



Informativo de Rentabilidade

julho de 2026

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

Cenário Econômico

No Brasil, o IPCA de julho registrou alta de 0,07%, abaixo dos 0,16% observados em junho. Com isso, a inflação acumulada no ano ficou em 3,44% e em 4,44% nos últimos 12 meses. A Selic permaneceu em 14,25% durante todo o mês, mantendo os juros reais em nível elevado e contribuindo para a desaceleração da atividade econômica e da inflação.

A perda de força do dólar no exterior contribuiu para a valorização do real, enquanto a bolsa brasileira voltou a receber entrada de recursos estrangeiros, o que levou a uma valorização de 3,02% do Ibovespa. Na renda fixa os principais benchmarks fecharam abaixo do CDI de 1,22%, com destaque positivo apenas para o IMA-B5 que rendeu 1,24%.

O mercado de trabalho continuou aquecido, embora tenha apresentado alguns sinais de acomodação. Os dados do Caged mostraram uma geração ainda forte de empregos, enquanto a PNAD indicou menor ritmo de crescimento dos salários e estabilidade da taxa de desemprego.

No cenário político, a discussão sobre a jornada de trabalho 6x1 continuou sem avanços no Senado, reduzindo a possibilidade de votação da proposta antes das eleições.

Julho foi marcado por um cenário de inflação mais controlada, mas com juros ainda elevados e incertezas no ambiente internacional. O acordo anunciado em junho entre Estados Unidos e Irã trouxe a expectativa de normalização do tráfego pelo Estreito de Ormuz. No entanto, novos ataques a navios comerciais durante o mês mostraram que os riscos para a segurança da rota e para o comércio internacional ainda permanecem.

Nos Estados Unidos, o FED – Federal Reserve System (Banco Central dos EUA) manteve os juros entre 3,50% e 3,75%, em uma decisão aprovada por nove votos a três. Os três membros que divergiram defenderam uma redução de 0,25%, refletindo a avaliação de que a inflação ainda exige atenção. Em sua coletiva, o presidente do FED, Kevin Warsh destacou que a taxa de juros não é o único instrumento disponível para conduzir a política monetária. A declaração trouxe alguma incerteza sobre os próximos passos do Fed e fez o mercado reduzir parte da expectativa de cortes de juros ainda em 2026.

Na Zona do Euro, a inflação continuou mostrando resistência. O núcleo permaneceu próximo de 2,50%, ainda acima da meta de 2,00% do BCE – Banco Central Europeu, enquanto as expectativas de inflação tiveram pequena melhora. Nesse cenário, o BCE manteve os juros estáveis, como esperado. Apesar disso, o mercado passou a considerar uma possível alta dos juros em setembro. A comunicação dos dirigentes, no entanto, foi um pouco mais favorável a uma política monetária menos restritiva. ▶

Cenário Econômico

- ▶ Na China, os resultados do segundo trimestre ficaram abaixo das expectativas. Mesmo assim, o governo não anunciou novos pacotes relevantes de estímulos, sinalizando apenas que pretende acelerar os gastos públicos já previstos no orçamento, indicando que novas medidas de apoio à economia devem ocorrer de forma gradual.

Resultados das Estratégias de Investimentos

| Renda Fixa

O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,21% no mês, desempenho ligeiramente inferior ao da Selic/CDI, que registrou 1,22%, mas superior ao seu índice de referência (IPCA + 5,33% a.a.), que apresentou retorno de 0,59% no período.

□ Entre os fundos da carteira o Darwin Liquidez, o Itaú Soberano e o Santander Hiper registraram rentabilidades de 1,32%, 1,21% e 1,21%, respectivamente. Já o ETF atrelado ao IMA-B5 apresentou retorno de 1,20%, ligeiramente abaixo do desempenho do seu índice de referência, o IMA-B5, que avançou 1,24% no mês.

