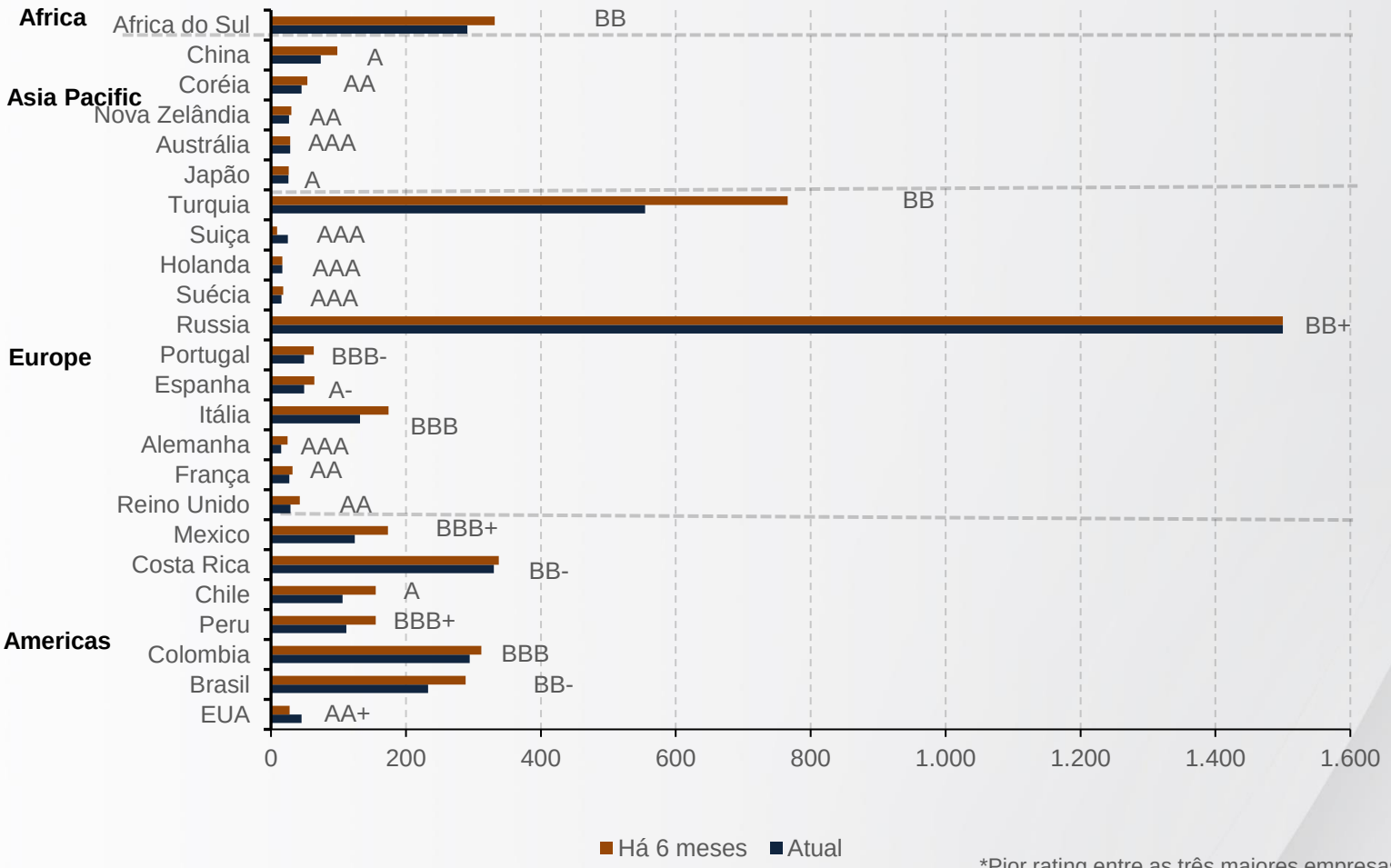
RBSPREV

MARÇO/2023

PARTE 1

ATUALIZAÇÃO DE MERCADO

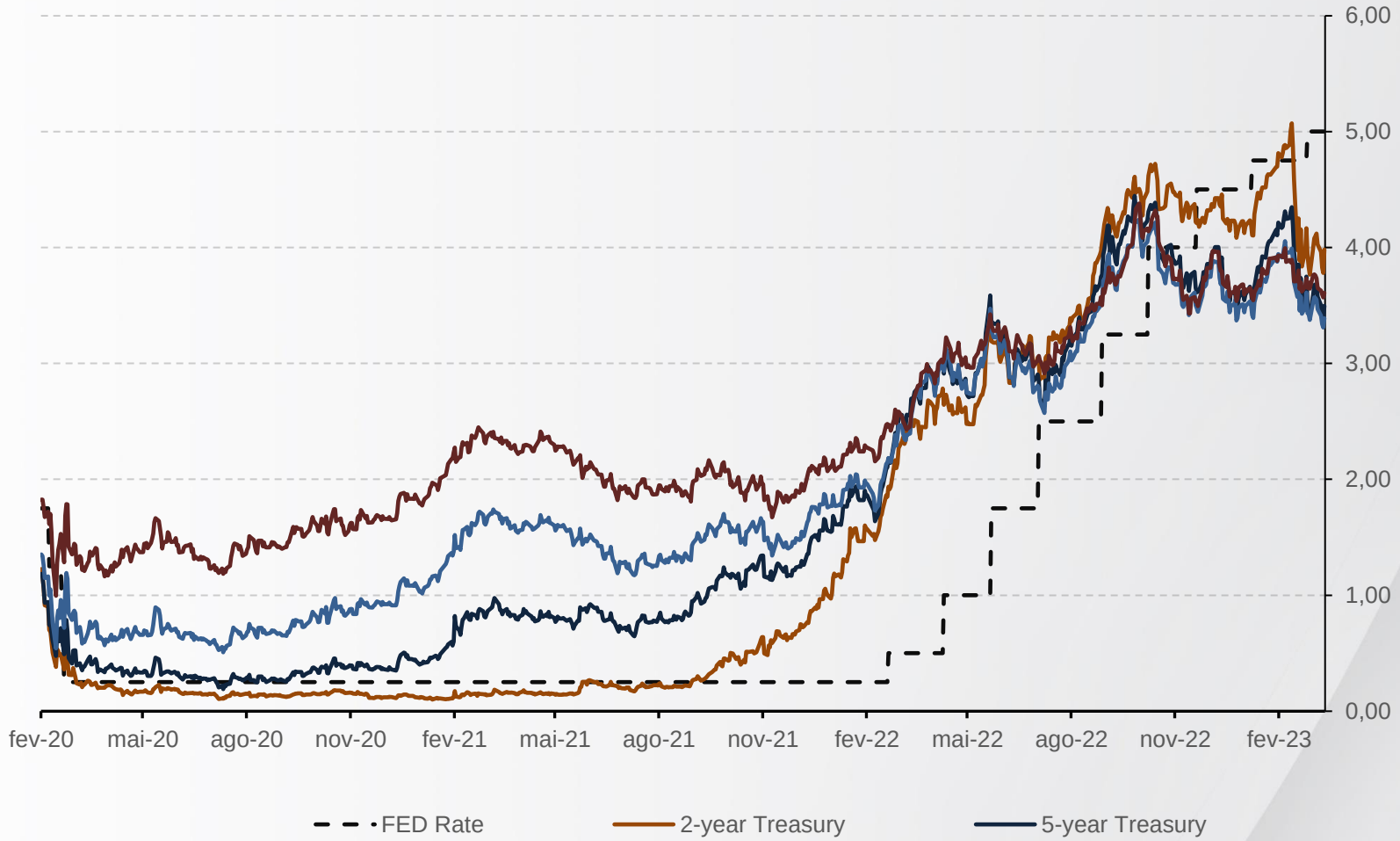
CREDIT DEFAULT SWAPS E RATINGS* (5 ANOS)



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

ADITUS

TREASURIES (2 ANOS)



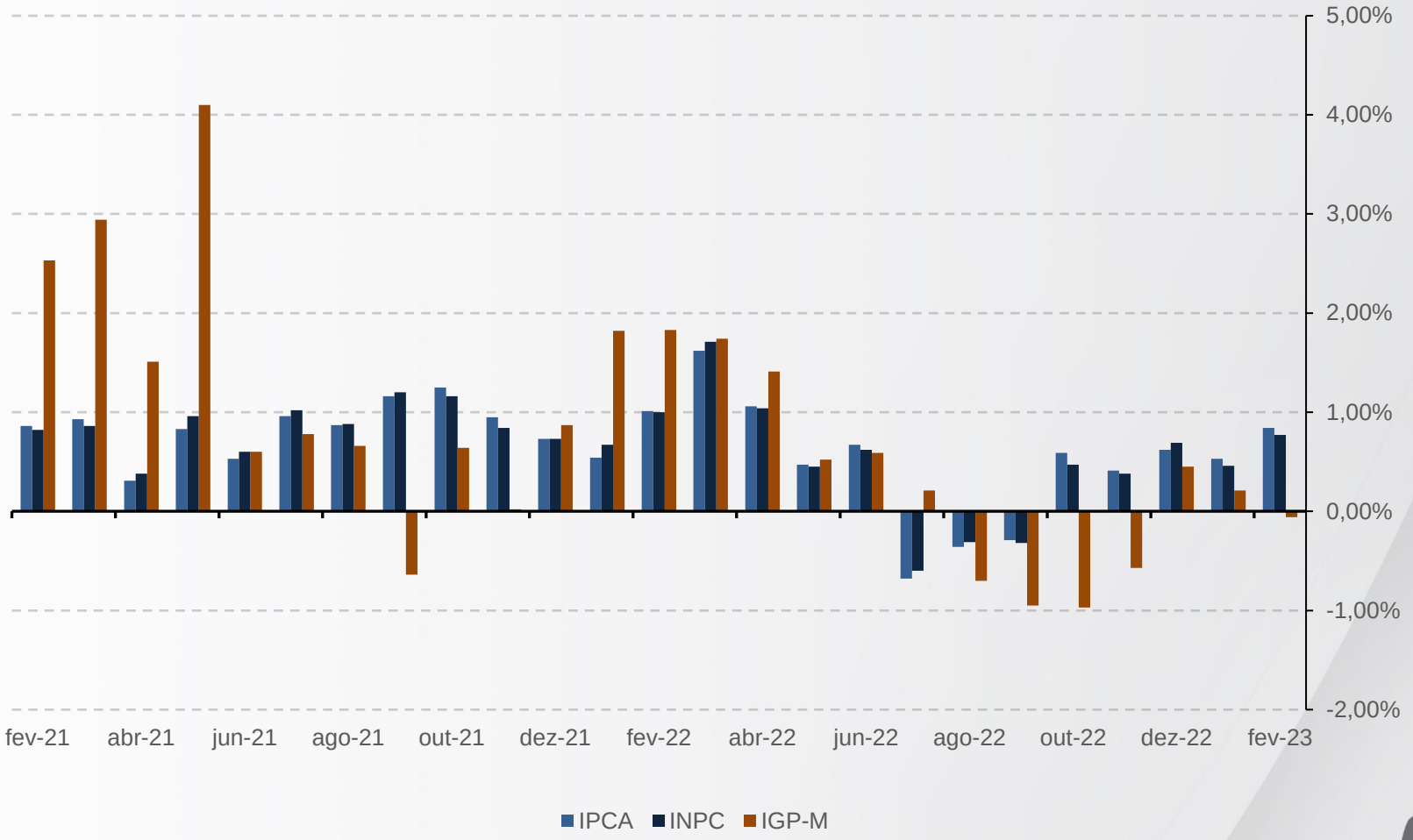
ADITUS

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	3,00	5,20	5,00	4,50	89,70	-0,49	-0,67
Germany	0,90	7,40	5,60	3,50	68,60	-3,70	-3,63
France	0,50	5,60	7,00	3,50	112,80	-6,50	-1,99
United Kingdom	0,60	10,40	3,70	4,25	85,40	-2,30	-5,57
Italy	1,43	7,70	8,00	3,50	150,30	-7,20	-3,90
Japan	0,40	3,30	2,60	0,10	236,40	-4,30	-3,10
United States	0,90	6,00	3,50	5,00	82,30	-6,21	-0,94
BRIC							
Brazil	1,91	5,60	8,60	13,75	84,00	5,62	7,72
Russia	-2,70	10,99	3,50	7,50	17,40	0,80	-3,14
India	5,30	5,63	4,90	3,35	70,20	-6,85	-2,16
China	2,90	1,00	3,96	4,35	102,80	-4,70	3,32
PIGS							
Portugal	3,20	7,42	6,80	3,50	125,50	-2,90	-3,65
Ireland	12,00	8,50	4,30	3,50	55,40	-1,70	-4,61
Greece	5,20	6,13	11,50	3,50	194,50	-7,50	-2,47
Spain	2,60	3,30	12,80	3,50	118,30	-6,90	0,19
Outros							
Indonesia	5,01	4,97	5,86	7,50	28,90	-1,76	2,41
Mexico	3,57	6,85	2,79	11,25	54,20	-1,54	4,12
Africa do Sul	0,90	7,00	32,70	7,75	52,70	0,18	0,70
Turquia	3,09	50,51	3,80	8,50	28,50	1,51	-27,91
Coreia do Sul	1,30	4,20	2,60	3,50	39,80	-9,78	-0,67
Austrália	2,70	7,80	3,50	3,60	41,60	-2,67	-3,90
Bolívia	0,00	2,53	4,00	6,86	50,90	4,20	4,22
Chile	2,44	11,10	8,40	0,00	23,60	-0,33	-9,99
Paraguai	2,96	6,40	7,60	8,50	25,60	-0,98	1,97
Uruguai	5,90	7,33	8,10	0,00	66,20	-2,02	-6,83
Costa Rica	7,60	5,58	11,67	8,50	49,10	-2,89	2,77
Guatemala	3,80	9,81	2,57	0,00	24,40	-2,33	-8,93
Panamá	9,50	2,00	7,10	0,00	38,20	0,86	-1,96

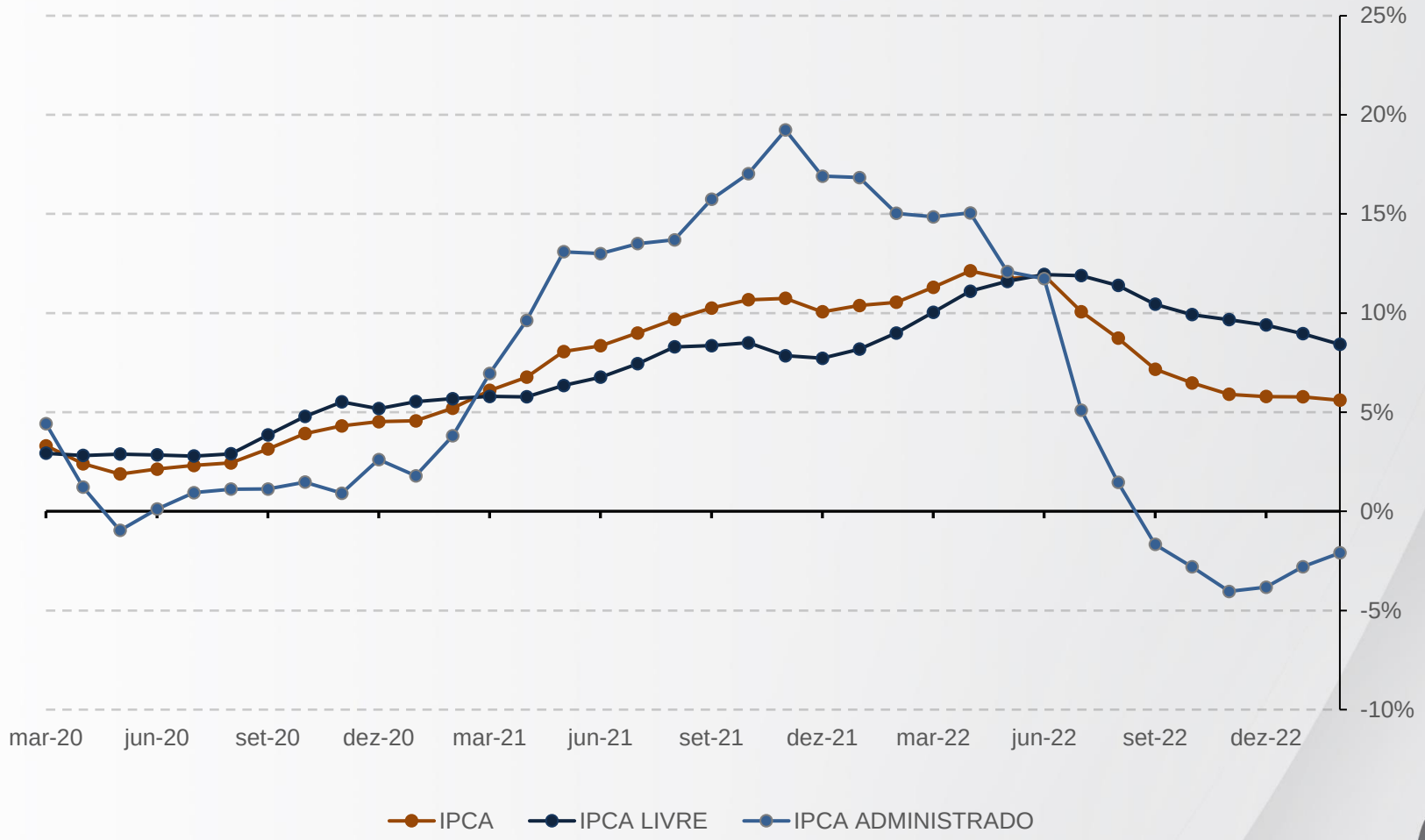
ADITUS

INFLAÇÃO (MÊS A MÊS)



