



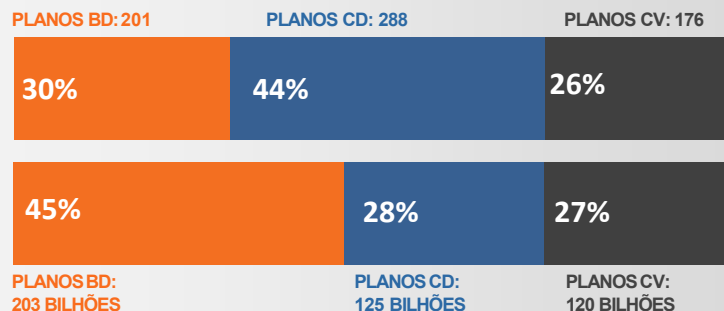
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

JUNHO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **138 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R\$ 451 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **665 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

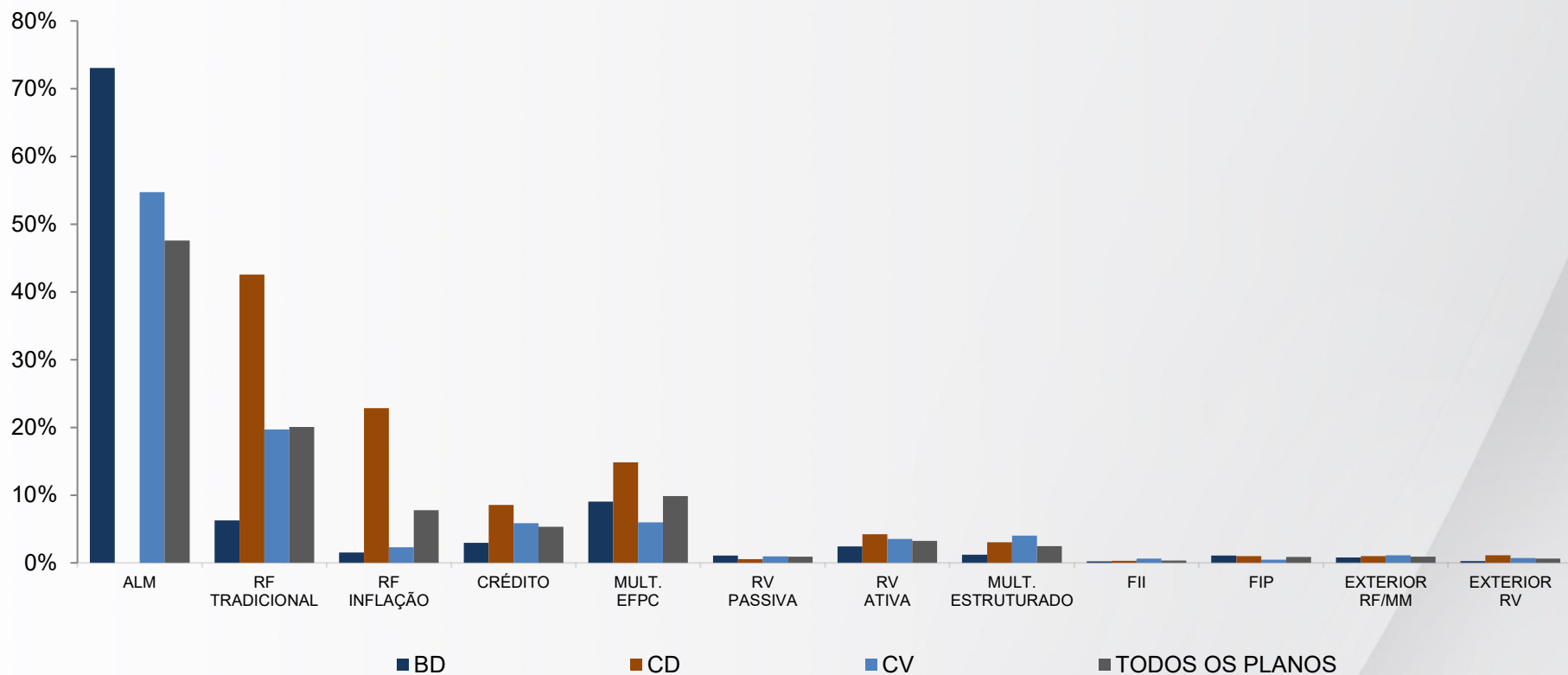
RESULTADOS

COMENTÁRIOS DE MERCADO

- Nos EUA, o FOMC manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. O Comitê avaliou que a atividade econômica continua aquecida, a taxa de desemprego se manteve baixa, o mercado de trabalho está sólido e a inflação continua elevada. O CPI registrou aumento de 0,1% em maio, impactado principalmente pelos custos de moradia e alimentos. Houve queda no preço da gasolina. Novamente, o PCE foi de 0,1% no mesmo período, caracterizado pelos maiores gastos com moradia e assistência médica. Paralelamente, houve decréscimo significativo nas despesas com veículos (incluindo peças) e gasolina. O desemprego manteve-se estável em 4,2% e o *payroll* alcançou 139.000 novas vagas. Registrou-se aumento de empregos em assistência médica, lazer e assistência social, enquanto houve recuo no funcionalismo público federal.
- As Bolsas dos EUA exibiram alta volatilidade no mês, embora tenham fechado em território positivo. Houve, entretanto, decréscimo de 0,5% no PIB no primeiro trimestre, anualizado. Isso se deve ao aumento das importações e redução dos gastos governamentais. Esses fatores foram refletidos nos seguintes índices, em USD: S&P 500: 4,96%; Dow Jones: 4,32% e Nasdaq 100: 5,52%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) de maio caiu para 1,9%, anualizada. Os maiores impactos inflacionários vieram do setor de serviços e dos alimentos, álcool e tabaco, na mesma variação. Observou-se novamente uma redução intensa nos custos de energia.
- O IPCA registrou 0,24%, uma redução de 0,02 p.p. em relação a maio (0,26%). No acumulado do ano, alcançou 2,99%, e em 12 meses, 5,35%. A maior variação veio do grupo Habitação (0,99%), com destaque ao item energia elétrica residencial (6,93%). O fenômeno pode ser explicado pela vigência da bandeira tarifária vermelha. No mesmo grupo, também houve alta na taxa de água e esgoto (0,59%), após reajustes em alguns estados. Vale destacar também a variação de 0,75% no grupo de Vestuário, por causa do aumento de preço da roupa masculina (1,03%), calçados e acessórios (0,92%) e roupa feminina (0,44%). Possivelmente, um impacto do inverno em diversos estados.
- O Copom elevou a taxa Selic de 14,75% para 15%. A decisão foi justificada pelos desenvolvimentos da política fiscal, expectativas desancoradas, projeções de inflação elevadas, resiliência na atividade econômica e pressões do mercado de trabalho. A autoridade financeira destacou uma duração prolongada do patamar contracionista.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se o CDI, com 1,10%, IFIX com 0,63%, o IBOVESPA, com 1,33%, o SMLL, com 1,04%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,38%, o IMA-B, com 1,3% e o Dólar, com -4,41%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2025

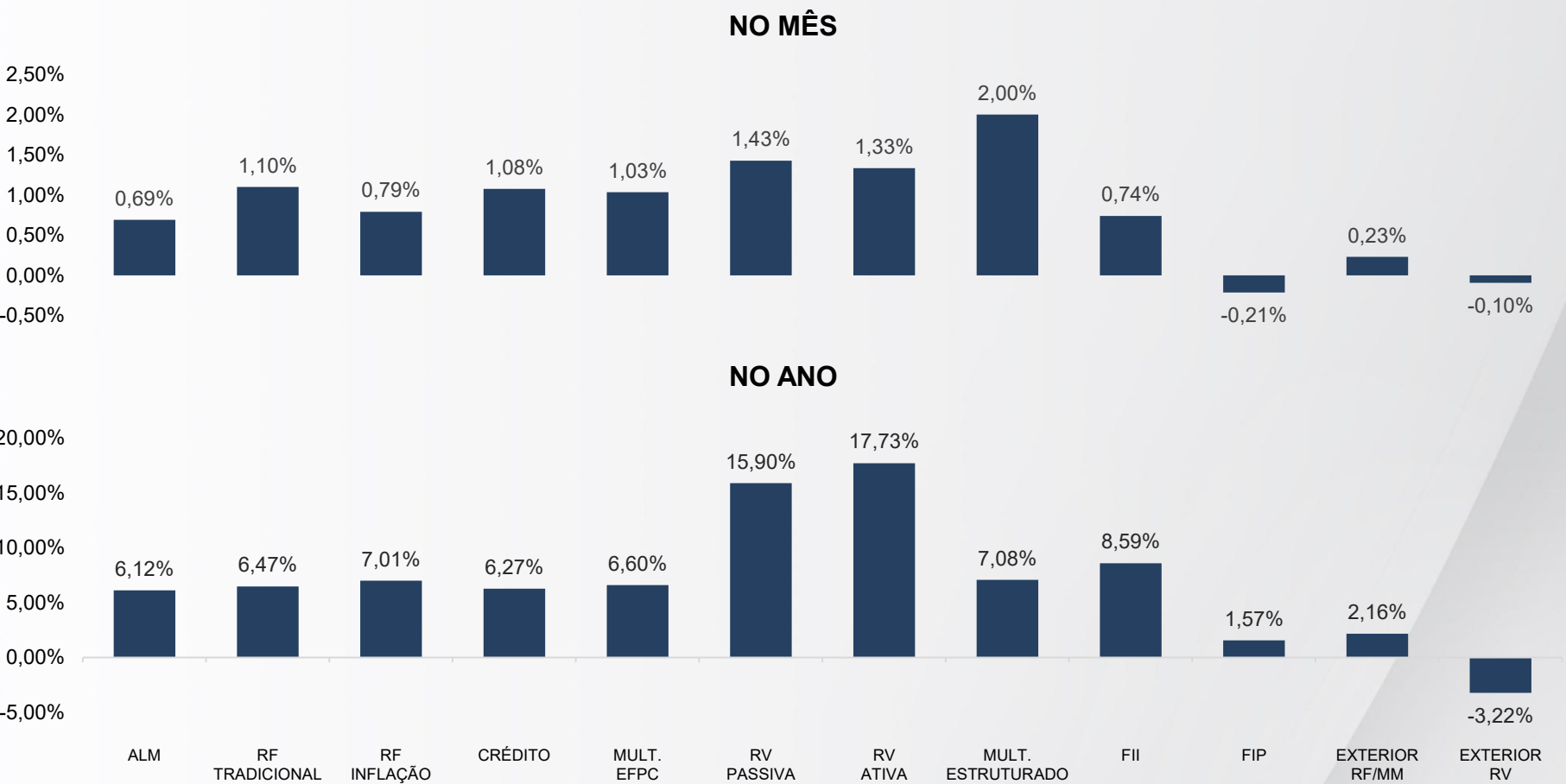


ADITUS

RESULTADOS POR TIPO DE INVESTIMENTOS ➔

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2025

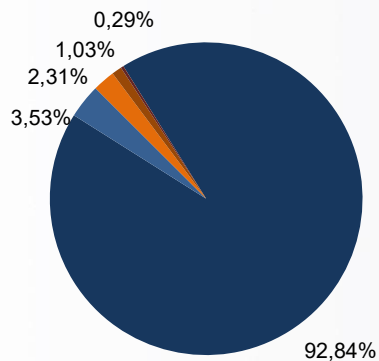


ADITUS

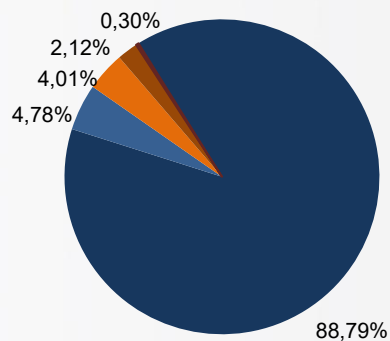
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JUNHO - 2025

