



**ADITUS**

**RBSPREV**  
*JULHO/2025*



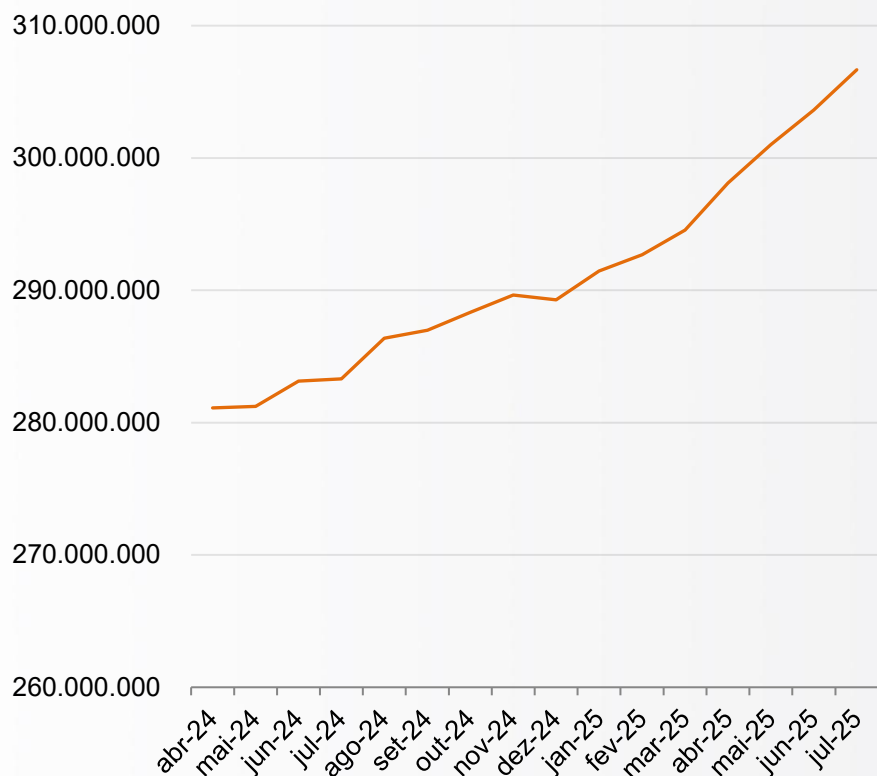
ADITUS

# PARTE 1

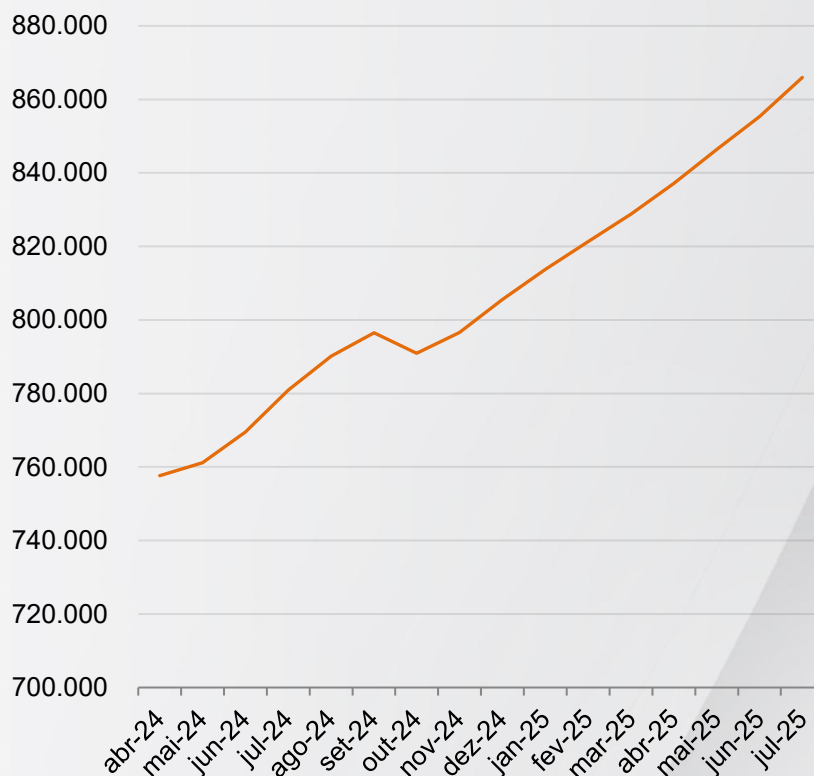
## *ALOCAÇÃO E RESULTADOS*

# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PLANOS

JULHO/2025



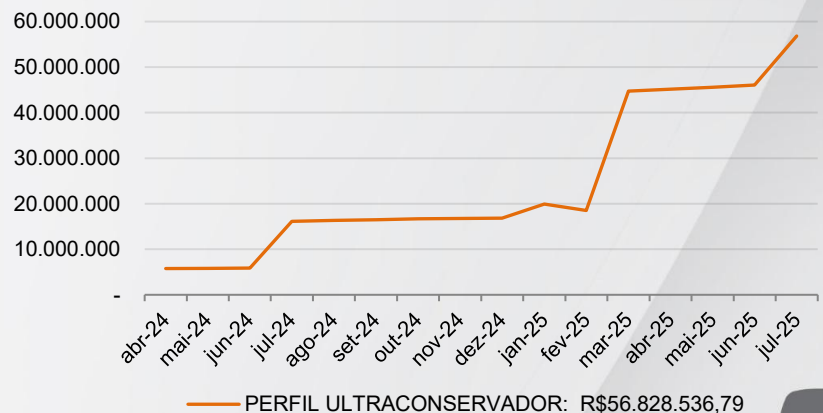
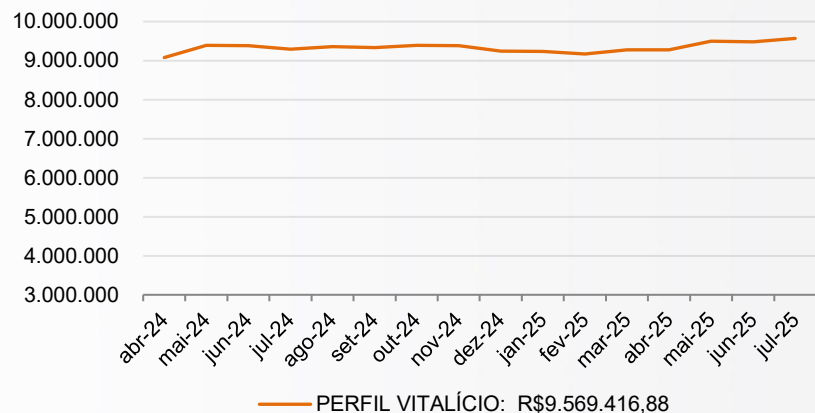
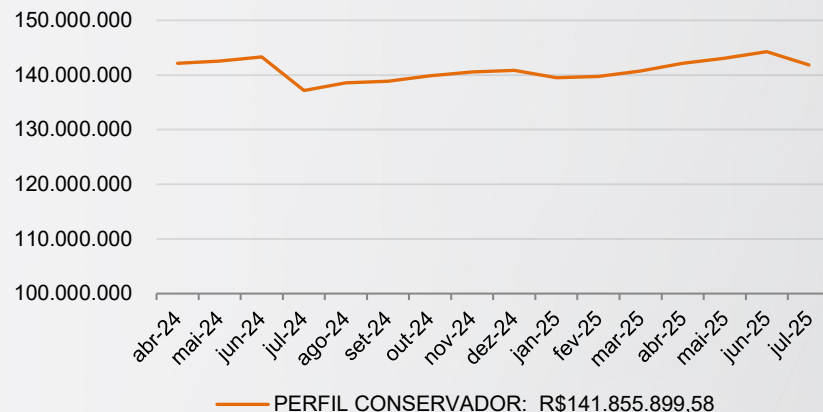
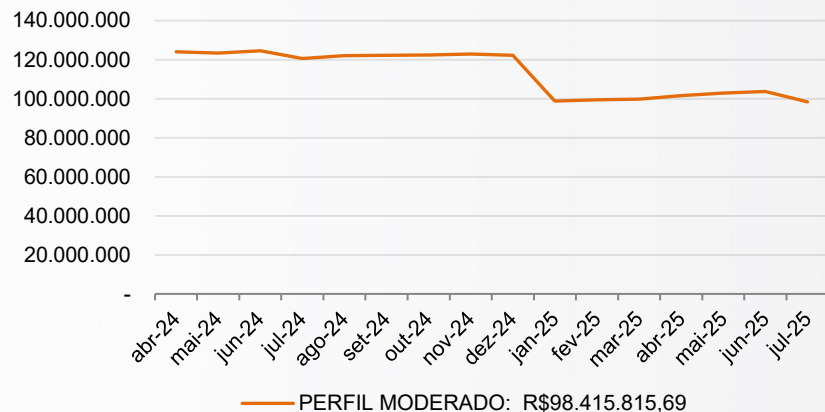
— PLANO CV: R\$306.666.839,36



— PLANO PGA: R\$865.979,59

# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PERFIS

JULHO/2025



# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

JULHO/2025

| RBSPREV PLANO CV                               | CONSERVADOR  | MODERADO     | ULTRA CONSERVADOR | VITALÍCIO |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------|
| PENSION FI RF CRED PRIV                        | 3.208.092,05 | 3.221.199,30 | -                 | -         |
| BRADESCO FIF RF CRED PRIV GERI INSTIT. -       | 3.230.141,53 | 3.232.804,10 | -                 | -         |
| ARX VINSON T MASTER FIF RF CRED PRIV           | 3.215.721,30 | 3.207.394,46 | -                 | -         |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV                  | 585.408,99   | 812.807,13   | -                 | -         |
| CAPTÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF            | 1.002.677,67 | 872.022,39   | -                 | -         |
| FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7                        | 18.868,48    | 16.073,15    | -                 | -         |
| ORION FIC FI MULT - CRED PRIV                  | 11.820,99    | 8.892,34     | -                 | -         |
| VALORA GERI INSTIT. FIF MULT CRED PRIV LP      | 3.146.372,98 | 2.374.910,70 | -                 | -         |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR      | 57.893,88    | 64.337,07    | -                 | -         |
| ITAÚ ARTAX MULT FI FINANC. DA CIC              | 3.335.573,56 | 616.334,15   | -                 | -         |
| FIDC GUARDIAN INSS FIDC RESP LIMITADA-SENIOR 2 | 29.176,58    | 39.354,45    | -                 | -         |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI         | 969.966,37   | 911.644,37   | -                 | -         |
| ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FIF CIC         | 772.552,60   | 711.721,17   | -                 | -         |
| ITAÚ PRECISION ADVANCED MULT CRED PRIV FICFI   | 2.672.988,66 | 1.675.571,46 | -                 | -         |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI        | 782.681,13   | 1.333.764,14 | -                 | -         |

# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

*JULHO/2025*

|                                                         |               |              |   |   |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|---|---|
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS RF LP FICFI                        | 853.646,56    | 1.332.580,14 | - | - |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC                      | 785.767,78    | 2.468.663,28 | - | - |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FICFI                         | 1.411.610,23  | 640.148,74   | - | - |
| FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOR 1      | 48.068,81     | 42.811,29    | - | - |
| FIDC STELLANTIS MOBILITY I                              | 47.374,06     | -            | - | - |
| ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.               | 13.640.683,51 | 7.445.446,76 | - | - |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR               | 57.893,88     | 64.337,07    | - | - |
| CARTEIRA ITAÚ ASSET INTER INSTIT. FIF DA CIC MULT IE    | -             | 3.165.219,04 | - | - |
| O SOL AGORA GREEN III ESG FIDC IS SEGMENTO FIN - SENIOR | -             | 8.616,01     | - | - |
| IT NOW IBOV FUNDO DE ÍNDICE                             | -             | -            | - | - |
| ATMOS INSTIT. S FIC FIA                                 | -             | 495.242,74   | - | - |
| GTI HAIFA FIA                                           | -             | 259.838,18   | - | - |
| ITAÚ INSTIT. RF IMA-B FIC FI                            | -             | 5.396.210,62 | - | - |
| KIRON INSTIT. FIA                                       | -             | 264.834,11   | - | - |
| OCEANA VALOR FIC FIA                                    | -             | 749.997,34   | - | - |
| REAL INVESTOR INSTIT. FIC FIA                           | -             | 453.590,51   | - | - |

