



Informativo de Rentabilidade

maio de 2025

Plano CD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil no mês de maio, o COPOM elevou em 0,50% a taxa Selic que fechou o mês em 14,75%.



Foi divulgado em maio o PIB do 1º trimestre que cresceu 1,4% puxado por uma alta robusta do setor do agronegócio e pelo serviços.



Em relação a inflação, o IPCA foi de 0,26% e mostrou sinais de arrefecimento, mas ainda permanece em um nível desconfortável, acima da meta com o acumulado em 12 meses de 5,32%. O processo desinflacionário mais lento é consequência de um mercado de trabalho ainda robusto que, apesar de alguma moderação na renda, mantém a massa salarial em elevação.



Já no campo fiscal, o governo anunciou um bloqueio orçamentário de R\$ 30 bi em despesas discricionárias. Também foram anunciadas mudanças significativas no IOF incidente sobre seguros, câmbio e crédito corporativo.



O cenário global tornou-se marginalmente mais positivo, devido ao alívio nas tensões comerciais entre EUA e China, com uma trégua de 90 dias em relação a política comercial/tarifária. Diante desse alívio a atenção do mercado voltou-se para as questões fiscais dos EUA, especialmente após o Congresso aprovar um pacote de corte de impostos e aumento de gastos. Com isso, na reunião de maio o FED - Federal Reserve decidiu manter a taxa básica de juros inalterada.

Na Zona do Euro, os dados recentes confirmaram desaceleração da atividade no segundo trimestre, em parte explicada pela reversão de exportações antecipadas no início do ano e pela deterioração dos indicadores de confiança.

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.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 0,98% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,14%. A carteira própria de títulos públicos marcados na curva e os títulos públicos marcados a mercado obtiveram retorno de 0,99% e 0,43%, respectivamente. Já o fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Santander Hiper obtiveram a mesma rentabilidade da Selic/CDI. O ETF de IMA-B e o Fundo Kinea Absoluto tiveram retorno de 0,71% e 0,61% respectivamente. No ano o segmento acumula retorno 5,75%, o que equivale a 109% da Selic, seu índice de referência.



| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,00%, abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou evolução de 1,17%. No ano, o segmento acumula retorno de 8,03% contra 6,88% do seu índice.

| 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 0,02% versus sua meta de rentabilidade (IPCA+4,38%a.a.) de 0,79%. No acumulado do ano o segmento apresenta 7,83% acima da meta de rentabilidade de 4,87%.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Ibovespa continuou a tendência de alta e teve mais um mês positivo, subindo 1,45%. Um dos principais fatores por trás desse movimento foi a rotação de portfólio dos investidores estrangeiros, que vêm reduzindo exposição aos EUA e direcionando recursos para mercados emergentes, como o Brasil. Em 2025, os fluxos de entrada no mercado acionário brasileiro já somam R\$ 22,1 bi, sendo que apenas em maio foram R\$ 11,6 bi — cerca de metade do total no ano. O fundo de investimentos em ações da Desban, Darwin Seleção, obteve rentabilidade de 3,85% superior ao Ibovespa. No ano, o fundo acumula 17,74%, contra 13,92% do Ibovespa, seu benchmark.



Plano CD



Resultados das Estratégias de Investimentos



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 de 3,61%, acima do seu benchmark (SOFR+US\$+3%), cuja rentabilidade de 1,46%. No ano o fundo e seu benchmark apresentam retornos negativos de 2,56% e 4,99%, nessa ordem. Já o dólar se apreciou em 0,85% e no acumulado do ano ainda apresenta retorno negativo de 7,81%.



Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 1,19%, acima do seu índice de referência que foi de 0,79%. Os destaques positivos no mês foram os segmentos de renda variável e exterior, 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 5,93% contra 4,87% do seu índice de referência.

