



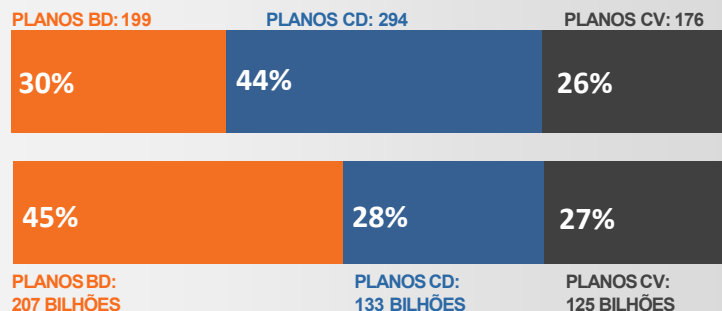
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

NOVEMBRO - 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\$ 465 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

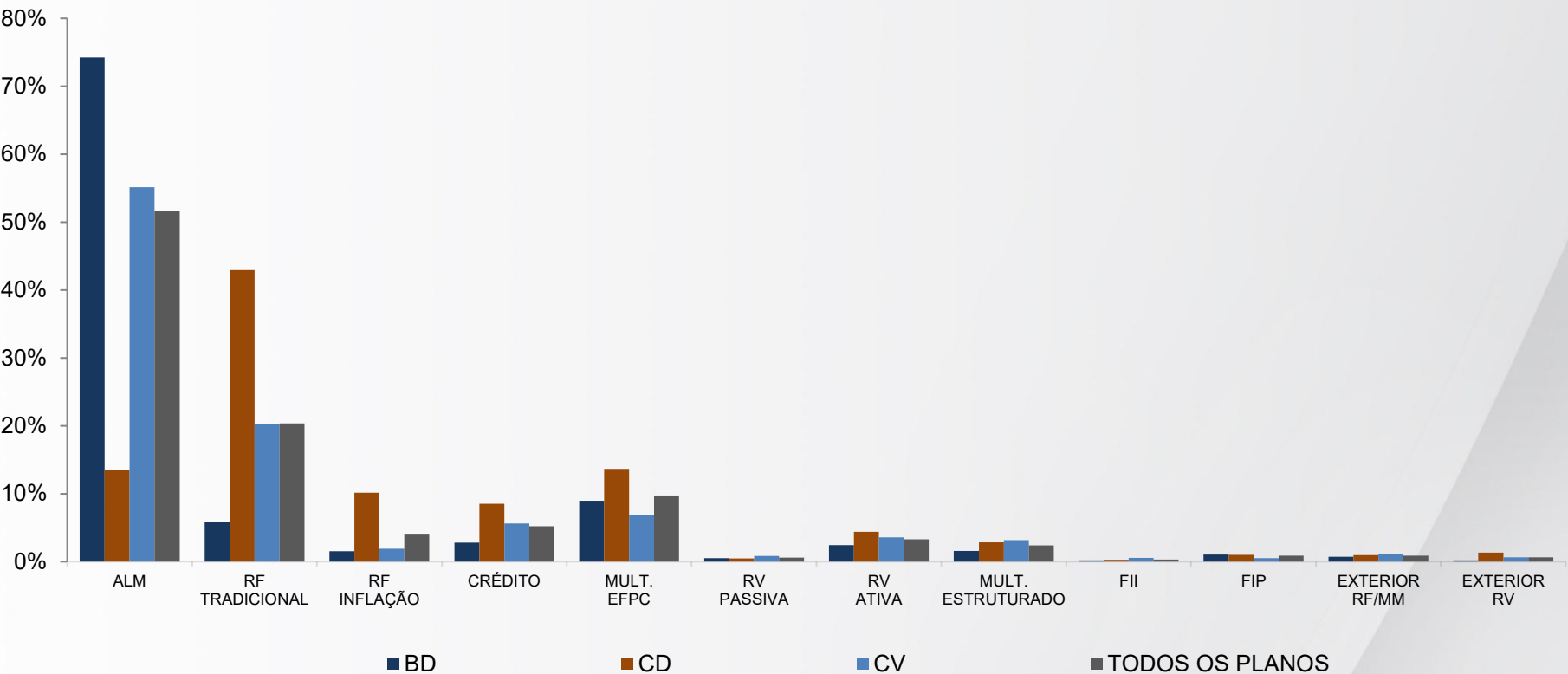
RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

- No mercado norte americano, os ativos demonstram a expectativa para um corte de 0,25% na reunião de dezembro, chegando ao patamar de 3,50%~3,75%. A medida pode ser justificada por sinais mais intensos de enfraquecimento no mercado de trabalho ao longo do ano, mesmo com a inflação ainda elevada, em adição ao shutdown, que atrasou a divulgação de dados de inflação e trabalho. A taxa de desemprego aumentou de 4,3% em agosto para 4,4% em setembro. Os dados demonstraram perdas de empregos no funcionalismo público federal e no setor de transporte e armazenagem. Houve ganhos nos setores de assistência médica, serviços alimentícios, bares e assistência social.
- As Bolsas dos EUA se mantiveram estáveis, após meses de desempenho positivo. Um dos principais fatores foi a quebra de expectativa do mercado com as empresas de IA, onde o mercado desafia os valuations de algumas empresas do segmento. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 0,13%; Dow Jones: 0,32% e Nasdaq 100: -1,64%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) de outubro foi de 2,1% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram uma retração tímida. O mercado observa quase nenhuma chance de mudança na taxa de juros na reunião de dezembro.
- No Brasil, o IPCA de novembro foi de 0,18. No ano, o índice acumula alta de 3,92% e nos últimos doze meses fica em 4,46%. Houve alta considerável no subitem Hospedagem (4,09%), causada pela COP 30, em Belém. Ocorreu aumento na energia elétrica residencial (1,27 p.p.), decorrente de reajustes em alguns estados. A energia elétrica residencial acumula alta de 15,08% no ano e é o principal impacto no período (0,58 p.p.). Podemos destacar também um aumento nas tarifas de água e esgoto (0,29%), passagem aérea (11,90%) e alimentação fora do domicílio (0,46%). Tivemos redução de preços em Artigos de Residência (-1,00%), Saúde e cuidados pessoais (-0,04%) e Alimentação e bebidas (-0,01%).
- Após a ata do COPOM, em que o Comitê reitera o compromisso com a ancoragem das expectativas de inflação, o mercado manteve, em grande parte, as expectativas para o início de cortes na taxa Selic para o primeiro trimestre de 2026, com alguns agentes acreditando que já comece em janeiro. A inflação para este ano segue projetada para um pouco abaixo do teto da meta e espera-se estabilidade no câmbio.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de novembro, destacam-se o CDI, com 1,05%, IFIX com 1,86%, o IBOVESPA, com 6,37%, o SMLL, com 6,03%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,76%, o IMA-B, com 2,04% e o Dólar, com -0,94%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

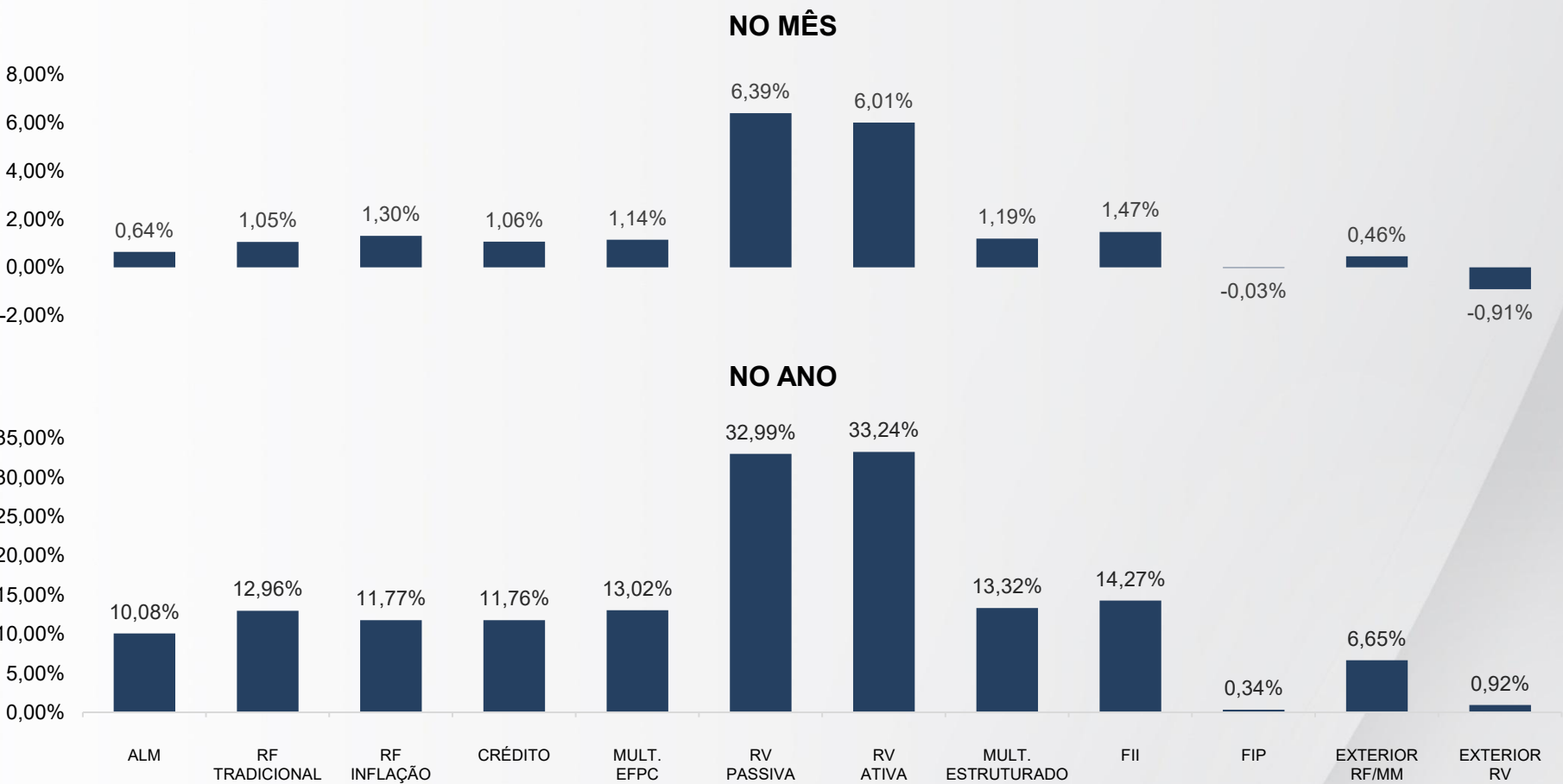
NOVEMBRO - 2025



¹O mandato ALM é considerado também nos planos de contribuição definida, em conformidade com a Resolução CNPC nº 61/2024.

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2025

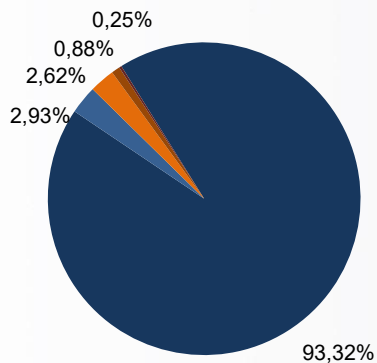


ADITUS

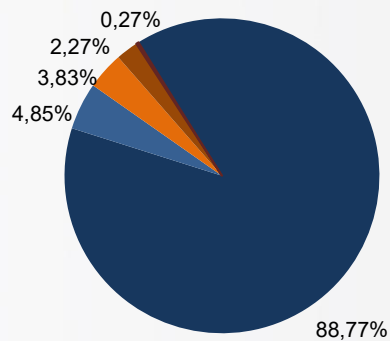
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NOVEMBRO - 2025

