



Informativo de Rentabilidade

janeiro de 2026

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Plano BD



Cenário Econômico



No Brasil o COPOM manteve a taxa de juros Selic em 15%, ganhando confiança de que a política monetária restritiva está cumprindo seu papel ao ver dados mais benignos de inflação e uma desaceleração gradual da economia, o que aliado ao real mais valorizado permite a indicação de que esse nível de aperto de juros será reduzido em breve, podendo ocorrer na próxima reunião, mas dependerá da confirmação do cenário e dos dados.



O IPCA de janeiro registrou alta de 0,33% no mês, em linha com o consenso, e em 12 meses acumula 4,44%. Os dados do mercado de crédito, das vendas no varejo, do consumo de serviços e da produção industrial sugerem um PIB com crescimento modesto no último trimestre do ano. Em contraste, o mercado de trabalho continua sem sinais de afrouxamento, com a taxa de desemprego em queda, sustentada pela forte geração de emprego formal.



No campo político ficou mais clara a polarização entre Lula e Flávio Bolsonaro para as eleições, com o segundo surpreendendo com rápido avanço nas pesquisas divulgadas recentemente, mostrando que a diferença entre os dois no segundo turno vem diminuindo.



Nos EUA, a captura de Nicolas Maduro no início de janeiro e a imposição de tarifas relativas à Groenlândia deixaram claro que os riscos geopolíticos continuam em evidência. Como consequência, os mercados ficaram mais voláteis, causando um movimento massivo de diversificação para ativos não-americanos, beneficiando os países emergentes, como o Brasil.

Do ponto de vista econômico o Fed manteve a taxa de juros inalterada na reunião de janeiro, com perspectiva de um novo corte por volta do meio do ano, quando o Comitê espera observar maior progresso na inflação, mas caso ocorram riscos mais elevados para o mercado de trabalho, esse movimento poderá ser antecipado.

Na Europa a alta dos preços de energia impôs viés altista para a inflação no curto prazo, enquanto a apreciação do euro representa risco baixista tanto para a inflação quanto para o crescimento.

Na China foi divulgado o PIB oficial de 2025 que registrou 5% atingindo a meta do governo, sendo que o peso do setor de manufatura segue sendo o vetor principal de crescimento em um cenário de atividade doméstica frágil.



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 0,91% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,16%, mas acima da meta atuarial do plano que foi de 0,77%. O retorno abaixo da Selic se deve ao fato da carteira própria de títulos públicos marcados na curva, que representa 79,10% do segmento, ter tido retorno de 0,84% em função do baixo IPCA. A NTN-B marcada a mercado apresentou retorno de 1,16%, impulsionada pela redução do juro de curto prazo. O fundo de crédito Darwin Liquidez performou 1,19% e o fundo de títulos públicos Santander Hiper obteve rentabilidade de 1,17%.



| 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 0,31% abaixo da sua meta de rentabilidade (IPCA+5,41%a.a.) de 0,77%.



| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O fundo de investimentos em ações da Desban, Darwin Seleção, apresentou performance de 9,00%, abaixo do Ibovespa que avançou 12,56% no mês, pois os fundos ativos que compõem a carteira do Darwin Seleção estavam pouco expostos às empresas mais representativas do índice, o que causou essa divergência na performance. O movimento de rotação global impulsionou uma entrada muito forte de fluxo de recurso estrangeiro no Ibovespa. Do ponto de vista setorial, todos apresentaram desempenho positivo, sendo destaques em: educação (34,50%), óleo, gás e petroquímicos (21,40%) e mineração e siderurgia (20,10%).

| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,25% no mês acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que rendeu 1,07%.

| Imobiliário

O segmento apresentou rentabilidade de 0,45% no mês. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.



Plano BD

O plano BD no mês obteve rentabilidade de 0,96% acima da sua meta atuarial de 0,77% equivalente 124,68% de sua meta atuarial, sendo os maiores contribuidores para o resultado os segmentos de renda fixa devido a sua maior alocação e a renda variável pelo desempenho.

