



Informativo de Rentabilidade

fevereiro de 2026

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, a divulgação do PIB, que subiu 0,1% no 4º trimestre, mostrou uma demanda doméstica fraca e abaixo do esperado. A política monetária contracionista e o menor impulso fiscal explicam a desaceleração.



Em relação a inflação, fevereiro apresentou aceleração, com o IPCA equivalente a 0,70%, influenciado por fatores sazonais, como educação e transportes, indicando uma pressão inflacionária maior no curto prazo, embora o índice acumulado em 12 meses tenha mostrado queda, permanecendo próximo da meta.



No campo político, as pesquisas eleitorais recentes mostraram estreitamento das intenções de voto entre Lula e Flávio Bolsonaro, com queda na aprovação do atual governo.



O Ibovespa subiu 4,09% no mês, apoiado por um fluxo consistente de investimentos estrangeiros, que contribuiu para a valorização do índice. Paralelamente, o real se valorizou 1,54% frente ao dólar, reforçando o sentimento de otimismo entre investidores locais.



Um risco relevante que marcou o final de fevereiro foi a escalada geopolítica no Oriente Médio, com tensões envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã. Essa deterioração do cenário internacional eleva a aversão ao risco e gerou volatilidade adicional nos mercados. Especialistas destacam canais de transmissão desse choque: alta nos preços do petróleo e do gás; fluxos em direção a ativos de refúgio (como o dólar e títulos soberanos de países desenvolvidos); aumento do risco-país; e potencial pressão inflacionária em economias dependentes de energia importada.

A Suprema Corte dos EUA considerou ilegais determinadas tarifas implementadas pelo presidente Trump em abril de 2025, por entender que extrapolam os limites pela legislação e, portanto, deveriam ser extintas. Em resposta, o presidente Trump se baseou em outra decisão para impor uma tarifa de 10% às importações americanas de qualquer origem, válidas por 150 dias, após esse prazo, a medida deverá ser aprovada pelo Congresso.

Na Zona do Euro, a inflação de fevereiro avançou 1,9% ao ano, enquanto o núcleo atingiu 2,4% a.a., ambos acima das projeções de mercado. Na China os indicadores econômicos continuam registrando uma inflação muito baixa, deixando latente o risco de deflação.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve retorno de 1,00%, equivalente a 100% da Selic/CDI e superior ao seu índice de referência (IPCA+5,33%a.a.) que foi de 0,77%. Os fundos Darwin Liquidez (crédito privado), Itaú Soberano (títulos públicos) e Santander Hiper (títulos públicos) obtiveram retornos de 0,97%, 0,99 e 0,66%, respectivamente. O ETF de IMA-B5 apresentou rentabilidade de 1,24%, frente ao desempenho de 1,22% do IMA-B5, sua referência. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 2,17%, equivalente a 100% da Selic/CDI no período e acima do seu índice de referência de 1,54%.



Plano Instituído

No mês a cota do plano retornou 0,95% versus 0,77% do seu índice de referência, equivalente a 123,38%. No ano acumula retorno de 2,05% contra 1,54% da sua referência.



Rentabilidade Acumulada



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,00	2,17	14,25	27,42	44,16	61,29	68,04	71,94
Renda Variável*	0,00	0,00	14,63	4,67	26,51	18,64	10,13	10,60
Exterior**	0,00	0,00	-0,90	19,79	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	0,95	2,05	13,55	24,86	40,28	54,10	56,99	48,80
Indicadores								
Índice de Referência	0,77	1,54	8,85	18,37	28,65	41,52	62,55	82,58
Ibovespa	4,09	17,17	53,74	46,32	79,91	66,86	71,57	74,43
Global Barclays AGG	-0,16	-4,87	-	-	-	-	-	-
MSCI World	-0,91	-3,74	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,33	0,66	4,44	9,20	14,13	20,72	33,24	41,94
Selic	1,00	2,17	14,50	27,24	43,45	62,09	71,27	77,16

