



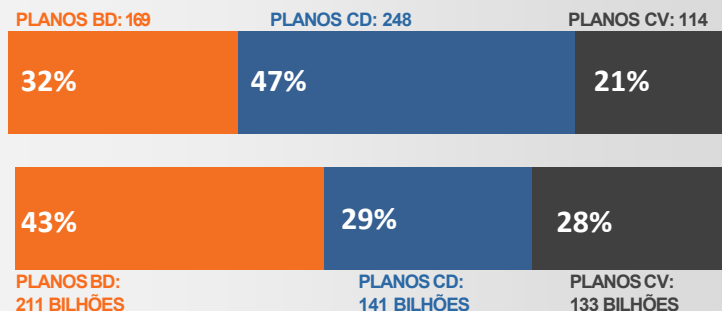
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

SETEMBRO - 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\$ 485 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **531 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

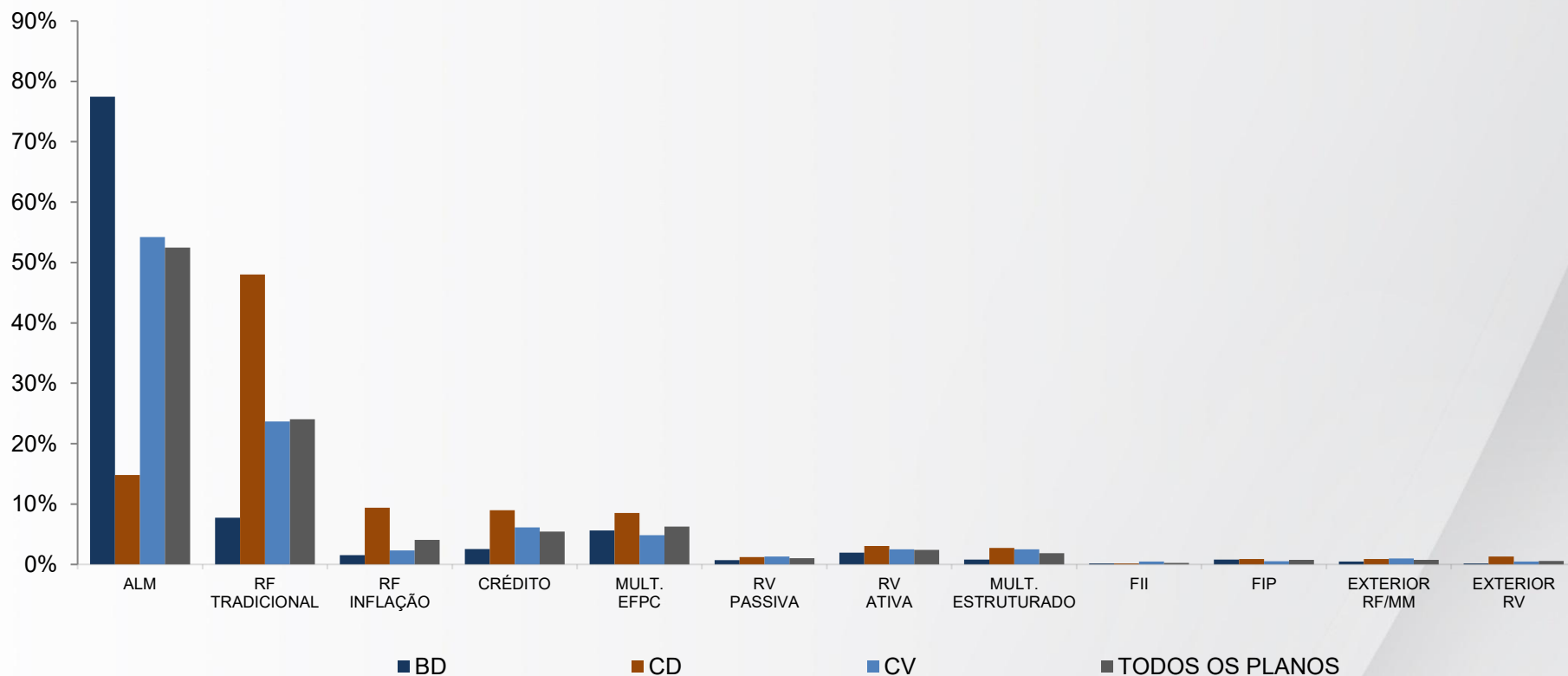
RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

- No cenário local, destacamos a reunião do COPOM de 16 de setembro que confirmou a expectativa de redução da meta da taxa Selic para 13,75% ao ano. Sinais de pressão inflacionária foram mencionados na ata da reunião e podem sugerir um cenário mais cauteloso de cortes daqui em diante. O IPCA do mês fechou em 0,82%, acima do que fora projetado pelo mercado, impulsionado pelo aumento nos preços da energia elétrica e dos alimentos, indicando outro ponto de atenção para futuras decisões na política monetária definida pelo Banco Central.
- O Ibovespa fechou o mês em alta, com forte entrada de fluxo estrangeiro, ultrapassando a casa dos R\$9bi durante o mês. A volatilidade ao longo do mês também foi alta, considerando dados de política monetária, inflação, e crescimento da economia americana, combinados com a variação no preço do barril do petróleo, e as eleições que se aproximam.
- Nos Estados Unidos, a reunião do FOMC levou a um aumento na taxa básica de juros para 4% ao ano, com possibilidade de novos ajustes ainda em 2026. A decisão veio em decorrência da inflação em 12 meses estar persistentemente acima da meta de 2% nas divulgações que antecederam a reunião, combinado com o aumento do preço do barril de petróleo, por conta dos conflitos no Oriente Médio. Dados recentes de crescimento na economia indicam um PIB de 2,2% na taxa anualizada, mostrando a resiliência da economia americana, mesmo em cenários desafiadores.
- As bolsas americanas tiveram resultados mistos no mês de setembro, com os índices Dow Jones e S&P 500 performando negativamente, em -4,8% e -0,03%, respectivamente, enquanto o Nasdaq entregou performance positiva de 2,92%, motivado pelo avanço das inteligências artificiais. O cenário de pressão inflacionária, somado ao aumento dos juros e incertezas globais foi determinante para a performance negativa de alguns índices.
- A inflação anualizada na Zona do Euro subiu para 3,2% em agosto, com perspectiva de novo crescimento para o mês de setembro. O Banco Central Europeu subiu as taxas em 0,25 ponto na reunião de setembro, como tentativa de controle às pressões decorrentes de guerras e impactos inflacionários.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de setembro, destacam-se o CDI, 1,08%, IPCA 0,82%, IFIX - 0,20%, IBOVESPA 5,03%, SMLL 5,23%, MSCI WORLD (BRL) -0,44%, IMA-B 3,15%, e o Dólar (PTAX) -0,08%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

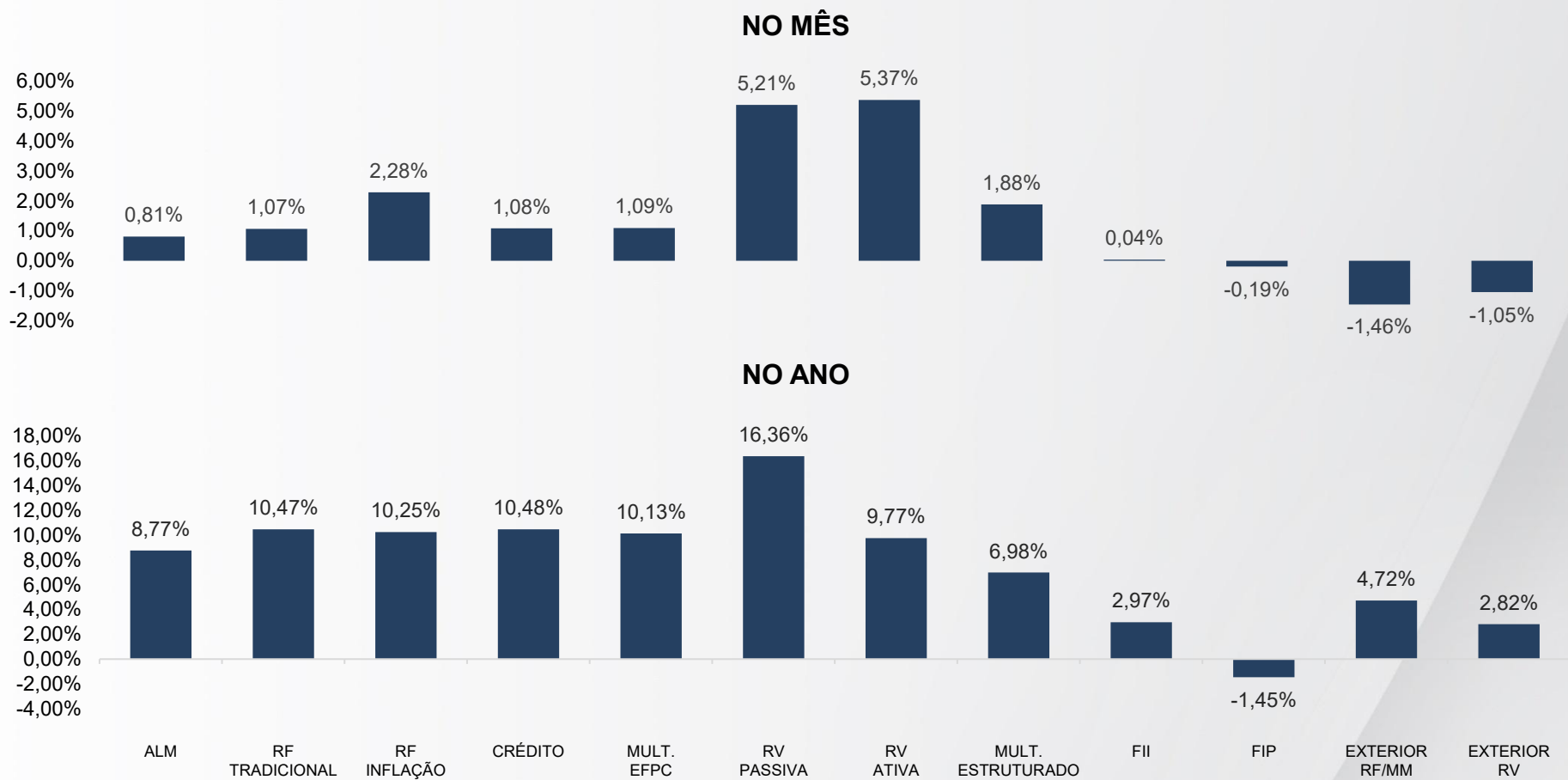
SETEMBRO - 2026



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

SETEMBRO - 2026

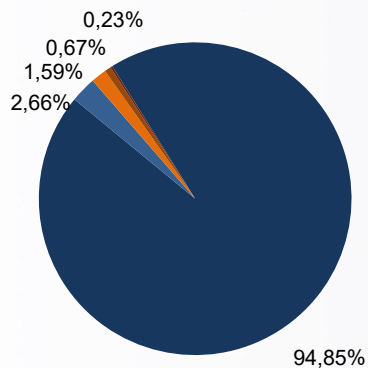


ADITUS

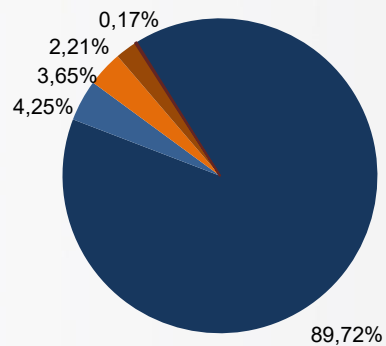
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