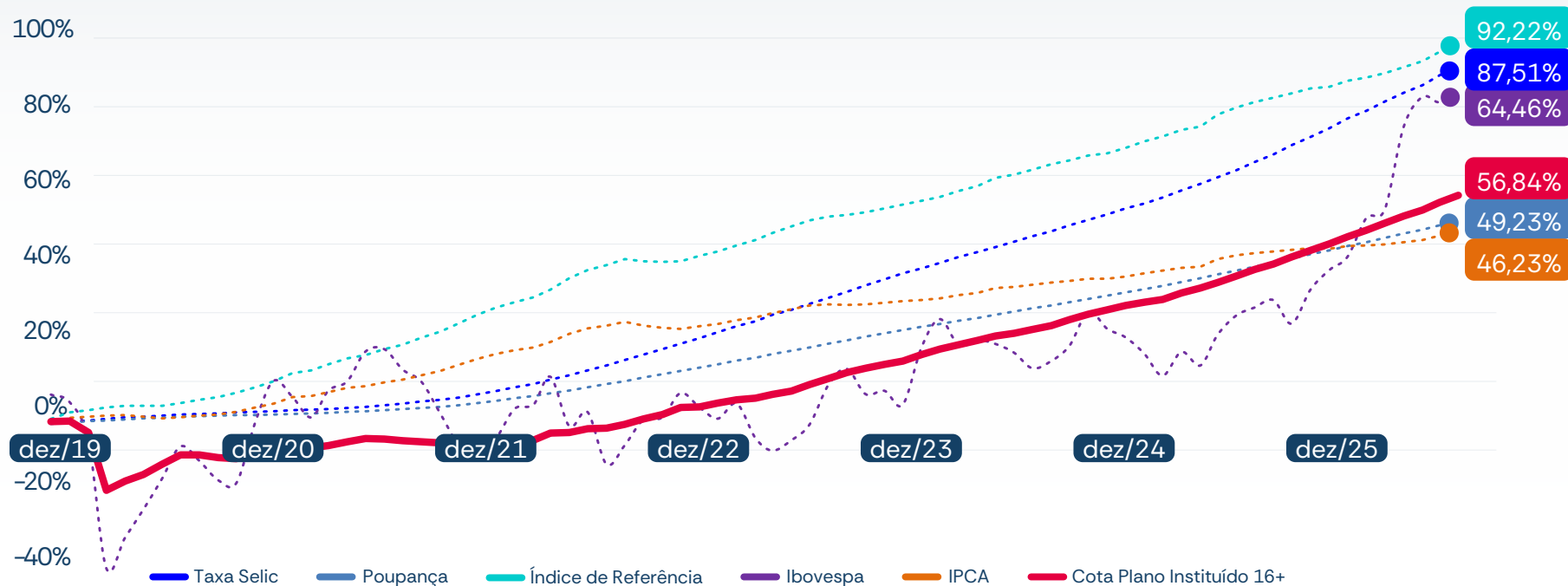
No acumulado do ano, o segmento de renda fixa registra rentabilidade de 8,11%, ligeiramente inferior à Selic/CDI, que acumula 8,14%, mas superior ao seu índice de referência que apresenta retorno de 6,90% no mesmo período.

Plano Instituído

A cota contábil do plano apresentou rentabilidade de 1,13% acima do seu índice de referência que foi de 0,59%. No acumulado do ano o retorno da cota contábil é de 7,57% superando os 6,90% registrados pelo índice.