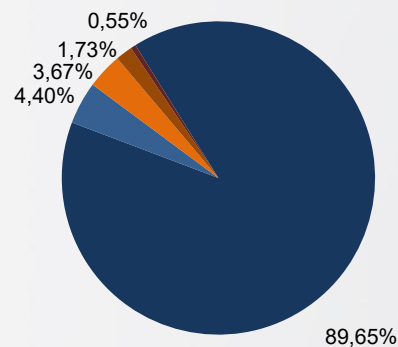
BD



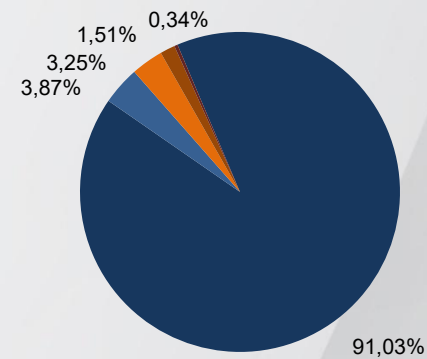
CD



CV



TODOS OS PLANOS

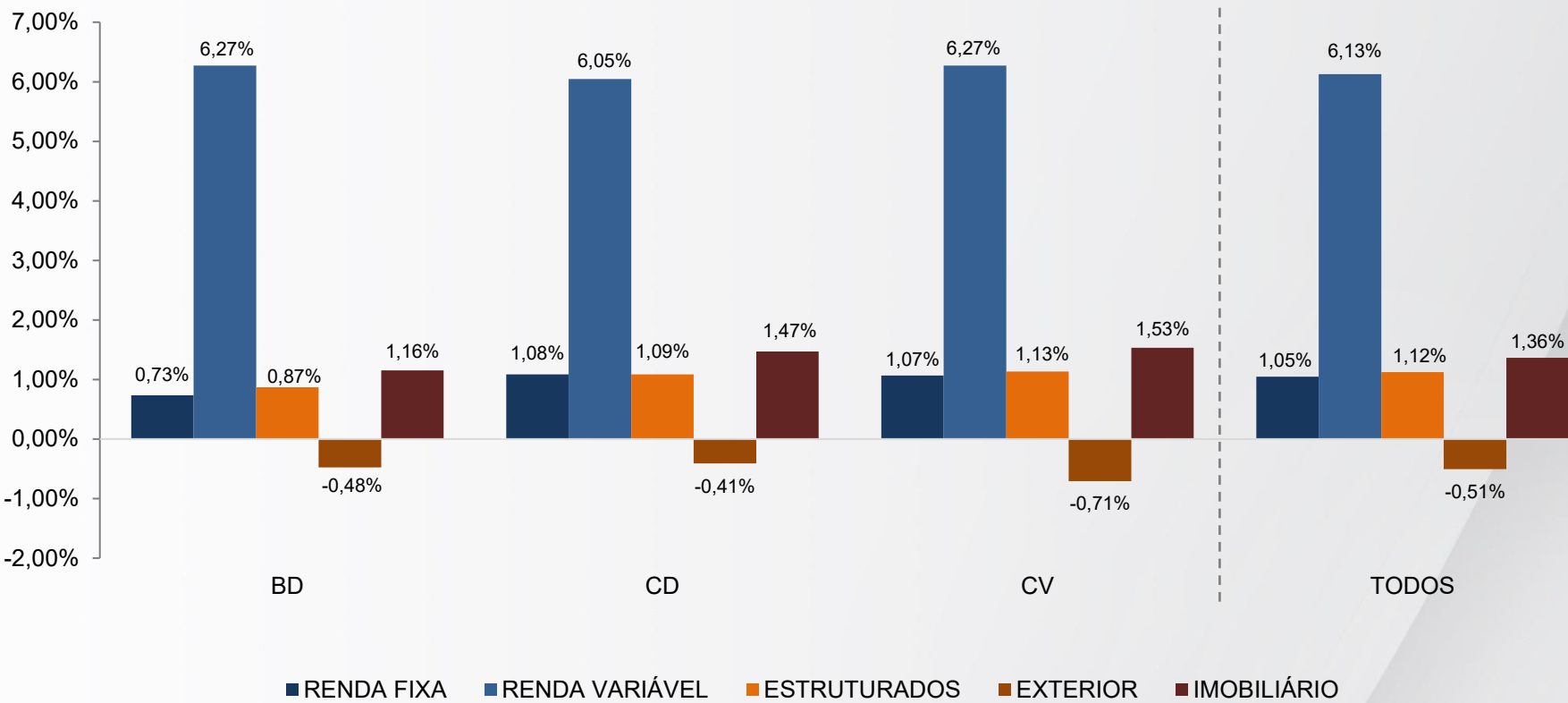


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NOVEMBRO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

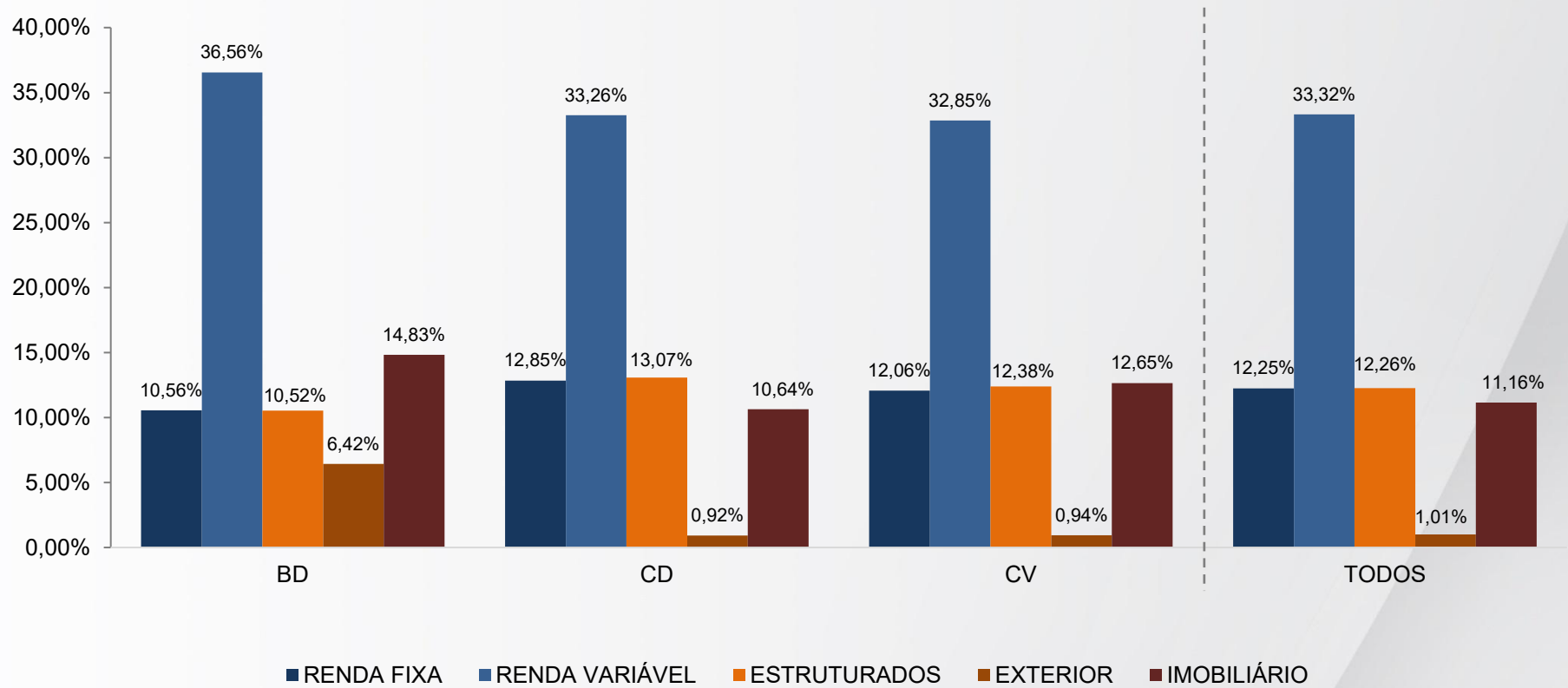


ADITUS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

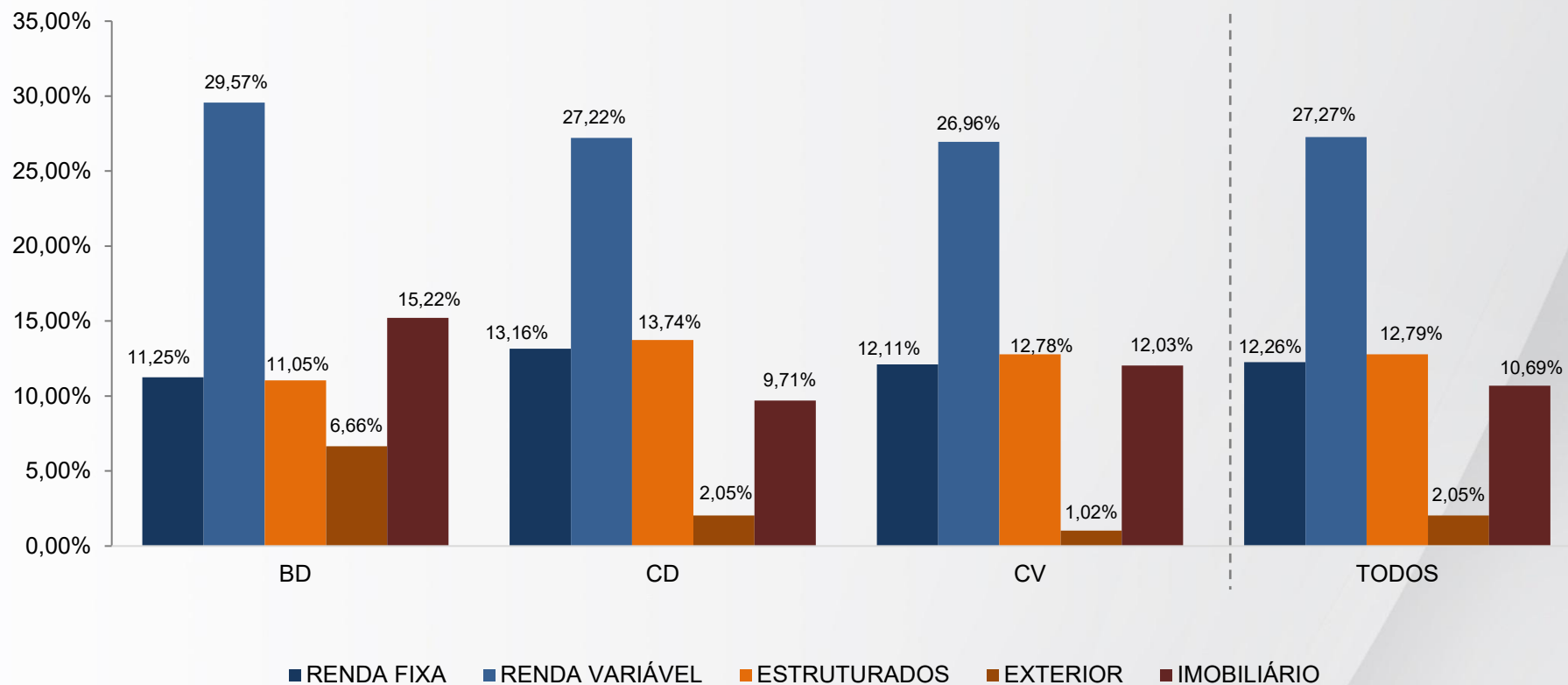


ADITUS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



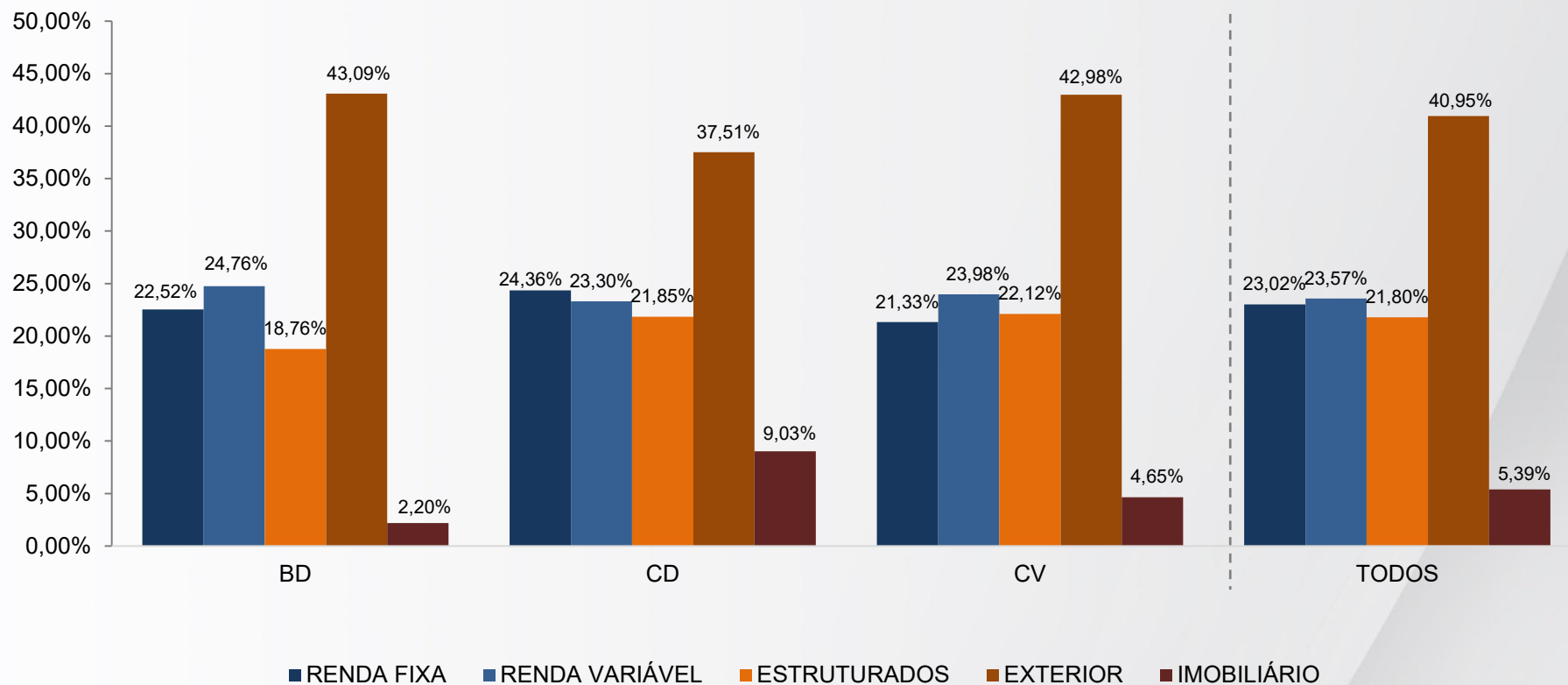
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



