

PAINEL DE INVESTIMENTOS

01 | 2026

Cenário Macro

Internacional

Donald Trump anunciou a escolha de Kevin Warsh, ex-membro do FOMC, como próximo presidente do Fed

Fed manteve a taxa de juros do país (EUA) inalterada na faixa de 3,50% a 3,75% ao ano

Na Zona do Euro, a inflação (CPI) permaneceu próxima da meta para 1,7% em janeiro, enquanto a atividade econômica e o mercado de trabalho seguiram resilientes

No Japão, a taxa básica de juros foi elevada em dezembro. Em janeiro, no âmbito político, a primeira-ministra Takaichi dissolveu o parlamento, convocou novas eleições e anunciou a intenção de reduzir o imposto sobre alimentos

Brasil

- O Copom manteve a taxa básica de juros em 15% ao ano na reunião de janeiro, mas sinalizou a possibilidade de corte na próxima reunião, em março.
- A taxa de desemprego no Brasil caiu para 5,1% no trimestre encerrado em dezembro de 2025, atingindo o menor nível da série histórica iniciada em 2012
- O IPCA registrou alta de 0,33% em janeiro, repetindo dezembro, com inflação acumulada de 4,44% em 12 meses, segundo o IBGE.



Performance

Rentabilidade Nominal													
Horizonte	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2040	1,35%												1,35%
Benchmark 2040	0,68%												0,68%
2050	1,39%												1,39%
Benchmark 2050	0,74%												0,74%
Protegido	1,18%												1,18%
Benchmark Protegido	1,20%												1,20%
CDI	1,16%												1,16%
IPCA	0,33%												0,33%

Benchmarks: início dos perfis de investimento em 1º/7/2025
1: Benchmark 2026 Horizonte 2040: IPCA + 4,25% ao ano
2: Benchmark 2026 Horizonte 2050: IPCA + 5,00% ao ano
3: Benchmark 2026 Horizonte Protegido: 90% IMA-B5 +10% DI

Performance

Rentabilidade nominal

Horizonte	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Início	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses
2040	1,86%	5,49%	14,82%	4,97%	13,23%	1,35%	215,75%	13,46%	20,16%	37,04%
Benchmark 2040	14,61%	10,26%	9,01%	9,30%	8,69%	0,68%	223,72%	8,86%	18,68%	29,24%
2050	1,86%	5,49%	14,82%	4,97%	12,71%	1,39%	214,43%	12,99%	19,66%	36,46%
Benchmark 2050	14,61%	10,26%	9,01%	9,30%	9,10%	0,74%	225,11%	9,33%	19,19%	29,79%
Protegido	1,86%	5,49%	14,82%	4,97%	12,34%	1,18%	212,74%	12,38%	19,02%	35,73%
Benchmark Protegido	14,61%	10,26%	9,01%	9,30%	10,87%	1,20%	231,91%	11,62%	21,69%	32,51%
CDI	4,42%	12,39%	13,04%	10,88%	14,34%	1,16%	212,45%	14,51%	27,03%	43,37%
IPCA	10,06%	5,79%	4,62%	4,83%	4,26%	0,33%	96,47%	4,44%	9,20%	14,13%

