



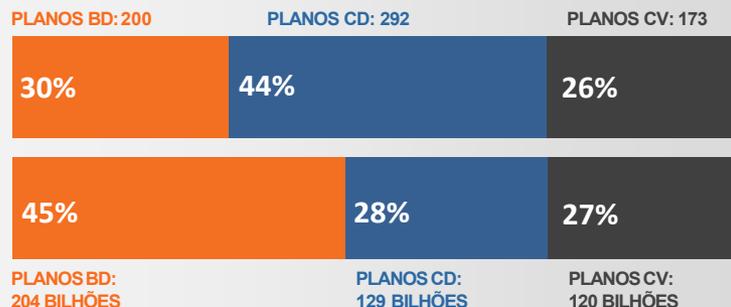
**ADITUS**

# **ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO**

*AGOSTO - 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\$ 453 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**

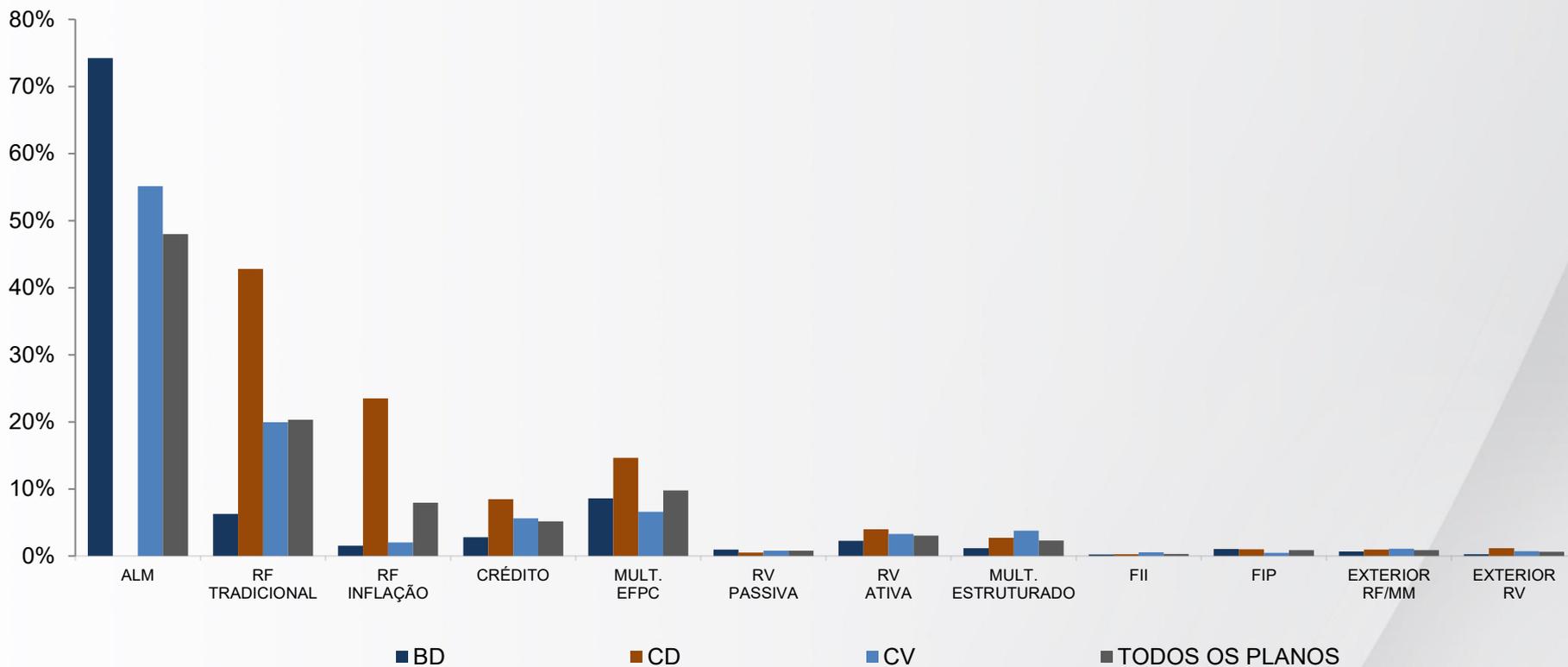
# RESULTADOS

# COMENTÁRIOS DE MERCADO

- Nos EUA, o mercado prevê uma redução da taxa de juros para 4%~4,25% na reunião de setembro, considerando os sinais de fragilização no mercado de trabalho, apesar de a inflação seguir elevada. Em julho, o CPI registrou um aumento de 0,2%, com destaque para o impacto dos custos de moradia. Em contrapartida, houve deflação no preço da gasolina, em razão de aumento na oferta, redução da demanda por motoristas e diminuição da instabilidade no Oriente Médio. Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desemprego de julho subiu para 4,2%, com projeções iniciais indicando a criação de 73 mil novas vagas de emprego no payroll. Notou-se uma alta nos empregos de assistência médica e social, enquanto o funcionalismo público federal recuou.
- As Bolsas dos EUA fecharam em alta, um cenário favorecido pela perspectiva de corte de juros e resultados positivos de algumas empresas. Contudo, a apreensão do mercado persiste devido aos efeitos das tarifas e ao otimismo excessivo sobre o setor de IA. Em agosto, os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 1,91%; Dow Jones: 3,20% e Nasdaq 100: 0,85%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) de julho foi novamente de 2% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram queda. Considerando a inflação dentro da meta, o corte de juros feito em junho e a manutenção das taxas em julho, espera-se um último corte para este ano, em setembro.
- No cenário interno, o IPCA registrou -0,11% em agosto, uma redução de 0,37 p.p. em relação a julho (0,26%), mas acima da expectativa do mercado (-0,15%). O acumulado do ano alcançou 3,15%, e a variação em 12 meses, 5,13%. Houve queda acentuada nos preços da energia elétrica residencial (-4,21%), Alimentação e Bebidas (-0,46%) e Transportes (-0,27%), após reajustes de meses anteriores e efeito das tarifas nas commodities agropecuárias.
- O mercado de capitais brasileiro adiou as expectativas para corte na taxa Selic para o início de 2026, dado que, apesar de uma desaceleração no ritmo do crescimento econômico, a inflação e o consumo seguem elevados. Seguem também as preocupações sobre o cenário fiscal, decorrente de um aumento da dívida pública brasileira.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de agosto, destacam-se o CDI, com 1,16%, IFIX com 1,16%, o IBOVESPA, com 6,28%, o SMLL, com 5,86%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,72%, o IMA-B, com 0,84% e o Dólar, com -3,14%.

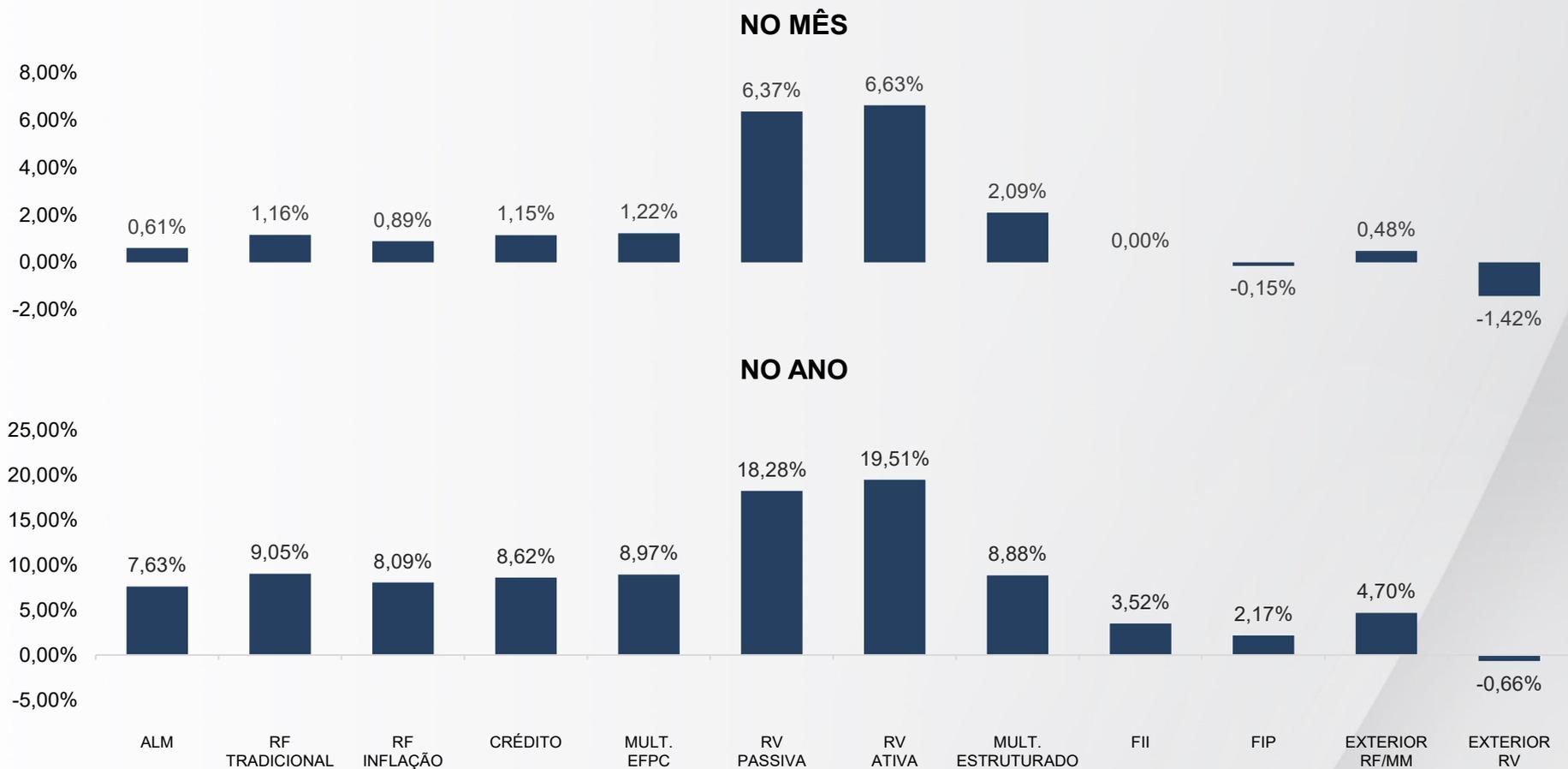
# ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2025



# RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2025

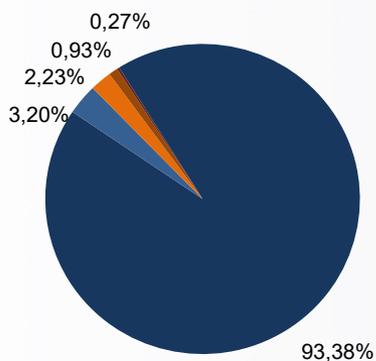


ADITUS

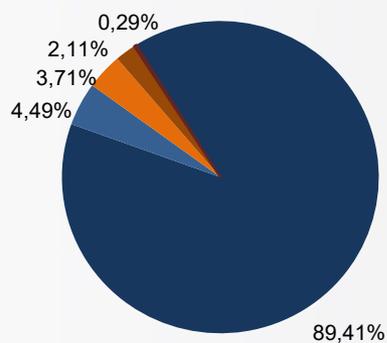
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

