



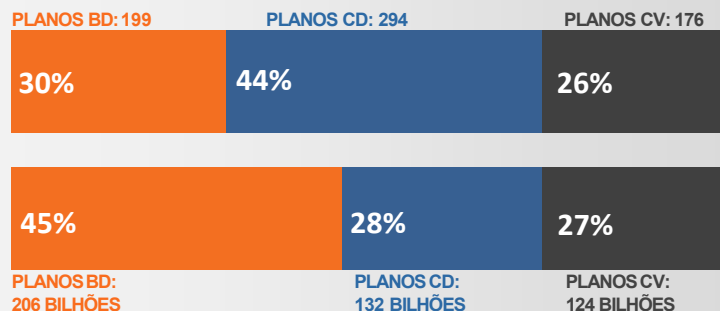
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

OUTUBRO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **139 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R\$ 462 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **669 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

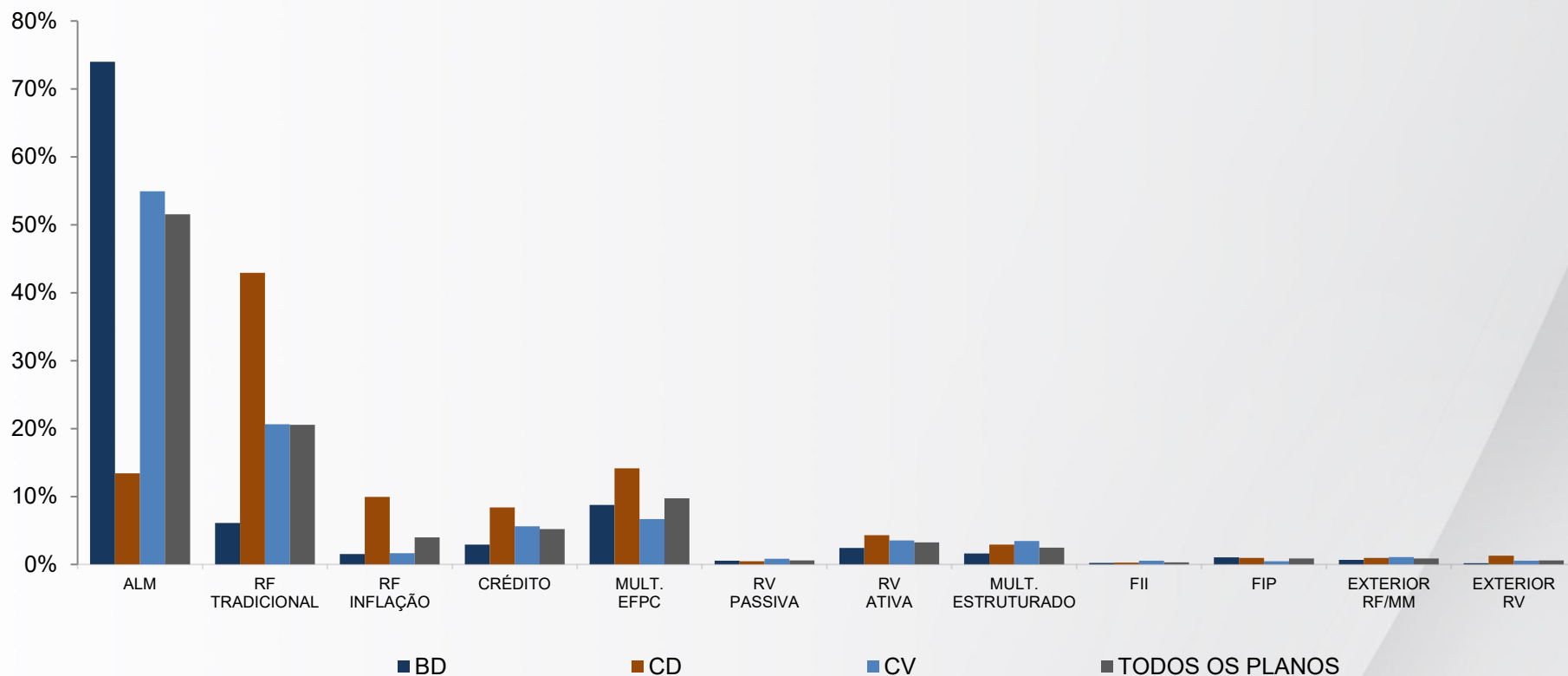
COMENTÁRIOS DE MERCADO

- Nos EUA, o FOMC reduziu a taxa de juros para 3,75%~4% na reunião de outubro, considerando os sinais de fragilização no mercado de trabalho ao longo do ano, mesmo com a inflação seguindo elevada. Em setembro, o CPI registrou um aumento de 0,3%, com destaque para o aumento do preço da gasolina (4,1%). De acordo com a ADP, o setor privado dos EUA retraiu em 32.000 empregos no mês de setembro. A maior perda veio do setor de lazer/acomodações (-19.000) e o maior ganho foi dos setores de educação e saúde (33.000).
- As Bolsas dos EUA fecharam novamente em alta, apesar de os índices indicarem uma leve desaceleração. Os principais fatores para o desempenho positivo foram o corte de juros pelo FOMC na reunião de outubro, certo otimismo sobre os investimentos das BIG Techs em IA e a trégua na Guerra Comercial entre os EUA e China. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 2,26%; Dow Jones: 2,51% e Nasdaq 100: 4,77%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) de setembro foi de 2,2% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram queda. Na reunião de outubro, o Comitê do BCE decidiu manter a taxa de juros no patamar atual. A autoridade financeira destaca incertezas provenientes de disputas comerciais globais e tensões geopolíticas.
- No Brasil, o IPCA de outubro foi de 0,09%. 0,39 p.p.menor do que em setembro (0,48%). No ano, o índice acumula alta de 3,73% e nos últimos doze meses ficou em 4,68%. Houve uma redução na energia elétrica residencial (-0,10 p.p.), havendo mudança da bandeira vermelha patamar 2 para patamar 1. A energia elétrica residencial acumula alta de 13,64% no ano e é o principal impacto no período (0,53 p.p.). Houve pressões inflacionárias elevadas no grupo Vestuário (0,51%), Despesas Pessoais (0,45%), Saúde e cuidados pessoais (0,41%) e Transportes (0,11%). Os itens e subitens responsáveis por esse aumento foram calçados e acessórios (0,89%), roupa feminina (0,56%), empregado doméstico (0,52%), pacote turístico (1,97%), higiene pessoal (0,57%), plano de saúde (0,5%), passagem aérea (4,48%) e combustíveis (0,32%).
- Apesar da redução das expectativas inflacionárias, o mercado de capitais brasileiro prevê o início dos cortes de juros pelo COPOM somente em dezembro deste ano ou em janeiro de 2026. Sobre o mercado de trabalho, a taxa trimestral móvel de desocupação segue estável em 5,6%, pelo terceiro mês consecutivo.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de outubro, destacam-se o CDI, com 1,28%, IFIX com 0,12%, o IBOVESPA, com 2,26%, o SMLL, com 0,43%, o MSCI WORLD (BRL), com 3,20%, o IMA-B, com 1,05% e o Dólar, com 1,24%.



ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

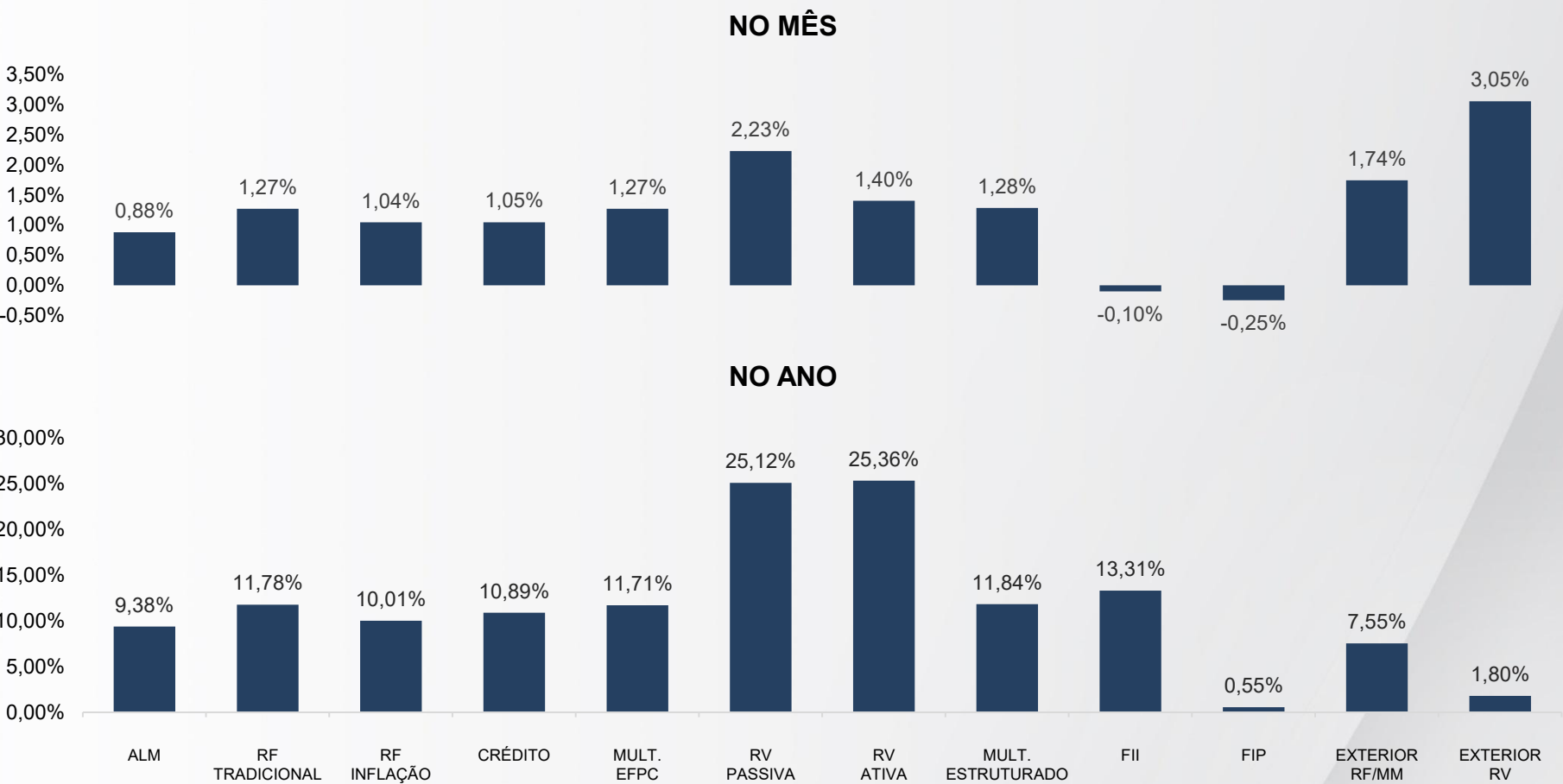
OUTUBRO - 2025



¹A partir deste estudo, o mandato ALM passa a ser considerado também nos planos de contribuição definida, em conformidade com a Resolução CNPC nº 61/2024.

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO - 2025

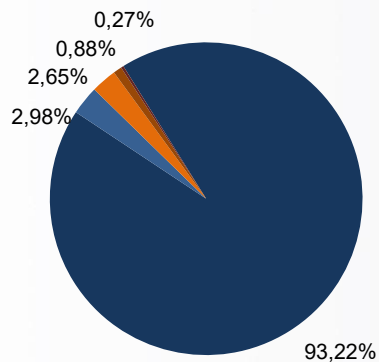


ADITUS

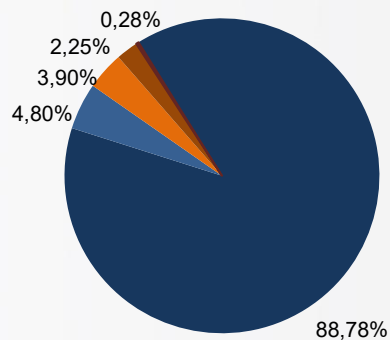
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

