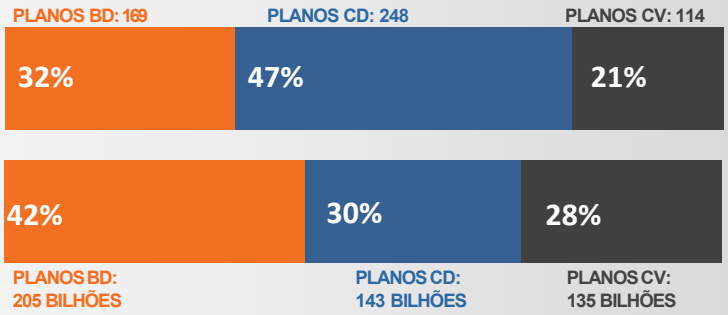
# ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

*OUTUBRO - 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$ 483 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

- O cenário local foi tomado pelo debate das eleições presidenciais do mês de outubro. Todas as classes de ativos foram impactadas pelas movimentações geradas após os dois turnos das eleições, tanto por investidores locais quanto estrangeiros. O IPCA subiu 0,14%, chegando a 4,63% em 12 meses. O resultado veio abaixo do esperado, porém acima do teto da meta de 4,5% ao ano.

- Destacamos a alta volatilidade dos ativos de risco ao longo de outubro. O Ibovespa abriu o mês na casa dos 186 mil pontos, chegando ao seu recorde histórico em 09/10, próximo dos 210 mil pontos, e encerrando o mês a cerca de 167 mil pontos. A taxa real das NTN-Bs com vencimento em 2050 chegou ao menor patamar mensal dos últimos meses, a 6,46% ao ano em 23/10, e encerrou o mês a 7,28%aa, enquanto a taxa das LTNs (Pré) com vencimento em 2032 saltou de 12,89%aa para 15,50%aa em um único dia. O Dólar (PTAX) iniciou o mês a R$5,20 e encerrou em R$5,42.

- Nos Estados Unidos, o Federal Reserve optou por manter a taxa de juros na faixa entre 3,75%~4,00% ao ano. A decisão, que não foi unânime, contrariou parte do mercado que aguardava por um novo aumento ainda durante o mês de outubro. A inflação de outubro subiu 0,4% na comparação mensal, indicando um possível novo aumento dos juros na reunião do FOMC de dezembro, que já é dado como certo de acordo com os preços de contratos futuros da dívida americana. O PIB do terceiro trimestre cresceu 3,4% na taxa anualizada, superando expectativas do mercado, puxado pelo consumo das famílias e os gastos governamentais.

- As bolsas americanas tiveram resultados negativos em outubro. A última semana do mês foi marcada por fortes correções de preços, especialmente em empresas do setor de tecnologia. O índice Dow Jones caiu 1,34%, enquanto o S&P500 e o Nasdaq recuaram 0,99% e 0,52%, respectivamente. A Treasury de 1 mês encerrou o mês de outubro a 4,06%aa, indicando aumento em relação aos meses anteriores, e previsão de elevação nas taxas.

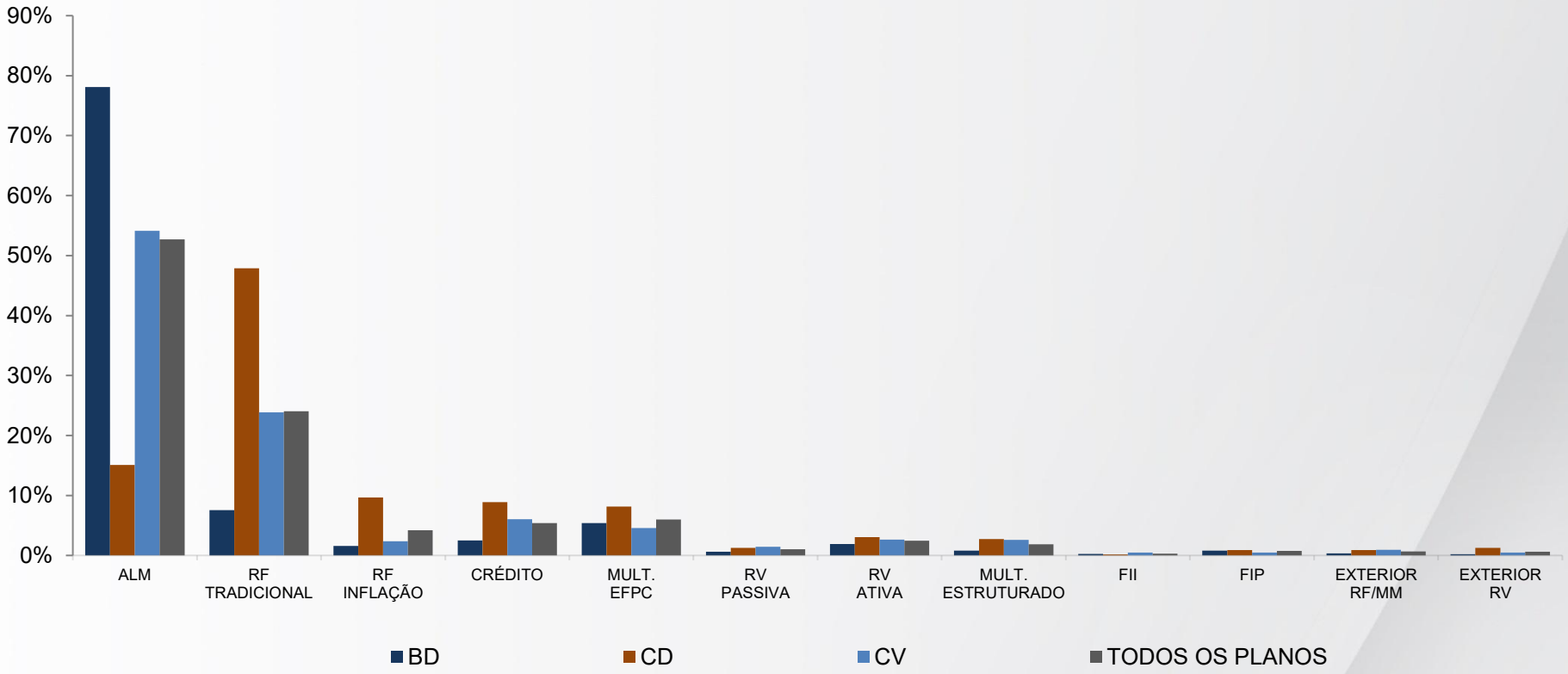
- A inflação anualizada na Zona do Euro atingiu a marca de 4%aa em outubro, maior valor dos últimos 3 anos, impulsionada majoritariamente pelo aumento dos preços no setor de energia, em decorrência dos conflitos na Europa e Oriente Médio. O Banco Central Europeu manteve a taxa básica de juros em 2,50%aa, após aumento na reunião de setembro e manutenção dos riscos inflacionários no continente.

- Em relação aos principais índices de mercado no mês de setembro, destacam-se o CDI, com 1,07%, IPCA de 0,14%, IBOVESPA de -9,88%, SMLL de -17,45%, IFIX de -2,89%, MSCI WORLD (BRL) com 3,78%, IMA-B com -1,03%, e o Dólar (PTAX) com 5,08%.

ADITUS

# ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

## OUTUBRO - 2026



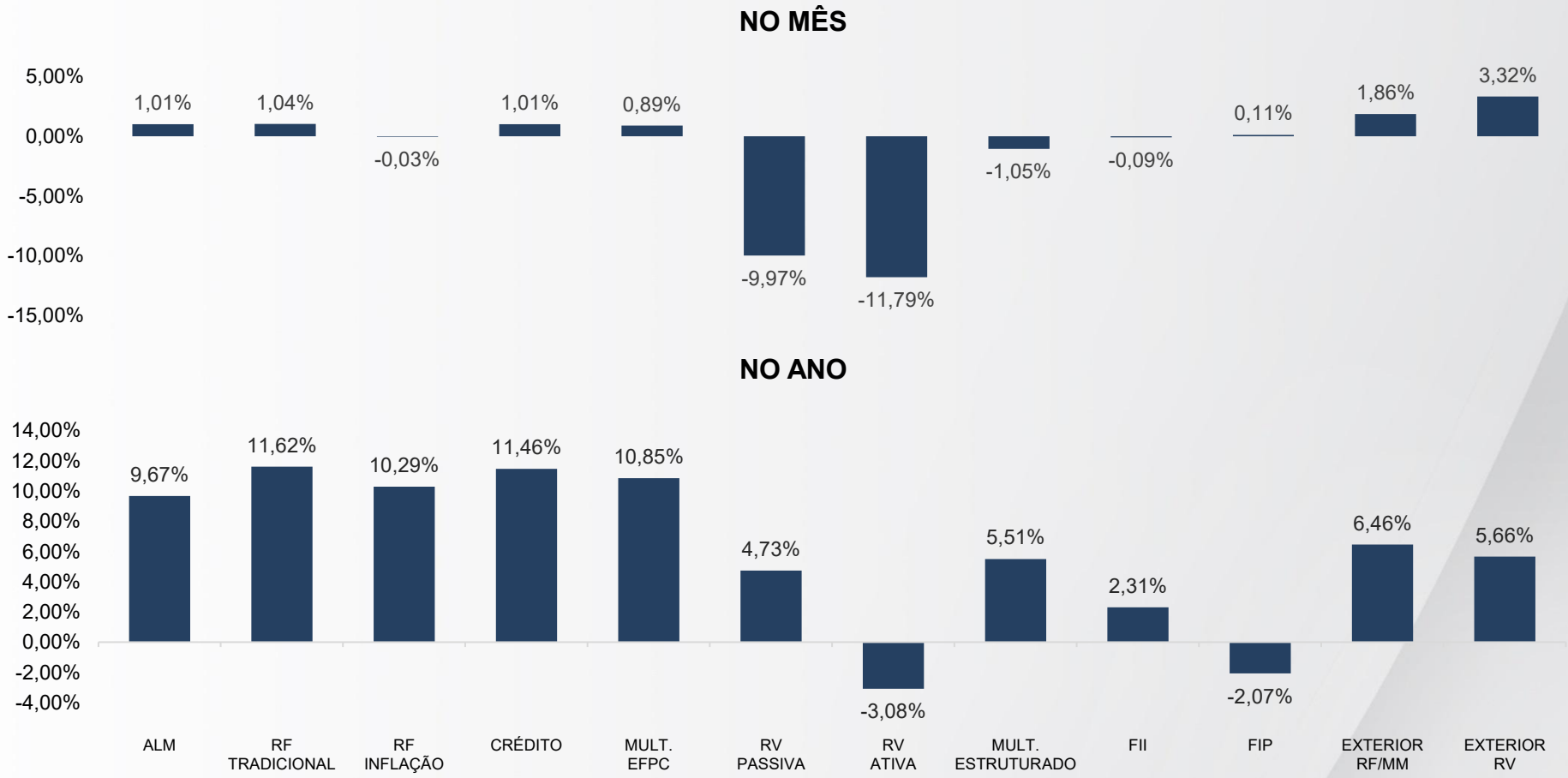

[1]O mandato ALM é considerado também nos planos de contribuição definida, em conformidade com a Resolução CNPC nº 61/2024.

ADITUS

RESULTADOS POR TIPO DE INVESTIMENTOS

# RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

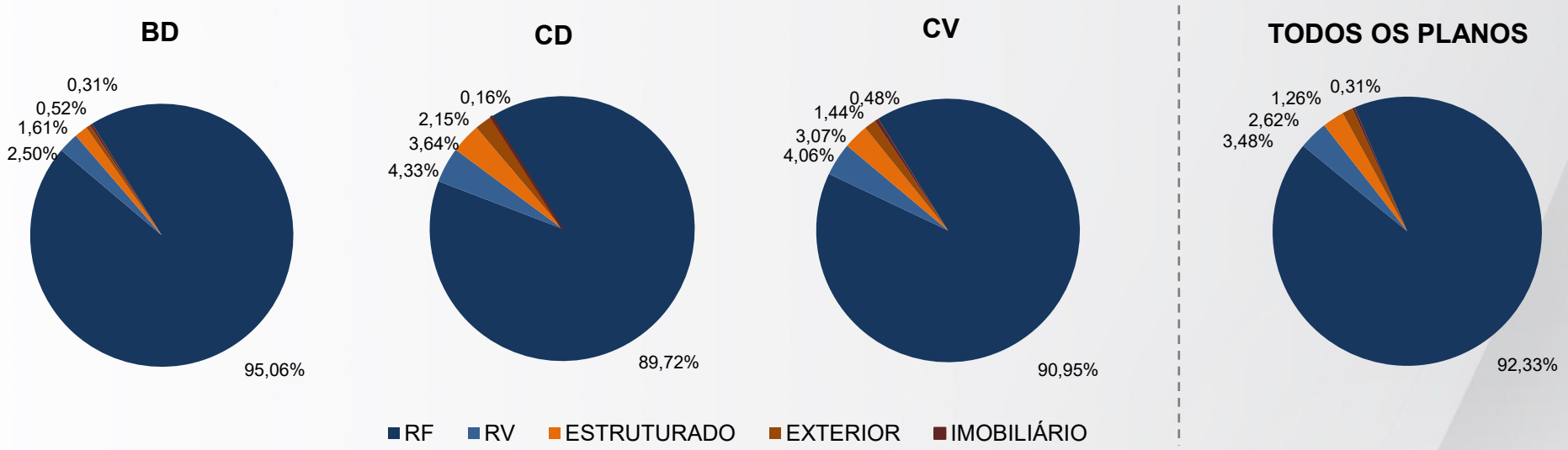
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