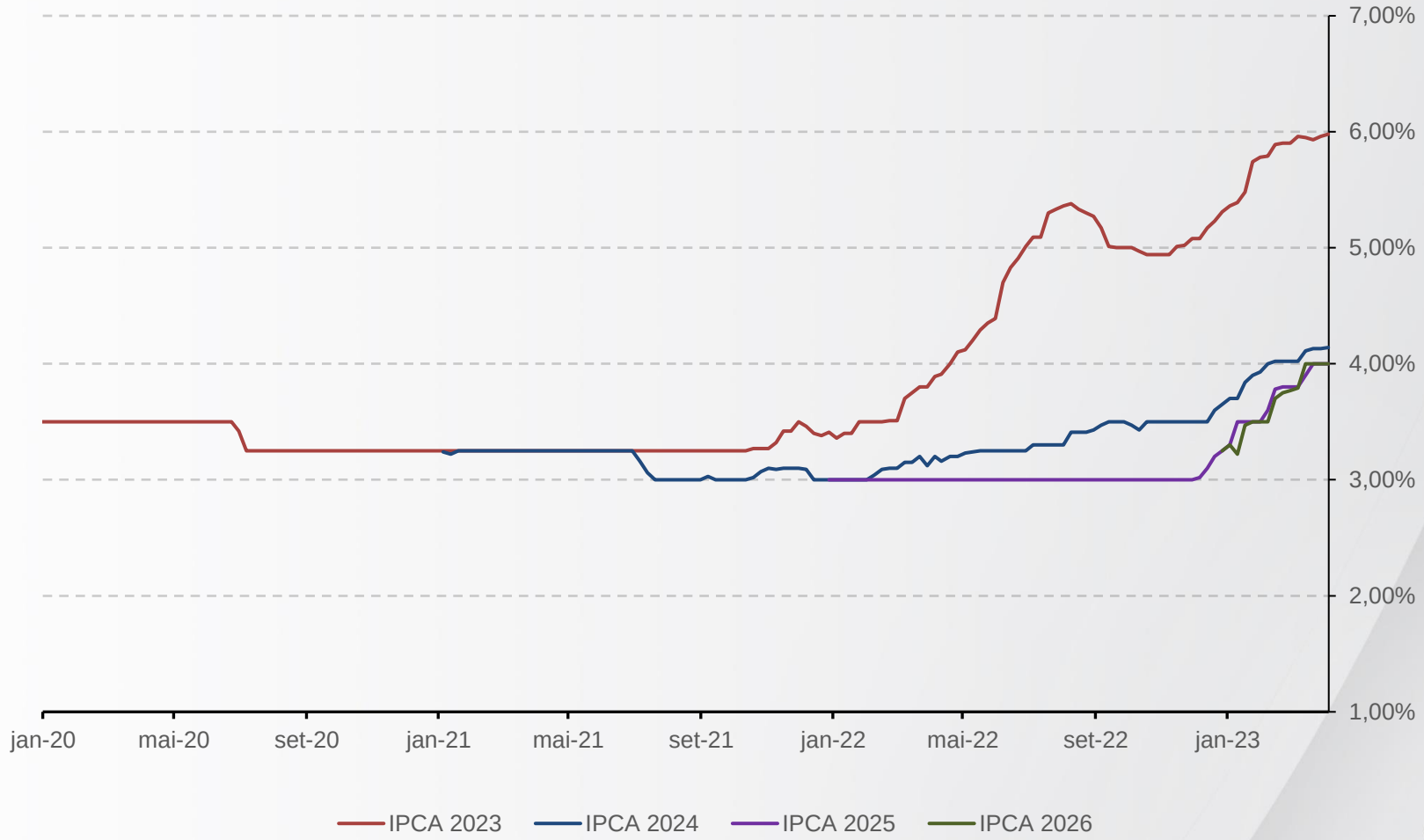
ADITUS

IPCA (12 MESES)



ADITUS

EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS

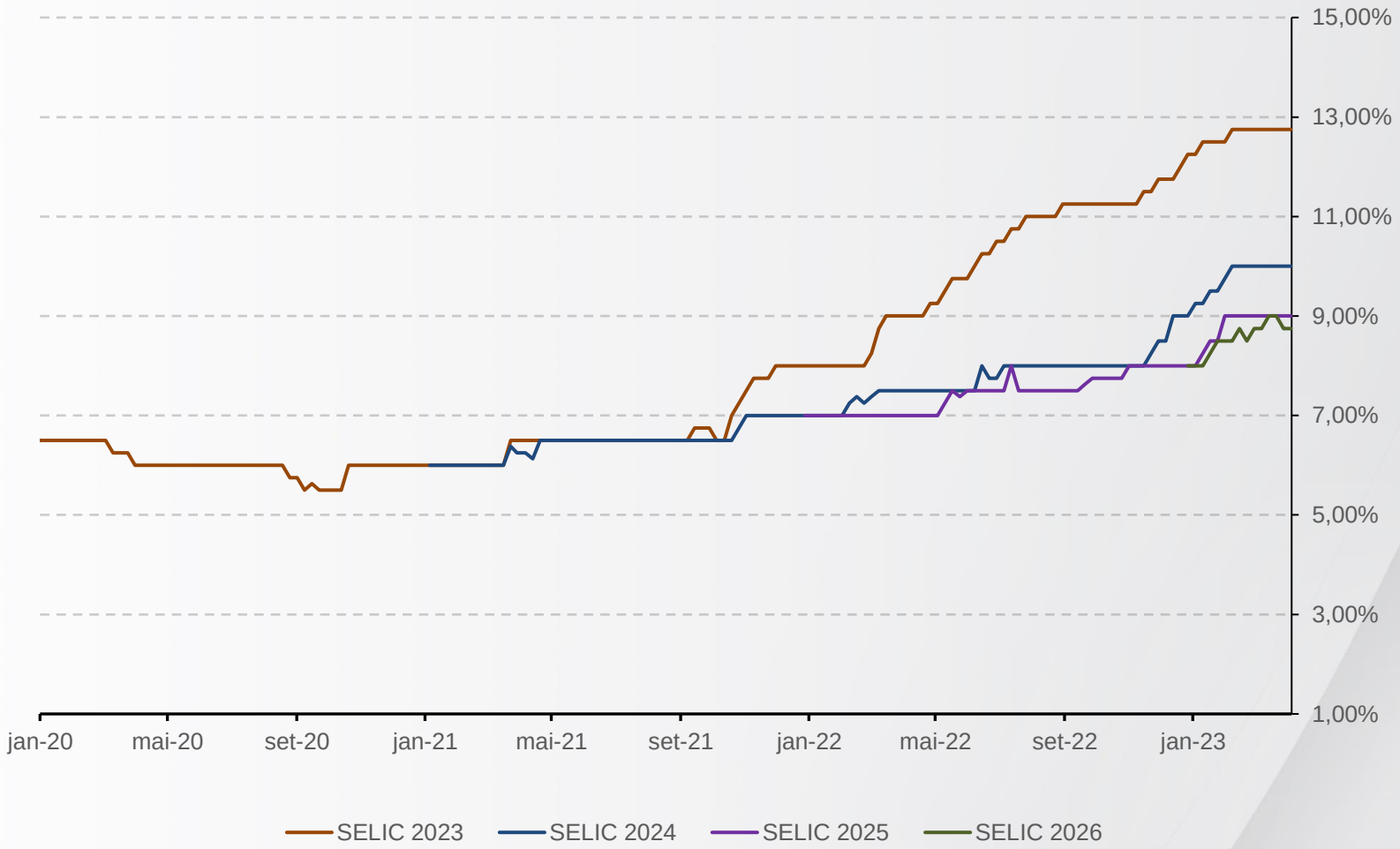


ADITUS

INFLAÇÃO IMPLÍCITA

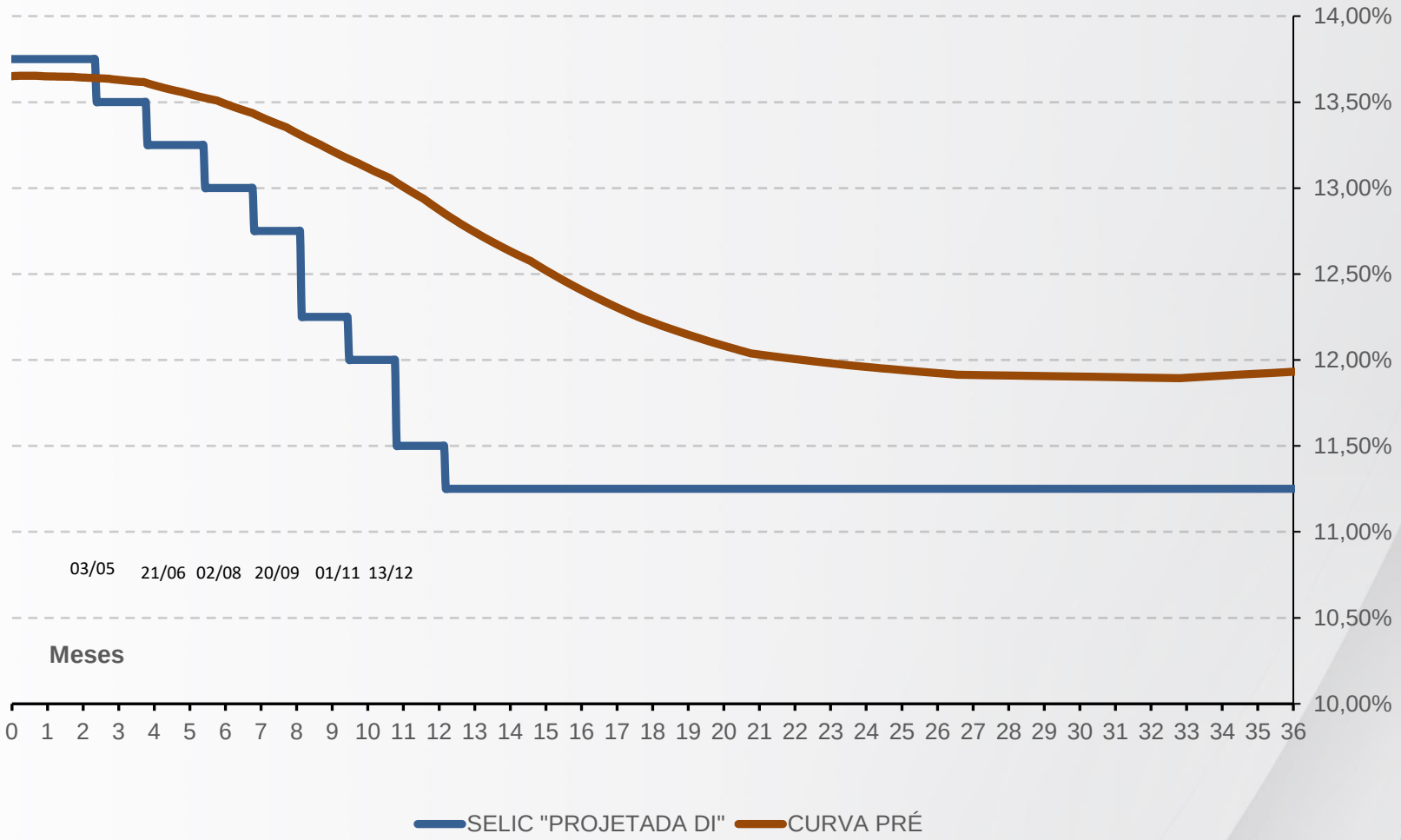
ADITUS

EXPECTATIVA SELIC – RELATÓRIO FOCUS



ADITUS

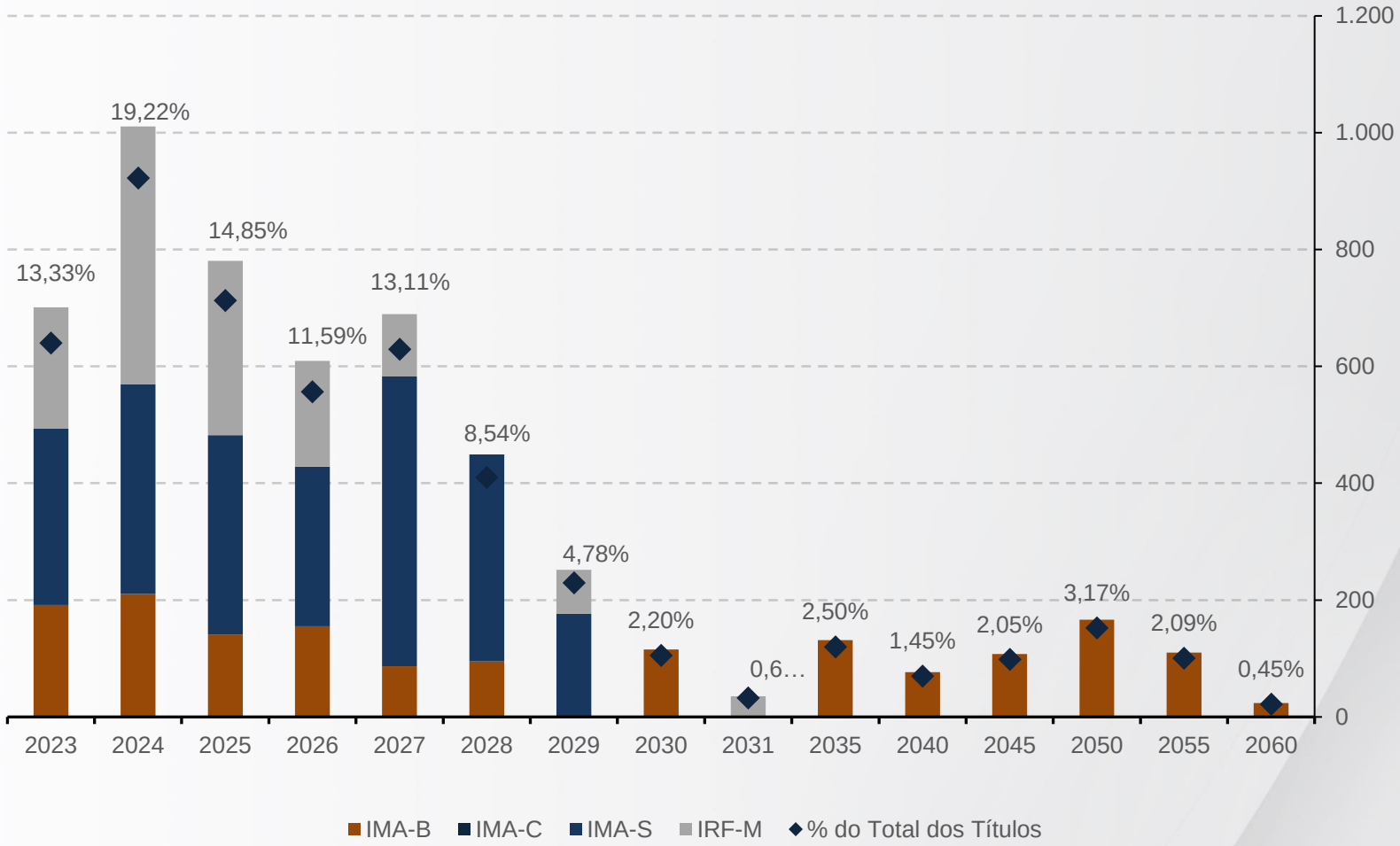
PROJEÇÃO SELIC



ADITUS

VENCIMENTOS DOS TÍTULOS PÚBLICOS

EM BRL BILHÕES



ADITUS

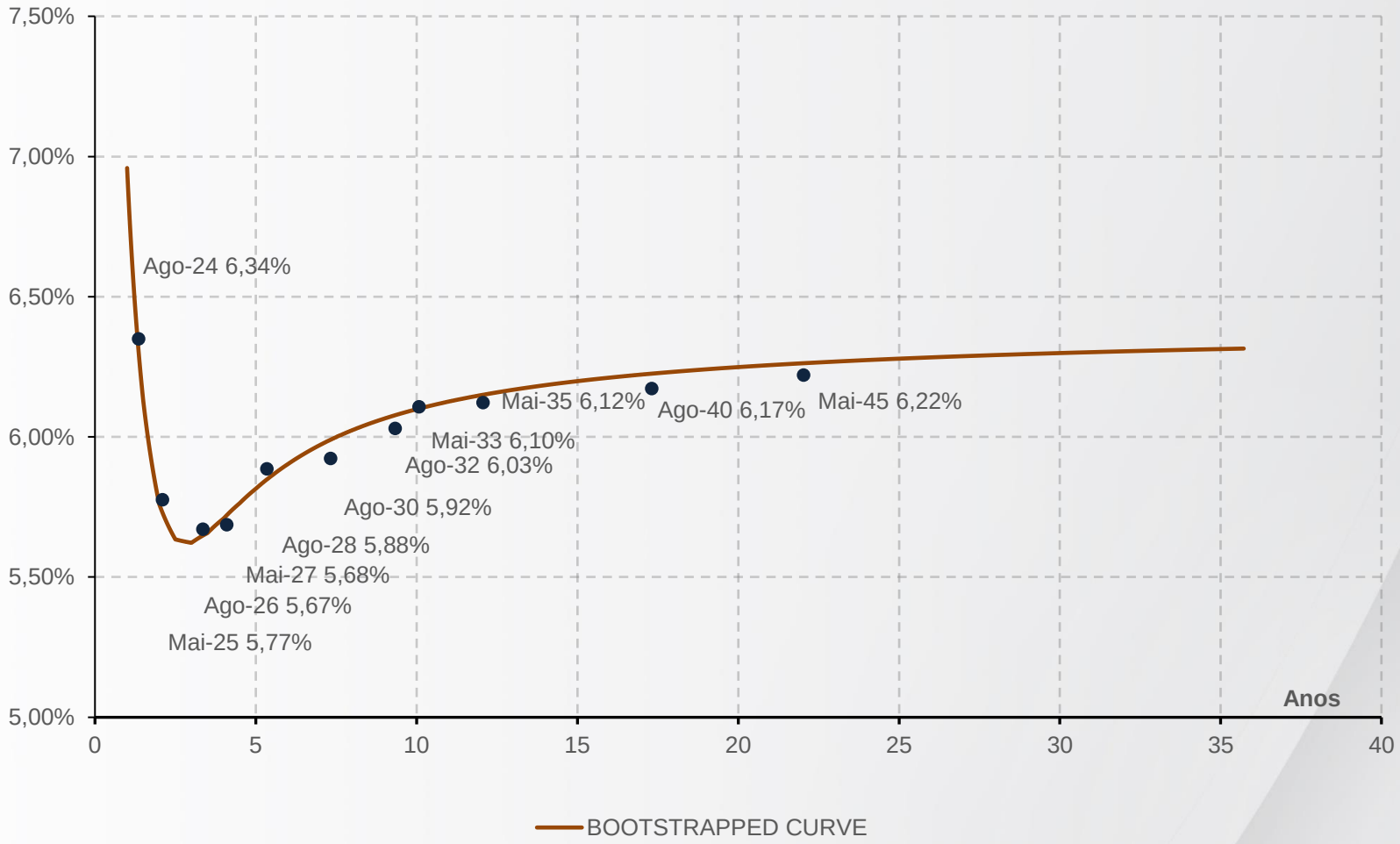
LEILÕES TESOURO NACIONAL

ÚLTIMOS RESULTADOS

Título	Data do Leilão	Vencimento	Quantidade Títulos Ofertada	Quantidade Títulos Aceita	Valor Financeiro (R$ MM)	Taxa Média (% a.a.)
NTN-B	04/04/2023	15/05/2033	375.000	374.997	1.562,09	6,07
NTN-B	04/04/2023	15/08/2026	937.500	762.000	3.168,70	5,68
NTN-B	04/04/2023	15/08/2050	187.500	131.498	529,34	6,20
LFT	04/04/2023	01/03/2026	549.295	188.800	2.457,37	0,10
LFT	04/04/2023	01/03/2029	575.705	304.172	3.927,95	0,18
LTN	06/04/2023	01/04/2025	6.250.000	5.000.000	3.998,36	12,00
LTN	06/04/2023	01/07/2026	17.500.000	14.000.000	9.699,38	12,08
LTN	06/04/2023	01/10/2023	1.250.000	1.000.000	941,19	13,46
NTN-F	06/04/2023	01/01/2029	1.875.000	1.500.000	1.401,70	12,42
NTN-F	06/04/2023	01/01/2033	1.875.000	1.500.000	1.331,14	12,65

