



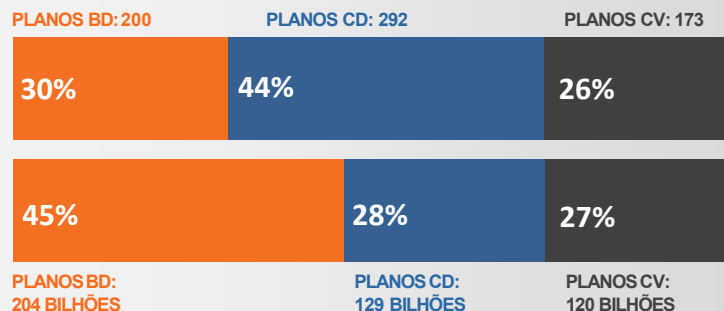
ADITUS

ESTUDO COMPARATIVO DE DESEMPENHO

JULHO - 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\$ 453 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

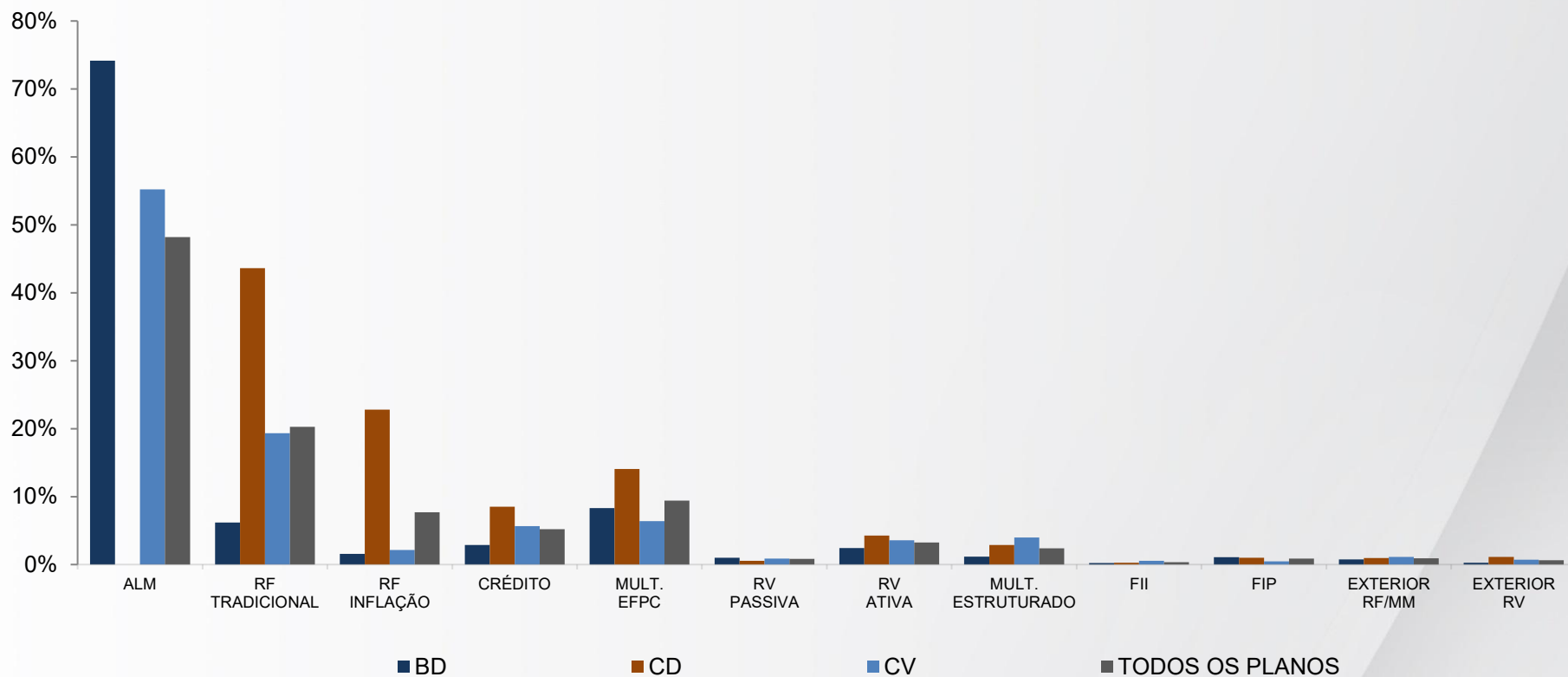
RESULTADOS

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 desacelerou no primeiro semestre, a taxa de desemprego se manteve baixa, o mercado de trabalho está sólido e a inflação continua elevada. Entretanto, dois membros do Comitê votaram por uma redução da taxa de juros. O CPI registrou aumento de 0,3% em junho, impactado principalmente pelos custos de moradia, energia e alimentos. Houve alta no preço da gasolina. Dados preliminares apontam um PCE de 0,3% no mesmo período, caracterizado por aumento significativo de gastos com assistência médica, moradia, bens energéticos, serviços financeiros e seguros. Paralelamente, houve decréscimo significativo nas despesas com veículos (incluindo peças) e serviços recreacionais. Em junho, o desemprego caiu para 4,1% e o *payroll* alcançou 147.000 novas vagas. Registrou-se aumento de empregos em assistência médica e funcionalismo público estadual, enquanto houve recuo no funcionalismo público federal.
- As Bolsas dos EUA exibiram volatilidade moderada no mês e os resultados de empresas de tecnologia favoreceram o fechamento em território positivo. Houve aumento de 3% no PIB no segundo trimestre, em termos anualizados, devido à queda das importações e ao aumento do consumo. Muitas importações foram adiantadas no primeiro trimestre, antes dos efeitos de algumas tarifas. Os índices se comportaram, em USD, da seguinte forma: S&P 500: 2,17%; Dow Jones: 0,08% e Nasdaq 100: 2,38%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) de junho foi 2%, anualizada. Os maiores impactos inflacionários vieram do setor de serviços e dos alimentos, álcool e tabaco. Espera-se também uma estabilização da inflação na meta de 2%, em julho.
- Em julho, o IPCA registrou 0,26%, um aumento de 0,02 p.p. em relação a junho (0,24%). No acumulado do ano, alcançou 3,26%, e em 12 meses, 5,23%. A maior variação veio novamente do grupo Habitação (0,91%), com destaque ao item energia elétrica residencial (3,04%) - fenômeno que pode ser explicado por reajustes e bandeira tarifária vermelha. Houve deflação em Alimentação e Bebidas (-0,27%) e Vestuário (-0,54%).
- O Copom manteve a taxa Selic em 15%. A decisão foi justificada por incertezas das tarifas impostas pelos EUA, pressões inflacionárias do setor de serviços, expectativas desancoradas, moderação na atividade econômica e dinamismo do mercado de trabalho.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de julho, destacam-se o CDI, com 1,28%, IFIX com -1,36%, o IBOVESPA, com -4,17%, o SMLL, com -6,36%, o MSCI WORLD (BRL), com 3,92%, o IMA-B, com -0,79% e o Dólar, com 2,66%.

ALOCAÇÃO POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JULHO - 2025

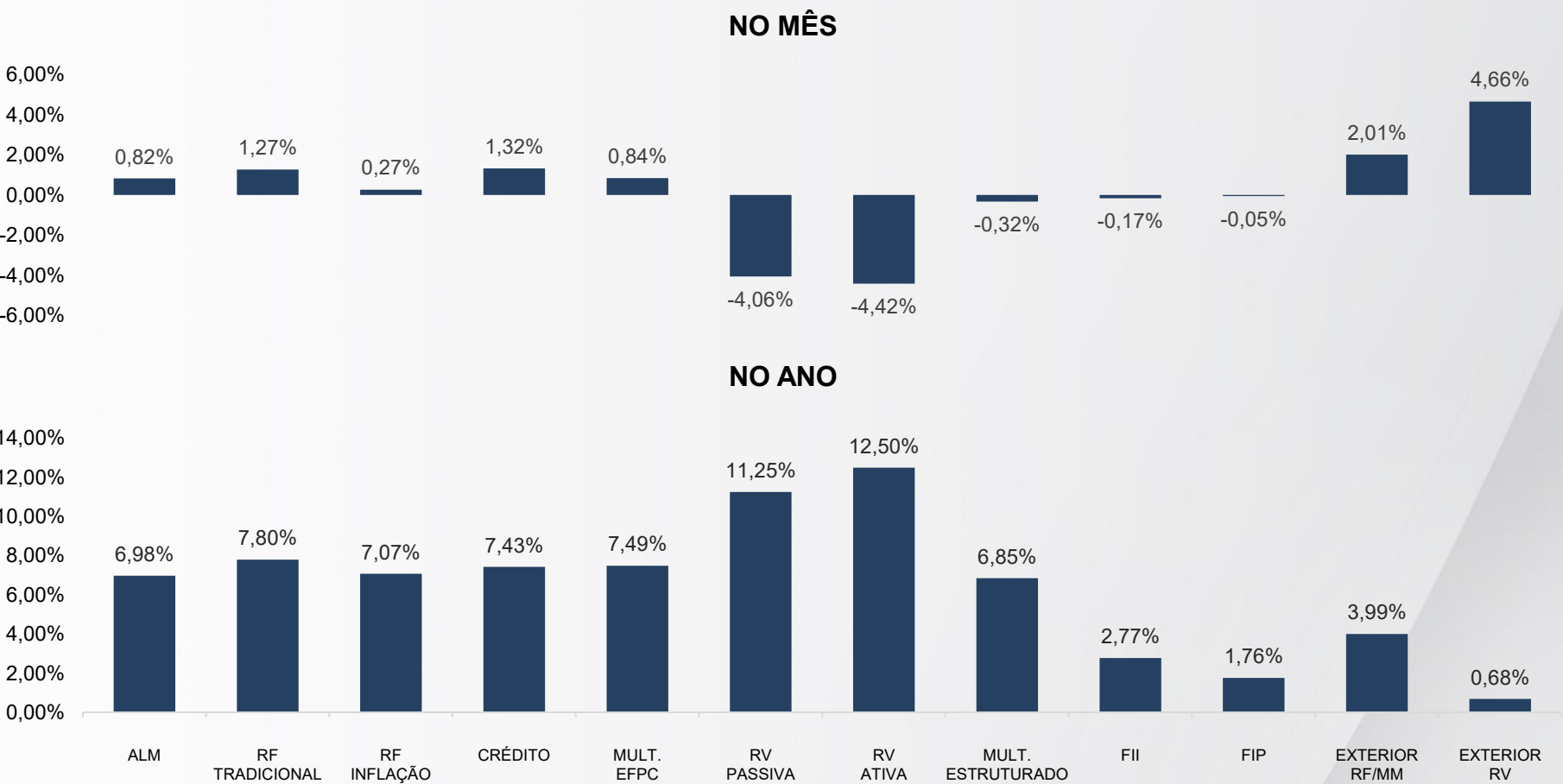


ADITUS

RESULTADOS POR TIPO DE INVESTIMENTOS ➔

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JULHO - 2025

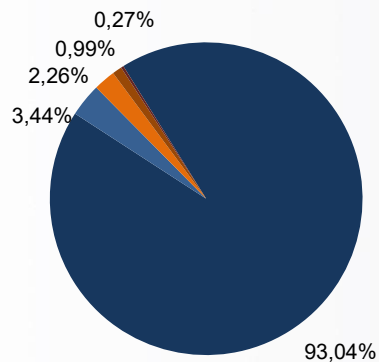


ADITUS

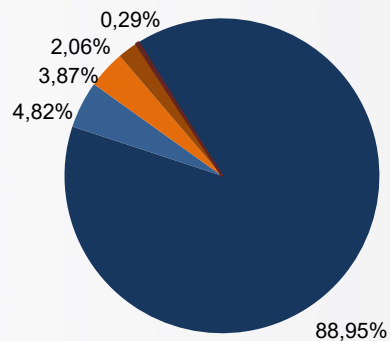
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JULHO - 2025

