



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



I 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 cota 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 devido a sua maior alocação e a renda variável pelo desempenho.



Rentabilidade Acumulada



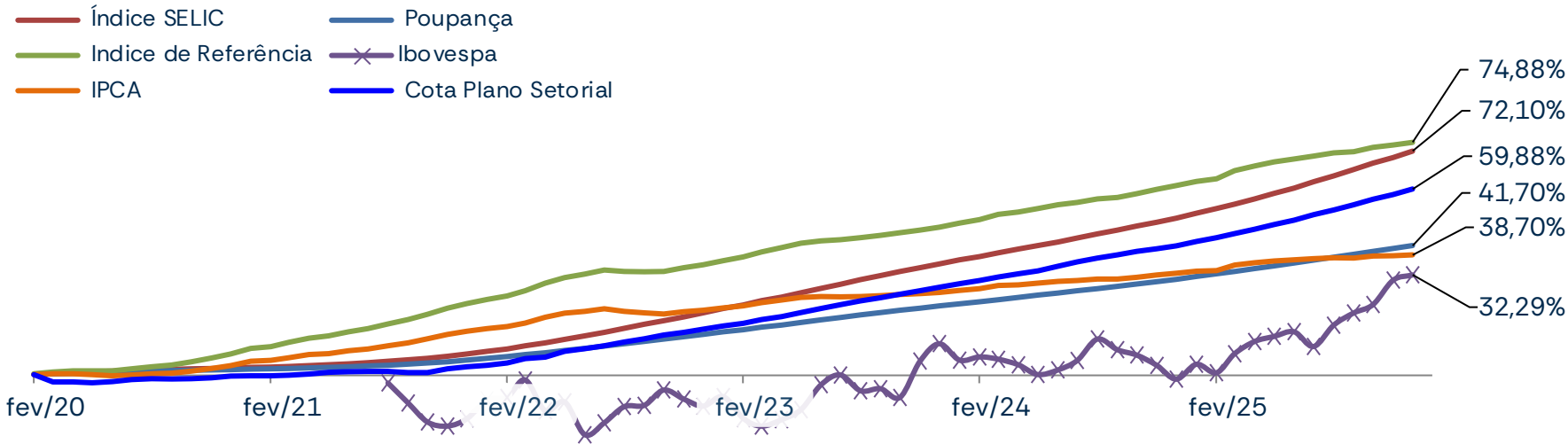
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	1,21	14,25	14,25	27,20	43,72	61,32	68,86	68,16
Renda Variável *	0,00	17,93	17,93	1,80	21,74	-	-	2,31
Cota Plano Setorial	1,14	12,90	12,90	24,62	39,21	55,61	60,24	59,88
Indicadores								
Índice de Referência	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



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

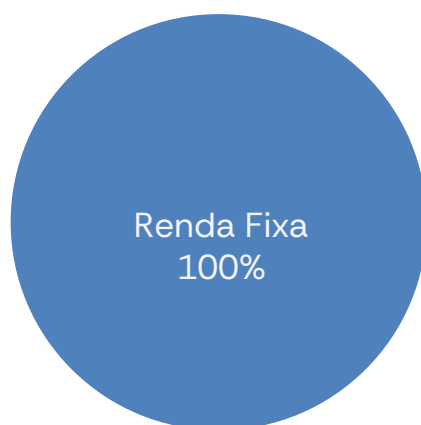
Por Ativos



Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	35.606,53	100,00%	1,21%	14,25%
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%
Venda Variável	-	0,00%	0,00%	17,93%
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
Provisão	(1,04)	0,00%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(1,04)	0,00%	-	-
Total Plano	35.605,49	100,00%	1,24%	14,44%

