



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2024

Plano Setorial

Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



Em outubro de 2024, o cenário econômico brasileiro foi marcado por incertezas fiscais e pressões inflacionárias, influenciando negativamente os ativos domésticos. A curva de juros local apresentou forte abertura, com o mercado precificando a possibilidade de novos aumentos na taxa Selic. Essa expectativa reflete a necessidade de conter as pressões inflacionárias, moderar a demanda interna e reduzir riscos de depreciação adicional do real.



As preocupações com a trajetória da dívida pública e a sustentabilidade do arcabouço fiscal mantêm os mercados cautelosos. Apesar dos esforços do governo em aumentar a arrecadação via receitas extraordinárias, o crescimento contínuo das despesas obrigatórias reforça a urgência de um ajuste fiscal robusto, cuja falta de detalhamento tem gerado especulações.



O PIB do terceiro trimestre deve registrar crescimento entre 0,5% e 0,6%, embora com sinais de desaceleração. Vendas no varejo e serviços recuaram em agosto, e o mercado de trabalho manteve a tendência de queda na taxa de desemprego, ainda que os salários tenham mostrado fragilidade. Por outro lado, a inflação veio acima das expectativas, com alta nos núcleos, especialmente em serviços e bens industriais. Esse cenário torna o posicionamento do Banco Central crucial, que em sua última reunião ajustou a taxa Selic para 11,25%.

O cenário econômico global foi dominado por eventos nos Estados Unidos, destacando dados robustos de atividade e a acirrada disputa eleitoral. Os dados econômicos surpreenderam com a criação de 254 mil vagas em setembro, e o PIB do terceiro trimestre registrou alta de 2,9% anualizado, sustentado por um consumo familiar forte. Apesar de uma leve alta na inflação, a trajetória permanece alinhada às metas do Fed, que mantém cautela quanto a cortes de juros. O favoritismo de Donald Trump nas pesquisas gerou volatilidade, com impacto em bolsas, juros e dólar, devido às expectativas sobre sua política econômica, marcada por reduções fiscais e maior protecionismo.

Na Europa, o Banco Central Europeu reduziu a taxa de juros em 0,25%, reforçando uma postura menos agressiva. Contudo, a inflação de serviços ainda elevada gera divisões entre os membros do BCE sobre o ritmo de cortes futuros. Na China, o governo manteve um tom proativo, sinalizando um significativo pacote fiscal para refinaranciar dívidas locais e impulsionar projetos de infraestrutura. Especula-se também sobre medidas de estímulo ao consumo e à redução de estoques no setor imobiliário. Essa abordagem reflete a disposição em sustentar o crescimento em meio a desafios estruturais. O contexto global permanece marcado por tensões geopolíticas no Oriente Médio, adicionando incertezas aos mercados.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de Outubro o segmento retornou 0,93%, pouco abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,93%. O fundo Darwin Liquidez, que possui participação de 65% do segmento, obteve rentabilidade de 0,93% com o mês marcado pela abertura das taxas dos ativos. O fundo Itaú Soberano obteve 0,93% e representa os 35% restantes. No ano o segmento acumula 9,54% frente a 8,99% do Selic/CDI.



| Renda Variável

Em outubro o índice ibovespa teve queda de 1,60% com forte pressão do mercado sobre o corte de gastos do governo, o cenário se demonstra muito instável mesmo que com resultados saudáveis de empresas que compõe o índice. A bolsa brasileira não demonstra uma atratividade/risco adequada e afasta principalmente os investidores estrangeiros, enquanto os investidores pessoa física enxergam espaço para alocação. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção teve queda de 1,29% abaixo do seu benchmark. No ano o fundo acumula -5,54% contra -3,33% do Ibovespa.



Plano Setorial (Prevsoft)

A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,78%, ligeiramente acima do seu índice de referência que foi de 0,77%. No ano o plano acumula 8,99% contra 7,34% do seu índice de referência.



