



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

  
Informativo de Rentabilidade  
fevereiro de 2025



## Rentabilidade Acumulada



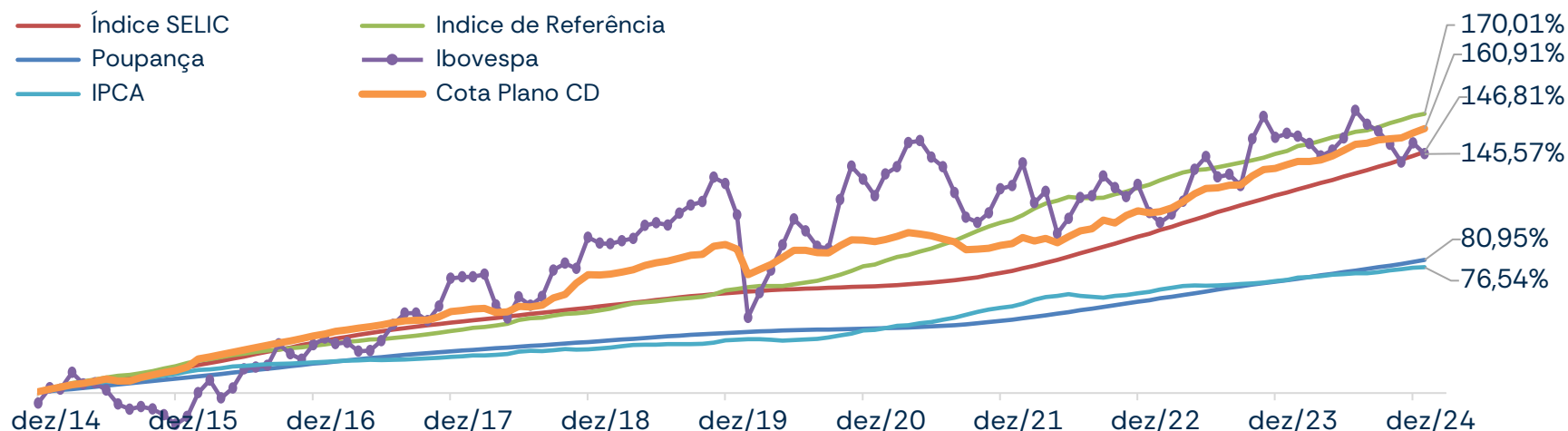
| Segmento                    | Mês Atual | No Ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | desde Jan/2015 |
|-----------------------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| Renda Fixa                  | 1,11      | 2,27   | 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    | 263,42   | 239,63   | 238,72   | 431,58         |
| Exterior                    | 1,47      | -2,03  | 20,88    | 38,35    | -        | -        | -        | -              |
| Operações com Participantes | 1,56      | 2,93   | 18,76    | 39,40    | 66,23    | 104,87   | 140,86   | 448,14         |
| 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         |

\*Obs.: No período de dezembro/2016 a setembro/2017 o plano CD não investia no segmento de renda variável.

# 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.; m 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.; índice de Referência em 2025: IPCA+4,38%a.a.;

# Plano CD

  
Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

## Composição dos investimentos

### Por Ativos

| Ativos                     | Valor                | % PL           | Rent. Mês     | Rent. Acum.   |
|----------------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------|
| <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 Multiestratégia 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>  |