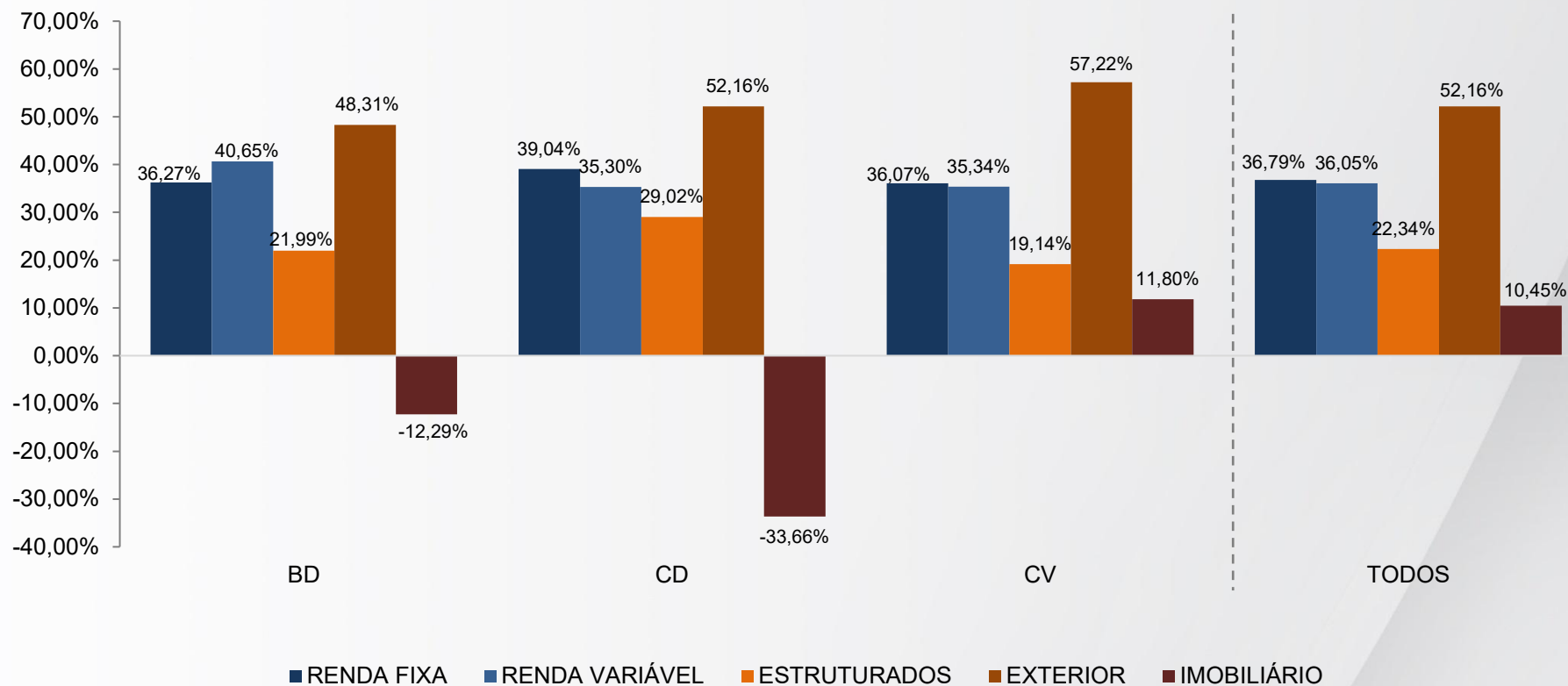
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

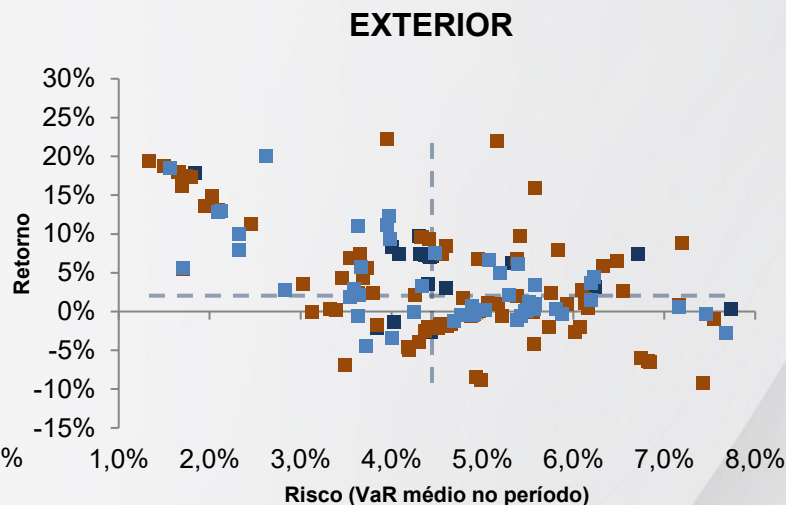
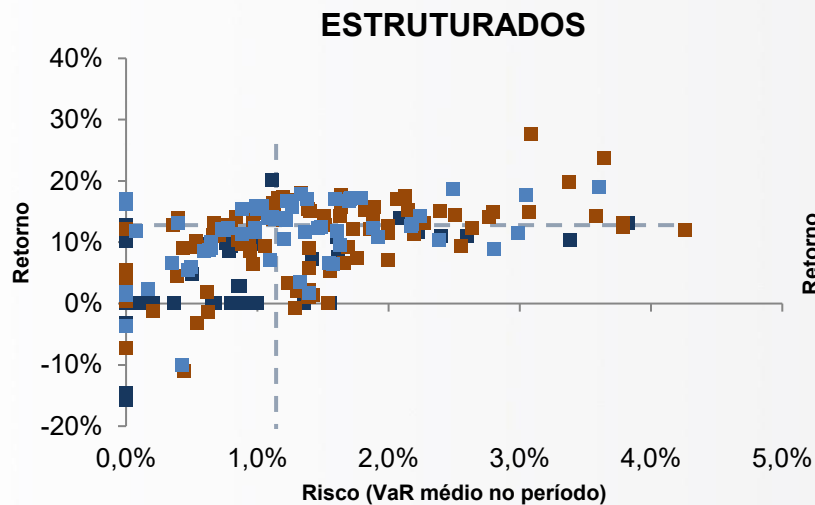
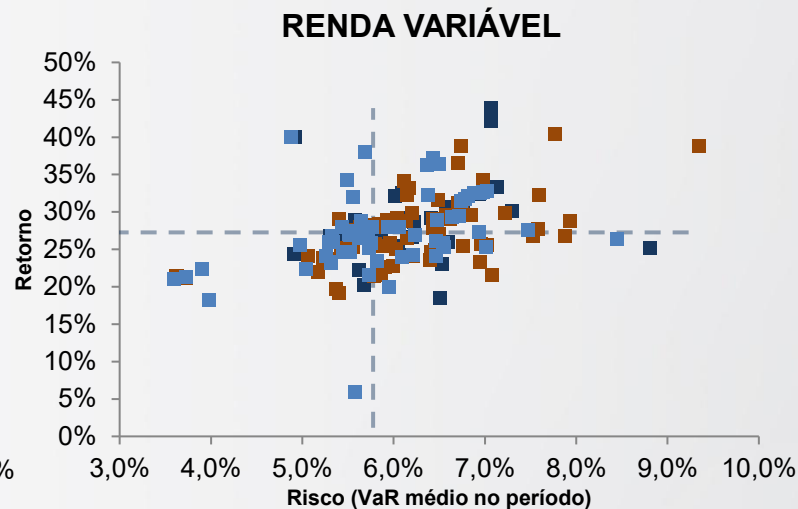
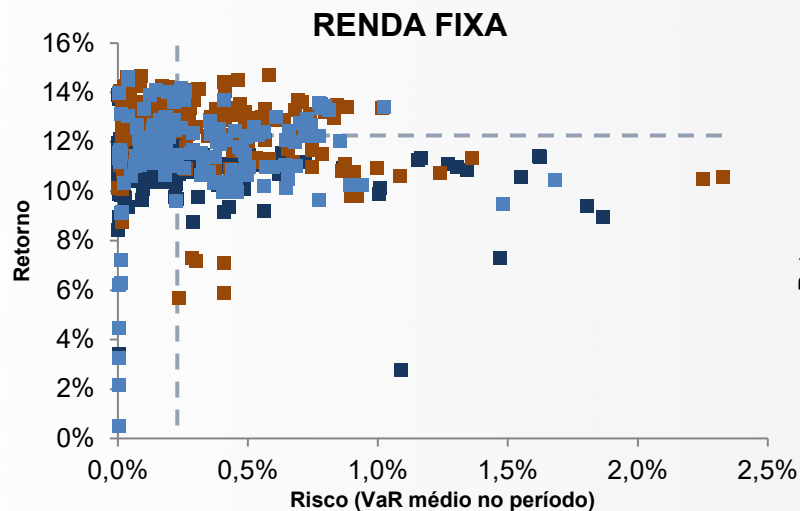


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



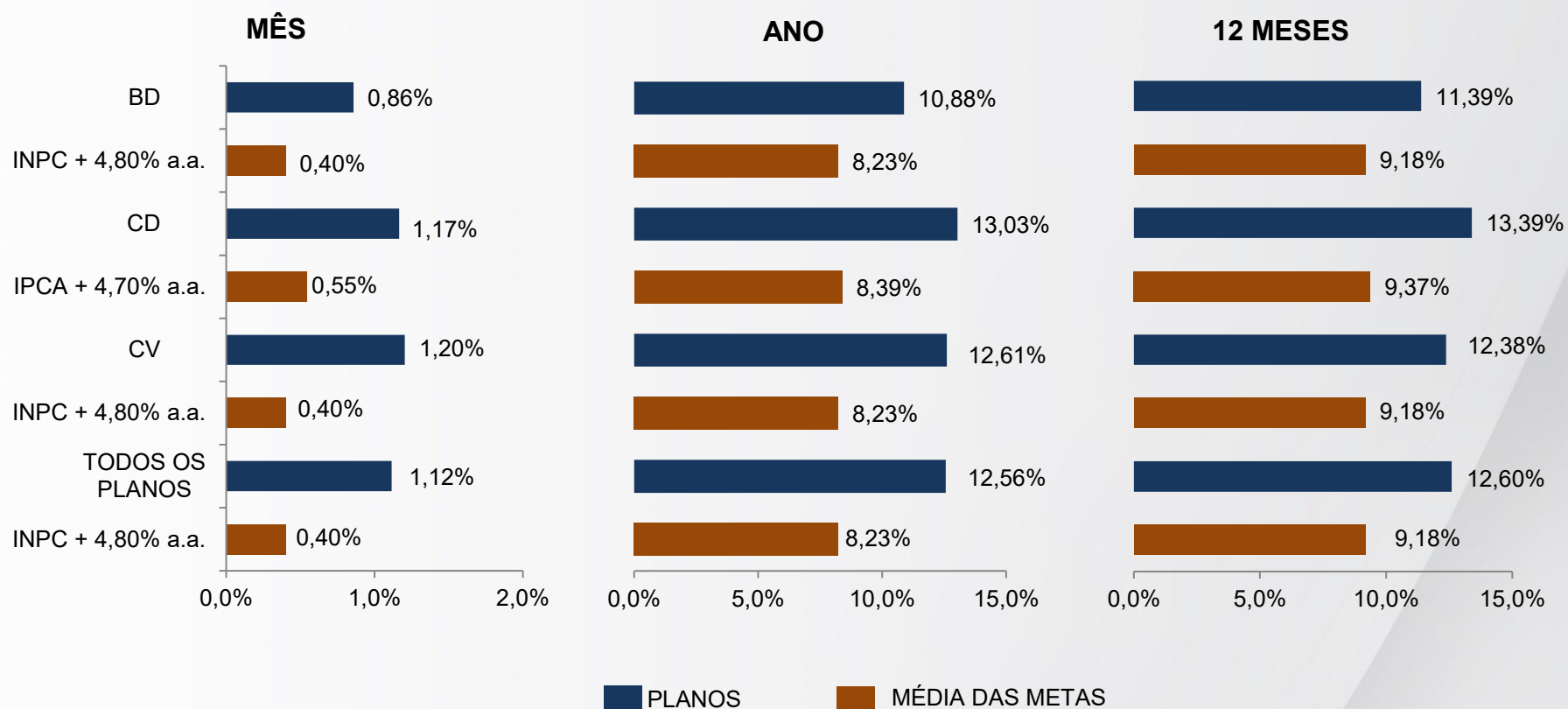
■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – NOVEMBRO 2025

