RBSPREV

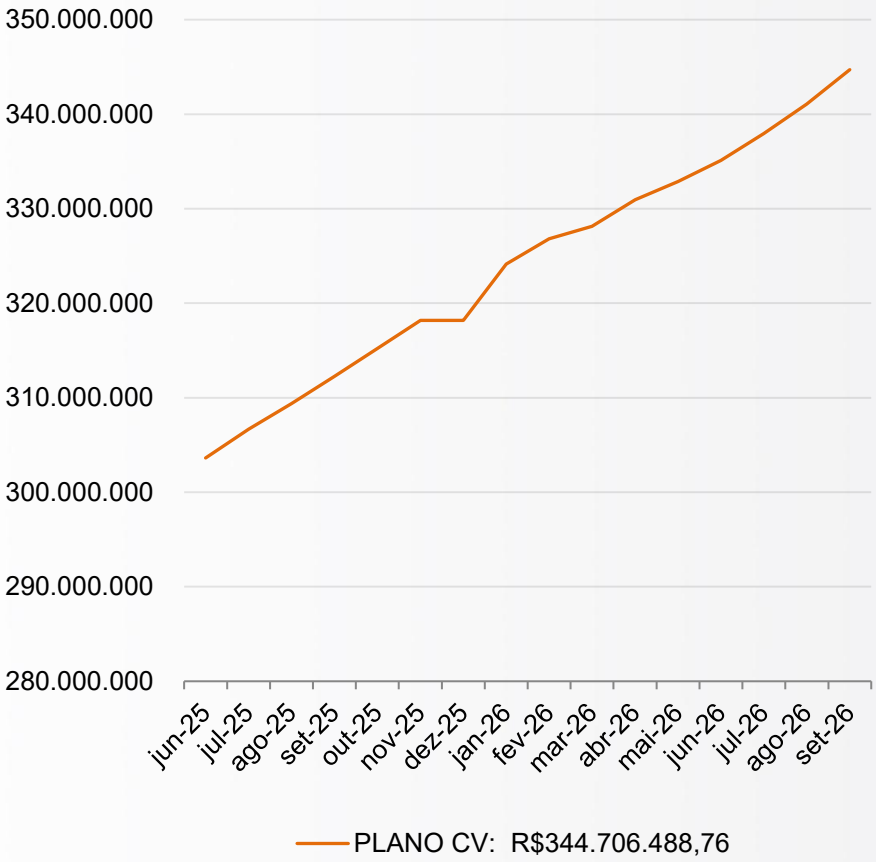
SETEMBRO/2026

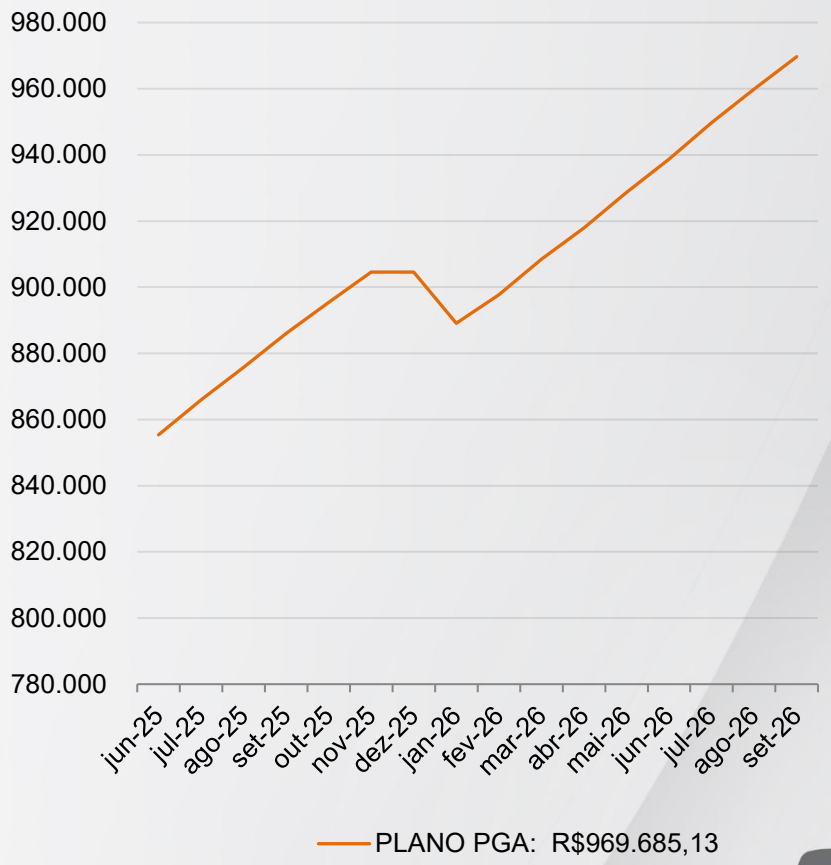
PARTE 1

ALOCAÇÃO E RESULTADOS

PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PLANOS

SETEMBRO/2026

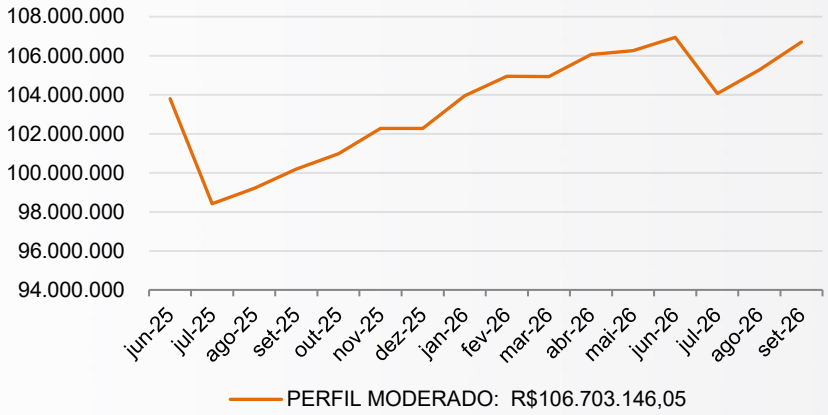


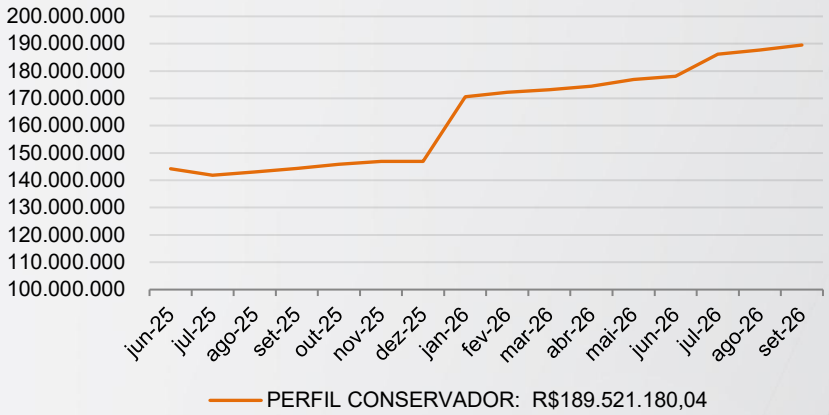


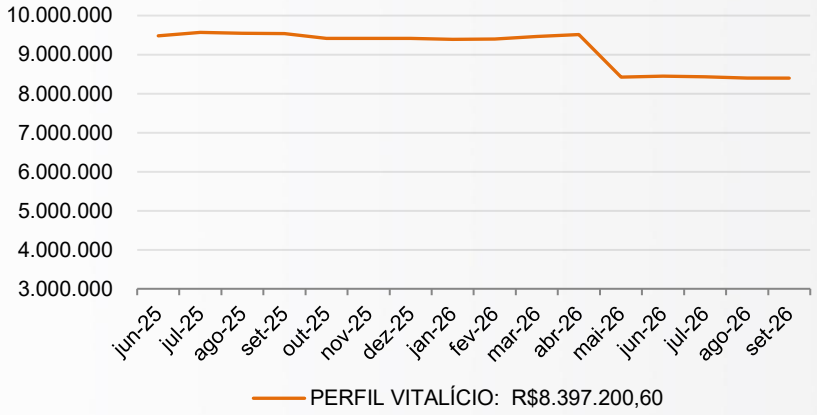
ADITUS

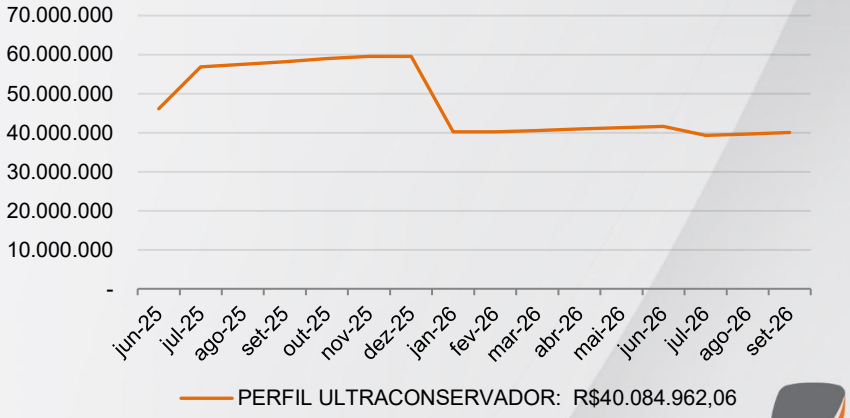
PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PERFIS

