

Plano setorial Prevssoft

outubro de 2023

Cenário Econômico

No cenário econômico brasileiro, observamos uma correlação direta entre a curva de juros e o aumento das taxas de juros globais, que, por sua vez, estão sendo influenciadas por um ambiente de incertezas em relação à política fiscal. Como resultado desse contexto, a moeda brasileira, o Real, sofreu uma desvalorização em relação ao dólar, da mesma forma o índice de referência da bolsa de valores, o Ibovespa, apresentou um desempenho negativo de 2,94% no mês de outubro. Os economistas do mercado financeiro revisaram para baixo suas expectativas da inflação para 2023, com a estimativa passando de 4,65% para 4,63%. A expectativa do PIB em 2023 permaneceu em 2,89%, em comparação com a projeção de 2,92% registrada há um mês segundo o Boletim Focus divulgado pelo Banco Central.

O cenário mundial foi marcado em outubro pelos ataques do Hamas a Israel que têm gerado preocupações quanto ao risco geopolítico e a possibilidade de uma escalada do conflito no Oriente Médio. Nos EUA percebemos uma elevação nas taxas de juros das Treasuries, títulos emitidos pelo Tesouro americano, que atingiram os maiores patamares em 22 anos, com remuneração acima de 5% ao ano. Na Europa, dados recentes indicaram uma desaceleração da atividade econômica, o que levou o Banco Central Europeu a interromper o ciclo de aumento das taxas de juros. Na China, a perda de dinamismo econômico e a necessidade de estímulos econômicos seguiram uma tendência anterior, e é provável que essa situação continue no curto prazo gerando assim cautela em relação à trajetória da economia chinesa, com expectativas de crescimento próximo ou abaixo do potencial nos próximos trimestres, além de preocupações relacionadas ao mercado imobiliário.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos)

O segmento de Renda Fixa no mês de outubro obteve retorno de 1,00%, ou seja, 100% da Selic. A indústria de ativos de crédito privado se manteve resiliente frente as incertezas geradas no cenário de política fiscal brasileiro, e aos poucos recupera seu volume e demanda após um início de ano marcado pelos casos da Americanas e da Light. O Fundo Darwin Liquidez Renda Fixa de Crédito Privado, obteve 1,02% acima do CDI seu benchmark em 0,02%. Já o Fundo Itaú Soberano obteve 0,98% em outubro, ligeiramente abaixo da Selic.

Renda Variável

O Ibovespa fechou o mês de outubro em queda de -2,94% aos 113.144 pontos. Foi a segunda queda no 2º semestre de 2023 mas ainda assim menor que agosto quando o índice performou -5,09%. Essa forte queda tem como justificativa a preocupação com o cenário fiscal americano e aumento da percepção de riscos geopolíticos. O fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, obteve uma rentabilidade negativa de 4,19% no mês. No ano o fundo apresenta retorno de 2,82% contra seu benchmark IBX em 2,31%.

Plano Setorial (Prevsoft)

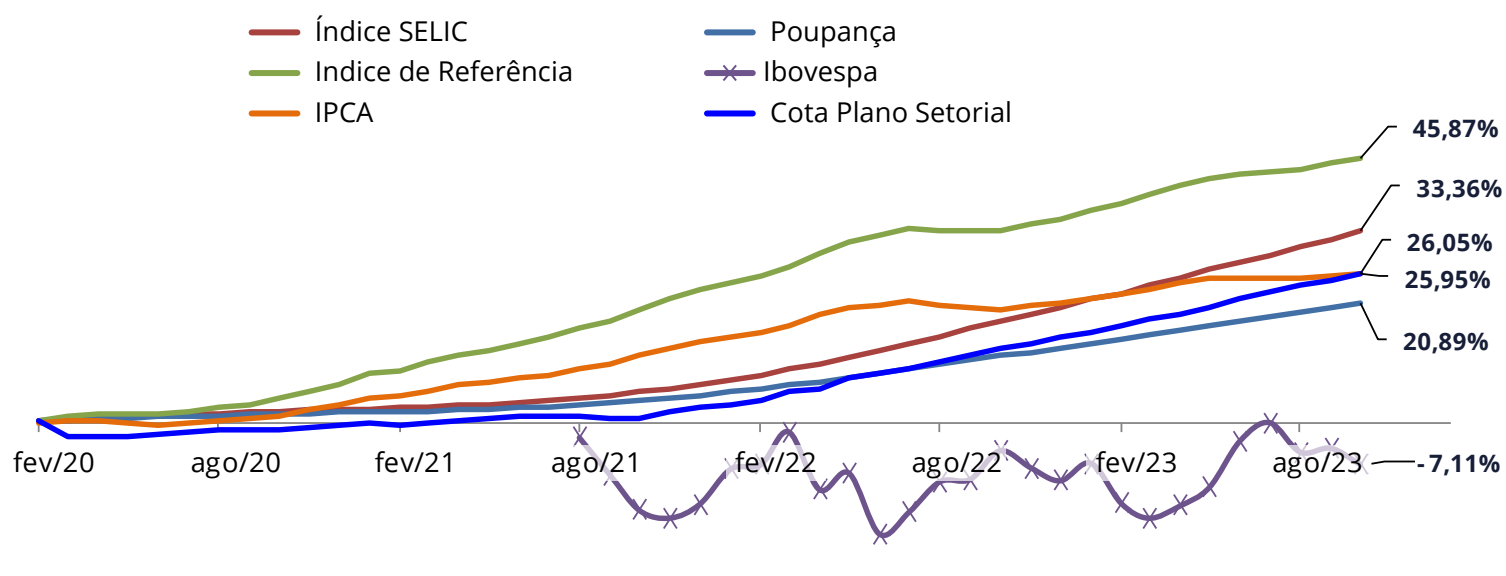
A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,87%, acima do seu índice de referência que foi de 0,59%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda fixa. No acumulado do ano a cota do plano obteve retorno de 9,75%, acima do seu índice de referência que fechou em 7,6%.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	1,00	10,91	13,05	27,18	31,43	-	-	29,76
Renda Variável	-4,19	2,82	-5,72	0,14	-	-	-	-
Cota Plano Setorial	0,87	9,75	11,59	24,97	27,41	-	-	26,05
Indicadores								
Índice de Referência	0,59	7,60	9,39	21,92	39,79	-	-	45,87
Ibovespa	-2,94	3,11	-2,49	9,32	-	-	-	-7,11
IPCA	0,26	4,14	5,19	12,73	24,28	-	-	25,95
Selic	1,00	11,02	13,42	26,46	30,67	-	-	33,36

