



**ADITUS**

**RBSPREV**  
*JULHO/2023*

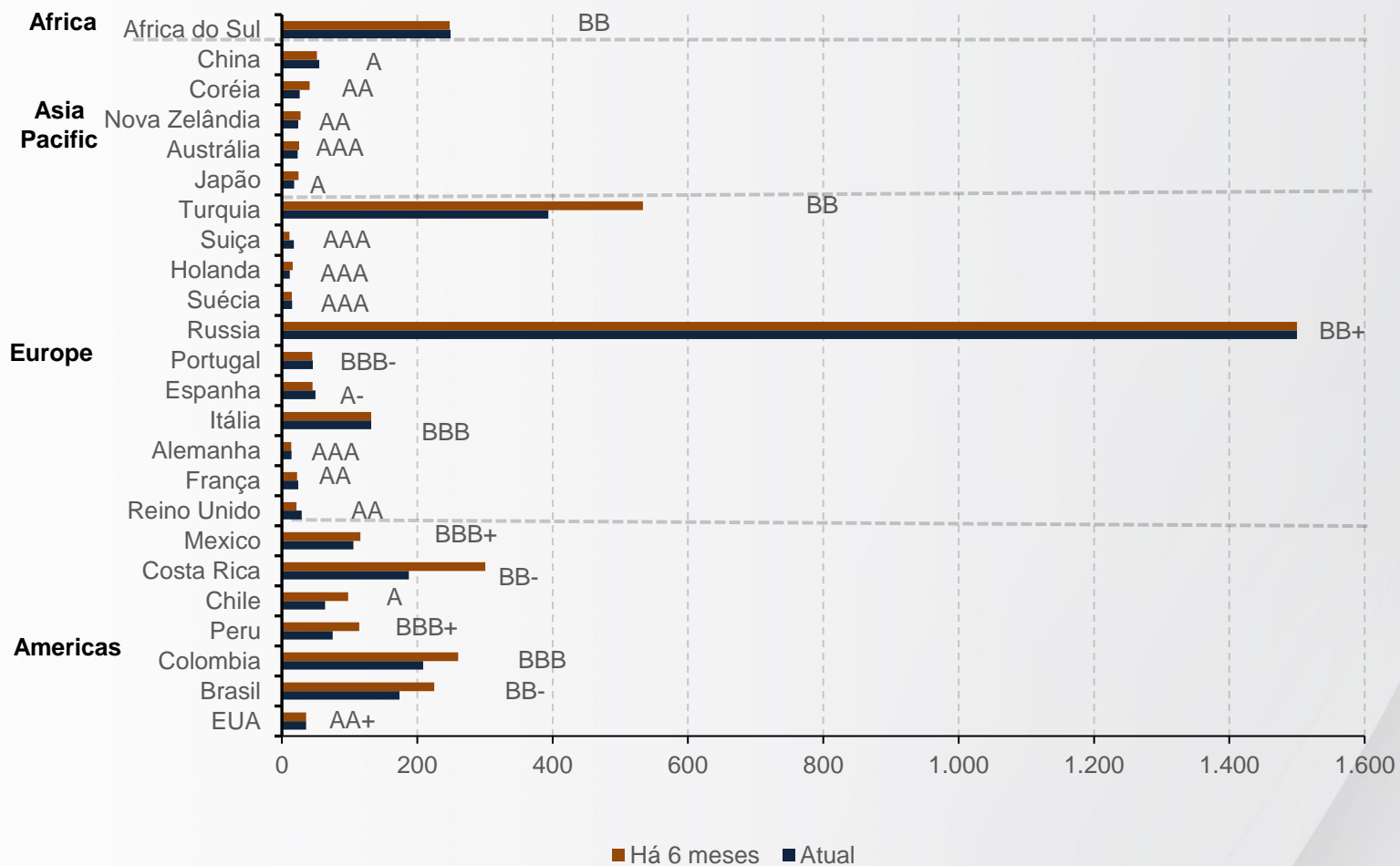


**ADITUS**

# **PARTE 1**

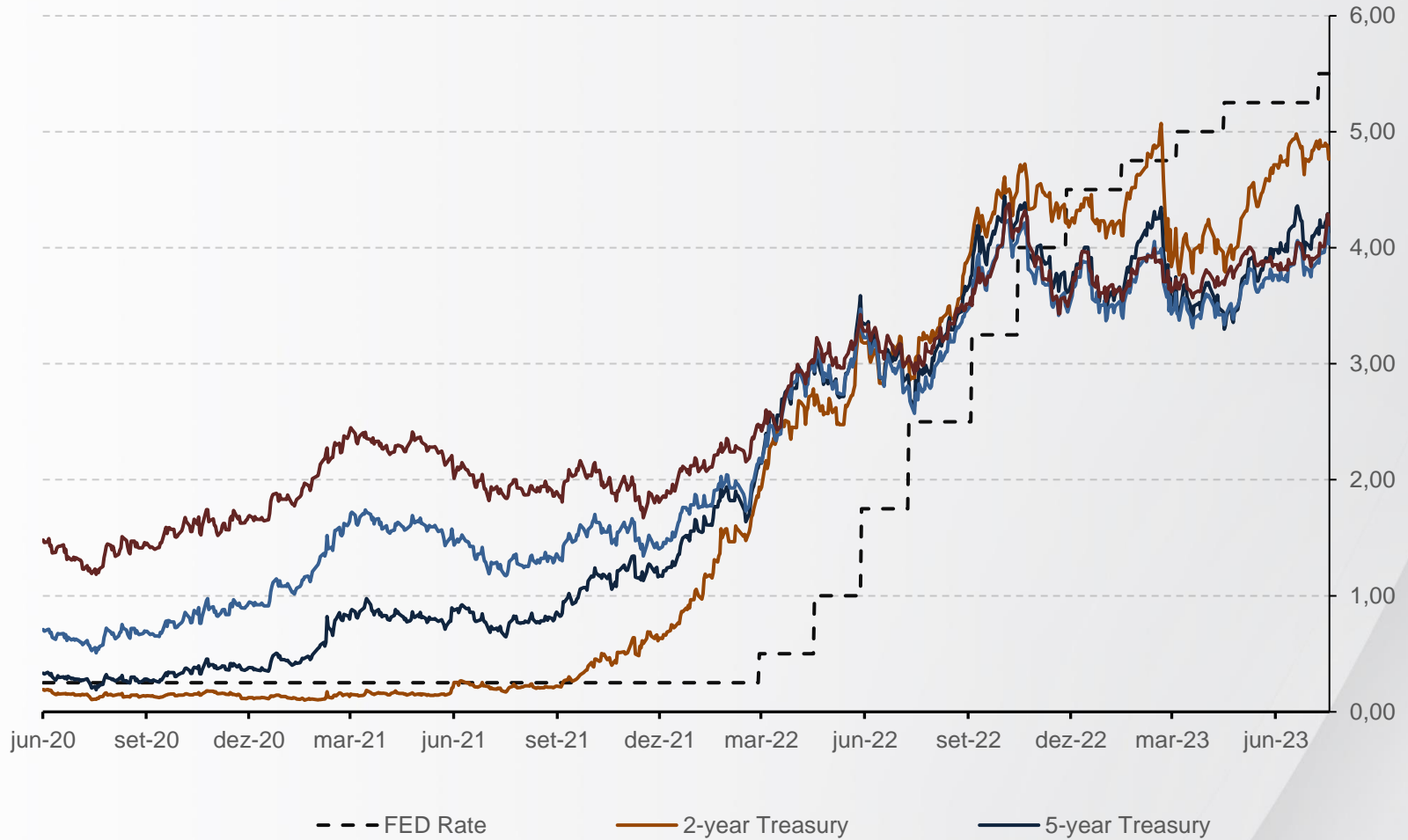
## *ATUALIZAÇÃO DE MERCADO*

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



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

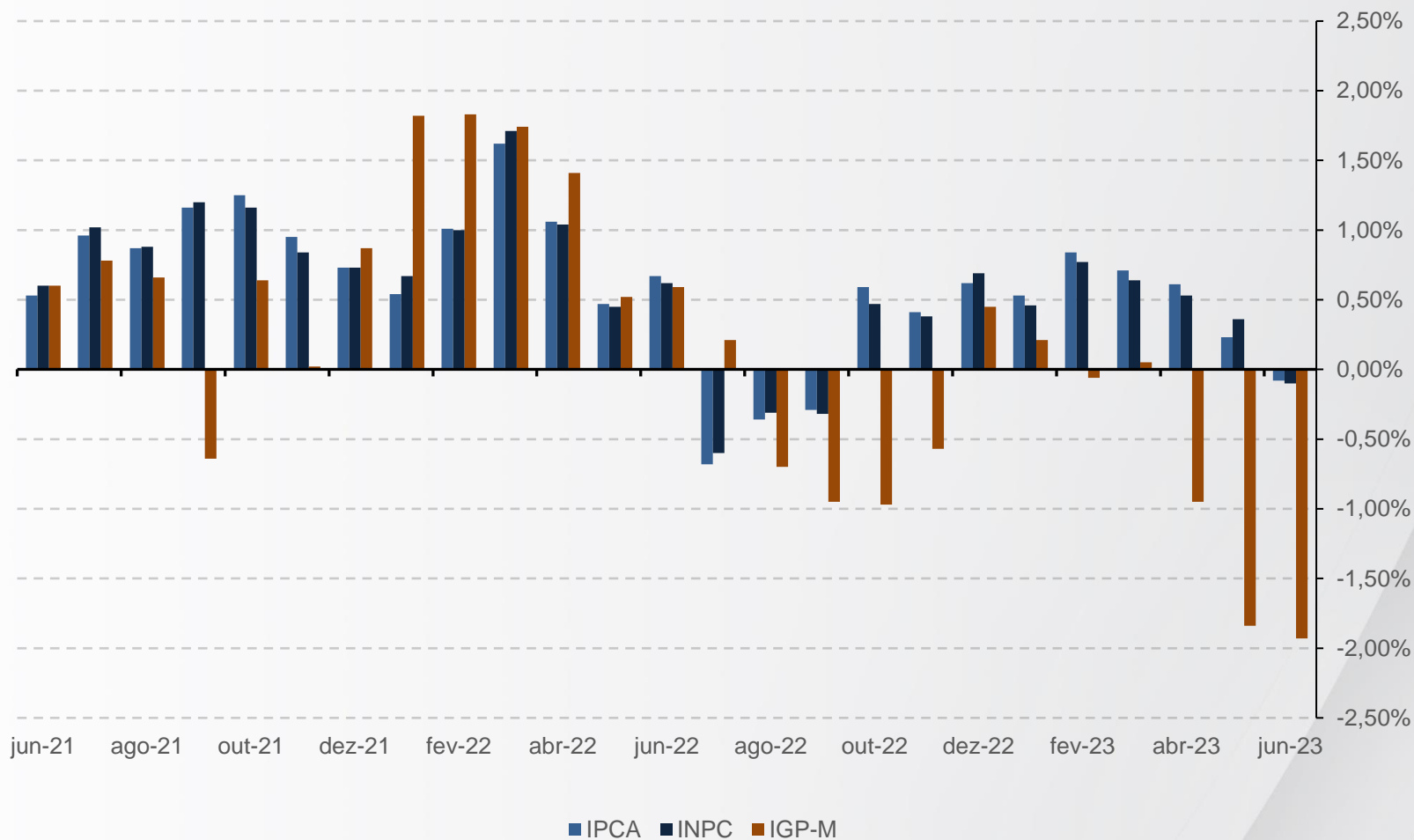
# TREASURIES (2 ANOS)