SETEMBRO/2026









ADITUS

Ultraconservador iniciou em set/22

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO/2026

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	ULTRACONSERVADOR	VITALÍCIO
AUGME INSTIT. RF CRED PRIV	34.583,26	48.070,52	-	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	7.210,91	6.142,62	-	-
SBC I VIT HG FI FINANC. MULT	6.365.986,19	7.845.002,01	-	-
FIDC GUARDIAN INSS FIDC RESP LIMITADA-SENIOR 2	13.003,46	17.539,55	-	-
ITAÚ PRECISION ADVANCED MULT CRED PRIV FICFI	-	1.980.379,83	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIF DA CIC	905.523,60	1.543.099,56	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS RF LP FIF DA CIC	988.949,07	1.543.793,35	-	-
ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC	1.807.937,76	3.695.369,27	-	-
ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FIF DA EM COTAS	1.606.570,37	3.079.206,53	-	-
FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOR 1	32.539,51	28.980,50	-	-
FIDC STELLANTIS MOBILITY I	21.729,62	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.	18.290.803,19	8.013.078,68	2.543.415,36	-
ITAÚ ARTAX MULT FI FINANC. DA CIC	-	755.244,18	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI	-	1.091.632,22	-	-
CARTEIRA ITAÚ ASSET INTER INSTIT. FIF DA CIC MULT IE	-	3.294.442,35	-	-

ADITUS

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

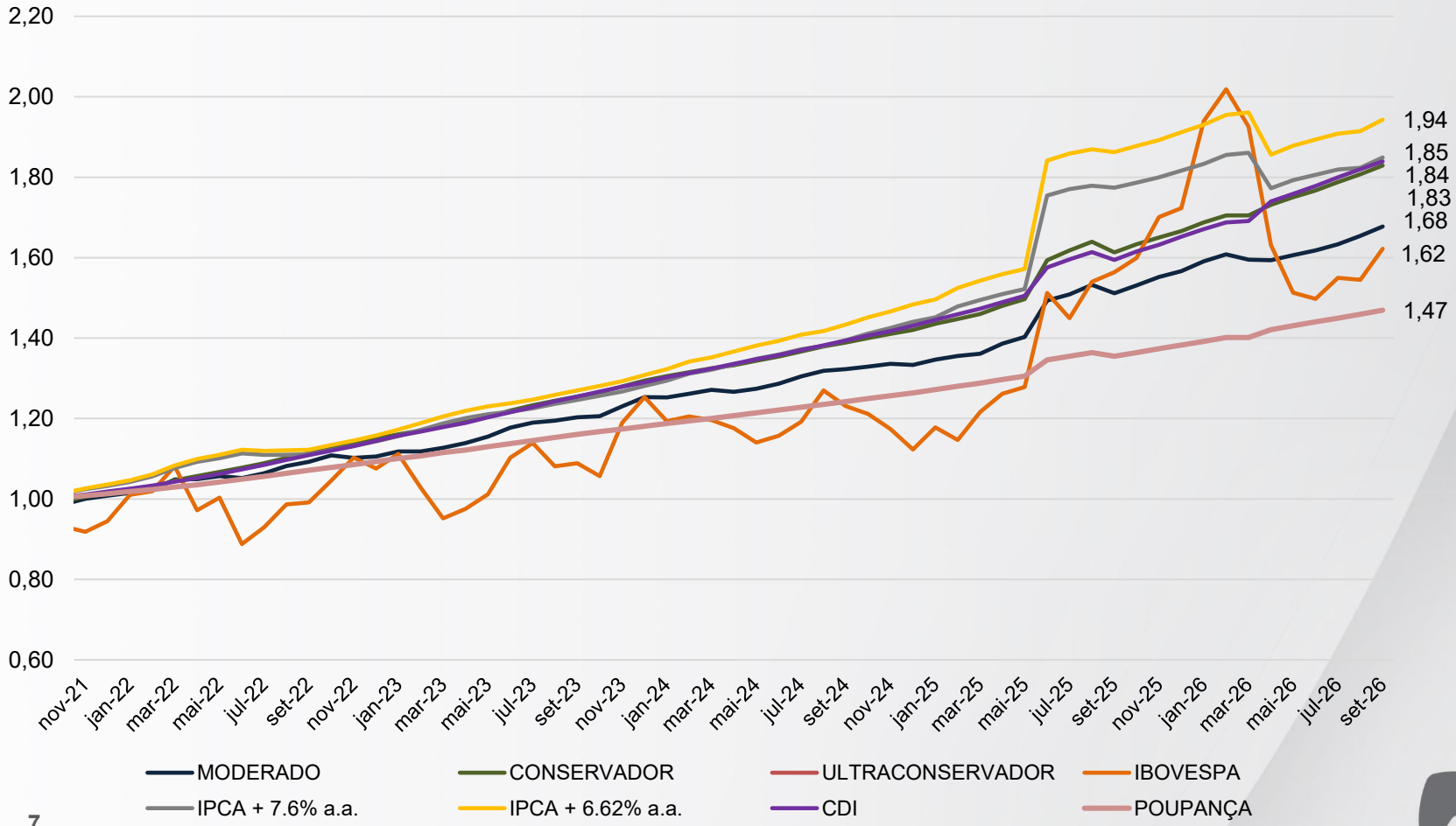
SETEMBRO/2026

O SOL AGORA GREEN III ESG FIDC IS SEGMENTO FIN - SENIOR	-	6.917,32	-	-
IT NOW IBOV FUNDO DE ÍNDICE	-	1.768.063,18	-	-
TREND ETF LBMA OURO CLS' DE ÍNDICE IE	-	17.913,12	-	-
ATMOS INSTIT. S FIC FIA	-	178.749,84	-	-
ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	-	5.203.159,16	-	-
OCEANA VALOR FICDE AÇÕES	-	465.087,38	-	-
PERFIN INFRA EQUITY ALOCADORES FIC FIA	-	96.440,59	-	-
REAL INVESTOR INST FIF COTAS FIA	-	227.229,27	-	-
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT	-	2.880.013,13	-	-
TARPON GT INSTIT. FI FINANC.	-	124.329,91	-	-
ISHARES IBOV CLS' DE ÍNDICE	-	2.798.936,35	-	-
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC.	-	-	2.505.172,75	-
ITAÚ SOLUTIONS SOBERANO FI FINANC. RF	-	-	25.119.931,15	-
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	-	-	-	751.781,66
ITAÚ VERSO E RF FI FINANC.	-	-	7.289.863,23	-
ITAÚ DELTA INSTIT. RF LP FI FINANC.	-	-	2.588.820,93	-

