



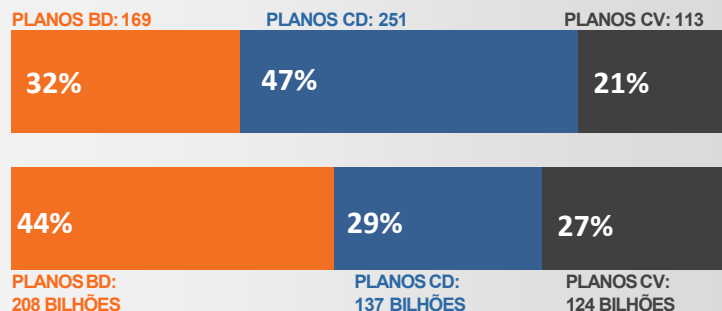
**ADITUS**

# **ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO**

*ABRIL - 2026*

# INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **140 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R\$ 469 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **533 planos de benefícios** da seguinte forma:



No caso de análises por tipo de investimento, os investimentos são classificados de acordo com a metodologia da ADITUS, a fim de uniformizar os diversos mandatos e possibilitar uma comparação adequada. Nesses casos, a rentabilidade é composta pelas rentabilidades dos fundos atrelados a cada um desses tipos de investimentos;

Nas análises por segmentos e consolidada, a amostra é dividida por tipo de plano, possibilitando, assim, a correta comparação de um plano com planos similares;

O segmento de Operações com Participantes e os imóveis são considerados apenas no consolidado dos planos – as análises de alocação contemplam, portanto, somente a parcela de investimentos mobiliários.



**ADITUS**

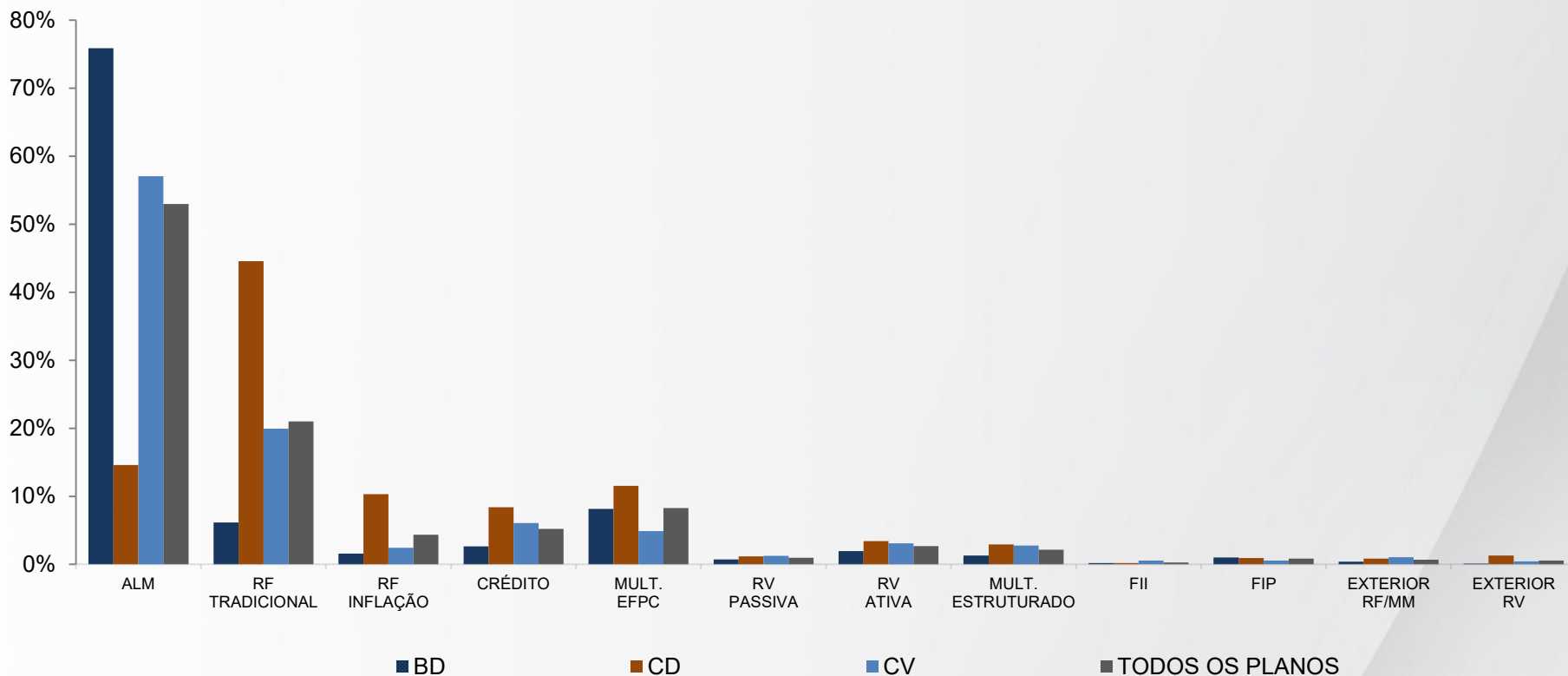
# RESULTADOS

# COMENTÁRIOS DE MERCADO

- Nos Estados Unidos, o FOMC decidiu por manter novamente a taxa de juros no patamar atual (3,5%~3,75%). A decisão marca a última reunião de Powell como presidente do FED, e foi motivada por uma tímida criação de novos empregos, sinais de estabilização na taxa de desemprego, inflação ainda elevada e contexto geopolítico. A taxa de desemprego caiu de 4,4% em fevereiro para 4,3% no mês de março, com baixa na esfera pública-federal. Houve ganhos nos setores de saúde, construção e logística. O CPI de março foi de 0,9% (3,3% anualizado), e o destaque foi uma inflação acentuada em energia (10,9%), decorrente principalmente de um aumento drástico na gasolina (21,2%). O aumento no preço dos combustíveis é uma consequência direta do conflito no Oriente Médio.
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos positivos, apesar da volatilidade no preço do barril do petróleo, puxadas principalmente pela indústria de tecnologia e resultados positivos em empresas de outros setores. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 10,42%; Dow Jones: 7,14% e Nasdaq 100: 15,66%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 1,9% (anualizada) em fevereiro para 2,6% em março. As maiores pressões inflacionárias vieram do setor de serviços (1,49%), energia (0,48%), alimentos, álcool e tabaco (0,45%). O BCE decidiu em manter as taxas de juros inalteradas por receio do encarecimento de bens energéticos.
- O IPCA de abril no Brasil registrou variação de 0,67%, acumulou uma alta de 2,60% no ano e 4,39% anualizado. A maior variação veio do grupo Alimentação e bebidas (1,34%), impactado principalmente pela cenoura (26,63%), leite longa vida (13,66%) e cebola (11,76%). O aumento no preço dos alimentos foi justificado por efeitos climáticos e elevação do custo do frete pela alta dos combustíveis. A segunda maior alta veio de Saúde e cuidados pessoais (1,16%), decorrente da alta dos produtos farmacêuticos (1,77%), após a aprovação de reajustes no preço de medicamentos. Já no grupo Transportes (0,06%), apesar da queda da gasolina de 4,59%, em março, para 1,86%, em abril, o item foi o principal impacto individual no índice do mês e houve uma alta de 1,80% nos combustíveis.
- O COPOM decidiu, por unanimidade, cortar a taxa Selic em 0,25%, ao patamar de 14,5% ao ano. As justificativas para um novo corte, no mesmo patamar do anterior, foram a suavização da atividade econômica, fomento do pleno emprego e ausência de um prejuízo à estabilidade dos preços. A autarquia reforça sua atenção ao cenário geopolítico no Oriente Médio.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de abril, destacam-se o CDI, com 1,09%, IFIX com 1,53%, o IBOVESPA, com -0,08%, o SMLL, com -3,16%, o MSCI WORLD (BRL), com 4,61%, o IMA-B, com 1,81% e o Dólar (PTAX), com -4,42%.

# ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 2026



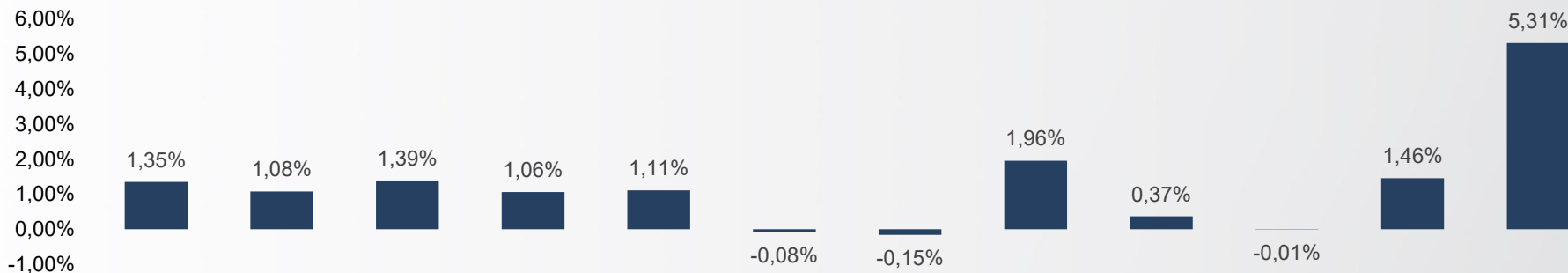
<sup>1</sup>O mandato ALM é considerado também nos planos de contribuição definida, em conformidade com a Resolução CNPC nº 61/2024.



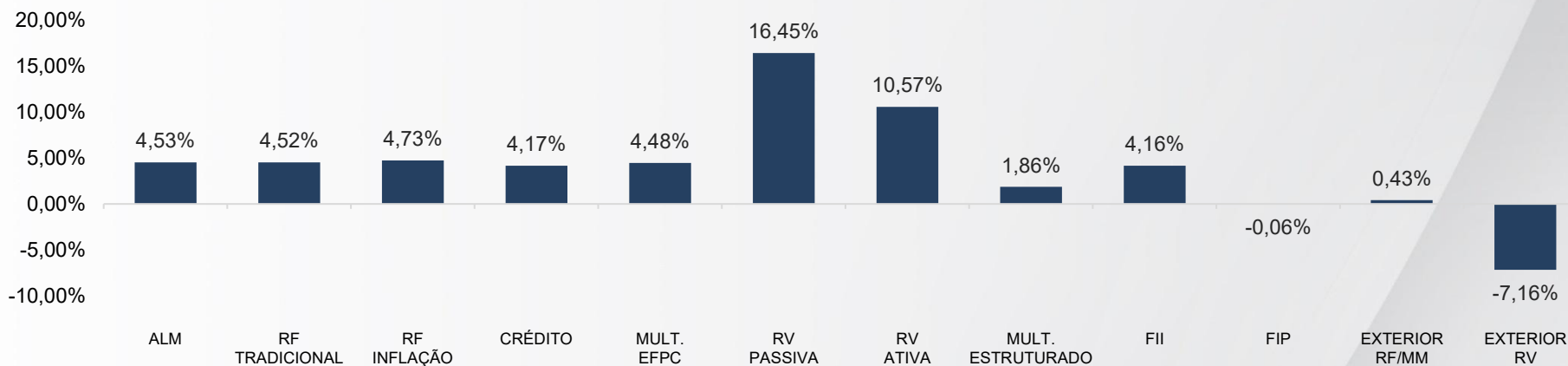
# RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 2026

## NO MÊS



## NO ANO

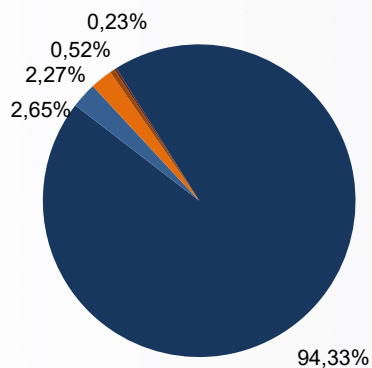


ADITUS

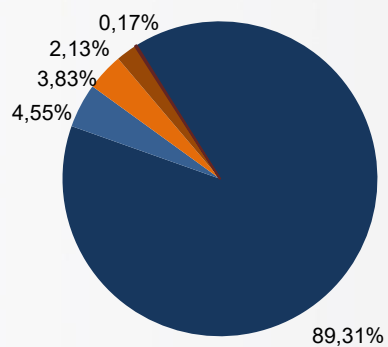
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