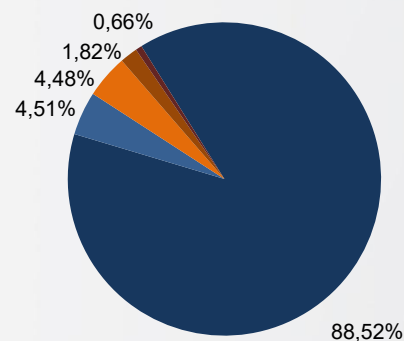
BD



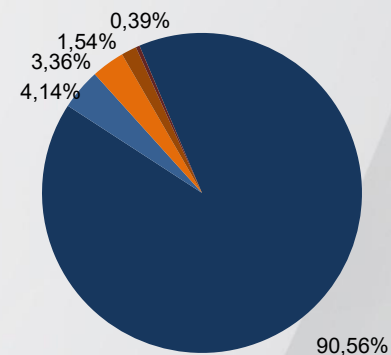
CD



CV



TODOS OS PLANOS

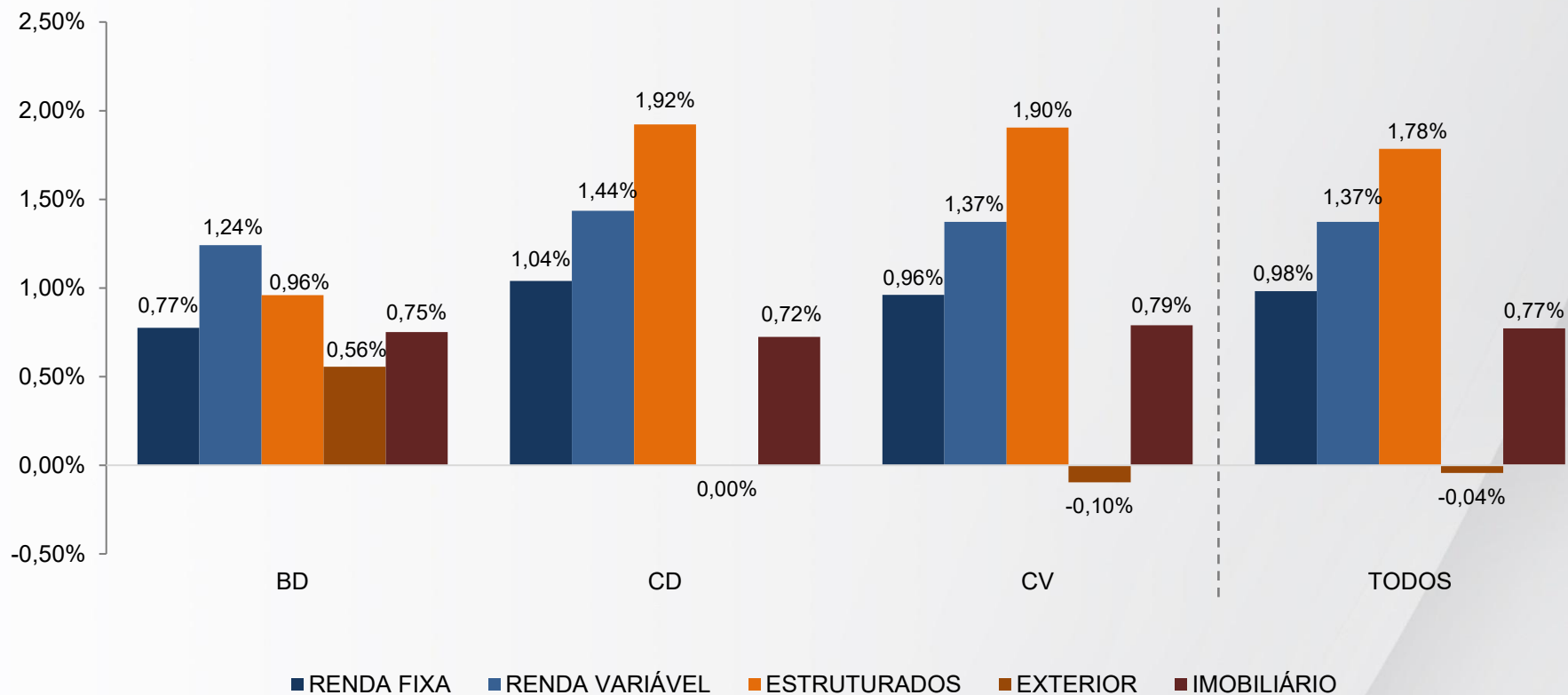


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JUNHO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



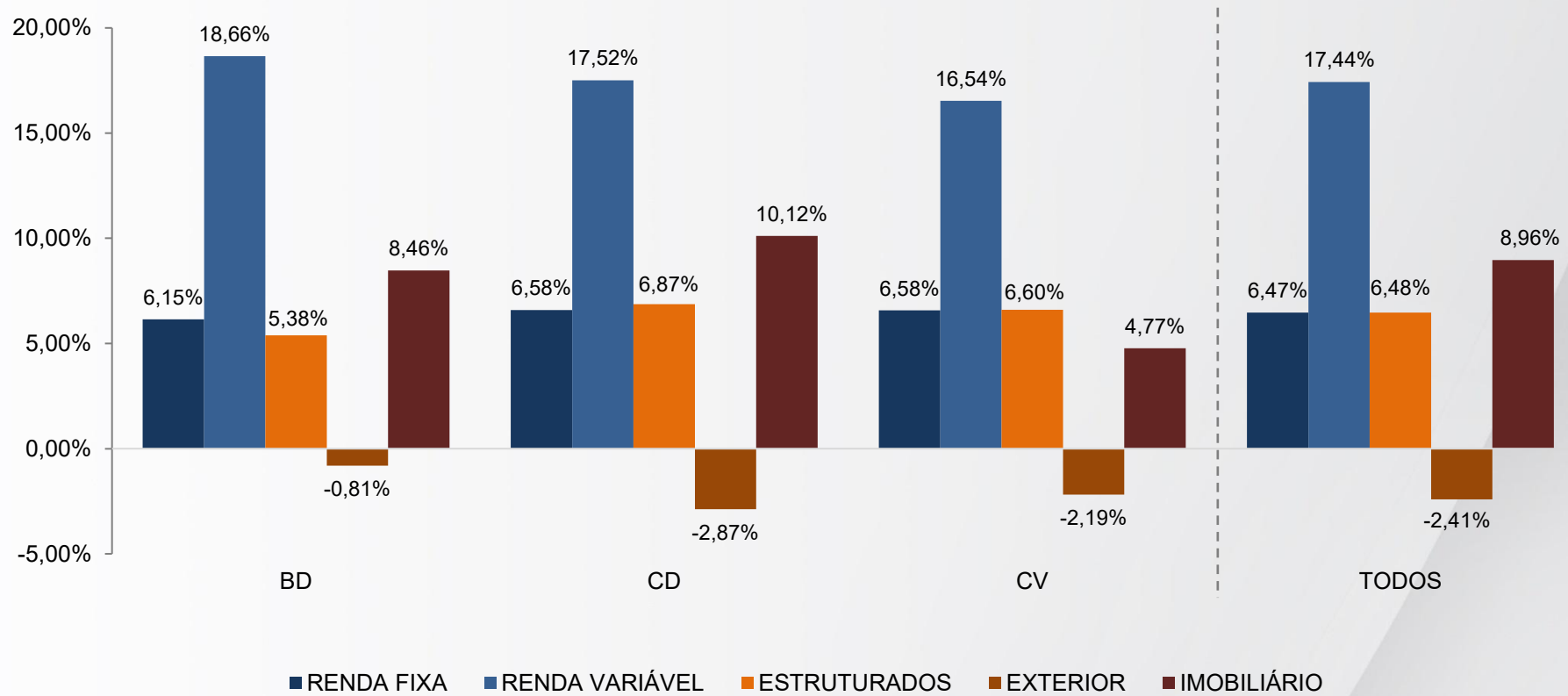
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

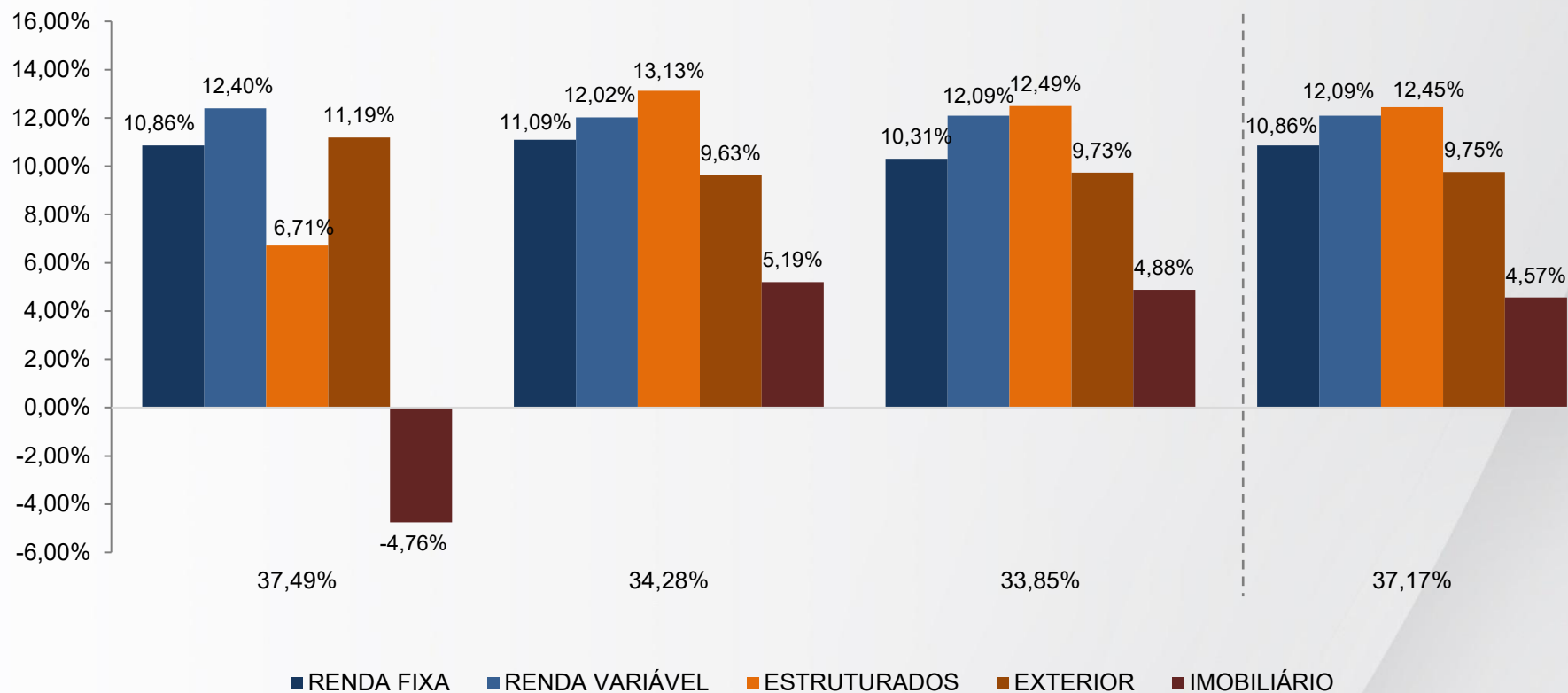


ADITUS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



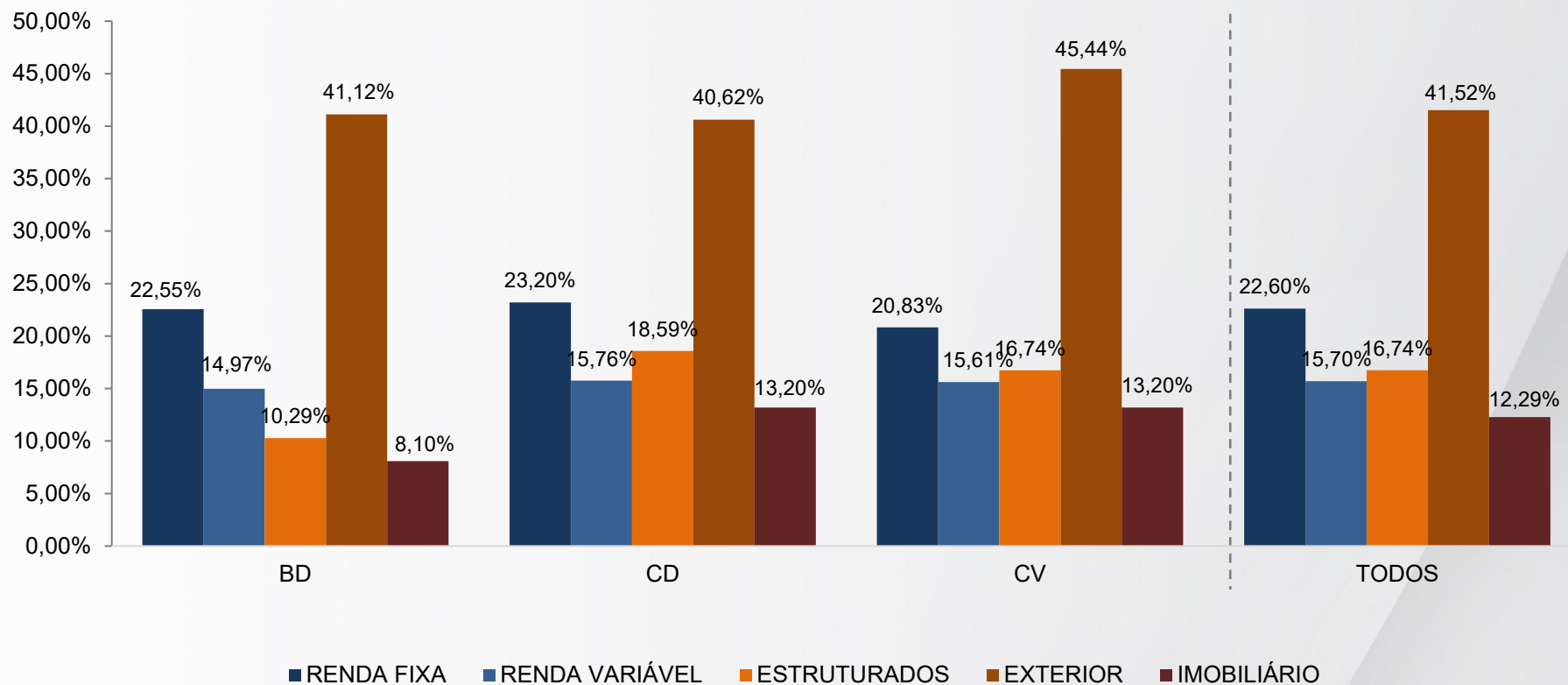
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



