



Informativo de Rentabilidade

novembro de 2024

Plano Setorial

Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No cenário local a questão fiscal e a sustentabilidade da dívida foram o foco no decorrer do mês o que ocasionou muita volatilidade nos mercados. O pacote de corte de gastos foi apresentado, cujo resultado gerou frustração, pois o seu escopo não tem capacidade de diminuir significativamente a dívida pública bruta do país em relação ao PIB, mesmo tendo medidas que há tempos demandavam revisão, como a limitação do crescimento do salário mínimo dentro do arcabouço fiscal, mudanças nas regras previdenciárias dos militares, entre outras. Com isso, o câmbio sofreu forte depreciação, acompanhado pela elevação nas taxas de juros, sinalizando a possibilidade de uma Selic mais alta ao final do ciclo.



Na política monetária, o COPOM em resposta à deterioração das expectativas de inflação elevou a taxa de juros Selic em 0,50%. No entanto, apesar dos problemas fiscais, a economia brasileira segue robusta, onde o PIB cresceu ao redor de 1% pelo terceiro trimestre consecutivo e seu encerramento está projetado em 3,5%.

No cenário internacional, nos EUA os dados econômicos continuam apontando para uma economia forte enquanto a inflação converge de forma mais lenta para a meta. O FOMC (Comitê do Federal Reserve) cortou a taxa de juros em 0,25% para o intervalo de 4,50% e 4,75%. O mercado continua com a percepção de que o Fed (Federal Reserve) cortará os juros de forma gradual. Embora a situação inflacionária esteja controlada e convergindo para a meta, merece atenção, pois pode ser impactada pela agenda econômica do novo presidente eleito, Donald Trump, onde suas medidas iniciais propostas podem desencadear pressões de preços, especialmente por meio de inflação salarial, à medida que a dinâmica do mercado de trabalho muda em razão das potenciais deportações em massa.

Na Zona do Euro a atividade segue se expandindo de maneira muito modesta, com deterioração significativa dos PMIs (indicador econômico utilizado para medir o desempenho e a atividade do setor de indústria ou serviços de uma país) nos últimos meses.

Na China, a produção industrial ficou abaixo do esperado, mas os dados referentes a varejo e setor de construção melhoraram, junto com indicadores de confiança. O pacote fiscal detalhado no final de outubro e início de novembro ajudou nessa recuperação.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de novembro o segmento retornou 0,81%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,79%. O fundo Darwin Liquidez, que possui participação de 64% do segmento, obteve rentabilidade de 0,81%. O fundo Itaú Soberano obteve 0,79% e representa os 36% restantes. No ano o segmento acumula 10,42% frente a 9,85% do Selic/CDI.



| Renda Variável

Em novembro o Ibovespa acumulou perda de 3,12%, refletindo a apreensão dos mercados sobre a eficácia do pacote fiscal e o impacto das medidas, especialmente a falta de propostas mais estruturais para o controle da dívida pública. Foi o terceiro mês seguido de desempenho negativo para o índice que havia cedido 1,60% em outubro e 3,08% em setembro, após ter renovado máxima histórica em agosto, então aos 137 mil pontos e com ganho de 6,54%. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno negativo de 3,65% acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula rentabilidade negativa de 8,99% contra a rentabilidade negativa de 6,35% do Ibovespa.



Plano Setorial (Prevsoft)

A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,63%, abaixo do seu índice de referência que foi de 0,84%. No ano o plano acumula 9,68% contra 8,24% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada

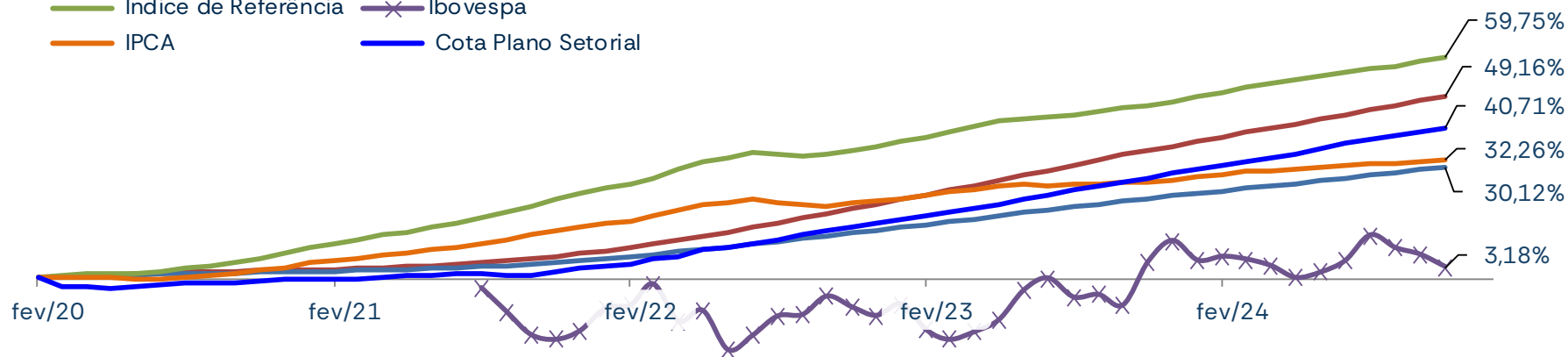


Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	0,81	10,42	11,44	26,06	41,04	47,44	-	45,98
Renda Variável	-3,65	-8,99	-4,27	6,46	8,89		-	-8,54
Cota Plano Setorial	0,63	9,68	10,62	23,67	37,84	37,84	-	40,71
Indicadores								
Índice de Referência	0,84	8,24	8,90	18,71	31,45	51,32	-	59,75
Ibovespa	-3,12	-6,35	-1,31	11,72	23,31		-	3,18
IBX	-2,91	-5,57	-0,40	11,51	22,85		-	1,28
IPCA defasado 1 mês	0,56	4,47	4,76	9,81	16,91	29,39	-	32,26
Selic	0,79	9,85	10,84	25,58	40,62	45,95	-	49,16

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado

- Índice SELIC
- Índice de Referência
- IPCA
- Poupança
- Ibovespa
- Cota Plano Setorial



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Cota Plano	0,63	9,68	10,62	23,67	37,84	37,84	-	40,71
Índice de Referência	0,84	8,24	8,90	18,71	31,45	-	-	59,75
% do Índice	74,88	117,46	119,34	126,47	120,30	51,32	-	68,14

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

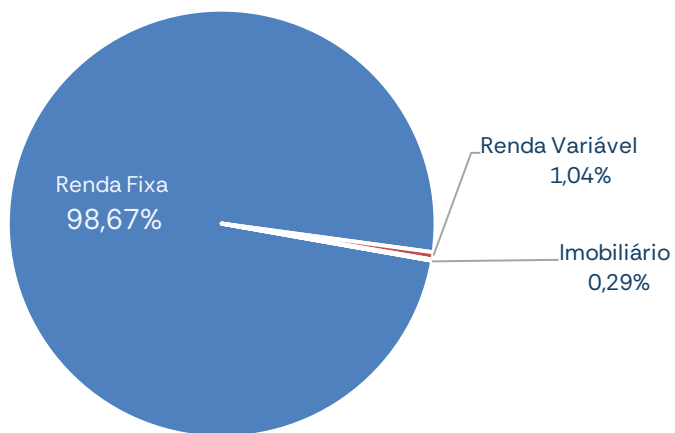
Por Ativos



Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	30.143,49	98,93%	0,81%	10,42%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	19.445,01	63,82%	0,81%	10,77%
Itaú Soberano	10.698,48	35,11%	0,79%	9,81%
Renda Variável	344,58	1,13%	-3,65%	-8,99%
Darwin Seleção FIC FIM RV	344,58	1,13%	-3,65%	-8,99%
Provisão	(14,36)	-0,05%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(14,36)	-0,05%	-	-
Total Plano	30.470,22	100,00%	0,74%	10,30%

