

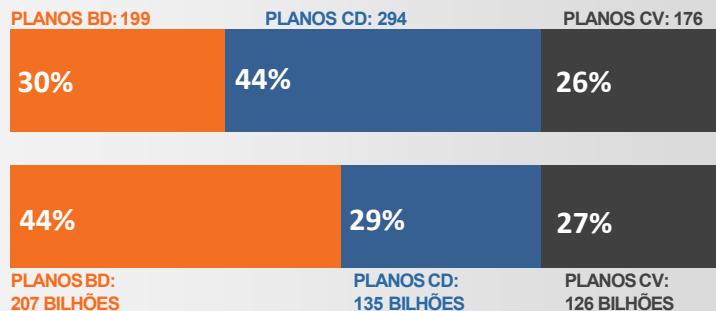


ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

DEZEMBRO - 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\$ 468 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

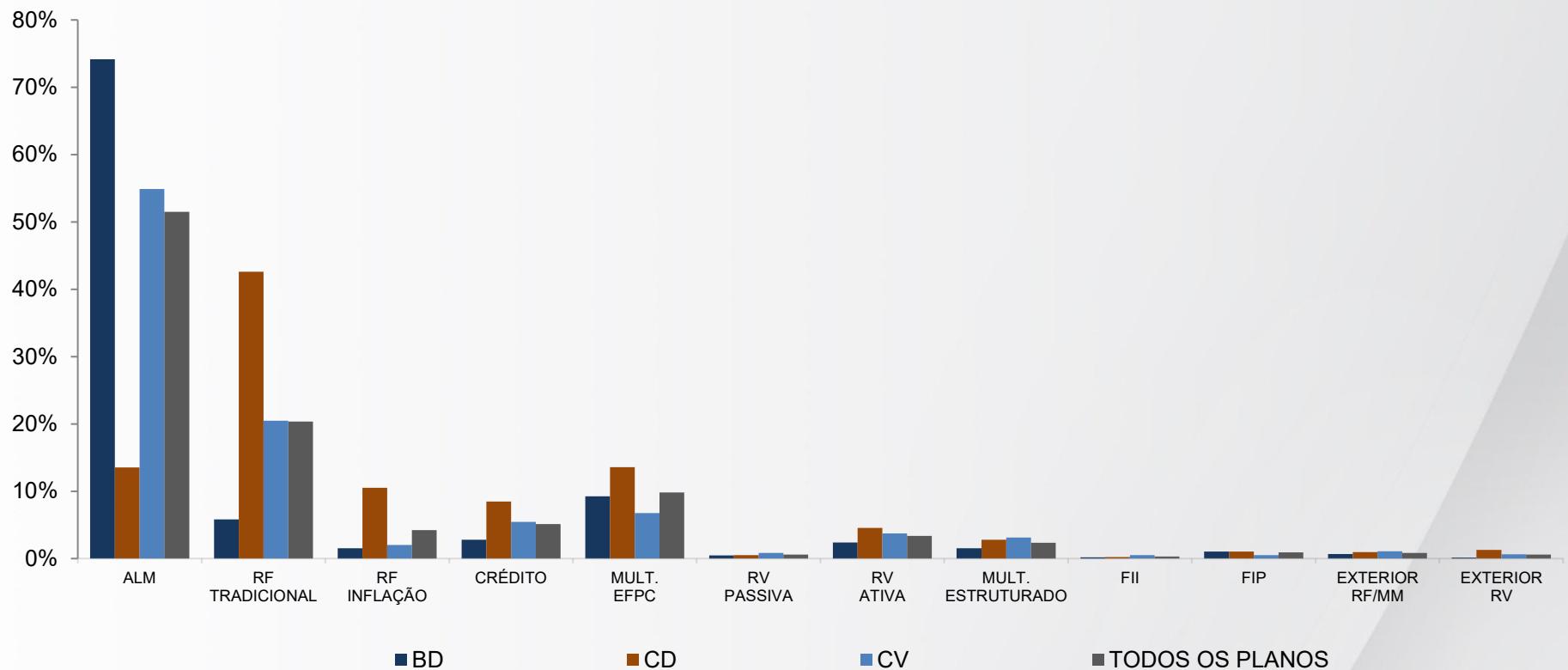
COMENTÁRIOS DE MERCADO

- O FOMC realizou corte de 0,25% na taxa básica de juros americana, movimento esperado pelo mercado, chegando ao patamar de 3,50%~3,75%. A medida foi 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. A decisão de política monetária foi divergente entre seus membros e espera-se mais um corte em 2026. A taxa de desemprego aumentou de 4,4% em setembro para 4,6% em novembro, com os dados demonstrando perdas de empregos no funcionalismo público federal. O CPI do mesmo período ficou em 0,2% (2,7% anualizado), com aumentos nas categorias de moradia (0,2%), energia (1,1%) e comida (0,1%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com desempenho misto. Um dos principais fatores foi a discordância entre os membros do FOMC na tomada de decisão da política monetária. Não houve o tradicional “rali de final de ano” que costuma ser marcado por otimismo no mercado de ações. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: -0,05%; Dow Jones: 0,73% e Nasdaq 100: -0,73%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) de novembro se estabilizou em 2,1% (anualizada), com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram uma retração tímida. Não houve mudança na taxa de juros na reunião de dezembro.
- No Brasil, o IPCA de dezembro foi de 0,33. No ano, o índice acumula alta de 4,26%, abaixo do teto da meta (4,5%). A maior variação veio do grupo Transportes (0,74%), decorrente de uma alta considerável nos preços de transporte por aplicativo (13,79%) e passagens aéreas (12,61%). Ocorreu também um aumento significativo no grupo Saúde e cuidados pessoais (0,52%), com destaque ao plano de saúde (0,49%) e artigos de higiene pessoal (0,52%). O grupo Artigos de Residência também demonstrou alta considerável de 0,64%, o impacto veio de TV, Som e Informática (1,97%) e de aparelhos eletroeletrônicos (0,81%), causados por escassez de determinados componentes e demanda sazonal.
- O COPOM decidiu manter a taxa Selic em 15%. A decisão foi justificada principalmente pela inflação ainda acima da meta no horizonte relevante de política monetária, mesmo com uma tendência recente de maior ancoragem das expectativas. O mercado manteve, em grande parte, a previsão para o início de cortes na taxa Selic para o primeiro trimestre de 2026, com alguns agentes acreditando que já ocorra um corte de 0,25% em janeiro.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de dezembro, destacam-se o CDI, com 1,22%, IFIX com 3,14%, o IBOVESPA, com 1,29%, o SMLL, com -3,58%, o MSCI WORLD (BRL), com 3,91%, o IMA-B, com 0,31% e o Dólar, com 3,16%.



ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO - 2025

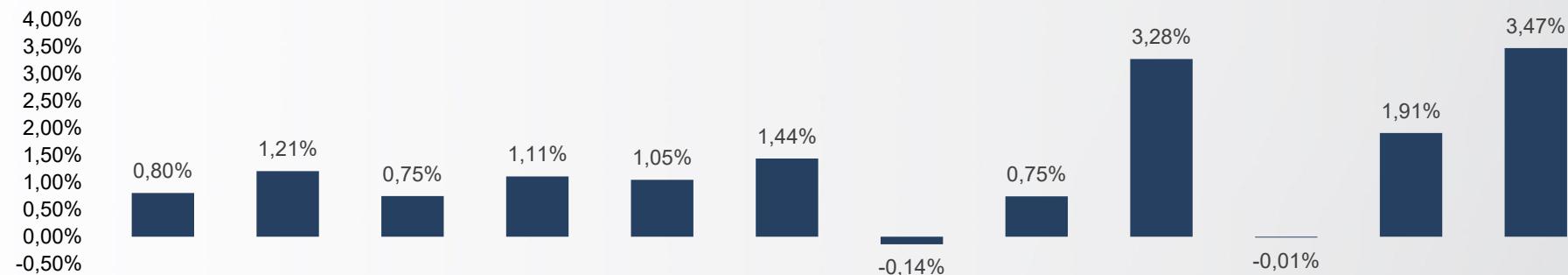


¹O mandato ALM é considerado também nos planos de contribuição definida, em conformidade com a Resolução CNPC nº 61/2024.

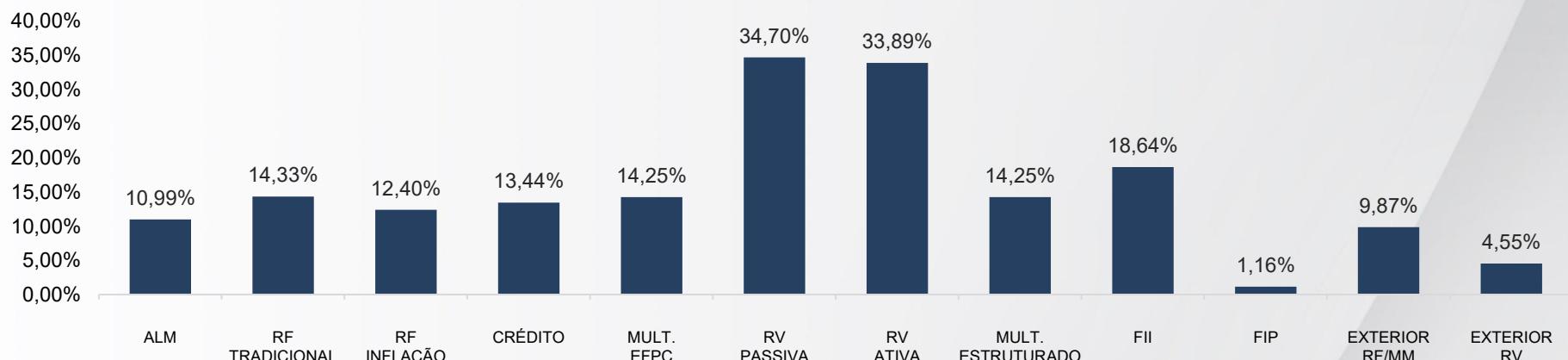
RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO - 2025

NO MÊS



NO ANO



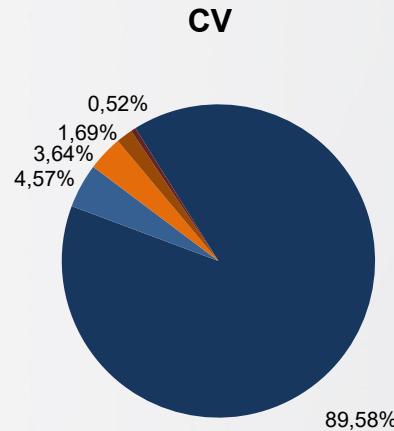
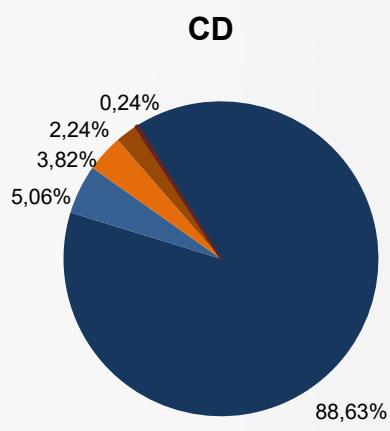
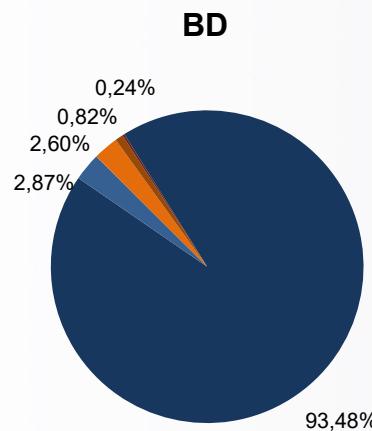
ADITUS