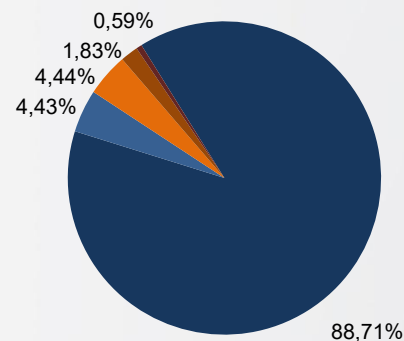
BD



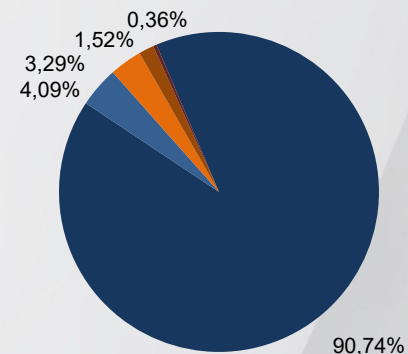
CD



CV



TODOS OS PLANOS

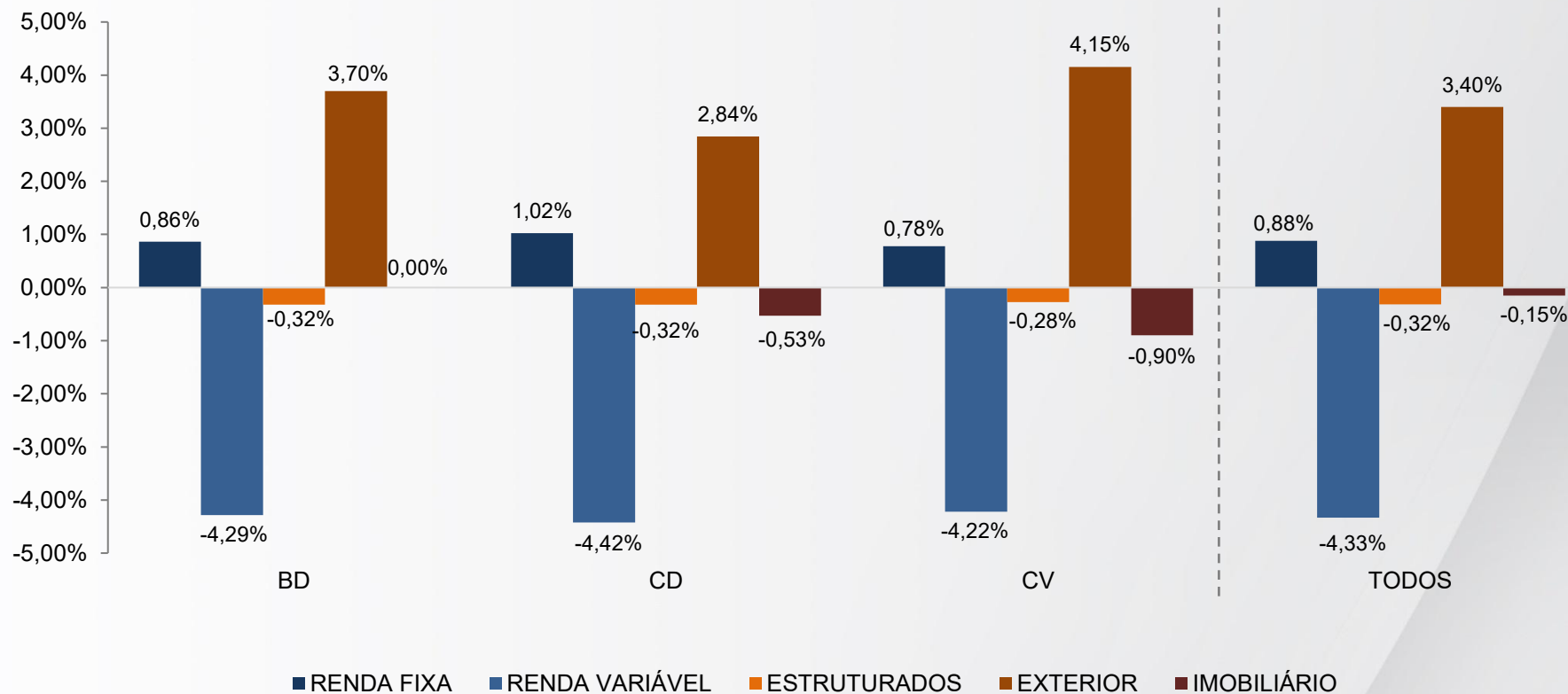


■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JULHO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



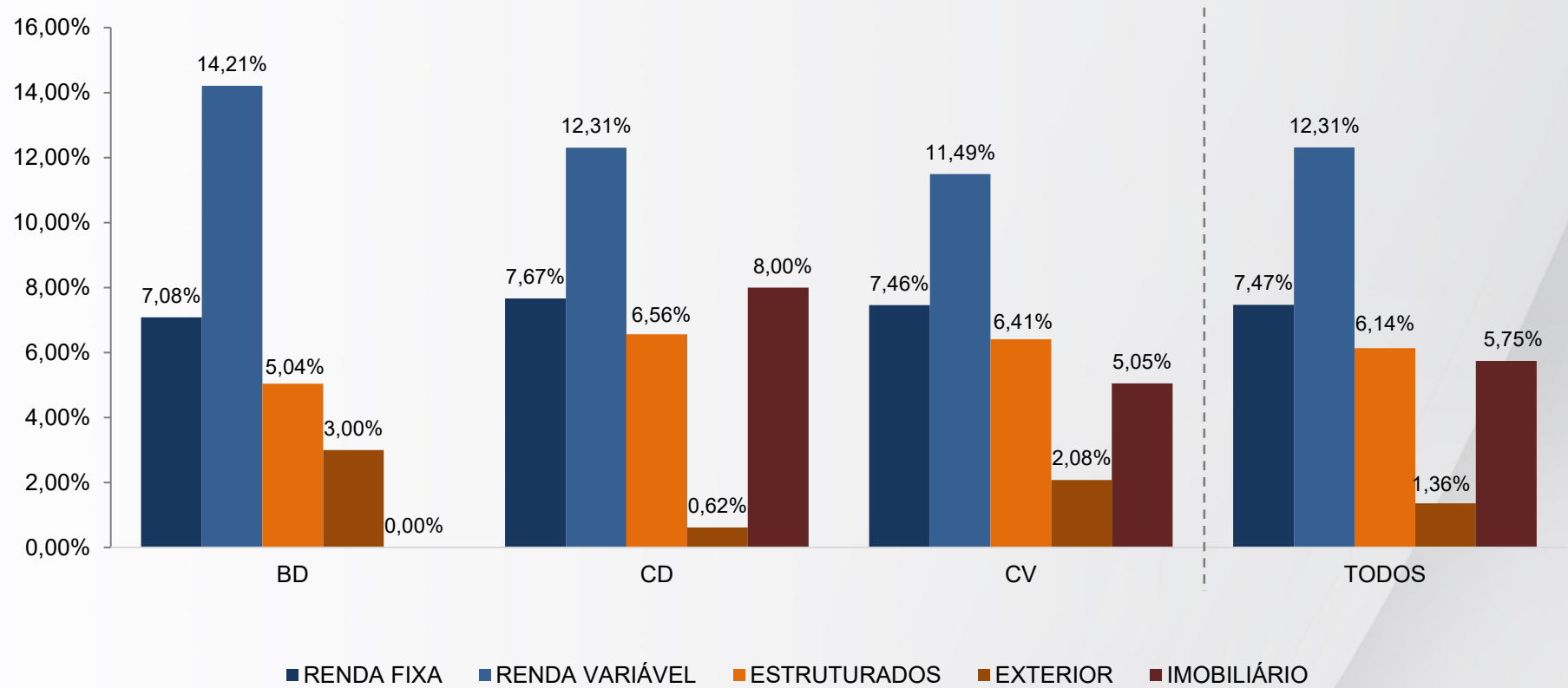
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

NO ANO - 2025

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

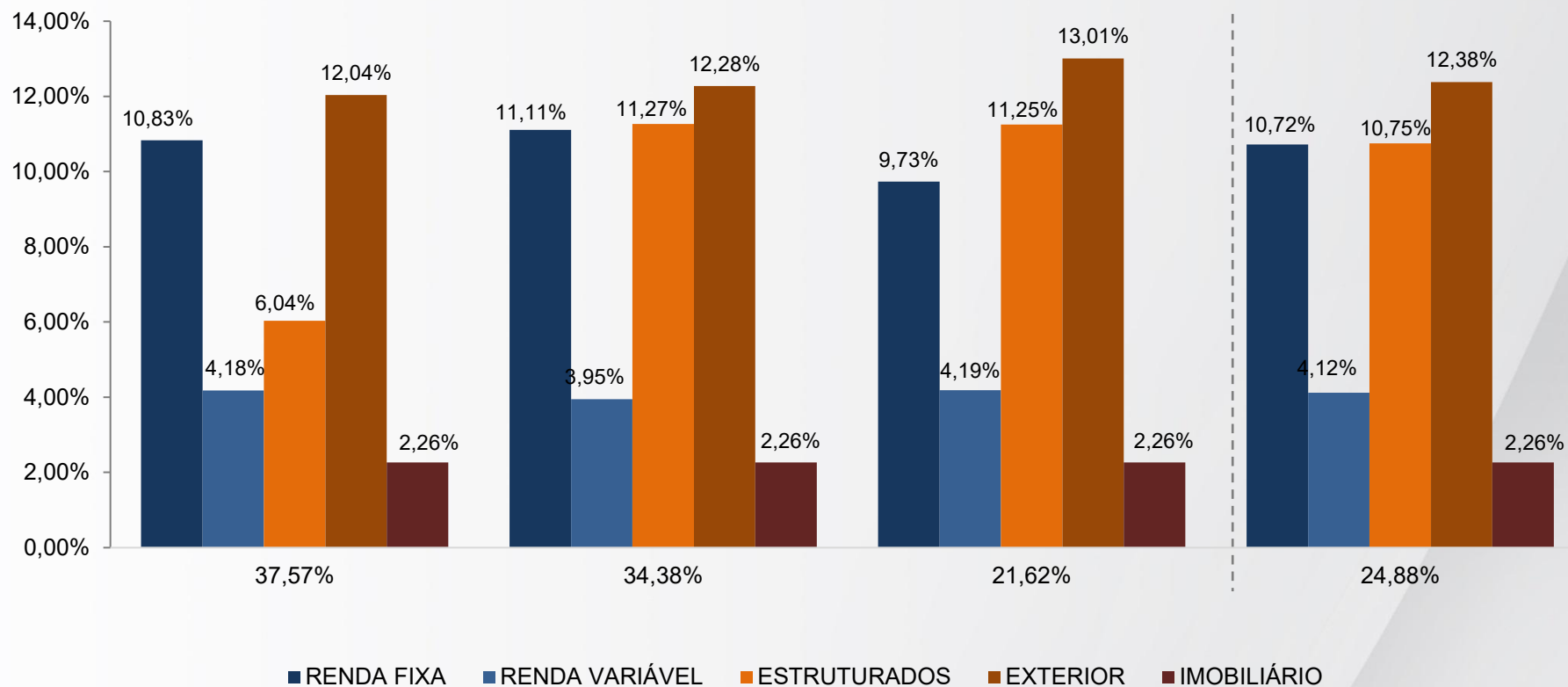


ADITUS

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

12 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



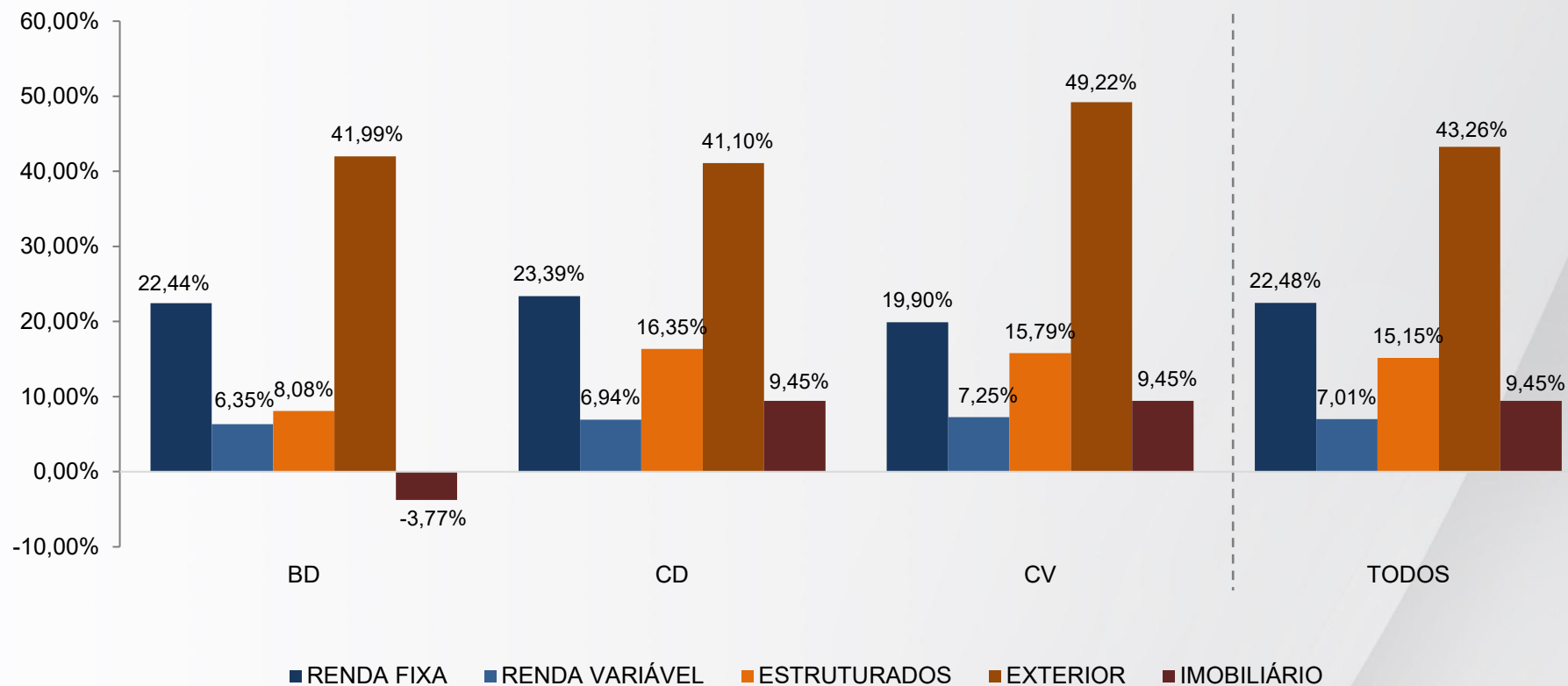
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

