



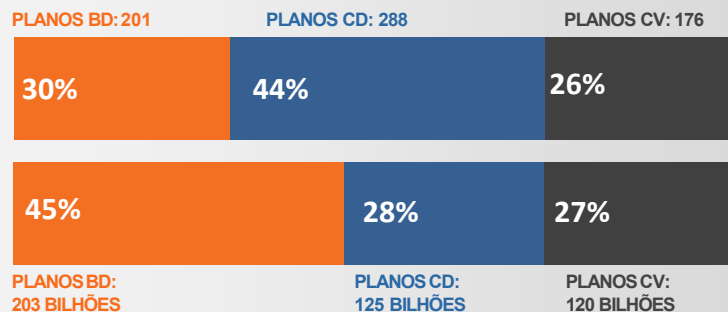
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

MAIO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **138 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R\$ 448 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **665 planos de benefícios** da seguinte forma:



No caso de análises por tipo de investimento, os investimentos são classificados de acordo com a metodologia da ADITUS, a fim de uniformizar os diversos mandatos e possibilitar uma comparação adequada. Nesses casos, a rentabilidade é composta pelas rentabilidades dos fundos atrelados a cada um desses tipos de investimentos;

Nas análises por segmentos e consolidada, a amostra é dividida por tipo de plano, possibilitando, assim, a correta comparação de um plano com planos similares;

O segmento de Operações com Participantes e os imóveis são considerados apenas no consolidado dos planos – as análises de alocação contemplam, portanto, somente a parcela de investimentos mobiliários.



ADITUS

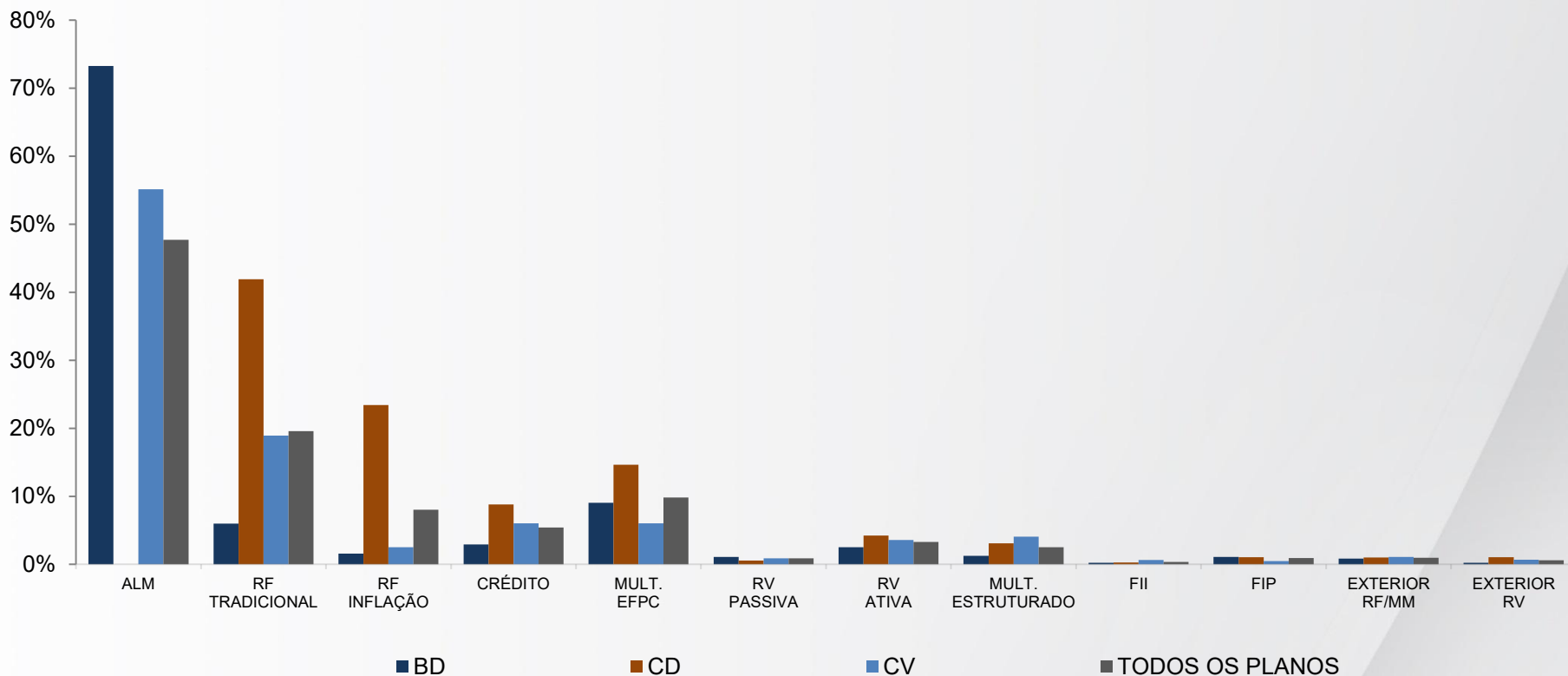
RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

- Nos EUA, o FOMC manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano, permanecendo nesse patamar desde 18 dezembro de 2024. O Comitê avaliou que os riscos de uma inflação mais elevada e de uma maior taxa de desemprego se acentuaram. O CPI registrou aumento de 0,2% em abril, impactado principalmente pelos custos de moradia, gás natural e energia elétrica. O PCE foi de 0,1% no mesmo período, caracterizado pelo encarecimento de moradia, assistência médica, serviços alimentícios, hospedagem, energia e serviços de transporte. Paralelamente, houve decréscimo nas despesas finais de instituições sem fins lucrativos, bens não duráveis, serviços financeiros e seguros. O desemprego manteve-se em 4,2% e o payroll atingiu 177.000 novas vagas. Registrou-se aumento de empregos em assistência médica, atividades financeiras, assistência social, serviços de transporte e armazenamento, enquanto houve recuo no funcionalismo público federal.
- As Bolsas dos EUA exibiram alta volatilidade no mês, mas encerraram em território positivo devido à redução do temor no mercado, a uma taxa de inflação abaixo das expectativas e à redução do déficit da balança comercial de bens. No entanto, o sentimento dos consumidores permaneceu pessimista. Isso pode ser demonstrado pelo desempenho mensal dos seguintes índices, em USD: S&P 500: 6,1%; Dow Jones: 3,9% e Nasdaq 100: 9,0%.
- A expectativa é que a inflação da Zona do Euro (HICP) para abril se mantenha em 2,2%, anualizada. O maior impacto inflacionário continua a se originar do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco. Observou-se uma redução mais intensa nos custos de energia.
- Em maio, o IPCA registrou 0,26%, uma redução de 0,17 p.p. em relação a abril (0,43%). No acumulado do ano, alcançou 2,75%, e em 12 meses, 5,32%. A maior variação veio do grupo Habitação (1,19%), com destaque ao item energia elétrica residencial (3,62%). O fenômeno pôde ser explicado pela vigência da bandeira tarifária amarela. Vale destacar a variação de 0,17% no grupo de Alimentação e Bebidas, sendo a menor variação mensal desde agosto de 2024. Houveram quedas nos preços do tomate, arroz, ovo de galinha e frutas.
- O Copom elevou a taxa Selic de 14,25% para 14,75%. A decisão foi justificada por incertezas no cenário externo e doméstico. Como principal causa externa, pode-se destacar a instabilidade gerada pela política comercial dos EUA. No cenário doméstico, destacam-se uma atividade econômica resiliente, inflação elevada e instabilidades da política fiscal.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se o CDI, com 1,14%, IFIX com 1,44%, o IBOVESPA, com 1,45%, o SMLL, com 5,94%, o MSCI WORLD (BRL), com 6,58%, o IMA-B, com 1,7% e o Dólar, com 0,85%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

MAIO - 2025

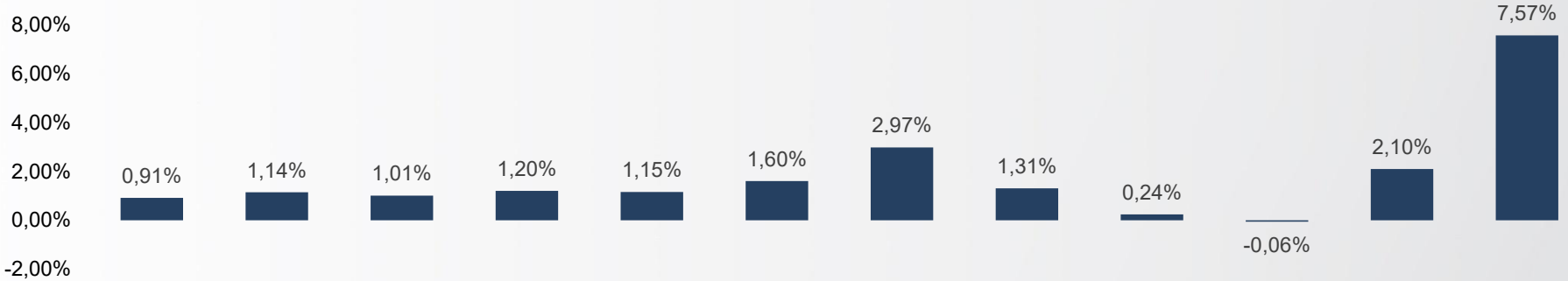


ADITUS

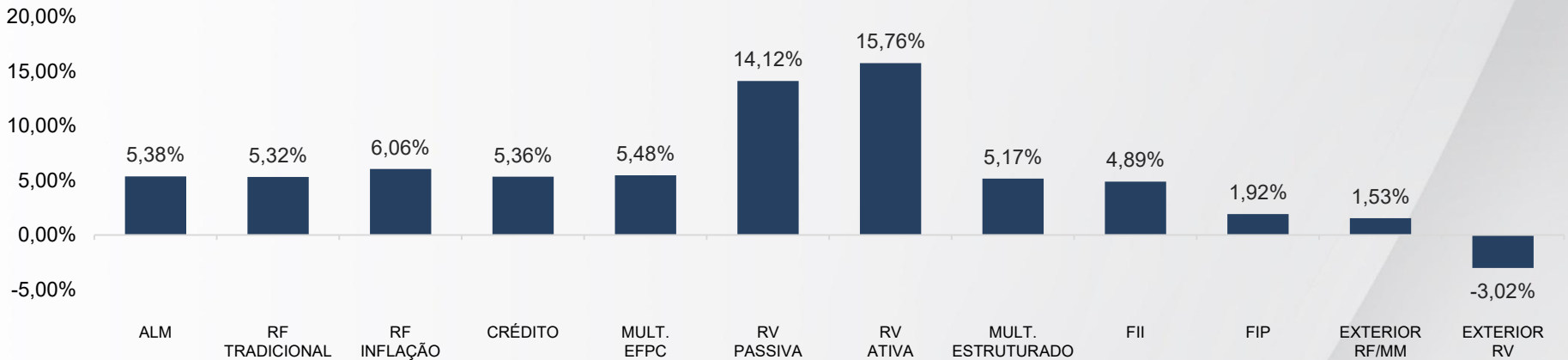
RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

MAIO - 2025

NO MÊS



NO ANO

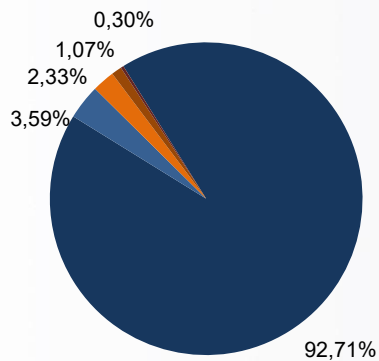


ADITUS

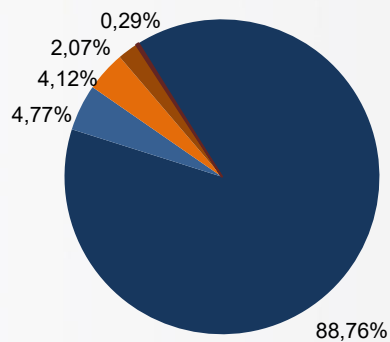
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

