



Informativo de Rentabilidade

abril de 2025

Plano CD

 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 1,20% acima do Selic/CDI que rendeu 1,06%. A carteira própria de títulos públicos marcados na curva e os títulos públicos marcados a mercado obtiveram retorno de 1,06% e 2,56%, respectivamente. Já o fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Santander Hiper obtiveram rentabilidade de 1,04%. O ETF de IMA-B e o Fundo Kinea Absoluto tiveram retorno de 1,79% e 2,21% respectivamente. No ano o segmento acumula retorno 4,72%, o que equivale a 116% da Selic, seu índice de referência.



| 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 0,35% versus sua meta de rentabilidade (IPCA+4,38%a.a.) de 0,98%. No acumulado do ano o segmento apresenta 7,81% acima da meta de rentabilidade de 4,05%.



| Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou uma rentabilidade de 2,78%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou 1,30%. No ano, o segmento acumula retorno de 6,96% contra 5,64% do seu benchmark.



| 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 classifica-

Plano CD



Resultados das Estratégias de Investimentos



do no segmento de investimentos no exterior compra cotas de fundos de Ações, Renda Fixa e Multimerca- dos. No mês, o fundo apresentou rentabilidade negati- va de 0,30%, acima do seu benchmark (SO- FR+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 CD

A cota do Plano CD no mês foi de 1,32%, acima do seu índice de referência que foi de 0,92%. 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 a cota do plano obteve rentabilidade de 4,69% contra 4,05% do seu índice de referência

Plano CD



Rentabilidade Acumulada



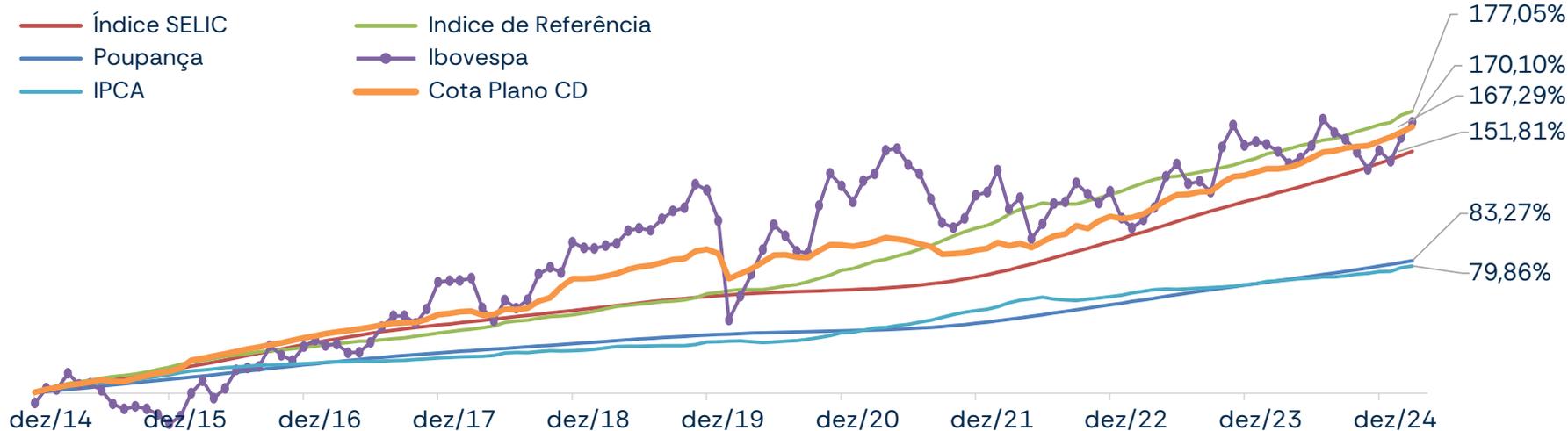
| Segmento | Mês Atual | No Ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | desde Jan/2015 |
|-----------------------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| Renda Fixa | 1,20 | 4,72 | 11,99 | 26,10 | 40,61 | 48,87 | 54,71 | 181,27 |
| Renda Variável* | 5,46 | 13,38 | 5,79 | 23,08 | 19,83 | 0,74 | 46,89 | 98,13 |
| Estruturado | 0,35 | 7,81 | 7,56 | 14,88 | 258,33 | 244,89 | 260,98 | 433,93 |
| Exterior | -0,30 | -5,95 | 13,05 | 31,11 | - | - | - | - |
| Operações com Participantes | 2,78 | 6,96 | 19,47 | 40,69 | 66,76 | 107,33 | 144,95 | 469,62 |
| Cota Plano CD | 1,32 | 4,69 | 10,90 | 25,73 | 38,78 | 36,82 | 52,60 | 167,29 |
| Indicadores | | | | | | | | |
| Índice de Referência | 0,92 | 4,05 | 10,10 | 19,43 | 30,46 | 51,56 | 67,85 | 177,05 |
| 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 |

