



ADITUS

RBSPREV
OUTUBRO/2022

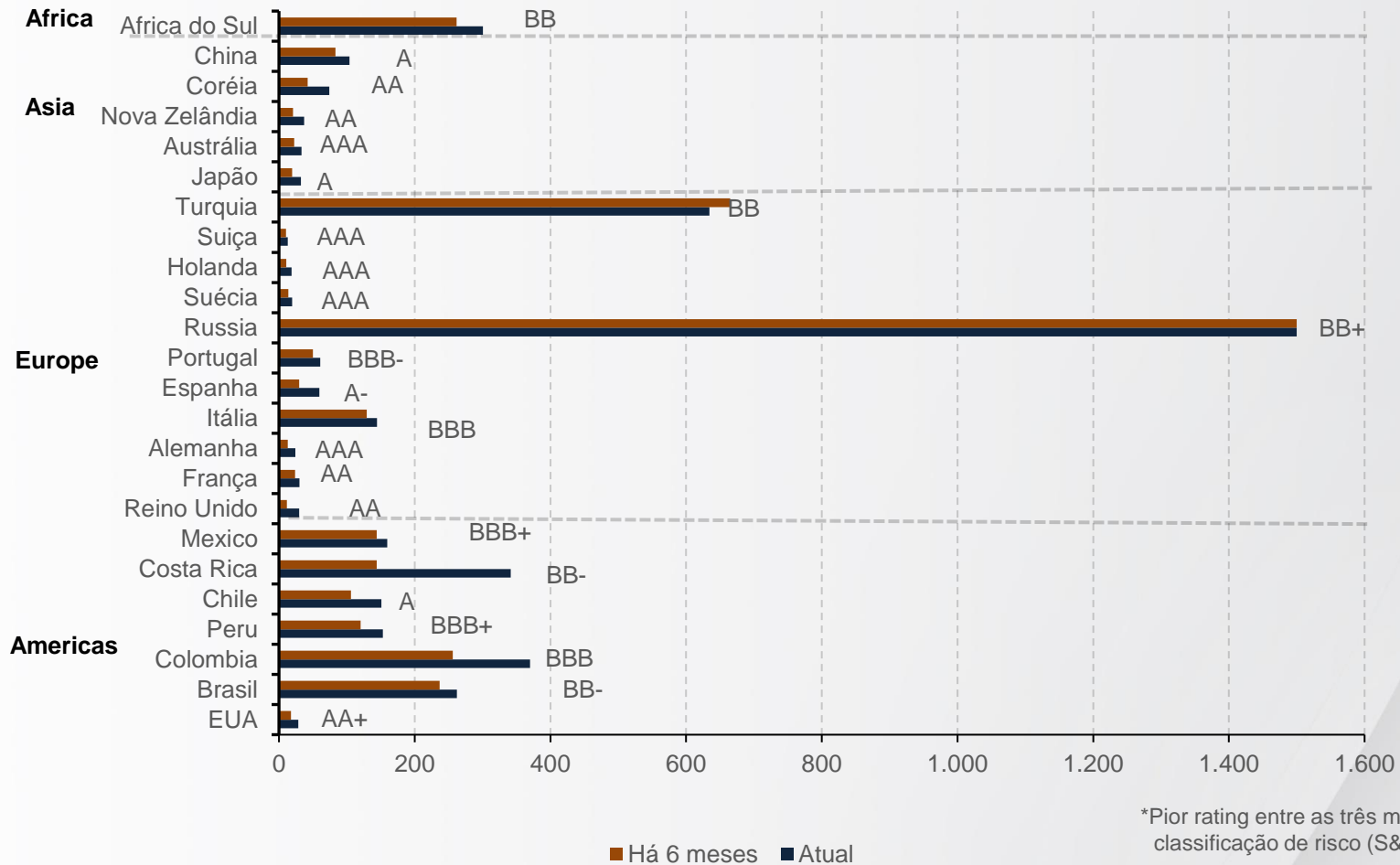


ADITUS

PARTE 1

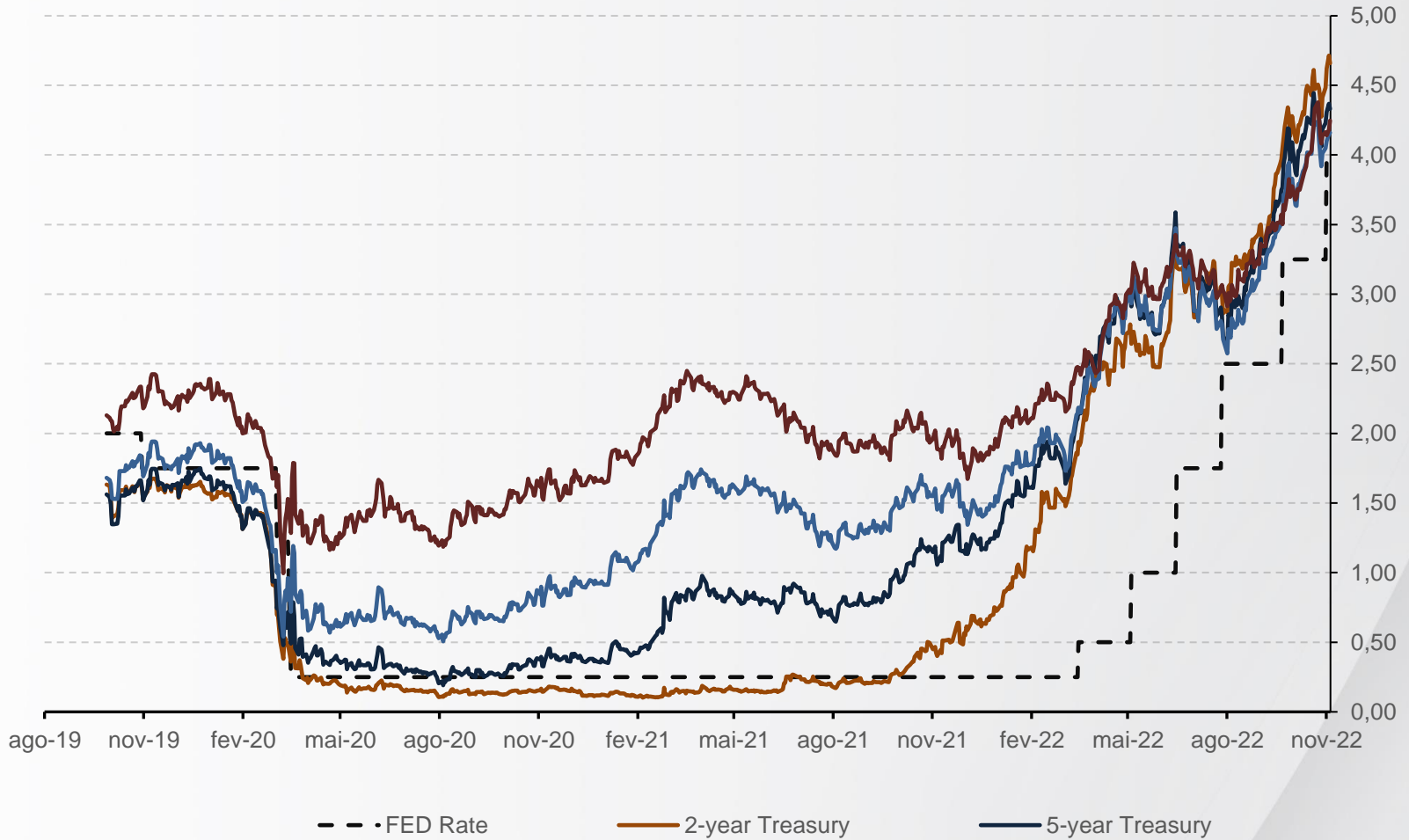
ATUALIZAÇÃO DE MERCADO

CREDIT DEFAULT SWAPS E RATINGS* (5 ANOS)



*Pior rating entre as três maiores empresas de classificação de risco (S&P, Moody's e Fitch)

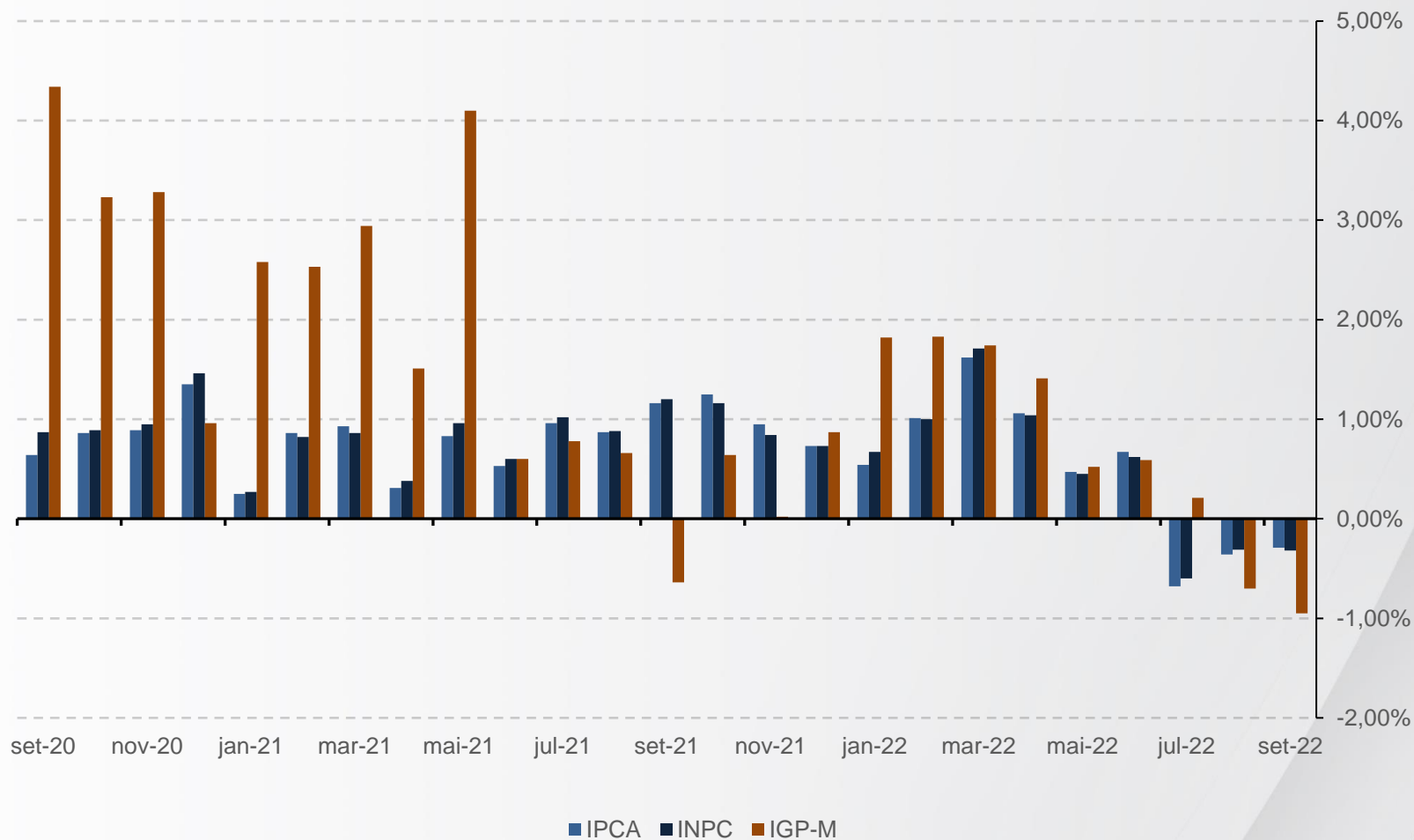
TREASURIES (2 ANOS)



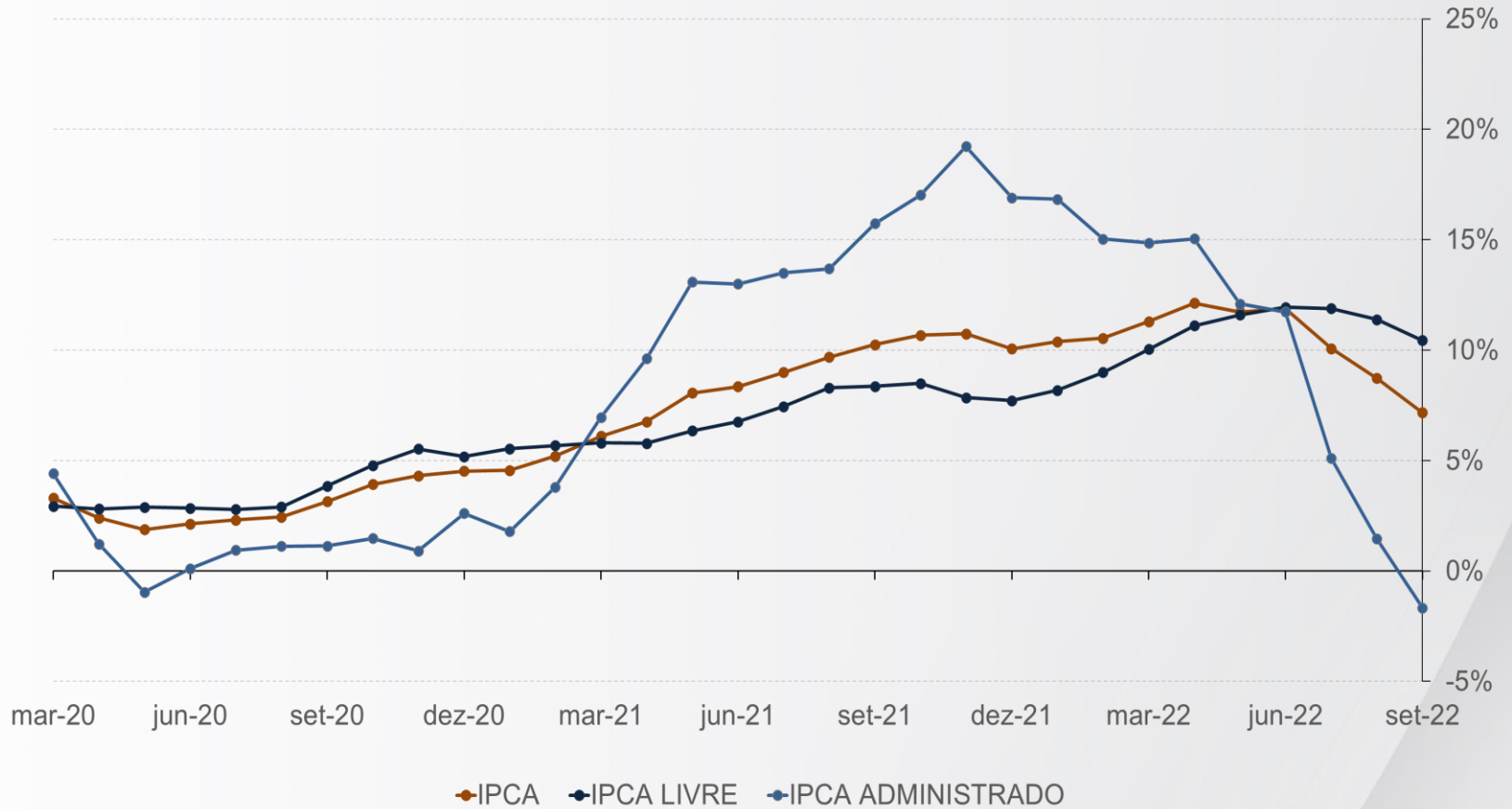
ESTATÍSTICAS ECONÔMICAS

País	PIB real (ano a ano)	CPI (ano a ano)	Desemprego	Taxa do Banco Central	Dívida Pública (% PIB)	Déficit/Excedente Orçamentário (% PIB)	Taxa de juro real (%)
G7							
Canada	4,00	6,90	5,20	3,75	89,70	-0,52	-2,95
Germany	1,20	10,40	5,50	2,00	68,60	-3,70	-7,61
France	1,00	6,20	7,10	2,00	112,80	-6,50	-3,95
United Kingdom	4,40	10,10	3,50	3,00	85,40	-2,30	-6,45
Italy	2,60	11,90	7,90	2,00	150,30	-7,20	-8,85
Japan	1,60	3,00	2,60	0,10	236,40	-3,12	-2,82
United States	1,80	8,20	3,70	4,00	82,30	-5,45	-3,88
BRIC							
Brazil	3,20	7,17	8,70	13,75	84,00	4,36	6,14
Russia	-4,10	13,68	3,90	7,50	17,40	0,80	-5,44
India	5,30	5,63	4,90	3,35	70,20	-6,24	-2,16
China	3,90	2,80	3,96	4,35	102,80	-3,83	1,51
PIGS							
Portugal	4,90	10,20	6,10	2,00	125,50	-2,90	-7,44
Ireland	11,00	8,20	4,40	2,00	55,40	-1,70	-5,73
Greece	7,70	12,02	10,80	2,00	194,50	-7,50	-8,95
Spain	3,80	7,30	12,70	2,00	118,30	-6,90	-4,94
Outros							
Indonesia	5,72	5,71	5,83	7,50	28,90	-1,76	1,69
Mexico	4,24	8,70	3,14	9,25	54,20	-2,02	0,51
Africa do Sul	0,20	7,50	33,90	6,25	52,70	0,18	-1,16
Turquia	3,09	85,51	3,80	10,50	28,50	1,51	-40,43
Coreia do Sul	3,10	5,70	2,80	3,00	39,80	-13,87	-2,55
Austrália	3,60	7,30	3,50	2,85	41,60	-3,55	-4,15
Bolívia	0,00	2,89	4,00	6,86	50,90	4,20	3,86
Chile	11,67	13,70	8,00	0,00	23,60	-0,33	-12,05
Paraguai	2,96	8,10	7,60	8,50	25,60	-0,98	0,37
Uruguai	5,90	9,05	8,30	0,00	66,20	-2,02	-8,30
Costa Rica	7,60	10,37	12,00	9,00	49,10	-2,89	-1,24
Guatemala	4,10	9,03	3,57	0,00	24,40	-2,33	-8,28
Panamá	9,80	1,90	7,10	0,00	38,20	0,86	-1,86

