



Informativo de Rentabilidade

novembro de 2025

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, do ponto de vista da política monetária, o COPOM decidiu pela manutenção da taxa Selic no patamar atual, reforçando uma comunicação mais conservadora, sinalizando que monitora os impactos das recentes medidas fiscais, como a aprovação pelo Senado da isenção do Imposto de Renda para salários de até R\$ 5 mil reais, o que reforça o estímulo ao consumo da classe média. Com isso, o mercado acredita que com a valorização do real até o momento em 14%, a queda das expectativas de inflação e os sinais de arrefecimento da atividade econômica, o cenário de início de ciclo de cortes da taxa Selic poderá ocorrer no primeiro trimestre de 2026.



No campo inflacionário, o IPCA de novembro registrou alta de 0,18%, em 2025 subiu 3,92% e nos últimos 12 meses o índice soma alta de 4,46%, ficando abaixo do teto da meta do Banco Central que é de 4,50%.



Outro fator de destaque foi a revogação de tarifas sobre as importações brasileiras pelo governo Trump. As medidas apelidadas de “Liberation Day”, eliminaram tributos que incidiam sobre diversos produtos — como café, carne e frutas —, ampliando a competitividade do setor exportador e contribuindo para o bom humor dos investidores.



Nos EUA o descompasso entre atividade e mercado de trabalho segue evidente: indicadores parciais apontam perda de fôlego no emprego, ao passo que a atividade econômica continua relativamente firme. A inflação, por sua vez, permanece acima da meta do Fed, pressionada sobretudo pelo repasse das tarifas aos preços de bens. Com isso, os membros do FED – Federal Reserve têm sinalizado um debate mais intenso sobre a continuidade ou não do ciclo de cortes. Parte do comitê demonstra desconforto com a persistência inflacionária, o que pode levar a uma pausa nos cortes da taxa de juros no início do próximo ano, mas o mercado já precifica um corte de 0,25 pontos base na reunião de dezembro.

Na Zona do Euro, a inflação seguiu próxima da meta estabelecida pelo Banco Central Europeu (ECB), enquanto a atividade econômica e o mercado de trabalho se mantiveram relativamente resilientes.

Na China, os dados de outubro apontaram arrefecimento generalizado da atividade econômica. O setor imobiliário e os investimentos continuaram em deterioração, enquanto a produção industrial desacelerou além do esperado.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,05% semelhante A Selic/CDI que rendeu 1,05%. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obtiveram retorno de 1,07% e de 1,04%, respectivamente. O ETF de IMA-B obteve retorno de 1,05%, versus 1,08% do IMA-B5 sua referência. No ano o segmento acumula retorno de 12,81% acima do índice de referência do plano (IPCA+4,00%a.a.) de 8,09%, porém abaixo da Selic/CDI, que acumula 12,94%.



Plano Instituído

No Plano Instituído no mês foi apurada a cota de 0,97% acima do seu índice de referência que foi de 0,42%. No ano a cota do plano acumula retorno de 12,16% contra 8,09% do seu índice de referência.



Rentabilidade Acumulada



Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,05	12,81	13,66	26,86	42,88	58,76	63,97	66,29
Renda Variável*	0,00	17,93	11,86	7,08	19,09	22,01	14,31	10,60
Exterior**	0,00	-2,91	-2,14	26,79	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	0,97	12,16	12,75	24,23	38,43	51,77	53,28	44,15
Indicadores								
Índice de Referência	0,42	8,09	8,87	18,61	29,30	43,17	64,81	78,91
Ibovespa	6,37	32,25	26,58	24,93	41,42	56,08	46,08	46,97
Sofr+US\$+3%	-0,41	-7,92	-5,20	-	-	-	-	27,89
IPCA defasado 1 mês	0,09	4,27	4,68	9,66	14,95	22,38	35,45	40,75
Selic	1,05	12,94	13,98	26,34	43,14	60,28	66,36	71,30

