

Rentabilidade dos Perfis de Investimento

2026	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	no ano
Conservador	1,12%												1,12%
CDI*	1,16%												1,16%
Moderado	1,36%												1,36%
INPC + 4% a.a.*	0,72%												0,72%
Agressivo	4,36%												4,36%
INPC + 5% a.a.*	0,80%												0,80%

* Meta de Rentabilidade do Perfil de Investimento

ANUAL	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Conservador	3,05%	-0,27%	8,84%	9,66%	8,37%	12,36%
Moderado	2,76%	-0,25%	3,56%	11,01%	2,04%	12,47%
Agressivo	-3,10%	0,54%	1,40%	13,97%	-1,35%	17,49%

Cenário Econômico e Comentário do Gestor

PANORAMA MACROECONÔMICO

- Economia Americana

As incertezas sobre a saída de Jerome Poweell como chairman do Federal Reserve trouxeram incertezas no mercado norte-americano ao longo de 2025 e início de 2026. Trump decidiu escolher Kevin Warsh, para a sucessão da cadeira mais importante no Fed. Warsh já participou do Comitê de Política Monetária do BC e seu nome foi recebido com sinais mistos nos preços de mercado. Ainda permanece algumas dúvidas sobre o futuro: Warsh está disposto a reduzir o balanço de ativos do Fed, como será feito? Ele também afirmou no passado que Fed e o Tesouro deveriam ter uma sincronia para minimizar custos de dívida, porém esse assunto é controverso. Além disso, Warsh critica o volume de entrevistas públicas dos membros do Fed e a divulgação trimestral das projeções do Fed para as variáveis econômicas. Se confirmado pelo Senado, Warsh será um chairman técnico, mas propenso a realizar profundas mudanças no Fed como conhecemos hoje.

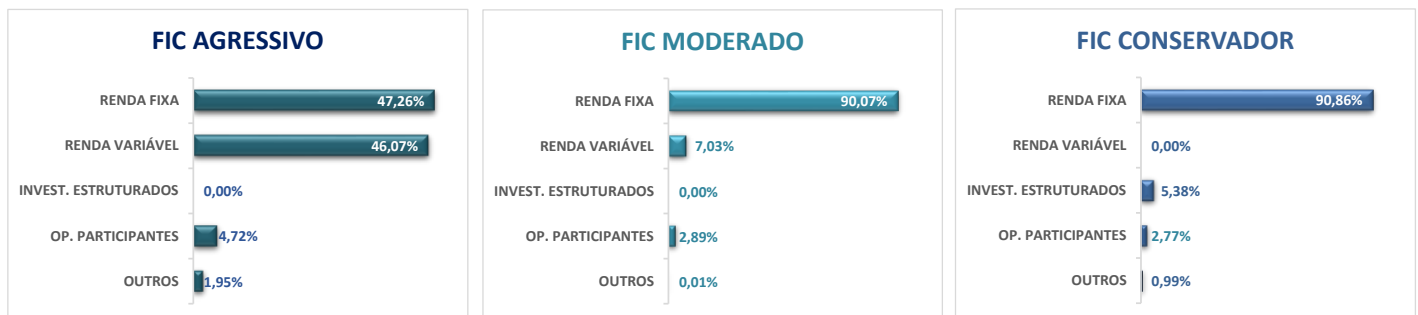
- Economia Brasileira

Apesar da economia brasileira adentrar 2026 com o espectro das eleições presidências e legislativas no radar do mercado, houve um forte fluxo de capitais globais para o mercado de ações e juros, elevando, dessa forma, o valor de mercado das companhias listadas na Bolsa de Valores e reduzindo as taxas de juros nominais e reais. No âmbito do ciclo de crescimento, os dados econômicos do terceiro trimestre evidenciam uma economia perdendo levemente a tração. A expansão trimestral do PIB ao longo de 2025 foi de 1,54% no primeiro, 0,32% no segundo e 0,11% no terceiro trimestre. No âmbito do cenário da inflação, no mês de janeiro de 2026, o IPCA-15 variou 0,20% e alcançou o patamar de 4,50% no acumulado de doze meses. Nesse cenário de arrefecimento no crescimento da economia e dos preços, para 2026 há um consenso no mercado de que a política monetária poderá ser flexibilizada. O Copom afirmou, na última reunião que, caso se confirmem os sinais de desaceleração da inflação e da atividade econômica, o comitê antevê iniciar a flexibilização da política monetária em sua próxima reunião, porém reforça que manterá a restrição adequada para assegurar a convergência da inflação à meta.

DESEMPENHO DOS MERCADOS

O Ibovespa obteve performance de 12,56%, terceira maior alta mensal desde 2010, perdendo apenas para março/16 e novembro/20. O IRF-M apresentou retorno de 1,96% no mês. Os ativos ligados a inflação apresentaram performance mista. O IMA-B 5 encerrou janeiro com retorno acumulado de 1,20%, levemente acima do CDI. O IMA-B 5+ apresentou retorno de 0,84%. No crédito privado local, o IDA-DI apresentou retorno nominal de 1,36%, o que representa 116,7% do CDI. Com uma expectativa de menos juros a frente, o índice de crédito privado poderá ser beneficiado por um movimento de descompressão dos riscos. O S&P apresentou boa performance na sua moeda original (+1,37%), mas um péssimo retorno em reais (-3,65%). O Dólar vem em um processo de depreciação, motivado por incertezas fiscais e políticas americanas. O setor de tecnologia também está passando por um momento de incerteza, o principal questionamento é se os elevados investimentos em IA serão lucrativos no futuro.

Composição dos FICs - Consolidado de todos os Planos



Av. Sete de Setembro, 4682 | 17º andar
 Botafogo | Curitiba | PR | 80240-000
 contato@maisfuturo.com.br
 www.maisfuturo.com.br

Obs. Em 31/03/2022, foram implantados 3 FICs (Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos), um para cada Perfil de Investimento. Dessa forma, os recursos dos Planos são aplicados por meio dos três FICs, conforme o Perfil de Investimento de cada Participante. Além de reduzir os custos operacionais, os FICs proporcionam maior diversificação ao investir em cotas de diversos fundos do mercado.

Este é um material de divulgação com fins informativos e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. Rentabilidades obtidas no passado não representam garantia de resultados futuros.