



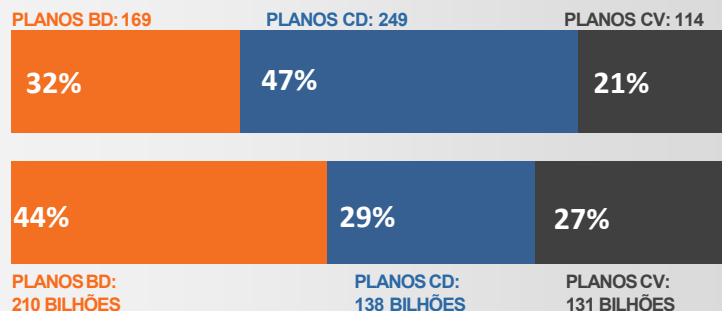
**ADITUS**

# **ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO**

*MAIO - 2026*

# INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **141 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R\$ 479 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **532 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**

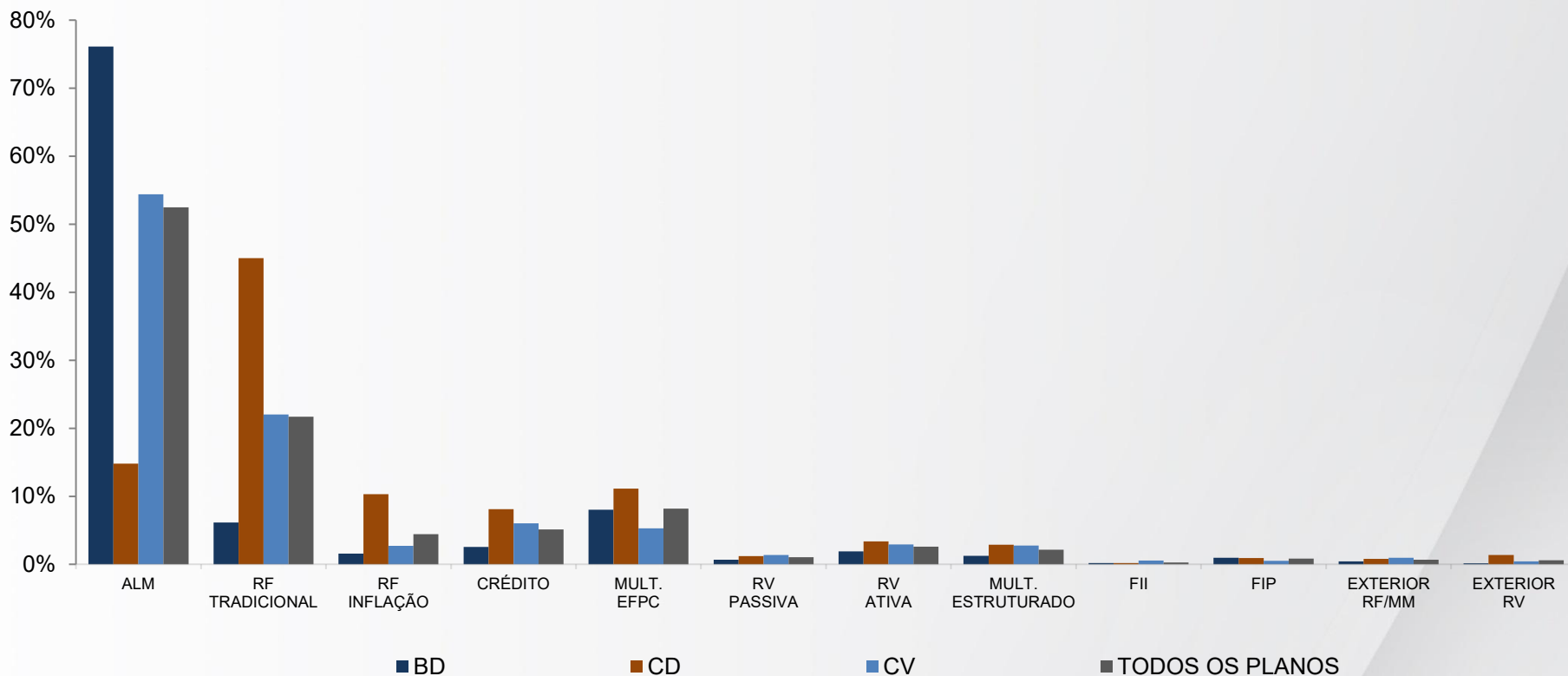
# RESULTADOS

# COMENTÁRIOS DE MERCADO

- A taxa de juros dos EUA situa-se no intervalo de 3,5%~3,75% e o mercado projeta a manutenção da taxa para a reunião do FOMC, em 17 de junho. O encontro marcará a estreia de Warsh na presidência do Federal Reserve sob um cenário misto: embora o desemprego de abril tenha se estabilizado em 4,3%, com perdas no setor público compensadas pela resiliência em saúde e logística, a inflação segue sob pressão. O CPI de abril acelerou 0,6% (3,8% no acumulado de 12 meses), depois de ter aumentado 0,9% em março. O índice foi impulsionado pela alta nos preços de energia decorrente dos conflitos no Oriente Médio, além de pressões persistentes em moradia (0,6%) e alimentação (0,5%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos positivos, principalmente devido à alta demanda por ações de empresas de tecnologia e IA, dado que outros setores ainda sofrem com a crise do petróleo. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 5,15%; Dow Jones: 2,78% e Nasdaq 100: 10,49%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 2,6% (anualizada) em março, para 3,0% em abril. As maiores pressões inflacionárias do mês vieram do setor de serviços (1,38%), energia (0,99%), alimentos, álcool e tabaco (0,46%).
- O IPCA de maio registrou variação de 0,58%, superando a projeção de 0,53% do mercado. A maior pressão veio do grupo Alimentação e Bebidas (1,33%) sob o impacto de fatores climáticos, encarecimento de fertilizantes e custos de frete pressionados pelos combustíveis. A segunda maior contribuição veio de Habitação (1,22%), impulsionada pela energia elétrica residencial (3,67%), que representou o maior impacto individual do mês. Em contrapartida a essas pressões, o grupo Transportes registrou deflação de -0,46%, favorecido pelo recuo de -1,95% nos combustíveis. A queda refletiu o alívio geopolítico no Estreito de Ormuz durante o mês de maio, cuja desaceleração dos conflitos reduziu o preço do petróleo.
- A Selic em 14,5% ao ano reflete o endurecimento das condições macroeconômicas. O Relatório Focus aponta para uma trajetória de elevação no IPCA, pressionada pela alta dos combustíveis e gastos públicos. Diante disso, as projeções para o ciclo da Selic foram revisadas: a expectativa agora é de uma redução menos intensa e de menor duração, contrastando com o otimismo observado na abertura de 2026.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se o CDI, com 1,07%, IFIX com -1,33%, o IBOVESPA, com -7,22%, o SMLL, com -3,66%, o MSCI WORLD (BRL), com 4,33%, o IMA-B, com 0,31% e o Dólar (PTAX), com 1,37%.

# ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

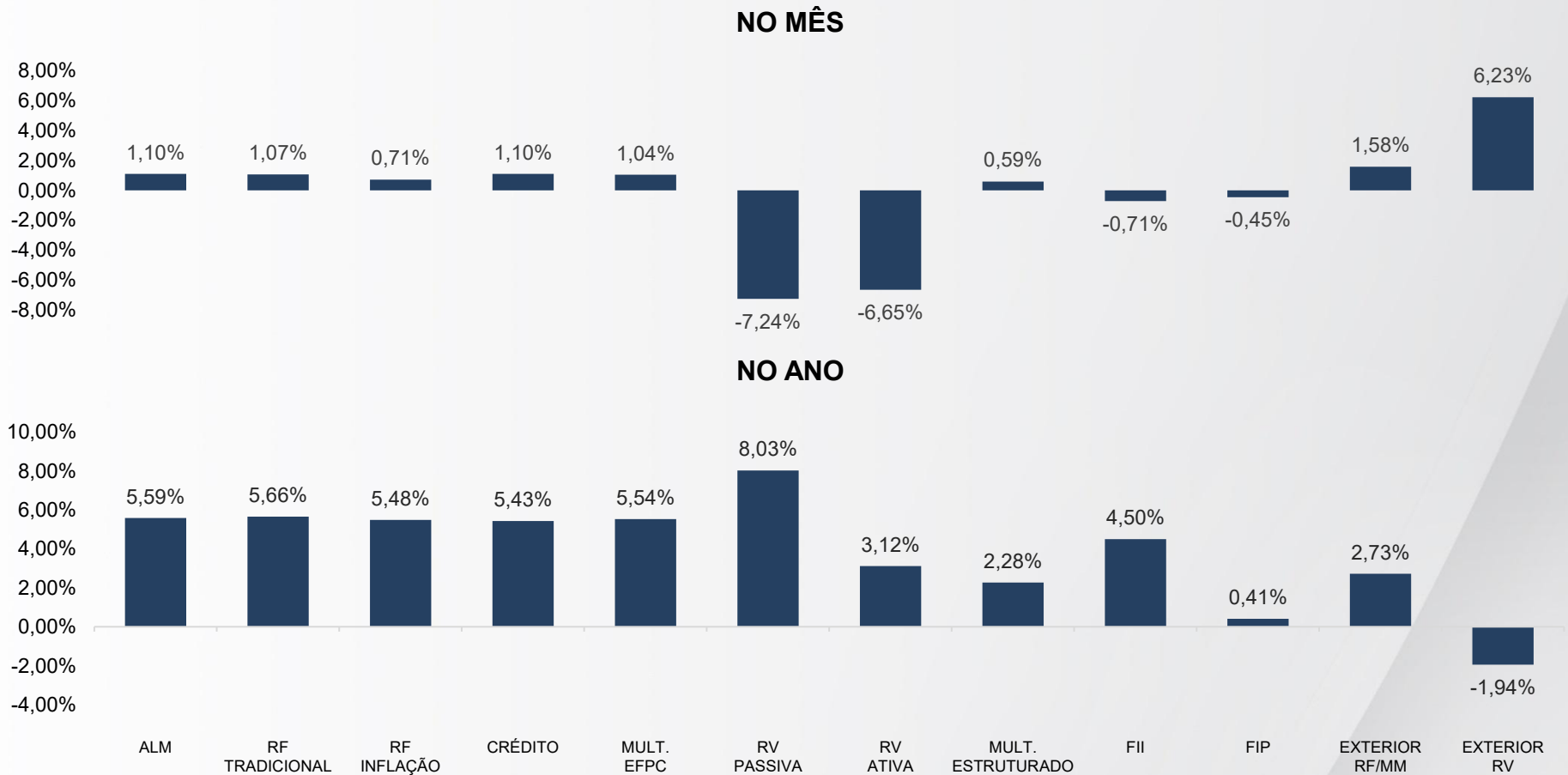
MAIO - 2026



<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

MAIO - 2026

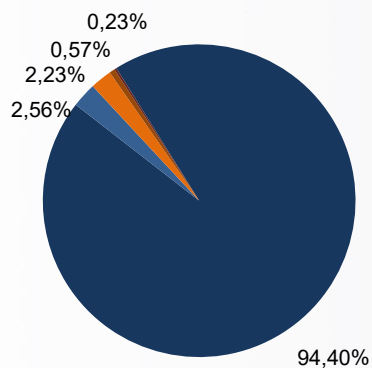


ADITUS

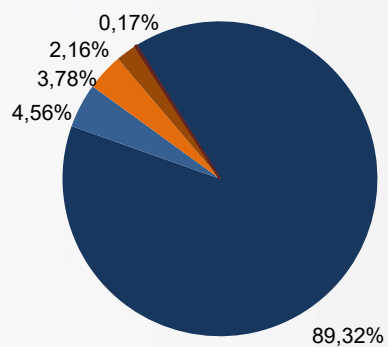
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

