



Informativo de Rentabilidade

dezembro de 2025

Plano Setorial

# Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,  
fazemos hoje!



## Cenário Econômico



No Brasil, o Comitê de Políticas Monetárias – COPOM na sua última reunião do ano manteve a Taxa Selic Meta em 15,00% e preservou uma comunicação alinhada a uma postura conservadora, reiterando que em ambiente de expectativas desancoradas e inflação ainda acima da meta, é necessária uma política monetária em patamar “significativamente contracionista por um período bastante prolongado”. O Comitê também reforçou que ainda monitora as tarifas comerciais dos EUA ao Brasil e dos desdobramentos da política fiscal doméstica como fatores que reforçam a cautela.



O IPCA de dezembro foi de 0,33% e no ano acumulou alta de 4,26%, situando abaixo do teto da meta de inflação fixada pelo CMN (meta de 3,00%, com intervalo de tolerância de 1,50% a 4,50%). No ano a Selic over (taxa efetiva) acumulou alta de 14,31% e o Ibovespa encerrou com alta de 33,95% consolidando uma trajetória marcada por 32 recordes.



Os dados do mercado de crédito, das vendas no varejo, do consumo de serviços e da produção industrial sugerem um PIB com crescimento modesto no último trimestre do ano. Em contraste, o mercado de trabalho continua sem sinais de afrouxamento, com a taxa de desemprego em queda, sustentada pela forte geração de emprego formal.

No campo político as eleições de 2026 passaram a figurar de forma definitiva como fator central para a precificação dos ativos, trazendo volatilidade e um deslocamento relevante na curva de juros.



A desaceleração na geração de empregos nos EUA, em conjunto com a alta da taxa de desemprego, contribuiu para a decisão do Fed no terceiro corte consecutivo de juros, reduzindo em 0,25 ponto percentual para a faixa de 3,50% a 3,75% ao ano, sendo o menor nível desde setembro de 2022.

Nesse contexto, mais relevante do que o corte em si foi a sinalização de que o Comitê pode optar por uma pausa no início de 2026, indicando que o ritmo de flexibilização adiante tende a ser comedido e altamente sensível à evolução dos indicadores de atividade, mercado de trabalho e inflação.

Na Zona do Euro, a inflação seguiu próxima da meta, enquanto a atividade econômica e o mercado de trabalho continuaram resilientes. O Banco Central Europeu em sua última reunião reconheceu a evolução dos indicadores e revisou para cima suas projeções de crescimento e inflação.



A China registrou superávit comercial acumulado de US\$ 1 trilhão até novembro, com forte desempenho nas exportações industriais, apesar das tarifas impostas pelo Presidente Americano Donald Trump. Mas há dúvidas sobre a sustentabilidade do crescimento chinês, devido a fraqueza da atividade doméstica, em especial do consumo e do setor imobiliário.



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### | Renda Fixa (Fundos)

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade no mês de 1,21% ligeiramente abaixo da Selic/CDI que foi de 1,22%. O fundo de crédito Darwin Liquidez performou no mês em 1,20% e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obteve rentabilidade de 1,21%. No ano o segmento acumulou retorno de 14,25% acima do índice de referência do plano (IPCA+4,00%a.a.) de 8,64%, porém abaixo da Selic/CDI, que acumula 14,31%.



### Plano Setorial (Prevsoft)

A rentabilidade do Plano Setorial no mês foi de 1,14%, acima do seu índice de referência que foi de 0,51%. No ano a cota rendeu 12,90%, equivalente a 149,30% do seu índice de referência, sendo os maiores contribuidores para o resultado os segmentos de renda fixa e a renda variável pelo desempenho no ano.