OUTUBRO - 2025

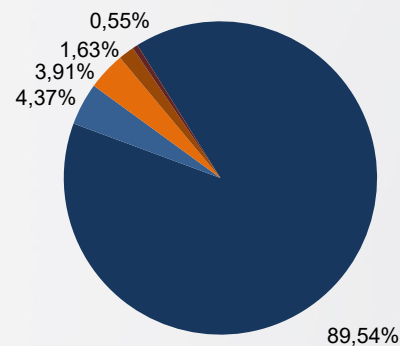
BD



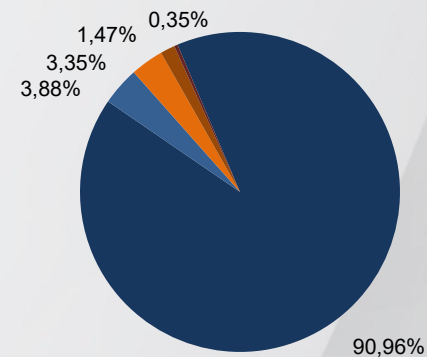
CD



CV



TODOS OS PLANOS

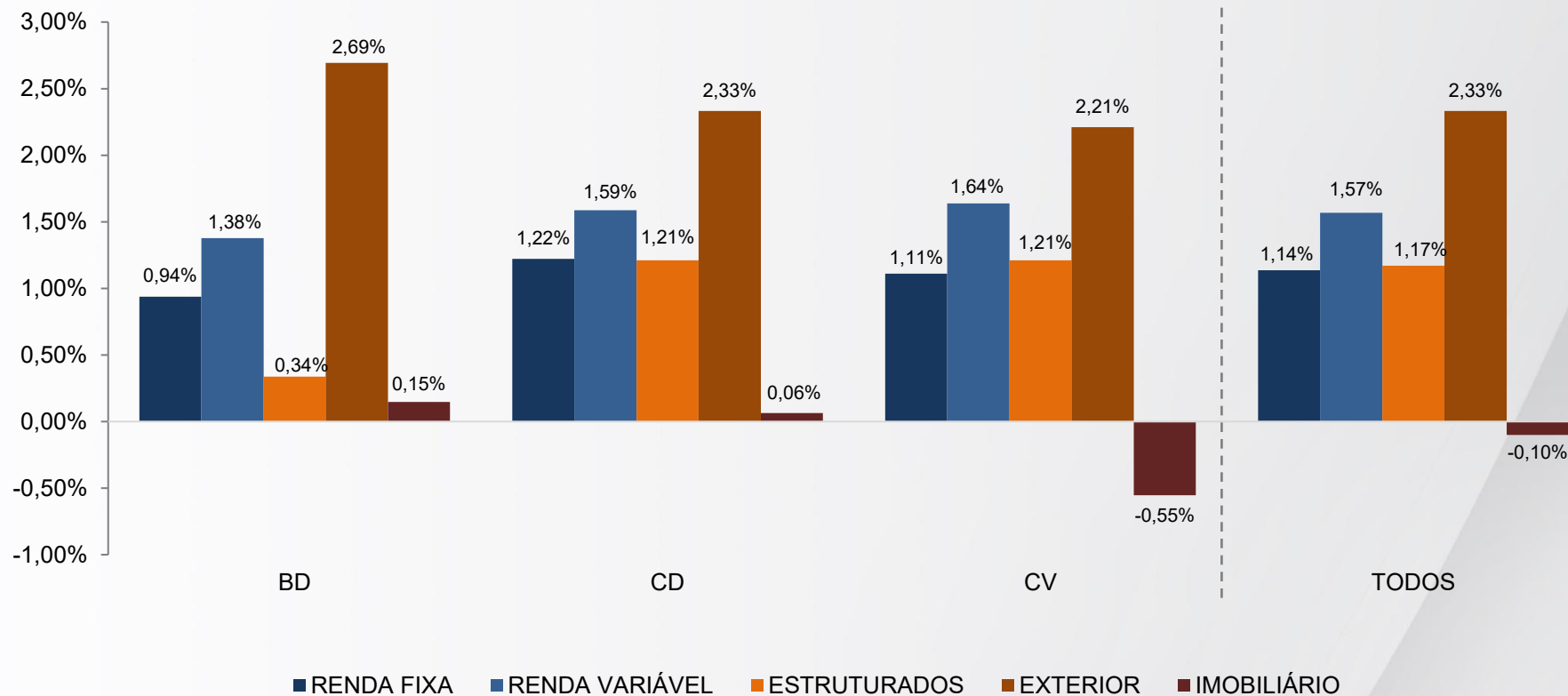


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

OUTUBRO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



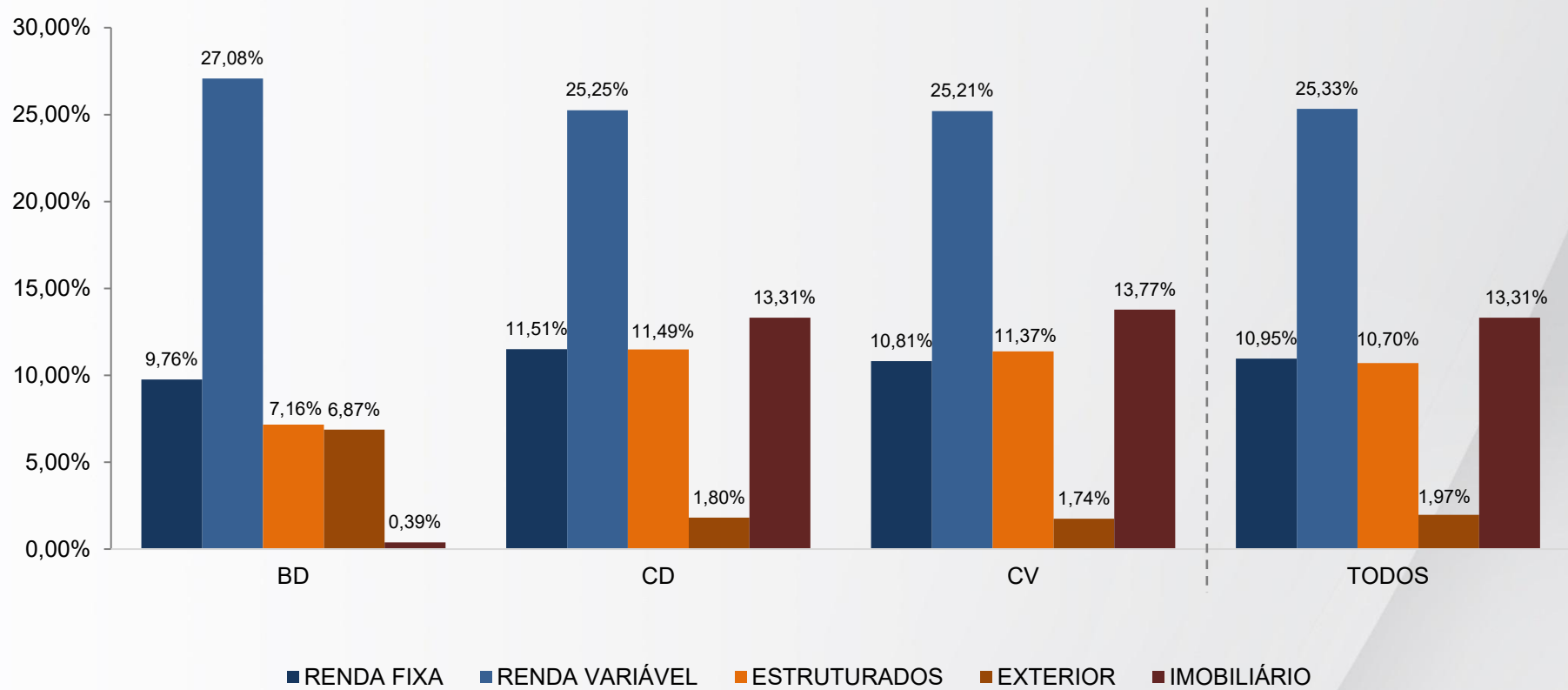
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

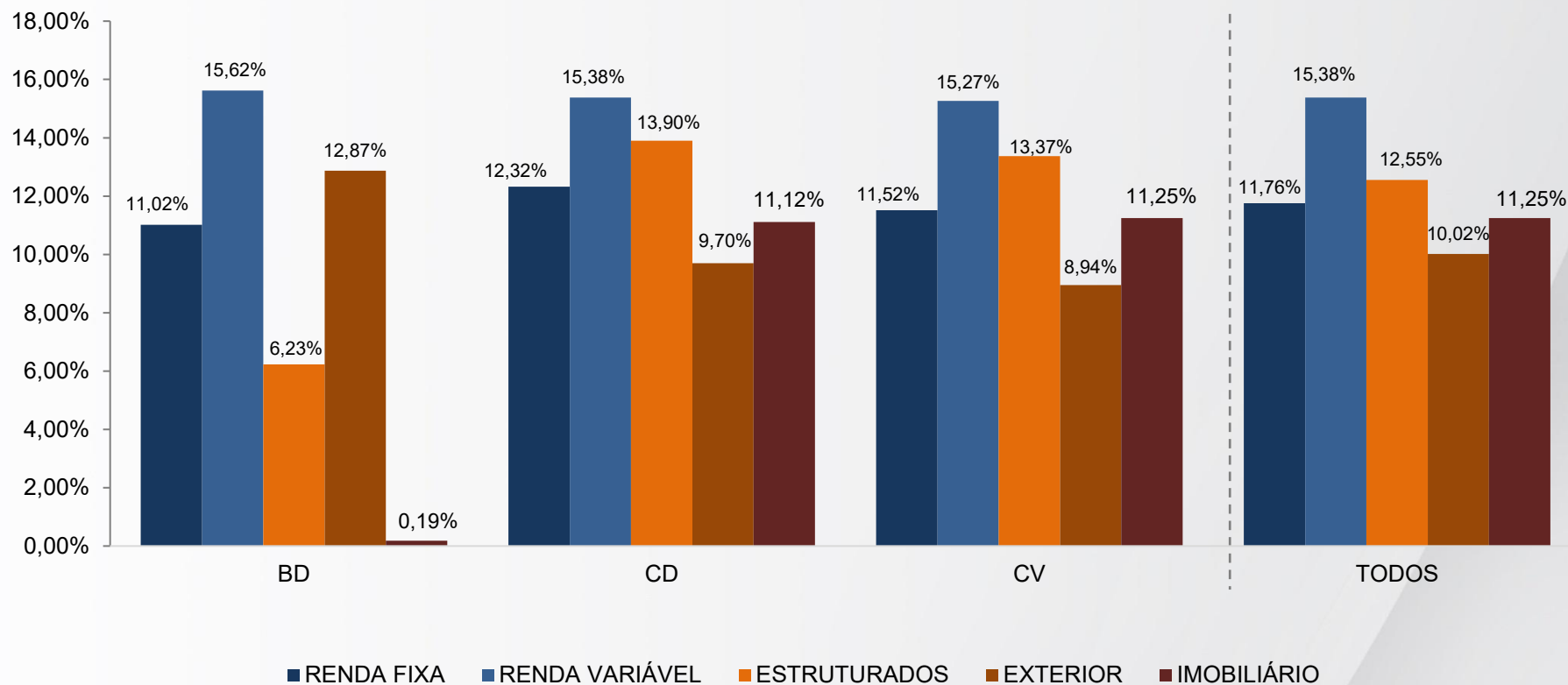


ADITUS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



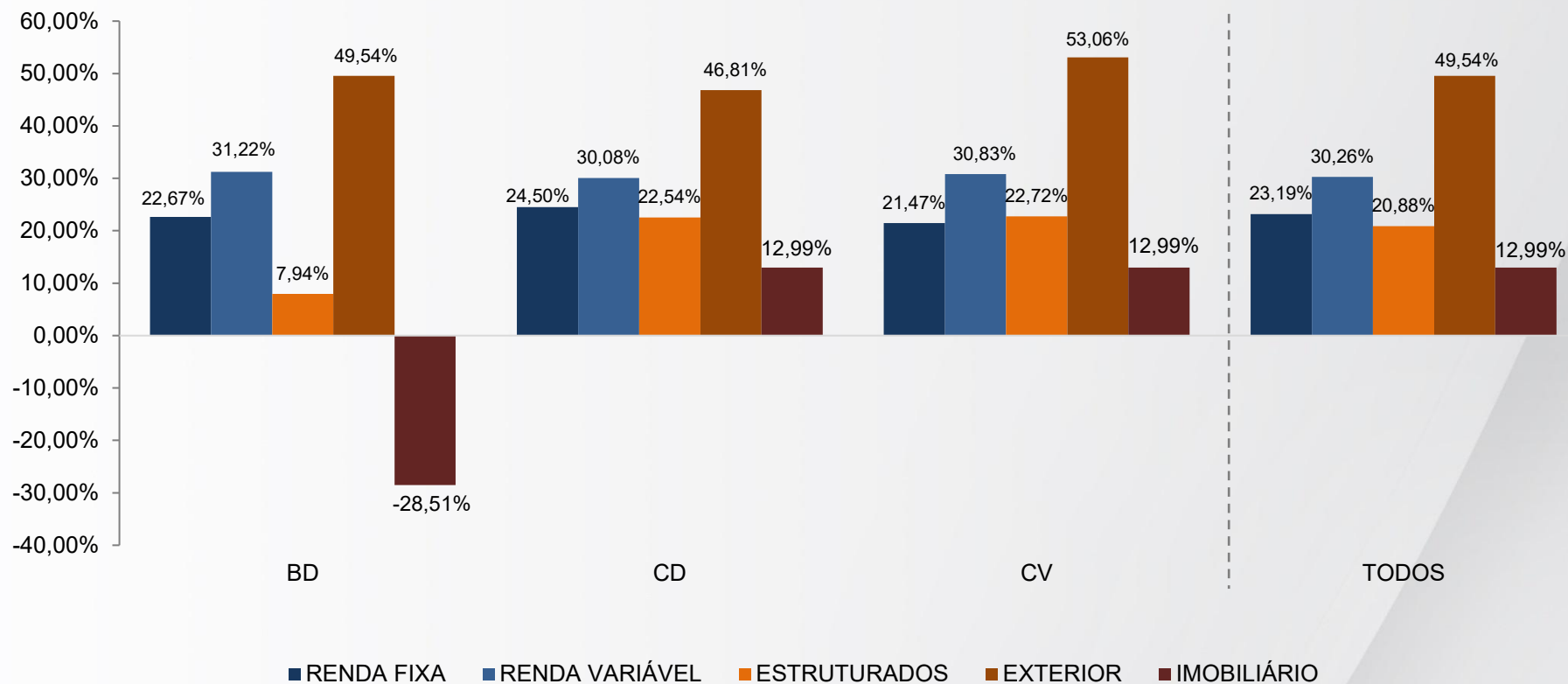
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



