



Informativo de Rentabilidade

abril de 2025

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, a atividade segue em desaceleração gradual, ainda sustentada por uma demanda aquecida e mercado de trabalho forte. A inflação permanece pressionada, principalmente pelos itens alimentos e serviços. O IPCA de abril avançou 0,43%, acumulando 5,53% em 12 meses. O Banco Central tem sinalizado cautela diante do cenário externo mais desinflacionário e das incertezas fiscais.



A proposta de superávit primário de 0,25% para 2026 foi recebida com ceticismo, diante da ausência de reformas estruturais e receitas extraordinárias. Mesmo assim, os ativos domésticos reagiram positivamente, com destaque para small caps (ações de menor valor de mercado) e títulos indexados à inflação, apoiados por um real valorizado e juros longos em queda, ajudados pelos investidores estrangeiros, que buscando diversificar seus riscos diante das incertezas globais, realizaram aplicações no Brasil.



Abril foi marcado por intensa volatilidade nos mercados globais, impulsionada pelo chamado "Liberation Day" de Donald Trump, que deflagrou uma escalada tarifária inesperada, com alíquotas desproporcionais e metodologia questionável com a China como o principal alvo que retaliou as tarifas fazendo a guerra comercial parecer um verdadeiro "quem da mais?" As tarifas de importações, em seu pico, chegaram a 145% e 125%. O impacto inicial foi de aversão ao risco, depreciando ativos americanos e enfraquecendo o dólar. Embora o governo de Trump tenha recuado parcialmente, o temor sobre uma recessão global persiste. Na Europa, o BCE voltou a cortar juros, demonstrando preocupação com a atividade econômica e os impactos ainda incertos das tarifas americanas sobre o bloco. Na China, o governo reforçou estímulos à economia e buscou aproximação com o setor privado, enquanto dados de atividade ainda mostravam resiliência. A tensão comercial e riscos políticos seguem no radar dos investidores.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

No mês o segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 0,96% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,06%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno de 0,98%. Já o fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Santander Hiper obtiveram rentabilidade de 1,04%. No ano o segmento acumula retorno 4,31%, o que equivale a 106% da Selic, seu índice de referência.



| 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 -0,01% e acumula rendimento anual de -7,53%.



| Imobiliário

O segmento apresentou uma rentabilidade no mês de 0,41%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.



| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

Em abril o a bolsa brasileira foi favorecida pela desconfiança dos mercados globais mostrando-se ser um mercado alternativo para investidores que buscam evitar riscos se posicionando em ativos reais. O Ibovespa, índice da bolsa de valores, fechou o mês com a expressiva valorização de 3,69%. O fundo de investimentos em ações da Desban, Darwin Seleção, obteve rentabilidade ainda superior, equivalente a 5,46%. No ano, o fundo acumula 13,38%, contra 12,29% do Ibovespa, seu benchmark.

| Exterior (Fundo Exclusivo)

O Fundo Exclusivo Darwin Evolução FIC FIM classificado no segmento de investimentos no exterior compra cotas de fundos de Ações, Renda Fixa e Multimercados. No mês, o fundo apresentou rentabilidade negativa de 0,30%, acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%), cuja rentabilidade foi negativa de 0,83%. No ano o fundo e seu benchmark apresentam retornos negativos de 5,95% e 6,36%, nessa ordem. Já o dólar desvalorizou, no mês e no acumulado do ano, 1,41% e 8,58%, respectivamente.

Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



I Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 2,15%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou retorno de 1,30%. No ano tem retorno de 6,28% versus 5,64% do seu índice de referência.



Plano BD

No mês o plano BD obteve rentabilidade de 1,14% acima da sua meta atuarial que apresentou retorno de 0,99%. O destaque positivo no mês foi o segmento de renda variável, porém o maior contribuidor para o resultado do plano segue sendo a renda fixa visto ser o segmento que possui a maior alocação. No ano o plano acumula 4,28% contra 4,32% da sua meta atuarial.

