



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2025

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, o bom desempenho do Ibovespa refletiu o fluxo estrangeiro positivo e encerrou o mês com alta de 2,26%. A inflação veio mais baixa que o esperado, com o IPCA apresentando alta de 0,09% no mês e 4,68% no acumulado de 12 meses. A taxa de juros Selic se manteve em 15,00%, uma vez que não houve reunião do Copom, sendo que a próxima ocorrerá em novembro.



Os dados econômicos indicaram desaceleração da atividade. O consumo e o crédito seguem perdendo fôlego e, embora o mercado de trabalho ainda se mantenha resiliente, já há sinais mais claros de arrefecimento da economia.



No campo fiscal, a retirada da pauta da MP 1303 foi interpretada como uma vitória pontual da oposição, mas tende a dificultar a tentativa do governo de encontrar novas fontes de receita para o fechamento do orçamento de 2025.



Nos Estados Unidos, o shutdown (paralisação parcial do governo quando o Congresso não aprova o orçamento) dificultou a avaliação das condições econômicas, pois a maior parte dos dados mais relevantes não foi divulgada.



Na reunião de outubro, o Comitê do Banco Central do EUA (FOMC) reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, conforme amplamente esperado. Ainda assim, a forte divisão entre os membros levou o seu presidente, Sr. Powell, a adotar um tom mais conservador, em contraste com a precificação de mercado, que praticamente assegurava um novo corte em dezembro.

Na Europa, a economia da Zona do Euro cresceu 0,20% no terceiro trimestre em relação ao anterior, ligeiramente acima das expectativas. No detalhamento por país, a atividade na Alemanha permanece estagnada, enquanto a Espanha e outros periféricos continuam puxando o crescimento do bloco.

No campo geopolítico, o encontro entre Xi Jinping e Donald Trump foi um dos principais destaques do mês. A reunião deflagrou um relaxamento nas tensões entre as duas potências, resultando em um acordo preliminar que inclui a redução em 10 pontos percentuais das tarifas aplicadas pelos EUA a produtos chineses. Em contrapartida, a China adiou o plano de ampliar as restrições à exportação de metais raros e se comprometeu a aumentar as compras de produtos agrícolas americanos.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,00% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,28%. A carteira própria de títulos públicos marcados na curva, que representa 79% do segmento, apresentou retorno de 0,86%. A NTN-B marcada a mercado apresentou retorno de 0,99%. O fundo de crédito Darwin Liquidez performou 1,23%, levemente prejudicado por reprecificação de ativos e o fundo de títulos públicos Santander Hiper obteve rentabilidade de 1,28%. No ano o segmento acumula retorno 9,88% contra 11,76% da Selic/CDI, seu índice de referência. Além disso, o segmento valorizou o equivalente a 113,90% da meta atuarial do plano no ano.



| 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 0,26% e acumula rendimento anual negativo de 9,35% abaixo da meta de rentabilidade de 8,68%. O destaque negativo no mês fica para os FIPs Pátria Infraestrutura III – devido a marcação dos ativos e foram concluídas as vendas de sua participação remanescente em

45% da Entrevias e 44% na PareBem; e Pátria Real Estate III – devido a reavaliação dos ativos. Além disso, o Fundo entrou em período de liquidação, conforme deliberado em AGC no mês.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O fundo de investimentos em ações da Desban, Darwin Seleção, obteve rentabilidade de 1,51% contra o Ibovespa que avançou 2,26%, sendo que o índice sofreu uma correção na primeira metade do mês, em meio ao noticiário doméstico mais negativo, mas apresentou uma forte recuperação na segunda metade do mês, renovando suas máximas históricas em reais e se aproximando da marca dos 150 mil pontos. No ano, o fundo acumula retorno de 31,12%, contra 24,32% do Ibovespa, seu benchmark.

| Operações com Participantes

O segmento no mês apresentou rentabilidade de 0,74%, abaixo do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que rendeu 1,22%. No ano o segmento acumula retorno de 13,58% versus 12,15% do seu índice de referência.

Plano BD



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Imobiliário

O segmento apresentou rentabilidade de 0,54% e no ano acumula retorno de 4,65%. 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 0,96% acima da sua meta atuarial de 0,91%, sendo os maiores contribuidores para o resultado os segmentos de renda fixa devido a sua maior alocação e a renda variável pelo desempenho. No ano acumula retorno de 9,68% contra 8,68% da sua meta atuarial.