SETEMBRO - 2026

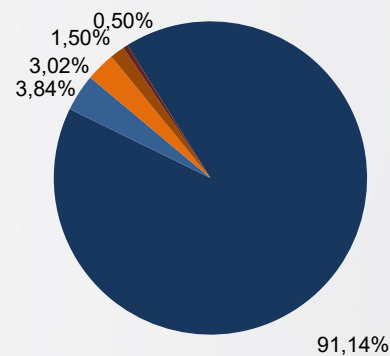
BD



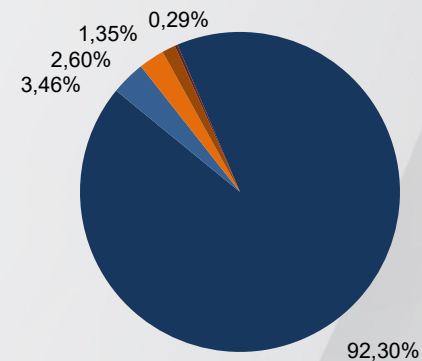
CD



CV



TODOS OS PLANOS

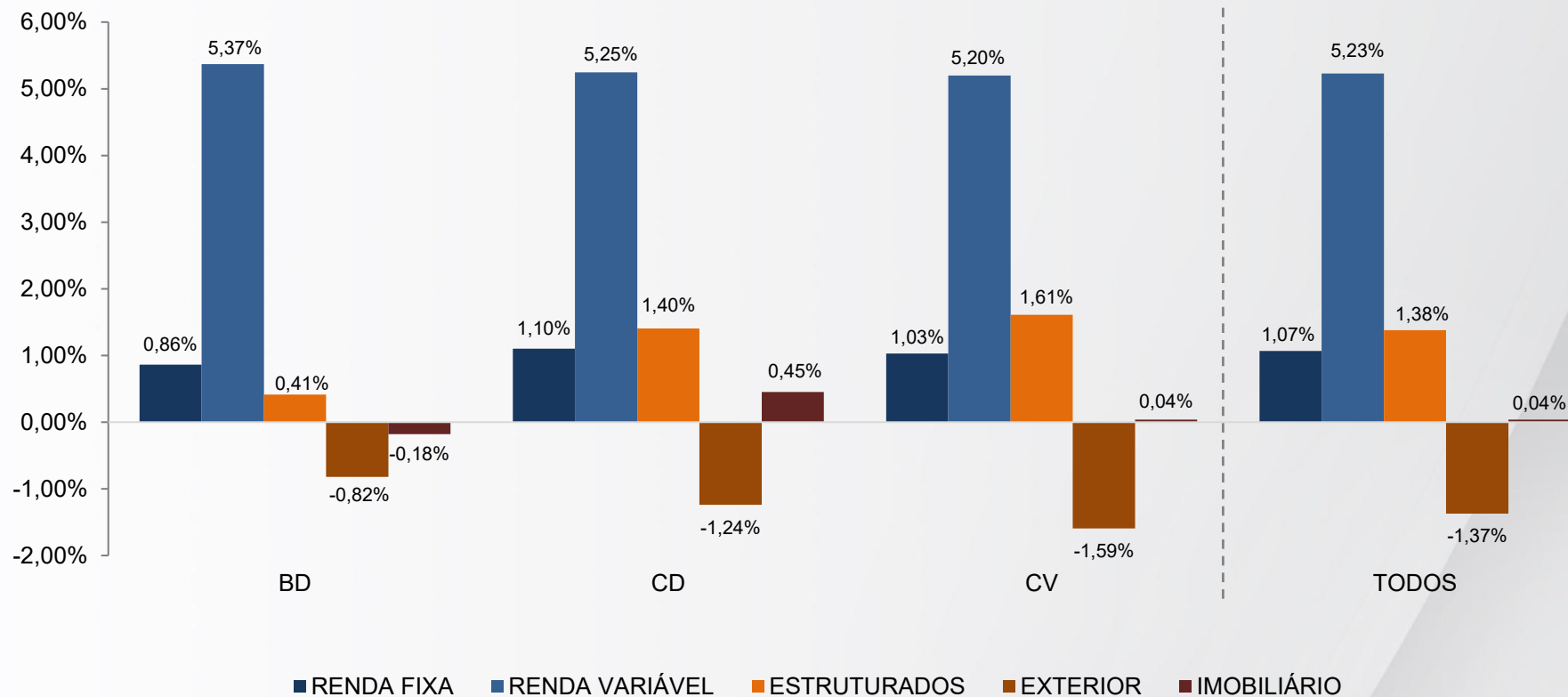


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

SETEMBRO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



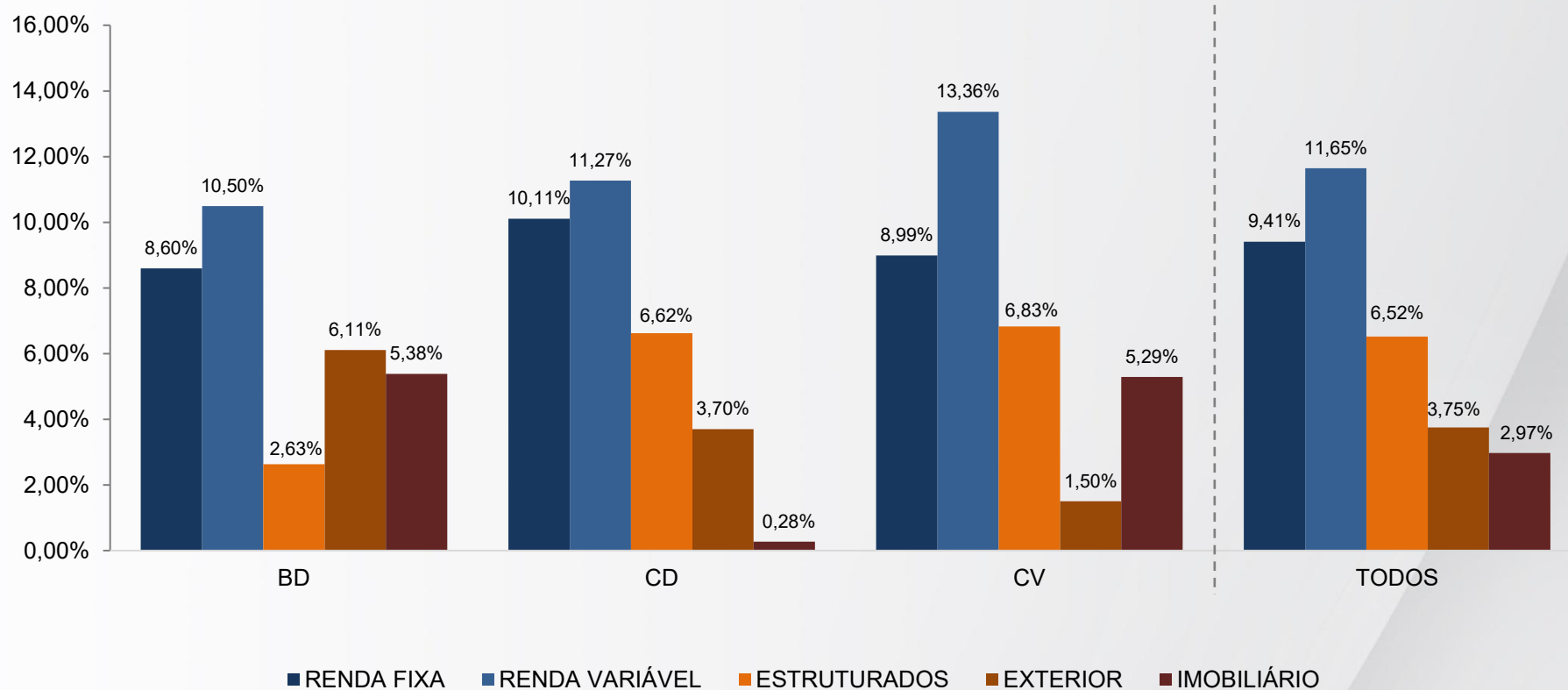
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2026

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



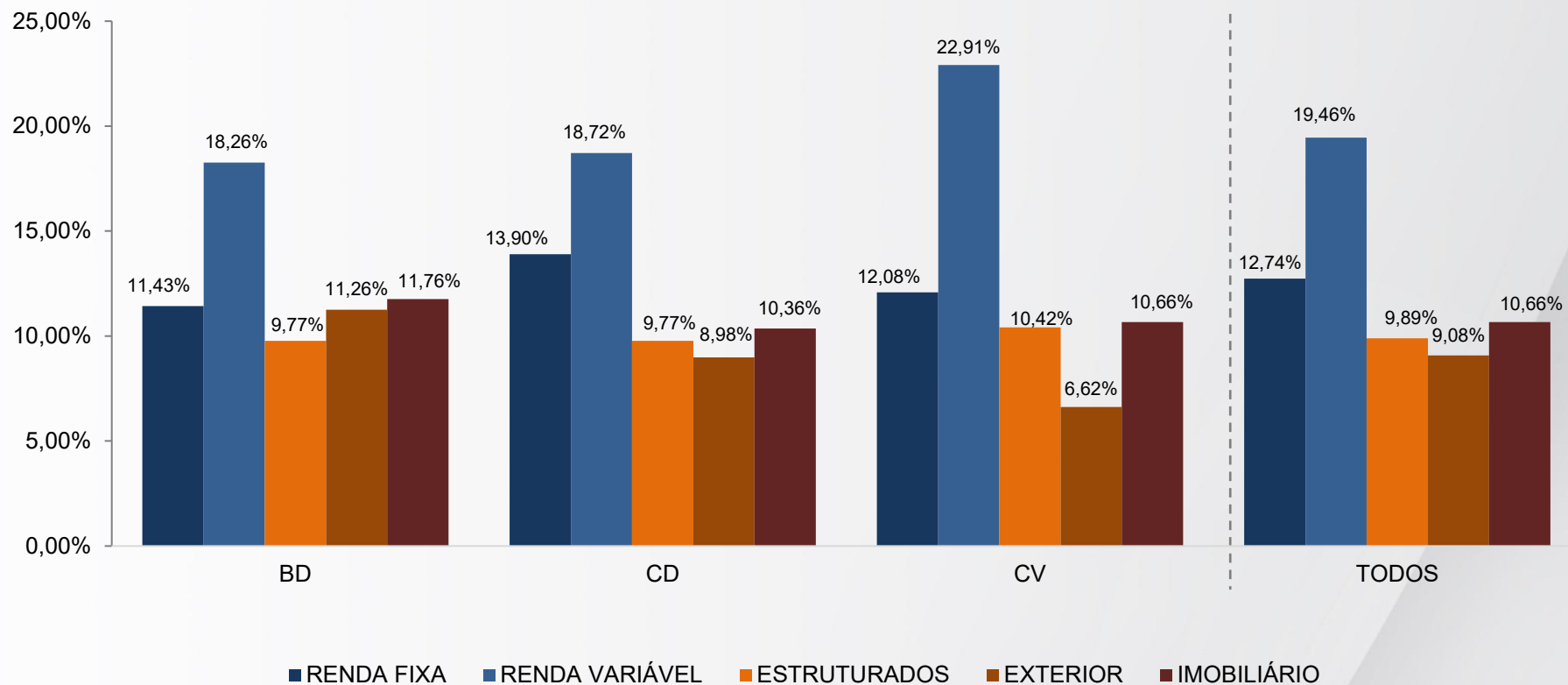
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



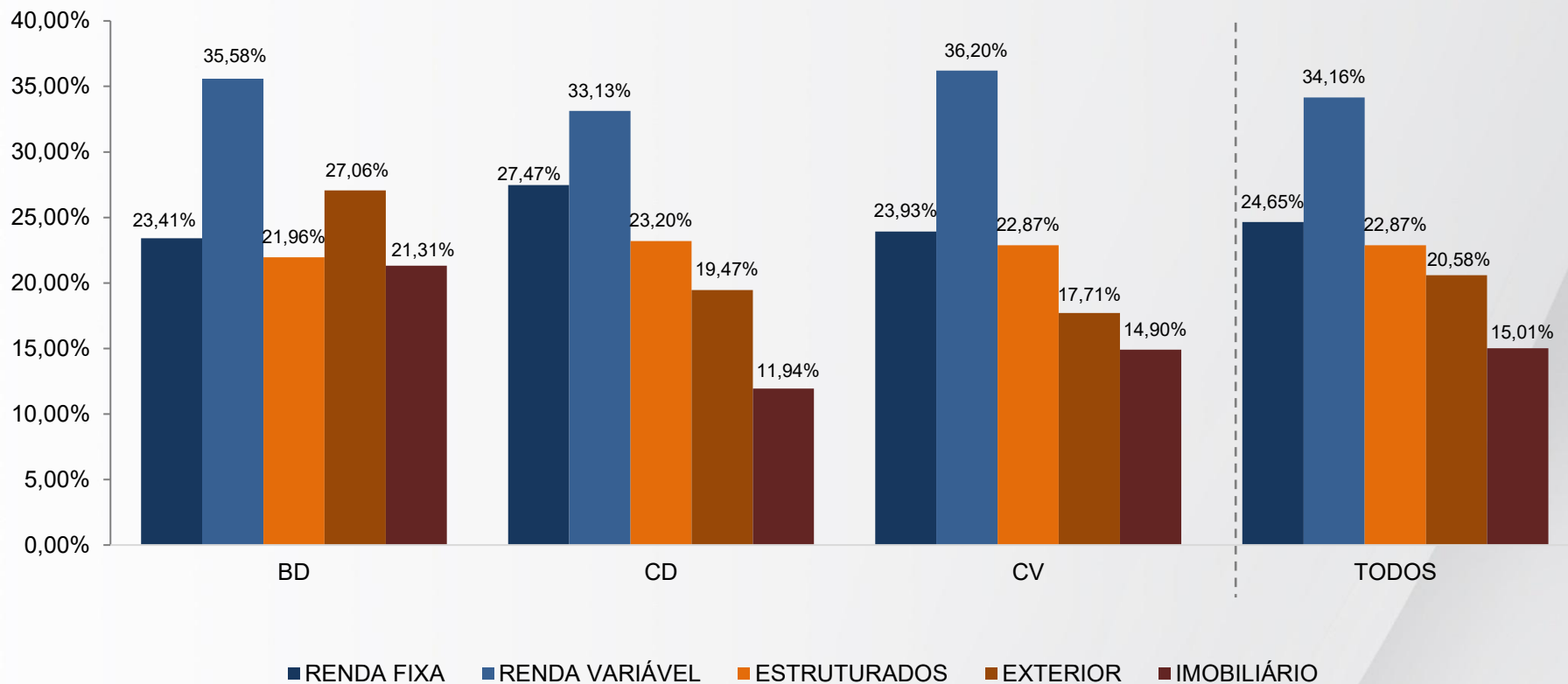
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



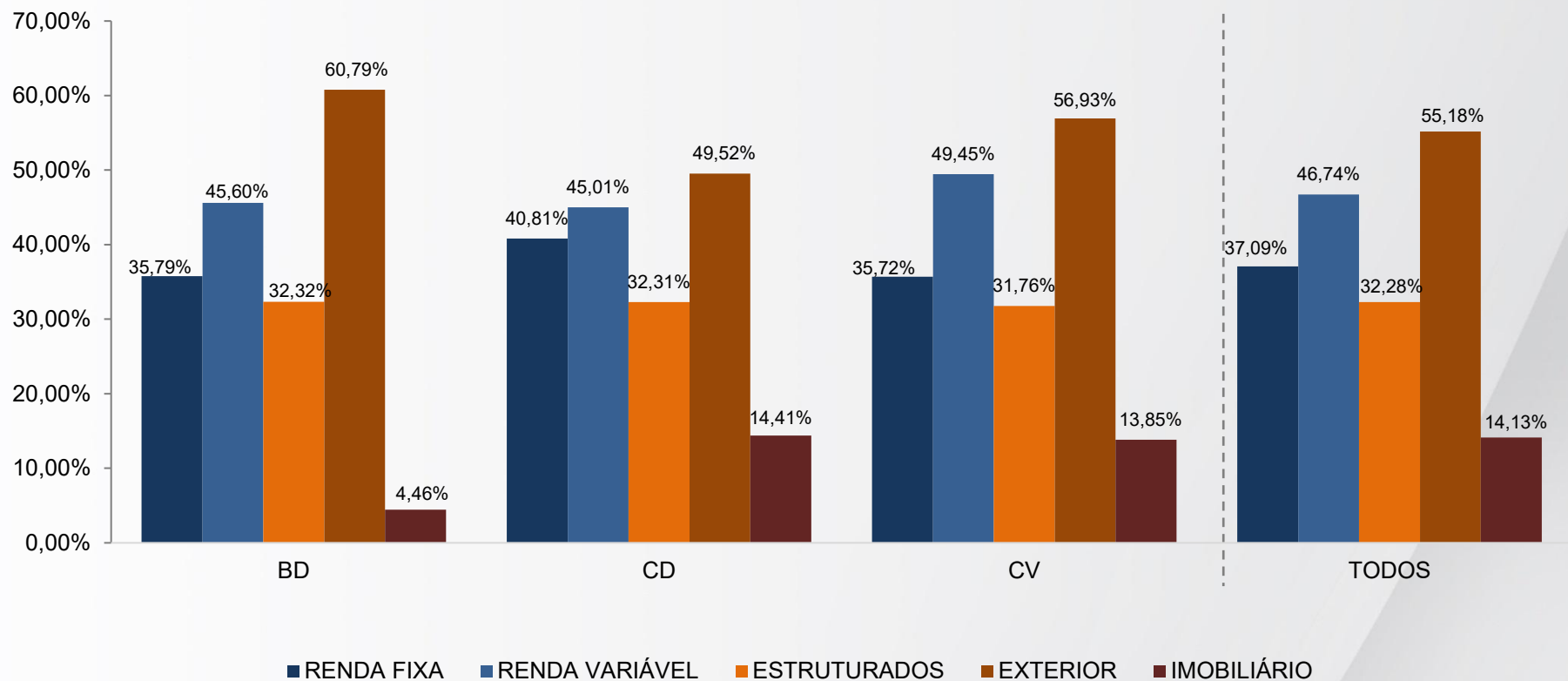
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