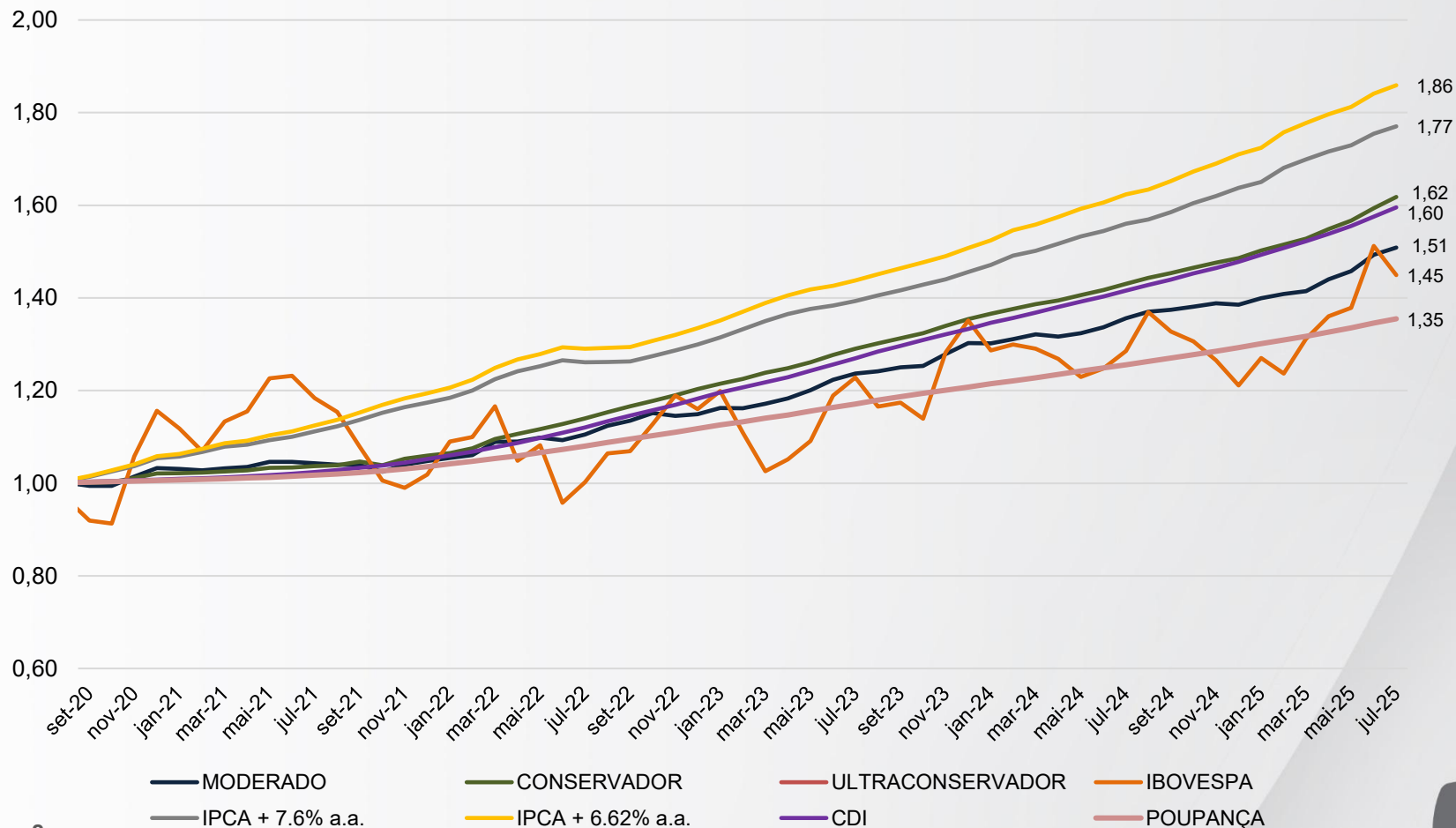
# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

*JULHO/2025*

|                                       |   |              |               |              |
|---------------------------------------|---|--------------|---------------|--------------|
| TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT     | - | 2.803.749,15 | -             | -            |
| TARPON GT INSTIT. FIC FIA             | - | 256.560,27   | -             | -            |
| VIT MULT FIC FI MULT                  | - | 2.849.267,78 | -             | -            |
| ISHARES IBOV FUNDO DE ÍNDICE          | - | -            | -             | -            |
| BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II         | - | -            | -             | 1.648.386,07 |
| BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA  | - | -            | -             | -            |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI FINANC.    | - | -            | 27.502.026,77 | -            |
| ITAÚ SOLUTIONS SOBERANO FI FINANC. RF | - | -            | 27.164.101,26 | -            |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC.  | - | -            | 2.162.408,76  | -            |

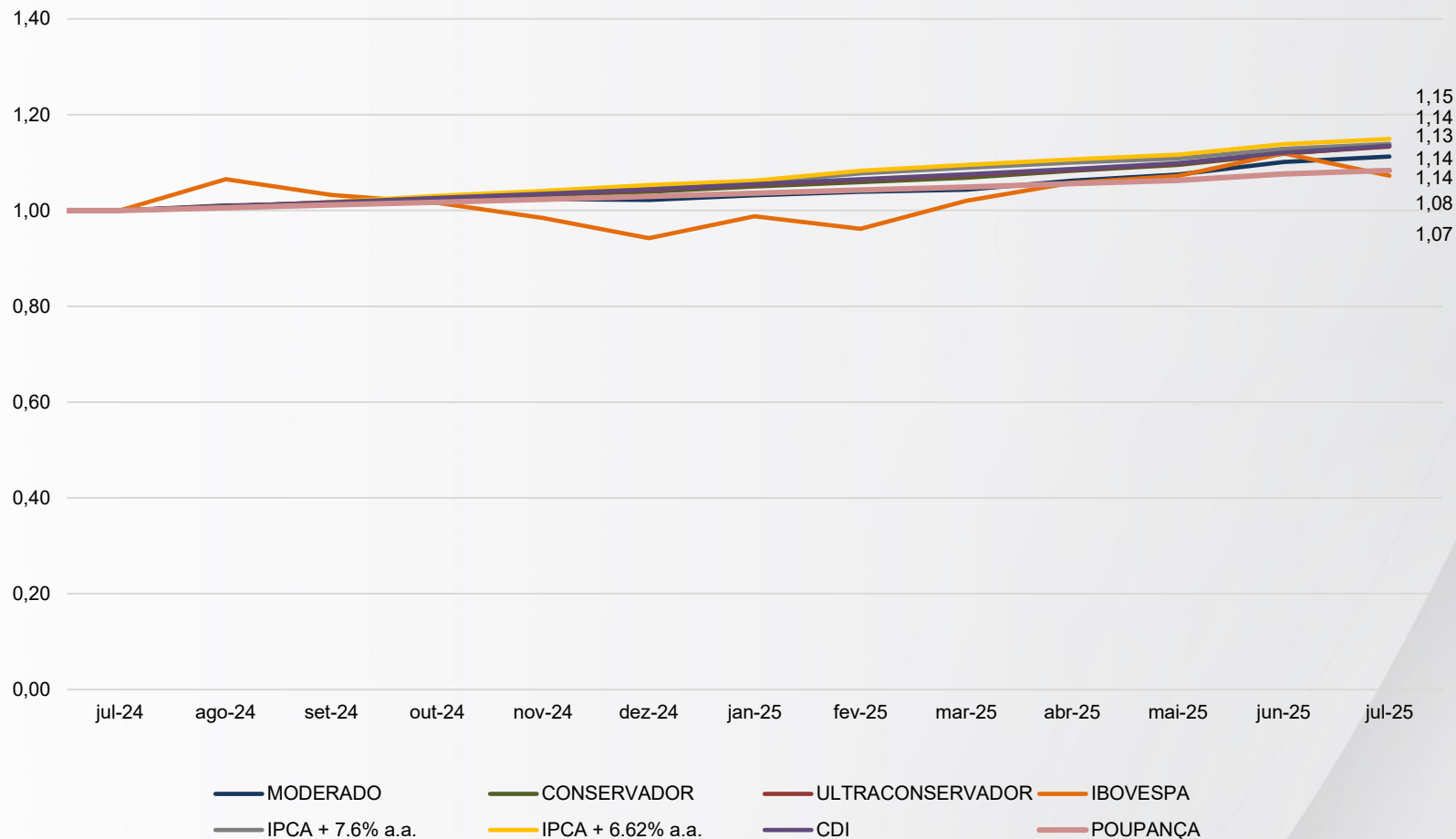
# RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 60 MESES

JULHO/2025



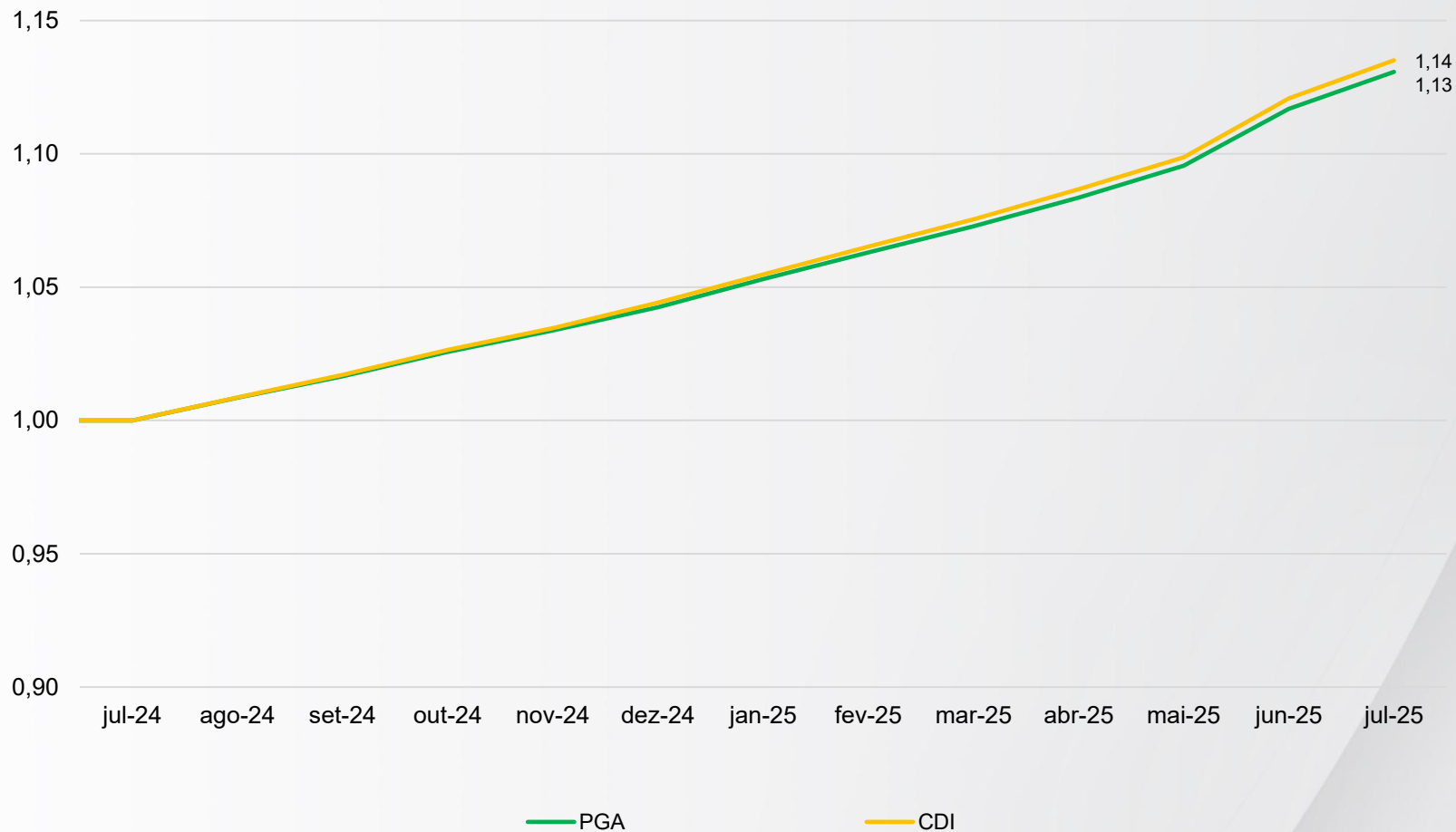
# RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 12 MESES

