



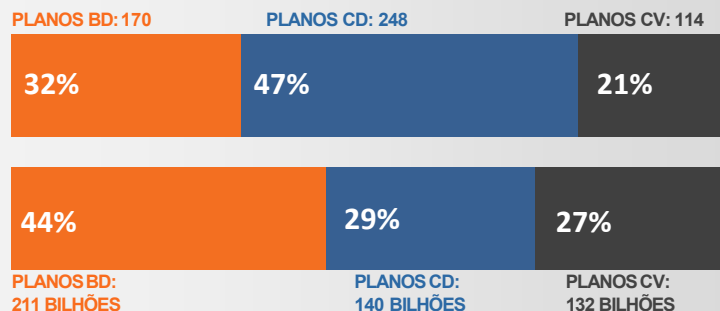
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

JULHO - 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\$ 483 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

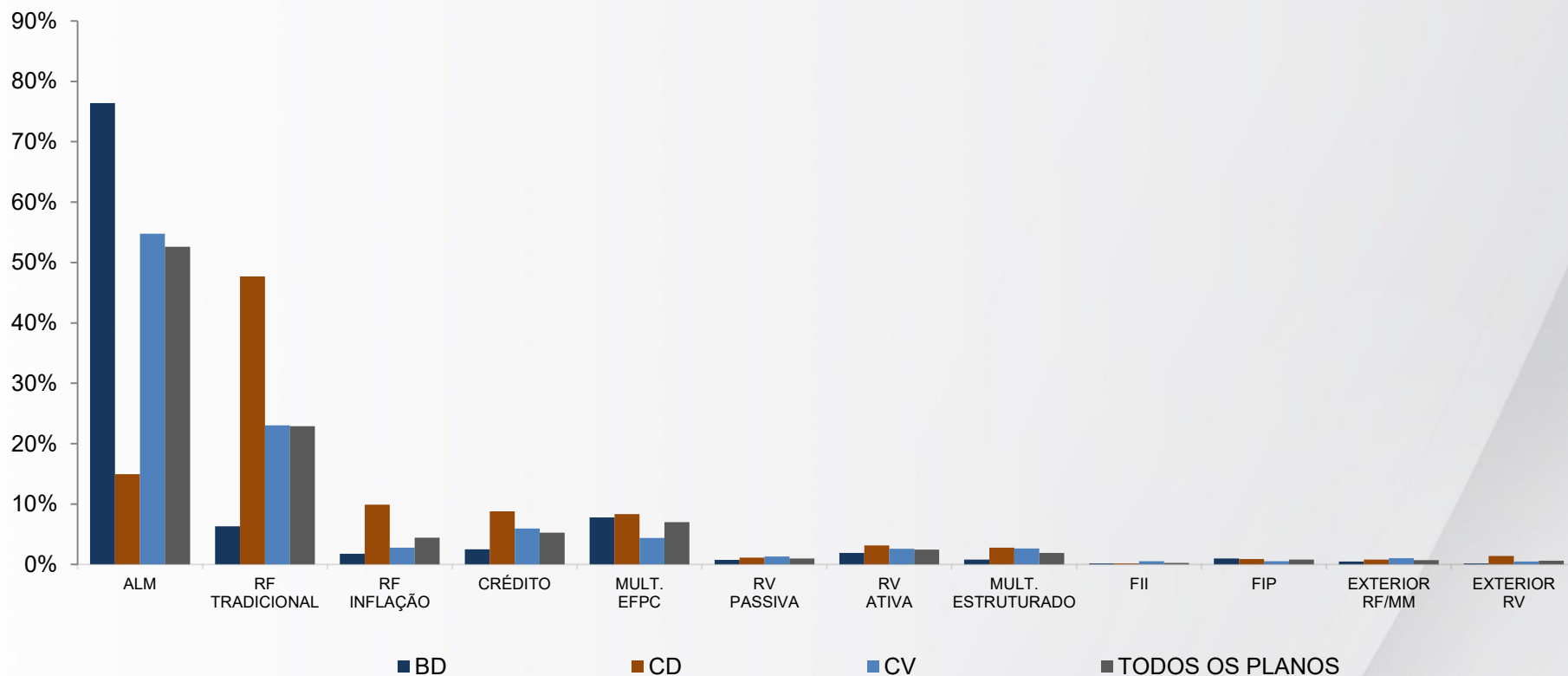
RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

- A taxa de juros dos EUA se manteve novamente no intervalo de 3,5%~3,75% e a maior parte do mercado projeta um aumento de 0,25% para a próxima reunião do FOMC, em 16 de setembro. O contexto da decisão foi marcado por atividade econômica aquecida e choques inflacionários por conflitos no Oriente Médio, com decisão dividida, na qual três membros do Comitê votaram por um aumento de 0,25%. A taxa de desemprego de junho foi de 4,2%. O CPI de junho variou negativamente em -0,4% (3,5% anualizado), depois de ter um aumento de 0,5% em maio. O índice foi suavizado pela queda nos preços de energia (-5,7%), mesmo com altas em alimentos (0,2%) e moradia (0,1%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos mistos e o principal motivo foi uma reprecificação das ações do setor de tecnologia, após as fortes altas nos meses anteriores. Foram observadas, também, quedas relevantes nos índices acionários da Coreia do Sul, que possuem alta concentração em empresas de tecnologia. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: -0,12%; Dow Jones: 0,31% e Nasdaq 100: -6,61%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) caiu de 3,2% (anualizada) em maio, para 2,8% em junho. As maiores pressões inflacionárias do mês vieram do setor de serviços (1,51%), energia (0,77%), alimentos, álcool e tabaco (0,29%).
- O IPCA de julho registrou alta de 0,07%%, resultado superior à projeção de 0,05% do mercado. Com esse resultado, o índice acumulou alta de 3,44% no ano e de 4,44% em 12 meses. A maior variação segue no grupo Habitação (0,99%), com destaque para os subitens energia elétrica residencial (3,09%) e taxa de água e esgoto (0,40%). A segunda maior foi em Saúde e Cuidados Pessoais (0,40%), com o aumento nos preços do perfume (1,04%) e reajustes nos planos de saúde (0,42%). Em contrapartida, o grupo Alimentação e Bebidas registrou deflação de 0,67%, favorecido pelo recuo do tomate (-29,09%), bata-inglesa (-19,59%) e cenoura (-14,41%).
- A taxa Selic atualmente se encontra em 14,25% e o relatório Focus do mês de julho aponta expectativa de 13,75% para o patamar da taxa ao fim de 2026. Dessa forma, o mercado aguarda mais dois cortes de 0,25% este ano. Importante ressaltar que a ata da última reunião do COPOM cita a incerteza decorrente dos impactos do conflito no Oriente Médio, expansão fiscal interna e a desaceleração dos indicadores de atividade no horizonte relevante de Política Monetária
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de julho, destacam-se o CDI, com 1,22%, IFIX com -0,32%, o IBOVESPA, com 3,47%, o SMLL, com -0,77%, o MSCI WORLD (BRL), com -1,46%, o IMA-B, com 0,97% e o Dólar (PTAX), com -1,92%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

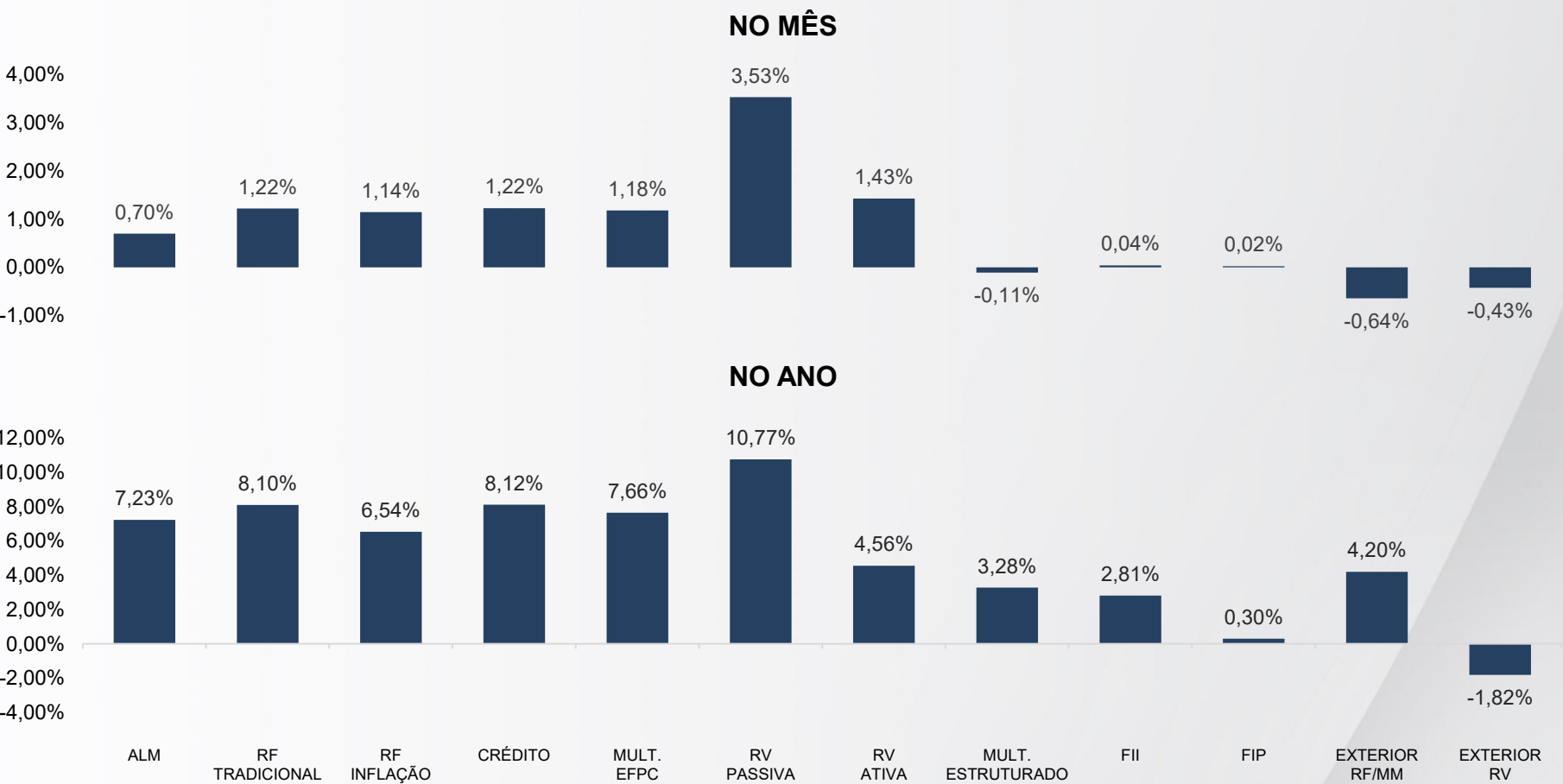
JULHO - 2026



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

JULHO - 2026

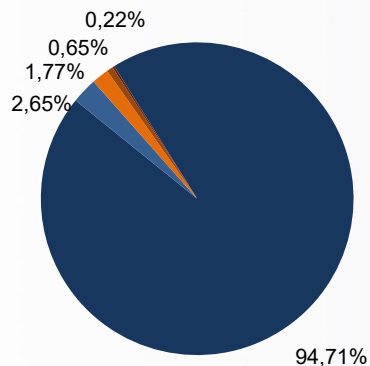


ADITUS

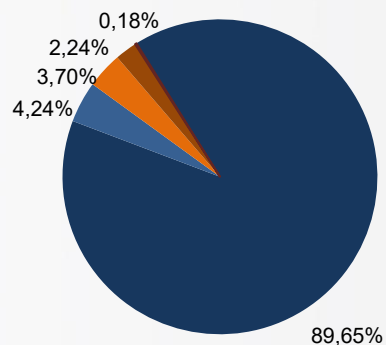
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JULHO - 2026