Rentabilidade Acumulada

Plano x Meta / Indicadores de mercado



Acumulado de Fev/20 a Jun/26

92,22%

Índice de Referência

87,51%

Taxa Selic

64,46%

Ibovespa

56,84%

Plano Instituído 16+

49,23%

Poupança

46,23%

IPCA

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,21	8,11	14,53	28,81	44,68	62,77	76,43	81,94
Renda Variável*	0,00	0,00	0,00	8,59	7,42	26,98	3,76	10,60
Exterior**	0,00	0,00	0,00	5,42	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	1,13	7,57	13,56	26,59	40,20	56,69	62,68	56,84
Indicadores								
Índice de Referência	0,59	6,90	9,64	20,12	30,21	39,70	62,59	92,22
Ibovespa	3,47	10,47	33,76	39,44	45,97	72,54	46,14	64,46
Global Barclays AGG	-2,91	-7,62	-	-	-	-	-	-
MSCI World	-1,46	0,97	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,16	3,71	4,64	10,24	14,90	18,53	32,62	46,23
Selic	1,22	8,14	14,71	29,09	43,95	63,50	78,87	87,51

* 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	1,13	7,57	13,56	26,59	40,20	56,69	62,68	56,84
Índice de Referência	0,59	6,90	9,64	20,12	30,21	39,70	62,59	92,22
% do Índice	190,35	109,77	140,68	132,14	133,06	142,80	100,15	61,64

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.

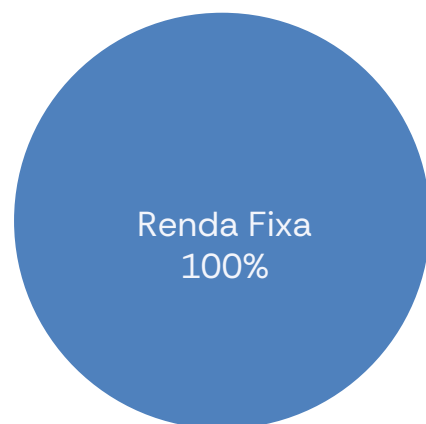
Composição dos investimentos

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.203.227,17	100,00%	1,21%	4,56%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	23.061,45	1,92%	1,32%	7,99%
ETF IMA B5	36.499,52	3,03%	0,00%	0,00%
Itaú Soberano	309.073,05	25,69%	1,21%	8,08%
Santander Hiper	834.593,15	69,36%	1,21%	6,57%
Total Plano	1.203.227,17	100,00%	1,21%	8,12%