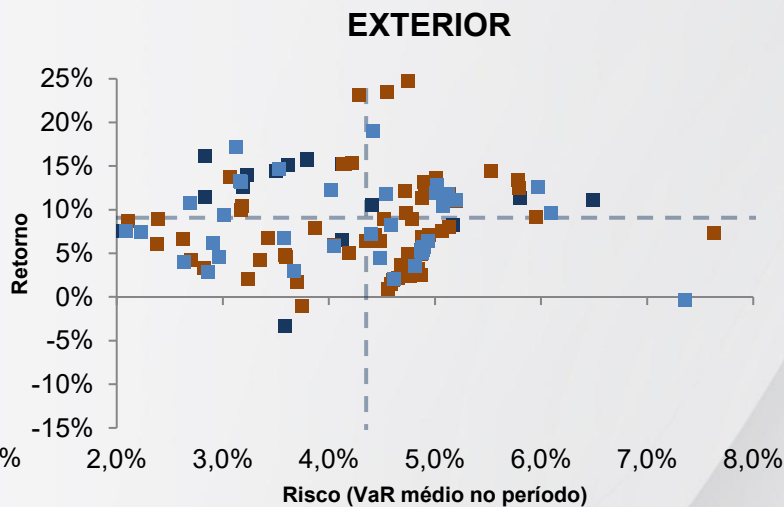
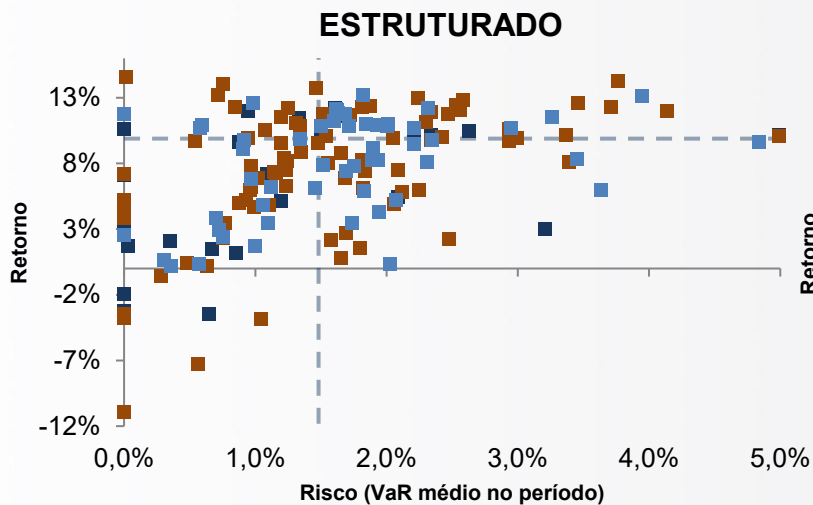
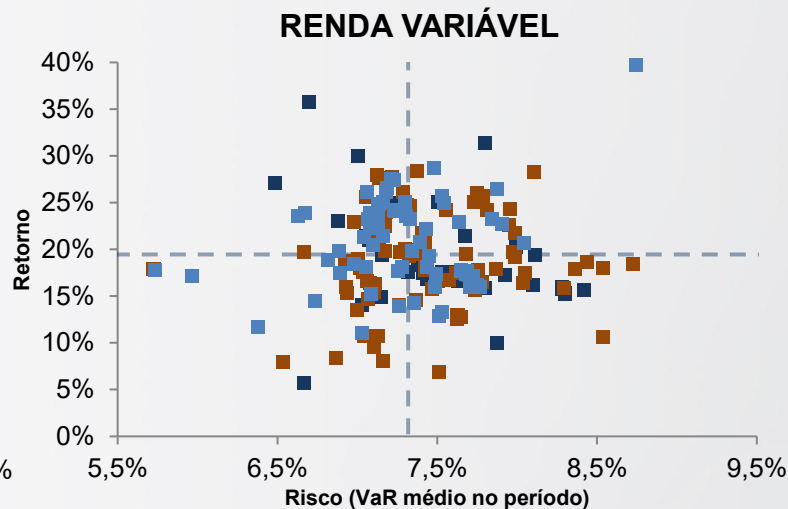
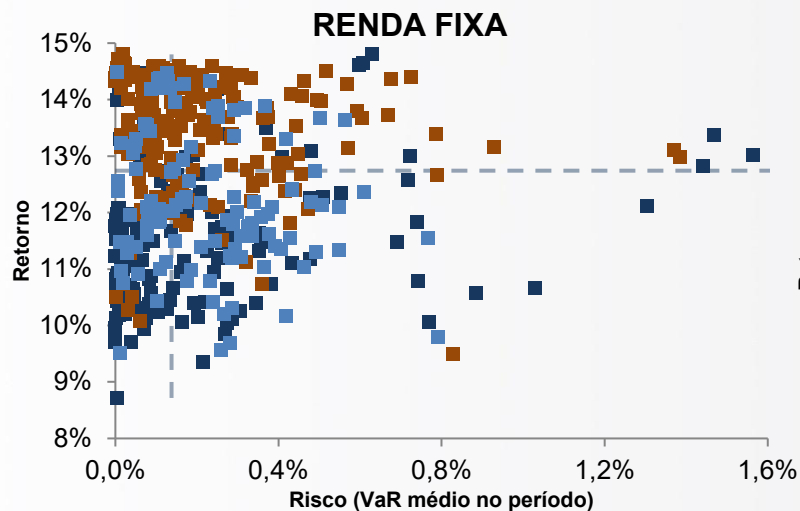


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



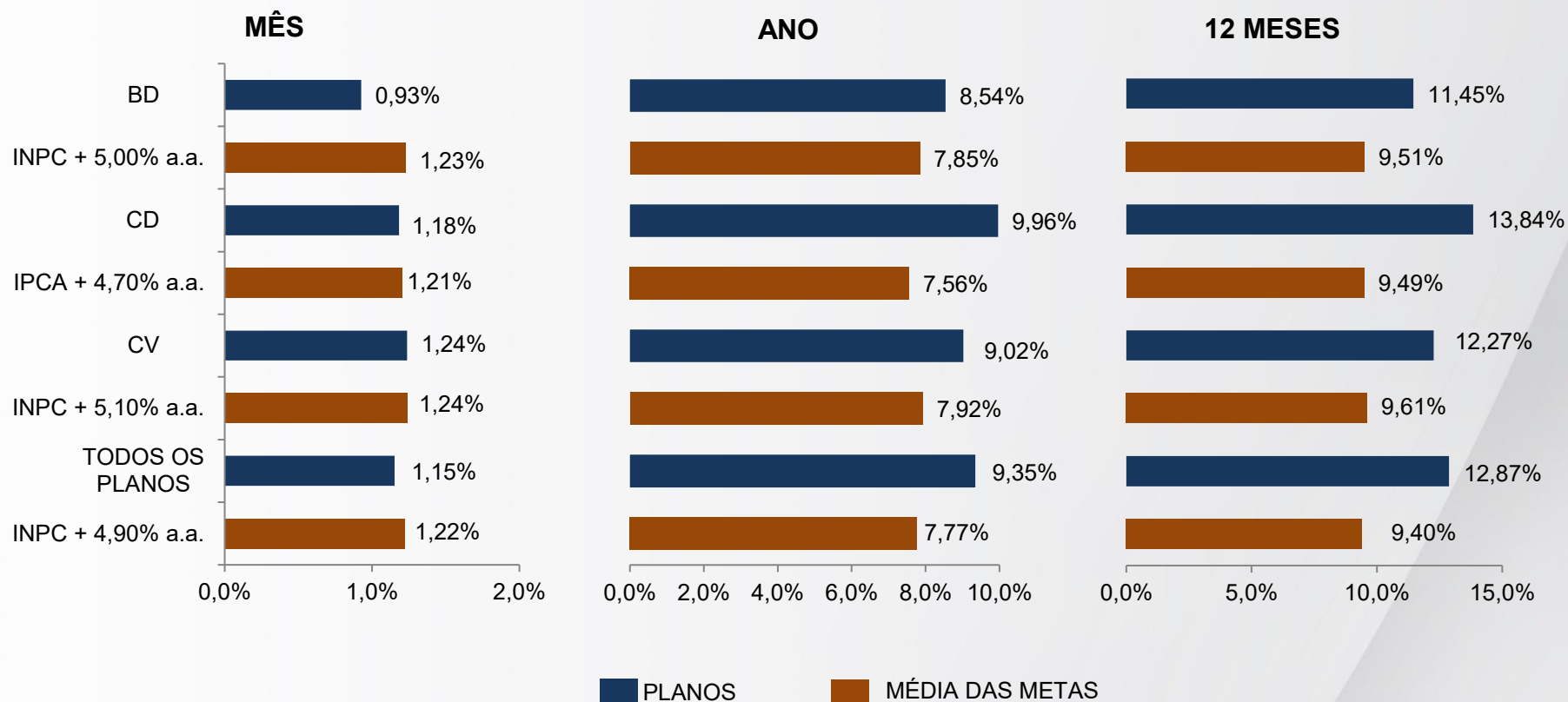
■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – SETEMBRO 2026

