



Informativo de Rentabilidade

dezembro de 2025

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, o Comitê de Políticas Monetárias – COPOM na sua última reunião do ano manteve a Taxa Selic Meta em 15,00% e preservou uma comunicação alinhada a uma postura conservadora, reiterando que em ambiente de expectativas desancoradas e inflação ainda acima da meta, é necessária uma política monetária em patamar “significativamente contracionista por um período bastante prolongado”. O Comitê também reforçou que ainda monitora as tarifas comerciais dos EUA ao Brasil e dos desdobramentos da política fiscal doméstica como fatores que reforçam a cautela.



O IPCA de dezembro foi de 0,33% e no ano acumulou alta de 4,26%, situando abaixo do teto da meta de inflação fixada pelo CMN (meta de 3,00%, com intervalo de tolerância de 1,50% a 4,50%). No ano a Selic over (taxa efetiva) acumulou alta de 14,31% e o Ibovespa encerrou com alta de 33,95% consolidando uma trajetória marcada por 32 recordes.



Os dados do mercado de crédito, das vendas no varejo, do consumo de serviços e da produção industrial sugerem um PIB com crescimento modesto no último trimestre do ano. Em contraste, o mercado de trabalho continua sem sinais de afrouxamento, com a taxa de desemprego em queda, sustentada pela forte geração de emprego formal.



No campo político as eleições de 2026 passaram a figurar de forma definitiva como fator central para a precificação dos ativos, trazendo volatilidade e um deslocamento relevante na curva de juros.



A desaceleração na geração de empregos nos EUA, em conjunto com a alta da taxa de desemprego, contribuiu para a decisão do Fed no terceiro corte consecutivo de juros, reduzindo em 0,25 ponto percentual para a faixa de 3,50% a 3,75% ao ano, sendo o menor nível desde setembro de 2022.

Nesse contexto, mais relevante do que o corte em si foi a sinalização de que o Comitê pode optar por uma pausa no início de 2026, indicando que o ritmo de flexibilização adiante tende a ser comedido e altamente sensível à evolução dos indicadores de atividade, mercado de trabalho e inflação.

Na Zona do Euro, a inflação seguiu próxima da meta, enquanto a atividade econômica e o mercado de trabalho continuaram resilientes. O Banco Central Europeu em sua última reunião reconheceu a evolução dos indicadores e revisou para cima suas projeções de crescimento e inflação.

A China registrou superávit comercial acumulado de US\$ 1 trilhão até novembro, com forte desempenho nas exportações industriais, apesar das tarifas impostas pelo Presidente Americano Donald Trump. Mas há dúvidas sobre a sustentabilidade do crescimento chinês, devido a fraqueza da atividade doméstica, em especial do consumo e do setor imobiliário.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,20% ligeiramente abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,22%. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obtiveram retorno de 1,20% e de 1,21%, respectivamente. O ETF obteve retorno de 0,90%, versus 0,95% do IMA-B5, sua referência. No ano o segmento encerrou com retorno de 14,16% acima do índice de referência do plano (IPCA+4,00%a.a.) que foi de 8,64%, porém abaixo da Selic/CDI que foi de 14,31%.



Plano Instituído

No mês foi apurada a cota 1,15% versus de 0,51% do seu índice de referência. No ano de 2025 a cota do plano rendeu 13,46%, equivalente a 155,79% do seu índice de referência, sendo os maiores contribuidores para o resultado os segmentos de renda fixa devido a sua maior alocação e a renda variável pelo desempenho.



Rentabilidade Acumulada



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,20	14,16	14,16	27,16	43,17	59,76	64,79	68,29
Renda Variável*	0,00	17,93	17,93	1,81	21,74	20,70	7,28	10,60
Exterior**	0,00	-2,91	-2,91	24,16	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	1,15	13,46	13,46	24,34	38,96	52,65	52,70	45,81
Indicadores								
Índice de Referência	0,51	8,64	8,64	18,49	29,00	42,08	63,62	79,82
Ibovespa	1,29	33,95	33,95	20,08	46,83	53,71	35,38	48,87
Sofr+US\$+3%	3,79	-4,43	-4,43	32,74	-	-	-	32,74
IPCA defasado 1 mês	0,18	4,46	4,46	9,55	14,68	21,45	34,49	41,01
Selic	1,22	14,31	14,31	26,74	43,28	61,01	68,11	73,39

