



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



O cenário econômico brasileiro segue desafiador, com sinais de desaceleração da atividade e pressões inflacionárias persistentes. Dados recentes indicam que, embora o mercado de trabalho tenha demonstrado alguma resiliência, setores cíclicos como varejo, indústria e serviços apresentam enfraquecimento. A inflação continua acima do desejado, impulsionada pela depreciação cambial ocorrida no último ano e choques de oferta em alimentos.



A política monetária segue cautelosa, com o Banco Central enfrentando dificuldades para ancorar as expectativas inflacionárias. A Selic deve permanecer elevada ao longo de 2025, diante da necessidade de conter a alta dos preços. Além disso, a deterioração fiscal impõe riscos adicionais, com déficits persistentes e crescimento da dívida pública. O governo, em meio a uma queda na popularidade, tem adotado medidas de estímulo, enquanto o cenário eleitoral de 2026 começa a ganhar relevância para os agentes econômicos.



O cenário econômico global segue marcado por incertezas políticas e desafios monetários. Na Zona do Euro, os indicadores setoriais continuam refletindo fragilidade econômica, impulsionando novas reduções de juros pelo Banco Central Europeu (BCE). A presidente Christine Lagarde mantém sua convicção de que a inflação atingirá a meta de 2% em 2025, sustentando uma política mais acomodatória.

Nos Estados Unidos, a condução das políticas do presidente Donald Trump adiciona volatilidade ao mercado. O consumo das famílias, mostrou retração, enquanto indicadores de manufatura e construção civil apontaram desaceleração, levando a uma revisão pessimista das projeções de crescimento. A política tarifária segue como um fator de risco inflacionário, afetando a confiança dos agentes econômicos e postergando possíveis cortes de juros pelo Federal Reserve.

O governo chinês sinaliza novos estímulos para impulsionar a demanda doméstica e enfrentar o protecionismo dos EUA. Apesar da estabilidade nas taxas de juros, espera-se ações do Banco Central para fortalecer a economia. O setor tecnológico ganha destaque com inovações, enquanto Xi Jinping se aproxima do setor privado.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês de fevereiro o segmento retornou 1,09%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,99%. A carteira própria de títulos públicos foi o destaque do segmento com retorno 1,19%. Em seguida vieram os fundos Darwin Liquidez e Santander Hiper que obtiveram rentabilidade de 1,00% e 0,98%, respectivamente. No ano o segmento acumulou retorno de 100% do Selic/CDI e 144% da meta atuarial do plano que foi de 1,39%.



| Estruturado(FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano Previdencial BD é composta por seis FIPs – Fundos de Investimento em Participações, que no mês apresentou retorno de 2,16% e acumula rendimento de -8,04% anual afetado diretamente pelo FIP Minas Gerais que está em processo de encerramento e apresentou desvalorização de 58,11%.



| Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade no mês de 0,36%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em contraponto à forte alta de janeiro, em fevereiro a bolsa brasileira recuou 2,64% impactada pelas variações inflacionárias, baixa aprovação do governo atual e um posicionamento conservador do Banco Central. Tantas incertezas têm feito os investidores trocarem os ativos de renda variável por títulos públicos que estão rendendo 7% + inflação. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção, apresentou retorno negativo de 2,47%. No ano o fundo acumula retorno de 2,88%, que corresponde a 138% do Ibovespa.

| Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM classificado no segmento de investimentos no exterior compra cotas de fundos com foco principal em Ações, Renda Fixa e Multimercados. No mês, o fundo apresentou rentabilidade de 1,47%, acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%), cuja rentabilidade foi de 0,90%. No ano o fundo tem retorno de -2,03% versus -4,40% do seu benchmark. No mês, o dólar teve apreciação de 0,32%, já no ano desvalorizou 5,55%, muito decorrente das medidas protecio-

Plano BD


Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025



Resultados das Estratégias de Investimentos



nistas que o governo americano vem defendendo.



I Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,44%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou retorno de 0,90%. No ano tem retorno de 3,00% versus 2,18% da sua referência.



Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 0,76% acima da sua meta atuarial que valorizou 0,44%. Dada à sua relevante participação na carteira, o segmento de renda fixa foi o maior contribuidor para o resultado. Já o segmento de renda variável foi o destaque entre os segmentos, e contribuiu negativamente com o resultado do plano. No ano, o plano acumula 1,50% contra 1,39% da sua meta atuarial.

Plano BD


 Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025



Rentabilidade Acumulada

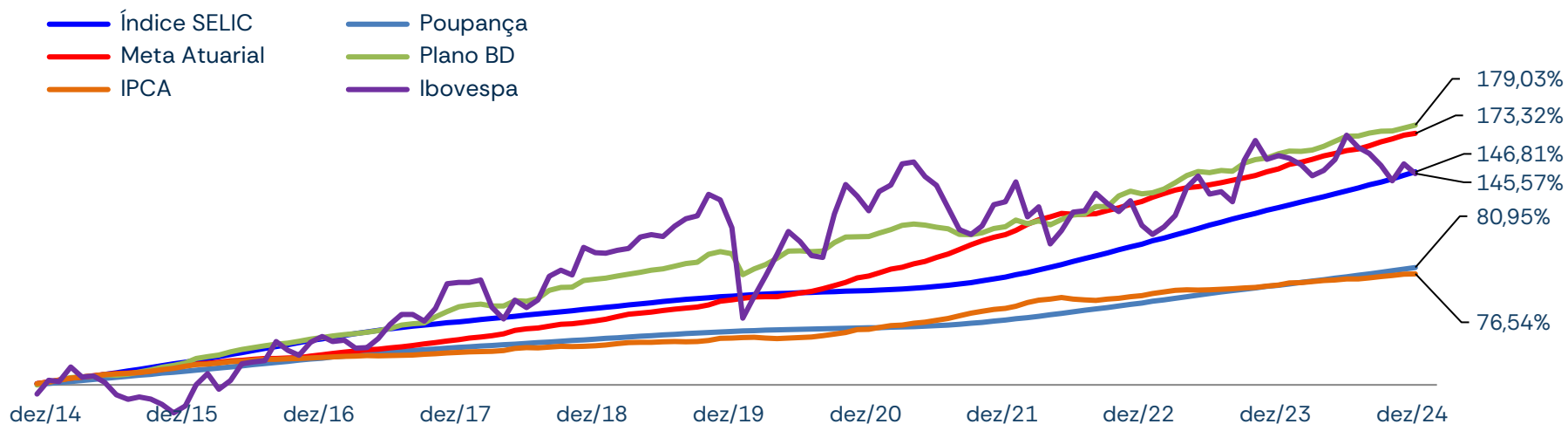


Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,09	2,00	10,70	23,16	37,42	57,17	70,78	221,09
Renda Variável	-2,47	2,88	-8,69	10,37	3,50	-3,93	3,69	94,89
Estruturado	2,16	-8,04	-8,52	2,22	18,11	10,48	10,14	120,42
Exterior	1,47	-2,03	20,88	38,35	-	-	-	-
Imobiliário	0,36	0,77	3,03	-11,76	25,33	33,88	9,43	54,89
Operações com Participantes	1,44	3,00	17,09	36,04	60,05	93,91	126,69	394,47
Plano BD	0,76	1,50	7,65	20,40	33,48	37,99	46,56	179,03
Indicadores								
Meta Atuarial	0,44	1,39	9,84	20,71	34,27	56,21	72,30	173,32
Ibovespa	-2,64	2,09	-4,82	17,03	8,54	11,60	17,88	145,57
IBX	-2,68	2,10	-4,38	16,87	7,25	10,33	17,97	151,38
IPCA defasado 1 mês	0,16	0,68	4,56	9,27	15,58	27,58	33,39	76,54
Selic	0,99	2,00	11,12	25,28	41,56	49,58	53,12	146,81

Plano BD

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 Jan/2015
Plano BD	0,76	1,50	7,65	20,40	33,48	37,99	46,56	179,03
Meta Atuarial	0,44	1,39	9,84	20,71	34,27	56,21	72,30	173,32
% da Meta	173,30	108,01	77,75	98,50	97,72	67,59	64,40	103,29

Obs.: *Meta Atuarial em 2016: IPCA+5,72%a.a.; Meta Atuarial em 2017: IPCA+5,72%a.a.; Meta Atuarial em 2018: IPCA+5,75%a.a.; Meta Atuarial em 2019: IPCA+5,75%a.a.; Meta Atuarial em 2020: IPCA+5,45%a.a.; Meta Atuarial em 2021: IPCA+5,45%a.a.; Meta Atuarial em 2022: IPCA+5,16%a.a.; Meta Atuarial em 2023: IPCA+5,15%a.a.; Meta Atuarial em 2024: IPCA+5,20%a.a.

