



Informativo de Rentabilidade

outubro de 2025

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!



Cenário Econômico



No Brasil, o bom desempenho do Ibovespa refletiu o fluxo estrangeiro positivo e encerrou o mês com alta de 2,26%. A inflação veio mais baixa que o esperado, com o IPCA apresentando alta de 0,09% no mês e 4,68% no acumulado de 12 meses. A taxa de juros Selic se manteve em 15,00%, uma vez que não houve reunião do Copom, sendo que a próxima ocorrerá em novembro.



Os dados econômicos indicaram desaceleração da atividade. O consumo e o crédito seguem perdendo fôlego e, embora o mercado de trabalho ainda se mantenha resiliente, já há sinais mais claros de arrefecimento da economia.



No campo fiscal, a retirada da pauta da MP 1303 foi interpretada como uma vitória pontual da oposição, mas tende a dificultar a tentativa do governo de encontrar novas fontes de receita para o fechamento do orçamento de 2025.



Nos Estados Unidos, o shutdown (paralisação parcial do governo quando o Congresso não aprova o orçamento) dificultou a avaliação das condições econômicas, pois a maior parte dos dados mais relevantes não foi divulgada.



Na reunião de outubro, o Comitê do Banco Central do EUA (FOMC) reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, conforme amplamente esperado. Ainda assim, a forte divisão entre os membros levou o seu presidente, Sr. Powell, a adotar um tom mais conservador, em contraste com a precificação de mercado, que praticamente assegurava um novo corte em dezembro.

Na Europa, a economia da Zona do Euro cresceu 0,20% no terceiro trimestre em relação ao anterior, ligeiramente acima das expectativas. No detalhamento por país, a atividade na Alemanha permanece estagnada, enquanto a Espanha e outros periféricos continuam puxando o crescimento do bloco.

No campo geopolítico, o encontro entre Xi Jinping e Donald Trump foi um dos principais destaques do mês. A reunião deflagrou um relaxamento nas tensões entre as duas potências, resultando em um acordo preliminar que inclui a redução em 10 pontos percentuais das tarifas aplicadas pelos EUA a produtos chineses. Em contrapartida, a China adiou o plano de ampliar as restrições à exportação de metais raros e se comprometeu a aumentar as compras de produtos agrícolas americanos.



Resultados das Estratégias de Investimentos



| Renda Fixa

O segmento de renda fixa obteve rentabilidade de 1,23% abaixo da Selic/CDI que rendeu 1,28%. O fundo de crédito Darwin Liquidez e o fundo de títulos públicos Itaú Soberano obtiveram retorno de 1,23% e de 1,27%, respectivamente. O ETF de IMA-B obteve retorno de 1,01%, versus 1,03% do IMA-B5 sua referência. No ano o segmento acumula retorno 11,64% contra 11,76% da Selic/CDI, seu índice de referência.



Plano Instituído

No Plano Instituído no mês foi apurada a cota de 1,16%, acima do seu índice de referência que foi de 0,81%. No ano a cota do plano acumula retorno de 11,09% contra 7,64% 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	1,23	11,64	13,36	26,84	42,33	59,69	63,48	64,57
Renda Variável*	0,00	17,93	7,78	18,40	11,62	18,77	25,16	10,60
Exterior**	0,00	-2,91	2,95	30,18	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	1,16	11,09	12,37	24,66	37,35	51,92	54,69	42,77
Indicadores								
Índice de Referência	0,81	7,64	9,38	18,79	29,95	44,83	66,05	78,17
Ibovespa	2,26	24,32	15,29	32,17	28,87	44,48	59,17	38,17
Sofr+US\$+3%	1,88	-7,55	0,33	-	-	-	-	28,41
IPCA defasado 1 mês	0,48	4,18	5,17	9,83	15,52	23,80	36,49	40,63
Selic	1,28	11,76	13,69	26,17	43,10	59,55	64,87	69,52