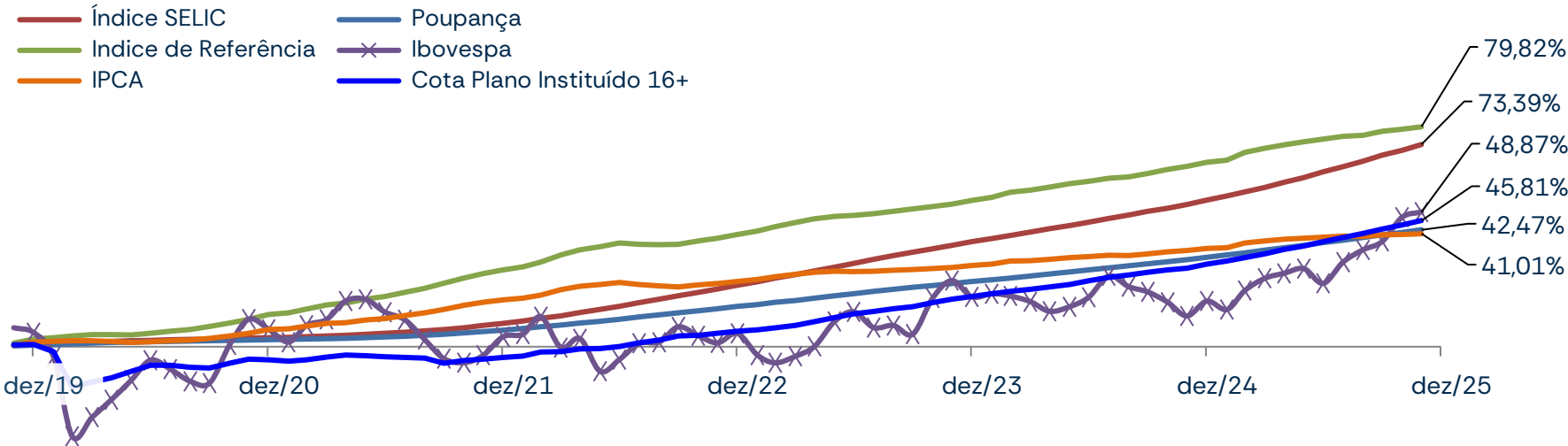
* A carteira de renda variável do plano foi encerrada em jun/25.

** 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	1,15	13,46	13,46	24,34	38,96	52,65	52,70	45,81
Índice de Referência	0,51	8,64	8,64	18,49	29,00	-	-	79,82
% do Índice	226,97	155,75	155,75	131,62	134,33	42,08	63,62	57,39

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

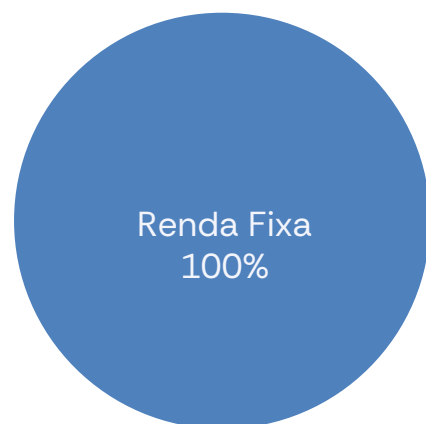
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.020.733,05	100,00%	1,20%	14,16%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	59.617,12	5,84%	1,20%	14,29%
ETF IMA B5	33.954,44	3,33%	0,90%	11,41%
Itaú Soberano	927.161,49	90,84%	1,21%	14,22%
Renda Variável	-	0,00%	0,00%	17,93%
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
Estruturado	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Darwin Evolução FIC FIM	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Provisão	(34,88)	0,00%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(34,88)	0,00%	-	-
Total Plano	1.020.698,17	100,00%	1,23%	14,47%