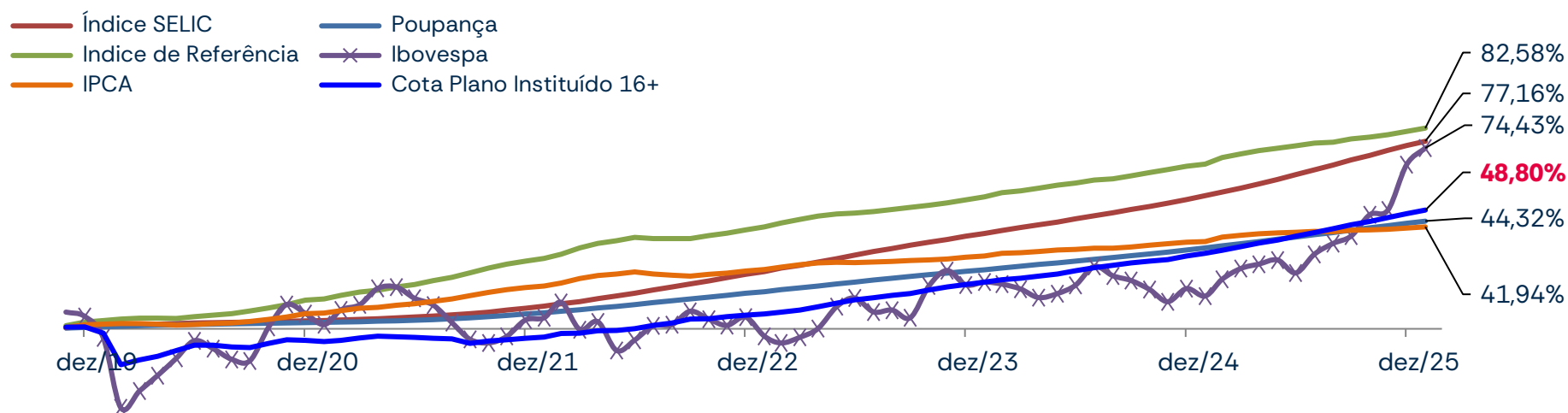
* A carteira de renda variável do plano foi encerrada em jun/25.

** 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	0,95	2,05	13,55	24,86	40,28	54,10	56,99	48,80
Índice de Referência	0,77	1,54	8,85	18,37	28,65	41,52	62,55	82,58
% do Índice	124,55	133,46	153,10	135,37	140,61	130,30	91,11	59,09

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.; Índice de Referência em 2026: IPCA+5,33%a.a



Composição dos investimentos



Por Ativos

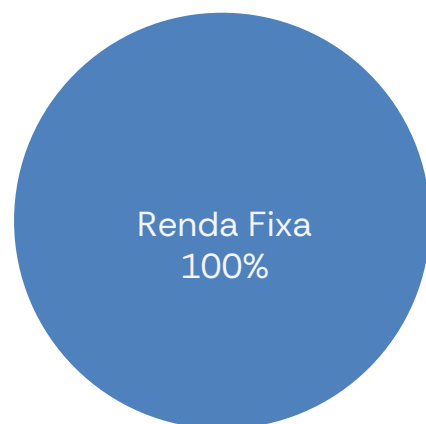


Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.067.835,53	33,67%	1,00%	2,17%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	31.550,81	2,95%	0,97%	2,18%
ETF IMA B5	34.796,12	3,26%	1,24%	2,48%
Itaú Soberano	293.222,11	27,46%	0,99%	2,16%
Santander Hiper	708.266,49	66,33%	0,66%	0,66%
Provisão	(34,04)	0,00%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(34,04)	0,00%	-	-
Total Plano	1.067.801,49	100,00%	1,00%	2,17%



Composição dos investimentos

Por Segmento



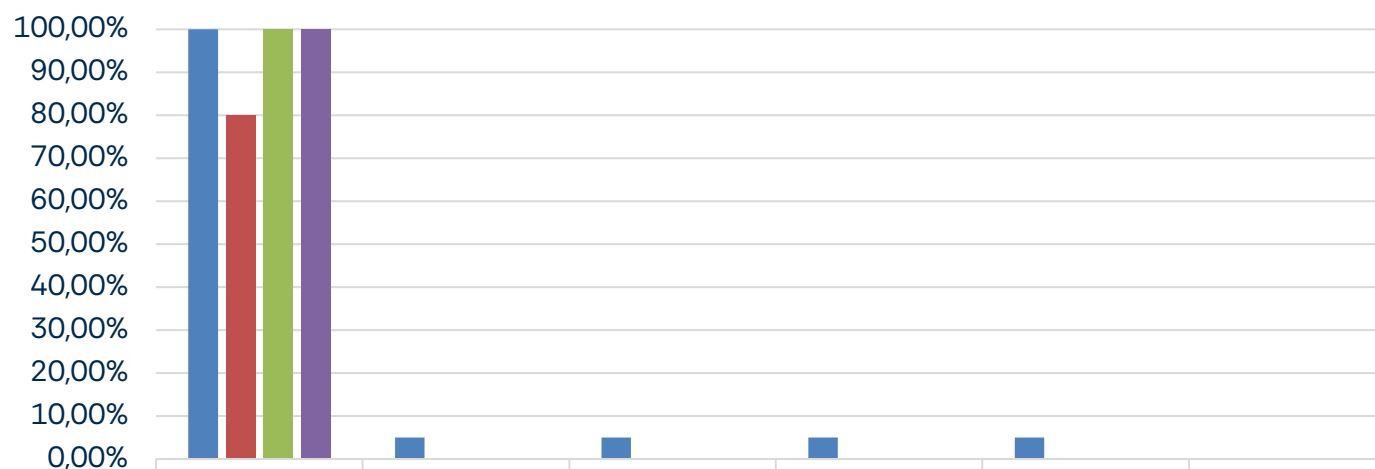
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Imobiliário	Exterior	Empréstimos
■ Superior	100,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%
■ Inferior	80,00%	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!**