RESULTADOS POR TIPO DE INVESTIMENTOS



ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

DEZEMBRO - 2025

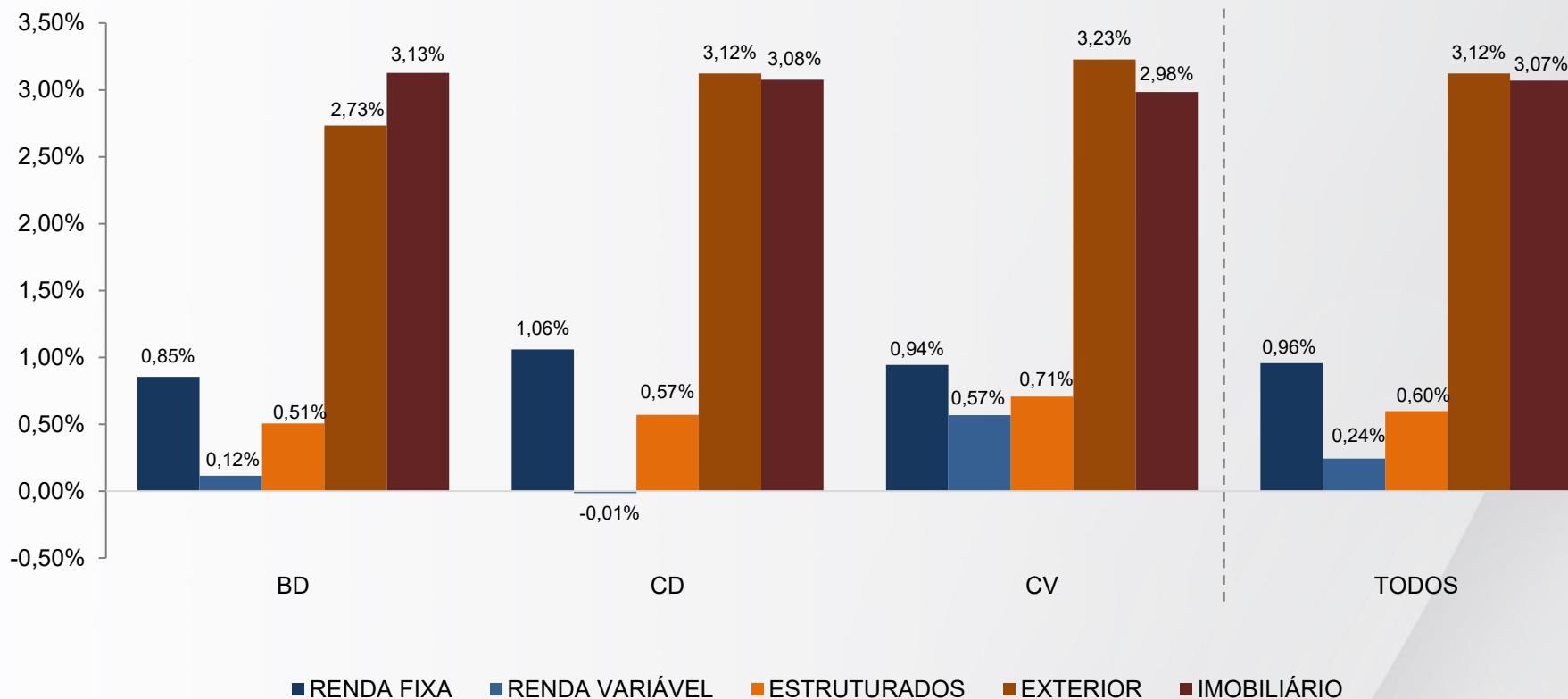


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

DEZEMBRO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



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



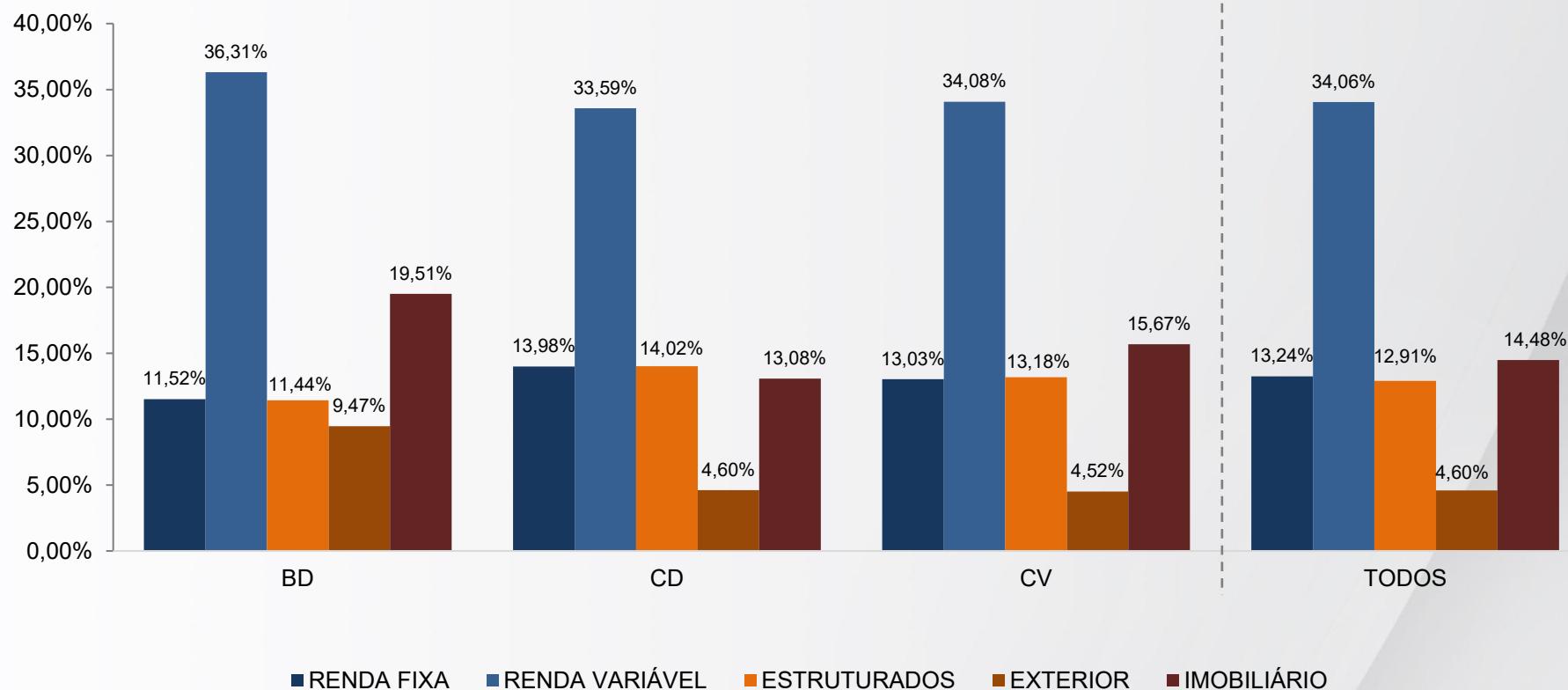
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



ADITUS

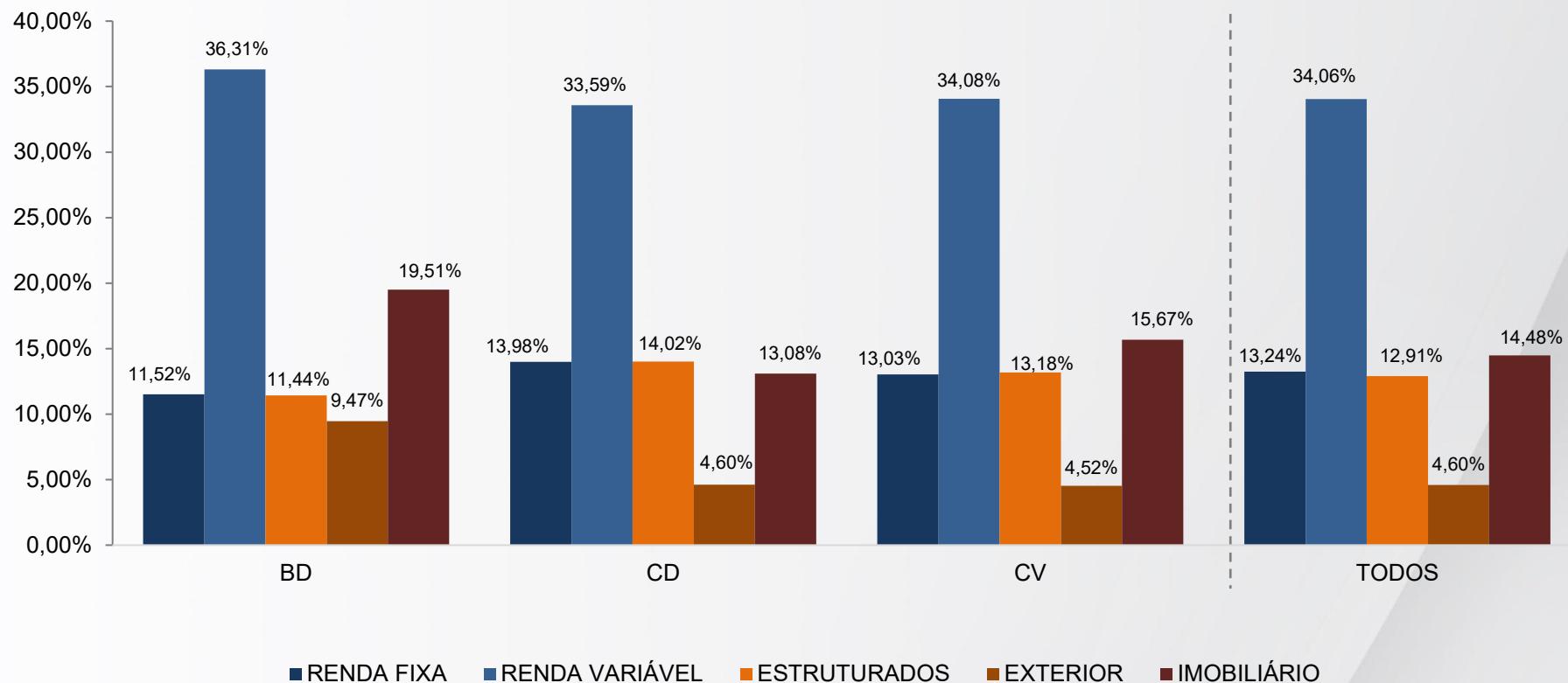
RESULTADOS CONSOLIDADOS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



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



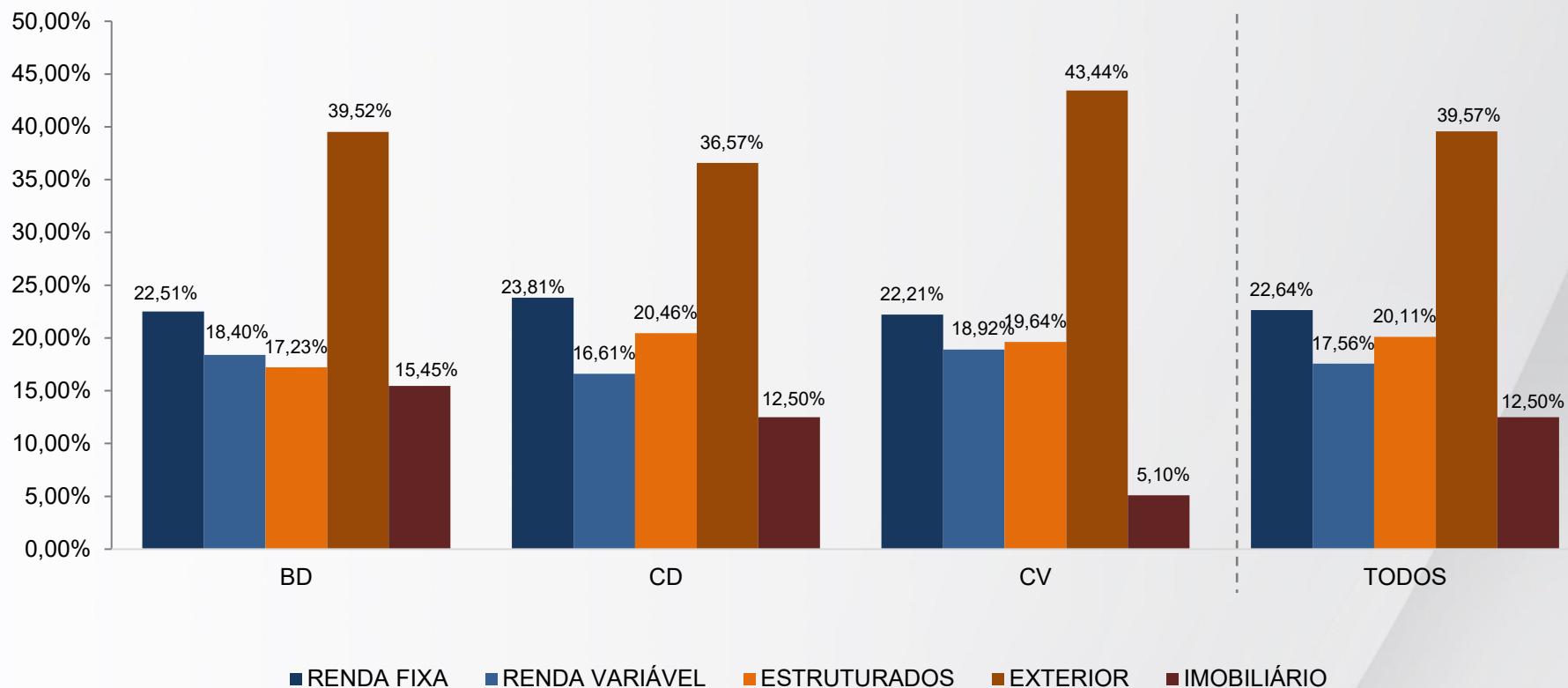
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



