



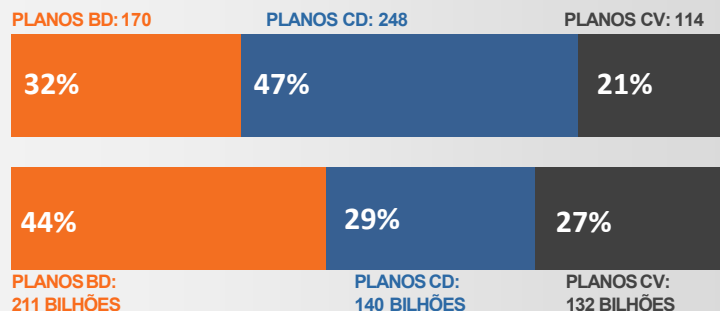
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

AGOSTO - 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

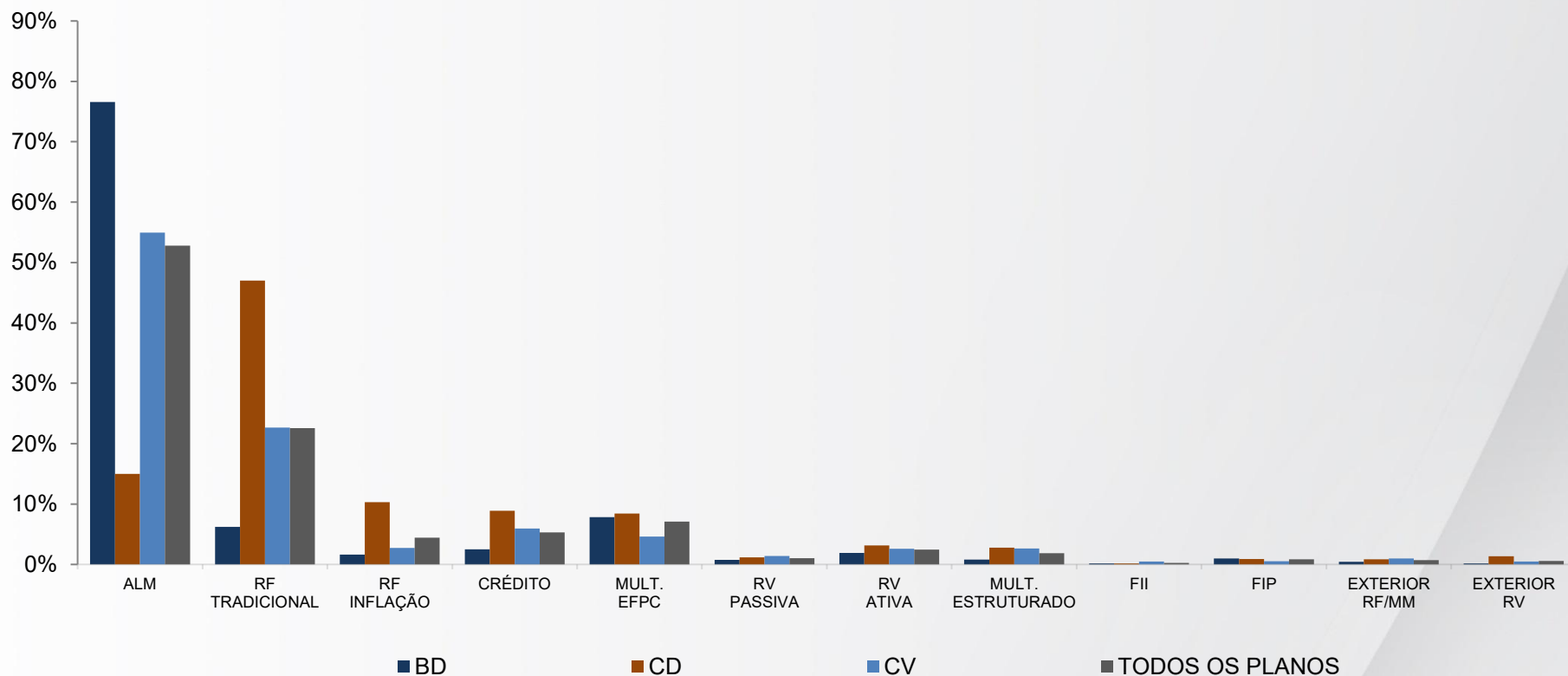
RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

- Nos EUA, a maior parte do mercado projeta um aumento de 0,25% na taxa de juros para a próxima reunião do FOMC, em 16 de setembro. Atualmente a taxa se encontra no patamar de 3,5%~3,75%. A taxa de desemprego de julho foi de 4,1% e os dados iniciais do *payroll* apontaram uma variação negativa de 23 mil vagas. Houve queda de empregos na educação e varejo, enquanto o setor de assistência médica continuou em alta. O CPI de julho subiu 0,1% (3,4% anualizado), depois de ter caído de 0,4% em junho. O índice foi influenciado pelo aumento em moradia (0,1%), alimentos também aumentaram em 0,1% e houve nova queda no índice de energia (-1,5%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês no positivo. O principal motivo foi a divulgação dos resultados de empresas de tecnologia, que vieram bem acima do esperado pelo mercado. Os resultados excepcionais reacenderam, pelo menos em parte, o otimismo no setor. S&P 500: -2,62%, Dow Jones: 1,3% e Nasdaq 100: 4,2%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 2,8% (anualizada) em junho, para 2,9% em julho. As maiores pressões inflacionárias do mês vieram do setor de serviços (1,55%), energia (0,94%), alimentos, álcool e tabaco (0,23%).
- O IPCA de agosto foi de -0,32%, abaixo da projeção de -0,28% do mercado, acumulando alta de 3,11% no ano e 4,22% em 12 meses. Despesas Pessoais avançou 1,30%, com destaque para cigarros (19,59%), enquanto Habitação recuou 1,87%, puxada pela energia elétrica (-7,63%). Transportes também apresentou deflação (-0,86%), com quedas nas passagens aéreas (-13,17%) e nos combustíveis (-0,91%).
- O Copom decidiu realizar um corte taxa Selic de 25 pontos-base, caindo para 14% ao ano. O Comitê justificou a ação retratando que os efeitos de políticas monetárias restritivas adotadas anteriormente estão alcançando os resultados esperados, como a redução da atividade econômica. Entretanto, afirma que existem pressões inflacionárias provenientes de choques de oferta externos (conflitos no Oriente Médio) e uma demanda interna ainda sólida. O mercado espera por outro corte de 0,25% na taxa Selic, durante a reunião de setembro.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de agosto, destacam-se o CDI, com 1,09%, IFIX com -1,46%, o IBOVESPA, com -0,33%, o SMLL, com -1,26%, o MSCI WORLD (BRL), com 4,58%, o IMA-B, com 1,58% e o Dólar (PTAX), com 2,05%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

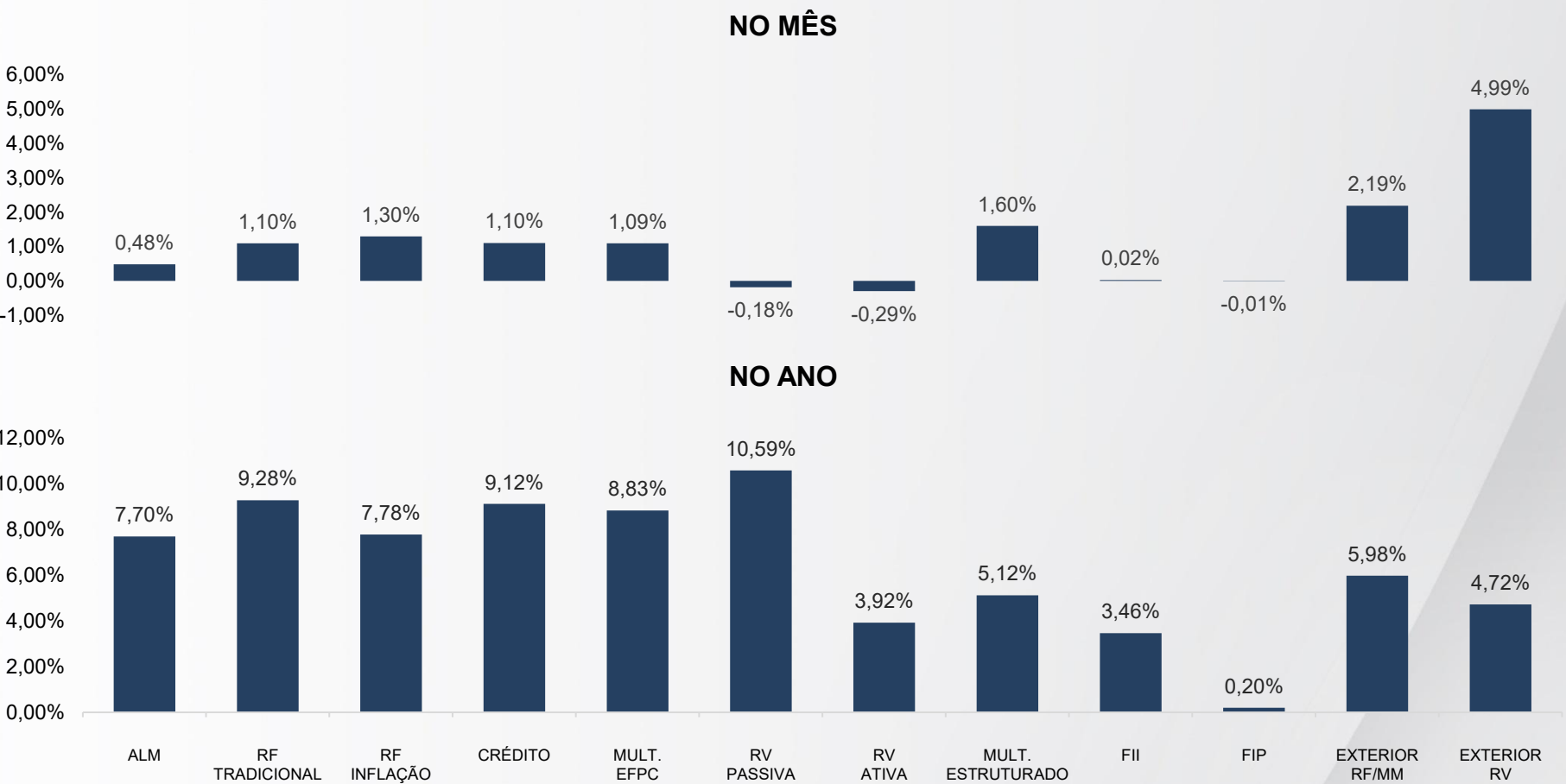
AGOSTO - 2026



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

AGOSTO - 2026

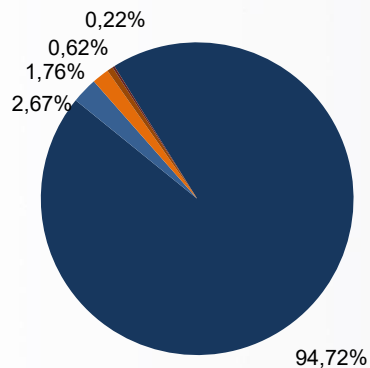


ADITUS

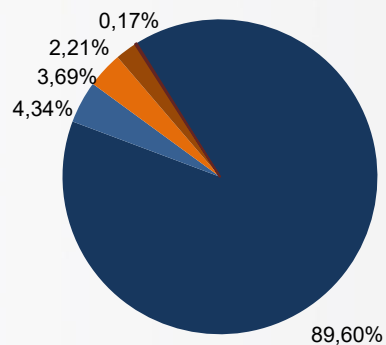
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