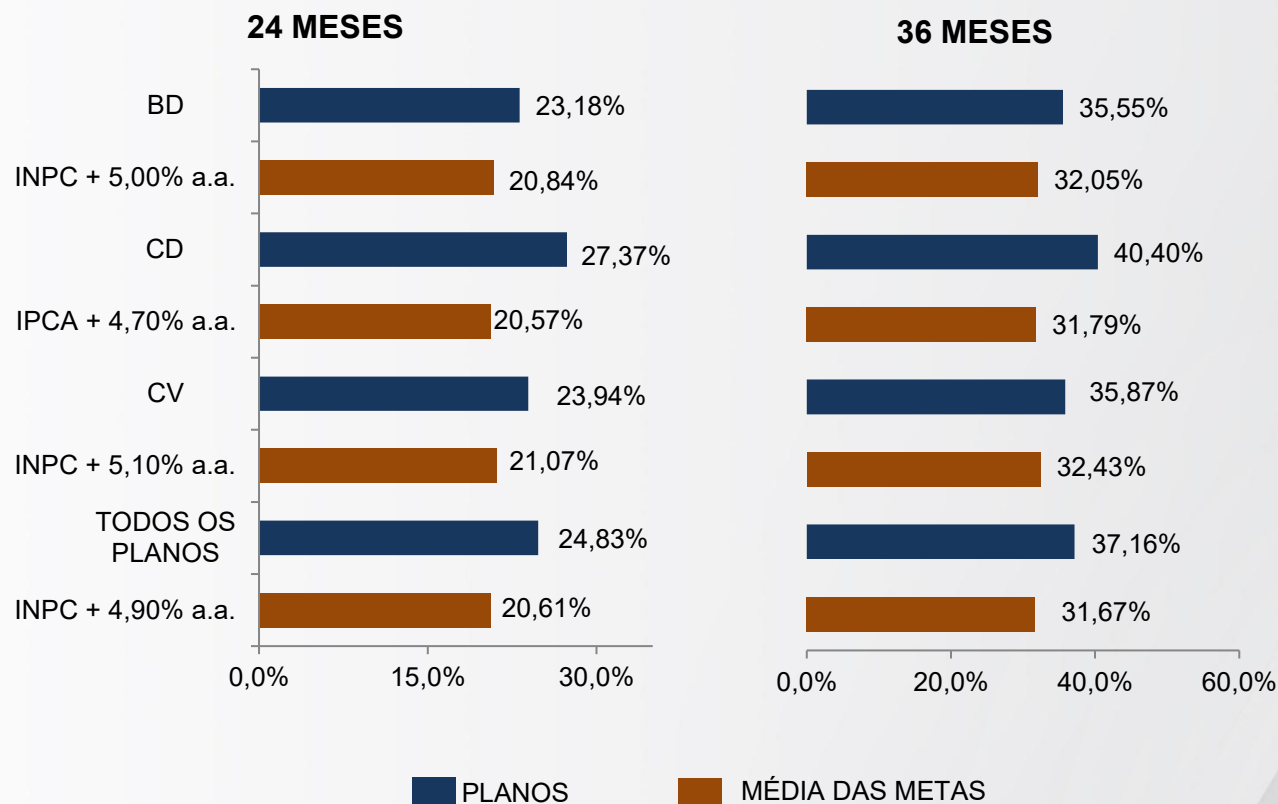


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – SETEMBRO 2026

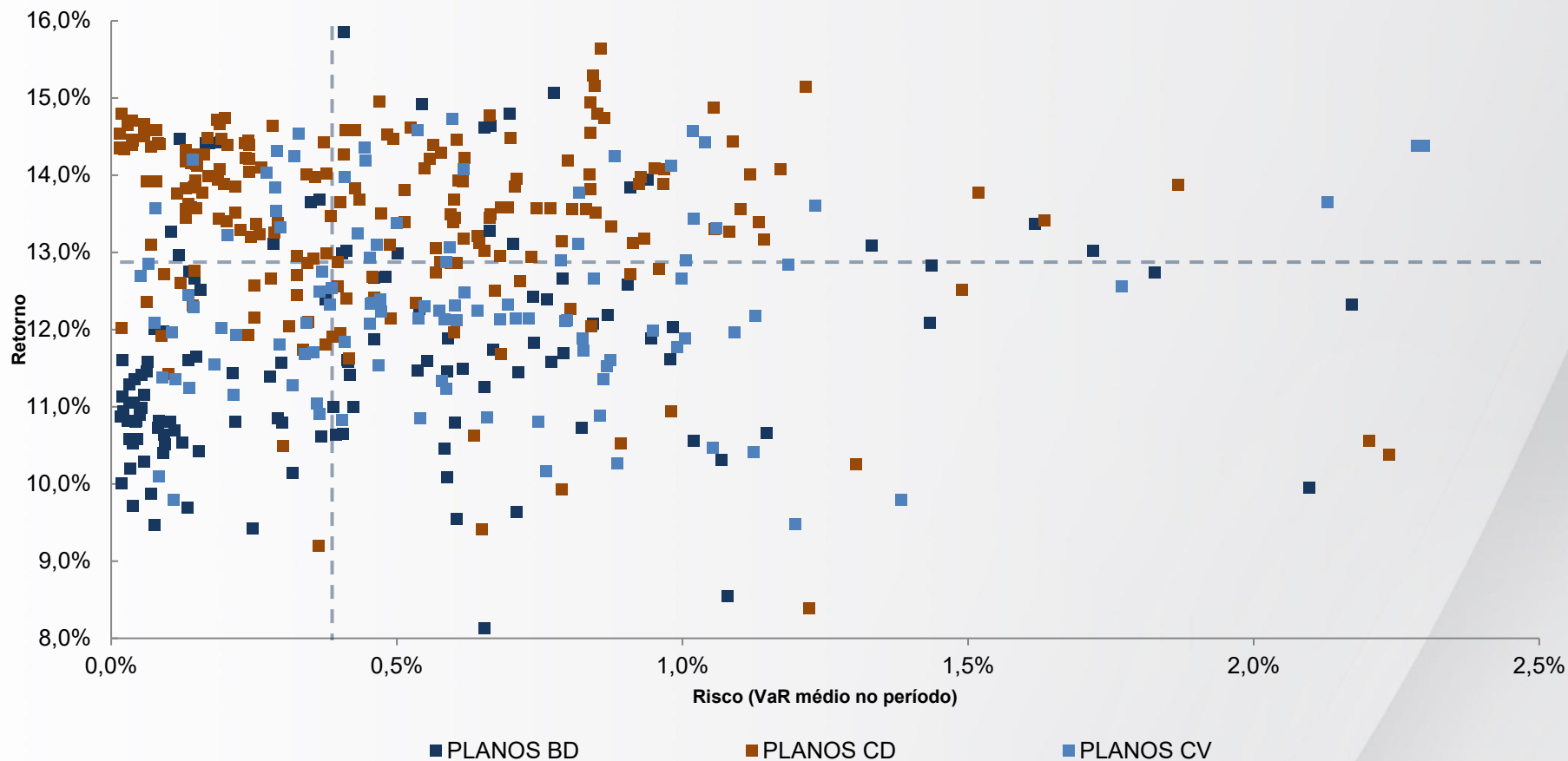


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

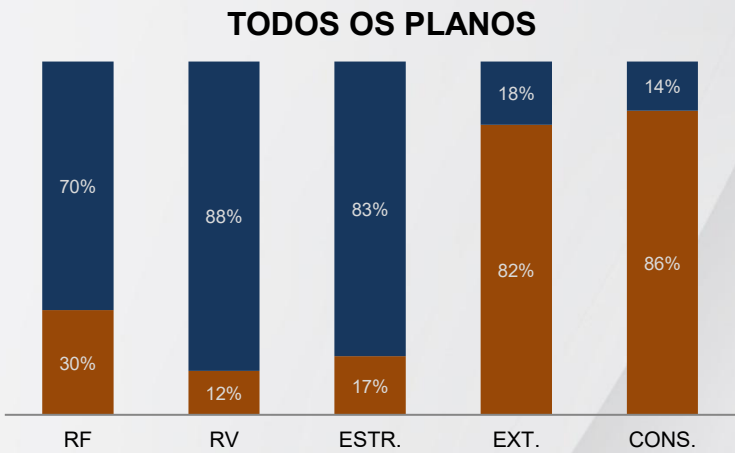
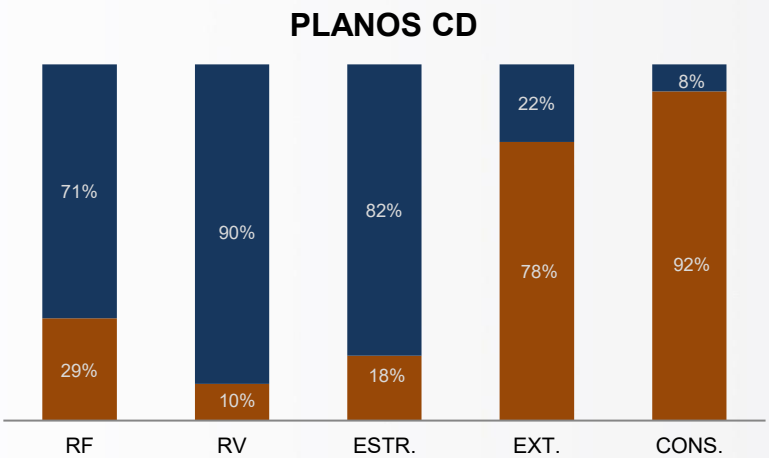
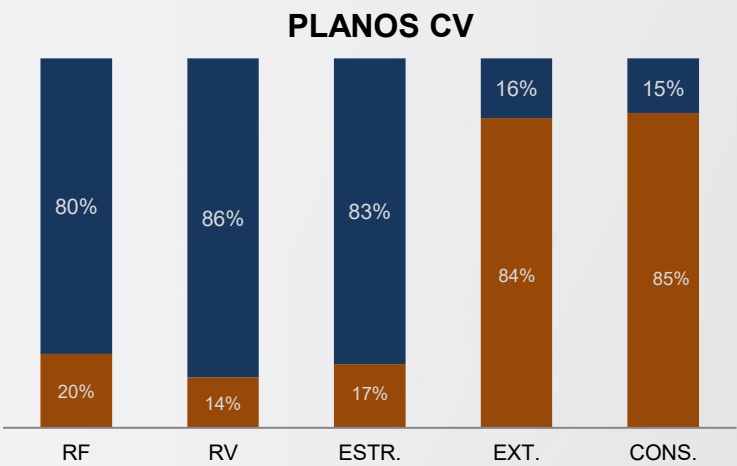
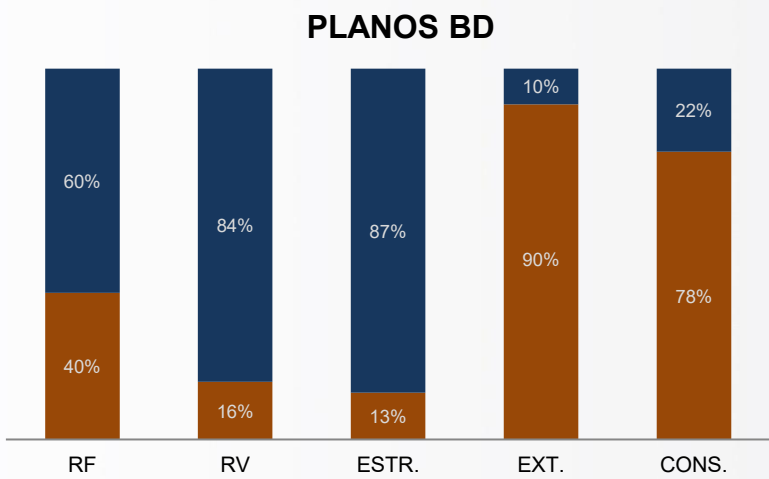


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2026



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

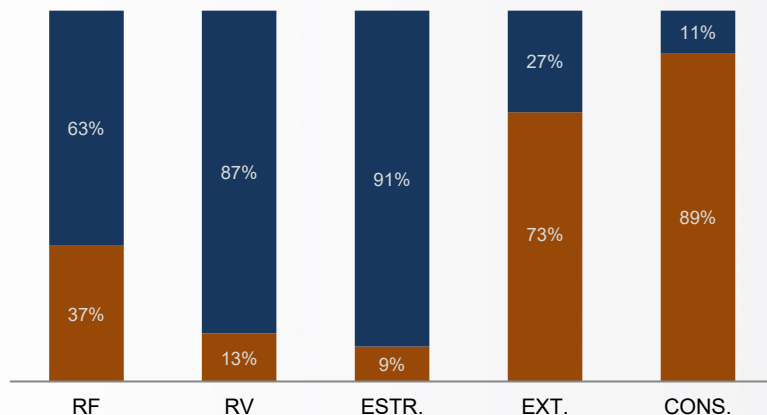


ADITUS

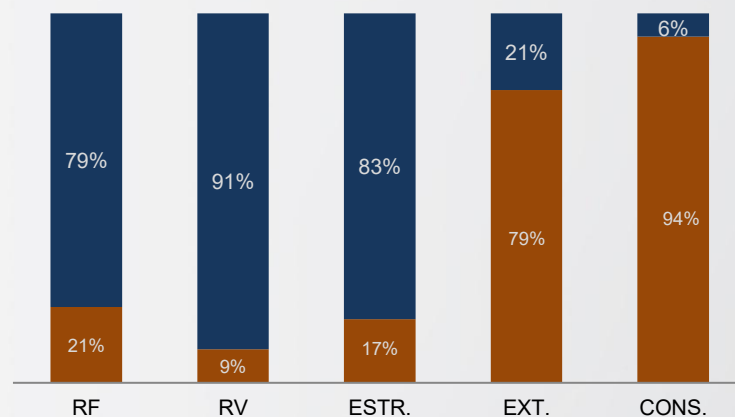
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

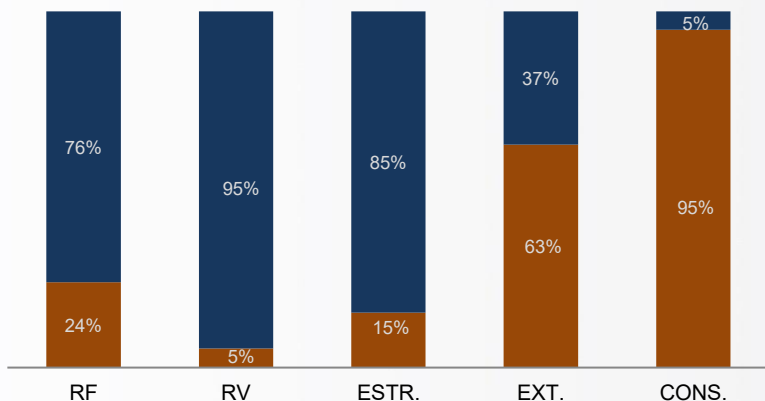
PLANOS BD



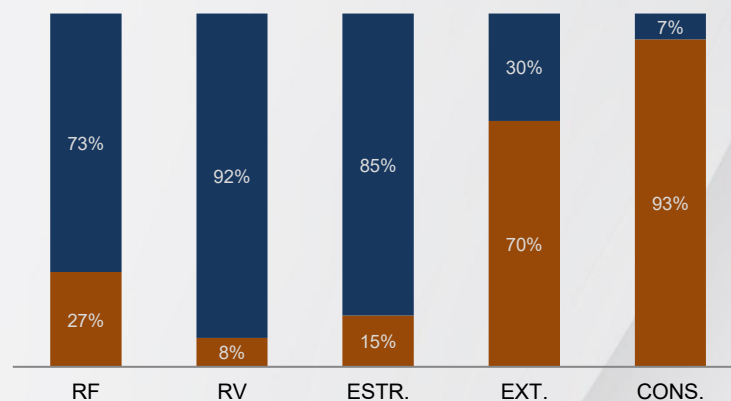
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡



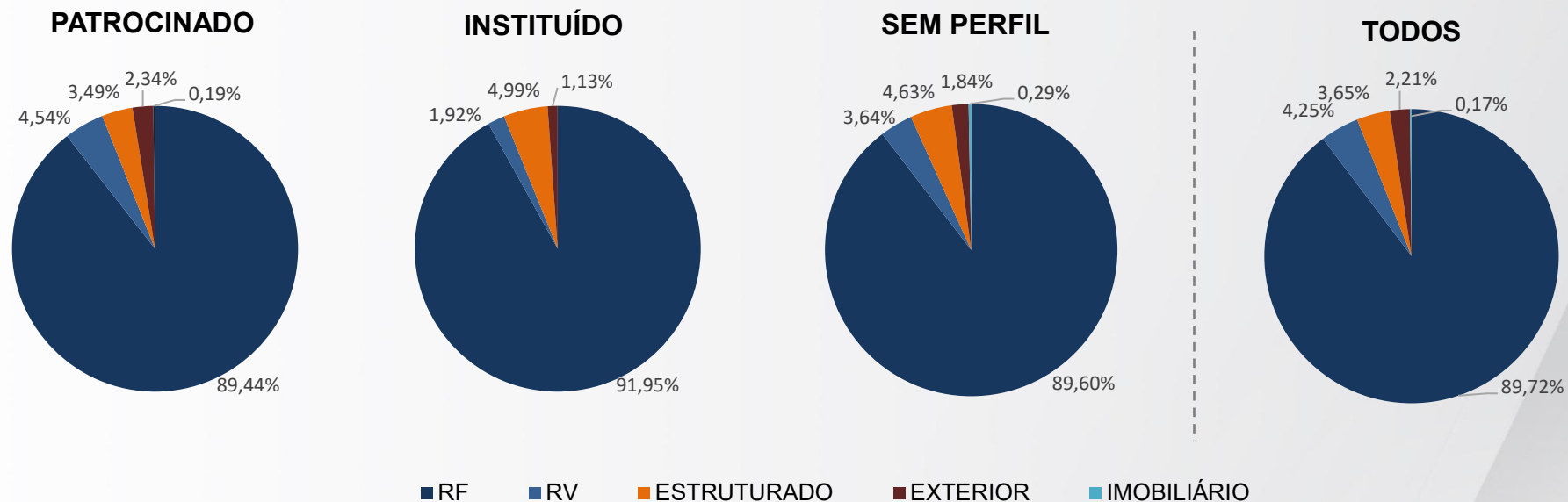
ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

