



Informativo de Rentabilidade

agosto de 2026

Plano BD

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



Agosto foi marcado por uma leve melhora em alguns dos principais indicadores econômicos, sem, no entanto, alterar de forma significativa o cenário que vem orientando os mercados. Em diversas economias, os dados passaram a mostrar uma desaceleração mais clara da atividade, enquanto a inflação ainda permanece acima das metas estabelecidas pelos bancos centrais.



No Brasil, o Banco Central manteve o processo de redução da taxa Selic, com um corte de 0,25% em agosto. A decisão ocorreu em um cenário de desaceleração da atividade econômica e de sinais de moderação da inflação. Entre os principais sinais de enfraquecimento da demanda, destacam-se a menor concessão de crédito e a piora dos indicadores de inadimplência. Pelo lado da inflação, o IPCA de agosto foi de -0,32%, abaixo do 0,07% registrado em julho. No ano, o IPCA acumula alta de 3,11% e, nos últimos 12 meses, o índice ficou em 4,22%.



A proximidade das eleições tem aumentado a atenção do mercado em relação à disputa presidencial e aos possíveis impactos sobre a política econômica. A percepção de que poderá haver maior compromisso com o ajuste fiscal à frente contribuiu para alguma redução dos juros reais de longo prazo. Apesar disso, essas taxas ainda permanecem

acima dos níveis observados nos primeiros meses do ano. A Selic rendeu 1,09% no mês, já o IMA-B (cesta de Títulos Públicos Indexados à inflação) rendeu 1,58% e o IMA-B5 (cesta de Títulos Públicos Indexados à inflação até 5 anos) rendeu 1,28% e, por último, o IRF-M (cesta de Títulos Públicos Pré-Fixados) teve retorno de 1,04%.

Nos Estados Unidos, a economia continuou apresentando um desempenho relativamente forte, sustentado principalmente pelo consumo das famílias e pelos investimentos das empresas, com destaque para o ciclo de investimentos em tecnologia e inteligência artificial. Apesar da resiliência da atividade econômica, a inflação e a situação fiscal continuam sendo fatores importantes para a definição dos próximos passos da política monetária. A taxa básica de juros do Federal Reserve permaneceu entre 3,50% e 3,75%, mantendo as condições financeiras ainda restritivas.

Na Europa, a economia também mostrou sinais de resistência, mas a inflação voltou a ganhar importância. A inflação acelerou para 3,3% em agosto, pressionada principalmente pelos preços de energia. A combinação de uma atividade econômica mais firme com uma inflação ainda elevada reduz o espaço para que o Banco Central Europeu (ECB) acelere o processo de redução dos juros.

Na China, os indicadores de atividade continuam fracos, principalmente no varejo e na construção civil. Por outro lado, a indústria e o



Cenário Econômico



▶ setor exportador apresentaram melhor desempenho, com destaque para os segmentos ligados às novas tecnologias. O cenário mostra uma recuperação ainda desigual da economia chinesa, com maior resistência dos setores industriais e externos, enquanto a demanda interna continua sendo um ponto de atenção.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa apresentou rentabilidade de 0,58% no mês, desempenho inferior ao Selic/CDI, de 1,09%, mas superior à meta atuarial, que registrou 0,51% no período. Dessa forma, apesar da carteira ter apresentado desempenho abaixo do principal referencial de mercado, houve resultado positivo em relação à meta atuarial, contribuindo para a preservação do poder de compra dos recursos do plano.

A carteira própria de títulos públicos marcados na curva, que representa 76,31% do segmento, apresentou rentabilidade de 0,42% no mês. O resultado está relacionado à característica dessa estratégia, na qual os títulos são mantidos contabilmente pela taxa contratada até o vencimento, reduzindo a influência das oscilações das taxas

de mercado sobre o resultado mensal. Por outro lado, a carteira de títulos públicos marcados a mercado apresentou rentabilidade de 0,58%, refletindo a dinâmica dos preços dos títulos diante das condições de mercado no período.

Entre os fundos que compõem o segmento, o Darwin Liquidez apresentou retorno de 1,15%, enquanto o Santander Hiper registrou 1,10%, ambos com desempenho superior ao Selic/CDI no mês.