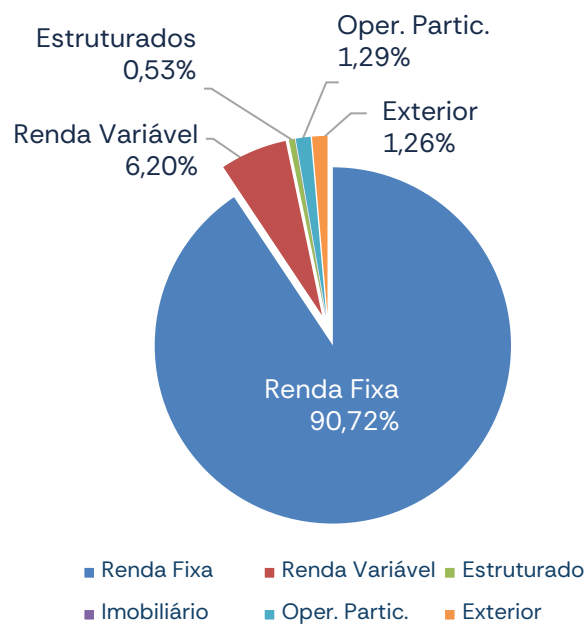
# Plano CD

Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

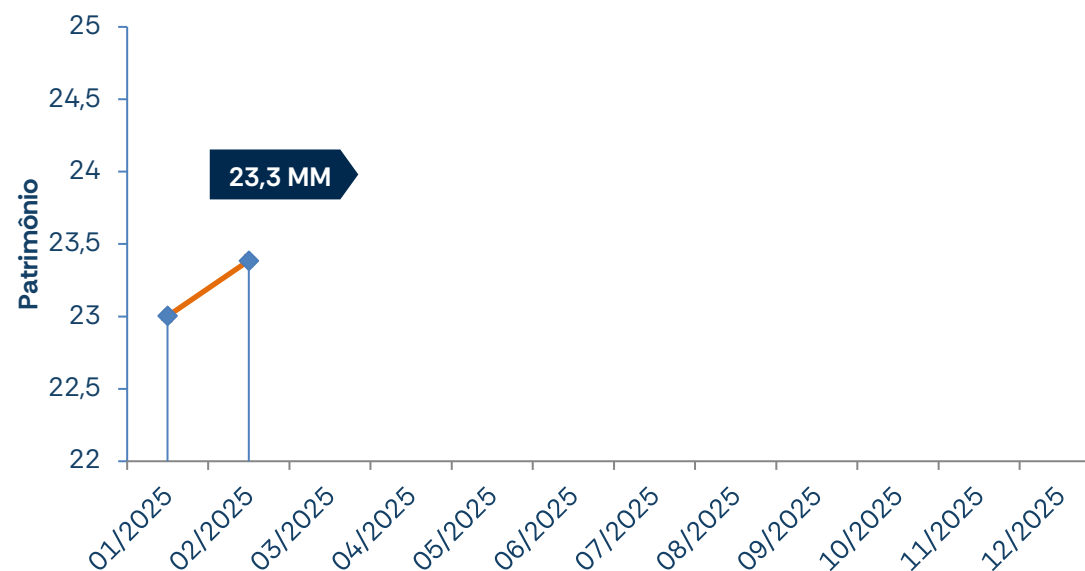
## Composição dos investimentos

### 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

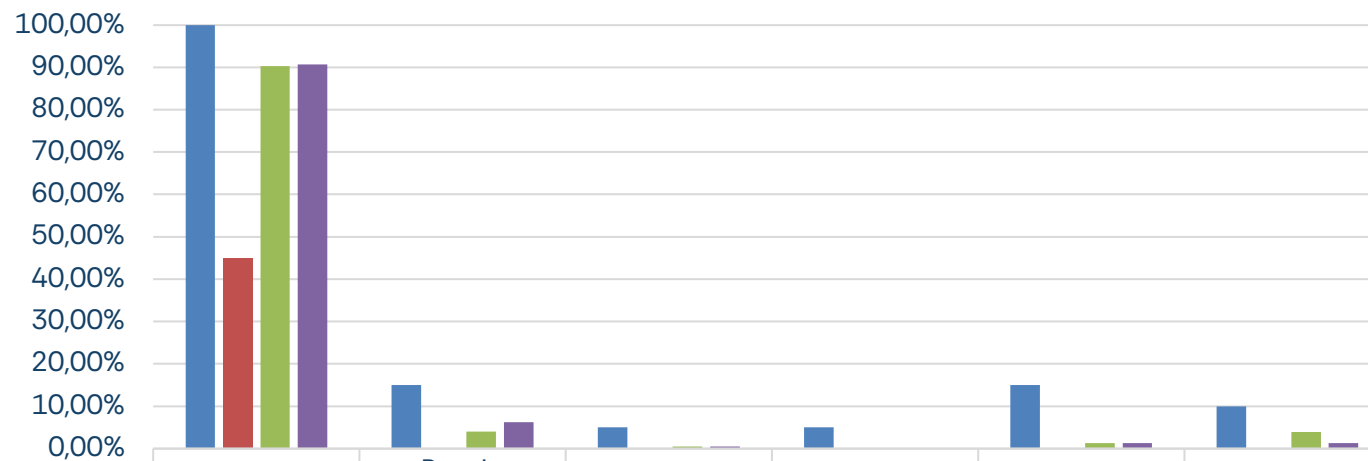


# Plano CD

Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2025

## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



|                 |         |        |       |       |        |        |
|-----------------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| ■ 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%  |



**Nosso futuro,  
fazemos hoje!**

