



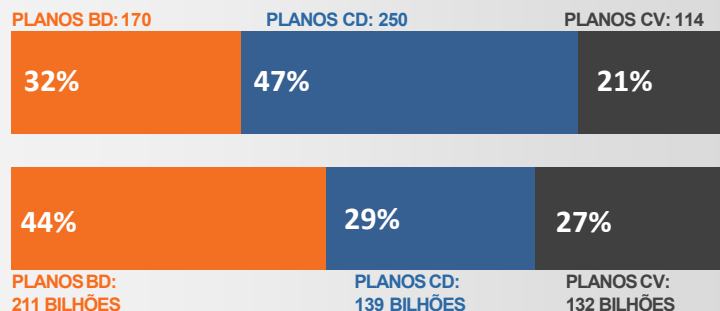
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

JUNHO - 2026

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **142 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R\$ 482 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **534 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

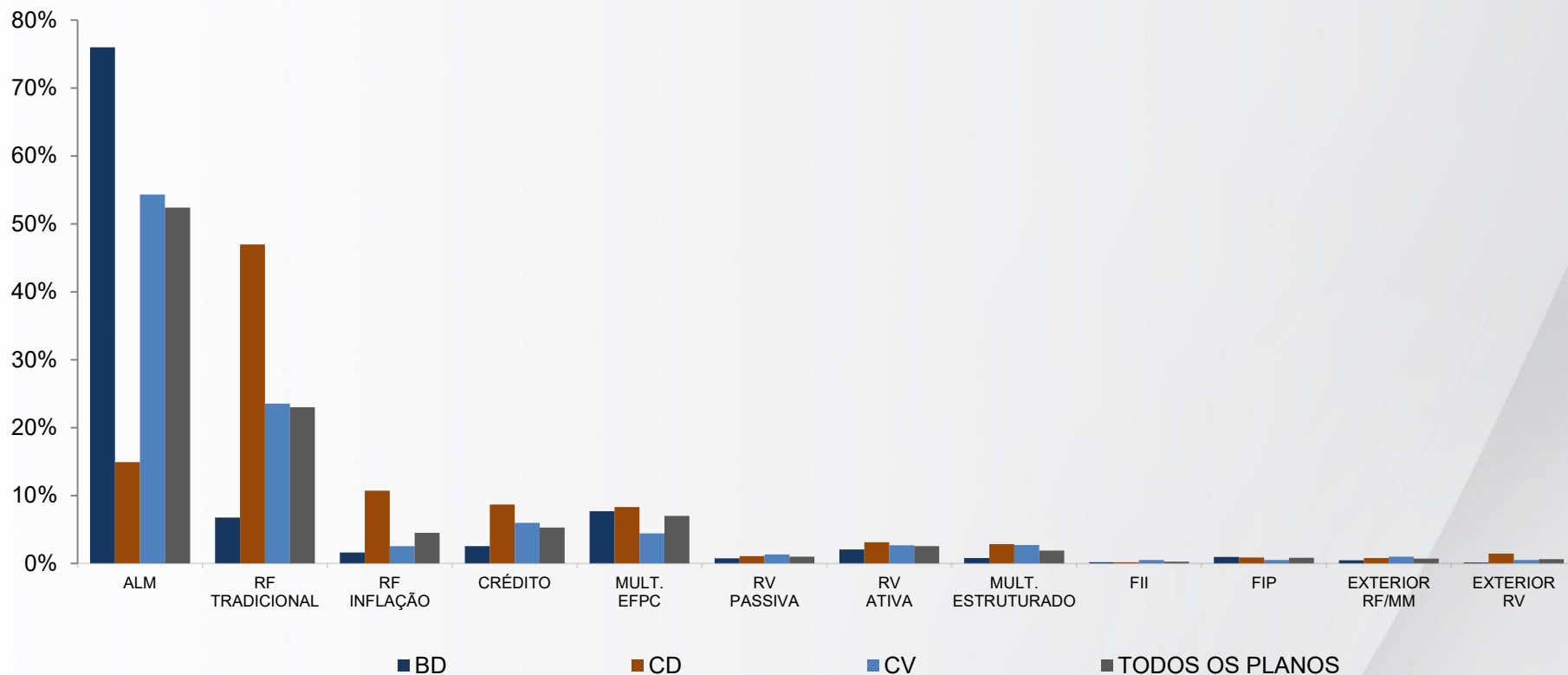
RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

- A taxa de juros dos EUA se manteve no intervalo de 3,5%~3,75% e a maior parte do mercado projeta a manutenção da taxa para a próxima reunião do FOMC, em 29 de julho. O comitê de junho marcou a estreia de *Warsh* na presidência do Federal Reserve, e ele afirmou que não pretende adotar comunicações de *forward guidance*. A taxa de desemprego de maio se manteve em 4,3%. O CPI de maio variou positivamente em 0,5% (4,2% anualizado), depois de ter aumentado 0,6% em abril. O índice foi pressionado pela alta nos preços de energia decorrente dos conflitos no Oriente Médio, além de pressões persistentes em moradia (0,3%) e alimentação (0,2%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos mistos - o principal motivo foi uma reprecificação das ações do setor de tecnologia, após as fortes altas anteriores. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: -1,06%; Dow Jones: 2,52% e Nasdaq 100: -0,18%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 3% (anualizada) em abril, para 3,2% em maio. As maiores pressões inflacionárias do mês vieram do setor de serviços (1,61%), energia (0,98%), alimentos, álcool e tabaco (0,36%).
- O IPCA de junho registrou variação de 0,16%, resultado inferior à projeção de 0,32% do mercado. A maior pressão veio do grupo Habitação (0,63%), com destaque para os subitens energia elétrica residencial (1,53%) e taxa de água e esgoto (0,30%), devido aos reajustes aplicados em alguns estados. A segunda maior contribuição veio do grupo Despesas Pessoais (0,25%), impulsionada pelos subitens empregado doméstico (0,53%) e cabeleireiro e barbeiro (0,65%). Em contrapartida, o grupo Alimentação e Bebidas registrou deflação de 0,24%, favorecido pelo recuo do café moído (-3,72%), das frutas (-1,58%) e das carnes (-0,64%).
- A reunião do COPOM definiu um corte na taxa Selic de 14,5% para 14,25% ao ano. A decisão foi amplamente discutida pelo mercado, uma vez que os dados refletem um endurecimento macroeconômico, já que as expectativas de inflação para 2026 e para 2027 se encontram acima da meta. Na ata, o COPOM cita a incerteza decorrente dos impactos do conflito no Oriente Médio e expansão fiscal interna. O mercado aguarda mais um corte de 0,25% na próxima reunião.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de junho, destacam-se o CDI, com 1,12%, IFIX com -1,21%, o IBOVESPA, com -1,01%, o SMLL, com -3,28%, o MSCI WORLD (BRL), com 1,48%, o IMA-B, com -1,04% e o Dólar (PTAX), com 2,37%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

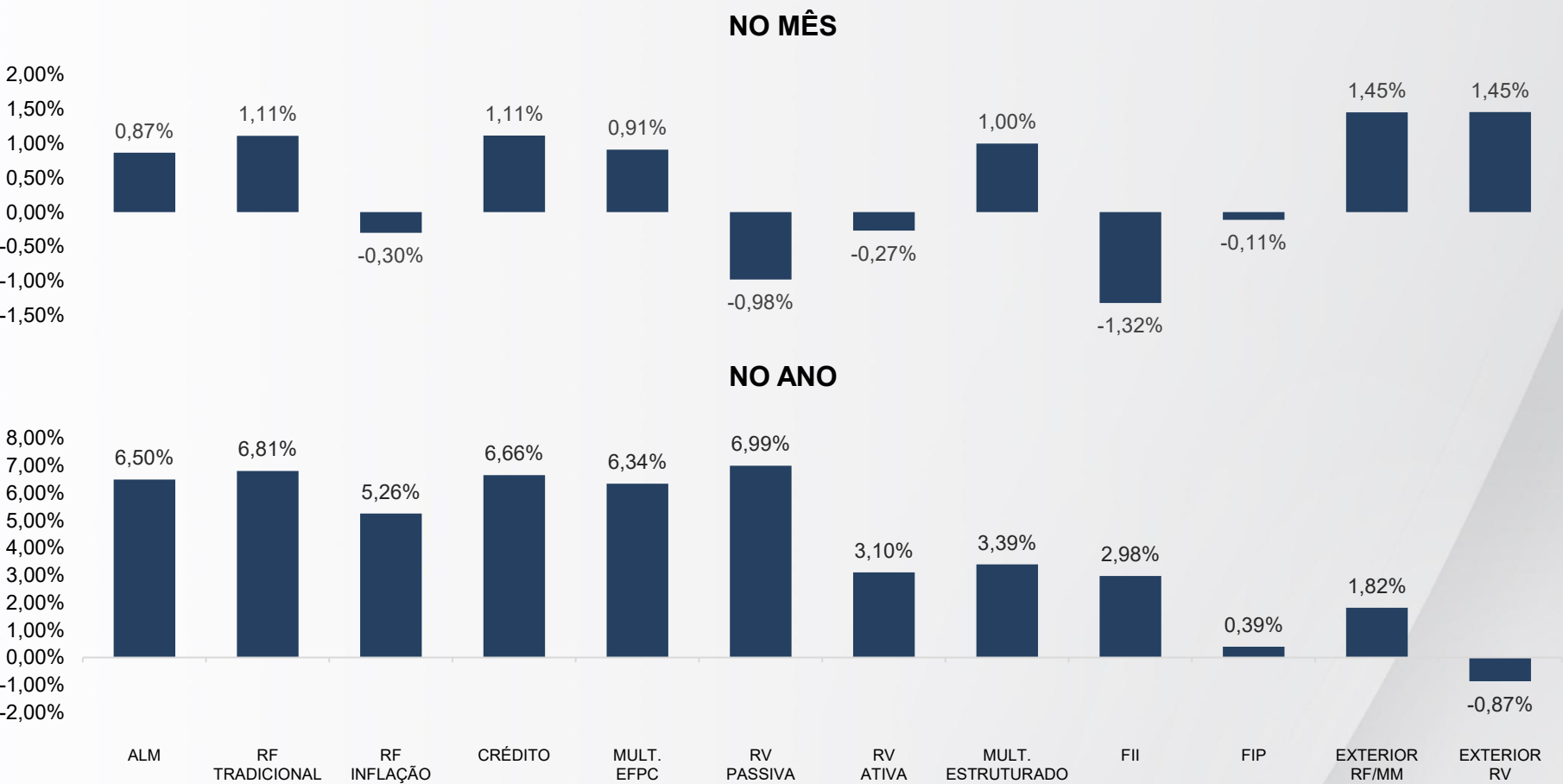
JUNHO - 2026



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

JUNHO - 2026

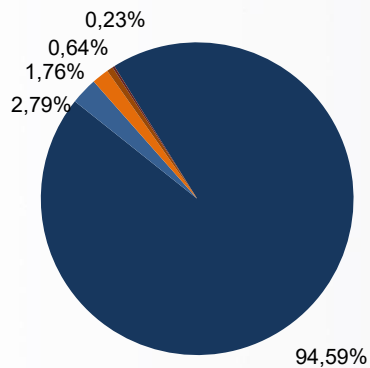


ADITUS

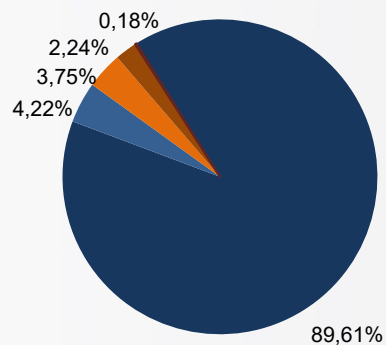
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JUNHO - 2026