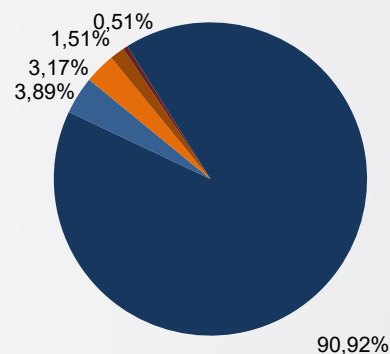
BD



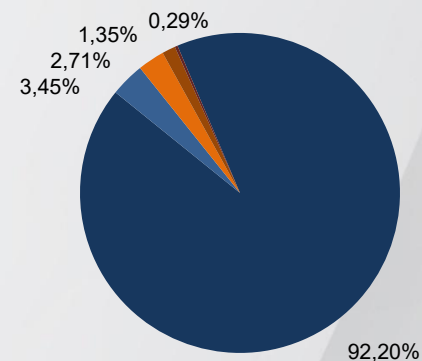
CD



CV



TODOS OS PLANOS

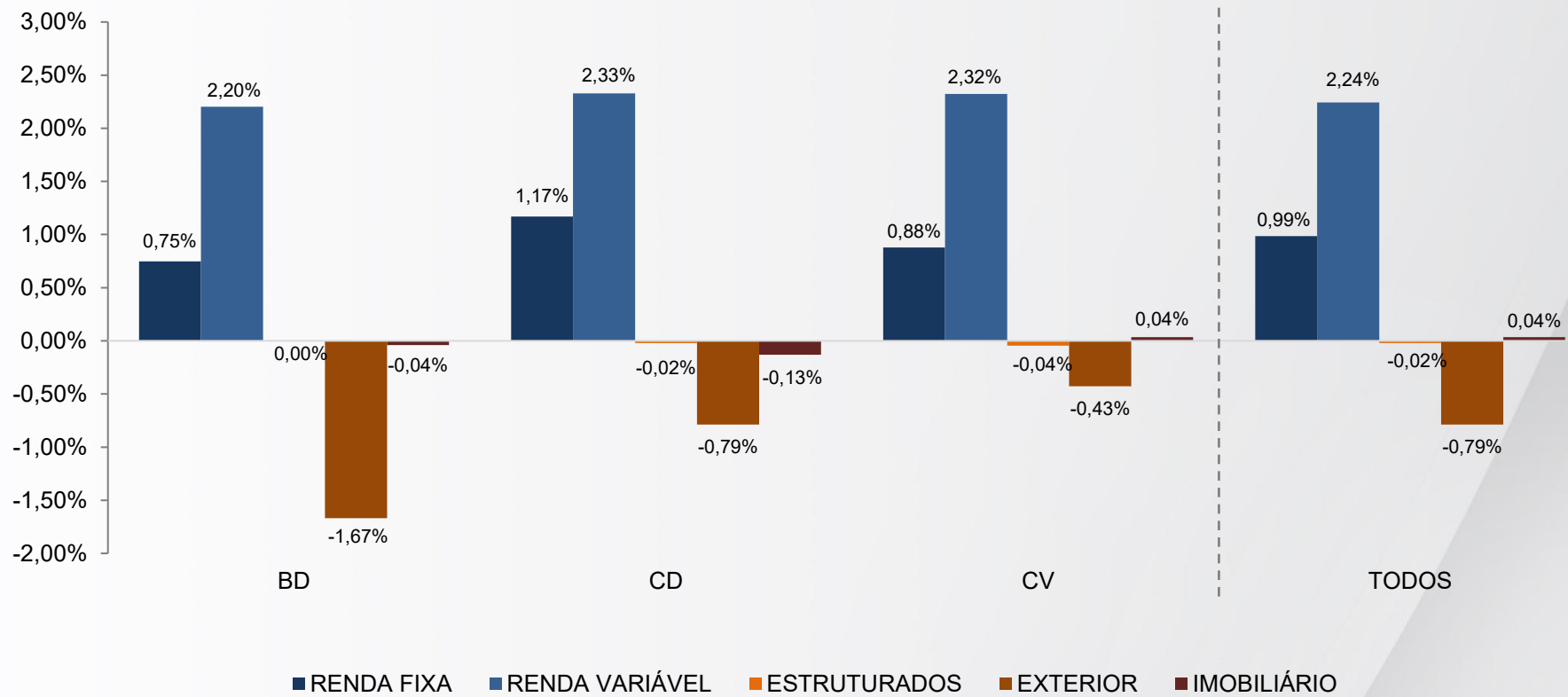


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JULHO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

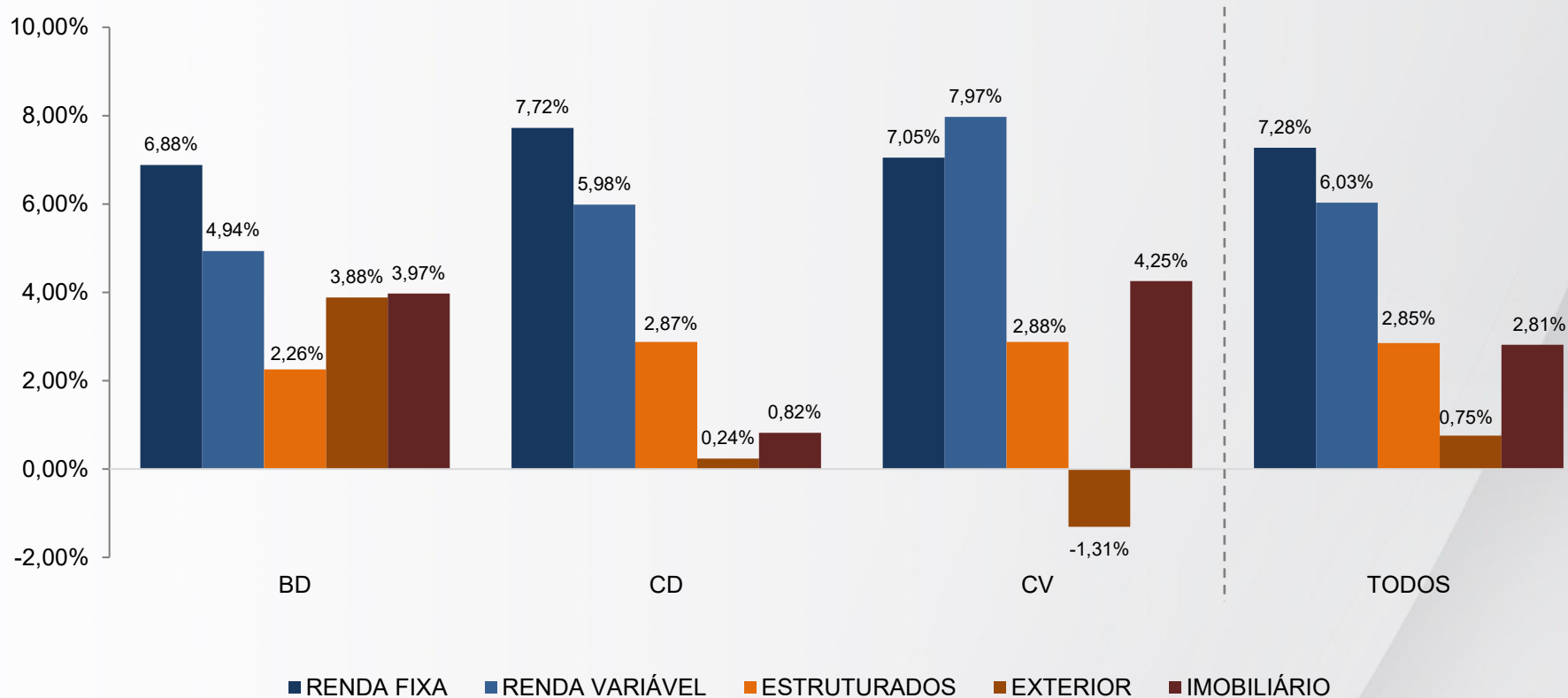


ADITUS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



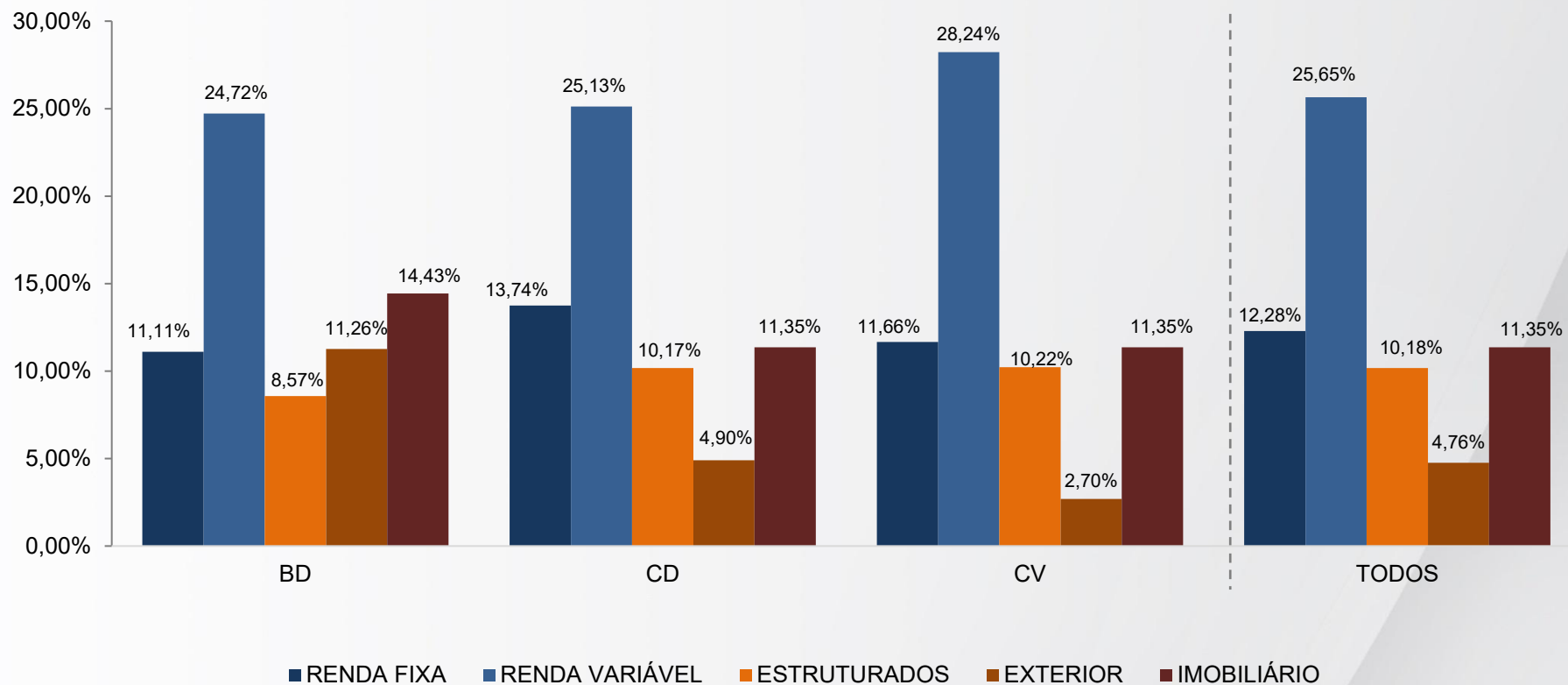
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



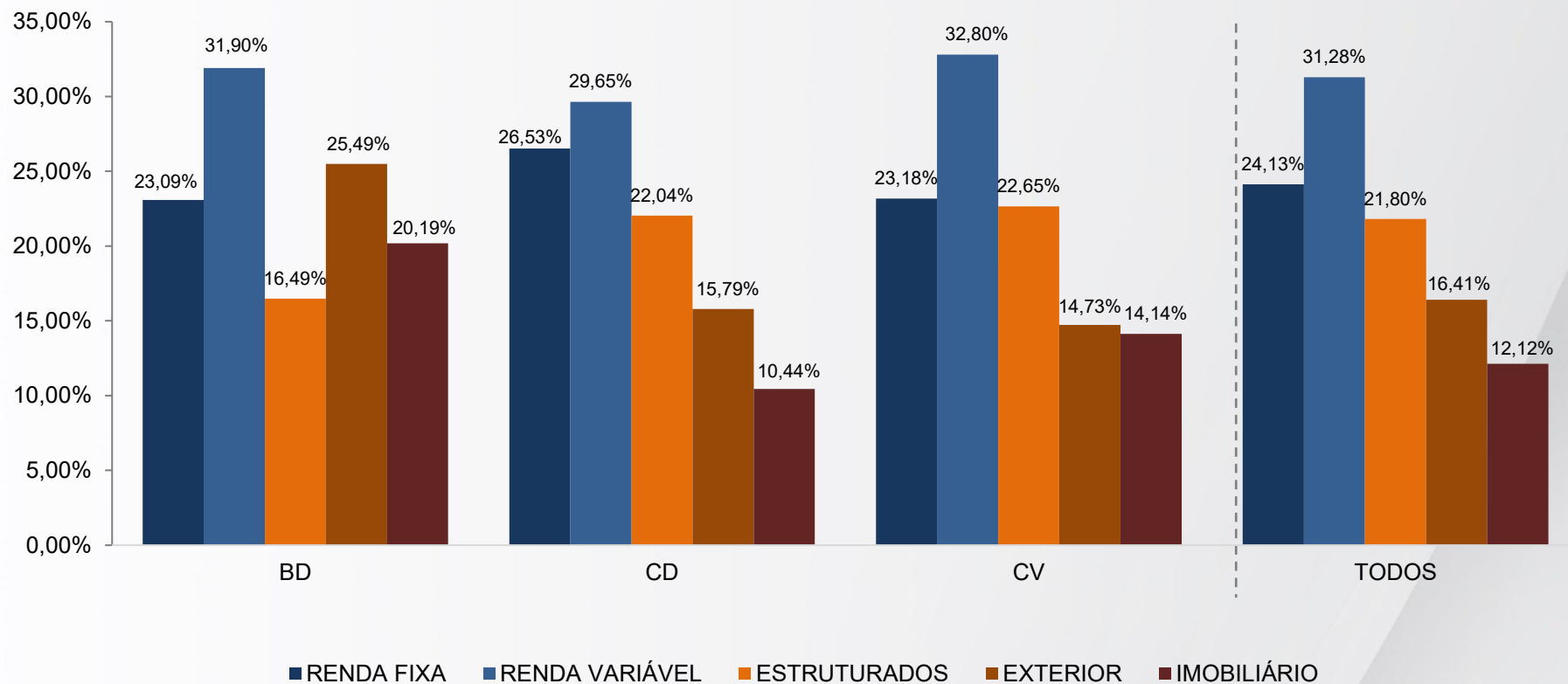
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