No acumulado do ano, a Renda Fixa registra rentabilidade de 8,14%, abaixo do Selic/CDI de 9,33%, mas acima da meta atuarial de 7,49%. O desempenho representa um ganho de 0,65% percentual em relação à meta atuarial, indicando que, apesar da defasagem em relação a Selic/CDI, o segmento permanece contribuindo de forma positiva para o cumprimento do objetivo de rentabilidade do plano. De forma geral, o resultado evidencia a maior estabilidade proporcionada pela elevada participação de títulos públicos marcados na curva, ao mesmo tempo em que os fundos de liquidez apresentaram desempenho mais próximo ou superior a Selic/CDI.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| 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 negativa de 0,09%, inferior a sua meta (IPCA+5,41%a.a.) que foi 0,51%. No ano, apresenta retorno de 0,18% frente ao desempenho de 7,49% do seu índice de referência.



| Renda Variável (Fundo Exclusivo)

O Darwin Seleção, fundo de renda variável da DESBAN, apresentou rentabilidade negativa de 0,62% em agosto, desempenho inferior ao Ibovespa, que recuou 0,33% no mesmo período. O Ibovespa apresentou comportamento volátil ao longo do mês, com uma trajetória de queda na primeira quinzena e recuperação parcial na segunda metade, caracterizando um movimento próximo a um formato de “V”. A primeira parte do mês foi marcada por forte saída de recursos estrangeiros, aumento da incerteza fiscal e eleitoral e manutenção de juros domésticos elevados, fatores que pressionaram os ativos de risco. Em agosto, o fluxo estrangeiro na Bolsa brasileira encerrou negativo em aproximadamente R\$ 18,1 bilhões. Na segunda metade do mês, a recuperação do mercado refletiu uma combinação de fatores, incluindo a recomposição parcial do fluxo estrangeiro, movimentos especí-



ficos em ações de grande peso no índice e mudanças nas expectativas dos investidores em relação ao cenário doméstico. A evolução das pesquisas eleitorais também passou a fazer parte da formação de expectativas dos agentes, mas não é possível atribuir isoladamente a recuperação da Bolsa a esse fator, uma vez que outros elementos macroeconômicos e corporativos também influenciaram os preços dos ativos.

No acumulado de 2026, o Darwin Seleção registra rentabilidade de 3,84%, enquanto o Ibovespa acumula valorização de 10,11%, sendo que essa diferença é explicada pela maior participação de fundos ativos no Darwin, frente a fundos passivos (atrelados diretamente ao Ibovespa).

| Operações com Participantes

O segmento apresentou rentabilidade de 1,09% no mês, acima do seu índice de referência (IPCA+9,25% a.a.) que rendeu 0,81%. No acumulado do ano, o segmento apresenta retorno de 11,56%, frente ao desempenho de 10,08% do seu índice de referência.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Imobiliário

A Desban em 21 de agosto assinou a escritura pública de venda das 500 vagas de garagem do estacionamento Life Center Parking. O valor da venda foi de R\$ 22,61 milhões que foram realocados no segmento de renda fixa. Assim, o segmento apresentou retorno de 0,18% no mês e de 3,59% no acumulado do ano.



Plano BD

O plano BD apresentou rentabilidade de 0,55%, resultado acima da sua meta atuarial que foi de 0,51% 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 ano o plano registra retorno de 7,83%, superando a meta atuarial que acumula 7,49%.