MAIO - 2025

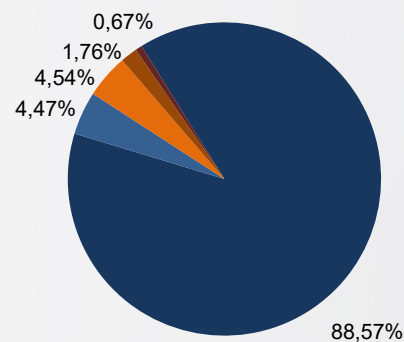
BD



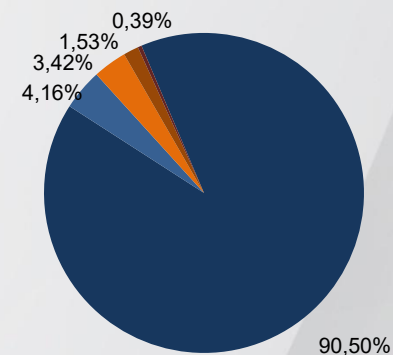
CD



CV



TODOS OS PLANOS

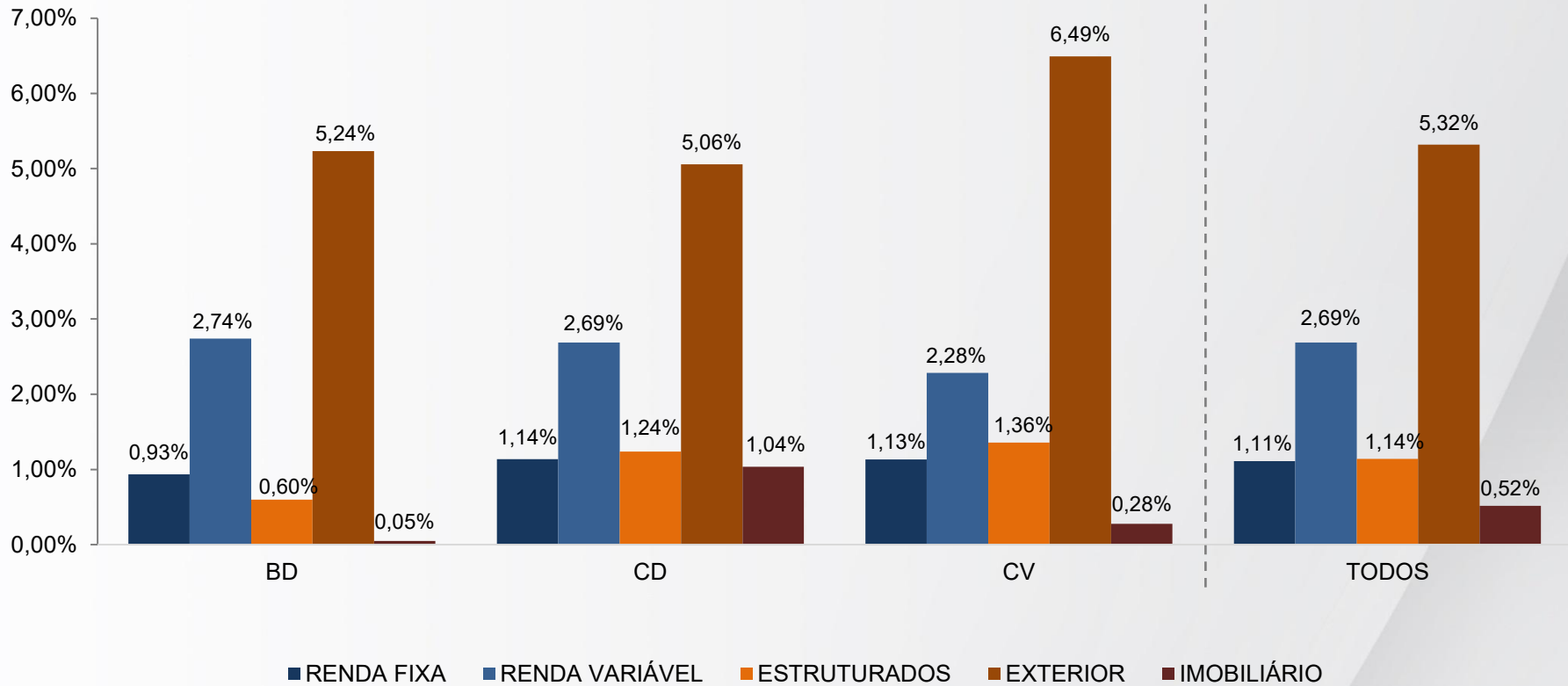


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

MAIO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



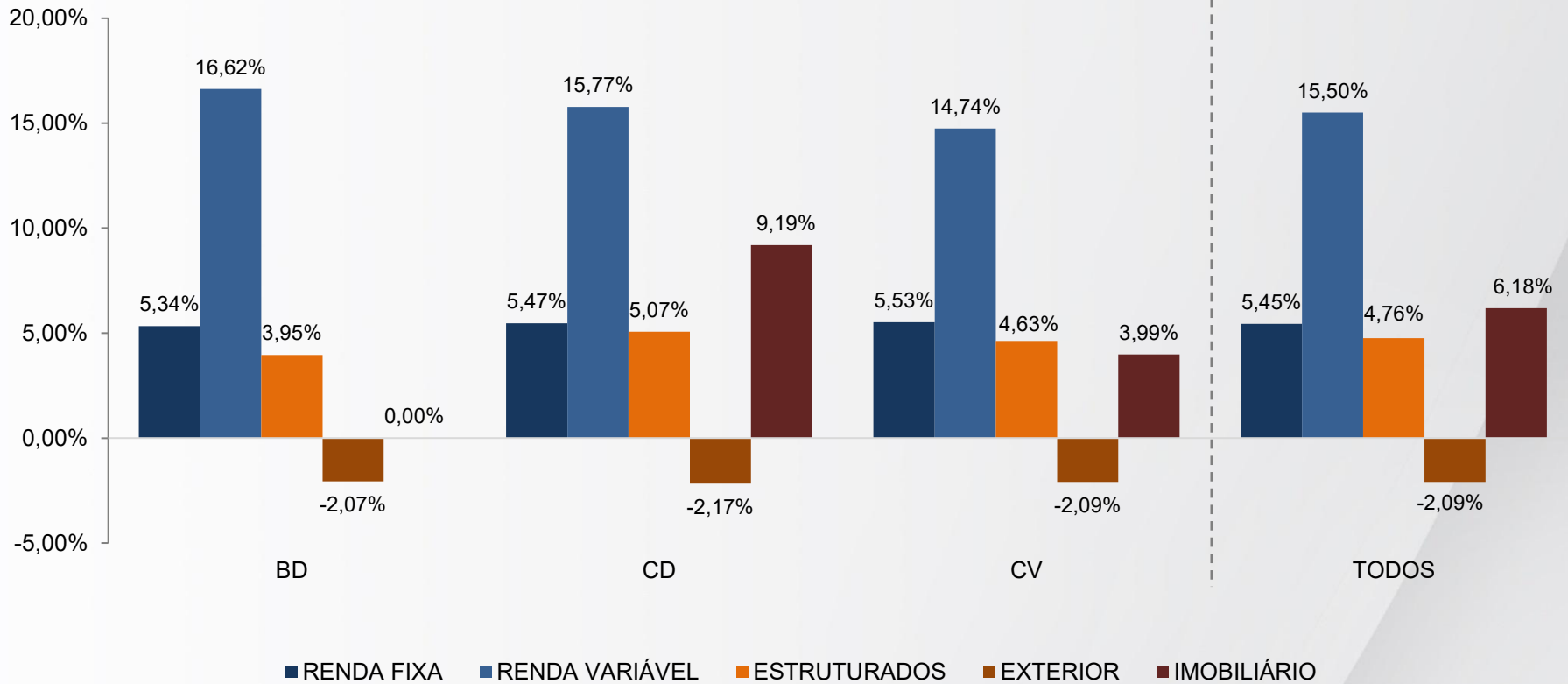
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



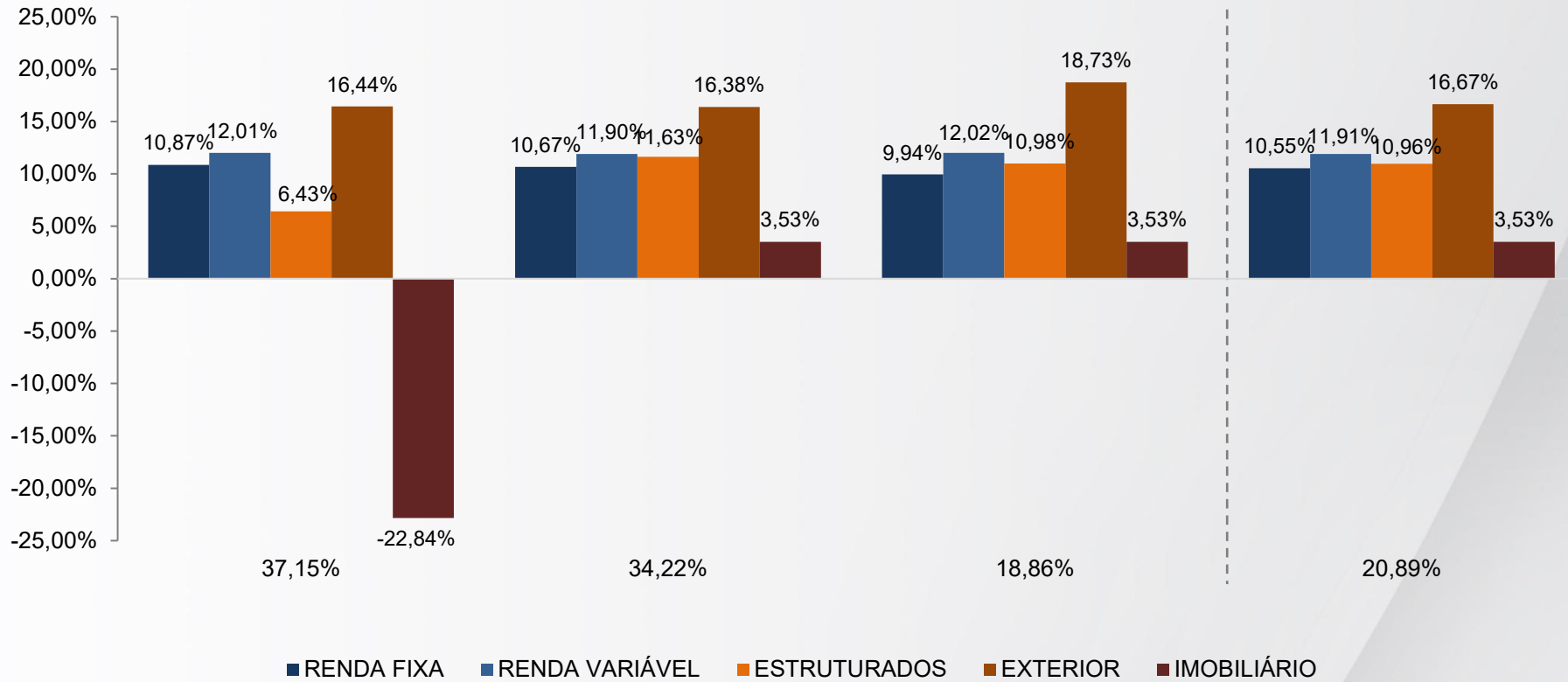
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



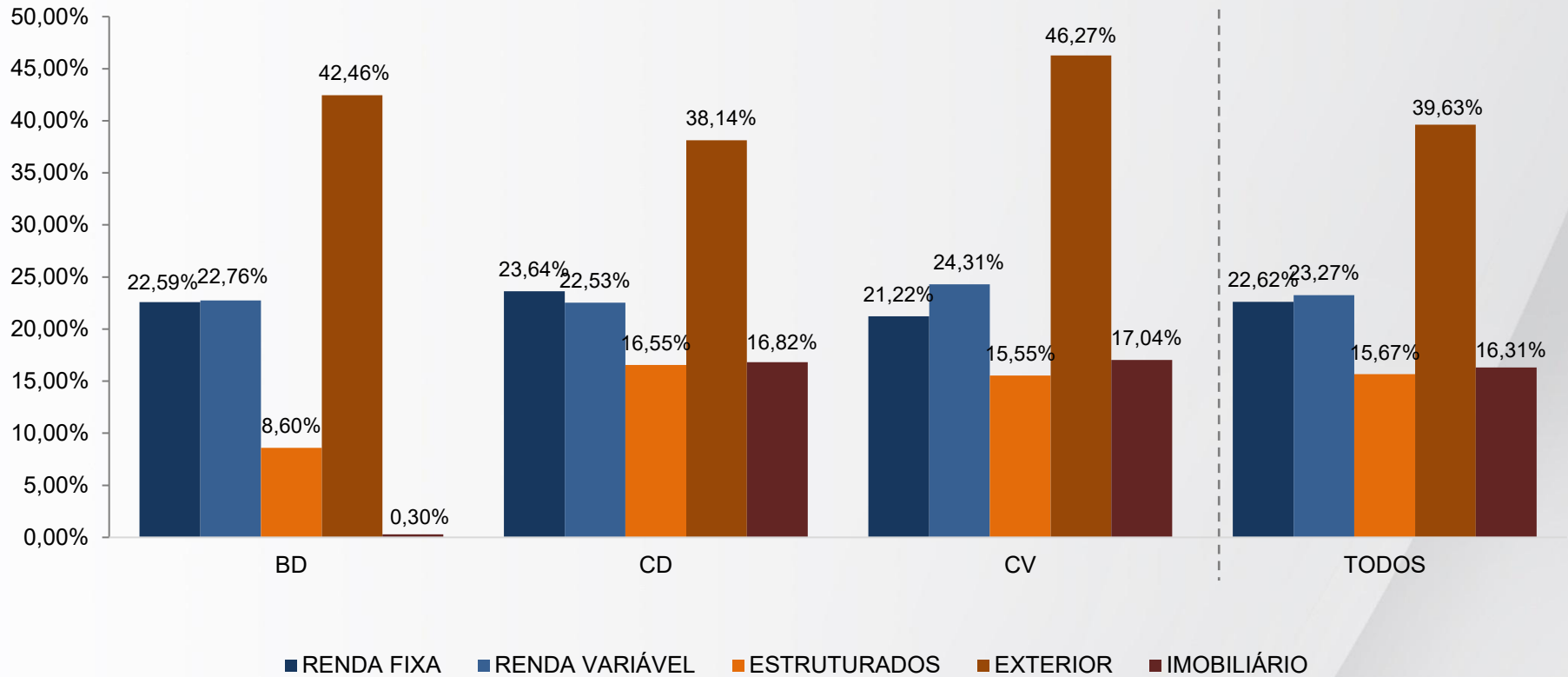
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