24 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES



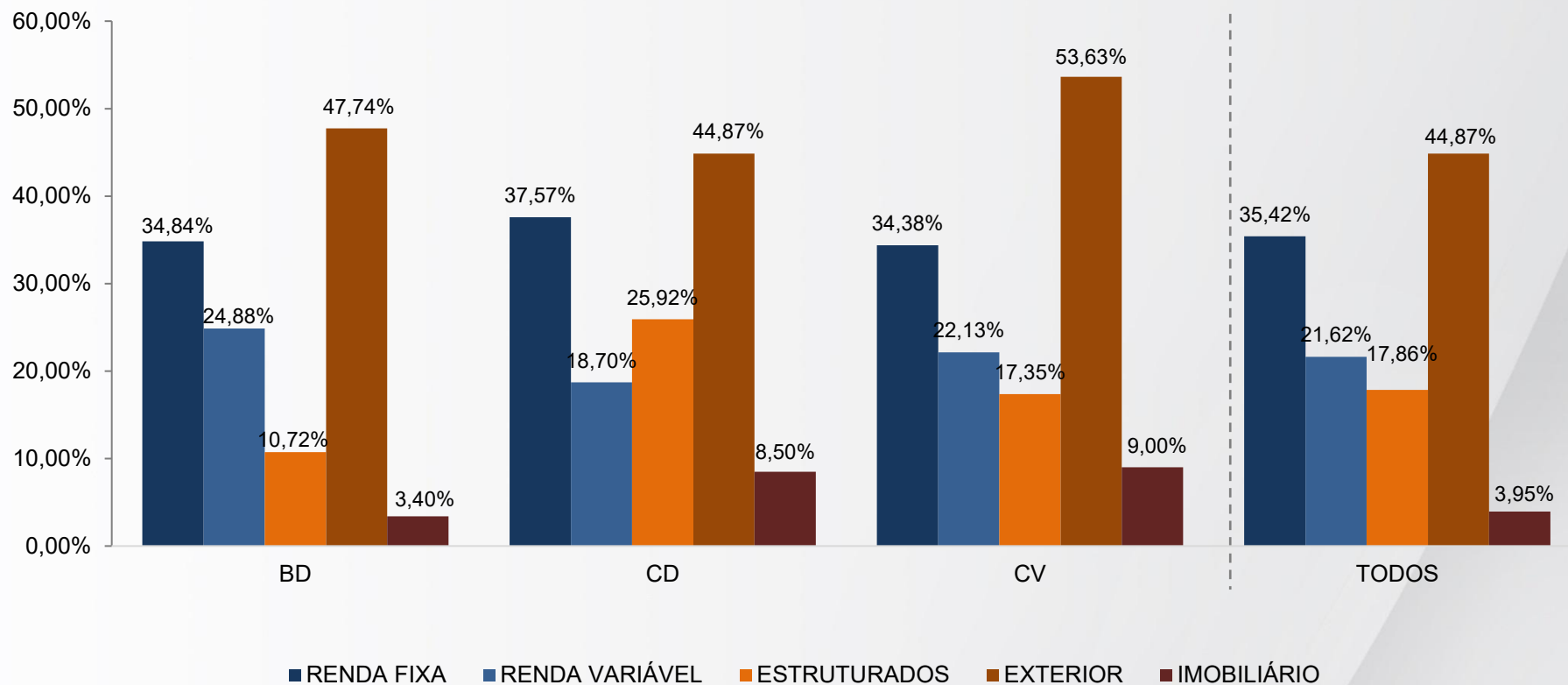
ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

36 MESES

MEDIANA DAS RENTABILIDADES

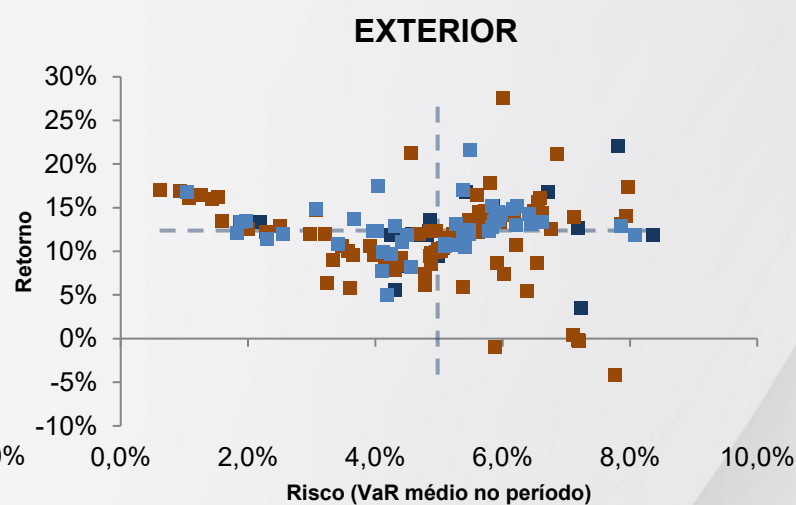
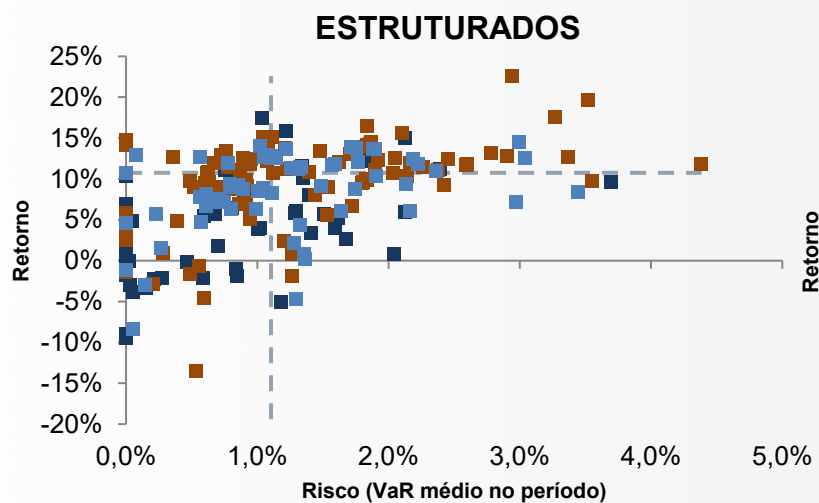
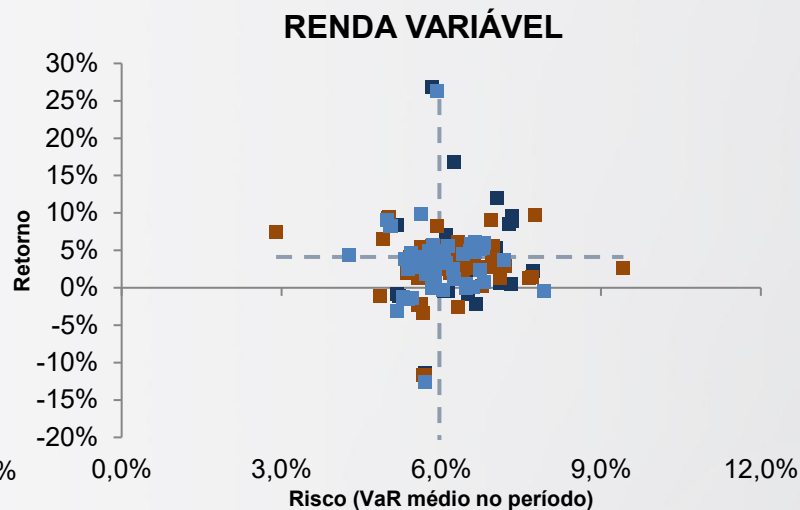
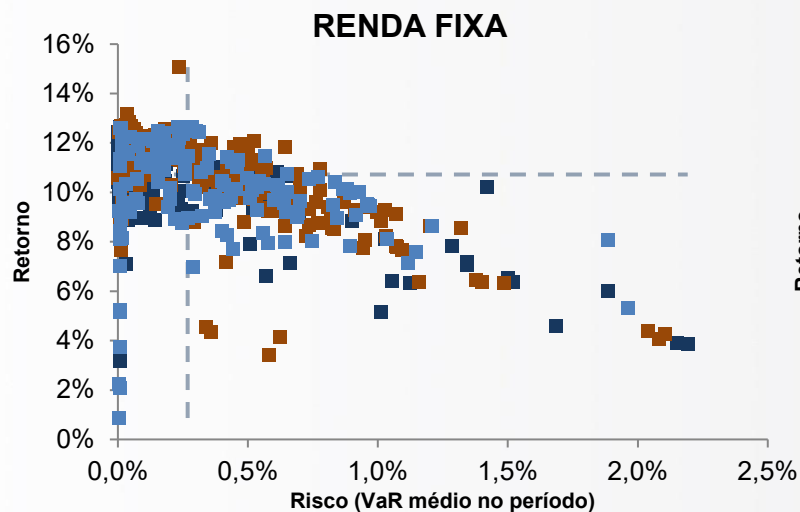