Plano BD



Rentabilidade Acumulada



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	0,91	0,91	11,59	23,35	37,22	53,38	74,72	254,43
Renda Variável	9,00	9,00	42,50	34,99	50,02	49,86	37,85	184,75
Estruturado	-0,31	-0,31	-0,42	-6,94	0,95	65,88	54,82	203,88
Exterior	0,00	0,00	0,56	22,19	-	-	-	-
Imobiliário	0,45	0,45	1,52	4,60	-10,56	27,30	36,00	56,69
Operações com Participantes	1,25	1,25	15,94	35,77	57,59	85,92	126,49	465,14
Plano BD	0,96	0,96	11,08	20,03	31,69	48,08	52,25	207,60
Indicadores								
Meta Atuarial	0,77	0,77	9,91	21,23	33,36	48,36	72,15	199,13
Ibovespa	12,56	12,56	43,79	41,97	59,89	61,72	57,62	262,68
Global Barclays AGG	-4,72	-4,72	-	-	-	-	-	-
MSCI World	-2,86	-2,86	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,33	0,33	4,26	9,30	14,35	20,97	33,14	83,78
Selic	1,16	1,16	14,49	26,99	43,34	61,70	69,81	179,81

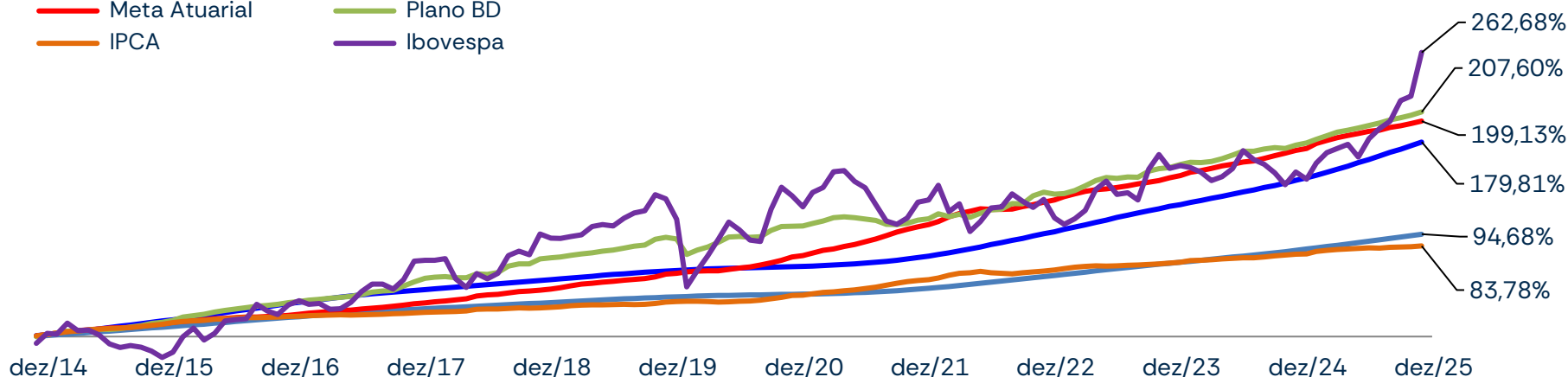
Obs.: A partir de jul/25 o plano resgatou os recursos investidos no segmento no exterior.

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	0,96	0,96	11,08	20,03	31,69	48,08	52,25	207,60
Meta Atuarial	0,77	0,77	9,91	21,23	33,36	48,36	72,15	199,13
% da Meta	124,47	124,47	111,85	94,38	94,97	99,42	72,43	104,25

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+5,41%a.a.; Meta Atuarial em 2026: IPCA+5,41%a.a..