MAIO - 2026

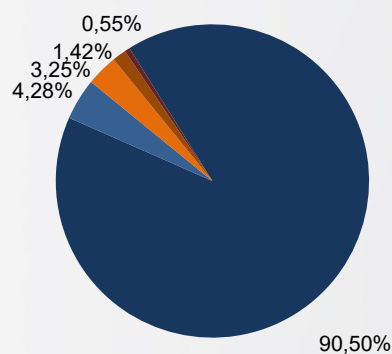
**BD**



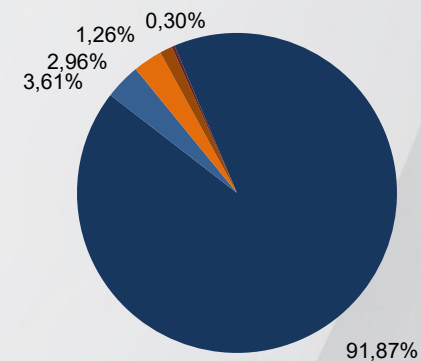
**CD**



**CV**



**TODOS OS PLANOS**

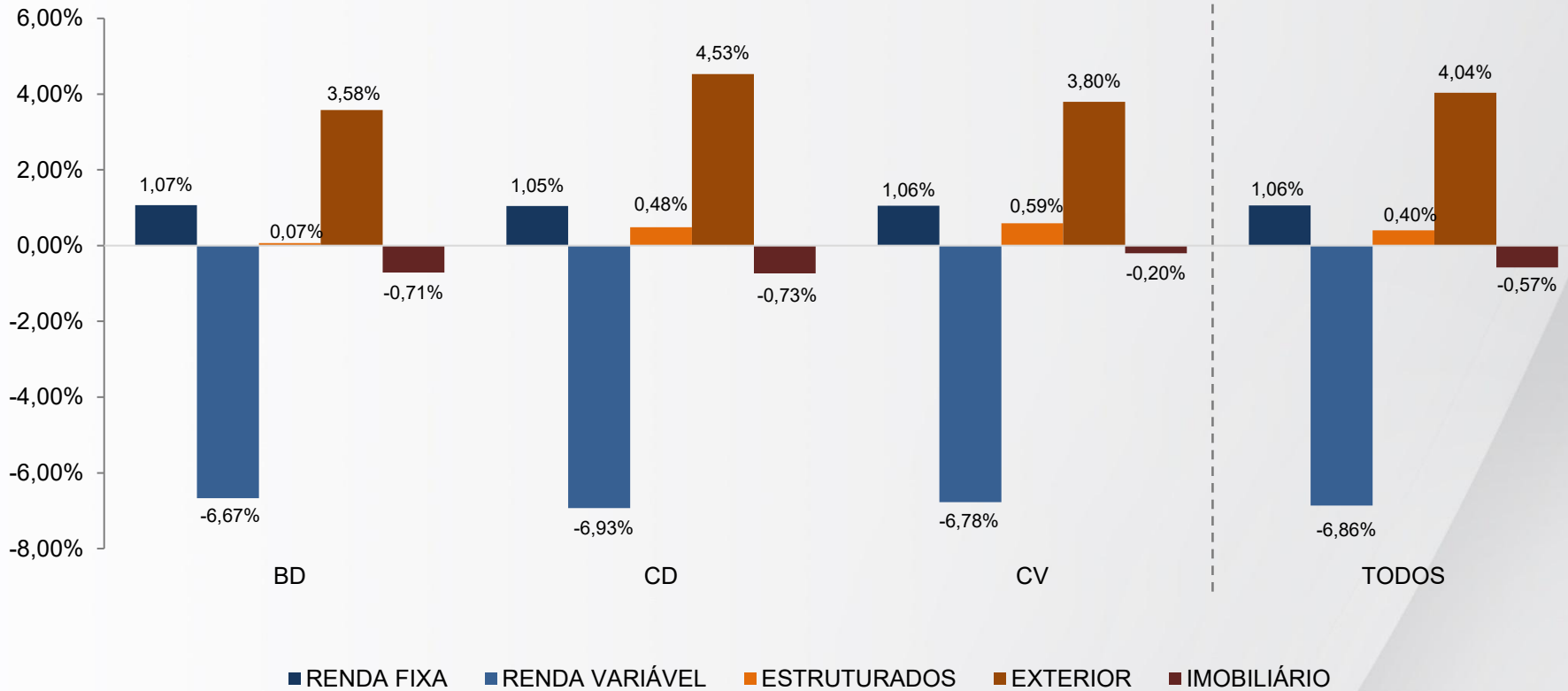


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

MAIO - 2026

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



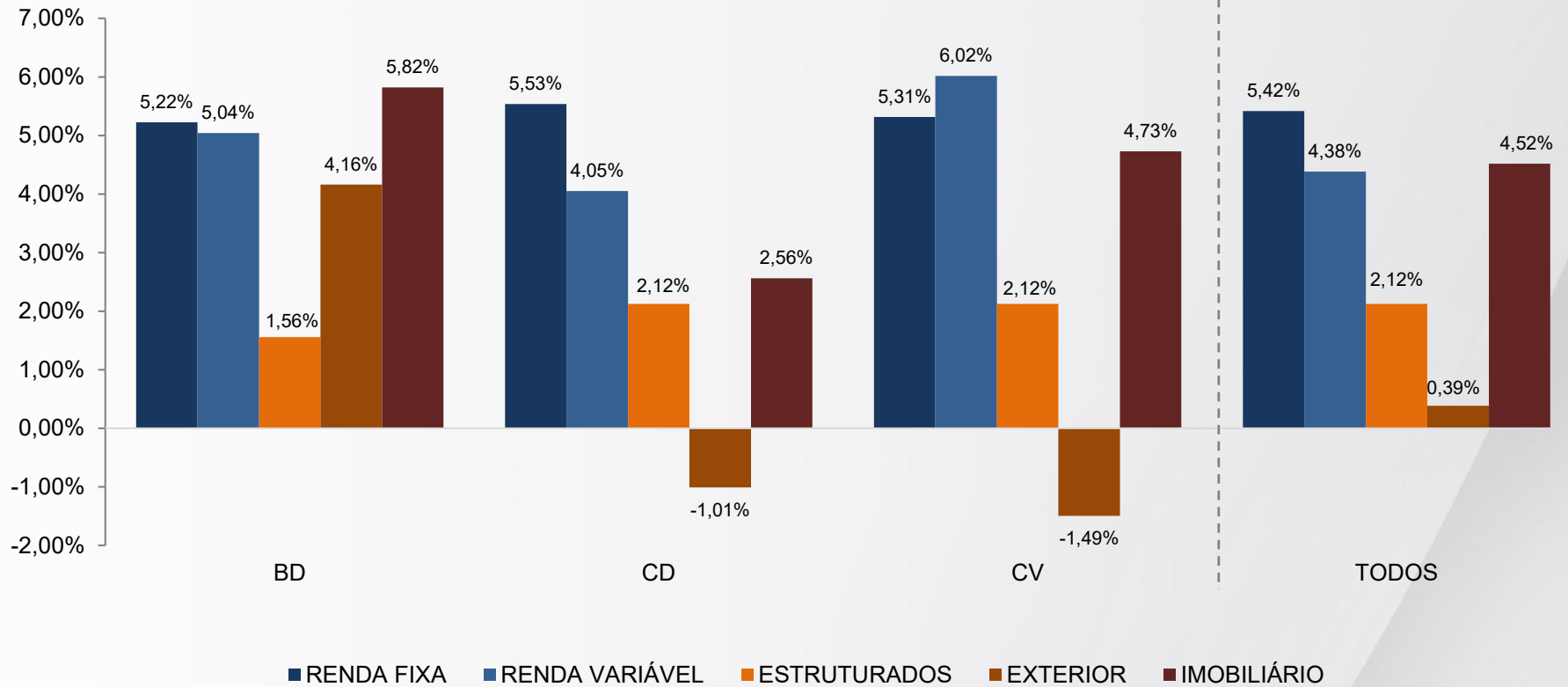
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2026

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



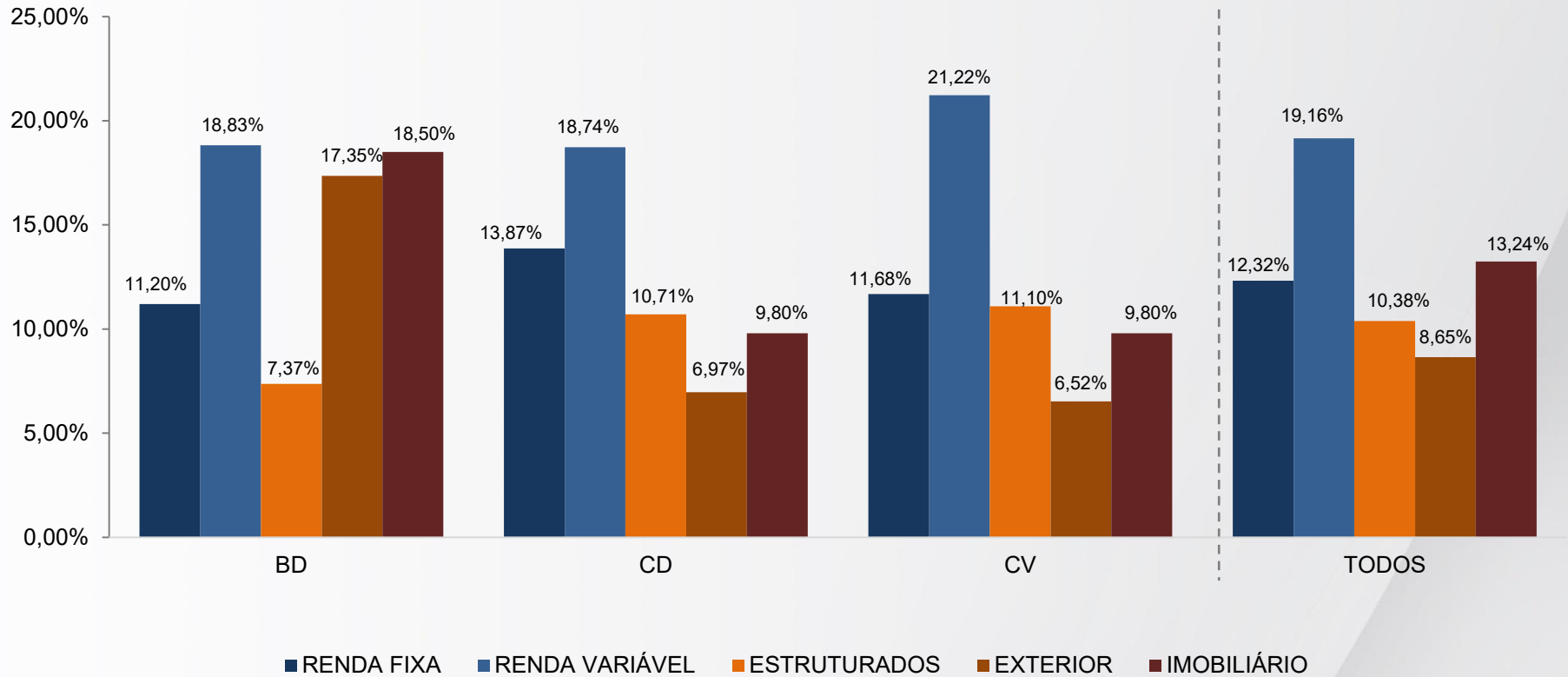
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



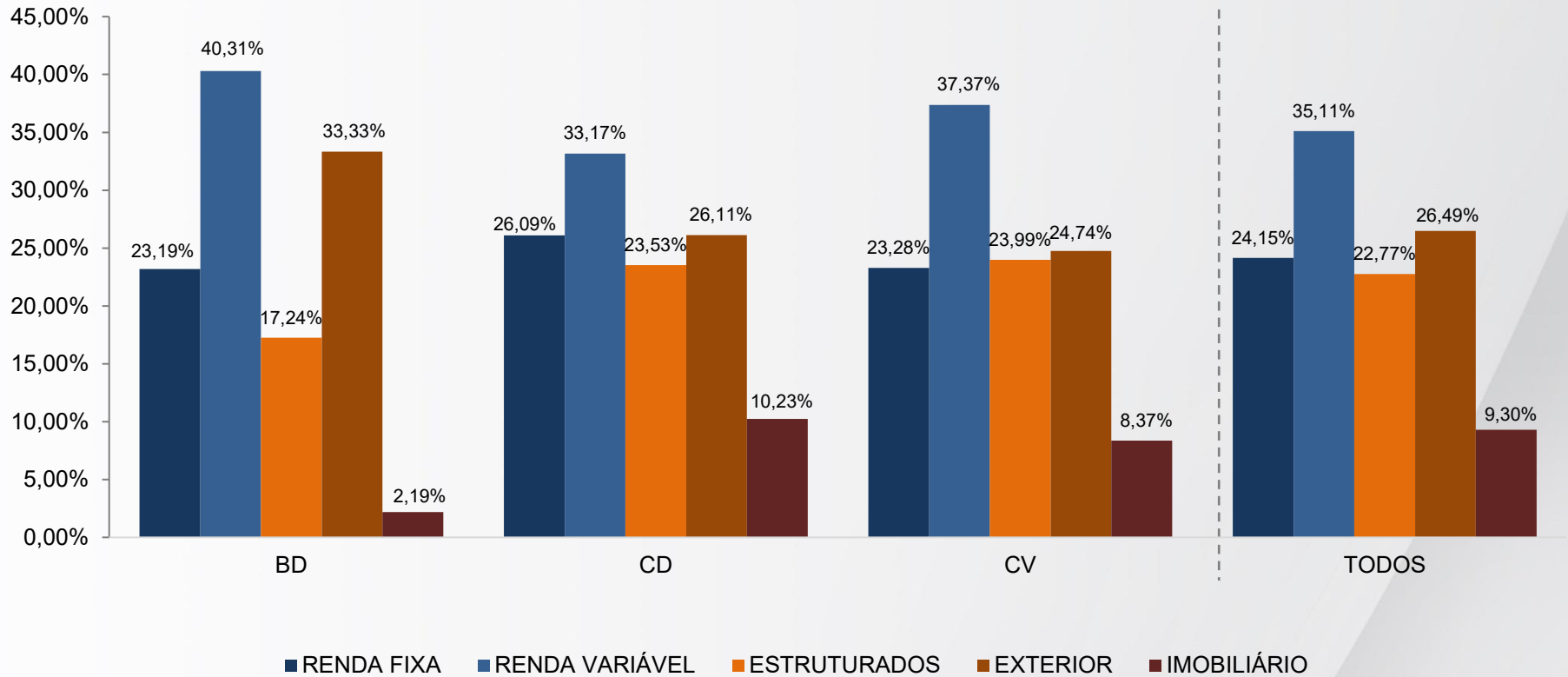
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