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡

RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RISCO E RETORNO - 12 MESES



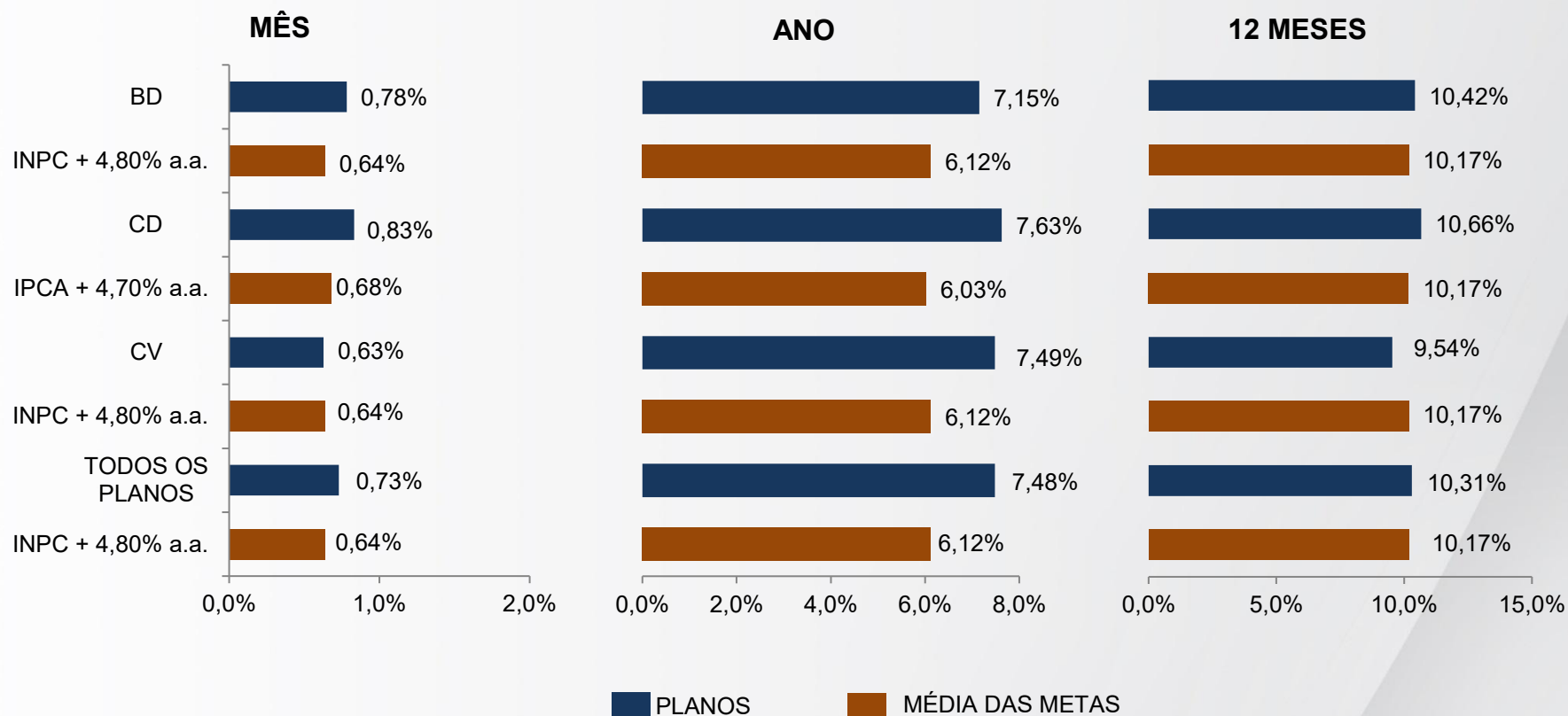
■ PLANOS BD

■ PLANOS CD

■ PLANOS CV

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JULHO 2025

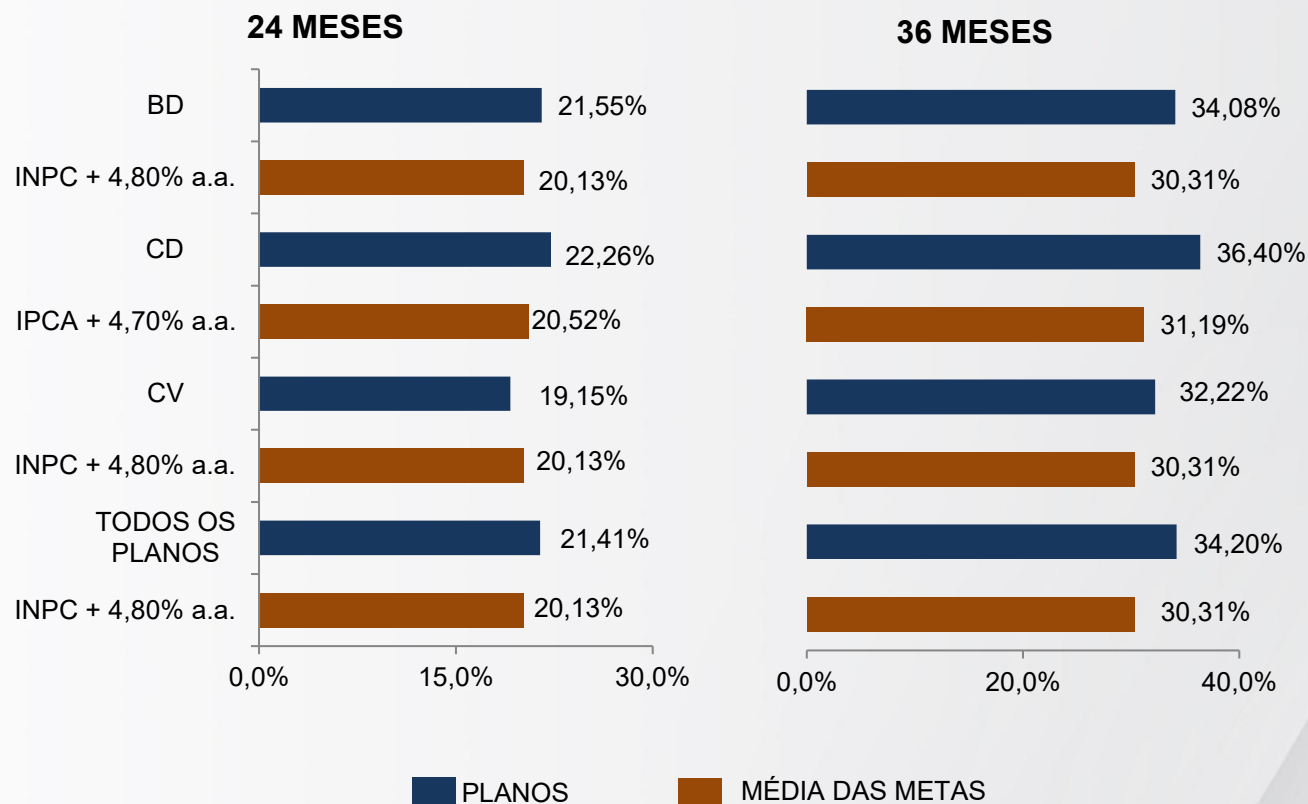


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JULHO 2025

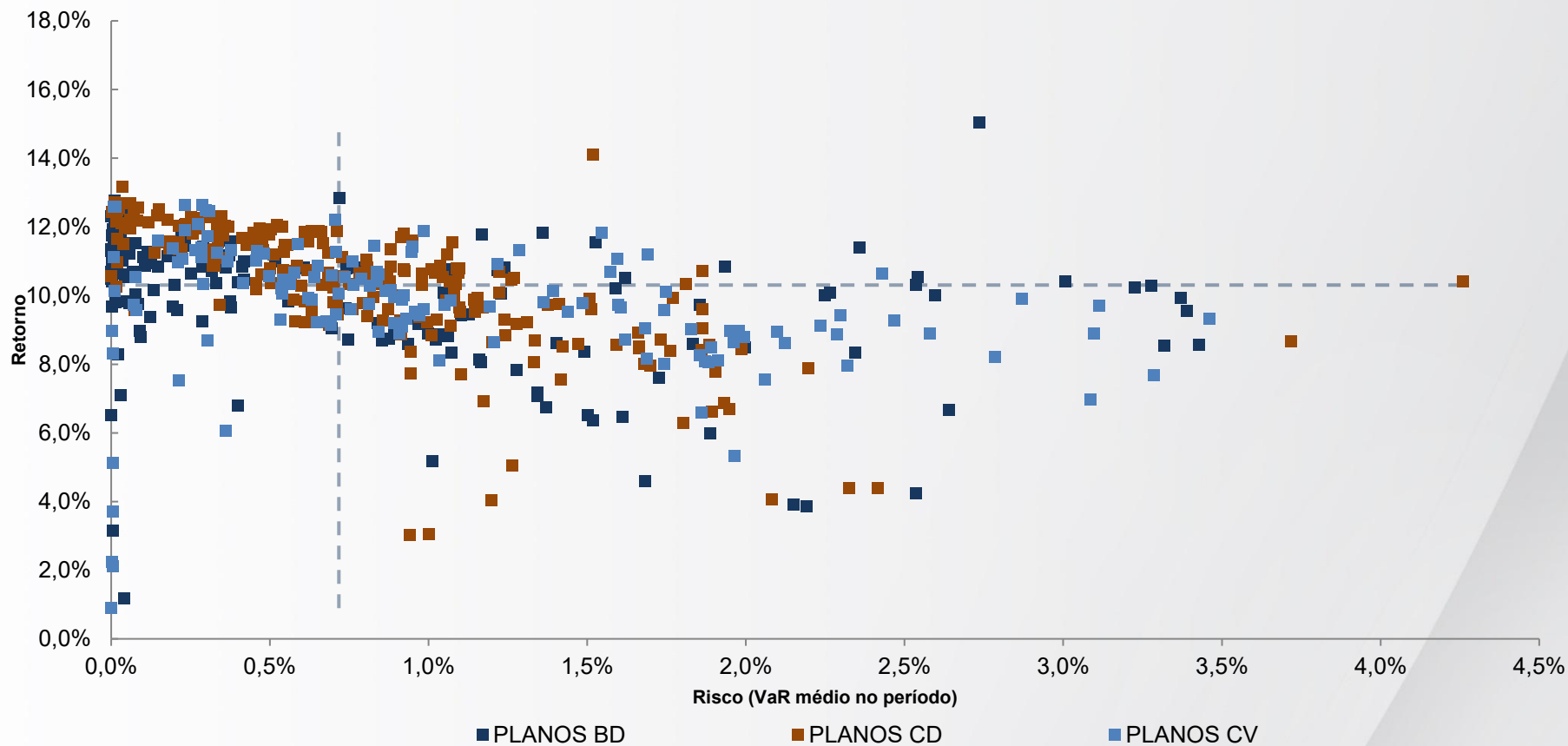


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS

RISCO x RETORNO – 12 MESES

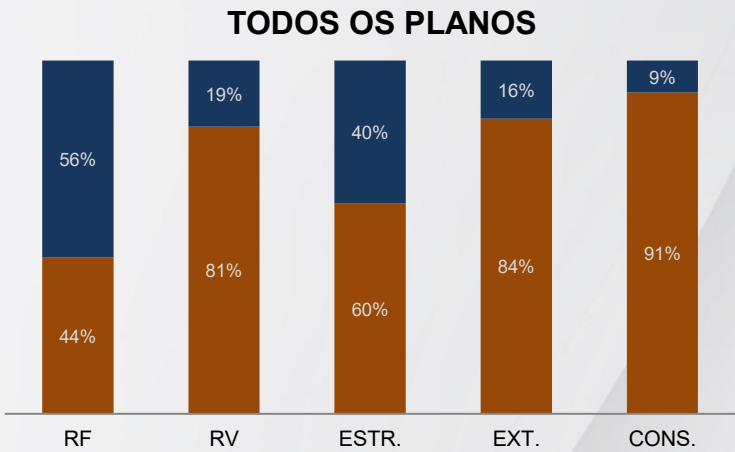
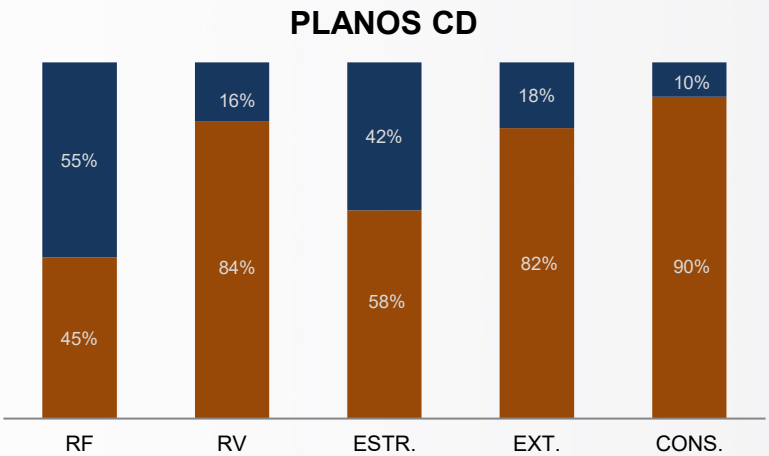
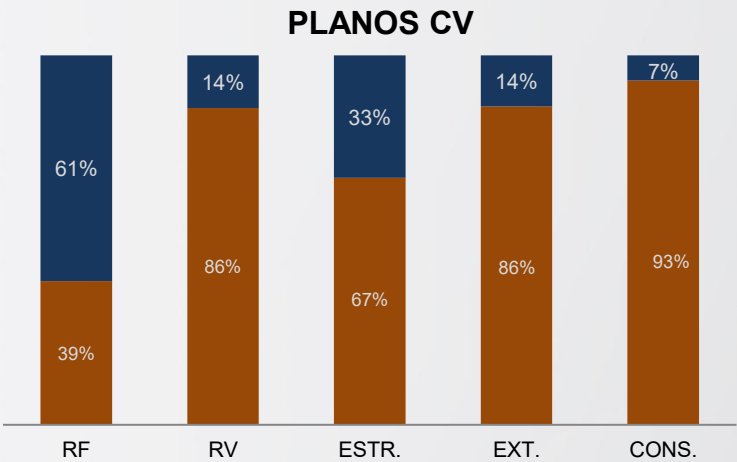
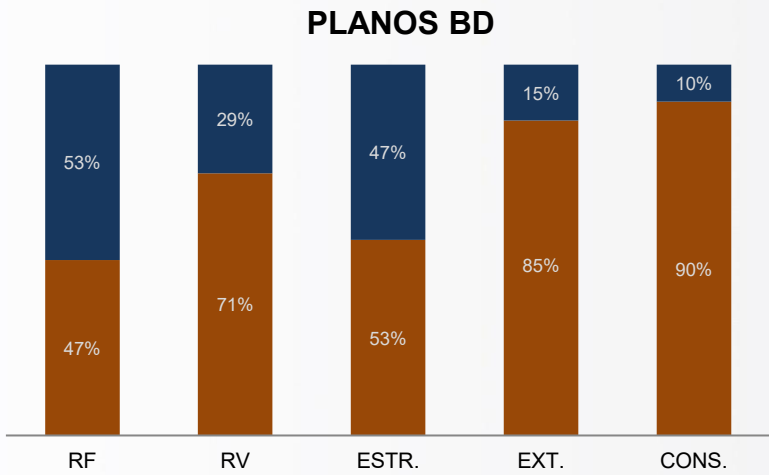


ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➔

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 2025



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

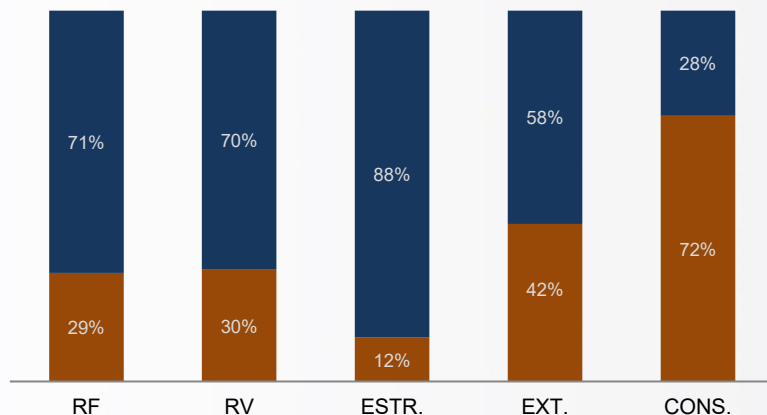


ADITUS

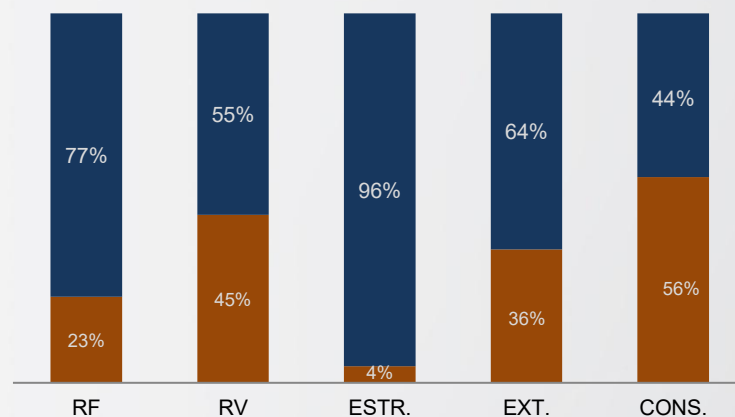
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERARAM SUAS METAS EM 36 MESES