AGOSTO - 2025

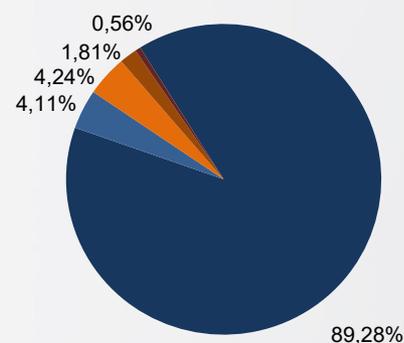
### BD



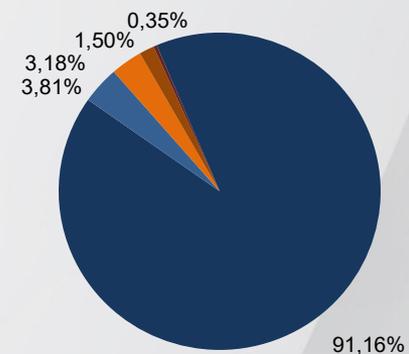
### CD



### CV



### TODOS OS PLANOS

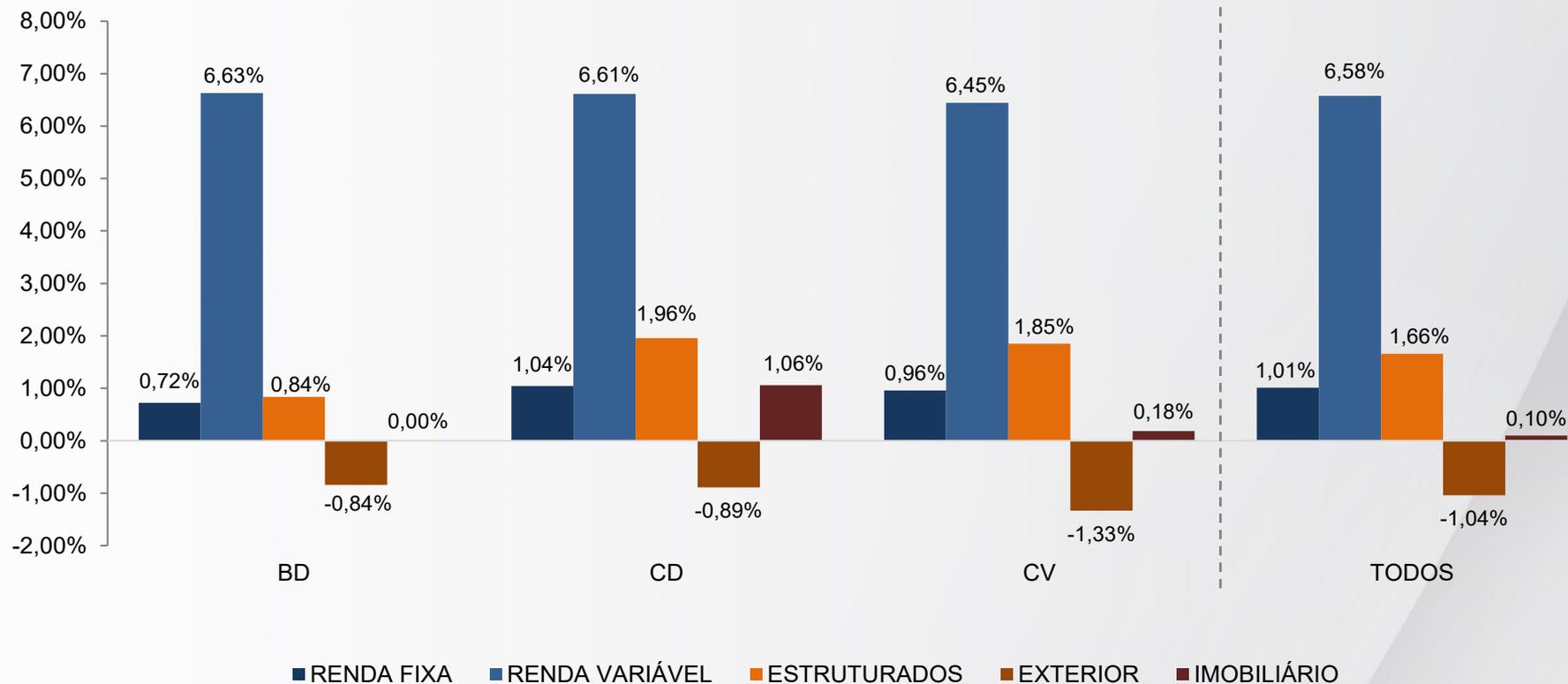


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

AGOSTO - 2025

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



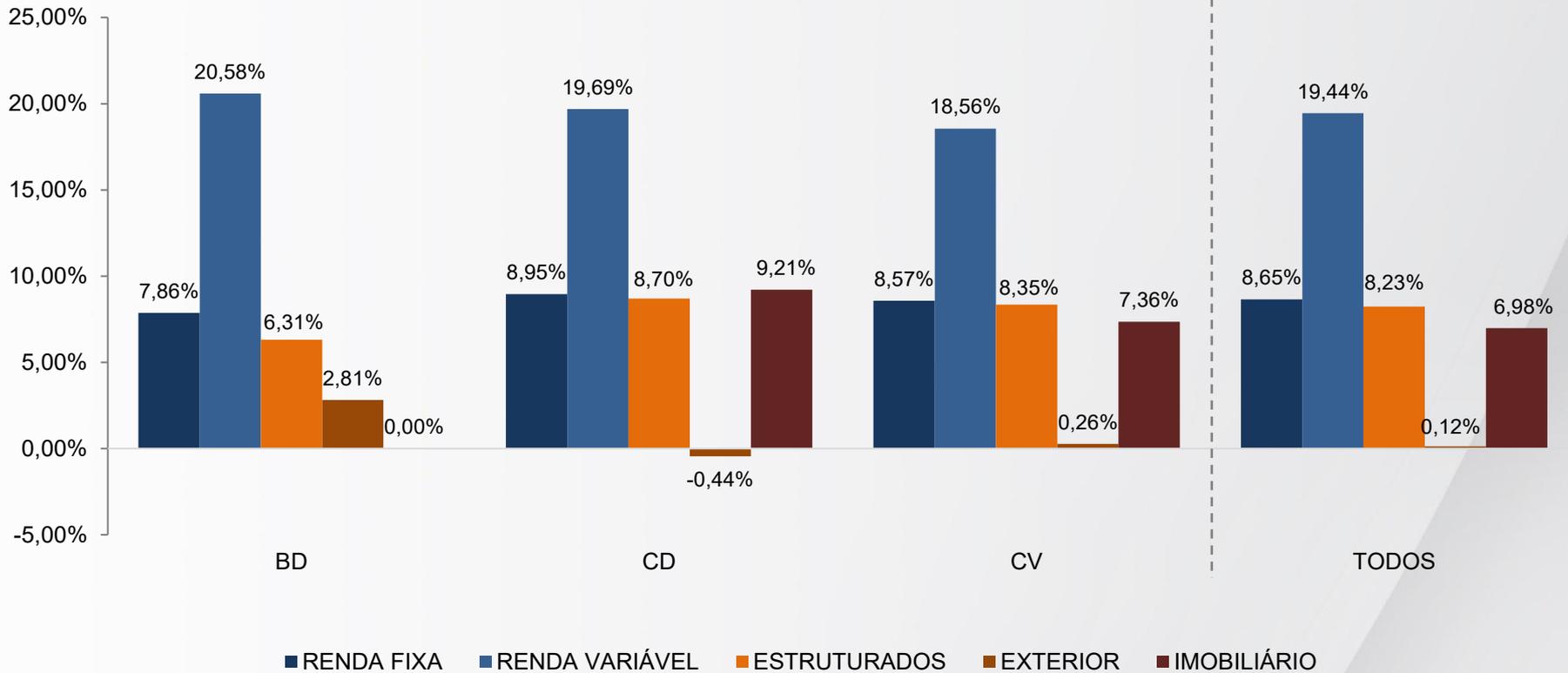
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



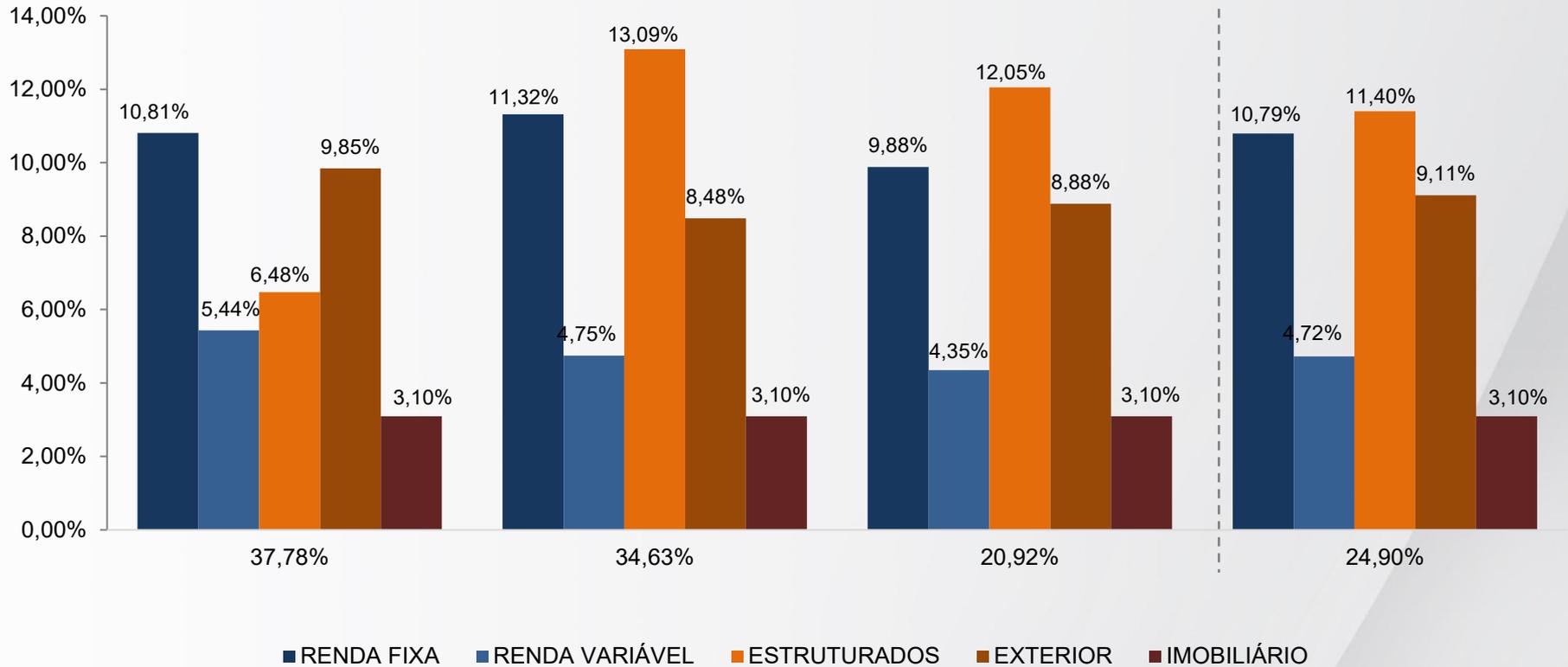
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



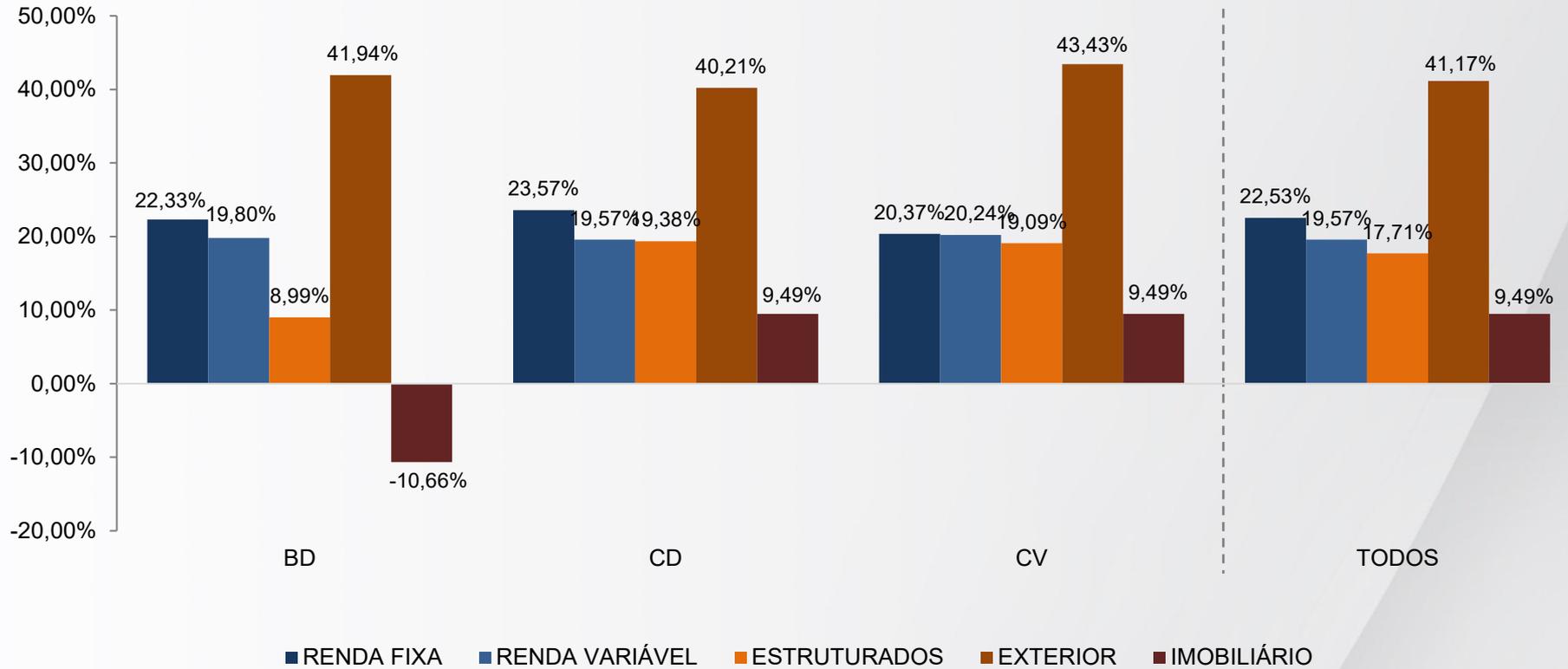
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