Plano BD



Rentabilidade Acumulada

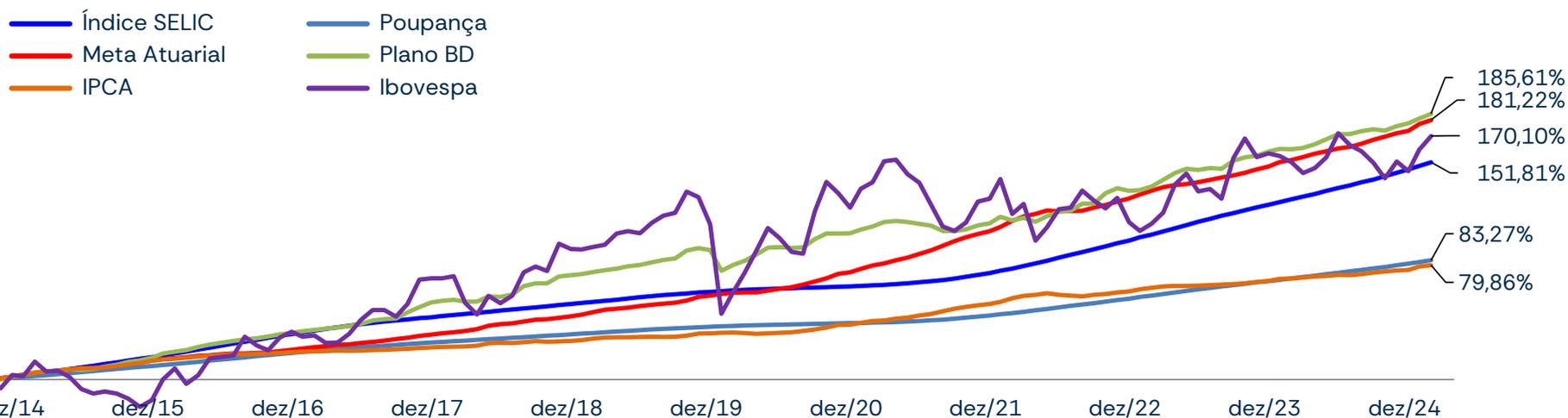


Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,96	4,31	11,43	23,10	35,97	57,36	75,20	228,39
Renda Variável	5,46	13,38	5,79	23,08	19,84	0,74	46,89	114,79
Estruturado	-0,01	-7,53	-7,07	2,51	64,79	58,83	60,69	213,46
Exterior	-0,30	-5,95	13,05	31,11	-	-	-	-
Imobiliário	0,41	1,58	3,07	-11,61	25,19	34,06	10,00	56,13
Operações com Participantes	2,15	6,28	17,22	36,11	59,61	94,77	128,63	410,19
Plano BD	1,14	4,28	9,47	21,56	35,33	38,03	58,67	185,61
Indicadores								
Meta Atuarial	0,99	4,32	10,96	21,27	33,46	56,49	75,15	181,22
Ibovespa	3,69	12,29	7,26	29,34	25,21	13,60	67,78	170,10
Sofr+US\$+3%	-0,83	-6,36	18,39	-	-	-	-	30,06
IPCA defasado 1 mês	0,56	2,57	5,48	9,62	14,72	27,68	35,47	79,86
Selic	1,06	4,07	11,45	25,19	41,93	51,99	55,25	151,81

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	1,14	4,28	9,47	21,56	35,33	38,03	58,67	185,61
Meta Atuarial	0,99	4,32	10,96	21,27	33,46	56,49	75,15	181,22
% da Meta	116,12	99,21	86,36	101,35	105,59	67,31	78,07	102,42

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.; Meta Atuarial em 2025: IPCA+5,20%a.a..

Plano BD

Composição dos investimentos

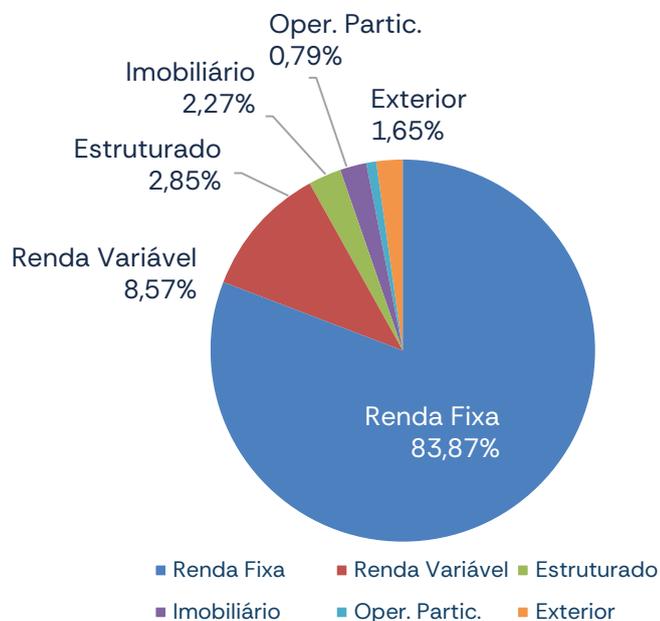
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	878.466.660,10	83,89%	0,96%	4,31%
NTN-B na Curva	669.604.380,60	63,94%	0,98%	4,48%
Debênture	3.383.011,71	0,32%	-2,98%	-6,52%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	94.830.957,44	9,06%	1,04%	4,15%
Santander RF Hiper	110.648.310,35	10,57%	1,04%	4,10%
Renda Variável	63.753.146,56	6,09%	5,46%	13,38%
Darwin Seleção FIC FIM RV	63.753.146,56	6,09%	5,46%	13,38%
Exterior	43.471.627,46	4,15%	-0,30%	-5,95%
Darwin Evolução FIC FIM	43.471.627,46	4,15%	-0,30%	-5,95%
Estruturado	29.489.809,30	2,82%	-0,01%	-7,53%
FIP Lacan Florestal	8.003.256,69	0,76%	-0,08%	-3,05%
Kinea FIP Multiestratégia	12.289.623,89	1,17%	0,37%	8,82%
FIP Patria Real State III	609.710,37	0,06%	-0,13%	-6,08%
FIP BTG Infraestrutura	120.580,28	0,01%	-4,37%	-12,58%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	4.807.533,25	0,46%	-0,75%	-6,39%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.659.104,82	0,35%	-0,14%	11,30%
Oper. Participantes	8.423.434,91	0,80%	2,15%	6,28%
Oper. Participantes	8.423.434,91	0,80%	2,15%	6,28%
Imobiliário	23.648.253,41	2,26%	0,41%	1,58%
Imobiliário	23.648.253,41	2,26%	0,41%	1,58%
Provisão	(26.284,83)	0,00%		
Provisão para Perdas	(26.284,83)	0,00%	-	-
Total Plano	1.047.226.646,91	100,00%	1,14%	4,29%