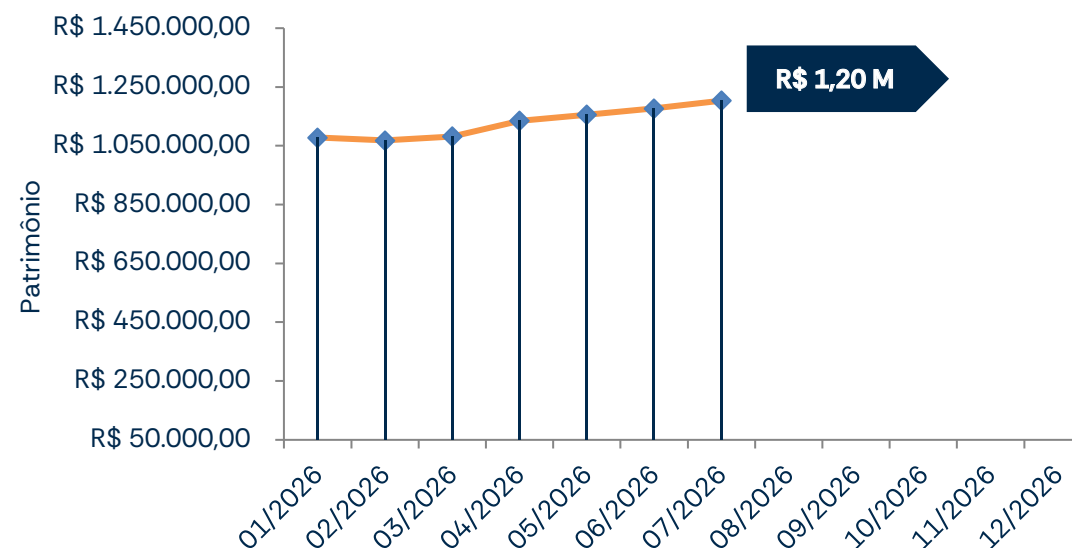
Composição dos investimentos

Por Segmento

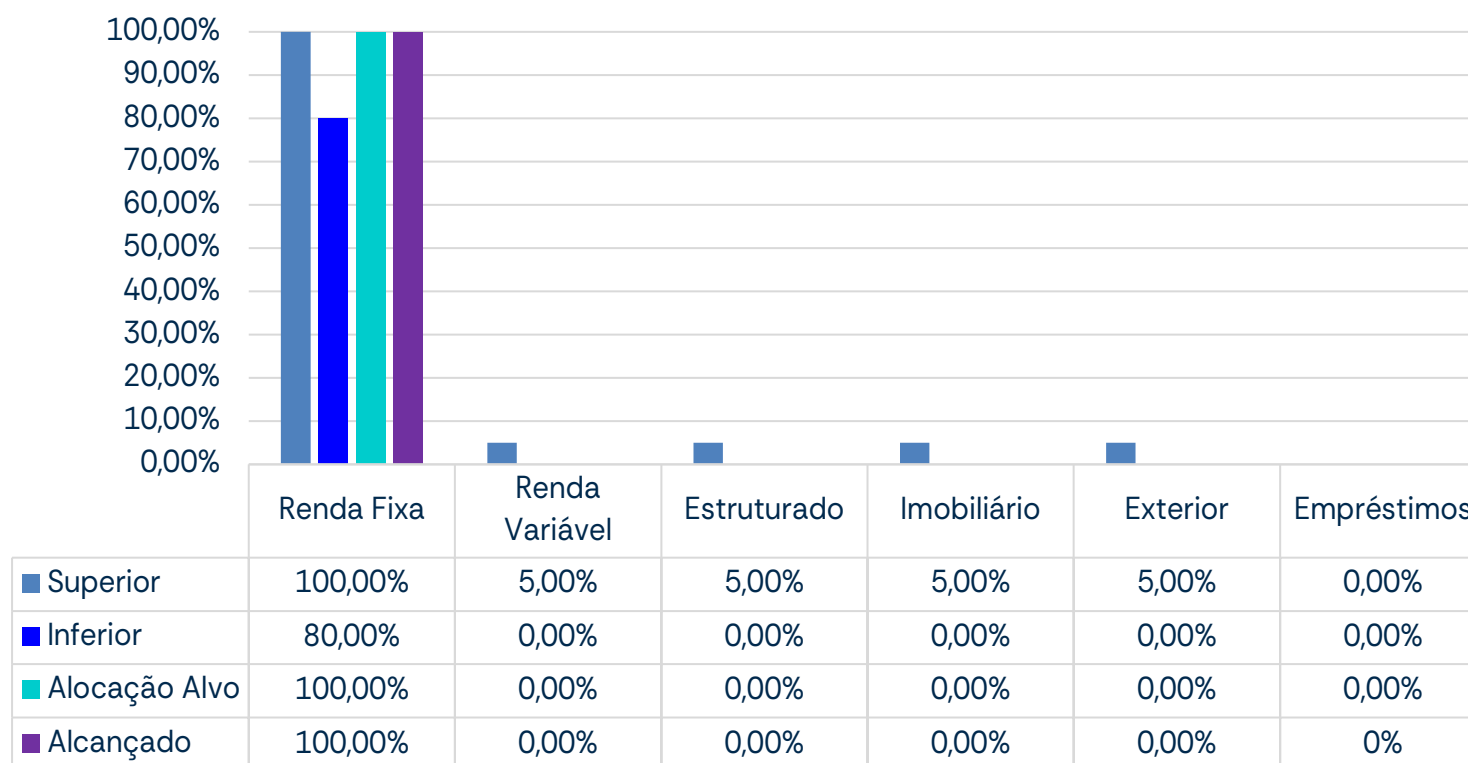


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

