

Informe de Rentabilidade

Plano Setorial Prevssoft

setembro de 2024

Cenário Econômico



No Brasil, o COPOM – Comitê de Política Monetária em decisão unânime, decidiu elevar a taxa básica de juros em 0,25%, levando a Selic para 10,75% ao ano. Os dados econômicos no mês reforçam que a atividade permanece aquecida no terceiro trimestre. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego apresentou novamente queda, os salários continuam pressionados e a geração de vagas permanece em níveis elevados.

O resultado do PIB no segundo trimestre superou novamente as expectativas, favorecido pelo consumo e pelo investimentos, apresentando um crescimento de 1,4% frente ao trimestre anterior com ajuste sazonal, enquanto a taxa de desemprego recuou para 6,6%.

A agência Moody's anunciou a elevação da nota soberana do Brasil, surpreendendo o mercado, que continua pessimista em relação a situação fiscal do país. A agência acredita que a economia brasileira tenha de fato aumentado seu potencial de crescimento de forma estrutural e permanente.

No mês de setembro o FED – Federal Reserve, banco central americano, realizou a redução da taxa de juros com um corte significativo de 50 bps para o intervalo entre 4,75% e 5,00%, surpreendendo parte do mercado. Com a inflação sob controle, convergindo para a meta de 2% a.a., dados recentes dos indicadores de emprego e atividade econômica reforçam o processo desinflacionário nos EUA e, caso esses dados continuem a seguir de maneira favorável, poderá haver mais cortes ainda esse ano. As treasuries (títulos públicos emitidos pelo Tesouro norte-americano) recuaram, com a parte curta caindo mais do que a longa, refletindo a decisão do Fed de cortar mais rápido.

Na China as autoridades anunciaram uma série de medidas de estímulo que incluem cortes de taxas de juros e depósitos compulsórios e emissões de títulos públicos para recapitalizar os bancos e apoiar o consumo das famílias.

Na Zona do Euro, o BCE – Banco Central Europeu cortou a taxa de juros em 0,25%. Já no Japão os membros do BoJ – Banco Central Japonês foram mais cautelosos e decidiram manter a taxa de juros.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa

No mês de setembro o segmento retornou 0,90%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,83%. O fundo Darwin Liquidez que representa 64% do segmento obteve rentabilidade de 0,94%, beneficiado pelo mercado de crédito bancário high grade que continuou com fechamento de spreads, mas em menos intensidade que nos meses anteriores. Já o fundo Itaú Soberano obteve 0,83% e representa os 36% restantes. No ano o segmento acumula 8,53% frente a 7,99% do Selic/CDI.

Renda Variável

O Ibovespa recuou 3,08% em setembro, interrompendo a sequência de recuperação dos três meses anteriores. O desempenho foi fortemente influenciado por um aumento na percepção de risco no cenário interno, o que afastou os investidores dos ativos de risco locais. O Fundo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, teve retorno negativo de 2,95% acima do seu benchmark. Já no acumulado do ano, o fundo apresenta resultado de -4,31% versus -1,77% do Ibovespa.

Plano Setorial (Prevsoft)

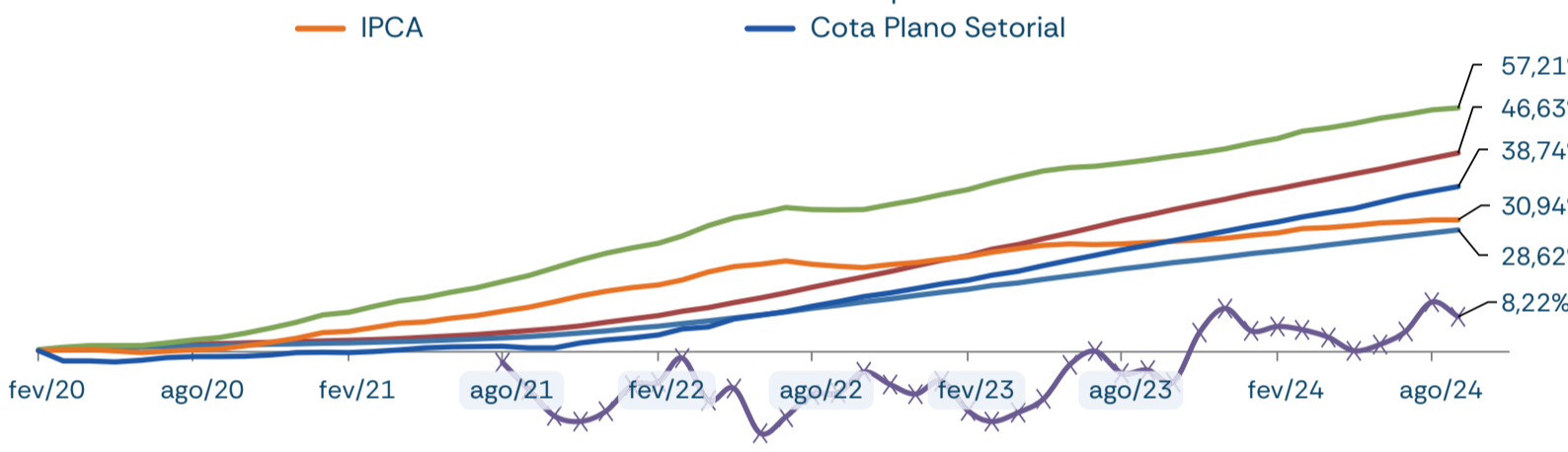
A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,77%, acima do seu índice de referência que foi de 0,31%. No ano o plano acumula 8,14% contra 6,52% do seu índice de referência.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Renda Fixa	0,90	8,53	11,68	26,33	40,14	45,44	-	43,48
Renda Variável	-2,95	-4,31	6,63	13,39	3,56		-	-3,84
Cota Plano Setorial	0,77	8,14	11,02	24,12	37,55	37,55	-	38,74
Indicadores								
Índice de Referência	0,31	6,52	8,41	17,94	33,36	52,12	-	57,21
Ibovespa	-3,08	-1,77	13,08	19,79	18,78		-	8,22
IBX	-2,97	-1,23	13,53	19,31	17,72		-	5,93
IPCA defasado 1 mês	-0,02	3,43	4,24	9,04	18,56	30,03	-	30,94
Selic	0,83	7,99	11,05	25,98	39,71	43,91	-	46,63