Plano BD


 Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

Composição dos investimentos

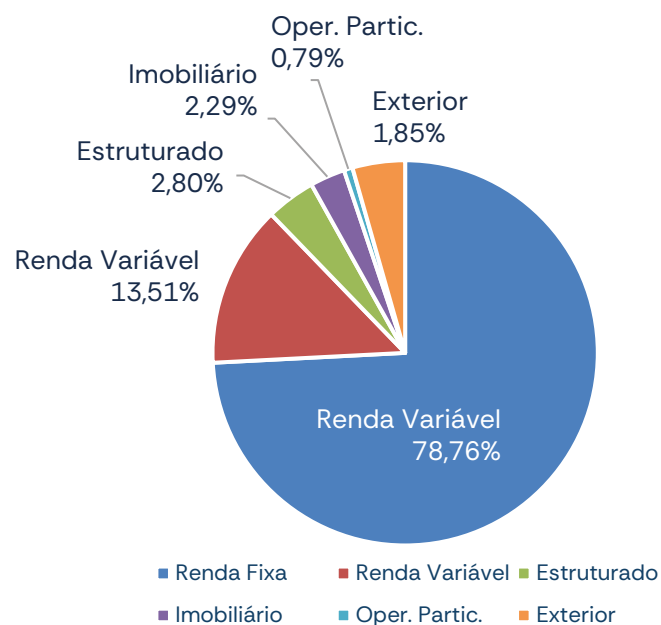
Por Ativos

Renda Fixa	816.868.937,51	79,07%	1,09%	2,00%
NTN-B na Curva	634.262.592,56	61,39%	1,19%	2,05%
IMAB11	12.291.300,00	1,19%	0,27%	1,39%
IB5M11	6.851.650,00	0,66%	0,11%	0,55%
Debênture	3.695.585,38	0,36%	0,69%	-3,47%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	102.704.470,19	9,94%	1,00%	2,08%
Santander RF Hiper	35.834.775,47	3,47%	0,98%	2,05%
Kinea IPCA Absoluto	21.228.563,91	2,05%	0,40%	2,02%
Renda Variável	97.096.657,40	9,40%	-2,47%	2,88%
Darwin Seleção FIC FIM RV	97.096.657,40	9,40%	-2,47%	2,88%
Exterior	57.744.374,83	5,59%	1,47%	-2,03%
Darwin Evolução FIC FIM	57.744.374,83	5,59%	0,79%	-2,03%
Estruturado	29.512.393,00	2,86%	2,16%	-8,04%
FIP Lacan Florestal	8.015.699,59	0,78%	-2,82%	-2,90%
Kinea FIP Multiestratégia	12.192.818,00	1,18%	7,97%	7,97%
FIP Patria Real State III	822.061,40	0,08%	-0,07%	-1,24%
FIP BTG Infraestrutura	131.452,00	0,01%	1,88%	-4,70%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	5.064.954,36	0,49%	-0,61%	-1,38%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.285.407,65	0,32%	-0,12%	-0,24%
Oper. Participantes	8.292.167,39	0,80%	1,44%	3,00%
Oper. Participantes	8.292.167,39	0,80%	1,44%	3,00%
Imobiliário	23.636.969,05	2,29%	0,36%	0,77%
Imobiliário	23.636.969,05	2,29%	0,36%	0,77%
Provisão	(25.331,90)	0,00%		
Provisão para Perdas	(25.331,90)	0,00%	-	-
Total Plano	1.033.126.167,28	100,00%	0,76%	1,50%

