



Informativo de Rentabilidade

março de 2026

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, o mês foi marcado por um desempenho desafiador para a renda fixa, com uma clara diferenciação entre os indexadores. Os ativos pós-fixados voltaram a se destacar positivamente, sustentados pelo carregamento atrativo — fruto do nível ainda elevado da taxa Selic — e pelo caráter defensivo da classe em um ambiente de volatilidade acentuada. Esse estresse nos mercados foi impulsionado, em grande medida, pelas tensões geopolíticas envolvendo o conflito entre Irã e Israel/EUA.



Os títulos prefixados sofreram perdas, sobretudo nos vencimentos acima de dois anos, acompanhando a reprecificação da curva de juros. O mercado de crédito privado, representado pelos índices de debêntures indexados ao CDI, também apresentou desempenho fraco. O setor refletiu uma maior aversão ao risco decorrente de eventos recentes de recuperação judicial e extrajudicial, o que resultou na abertura dos spreads. Esse movimento impacta negativamente as posições atuais devido à marcação a mercado dos ativos.



Quanto aos títulos públicos federais (NTN-Bs/IPCA+), os papéis de curto prazo registraram retornos positivos, amparados pela inflação corrente. Em contrapartida, os vencimentos intermediários e longos sofreram perdas relevantes, refletindo a abertura das taxas reais e a maior sensibilidade desses vértices à marcação a mercado.

O cenário internacional foi marcado por uma reprecificação relevante dos ativos globais, com destaque para a elevação das curvas de juros, o fraco desempenho dos ativos de risco e a valorização do dólar americano, em meio à escalada das tensões no Oriente Médio.

Diante dos riscos de um choque de oferta mais prolongado, os bancos centrais adotaram uma postura mais cautelosa. O FED (Federal Reserve) manteve a taxa de juros na faixa entre 3,50% e 3,75%, reduzindo a convicção em relação a novos cortes, enquanto o BCE (Banco Central Europeu) não descartou a possibilidade de retomada do aperto monetário. A duração do choque energético permanece como fator fundamental para a definição dos próximos passos da política monetária.

Na China, o governo revisou a meta de crescimento do PIB para uma faixa entre 4,5% e 5%, sinalizando maior tolerância a um ritmo de expansão mais moderado e reduzindo a probabilidade de adoção de estímulos significativos ao longo do ano.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve retorno de 1,24%, acima da Selic/CDI que foi de 1,21% e do seu índice de referência (IPCA+5,33%a.a.) que foi de 1,14%. Os fundos Darwin Liquidez (crédito privado), Itaú Soberano (títulos públicos) e Santander Hiper (títulos públicos) obtiveram retornos de 1,06%, 1,22 e 1,25%, respectivamente. O ETF de IMA-B5 apresentou rentabilidade de 1,35%, frente ao desempenho de 1,39% do IMA-B5, sua referência. No acumulado do ano o segmento apresenta rentabilidade de 3,44%, acima da Selic/CDI de 3,41% e do seu índice de referência de 2,69%.



Plano Instituído

No mês a cota do plano retornou 1,17% versus 1,14% do seu índice de referência, equivalente a 103%. No ano acumula retorno de 3,24% contra 2,69% 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	1,24	3,44	14,58	27,83	44,34	60,92	69,80	74,08
Renda Variável*	0,00	0,00	9,69	4,75	31,46	14,62	8,05	10,60
Exterior**	0,00	0,00	2,92	17,94	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	1,17	3,24	13,79	25,29	40,82	53,46	57,99	50,54
Indicadores								
Índice de Referência	1,14	2,69	8,31	18,34	28,60	41,23	62,41	84,66
Ibovespa	-0,70	16,35	43,91	46,33	84,00	56,22	60,73	73,20
Global Barclays AGG	-0,44	-5,29	-	-	-	-	-	-
MSCI World	-5,28	-8,83	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,70	1,37	3,81	9,06	13,97	20,34	33,03	42,93
Selic	1,21	3,41	14,79	27,72	43,50	62,56	73,00	79,31