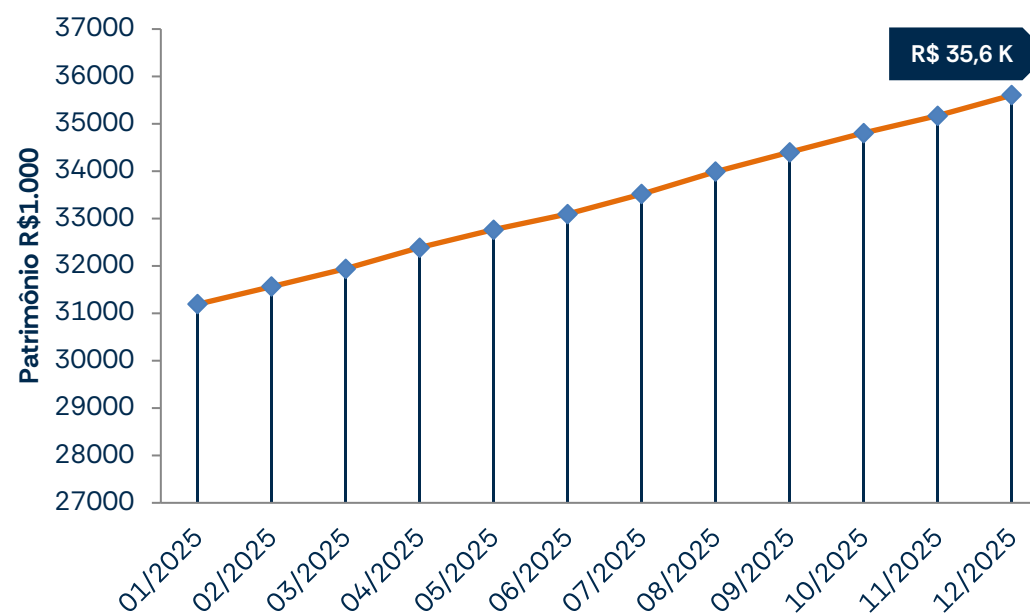
Composição dos investimentos

Por Segmento



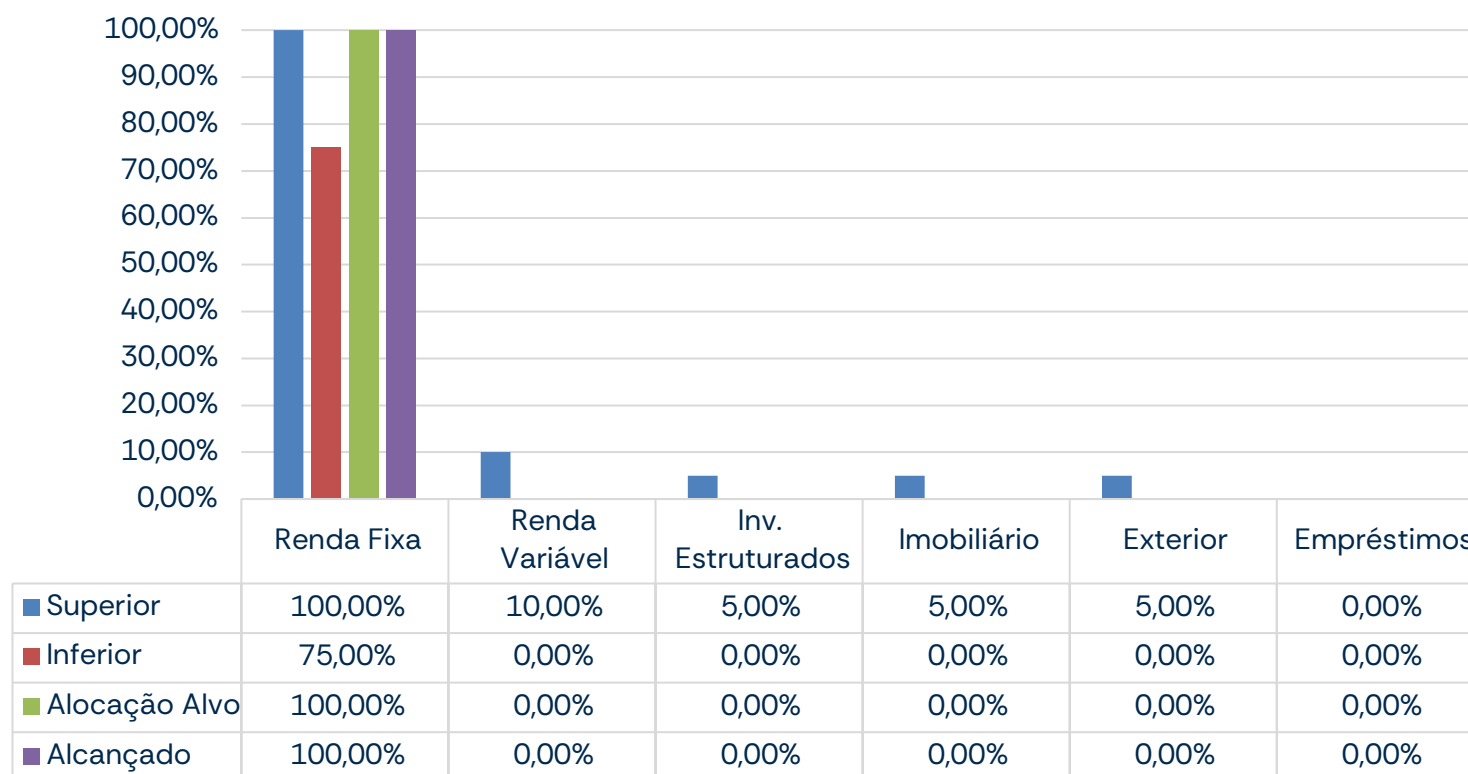
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

