



Informativo de Rentabilidade

agosto de 2025

Plano Instituído

Família AFBDMG

 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.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,14% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,16%. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obtiveram retorno de 1,13% e de 1,15%, respectivamente. O ETF de IMA-B obteve retorno de 1,12%, versus 1,18 do IMA-B5 sua referência. No ano o segmento acumulou retorno 8,98% contra 9,02% da Selic/CDI, seu índice de referência.



Plano Instituído

No Plano Instituído foi apurada a cota de 1,06%, acima do seu índice de referência que foi de 0,59%. No ano a cota do plano acumula retorno de 8,61% contra 6,55% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,14	8,98	12,72	26,22	42,10	55,68	60,12	60,66
Renda Variável*	0,00	17,93	3,24	13,18	20,77	5,93	20,03	10,60
Exterior**	0,00	-2,91	4,29	0,00	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	1,06	8,61	11,54	23,72	37,63	45,23	49,74	39,58
Indicadores								
Índice de Referência	0,59	6,55	9,43	18,93	28,63	47,24	66,90	76,36
Ibovespa	6,28	17,57	3,98	22,19	29,13	19,06	42,32	30,67
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	40,11
Selic	1,16	9,02	12,87	25,52	42,53	57,08	61,34	65,36

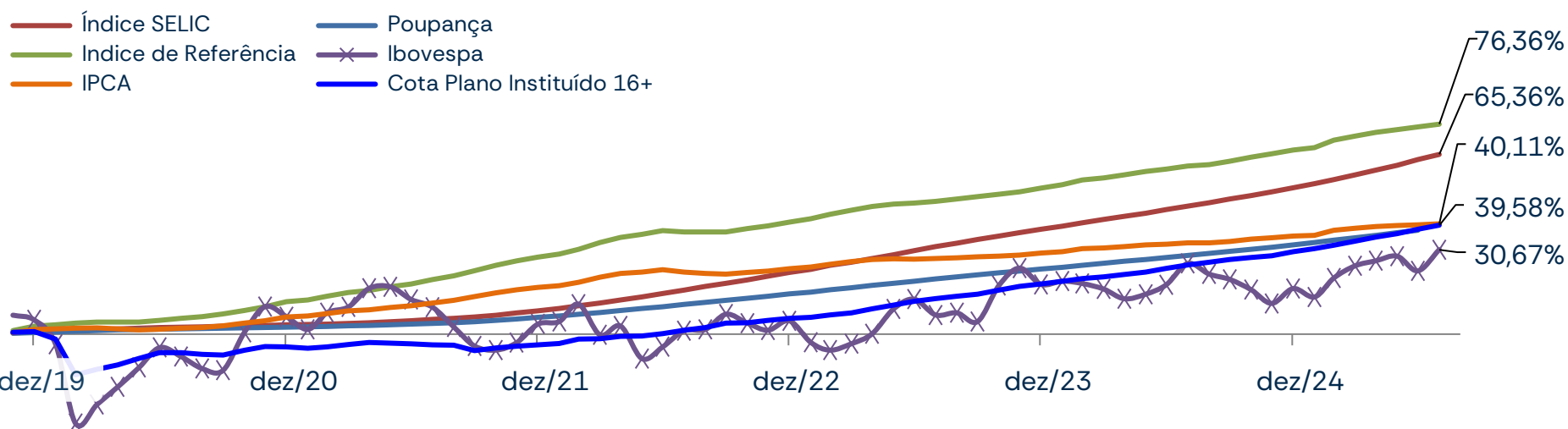
* A carteira de renda variável do plano foi encerrada em jun/25.

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



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 dez/2019
Cota Plano	1,06	8,61	11,54	23,72	37,63	45,23	49,74	39,58
Índice de Referência	0,59	6,55	9,43	18,93	28,63	-	-	76,36
% do Índice	179,84	131,53	122,30	125,32	131,45	47,24	66,90	51,84

Obs.: *Índice de Referência em 2020: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2021: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2022: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2023: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2024: IPCA+4,00%a.a.; Índice de Referência em 2025: IPCA+4,00%a.a..