ABRIL - 2026

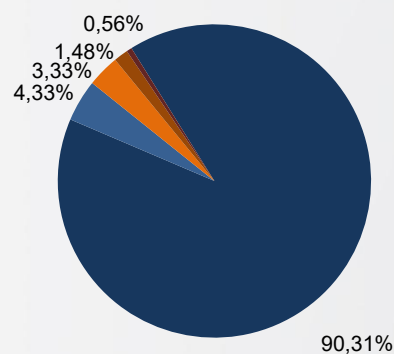
**BD**



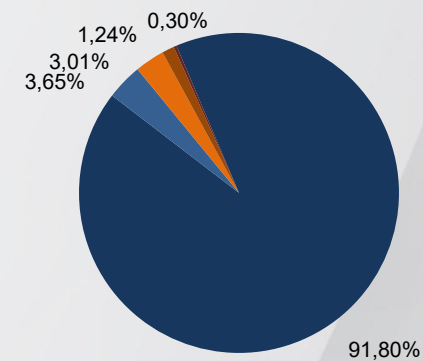
**CD**



**CV**



**TODOS OS PLANOS**

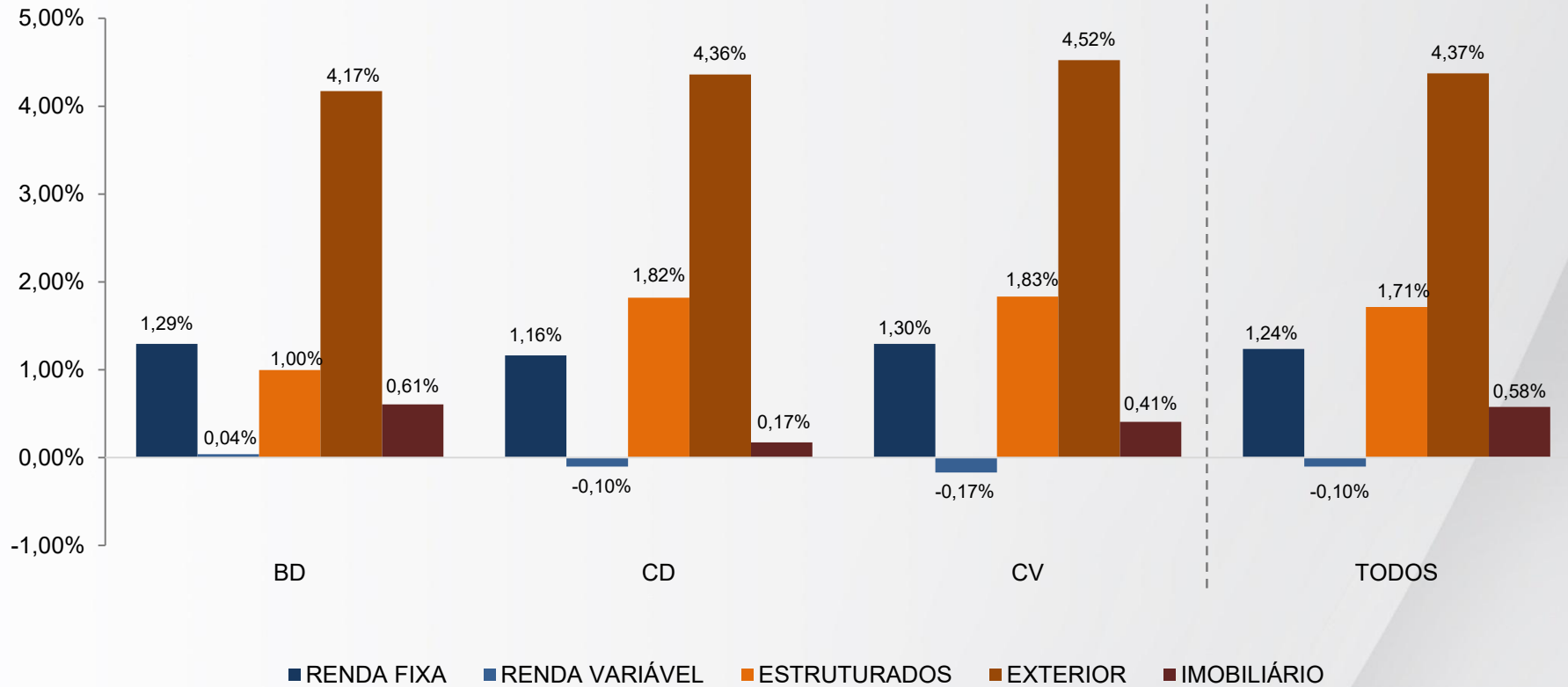


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

ABRIL - 2026

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



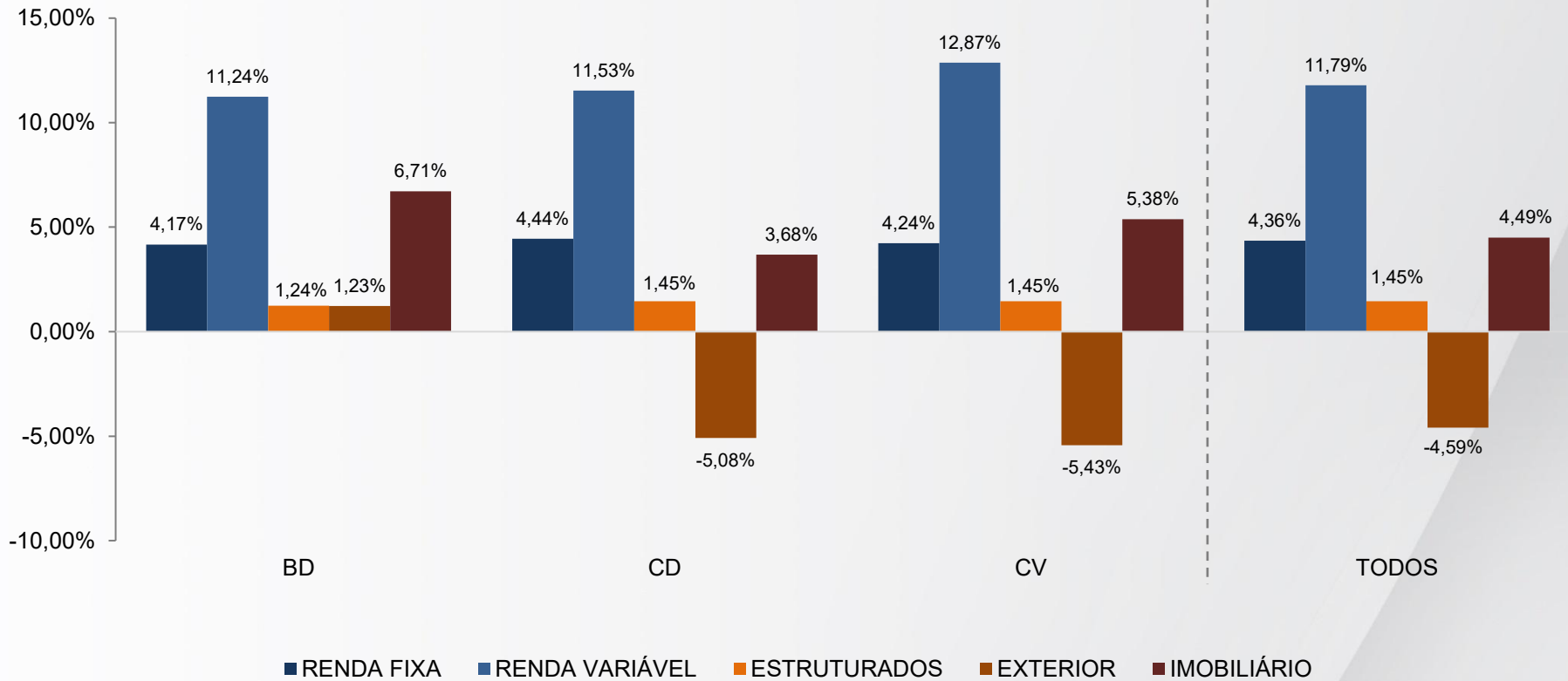
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2026

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



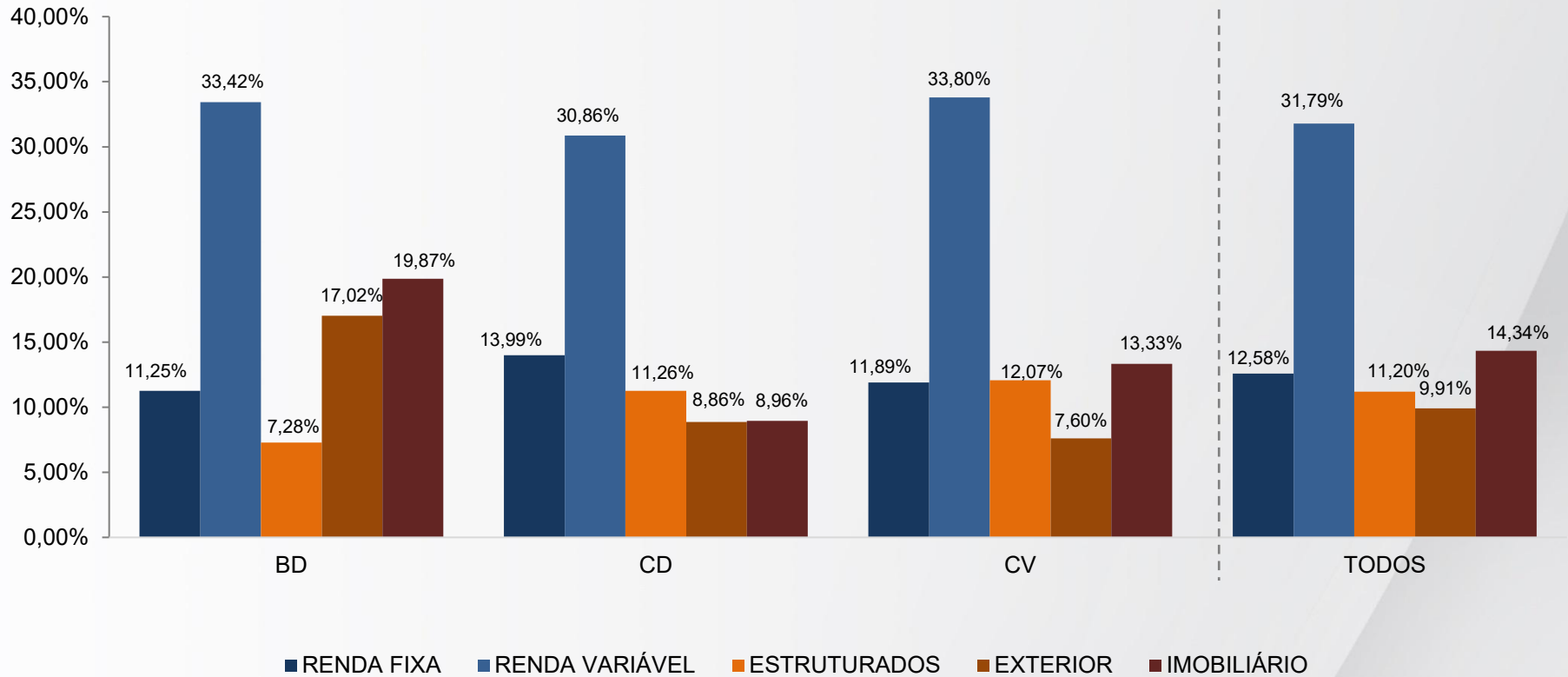
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES

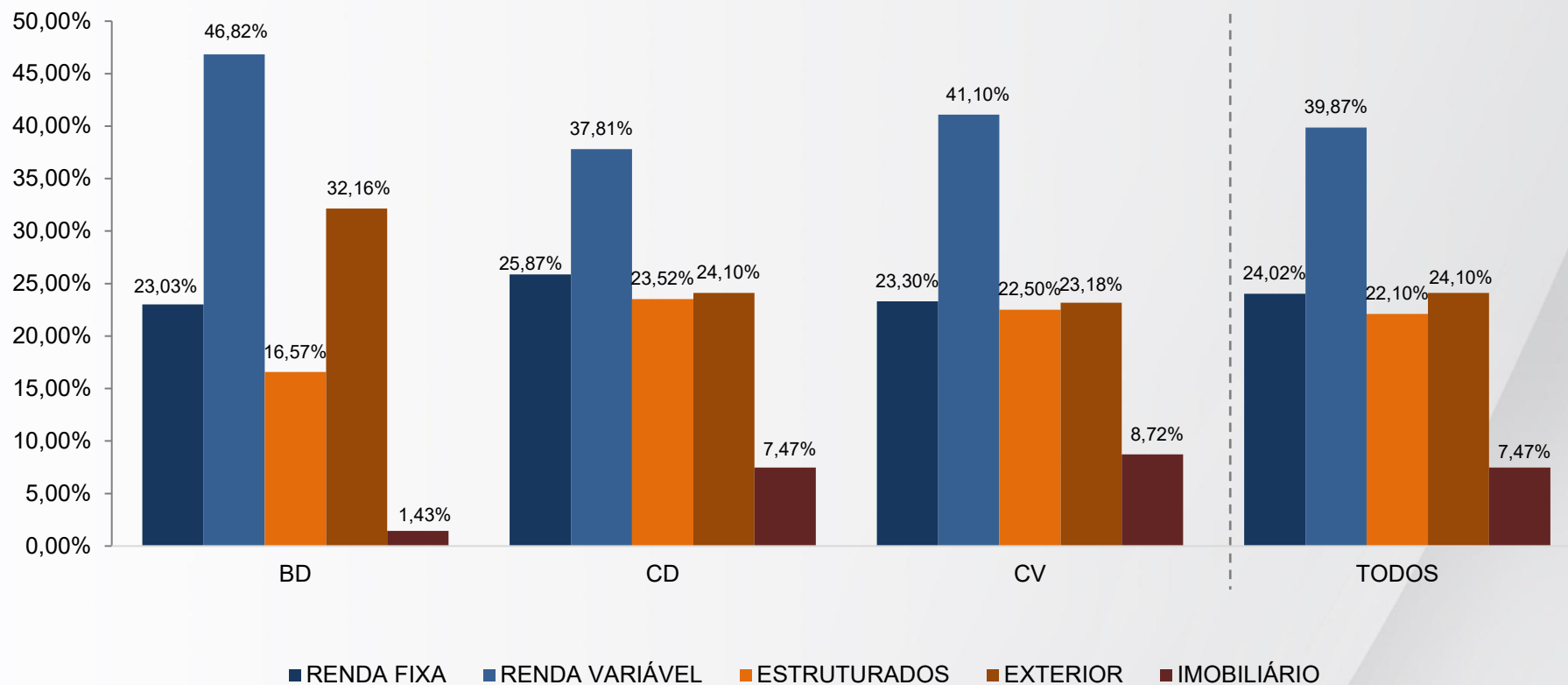


ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



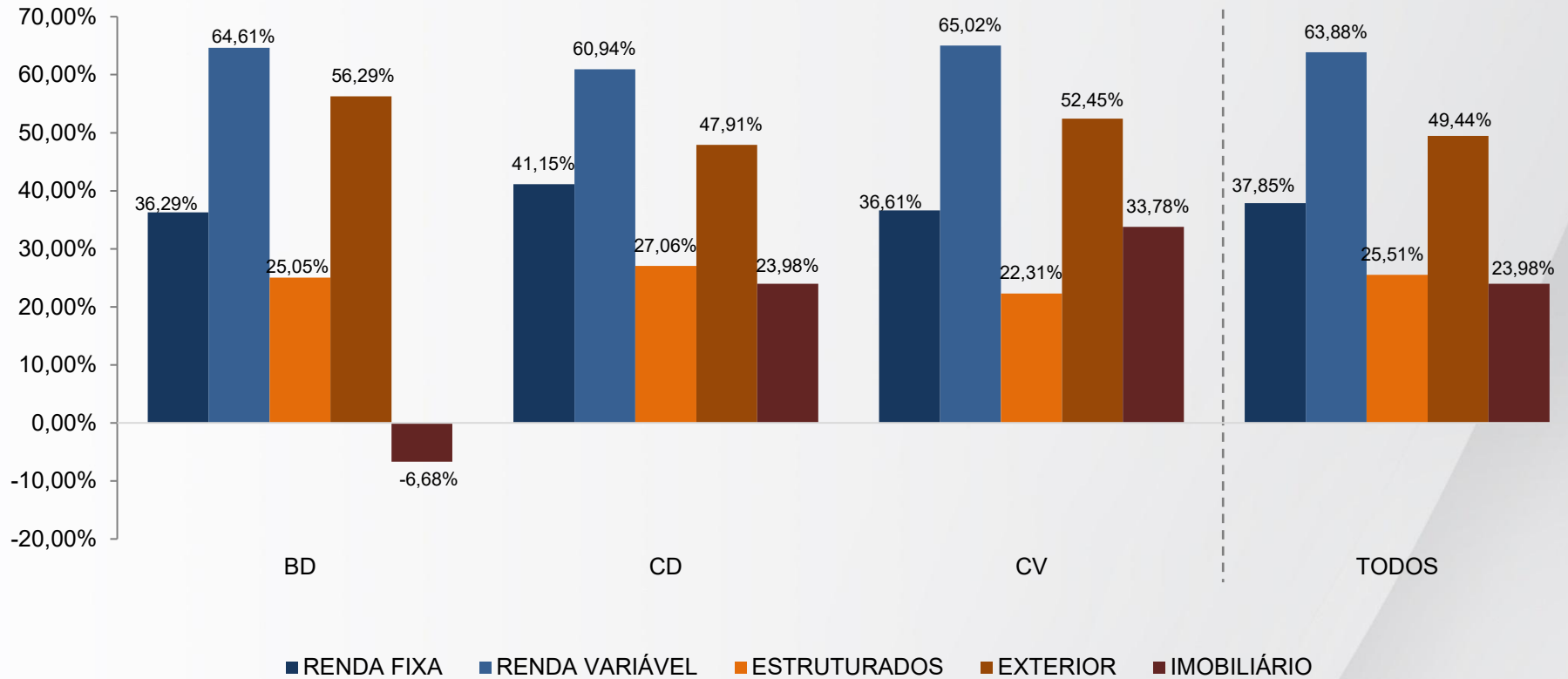
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

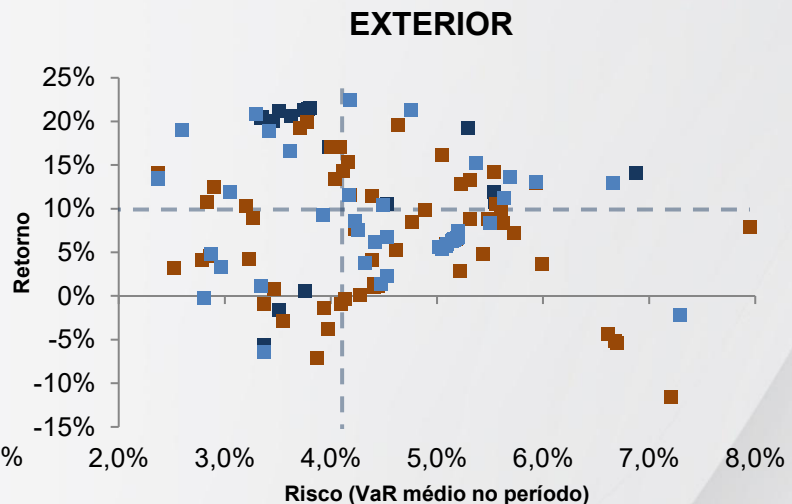
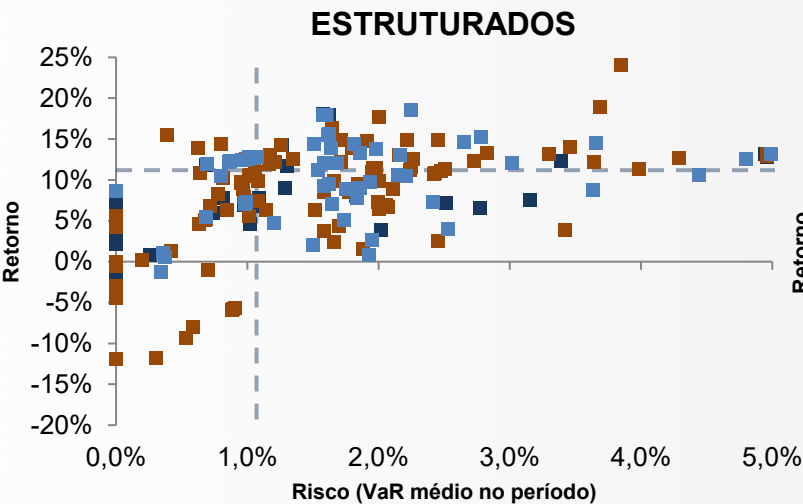
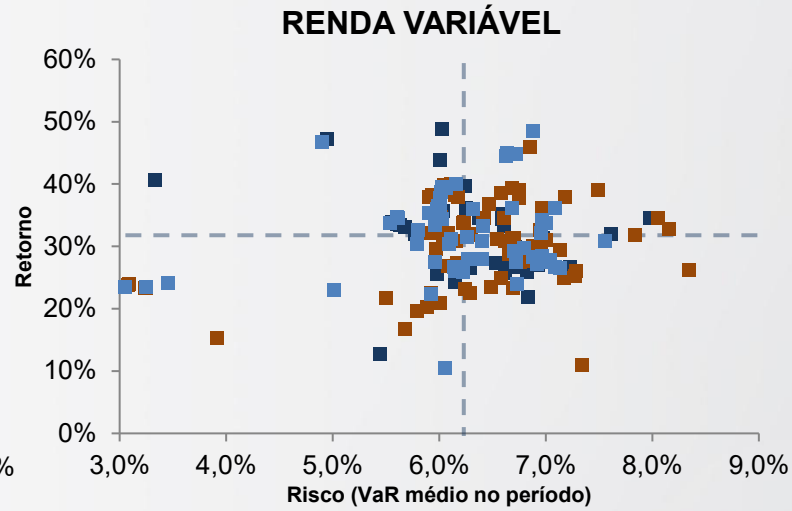
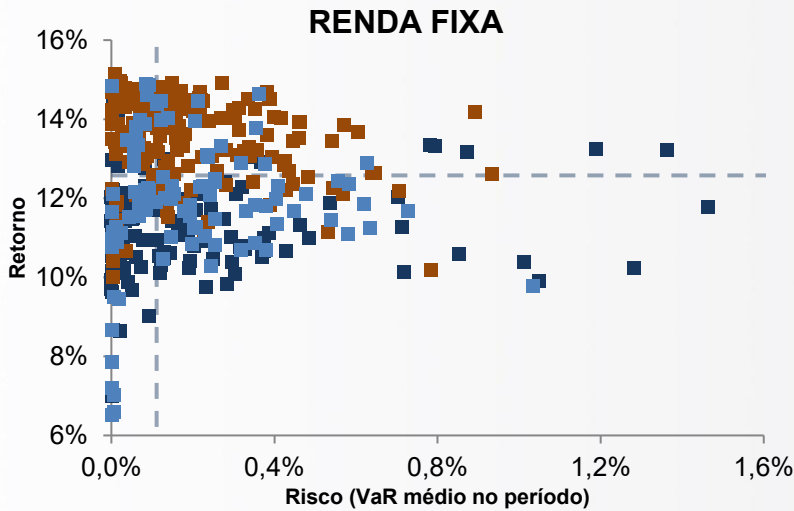
## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RISCO E RETORNO - 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

