

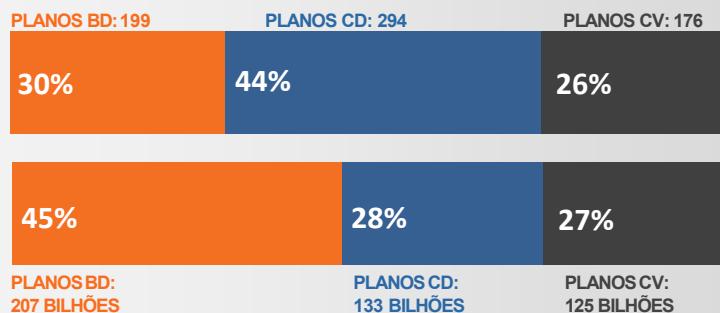


ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

NOVEMBRO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra comprehende 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.



RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

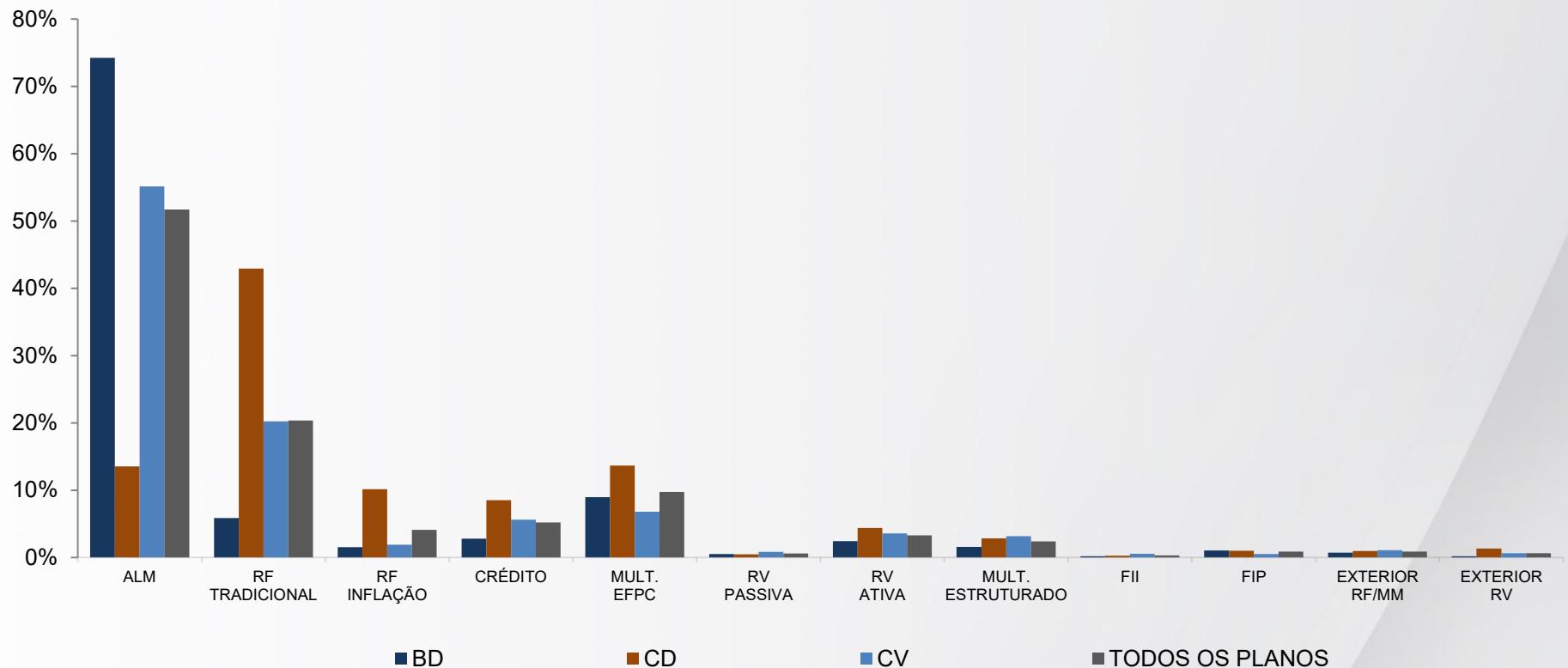
- No mercado norte americano, os ativos demonstram a expectativa para um corte de 0,25% na reunião de dezembro, chegando ao patamar de 3,50%~3,75%. A medida pode ser justificada por sinais mais intensos de enfraquecimento no mercado de trabalho ao longo do ano, mesmo com a inflação ainda elevada, em 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 SMALL, com 6,03%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,76%, o IMA-B, com 2,04% e o Dólar, com -0,94%.



ADITUS

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2025

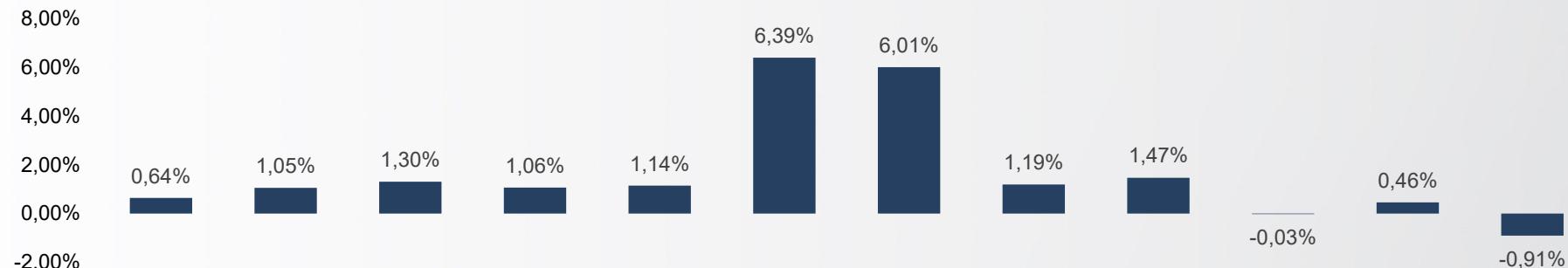


¹O mandato ALM é considerado também nos planos de contribuição definida, em conformidade com a Resolução CNPC nº 61/2024.

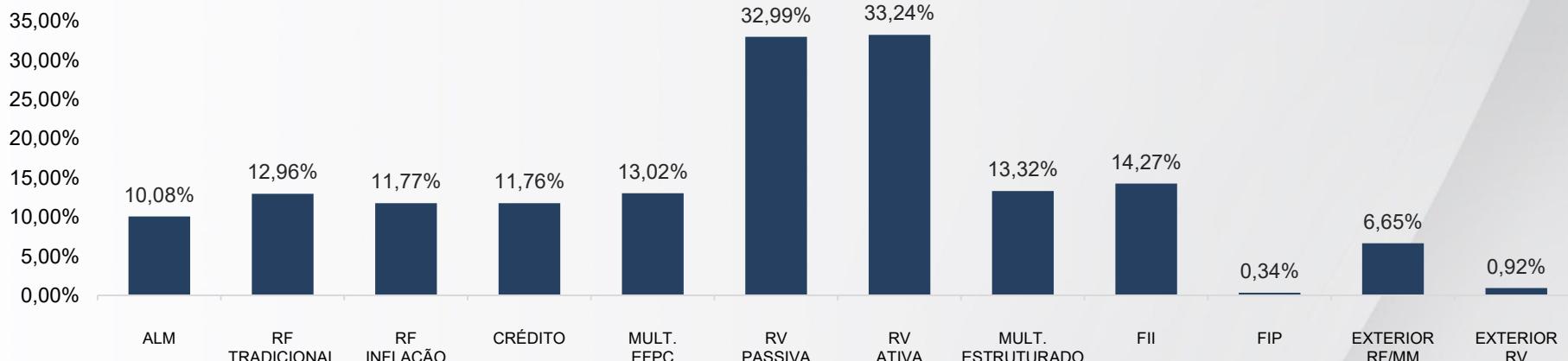
RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2025

NO MÊS



NO ANO



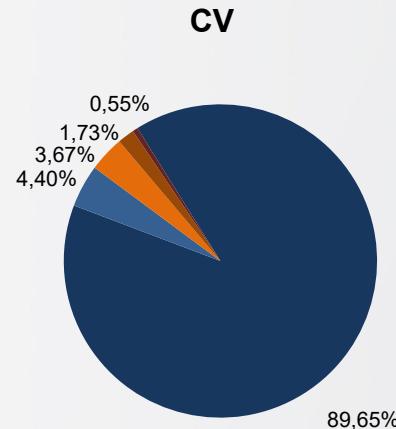
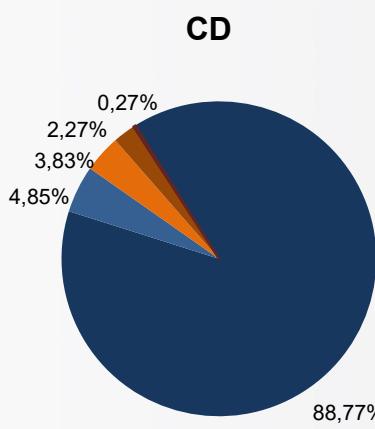
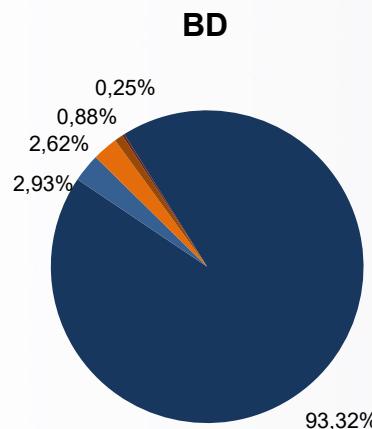
ADITUS

RESULTADOS POR TIPO DE INVESTIMENTOS



ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NOVEMBRO - 2025

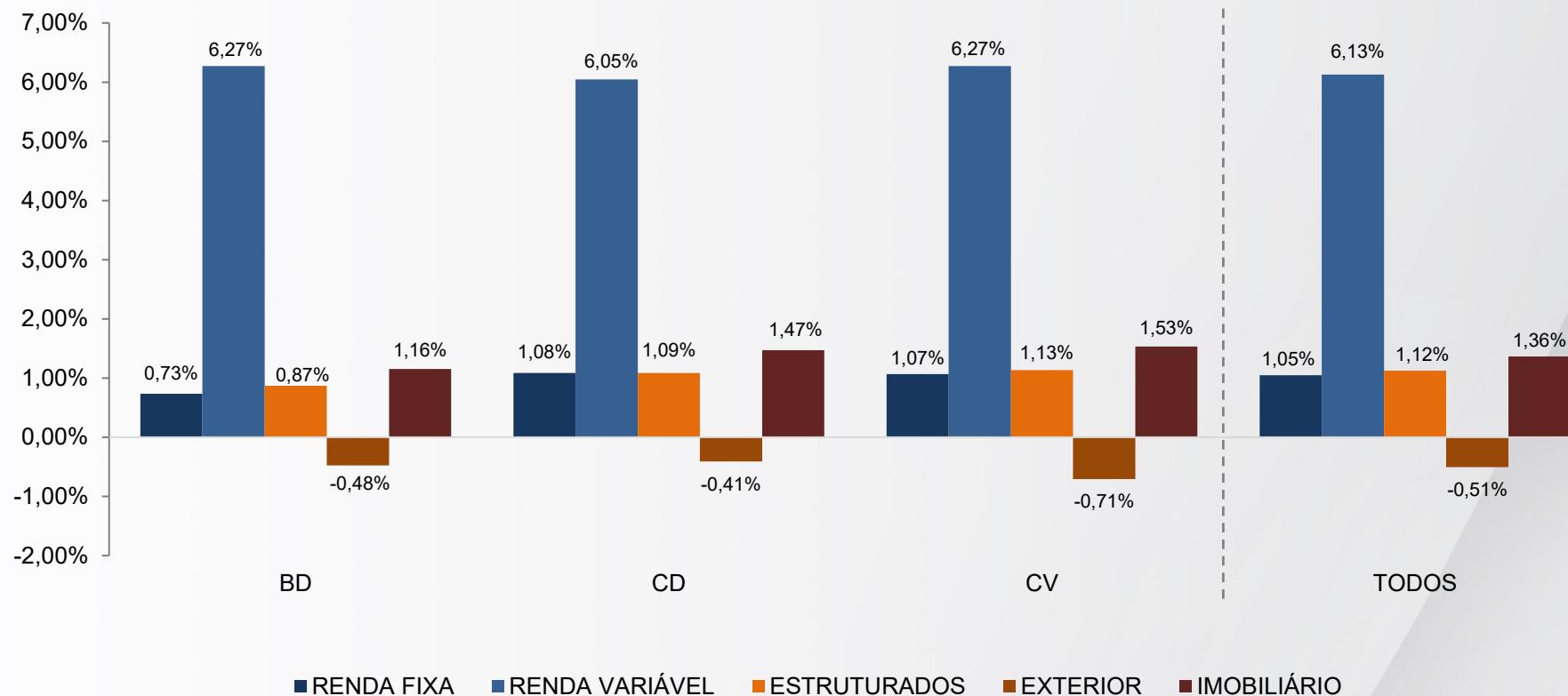


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NOVEMBRO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