JULHO/2025



# RENTABILIDADE PGA - EVOLUÇÃO 12 MESES

JULHO/2025



# RENTABILIDADE - FUNDOS EXCLUSIVOS

JULHO/2025

| VEÍCULO                              | GESTOR           | MÊS   | ANO   | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|--------------------------------------|------------------|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|
| <b>MULTIESTRATÉGIA</b>               |                  |       |       |         |         |          |          |          |
| <b>PERFIL CONSERVADOR</b>            |                  |       |       |         |         |          |          |          |
| ATLÂNTIDA FI MULT                    | ITAU             | 0,82% | 7,46% | 3,37%   | 6,51%   | 12,23%   | 23,65%   | 40,70%   |
| ITAPEMA FI MULT                      | TAG INVEST       | 2,40% | 9,24% | 4,48%   | 7,86%   | 12,80%   | 26,31%   | 42,03%   |
|                                      | IPCA + 7.5% a.a. | 0,92% | 7,65% | 2,63%   | 6,80%   | 12,72%   | 25,84%   | 38,75%   |
|                                      | CDI              | 1,28% | 7,77% | 3,55%   | 6,69%   | 12,54%   | 25,49%   | 42,53%   |
| <b>PERFIL MODERADO</b>               |                  |       |       |         |         |          |          |          |
| ATLÂNTIDA 2 FI MULT                  | ITAU             | 0,41% | 6,04% | 2,70%   | 5,33%   | 9,85%    | 20,33%   | 36,07%   |
| ITAPEMA 2 FI MULT                    | TAG INVEST       | 1,77% | 8,88% | 3,92%   | 7,47%   | 9,50%    | 20,21%   | 32,81%   |
|                                      | IPCA + 8.2% a.a. | 0,98% | 8,05% | 2,80%   | 7,14%   | 13,59%   | 27,92%   | 42,30%   |
| <b>PERFIL ULTRACONSERVADOR</b>       |                  |       |       |         |         |          |          |          |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI FINANC.   | ITAU             | 1,28% | 7,82% | 3,57%   | 6,71%   | 12,61%   | 25,66%   | 42,85%   |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC. | ITAU             | 1,32% | 8,26% | 3,73%   | 7,10%   | 13,15%   | 28,53%   | 47,15%   |
|                                      | CDI              | 1,28% | 7,77% | 3,55%   | 6,69%   | 12,54%   | 25,49%   | 42,53%   |

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

JULHO/2025

| VEÍCULO                                          | ALOCAÇÃO             |             | GESTOR     | MÊS    | ANO    | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|--------------------------------------------------|----------------------|-------------|------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|
| <b>ATLANTIDA FI MULT</b>                         | <b>11.767.300,30</b> | <b>100%</b> |            |        |        |         |         |          |          |          |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR        | 57.893,88            | 0,49%       | AVANTGARDE | -      | -      | -       | -       | -        | -        | -        |
| ITAÚ ARTAX MULT FI FINANC. DA CIC                | 3.335.573,58         | 28,35%      | ITAÚ       | 0,63%  | 8,33%  | 4,73%   | 7,57%   | 15,65%   | 25,64%   | 48,00%   |
| FIDC GUARDIAN INSS FIDC RESP LIMITADA-SENIOR :   | 29.176,58            | 0,25%       | GUARDIAN   | -      | -      | -       | -       | -        | -        | -        |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI           | 969.966,37           | 8,24%       | ITAÚ       | 0,99%  | 5,60%  | 2,73%   | 5,22%   | 13,81%   | 22,33%   | 39,46%   |
| ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FIF CIC           | 772.552,61           | 6,57%       | ITAÚ       | -0,15% | 6,68%  | 2,20%   | 6,18%   | 10,90%   | 19,39%   | -        |
| ITAÚ PRECISION ADVANCED MULT CRED PRIV FICFI     | 2.672.988,68         | 22,72%      | ITAÚ       | 1,40%  | 8,79%  | 3,85%   | 7,53%   | 14,02%   | 30,69%   | 51,14%   |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI          | 782.681,13           | 6,65%       | ITAÚ       | 1,02%  | 7,32%  | 3,22%   | 6,34%   | 13,01%   | 27,12%   | 40,97%   |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS RF LP FICFI                 | 853.646,56           | 7,25%       | ITAÚ       | 1,28%  | 6,32%  | 3,34%   | 5,48%   | 12,38%   | 25,26%   | 42,29%   |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC               | 785.767,78           | 6,68%       | ITAÚ       | 1,26%  | 9,32%  | 3,95%   | 7,97%   | 13,72%   | -        | -        |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FICFI                  | 1.411.610,24         | 12,00%      | ITAÚ       | 0,68%  | 12,81% | 5,62%   | 9,91%   | 19,00%   | -        | -        |
| FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOR | 48.068,81            | 0,41%       | VERT       | -      | -      | -       | -       | -        | -        | -        |
| FIDC STELLANTIS MOBILITY I                       | 47.374,06            | 0,40%       |            | -      | -      | -       | -       | -        | -        | -        |
| ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.        | 13.640.683,60        | 115,92%     | ITAÚ       | 0,36%  | 7,31%  | 2,81%   | 6,52%   | 12,02%   | 22,56%   | 39,14%   |
| IPCA + 7.5% a.a.                                 |                      |             |            | 0,92%  | 7,65%  | 2,63%   | 6,80%   | 12,72%   | 25,84%   | 38,75%   |
| <b>ITAPEMA FI MULT</b>                           | <b>14.419.103,72</b> | <b>100%</b> |            |        |        |         |         |          |          |          |
| PENSION FI RF CRED PRIV                          | 3.208.091,99         | 22,25%      | SAFRA      | 1,31%  | 8,37%  | 3,70%   | 7,03%   | 13,13%   | 29,08%   | 47,99%   |
| BRADESCO FIF RF CRED PRIV GERI INSTIT. -         | 3.230.141,47         | 22,40%      | BRADESCO   | 1,31%  | 8,79%  | 3,88%   | 7,36%   | 13,45%   | -        | -        |
| ARX VINSON T MASTER FIF RF CRED PRIV             | 3.215.721,24         | 22,30%      | ARX        | 1,40%  | -      | -       | -       | -        | -        | -        |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV                    | 585.408,98           | 4,06%       | AUGME      | 1,81%  | 8,52%  | 3,63%   | 7,21%   | 14,05%   | 28,99%   | 41,47%   |
| CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF             | 1.002.677,66         | 6,95%       | CAPITANIA  | 3,47%  | 7,65%  | 3,18%   | 6,18%   | 11,63%   | 24,96%   | 37,78%   |
| FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7                          | 18.868,48            | 0,13%       | BNY MELLON | 1,66%  | 10,21% | 4,64%   | 8,78%   | 16,66%   | 34,40%   | 58,61%   |
| ORION FIC FI MULT - CRED PRIV                    | 11.820,99            | 0,08%       | POLÍGONO   | 0,95%  | 6,78%  | 3,14%   | 5,62%   | 12,19%   | 27,33%   | 22,70%   |
| VALORA GERI INSTIT. FIF MULT CRED PRIV LP        | 3.146.372,91         | 21,82%      |            | 1,36%  | 8,66%  | 3,81%   | 7,43%   | 14,30%   | -        | -        |
| IPCA + 7.5% a.a.                                 |                      |             |            | 0,92%  | 7,65%  | 2,63%   | 6,80%   | 12,72%   | 25,84%   | 38,75%   |

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

JULHO/2025

| ATLANTIDA 2 FI MULT                              |              |        | 21.035.389,36 | 100%             |        |        |       |        |        |        |        |
|--------------------------------------------------|--------------|--------|---------------|------------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR        | 64.337,07    | 0,31%  | AVANTGARDE    | -                | -      | -      | -     | -      | -      | -      | -      |
| ITAÚ ARTAX MULT FI FINANC. DA CIC                | 616.334,16   | 2,93%  | ITAÚ          | 0,63%            | 8,33%  | 4,73%  | 7,57% | 15,65% | 25,64% | 48,00% |        |
| FIDC GUARDIAN INSS FIDC RESP LIMITADA-SENIOR 2   | 39.354,45    | 0,19%  | GUARDIAN      | -                | -      | -      | -     | -      | -      | -      |        |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI           | 911.644,38   | 4,33%  | ITAÚ          | 0,99%            | 5,60%  | 2,73%  | 5,22% | 13,81% | 22,33% | 39,46% |        |
| ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FIF CIC           | 711.721,17   | 3,38%  | ITAÚ          | -0,15%           | 6,68%  | 2,20%  | 6,18% | 10,90% | 19,39% | -      |        |
| ITAÚ PRECISION ADVANCED MULT CRED PRIV FICFI     | 1.675.571,48 | 7,97%  | ITAÚ          | 1,40%            | 8,79%  | 3,85%  | 7,53% | 14,02% | 30,69% | 51,14% |        |
| CARTEIRA ITAÚ ASSET INTER INSTIT. FIF DA CIC MUL | 3.165.219,07 | 15,05% | ITAÚ          | 3,58%            | -1,30% | 4,48%  | 1,85% | 9,63%  | 38,57% | 32,41% |        |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI          | 1.333.764,15 | 6,34%  | ITAÚ          | 1,02%            | 7,32%  | 3,22%  | 6,34% | 13,01% | 27,12% | 40,97% |        |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS RF LP FICFI                 | 1.332.580,15 | 6,33%  | ITAÚ          | 1,28%            | 6,32%  | 3,34%  | 5,48% | 12,38% | 25,26% | 42,29% |        |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC               | 1.354.433,85 | 6,44%  | ITAÚ          | 1,26%            | 9,32%  | 3,95%  | 7,97% | 13,72% | -      | -      |        |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FICFI                  | 640.148,75   | 3,04%  | ITAÚ          | 0,68%            | 12,81% | 5,62%  | 9,91% | 19,00% | -      | -      |        |
| FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOR | 42.811,29    | 0,20%  | VERT          | -                | -      | -      | -     | -      | -      | -      |        |
| O SOL AGORA GREEN III ESG FIDC IS SEGMENTO FII   | 8.616,01     | 0,04%  | JGP           | -                | -      | -      | -     | -      | -      | -      |        |
| ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.        | 7.445.446,83 | 35,39% | ITAÚ          | 0,36%            | 7,31%  | 2,81%  | 6,52% | 12,02% | 22,56% | 39,14% |        |
| IT NOW IBOV FUNDO DE ÍNDICE                      | 1.693.406,55 | 8,05%  | ITAÚ          | -4,09%           | 11,07% | -1,26% | 5,93% | 4,98%  | 10,28% | 31,32% |        |
|                                                  |              |        |               | IPCA + 8.2% a.a. | 0,98%  | 8,05%  | 2,80% | 7,14%  | 13,59% | 27,92% | 42,30% |