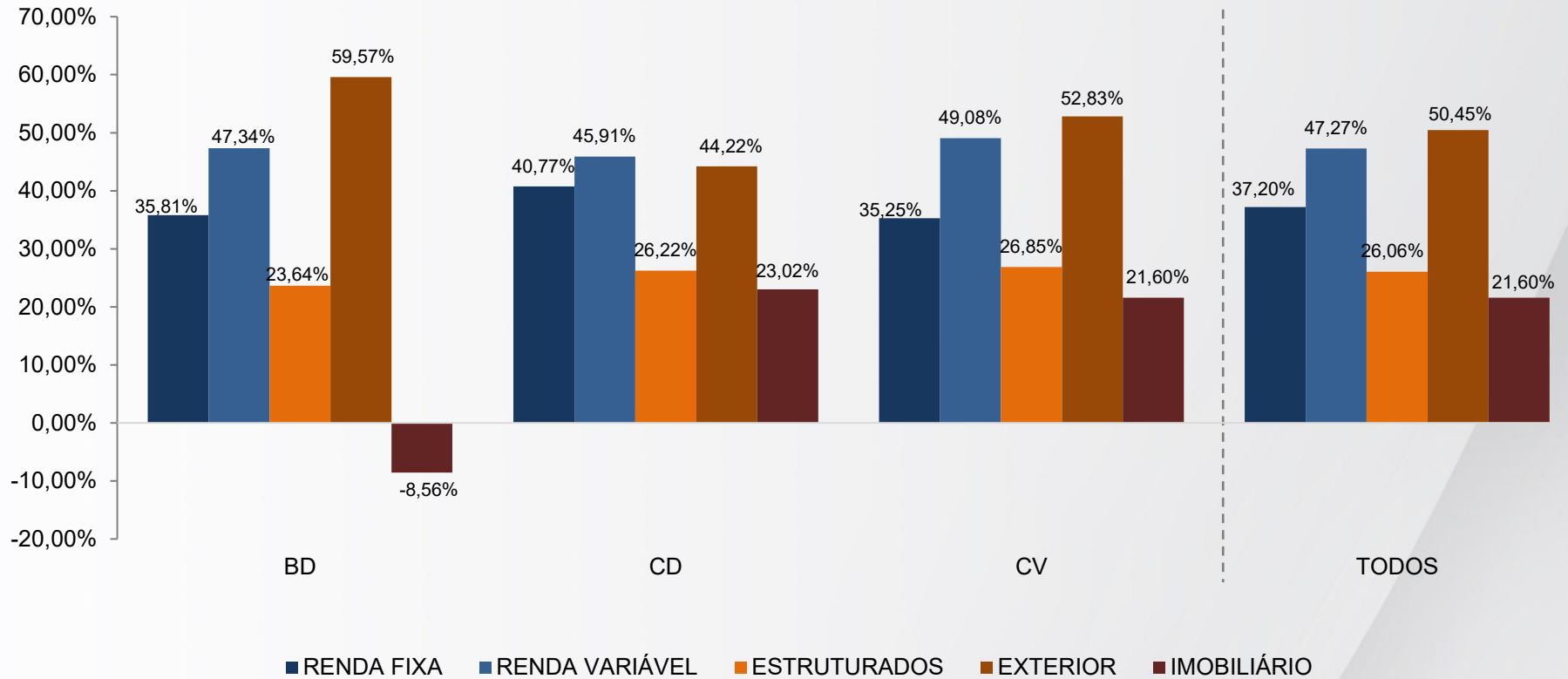
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

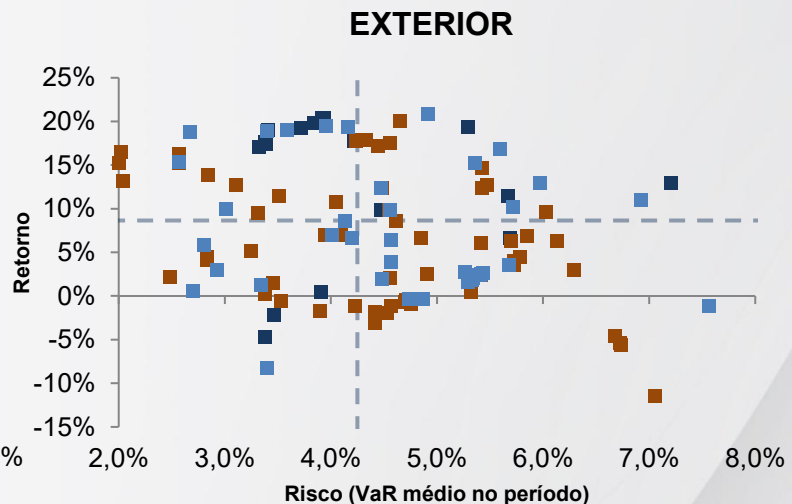
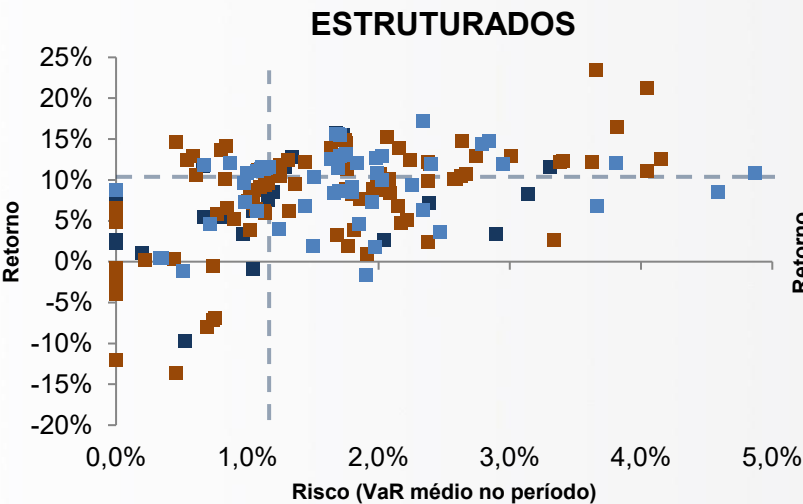
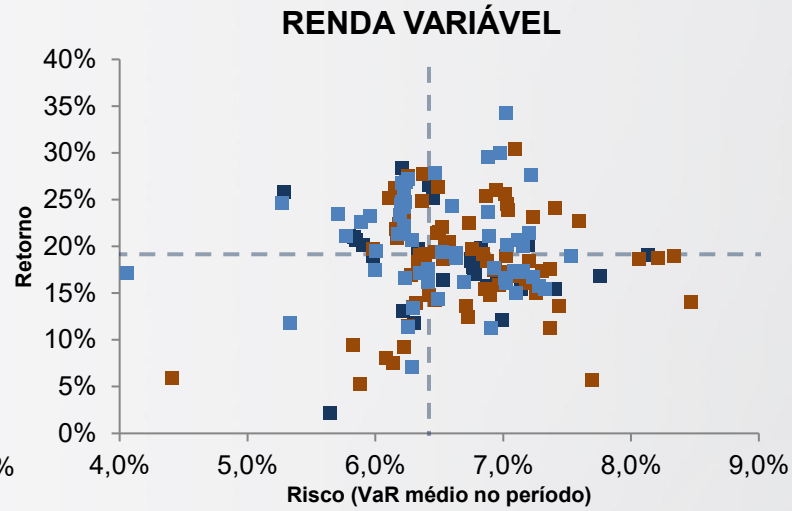
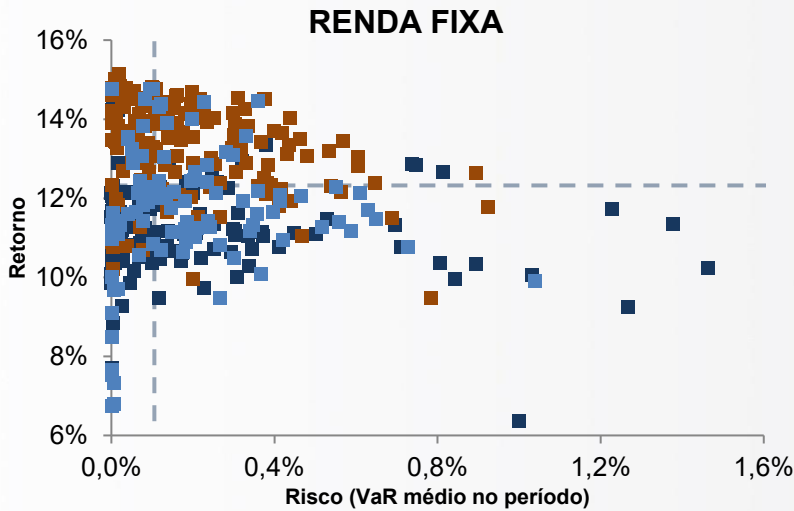
## MEDIANA DAS RENTABILIDADES



ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RISCO E RETORNO - 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

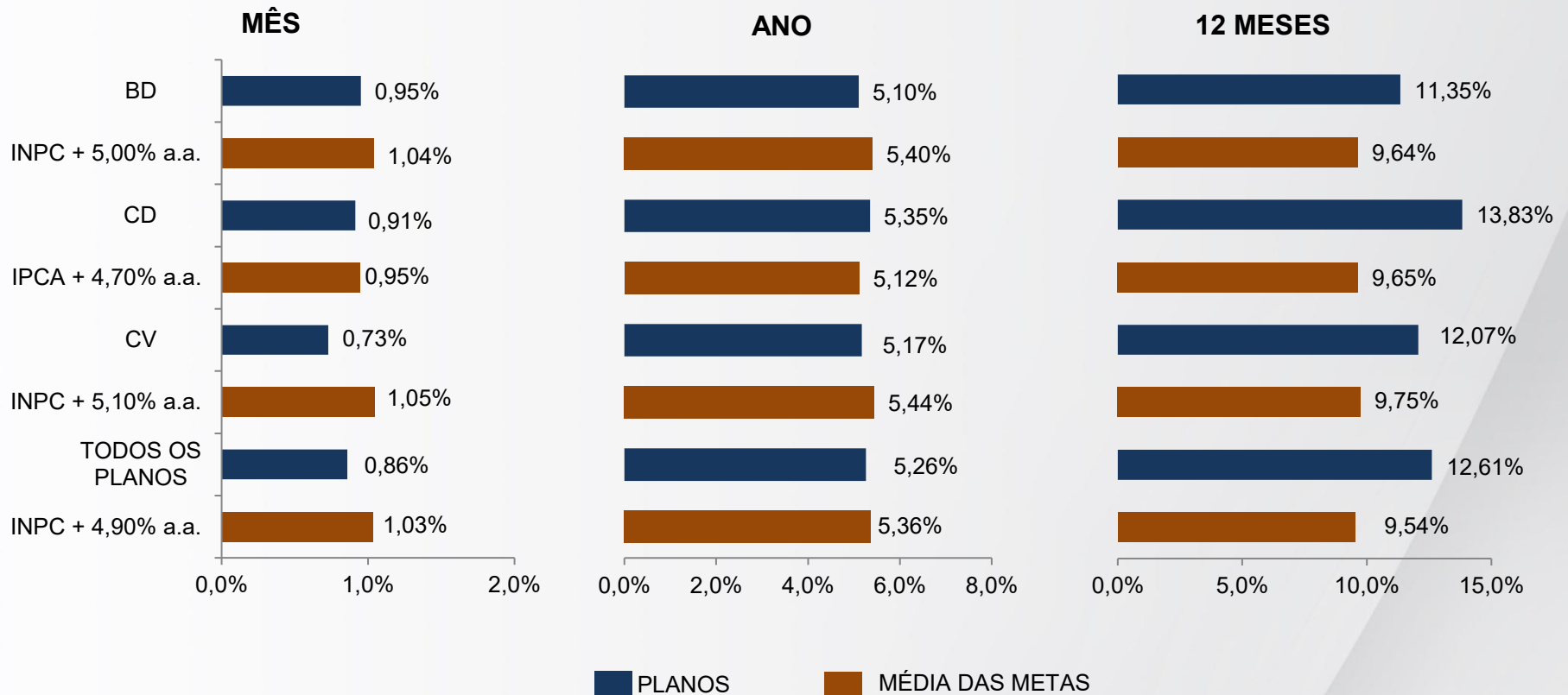
■ PLANOS CV



ADITUS

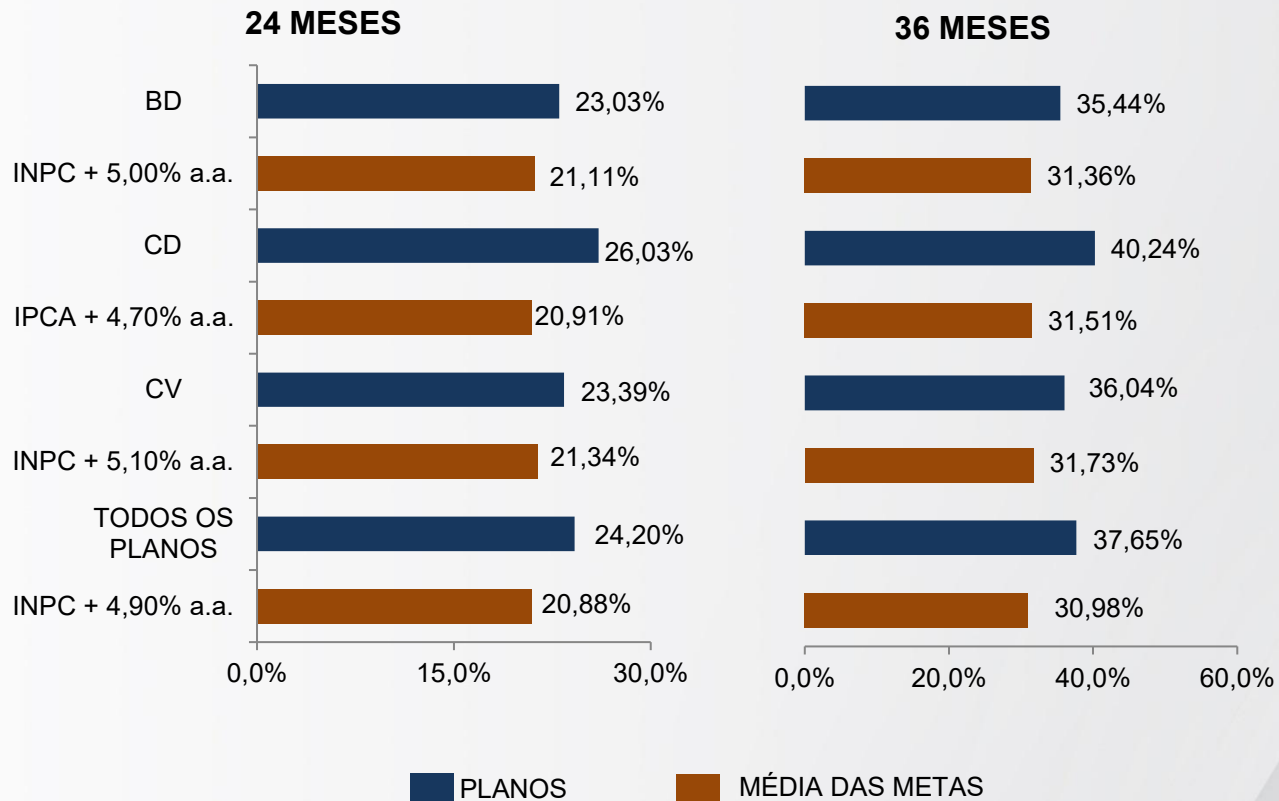
# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – MAIO 2026



# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – MAIO 2026

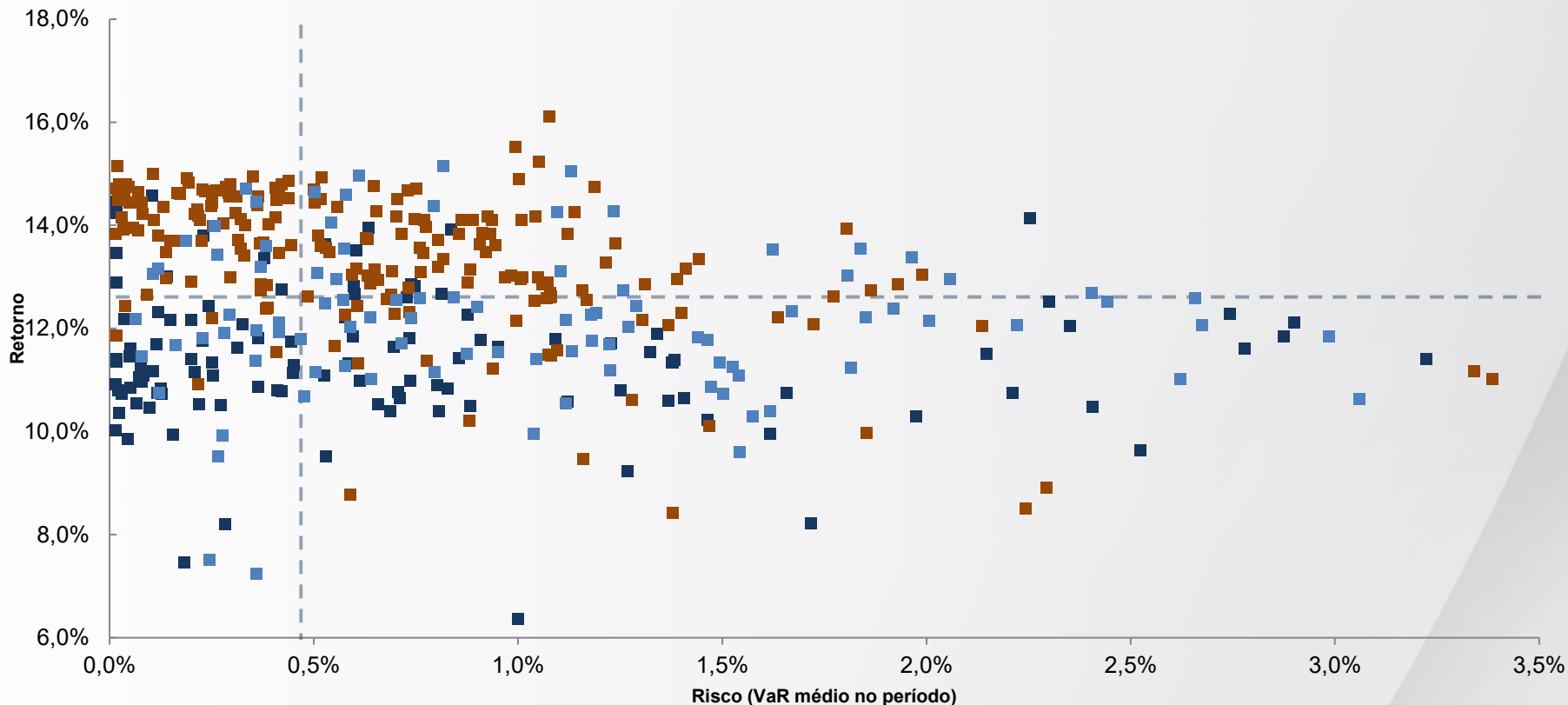


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

## RISCO x RETORNO – 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

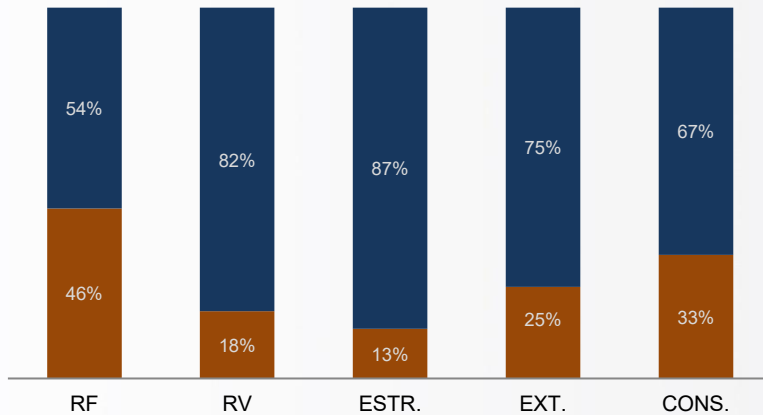


ADITUS

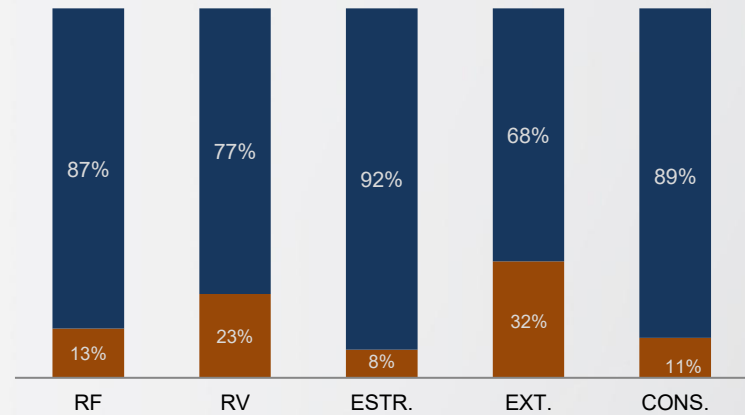
# RESULTADOS VS METAS

## PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2026

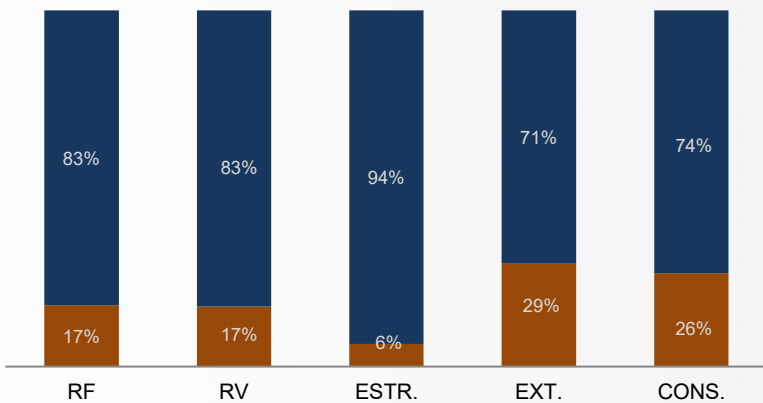
### PLANOS BD



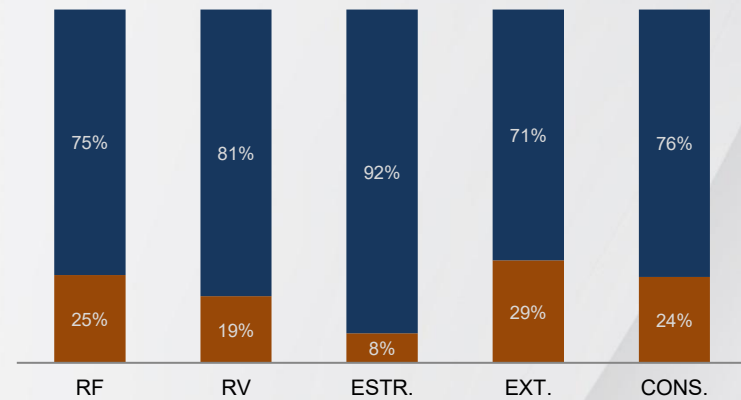
### PLANOS CV



### PLANOS CD



### TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

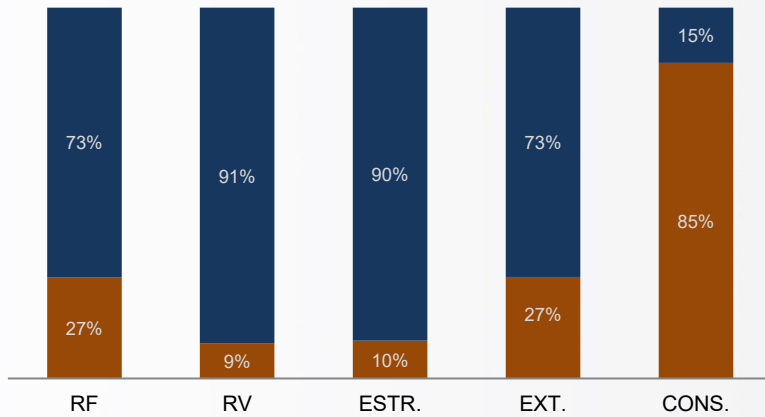


ADITUS

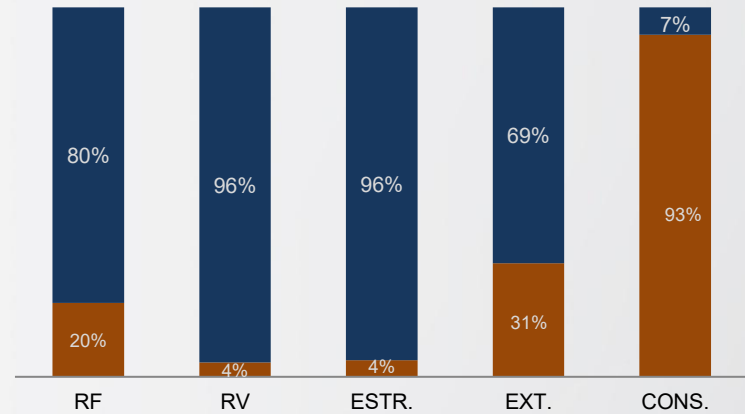
# RESULTADOS VS METAS

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

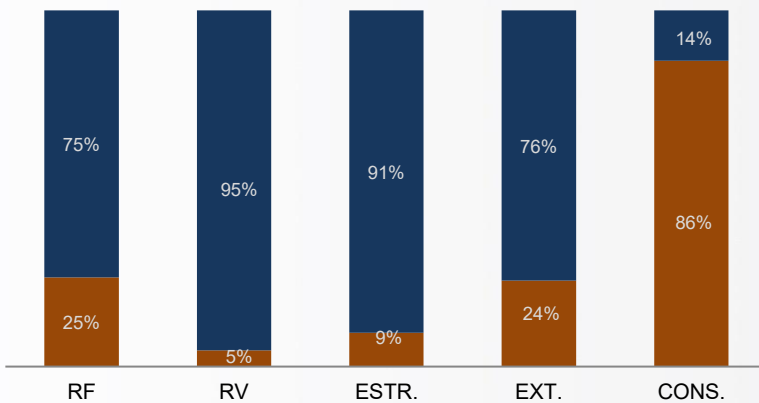
### PLANOS BD



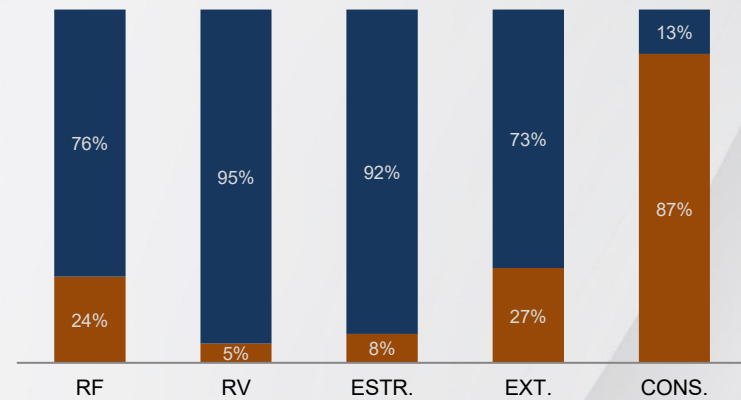
### PLANOS CV



### PLANOS CD



### TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS



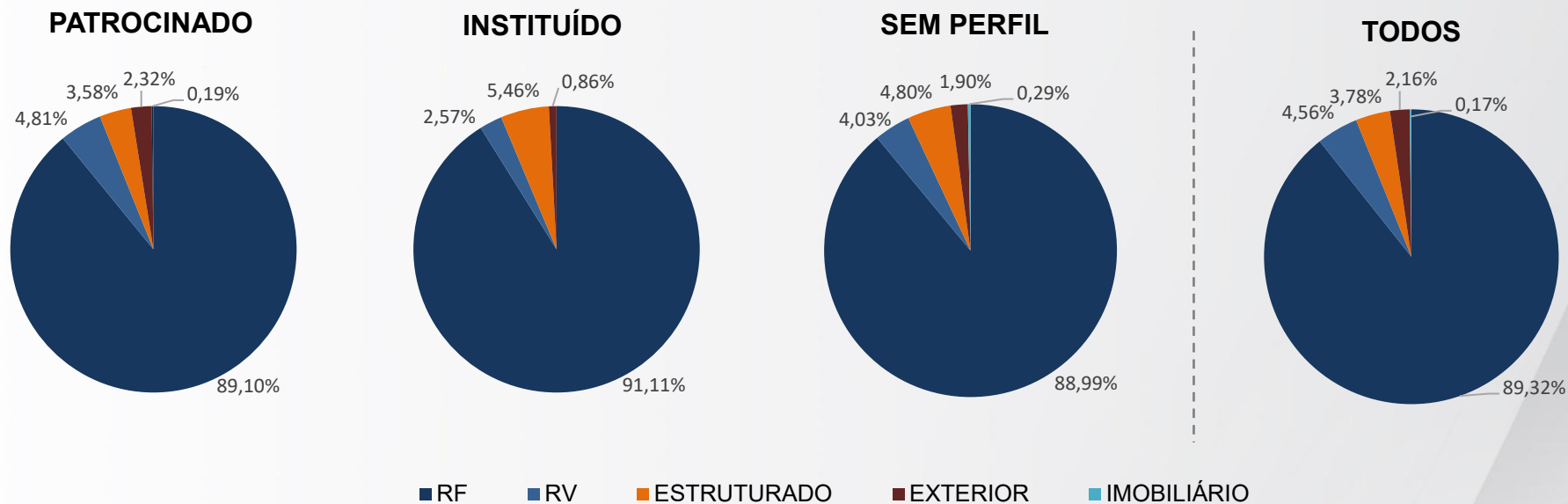