ADITUS

RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 60 MESES

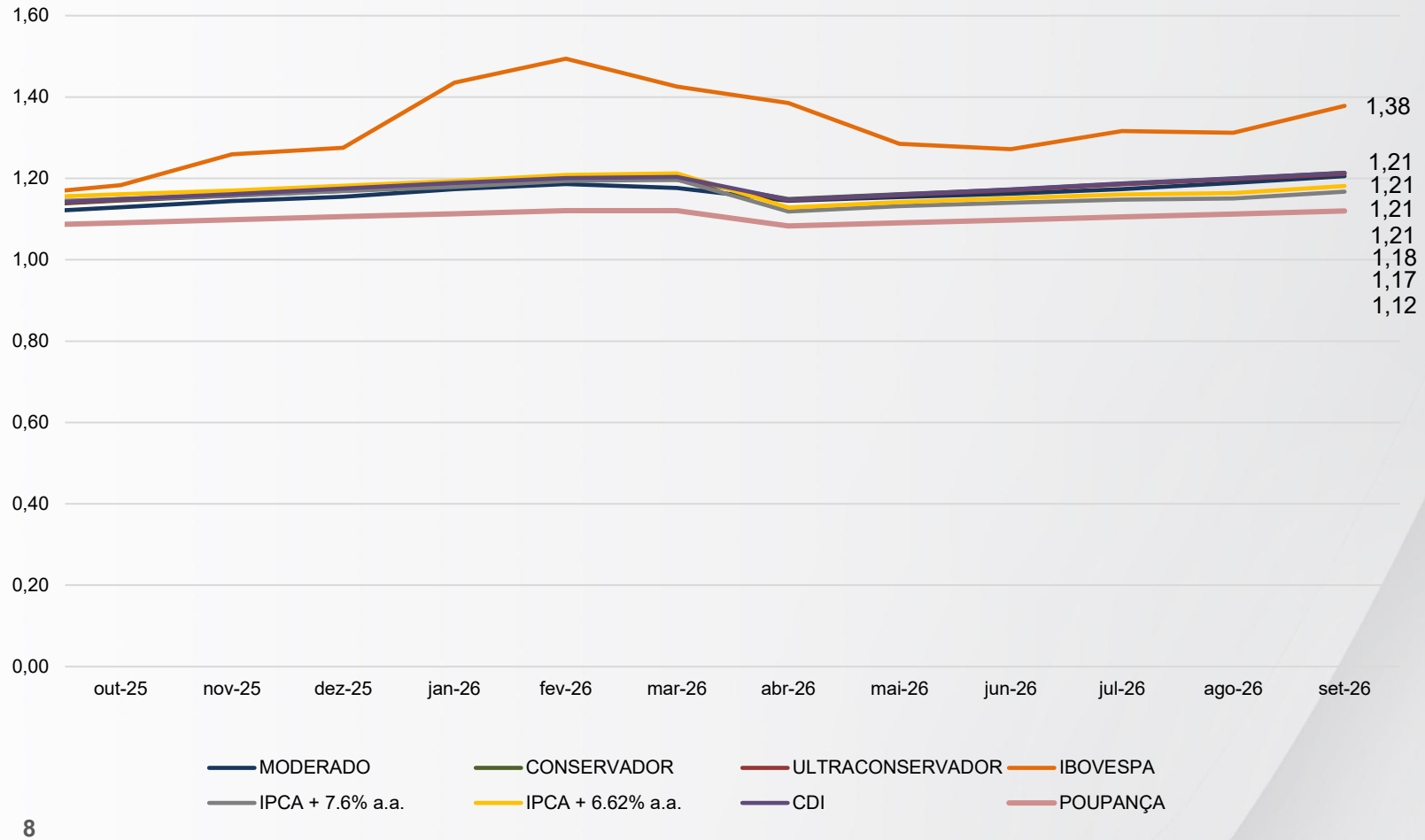
SETEMBRO/2026



ADITUS

RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 12 MESES

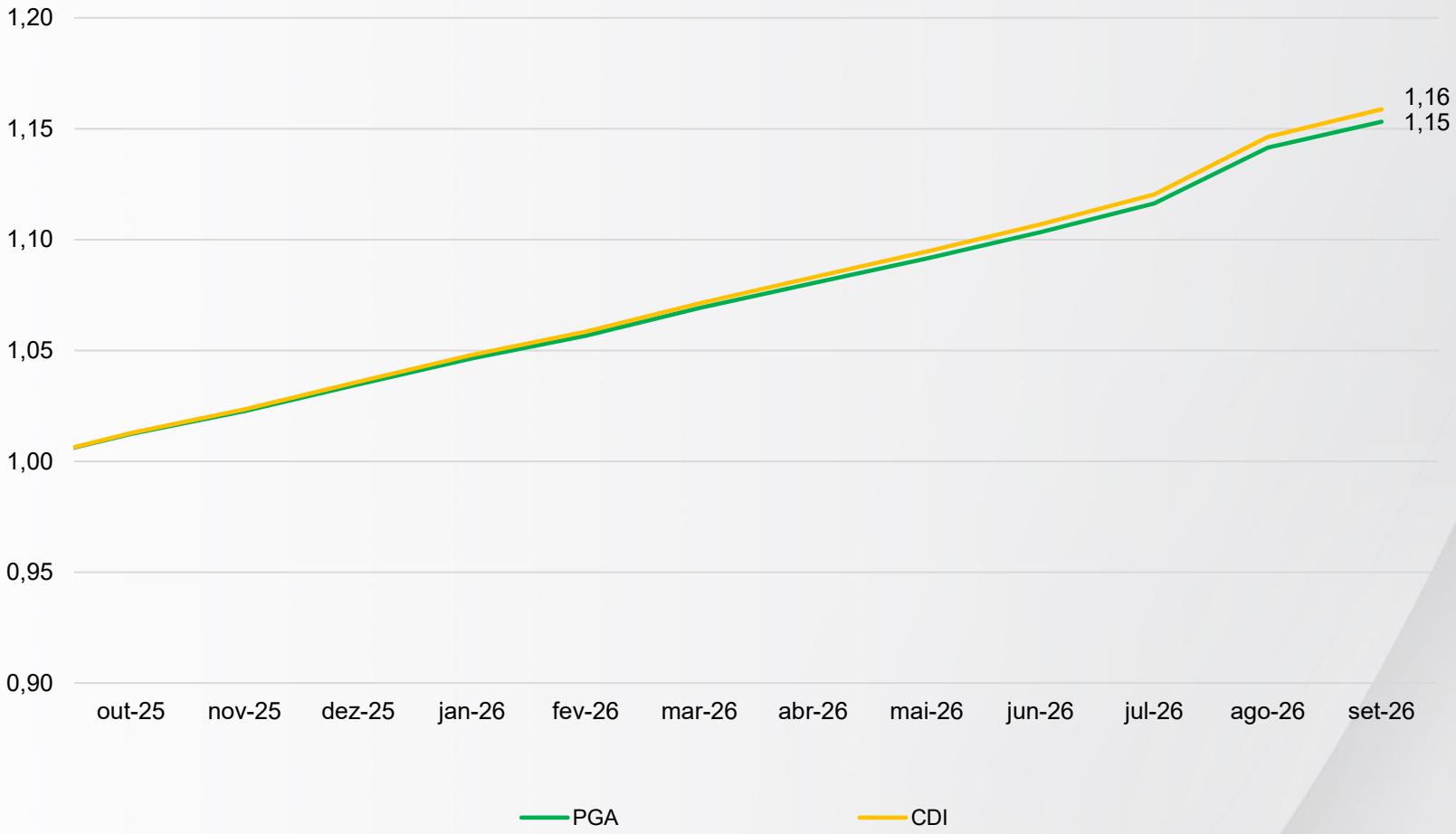
SETEMBRO/2026



ADITUS

RENTABILIDADE PGA - EVOLUÇÃO 12 MESES

SETEMBRO/2026



ADITUS

RENTABILIDADE - FUNDOS EXCLUSIVOS

SETEMBRO/2026

VEÍCULO	GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
MULTIESTRATÉGIA								
PERFIL CONSERVADOR								
ATLÂNTIDA FI MULT	ITAU	1,24%	10,05%	3,52%	6,75%	13,99%	29,33%	42,88%
ITAPEMA FI MULT	TAG INVEST	1,13%	10,65%	3,53%	6,82%	13,95%	29,29%	43,86%
	103% CDI	*1,12%*	*10,84%*	*3,53%*	*7,08%*	*13,61%*	*28,18%*	*42,86%*
	CDI	*1,08%*	*10,51%*	*3,43%*	*6,86%*	*14,48%*	*29,70%*	*44,04%*
PERFIL MODERADO								
ATLÂNTIDA 2 FI FINANC. - CI MULT	ITAU	1,33%	9,56%	3,57%	6,56%	13,84%	26,54%	39,98%
ITAPEMA 2 FI MULT	TAG INVEST	1,49%	9,67%	3,83%	6,43%	13,27%	26,07%	37,71%
	108% CDI	*1,17%*	*11,40%*	*3,71%*	*7,43%*	*14,37%*	*29,96%*	*46,15%*
PERFIL ULTRACONSERVADOR								
ITAÚ DELTA INSTIT. RF LP FI FINANC.	ITAU	1,30%	9,89%	3,32%	6,63%	13,32%	36,35%	54,06%
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC.	ITAU	1,09%	10,71%	3,49%	7,00%	14,72%	30,54%	47,26%
ITAÚ SOLUTIONS SOBERANO FI FINANC. RF	ITAU	1,05%	10,57%	3,40%	6,83%	14,56%	-	-
ITAÚ VERSO E RF FI FINANC.	ITAU	1,04%	10,36%	3,49%	6,57%	14,37%	30,57%	44,46%
ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.	ITAU	1,44%	9,40%	4,08%	7,01%	13,66%	28,87%	41,17%
	CDI	*1,08%*	*10,51%*	*3,43%*	*6,86%*	*14,48%*	*29,70%*	*44,04%*

ADITUS

INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

SETEMBRO/2026

VEÍCULO	ALOCAÇÃO		GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
ATLANTIDA FI MULT	**23.654.053,15**	**100%**								
SBC I VIT HG FI FINANC. MULT		-	TAG INVEST	1,00%	10,45%	3,37%	7,05%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIF DA CIC	905.523,60	3,83%	ITAU	1,15%	9,58%	3,55%	6,41%	12,75%	28,42%	45,96%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS RF LP FIF DA CIC	988.949,07	4,18%	ITAU	1,01%	9,54%	3,35%	6,46%	13,31%	27,60%	42,51%
ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC	1.807.937,76	7,64%	ITAU	1,34%	9,50%	3,40%	6,73%	13,34%	29,62%	46,23%
ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FIF DA EM COTAS	1.606.570,38	6,79%	ITAU	0,98%	6,42%	1,68%	7,68%	9,41%	30,51%	50,31%
FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOF	32.539,51	0,14%		-	-	-	-	-	-	-
FIDC STELLANTIS MOBILITY I	21.729,62	0,09%		-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.	18.290.803,21	77,33%	ITAU	1,44%	9,40%	4,08%	7,01%	13,66%	28,87%	41,17%
			103% CDI	*1,12%*	*10,84%*	*3,53%*	*7,08%*	*13,61%*	*28,18%*	*42,86%*
ITAPEMA FI MULT	**6.407.780,38**	**100%**								
AUGME INSTIT. RF CRED PRIV	34.583,26	0,54%	AUGME	-44,38%	-93,27%	-53,89%	-57,83%	-93,05%	-92,03%	-91,04%
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	7.210,91	0,11%	BNY MELLON	-	-	-	-	-	-	-
SBC I VIT HG FI FINANC. MULT	6.365.986,22	99,35%	TAG INVEST	1,00%	10,45%	3,37%	7,05%	-	-	-
			103% CDI	*1,12%*	*10,84%*	*3,53%*	*7,08%*	*13,61%*	*28,18%*	*42,86%*

