



Informativo de Rentabilidade

maio de 2025

Plano Setorial

Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil no mês de maio, o COPOM elevou em 0,50% a taxa Selic que fechou o mês em 14,75%.



Foi divulgado em maio o PIB do 1º trimestre que cresceu 1,4% puxado por uma alta robusta do setor do agronegócio e pelo serviços.



Em relação a inflação, o IPCA foi de 0,26% e mostrou sinais de arrefecimento, mas ainda permanece em um nível desconfortável, acima da meta com o acumulado em 12 meses de 5,32%. O processo desinflacionário mais lento é consequência de um mercado de trabalho ainda robusto que, apesar de alguma moderação na renda, mantém a massa salarial em elevação.



Já no campo fiscal, o governo anunciou um bloqueio orçamentário de R\$ 30 bi em despesas discricionárias. Também foram anunciadas mudanças significativas no IOF incidente sobre seguros, câmbio e crédito corporativo.

O cenário global tornou-se marginalmente mais positivo, devido ao alívio nas tensões comerciais entre EUA e China, com uma trégua de 90 dias em relação a política comercial/tarifária. Diante desse alívio a atenção do mercado voltou-se para as questões fiscais dos EUA, especialmente após o Congresso aprovar um pacote de corte de impostos e aumento de gastos. Com isso, na reunião de maio o FED – Federal Reserve decidiu manter a taxa básica de juros inalterada.

Na Zona do Euro, os dados recentes confirmaram desaceleração da atividade no segundo trimestre, em parte explicada pela reversão de exportações antecipadas no início do ano e pela deterioração dos indicadores de confiança.

Na China, o governo reforçou estímulos à economia e buscou aproximação com o setor privado, enquanto dados de atividade ainda mostravam resiliência. A tensão comercial e riscos políticos seguem no radar.



Resultados das Estratégias de Investimentos

**| Renda Fixa (Fundos)**

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,14% equivalente a Selic/CDI. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obtiveram rentabilidade de 1,14% e 1,13%, respectivamente. No ano o segmento acumulou retorno 5,30%, o que equivale a 101% da Selic, seu índice de referência.

**| Renda Variável**

O Ibovespa continuou a tendência de alta e teve mais um mês positivo, subindo 1,45%. Um dos principais fatores por trás desse movimento foi a rotação de portfólio dos investidores estrangeiros, que vêm reduzindo exposição aos EUA e direcionando recursos para mercados emergentes, como o Brasil. Em 2025, os fluxos de entrada no mercado acionário brasileiro já somam R\$ 22,1 bi, sendo que apenas em maio foram R\$ 11,6 bi — cerca de metade do total no ano. O fundo de investimentos em ações da Desban, Darwin Seleção, obteve rentabilidade de 3,85% superior ao Ibovespa. No ano, o fundo acumula 17,74%, contra 13,92% do Ibovespa, seu benchmark.

**Plano Setorial (Prevsoft)**

A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 1,04%, acima do seu índice de referência que foi de 0,76%. O destaque positivo no mês foi o segmento de renda variável, porém o maior contribuidor para o resultado do plano segue sendo a renda fixa visto ser o segmento que possui a maior alocação. No ano a cota do plano acumula retorno de 4,83% contra 4,71% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada

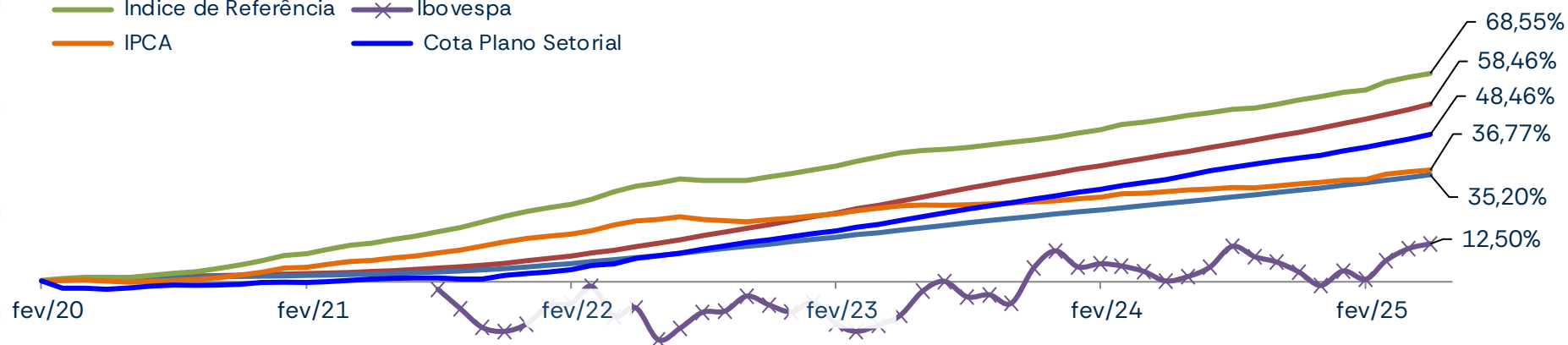


Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	1,14	5,30	12,01	25,97	42,07	53,52	59,15	54,98
Renda Variável	3,85	17,74	13,67	20,35	23,71	-	-	2,15
Cota Plano Setorial	1,04	4,83	11,13	23,51	37,82	47,10	52,15	48,46
Indicadores								
Índice de Referência	0,76	4,71	9,75	18,35	28,24	49,60	66,09	68,55
Ibovespa	1,45	13,92	12,23	26,48	23,06	-	-	12,50
Sofr+US\$+3%	1,46	-4,99	17,69	-	-	-	-	31,96
IPCA defasado 1 mês	0,43	3,01	5,53	9,42	14,00	27,83	36,05	36,77
Selic	1,14	5,26	11,78	25,20	42,08	53,31	57,02	58,46

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado

Índice SELIC Poupança
Índice de Referência Ibovespa
IPCA 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	1,04	4,83	11,13	23,51	37,82	47,10	52,15	48,46
Índice de Referência	0,76	4,71	9,75	18,35	28,24	-	-	68,55
% do Índice	137,47	102,63	114,10	128,14	133,95	49,60	66,09	70,69

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

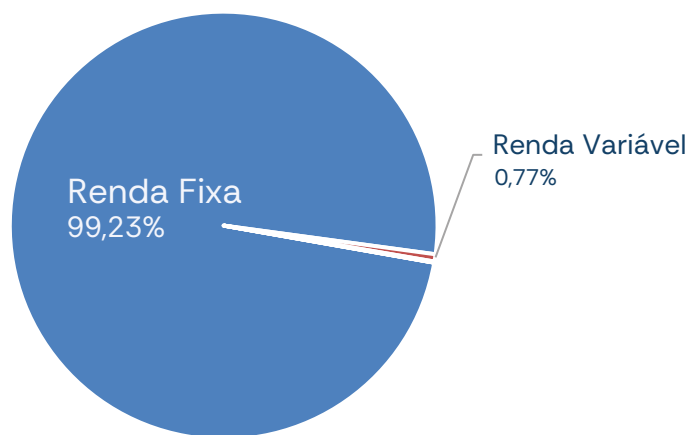
Por Ativos



Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	32.386,10	98,84%	1,14%	5,30%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	20.509,09	62,60%	1,14%	5,34%
Itaú Soberano	11.877,01	36,25%	1,13%	5,23%
Renda Variável	384,84	1,17%	3,85%	17,74%
Darwin Seleção FIC FIM RV	384,84	1,17%	3,85%	17,74%
Provisão	(6,24)	-0,02%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(6,24)	-0,02%	-	-
Total Plano	32.764,70	100,00%	1,16%	5,47%