AGOSTO - 2026

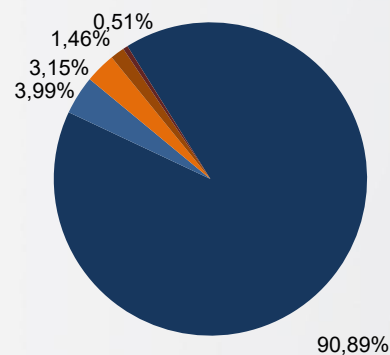
BD



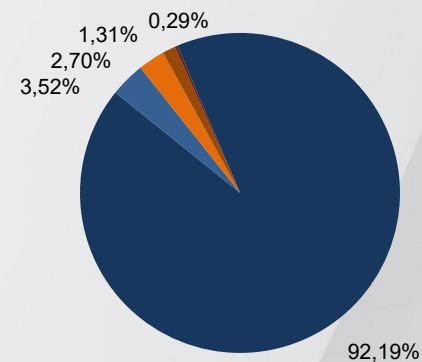
CD



CV



TODOS OS PLANOS

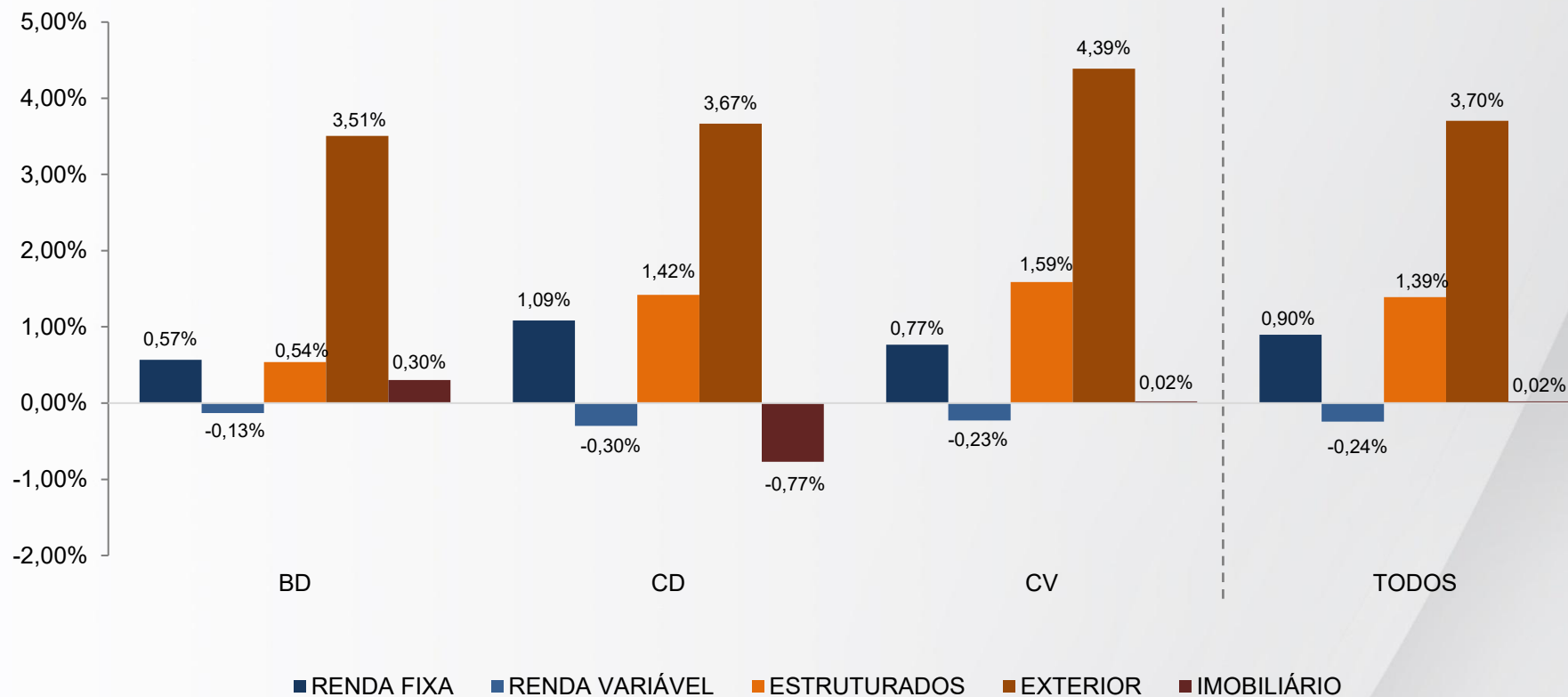


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

AGOSTO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



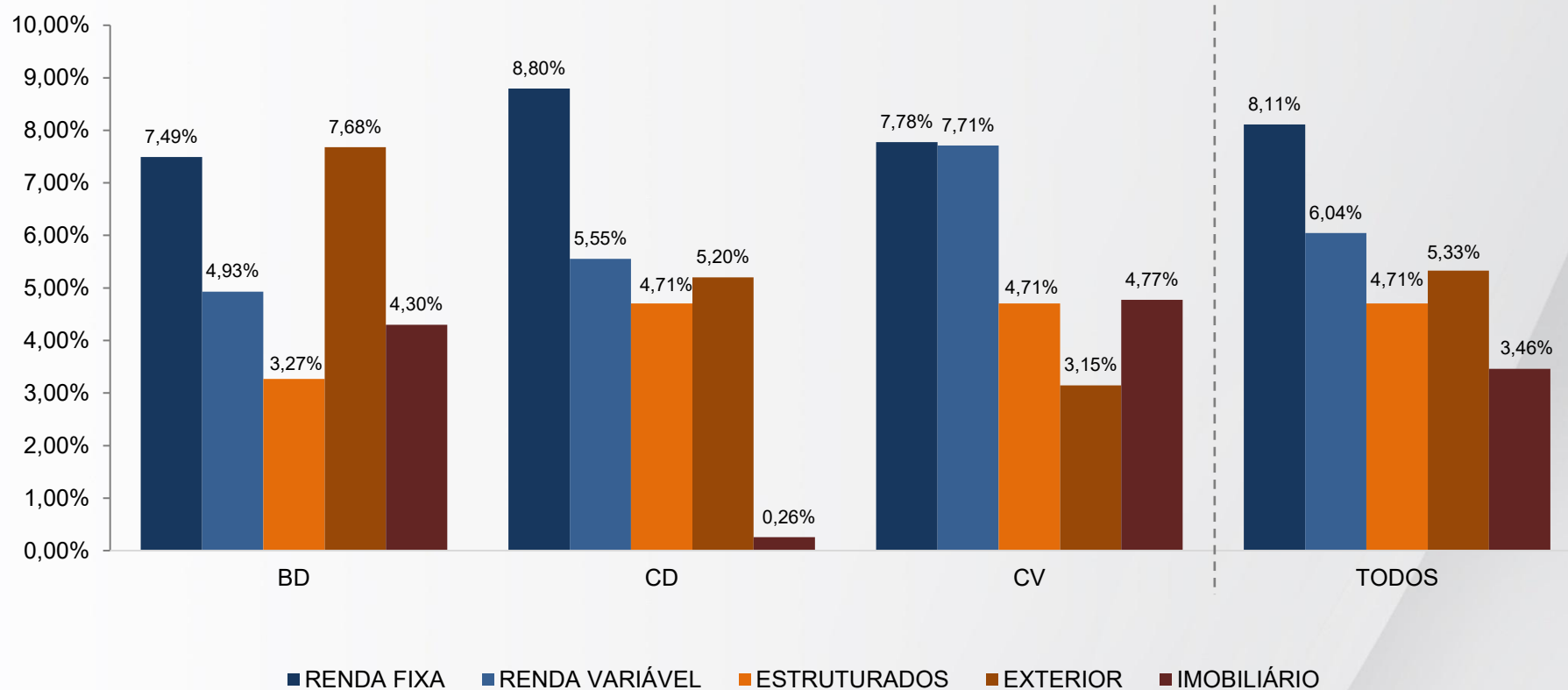
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



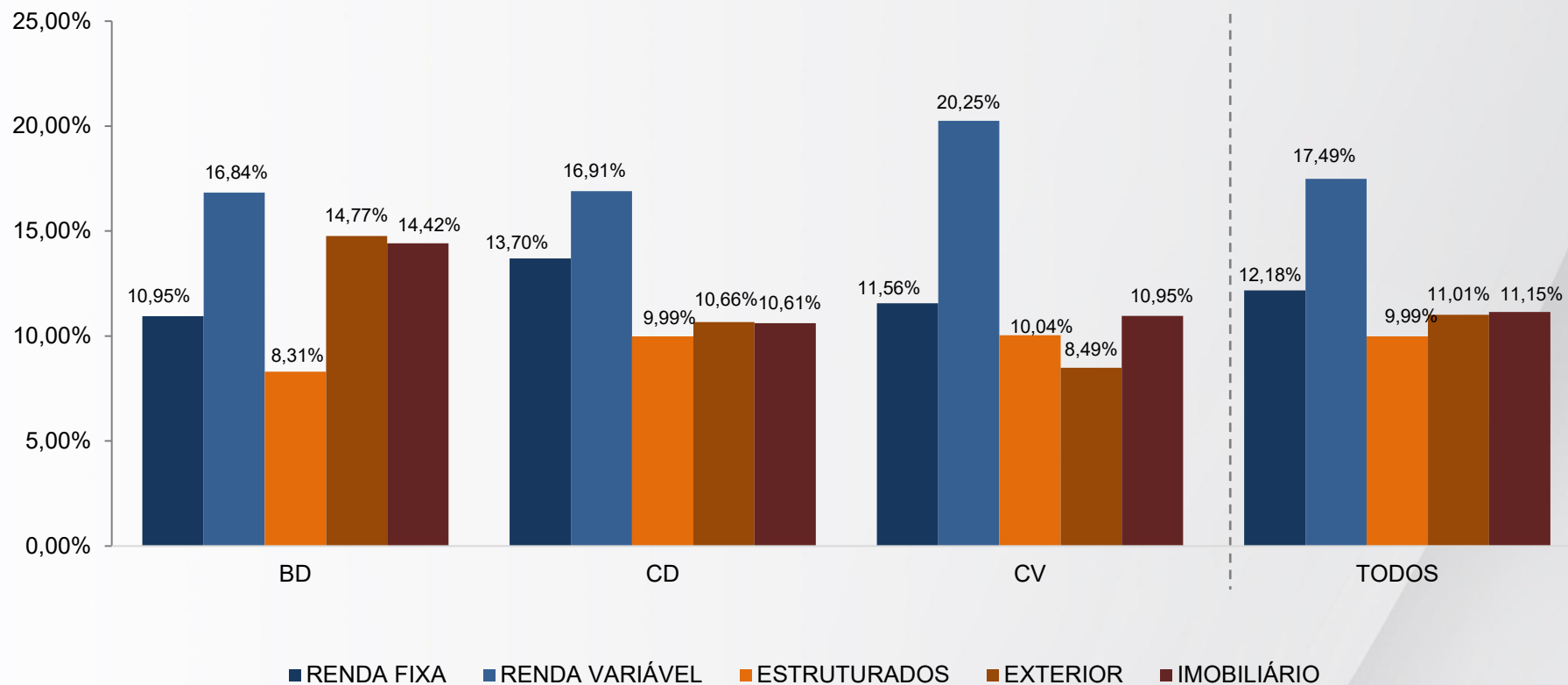
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



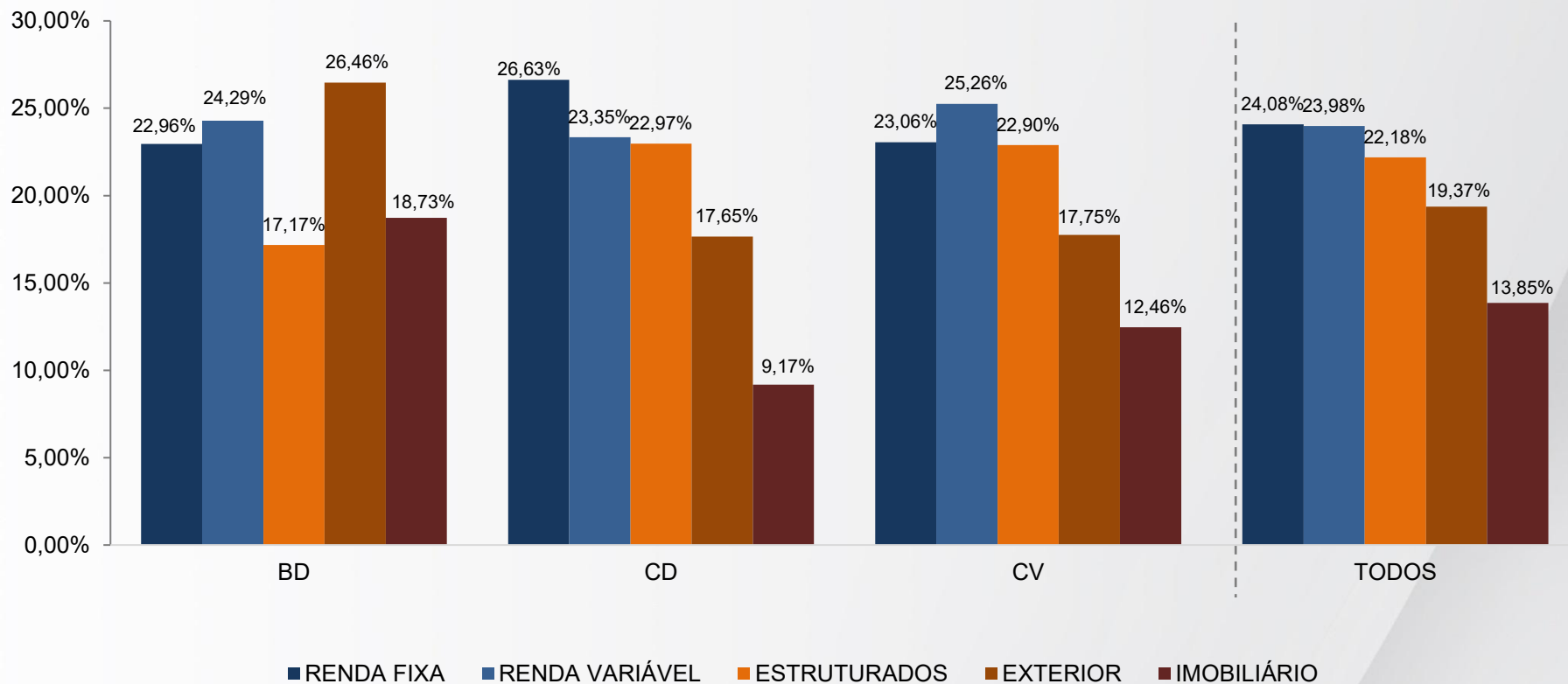
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



