



Informativo de Rentabilidade

junho de 2026

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, a economia continuou aquecida em junho. Isso aconteceu porque as empresas continuaram produzindo, o mercado de trabalho seguiu forte e a renda das pessoas aumentou, o que mantém o consumo das famílias em alta. A inflação deu uma leve aliviada com o fim de alguns aumentos temporários, mas os preços de serviços e o custo de vida continuam acima do esperado pelo Banco Central.



O grande destaque do mês foi a comunicação do Banco Central. Ele reduziu a taxa de juros (Selic) em 0,25 ponto percentual, mas a forma como explicou a decisão deixou o mercado financeiro confuso. O Banco Central passou a focar no início de 2028 para avaliar os efeitos dos juros na inflação. A princípio, o mercado achou que isso significava que os juros continuariam caindo por bastante tempo, o que fez as taxas de juros de médio e longo prazo subirem. Mais tarde, o Banco Central lançou um relatório explicando melhor a situação: a mudança ocorreu porque os efeitos dos juros demoram para aparecer na economia e os aumentos temporários de preços tendem a passar. Essa explicação acalmou o mercado e ajudou a estabilizar as taxas de juros.



O principal destaque internacional foi o acordo que encerrou o conflito entre Estados Unidos, Israel e Irã, reduzindo as tensões no mundo. O acordo definiu um cessar-fogo, abriu espaço para negociações, interrompeu os ataques militares e reabriu o Estreito de Hormuz — uma passagem fundamental para o transporte de petróleo. Com isso, o preço do petróleo caiu, a expectativa de inflação diminuiu e o comércio global voltou a funcionar com menos gargalos.

Nos Estados Unidos, o Banco Central (Federal Reserve) realizou sua primeira reunião sob a liderança do novo presidente, Kevin Warsh, e manteve os juros básicos no mesmo patamar. A instituição adotou uma postura mais cautelosa, parou de dar previsões sobre os próximos passos dos juros e criou cinco grupos de trabalho independentes para reavaliar como comunica suas decisões e como conduz a economia.

Na Europa, a economia continuou fraca, e o aumento nos custos de energia fez a inflação subir de novo. Por isso, o Banco Central Europeu subiu os juros em 0,25 ponto percentual — o primeiro aumento desde 2023. O órgão não deu prazos para novas mudanças, reforçando que os próximos passos vão depender dos dados econômicos dos próximos meses.





Cenário Econômico



▶ Na China, os dados do final de junho mostraram uma leve melhora na economia. Os índices que medem o ritmo da indústria e do setor de serviços voltaram a crescer (ficando acima dos 50 pontos). Essa recuperação vem sendo puxada principalmente pelas áreas de tecnologia e inteligência artificial, impulsionadas pelo aumento das exportações desses produtos para o resto do mundo.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,02% no mês, desempenho inferior ao da Selic/CDI que registrou 1,12%, e equivalente a 100% da meta atuarial do plano no período. A carteira própria de títulos públicos marcados na curva, responsável por 78,64% do segmento, obteve retorno de 1,02%. Já a carteira de NTN-B marcada a mercado registrou rentabilidade de 1,16%, favorecida pelo recuo das taxas reais de juros ao longo do mês, o que proporcionou valorização desses títulos. Entre os fundos da carteira, o Darwin Liquidez e o Santander Hiper apresentaram retornos de 1,09% e 1,11%, respectivamente. No acumulado do ano o segmento de renda fixa entregou retorno de 6,77%, resultado inferior ao da Selic/CDI que acumula 6,85%, mas superior à meta atuarial, que atingiu 6,30% no mesmo período.



| 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 0,33%, inferior a sua meta (IPCA+5,41%a.a.) que foi 1,02%. No ano o segmento apresenta retorno de 0,21% frente ao desempenho de 6,30% do seu índice de referência.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O fundo de investimentos em ações da Desban, Darwin Seleção, apresentou rentabilidade negativa de 0,04% no mês, desempenho superior ao comportamento de seu benchmark, o Ibovespa, que recuou 1,01% no mesmo período. Embora o cenário internacional tenha sido marcado por uma redução das incertezas, o mercado acionário brasileiro permaneceu pressionado pela saída líquida de aproximadamente R\$ 8,0 bilhões de investidores estrangeiros da bolsa brasileira, além de um ambiente doméstico ainda desafiador, caracterizado pela manutenção de juros elevados e por incertezas em relação ao cenário fiscal. No acumulado do ano, o Darwin Seleção registra rentabilidade de 2,94% abaixo do desempenho do Ibovespa, que acumula valorização de 6,76% no mesmo período.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,59% no mês acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que rendeu 1,32%. No acumulado do ano, o segmento apresenta retorno de 8,83% frente ao desempenho de 6,30% do seu índice de referência.