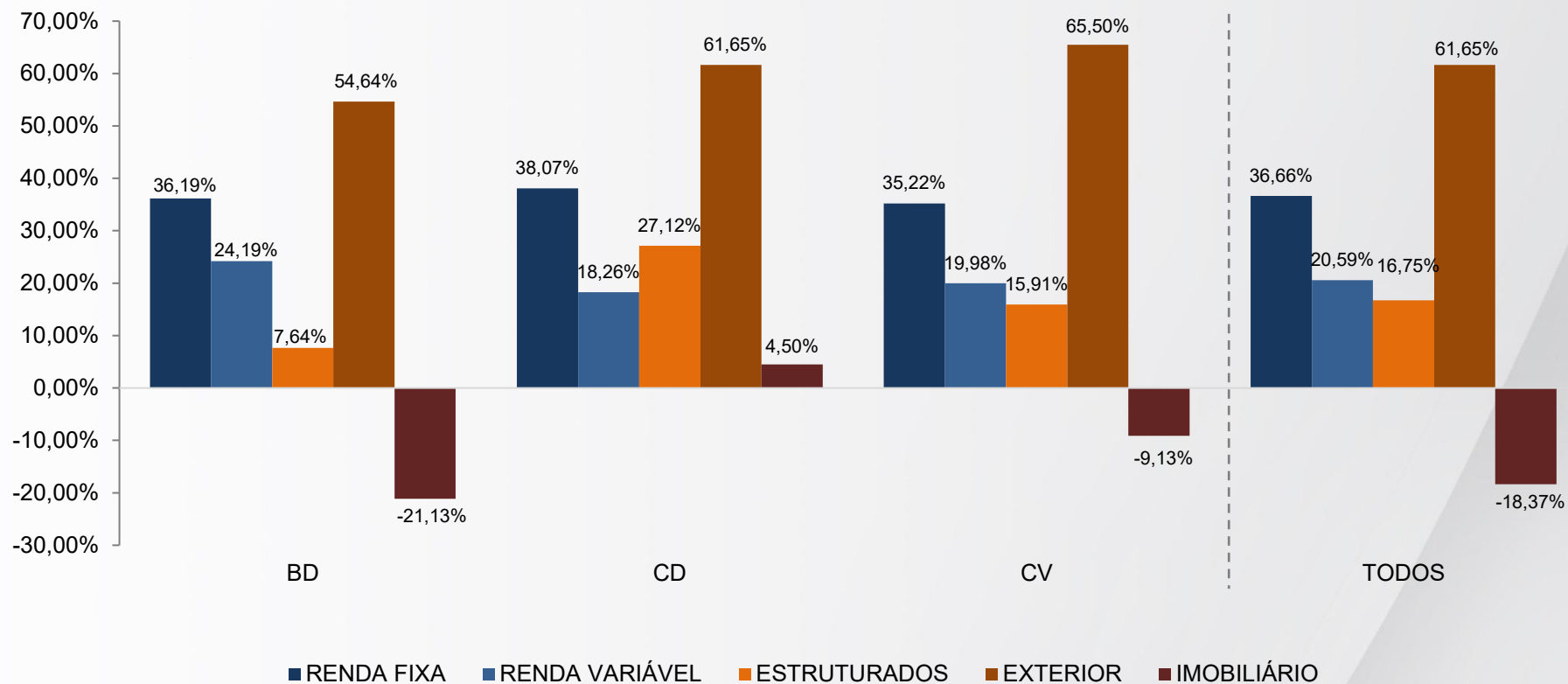
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

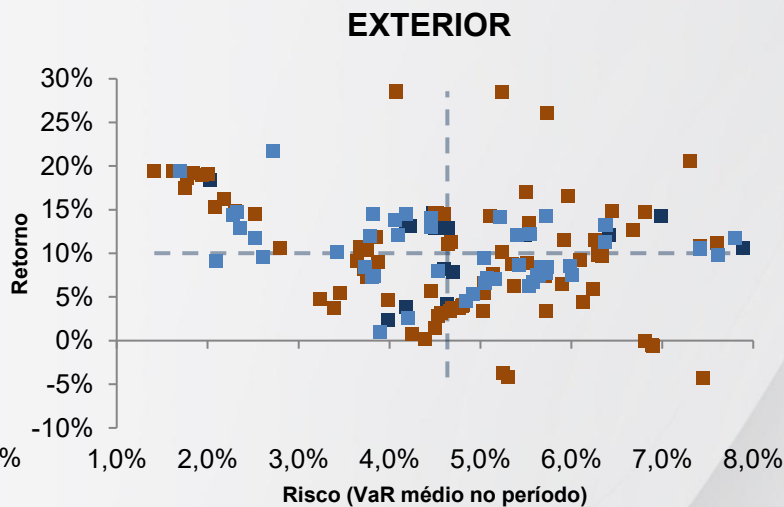
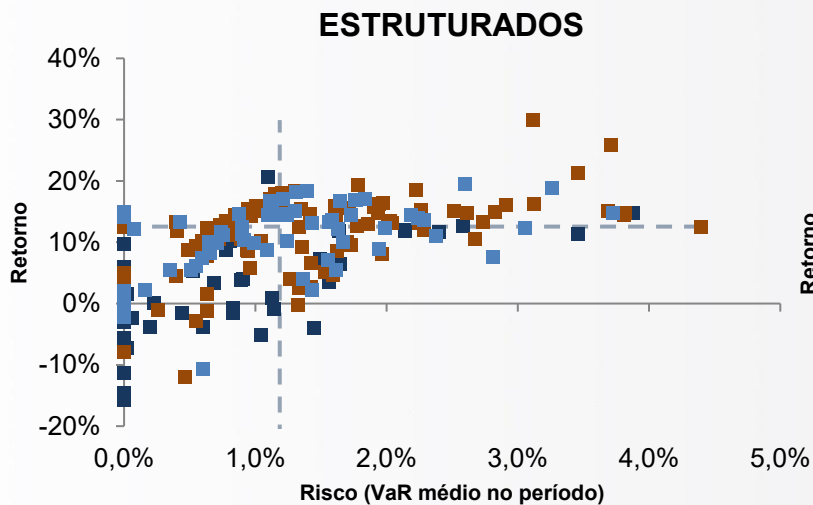
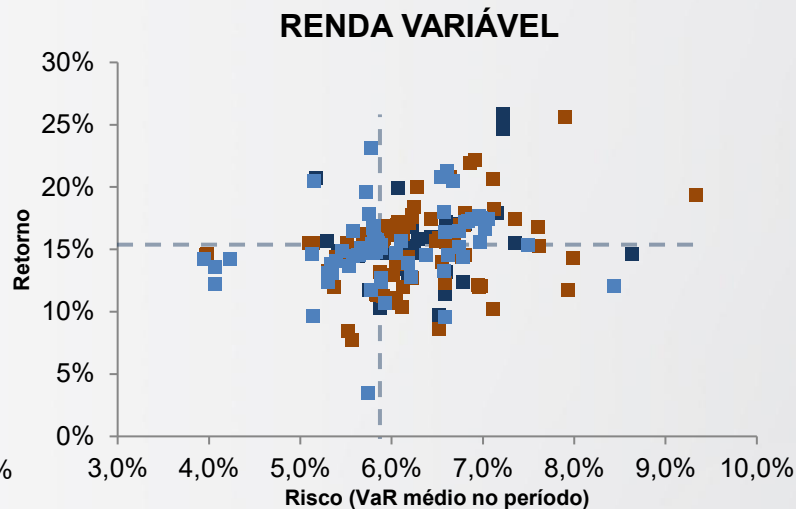
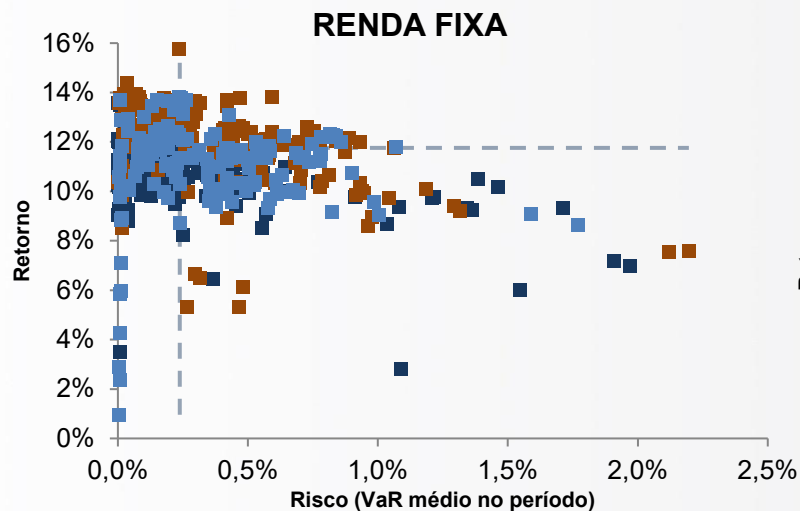


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



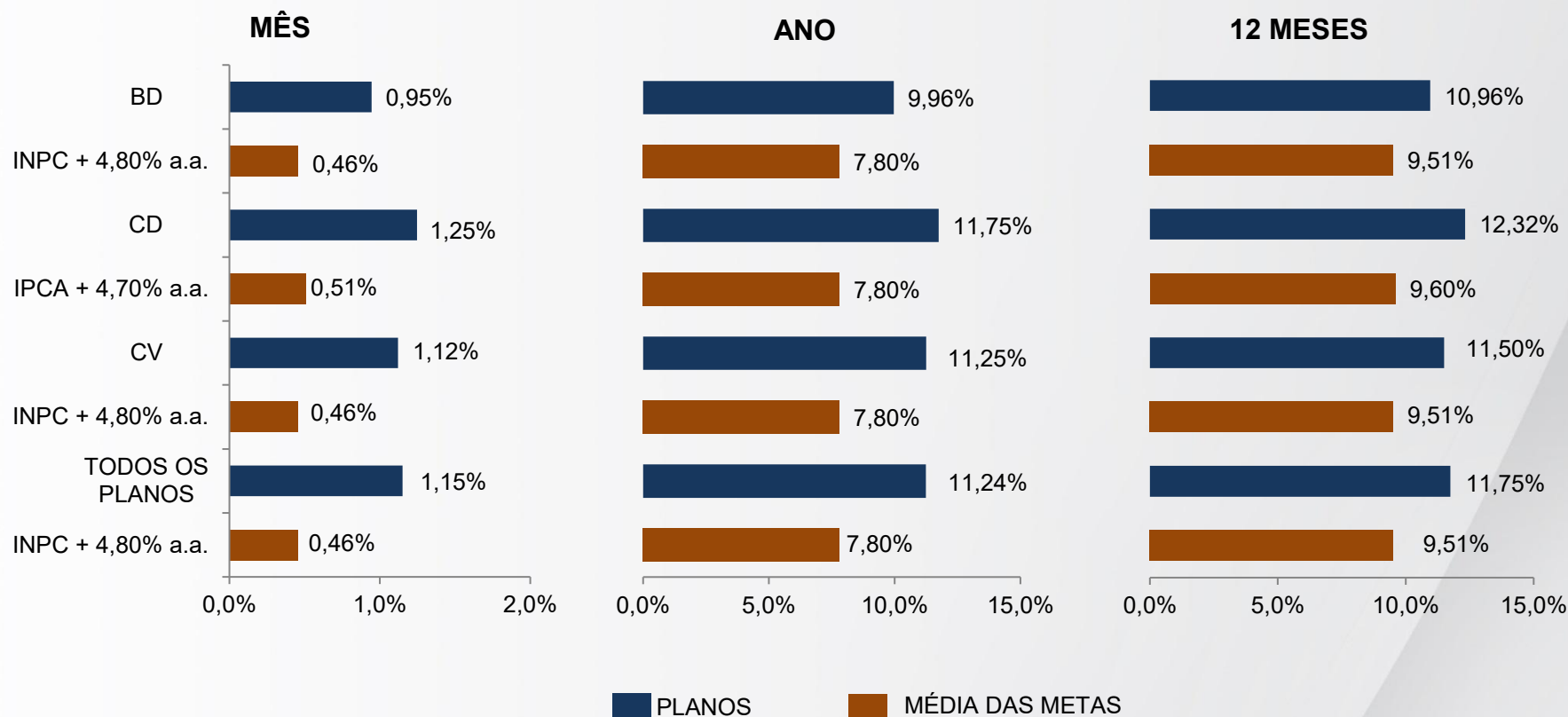
■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – OUTUBRO 2025