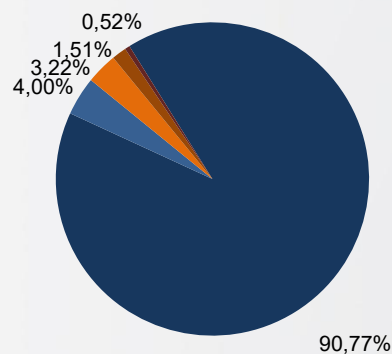
BD



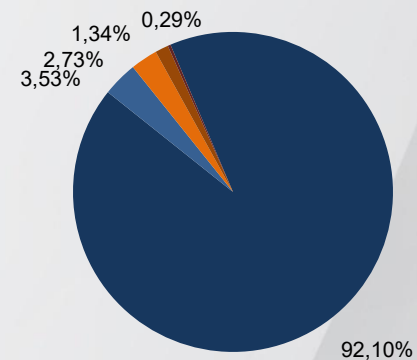
CD



CV



TODOS OS PLANOS

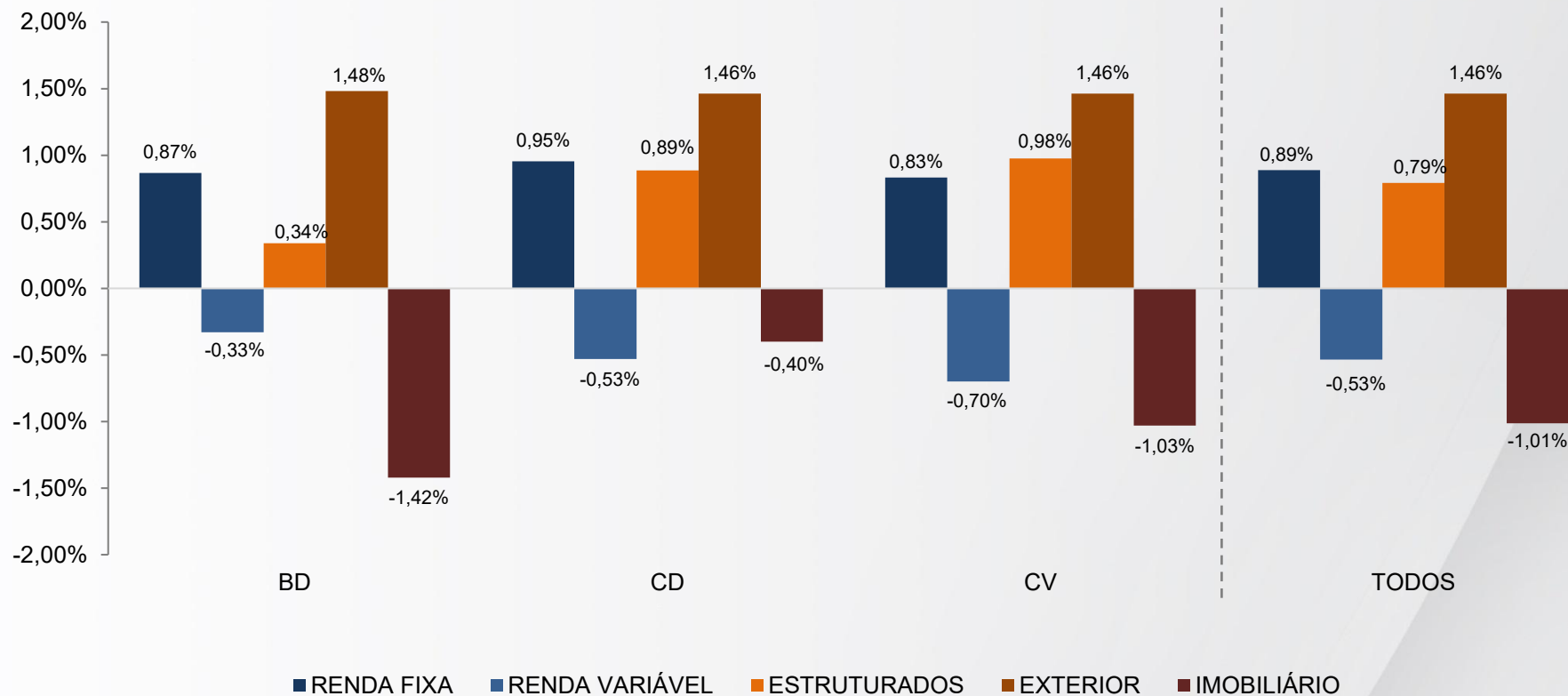


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JUNHO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



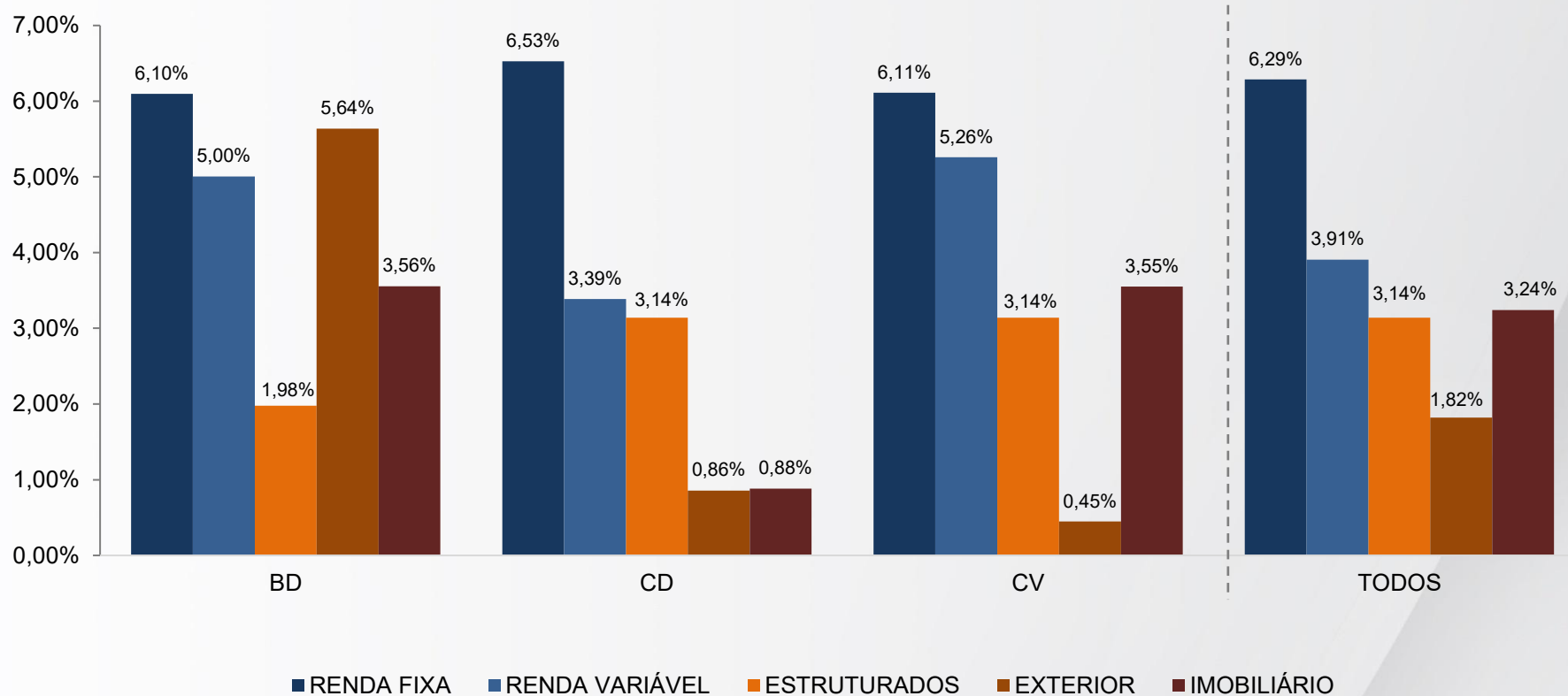
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



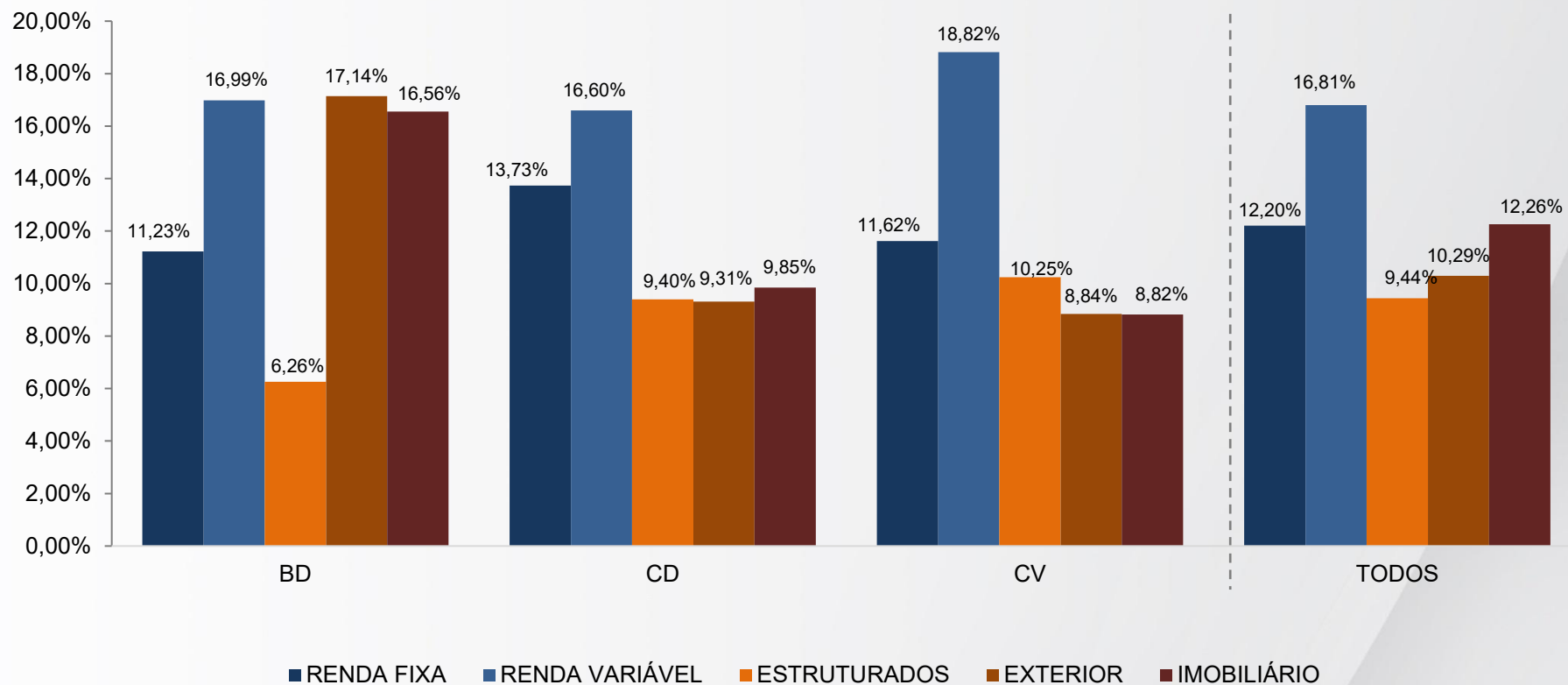
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



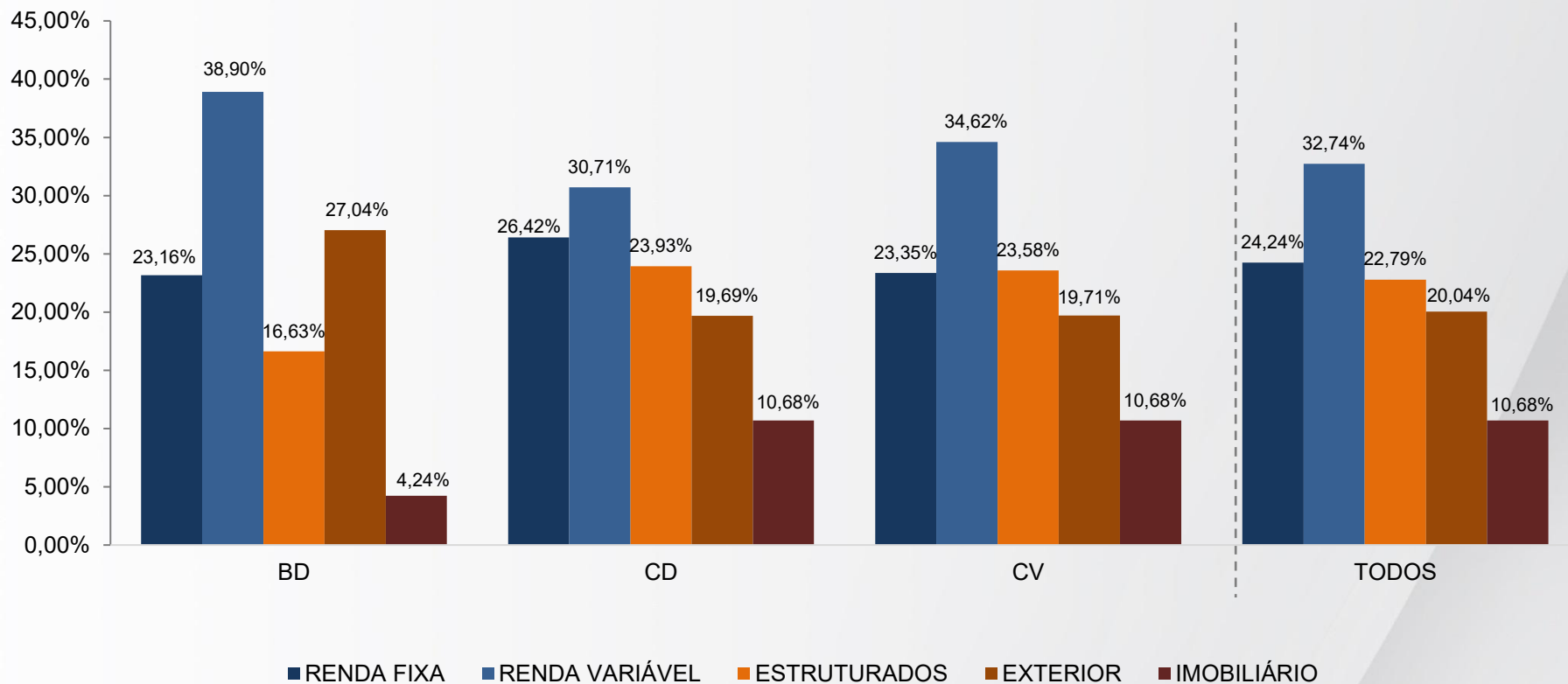
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



