



Informativo de Rentabilidade

julho de 2026

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, o IPCA de julho registrou alta de 0,07%, abaixo dos 0,16% observados em junho. Com isso, a inflação acumulada no ano ficou em 3,44% e em 4,44% nos últimos 12 meses. A Selic permaneceu em 14,25% durante todo o mês, mantendo os juros reais em nível elevado e contribuindo para a desaceleração da atividade econômica e da inflação.



A perda de força do dólar no exterior contribuiu para a valorização do real, enquanto a bolsa brasileira voltou a receber entrada de recursos estrangeiros, o que levou a uma valorização de 3,02% do Ibovespa. Na renda fixa os principais benchmarks fecharam abaixo do CDI de 1,22%, com destaque positivo apenas para o IMA-B5 que rendeu 1,24%.



O mercado de trabalho continuou aquecido, embora tenha apresentado alguns sinais de acomodação. Os dados do Caged mostraram uma geração ainda forte de empregos, enquanto a PNAD indicou menor ritmo de crescimento dos salários e estabilidade da taxa de desemprego.



No cenário político, a discussão sobre a jornada de trabalho 6x1 continuou sem avanços no Senado, reduzindo a possibilidade de votação da proposta antes das eleições.



Julho foi marcado por um cenário de inflação mais controlada, mas com juros ainda elevados e incertezas no ambiente internacional. O acordo anunciado em junho entre Estados Unidos e Irã trouxe a expectativa de normalização do tráfego pelo Estreito de Ormuz. No entanto, novos ataques a navios comerciais durante o mês mostraram que os riscos para a segurança da rota e para o comércio internacional ainda permanecem.

Nos Estados Unidos, o FED – Federal Reserve System (Banco Central dos EUA) manteve os juros entre 3,50% e 3,75%, em uma decisão aprovada por nove votos a três. Os três membros que divergiram defenderam uma redução de 0,25%, refletindo a avaliação de que a inflação ainda exige atenção. Em sua coletiva, o presidente do FED, Kevin Warsh destacou que a taxa de juros não é o único instrumento disponível para conduzir a política monetária. A declaração trouxe alguma incerteza sobre os próximos passos do Fed e fez o mercado reduzir parte da expectativa de cortes de juros ainda em 2026.

Na Zona do Euro, a inflação continuou mostrando resistência. O núcleo permaneceu próximo de 2,50%, ainda acima da meta de 2,00% do BCE – Banco Central Europeu, enquanto as expectativas de inflação tiveram pequena melhora. Nesse cenário, o BCE manteve os juros estáveis, como esperado. Apesar disso, o mercado passou a considerar uma possível alta dos juros em setembro. A comunicação dos dirigentes, no entanto, foi um pouco mais favorável a uma política monetária menos restritiva. ▶



Cenário Econômico



▶ Na China, os resultados do segundo trimestre ficaram abaixo das expectativas. Mesmo assim, o governo não anunciou novos pacotes relevantes de estímulos, sinalizando apenas que pretende acelerar os gastos públicos já previstos no orçamento, indicando que novas medidas de apoio à economia devem ocorrer de forma gradual.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,70% no mês, desempenho inferior ao da Selic/CDI, que registrou 1,22%, mas superior a meta atuarial do plano que apresentou retorno de 0,60% no período. A carteira própria de títulos públicos marcados na curva, responsável por 78,94% do segmento, obteve retorno de 0,59%, impactada pelo menor IPCA no mês. Já a NTN-B 2026 marcada a mercado registrou rentabilidade de 0,87%, favorecida pela valorização do título no período, em função do comportamento das taxas de juros reais ao longo do mês.

Entre os fundos da carteira, o Darwin Liquidez e o Santander Hiper apresentaram retornos de 1,32% e 1,21%, respectivamente. No acumulado do ano, o segmento de



renda fixa registra rentabilidade de 7,51%, resultado inferior ao da Selic/CDI que acumula 8,14%, mas superior à meta atuarial, que atingiu 6,94% 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 0,07%, inferior a sua meta (IPCA+5,41%a.a.) que foi 0,60%. No ano o segmento apresenta retorno de 0,27% frente ao desempenho de 6,94% do seu índice de referência.

| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O fundo de ações da DESBAN, Darwin Seleção, apresentou rentabilidade de 1,51% no mês, desempenho inferior ao Ibovespa, que avançou 3,47%, interrompendo uma sequência de quatro meses consecutivos de queda. A recuperação do mercado acionário ocorreu em um cenário de retomada do fluxo de capital estrangeiro, apesar do impacto e das incertezas provocadas pelo aumento das tarifas impostas pelos Estados Unidos sobre produtos brasileiros. No acumulado do ano, o Darwin Seleção registra rentabilidade de 4,49%, abaixo do desempenho do Ibovespa, que acumula valorização de 10,47% no mesmo período.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,40% no mês acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que rendeu 0,90%. No acumulado do ano, o segmento apresenta retorno de 10,36% frente ao desempenho de 9,20% do seu índice de referência.



| Imobiliário

O segmento apresentou rentabilidade de 0,57% no mês e no acumulado do ano registra 3,41%. 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 0,70%, resultado acima da sua meta atuarial que foi de 0,60% no período. Os principais contribuidores para o desempenho positivo do plano foram o segmento de renda fixa, refletindo sua maior representatividade na alocação dos investimentos, e o segmento de renda variável. No acumulado do ano o plano registra retorno de 7,24%, superando a meta atuarial que acumula 6,94%.

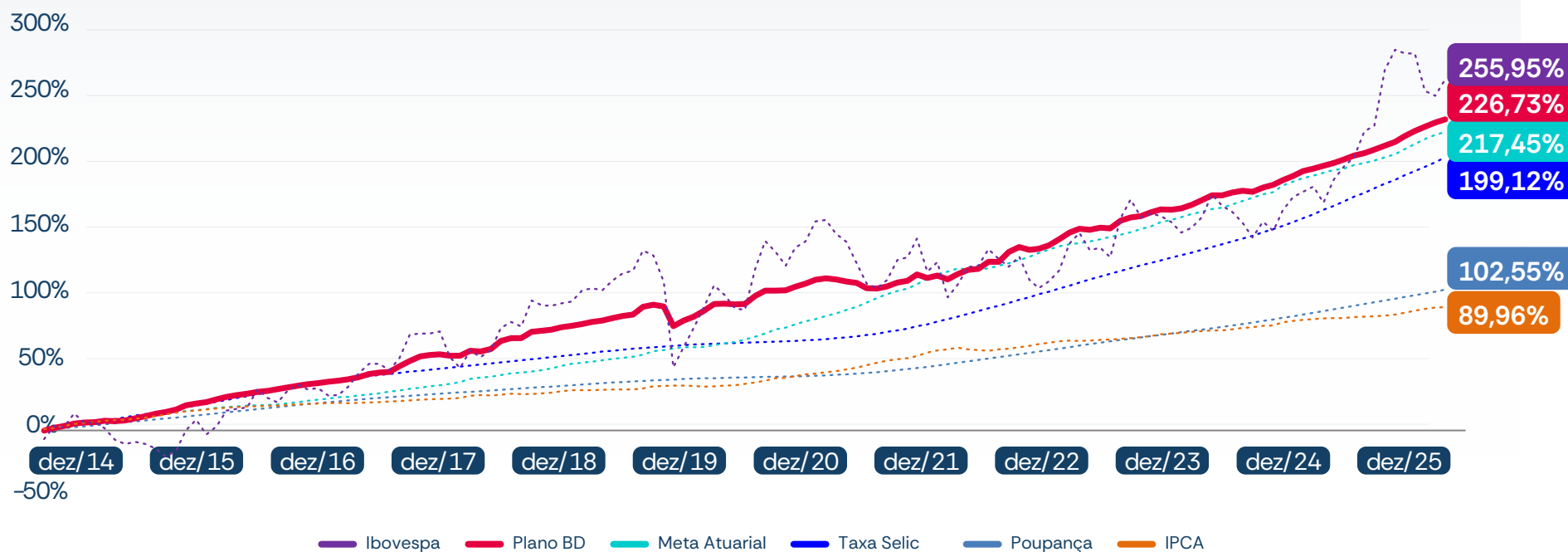
Plano BD

Informativo de Rentabilidade
julho de 2026



Rentabilidade Acumulada

Plano x Meta / Indicadores de mercado



Acumulado de Jan/15 a Jun/26

255,95%	226,73%	217,45%	199,12%	102,55%	89,96%
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	0,70	7,51	11,95	24,98	38,38	52,27	75,60	277,64
Renda Variável	1,51	4,49	23,99	32,69	31,26	55,17	26,79	172,98
Estruturado	0,07	0,27	-1,54	-9,38	0,00	0,00	0,00	205,66
Exterior	0,00	0,00	0,00	5,42	-	-	-	-
Imobiliário	0,57	3,41	1,85	5,35	-9,42	27,65	35,78	61,31
Operações com Participações	1,40	10,36	16,22	36,32	57,88	81,91	124,92	515,98
Plano BD	0,70	7,24	11,52	21,99	32,23	52,69	55,55	226,73
Indicadores								
Meta Atuarial	0,60	6,94	10,30	22,39	34,17	45,55	71,45	217,45
Ibovespa	3,47	10,47	33,76	39,44	45,97	72,54	46,14	255,95
Global Barclays AGG	-2,91	-7,62	-	-	-	-	-	-
MSCI World	-1,46	0,97	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,16	3,71	4,64	10,24	14,90	18,53	32,62	89,96
Selic	1,22	8,14	14,71	29,09	43,95	63,50	78,87	199,12