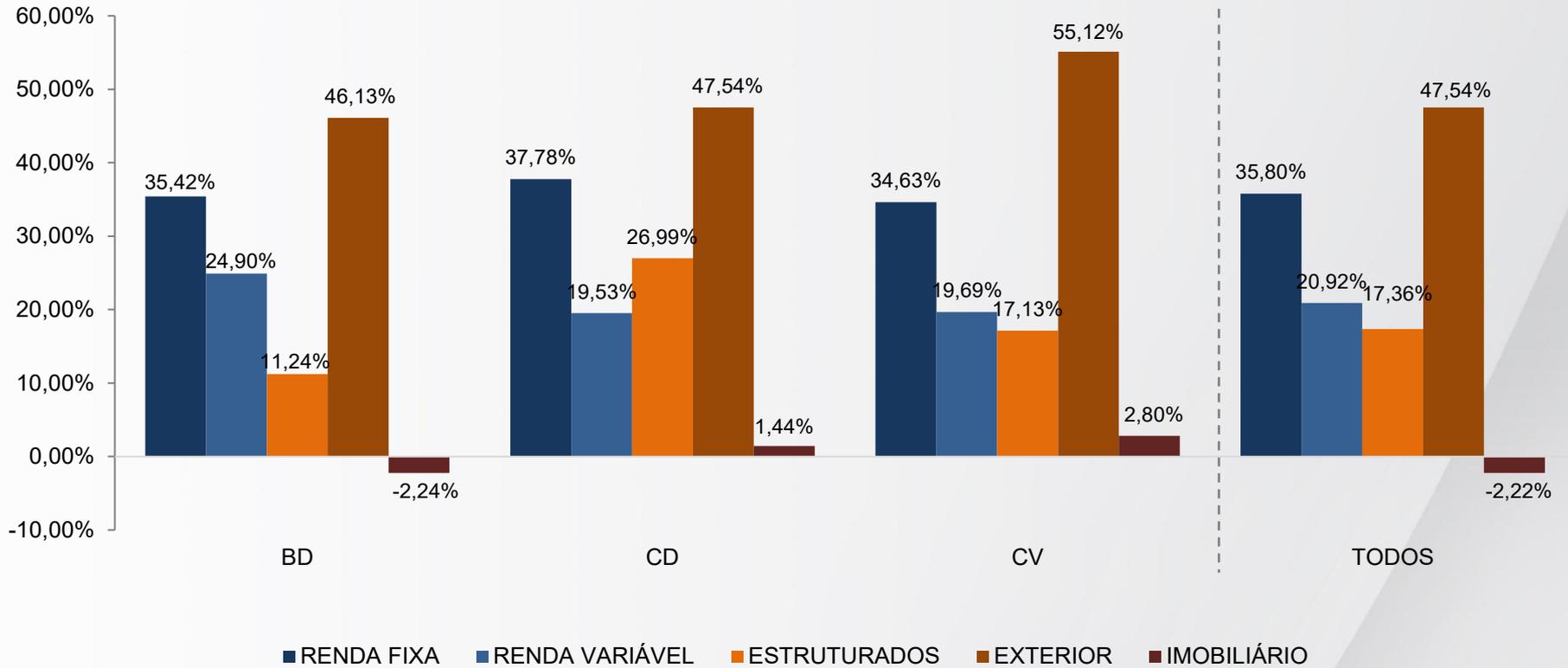
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES

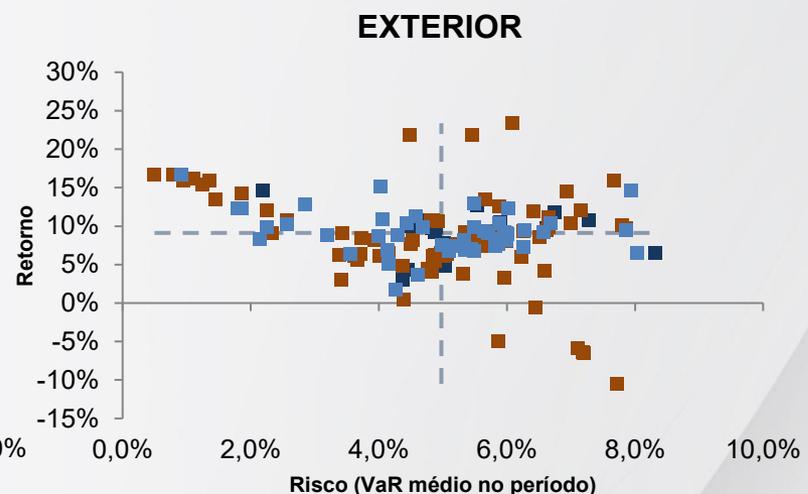
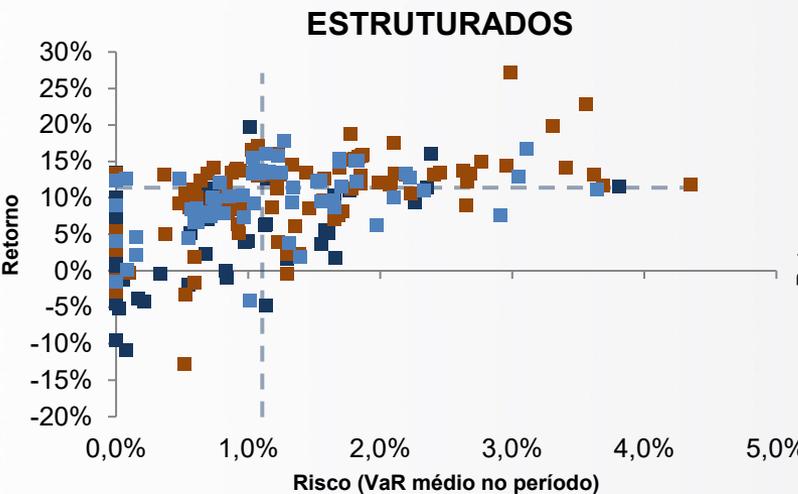
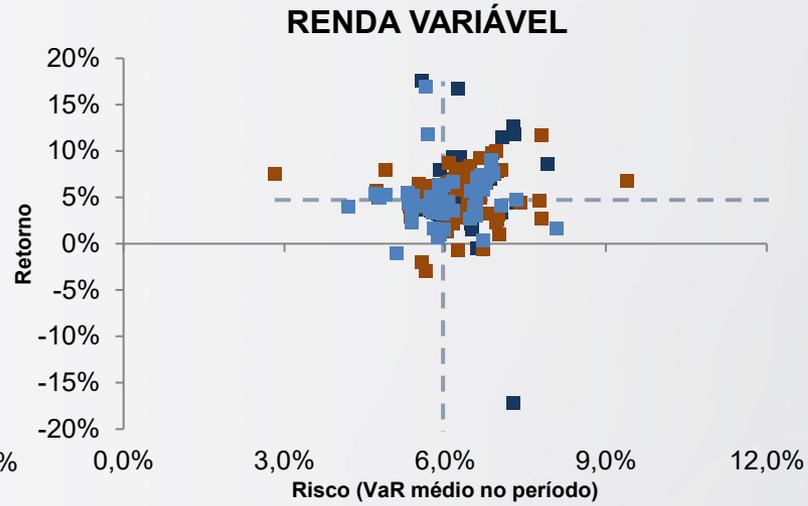
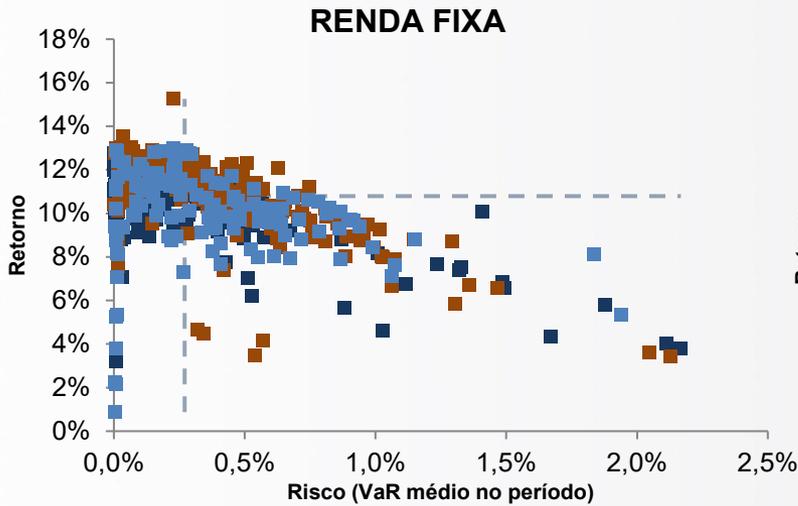


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RISCO E RETORNO - 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

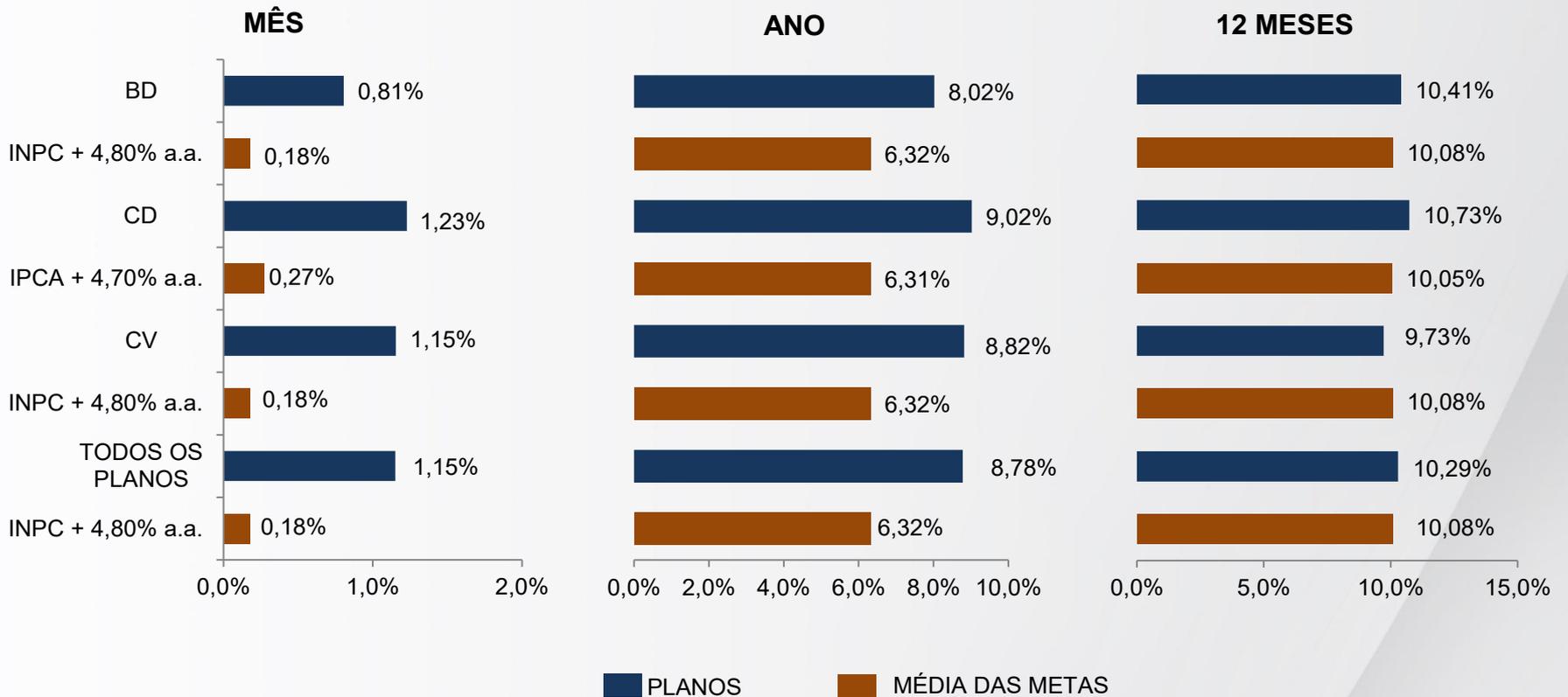
■ PLANOS CV



ADITUS

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

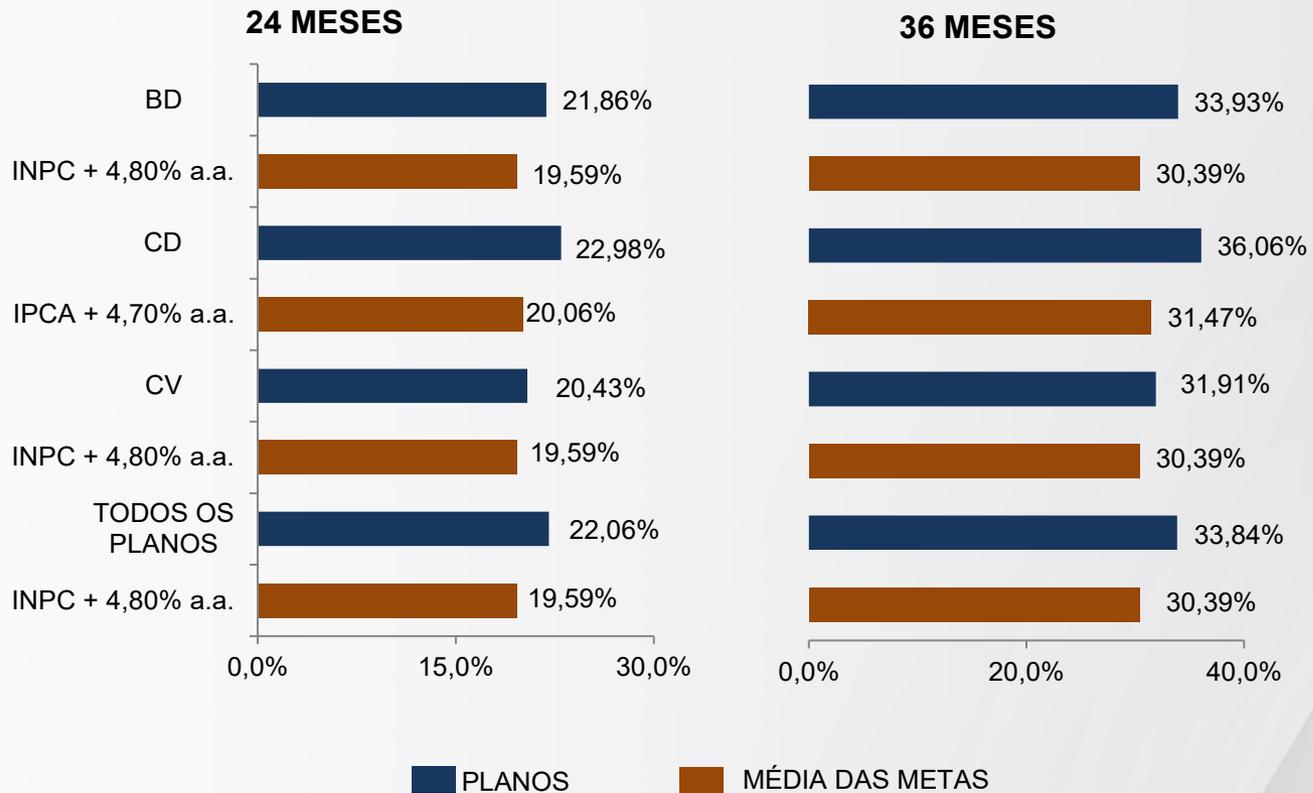
## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – AGOSTO 2025