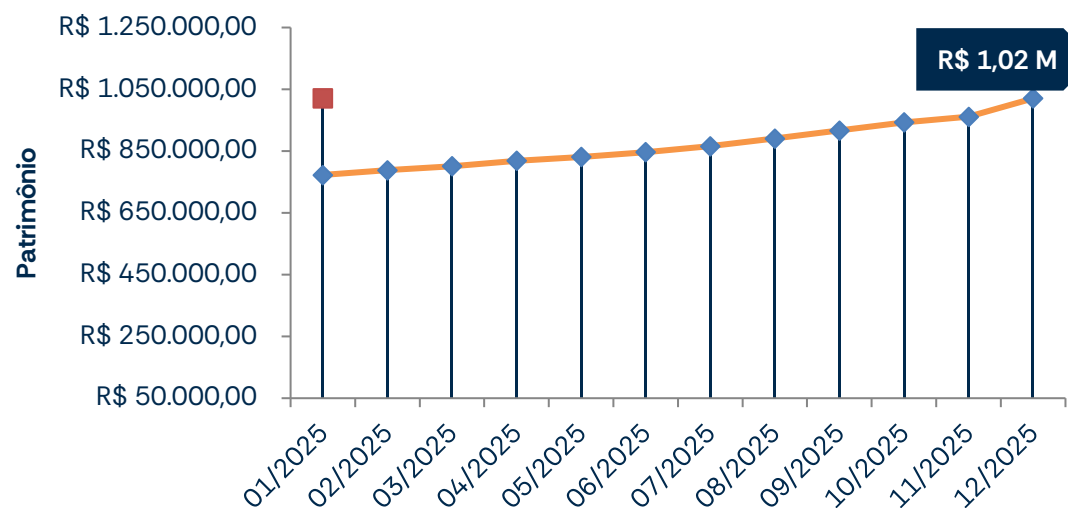
Composição dos investimentos

Por Segmento

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano

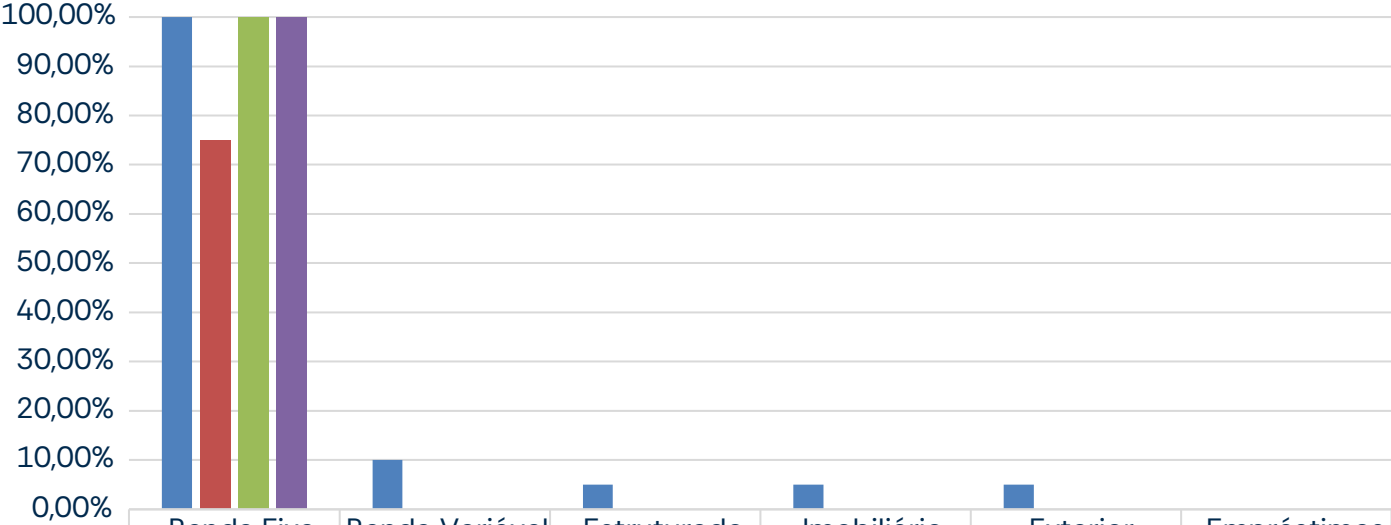


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.





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%
■ Alotação 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!**