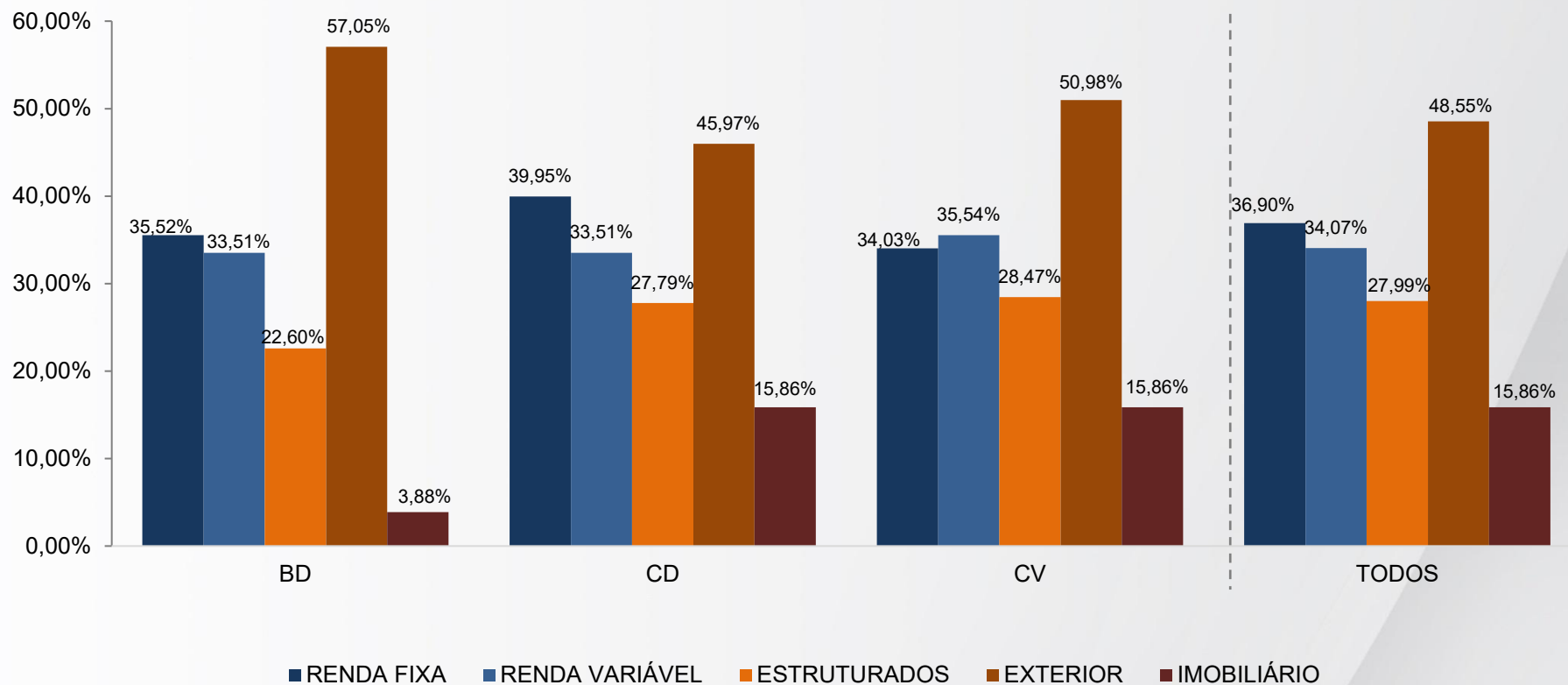
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