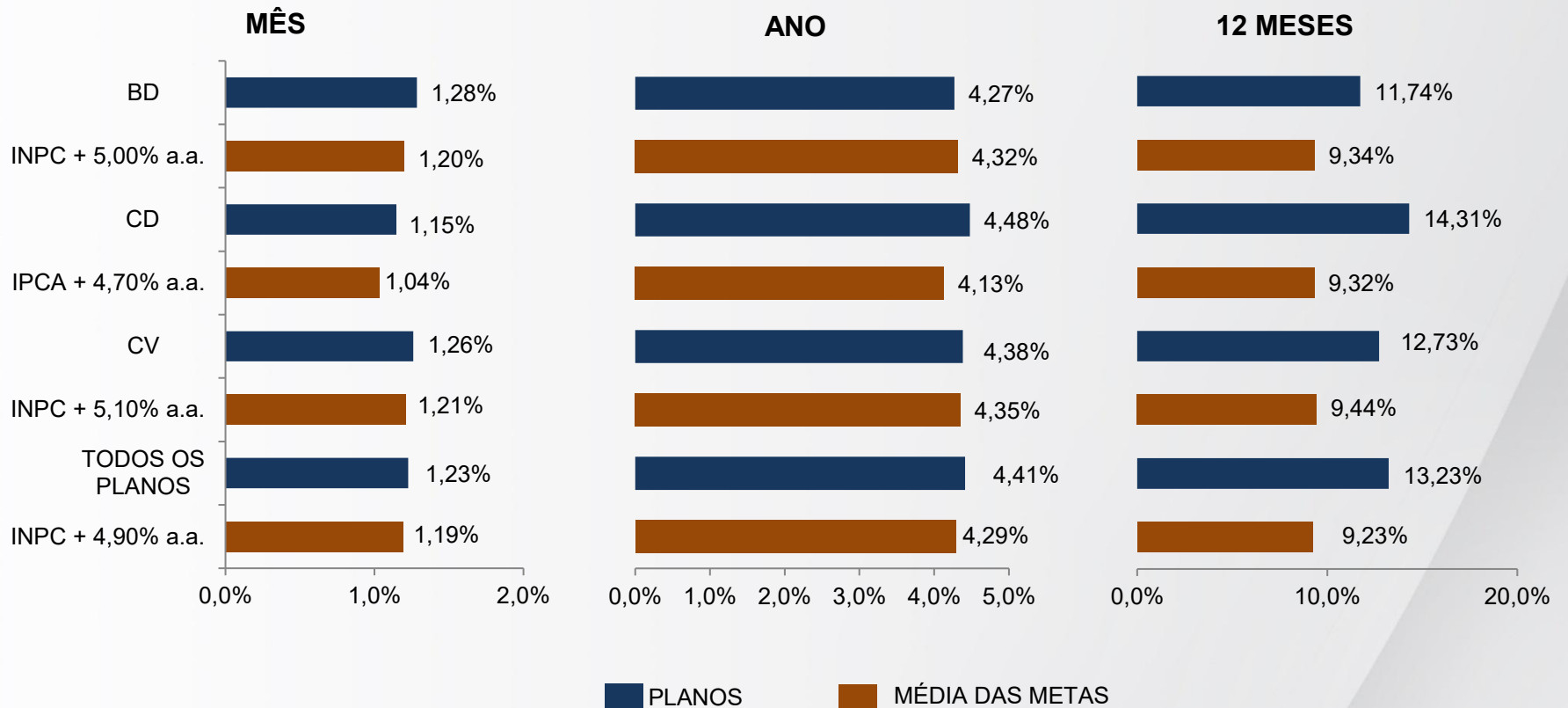
■ PLANOS CV



ADITUS

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – ABRIL 2026

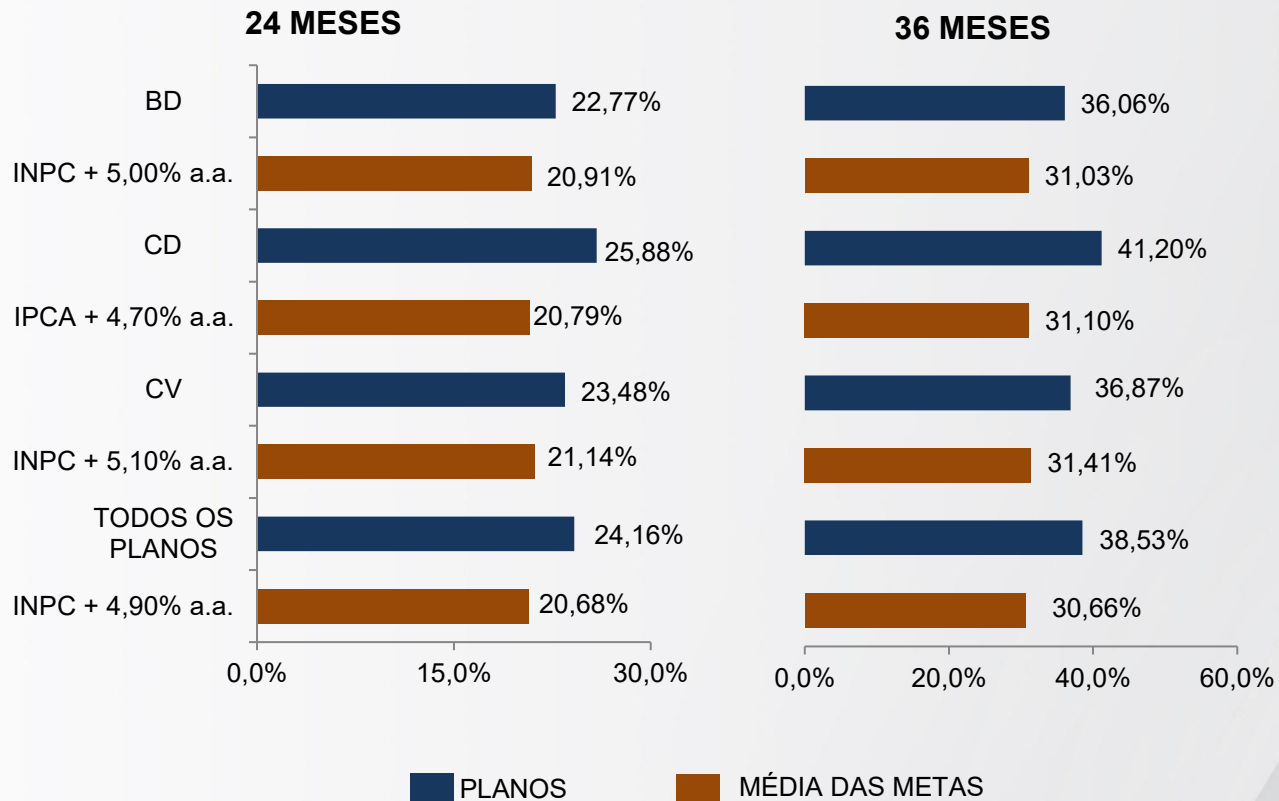


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

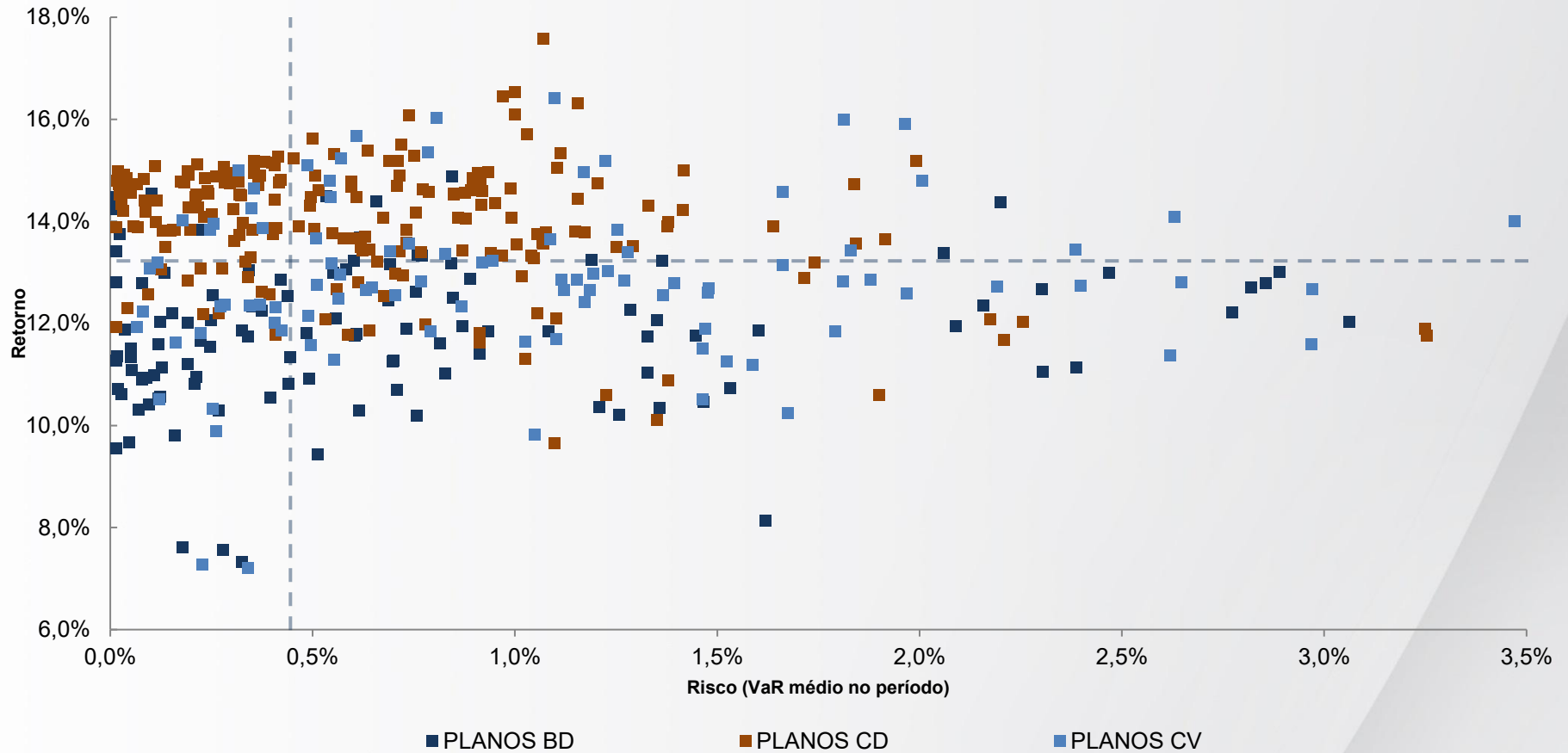
## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – MARÇO 2026



