



Informativo de Rentabilidade

setembro de 2025

Plano Setorial

Prevsoft

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, o bom desempenho do Ibovespa refletiu o fluxo estrangeiro positivo e encerrou o mês com alta de 3,40%. A inflação veio levemente mais baixa que o esperado, com o IPCA apresentando alta de 0,48%, com uma composição mais benigna, que teve a contribuição de um real mais apreciado e pelo recuo dos preços das commodities. Porém, o mercado de trabalho resiliente levou o COPOM manter a taxa de juros Selic em 15%, seguindo com uma comunicação conservadora mostrando que o tão esperado corte não deve acontecer nas próximas reuniões, fazendo o mercado postergar a expectativa para o início do ciclo de afrouxamento para o primeiro trimestre de 2026.



A alta de gastos do governo central em decorrência de pagamento de precatórios, salários e despesas discricionárias tornará o impulso fiscal positivo entre 3º trimestre de 2025 e o 3º trimestre de 2026. Esse movimento decorre principalmente do desenho do arcabouço fiscal (e de suas múltiplas exceções), que permite crescimento da despesa acima da inflação.

A projeção de crescimento real do PIB em 2025 saiu de 2,54% para 2,34%. A redução do crescimento esperado decorre da desaceleração da atividade econômica: na margem, o ritmo de crescimento passou de 1,3% no primeiro trimestre para 0,4% no segundo trimestre.

Nos EUA o grande destaque foi o início do ciclo de cortes de juros pelo FED – Federal Reserve, que reduziu a taxa em 25 pontos-base, marcando o primeiro corte desde 2023. Apesar de o PIB e outros indicadores de atividade continuarem surpreendendo positivamente, o enfraquecimento do mercado de trabalho manteve-se como o principal catalisador dos preços dos ativos, em um ambiente de inflação elevada, porém em linha com as expectativas. Mas o mês encerrou com o “shutdown” do governo norte-americano, face à falta de acordo para a aprovação do orçamento de 2026, o que acarretará, dependendo da sua duração, em impactos econômicos mais visíveis, além de atrasar a divulgação de dados econômicos importantes.

Na Europa, a inflação está próxima da meta estabelecida pelo Banco Central Europeu (ECB), que sinalizou que pretende manter as taxas de juros inalteradas, demonstrando tranquilidade em relação à projeção de inflação, que está abaixo de sua meta. Já a atividade econômica e o mercado de trabalho se mantêm relativamente resilientes.

Na China, os indicadores de investimento continuam a mostrar fragilidade e o mercado imobiliário segue em deterioração.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa (Fundos)

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,21% abaixo da Selic/CDI que rendeu 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 acumula retorno de 10,34% contra 10,35% da Selic/CDI, seu índice de referência.



Plano Setorial (Prevsoft)

A cota do Plano Setorial (Prevsoft) no mês foi de 1,10%, acima do seu índice de referência que foi de 0,22%. No ano a cota do plano acumula retorno de 9,34% contra 6,78% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada



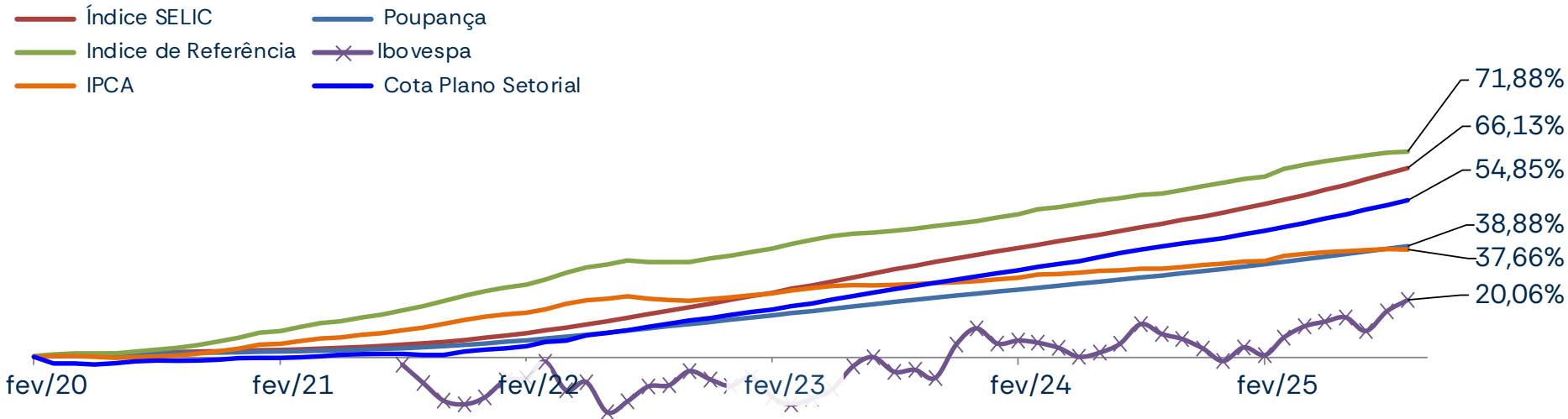
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Fev/2020
Renda Fixa	1,21	10,34	13,19	26,41	43,00	58,62	64,62	62,41
Renda Variável *	0,00	17,93	6,39	13,44	20,63	-	-	2,31
Cota Plano Setorial	1,10	9,34	11,61	23,91	38,53	53,52	56,64	54,85
Indicadores								
Índice de Referência	0,22	6,78	9,34	18,53	28,95	45,81	66,32	71,88
Ibovespa	3,40	16,37	10,94	25,46	32,90	-	-	20,06
Sofr+US\$+3%	-1,35	-6,57	5,16	-	-	-	-	26,05
IPCA defasado 1 mês	-0,11	4,09	5,13	9,59	14,64	24,64	36,70	37,66
Selic	1,22	11,38	13,30	25,82	42,74	58,29	63,05	66,13

* 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	1,10	9,34	11,61	23,91	38,53	53,52	56,64	54,85
Índice de Referência	0,22	6,78	9,34	18,53	28,95	-	-	71,88
% do Índice	506,85	137,85	124,37	129,08	133,10	45,81	66,32	76,30

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

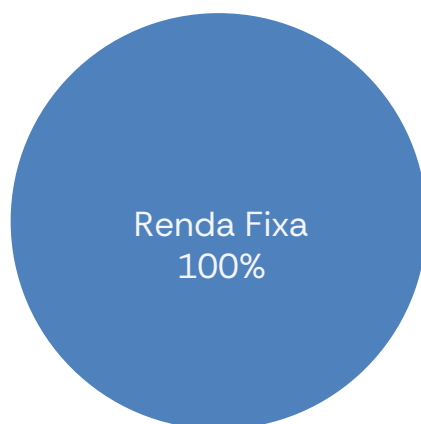
Por Ativos



Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	34.408,32	100,02%	1,21%	10,34%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	21.458,42	62,38%	1,20%	10,37%
Itaú Soberano	12.949,90	37,64%	1,21%	10,29%
Venda Variável	-	0,00%	0,00%	17,93%
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
Provisão	(8,22)	-0,02%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(8,22)	-0,02%	-	-
Total Plano	34.400,10	100,00%	1,21%	10,50%