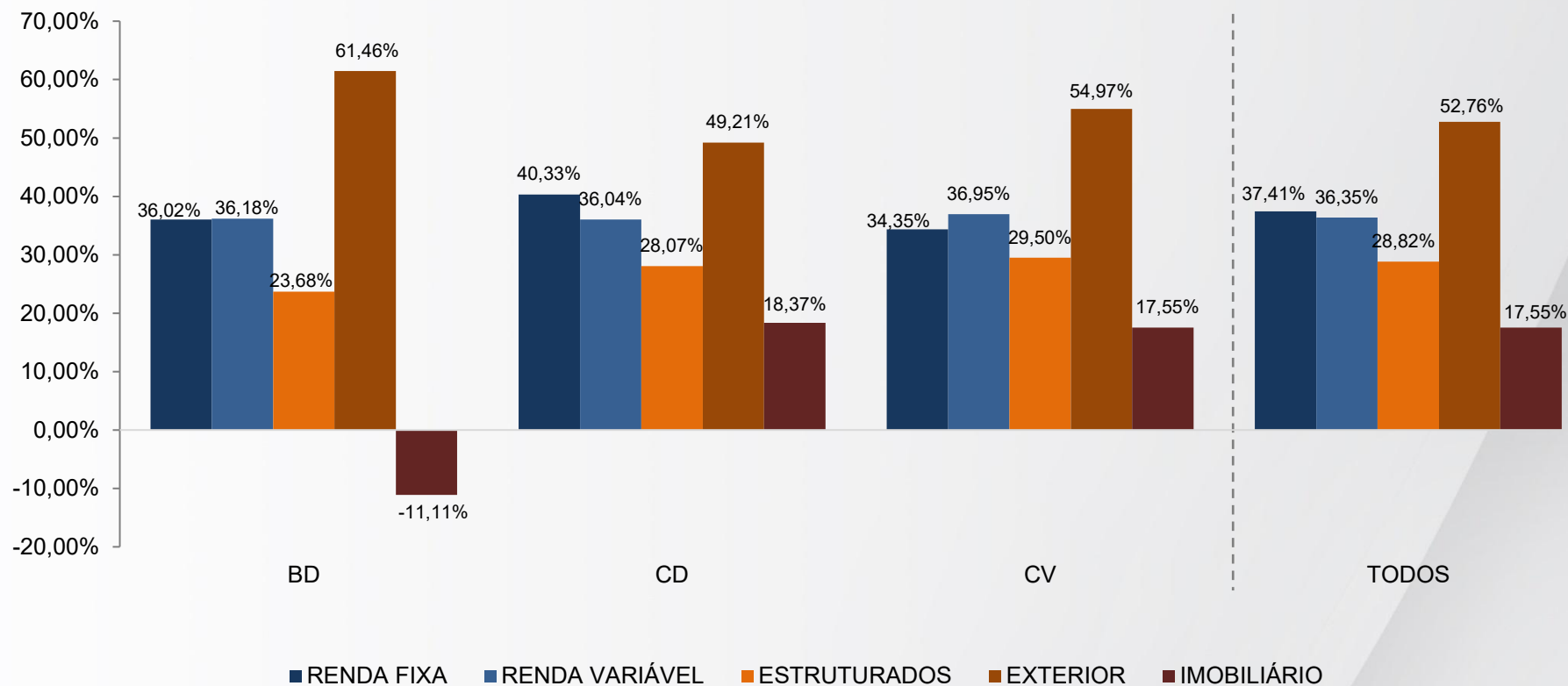
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

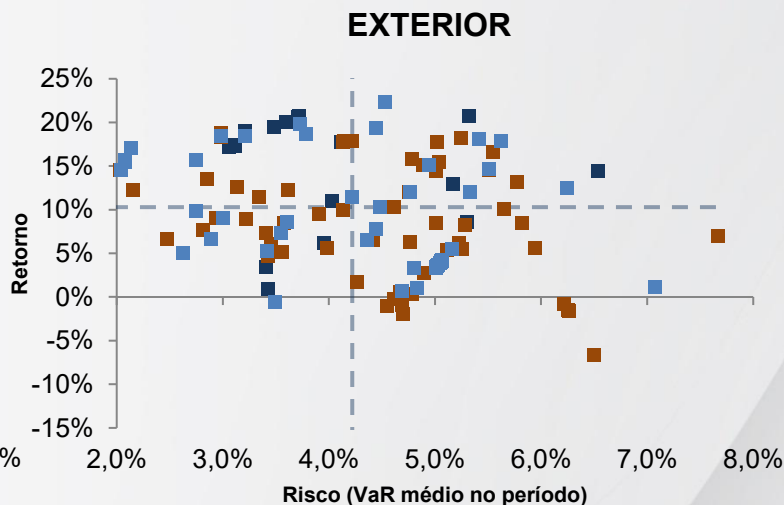
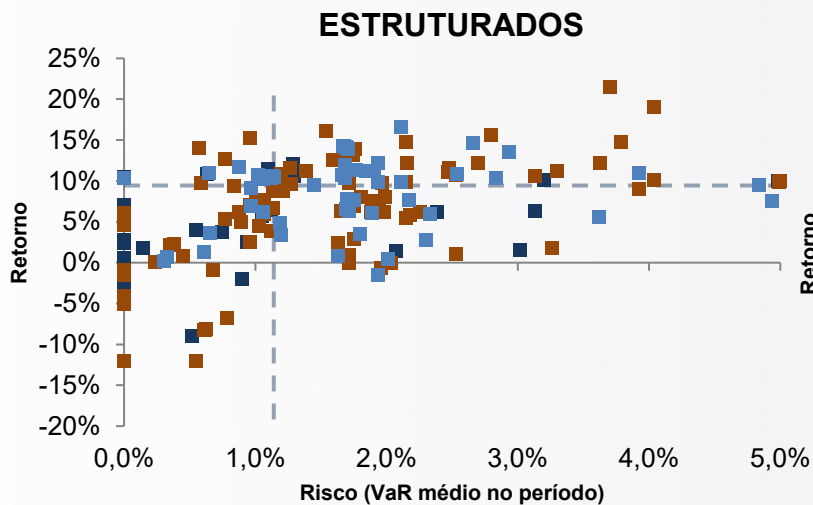
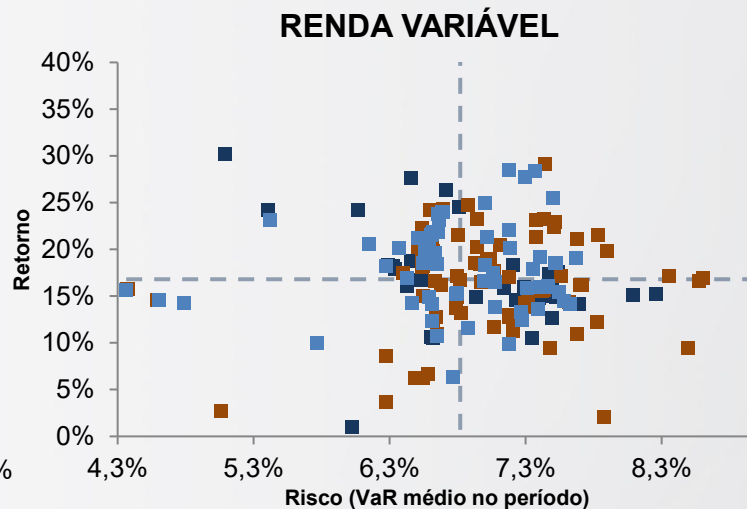
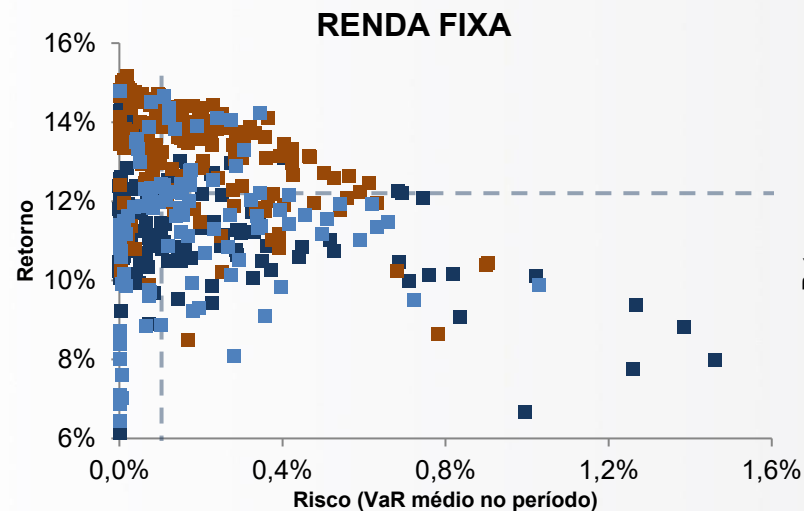


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



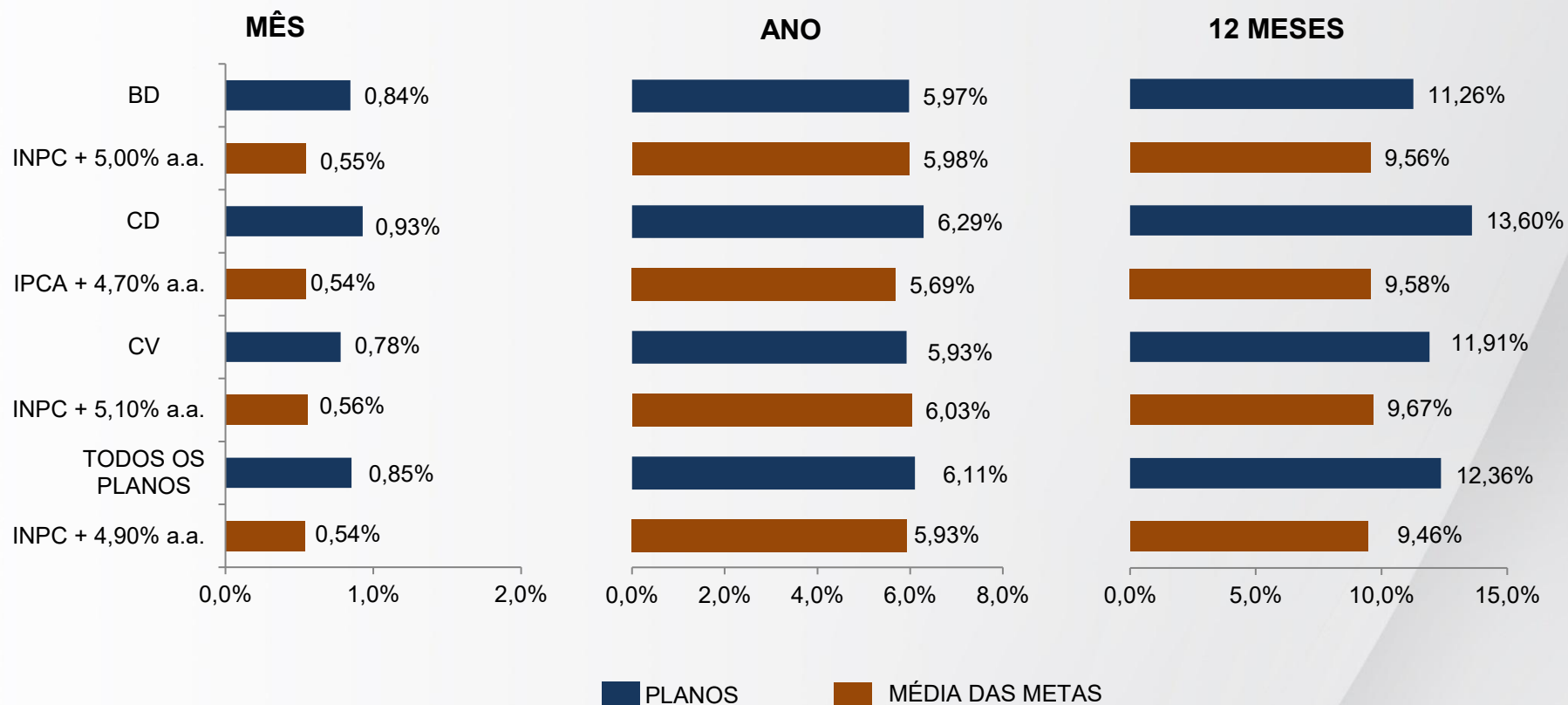
■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JUNHO 2026