| Imobiliário

O segmento apresentou rentabilidade de 0,43% no mês e no acumulado do ano registra 2,82%. A Desban possui em sua carteira 500 vagas de garagem no estacionamento Life Parking do Ed. Life Center.



Plano BD

O plano BD apresentou rentabilidade de 0,99%, resultado ligeiramente abaixo da sua meta atuarial, que foi de 1,02% no período. O principal contribuidor para o desempenho positivo do plano foi o segmento de renda fixa, refletindo sua maior representatividade na alocação dos investimentos. No acumulado do ano o plano registra retorno de 6,50%, superando a meta atuarial, que acumula 6,30% no período.

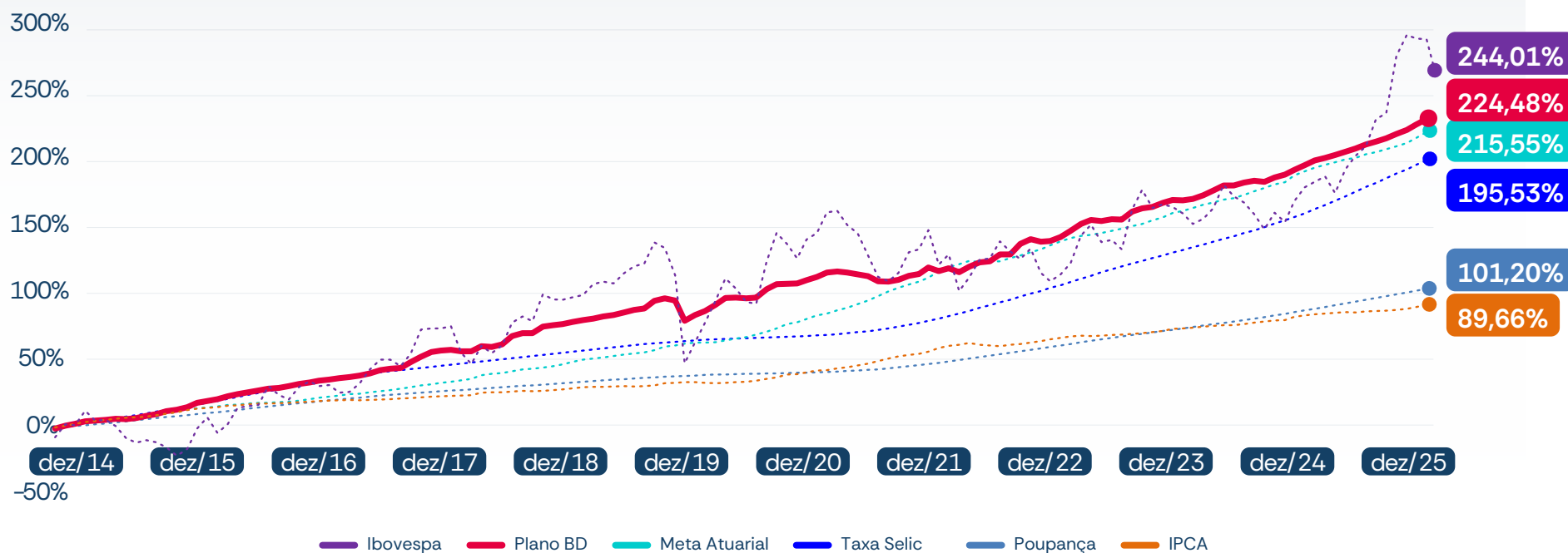
Plano BD

Informativo de Rentabilidade
junho de 2026



Rentabilidade Acumulada

Plano x Meta / Indicadores de mercado



Acumulado de Jan/15 a Jun/26

244,01%	224,48%	215,55%	195,53%	101,20%	89,66%
Ibovespa	Plano BD	Meta Atuarial	Taxa Selic	Poupança	IPCA