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



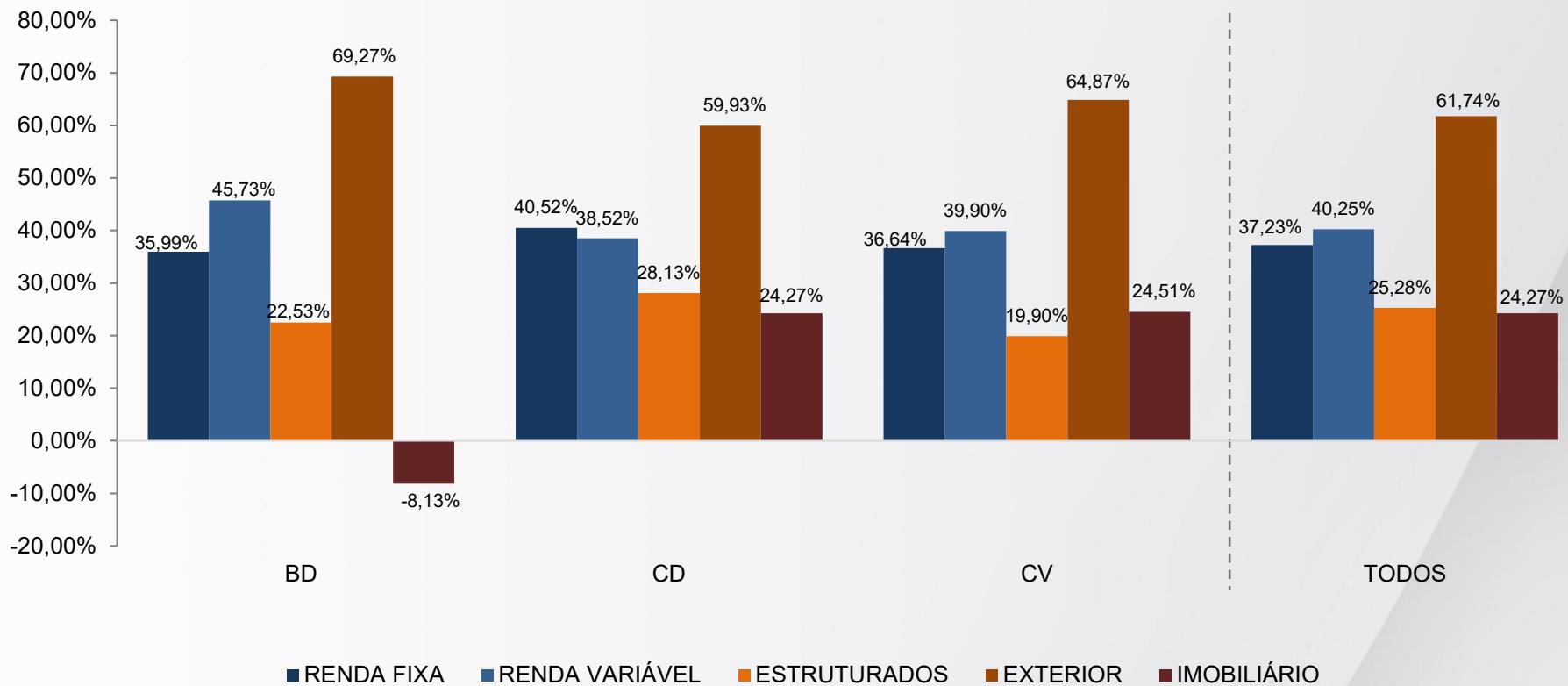
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

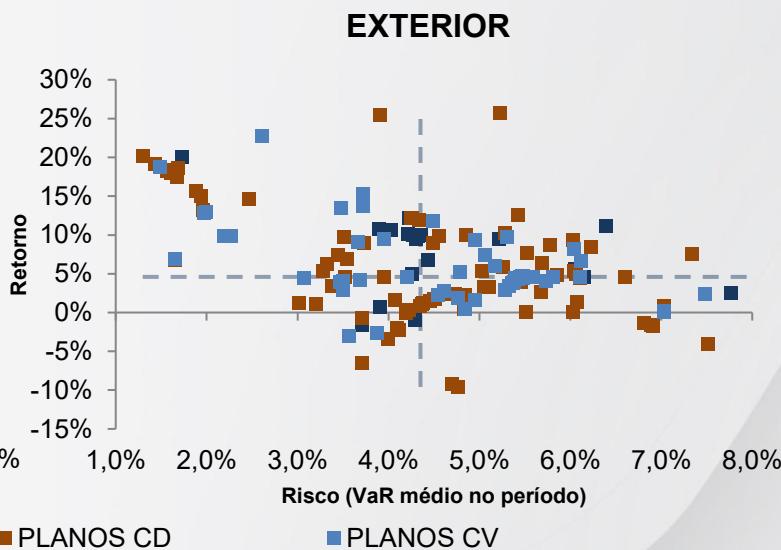
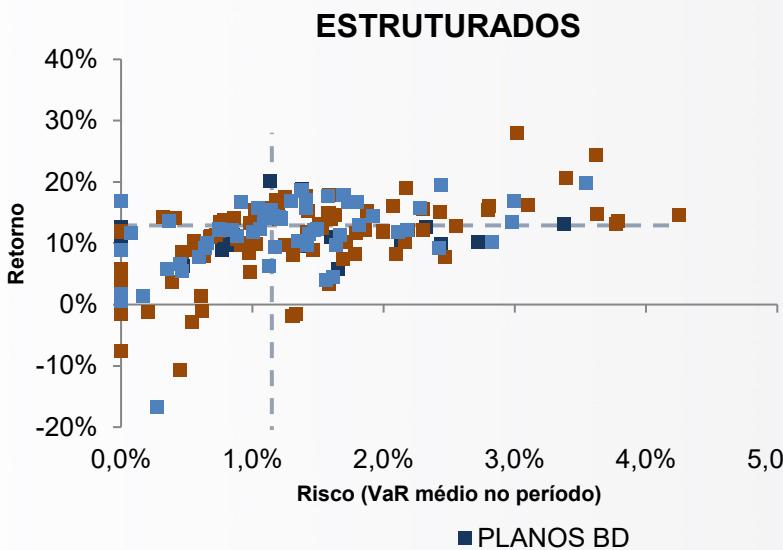
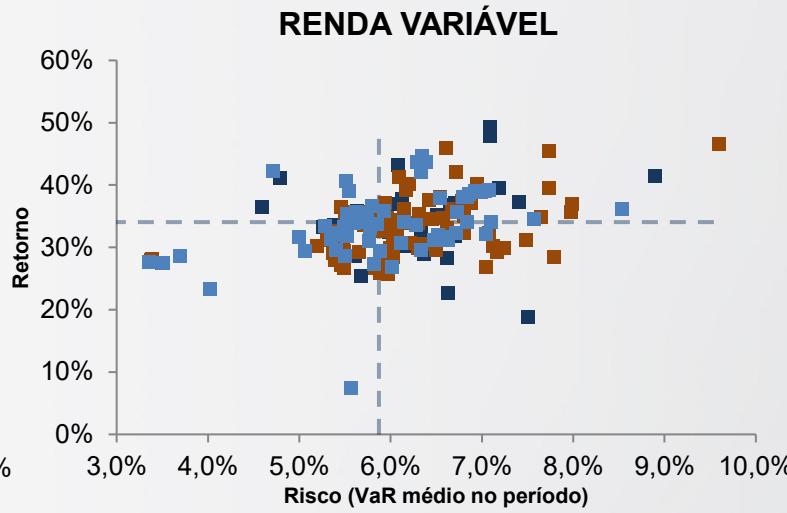
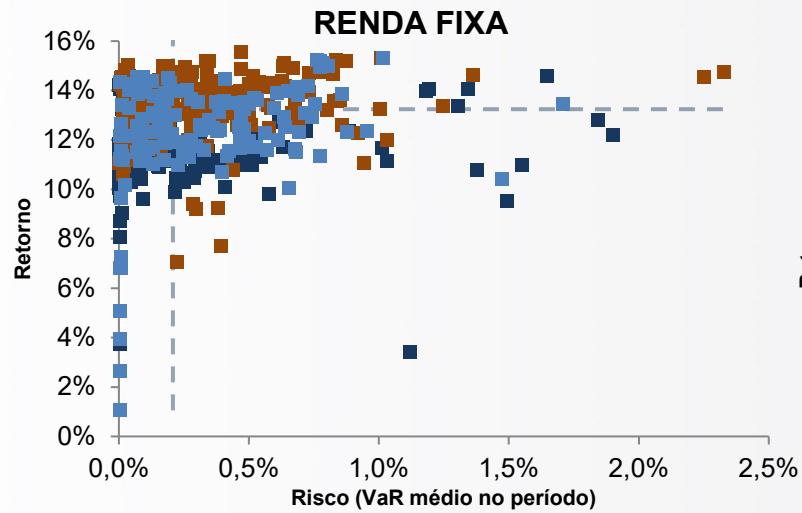