Comparativo – Plano X Meta/Indicadores de mercado



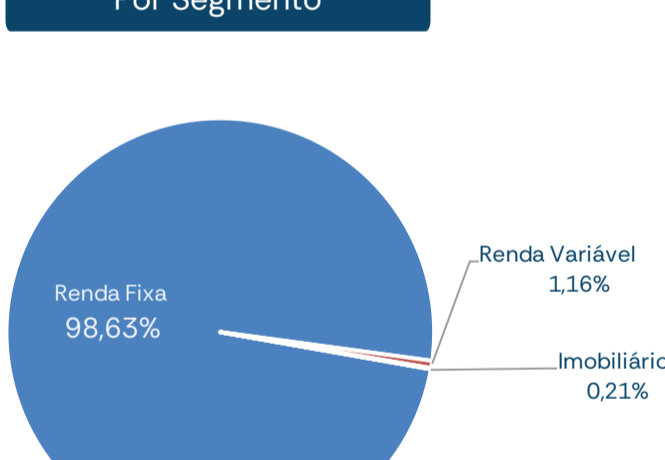
Comparativo – Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Cota Plano	0,77	8,14	11,02	24,12	37,55	37,55	-	38,74
Índice de Referência	0,31	6,52	8,41	17,94	33,36	-	-	57,21
% do Índice	250,73	124,96	131,12	134,45	112,56	52,12	-	67,72

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



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Exterior

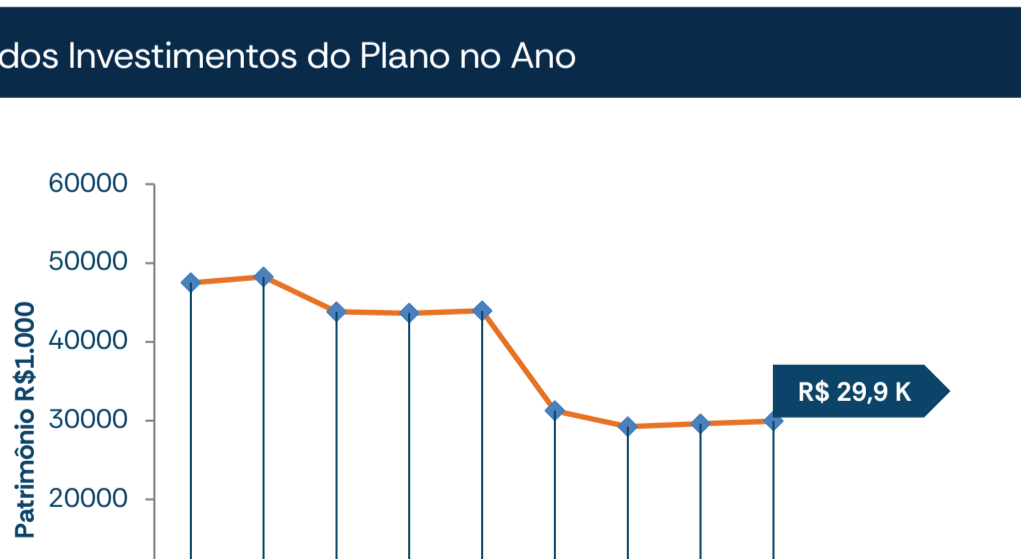
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

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

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	29.576,76	98,83%	0,90%	8,53%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	19.060,00	63,69%	0,94%	8,86%
Itaú Soberano	10.516,76	35,14%	0,83%	7,94%
Renda Variável	362,30	1,21%	-2,95%	-4,31%
Darwin Seleção FIC FIM RV	362,30	1,21%	-2,95%	-4,31%
Provisão	(12,83)	-0,04%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(12,83)	-0,04%	-	-
Total Plano	29.926,23	100,00%	0,88%	8,51%

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	90,00%	4,00%	0,00%	0,00%	6,00%	0,00%
Alcançado	98,63%	1,16%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%