ADITUS

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

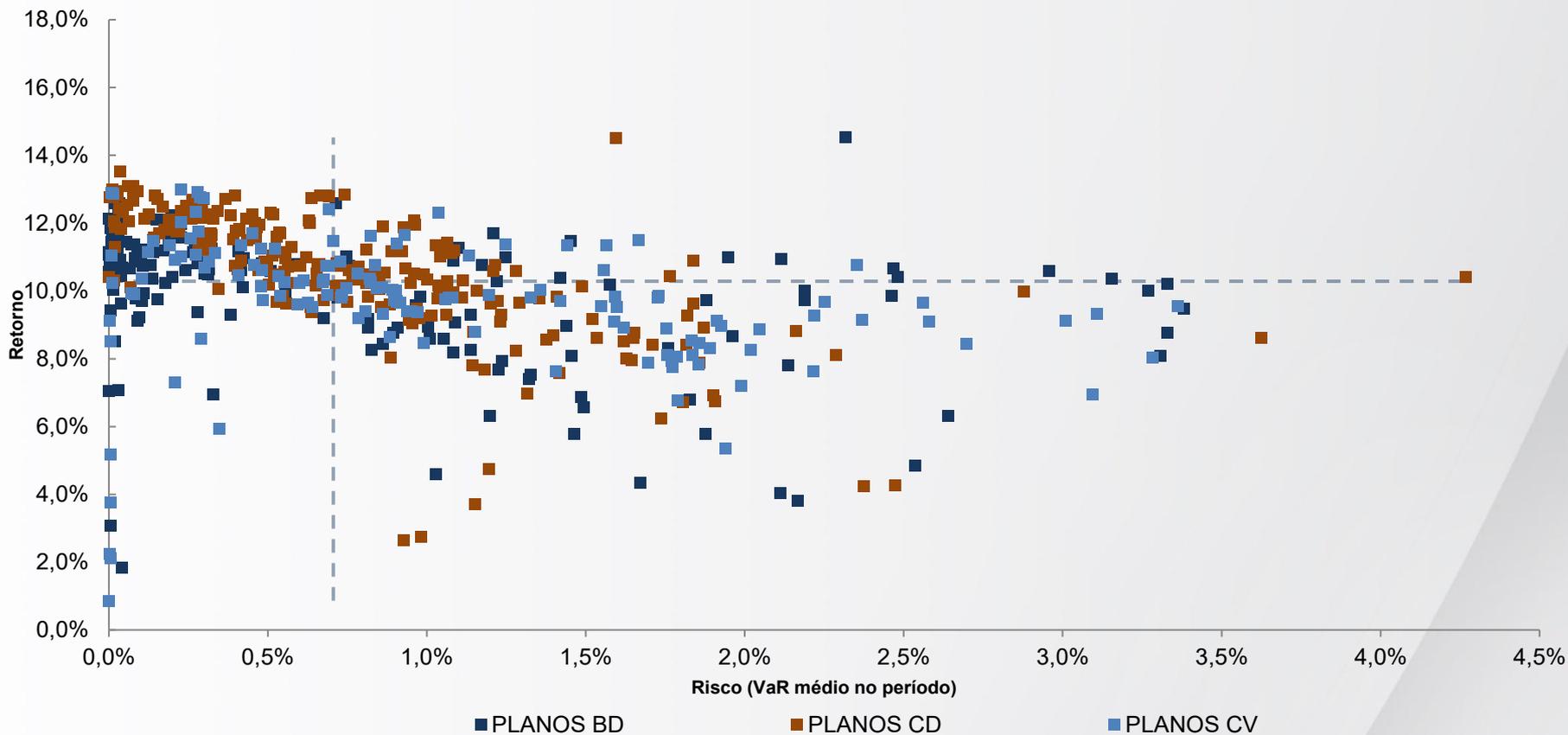
MEDIANA DAS RENTABILIDADES – AGOSTO 2025



ADITUS

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

## RISCO x RETORNO – 12 MESES

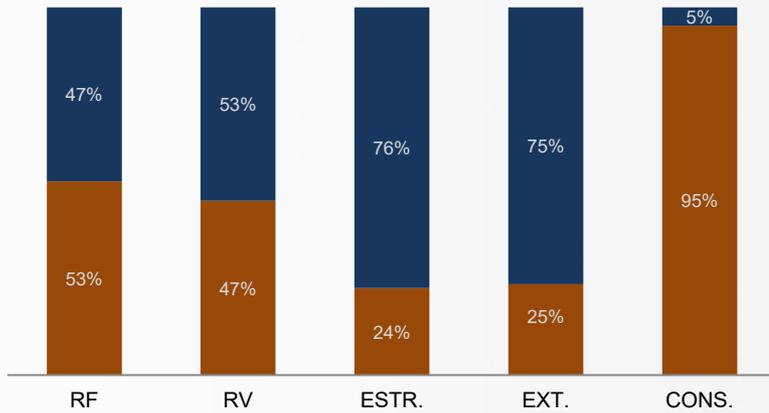


ADITUS

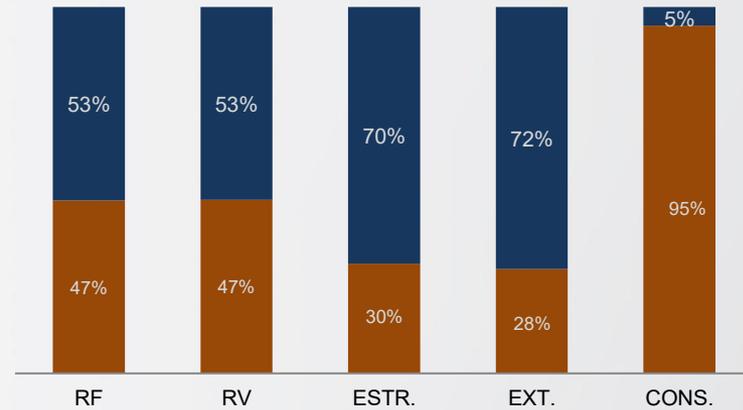
# RESULTADOS VS METAS

## PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025

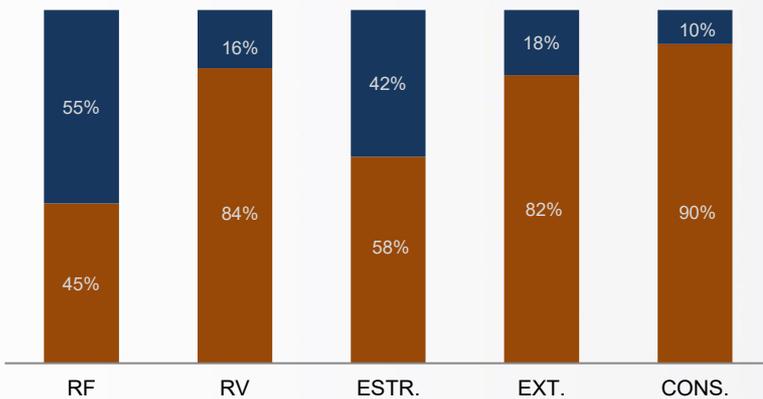
### PLANOS BD



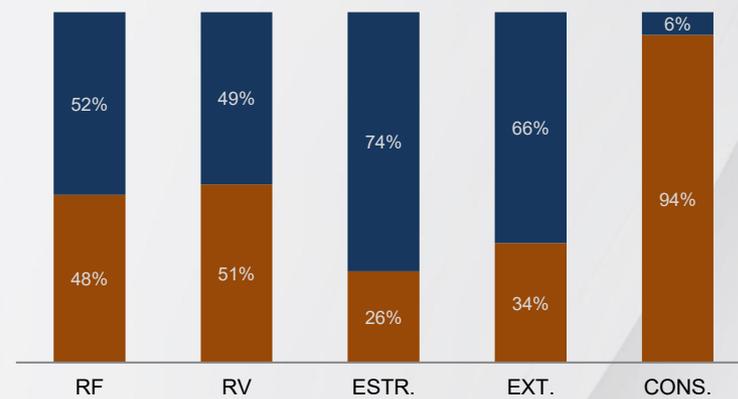
### PLANOS CV



### PLANOS CD



### TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

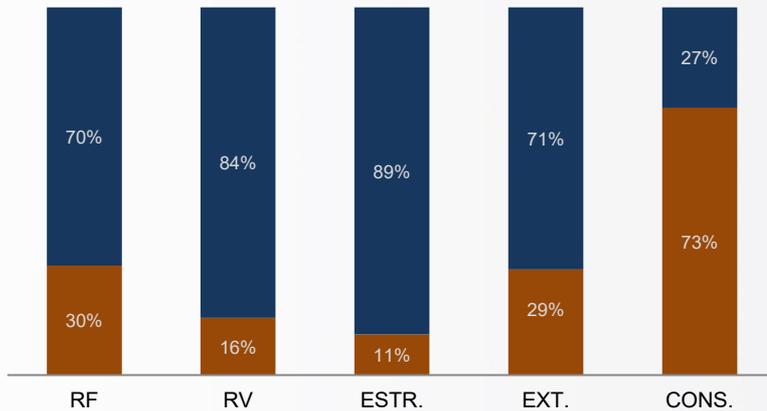


ADITUS

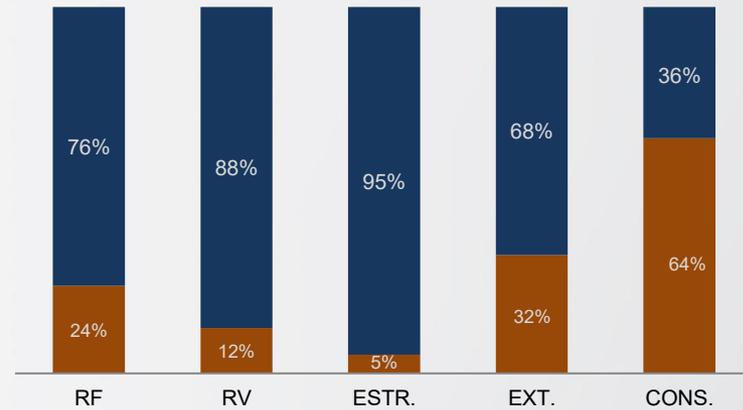
# RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

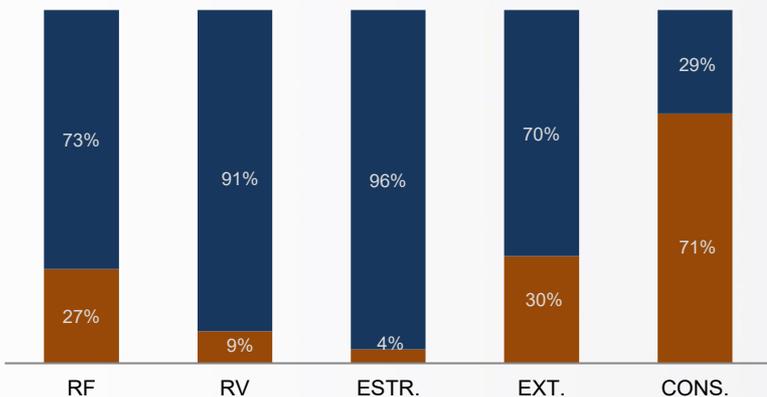
### PLANOS BD



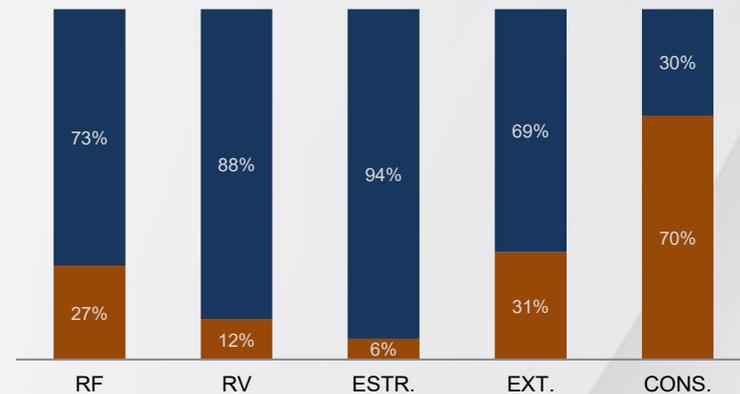
### PLANOS CV



### PLANOS CD



### TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS



**ADITUS**

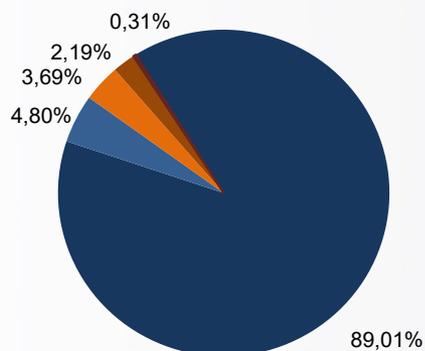
# **COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs**