SETEMBRO - 2026

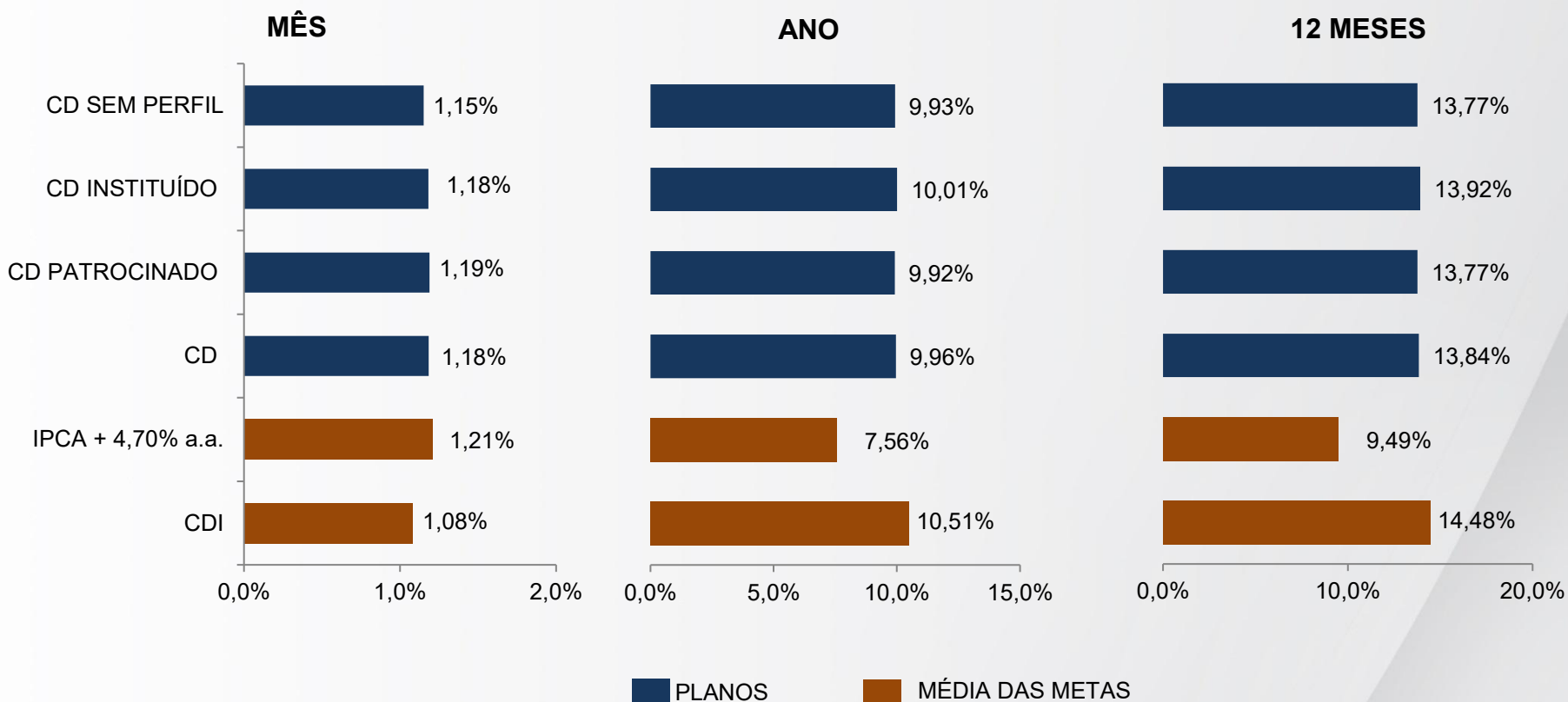
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

SETEMBRO - 2026



RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – SETEMBRO 2026

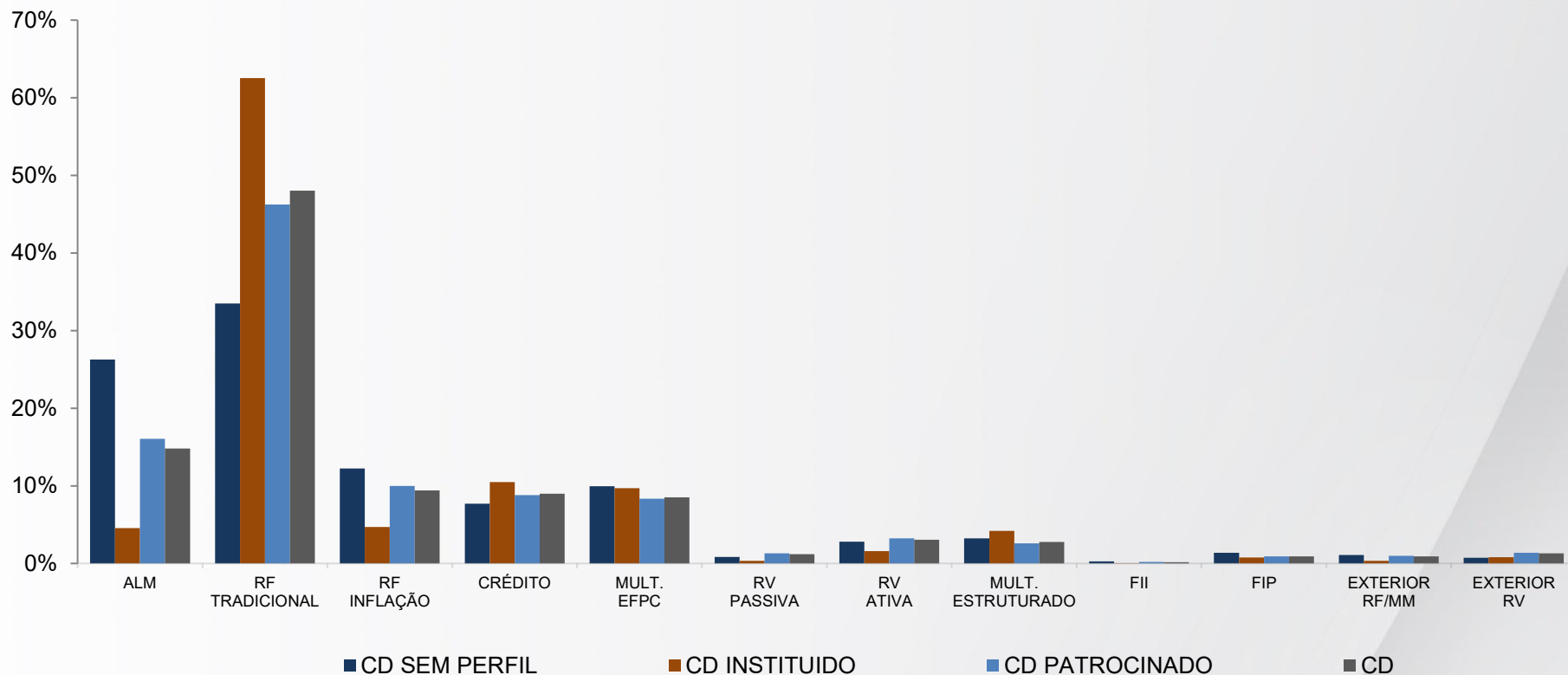


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO - 2026



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



ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

SETEMBRO - 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\$ 103 bilhões**, distribuídos em **300 perfis** de investimentos da seguinte forma:

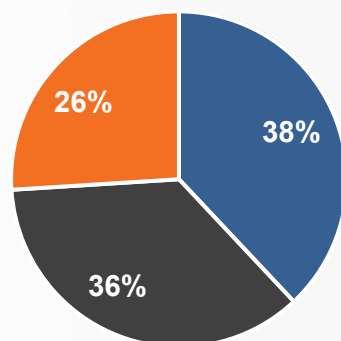
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

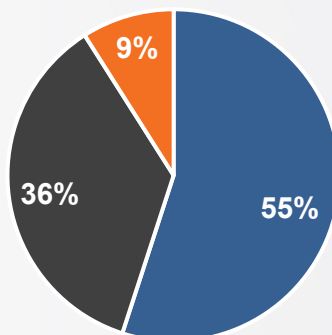
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

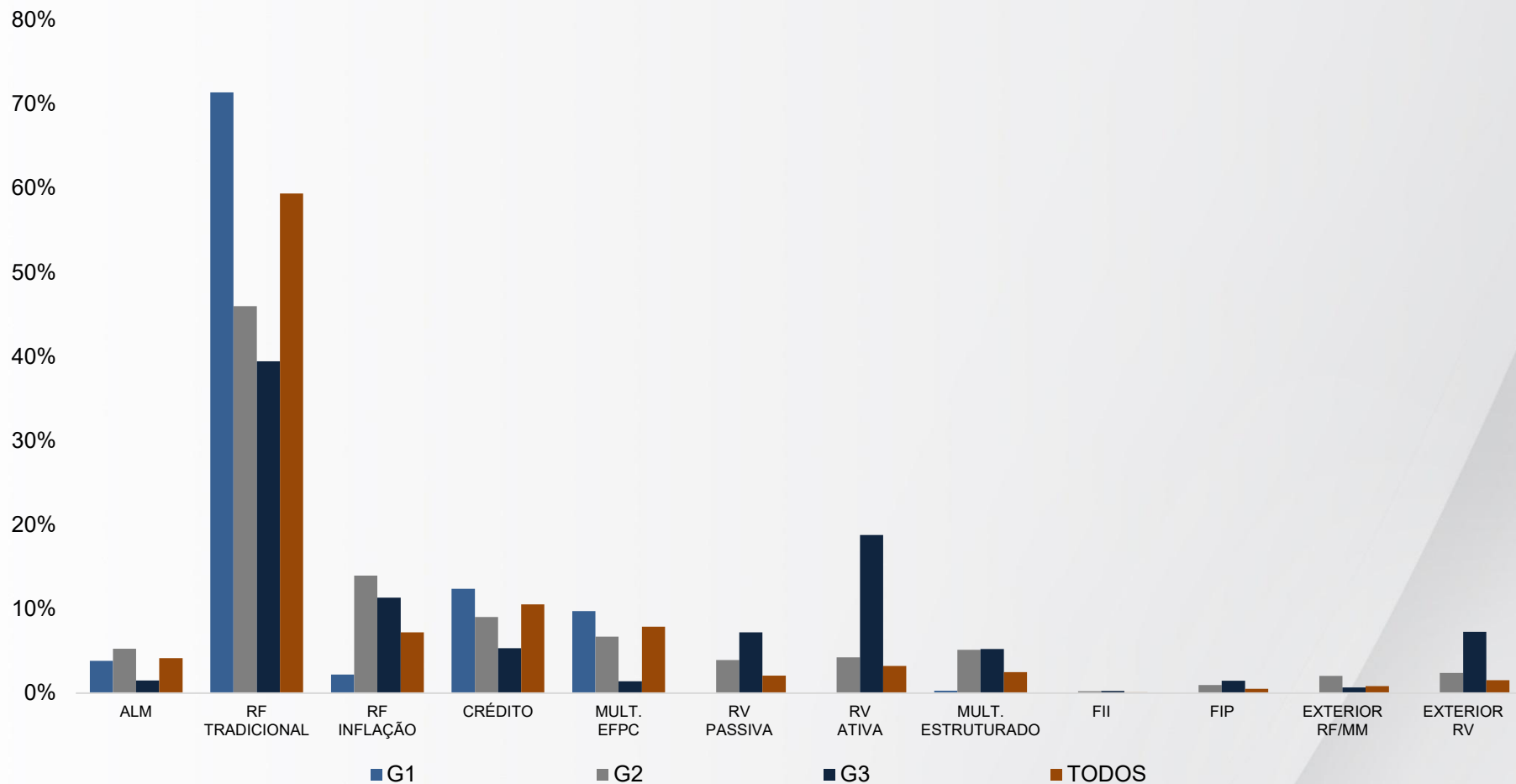


Alocação por Grupo



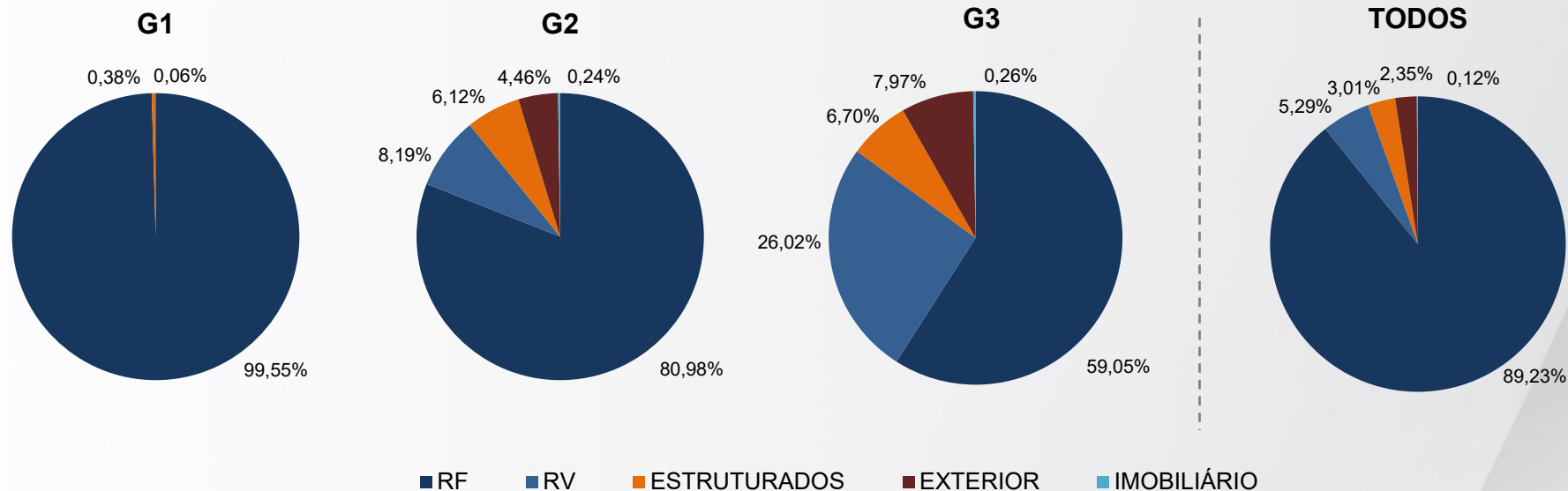
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO - 2026



