



Informativo de Rentabilidade

maio de 2025

Plano BD

 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 0,99% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,14%. A carteira própria de títulos públicos obteve retorno de 0,91%. Já o fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Santander Hiper obtiveram a mesma rentabilidade da Selic/CDI. No ano o segmento acumula retorno 5,35%, o que equivale a 102% 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 negativo de 0,19% e acumula rendimento anual de negativo de 7,70%.



| Imobiliário

O segmento apresentou rentabilidade de 0,42% e no acumulado do ano apresenta retorno de 2,01%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.



| 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.

| 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 BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 1,33%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que apresentou retorno de 1,17%. No ano tem retorno de 7,70% versus 6,88% do seu índice de referência.



Plano BD

O plano BD obteve rentabilidade de 1,20% acima da sua meta atuarial que apresentou retorno de 0,86%. 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 o plano acumula 5,54% contra 5,21% da sua meta atuarial.

Plano BD



Rentabilidade Acumulada



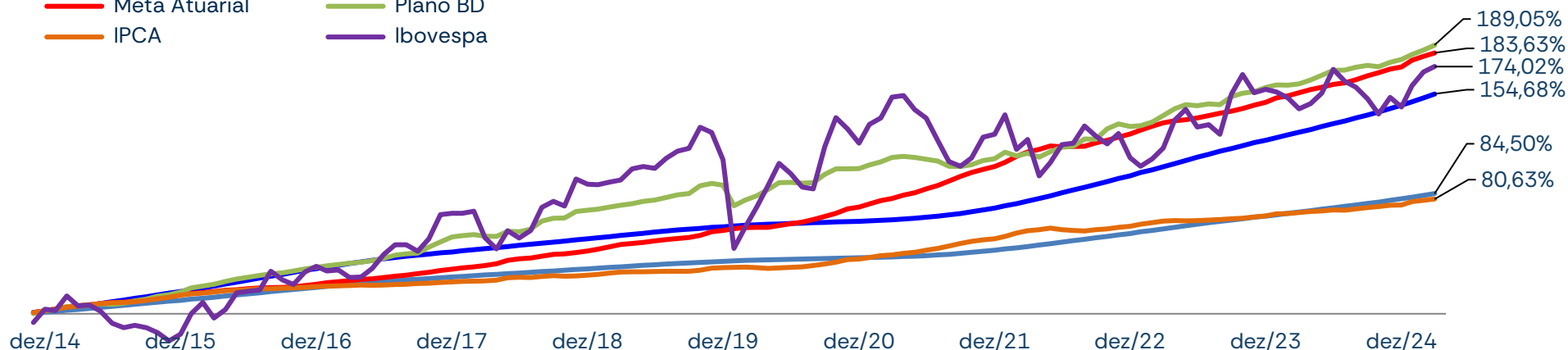
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,99	5,35	11,54	23,00	35,50	57,45	76,48	231,64
Renda Variável	3,85	17,74	13,67	20,35	23,72	1,82	42,70	123,05
Estruturado	-0,19	-7,70	-7,23	0,89	65,86	57,28	59,63	212,88
Exterior	3,61	-2,56	14,89	35,55	-	-	-	-
Imobiliário	0,42	2,01	3,17	-11,46	25,08	34,11	10,31	56,79
Operações com Participantes	1,33	7,70	17,52	35,82	57,68	93,99	129,43	417,00
Plano BD	1,20	5,54	10,40	20,75	35,70	37,68	58,03	189,05
Indicadores								
Meta Atuarial	0,86	5,21	11,02	21,06	32,63	56,65	76,45	183,63
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

Plano BD

Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado

- Índice SELIC
- Meta Atuarial
- IPCA
- Poupança
- Plano BD
- Ibovespa



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	1,20	5,54	10,40	20,75	35,70	37,68	58,03	189,05
Meta Atuarial	0,86	5,21	11,02	21,06	32,63	56,65	76,45	183,63
% da Meta	140,83	106,33	94,44	98,49	109,42	66,52	75,91	102,95