*AGOSTO - 2025*

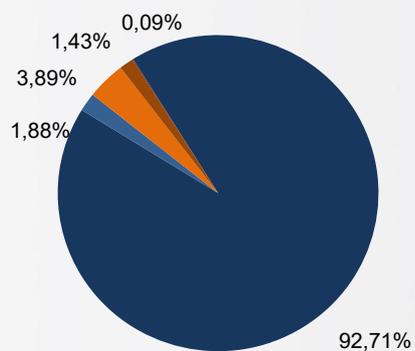
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

AGOSTO - 2025

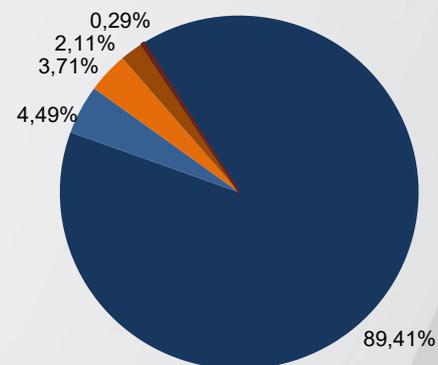
## PATROCINADO



## INSTITUÍDO



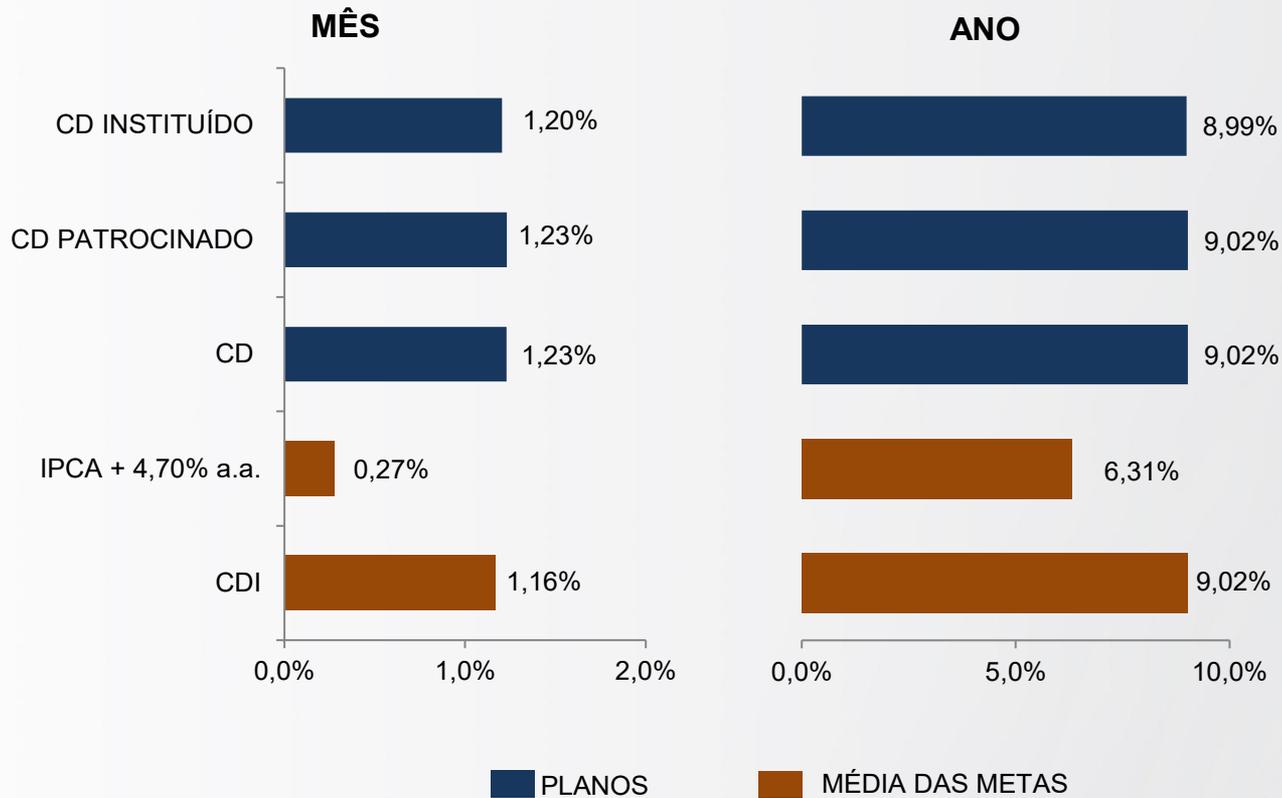
## CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – AGOSTO 2025



ADITUS



**ADITUS**

# **COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS**

*AGOSTO - 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\$ 76 bilhões**, distribuídos em **269 perfis** de investimentos da seguinte forma:

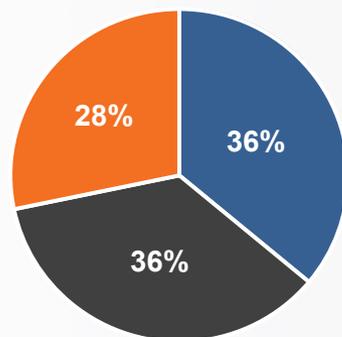
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

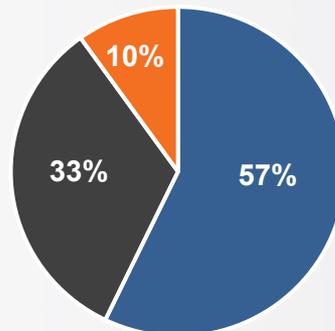
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

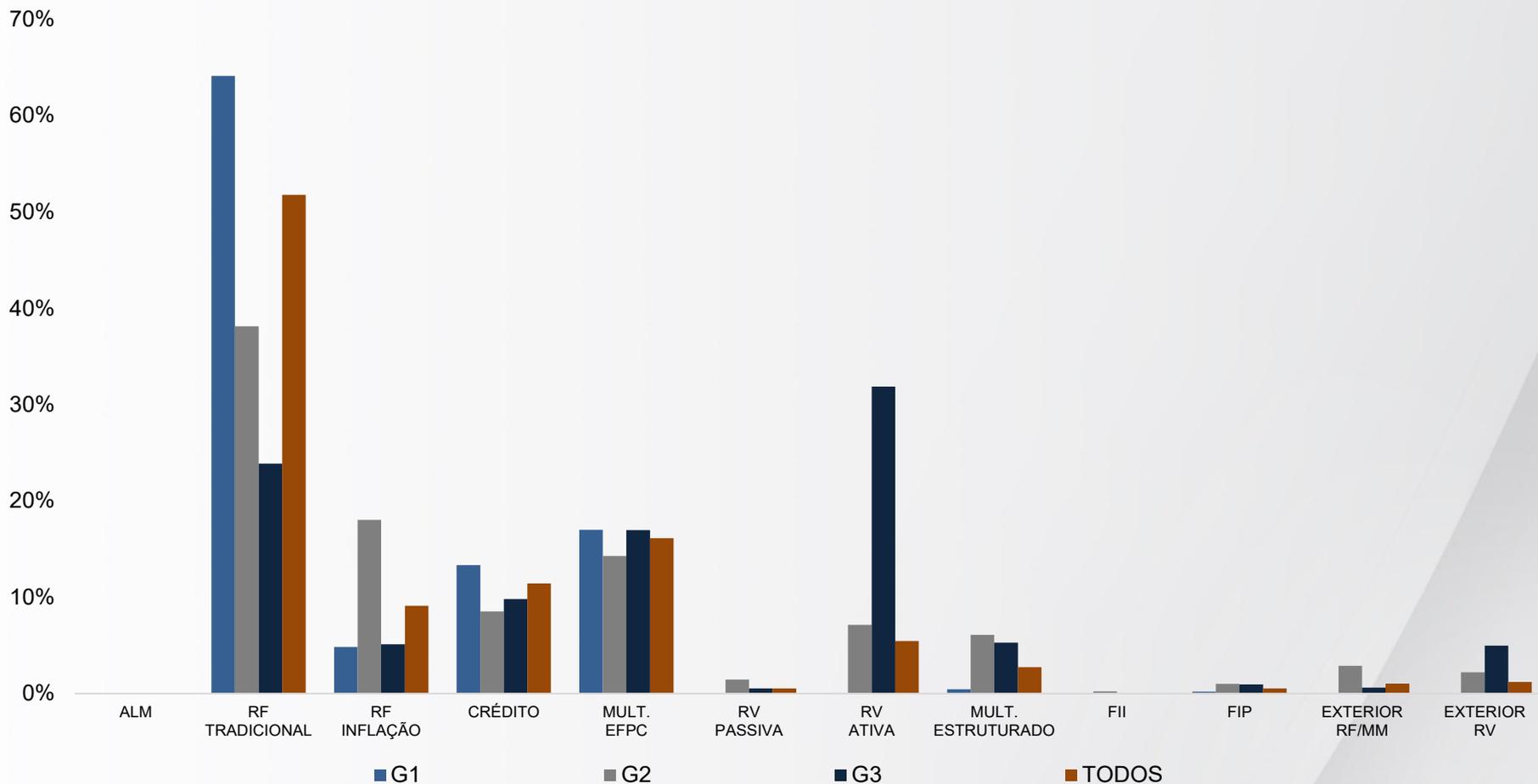


Alocação por Grupo



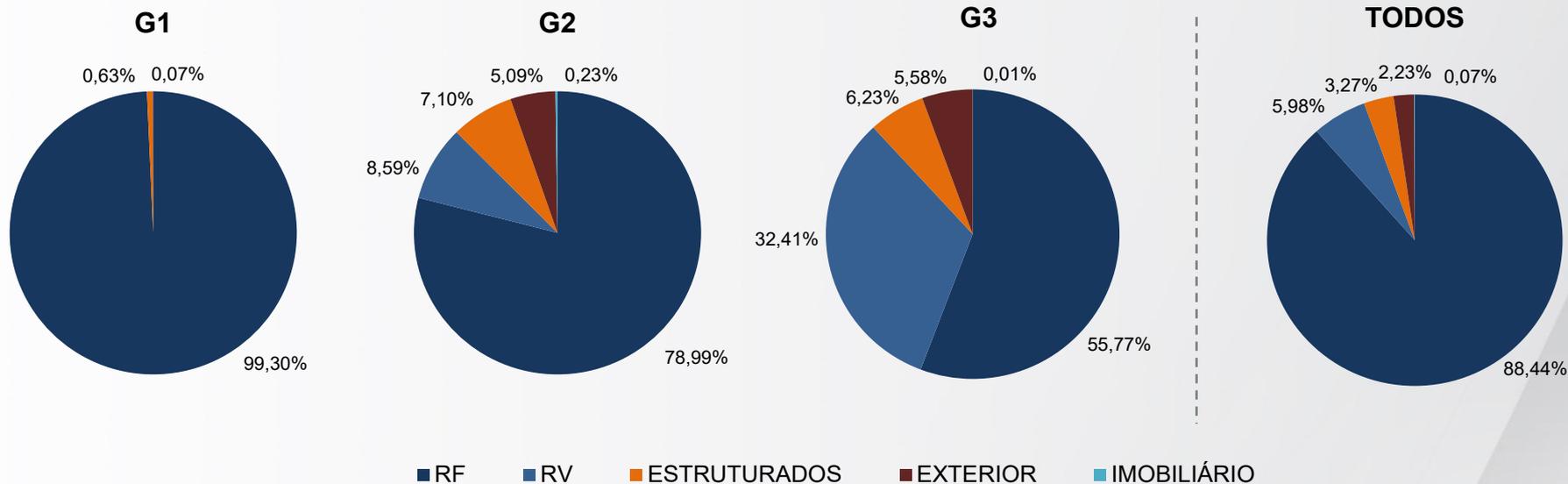
# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2025