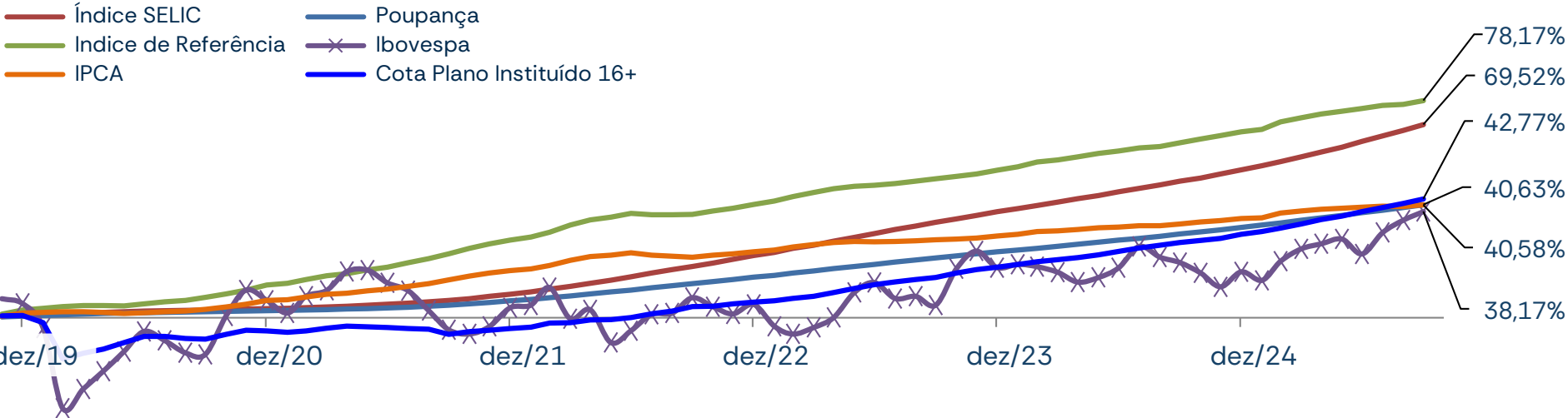
* A carteira de renda variável do plano foi encerrada em jun/25.

** 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	1,16	11,09	12,37	24,66	37,35	51,92	54,69	42,77
Índice de Referência	0,81	7,64	9,38	18,79	29,95	-	-	78,17
% do Índice	143,23	145,14	131,85	131,26	124,73	44,83	66,05	54,71

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

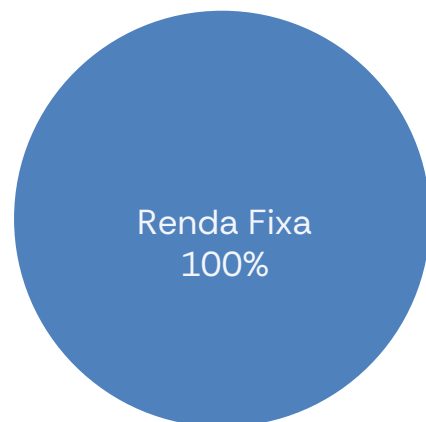


Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	943.253,86	100,03%	1,23%	11,64%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	608.316,00	64,51%	1,23%	11,73%
ETF IMA B5	33.299,80	3,53%	1,01%	9,26%
Itaú Soberano	301.638,06	31,99%	1,27%	11,69%
Renda Variável	-	0,00%	0,00%	17,93%
Darwin Seleção FIC FIA	-	0,00%	0,00%	17,93%
Estruturado	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Darwin Evolução FIC FIM	-	0,00%	0,00%	-2,91%
Provisão	(259,50)	-0,03%	-	-
Provisão p/ Perdas/Contas a Pagar	(259,50)	-0,03%	-	-
Total Plano	942.994,36	100,00%	1,23%	11,92%