Plano CD



Rentabilidade Acumulada



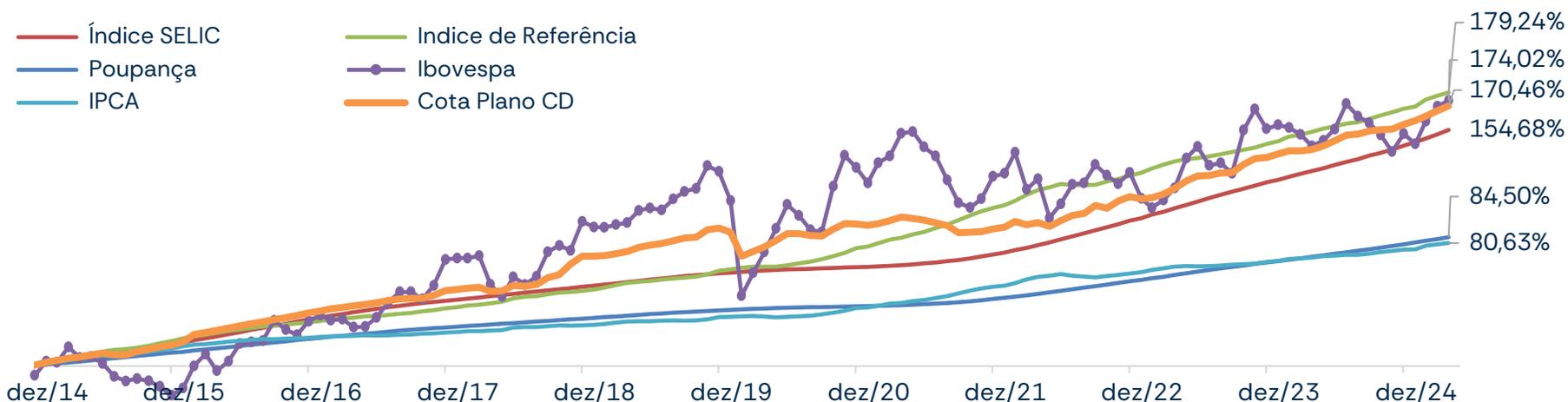
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,98	5,75	12,10	25,99	40,63	49,61	55,45	184,03
Renda Variável*	3,85	17,74	13,67	20,35	23,71	1,82	42,70	105,75
Estruturado	0,02	7,83	7,69	12,92	263,21	242,94	257,89	434,02
Exterior	3,61	-2,56	14,89	35,55	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,00	8,03	19,23	39,77	64,04	106,22	145,13	475,29
Cota Plano CD	1,19	5,93	11,83	24,97	39,39	36,84	51,81	170,46
Indicadores								
Índice de Referência	0,79	4,87	10,15	19,22	29,65	51,74	69,10	179,24
Ibovespa	1,45	13,92	12,23	26,48	23,06	8,57	56,78	174,02
Sofr+US\$+3%	1,46	-4,99	17,69	-	-	-	-	31,96
IPCA defasado 1 mês	0,43	3,01	5,53	9,42	14,00	27,83	36,47	80,63
Selic	1,14	5,26	11,78	25,20	42,08	53,31	56,65	154,68

*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	1,19	5,93	11,83	24,97	39,39	36,84	51,81	170,46
Índice de Referência	0,79	4,87	10,15	19,22	29,65	51,74	69,10	179,24
% do Índice	150,38	121,87	116,52	129,96	132,85	71,19	74,98	95,10

