



Informativo de Rentabilidade

novembro de 2025

Plano Setorial

Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, do ponto de vista da política monetária, o COPOM decidiu pela manutenção da taxa Selic no patamar atual, reforçando uma comunicação mais conservadora, sinalizando que monitora os impactos das recentes medidas fiscais, como a aprovação pelo Senado da isenção do Imposto de Renda para salários de até R\$ 5 mil reais, o que reforça o estímulo ao consumo da classe média. Com isso, o mercado acredita que com a valorização do real até o momento em 14%, a queda das expectativas de inflação e os sinais de arrefecimento da atividade econômica, o cenário de início de ciclo de cortes da taxa Selic poderá ocorrer no primeiro trimestre de 2026.



No campo inflacionário, o IPCA de novembro registrou alta de 0,18%, em 2025 subiu 3,92% e nos últimos 12 meses o índice soma alta de 4,46%, ficando abaixo do teto da meta do Banco Central que é de 4,50%.



Outro fator de destaque foi a revogação de tarifas sobre as importações brasileiras pelo governo Trump. As medidas apelidadas de “Liberation Day”, eliminaram tributos que incidiam sobre diversos produtos — como café, carne e frutas —, ampliando a competitividade do setor exportador e contribuindo para o bom humor dos investidores.

Nos EUA o descompasso entre atividade e mercado de trabalho segue evidente: indicadores parciais apontam perda de fôlego no emprego, ao passo que a atividade econômica continua relativamente firme. A inflação, por sua vez, permanece acima da meta do Fed, pressionada sobretudo pelo repasse das tarifas aos preços de bens. Com isso, os membros do FED – Federal Reserve têm sinalizado um debate mais intenso sobre a continuidade ou não do ciclo de cortes. Parte do comitê demonstra desconforto com a persistência inflacionária, o que pode levar a uma pausa nos cortes da taxa de juros no início do próximo ano, mas o mercado já precifica um corte de 0,25 pontos base na reunião de dezembro.

Na Zona do Euro, a inflação seguiu próxima da meta estabelecida pelo Banco Central Europeu (ECB), enquanto a atividade econômica e o mercado de trabalho se mantiveram relativamente resilientes.

Na China, os dados de outubro apontaram arrefecimento generalizado da atividade econômica. O setor imobiliário e os investimentos continuaram em deterioração, enquanto a produção industrial desacelerou além do esperado.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa (Fundos)

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,05% em linha com a Selic/CDI. O fundo de crédito Darwin Liquidez performou no mês em 1,07% e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obteve rentabilidade de 1,04%. No ano o segmento acumula retorno de 12,89% acima do índice de referência do plano (IPCA+4,00%a.a.) de 8,09%, porém abaixo da Selic/CDI, que acumula 12,94%.



Plano Setorial (Prevsoft)

A cota do Plano Setorial no mês foi de 0,94%, acima do seu índice de referência que foi de 0,42%. No ano a cota do plano acumula retorno de 11,63% contra 8,09% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada



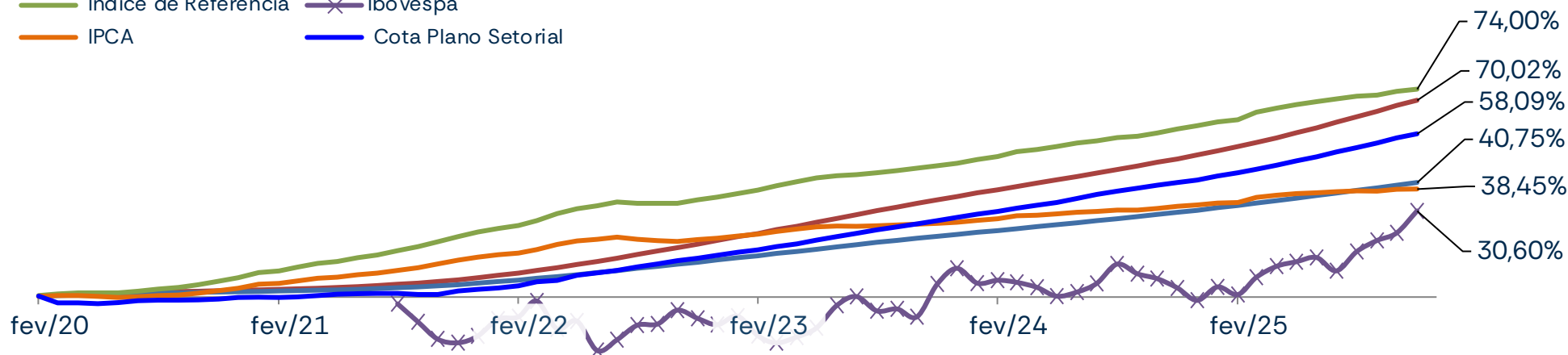
| Segmento | Mês Atual | No Ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | desde Feb/2020 |
|----------------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| Renda Fixa | 1,05 | 12,89 | 13,81 | 26,83 | 43,48 | 60,52 | 67,81 | 66,15 |
| Renda Variável * | 0,00 | 17,93 | 11,86 | 7,08 | 19,09 | - | - | 2,31 |
| Cota Plano Setorial | 0,94 | 11,63 | 12,35 | 24,28 | 38,94 | 54,85 | 59,34 | 58,09 |
| Indicadores | | | | | | | | |
| Índice de Referência | 0,42 | 8,09 | 8,87 | 18,61 | 29,30 | 43,17 | 64,81 | 74,00 |
| Ibovespa | 6,37 | 32,25 | 26,58 | 24,93 | 41,42 | - | - | 30,60 |
| Sofr+US\$+3% | -0,41 | -7,92 | -5,20 | - | - | - | - | 27,89 |
| IPCA defasado 1 mês | 0,09 | 4,27 | 4,68 | 9,66 | 14,95 | 22,38 | 35,45 | 38,45 |
| Selic | 1,05 | 12,94 | 13,98 | 26,34 | 43,14 | 60,28 | 66,36 | 70,02 |

* A partir de jul/25 o plano não possuía mais investimentos no segmento de renda variável.

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 | 0,94 | 11,63 | 12,35 | 24,28 | 38,94 | 54,85 | 59,34 | 58,09 |
| Índice de Referência | 0,42 | 8,09 | 8,87 | 18,61 | 29,30 | - | - | 74,00 |
| % do Índice | 225,59 | 143,73 | 139,23 | 130,46 | 132,90 | 43,17 | 64,81 | 78,50 |

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

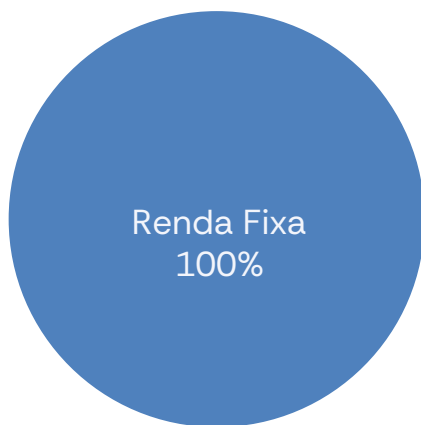
Por Ativos

| Ativos | Valor | % PL | Rent. Mês | Rent. Acum. Ano |
|-----------------------------------|------------------|----------------|--------------|-----------------|
| Renda Fixa | 35.180,83 | 100,03% | 1,05% | 12,89% |
| Darwin Liquidez FIC FIM CP | 1.776,60 | 5,05% | 1,07% | 12,93% |
| Itaú Soberano | 33.404,23 | 94,98% | 1,04% | 12,85% |
| Venda Variável | - | 0,00% | 0,00% | 17,93% |
| Darwin Seleção FIC FIA | - | 0,00% | 0,00% | 17,93% |
| Provisão | (10,72) | -0,03% | - | - |
| Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar | (10,72) | -0,03% | - | - |
| Total Plano | 35.170,11 | 100,00% | 1,04% | 13,04% |