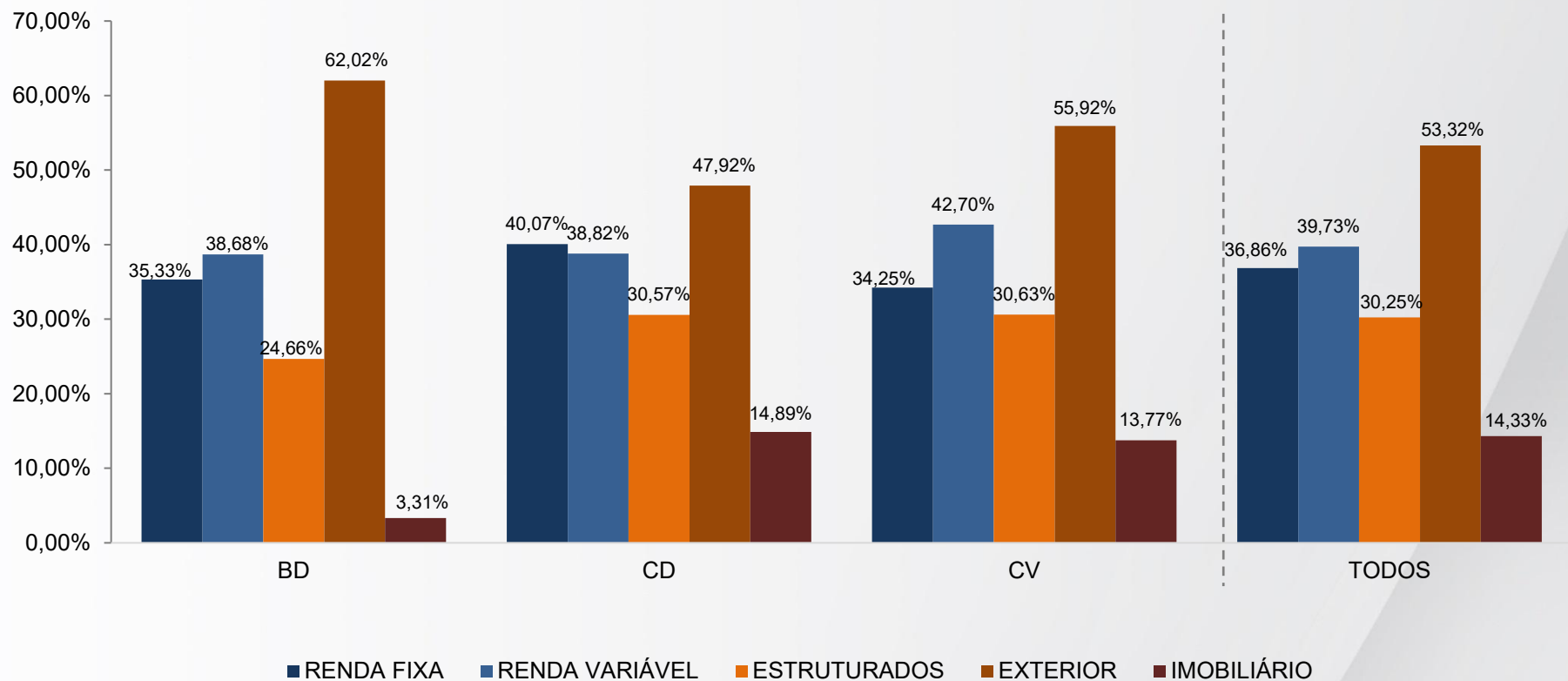
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

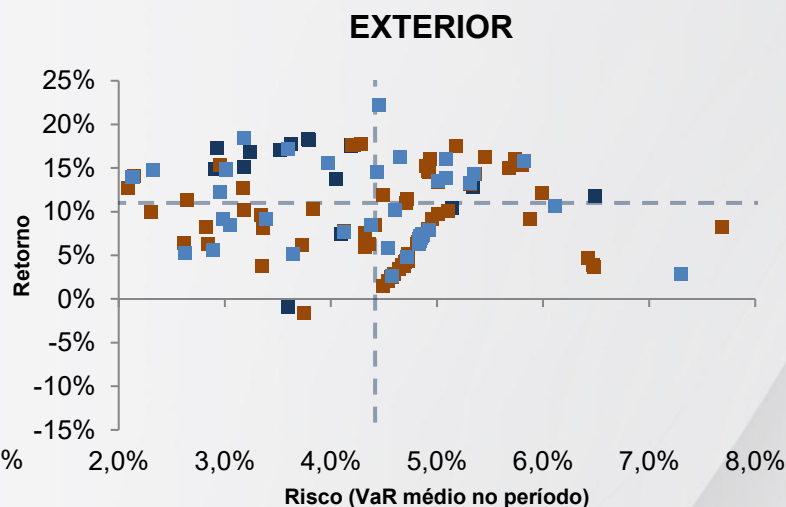
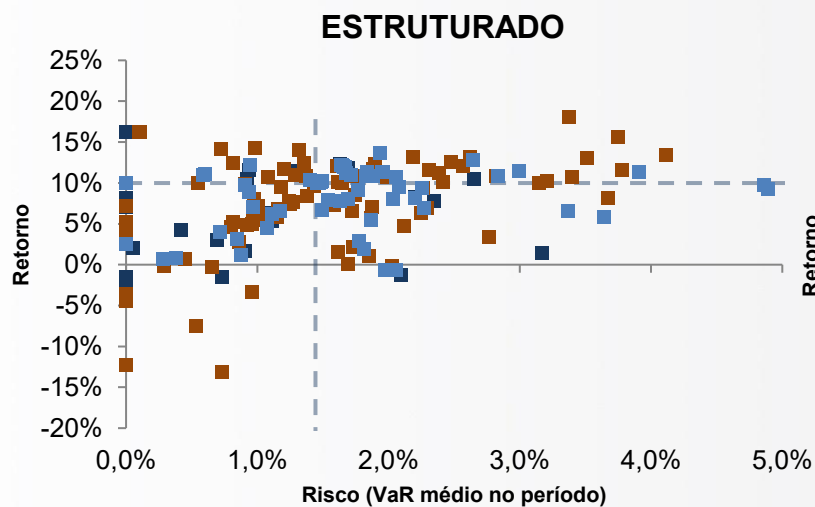
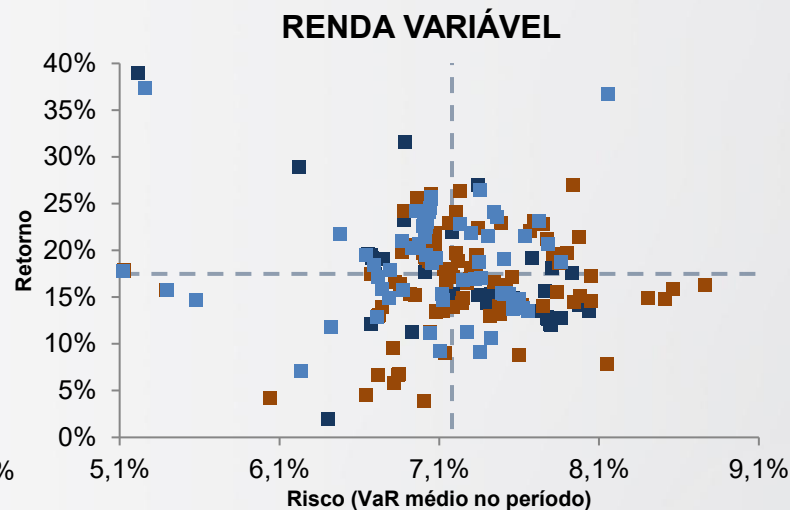
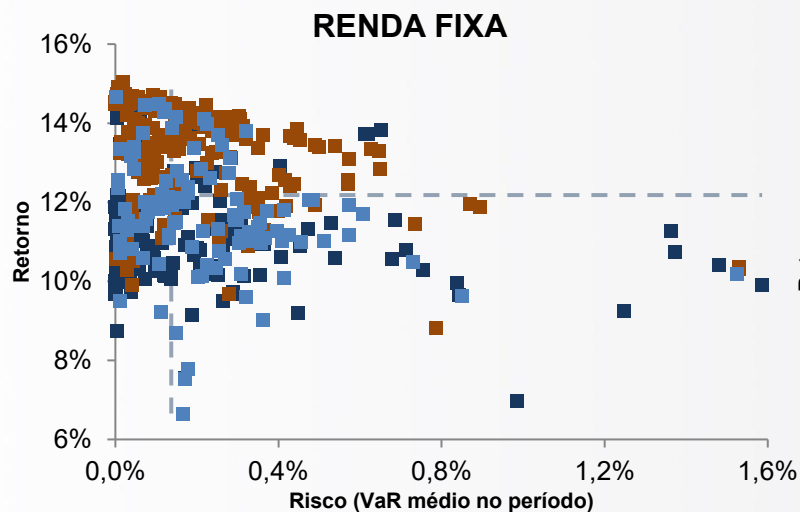