**ADITUS**

# **COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs**

*MAIO - 2026*

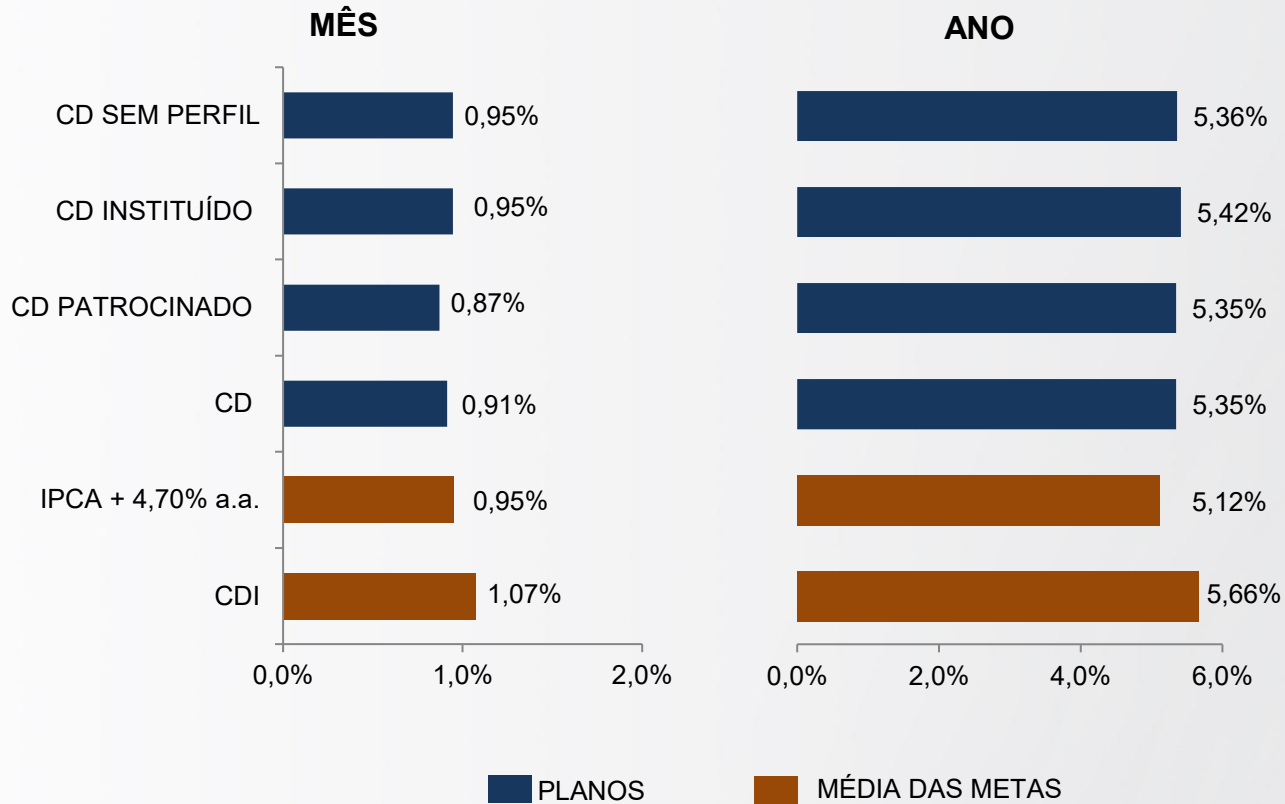
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

MAIO - 2026



# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

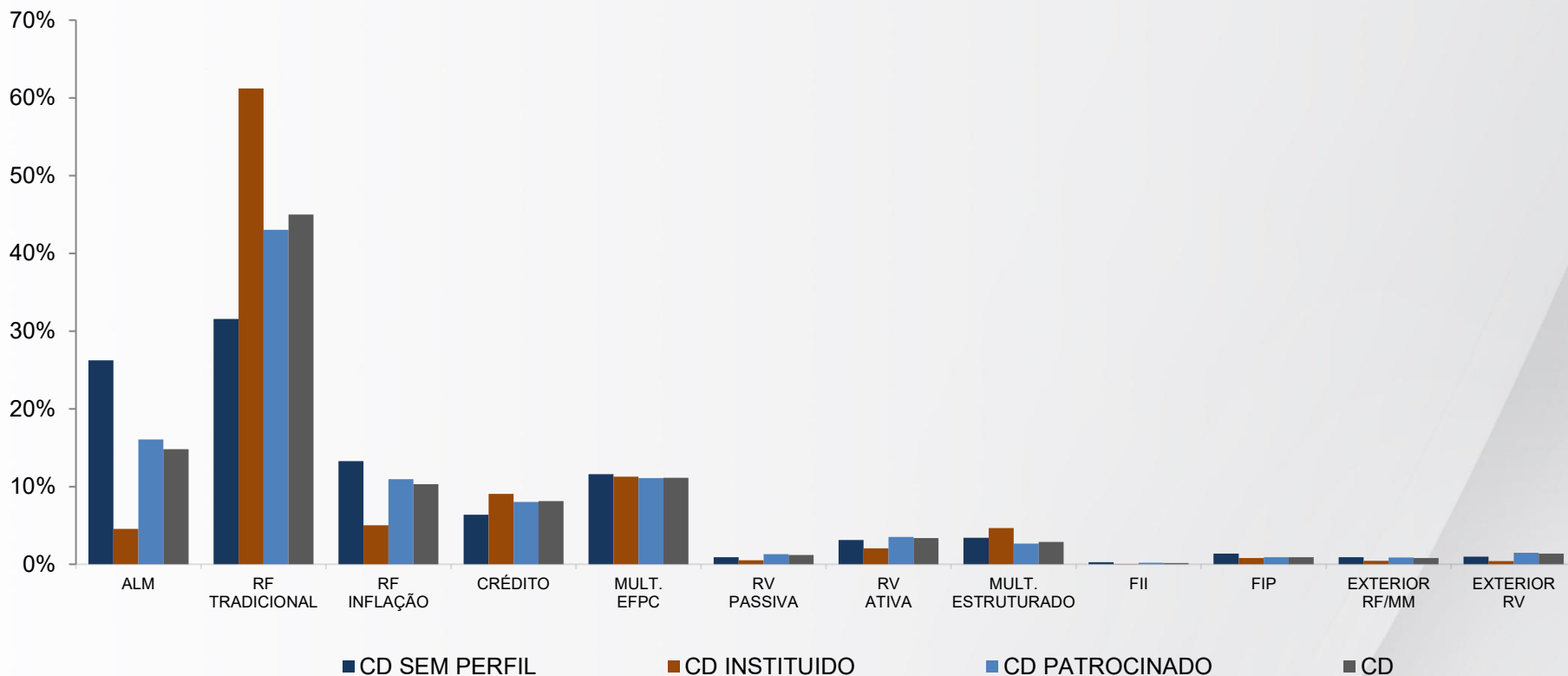
## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – MAIO 2026



ADITUS

# ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

MAIO - 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**

*MAIO - 2026*

# INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **44 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 101 bilhões**, distribuídos em **302 perfis** de investimentos da seguinte forma:

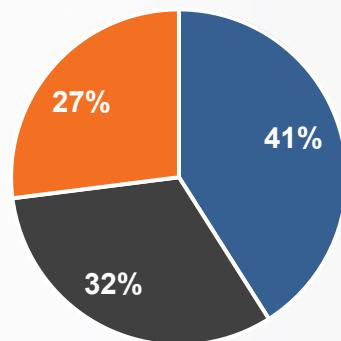
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

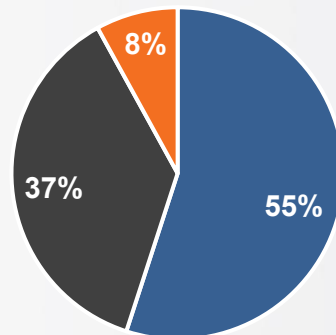
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

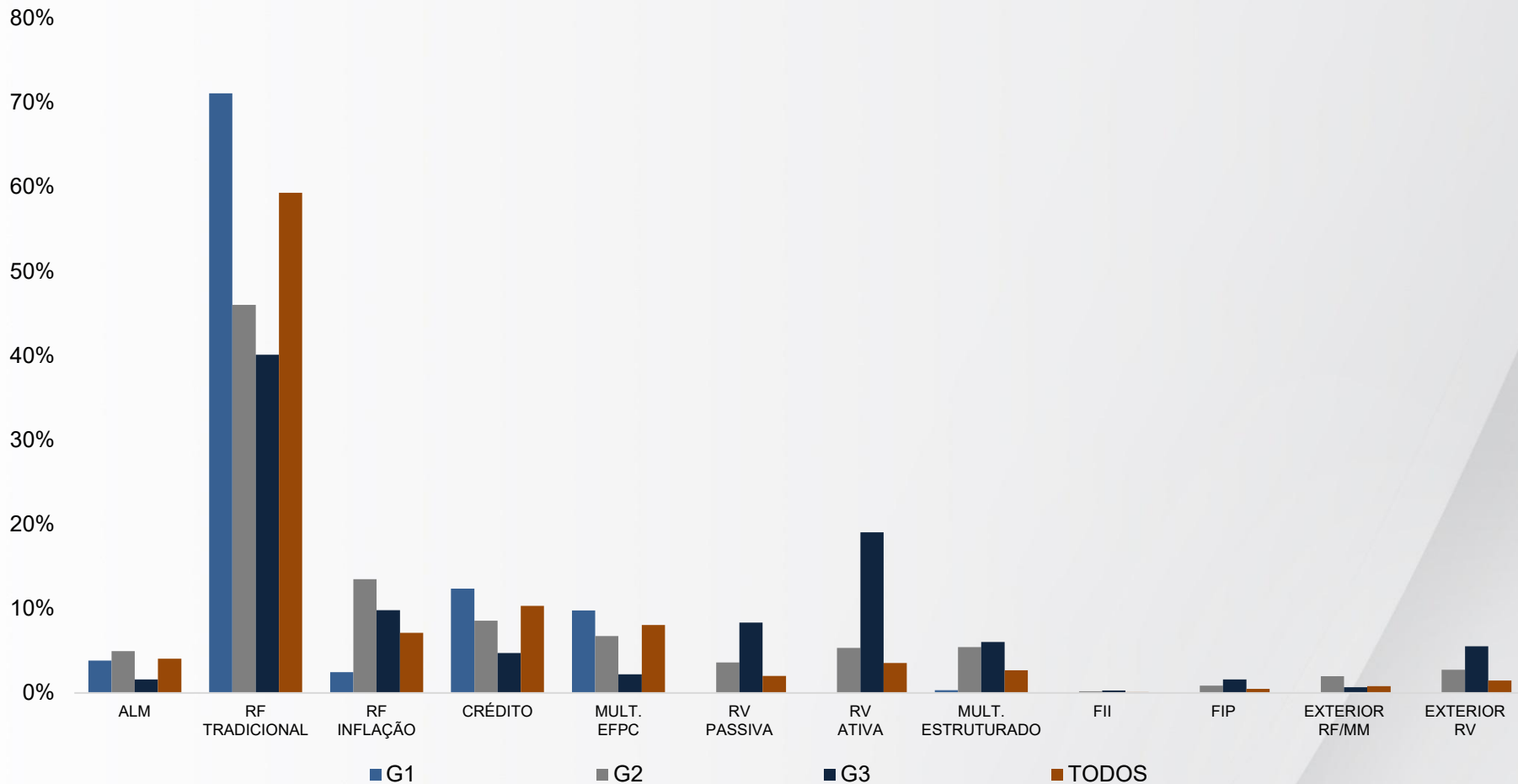


Alocação por Grupo



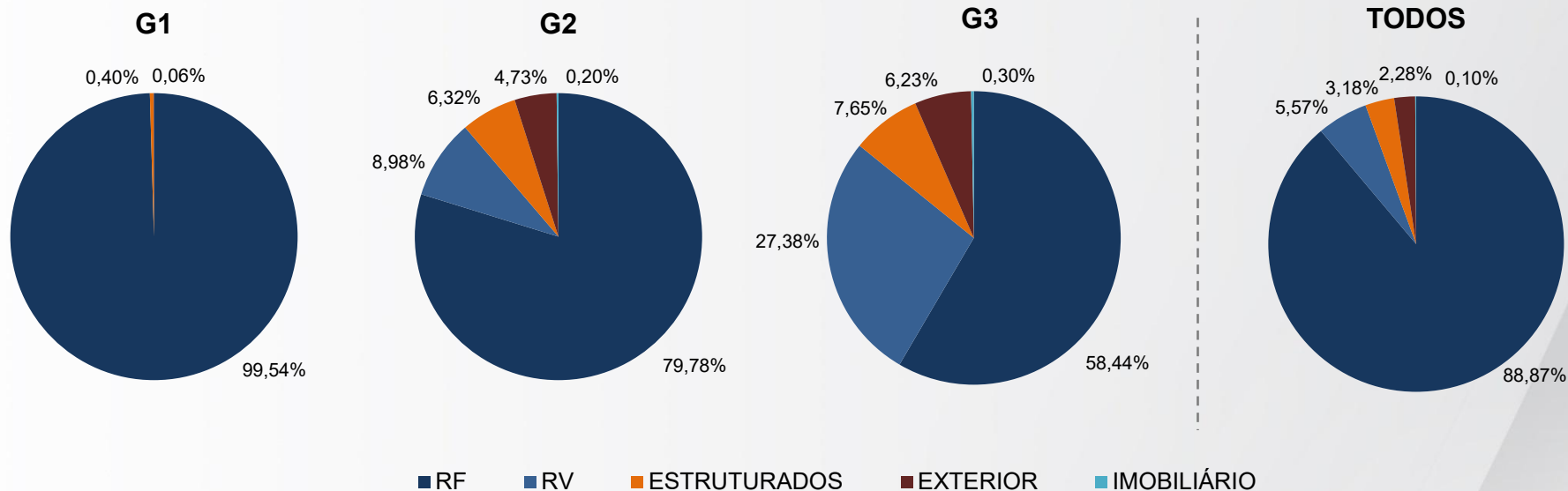
# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

