



Informativo de Rentabilidade

janeiro de 2025

# Plano CD

 DESBAN

Nosso futuro,  
fazemos hoje!



## Cenário Econômico



No Brasil o Copom optou pela elevação de 1% da taxa de juros, alcançando 13,25% ao ano. A decisão foi motivada pela persistência da desancoragem das expectativas de inflação, pelas pressões no mercado de trabalho e pelo cenário externo, que se manteve incerto e desafiador. Em relação aos próximos passos, o Comitê manteve a indicação de que uma nova alta de 1% deve se mostrar apropriada caso a economia evolua em linha com o esperado.



Os dados econômicos vêm dando suporte a essa postura de cautela. As últimas divulgações para o IPCA no Boletim Focus continuam superando as projeções anteriores, com aceleração tanto dos componentes voláteis, em particular alimentação, quanto daqueles mais sensíveis ao mercado de trabalho que permanece robusto.



Nos Estados Unidos, dados fortes do mercado de trabalho diminuíram as expectativas por mais afrouxamento por parte do FED e reduziram o apetite para ativos de risco no início do mês. O Fed tem demonstrado preocupação com a recente moderação no processo de desinflação e com os eventuais efeitos inflacionários das políticas tarifárias e de imigração defendidas pelo Presidente eleito Donald Trump.

Na Europa o Banco Central reduziu a taxa de juros em 0,25%, para 2,75% ao ano, conforme esperado. No comunicado da decisão, a autoridade monetária afirmou que o processo de desinflação está bem encaminhado e que a inflação deve retornar à meta de 2% no decorrer deste ano.

Na China, o PIB do 4T24 surpreendeu as expectativas e mostrou melhora da atividade doméstica no fim do ano, impulsionado pelo programa de subsídio a consumo de eletrodomésticos e veículos. Do lado do mercado imobiliário, os dados refletiram a estabilização gradual de preços e de vendas, com métricas de construção ainda deprimidas.



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### | Renda Fixa

No mês de janeiro o segmento retornou 1,15%, acima da Selic/CDI que rendeu 1,01%. Os fundos Darwin Liquidez e Santander Hiper obtiveram rentabilidade de 1,06%. A carteira própria de títulos públicos marcados a vencimento obteve retorno de 0,95% e de títulos públicos marcados a mercado obteve retorno de 2,58%. Já o ETF B5P211 do índice IMA-B5 P2 (índice da Anbima composto por uma carteira balanceada de NTN-B's com prazo inferior a 5 anos) teve rendimento de 1,92%, e o fundo Kinea IPCA Absoluto alcançou retorno de 1,62%. No ano o segmento acumulou alta de 114% do Selic/CDI.



### | Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 1,34%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,26%. No ano o segmento acumula alta de 106% 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 negativo de

0,08% versus sua meta de rentabilidade de 0,88%.

### | Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Após 4 meses consecutivos de queda, a bolsa recuperou em janeiro, subindo 4,86%, o vazio de notícias em função do recesso político e a entrada de fluxo estrangeiro foram os principais responsáveis pela performance. O fundo exclusivo de renda variável da Desban, Darwin Seleção apresentou retorno de 5,48%, acima do seu benchmark. No ano o fundo acumula 113% 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 Alternativos. No mês, o fundo apresentou rentabilidade negativa de 3,46%, acima do seu benchmark (SO-FR+US\$+3%) cuja rentabilidade foi negativa de 5,25%. No mês, o dólar teve variação negativa de 5,85%.

# Plano CD



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 1,16%, acima do seu índice de referência que foi de 0,88%. O segmento de Renda Variável foi o destaque no mês. Em 12 meses a cota do plano obteve rentabilidade de 9,09% contra 9,42% do seu índice de referência.



