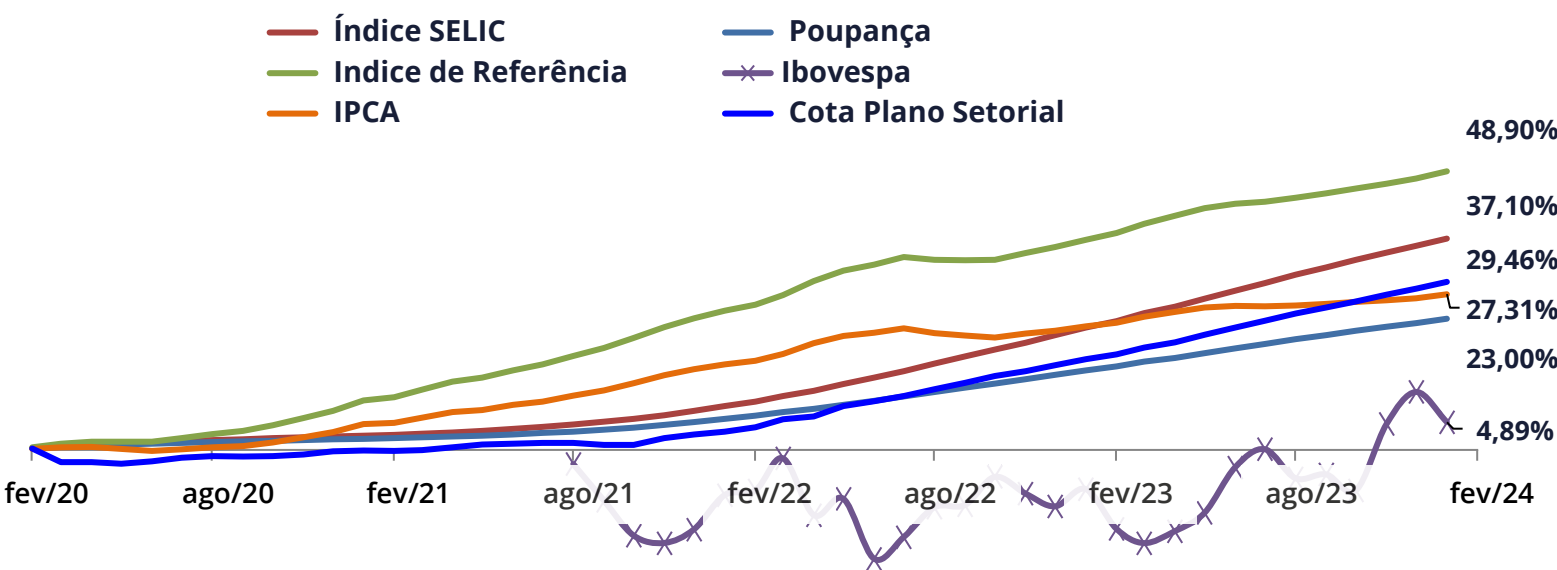
A cota do Plano Setorial (Prevssoft) no mês foi de 0,91%, acima do seu índice de referência que foi de 0,89%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda fixa.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	1,05	1,05	13,07	27,55	34,00	33,59	-	33,59
Renda Variável	-3,88	-3,88	11,13	11,01	-	-	-	0,00
Cota Plano Setorial	0,91	0,91	11,71	25,42	29,61	29,61	-	29,46
Indicadores								
Índice de Referência	0,89	0,89	8,81	19,70	37,03	48,90	-	48,90
Ibovespa	-4,79	-4,79	12,63	13,92	-	-	-	4,89
IPCA	-4,51	-4,51	11,88	12,72	-	-	-	2,42
IPCA	0,56	0,56	4,62	10,67	21,81	27,31	-	27,31
Selic	0,97	0,97	12,87	27,33	33,72	37,10	-	37,10