Plano BD



Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,02	6,77	12,22	25,20	38,25	51,80	76,26	275,03
Renda Variável	-0,04	2,94	18,78	35,46	34,00	61,71	21,66	168,92
Estruturado	0,33	0,21	-1,79	-9,33	-3,14	60,50	56,94	205,45
Exterior	0,00	0,00	2,46	8,29	-	-	-	-
Imobiliário	0,43	2,85	1,84	5,22	-9,65	27,43	35,59	60,43
Operações com Participar	1,59	8,76	15,78	36,19	57,24	81,65	125,32	507,07
Plano BD	0,99	6,50	11,58	22,71	32,84	54,34	53,95	224,48
Indicadores								
Meta Atuarial	1,02	6,30	10,39	22,43	33,82	46,26	72,08	215,55
Ibovespa	-1,01	6,76	23,89	38,83	45,68	74,57	35,67	244,01
Global Barclays AGG	2,75	-4,84	-	-	-	-	-	-
MSCI World	1,54	2,47	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,58	3,54	4,72	10,30	14,63	19,14	33,11	89,66
Selic	1,12	6,85	14,78	28,70	43,75	63,21	77,35	195,53

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

Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Plano BD	0,99	6,50	11,58	22,71	32,84	54,34	53,95	224,48
Meta Atuarial	1,02	6,30	10,39	22,43	33,82	46,26	72,08	215,55
% da Meta	96,60	103,11	111,44	101,24	97,09	117,47	74,85	104,14

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

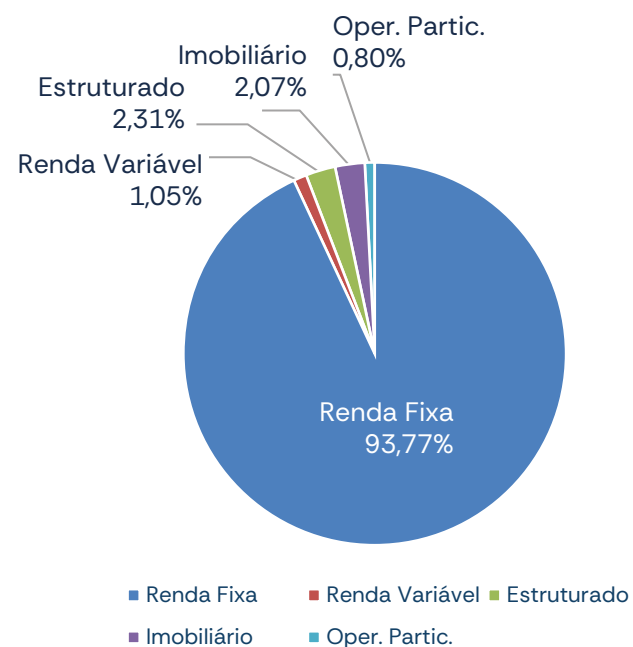
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.032.916.470,99	93,68%	1,02%	6,77%
NTN-B na Curva	812.272.823,05	73,67%	1,02%	6,68%
NTN-B a Mercado	54.354.004,06	4,93%	1,16%	8,44%
Debênture	4.287.182,38	0,39%	-2,38%	1,73%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	42.515.063,54	3,86%	1,09%	6,58%
Santander RF Hiper	119.487.397,96	10,84%	1,11%	6,87%
Renda Variável	12.488.889,39	1,13%	-0,04%	2,94%
Darwin Seleção FIC FIM RV	12.488.889,39	1,13%	-0,04%	2,94%
Estruturado	25.369.908,12	2,30%	0,33%	0,21%
FIP Lacan Florestal	7.794.267,05	0,71%	-0,08%	-1,98%
Kinea FIP Multiestratégia	11.987.430,99	1,09%	0,14%	8,00%
FIP Patria Real State III	398.413,52	0,04%	2,20%	-5,94%
FIP BTG Infraestrutura	148.884,47	0,01%	-0,06%	8,40%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	2.258.049,34	0,20%	3,23%	1,73%
FIQ FIP Neo Mezanino III	2.782.862,75	0,25%	-0,16%	-20,63%
Oper. Participantes	9.074.330,56	0,82%	1,59%	8,83%
Oper. Participantes	9.074.330,56	0,82%	1,59%	8,83%
Imobiliário	22.725.191,46	2,06%	0,43%	2,82%
Imobiliário	22.725.191,46	2,06%	0,43%	2,82%
Total Plano	1.102.574.790,52	100,00%	0,99%	6,50%