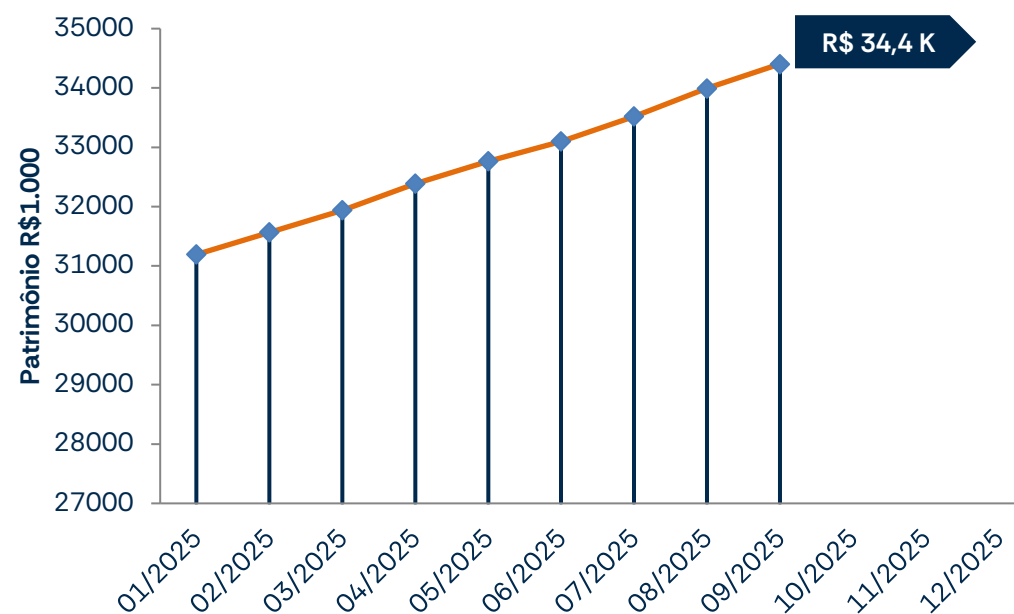
Composição dos investimentos

Por Segmento



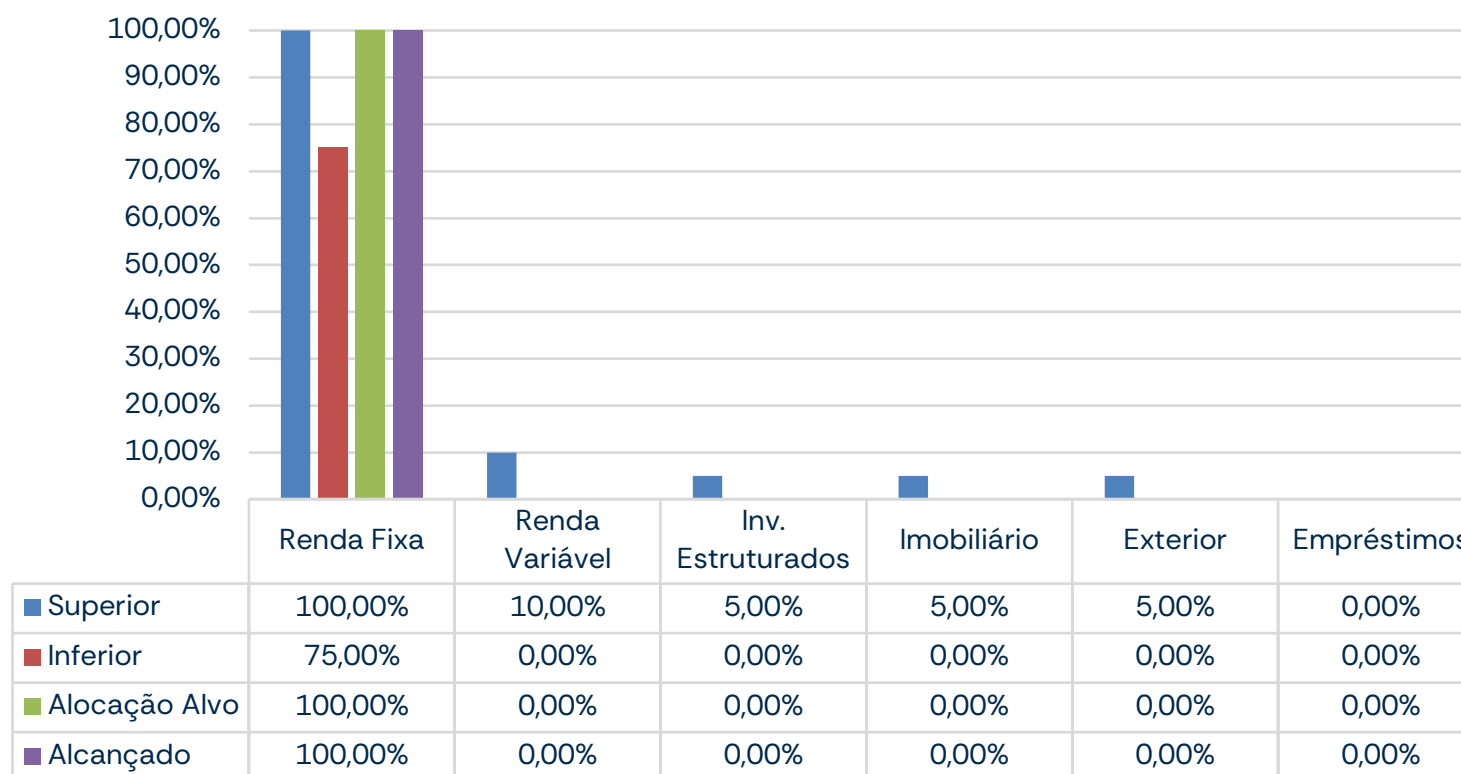
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