*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 | 1,32 | 4,69 | 10,90 | 25,73 | 38,78 | 36,82 | 52,60 | 167,29 |
| Índice de Referência | 0,92 | 4,05 | 10,10 | 19,43 | 30,46 | 51,56 | 67,85 | 177,05 |
| % do Índice | 143,24 | 115,90 | 107,99 | 132,41 | 127,30 | 71,42 | 77,52 | 94,49 |

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

Composição dos investimentos

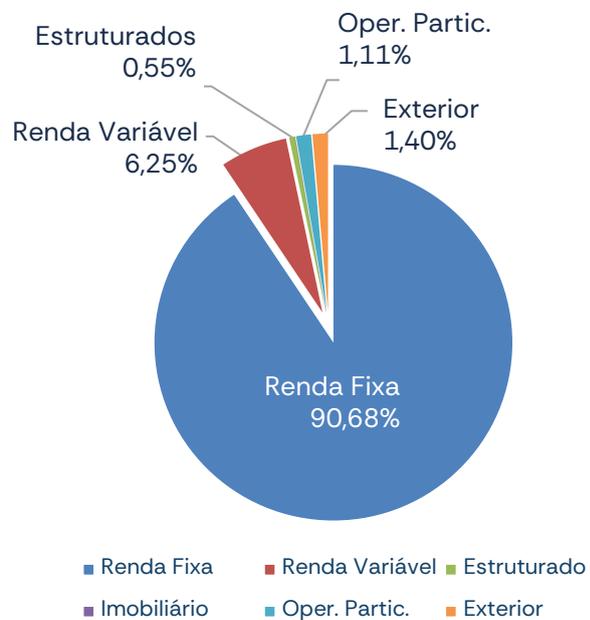
Por Ativos

| Ativos | Valor | % PL | Rent. Mês | Rent. Acum. |
|----------------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------|
| Renda Fixa | 21.859.010,90 | 90,77% | 1,20% | 4,72% |
| ETF - B5P211 | 1.559.910,00 | 6,48% | 1,79% | 4,88% |
| NTN-B na Curva | 12.640.464,09 | 52,49% | 1,06% | 5,06% |
| NTN-B Negociação | 871.259,75 | 3,62% | 2,56% | 3,44% |
| Santander RF Hiper | 2.803.258,53 | 11,64% | 1,04% | 4,10% |
| Darwin Liquidez FIC FIM CP | 3.325.259,33 | 13,81% | 1,04% | 4,15% |
| Kinea Absoluto | 658.859,20 | 2,74% | 2,21% | 4,53% |
| Renda Variável | 993.475,36 | 4,13% | 5,46% | 13,38% |
| Darwin Seleção FIC FIM RV | 993.475,36 | 4,13% | 5,46% | 13,38% |
| Exterior | 847.236,42 | 3,52% | -0,30% | -5,95% |
| Darwin Evolução FIC FIM IE | 847.236,42 | 3,52% | -0,30% | -5,95% |
| Estruturado | 130.290,28 | 0,54% | 0,35% | 7,81% |
| Kinea Multiestrategia FIP | 124.137,18 | 0,52% | 0,37% | 8,82% |
| Patria Real State III | 6.153,10 | 0,03% | -0,13% | -6,08% |
| Oper. Participantes | 251.608,43 | 1,04% | 2,78% | 6,96% |
| Oper. Participantes | 251.608,43 | 1,04% | 2,78% | 6,96% |
| Provisão | (877,34) | 0,00% | - | - |
| Provisão para Perdas | (877,34) | 0,00% | - | - |
| Total Plano | 24.080.744,05 | 100,00% | 1,33% | 4,71% |