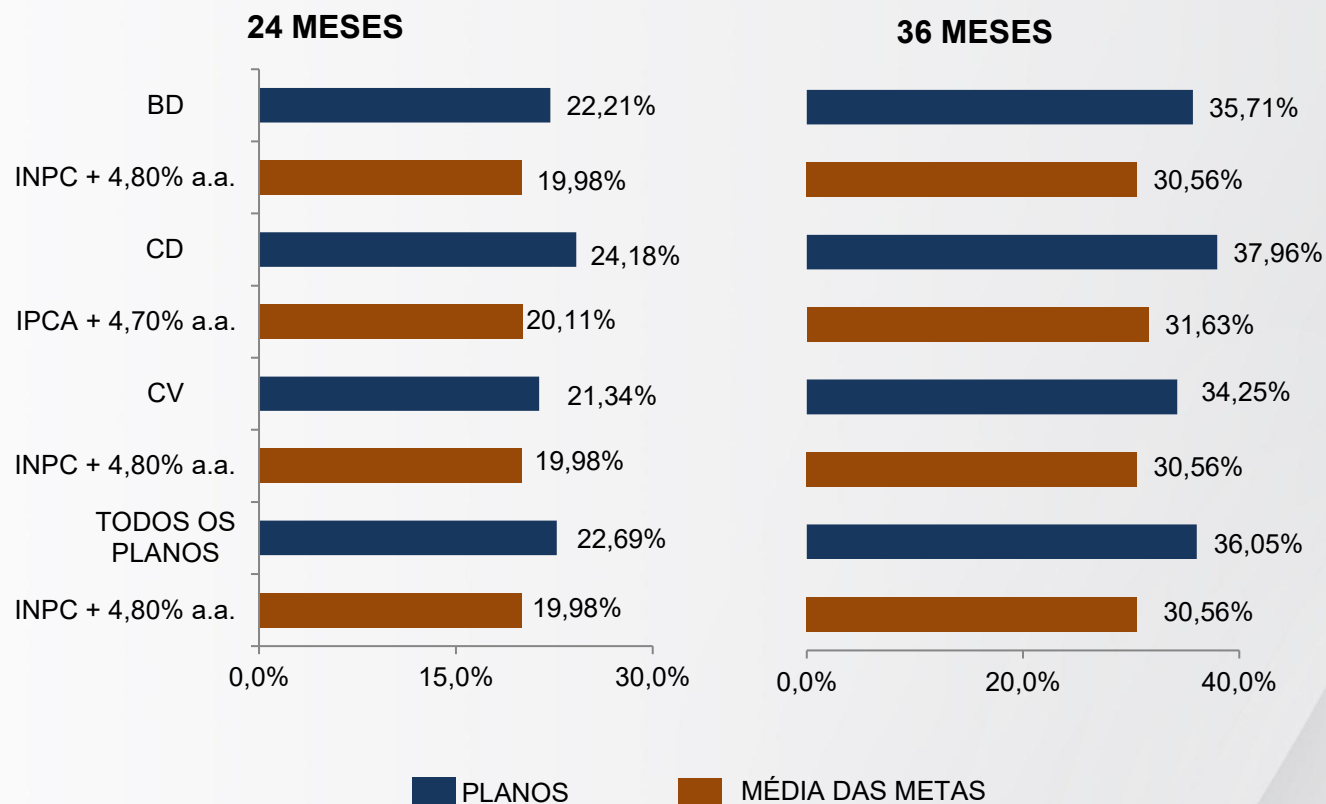


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – NOVEMBRO 2025

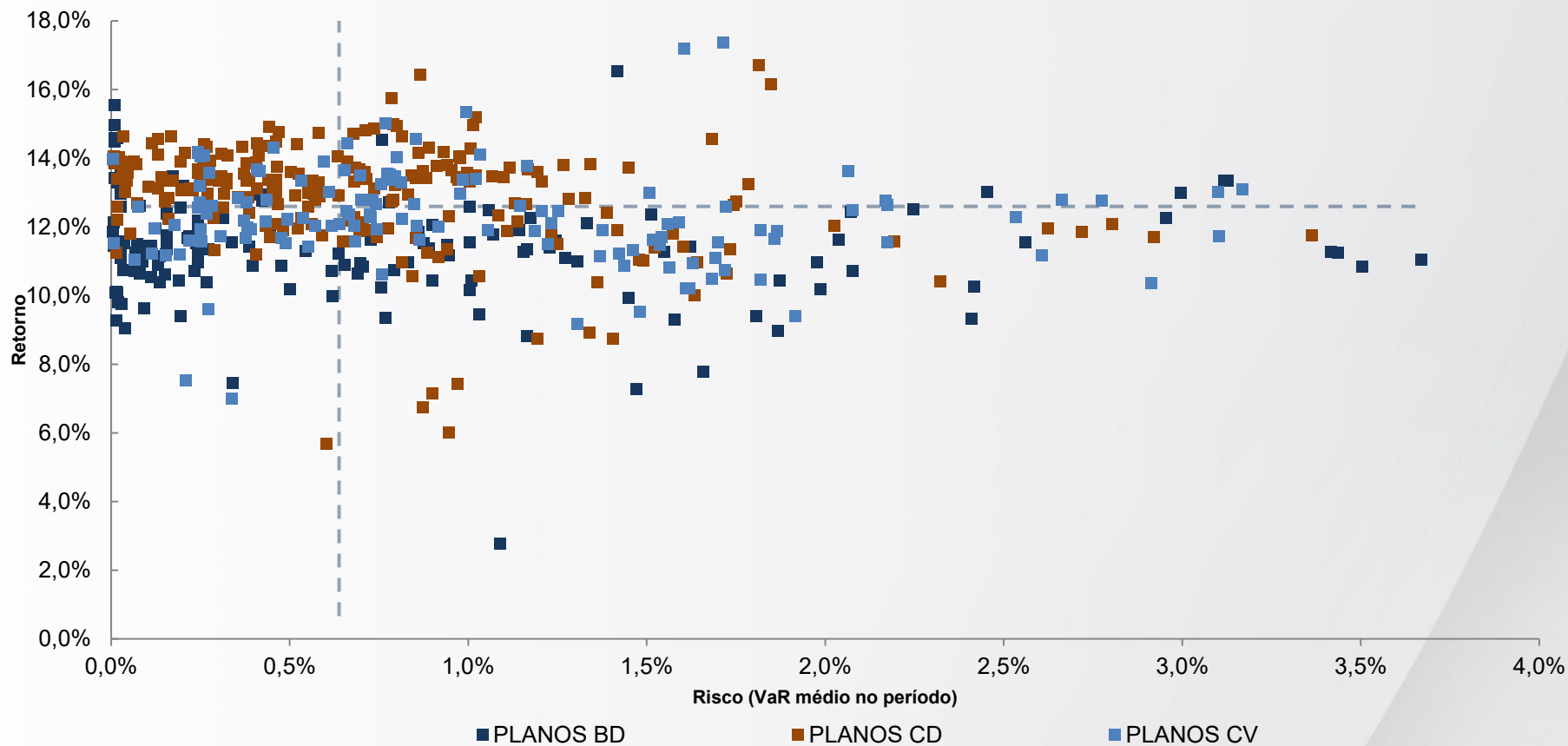


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

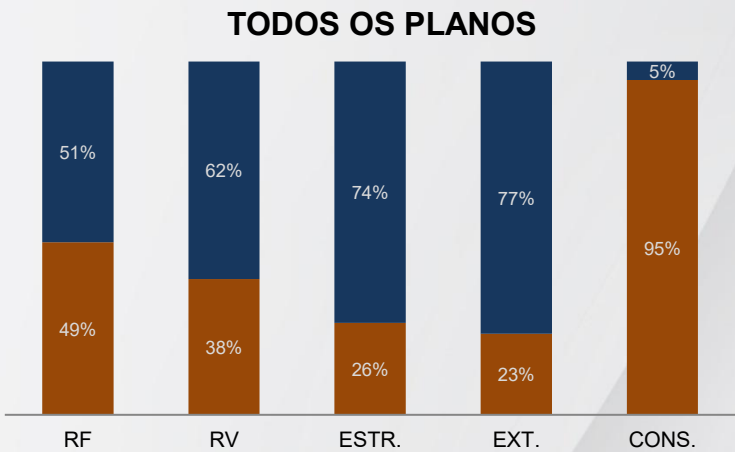
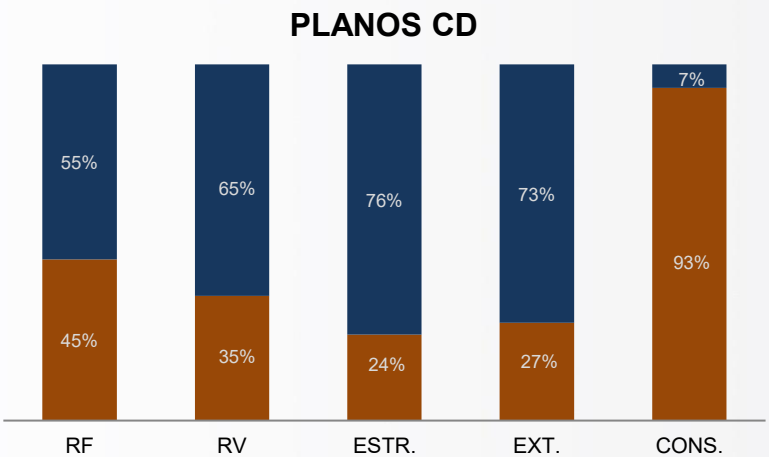
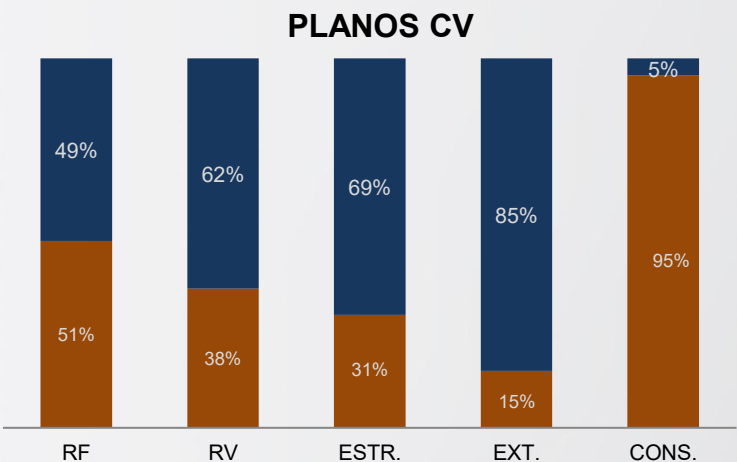
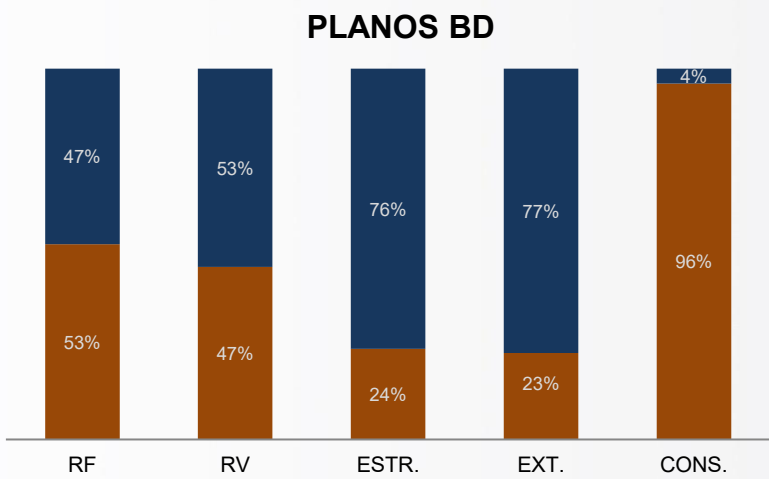
RISCO x RETORNO – 12 MESES



ADITUS

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

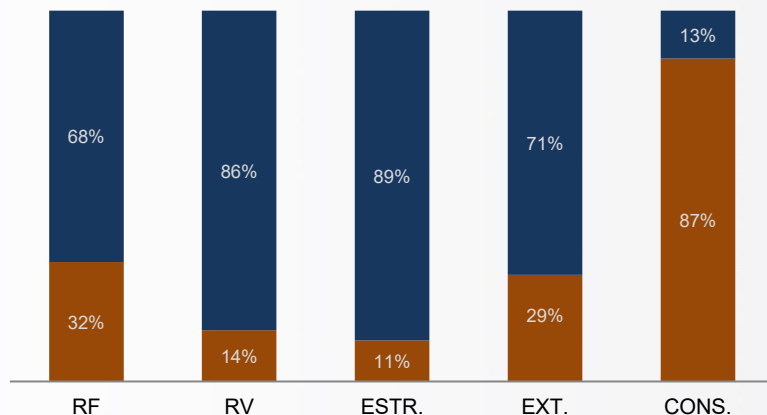


ADITUS

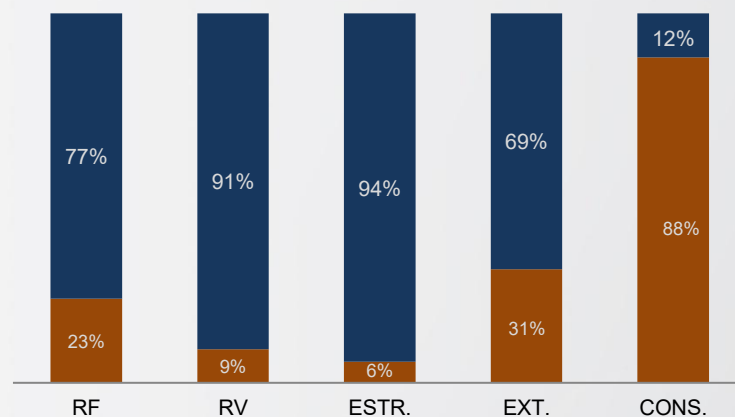
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

