



**ADITUS**

**RBSPREV**  
*FEVEREIRO/2023*

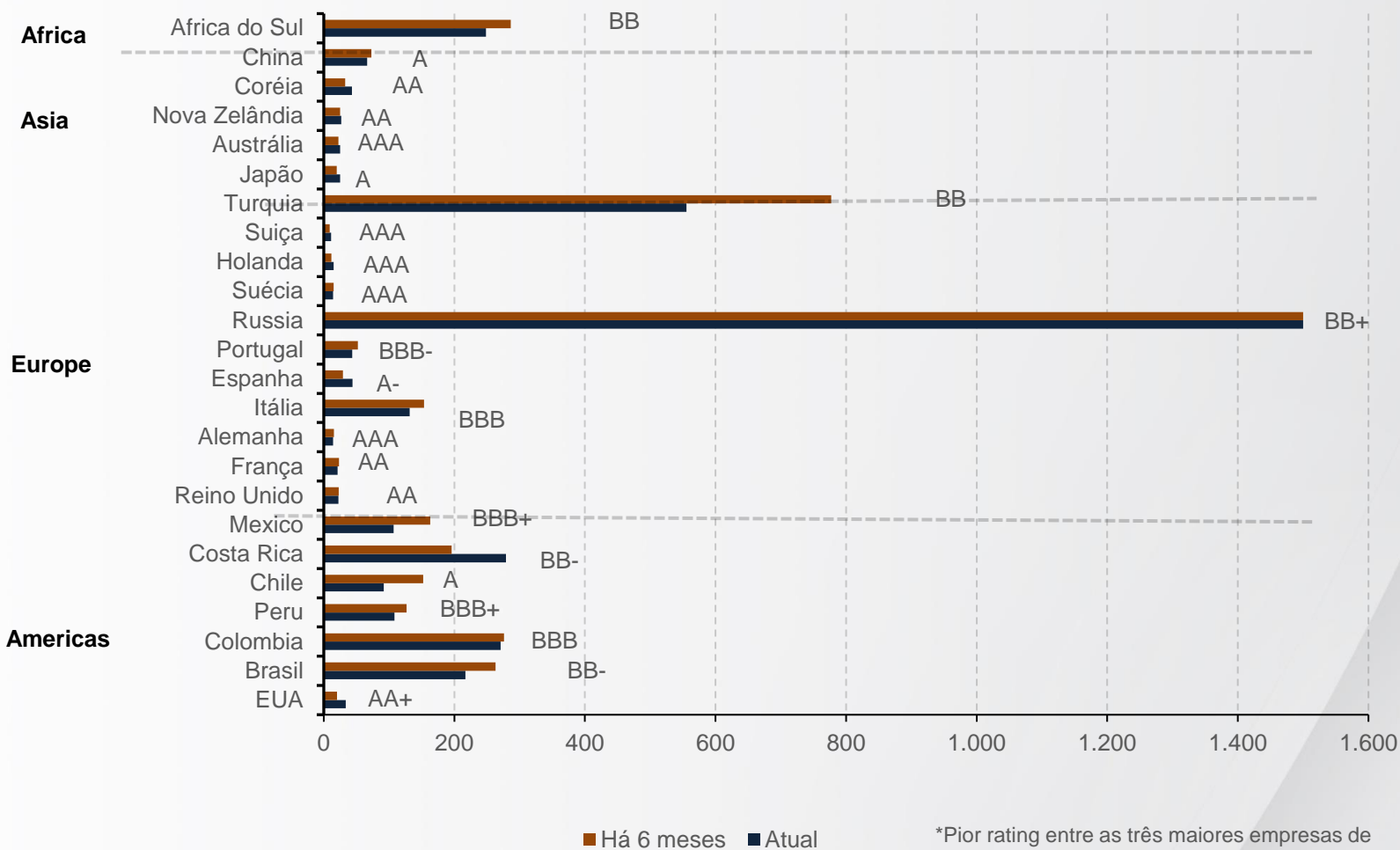


**ADITUS**

# **PARTE 1**

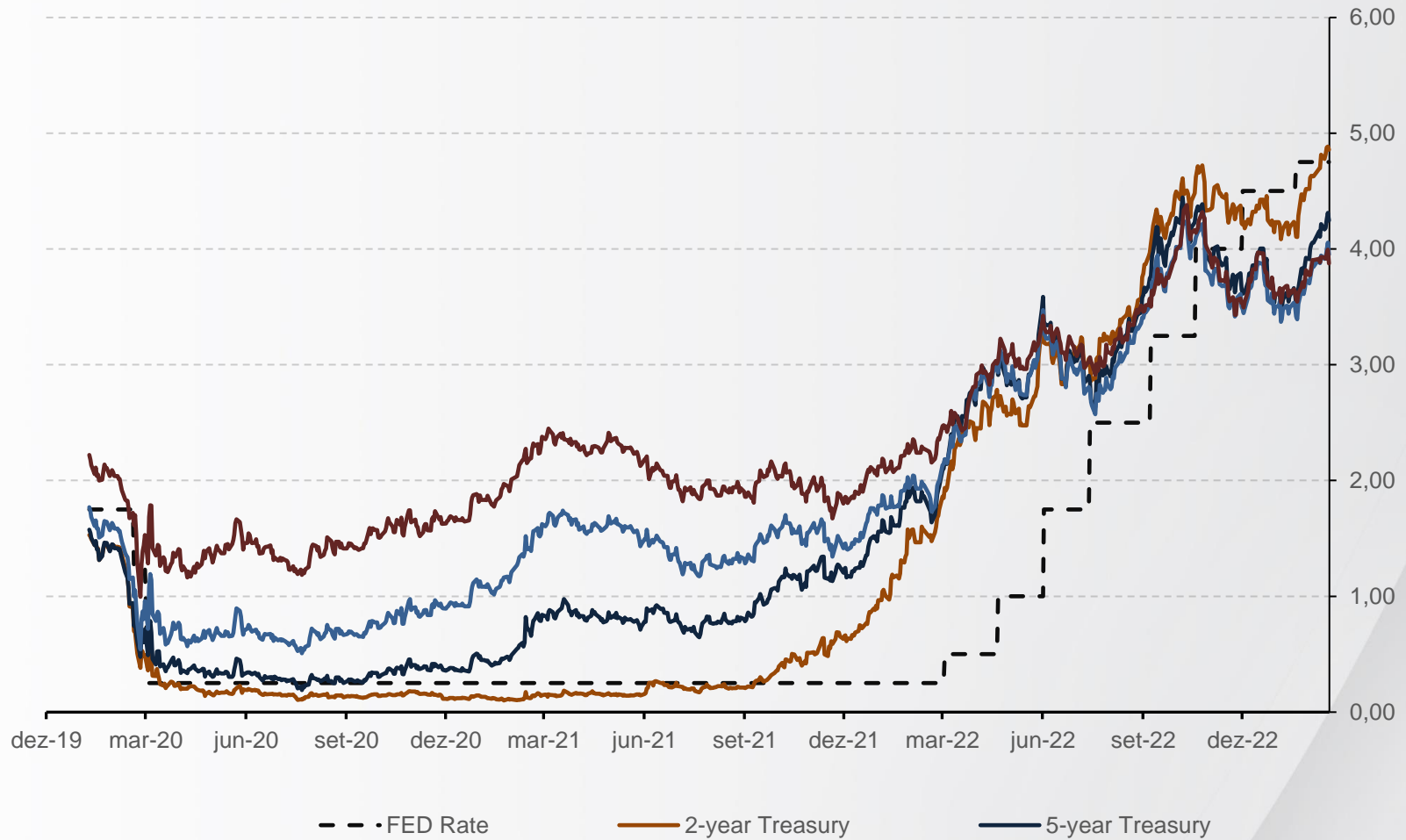
## *ATUALIZAÇÃO DE MERCADO*

# CREDIT DEFAULT SWAPS E RATINGS\* (5 ANOS)



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

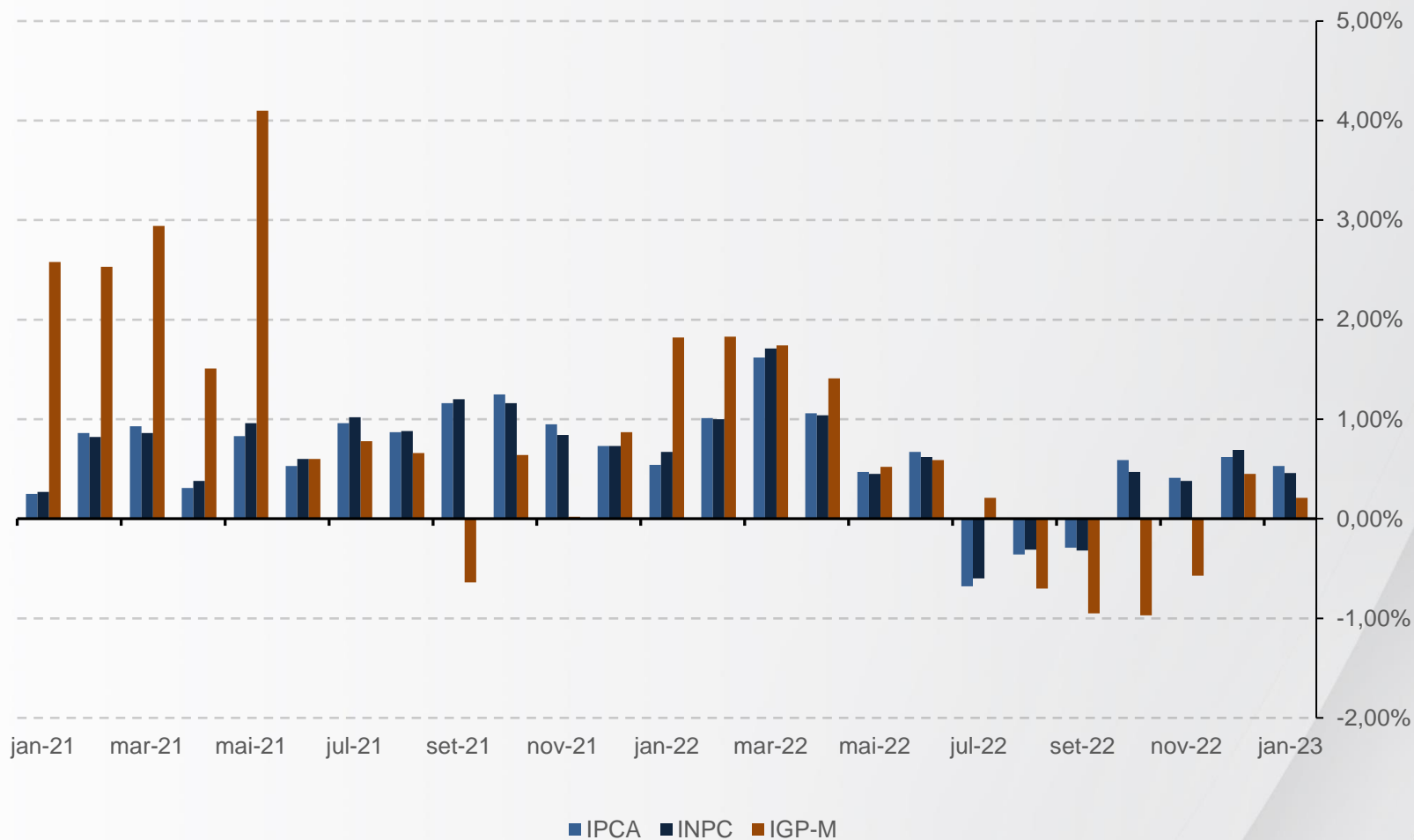
# TREASURIES (2 ANOS)



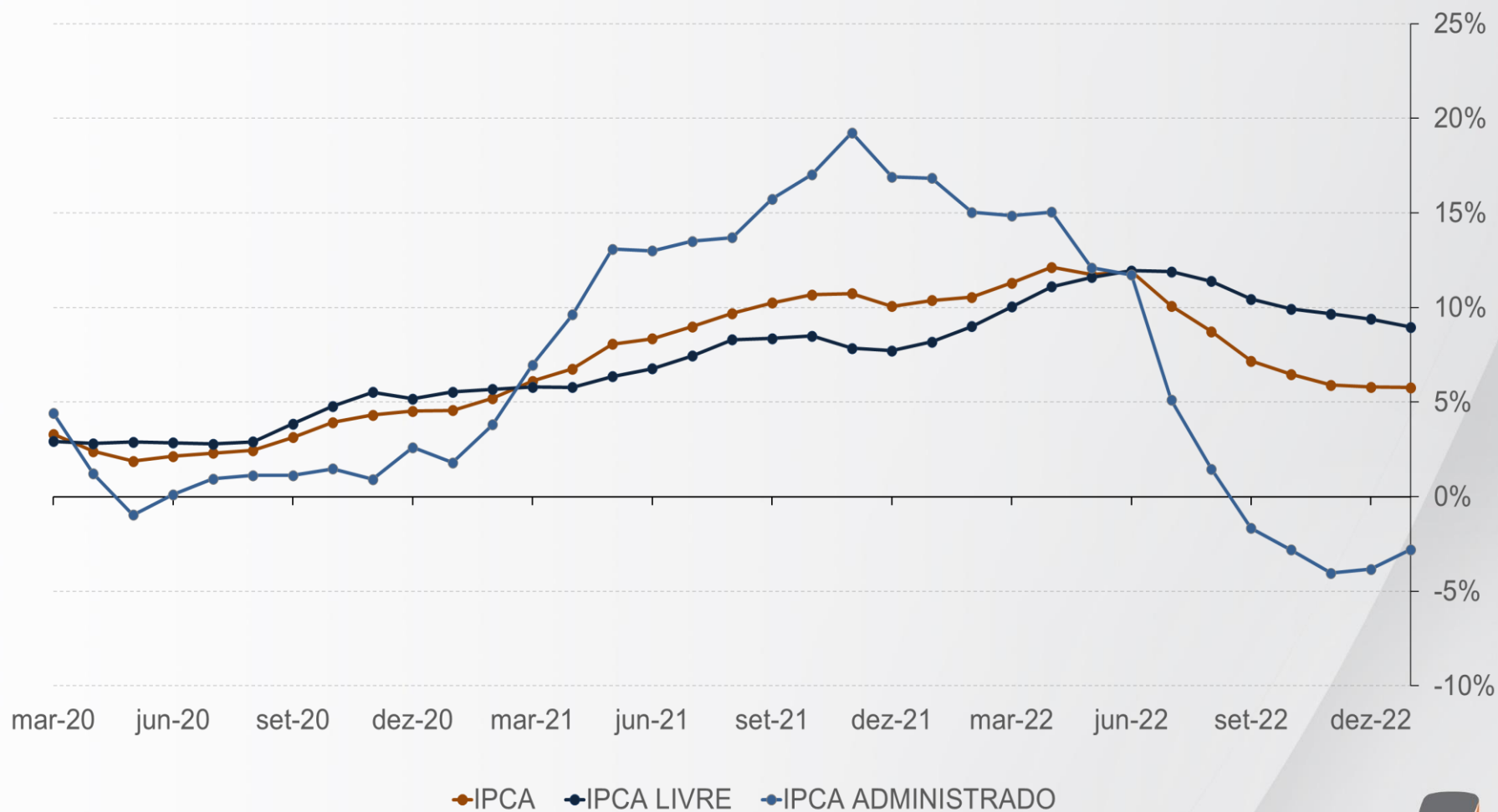
# ESTATÍSTICAS ECONÔMICAS

| 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 (%) |
|----------------|----------------------|-----------------|------------|-----------------------|------------------------|--|-----------------------|
| <b>G7</b>      |                      |                 |            |                       |                        |  |                       |
| Canada         | 2,30                 | 5,90            | 5,00       | 4,50                  | 89,70                  | -0,49                                  | -1,32                 |
| Germany        | 0,90                 | 8,70            | 5,50       | 3,00                  | 68,60                  | -3,70                                  | -5,24                 |
| France         | 0,50                 | 6,20            | 7,10       | 3,00                  | 112,80                 | -6,50                                  | -3,01                 |
| United Kingdom | 0,40                 | 10,10           | 3,70       | 4,00                  | 85,40                  | -2,30                                  | -5,54                 |
| Italy          | 1,43                 | 9,20            | 7,90       | 3,00                  | 150,30                 | -7,20                                  | -5,68                 |
| Japan          | 0,60                 | 4,30            | 2,40       | 0,10                  | 236,40                 | -4,30                                  | -4,03                 |
| United States  | 0,90                 | 6,40            | 3,40       | 4,75                  | 82,30                  | -6,03                                  | -1,55                 |
| <b>BRIC</b>    |                      |                 |            |                       |                        |  |                       |
| Brazil         | 1,91                 | 5,77            | 7,90       | 13,75                 | 84,00                  | 5,02                                   | 7,54                  |
| Russia         | -3,70                | 11,77           | 3,60       | 7,50                  | 17,40                  | 0,80                                   | -3,82                 |
| India          | 5,30                 | 5,63            | 4,90       | 3,35                  | 70,20                  | -6,26                                  | -2,16                 |
| China          | 2,90                 | 2,10            | 3,96       | 4,35                  | 102,80                 | -4,70                                  | 2,20                  |
| <b>PIGS</b>    |                      |                 |            |                       |                        |  |                       |
| Portugal       | 3,20                 | 8,20            | 7,10       | 3,00                  | 125,50                 | -2,90                                  | -4,81                 |
| Ireland        | 12,00                | 7,80            | 4,30       | 3,00                  | 55,40                  | -1,70                                  | -4,45                 |
| Greece         | 2,80                 | 6,99            | 11,20      | 3,00                  | 194,50                 | -7,50                                  | -3,73                 |
| Spain          | 2,70                 | 6,10            | 13,00      | 3,00                  | 118,30                 | -6,90                                  | -2,92                 |
| <b>Outros</b>  |                      |                 |            |                       |                        |  |                       |
| Indonesia      | 5,01                 | 5,47            | 5,86       | 7,50                  | 28,90                  | -1,76                                  | 1,92                  |
| Mexico         | 3,57                 | 7,91            | 2,92       | 11,00                 | 54,20                  | -1,54                                  | 2,86                  |
| Africa do Sul  | 4,10                 | 6,90            | 32,70      | 7,25                  | 52,70                  | 0,18                                   | 0,33                  |
| Turquia        | 3,09                 | 55,18           | 3,80       | 8,50                  | 28,50                  | 1,51                                   | -30,08                |
| Coreia do Sul  | 1,40                 | 4,80            | 2,90       | 3,50                  | 39,80                  | -9,78                                  | -1,24                 |
| Austrália      | 2,70                 | 7,80            | 3,70       | 3,35                  | 41,60                  | -2,67                                  | -4,13                 |
| Bolívia        | 0,00                 | 3,14            | 4,00       | 6,86                  | 50,90                  | 4,20                                   | 3,61                  |
| Chile          | 11,67                | 12,30           | 8,00       | 0,00                  | 23,60                  | -0,33                                  | -10,95                |
| Paraguai       | 2,96                 | 6,90            | 7,60       | 8,50                  | 25,60                  | -0,98                                  | 1,50                  |
| Uruguai        | 5,90                 | 7,55            | 8,50       | 0,00                  | 66,20                  | -2,02                                  | -7,02                 |
| Costa Rica     | 7,60                 | 7,65            | 11,67      | 9,00                  | 49,10                  | -2,89                                  | 1,25                  |
| Guatemala      | 3,80                 | 9,69            | 2,57       | 0,00                  | 24,40                  | -2,33                                  | -8,83                 |
| Panamá         | 9,50                 | 2,70            | 7,10       | 0,00                  | 38,20                  | 0,86                                   | -2,63                 |