MAIO - 2026



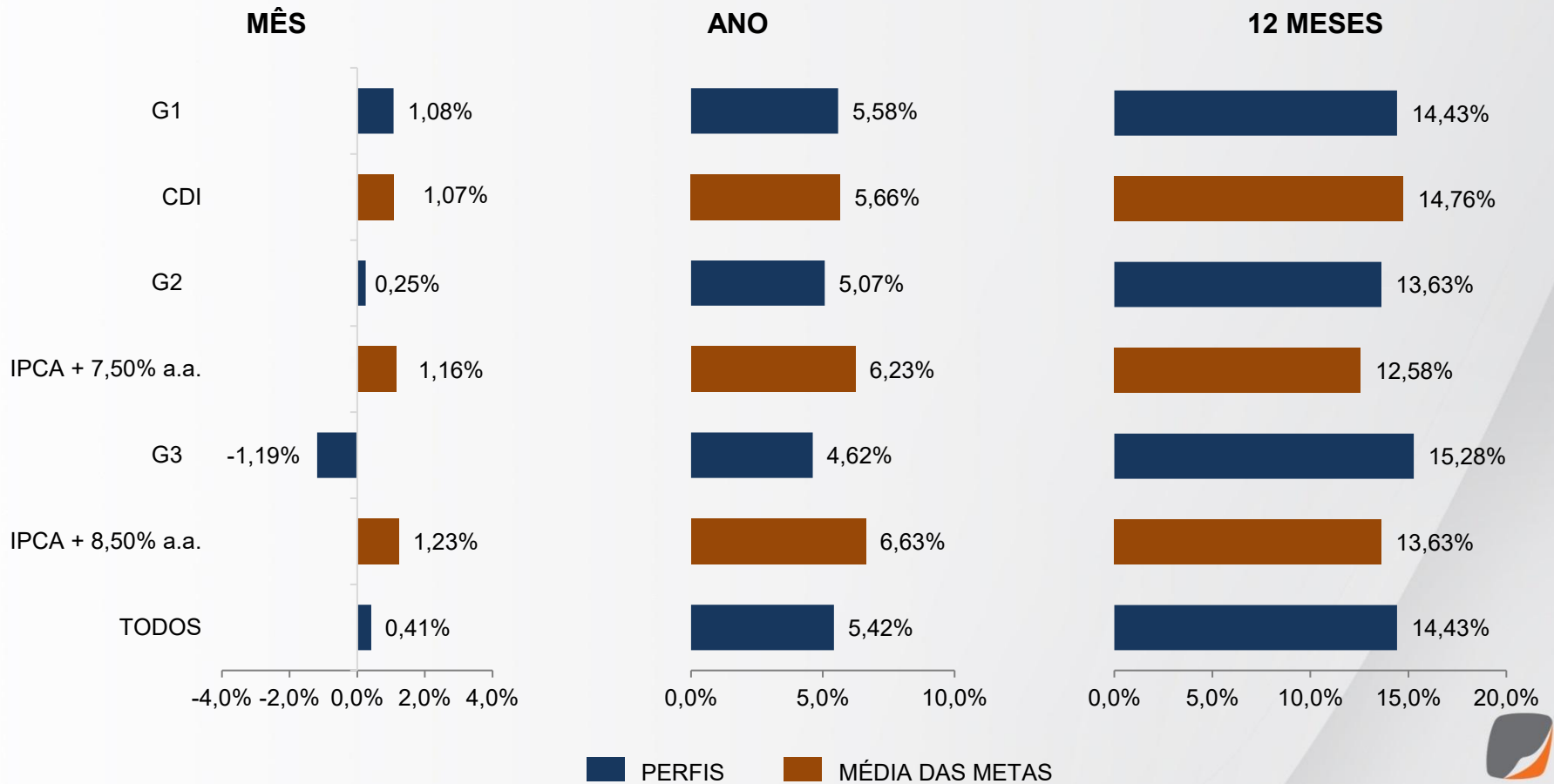
# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

MAIO - 2026



# RESULTADOS DOS PERFIS

MAIO - 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





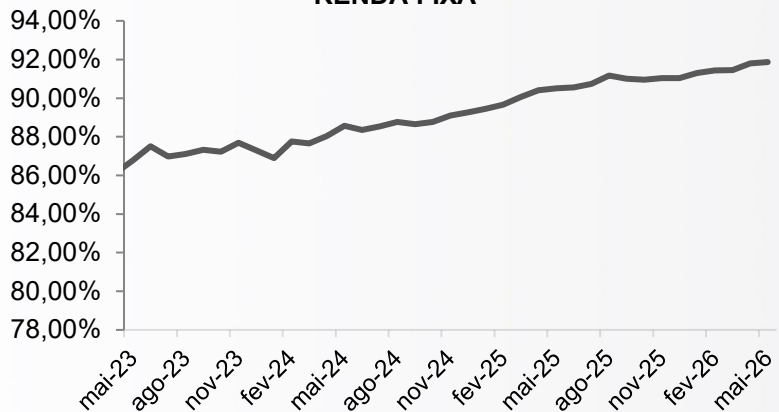
**ADITUS**

# RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMIENTO

# EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

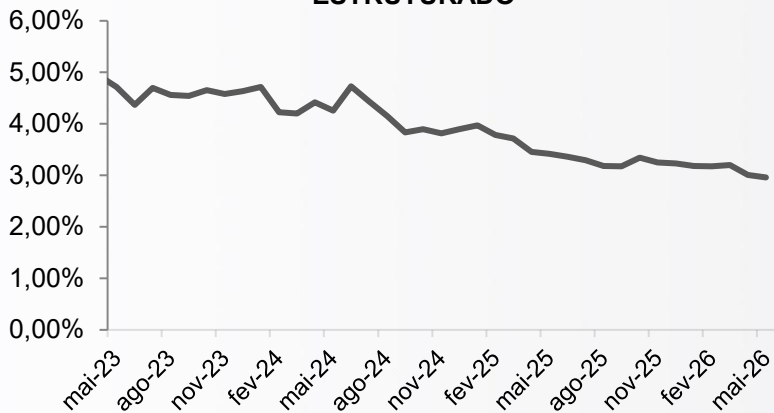
### RENDA FIXA



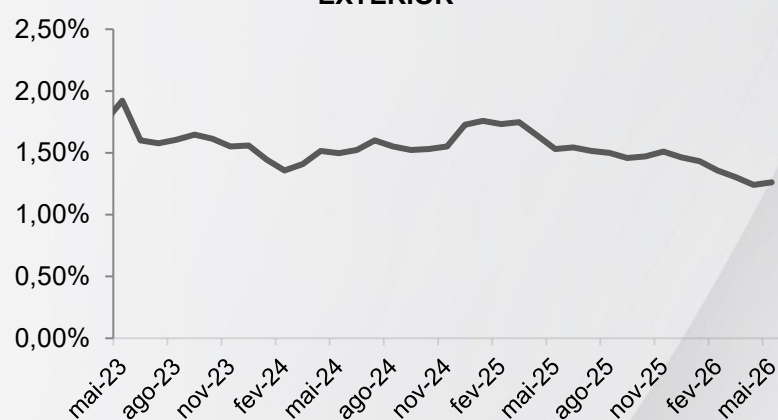
### RENDA VARIÁVEL



### ESTRUTURADO



### EXTERIOR



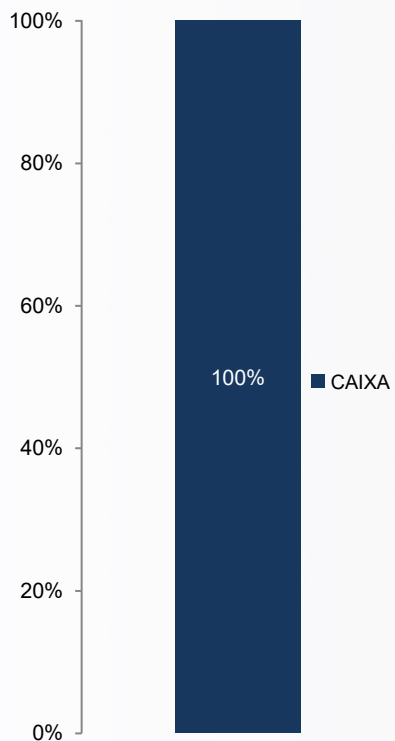
ADITUS



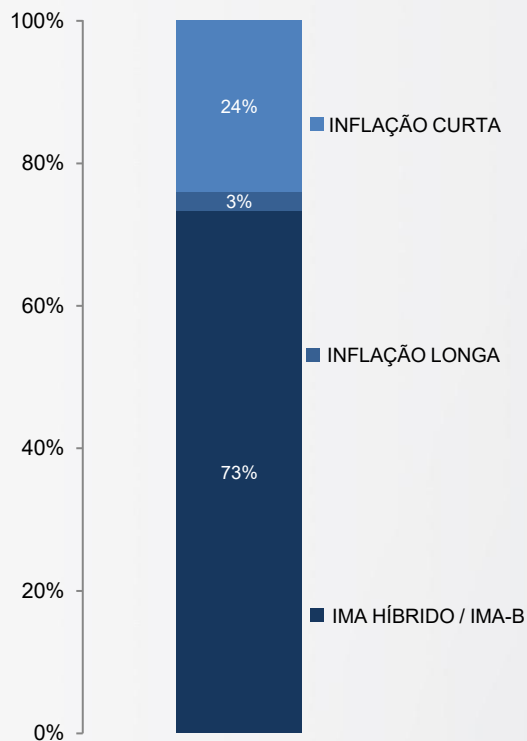
# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