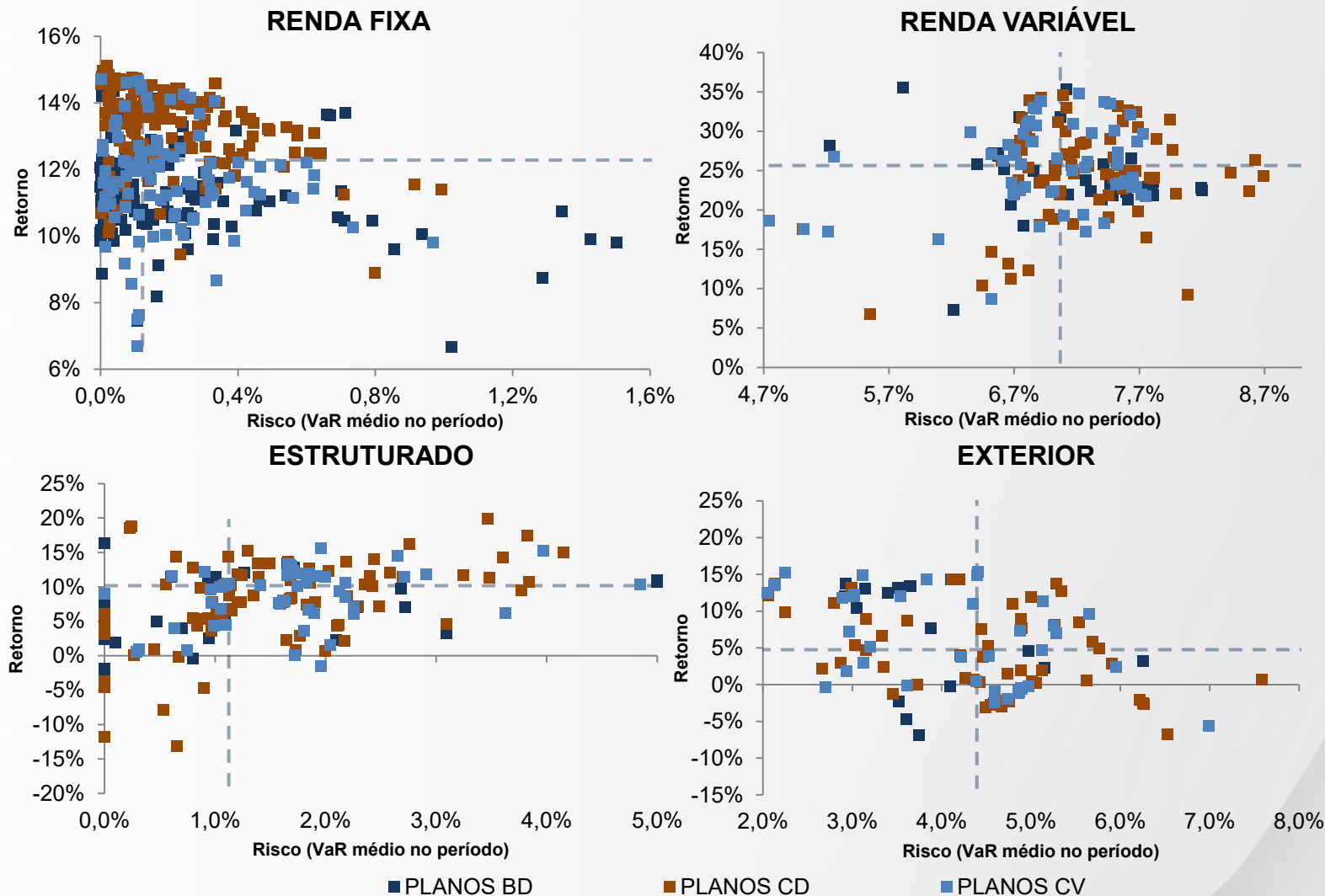


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

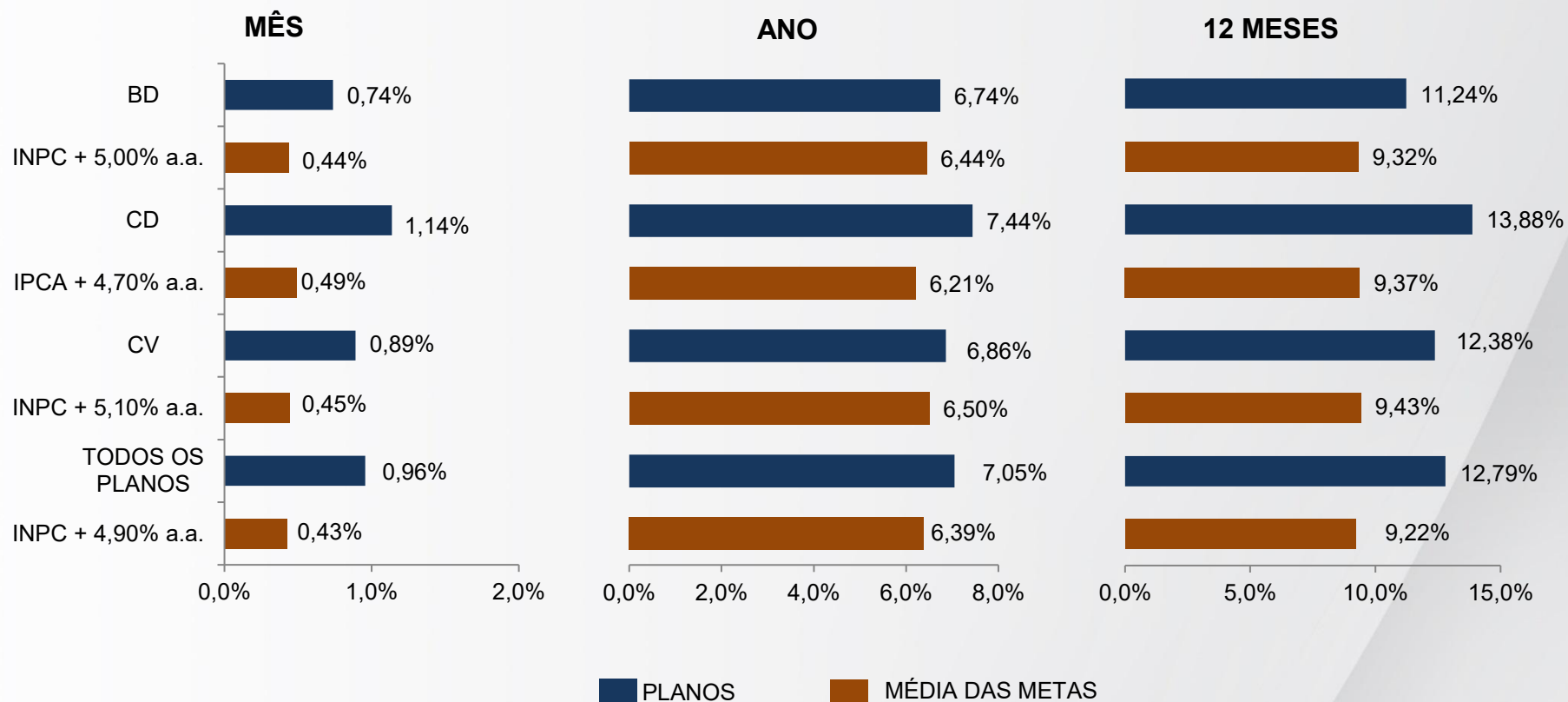
RISCO E RETORNO - 12 MESES



ADITUS

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JULHO 2026

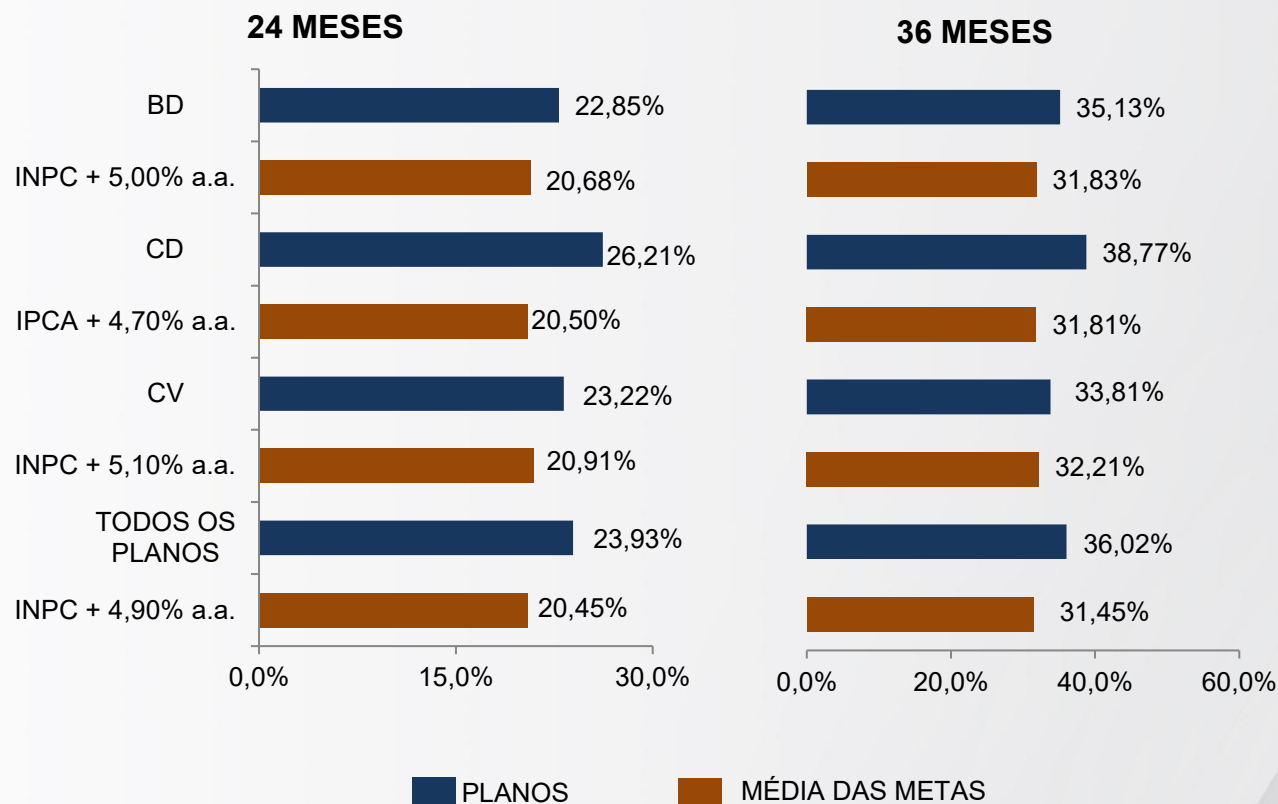


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JULHO 2026

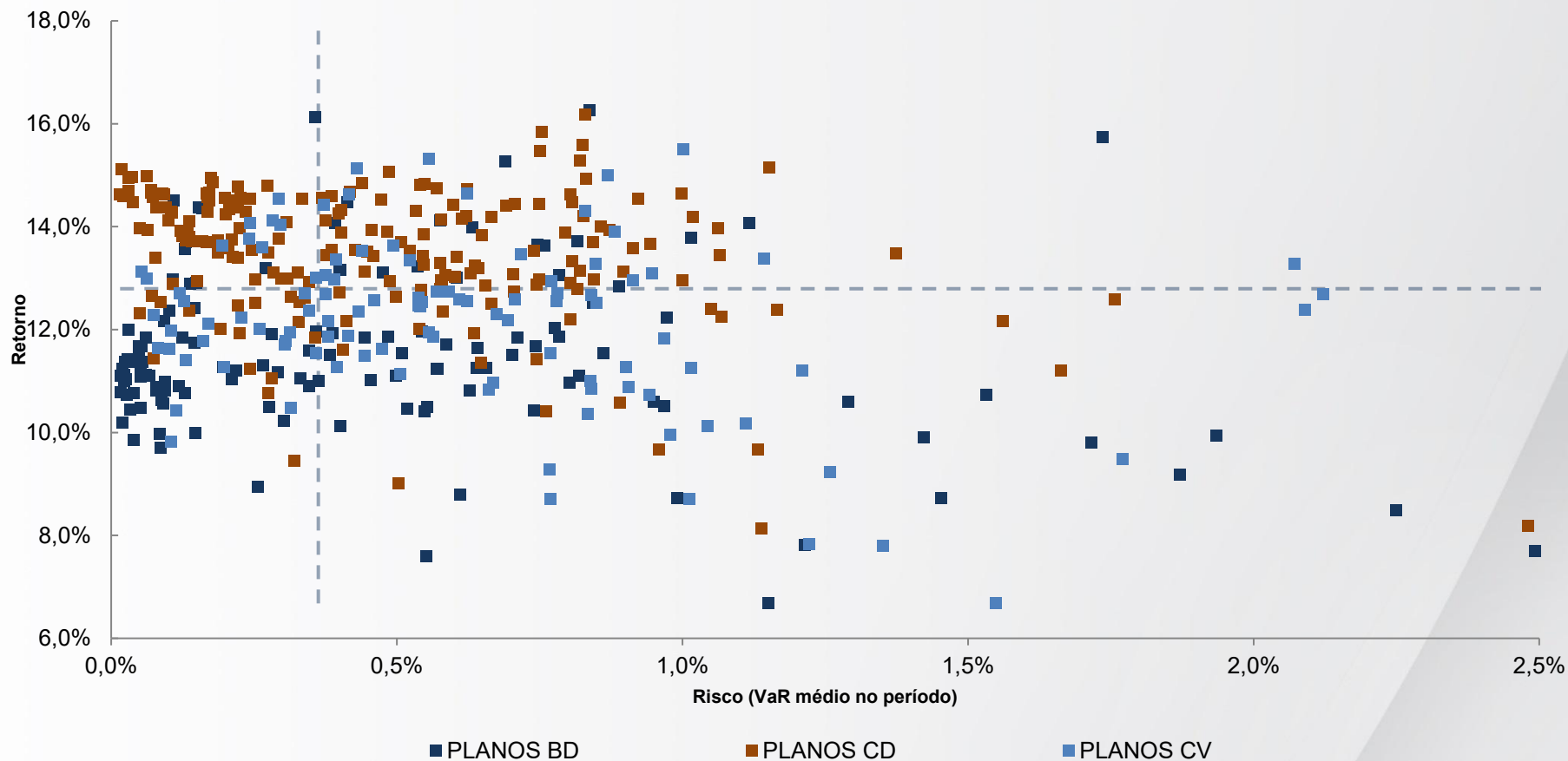


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

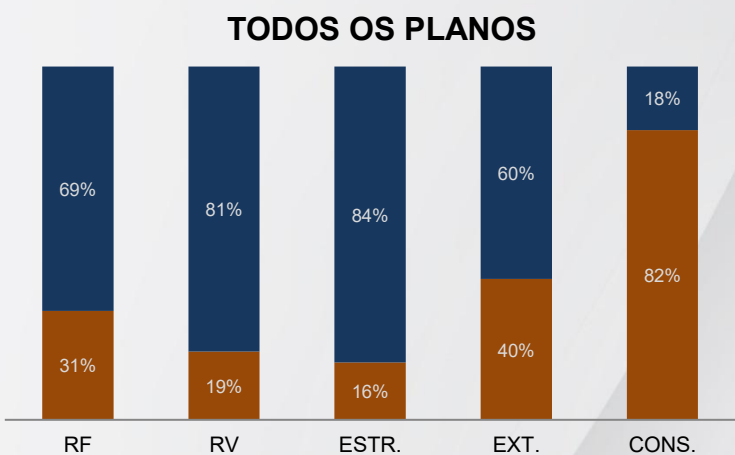
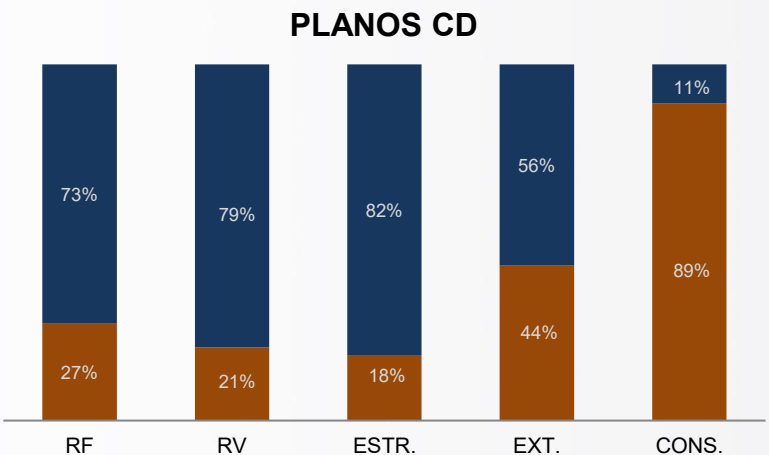
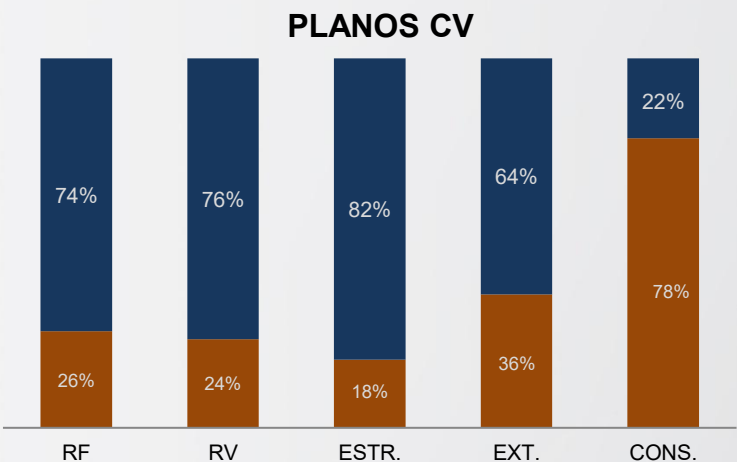
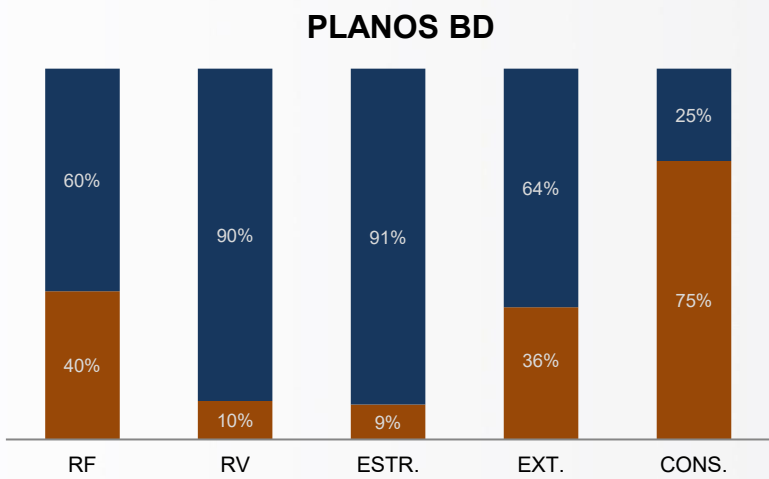


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2026



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

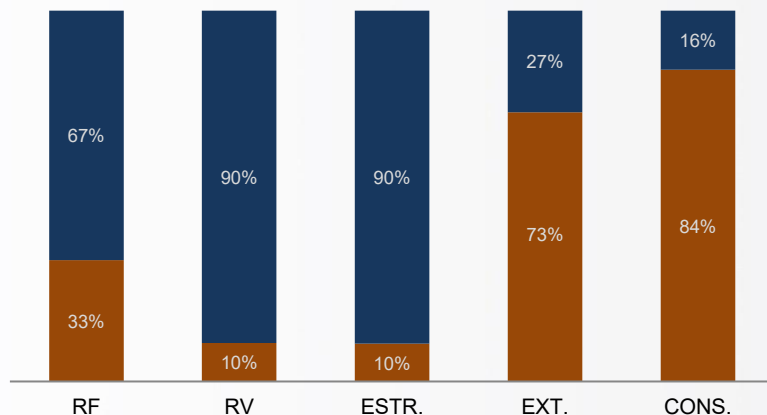


ADITUS

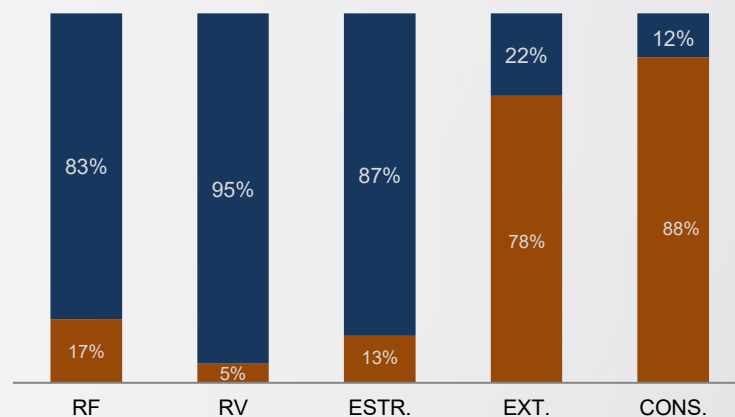
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

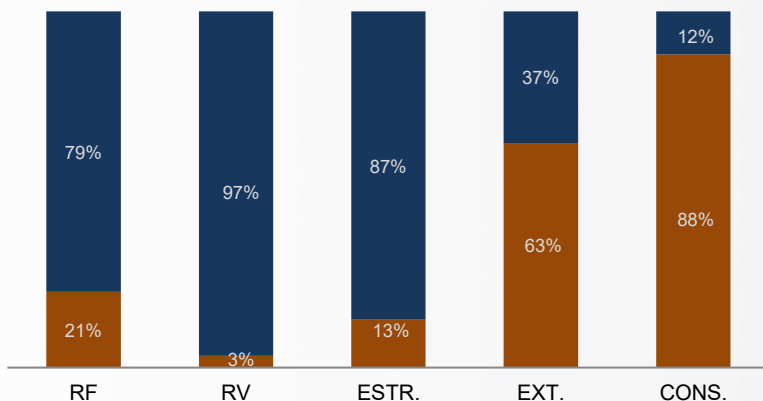
PLANOS BD



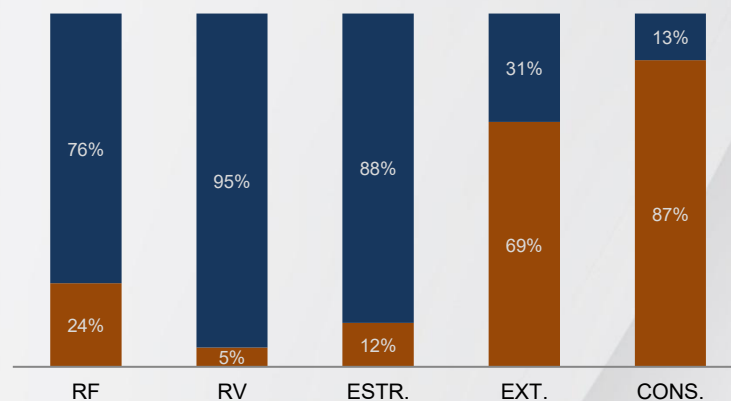
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡



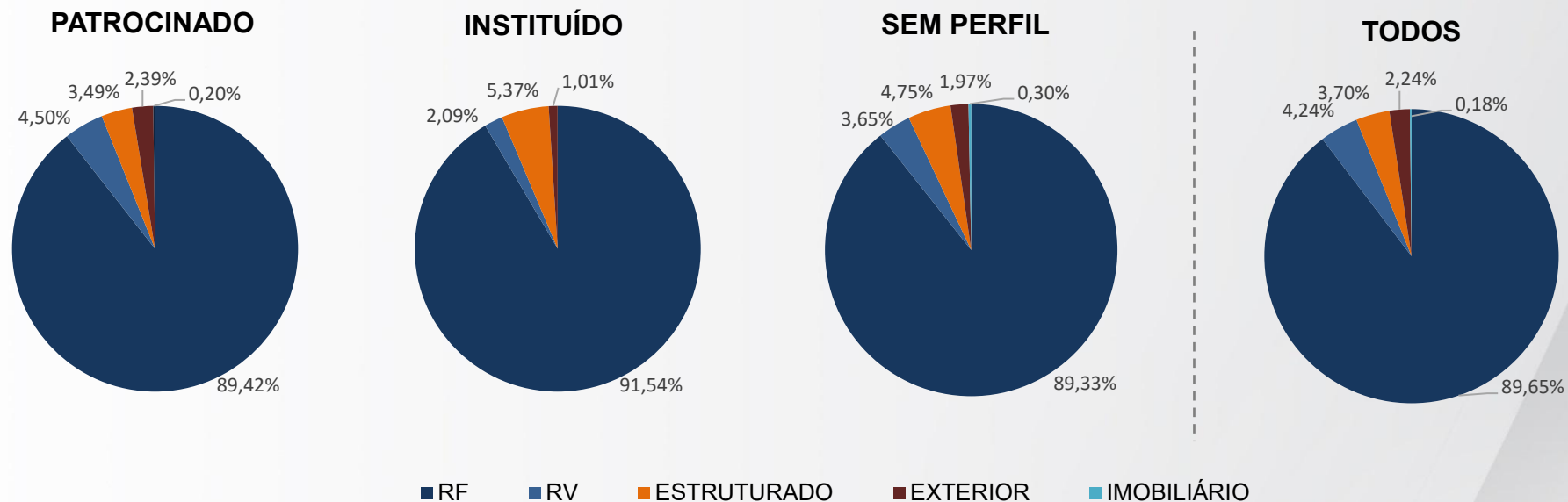
ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

JULHO - 2026

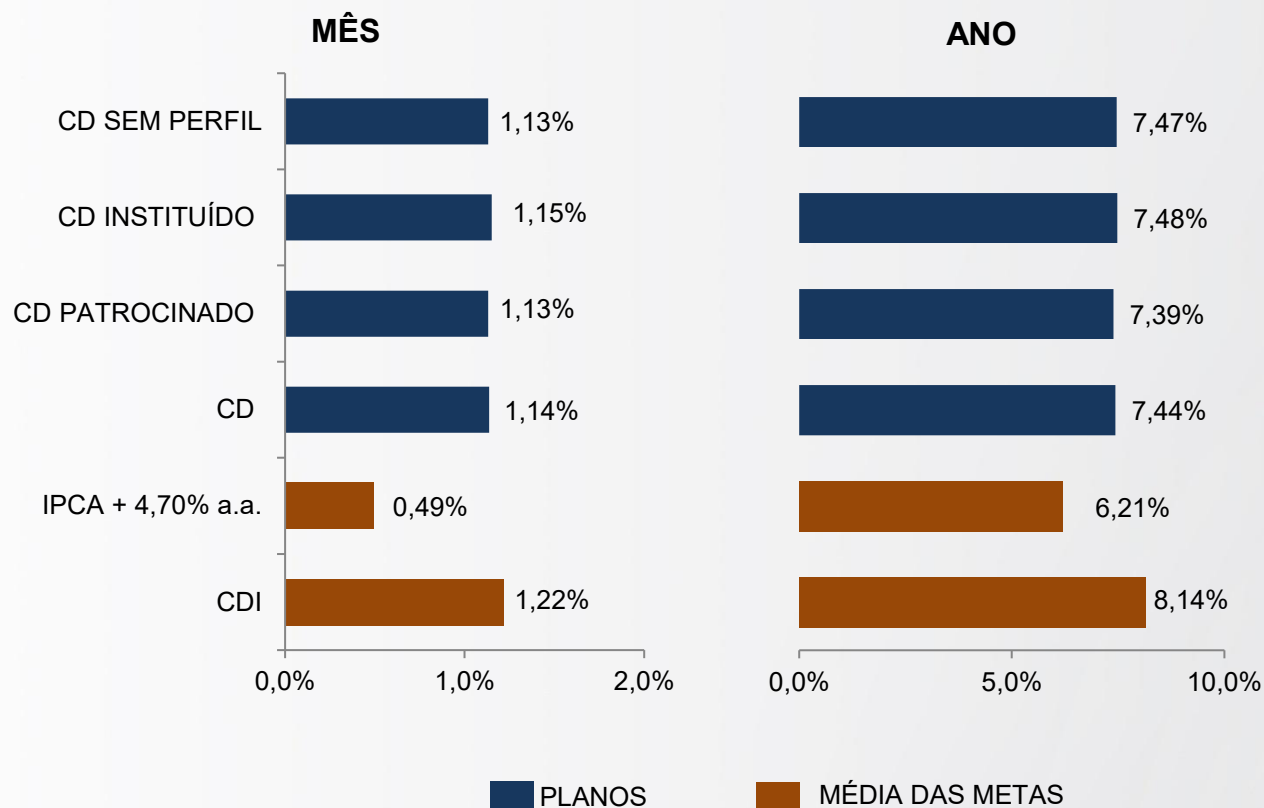
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JULHO - 2026



RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

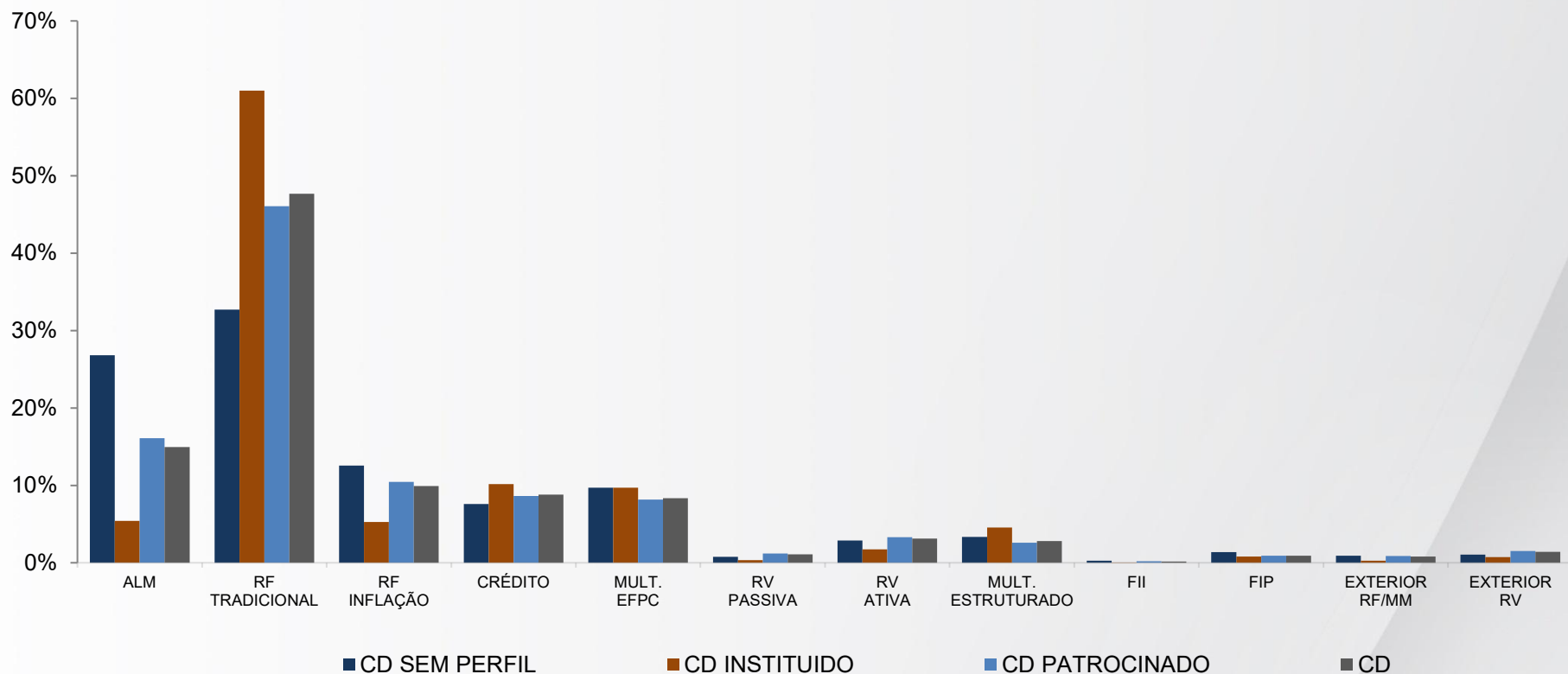
MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JULHO 2026



ADITUS

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JULHO - 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

JULHO - 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 **300 perfis** de investimentos da seguinte forma:

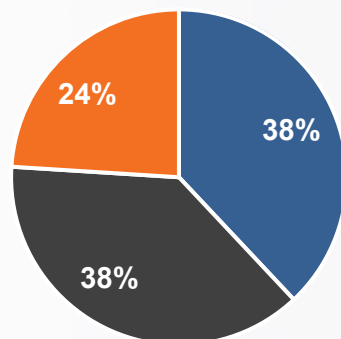
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

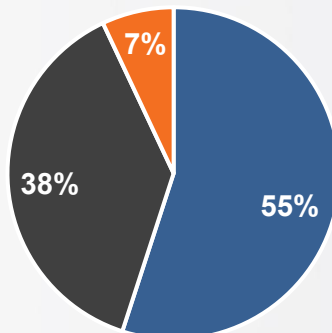
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

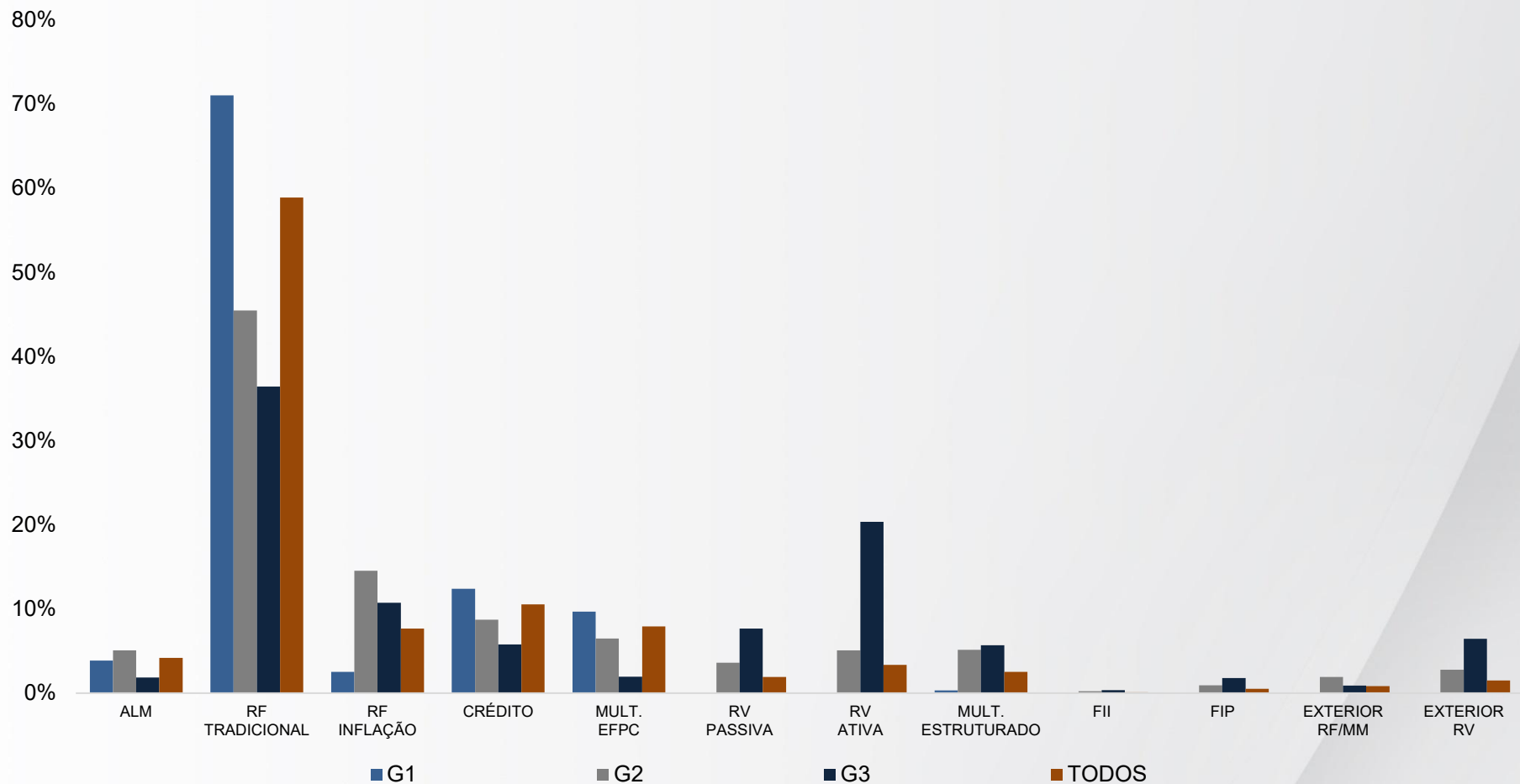


Alocação por Grupo



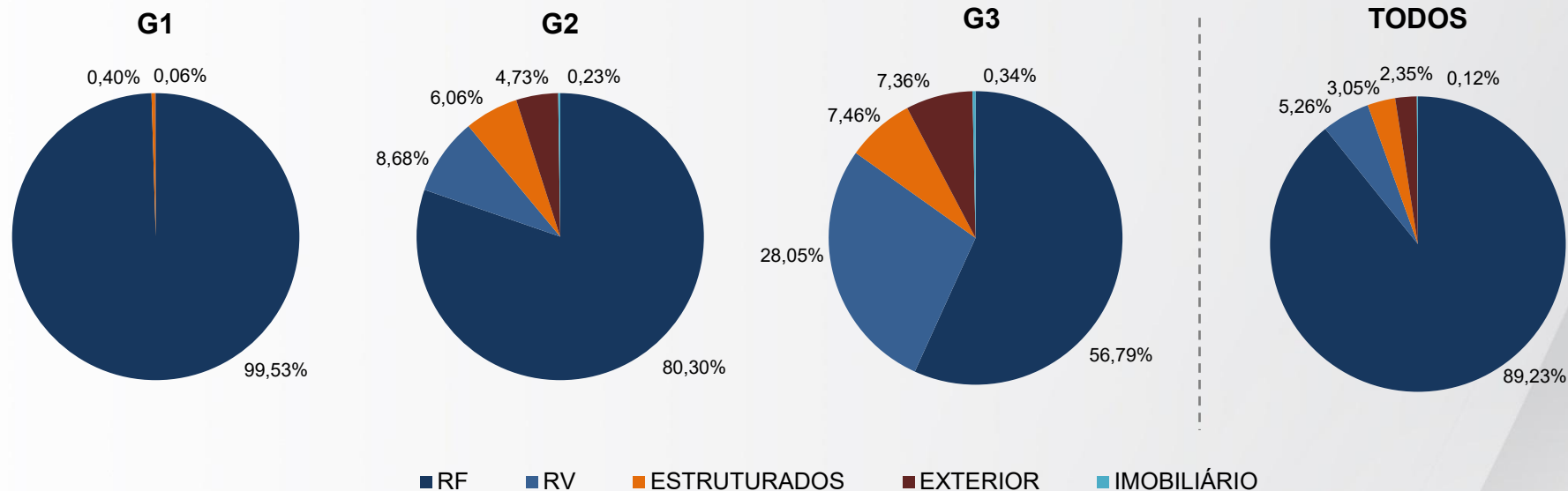
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JULHO - 2026