Benchmarks: início dos perfis de investimento em 1º/7/2025

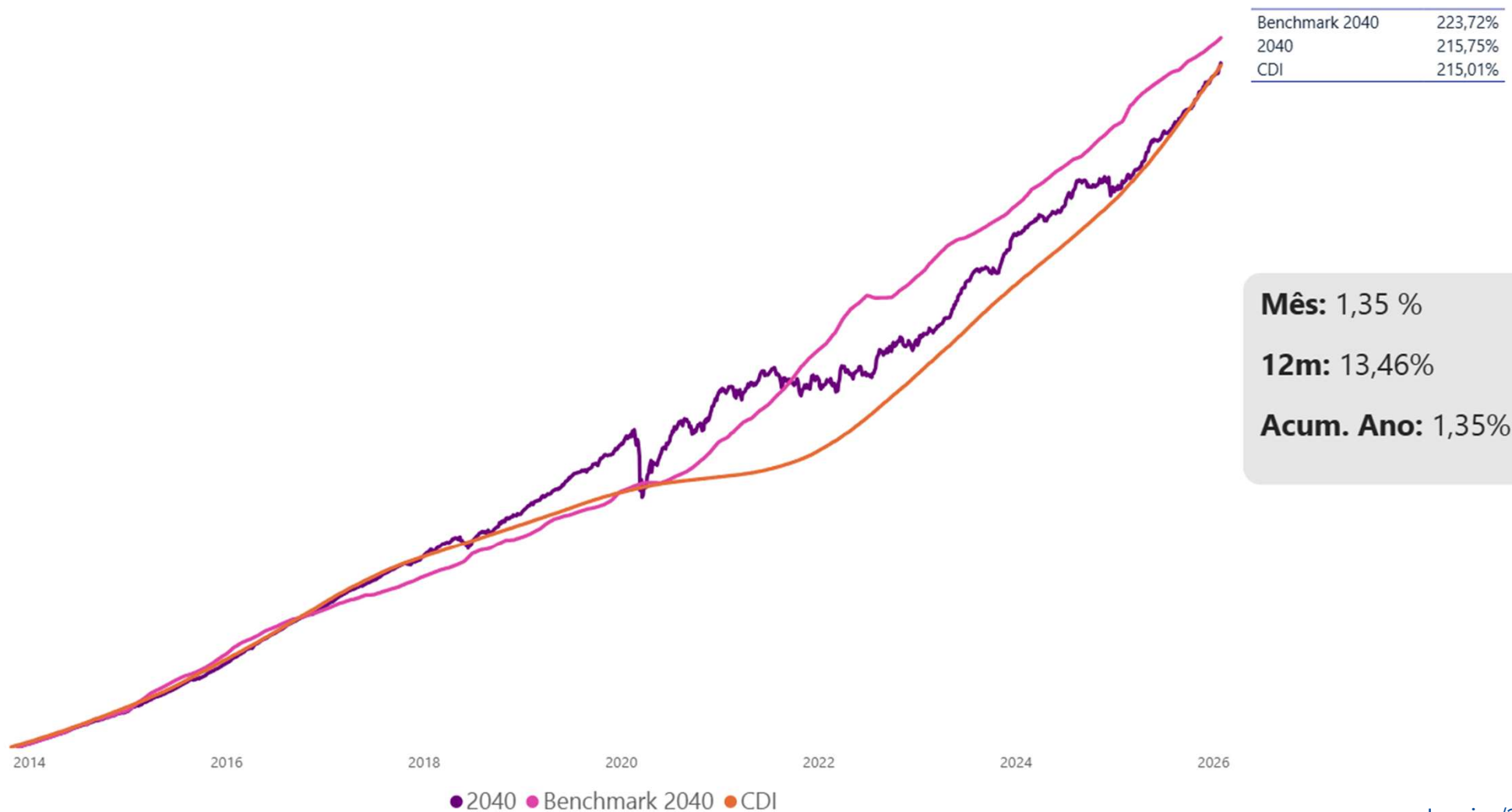
1: Benchmark 2026 Horizonte 2040: IPCA + 4,25% ao ano

