

Plano setorial Prevssoft

julho de 2023

Cenário Econômico

No mercado local o mês foi marcado pela elevação da nota de crédito do país pela agência de classificação de risco Fitch, que informou que a elevação reflete a melhora nos indicadores de desempenho econômico e fiscal do país. Com isso, o país fica a dois degraus abaixo do grau de investimento. A taxa de desagrau apresentou relevante queda, atingindo cerca de 8%, o menor valor desde meados de 2015. A inflação tem se reduzido e a expectativa é de encerrar o ano próximo a 5%, conforme divulgado no Boletim Focus. O Ibovespa acompanhou a performance positiva dos mercados internacionais e encerrou o mês com alta de 3,3%, enquanto o Real apreciou 1,2% frente ao Dólar. Outro fato ocorrido no mês, foi a aprovação pela câmara do texto da reforma tributária, que possui como pilar uma alíquota única para todos os bens e serviços.

No cenário internacional tivemos os seguintes destaques: Nos EUA o número da inflação (CPI - Consumer Price Index) foi de apenas 0,18%, vindo abaixo do esperado, sendo favorecido pela moderação da inflação de serviços e a continuidade da baixa dos bens industrializados. O núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, ficou em 0,16%. Por outro lado, os números de atividade da economia continuam fortes, mostrando que a desaceleração tem sido bem suave até o momento, possibilitando ao FED subir a taxa em 25 pbs (basis points), para o patamar entre 5,25% e 5,50% ao ano. As taxas de juros de 2, 5 e 10 anos se estabilizaram, após dois meses de movimento de alta e a taxa dos títulos de 30 anos subiu, em movimento oposto aos demais vértices, o que pode significar alguma preocupação de natureza fiscal. Na China, a atividade econômica segue abaixo do esperado desde sua reabertura econômica, ainda ao final de 2022, principalmente no setor de construção civil que continuou decepcionando.

Resultados das Estratégias de Investimentos

Renda Fixa (Fundos)

O segmento de Renda Fixa no mês obteve retorno de 1,07% performando em 100% da Selic/CDI. Obsevamos que em relação aos títulos de crédito privado atrelados ao CDI, devido ao forte fechamento dos spreads, a performance foi muito positiva no mês. Esse movimento pôde ser percebido no Fundo Darwin Liquidez que obteve retorno de 1,15% ou 107% da Selic/CDI e representa cerca de 20% do segmento. Já o Fundo Referenciado DI Itaú Soberano alcançou 1,06%.

Plano Setorial (Prevsoft)

No Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi apurado a cota de 1,00% acima do seu índice de referência que foi de 0,25%, sendo o maior contribuidor para essa performance o segmento de renda variável. No acumulado as cotas do plano foi de 6,82% acima do seu índice de referência que fechou em 5,90%.