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

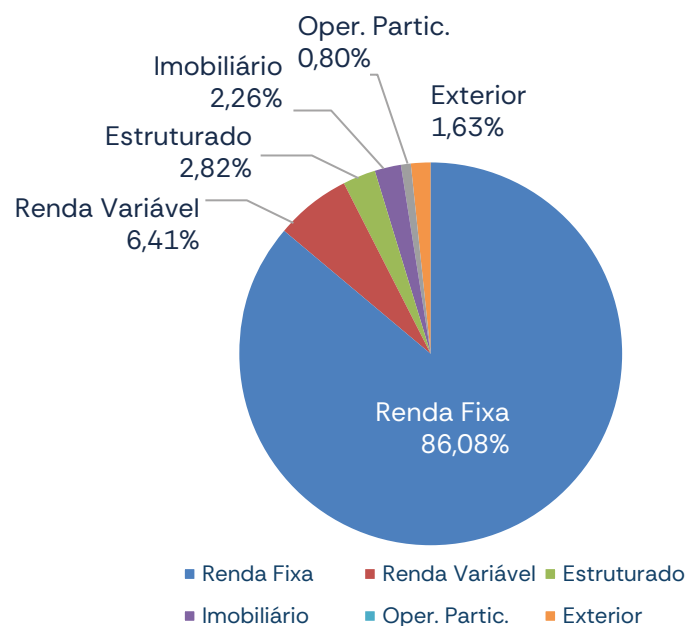
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	892.039.598,17	84,63%	0,99%	5,35%
NTN-B na Curva	668.062.442,68	63,38%	0,91%	5,43%
Debênture	3.621.414,85	0,34%	7,05%	0,07%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	90.800.927,14	8,61%	1,14%	5,34%
Santander RF Hiper	129.554.813,50	12,29%	1,14%	5,29%
Renda Variável	55.847.642,89	5,30%	3,85%	17,74%
Darwin Seleção FIC FIM RV	55.847.642,89	5,30%	3,85%	17,74%
Exterior	45.039.534,79	4,27%	3,61%	-2,56%
Darwin Evolução FIC FIM	45.039.534,79	4,27%	3,61%	-2,56%
Estruturado	29.425.653,97	2,79%	-0,19%	-7,70%
FIP Lacan Florestal	7.996.592,60	0,76%	-0,08%	-3,13%
Kinea FIP Multiestratégia	12.286.165,32	1,17%	-0,03%	8,79%
FIP Patria Real State III	615.259,51	0,06%	0,91%	-5,22%
FIP BTG Infraestrutura	113.028,70	0,01%	-6,26%	-18,05%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	4.765.277,30	0,45%	-0,88%	-7,21%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.649.330,54	0,35%	-0,01%	11,29%
Oper. Participantes	8.084.203,96	0,77%	1,33%	7,70%
Oper. Participantes	8.084.203,96	0,77%	1,33%	7,70%
Imobiliário	23.652.043,72	2,24%	0,42%	2,01%
Imobiliário	23.652.043,72	2,24%	0,42%	2,01%
Provisão	(29.210,45)	0,00%		
Provisão para Perdas	(29.210,45)	0,00%	-	-
Total Plano	1.054.059.467,05	100,00%	1,20%	5,54%



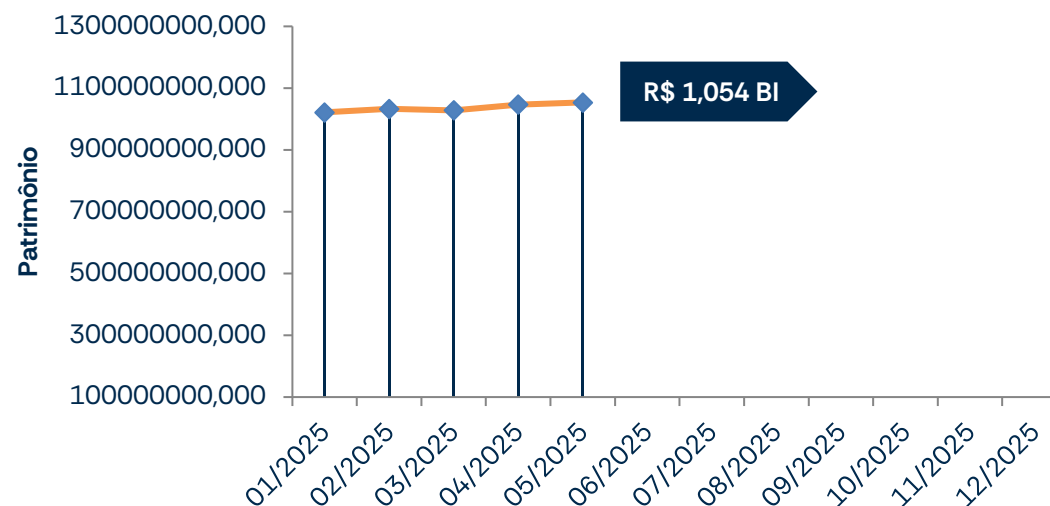
Plano BD

Composição dos investimentos

Por Segmento



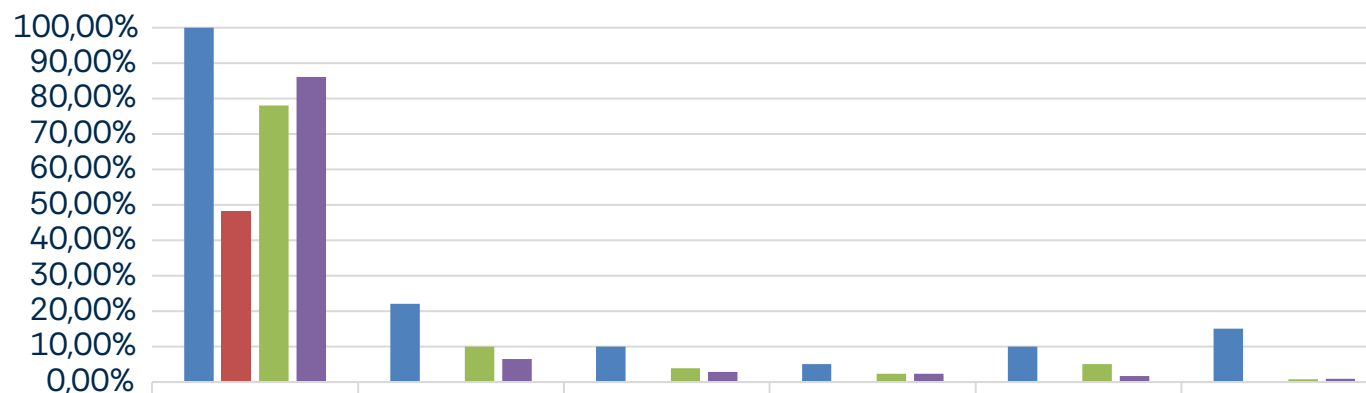
Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



* 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	86,08%	6,41%	2,82%	2,26%	1,63%	0,80%

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