ADITUS

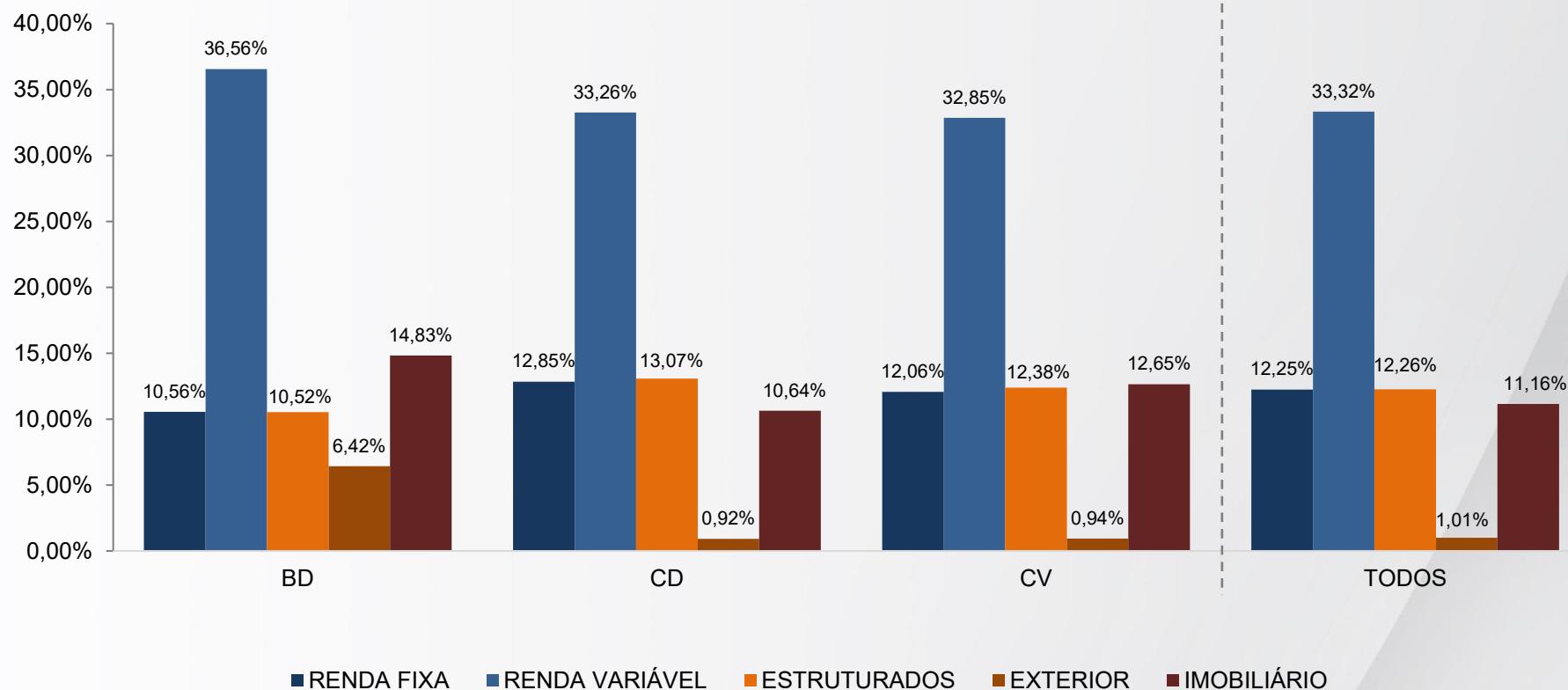
RESULTADOS CONSOLIDADOS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ ESTRUTURADOS ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO



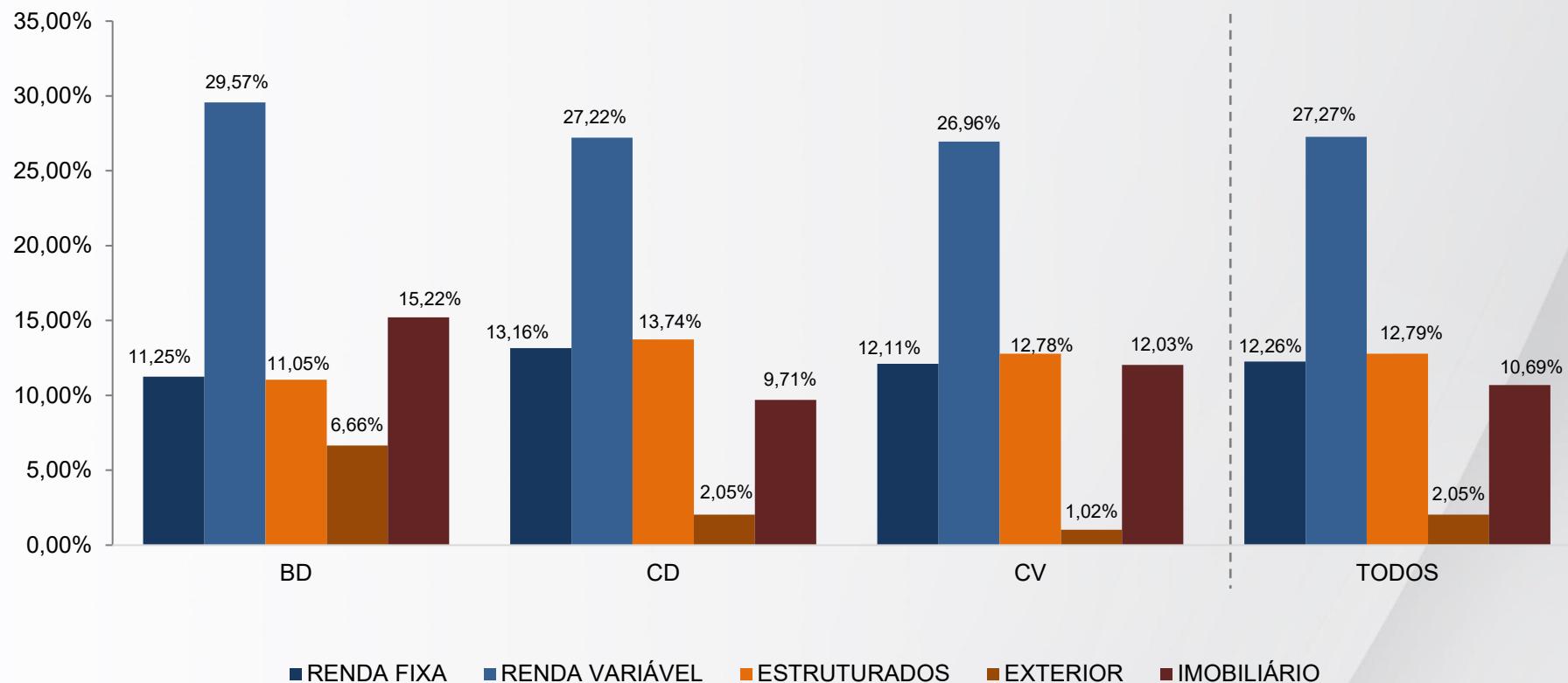
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



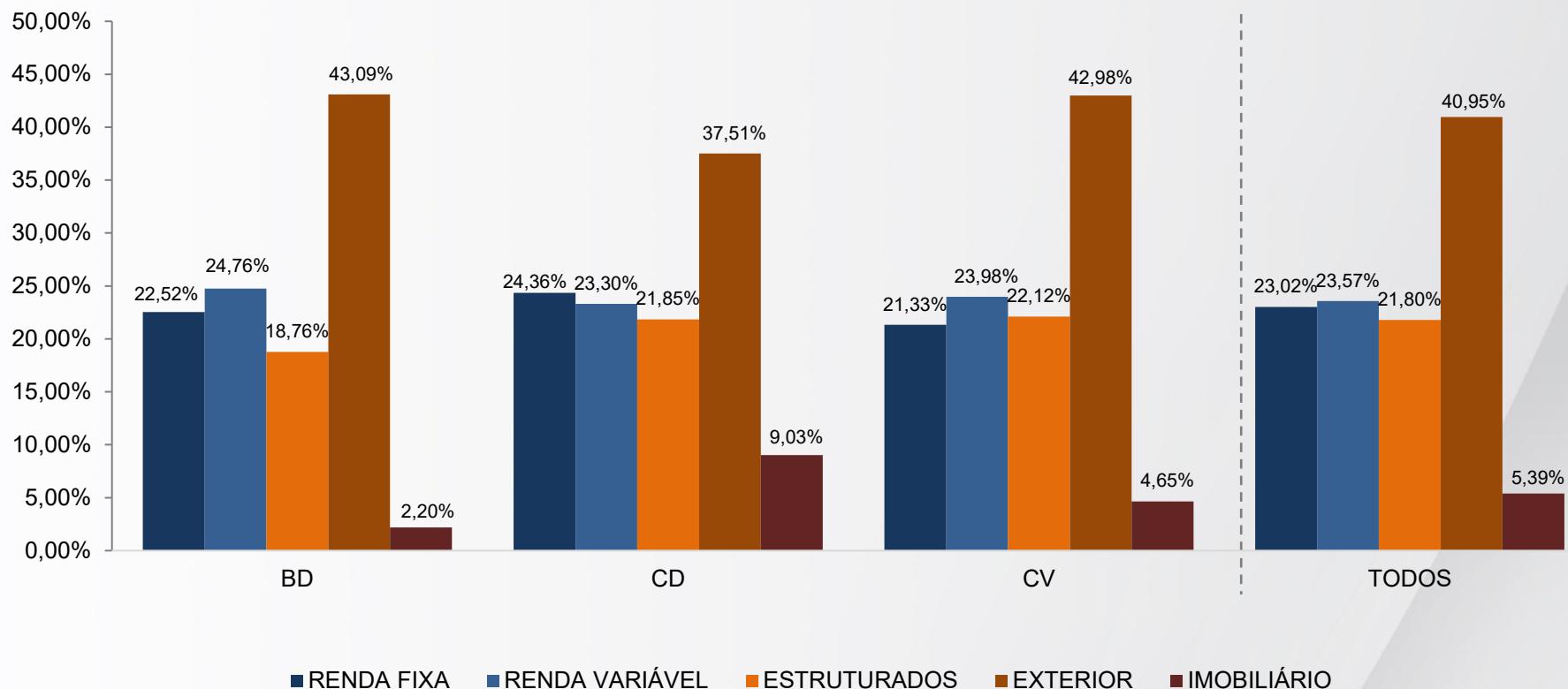
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