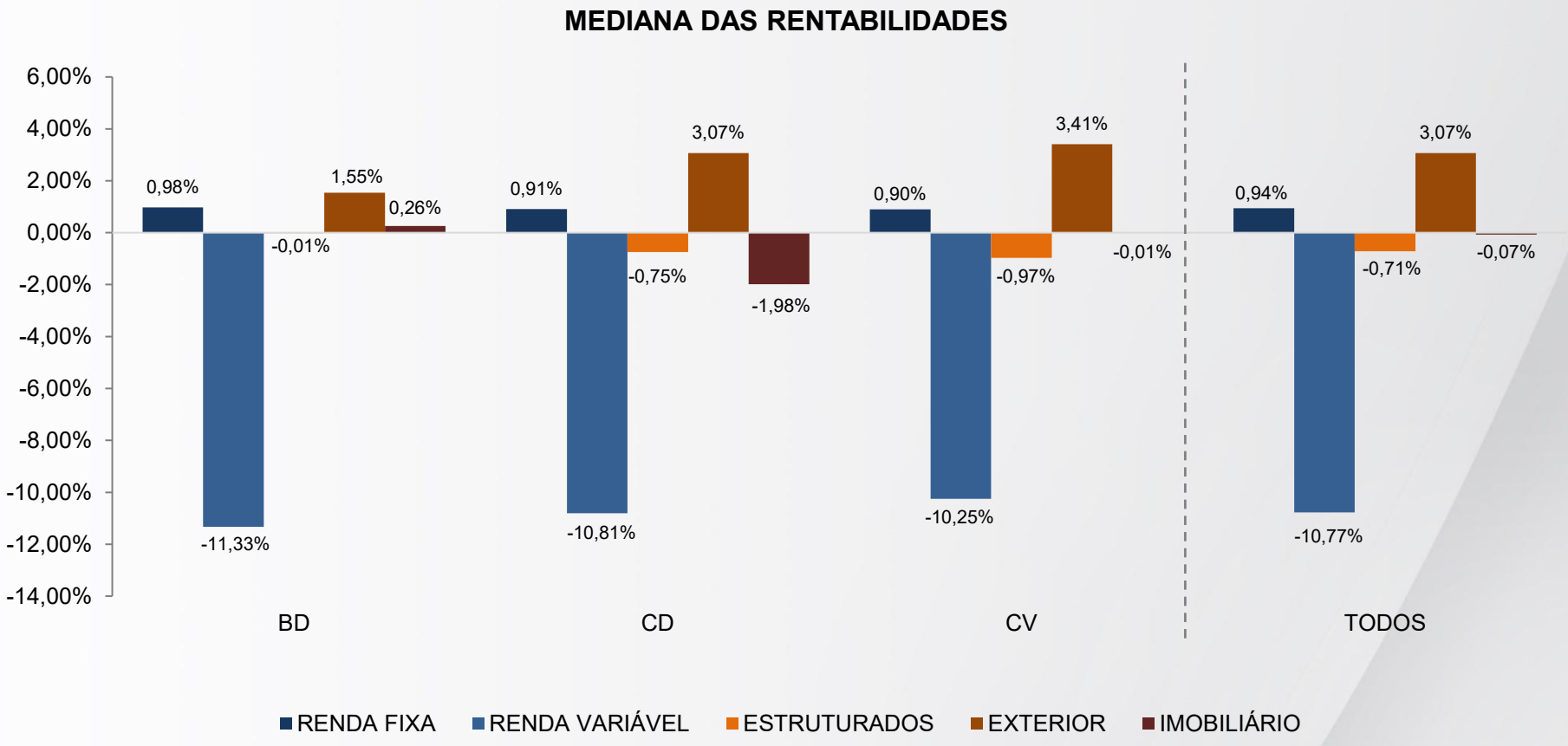
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

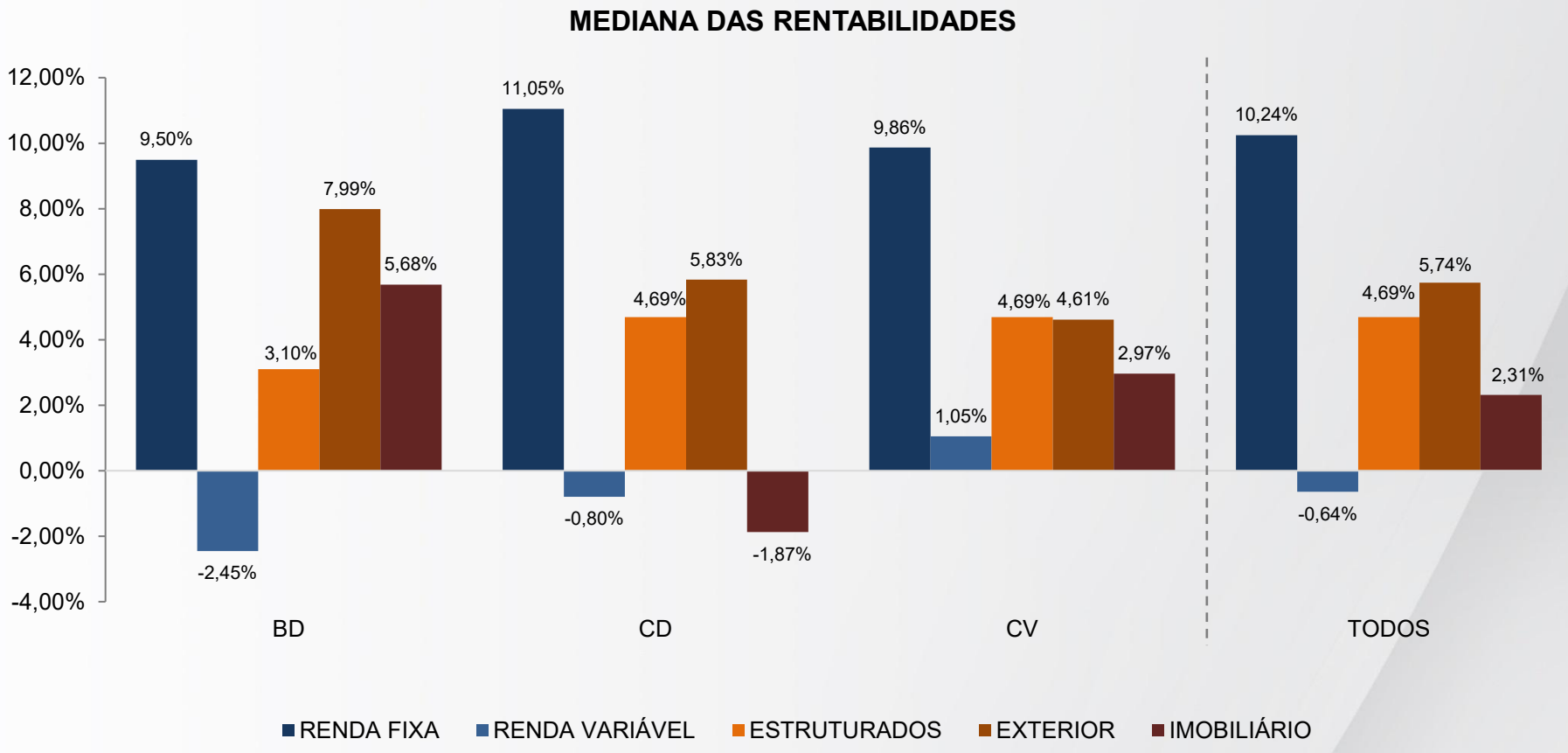
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