Plano CD

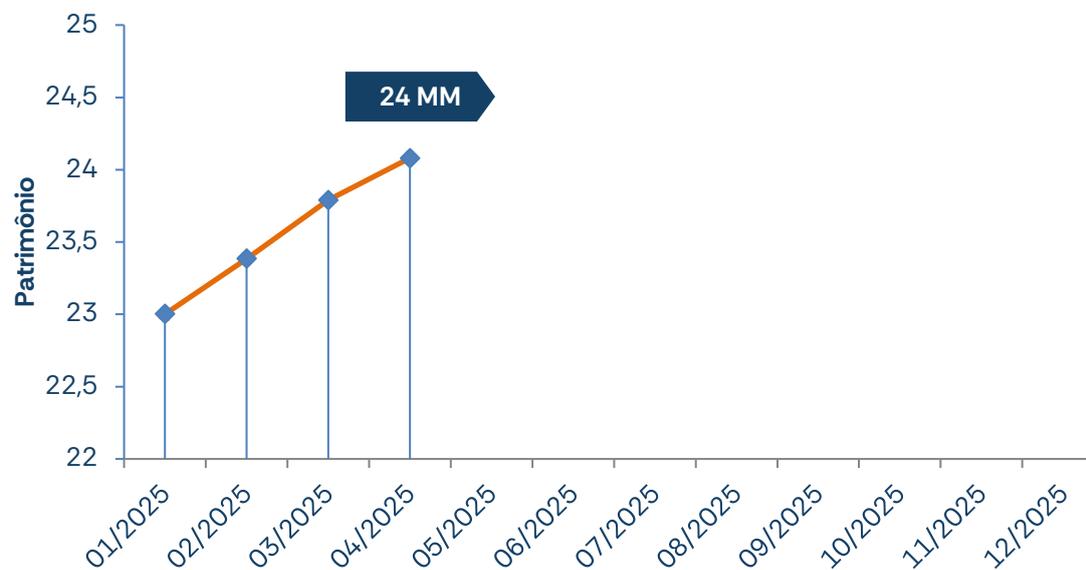
Composição dos investimentos

Por Segmento



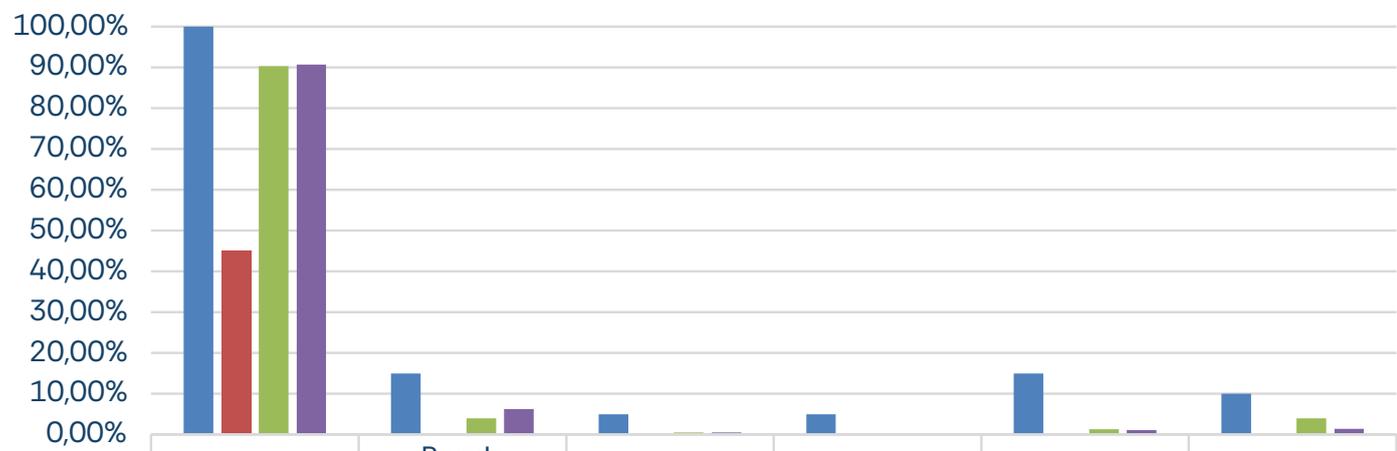
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Plano CD

Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



| | 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 | 90,68% | 6,25% | 0,55% | 0,00% | 1,11% | 1,40% |

 DESBAN

**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