Composição dos investimentos

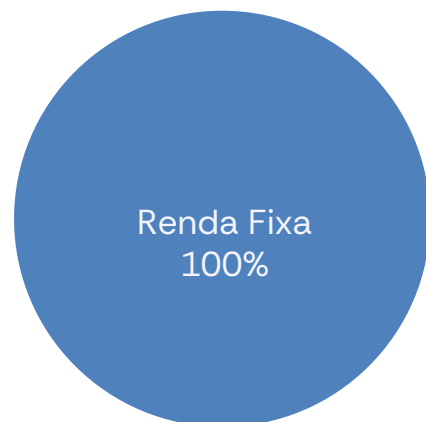
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	890.860,01	100,02%	1,14%	8,98%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	595.253,66	66,83%	1,13%	9,06%
ETF IMA B5	32.752,04	3,68%	1,12%	7,46%
Itaú Soberano	262.854,31	29,51%	1,15%	8,97%
Renda Variável	-	0,00%	0,00%	17,93%
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
Estruturado	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Darwin Evolução FIC FIM	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Provisão	(219,93)	-0,02%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(219,93)	-0,02%	-	-
Total Plano	890.640,08	100,00%	1,13%	9,26%



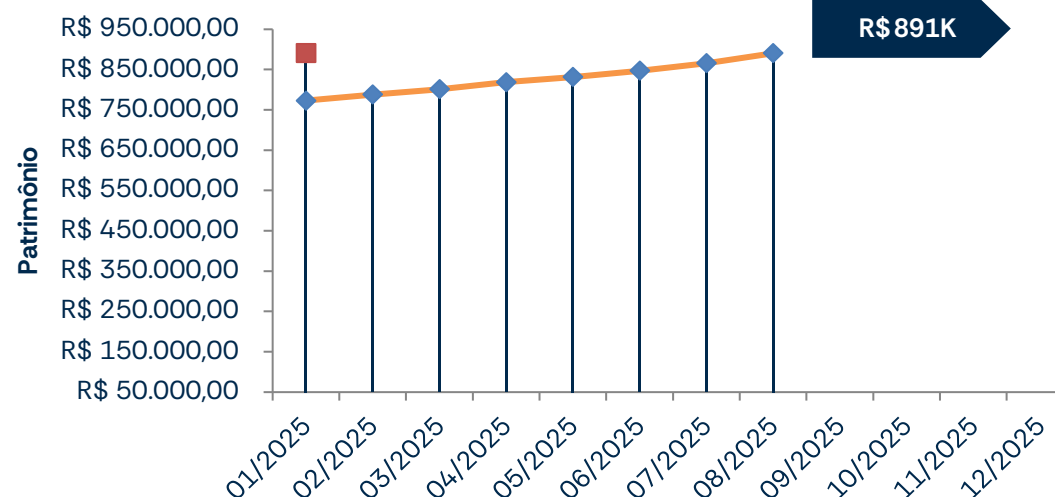
Composição dos investimentos

Por Segmento



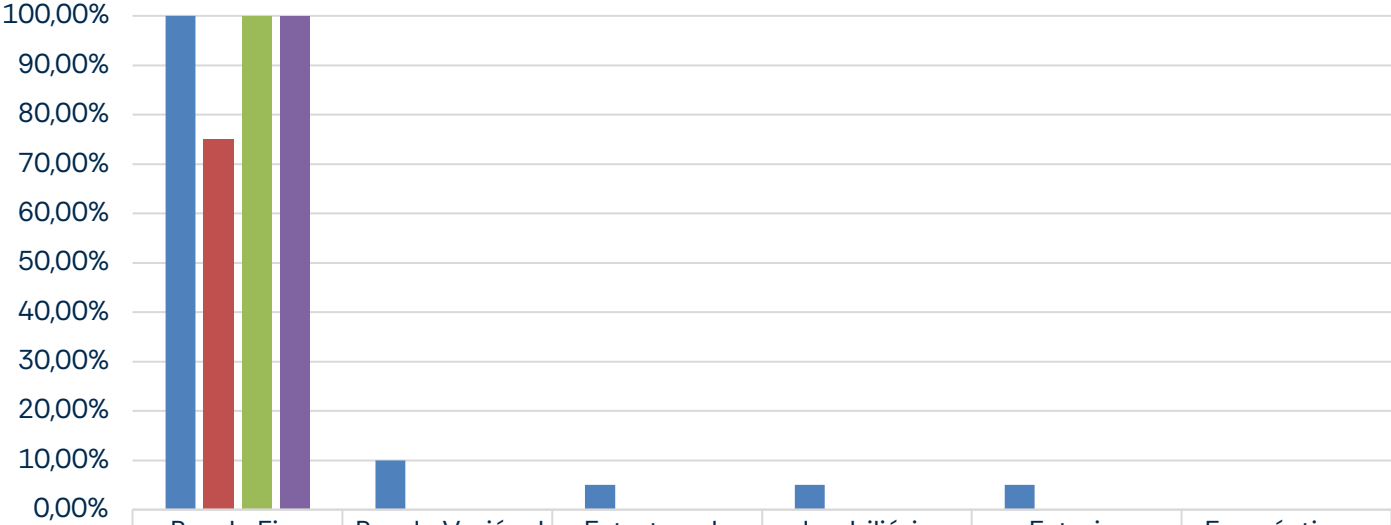
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
Superior	100,00%	10,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%
Inferior	75,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação Alvo	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alcançado	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0%



**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