ADITUS

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

## RISCO x RETORNO – 12 MESES

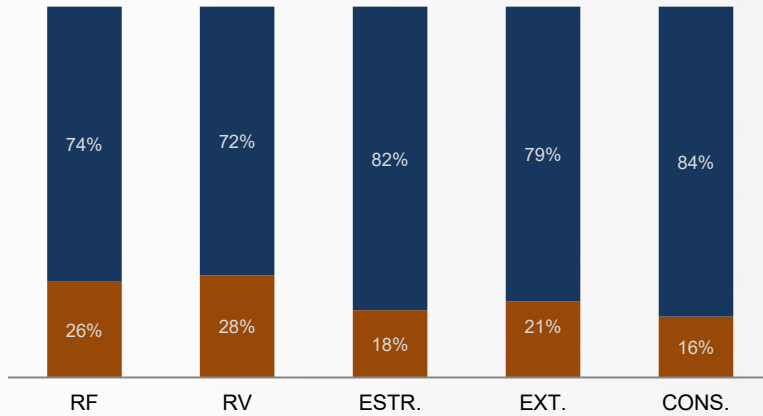


ADITUS

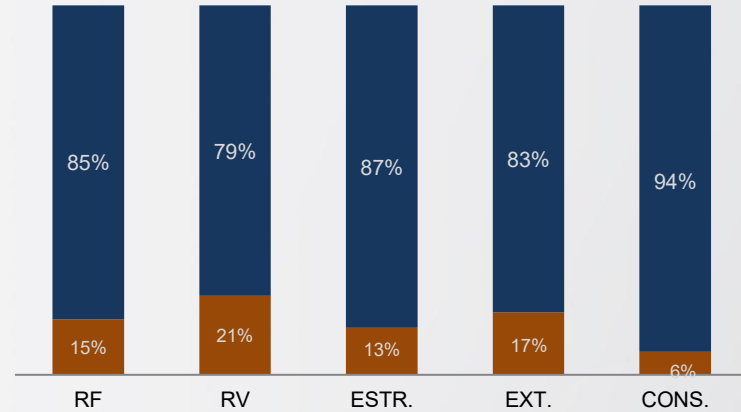
# RESULTADOS VS METAS

## PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2026

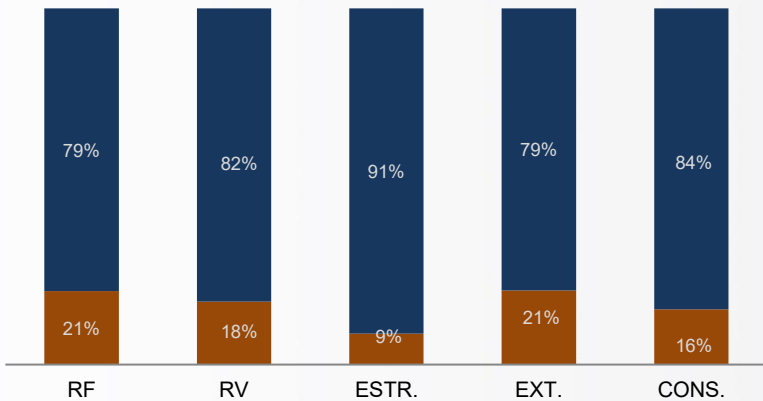
### PLANOS BD



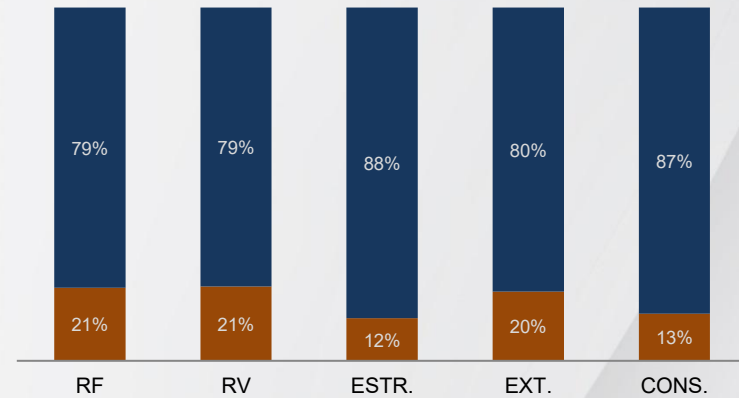
### PLANOS CV



### PLANOS CD



### TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

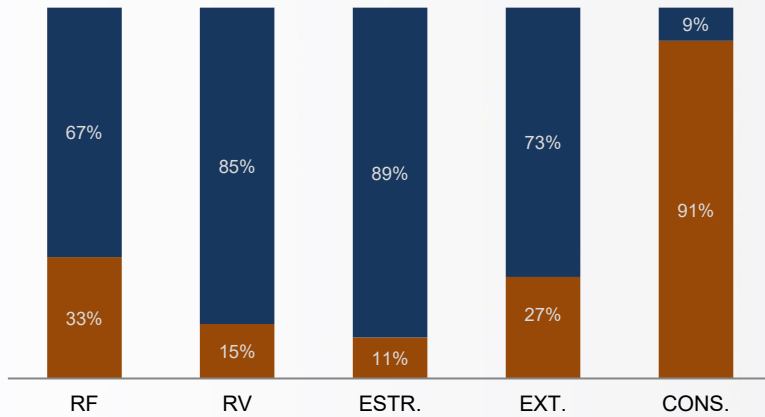


ADITUS

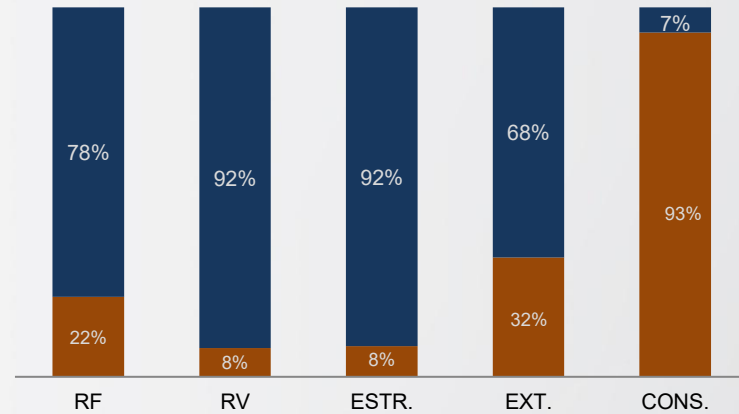
# RESULTADOS VS METAS

## PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

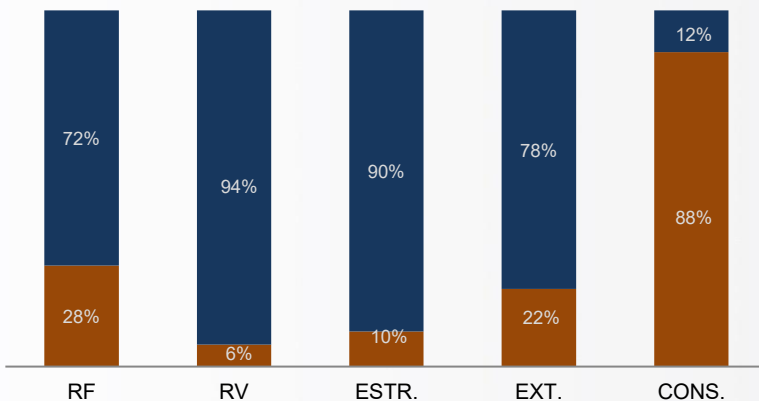
### PLANOS BD



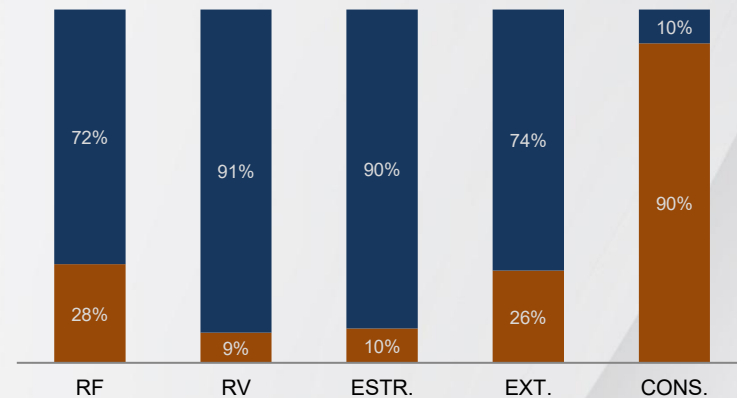
### PLANOS CV



### PLANOS CD



### TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS



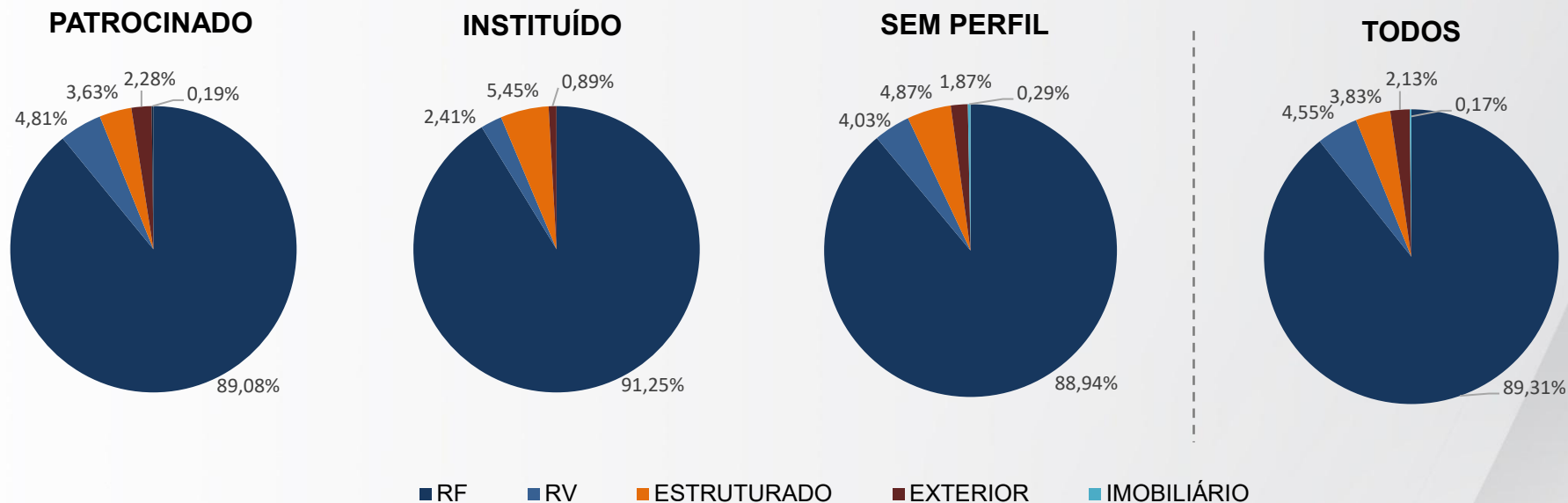
**ADITUS**

# **COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs**

*ABRIL - 2026*

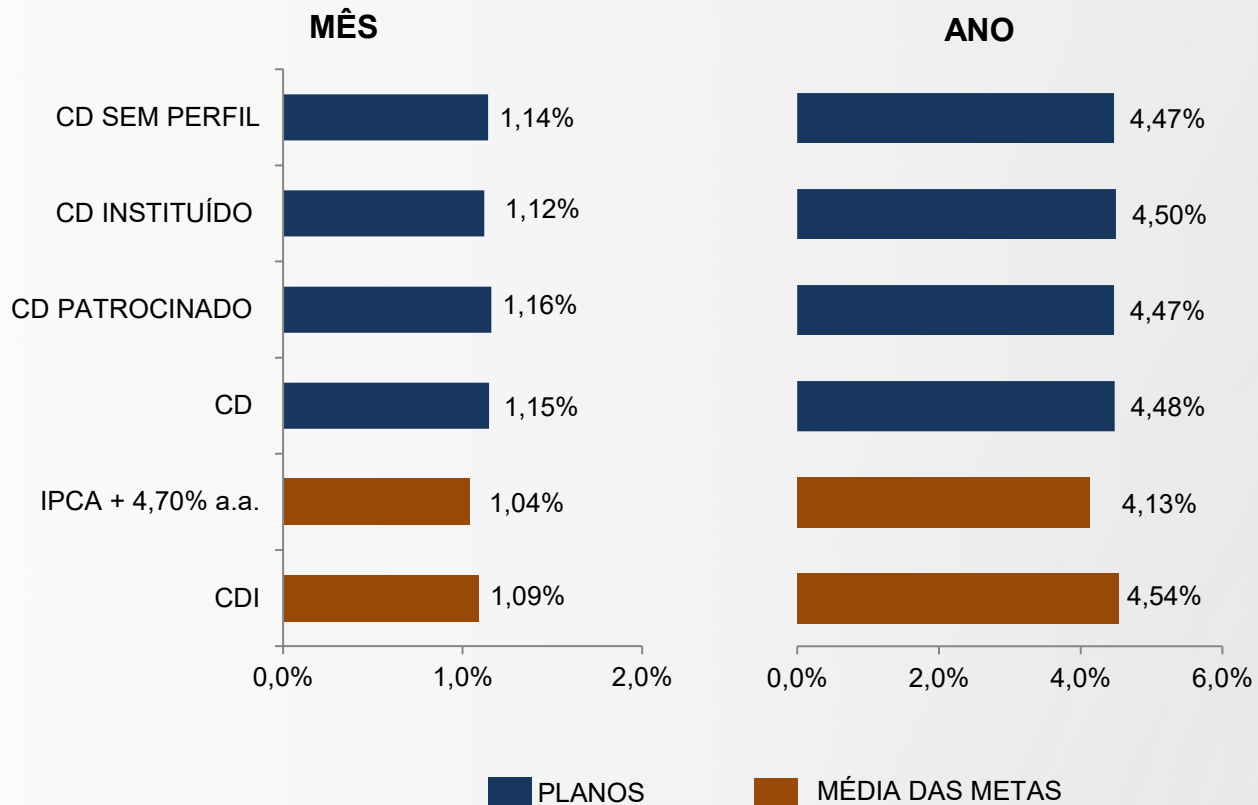
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

ABRIL - 2026



# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

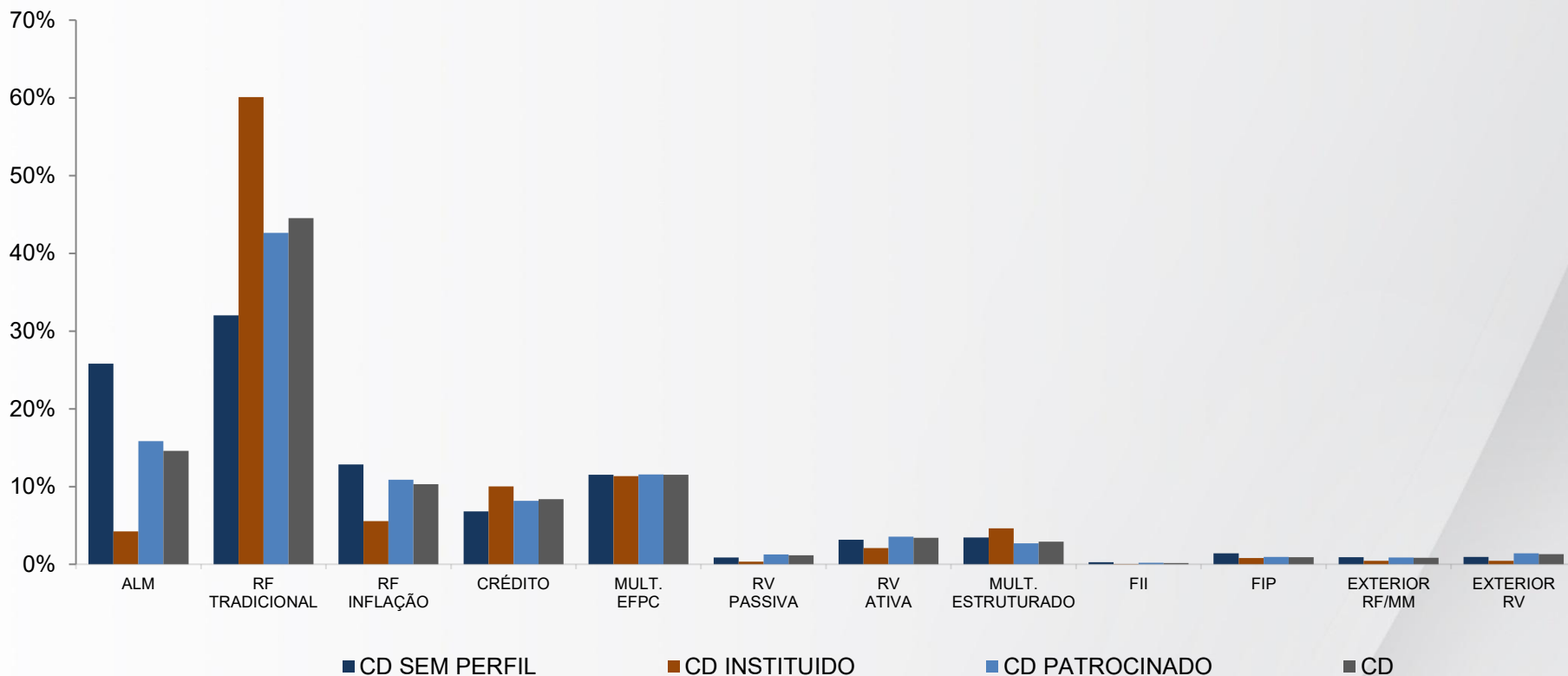
MEDIANA DAS RENTABILIDADES – ABRIL 2026



ADITUS

# ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 2026



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



**ADITUS**

# **COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS**

*ABRIL - 2026*

# INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **43 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 94 bilhões**, distribuídos em **301 perfis** de investimentos da seguinte forma:

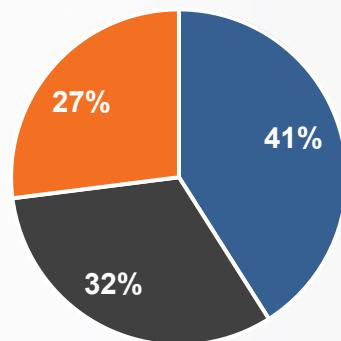
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

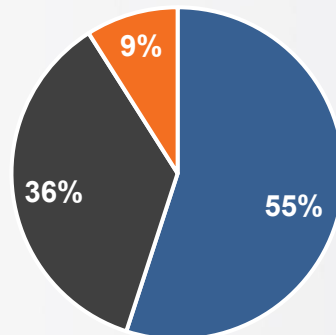
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

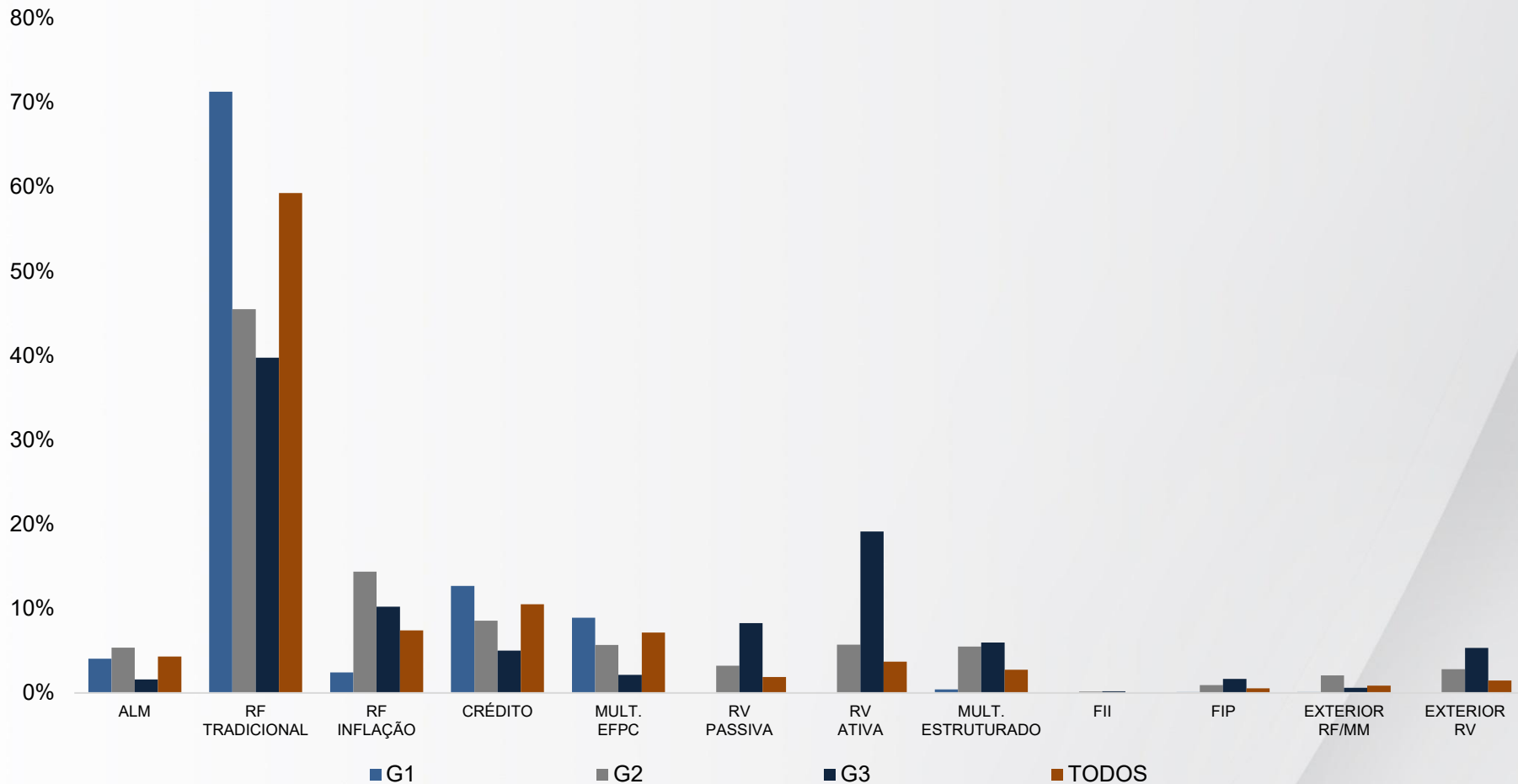


Alocação por Grupo



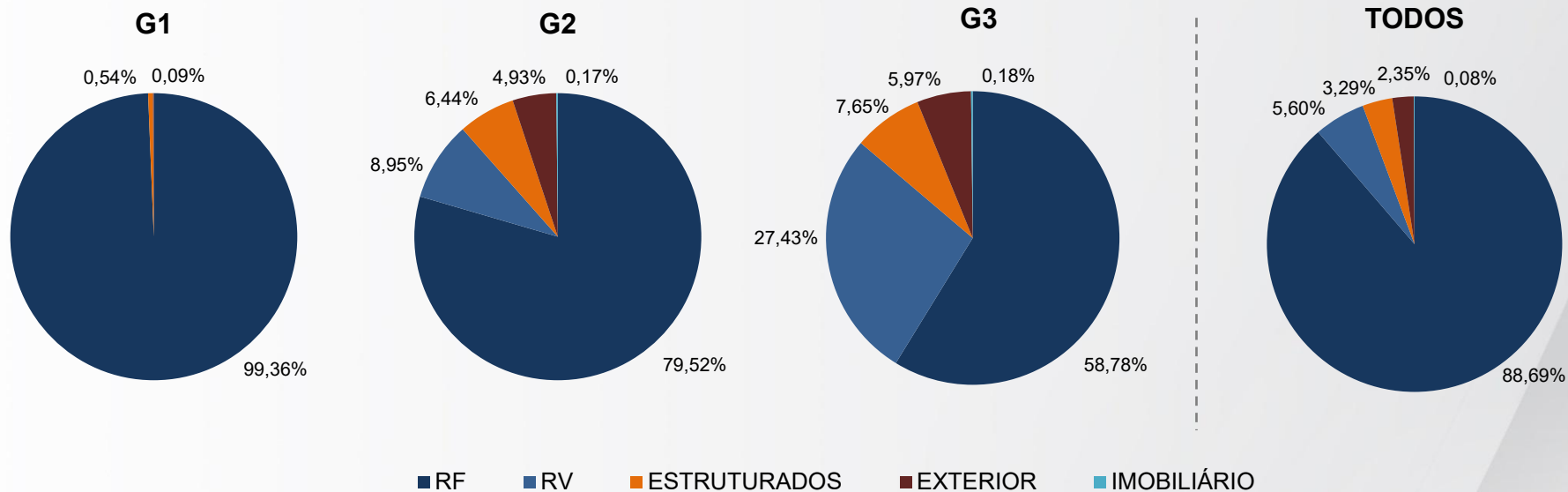
# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 2026