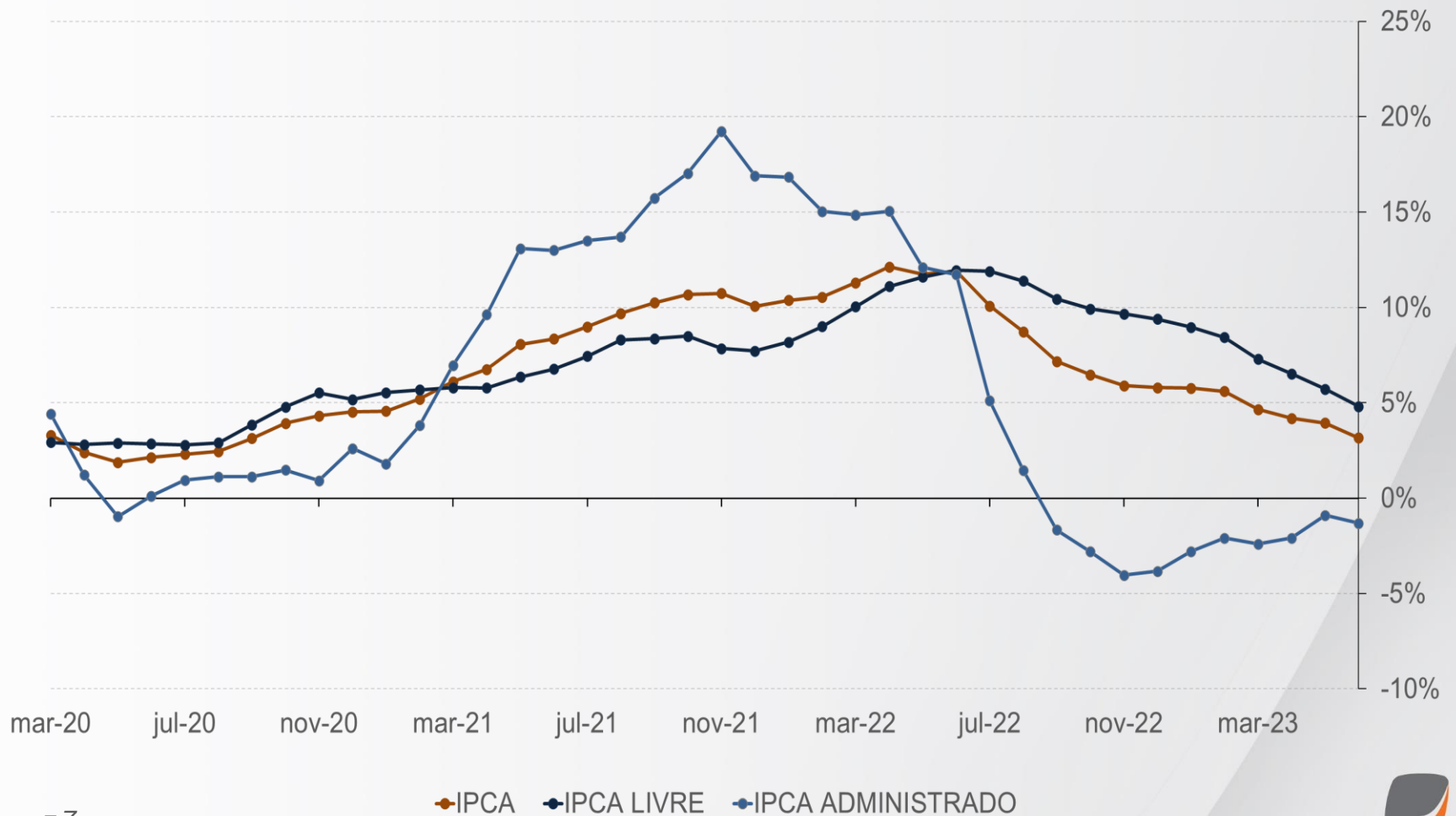
# ESTATÍSTICAS ECONÔMICAS

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	1,90	2,80	5,50	5,00	89,70	-0,49	2,14
Germany	-0,20	6,20	5,60	4,25	66,30	-2,60	-1,84
France	0,90	4,30	7,10	4,25	111,60	-4,70	-0,05
United Kingdom	0,20	7,90	4,00	5,25	85,40	-2,30	-2,46
Italy	0,60	6,00	7,40	4,25	144,40	-8,00	-1,65
Japan	1,90	3,30	2,50	0,10	236,40	-4,30	-3,10
United States	2,60	3,00	3,50	5,50	82,30	-8,49	2,43
<b>BRIC</b>							
Brazil	4,00	3,16	8,00	13,25	84,00	6,42	9,78
Russia	-1,80	3,25	3,10	8,50	17,40	0,80	5,08
India	5,30	5,63	4,90	3,35	70,20	-6,84	-2,16
China	6,30	0,00	3,96	4,35	104,85	-4,70	4,35
<b>PIGS</b>							
Portugal	2,30	3,06	6,40	4,25	113,90	-0,40	1,15
Ireland	2,70	6,10	4,10	4,25	44,70	1,60	-1,74
Greece	2,10	1,76	10,30	4,25	171,30	-2,30	2,45
Spain	1,80	2,30	11,70	4,25	113,20	-4,80	1,91
<b>Outros</b>							
Indonesia	5,17	3,08	5,45	7,50	28,90	-1,76	4,29
Mexico	3,66	5,06	2,96	11,25	54,20	-6,23	5,89
Africa do Sul	0,20	5,40	32,90	8,25	52,70	0,18	2,70
Turquia	3,09	47,83	3,80	17,50	28,50	1,51	-20,52
Coreia do Sul	0,90	2,30	2,60	3,50	39,80	-7,57	1,17
Austrália	2,30	6,00	3,50	4,10	41,60	-2,67	-1,79
Bolívia	0,00	2,73	5,20	6,86	50,90	4,20	4,02
Chile	2,44	7,60	8,50	0,00	23,60	-0,33	-7,06
Paraguai	2,96	3,50	7,60	8,50	25,60	-0,98	4,83
Uruguai	5,90	4,79	8,20	0,00	66,20	-2,02	-4,57
Costa Rica	7,60	-1,04	9,60	6,50	49,10	-2,89	7,62
Guatemala	3,70	4,93	2,57	0,00	24,40	-2,33	-4,70
Panamá	9,50	-0,60	7,10	0,00	38,20	0,86	0,60

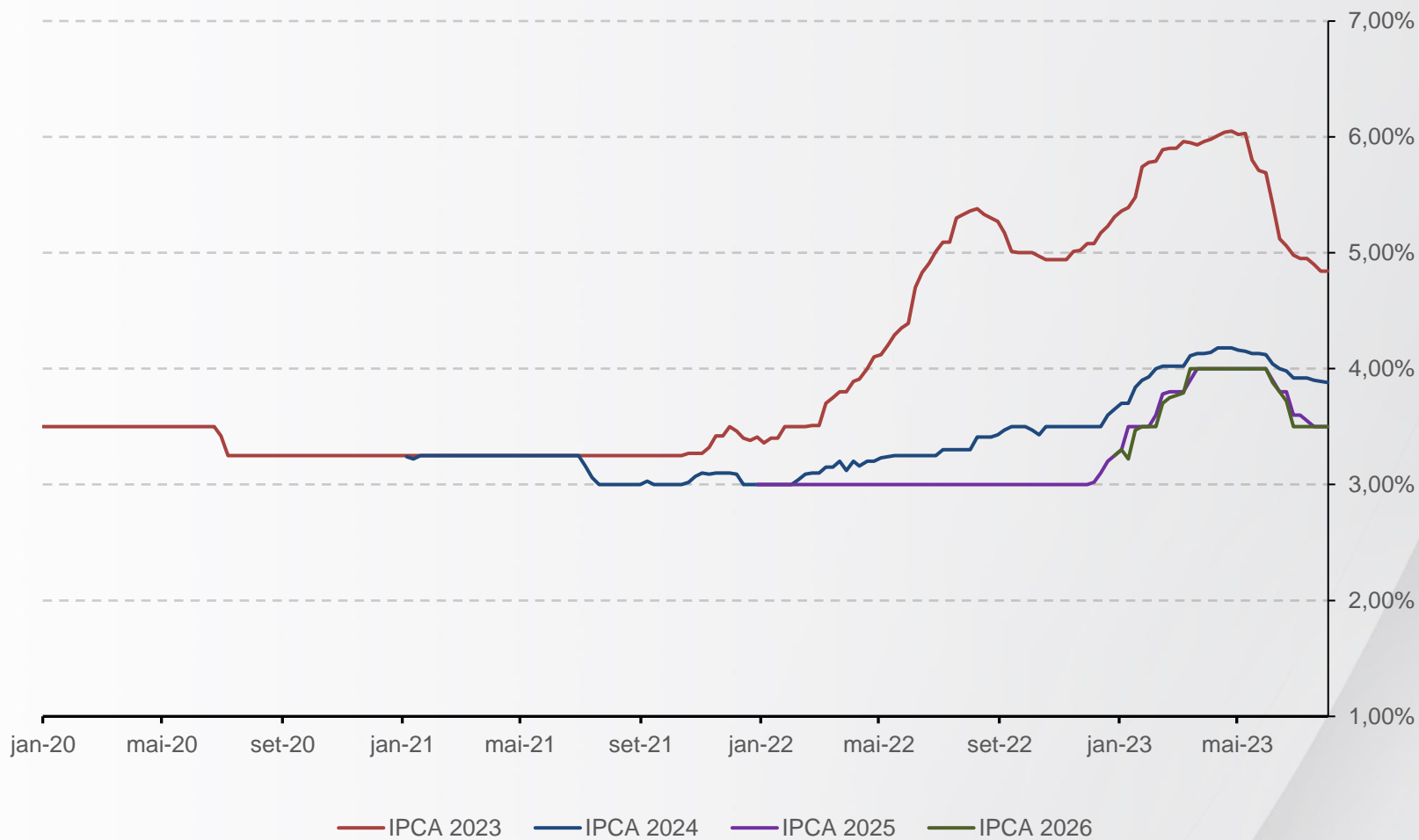
# INFLAÇÃO (MÊS A MÊS)