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



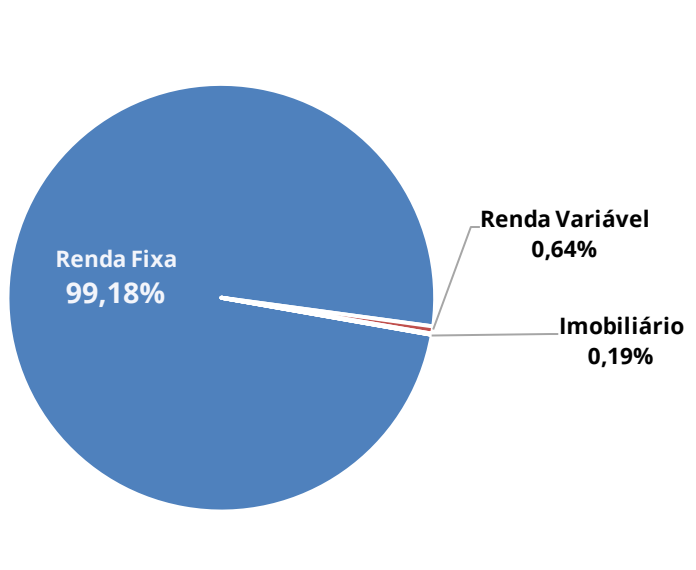
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Cota Plano Setorial	0,91	0,91	11,71	25,42	29,61	29,61	-	29,46
Índice de Referência	0,89	0,89	8,81	19,70	37,03	-	-	48,90
% do Índice	102,01	102,01	132,96	129,01	79,95	48,90	-	60,24

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

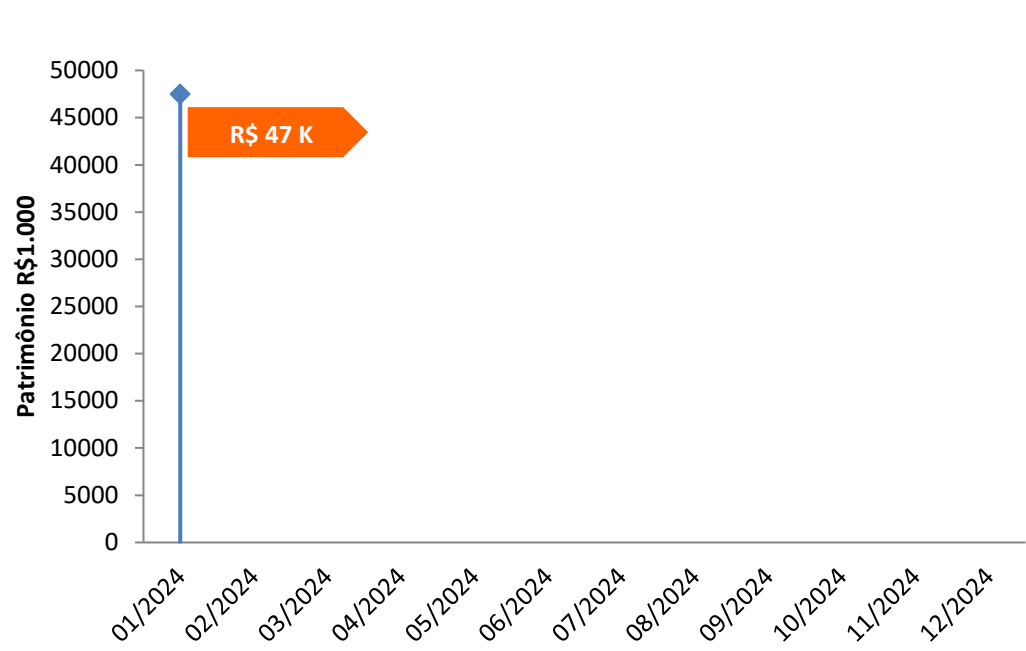


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Darwin Liquidez FIC FIM CP	28.887,43	60,84%	1,10%	1,10%
Darwin Seleção FIC FIM RV	363,93	0,77%	-3,88%	-3,88%
Itau Soberano	18.260,75	38,46%	0,96%	0,96%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(32,17)	-0,07%	-	-
Total Plano	47.479,94	100,00%	1,01%	1,01%

* 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	99,18%	0,64%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%