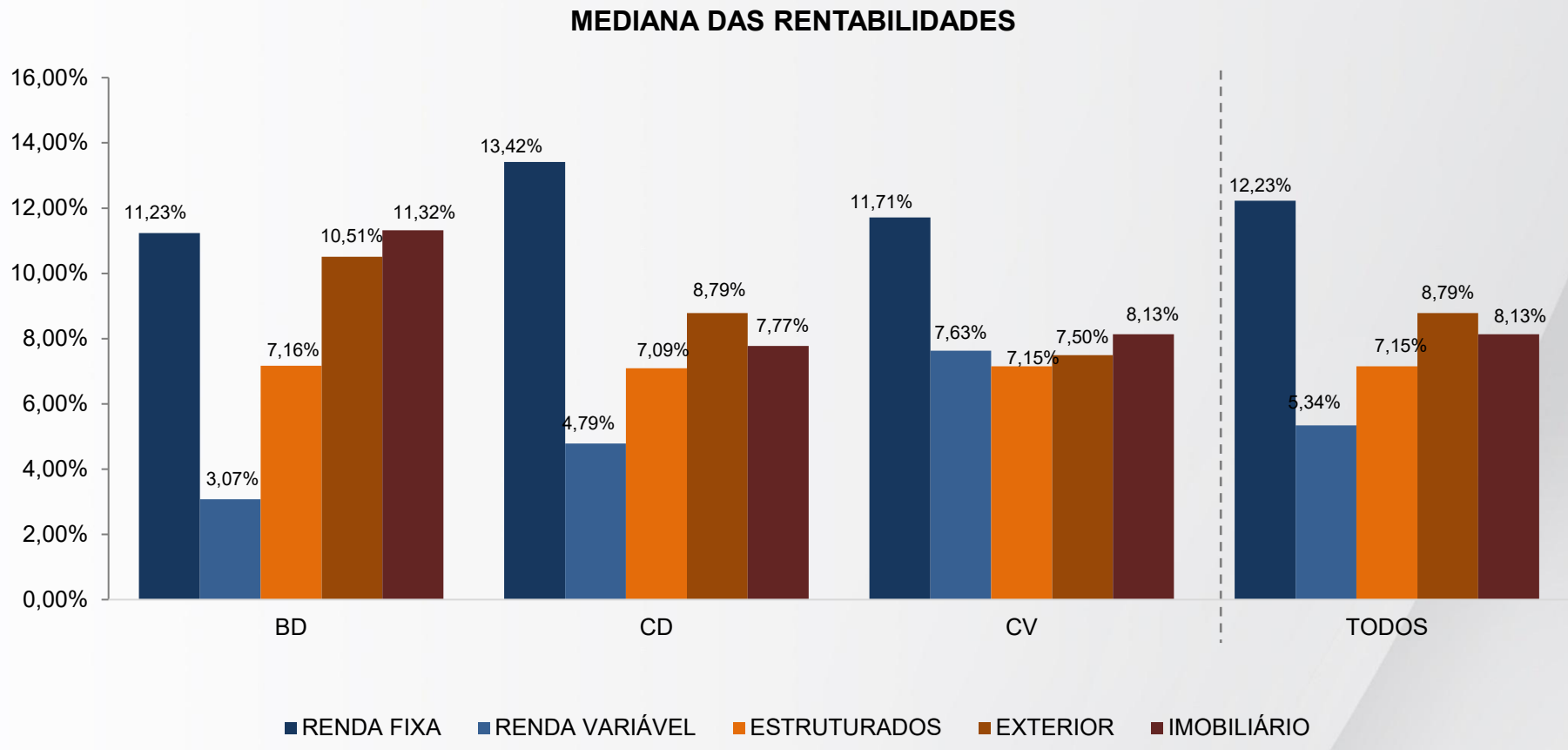
## NO ANO - 2026




ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

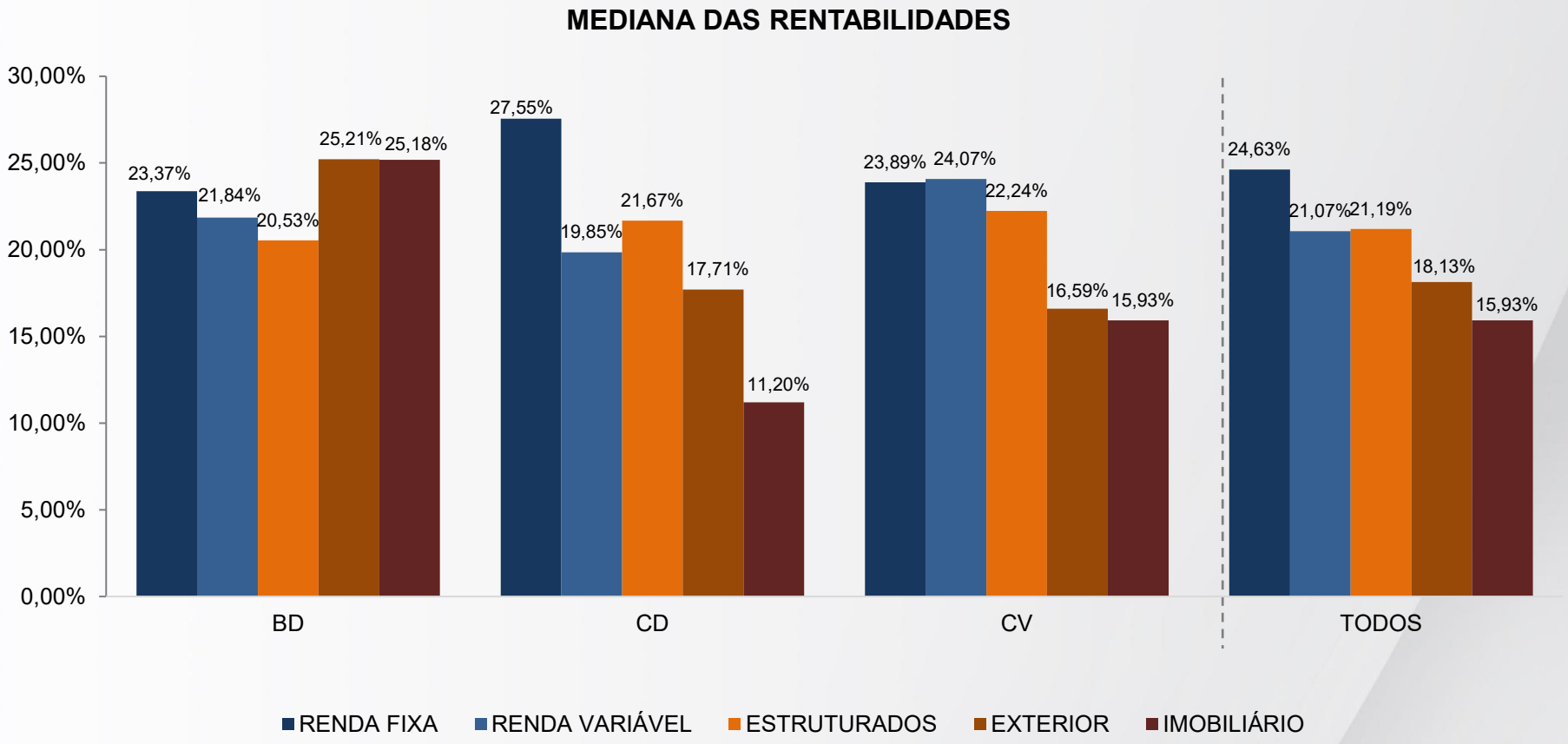
## 12 MESES




ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

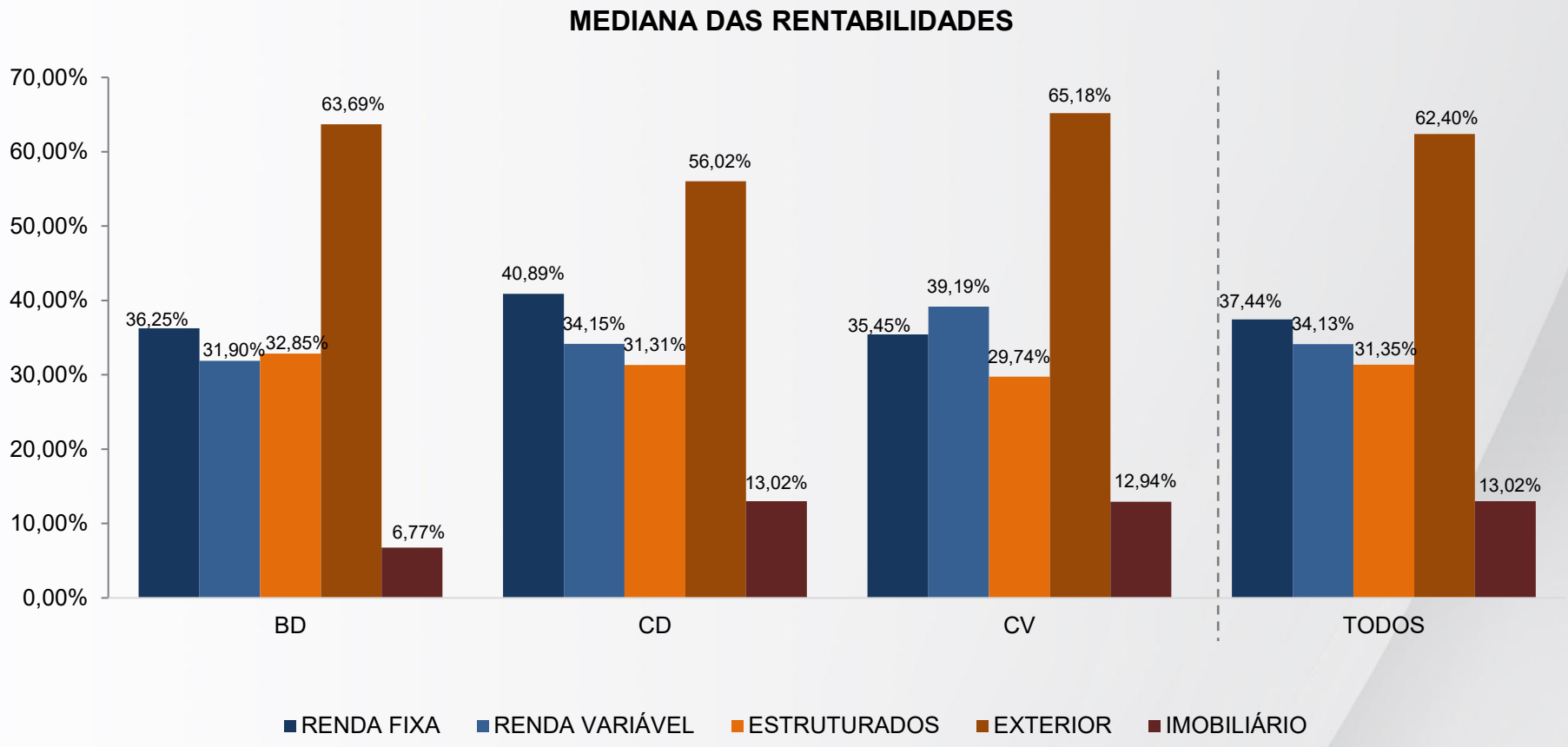
## 24 MESES




ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

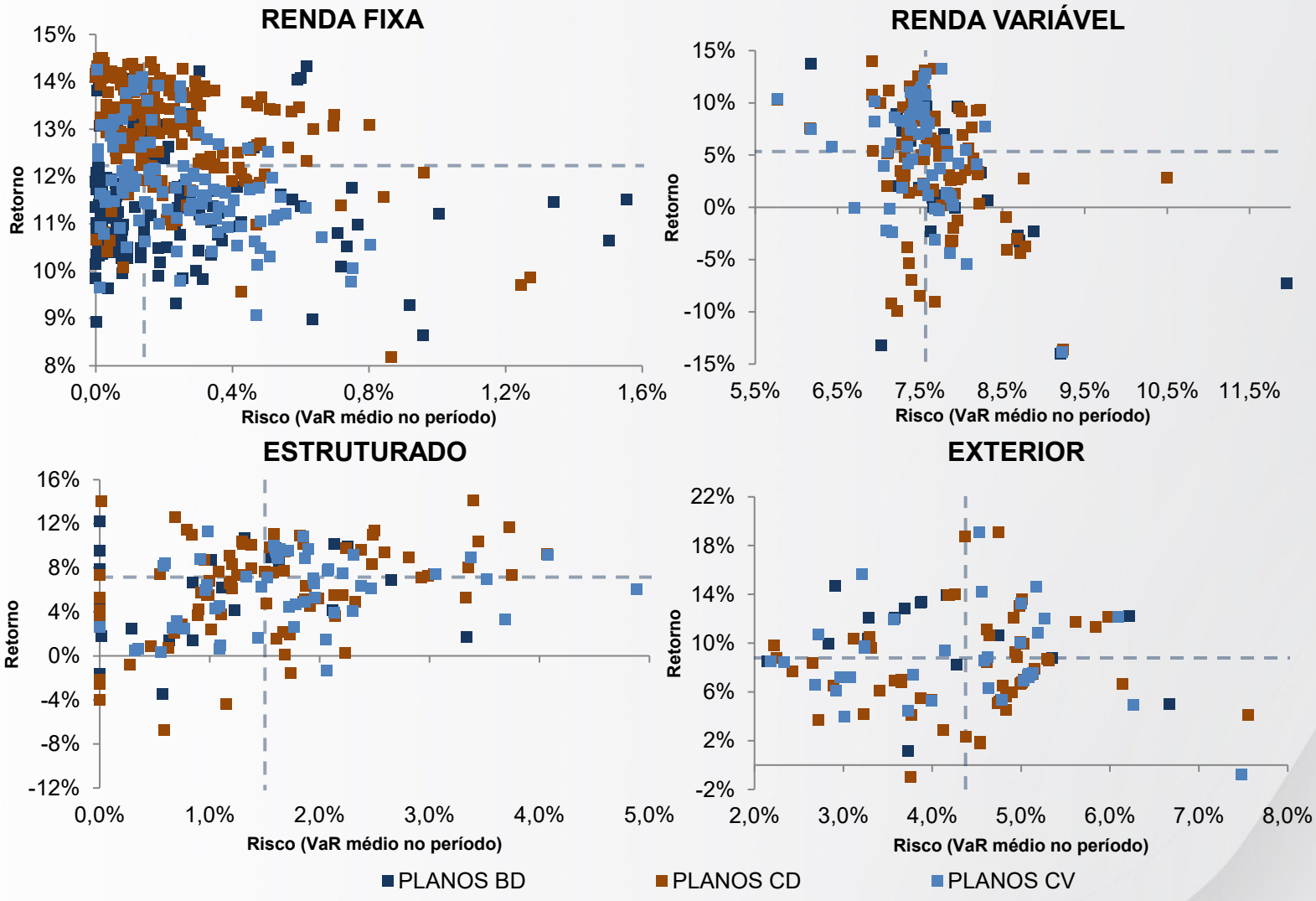
## 36 MESES




ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

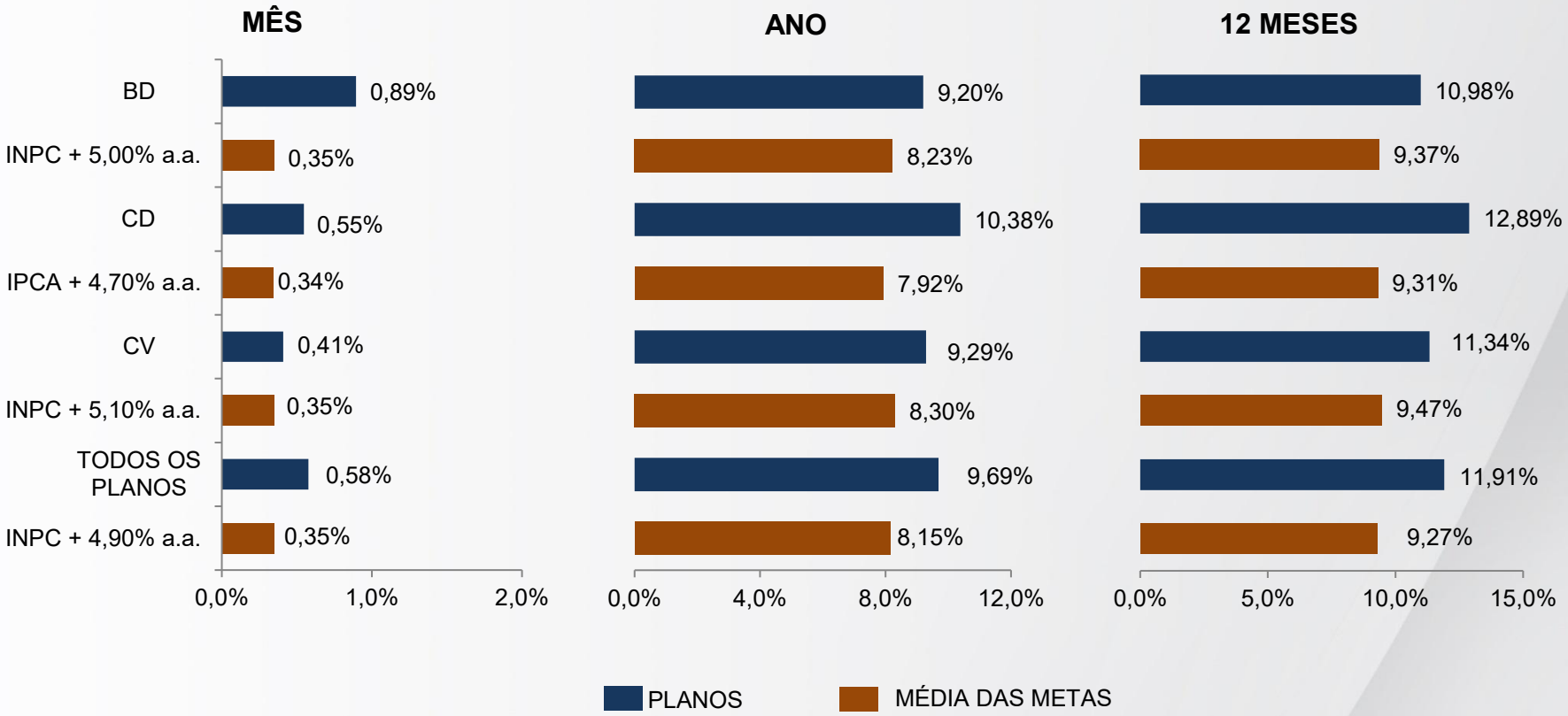
## RISCO E RETORNO - 12 MESES




ADITUS

# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

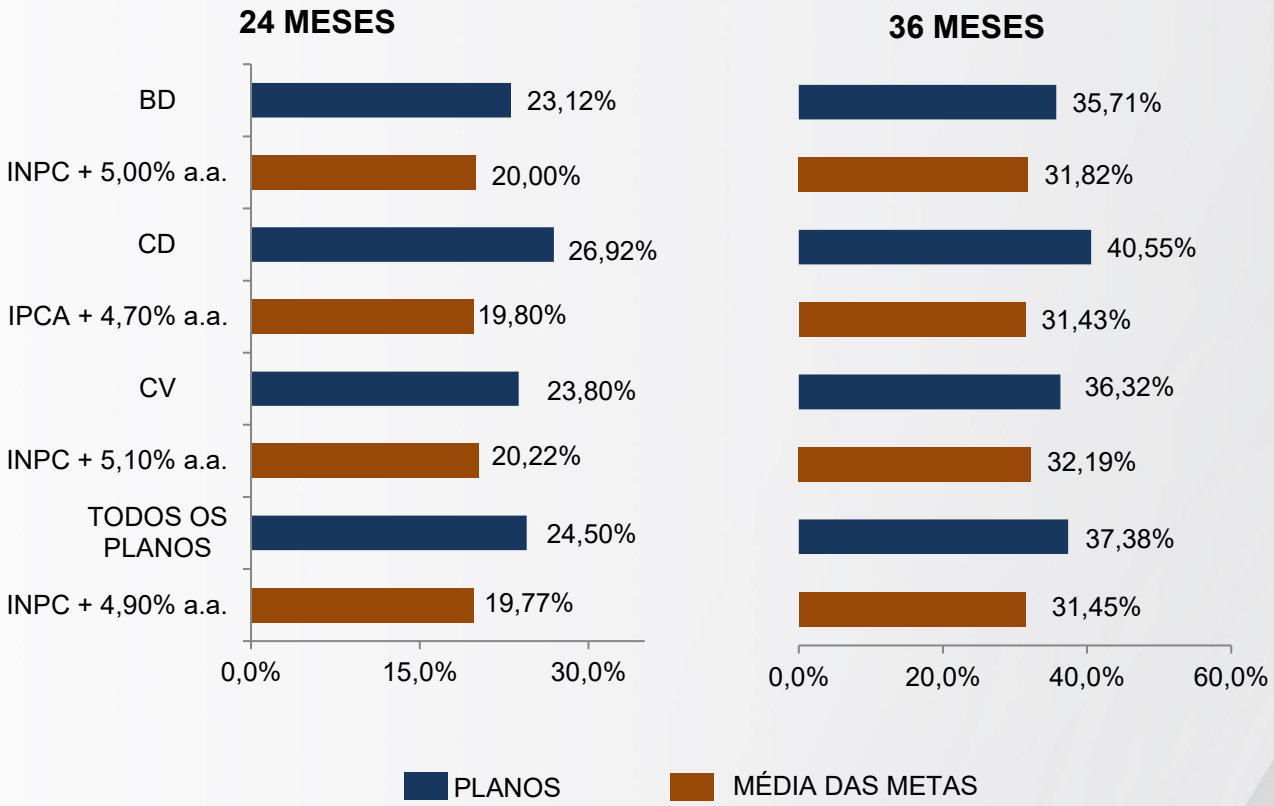
## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – OUTUBRO 2026




ADITUS

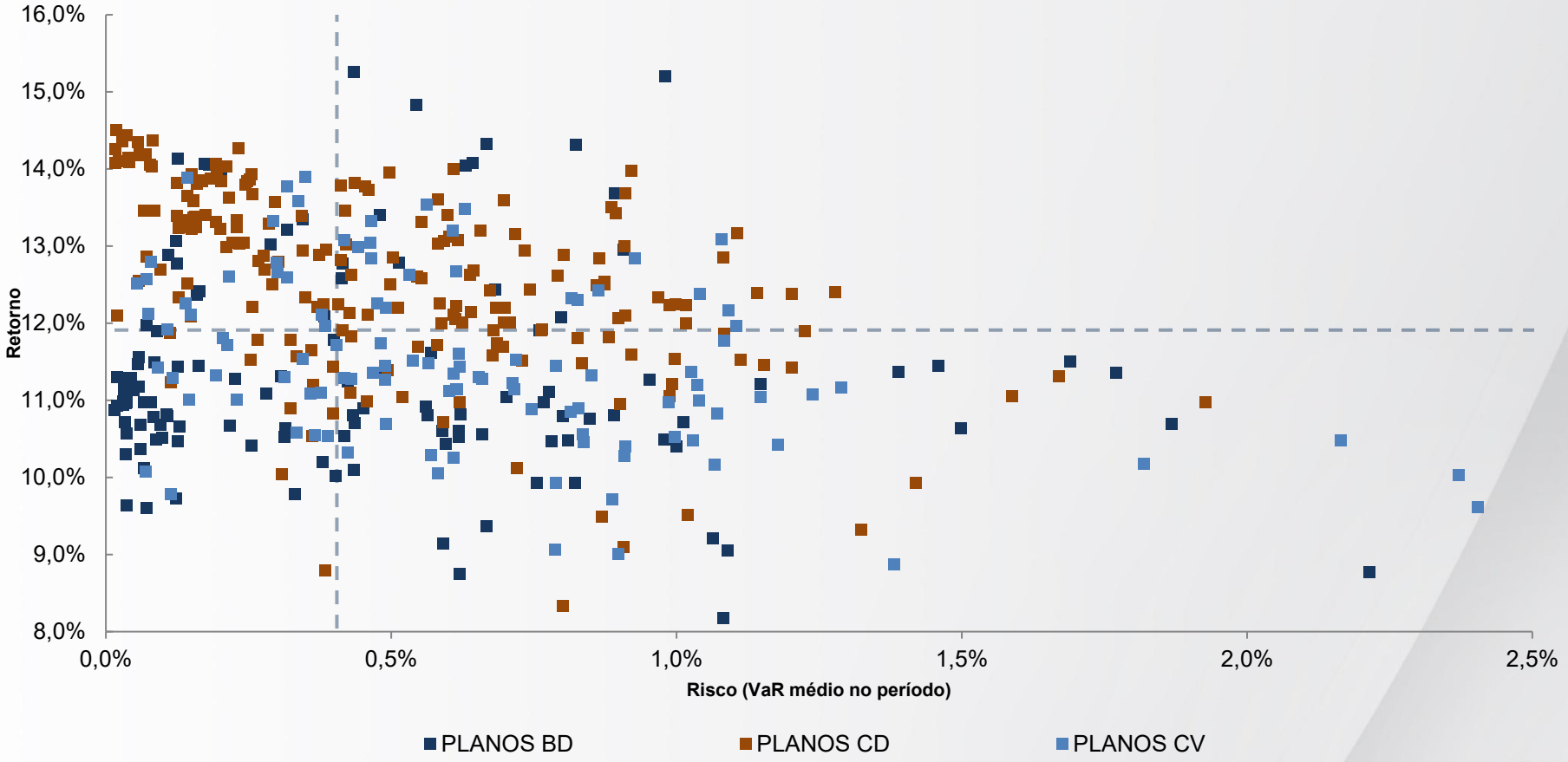
# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – OUTUBRO 2026



# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

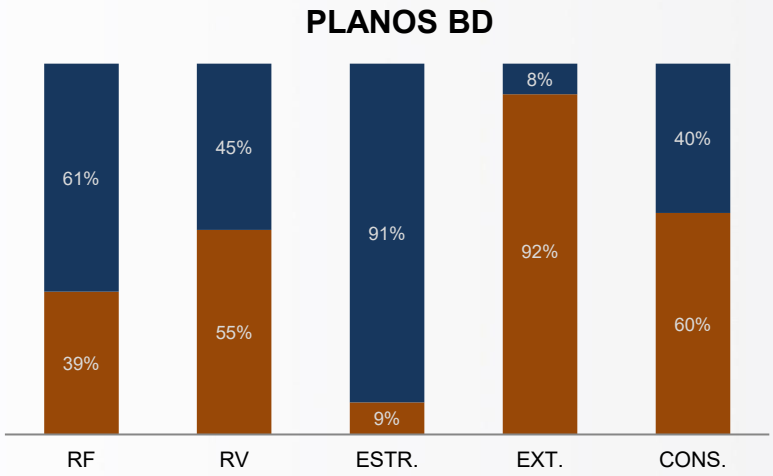
## RISCO x RETORNO – 12 MESES

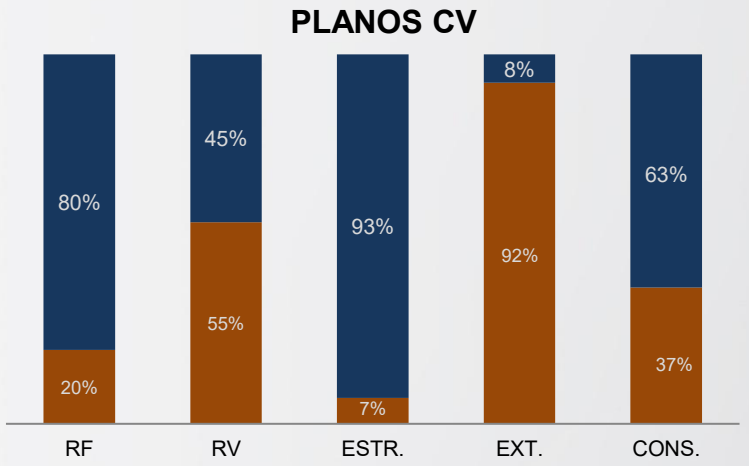


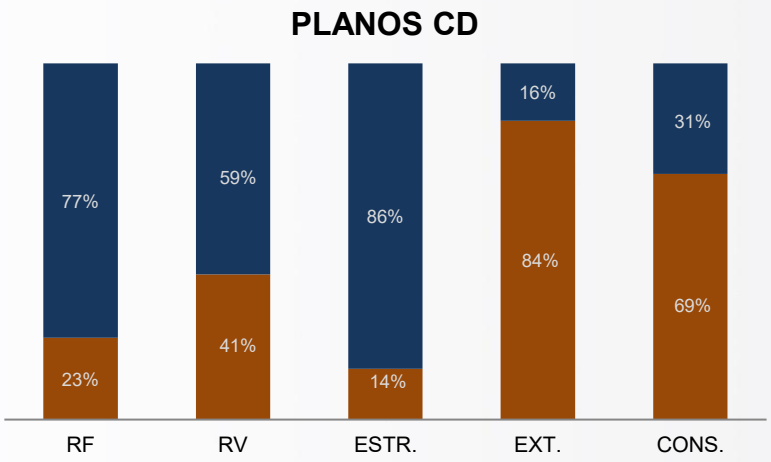

ADITUS

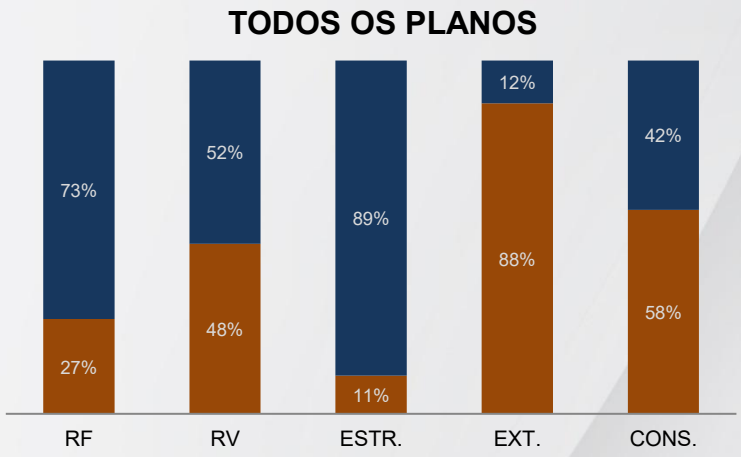
# RESULTADOS VS METAS

## PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2026



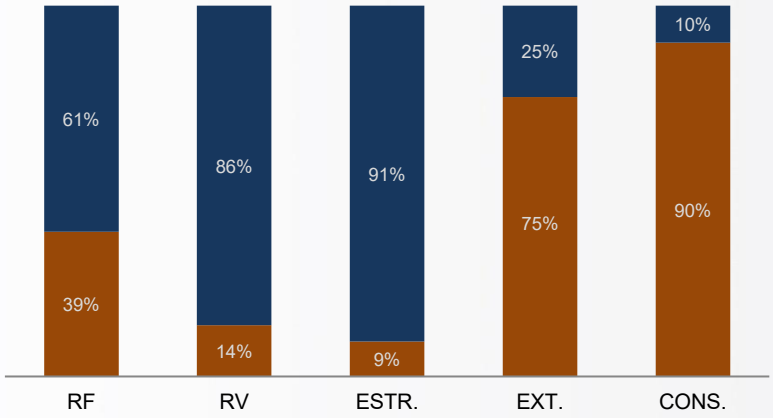

SUPEROU A META  NÃO SUPEROU A META

ADITUS

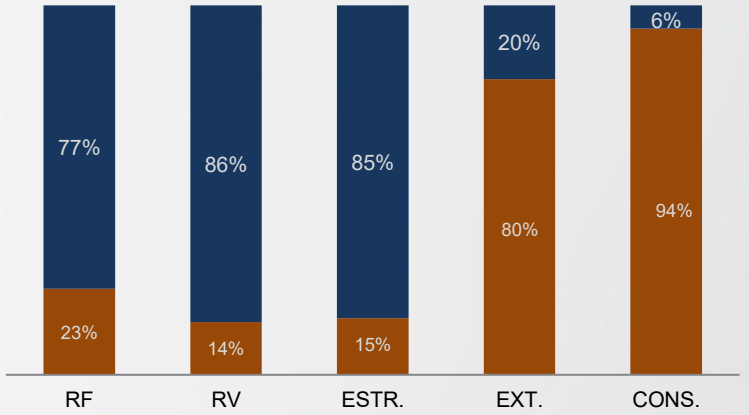
# RESULTADOS VS METAS

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

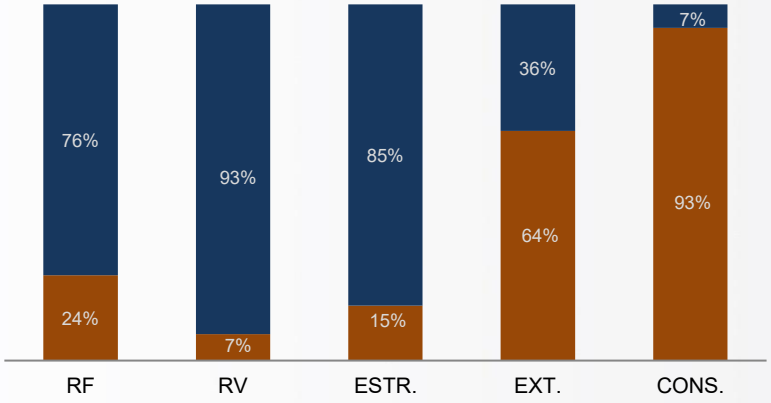
### PLANOS BD



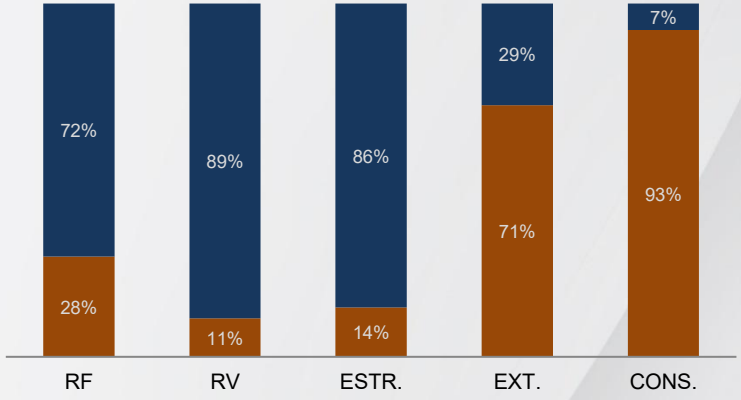

### PLANOS CV




### PLANOS CD




### TODOS OS PLANOS




SUPEROU A META  NÃO SUPEROU A META

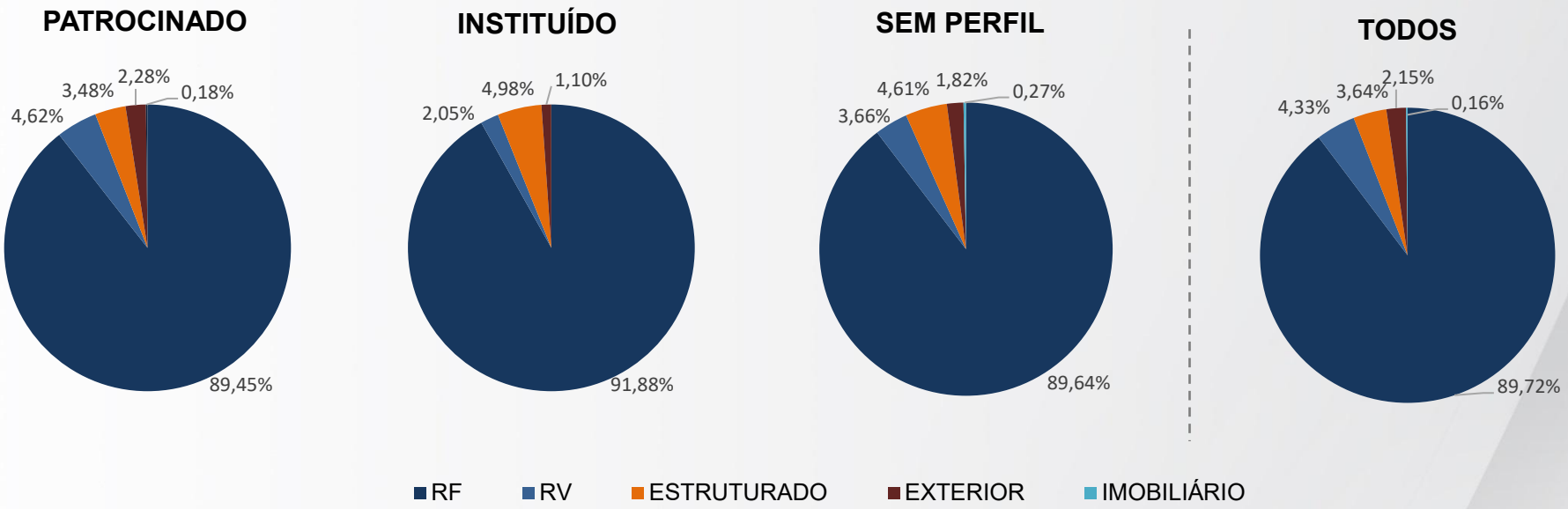
ADITUS

# COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

*OUTUBRO - 2026*

# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

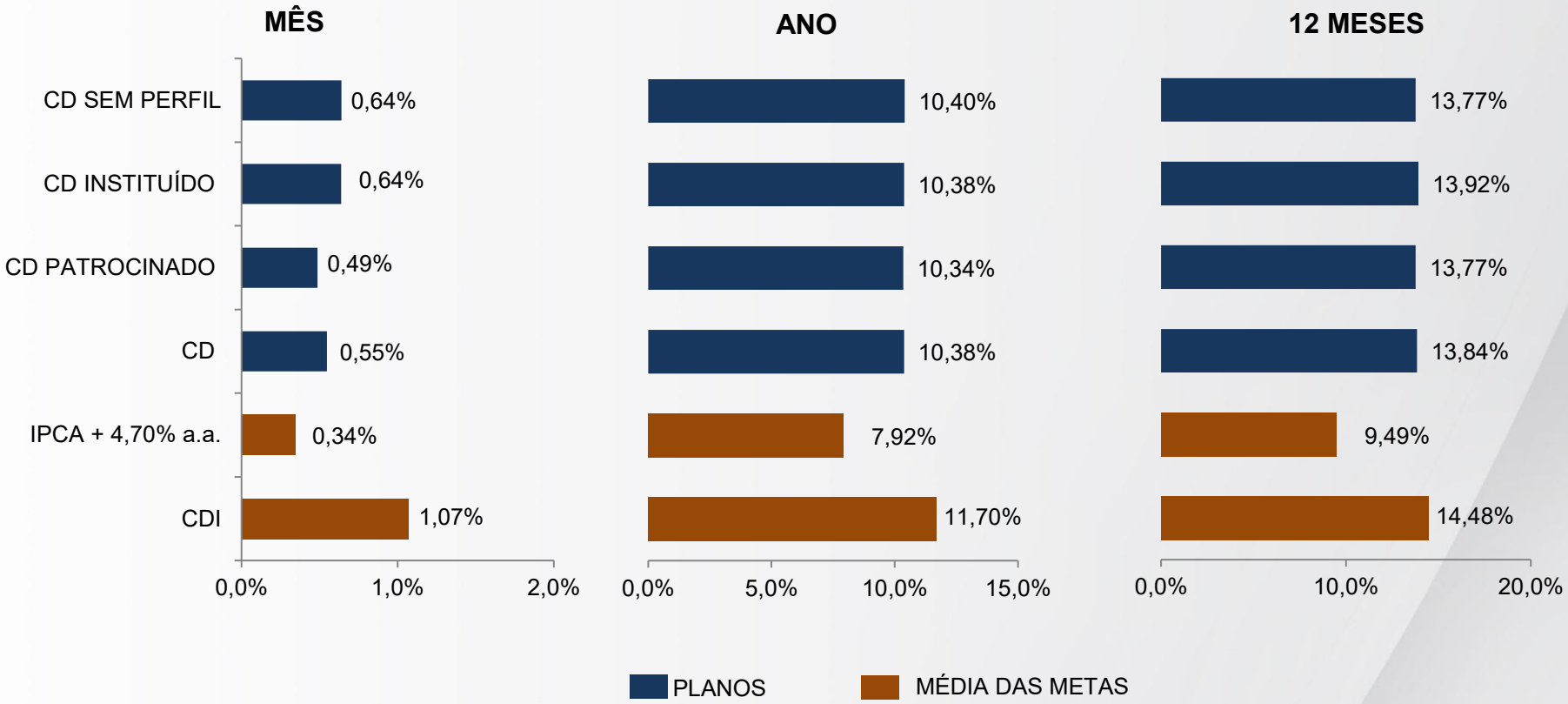
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