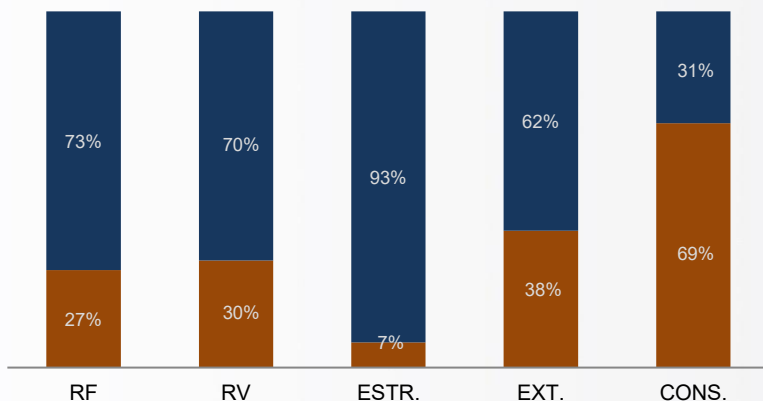
PLANOS BD



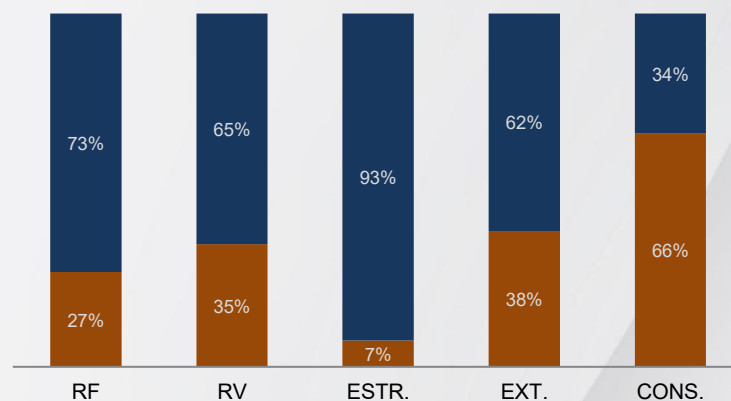
PLANOS CV



PLANOS CD



TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡



ADITUS

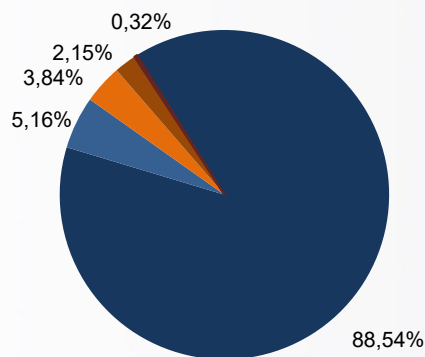
COMPARATIVO DE DESEMPENHO - CDs

JULHO - 2025

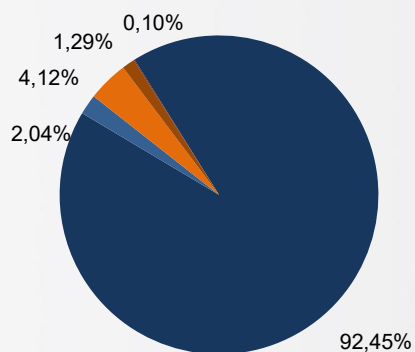
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS

JULHO - 2025

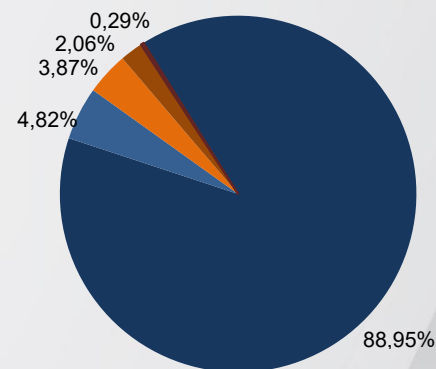
PATROCINADO



INSTITUÍDO



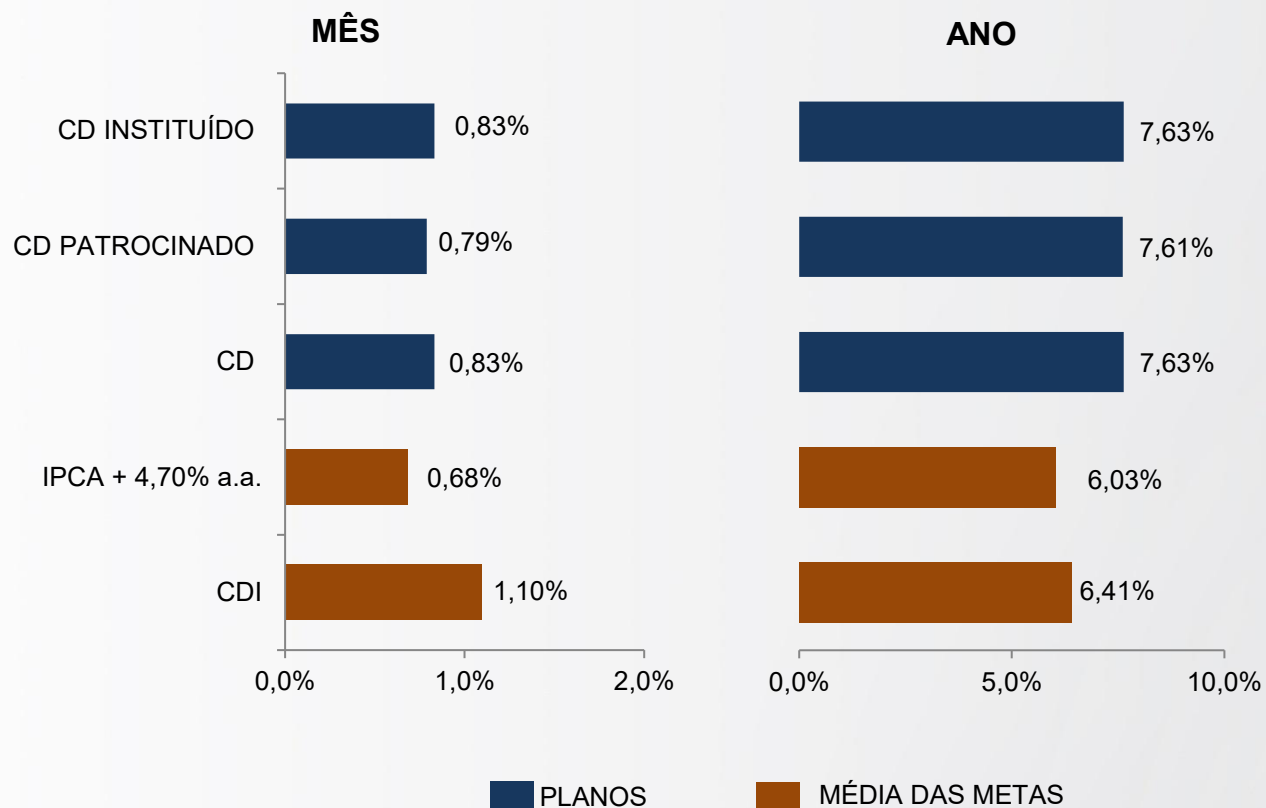
CD



■ RF ■ RV ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO

RESULTADOS DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MEDIANA DAS RENTABILIDADES – JULHO 2025



ADITUS

RESULTADOS CONSOLIDADOS ➡



ADITUS

COMPARATIVO DE DESEMPENHO - PERFIS

JULHO - 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:

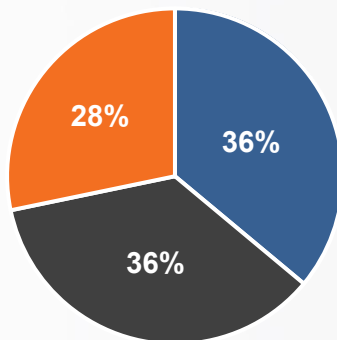
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

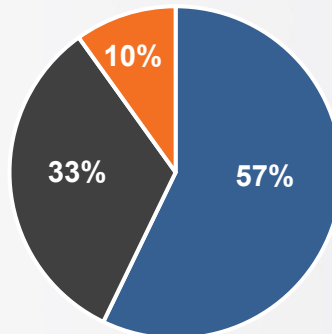
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

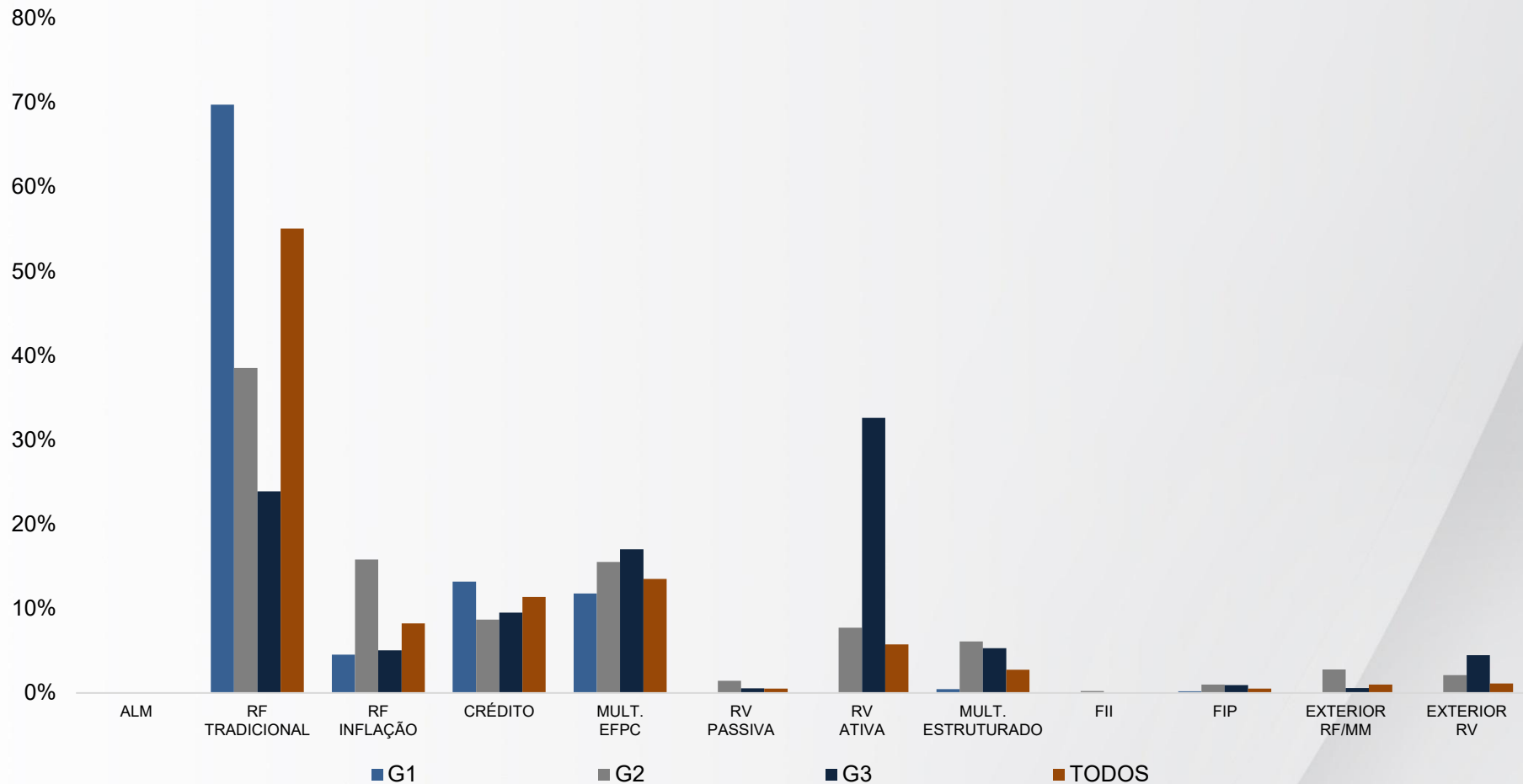


Alocação por Grupo



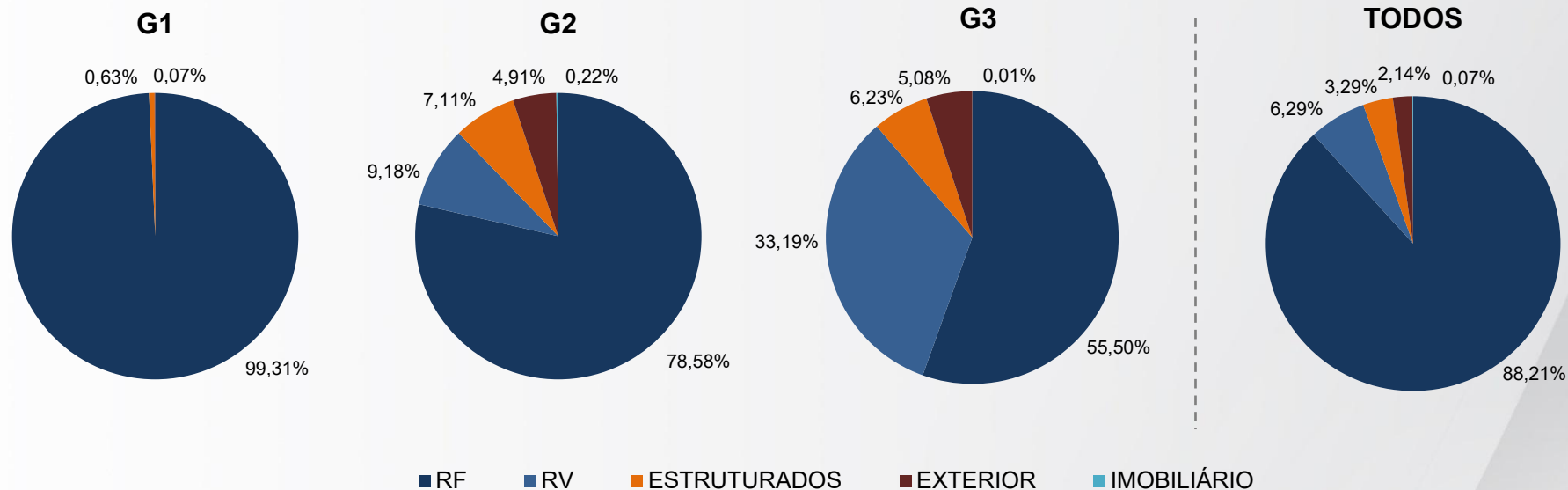
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR TIPOS DE INVESTIMENTOS