Plano BD



Rentabilidade Acumulada



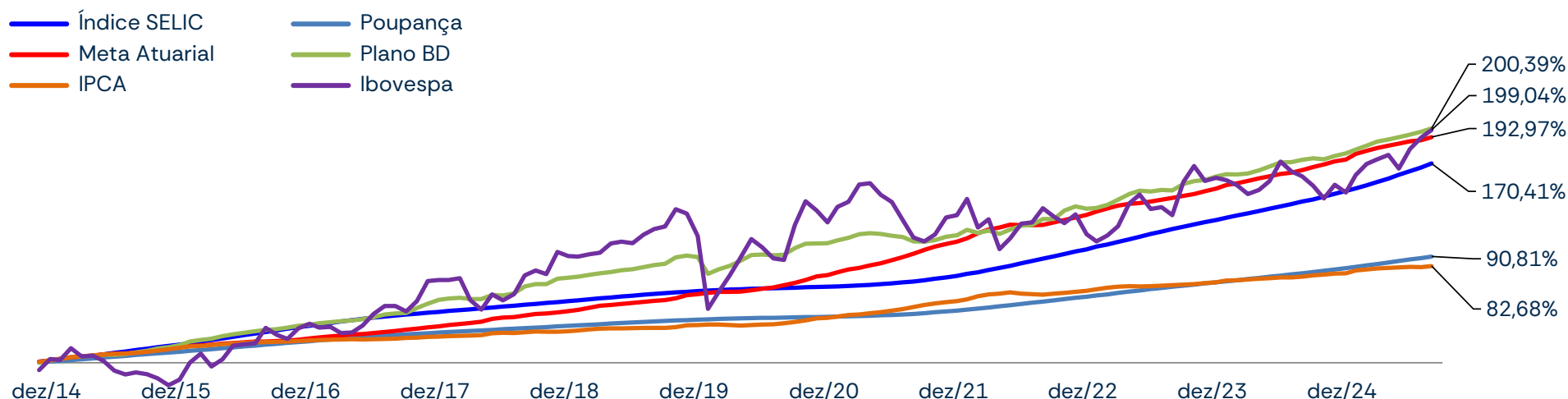
Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Jan/2015
Renda Fixa	1,00	9,88	11,73	23,74	38,04	55,51	77,12	245,92
Renda Variável	1,51	31,12	16,54	31,65	24,11	32,06	39,17	148,39
Estruturado	-0,26	-9,35	-9,18	-4,47	57,74	62,99	57,00	207,30
Exterior	0,00	-2,91	6,72	30,18	-	-	-	-
Imobiliário	0,54	4,65	3,62	-10,45	25,86	33,79	11,28	60,85
Operações com Participantes	0,74	13,58	17,01	35,76	57,49	90,33	131,74	445,26
Plano BD	0,96	9,68	9,61	21,51	34,76	47,44	56,26	200,39
Indicadores								
Meta Atuarial	0,91	8,68	10,60	21,53	34,42	51,56	76,21	192,97
Ibovespa	2,26	24,32	10,94	25,46	28,87	44,48	59,17	199,04
Sofr+US\$+3%	1,88	-7,55	5,16	-	-	-	-	0,00
IPCA defasado 1 mês	0,48	4,18	5,13	9,59	15,52	23,80	36,49	82,68
Selic	1,28	11,76	13,69	25,82	43,10	59,55	64,87	170,41



Plano BD

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
Plano BD	0,96	9,68	9,61	21,51	34,76	47,44	56,26	200,39
Meta Atuarial	0,91	8,68	10,60	21,53	34,42	51,56	76,21	192,97
% da Meta	106,42	111,61	90,71	99,88	100,99	92,00	73,83	103,85

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+5,20%a.a..

Plano BD

Composição dos investimentos

Por Ativos

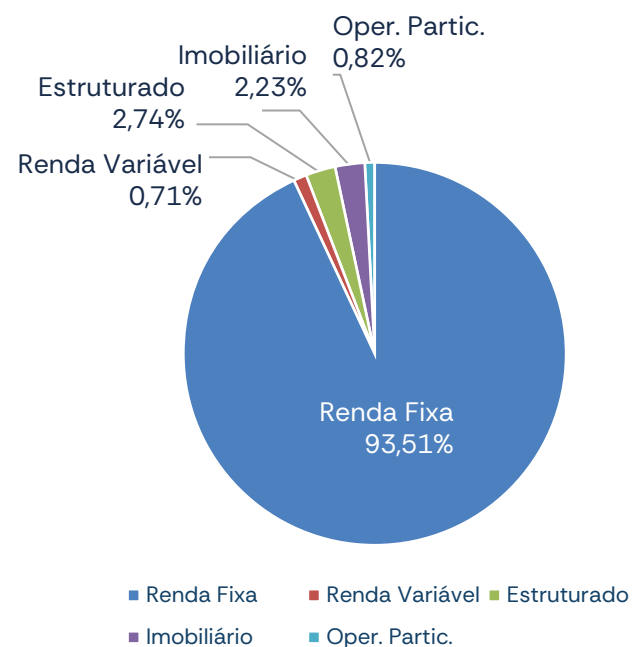
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	995.825.588,76	93,27%	1,00%	9,88%
NTN-B na Curva	784.580.332,22	73,48%	0,86%	9,42%
NTN-B a Mercado	50.736.707,43	4,75%	0,99%	1,24%
Debênture	4.472.669,06	0,42%	20,42%	28,81%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	68.577.894,71	6,42%	1,23%	11,73%
Santander RF Hiper	87.457.985,34	8,19%	1,28%	11,80%
Renda Variável	11.535.831,91	1,08%	1,51%	31,12%
Darwin Seleção FIC FIM RV	11.535.831,91	1,08%	1,51%	31,12%
Exterior	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Darwin Evolução FIC FIM	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Estruturado	28.091.153,29	2,63%	-0,26%	-9,35%
FIP Lacan Florestal	7.963.842,62	0,75%	-0,08%	-3,53%
Kinea FIP Multiestratégia	11.631.923,86	1,09%	-0,07%	9,73%
FIP Patria Real State III	526.065,99	0,05%	-0,86%	-18,96%
FIP BTG Infraestrutura	136.174,44	0,01%	0,62%	-1,27%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	4.208.891,75	0,39%	-2,10%	-18,05%
FIQ FIP Neo Mezanino III	3.624.254,63	0,34%	-0,13%	10,86%
Oper. Participantes	8.602.515,12	0,81%	0,74%	13,58%
Oper. Participantes	8.602.515,12	0,81%	0,74%	13,58%
Imobiliário	23.678.834,11	2,22%	0,54%	4,65%
Imobiliário	23.678.834,11	2,22%	0,54%	4,65%
Provisão	(31.969,01)	0,00%		
Provisão para Perdas	(31.969,01)	0,00%	-	-
Total Plano	1.067.701.954,18	100,00%	0,96%	9,68%