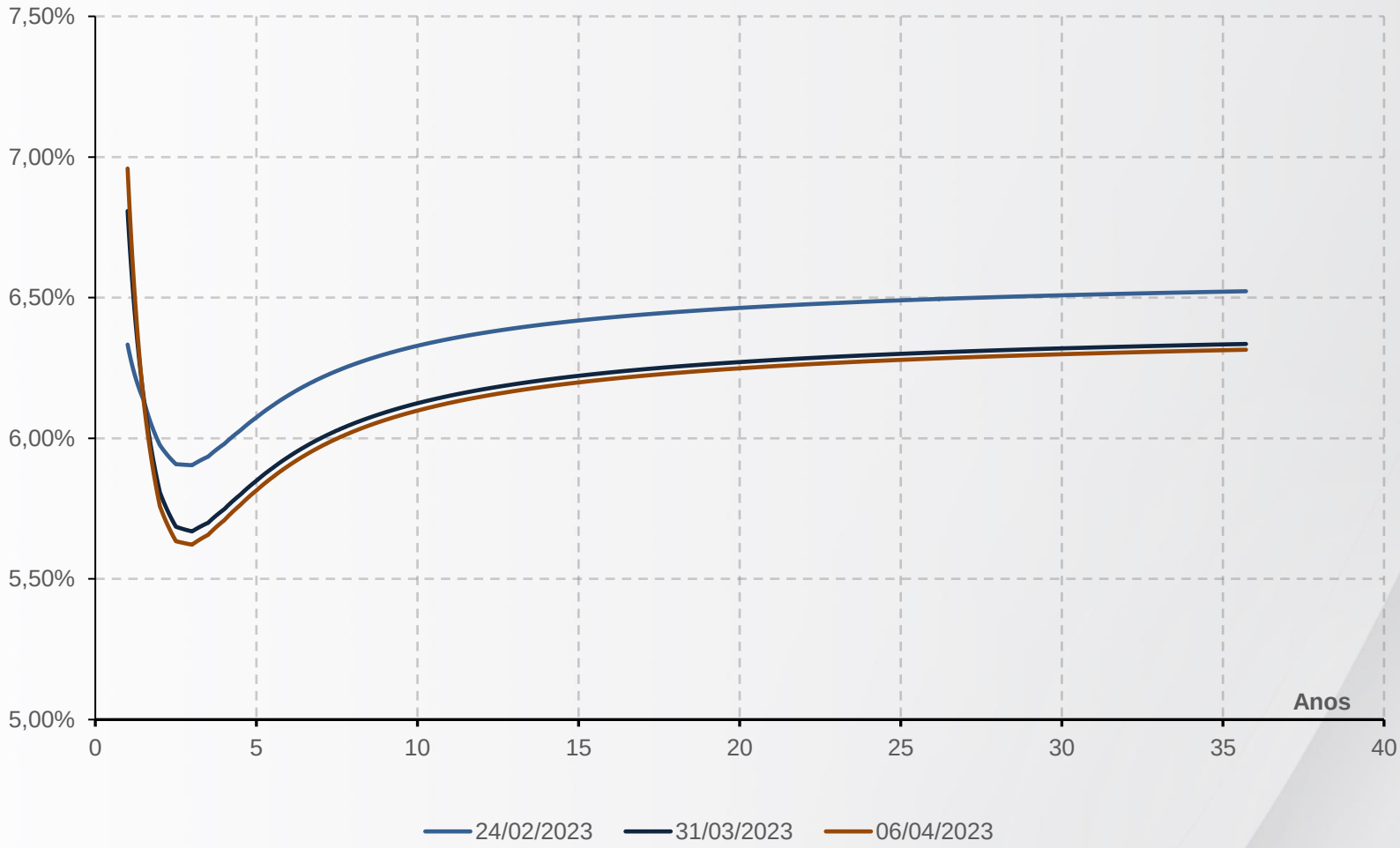
ADITUS

YIELD IPCA



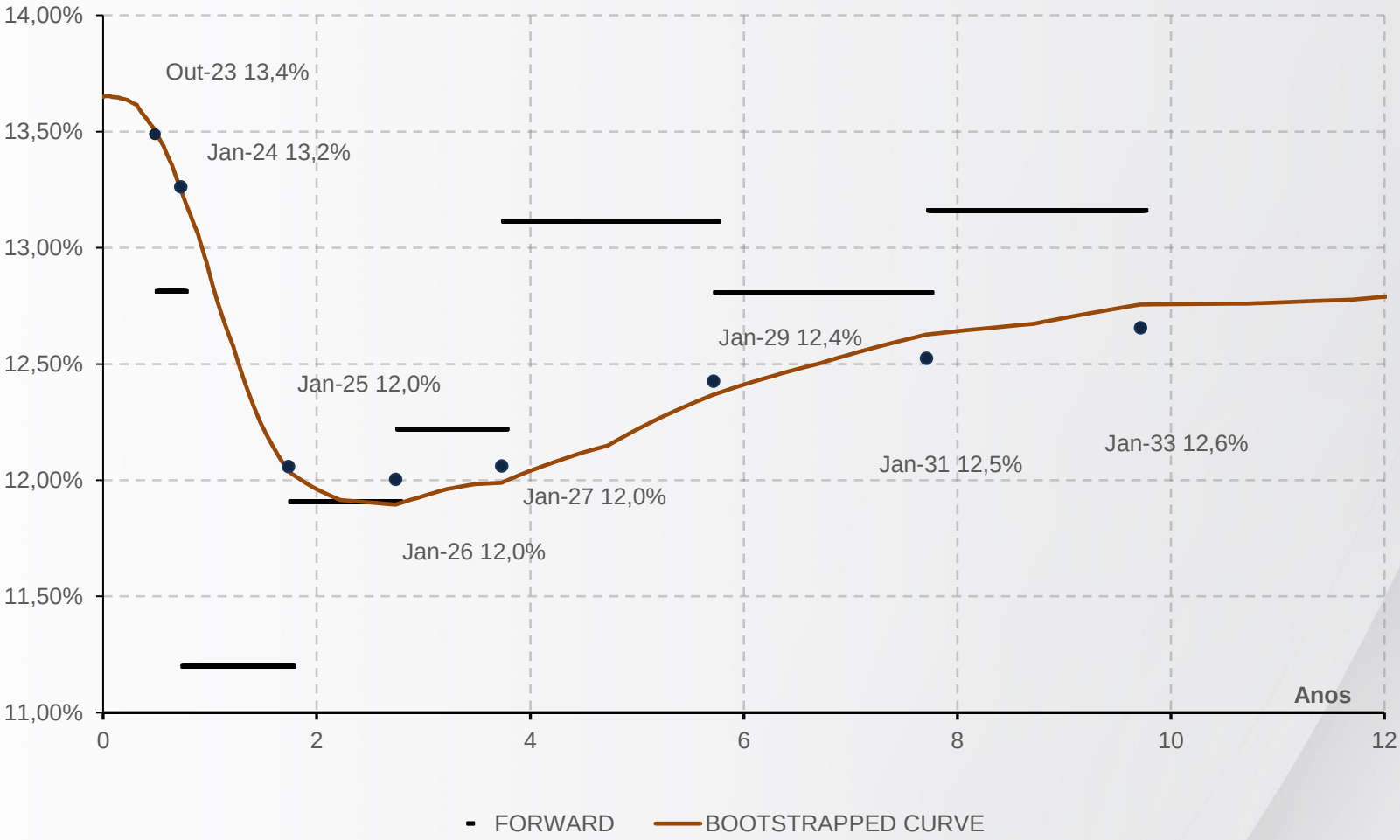
ADITUS

YIELD IPCA (BOOTSTRAPPED CURVE)



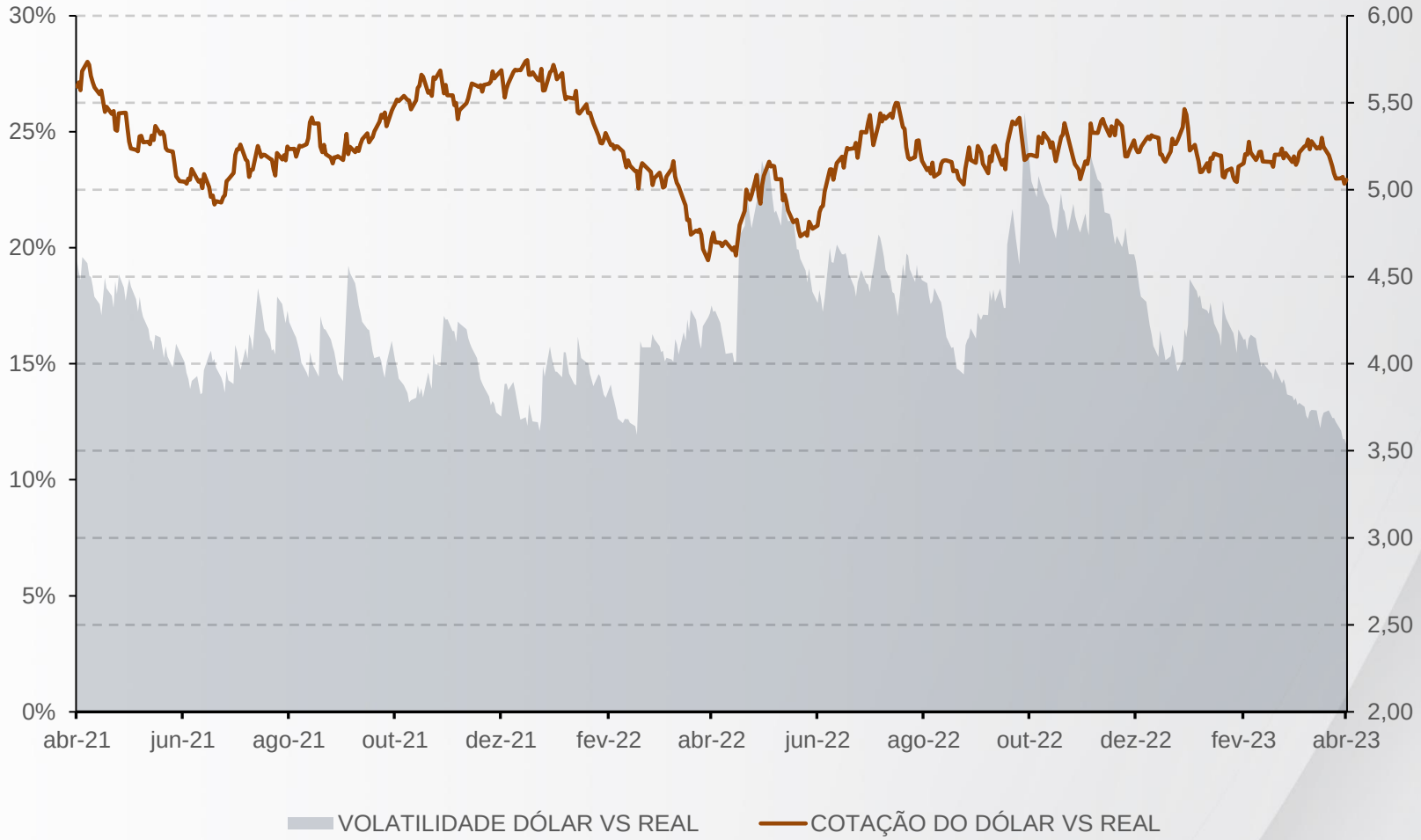
ADITUS

YIELD PRÉ



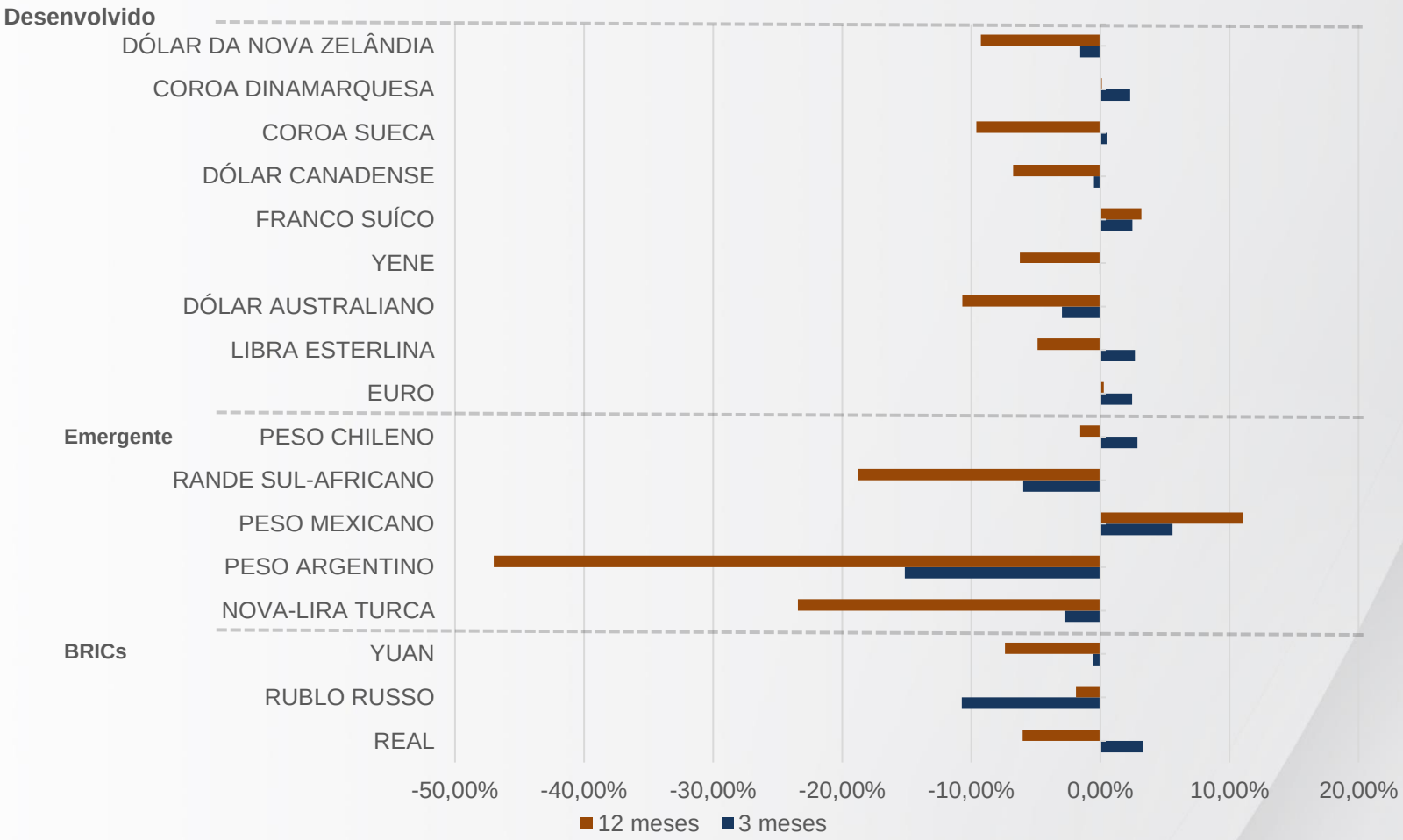
ADITUS

DÓLAR



ADITUS

MOEDAS VS DÓLAR



ADITUS

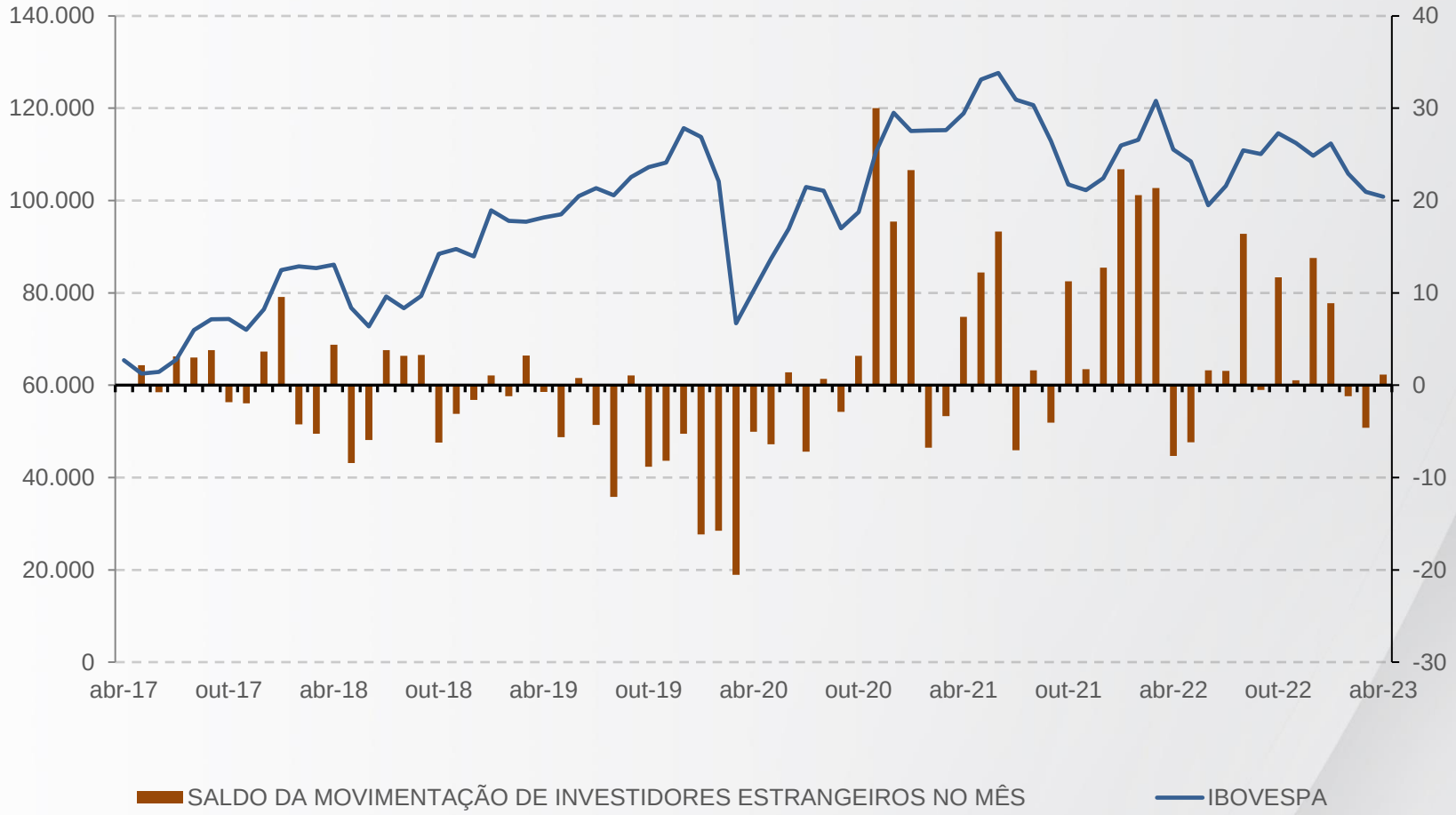
IBOVESPA (10 ANOS)