Retorno dos fundos

ADITUS

INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

SETEMBRO/2026

ATLANTIDA 2 FI MULT	25.522.468,75	100%								
ITAÚ ARTAX MULT FI FINANC. DA CIC	755.244,19	2,96%	ITAU	0,78%	12,13%	3,49%	8,02%	17,60%	37,15%	57,42%
SBC I VIT HG FI FINANC. MULT		-	TAG INVEST	1,00%	10,45%	3,37%	7,05%	-	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI	1.091.632,23	4,28%	ITAU	0,74%	9,89%	3,32%	7,46%	14,15%	32,18%	46,04%
ITAÚ PRECISION ADVANCED MULT CRED PRIV FICFI	1.980.379,85	7,76%	ITAU	1,06%	11,25%	3,64%	7,34%	15,53%	32,08%	50,63%
CARTEIRA ITAÚ ASSET INTER INSTIT. FIF DA CIC MUL	3.294.442,38	12,91%	ITAU	-2,85%	-1,81%	-1,05%	4,80%	4,24%	13,08%	41,74%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIF DA CIC	1.543.099,57	6,05%	ITAU	1,15%	9,58%	3,55%	6,41%	12,75%	28,42%	45,96%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS RF LP FIF DA CIC	1.543.793,37	6,05%	ITAU	1,01%	9,54%	3,35%	6,46%	13,31%	27,60%	42,51%
ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC	2.399.717,70	9,40%	ITAU	1,34%	9,50%	3,40%	6,73%	13,34%	29,62%	46,23%
ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FIF DA EM COTAS	3.079.206,56	12,06%	ITAU	0,98%	6,42%	1,68%	7,68%	9,41%	30,51%	50,31%
FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOF	28.980,50	0,11%		-	-	-	-	-	-	-
O SOL AGORA GREEN III ESG FIDC IS SEGMENTO FI	6.917,32	0,03%		-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.	8.013.078,76	31,40%	ITAU	1,44%	9,40%	4,08%	7,01%	13,66%	28,87%	41,17%
IT NOW IBOV FUNDO DE ÍNDICE	1.768.063,20	6,93%	ITAU	5,29%	16,43%	8,80%	-0,05%	28,52%	43,51%	62,82%
TREND ETF LBMA OURO CLS' DE ÍNDICE IE	17.913,12	0,07%	XP	-7,09%	-10,05%	3,53%	-11,87%	3,82%	48,04%	127,12%
			108% CDI	*1,17%*	*11,40%*	*3,71%*	*7,43%*	*14,37%*	*29,96%*	*46,15%*

Retorno dos fundos

ADITUS

INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

SETEMBRO/2026

ITAPEMA 2 FI MULT	21.003.140,76	100%								
ATMOS INSTIT. S FIC FIA	178.749,84	0,85%	ATMOS CAPITAL	5,16%	6,84%	4,59%	2,97%	11,70%	25,74%	32,84%
AUGME INSTIT. RF CRED PRIV	48.070,52	0,23%	AUGME	-44,38%	-93,27%	-53,89%	-57,83%	-93,05%	-92,03%	-91,04%
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	6.142,62	0,03%	BNY MELLON	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	5.203.159,25	24,77%	ITAU	3,80%	8,67%	6,44%	6,29%	12,62%	16,11%	20,07%
ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC	1.295.651,62	6,17%	ITAU	1,34%	9,50%	3,40%	6,73%	13,34%	29,62%	46,23%
OCEANA VALOR FICDE AÇÕES	465.087,39	2,21%	OCEANA	6,90%	15,82%	7,87%	0,36%	23,00%	37,28%	51,94%
PERFIN INFRA EQUITY ALOCADORES FIC FIA	96.440,59	0,46%	PERFIN	5,96%	15,62%	3,60%	3,25%	28,35%	60,81%	80,97%
REAL INVESTOR INST FIF COTAS FIA	227.229,28	1,08%		4,12%	-0,22%	4,77%	-6,30%	8,69%	29,15%	46,73%
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT	2.880.013,19	13,71%	TAG INVEST	-1,12%	0,34%	0,54%	7,30%	4,25%	8,39%	31,76%
TARPON GT INSTIT. FI FINANC.	124.329,91	0,59%		2,46%	-4,29%	7,49%	1,59%	7,57%	26,96%	45,40%
SBC I VIT HG FI FINANC. MULT	7.845.002,16	37,35%	TAG INVEST	1,00%	10,45%	3,37%	7,05%	-	-	-
ISHARES IBOV CLS' DE ÍNDICE	2.633.264,40	12,54%	BLACKROCK	5,32%	16,51%	8,89%	-0,11%	28,51%	43,33%	62,69%
			108% CDI	*1,17%*	*11,40%*	*3,71%*	*7,43%*	*14,37%*	*29,96%*	*46,15%*

Retorno dos fundos

ADITUS

RENTABILIDADE - PLANOS

SETEMBRO/2026

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
RENDA FIXA	1,23%	10,06%	3,52%	6,64%	13,59%	27,41%	40,93%
CDI	*1,08%*	*10,51%*	*3,43%*	*6,86%*	*14,48%*	*29,70%*	*44,04%*
RENDA VARIÁVEL	-	-	-	-	-	-	-
IBOVESPA + 3% a.a.	*5,29%*	*18,21%*	*9,15%*	*0,88%*	*31,25%*	*49,97%*	*74,66%*
ESTRUTURADO	-	-	-	-	-	-	-
CDI + 3% a.a.	*1,33%*	*12,96%*	*4,22%*	*8,46%*	*17,98%*	*37,73%*	*57,53%*
CONSOLIDADO	1,23%	10,06%	3,52%	6,64%	13,84%	28,01%	41,23%
IPCA + 4.39% a.a.	*1,18%*	*7,32%*	*1,69%*	*4,21%*	*9,17%*	*19,85%*	*30,63%*
ALM	0,71%	8,25%	1,71%	5,09%	10,79%	23,71%	36,85%
IPCA + 4.39% a.a.	*1,18%*	*7,32%*	*1,69%*	*4,21%*	*9,17%*	*19,85%*	*30,63%*

ADITUS

RENTABILIDADE - PERFIS

SETEMBRO/2026

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PERFIL MODERADO	1,40%	9,61%	3,69%	6,50%	13,58%	26,32%	38,94%
108% CDI	*1,17%*	*11,40%*	*3,71%*	*7,43%*	*14,37%*	*29,96%*	*46,15%*
PERFIL CONSERVADOR	1,19%	10,32%	3,52%	6,78%	13,98%	29,32%	43,21%
103% CDI	*1,12%*	*10,84%*	*3,53%*	*7,08%*	*13,61%*	*28,18%*	*42,86%*
CDI	*1,08%*	*10,51%*	*3,43%*	*6,86%*	*14,48%*	*29,70%*	*44,04%*
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	0,71%	8,25%	1,71%	5,09%	10,79%	23,71%	36,85%
IPCA + 4.39% a.a.	*1,18%*	*7,32%*	*1,69%*	*4,21%*	*9,17%*	*19,85%*	*30,63%*
PERFIL ULTRACONSERVADOR	1,06%	10,37%	3,39%	6,73%	14,27%	29,18%	43,80%
CDI	*1,08%*	*10,51%*	*3,43%*	*6,86%*	*14,48%*	*29,70%*	*44,04%*

*100% dos recursos do perfil Ultraconservador são provenientes do perfil Moderado. Então de 01 a 20/09/2022 consideramos o retorno do perfil moderado e 21 a 30/09/2022 perfil Ultraconservador.

