



Informativo de Rentabilidade

maio de 2026

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

Cenário Econômico

O mês de maio de 2026 foi marcado pela persistência de forte incerteza internacional, impulsionada pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio, que elevaram a volatilidade do petróleo, das commodities e dos ativos financeiros globais. Esse contexto acentuou os temores de inflação mundial e reforçou a cautela dos principais bancos centrais.

No Brasil, o cenário macroeconômico continuou pressionado pela inflação resistente, desaceleração gradual da atividade e incertezas fiscais. Os indicadores econômicos mostraram moderação, mas o mercado de trabalho permaneceu resiliente, sustentando o consumo das famílias.

Além disso, a perspectiva de juros altos por mais tempo nas economias desenvolvidas limita o espaço para cortes mais intensos na taxa Selic pelo Banco Central, cujo ciclo de flexibilização pode ser interrompido antes do previsto pelo mercado. O cenário é agravado pelo fato de o Brasil estar à margem da onda global de investimentos em Inteligência Artificial, o que restringe a atração de fluxos internacionais de capital.

O IPCA de maio foi de 0,58%, acumulando 3,20% no ano e 4,72% em doze meses, acima do teto da meta estabelecida de 4,50%. Já a Selic encerrou o mês em 14,50% ao ano.

Nos Estados Unidos, a atividade seguiu robusta. Apesar dos reflexos dos conflitos geopolíticos, o consumo cresceu impulsionado pelo estímulo fiscal e pelo forte ciclo de investimentos em Inteligência Artificial. O otimismo com o avanço das grandes empresas de tecnologia, a expansão dos lucros e os ganhos futuros de produtividade atraíram forte capital para o setor, ajudando a manter o mercado de trabalho aquecido.

Na Europa, a inflação pressionada e o crescimento moderado mantiveram os bancos centrais cautelosos, limitando políticas monetárias expansionistas.

Na China, a economia mostrou resiliência, ancorada pelo bom desempenho das exportações e da atividade industrial, o que reduziu a necessidade imediata de novos estímulos governamentais.

Resultados das Estratégias de Investimentos

| Renda Fixa

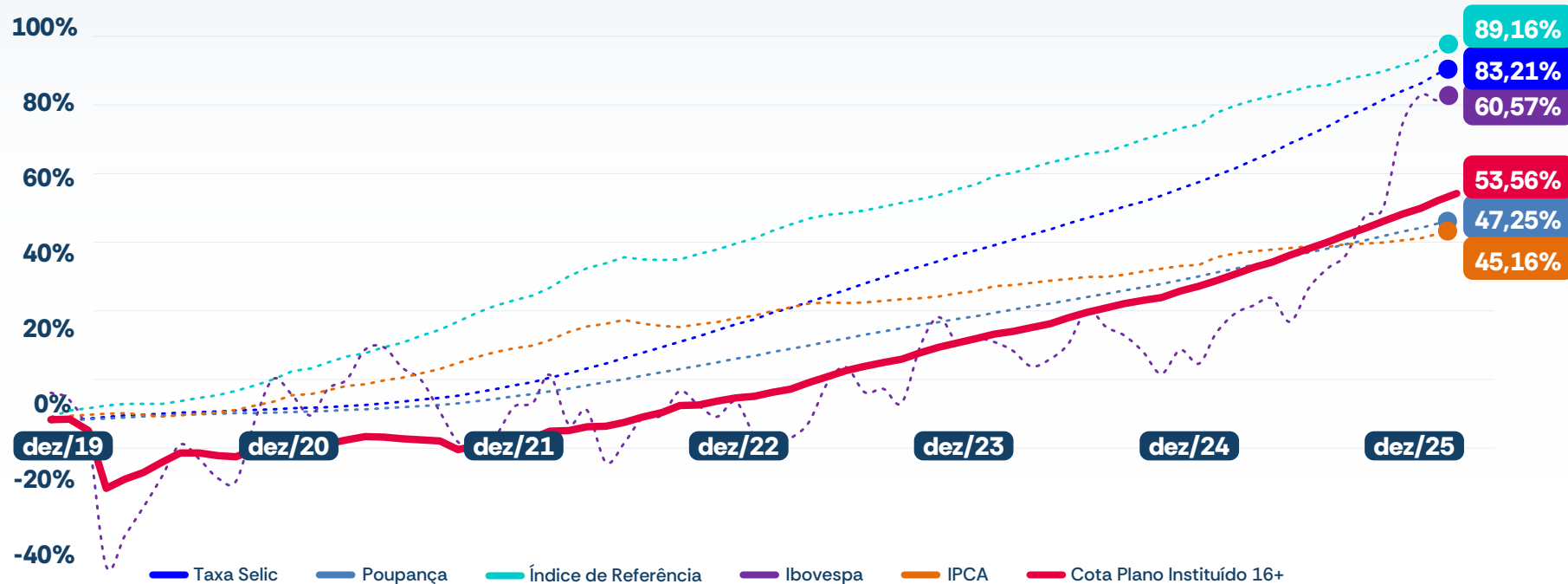
O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,07%, equivalente ao desempenho da Selic/CDI, e abaixo de seu índice de referência (IPCA+5,33%a.a.) que apresentou retorno de 1,11%. Os fundos da carteira, o Darwin Liquidez, com estratégia em crédito privado, o Itaú Soberano e o Santander Hiper, ambos com alocação em títulos públicos, registraram rentabilidades de 1,09%, 1,06% e 1,08%, respectivamente. Já o ETF atrelado ao IMA-B5 apresentou retorno de 0,89%, inferior ao desempenho do seu índice de referência, o IMA-B5, que avançou 0,97%. No acumulado do ano o segmento registra rentabilidade de 5,68%, resultado superior tanto à Selic/CDI que acumula 5,66%, quanto ao seu índice de referência, que apresenta retorno de 5,19%.