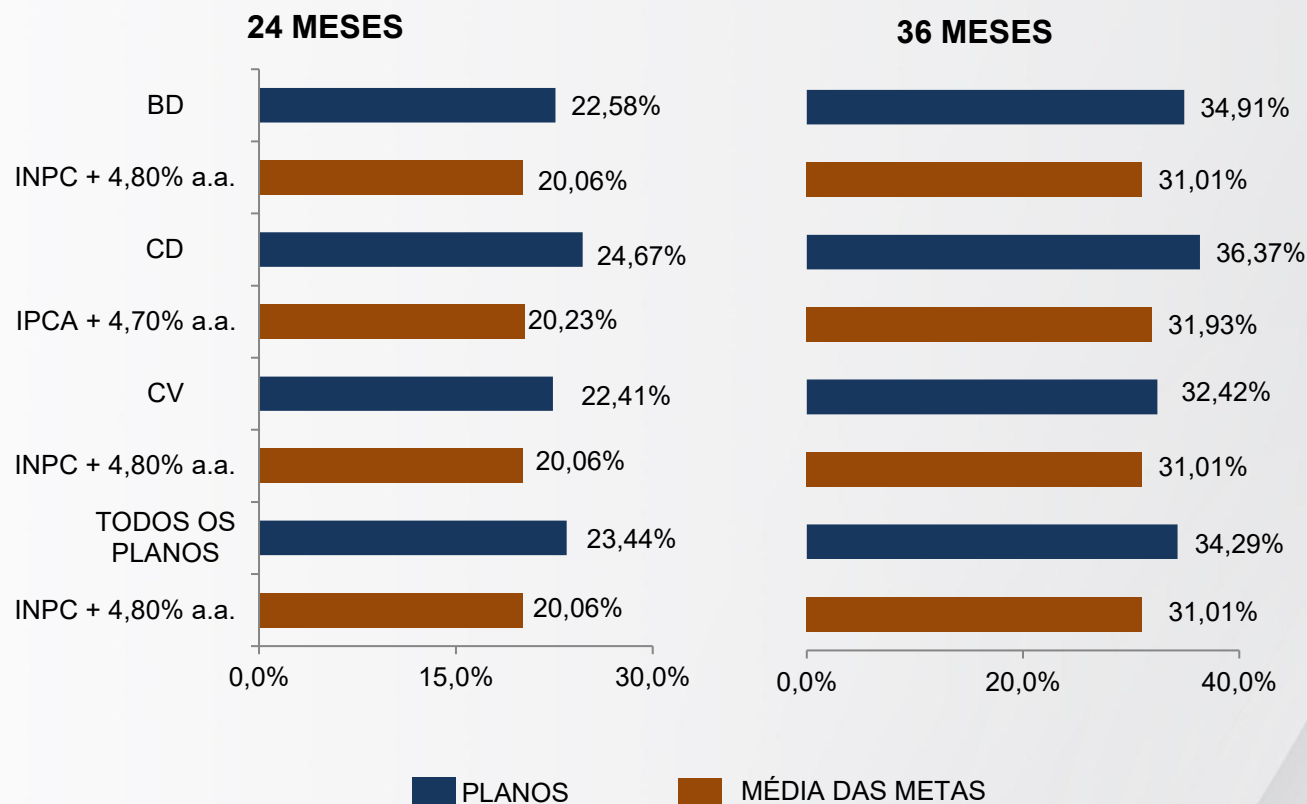


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – OUTUBRO 2025

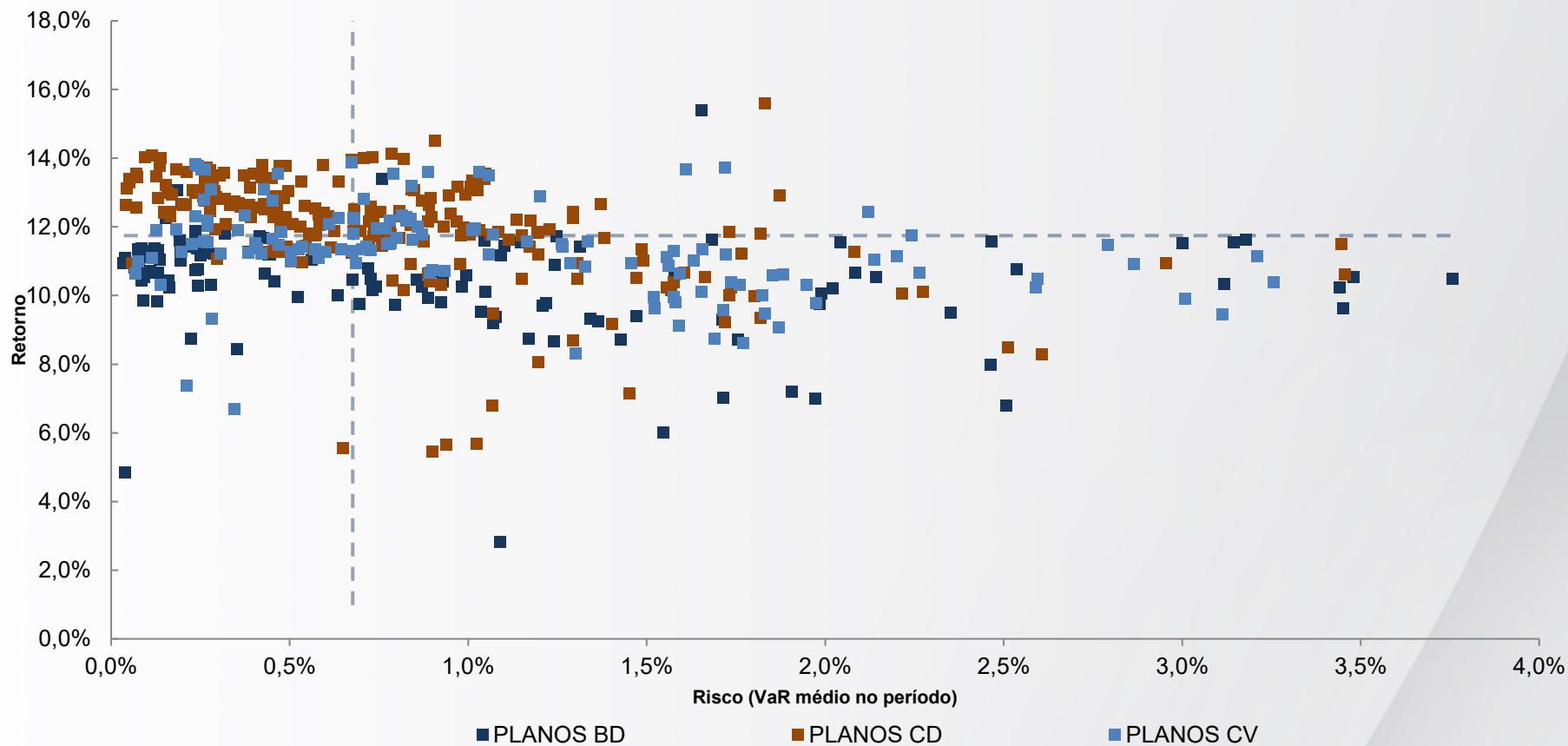


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

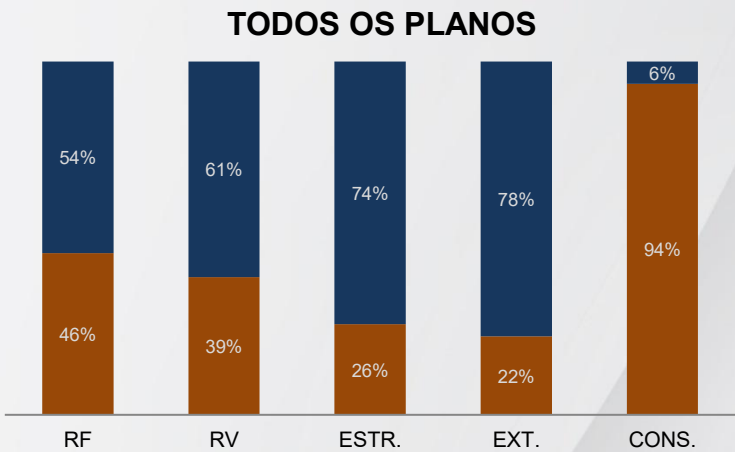
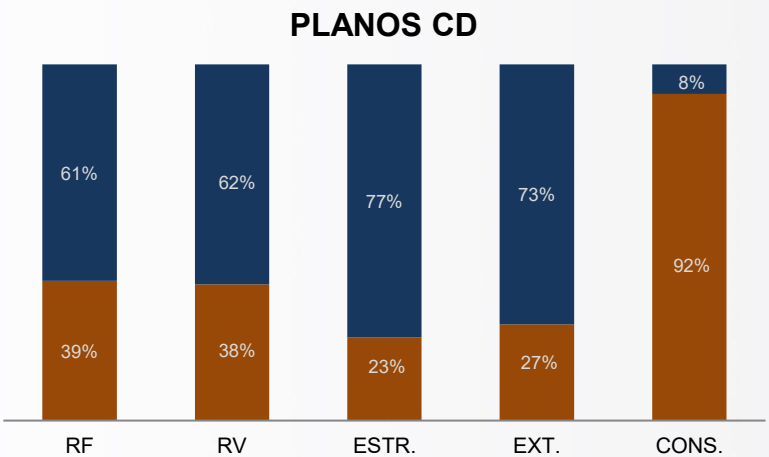
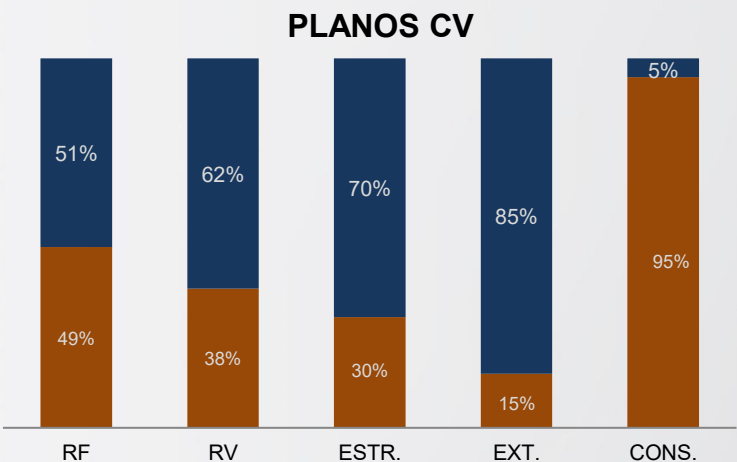
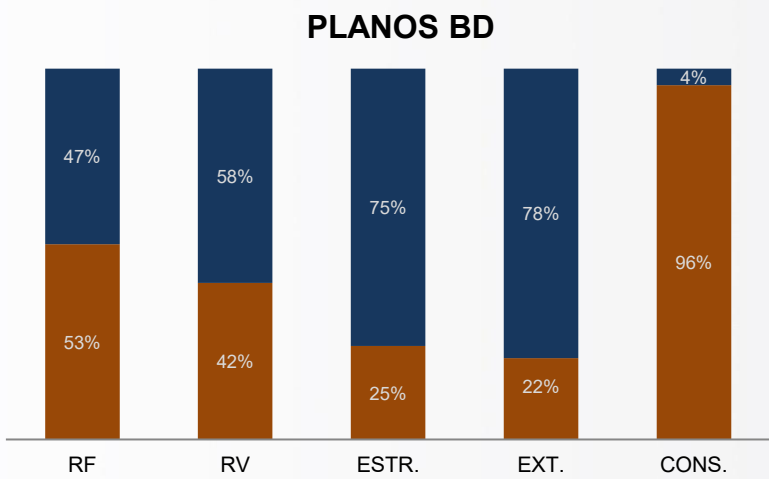


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

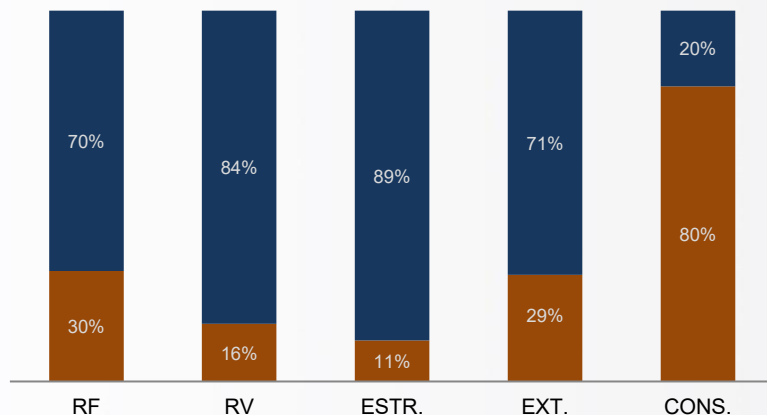


ADITUS

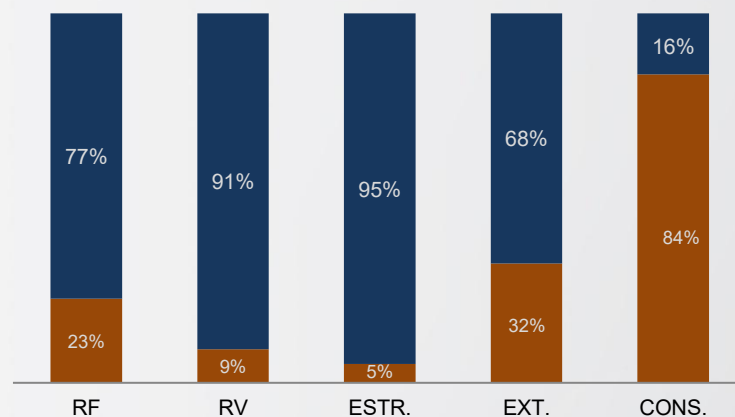
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

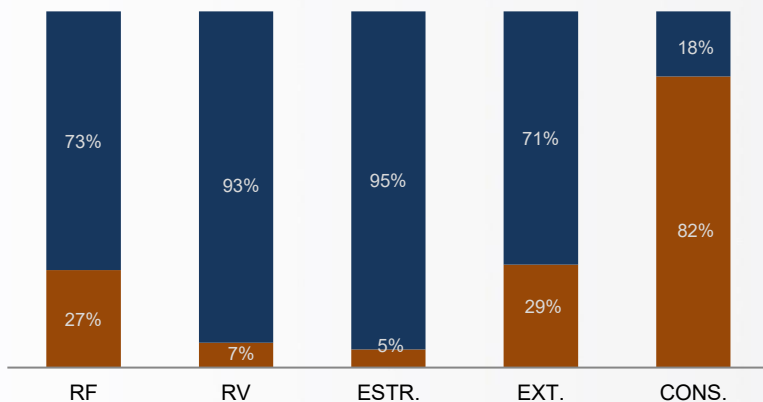
PLANOS BD



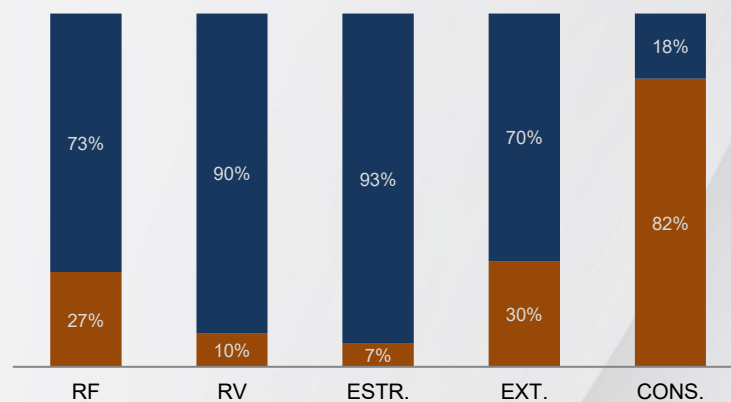
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡



ADITUS

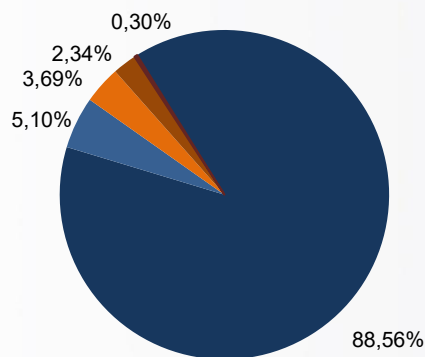
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

OUTUBRO - 2025

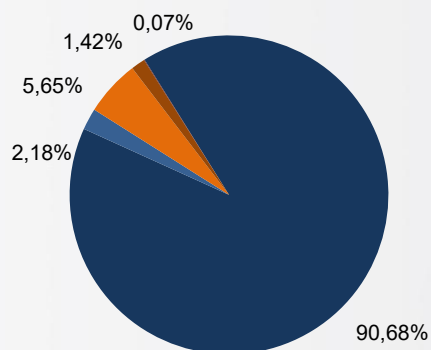
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

OUTUBRO - 2025

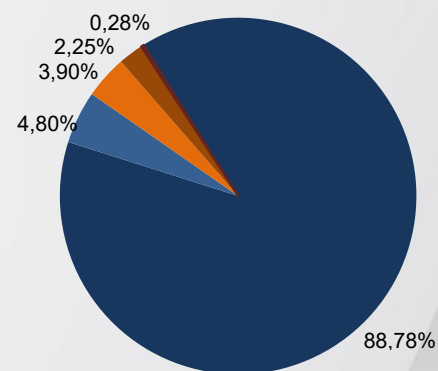
PATROCINADO



INSTITUÍDO



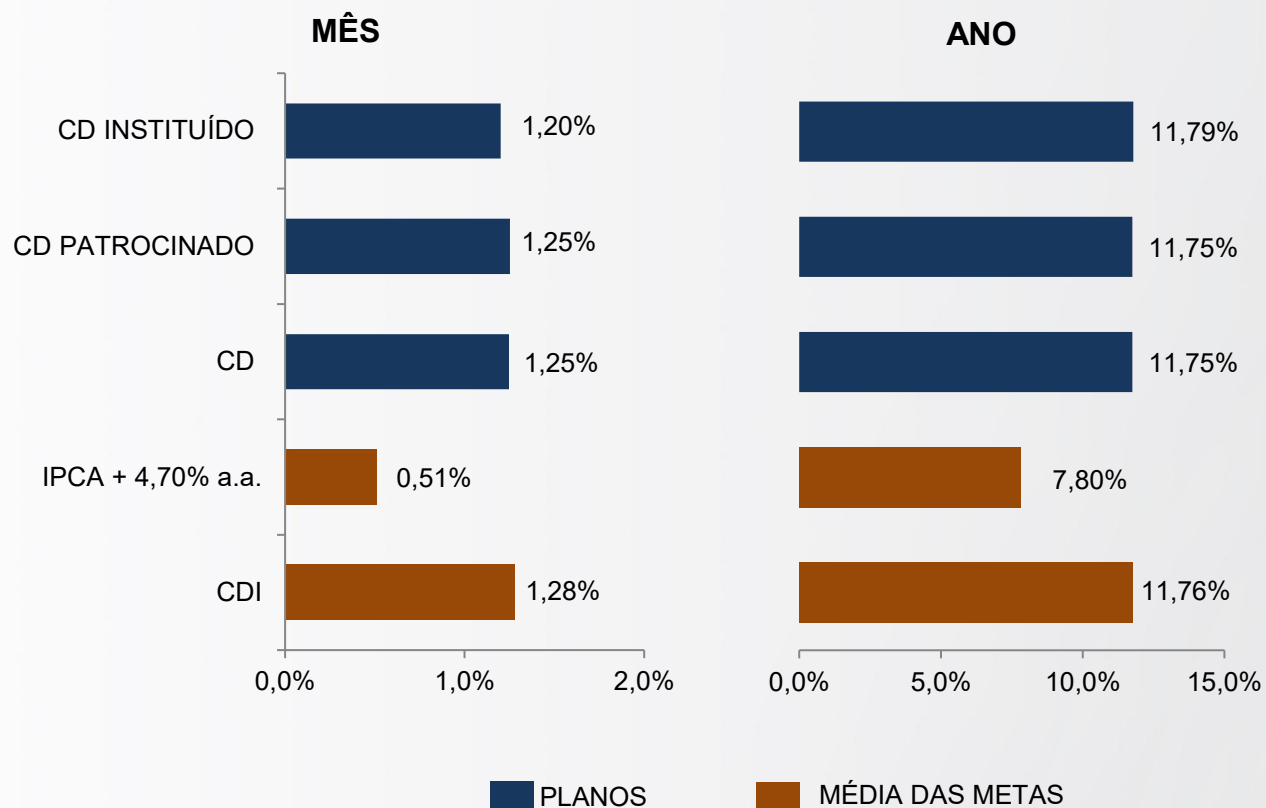
CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – OUTUBRO 2025



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔



ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

OUTUBRO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **40 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 83 bilhões**, distribuídos em **290 perfis** de investimentos da seguinte forma:

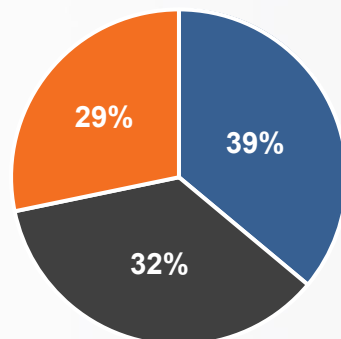
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

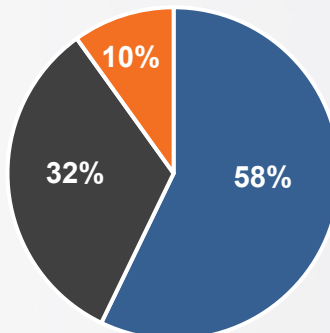
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

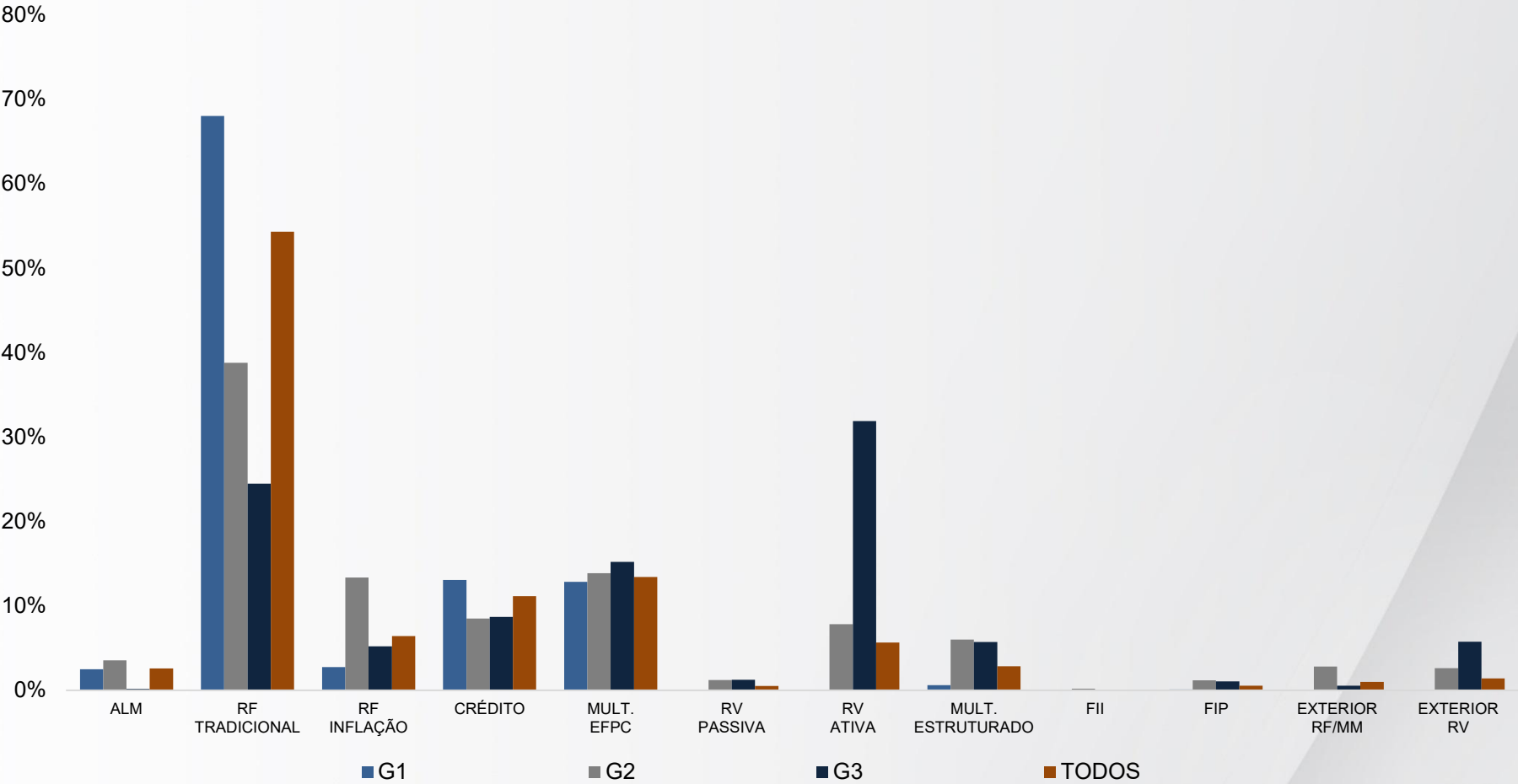


Alocação por Grupo



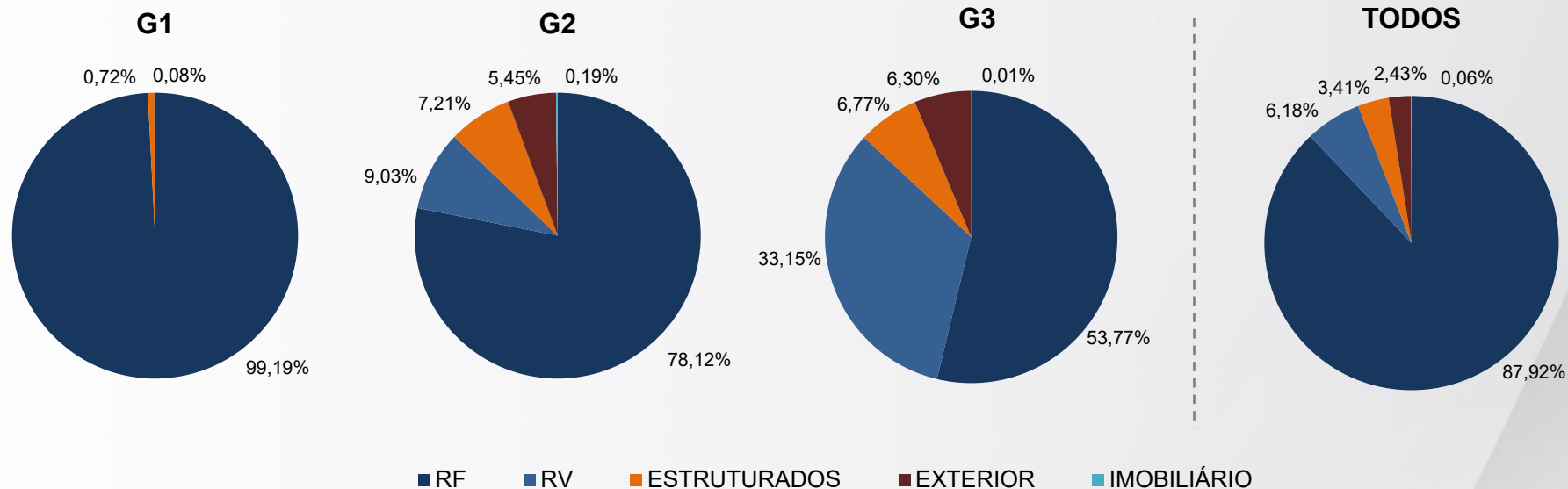
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO - 2025



