



Informativo de Rentabilidade

agosto de 2026

Plano Instituído

Família AFBDMG

 DESBAN

Nosso futuro,
fazemos hoje!

Cenário Econômico

Agosto foi marcado por uma leve melhora em alguns dos principais indicadores econômicos, sem, no entanto, alterar de forma significativa o cenário que vem orientando os mercados. Em diversas economias, os dados passaram a mostrar uma desaceleração mais clara da atividade, enquanto a inflação ainda permanece acima das metas estabelecidas pelos bancos centrais.

No Brasil, o Banco Central manteve o processo de redução da taxa Selic, com um corte de 0,25% em agosto. A decisão ocorreu em um cenário de desaceleração da atividade econômica e de sinais de moderação da inflação. Entre os principais sinais de enfraquecimento da demanda, destacam-se a menor concessão de crédito e a piora dos indicadores de inadimplência. Pelo lado da inflação, o IPCA de agosto foi de -0,32%, abaixo do 0,07% registrado em julho. No ano, o IPCA acumula alta de 3,11% e, nos últimos 12 meses, o índice ficou em 4,22%.

A proximidade das eleições tem aumentado a atenção do mercado em relação à disputa presidencial e aos possíveis impactos sobre a política econômica. A percepção de que poderá haver maior compromisso com o ajuste fiscal à frente contribuiu para alguma redução dos juros reais de longo prazo. Apesar disso, essas taxas ainda permanecem

acima dos níveis observados nos primeiros meses do ano. A Selic rendeu 1,09% no mês, já o IMA-B (cesta de Títulos Públicos Indexados à inflação) rendeu 1,58% e o IMA-B5 (cesta de Títulos Públicos Indexados à inflação até 5 anos) rendeu 1,28% e, por último, o IRF-M (cesta de Títulos Públicos Pré-Fixados) teve retorno de 1,04%.

Nos Estados Unidos, a economia continuou apresentando um desempenho relativamente forte, sustentado principalmente pelo consumo das famílias e pelos investimentos das empresas, com destaque para o ciclo de investimentos em tecnologia e inteligência artificial. Apesar da resiliência da atividade econômica, a inflação e a situação fiscal continuam sendo fatores importantes para a definição dos próximos passos da política monetária. A taxa básica de juros do Federal Reserve permaneceu entre 3,50% e 3,75%, mantendo as condições financeiras ainda restritivas.

Na Europa, a economia também mostrou sinais de resistência, mas a inflação voltou a ganhar importância. A inflação acelerou para 3,3% em agosto, pressionada principalmente pelos preços de energia. A combinação de uma atividade econômica mais firme com uma inflação ainda elevada reduz o espaço para que o Banco Central Europeu (ECB) acelere o processo de redução dos juros.

Na China, os indicadores de atividade continuam fracos, principalmente no varejo e na construção civil. Por outro lado, a indústria e o

Cenário Econômico

- ▶ setor exportador apresentaram melhor desempenho, com destaque para os segmentos ligados às novas tecnologias. O cenário mostra uma recuperação ainda desigual da economia chinesa, com maior resistência dos setores industriais e externos, enquanto a demanda interna continua sendo um ponto de atenção.

Resultados das Estratégias de Investimentos

| Renda Fixa

O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,10% no mês, desempenho ligeiramente superior ao da Selic/CDI, que registrou 1,09% e significativamente acima de seu índice de referência (IPCA + 5,33% a.a.), que apresentou retorno de 0,50% no período.

Entre os fundos que compõem a carteira, o Darwin Liquidez, o Itaú Soberano e o Santander Hiper registraram rentabilidades de 1,31%, 1,09% e 1,10%, respectivamente. Já o ETF atrelado ao IMA-B5 apresentou retorno de 1,36%, superando o desempenho

de seu índice de referência, o IMA-B5, que avançou 1,28% no mês.