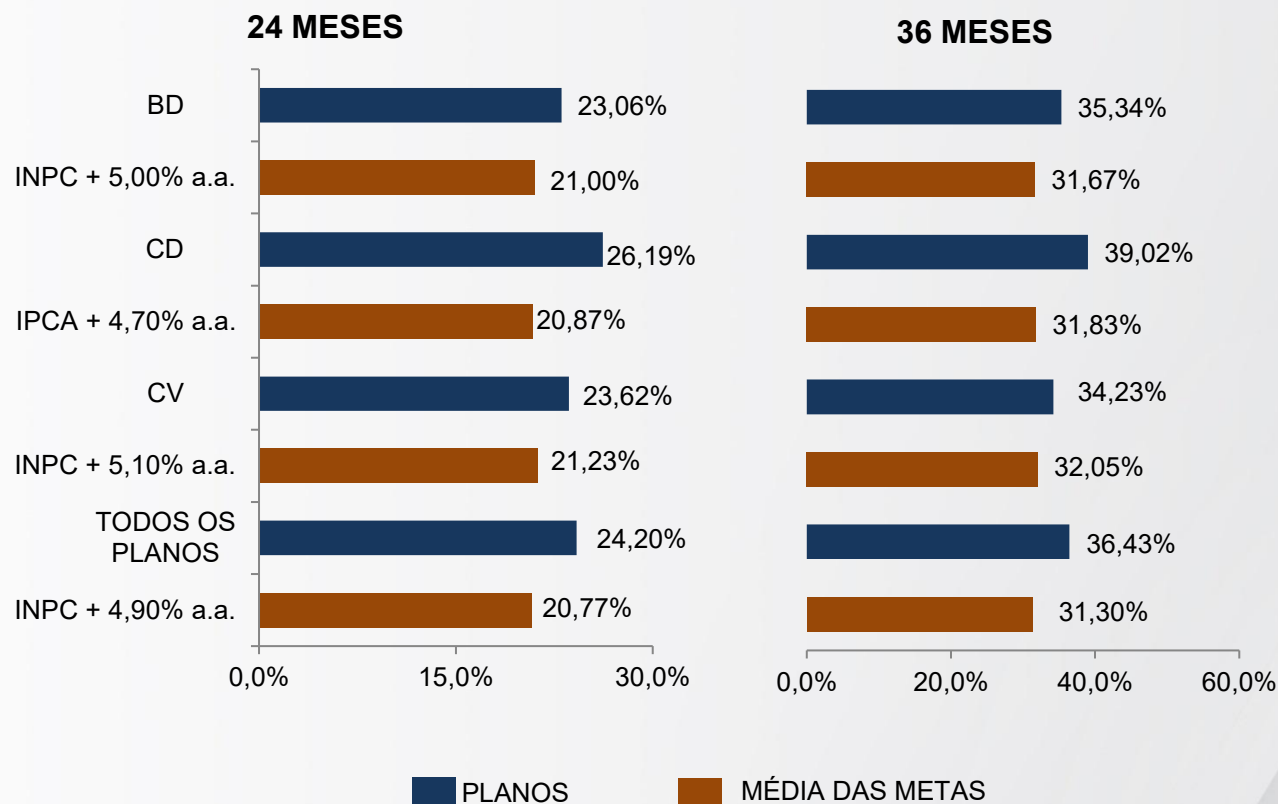


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JUNHO 2026

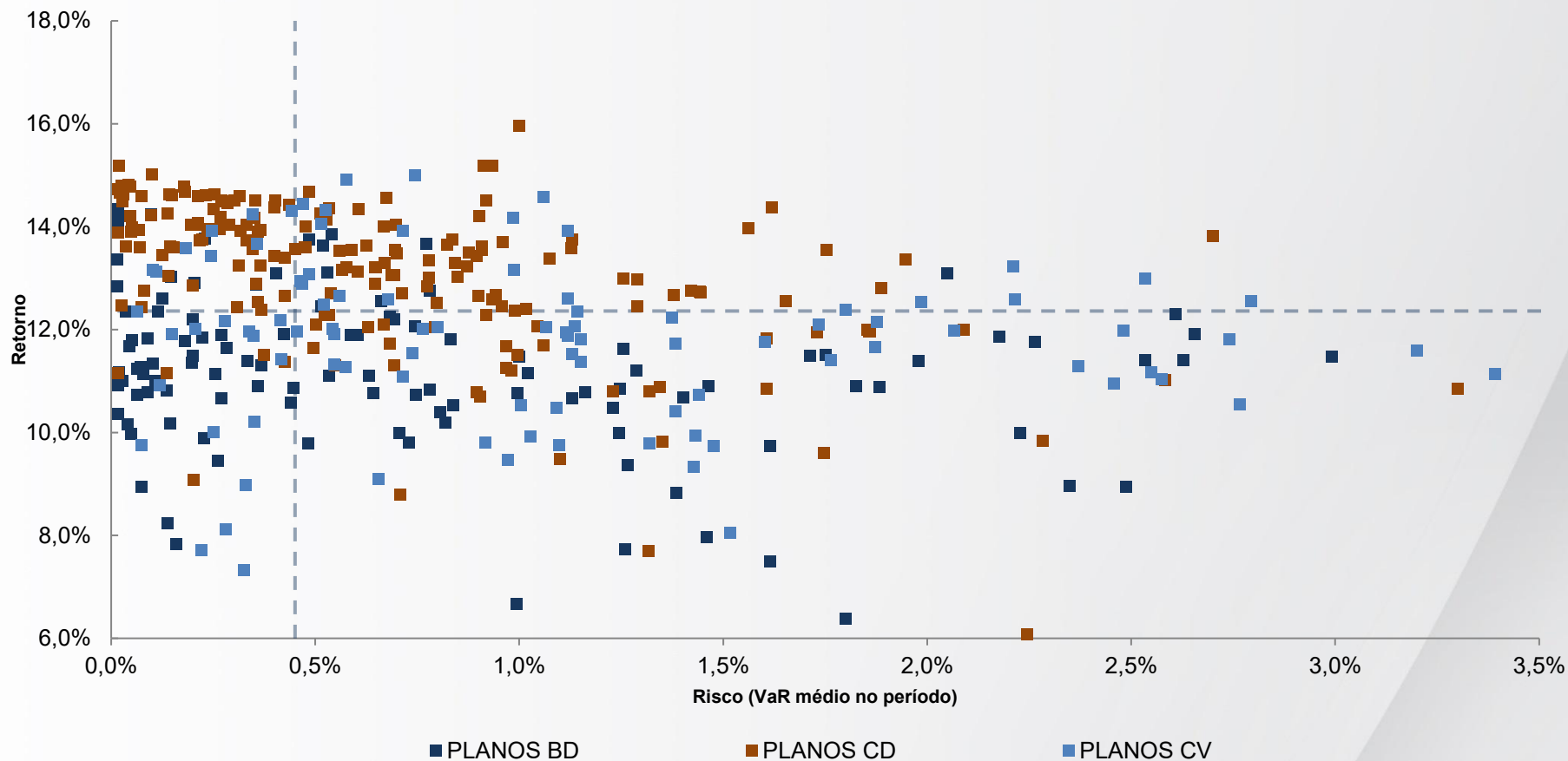


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

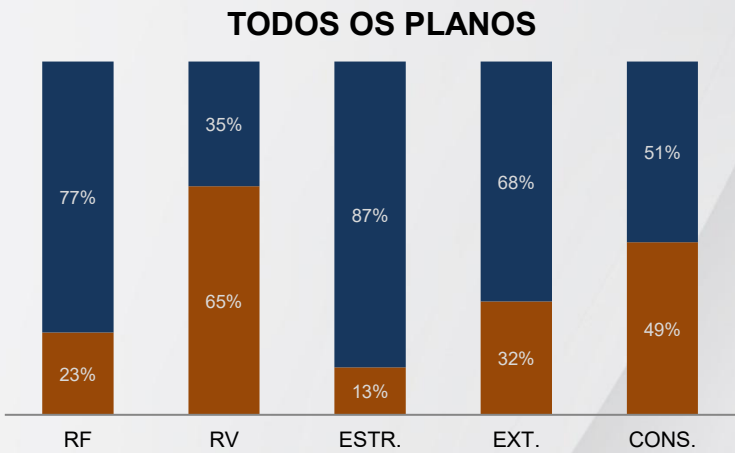
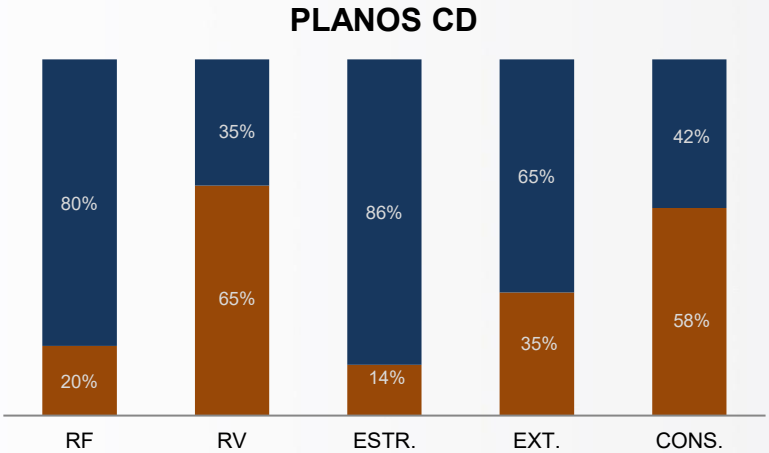
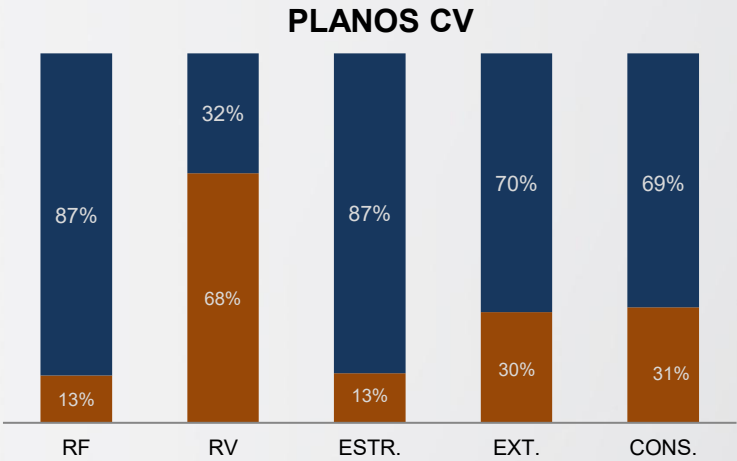
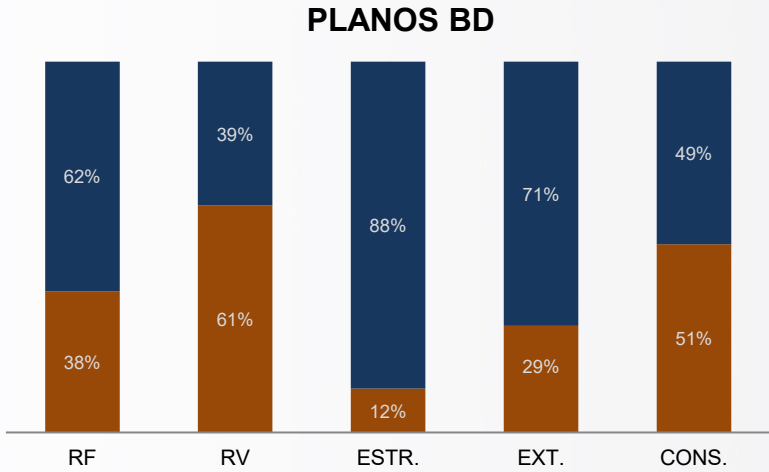


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2026



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

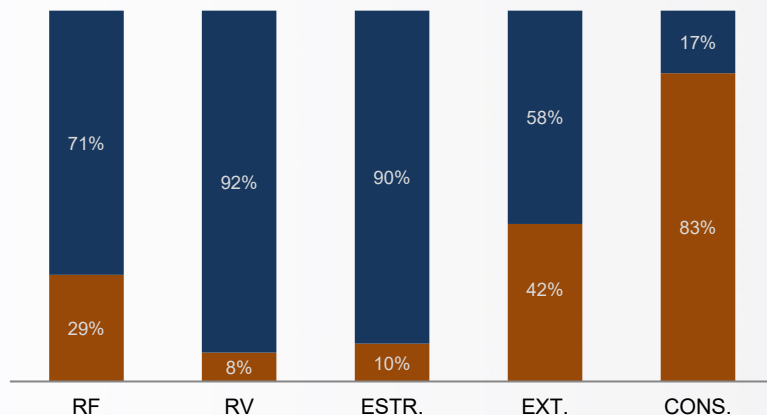


ADITUS

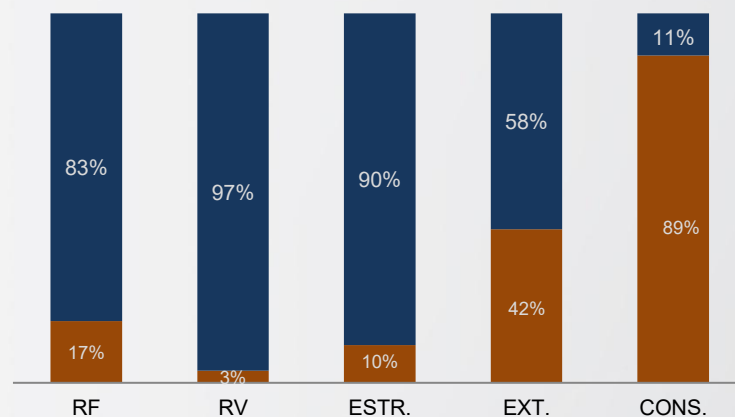
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

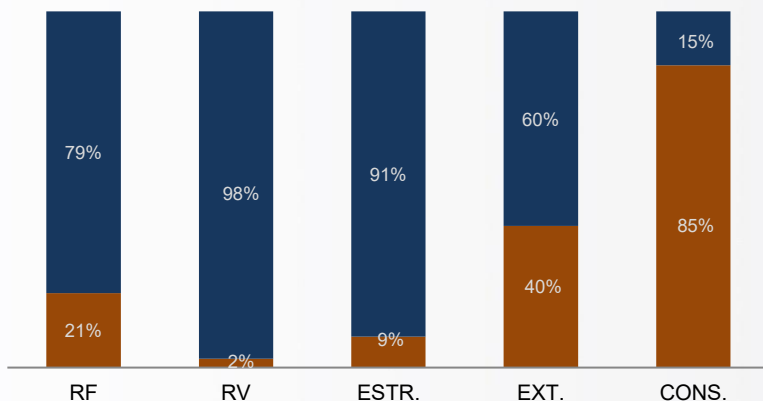
PLANOS BD



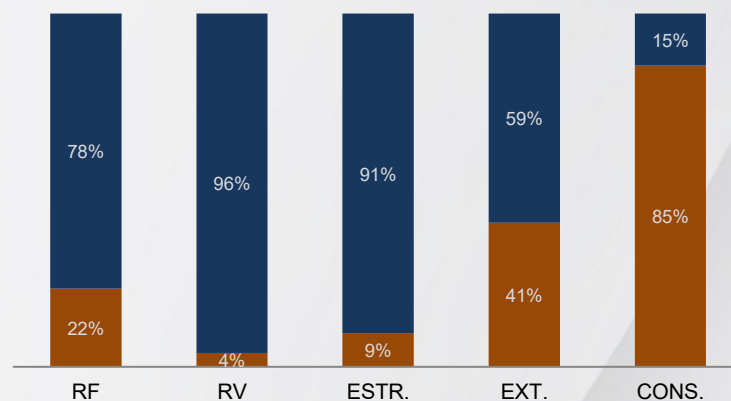
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS



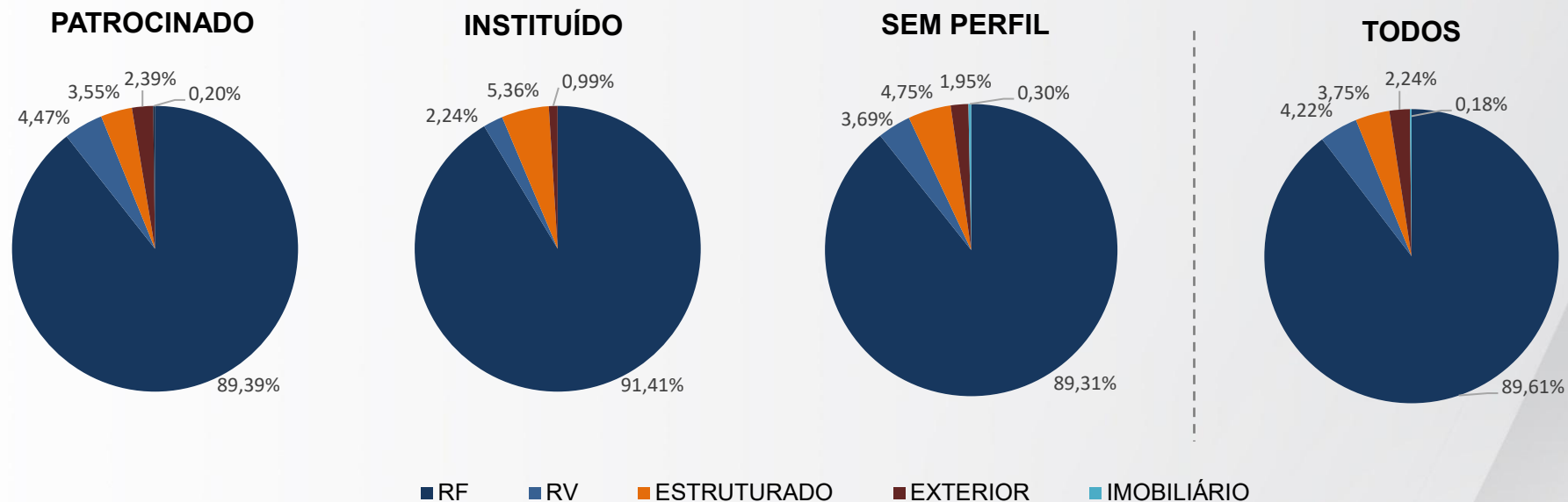
ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

JUNHO - 2026

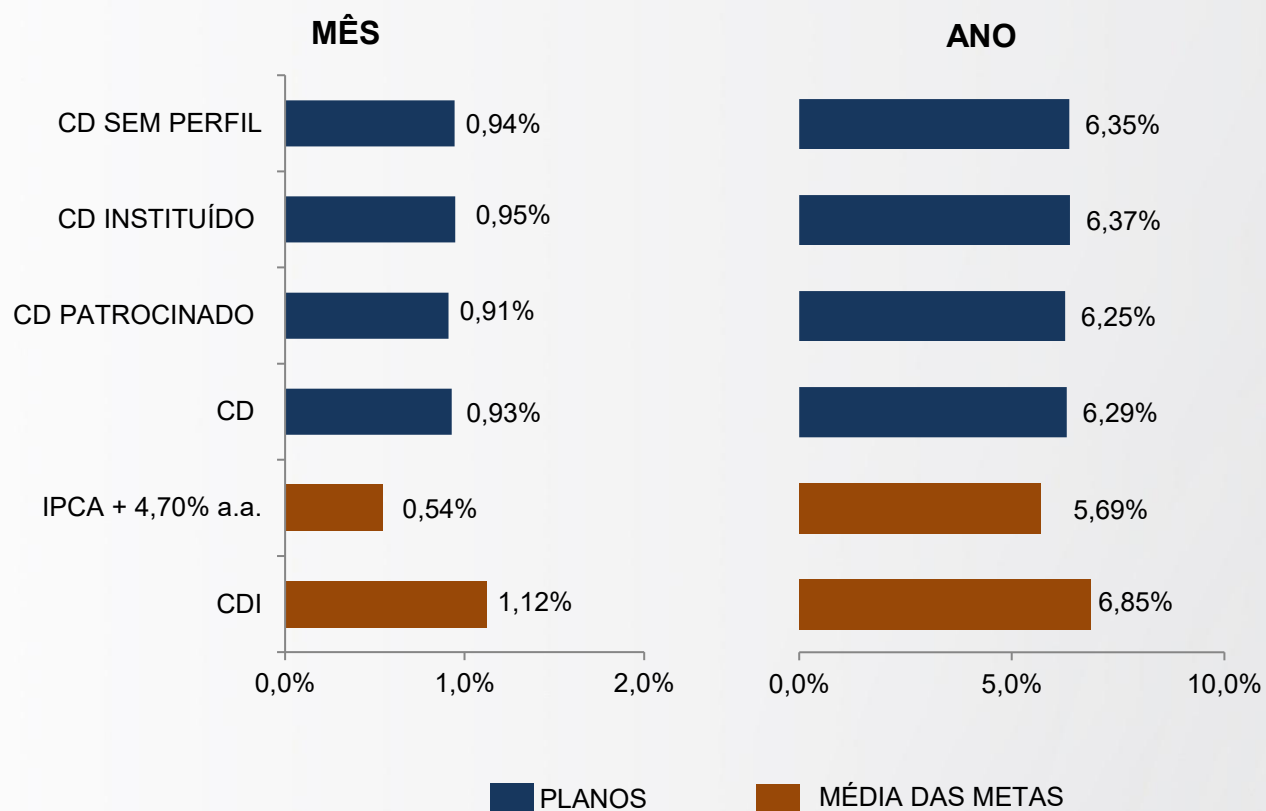
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JUNHO - 2026



RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

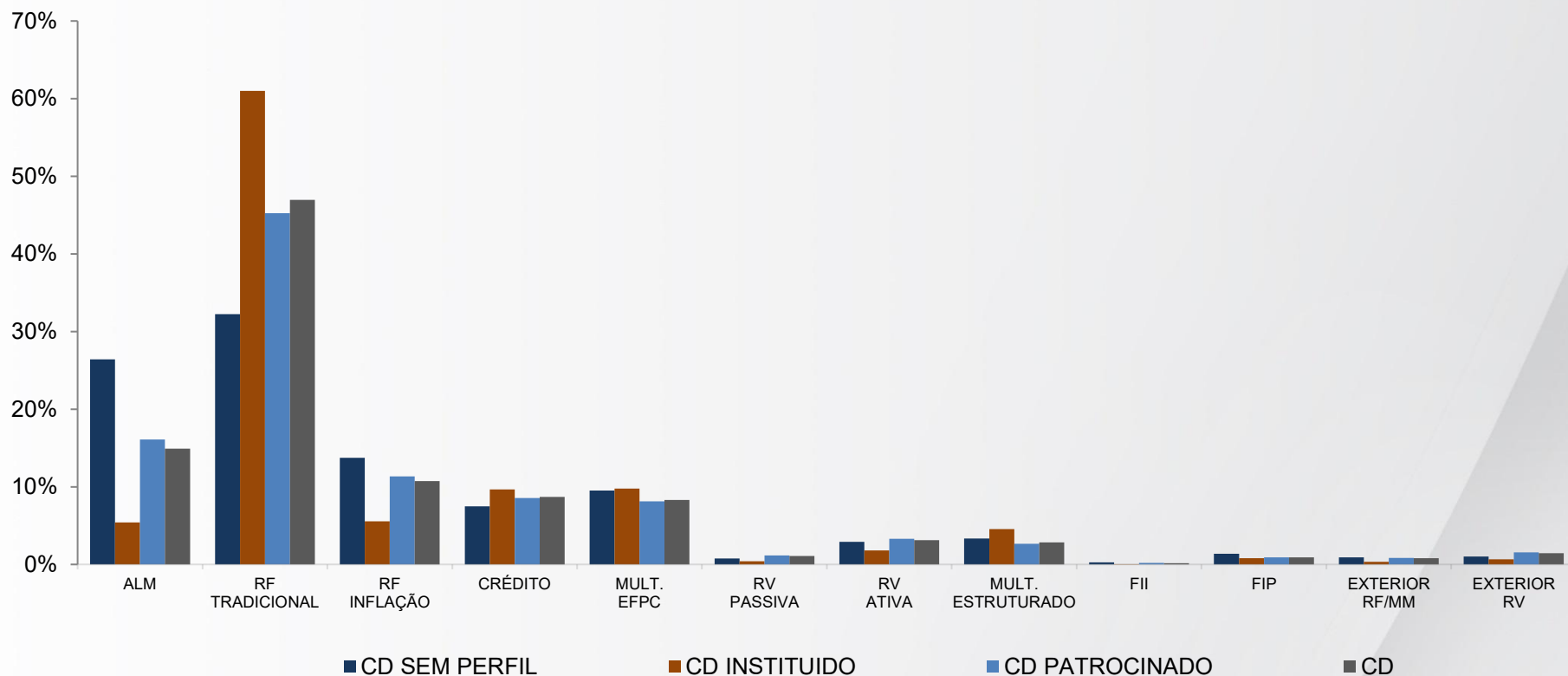
MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JUNHO 2026



ADITUS

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2026



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



ADITUS



ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

JUNHO - 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:

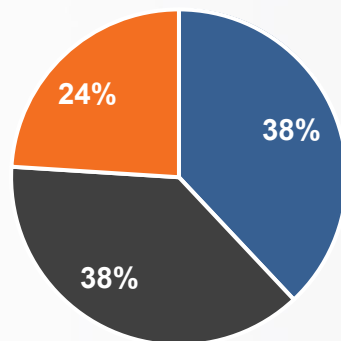
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

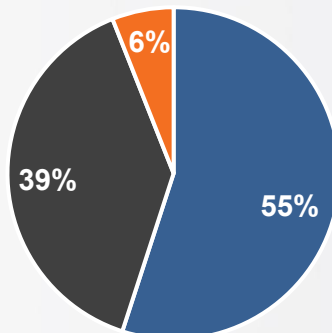
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

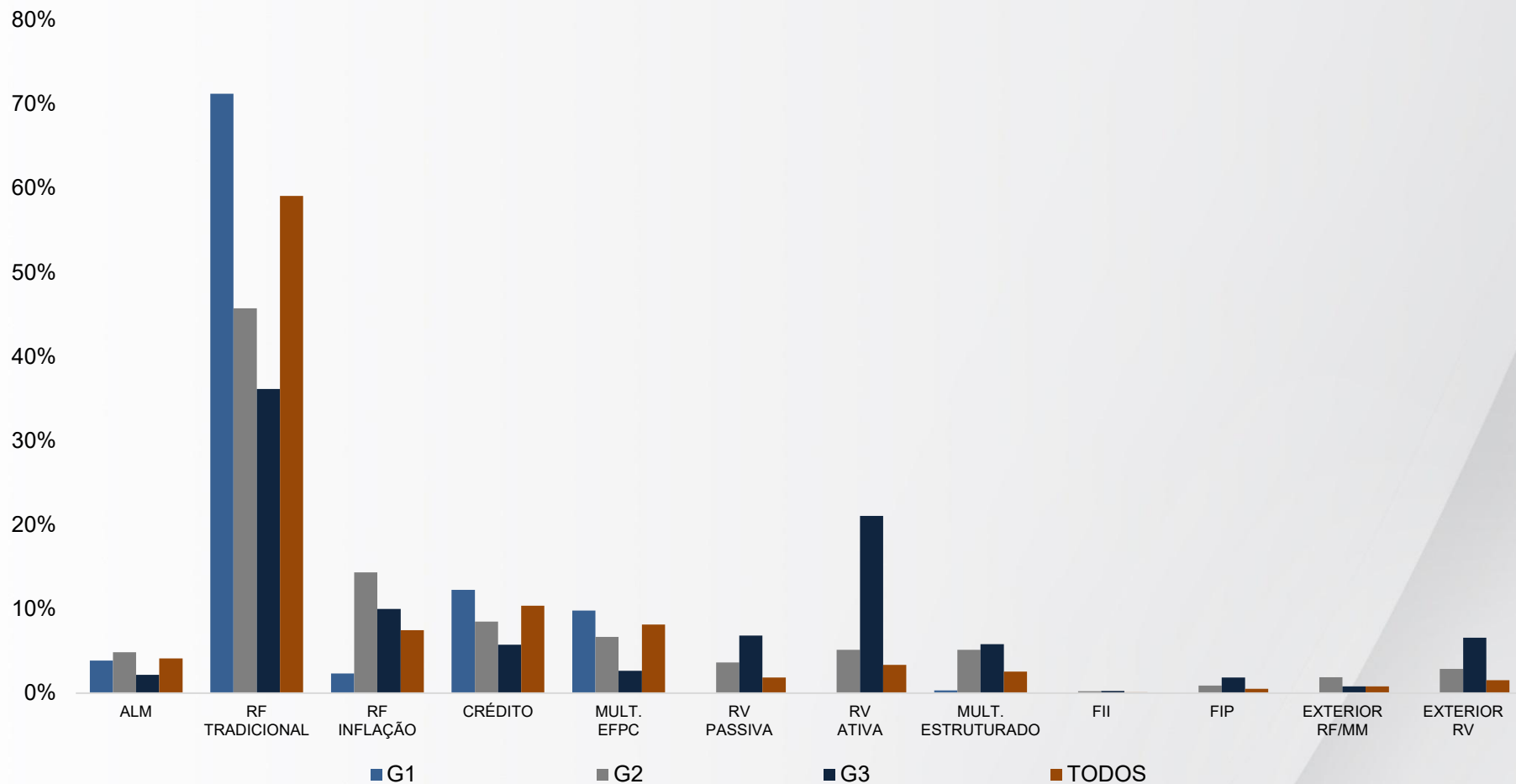


Alocação por Grupo



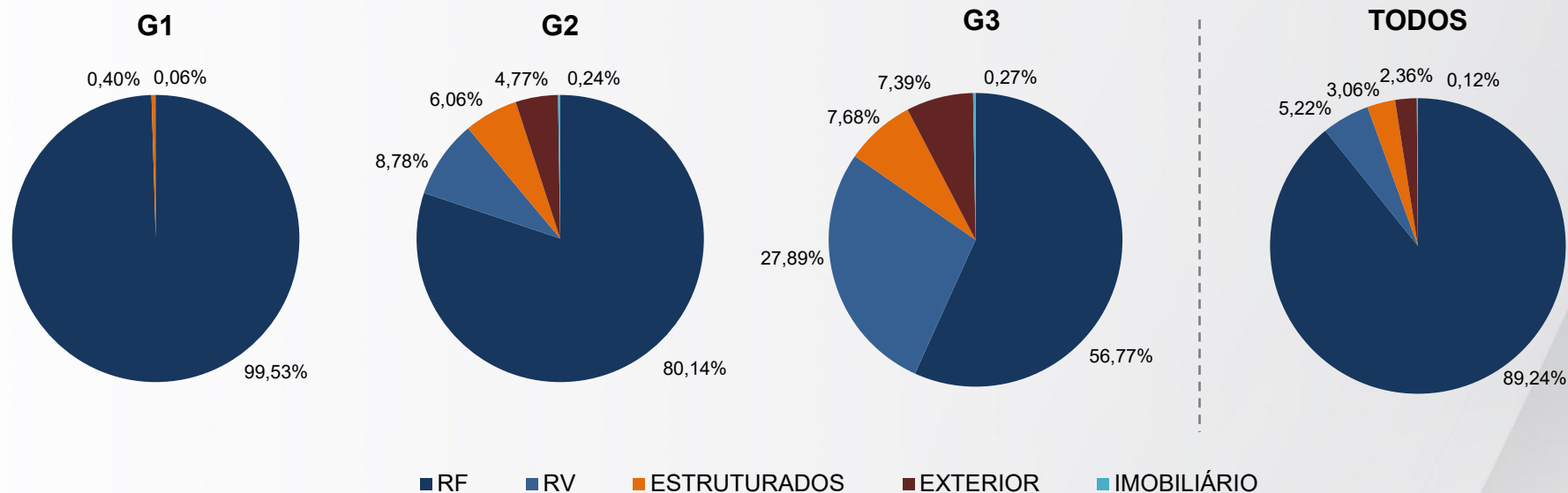
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2026