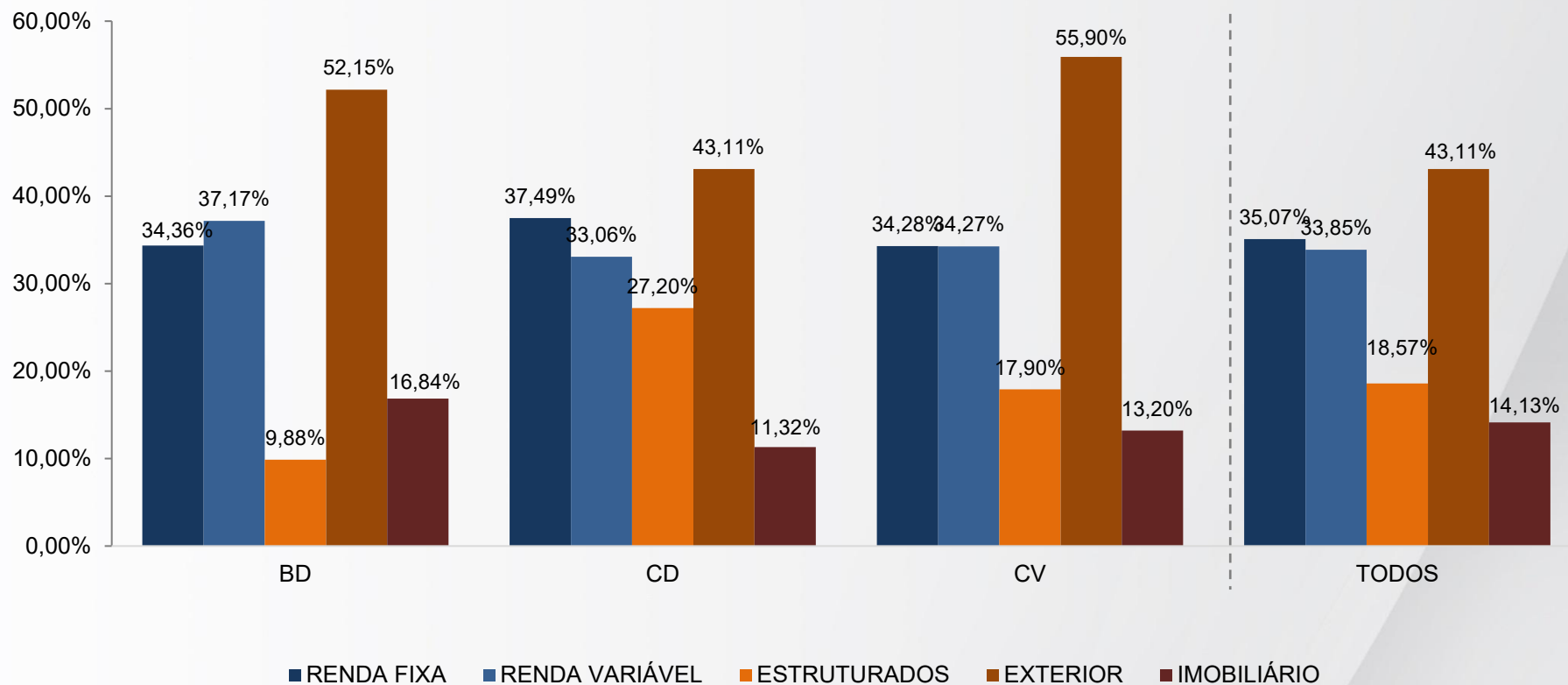
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

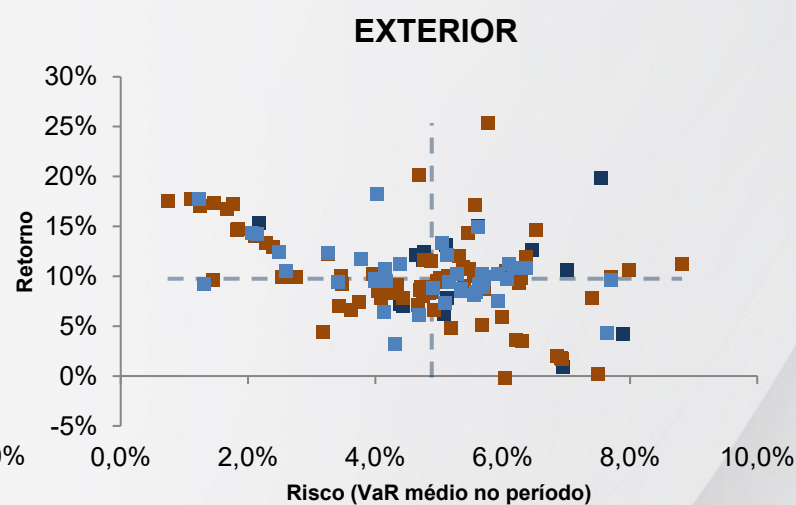
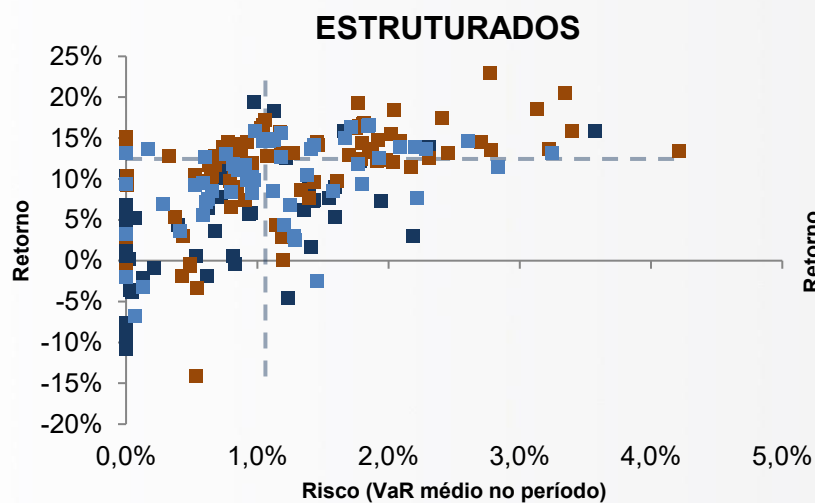
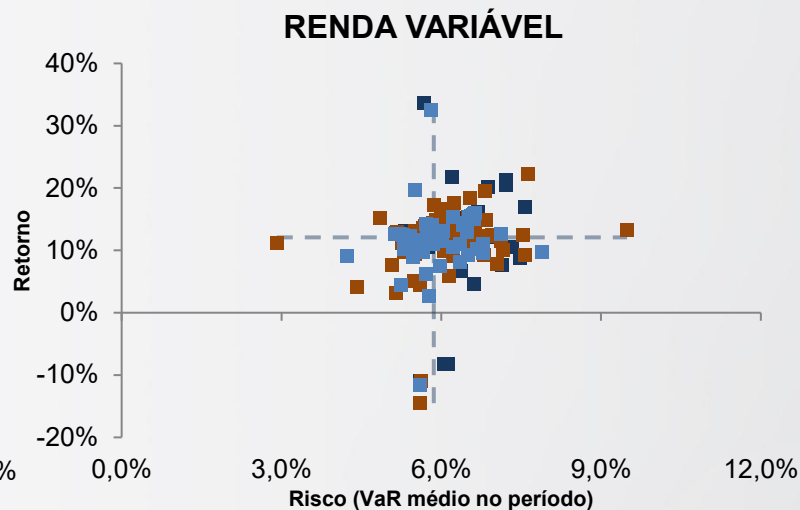
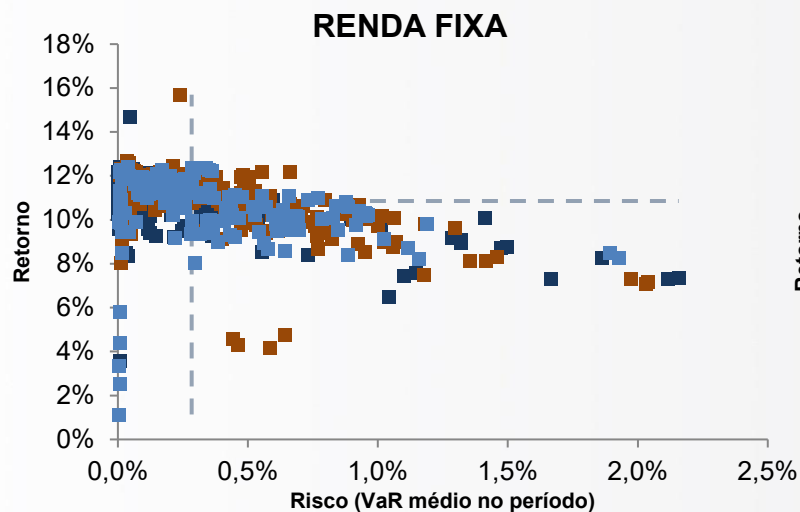


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



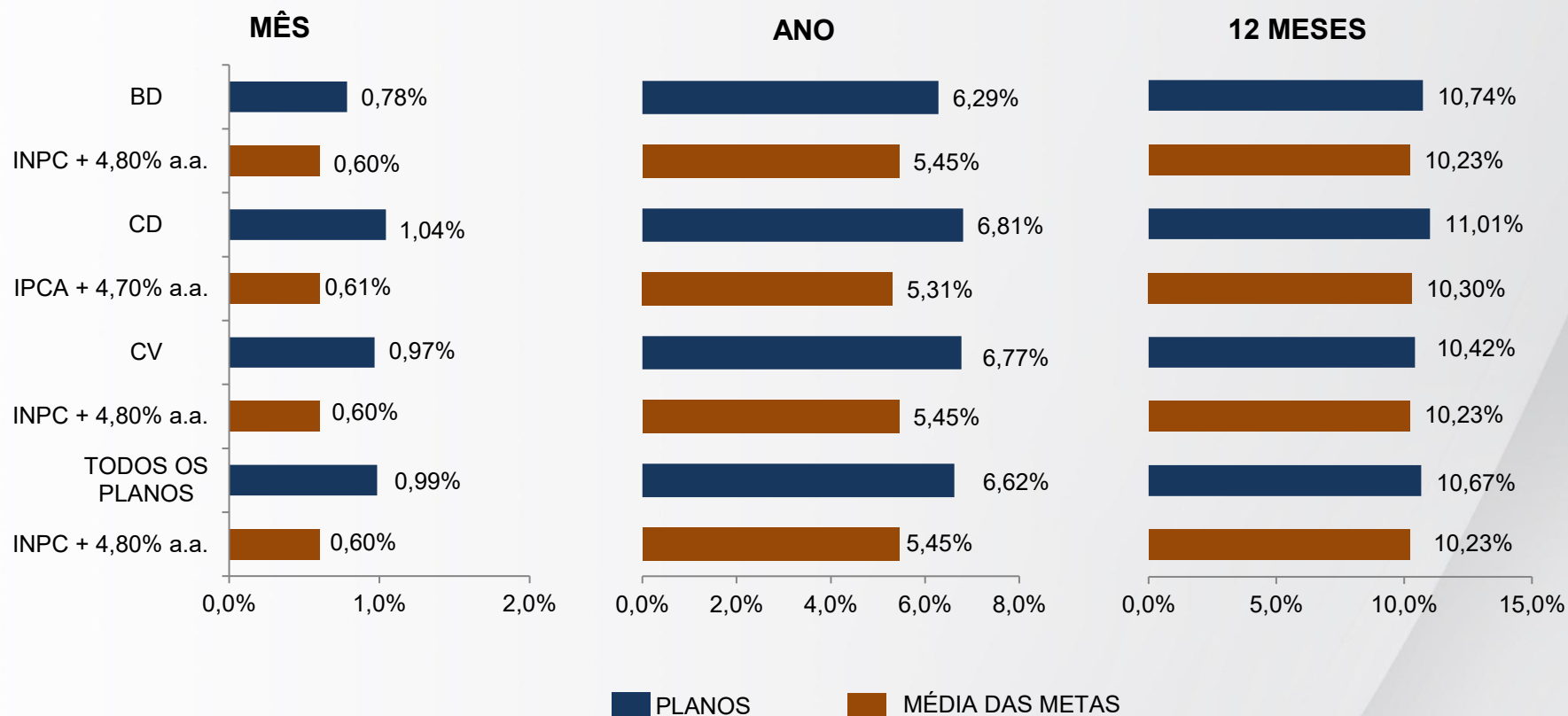
■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JUNHO 2025