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

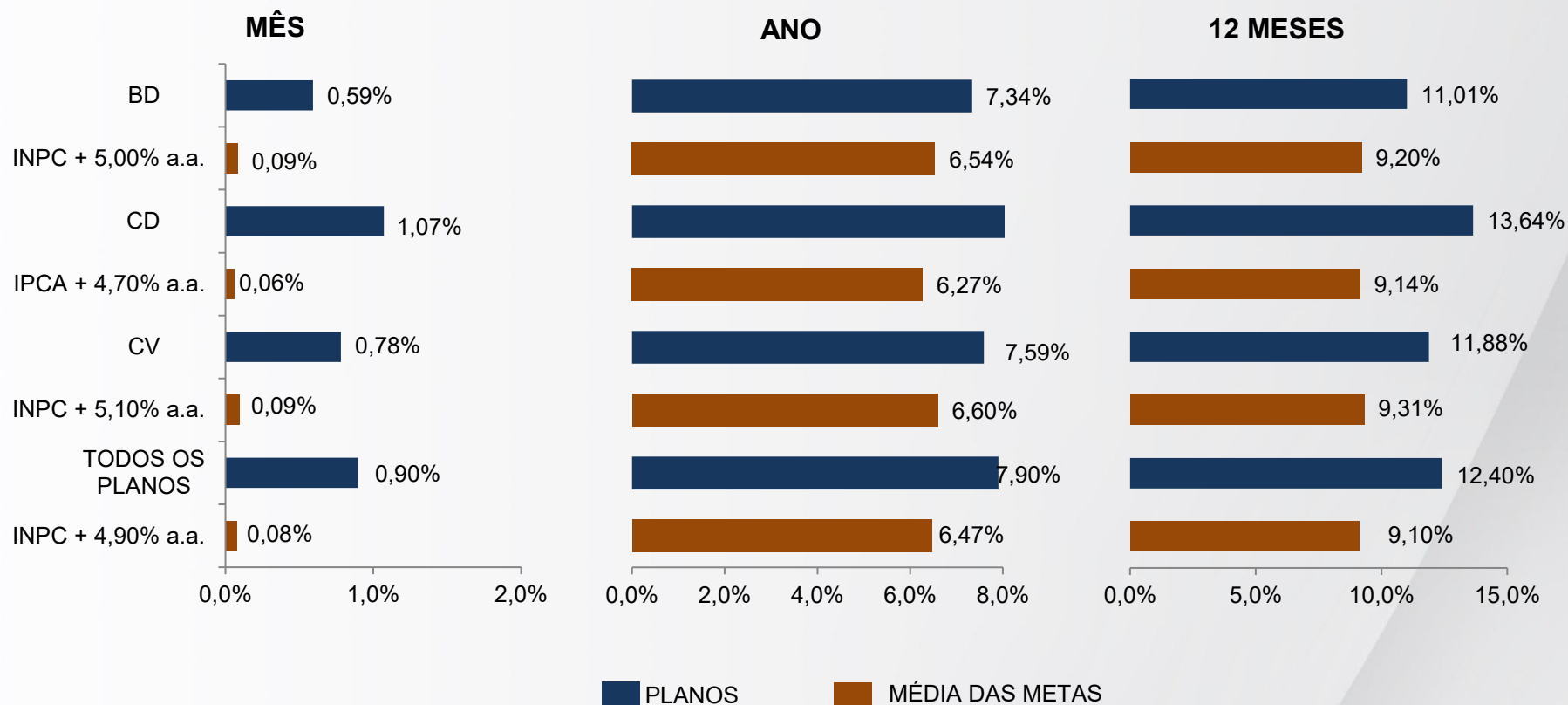
■ PLANOS CV



ADITUS

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – AGOSTO 2026

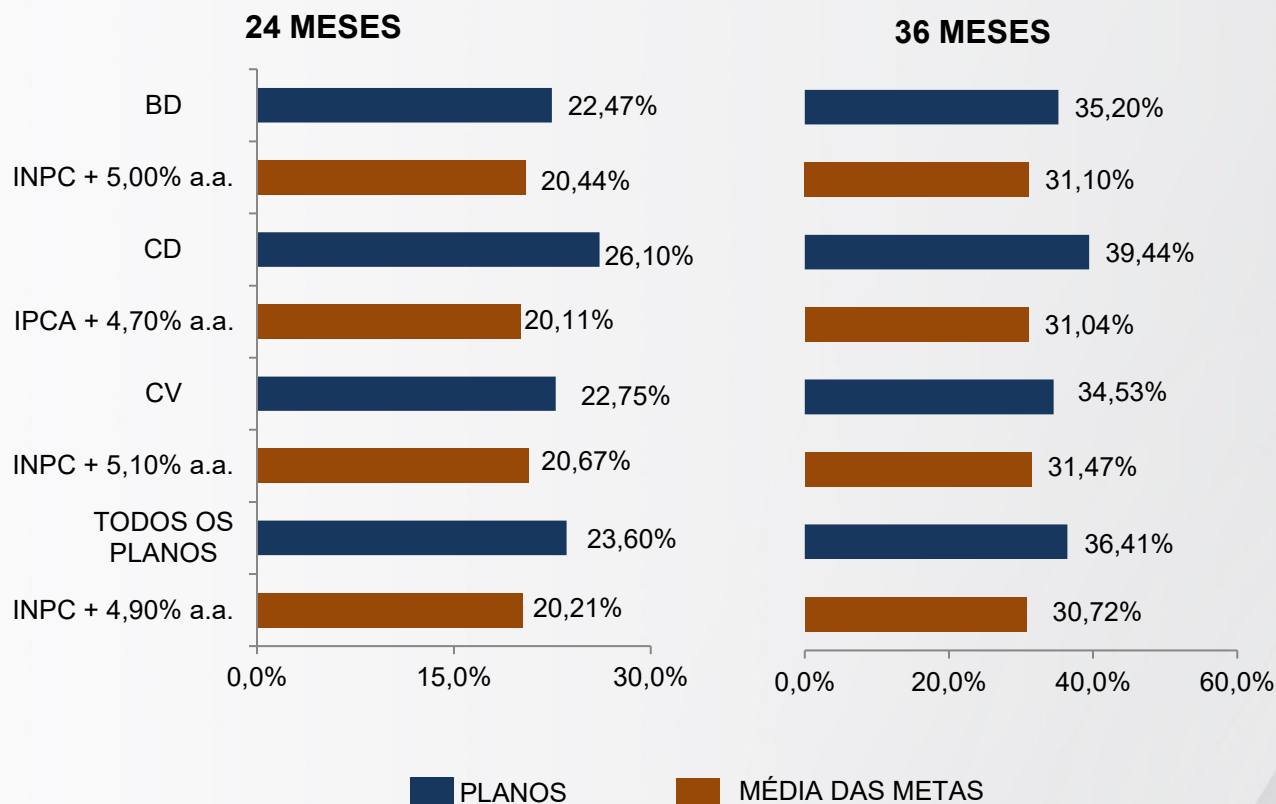


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – AGOSTO 2026

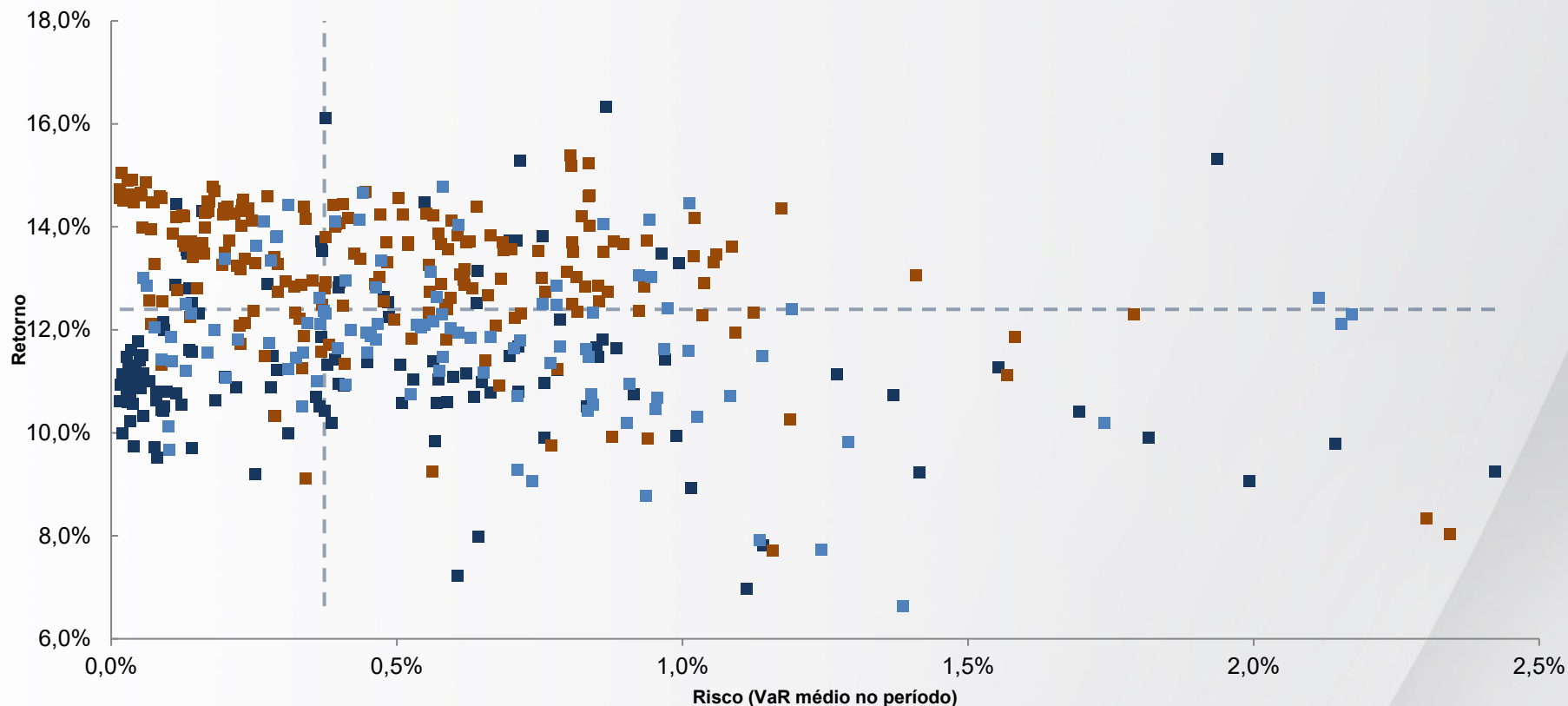


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES



■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

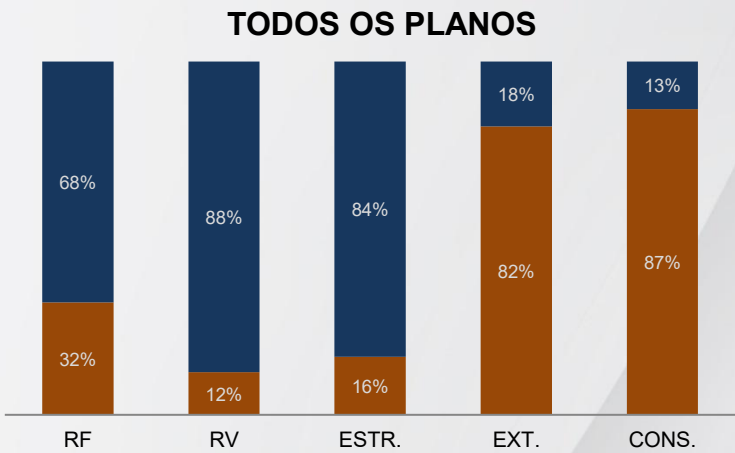
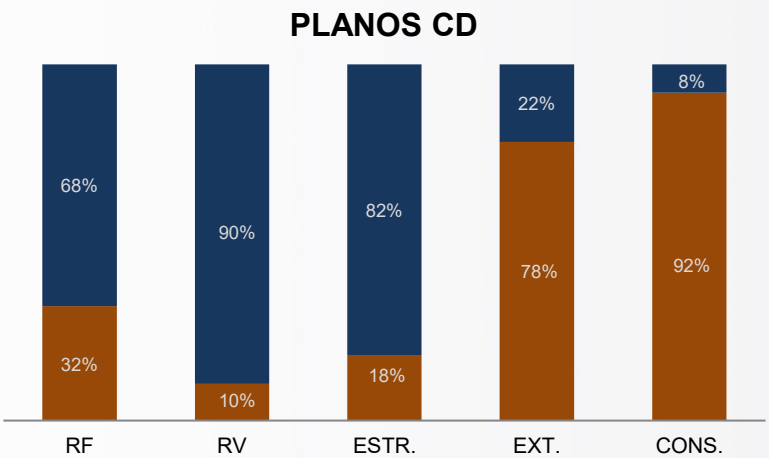
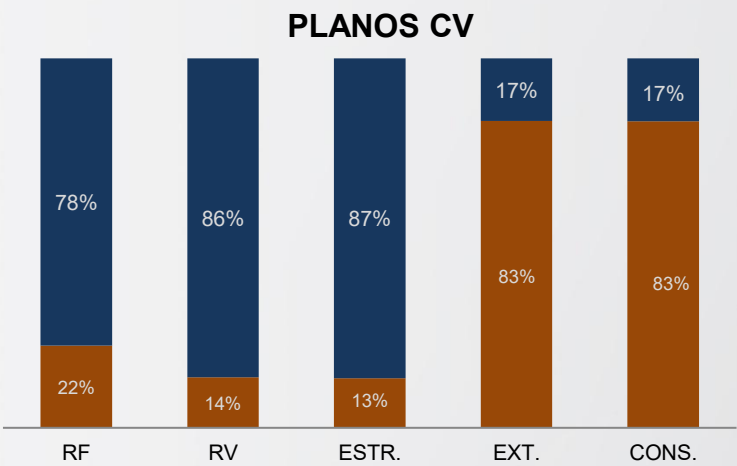
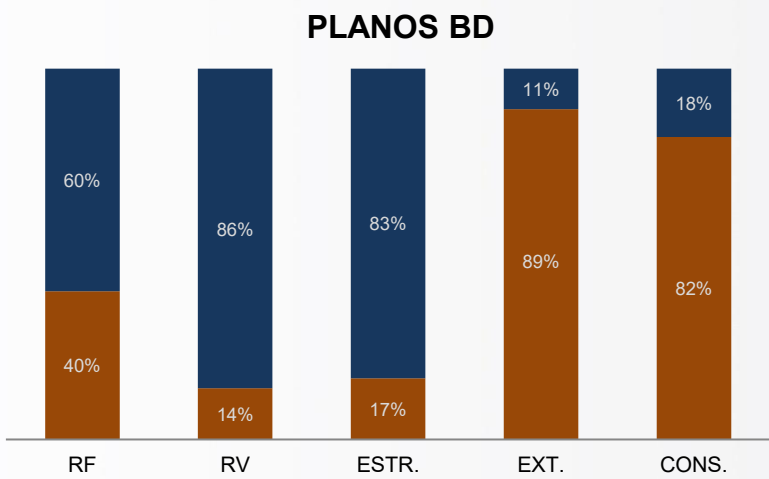


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2026



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

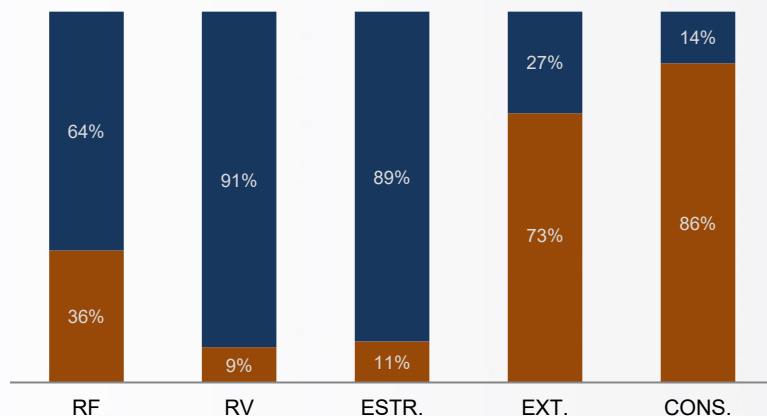


ADITUS

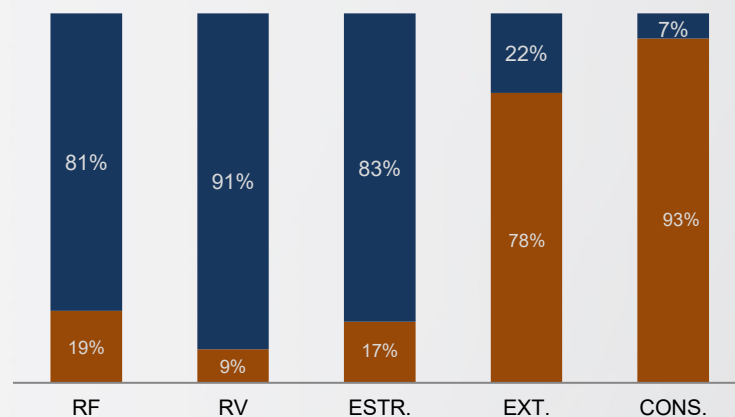
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

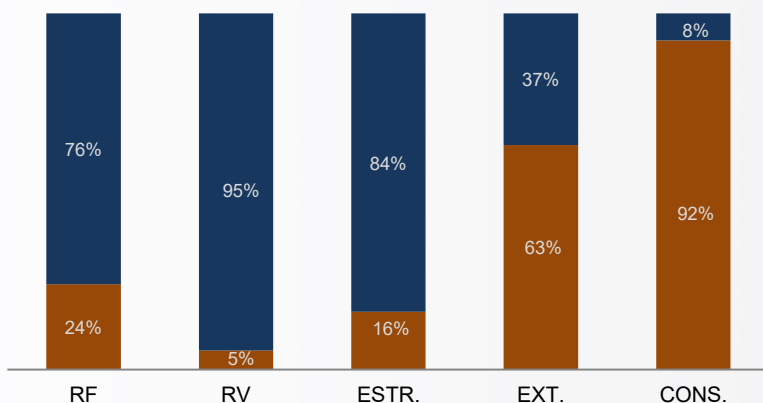
PLANOS BD



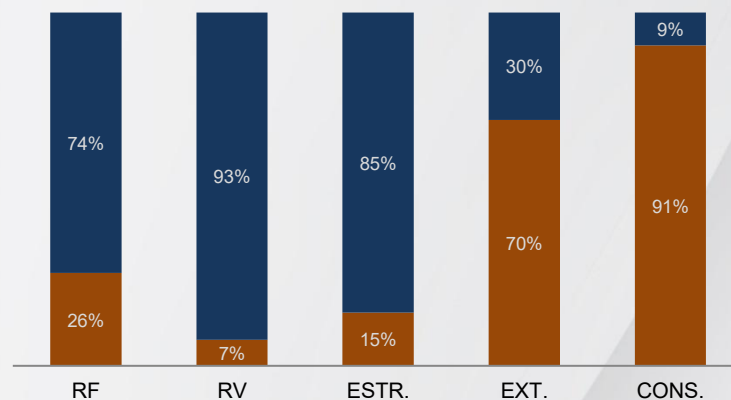
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS



ADITUS

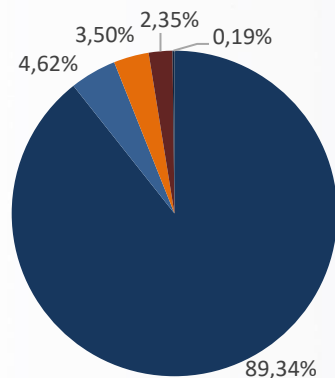
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

AGOSTO - 2026

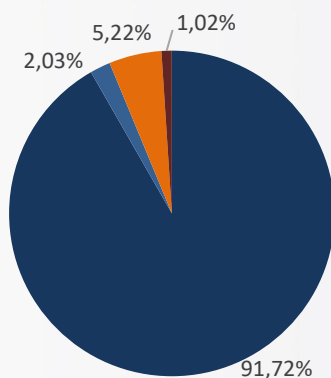
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