**Rentabilidade Acumulada**



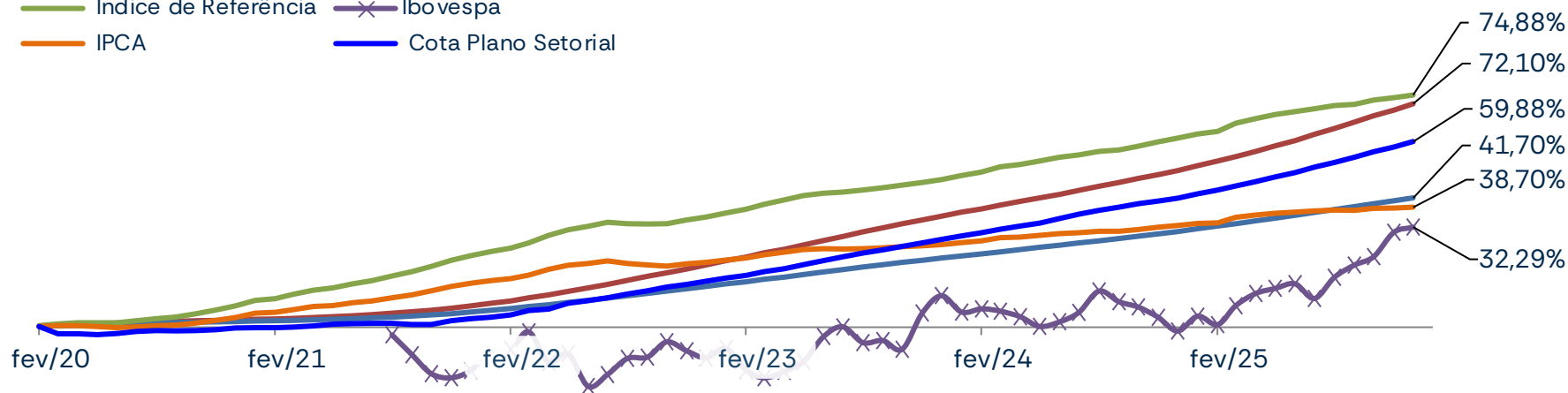
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Feb/2020
Renda Fixa	1,21	14,25	14,25	27,20	43,72	61,32	68,86	68,16
Renda Variável *	0,00	17,93	17,93	1,80	21,74	-	-	2,31
Cota Plano Setorial	1,14	12,90	12,90	24,62	39,21	55,61	60,24	59,88
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,51	8,64	8,64	18,49	29,00	42,08	63,62	74,88
Ibovespa	1,29	33,95	33,95	20,08	46,83	-	-	32,29
Sofr+US\$+3%	3,79	-4,43	-4,43	32,74	-	-	-	32,74
IPCA defasado 1 mês	0,18	4,46	4,46	9,55	14,68	21,45	34,49	38,70
Selic	1,22	14,31	14,31	26,74	43,28	61,01	68,11	72,10

\* 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	1,14	12,90	12,90	24,62	39,21	55,61	60,24	59,88
Índice de Referência	0,51	8,64	8,64	18,49	29,00	-	-	74,88
% do Índice	223,55	149,26	149,26	133,15	135,21	42,08	63,62	79,97

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

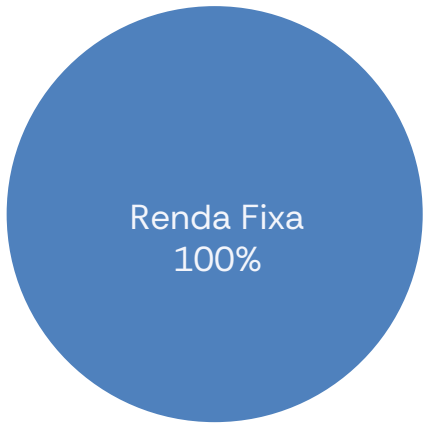
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
<b>Renda Fixa</b>	<b>35.606,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,21%</b>	<b>14,25%</b>
Darwin Liquidez FIC FIM CP	1.798,08	5,05%	1,20%	14,29%
Itaú Soberano	33.808,45	94,95%	1,21%	14,22%
<b>Venda Variável</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>17,93%</b>
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
<b>Provisão</b>	<b>(1,04)</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(1,04)	0,00%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>35.605,49</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,24%</b>	<b>14,44%</b>