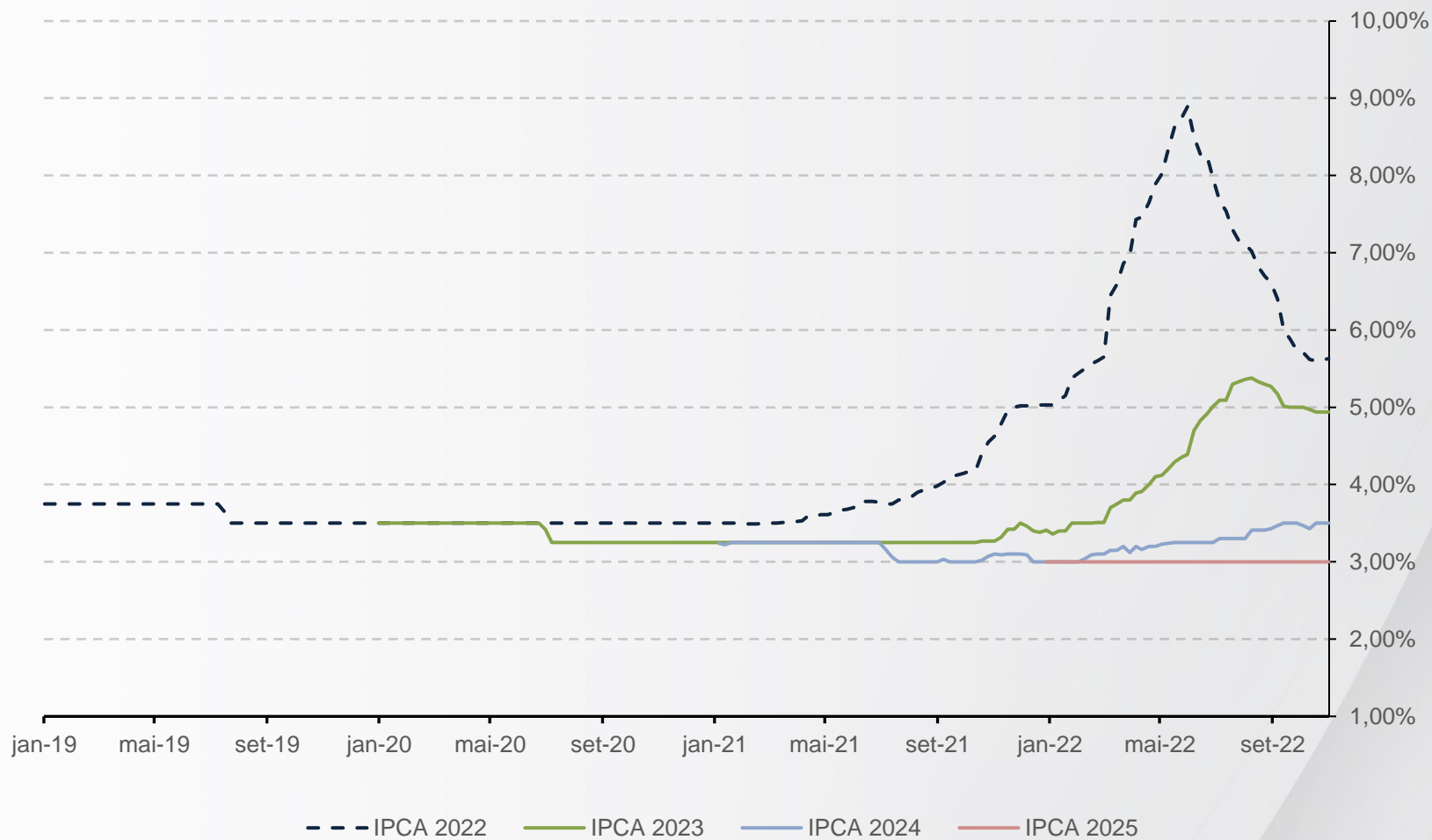
INFLAÇÃO (MÊS A MÊS)



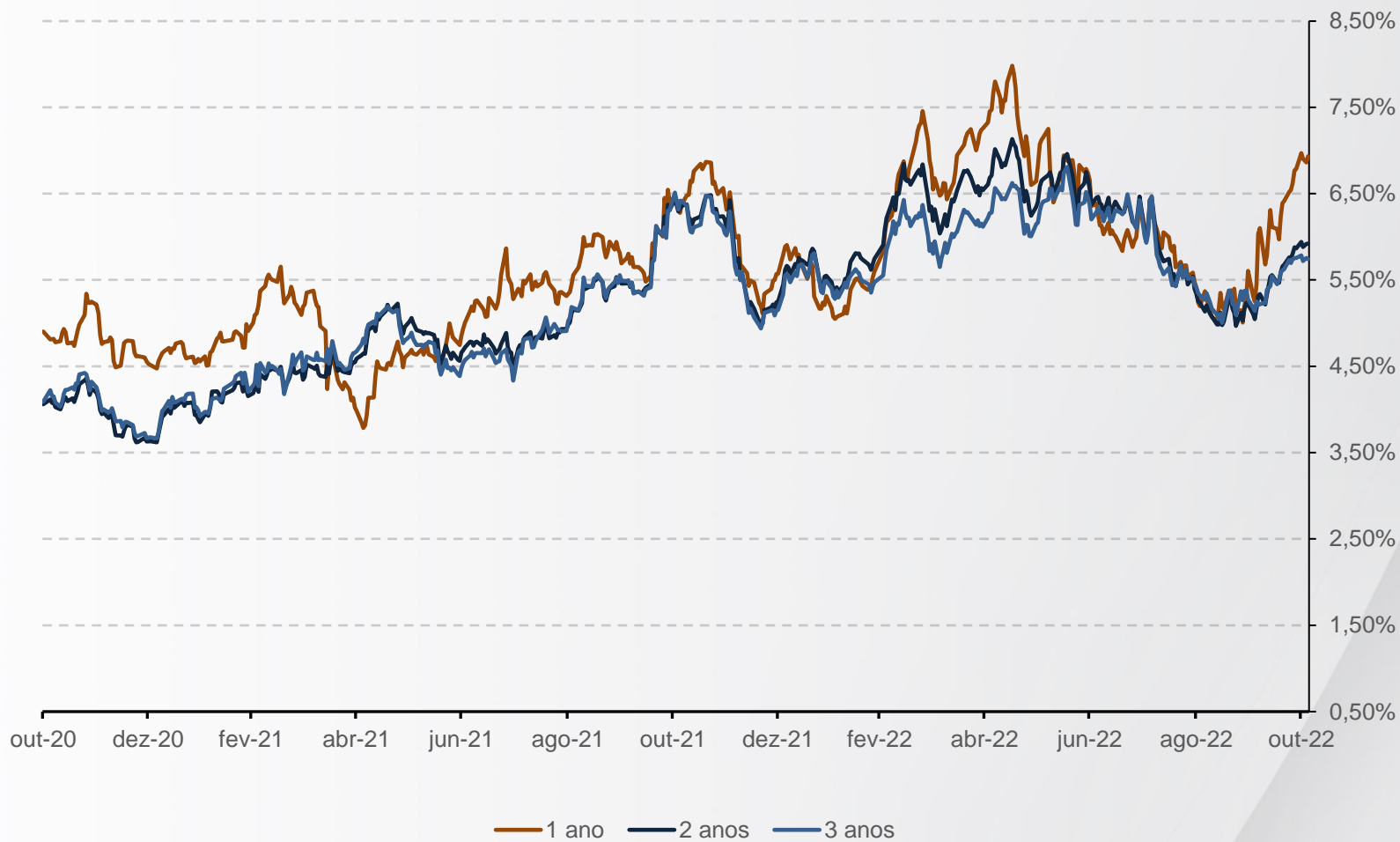
IPCA (12 MESES)



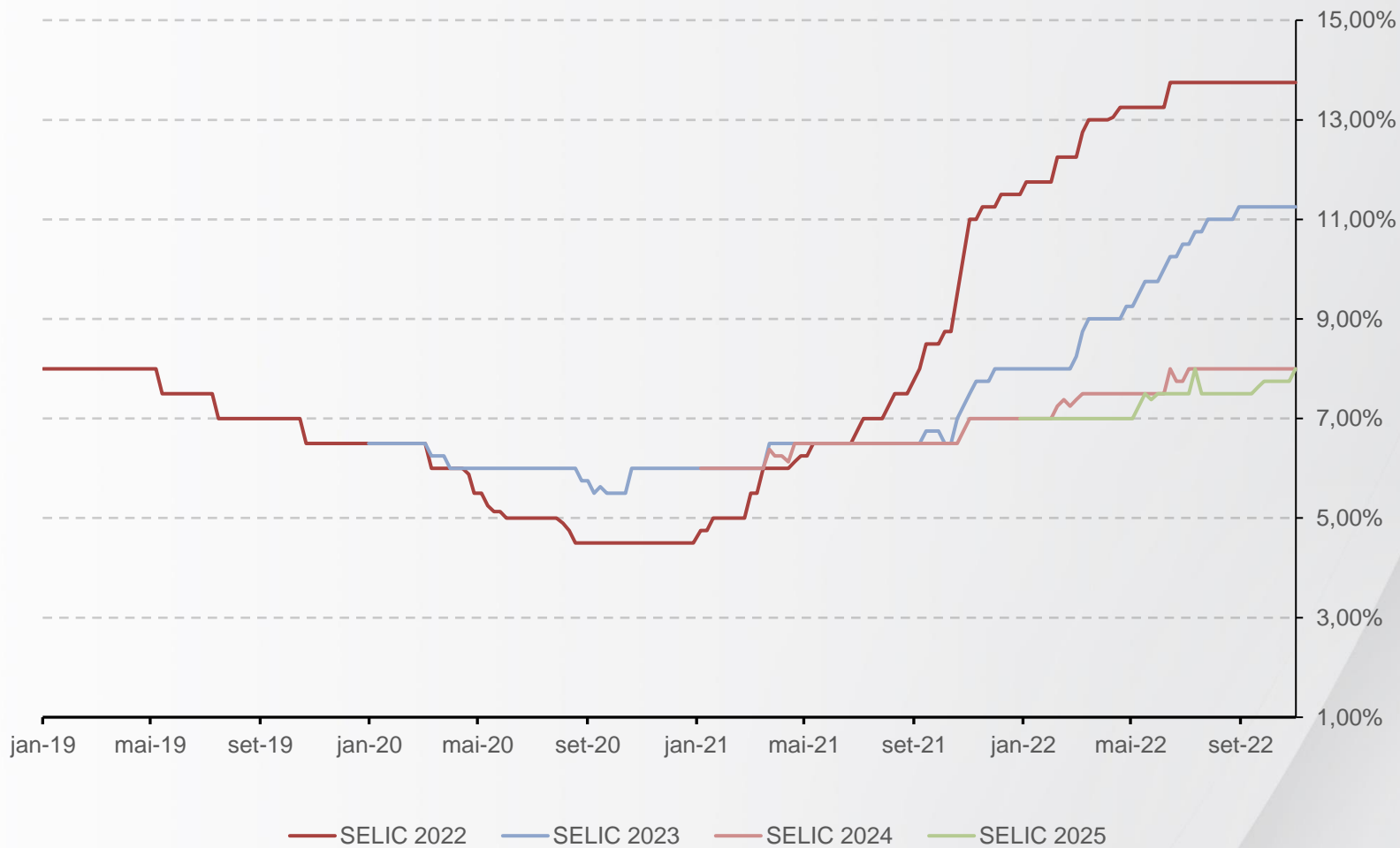
EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS



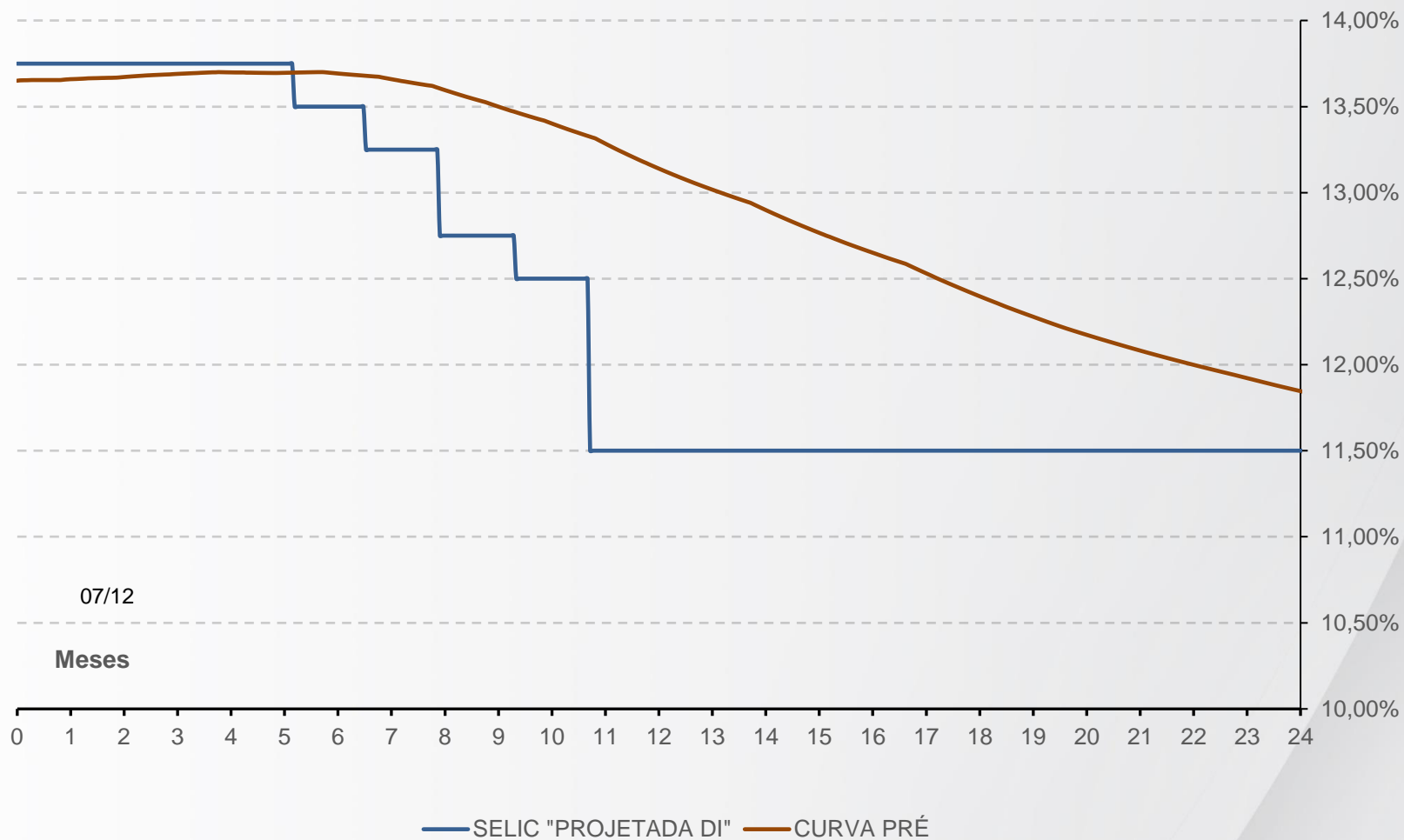
INFLAÇÃO IMPLÍCITA



EXPECTATIVA SELIC – RELATÓRIO FOCUS

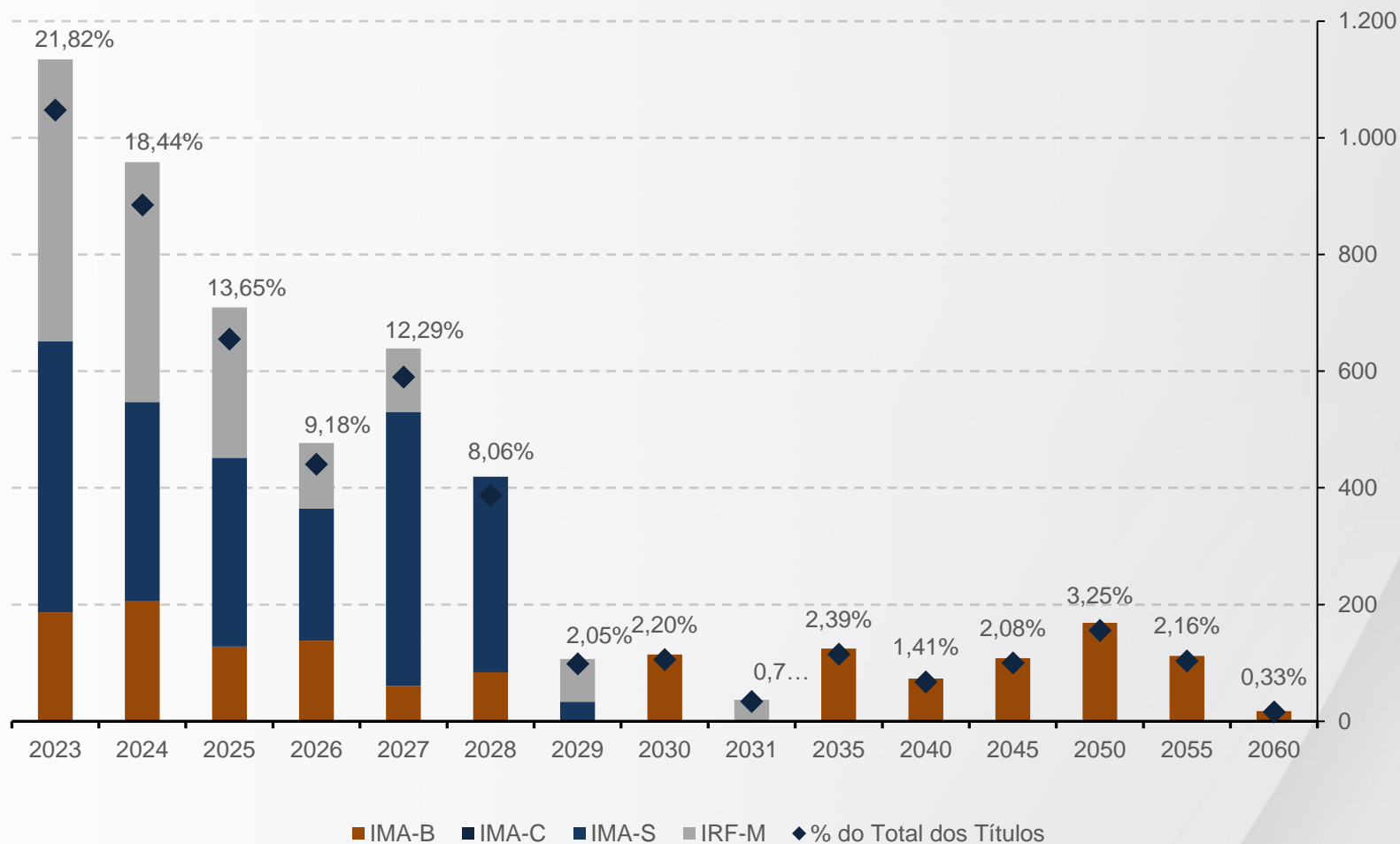


PROJEÇÃO SELIC



VENCIMENTOS DOS TÍTULOS PÚBLICOS

EM BRL BILHÕES

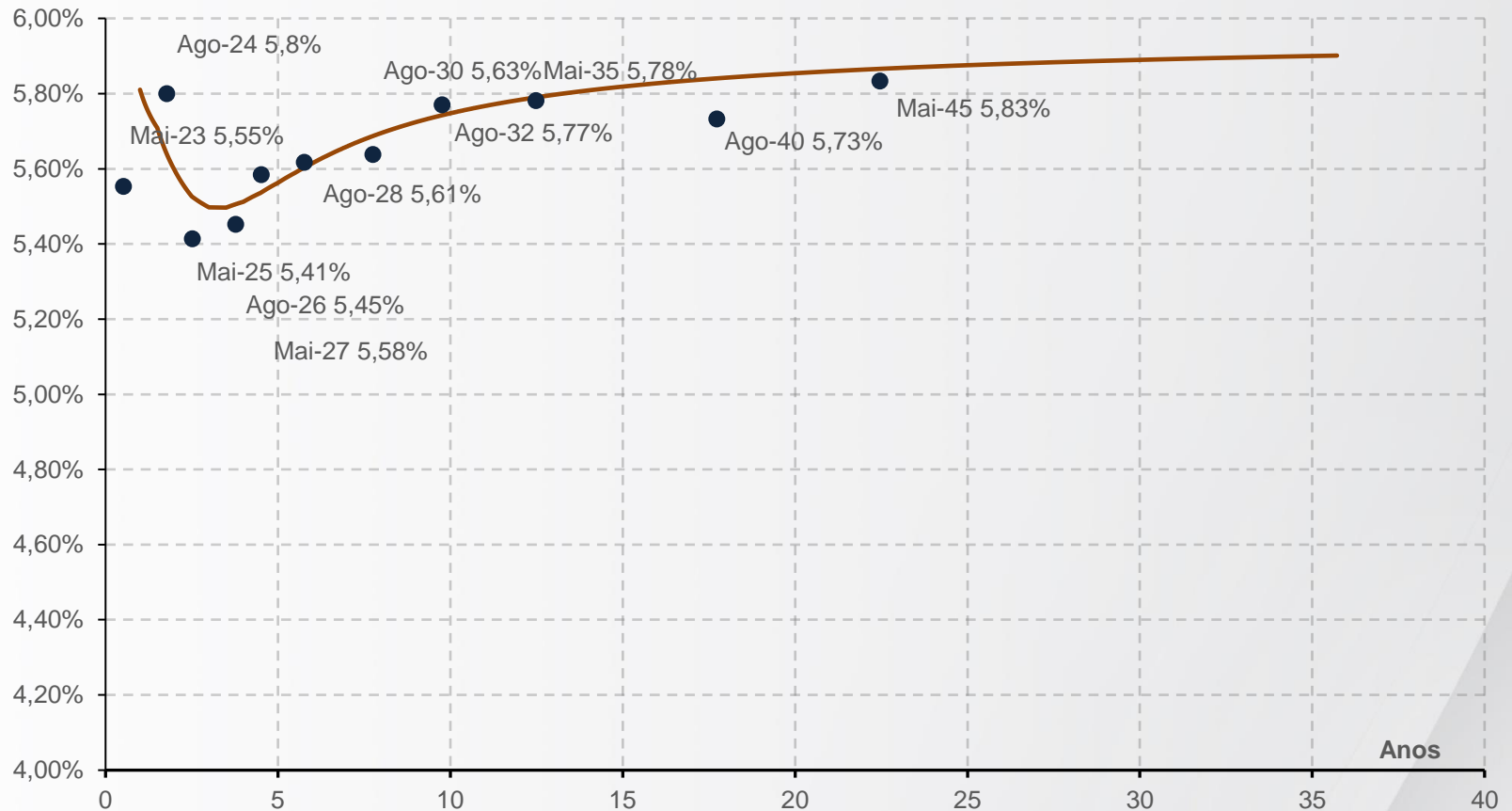


LEILÕES TESOURO NACIONAL

ÚLTIMOS RESULTADOS

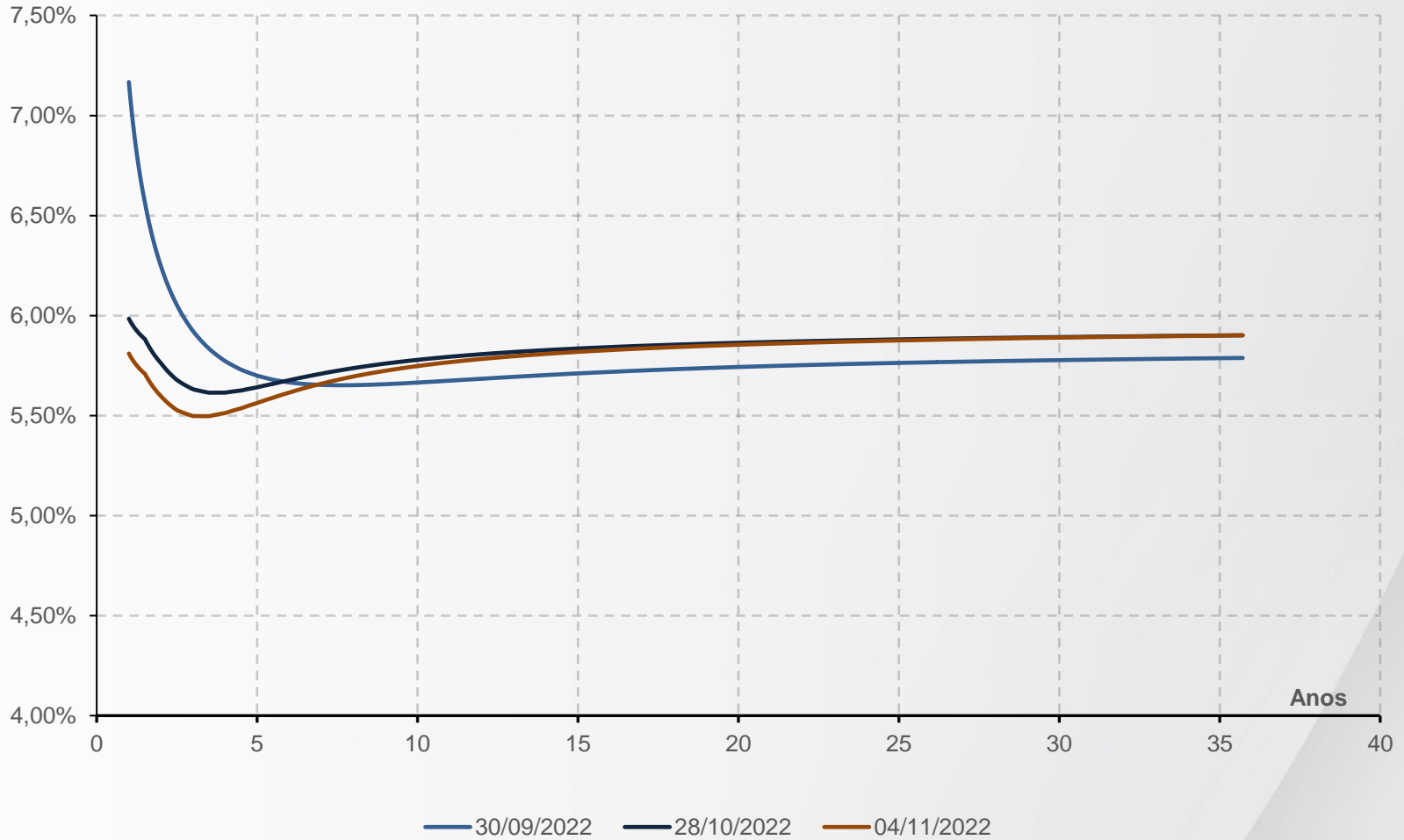
Título	Data do Leilão	Vencimento	Quantidade Títulos Ofertada	Quantidade Títulos Aceita	Valor Financeiro (R\$ MM)	Taxa Média (% a.a.)
NTN-B	01/11/2022	15/05/2025	625.000	500.000	2.063,63	5,35
NTN-B	01/11/2022	15/05/2045	187.500	90.500	379,57	5,75
NTN-B	01/11/2022	15/08/2032	625.000	492.284	2.015,42	5,71
LFT	01/11/2022	01/03/2029	625.000	277.150	3.390,72	0,17
LTN	03/11/2022	01/01/2026	10.000.000	9.998.325	7.044,64	11,73
LTN	03/11/2022	01/04/2023	1.250.000	1.000.000	949,09	13,64
LTN	03/11/2022	01/10/2024	2.500.000	2.225.922	1.794,36	12,01
NTN-F	03/11/2022	01/01/2029	300.000	30.000	28,76	11,85
NTN-F	03/11/2022	01/01/2033	625.000	624.994	579,03	11,95

YIELD IPCA

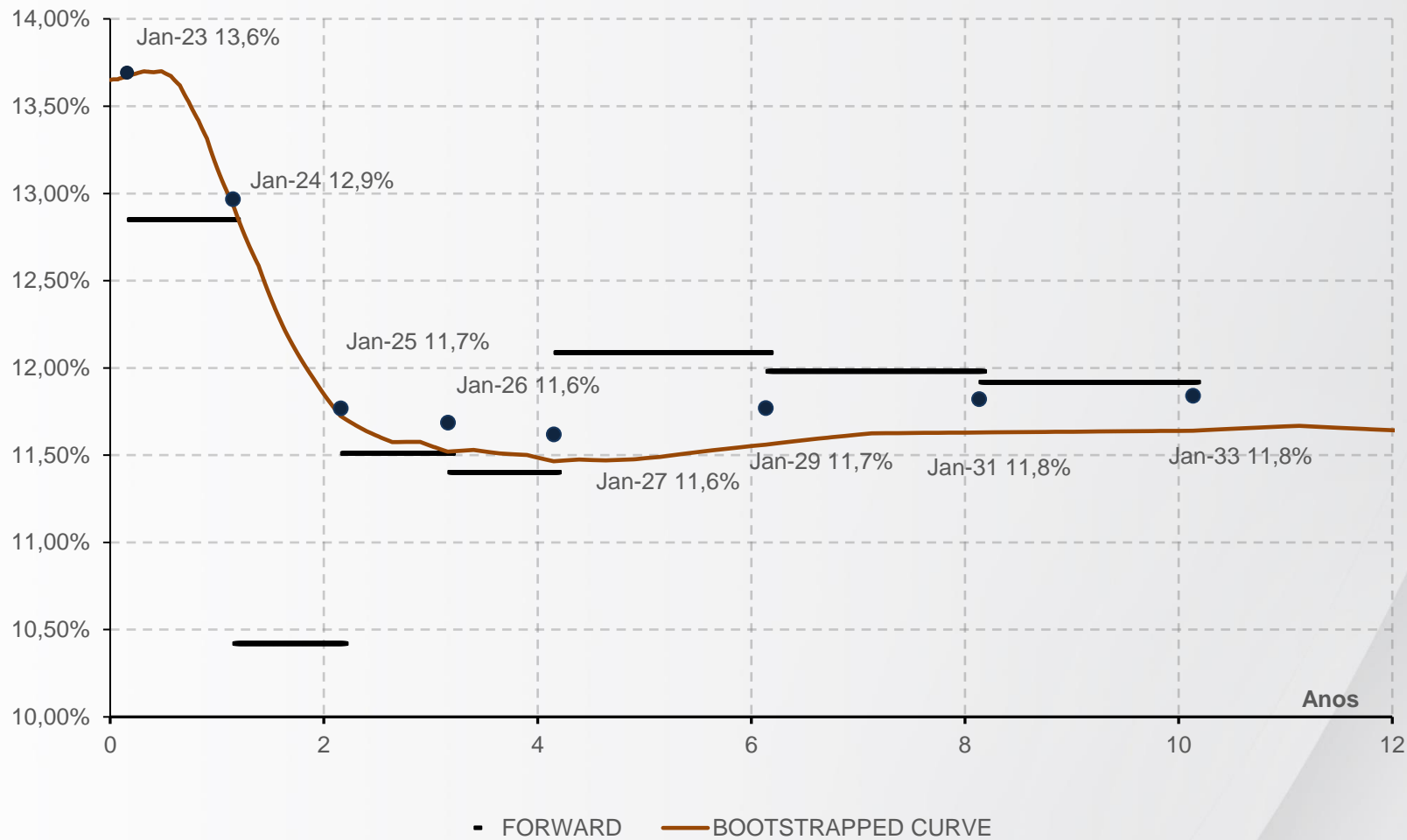


— BOOTSTRAPPED CURVE

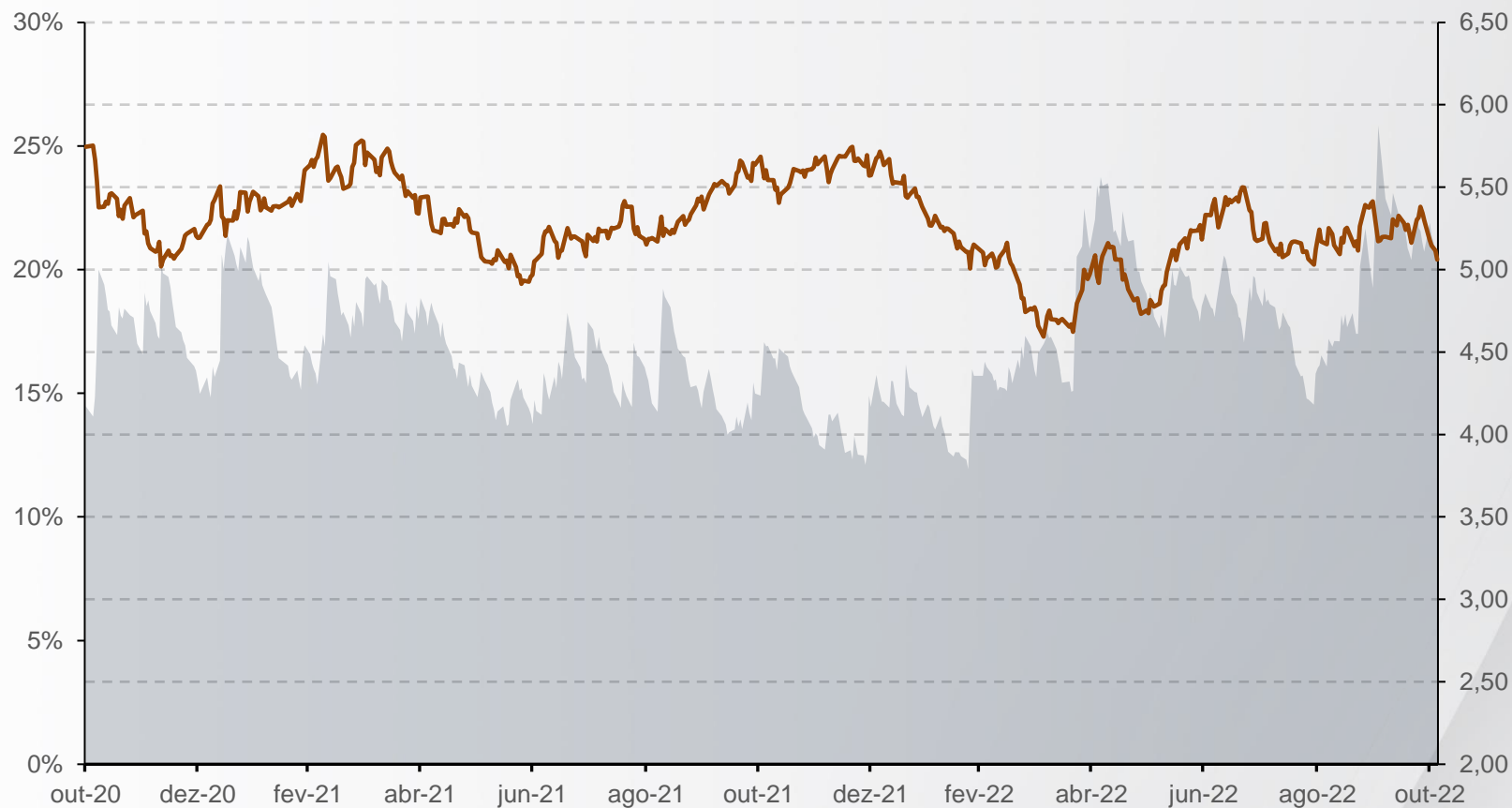
YIELD IPCA (BOOTSTRAPPED CURVE)