ADITUS

RENTABILIDADE - PERFIS POR SEGMENTO

SETEMBRO/2026

RENTABILIDADES POR SEGMENTO PERFIS DE INVESTIMENTO	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	ESTRUTURADO	EXTERIOR
PERFIL MODERADO	1,16%	5,37%	1,11%	-
PERFIL CONSERVADOR	1,29%	-	1,07%	-
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	-	1,06%	-	-
PERFIL ULTRACONSERVADOR	1,16%	1,05%	-	-

ADITUS

FUNDOS - RISCO DE MERCADO

SETEMBRO/2026

RISCO DE MERCADO - PLANOS E FUNDOS	PL INFORMADO	VaR	STRESS
RBSPREV PLANO CV	344.706.488,76	0,39%	-1,32%
RBSPREV PGA	969.685,13	0,02%	0,00%
CARTEIRA ALM	8.397.200,60	0,00%	0,00%
AUGME INSTIT. RF CRED PRIV	82.653,78	0,14%	-0,86%
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	13.353,53	-	-
SBC I VIT HG FI FINANC. MULT	14.210.988,20	0,05%	-0,25%
FIDC GUARDIAN INSS FIDC RESP LIMITADA-SENIOR 2	30.543,02	-	-
ITAÚ PRECISION ADVANCED MULT CRED PRIV FICFI	1.980.379,83	0,00%	-1,93%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIF DA CIC	2.448.623,16	0,10%	-0,76%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS RF LP FIF DA CIC	2.532.742,42	0,05%	-0,20%
ITAÚ INSTIT. JANEIRO RF LP FIF CIC	5.503.307,03	0,29%	-1,26%
ITAÚ INSTIT. JANEIRO MULT FIF DA EM COTAS	4.685.776,90	1,44%	-1,65%
FIDC PRATA DIGITAL III FGTS RESP LIMITADA-SENIOR 1	61.520,02	-	-
FIDC STELLANTIS MOBILITY I	21.729,62	-	-
ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.	28.847.297,23	0,41%	-2,48%
ITAÚ ARTAX MULT FI FINANC. DA CIC	755.244,18	0,66%	-0,07%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI	1.091.632,22	3,32%	-11,48%
CARTEIRA ITAÚ ASSET INTER INSTIT. FIF DA CIC MULT I	3.294.442,35	2,26%	6,16%
O SOL AGORA GREEN III ESG FIDC IS SEGMENTO FIN -	6.917,32	-	-
IT NOW IBOV FUNDO DE ÍNDICE	1.768.063,18	9,48%	-16,09%
TREND ETF LBMA OURO CLS' DE ÍNDICE IE	17.913,12	9,46%	-0,49%

ADITUS

FUNDOS - RISCO DE MERCADO

SETEMBRO/2026

ATMOS INSTIT. S FIC FIA	178.749,84	8,46%	-14,91%
ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	5.203.159,16	2,80%	-9,23%
OCEANA VALOR FICDE AÇÕES	465.087,38	9,48%	-16,02%
PERFIN INFRA EQUITY ALOCADORES FIC FIA	96.440,59	7,12%	-12,85%
REAL INVESTOR INST FIF COTAS FIA	227.229,27	9,00%	-13,45%
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT	2.880.013,13	2,18%	6,57%
TARPON GT INSTIT. FI FINANC.	124.329,91	6,96%	-14,77%
ISHARES IBOV CLS' DE ÍNDICE	2.798.936,35	9,46%	-16,08%
ITAPEMA FI MULT	85.022.930,73	0,24%	-0,63%
ATLÂNTIDA FI MULT	104.501.084,37	0,20%	-1,09%
ATLÂNTIDA 2 FI FINANC. - CI MULT	55.137.538,48	0,79%	-2,54%
ITAPEMA 2 FI MULT	51.567.206,16	1,07%	-2,54%
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC.	2.505.172,75	0,00%	0,03%
ITAÚ SOLUTIONS SOBERANO FI FINANC. RF	25.119.931,15	0,01%	0,00%
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	751.781,66	0,02%	0,00%
ITAÚ VERSO E RF FI FINANC.	7.289.863,23	0,09%	-0,41%
ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.	2.543.415,36	0,41%	-2,48%
ITAÚ DELTA INSTIT. RF LP FI FINANC.	2.588.820,93	0,40%	-2,28%

ADITUS

MANDATO MULTIESTRATÉGIA - RISCO DE MERCADO

SETEMBRO/2026

RISCO DE MERCADO - PERFIS	PL INFORMADO	VaR	STRESS	LIMITE	STATUS
PERFIL CONSERVADOR					
ATLÂNTIDA FI MULT	104.501.084,37	0,20%	-1,09%	4,00%	OK
ITAPEMA FI MULT	85.022.930,73	0,24%	-0,63%	4,00%	OK
PERFIL MODERADO					
ATLÂNTIDA 2 FI FINANC. - CI MULT	55.137.538,48	0,79%	-2,54%	6,00%	OK
ITAPEMA 2 FI MULT	51.567.206,16	1,07%	-2,54%	6,00%	OK
PERFIL ULTRACONSERVADOR					
ITAÚ DELTA INSTIT. RF LP FI FINANC.	2.588.820,93	0,40%	-2,28%	2,00%	OK
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI FINANC.	2.505.172,75	0,00%	0,03%	2,00%	OK
ITAÚ SOLUTIONS SOBERANO FI FINANC. RF	25.119.931,15	0,01%	0,00%	2,00%	OK
ITAÚ VERSO E RF FI FINANC.	7.289.863,23	0,09%	-0,41%	2,00%	OK
ITAÚ UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI FINANC.	2.543.415,36	0,41%	-2,48%	2,00%	OK

ADITUS

PERFIS - RISCO DE MERCADO

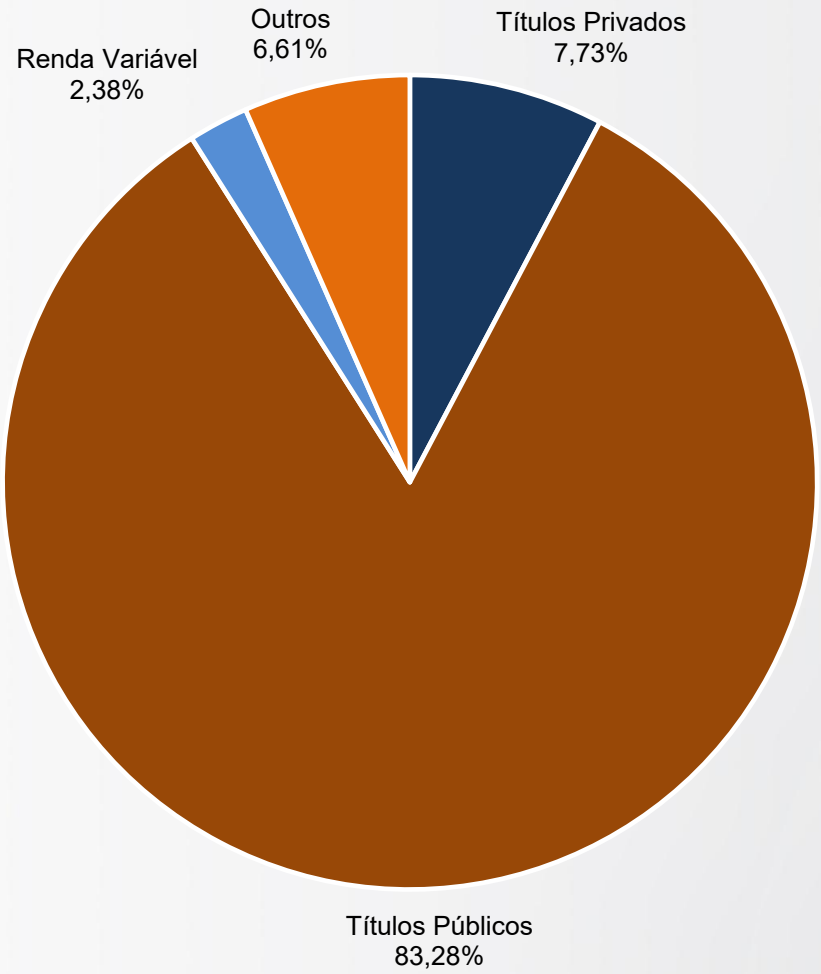
SETEMBRO/2026

RISCO DE MERCADO - PERFIS DE INVESTIMENTO	PL INFORMADO	VaR	LIMITE	STATUS
PERFIL MODERADO	106.703.146,05	0,91%	2,52%	OK
PERFIL CONSERVADOR	189.521.180,04	0,19%	1,20%	OK
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	8.397.200,60	0,00%	0,15%	OK
PERFIL ULTRACONSERVADOR	40.084.962,06	0,07%	0,50%	OK