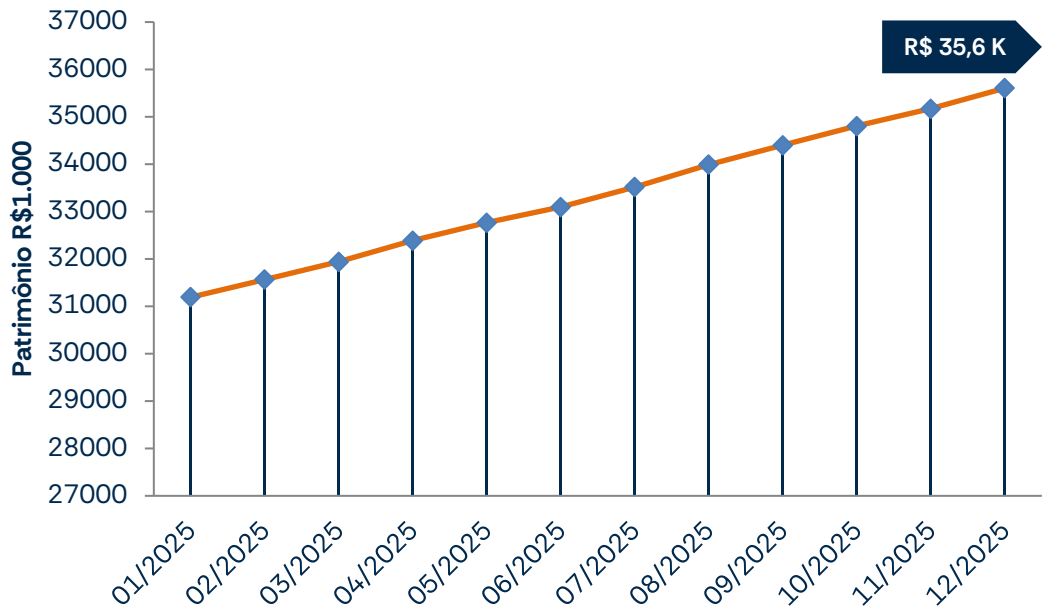
## Composição dos investimentos

### Por Segmento



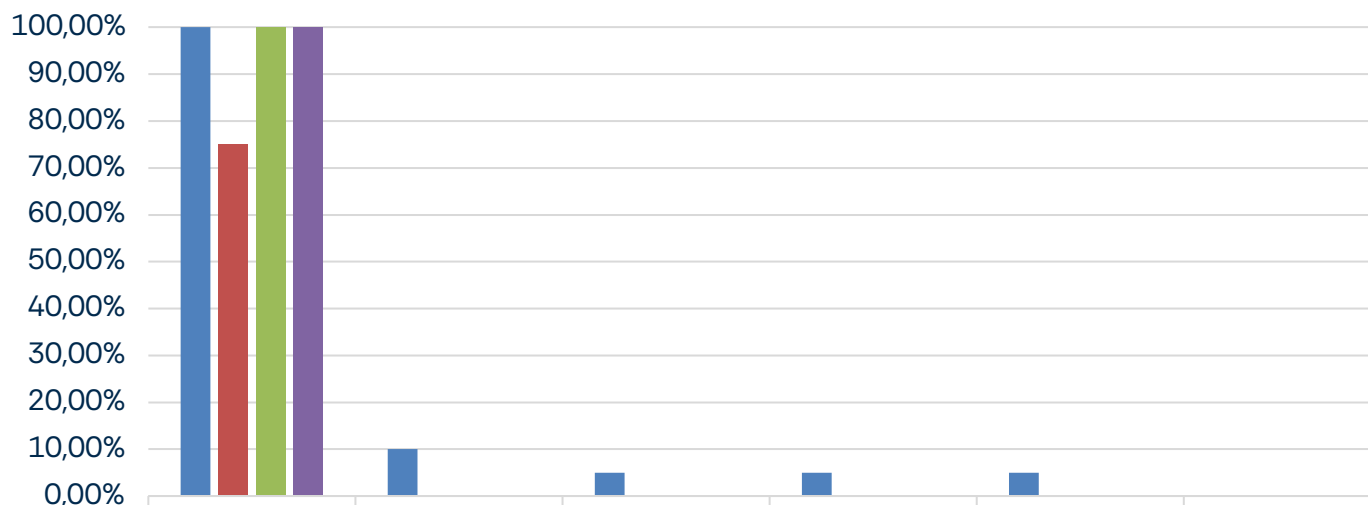
\* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

## 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!