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

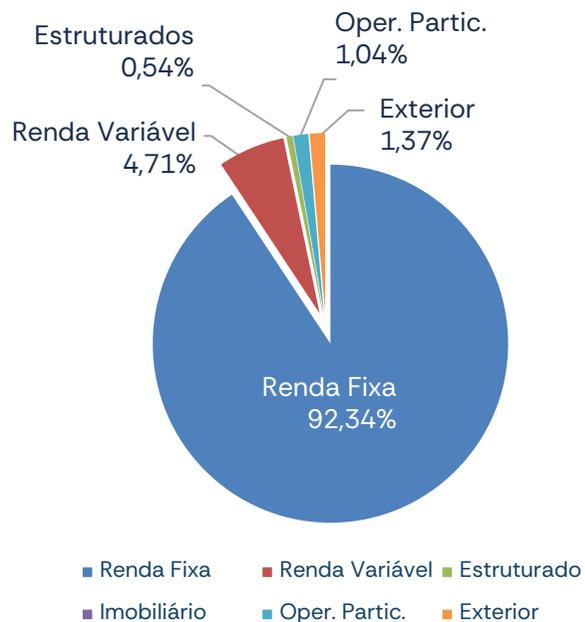
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	22.408.738,74	90,75%	0,98%	5,75%
ETF - B5P211	1.570.994,00	6,36%	0,71%	5,62%
NTN-B na Curva	12.431.205,13	50,34%	0,99%	6,11%
NTN-B Negociação	874.972,21	3,54%	0,43%	3,88%
Santander RF Hiper	3.512.439,62	14,22%	1,14%	5,29%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	3.356.234,16	13,59%	1,14%	5,34%
Kinea Absoluto	662.893,62	2,68%	0,61%	5,17%
Renda Variável	1.031.709,12	4,18%	3,85%	17,74%
Darwin Seleção FIC FIM RV	1.031.709,12	4,18%	3,85%	17,74%
Exterior	877.794,01	3,55%	3,61%	-2,56%
Darwin Evolução FIC FIM IE	877.794,01	3,55%	3,61%	-2,56%
Estruturado	130.311,35	0,53%	0,02%	7,83%
Kinea Multiestratégia FIP	124.102,25	0,50%	-0,03%	8,79%
Patria Real State III	6.209,10	0,03%	0,91%	-5,22%
Oper. Participantes	246.158,32	1,00%	1,00%	8,03%
Oper. Participantes	246.158,32	1,00%	1,00%	8,03%
Provisão	(1.024,27)	0,00%	-	-
Provisão para Perdas	(1.024,27)	0,00%	-	-
Total Plano	24.693.687,27	100,00%	1,19%	5,95%