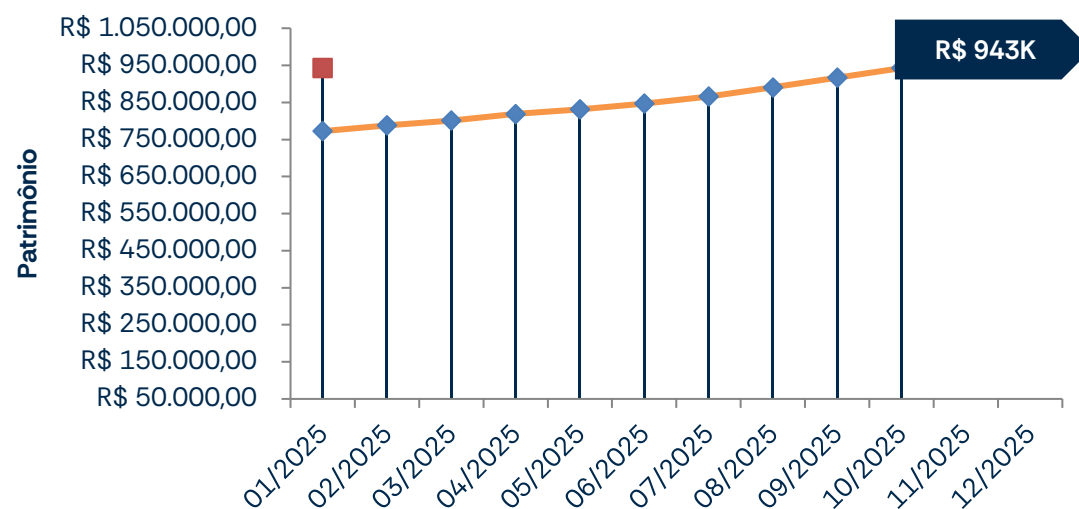
Composição dos investimentos

Por Segmento



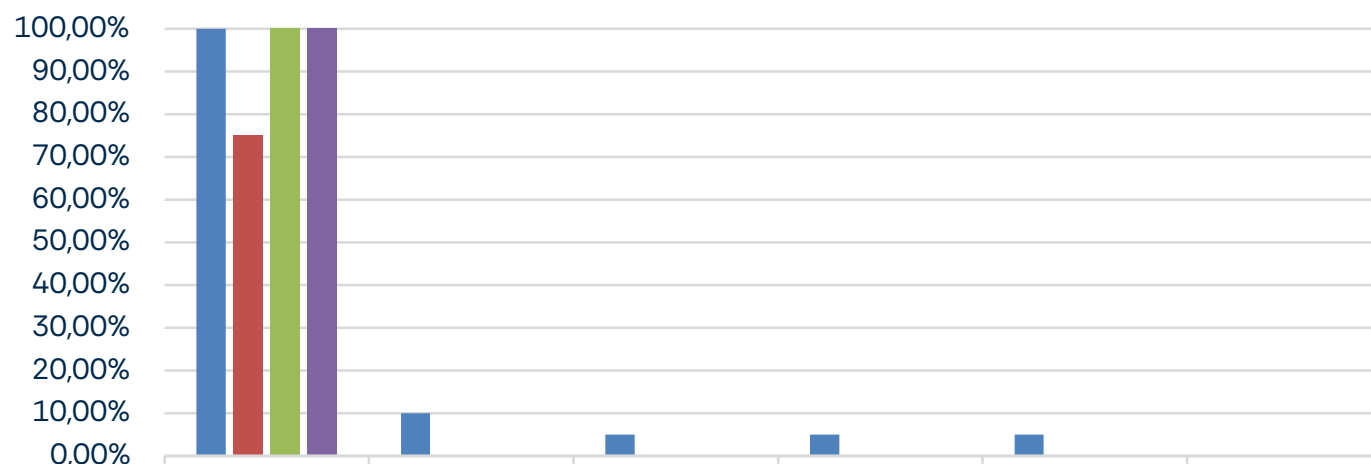
* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano





Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2025



■ Superior	100,00%	10,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%
■ Inferior	75,00%	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!**