ADITUS

IBOVESPA EM USD (10 ANOS)

ADITUS

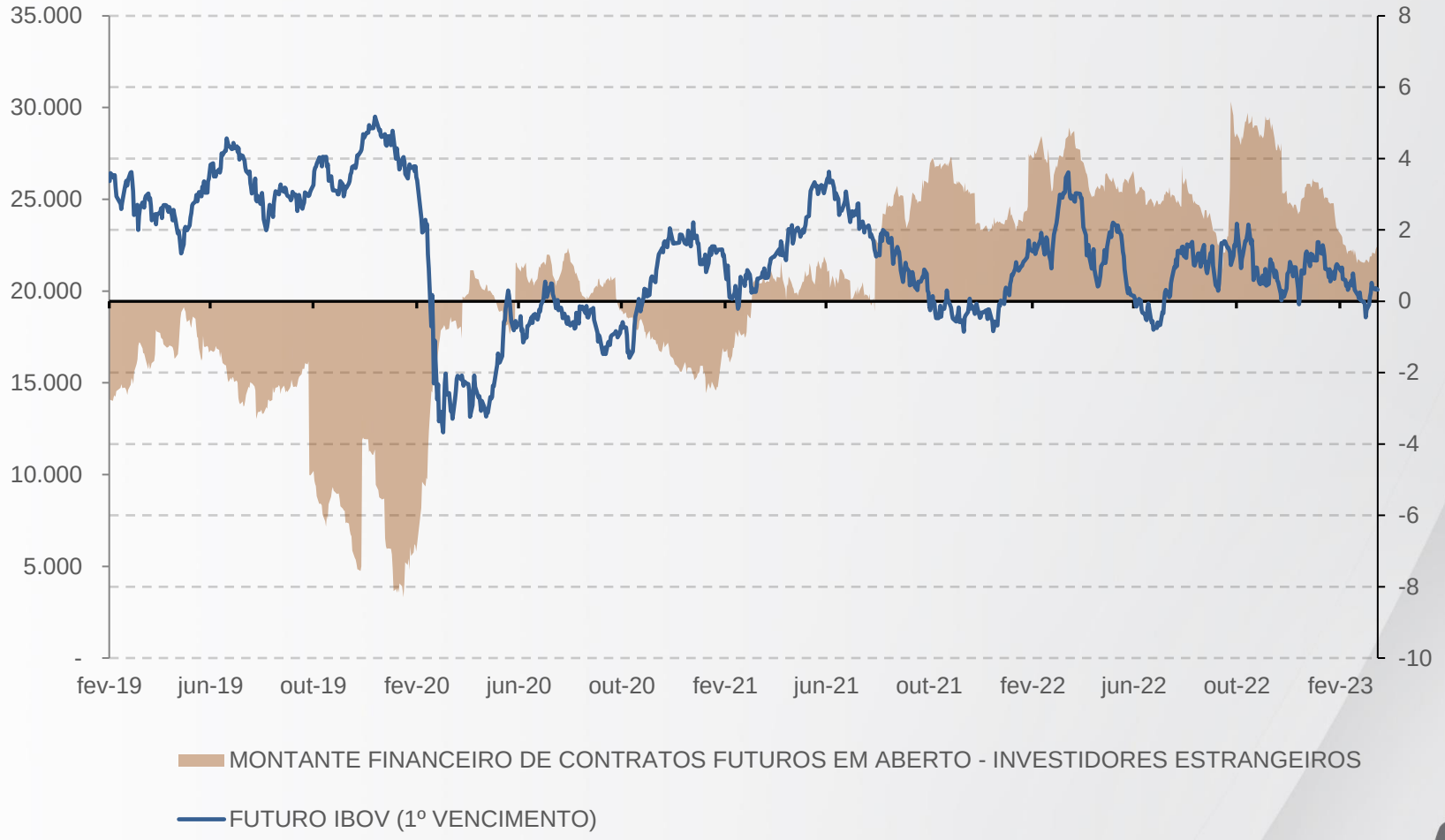
ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R$)



ADITUS

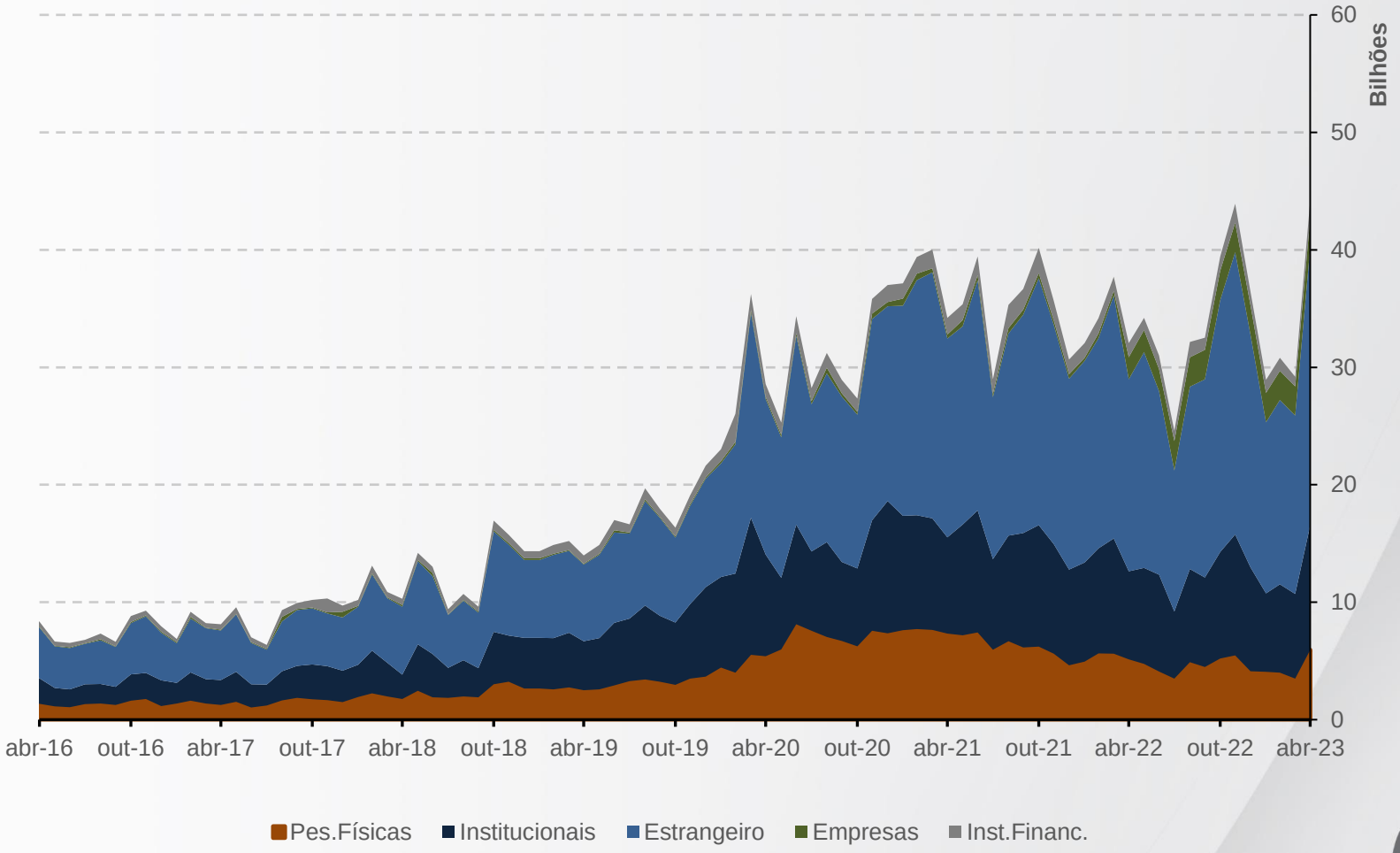
ESTRANGEIROS EM IBOVESPA FUTURO

EM BILHÕES US$



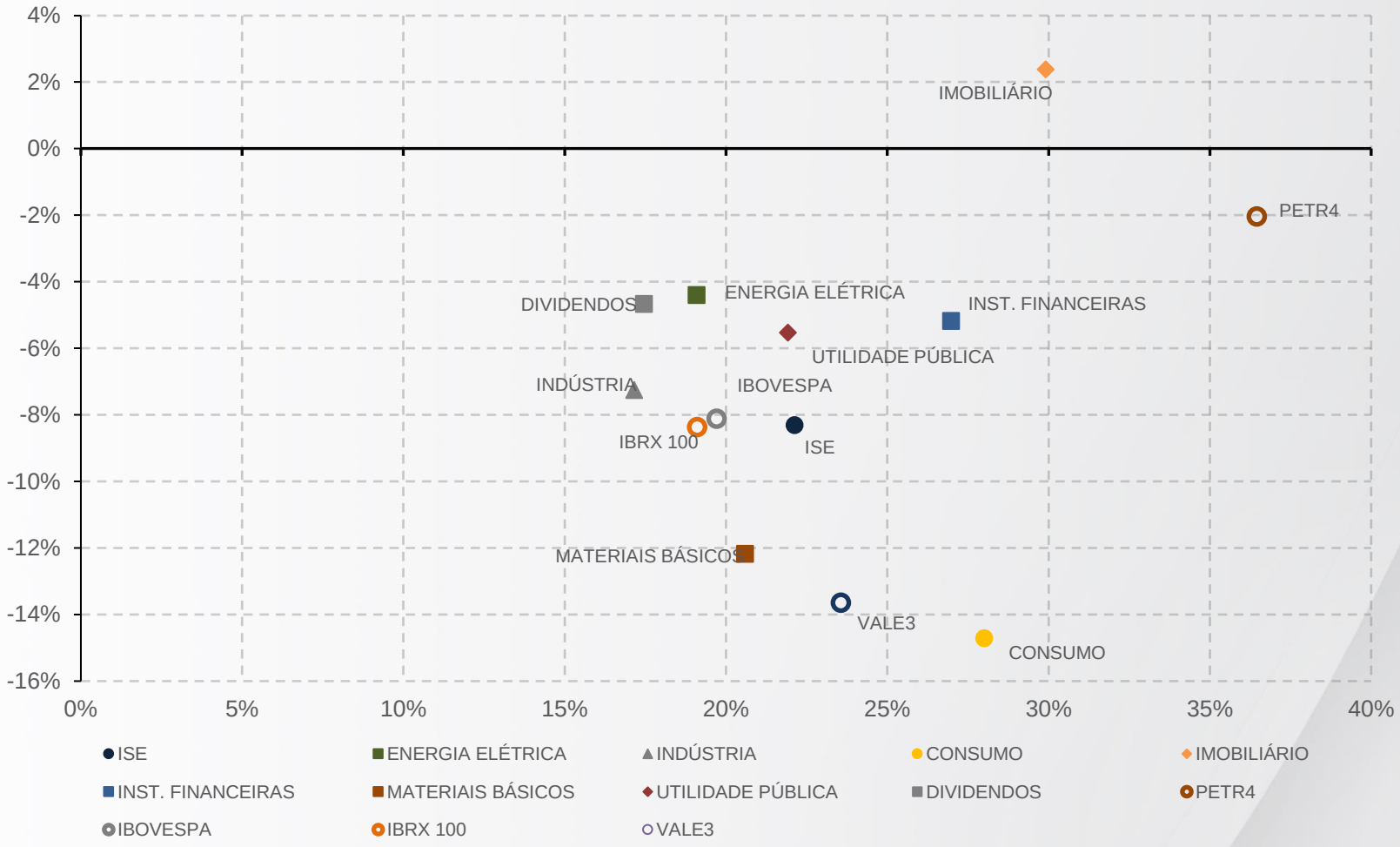
ADITUS

VOLUME DIÁRIO



ADITUS

RISCO VS RETORNO (EM 2023)

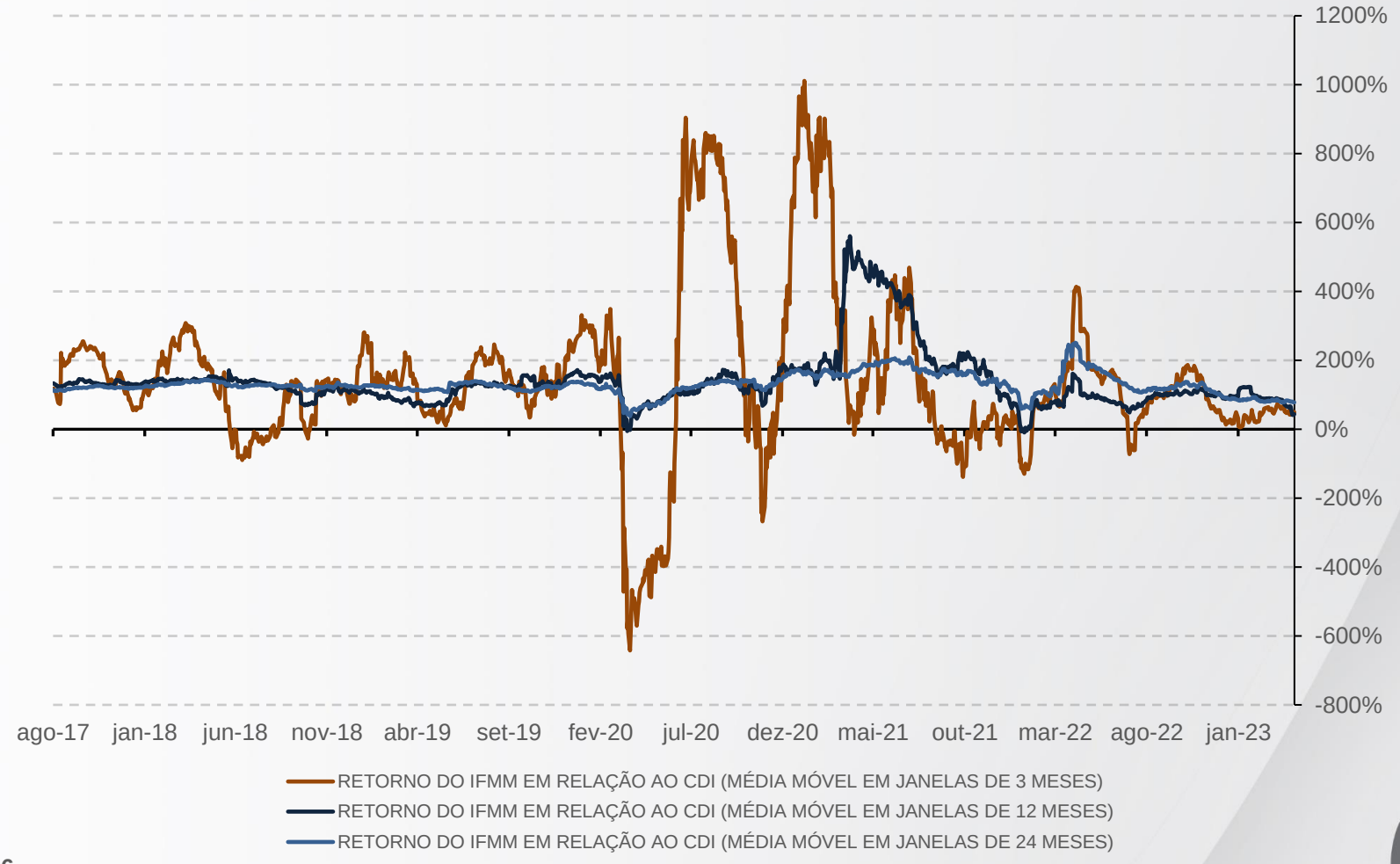


ADITUS

RISCO VS RETORNO (EM 2023)

ADITUS

MULTIMERCADOS (RETORNO EM RELAÇÃO AO CDI)