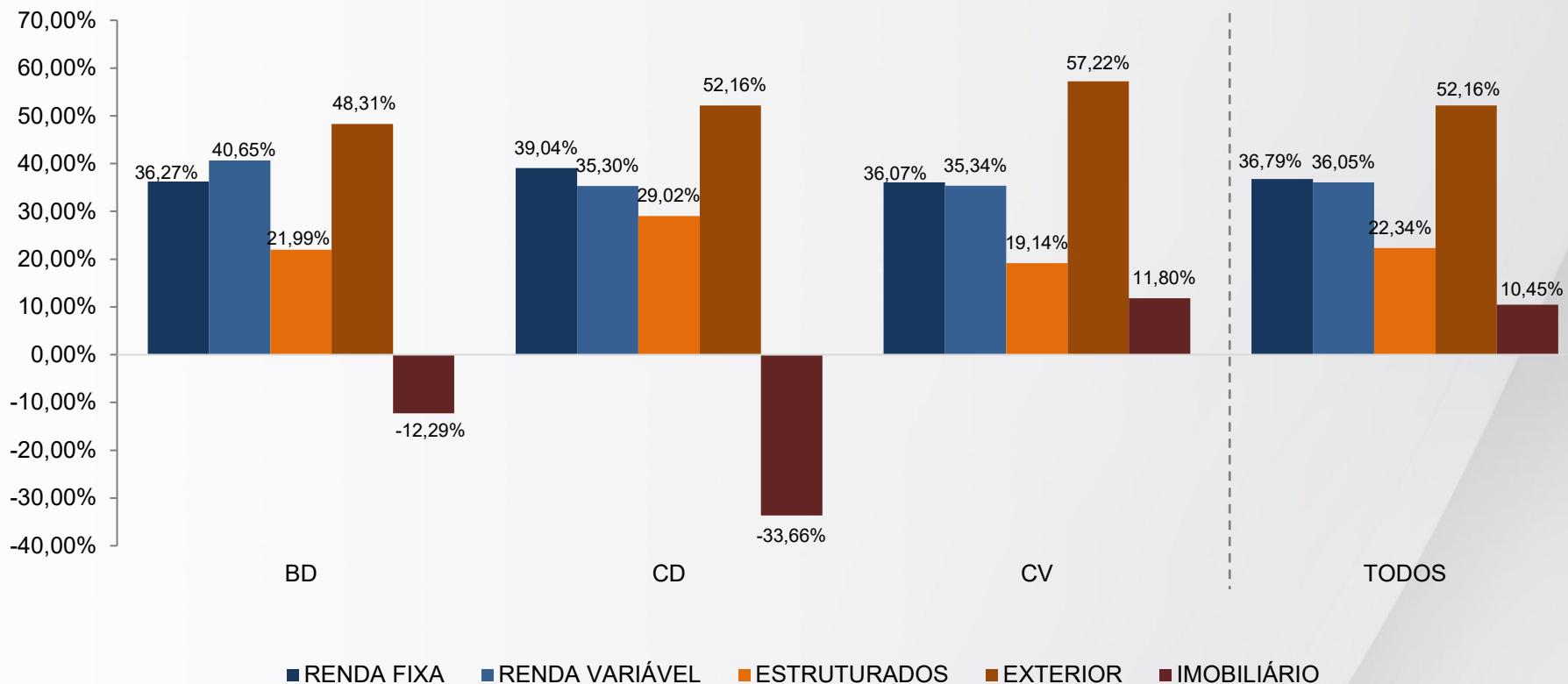
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

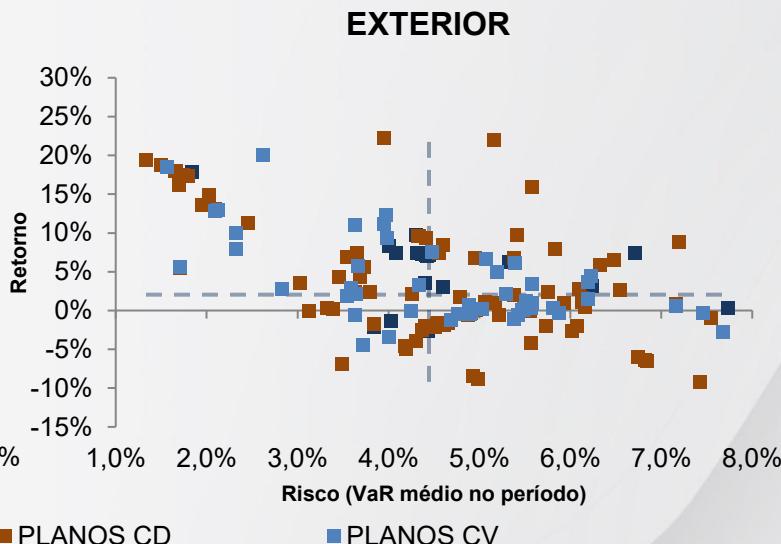
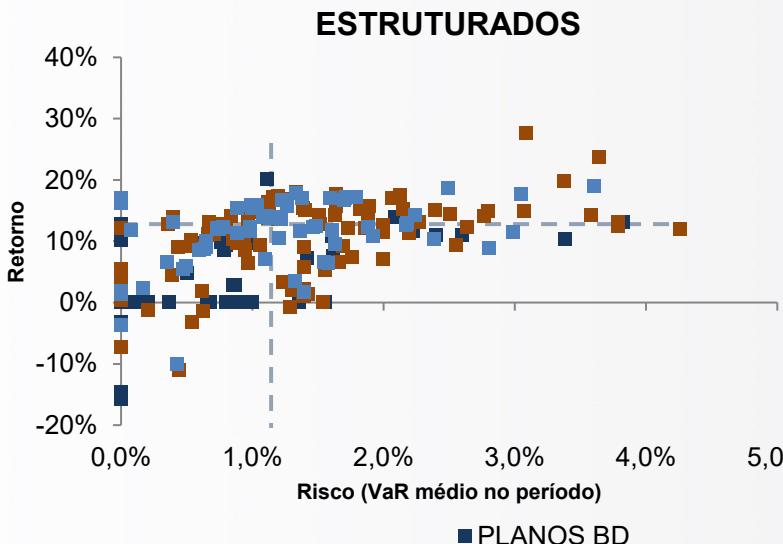
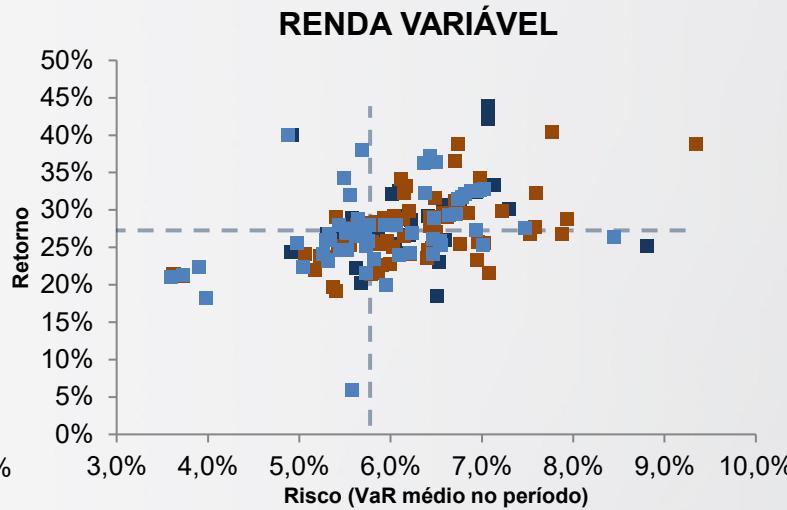
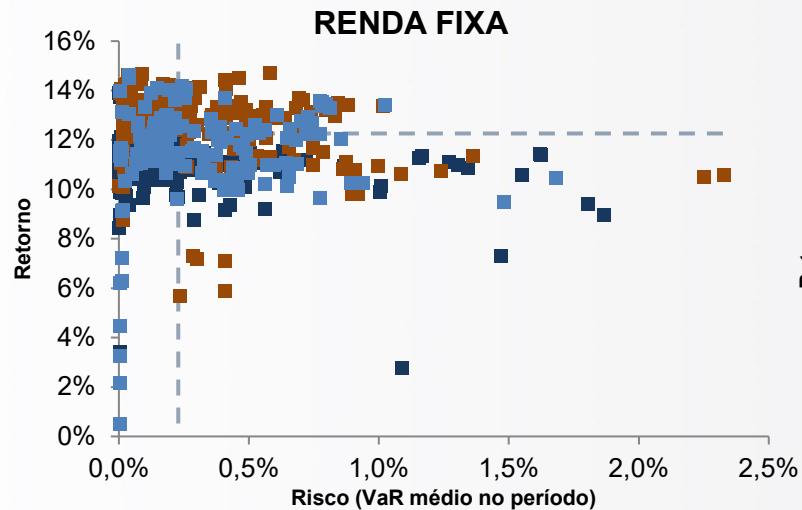


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



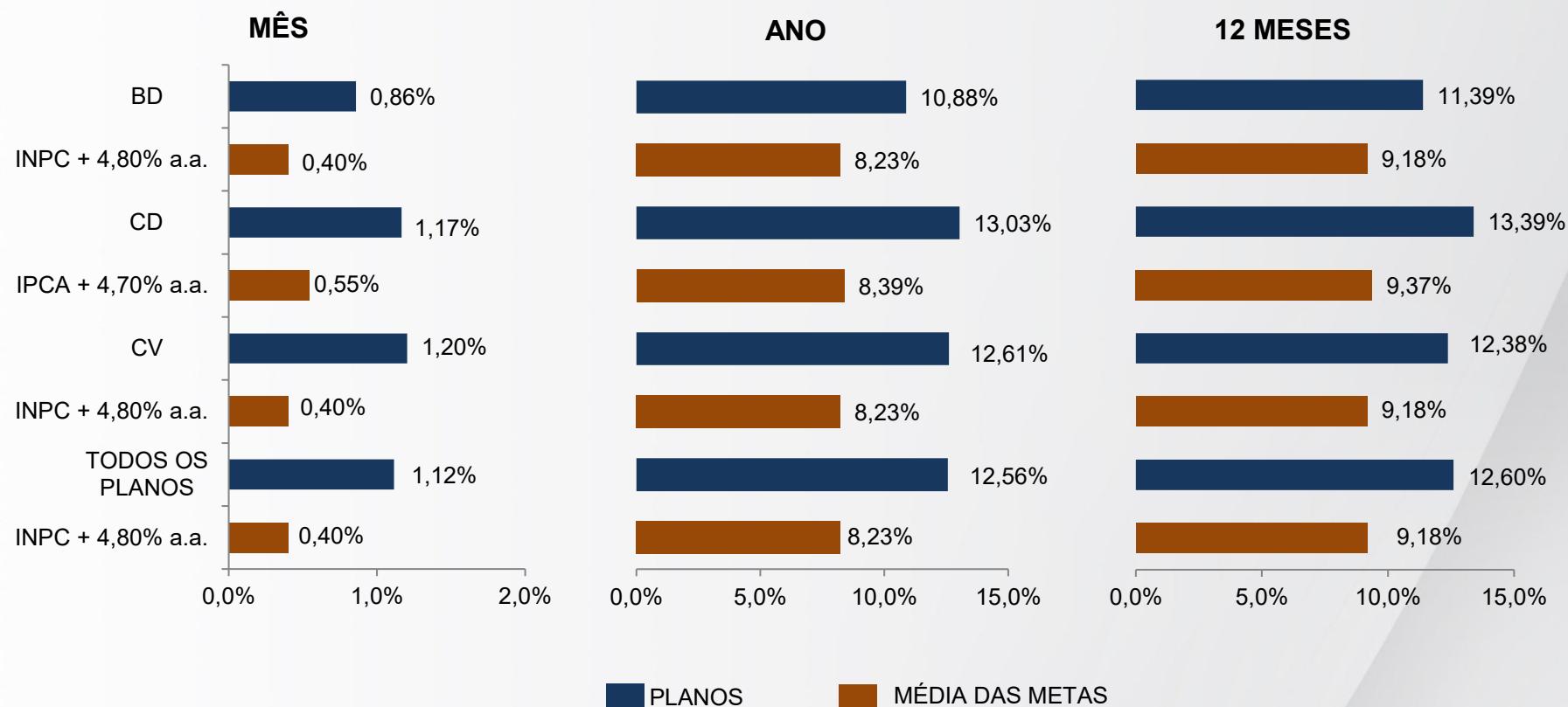
■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – NOVEMBRO 2025