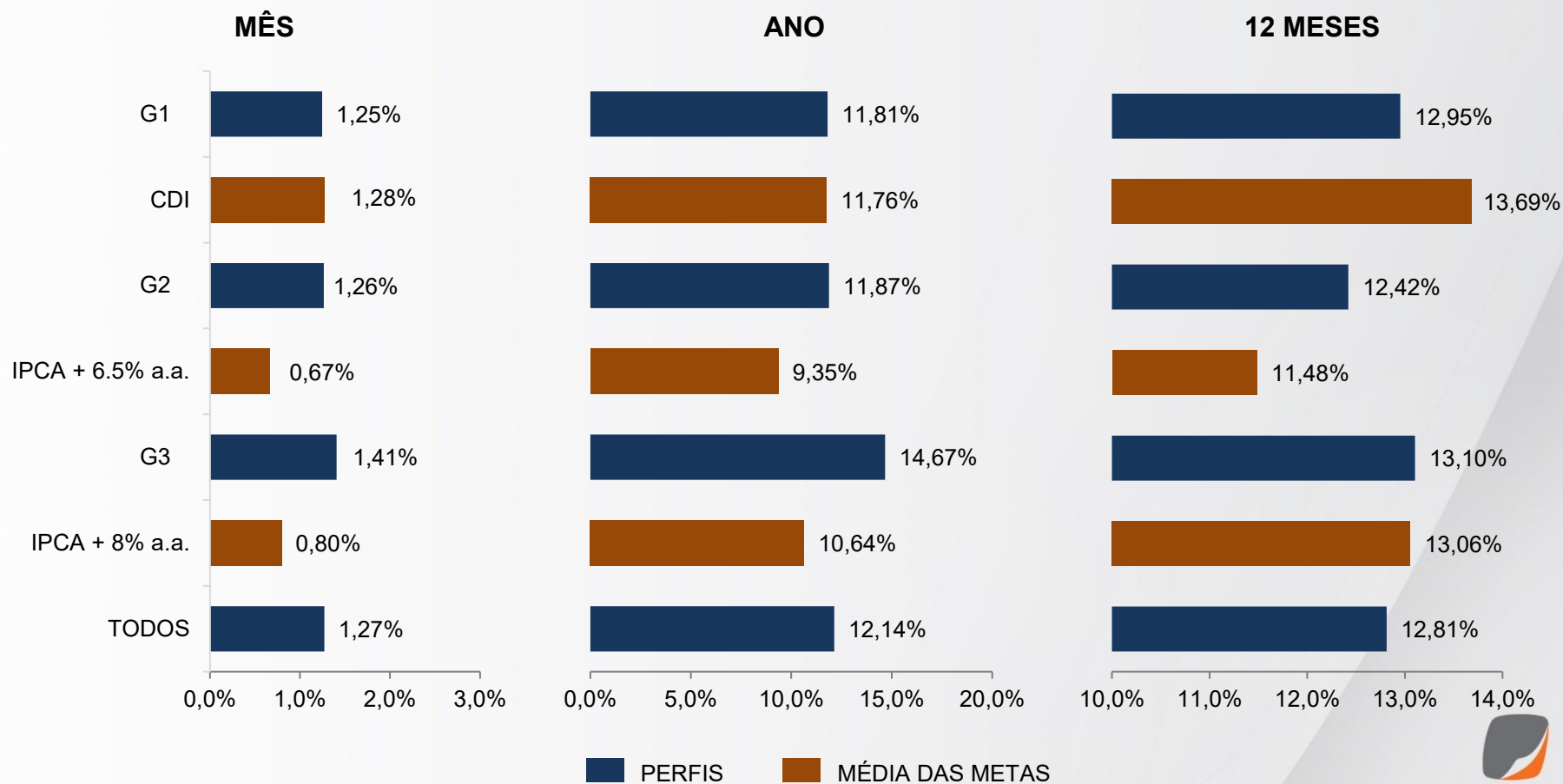
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

OUTUBRO - 2025



RESULTADOS DOS PERFIS

OUTUBRO - 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



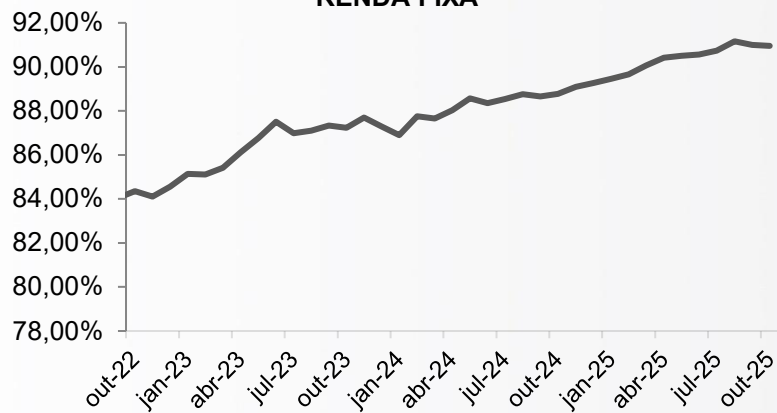
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

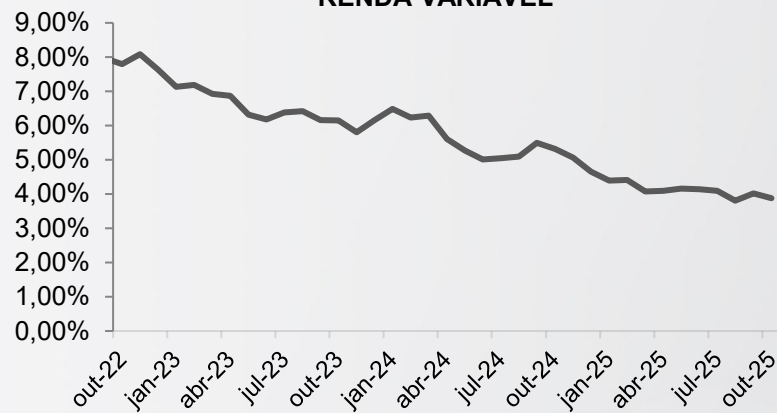
EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

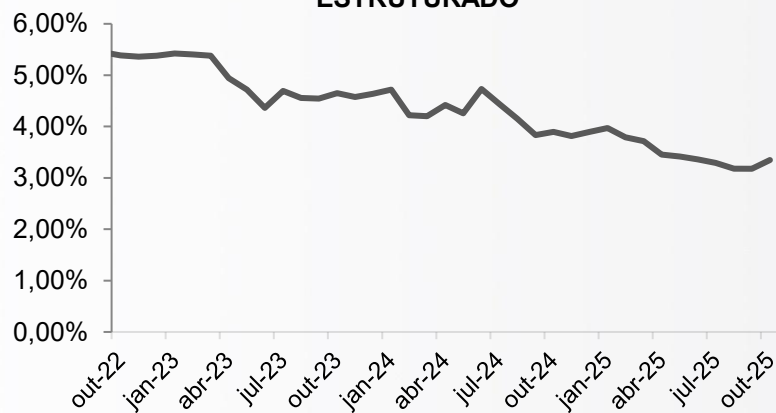
RENTA FIXA



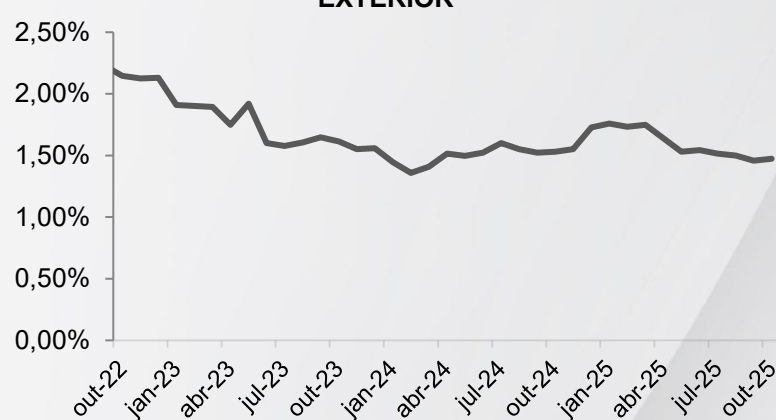
RENTA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR



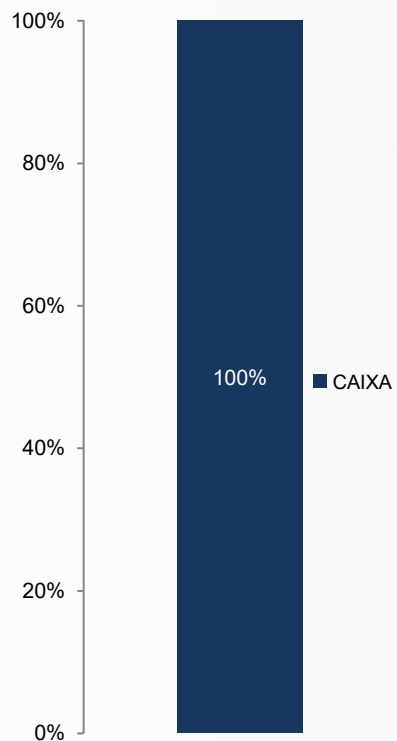
ADITUS



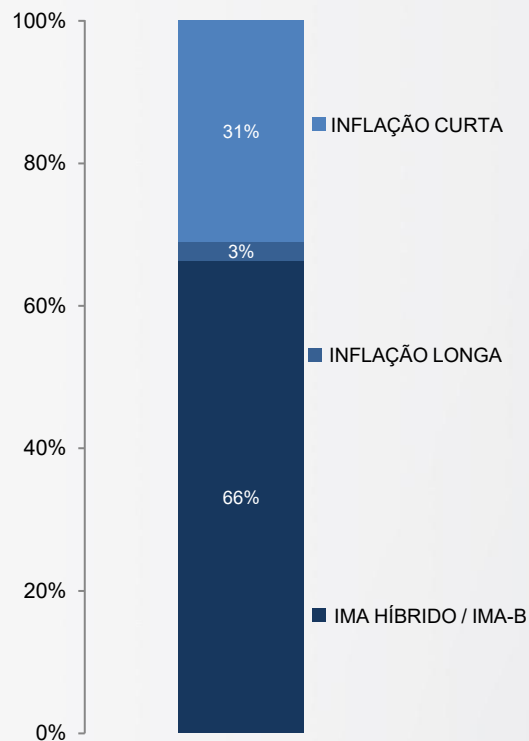
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

OUTUBRO - 2025

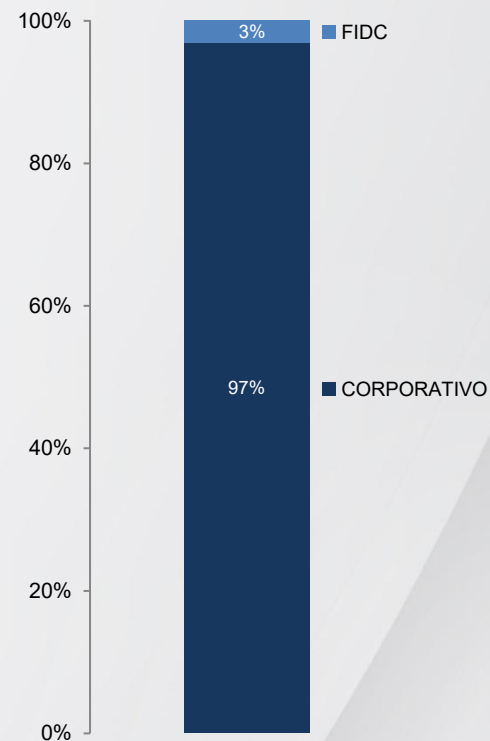
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