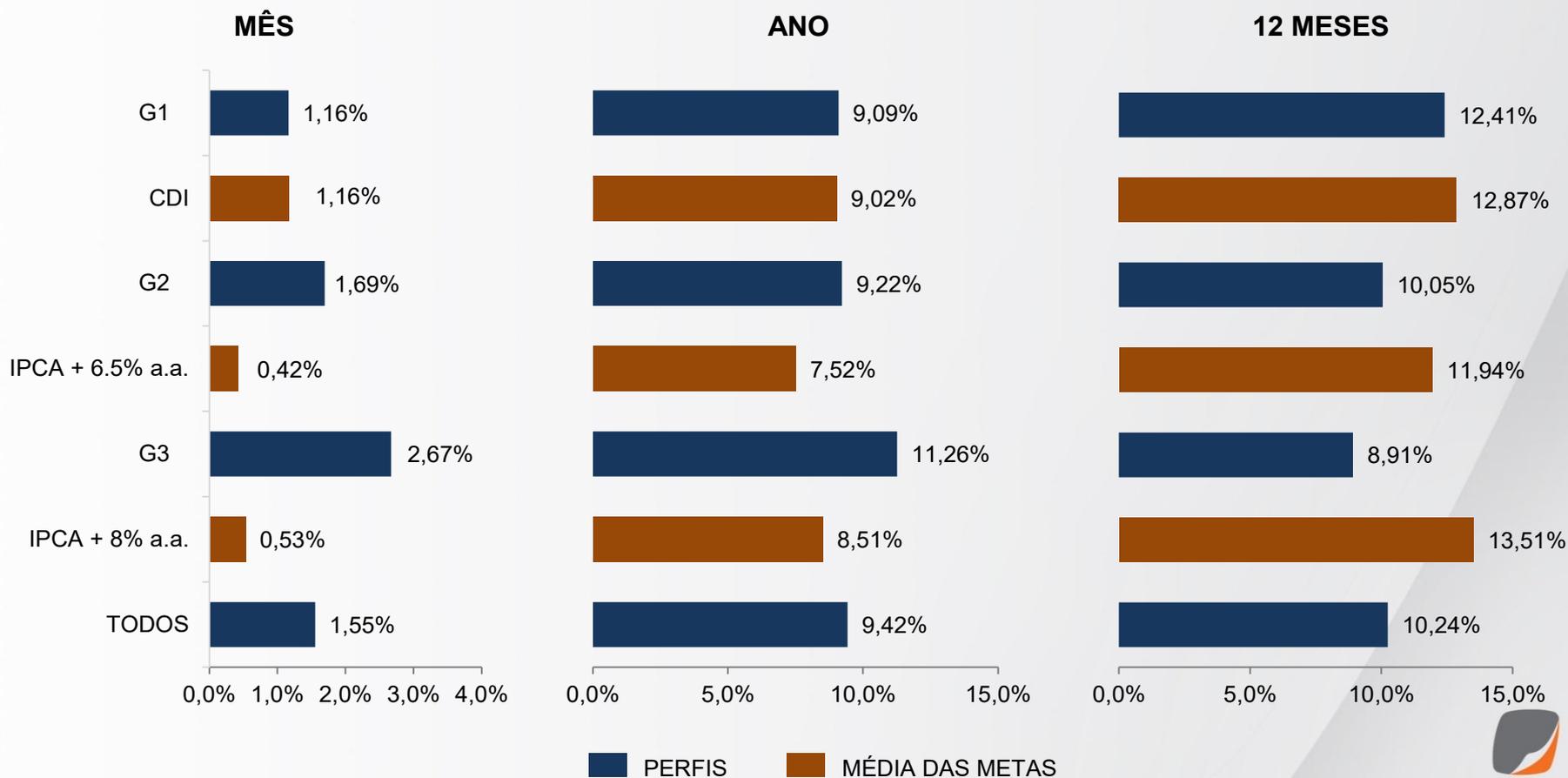
# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

AGOSTO - 2025



# RESULTADOS DOS PERFIS

AGOSTO - 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](mailto: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 PRAZO<sup>1</sup>
- **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





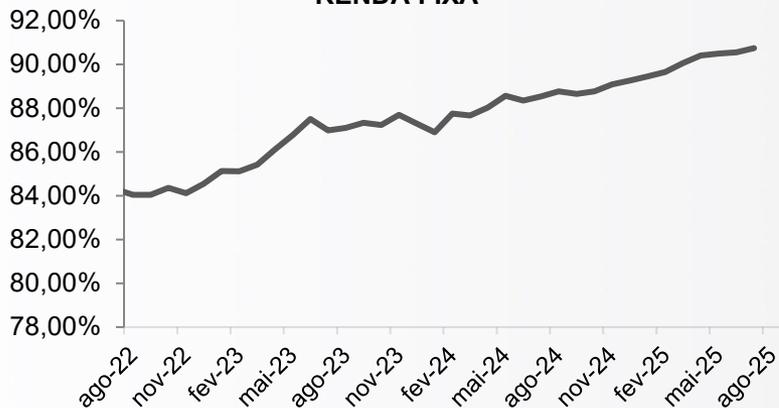
**ADITUS**

# RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

# EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

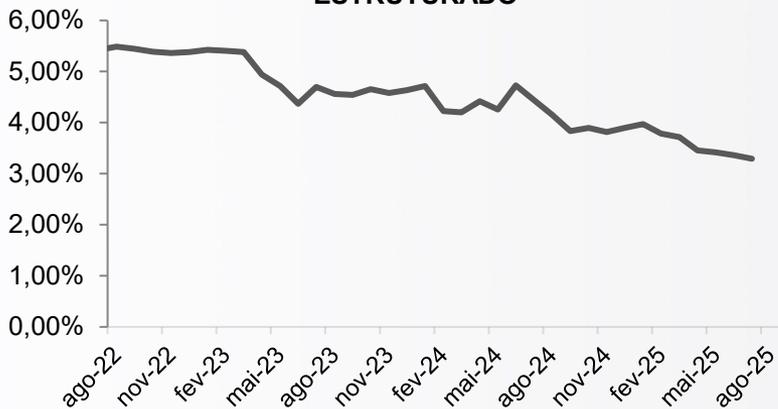
### RENDA FIXA



### RENDA VARIÁVEL



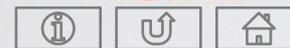
### ESTRUTURADO



### EXTERIOR



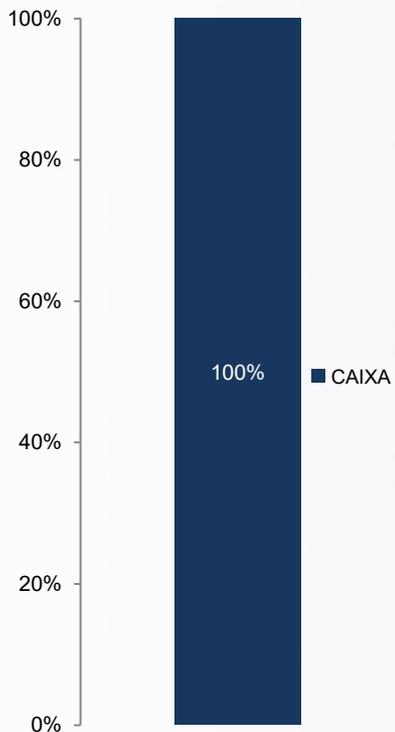
ADITUS



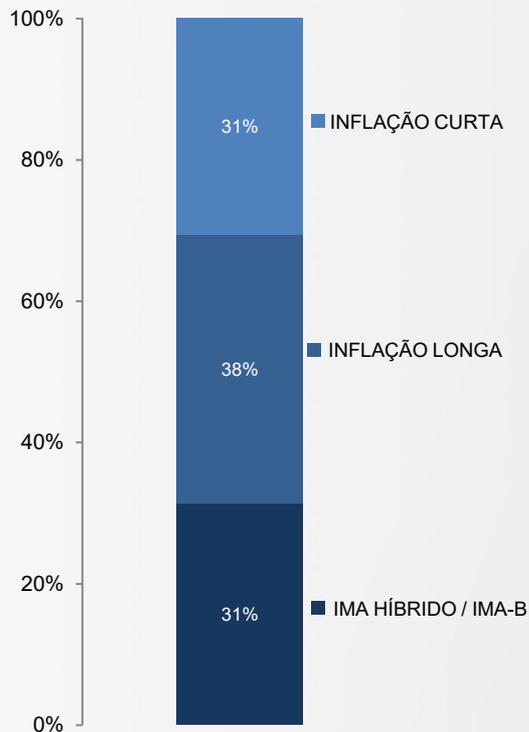
# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