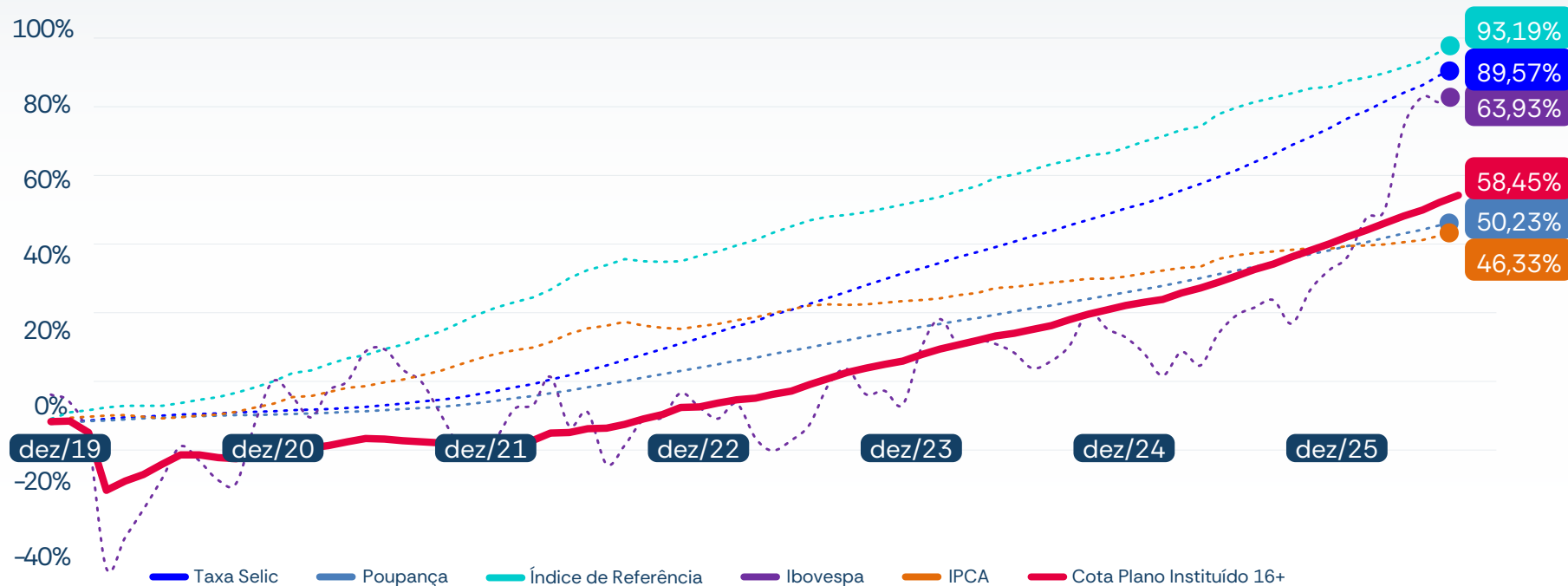
No acumulado do ano, o segmento registra rentabilidade de 9,31%, desempenho muito próximo ao da Selic/CDI, que acumula 9,33% e é superior ao retorno do seu índice de referência, IPCA+5,33% aa que registra ganho de 7,43% no mesmo período.

Plano Instituído

A cota contábil do plano apresentou rentabilidade de 1,03%, acima do seu índice de referência que foi de 0,50%. No acumulado do ano, o retorno da cota contábil é de 8,67%, superando os 7,43% registrados pelo índice.

Rentabilidade Acumulada

Plano x Meta / Indicadores de mercado



Acumulado de Fev/20 a Jun/26

93,19%

Índice de Referência

89,57%

Taxa Selic

63,93%

Ibovespa

58,45%

Plano Instituído 16+

50,23%

Poupança

46,33%

IPCA

Por Segmento (%)