Plano Instituído

A cota contábil do plano apresentou rentabilidade de 0,99%, frente a 1,11% do seu índice de referência. No acumulado do ano o retorno é de 5,32% superando os 5,19% registrados pelo índice.

Rentabilidade Acumulada

Plano x Meta / Indicadores de mercado



Acumulado de Fev/20 a Mai/26

53,56%

Plano Instituído 16+

89,16%

Meta Atuarial

83,21%

Taxa Selic

60,57%

Ibovespa

47,25%

Poupança

45,16%

IPCA

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,07	5,68	14,54	28,31	44,60	61,20	72,18	77,85
Renda Variável*	0,00	0,00	0,16	13,85	20,54	23,91	1,97	10,60
Exterior**	0,00	0,00	-0,36	14,47	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	0,99	5,32	13,52	26,22	40,74	54,82	58,45	53,56
Indicadores								
Índice de Referência	1,11	5,19	9,14	19,79	29,17	39,96	63,28	89,16
Ibovespa	-7,22	7,86	26,83	42,33	60,42	56,07	37,69	60,57
Global Barclays AGG	2,00	-7,39	-	-	-	-	-	-
MSCI World	5,80	0,91	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,67	2,94	4,39	10,16	14,23	19,01	33,44	45,16
Selic	1,07	5,66	14,76	28,28	43,68	63,04	75,93	83,21

* 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.

Plano x Meta Atuarial (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano	0,99	5,32	13,52	26,22	40,74	54,82	58,45	53,56
Índice de Referência	1,11	5,19	9,14	19,79	29,17	39,96	63,28	89,16
% do Índice	89,26	102,32	147,84	132,53	139,65	137,19	92,37	60,07

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

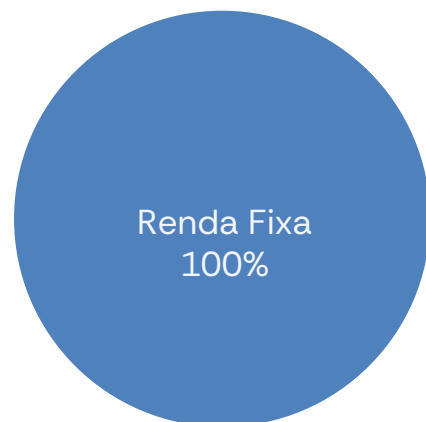
Composição dos investimentos

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.155.469,54	100,00%	1,07%	4,56%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	22.516,73	1,95%	1,09%	5,44%
ETF IMA B5	36.055,30	3,12%	0,89%	6,19%
Itaú Soberano	302.784,39	26,20%	1,06%	5,62%
Santander Hiper	794.113,12	68,73%	1,08%	4,13%
Total Plano	1.155.469,54	100,00%	1,07%	5,68%