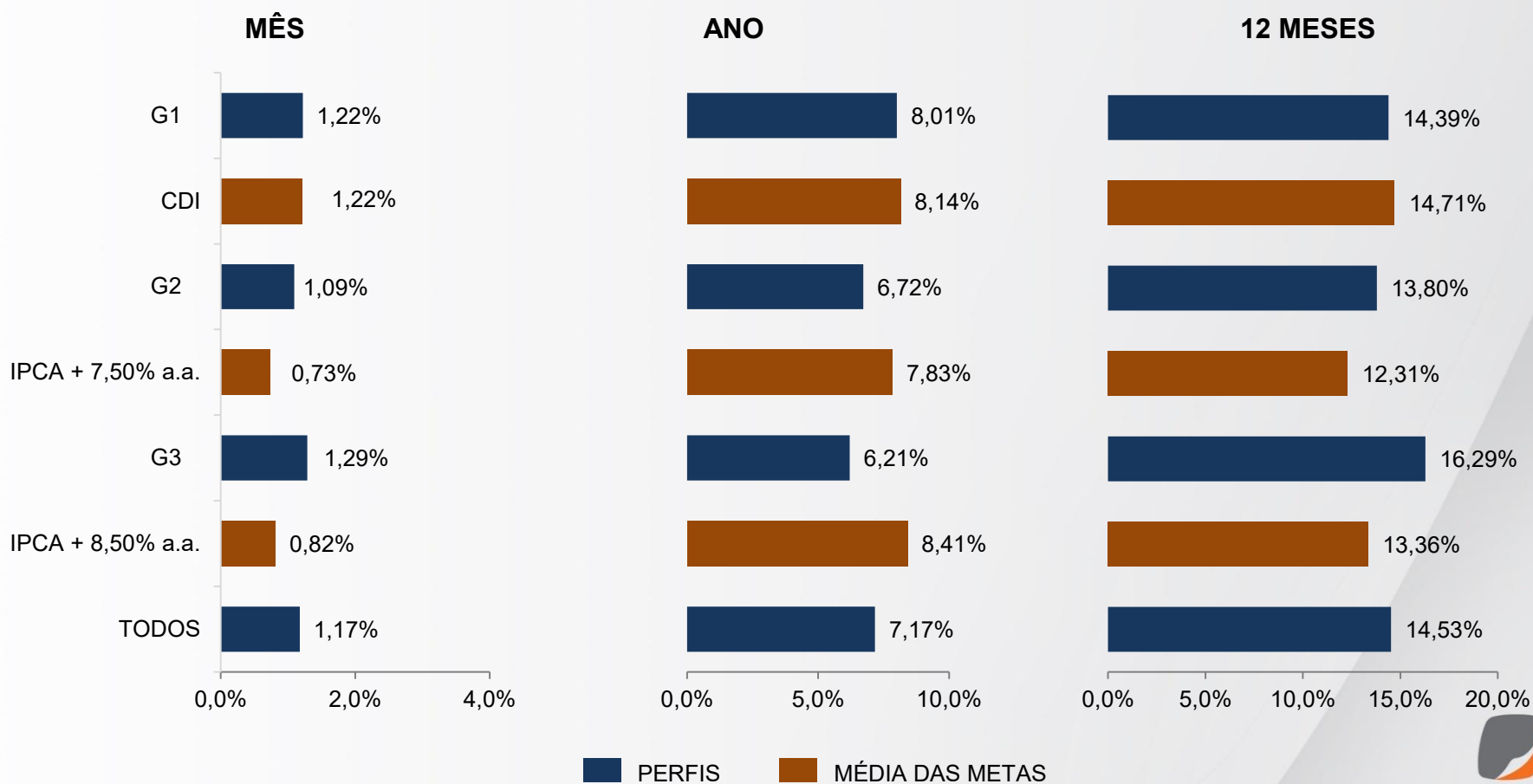
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

JULHO - 2026



RESULTADOS DOS PERFIS

JULHO - 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



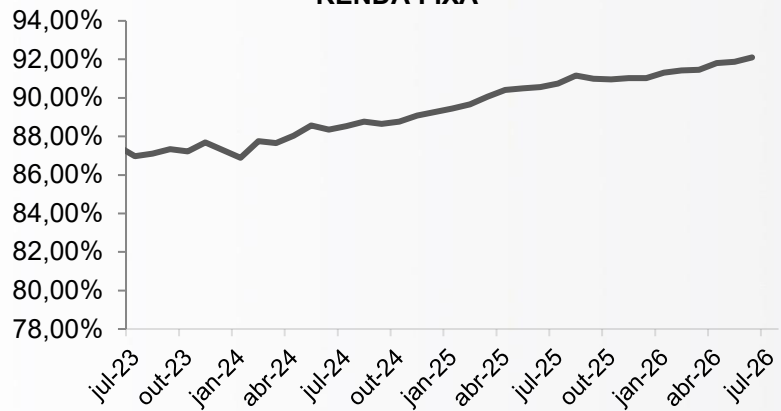
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

RENTA FIXA



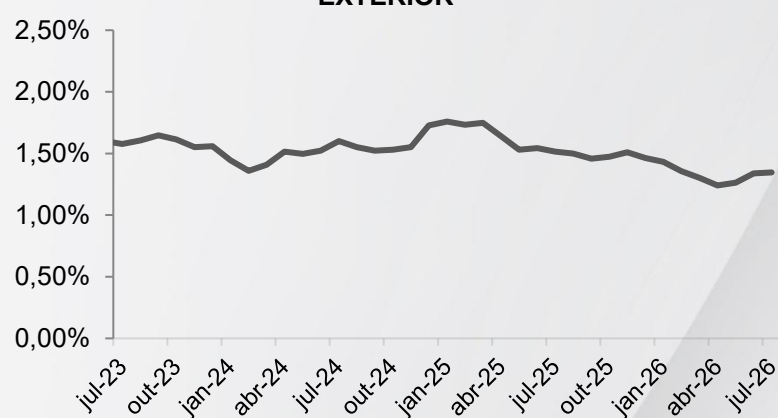
RENTA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR



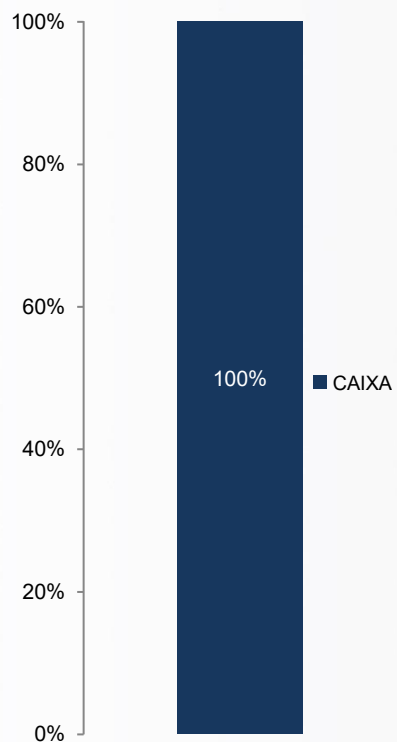
ADITUS



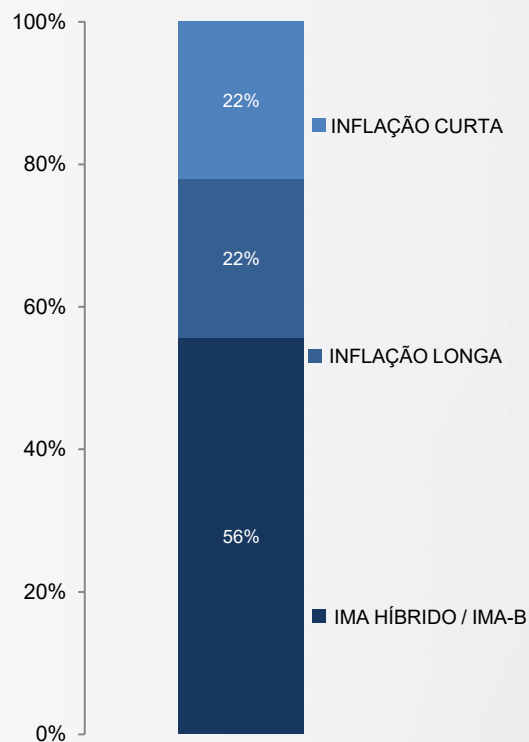
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

JULHO - 2026

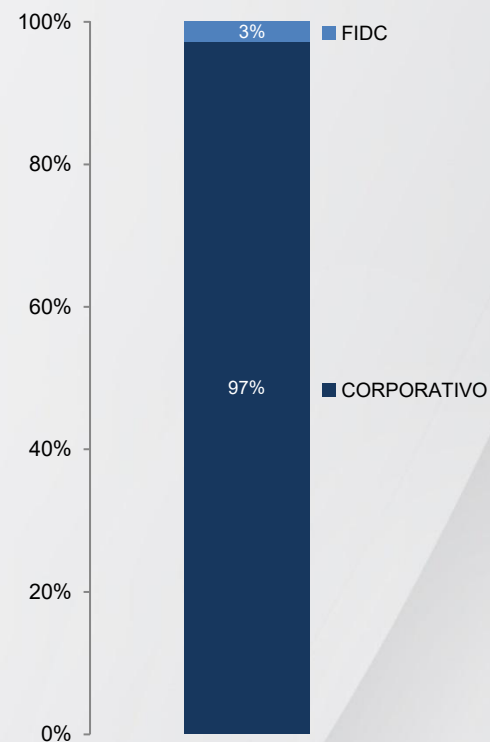
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