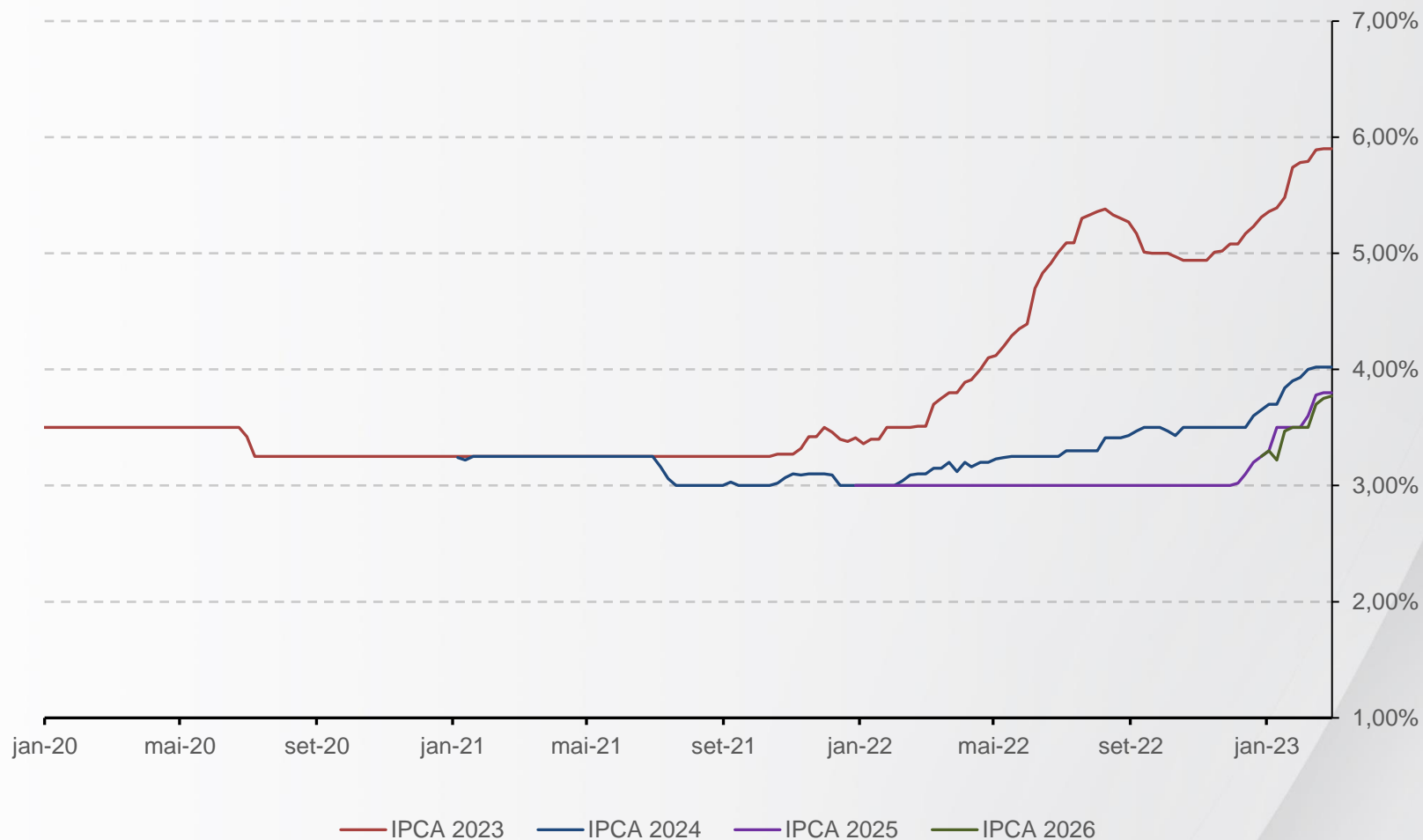
# INFLAÇÃO (MÊS A MÊS)