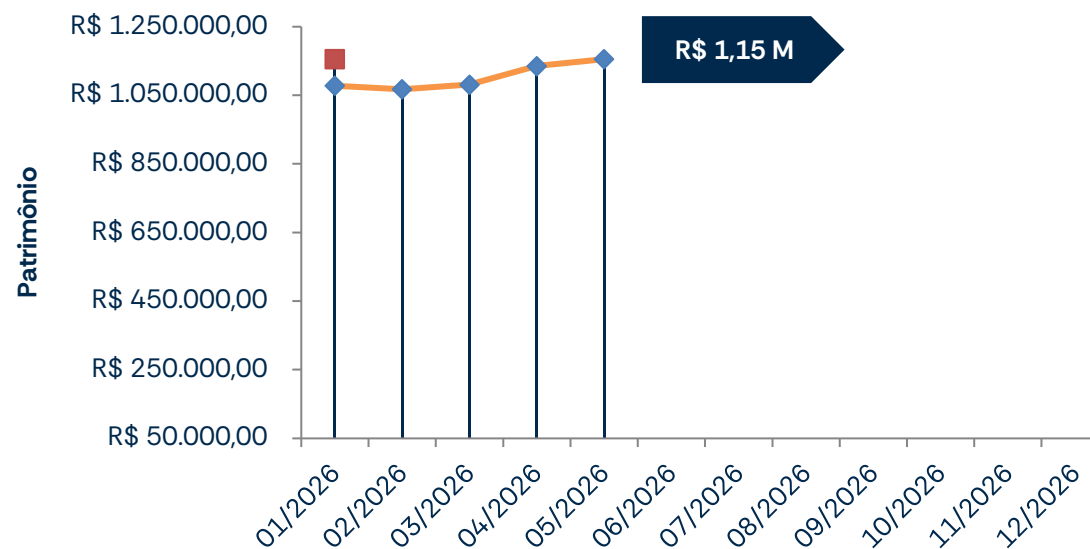
Composição dos investimentos

Por Segmento

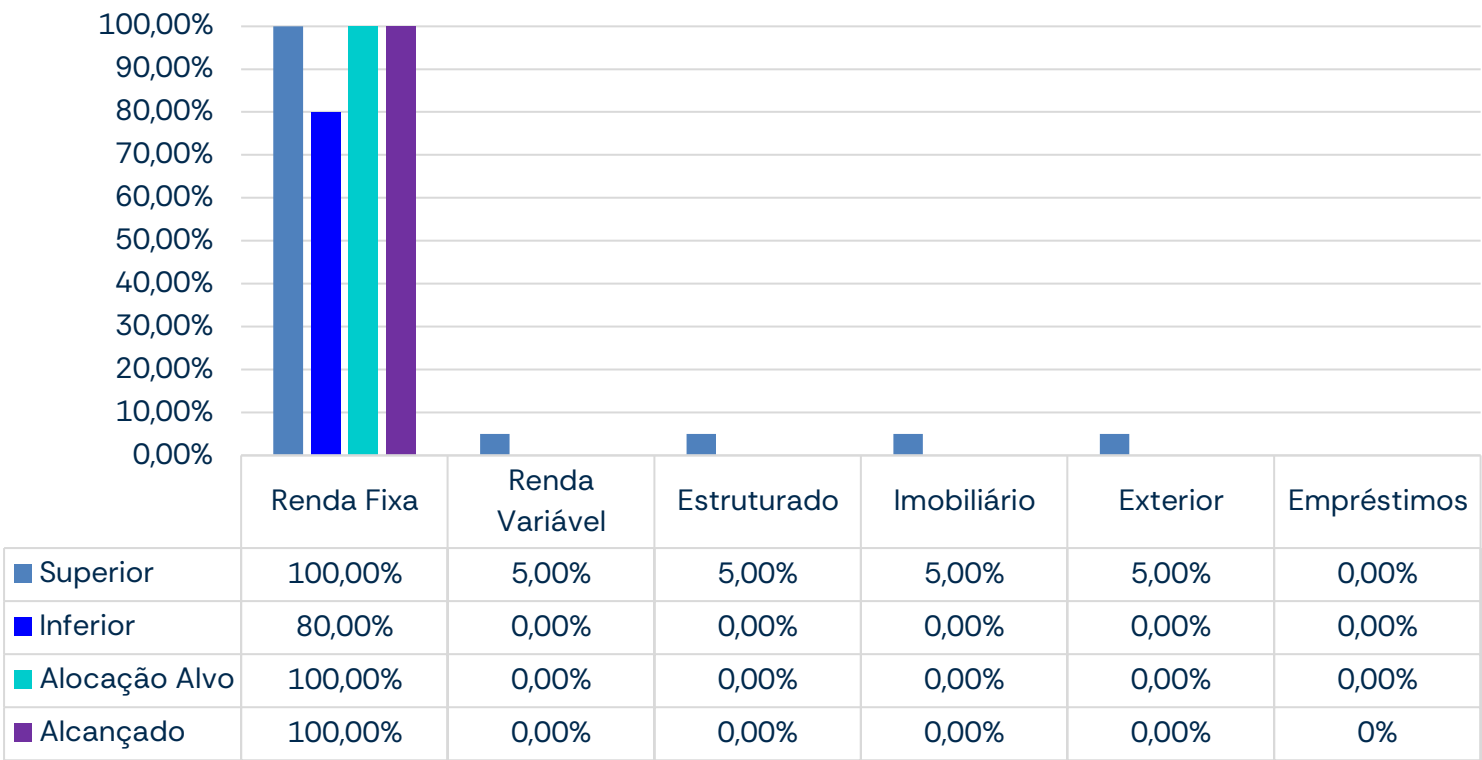


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