2: Benchmark 2026 Horizonte 2050: IPCA + 5,00% ao ano

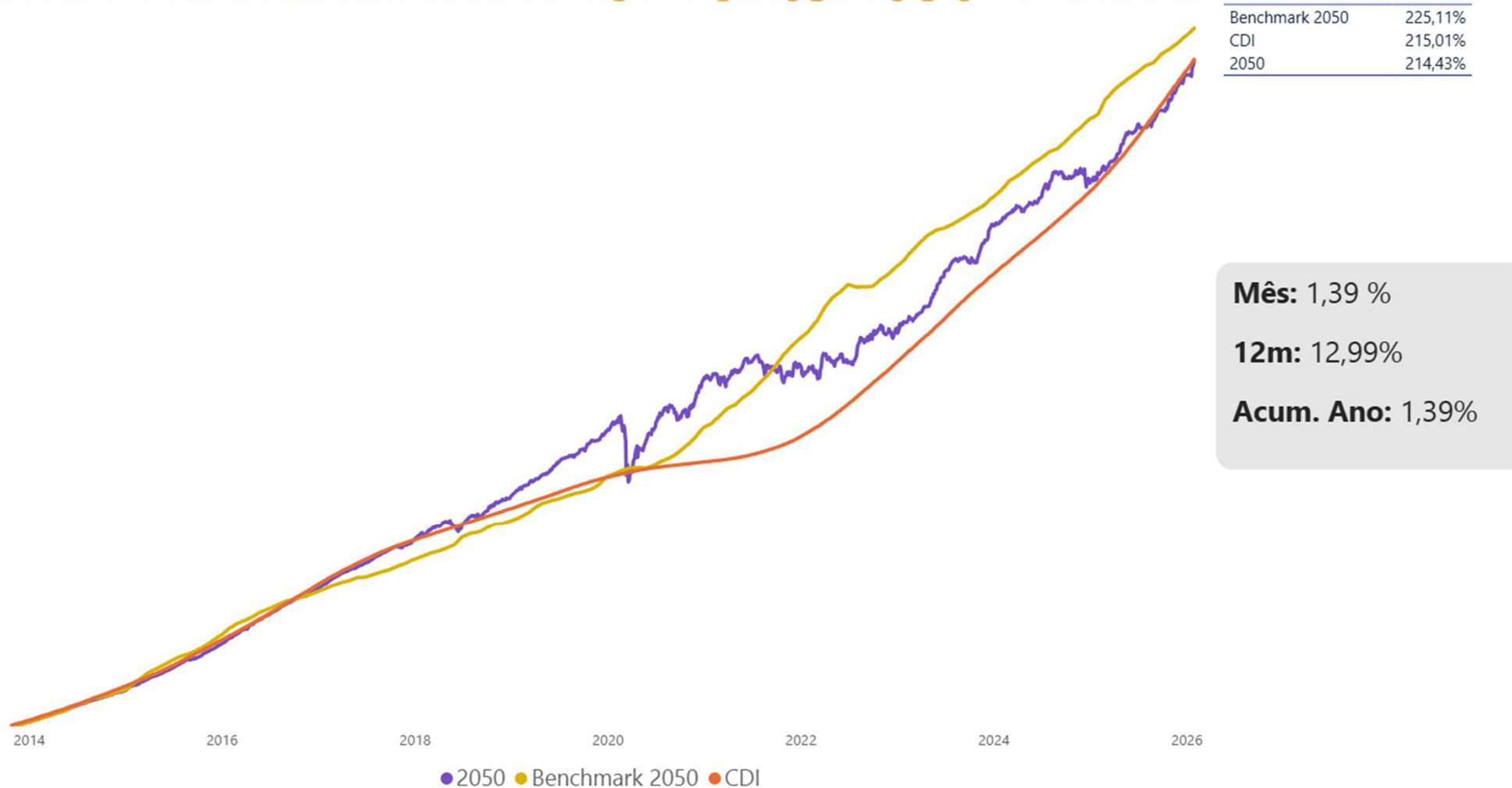
3: Benchmark 2026 Horizonte Protegido: 90% IMA-B5 +10% DI