YIELD PRÉ



DÓLAR

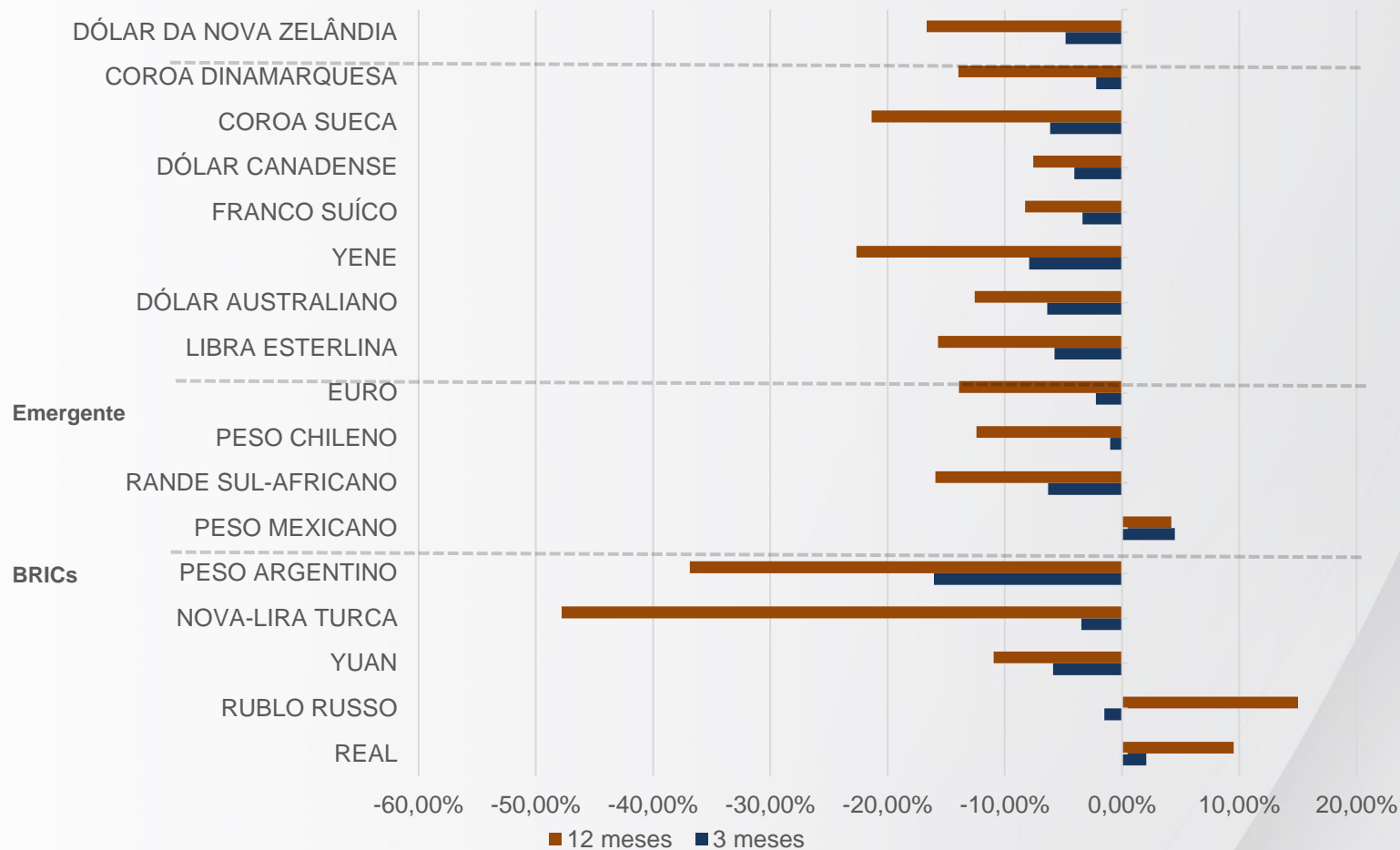


VOLATILIDADE DÓLAR VS REAL

COTAÇÃO DO DÓLAR VS REAL

MOEDAS VS DÓLAR

Desenvolvido



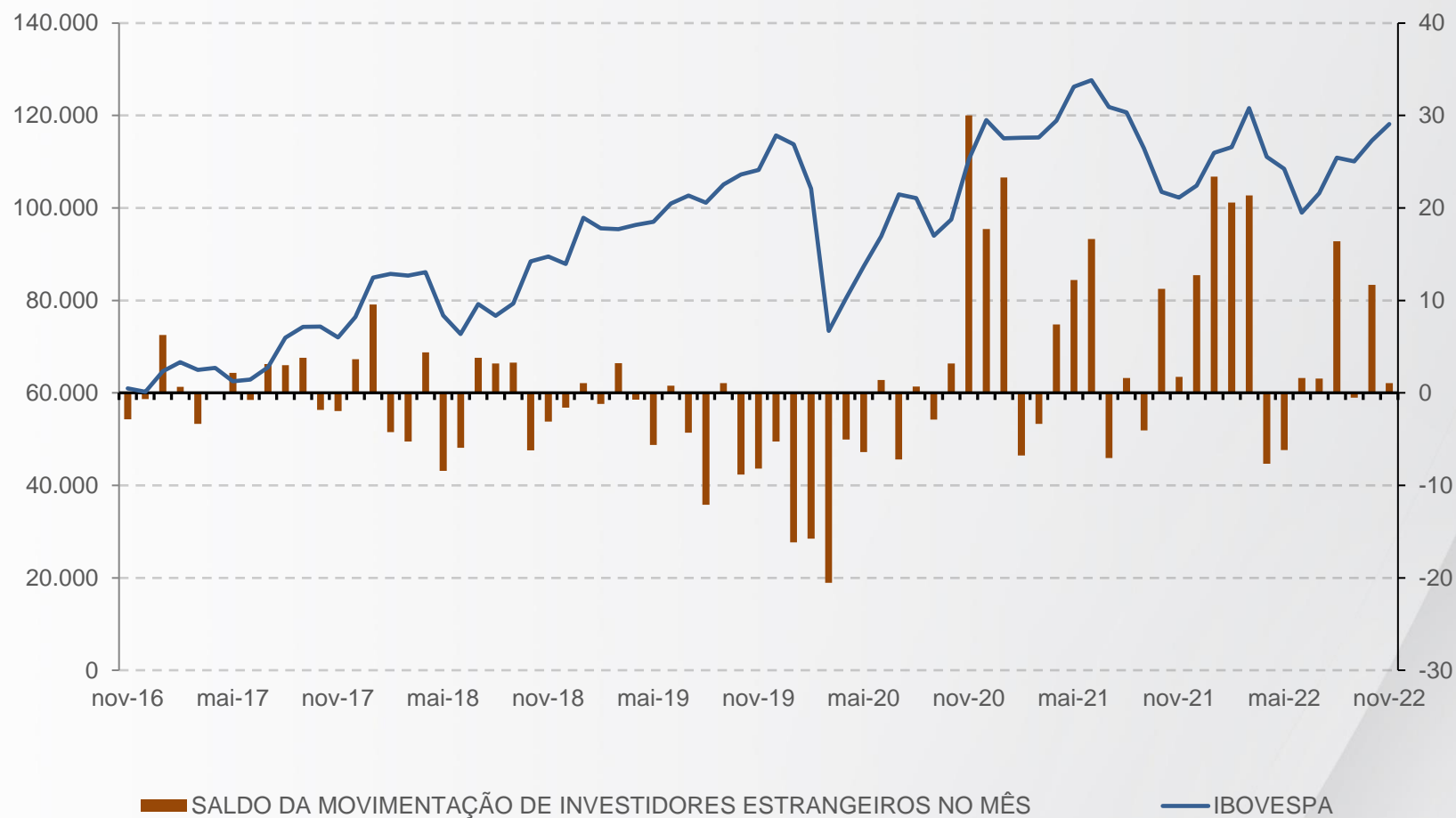
IBOVESPA (10 ANOS)



IBOVESPA EM USD (10 ANOS)

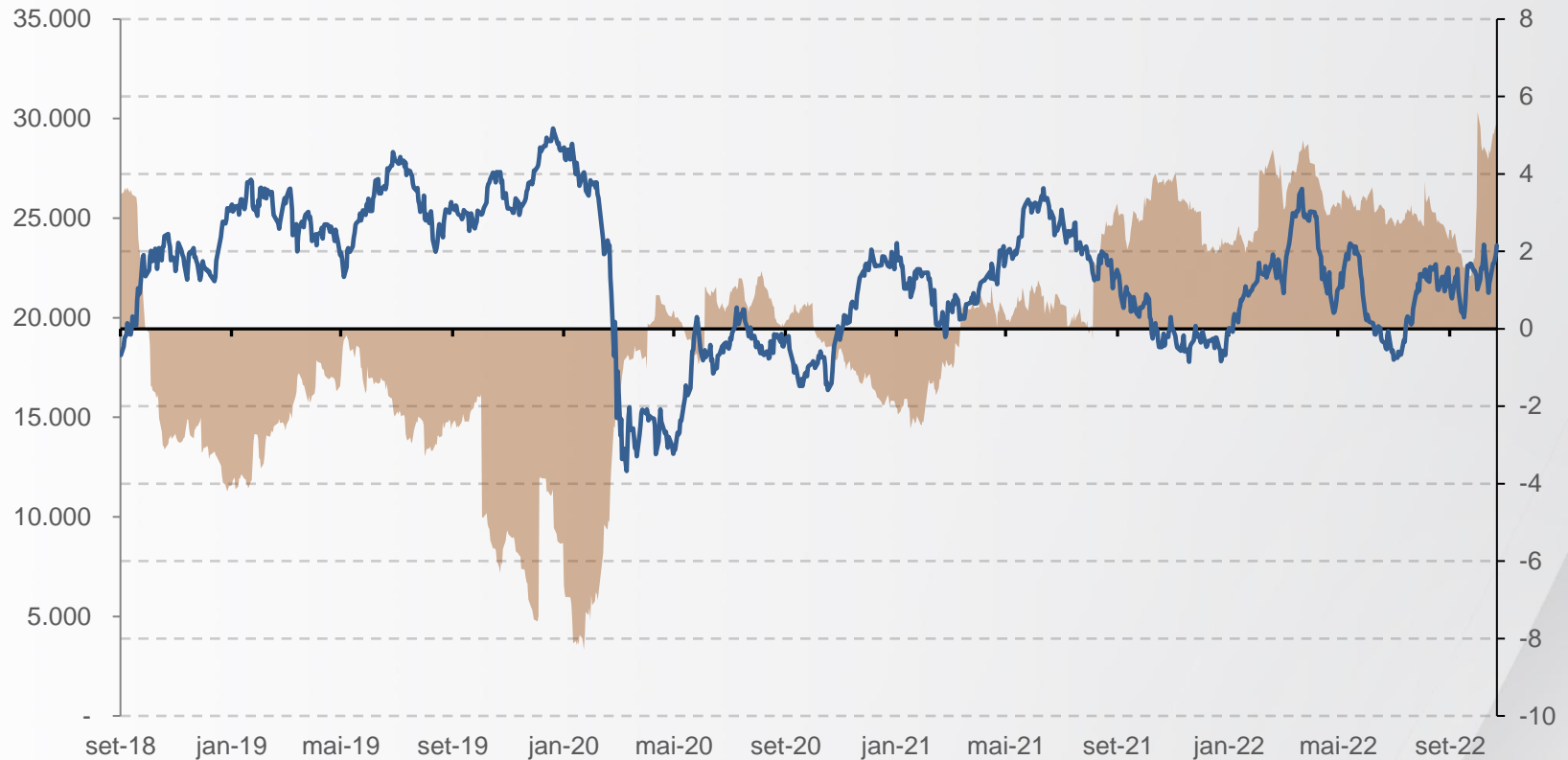


ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R\$)



ESTRANGEIROS EM IBOVESPA FUTURO

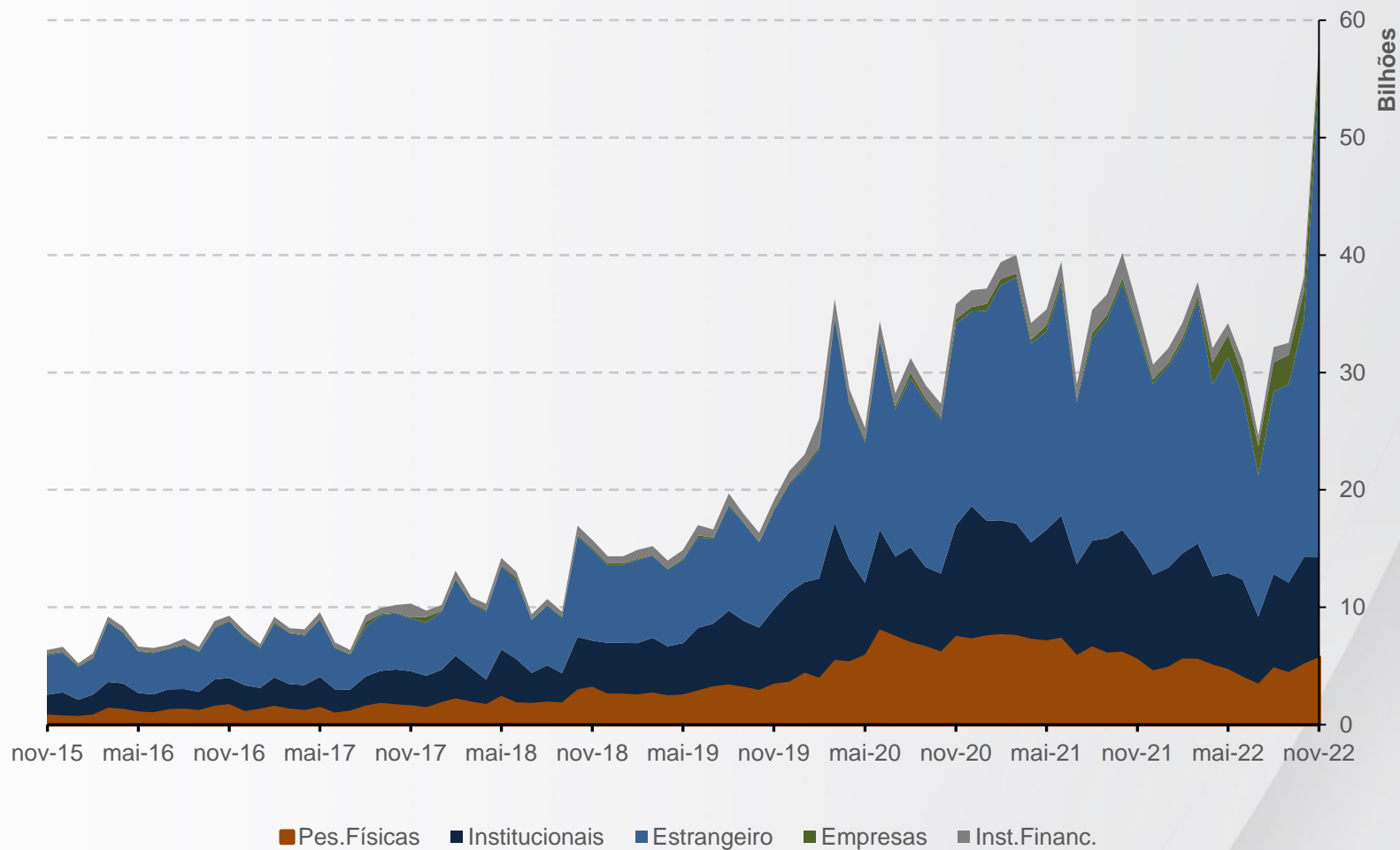
EM BILHÕES US\$



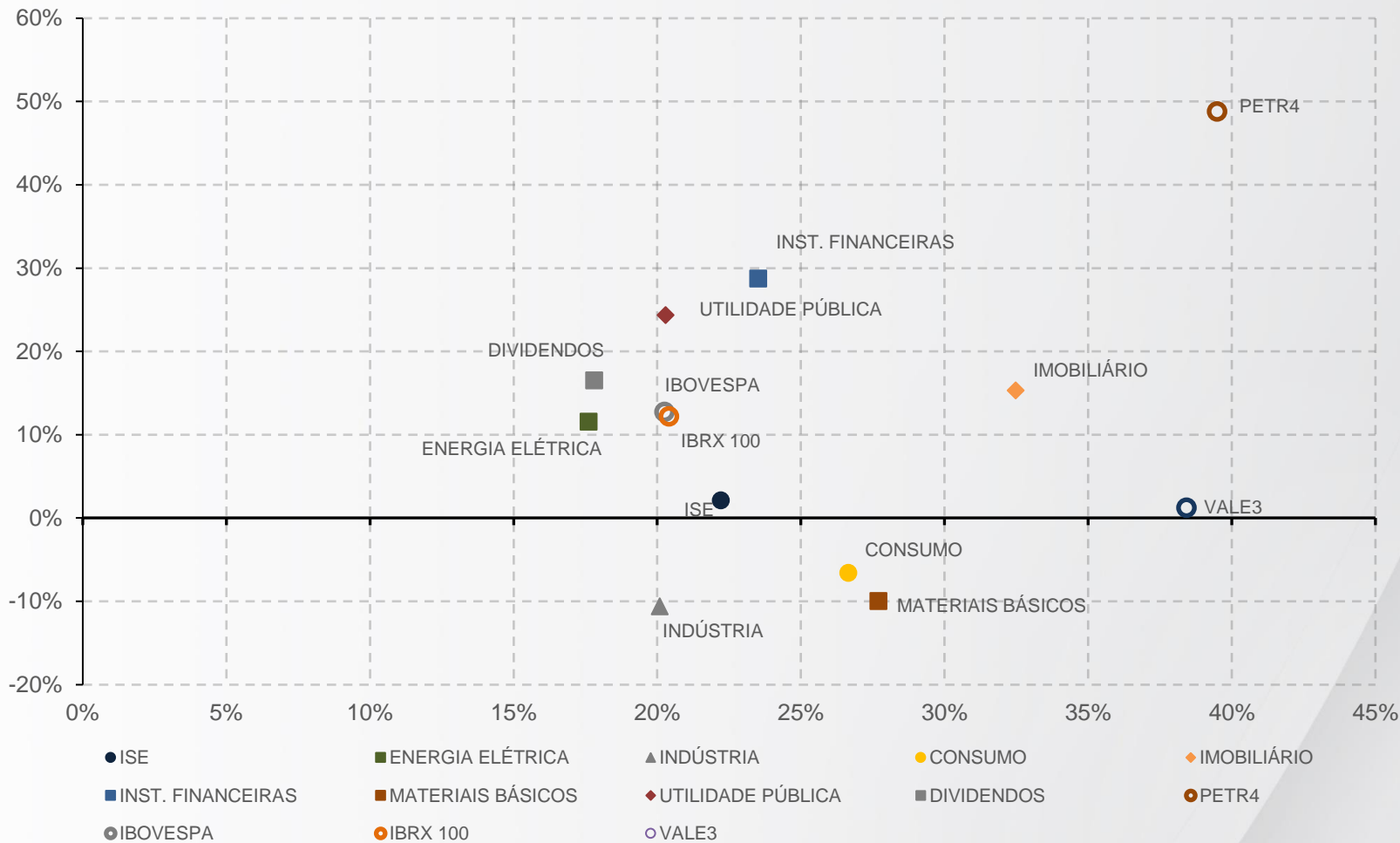
— MONTANTE FINANCEIRO DE CONTRATOS FUTUROS EM ABERTO - INVESTIDORES ESTRANGEIROS

— FUTURO IBOV (1º VENCIMENTO)

VOLUME DIÁRIO



RISCO VS RETORNO (EM 2022)