Segmento	Mês Atual	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	desde Dez/2019
Renda Fixa	1,10	9,31	14,50	29,07	44,52	62,70	78,25	83,95
Renda Variável*	0,00	0,00	0,00	3,24	13,18	20,77	5,93	10,60
Exterior**	0,00	0,00	0,00	4,29	-	-	-	48,50
Cota Plano Instituído 16+	1,03	8,67	13,52	26,62	40,45	56,24	64,86	58,45
Indicadores								
Índice de Referência	0,50	7,43	9,54	19,88	30,28	40,90	61,30	93,19
Ibovespa	-0,33	10,11	25,45	30,45	53,29	61,99	49,37	63,93
Global Barclays AGG	2,16	-5,62	-	-	-	-	-	-
MSCI World	4,58	5,60	-	-	-	-	-	-
IPCA defasado 1 mês	0,07	3,78	4,44	9,90	14,84	19,43	31,45	46,33
Selic	1,09	9,33	14,63	29,38	43,88	63,39	80,06	89,57

* 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	1,03	8,67	13,52	26,62	40,45	56,24	64,86	58,45
Índice de Referência	0,50	7,43	9,54	19,88	30,28	40,90	61,30	93,19
% do Índice	203,74	116,67	141,67	133,91	133,59	137,49	105,82	62,73

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.

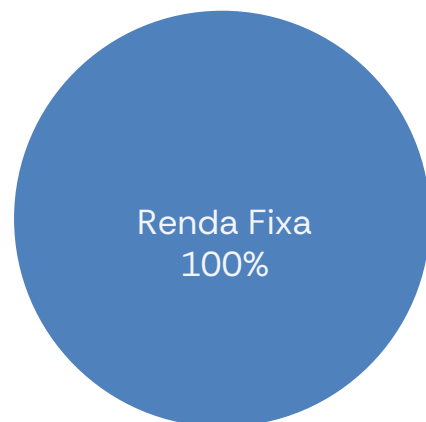
Composição dos investimentos

Por Ativos

Ativos	Valor	% PL	Rent. Mês	Rent. Acum. Ano
Renda Fixa	1.222.878,92	100,00%	1,10%	4,56%
Darwin Liquidez FIC FIM CP	23.325,55	1,91%	1,15%	9,22%
ETF IMA B5	36.997,18	3,03%	0,00%	0,00%
Itaú Soberano	311.290,84	25,46%	1,09%	9,26%
Santander Hiper	851.265,35	69,61%	1,10%	7,74%
Total Plano	1.222.878,92	100,00%	1,10%	9,31%