# IPCA (12 MESES)



# EXPECTATIVA IPCA – RELATÓRIO FOCUS

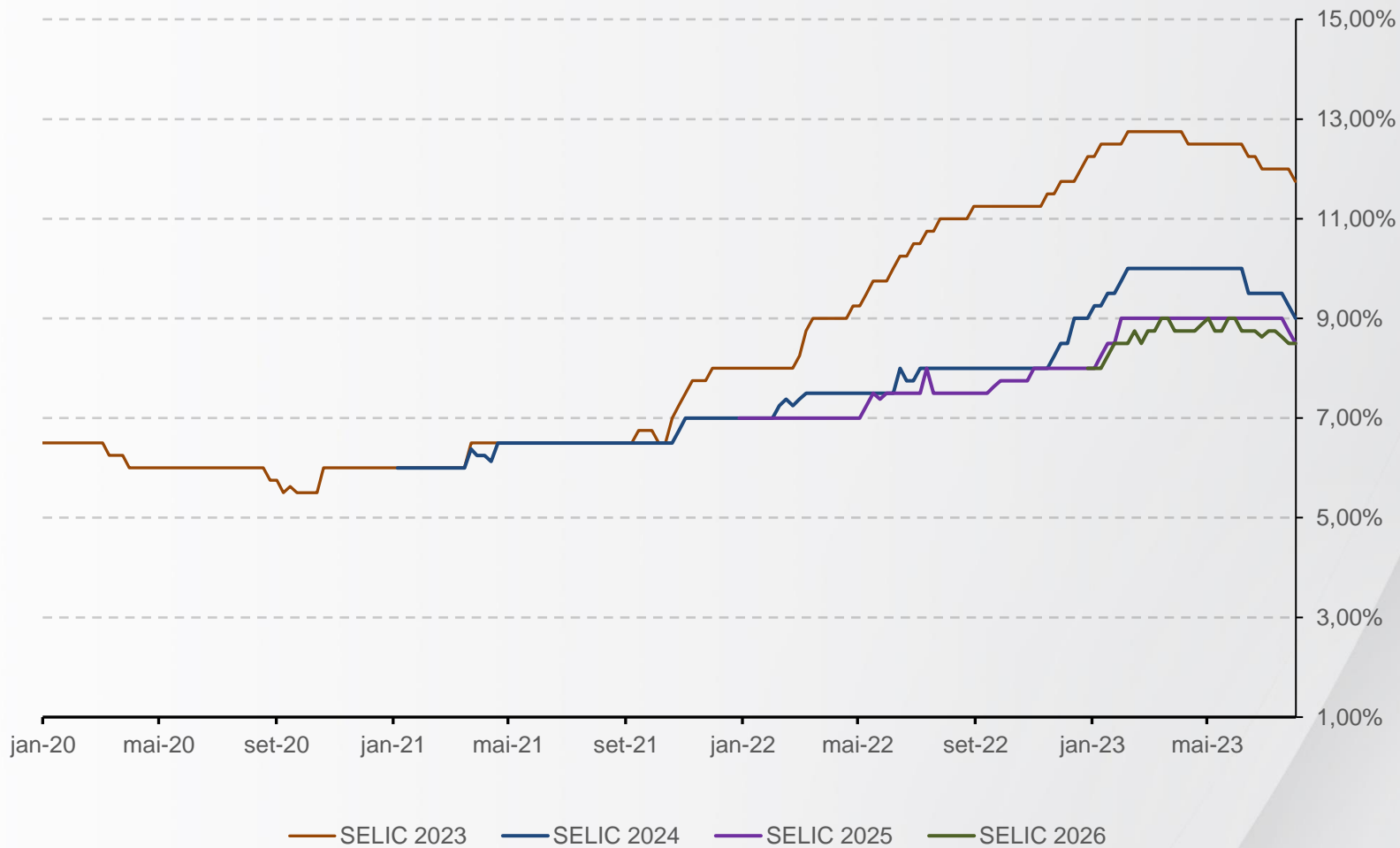




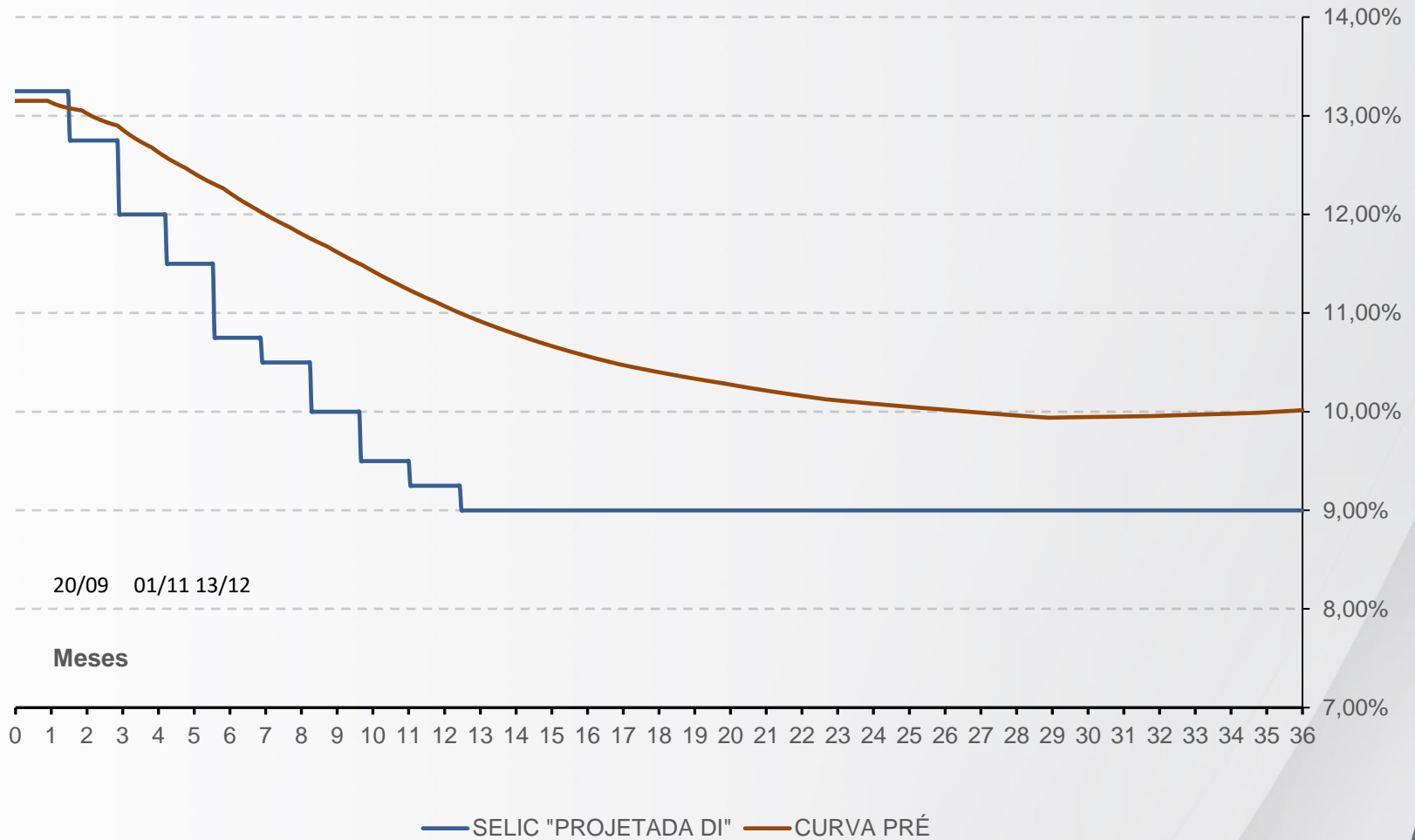
# INFLAÇÃO IMPLÍCITA



# EXPECTATIVA SELIC – RELATÓRIO FOCUS

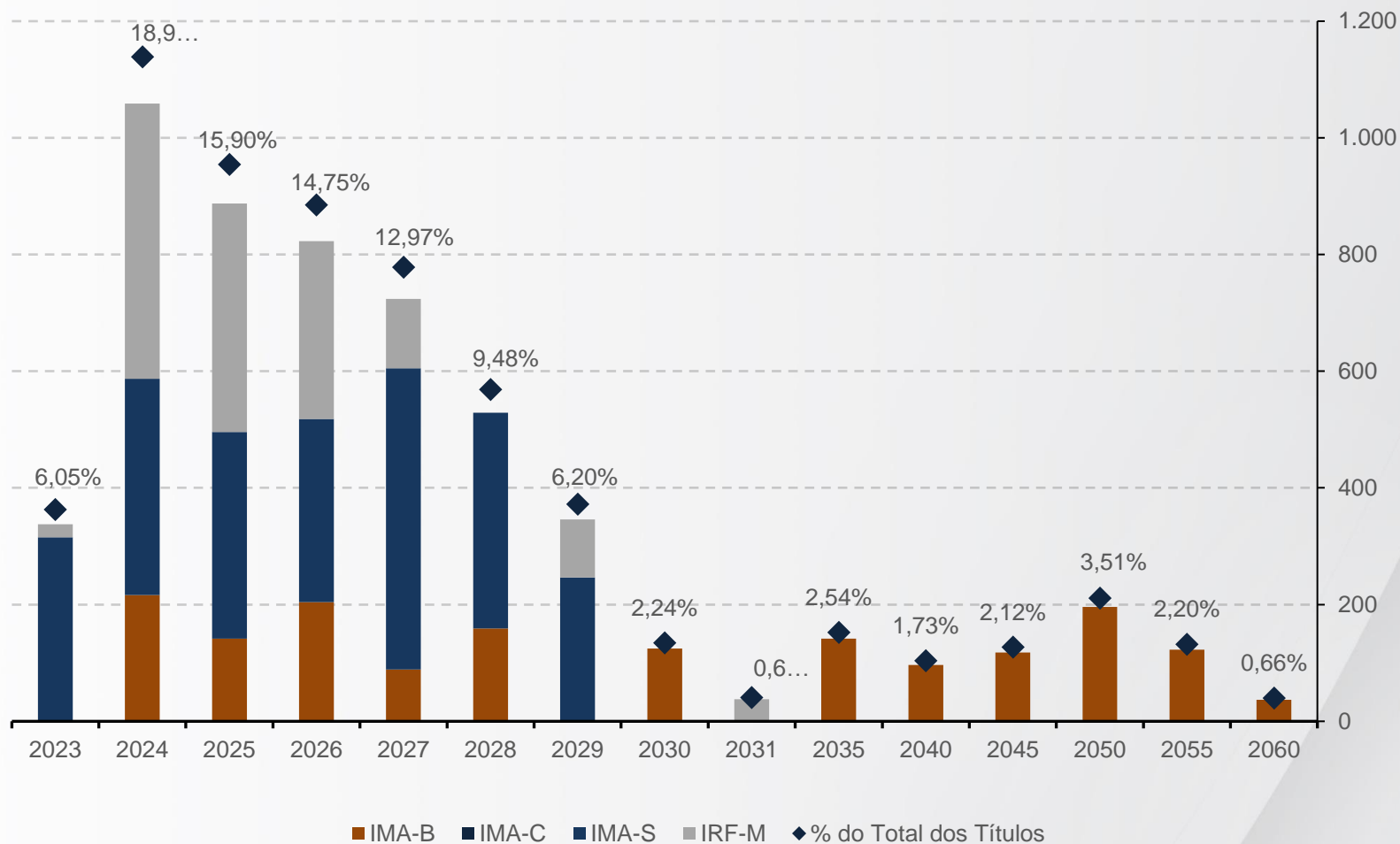


# PROJEÇÃO SELIC



# VENCIMENTOS DOS TÍTULOS PÚBLICOS

## EM BRL BILHÕES

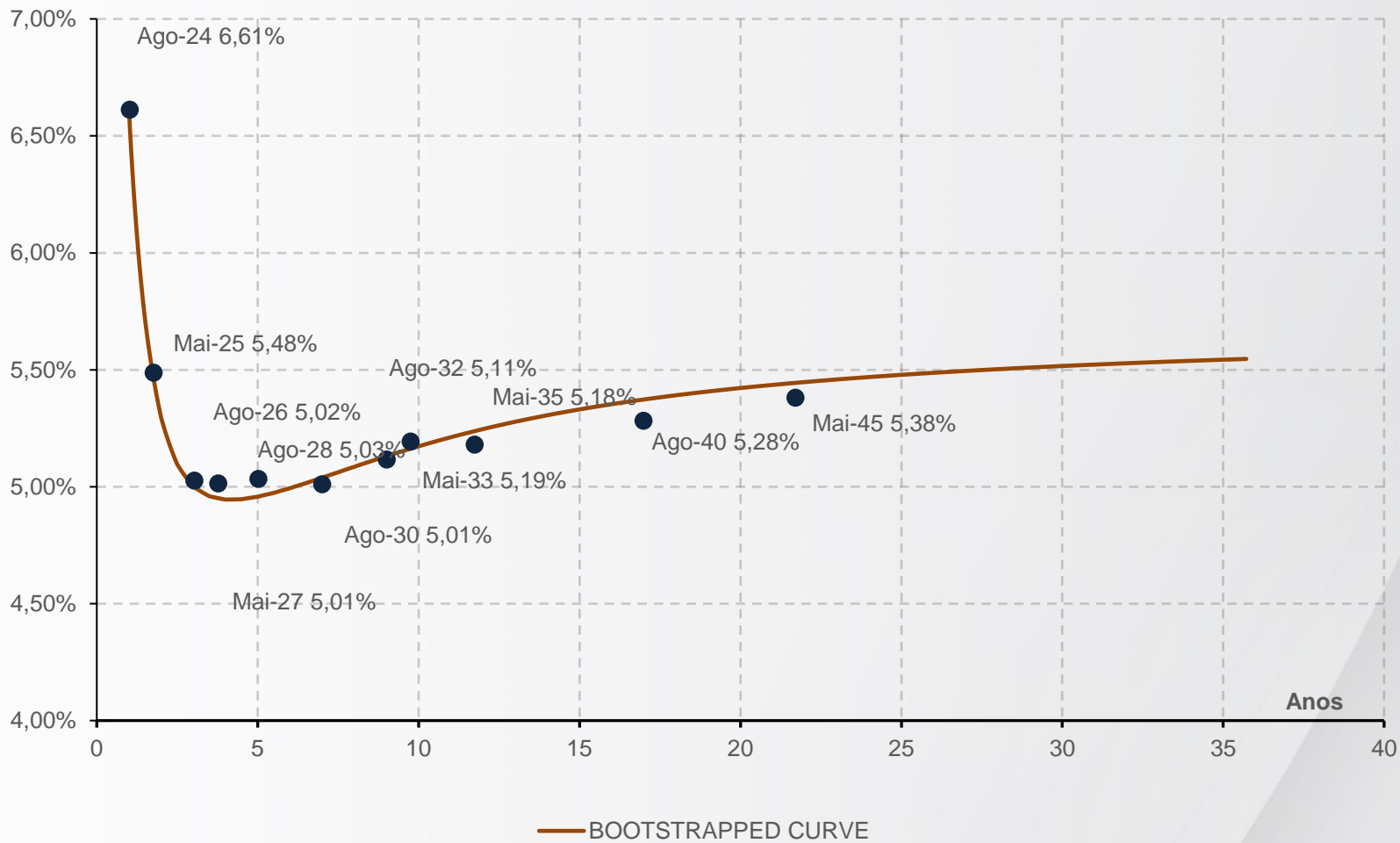


# LEILÕES TESOURO NACIONAL

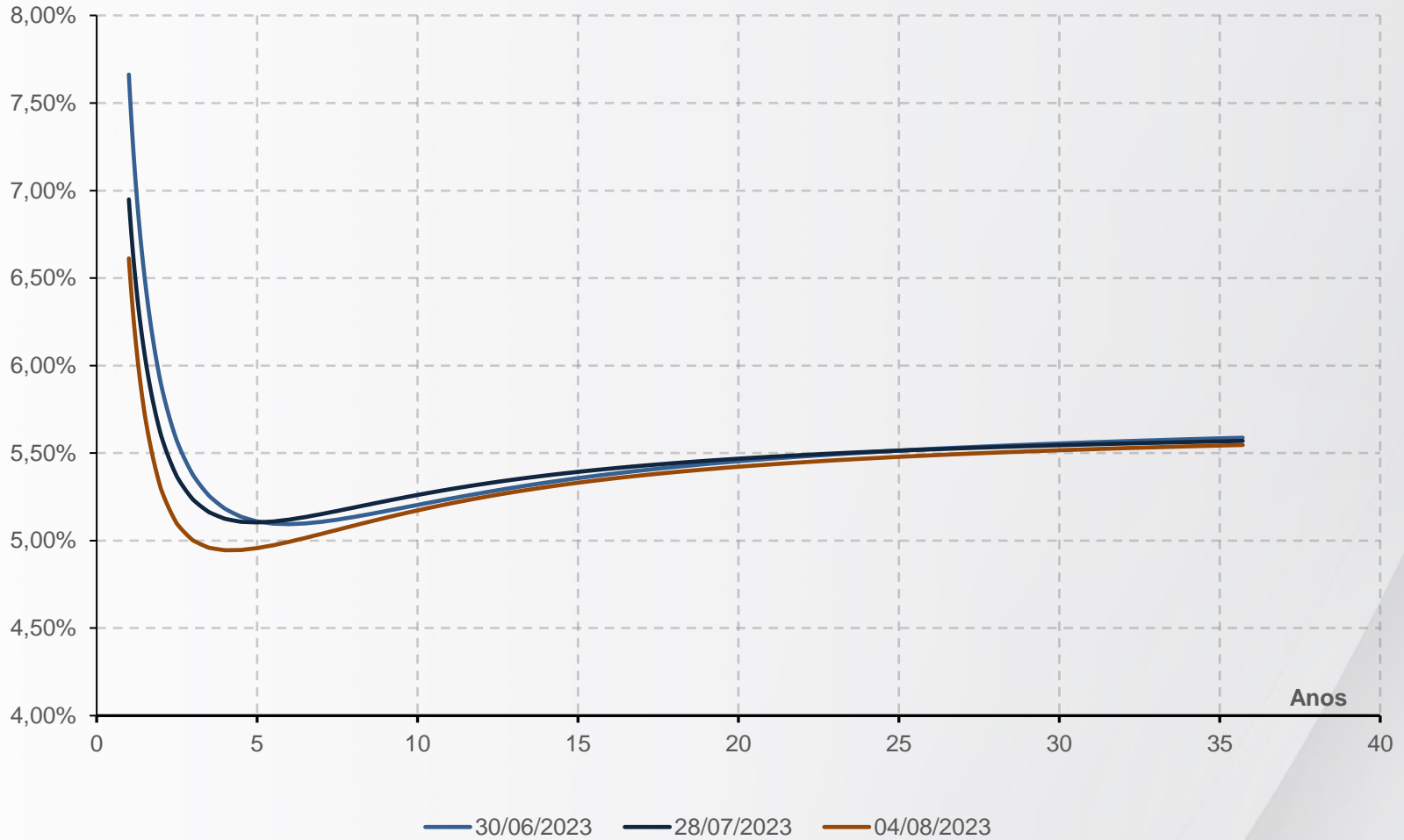
## ÚLTIMOS RESULTADOS

Título	Data do Leilão	Vencimento	Quantidade Títulos Ofertada	Quantidade Títulos Aceita	Valor Financeiro (R\$ MM)	Taxa Média (% a.a.)
NTN-B	01/08/2023	15/08/2028	625.000	612.998	2.693,48	5,14
NTN-B	01/08/2023	15/08/2040	150.000	66.700	302,76	5,35
NTN-B	01/08/2023	15/08/2060	150.000	29.800	137,36	5,44
LFT	01/08/2023	01/09/2026	150.000	11.050	149,88	0,09
LFT	01/08/2023	01/09/2029	375.000	313.520	4.221,07	0,17
LTN	03/08/2023	01/07/2027	5.000.000	5.000.000	3.410,33	10,33
LTN	03/08/2023	01/10/2024	500.000	500.000	444,25	10,78
LTN	03/08/2023	01/10/2025	500.000	500.000	406,42	10,09
NTN-F	03/08/2023	01/01/2029	1.000.000	1.000.000	989,15	10,54
NTN-F	03/08/2023	01/01/2033	1.000.000	709.900	686,40	10,78