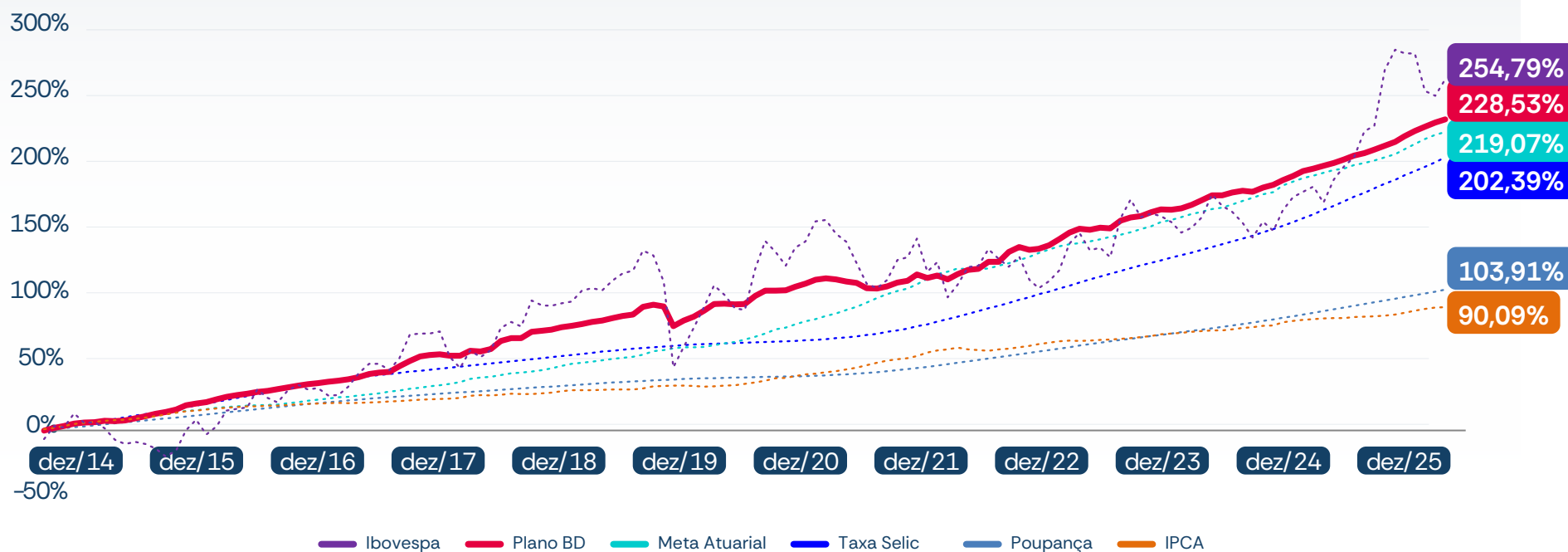
Plano BD

Informativo de Rentabilidade
agosto de 2026



Rentabilidade Acumulada

Plano x Meta / Indicadores de mercado



Acumulado de Jan/15 a Jun/26

254,79%	228,53%	219,07%	202,39%	103,91%	90,09%
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	0,58	8,14	11,85	24,76	38,05	52,91	74,97	279,84
Renda Variável	-0,62	3,84	14,71	25,37	37,44	46,65	28,63	171,28
Estruturado	-0,09	0,18	-1,60	-9,57	-4,04	58,97	61,32	205,37
Exterior	0,00	0,00	0,00	4,29	-	-	-	-
Imobiliário	0,18	3,59	1,54	5,10	-9,54	27,32	35,48	61,59
Operações com Participar	1,09	11,56	16,21	36,34	58,38	81,16	124,58	522,71
Plano BD	0,55	7,83	11,34	21,07	33,36	51,34	57,44	228,53
Indicadores								
Meta Atuarial	0,51	7,49	10,09	22,03	34,13	46,67	69,93	219,07
Ibovespa	-0,33	10,11	25,45	30,45	53,29	61,99	49,37	254,79
Global Barclays AGG	2,16	-5,62	-	-	-	-	-	-
MSCI World	4,58	5,60	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,07	3,78	4,44	9,90	14,84	19,43	31,45	90,09
Selic	1,09	9,33	14,63	29,38	43,88	63,39	80,06	202,39

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	0,55	7,83	11,34	21,07	33,36	51,34	57,44	228,53
Meta Atuarial	0,51	7,49	10,09	22,03	34,13	46,67	69,93	219,07
% da Meta	107,95	104,59	112,30	95,63	97,76	110,01	82,14	104,32