Plano BD

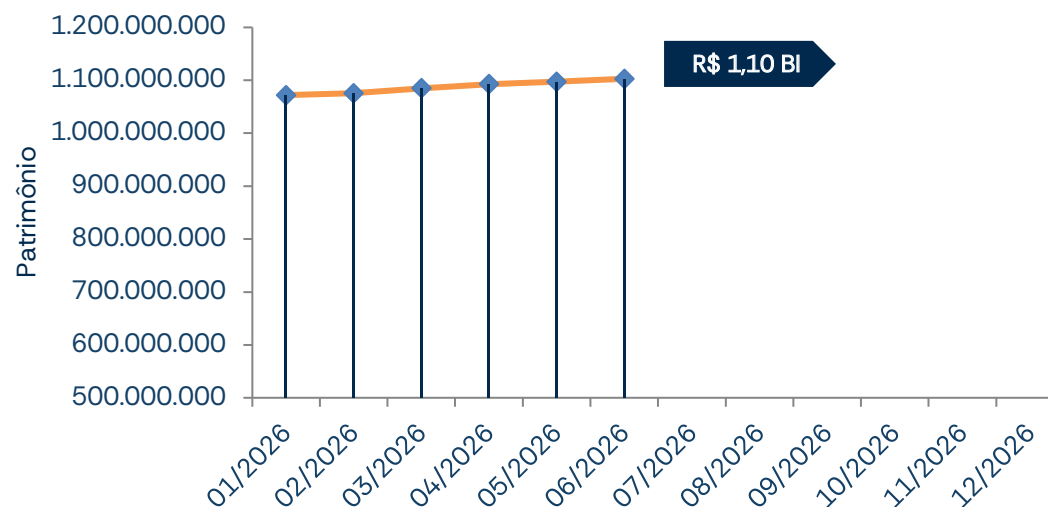
Composição dos investimentos

Por Segmento



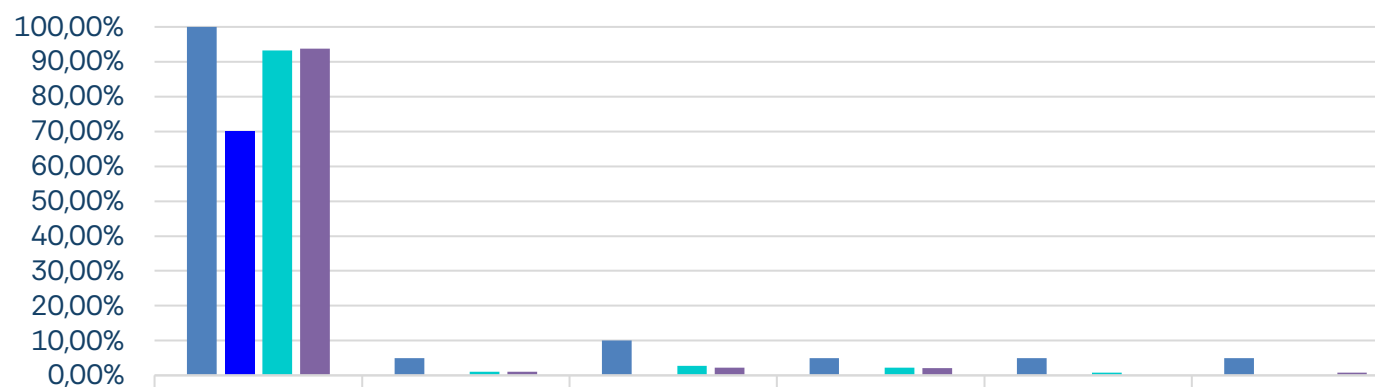
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





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	93,77%	1,05%	2,31%	2,07%	0,00%	0,80%



**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

