



Plano setorial Prevssoft

setembro de 2023

Cenário Econômico

No Brasil, diante do cenário internacional turbulento, a bolsa e os ativos de renda fixa tiveram performances ruins no mês. Índice Ibovespa registrou um retorno levemente positivo de 0,7% no mês, sendo sustentado por empresas de commodities, principalmente Vale e Petrobras.

O ciclo de afrouxamento monetário segue em curso, onde o COPOM decidiu cortar a taxa básica de juros em -0,50%, levando a Selic de 13,25% para 12,75% ao ano. Em um comunicado com poucas surpresas, houve reforço da mensagem da reunião anterior, com previsões de novos cortes de -0,50% em suas próximas reuniões. Por outro lado, a divulgação do PIB do 2º trimestre veio bem mais forte do que o esperado, levando o mercado a revisar para 2023 um PIB perto de 3%.

No campo político e fiscal os ruídos de uma mudança na meta fiscal para 2024, as dificuldades na articulação política e o envio ao STF de pedido de inconstitucionalidade da PEC dos precatórios, continuam permeando o cenário.

No cenário internacional no mês de setembro, vimos a continuidade das tendências observadas

no mês anterior, mostrando sinais claros de fragilidade. A alta nos preços do petróleo provocou abertura na curva de juros, fortalecendo o dólar e causando quedas nas bolsas de valores globais. O rendimento das treasuries com vencimento em 10 anos se aproximou da taxa de 4,6%, atingindo o nível mais alto desde 2007. Em sua última reunião, o Federal Reserve (FED) indicou que espera mais um aumento de juros e menos cortes do que está precificado na curva de juros futuro. O ponto de incerteza é qual nível as taxas de juros podem alcançar, uma vez que já estão acima do crescimento potencial em termos reais. Isso poderá acarretar em uma desaceleração econômica que pode impactar o mercado de trabalho e a inflação.

Na China, sinais positivos na economia com a divulgação dos dados de produção industrial e consumo no varejo vieram acima das expectativas e sinalizaram que a economia chinesa estabilizou-se nesse começo de segundo semestre. Mas ainda apresenta fragilidades, especialmente no setor imobiliário com problemas de dívida como as da incorporadora Evergrande novamente trouxeram à tona as preocupações com a crise imobiliária do país.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos)

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 1,01% representando 104% da Selic/CDI. O maior contribuidor foi Fundo Darwin Liquidez que obteve retorno de 1,03% ou 106% da Selic/CDI e representa cerca de 60% do segmento.

Renda Variável

No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban, no mês, obteve retorno negativo de 0,23%, inferior ao Ibovespa que variou 0,71% e ao IBX, seu benchmark, que variou 0,84%. No ano o Fundo acumula retorno de 7,32%, superior ao seu benchmark de 5,50%.

Plano Setorial (Prevsoft)

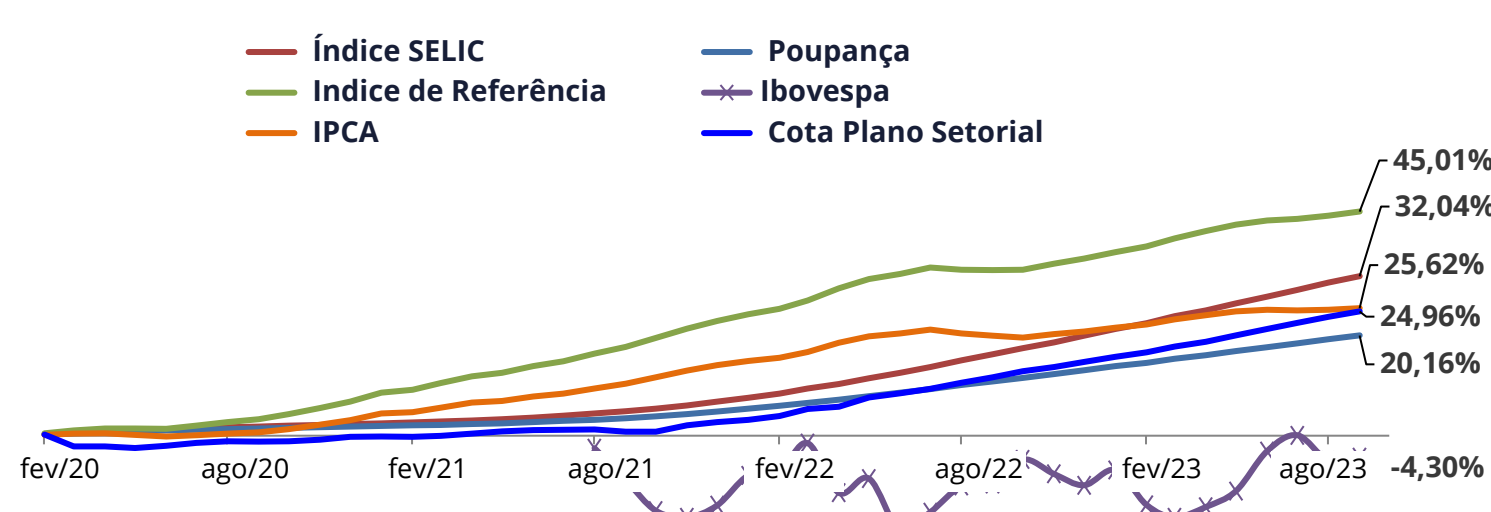
A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,86%, acima do seu índice de referência que foi de 0,56%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda fixa. No acumulado do ano a cota do plano obteve retorno de 8,81% acima do seu índice de referência que fechou em 6,97%.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	1,01	9,81	13,12	25,48	30,23	-	-	28,48
Renda Variável	-0,23	7,32	6,34	-2,87	-	-	-	-
Cota Plano Setorial	0,86	8,81	11,79	23,89	26,41	-	-	24,96
Indicadores								
Índice de Referência	0,56	6,97	8,79	23,02	40,32	-	-	45,01
Ibovespa	0,71	6,22	5,93	5,04	-	-	-	-4,30
IPCA	0,23	3,87	4,61	13,74	24,75	-	-	25,62
Selic	0,97	9,93	13,44	25,81	29,59	-	-	32,04