ADITUS

ANÁLISE DA NATUREZA DO CRÉDITO

SETEMBRO/2026



ADITUS

SETEMBRORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

SETEMBRO/2026

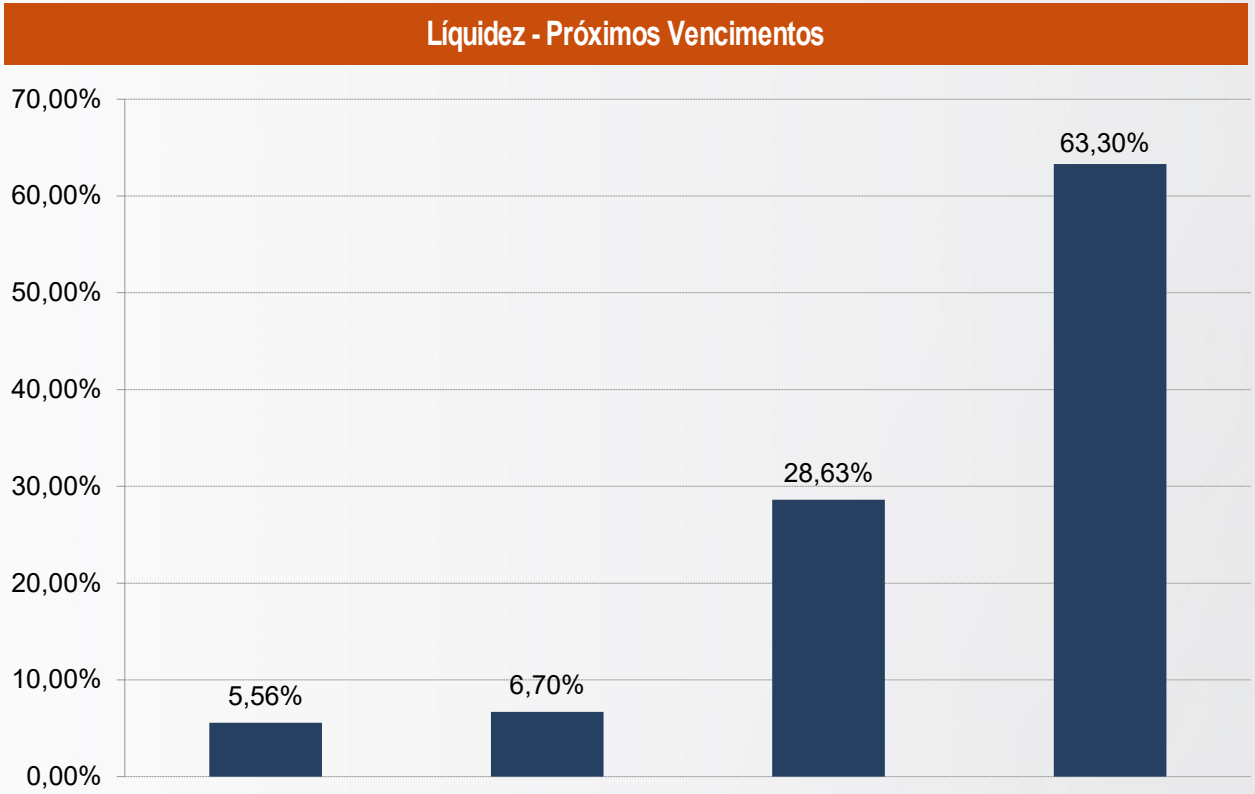
Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Faixa	Setor
Bco Bradesco Sa	6.179.508,78	1,78	Faixa 1	Financeiro
Bco Safra Sa	3.207.367,91	0,93	Faixa 1	Financeiro
Itau Unibanco Holding Sa	1.250.992,37	0,36	Faixa 1	Transporte e Logística
Nu Financeira S.A. Sociedade De Credito Financiamento E Inv	921.545,54	0,27	Faixa 1	Financeiro
Caixa Economica Federal Cef	836.352,55	0,24	Faixa 1	Empresa de Participação - Energia Elétrica
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	686.607,54	0,20	Faixa 1	Água e Saneamento
Bco Btg Pactual Sa	589.913,99	0,17	Faixa 1	Farmacêutica
Portoseg S/A Credito, Financiamento E Investimento	566.680,86	0,16	Faixa 1	Financeiro
Banco Rci Brasil Sa	521.519,96	0,15	Faixa 1	Financeiro
Bco Brasil Sa	518.535,77	0,15	Faixa 1	Petróleo e Gás

* A Aditus adotou o critério de rating por faixa para unificar a nota de determinado emissor e/ou emissão. Dado que o rating por faixa representa a menor nota atribuída pelas agências de rating, possibilita-se melhor comparabilidade entre emissores e/ou emissões. Mantendo o processo de consulta individual das notas de rating nos sites das agências, portanto sem desconsiderar nenhuma delas.

ADITUS

LIQUIDEZ

SETEMBRO/2026



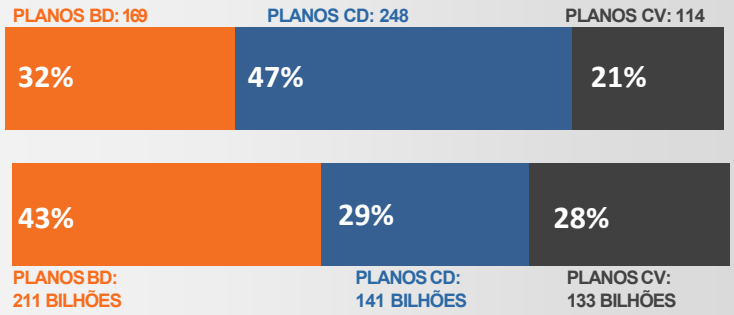
ADITUS

PARTE 2

COMPARATIVO DE MERCADO - PERFIS

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **141 EFPCs** clientes da ADITUS, que autorizam tal exercício e que juntas totalizam aproximadamente **R$ 485 bilhões** em ativos mobiliários, distribuídos em **531 planos de benefícios** da seguinte forma:



No caso de análises por tipo de investimento, os investimentos são classificados de acordo com a metodologia da ADITUS, a fim de uniformizar os diversos mandatos e possibilitar uma comparação adequada. Nesses casos, a rentabilidade é composta pelas rentabilidades dos fundos atrelados a cada um desses tipos de investimentos;

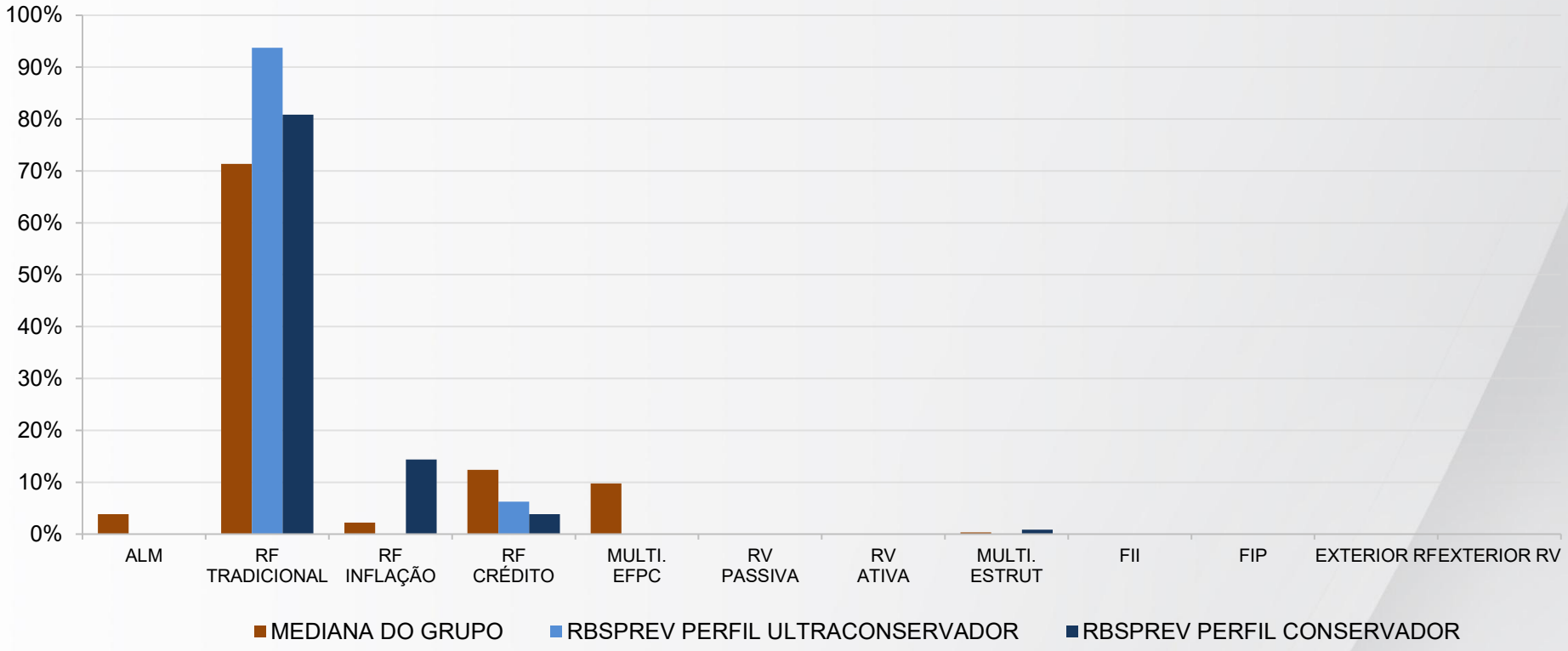
Nas análises por segmentos e consolidada, a amostra é dividida por tipo de plano, possibilitando, assim, a correta comparação de um plano com planos similares;

O segmento de Operações com Participantes e os imóveis são considerados apenas no consolidado dos planos – as análises de alocação contemplam, portanto, somente a parcela de investimentos mobiliários.

