



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2026

# Plano CD

 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 CD



## Resultados das Estratégias de Investimentos



### | Renda Fixa

O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,94%, ficando abaixo da Selic/CDI, que rendeu 1,00%, porém, acima do índice de referência do plano (IPCA+5,33% a.a.) que registrou 0,77% no período. O desempenho abaixo da Selic/CDI deve-se, principalmente, à carteira própria de títulos públicos marcados na curva, que representa 50% do segmento, apresentou retorno de 0,84%. A carteira de títulos públicos marcados a mercado registrou rentabilidade negativa de 1,89%, refletindo a elevação das taxas de juros reais ao longo do período. Os fundos Darwin Liquidez (crédito privado) e o Santander Hiper (títulos públicos) apresentaram retornos de 0,97% e 0,99%, respectivamente. Já o ETF de IMA-B5 e o fundo Kinea Absoluto registraram rentabilidades de 1,24% e 1,18%, respectivamente, frente ao desempenho de 1,22% do IMA-B5. No ano a rentabilidade do segmento foi de 2,00% versus 1,54% do índice de referência do plano e 2,17% da Selic.

### | Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,95% no mês, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que foi 1,07% no mês. No acumulado do ano, o segmento apresenta retorno de 3,23% frente ao desempenho de

2,16% do 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 apresentou a rentabilidade de 7,40% acima da sua meta (IPCA+5,33%a.a.) que foi de 0,77%. O FIP Kinea IV, sua maior alocação, teve seus ativos reavaliados no mês de fevereiro com impacto positivo para a carteira. No ano o segmento apresenta retorno de 6,84% frente ao desempenho de 1,54% do seu índice de referência.

### Plano CD

A rentabilidade da cota do Plano CD foi de 0,97%, equivalente a 126,79% do seu índice de referência (IPCA + 5,33% a.a.), que retornou 0,77%, sendo o segmento de renda fixa o maior contribuidor para o resultado considerando sua representatividade na carteira. No ano a cota valorizou 2,04% versus 1,54% do seu índice de referência.

# Plano CD



## Rentabilidade Acumulada



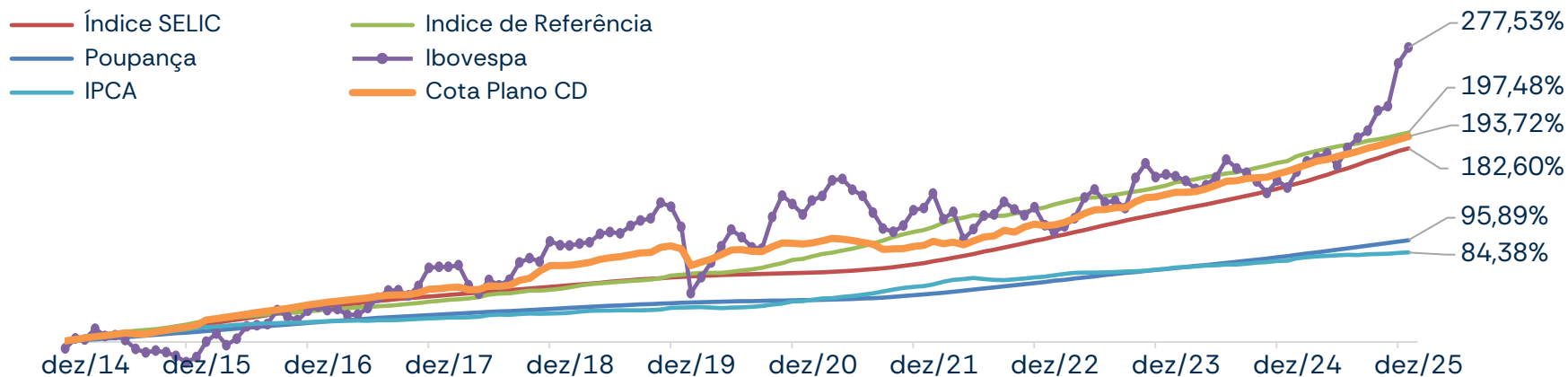
| Segmento                    | Mês Atual | No Ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | desde Jan/2015 |
|-----------------------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| Renda Fixa                  | 0,94      | 2,00   | 12,45    | 25,14    | 41,28    | 58,54    | 64,50    | 208,90         |
| Renda Variável*             | 0,00      | 0,00   | 14,63    | 4,67     | 26,51    | 18,64    | 10,13    | 106,07         |
| Estruturado                 | 7,40      | 6,84   | 8,47     | 15,62    | 25,66    | 294,20   | 268,40   | 476,61         |
| Exterior                    | -         | -      | -0,90    | 19,79    | -        | -        | -        | -              |
| Operações com Participantes | 1,95      | 3,23   | 17,98    | 40,11    | 64,46    | 96,11    | 141,70   | 546,68         |
| Cota Plano CD               | 0,97      | 2,04   | 12,58    | 22,88    | 40,13    | 53,78    | 52,80    | 193,72         |
| <b>Indicadores</b>          |           |        |          |          |          |          |          |                |
| Índice de Referência        | 0,77      | 1,54   | 10,01    | 20,24    | 31,17    | 44,82    | 66,85    | 197,48         |
| Ibovespa                    | 4,09      | 17,17  | 53,74    | 46,32    | 79,91    | 66,86    | 71,57    | 277,53         |
| Global Barclays AGG         | -0,16     | 0,00   | -        | -        | -        | -        | -        | -              |
| MSCI World                  | -0,91     | 0,00   | -        | -        | -        | -        | -        | -              |
| IMA-B                       | 1,79      | 2,81   | 14,54    | 15,42    | 31,69    | 45,51    | 48,44    | 186,96         |
| IMA-B5                      | 1,22      | 2,44   | 11,53    | 19,89    | 32,40    | -        | -        | 40,18          |
| 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.: Entre dezembro/2016 a setembro/2017 e a partir de jun/25 o plano CD não possuía investimentos no segmento de renda variável. A partir de jul/25 o plano resgatou os recursos investidos no segmento no exterior.