Plano BD

Composição dos investimentos

Por Ativos

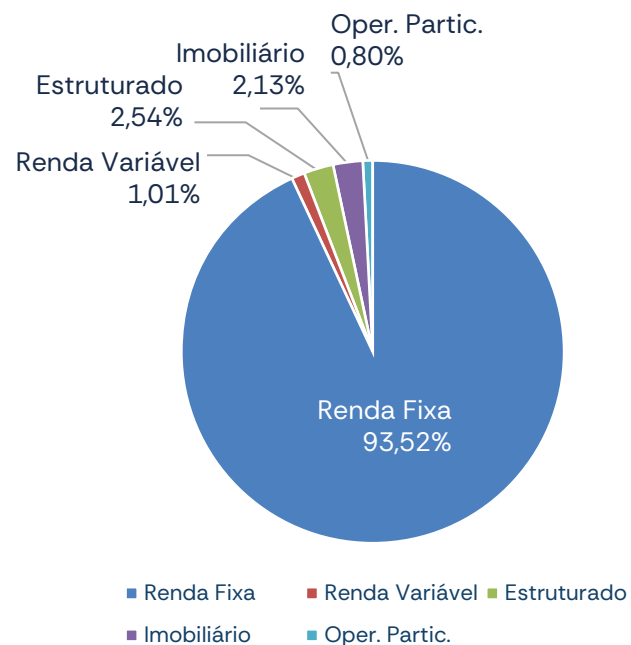
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	999.929.913,97	93,30%	0,91%	0,91%
NTN-B na Curva	790.953.324,74	73,80%	0,84%	0,84%
NTN-B a Mercado	52.235.263,37	4,87%	1,16%	1,16%
Debênture	4.473.714,33	0,42%	0,49%	0,49%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	46.668.957,78	4,35%	1,19%	1,19%
Santander RF Hiper	105.598.653,75	9,85%	1,17%	1,17%
Renda Variável	13.224.033,52	1,23%	9,00%	9,00%
Darwin Seleção FIC FIM RV	13.224.033,52	1,23%	9,00%	9,00%
Estruturado	26.994.743,06	2,52%	-0,31%	-0,31%
FIP Lacan Florestal	7.945.534,05	0,74%	-0,08%	-0,08%
Kinea FIP Multiestratégia	11.719.179,93	1,09%	-0,54%	-0,54%
FIP Patria Real State III	484.556,45	0,05%	-0,21%	-0,21%
FIP BTG Infraestrutura	138.076,08	0,01%	0,53%	0,53%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	3.142.447,10	0,29%	-0,31%	-0,31%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.564.949,45	0,33%	-0,11%	-0,11%
Oper. Participantes	8.877.505,31	0,83%	1,25%	1,25%
Oper. Participantes	8.877.505,31	0,83%	1,25%	1,25%
Imobiliário	22.715.042,71	2,12%	0,45%	0,45%
Imobiliário	22.715.042,71	2,12%	0,45%	0,45%
Provisão	(29.841,10)	0,00%		
Provisão para Perdas	(29.841,10)	0,00%	-	-
Total Plano	1.071.711.397,47	100,00%	0,96%	0,96%