Renda Variável

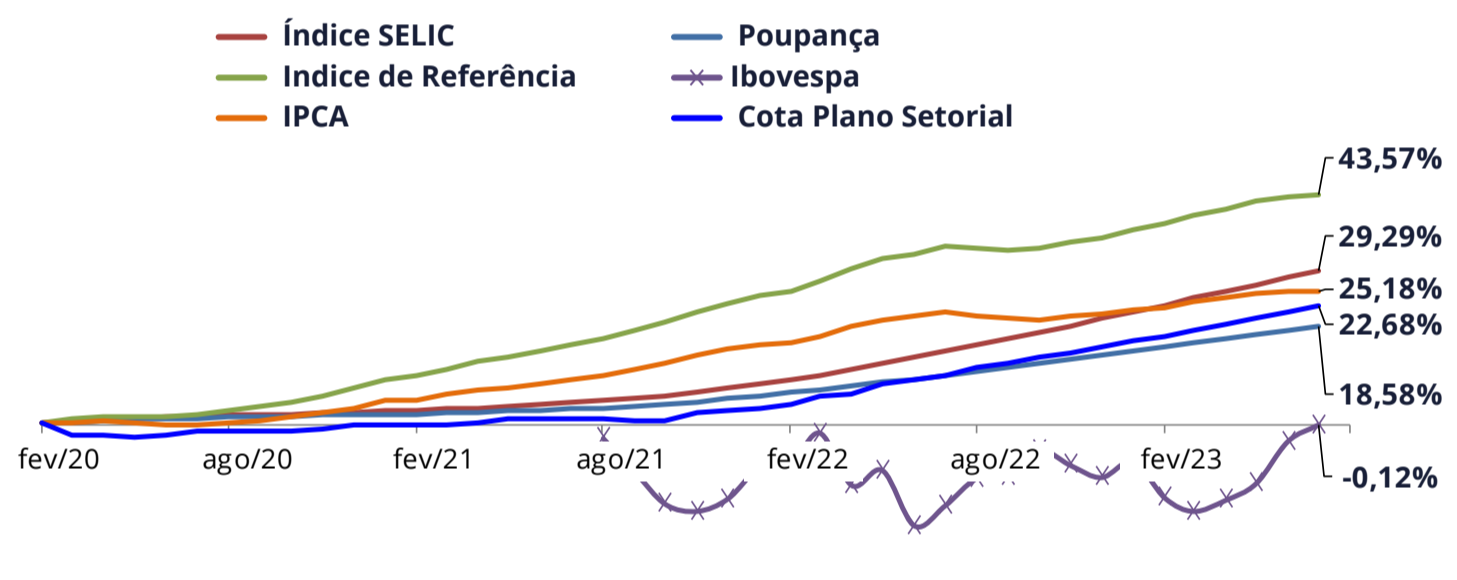
No segmento de renda variável, o Fundo Exclusivo da Desban no mês obteve retorno de 3,63% acima do Ibovespa em 0,36%, que fechou o mês em 3,27%. No ano o Fundo acumulou rentabilidade de 13,33% contra 11,13% do índice. Sua performance desde o seu início supera o Ibovespa em 109%.

Rentabilidade Acumulada

Por Segmento (%)

| Segmento | Mês Atual | No Ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | desde Fev/2020 |
|-----------------------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| Renda Fixa | 1,07 | 7,43 | 13,18 | 23,90 | 27,72 | - | - | 25,69 |
| Renda Variável | 3,63 | 13,33 | 18,21 | - | - | - | - | - |
| Estruturado | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Exterior | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Imobiliário | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operações com Participantes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cota Plano Setorial | 1,00 | 6,82 | 12,09 | 21,17 | 24,41 | - | - | 22,68 |
| Indicadores | | | | | | | | |
| Índice de Referência | 0,25 | 5,90 | 7,29 | 24,86 | 40,67 | - | - | 43,57 |
| Ibovespa | 3,27 | 11,13 | 18,20 | - | - | - | - | - |
| IPCA | -0,08 | 3,51 | 3,16 | 15,42 | 25,06 | - | - | 25,18 |
| Selic | 1,07 | 7,64 | 13,58 | 24,26 | 27,29 | - | - | 29,29 |

Comparativo - Plano X Meta/Indicadores de mercado



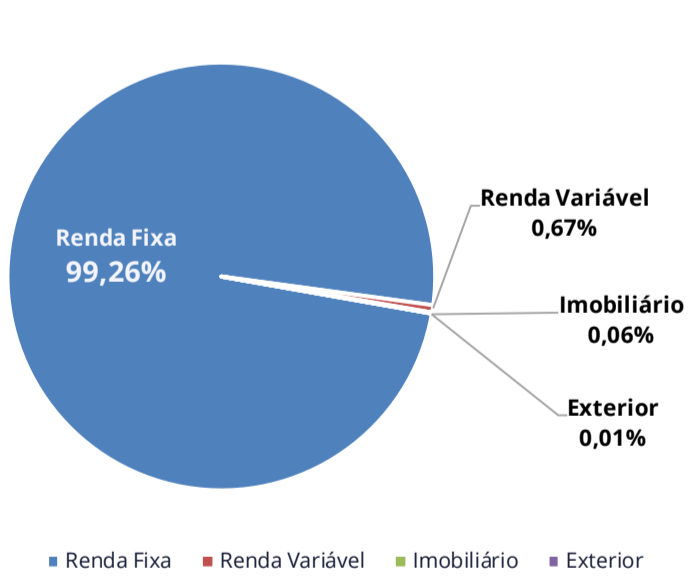
Comparativo - Cota Plano x Meta Atuarial (%)