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	0,70	7,24	11,52	21,99	32,23	52,69	55,55	226,73
Meta Atuarial	0,60	6,94	10,30	22,39	34,17	45,55	71,45	217,45
% da Meta	115,86	104,30	111,85	98,23	94,31	115,69	77,76	104,27

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

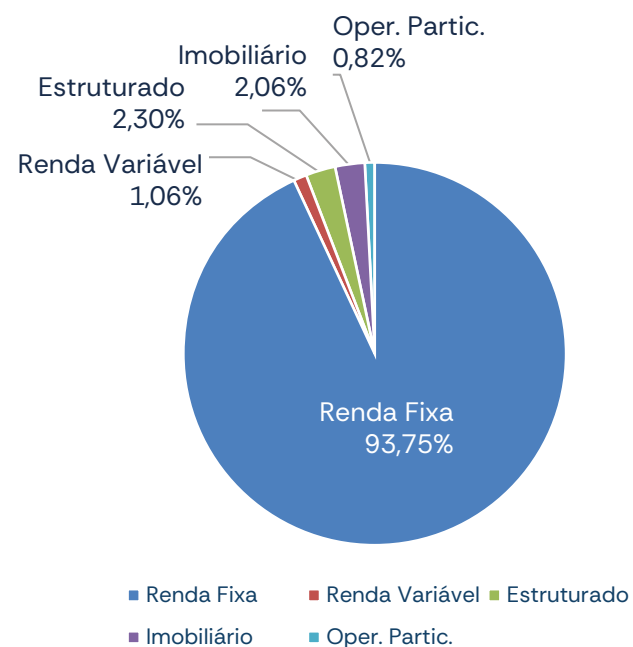
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.035.051.108,69	93,68%	0,70%	7,51%
NTN-B na Curva	817.058.001,18	73,95%	0,59%	7,31%
NTN-B a Mercado	54.829.155,11	4,96%	0,87%	9,38%
Debênture	4.230.567,50	0,38%	-1,32%	0,38%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	43.075.556,11	3,90%	1,32%	7,99%
Santander RF Hiper	115.857.828,79	10,49%	1,21%	8,17%
Renda Variável	12.677.598,22	1,15%	1,51%	4,49%
Darwin Seleção FIC FIM RV	12.677.598,22	1,15%	1,51%	4,49%
Estruturado	25.387.337,76	2,30%	0,07%	0,27%
FIP Lacan Florestal	7.787.167,64	0,70%	-0,09%	-2,07%
Kinea FIP Multiestratégia	12.027.015,97	1,09%	0,33%	8,36%
FIP Patria Real State III	395.966,89	0,04%	-0,61%	-6,52%
FIP BTG Infraestrutura	148.925,71	0,01%	0,03%	8,43%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	2.250.579,57	0,20%	-0,33%	1,39%
FIQ FIP Neo Mezanino III	2.777.681,98	0,25%	-0,19%	-20,78%
Oper. Participantes	8.964.505,49	0,81%	1,40%	10,36%
Oper. Participantes	8.964.505,49	0,81%	1,40%	10,36%
Imobiliário	22.742.811,86	2,06%	0,57%	3,41%
Imobiliário	22.742.811,86	2,06%	0,57%	3,41%
Total Plano	1.104.823.362,02	100,00%	0,70%	7,24%