# IPCA (12 MESES)

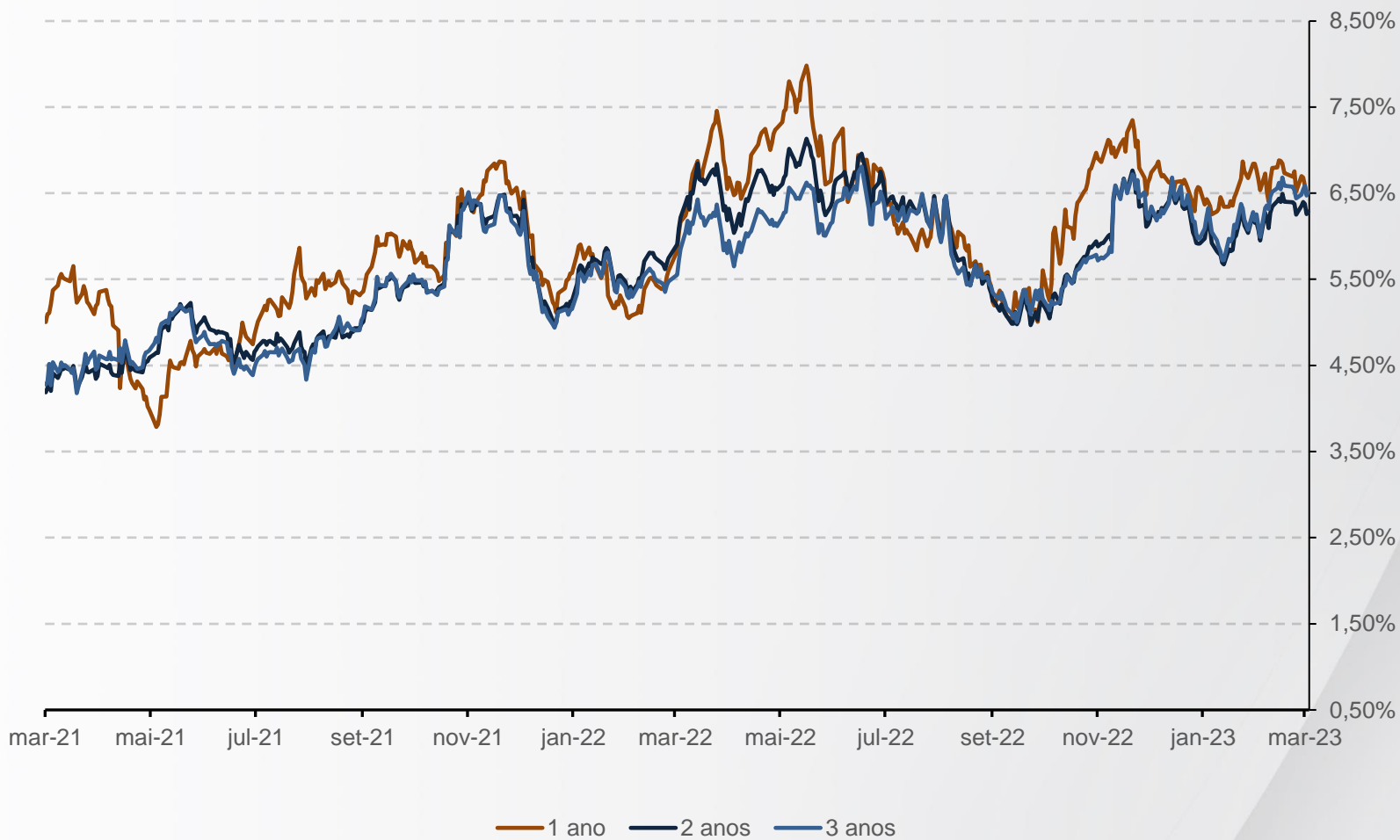


# EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS

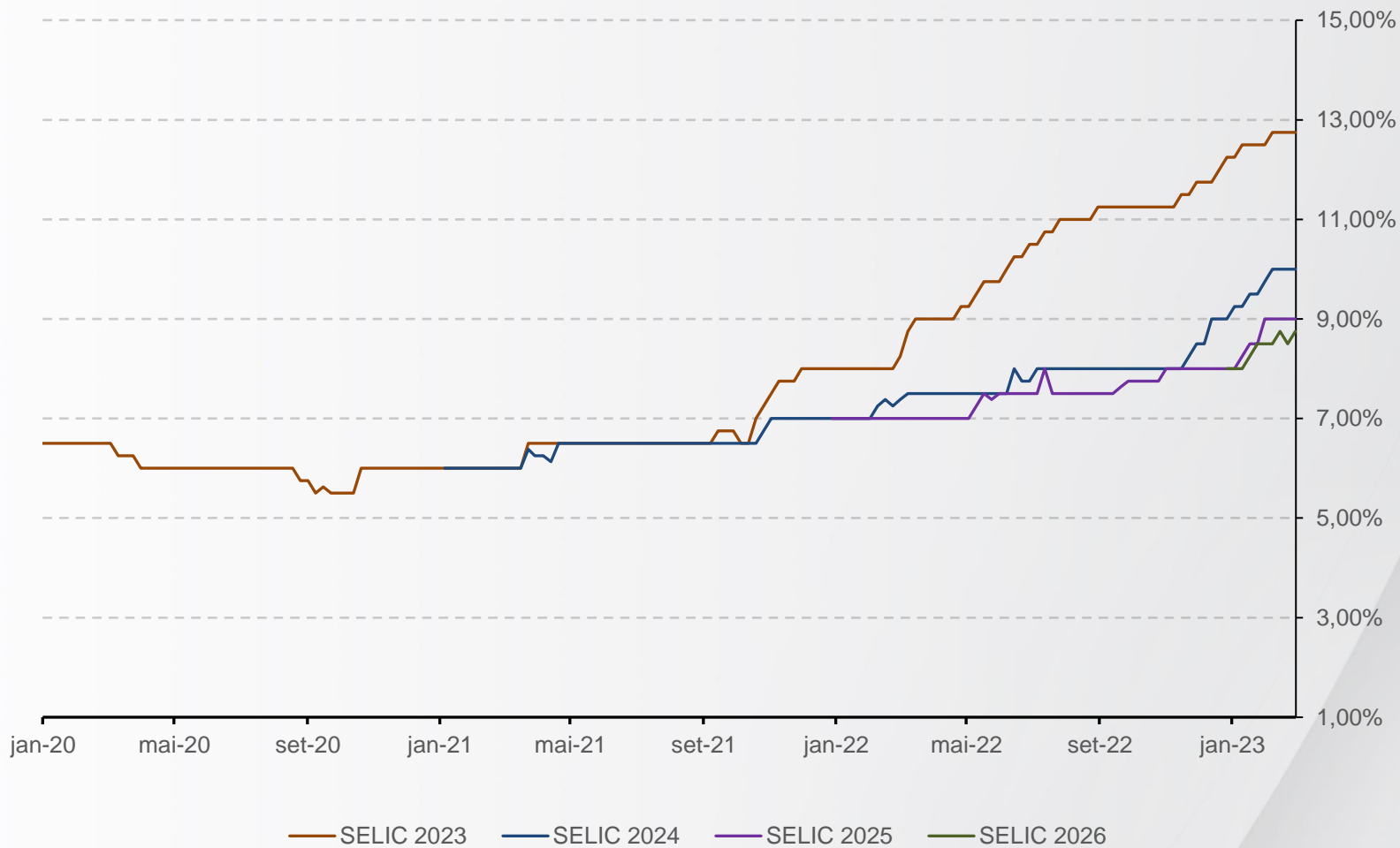




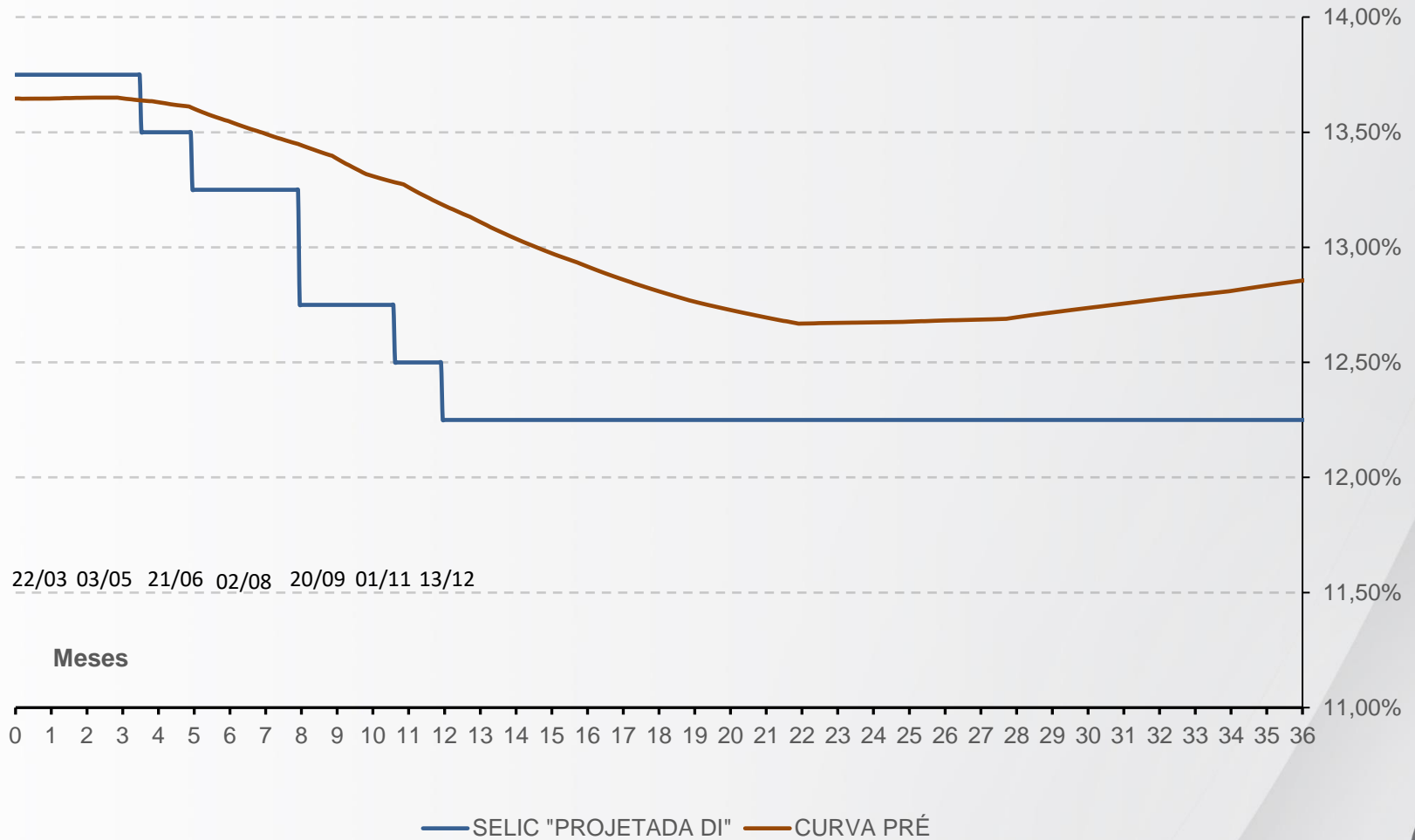
# INFLAÇÃO IMPLÍCITA



# EXPECTATIVA SELIC – RELATÓRIO FOCUS

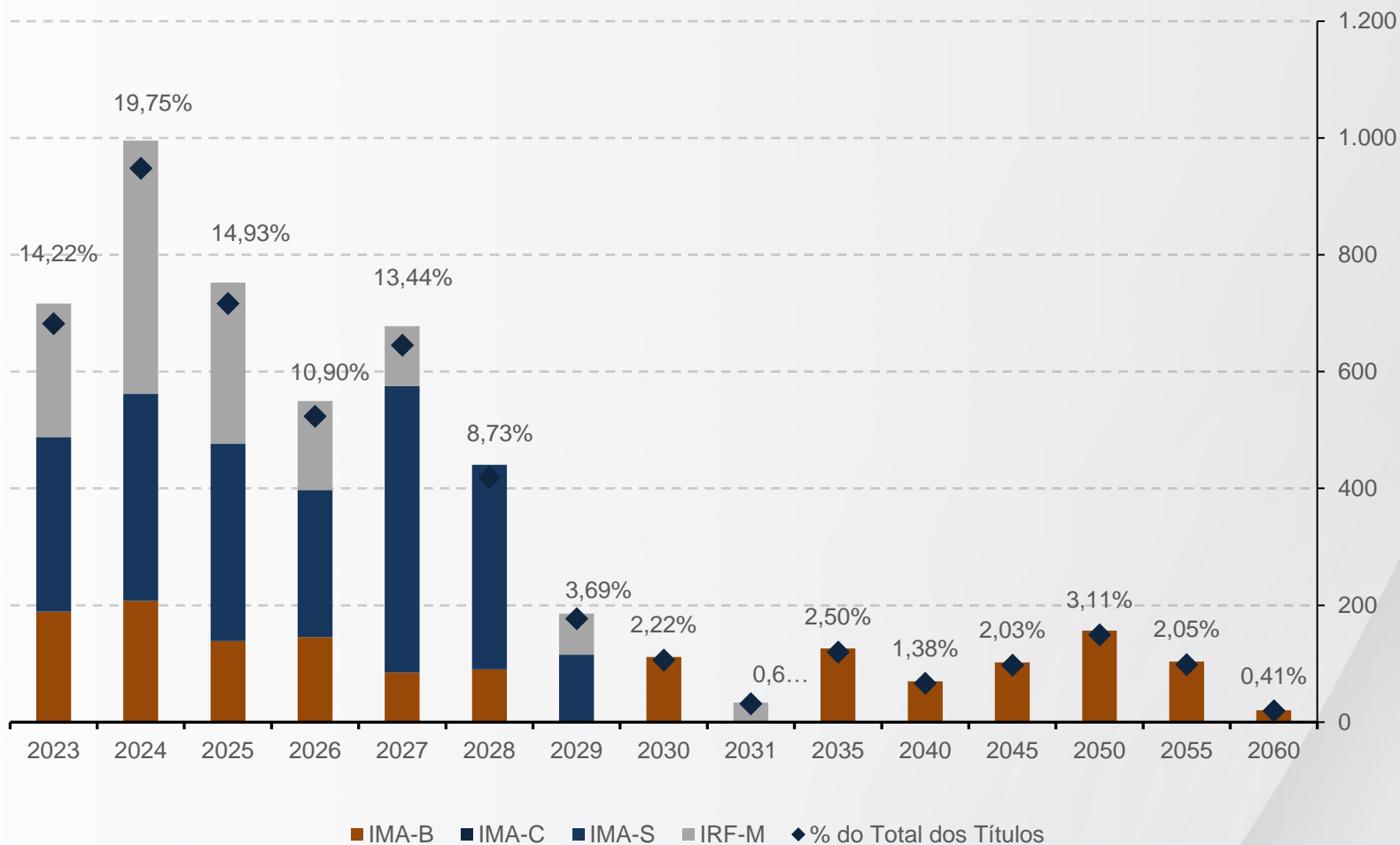


# PROJEÇÃO SELIC



# VENCIMENTOS DOS TÍTULOS PÚBLICOS

## EM BRL BILHÕES

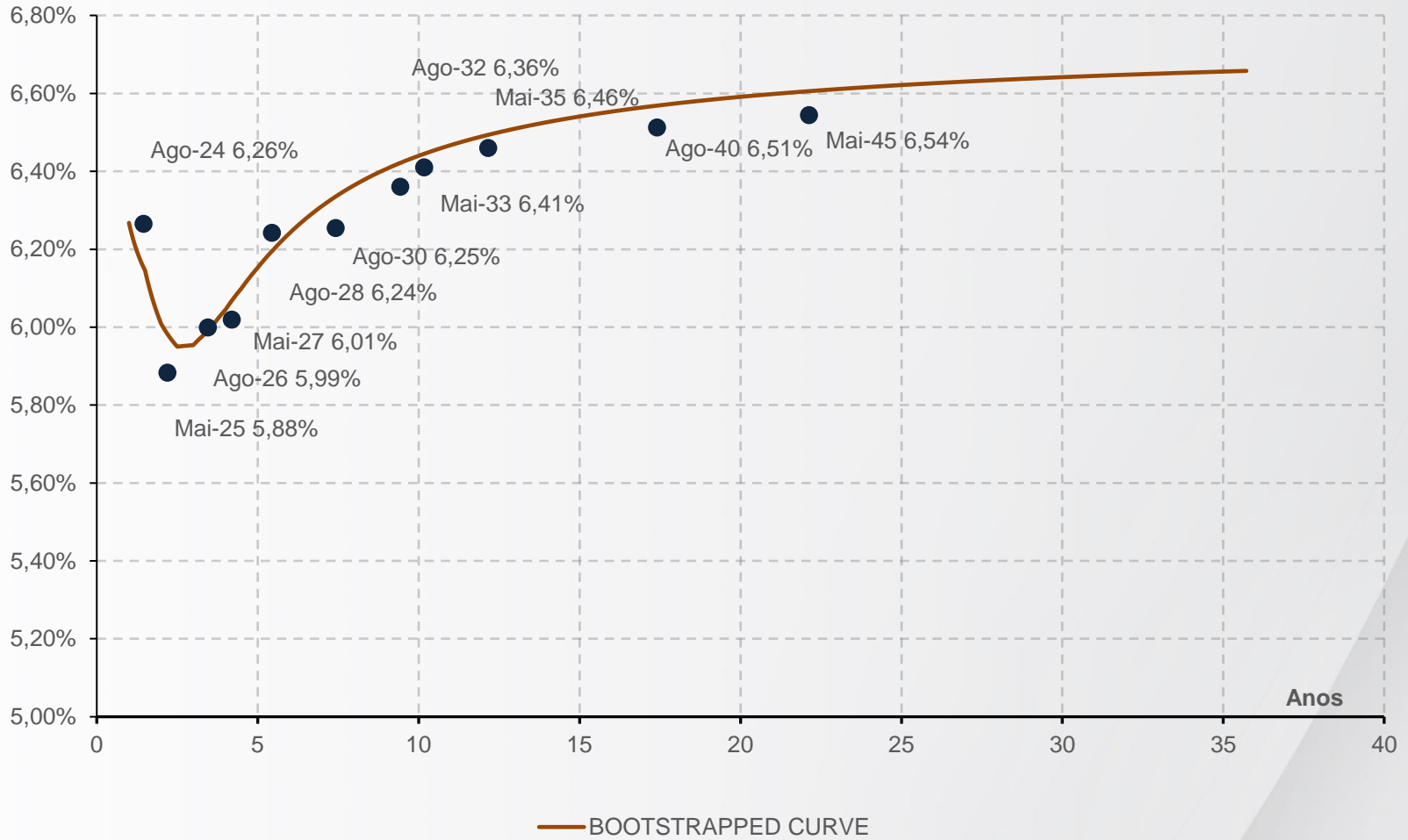


# LEILÕES TESOURO NACIONAL

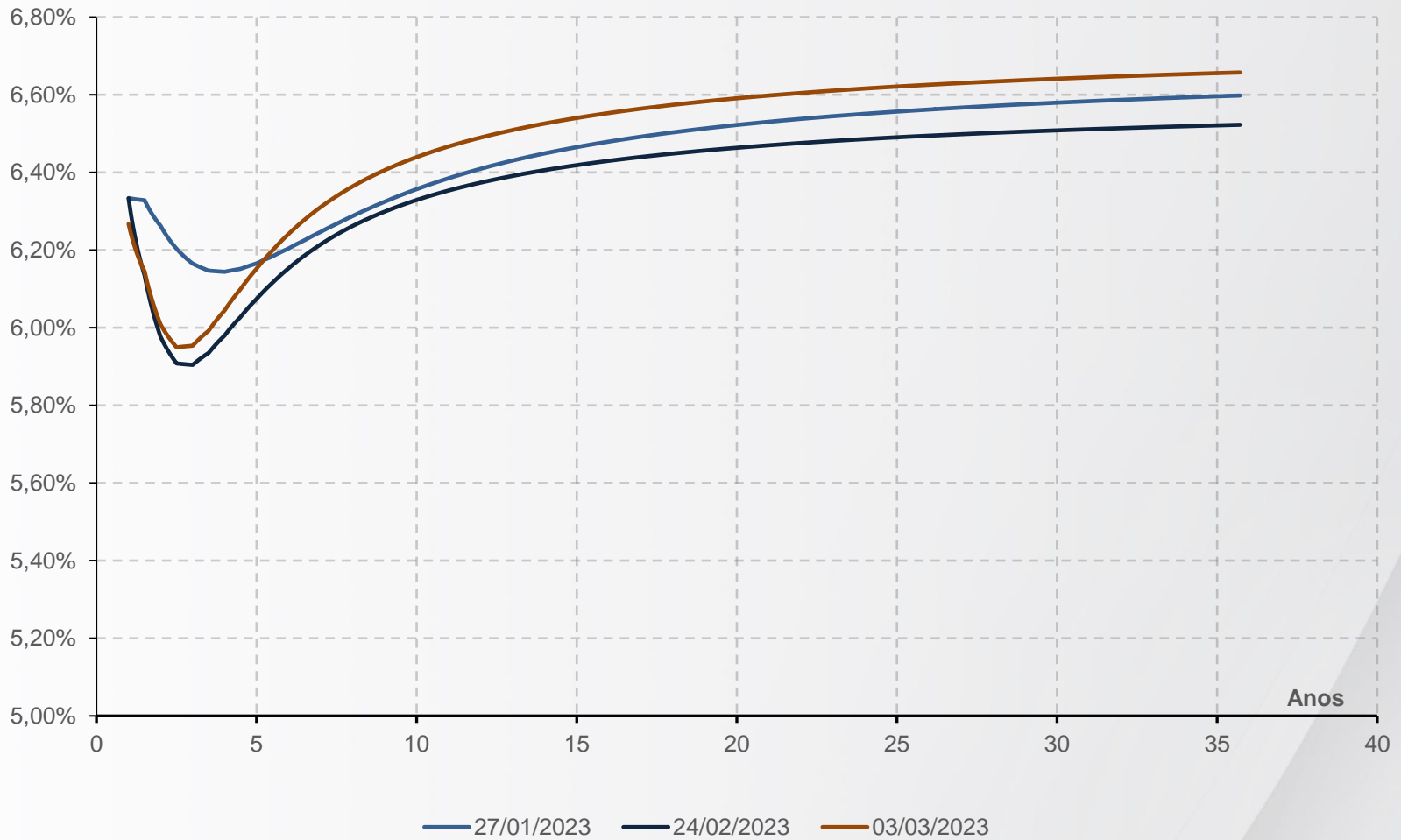
## ÚLTIMOS RESULTADOS

| Título | Data do Leilão | Vencimento | Quantidade Títulos Ofertada | Quantidade Títulos Aceita | Valor Financeiro (R\$ MM) | Taxa Média (% a.a.) |
|--------|----------------|------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|
| NTN-B  | 28/02/2023     | 15/08/2028 | 625.000                     | 521.971                   | 2.103,90                  | 6,16                |
| NTN-B  | 28/02/2023     | 15/08/2040 | 937.500                     | 756.247                   | 2.930,80                  | 6,46                |
| NTN-B  | 28/02/2023     | 15/08/2060 | 625.000                     | 513.877                   | 1.953,32                  | 6,48                |
| LFT    | 28/02/2023     | 01/03/2026 | 1.545.950                   | 206.169                   | 2.649,99                  | 0,09                |
| LFT    | 28/02/2023     | 01/03/2029 | 1.829.050                   | 1.346.895                 | 17.177,92                 | 0,18                |
| LTN    | 02/03/2023     | 01/04/2024 | 1.250.000                   | 1.000.000                 | 876,65                    | 13,18               |
| LTN    | 02/03/2023     | 01/04/2025 | 5.000.000                   | 4.000.000                 | 3.112,05                  | 12,88               |
| LTN    | 02/03/2023     | 01/07/2026 | 7.500.000                   | 5.795.000                 | 3.835,60                  | 13,25               |
| NTN-F  | 02/03/2023     | 01/01/2029 | 187.500                     | 150.000                   | 132,65                    | 13,54               |
| NTN-F  | 02/03/2023     | 01/01/2033 | 187.500                     | 120.000                   | 99,76                     | 13,64               |

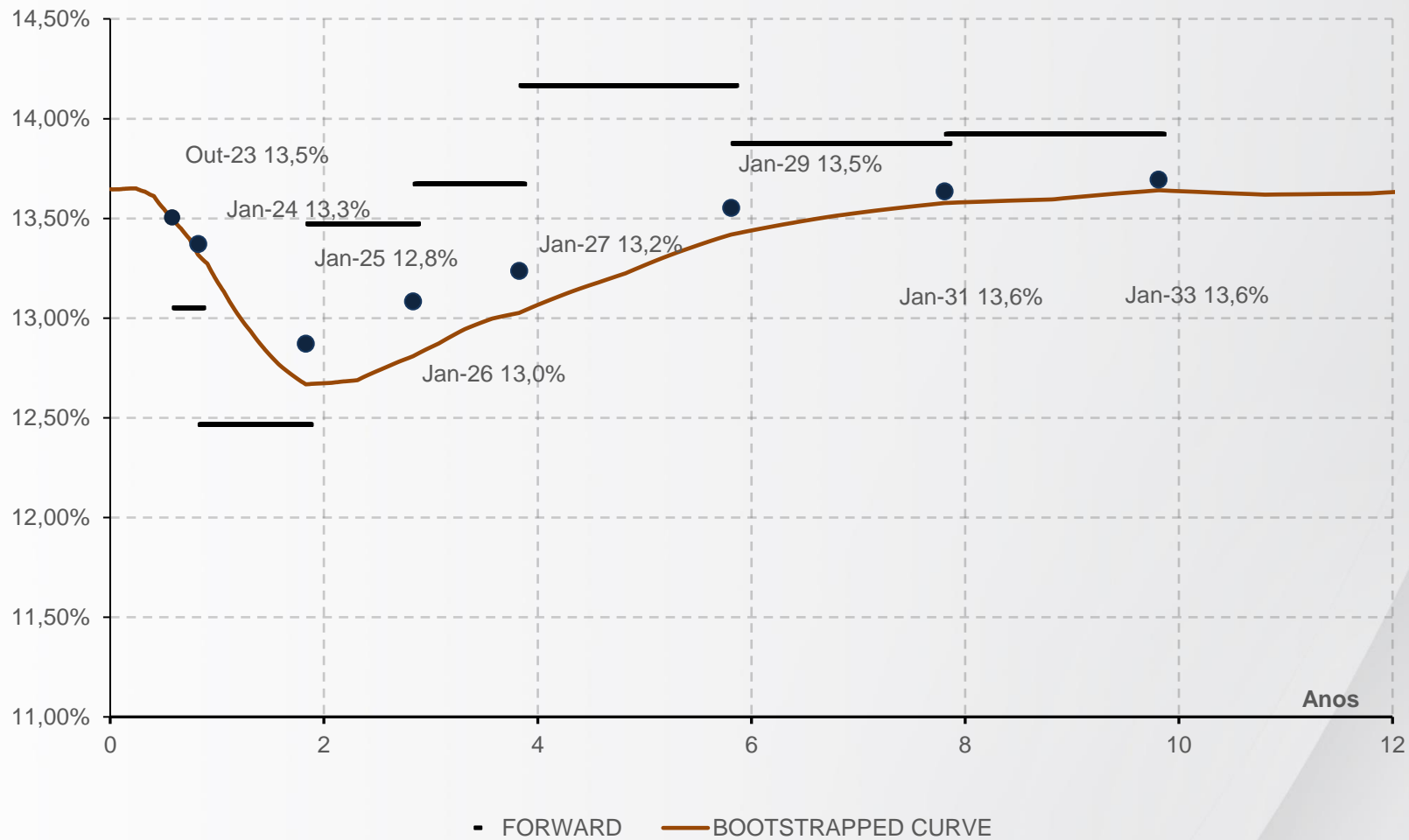
# YIELD IPCA



# YIELD IPCA (BOOTSTRAPPED CURVE)

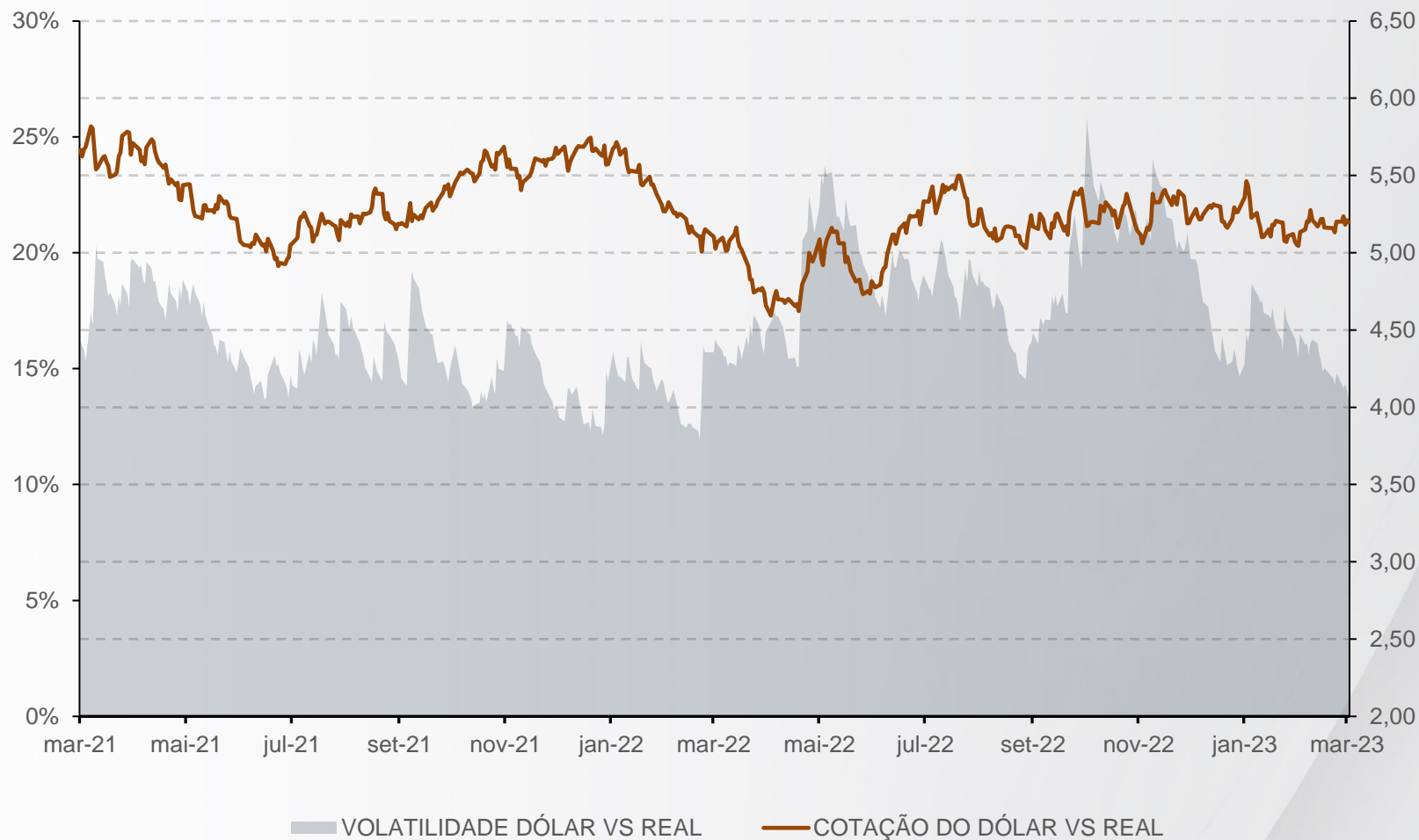


# YIELD PRÉ





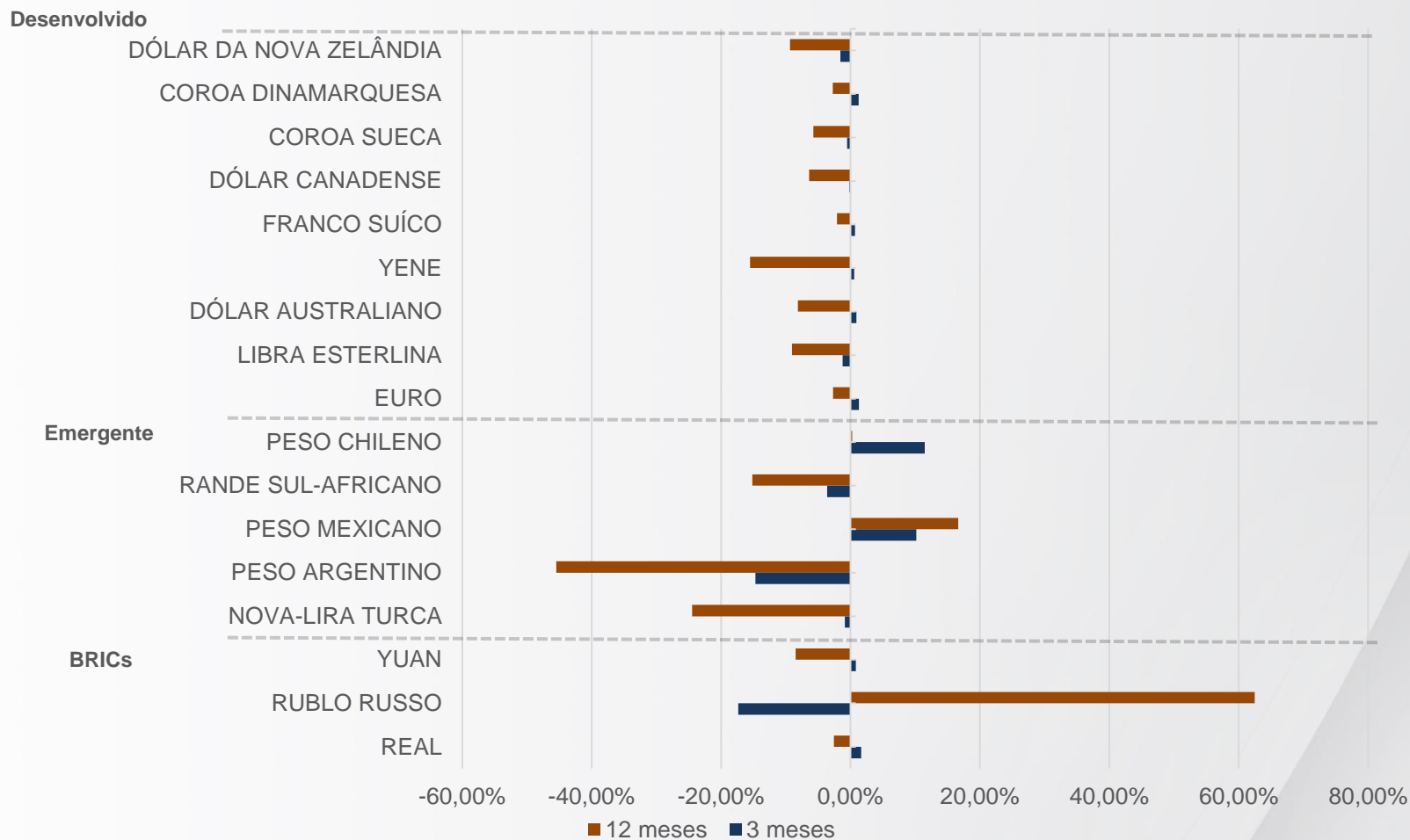
# DÓLAR



— VOLATILIDADE DÓLAR VS REAL

— COTAÇÃO DO DÓLAR VS REAL

# MOEDAS VS DÓLAR



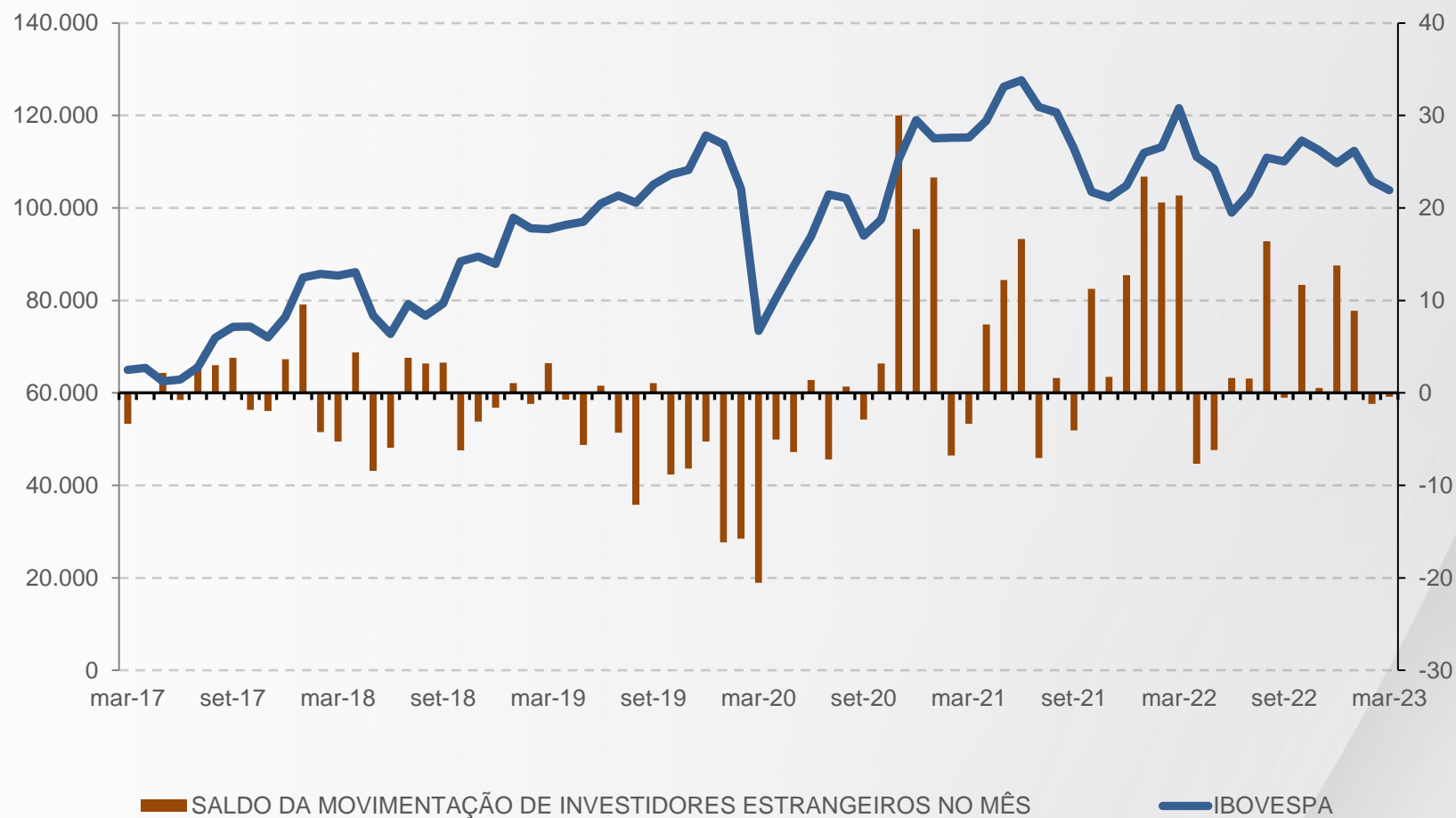
# IBOVESPA (10 ANOS)