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

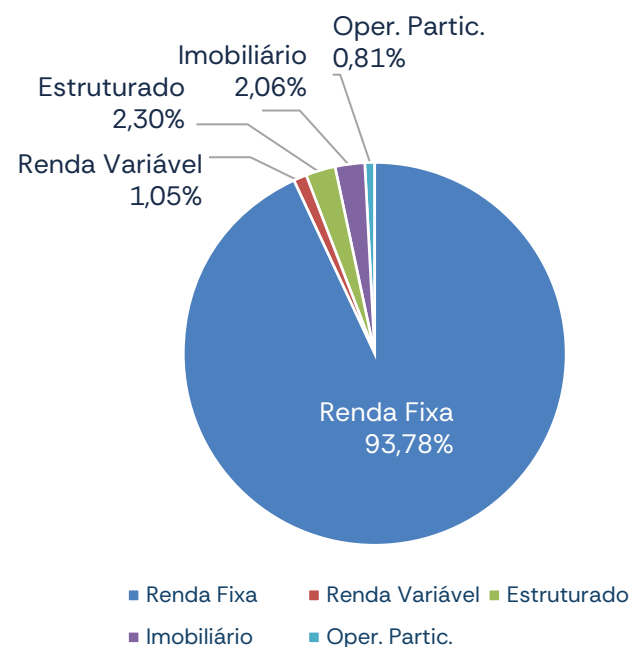
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.058.466.995,41	95,74%	0,58%	8,14%
NTN-B na Curva	807.701.325,51	73,06%	0,42%	7,76%
NTN-B a Mercado	-	0,00%	0,58%	10,02%
Debênture	4.324.409,24	0,39%	2,22%	2,61%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	43.568.846,47	3,94%	1,15%	9,22%
Santander RF Hiper	202.872.414,19	18,35%	1,10%	9,36%
Renda Variável	12.598.611,19	1,14%	-0,62%	3,84%
Darwin Seleção FIC FIM RV	12.598.611,19	1,14%	-0,62%	3,84%
Estruturado	25.363.594,46	2,29%	-0,09%	0,18%
FIP Lacan Florestal	7.780.748,53	0,70%	-0,08%	-2,15%
Kinea FIP Multiestratégia	12.023.794,45	1,09%	-0,03%	8,33%
FIP Patria Real State III	392.029,86	0,04%	-0,99%	-7,45%
FIP BTG Infraestrutura	148.857,46	0,01%	-0,05%	8,38%
P2 Brasil Infra. FIQ FIP	2.243.602,70	0,20%	-0,31%	1,08%
FIQ FIP Neo Mezanino III	2.774.561,46	0,25%	-0,11%	-20,87%
Oper. Participantes	9.006.182,80	0,81%	1,09%	11,56%
Oper. Participantes	9.006.182,80	0,81%	1,09%	11,56%
Imobiliário	77.637,62	0,01%	0,18%	3,59%
Imobiliário	77.637,62	0,01%	0,18%	3,59%
Total Plano	1.105.513.021,48	100,00%	0,55%	7,83%