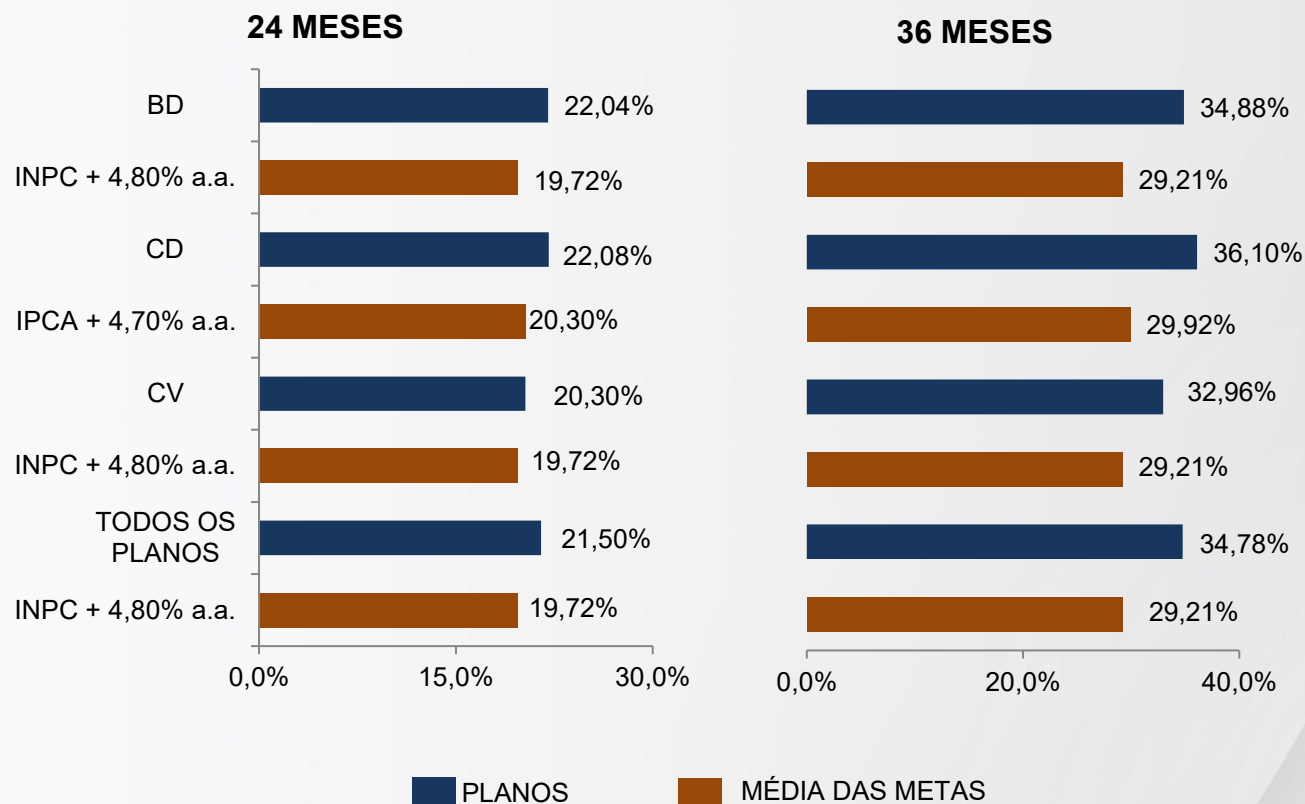


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JUNHO 2025

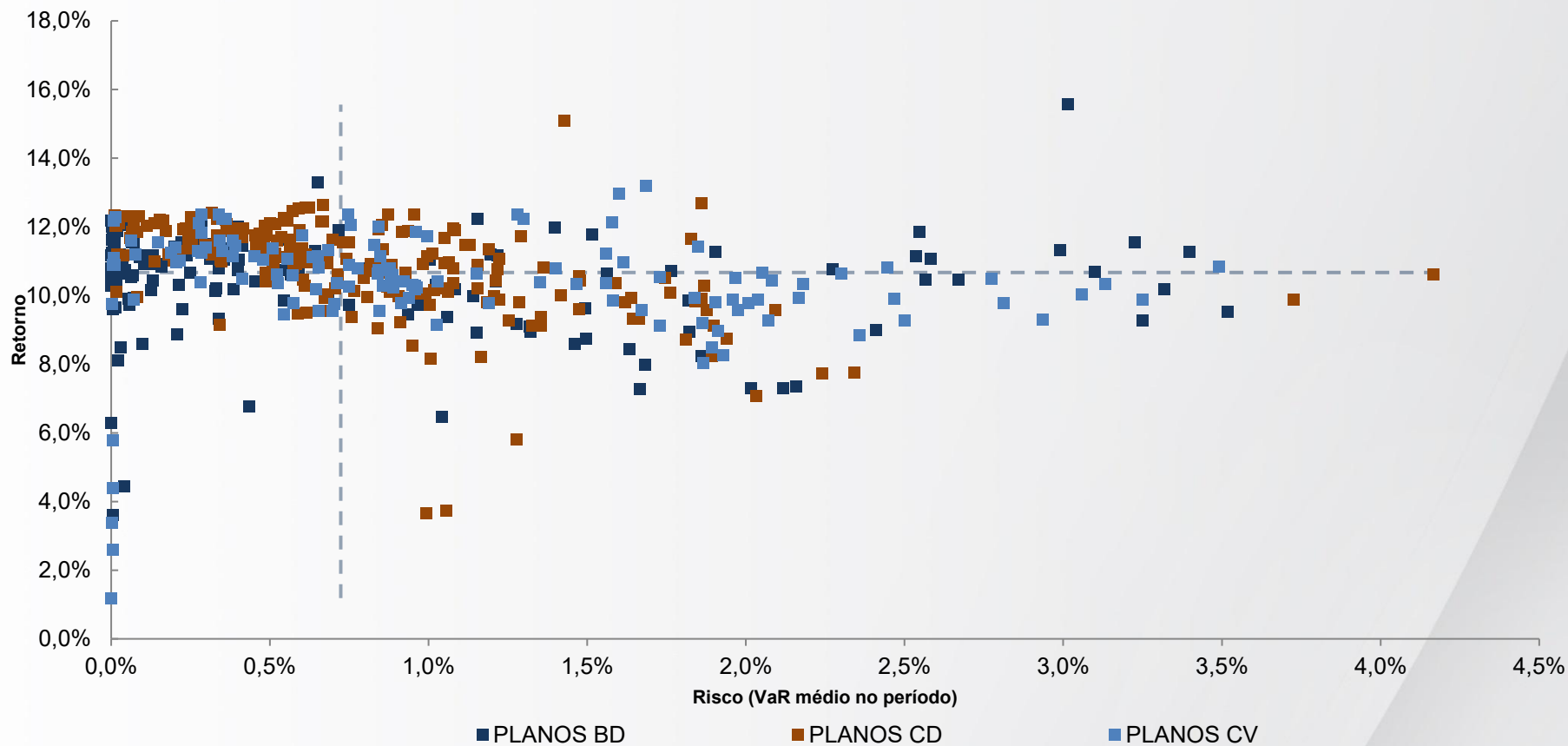


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

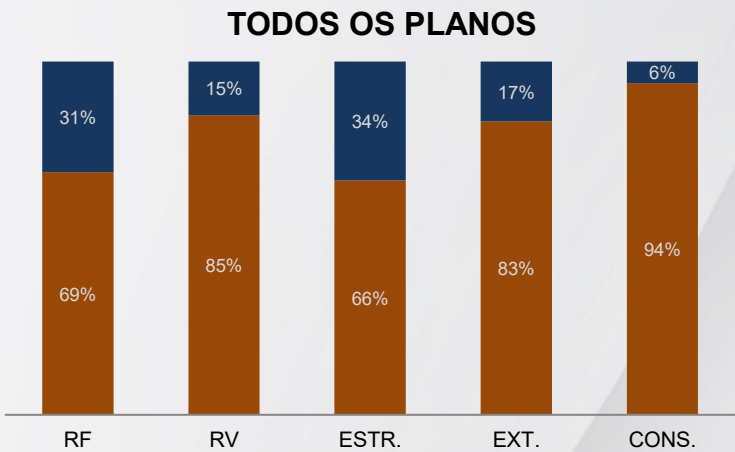
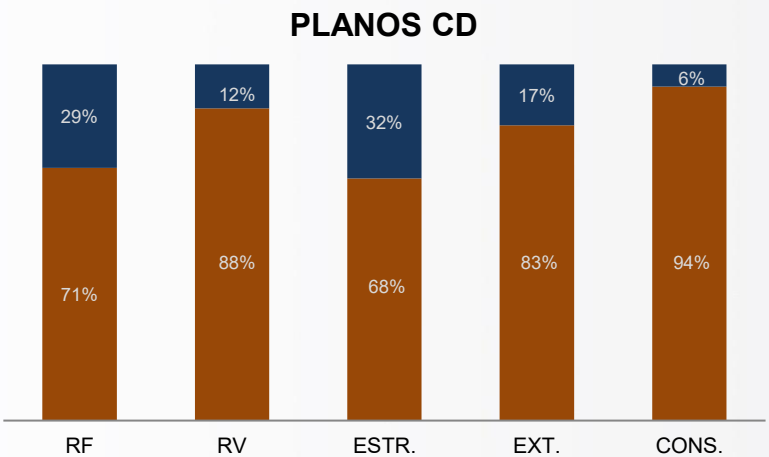
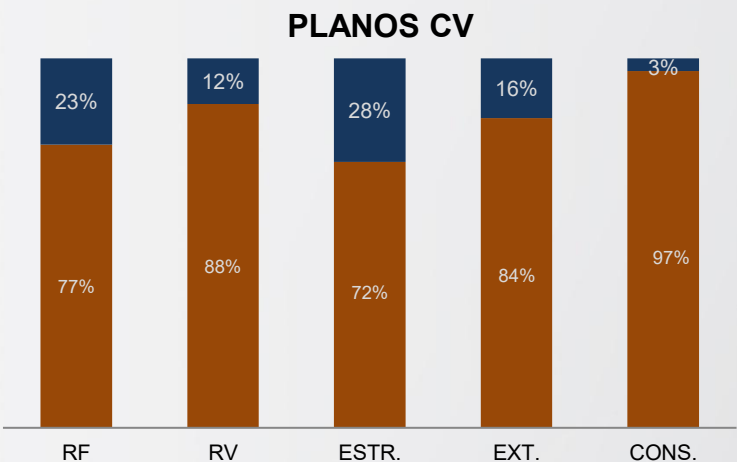
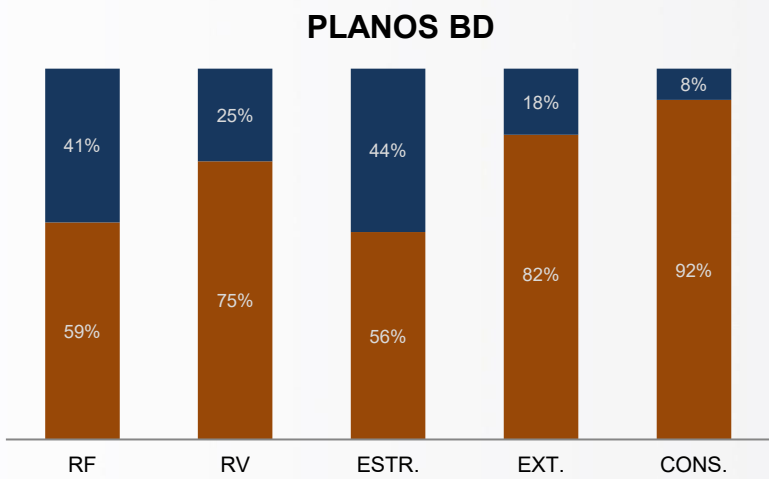


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025



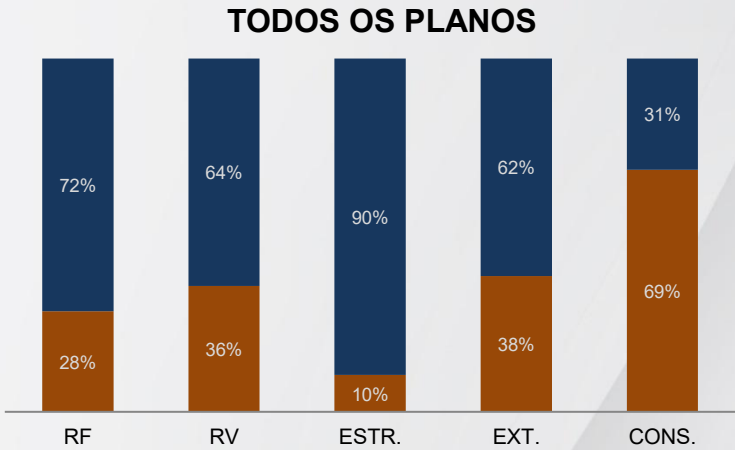
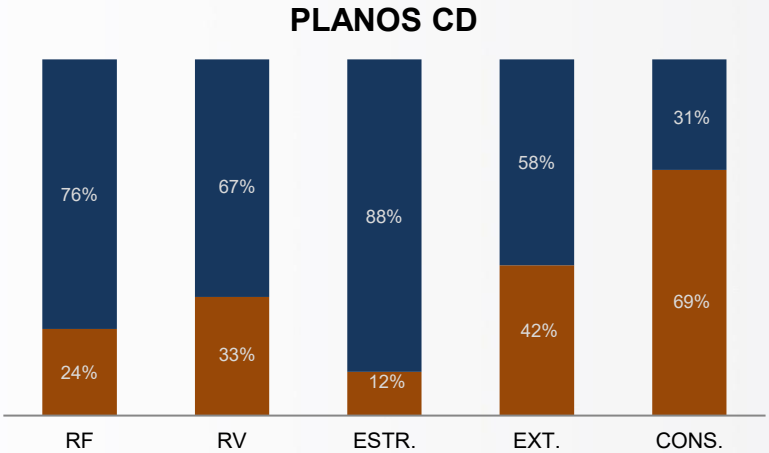
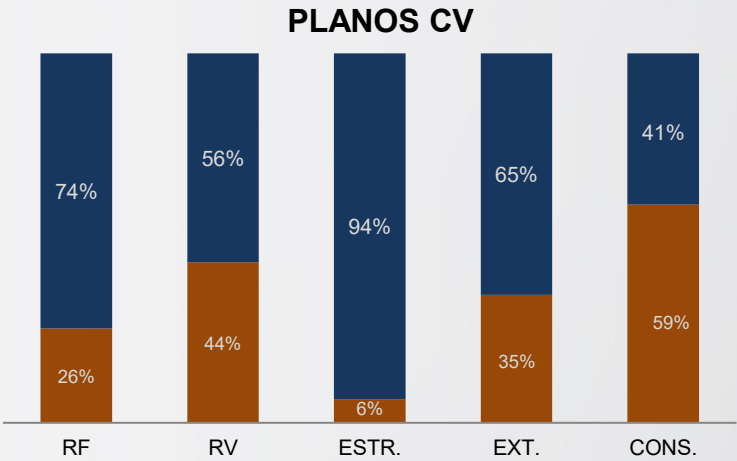
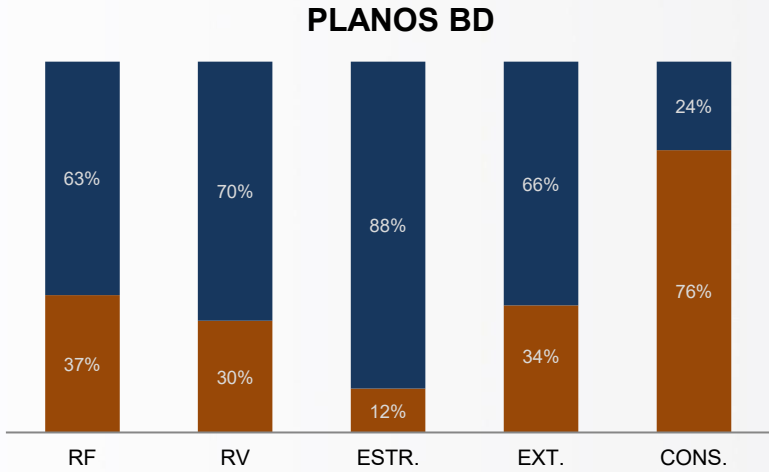
■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS



ADITUS

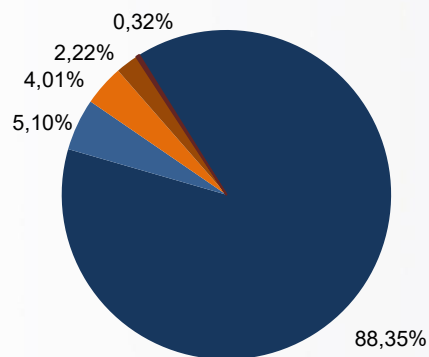
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

JUNHO - 2025

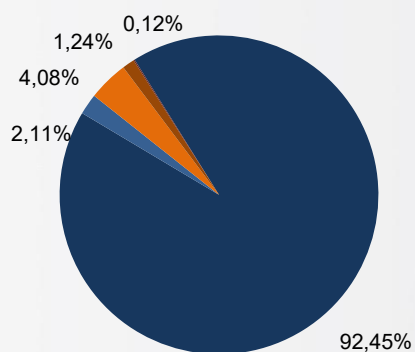
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JUNHO - 2025

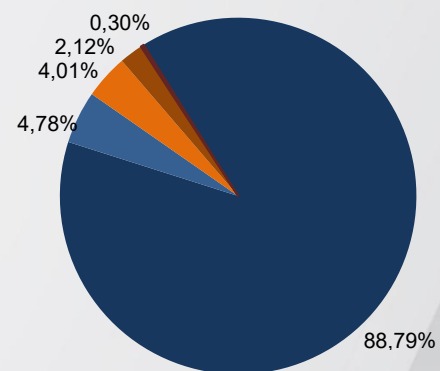
PATROCINADO



INSTITUÍDO



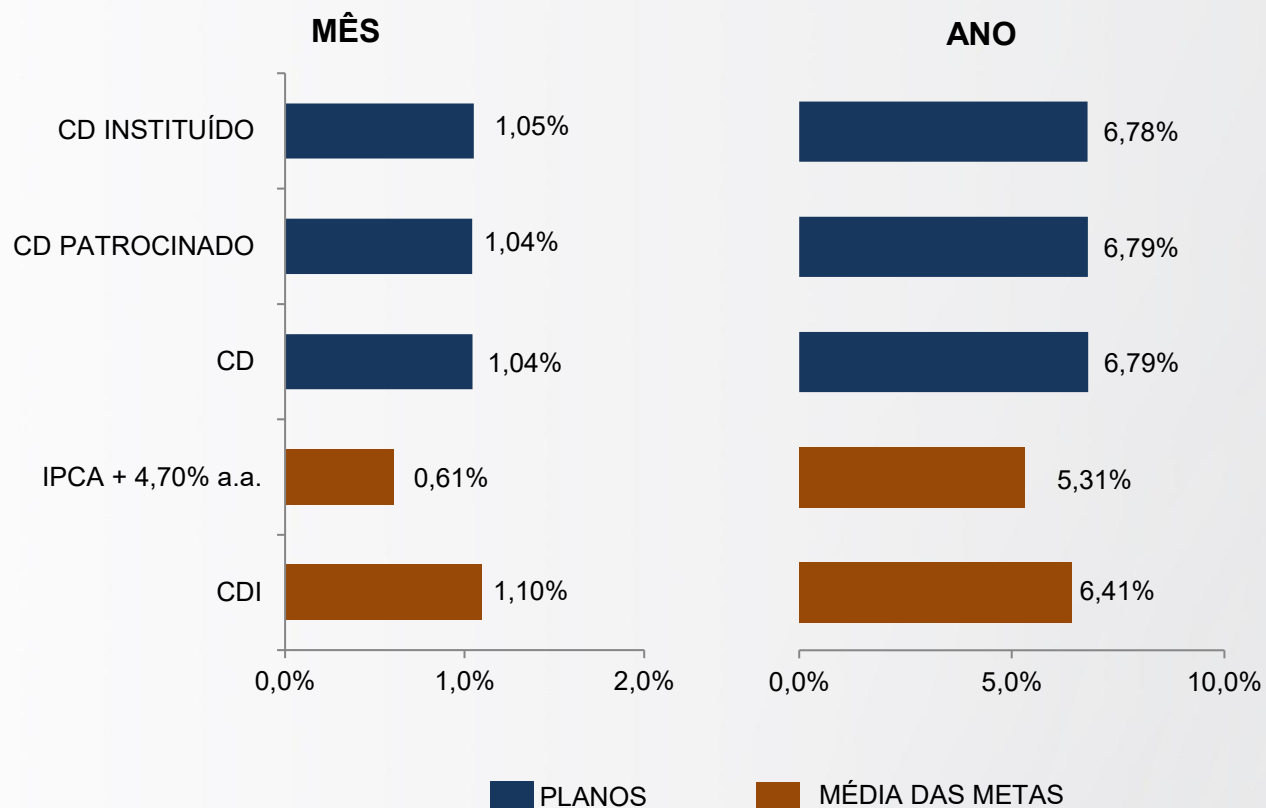
CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JUNHO 2025



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡



ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

JUNHO - 2025

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **38 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 77 bilhões**, distribuídos em **269 perfis** de investimentos da seguinte forma:

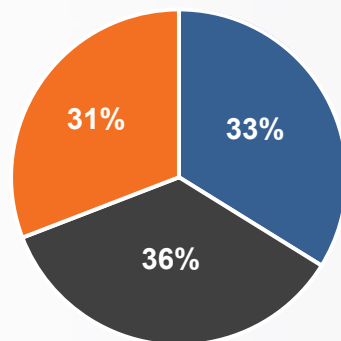
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

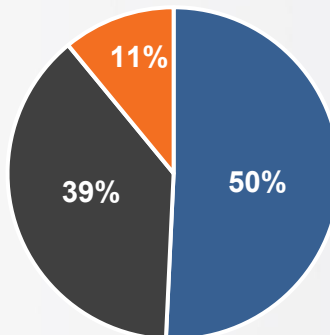
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

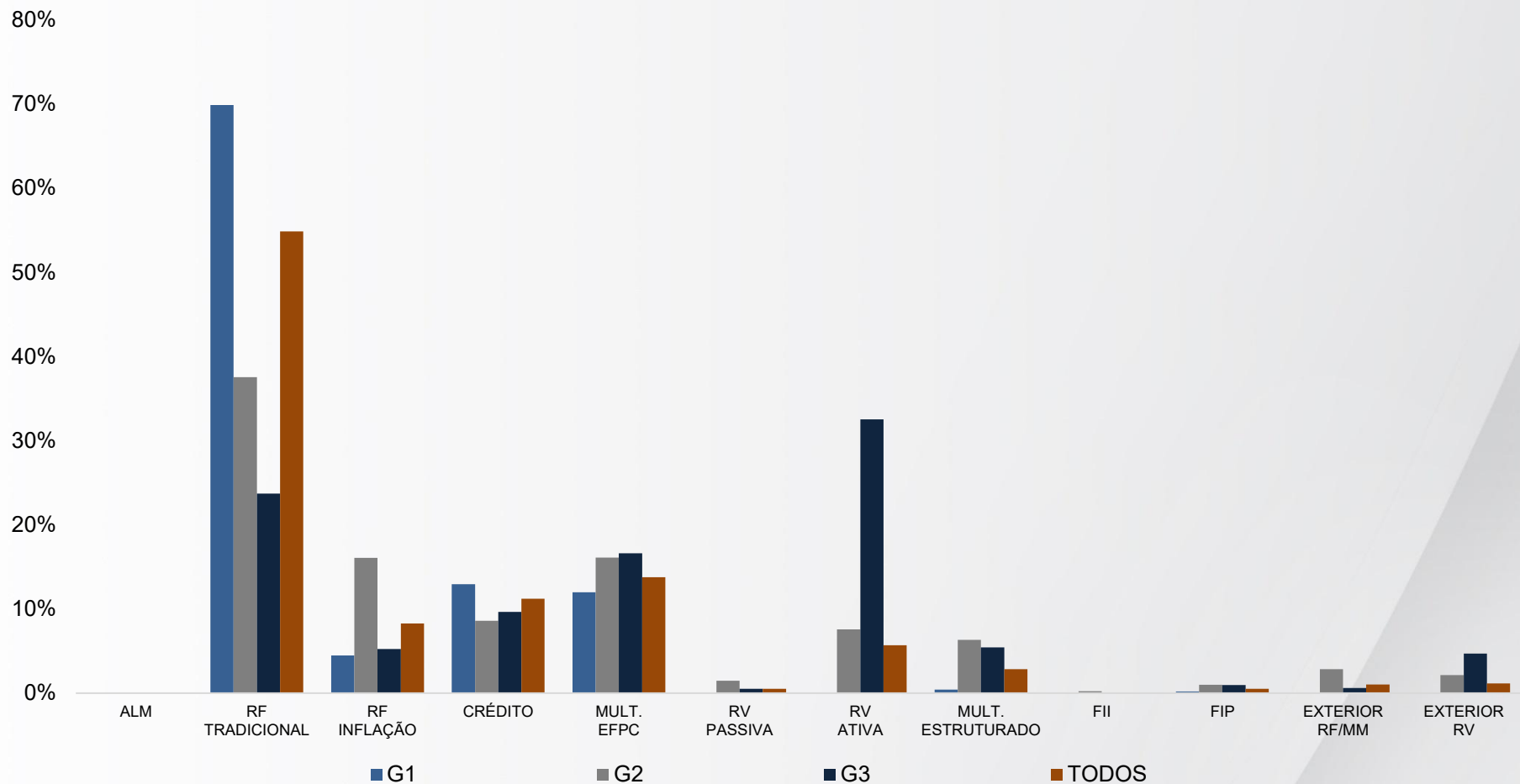


Alocação por Grupo



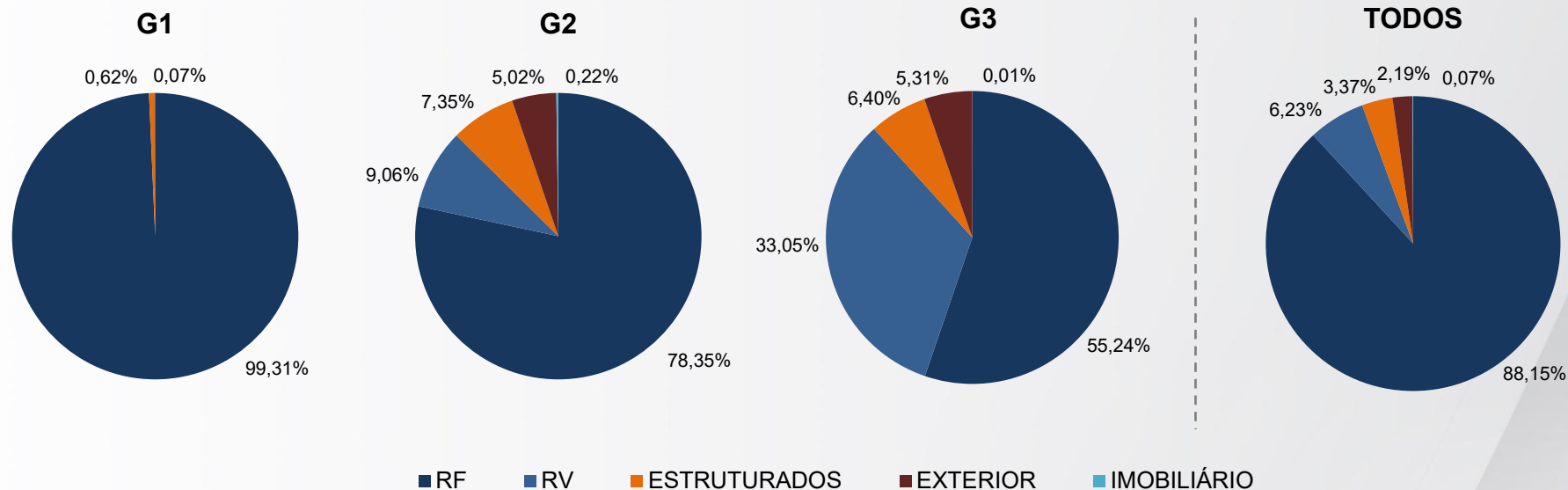
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2025