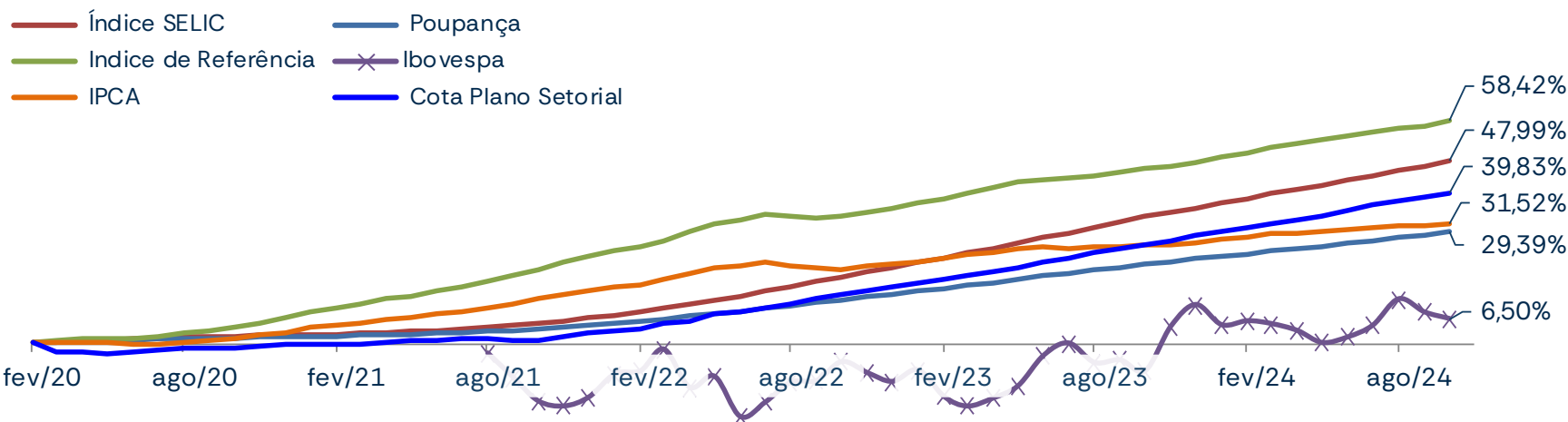
Rentabilidade



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	0,93	9,54	11,60	26,16	41,93	46,68	-	44,38
Renda Variável	-1,29	-5,54	9,86	3,57	10,01		-	-5,08
Cota Plano Setorial	0,78	8,99	10,93	23,79	38,63	38,63	-	39,48
Indicadores								
Índice de Referência	0,77	7,34	8,60	18,80	32,41	51,81	-	57,64
Ibovespa	-1,60	-3,33	14,64	11,79	25,33		-	6,50
IBX	-1,53	-2,74	15,29	11,28	24,40		-	4,31
IPCA defasado 1 mês	0,44	3,88	4,42	9,84	17,71	29,77	-	31,52
Selic	0,93	8,99	10,98	25,87	40,34	45,02	-	47,99

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Cota Plano	0,78	8,99	10,93	23,79	38,63	38,63	-	39,48
Índice de Referência	0,77	7,34	8,60	18,80	32,41	-	-	57,64
% do Índice	102,07	122,57	127,10	126,54	119,19	51,81	-	68,49

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..

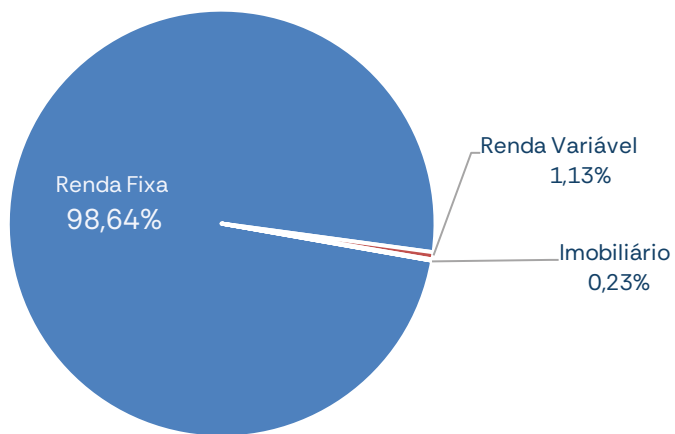
Composição dos investimentos

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	29.937,50	98,86%	0,93%	9,54%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	19.323,33	63,81%	0,93%	9,88%
Itaú Soberano	10.614,17	35,05%	0,93%	8,94%
Renda Variável	357,63	1,18%	-1,29%	-5,54%
Darwin Seleção FIC FIM RV	357,63	1,18%	-1,29%	-5,54%
Provisão	(13,26)	-0,04%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(13,26)	-0,04%	-	-
Total Plano	30.281,87	100,00%	0,90%	9,49%