AGOSTO - 2025

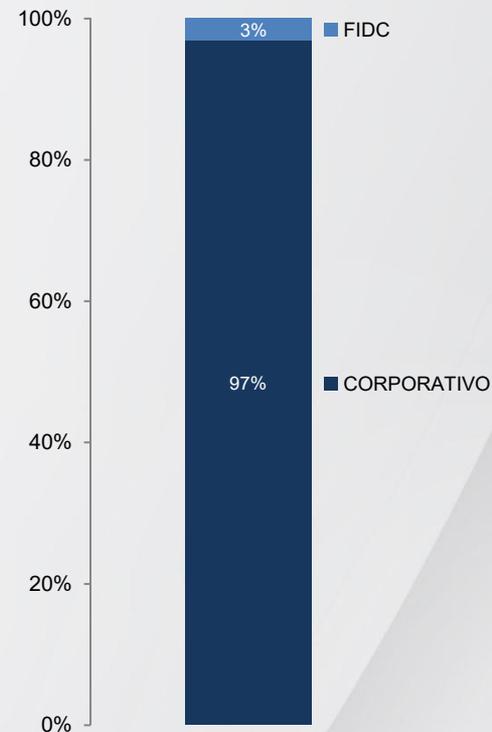
## RF TRADICIONAL



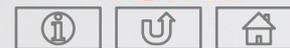
## RF INFLAÇÃO



## CRÉDITO

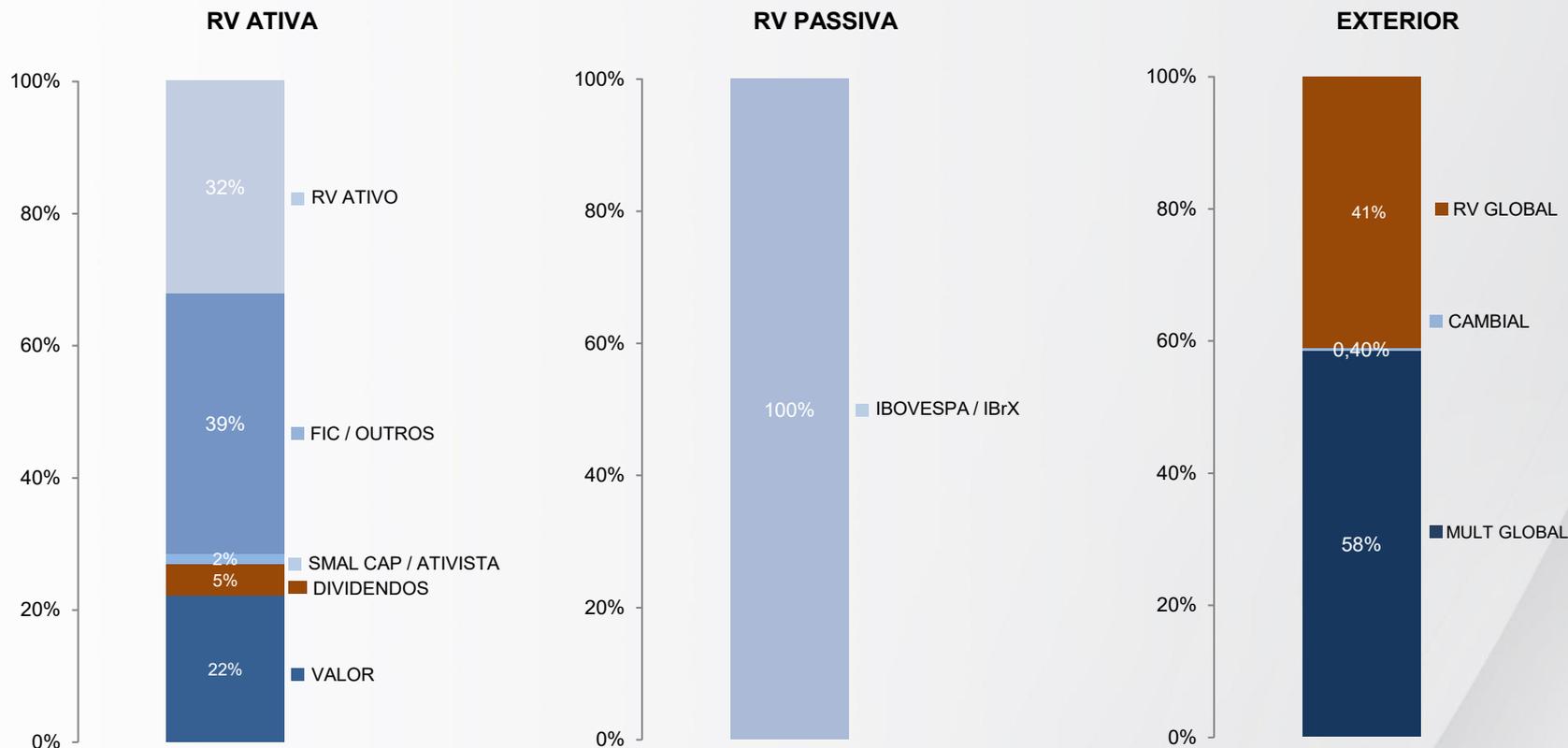


ADITUS

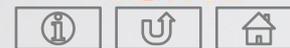


# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

AGOSTO - 2025



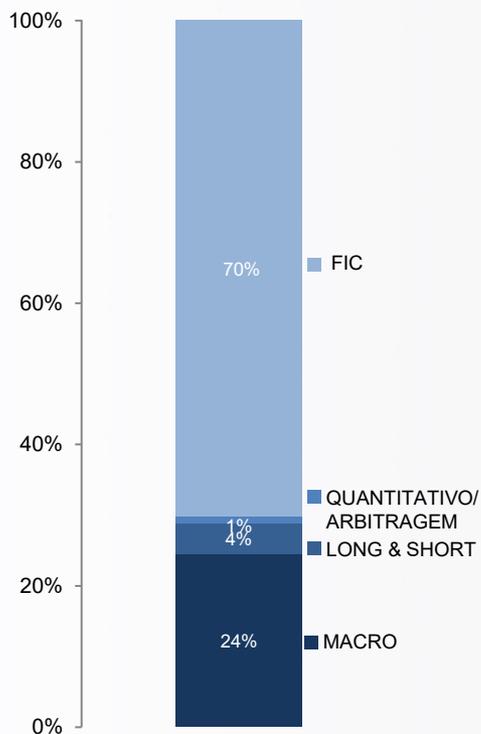
ADITUS



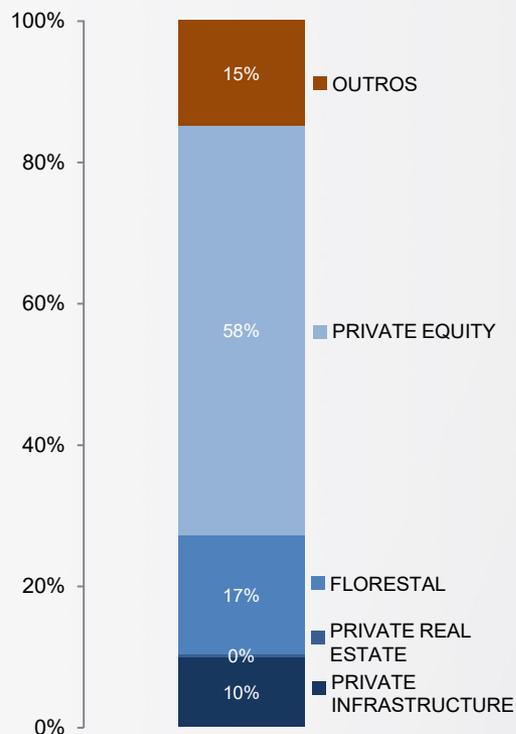
# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