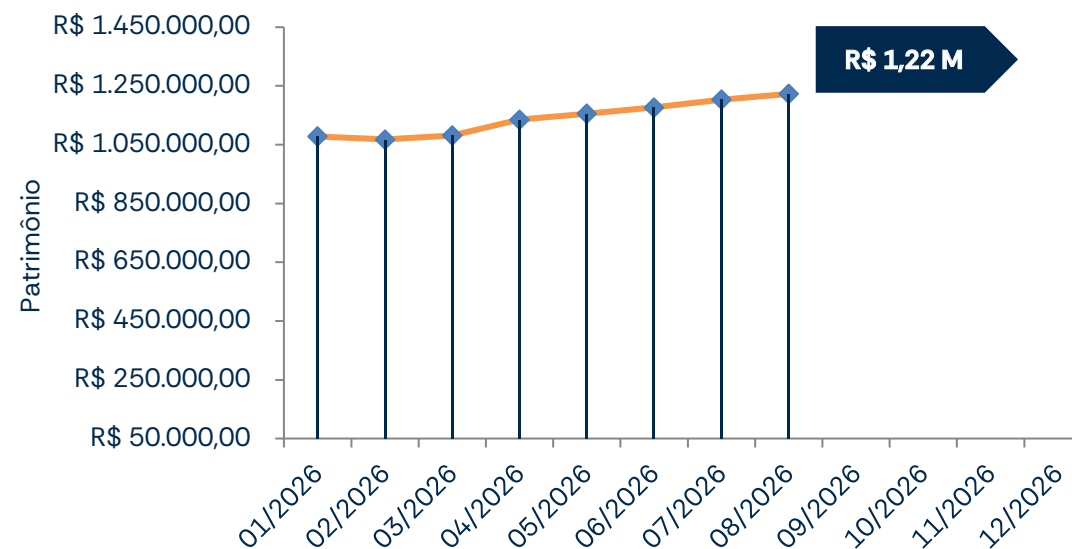
Composição dos investimentos

Por Segmento

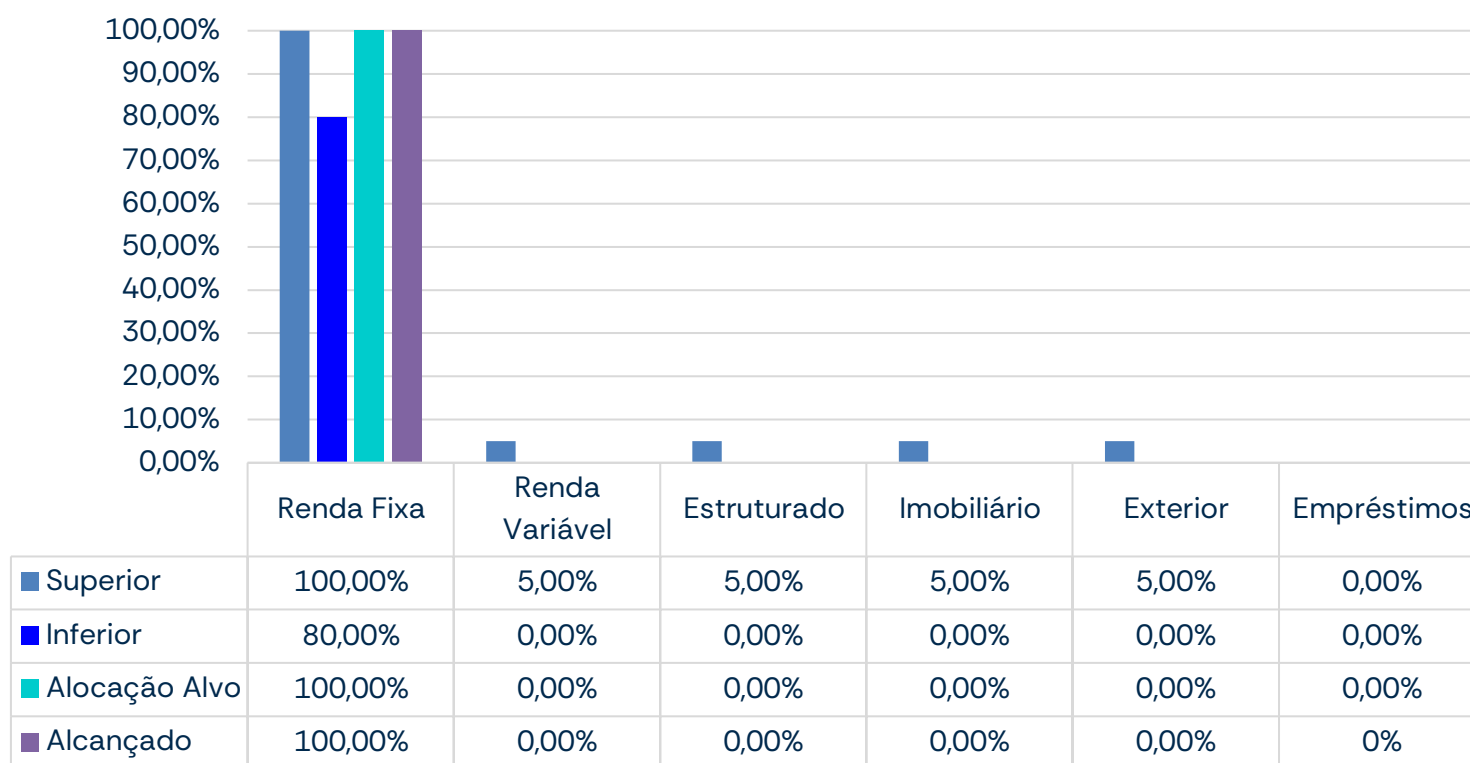


* Os dados informados da composição por segmento contempla as informações do Relatório de Compliance fechado do mês anterior da Consultoria Aditus.

Evolução dos Investimentos do Plano no Ano



Limites de Alocação por Segmento de Aplicação - PI/2026





**Nosso futuro,
fazemos hoje!**