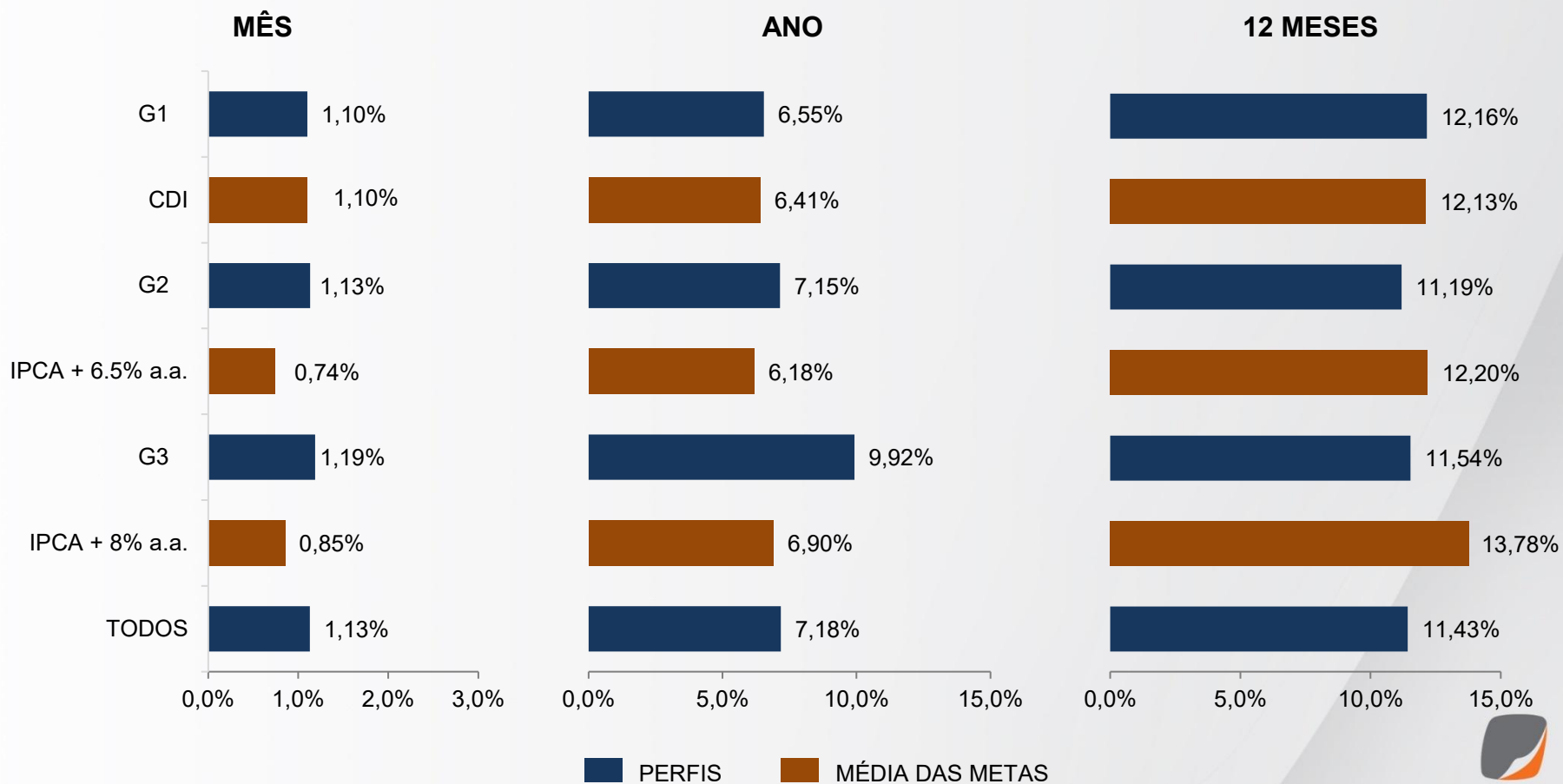
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

JUNHO - 2025



RESULTADOS DOS PERFIS

JUNHO - 2025



DISCLAIMER

Essa apresentação é destinada a investidores qualificados e não deve ser entendida como recomendação de investimento, desinvestimento ou manutenção de ativos.

As informações constantes dessa apresentação resultaram da compilação de amostras de dados e de informações consolidadas realizadas conforme critérios especificados na própria apresentação. Não obstante, as informações aqui contidas não permitem a identificação ou individualização por terceiros de nenhuma das EFPCs analisadas, e devem ser interpretadas apenas como uma composição de amostra de dados.

Os dados aqui analisados são oriundos de uma amostra específica do mercado, que pode não representar fielmente o segmento de EFPCs. Nesse sentido, recomenda-se cautela na utilização das informações apresentadas. As conclusões oriundas desse estudo são de responsabilidade total de seu leitor.

Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.



ADITUS



ADITUS

+55 11 3818 1111 | aditus@aditusbr.com

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

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



ADITUS

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

ÍNDICE

○ **RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS**

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

○ **RESULTADOS POR SEGMENTOS**

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

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

○ **RESULTADOS CONSOLIDADOS**

- TABELA MEDIANAS - CONSOLIDADOS
- MARCAÇÃO DOS TÍTULOS

○ **APÊNDICE**

- DESCRIÇÃO DOS TIPOS DE PLANOS



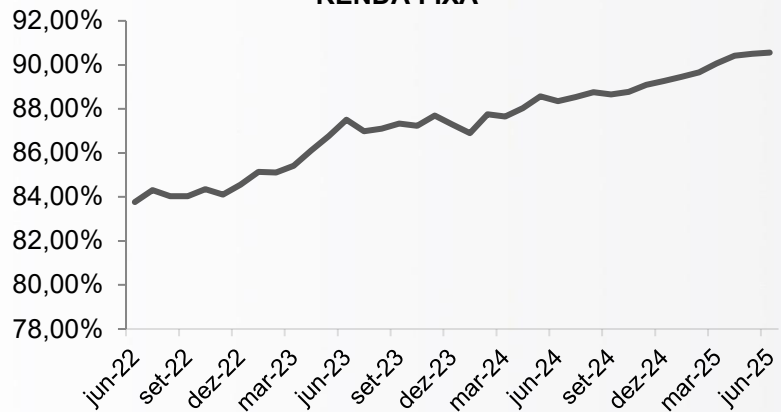
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

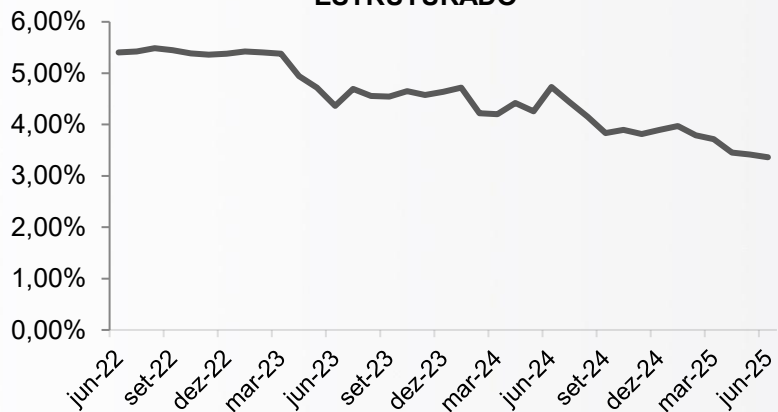
RENDA FIXA



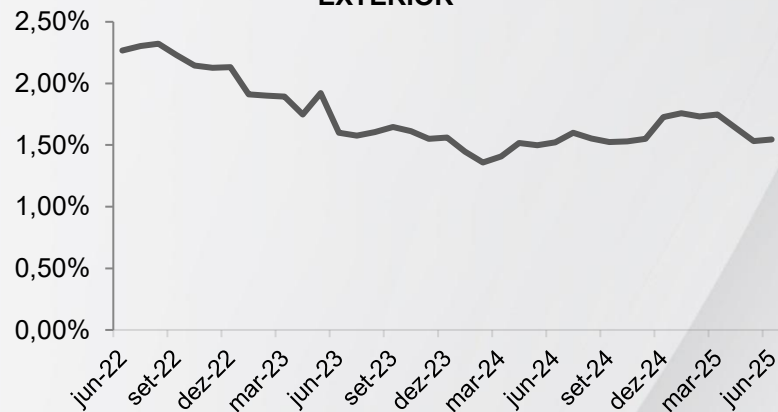
RENDA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR

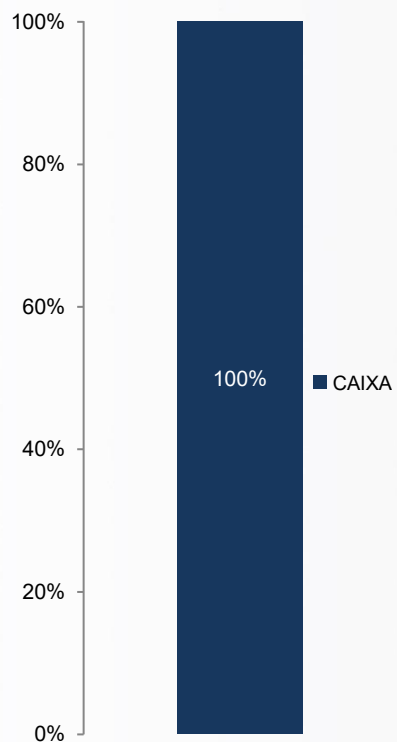


ADITUS

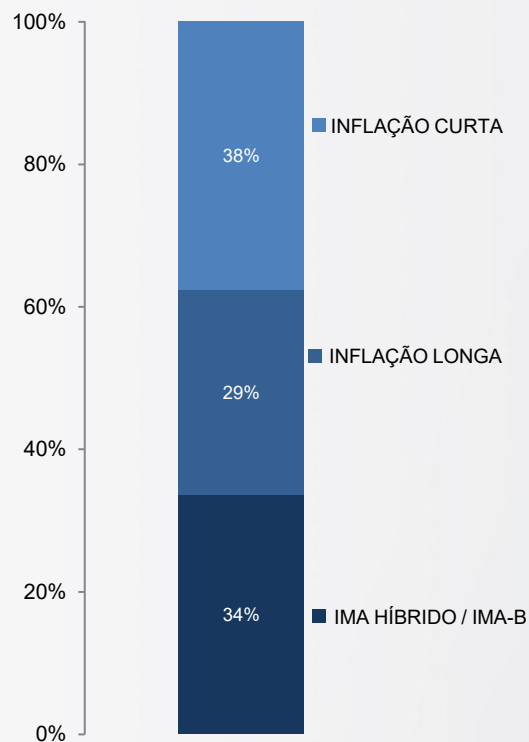
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

JUNHO - 2025

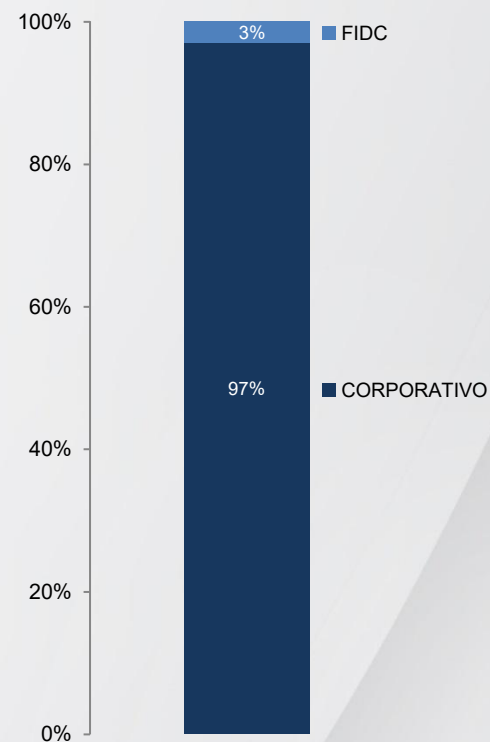
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

