



Informativo de Rentabilidade

março de 2025

Plano Setorial

Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No mês de março no Brasil os dados de atividade são compatíveis com uma desaceleração gradual da economia. O mercado de trabalho, novamente, surpreendeu com uma geração de empregos muito mais forte que a esperada. A taxa de desemprego segue estável em um patamar baixo para os padrões históricos, com crescimento da ocupação formal. Os salários continuam subindo em ritmo elevado.



O IPCA de março registrou inflação de 0,56%, o maior resultado para o mês desde 2023, atingindo 5,48% na variação acumulada em 12 meses, sendo que os núcleos infacionários (medidas que tentam capturar as tendências) seguem em níveis muito elevados e incompatíveis com a meta de inflação definida pela autoridade monetária.



Em sua última reunião, o Copom decidiu elevar a SELIC em 1 ponto percentual, conforme anunciado no encontro anterior, chegando a 14,25% ao ano. O comitê também decidiu indicar um ajuste de menor magnitude para a reunião de maio e, no comunicado, deixou a porta aberta para mais uma alta na reunião de junho.



No cenário internacional a política comercial segue no centro das atenções, e o impacto das tarifas tem provocado incerteza na economia norte-americana. A elevação das tarifas terá um efeito duplo sobre a economia dos EUA. De um lado, haverá pressão altista na inflação por conta do aumento do preço de bens importados, especialmente bens de consumo. De outro, a incerteza gerada pela escalada protecionista tende a afetar as decisões de investimento, levando ao adiamento ou cancelamento de projetos. Diante desse cenário, a grande dúvida recai sobre o processo decisório do FED – Federal Reserve, que poderá priorizar o suporte à atividade econômica e ao emprego por meio da redução da taxa básica de juros.

Enquanto isso, China e Europa avançaram em estímulos fiscais relevantes, buscando sustentar o crescimento diante de incertezas. A atividade econômica se mostrou resiliente em várias regiões, mas a inflação continua pressionada, exigindo cautela por parte dos bancos centrais.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa (Fundos)

No mês o segmento de renda fixa registrou um desempenho de 0,97% acima da Selic/CDI que rendeu 0,96%. O fundo de crédito Darwin Liquidez, que possui 63% de participação no segmento, obteve rentabilidade de 0,98%. O Fundo de títulos públicos Itaú Soberano apresentou rentabilidade de 0,95%. No ano o segmento acumula 3,05% contra 2,98% de seu benchmark.

Em março as curvas de juros com vencimentos mais curtos apresentaram pequena elevação, já aquelas de vencimento mais longos tiveram redução, favorecendo os ativos marcados a mercado de maior prazo. Com isso o IMA-B5 (índice de NTN-Bs até 5 anos) rendeu 0,55% e o IMA-B (índice geral de NTN-Bs) rendeu 1,84% e o IMA-B 5+ (índice de NTN-Bs acima de 5 anos) rendeu 2,83%.

Os ativos de crédito pouco oscilaram e apresentaram pequenos spreads (ganho sobre a taxa Selic).



| Renda Variável

Em março houve uma intensa volatilidade nos mercados ocasionada acerca das questões econômicas, comerciais e geopolíticas do governo americano. A rotação de recursos teve continuidade, tendo o mercado local recebido parte deste fluxo de capital estrangeiro que somaram R\$ 5,2 bilhões. Com isso o Ibovespa registrou retorno de 6,08%, sendo sua maior alta mensal desde agosto de 2024. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, apresentou retorno de 4,50%, abaixo do Ibovespa. No ano o fundo acumula rentabilidade de 7,50% contra 8,29% do benchmark. O Fundo segue com posicionamento mais conservador, estando posicionado para ambiente econômico de maior incerteza.

Plano Setorial (Prevsoft)

A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 0,89%, abaixo do seu índice de referência que foi de 1,64%. Dada à sua relevância, o segmento de renda fixa foi o maior contribuidor para o resultado. Em relação às rentabilidades individuais por segmento, a renda variável foi o destaque positivo. No ano a cota do plano acumula retorno de 2,76% contra 3,00% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada

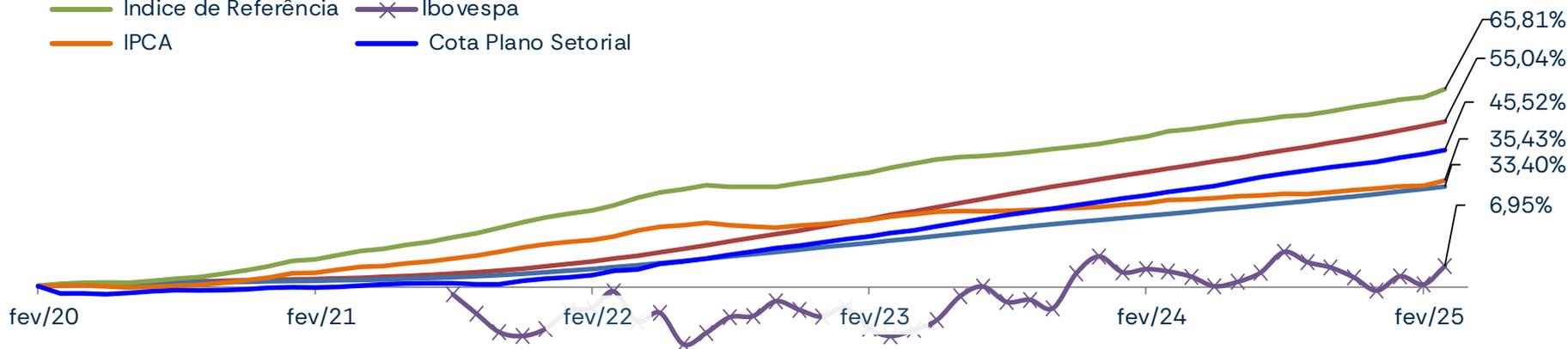


Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Feb/2020
Renda Fixa	0,97	3,05	11,58	25,79	41,66	51,75	55,26	51,66
Renda Variável	4,50	7,50	-4,50	19,84	4,49			-6,73
Cota Plano Setorial	0,89	2,76	10,57	23,38	38,08	38,08	48,67	45,52
Indicadores								
Índice de Referência	1,64	3,00	9,26	18,74	30,40	49,95	64,02	65,81
Ibovespa	6,08	8,29	1,68	27,85	8,55			6,95
IBX	5,94	8,17	2,04	27,74	7,24			4,75
IPCA defasado 1 mês	1,31	2,00	5,06	9,78	15,93	28,15	34,81	35,43
Selic	0,96	2,98	11,26	25,02	41,62	50,72	54,07	55,04

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	0,89	2,76	10,57	23,38	38,08	38,08	48,67	45,52
Índice de Referência	1,64	3,00	9,26	18,74	30,40	-	-	65,81
% do Índice	54,20	91,77	114,15	124,78	125,26	49,95	64,02	69,17

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.; Índice de Referência em 2025: IPCA+4,00%a.a.



Composição dos investimentos

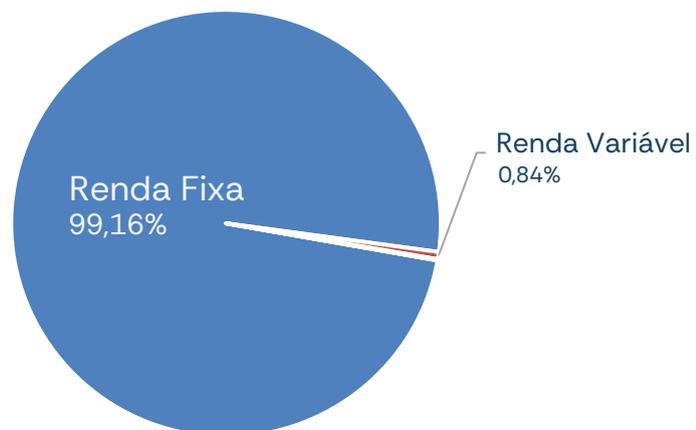
Por Ativos



Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
Renda Fixa	31.593,12	98,91%	0,97%	3,05%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	20.069,41	62,83%	0,98%	3,08%
Itaú Soberano	11.523,71	36,08%	0,95%	2,98%
Renda Variável	351,38	1,10%	4,50%	7,50%
Darwin Seleção FIC FIM RV	351,38	1,10%	4,50%	7,50%
Provisão	(4,54)	-0,01%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(4,54)	-0,01%	-	-
Total Plano	31.939,96	100,00%	1,01%	3,13%