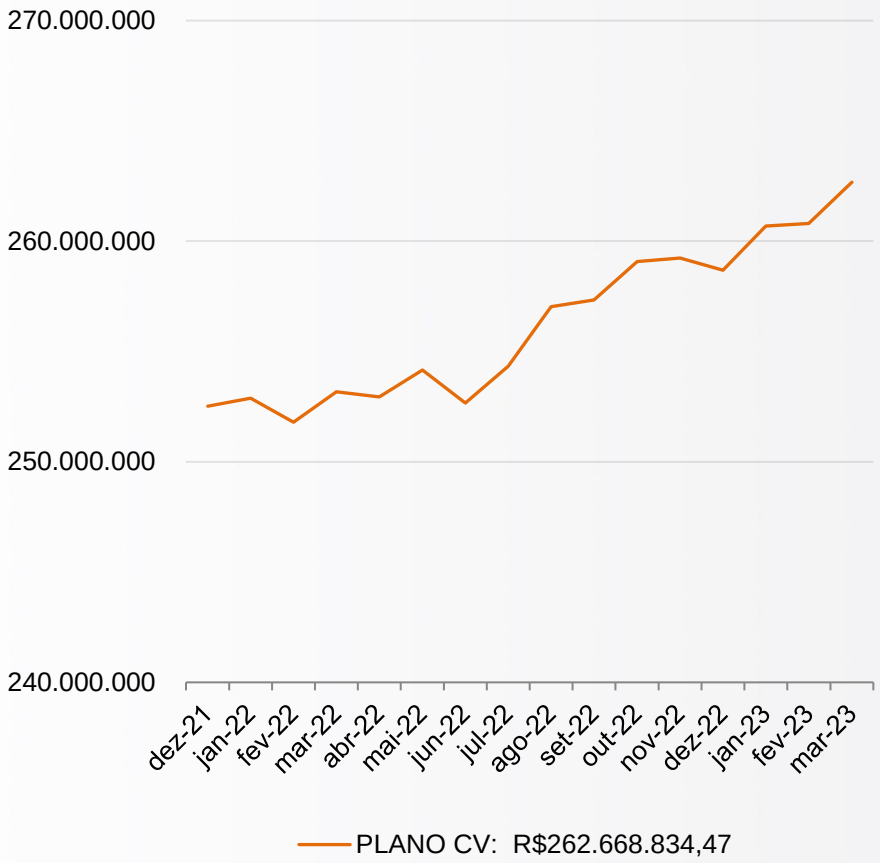
ADITUS

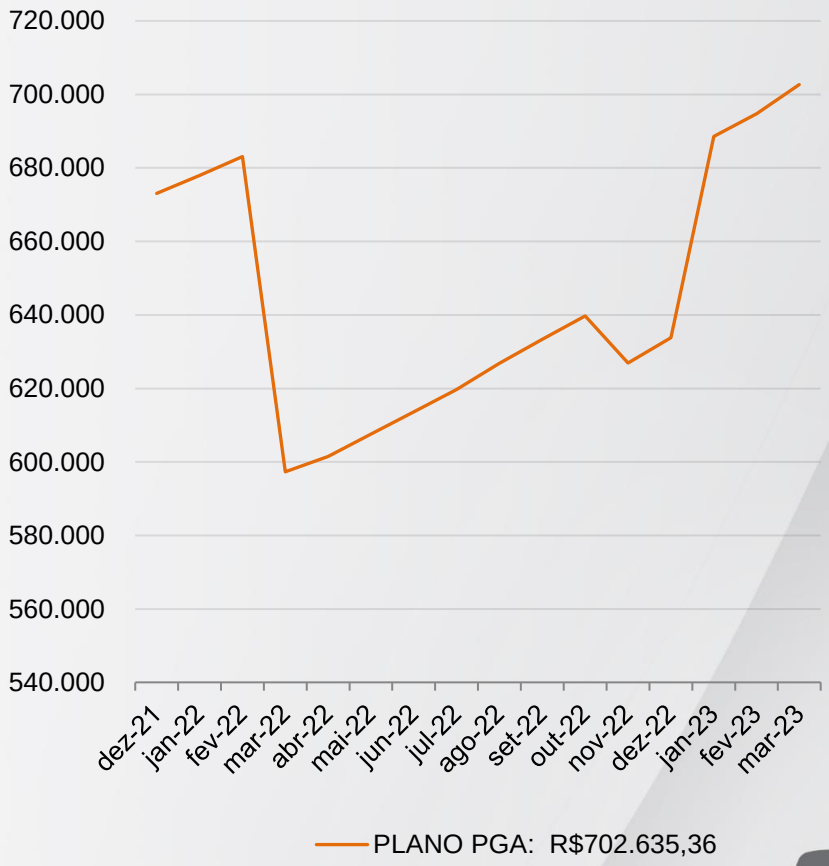
PARTE 2

ALOCAÇÃO E RESULTADOS

PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PLANOS

MARÇO/2023

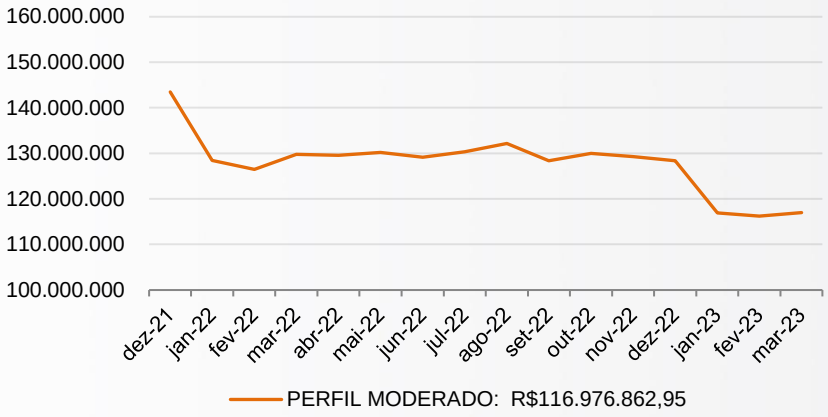


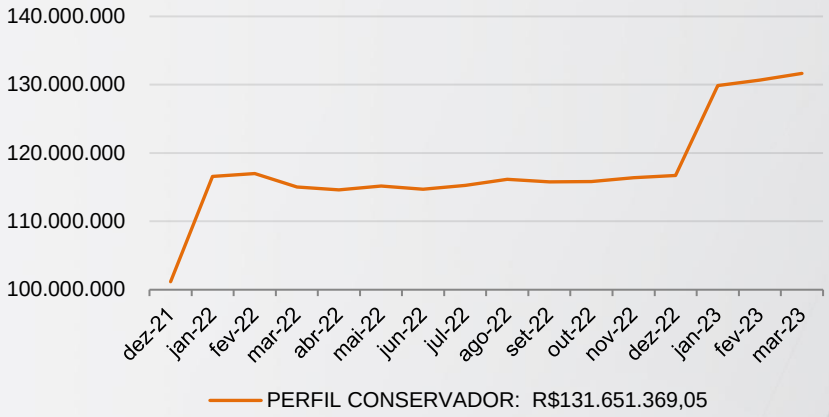


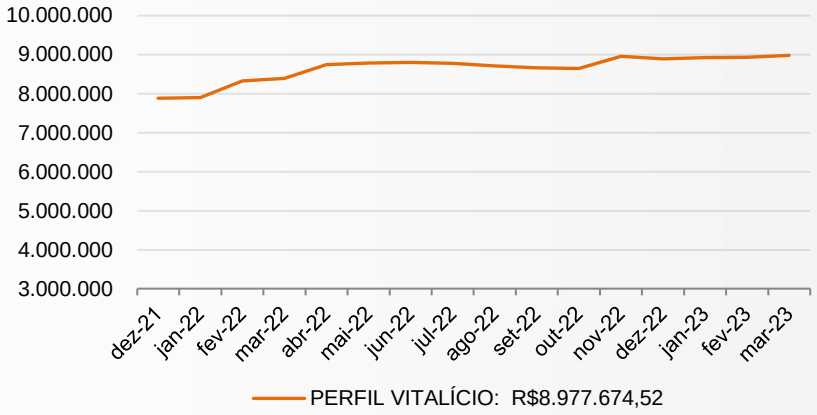
ADITUS

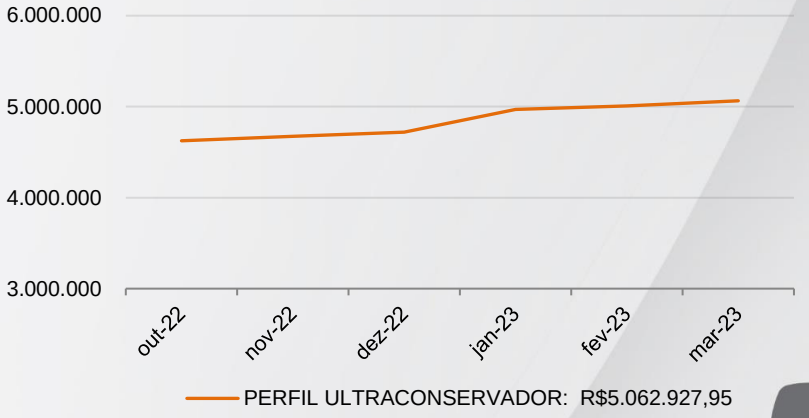
PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PERFIS

MARÇO/2023









ADITUS

Ultraconservador iniciou em set/22

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

MARÇO/2023

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	ULTRACONSERVADOR	VITALÍCIO
ITAÚ GERI RF FI	-	2.939.289,07	-	-
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	10.183.956,55	-	-	-
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	-	326.858,45	-	-
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	-	-	-	1.206.276,82
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	-	-	4.151.873,23	-
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	-	-	910.341,41	-
PENSION FI RF CRED PRIV	7.271.016,29	7.795.324,77	-	-
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	3.198.138,34	7.230.136,51	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	596.181,51	890.288,67	-	-
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	8.087.103,83	2.143.709,58	-	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	19.479,68	16.593,80	-	-
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	566.520,12	426.164,65	-	-
MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV	954.240,33	703.317,21	-	-
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	61.878,97	68.765,67	-	-
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STONE IV	298.733,06	419.056,09	-	-

ADITUS

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

MARÇO/2023

ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	4.949.969,40	2.585.794,37	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	-	4.195.664,48	-	-
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	2.543.323,09	2.468.956,23	-	-
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	-	4.122.350,59	-	-
CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE	-	571.900,62	-	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	8.264.396,54	4.379.226,19	-	-
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	-	312.822,33	-	-
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	-	791.227,68	-	-
GERI TENAX FI RF LP	-	2.944.697,48	-	-
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	-	398.279,69	-	-
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	-	99.969,16	-	-
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	-	1.184.662,90	-	-
GENOA TL FIC FI MULT	-	792.463,25	-	-
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	-	600.402,85	-	-
KIRON INSTIT. FIA	-	385.912,25	-	-
NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT	-	421.257,21	-	-
LIS VALUE FIA	-	338.569,18	-	-

ADITUS

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

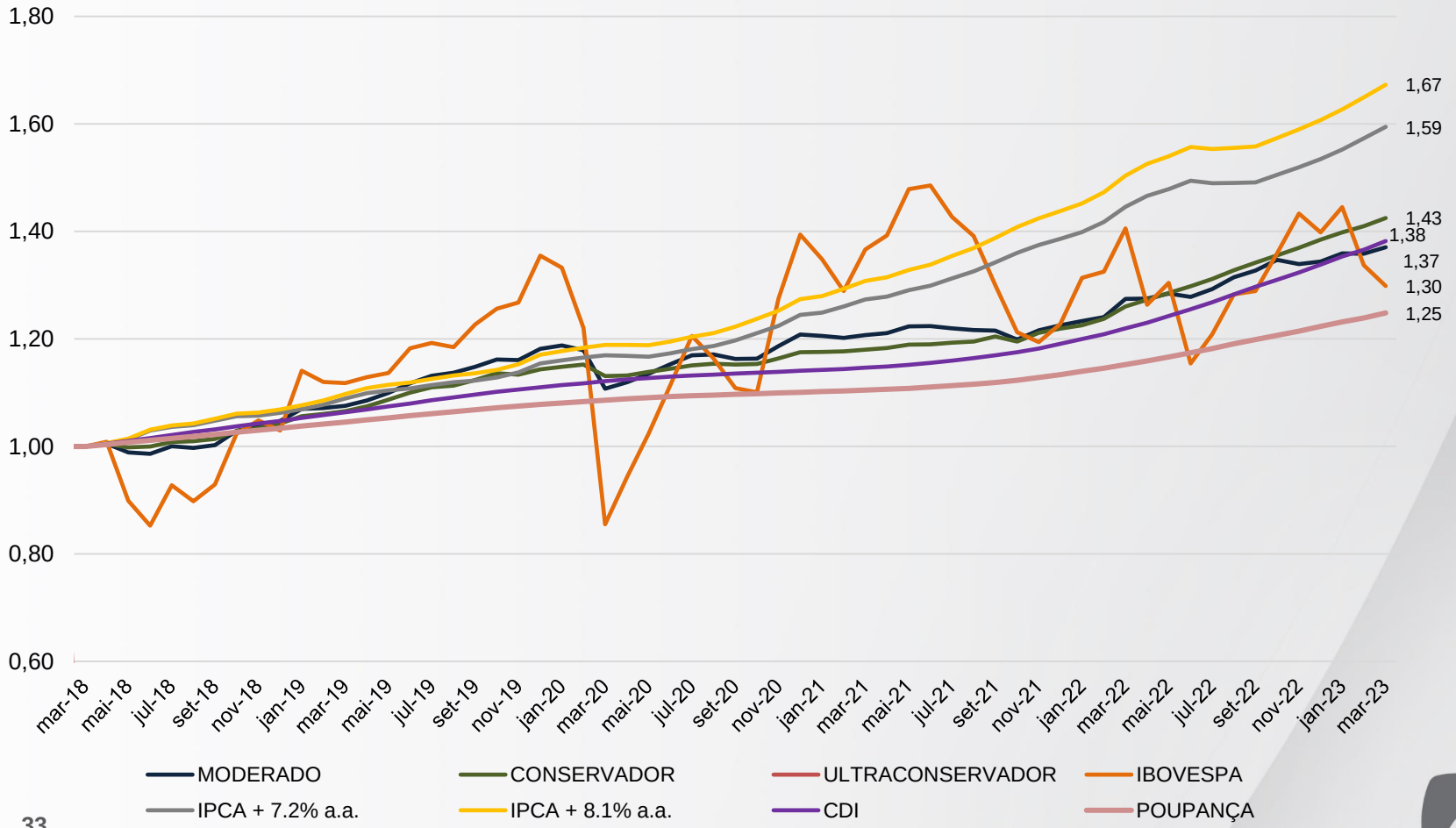
MARÇO/2023

PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP	-	2.927.823,28	-	-
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	-	518.841,06	-	-
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	-	548.736,23	-	-
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	-	633.211,86	-	-
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	-	4.886.913,75	-	-
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	-	703.104,15	-	-
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	-	515.343,97	-	-
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	-	544.378,72	-	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	-	1.397.966,95	-	-
ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA	-	825.459,21	-	-
ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI	-	944.851,88	-	-
OCEANA VALOR 30 FIC FIA	-	273.800,02	-	-
XP INVESTOR FIA	-	279.598,12	-	-