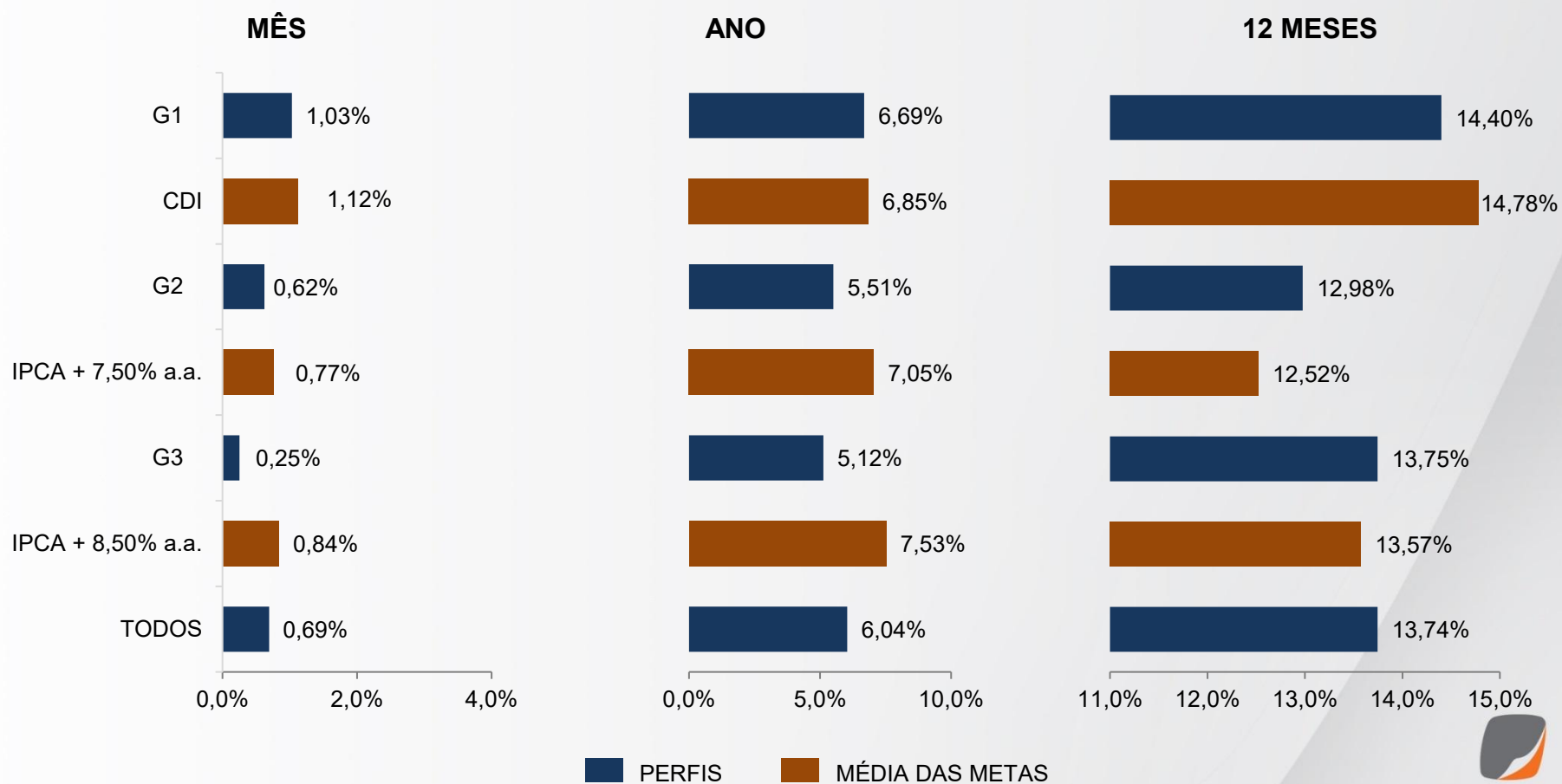
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

JUNHO - 2026



RESULTADOS DOS PERFIS

JUNHO - 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

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

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



ADITUS

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

ÍNDICE

○ **RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS**

- ALOCAÇÃO EM INVESTIMENTOS NO EXTERIOR
- ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA
- ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL / INV. EXT
- ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADOS
- ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR
- ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

○ **RESULTADOS POR SEGMENTOS**

- ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR
- TABELA MEDIANAS – RENDA FIXA
- TABELA MEDIANAS – RENDA VARIÁVEL

- TABELA MEDIANAS – INV. ESTRUTURADOS
- TABELA MEDIANAS – INV. EXTERIOR

○ **RESULTADOS CONSOLIDADOS**

- TABELA MEDIANAS - CONSOLIDADOS
- MARCAÇÃO DOS TÍTULOS

○ **APÊNDICE**

- DESCRIÇÃO DOS TIPOS DE PLANOS



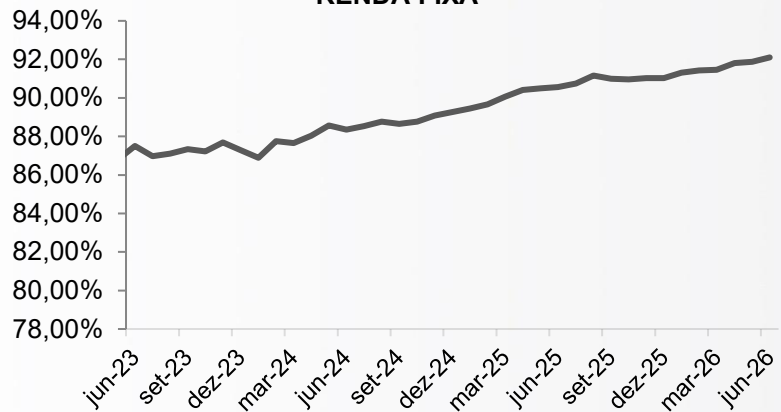
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

RENDA FIXA



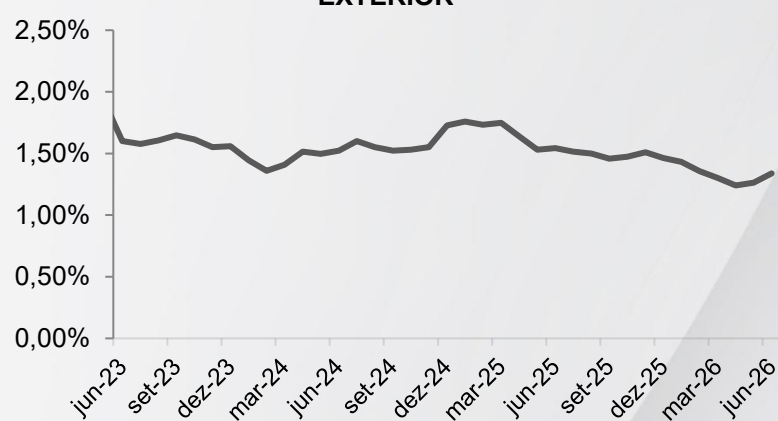
RENDA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR



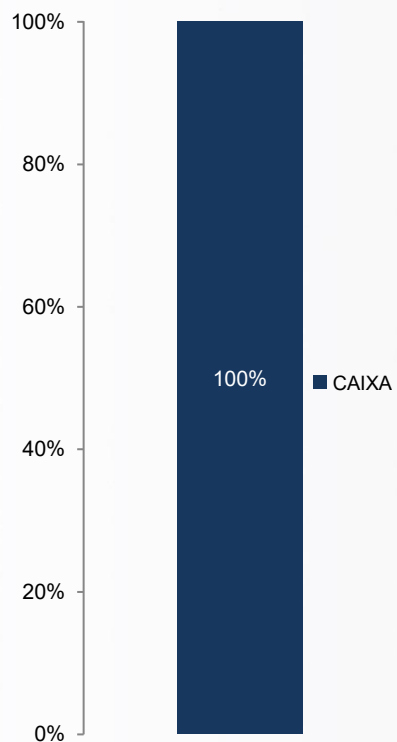
ADITUS



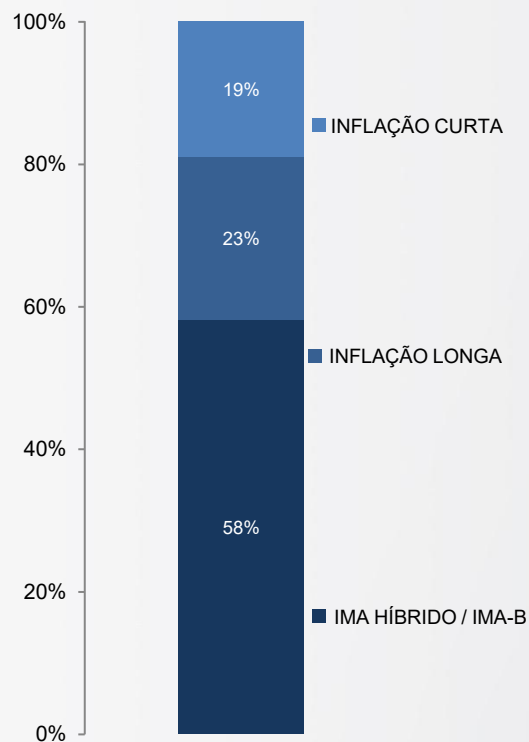
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

JUNHO - 2026

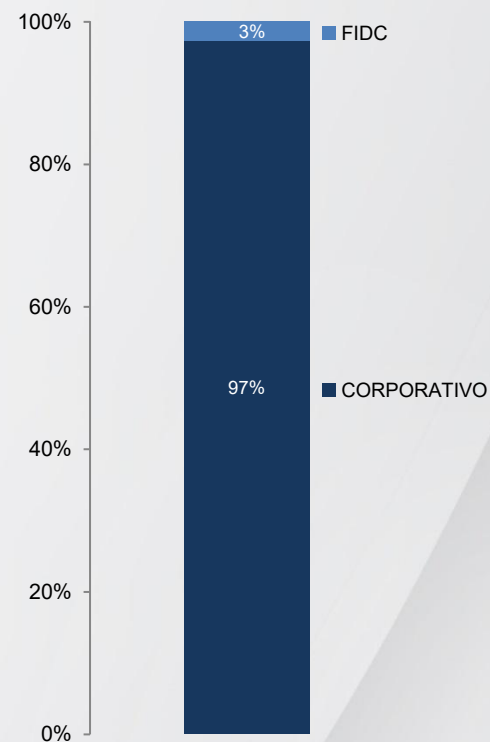
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