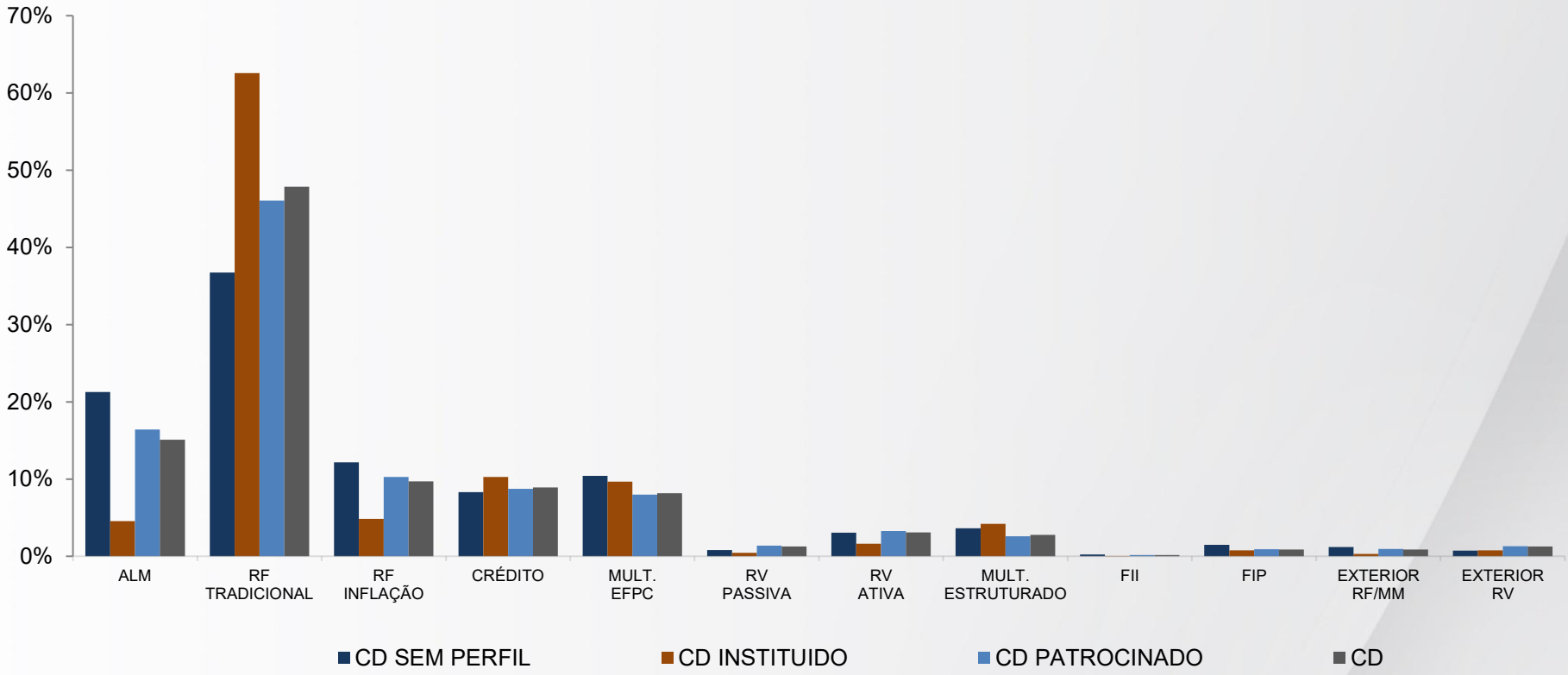
# RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

## MEDIANA DAS RENTABILIDADES – OUTUBRO 2026



# ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

## OUTUBRO - 2026




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

ADITUS

RESULTADOS POR TIPO DE INVESTIMENTOS

# COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

*OUTUBRO - 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$ 105 bilhões**, distribuídos em **300 perfis** de investimentos da seguinte forma:

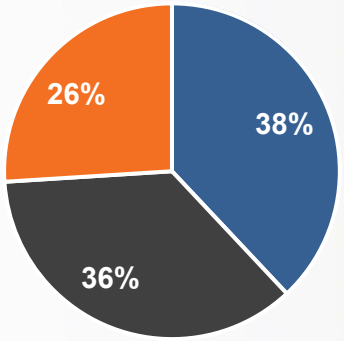
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

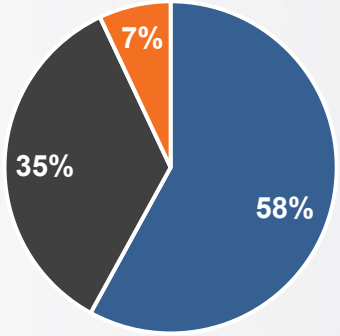
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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**



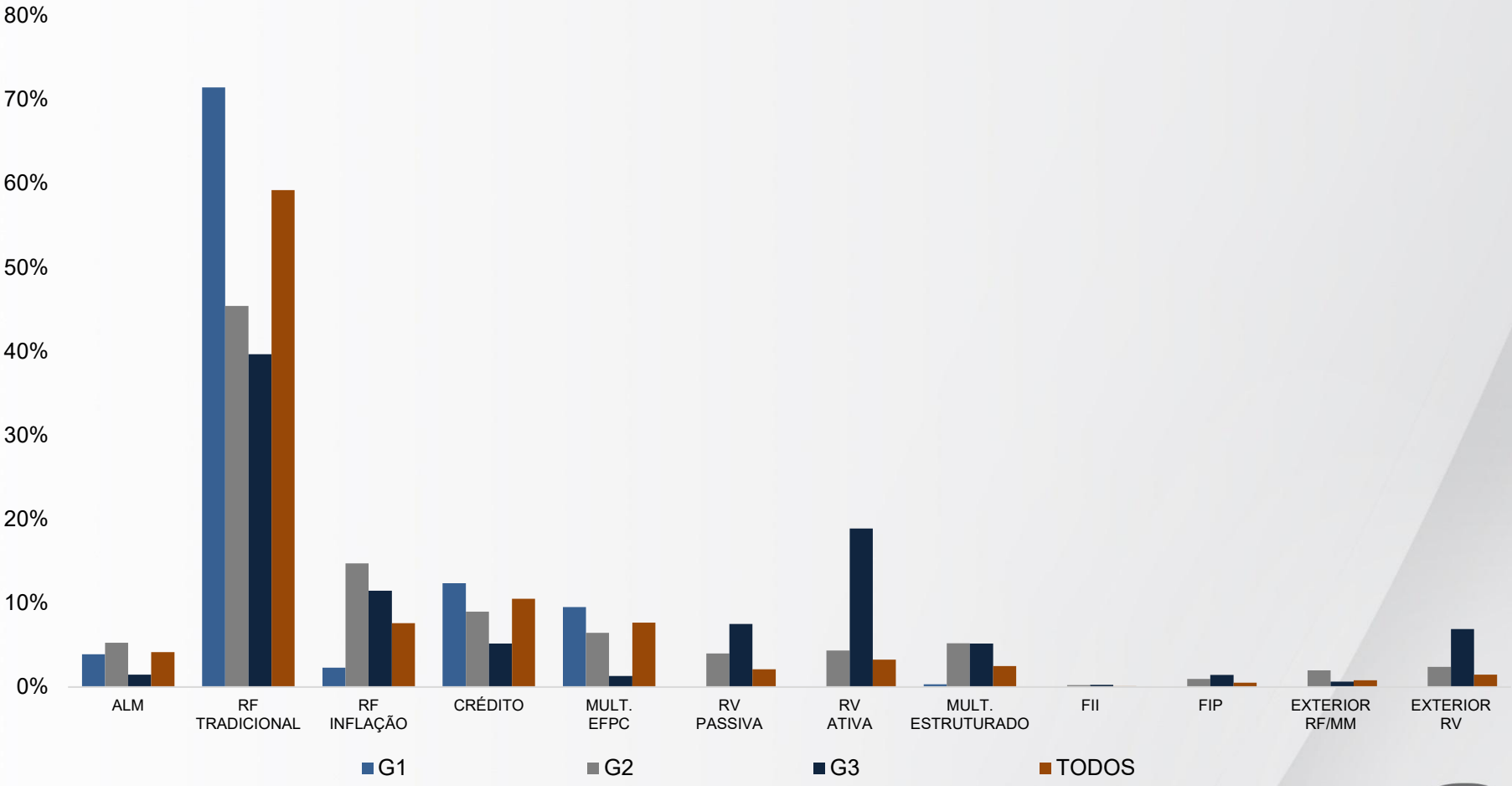




ADITUS

# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

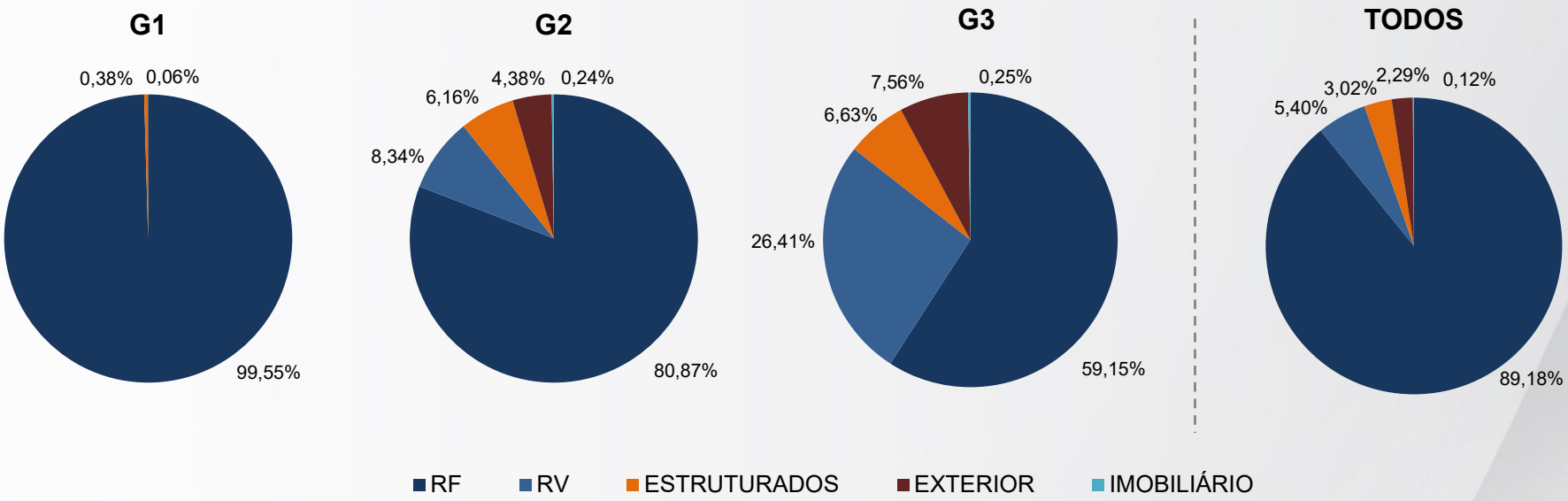
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