JULHO - 2025



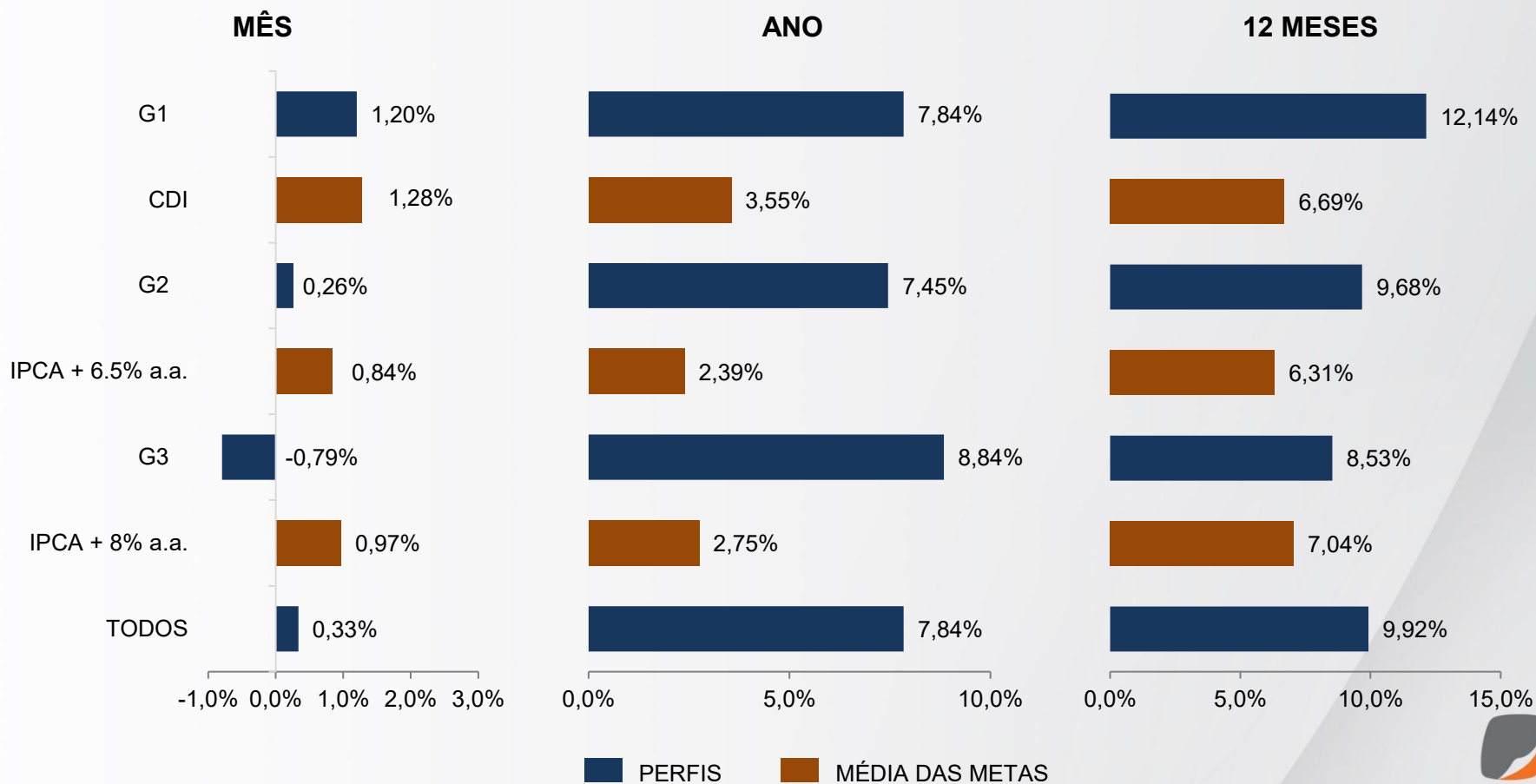
ALOCAÇÃO DOS PERFIS POR SEGMENTO

JULHO - 2025



RESULTADOS DOS PERFIS

JULHO - 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



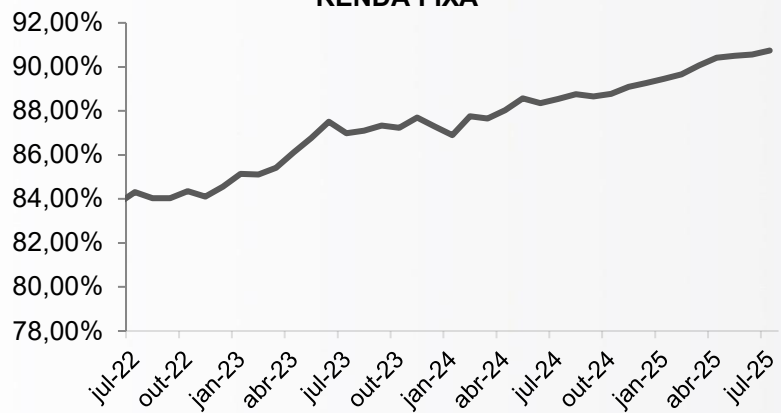
ADITUS

RESULTADOS POR TIPOS DE INVESTIMENTO

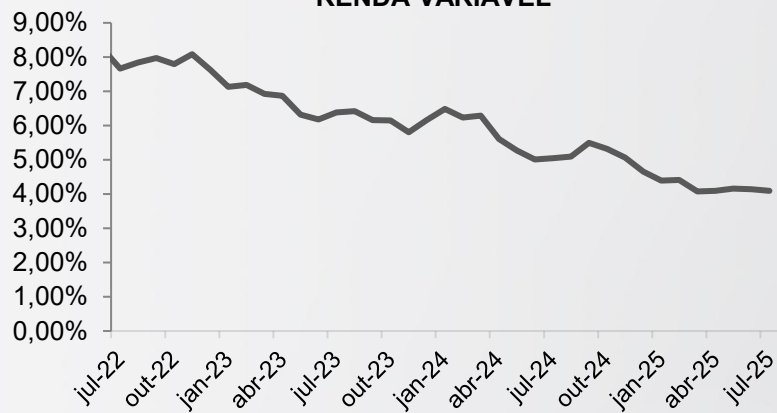
EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES

36 MESES

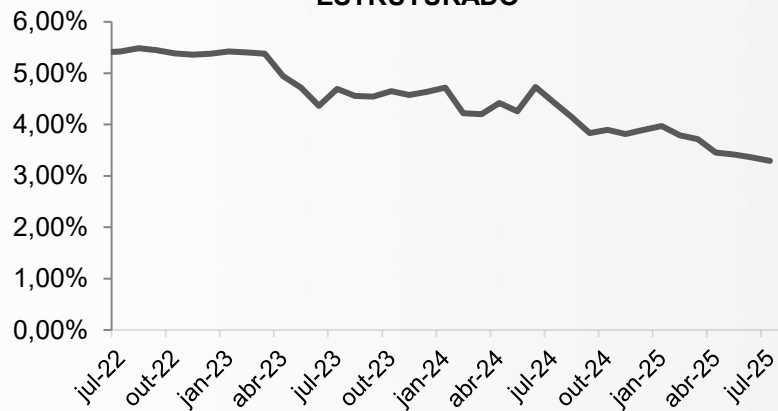
RENDA FIXA



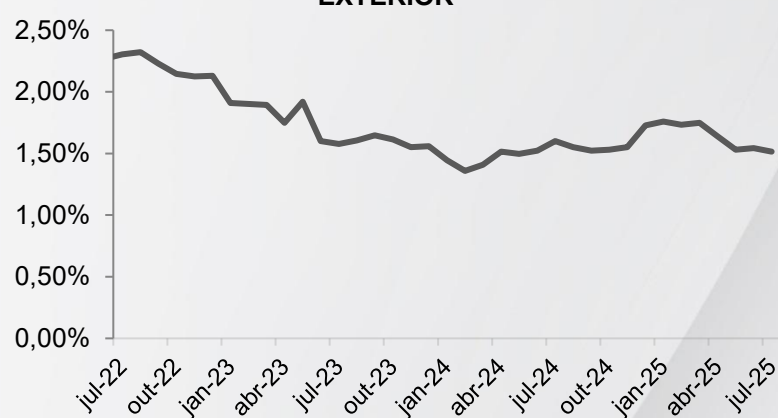
RENDA VARIÁVEL



ESTRUTURADO



EXTERIOR

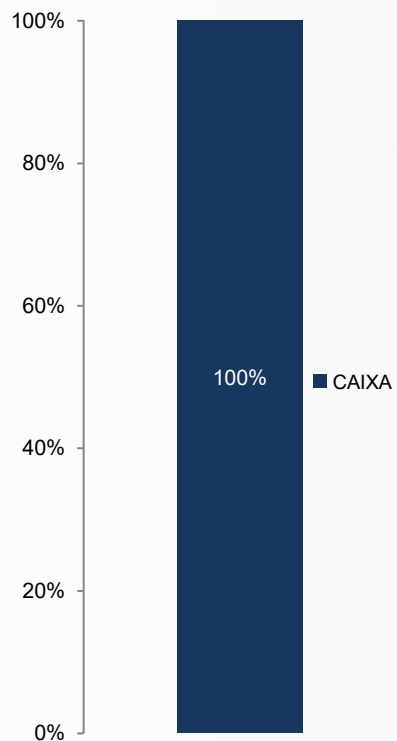


ADITUS

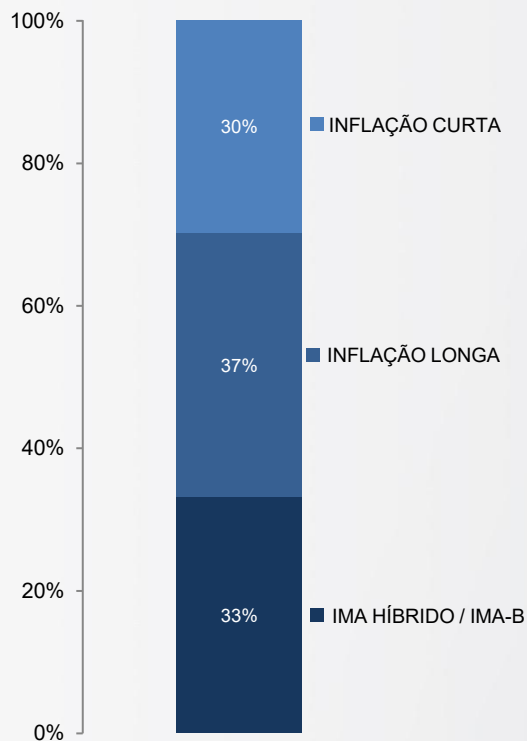
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA FIXA

JUHO - 2025

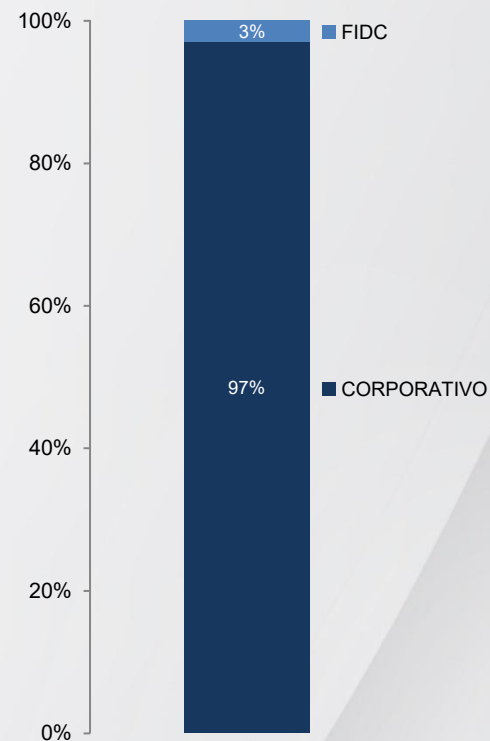
RF TRADICIONAL



RF INFLAÇÃO



CRÉDITO

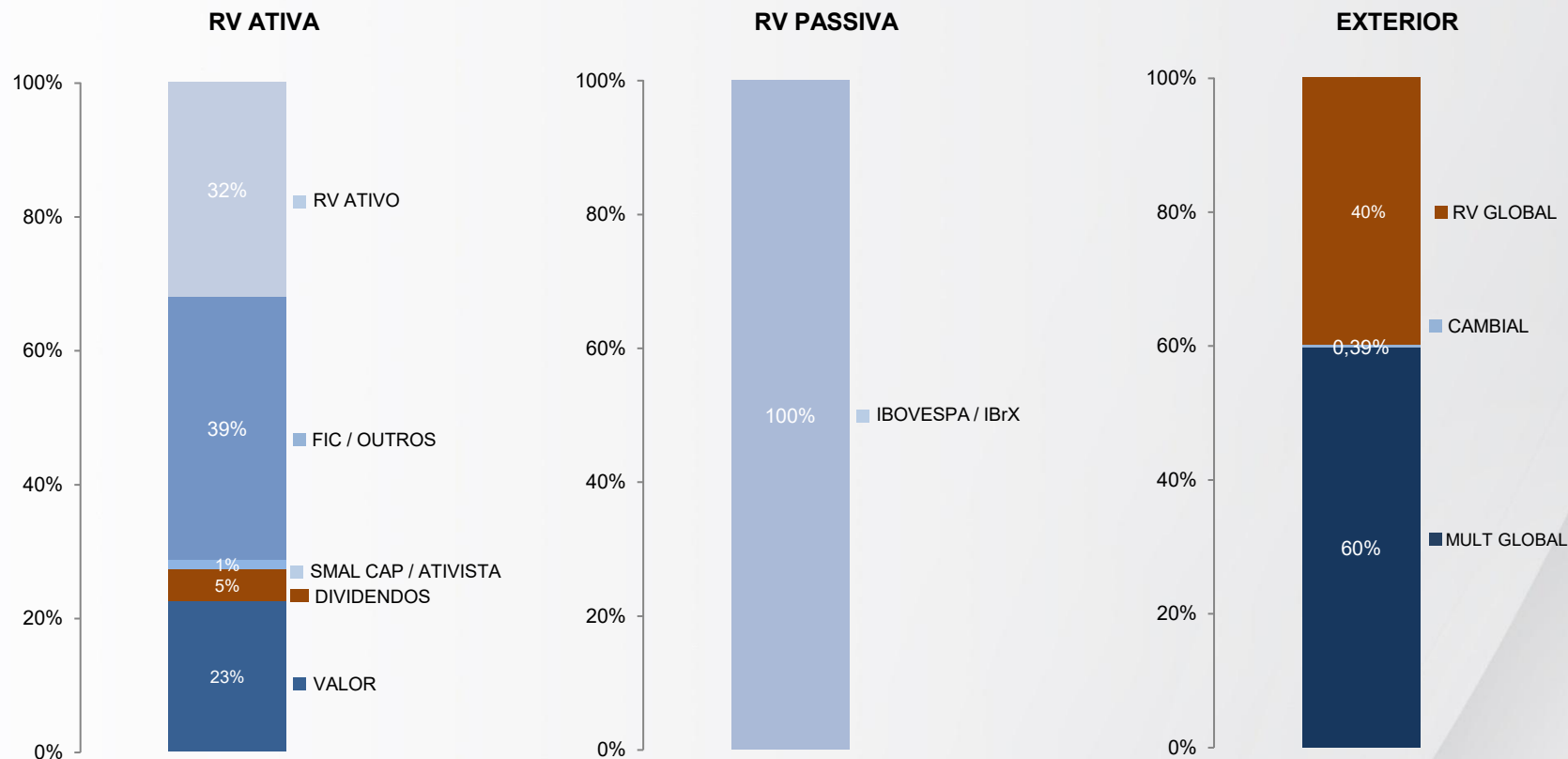


ADITUS



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA - RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