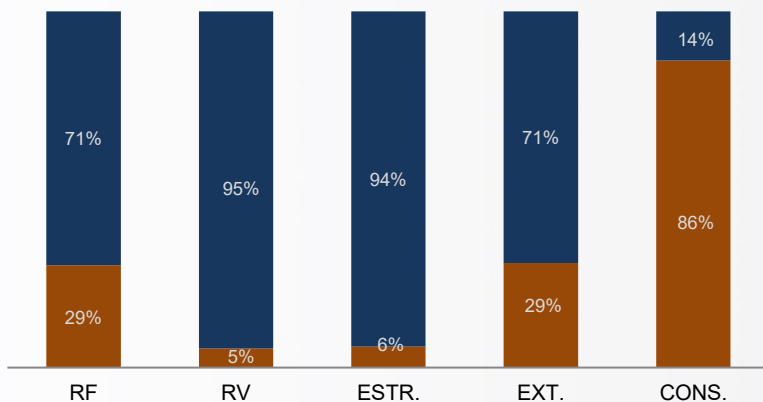
PLANOS BD



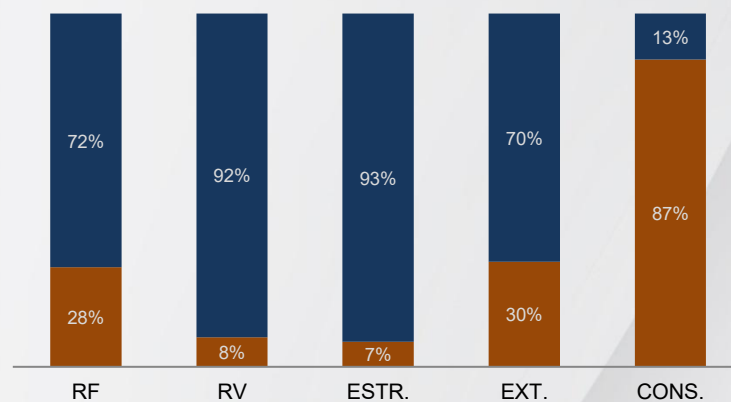
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡



ADITUS

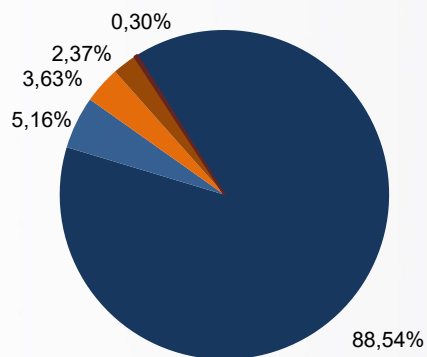
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

NOVEMBRO - 2025

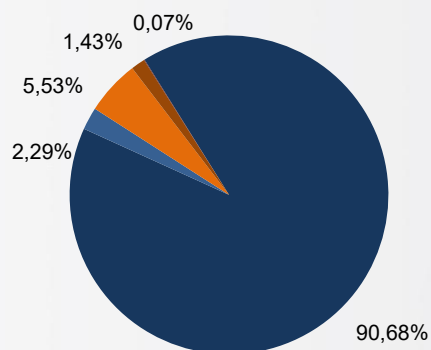
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NOVEMBRO - 2025

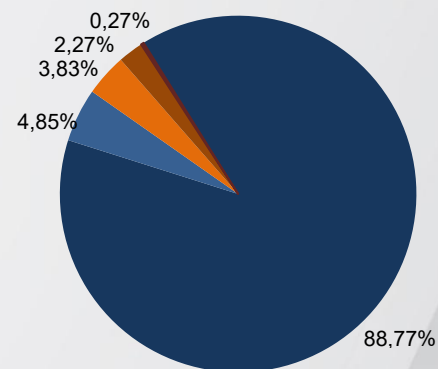
PATROCINADO



INSTITUÍDO



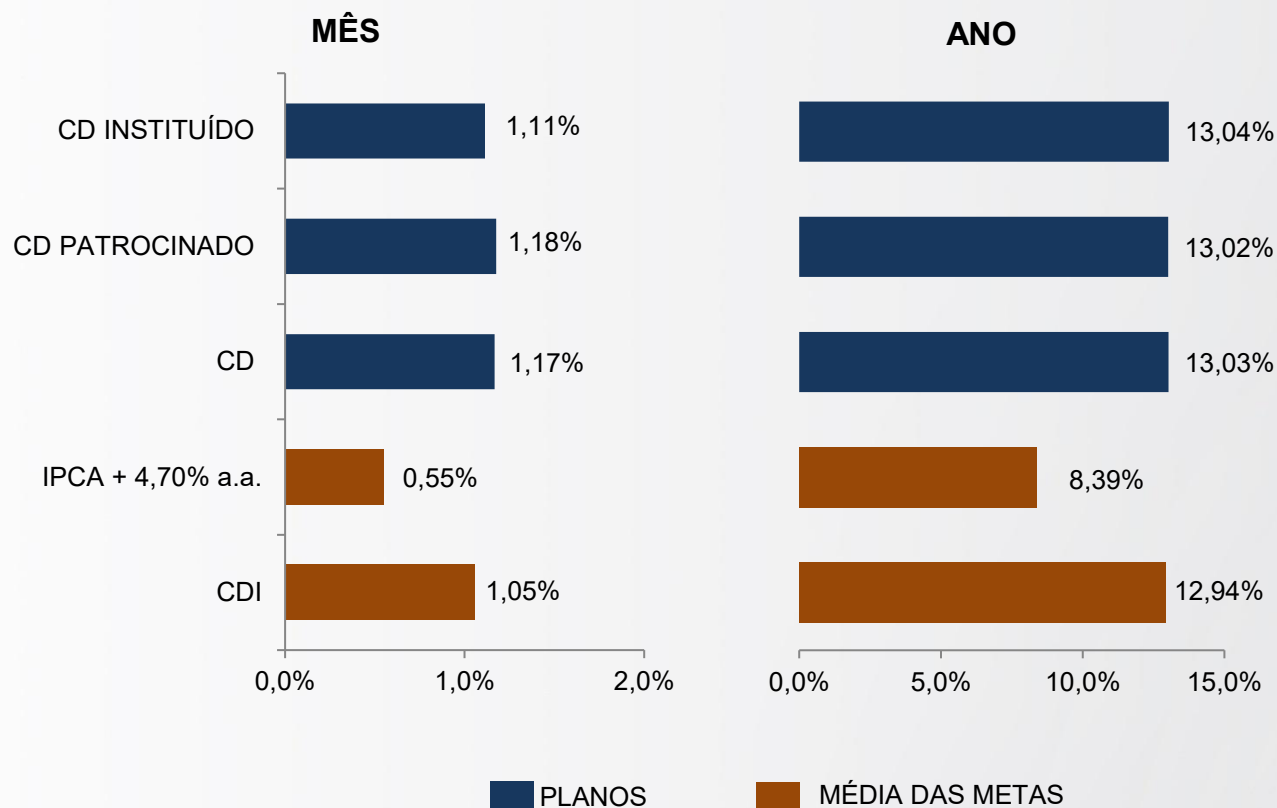
CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – NOVEMBRO 2025



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔



ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

NOVEMBRO - 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 **289 perfis** de investimentos da seguinte forma:

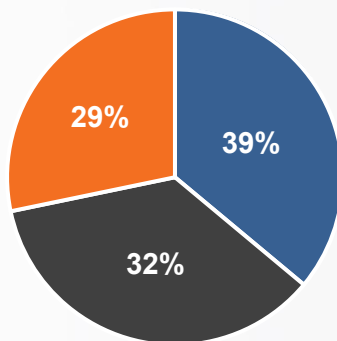
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

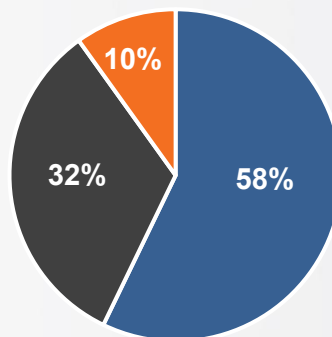
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

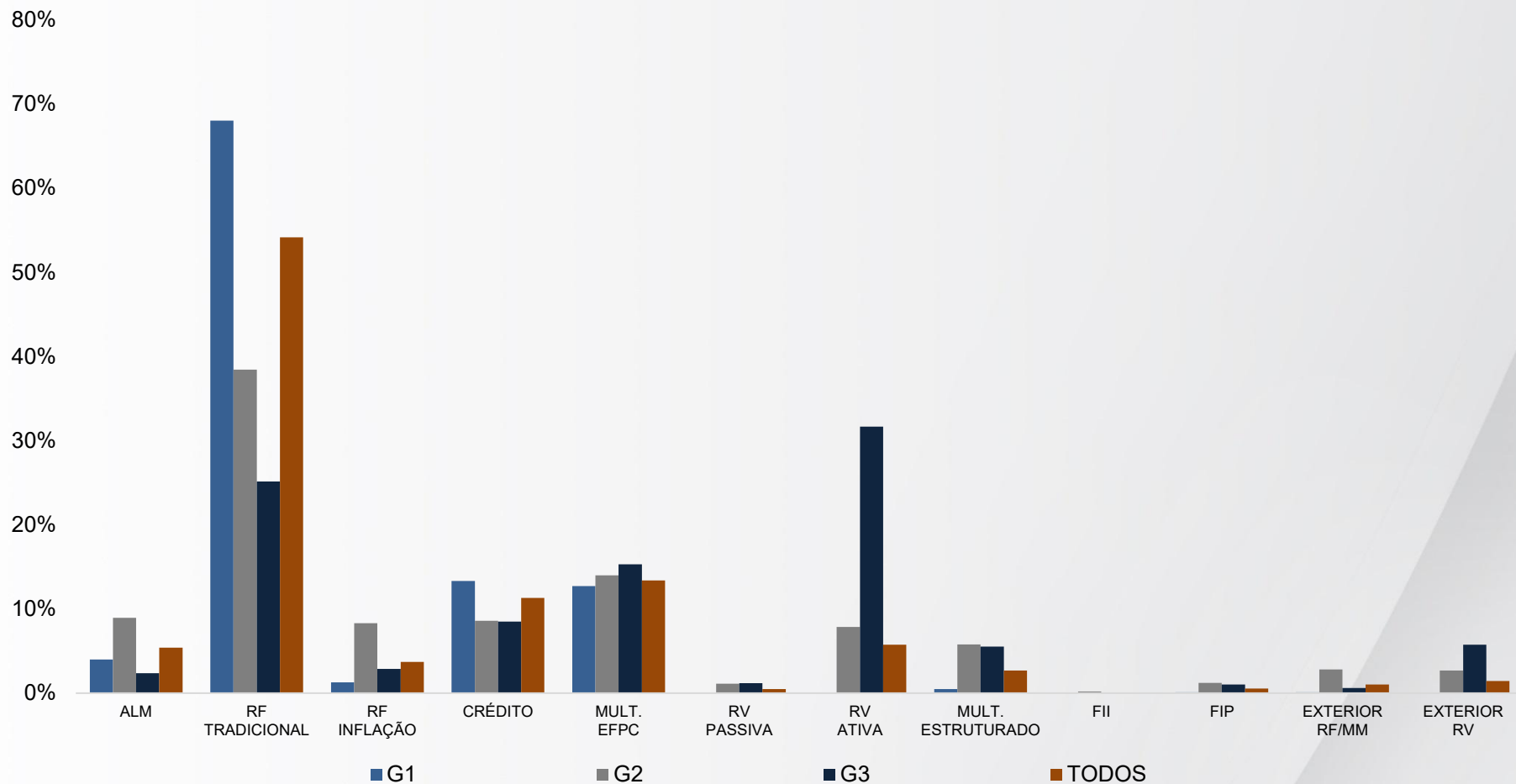


Alocação por Grupo



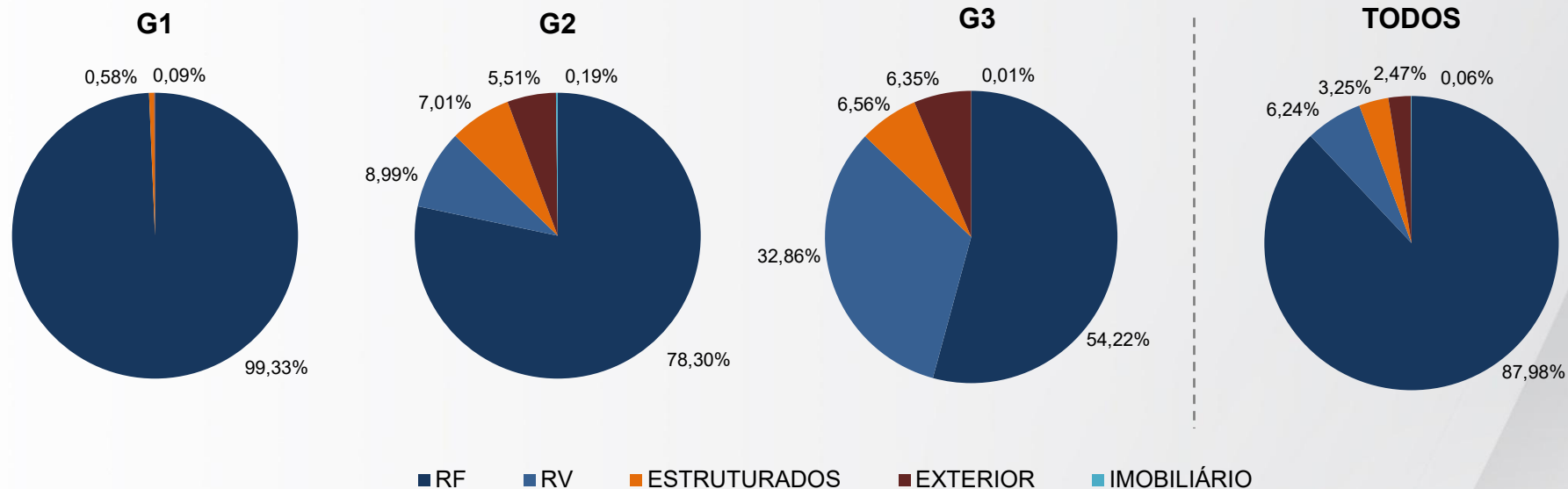
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2025