ADITUS

RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 60 MESES

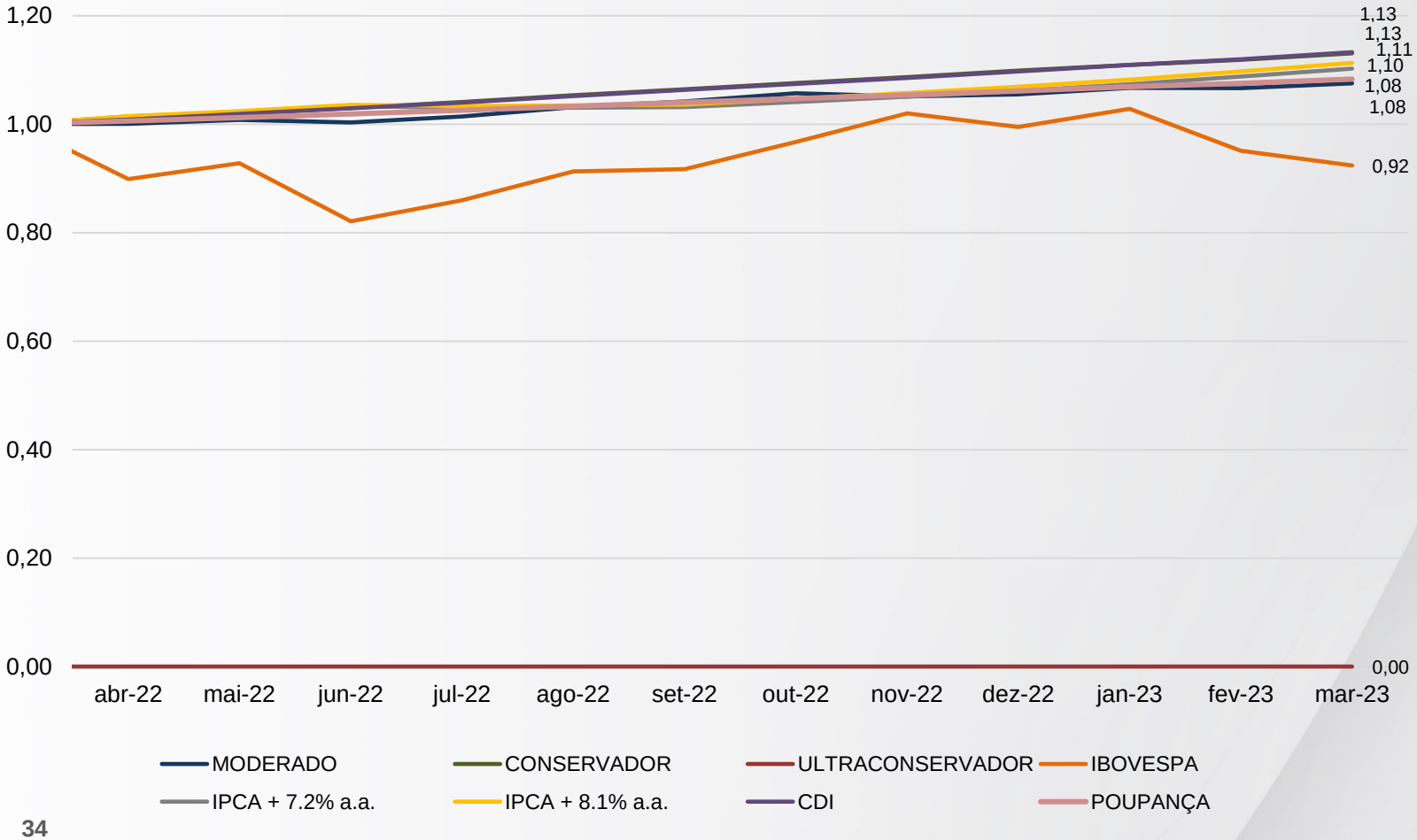
MARÇO/2023



ADITUS

RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 12 MESES

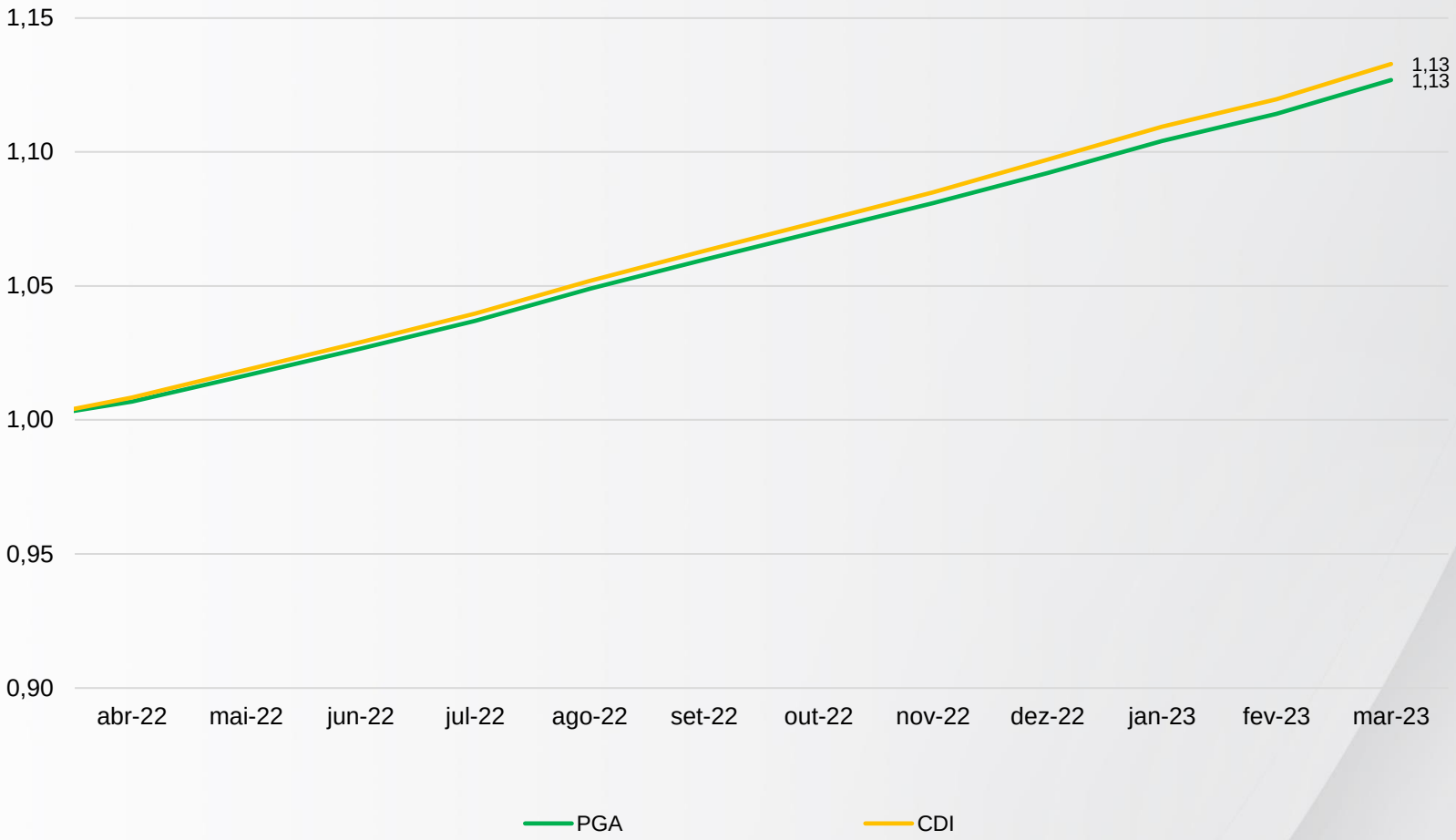
MARÇO/2023



ADITUS

RENTABILIDADE PGA - EVOLUÇÃO 12 MESES

MARÇO/2023



ADITUS

RENTABILIDADE - FUNDOS EXCLUSIVOS

MARÇO/2023

VEÍCULO	GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
MULTIESTRATÉGIA								
PERFIL CONSERVADOR								
ATLÂNTIDA FI MULT	ITAU	1,18%	3,35%	3,35%	6,73%	14,08%	23,26%	29,31%
ITAPEMA FI MULT	TAG INVEST	0,98%	2,27%	2,27%	5,54%	11,91%	18,25%	22,36%
	IPCA + 7.2% a.a.	*1,35%*	*3,88%*	*3,88%*	*6,73%*	*10,06%*	*24,95%*	*36,08%*
	CDI	*1,17%*	*3,25%*	*3,25%*	*6,55%*	*13,28%*	*26,07%*	*37,09%*
PERFIL MODERADO								
ATLÂNTIDA 2 FI MULT	ITAU	1,33%	3,11%	3,11%	4,45%	9,89%	-	-
ITAPEMA 2 FI MULT	TAG INVEST	0,26%	0,62%	0,62%	1,79%	4,97%	-	-
	IPCA + 8.1% a.a.	*1,43%*	*4,10%*	*4,10%*	*7,20%*	*11,08%*	*27,67%*	*40,51%*
PERFIL ULTRACONSERVADOR								
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	ITAU	1,17%	3,27%	3,27%	6,59%	13,33%	20,87%	23,38%
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	ITAU	1,13%	2,91%	2,91%	6,54%	14,17%	23,19%	26,40%
	CDI	*1,17%*	*3,25%*	*3,25%*	*6,55%*	*13,28%*	*20,54%*	*23,23%*

INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

MARÇO/2023

VEÍCULO	ALOCAÇÃO		GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
ATLANTIDA FI MULT	**13.574.978,02**	**100%**								
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	4.949.969,42	36,46%	ITAU	-1,47%	0,71%	0,71%	2,68%	11,84%	-	-
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	61.878,97	0,46%	ITAU	-	-	-	-	-	-	-
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO ST(	298.733,06	2,20%	ITAU	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	8.264.396,57	60,88%	ITAU	1,75%	3,83%	3,83%	5,78%	11,02%	20,43%	24,86%
			IPCA + 7.2% a.a.	*1,35%*	*3,88%*	*3,88%*	*6,73%*	*10,06%*	*24,95%*	*36,08%*
ITAPEMA FI MULT	**30.876.636,21**	**100%**								
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	10.183.956,41	32,98%	BRADESCO	1,15%	3,19%	3,19%	6,43%	12,90%	20,07%	22,30%
PENSION FI RF CRED PRIV	7.271.016,19	23,55%	CA INDOSUEZ	1,11%	3,00%	3,00%	6,88%	14,68%	27,37%	-
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	3.198.138,30	10,36%	ARX	0,53%	0,81%	0,81%	4,42%	-	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	596.181,50	1,93%	AUGME CAPITAL	0,97%	-1,13%	-1,13%	2,40%	10,01%	21,88%	30,31%
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	8.087.103,72	26,19%	CAPITANIA CAPITAL	0,62%	-0,31%	-0,31%	3,06%	10,48%	21,38%	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	19.479,68	0,06%	BNY MELLON	1,53%	4,25%	4,25%	8,60%	17,60%	27,49%	31,19%
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	566.520,11	1,83%	CAPTALYS	0,55%	-4,07%	-4,07%	-4,58%	-3,80%	5,18%	15,04%
MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV	954.240,32	3,09%	MILENIO CAPITAL	0,73%	3,06%	3,06%	7,22%	16,20%	30,73%	-
			IPCA + 7.2% a.a.	*1,35%*	*3,88%*	*3,88%*	*6,73%*	*10,06%*	*24,95%*	*36,08%*
ATLANTIDA 2 FI MULT	**19.756.566,49**	**100%**								
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	2.585.794,42	13,09%	ITAU	-1,47%	0,71%	0,71%	2,68%	11,84%	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	4.195.664,56	21,24%	ITAU	0,41%	2,49%	2,49%	5,89%	16,28%	-	-
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	2.468.956,28	12,50%	ITAU	1,33%	2,33%	2,33%	1,31%	10,59%	24,38%	-
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	4.122.350,67	20,87%	ITAU	3,54%	0,84%	0,84%	-1,65%	-4,36%	-	-
CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE	571.900,63	2,89%	ITAU	0,36%	0,96%	0,96%	5,55%	-0,44%	-13,48%	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	4.379.226,27	22,17%	ITAU	1,75%	3,83%	3,83%	5,78%	11,02%	20,43%	24,86%
ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI	944.851,89	4,78%	ITAU	0,08%	-0,78%	-0,78%	-0,77%	-1,04%	-12,72%	1,32%
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	68.765,67	0,35%	ITAU	-	-	-	-	-	-	-
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO ST(	419.056,09	2,12%	ITAU	-	-	-	-	-	-	-
			IPCA + 8.1% a.a.	*1,43%*	*4,10%*	*4,10%*	*7,20%*	*11,08%*	*27,67%*	*40,51%*

ADITUS

INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

MARÇO/2023

ITAPEMA 2 FI MULT	44.797.127,47	100%								
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	312.822,35	0,70%	IBIUNA	-1,48%	-1,64%	-1,64%	-0,68%	7,98%	24,97%	41,64%
PENSION FI RF CRED PRIV	7.795.325,37	17,40%	CA INDOSUEZ	1,11%	3,00%	3,00%	6,88%	14,68%	27,37%	-
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	791.227,74	1,77%	SOLANA	-1,44%	-3,72%	-3,72%	-4,95%	10,00%	15,61%	-
ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA	825.459,28	1,84%	ABSOLUTO PARTNERS	-5,59%	-8,54%	-8,54%	-17,17%	-27,31%	-39,88%	5,16%
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	7.230.137,07	16,14%	ARX	0,53%	0,81%	0,81%	4,42%	-	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	890.288,74	1,99%	AUGME CAPITAL	0,97%	-1,13%	-1,13%	2,40%	10,01%	21,88%	30,31%
GERI TENAX FI RF LP	2.944.697,71	6,57%	TENAX CAPITAL	2,73%	5,02%	5,02%	6,45%	11,13%	14,02%	20,13%
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	398.279,72	0,89%	BOGARI	-6,49%	-12,98%	-12,98%	-23,10%	-37,28%	-	-
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	2.143.709,74	4,79%	CAPITANIA CAPITAL	0,62%	-0,31%	-0,31%	3,06%	10,48%	21,38%	-
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	99.969,17	0,22%	CLAVE GESTORA	0,77%	2,25%	2,25%	9,35%	15,72%	-	-
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	1.184.662,99	2,64%	SPX GESTÃO	-0,71%	1,55%	1,55%	-4,40%	8,98%	27,90%	43,63%
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	16.593,80	0,04%	BNY MELLON	1,53%	4,25%	4,25%	8,60%	17,60%	27,49%	31,19%
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	426.164,69	0,95%	CAPTALYS	0,55%	-4,07%	-4,07%	-4,58%	-3,80%	5,18%	15,04%
GENOA TL FIC FI MULT	792.463,31	1,77%	GENOA CAPITAL	1,65%	3,86%	3,86%	7,23%	17,99%	38,11%	-
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	600.402,90	1,34%	KAPITALO	1,13%	2,84%	2,84%	7,60%	15,22%	34,40%	59,34%
KIRON INSTIT. FIA	385.912,28	0,86%	KIRON CAPITAL	-5,47%	-10,02%	-10,02%	-13,97%	-17,08%	-21,86%	24,01%
NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT	421.257,24	0,94%	NW3 CAPITAL	-0,33%	0,66%	0,66%	2,86%	9,79%	23,36%	32,41%
LIS VALUE FIA	338.569,20	0,76%	LIS CAPITAL	-2,34%	-7,09%	-7,09%	-14,52%	-19,19%	-22,54%	5,80%
MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV	703.317,27	1,57%	MILENIO CAPITAL	0,73%	3,06%	3,06%	7,22%	16,20%	30,73%	-
PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP	2.927.823,51	6,54%	PACIFICO	1,91%	3,25%	3,25%	3,84%	7,32%	-	-
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	518.841,10	1,16%	AZ QUEST	-2,68%	-5,47%	-5,47%	-8,85%	-18,78%	-21,71%	21,22%
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	326.858,47	0,73%	AZ QUEST	-4,02%	-7,66%	-7,66%	-10,65%	-17,53%	-20,66%	20,17%
ITAÚ GERI RF FI	2.939.289,29	6,56%	ITAU	2,30%	3,88%	3,88%	4,68%	9,31%	6,62%	8,84%
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	548.736,27	1,22%	RPS CAPITAL	-1,44%	-3,61%	-3,61%	-6,53%	-0,53%	2,76%	16,42%
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	633.211,91	1,41%	SHARP CAPITAL	-2,43%	-4,02%	-4,02%	-3,13%	0,92%	0,10%	-
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	4.886.914,13	10,91%	TAG INVEST	-2,71%	-2,04%	-2,04%	0,00%	3,27%	-13,50%	-
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	703.104,21	1,57%	CLAVE GESTORA	0,77%	2,25%	2,25%	9,33%	15,73%	26,90%	-
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	515.344,01	1,15%	VISTA CAPITAL	-1,45%	-1,84%	-1,84%	-5,36%	-	-	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	1.397.967,06	3,12%	BLACKROCK	-2,63%	-7,04%	-7,04%	-7,49%	-14,80%	-12,08%	39,98%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	544.378,76	1,22%	ZEITGEIST	-1,94%	-1,47%	-1,47%	-2,89%	1,35%	17,61%	19,95%
OCEANA VALOR 30 FIC FIA	273.800,04	0,61%	OCEANA	-3,64%	-6,67%	-6,67%	-7,76%	-12,22%	-5,68%	47,97%
XP INVESTOR FIA	279.598,15	0,62%	XP	-1,90%	-4,30%	-4,30%	-8,77%	-5,54%	-5,21%	45,07%
			IPCA + 8.1% a.a.	*1,43%*	*4,10%*	*4,10%*	*7,20%*	*11,08%*	*27,67%*	*40,51%*

Retorno dos fundos

ADITUS

RENTABILIDADE - PLANOS

MARÇO/2023

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CONSOLIDADO	1,00%	2,49%	2,49%	4,73%	10,26%	17,41%	26,07%
IPCA + 4.39% a.a.	*1,11%*	*3,20%*	*3,20%*	*5,99%*	*9,24%*	*26,93%*	*40,53%*
ALM	1,47%	3,71%	3,71%	6,51%	12,11%	30,05%	45,55%
IPCA + 4.39% a.a.	*1,11%*	*3,20%*	*3,20%*	*5,99%*	*9,24%*	*26,93%*	*40,53%*

ADITUS

RENTABILIDADE - PERFIS

MARÇO/2023

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PERFIL MODERADO	0,85%	1,96%	1,96%	3,23%	7,54%	13,54%	23,76%
IPCA + 8.1% a.a.	*1,43%*	*4,10%*	*4,10%*	*7,20%*	*11,08%*	*27,67%*	*40,51%*
PERFIL CONSERVADOR	1,10%	2,91%	2,91%	6,22%	13,08%	20,79%	26,03%
IPCA + 7.2% a.a.	*1,35%*	*3,88%*	*3,88%*	*6,73%*	*10,06%*	*24,95%*	*36,08%*
CDI	*1,17%*	*3,25%*	*3,25%*	*6,55%*	*13,28%*	*26,07%*	*37,09%*
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	1,47%	3,71%	3,71%	6,51%	12,11%	30,05%	45,55%
IPCA + 4.39% a.a.	*1,11%*	*3,20%*	*3,20%*	*5,99%*	*9,24%*	*26,93%*	*40,53%*
PERFIL ULTRACONSERVADOR *	1,14%	3,12%	3,12%	6,47%	-	-	-
CDI	*1,17%*	*3,25%*	*3,25%*	*6,55%*	*13,28%*	*20,54%*	*23,23%*

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

ADITUS

RENTABILIDADE - PERFIS POR SEGMENTO

MARÇO/2023

RENTABILIDADES POR SEGMENTO PERFIS DE INVESTIMENTO	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	ESTRUTURADO	EXTERIOR
PERFIL MODERADO	1,32%	-3,63%	0,66%	-2,02%
PERFIL CONSERVADOR	1,08%	-	-0,52%	-
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	1,17%	-	-	-
PERFIL ULTRACONSERVADOR	1,16%	-	-	-

ADITUS

FUNDOS - RISCO DE MERCADO

MARÇO/2023

RISCO DE MERCADO - PLANOS E FUNDOS	PL INFORMADO	VaR	STRESS
RBSPREV PLANO CV	262.668.834,47	0,52%	-1,98%
RBSPREV PGA	702.635,36	0,02%	0,00%
CARTEIRA ALM	8.977.674,52	0,00%	-0,01%
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	702.703,40	0,02%	0,00%
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	1.206.276,82	0,02%	0,00%
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	4.151.873,23	0,02%	0,00%
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	910.341,41	0,01%	-0,04%
PENSION FI RF CRED PRIV	15.066.341,05	0,01%	-0,02%
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	10.428.274,85	0,03%	-0,30%
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	1.486.470,17	0,15%	-0,68%
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	10.230.813,40	0,08%	-0,57%
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	992.684,77	0,00%	-1,66%
MILENIO 180 FIC FI MULT CRED PRIV	1.657.557,55	0,04%	-0,81%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	12.643.622,73	0,79%	-3,29%
GERI TENAX FI RF LP	2.944.697,48	1,47%	-5,28%
PACIFICO RF COMPOSTO FI RF LP	2.927.823,28	0,78%	-3,02%
ITAÚ GERI RF FI	2.939.289,07	1,31%	-5,10%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	7.535.763,78	2,10%	-6,55%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	4.195.664,48	1,34%	-3,43%
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	5.012.279,32	2,23%	-3,80%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	4.122.350,59	6,58%	-15,17%
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	312.822,33	3,17%	-3,56%
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	791.227,68	3,09%	-6,12%