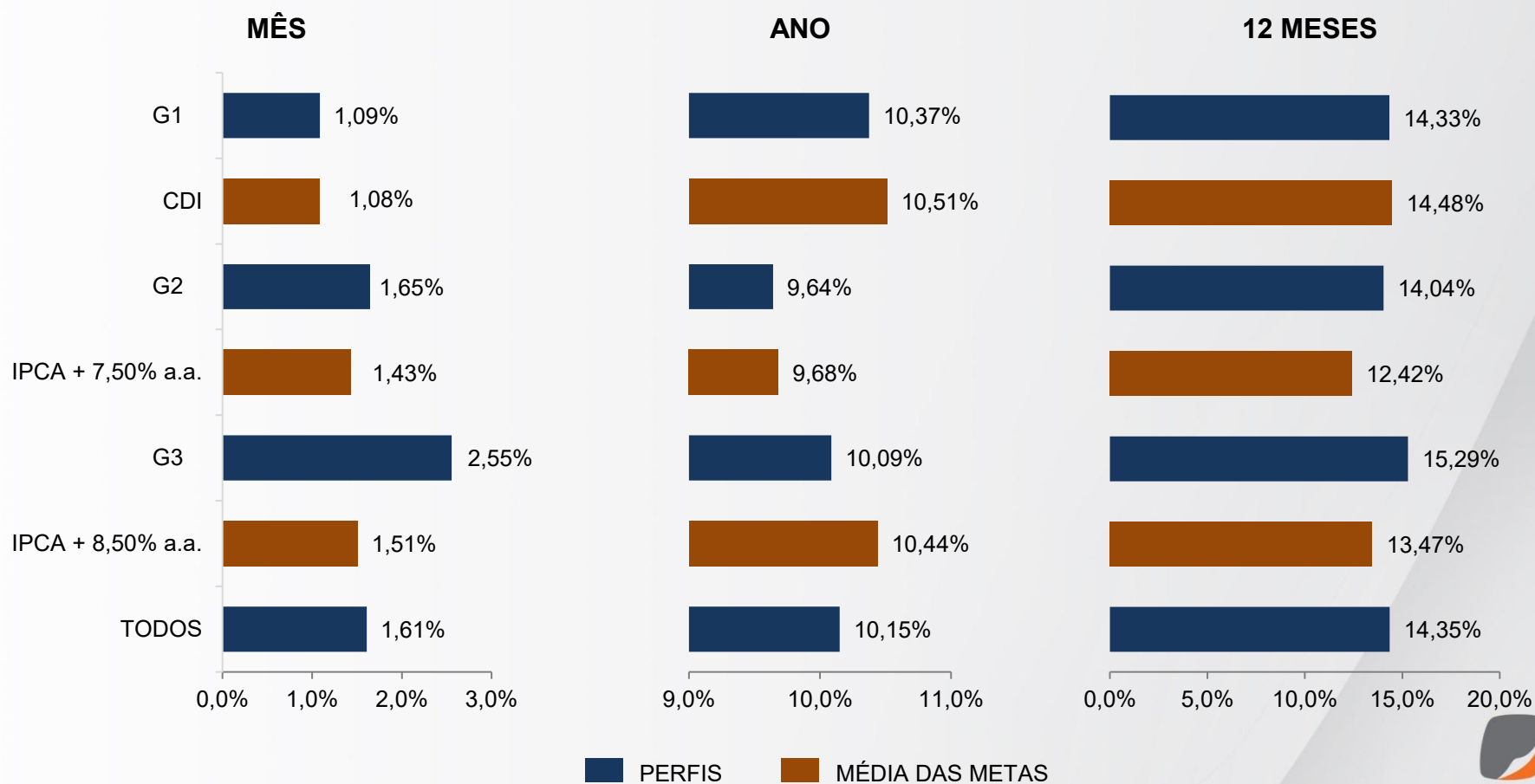
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

SETEMBRO - 2026



RESULTADOS DOS PERFIS

SETEMBRO - 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



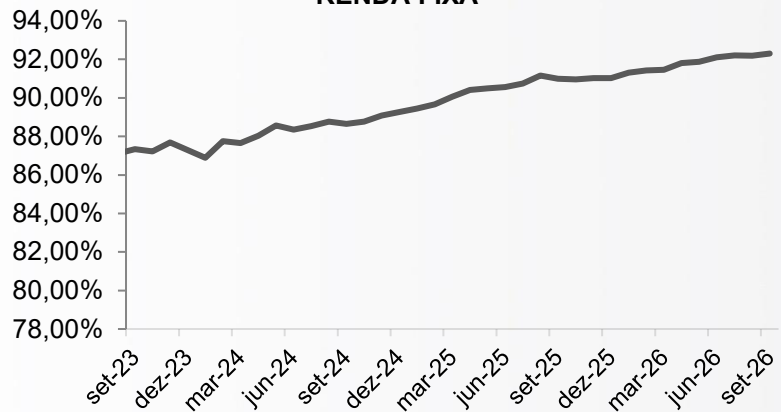
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

RENDA FIXA



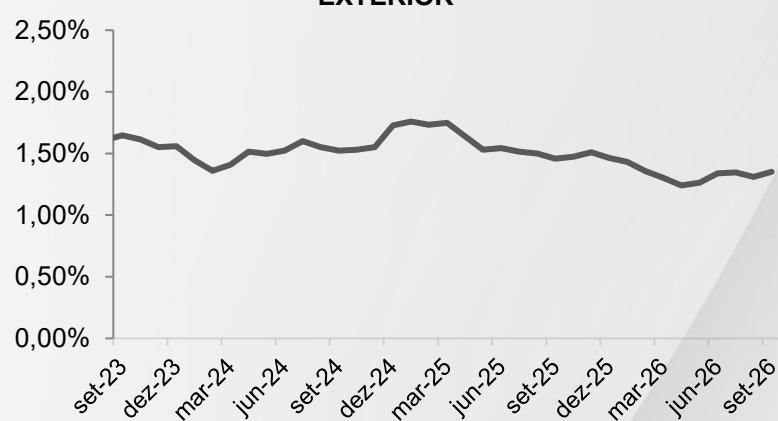
RENDA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR



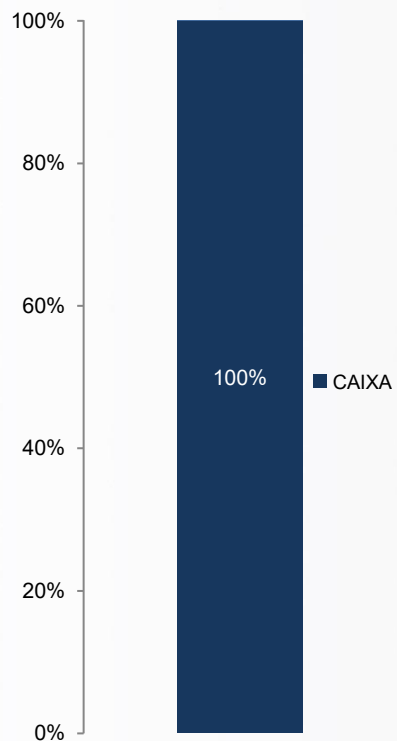
ADITUS



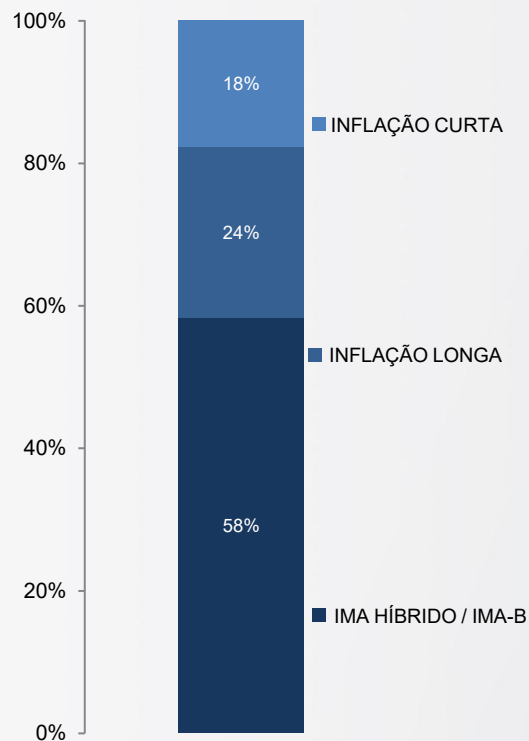
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

SETEMBRO - 2026

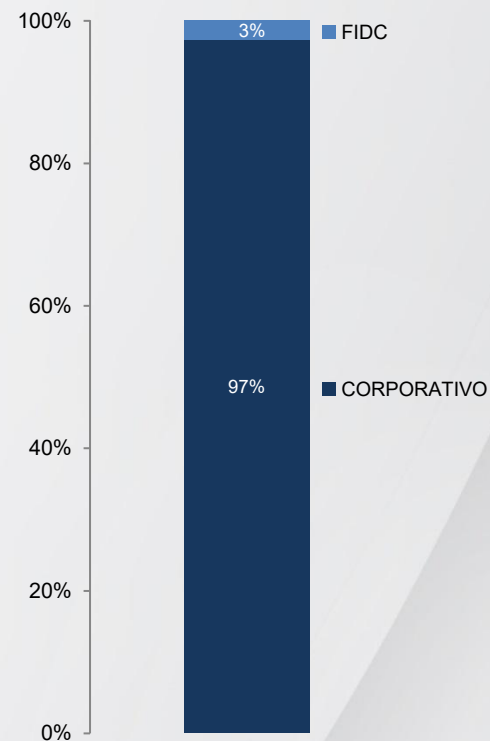
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