Plano BD

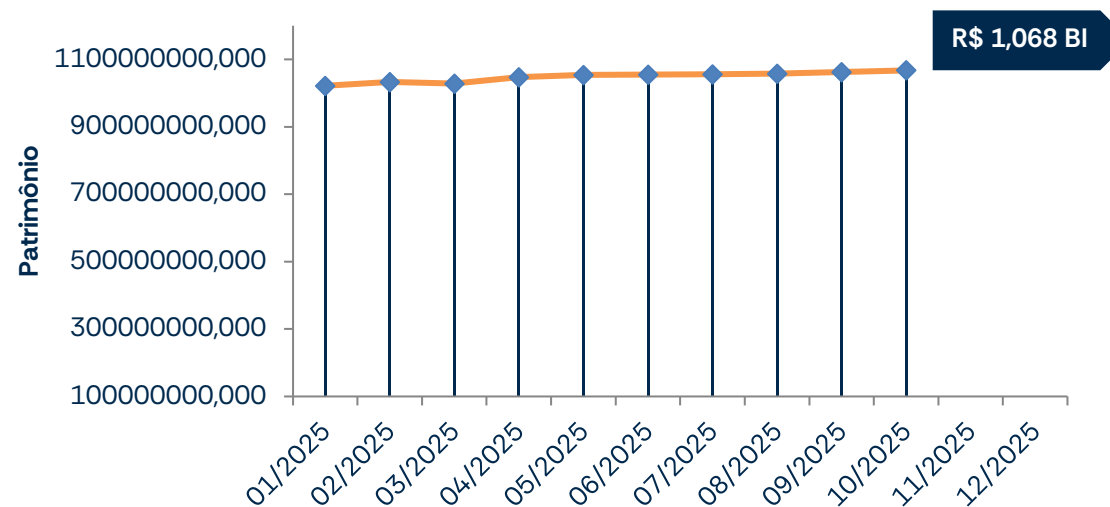
Composição dos investimentos

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

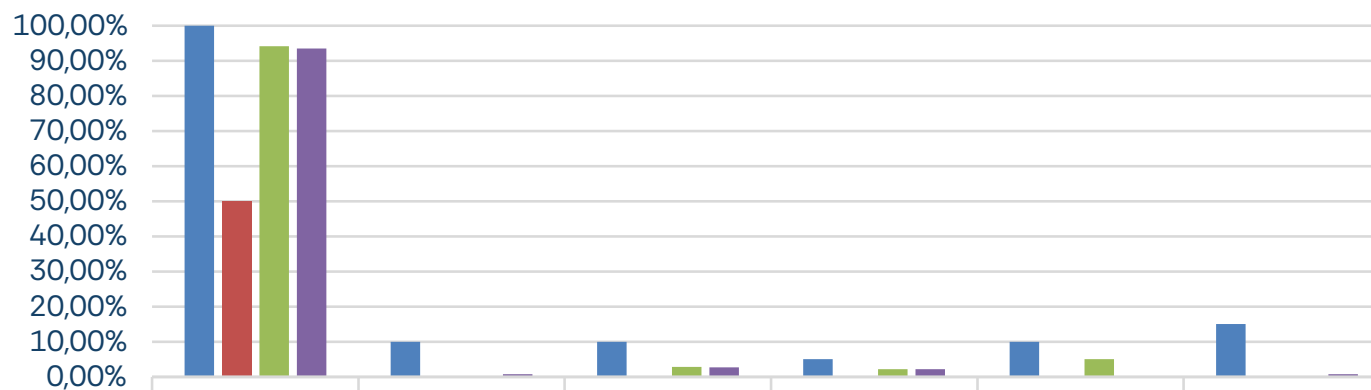




Plano BD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	10,00%	10,00%	5,00%	10,00%	15,00%
Inferior	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	94,15%	0,00%	2,80%	2,26%	5,00%	0,00%
Alcançado	93,51%	0,71%	2,74%	2,23%	0,00%	0,82%



**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