Composição dos investimentos

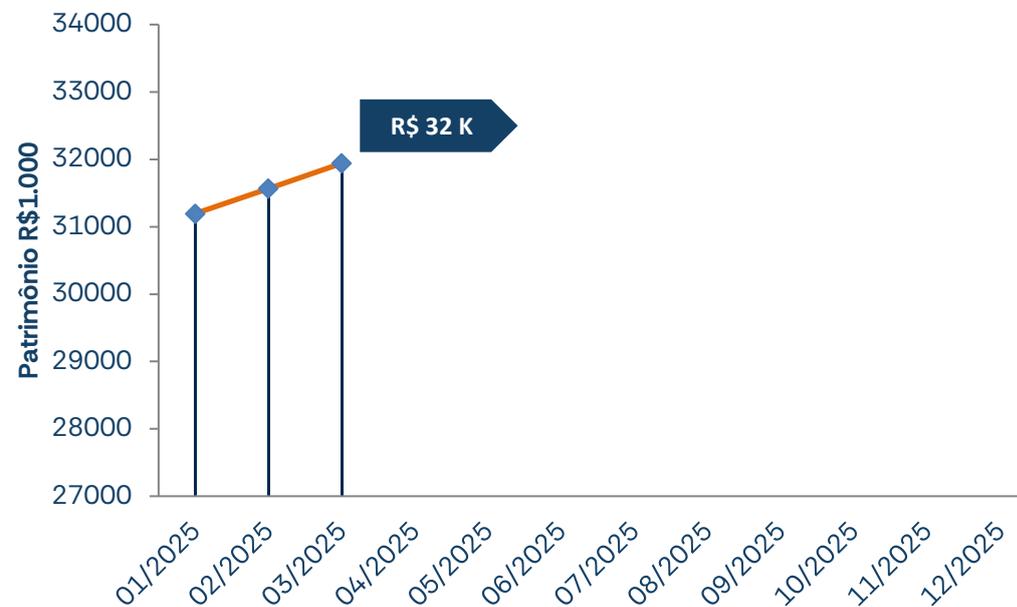
Por Segmento



■ Renda Fixa ■ Renda Variável

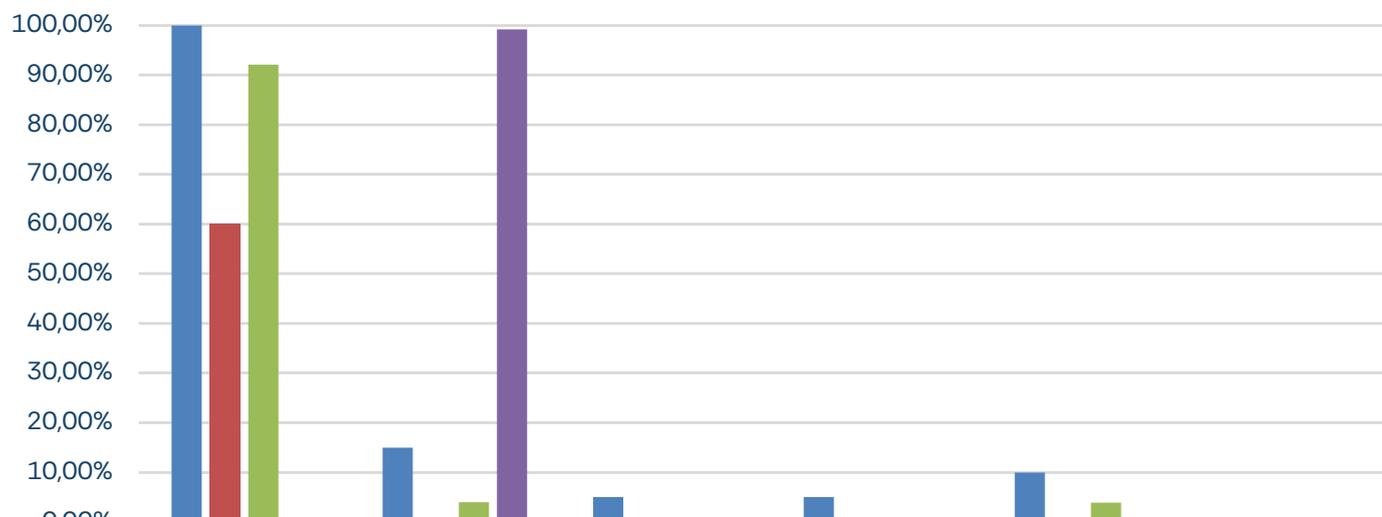
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



	Renda Fixa	Renda Variável	Inv. Estruturados	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
■ Superior	100,00%	15,00%	5,00%	5,00%	10,00%	0,00%
■ Inferior	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
■ Alocação Alvo	92,06%	4,00%	0,00%	0,00%	3,94%	0,00%
■ Alcançado	0	99,16%	0,84%	0,00%	0,00%	0,00%

 DESBAN

**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