AGOSTO - 2026

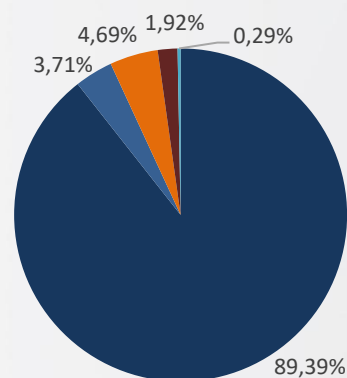
PATROCINADO



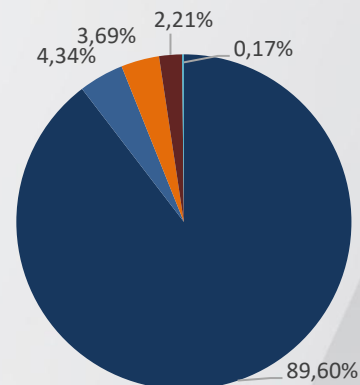
INSTITUÍDO



SEM PERFIL



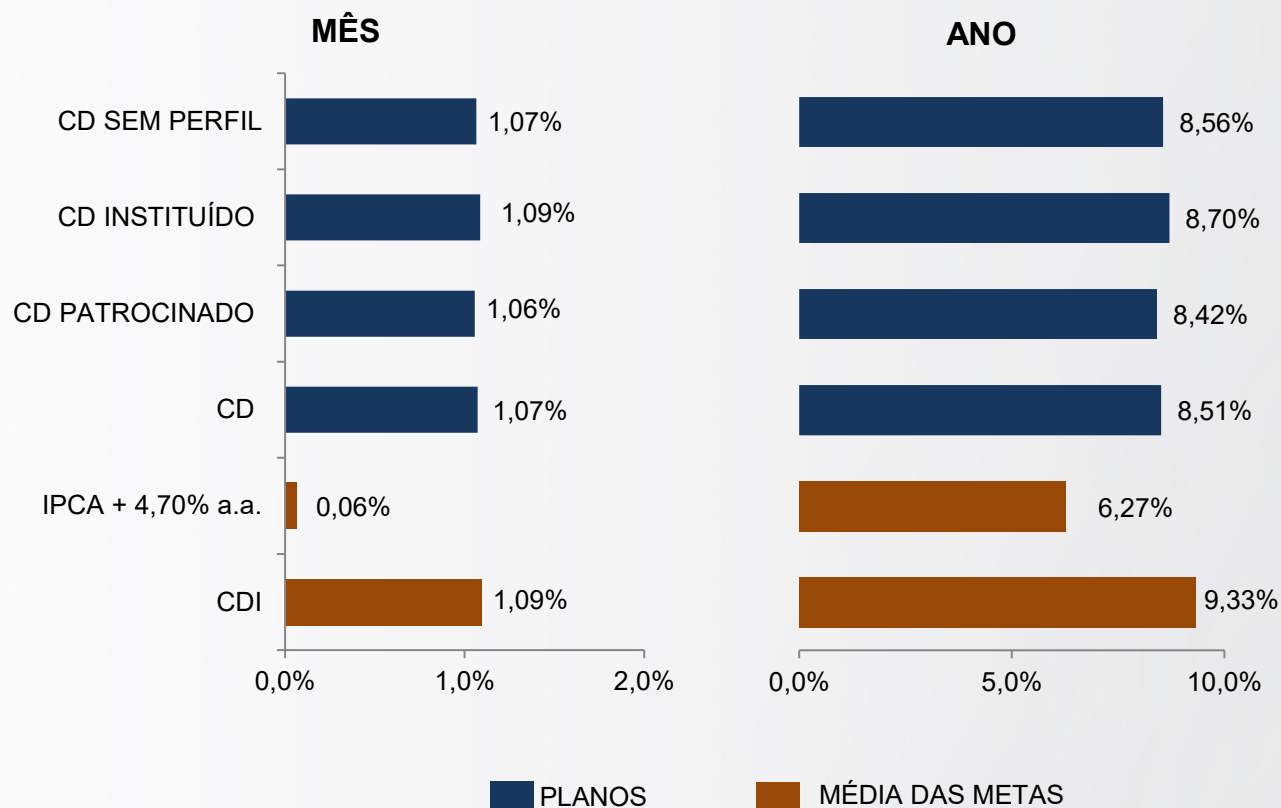
TODOS



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – AGOSTO 2026

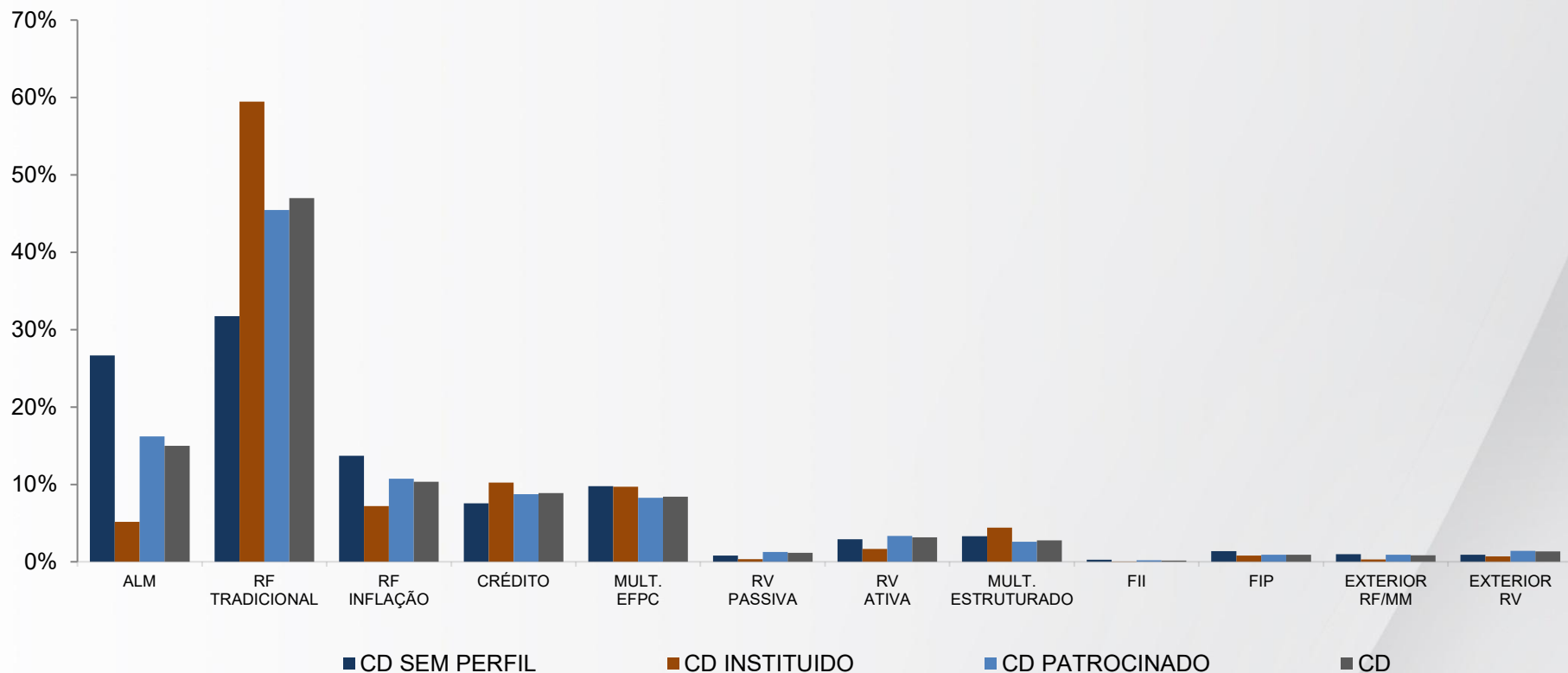


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 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

AGOSTO - 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:

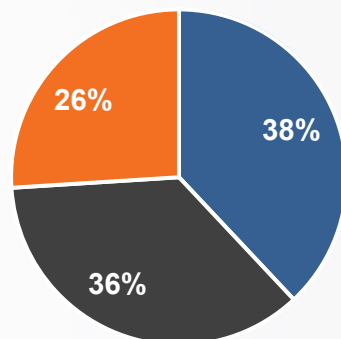
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

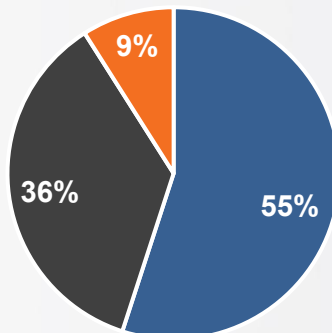
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

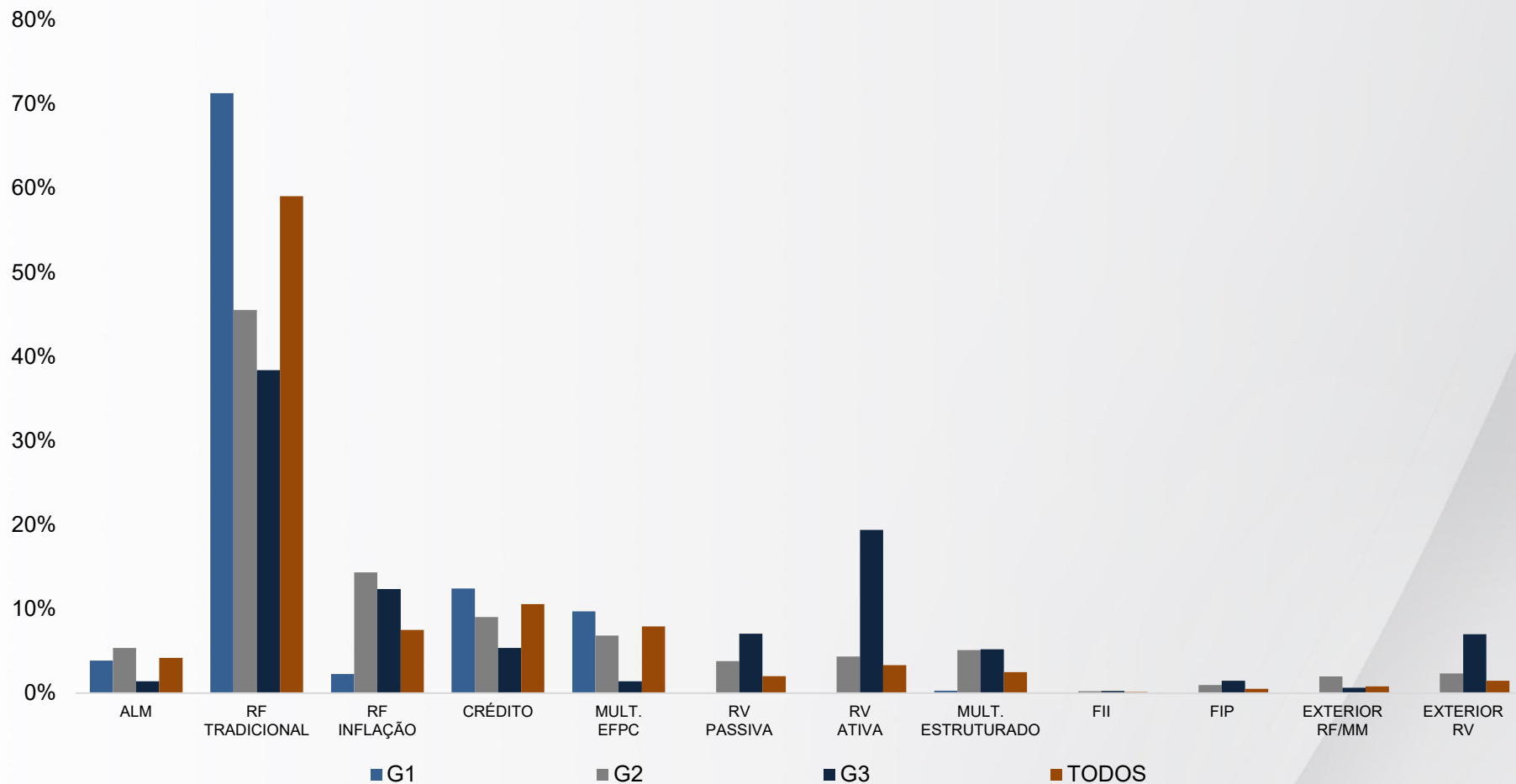


Alocação por Grupo



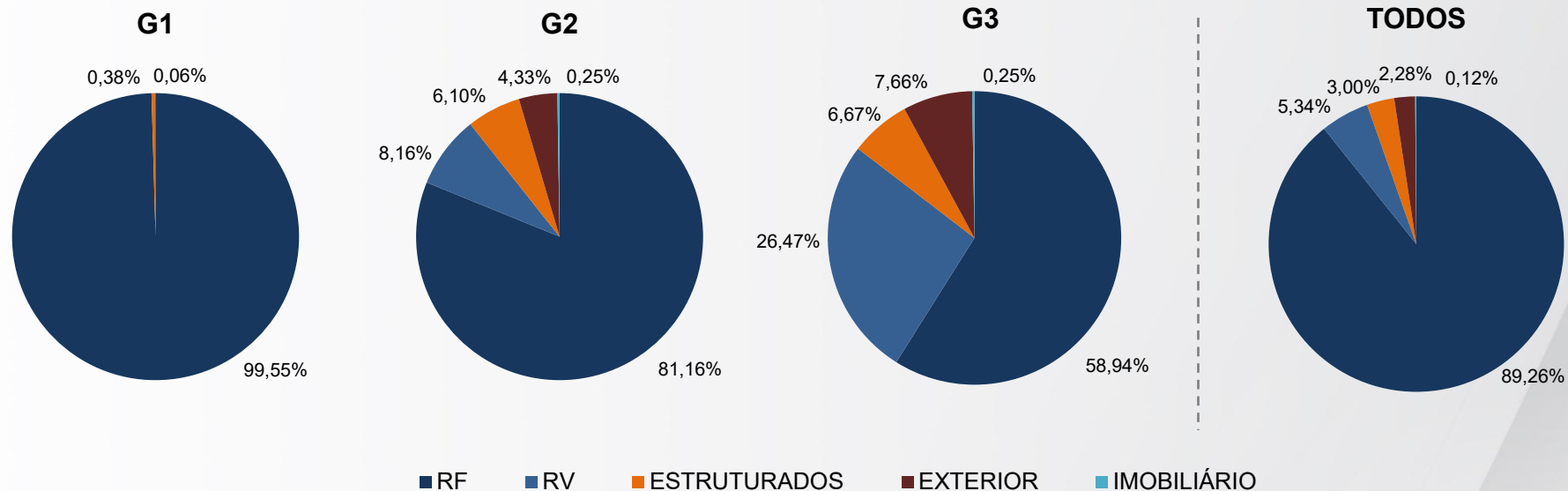
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2026