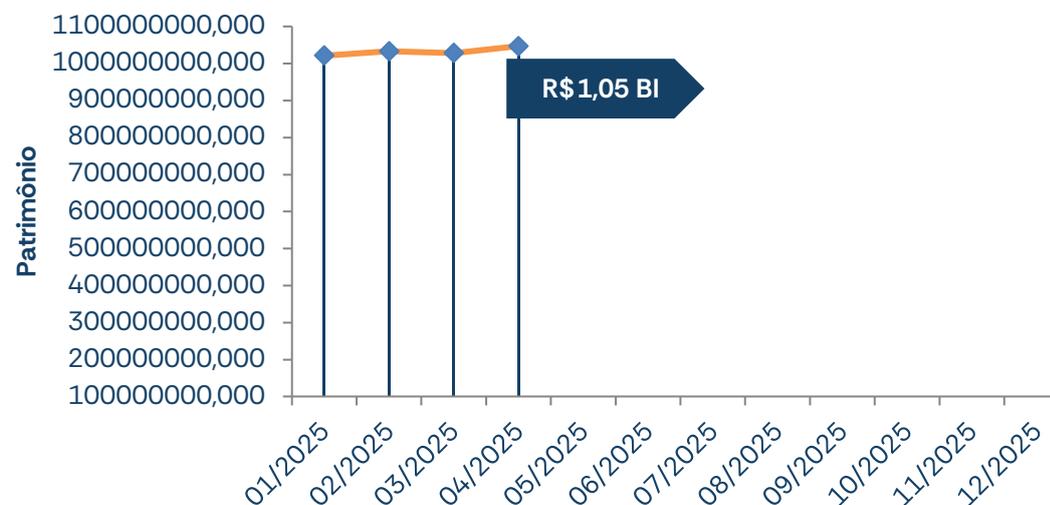
Plano BD

Composição dos investimentos

Por Segmento



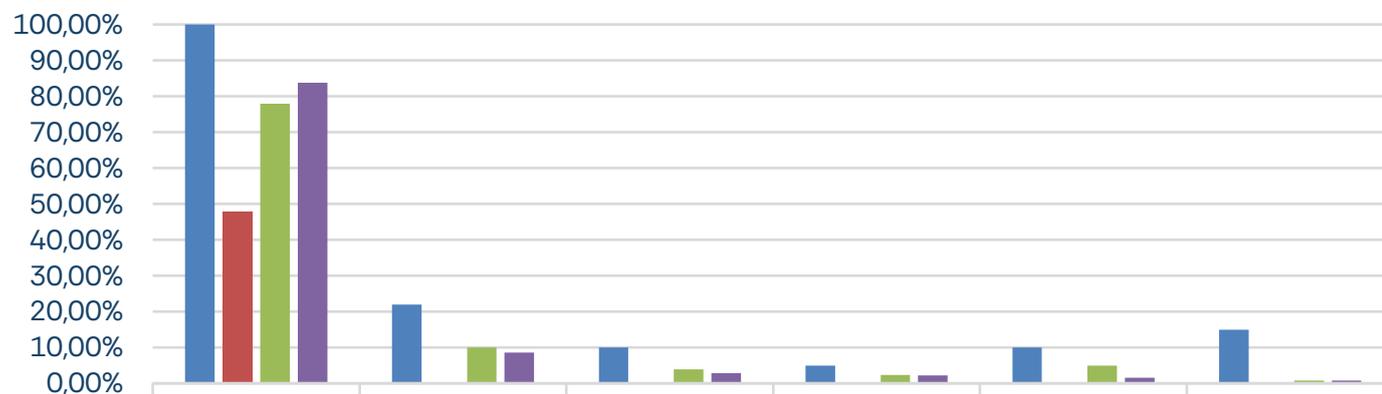
Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



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

Plano BD

Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	22,00%	10,00%	5,00%	10,00%	15,00%
Inferior	48,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	78,01%	10,00%	3,88%	2,35%	5,00%	0,76%
Alcançado	83,87%	8,57%	2,85%	2,27%	1,65%	0,79%

 DESBAN

**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