# 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        | 0,97      | 2,04   | 12,58    | 22,88    | 40,13    | 53,78    | 52,80    | 193,72         |
| Índice de Referência | 0,77      | 1,54   | 10,01    | 20,24    | 31,17    | 44,82    | 66,85    | 197,48         |
| % do Índice          | 126,79    | 132,78 | 125,66   | 113,04   | 128,77   | 119,98   | 78,97    | 98,10          |

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+5,33%a.a.; índice de Referência em 2026: IPCA+5,33%a.a.;

# Plano CD

## Composição dos investimentos

### Por Ativos

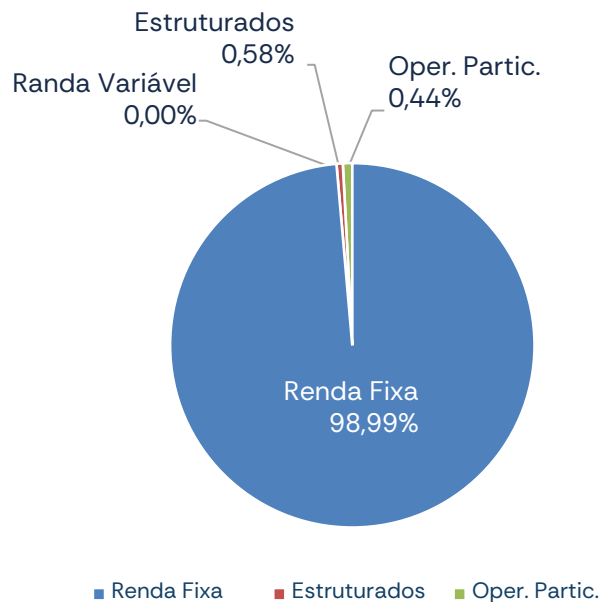
| Ativos                     | Valor                | % PL           | Rent. Mês    | Rent. Acum. Ano |
|----------------------------|----------------------|----------------|--------------|-----------------|
| <b>Renda Fixa</b>          | <b>28.364.415,32</b> | <b>99,17%</b>  | <b>0,94%</b> | <b>2,00%</b>    |
| ETF - B5P211               | 1.698.134,00         | 5,94%          | 1,24%        | 2,48%           |
| NTN-B na Curva             | 14.330.438,81        | 50,10%         | 0,84%        | 1,76%           |
| NTN-B Negociação           | 890.116,31           | 3,11%          | -1,89%       | -0,63%          |
| Santander RF Hiper         | 9.459.585,09         | 33,07%         | 0,99%        | 2,18%           |
| Darwin Liquidez FIC FIM CP | 1.264.879,22         | 4,42%          | 0,97%        | 2,18%           |
| Kinea Absoluto             | 721.261,89           | 2,52%          | 1,18%        | 2,70%           |
| <b>Estruturado</b>         | <b>132.389,25</b>    | <b>0,46%</b>   | <b>7,40%</b> | <b>6,84%</b>    |
| Kinea Multiestrategia FIP  | 127.508,32           | 0,45%          | 7,72%        | 7,14%           |
| Patria Real State III      | 4.880,93             | 0,02%          | -0,19%       | -0,40%          |
| <b>Oper. Participantes</b> | <b>105.338,67</b>    | <b>0,37%</b>   | <b>1,95%</b> | <b>3,23%</b>    |
| Oper. Participantes        | 105.338,67           | 0,37%          | 1,95%        | 3,23%           |
| <b>Provisão</b>            | <b>(759,33)</b>      | <b>0,00%</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
| Provisão para Perdas       | (759,33)             | 0,00%          | -            | -               |
| <b>Total Plano</b>         | <b>28.601.383,91</b> | <b>100,00%</b> | <b>0,97%</b> | <b>2,03%</b>    |