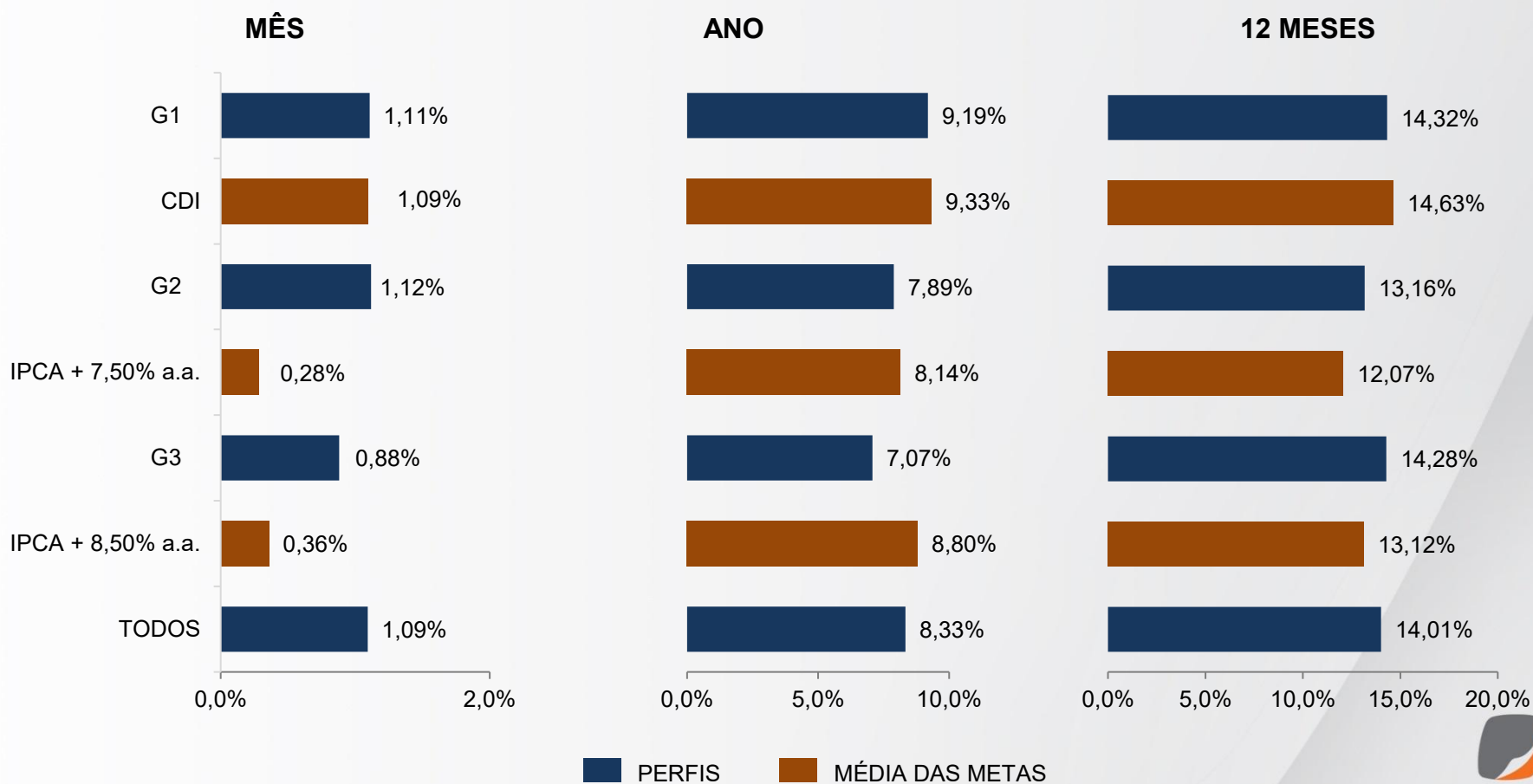
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

AGOSTO - 2026



RESULTADOS DOS PERFIS

AGOSTO - 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



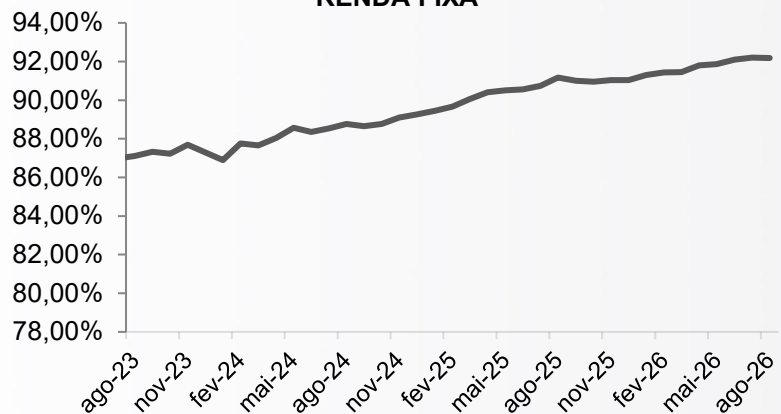
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

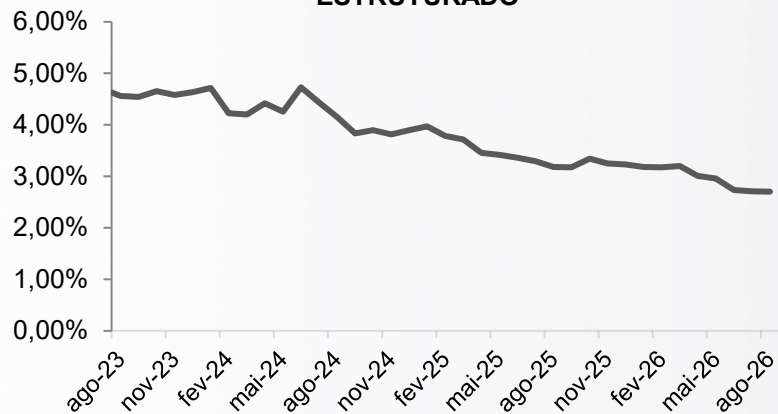
RENDA FIXA



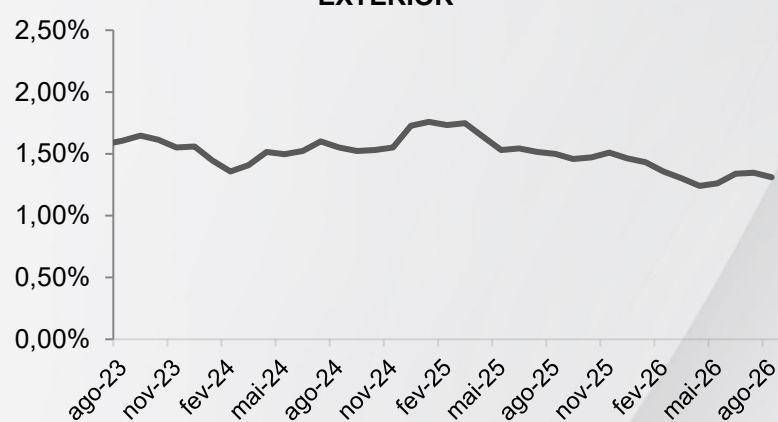
RENDA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR



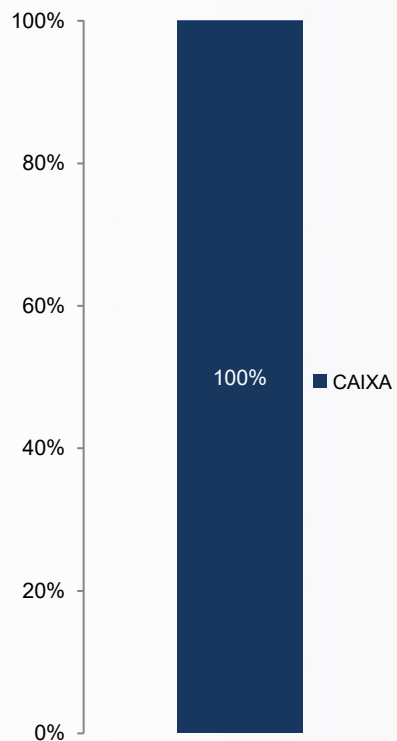
ADITUS



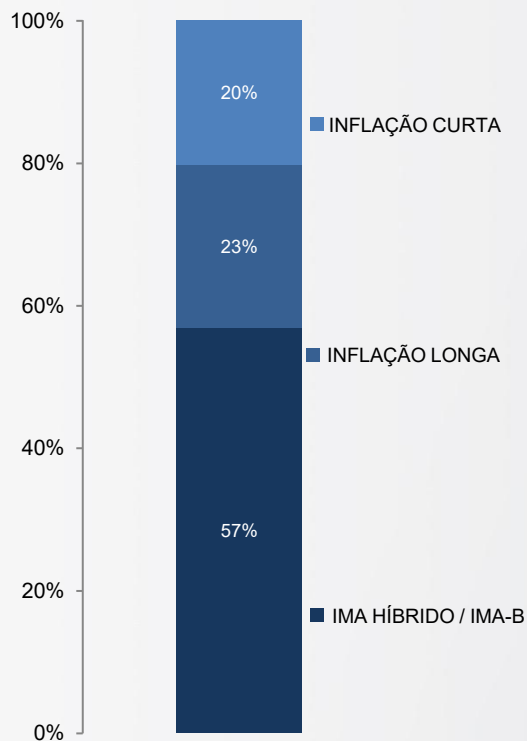
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

AGOSTO - 2026

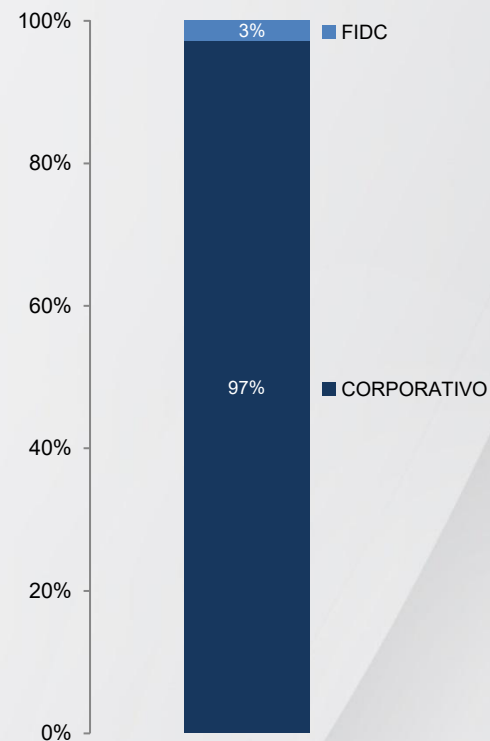
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