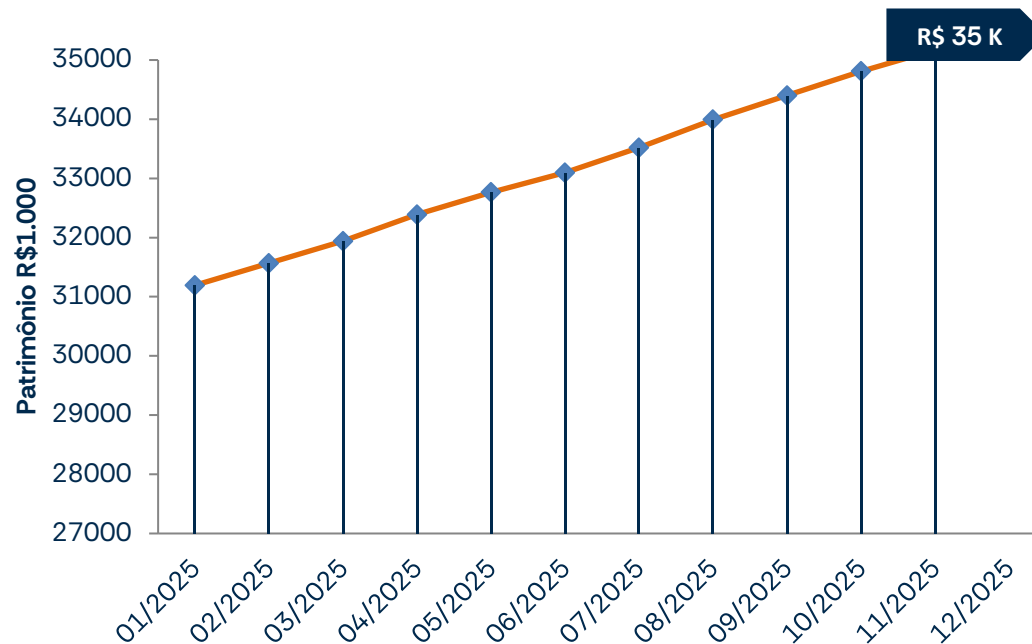
Composição dos investimentos

Por Segmento



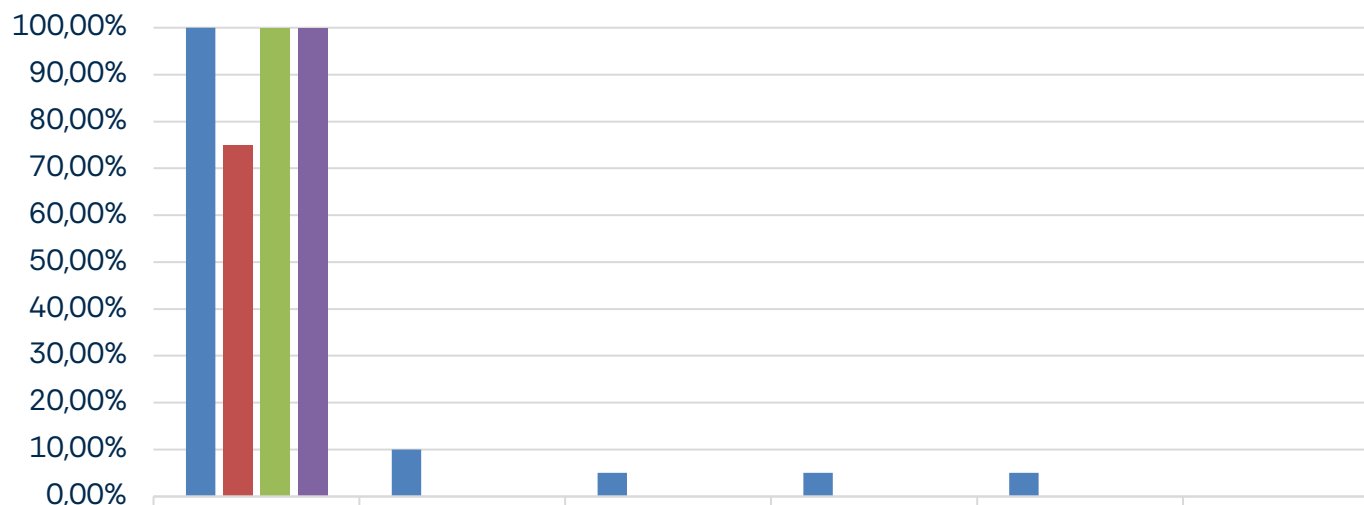
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

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% | 10,00% | 5,00% | 5,00% | 5,00% | 0,00% |
| ■ Inferior | 75,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ■ Alocação Alvo | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ■ Alcançado | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