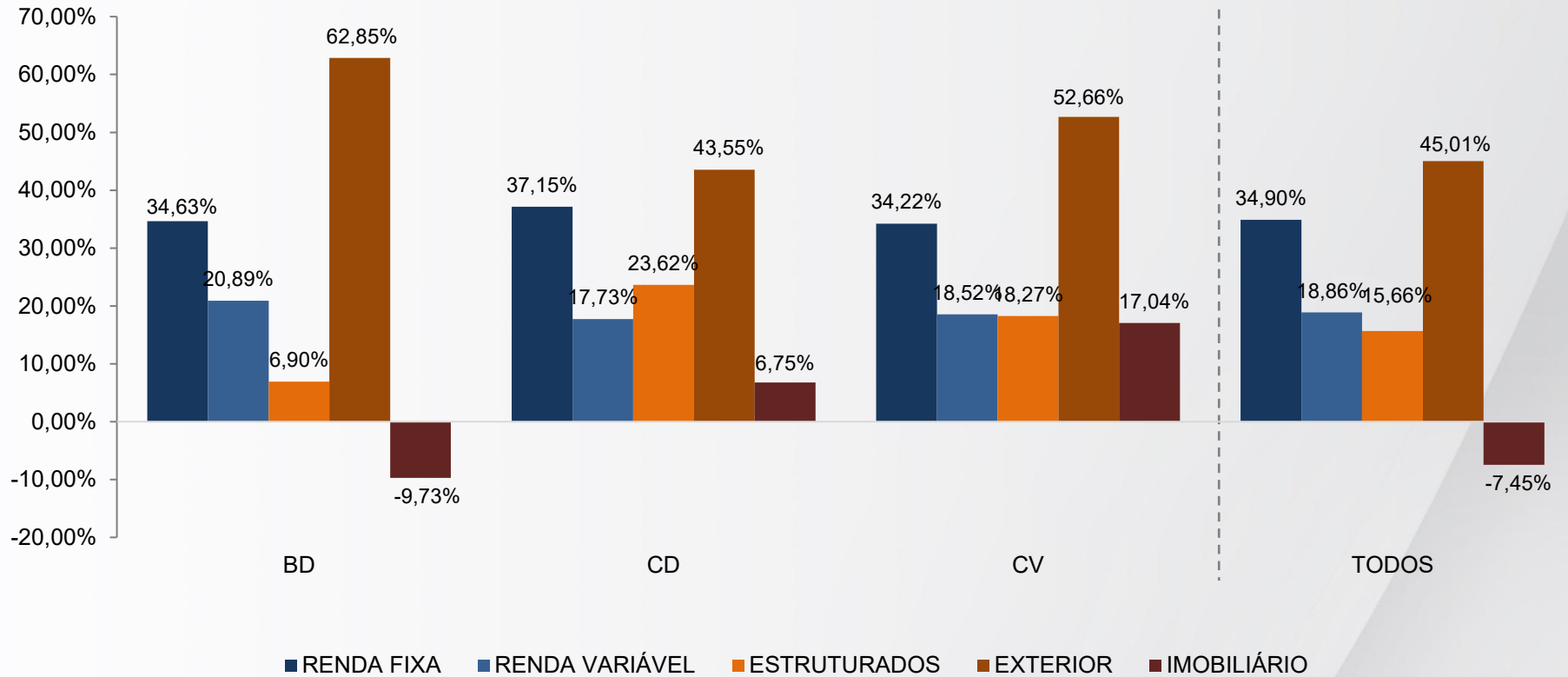
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

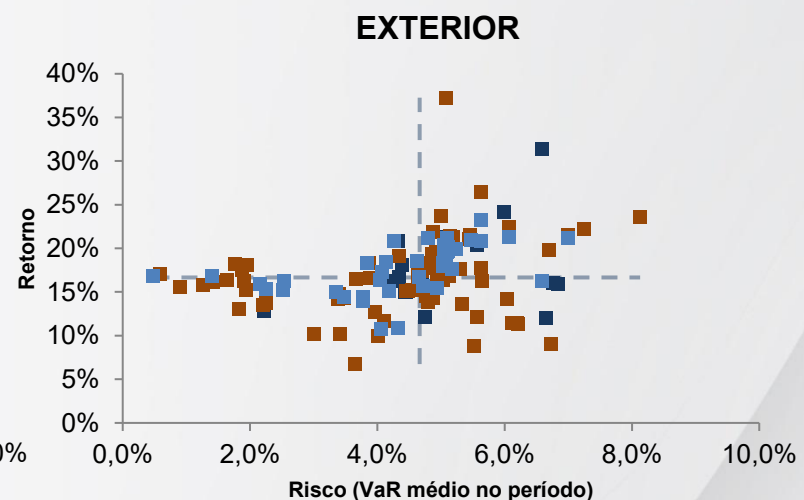
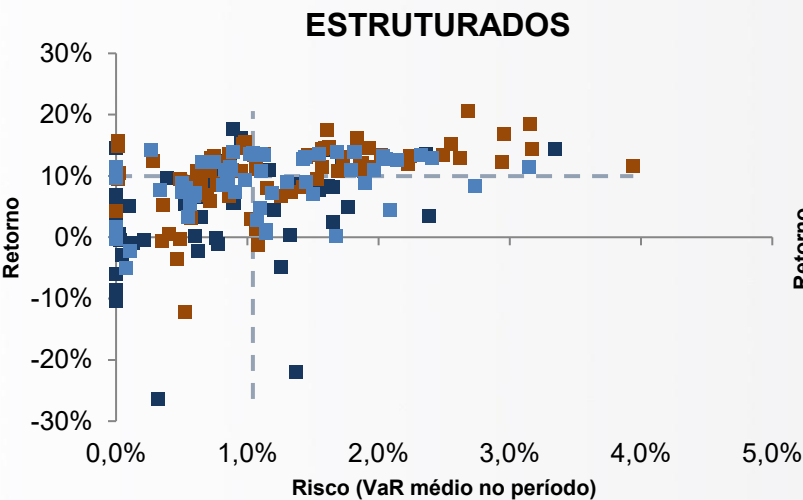
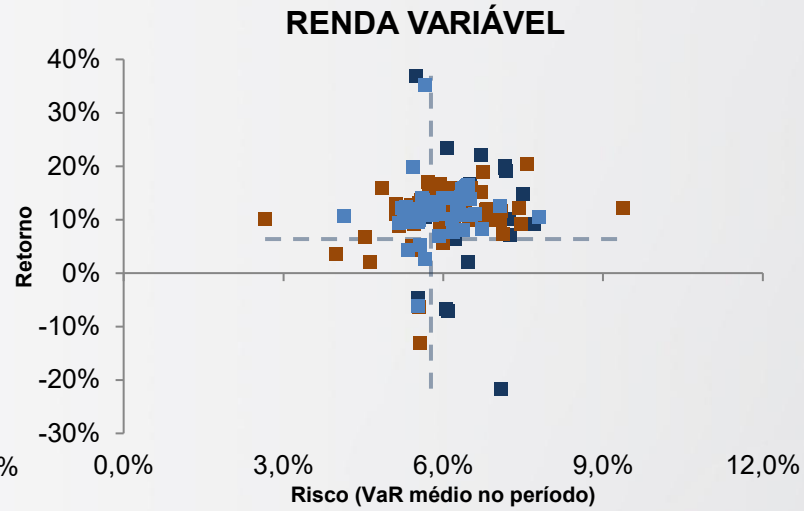
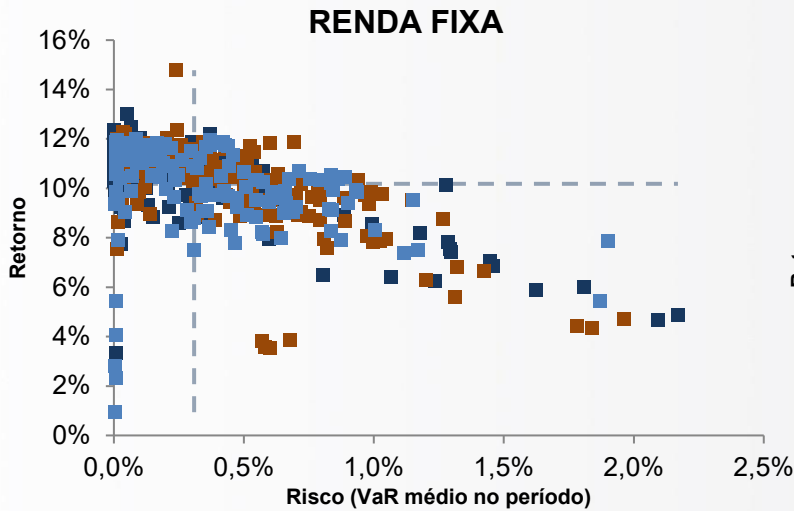