# Plano CD

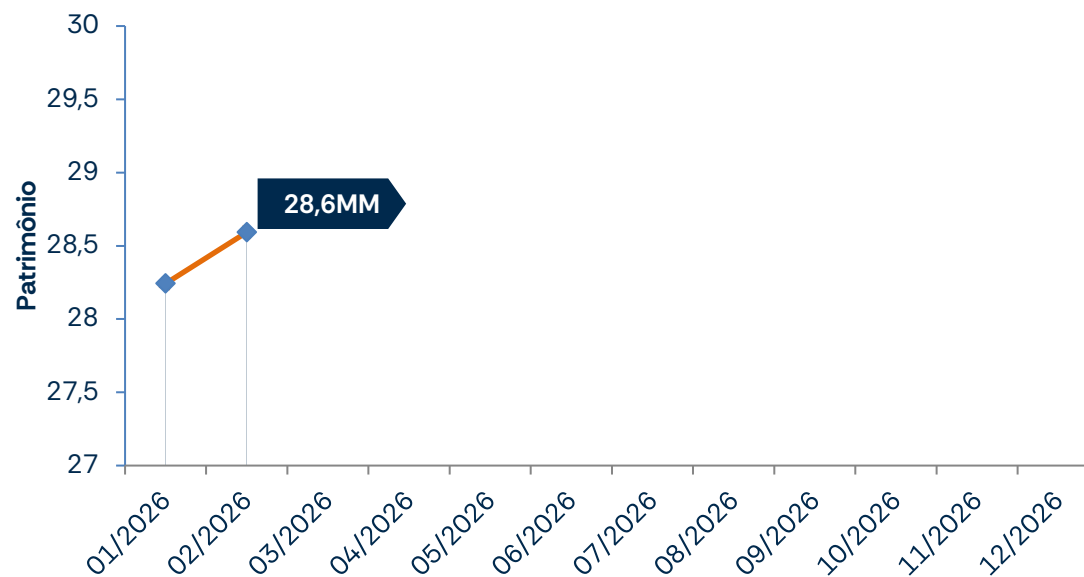
## Composição dos investimentos

### 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

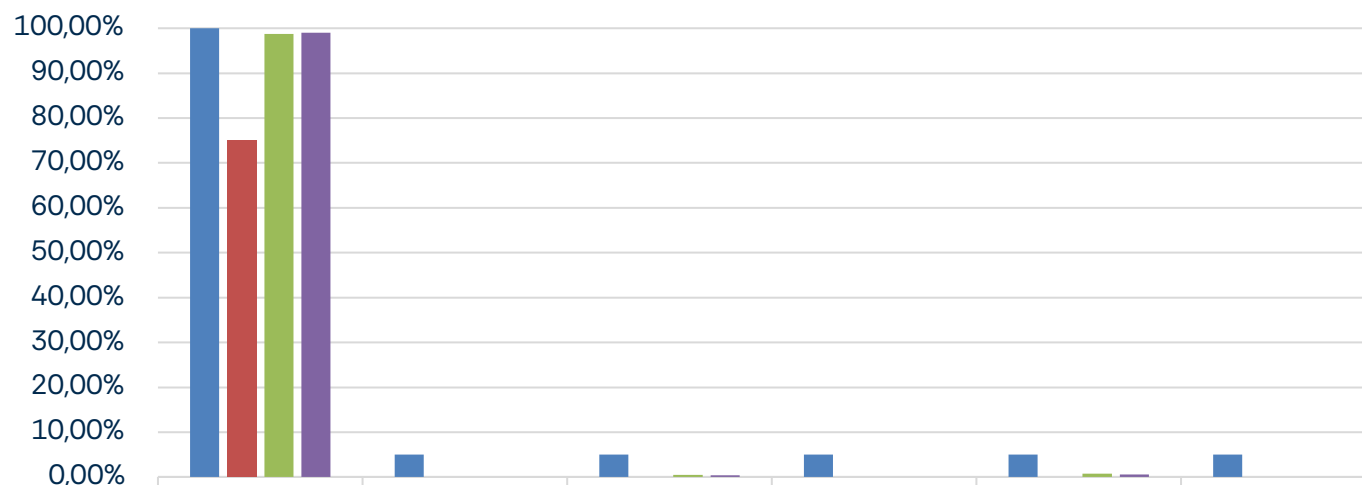




# Plano CD



## Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026



|                 | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Imobiliário | Empréstimos | Exterior |
|-----------------|------------|----------------|-------------|-------------|-------------|----------|
| ■ Superior      | 100,00%    | 5,00%          | 5,00%       | 5,00%       | 5,00%       | 5,00%    |
| ■ Inferior      | 75,00%     | 0,00%          | 0,00%       | 0,00%       | 0,00%       | 0,00%    |
| ■ Alocação Alvo | 98,72%     | 0,00%          | 0,51%       | 0,00%       | 0,77%       | 0,00%    |
| ■ Alcançado     | 98,99%     | 0,00%          | 0,44%       | 0,00%       | 0,58%       | 0,00%    |



 DESBAN

Nosso futuro,  
fazemos hoje!