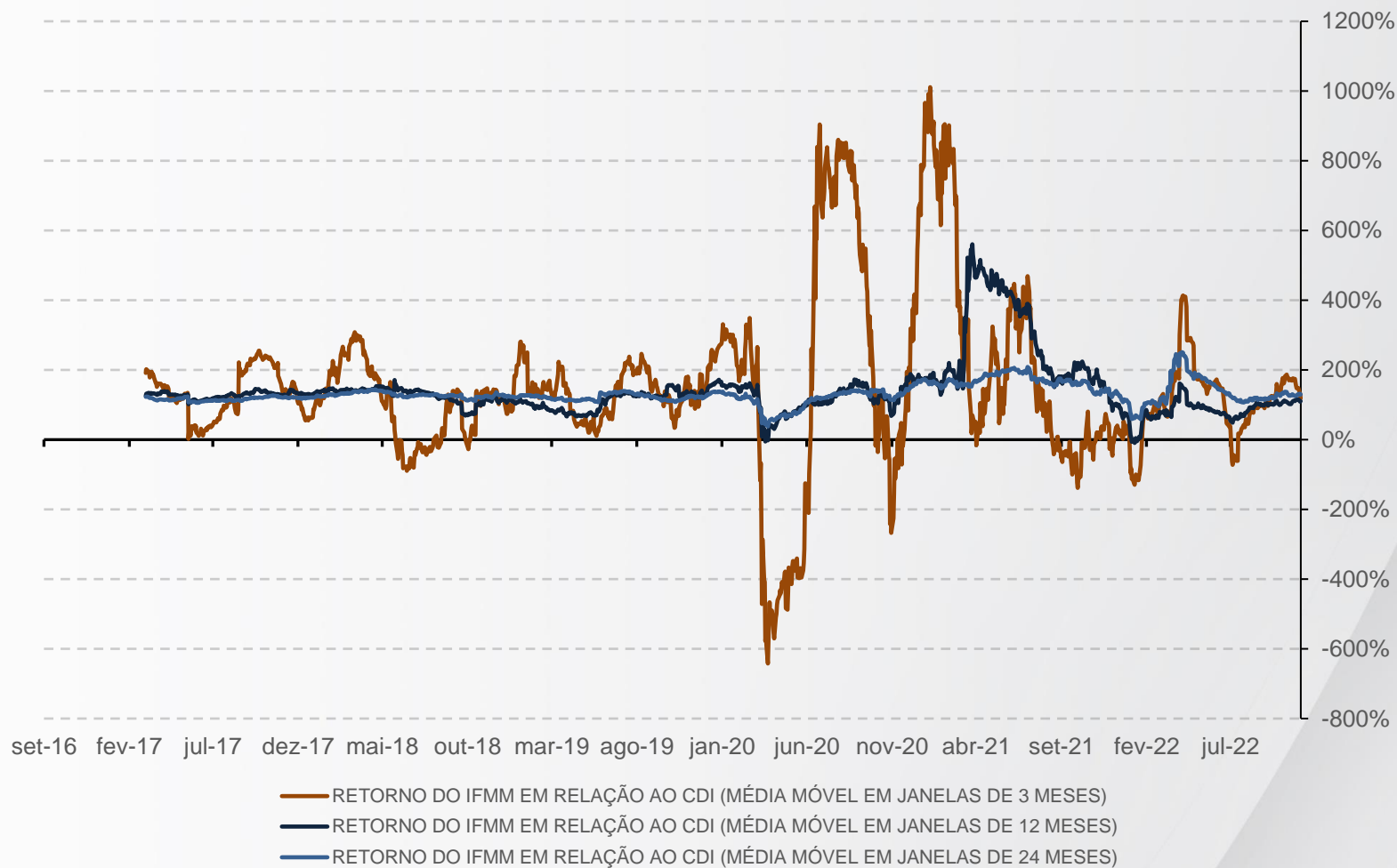


RISCO VS RETORNO (EM 2022)



- CDI
- IBOVESPA
- ◆ IBRX 100
- SMLL
- DÓLAR
- ▲ IMA-B
- IMA-B 5
- ▲ IMA-B 5+
- ◆ IRF-M
- IFMM
- IFIX
- IDEXCDI

MULTIMERCADOS (RETORNO EM RELAÇÃO AO CDI)





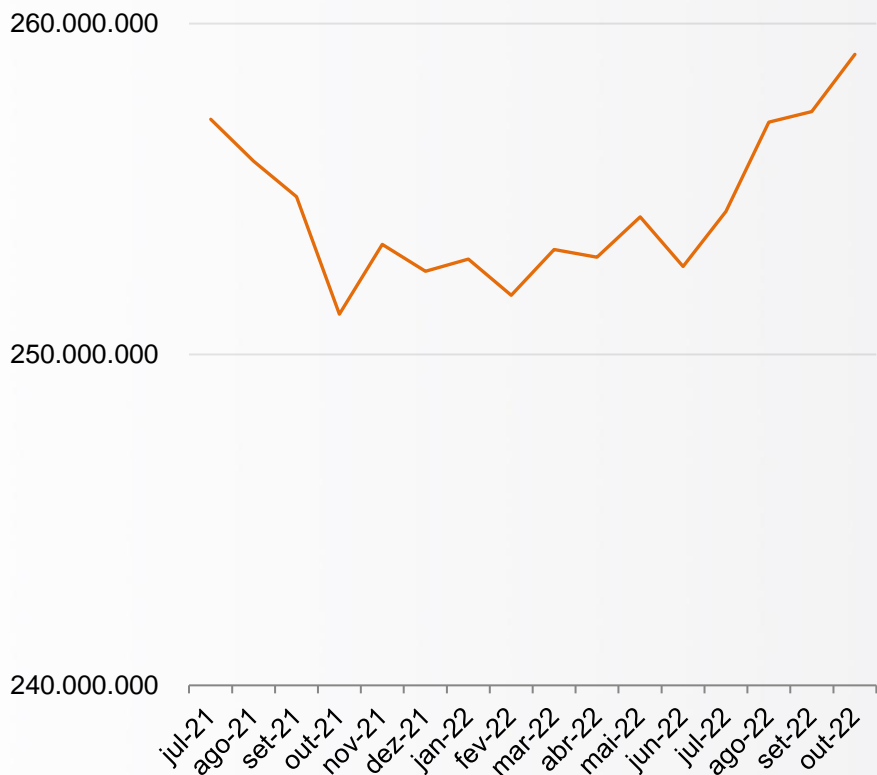
ADITUS

PARTE 2

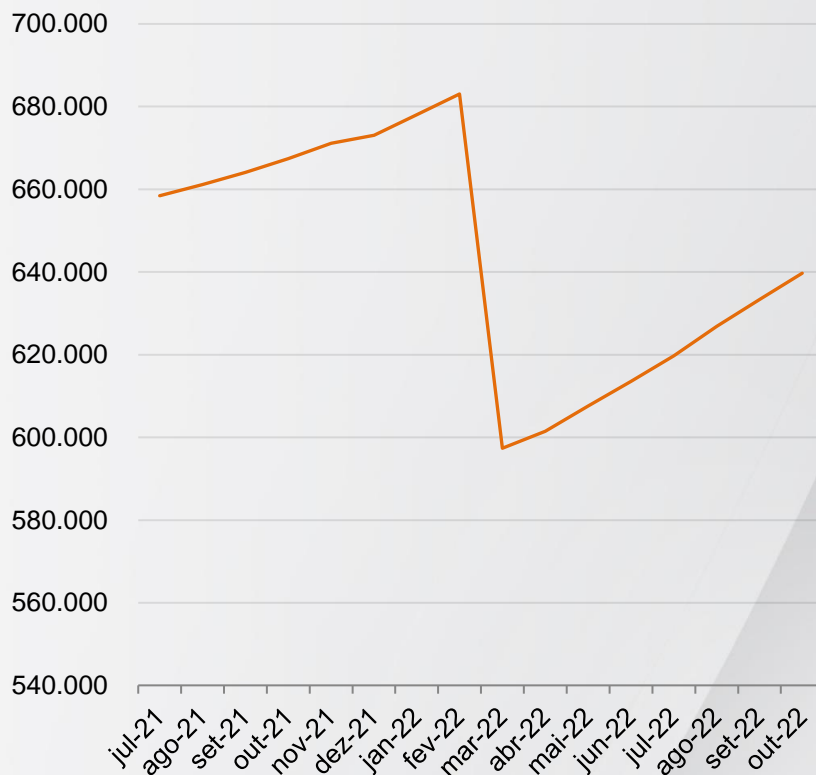
ALOCAÇÃO E RESULTADOS

PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PLANOS

OUTUBRO/2022



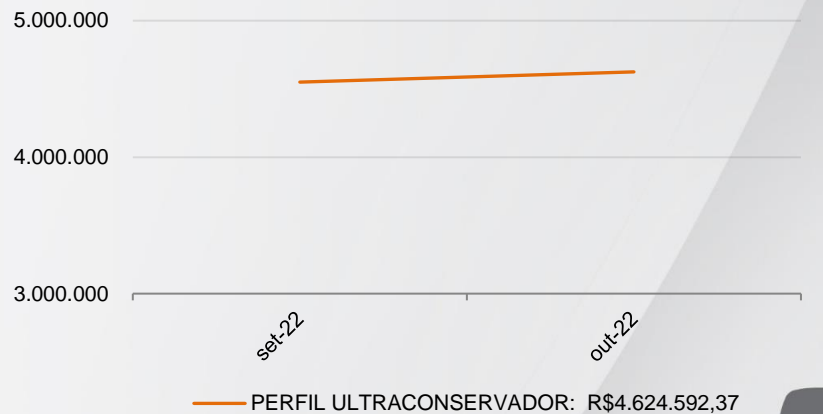
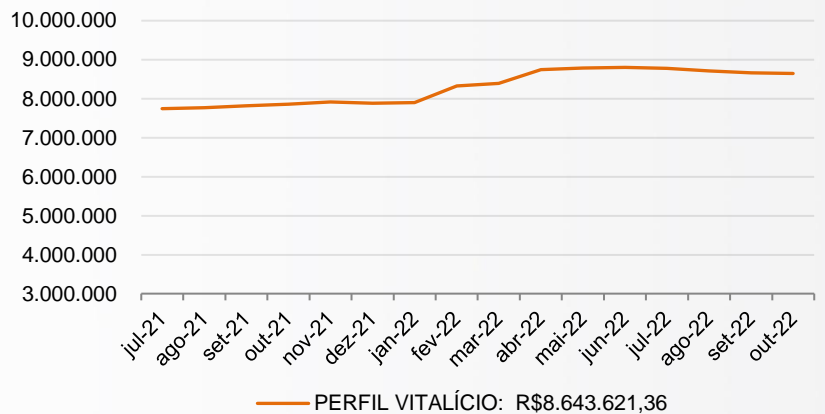
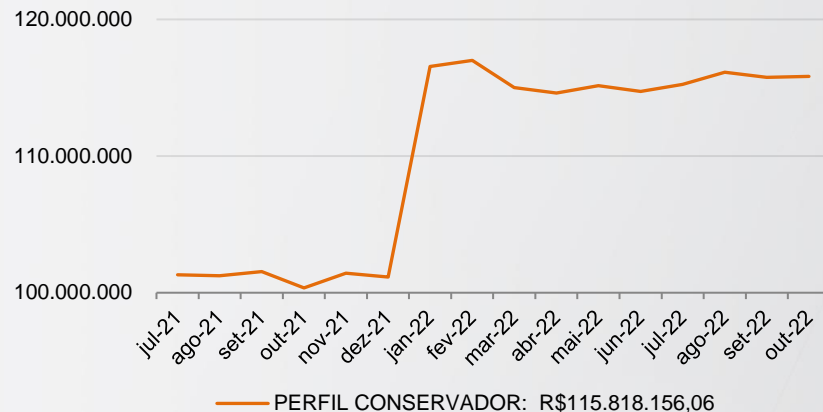
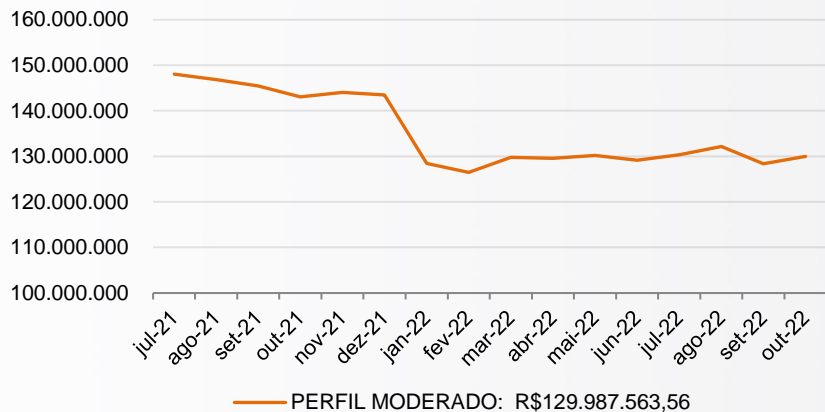
— PLANO CV: R\$259.073.933,34



— PLANO PGA: R\$639.686,79

PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PERFIS

OUTUBRO/2022



ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO/2022

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	ULTRACONSERVADOR	VITALÍCIO
ITAÚ GERI RF FI	-	6.166.713,36	-	-
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	10.649.132,44	-	-	-
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	-	388.132,99	-	-
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	-	-	-	1.085.687,19
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	-	-	3.014.632,75	-
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	-	-	1.609.339,86	-
CA INDOSUEZ PENSION FI RF CRED PRIV	6.884.913,13	7.381.820,93	-	-
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	3.099.245,48	8.715.391,67	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	589.289,09	880.048,67	-	-
CAPTÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	7.927.187,28	2.101.444,83	-	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	21.632,67	18.428,93	-	-
CAPTALYS ORION FIC FI MULT CRED PRIV	819.059,01	613.555,37	-	-
MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV	900.133,60	663.676,63	-	-
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	58.183,87	64.607,04	-	-

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO/2022

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	ULTRACONSERVADOR	VITALÍCIO
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STONE IV	302.557,45	424.077,66	-	-
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	-	2.385.940,07	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	-	4.399.578,81	-	-
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	-	2.626.433,86	-	-
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	-	4.444.819,06	-	-
CARTEIRA ITAU INTERNACIONAL INSTIT. FICFI MULT IE	-	534.170,96	-	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	-	4.417.209,11	-	-
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	-	321.175,77	-	-
SOLANA EQ.HEDG. V III FIC FI MULT	-	991.792,48	-	-
GERI TENAX FI RF LP	-	2.018.670,49	-	-
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	-	1.288.388,57	-	-
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	-	282.495,50	-	-
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	-	1.397.679,00	-	-
GENOA TL FIC FI MULT	-	964.949,29	-	-

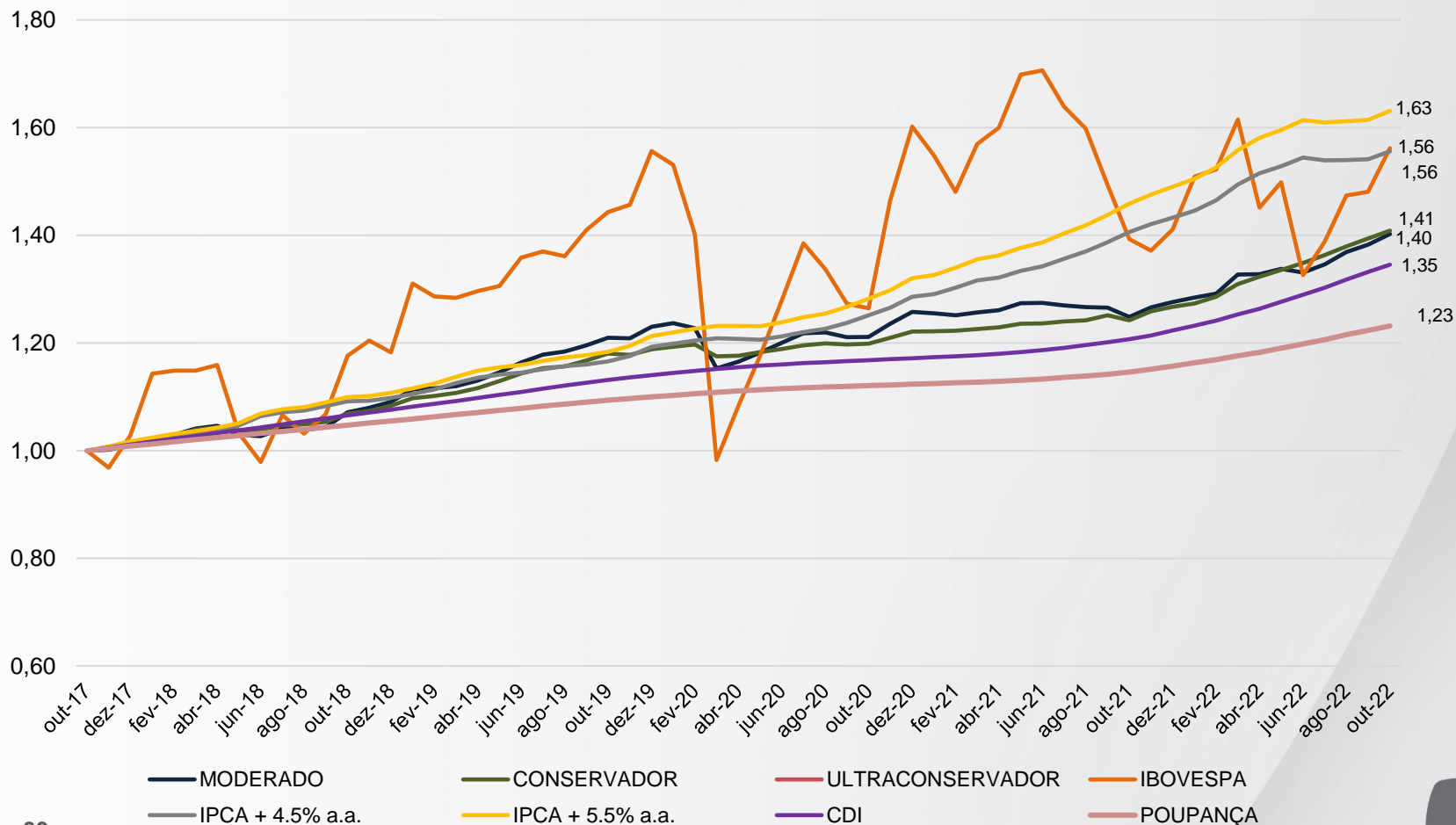
ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO/2022

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	ULTRA CONSERVADOR	VITALÍCIO
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	-	648.711,65	-	-
KIRON INSTIT. FIA	-	496.895,71	-	-
NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT	-	418.501,40	-	-
LIS VALUE FIA	-	408.855,58	-	-
MCTAG FIC FIA	-	672.289,39	-	-
VELT INSTIT. FIC FIA	-	640.010,79	-	-
PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP	-	6.160.011,87	-	-
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	-	619.846,13	-	-
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	-	657.589,62	-	-
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	-	808.697,18	-	-
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	-	4.742.028,25	-	-
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	-	667.323,84	-	-
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	-	620.381,55	-	-
GIAANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	-	641.353,76	-	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	-	2.590.664,88	-	-

