

Plano Setorial Prevssoft

julho de 2024

Cenário Econômico

No Brasil o cenário econômico enfrenta desafios fiscais onde o governo enfatizou a importância do cumprimento do arcabouço fiscal e tomou algumas medidas para conter o gasto público. O Copom manteve a taxa Selic em 10,50%, como amplamente esperado. No Boletim Focus as projeções de inflação subiram, em linha com a taxa de câmbio mais depreciada, a forte atividade econômica e as expectativas de inflação mais elevadas. A perspectiva é de que a taxa se mantenha estável até o final do ano, a menos que o real continue a se desvalorizar rapidamente. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks apresentaram retornos acima do CDI. O IMA-B5 rendeu 0,91%, o IMA-B rendeu 2,97% e o benchmark mais longo IMA-B5+ retornou 3,24%. No mês o CDI rendeu +0,91%. O dólar fechou o mês com variação positiva de 1,86% e segue chamando a atenção no acumulado do ano com variação de 17% dado o atual cenário de incertezas econômicas locais e globais. No mês o IPCA foi de 0,38%, no ano acumula a variação de 2,87% e nos últimos 12 meses apresenta variação de 4,50%. O Ibovespa rendeu 3,02%, recuperando parte do resultado negativo do ano.

Nos EUA o Federal Reserve - FED manteve a taxa de juros inalterada, com os indicadores econômicos mostrando inflação sob controle e atividade desacelerando. O mercado já precifica 03 cortes de juros, com o início em setembro. Em relação as eleições americanas, ocorreram o atentado sofrido por Donald Trump e a desistência de Biden na corrida eleitoral, sendo substituído por Kamala Harris. O cenário ainda está incerto sobre quem ganhará as eleições.

O Banco Central do Japão aumentou a taxa de juros de 0,1% para 0,25% e traçou um plano de aperto quantitativo que reduzirá a compra mensal de títulos públicos para metade do valor atual até o início do ano de 2026. As tensões geopolíticas no Oriente Médio se agravaram novamente após a morte do líder do Hamas e as ameaças do Irã de retaliação contra Israel.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No mês o segmento retornou 1,02% acima da Selic/CDI que rendeu 0,91%. O fundo Darwin Liquidez obteve rentabilidade de 1,09% e representa 64% do segmento. Já o fundo Itaú Soberano obteve 0,90% e representa os 36% restantes. No ano o segmento acumula 6,60% frente a 6,18% do CDI/Selic.

Renda Variável

No mês o Ibovespa obteve um desempenho positivo de 3,02% e no acumulado do ano apresenta baixa de 4,87%. A alta do índice no mês foi apoiada, principalmente, nas compras de investidores estrangeiros em meio a um movimento global de rotação de ações na esteira de expectativas relacionadas ao Banco Central norte-americano. O Ibovespa está sendo negociado a 7,5 vezes o índice preço/lucro (P/L) projetado para os próximos 12 meses, com um desconto de 32% em relação à sua média histórica de 10,9 vezes. Quando excluímos Petrobras e Vale, o índice é negociado a 9,6 vezes P/L, abaixo da média histórica de 12,2 vezes, representando um desconto de 22%. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve rentabilidade de 3,63%. No acumulado do ano o Fundo fechou com desvalorização de 6,25%, abaixo do Ibovespa (benchmark).

Plano Setorial (Prevsoft)

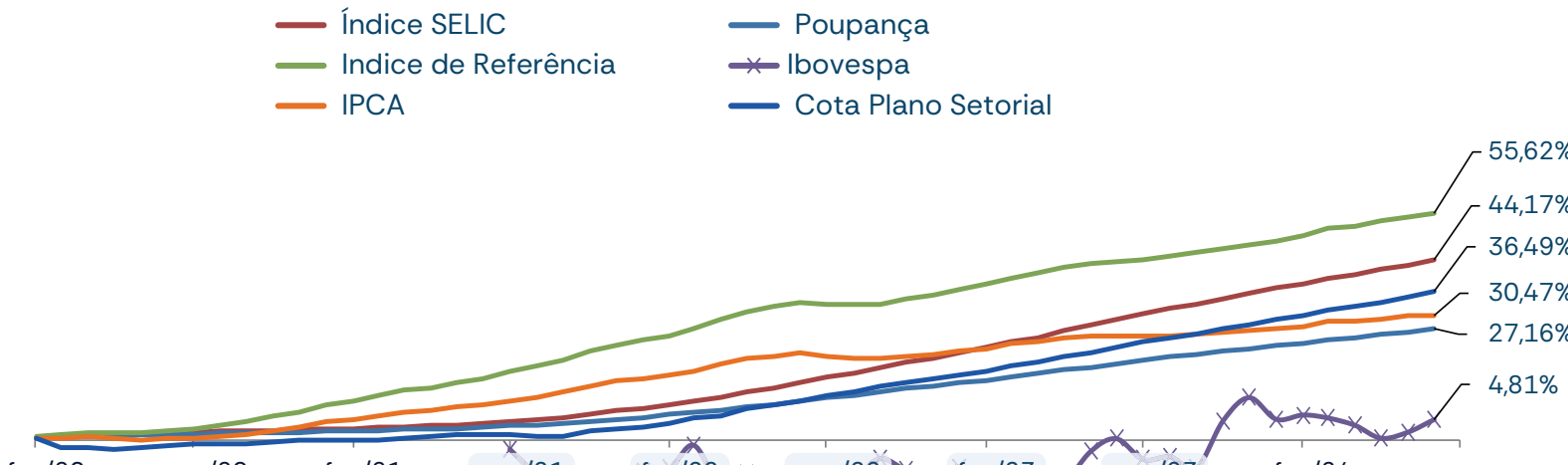
A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 1,04%, acima do seu índice de referência que foi de 0,54%. No ano o plano acumula 6,39% contra 5,44% do seu índice de referência.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	1,02	6,60	12,11	26,89	38,91	43,20	-	40,92
Renda Variável	3,63	-6,25	-1,08	16,93	-5,79	-	-	-5,79
Cota Plano Setorial	1,04	6,39	11,25	24,70	34,81	34,81	-	36,49
Indicadores								
Índice de Referência	0,54	5,44	8,40	16,30	35,35	52,49	-	55,62
Ibovespa	3,02	-4,87	4,68	23,74	4,81	-	-	4,81
IBX	2,90	-4,51	5,15	22,39	2,42	-	-	2,42
IPCA defasado 1 mês	0,21	3,06	4,23	7,52	20,30	30,35	-	30,47
Selic	0,91	6,18	11,51	26,66	38,56	41,94	-	44,17

