



Informativo de Rentabilidade

agosto de 2025

Plano CD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, as tarifas de importação aplicadas pelos EUA entraram em vigor. Como forma de amenizar as consequências da medida, o governo anunciou um plano de contingência – com parte do valor fora da meta fiscal e estreitou cooperação com China e Rússia, dificultando o diálogo com os norte-americanos, além de ter rejeitado acordos sobre big techs e minerais críticos.



O PIB no 2º trimestre foi divulgado mostrando crescimento de 0,37%, frente ao crescimento de 1,31% no primeiro trimestre.



O IPCA de agosto foi de -0,11%, ligeiramente superior ao consenso de mercado. Essa deflação no mês deve-se principalmente pelo comportamento dos preços dos alimentos e energia. No acumulado do ano a inflação oficial acumula alta de 3,15% e nos últimos 12 meses de 5,13%. Apesar da redução apreenhada, o núcleo da inflação de serviços voltou a apresentar dado anualizado acima da meta. Com isso, a expectativa é de que o Copom ainda não inicie o ciclo de corte na taxa Selic.



Nos EUA, o relatório de emprego mostrou uma revisão significativa para baixo da geração de emprego dos últimos meses, o que acarretou na mudança do discurso de Jerome Powell em Jackson Hole, sinalizando que o Fed – Federal Reserve poderá retomar do ciclo de cortes de juros na próxima reunião de setembro. Em relação a inflação americana, ela mostrou aceleração nos preços de serviços, ao contrário do esperado pelo mercado.

Na Europa, o destaque são as repercussões dos encontros de Trump. O líder americano realizou reuniões separadas com Zelenski e Putin, tentando intermediar um acordo para encerrar a guerra da Ucrânia. No entanto, as negociações permanecem em um impasse. Os europeus mantêm seu apoio aos ucranianos e têm aumentado seus investimentos bélicos.

Na China, a Evergrande foi retirada da Bolsa de Hong Kong após fracasso na reestruturação da empresa, que já foi a maior do setor imobiliário chinês. Em relação às tarifas de exportações, apesar da queda das vendas para os Estados Unidos, o país tem conseguido escoar sua produção para outros destinos, sustentando uma balança comercial forte.



Plano CD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 0,86% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,16%. O segmento foi afetado pela carteira própria de títulos públicos marcados na curva, que representa 56% do segmento e obteve retorno de 0,60%, sendo impactada pela desaceleração do IPCA. Já a carteira de títulos públicos marcados a mercado apresentou rentabilidade de 1,45%. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Santander Hiper apresentaram retorno de 1,13% e 1,16%, respectivamente. O ETF de IMA-B5 e o Fundo Kinea Absoluto tiveram retorno de 1,12% e 1,38% respectivamente, versus 1,18% do IMA-B5. No ano o segmento acumula retorno 8,55%, o que equivale a 94,80% da Selic, seu índice de referência.



| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,18%, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que foi 1,00%. No ano, o segmento acumula retorno de 12,42% contra 10,10% 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, e no mês obteve retorno de 0,47% versus sua meta de rentabilidade (IPCA+4,38%a.a.) de 0,62%. No acumulado do ano o segmento apresenta 8,14% acima da meta de rentabilidade de 6,81%.

Plano CD

A cota do Plano CD no mês foi de 0,86%, acima do seu índice de referência que foi de 0,62%. O segmento de renda fixa foi o maior contribuidor para o resultado considerando sua relevância na carteira do plano. No ano a cota do plano obteve rentabilidade de 8,57% contra 6,81% 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	0,86	8,55	12,02	25,08	40,84	54,13	57,30	191,56
Renda Variável*	0,00	17,93	3,24	13,18	20,77	5,93	20,03	106,07
Estruturado	0,47	8,14	7,84	10,78	266,65	261,12	250,51	435,55
Exterior	0,00	-2,91	4,29	0,00	-	-	-	-
Operações com Participantes	1,18	12,42	18,44	40,19	62,32	106,11	150,02	498,66
Cota Plano CD	0,86	8,57	10,26	23,24	39,46	43,04	48,33	177,19
Indicadores								
Índice de Referência	0,62	6,81	9,83	19,80	30,04	49,41	69,98	184,40
Ibovespa	6,28	17,57	3,98	22,19	29,13	19,06	42,32	182,81
Sofr+US\$+3%	-2,55	-8,00	3,40	-	-	-	-	27,78
IPCA defasado 1 mês	0,26	3,80	5,23	9,96	14,35	25,86	37,18	82,01
Selic	1,16	9,02	12,87	25,52	42,53	57,08	61,34	163,79