# IBOVESPA EM USD (10 ANOS)

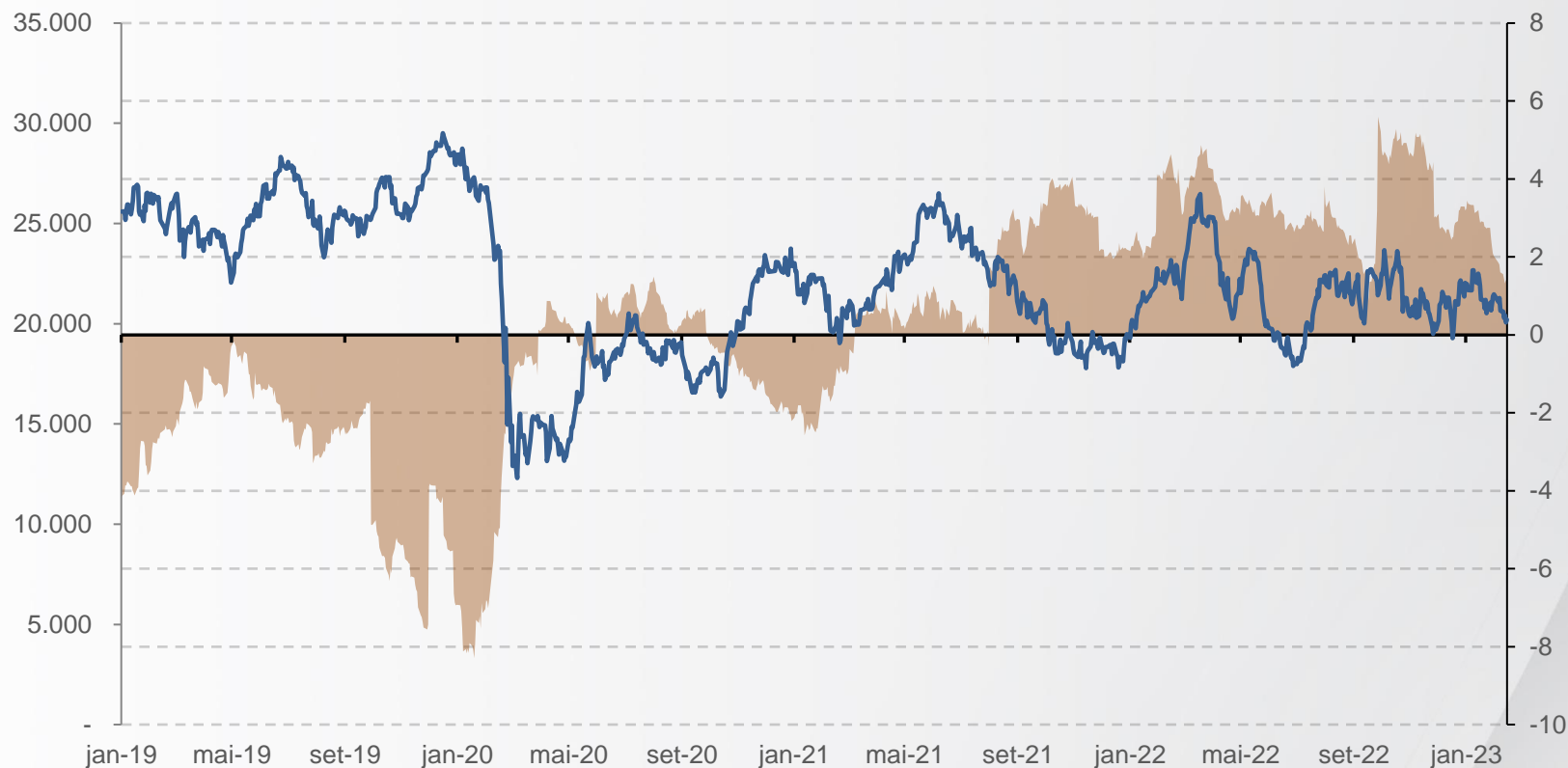


# ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R\$)



# ESTRANGEIROS EM IBOVESPA FUTURO

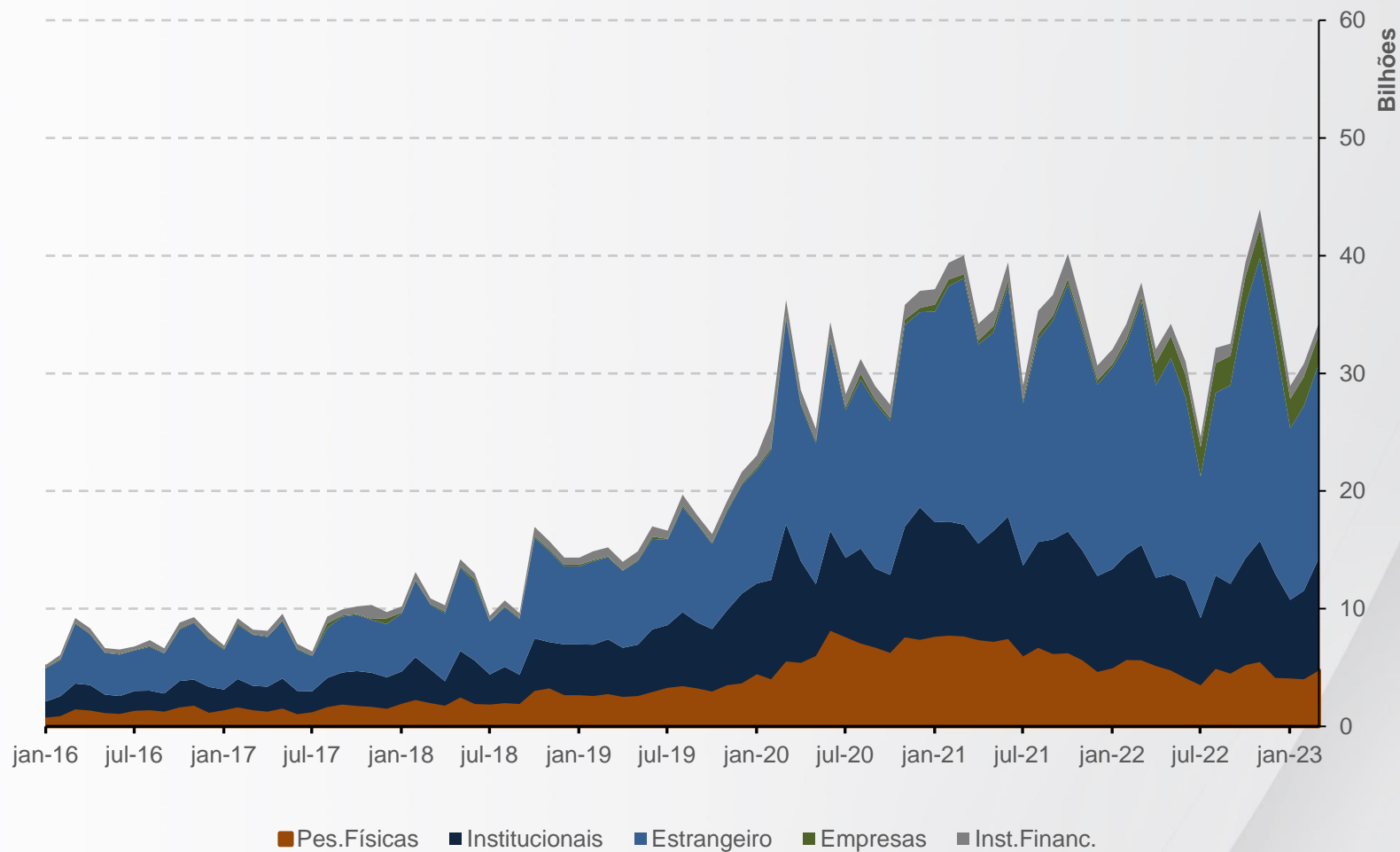
EM BILHÕES US\$



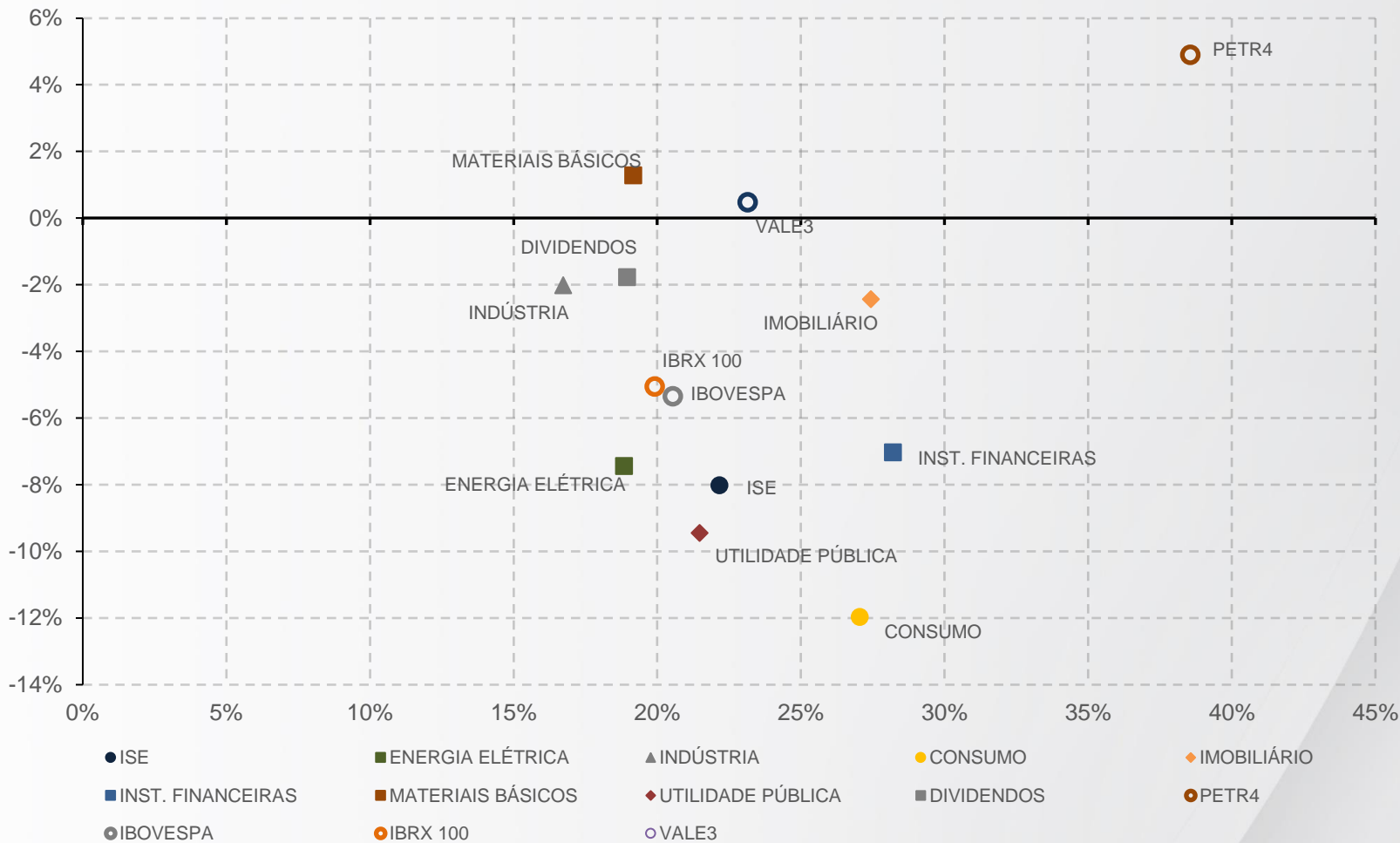
— MONTANTE FINANCEIRO DE CONTRATOS FUTUROS EM ABERTO - INVESTIDORES ESTRANGEIROS

— FUTURO IBOV (1º VENCIMENTO)

# VOLUME DIÁRIO

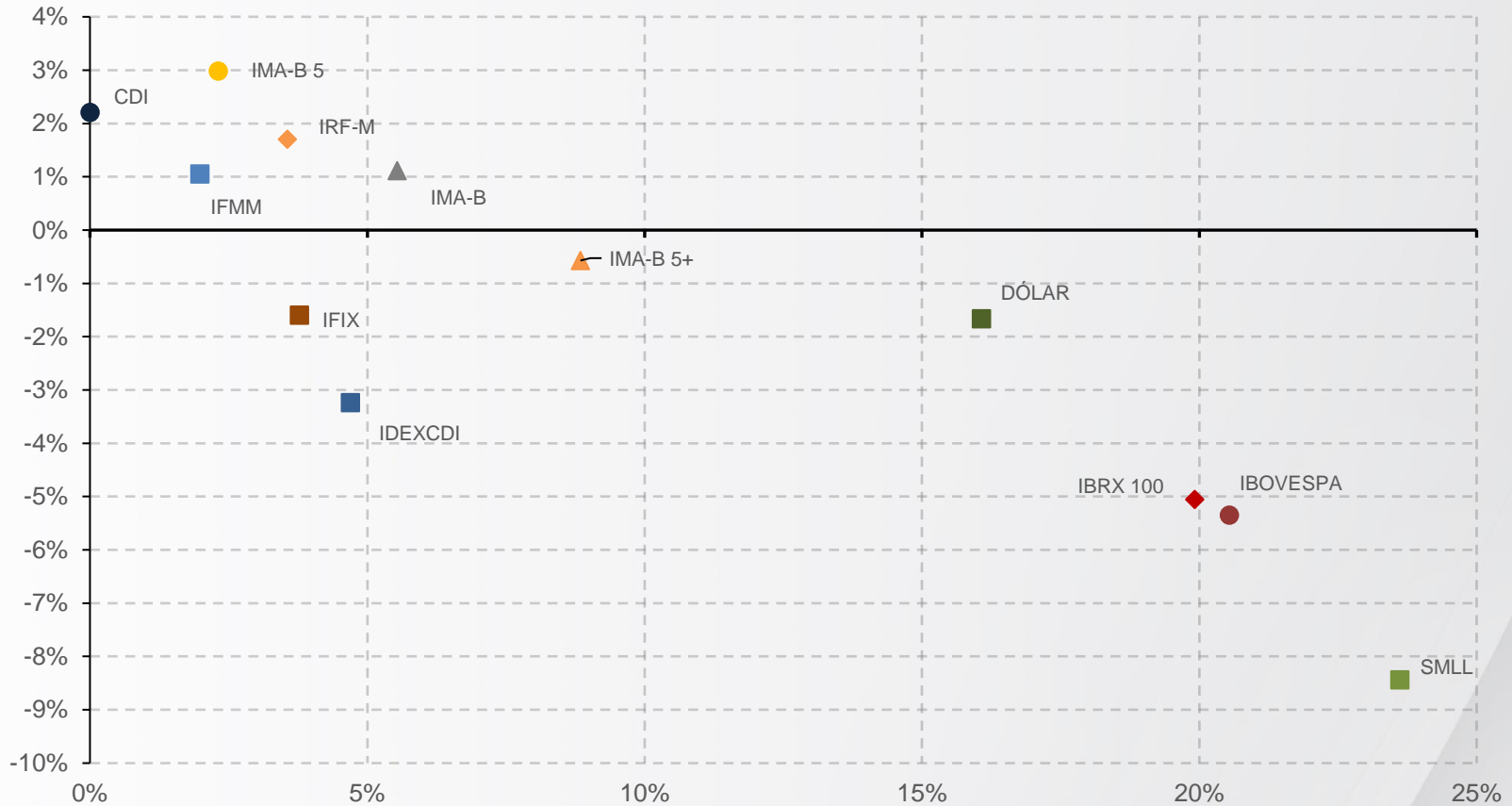


# RISCO VS RETORNO (EM 2023)



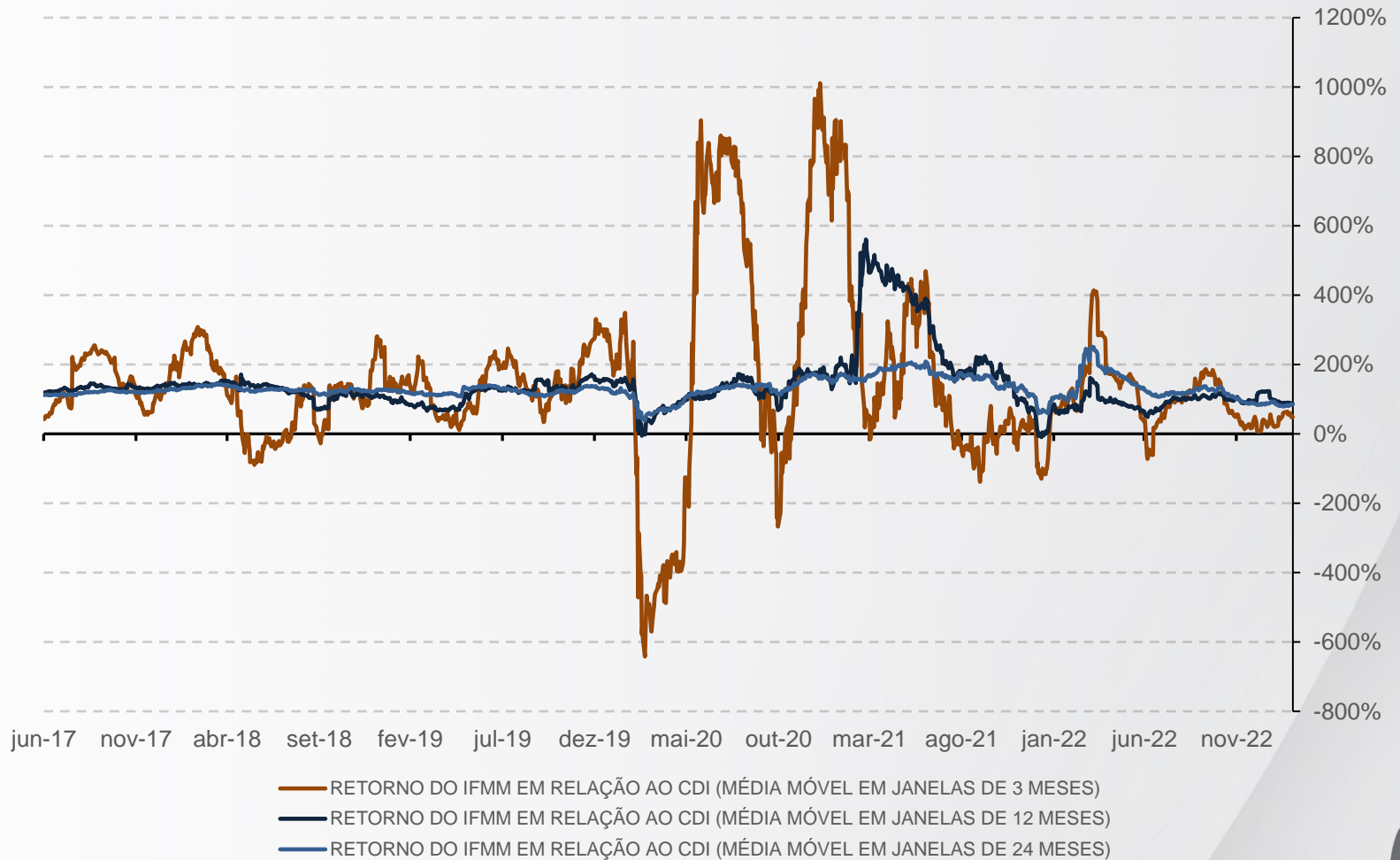


# RISCO VS RETORNO (EM 2023)



● 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)