JULHO - 2025



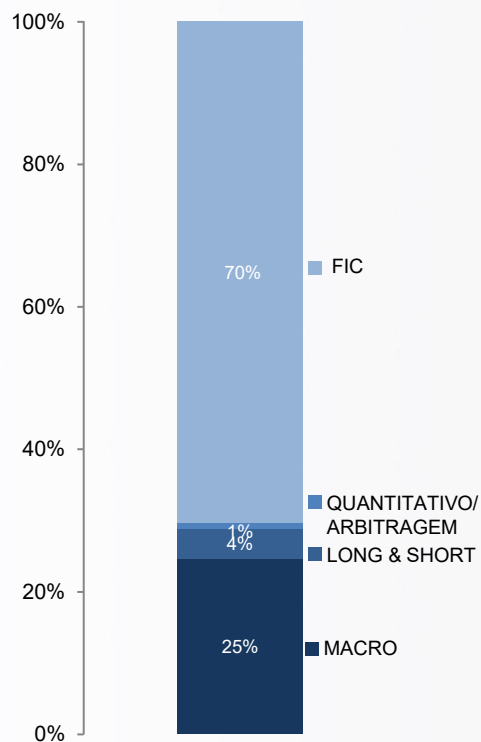
ADITUS



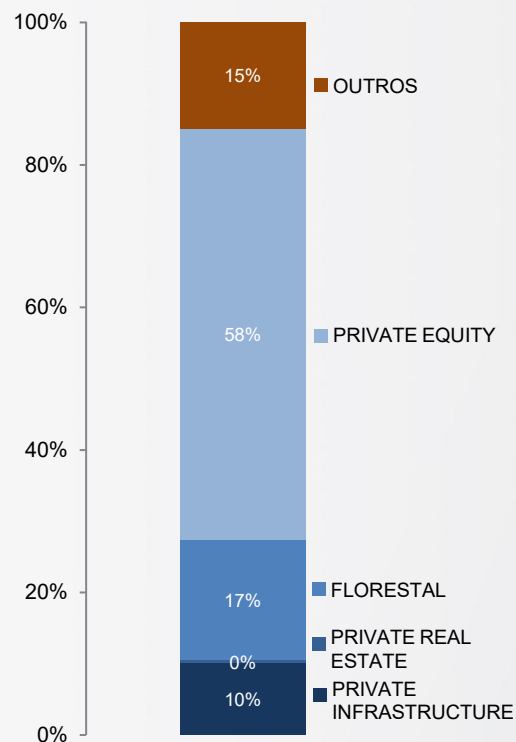
ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA – ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO

JULHO - 2025

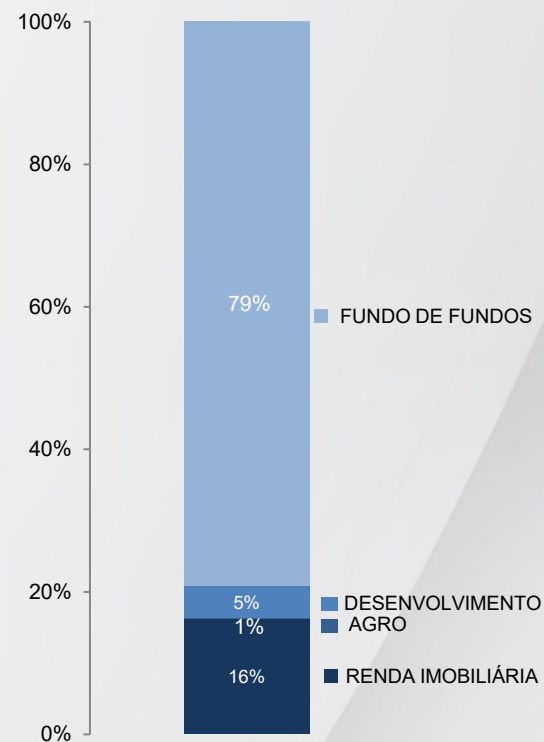
MULTIMERCADO ESTRUTURADO



FIP



FII

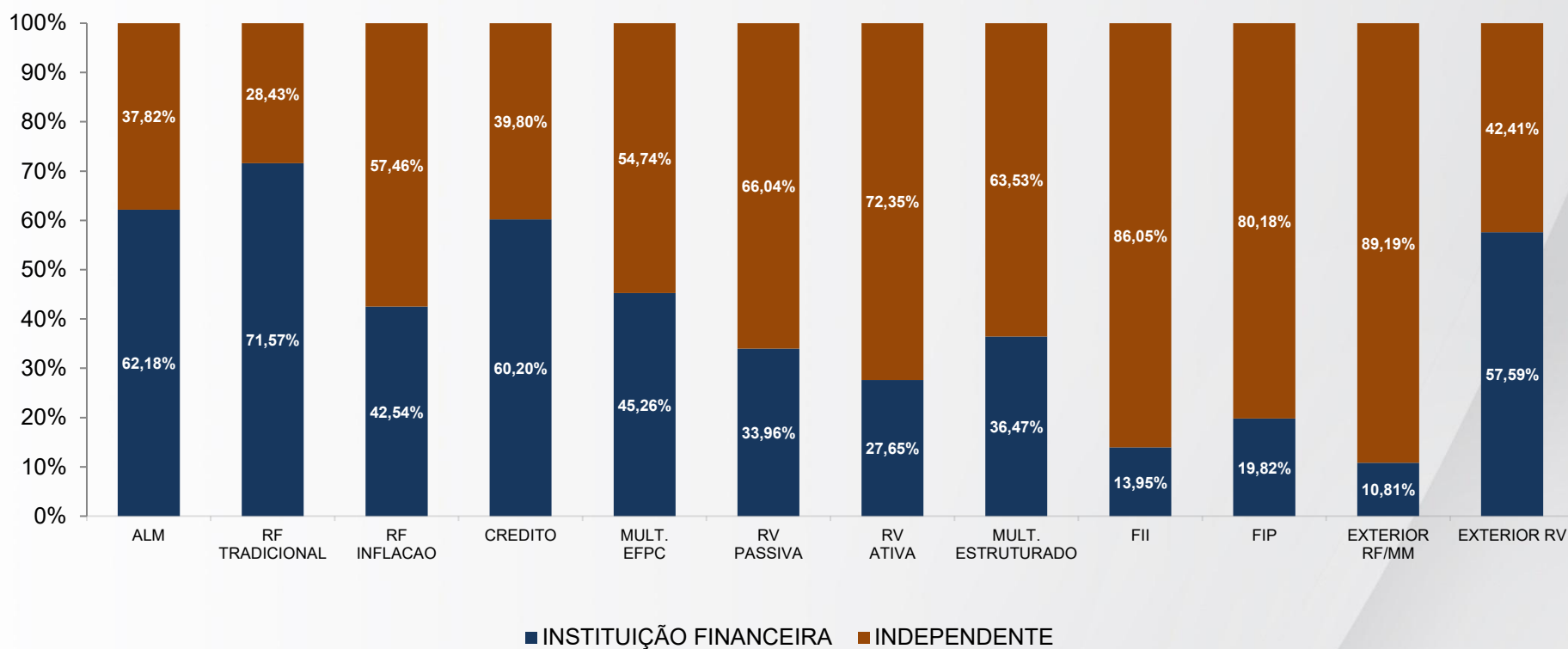


ADITUS



ALOCAÇÃO DOS TIPOS DE INVESTIMENTOS POR GESTOR

JULHO - 2025

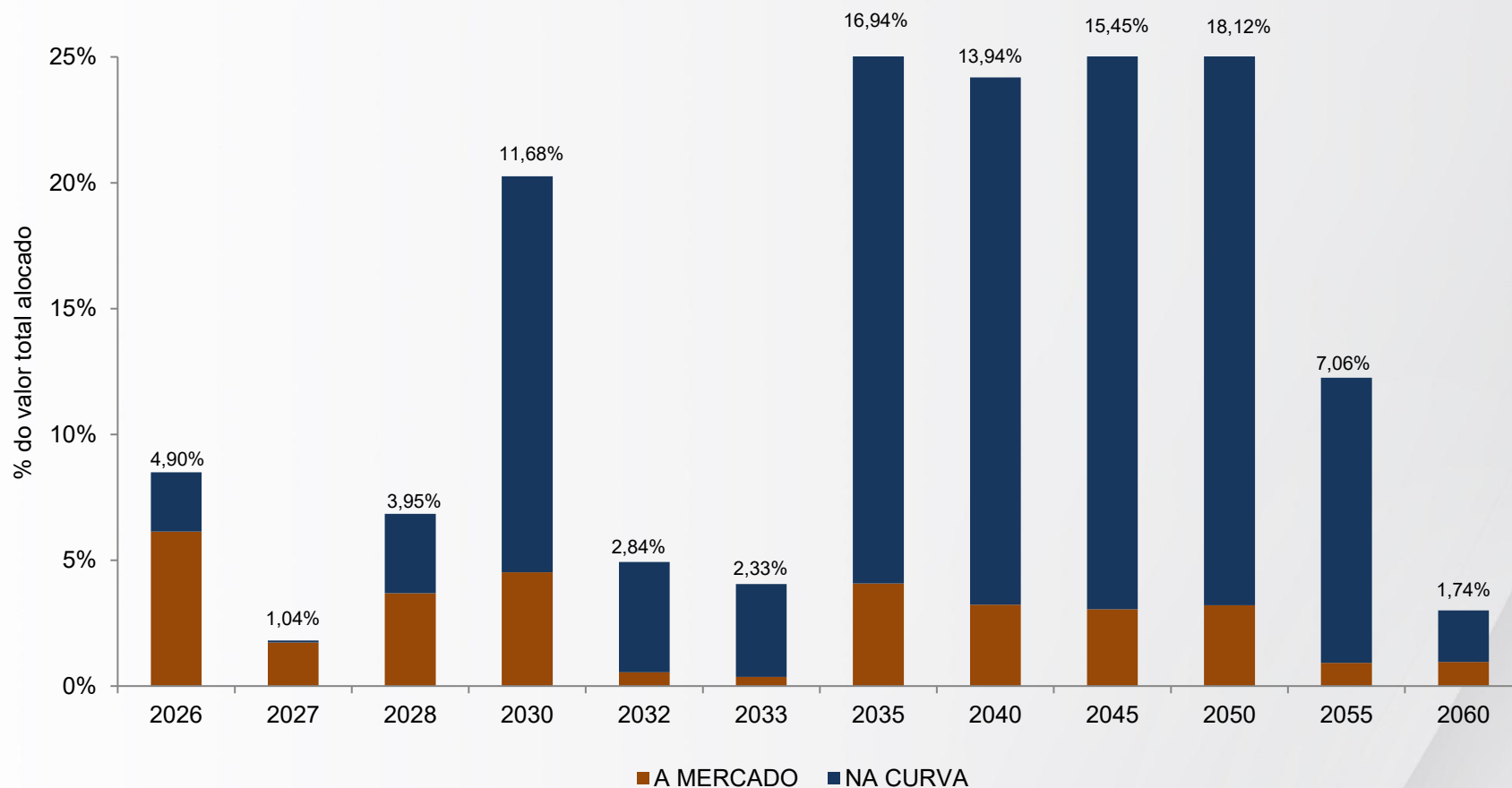


ADITUS



ALOCAÇÃO EM NTN-B – MANDATOS DE LONGO PRAZO¹

JULHO - 2025



¹Mandatos de Renda Fixa Inflação e ALM.