MAIO - 2026

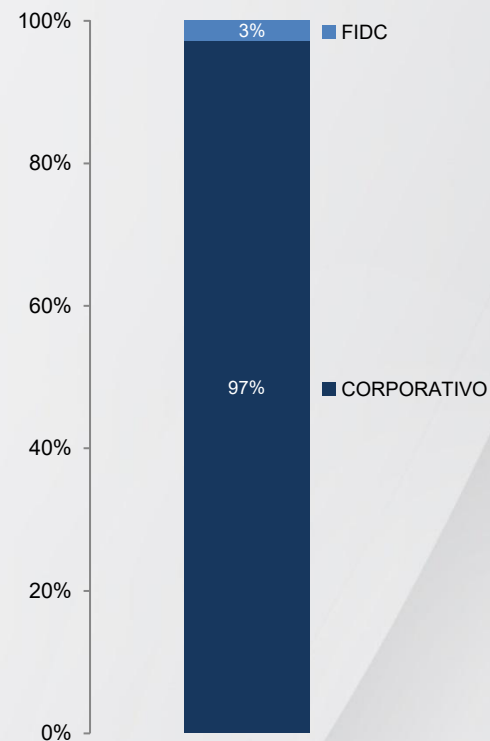
## RF TRADICIONAL



## RF INFLAÇÃO



## CRÉDITO

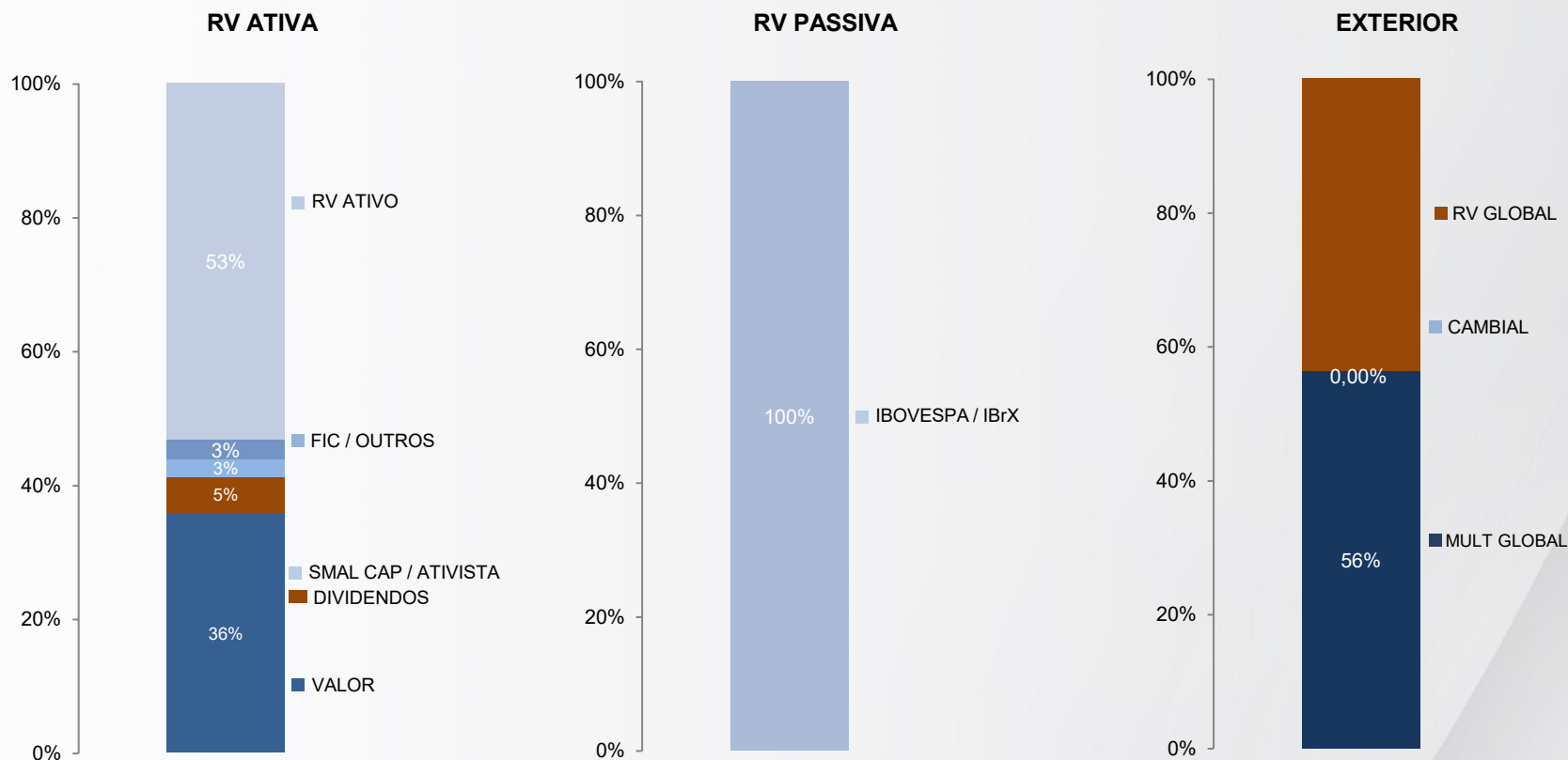


ADITUS



# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

MAIO - 2026



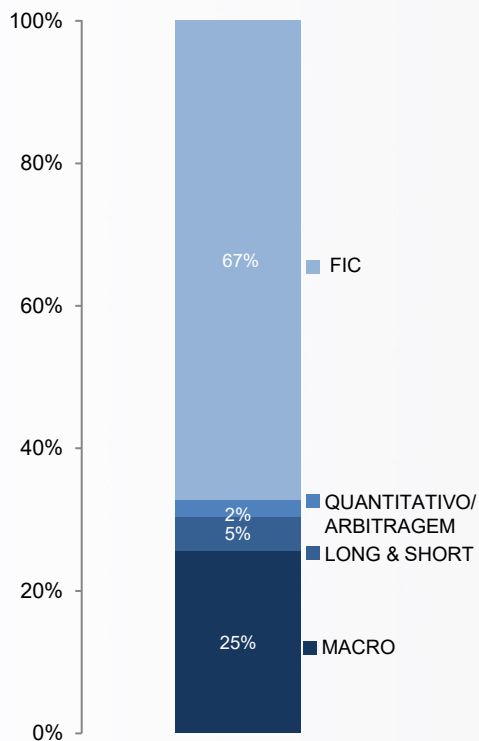
ADITUS



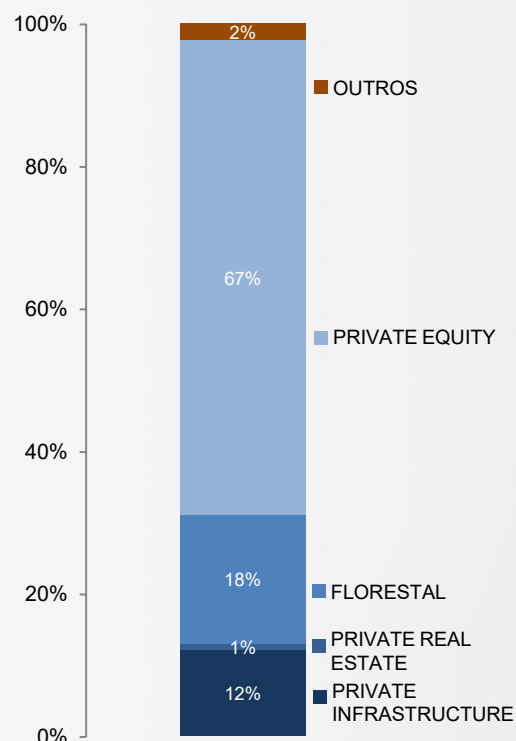
# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