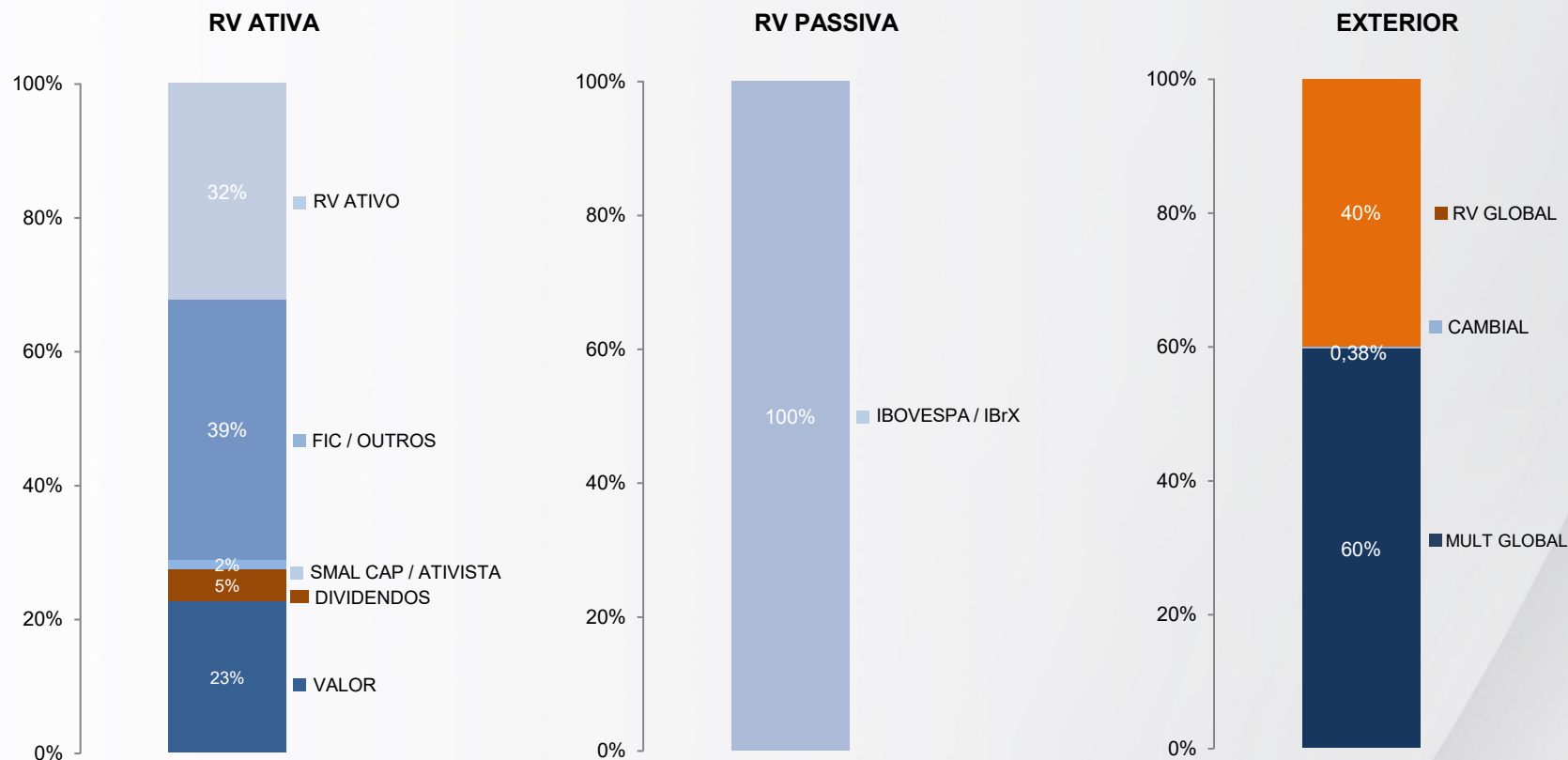


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

OUTUBRO - 2025



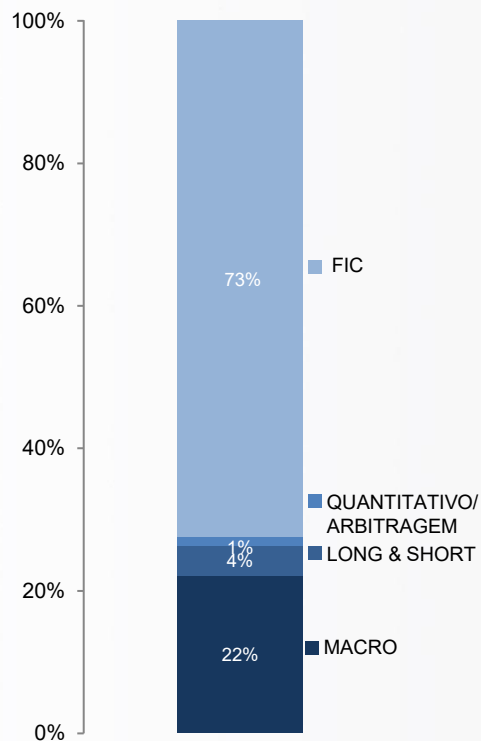
ADITUS



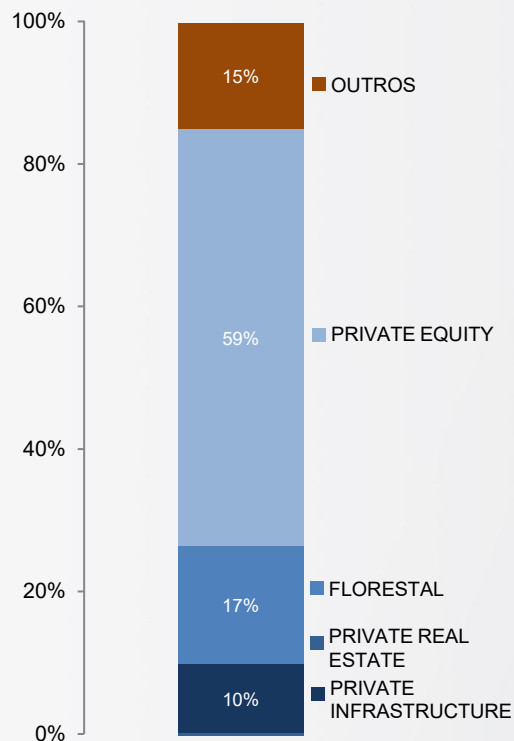
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

OUTUBRO - 2025

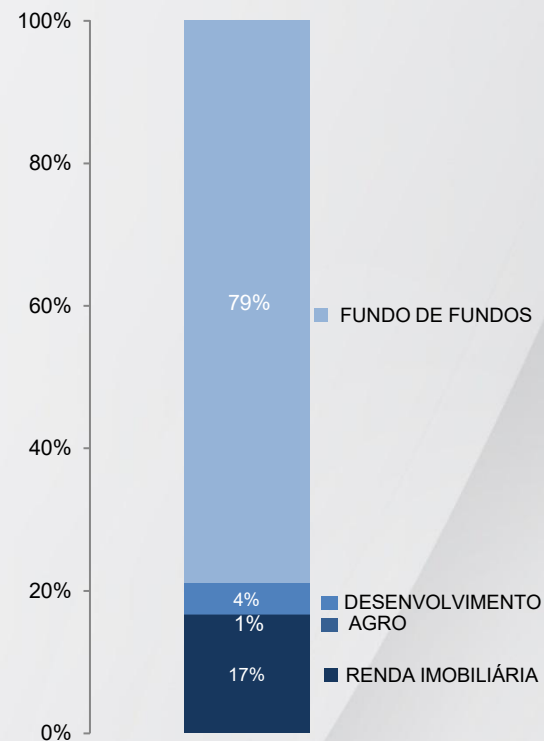
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