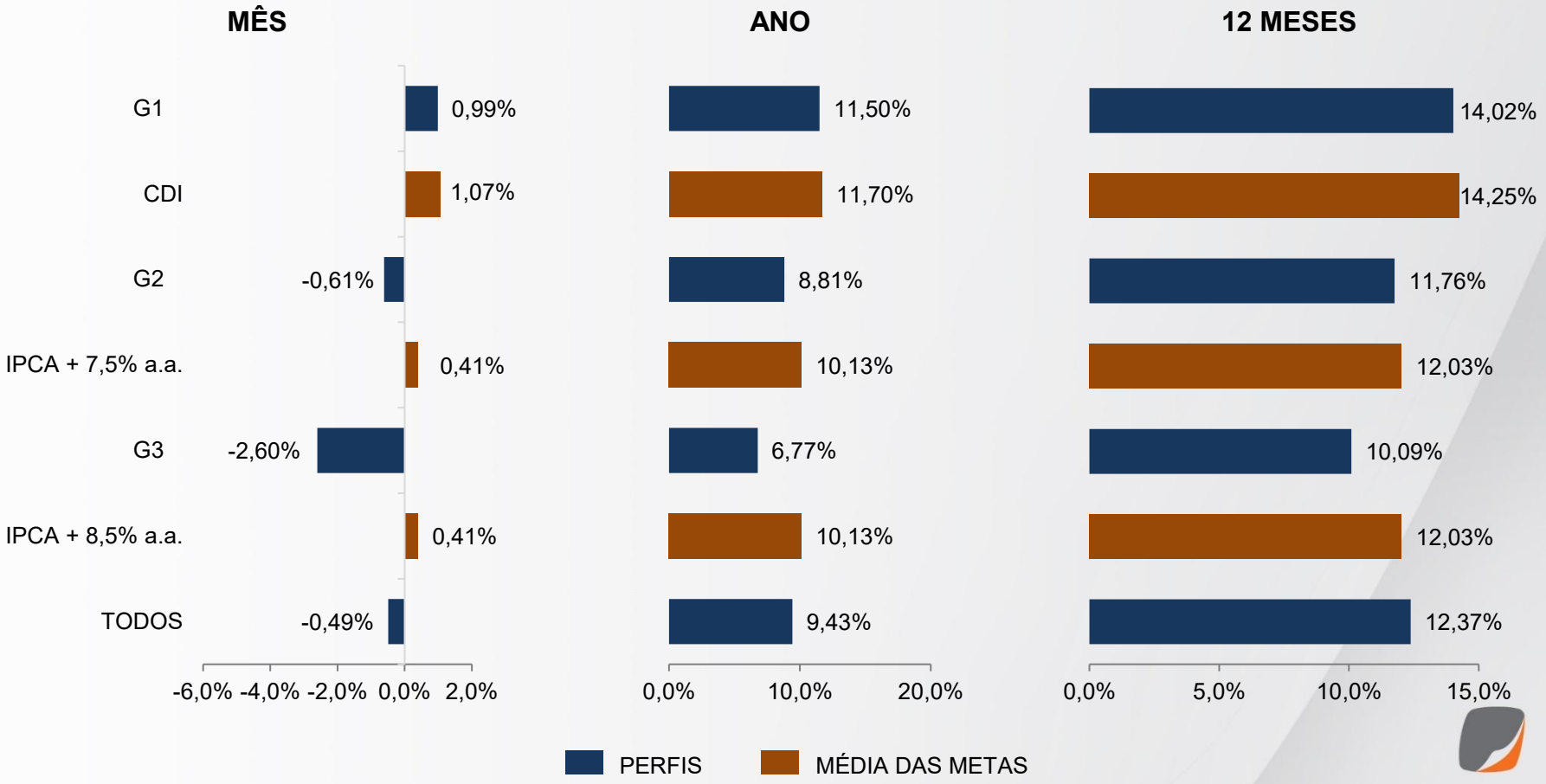
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# RESULTADOS DOS PERFIS

## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# *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

# INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

# ÍNDICE

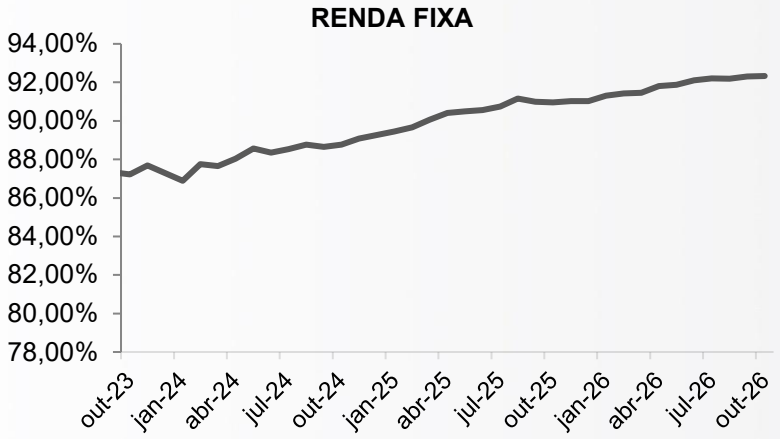

- **RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS**
  - ALOCAÇÃO EM INVESTIMENTOS NO EXTERIOR
  - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA
  - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL / INV. EXT
  - ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADOS
  - ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR
  - ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO[1]
- **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

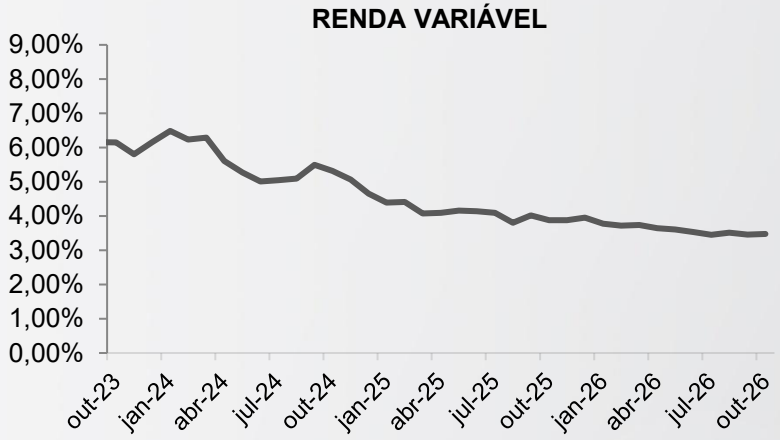

ADITUS

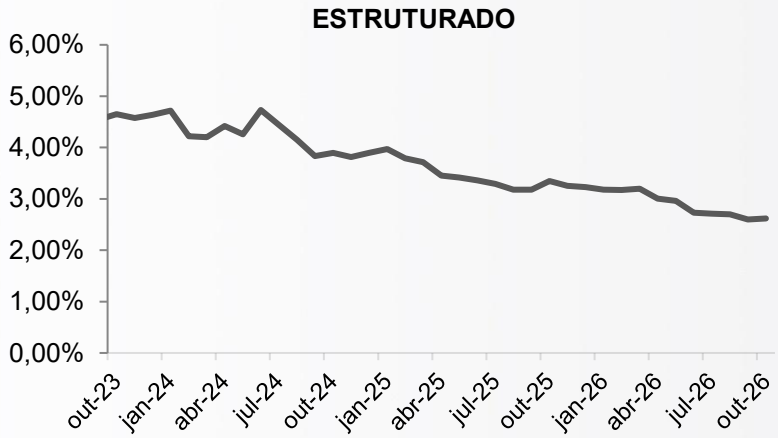
# RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

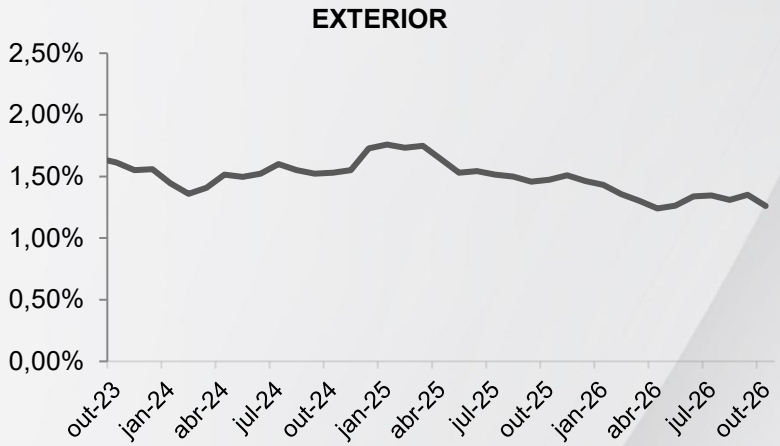
# EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