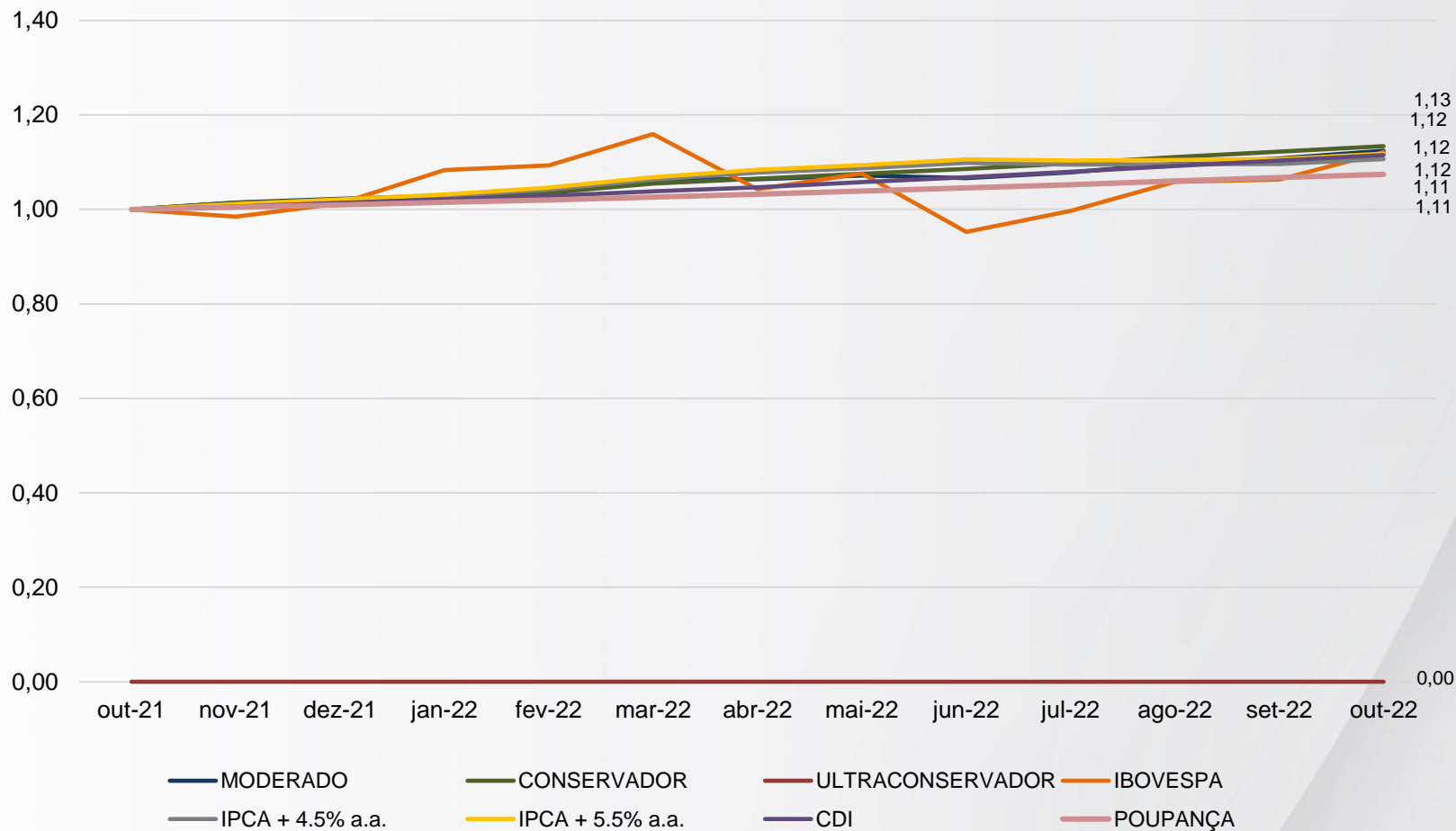
RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 60 MESES

OUTUBRO/2022



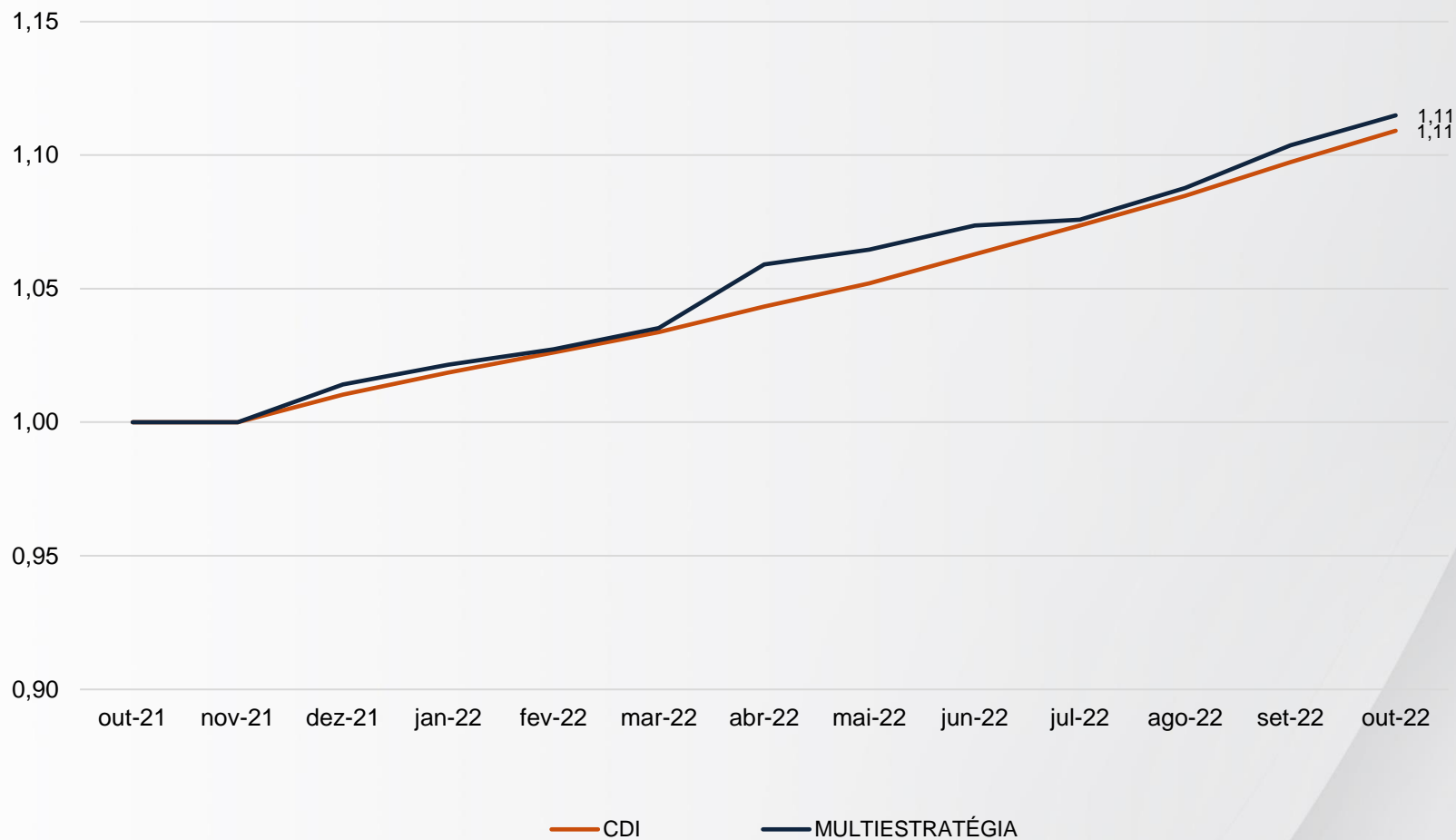
RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 12 MESES

OUTUBRO/2022



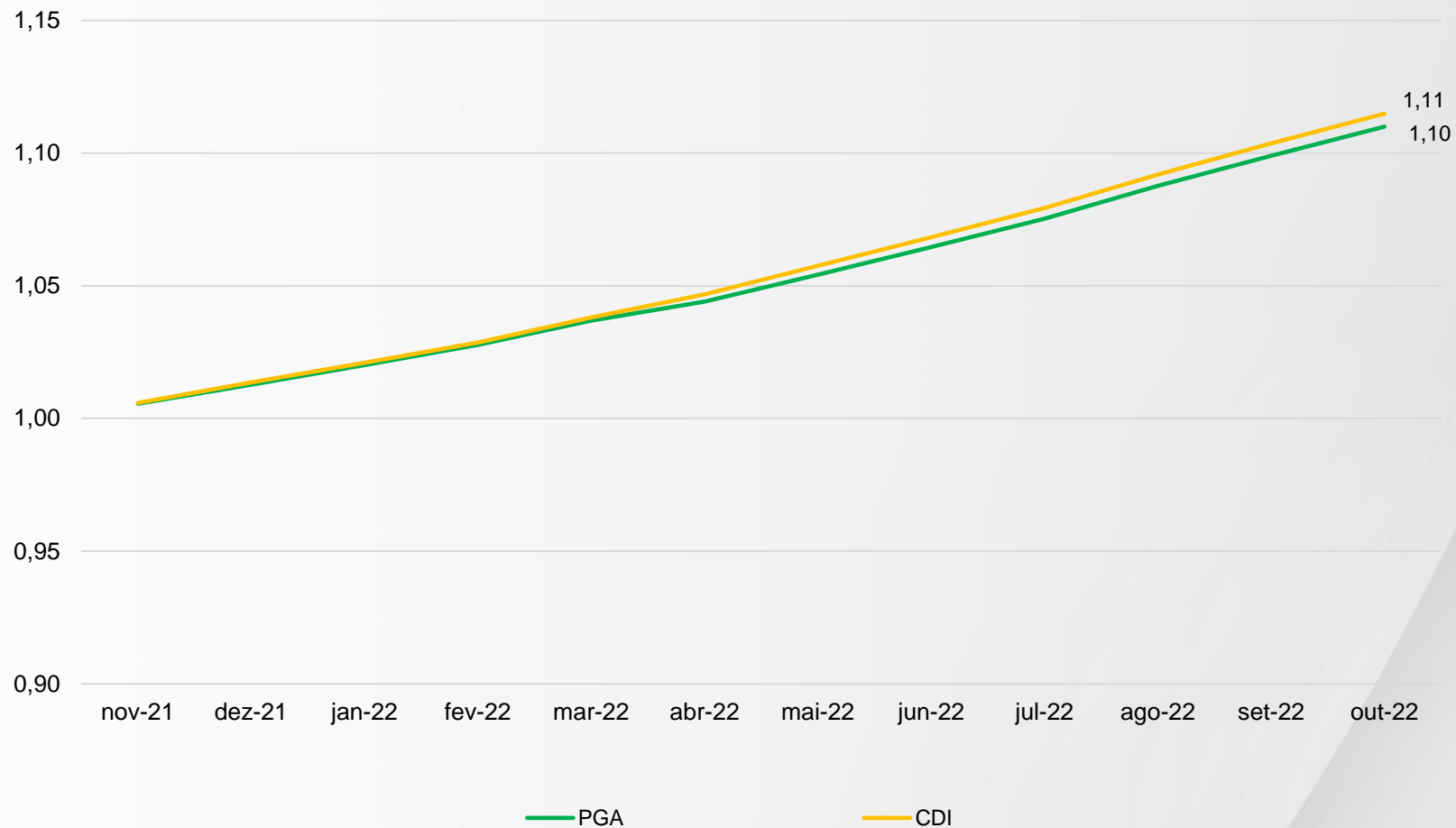
RENTABILIDADE MANDATOS - EVOLUÇÃO 12 MESES

OUTUBRO/2022



RENTABILIDADE PGA - EVOLUÇÃO 12 MESES

OUTUBRO/2022



RENTABILIDADE - FUNDOS

OUTUBRO/2022

RENDA FIXA	GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO	1,01%	9,75%	3,25%	6,41%	11,18%	14,80%	18,02%
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	BRADESCO	1,03%	10,10%	3,35%	6,63%	11,59%	15,41%	18,79%
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	ITAU	1,04%	1,41%	-	-	-	-	-
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	ITAU	1,12%	1,52%	-	-	-	-	-
CA INDOSUEZ PENSION FI RF CRED PRIV	CA INDOSUEZ	1,21%	1,21%	-	-	-	-	-
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	ARX	1,20%	1,20%	-	-	-	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	AUGME CAPITAL	1,23%	1,23%	-	-	-	-	-
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	CAPITANIA CAPITAL	1,03%	1,03%	-	-	-	-	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	BNY MELLON	1,33%	1,33%	-	-	-	-	-
CAPTALYS ORION FIC FI MULT CRED PRIV	CAPTALYS	0,65%	0,65%	-	-	-	-	-
MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV	MILENIO CAPITAL	1,17%	1,17%	-	-	-	-	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	ITAU	1,11%	1,11%	-	-	-	-	-
GERI TENAX FI RF LP	TENAX CAPITAL	1,04%	1,04%	-	-	-	-	-
PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP	PACIFICO	0,97%	0,97%	-	-	-	-	-
ITAÚ GERI RF FI	ITAU	1,09%	1,09%	-	-	-	-	-
	<i>CDI</i>	1,02%	10,00%	3,30%	6,51%	11,49%	15,20%	18,91%

RENTABILIDADE - FUNDOS

OUTUBRO/2022

ESTRUTURADO	GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	ITAÚ	1,55%	1,55%	-	-	-	-	-	
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	ITAÚ	2,11%	2,11%	-	-	-	-	-	
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	ITAÚ	-0,67%	-0,67%	-	-	-	-	-	
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	ITAÚ	8,11%	8,11%	-	-	-	-	-	
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	IBIUNA	1,97%	1,97%	-	-	-	-	-	
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	SOLANA	2,64%	2,64%	-	-	-	-	-	
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	CLAVE GESTORA	3,78%	3,78%	-	-	-	-	-	
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	SPX GESTÃO	-0,89%	-0,89%	-	-	-	-	-	
GENOA TL FIC FI MULT	GENOA CAPITAL	2,08%	2,08%	-	-	-	-	-	
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	KAPITALO	2,10%	2,10%	-	-	-	-	-	
NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT	NW3 CAPITAL	2,19%	2,19%	-	-	-	-	-	
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	RPS CAPITAL	-3,59%	-3,59%	-	-	-	-	-	
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	CLAVE GESTORA	3,76%	3,76%	-	-	-	-	-	
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	VISTA CAPITAL	0,69%	0,69%	-	-	-	-	-	
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	ZEITGEIST	-0,04%	-0,04%	-	-	-	-	-	
		CDI + 3% a.a.	1,26%	12,73%	4,07%	8,12%	14,84%	22,18%	29,88%

RENTABILIDADE - FUNDOS

OUTUBRO/2022

RENDA VARIÁVEL	GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	AZ QUEST	6,11%	6,11%	-	-	-	-	-
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	BOGARI	6,72%	6,72%	-	-	-	-	-
KIRON INSTIT. FIA	KIRON CAPITAL	10,78%	10,78%	-	-	-	-	-
LIS VALUE FIA	LIS CAPITAL	3,23%	3,23%	-	-	-	-	-
MCTAG FIC FIA	MOAT CAPITAL	3,33%	3,33%	-	-	-	-	-
VELT INSTIT. FIC FIA	VELT PARTNES	3,61%	3,61%	-	-	-	-	-
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	AZ QUEST	8,89%	8,89%	-	-	-	-	-
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	SHARP CAPITAL	5,70%	5,70%	-	-	-	-	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	BLACKROCK	5,34%	5,34%	-	-	-	-	-
<i>IBOVESPA + 3% a.a.</i>		5,70%	13,45%	13,33%	9,19%	15,48%	31,00%	18,20%

EXTERIOR	GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CARTEIRA ITAU INTERNACIONAL INSTIT. FICFI MULT I ITAU		-1,42%	-1,42%	-	-	-	-	-
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	TAG INVEST	-2,97%	-2,97%	-	-	-	-	-
<i>MSCI WORLD (BRL)</i>		4,14%	-25,74%	-6,01%	-2,61%	-25,24%	1,20%	49,76%

RENTABILIDADE - PLANOS

OUTUBRO/2022

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CONSOLIDADO	1,24%	10,52%	3,71%	5,99%	12,92%	17,40%	18,36%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,93%</i>	<i>8,50%</i>	<i>1,03%</i>	<i>2,61%</i>	<i>11,14%</i>	<i>28,36%</i>	<i>39,20%</i>
ALM	0,65%	10,17%	1,07%	4,17%	13,34%	31,23%	43,93%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,93%</i>	<i>8,50%</i>	<i>1,03%</i>	<i>2,61%</i>	<i>11,14%</i>	<i>28,36%</i>	<i>39,20%</i>

RENTABILIDADE - PERFIS

OUTUBRO/2022

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PERFIL MODERADO	1,47%	9,92%	4,20%	5,64%	12,38%	15,81%	15,92%
<i>IPCA + 5.5% a.a.</i>	<i>1,02%</i>	<i>9,46%</i>	<i>1,31%</i>	<i>3,16%</i>	<i>11,78%</i>	<i>27,17%</i>	<i>37,78%</i>
PERFIL CONSERVADOR	1,04%	11,16%	3,34%	6,47%	13,41%	17,51%	19,32%
<i>IPCA + 4.5% a.a.</i>	<i>0,94%</i>	<i>8,60%</i>	<i>1,06%</i>	<i>2,66%</i>	<i>10,65%</i>	<i>24,32%</i>	<i>33,44%</i>
<i>CDI</i>	<i>1,02%</i>	<i>10,00%</i>	<i>3,30%</i>	<i>6,51%</i>	<i>12,05%</i>	<i>25,65%</i>	<i>34,67%</i>
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	0,65%	10,17%	1,07%	4,17%	13,34%	31,23%	43,93%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,93%</i>	<i>8,50%</i>	<i>1,03%</i>	<i>2,61%</i>	<i>11,14%</i>	<i>28,36%</i>	<i>39,20%</i>
PERFIL ULTRACONSERVADOR *	1,05%	2,28%	-	-	-	-	-
<i>CDI</i>	<i>1,02%</i>	<i>10,00%</i>	<i>3,30%</i>	<i>6,51%</i>	<i>11,49%</i>	<i>15,20%</i>	<i>18,91%</i>