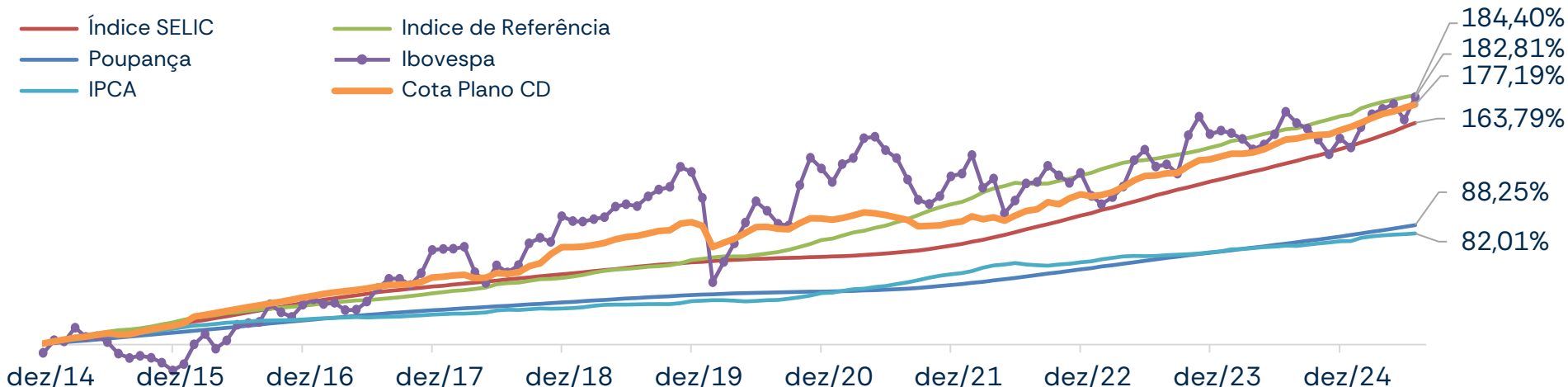
*Obs.: Entre dezembro/2016 a setembro/2017 e a partir de jun/25 o plano CD não possuía investimentos no segmento de renda variável. A partir de jul/25 o plano resgatou os recursos investidos no segmento no exterior.



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	0,86	8,57	10,26	23,24	39,46	43,04	48,33	177,19
Índice de Referência	0,62	6,81	9,83	19,80	30,04	49,41	69,98	184,40
% do Índice	138,21	125,89	104,35	117,37	131,34	87,11	69,06	96,09

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

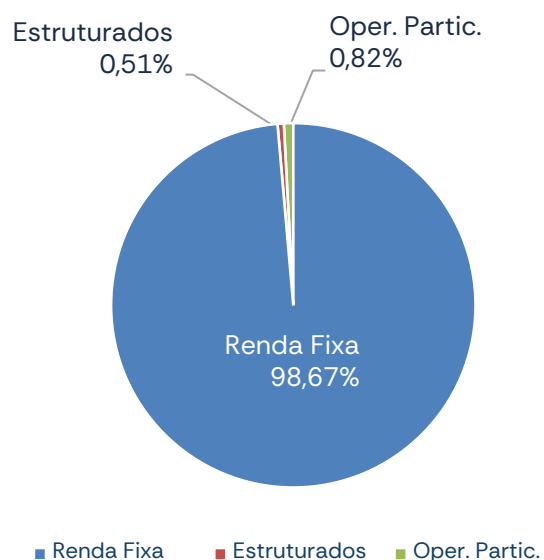
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	25.383.685,50	98,70%	0,86%	8,55%
ETF - B5P211	1.598.378,00	6,21%	1,12%	7,46%
NTN-B na Curva	14.081.758,22	54,75%	0,60%	8,36%
NTN-B Negociação	864.460,15	3,36%	1,45%	9,08%
Santander RF Hiper	6.161.199,82	23,96%	1,16%	9,06%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	1.999.551,80	7,77%	1,13%	9,06%
Kinea Absoluto	678.337,51	2,64%	1,38%	7,62%
Renda Variável	-	0,00%	0,00%	17,93%
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
Exterior	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Darwin Evolução FIC FIM IE	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Estruturado	130.685,17	0,51%	0,47%	8,14%
Kinea Multiestrategia FIP	125.021,97	0,49%	0,46%	9,60%
Patria Real State III	5.663,20	0,02%	0,63%	-13,55%
Oper. Participantes	204.839,37	0,80%	1,18%	12,42%
Oper. Participantes	204.839,37	0,80%	1,18%	12,42%
Provisão	(741,41)	0,00%	-	-
Provisão para Perdas	(741,41)	0,00%	-	-
Total Plano	25.718.468,63	100,00%	0,86%	8,60%