Plano BD

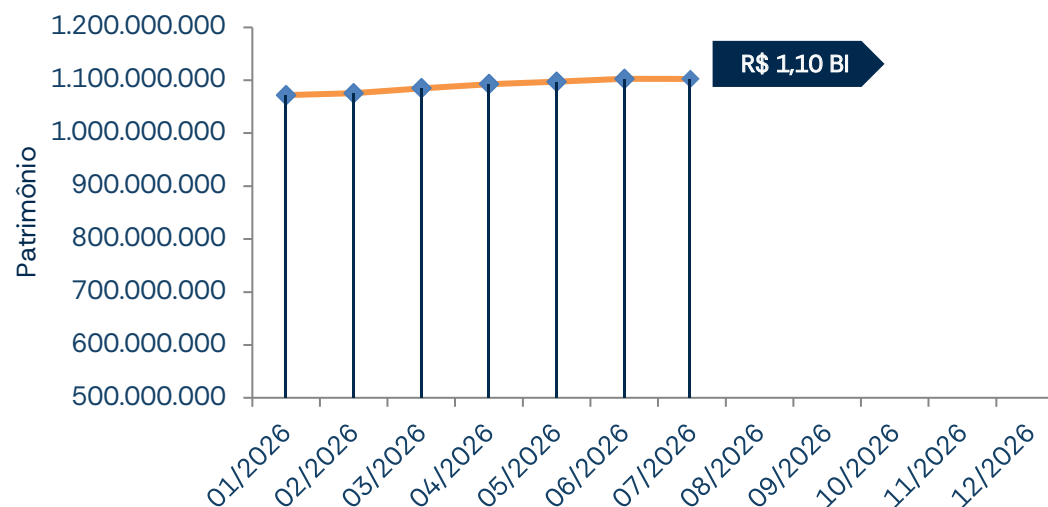
Composição dos investimentos

Por Segmento



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

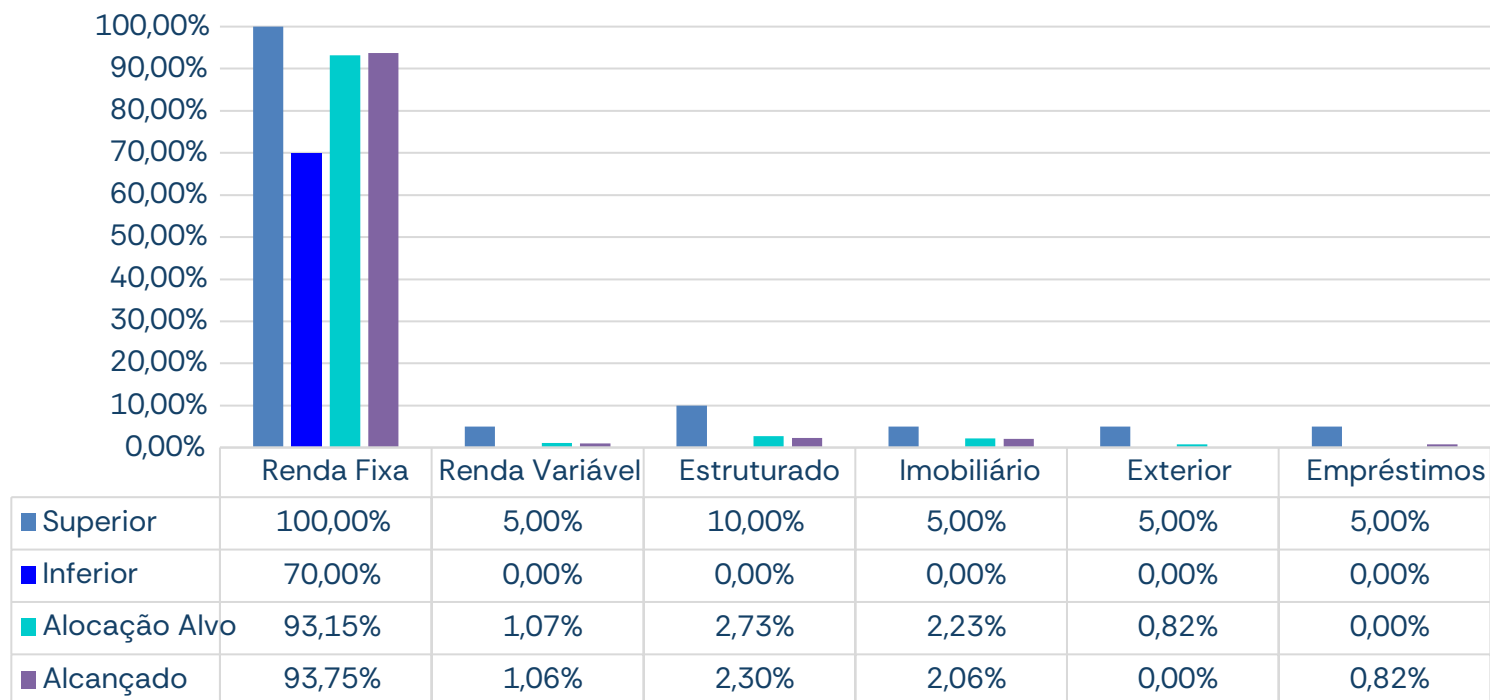
Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Plano BD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

