



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

# Plano CD

 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 1,11%, acima da Selic/CDI que rendeu 0,99%. A carteira própria de títulos públicos marcados a vencimento foi o destaque do segmento com retorno de 1,50%, já os títulos públicos marcados a mercado teve queda de 2,41%. Os fundos Darwin Liquidez e Santander Hiper obtiveram rentabilidade de 1,00% e 0,98%, respectivamente. No ano o segmento acumulou alta de 113% do Selic/CDI e 162% do seu índice de referência.



### | Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,56%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 0,90%. No ano o segmento acumula alta de 134% do seu benchmark.



### | Estruturado(FIP's)

A carteira do segmento de estruturado do Plano CD é composta por dois FIPs - Fundos de Investimento em Participações, que no mês obteve retorno de 7,42% versus sua meta de rentabilidade de 0,52%. O resultado do mês é decorrente da reavaliação dos ativos do FIP Kinea Multiestratégia.

### | 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 protecionistas que o governo americano vem defendendo.

# Plano CD



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 1,02%, acima do seu índice de referência que foi de 0,52%. Dada à sua relevância, o segmento de renda fixa foi o maior contribuidor para o resultado. Em relação às rentabilidades individuais por segmento, os Investimentos Estruturados foram o destaque no mês. No ano a cota do plano obteve rentabilidade de 2,19% contra 1,40% do seu índice de referência.



# Plano CD

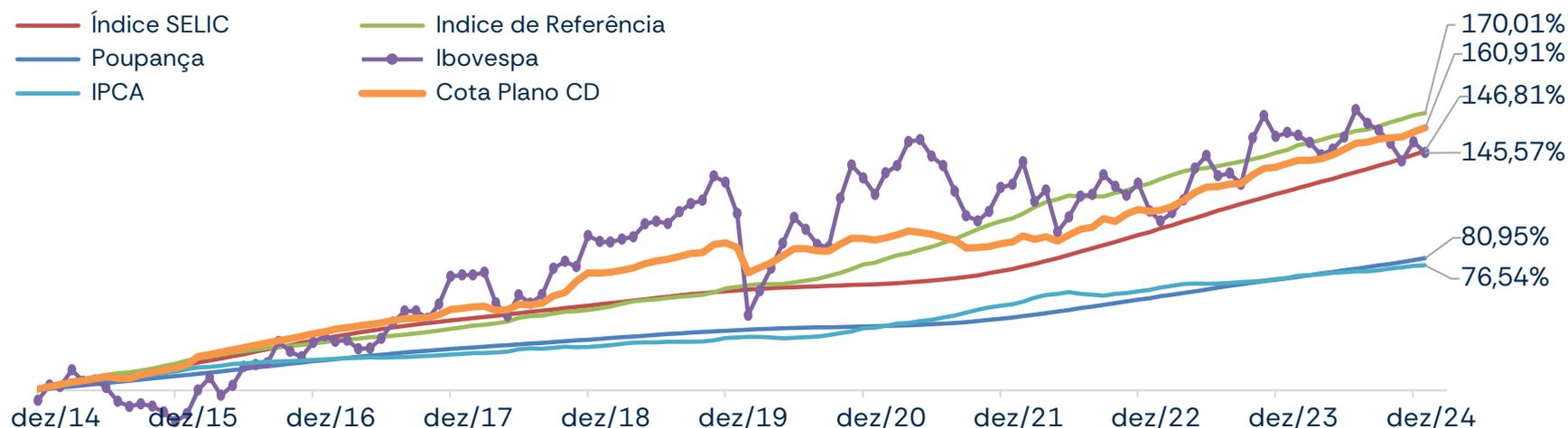
## Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,11	2,27	11,29	25,64	40,99	46,29	47,91	174,69
Renda Variável*	-2,47	2,88	-8,69	10,37	3,50	-3,93	3,69	79,77
Estruturado	7,42	7,33	6,59	15,84	42,39	33,07	32,71	108,27
Exterior	1,47	-2,03	20,88	38,35	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,56	2,93	18,76	39,40	66,22	104,87	140,86	448,13
Cota Plano CD	1,02	2,19	9,16	24,48	36,60	35,73	39,04	160,91
<b>Indicadores</b>								
Índice de Referência	0,52	1,40	9,14	19,05	31,45	51,44	65,28	170,01
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 CD