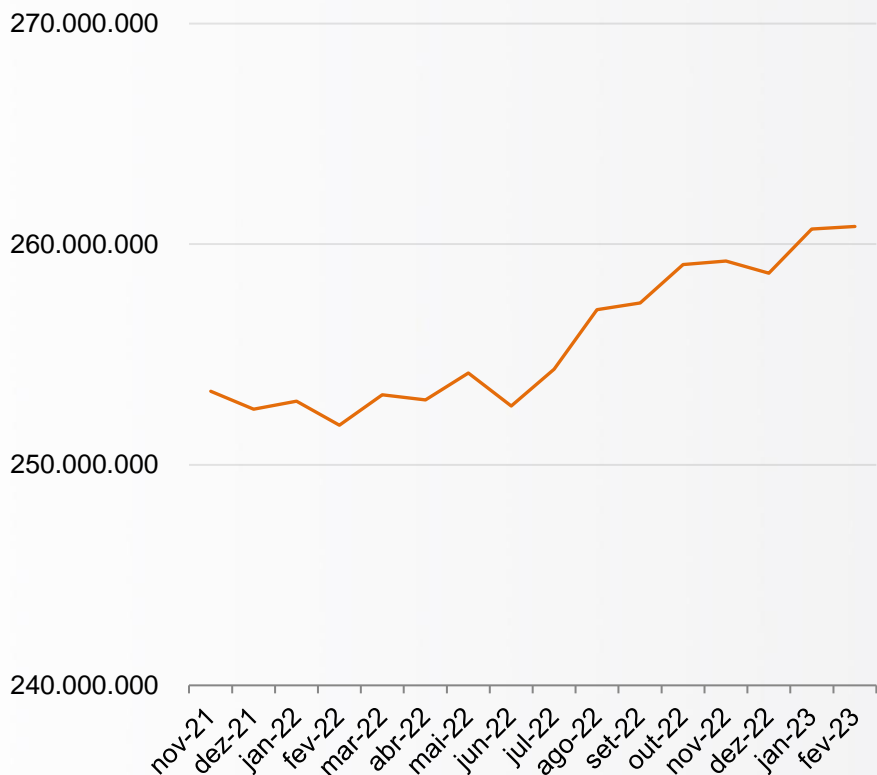
**ADITUS**

## **PARTE 2**

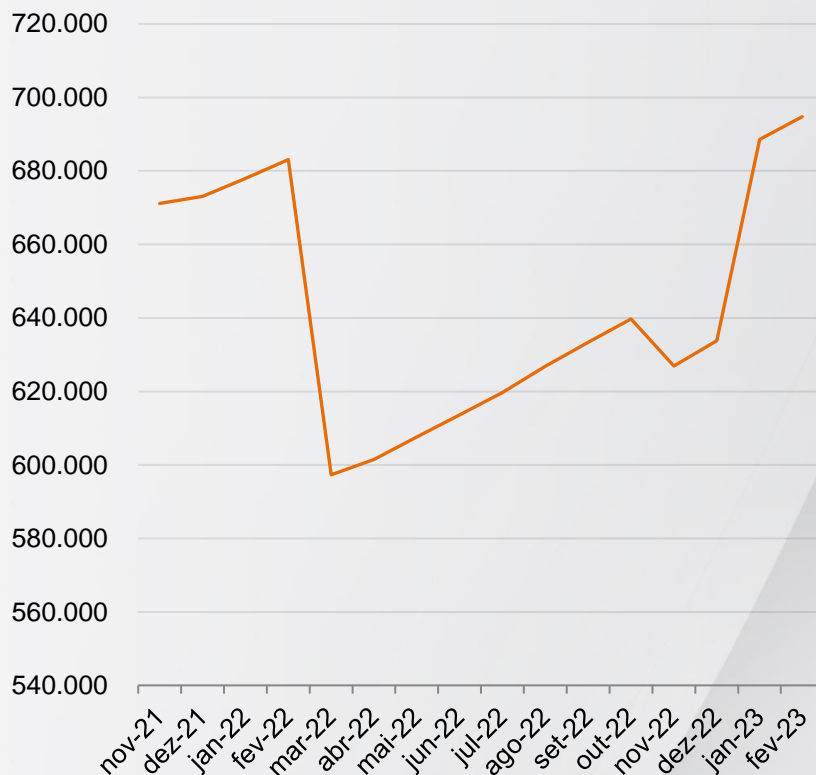
### *ALOCAÇÃO E RESULTADOS*

# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PLANOS

FEVEREIRO/2023



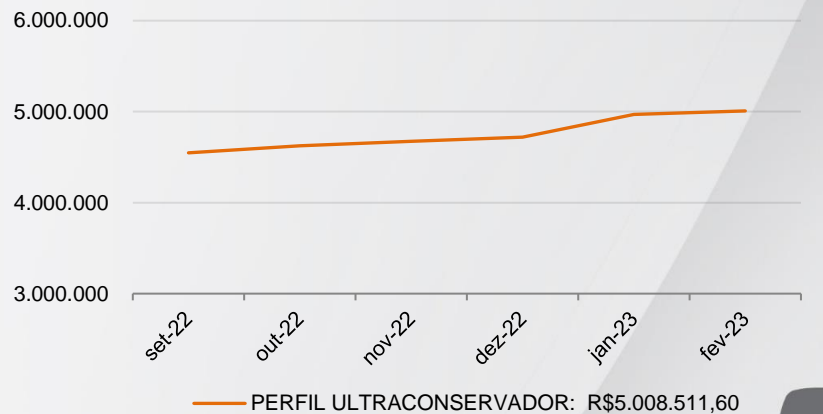
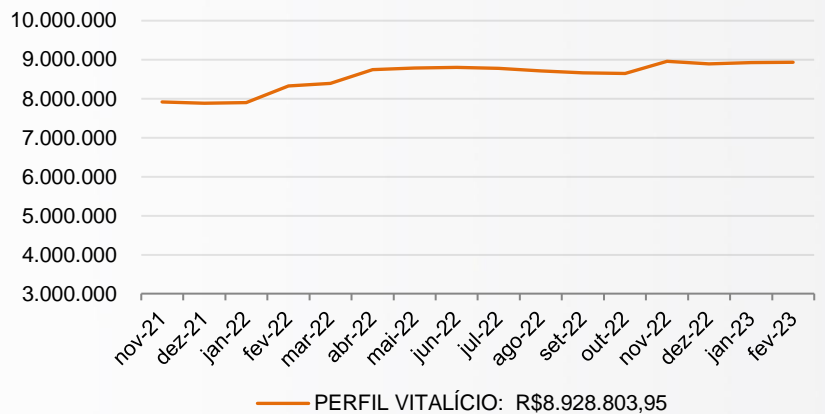
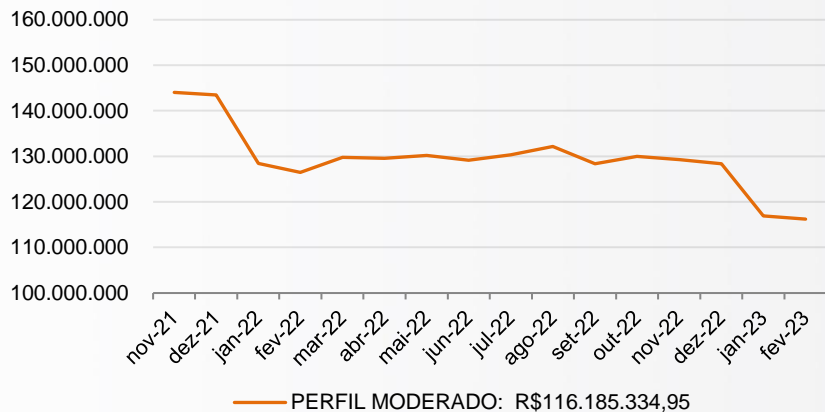
— PLANO CV: R\$260.798.484,06



— PLANO PGA: R\$694.744,79

# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PERFIS

FEVEREIRO/2023



# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO/2023

| RBSPREV PLANO CV                                | CONSERVADOR   | MODERADO     | ULTRACONSERVADOR | VITALÍCIO    |
|---|---------------|--------------|------------------|--------------|
| ITAÚ GERI RF FI                                 | -             | 2.873.097,23 | -                | -            |
| BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA            | 10.068.612,54 | -            | -                | -            |
| AZ QUEST AÇÕES FIC FIA                          | -             | 340.545,61   | -                | -            |
| BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II                   | -             | -            | -                | 1.275.218,13 |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI                      | -             | -            | 4.107.355,33     | -            |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI                    | -             | -            | 900.153,61       | -            |
| PENSION FI RF CRED PRIV                         | 7.191.531,11  | 7.710.108,18 | -                | -            |
| ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV          | 3.181.252,72  | 7.191.962,84 | -                | -            |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV                   | 590.434,19    | 881.706,12   | -                | -            |
| CAPTÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF             | 8.037.187,71  | 2.130.477,99 | -                | -            |
| FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7                         | 21.591,58     | 18.392,83    | -                | -            |
| CAPTALYS ORION FIC FI MULT CRED PRIV            | 769.012,80    | 578.489,76   | -                | -            |
| MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV               | 947.318,82    | 698.215,77   | -                | -            |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR       | 61.039,18     | 67.832,41    | -                | -            |
| FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STONE IV | 294.890,23    | 413.665,43   | -                | -            |

# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO/2023

|   |              |              |   |   |
|---|--------------|--------------|---|---|
| ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI          | 5.023.944,44 | 2.624.437,75 | - | - |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN      | -            | 4.178.620,44 | - | - |
| ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI            | 2.510.917,86 | 2.437.498,41 | - | - |
| ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI         | -            | 3.981.592,01 | - | - |
| CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE | -            | 569.860,71   | - | - |
| ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI               | 8.157.343,69 | 4.303.888,15 | - | - |
| IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT                    | -            | 317.509,81   | - | - |
| SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT                | -            | 802.755,29   | - | - |
| GERI TENAX FI RF LP                             | -            | 2.866.566,43 | - | - |
| BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA                  | -            | 425.909,27   | - | - |
| CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT                | -            | 99.202,20    | - | - |
| F35 LIGHTNING FIC FI MULT                       | -            | 1.193.085,41 | - | - |
| GENOA TL FIC FI MULT                            | -            | 779.635,60   | - | - |
| KAPTALO ZETA FIC FI MULT                        | -            | 593.702,55   | - | - |
| KIRON INSTIT. FIA                               | -            | 408.223,69   | - | - |
| NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT               | -            | 422.671,56   | - | - |
| LIS VALUE FIA                                   | -            | 346.684,63   | - | - |

# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

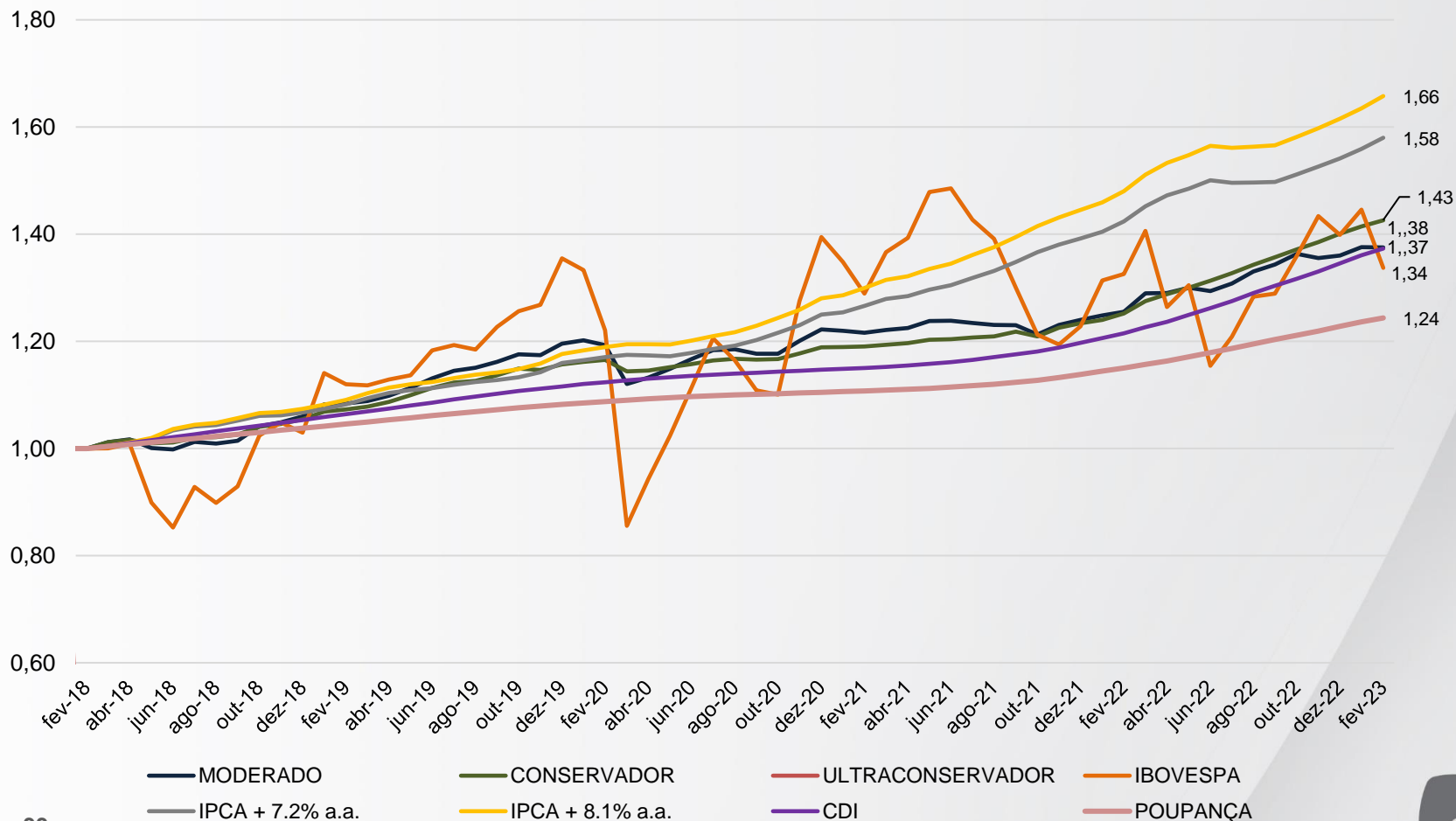
FEVEREIRO/2023

|                                      |   |              |   |   |
|--------------------------------------|---|--------------|---|---|
| MCTAG FIC FIA                        | - | 477.988,54   | - | - |
| PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP        | - | 2.872.996,76 | - | - |
| AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA           | - | 533.123,86   | - | - |
| RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG | - | 556.776,61   | - | - |
| SHARP LONG BIASED FIC FI MULT        | - | 648.981,80   | - | - |
| TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE | - | 5.023.011,15 | - | - |
| CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT        | - | 697.725,98   | - | - |
| VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT          | - | 522.941,94   | - | - |
| GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT     | - | 555.172,17   | - | - |
| ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE     | - | 1.435.723,04 | - | - |
| ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA    | - | 874.297,98   | - | - |
| ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI    | - | 944.141,18   | - | - |
| OCEANA VALOR 30 FIC FIA              | - | 284.155,33   | - | - |
| XP INVESTOR FIA                      | - | 285.023,75   | - | - |



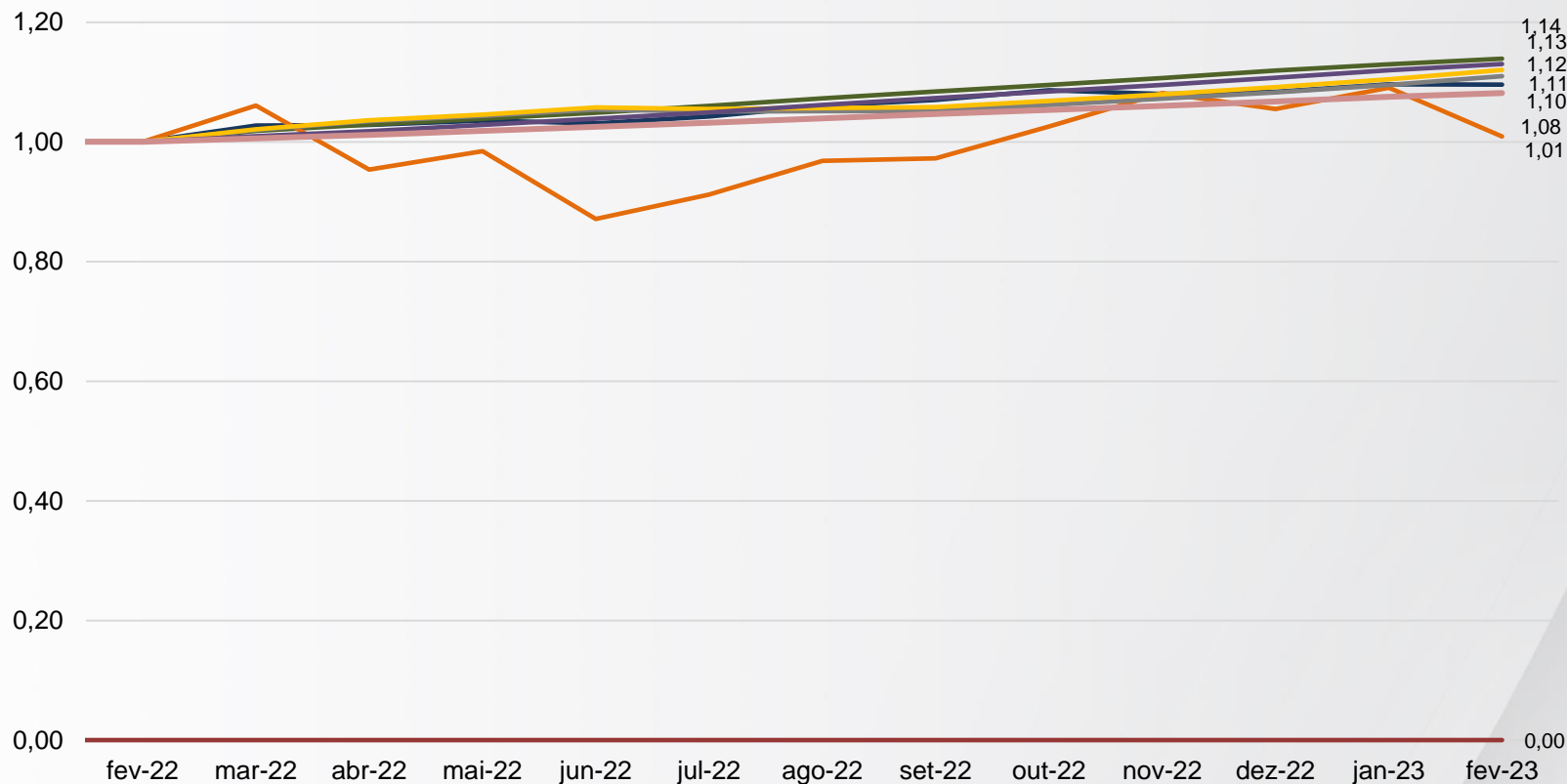
# RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 60 MESES