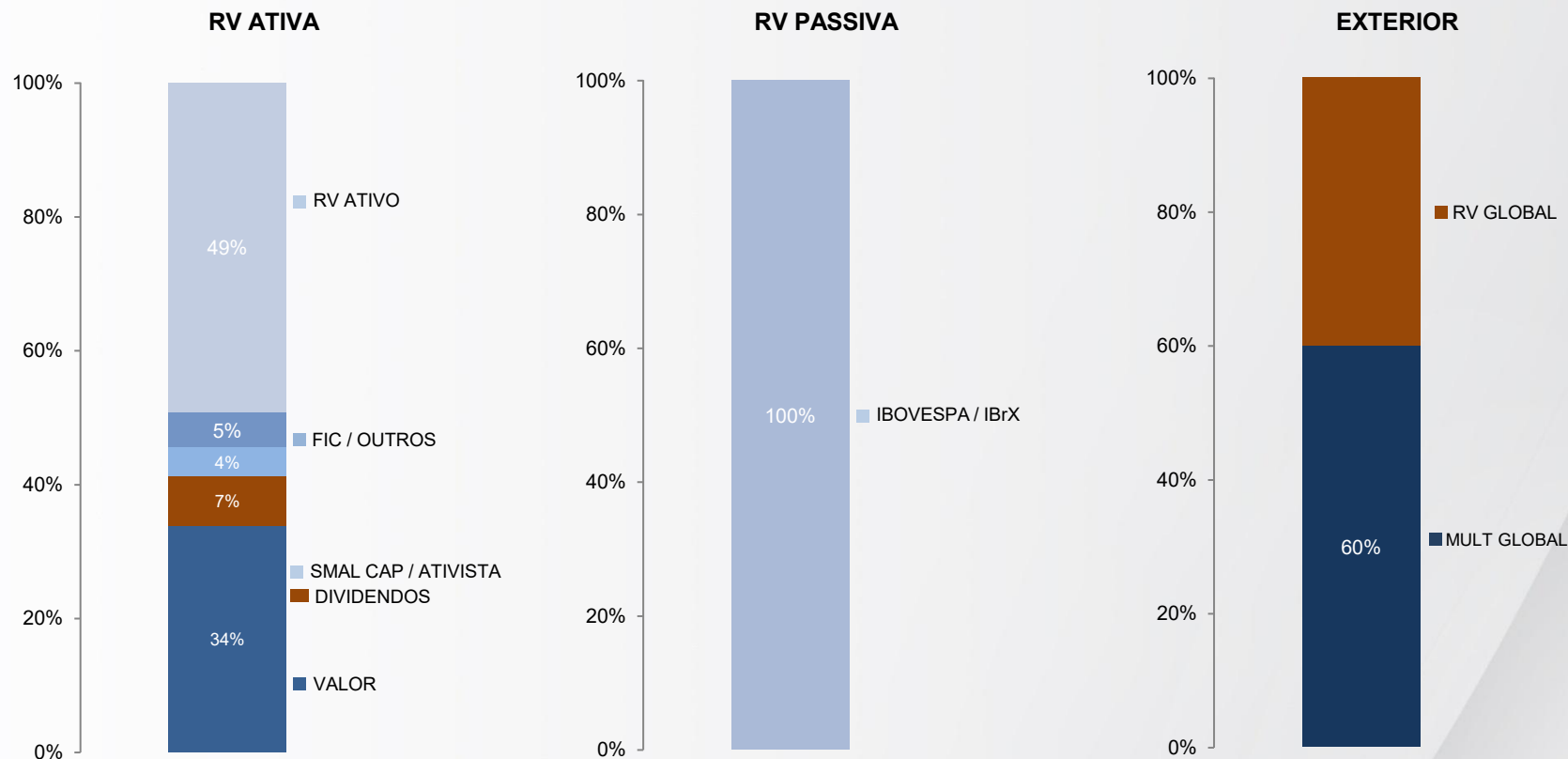


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

SETEMBRO - 2026



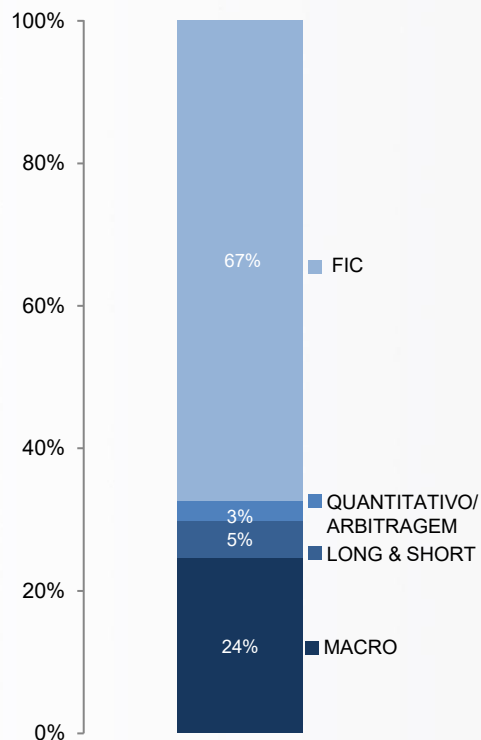
ADITUS



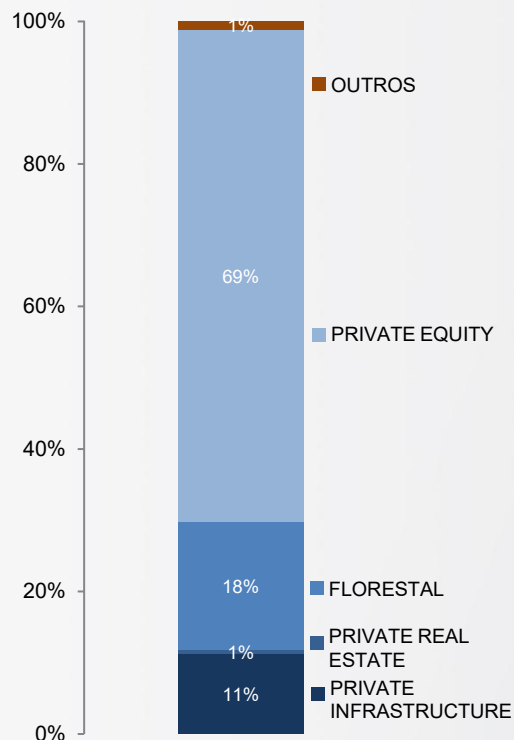
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

SETEMBRO - 2026

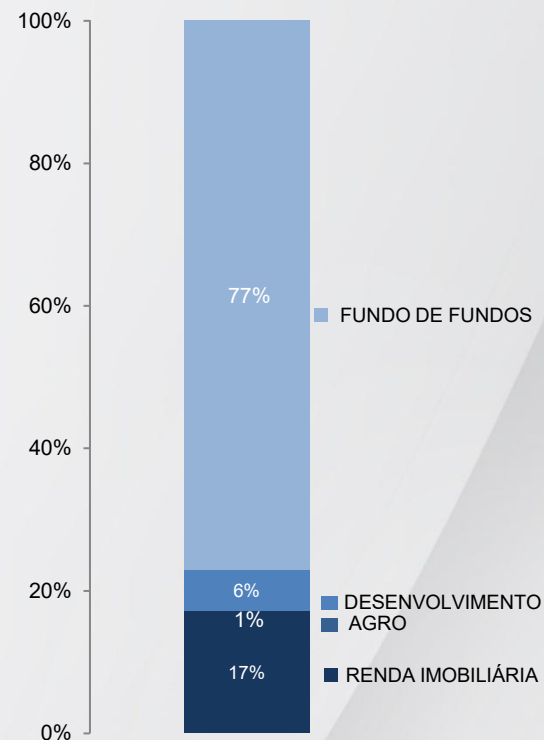
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

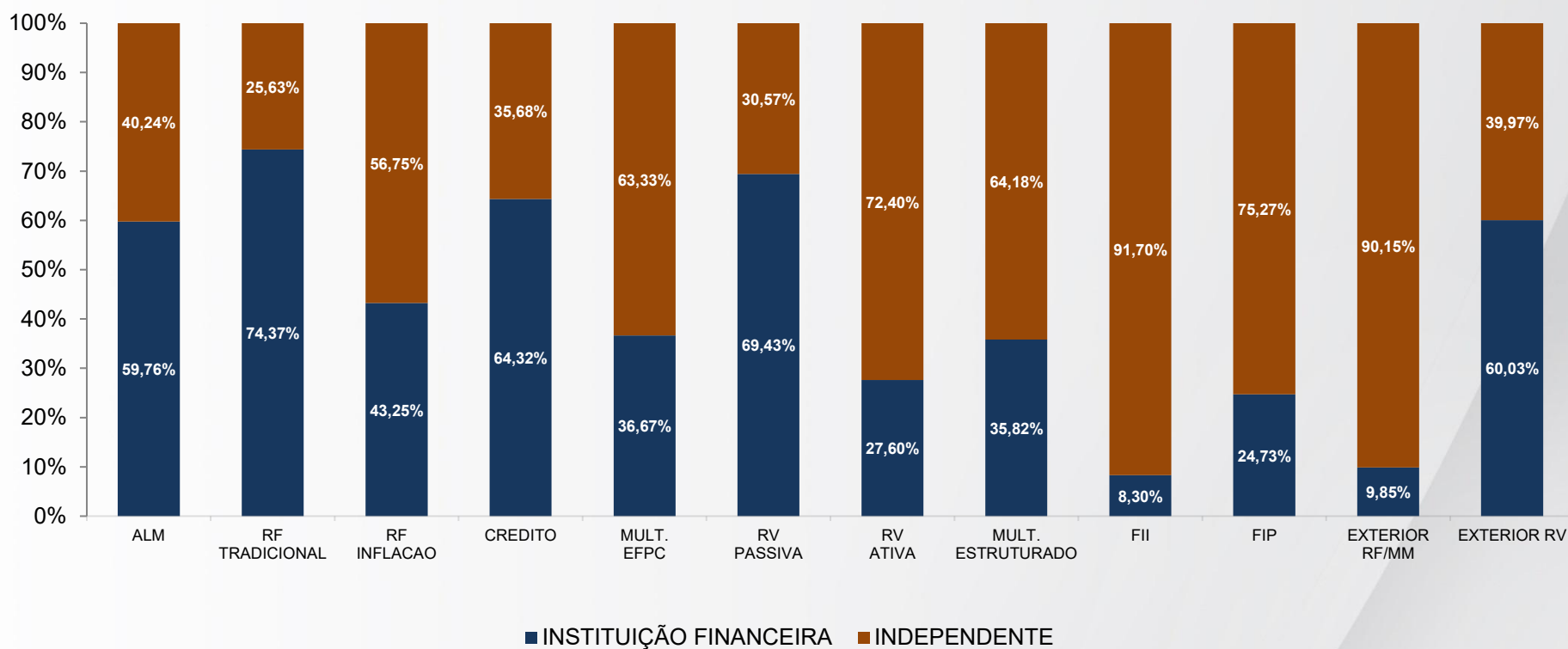


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

SETEMBRO - 2026

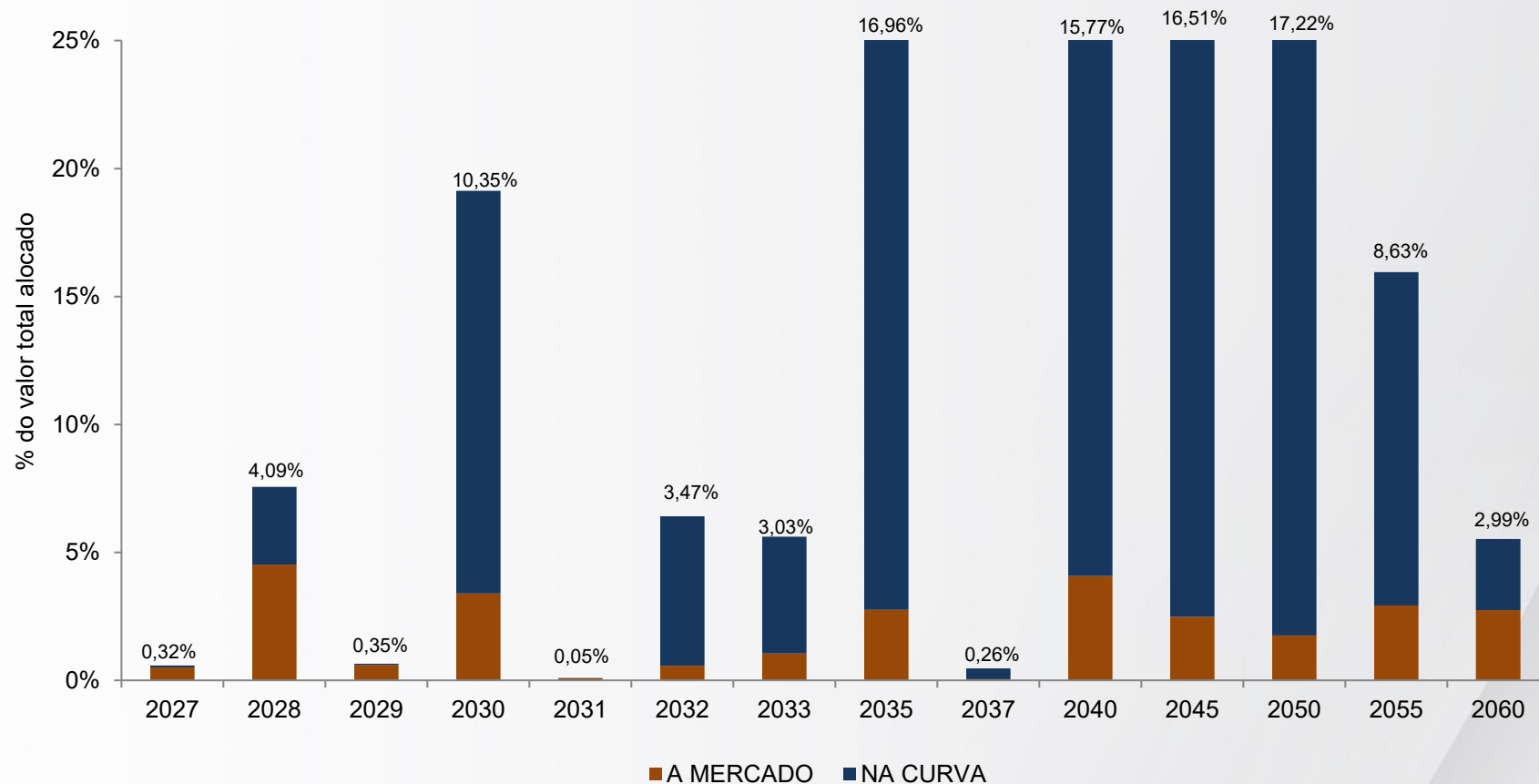


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

SETEMBRO - 2026



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

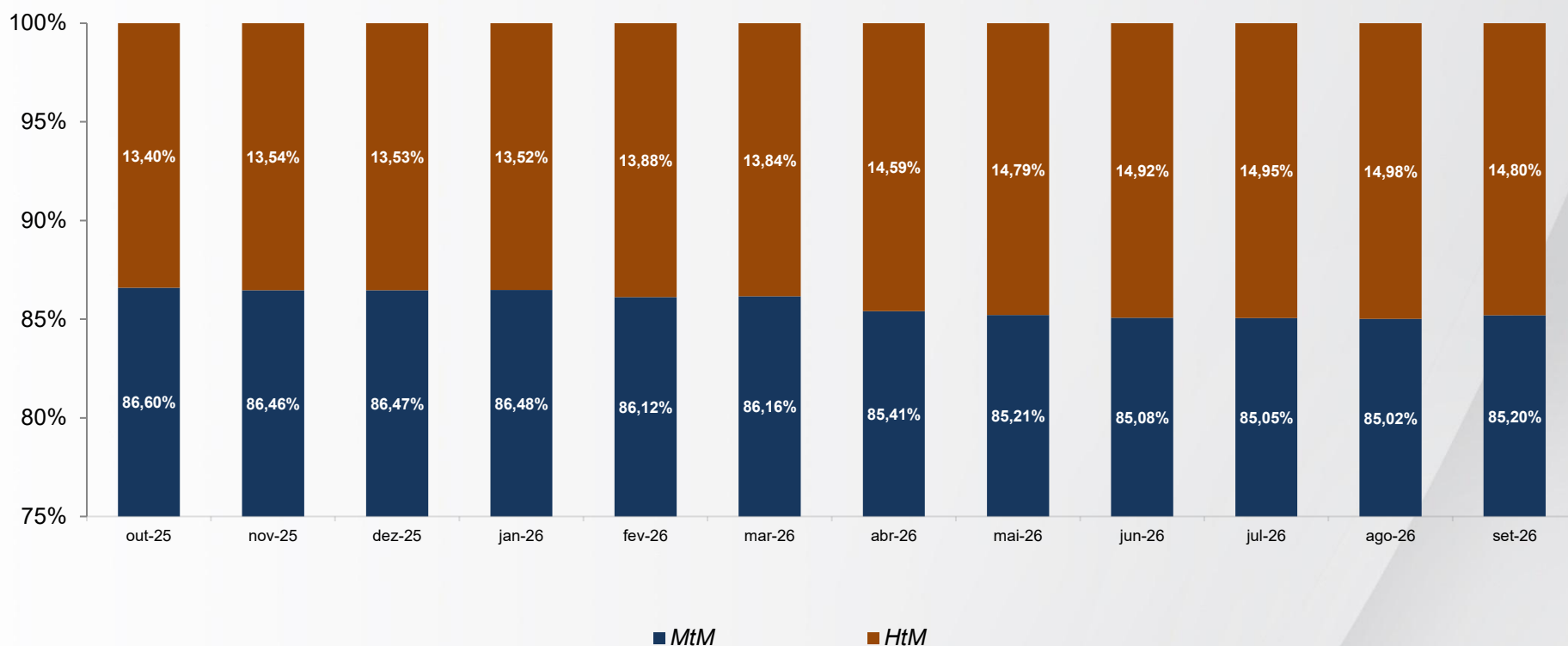


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





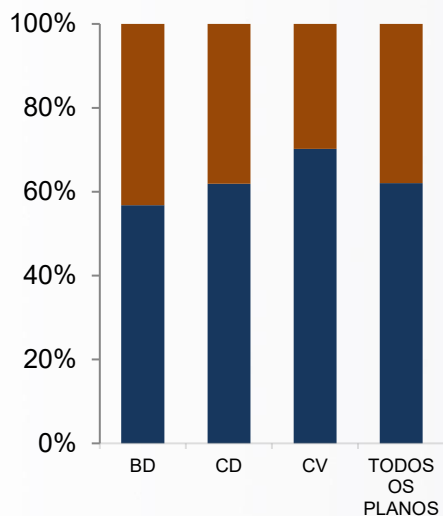
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