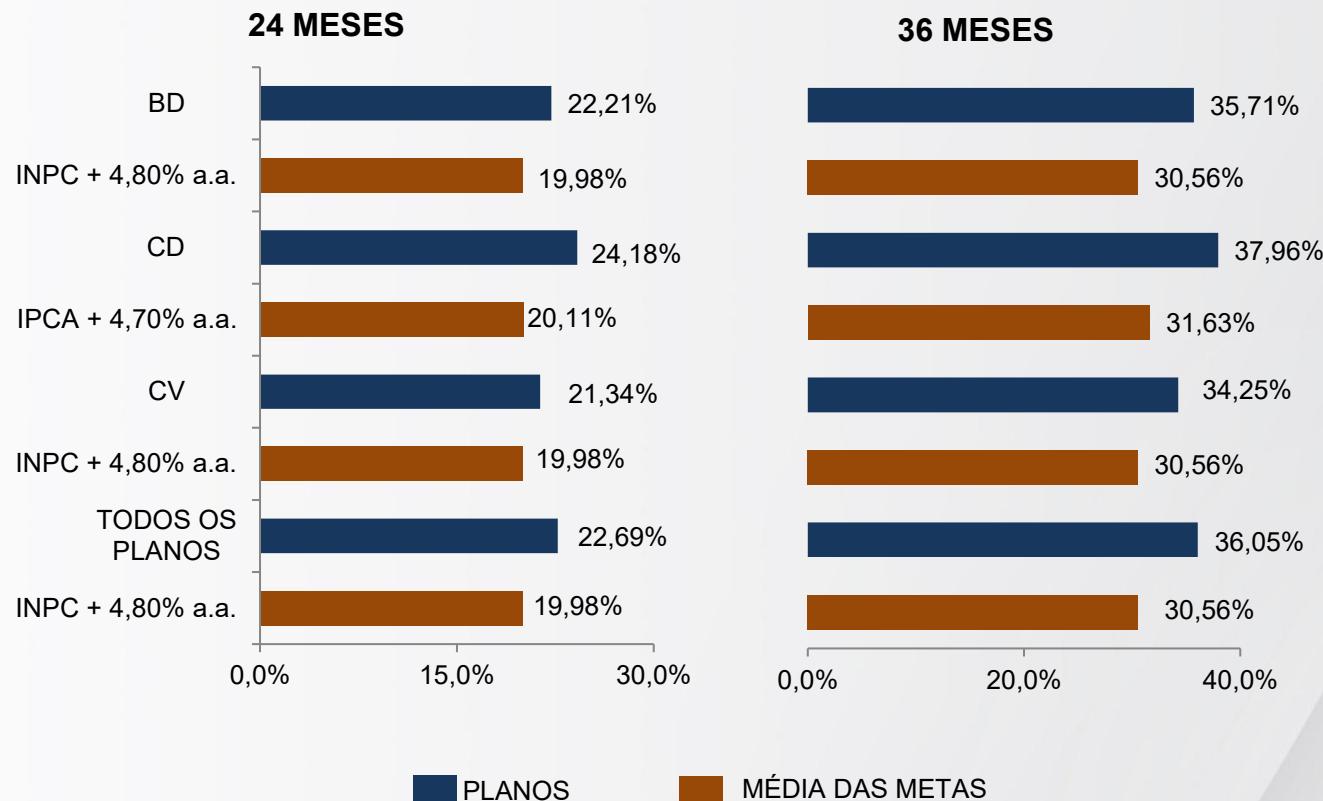


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – NOVEMBRO 2025

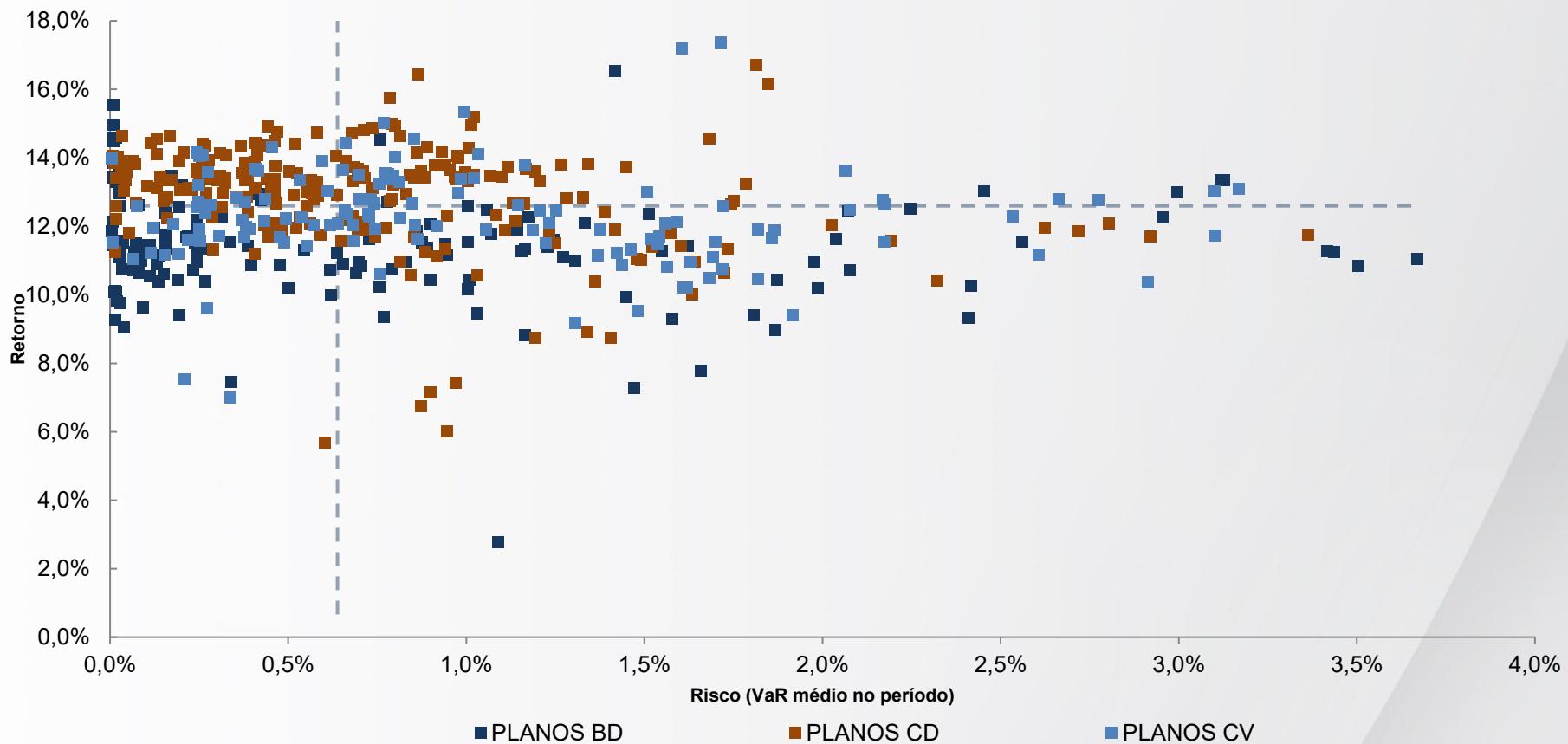


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

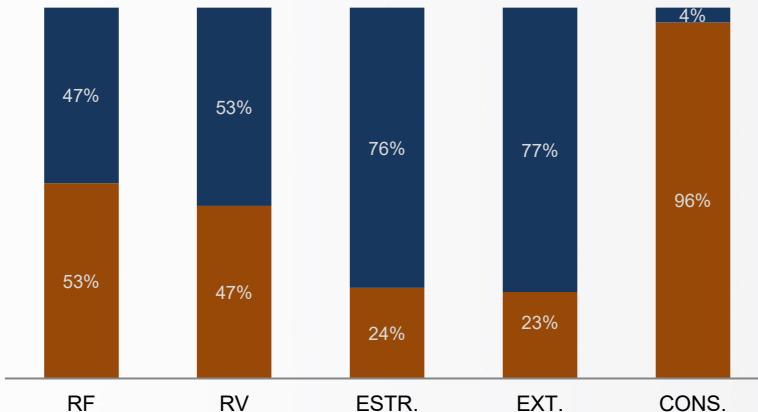


ADITUS

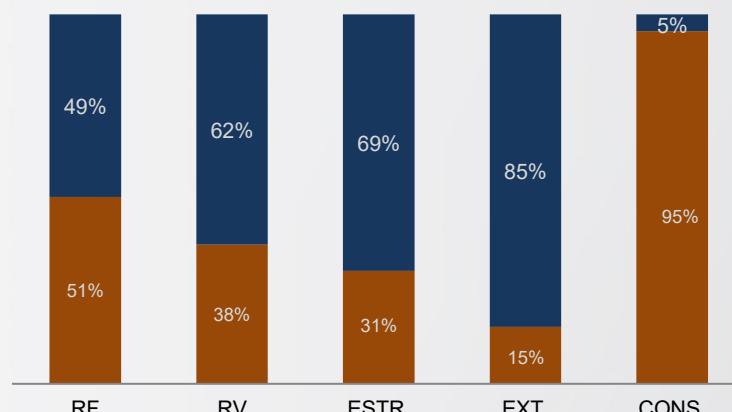
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025

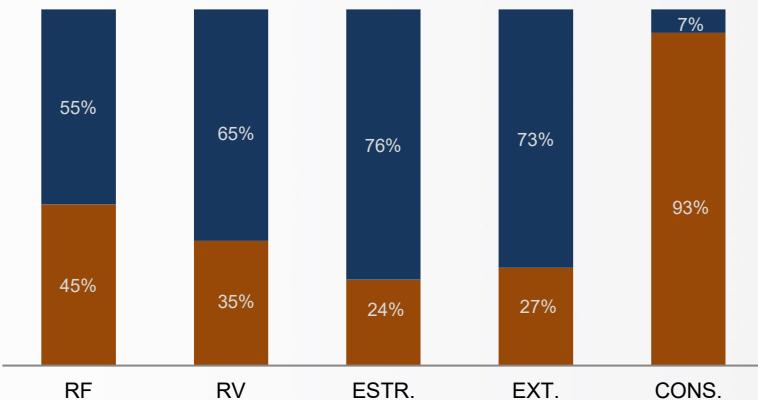
PLANOS BD



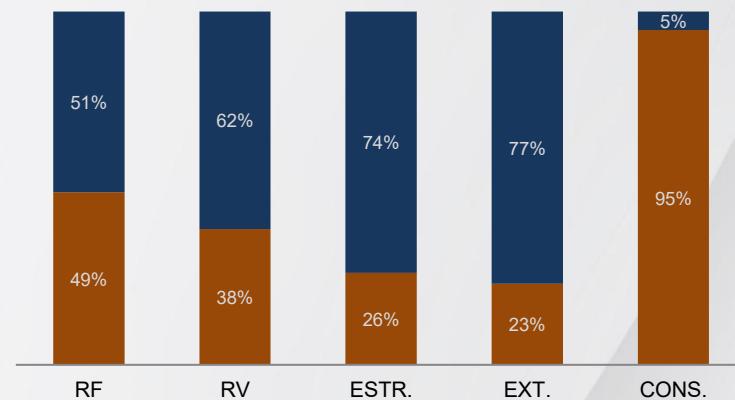
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



