



Informativo de Rentabilidade

dezembro de 2024

Plano Setorial

Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



O mês de dezembro de 2024, foi marcado no Brasil pela decisão do Comitê de Política Monetária de aumentar a Taxa Selic em 1%, subindo para 12,75%, ademais ainda foi sinalizado que em suas próximas reuniões, janeiro e março terão altas nesse mesmo ritmo.



Avaliando o cenário de 2024 como um todo percebemos um PIB que apresentou crescimento robusto e uma política fiscal incompatível com os gastos governamentais, além disso, o Brasil deu seus primeiros sinais de uma inflação acima da meta.



No último mês de 2024 a inflação anual alcançou 4,87%, acima da meta estabelecida, projeção de PIB de 3,1% no ano, uma taxa de desemprego de 6,9%, além do real se depreciando em relação ao dólar que alcançou a cotações próximas de R\$ 6,20.



Em relação aos ativos, percebemos que o mercado de juros passou a exigir taxas maiores, tanto para os títulos públicos quanto dos privados, com o IMA-B rendendo -2,62% no mês e -2,44% no ano. O Ibovespa rendeu -4,28% no mês e -10,36% no ano.



Em dezembro, as precificações de juros curtos nos Estados Unidos mantiveram-se estáveis, com o mercado projetando um corte de 50 bps para 2025, alinhado às previsões do FOMC (Comitê do Federal Reserve). Os membros do comitê sinalizaram maior cautela sobre a convergência da inflação, indicando um ciclo de cortes mais gradual, alternando entre reduções e pausas. É possível considerar que os juros estão próximos do nível neutro.

A postura mais agressiva do FOMC reflete receios inflacionários relacionados à agenda do presidente eleito Donald Trump. Os dados de inflação no quarto trimestre foram mistos, mas não suscitam grandes preocupações, enquanto a atividade econômica demonstra resiliência. Já o mercado de trabalho apresenta sinais de moderação e perda de força.

O Banco Central europeu encerrou 2024 com mais um corte de juros de 0,25% refletindo a atividade econômica fraca e a cautela com a inflação. Conforme comunicado pelas autoridades econômicas e políticas, a China irá adotar uma política fiscal mais rígida e uma política monetária mais relaxada, o país sofre pressão interna e externa para que sejam colocados em prática estímulos no mercado.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de dezembro o segmento retornou 0,82%, abaixo da Selic/CDI que rendeu 0,93%. O fundo Darwin Liquidez, que possui 64% de participação no segmento, obteve rentabilidade de 0,79%. O Fundo Itaú Soberano apresentou rentabilidade de 0,88%. No ano o segmento acumulou 11,33% frente a 10,87% do Selic/CDI.



| Renda Variável

Em dezembro Ibovespa acumulou perda de 4,28%, como consequência da atual crise de confiança que, novamente, vivemos no Brasil. Marcou a 2º maior queda do ano, superado apenas por janeiro que teve fechamento de -4,79% e foi o 4º mês consecutivo de queda. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno negativo de 5,14% acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula rentabilidade negativa de 13,67% contra a rentabilidade negativa de 10,36% do Ibovespa.



Plano Setorial (Prevsoft)

A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,64%, abaixo do seu índice de referência que foi de 0,72%. No ano o plano acumula 10,39% contra 9,07% do seu índice de referência.