ADITUS

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1

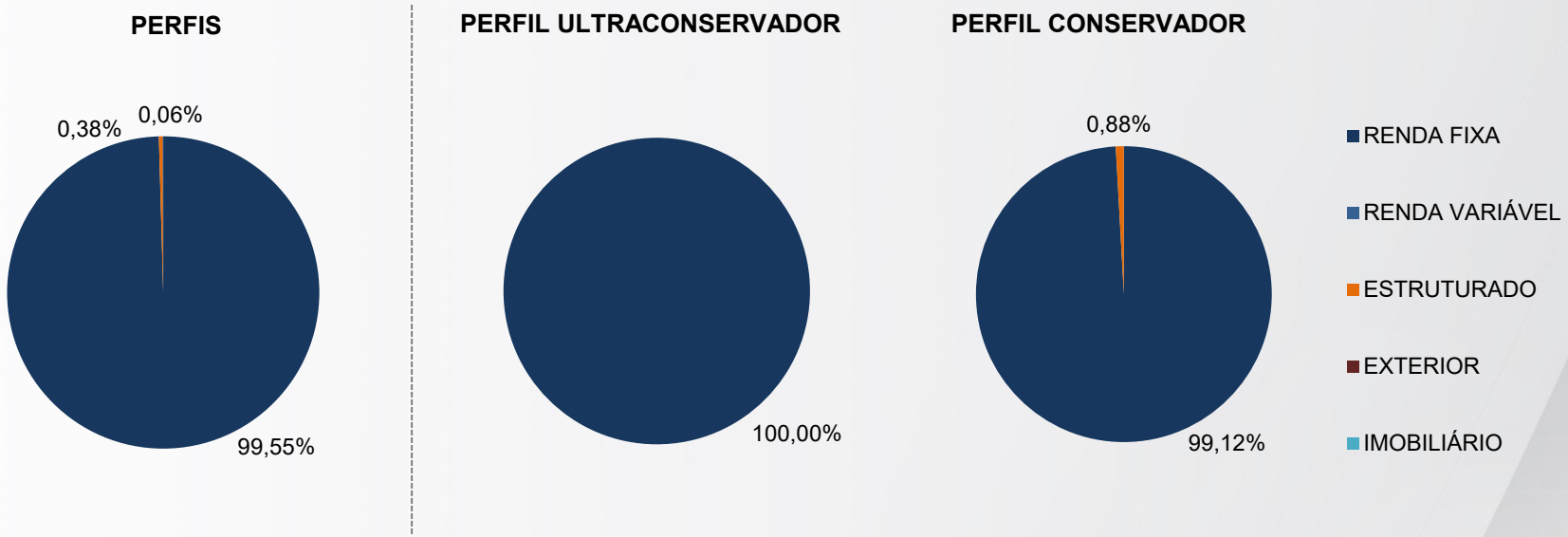
NO MÊS



ADITUS

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1

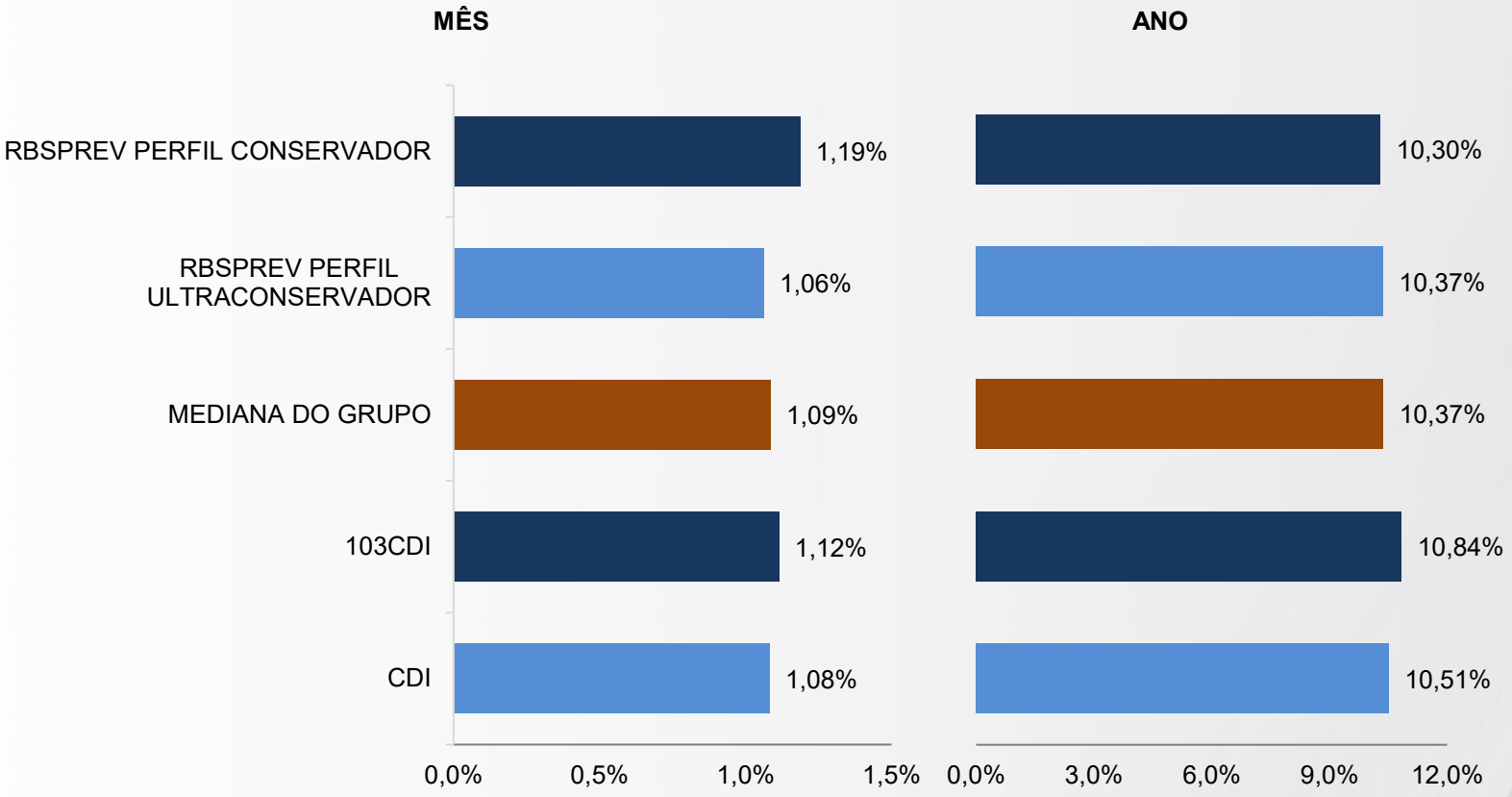
NO MÊS



ADITUS

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

RETORNOS



ADITUS

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

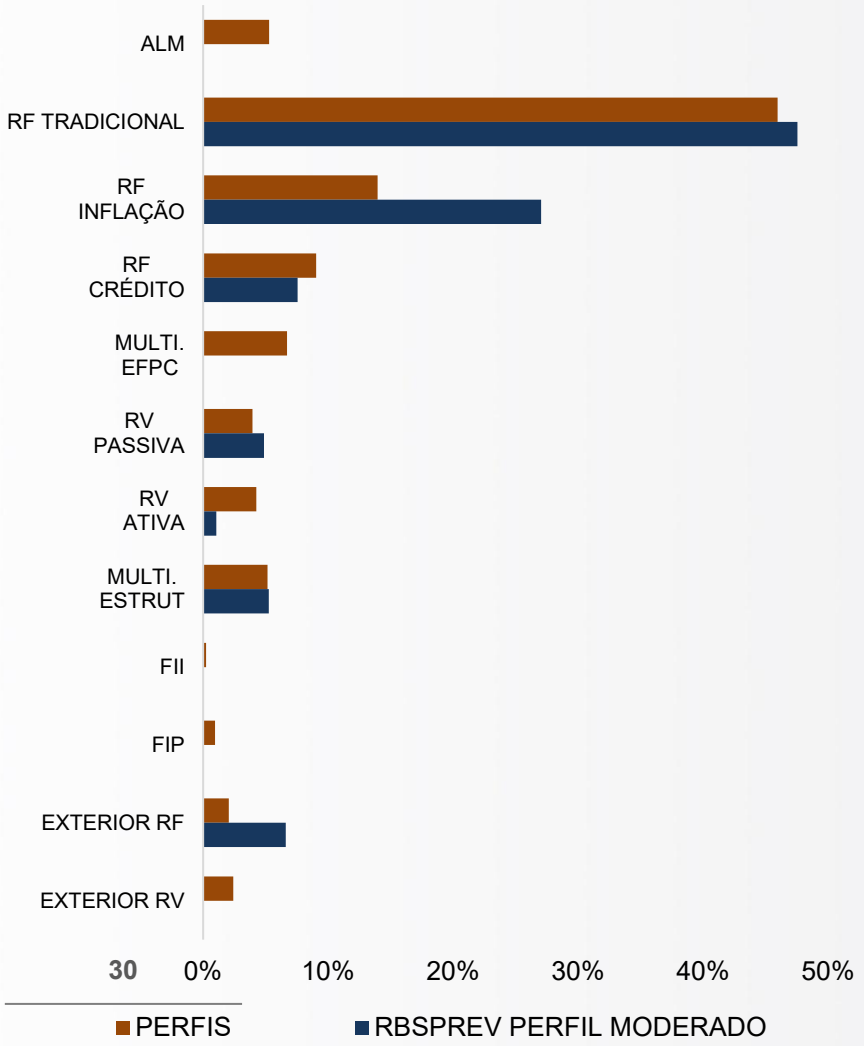
RISCO X RETORNO - 2026

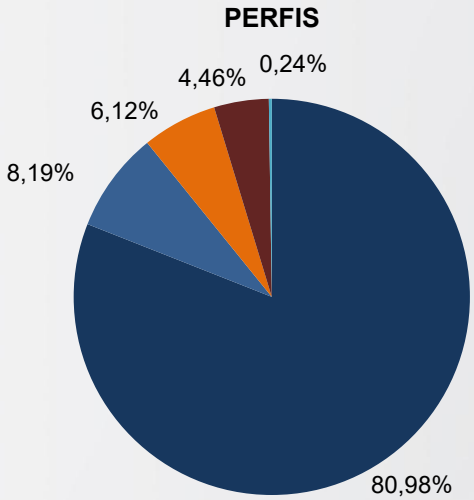


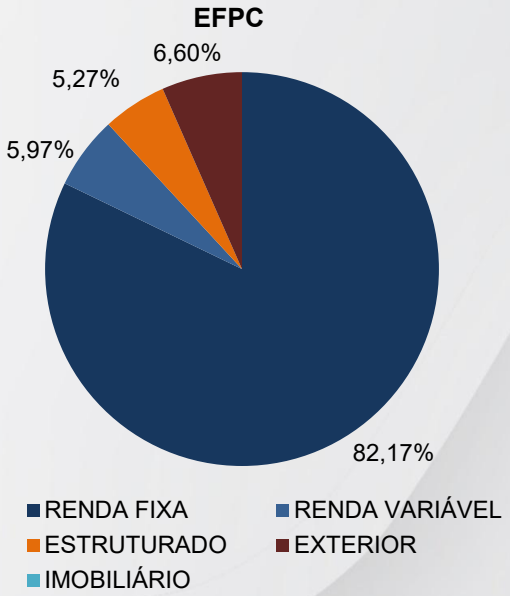
ADITUS

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 2

SETEMBRO/2026



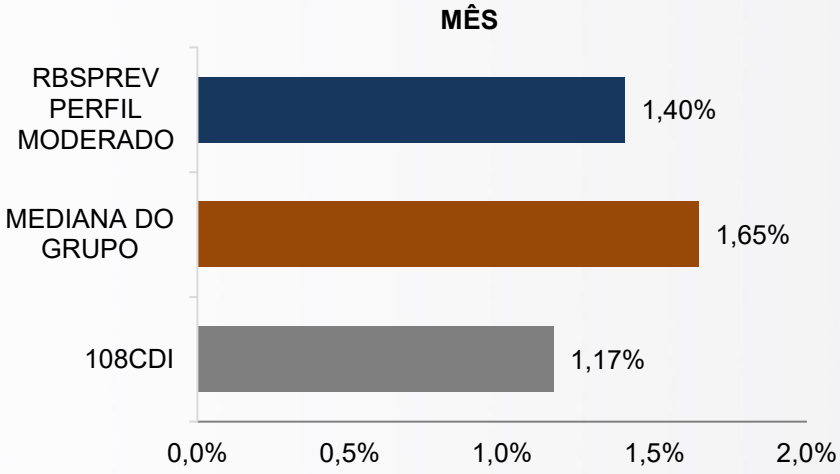


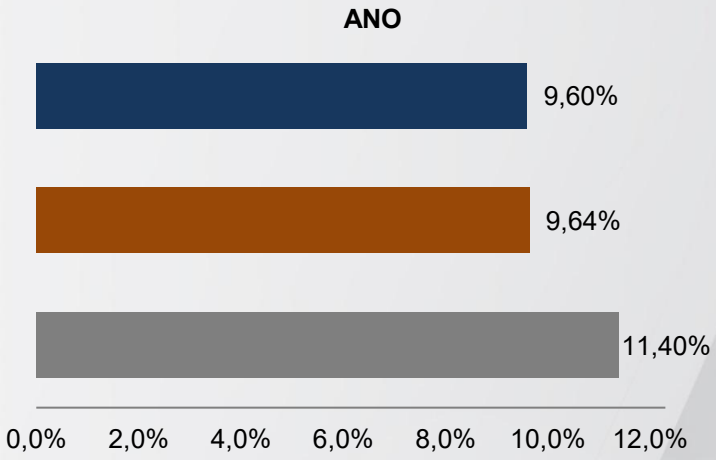


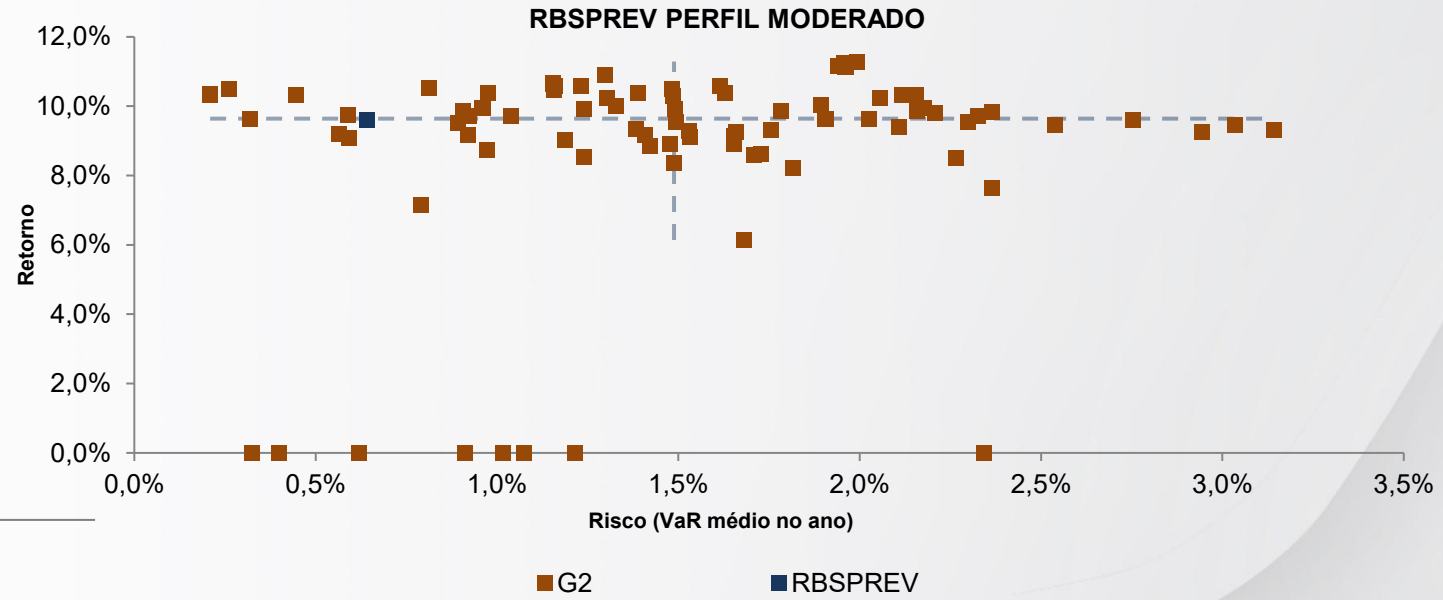
ADITUS

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 2

RETORNOS E RISCO X RETORNO - 2026







ADITUS

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.

ADITUS

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

ADITUS

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.

ADITUS

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 SETEMBROria 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.

ADITUS

GLOSSÁRIO

Índices:

- **IMA-B:** O IMA-B representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (todas as NTNB'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 NTNC's).