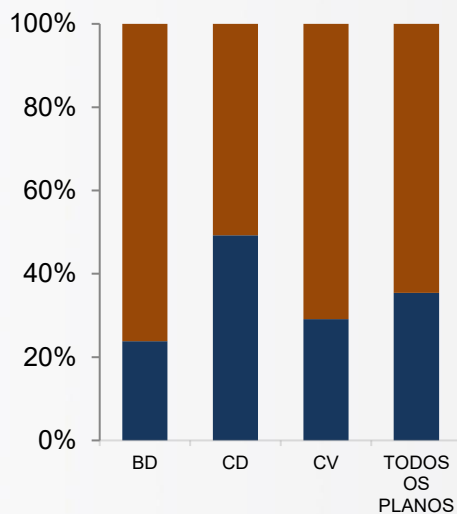
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

SETEMBRO - 2026

Renda Fixa

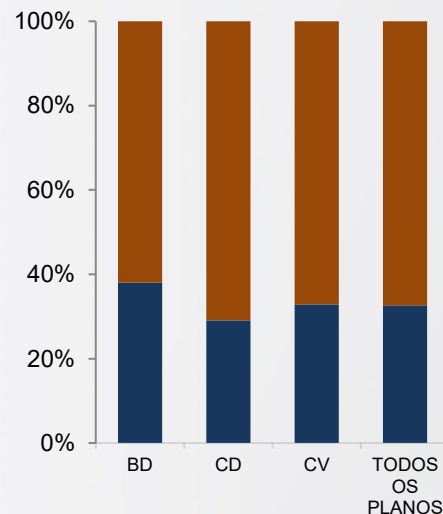


Renda Variável



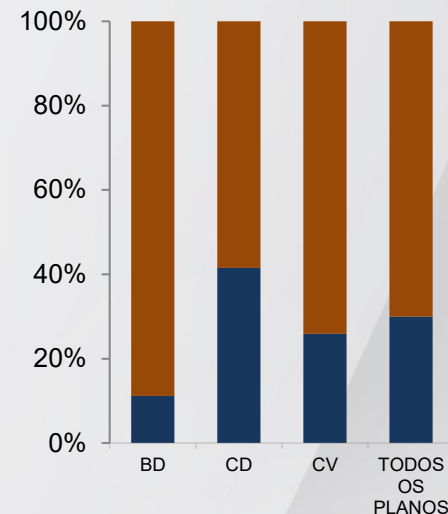
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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%	1,08%				10,51%	14,31%	14,48%	81,21%
IDEX-CDI	1,51%	0,31%	0,02%	1,66%	2,04%	1,18%	2,33%	1,05%	4,49%				11,70%	16,52%	15,08%	95,79%
IRF-M	1,96%	0,99%	-0,59%	1,24%	0,68%	0,69%	0,85%	1,04%	2,09%				9,29%	18,22%	12,98%	68,50%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%	3,15%				10,11%	13,17%	13,88%	51,66%
IMA-B 5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%	0,22%	1,24%	1,28%	2,01%				11,37%	11,65%	14,80%	65,79%
IMA-B 5+	0,84%	2,24%	-0,78%	2,20%	-0,20%	-2,05%	0,75%	1,81%	3,82%				8,85%	14,20%	12,87%	40,07%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%	0,12%	1,80%	1,81%				7,36%	16,12%	10,70%	60,81%
IGP-M	0,41%	-0,73%	0,52%	2,73%	0,84%	-0,50%	-1,16%	-0,22%	1,57%				3,45%	-1,04%	3,33%	13,07%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	-0,32%	0,82%				3,95%	4,26%	4,58%	29,47%
INPC	0,39%	0,56%	0,91%	0,81%	0,65%	0,14%	-0,01%	-0,32%	0,82%				4,01%	3,90%	4,29%	27,81%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%	0,44%	0,09%	1,23%				7,85%	9,11%	9,51%	63,02%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%	0,48%	0,13%	1,27%				8,23%	9,64%	10,03%	66,93%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%	0,52%	0,17%	1,31%				8,61%	10,16%	10,55%	70,92%
Amostra de EFPCs - Renda Fixa																
MEDIANA PLANOS BD	0,92%	0,72%	1,27%	1,29%	1,07%	0,87%	0,75%	0,57%	0,86%				8,60%	11,52%	11,43%	70,17%
MEDIANA PLANOS CD	1,18%	1,00%	1,08%	1,16%	1,05%	0,95%	1,17%	1,09%	1,10%				10,11%	13,98%	13,90%	72,25%
MEDIANA PLANOS CV	1,07%	0,89%	1,00%	1,30%	1,06%	0,83%	0,88%	0,77%	1,03%				8,99%	13,03%	12,08%	66,10%
TODOS OS PLANOS	1,12%	0,95%	1,13%	1,24%	1,06%	0,89%	0,99%	0,90%	1,07%				9,41%	13,24%	12,74%	69,11%

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

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%	5,03%				15,65%	33,95%	27,42%	67,91%
IBrX	12,67%	4,11%	-0,64%	-0,13%	-7,26%	-1,14%	3,42%	-0,20%	4,86%				15,50%	33,45%	27,00%	65,87%
IBrX-50	13,15%	4,27%	-0,26%	-0,06%	-7,48%	-1,28%	3,73%	-0,12%	5,05%				16,92%	32,11%	28,72%	72,02%
SMLL	10,15%	1,88%	-5,77%	-3,16%	-3,66%	-3,28%	-0,77%	-1,26%	5,23%				-1,61%	30,70%	1,01%	-14,91%
IDIV	10,56%	4,38%	-0,23%	-1,18%	-7,62%	1,79%	3,00%	-1,65%	4,45%				13,20%	29,99%	23,10%	100,99%
S&P/B3 Brasil ESG	10,19%	2,02%	-4,44%	-2,67%	-6,33%	-2,68%	1,39%	-0,88%	5,73%				1,27%	23,71%	4,00%	-
Amostra de EFPCs - Renda Variável																
MEDIANA PLANOS BD	9,01%	3,84%	-1,42%	0,04%	-6,67%	-0,33%	2,20%	-0,13%	5,37%				10,50%	36,31%	18,26%	53,20%
MEDIANA PLANOS CD	9,81%	3,49%	-1,43%	-0,10%	-6,93%	-0,53%	2,33%	-0,30%	5,25%				11,27%	33,59%	18,72%	39,52%
MEDIANA PLANOS CV	10,98%	3,85%	-1,07%	-0,17%	-6,78%	-0,70%	2,32%	-0,23%	5,20%				13,36%	34,08%	22,91%	45,02%
TODOS OS PLANOS	10,04%	3,62%	-1,33%	-0,10%	-6,86%	-0,53%	2,24%	-0,24%	5,23%				11,65%	34,06%	19,46%	42,04%

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%	1,09%	1,08%				10,51%	14,31%	14,48%	81,21%
IFMM	2,25%	1,57%	-3,59%	1,95%	0,67%	0,68%	0,12%	1,80%	1,81%				7,36%	16,12%	10,70%	60,81%
IFIX	2,27%	1,32%	-1,06%	1,53%	-1,33%	-1,21%	-0,32%	-1,46%	-0,20%				-0,53%	21,15%	4,62%	38,28%
CDI + 2% a.a.	1,33%	1,14%	1,39%	1,25%	1,23%	1,29%	1,40%	1,26%	1,25%				12,15%	16,67%	16,83%	100,22%
IPCA + 8% a.a.	0,98%	1,26%	1,56%	1,29%	1,20%	0,80%	0,78%	0,32%	1,47%				10,06%	12,64%	12,94%	90,06%
Amostra de EFPCs - Estruturado																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	0,51%	-1,38%	1,00%	0,07%	0,34%	0,00%	0,54%	0,41%				2,63%	11,44%	9,77%	23,53%
MEDIANA PLANOS CD	1,85%	1,17%	-2,73%	1,82%	0,48%	0,89%	-0,02%	1,42%	1,40%				6,62%	14,02%	9,77%	61,71%
MEDIANA PLANOS CV	1,98%	1,16%	-2,73%	1,83%	0,59%	0,98%	-0,04%	1,59%	1,61%				6,83%	13,18%	10,42%	54,97%
TODOS OS PLANOS	1,67%	1,04%	-2,53%	1,71%	0,40%	0,79%	-0,02%	1,39%	1,38%				6,52%	12,91%	9,89%	53,18%
Amostra de EFPCs - Imobiliário																
MEDIANA PLANOS BD	1,37%	2,42%	1,01%	0,61%	-0,71%	-1,42%	-0,04%	0,30%	-0,18%				5,38%	19,51%	11,76%	1,51%
MEDIANA PLANOS CD	1,12%	0,99%	-0,31%	0,17%	-0,73%	-0,40%	-0,13%	-0,77%	0,45%				0,28%	13,08%	10,36%	-29,72%
MEDIANA PLANOS CV	1,35%	1,18%	0,84%	0,41%	-0,20%	-1,03%	0,04%	0,02%	0,04%				5,29%	15,67%	10,66%	57,69%
TODOS OS PLANOS	1,35%	1,04%	0,17%	0,58%	-0,57%	-1,01%	0,04%	0,02%	0,04%				2,97%	14,48%	10,66%	21,49%

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%	-0,01%				-5,84%	-11,14%	-2,59%	-4,75%
DOW JONES	-3,31%	-1,37%	-4,10%	2,41%	4,19%	4,95%	-1,61%	3,42%	-4,30%				-0,27%	0,39%	6,88%	43,27%
NASDAQ	-4,05%	-4,87%	-3,46%	10,19%	9,84%	-0,51%	-5,06%	6,06%	1,84%				8,82%	6,95%	15,47%	77,07%
MSCI WORLD	-2,86%	-0,91%	-5,28%	4,61%	5,80%	1,54%	-1,46%	4,58%	-1,33%				4,19%	6,17%	10,89%	55,31%
S&P 500	-3,65%	-2,39%	-3,80%	5,54%	6,59%	1,28%	-2,04%	4,73%	-0,46%				5,24%	3,42%	11,44%	69,19%
Amostra de EFPCs - Exterior																
MEDIANA PLANOS BD	-0,88%	0,24%	-3,38%	4,17%	3,58%	1,48%	-1,67%	3,51%	-0,82%				6,11%	9,47%	11,26%	53,04%
MEDIANA PLANOS CD	-1,97%	-1,14%	-4,08%	4,36%	4,53%	1,46%	-0,79%	3,67%	-1,24%				3,70%	4,60%	8,98%	37,68%
MEDIANA PLANOS CV	-2,49%	-1,98%	-4,18%	4,52%	3,80%	1,46%	-0,43%	4,39%	-1,59%				1,50%	4,52%	6,62%	41,80%
TODOS OS PLANOS	-1,97%	-1,14%	-4,03%	4,37%	4,04%	1,46%	-0,79%	3,70%	-1,37%				3,75%	4,60%	9,08%	38,33%

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%	1,08%				10,51%	14,31%	14,48%	81,21%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%	3,15%				10,11%	13,17%	13,88%	51,66%
INPC + 5% a.a.	0,80%	0,91%	1,34%	1,20%	1,04%	0,55%	0,44%	0,09%	1,23%				7,85%	9,11%	9,51%	63,02%
INPC + 5.5% a.a.	0,84%	0,95%	1,38%	1,24%	1,08%	0,59%	0,48%	0,13%	1,27%				8,23%	9,64%	10,03%	66,93%
INPC + 6% a.a.	0,88%	0,98%	1,42%	1,28%	1,12%	0,63%	0,52%	0,17%	1,31%				8,61%	10,16%	10,55%	70,92%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	1,01%	0,77%	1,21%	1,28%	0,95%	0,84%	0,74%	0,59%	0,93%				8,54%	11,81%	11,45%	68,14%
MEDIANA PLANOS CD	1,35%	1,02%	0,83%	1,15%	0,91%	0,93%	1,14%	1,07%	1,18%				9,96%	14,29%	13,84%	67,52%
MEDIANA PLANOS CV	1,40%	0,97%	0,73%	1,26%	0,73%	0,78%	0,89%	0,78%	1,24%				9,02%	13,60%	12,27%	60,52%
TODOS OS PLANOS	1,26%	0,99%	0,90%	1,23%	0,86%	0,85%	0,96%	0,90%	1,15%				9,35%	13,63%	12,87%	65,01%

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