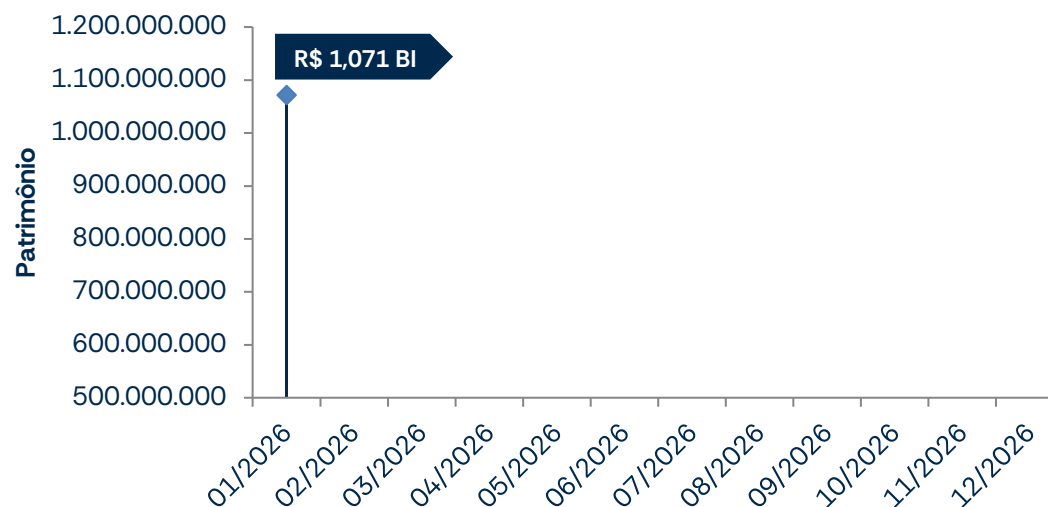
Plano BD

Composição dos investimentos

Por Segmento



Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



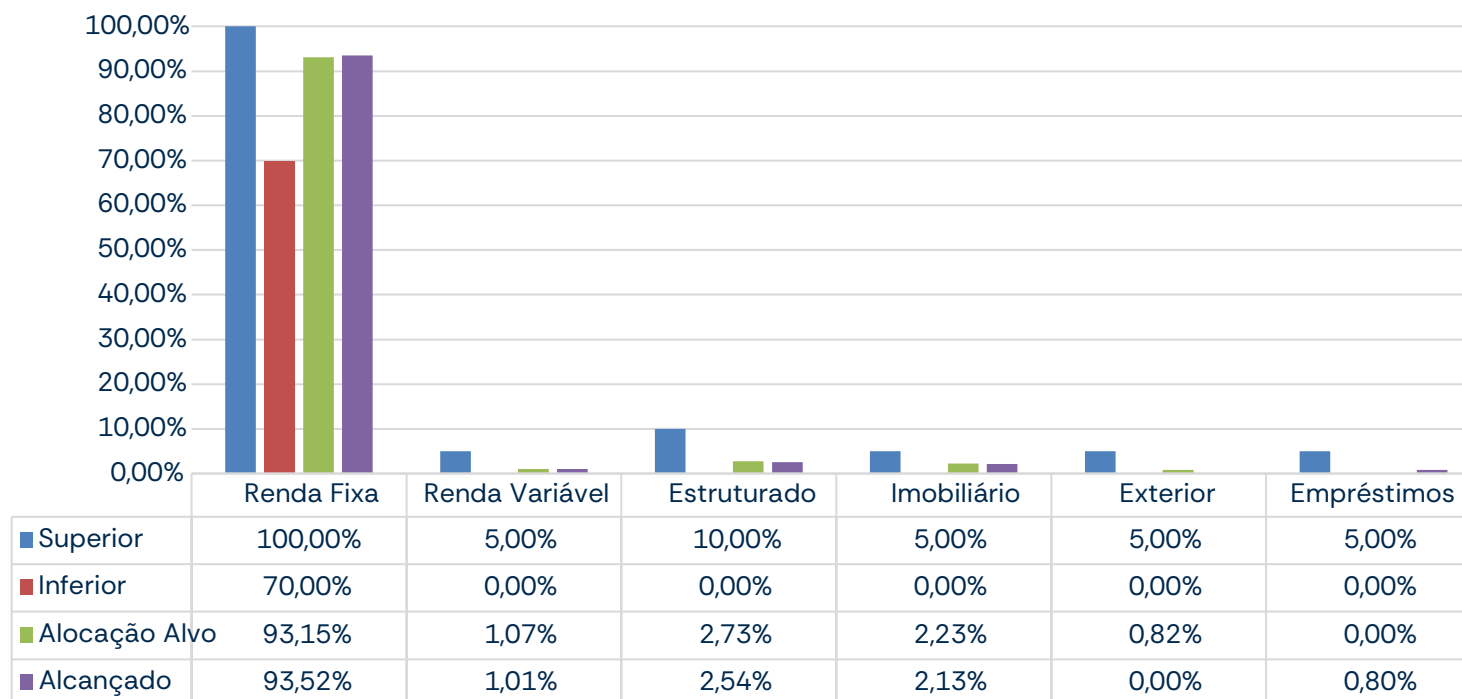
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.



Plano BD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026



 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

