



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2026

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, a divulgação do PIB, que subiu 0,1% no 4º trimestre, mostrou uma demanda doméstica fraca e abaixo do esperado. A política monetária contracionista e o menor impulso fiscal explicam a desaceleração.



Em relação a inflação, fevereiro apresentou aceleração, com o IPCA equivalente a 0,70%, influenciado por fatores sazonais, como educação e transportes, indicando uma pressão inflacionária maior no curto prazo, embora o índice acumulado em 12 meses tenha mostrado queda, permanecendo próximo da meta.



No campo político, as pesquisas eleitorais recentes mostraram estreitamento das intenções de voto entre Lula e Flávio Bolsonaro, com queda na aprovação do atual governo.



O Ibovespa subiu 4,09% no mês, apoiado por um fluxo consistente de investimentos estrangeiros, que contribuiu para a valorização do índice. Paralelamente, o real se valorizou 1,54% frente ao dólar, reforçando o sentimento de otimismo entre investidores locais.



Um risco relevante que marcou o final de fevereiro foi a escalada geopolítica no Oriente Médio, com tensões envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã. Essa deterioração do cenário internacional eleva a aversão ao risco e gerou volatilidade adicional nos mercados. Especialistas destacam canais de transmissão desse choque: alta nos preços do petróleo e do gás; fluxos em direção a ativos de refúgio (como o dólar e títulos soberanos de países desenvolvidos); aumento do risco-país; e potencial pressão inflacionária em economias dependentes de energia importada.

A Suprema Corte dos EUA considerou ilegais determinadas tarifas implementadas pelo presidente Trump em abril de 2025, por entender que extrapolam os limites pela legislação e, portanto, deveriam ser extintas. Em resposta, o presidente Trump se baseou em outra decisão para impor uma tarifa de 10% às importações americanas de qualquer origem, válidas por 150 dias, após esse prazo, a medida deverá ser aprovada pelo Congresso.

Na Zona do Euro, a inflação de fevereiro avançou 1,9% ao ano, enquanto o núcleo atingiu 2,4% a.a., ambos acima das projeções de mercado. Na China os indicadores econômicos continuam registrando uma inflação muito baixa, deixando latente o risco de deflação.



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,84% abaixo da Selic/CDI, que rendeu 1,00%, porém acima da meta atuarial do plano, que foi de 0,77%. O desempenho abaixo da Selic/CDI deve-se, principalmente, à carteira própria de títulos públicos marcados na curva, que representa 78,22% do segmento e registrou retorno de 0,79%. Por sua vez, a NTN-B marcada a mercado apresentou rentabilidade de 1,21%, impulsionada pela redução da taxa juros de curto prazo. O fundo Darwin Liquidez (crédito privado), apresentou retorno de 0,97%, enquanto fundo Santander Hiper (títulos públicos) registrou rentabilidade de 0,99%. No acumulado do ano, o segmento obteve retorno de 1,75% contra 2,17% da Selic/CDI e 1,55% da meta atuarial.



| 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 a rentabilidade de 2,88%, acima da sua meta (IPCA+5,41%a.a.) de 0,77%. O FIP Kinea IV, sua maior alocação, teve seus ativos reavaliados com impacto

positivo para a carteira. Já o FIP Lacan Florestal I registrou desvalorização na avaliação dos seus ativos. No ano o segmento apresenta retorno de 2,56% frente ao desempenho de 1,55% do seu índice de referência.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O fundo de investimentos em ações da Desban, Darwin Seleção, apresentou rentabilidade de 2,68%, abaixo do desempenho do Ibovespa, que avançou 4,09% no mês. Esse resultado é justificado pelo fato dos fundos ativos que compõem a carteira do Darwin Seleção terem mantido a menor exposição em ações de maior liquidez e maior capitalização, o que acabou gerando essa divergência de desempenho. O mês de fevereiro foi marcado pela forte entrada de investidores estrangeiros no mercado brasileiro, fluxo que, no acumulado do ano, já ultrapassa R\$ 40 bilhões. Esse movimento tem sido sustentado, em grande parte, pela rotação global de recursos para fora dos EUA. No acumulado do ano o Fundo rendeu 11,92% versus 17,17% do seu benchmark, o Ibovespa.



Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,21% no mês acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que rendeu 1,07%. No acumulado do ano, o segmento apresenta retorno de 2,47% frente ao desempenho de 2,16% do seu índice de referência.



| Imobiliário

O segmento apresentou rentabilidade de 0,49% no mês. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.



Plano BD

O plano BD obteve rentabilidade de 0,91% acima da sua meta atuarial de 0,77%, ou seja, o equivalente a 118,18% da meta, sendo os maiores contribuidores para o resultado o segmento de renda fixa, devido a sua maior alocação, e, os segmentos de renda variável e estruturado pelo desempenho. No ano, o plano apresenta retorno de 1,88% versus 1,55% da 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	0,84	1,75	11,31	23,22	37,09	52,97	74,94	257,41
Renda Variável	2,68	11,92	50,02	36,98	65,57	55,27	44,12	192,37
Estruturado	2,88	2,56	0,28	-8,26	2,50	67,51	56,69	212,62
Exterior	0,00	0,00	-0,90	19,79	-	-	-	-
Imobiliário	0,49	0,94	1,66	4,73	-10,30	27,40	36,09	57,46
Operações com Participantes	1,21	2,47	15,67	35,44	57,36	85,14	124,31	471,97
Plano BD	0,91	1,88	11,24	19,75	33,93	48,49	53,50	210,40
Indicadores								
Meta Atuarial	0,77	1,55	10,09	21,14	33,13	48,08	72,28	201,44
Ibovespa	4,09	17,17	53,74	46,32	79,91	66,86	71,57	277,53
Global Barclays AGG	-0,16	-4,87	-	-	-	-	-	-
MSCI World	-0,91	-3,74	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,33	0,66	4,44	9,20	14,13	20,72	33,24	84,38
Selic	1,00	2,17	14,50	27,24	43,45	62,09	71,27	182,60

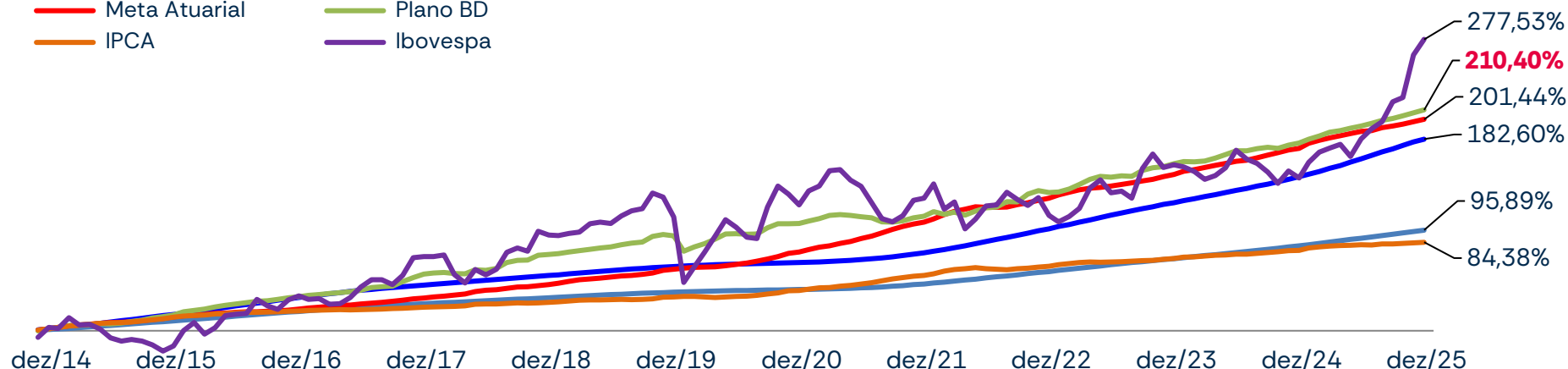
Obs.: A partir de jul/25 o plano resgatou os recursos investidos no segmento no exterior.