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

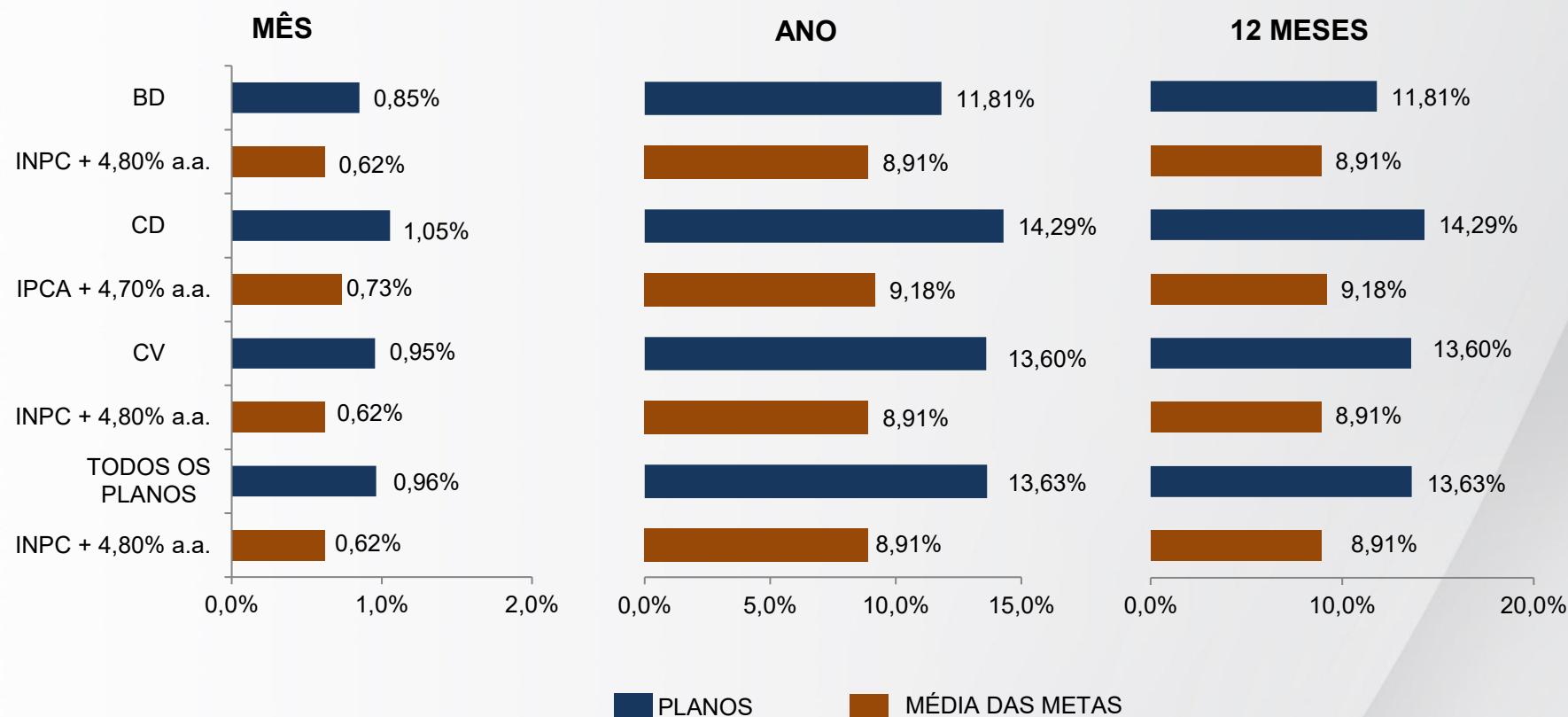


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – DEZEMBRO 2025

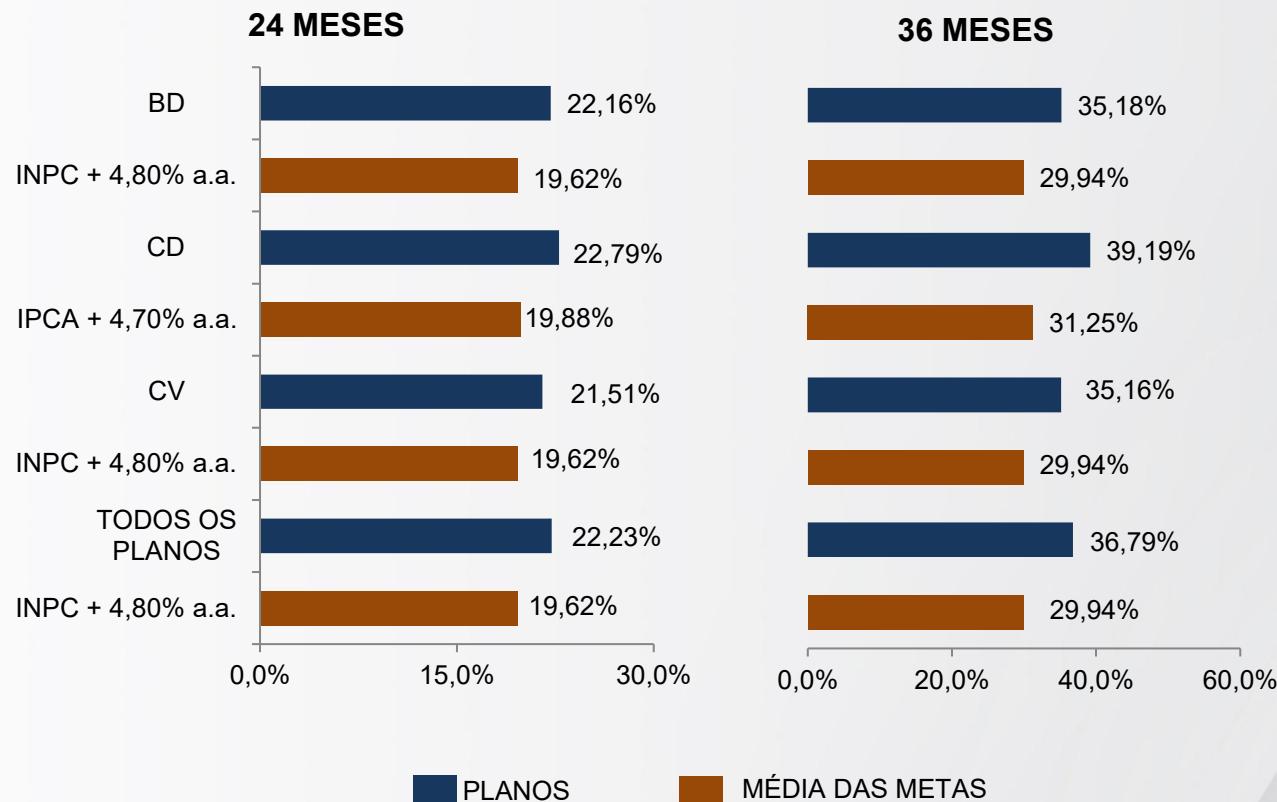


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – DEZEMBRO 2025

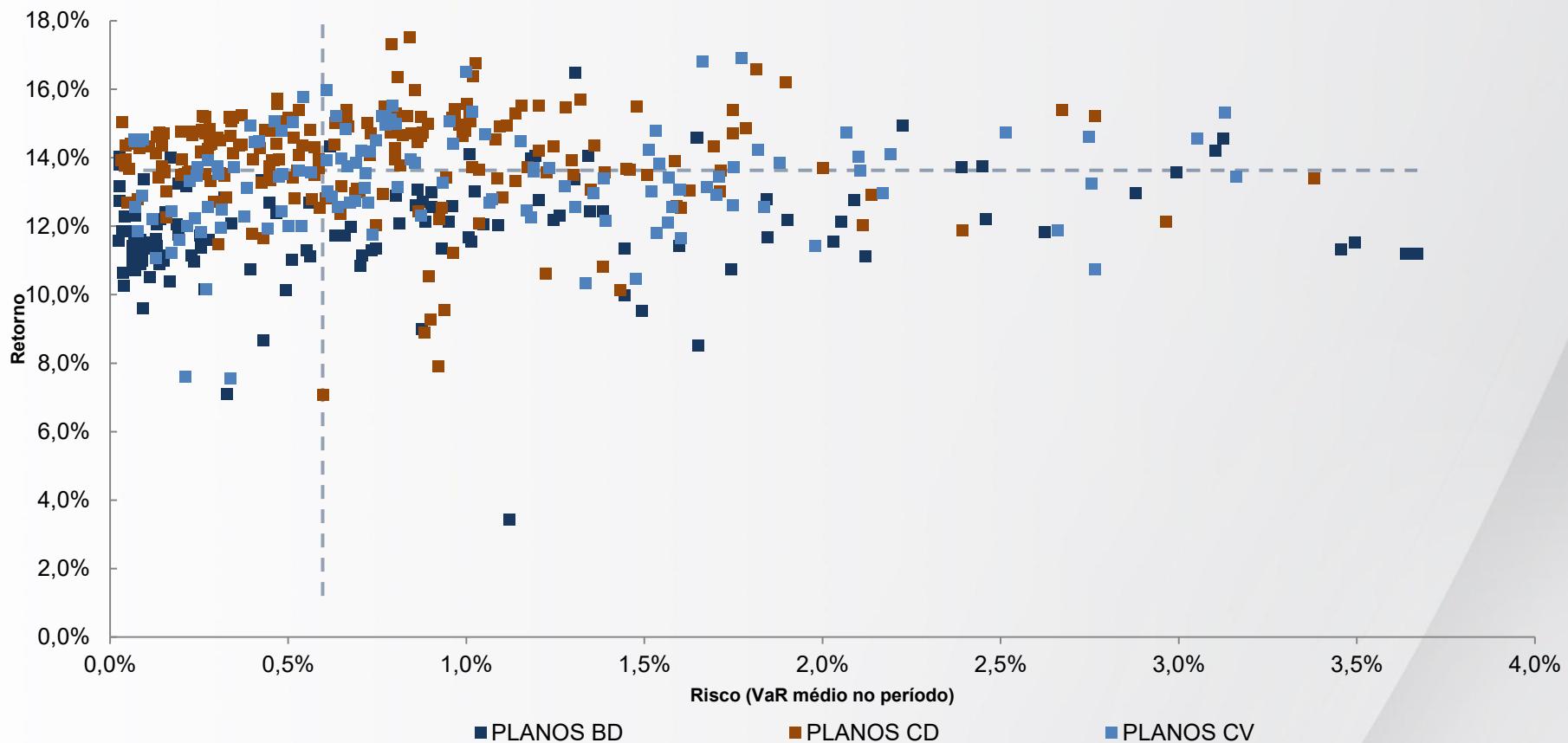


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES



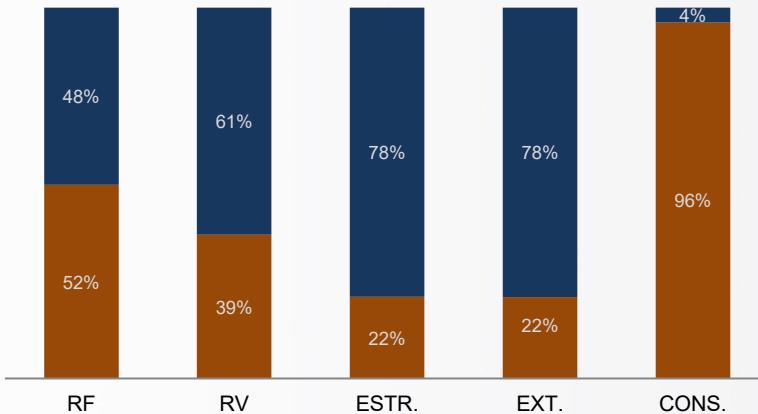
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

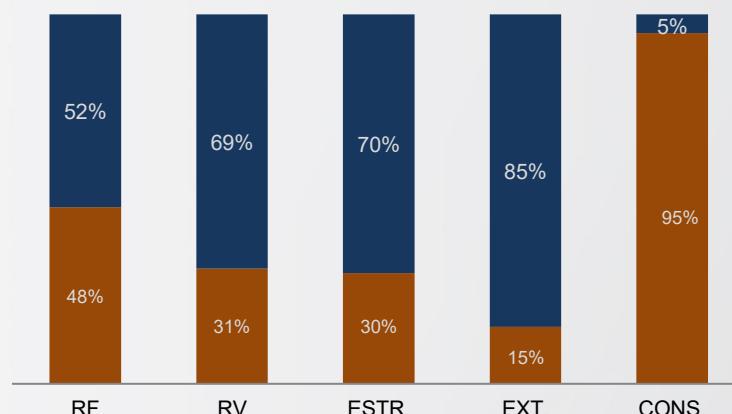
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025

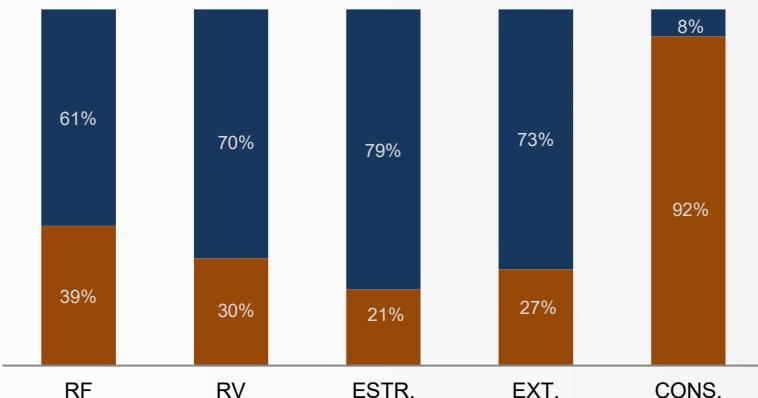
PLANOS BD



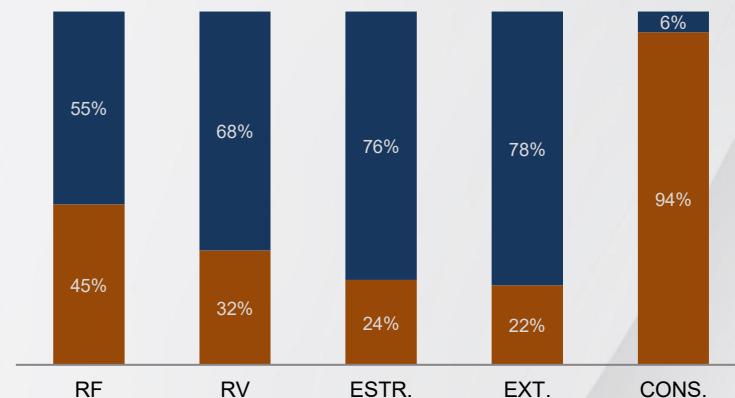
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



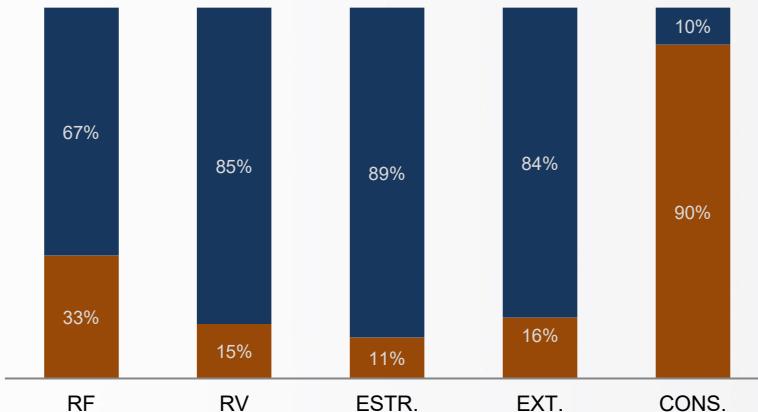
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

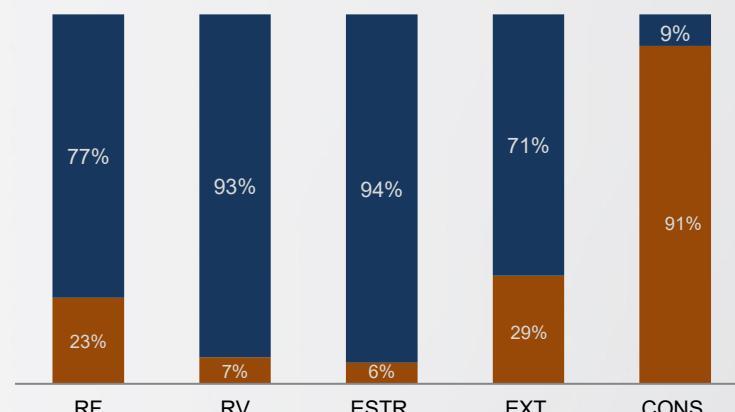
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