FEVEREIRO/2023



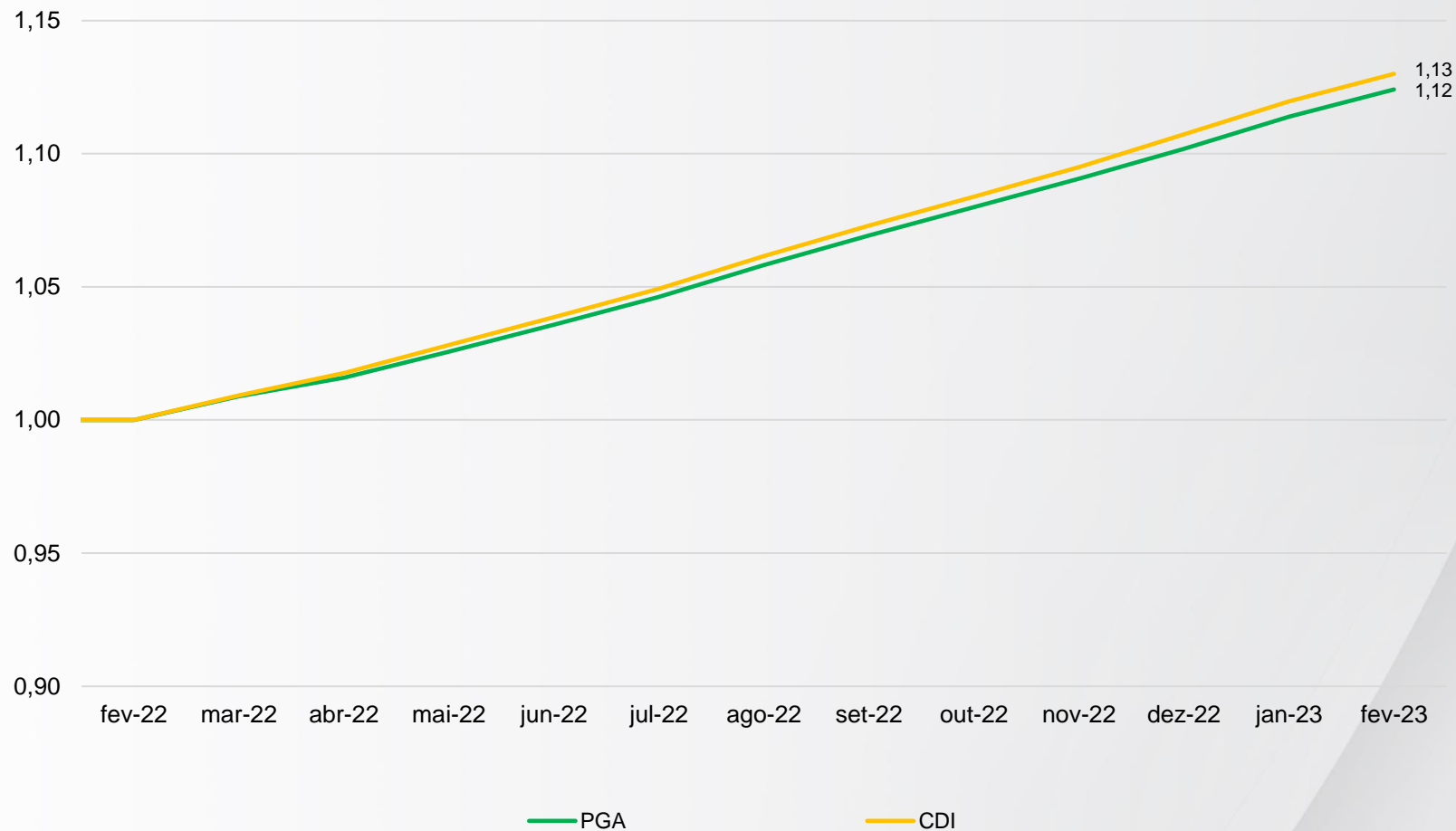
# RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 12 MESES

FEVEREIRO/2023



# RENTABILIDADE PGA - EVOLUÇÃO 12 MESES

FEVEREIRO/2023



# RENTABILIDADE - FUNDOS EXCLUSIVOS

FEVEREIRO/2023

| 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                    | 0,94%  | 2,15% | 3,32%   | 6,66%   | 14,72%   | 22,30%   | 26,40%   |
| ITAPEMA FI MULT                | TAG INVEST              | 0,67%  | 1,27% | 2,40%   | 5,56%   | 12,95%   | 17,33%   | 18,18%   |
|                                | <i>IPCA + 7.2% a.a.</i> | 1,34%  | 2,50% | 3,53%   | 5,38%   | 10,78%   | 24,56%   | 34,73%   |
|                                | <i>CDI</i>              | 0,92%  | 2,05% | 3,20%   | 6,44%   | 13,00%   | 25,88%   | 35,94%   |
| <b>PERFIL MODERADO</b>         |                         |        |       |         |         |          |          |          |
| ATLÂNTIDA 2 FI MULT            | ITAU                    | 0,37%  | 1,75% | 2,04%   | 4,23%   | 11,93%   | -        | -        |
| ITAPEMA 2 FI MULT              | TAG INVEST              | -0,53% | 0,35% | 0,74%   | 2,37%   | 7,05%    | -        | -        |
|                                | <i>IPCA + 8.1% a.a.</i> | 1,40%  | 2,64% | 3,76%   | 5,85%   | 11,81%   | 27,34%   | 39,12%   |
| <b>PERFIL ULTRACONSERVADOR</b> |                         |        |       |         |         |          |          |          |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI     | ITAU                    | 0,94%  | 2,08% | 3,22%   | 6,50%   | 13,06%   | 19,68%   | 22,37%   |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI   | ITAU                    | 0,57%  | 1,76% | 3,00%   | 6,60%   | 14,07%   | 22,15%   | 24,84%   |
|                                | <i>CDI</i>              | 0,92%  | 2,05% | 3,20%   | 6,44%   | 13,00%   | 19,38%   | 22,21%   |

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

## FEVEREIRO/2023

| VEÍCULO   | ALOCAÇÃO             |             | GESTOR            | MÊS                     | ANO          | 3 MESES      | 6 MESES      | 12 MESES     | 24 MESES      | 36 MESES      |
|---|----------------------|-------------|-------------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>ATLANTIDA FI MULT</b>                        | <b>13.537.217,65</b> | <b>100%</b> |                   |                         |              |              |              |              |               |               |
| ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI          | 5.023.944,48         | 37,11%      | ITAÚ              | 1,12%                   | 2,22%        | 3,61%        | 6,13%        | 17,30%       | -             | -             |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR       | 61.039,18            | 0,45%       | ITAÚ              | -                       | -            | -            | -            | -            | -             | -             |
| FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STI      | 294.890,23           | 2,18%       | ITAÚ              | -                       | -            | -            | -            | -            | -             | -             |
| ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI               | 8.157.343,76         | 60,26%      | ITAÚ              | 0,93%                   | 2,04%        | 3,20%        | 5,16%        | 11,03%       | 18,52%        | 23,51%        |
|   |                      |             |                   | <i>IPCA + 7.2% a.a.</i> | <i>1,34%</i> | <i>2,50%</i> | <i>3,53%</i> | <i>5,38%</i> | <i>10,78%</i> | <i>24,56%</i> |
| <b>ITAPEMA FI MULT</b>                          | <b>30.806.940,85</b> | <b>100%</b> |                   |                         |              |              |              |              |               |               |
| BRANDESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA           | 10.068.612,34        | 32,68%      | BRANDESCO         | 0,91%                   | 2,02%        | 3,15%        | 6,32%        | 12,63%       | 18,93%        | 21,30%        |
| PENSION FI RF CRED PRIV                         | 7.191.530,96         | 23,34%      | CA INDOSUEZ       | 0,77%                   | 1,88%        | 3,18%        | 6,96%        | 15,12%       | 26,59%        | -             |
| ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV          | 3.181.252,66         | 10,33%      | ARX               | 0,06%                   | 0,28%        | 1,51%        | 5,19%        | -            | -             | -             |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV                   | 590.434,18           | 1,92%       | AUGME CAPITAL     | 0,41%                   | -2,08%       | -0,80%       | 2,59%        | 10,22%       | 21,24%        | 26,49%        |
| CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF            | 8.037.187,55         | 26,09%      | CAPITANIA CAPITAL | 0,05%                   | -0,92%       | 0,28%        | 3,70%        | 11,08%       | -             | -             |
| FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7                         | 21.591,58            | 0,07%       | BNY MELLON        | 1,20%                   | 2,68%        | 4,18%        | 8,46%        | 17,22%       | 25,89%        | 29,79%        |
| CAPTALYS ORION FIC FI MULT CRED PRIV            | 769.012,78           | 2,50%       | CAPTALYS          | -0,43%                  | -4,59%       | -5,30%       | -9,42%       | -3,15%       | 5,34%         | 15,29%        |
| MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV               | 947.318,80           | 3,08%       | MILENIO CAPITAL   | 0,92%                   | 2,31%        | 4,01%        | 7,68%        | 16,70%       | 31,13%        | -             |
|   |                      |             |                   | <i>IPCA + 7.2% a.a.</i> | <i>1,34%</i> | <i>2,50%</i> | <i>3,53%</i> | <i>5,38%</i> | <i>10,78%</i> | <i>24,56%</i> |
| <b>ATLANTIDA 2 FI MULT</b>                      | <b>19.521.537,99</b> | <b>100%</b> |                   |                         |              |              |              |              |               |               |
| ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI          | 2.624.437,95         | 13,44%      | ITAÚ              | 1,12%                   | 2,22%        | 3,61%        | 6,13%        | 17,30%       | -             | -             |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIMEN       | 4.178.620,76         | 21,41%      | ITAÚ              | 0,81%                   | 2,07%        | 3,32%        | 6,91%        | 19,07%       | -             | -             |
| ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI            | 2.437.498,60         | 12,49%      | ITAÚ              | -0,57%                  | 0,99%        | 1,75%        | 3,58%        | 13,56%       | 21,98%        | -             |
| ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI         | 3.981.592,31         | 20,40%      | ITAÚ              | -5,23%                  | -2,60%       | -5,19%       | -6,11%       | -0,31%       | -             | -             |
| CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE | 569.860,75           | 2,92%       | ITAÚ              | -0,49%                  | 0,60%        | -0,23%       | 0,72%        | -7,90%       | -12,05%       | -             |
| ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI               | 4.303.888,48         | 22,05%      | ITAÚ              | 0,93%                   | 2,04%        | 3,20%        | 5,16%        | 11,03%       | 18,52%        | 23,51%        |
| ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI               | 944.141,26           | 4,84%       | ITAÚ              | 1,14%                   | -0,85%       | 0,65%        | -4,93%       | -8,43%       | -10,98%       | 14,83%        |
| FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR       | 67.832,42            | 0,35%       | ITAÚ              | -                       | -            | -            | -            | -            | -             | -             |
| FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STI      | 413.665,46           | 2,12%       | ITAÚ              | -                       | -            | -            | -            | -            | -             | -             |
|   |                      |             |                   | <i>IPCA + 8.1% a.a.</i> | <i>1,40%</i> | <i>2,64%</i> | <i>3,76%</i> | <i>5,85%</i> | <i>11,81%</i> | <i>27,34%</i> |

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

## FEVEREIRO/2023

| ITAPEMA 2 FI MULT                      |              | 45.446.863,61 | 100%              |                  |         |         |         |         |         |         |        |
|--|--------------|---------------|-------------------|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT           | 317.509,82   | 0,70%         | IBIUNA            | -1,56%           | -0,17%  | -0,55%  | 3,30%   | 15,42%  | 28,32%  | 48,45%  |        |
| PENSION FI RF CRED PRIV                | 7.710.108,51 | 16,97%        | CA INDOSUEZ       | 0,77%            | 1,88%   | 3,18%   | 6,96%   | 15,12%  | 26,59%  | -       |        |
| SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT       | 802.755,33   | 1,77%         | SOLANA            | -2,45%           | -2,32%  | -0,69%  | -0,40%  | 12,10%  | 17,50%  | -       |        |
| ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA      | 874.298,02   | 1,92%         | ABSOLUTO PARTNERS | -6,89%           | -3,13%  | -7,60%  | -11,90% | -17,85% | -35,99% | -19,48% |        |
| ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV | 7.191.963,15 | 15,82%        | ARX               | 0,06%            | 0,28%   | 1,51%   | 5,19%   | -       | -       | -       |        |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV          | 881.706,16   | 1,94%         | AUGME CAPITAL     | 0,41%            | -2,08%  | -0,80%  | 2,59%   | 10,22%  | 21,24%  | 26,49%  |        |
| GERI TENAX FI RF LP                    | 2.866.566,55 | 6,31%         | TENAX CAPITAL     | 1,43%            | 2,23%   | 3,05%   | 4,73%   | 10,92%  | 10,72%  | 13,37%  |        |
| BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA         | 425.909,28   | 0,94%         | BOGARI            | -8,88%           | -6,95%  | -11,28% | -19,44% | -30,06% | -       | -       |        |
| CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF   | 2.130.478,09 | 4,69%         | CAPITANIA CAPITAL | 0,05%            | -0,92%  | 0,28%   | 3,70%   | 11,08%  | -       | -       |        |
| CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT       | 99.202,21    | 0,22%         | CLAVE GESTORA     | -0,04%           | 1,46%   | 4,74%   | 10,22%  | 18,71%  | -       | -       |        |
| F35 LIGHTNING FIC FI MULT              | 1.193.085,46 | 2,63%         | SPX GESTÃO        | 0,43%            | 2,28%   | 2,37%   | 1,23%   | 17,79%  | 30,42%  | 44,92%  |        |
| FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7                | 18.392,83    | 0,04%         | BNY MELLON        | 1,20%            | 2,68%   | 4,18%   | 8,46%   | 17,22%  | 25,89%  | 29,79%  |        |
| CAPTALYS ORION FIC FI MULT CRED PRIV   | 578.489,78   | 1,27%         | CAPTALYS          | -0,43%           | -4,59%  | -5,30%  | -9,42%  | -3,15%  | 5,34%   | 15,29%  |        |
| GENOA TL FIC FI MULT                   | 779.635,63   | 1,72%         | GENOA CAPITAL     | 2,17%            | 2,18%   | 3,25%   | 7,73%   | 21,09%  | 35,52%  | -       |        |
| KAPITALO ZETA FIC FI MULT              | 593.702,57   | 1,31%         | KAPITALO          | -0,76%           | 1,69%   | 2,21%   | 5,95%   | 18,43%  | 36,19%  | 40,51%  |        |
| KIRON INSTIT. FIA                      | 408.223,70   | 0,90%         | KIRON CAPITAL     | -6,99%           | -4,82%  | -8,56%  | -7,81%  | -7,51%  | -15,23% | -15,54% |        |
| NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT      | 422.671,58   | 0,93%         | NW3 CAPITAL       | 0,53%            | 1,00%   | 2,57%   | 3,33%   | 11,19%  | 25,18%  | 16,88%  |        |
| LIS VALUE FIA                          | 346.684,64   | 0,76%         | LIS CAPITAL       | -5,15%           | -4,86%  | -8,28%  | -10,62% | -14,48% | -16,12% | -7,85%  |        |
| MCTAG FIC FIA                          | 477.988,56   | 1,05%         | MOAT CAPITAL      | -10,56%          | -12,12% | -17,12% | -28,15% | -25,62% | -31,97% | -       |        |
| MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV      | 698.215,80   | 1,54%         | MILENIO CAPITAL   | 0,92%            | 2,31%   | 4,01%   | 7,68%   | 16,70%  | 31,13%  | -       |        |
| PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP          | 2.872.996,88 | 6,32%         | PACIFICO          | 1,08%            | 1,32%   | 1,48%   | 3,26%   | 7,62%   | -       | -       |        |
| AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA             | 533.123,88   | 1,17%         | AZ QUEST          | -5,37%           | -2,86%  | -4,61%  | -8,39%  | -12,30% | -18,97% | -22,46% |        |
| AZ QUEST AÇÕES FIC FIA                 | 340.545,62   | 0,75%         | AZ QUEST          | -7,27%           | -3,80%  | -7,46%  | -7,32%  | -10,14% | -15,75% | -19,17% |        |
| ITAÚ GERI RF FI                        | 2.873.097,35 | 6,32%         | ITAU              | 1,02%            | 1,54%   | 1,82%   | 3,79%   | 9,48%   | 0,53%   | 2,97%   |        |
| RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG   | 556.776,63   | 1,23%         | RPS CAPITAL       | -3,08%           | -2,20%  | 0,68%   | -6,76%  | 2,41%   | -0,30%  | 13,93%  |        |
| SHARP LONG BIASED FIC FI MULT          | 648.981,83   | 1,43%         | SHARP CAPITAL     | -4,80%           | -1,63%  | -3,77%  | 0,79%   | 4,70%   | 0,21%   | -       |        |
| TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE   | 5.023.011,36 | 11,05%        | TAG INVEST        | 2,02%            | 0,69%   | 2,07%   | 3,02%   | -3,20%  | -9,91%  | -       |        |
| CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT          | 697.726,01   | 1,54%         | CLAVE GESTORA     | -0,04%           | 1,47%   | 4,74%   | 10,21%  | 18,80%  | 28,93%  | -       |        |
| VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT            | 522.941,96   | 1,15%         | VISTA CAPITAL     | -2,01%           | -0,39%  | -0,59%  | -8,54%  | -       | -       | -       |        |
| ISHARES IBOVSPA FUNDO DE INDICE        | 1.435.723,10 | 3,16%         | BLACKROCK         | -7,91%           | -4,53%  | -6,84%  | -4,42%  | -7,12%  | -4,20%  | 0,80%   |        |
| GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT       | 555.172,19   | 1,22%         | ZEITGEIST         | -0,24%           | 0,49%   | -0,18%  | 0,31%   | 7,96%   | 23,21%  | 24,86%  |        |
| OCEANA VALOR 30 FIC FIA                | 284.155,34   | 0,63%         | OCEANA            | -6,51%           | -3,14%  | -5,52%  | -2,99%  | -3,48%  | 6,10%   | 9,22%   |        |
| XP INVESTOR FIA                        | 285.023,76   | 0,63%         | XP                | -5,70%           | -2,44%  | -3,98%  | -8,27%  | 1,57%   | -1,75%  | -8,56%  |        |
|  |              |               |                   | IPCA + 8.1% a.a. | 1,40%   | 2,64%   | 3,76%   | 5,85%   | 11,81%  | 27,34%  | 39,12% |

# RENTABILIDADE - PLANOS

FEVEREIRO/2023

| RENTABILIDADE            | MÊS          | ANO          | 3 MESES      | 6 MESES      | 12 MESES      | 24 MESES      | 36 MESES      |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| CONSOLIDADO              | 0,41%        | 1,47%        | 2,21%        | 4,73%        | 11,66%        | 16,79%        | 19,44%        |
| <i>IPCA + 4.39% a.a.</i> | <i>1,15%</i> | <i>2,07%</i> | <i>3,09%</i> | <i>4,90%</i> | <i>10,21%</i> | <i>27,20%</i> | <i>39,62%</i> |
| ALM                      | 0,98%        | 2,20%        | 3,16%        | 5,26%        | 12,36%        | 30,35%        | 44,56%        |
| <i>IPCA + 4.39% a.a.</i> | <i>1,15%</i> | <i>2,07%</i> | <i>3,09%</i> | <i>4,90%</i> | <i>10,21%</i> | <i>27,20%</i> | <i>39,62%</i> |