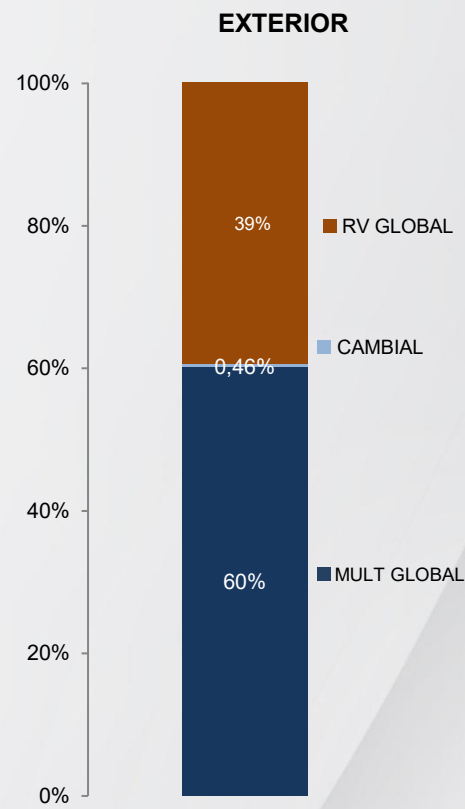
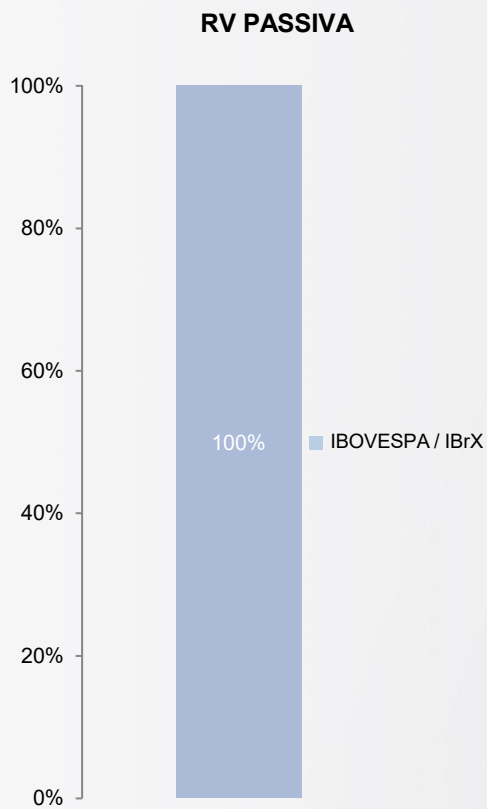
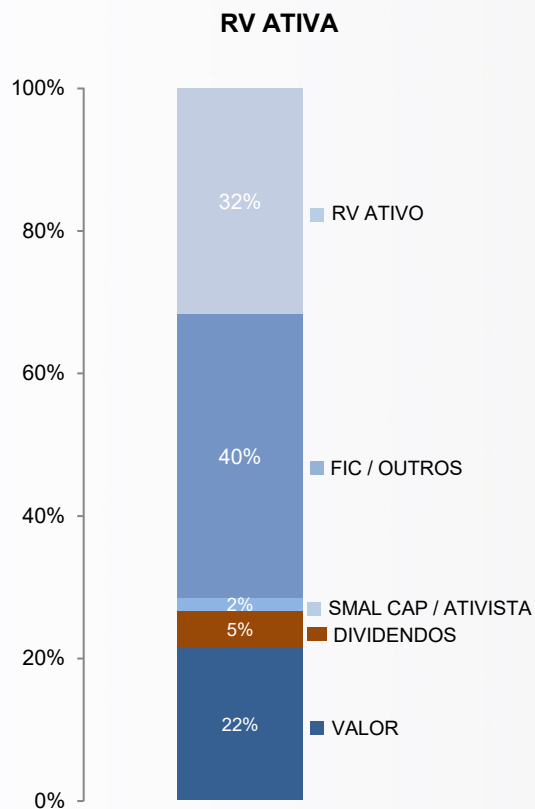


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

JUNHO - 2025



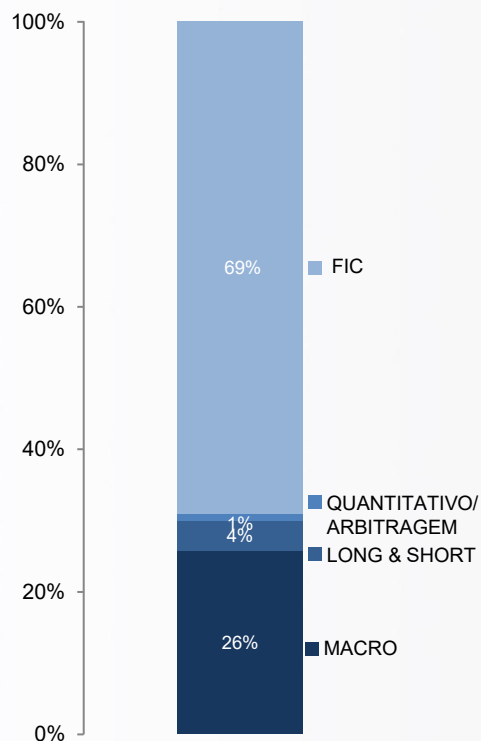
ADITUS



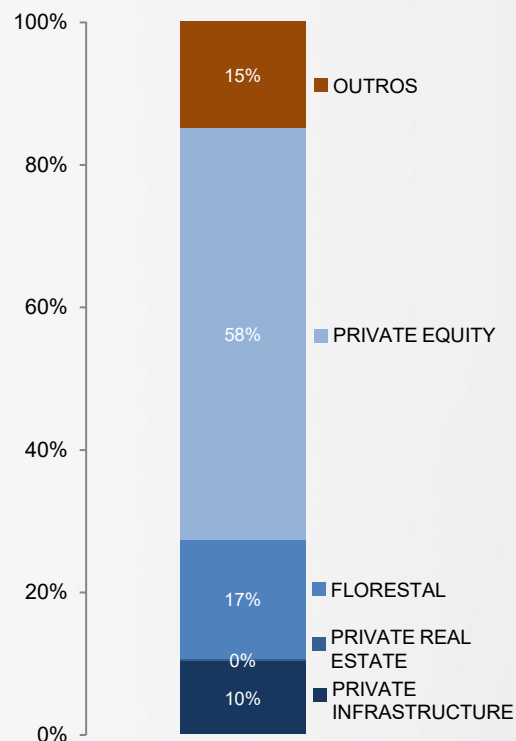
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

JUNHO - 2025

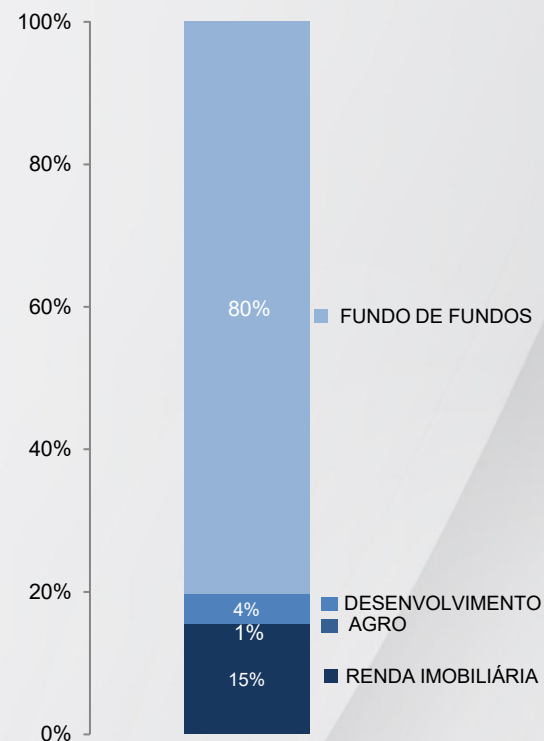
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