Plano BD



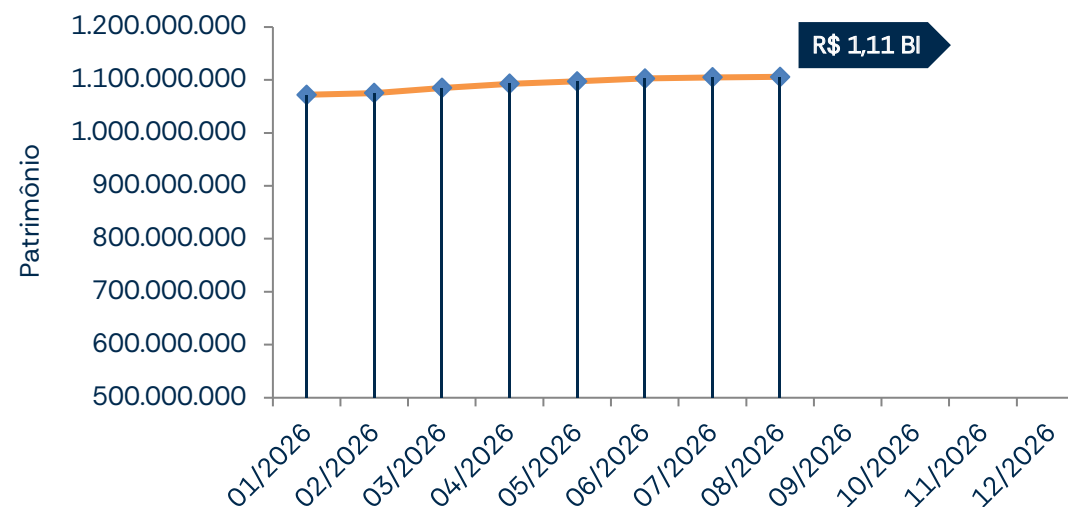
Composição dos investimentos

Por Segmento



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

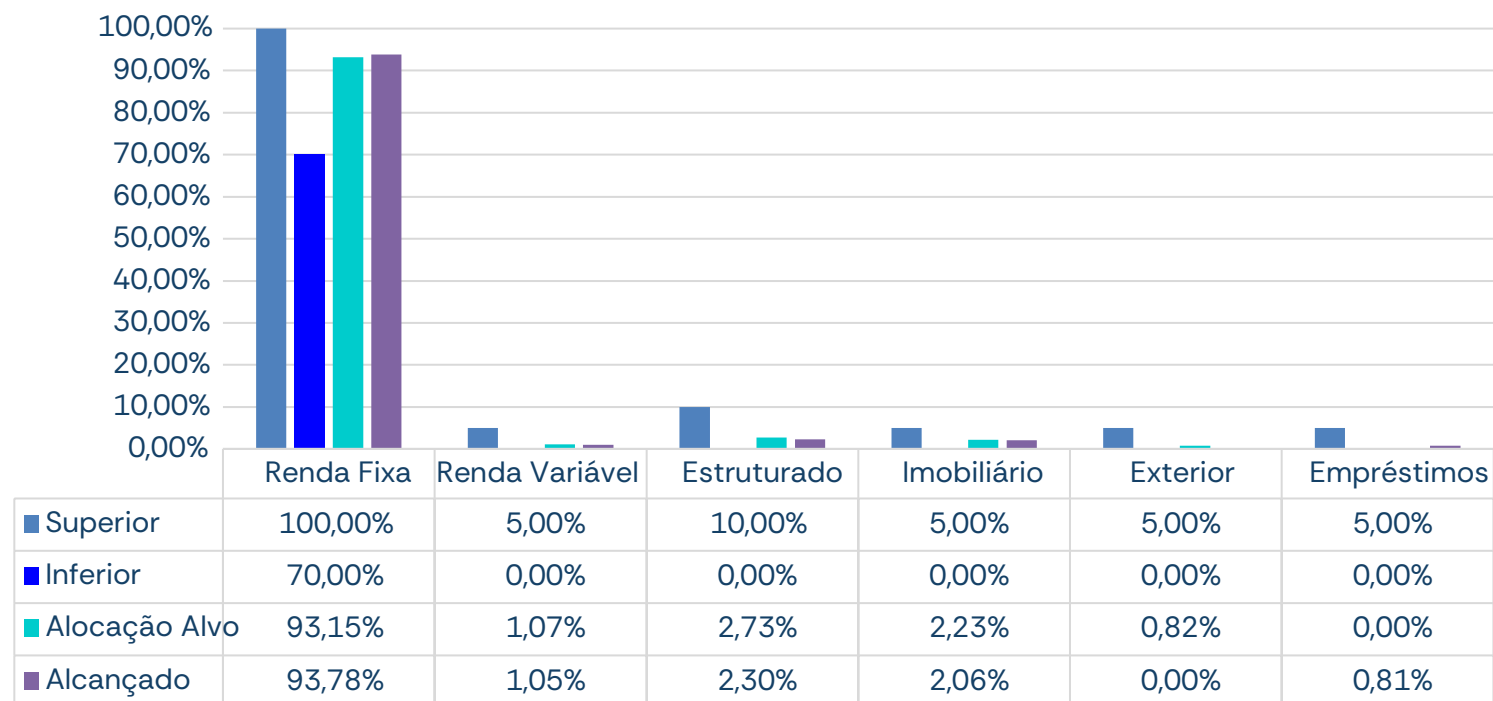
Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Plano BD



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