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

JULHO/2025

| ITAPEMA 2 FI MULT                         |              | 25.540.357,73 | 100%          |                  |        |        |        |        |        |        |        |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PENSION FI RF CRED PRIV                   | 3.221.199,53 | 12,61%        | SAFRA         | 1,31%            | 8,37%  | 3,70%  | 7,03%  | 13,13% | 29,08% | 47,99% |        |
| BRADESCO FIF RF CRED PRIV GERI INSTIT. -  | 3.232.804,33 | 12,66%        | BRADESCO      | 1,31%            | 8,79%  | 3,88%  | 7,36%  | 13,45% | -      | -      |        |
| ARX VINSON T MASTER FIF RF CRED PRIV      | 3.207.394,69 | 12,56%        | ARX           | 1,40%            | -      | -      | -      | -      | -      | -      |        |
| ATMOS INSTIT. S FIC FIA                   | 495.242,77   | 1,94%         | ATMOS CAPITAL | -8,35%           | 18,78% | -5,63% | 10,27% | 0,39%  | -      | -      |        |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV             | 812.807,19   | 3,18%         | AUGME         | 1,81%            | 8,52%  | 3,63%  | 7,21%  | 14,05% | 28,99% | 41,47% |        |
| CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF      | 872.022,45   | 3,41%         | CAPITANIA     | 3,47%            | 7,65%  | 3,18%  | 6,18%  | 11,63% | 24,96% | 37,78% |        |
| FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7                   | 16.073,15    | 0,06%         | BNY MELLON    | 1,66%            | 10,21% | 4,64%  | 8,78%  | 16,66% | 34,40% | 58,61% |        |
| ORION FIC FI MULT - CRED PRIV             | 8.892,34     | 0,03%         | POLÍGONO      | 0,95%            | 6,78%  | 3,14%  | 5,62%  | 12,19% | 27,33% | 22,70% |        |
| GTI HAIFA FIA                             | 259.838,20   | 1,02%         | GTI ADM       | -4,27%           | 4,29%  | -1,14% | 2,59%  | -0,51% | -0,11% | 16,86% |        |
| ITAÚ INSTIT. RF IMA-B FIC FI              | 5.396.211,01 | 21,13%        | ITAÚ          | -0,81%           | 7,80%  | 2,14%  | 6,68%  | 4,06%  | 8,37%  | 24,82% |        |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC        | 1.114.229,52 | 4,36%         | ITAÚ          | 1,26%            | 9,32%  | 3,95%  | 7,97%  | 13,72% | -      | -      |        |
| KIRON INSTIT. FIA                         | 264.834,13   | 1,04%         | KIRON CAPITAL | -7,02%           | 14,90% | -1,82% | 8,63%  | 3,20%  | 0,44%  | 11,52% |        |
| OCEANA VALOR FIC FIA                      | 749.997,39   | 2,94%         | OCEANA        | -4,26%           | 13,17% | 0,00%  | 7,10%  | 3,00%  | 9,20%  | 30,40% |        |
| REAL INVESTOR INSTIT. FIC FIA             | 453.590,54   | 1,78%         |               | -3,80%           | 16,39% | 2,16%  | 10,62% | 11,24% | -      | -      |        |
| TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT         | 2.803.749,36 | 10,98%        | TAG INVEST    | 3,36%            | -3,96% | 3,51%  | -0,58% | 5,17%  | 33,36% | 26,88% |        |
| TARPON GT INSTIT. FIC FIA                 | 256.560,29   | 1,00%         |               | -6,94%           | 17,66% | -5,13% | 12,30% | 17,86% | 36,74% | 97,15% |        |
| VALORA GERI INSTIT. FIF MULT CRED PRIV LP | 2.374.910,87 | 9,30%         |               | 1,36%            | 8,66%  | 3,81%  | 7,43%  | 14,30% | -      | -      |        |
| VIT MULT FIC FI MULT                      | 2.849.267,99 | 11,16%        | TAG INVEST    | -0,83%           | 6,63%  | 2,06%  | 6,12%  | 15,00% | 17,86% | 27,68% |        |
| ISHARES IBOV FUNDO DE ÍNDICE              | 1.024.233,68 | 4,01%         | BLACKROCK     | -4,39%           | 10,75% | -1,33% | 5,59%  | 4,71%  | 10,11% | 30,80% |        |
|                                           |              |               |               | IPCA + 8.2% a.a. | 0,98%  | 8,05%  | 2,80%  | 7,14%  | 13,59% | 27,92% | 42,30% |

# RENTABILIDADE - PLANOS

JULHO/2025

| RENTABILIDADE      | MÊS    | ANO    | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|--------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|
| RENTA FIXA         | 1,04%  | 7,82%  | 3,31%   | 6,60%   | 11,27%   | 23,56%   | 39,69%   |
| CDI                | 1,28%  | 7,77%  | 3,55%   | 6,69%   | 12,54%   | 25,49%   | 42,53%   |
| RENTA VARIÁVEL     | -7,75% | 11,87% | -2,63%  | 6,20%   | -0,86%   | -2,71%   | -        |
| IBOVESPA + 3% a.a. | -3,91% | 12,53% | -0,74%  | 7,03%   | 7,37%    | 15,76%   | 40,92%   |
| ESTRUTURADO        | 0,23%  | 8,10%  | 3,71%   | 7,05%   | 16,80%   | 21,37%   | -        |
| CDI + 3% a.a.      | 1,55%  | 9,62%  | 4,33%   | 8,24%   | 15,96%   | 33,17%   | 55,78%   |
| CONSOLIDADO        | 1,31%  | 7,84%  | 3,57%   | 6,74%   | 11,34%   | 22,70%   | 37,98%   |
| IPCA + 4.39% a.a.  | 0,65%  | 5,84%  | 1,87%   | 5,28%   | 9,84%    | 19,80%   | 30,03%   |
| ALM                | 0,94%  | 7,04%  | 2,59%   | 6,10%   | 11,69%   | 23,67%   | 38,16%   |
| IPCA + 4.39% a.a.  | 0,65%  | 5,84%  | 1,87%   | 5,28%   | 9,84%    | 19,80%   | 30,03%   |

# RENTABILIDADE - PERFIS

JULHO/2025

| RENTABILIDADE                | MÊS          | ANO          | 3 MESES      | 6 MESES      | 12 MESES      | 24 MESES      | 36 MESES      |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| PERFIL MODERADO              | 1,03%        | 7,35%        | 3,26%        | 6,29%        | 9,69%         | 20,26%        | 34,57%        |
| <i>IPCA + 8.2% a.a.</i>      | <i>0,98%</i> | <i>8,05%</i> | <i>2,80%</i> | <i>7,14%</i> | <i>13,59%</i> | <i>27,92%</i> | <i>42,30%</i> |
| PERFIL CONSERVADOR           | 1,52%        | 8,25%        | 3,87%        | 7,11%        | 12,49%        | 24,67%        | 41,14%        |
| <i>IPCA + 7.5% a.a.</i>      | <i>0,92%</i> | <i>7,65%</i> | <i>2,63%</i> | <i>6,80%</i> | <i>12,72%</i> | <i>25,84%</i> | <i>38,75%</i> |
| <i>CDI</i>                   | <i>1,28%</i> | <i>7,77%</i> | <i>3,55%</i> | <i>6,69%</i> | <i>12,54%</i> | <i>25,49%</i> | <i>42,53%</i> |
| PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO | 0,94%        | 7,04%        | 2,59%        | 6,10%        | 11,69%        | 23,67%        | 38,16%        |
| <i>IPCA + 4.39% a.a.</i>     | <i>0,65%</i> | <i>5,84%</i> | <i>1,87%</i> | <i>5,28%</i> | <i>9,84%</i>  | <i>19,80%</i> | <i>30,03%</i> |
| PERFIL ULTRACONSERVADOR *    | 1,26%        | 7,71%        | 3,52%        | 6,62%        | 12,33%        | 25,62%        | -             |
| <i>CDI</i>                   | <i>1,28%</i> | <i>7,77%</i> | <i>3,55%</i> | <i>6,69%</i> | <i>12,54%</i> | <i>25,49%</i> | <i>42,53%</i> |

# RENTABILIDADE - PERFIS POR SEGMENTO

JULHO/2025

| RENTABILIDADES POR SEGMENTO<br>PERFIS DE INVESTIMENTO | REDA<br>FIXA | REDA<br>VARIÁVEL | ESTRUTURADO | EXTERIOR |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------------|-------------|----------|
| PERFIL MODERADO                                       | 1,26%        | -0,52%           | 0,88%       | -3,33%   |
| PERFIL CONSERVADOR                                    | 0,91%        | -                | 1,03%       | 0,00%    |
| PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO                          | 1,28%        | -                | -           | -        |
| PERFIL ULTRACONSERVADOR                               | 1,29%        | -                | -           | -        |

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

JULHO/2025

| RISCO DE MERCADO - PLANOS E FUNDOS             | PL INFORMADO   | VaR   | STRESS |
|------------------------------------------------|----------------|-------|--------|
| RBSPREV PLANO CV                               | 306.666.839,36 | 0,41% | -1,55% |
| RBSPREV PGA                                    | 865.979,59     | 0,01% | 0,00%  |
| CARTEIRA ALM                                   | 9.569.416,88   | 0,00% | 0,00%  |
| PENSION FI RF CRED PRIV                        | 6.429.291,35   | 0,00% | 0,01%  |
| BRADESCO FIF RF CRED PRIV GERI INSTIT. -       | 6.462.945,63   | 0,01% | -0,15% |
| ARX VINSON T MASTER FIF RF CRED PRIV           | 6.423.115,75   | 0,06% | -0,53% |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV                  | 1.398.216,12   | 0,23% | -1,23% |
| CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF           | 1.874.700,06   | 0,33% | -0,95% |
| FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7                        | 34.941,63      | -     | -      |
| ORION FIC FI MULT - CRED PRIV                  | 20.713,33      | 5,08% | -1,66% |
| VALORA GERI INSTIT. FIF MULT CRED PRIV LP      | 5.521.283,67   | 0,10% | -1,18% |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR      | 122.230,95     | -     | -      |
| ITAÚ ARTAX MULT FI FINANC. DA CIC              | 3.951.907,72   | 1,00% | -4,00% |
| FIDC GUARDIAN INSS FIDC RESP LIMITADA-SENIOR 2 | 68.531,03      | -     | -      |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI         | 1.881.610,74   | 1,61% | -1,96% |
| ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FIF CIC         | 1.484.273,77   | 1,38% | -5,65% |
| ITAÚ PRECISION ADVANCED MULT CRED PRIV FICFI   | 4.348.560,12   | 0,01% | -1,81% |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI        | 2.116.445,26   | 0,11% | 0,93%  |
| ITAU INSTIT. OPTIMUS RF LP FICFI               | 2.186.226,69   | 0,20% | 0,36%  |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC             | 3.254.431,06   | 0,37% | -1,06% |
| ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FICFI                | 2.051.758,97   | 0,82% | -1,60% |