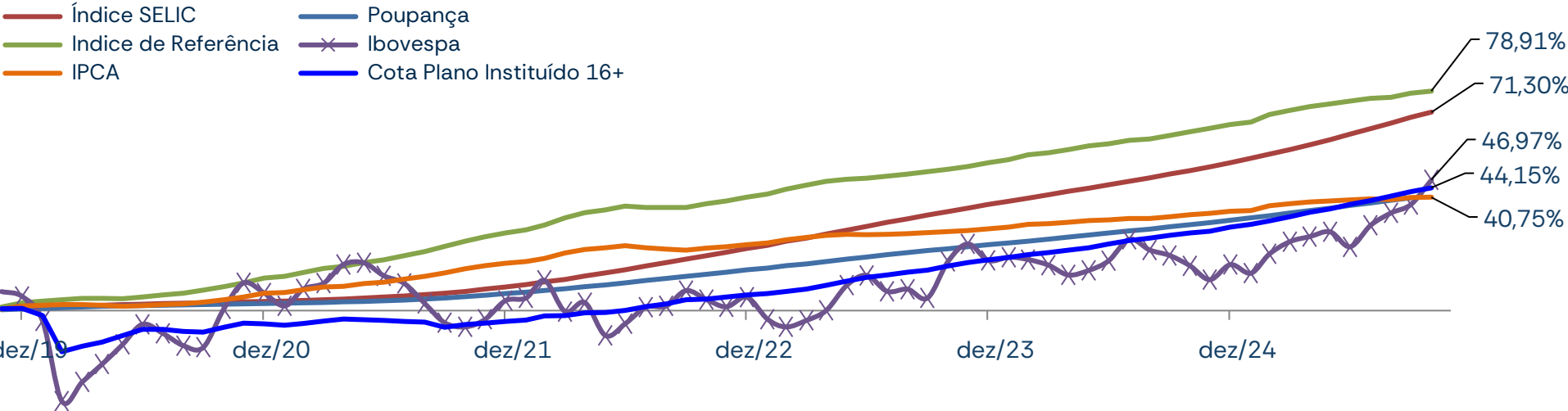
* A carteira de renda variável do plano foi encerrada em jun/25.

** 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	0,97	12,16	12,75	24,23	38,43	51,77	53,28	44,15
Índice de Referência	0,42	8,09	8,87	18,61	29,30	-	-	78,91
% do Índice	231,19	150,33	143,80	130,22	131,18	43,17	64,81	55,94

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

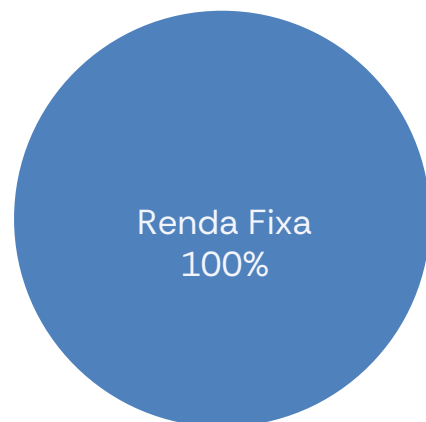
Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	961.420,14	100,03%	1,05%	12,81%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	59.699,03	6,21%	1,07%	12,93%
ETF IMA B5	33.650,50	3,50%	1,05%	10,41%
Itaú Soberano	868.070,61	90,32%	1,04%	12,85%
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	(300,50)	-0,03%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(300,50)	-0,03%	-	-
Total Plano	961.119,64	100,00%	1,04%	13,08%