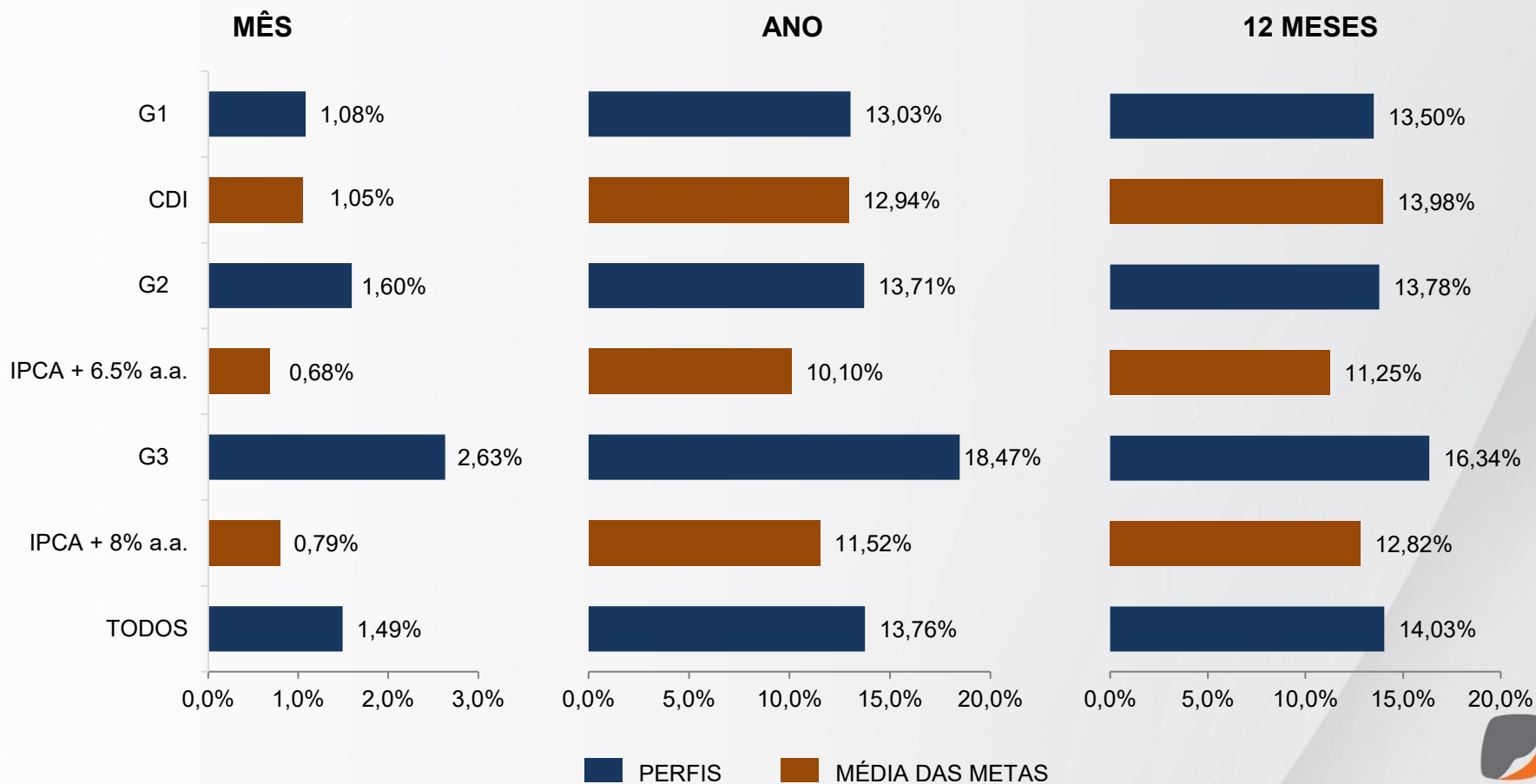
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

NOVEMBRO - 2025



RESULTADOS DOS PERFIS

NOVEMBRO - 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



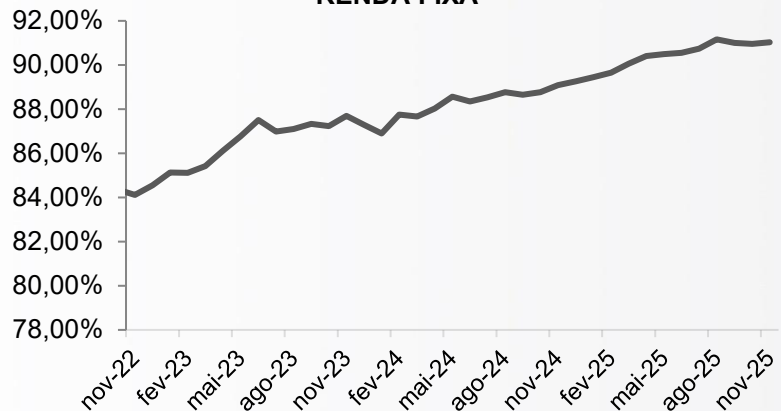
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

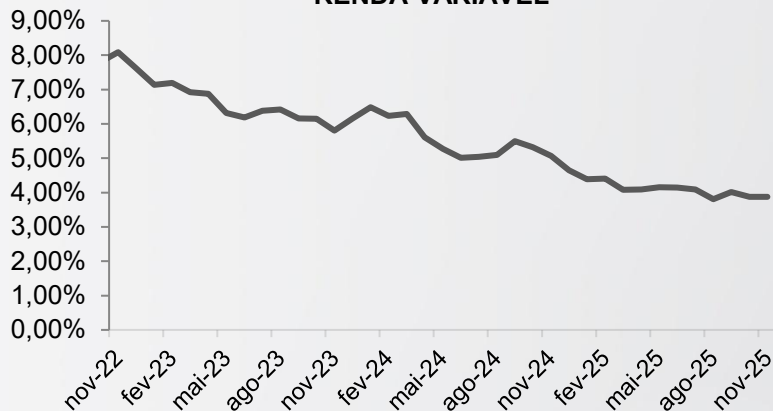
EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

RENDA FIXA



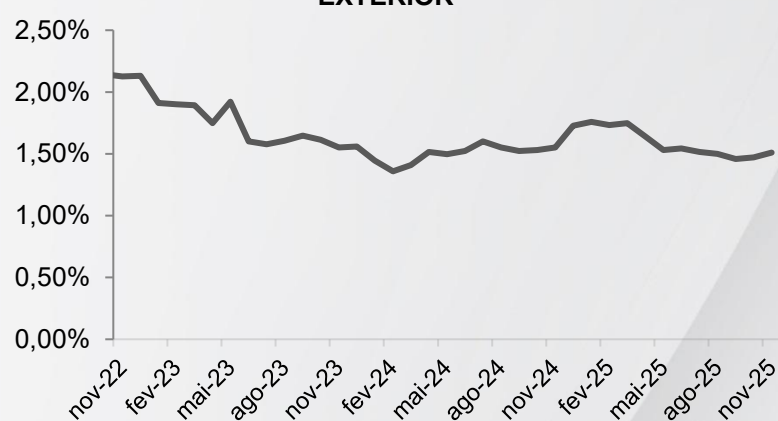
RENDA VARIÁVEL



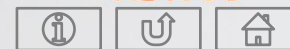
ESTRUTURADO



EXTERIOR



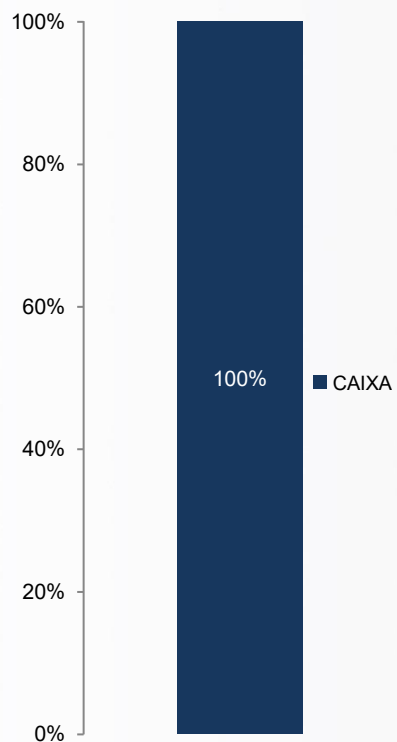
ADITUS



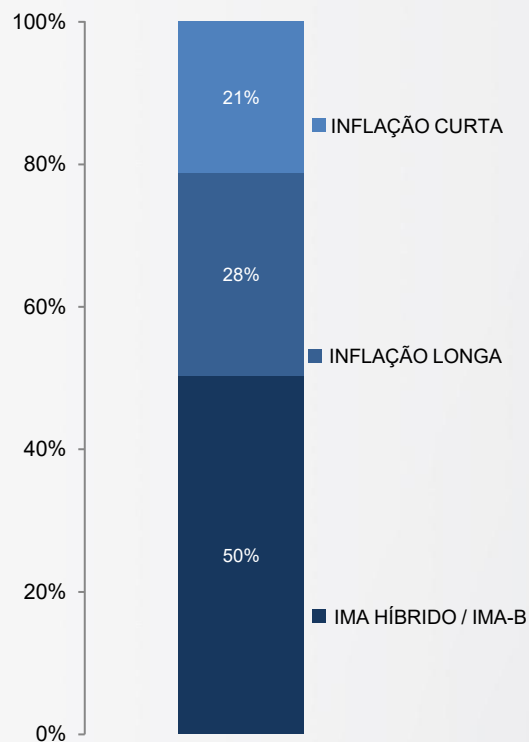
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

NOVEMBRO - 2025

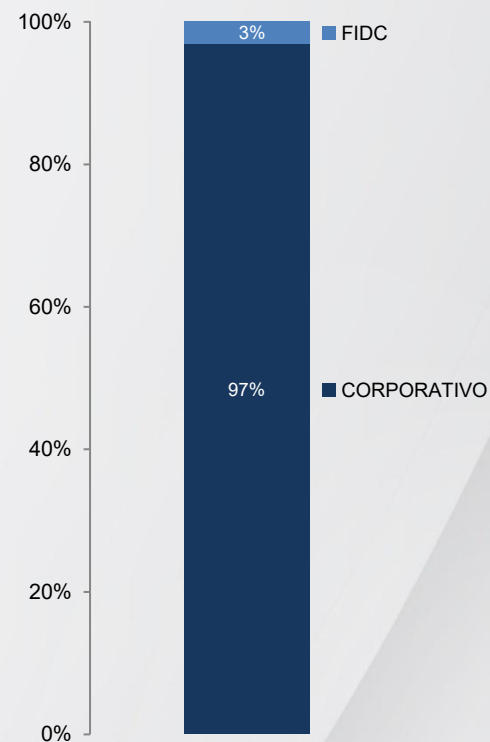
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

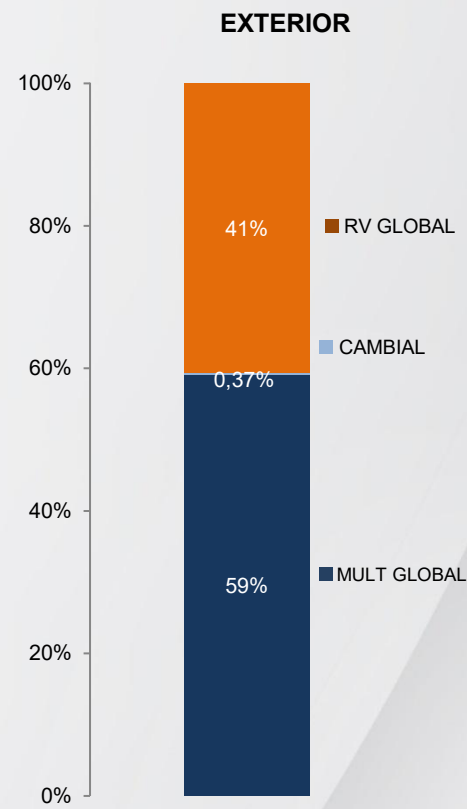
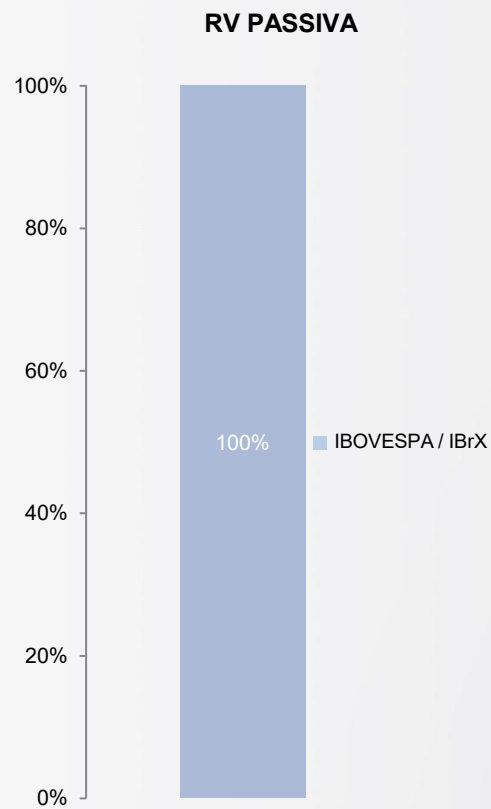
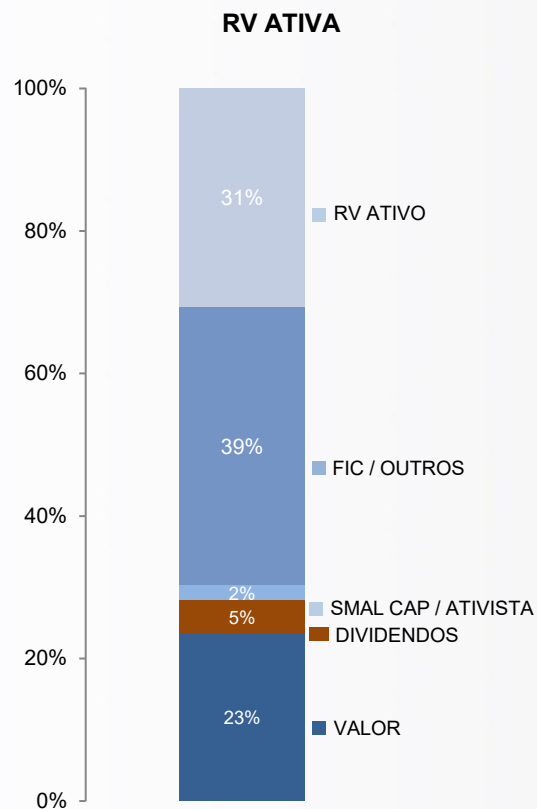