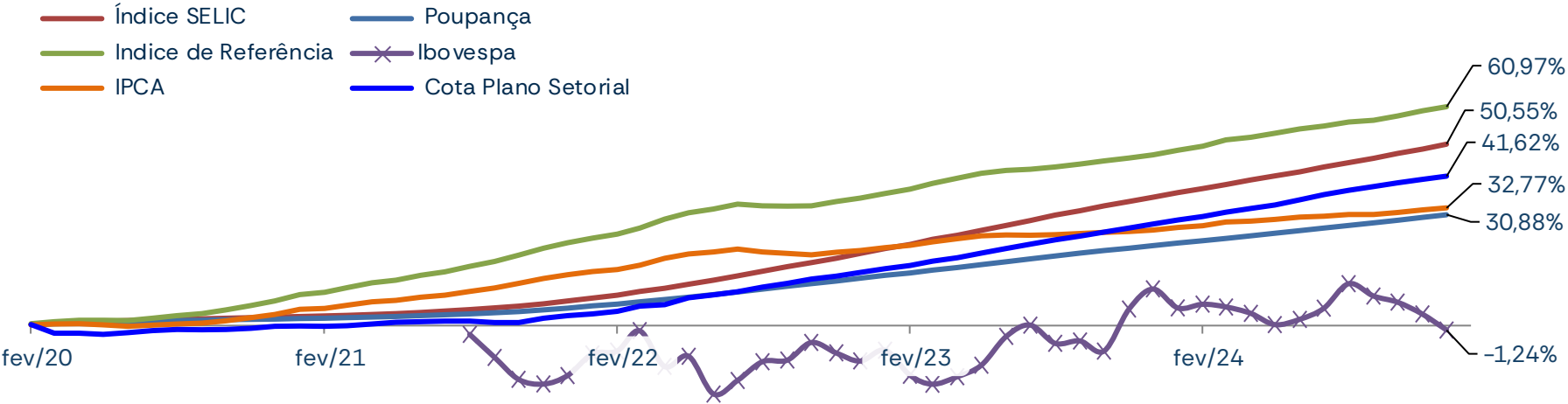
Rentabilidade Acumulada



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	0,82	11,33	11,33	25,79	41,19	47,80	-	47,18
Renda Variável	-5,15	-13,67	-13,67	3,23	2,35		-	-13,24
Cota Plano Setorial	0,64	10,39	10,39	23,31	37,84	37,84	-	41,62
Indicadores								
Índice de Referência	0,72	9,07	9,07	18,74	30,78	50,61	-	60,97
Ibovespa	-4,28	-10,36	-10,36	9,61	14,75		-	-1,24
IBX	-4,38	-9,71	-9,71	9,50	13,89		-	-3,16
IPCA defasado 1 mês	0,39	4,87	4,87	9,78	16,26	28,75	-	32,77
Selic	0,93	10,87	10,87	25,34	40,85	47,06	-	50,55

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	0,64	10,39	10,39	23,31	37,84	37,84	-	41,62
Índice de Referência	0,72	9,07	9,07	18,74	30,78	-	-	60,97
% do Índice	89,46	114,53	114,53	124,37	122,93	50,61	-	68,26

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..



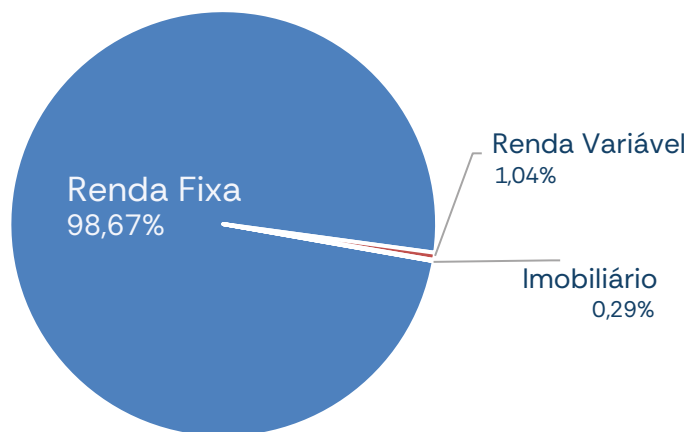
Composição dos investimentos

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	30.466,55	98,99%	0,82%	11,33%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	19.572,83	63,60%	0,79%	11,64%
Itaú Soberano	10.893,72	35,40%	0,88%	10,78%
Renda Variável	326,85	1,06%	-5,15%	-13,67%
Darwin Seleção FIC FIM RV	326,85	1,06%	-5,15%	-13,67%
Provisão	(13,22)	-0,04%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(13,22)	-0,04%	-	-
Total Plano	30.776,67	100,00%	0,76%	11,13%