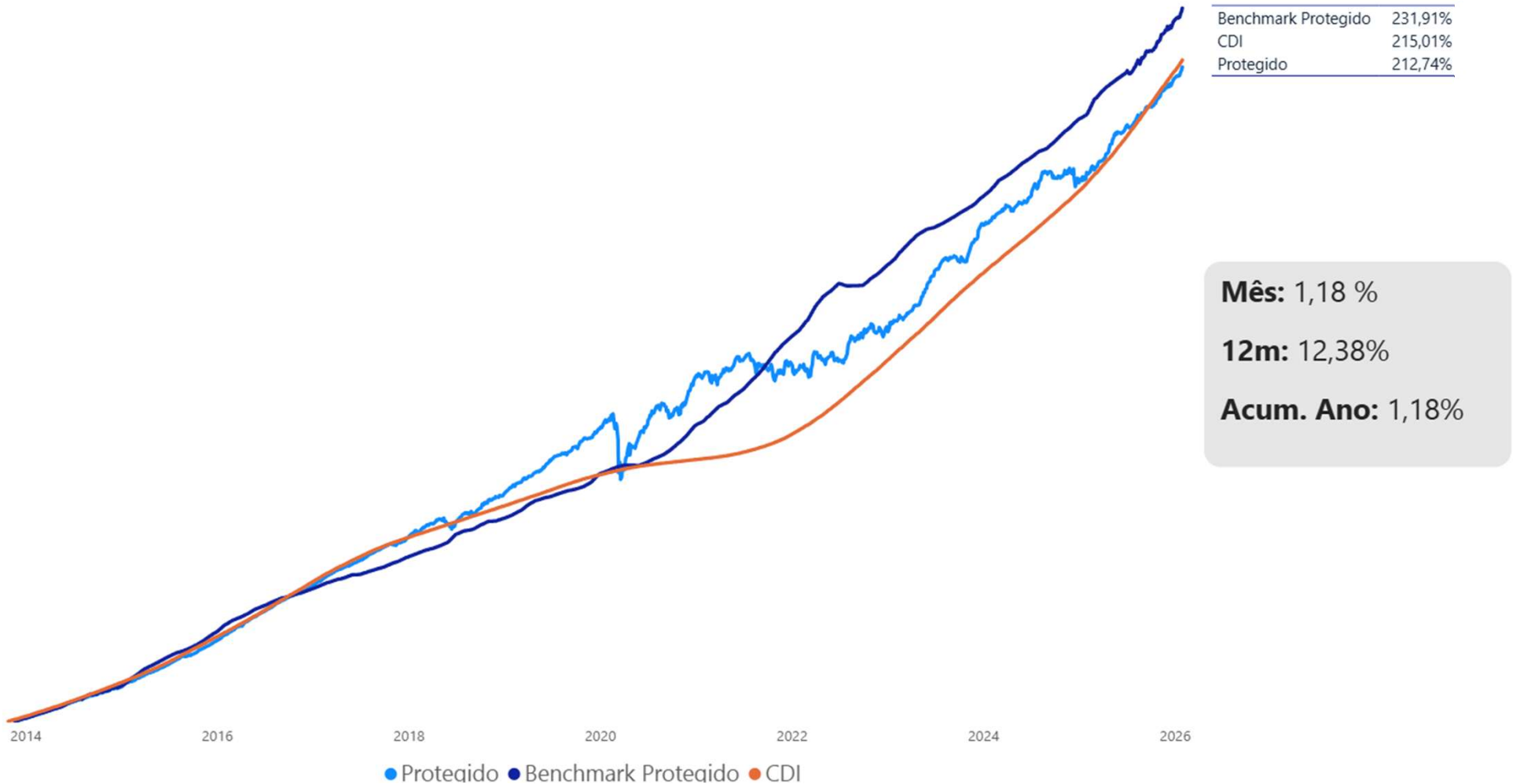
Rentabilidade Nominal - Horizonte 2040



Rentabilidade Nominal - Horizonte 2050



Rentabilidade Nominal - Horizonte Protegido



Impacto nos Ativos

Imobiliário



O Ifix iniciou 2026 em alta, impulsionado por inflação em desaceleração e expectativa de corte de juros, em um movimento considerado estrutural