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

NOVEMBRO - 2025



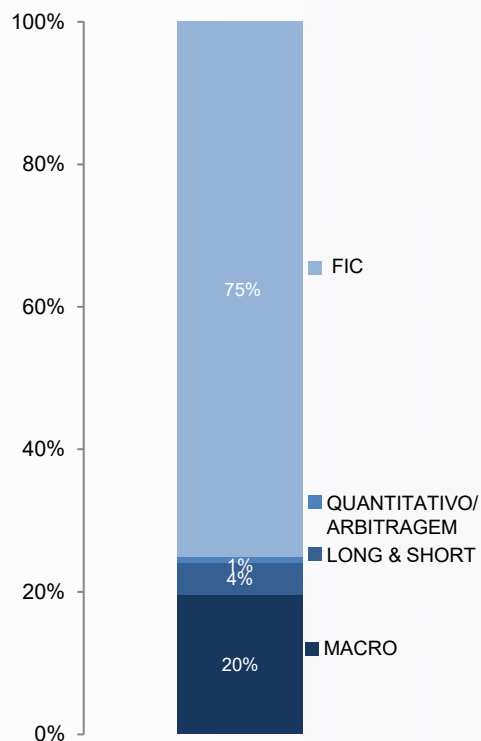
ADITUS



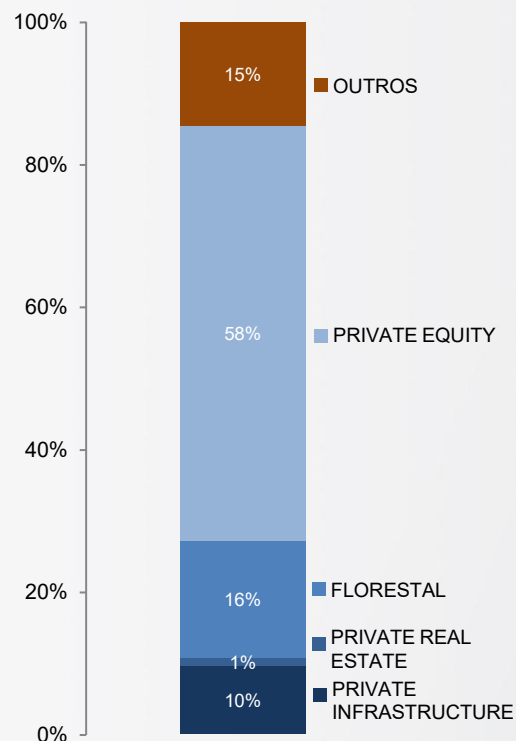
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

NOVEMBRO - 2025

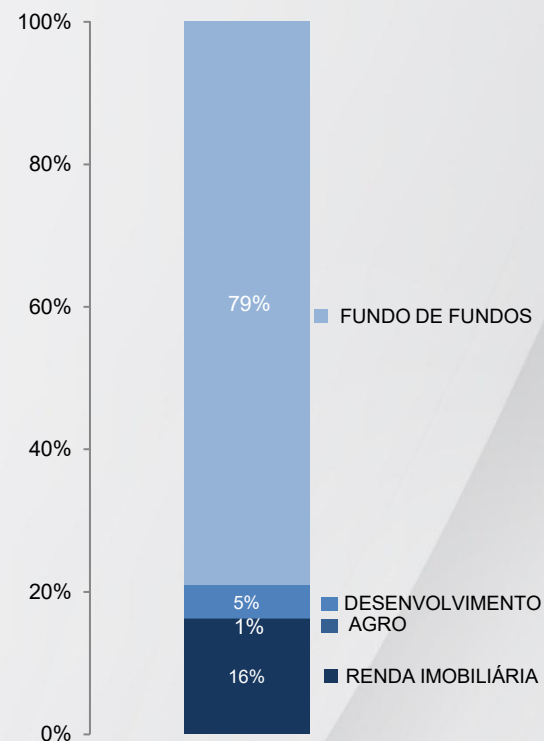
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