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



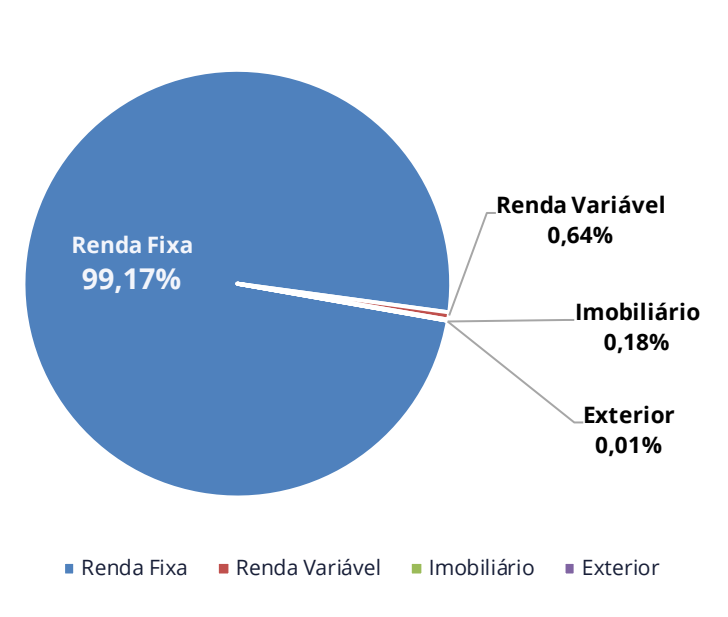
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Cota Plano Setorial	0,87	9,75	11,59	24,97	27,41	-	-	26,05
Índice de Referência	0,59	7,60	9,39	21,92	39,79	-	-	45,87
% do Índice	147,42	128,32	123,42	113,89	68,89	-	-	56,79

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

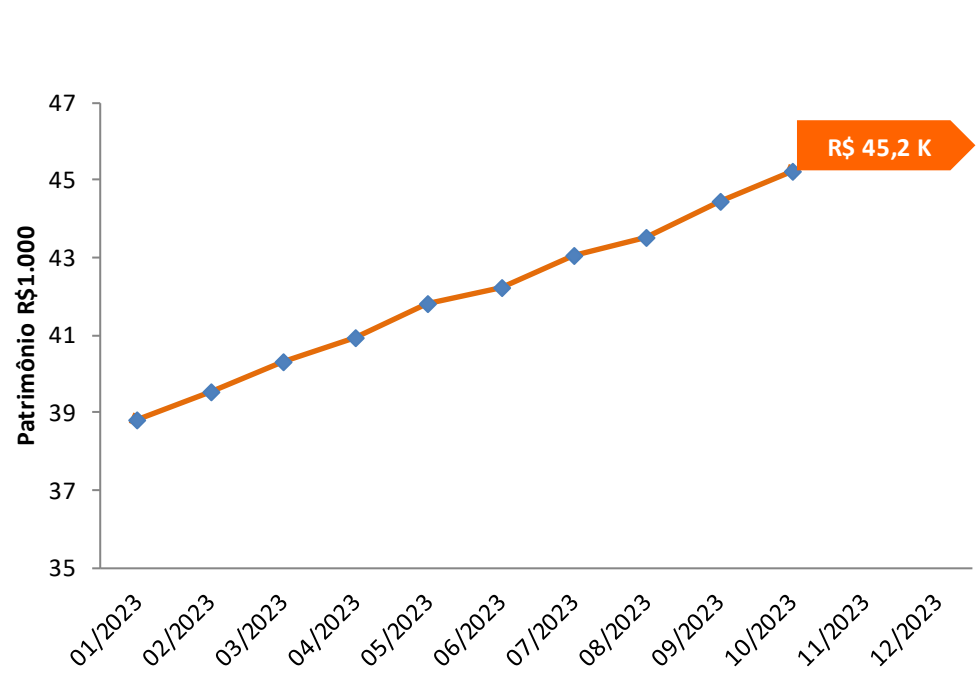


Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Darwin Liquidez FIC FIM CP	27.124,36	59,97%	1,02%	10,44%
Darwin Seleção FIC FIA	325,54	0,72%	-4,19%	2,82%
Itaú Soberano	17.806,91	39,37%	0,98%	10,97%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(28,73)	-0,06%	-	-
Total Plano	45.228,08	100,00%	0,96%	10,77%

* 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%	20,00%	20,00%	10,00%	0,00%
Inferior	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação	75,00%	15,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Alcançado	99,17%	0,64%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%