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

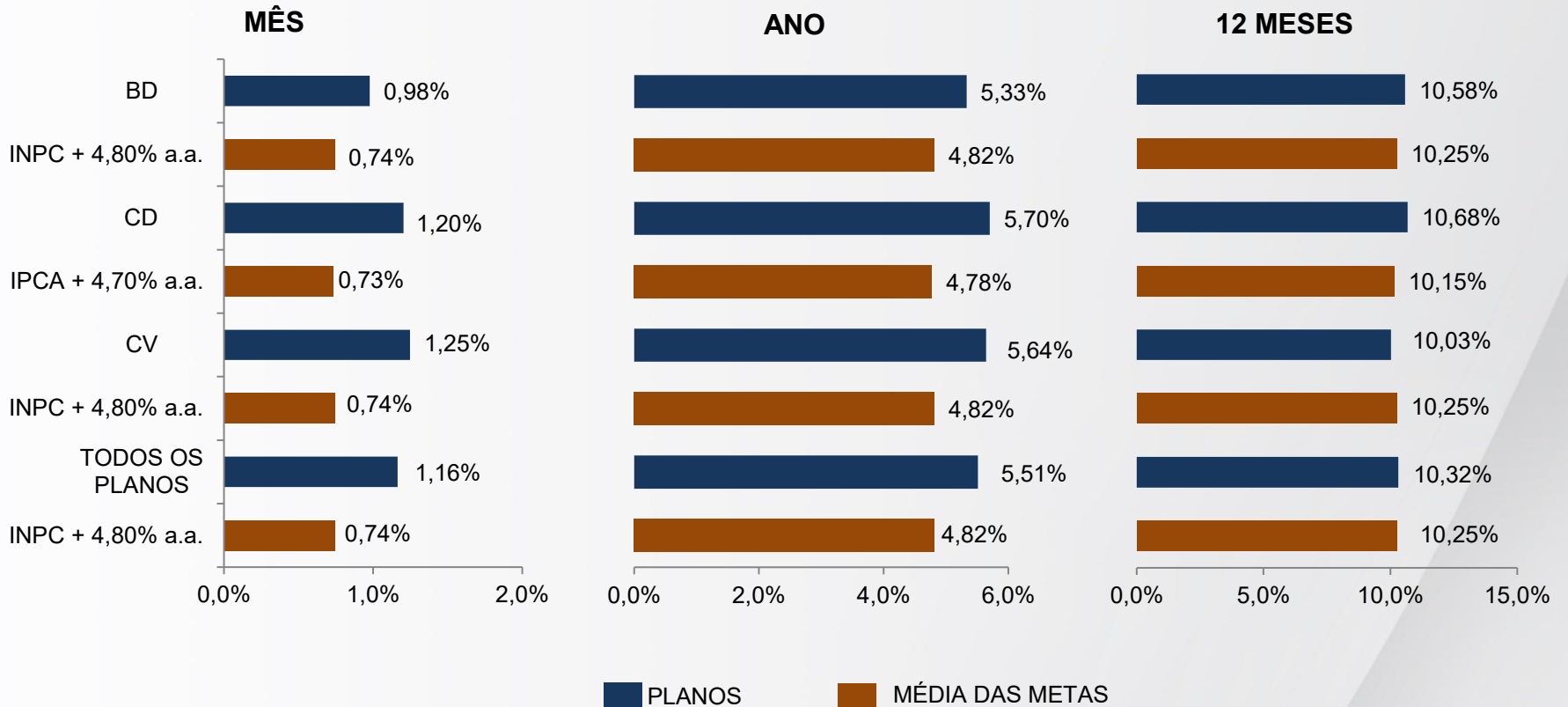
■ PLANOS CV



ADITUS

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

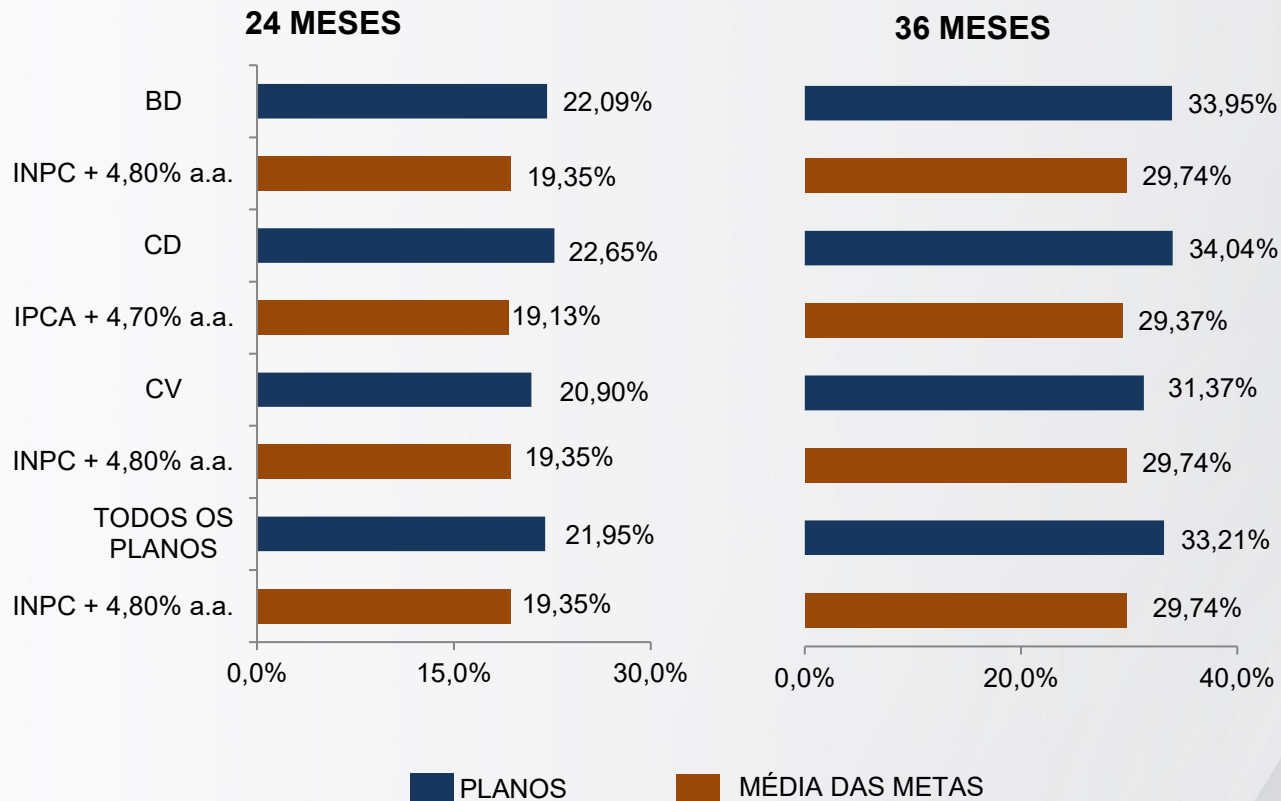
MEDIANA DAS RENTABILIDADES – MAIO 2025



ADITUS

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

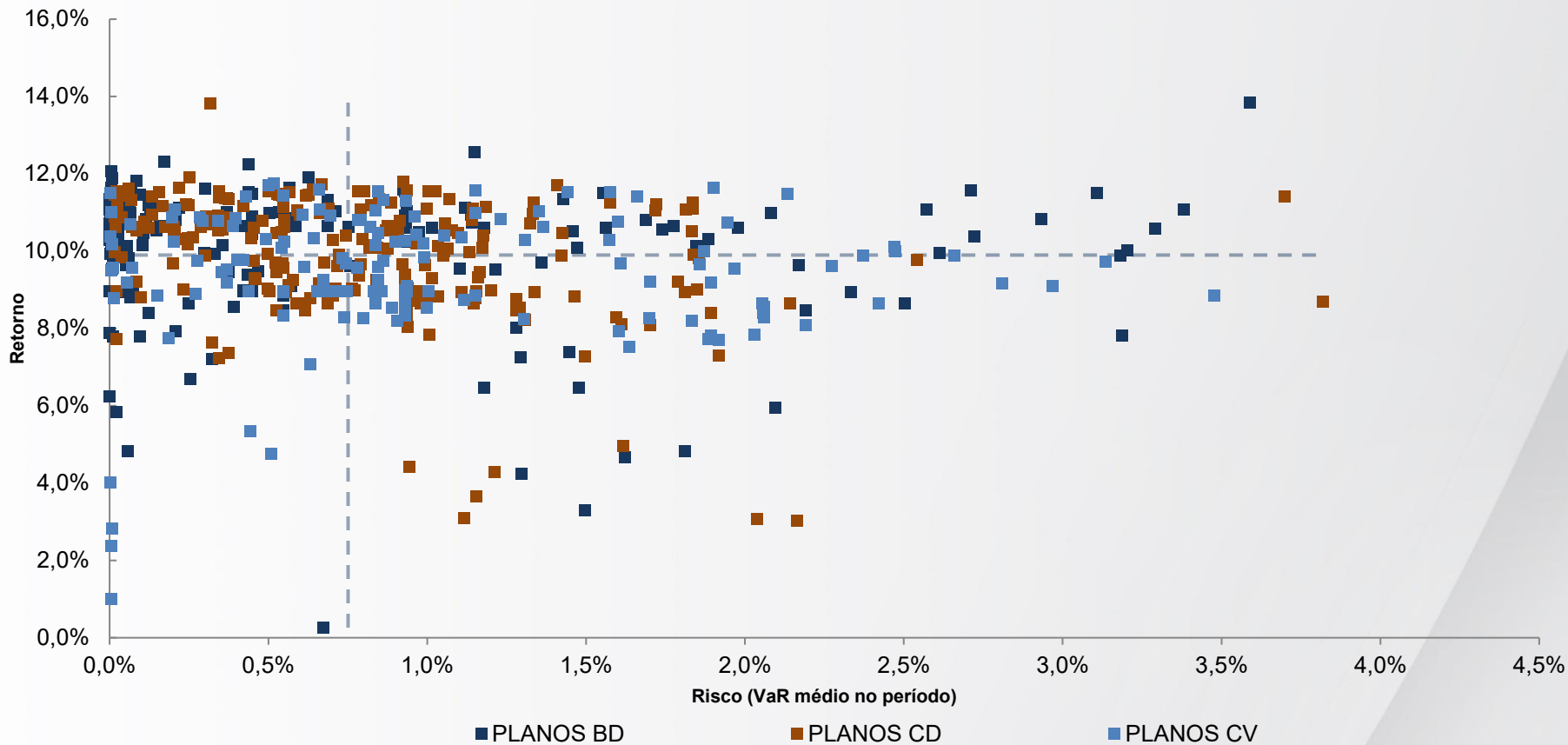
MEDIANA DAS RENTABILIDADES – MAIO 2025



ADITUS

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

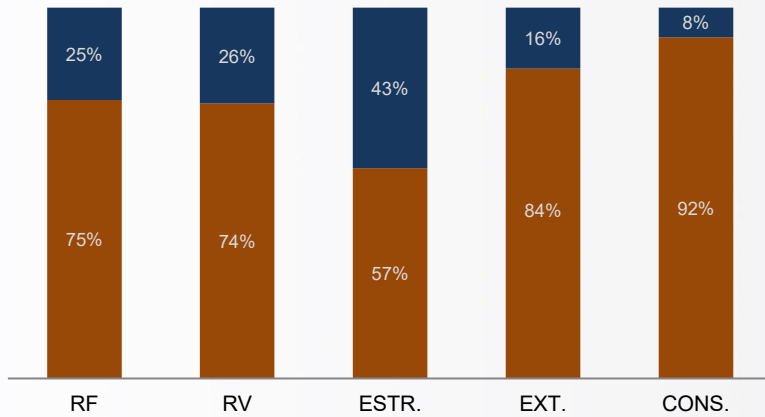


ADITUS

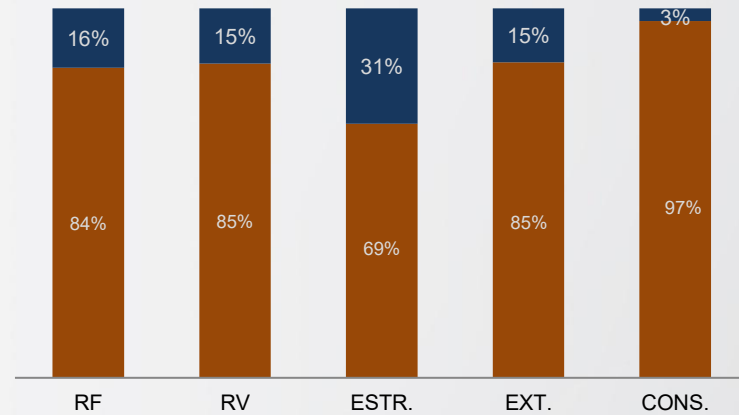
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025

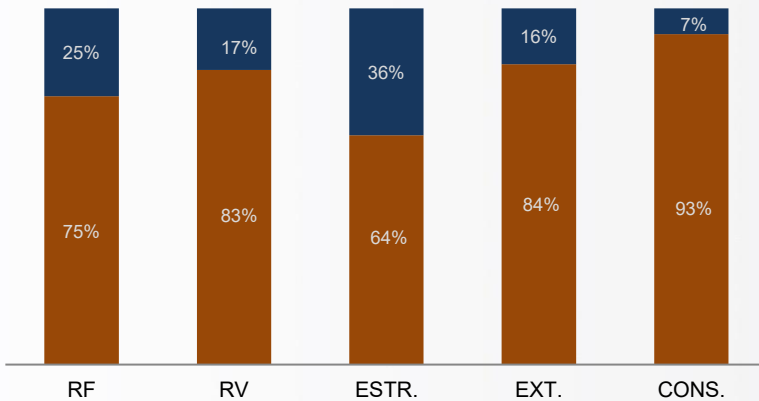
PLANOS BD



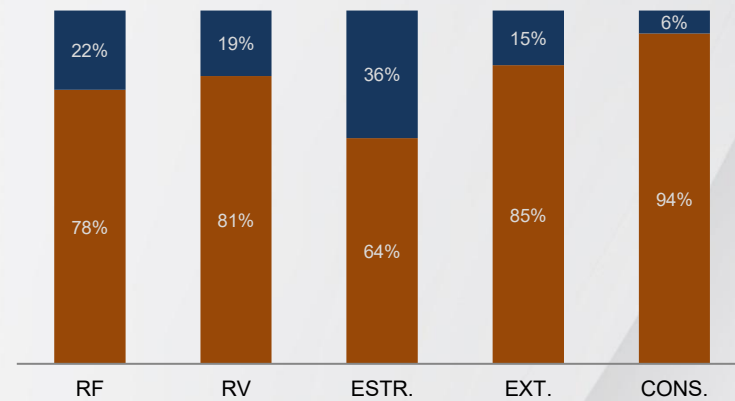
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

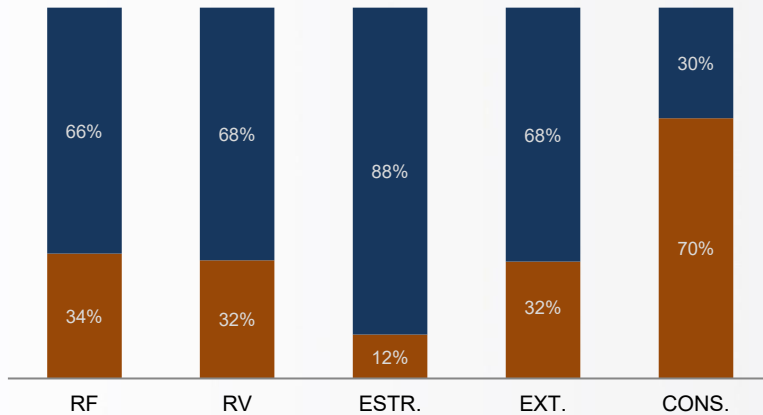


ADITUS

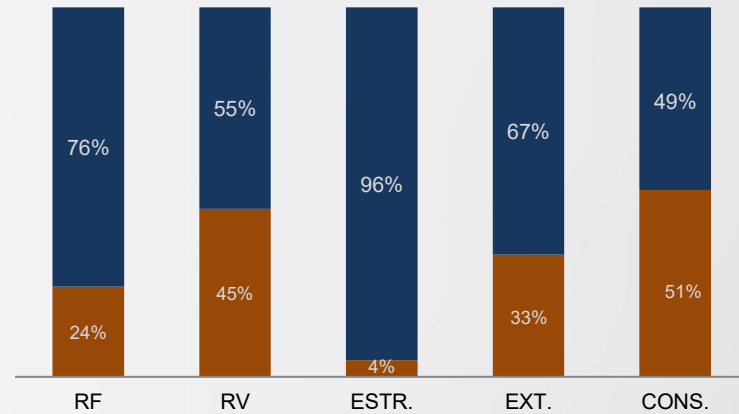
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

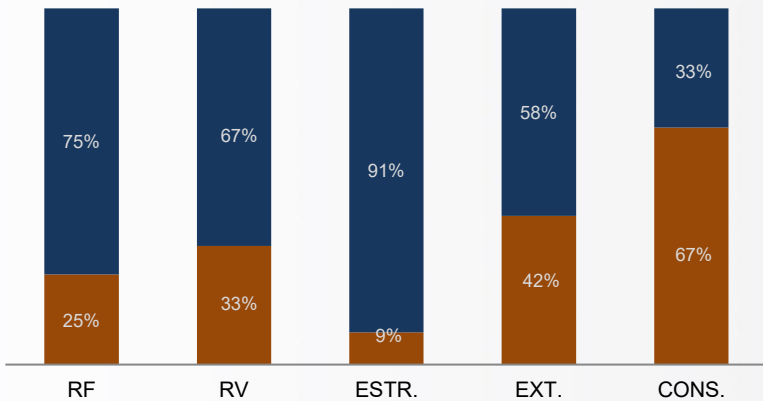
PLANOS BD



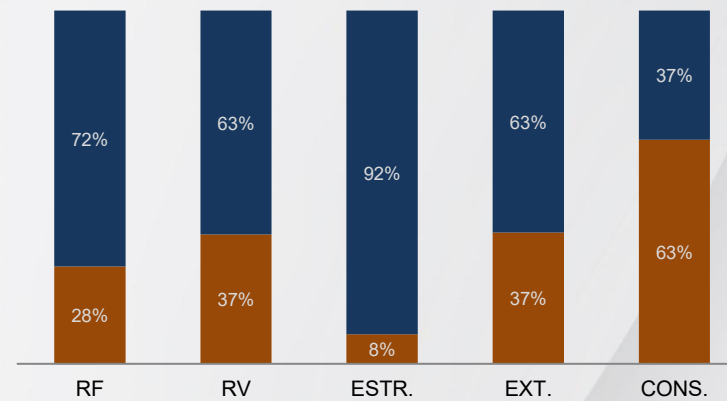
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS



ADITUS

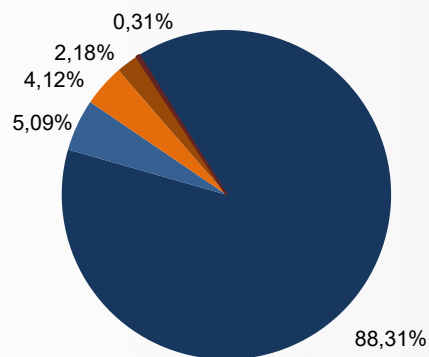
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

MAIO - 2025

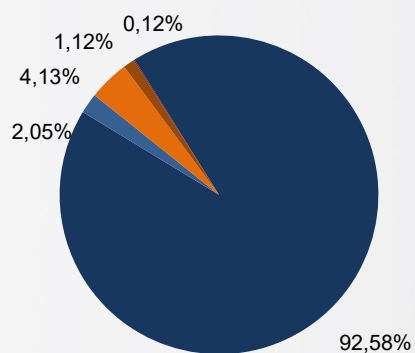
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

MAIO - 2025

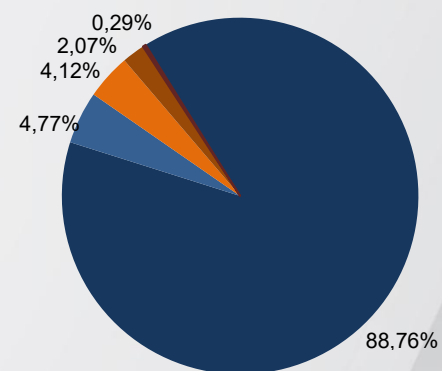
PATROCINADO



INSTITUÍDO



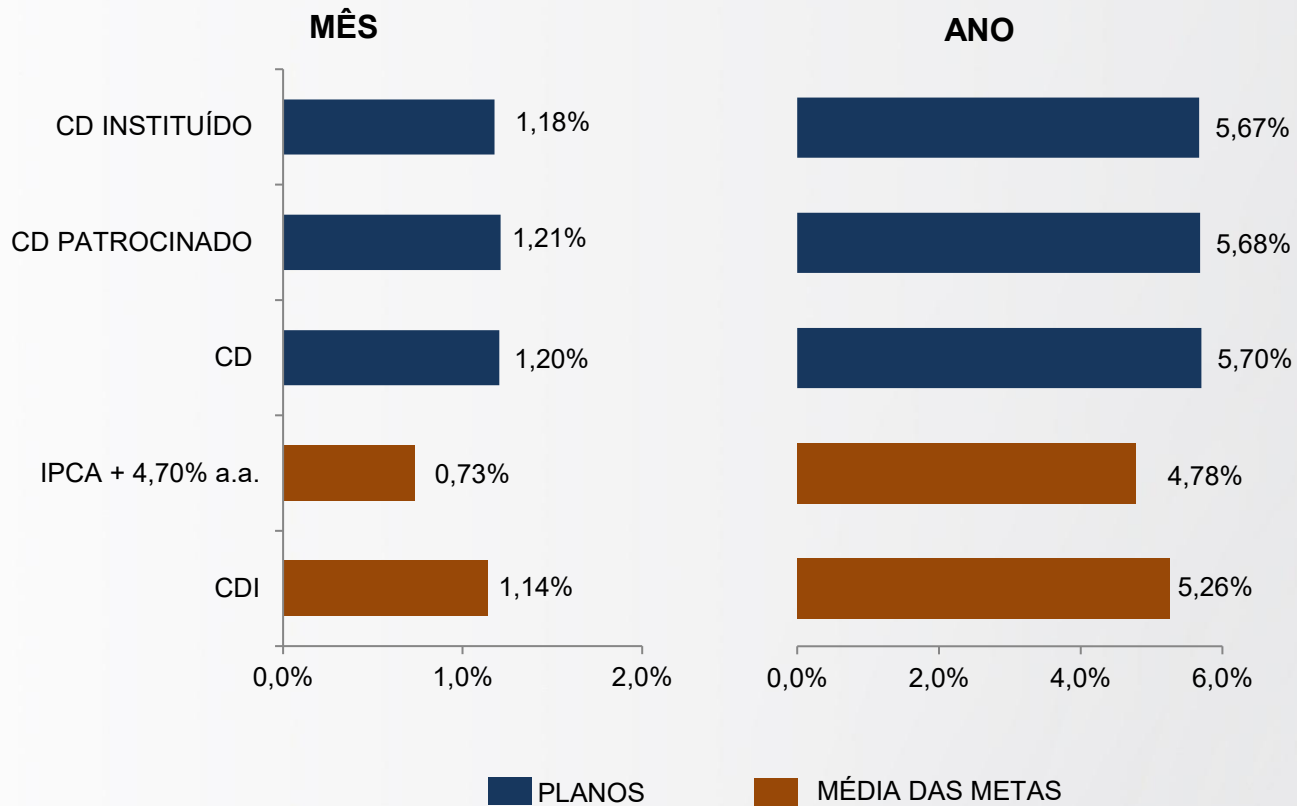
CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – MAIO 2025



ADITUS



ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

MAIO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **38 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 77 bilhões**, distribuídos em **269 perfis** de investimentos da seguinte forma:

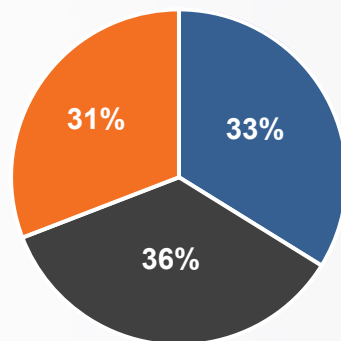
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

Grupo II (G2): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 0% e menor que 20%;

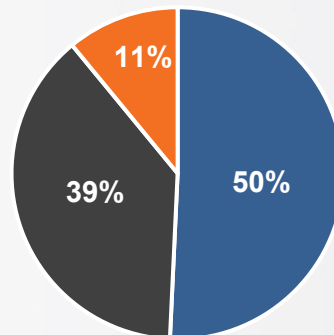
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

Com isso, a amostra é agrupada por número de perfis e total de alocação, da seguinte maneira, respectivamente:

% de Perfis por Grupo

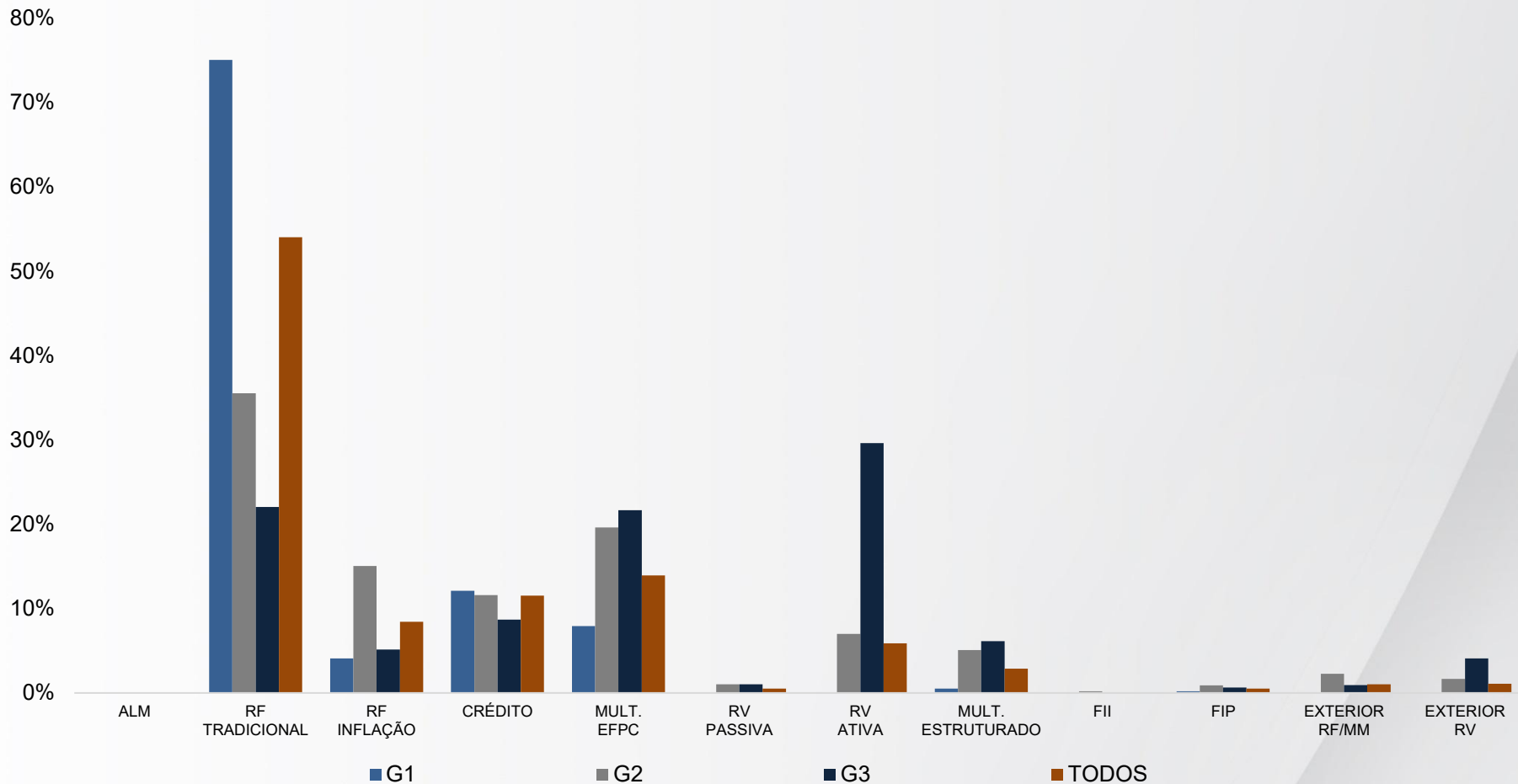


Alocação por Grupo



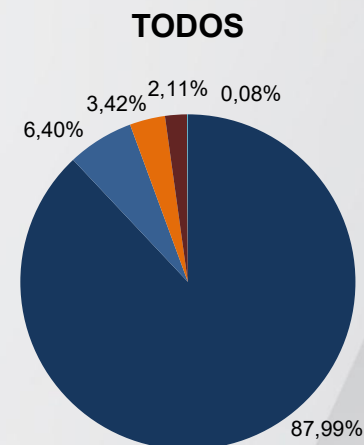
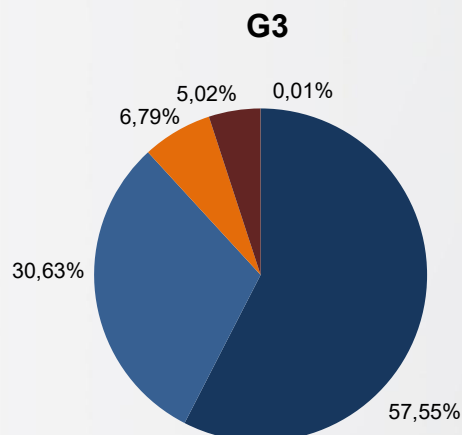
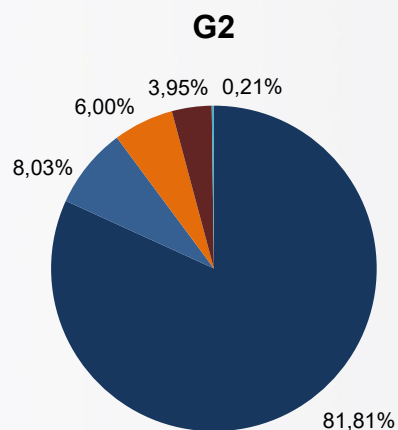
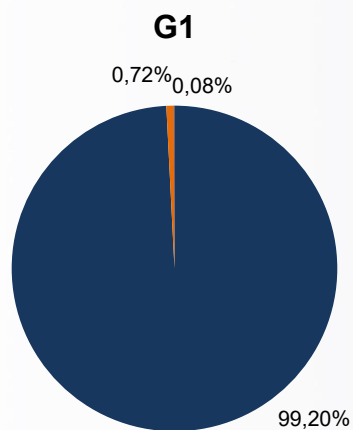
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