MAIO - 2026

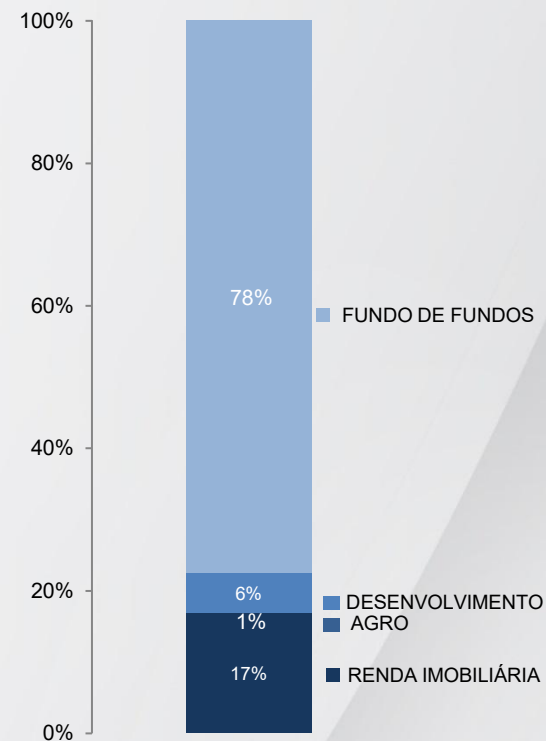
## MULTIMERCADO ESTRUTURADO



## FIP



## FII

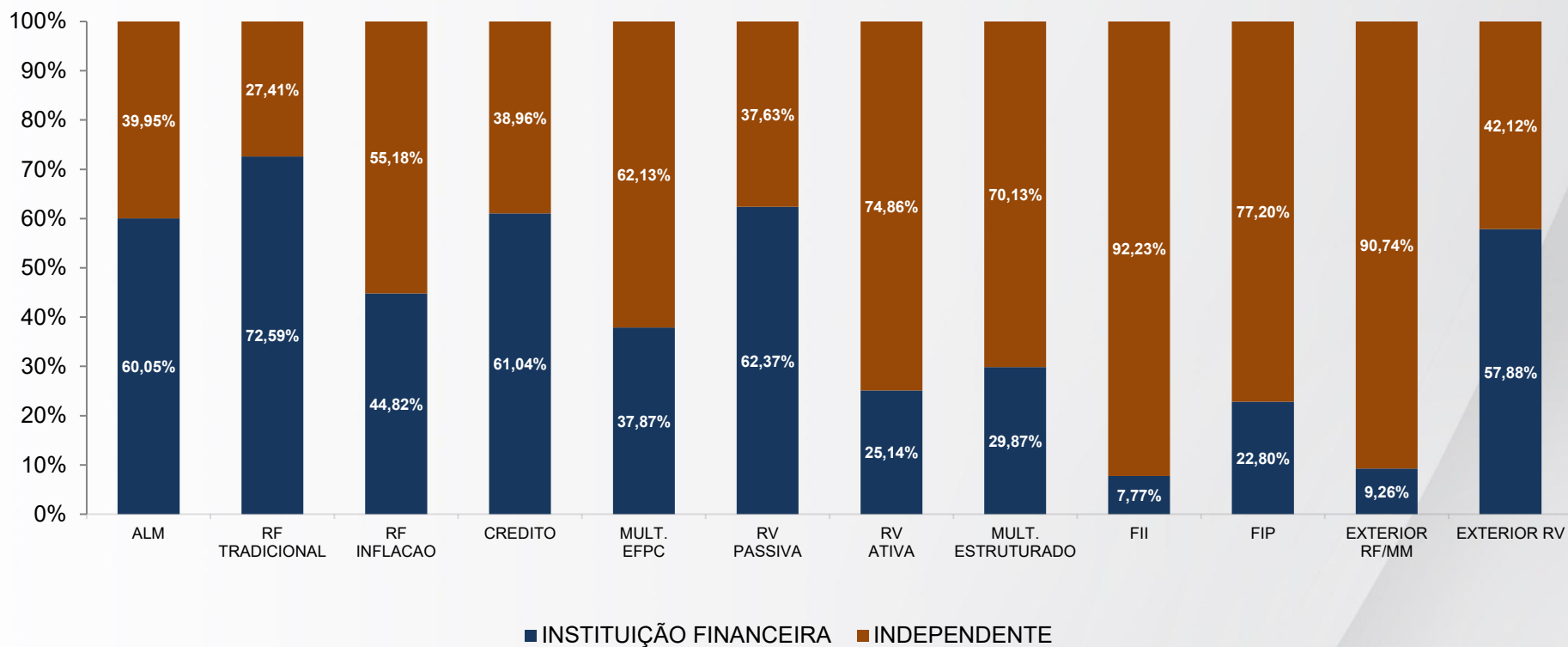


ADITUS



# ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

MAIO - 2026

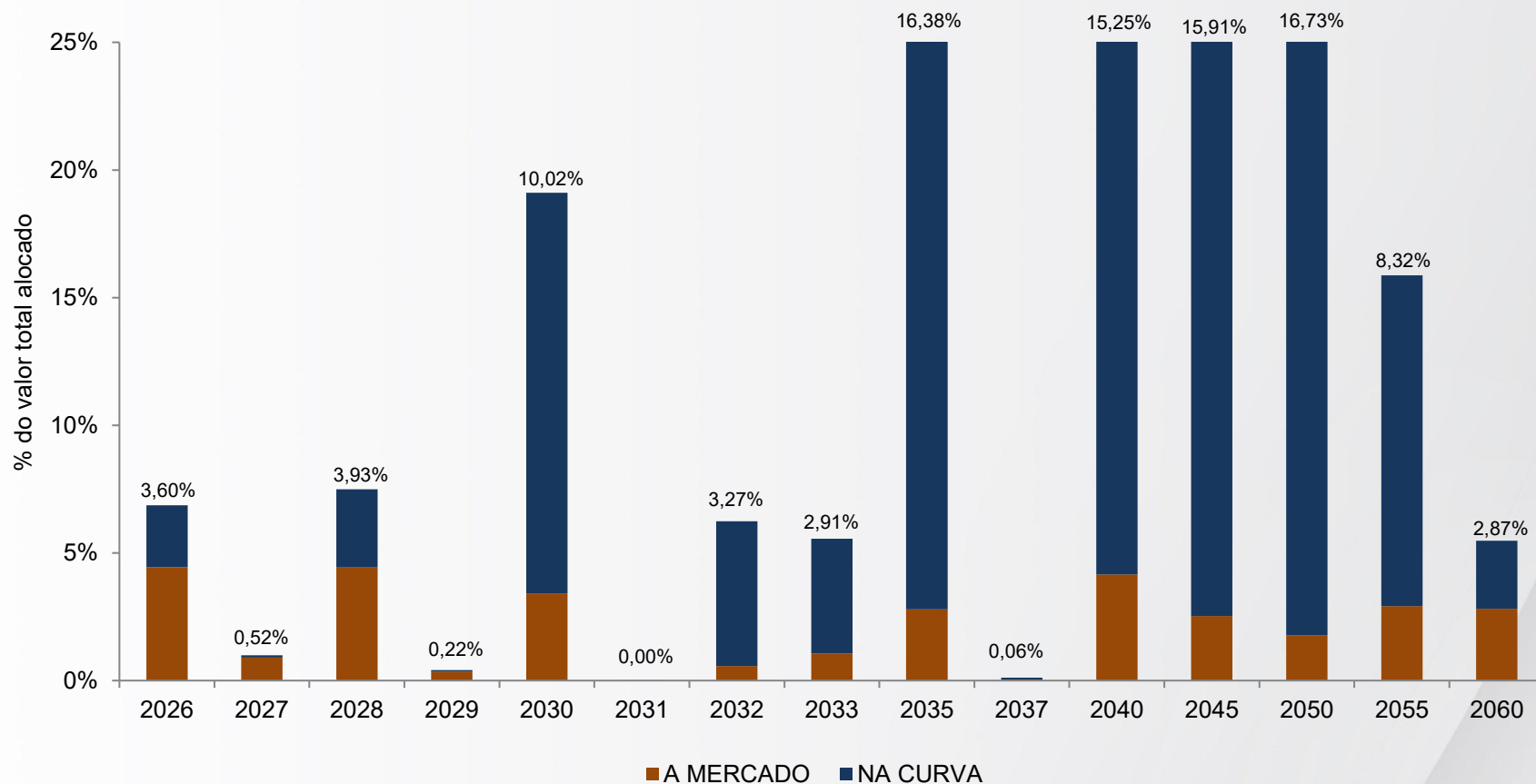


ADITUS



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

MAIO - 2026



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

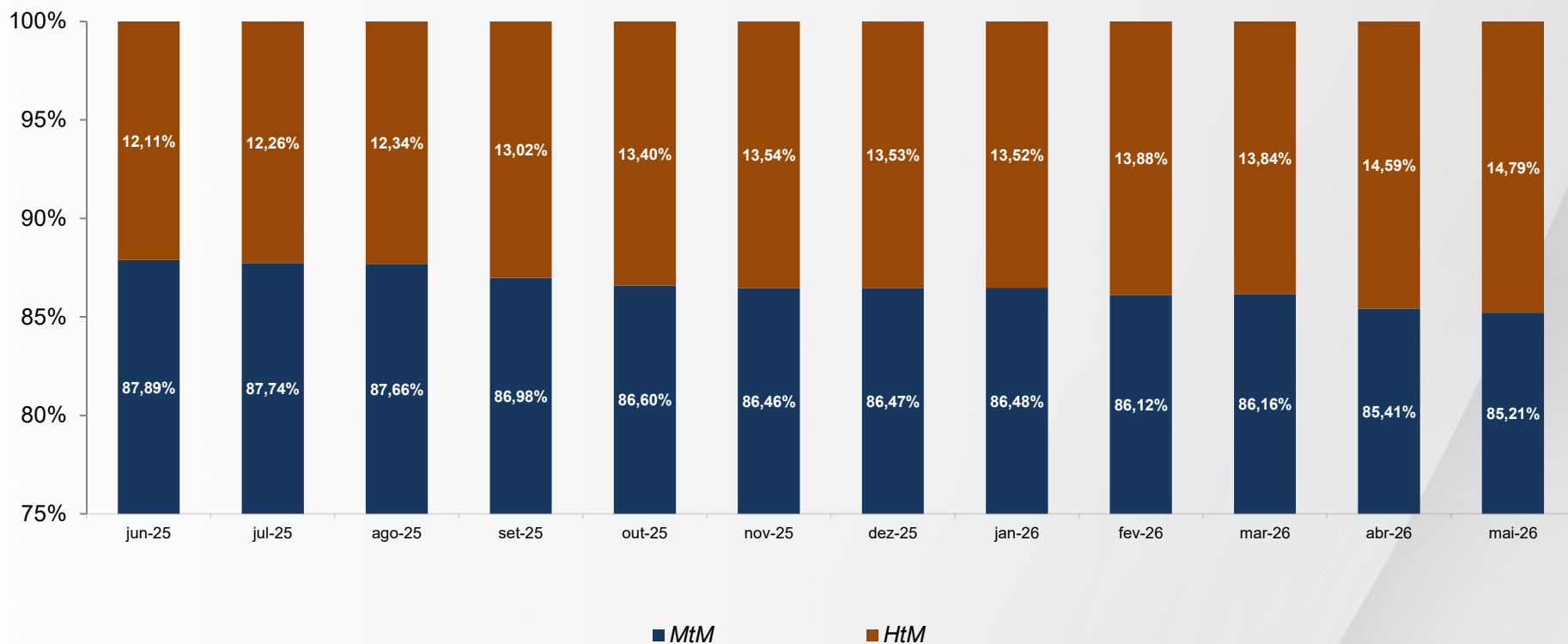


ADITUS



# MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





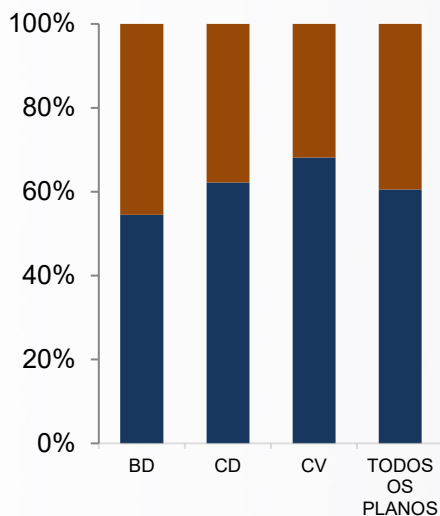
**ADITUS**

# RESULTADOS POR SEGMENTO

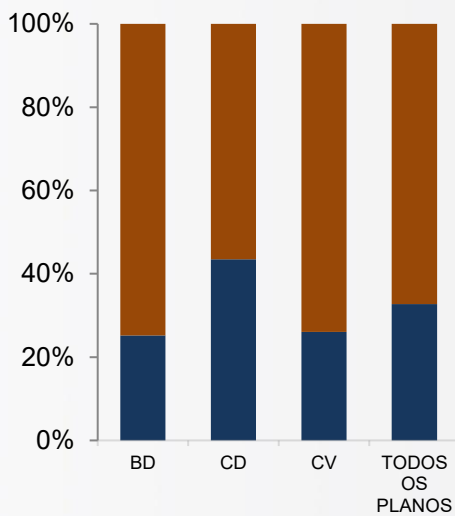
# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

MAIO - 2026

### Renda Fixa

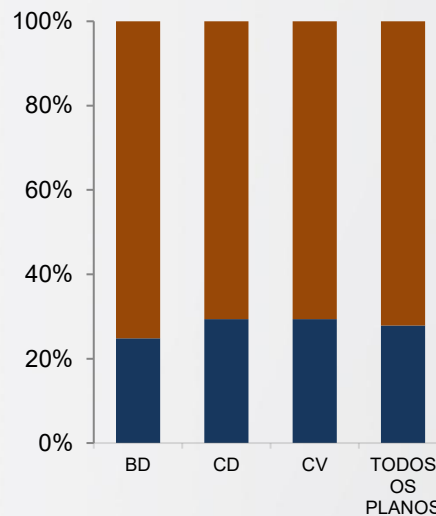


### Renda Variável



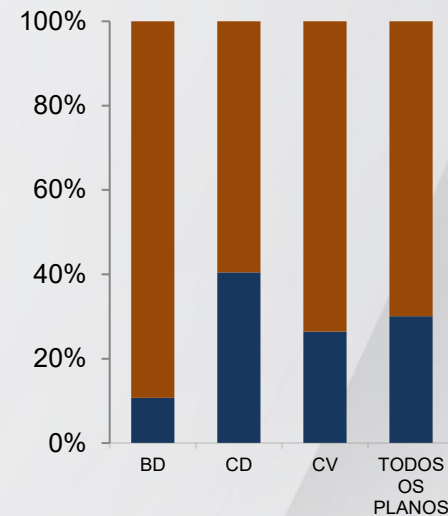
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### 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%	1,07%								5,66%	14,31%	14,76%	75,91%
IDEX-CDI	1,51%	0,31%	0,02%	1,66%	2,04%								5,65%	16,52%	14,59%	84,21%
IRF-M	1,96%	0,99%	-0,59%	1,24%	0,68%								4,33%	18,22%	13,33%	58,95%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%								5,18%	13,17%	10,82%	43,17%
IMA-B 5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%								6,25%	11,65%	12,37%	59,83%
IMA-B 5+	0,84%	2,24%	-0,78%	2,20%	-0,20%								4,34%	14,20%	9,60%	29,71%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%								2,77%	16,12%	11,76%	53,61%
IGP-M	0,41%	-0,73%	0,52%	2,73%	0,84%								3,79%	-1,04%	1,95%	15,03%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%								3,20%	4,26%	4,72%	33,11%
INPC	0,39%	0,56%	0,91%	0,81%	0,65%								3,36%	3,90%	4,42%	31,77%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%								5,40%	9,11%	9,64%	68,08%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%								5,61%	9,64%	10,16%	72,11%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%								5,81%	10,16%	10,69%	76,22%
<b>Amostra de EFPCs - Renda Fixa</b>																
MEDIANA PLANOS BD	0,92%	0,72%	1,27%	1,29%	1,07%								5,22%	11,52%	11,20%	72,99%
MEDIANA PLANOS CD	1,18%	1,00%	1,08%	1,16%	1,05%								5,53%	13,98%	13,87%	69,49%
MEDIANA PLANOS CV	1,07%	0,89%	1,00%	1,30%	1,06%								5,31%	13,03%	11,68%	68,08%
TODOS OS PLANOS	1,12%	0,95%	1,13%	1,24%	1,06%								5,42%	13,24%	12,32%	69,91%

<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%	-7,22%								7,86%	33,95%	26,83%	37,69%
IBrX	12,67%	4,11%	-0,64%	-0,13%	-7,26%								7,95%	33,45%	26,73%	34,78%
IBrX-50	13,15%	4,27%	-0,26%	-0,06%	-7,48%								8,81%	32,11%	28,21%	38,35%
SMLL	10,15%	1,88%	-5,77%	-3,16%	-3,66%								-1,34%	30,70%	3,06%	-26,73%
IDIV	10,56%	4,38%	-0,23%	-1,18%	-7,62%								5,11%	29,99%	22,26%	70,54%
S&P/B3 Brasil ESG	10,19%	2,02%	-4,44%	-2,67%	-6,33%								-2,07%	23,71%	1,37%	-
<b>Amostra de EFPCs - Renda Variável</b>																
MEDIANA PLANOS BD	9,01%	3,84%	-1,42%	0,04%	-6,67%								5,04%	36,31%	18,83%	28,48%
MEDIANA PLANOS CD	9,81%	3,49%	-1,43%	-0,10%	-6,93%								4,05%	33,59%	18,74%	11,86%
MEDIANA PLANOS CV	10,98%	3,85%	-1,07%	-0,17%	-6,78%								6,02%	34,08%	21,22%	10,91%
TODOS OS PLANOS	10,04%	3,62%	-1,33%	-0,10%	-6,86%								4,38%	34,06%	19,16%	14,26%

<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%	1,07%								5,66%	14,31%	14,76%	75,91%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%								2,77%	16,12%	11,76%	53,61%
IFIX	2,27%	1,32%	-1,06%	1,53%	-1,33%								2,71%	21,15%	12,00%	37,67%
CDI + 2% a.a.	1,33%	1,14%	1,39%	1,25%	1,23%								6,50%	16,67%	17,11%	94,36%
IPCA + 8% a.a.	0,98%	1,26%	1,56%	1,29%	1,20%								6,43%	12,64%	13,10%	95,41%
<b>Amostra de EFPCs - Estruturado</b>																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	0,51%	-1,38%	1,00%	0,07%								1,56%	11,44%	7,37%	23,43%
MEDIANA PLANOS CD	1,85%	1,17%	-2,73%	1,82%	0,48%								2,12%	14,02%	10,71%	50,55%
MEDIANA PLANOS CV	1,98%	1,16%	-2,73%	1,83%	0,59%								2,12%	13,18%	11,10%	31,38%
TODOS OS PLANOS	1,67%	1,04%	-2,53%	1,71%	0,40%								2,12%	12,91%	10,38%	33,77%

	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%	-0,71%								5,82%	19,51%	18,50%	6,78%
MEDIANA PLANOS CD	1,12%	0,99%	-0,31%	0,17%	-0,73%								2,56%	13,08%	9,80%	-32,72%
MEDIANA PLANOS CV	1,35%	1,18%	0,84%	0,41%	-0,20%								4,73%	15,67%	9,80%	34,54%
TODOS OS PLANOS	1,35%	1,04%	0,17%	0,58%	-0,57%								4,52%	14,48%	13,24%	17,32%

<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%	1,37%								-8,10%	-11,14%	-11,42%	-3,35%
DOW JONES	-3,31%	-1,37%	-4,10%	2,41%	4,19%								-2,42%	0,39%	6,95%	42,95%
NASDAQ	-4,05%	-4,87%	-3,46%	10,19%	9,84%								6,66%	6,95%	25,00%	89,76%
MSCI WORLD	-2,86%	-0,91%	-5,28%	4,61%	5,80%								0,91%	6,17%	11,54%	58,00%
S&P 500	-3,65%	-2,39%	-3,80%	5,54%	6,59%								1,77%	3,42%	13,58%	74,40%
<b>Amostra de EFPCs - Exterior</b>																
MEDIANA PLANOS BD	-0,88%	0,24%	-3,38%	4,17%	3,58%								4,16%	9,47%	17,35%	38,36%
MEDIANA PLANOS CD	-1,97%	-1,14%	-4,08%	4,36%	4,53%								-1,01%	4,60%	6,97%	37,60%
MEDIANA PLANOS CV	-2,49%	-1,98%	-4,18%	4,52%	3,80%								-1,49%	4,52%	6,52%	45,54%
TODOS OS PLANOS	-1,97%	-1,14%	-4,03%	4,37%	4,04%								0,39%	4,60%	8,65%	38,86%

<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%	1,07%								5,66%	14,31%	14,76%	75,91%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%								5,18%	13,17%	10,82%	43,17%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%								5,40%	9,11%	9,64%	68,08%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%								5,61%	9,64%	10,16%	72,11%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%								5,81%	10,16%	10,69%	76,22%
<b>Amostra de EFPCs</b>																
MEDIANA PLANOS BD	1,01%	0,77%	1,21%	1,28%	0,95%								5,10%	11,81%	11,35%	65,95%
MEDIANA PLANOS CD	1,35%	1,02%	0,83%	1,15%	0,91%								5,35%	14,29%	13,83%	61,04%
MEDIANA PLANOS CV	1,40%	0,97%	0,73%	1,26%	0,73%								5,17%	13,60%	12,07%	55,64%
TODOS OS PLANOS	1,26%	0,99%	0,90%	1,23%	0,86%								5,26%	13,63%	12,61%	61,04%

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



ADITUS





**ADITUS**

# APÊNDICE

# TIPOS DE INVESTIMENTO - DESCRIÇÃO

- **ALM** – Fundos (ou carteiras) com alta concentração de títulos de longo prazo, com o objetivo de adequação ao passivo atuarial das EFPCs;
- **RENDA FIXA TRADICIONAL** – Fundos majoritariamente atrelados a índices pós-fixados, com grande concentração em títulos públicos e mandatos de baixa volatilidade. Em geral, somente permitem títulos de crédito com excelente classificação de risco;
- **RENDA FIXA INFLAÇÃO** – Fundos atrelados aos índices de inflação, ou a uma composição entre índices pós-fixados e índices de inflação;
- **CRÉDITO** – Fundos cujo objetivo é a aquisição de papéis de crédito privado. Em geral, tais fundos permitem o investimento em papéis com grau de risco de crédito relevante;
- **MULTIMERCADOS EFPC / BALANCEADOS** – Fundos que investem em diversos mercados e que respeitam as diretrizes impostas às EFPCs pela Resolução CMN 4.994, e também fundos (ou carteiras) balanceados;

# TIPOS DE INVESTIMENTO - DESCRIÇÃO

- **MULTIMERCADOS ESTRUTURADOS** – Fundos classificados como “Estruturados” que não buscam elevadas concentrações em nenhuma classe de ativos específica e visam obter retornos em diversos cenários de mercado;
- **RENDA VARIÁVEL PASSIVA** – Fundos cujo objetivo é replicar um determinado índice de Renda Variável, ou superar o índice com baixo risco ativo;
- **RENDA VARIÁVEL ATIVA** – Fundos que podem utilizar diversas estratégias de Renda Variável e que, muitas vezes, buscam retornos desatrelados a qualquer índice de referência de mercado;
- **FUNDOS IMOBILIÁRIOS** – Fundos cujo objetivo é o investimento no mercado imobiliário – seja para renda ou para desenvolvimento. Em geral, são negociados no mercado de bolsa;
- **FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES** – Fundos que adquirem participações em empresas fechadas, com o objetivo de desenvolver a empresa e obter lucro a partir de valorização de sua participação.

## **DISCLAIMER**

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

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

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

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



**ADITUS**



**ADITUS**

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

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

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