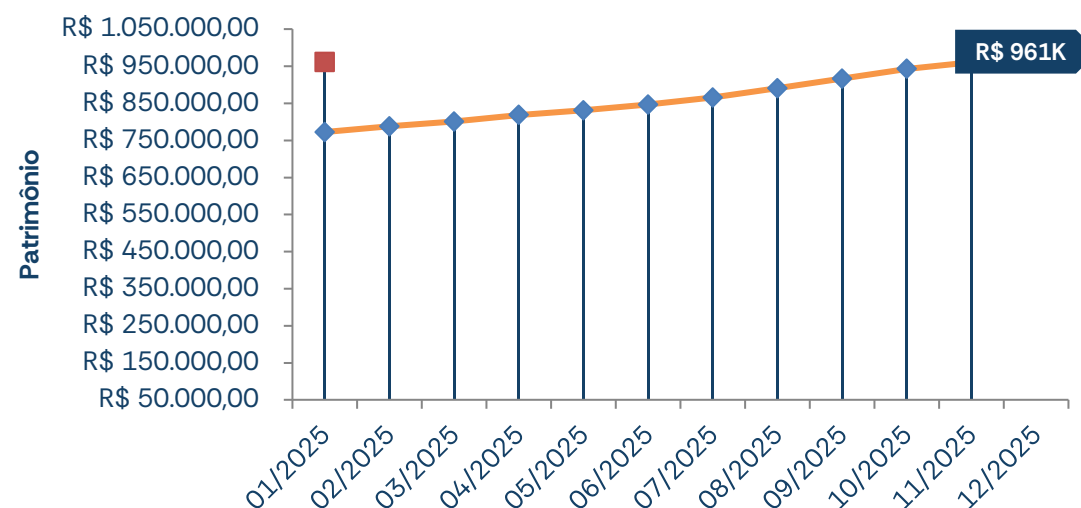
Composição dos investimentos

Por Segmento



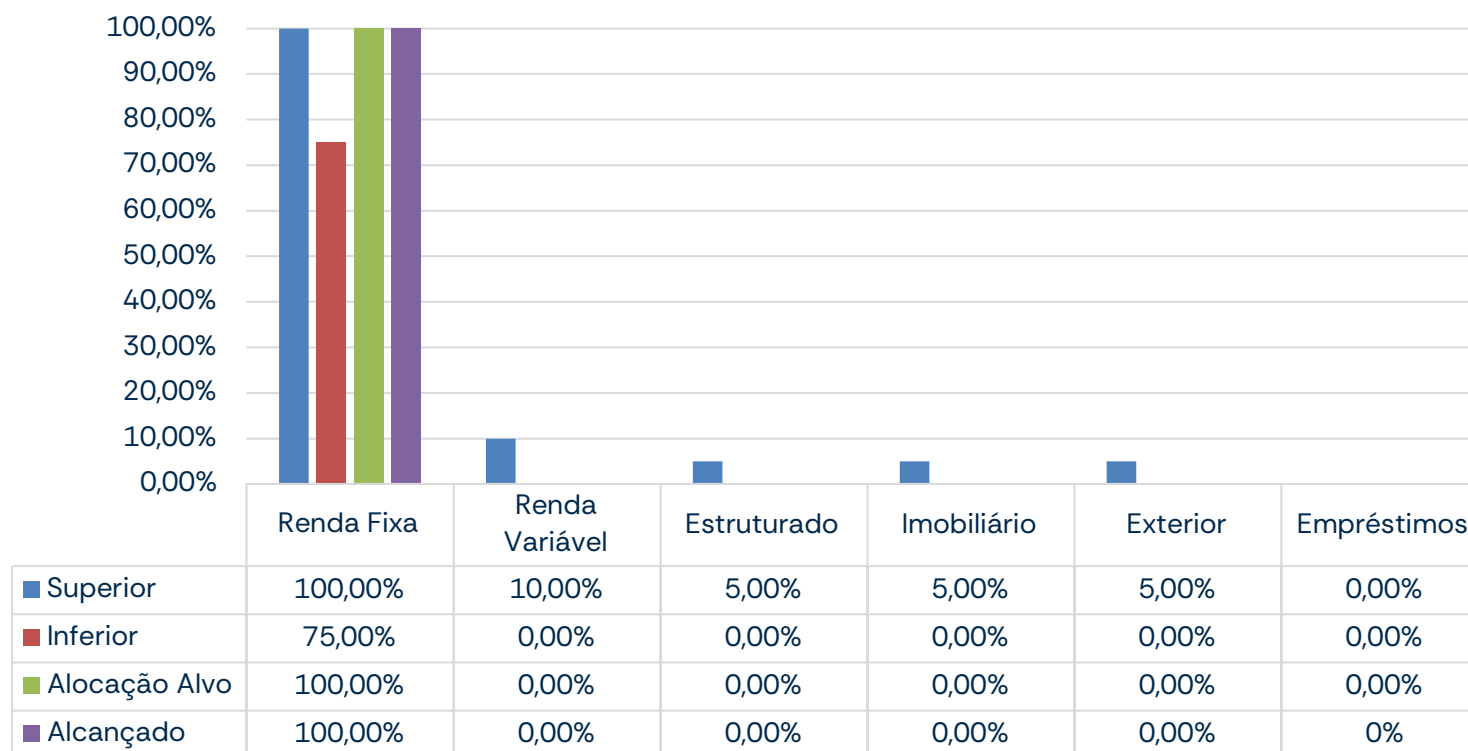
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