# Plano CD

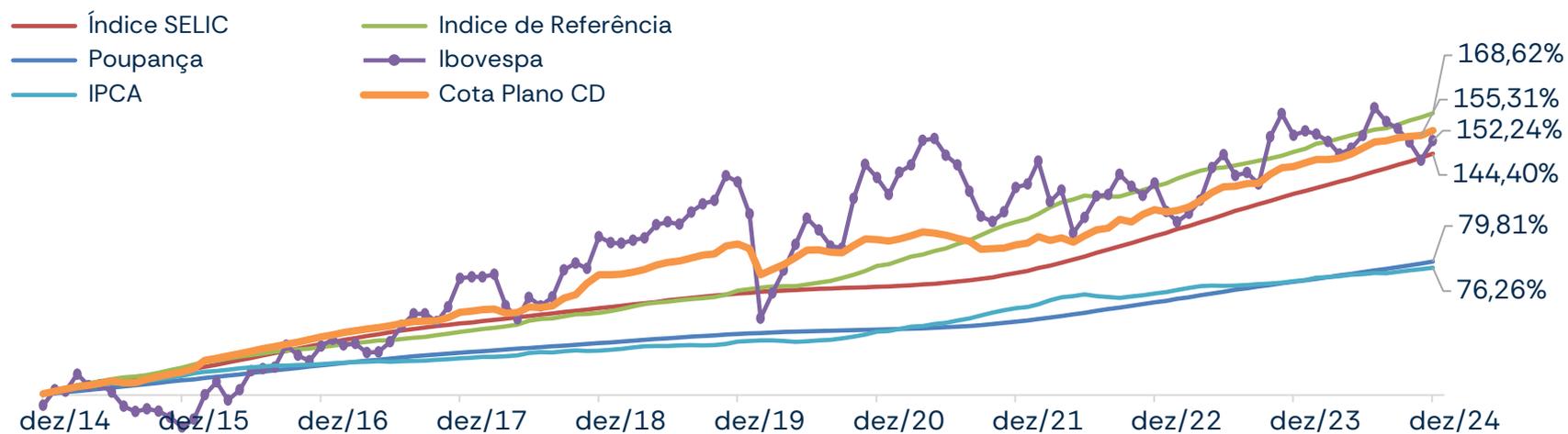
## Rentabilidade Acumulada

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,15	1,15	11,01	25,32	40,70	44,80	46,73	171,67
Renda Variável*	5,48	5,48	-5,26	5,28	5,16	-3,26	-1,25	84,33
Estruturado	-0,08	-0,08	2,07	8,88	35,45	25,19	22,86	93,88
Exterior	-3,46	-3,46	21,51	36,55	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,34	1,34	19,33	39,40	66,39	109,06	142,43	439,68
Cota Plano CD	1,16	1,16	9,09	22,43	35,99	33,76	35,64	158,28
Indicadores								
Índice de Referência	0,88	0,88	9,42	19,49	31,94	51,58	65,37	168,62
Ibovespa	4,86	4,86	-1,27	11,20	12,48	9,62	10,88	152,24
IBX	4,92	4,92	-0,80	10,98	11,82	9,45	11,25	158,30
IPCA defasado 1 mês	0,52	0,52	4,83	9,68	16,02	27,69	33,46	76,26
Selic	1,01	1,01	10,92	25,20	41,23	48,32	52,07	144,40

# 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	1,16	1,16	9,09	22,43	35,99	33,76	35,64	158,28
Índice de Referência	0,88	0,88	9,42	19,49	31,94	51,58	65,37	168,62
% do Índice	131,92	131,92	96,50	115,06	112,66	65,46	54,52	93,87

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



Informativo de Rentabilidade

janeiro de 2025

## Composição dos investimentos

### Por Ativos



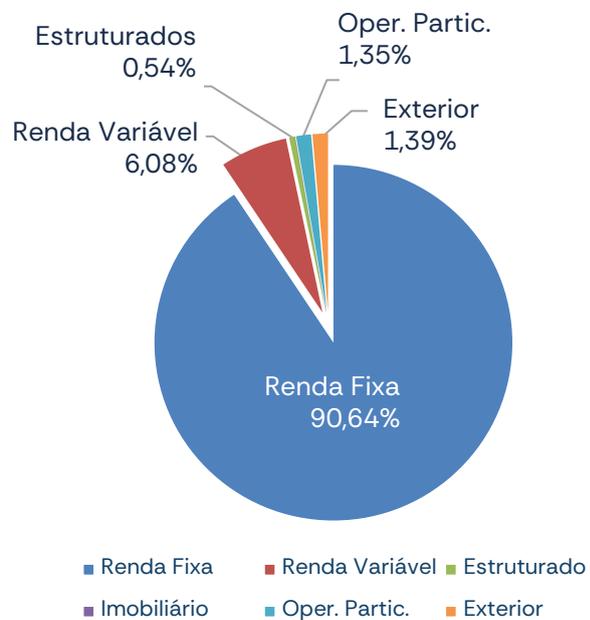
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum.
<b>Renda Fixa</b>	<b>20.791.471,87</b>	<b>90,39%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,15%</b>
ETF - B5P211	1.515.900,00	6,59%	1,92%	1,92%
NTN-B na Curva	12.247.517,59	53,24%	0,95%	0,95%
NTN-B Negociação	864.048,90	3,76%	2,58%	2,58%
Santander RF Hiper	2.274.504,00	9,89%	1,06%	1,06%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	3.248.952,55	14,12%	1,06%	1,06%
Kinea Absoluto	640.548,83	2,78%	1,62%	1,62%
<b>Renda Variável</b>	<b>924.283,65</b>	<b>4,02%</b>	<b>5,48%</b>	<b>5,48%</b>
Darwin Seleção FIC FIM RV	924.283,65	4,02%	5,48%	5,48%
<b>Exterior</b>	<b>869.706,71</b>	<b>3,78%</b>	<b>-3,46%</b>	<b>-3,46%</b>
Darwin Evolução FIC FIM IE	869.706,71	3,78%	-3,46%	-3,46%
<b>Estruturado</b>	<b>122.373,71</b>	<b>0,53%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,08%</b>
Kinea Multiestrategia FIP	114.072,07	0,50%	0,00%	0,00%
Patria Real State III	8.301,64	0,04%	-1,17%	-1,17%
<b>Oper. Participantes</b>	<b>296.242,29</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,34%</b>
Oper. Participantes	296.242,29	1,29%	1,34%	1,34%
<b>Provisão</b>	<b>(1.593,60)</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão para Perdas	(1.593,60)	-0,01%	-	-
<b>Total Plano</b>	<b>23.002.484,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,16%</b>