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

JULHO/2025

|                                                     |               |        |         |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------|---------|
| FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOR 1  | 90.880,10     | -      | -       |
| FIDC STELLANTIS MOBILITY I                          | 47.374,06     | -      | -       |
| ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.           | 21.086.130,27 | 1,07%  | -4,53%  |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR           | 122.230,95    | -      | -       |
| CARTEIRA ITAÚ ASSET INTER INSTIT. FIF DA CIC MULT I | 3.165.219,04  | 3,14%  | 6,96%   |
| O SOL AGORA GREEN III ESG FIDC IS SEGMENTO FIN -    | 8.616,01      | -      | -       |
| IT NOW IBOV FUNDO DE ÍNDICE                         |               | 6,44%  | -17,87% |
| ATMOS INSTIT. S FIC FIA                             | 495.242,74    | 10,07% | -15,64% |
| GTI HAIFA FIA                                       | 259.838,18    | 5,90%  | -17,37% |
| ITAÚ INSTIT. RF IMA-B FIC FI                        | 5.396.210,62  | 2,08%  | -6,52%  |
| KIRON INSTIT. FIA                                   | 264.834,11    | 9,87%  | -21,35% |
| OCEANA VALOR FIC FIA                                | 749.997,34    | 7,76%  | -16,90% |
| REAL INVESTOR INSTIT. FIC FIA                       | 453.590,51    | 6,46%  | -14,48% |
| TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT                   | 2.803.749,15  | 2,94%  | 7,25%   |
| TARPON GT INSTIT. FIC FIA                           | 256.560,27    | 9,25%  | -16,17% |
| VIT MULT FIC FI MULT                                | 2.849.267,78  | 1,53%  | -3,60%  |
| ISHARES IBOV FUNDO DE ÍNDICE                        |               | 6,43%  | -17,86% |
| BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II                       | 1.648.386,07  | 0,01%  | 0,00%   |
| BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA                |               | 0,01%  | 0,00%   |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI FINANC.                  | 27.502.026,77 | 0,01%  | 0,00%   |
| ITAÚ SOLUTIONS SOBERANO FI FINANC. RF               | 27.164.101,26 | 0,02%  | 0,00%   |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC.                | 2.162.408,76  | 0,02%  | 0,07%   |

# MANDATO MULTIESTRATÉGIA - RISCO DE MERCADO

JULHO/2025

| RISCO DE MERCADO - PERFIS            | PL INFORMADO  | VaR   | STRESS | LIMITE | STATUS |
|--------------------------------------|---------------|-------|--------|--------|--------|
| <b>PERFIL CONSERVADOR</b>            |               |       |        |        |        |
| ATLÂNTIDA FI MULT                    | 78.177.671,39 | 0,53% | -2,03% | 4,00%  | OK     |
| ITAPEMA FI MULT                      | 63.623.452,18 | 0,09% | -0,54% | 4,00%  | OK     |
| <b>PERFIL MODERADO</b>               |               |       |        |        |        |
| ATLÂNTIDA 2 FI MULT                  | 52.654.069,08 | 0,93% | -3,28% | 6,00%  | OK     |
| ITAPEMA 2 FI MULT                    | 45.699.077,04 | 0,80% | -2,39% | 6,00%  | OK     |
| <b>PERFIL ULTRACONSERVADOR</b>       |               |       |        |        |        |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI FINANC.   | 27.502.026,77 | 0,76% | 0,00%  | 2,00%  | OK     |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC. | 2.162.408,76  | 1,64% | 6,54%  | 2,00%  | OK     |

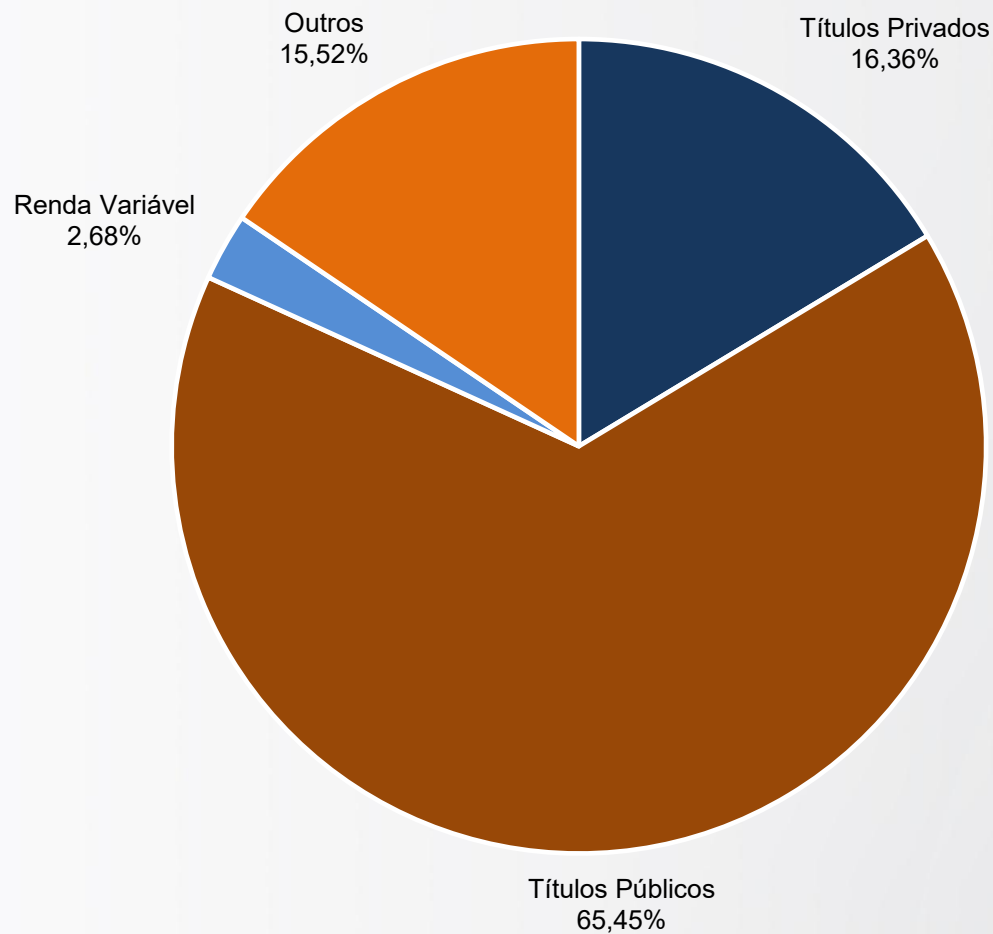
# PERFIS - RISCO DE MERCADO

*JULHO/2025*

| RISCO DE MERCADO - PERFIS DE INVESTIMENTO | PL INFORMADO   | VaR   | LIMITE | STATUS |
|-------------------------------------------|----------------|-------|--------|--------|
| PERFIL MODERADO                           | 98.415.815,69  | 0,86% | 2,52%  | OK     |
| PERFIL CONSERVADOR                        | 141.855.899,58 | 0,30% | 1,20%  | OK     |
| PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO              | 9.569.416,88   | 0,00% | 0,15%  | OK     |
| PERFIL ULTRACONSERVADOR                   | 56.828.536,79  | 0,01% | 0,50%  | OK     |

# ANÁLISE DA NATUREZA DO CRÉDITO

JULHO/2025



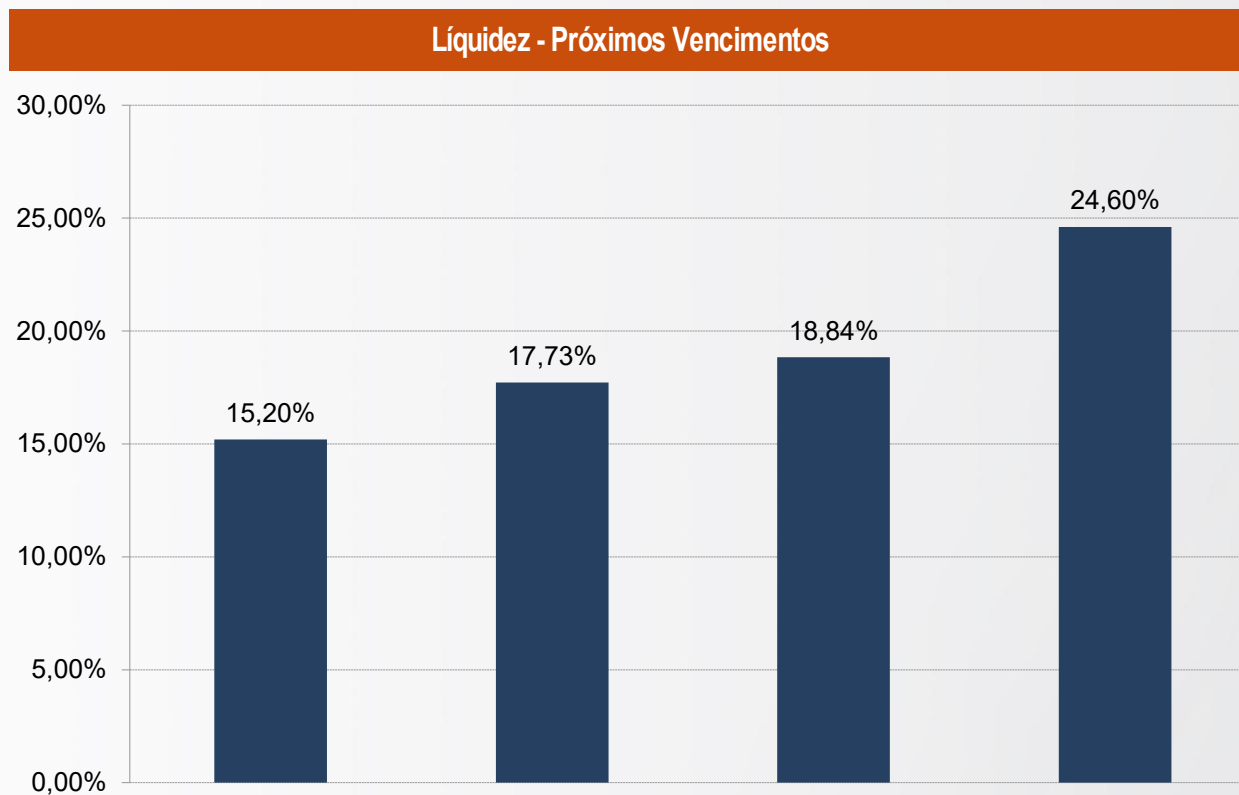
# JULHORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

JULHO/2025

| Contraparte e Papéis                                | MtM          | % Carteira | Faixa   | Sector                                     |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------|---------|--------------------------------------------|
| Bco Bradesco Sa                                     | 7.770.820,11 | 2,54       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Bco Safra Sa                                        | 2.587.081,51 | 0,84       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Itau Unibanco Holding Sa                            | 1.397.632,95 | 0,46       | Faixa 1 | Transporte e Logística                     |
| Bco Volkswagen Sa                                   | 1.385.050,83 | 0,45       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Bco Itau Sa                                         | 1.349.383,96 | 0,44       | Faixa 1 | Empresa de Participação - Energia Elétrica |
| Companhia Saneamento Basico Estado Sao Paulo Sabesp | 1.061.763,01 | 0,35       | Faixa 1 | Água e Saneamento                          |
| Banco Rci Brasil Sa                                 | 956.639,93   | 0,31       | Faixa 1 | Farmacêutica                               |
| Bco Btg Pactual Sa                                  | 917.650,10   | 0,30       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Localiza Rent A Car Sa                              | 907.728,66   | 0,30       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Banco Yamaha Motor Brasil S.A.                      | 689.437,69   | 0,22       | Faixa 1 | Petróleo e Gás                             |

# LIQUIDEZ

JULHO/2025





ADITUS

## PARTE 2

### *COMPARATIVO DE MERCADO - PERFIS*

# 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:

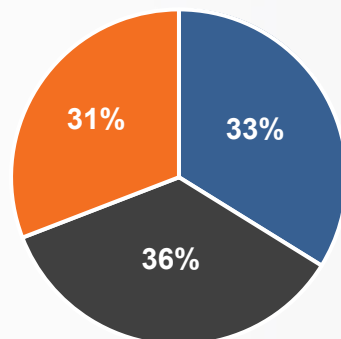
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