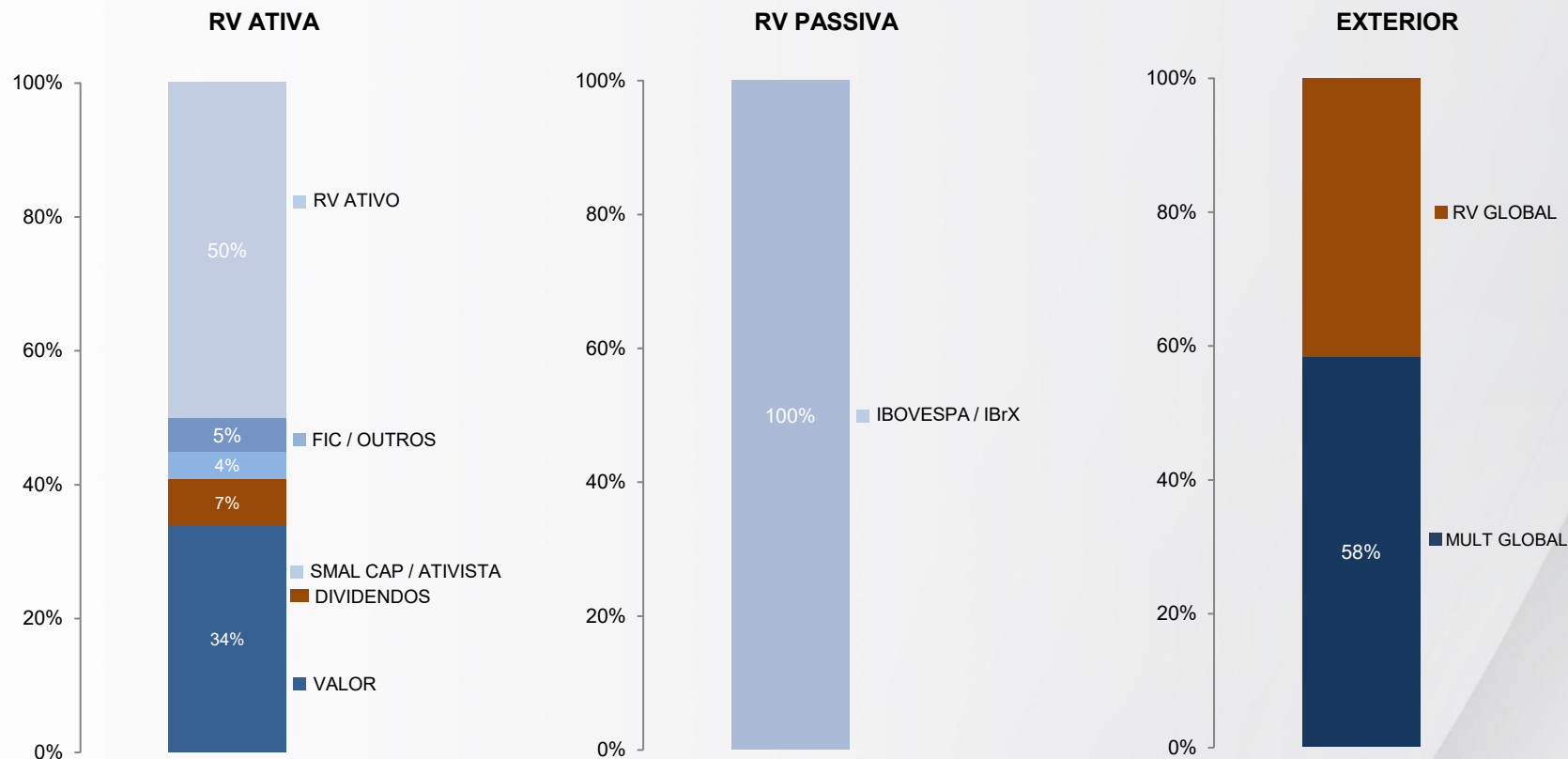


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

AGOSTO - 2026



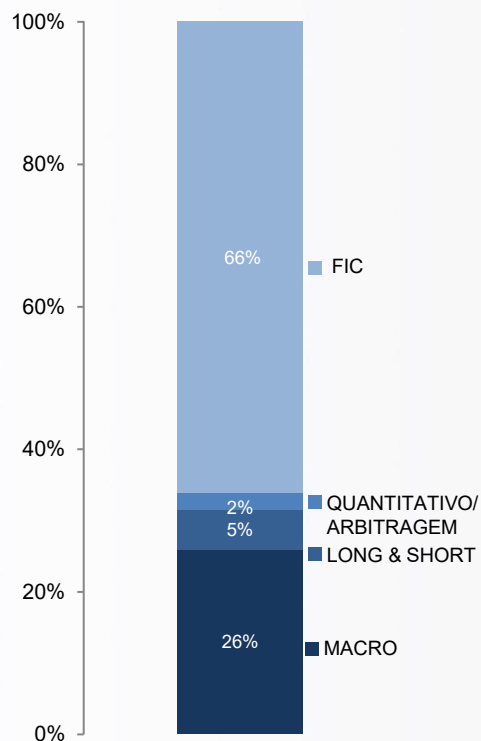
ADITUS



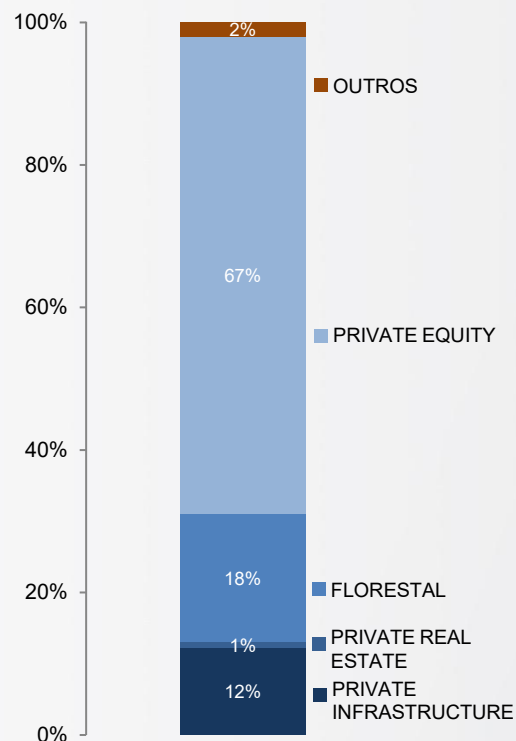
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

AGOSTO - 2026

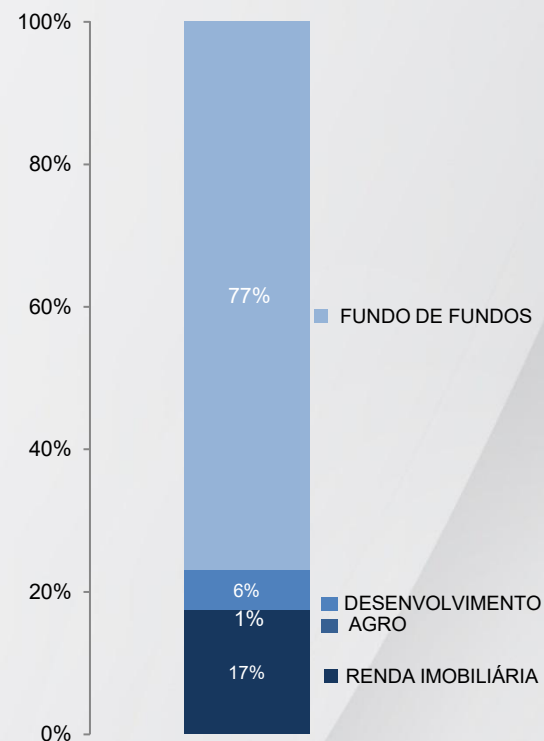
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