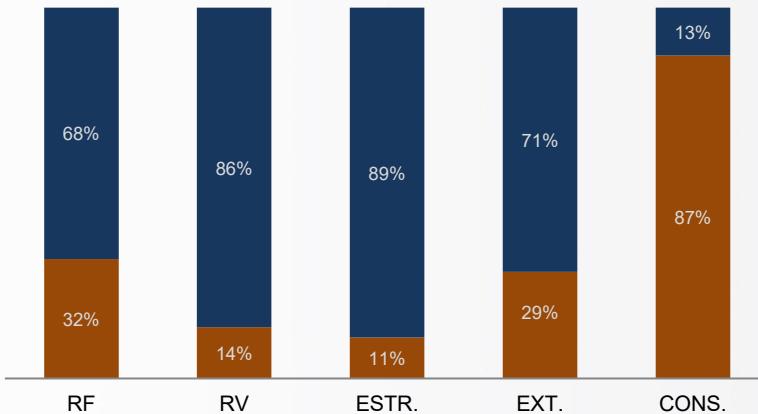
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

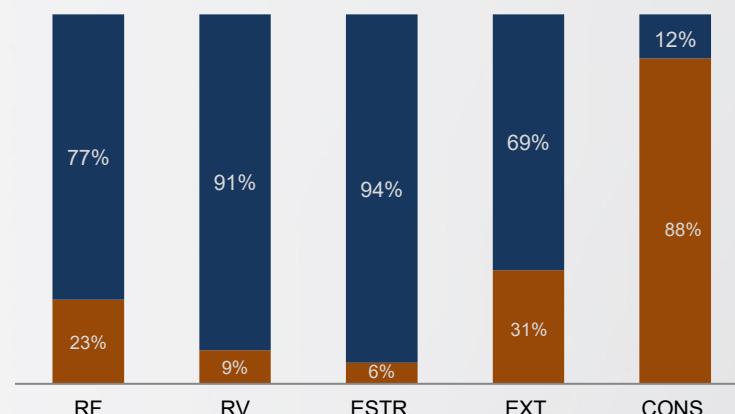
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

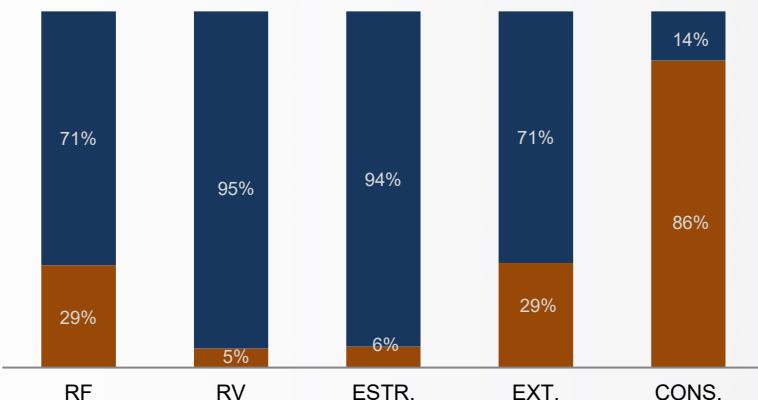
PLANOS BD



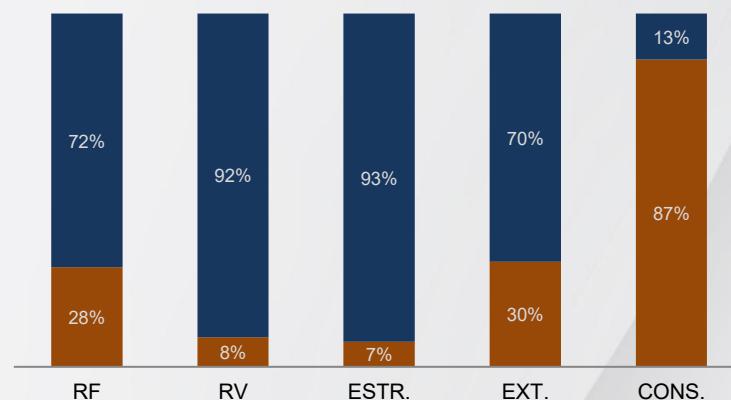
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

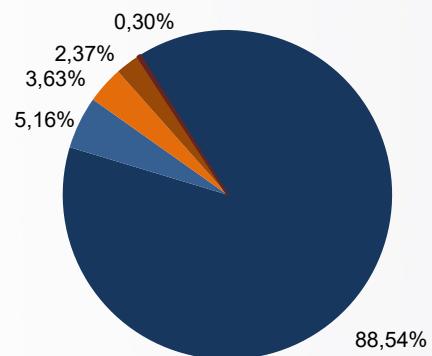
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

NOVEMBRO - 2025

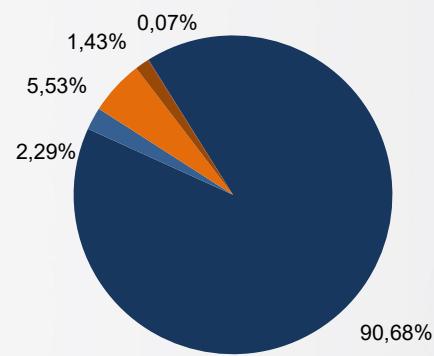
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NOVEMBRO - 2025

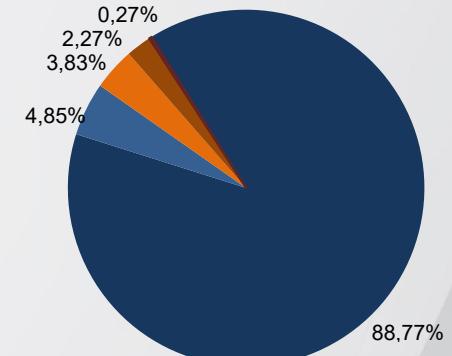
PATROCINADO



INSTITUÍDO



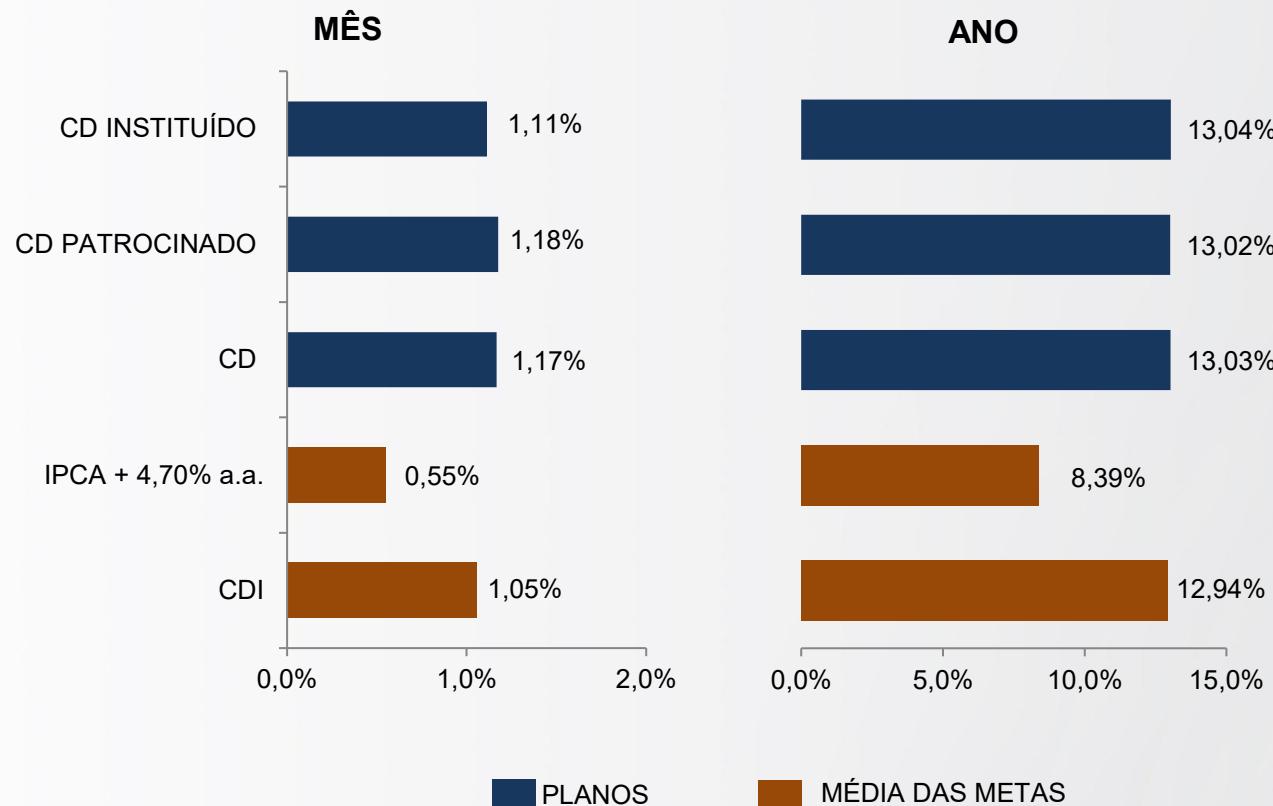
CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – NOVEMBRO 2025



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔



COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

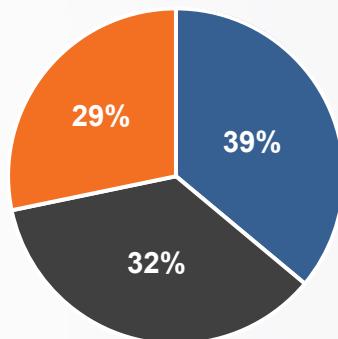
NOVEMBRO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

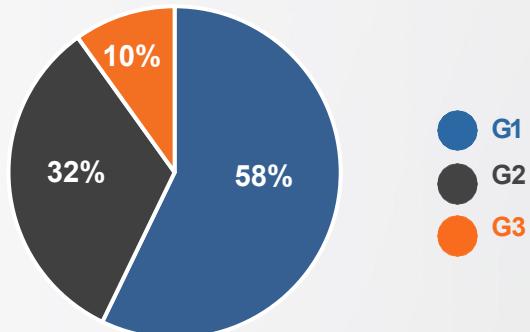
A amostra comprehende os dados de **40 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 83 bilhões**, distribuídos em **289 perfis** de investimentos da seguinte forma:

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



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%.

ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2025

80%

70%

60%

50%

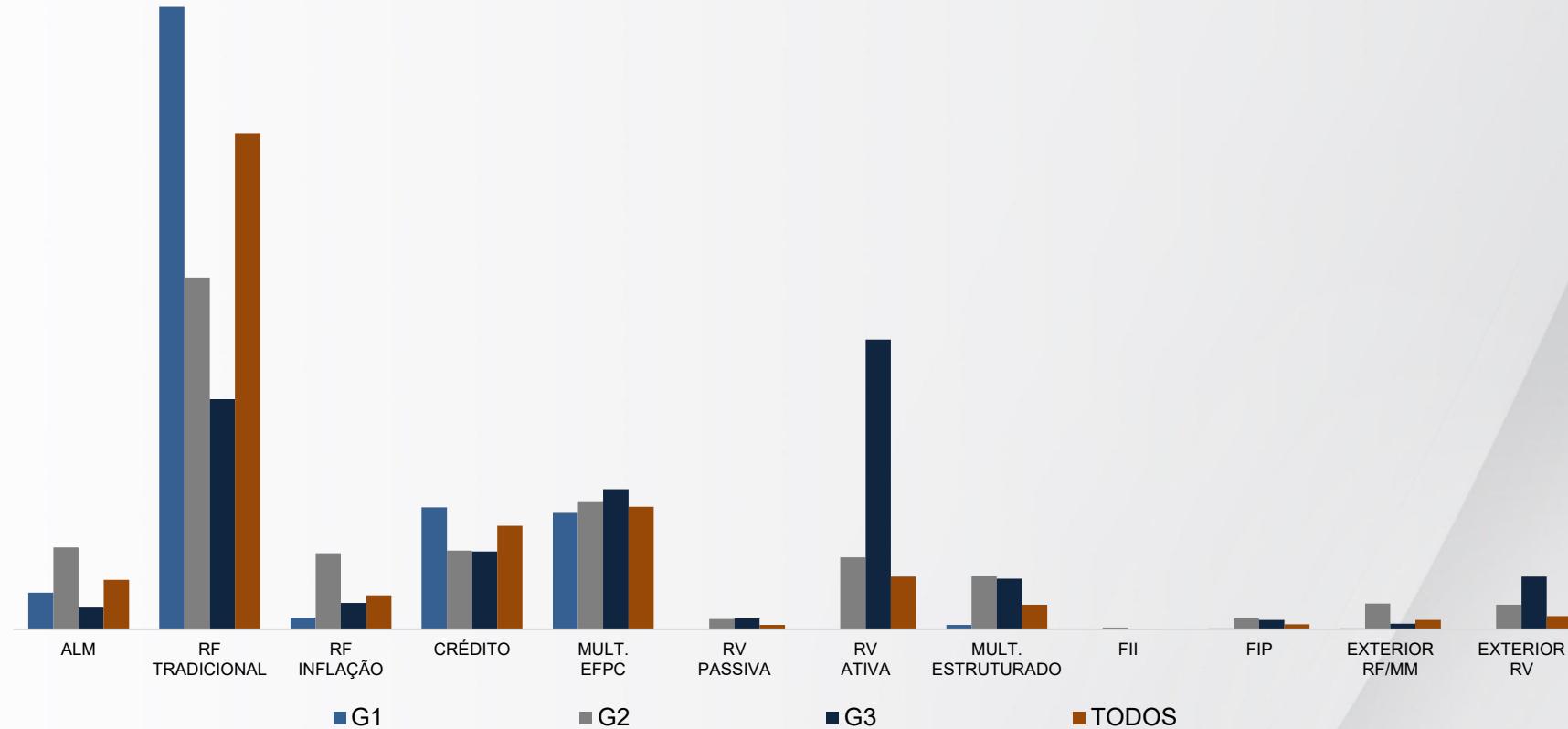
40%

30%

20%

10%

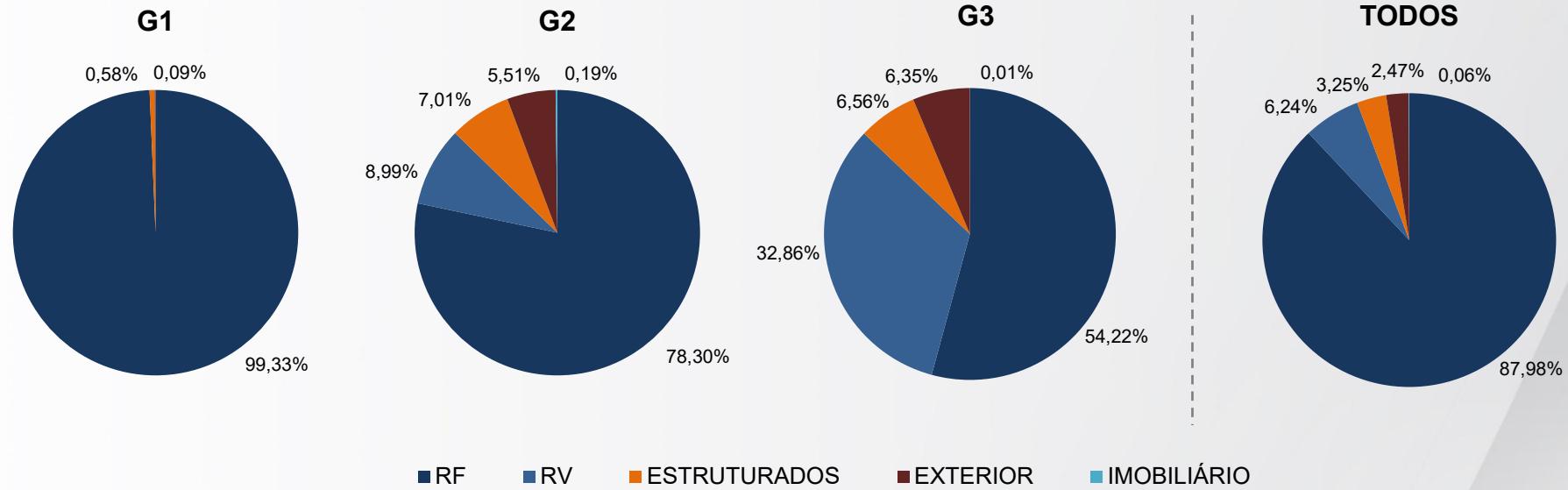
0%



ADITUS

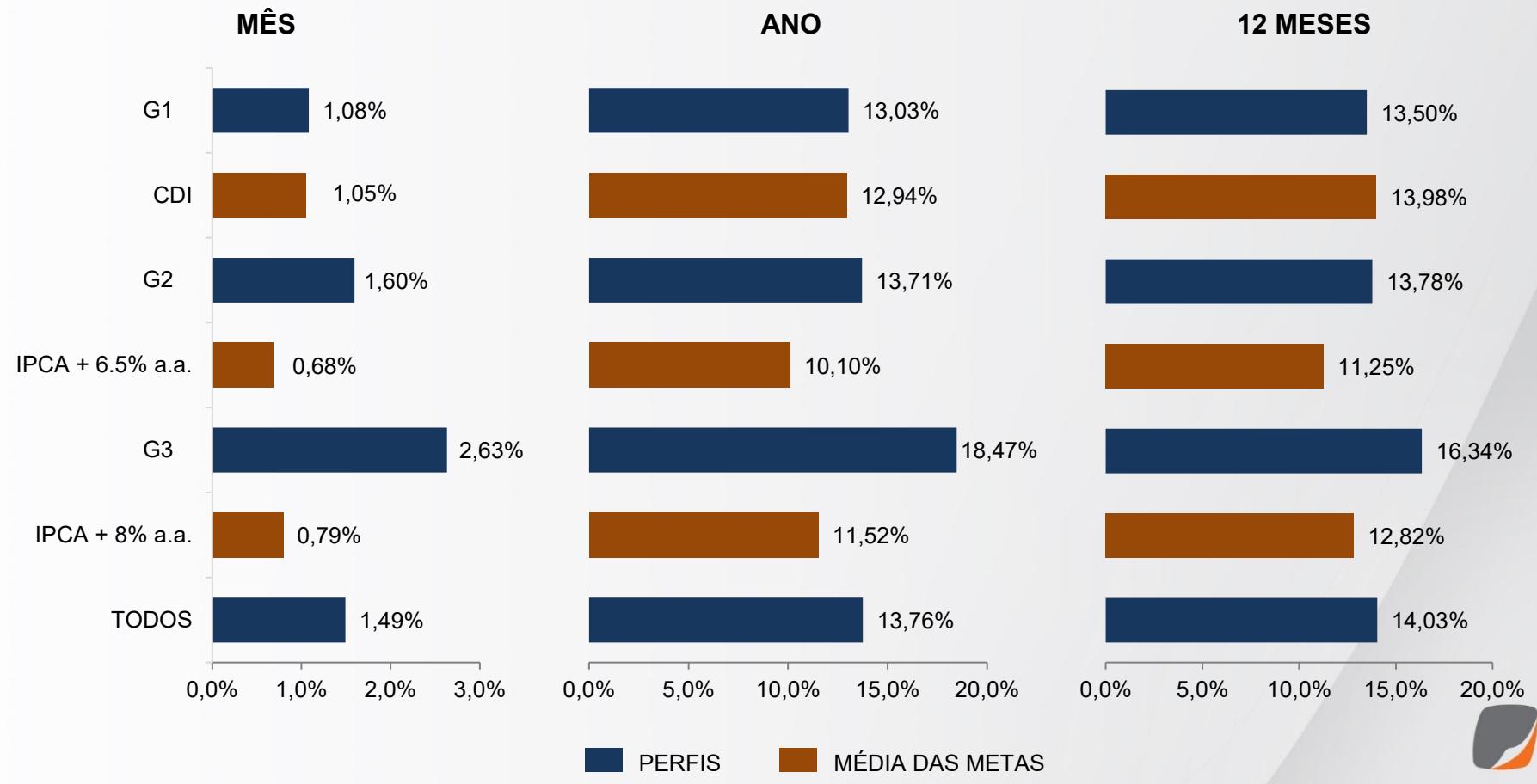
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

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.



+55 11 3818 1111 | aditus@aditusbr.com
Ed. Atrium IX – Rua do Rócio, 350 – 6º andar
Vila Olímpia – São Paulo/SP | CEP 04552-000





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

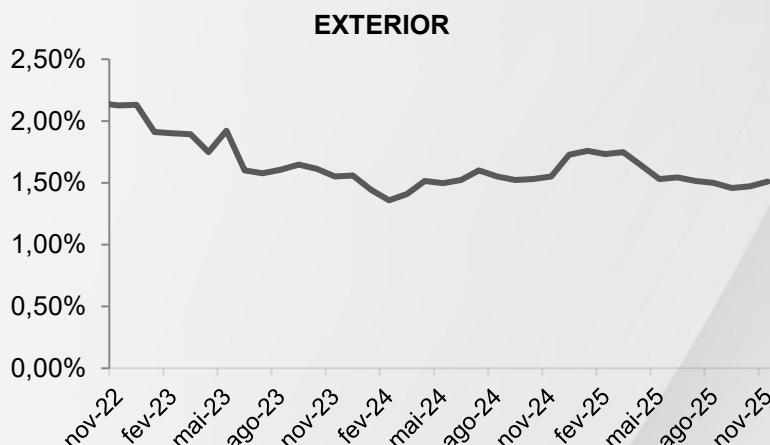
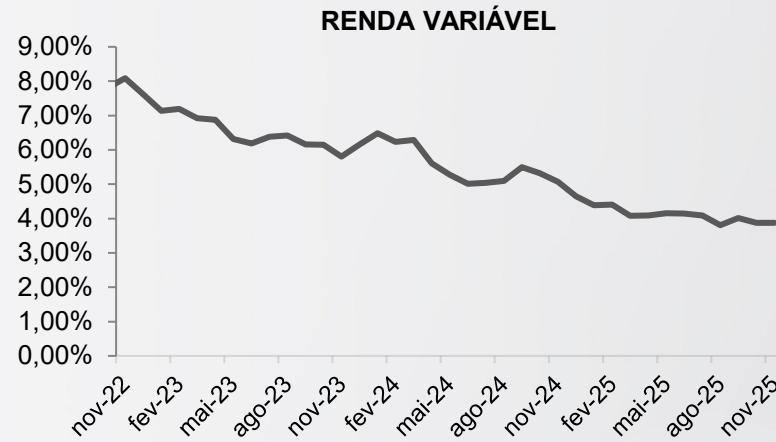
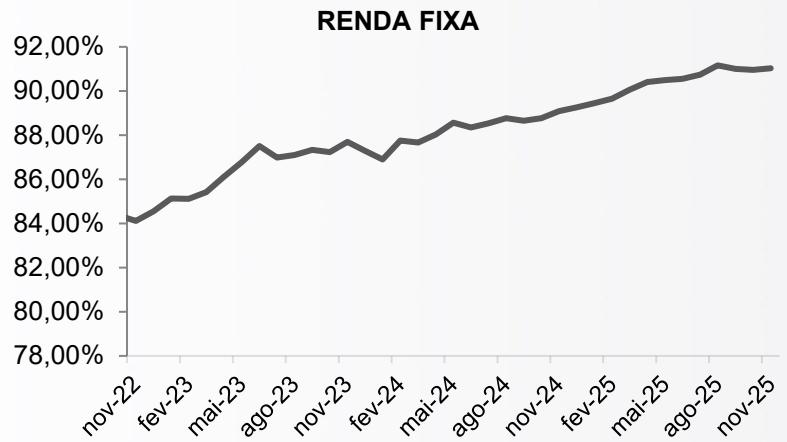




RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

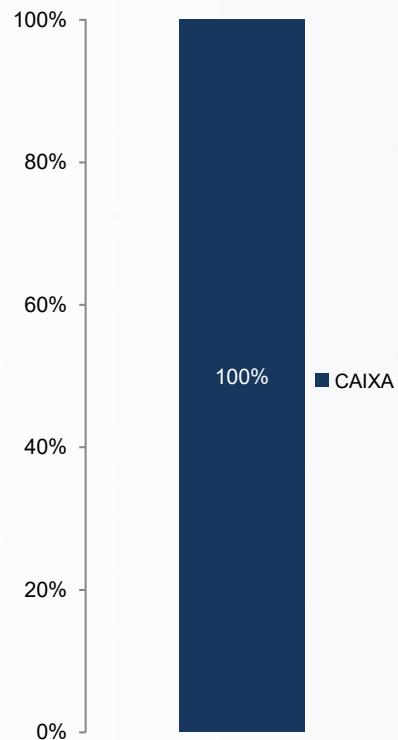


ADITUS

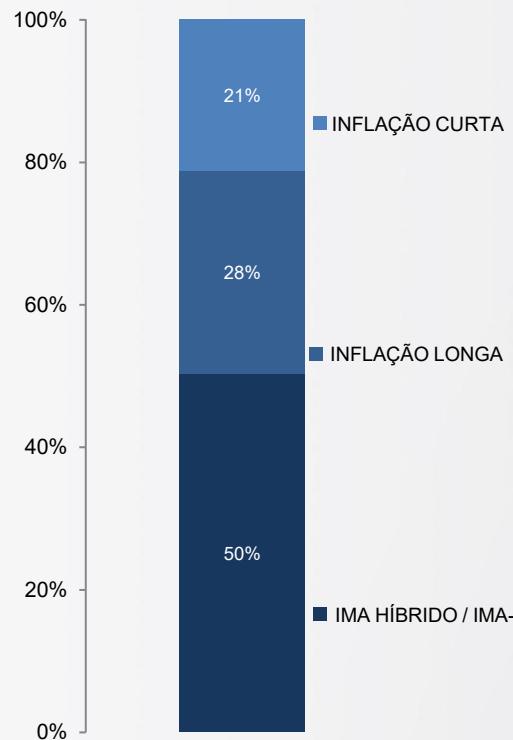
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

NOVEMBRO - 2025

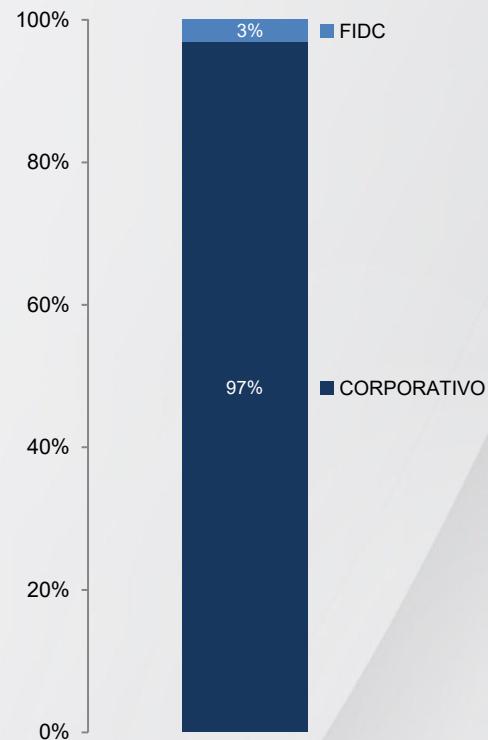
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO



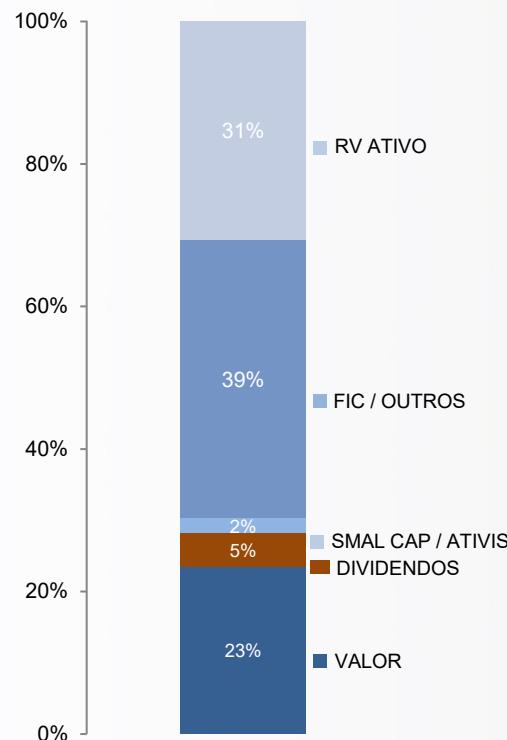
ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

NOVEMBRO - 2025

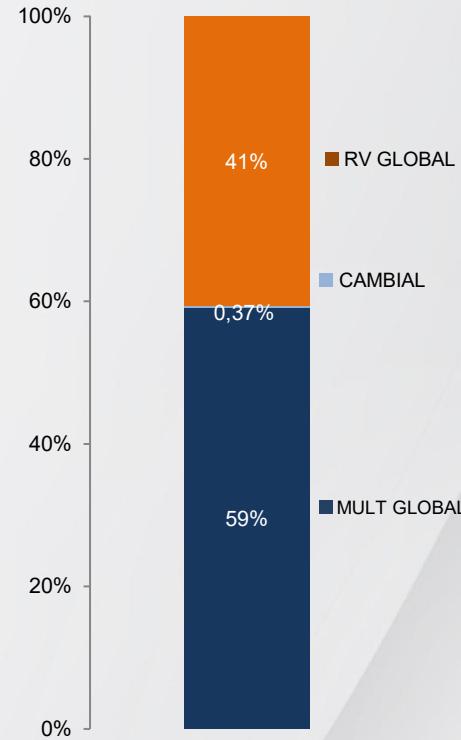
RV ATIVA



RV PASSIVA



EXTERIOR



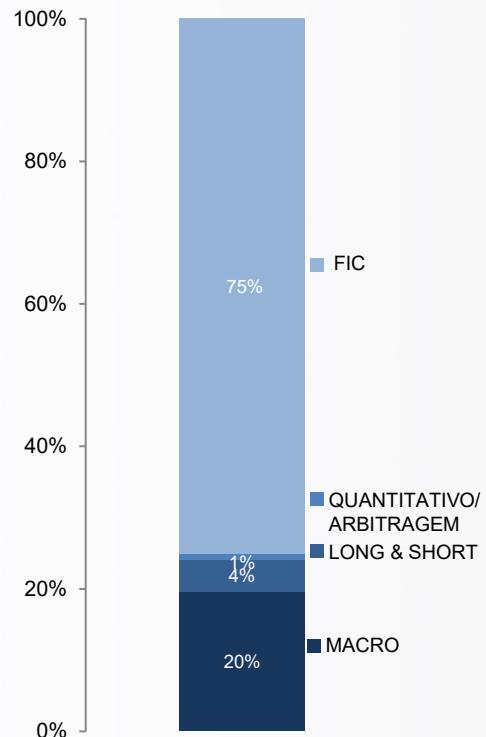
ADITUS



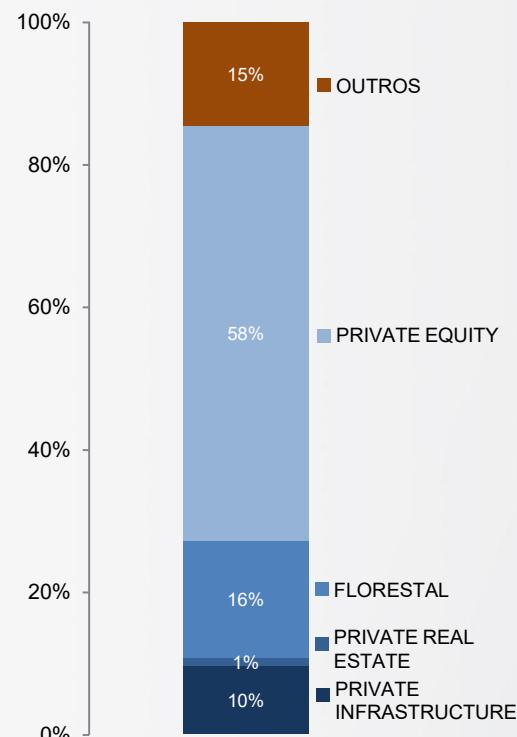
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

NOVEMBRO - 2025

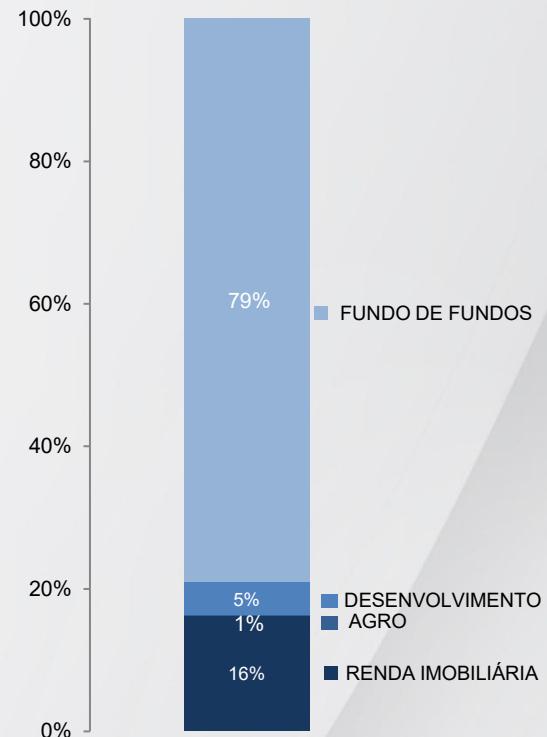
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