Composição dos investimentos

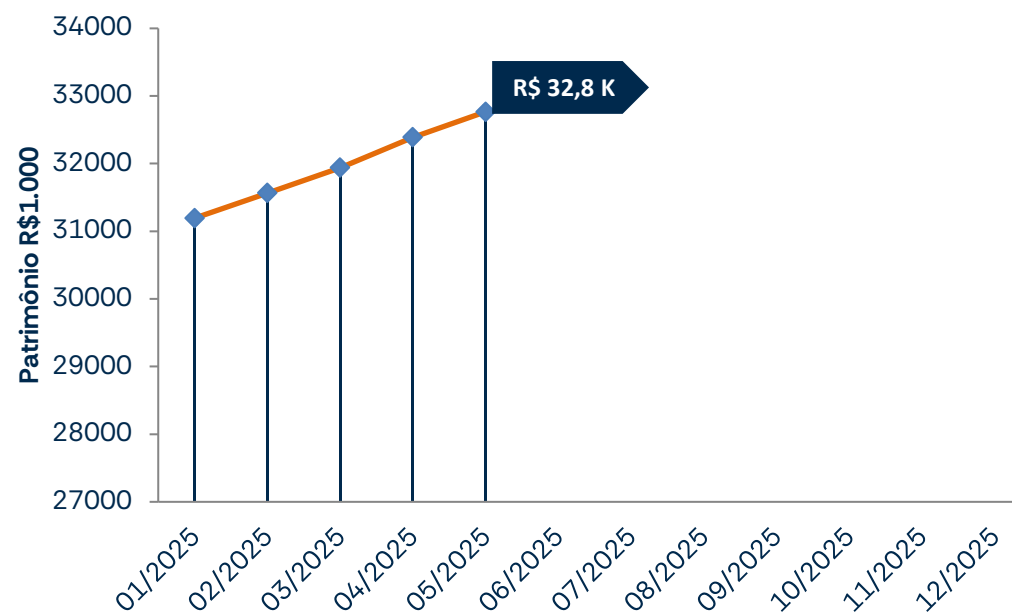
Por Segmento



■ Renda Fixa ■ Renda Variável

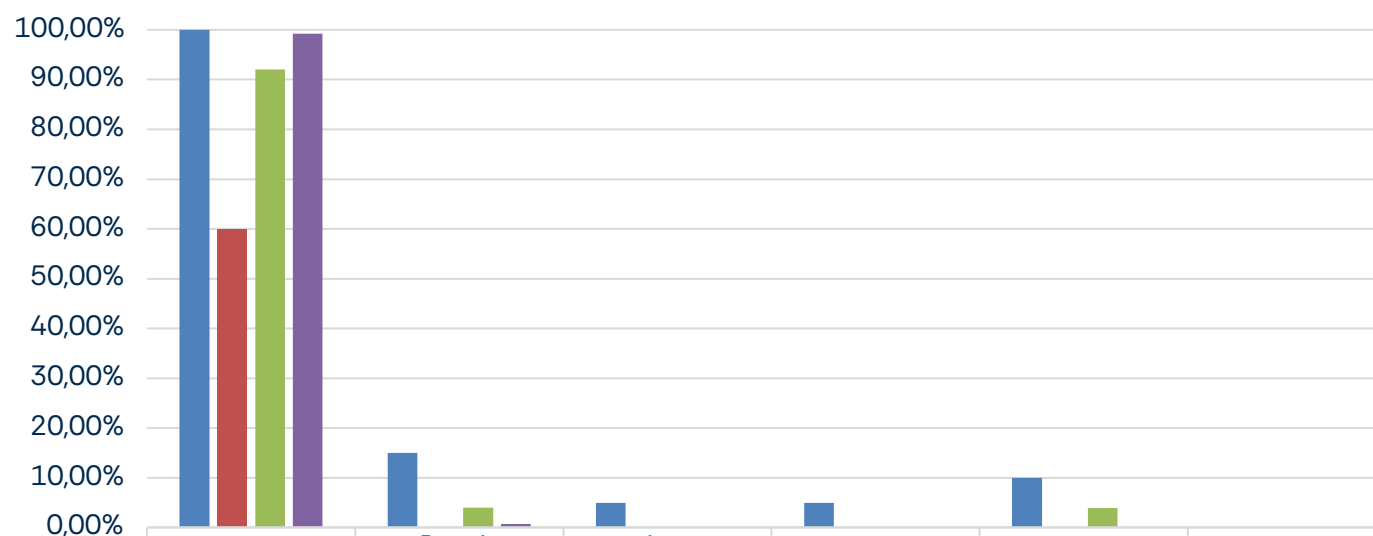
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

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	99,23%	0,77%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