- **IFIX: +2,27%**

Renda variável



O Índice Bovespa foi impulsionado pela forte entrada de investidores estrangeiros, refletindo um movimento global de diversificação de carteiras

- **Ibovespa: +12,56%**

Câmbio



O dólar (USD) se desvalorizou frente ao Real (BRL) no período:

- **USD/BRL: -4,40%**

Renda fixa



Em janeiro todos os índices de renda fixa registraram ganhos:

- **CDI: +1,16%**
- **IRF-M1+: +2,28%**
- **IMA-B5: +1,20%**
- **IMA-B5 +: + 0,84%**

Exterior

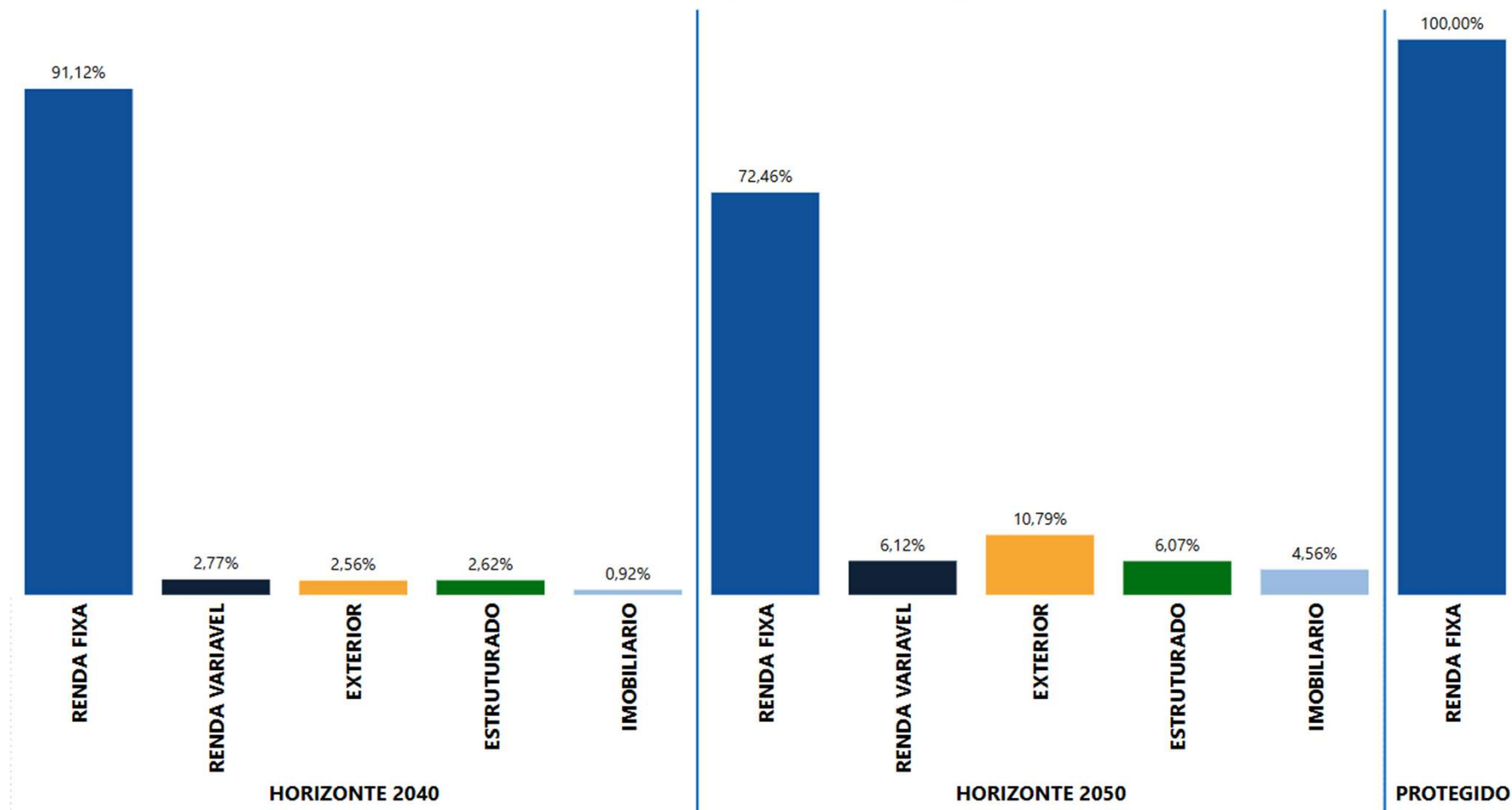


O S&P 500 foi impulsionado pelo otimismo com inteligência artificial e expectativas de continuidade na flexibilização da política monetária pelo Fed