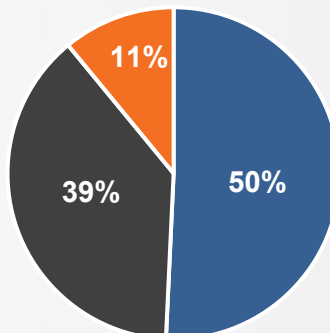
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo

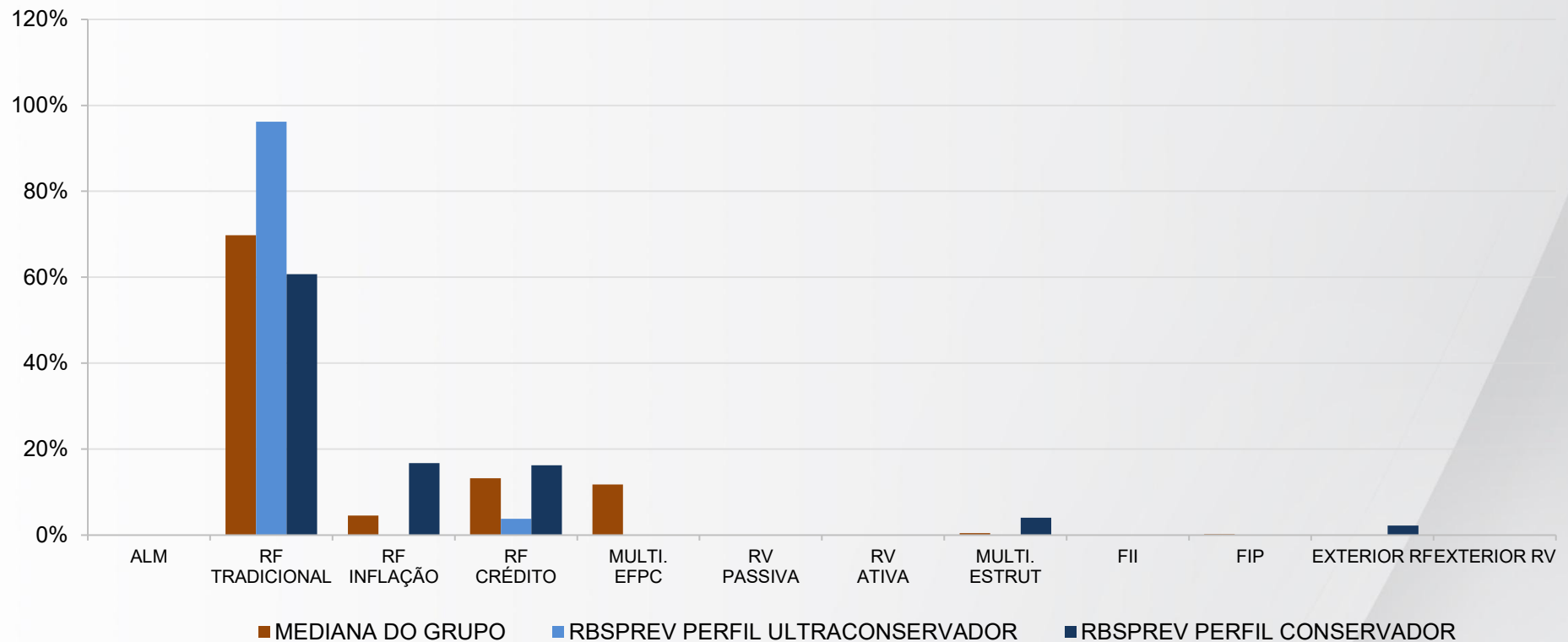


Alocação por Grupo



# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1

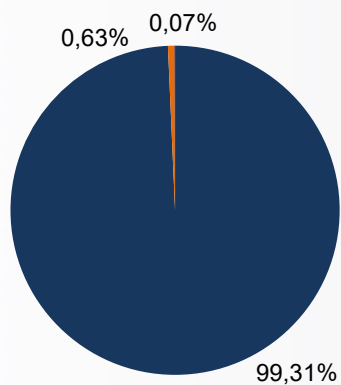
## NO MÊS



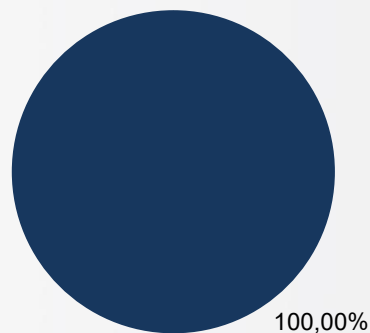
# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1