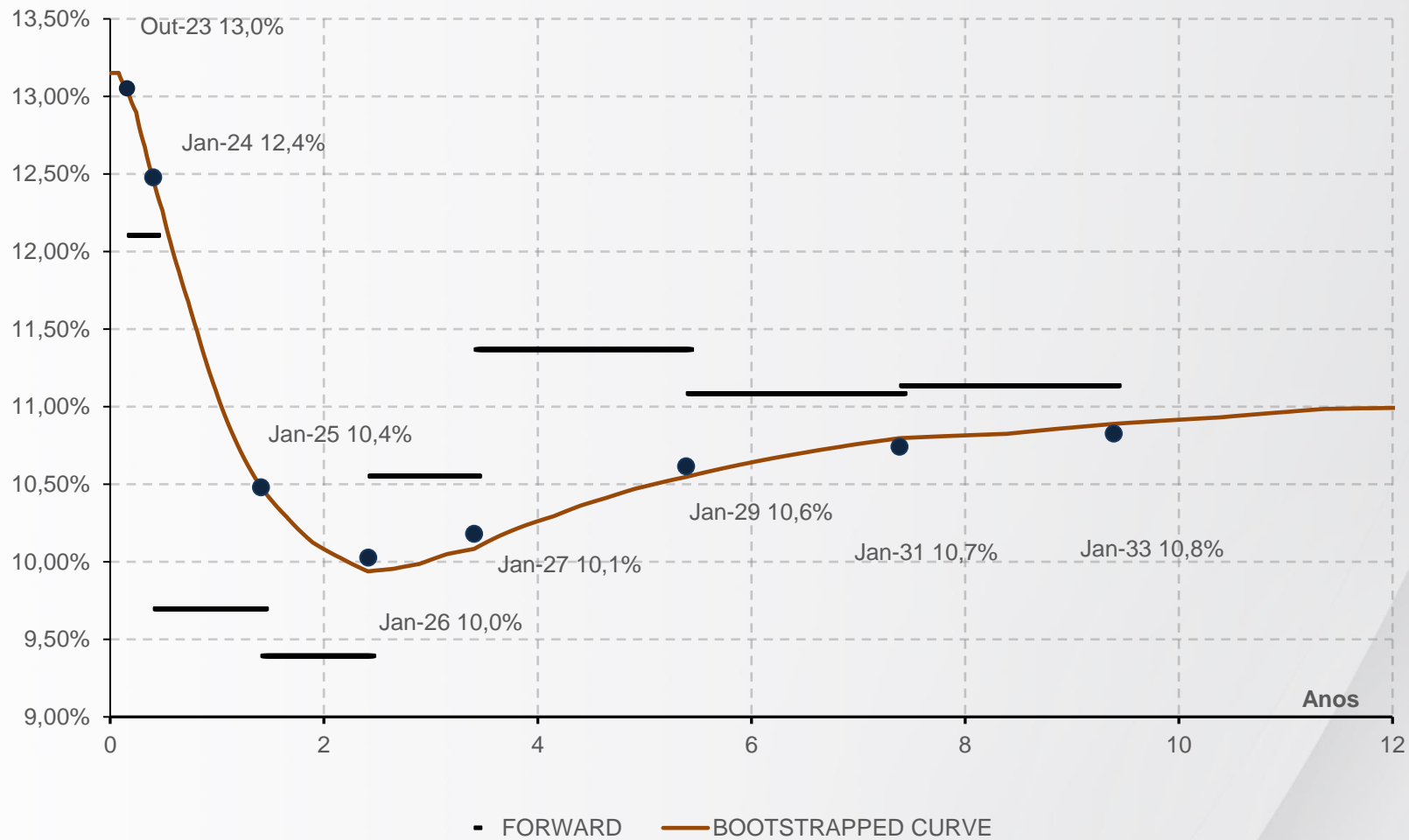
# YIELD IPCA



# YIELD IPCA (BOOTSTRAPPED CURVE)



# YIELD PRÉ





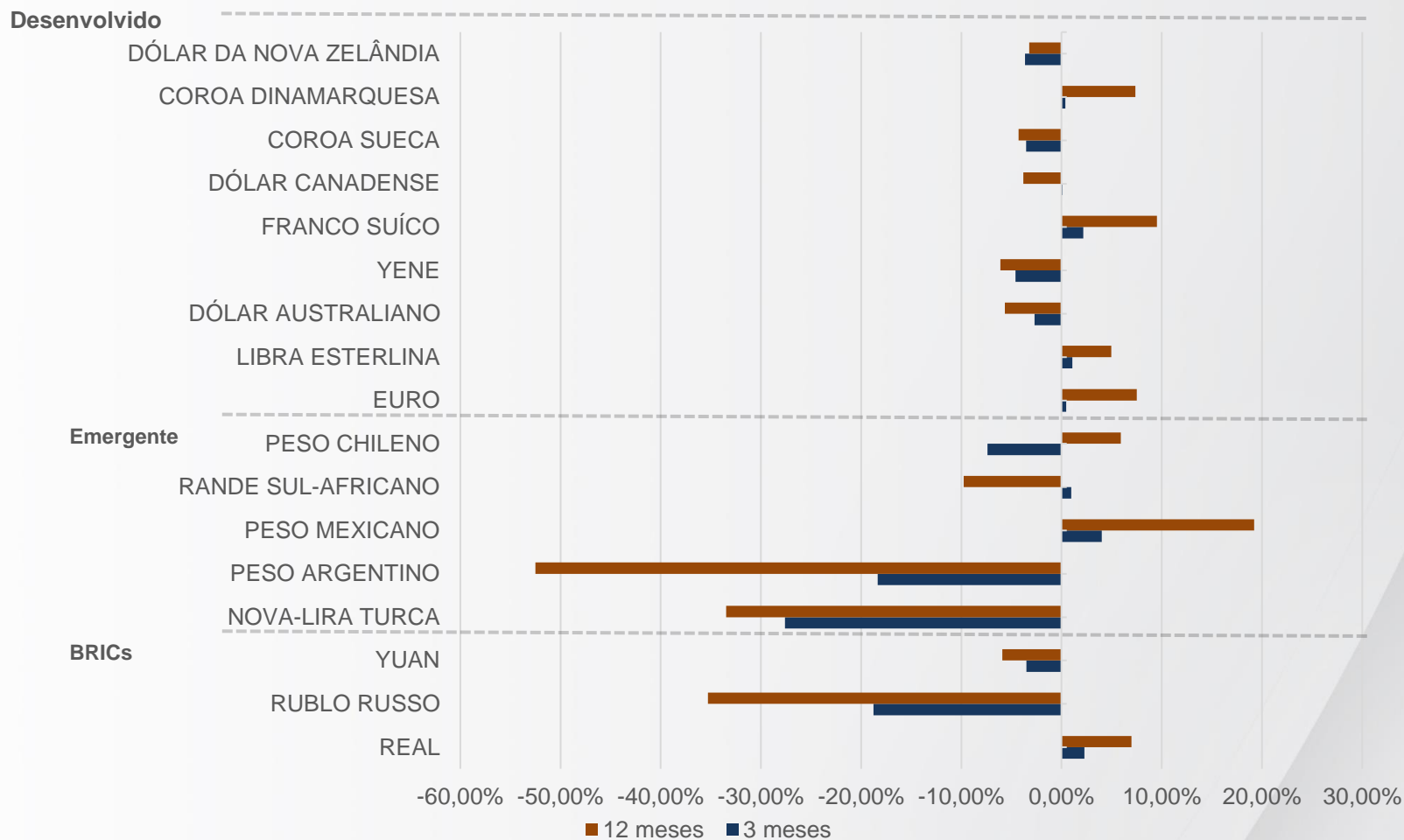
# DÓLAR



— VOLATILIDADE DÓLAR VS REAL