AGOSTO - 2025

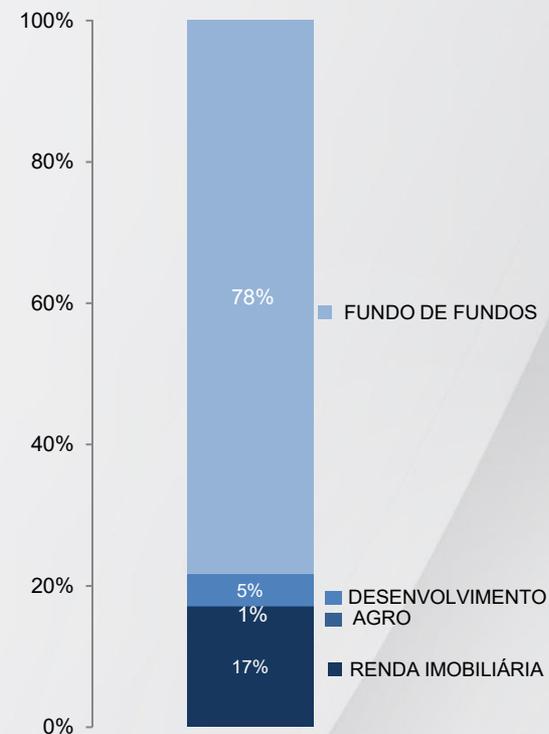
## MULTIMERCADO ESTRUTURADO



## FIP



## FII

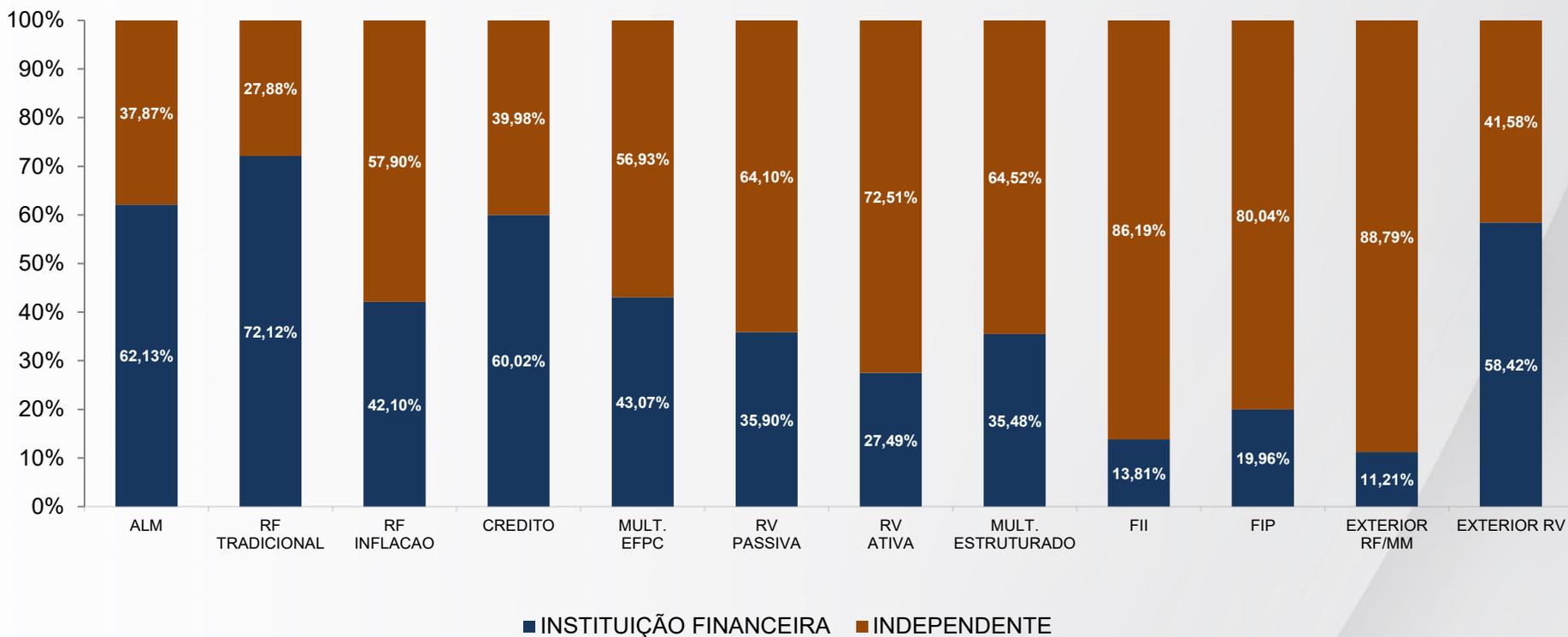


ADITUS



# ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

AGOSTO - 2025

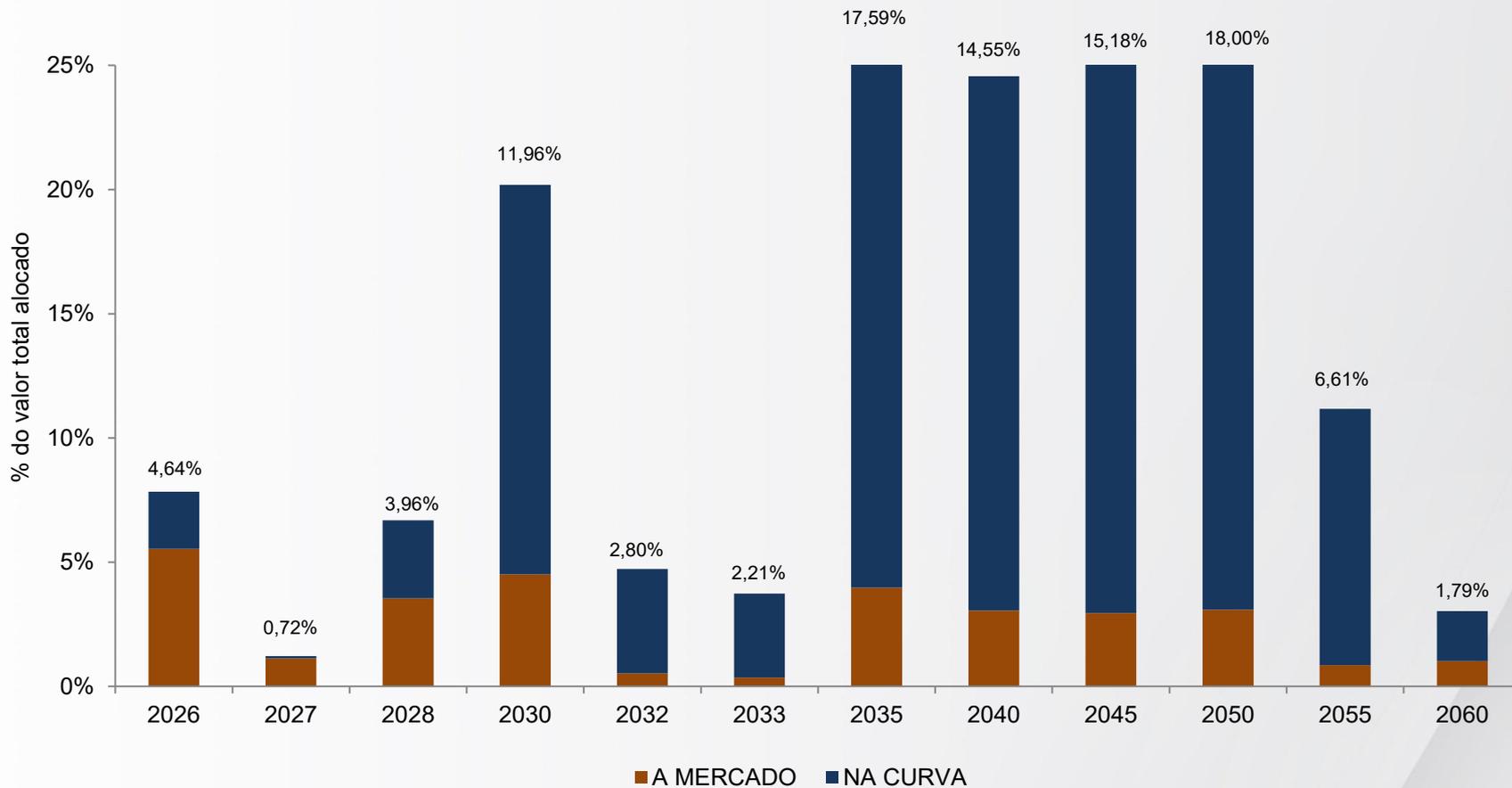


ADITUS



# ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO<sup>1</sup>

AGOSTO - 2025



<sup>1</sup>Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

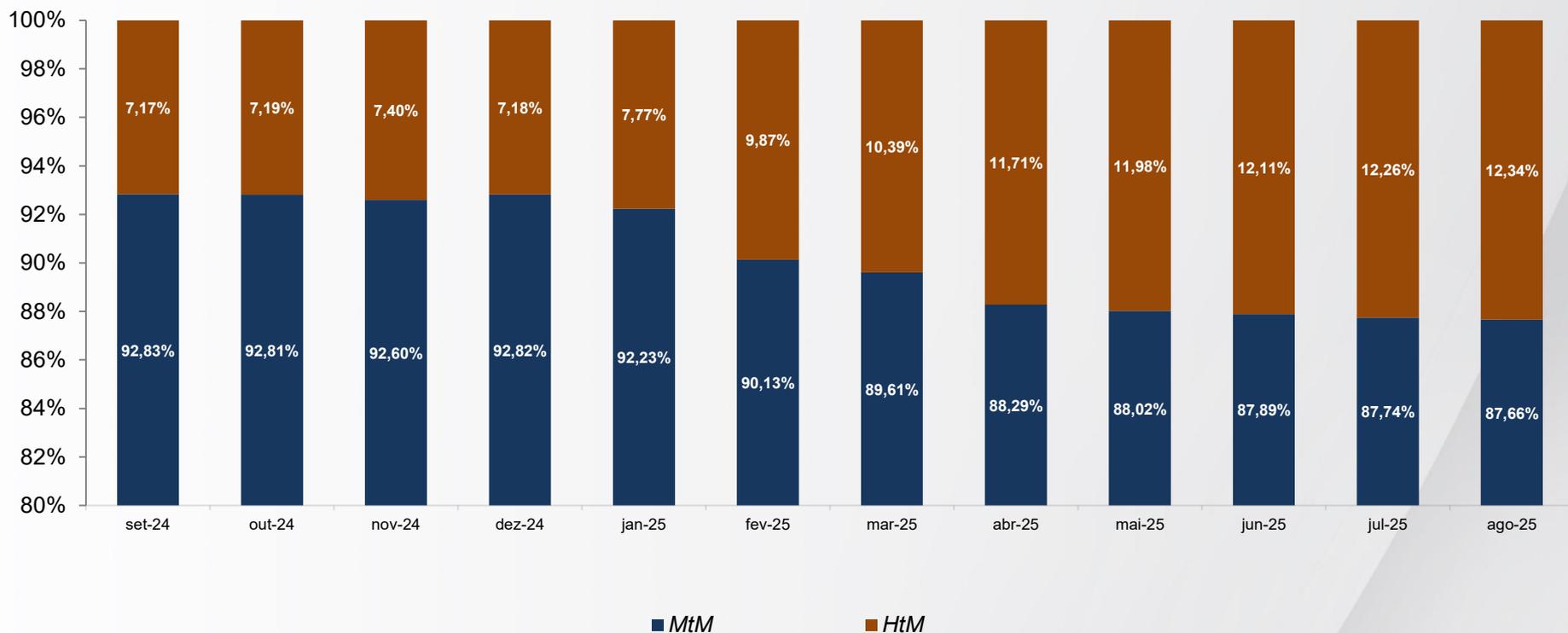


ADITUS

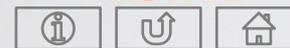


# MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





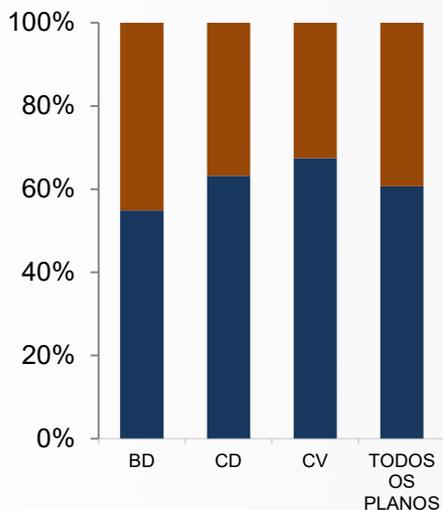
**ADITUS**

# RESULTADOS POR SEGMENTO

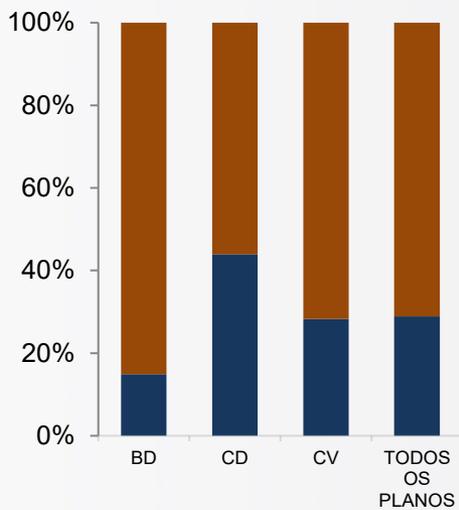
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

AGOSTO - 2025

### Renda Fixa

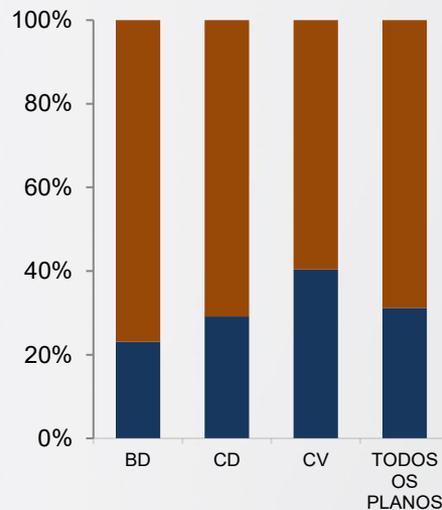


### Renda Variável



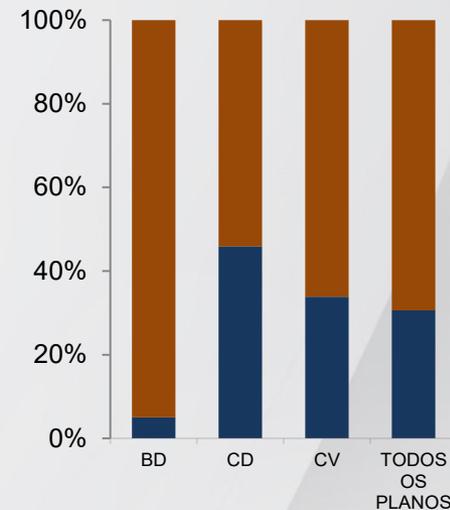
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### Estruturado

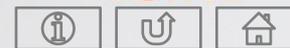


■ INDEPENDENTE

### 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 <sup>1</sup>	2024	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%					9,02%	10,87%	12,87%	61,31%
IDEX-CDI	1,79%	1,42%	1,34%	1,20%	1,46%	1,30%	1,39%	1,06%					11,50%	12,43%	13,99%	-
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%					12,94%	1,86%	11,10%	44,97%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%					8,84%	-2,44%	4,62%	36,61%
IMA-B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%					7,61%	6,16%	8,92%	51,82%
IMA-B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%					9,65%	-8,63%	1,42%	24,19%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,23%	2,23%					10,78%	6,40%	13,91%	53,24%
IGP-M	0,27%	1,06%	-0,34%	0,24%	-0,49%	-1,67%	-0,77%	0,36%					-1,35%	6,54%	3,03%	41,95%
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%					3,15%	4,83%	5,13%	36,70%
INPC	0,00%	1,48%	0,51%	0,48%	0,35%	0,23%	0,21%	-0,21%					3,08%	4,77%	5,05%	36,23%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%	0,20%					6,45%	10,05%	10,29%	73,70%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%	0,70%	0,24%					6,78%	10,58%	10,81%	77,86%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%	0,28%					7,12%	11,11%	11,33%	82,10%
<b>Amostra de EFPCs</b>																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	1,08%	1,25%	1,02%	0,93%	0,77%	0,86%	0,72%					7,86%	9,99%	10,81%	71,64%
MEDIANA PLANOS CD	1,11%	0,91%	0,98%	1,19%	1,14%	1,04%	1,02%	1,04%					8,95%	8,97%	11,32%	57,53%
MEDIANA PLANOS CV	1,03%	0,93%	1,04%	1,24%	1,13%	0,96%	0,78%	0,96%					8,57%	6,60%	9,88%	63,25%
TODOS OS PLANOS	1,04%	0,96%	1,06%	1,15%	1,11%	0,98%	0,88%	1,01%					8,65%	8,97%	10,79%	62,31%

<sup>1</sup>Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas mensais.



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 <sup>1</sup>	2024	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%					17,57%	-10,36%	3,98%	42,32%
IBrX	4,92%	-2,68%	5,94%	3,33%	1,70%	1,37%	-4,18%	6,23%					17,30%	-9,71%	4,04%	41,91%
IBrX-50	4,82%	-2,79%	5,96%	2,55%	1,26%	1,46%	-3,93%	6,15%					16,01%	-8,13%	3,33%	45,98%
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	-6,36%	5,86%					25,33%	-25,03%	4,03%	-9,24%
IDIV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%	1,76%	-2,97%	5,36%					16,25%	-2,62%	7,80%	81,09%
S&P/B3 Brasil ESG	5,56%	-4,48%	5,96%	8,13%	3,44%	0,81%	-6,13%	5,38%					19,17%	-23,69%	-2,78%	-
<b>Amostra de EFPCs</b>																
MEDIANA PLANOS BD	4,92%	-2,27%	4,62%	5,93%	2,74%	1,24%	-4,29%	6,63%					20,58%	-14,64%	5,44%	26,26%
MEDIANA PLANOS CD	4,93%	-2,53%	5,20%	5,21%	2,69%	1,44%	-4,42%	6,61%					19,69%	-12,07%	4,75%	19,21%
MEDIANA PLANOS CV	4,89%	-2,64%	5,62%	4,78%	2,28%	1,37%	-4,22%	6,45%					18,56%	-11,99%	4,35%	12,86%
TODOS OS PLANOS	4,91%	-2,51%	5,17%	5,15%	2,69%	1,37%	-4,33%	6,58%					19,44%	-12,62%	4,72%	20,55%

<sup>1</sup>Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas mensais.



ADITUS



# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS – ESTRUTURADO 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 <sup>1</sup>	2024	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%					9,02%	10,87%	12,87%	61,31%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,27%	2,23%					10,78%	6,40%	13,91%	53,24%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%	-1,36%	1,16%					11,55%	-5,89%	2,44%	24,95%
CDI + 2% a.a.	1,18%	1,14%	1,11%	1,21%	1,30%	1,26%	1,46%	1,33%					10,45%	13,16%	15,16%	78,11%
IPCA + 8% a.a.	0,84%	1,93%	1,15%	1,05%	0,91%	0,85%	0,97%	0,53%					8,51%	13,29%	13,51%	100,56%
<b>Amostra de EFPCs - Estruturados</b>																
MEDIANA PLANOS BD	0,46%	0,22%	0,23%	2,05%	0,60%	0,96%	-0,32%	0,84%					6,31%	2,93%	6,48%	17,65%
MEDIANA PLANOS CD	0,45%	0,28%	-0,05%	2,81%	1,24%	1,92%	-0,32%	1,96%					8,70%	5,51%	13,09%	46,91%
MEDIANA PLANOS CV	0,46%	0,18%	-0,07%	2,70%	1,36%	1,90%	-0,28%	1,85%					8,35%	4,56%	12,05%	42,32%
TODOS OS PLANOS	0,46%	0,22%	0,01%	2,60%	1,14%	1,78%	-0,32%	1,66%					8,23%	4,88%	11,40%	41,76%

	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 <sup>1</sup>	2024	12 M	60 M
<b>Amostra de EFPCs - Imobiliário</b>																
MEDIANA PLANOS BD	-1,99%	0,44%	0,03%	0,00%	0,05%	0,75%	0,00%	0,00%					0,00%	-6,55%	3,10%	-13,27%
MEDIANA PLANOS CD	-3,36%	4,26%	4,86%	2,06%	1,04%	0,72%	-0,53%	1,06%					9,21%	-4,23%	3,10%	-11,49%
MEDIANA PLANOS CV	-2,99%	3,51%	1,26%	1,60%	0,28%	0,79%	-0,90%	0,18%					7,36%	-5,01%	3,10%	5,55%
TODOS OS PLANOS	-3,02%	2,90%	3,11%	1,94%	0,52%	0,77%	-0,15%	0,10%					6,98%	-4,76%	3,10%	-6,95%

<sup>1</sup>Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas mensais.



ADITUS



# 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 <sup>1</sup>	2024	12 M	24 M
<b>Indicadores de Mercado <sup>2</sup></b>																
DÓLAR	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%	-4,41%	2,66%	-3,14%					-12,37%	27,91%	-4,06%	10,25%
DOW JONES	-1,42%	-1,26%	-5,94%	-4,54%	4,82%	-0,28%	2,74%	-0,03%					-6,19%	44,38%	5,13%	44,62%
NASDAQ	-4,31%	-3,67%	-9,89%	-0,58%	10,48%	1,87%	6,45%	-1,61%					-2,64%	64,54%	16,20%	68,54%
MSCI WORLD	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%	-0,72%					-1,26%	49,65%	9,47%	54,25%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%	-1,29%					-3,75%	57,72%	9,73%	58,01%
<b>Amostra de EFPCs</b>																
MEDIANA PLANOS BD	-1,06%	-0,61%	-5,20%	-0,39%	5,24%	0,56%	3,70%	-0,84%					2,81%	36,31%	9,85%	41,94%
MEDIANA PLANOS CD	-0,80%	-0,19%	-5,22%	0,00%	5,06%	0,00%	2,84%	-0,89%					-0,44%	31,75%	8,48%	40,21%
MEDIANA PLANOS CV	-0,51%	-0,31%	-5,98%	-0,47%	6,49%	-0,10%	4,15%	-1,33%					0,26%	36,10%	8,88%	43,43%
TODOS OS PLANOS	-0,68%	-0,37%	-5,29%	-0,11%	5,32%	-0,04%	3,40%	-1,04%					0,12%	33,80%	9,11%	41,17%

<sup>1</sup>Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas mensais.

<sup>2</sup>Rentabilidade 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 <sup>1</sup>	2024	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%					9,02%	10,87%	12,87%	61,31%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%					8,84%	-2,44%	4,62%	36,61%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%	0,20%					6,45%	10,05%	10,29%	73,70%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%	0,70%	0,24%					6,78%	10,58%	10,81%	77,86%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%	0,28%					7,12%	11,11%	11,33%	82,10%
<b>Amostra de EFPCs</b>																
MEDIANA PLANOS BD	0,99%	0,96%	1,25%	1,17%	0,98%	0,78%	0,78%	0,81%					8,02%	9,17%	10,41%	67,58%
MEDIANA PLANOS CD	1,16%	0,75%	1,07%	1,39%	1,20%	1,04%	0,83%	1,23%					9,02%	7,72%	10,73%	53,07%
MEDIANA PLANOS CV	1,16%	0,69%	1,11%	1,42%	1,25%	0,97%	0,63%	1,15%					8,82%	6,70%	9,73%	57,83%
TODOS OS PLANOS	1,10%	0,79%	1,10%	1,31%	1,16%	0,99%	0,73%	1,15%					8,78%	7,73%	10,29%	55,38%

<sup>1</sup>Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas mensais.



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**

+55 11 3818 1111 | [aditus@aditusbr.com](mailto:aditus@aditusbr.com)

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

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