## 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
Cota Plano CD	1,02	2,19	9,16	24,48	36,60	35,73	39,04	160,91
Índice de Referência	0,52	1,40	9,14	19,05	31,45	51,44	65,28	170,01
% do Índice	196,47	156,19	100,18	128,47	116,38	69,45	59,80	94,65

Obs.: \*Índice de Referência em 2016: IPCA+4,00%a.a.; em 2017: IPCA+4,00%a.a.; em 2018: IPCA+4,38%a.a.; em 2019: IPCA+4,38%a.a.; em 2020: IPCA+4,38%a.a.; em 2021: IPCA+4,38%a.a.; em 2022: IPCA+4,38%a.a.; em 2023: IPCA+4,38%a.a.; índice de Referência em 2024: IPCA+4,38%a.a.

# Plano CD

## Composição dos investimentos

### Por Ativos



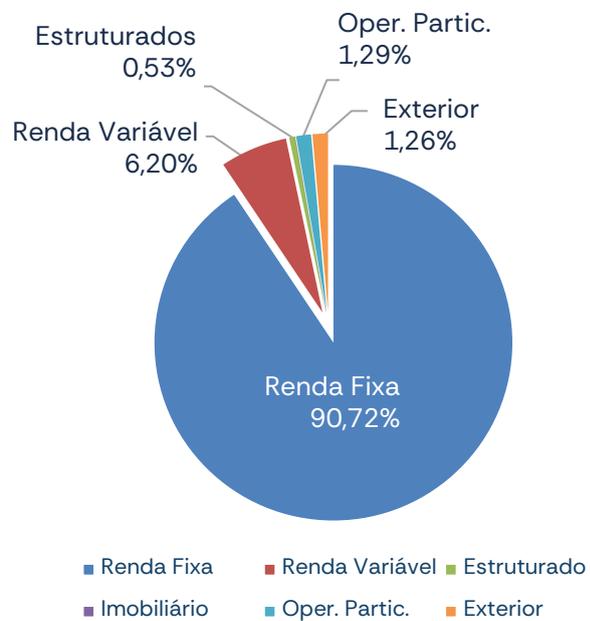
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
<b>Renda Fixa</b>	<b>21.196.699,24</b>	<b>90,64%</b>	<b>1,11%</b>	<b>2,27%</b>
ETF - B5P211	1.527.147,00	6,53%	0,74%	2,67%
NTN-B na Curva	12.327.447,78	52,72%	1,50%	2,46%
NTN-B Negociação	843.217,37	3,61%	-2,41%	0,11%
Santander RF Hiper	2.582.550,36	11,04%	0,98%	2,05%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	3.273.248,88	14,00%	1,00%	2,08%
Kinea Absoluto	643.087,85	2,75%	0,40%	2,02%
<b>Renda Variável</b>	<b>901.447,73</b>	<b>3,85%</b>	<b>-2,47%</b>	<b>2,88%</b>
Darwin Seleção FIC FIM RV	901.447,73	3,85%	-2,47%	2,88%
<b>Exterior</b>	<b>882.522,25</b>	<b>3,77%</b>	<b>1,47%</b>	<b>-2,03%</b>
Darwin Evolução FIC FIM IE	882.522,25	3,77%	1,47%	-2,03%
<b>Estruturado</b>	<b>131.455,46</b>	<b>0,56%</b>	<b>7,42%</b>	<b>7,33%</b>
Kinea Multiestrategia FIP	123.159,35	0,53%	7,97%	7,97%
Patria Real State III	8.296,11	0,04%	-0,07%	-1,24%
<b>Oper. Participantes</b>	<b>273.160,82</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,57%</b>	<b>2,93%</b>
Oper. Participantes	273.160,82	1,17%	1,57%	2,93%
<b>Provisão</b>	<b>(769,20)</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão para Perdas	(769,20)	0,00%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>23.384.516,30</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,02%</b>	<b>2,20%</b>