- **IMA-S:** O IMA-S representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos indexados a SELIC (todas as LFT's).
- **IRF-M:** O IRF-M representa a evolução, a preço de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (todas as LTN's e NTNF'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.

ADITUS

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

ADITUS

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		
AA- (bra)	brAA-	Aa3.br	AA-	AA-	AA-	brAA-		
A+ (bra)	brA+	A1.br	A+	A+	A+	brA+	3	
A (bra)	brA	A2.br	A	A	A	brA		
A- (bra)	brA-	A3.br	A-	A-	A-	brA-		
BBB+ (bra)	brBBB+	Baa1.br	BBB+	BBB+	BBB+	brBBB+	4	
BBB (bra)	brBBB	Baa2.br	BBB	BBB	BBB	brBBB		
BBB- (bra)	brBBB-	Baa3.br	BBB-	BBB-	BBB-	brBBB-		
BB+ (bra)	brBB+	Ba1.br	BB+	BB+	BB+	brBB+	5	Especulativo
BB (bra)	brBB	Ba2.br	BB	BB	BB	brBB		
BB- (bra)	brBB-	Ba3.br	BB-	BB-	BB-	brBB-		
B+ (bra)	brB+	B1.br	B+	B+	B+	brB+	6	
B (bra)	brB	B2.br	B	B	B	brB		
B- (bra)	brB-	B3.br	B-	B-	B-	brB-		
CCC(bra)	brCCC+	Caa1.br	CCC	CCC		brCCC	7	
	brCCC	Caa2.br						
	brCCC-	Caa3.br						
CC(bra)	brCC	Ca.br	CC	CC		brCC		
C(bra)	brC	C.br	C	C	C	brC		
DDD(bra)	R		D	D	D	brD	8	
DD(bra)	SD							
D(bra)	D							
RD								
SEM RATING							9	

ADITUS

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

+55 11 3818-1111 | aditus@aditusbr.com
Ed. Atrium IX, Rua do Rócio, 350 – 6º Andar
Vila Olímpia - São Paulo / SP | CEP 04552-000