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	0,91	1,88	11,24	19,75	33,93	48,49	53,50	210,40
Meta Atuarial	0,77	1,55	10,09	21,14	33,13	48,08	72,28	201,44
% da Meta	117,99	121,33	111,40	93,45	102,44	100,86	74,02	104,45

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

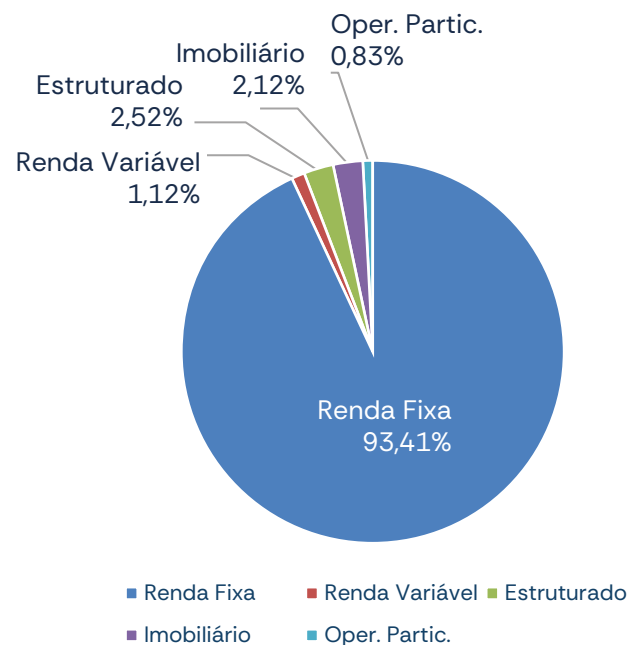
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.003.215.246,88	93,22%	0,84%	1,75%
NTN-B na Curva	784.718.427,92	72,92%	0,79%	1,63%
NTN-B a Mercado	51.319.931,75	4,77%	1,21%	2,38%
Debênture	4.529.887,50	0,42%	1,26%	1,75%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	41.776.764,56	3,88%	0,97%	2,18%
Santander RF Hiper	120.870.235,15	11,23%	0,99%	2,18%
Renda Variável	13.578.109,64	1,26%	2,68%	11,92%
Darwin Seleção FIC FIM RV	13.578.109,64	1,26%	2,68%	11,92%
Estruturado	27.770.936,06	2,58%	2,88%	2,56%
FIP Lacan Florestal	7.818.966,97	0,73%	-1,59%	-1,67%
Kinea FIP Multiestratégia	12.623.389,00	1,17%	7,72%	7,14%
FIP Patria Real State III	483.651,09	0,04%	-0,19%	-0,40%
FIP BTG Infraestrutura	149.573,83	0,01%	8,33%	8,90%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	3.133.983,45	0,29%	-0,27%	-0,58%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.561.371,72	0,33%	-0,10%	-0,21%
Oper. Participantes	8.914.361,56	0,83%	1,21%	2,47%
Oper. Participantes	8.914.361,56	0,83%	1,21%	2,47%
Imobiliário	22.723.081,47	2,11%	0,49%	0,94%
Imobiliário	22.723.081,47	2,11%	0,49%	0,94%
Provisão	(31.763,29)	0,00%		
Provisão para Perdas	(31.763,29)	0,00%	-	-
Total Plano	1.076.169.972,32	100,00%	0,91%	1,88%