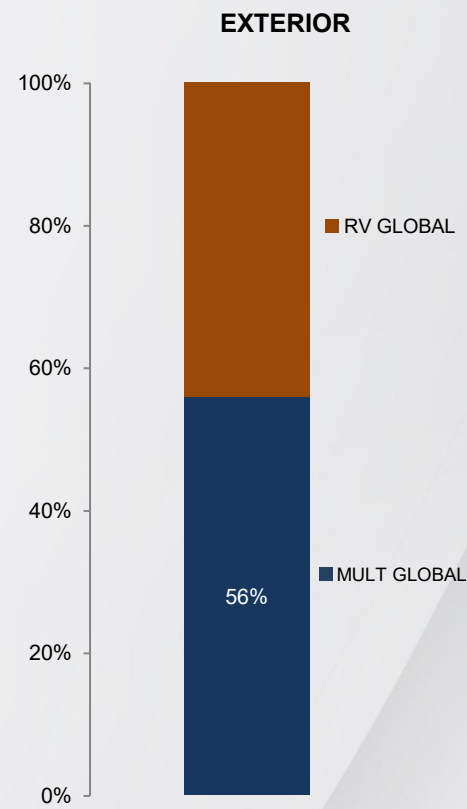
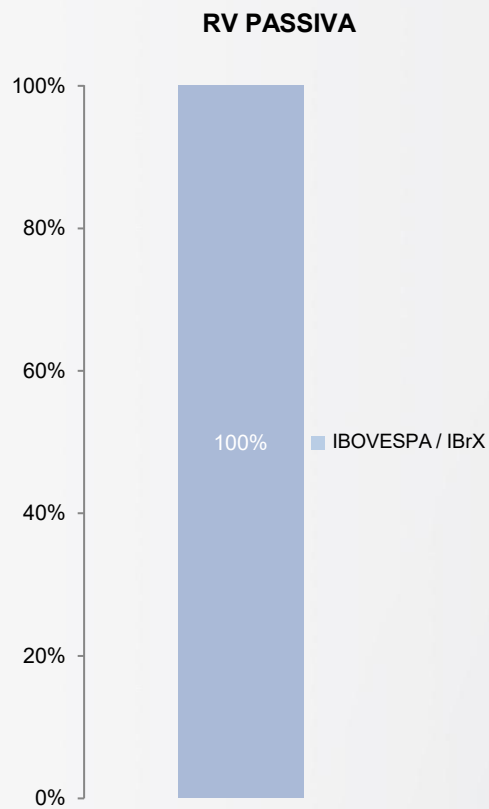
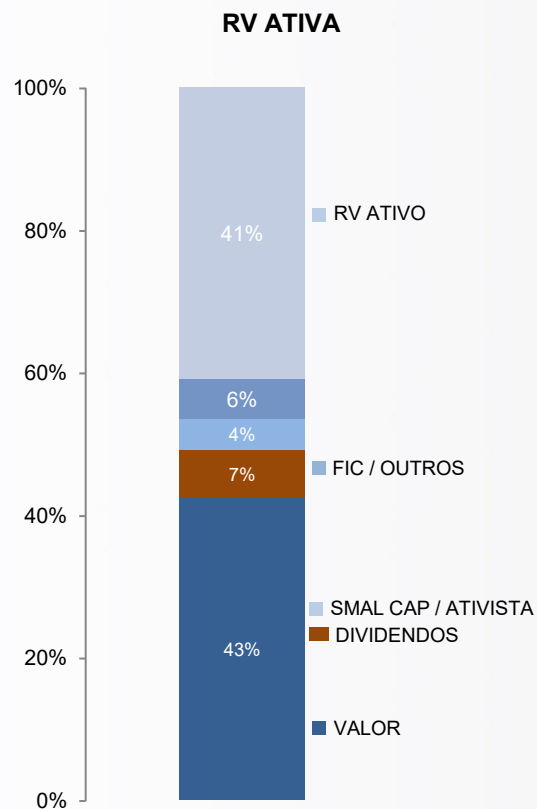


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

JUNHO - 2026



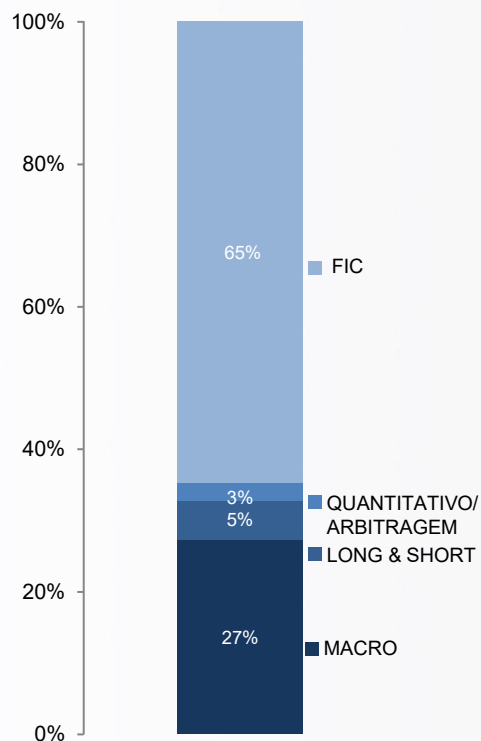
ADITUS



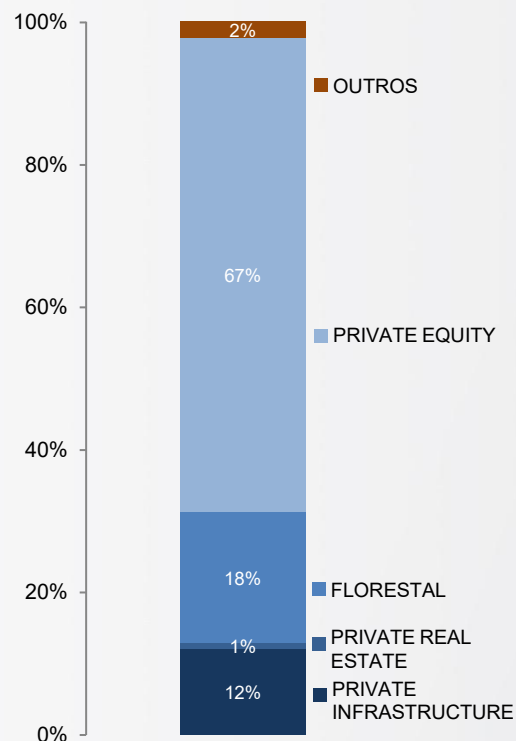
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

JUNHO - 2026

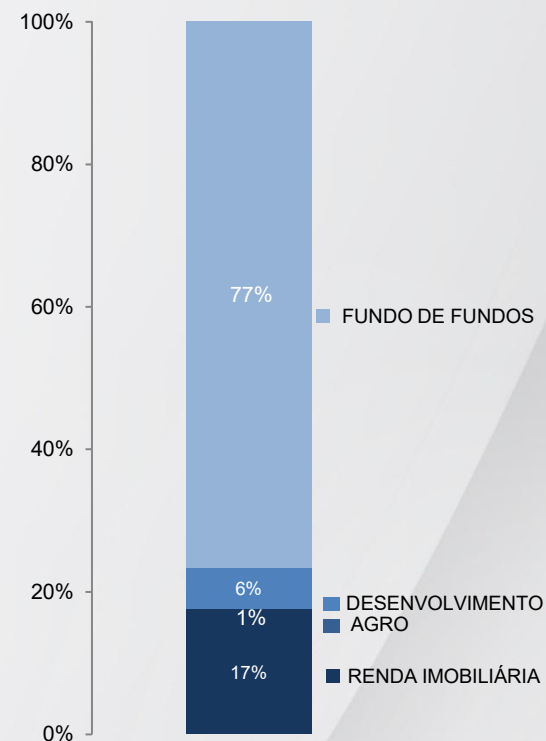
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