MAIO - 2025



ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

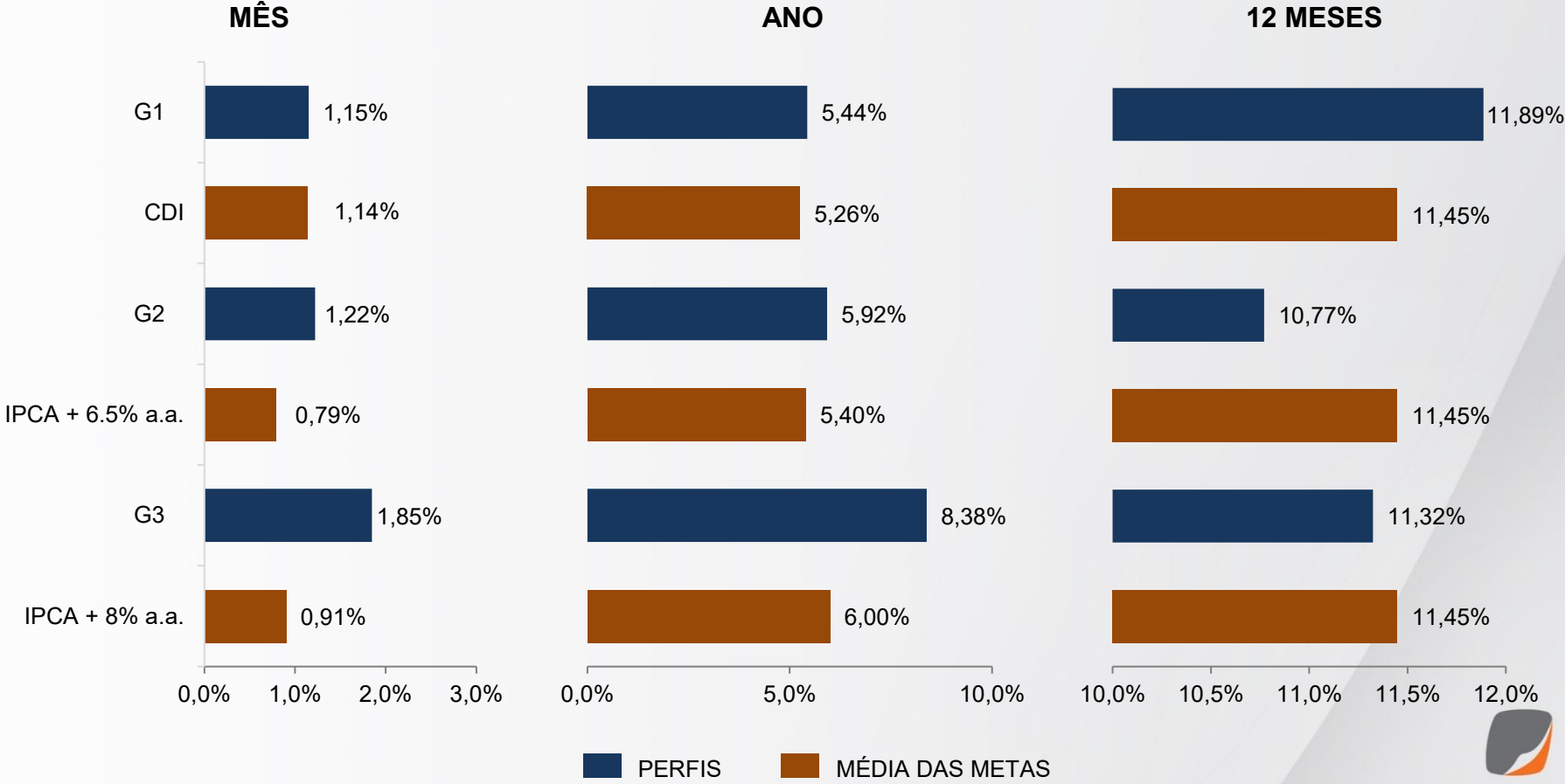
MAIO - 2025



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADOS ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PERFIS

MAIO - 2025



DISCLAIMER

Essa apresentação é destinada a investidores qualificados e não deve ser entendida como recomendação de investimento, desinvestimento ou manutenção de ativos.

As informações constantes dessa apresentação resultaram da compilação de amostras de dados e de informações consolidadas realizadas conforme critérios especificados na própria apresentação. Não obstante, as informações aqui contidas não permitem a identificação ou individualização por terceiros de nenhuma das EFPCs analisadas, e devem ser interpretadas apenas como uma composição de amostra de dados.

Os dados aqui analisados são oriundos de uma amostra específica do mercado, que pode não representar fielmente o segmento de EFPCs. Nesse sentido, recomenda-se cautela na utilização das informações apresentadas. As conclusões oriundas desse estudo são de responsabilidade total de seu leitor.

Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.



ADITUS



ADITUS

+55 11 3818 1111 | aditus@aditusbr.com

Ed. Atrium IX – Rua do Rócio, 350 – 6º andar

Vila Olímpia – São Paulo/SP | CEP 04552-000



ADITUS

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

ÍNDICE

- **RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS**
 - ALOCAÇÃO EM INVESTIMENTOS NO EXTERIOR
 - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA
 - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL / INV. EXT
 - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADOS
 - ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR
 - ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹
- **RESULTADOS POR SEGMENTOS**
 - ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR
 - TABELA MEDIANAS – RENDA FIXA
 - TABELA MEDIANAS – RENDA VARIÁVEL
- TABELA MEDIANAS – INV. ESTRUTURADOS
- TABELA MEDIANAS – INV. EXTERIOR
- **RESULTADOS CONSOLIDADOS**
 - TABELA MEDIANAS - CONSOLIDADOS
 - MARCAÇÃO DOS TÍTULOS
- **APÊNDICE**
 - DESCRIÇÃO DOS TIPOS DE PLANOS





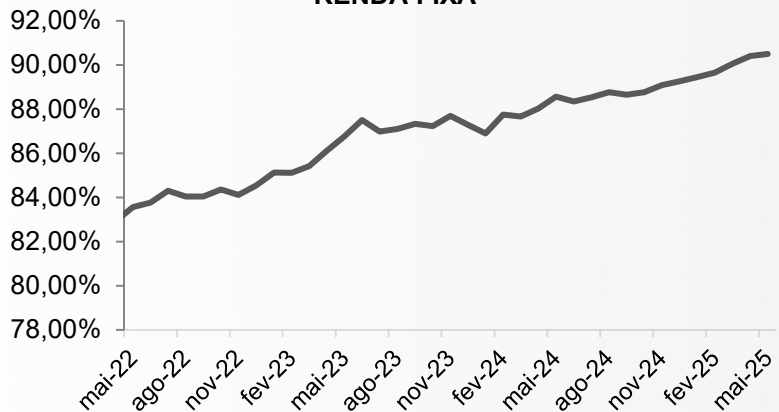
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMIENTO

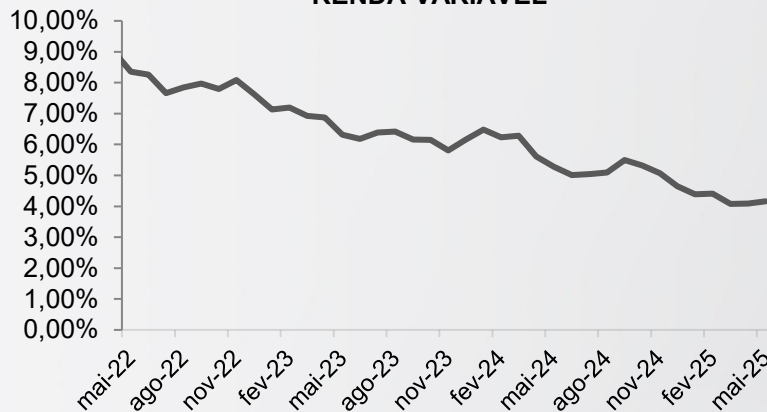
EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

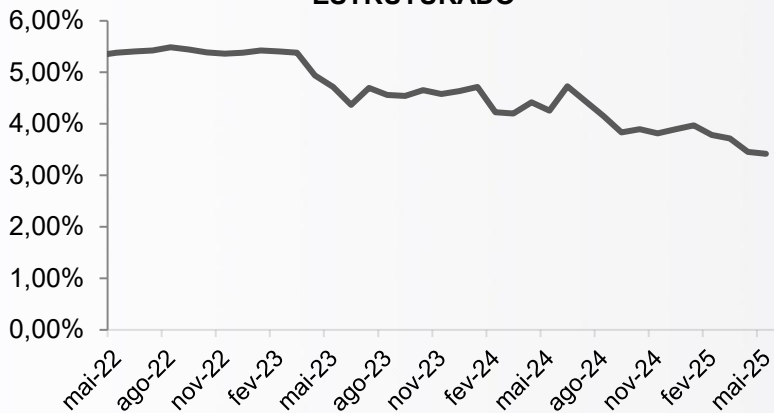
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR



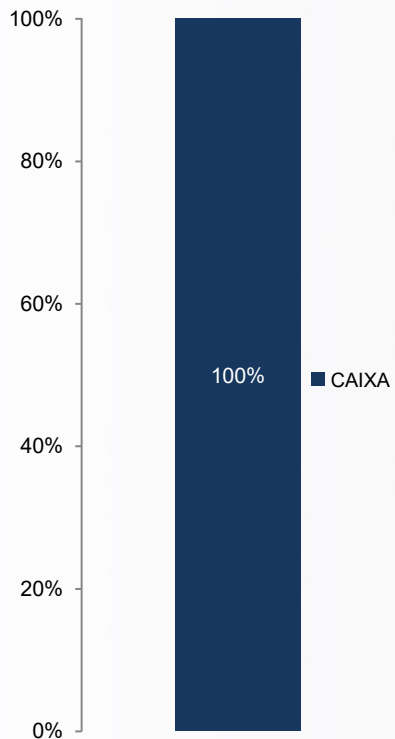
ADITUS



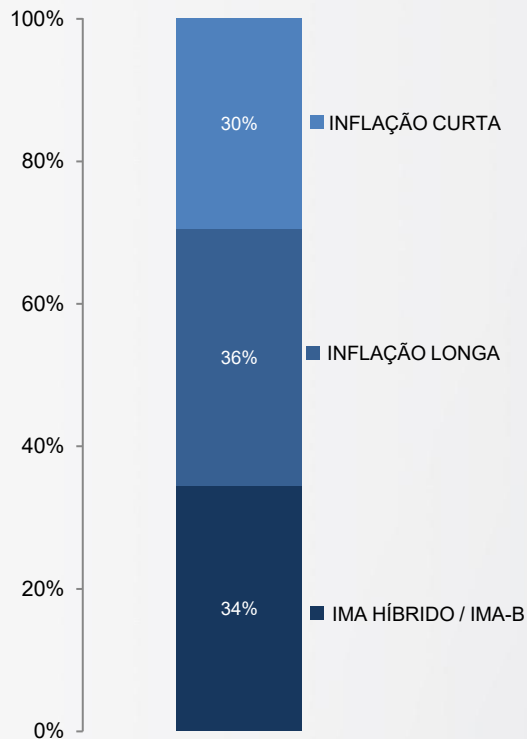
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

MAIO - 2025

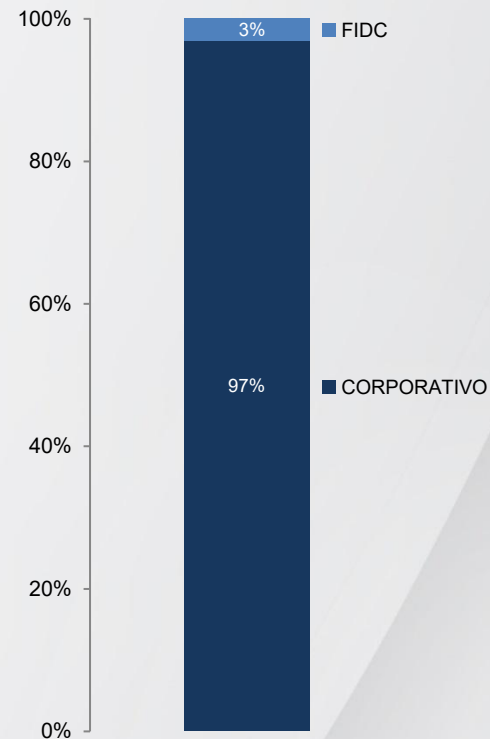
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