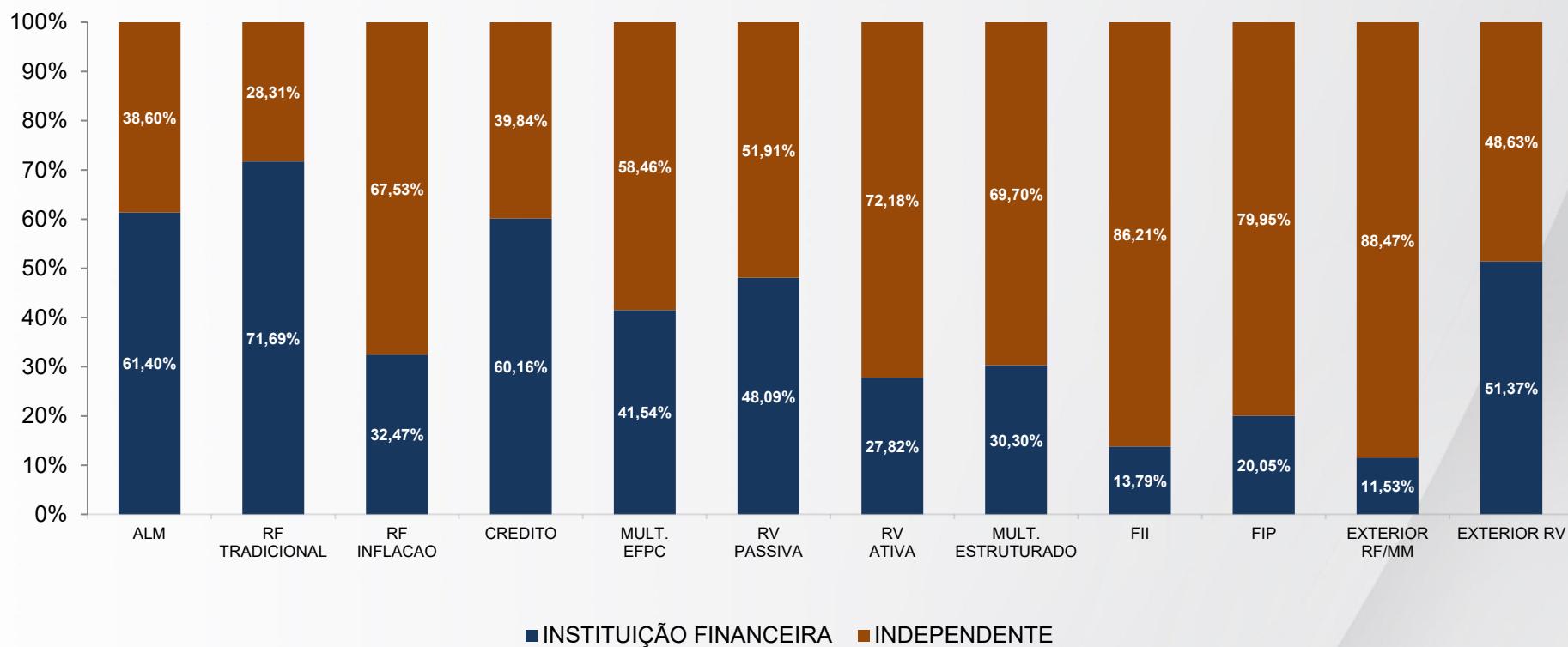


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

NOVEMBRO - 2025



■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA ■ INDEPENDENTE

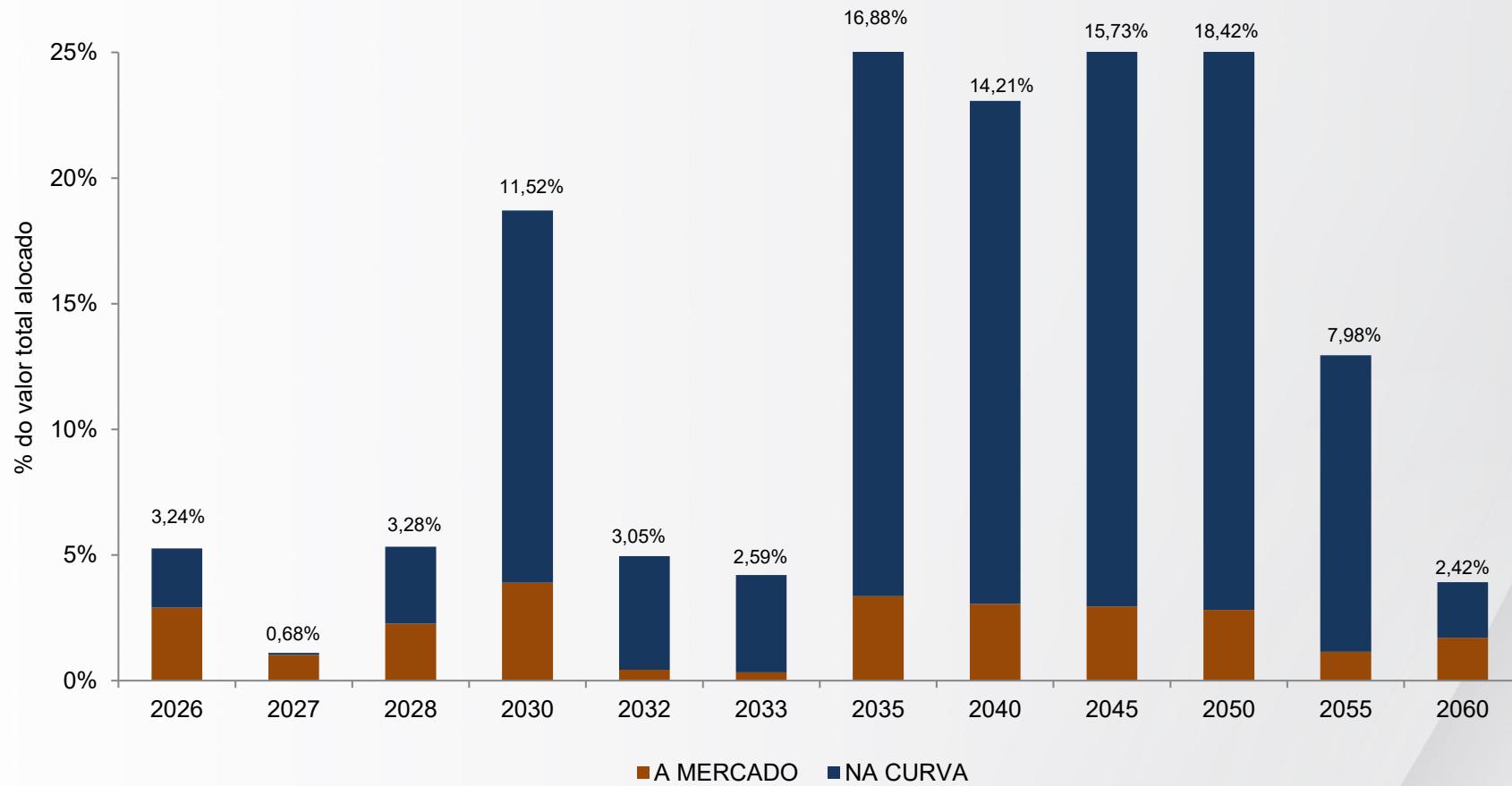


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

NOVEMBRO - 2025



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

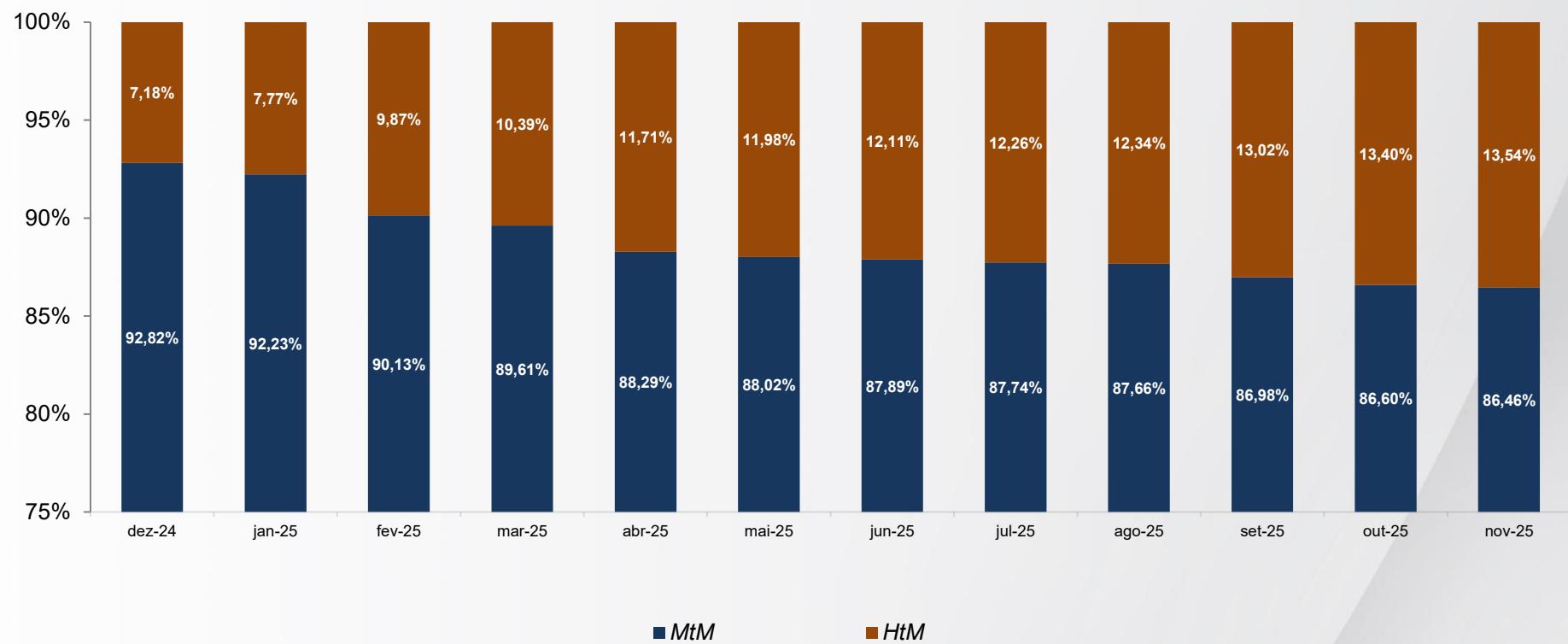


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS

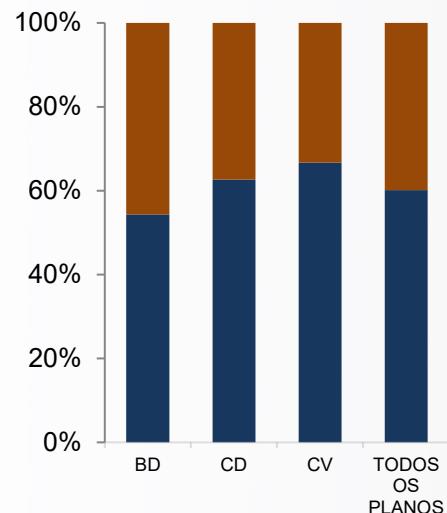


RESULTADOS POR SEGMENTO

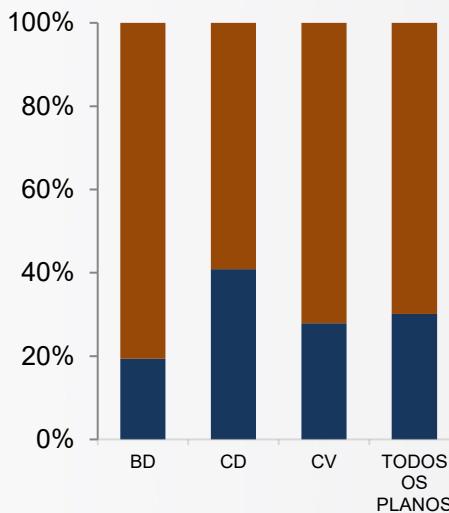
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

NOVEMBRO - 2025

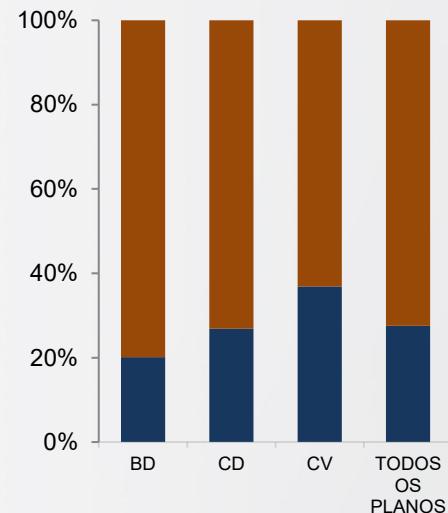
Renda Fixa



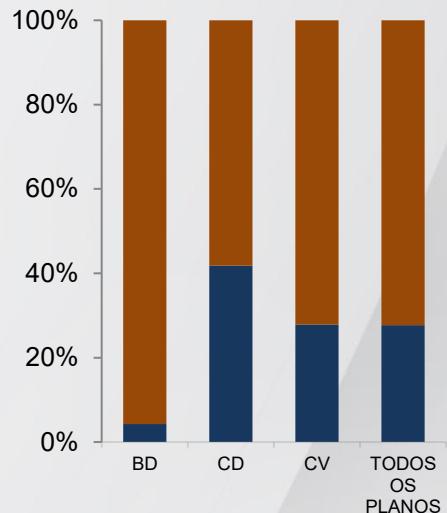
Renda Variável



Estruturado



Exterior



■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

■ INDEPENDENTE



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.



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

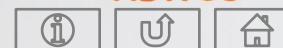
RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA VARIÁVEL

	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%
SMALL	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.



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 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.



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%	-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.



+55 11 3818 1111 | aditus@aditusbr.com

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

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

