



Informativo de Rentabilidade

janeiro de 2026

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil o COPOM manteve a taxa de juros Selic em 15%, ganhando confiança de que a política monetária restritiva está cumprindo seu papel ao ver dados mais benignos de inflação e uma desaceleração gradual da economia, o que aliado ao real mais valorizado permite a indicação de que esse nível de aperto de juros será reduzido em breve, podendo ocorrer na próxima reunião, mas dependerá da confirmação do cenário e dos dados.



O IPCA de janeiro registrou alta de 0,33% no mês, em linha com o consenso, e em 12 meses acumula 4,44%. 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 ficou mais clara a polarização entre Lula e Flávio Bolsonaro para as eleições, com o segundo surpreendendo com rápido avanço nas pesquisas divulgadas recentemente, mostrando que a diferença entre os dois no segundo turno vem diminuindo.



Nos EUA, a captura de Nicolas Maduro no início de janeiro e a imposição de tarifas relativas à Groenlândia deixaram claro que os riscos geopolíticos continuam em evidência. Como consequência, os mercados ficaram mais voláteis, causando um movimento massivo de diversificação para ativos não-americanos, beneficiando os países emergentes, como o Brasil.

Do ponto de vista econômico o Fed manteve a taxa de juros inalterada na reunião de janeiro, com perspectiva de um novo corte por volta do meio do ano, quando o Comitê espera observar maior progresso na inflação, mas caso ocorram riscos mais elevados para o mercado de trabalho, esse movimento poderá ser antecipado.

Na Europa a alta dos preços de energia impôs viés altista para a inflação no curto prazo, enquanto a apreciação do euro representa risco baixista tanto para a inflação quanto para o crescimento.

Na China foi divulgado o PIB oficial de 2025 que registrou 5% atingindo a meta do governo, sendo que o peso do setor de manufatura segue sendo o vetor principal de crescimento em um cenário de atividade doméstica frágil.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve retorno de 1,16%, equivalente a 100% da Selic/CDI e superior ao seu índice de referência (IPCA+5,33%a.a.) que foi de 0,77%. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obtiveram retorno de 1,19% e de 1,16%, respectivamente. O ETF de IMA-B5 obteve retorno de 1,22%, versus 1,20% do IMA-B5, sua referência.



Plano Instituído

No mês a cota do plano retornou 1,09% versus 0,77% do seu índice de referência, equivalente a 141,56%.



Rentabilidade Acumulada



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,16	1,16	14,24	27,26	43,89	60,86	66,53	70,25
Renda Variável*	0,00	0,00	11,80	5,91	17,70	17,57	8,15	10,60
Exterior**	0,00	0,00	0,56	22,19	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16	1,09	1,09	13,40	24,68	39,50	53,42	54,73	47,39
Indicadores								
Índice de Referência	0,77	0,77	8,55	18,35	28,77	41,67	62,17	81,20
Ibovespa	12,56	12,56	43,79	41,97	59,89	61,72	57,62	67,57
Global Barclays AGG	-4,72	-4,72	-	-	-	-	-	-
MSCI World	-2,86	-2,86	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,33	0,33	4,26	9,30	14,35	20,97	33,14	41,47
Selic	1,16	1,16	14,49	26,99	43,34	61,70	69,81	75,41

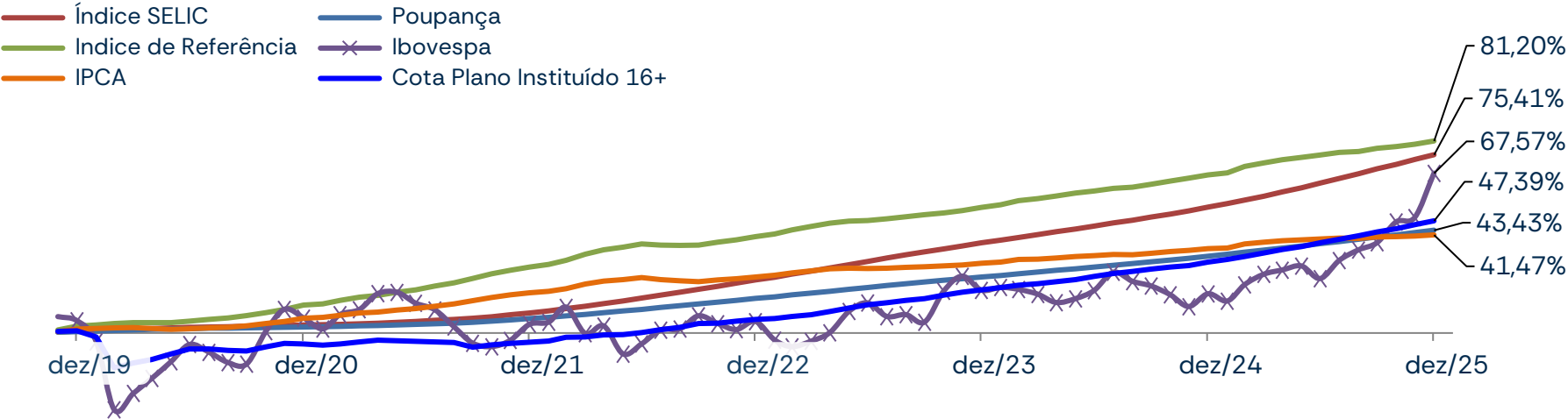
* A carteira de renda variável do plano foi encerrada em jun/25.