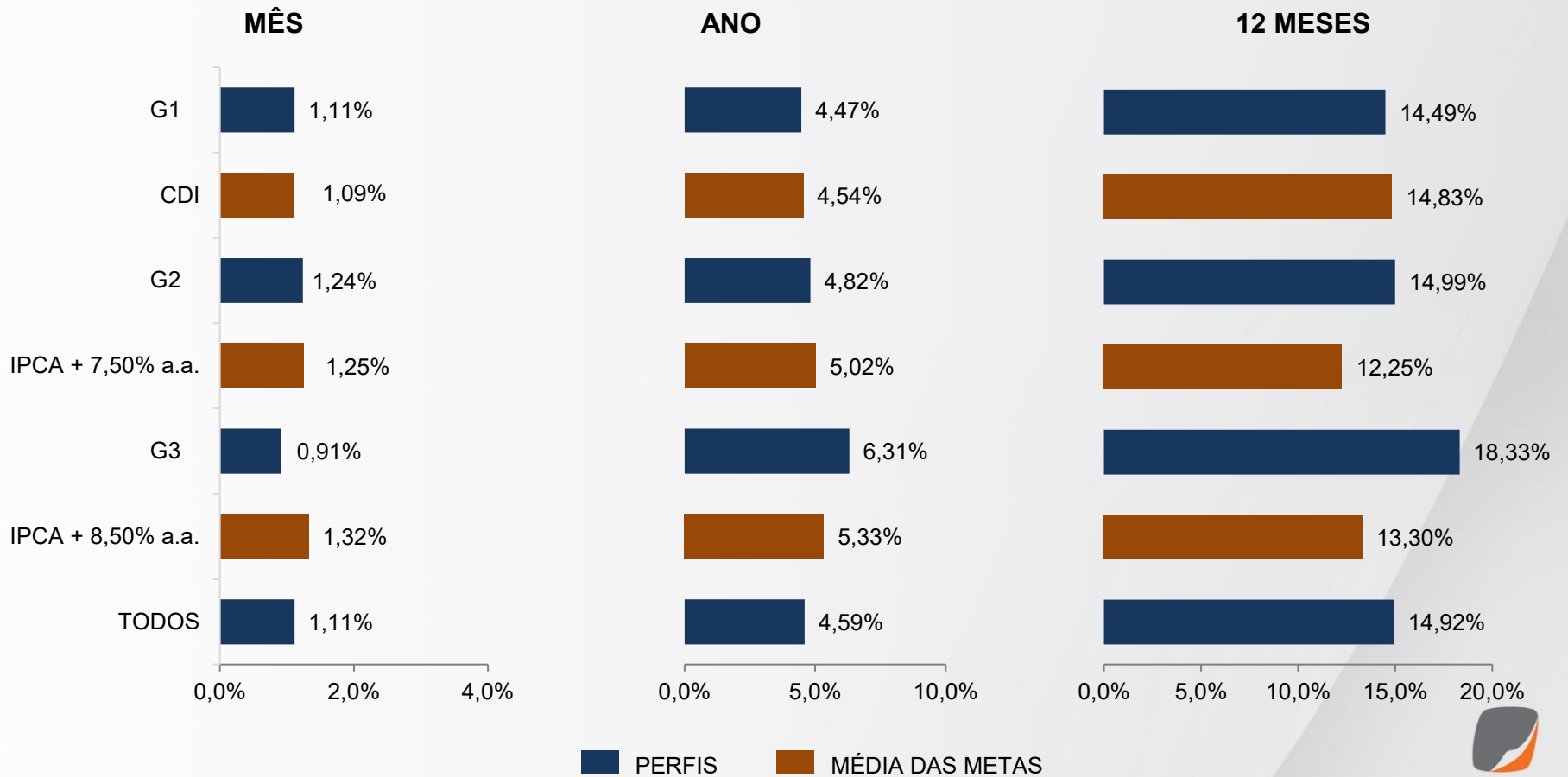
# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

ABRIL - 2026



# RESULTADOS DOS PERFIS

ABRIL - 2026



## DISCLAIMER

*Essa apresentação é destinada a investidores qualificados e não deve ser entendida como recomendação de investimento, desinvestimento ou manutenção de ativos.*

*As informações constantes dessa apresentação resultaram da compilação de amostras de dados e de informações consolidadas realizadas conforme critérios especificados na própria apresentação. Não obstante, as informações aqui contidas não permitem a identificação ou individualização por terceiros de nenhuma das EFPCs analisadas, e devem ser interpretadas apenas como uma composição de amostra de dados.*

*Os dados aqui analisados são oriundos de uma amostra específica do mercado, que pode não representar fielmente o segmento de EFPCs. Nesse sentido, recomenda-se cautela na utilização das informações apresentadas. As conclusões oriundas desse estudo são de responsabilidade total de seu leitor.*

*Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.*





**ADITUS**



**ADITUS**

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

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

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



**ADITUS**

# **INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES**

# ÍNDICE

- **RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS**
  - ALOCAÇÃO EM INVESTIMENTOS NO EXTERIOR
  - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA
  - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL / INV. EXT
  - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADOS
  - ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR
  - ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO<sup>1</sup>
- **RESULTADOS POR SEGMENTOS**
  - ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR
  - TABELA MEDIANAS – RENDA FIXA
  - TABELA MEDIANAS – RENDA VARIÁVEL
- TABELA MEDIANAS – INV. ESTRUTURADOS
- TABELA MEDIANAS – INV. EXTERIOR
- **RESULTADOS CONSOLIDADOS**
  - TABELA MEDIANAS - CONSOLIDADOS
  - MARCAÇÃO DOS TÍTULOS
- **APÊNDICE**
  - DESCRIÇÃO DOS TIPOS DE PLANOS





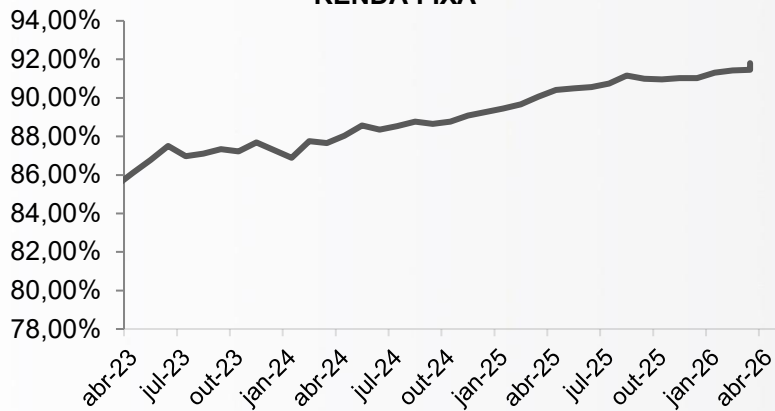
**ADITUS**

# RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMIENTO

# EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

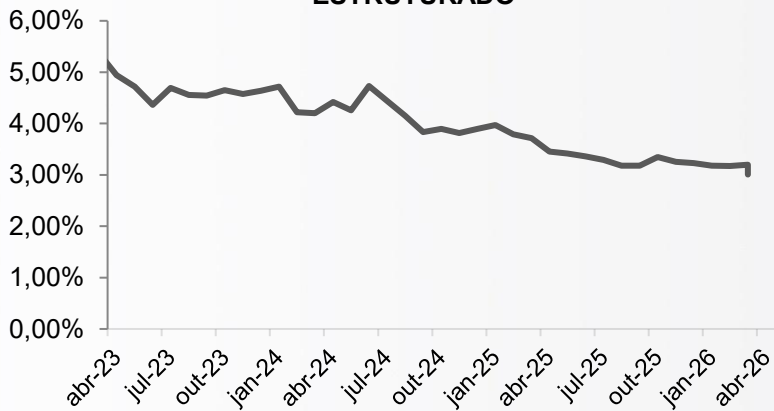
### RENDA FIXA



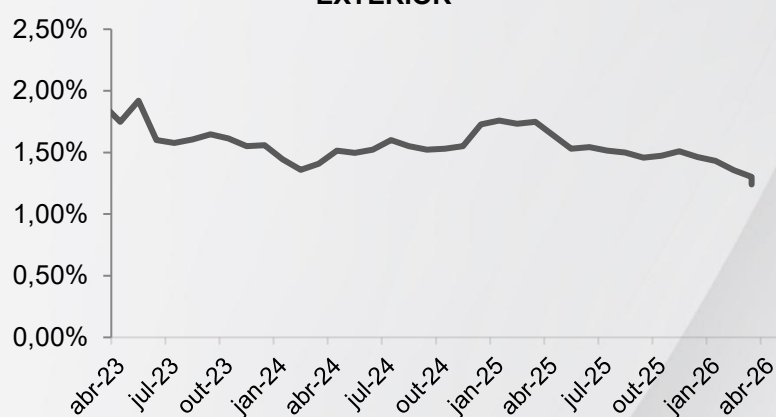
### RENDA VARIÁVEL



### ESTRUTURADO



### EXTERIOR



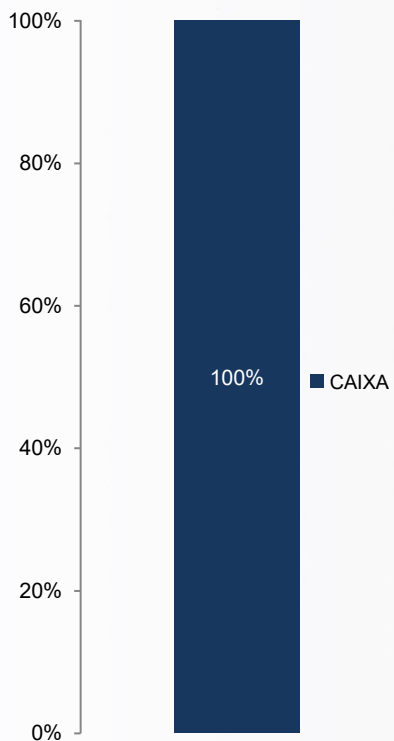
ADITUS



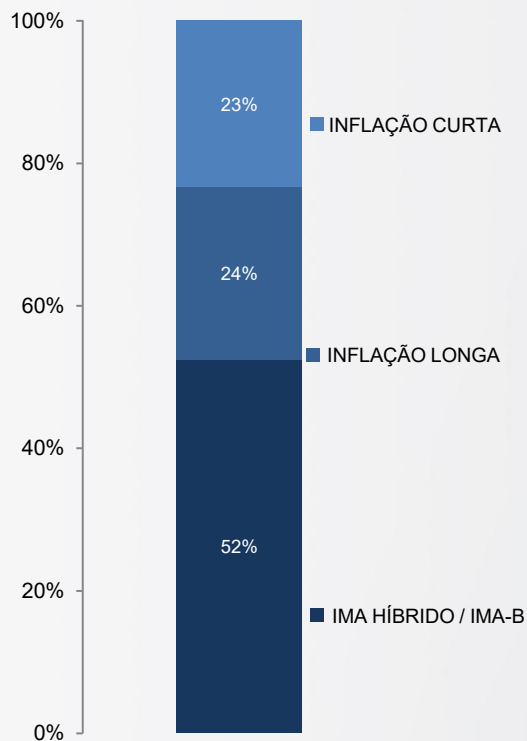
# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