- **S&P 500: +1,37%**
- **MSCI World: +2,19%**



Composição dos Perfis por segmento

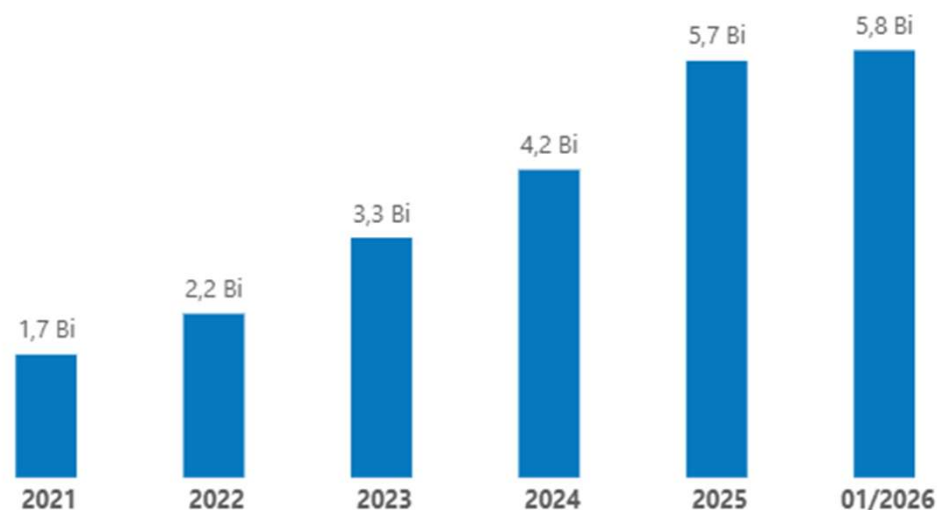


* Números gerenciais e por fundo consolidador



Patrimônio

Evolução do total do PB (R\$)



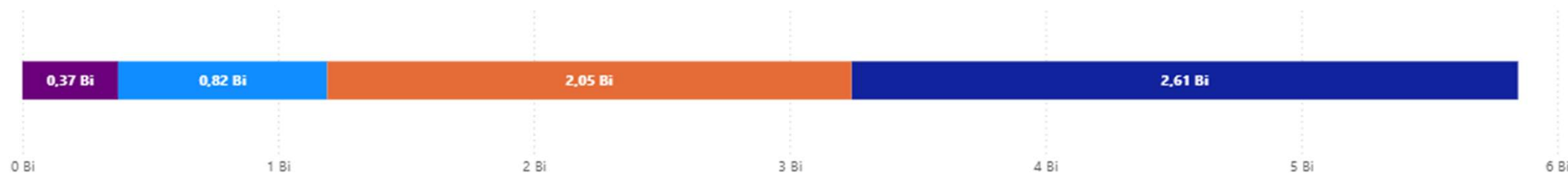
**5,8
bilhões**

**367,9 %
crescimento
5 anos**

**2,52%
crescimento
acum. ano**

Composição do total do PB (R\$)

● FCBE ● HORIZONTE 40 ● HORIZONTE 50 ● PROTEGIDO



Links



[Política de Investimentos](#)



[Perfis de investimentos](#)



[Plano Gerencial de Investimentos](#)