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



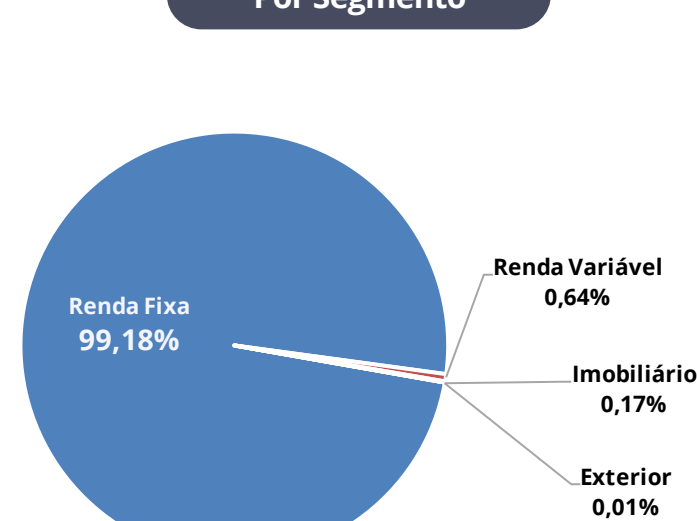
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde fev/2020
Cota Plano Setorial	0,86	8,81	11,79	23,89	26,41	-	-	24,96
Índice de Referência	0,56	6,97	8,79	23,02	40,32	-	-	45,01
% do Índice	154,41	126,37	134,15	103,80	65,51	-	-	55,46

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.

Composição dos Investimentos

Por Segmento



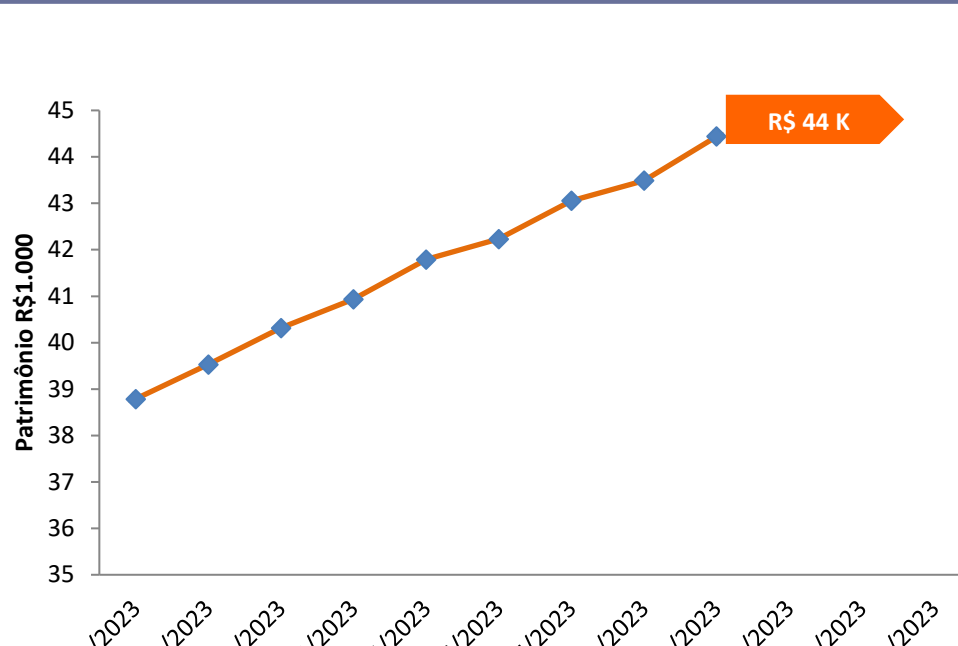
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Darwin Liquidez FIC FIM CP	26.453,74	59,53%	1,03%	9,33%
Darwin Seleção FIC FIA	339,78	0,76%	-0,23%	7,32%
Itau Soberano	17.674,24	39,77%	0,98%	9,89%
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(29,48)	-0,07%	-	-
Total Plano	44.438,28	100,00%	0,96%	9,71%

* Os dados informados da composição por segmento no mês anterior da Consultoria as Aditus.

* O Plano Instituído 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/2023

	Renda Fixa	Renda Variável	Inv. Estruturados	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	20,00%	20,00%	20,00%	10,00%	0,00%
Inferior	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação	75,00%	15,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Alcançado	99,18%	0,64%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%