## NO MÊS

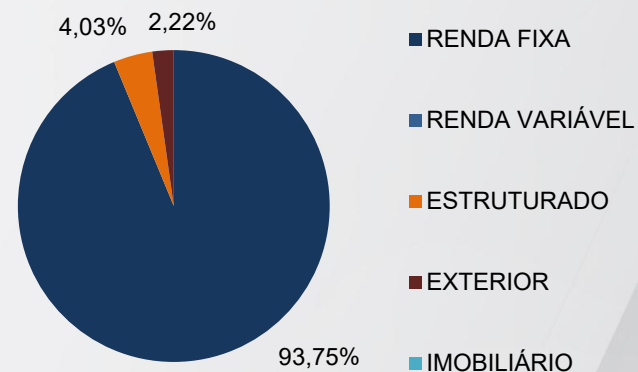
PERFIS



PERFIL ULTRACONSERVADOR



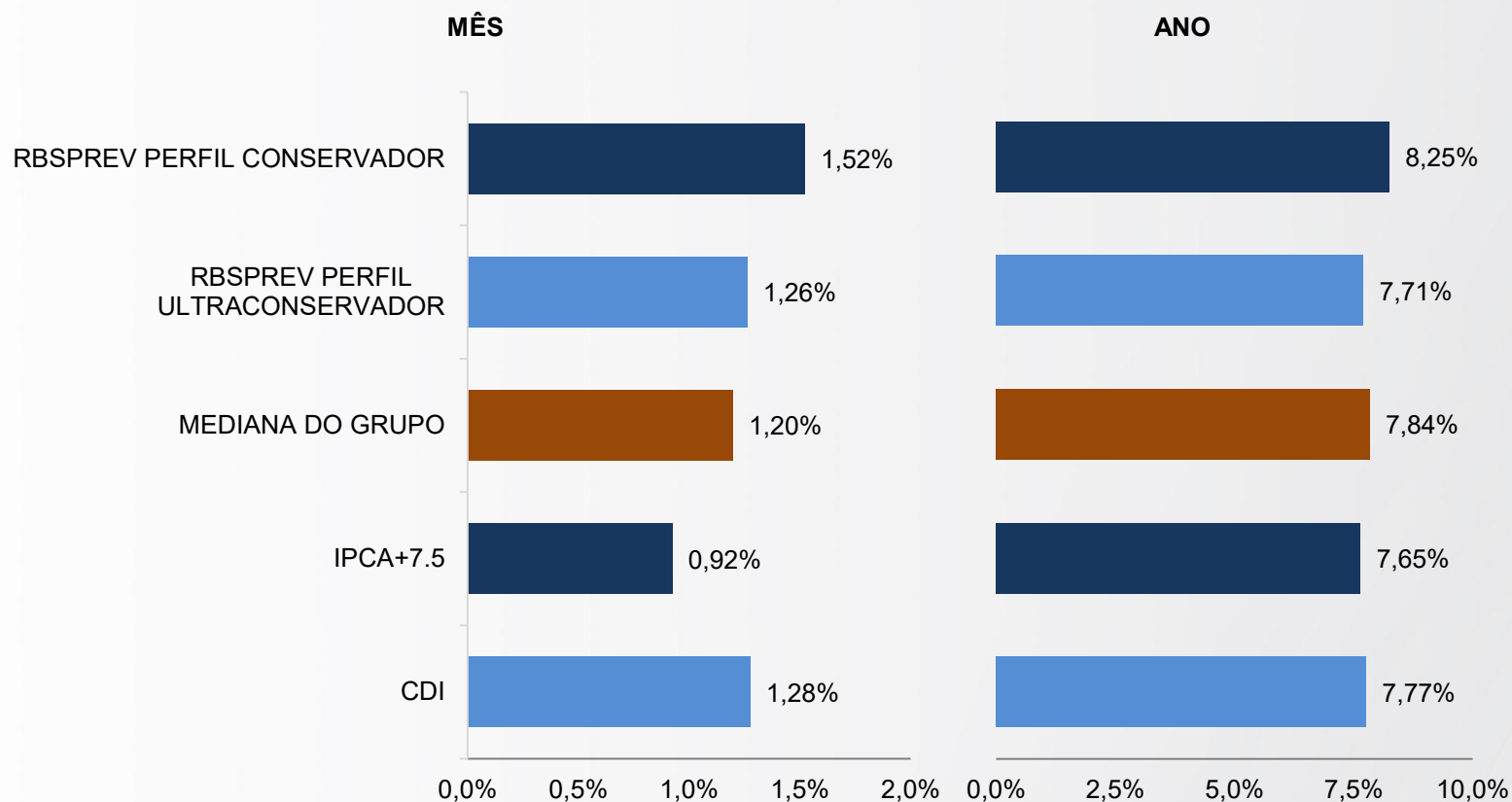
PERFIL CONSERVADOR



- RENTA FIXA
- RENTA VARIÁVEL
- ESTRUTURADO
- EXTERIOR
- IMOBILIÁRIO

# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

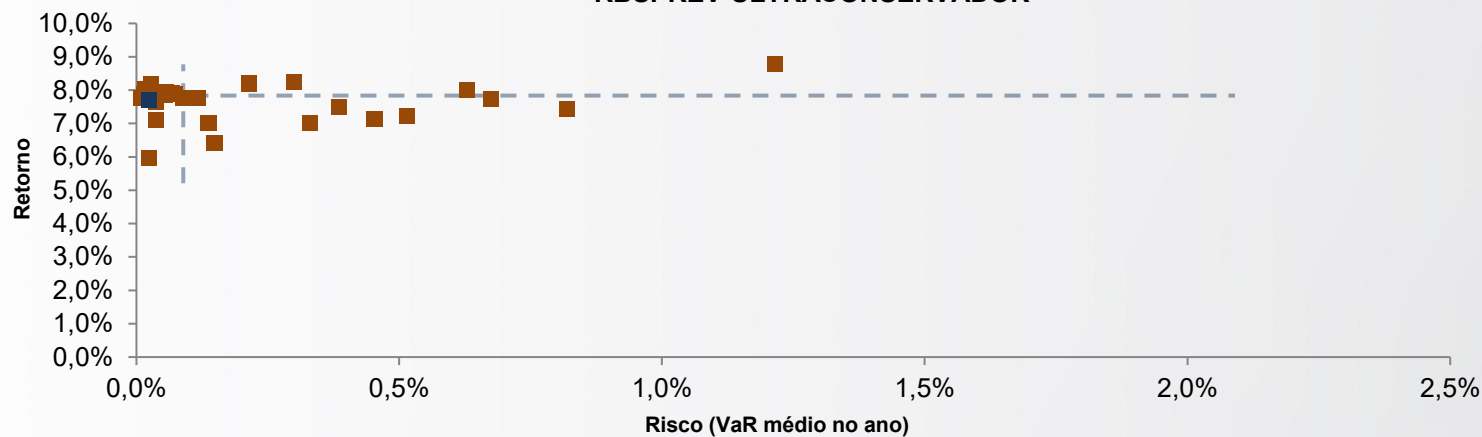
## RETORNOS



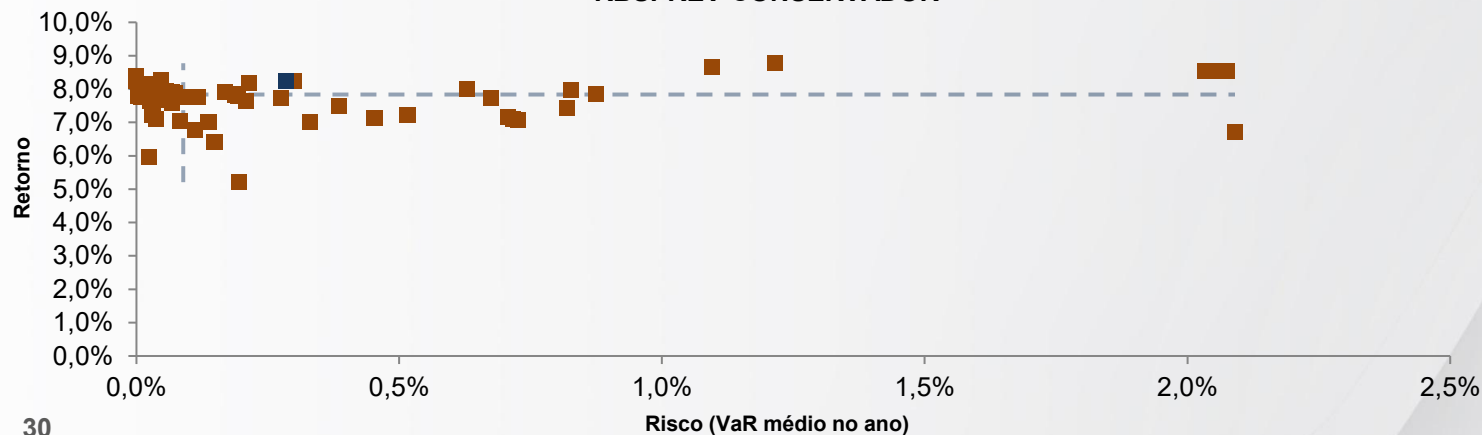
# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

## RISCO X RETORNO - 2025

**R BSPREV ULTRA CONSERVADOR**

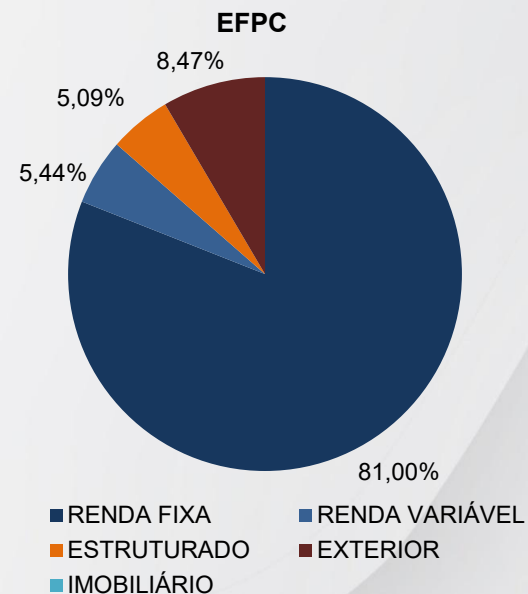
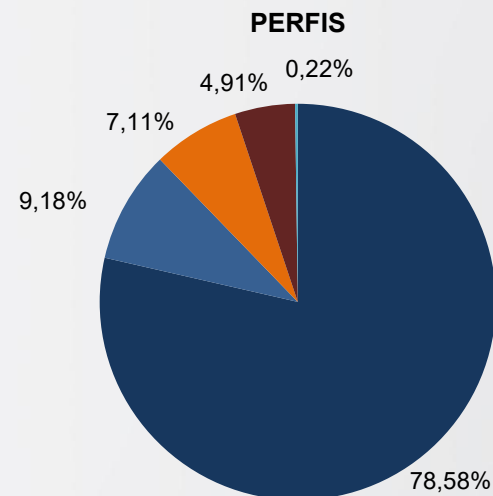
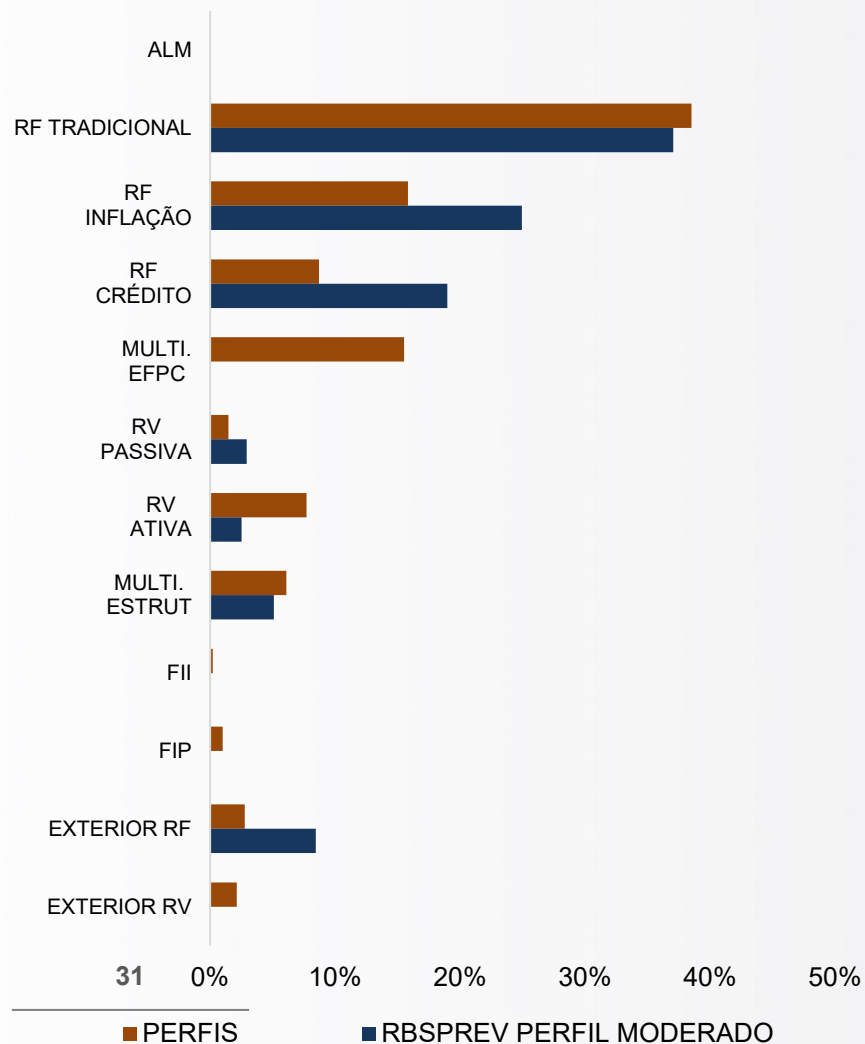


**R BSPREV CONSERVADOR**



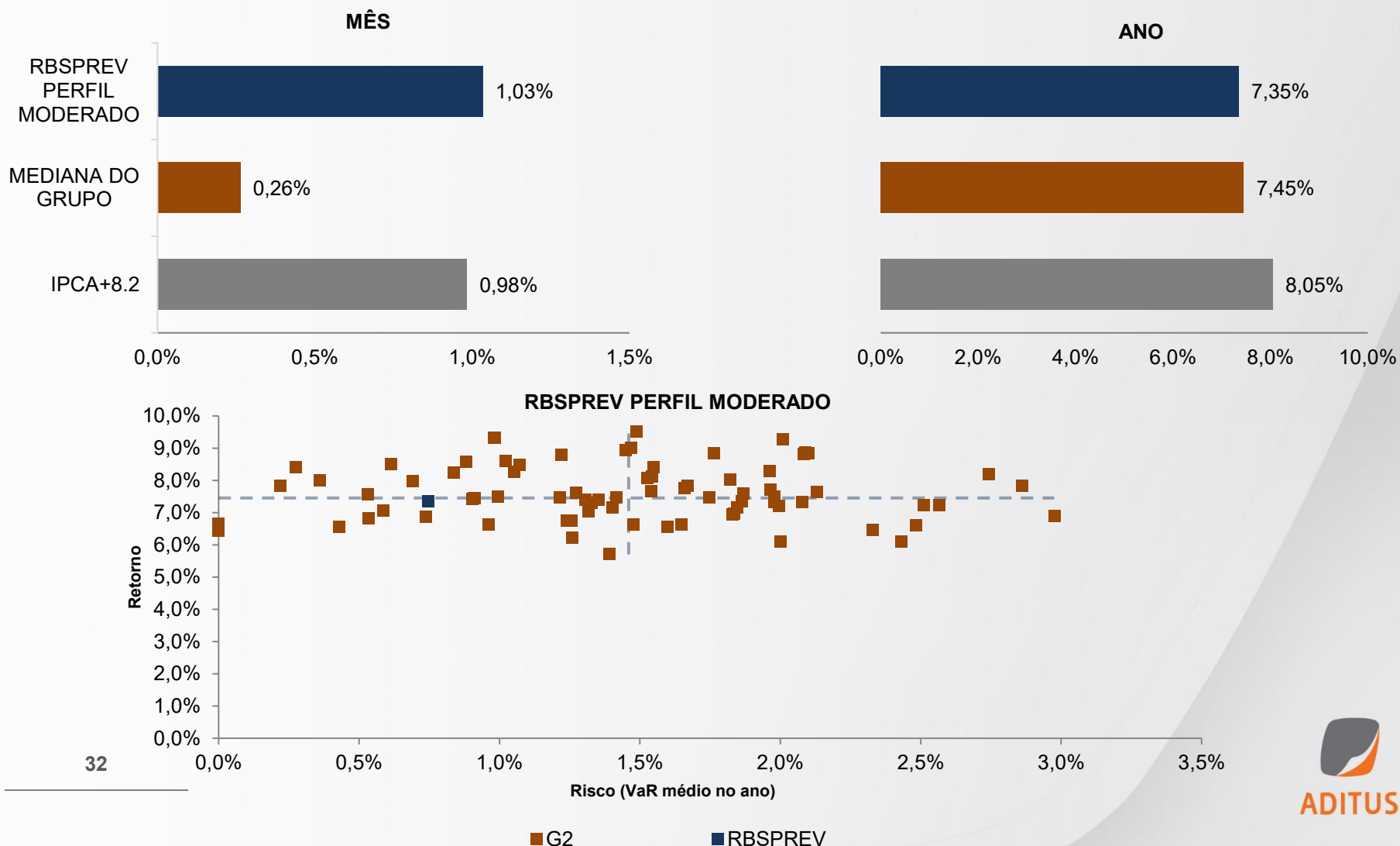
# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 2

JULHO/2025



# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 2

## RETORNOS E RISCO X RETORNO - 2025



# GLOSSÁRIO

Um título é uma obrigação financeira caracterizada pelos seguintes componentes:

– Emissor; Vencimento; Valor de face; Indexador; Taxa de juros.

Os títulos podem ser públicos ou privados. Os títulos públicos são aqueles emitidos pelo Tesouro Nacional, a fim de financiar gastos do Governo Federal. Como exemplos:

- **Tesouro Prefixado (LTN)**: Possui fluxo de pagamento simples, isto é, você receberá o valor investido acrescido da rentabilidade na data de vencimento ou resgate do título. Em outras palavras, o pagamento ocorre de uma só vez, no final da aplicação. Sendo assim, é mais interessante para quem pode esperar receber o seu dinheiro até o final do período do investimento, ou seja, é indicado para quem não necessita complementar sua renda desde já;

- **Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)**: É mais indicado para quem deseja utilizar seus rendimentos para complementar sua renda a partir do momento da aplicação, pois esse título faz pagamento de juros a cada seis meses. Isso significa que o rendimento é recebido pelo investidor ao longo do período da aplicação, diferentemente do título Tesouro Prefixado (LTN). Os pagamentos semestrais, nesse caso, representam uma antecipação da rentabilidade contratada.