| | Mês Atual | No Ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | desde fev/2020 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------|----------|----------------|
| Cota Plano Setorial | 1,00 | 6,82 | 12,09 | 21,17 | 24,41 | - | - | 22,68 |
| Índice de Referência | 0,25 | 5,90 | 7,29 | 24,86 | 40,67 | - | - | 43,57 |
| % do Índice | 405,89 | 115,55 | 165,88 | 85,14 | 60,02 | - | - | 52,06 |

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

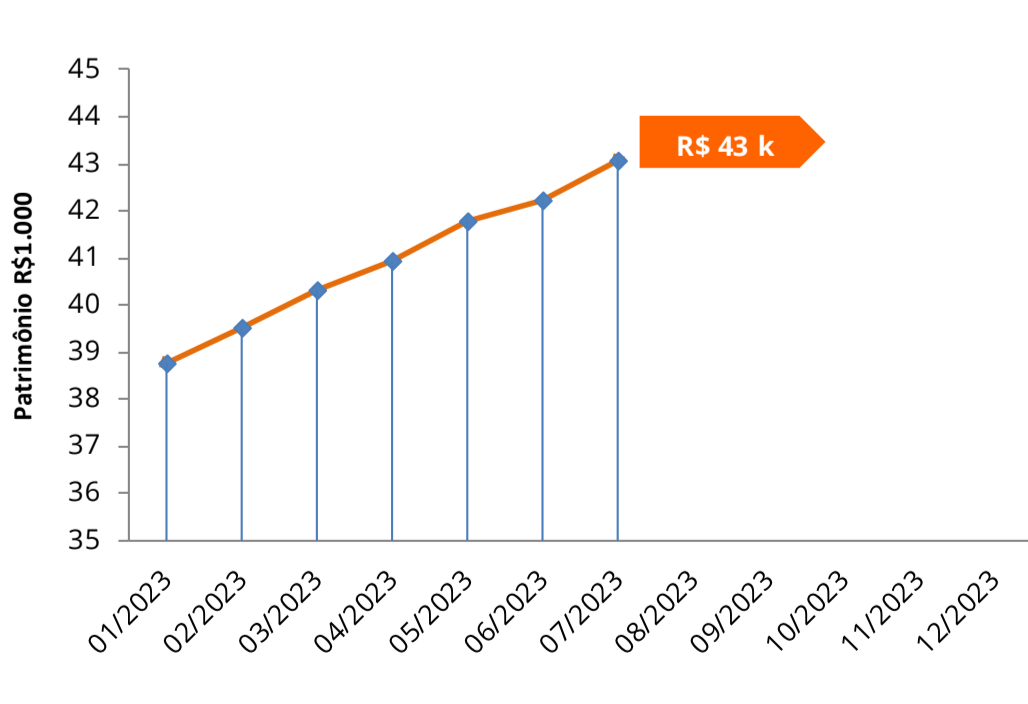


Por Ativos

| Ativos | Valor | % PL | Rent. Mês | Rent. Acum. |
|----------------------------|------------------|-------------|--------------|--------------|
| Darwin Liquidez FIC FIM CP | 8.379,57 | 19,46% | 1,15% | 6,87% |
| Darwin Seleção FIC FIA | 358,81 | 0,83% | 3,63% | 13,33% |
| Itaú Soberano | 34.322,53 | 79,72% | 1,06% | 7,60% |
| Total Plano | 43.053,91 | 100% | 1,09% | 7,46% |

* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria 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 | 99,26% | 0,67% | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% |