RENTABILIDADE - PERFIS POR SEGMENTO

OUTUBRO/2022

RENTABILIDADES POR SEGMENTO PERFIS DE INVESTIMENTO	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	ESTRUTURADO	EXTERIOR
PERFIL MODERADO	1,10%	5,84%	2,57%	-2,81%
PERFIL CONSERVADOR	1,06%	-	-	-
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	1,03%	-	-	-
PERFIL ULTRACONSERVADOR	1,07%	-	-	-

FUNDOS - RISCO DE MERCADO

OUTUBRO/2022

RISCO DE MERCADO - PLANOS E FUNDOS	PL INFORMADO	VaR	STRESS
RBSPREV PLANO CV	259.073.933,34	0,55%	-1,99%
RBSPREV PGA	639.686,79	0,01%	0,00%
CARTEIRA ALM	8.643.621,36	0,01%	-0,02%
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	639.741,26	0,01%	0,00%
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	1.085.687,19	0,01%	0,00%
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	3.014.632,75	0,01%	0,00%
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	1.609.339,86	0,01%	-0,03%
CA INDOSUEZ PENSION FI RF CRED PRIV	14.266.734,07	0,00%	0,01%
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	11.814.637,15	0,03%	-0,31%
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	1.469.337,76	0,43%	-0,80%
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	10.028.632,11	0,12%	-0,71%
CAPTALYS ORION FIC FI MULT CRED PRIV	1.435.232,81	0,00%	-1,68%
MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV	1.563.611,40	0,15%	-0,64%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	4.417.209,11	0,79%	-3,02%
GERI TENAX FI RF LP	2.018.670,49	0,93%	-4,50%
PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP	6.160.011,87	1,14%	-5,16%
ITAÚ GERI RF FI	6.166.713,36	1,19%	-5,18%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	2.385.940,07	2,69%	-9,34%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	4.399.578,81	0,98%	-3,80%
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	2.626.433,86	4,17%	-6,43%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	4.444.819,06	5,98%	-11,47%

FUNDOS - RISCO DE MERCADO

OUTUBRO/2022

RISCO DE MERCADO - PLANOS E FUNDOS	PL INFORMADO	VaR	STRESS
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	321.175,77	2,67%	-2,24%
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	991.792,48	3,68%	-10,02%
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	282.495,50	3,26%	-4,48%
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	1.397.679,00	4,95%	-5,73%
GENOA TL FIC FI MULT	964.949,29	3,95%	-11,56%
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	648.711,65	2,88%	-8,68%
NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT	418.501,40	2,67%	-2,62%
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	657.589,62	3,14%	1,14%
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	667.323,84	3,26%	-4,48%
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	620.381,55	5,80%	0,39%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	641.353,76	1,58%	-0,55%
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	388.132,99	7,34%	-17,20%
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	1.288.388,57	8,48%	-16,22%
KIRON INSTIT. FIA	496.895,71	6,79%	-15,45%
LIS VALUE FIA	408.855,58	6,43%	-7,02%
MCTAG FIC FIA	672.289,39	10,64%	-20,24%
VELT INSTIT. FIC FIA	640.010,79	7,99%	-12,76%
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	619.846,13	7,72%	-15,93%
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	808.697,18	3,80%	-8,08%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	2.590.664,88	7,37%	-17,78%
CARTEIRA ITAU INTERNACIONAL INSTIT. FICFI MULT IE	534.170,96	5,47%	7,41%
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	4.742.028,25	2,61%	6,41%

MANDATO MULTIESTRATÉGIA - RISCO DE MERCADO

OUTUBRO/2022

RISCO DE MERCADO - PERFIS	PL INFORMADO	VaR	STRESS	LIMITE	STATUS
PERFIL CONSERVADOR					
ATLÂNTIDA FI MULT	62.111.628,12	0,01%	-0,02%	4,00%	OK
ITAPEMA FI MULT	53.707.922,85	0,03%	-0,17%	4,00%	OK
PERFIL MODERADO					
ATLANTIDA 2 FI MULT	68.488.540,68	1,11%	-4,45%	6,00%	OK
ITAPEMA 2 FI MULT	61.530.413,97	1,27%	-3,79%	6,00%	OK
PERFIL ULTRACONSERVADOR					
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	3.014.632,75	0,01%	0,00%	2,00%	OK
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	1.609.339,86	0,01%	-0,03%	2,00%	OK

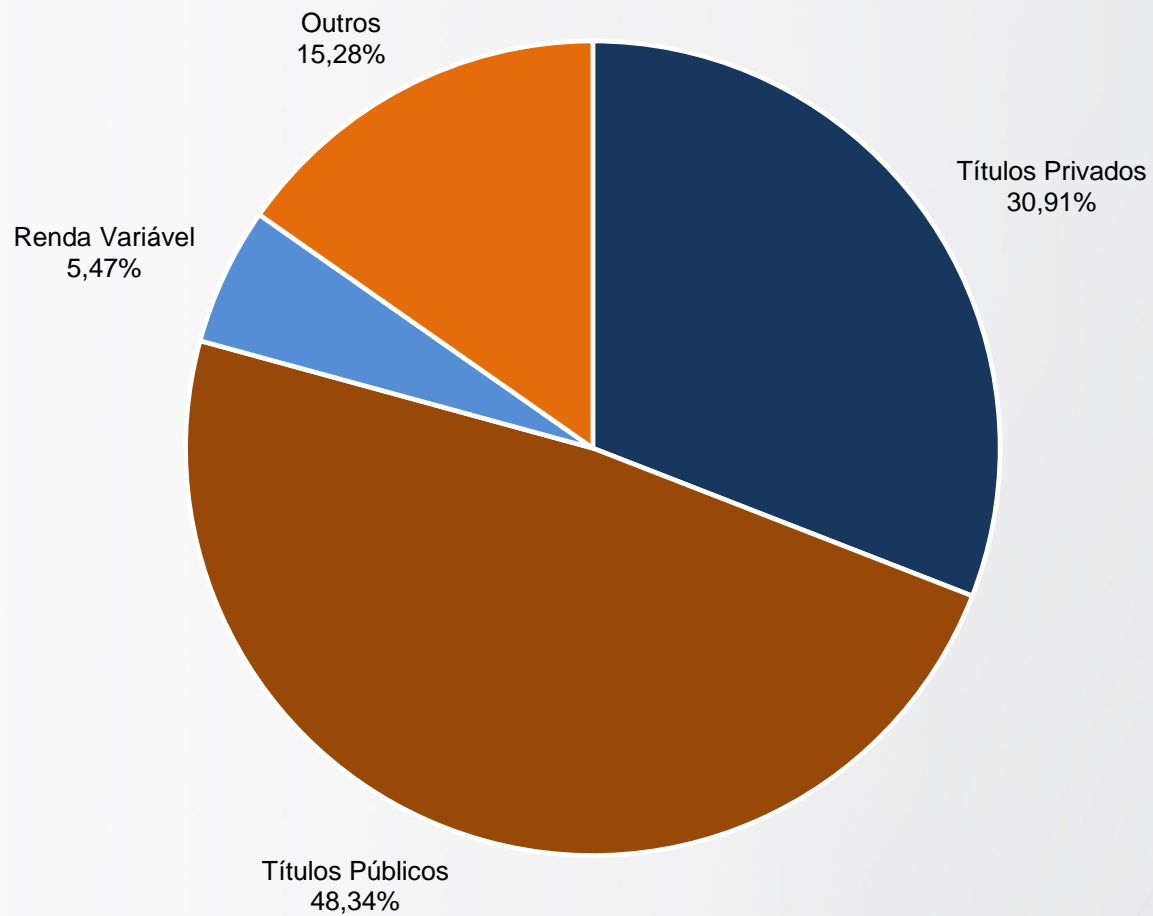
PERFIS - RISCO DE MERCADO

OUTUBRO/2022

RISCO DE MERCADO - PERFIS DE INVESTIMENTO	PL INFORMADO	VaR	LIMITE	STATUS
PERFIL MODERADO	129.987.563,56	1,09%	2,52%	OK
PERFIL CONSERVADOR	115.818.156,06	0,02%	1,20%	OK
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	8.643.621,36	0,01%	0,15%	OK
PERFIL ULTRACONSERVADOR	4.624.592,37	0,01%	0,50%	OK

ANÁLISE DA NATUREZA DO CRÉDITO

OUTUBRO/2022



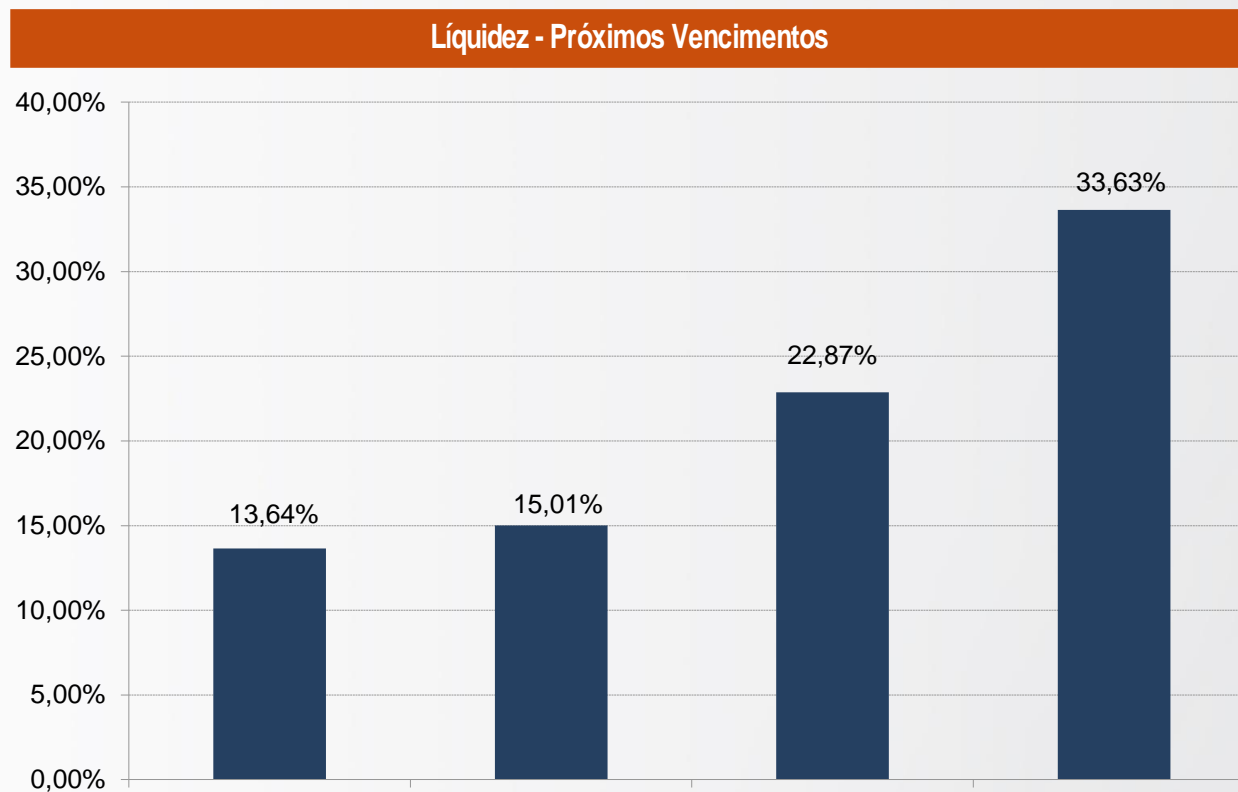
MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

OUTUBRO/2022

Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Faixa	Setor
Bco Bradesco Sa	10.833.617,54	4,20	Faixa 1	Financeiro
Bco Safra Sa	5.031.887,58	1,95	Faixa 1	Financeiro
Bco Itau Sa	4.309.624,85	1,67	Faixa 1	Financeiro
Banco Votorantim S.A.	3.114.186,00	1,21	Faixa 2	Financeiro
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	1.741.547,11	0,68	Faixa 2	Petróleo e Gás
Itau Unibanco Holding Sa	1.728.249,08	0,67	Faixa 1	Financeiro
Bco Btg Pactual Sa	1.721.856,92	0,67	Faixa 2	Financeiro
Equatorial Energia Sa	1.522.928,77	0,59	Faixa 1	Empresa de Participação - Energia Elétrica
Bco Volkswagen Sa	1.244.219,67	0,48	Faixa 1	Financeiro
Energisa Sa	1.196.978,07	0,46	Faixa 2	Empresa de Participação - Energia Elétrica

LIQUIDEZ

OUTUBRO/2022





ADITUS

PARTE 3

COMPARATIVO DE MERCADO - PERFIS

INTRODUÇÃO | AMOSTRA ANALISADA

A amostra compreende os dados de **24 EFPCs** que possuem perfis de investimentos. O total de ativos mobiliários é de aproximadamente **R\$ 44 bilhões**, distribuídos em **164 perfis** de investimentos da seguinte forma:

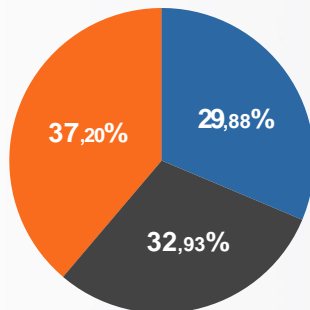
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

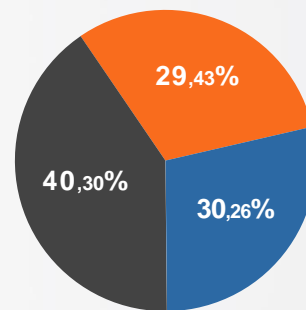
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