Composição dos investimentos

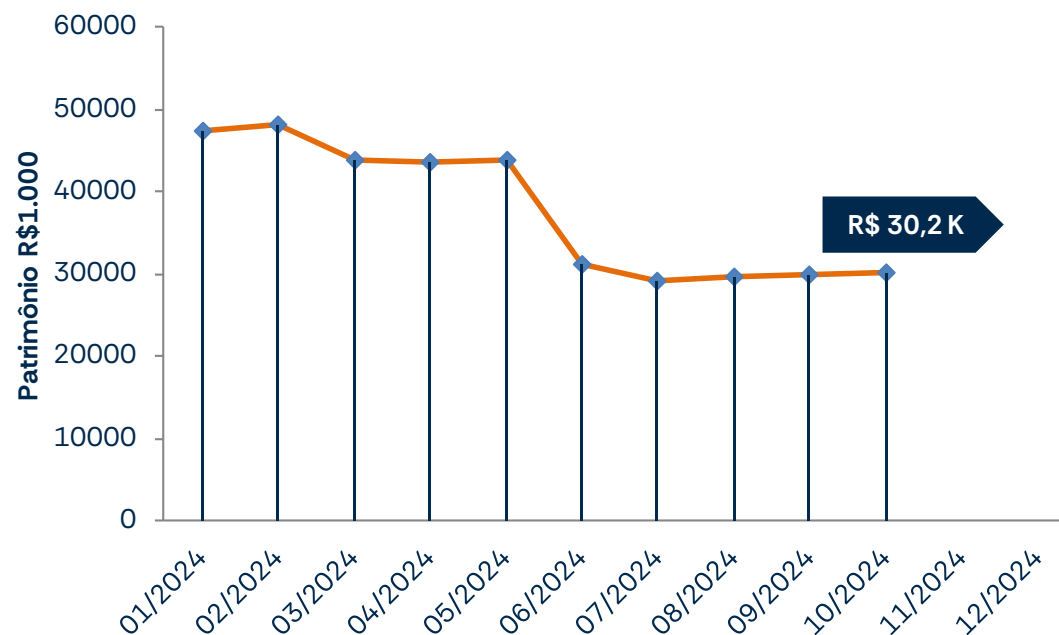
Por Segmento



■ 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.

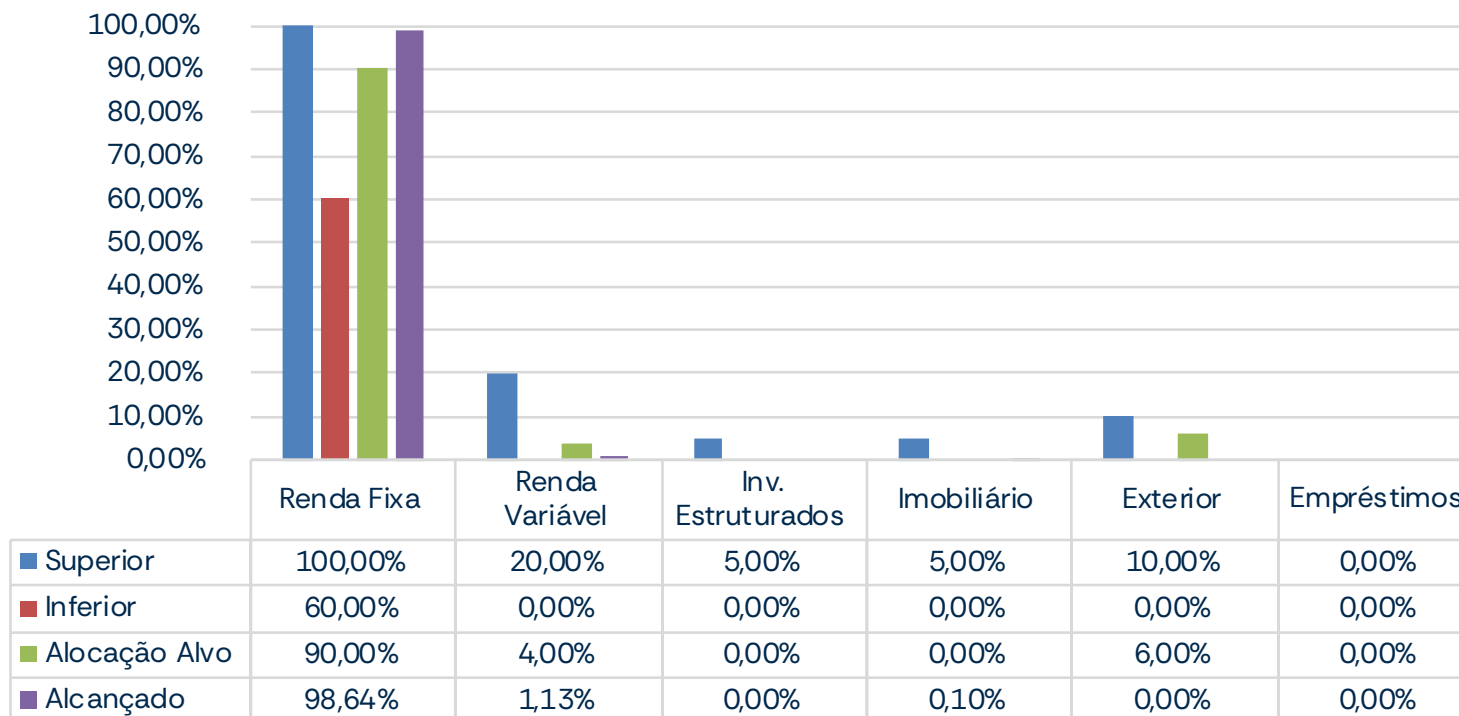
Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



R\$ 30,2 K



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024



 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