# RENTABILIDADE - PERFIS

FEVEREIRO/2023

| RENTABILIDADE                | MÊS          | ANO          | 3 MESES      | 6 MESES      | 12 MESES      | 24 MESES      | 36 MESES      |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| PERFIL MODERADO              | -0,04%       | 1,11%        | 1,44%        | 3,36%        | 9,55%         | 13,05%        | 15,26%        |
| <i>IPCA + 8.1% a.a.</i>      | <i>1,40%</i> | <i>2,64%</i> | <i>3,76%</i> | <i>5,85%</i> | <i>11,81%</i> | <i>27,34%</i> | <i>39,12%</i> |
| PERFIL CONSERVADOR           | 0,83%        | 1,79%        | 2,94%        | 6,18%        | 13,89%        | 19,77%        | 22,35%        |
| <i>IPCA + 7.2% a.a.</i>      | <i>1,34%</i> | <i>2,50%</i> | <i>3,53%</i> | <i>5,38%</i> | <i>10,78%</i> | <i>24,56%</i> | <i>34,73%</i> |
| <i>CDI</i>                   | <i>0,92%</i> | <i>2,05%</i> | <i>3,20%</i> | <i>6,44%</i> | <i>13,00%</i> | <i>25,88%</i> | <i>35,94%</i> |
| PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO | 0,98%        | 2,20%        | 3,16%        | 5,26%        | 12,36%        | 30,35%        | 44,56%        |
| <i>IPCA + 4.39% a.a.</i>     | <i>1,15%</i> | <i>2,07%</i> | <i>3,09%</i> | <i>4,90%</i> | <i>10,21%</i> | <i>27,20%</i> | <i>39,62%</i> |
| PERFIL ULTRACONSERVADOR *    | 0,85%        | 1,96%        | 3,11%        | 6,56%        | -             | -             | -             |
| <i>CDI</i>                   | <i>0,92%</i> | <i>2,05%</i> | <i>3,20%</i> | <i>6,44%</i> | <i>13,00%</i> | <i>19,38%</i> | <i>22,21%</i> |



# RENTABILIDADE - PERFIS POR SEGMENTO

FEVEREIRO/2023

| RENTABILIDADES POR SEGMENTO<br>PERFIS DE INVESTIMENTO | RENDA<br>FIXA | RENDA<br>VARIÁVEL | ESTRUTURADO | EXTERIOR |
|---|---------------|-------------------|-------------|----------|
| PERFIL MODERADO                                       | 0,66%         | -7,06%            | -0,98%      | 1,67%    |
| PERFIL CONSERVADOR                                    | 0,60%         | -                 | 0,56%       | -        |
| PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO                          | 0,93%         | -                 | -           | -        |
| PERFIL ULTRACONSERVADOR                               | 0,87%         | -                 | -           | -        |

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

FEVEREIRO/2023

| RISCO DE MERCADO - PLANOS E FUNDOS         | PL INFORMADO   | VaR   | STRESS  |
|--|----------------|-------|---------|
| RBSPREV PLANO CV                           | 260.798.484,06 | 0,59% | -1,72%  |
| RBSPREV PGA                                | 694.744,79     | 0,01% | 0,00%   |
| CARTEIRA ALM                               | 8.928.803,95   | 0,01% | -0,01%  |
| BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA       | 694.798,17     | 0,01% | 0,00%   |
| BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II              | 1.275.218,13   | 0,01% | 0,00%   |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI                 | 4.107.355,33   | 0,02% | 0,00%   |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI               | 900.153,61     | 0,02% | -0,04%  |
| PENSION FI RF CRED PRIV                    | 14.901.639,29  | 0,01% | 0,02%   |
| ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV     | 10.373.215,56  | 0,02% | -0,28%  |
| AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV              | 1.472.140,31   | 0,11% | -0,70%  |
| CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF       | 10.167.665,70  | 0,08% | -0,55%  |
| CAPTALYS ORION FIC FI MULT CRED PRIV       | 1.347.502,56   | 0,01% | -1,12%  |
| MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV          | 1.645.534,59   | 0,06% | -0,67%  |
| ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI          | 12.461.231,84  | 0,40% | -1,52%  |
| GERI TENAX FI RF LP                        | 2.866.566,43   | 2,30% | -6,01%  |
| PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP              | 2.872.996,76   | 0,97% | -3,32%  |
| ITAÚ GERI RF FI                            | 2.873.097,23   | 1,19% | -4,23%  |
| ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI     | 7.648.382,20   | 2,70% | -4,66%  |
| ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI MEN | 4.178.620,44   | 1,92% | -2,76%  |
| ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FIC FI      | 4.948.416,27   | 2,50% | -2,93%  |
| ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FIC FI   | 3.981.592,01   | 7,11% | -14,57% |
| IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT               | 317.509,81     | 3,32% | -2,29%  |
| SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT           | 802.755,29     | 1,77% | -5,90%  |

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

FEVEREIRO/2023

|   |              |        |         |
|---|--------------|--------|---------|
| CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT                | 99.202,20    | 2,12%  | -8,20%  |
| F35 LIGHTNING FIC FI MULT                       | 1.193.085,41 | 3,49%  | -3,44%  |
| GENOA TL FIC FI MULT                            | 779.635,60   | 1,61%  | -3,26%  |
| KAPITALO ZETA FIC FI MULT                       | 593.702,55   | 3,44%  | -6,17%  |
| NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT               | 422.671,56   | 1,65%  | -3,09%  |
| RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG            | 556.776,61   | 4,97%  | -1,52%  |
| CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT                   | 697.725,98   | 2,12%  | -8,20%  |
| VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT                     | 522.941,94   | 2,59%  | 0,94%   |
| GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT                | 555.172,17   | 1,92%  | -3,94%  |
| AZ QUEST AÇÕES FIC FIA                          | 340.545,61   | 6,64%  | -13,34% |
| BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA                  | 425.909,27   | 9,38%  | -17,20% |
| KIRON INSTIT. FIA                               | 408.223,69   | 8,61%  | -17,13% |
| LIS VALUE FIA                                   | 346.684,63   | 6,99%  | -6,20%  |
| MCTAG FIC FIA                                   | 477.988,54   | 10,00% | -20,43% |
| AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA                      | 533.123,86   | 5,99%  | -9,42%  |
| SHARP LONG BIASED FIC FI MULT                   | 648.981,80   | 4,37%  | -7,02%  |
| ISHARES IBOVESA FUNDO DE INDICE                 | 1.435.723,04 | 8,17%  | -17,77% |
| CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE | 569.860,71   | 4,48%  | 7,20%   |
| TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE            | 5.023.011,15 | 3,20%  | 6,77%   |
| ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI               | 944.141,18   | 4,39%  | 9,92%   |
| ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA               | 874.297,98   | 10,06% | -19,57% |
| OCEANA VALOR 30 FIC FIA                         | 284.155,33   | 7,85%  | -16,66% |
| XP INVESTOR FIA                                 | 285.023,75   | 6,50%  | -12,94% |

# MANDATO MULTIESTRATÉGIA - RISCO DE MERCADO

FEVEREIRO/2023

| RISCO DE MERCADO - PERFIS      | PL INFORMADO  | VaR   | STRESS | LIMITE | STATUS |
|--------------------------------|---------------|-------|--------|--------|--------|
| <b>PERFIL CONSERVADOR</b>      |               |       |        |        |        |
| ATLÂNTIDA FI MULT              | 76.965.366,94 | 0,51% | -1,38% | 4,00%  | OK     |
| ITAPEMA FI MULT                | 53.713.073,65 | 0,01% | -0,14% | 4,00%  | OK     |
| <b>PERFIL MODERADO</b>         |               |       |        |        |        |
| ATLÂNTIDA 2 FI MULT            | 63.353.099,06 | 1,04% | -2,90% | 6,00%  | OK     |
| ITAPEMA 2 FI MULT              | 52.833.010,95 | 1,09% | -2,92% | 6,00%  | OK     |
| <b>PERFIL ULTRACONSERVADOR</b> |               |       |        |        |        |
| ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI     | 4.107.355,33  | 0,02% | 0,00%  | 2,00%  | OK     |
| ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI   | 900.153,61    | 0,02% | -0,04% | 2,00%  | OK     |

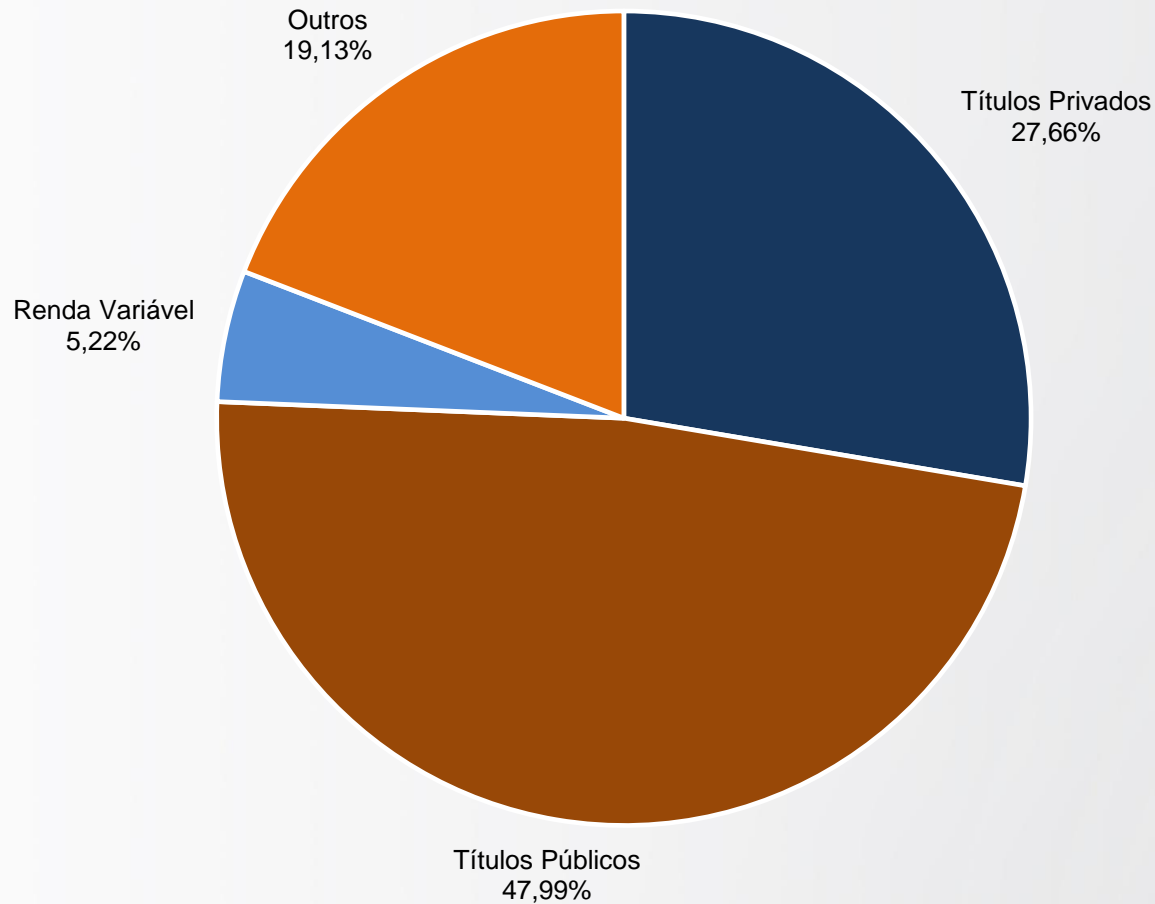
# PERFIS - RISCO DE MERCADO

FEVEREIRO/2023

| RISCO DE MERCADO - PERFIS DE INVESTIMENTO | PL INFORMADO   | VaR   | LIMITE | STATUS |
|---|----------------|-------|--------|--------|
| PERFIL MODERADO                           | 116.185.334,95 | 1,04% | 2,52%  | OK     |
| PERFIL CONSERVADOR                        | 130.675.833,57 | 0,30% | 1,20%  | OK     |
| PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO              | 8.928.803,95   | 0,01% | 0,15%  | OK     |
| PERFIL ULTRACONSERVADOR                   | 5.008.511,60   | 0,01% | 0,50%  | OK     |

# ANÁLISE DA NATUREZA DO CRÉDITO

FEVEREIRO/2023



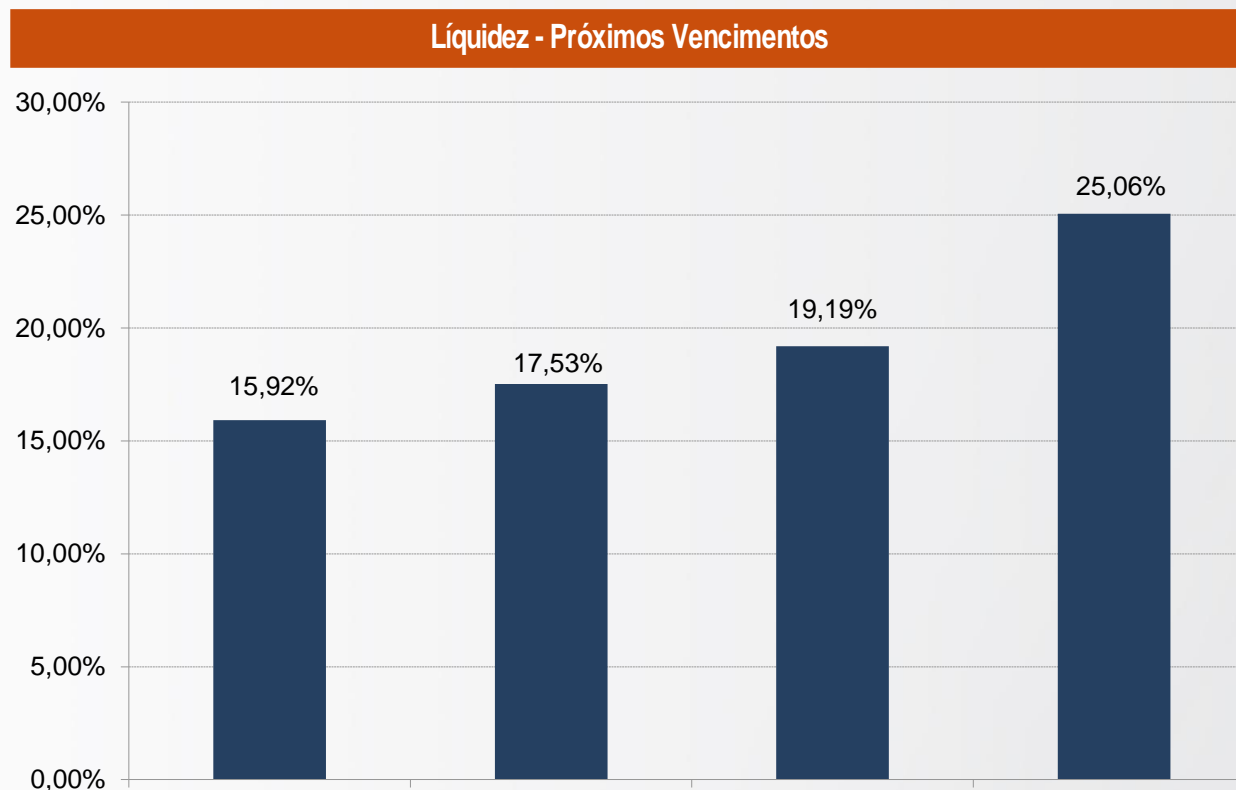
# MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

FEVEREIRO/2023

| Contraparte e Papéis                  | MtM           | % Carteira | Faixa   | Setor                                      |
|---------------------------------------|---------------|------------|---------|--|
| Bco Bradesco Sa                       | 10.607.666,57 | 4,10       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Bco Safra Sa                          | 4.924.297,18  | 1,90       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Bco Itau Sa                           | 3.524.259,16  | 1,36       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Banco Votorantim S.A.                 | 3.095.135,71  | 1,20       | Faixa 2 | Financeiro                                 |
| Bco Volkswagen Sa                     | 1.666.578,30  | 0,64       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Itau Unibanco Holding Sa              | 1.222.439,17  | 0,47       | Faixa 1 | Financeiro                                 |
| Energisa Sa                           | 1.209.333,61  | 0,47       | Faixa 2 | Empresa de Participação - Energia Elétrica |
| Petroleo Brasileiro Sa Petrobras      | 1.171.439,53  | 0,45       | Faixa 2 | Petróleo e Gás                             |
| Bco Btg Pactual Sa                    | 1.140.349,09  | 0,44       | Faixa 2 | Financeiro                                 |
| Bco Cooperativo Sicredi Sa Bansicredi | 1.115.250,82  | 0,43       | Faixa 2 | Financeiro                                 |

# LIQUIDEZ

FEVEREIRO/2023







**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:

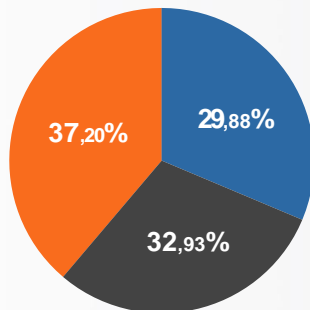
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

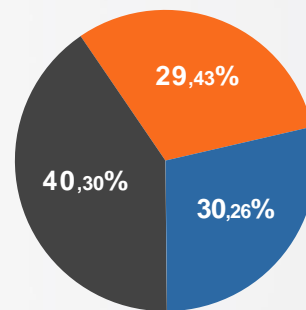
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