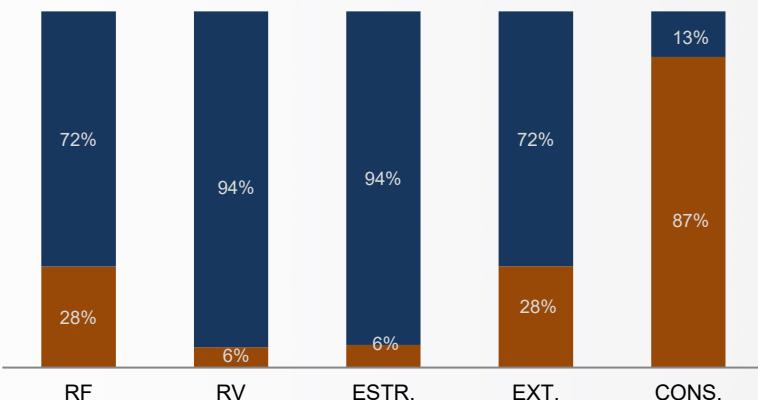
PLANOS BD



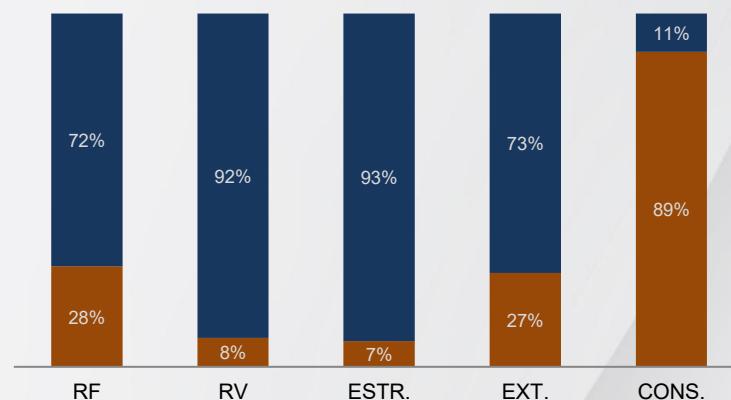
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

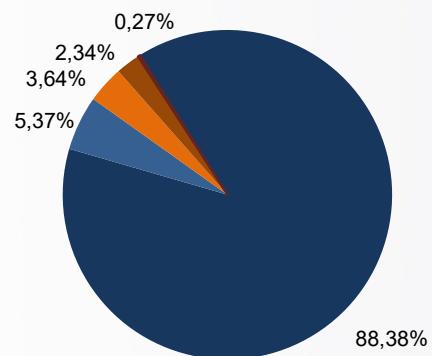
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

DEZEMBRO - 2025

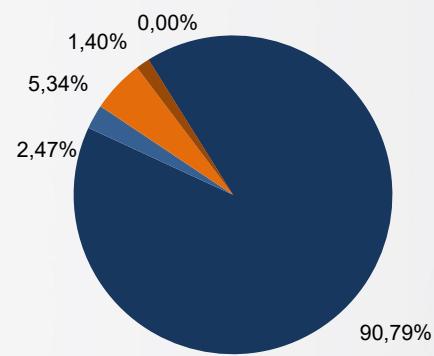
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

DEZEMBRO - 2025

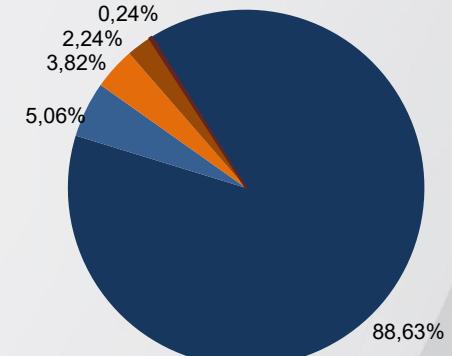
PATROCINADO



INSTITUÍDO



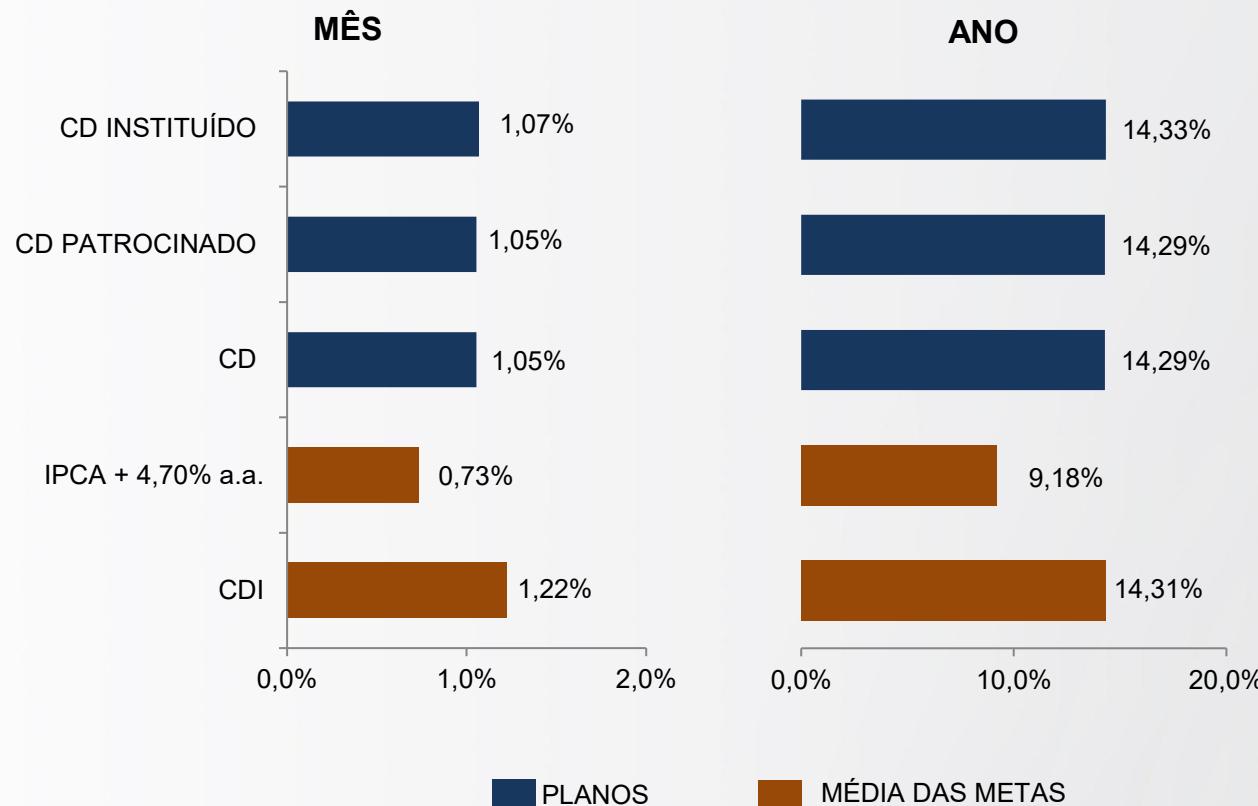
CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – DEZEMBRO 2025



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔



COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

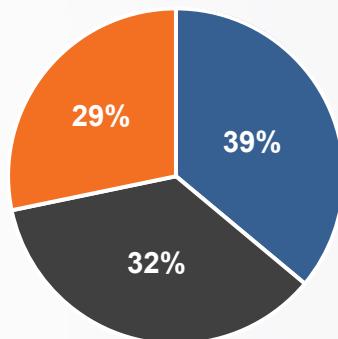
DEZEMBRO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

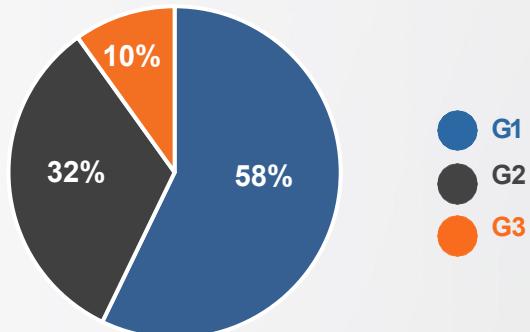
A amostra comprehende os dados de **40 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 85 bilhões**, distribuídos em **290 perfis** de investimentos da seguinte forma:

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

DEZEMBRO - 2025

80%

70%

60%

50%

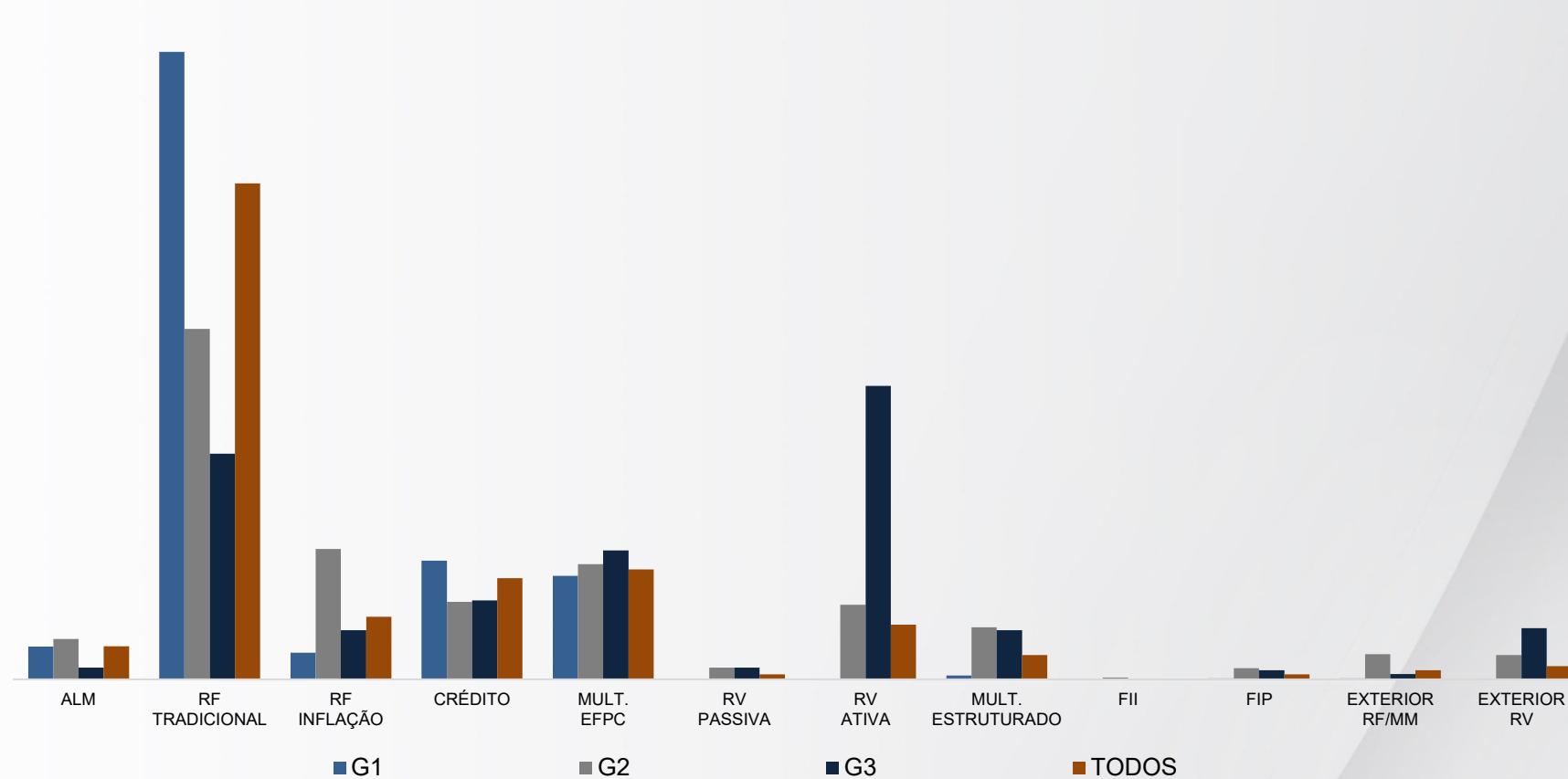
40%

30%

20%

10%

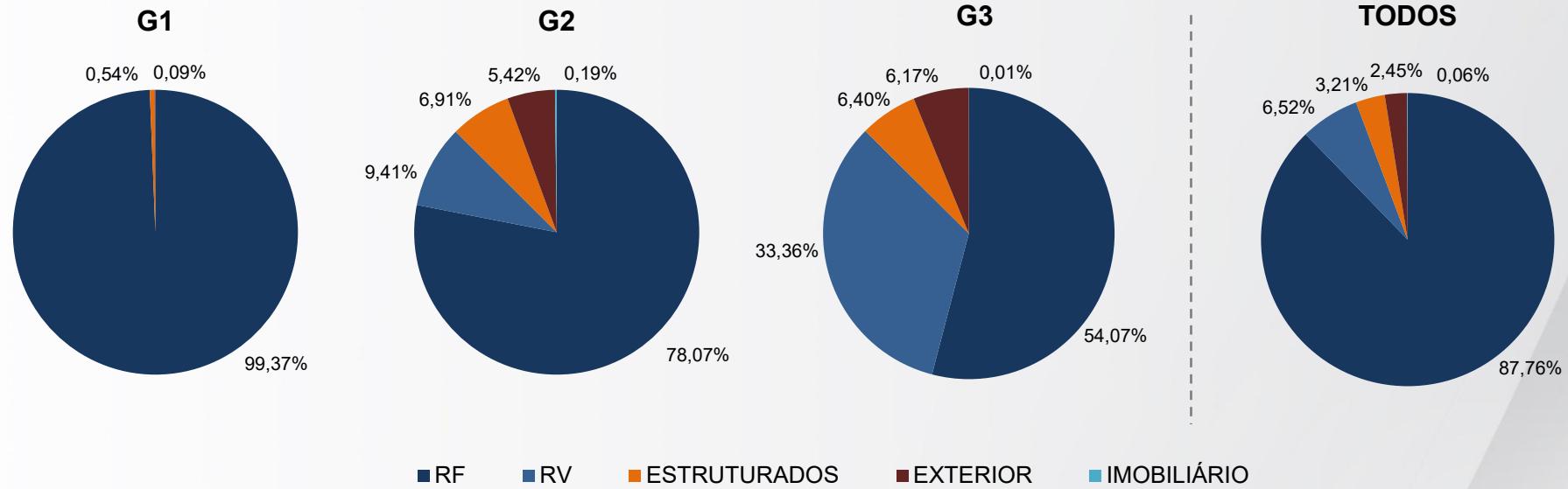
0%



ADITUS

ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

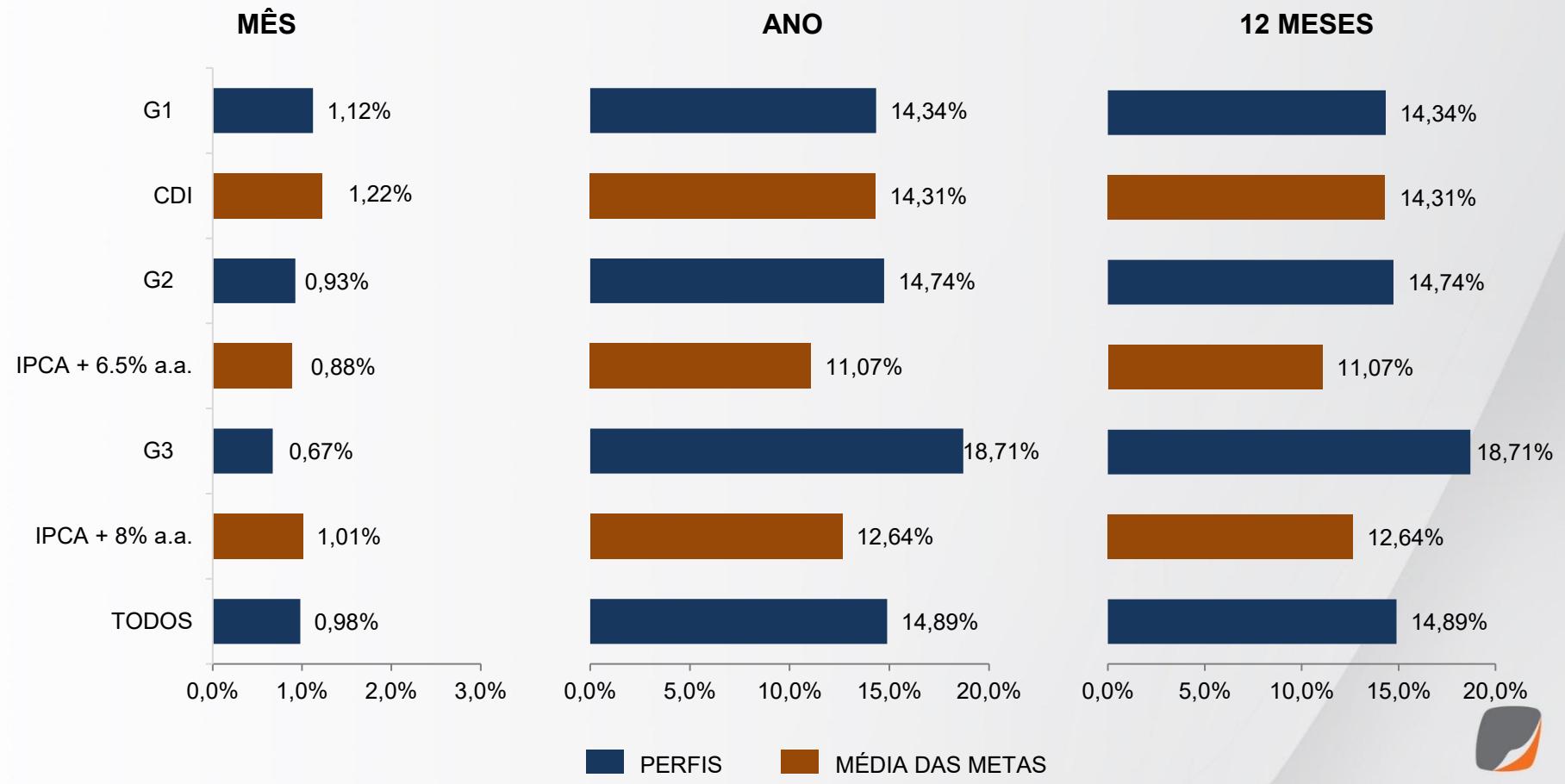
DEZEMBRO - 2025



ADITUS

RESULTADOS DOS PERFIS

DEZEMBRO - 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



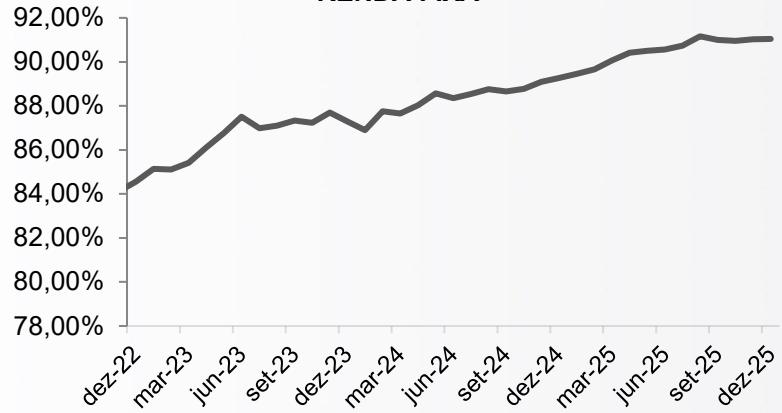


RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

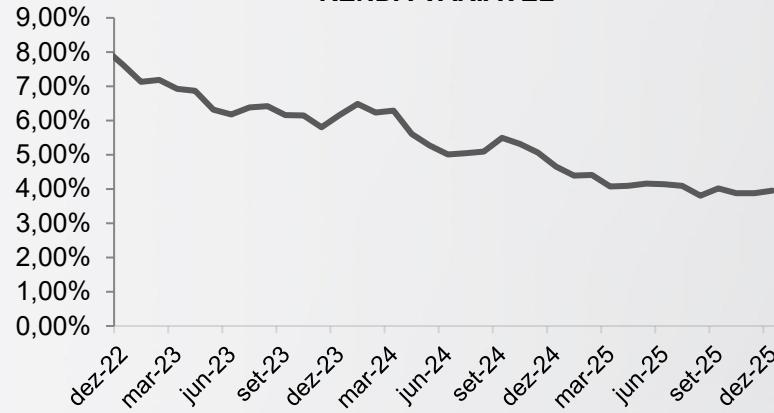
EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

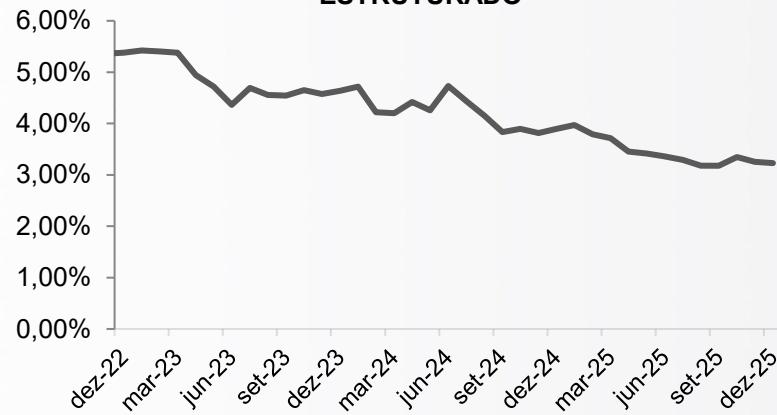
RENDAM FIXA



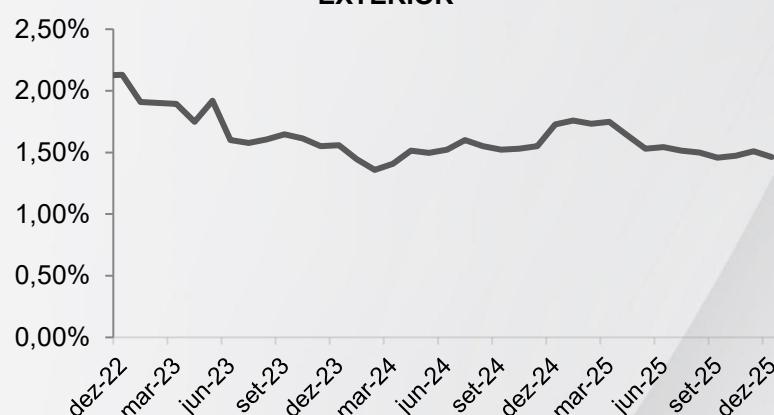
RENDAM VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR



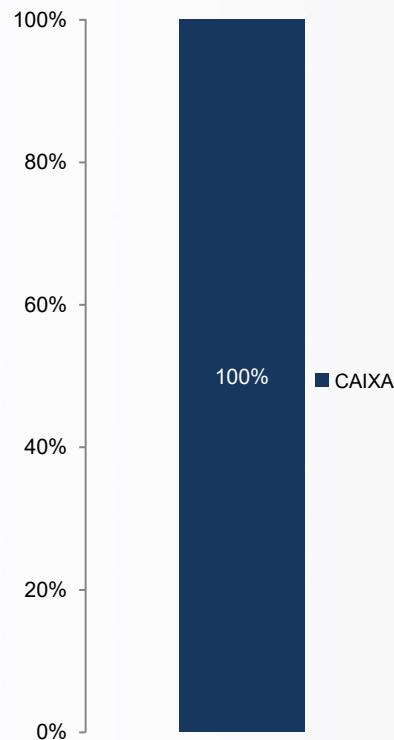
ADITUS



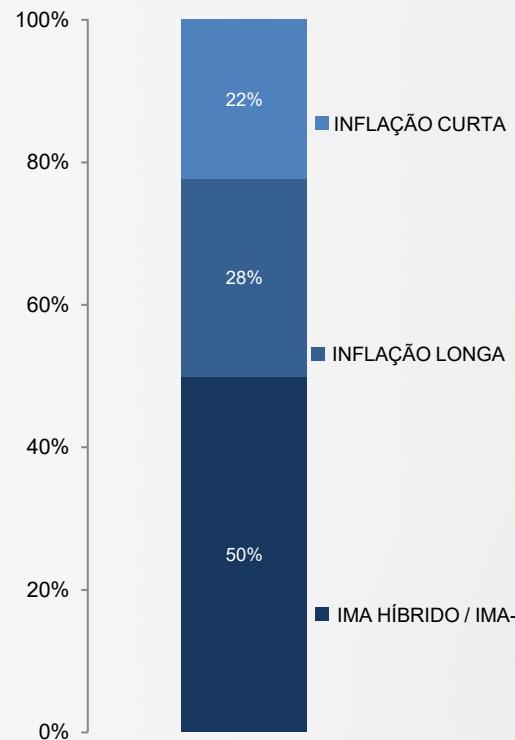
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

DEZEMBRO - 2025

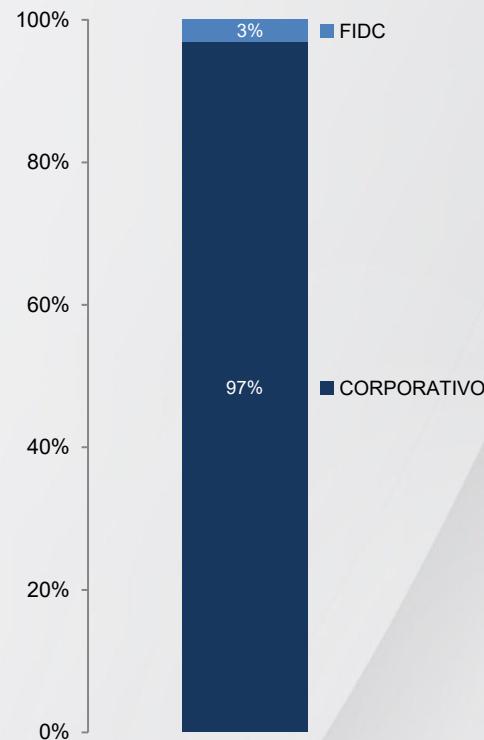
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO



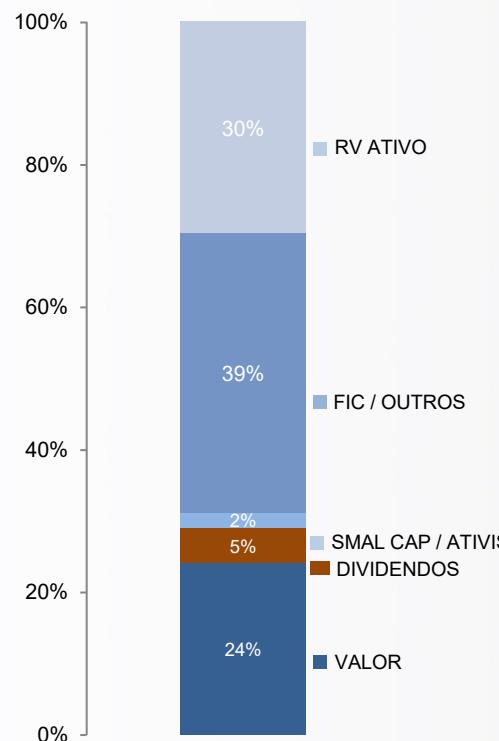
ADITUS



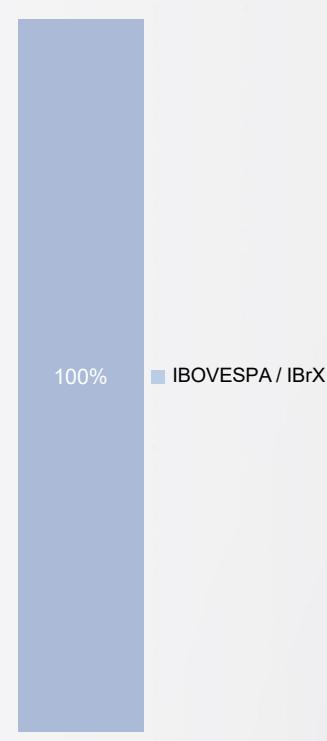
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

DEZEMBRO - 2025

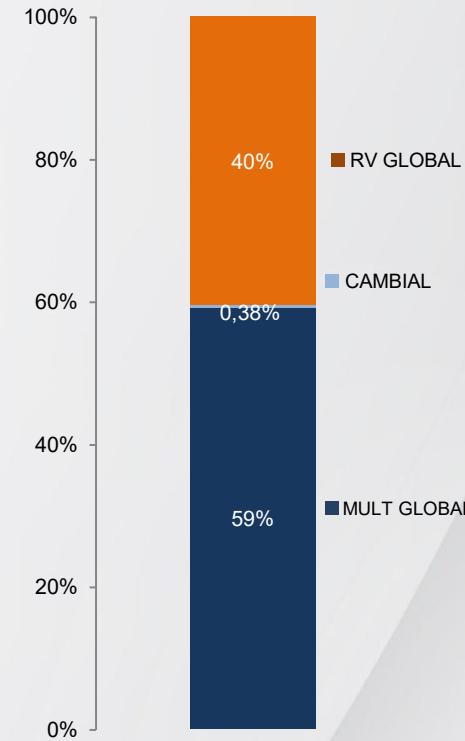
RV ATIVA



RV PASSIVA



EXTERIOR



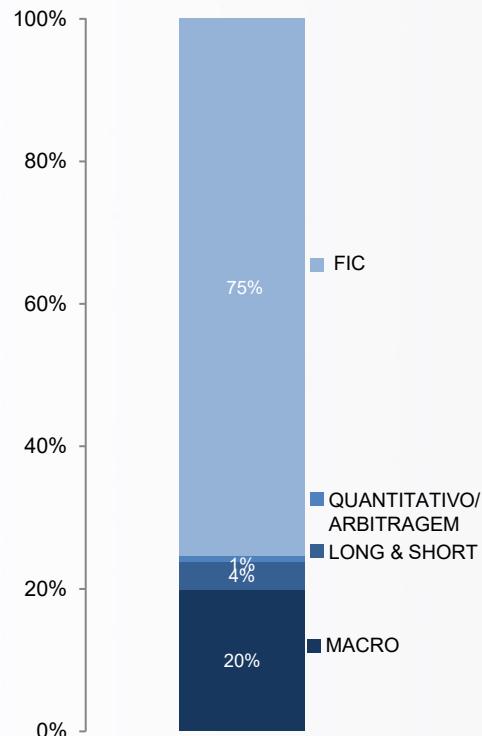
ADITUS



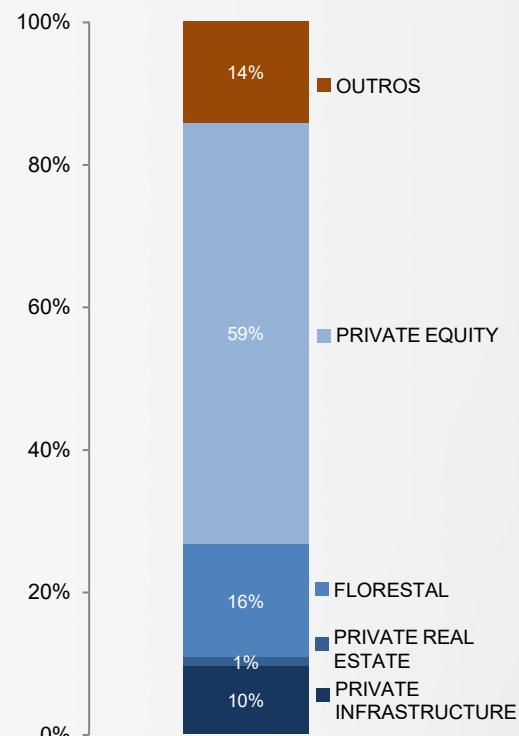
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

DEZEMBRO - 2025

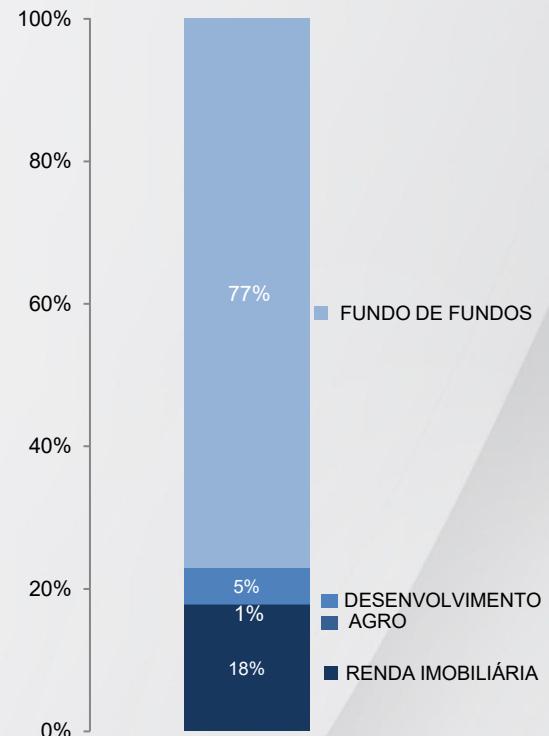
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