## 36 MESES



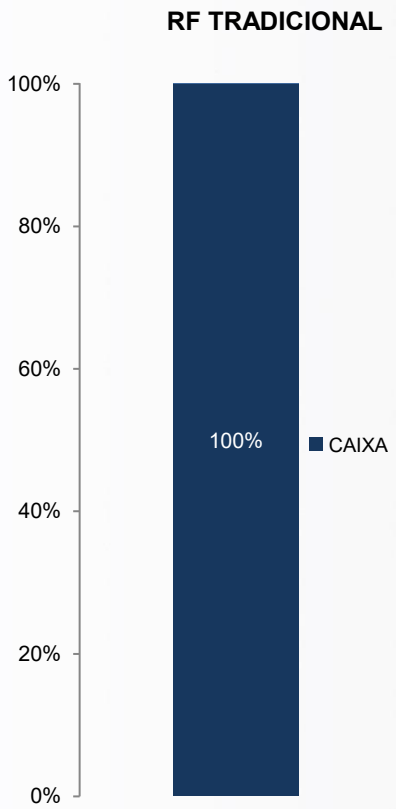



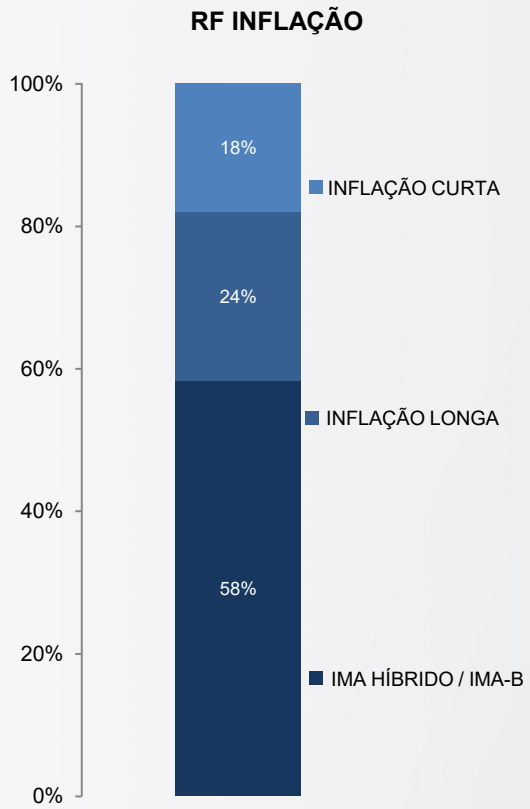



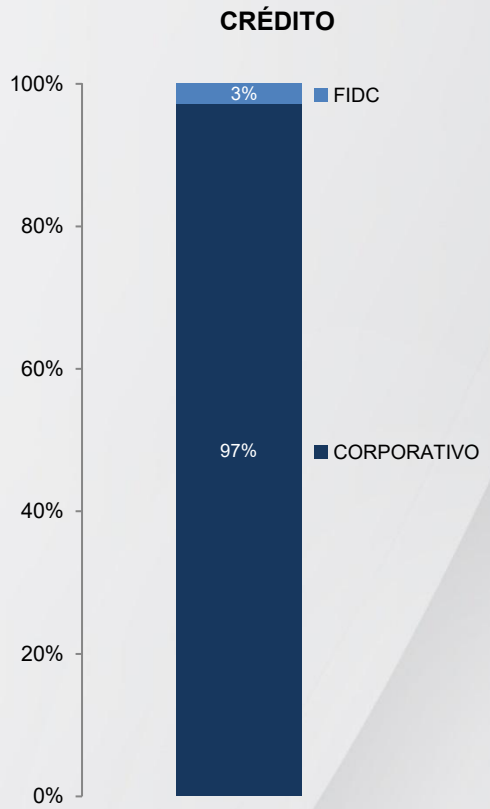

ADITUS

# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

## OUTUBRO - 2026



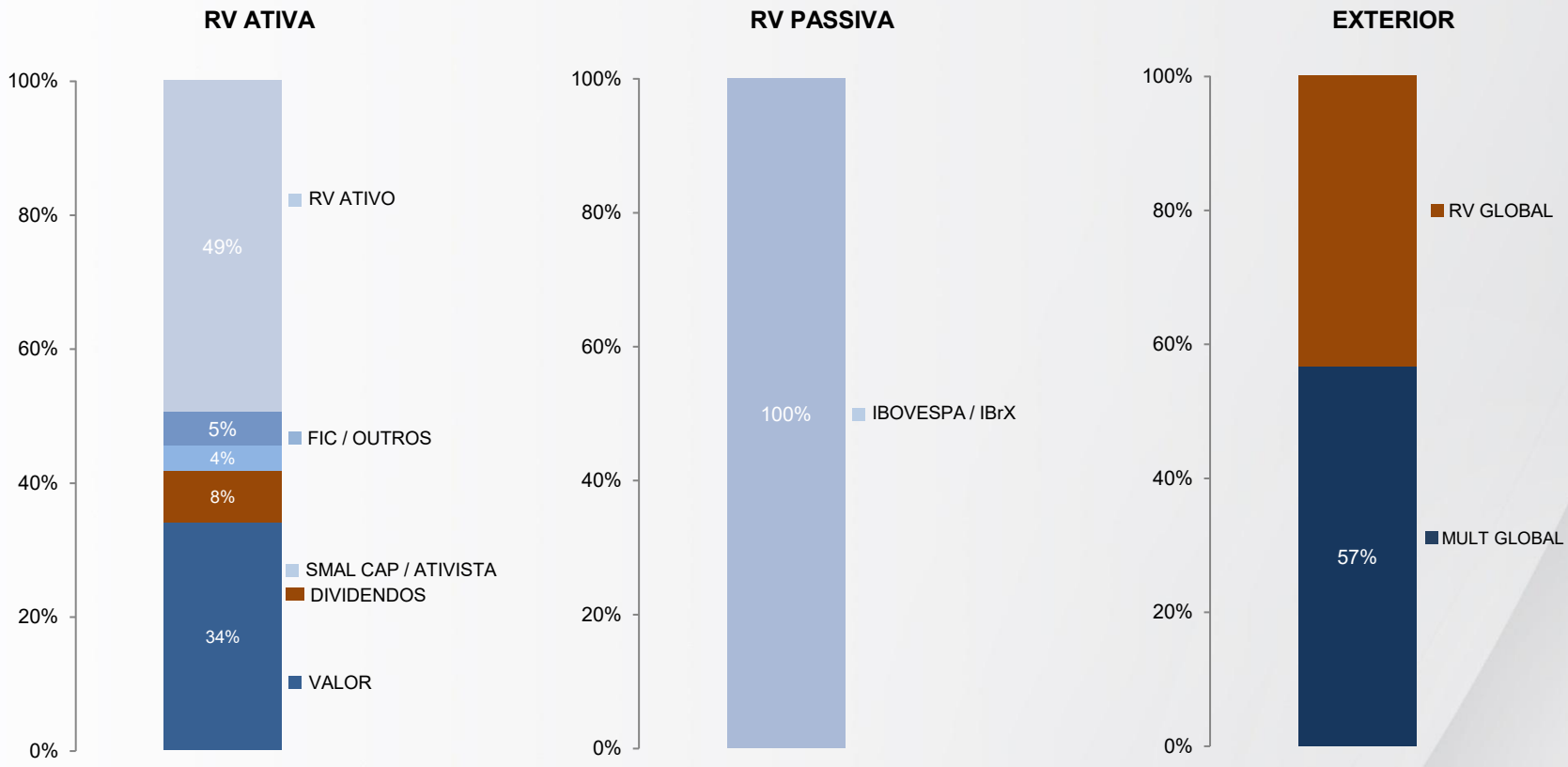




ADITUS

# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

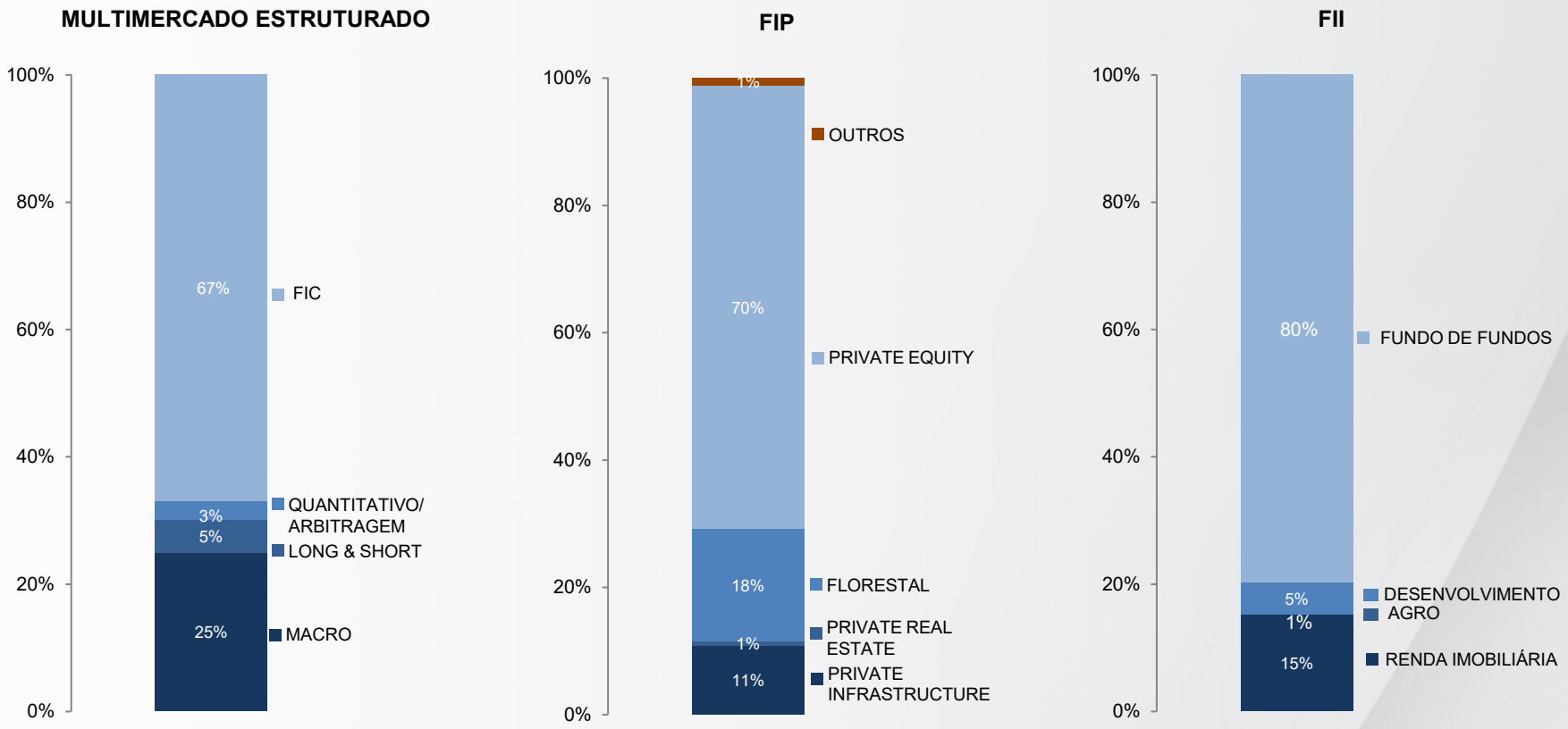
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

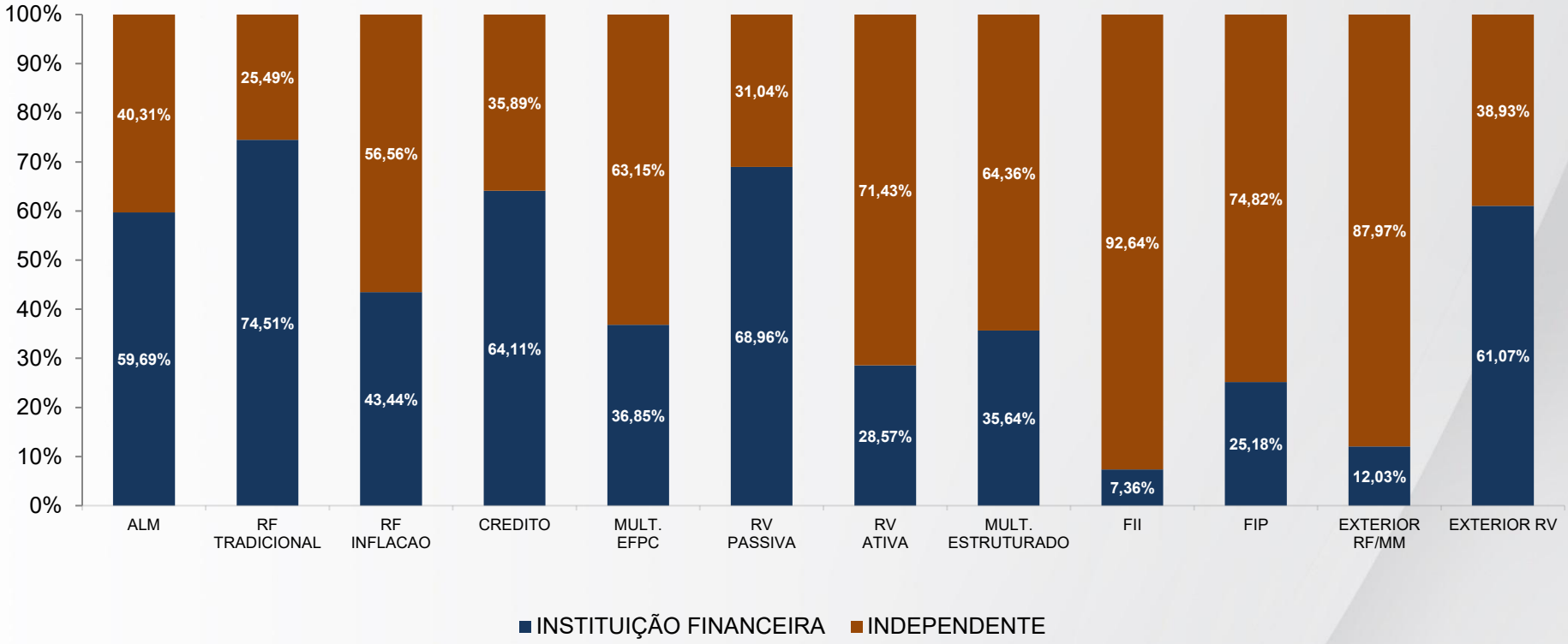
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

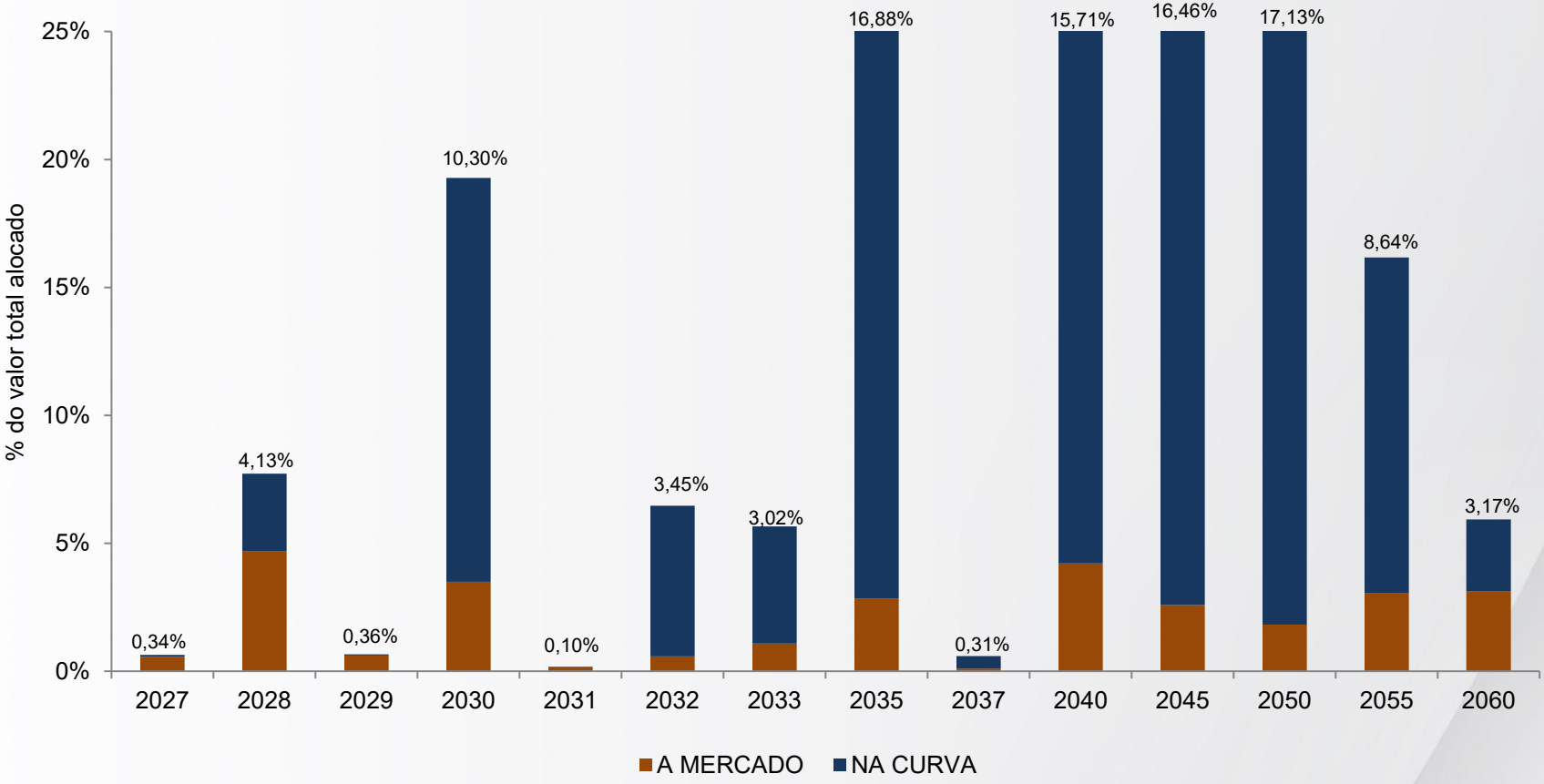
## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO[1]