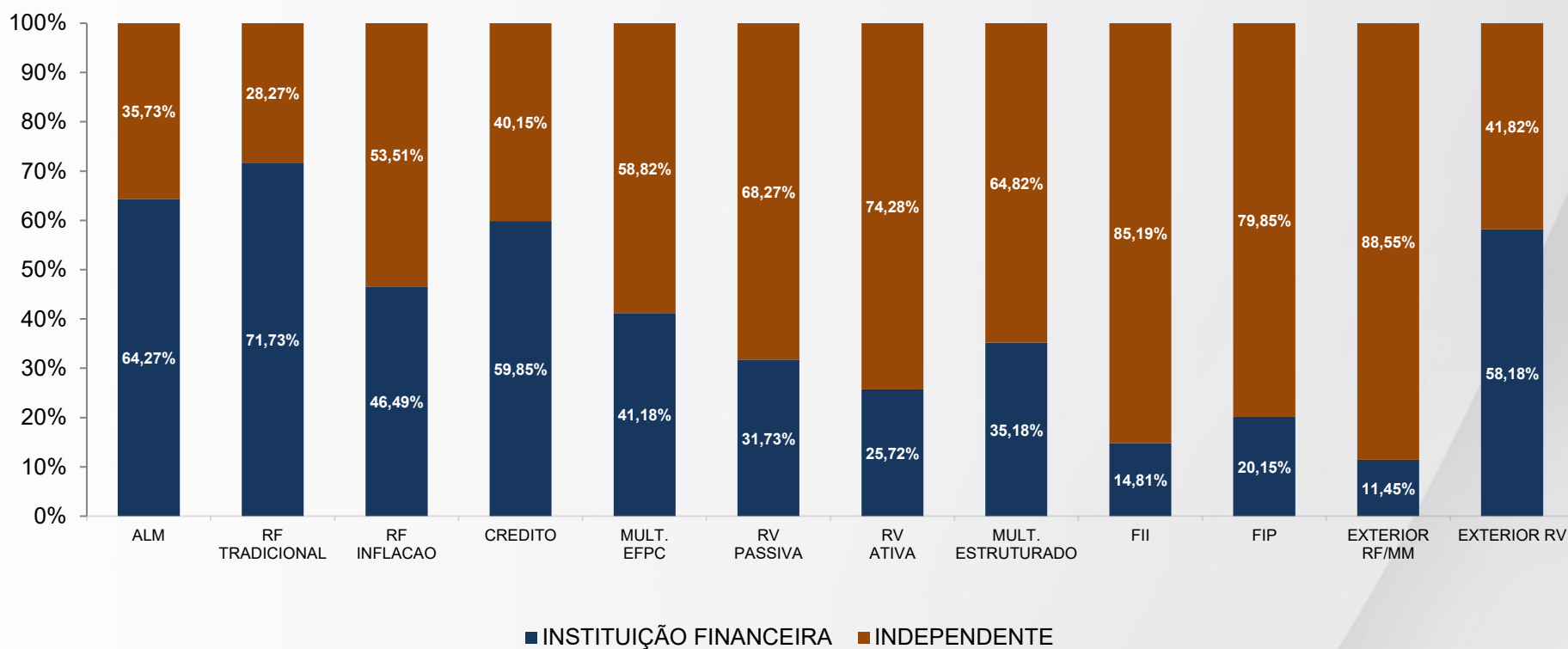


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

JUNHO - 2025

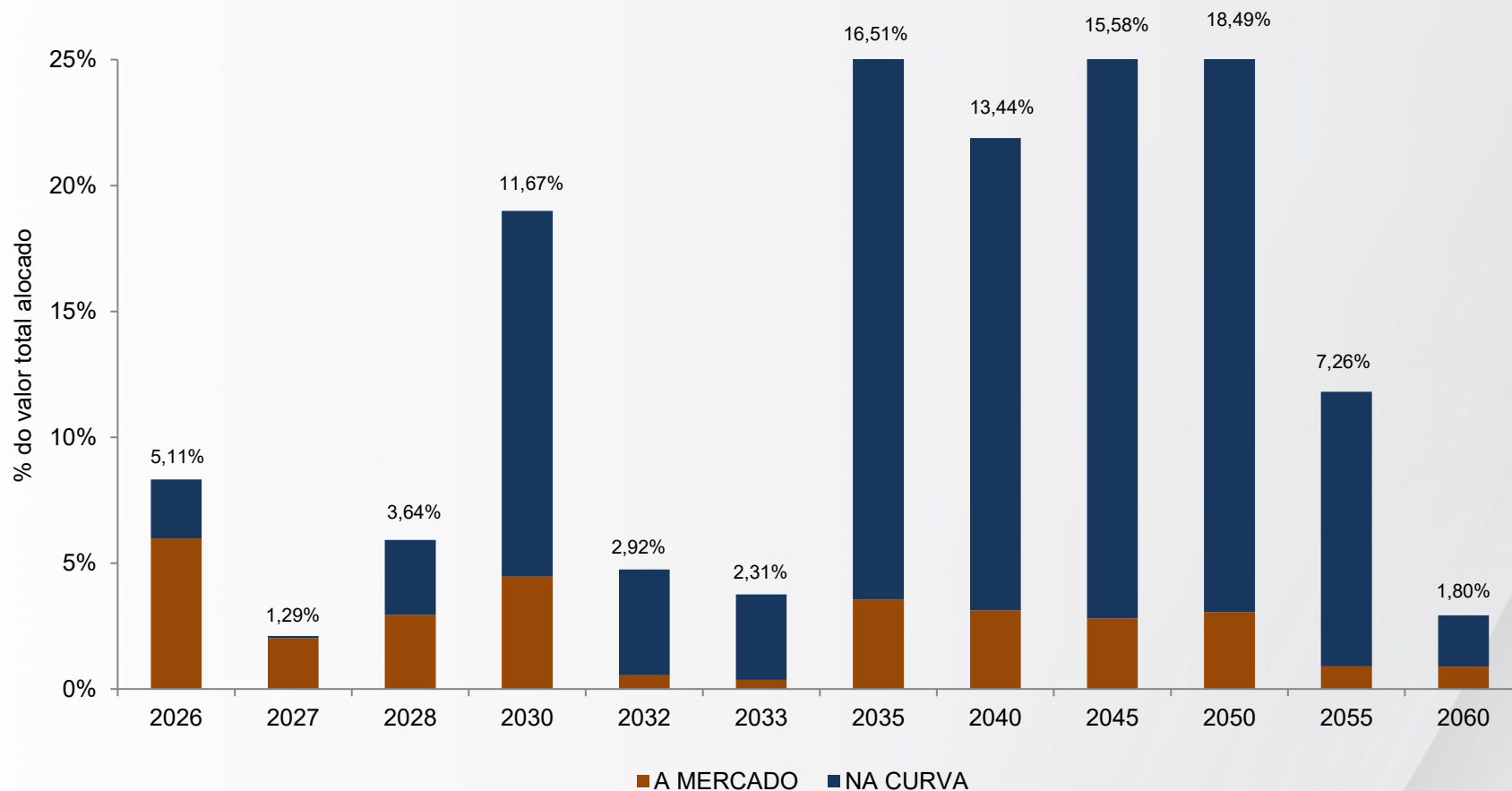


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

JUNHO - 2025



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

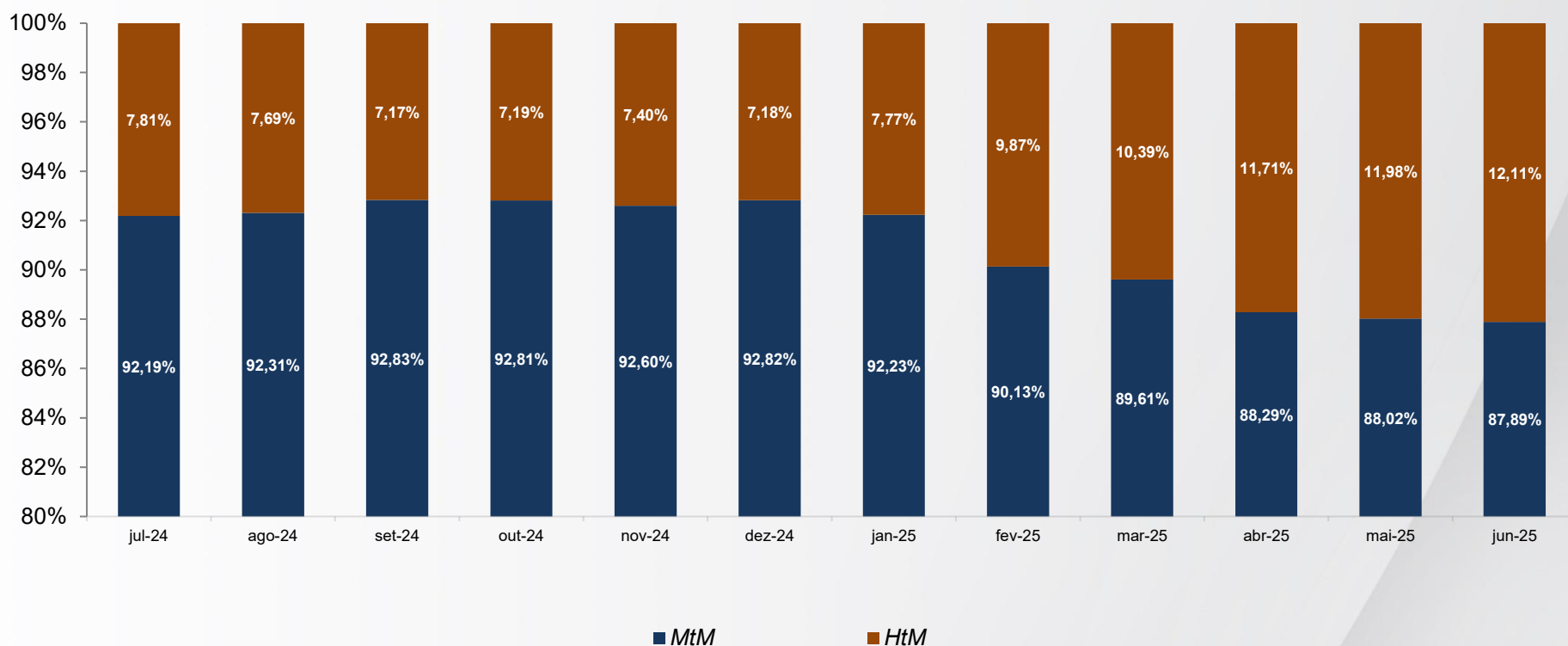


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





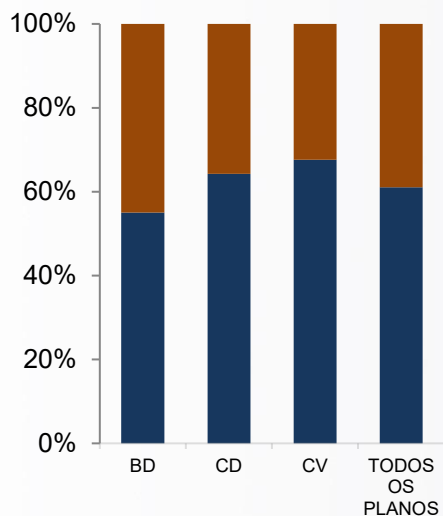
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

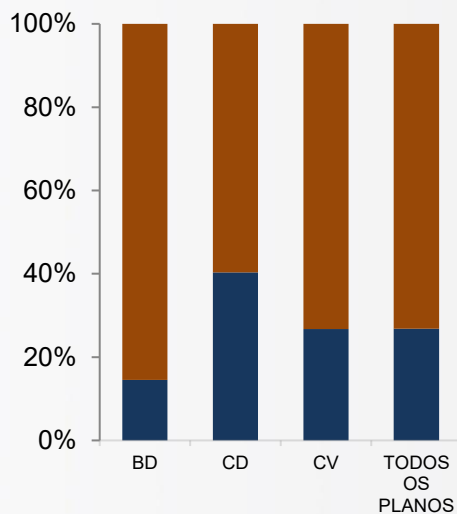
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

JUNHO - 2025

Renda Fixa

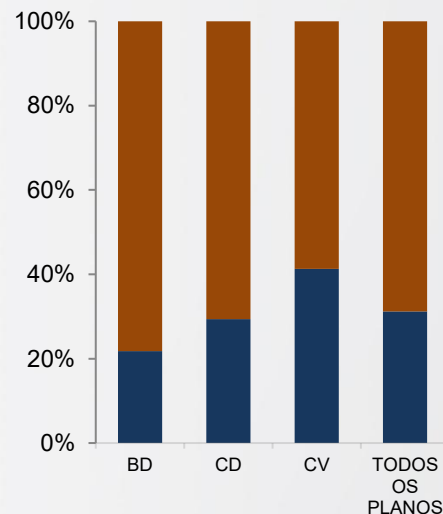


Renda Variável



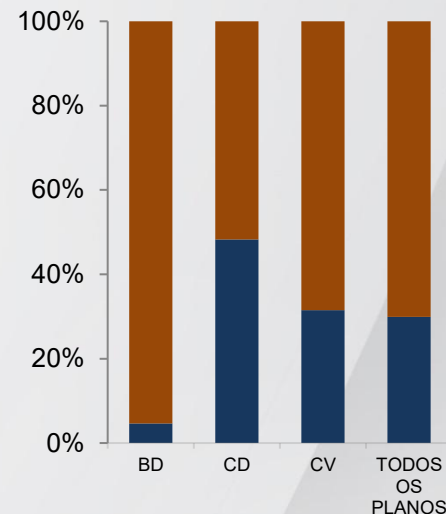
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Estruturado



■ INDEPENDENTE

Exterior



ADITUS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS - RENDA FIXA

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%							6,41%	10,87%	12,13%	58,01%
IDEX-CDI	1,79%	1,42%	1,34%	1,20%	1,46%	1,30%							8,81%	12,43%	14,08%	-
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%							10,77%	1,86%	11,15%	42,66%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%							8,80%	-2,44%	7,32%	39,99%
IMA-B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%							6,04%	6,16%	8,96%	51,74%
IMA-B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%							10,74%	-8,63%	6,56%	29,74%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%							8,63%	6,40%	14,40%	53,93%
IGP-M	0,27%	1,06%	-0,34%	0,24%	-0,49%	-1,67%							-0,95%	6,54%	4,38%	49,71%
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%							2,99%	4,83%	5,35%	37,32%
INPC	0,00%	1,48%	0,51%	0,48%	0,35%	0,23%							3,08%	4,77%	5,18%	37,33%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%							5,55%	10,05%	10,44%	75,10%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%							5,79%	10,58%	10,97%	79,29%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%							6,03%	11,11%	11,49%	83,56%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	1,08%	1,25%	1,02%	0,93%	0,77%							6,15%	9,99%	10,86%	74,31%
MEDIANA PLANOS CD	1,11%	0,91%	0,98%	1,19%	1,14%	1,04%							6,58%	8,97%	11,09%	56,07%
MEDIANA PLANOS CV	1,03%	0,93%	1,04%	1,24%	1,13%	0,96%							6,58%	6,60%	10,31%	59,93%
TODOS OS PLANOS	1,04%	0,96%	1,06%	1,15%	1,11%	0,98%							6,47%	8,97%	10,86%	62,19%

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 - RENDA VARIÁVEL

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%							15,44%	-10,36%	12,06%	46,08%
IBrX	4,92%	-2,68%	5,94%	3,33%	1,70%	1,37%							15,23%	-9,71%	12,11%	46,05%
IBrX-50	4,82%	-2,79%	5,96%	2,55%	1,26%	1,46%							13,77%	-8,13%	11,34%	49,53%
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%							26,43%	-25,03%	11,31%	-0,97%
IDIV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%	1,76%							13,71%	-2,62%	14,64%	79,60%
S&P/B3 Brasil ESG	5,56%	-4,48%	5,96%	8,13%	3,44%	0,81%							20,48%	-23,69%	6,99%	-
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	4,92%	-2,27%	4,62%	5,93%	2,74%	1,24%							18,66%	-14,64%	12,40%	31,81%
MEDIANA PLANOS CD	4,93%	-2,53%	5,20%	5,21%	2,69%	1,44%							17,52%	-12,07%	12,02%	30,15%
MEDIANA PLANOS CV	4,89%	-2,64%	5,62%	4,78%	2,28%	1,37%							16,54%	-11,99%	12,09%	38,39%
TODOS OS PLANOS	4,91%	-2,51%	5,17%	5,15%	2,69%	1,37%							17,44%	-12,62%	12,09%	33,04%

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

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS – ESTRUTURADOS E IMOBILIÁRIO

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%							6,41%	10,87%	12,13%	58,01%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%							8,63%	6,40%	14,40%	53,93%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%							11,79%	-5,89%	4,08%	24,14%
CDI + 2% a.a.	1,18%	1,14%	1,11%	1,21%	1,30%	1,26%							7,43%	13,16%	14,42%	74,46%
IPCA + 8% a.a.	0,84%	1,93%	1,15%	1,05%	0,91%	0,85%							6,90%	13,29%	13,78%	101,46%

Amostra de EFPCs - Estruturados																
MEDIANA PLANOS BD	0,46%	0,22%	0,23%	2,05%	0,60%	0,96%							5,38%	2,93%	6,71%	29,77%
MEDIANA PLANOS CD	0,45%	0,28%	-0,05%	2,81%	1,24%	1,92%							6,87%	5,51%	13,13%	46,50%
MEDIANA PLANOS CV	0,46%	0,18%	-0,07%	2,70%	1,36%	1,90%							6,60%	4,56%	12,49%	44,40%
TODOS OS PLANOS	0,46%	0,22%	0,01%	2,60%	1,14%	1,78%							6,48%	4,88%	12,45%	41,51%

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Amostra de EFPCs - Imobiliário																
MEDIANA PLANOS BD	-1,99%	0,44%	0,03%	0,00%	0,05%	0,75%							8,46%	-6,55%	-4,76%	57,34%
MEDIANA PLANOS CD	-3,36%	4,26%	4,86%	2,06%	1,04%	0,72%							10,12%	-4,23%	5,19%	49,73%
MEDIANA PLANOS CV	-2,99%	3,51%	1,26%	1,60%	0,28%	0,79%							4,77%	-5,01%	4,88%	48,84%
TODOS OS PLANOS	-3,02%	2,90%	3,11%	1,94%	0,52%	0,77%							8,96%	-4,76%	4,57%	51,24%

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

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSAIS – EXTERIOR

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	24 M
Indicadores de Mercado ²																
DÓLAR	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%	-4,41%							-11,87%	27,91%	-1,83%	13,24%
DOW JONES	-1,42%	-1,26%	-5,94%	-4,54%	4,82%	-0,28%							-8,66%	44,38%	10,66%	45,12%
NASDAQ	-4,31%	-3,67%	-9,89%	-0,58%	10,48%	1,87%							-7,04%	64,54%	12,77%	67,29%
MSCI WORLD	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%							-4,30%	49,65%	12,56%	53,68%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%							-7,03%	57,72%	11,55%	57,88%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	-1,06%	-0,61%	-5,20%	-0,39%	5,24%	0,56%							-0,81%	36,31%	11,19%	41,95%
MEDIANA PLANOS CD	-0,80%	-0,19%	-5,22%	0,00%	5,06%	0,00%							-2,87%	31,75%	9,63%	43,96%
MEDIANA PLANOS CV	-0,51%	-0,31%	-5,98%	-0,47%	6,49%	-0,10%							-2,19%	36,10%	9,73%	45,75%
TODOS OS PLANOS	-0,68%	-0,37%	-5,29%	-0,11%	5,32%	-0,04%							-2,41%	33,80%	9,75%	43,97%

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

²Rentabilidade em R\$.



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESULTADOS DOS PLANOS CONSOLIDADOS

RENTABILIDADES MENSAIS

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025 ¹	2024	12 M	60 M
Indicadores de Mercado																
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%							6,41%	10,87%	12,13%	58,01%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%							8,80%	-2,44%	7,32%	39,99%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%							5,55%	10,05%	10,44%	75,10%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%							5,79%	10,58%	10,97%	79,29%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%							6,03%	11,11%	11,49%	83,56%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,99%	0,96%	1,25%	1,17%	0,98%	0,78%							6,29%	9,17%	10,74%	67,43%
MEDIANA PLANOS CD	1,16%	0,75%	1,07%	1,39%	1,20%	1,04%							6,81%	7,72%	11,01%	52,74%
MEDIANA PLANOS CV	1,16%	0,69%	1,11%	1,42%	1,25%	0,97%							6,77%	6,70%	10,42%	58,52%
TODOS OS PLANOS	1,10%	0,79%	1,10%	1,31%	1,16%	0,99%							6,62%	7,73%	10,67%	58,81%



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