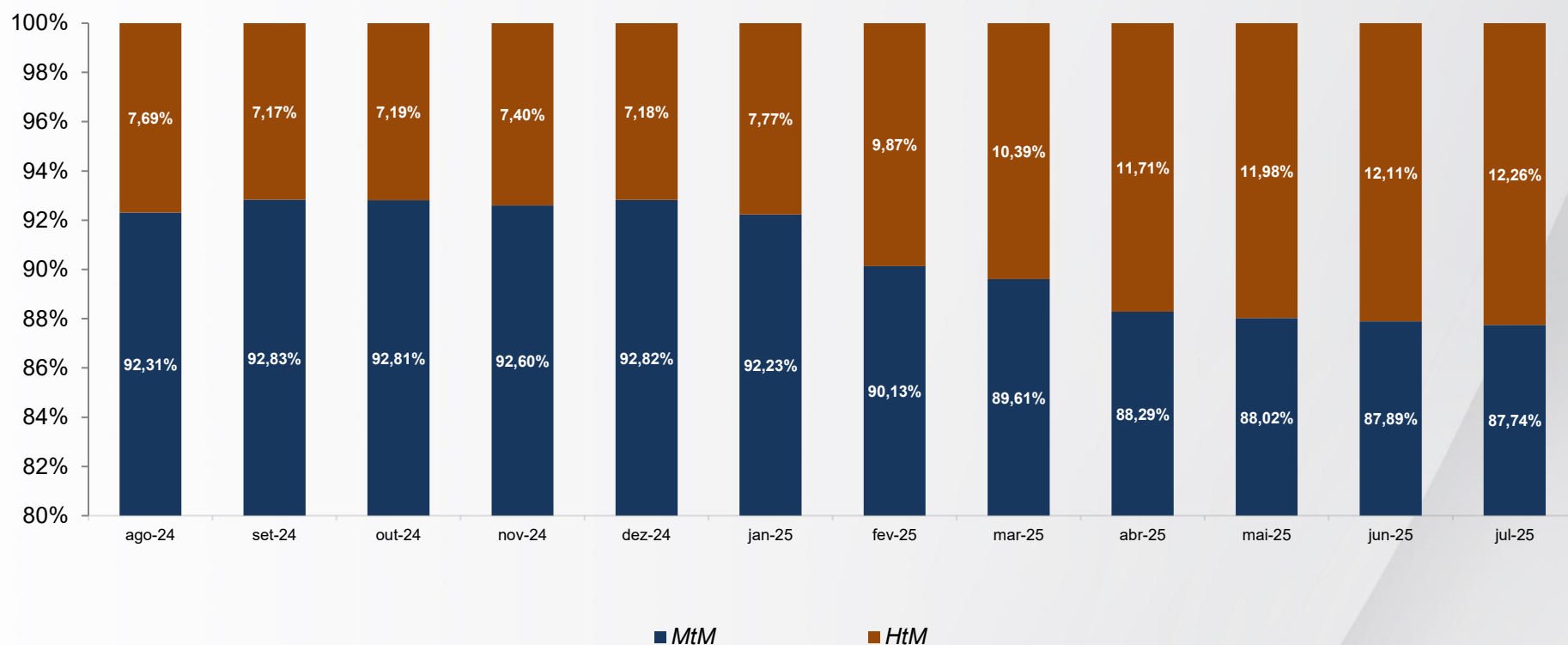


ADITUS



MARCAÇÃO DOS TÍTULOS PÚBLICOS NOS CDs

12 MESES



ADITUS





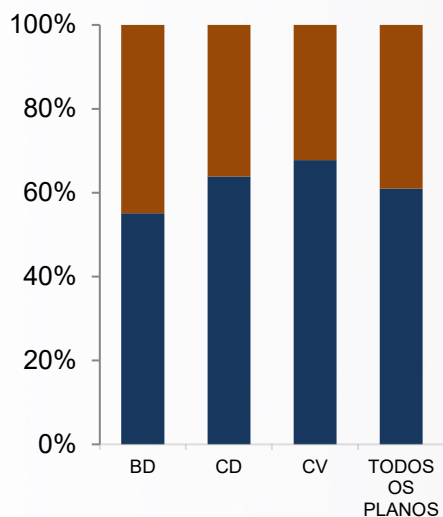
ADITUS

RESULTADOS POR SEGMENTO

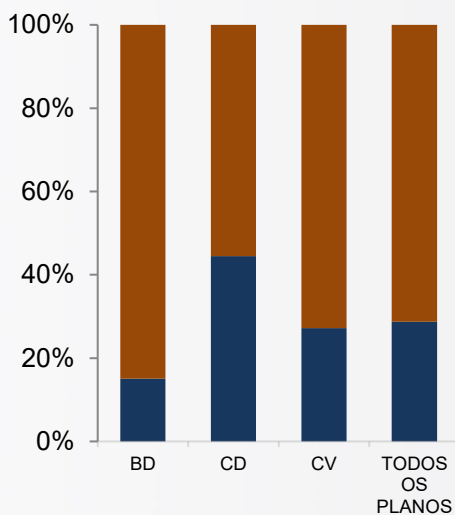
ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR GESTOR

JULHO - 2025

Renda Fixa

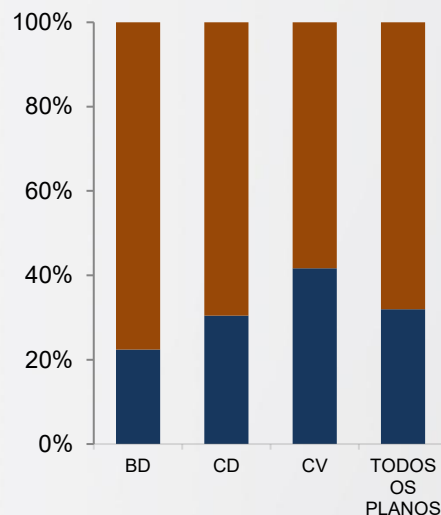


Renda Variável



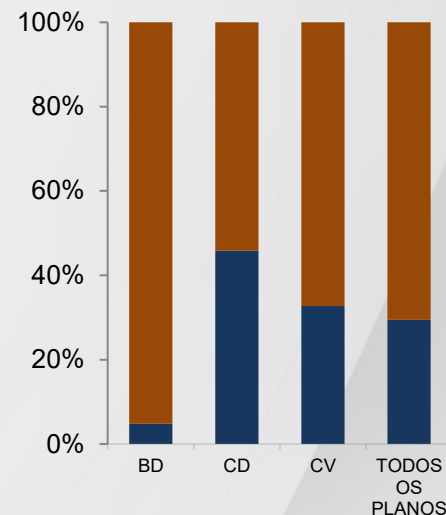
■ INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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%	1,28%						7,77%	10,87%	12,54%	59,71%
IDEX-CDI	1,79%	1,42%	1,34%	1,20%	1,46%	1,30%	1,39%						10,33%	12,43%	14,12%	-
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%						11,10%	1,86%	10,00%	41,54%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%						7,93%	-2,44%	4,29%	33,04%
IMA-B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%						6,35%	6,16%	8,28%	50,68%
IMA-B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%						9,06%	-8,63%	1,65%	19,05%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,27%						8,33%	6,40%	12,48%	50,46%
IGP-M	0,27%	1,06%	-0,34%	0,24%	-0,49%	-1,67%	-0,77%						-1,70%	6,54%	2,96%	45,33%
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%						3,26%	4,83%	5,23%	37,18%
INPC	0,00%	1,48%	0,51%	0,48%	0,35%	0,23%	0,21%						3,30%	4,77%	5,13%	37,01%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%						6,24%	10,05%	10,38%	74,70%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%	0,70%						6,53%	10,58%	10,91%	78,88%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%						6,82%	11,11%	11,44%	83,14%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,91%	1,08%	1,25%	1,02%	0,93%	0,77%	0,86%						7,08%	9,99%	10,83%	71,62%
MEDIANA PLANOS CD	1,11%	0,91%	0,98%	1,19%	1,14%	1,04%	1,02%						7,67%	8,97%	11,11%	56,36%
MEDIANA PLANOS CV	1,03%	0,93%	1,04%	1,24%	1,13%	0,96%	0,78%						7,46%	6,60%	9,73%	62,20%
TODOS OS PLANOS	1,04%	0,96%	1,06%	1,15%	1,11%	0,98%	0,88%						7,47%	8,97%	10,72%	61,15%

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/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%	-4,17%						10,63%	-10,36%	4,25%	29,31%
IbRX	4,92%	-2,68%	5,94%	3,33%	1,70%	1,37%	-4,18%						10,42%	-9,71%	4,40%	29,08%
IbRX-50	4,82%	-2,79%	5,96%	2,55%	1,26%	1,46%	-3,93%						9,29%	-8,13%	3,69%	32,83%
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	-6,36%						18,38%	-25,03%	2,70%	-15,32%
IDIV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%	1,76%	-2,97%						10,33%	-2,62%	9,16%	63,58%
S&P/B3 Brasil ESG	5,56%	-4,48%	5,96%	8,13%	3,44%	0,81%	-6,13%						13,09%	-23,69%	-2,71%	-
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	4,92%	-2,27%	4,62%	5,93%	2,74%	1,24%	-4,29%						14,21%	-14,64%	4,18%	15,65%
MEDIANA PLANOS CD	4,93%	-2,53%	5,20%	5,21%	2,69%	1,44%	-4,42%						12,31%	-12,07%	3,95%	8,68%
MEDIANA PLANOS CV	4,89%	-2,64%	5,62%	4,78%	2,28%	1,37%	-4,22%						11,49%	-11,99%	4,19%	6,01%
TODOS OS PLANOS	4,91%	-2,51%	5,17%	5,15%	2,69%	1,37%	-4,33%						12,31%	-12,62%	4,12%	10,05%

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/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%	1,28%						7,77%	10,87%	12,54%	59,71%
IFMM	0,91%	0,04%	0,15%	3,75%	1,79%	1,73%	-0,27%						8,33%	6,40%	12,48%	50,46%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%	-1,36%						10,27%	-5,89%	2,13%	25,73%
CDI + 2% a.a.	1,18%	1,14%	1,11%	1,21%	1,30%	1,26%	1,46%						9,00%	13,16%	14,83%	76,34%
IPCA + 8% a.a.	0,84%	1,93%	1,15%	1,05%	0,91%	0,85%	0,97%						7,94%	13,29%	13,64%	101,26%

Amostra de EFPCs - Estruturados																
MEDIANA PLANOS BD	0,46%	0,22%	0,23%	2,05%	0,60%	0,96%	-0,32%						5,04%	2,93%	6,04%	16,95%
MEDIANA PLANOS CD	0,45%	0,28%	-0,05%	2,81%	1,24%	1,92%	-0,32%						6,56%	5,51%	11,27%	44,25%
MEDIANA PLANOS CV	0,46%	0,18%	-0,07%	2,70%	1,36%	1,90%	-0,28%						6,41%	4,56%	11,25%	39,69%
TODOS OS PLANOS	0,46%	0,22%	0,01%	2,60%	1,14%	1,78%	-0,32%						6,14%	4,88%	10,75%	40,32%

	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%	0,00%						0,00%	-6,55%	2,26%	-14,05%
MEDIANA PLANOS CD	-3,36%	4,26%	4,86%	2,06%	1,04%	0,72%	-0,53%						8,00%	-4,23%	2,26%	-13,80%
MEDIANA PLANOS CV	-2,99%	3,51%	1,26%	1,60%	0,28%	0,79%	-0,90%						5,05%	-5,01%	2,26%	9,06%
TODOS OS PLANOS	-3,02%	2,90%	3,11%	1,94%	0,52%	0,77%	-0,15%						5,75%	-4,76%	2,26%	-6,72%

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



ADITUS



RESULTADOS DOS PLANOS POR SEGMENTOS

RENTABILIDADES MENSASIS – 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%	2,66%						-9,53%	27,91%	-1,06%	25,49%
DOW JONES	-1,42%	-1,26%	-5,94%	-4,54%	4,82%	-0,28%	2,74%						-6,16%	44,38%	6,91%	19,27%
NASDAQ	-4,31%	-3,67%	-9,89%	-0,58%	10,48%	1,87%	6,45%						-1,04%	64,54%	18,75%	7,48%
MSCI WORLD	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%						-0,55%	49,65%	12,92%	30,60%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%						-2,49%	57,72%	13,58%	28,22%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	-1,06%	-0,61%	-5,20%	-0,39%	5,24%	0,56%	3,70%						3,00%	36,31%	12,04%	41,99%
MEDIANA PLANOS CD	-0,80%	-0,19%	-5,22%	0,00%	5,06%	0,00%	2,84%						0,62%	31,75%	12,28%	41,10%
MEDIANA PLANOS CV	-0,51%	-0,31%	-5,98%	-0,47%	6,49%	-0,10%	4,15%						2,08%	36,10%	13,01%	49,22%
TODOS OS PLANOS	-0,68%	-0,37%	-5,29%	-0,11%	5,32%	-0,04%	3,40%						1,36%	33,80%	12,38%	43,26%

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%	1,28%						7,77%	10,87%	12,54%	59,71%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%						7,93%	-2,44%	4,29%	33,04%
INPC + 5% a.a.	0,43%	1,87%	0,88%	0,87%	0,76%	0,62%	0,66%						6,24%	10,05%	10,38%	74,70%
INPC + 5.5% a.a.	0,47%	1,91%	0,92%	0,91%	0,80%	0,66%	0,70%						6,53%	10,58%	10,91%	78,88%
INPC + 6% a.a.	0,51%	1,95%	0,95%	0,95%	0,84%	0,69%	0,74%						6,82%	11,11%	11,44%	83,14%
Amostra de EFPCs																
MEDIANA PLANOS BD	0,99%	0,96%	1,25%	1,17%	0,98%	0,78%	0,78%						7,15%	9,17%	10,42%	66,51%
MEDIANA PLANOS CD	1,16%	0,75%	1,07%	1,39%	1,20%	1,04%	0,83%						7,63%	7,72%	10,66%	50,57%
MEDIANA PLANOS CV	1,16%	0,69%	1,11%	1,42%	1,25%	0,97%	0,63%						7,49%	6,70%	9,54%	56,21%
TODOS OS PLANOS	1,10%	0,79%	1,10%	1,31%	1,16%	0,99%	0,73%						7,48%	7,73%	10,31%	53,96%

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