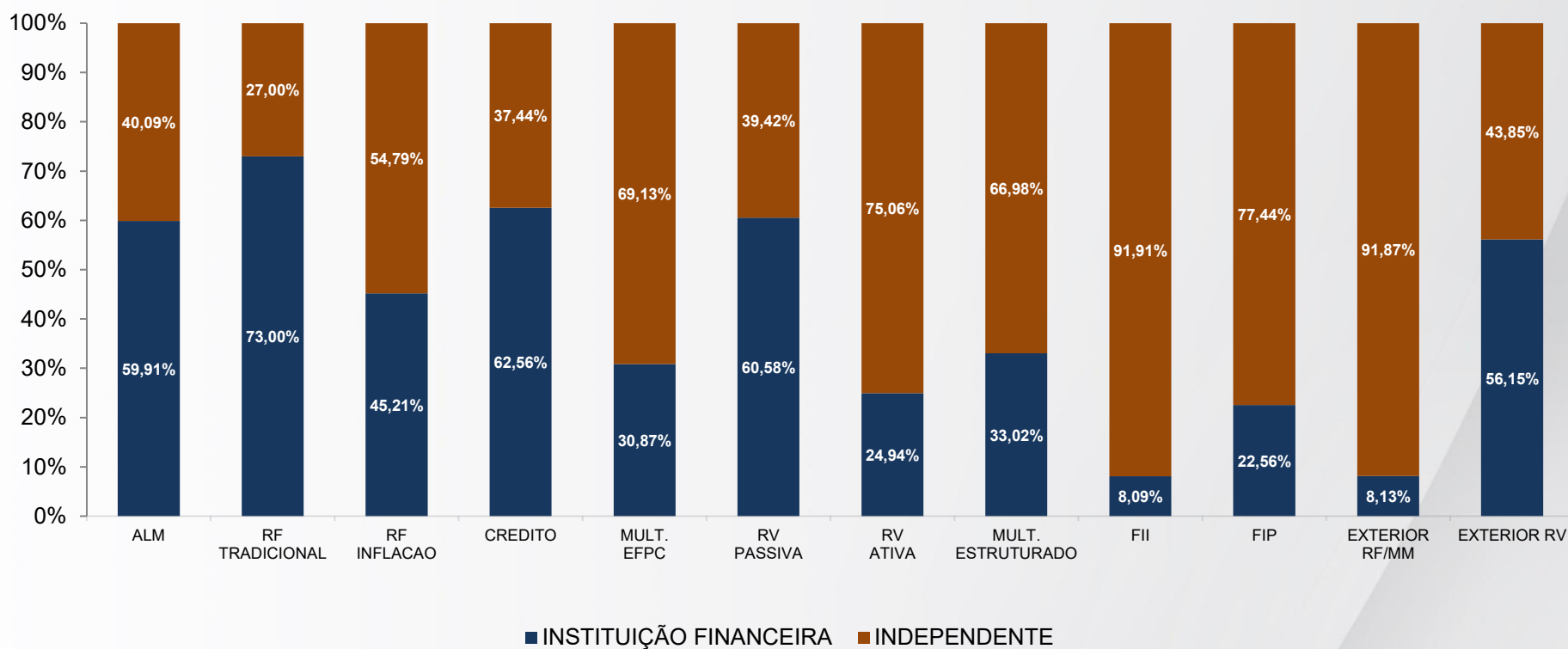


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

JUNHO - 2026

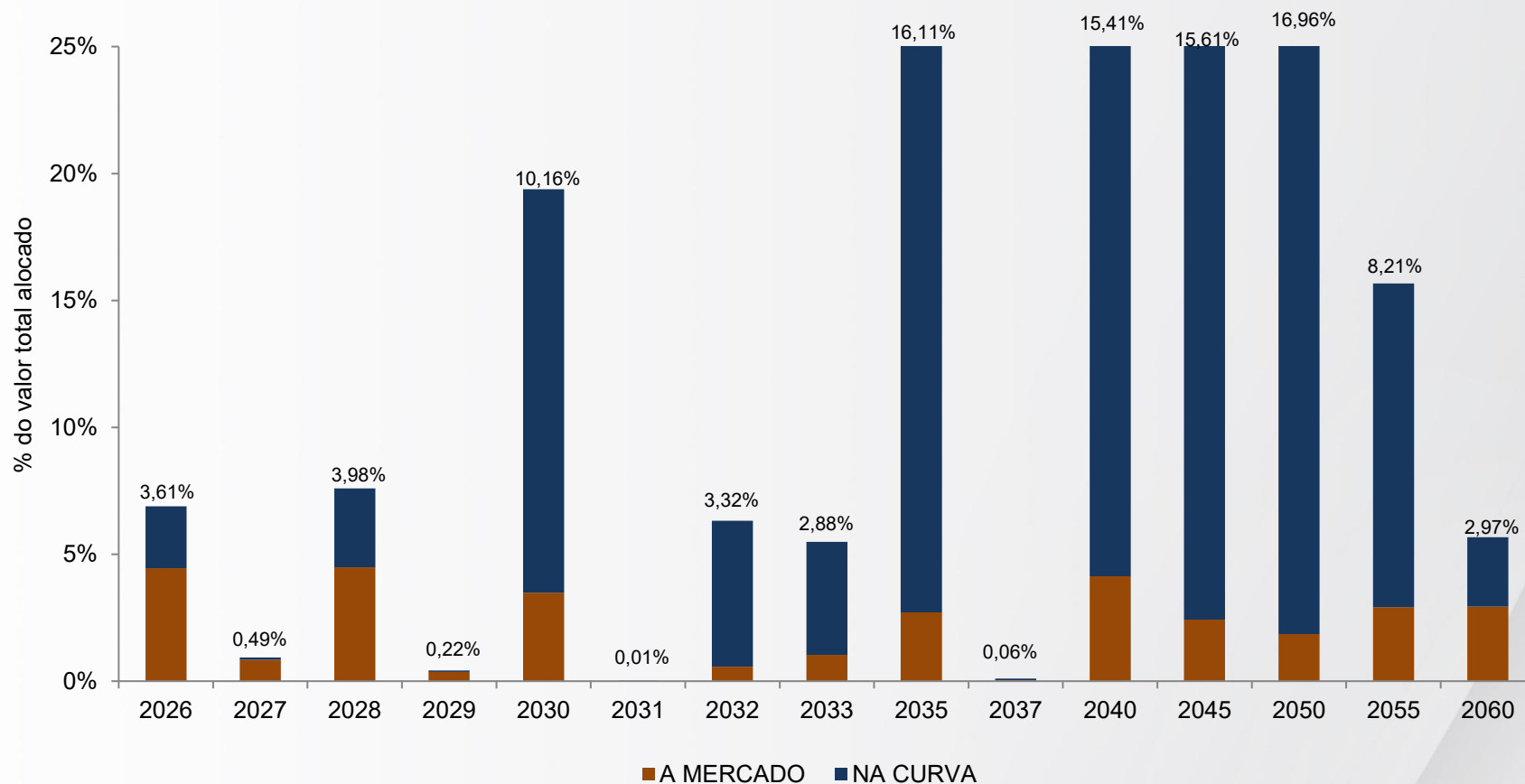


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

JUNHO - 2026



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

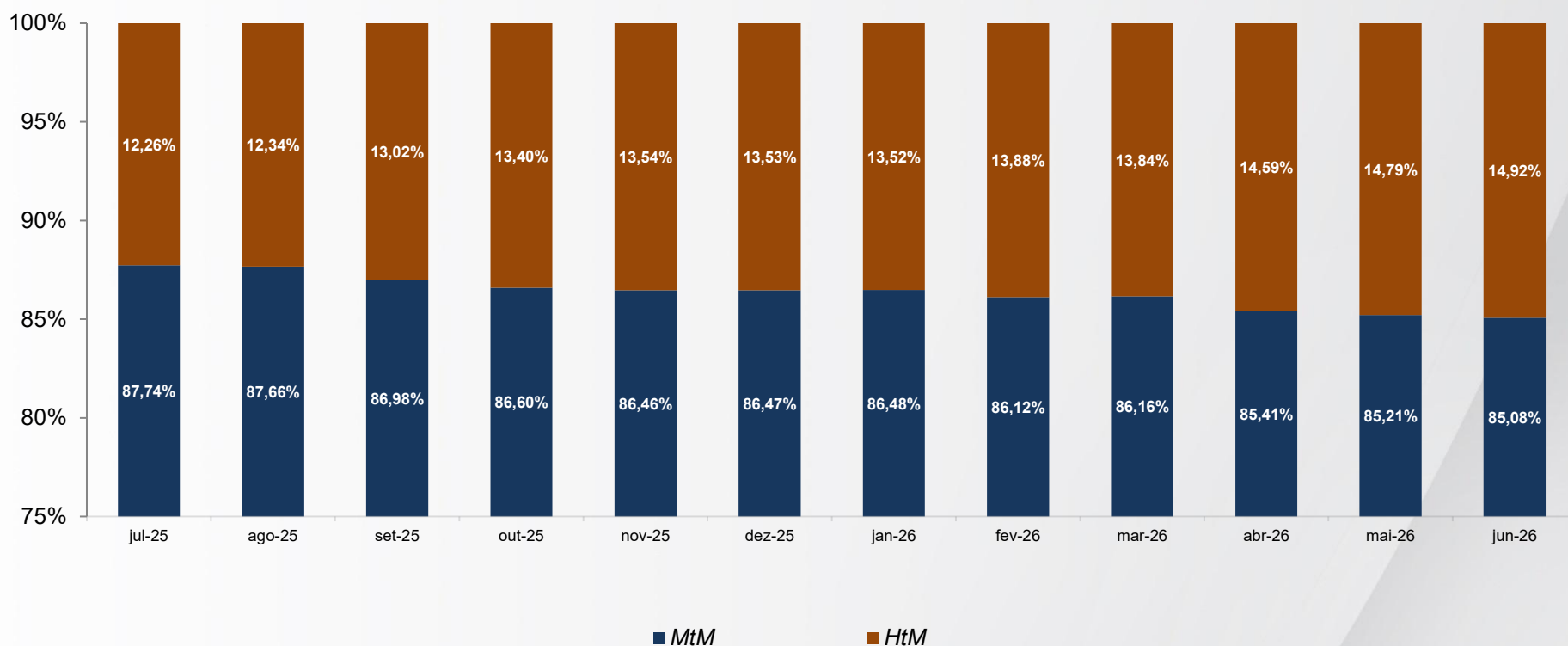


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





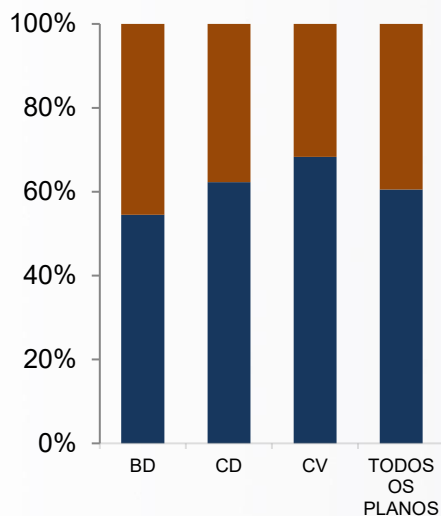
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

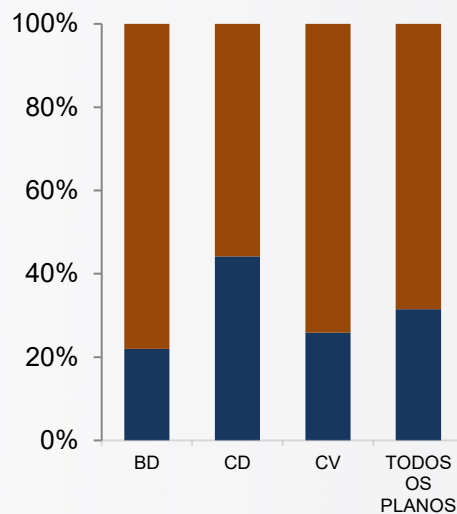
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

JUNHO - 2026

Renda Fixa

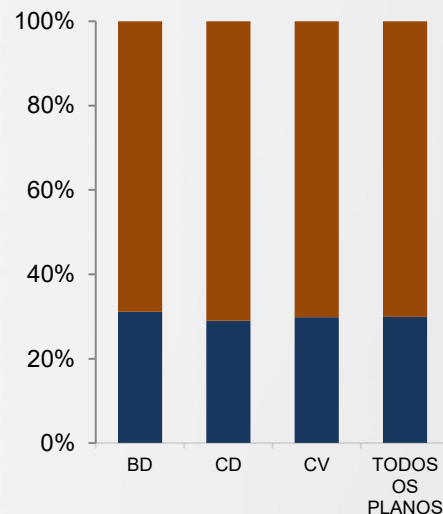


Renda Variável



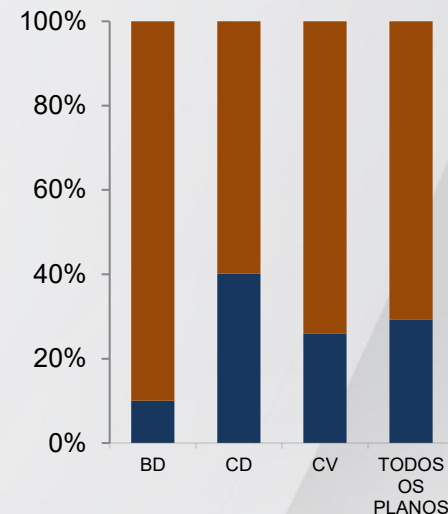
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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	2026¹	2025	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%							6,85%	14,31%	14,78%	77,34%
IDEX-CDI	1,51%	0,31%	0,02%	1,66%	2,04%	1,18%							6,89%	16,52%	14,46%	85,23%
IRF-M	1,96%	0,99%	-0,59%	1,24%	0,68%	0,69%							5,06%	18,22%	12,12%	59,72%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%							4,08%	13,17%	8,26%	41,08%
IMA-B 5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%	0,22%							6,48%	11,65%	12,12%	60,39%
IMA-B 5+	0,84%	2,24%	-0,78%	2,20%	-0,20%	-2,05%							2,20%	14,20%	5,39%	26,00%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%							3,46%	16,12%	10,60%	53,91%
IGP-M	0,41%	-0,73%	0,52%	2,73%	0,84%	-0,50%							3,27%	-1,04%	3,16%	13,77%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%							3,36%	4,26%	4,64%	32,62%
INPC	0,39%	0,56%	0,91%	0,81%	0,65%	0,14%							3,51%	3,90%	4,33%	31,17%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%							5,98%	9,11%	9,56%	67,31%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%							6,23%	9,64%	10,09%	71,33%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%							6,47%	10,16%	10,61%	75,42%
Amostra de EFPCs - Renda Fixa																
MEDIANA PLANOS BD	0,92%	0,72%	1,27%	1,29%	1,07%	0,87%							6,10%	11,52%	11,23%	72,65%
MEDIANA PLANOS CD	1,18%	1,00%	1,08%	1,16%	1,05%	0,95%							6,53%	13,98%	13,73%	70,17%
MEDIANA PLANOS CV	1,07%	0,89%	1,00%	1,30%	1,06%	0,83%							6,11%	13,03%	11,62%	68,71%
TODOS OS PLANOS	1,12%	0,95%	1,13%	1,24%	1,06%	0,89%							6,29%	13,24%	12,20%	70,51%

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



ADITUS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA VARIÁVEL

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026¹	2025	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
IBOVESPA	12,56%	4,09%	-0,70%	-0,08%	-7,22%	-1,01%							6,76%	33,95%	23,89%	35,66%
IBrX	12,67%	4,11%	-0,64%	-0,13%	-7,26%	-1,14%							6,72%	33,45%	23,59%	32,40%
IBrX-50	13,15%	4,27%	-0,26%	-0,06%	-7,48%	-1,28%							7,43%	32,11%	24,75%	35,68%
SMLL	10,15%	1,88%	-5,77%	-3,16%	-3,66%	-3,28%							-4,58%	30,70%	-1,35%	-30,04%
IDIV	10,56%	4,38%	-0,23%	-1,18%	-7,62%	1,79%							6,99%	29,99%	22,30%	77,43%
S&P/B3 Brasil ESG	10,19%	2,02%	-4,44%	-2,67%	-6,33%	-2,68%							-4,69%	23,71%	-2,14%	-
Amostra de EFPCs - Renda Variável																
MEDIANA PLANOS BD	9,01%	3,84%	-1,42%	0,04%	-6,67%	-0,33%							5,00%	36,31%	16,99%	28,32%
MEDIANA PLANOS CD	9,81%	3,49%	-1,43%	-0,10%	-6,93%	-0,53%							3,39%	33,59%	16,60%	9,84%
MEDIANA PLANOS CV	10,98%	3,85%	-1,07%	-0,17%	-6,78%	-0,70%							5,26%	34,08%	18,82%	9,03%
TODOS OS PLANOS	10,04%	3,62%	-1,33%	-0,10%	-6,86%	-0,53%							3,91%	34,06%	16,81%	12,66%

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/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026¹	2025	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%							6,85%	14,31%	14,78%	77,34%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%							3,46%	16,12%	10,60%	53,91%
IFIX	2,27%	1,32%	-1,06%	1,53%	-1,33%	-1,21%							1,46%	21,15%	9,96%	39,05%
CDI + 2% a.a.	1,33%	1,14%	1,39%	1,25%	1,23%	1,29%							7,88%	16,67%	17,15%	95,94%
IPCA + 8% a.a.	0,98%	1,26%	1,56%	1,29%	1,20%	0,80%							7,29%	12,64%	13,05%	94,69%
Amostra de EFPCs - Estruturado																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	0,51%	-1,38%	1,00%	0,07%	0,34%							1,98%	11,44%	6,26%	26,34%
MEDIANA PLANOS CD	1,85%	1,17%	-2,73%	1,82%	0,48%	0,89%							3,14%	14,02%	9,40%	51,16%
MEDIANA PLANOS CV	1,98%	1,16%	-2,73%	1,83%	0,59%	0,98%							3,14%	13,18%	10,25%	31,27%
TODOS OS PLANOS	1,67%	1,04%	-2,53%	1,71%	0,40%	0,79%							3,14%	12,91%	9,44%	34,56%
Amostra de EFPCs - Imobiliário																
MEDIANA PLANOS BD	1,37%	2,42%	1,01%	0,61%	-0,71%	-1,42%							3,56%	19,51%	16,56%	4,73%
MEDIANA PLANOS CD	1,12%	0,99%	-0,31%	0,17%	-0,73%	-0,40%							0,88%	13,08%	9,85%	-31,35%
MEDIANA PLANOS CV	1,35%	1,18%	0,84%	0,41%	-0,20%	-1,03%							3,55%	15,67%	8,82%	46,00%
TODOS OS PLANOS	1,35%	1,04%	0,17%	0,58%	-0,57%	-1,01%							3,24%	14,48%	12,26%	16,40%

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

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSASIS – EXTERIOR

	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	2026¹	2025	12 M	60 M
Indicadores de Mercado ²																
DÓLAR	-4,95%	-1,54%	1,36%	-4,42%	1,37%	2,37%							-5,92%	-11,14%	-5,14%	3,49%
DOW JONES	-3,31%	-1,37%	-4,10%	2,41%	4,19%	4,95%							2,41%	0,39%	12,55%	56,93%
NASDAQ	-4,05%	-4,87%	-3,46%	10,19%	9,84%	-0,51%							6,11%	6,95%	22,07%	87,04%
MSCI WORLD	-2,86%	-0,91%	-5,28%	4,61%	5,80%	1,54%							2,47%	6,17%	13,69%	65,51%
S&P 500	-3,65%	-2,39%	-3,80%	5,54%	6,59%	1,28%							3,07%	3,42%	14,65%	80,59%
Amostra de EFPCs - Exterior																
MEDIANA PLANOS BD	-0,88%	0,24%	-3,38%	4,17%	3,58%	1,48%							5,64%	9,47%	17,14%	44,95%
MEDIANA PLANOS CD	-1,97%	-1,14%	-4,08%	4,36%	4,53%	1,46%							0,86%	4,60%	9,31%	43,04%
MEDIANA PLANOS CV	-2,49%	-1,98%	-4,18%	4,52%	3,80%	1,46%							0,45%	4,52%	8,84%	49,19%
TODOS OS PLANOS	-1,97%	-1,14%	-4,03%	4,37%	4,04%	1,46%							1,82%	4,60%	10,29%	43,51%

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

²Rentabilidade 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 ¹	2025	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%							6,85%	14,31%	14,78%	77,34%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%							4,08%	13,17%	8,26%	41,08%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%							5,98%	9,11%	9,56%	67,31%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%							6,23%	9,64%	10,09%	71,33%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%							6,47%	10,16%	10,61%	75,42%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	1,01%	0,77%	1,21%	1,28%	0,95%	0,84%							5,97%	11,81%	11,26%	66,06%
MEDIANA PLANOS CD	1,35%	1,02%	0,83%	1,15%	0,91%	0,93%							6,29%	14,29%	13,60%	61,56%
MEDIANA PLANOS CV	1,40%	0,97%	0,73%	1,26%	0,73%	0,78%							5,93%	13,60%	11,91%	56,24%
TODOS OS PLANOS	1,26%	0,99%	0,90%	1,23%	0,86%	0,85%							6,11%	13,63%	12,36%	61,38%

¹Mediana 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

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

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