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

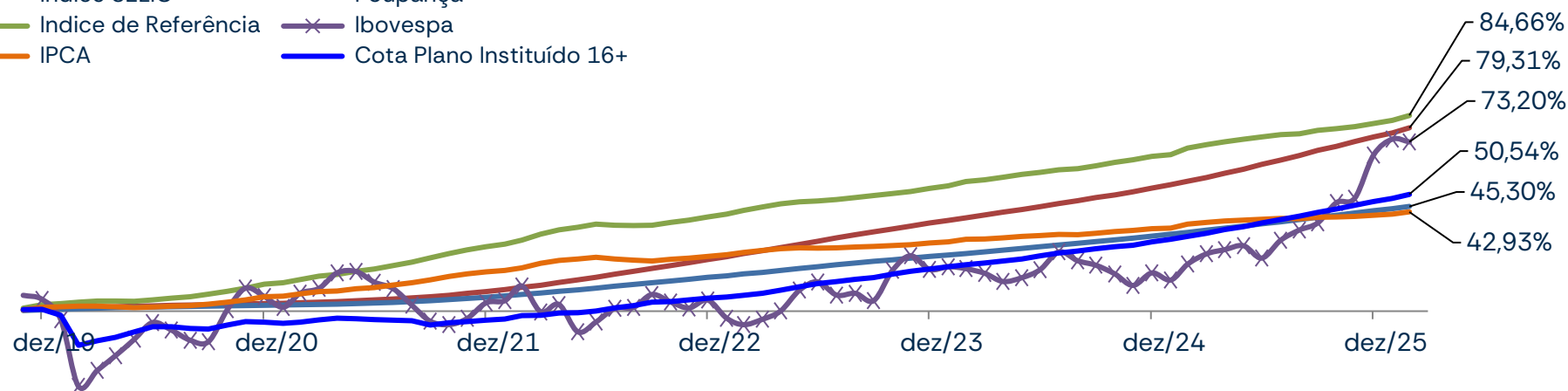
** A partir de jul/25 o plano resgatou os recursos investidos no segmento no exterior.



Rentabilidade Acumulada

Comparativo – Plano x Meta / Indicadores de mercado

— Índice SELIC — Poupança
 — Índice de Referência — Ibovespa
 — IPCA — Cota Plano Instituído 16+



Comparativo – Plano x Meta (%)

	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde dez/2019
Cota Plano	1,17	3,24	13,79	25,29	40,82	53,46	57,99	50,54
Índice de Referência	1,14	2,69	8,31	18,34	28,60	41,23	62,41	84,66
% do Índice	103,01	120,62	166,02	137,92	142,71	129,64	92,92	59,70

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

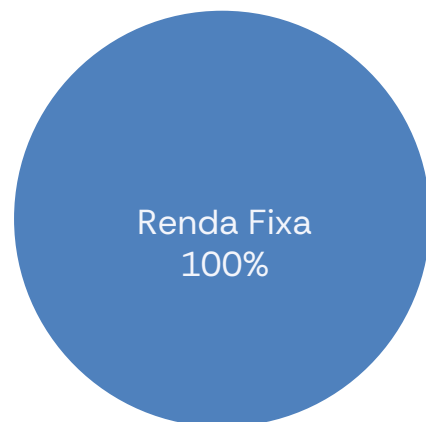


Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.081.309,54	32,83%	1,24%	3,44%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	22.052,75	2,04%	1,06%	3,26%
ETF IMA B5	35.267,06	3,26%	1,35%	3,87%
Itaú Soberano	297.711,85	27,53%	1,22%	3,41%
Santander Hiper	726.277,88	67,17%	1,25%	1,92%
Provisão	(35,93)	0,00%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(35,93)	0,00%	-	-
Total Plano	1.081.273,61	100,00%	1,24%	3,44%