** 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	1,09	1,09	13,40	24,68	39,50	53,42	54,73	47,39
Índice de Referência	0,77	0,77	8,55	18,35	28,77	41,67	62,17	81,20
% do Índice	142,04	142,04	156,69	134,51	137,30	128,21	88,03	58,37

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

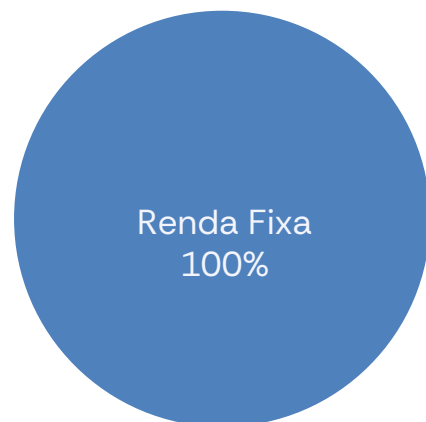
Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.077.941,02	100,00%	1,16%	1,16%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	59.529,45	5,52%	1,19%	1,19%
ETF IMA B5	34.368,60	3,19%	1,22%	1,22%
Itaú Soberano	984.042,97	91,29%	1,16%	1,16%
Provisão	(34,40)	0,00%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(34,40)	0,00%	-	-
Total Plano	1.077.906,62	100,00%	1,16%	1,16%



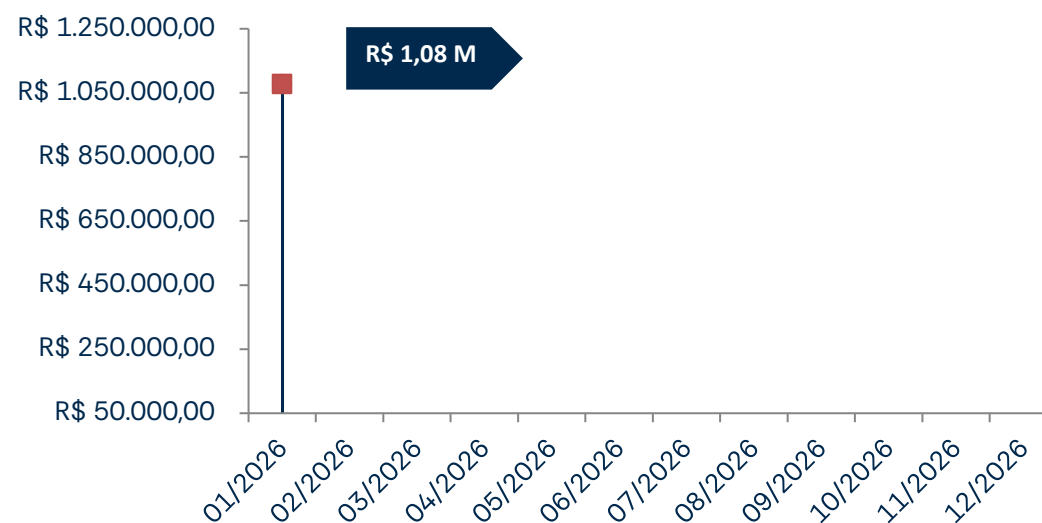
Composição dos investimentos

Por Segmento

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano

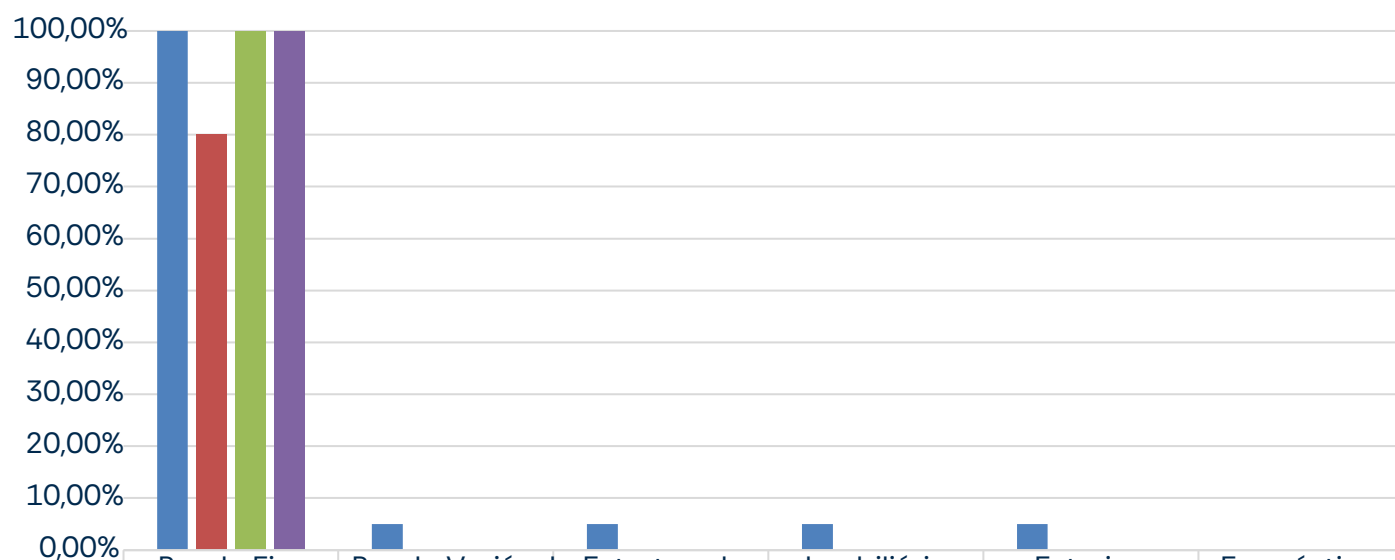


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/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!**