— COTAÇÃO DO DÓLAR VS REAL

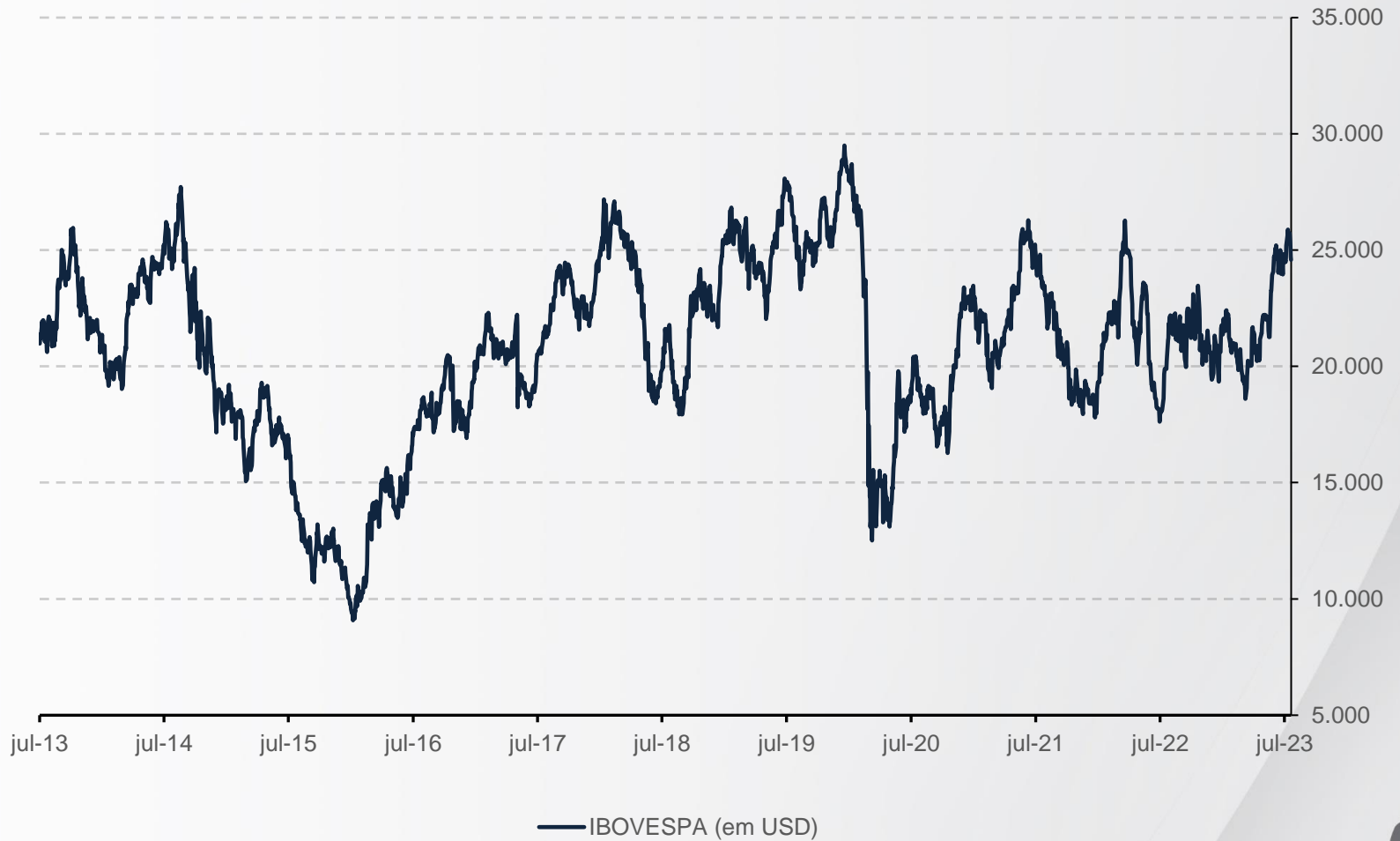
# MOEDAS VS DÓLAR



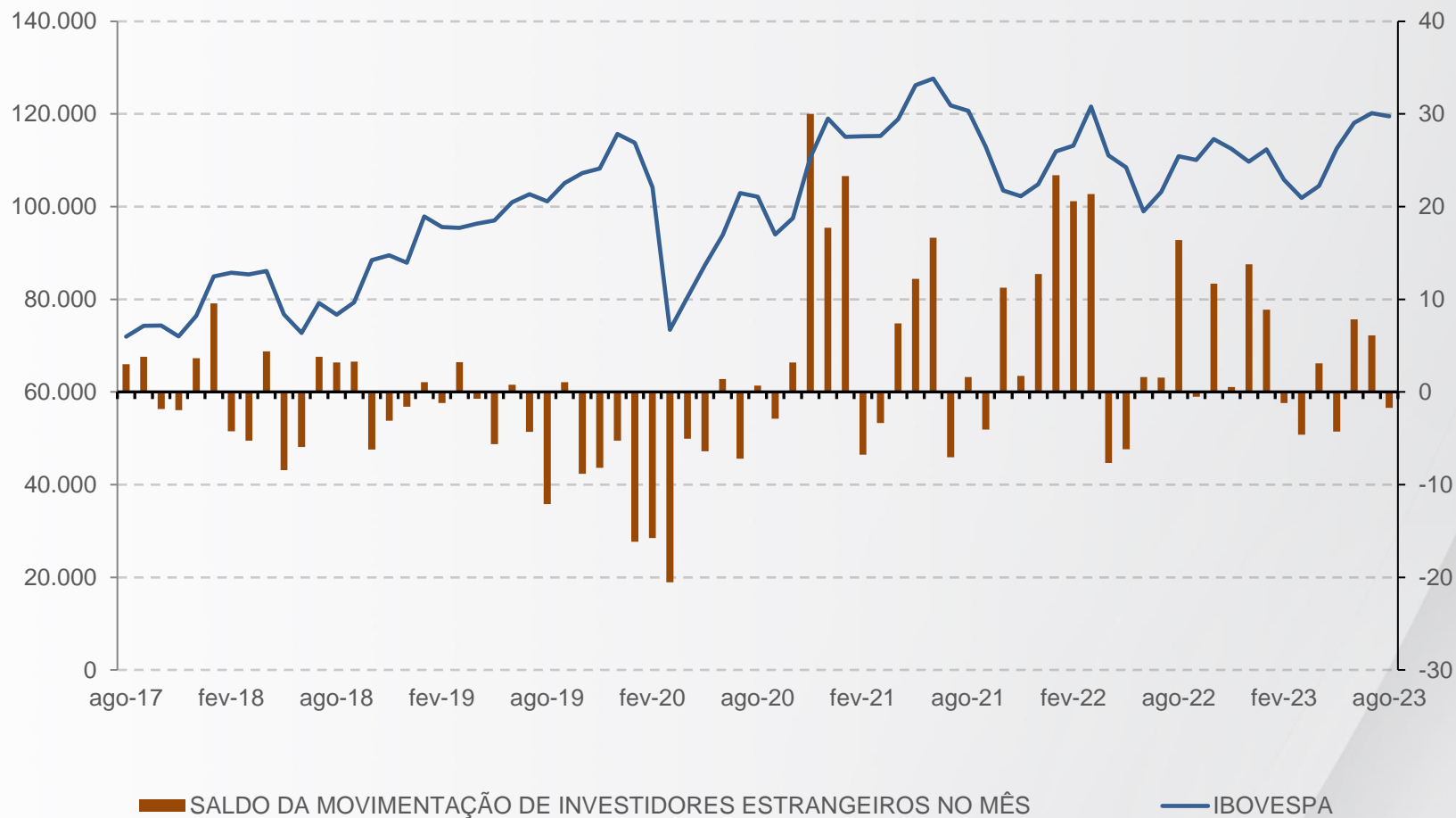
# IBOVESPA (10 ANOS)