Plano CD

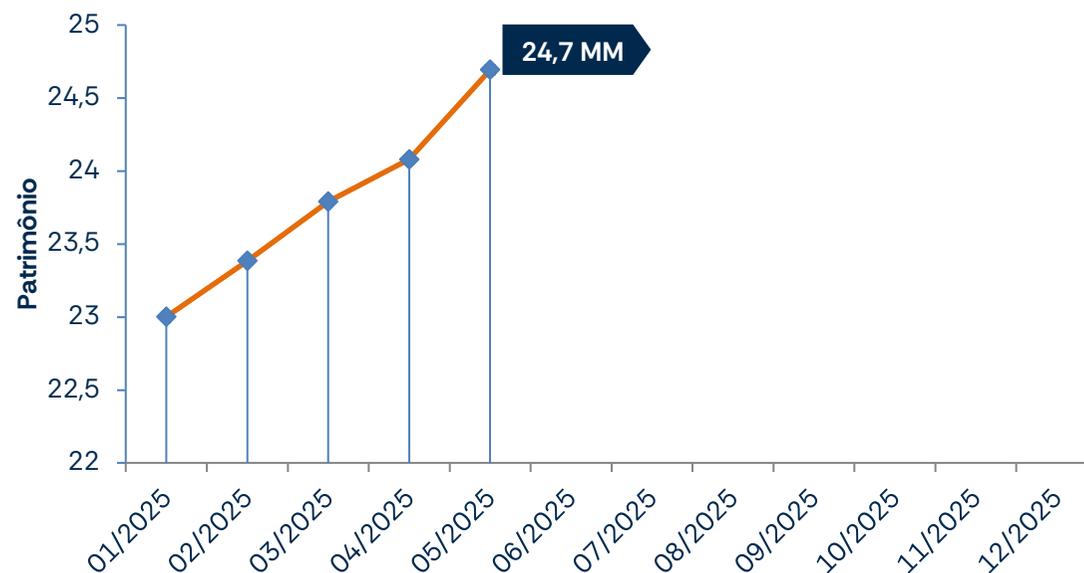
Composição dos investimentos

Por Segmento



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

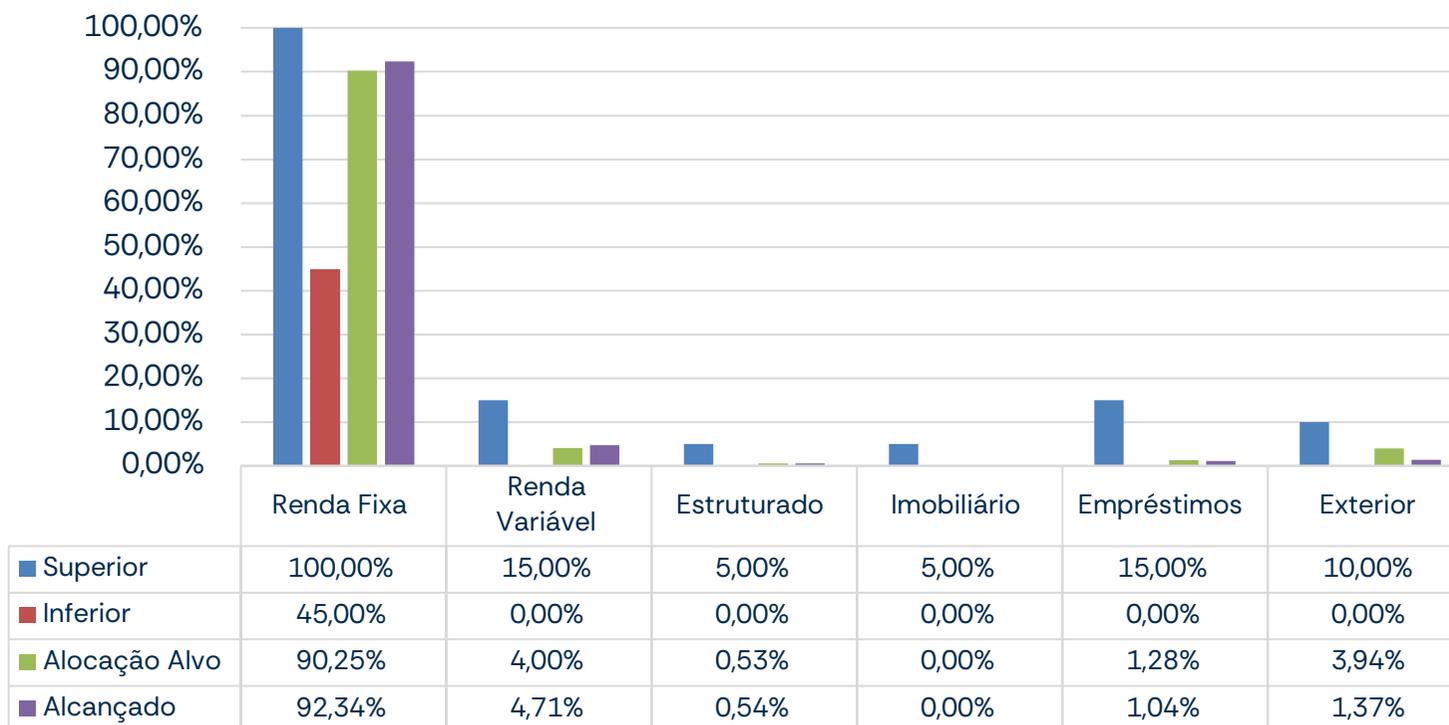
Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Plano CD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



 DESBAN

**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