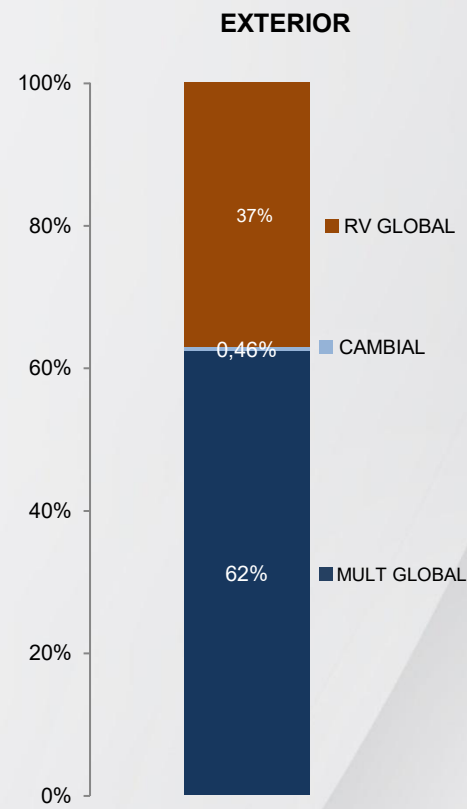
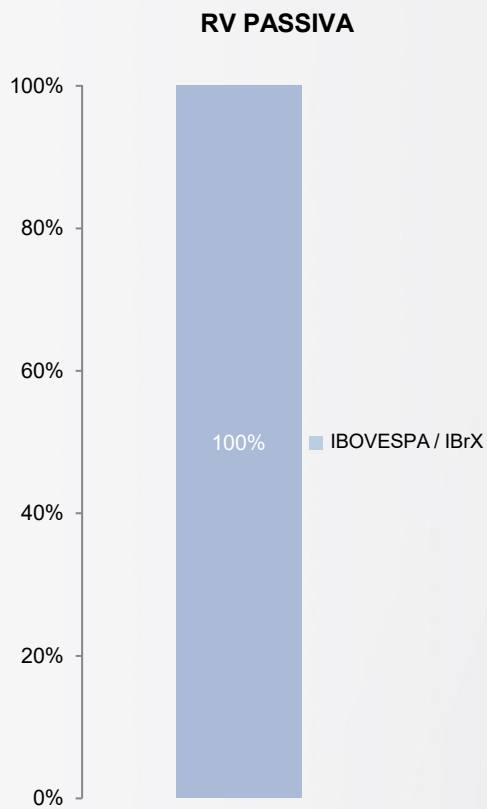
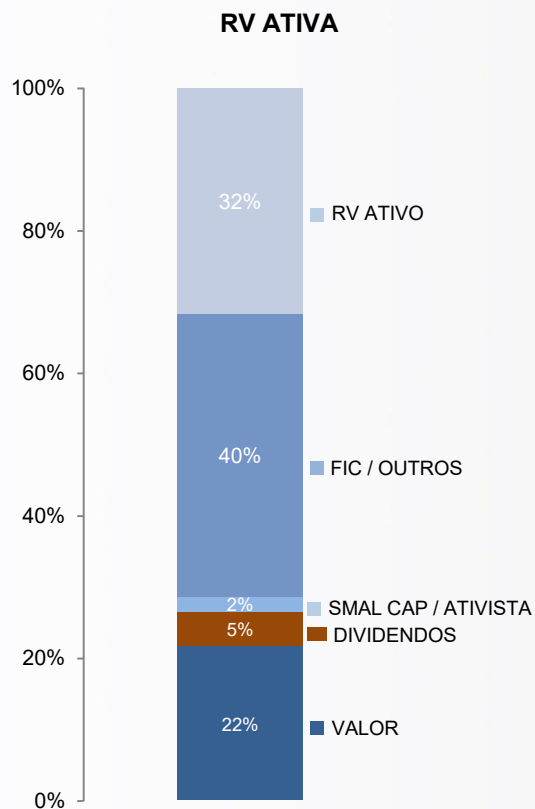


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

MAIO - 2025



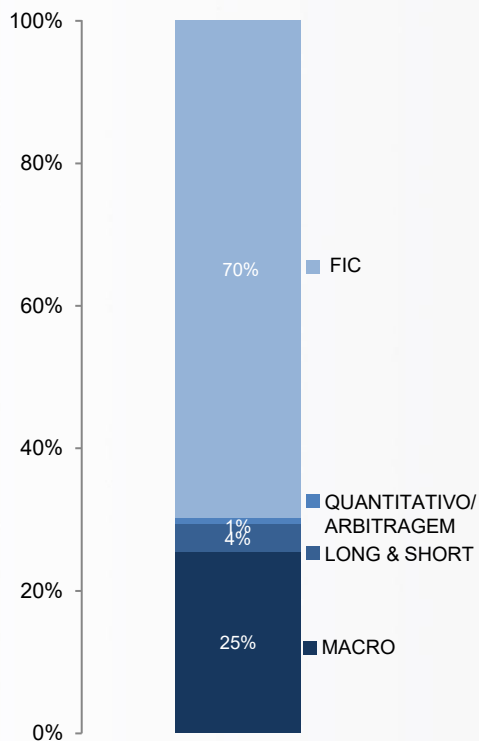
ADITUS



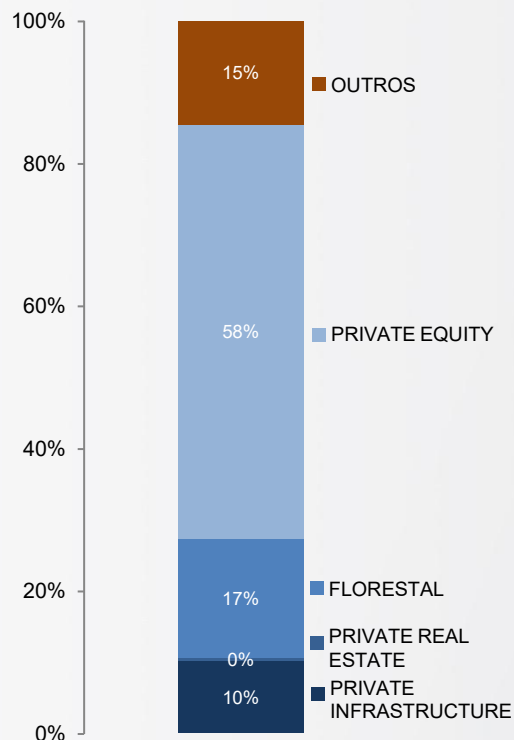
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

MAIO - 2025

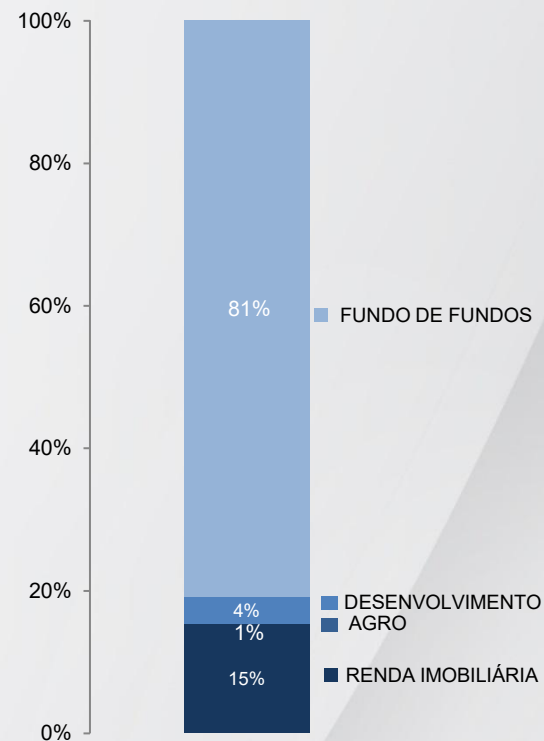
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

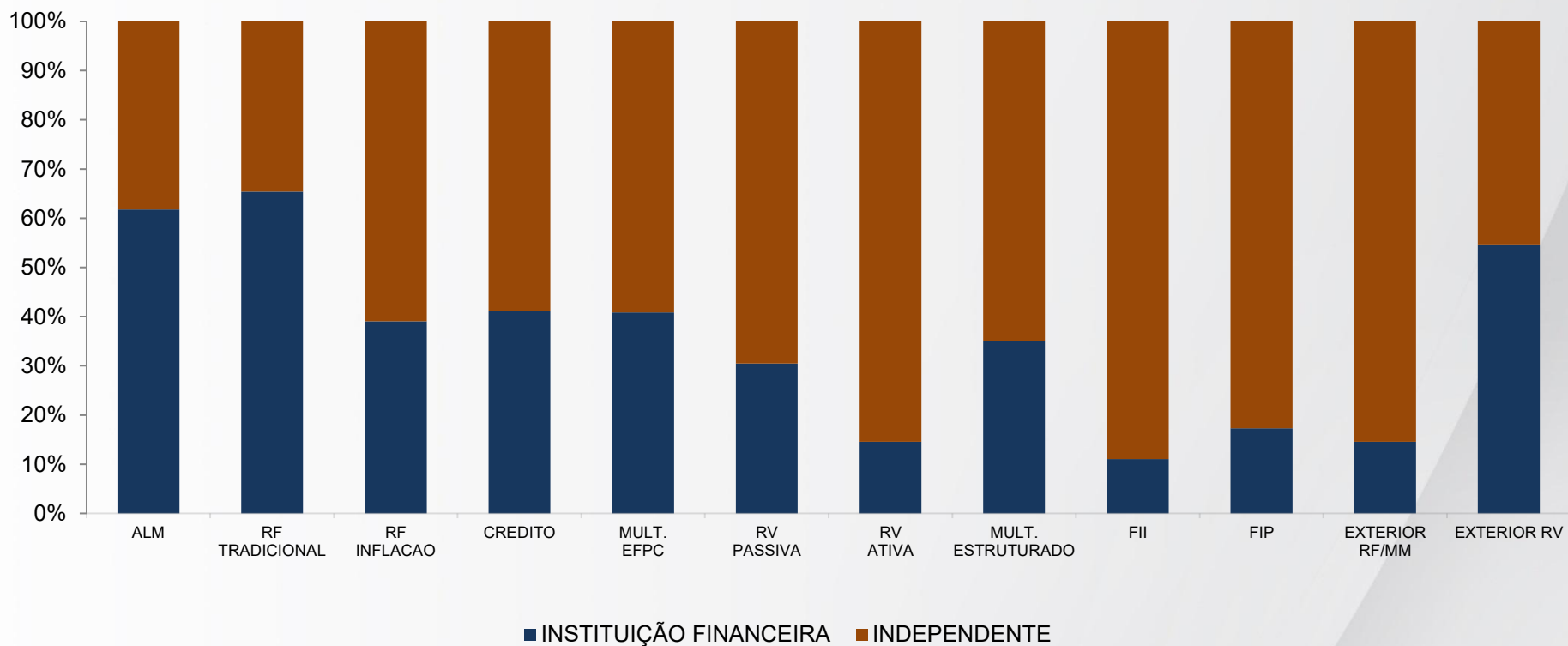


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

MAIO - 2025

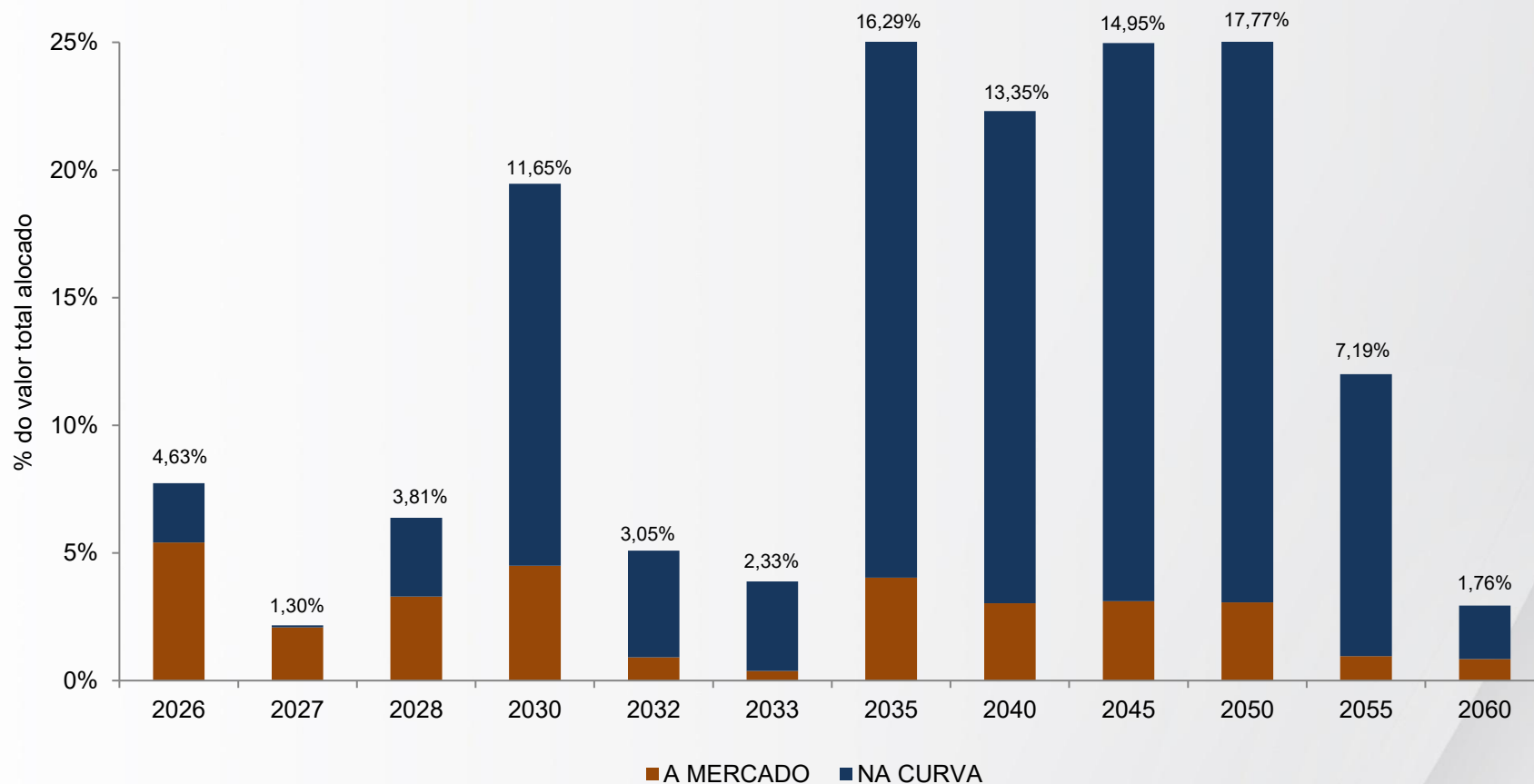


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

MAIO - 2025



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.