Plano CD

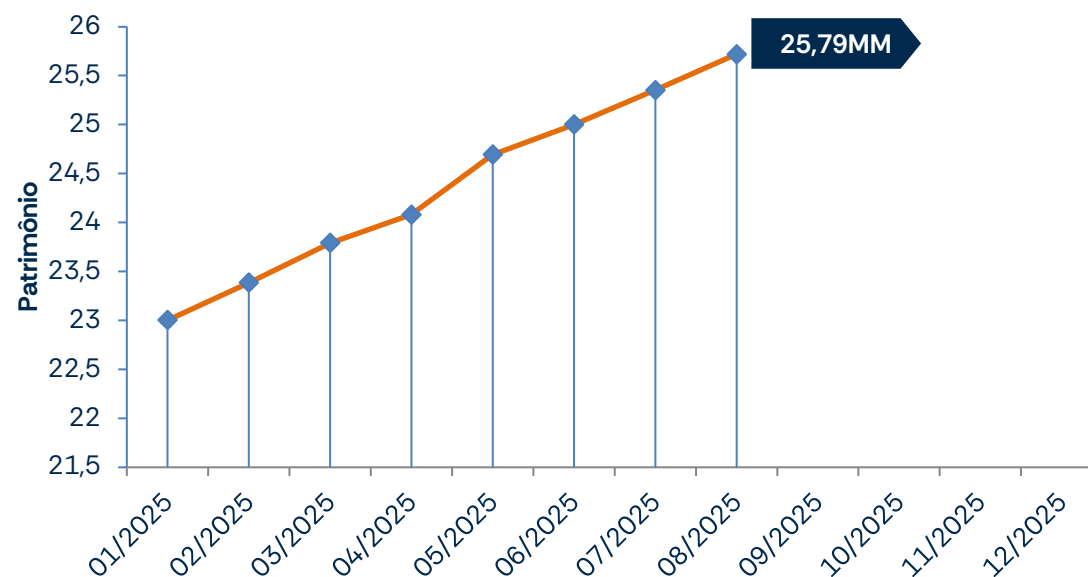
Composição dos investimentos

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

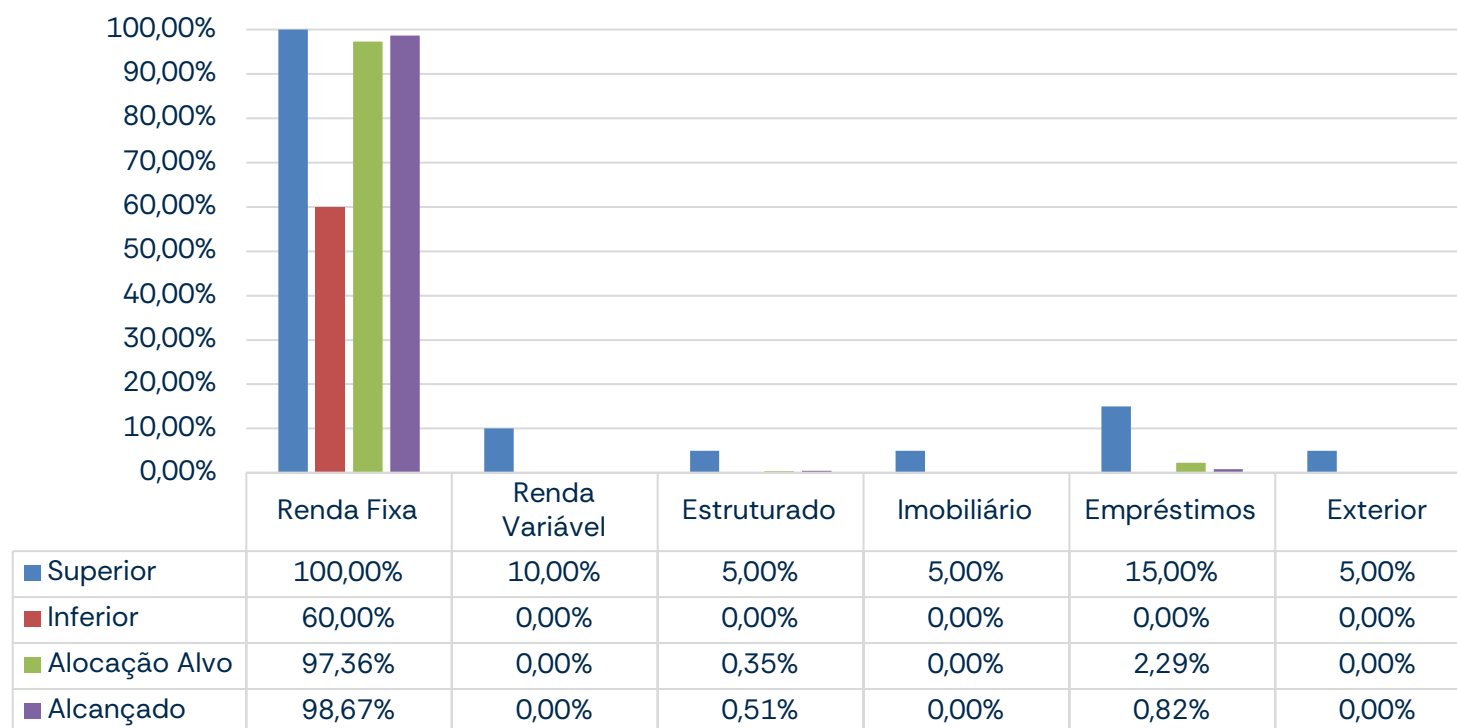




Plano CD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