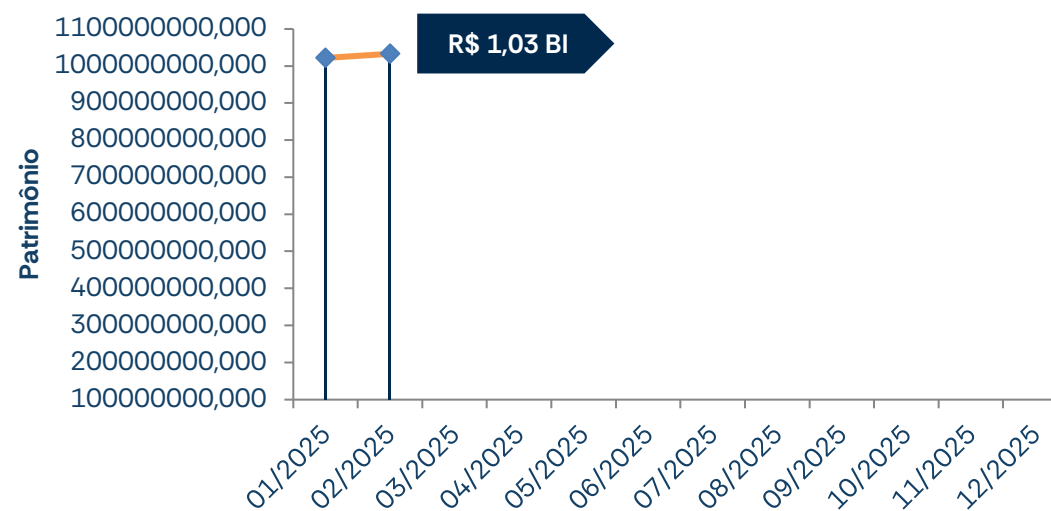
Plano BD

Composição dos investimentos

Por Segmento



Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



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

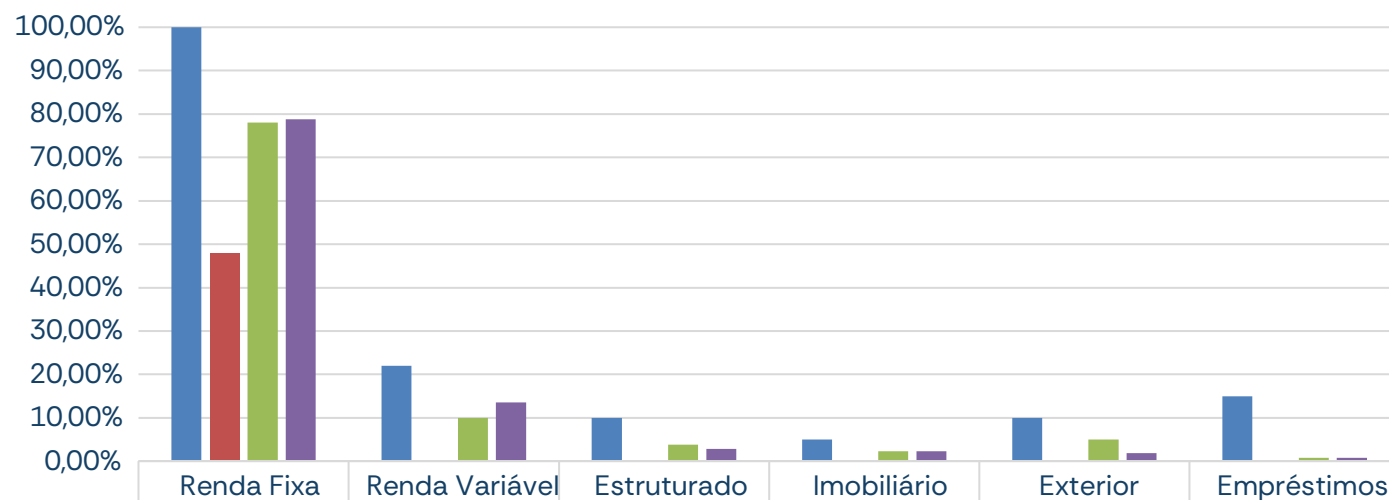
* O Plano CD possui posição no segmento imobiliário indiretamente através do Fundo Exclusivo de crédito Darwin Liquidez.

Plano BD

Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