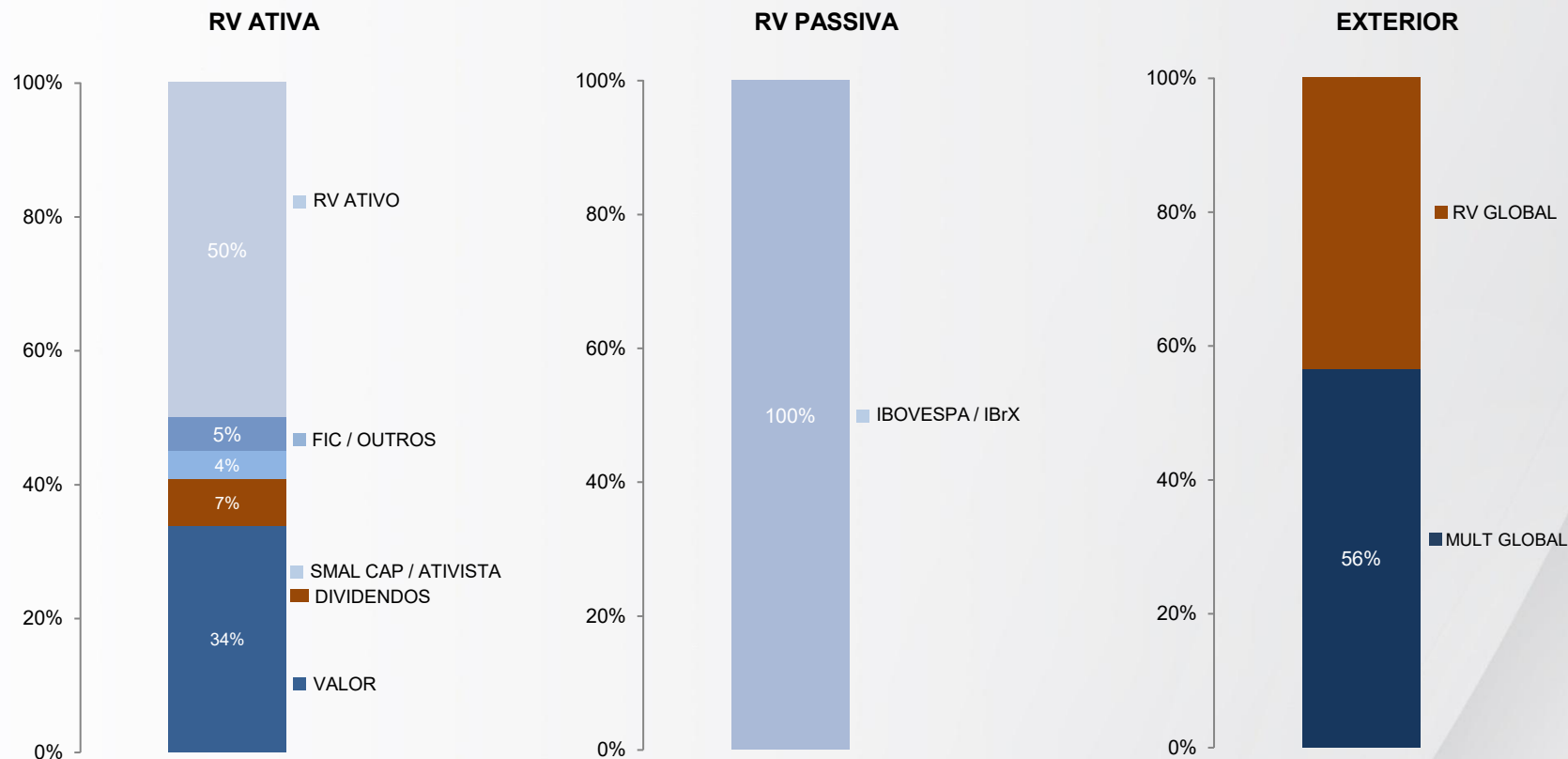


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

JULHO - 2026



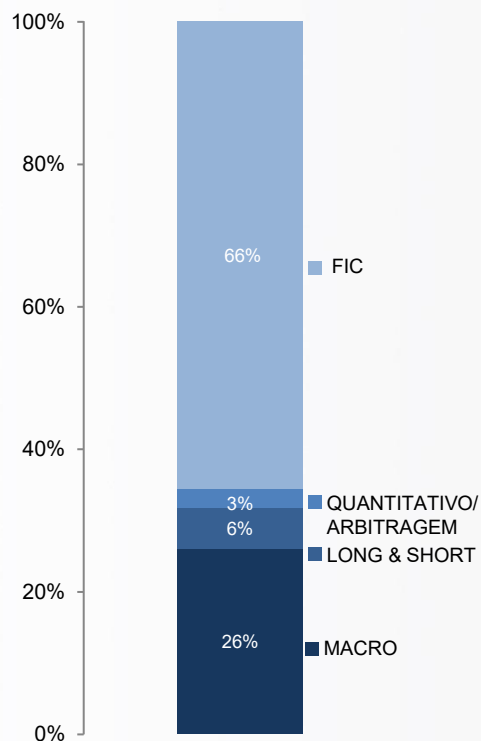
ADITUS



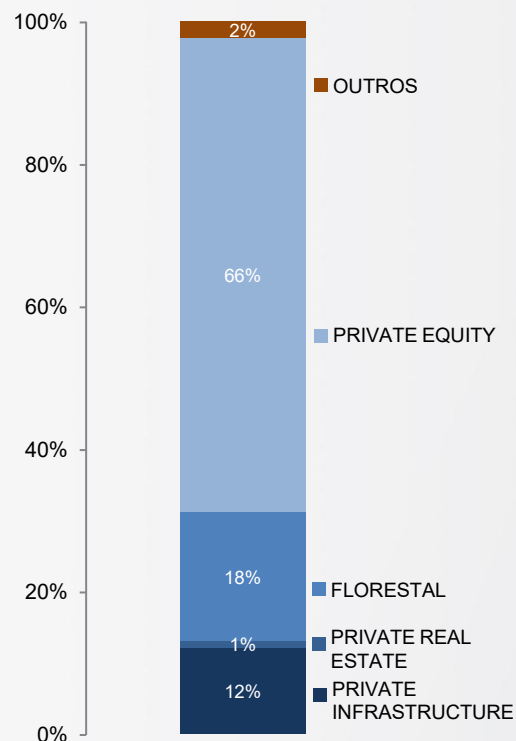
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

JULHO - 2026

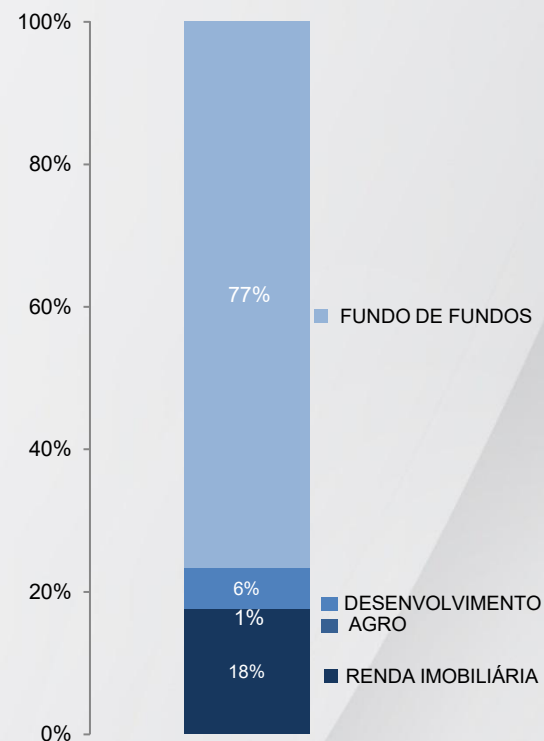
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