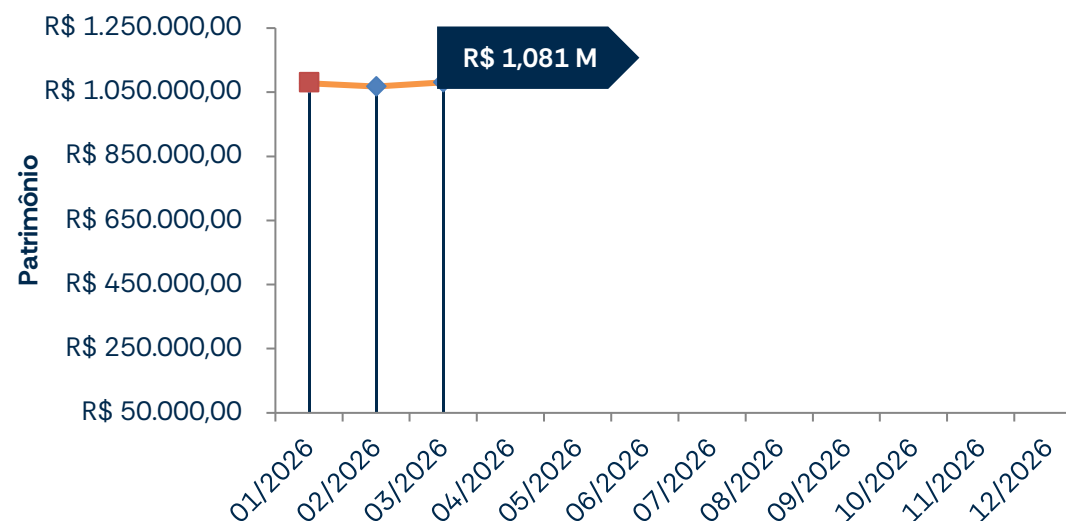
Composição dos investimentos

Por Segmento



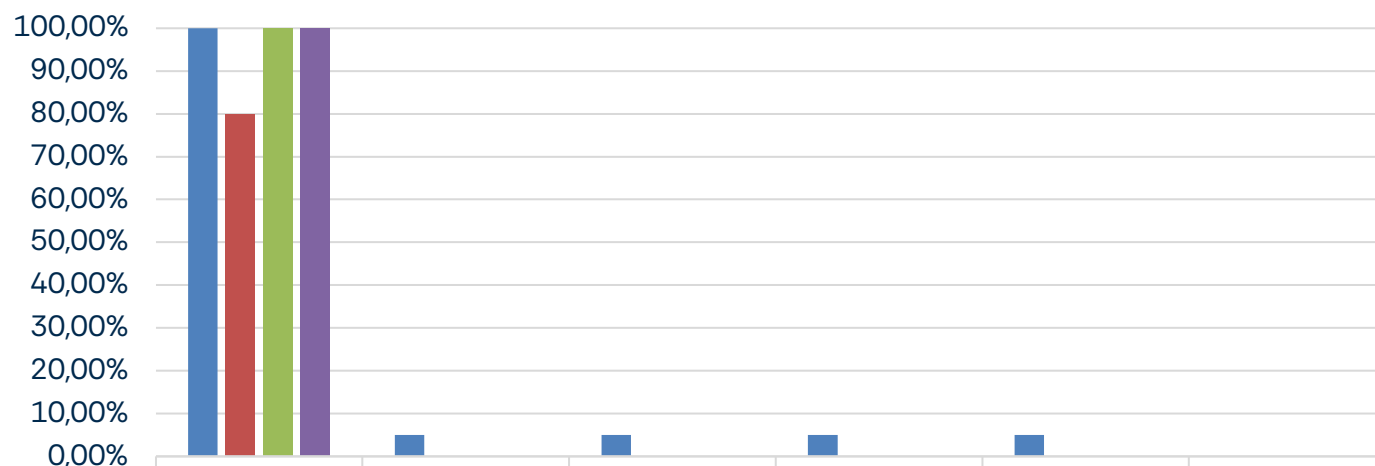
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

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!**