# IBOVESPA EM USD (10 ANOS)

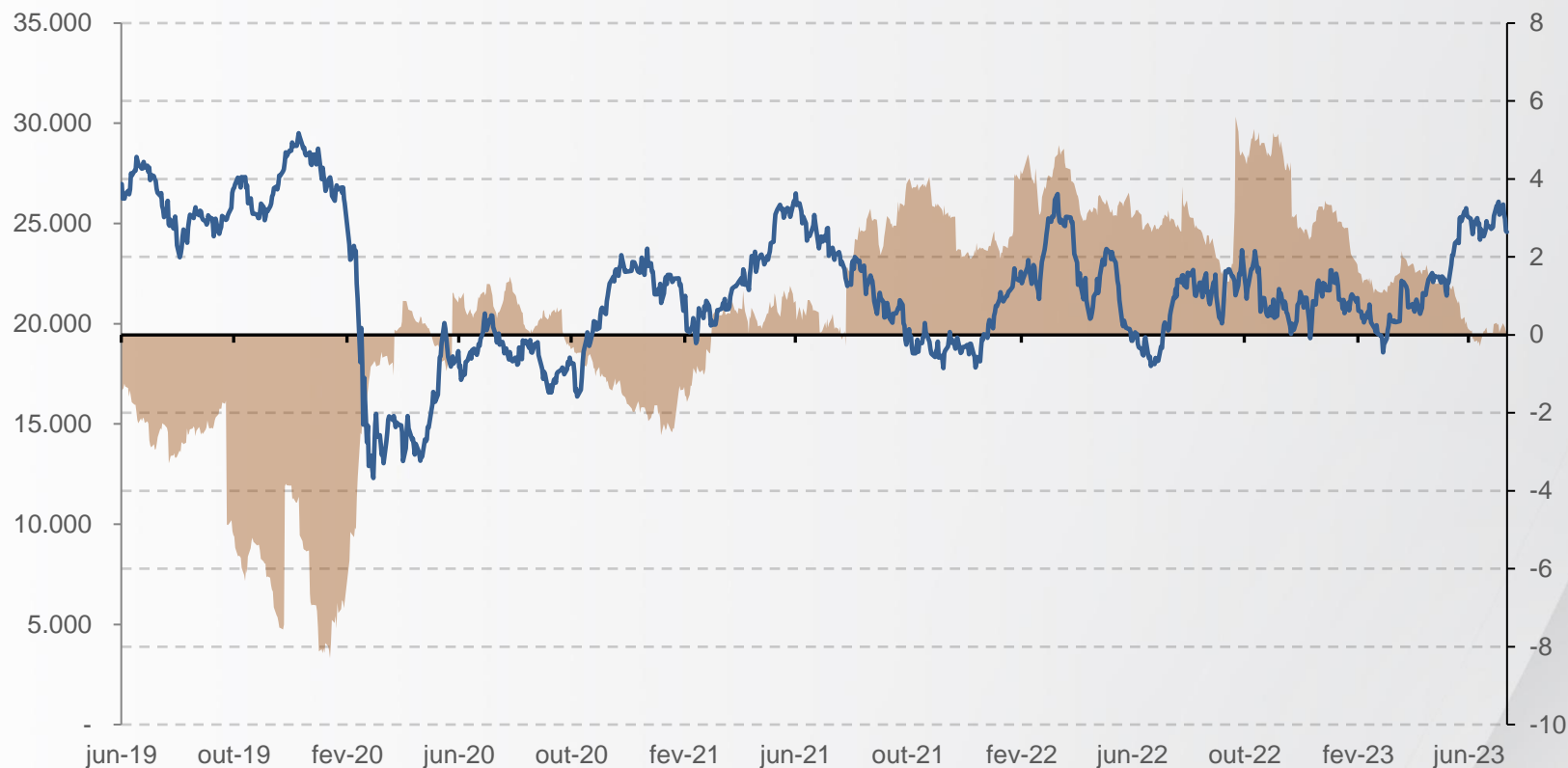


# ESTRANGEIROS NA BOVESPA (EM BILHÕES R\$)



# ESTRANGEIROS EM IBOVESPA FUTURO

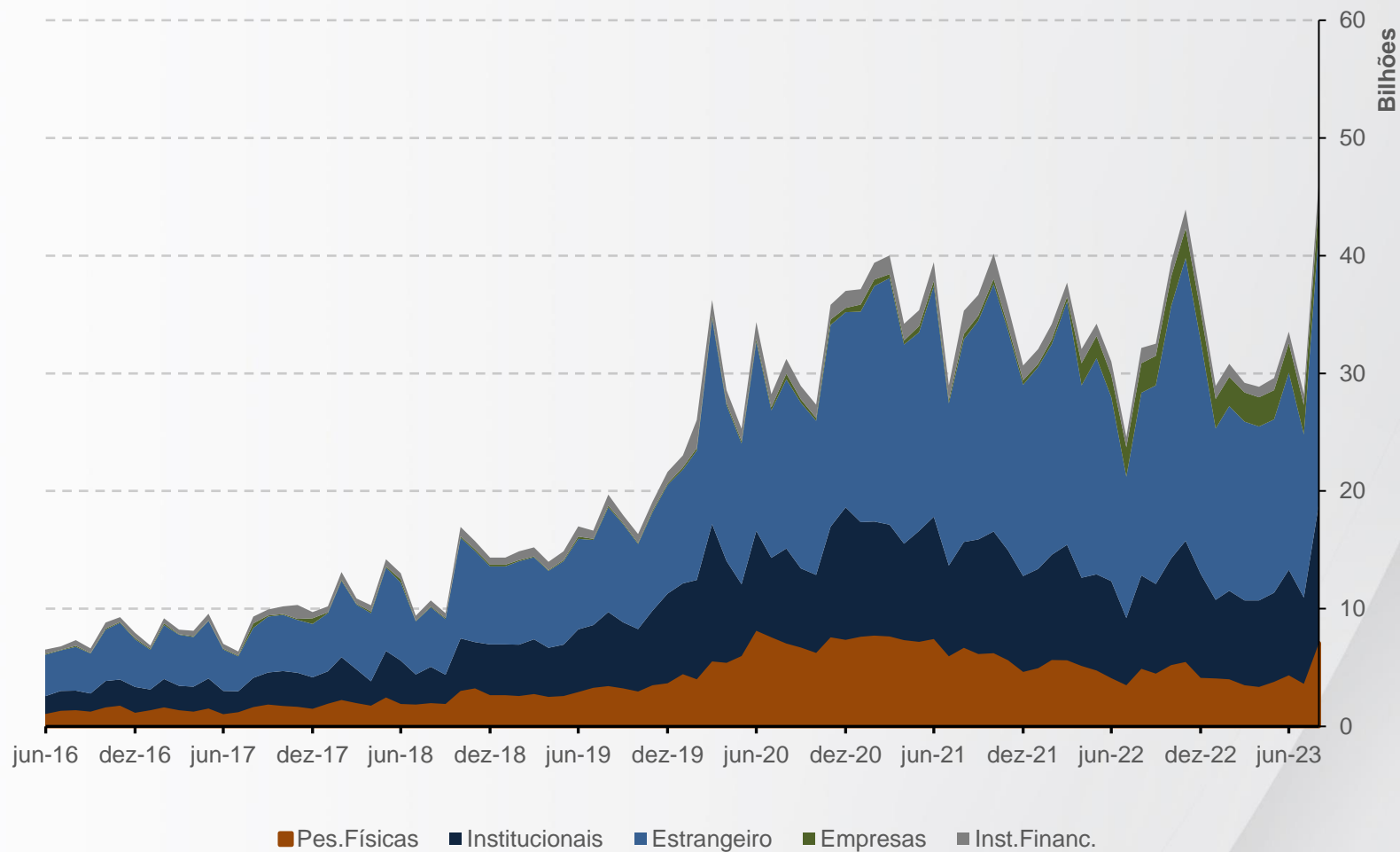
EM BILHÕES US\$



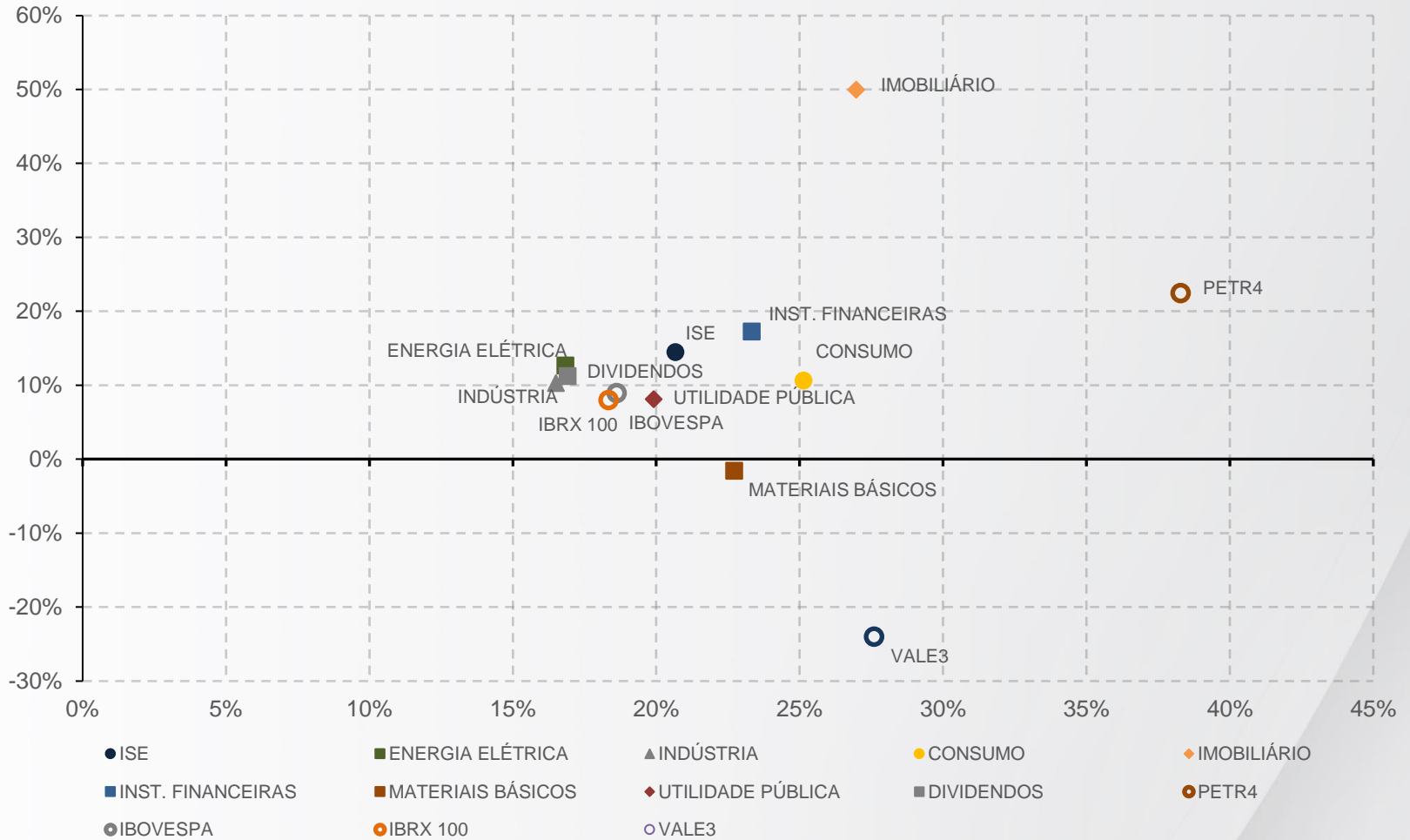
— MONTANTE FINANCEIRO DE CONTRATOS FUTUROS EM ABERTO - INVESTIDORES ESTRANGEIROS

— FUTURO IBOV (1º VENCIMENTO)