- **Tesouro Selic (LFT)**: Indicado se você acredita que a tendência da taxa Selic é de elevação, já que a rentabilidade desse título é indexada à taxa de juros básica da economia.

- **Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)**: Ele proporciona rentabilidade real, ou seja, garante o aumento do poder de compra do seu dinheiro, pois seu rendimento é composto por duas parcelas: uma taxa de juros prefixada e a variação da inflação (IPCA). Desse modo, independente da variação da inflação, a rentabilidade total do título sempre será superior a ela. A rentabilidade real, nesse caso, é dada pela taxa de juros prefixada, contratada no momento da compra do título;

- **Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal)**: Ele proporciona rentabilidade real, ou seja, garante o aumento do poder de compra do seu dinheiro, pois seu rendimento é composto por duas parcelas: uma taxa de juros prefixada e a variação da inflação (IPCA). Desse modo, independente da variação da inflação, a rentabilidade total do título sempre será superior a ela. A rentabilidade real, nesse caso, é dada pela taxa de juros prefixada, contratada no momento da compra do título.

# GLOSSÁRIO

Já os títulos privados são aqueles emitidos por empresas e por bancos, com o objetivo de captar recursos no mercado financeiro. Exs:

- **CDB:** O certificado de depósito bancário é um título que os bancos emitem para se capitalizar, ou seja, conseguir dinheiro para financiar suas atividades de crédito. Portanto, ao adquirir um CDB, o investidor está efetuando uma espécie de “empréstimo” para a instituição bancária em troca de uma rentabilidade diária.
- **LF:** Além de ser um relevante instrumento de captação das instituições financeiras, a Letra Financeira tem características particulares, o que lhe confere o título de grande aposta do mercado. O ativo visa alongar a forma de captação dos bancos, proporcionando melhor gerenciamento entre o ativo e o passivo dessas instituições.
- **DPGE:** Depósito a prazo com garantia especial é um título de renda fixa representativo de depósito à prazo criado para auxiliar instituições financeiras (bancos comerciais, múltiplos, de desenvolvimento, de investimento, além de sociedades de crédito, financiamento e investimentos e caixas econômicas) de porte pequeno e médio a captar recursos. Assim, confere ao seu detentor um direito de crédito contra o emissor.
- **Debênture:** Debênture é um título de dívida, de médio e longo prazo, que confere a seu detentor um direito de crédito contra a companhia emissora. Quem investe em debêntures se torna credor dessas companhias. No Brasil, as debêntures constituem uma das formas mais antigas de captação de recursos por meio de títulos. Todas as características desse investimento, como prazo, remuneração etc., são definidas na escritura de emissão.
- **CRI:** O Certificado de Recebíveis Imobiliários é um título de renda fixa baseado em créditos imobiliários (pagamentos de contraprestações de aquisição de bens imóveis ou de aluguéis), emitido por sociedades securitizadoras.
- **CCI:** A Cédula de Crédito Imobiliário (CCI) representa um crédito que é originado a partir da existência de direitos de crédito imobiliário com pagamento parcelado. Quem emite a cédula é o credor, com o objetivo de simplificar a cessão do crédito.
- **CCB:** Cédula de crédito bancário pode ser emitida por empresa ou pessoa física, tendo instituição bancária como contraparte. Entre as vantagens do ativo, está o fato de ser um instrumento de crédito ágil, que pode ser emitido com ou sem garantia, real ou fidejussória. Outro benefício é a possibilidade de aquisição pelos fundos mútuos, fundações e seguradoras

# GLOSSÁRIO

Existem basicamente 3 tipos de remuneração nos títulos privados:

- **Prefixado:** Onde o investidor negocia com o emissor uma taxa pré-definida e, durante a vigência, receberá sempre a remuneração que foi acordada.
- **Pós-fixado:** a rentabilidade é baseada em uma taxa de referência. A principal delas é o CDI (certificado de depósito interbancário). O percentual que será pago do CDI não é fixo e pode variar de instituição para instituição, dependendo do valor investido, da negociação efetuada e de saúde financeira. Por exemplo, rentabilidade de 70% ou 115% do CDI.
- **Juros + índice de inflação:** A remuneração varia de acordo com um índice de inflação (principalmente o IPCA) e uma taxa de juros prefixada. Pode-se ganhar, por exemplo, IPCA + 7% ao ano para comprar e segurar o papel.

# GLOSSÁRIO

## Indexadores:

- **PRÉ:** É quando a remuneração de um título, até o seu vencimento, é calculada com base em uma taxa previamente acordada.
- **CDI:** Certificados de Depósitos Interbancários são títulos emitidos pelos bancos como forma de captação ou aplicação de recursos excedentes. A JULHORIA das operações são negociadas por um dia. A taxa média diária do CDI de um dia é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). A Taxa CDI mais amplamente adotada no mercado é a DI-Over, publicada pela CETIP. A Taxa DI Over é obtida ao se calcular a média ponderada de todas as taxas de transações efetuadas na Cetip entre instituições de conglomerados diferentes.
- **IPCA:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo abrange as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 e 40 salários-mínimos, qualquer que seja a fonte de rendimentos, e residentes nas áreas urbanas das regiões. É divulgado mensalmente pelo IBGE.
- **INPC:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor abrange as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 e 5 salários-mínimos, cuja pessoa de referência é assalariado em sua ocupação principal e residente nas áreas urbanas das regiões. É divulgado mensalmente pelo IBGE.
- **IGPM:** Índice Geral de Preços do Mercado é o indicador de movimento dos preços calculado mensalmente pela Fundação Getúlio Vargas e divulgado no final de cada mês de referência. Atualmente, ele é o índice de referência utilizado para o reajuste dos aumentos da energia elétrica e dos contratos de aluguéis. A coleta de preços possui abrangência nacional e engloba os preços praticados em diversos setores da economia brasileira: indústria, construção civil, agricultura, comércio varejista e serviços prestados às famílias.

# GLOSSÁRIO

## Índices:

- **IMA-B:** O IMA-B representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (todas as NTN-B's).
- **IMA-B 5:** O IMA-B 5 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento inferior a 5 anos.
- **IMA-B 5+:** O IMA-B 5 + representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de vencimento igual ou superior a 5 anos.
- **IMA-C:** O IMA-C representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IGPM (todas as NTN-C's).
- **IMA-S:** O IMA-S representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados a SELIC (todas as NTN-F's).
- **IRF-M:** O IRF-M representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (todas as NTN-F's e NTN-F's).
- **IRF-M 1:** O IRF-M 1 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento inferior a 1 ano.
- **IRF-M 1+:** O IRF-M 1 representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados com prazo de vencimento igual ou superior a 1 ano.
- **IMA ou IMA GERAL:** O IMA representa a evolução, a preço de mercado, da média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M.

# GLOSSÁRIO

|                  | TÍTULO    | REMUNERAÇÃO                          |
|------------------|-----------|--------------------------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | LTN       | TAXA PRÉ                             |
|                  | LFT       | TAXA SELIC                           |
|                  | NTNC      | IGPM + CUPOM                         |
|                  | NTNB      | IPCA + CUPOM                         |
|                  | TDA       | TR + CUPOM                           |
| TÍTULOS PRIVADOS | CDB PRÉ   | TAXA PRÉ                             |
|                  | CDB PÓS   | TAXA TR, TAXA CDI                    |
|                  | DEB       | IGPM + CUPOM, IPCA + CUPOM, TAXA CDI |
|                  | LF        | TAXA CDI, IPCA, TAXA PRÉ             |
|                  | LCA E LCI | TAXA CDI, IPCA, TAXA PRÉ             |
|                  | NP        | TAXA CDI, TAXA PRÉ                   |

# GLOSSÁRIO

| EQUIVALÊNCIAS DE RATINGS E FAIXAS |        |         |        |         |      |        |       |              |
|-----------------------------------|--------|---------|--------|---------|------|--------|-------|--------------|
| Fitch                             | S&P    | Moody's | Austin | Liberum | LF   | SR     | Faixa | Grau         |
| AAA (bra)                         | brAAA  | Aaa.br  | AAA    | AAA     | AAA  | brAAA  | 1     | Investimento |
| AA+ (bra)                         | brAA+  | Aa1.br  | AA+    | AA+     | AA+  | brAA+  | 2     |              |
| AA (bra)                          | brAA   | Aa2.br  | AA     | AA      | AA   | brAA   | 3     |              |
| AA- (bra)                         | brAA-  | Aa3.br  | AA-    | AA-     | AA-  | brAA-  | 4     |              |
| A+ (bra)                          | brA+   | A1.br   | A+     | A+      | A+   | brA+   | 5     |              |
| A (bra)                           | brA    | A2.br   | A      | A       | A    | brA    | 6     |              |
| A- (bra)                          | brA-   | A3.br   | A-     | A-      | A-   | brA-   | 7     |              |
| BBB+ (bra)                        | brBBB+ | Baa1.br | BBB+   | BBB+    | BBB+ | brBBB+ | 8     |              |
| BBB (bra)                         | brBBB  | Baa2.br | BBB    | BBB     | BBB  | brBBB  | 9     |              |
| BBB- (bra)                        | brBBB- | Baa3.br | BBB-   | BBB-    | BBB- | brBBB- | 10    |              |
| BB+ (bra)                         | brBB+  | Ba1.br  | BB+    | BB+     | BB+  | brBB+  | 11    | Especulativo |
| BB (bra)                          | brBB   | Ba2.br  | BB     | BB      | BB   | brBB   | 12    |              |
| BB- (bra)                         | brBB-  | Ba3.br  | BB-    | BB-     | BB-  | brBB-  | 13    |              |
| B+ (bra)                          | brB+   | B1.br   | B+     | B+      | B+   | brB+   | 14    |              |
| B (bra)                           | brB    | B2.br   | B      | B       | B    | brB    | 15    |              |
| B- (bra)                          | brB-   | B3.br   | B-     | B-      | B-   | brB-   | 16    |              |
| CCC(bra)                          | brCCC+ | Caa1.br | CCC    | CCC     |      | brCCC  | 17    |              |
|                                   | brCCC  | Caa2.br |        |         |      |        | 18    |              |
|                                   | brCCC- | Caa3.br |        |         |      |        | 19    |              |
| CC(bra)                           | brCC   | Ca.br   | CC     | CC      |      | brCC   | 20    |              |
| C(bra)                            | brC    | C.br    | C      | C       | C    | brC    | 21    |              |
| DDD(bra)                          | R      |         | D      | D       | D    | brD    | 22    |              |
| DD(bra)                           | SD     |         |        |         |      |        | 23    |              |
| D(bra)                            | D      |         |        |         |      |        | 24    |              |
| RD                                |        |         |        |         |      |        | 25    |              |
| SEM RATING                        |        |         |        |         |      |        | 26    |              |

## DISCLAIMER

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

*Os resultados aqui apresentados baseiam-se em modelos matemáticos, que envolvem simulações de cenários futuros. Ainda que a metodologia de tais simulações seja consagrada, não há garantias de que as mesmas terão acurácia ou, ainda, que os resultados observados venham a acontecer na realidade.*

*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](mailto:aditus@aditusbr.com)  
Ed. Atrium IX, Rua do Rócio, 350 – 6º Andar  
Vila Olímpia - São Paulo / SP | CEP 04552-000