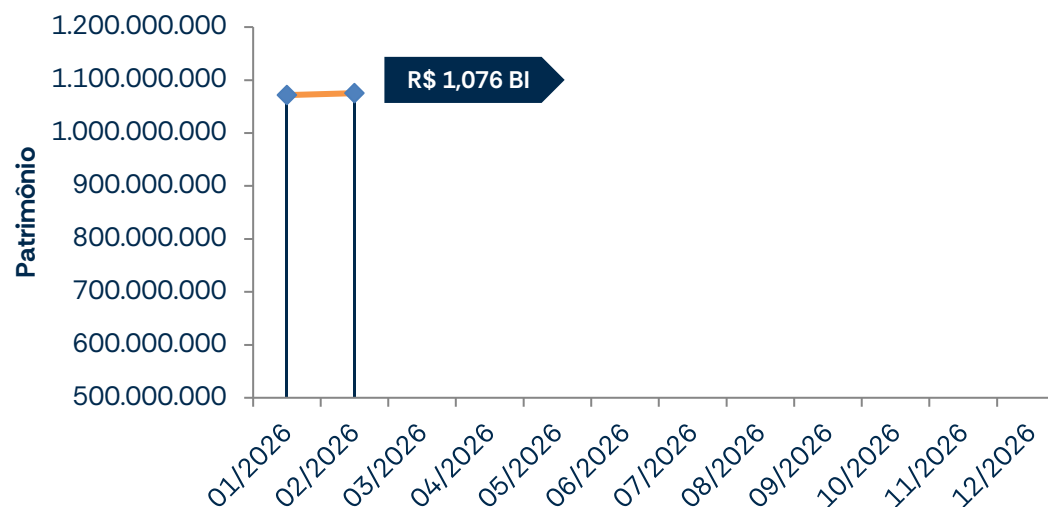
Plano BD

Composição dos investimentos

Por Segmento



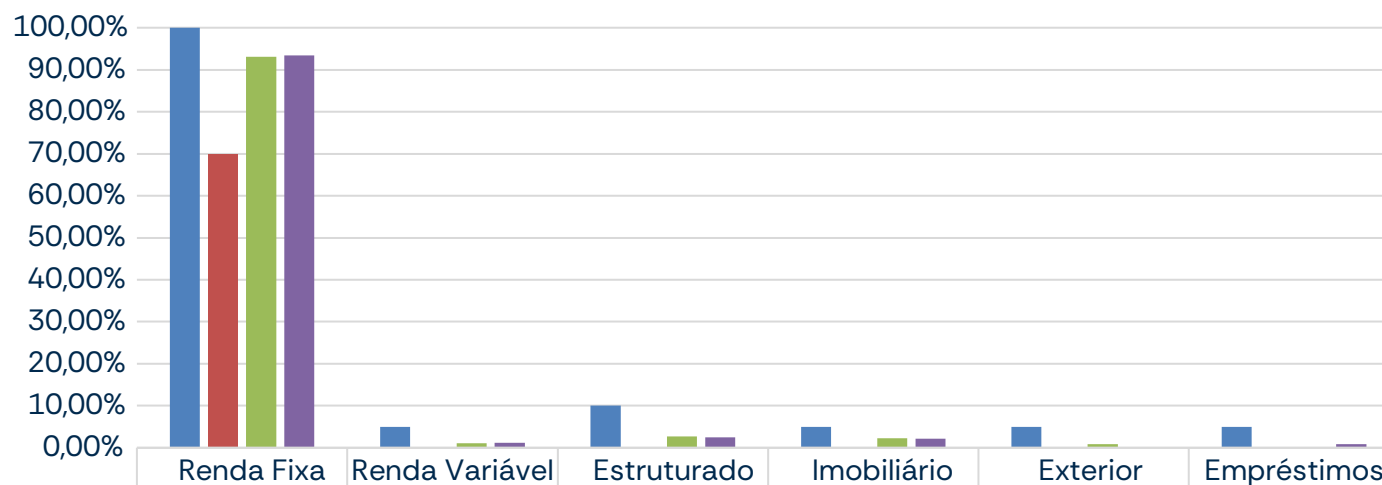
Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



* 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



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
■ Superior	100,00%	5,00%	10,00%	5,00%	5,00%	5,00%
■ Inferior	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
■ Alocação Alvo	93,15%	1,07%	2,73%	2,23%	0,82%	0,00%
■ Alcançado	93,41%	1,12%	2,52%	2,12%	0,00%	0,83%

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