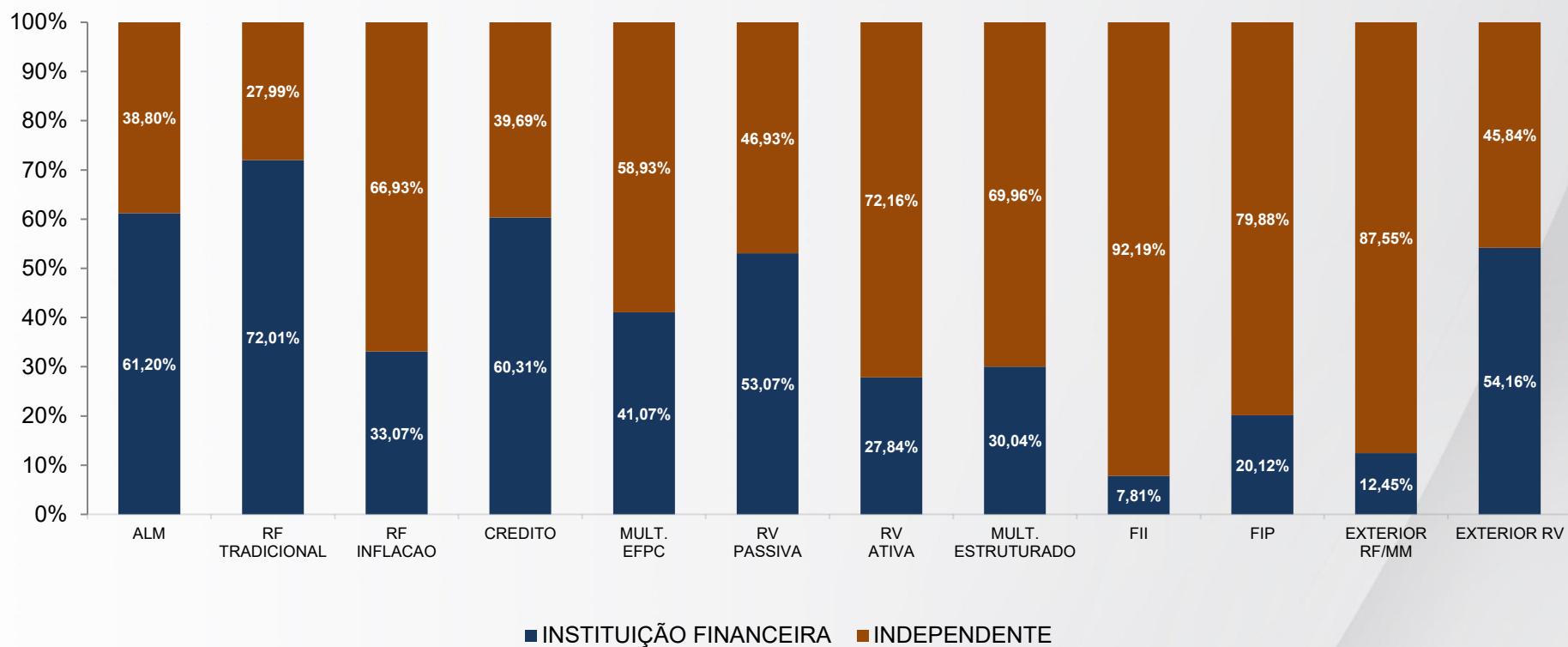


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

DEZEMBRO - 2025



■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA ■ INDEPENDENTE

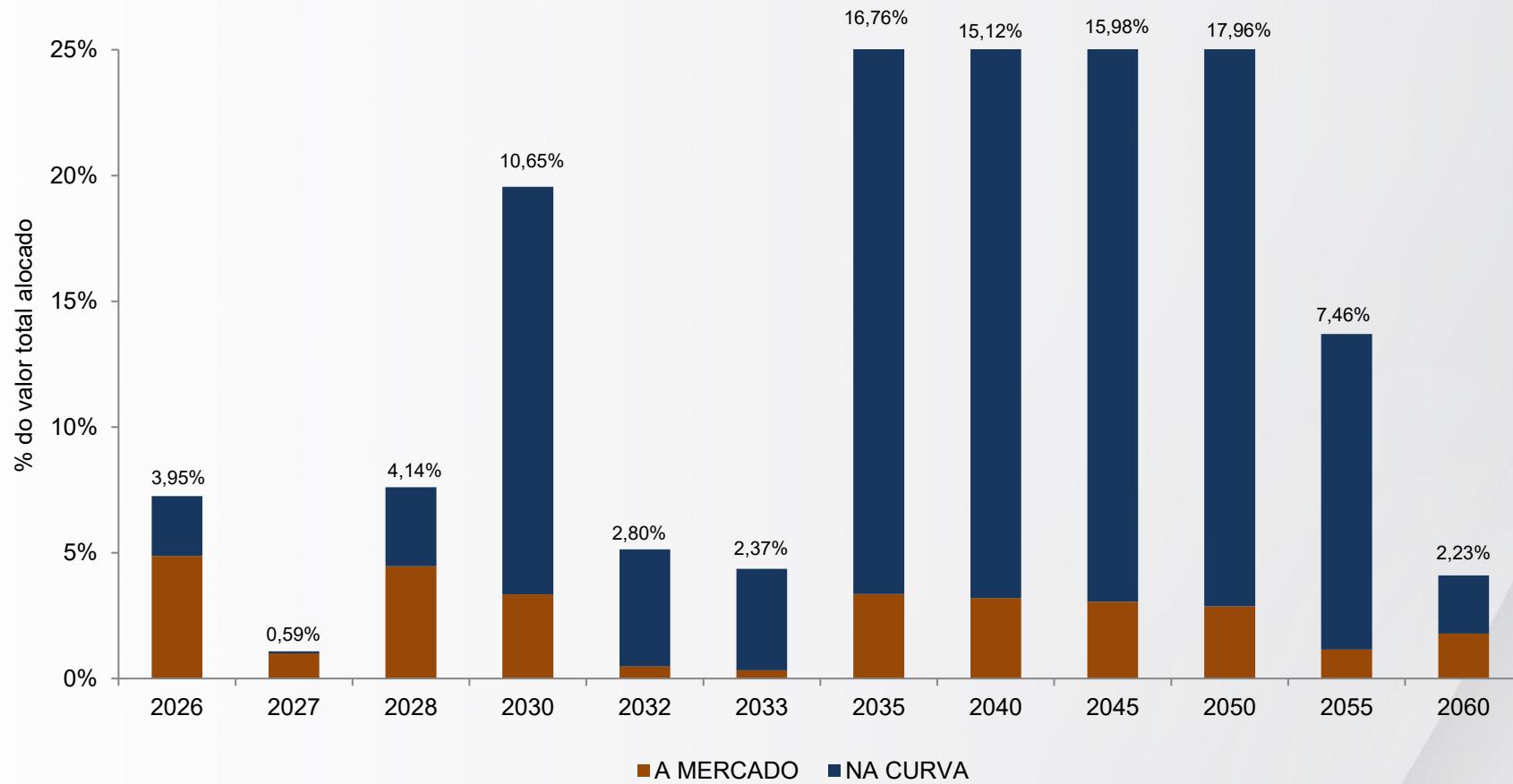


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

DEZEMBRO - 2025



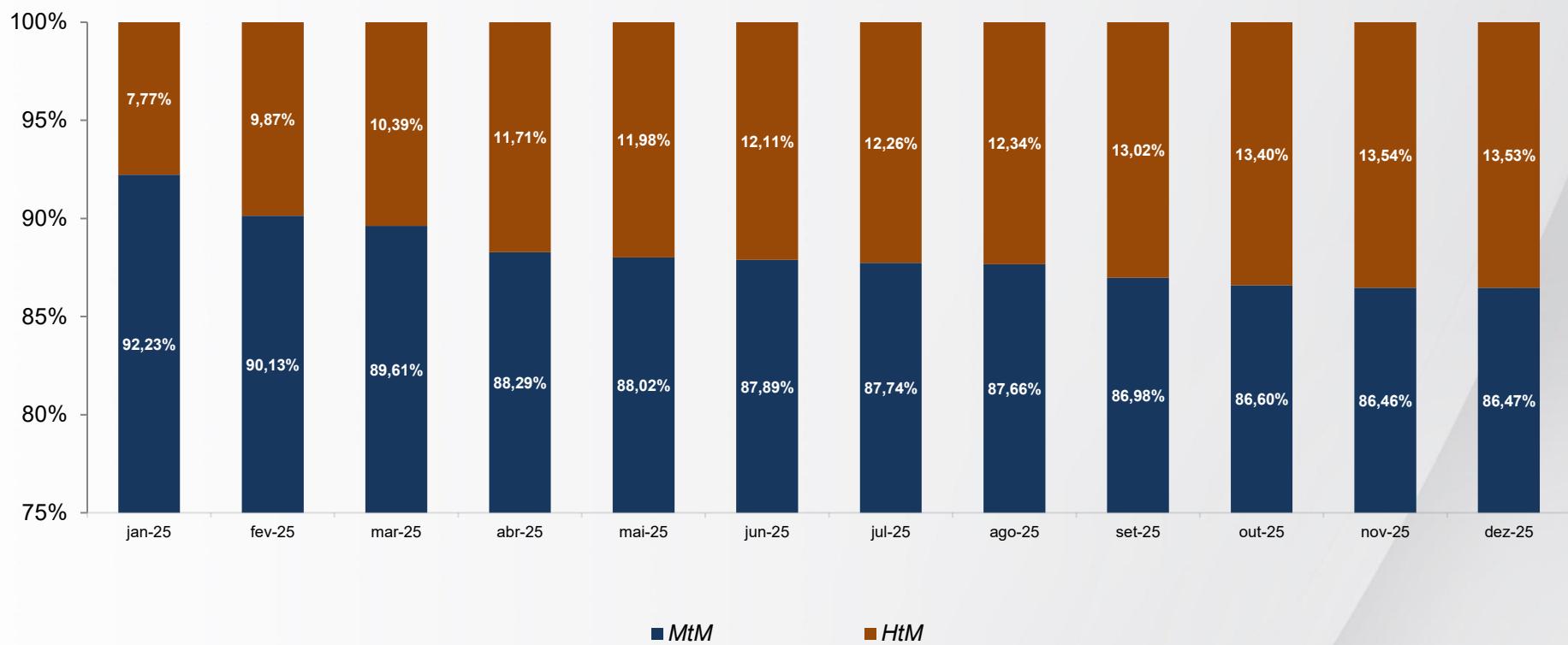
¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.



ADITUS

MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



■ MtM

■ HtM



ADITUS

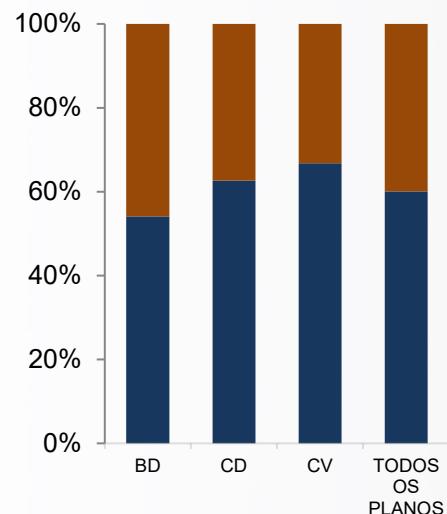


RESULTADOS POR SEGMENTO

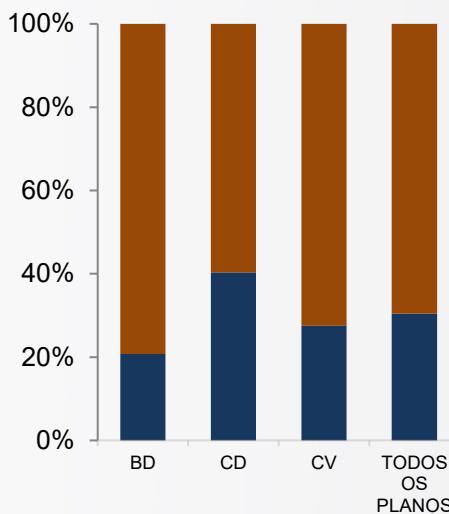
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

DEZEMBRO - 2025

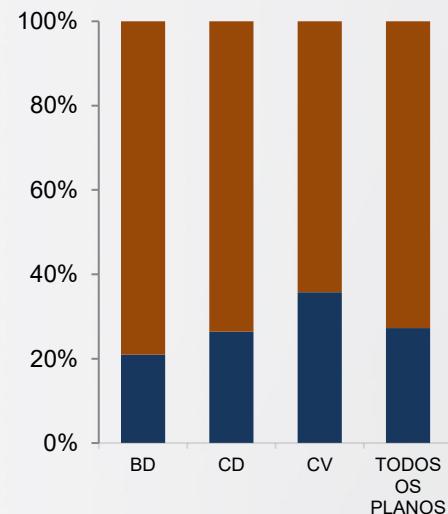
Renda Fixa



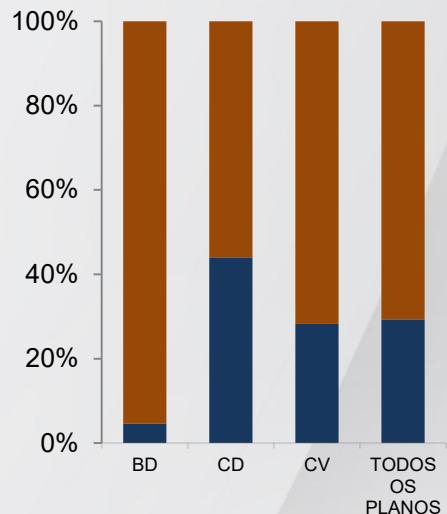
Renda Variável



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%	1,22%	14,31%	10,87%	14,31%	68,09%
IDEX-CDI	1,79%	1,42%	1,34%	1,20%	1,46%	1,30%	1,39%	1,06%	1,43%	0,50%	1,41%	1,09%	16,52%	12,43%	16,52%	-
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%	18,22%	1,86%	18,22%	49,63%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	13,17%	-2,44%	13,17%	34,57%
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%	0,95%	11,65%	6,16%	11,65%	52,56%
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%	-0,19%	14,20%	-8,63%	14,20%	20,14%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,23%	2,23%	1,65%	1,24%	1,20%	0,64%	16,12%	6,40%	16,12%	56,21%
IGP-M	0,27%	1,06%	-0,34%	0,24%	-0,49%	-1,67%	-0,77%	0,36%	0,42%	-0,36%	0,27%	-0,01%	-1,04%	6,54%	-1,04%	26,79%
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%	4,26%	4,83%	4,26%	33,14%
INPC	0,00%	1,48%	0,51%	0,48%	0,35%	0,23%	0,21%	-0,21%	0,52%	0,03%	0,03%	0,21%	3,90%	4,77%	3,90%	31,73%
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%	0,64%	9,11%	10,05%	9,11%	68,06%
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%	0,68%	9,64%	10,58%	9,64%	72,10%
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%	0,72%	10,16%	11,11%	10,16%	76,21%
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%	0,85%	11,52%	9,99%	11,52%	69,59%
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%	1,06%	13,98%	8,97%	13,98%	62,03%
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%	0,94%	13,03%	6,60%	13,03%	64,88%
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%	0,96%	13,24%	8,97%	13,24%	64,96%

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%	1,29%	33,95%	-10,36%	33,95%	35,38%
IBRX	4,92%	-2,68%	5,94%	3,33%	1,70%	1,37%	-4,18%	6,23%	3,47%	2,10%	6,44%	1,19%	33,45%	-9,71%	33,45%	35,01%
IBRX-50	4,82%	-2,79%	5,96%	2,55%	1,26%	1,46%	-3,93%	6,15%	3,44%	2,11%	6,29%	1,44%	32,11%	-8,13%	32,11%	37,81%
SMALL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	-6,36%	5,86%	1,58%	0,43%	6,03%	-3,58%	30,70%	-25,03%	30,70%	-18,31%
IDIV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%	1,76%	-2,97%	5,36%	2,82%	1,78%	5,31%	1,46%	29,99%	-2,62%	29,99%	69,26%
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%	-3,63%	23,71%	-23,69%	23,71%	-
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%	0,12%	36,31%	-14,64%	36,31%	30,62%
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%	-0,01%	33,59%	-12,07%	33,59%	13,31%
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%	0,57%	34,08%	-11,99%	34,08%	13,29%
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%	0,24%	34,06%	-12,62%	34,06%	17,30%

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%	1,22%	14,31%	10,87%	14,31%	68,09%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,23%	2,23%	1,65%	1,24%	1,20%	0,64%	16,12%	6,40%	16,12%	56,21%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%	-1,36%	1,16%	3,25%	0,12%	1,86%	3,14%	21,15%	-5,89%	21,15%	31,54%
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%	1,40%	16,67%	13,16%	16,67%	85,73%
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%	1,01%	12,64%	13,29%	12,64%	95,50%
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%	0,51%	11,44%	2,93%	11,44%	36,57%
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%	0,57%	14,02%	5,51%	14,02%	50,59%
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%	0,71%	13,18%	4,56%	13,18%	43,76%
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%	0,60%	12,91%	4,88%	12,91%	48,42%
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%	3,13%	19,51%	-6,55%	19,51%	4,47%
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%	3,08%	13,08%	-4,23%	13,08%	-36,04%
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%	2,98%	15,67%	-5,01%	15,67%	14,65%
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%	3,07%	14,48%	-4,76%	14,48%	14,17%

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%	3,16%	-11,14%	27,91%	-11,14%	13,66%
DOW JONES	-1,42%	-1,26%	-5,94%	-4,54%	4,82%	-0,28%	2,74%	-0,03%	-0,15%	3,78%	-0,62%	3,91%	0,39%	44,38%	0,39%	44,94%
NASDAQ	-4,31%	-3,67%	-9,89%	-0,58%	10,48%	1,87%	6,45%	-1,61%	3,52%	5,99%	-2,44%	2,61%	6,95%	64,54%	6,95%	75,97%
MSCI WORLD	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%	-0,72%	1,04%	3,20%	-0,76%	3,91%	6,17%	49,65%	6,17%	58,89%
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%	3,11%	3,42%	57,72%	3,42%	63,11%
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%	2,73%	9,47%	36,31%	9,47%	49,95%
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%	3,12%	4,60%	31,75%	4,60%	49,44%
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%	3,23%	4,52%	36,10%	4,52%	55,78%
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%	3,12%	4,60%	33,80%	4,60%	50,39%

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%	1,22%	14,31%	10,87%	14,31%	68,09%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	13,17%	-2,44%	13,17%	34,57%
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%	0,64%	9,11%	10,05%	9,11%	68,06%
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%	0,68%	9,64%	10,58%	9,64%	72,10%
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%	0,72%	10,16%	11,11%	10,16%	76,21%
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%	0,85%	11,81%	9,17%	11,81%	62,49%
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%	1,05%	14,29%	7,72%	14,29%	54,59%
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%	0,95%	13,60%	6,70%	13,60%	54,13%
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%	0,96%	13,63%	7,73%	13,63%	55,86%

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