ADITUS





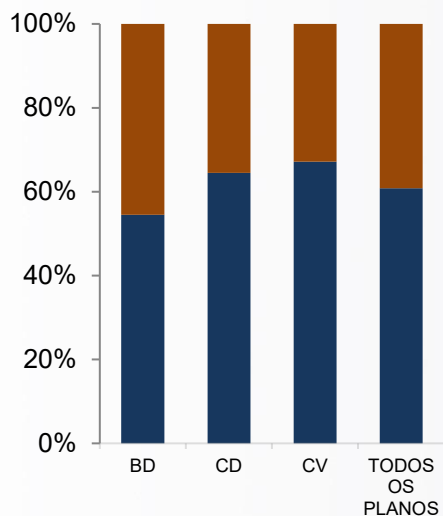
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

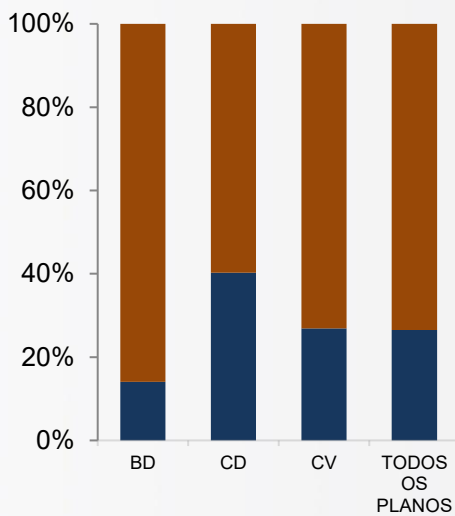
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

MAIO - 2025

Renda Fixa

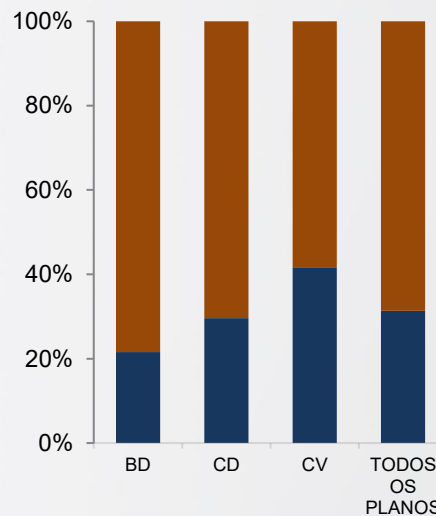


Renda Variável



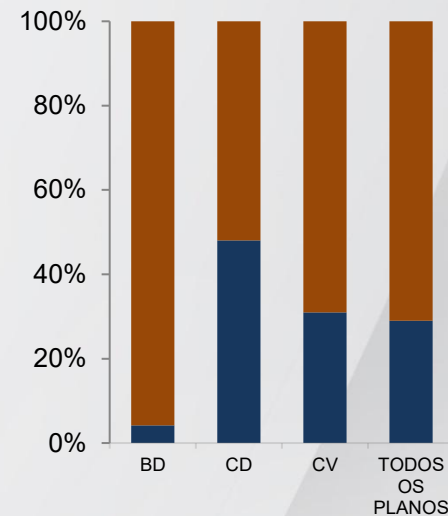
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Estruturado



■ INDEPENDENTE

Exterior



ADITUS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA FIXA

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%								5,26%	10,87%	11,78%	56,63%
IDEX-CDI	1,79%	1,42%	1,34%	1,20%	1,46%								7,42%	12,43%	13,93%	-
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%								8,84%	1,86%	8,89%	41,26%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%								7,41%	-2,44%	4,92%	41,03%
IMA-B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%								5,57%	6,16%	8,90%	52,75%
IMA-B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%								8,72%	-8,63%	2,26%	31,00%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%								6,77%	6,40%	13,24%	53,33%
IGP-M	0,27%	1,06%	-0,34%	0,24%	-0,49%								0,74%	6,54%	7,02%	54,62%
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%								2,75%	4,83%	5,32%	37,35%
INPC	0,00%	1,48%	0,51%	0,48%	0,35%								2,85%	4,77%	5,20%	37,42%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%								4,90%	10,05%	10,46%	75,25%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%								5,10%	10,58%	10,99%	79,45%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%								5,30%	11,11%	11,51%	83,73%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	1,08%	1,25%	1,02%	0,93%								5,34%	9,99%	10,87%	73,86%
MEDIANA PLANOS CD	1,11%	0,91%	0,98%	1,19%	1,14%								5,47%	8,97%	10,67%	55,34%
MEDIANA PLANOS CV	1,03%	0,93%	1,04%	1,24%	1,13%								5,53%	6,60%	9,94%	59,39%
TODOS OS PLANOS	1,04%	0,96%	1,06%	1,15%	1,11%								5,45%	8,97%	10,55%	61,49%

¹Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas.



ADITUS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA VARIÁVEL

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%								13,92%	-10,36%	12,23%	56,78%
IbRX	4,92%	-2,68%	5,94%	3,33%	1,70%								13,68%	-9,71%	12,26%	57,00%
IbRX-50	4,82%	-2,79%	5,96%	2,55%	1,26%								12,13%	-8,13%	11,52%	61,14%
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%								25,12%	-25,03%	9,73%	12,15%
IDV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%								11,75%	-2,62%	14,90%	92,28%
S&P/B3 Brasil ESG	5,56%	-4,48%	5,96%	8,13%	3,44%								19,50%	-23,69%	6,05%	-
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	4,92%	-2,27%	4,62%	5,93%	2,74%								16,62%	-14,64%	12,01%	41,58%
MEDIANA PLANOS CD	4,93%	-2,53%	5,20%	5,21%	2,69%								15,77%	-12,07%	11,90%	40,36%
MEDIANA PLANOS CV	4,89%	-2,64%	5,62%	4,78%	2,28%								14,74%	-11,99%	12,02%	49,11%
TODOS OS PLANOS	4,91%	-2,51%	5,17%	5,15%	2,69%								15,50%	-12,62%	11,91%	43,26%

¹Mediana do acumulado dos planos ,que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas.



ADITUS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS – ESTRUTURADOS E IMOBILIÁRIO

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%								5,26%	10,87%	11,78%	56,63%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%								6,77%	6,40%	13,24%	53,33%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%								11,09%	-5,89%	2,35%	30,26%
CDI + 2% a.a.	1,18%	1,14%	1,11%	1,21%	1,30%								6,10%	13,16%	14,07%	72,95%
IPCA + 8% a.a.	0,84%	1,93%	1,15%	1,05%	0,91%								6,00%	13,29%	13,75%	101,56%
Amostra de EFPCs - Estruturados																
MEDIANA PLANOS BD	0,46%	0,22%	0,23%	2,05%	0,60%								3,95%	2,93%	6,43%	29,44%
MEDIANA PLANOS CD	0,45%	0,28%	-0,05%	2,81%	1,24%								5,07%	5,51%	11,63%	45,08%
MEDIANA PLANOS CV	0,46%	0,18%	-0,07%	2,70%	1,36%								4,63%	4,56%	10,98%	42,85%
TODOS OS PLANOS	0,46%	0,22%	0,01%	2,60%	1,14%								4,76%	4,88%	10,96%	40,18%

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Amostra de EFPCs - Imobiliário																
MEDIANA PLANOS BD	-1,99%	0,44%	0,03%	0,05%	0,05%								0,00%	-6,55%	-22,84%	59,92%
MEDIANA PLANOS CD	-3,36%	4,26%	4,86%	1,04%	1,04%								9,19%	-4,23%	3,53%	50,20%
MEDIANA PLANOS CV	-2,99%	3,51%	1,26%	0,28%	0,28%								3,99%	-5,01%	3,53%	48,19%
TODOS OS PLANOS	-3,02%	2,90%	3,11%	0,52%	0,52%								6,18%	-4,76%	3,53%	51,12%



ADITUS



¹Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas.

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS – EXTERIOR

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	24 M
Indicadores de Mercado ²																
DÓLAR	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%								-7,81%	27,91%	8,91%	12,03%
DOW JONES	-1,42%	-1,26%	-5,94%	-4,54%	4,82%								-8,40%	44,38%	19,00%	43,89%
NASDAQ	-4,31%	-3,67%	-9,89%	-0,58%	10,48%								-8,75%	64,54%	24,39%	65,53%
MSCI WORLD	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%								-3,94%	49,65%	22,14%	54,54%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%								-7,34%	57,72%	22,00%	58,44%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	-1,06%	-0,61%	-5,20%	-0,39%	5,24%								-2,07%	36,31%	16,44%	39,52%
MEDIANA PLANOS CD	-0,80%	-0,19%	-5,22%	0,00%	5,06%								-2,17%	31,75%	16,38%	42,80%
MEDIANA PLANOS CV	-0,51%	-0,31%	-5,98%	-0,47%	6,49%								-2,09%	36,10%	18,73%	45,52%
TODOS OS PLANOS	-0,68%	-0,37%	-5,29%	-0,11%	5,32%								-2,09%	33,80%	16,67%	43,27%

¹Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas. ²Rentabilidade em R\$.



ADITUS





ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS CONSOLIDADOS

RENTABILIDADES MENSAIS

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%								5,26%	10,87%	11,78%	56,63%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%								7,41%	-2,44%	4,92%	41,03%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%								4,90%	10,05%	10,46%	75,25%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%								5,10%	10,58%	10,99%	79,45%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%								5,30%	11,11%	11,51%	83,73%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,99%	0,96%	1,25%	1,17%	0,98%								5,33%	9,17%	10,58%	68,07%
MEDIANA PLANOS CD	1,16%	0,75%	1,07%	1,39%	1,20%								5,70%	7,72%	10,68%	53,57%
MEDIANA PLANOS CV	1,16%	0,69%	1,11%	1,42%	1,25%								5,64%	6,70%	10,03%	59,34%
TODOS OS PLANOS	1,10%	0,79%	1,10%	1,31%	1,16%								5,51%	7,73%	10,32%	59,34%

¹Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas.



ADITUS





ADITUS

APÊNDICE

TIPOS DE INVESTIMENTO - DESCRIÇÃO

- **ALM** – Fundos (ou carteiras) com alta concentração de títulos de longo prazo, com o objetivo de adequação ao passivo atuarial das EFPCs;
- **RENDA FIXA TRADICIONAL** – Fundos majoritariamente atrelados a índices pós-fixados, com grande concentração em títulos públicos e mandatos de baixa volatilidade. Em geral, somente permitem títulos de crédito com excelente classificação de risco;
- **RENDA FIXA INFLAÇÃO** – Fundos atrelados aos índices de inflação, ou a uma composição entre índices pós-fixados e índices de inflação;
- **CRÉDITO** – Fundos cujo objetivo é a aquisição de papéis de crédito privado. Em geral, tais fundos permitem o investimento em papéis com grau de risco de crédito relevante;
- **MULTIMERCADOS EFPC / BALANCEADOS** – Fundos que investem em diversos mercados e que respeitam as diretrizes impostas às EFPCs pela Resolução CMN 4.994, e também fundos (ou carteiras) balanceados;

TIPOS DE INVESTIMENTO - DESCRIÇÃO

- **MULTIMERCADOS ESTRUTURADOS** – Fundos classificados como “Estruturados” que não buscam elevadas concentrações em nenhuma classe de ativos específica e visam obter retornos em diversos cenários de mercado;
- **RENDA VARIÁVEL PASSIVA** – Fundos cujo objetivo é replicar um determinado índice de Renda Variável, ou superar o índice com baixo risco ativo;
- **RENDA VARIÁVEL ATIVA** – Fundos que podem utilizar diversas estratégias de Renda Variável e que, muitas vezes, buscam retornos desatrelados a qualquer índice de referência de mercado;
- **FUNDOS IMOBILIÁRIOS** – Fundos cujo objetivo é o investimento no mercado imobiliário – seja para renda ou para desenvolvimento. Em geral, são negociados no mercado de bolsa;
- **FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES** – Fundos que adquirem participações em empresas fechadas, com o objetivo de desenvolver a empresa e obter lucro a partir de valorização de sua participação.

DISCLAIMER

Essa apresentação é destinada a investidores qualificados e não deve ser entendida como recomendação de investimento, desinvestimento ou manutenção de ativos.

As informações constantes dessa apresentação resultaram da compilação de amostras de dados e de informações consolidadas realizadas conforme critérios especificados na própria apresentação. Não obstante, as informações aqui contidas não permitem a identificação ou individualização por terceiros de nenhuma das EFPCs analisadas, e devem ser interpretadas apenas como uma composição de amostra de dados.

Os dados aqui analisados são oriundos de uma amostra específica do mercado, que pode não representar fielmente o segmento de EFPCs. Nesse sentido, recomenda-se cautela na utilização das informações apresentadas. As conclusões oriundas desse estudo são de responsabilidade total de seu leitor.

Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.



ADITUS



ADITUS



ADITUS

+55 11 3818 1111 | aditus@aditusbr.com

Ed. Atrium IX – Rua do Rócio, 350 – 6º andar

Vila Olímpia – São Paulo/SP | CEP 04552-000