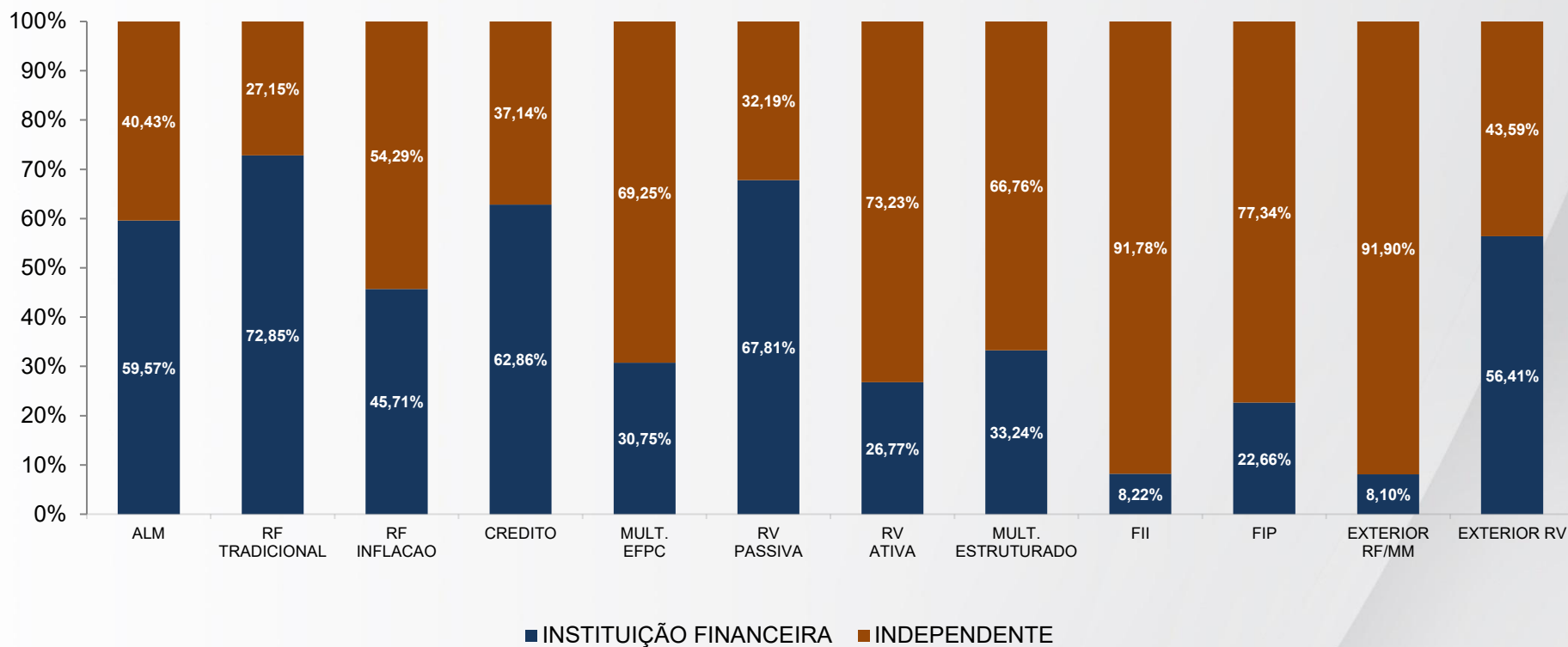


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

JULHO - 2026

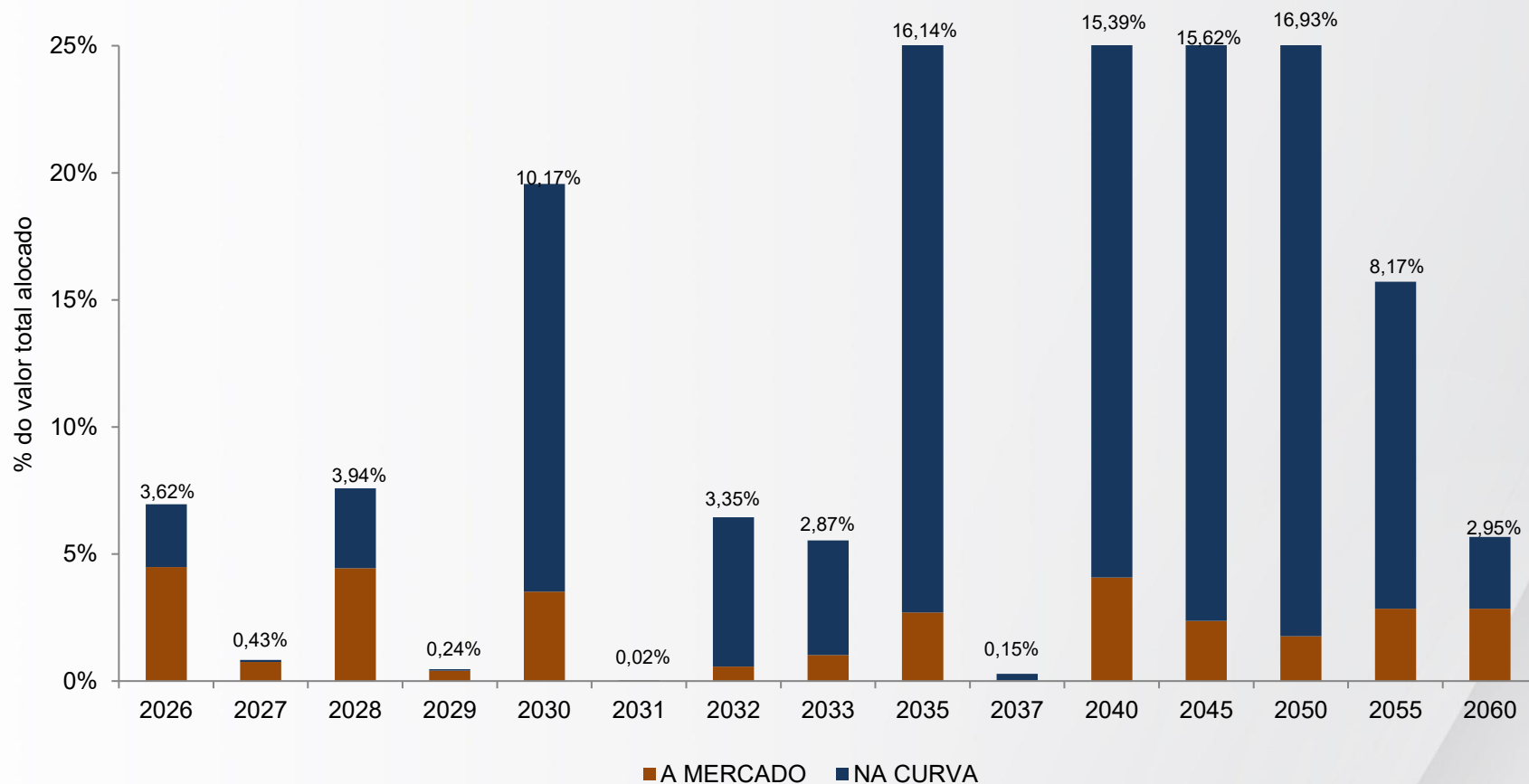


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

JULHO - 2026



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

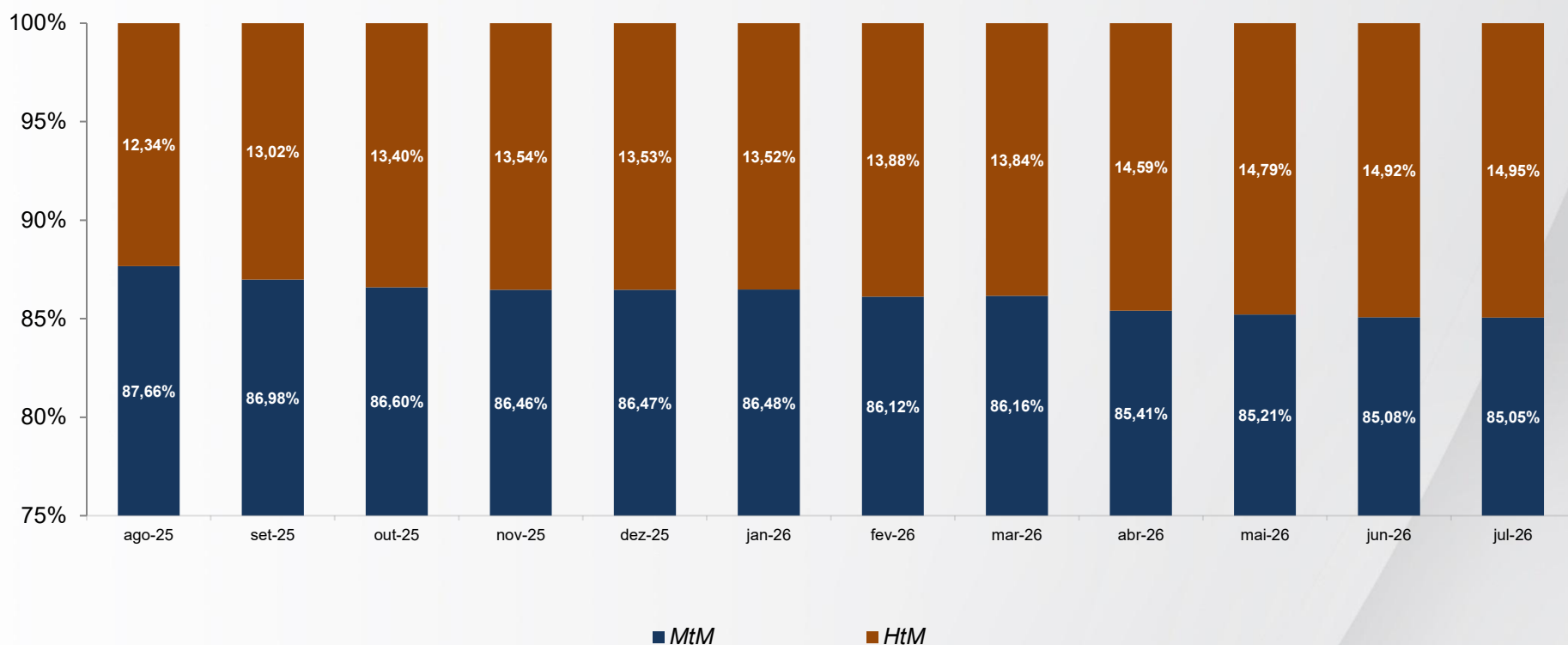


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





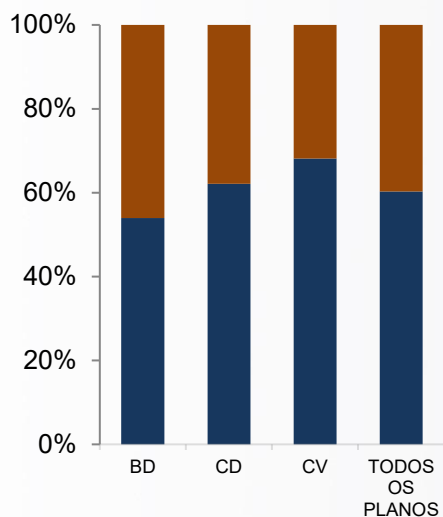
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

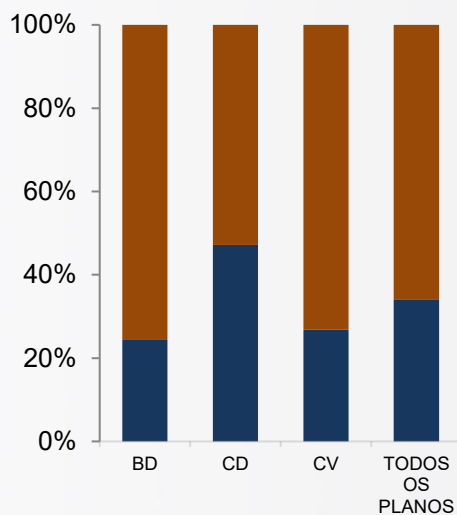
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

JULHO - 2026

Renda Fixa

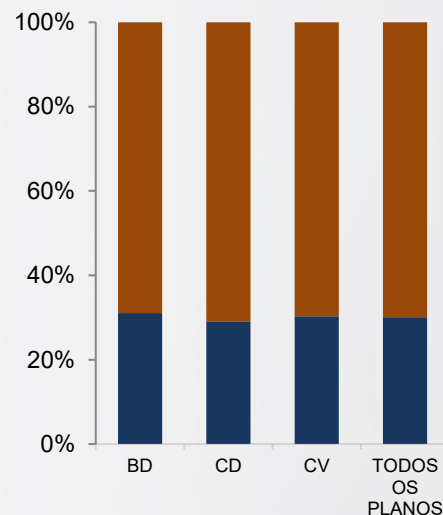


Renda Variável



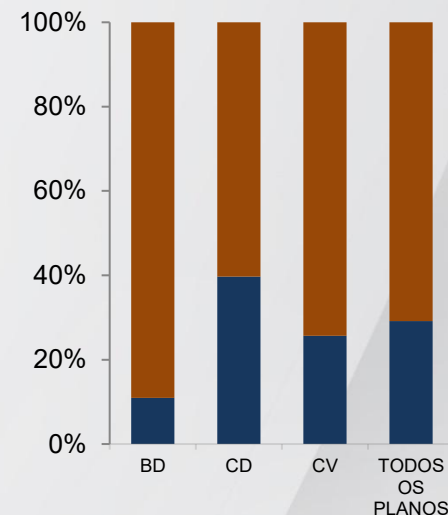
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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%	1,22%						8,14%	14,31%	14,71%	78,86%
IDEX-CDI	1,51%	0,31%	0,02%	1,66%	2,04%	1,18%	2,33%						9,38%	16,52%	15,51%	88,29%
IRF-M	1,96%	0,99%	-0,59%	1,24%	0,68%	0,69%	0,85%						5,95%	18,22%	12,75%	61,85%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%						5,09%	13,17%	10,19%	42,98%
IMA-B 5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%	0,22%	1,24%						7,80%	11,65%	13,18%	62,33%
IMA-B 5+	0,84%	2,24%	-0,78%	2,20%	-0,20%	-2,05%	0,75%						2,98%	14,20%	7,82%	27,93%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%	0,12%						3,58%	16,12%	10,99%	55,46%
IGP-M	0,41%	-0,73%	0,52%	2,73%	0,84%	-0,50%	-1,16%						2,07%	-1,04%	2,75%	11,59%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%						3,44%	4,26%	4,44%	31,45%
INPC	0,39%	0,56%	0,91%	0,81%	0,65%	0,14%	-0,01%						3,50%	3,90%	4,10%	29,83%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%	0,44%						6,44%	9,11%	9,32%	65,64%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%	0,48%						6,74%	9,64%	9,85%	69,62%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%	0,52%						7,03%	10,16%	10,37%	73,67%
Amostra de EFPCs - Renda Fixa																
MEDIANA PLANOS BD	0,92%	0,72%	1,27%	1,29%	1,07%	0,87%	0,75%						6,88%	11,52%	11,11%	71,02%
MEDIANA PLANOS CD	1,18%	1,00%	1,08%	1,16%	1,05%	0,95%	1,17%						7,72%	13,98%	13,74%	69,03%
MEDIANA PLANOS CV	1,07%	0,89%	1,00%	1,30%	1,06%	0,83%	0,88%						7,05%	13,03%	11,66%	64,83%
TODOS OS PLANOS	1,12%	0,95%	1,13%	1,24%	1,06%	0,89%	0,99%						7,28%	13,24%	12,28%	68,39%

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%	3,47%						10,47%	33,95%	33,76%	46,14%
IBrX	12,67%	4,11%	-0,64%	-0,13%	-7,26%	-1,14%	3,42%						10,37%	33,45%	33,39%	42,63%
IBrX-50	13,15%	4,27%	-0,26%	-0,06%	-7,48%	-1,28%	3,73%						11,43%	32,11%	34,70%	46,39%
SMLL	10,15%	1,88%	-5,77%	-3,16%	-3,66%	-3,28%	-0,77%						-5,31%	30,70%	4,54%	-26,31%
IDIV	10,56%	4,38%	-0,23%	-1,18%	-7,62%	1,79%	3,00%						10,19%	29,99%	29,82%	85,94%
S&P/B3 Brasil ESG	10,19%	2,02%	-4,44%	-2,67%	-6,33%	-2,68%	1,39%						-3,37%	23,71%	5,70%	-
Amostra de EFPCs - Renda Variável																
MEDIANA PLANOS BD	9,01%	3,84%	-1,42%	0,04%	-6,67%	-0,33%	2,20%						4,94%	36,31%	24,72%	33,88%
MEDIANA PLANOS CD	9,81%	3,49%	-1,43%	-0,10%	-6,93%	-0,53%	2,33%						5,98%	33,59%	25,13%	20,27%
MEDIANA PLANOS CV	10,98%	3,85%	-1,07%	-0,17%	-6,78%	-0,70%	2,32%						7,97%	34,08%	28,24%	24,80%
TODOS OS PLANOS	10,04%	3,62%	-1,33%	-0,10%	-6,86%	-0,53%	2,24%						6,03%	34,06%	25,65%	22,50%

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%	1,22%						8,14%	14,31%	14,71%	78,86%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%	0,12%						3,58%	16,12%	10,99%	55,46%
IFIX	2,27%	1,32%	-1,06%	1,53%	-1,33%	-1,21%	-0,32%						1,14%	21,15%	11,12%	35,21%
CDI + 2% a.a.	1,33%	1,14%	1,39%	1,25%	1,23%	1,29%	1,40%						9,38%	16,67%	17,08%	97,64%
IPCA + 8% a.a.	0,98%	1,26%	1,56%	1,29%	1,20%	0,80%	0,78%						8,12%	12,64%	12,83%	93,03%
Amostra de EFPCs - Estruturado																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	0,51%	-1,38%	1,00%	0,07%	0,34%	0,00%						2,26%	11,44%	8,57%	20,61%
MEDIANA PLANOS CD	1,85%	1,17%	-2,73%	1,82%	0,48%	0,89%	-0,02%						2,87%	14,02%	10,17%	56,35%
MEDIANA PLANOS CV	1,98%	1,16%	-2,73%	1,83%	0,59%	0,98%	-0,04%						2,88%	13,18%	10,22%	53,84%
TODOS OS PLANOS	1,67%	1,04%	-2,53%	1,71%	0,40%	0,79%	-0,02%						2,85%	12,91%	10,18%	47,56%
Amostra de EFPCs - Imobiliário																
MEDIANA PLANOS BD	1,37%	2,42%	1,01%	0,61%	-0,71%	-1,42%	-0,04%						3,97%	19,51%	14,43%	2,57%
MEDIANA PLANOS CD	1,12%	0,99%	-0,31%	0,17%	-0,73%	-0,40%	-0,13%						0,82%	13,08%	11,35%	-33,49%
MEDIANA PLANOS CV	1,35%	1,18%	0,84%	0,41%	-0,20%	-1,03%	0,04%						4,25%	15,67%	11,35%	61,08%
TODOS OS PLANOS	1,35%	1,04%	0,17%	0,58%	-0,57%	-1,01%	0,04%						2,81%	14,48%	11,35%	13,02%

¹Mediana 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	2026¹	2025	12 M	60 M
Indicadores de Mercado ²																
DÓLAR	-4,95%	-1,54%	1,36%	-4,42%	1,37%	2,37%	-1,92%						-7,73%	-11,14%	-9,37%	-0,86%
DOW JONES	-3,31%	-1,37%	-4,10%	2,41%	4,19%	4,95%	-1,61%						0,76%	0,39%	7,79%	48,93%
NASDAQ	-4,05%	-4,87%	-3,46%	10,19%	9,84%	-0,51%	-5,06%						0,74%	6,95%	8,87%	71,44%
MSCI WORLD	-2,86%	-0,91%	-5,28%	4,61%	5,80%	1,54%	-1,46%						0,97%	6,17%	7,79%	56,58%
S&P 500	-3,65%	-2,39%	-3,80%	5,54%	6,59%	1,28%	-2,04%						0,96%	3,42%	7,08%	68,93%
Amostra de EFPCs - Exterior																
MEDIANA PLANOS BD	-0,88%	0,24%	-3,38%	4,17%	3,58%	1,48%	-1,67%						3,88%	9,47%	11,26%	36,10%
MEDIANA PLANOS CD	-1,97%	-1,14%	-4,08%	4,36%	4,53%	1,46%	-0,79%						0,24%	4,60%	4,90%	37,47%
MEDIANA PLANOS CV	-2,49%	-1,98%	-4,18%	4,52%	3,80%	1,46%	-0,43%						-1,31%	4,52%	2,70%	39,39%
TODOS OS PLANOS	-1,97%	-1,14%	-4,03%	4,37%	4,04%	1,46%	-0,79%						0,75%	4,60%	4,76%	37,78%

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	2026¹	2025	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%						8,14%	14,31%	14,71%	78,86%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%						5,09%	13,17%	10,19%	42,98%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%	0,44%						6,44%	9,11%	9,32%	65,64%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%	0,48%						6,74%	9,64%	9,85%	69,62%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%	0,52%						7,03%	10,16%	10,37%	73,67%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	1,01%	0,77%	1,21%	1,28%	0,95%	0,84%	0,74%						6,74%	11,81%	11,24%	67,11%
MEDIANA PLANOS CD	1,35%	1,02%	0,83%	1,15%	0,91%	0,93%	1,14%						7,44%	14,29%	13,88%	63,08%
MEDIANA PLANOS CV	1,40%	0,97%	0,73%	1,26%	0,73%	0,78%	0,89%						6,86%	13,60%	12,38%	57,44%
TODOS OS PLANOS	1,26%	0,99%	0,90%	1,23%	0,86%	0,85%	0,96%						7,05%	13,63%	12,79%	62,54%

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.



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