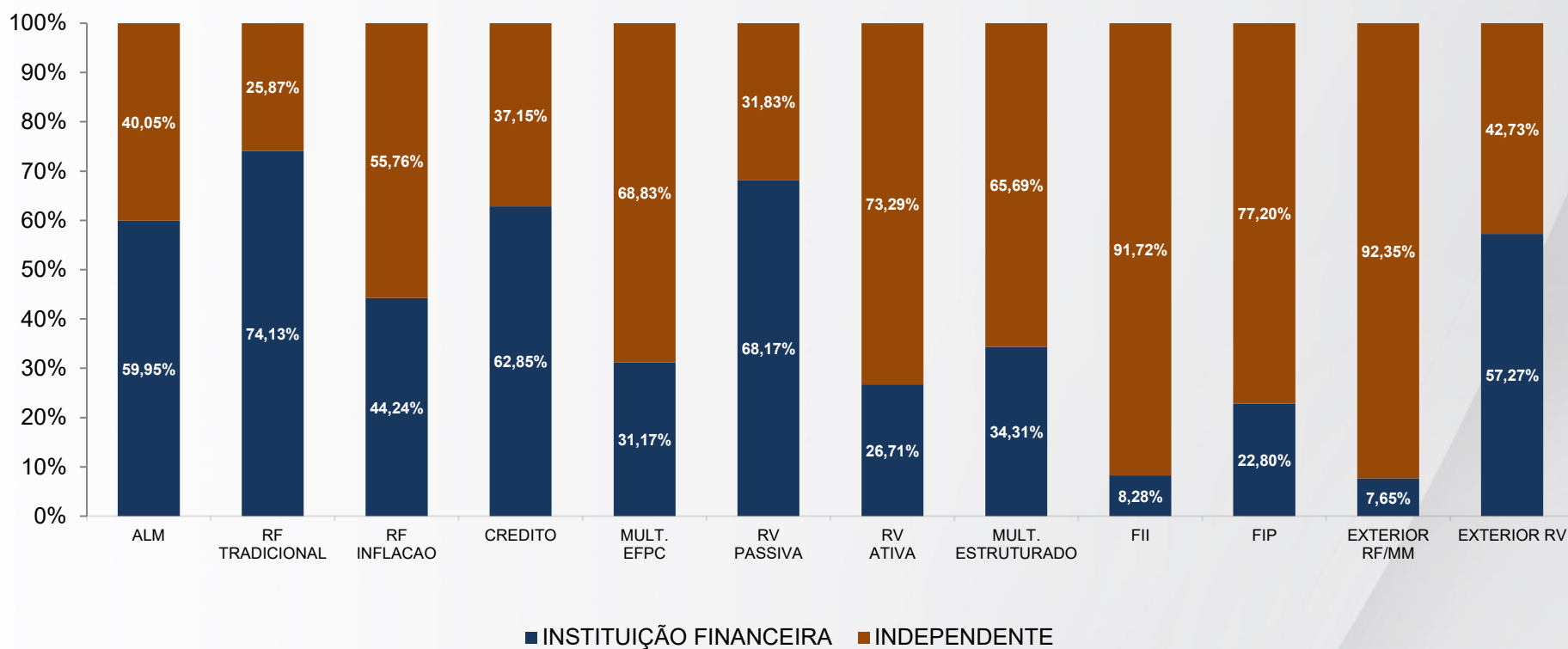


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

AGOSTO - 2026

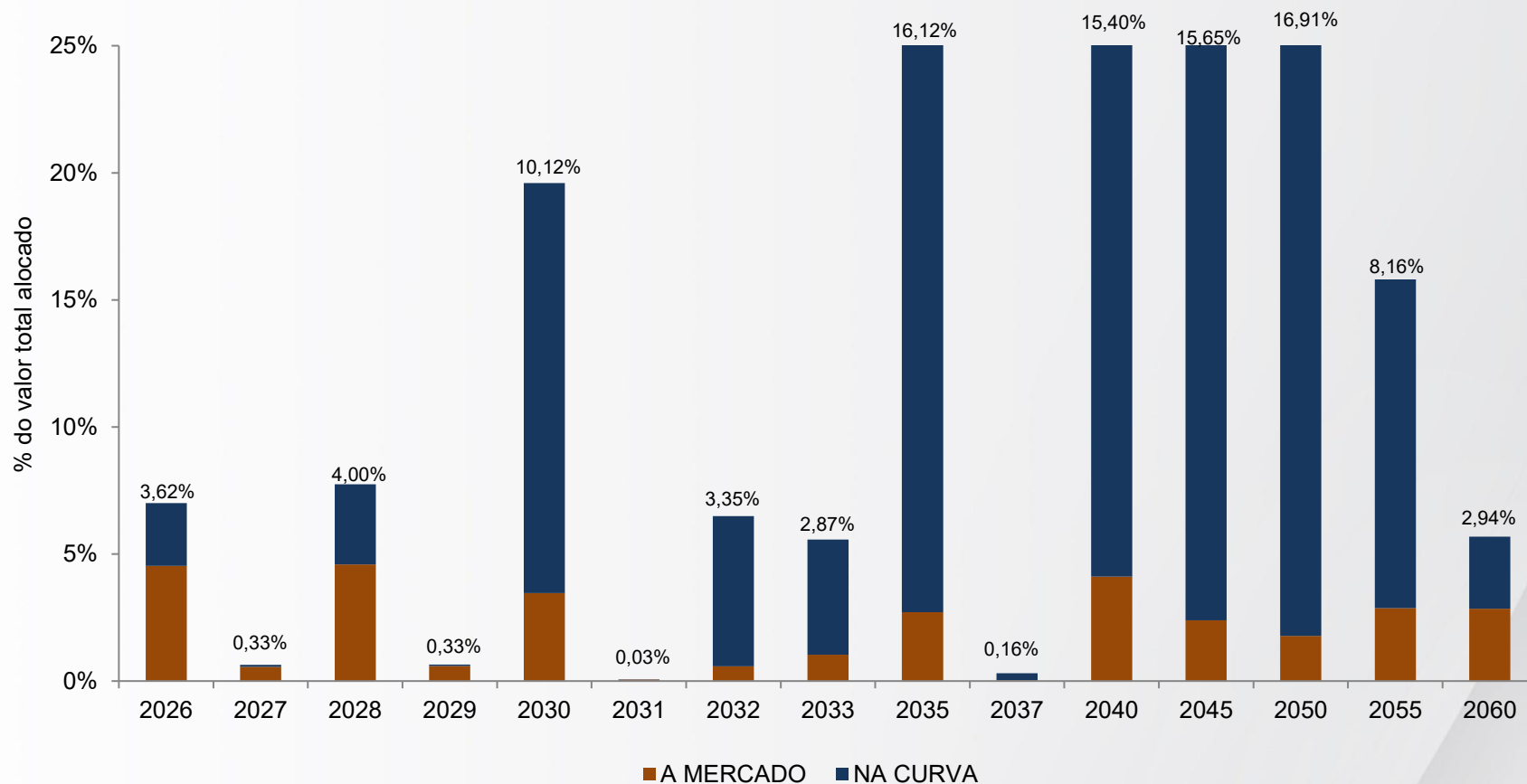


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

AGOSTO - 2026



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

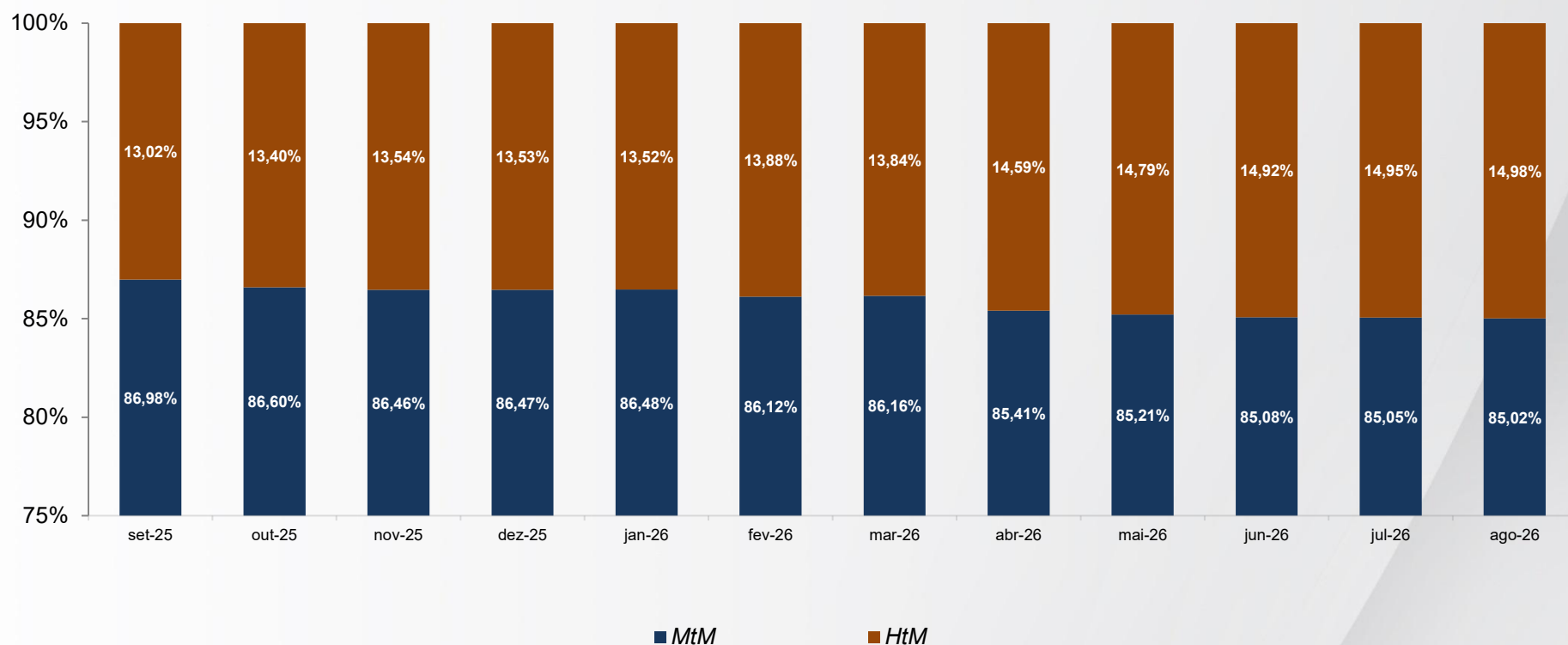


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





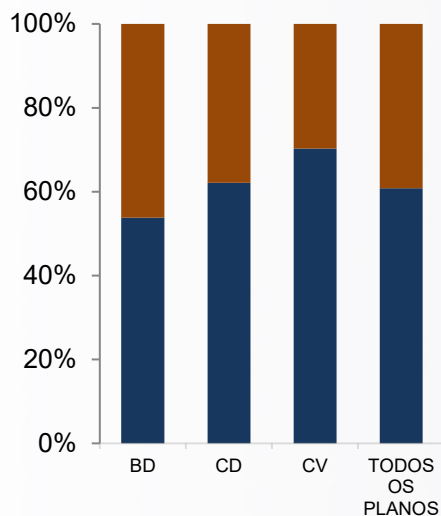
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

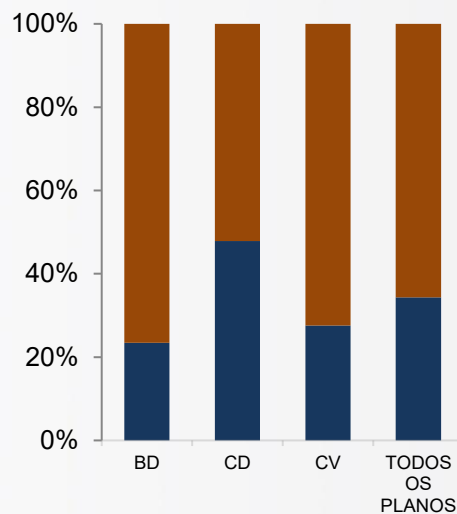
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

AGOSTO - 2026

Renda Fixa

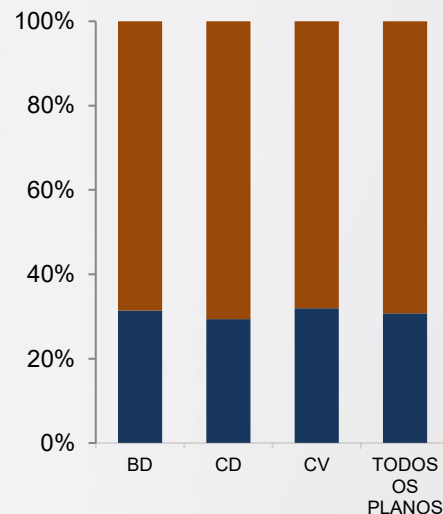


Renda Variável



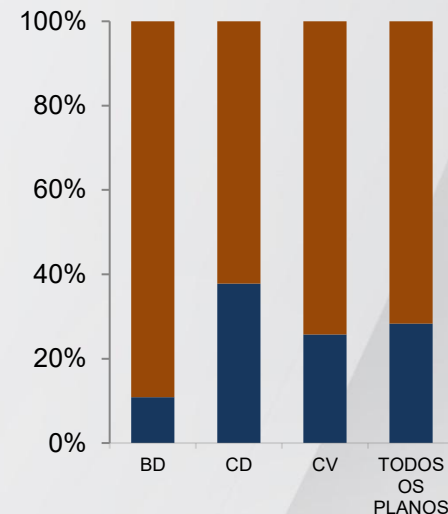
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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%	1,09%					9,33%	14,31%	14,63%	78,86%
IDEX-CDI	1,51%	0,31%	0,02%	1,66%	2,04%	1,18%	2,33%	1,05%					10,53%	16,52%	15,50%	88,29%
IRF-M	1,96%	0,99%	-0,59%	1,24%	0,68%	0,69%	0,85%	1,04%					7,06%	18,22%	12,06%	61,85%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%					6,75%	13,17%	11,00%	42,98%
IMA-B 5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%	0,22%	1,24%	1,28%					9,18%	11,65%	13,28%	62,33%
IMA-B 5+	0,84%	2,24%	-0,78%	2,20%	-0,20%	-2,05%	0,75%	1,81%					4,84%	14,20%	9,20%	27,93%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%	0,12%	1,80%					5,44%	16,12%	10,52%	55,46%
IGP-M	0,41%	-0,73%	0,52%	2,73%	0,84%	-0,50%	-1,16%	-0,22%					1,85%	-1,04%	2,16%	11,59%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	-0,32%					3,11%	4,26%	4,22%	31,45%
INPC	0,39%	0,56%	0,91%	0,81%	0,65%	0,14%	-0,01%	-0,32%					3,17%	3,90%	3,98%	29,83%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%	0,44%	0,09%					6,54%	9,11%	9,20%	65,64%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%	0,48%	0,13%					6,87%	9,64%	9,73%	69,62%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%	0,52%	0,17%					7,20%	10,16%	10,25%	73,67%
Amostra de EFPCs - Renda Fixa																
MEDIANA PLANOS BD	0,92%	0,72%	1,27%	1,29%	1,07%	0,87%	0,75%	0,57%					7,49%	11,52%	10,95%	70,74%
MEDIANA PLANOS CD	1,18%	1,00%	1,08%	1,16%	1,05%	0,95%	1,17%	1,09%					8,80%	13,98%	13,70%	70,14%
MEDIANA PLANOS CV	1,07%	0,89%	1,00%	1,30%	1,06%	0,83%	0,88%	0,77%					7,78%	13,03%	11,56%	65,27%
TODOS OS PLANOS	1,12%	0,95%	1,13%	1,24%	1,06%	0,89%	0,99%	0,90%					8,11%	13,24%	12,18%	68,72%

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%	-0,33%					10,11%	33,95%	25,45%	46,14%
IBrX	12,67%	4,11%	-0,64%	-0,13%	-7,26%	-1,14%	3,42%	-0,20%					10,14%	33,45%	25,32%	42,63%
IBrX-50	13,15%	4,27%	-0,26%	-0,06%	-7,48%	-1,28%	3,73%	-0,12%					11,30%	32,11%	26,75%	46,39%
SMLL	10,15%	1,88%	-5,77%	-3,16%	-3,66%	-3,28%	-0,77%	-1,26%					-6,50%	30,70%	-2,49%	-26,31%
IDIV	10,56%	4,38%	-0,23%	-1,18%	-7,62%	1,79%	3,00%	-1,65%					8,37%	29,99%	21,18%	85,94%
S&P/B3 Brasil ESG	10,19%	2,02%	-4,44%	-2,67%	-6,33%	-2,68%	1,39%	-0,88%					-4,22%	23,71%	-0,58%	-
Amostra de EFPCs - Renda Variável																
MEDIANA PLANOS BD	9,01%	3,84%	-1,42%	0,04%	-6,67%	-0,33%	2,20%	-0,13%					4,93%	36,31%	16,84%	36,20%
MEDIANA PLANOS CD	9,81%	3,49%	-1,43%	-0,10%	-6,93%	-0,53%	2,33%	-0,30%					5,55%	33,59%	16,91%	23,87%
MEDIANA PLANOS CV	10,98%	3,85%	-1,07%	-0,17%	-6,78%	-0,70%	2,32%	-0,23%					7,71%	34,08%	20,25%	29,82%
TODOS OS PLANOS	10,04%	3,62%	-1,33%	-0,10%	-6,86%	-0,53%	2,24%	-0,24%					6,04%	34,06%	17,49%	26,29%

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

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%	1,09%					9,33%	14,31%	14,63%	78,86%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%	0,12%	1,80%					5,44%	16,12%	10,52%	55,46%
IFIX	2,27%	1,32%	-1,06%	1,53%	-1,33%	-1,21%	-0,32%	-1,46%					-0,33%	21,15%	8,24%	35,21%
CDI + 2% a.a.	1,33%	1,14%	1,39%	1,25%	1,23%	1,29%	1,40%	1,26%					10,76%	16,67%	17,00%	97,64%
IPCA + 8% a.a.	0,98%	1,26%	1,56%	1,29%	1,20%	0,80%	0,78%	0,32%					8,47%	12,64%	12,60%	93,03%
Amostra de EFPCs - Estruturado																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	0,51%	-1,38%	1,00%	0,07%	0,34%	0,00%	0,54%					3,27%	11,44%	8,31%	21,71%
MEDIANA PLANOS CD	1,85%	1,17%	-2,73%	1,82%	0,48%	0,89%	-0,02%	1,42%					4,71%	14,02%	9,99%	58,57%
MEDIANA PLANOS CV	1,98%	1,16%	-2,73%	1,83%	0,59%	0,98%	-0,04%	1,59%					4,71%	13,18%	10,04%	56,06%
TODOS OS PLANOS	1,67%	1,04%	-2,53%	1,71%	0,40%	0,79%	-0,02%	1,39%					4,71%	12,91%	9,99%	50,02%
Amostra de EFPCs - Imobiliário																
MEDIANA PLANOS BD	1,37%	2,42%	1,01%	0,61%	-0,71%	-1,42%	-0,04%	0,30%					4,30%	19,51%	14,42%	2,90%
MEDIANA PLANOS CD	1,12%	0,99%	-0,31%	0,17%	-0,73%	-0,40%	-0,13%	-0,77%					0,26%	13,08%	10,61%	-30,69%
MEDIANA PLANOS CV	1,35%	1,18%	0,84%	0,41%	-0,20%	-1,03%	0,04%	0,02%					4,77%	15,67%	10,95%	63,32%
TODOS OS PLANOS	1,35%	1,04%	0,17%	0,58%	-0,57%	-1,01%	0,04%	0,02%					3,46%	14,48%	11,15%	15,86%

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%	2,05%					-5,83%	-11,14%	-4,51%	-0,86%
DOW JONES	-3,31%	-1,37%	-4,10%	2,41%	4,19%	4,95%	-1,61%	3,42%					4,21%	0,39%	11,51%	48,93%
NASDAQ	-4,05%	-4,87%	-3,46%	10,19%	9,84%	-0,51%	-5,06%	6,06%					6,85%	6,95%	17,36%	71,44%
MSCI WORLD	-2,86%	-0,91%	-5,28%	4,61%	5,80%	1,54%	-1,46%	4,58%					5,60%	6,17%	13,55%	56,58%
S&P 500	-3,65%	-2,39%	-3,80%	5,54%	6,59%	1,28%	-2,04%	4,73%					5,73%	3,42%	13,61%	68,93%
Amostra de EFPCs - Exterior																
MEDIANA PLANOS BD	-0,88%	0,24%	-3,38%	4,17%	3,58%	1,48%	-1,67%	3,51%					7,68%	9,47%	14,77%	59,19%
MEDIANA PLANOS CD	-1,97%	-1,14%	-4,08%	4,36%	4,53%	1,46%	-0,79%	3,67%					5,20%	4,60%	10,66%	42,85%
MEDIANA PLANOS CV	-2,49%	-1,98%	-4,18%	4,52%	3,80%	1,46%	-0,43%	4,39%					3,15%	4,52%	8,49%	44,26%
TODOS OS PLANOS	-1,97%	-1,14%	-4,03%	4,37%	4,04%	1,46%	-0,79%	3,70%					5,33%	4,60%	11,01%	43,29%

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%	1,09%					9,33%	14,31%	14,63%	78,86%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%					6,75%	13,17%	11,00%	42,98%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%	0,44%	0,09%					6,54%	9,11%	9,20%	65,64%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%	0,48%	0,13%					6,87%	9,64%	9,73%	69,62%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%	0,52%	0,17%					7,20%	10,16%	10,25%	73,67%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	1,01%	0,77%	1,21%	1,28%	0,95%	0,84%	0,74%	0,59%					7,34%	11,81%	11,01%	67,18%
MEDIANA PLANOS CD	1,35%	1,02%	0,83%	1,15%	0,91%	0,93%	1,14%	1,07%					8,51%	14,29%	13,64%	64,31%
MEDIANA PLANOS CV	1,40%	0,97%	0,73%	1,26%	0,73%	0,78%	0,89%	0,78%					7,59%	13,60%	11,88%	58,43%
TODOS OS PLANOS	1,26%	0,99%	0,90%	1,23%	0,86%	0,85%	0,96%	0,90%					7,90%	13,63%	12,40%	63,46%

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