ABRIL - 2026

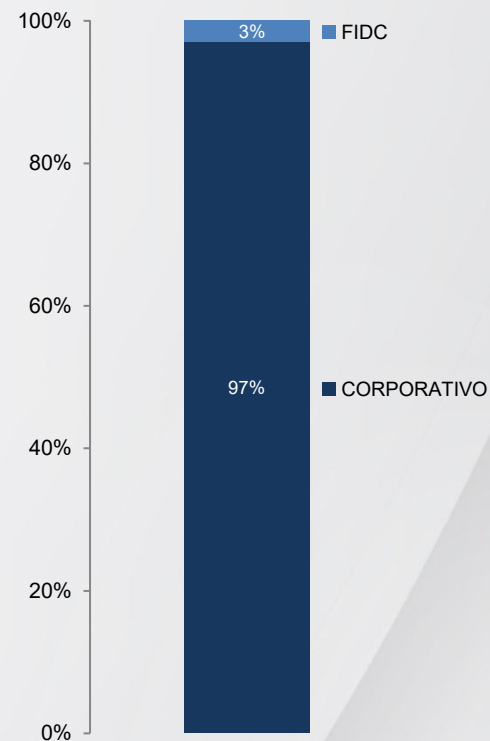
### RF TRADICIONAL



### RF INFLAÇÃO



### CRÉDITO

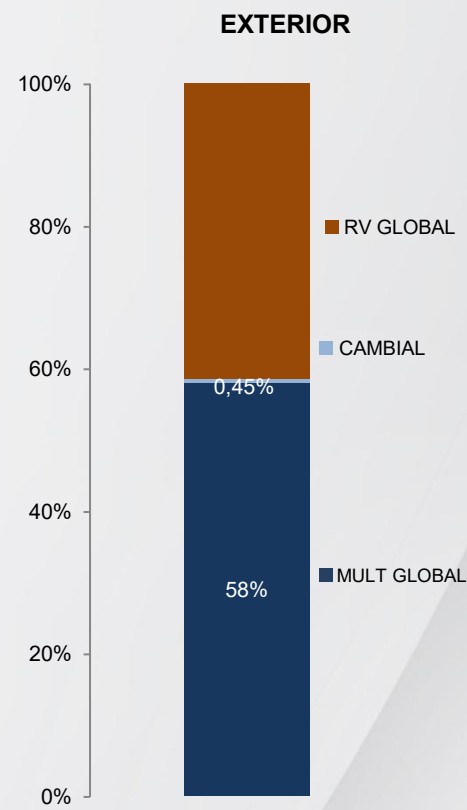
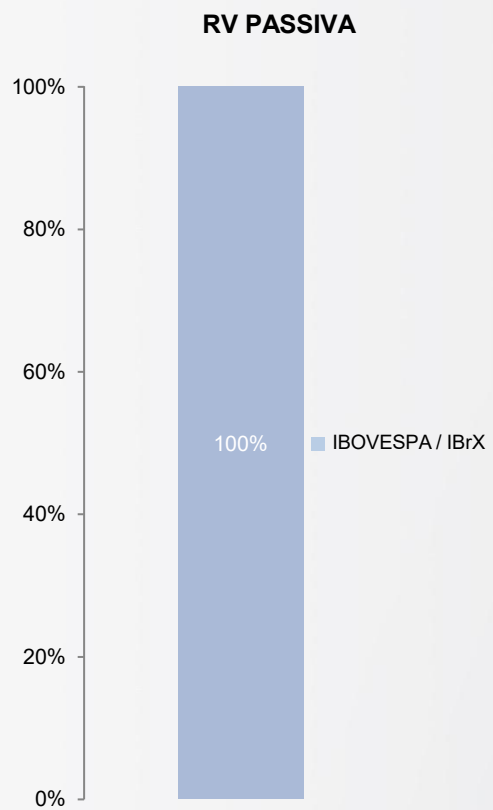
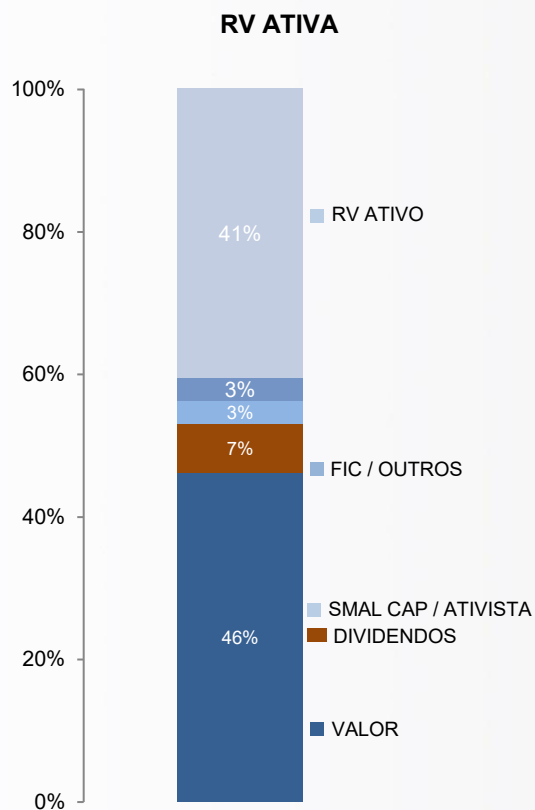


ADITUS



# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

ABRIL - 2026



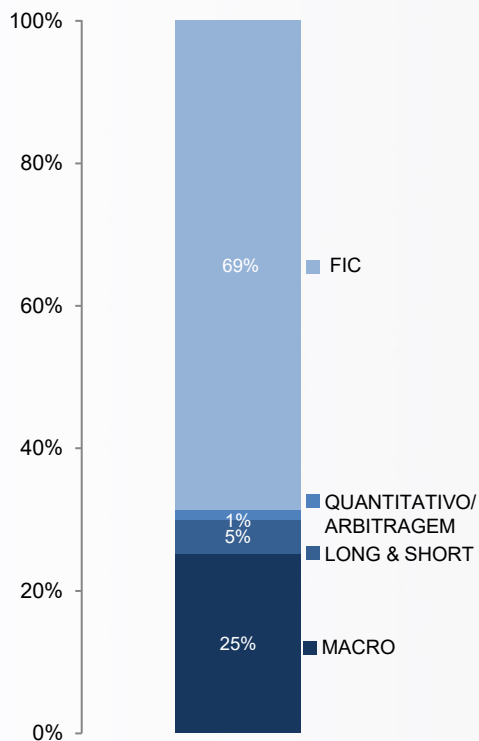
ADITUS



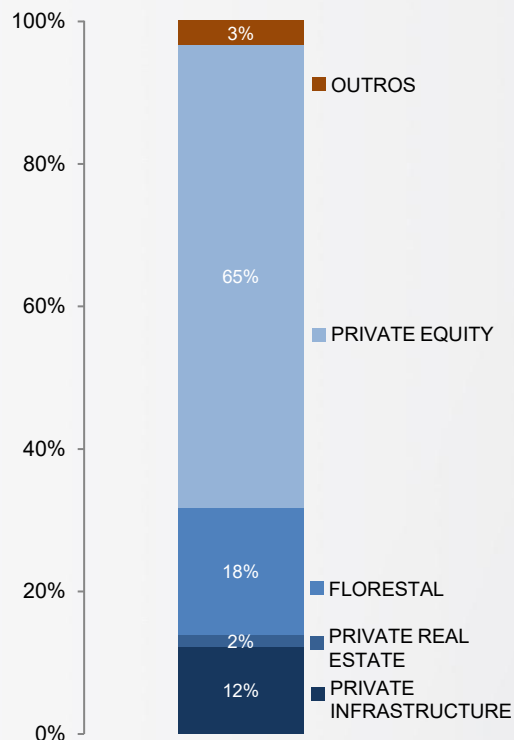
# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