# Plano CD

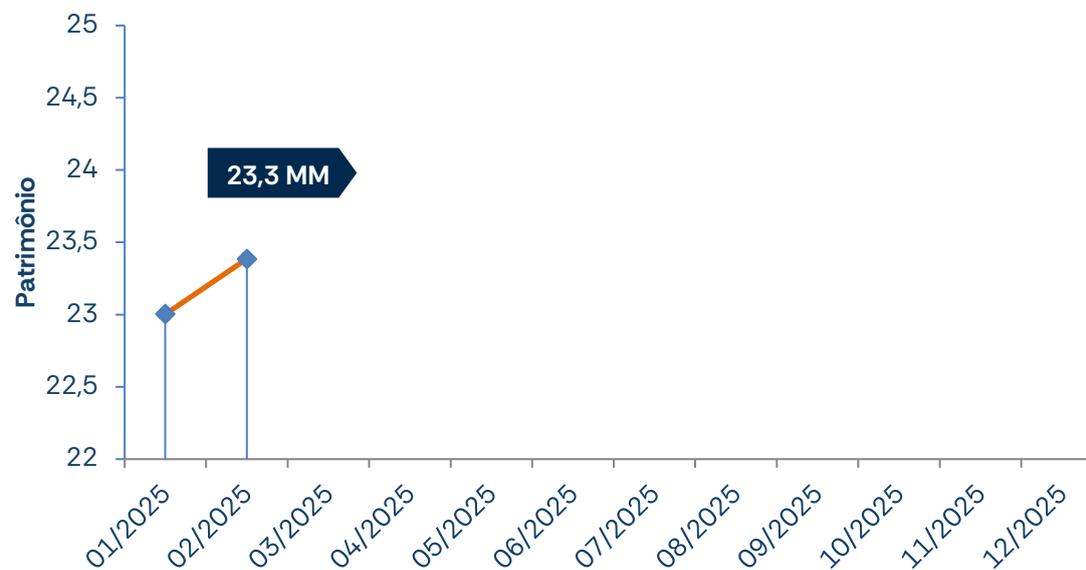


## Composição dos investimentos

### Por Segmento

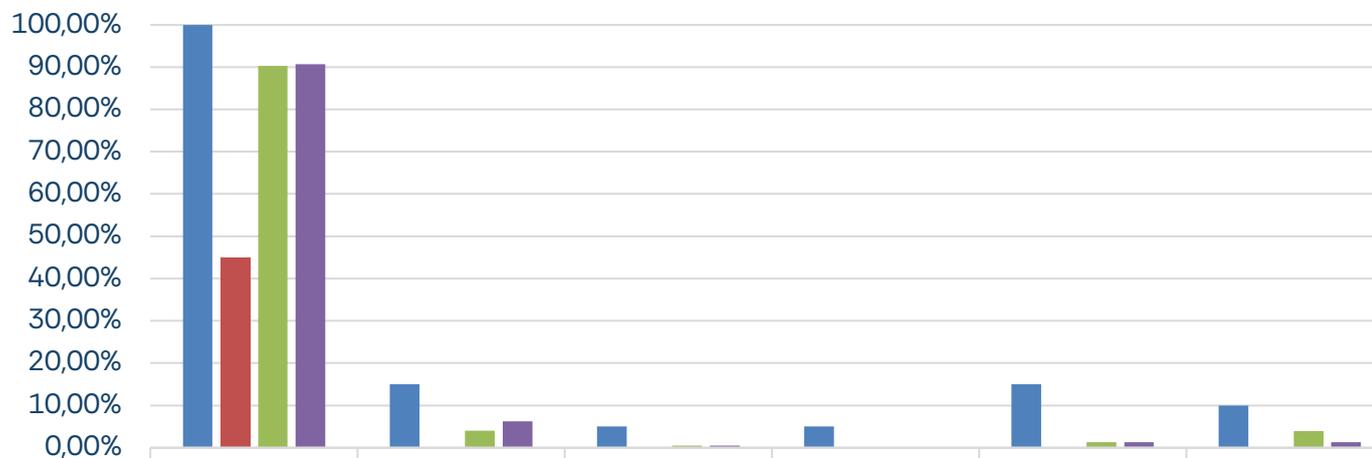


### Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



# Plano CD

## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2024



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Empréstimos	Exterior
■ Superior	100,00%	15,00%	5,00%	5,00%	15,00%	10,00%
■ Inferior	45,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
■ Alocação Alvo	90,25%	4,00%	0,53%	0,00%	1,28%	3,94%
■ Alcançado	90,72%	6,20%	0,53%	0,00%	1,29%	1,26%

 DESBAN

**Nosso futuro,  
fazemos hoje!**