# Plano CD

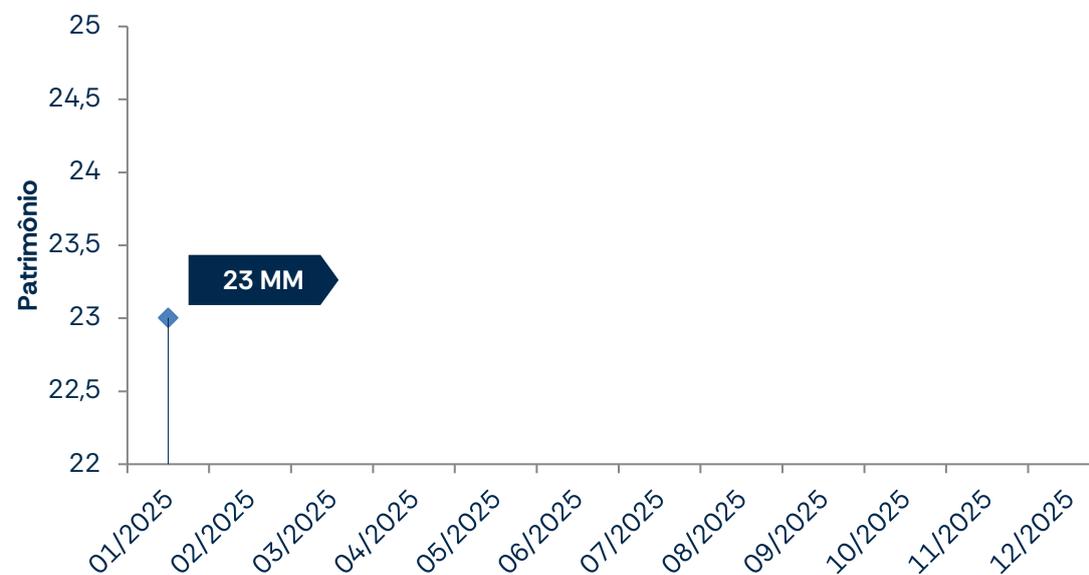


## Composição dos investimentos

### Por Segmento

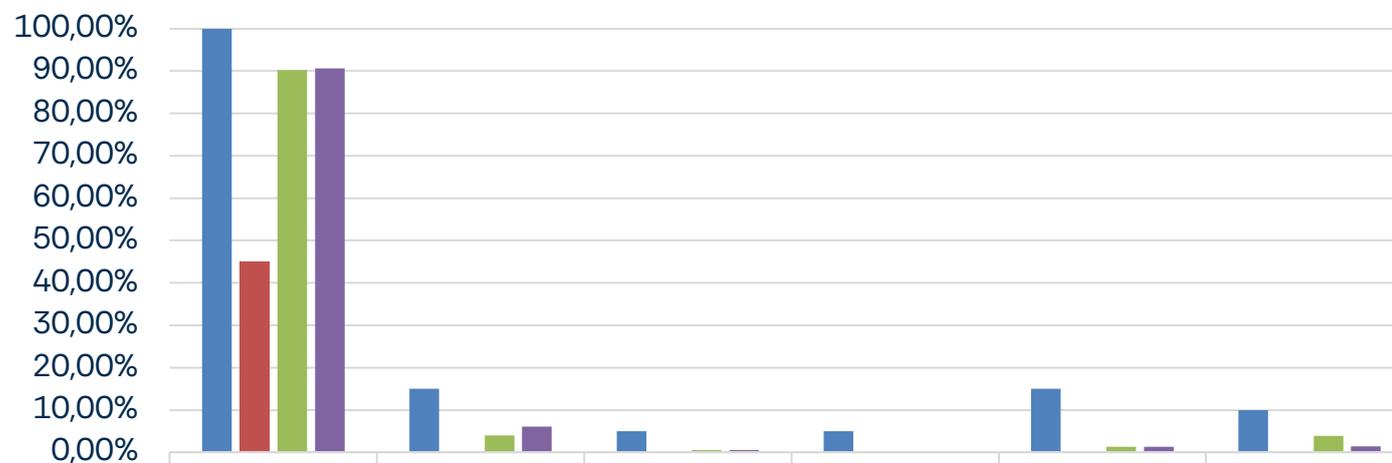


### Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



# 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	90,64%	6,08%	0,54%	0,00%	1,35%	1,39%

 DESBAN

**Nosso futuro,  
fazemos hoje!**