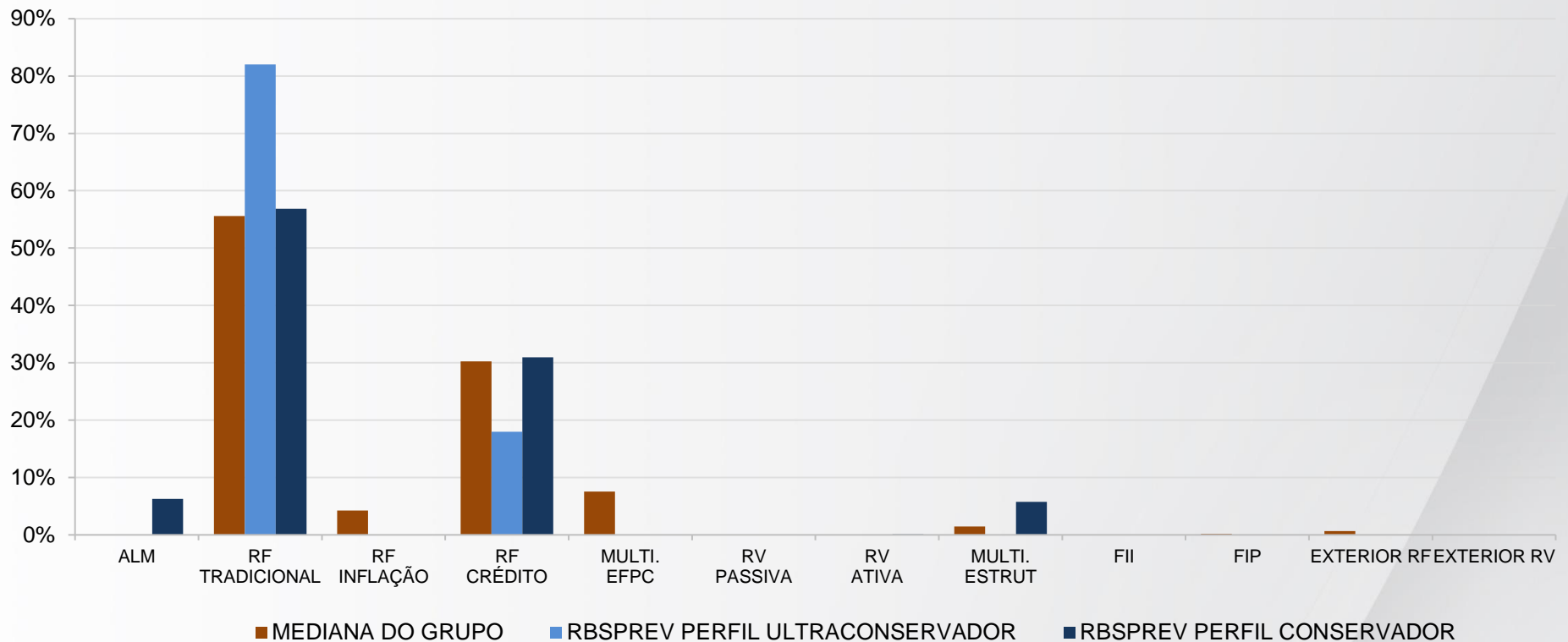
% de Perfis por Grupo



Alocação por Grupo

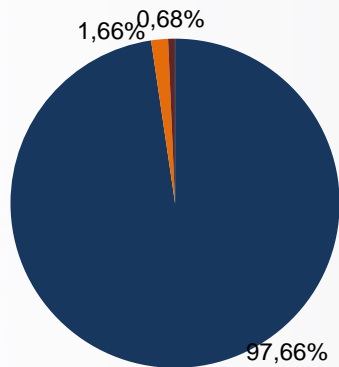


# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1 NO MÊS

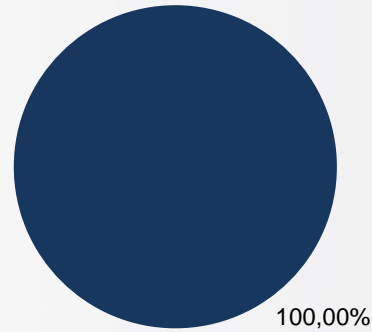


# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1 NO MÊS

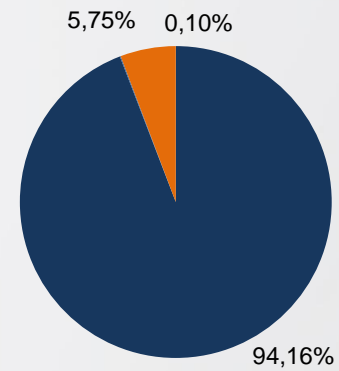
PERFIS



PERFIL ULTRACONSERVADOR



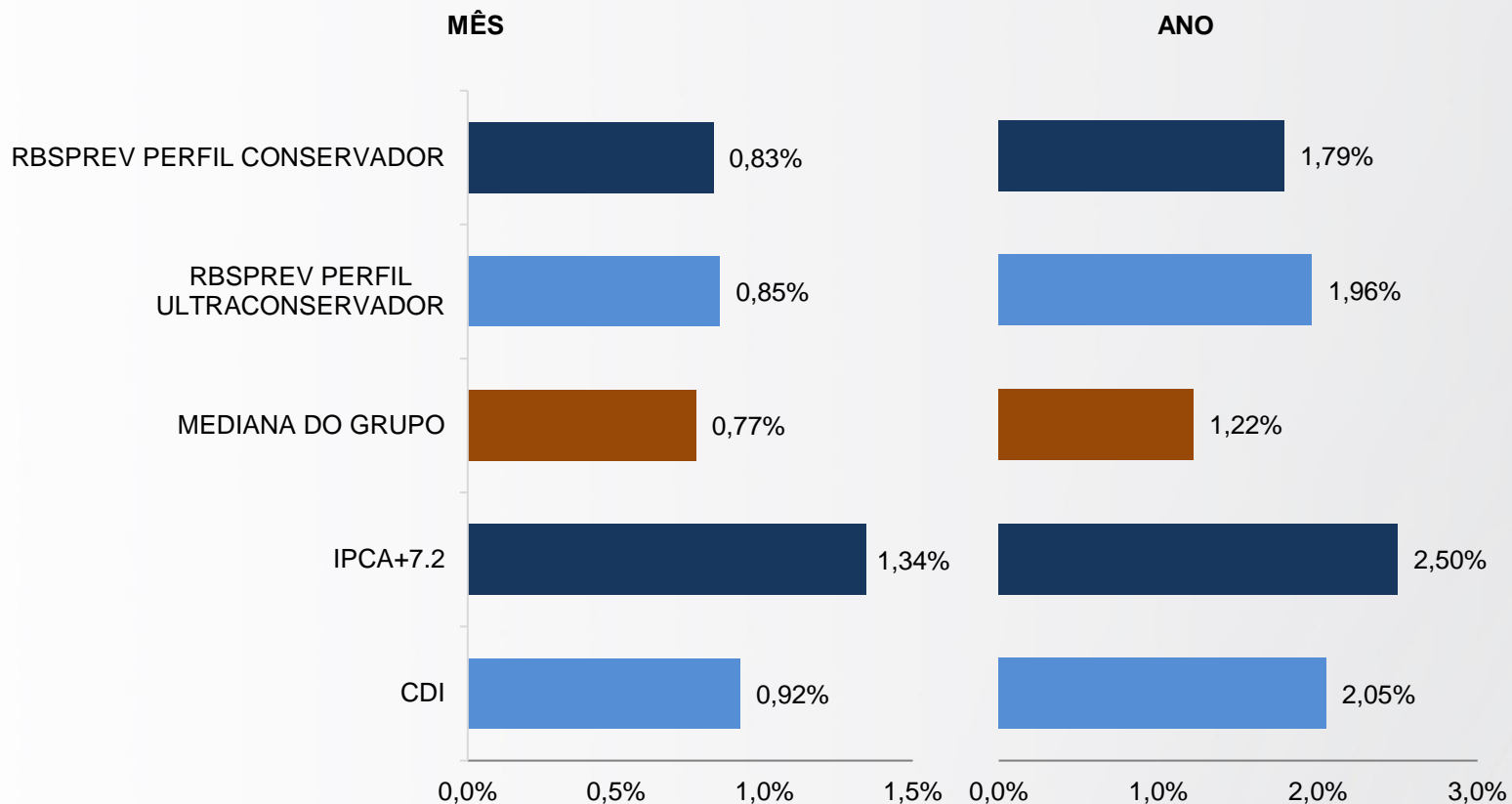
PERFIL CONSERVADOR



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

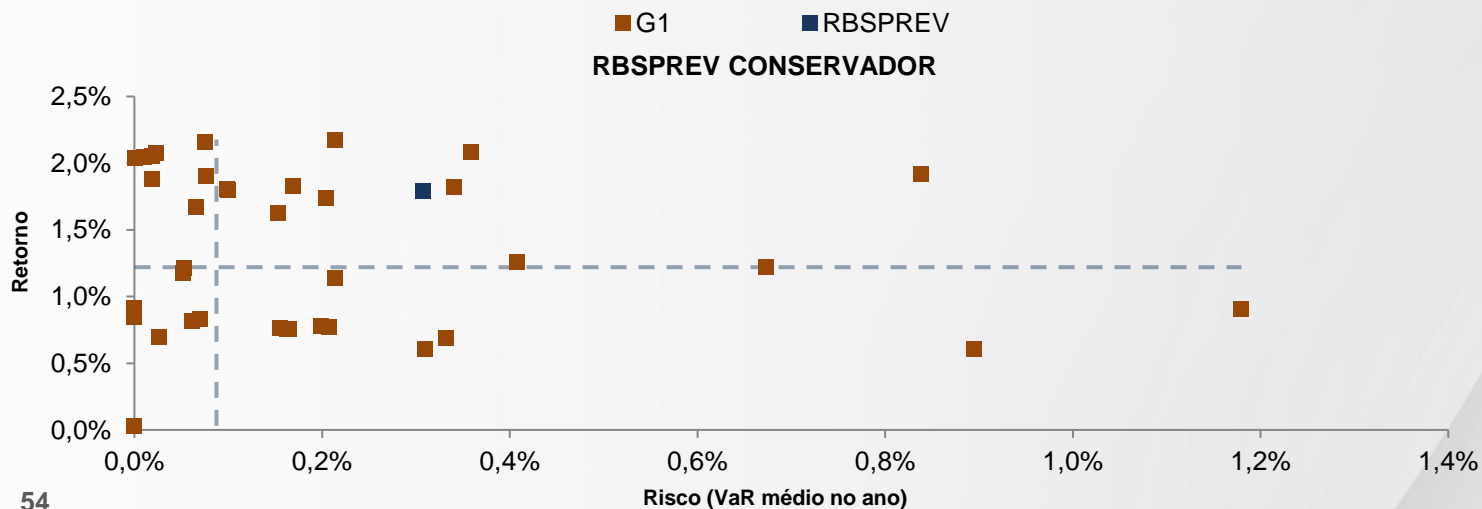
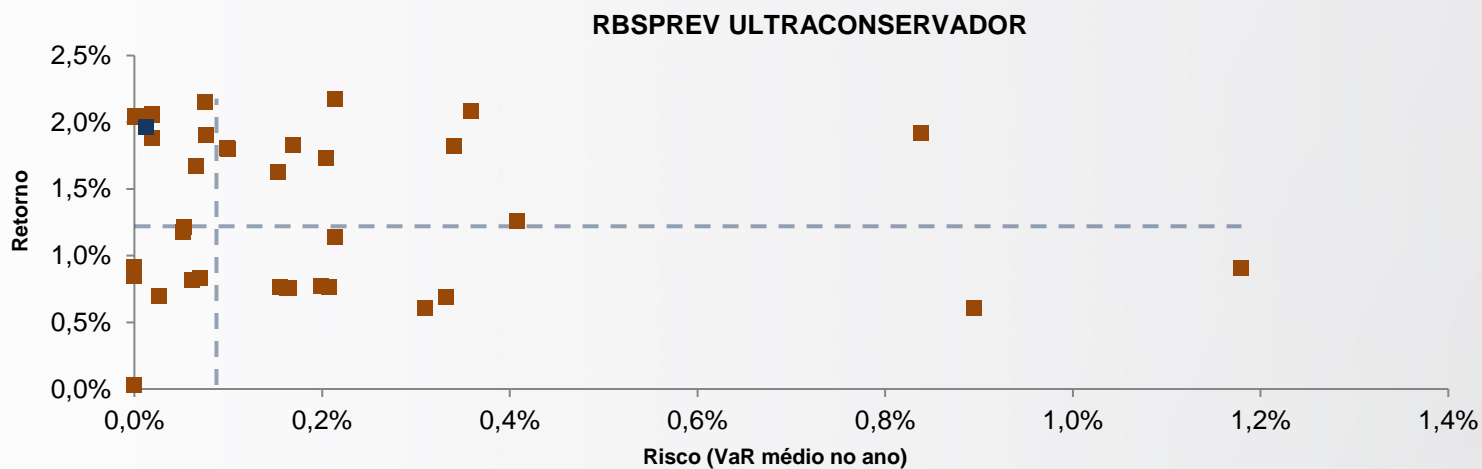
# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

## RETORNOS



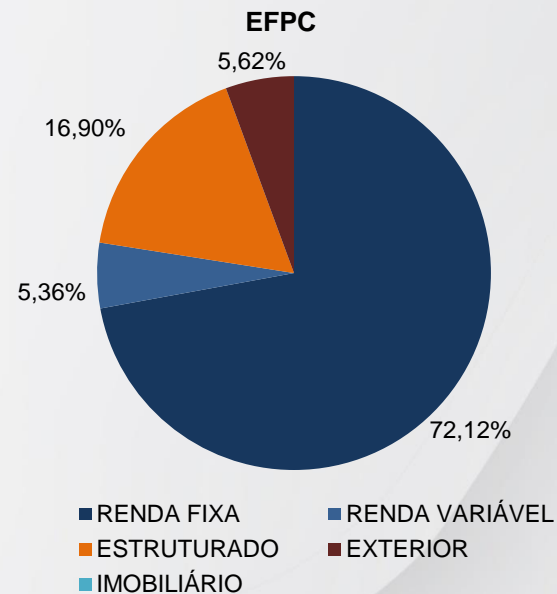
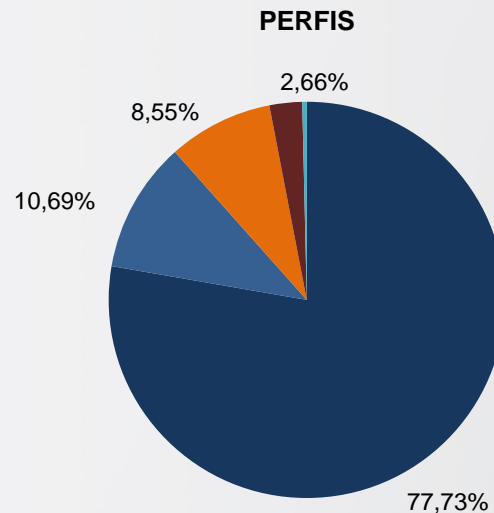
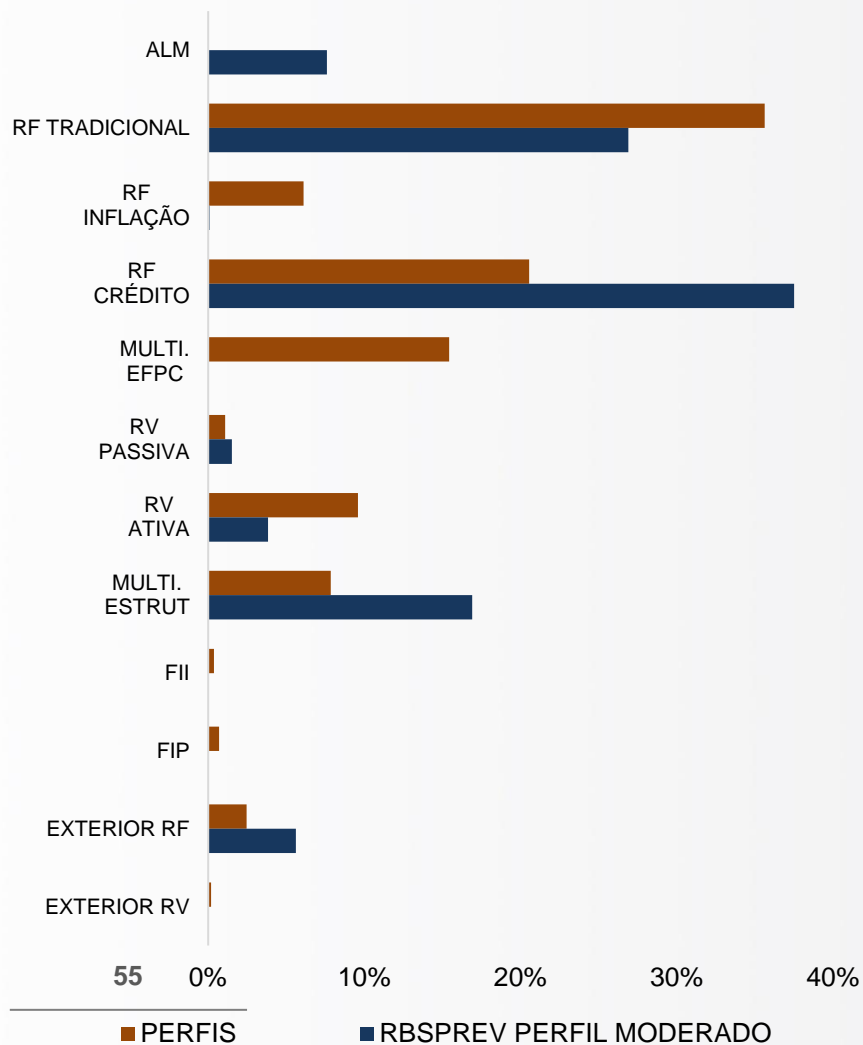
# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

## RISCO X RETORNO - 2023



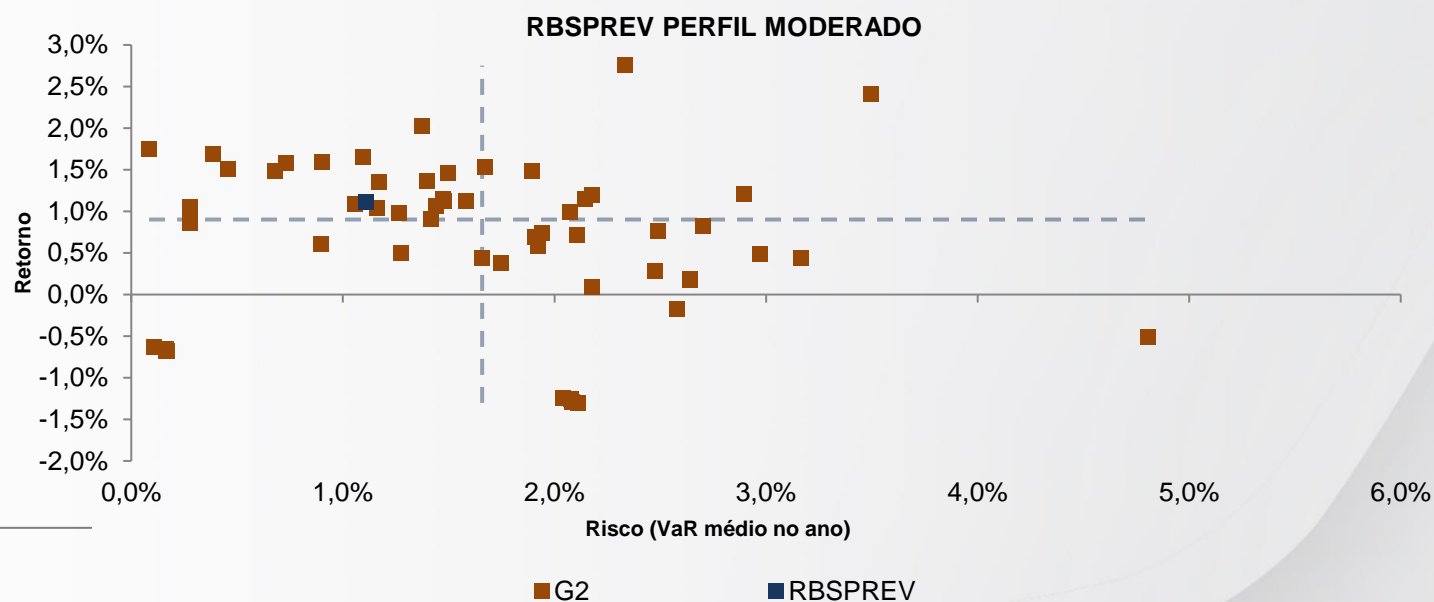
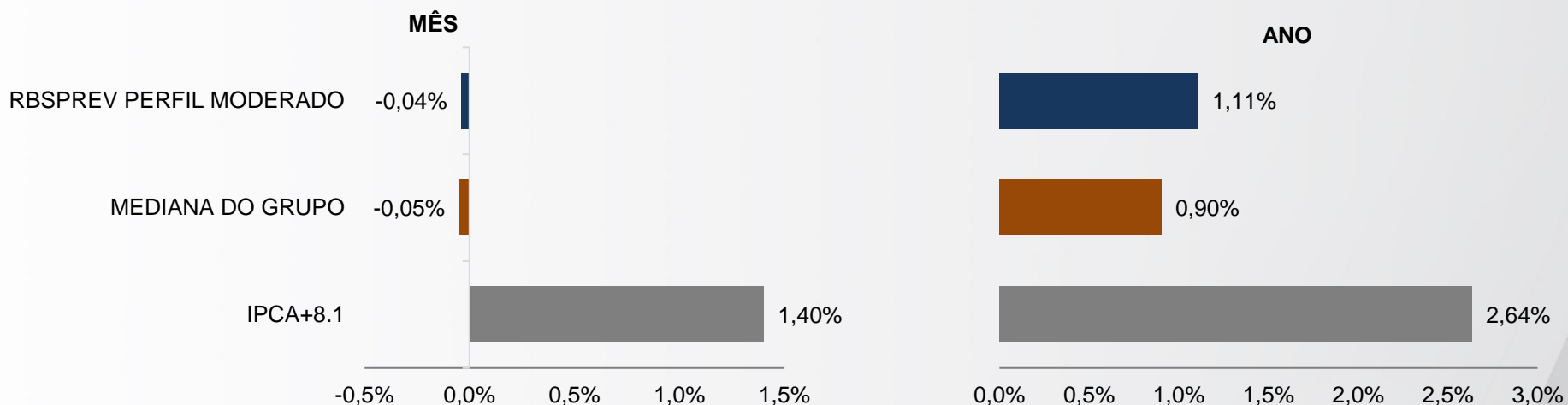
# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 2

FEVEREIRO/2023



# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 2

## RETORNOS E RISCO X RETORNO - 2023





# 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-  | 3            |              |
| A+ (bra)                          | brA+   | A1.br   | A+     | A+      | A+   | brA+   |              |              |
| A (bra)                           | brA    | A2.br   | A      | A       | A    | brA    |              |              |
| A- (bra)                          | brA-   | A3.br   | A-     | A-      | A-   | brA-   | 4            |              |
| BBB+ (bra)                        | brBBB+ | Baa1.br | BBB+   | BBB+    | BBB+ | brBBB+ |              |              |
| BBB (bra)                         | brBBB  | Baa2.br | BBB    | BBB     | BBB  | brBBB  |              |              |
| BBB- (bra)                        | brBBB- | Baa3.br | BBB-   | BBB-    | BBB- | brBBB- | Especulativo |              |
| BB+ (bra)                         | brBB+  | Ba1.br  | BB+    | BB+     | BB+  | brBB+  |              | 5            |
| 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                                |        |         |        |         |      |        |              |              |
| <b>SEM RATING</b>                 |        |         |        |         |      |        |              |              |

## 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