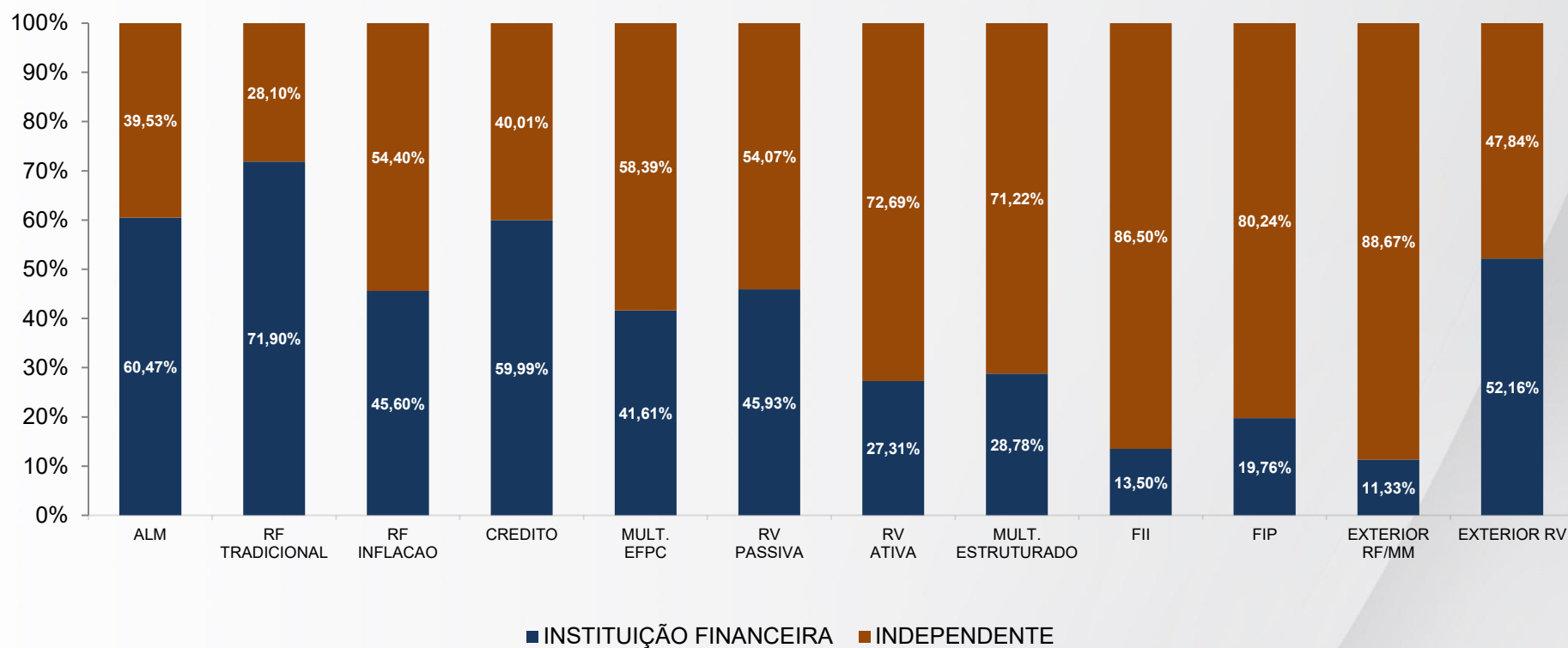


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

OUTUBRO - 2025

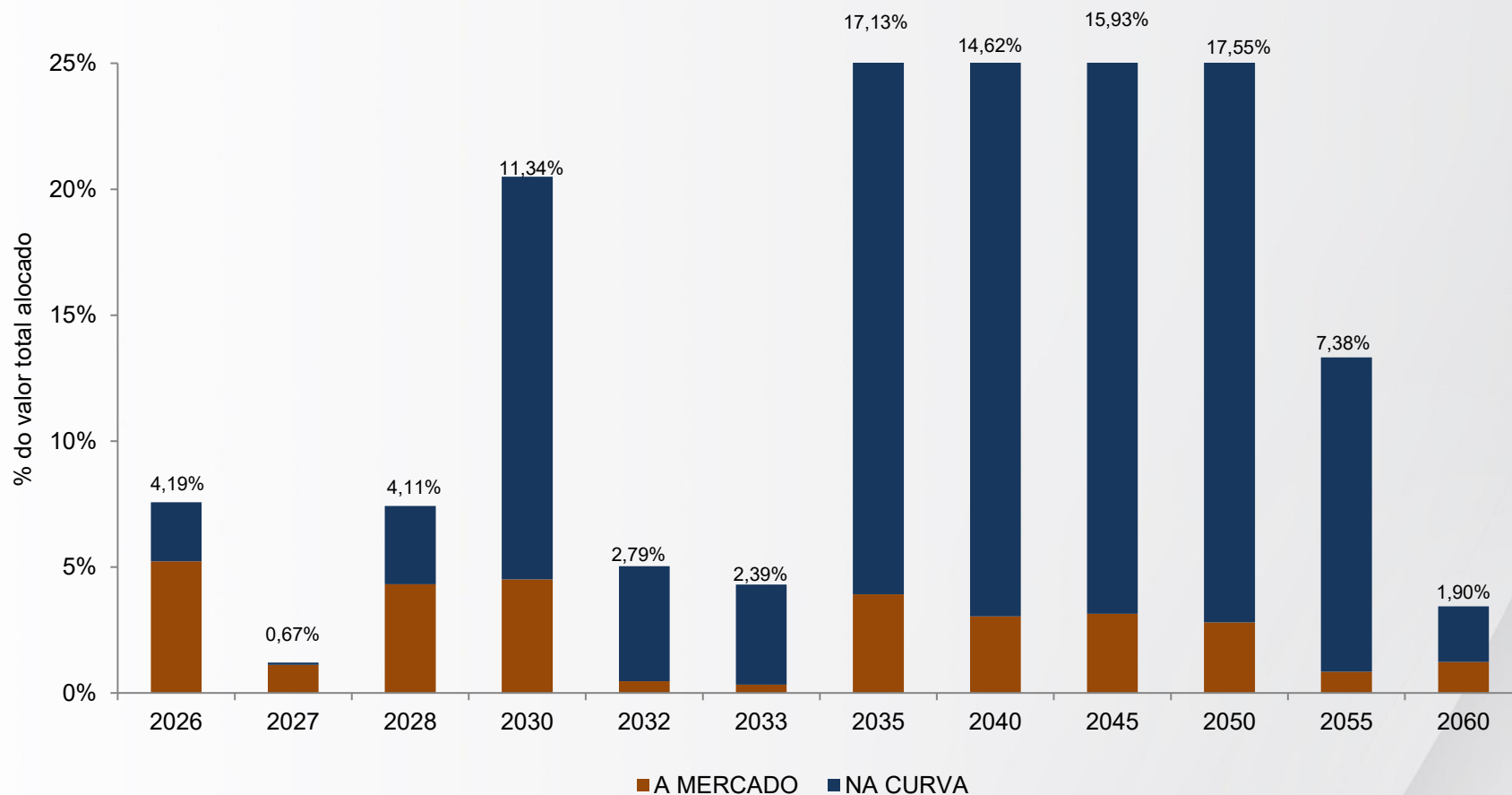


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

OUTUBRO - 2025



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

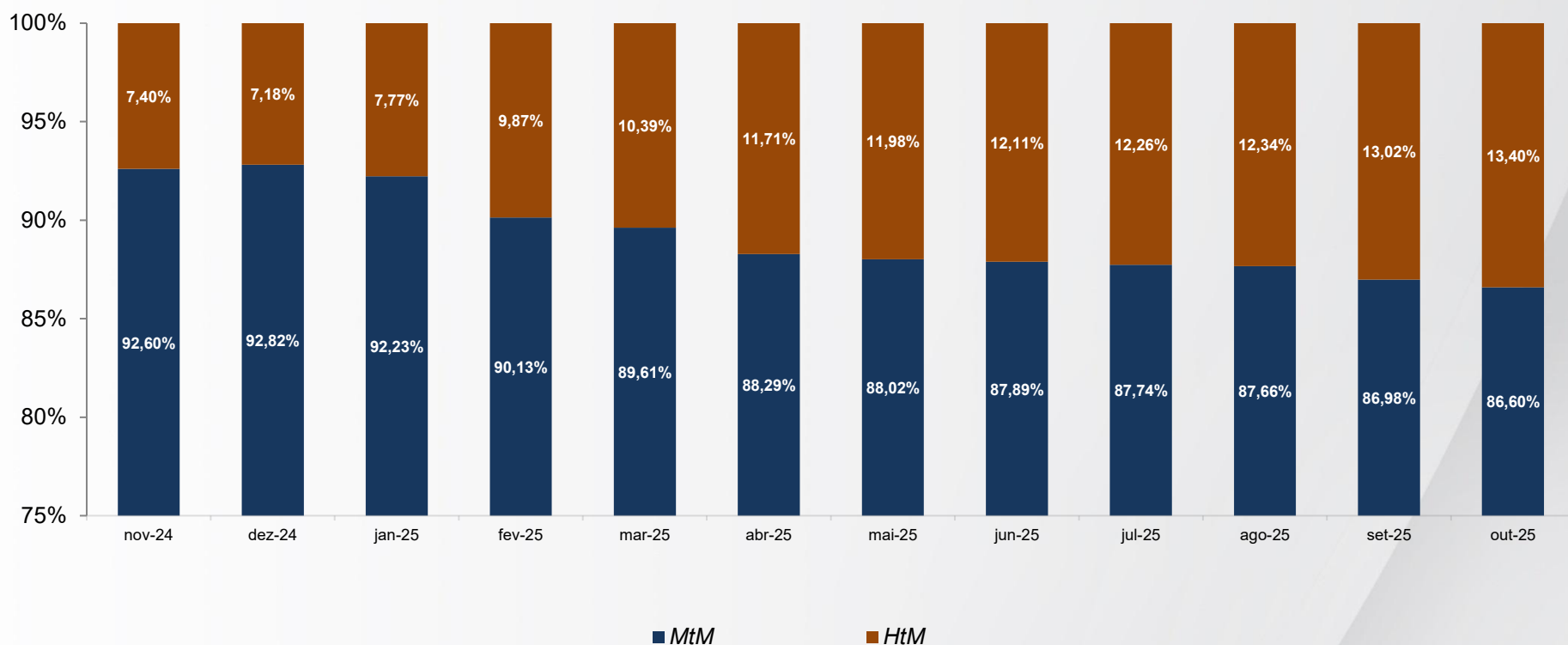


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





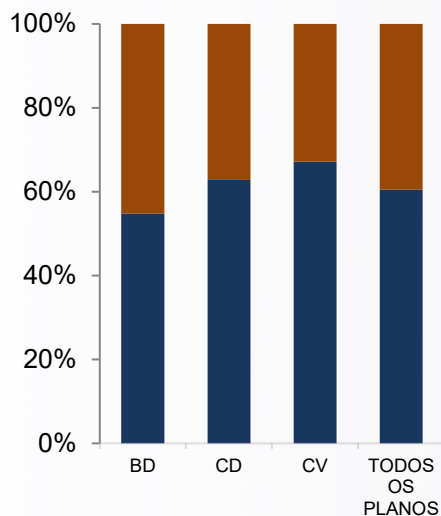
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

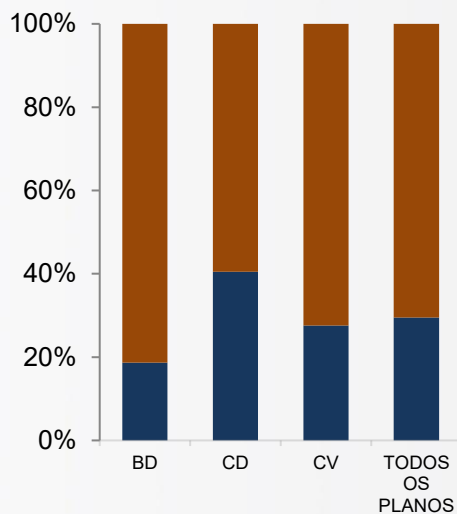
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

OUTUBRO - 2025

Renda Fixa

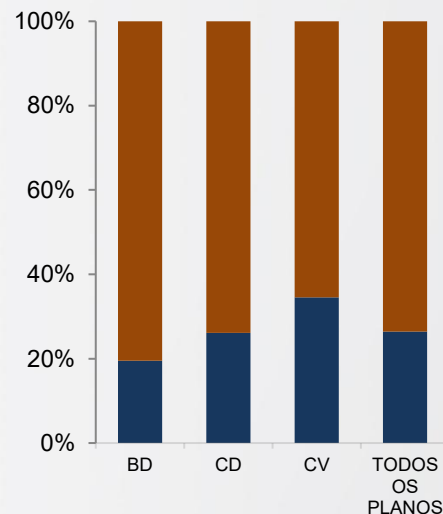


Renda Variável



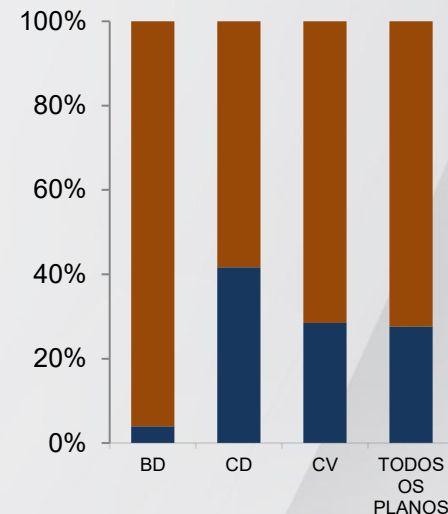
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%			11,76%	10,87%	13,69%	64,85%
IDEX-CDI	1,79%	1,42%	1,34%	1,20%	1,46%	1,30%	1,39%	1,06%	1,43%	0,50%			13,66%	12,43%	14,04%	-
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%			15,93%	1,86%	13,41%	50,14%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%			10,57%	-2,44%	7,69%	40,61%
IMA-B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%			9,42%	6,16%	9,51%	54,27%
IMA-B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%	0,44%	1,06%			11,30%	-8,63%	6,19%	29,14%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,23%	2,23%	1,65%	1,24%			14,01%	6,40%	15,85%	60,33%
IGP-M	0,27%	1,06%	-0,34%	0,24%	-0,49%	-1,67%	-0,77%	0,36%	0,42%	-0,36%			-1,30%	6,54%	0,92%	31,86%
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%			3,73%	4,83%	4,68%	35,45%
INPC	0,00%	1,48%	0,51%	0,48%	0,35%	0,23%	0,21%	-0,21%	0,52%	0,03%			3,65%	4,77%	4,49%	34,60%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%	0,20%	0,95%	0,48%			7,97%	10,05%	9,71%	71,73%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%	0,70%	0,24%	0,99%	0,52%			8,40%	10,58%	10,24%	75,85%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%	0,28%	1,03%	0,56%			8,83%	11,11%	10,76%	80,05%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	1,08%	1,25%	1,02%	0,93%	0,77%	0,86%	0,72%	0,78%	0,94%			9,76%	9,99%	11,02%	72,02%
MEDIANA PLANOS CD	1,11%	0,91%	0,98%	1,19%	1,14%	1,04%	1,02%	1,04%	1,15%	1,22%			11,51%	8,97%	12,32%	60,91%
MEDIANA PLANOS CV	1,03%	0,93%	1,04%	1,24%	1,13%	0,96%	0,78%	0,96%	0,97%	1,11%			10,81%	6,60%	11,52%	65,77%
TODOS OS PLANOS	1,04%	0,96%	1,06%	1,15%	1,11%	0,98%	0,88%	1,01%	1,00%	1,14%			10,95%	8,97%	11,76%	65,24%

¹Mediana 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 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%			24,32%	-10,36%	15,29%	59,17%
IbRX	4,92%	-2,68%	5,94%	3,33%	1,70%	1,37%	-4,18%	6,23%	3,47%	2,10%			23,92%	-9,71%	15,04%	57,99%
IbRX-50	4,82%	-2,79%	5,96%	2,55%	1,26%	1,46%	-3,93%	6,15%	3,44%	2,11%			22,53%	-8,13%	14,52%	62,53%
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	-6,36%	5,86%	1,58%	0,43%			27,85%	-25,03%	12,56%	0,20%
IDIV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%	1,76%	-2,97%	5,36%	2,82%	1,78%			21,65%	-2,62%	15,63%	97,42%
S&P/B3 Brasil ESG	5,56%	-4,48%	5,96%	8,13%	3,44%	0,81%	-6,13%	5,38%	1,08%	0,92%			21,56%	-23,69%	4,63%	-
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	4,92%	-2,27%	4,62%	5,93%	2,74%	1,24%	-4,29%	6,63%	3,36%	1,38%			27,08%	-14,64%	15,62%	45,55%
MEDIANA PLANOS CD	4,93%	-2,53%	5,20%	5,21%	2,69%	1,44%	-4,42%	6,61%	3,40%	1,59%			25,25%	-12,07%	15,38%	32,12%
MEDIANA PLANOS CV	4,89%	-2,64%	5,62%	4,78%	2,28%	1,37%	-4,22%	6,45%	3,39%	1,64%			25,21%	-11,99%	15,27%	28,38%
TODOS OS PLANOS	4,91%	-2,51%	5,17%	5,15%	2,69%	1,37%	-4,33%	6,58%	3,38%	1,57%			25,33%	-12,62%	15,38%	32,89%

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

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 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%			11,76%	10,87%	13,69%	64,85%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,23%	2,23%	1,65%	1,24%			14,01%	6,40%	15,85%	60,33%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%	-1,36%	1,16%	3,25%	0,12%			15,32%	-5,89%	12,13%	29,88%
CDI + 2% a.a.	1,18%	1,14%	1,11%	1,21%	1,30%	1,26%	1,46%	1,33%	1,40%	1,46%			13,63%	13,16%	16,01%	82,05%
IPCA + 8% a.a.	0,84%	1,93%	1,15%	1,05%	0,91%	0,85%	0,97%	0,53%	1,16%	0,80%			10,64%	13,29%	13,06%	98,89%

Amostra de EFPCs - Estruturados																
MEDIANA PLANOS BD	0,46%	0,22%	0,23%	2,05%	0,60%	0,96%	-0,32%	0,84%	0,18%	0,34%			7,16%	2,93%	6,23%	16,81%
MEDIANA PLANOS CD	0,45%	0,28%	-0,05%	2,81%	1,24%	1,92%	-0,32%	1,96%	1,42%	1,21%			11,49%	5,51%	13,90%	52,83%
MEDIANA PLANOS CV	0,46%	0,18%	-0,07%	2,70%	1,36%	1,90%	-0,28%	1,85%	1,45%	1,21%			11,37%	4,56%	13,37%	47,05%
TODOS OS PLANOS	0,46%	0,22%	0,01%	2,60%	1,14%	1,78%	-0,32%	1,66%	1,31%	1,17%			10,70%	4,88%	12,55%	48,17%

	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%	0,00%	0,05%	0,75%	0,00%	0,00%	0,10%	0,15%			0,39%	-6,55%	0,19%	-35,14%
MEDIANA PLANOS CD	-3,36%	4,26%	4,86%	2,06%	1,04%	0,72%	-0,53%	1,06%	2,06%	0,06%			13,31%	-4,23%	11,12%	-9,06%
MEDIANA PLANOS CV	-2,99%	3,51%	1,26%	1,60%	0,28%	0,79%	-0,90%	0,18%	2,78%	-0,55%			13,77%	-5,01%	11,25%	-9,72%
TODOS OS PLANOS	-3,02%	2,90%	3,11%	1,94%	0,52%	0,77%	-0,15%	0,10%	2,06%	-0,10%			13,31%	-4,76%	11,25%	-31,67%

¹Mediana 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 ¹	2024	12 M	24 M
Indicadores de Mercado ²																
DÓLAR	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%	-4,41%	2,66%	-3,14%	-1,99%	1,24%			-13,05%	27,91%	-6,81%	6,46%
DOW JONES	-1,42%	-1,26%	-5,94%	-4,54%	4,82%	-0,28%	2,74%	-0,03%	-0,15%	3,78%			-2,79%	44,38%	6,13%	53,20%
NASDAQ	-4,31%	-3,67%	-9,89%	-0,58%	10,48%	1,87%	6,45%	-1,61%	3,52%	5,99%			6,83%	64,54%	22,18%	96,54%
MSCI WORLD	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%	-0,72%	1,04%	3,20%			2,96%	49,65%	12,18%	68,82%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%	-1,29%	1,48%	3,53%			1,12%	57,72%	11,72%	73,64%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	-1,06%	-0,61%	-5,20%	-0,39%	5,24%	0,56%	3,70%	-0,84%	1,41%	2,69%			6,87%	36,31%	12,87%	46,39%
MEDIANA PLANOS CD	-0,80%	-0,19%	-5,22%	0,00%	5,06%	0,00%	2,84%	-0,89%	0,88%	2,33%			1,80%	31,75%	9,70%	53,38%
MEDIANA PLANOS CV	-0,51%	-0,31%	-5,98%	-0,47%	6,49%	-0,10%	4,15%	-1,33%	0,47%	2,21%			1,74%	36,10%	8,94%	64,93%
TODOS OS PLANOS	-0,68%	-0,37%	-5,29%	-0,11%	5,32%	-0,04%	3,40%	-1,04%	0,84%	2,33%			1,97%	33,80%	10,02%	53,13%

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

²Rentabilidade em R\$.



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%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%			11,76%	10,87%	13,69%	64,85%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%			10,57%	-2,44%	7,69%	40,61%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%	0,20%	0,95%	0,48%			7,97%	10,05%	9,71%	71,73%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%	0,70%	0,24%	0,99%	0,52%			8,40%	10,58%	10,24%	75,85%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%	0,28%	1,03%	0,56%			8,83%	11,11%	10,76%	80,05%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,99%	0,96%	1,25%	1,17%	0,98%	0,78%	0,78%	0,81%	0,84%	0,95%			9,96%	9,17%	10,96%	67,12%
MEDIANA PLANOS CD	1,16%	0,75%	1,07%	1,39%	1,20%	1,04%	0,83%	1,23%	1,21%	1,25%			11,75%	7,72%	12,32%	57,68%
MEDIANA PLANOS CV	1,16%	0,69%	1,11%	1,42%	1,25%	0,97%	0,63%	1,15%	1,09%	1,12%			11,25%	6,70%	11,50%	59,04%
TODOS OS PLANOS	1,10%	0,79%	1,10%	1,31%	1,16%	0,99%	0,73%	1,15%	1,11%	1,15%			11,24%	7,73%	11,75%	59,56%

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



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

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

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