Composição dos investimentos

Por Segmento

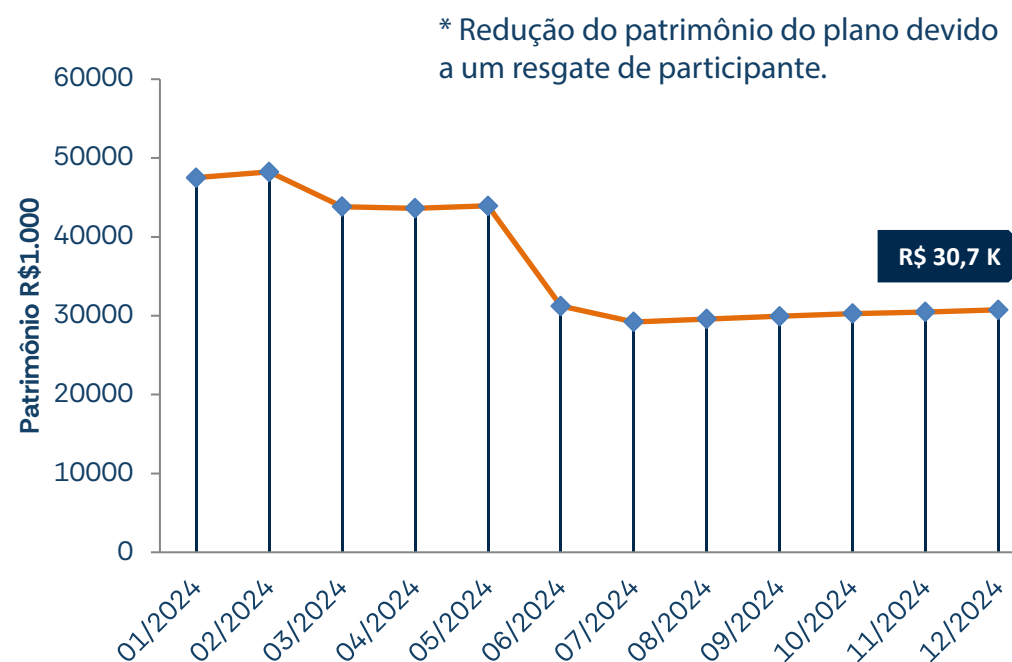


■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Exterior

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

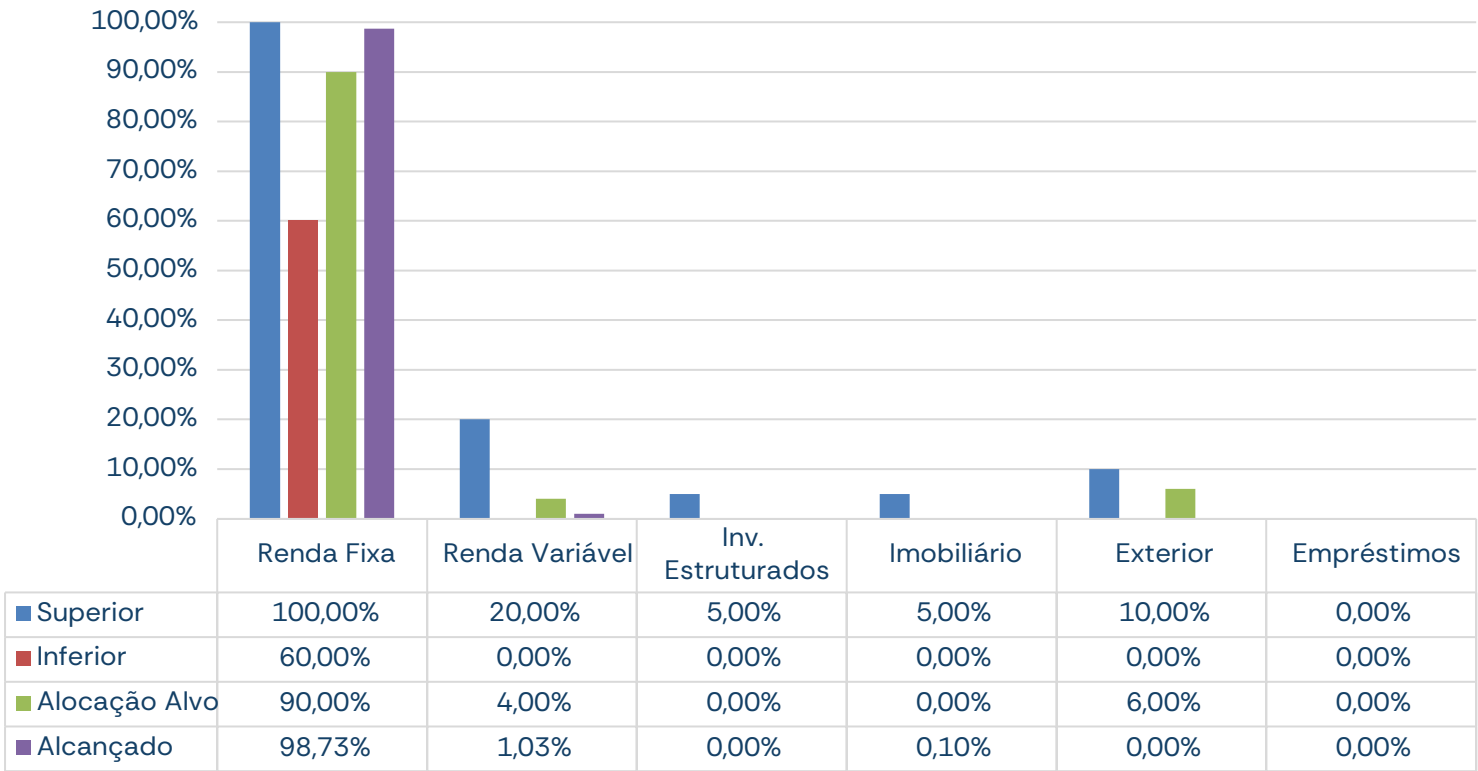
* O Plano Setorial possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