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



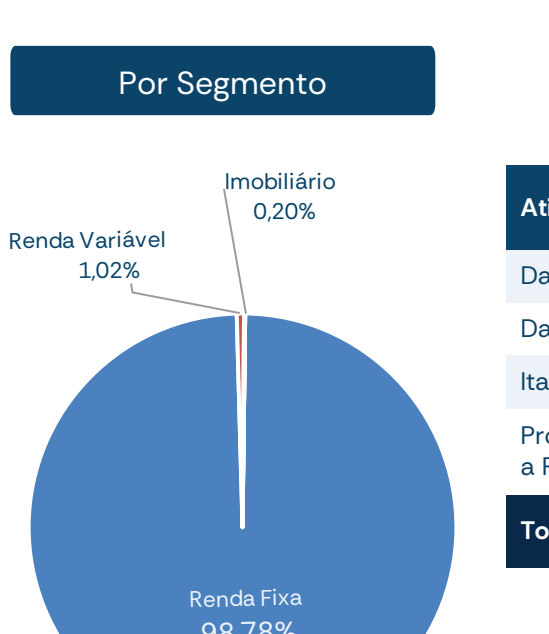
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	6
Cota Plano Setorial	1,04	6,39	11,25	24,70	34,81	34,81	36,49
Índice de Referência	0,54	5,44	8,40	16,30	35,35	-	55,62
% do Índice	192,65	117,34	134,03	151,59	98,47	52,49	65,60

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 Segmento



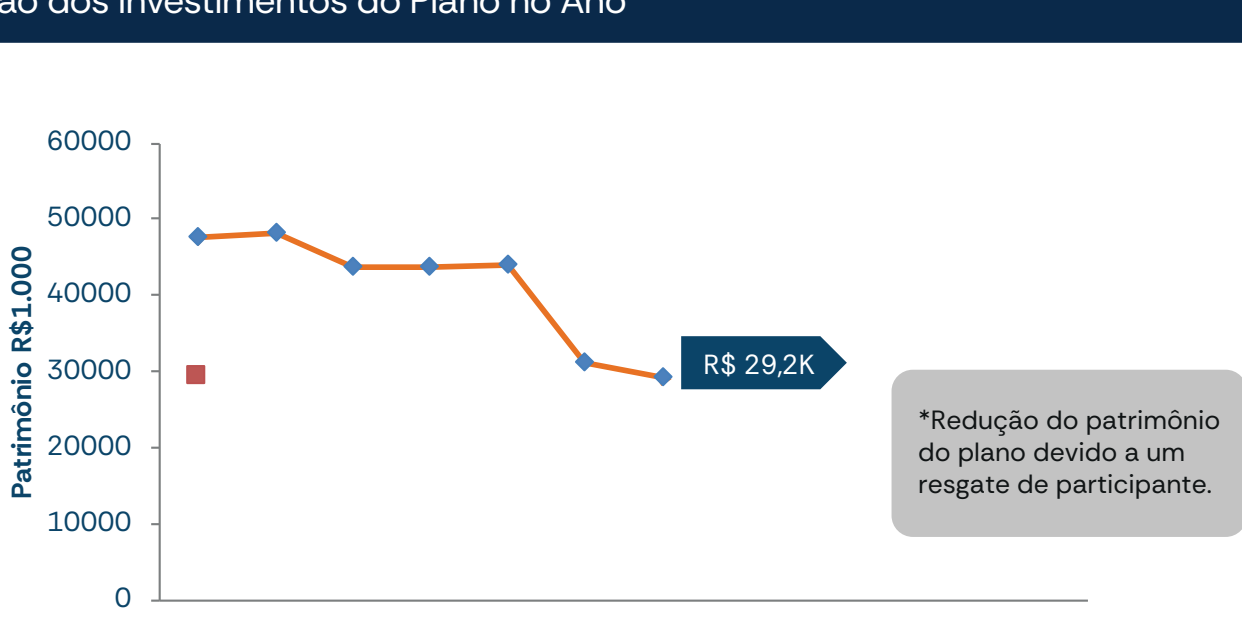
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Darwin Liquidez FIC FIM CP	18.510,52	63,35%	1,09%	6,86%
Darwin Seleção FIC FIM RV	354,94	1,21%	3,63%	-6,25%
Itaú Soberano	10.380,05	35,53%	0,90%	6,13%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(26,76)	-0,09%	-	-
Total Plano	29.218,75	100,00%	1,10%	6,52%

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

* O Plano Setorial 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	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 Alvo	75,00%	15,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Alcançado	98,78%	1,02%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%