ADITUS

FUNDOS - RISCO DE MERCADO

MARÇO/2023

CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	99.969,16	1,90%	-5,42%
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	1.184.662,90	2,77%	2,96%
GENOA TL FIC FI MULT	792.463,25	2,90%	-5,11%
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	600.402,85	3,00%	-3,78%
NW3 EVENT DRIVEN PLUS FIC FI MULT	421.257,21	1,22%	-2,91%
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	548.736,23	5,37%	-5,73%
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	703.104,15	1,90%	-5,42%
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	515.343,97	1,59%	-0,22%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	544.378,72	1,28%	-6,50%
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	326.858,45	5,15%	-9,68%
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	398.279,69	9,88%	-16,51%
KIRON INSTIT. FIA	385.912,25	7,37%	-17,15%
LIS VALUE FIA	338.569,18	5,40%	-2,63%
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	518.841,06	4,48%	-5,89%
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	633.211,86	2,62%	-3,82%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	1.397.966,95	7,61%	-17,72%
CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE	571.900,62	3,36%	7,23%
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	4.886.913,75	2,41%	6,48%
ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI	944.851,88	4,00%	10,54%
ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA	825.459,21	8,47%	-19,48%
OCEANA VALOR 30 FIC FIA	273.800,02	7,08%	-16,43%
XP INVESTOR FIA	279.598,12	7,12%	-15,62%

ADITUS

MANDATO MULTIESTRATÉGIA - RISCO DE MERCADO

MARÇO/2023

RISCO DE MERCADO - PERFIS	PL INFORMADO	VaR	STRESS	LIMITE	STATUS
PERFIL CONSERVADOR					
ATLÂNTIDA FI MULT	77.767.440,55	0,46%	-2,02%	4,00%	OK
ITAPEMA FI MULT	53.880.293,75	0,02%	-0,15%	4,00%	OK
PERFIL MODERADO					
ATLÂNTIDA 2 FI MULT	64.168.385,19	0,94%	-3,54%	6,00%	OK
ITAPEMA 2 FI MULT	52.808.479,65	0,87%	-2,49%	6,00%	OK
PERFIL ULTRACONSERVADOR					
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	4.151.873,23	0,02%	0,00%	2,00%	OK
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	910.341,41	0,01%	-0,04%	2,00%	OK

ADITUS

PERFIS - RISCO DE MERCADO

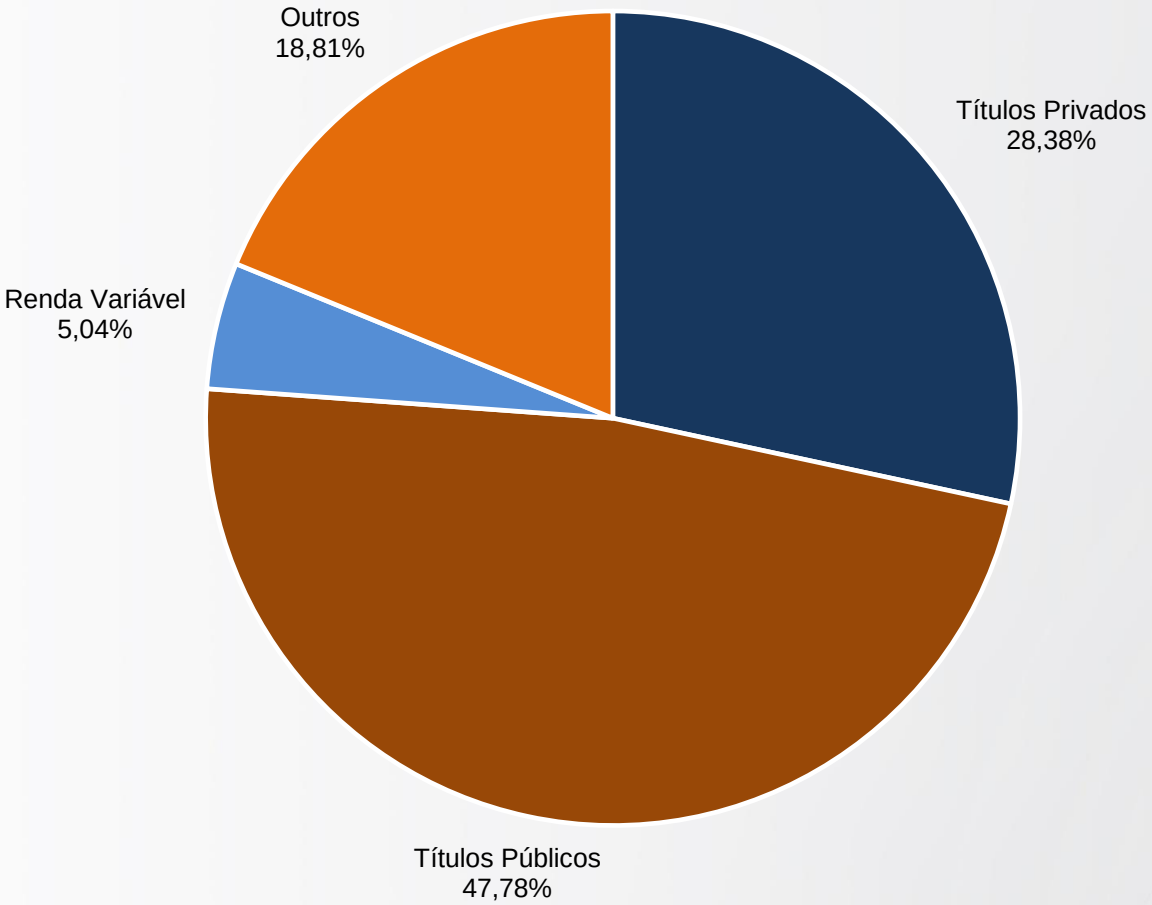
MARÇO/2023

RISCO DE MERCADO - PERFIS DE INVESTIMENTO	PL INFORMADO	VaR	LIMITE	STATUS
PERFIL MODERADO	116.976.862,95	0,88%	2,52%	OK
PERFIL CONSERVADOR	131.651.369,05	0,27%	1,20%	OK
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	8.977.674,52	0,00%	0,15%	OK
PERFIL ULTRACONSERVADOR	5.062.927,95	0,02%	0,50%	OK

ADITUS

ANÁLISE DA NATUREZA DO CRÉDITO

MARÇO/2023



ADITUS

MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

MARÇO/2023

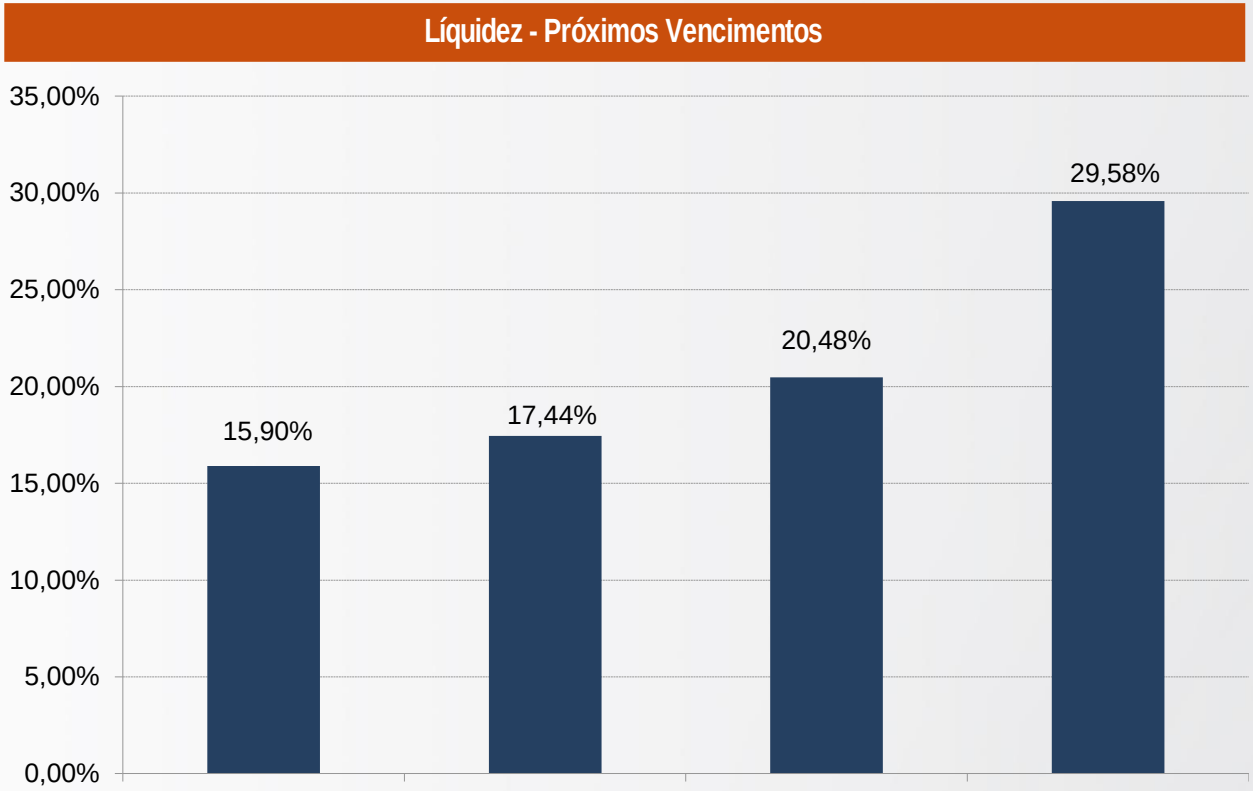
Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Faixa	Setor
Bco Bradesco Sa	10.736.189,10	4,12	Faixa 1	Financeiro
Bco Safra Sa	4.896.657,32	1,88	Faixa 1	Financeiro
Bco Itau Sa	3.551.879,92	1,36	Faixa 1	Financeiro
Banco Votorantim S.A.	3.112.016,51	1,19	Faixa 2	Financeiro
Bco Volkswagen Sa	1.694.884,13	0,65	Faixa 1	Financeiro
Bco Abc Brasil Sa (Ex Bco Abc Roma Sa)	1.330.183,81	0,51	Faixa 2	Financeiro
Energisa Sa	1.286.572,26	0,49	Faixa 2	Empresa de Participação - Energia Elétrica
Itau Unibanco Holding Sa	1.284.723,16	0,49	Faixa 1	Financeiro
Companhia Saneamento Basico Estado Sao Paulo Sabesp	1.216.413,42	0,47	Faixa 1	Água e Saneamento
Bco Cooperativo Sicredi Sa Bansicredi	1.147.350,43	0,44	Faixa 2	Financeiro

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

ADITUS

LIQUIDEZ

MARÇO/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:

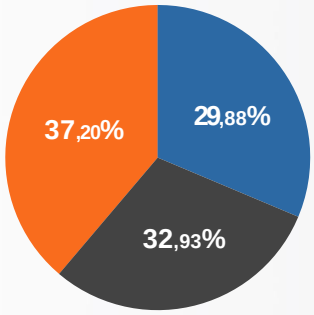
Grupo I (G1): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

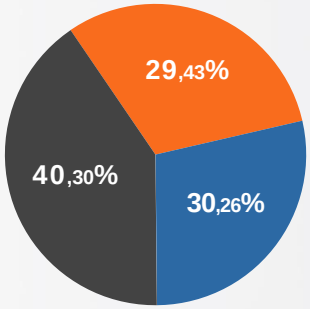
Grupo III (G3): perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