ABRIL - 2026

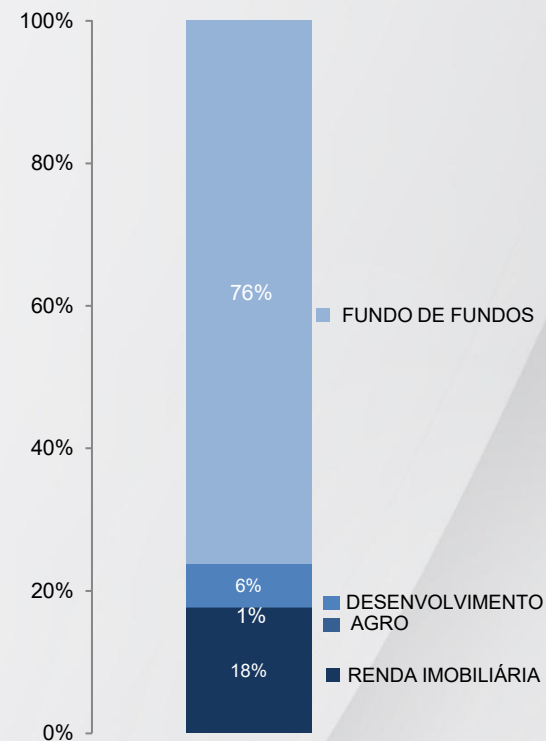
### MULTIMERCADO ESTRUTURADO



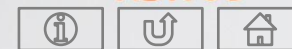
### FIP



### FII

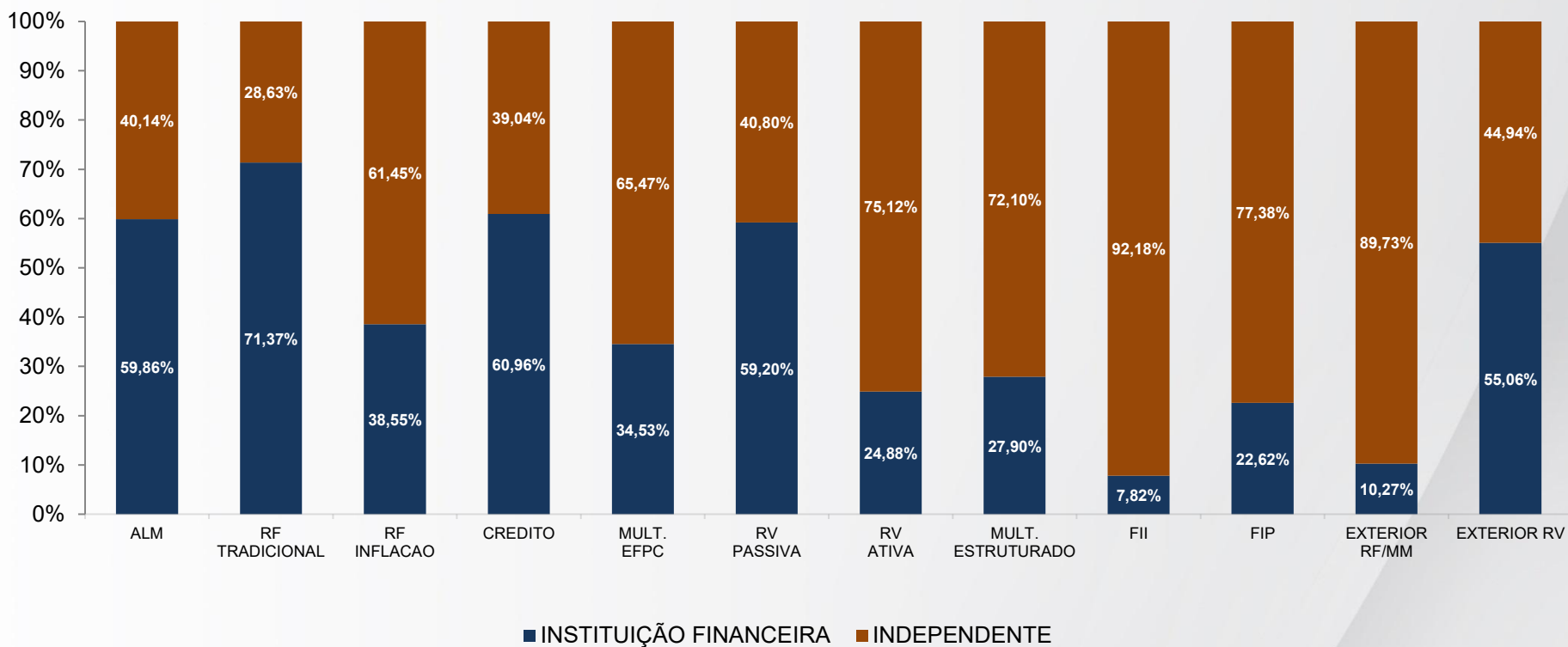


ADITUS



# ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

ABRIL - 2026

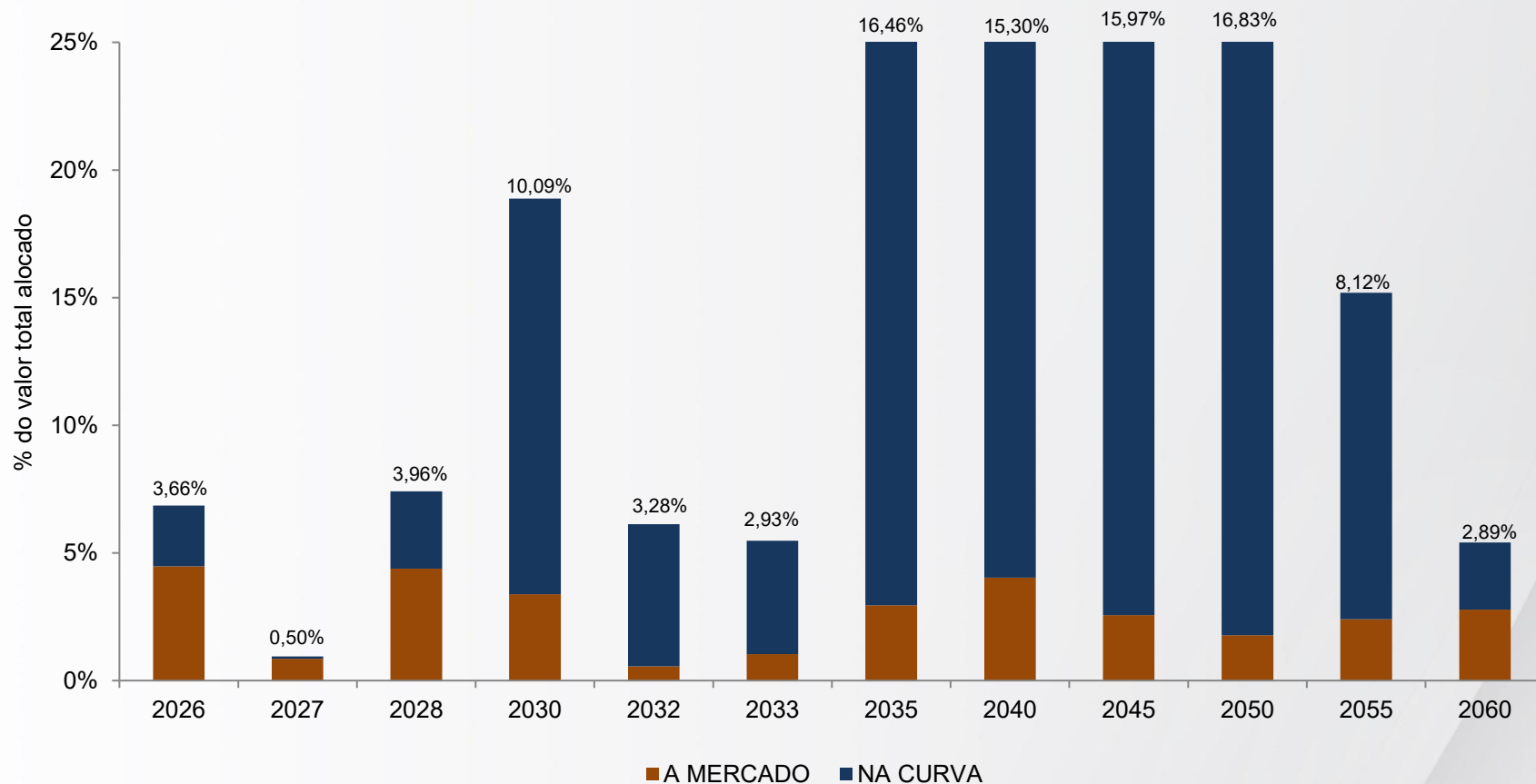


ADITUS



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

ABRIL - 2026



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

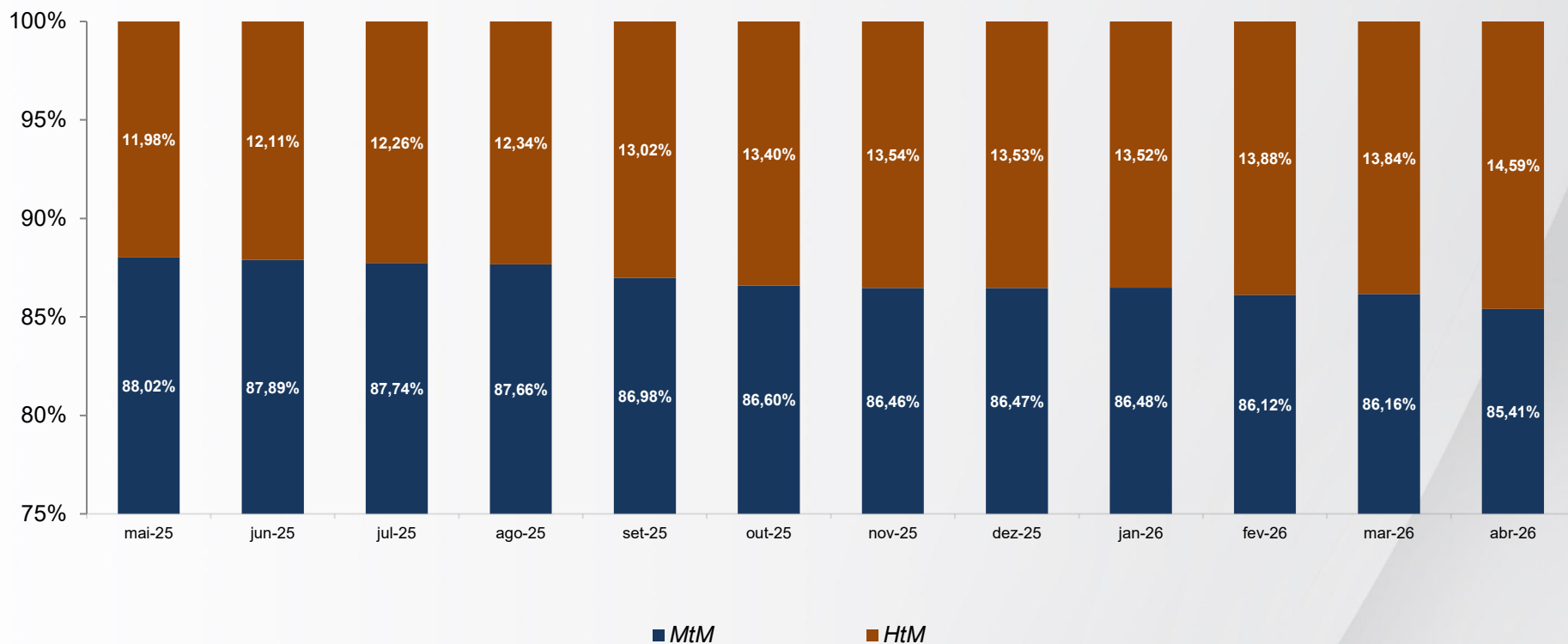


ADITUS



# MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





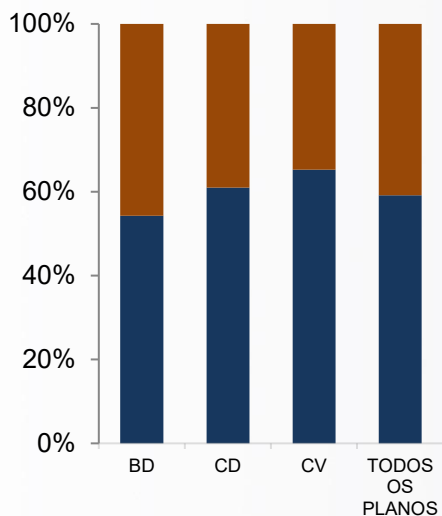
**ADITUS**

# RESULTADOS POR SEGMENTO

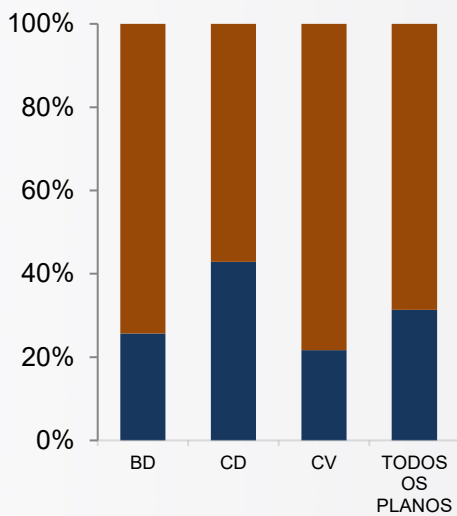
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

ABRIL - 2026

### Renda Fixa

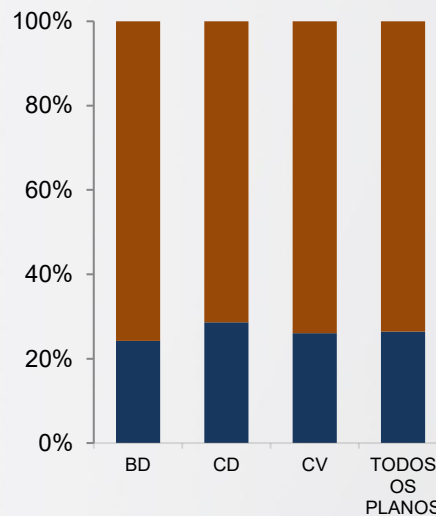


### Renda Variável



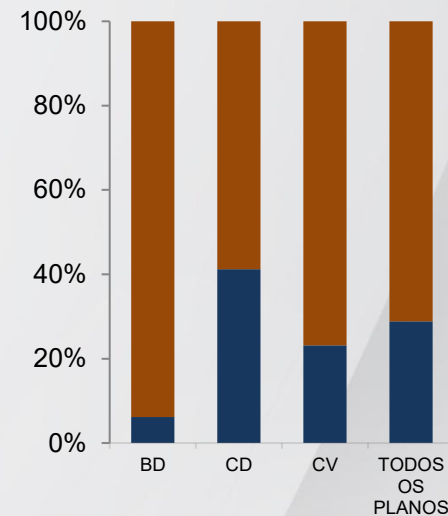
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### Estruturado



■ INDEPENDENTE

### Exterior



ADITUS



# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA FIXA

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026 <sup>1</sup>	2025	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%									4,54%	14,31%	14,83%	74,51%
IDEX-CDI	1,51%	0,31%	0,02%	1,66%									3,53%	16,52%	13,94%	81,51%
IRF-M	1,96%	0,99%	-0,59%	1,24%									3,63%	18,22%	13,69%	58,20%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%									4,85%	13,17%	12,35%	44,23%
IMA-B 5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%									5,23%	11,65%	11,98%	59,39%
IMA-B 5+	0,84%	2,24%	-0,78%	2,20%									4,55%	14,20%	12,51%	31,76%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%									2,08%	16,12%	13,00%	54,26%
IGP-M	0,41%	-0,73%	0,52%	2,73%									2,93%	-1,04%	0,61%	18,75%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%									2,60%	4,26%	4,39%	33,44%
INPC	0,39%	0,56%	0,91%	0,81%									2,70%	3,90%	4,11%	32,18%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%									4,32%	9,11%	9,34%	68,63%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%									4,48%	9,64%	9,86%	72,68%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%									4,64%	10,16%	10,38%	76,81%
<b>Amostra de EFPCs - Renda Fixa</b>																
MEDIANA PLANOS BD	0,92%	0,72%	1,27%	1,29%									4,17%	11,52%	11,25%	72,33%
MEDIANA PLANOS CD	1,18%	1,00%	1,08%	1,16%									4,44%	13,98%	13,99%	68,56%
MEDIANA PLANOS CV	1,07%	0,89%	1,00%	1,30%									4,24%	13,03%	11,89%	67,35%
TODOS OS PLANOS	1,12%	0,95%	1,13%	1,24%									4,36%	13,24%	12,58%	68,95%

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



ADITUS



# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA VARIÁVEL

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026 <sup>1</sup>	2025	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
IBOVESPA	12,56%	4,09%	-0,70%	-0,08%									16,26%	33,95%	38,69%	57,55%
IBrX	12,67%	4,11%	-0,64%	-0,13%									16,40%	33,45%	38,98%	53,94%
IBrX-50	13,15%	4,27%	-0,26%	-0,06%									17,61%	32,11%	40,32%	58,77%
SMLL	10,15%	1,88%	-5,77%	-3,16%									2,41%	30,70%	13,33%	-19,14%
IDIV	10,56%	4,38%	-0,23%	-1,18%									13,77%	29,99%	34,07%	95,01%
S&P/B3 Brasil ESG	10,19%	2,02%	-4,44%	-2,67%									4,55%	23,71%	11,95%	-
<b>Amostra de EFPCs - Renda Variável</b>																
MEDIANA PLANOS BD	9,01%	3,84%	-1,42%	0,04%									11,24%	36,31%	33,42%	47,24%
MEDIANA PLANOS CD	9,81%	3,49%	-1,43%	-0,10%									11,53%	33,59%	30,86%	26,46%
MEDIANA PLANOS CV	10,98%	3,85%	-1,07%	-0,17%									12,87%	34,08%	33,80%	25,18%
TODOS OS PLANOS	10,04%	3,62%	-1,33%	-0,10%									11,79%	34,06%	31,79%	29,31%

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



ADITUS



# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026 <sup>1</sup>	2025	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%									4,54%	14,31%	14,83%	74,51%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%									2,08%	16,12%	13,00%	54,26%
IFIX	2,27%	1,32%	-1,06%	1,53%									4,10%	21,15%	15,16%	37,35%
CDI + 2% a.a.	1,33%	1,14%	1,39%	1,25%									5,21%	16,67%	17,20%	92,83%
IPCA + 8% a.a.	0,98%	1,26%	1,56%	1,29%									5,17%	12,64%	12,78%	95,95%
<b>Amostra de EFPCs - Estruturado</b>																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	0,51%	-1,38%	1,00%									1,24%	11,44%	7,28%	23,43%
MEDIANA PLANOS CD	1,85%	1,17%	-2,73%	1,82%									1,45%	14,02%	11,26%	52,28%
MEDIANA PLANOS CV	1,98%	1,16%	-2,73%	1,83%									1,45%	13,18%	12,07%	32,26%
TODOS OS PLANOS	1,67%	1,04%	-2,53%	1,71%									1,45%	12,91%	11,20%	37,03%

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026 <sup>1</sup>	2025	12 M	60 M
<b>Amostra de EFPCs - Imobiliário</b>																
MEDIANA PLANOS BD	1,37%	2,42%	1,01%	0,61%									6,71%	19,51%	19,87%	8,94%
MEDIANA PLANOS CD	1,12%	0,99%	-0,31%	0,17%									3,68%	13,08%	8,96%	-31,83%
MEDIANA PLANOS CV	1,35%	1,18%	0,84%	0,41%									5,38%	15,67%	13,33%	65,56%
TODOS OS PLANOS	1,35%	1,04%	0,17%	0,58%									4,49%	14,48%	14,34%	20,82%

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



ADITUS



# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSASIS – EXTERIOR

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026 <sup>1</sup>	2025	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado <sup>2</sup></b>																
DÓLAR	-4,95%	-1,54%	1,36%	-4,42%									-9,34%	-11,14%	-11,87%	-7,68%
DOW JONES	-3,31%	-1,37%	-4,10%	2,41%									-6,34%	0,39%	7,59%	35,32%
NASDAQ	-4,05%	-4,87%	-3,46%	10,19%									-2,90%	6,95%	25,74%	64,59%
MSCI WORLD	-2,86%	-0,91%	-5,28%	4,61%									-4,62%	6,17%	12,36%	46,41%
S&P 500	-3,65%	-2,39%	-3,80%	5,54%									-4,52%	3,42%	14,08%	59,17%
<b>Amostra de EFPCs - Exterior</b>																
MEDIANA PLANOS BD	-0,88%	0,24%	-3,38%	4,17%									1,23%	9,47%	17,02%	28,42%
MEDIANA PLANOS CD	-1,97%	-1,14%	-4,08%	4,36%									-5,08%	4,60%	8,86%	32,55%
MEDIANA PLANOS CV	-2,49%	-1,98%	-4,18%	4,52%									-5,43%	4,52%	7,60%	32,53%
TODOS OS PLANOS	-1,97%	-1,14%	-4,03%	4,37%									-4,59%	4,60%	9,91%	32,55%

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

<sup>2</sup>Rentabilidade em R\$.



ADITUS





**ADITUS**

# **RESULTADOS CONSOLIDADOS**

# RESULTADOS DOS PLANOS CONSOLIDADOS

## RENTABILIDADES MENSAIS

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026 <sup>1</sup>	2025	12 M	60 M
<b>Indicadores de Mercado</b>																
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%									4,54%	14,31%	14,83%	74,51%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%									4,85%	13,17%	12,35%	44,23%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%									4,32%	9,11%	9,34%	68,63%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%									4,48%	9,64%	9,86%	72,68%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%									4,64%	10,16%	10,38%	76,81%
<b>Amostra de EFPCs</b>																
MEDIANA PLANOS BD	1,01%	0,77%	1,21%	1,28%									4,27%	11,81%	11,74%	66,98%
MEDIANA PLANOS CD	1,35%	1,02%	0,83%	1,15%									4,48%	14,29%	14,31%	61,20%
MEDIANA PLANOS CV	1,40%	0,97%	0,73%	1,26%									4,38%	13,60%	12,73%	56,19%
TODOS OS PLANOS	1,26%	0,99%	0,90%	1,23%									4,41%	13,63%	13,23%	61,05%

<sup>1</sup>Mediana 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**



**ADITUS**

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

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

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