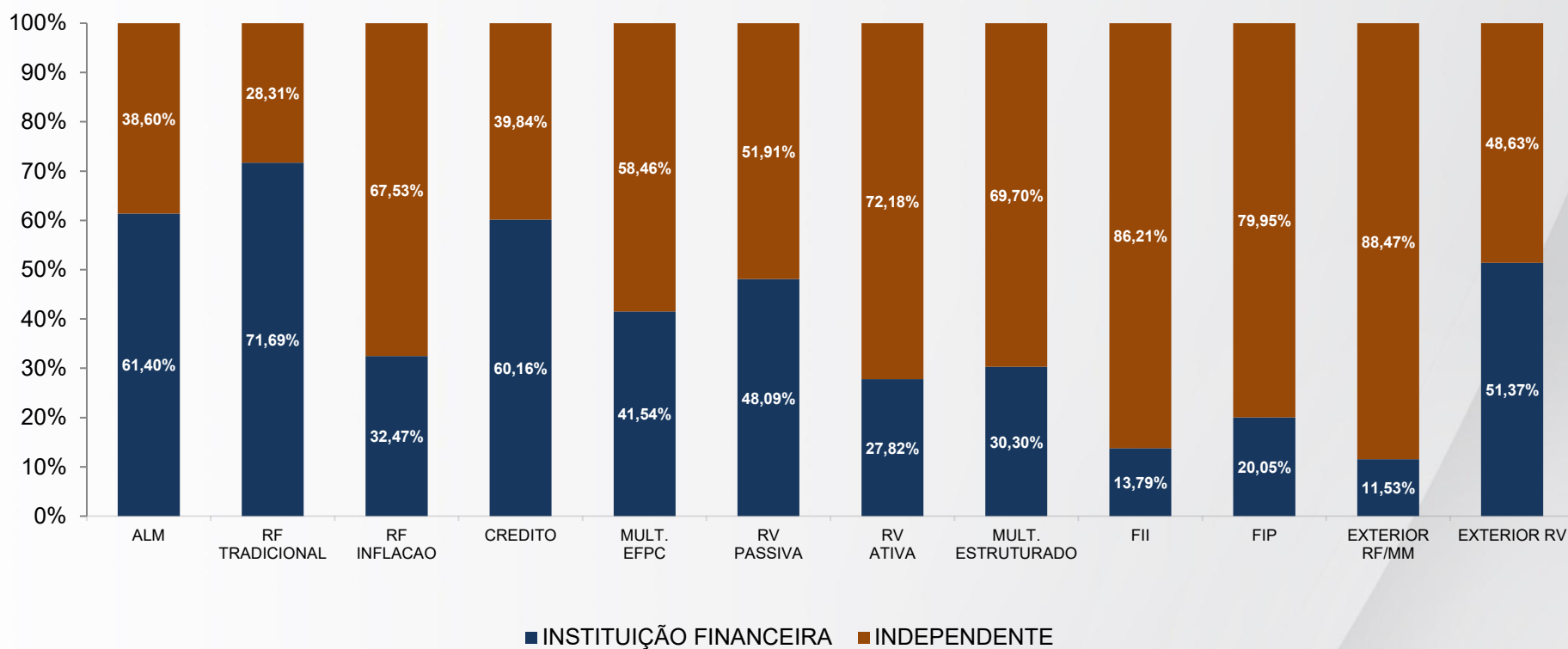


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

NOVEMBRO - 2025

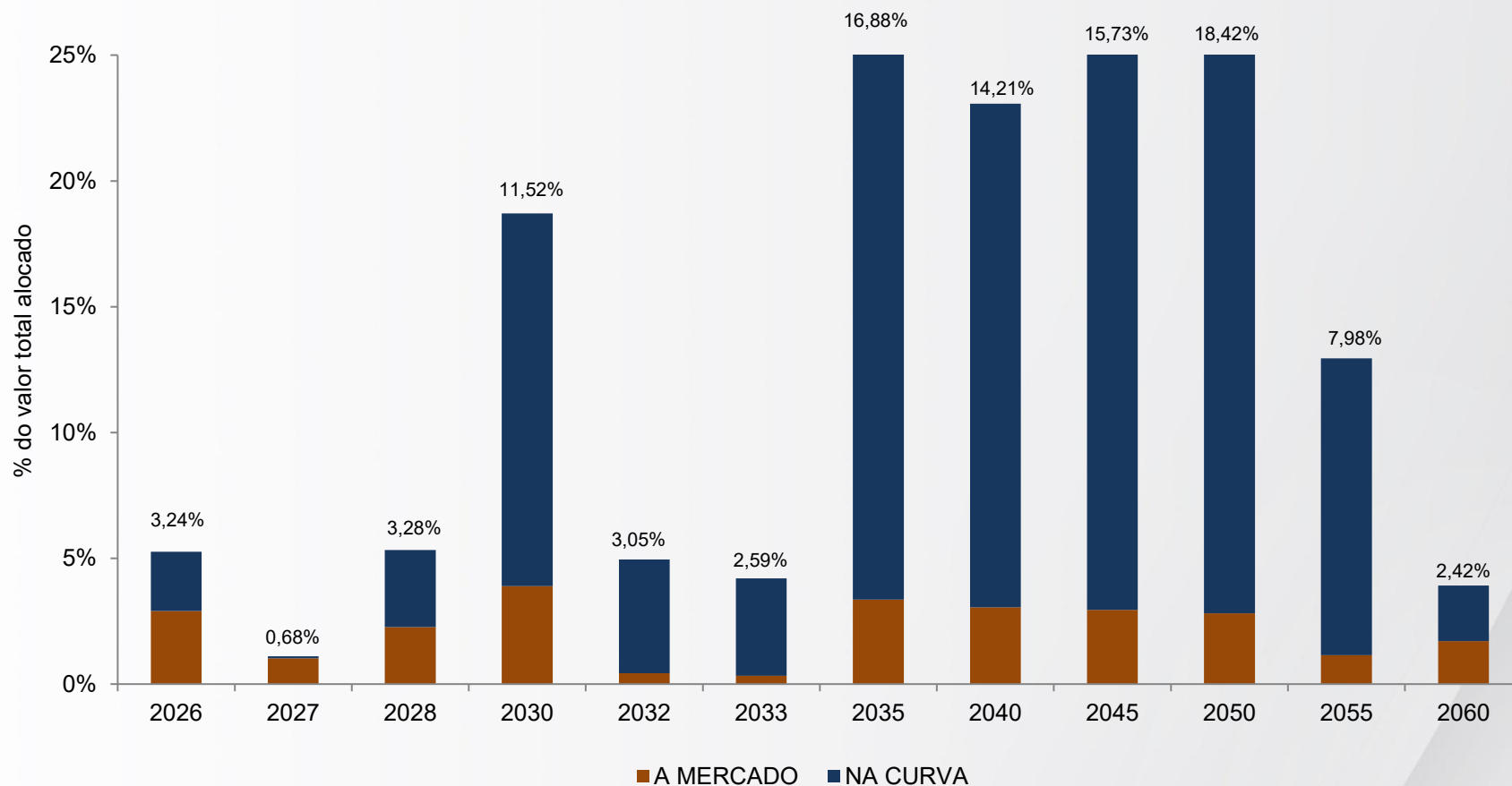


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

NOVEMBRO - 2025



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

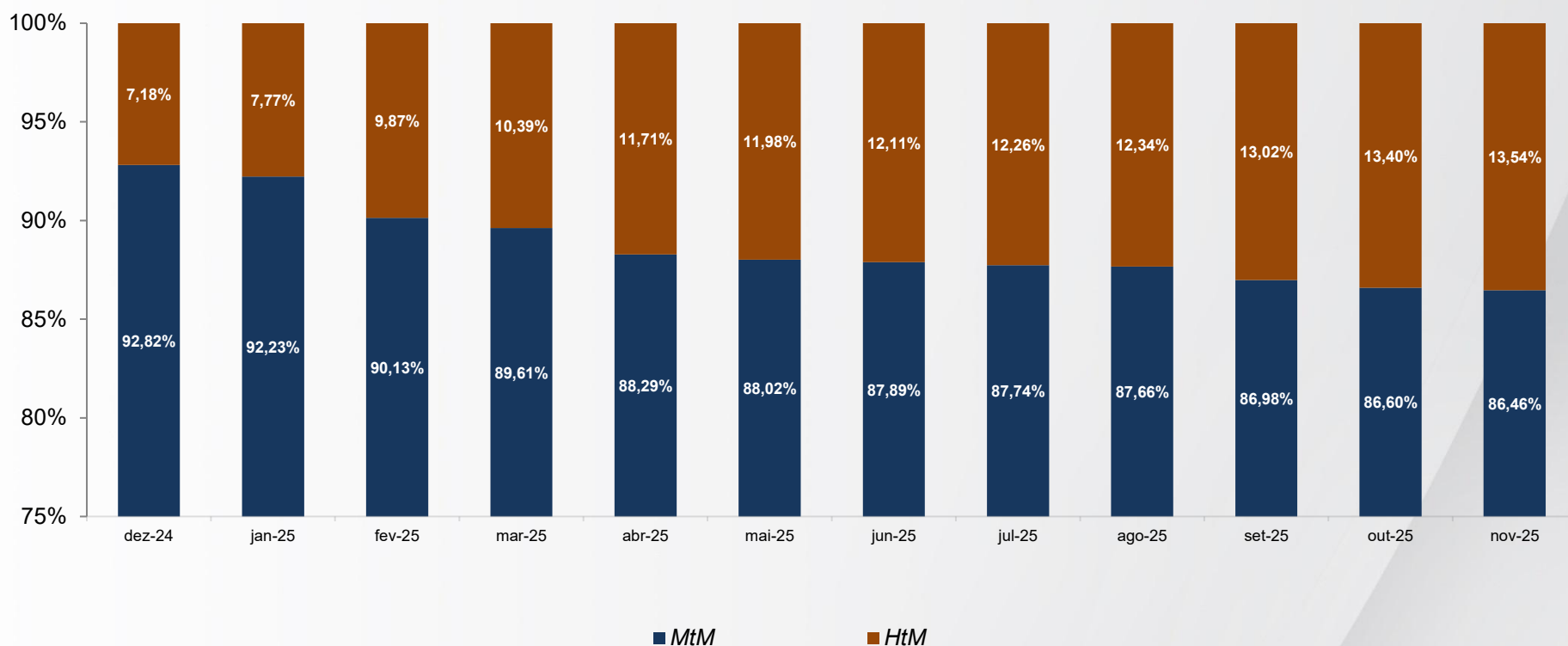


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





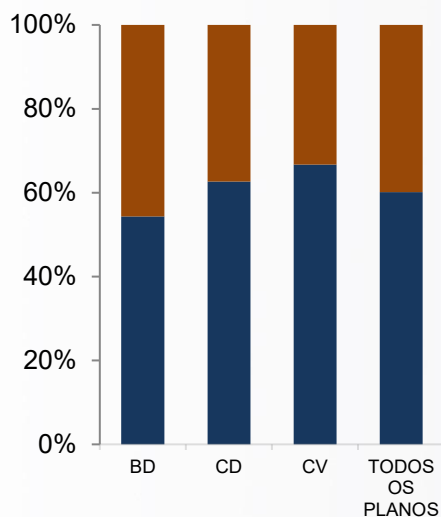
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

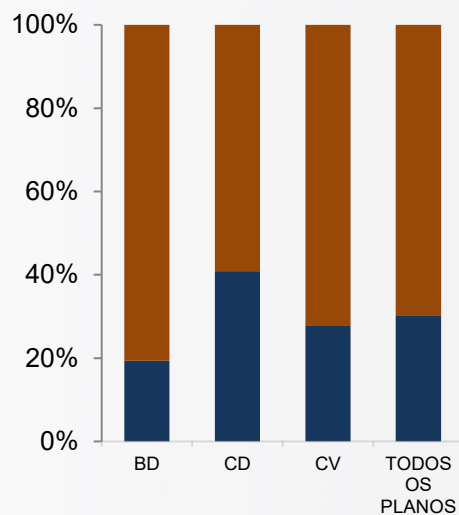
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

NOVEMBRO - 2025

Renda Fixa

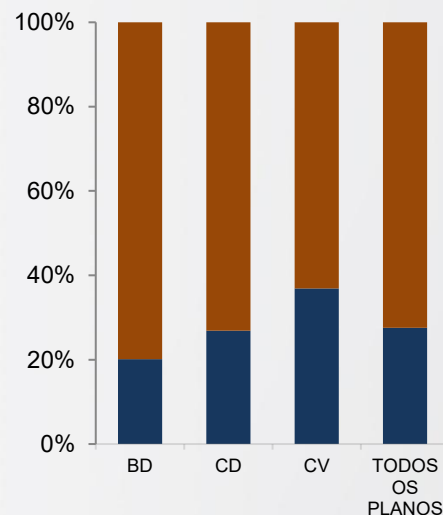


Renda Variável



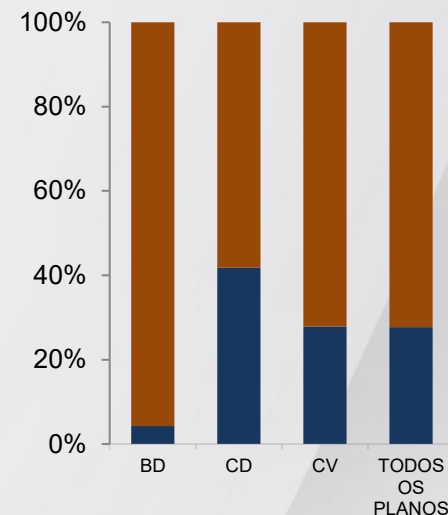
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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%	1,05%		12,94%	10,87%	13,98%	66,33%
IDEX-CDI	1,79%	1,42%	1,34%	1,20%	1,46%	1,30%	1,39%	1,06%	1,43%	0,50%	1,41%		15,26%	12,43%	14,78%	-
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%		17,86%	1,86%	15,91%	52,09%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%		12,82%	-2,44%	9,87%	40,67%
IMA-B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%		10,60%	6,16%	10,29%	53,90%
IMA-B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%	0,44%	1,06%	2,80%		14,42%	-8,63%	9,42%	29,42%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,23%	2,23%	1,65%	1,24%	1,20%		15,38%	6,40%	15,82%	58,47%
IGP-M	0,27%	1,06%	-0,34%	0,24%	-0,49%	-1,67%	-0,77%	0,36%	0,42%	-0,36%	0,27%		-1,03%	6,54%	-0,11%	28,01%
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%		3,92%	4,83%	4,46%	34,49%
INPC	0,00%	1,48%	0,51%	0,48%	0,35%	0,23%	0,21%	-0,21%	0,52%	0,03%	0,03%		3,68%	4,77%	4,18%	33,38%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%	0,20%	0,95%	0,48%	0,42%		8,42%	10,05%	9,39%	70,16%
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%	0,46%		8,90%	10,58%	9,91%	74,24%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%	0,28%	1,03%	0,56%	0,49%		9,37%	11,11%	10,43%	78,41%
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%	0,73%		10,56%	9,99%	11,25%	70,75%
MEDIANA PLANOS CD	1,11%	0,91%	0,98%	1,19%	1,14%	1,04%	1,02%	1,04%	1,15%	1,22%	1,08%		12,85%	8,97%	13,16%	61,35%
MEDIANA PLANOS CV	1,03%	0,93%	1,04%	1,24%	1,13%	0,96%	0,78%	0,96%	0,97%	1,11%	1,07%		12,06%	6,60%	12,11%	65,76%
TODOS OS PLANOS	1,04%	0,96%	1,06%	1,15%	1,11%	0,98%	0,88%	1,01%	1,00%	1,14%	1,05%		12,25%	8,97%	12,26%	65,06%

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%	6,37%		32,25%	-10,36%	26,58%	46,08%
IbrX	4,92%	-2,68%	5,94%	3,33%	1,70%	1,37%	-4,18%	6,23%	3,47%	2,10%	6,44%		31,89%	-9,71%	26,11%	45,64%
IbrX-50	4,82%	-2,79%	5,96%	2,55%	1,26%	1,46%	-3,93%	6,15%	3,44%	2,11%	6,29%		30,23%	-8,13%	25,00%	48,65%
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	-6,36%	5,86%	1,58%	0,43%	6,03%		35,56%	-25,03%	24,94%	-8,91%
IDIV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%	1,76%	-2,97%	5,36%	2,82%	1,78%	5,31%		28,11%	-2,62%	21,85%	81,74%
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%	5,59%		28,37%	-23,69%	17,38%	-
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%	6,27%		36,56%	-14,64%	29,57%	39,90%
MEDIANA PLANOS CD	4,93%	-2,53%	5,20%	5,21%	2,69%	1,44%	-4,42%	6,61%	3,40%	1,59%	6,04%		33,26%	-12,07%	27,22%	25,15%
MEDIANA PLANOS CV	4,89%	-2,64%	5,62%	4,78%	2,28%	1,37%	-4,22%	6,45%	3,39%	1,64%	6,25%		32,85%	-11,99%	26,96%	21,15%
TODOS OS PLANOS	4,91%	-2,51%	5,17%	5,15%	2,69%	1,37%	-4,33%	6,58%	3,38%	1,57%	6,11%		33,32%	-12,62%	27,27%	26,84%

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%	1,05%		12,94%	10,87%	13,98%	66,33%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,23%	2,23%	1,65%	1,24%	1,20%		15,38%	6,40%	15,82%	58,47%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%	-1,36%	1,16%	3,25%	0,12%	1,86%		17,46%	-5,89%	16,67%	30,33%
CDI + 2% a.a.	1,18%	1,14%	1,11%	1,21%	1,30%	1,26%	1,46%	1,33%	1,40%	1,46%	1,27%		15,07%	13,16%	16,33%	83,79%
IPCA + 8% a.a.	0,84%	1,93%	1,15%	1,05%	0,91%	0,85%	0,97%	0,53%	1,16%	0,80%	0,79%		11,52%	13,29%	12,82%	97,49%
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%	0,59%		10,52%	2,93%	11,05%	41,37%
MEDIANA PLANOS CD	0,45%	0,28%	-0,05%	2,81%	1,24%	1,92%	-0,32%	1,96%	1,42%	1,21%	1,08%		13,07%	5,51%	13,74%	53,44%
MEDIANA PLANOS CV	0,46%	0,18%	-0,07%	2,70%	1,36%	1,90%	-0,28%	1,85%	1,45%	1,21%	1,13%		12,38%	4,56%	12,78%	45,80%
TODOS OS PLANOS	0,46%	0,22%	0,01%	2,60%	1,14%	1,78%	-0,32%	1,66%	1,31%	1,17%	1,07%		12,26%	4,88%	12,79%	50,13%
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%	1,16%		14,83%	-6,55%	15,22%	0,53%
MEDIANA PLANOS CD	-3,36%	4,26%	4,86%	2,06%	1,04%	0,72%	-0,53%	1,06%	2,06%	0,06%	1,47%		10,64%	-4,23%	9,71%	-37,23%
MEDIANA PLANOS CV	-2,99%	3,51%	1,26%	1,60%	0,28%	0,79%	-0,90%	0,18%	2,78%	-0,55%	1,53%		12,65%	-5,01%	12,03%	13,78%
TODOS OS PLANOS	-3,02%	2,90%	3,11%	1,94%	0,52%	0,77%	-0,15%	0,10%	2,06%	-0,10%	1,36%		11,16%	-4,76%	10,69%	13,15%

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

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSASIS – 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%	-0,94%		-13,86%	27,91%	-11,89%	8,07%
DOW JONES	-1,42%	-1,26%	-5,94%	-4,54%	4,82%	-0,28%	2,74%	-0,03%	-0,15%	3,78%	-0,62%		-3,39%	44,38%	-6,38%	43,44%
NASDAQ	-4,31%	-3,67%	-9,89%	-0,58%	10,48%	1,87%	6,45%	-1,61%	3,52%	5,99%	-2,44%		4,22%	64,54%	7,13%	77,50%
MSCI WORLD	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%	-0,72%	1,04%	3,20%	-0,76%		2,18%	49,65%	1,72%	57,21%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%	-1,29%	1,48%	3,53%	-0,81%		0,30%	57,72%	0,04%	62,04%
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%	-0,48%		6,42%	36,31%	6,66%	45,85%
MEDIANA PLANOS CD	-0,80%	-0,19%	-5,22%	0,00%	5,06%	0,00%	2,84%	-0,89%	0,88%	2,33%	-0,41%		0,92%	31,75%	2,05%	48,31%
MEDIANA PLANOS CV	-0,51%	-0,31%	-5,98%	-0,47%	6,49%	-0,10%	4,15%	-1,33%	0,47%	2,21%	-0,70%		0,94%	36,10%	1,02%	50,64%
TODOS OS PLANOS	-0,68%	-0,37%	-5,29%	-0,11%	5,32%	-0,04%	3,40%	-1,04%	0,84%	2,33%	-0,50%		1,01%	33,80%	2,05%	49,29%

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%	1,05%		12,94%	10,87%	13,98%	66,33%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%		12,82%	-2,44%	9,87%	40,67%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%	0,20%	0,95%	0,48%	0,42%		8,42%	10,05%	9,39%	70,16%
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%	0,46%		8,90%	10,58%	9,91%	74,24%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%	0,28%	1,03%	0,56%	0,49%		9,37%	11,11%	10,43%	78,41%
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%	0,86%		10,88%	9,17%	11,39%	65,28%
MEDIANA PLANOS CD	1,16%	0,75%	1,07%	1,39%	1,20%	1,04%	0,83%	1,23%	1,21%	1,25%	1,17%		13,03%	7,72%	13,39%	56,15%
MEDIANA PLANOS CV	1,16%	0,69%	1,11%	1,42%	1,25%	0,97%	0,63%	1,15%	1,09%	1,12%	1,20%		12,61%	6,70%	12,38%	56,76%
TODOS OS PLANOS	1,10%	0,79%	1,10%	1,31%	1,16%	0,99%	0,73%	1,15%	1,11%	1,15%	1,12%		12,56%	7,73%	12,60%	57,61%

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