## OUTUBRO - 2026

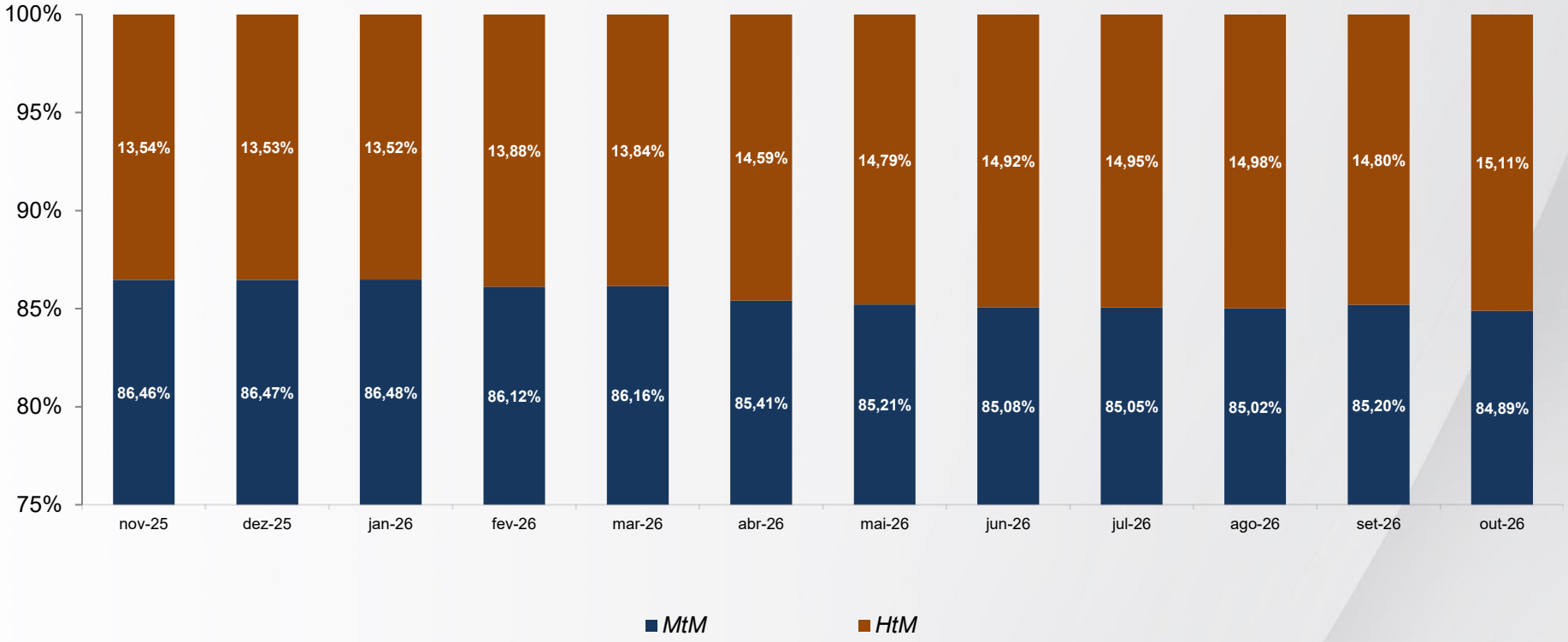



[1]Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

ADITUS

# MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

## 12 MESES

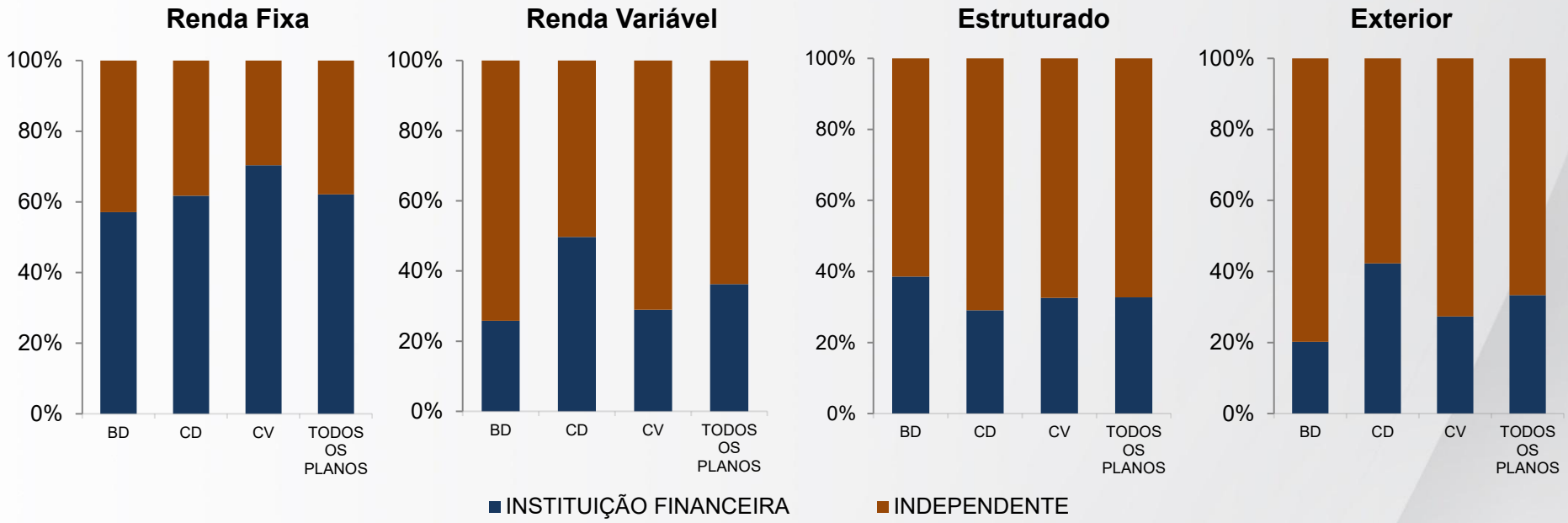



ADITUS

# RESULTADOS POR SEGMENTO

# ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

## OUTUBRO - 2026




ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA FIXA

| | jan/26 | fev/26 | mar/26 | abr/26 | mai/26 | jun/26 | jul/26 | ago/26 | set/26 | out/26 | nov/26 | dez/26 | 2026[1] | 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% | 1,07% | | | 11,70% | 14,31% | 14,25% | 82,28% |
| IDEX-CDI | 1,51% | 0,31% | 0,02% | 1,66% | 2,04% | 1,18% | 2,33% | 1,05% | 4,49% | 0,73% | | | 12,51% | 16,52% | 15,34% | 95,97% |
| IRF-M | 1,96% | 0,99% | -0,59% | 1,24% | 0,68% | 0,69% | 0,85% | 1,04% | 2,09% | -1,52% | | | 7,63% | 18,22% | 9,76% | 70,42% |
| IMA-B | 1,00% | 1,79% | 0,17% | 1,81% | 0,31% | -1,04% | 0,97% | 1,58% | 3,15% | -1,03% | | | 8,98% | 13,17% | 11,54% | 54,02% |
| IMA-B 5 | 1,20% | 1,22% | 1,39% | 1,32% | 0,97% | 0,22% | 1,24% | 1,28% | 2,01% | 0,53% | | | 11,96% | 11,65% | 14,24% | 68,76% |
| IMA-B 5+ | 0,84% | 2,24% | -0,78% | 2,20% | -0,20% | -2,05% | 0,75% | 1,81% | 3,82% | -1,98% | | | 6,70% | 14,20% | 9,48% | 42,84% |
| IFMM | 2,25% | 1,57% | -3,59% | 1,95% | 0,67% | 0,68% | 0,12% | 1,80% | 1,81% | -0,87% | | | 6,42% | 16,12% | 8,38% | 60,03% |
| IGP-M | 0,41% | -0,73% | 0,52% | 2,73% | 0,84% | -0,50% | -1,16% | -0,22% | 1,57% | 1,47% | | | 4,97% | -1,04% | 5,23% | 14,00% |
| IPCA | 0,33% | 0,70% | 0,88% | 0,67% | 0,58% | 0,16% | 0,07% | -0,32% | 0,82% | 0,14% | | | 4,10% | 4,26% | 4,63% | 28,05% |
| INPC | 0,39% | 0,56% | 0,91% | 0,81% | 0,65% | 0,14% | -0,01% | -0,32% | 0,82% | 0,22% | | | 4,24% | 3,90% | 4,49% | 26,62% |
| INPC + 5% a.a. | 0,80% | 0,91% | 1,34% | 1,20% | 1,04% | 0,55% | 0,44% | 0,09% | 1,23% | 0,35% | | | 8,23% | 9,11% | 9,37% | 61,55% |
| INPC + 5.5% a.a. | 0,84% | 0,95% | 1,38% | 1,24% | 1,08% | 0,59% | 0,48% | 0,13% | 1,27% | 0,36% | | | 8,62% | 9,64% | 9,86% | 65,43% |
| INPC + 6% a.a. | 0,88% | 0,98% | 1,42% | 1,28% | 1,12% | 0,63% | 0,52% | 0,17% | 1,31% | 0,37% | | | 9,01% | 10,16% | 10,34% | 69,38% |
| ***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% | 0,98% | | | 9,50% | 11,52% | 11,23% | 69,74% |
| MEDIANA PLANOS CD | 1,18% | 1,00% | 1,08% | 1,16% | 1,05% | 0,95% | 1,17% | 1,09% | 1,10% | 0,91% | | | 11,05% | 13,98% | 13,42% | 72,56% |
| MEDIANA PLANOS CV | 1,07% | 0,89% | 1,00% | 1,30% | 1,06% | 0,83% | 0,88% | 0,77% | 1,03% | 0,90% | | | 9,86% | 13,03% | 11,71% | 66,82% |
| TODOS OS PLANOS | 1,12% | 0,95% | 1,13% | 1,24% | 1,06% | 0,89% | 0,99% | 0,90% | 1,07% | 0,94% | | | 10,24% | 13,24% | 12,23% | 69,34% |

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

ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA VARIÁVEL

| | jan/26 | fev/26 | mar/26 | abr/26 | mai/26 | jun/26 | jul/26 | ago/26 | set/26 | out/26 | nov/26 | dez/26 | 2026[1] | 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% | -9,88% | | | 4,22% | 33,95% | 12,29% | 62,24% |
| IBrX | 12,67% | 4,11% | -0,64% | -0,13% | -7,26% | -1,14% | 3,42% | -0,20% | 4,86% | -9,60% | | | 4,40% | 33,45% | 12,44% | 60,90% |
| IBrX-50 | 13,15% | 4,27% | -0,26% | -0,06% | -7,48% | -1,28% | 3,73% | -0,12% | 5,05% | -9,28% | | | 6,07% | 32,11% | 14,37% | 66,50% |
| SMLL | 10,15% | 1,88% | -5,77% | -3,16% | -3,66% | -3,28% | -0,77% | -1,26% | 5,23% | -17,45% | | | -18,78% | 30,70% | -16,97% | -19,70% |
| IDIV | 10,56% | 4,38% | -0,23% | -1,18% | -7,62% | 1,79% | 3,00% | -1,65% | 4,45% | -9,87% | | | 2,03% | 29,99% | 9,02% | 89,16% |
| S&P/B3 Brasil ESG | 10,19% | 2,02% | -4,44% | -2,67% | -6,33% | -2,68% | 1,39% | -0,88% | 5,73% | -15,77% | | | -14,70% | 23,71% | -13,19% | - |
| ***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% | -11,33% | | | -2,45% | 36,31% | 3,07% | 45,57% |
| MEDIANA PLANOS CD | 9,81% | 3,49% | -1,43% | -0,10% | -6,93% | -0,53% | 2,33% | -0,30% | 5,25% | -10,81% | | | -0,80% | 33,59% | 4,79% | 36,49% |
| MEDIANA PLANOS CV | 10,98% | 3,85% | -1,07% | -0,17% | -6,78% | -0,70% | 2,32% | -0,23% | 5,20% | -10,25% | | | 1,05% | 34,08% | 7,63% | 41,15% |
| TODOS OS PLANOS | 10,04% | 3,62% | -1,33% | -0,10% | -6,86% | -0,53% | 2,24% | -0,24% | 5,23% | -10,77% | | | -0,64% | 34,06% | 5,34% | 37,43% |

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

ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

| | jan/26 | fev/26 | mar/26 | abr/26 | mai/26 | jun/26 | jul/26 | ago/26 | set/26 | out/26 | nov/26 | dez/26 | 2026[1] | 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% | 1,07% | | | 11,70% | 14,31% | 14,25% | 82,28% |
| IFMM | 2,25% | 1,57% | -3,59% | 1,95% | 0,67% | 0,68% | 0,12% | 1,80% | 1,81% | -0,87% | | | 6,42% | 16,12% | 8,38% | 60,03% |
| IFIX | 2,27% | 1,32% | -1,06% | 1,53% | -1,33% | -1,21% | -0,32% | -1,46% | -0,20% | -2,89% | | | -3,41% | 21,15% | 1,48% | 36,29% |
| CDI + 2% a.a. | 1,33% | 1,14% | 1,39% | 1,25% | 1,23% | 1,29% | 1,40% | 1,26% | 1,25% | 0,35% | | | 12,54% | 16,67% | 15,56% | 101,42% |
| IPCA + 8% a.a. | 0,98% | 1,26% | 1,56% | 1,29% | 1,20% | 0,80% | 0,78% | 0,32% | 1,47% | 0,42% | | | 10,52% | 12,64% | 12,52% | 88,04% |
| ***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% | -0,01% | | | 3,10% | 11,44% | 7,16% | 23,93% |
| MEDIANA PLANOS CD | 1,85% | 1,17% | -2,73% | 1,82% | 0,48% | 0,89% | -0,02% | 1,42% | 1,40% | -0,75% | | | 4,69% | 14,02% | 7,09% | 59,69% |
| MEDIANA PLANOS CV | 1,98% | 1,16% | -2,73% | 1,83% | 0,59% | 0,98% | -0,04% | 1,59% | 1,61% | -0,97% | | | 4,69% | 13,18% | 7,15% | 54,81% |
| TODOS OS PLANOS | 1,67% | 1,04% | -2,53% | 1,71% | 0,40% | 0,79% | -0,02% | 1,39% | 1,38% | -0,71% | | | 4,69% | 12,91% | 7,15% | 51,16% |

| | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ***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% | 0,26% | | | 5,68% | 19,51% | 11,32% | 0,08% |
| MEDIANA PLANOS CD | 1,12% | 0,99% | -0,31% | 0,17% | -0,73% | -0,40% | -0,13% | -0,77% | 0,45% | -1,98% | | | -1,87% | 13,08% | 7,77% | -28,23% |
| MEDIANA PLANOS CV | 1,35% | 1,18% | 0,84% | 0,41% | -0,20% | -1,03% | 0,04% | 0,02% | 0,04% | -0,01% | | | 2,97% | 15,67% | 8,13% | 60,04% |
| TODOS OS PLANOS | 1,35% | 1,04% | 0,17% | 0,58% | -0,57% | -1,01% | 0,04% | 0,02% | 0,04% | -0,07% | | | 2,31% | 14,48% | 8,13% | 21,38% |

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

ADITUS

# RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

## RENTABILIDADES MENSAIS – EXTERIOR

| | jan/26 | fev/26 | mar/26 | abr/26 | mai/26 | jun/26 | jul/26 | ago/26 | set/26 | out/26 | nov/26 | dez/26 | 2026[1] | 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% | 4,64% | | | -1,48% | -11,14% | 0,69% | -3,93% |
| DOW JONES | -3,31% | -1,37% | -4,10% | 2,41% | 4,19% | 4,95% | -1,61% | 3,42% | -4,30% | 6,41% | | | 6,12% | 0,39% | 9,59% | 38,85% |
| NASDAQ | -4,05% | -4,87% | -3,46% | 10,19% | 9,84% | -0,51% | -5,06% | 6,06% | 1,84% | -0,91% | | | 7,83% | 6,95% | 7,95% | 57,68% |
| MSCI WORLD | -2,86% | -0,91% | -5,28% | 4,61% | 5,80% | 1,54% | -1,46% | 4,58% | -1,33% | 3,78% | | | 8,13% | 6,17% | 11,51% | 47,14% |
| S&P 500 | -3,65% | -2,39% | -3,80% | 5,54% | 6,59% | 1,28% | -2,04% | 4,73% | -0,46% | 3,66% | | | 9,10% | 3,42% | 11,58% | 58,12% |
| ***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% | 1,55% | | | 7,99% | 9,47% | 10,51% | 49,57% |
| MEDIANA PLANOS CD | -1,97% | -1,14% | -4,08% | 4,36% | 4,53% | 1,46% | -0,79% | 3,67% | -1,24% | 3,07% | | | 5,83% | 4,60% | 8,79% | 34,80% |
| MEDIANA PLANOS CV | -2,49% | -1,98% | -4,18% | 4,52% | 3,80% | 1,46% | -0,43% | 4,39% | -1,59% | 3,41% | | | 4,61% | 4,52% | 7,50% | 35,75% |
| TODOS OS PLANOS | -1,97% | -1,14% | -4,03% | 4,37% | 4,04% | 1,46% | -0,79% | 3,70% | -1,37% | 3,07% | | | 5,74% | 4,60% | 8,79% | 35,56% |

[1]Mediana do acumulado dos planos, que pode resultar em um valor diferente do acumulado das medianas mensais.
[2]Rentabilidade em R$.

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% | 1,22% | 1,09% | 1,08% | 1,07% | | | 11,70% | 14,31% | 14,25% | 82,28% |
| IMA-B | 1,00% | 1,79% | 0,17% | 1,81% | 0,31% | -1,04% | 0,97% | 1,58% | 3,15% | -1,03% | | | 8,98% | 13,17% | 11,54% | 54,02% |
| INPC + 5% a.a. | 0,80% | 0,91% | 1,34% | 1,20% | 1,04% | 0,55% | 0,44% | 0,09% | 1,23% | 0,35% | | | 8,23% | 9,11% | 9,37% | 61,55% |
| INPC + 5.5% a.a. | 0,84% | 0,95% | 1,38% | 1,24% | 1,08% | 0,59% | 0,48% | 0,13% | 1,27% | 0,36% | | | 8,62% | 9,64% | 9,86% | 65,43% |
| INPC + 6% a.a. | 0,88% | 0,98% | 1,42% | 1,28% | 1,12% | 0,63% | 0,52% | 0,17% | 1,31% | 0,37% | | | 9,01% | 10,16% | 10,34% | 69,38% |
| ***Amostra de EFPCs*** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MEDIANA PLANOS BD | 1,01% | 0,77% | 1,21% | 1,28% | 0,95% | 0,84% | 0,74% | 0,59% | 0,93% | 0,89% | | | 9,20% | 11,81% | 10,98% | 67,74% |
| MEDIANA PLANOS CD | 1,35% | 1,02% | 0,83% | 1,15% | 0,91% | 0,93% | 1,14% | 1,07% | 1,18% | 0,55% | | | 10,38% | 14,29% | 12,89% | 69,05% |
| MEDIANA PLANOS CV | 1,40% | 0,97% | 0,73% | 1,26% | 0,73% | 0,78% | 0,89% | 0,78% | 1,24% | 0,41% | | | 9,29% | 13,60% | 11,34% | 61,30% |
| TODOS OS PLANOS | 1,26% | 0,99% | 0,90% | 1,23% | 0,86% | 0,85% | 0,96% | 0,90% | 1,15% | 0,58% | | | 9,69% | 13,63% | 11,91% | 65,98% |

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

# 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;

ADITUS

# 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.

ADITUS

# *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

ADITUS

+55 11 3818 1111 | aditus@aditusbr.com

Rua do Rócio, 199 – 3º andar, cj. 31

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