% de Perfis por Grupo



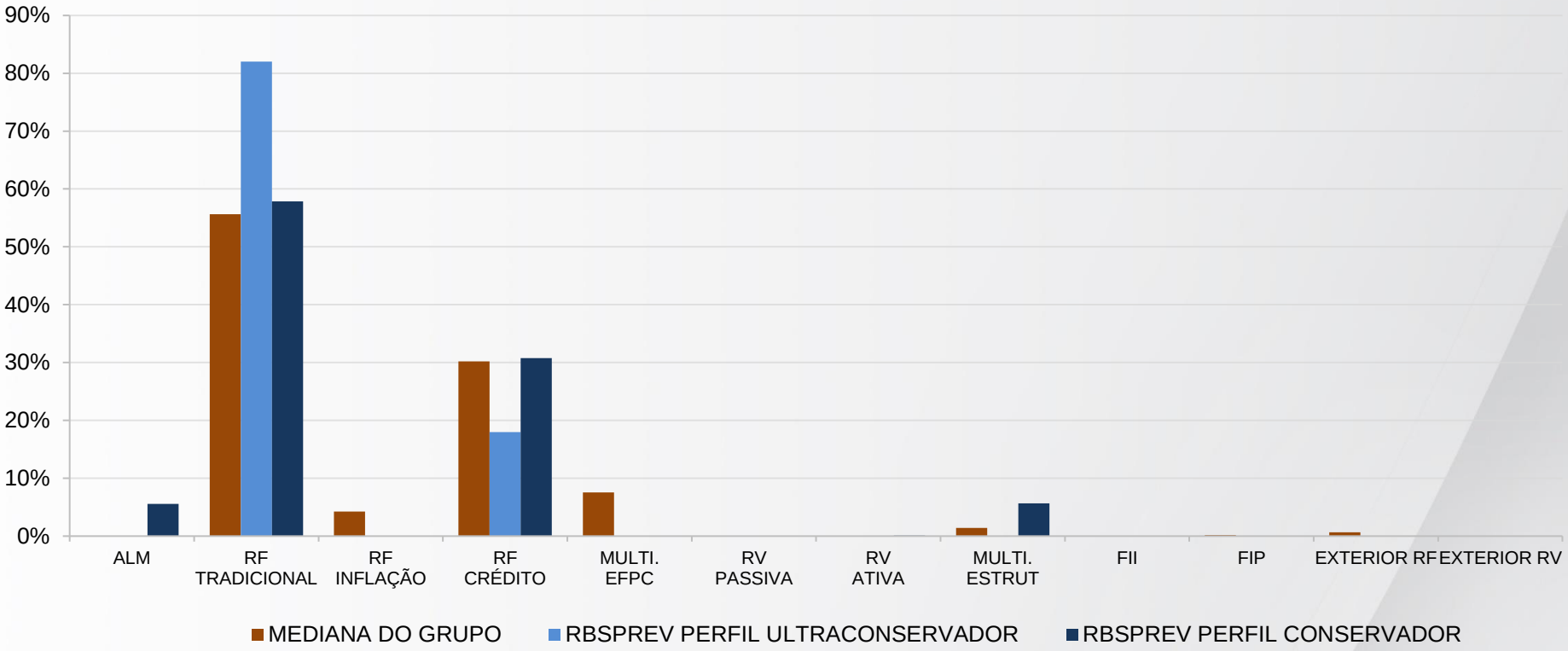
Alocação por Grupo



ADITUS

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1

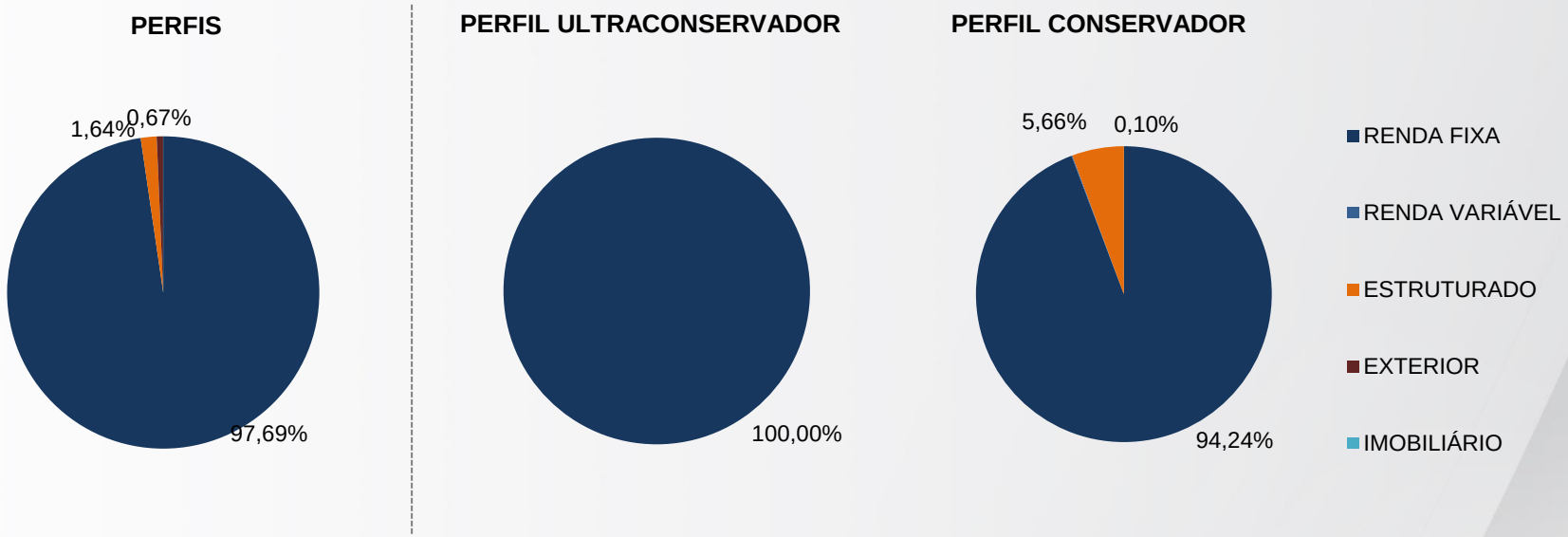
NO MÊS



ADITUS

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1

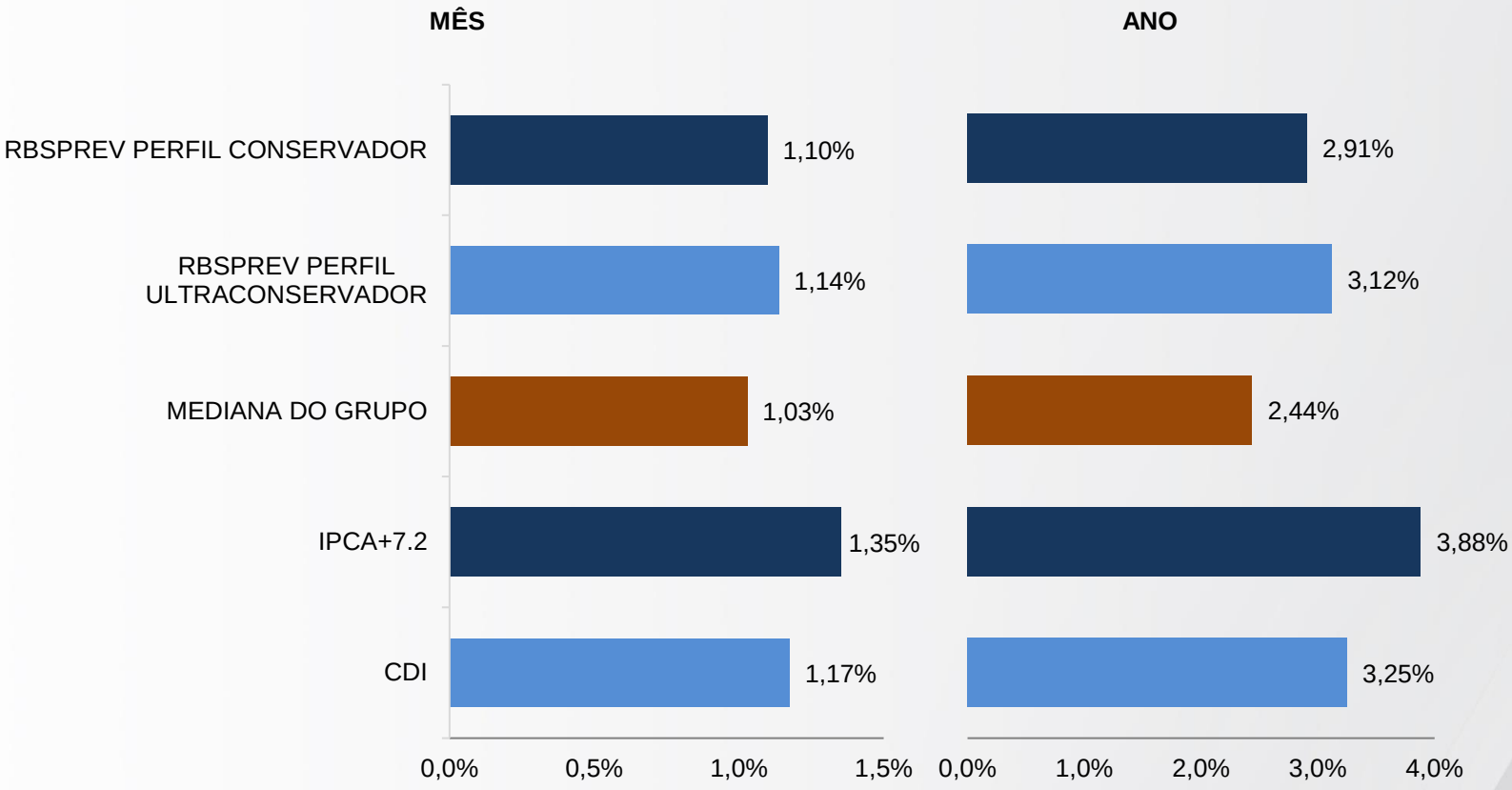
NO MÊS



ADITUS

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

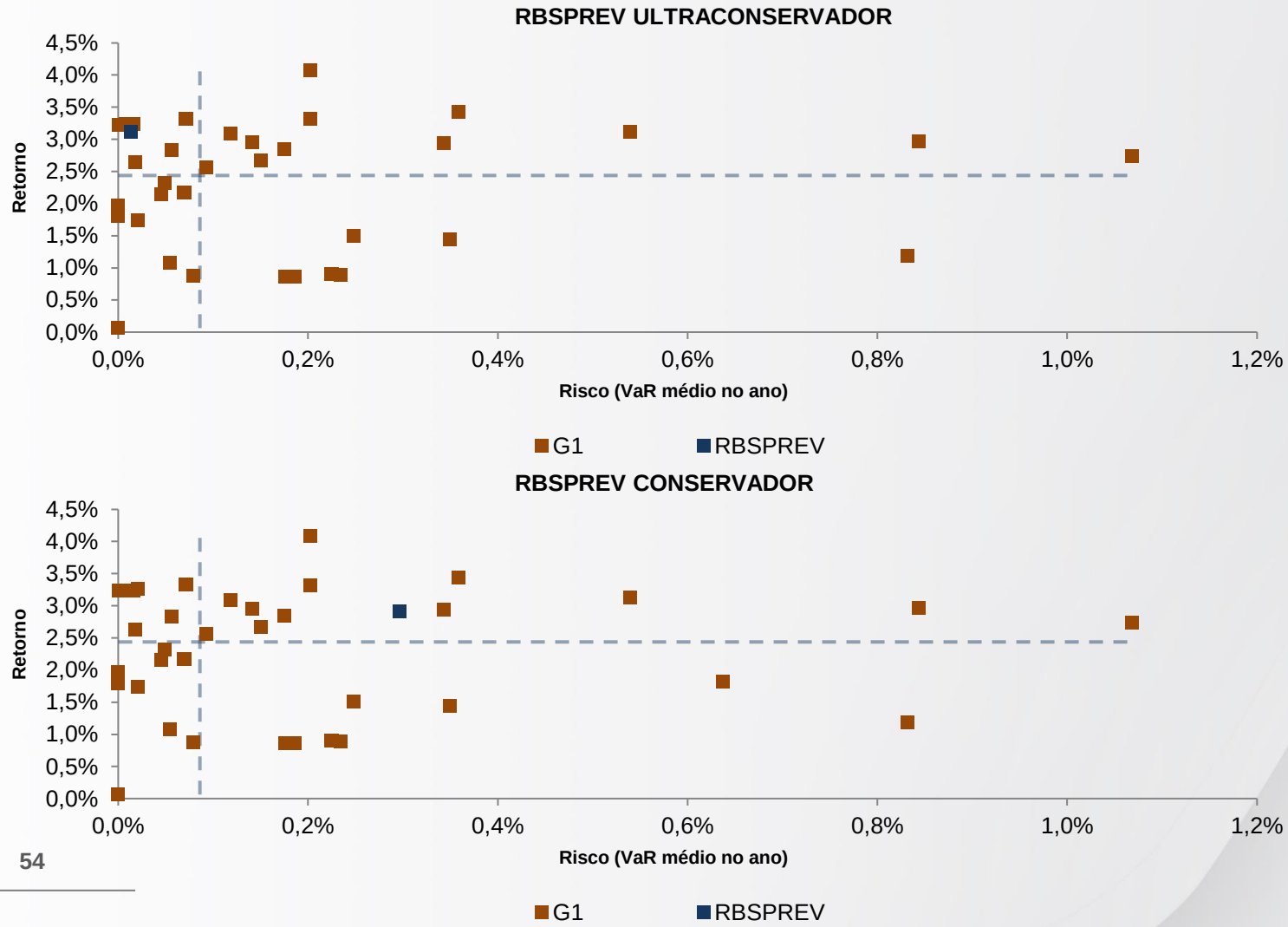
RETORNOS



ADITUS

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

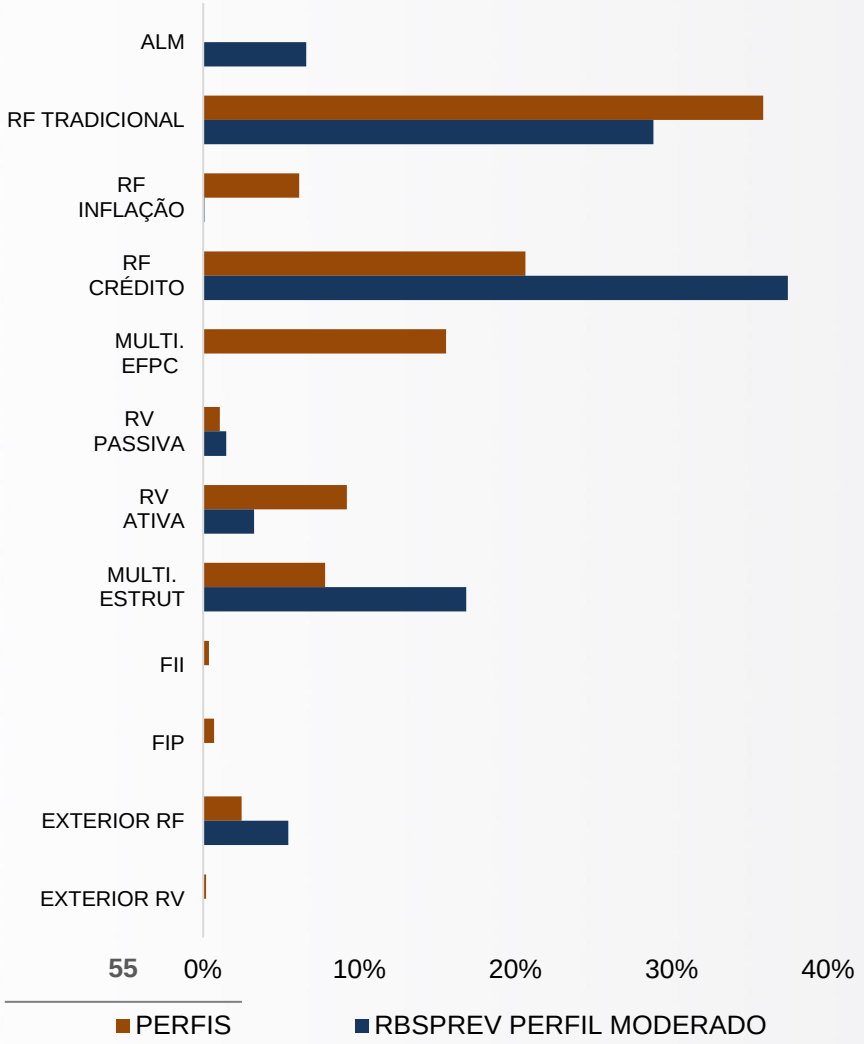
RISCO X RETORNO - 2023

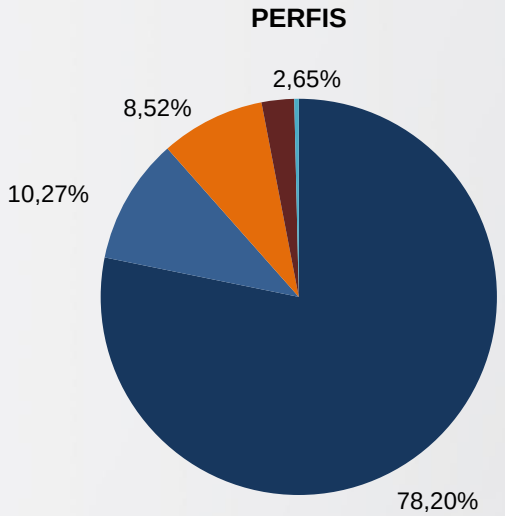


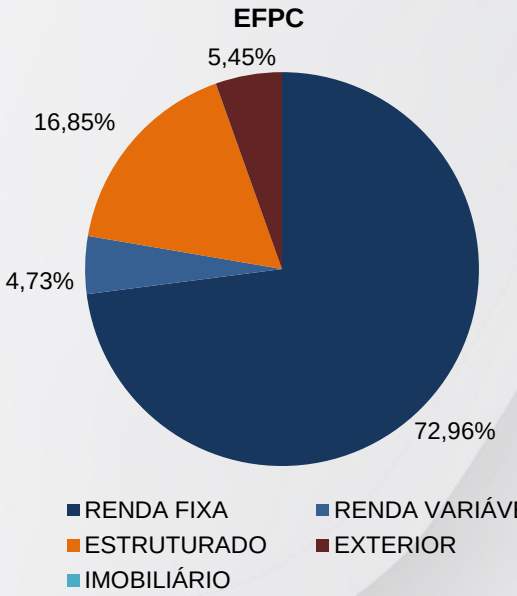
ADITUS

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 2

MARÇO/2023



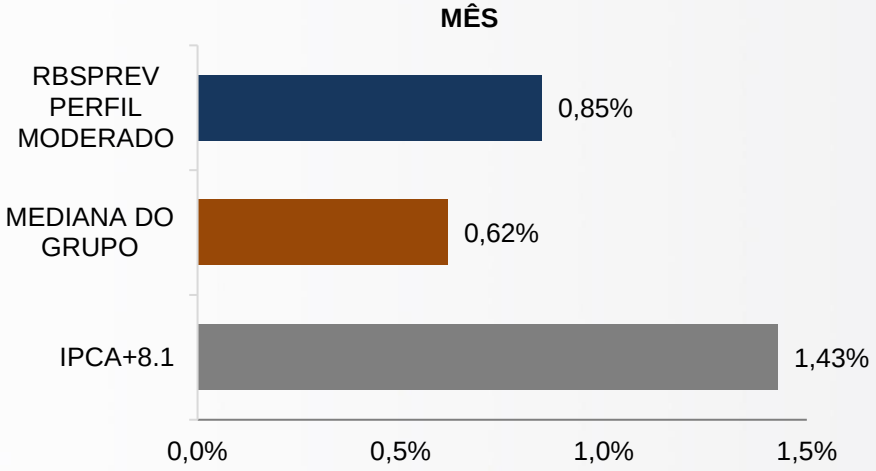


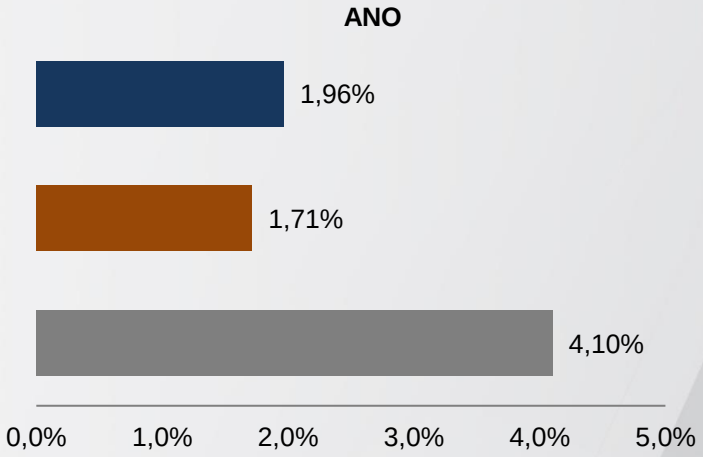


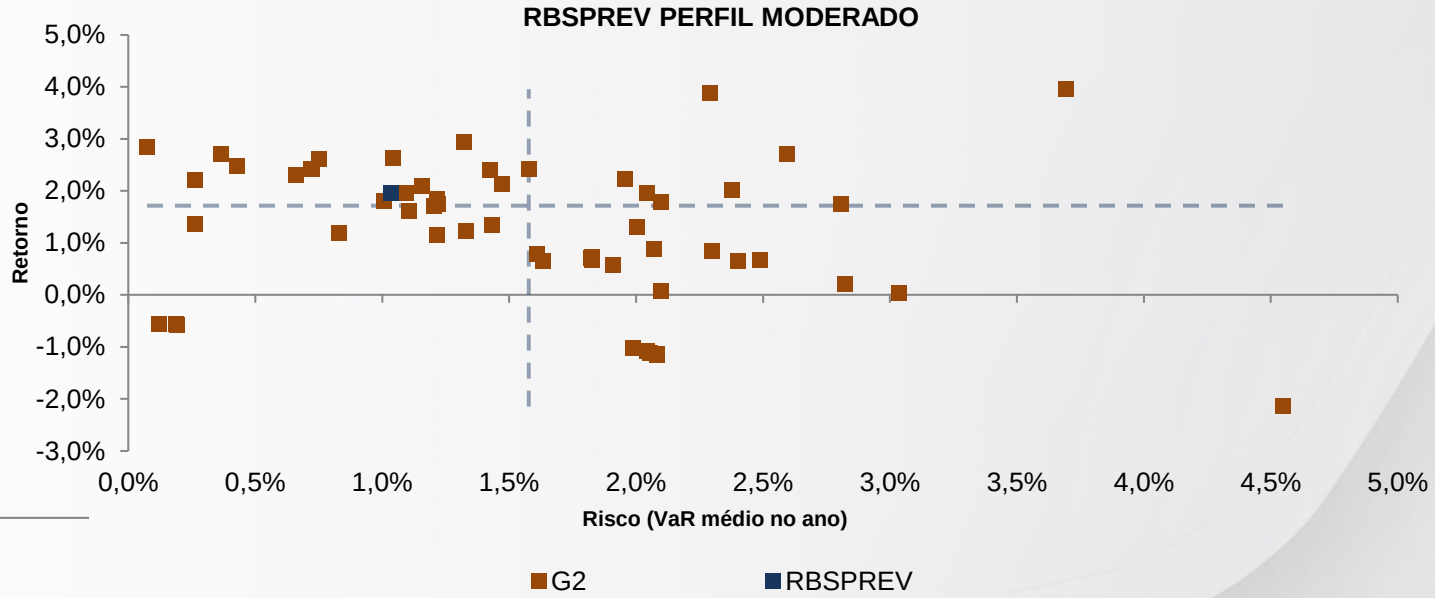
ADITUS

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 2

RETORNOS E RISCO X RETORNO - 2023







ADITUS

GLOSSÁRIO

Um título é uma obrigação financeira caracterizada pelos seguintes componentes:
– Emissor; Vencimento; Valor de face; Indexador; Taxa de juros.

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

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

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

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

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

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

ADITUS

GLOSSÁRIO

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

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

ADITUS

GLOSSÁRIO

Existem basicamente 3 tipos de remuneração nos títulos privados:

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

ADITUS

GLOSSÁRIO

Indexadores:

- **PRÉ:** É quando a remuneração de um título, até o seu vencimento, é calculada com base em uma taxa previamente acordada.
- **CDI:** Certificados de Depósitos Interbancários são títulos emitidos pelos bancos como forma de captação ou aplicação de recursos excedentes. A 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.

ADITUS

GLOSSÁRIO

Índices:

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

ADITUS

GLOSSÁRIO

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

ADITUS

GLOSSÁRIO

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

ADITUS

DISCLAIMER

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

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

Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.

ADITUS

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