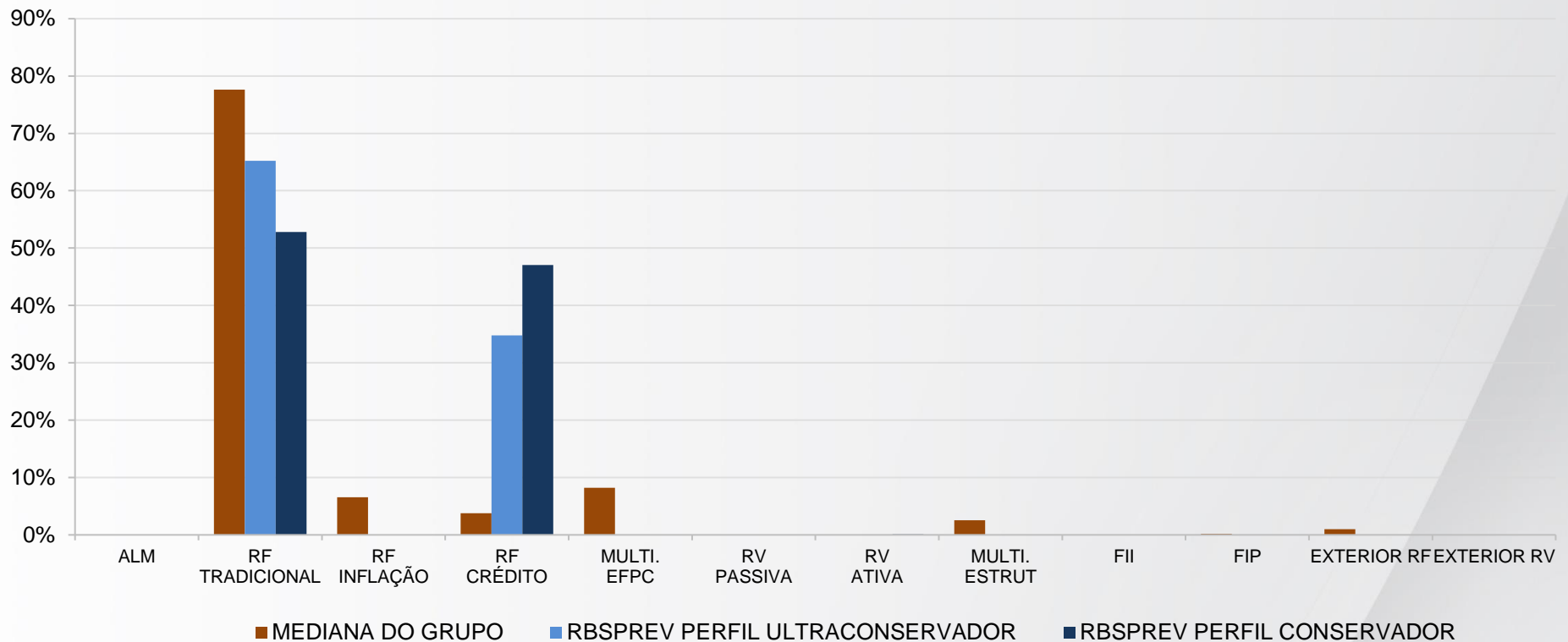
% de Perfis por Grupo



Alocação por Grupo

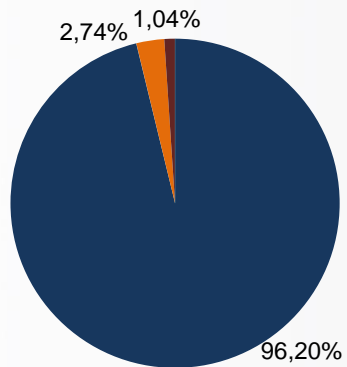


ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1 NO MÊS

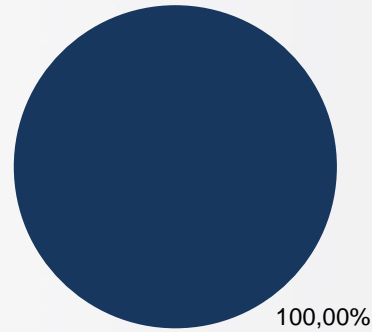


ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1 NO MÊS

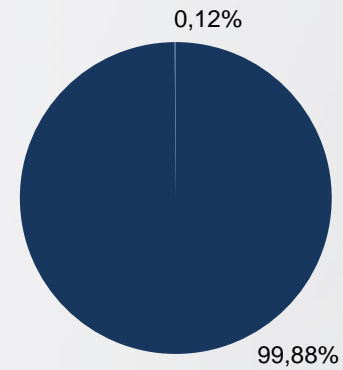
PERFIS



PERFIL ULTRACONSERVADOR



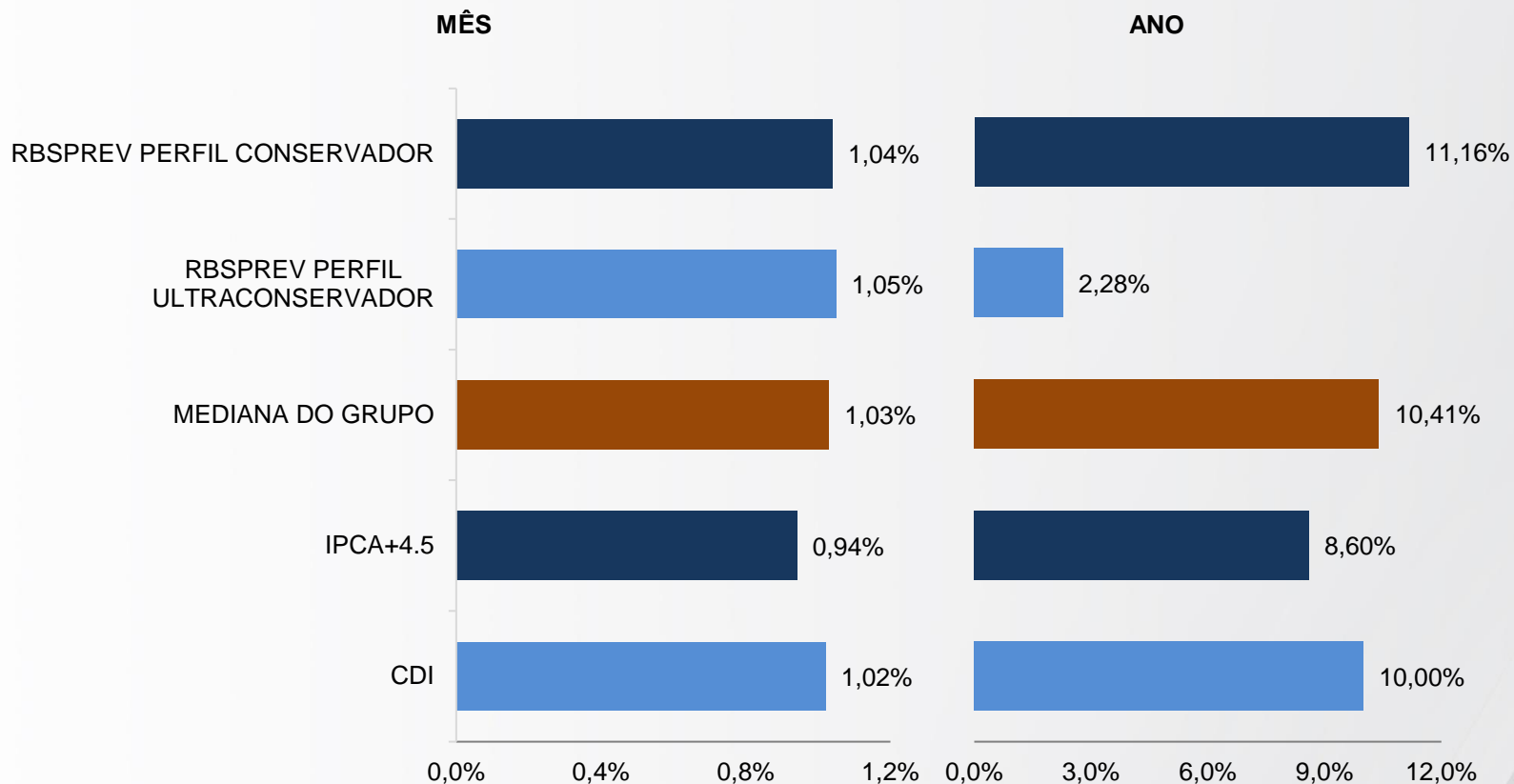
PERFIL CONSERVADOR



- RENDA FIXA
- RENDA VARIÁVEL
- ESTRUTURADO
- EXTERIOR
- IMOBILIÁRIO

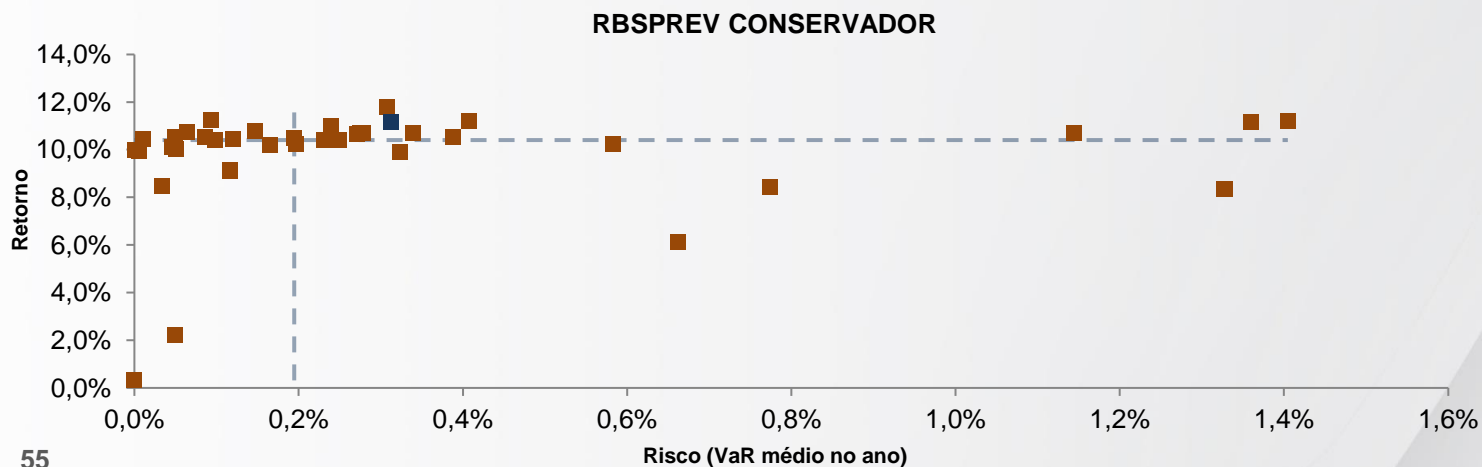
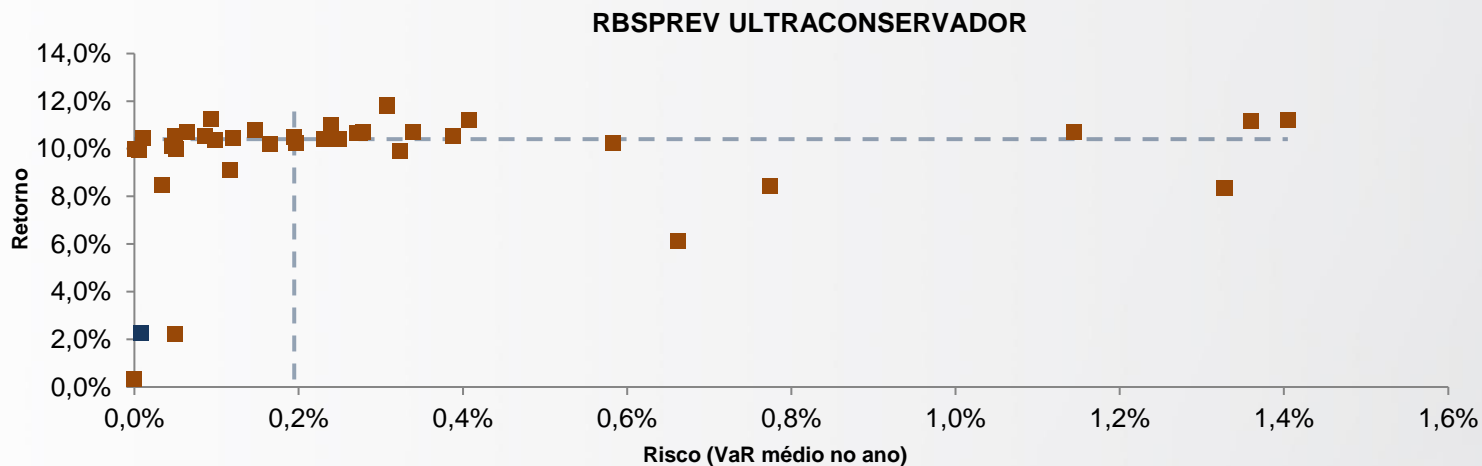
RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

RETORNOS



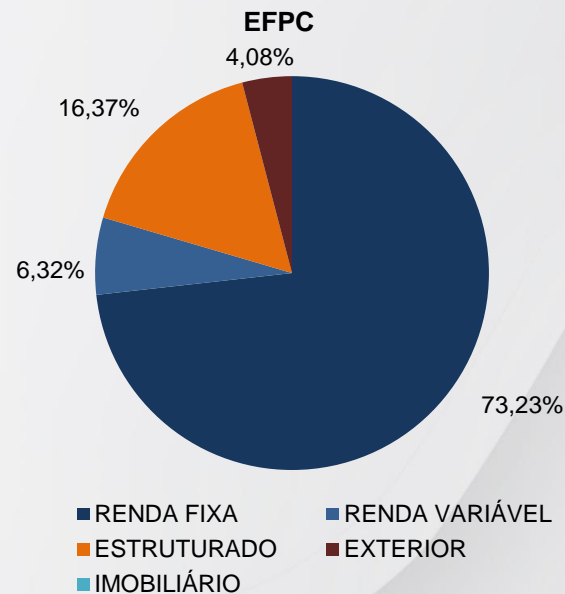
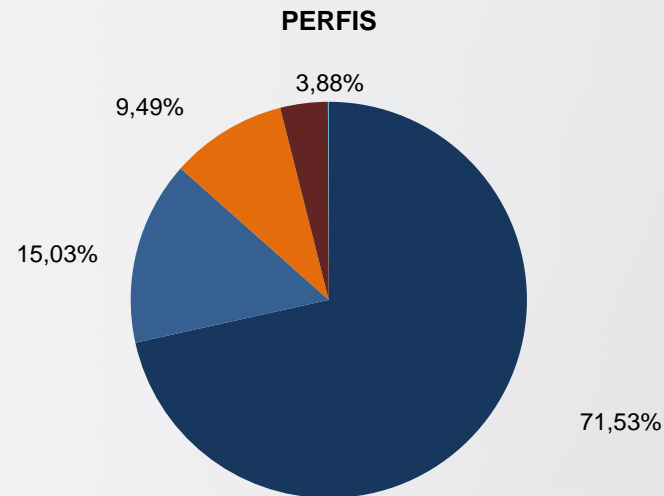
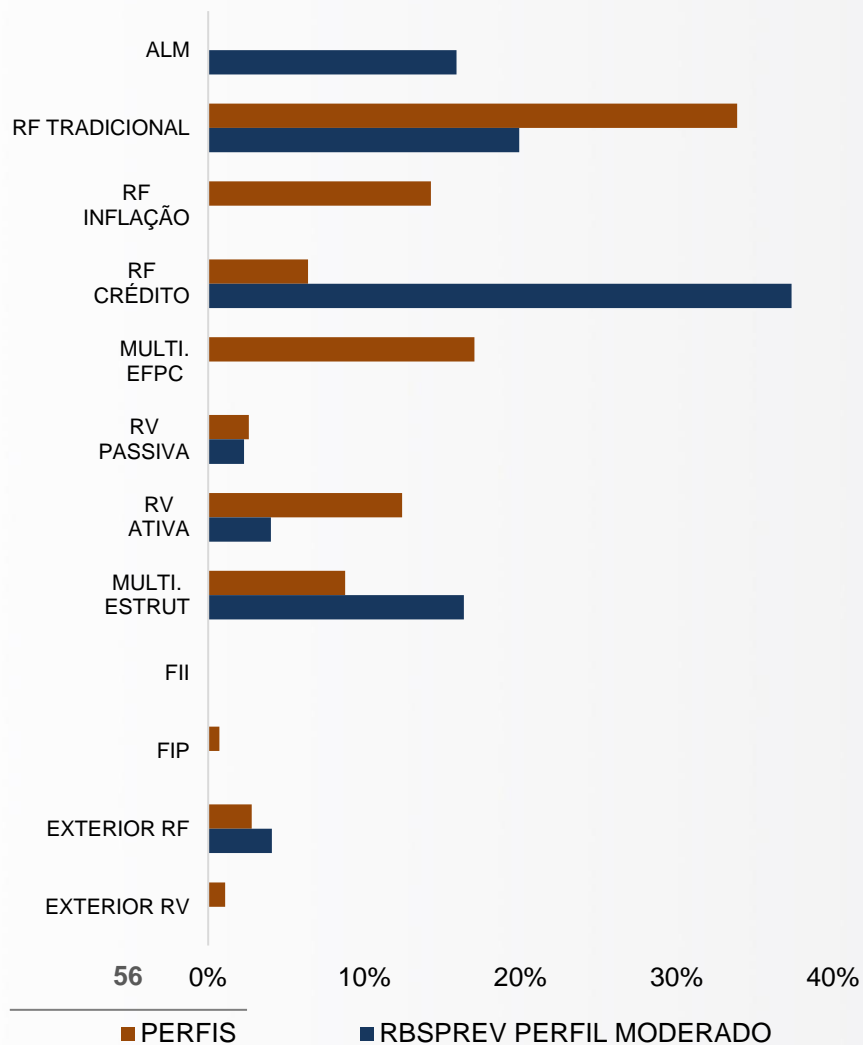
RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

RISCO X RETORNO - 2022



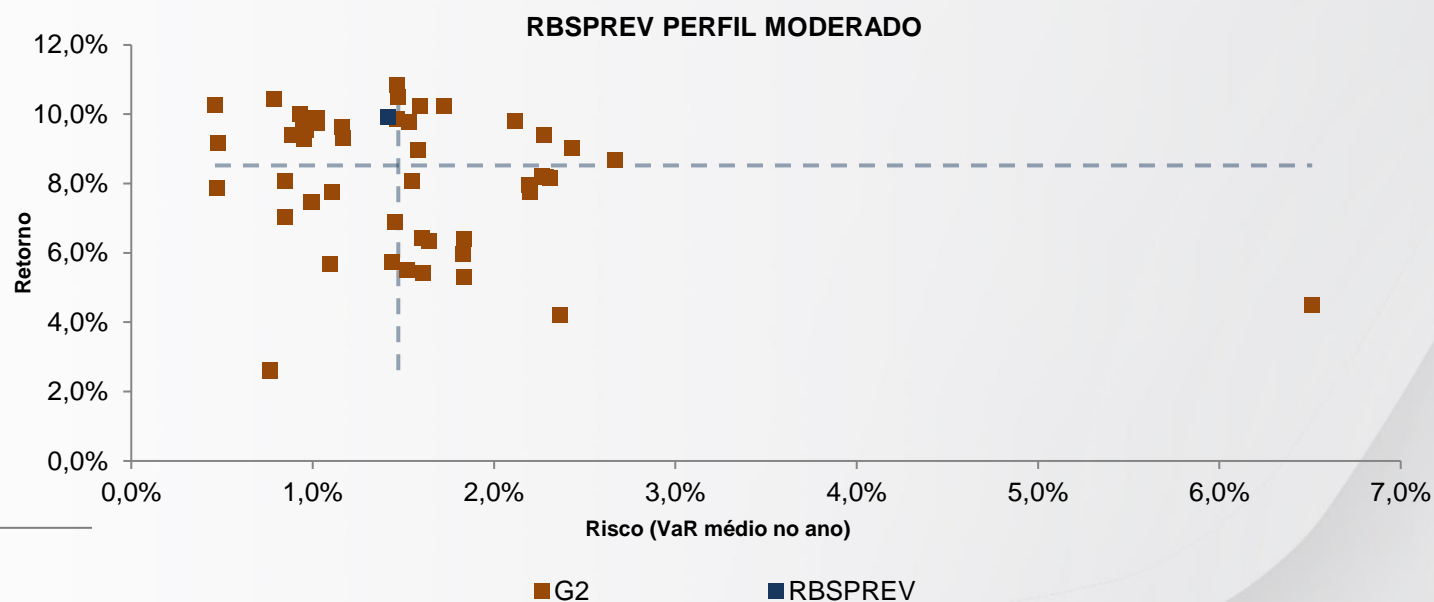
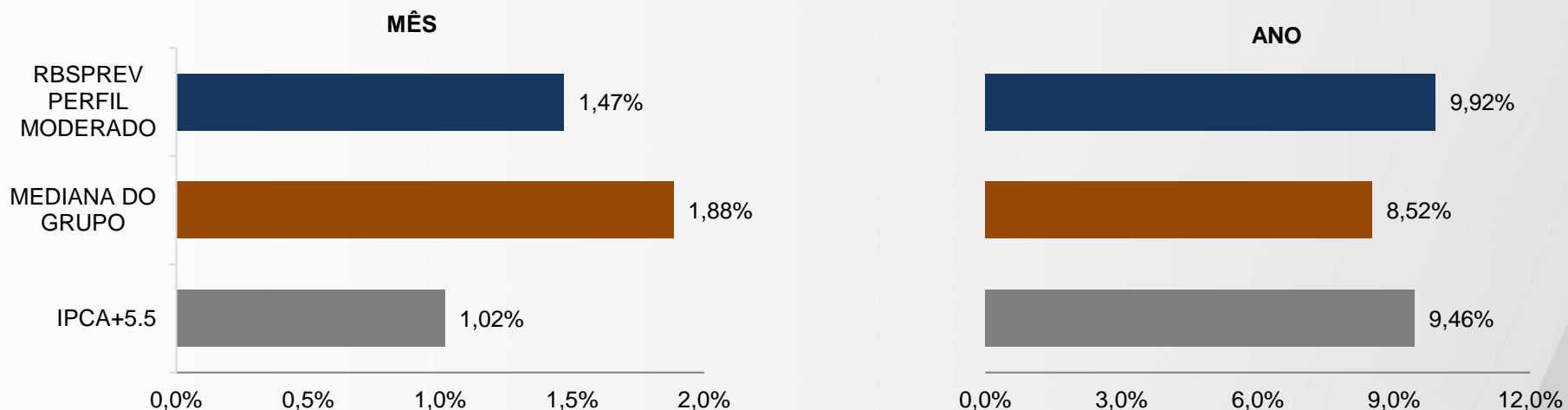
ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 2

OUTUBRO/2022



RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 2

RETORNOS E RISCO X RETORNO - 2022



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 maioria 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 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.

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		
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	8	
C(bra)	brC	C.br	C	C	C	brC		
DDD(bra)	R		D	D	D	brD		
DD(bra)	SD						9	
D(bra)	D							
RD								
SEM RATING							9	

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
Ed. Atrium IX, Rua do Rócio, 350 – 6º Andar
Vila Olímpia - São Paulo / SP | CEP 04552-000