Composição dos investimentos

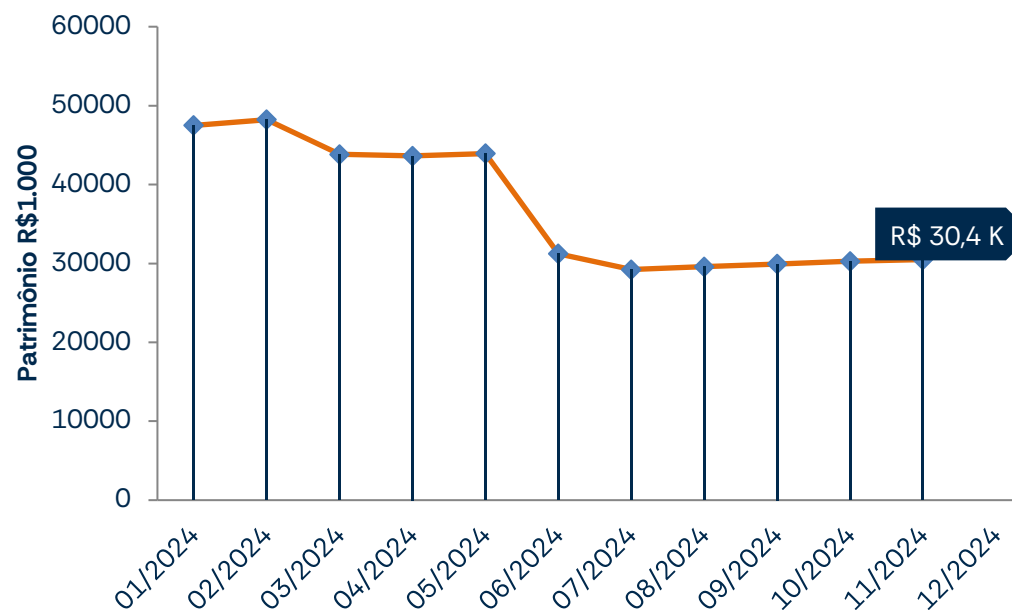
Por Segmento



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Exterior

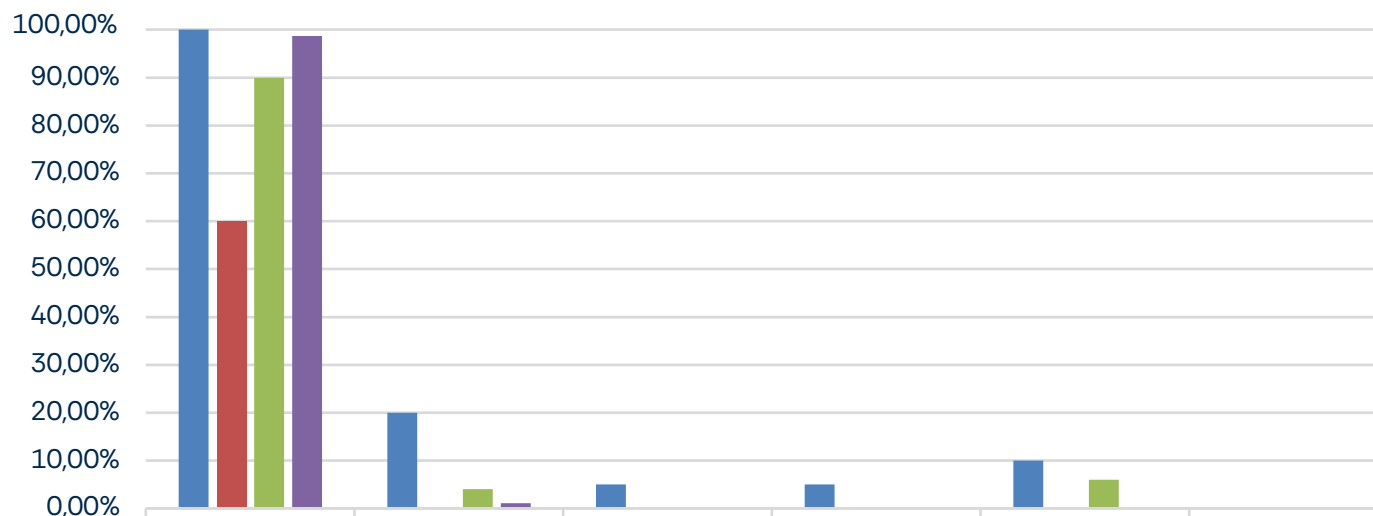
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.
* O Plano Setorial possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





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	98,67%	1,04%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%

 DESBAN

**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