# VOLUME DIÁRIO

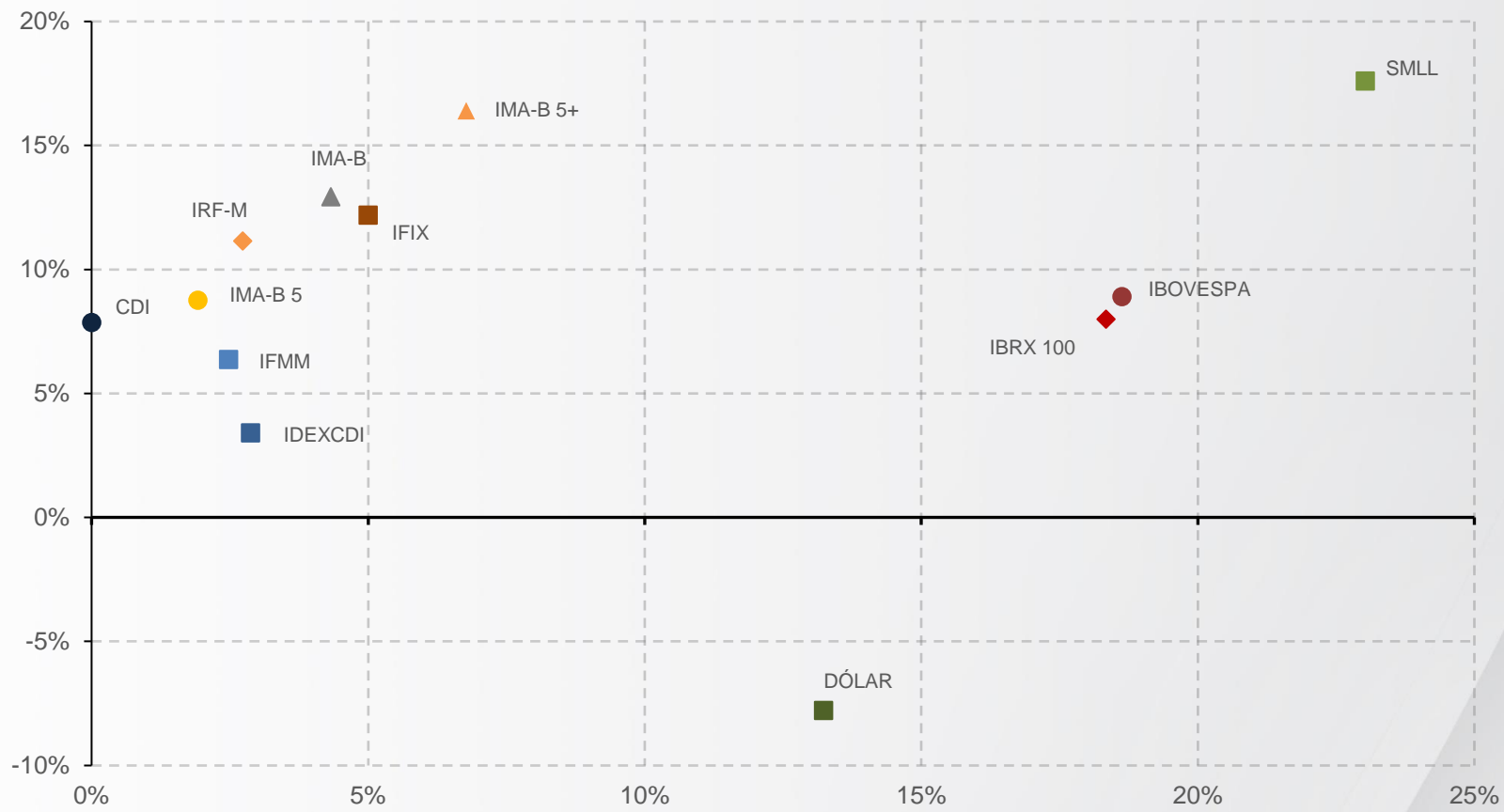


# RISCO VS RETORNO (EM 2023)



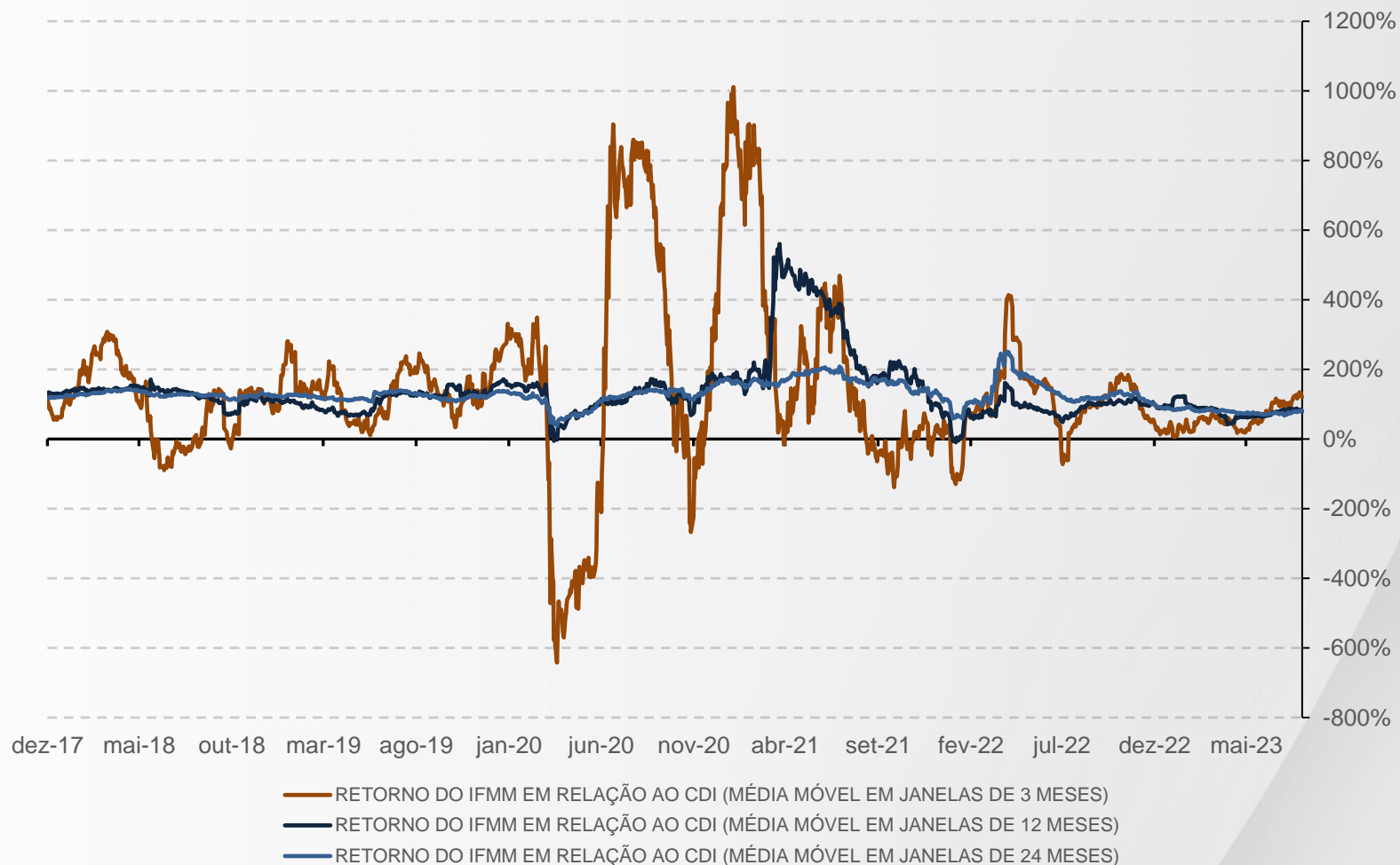


# RISCO VS RETORNO (EM 2023)



- 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)





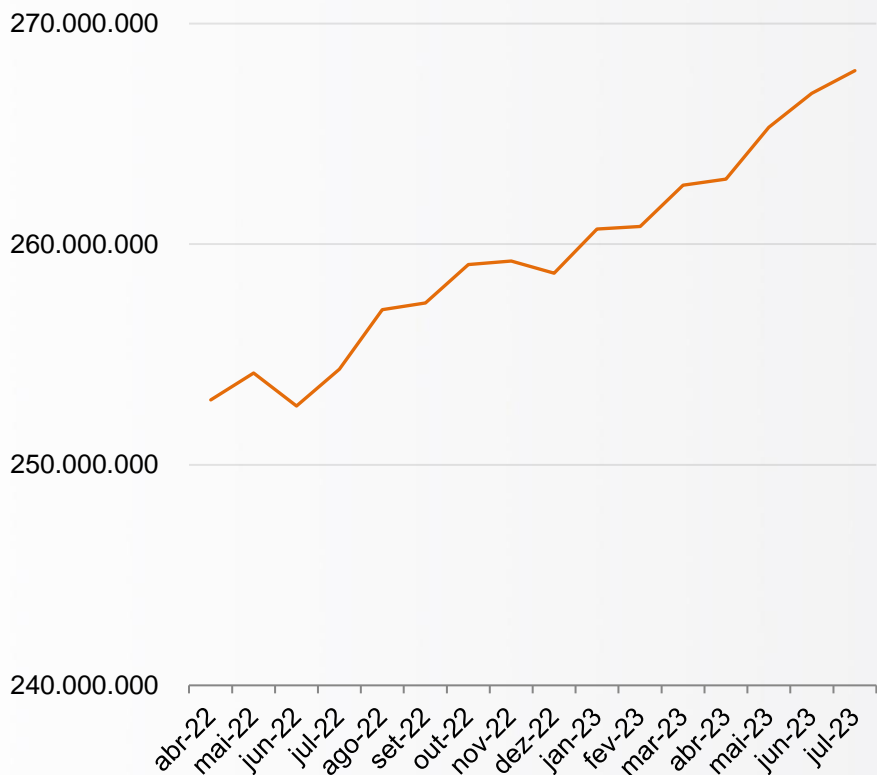
**ADITUS**

## **PARTE 2**

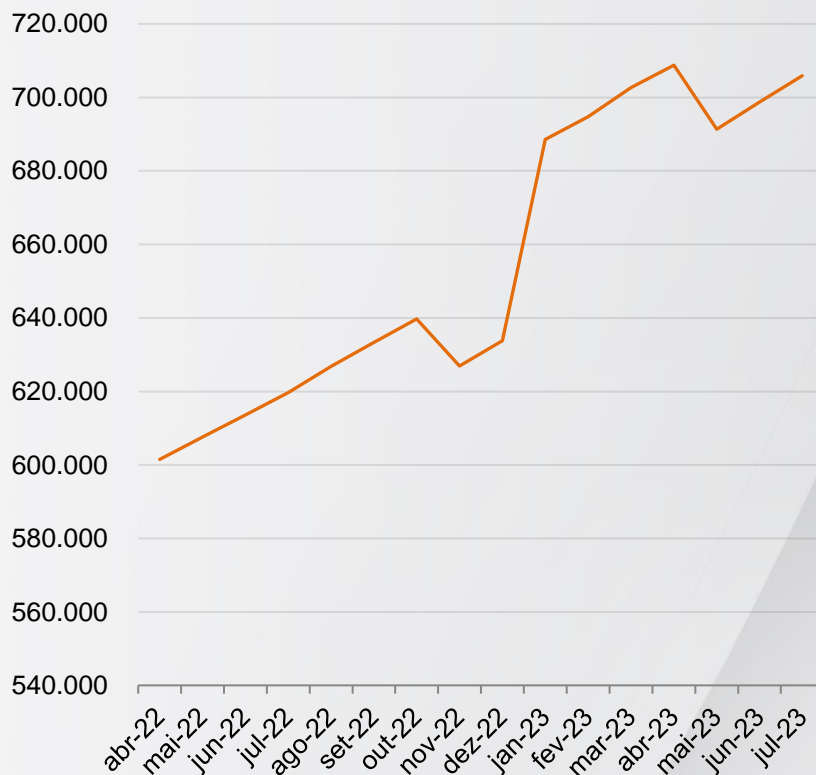
### *ALOCAÇÃO E RESULTADOS*

# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PLANOS

JULHO/2023



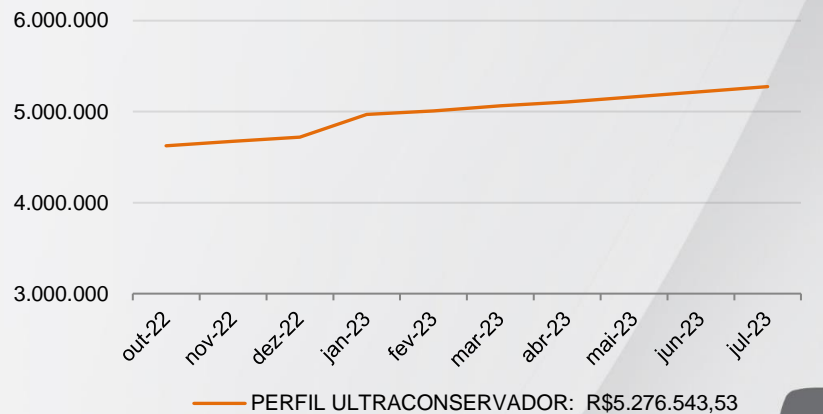
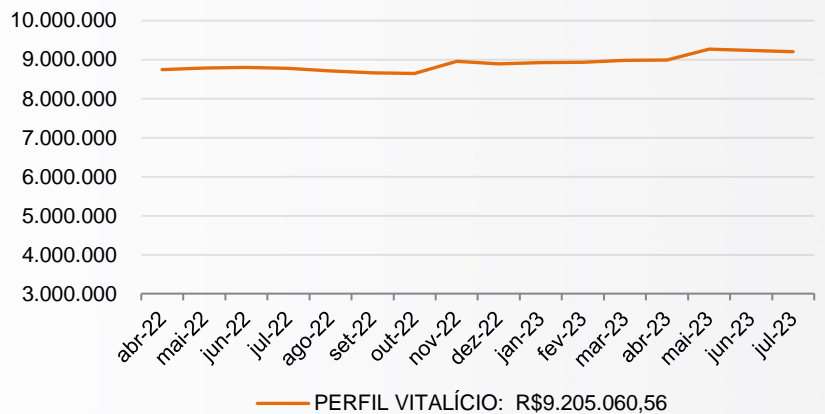
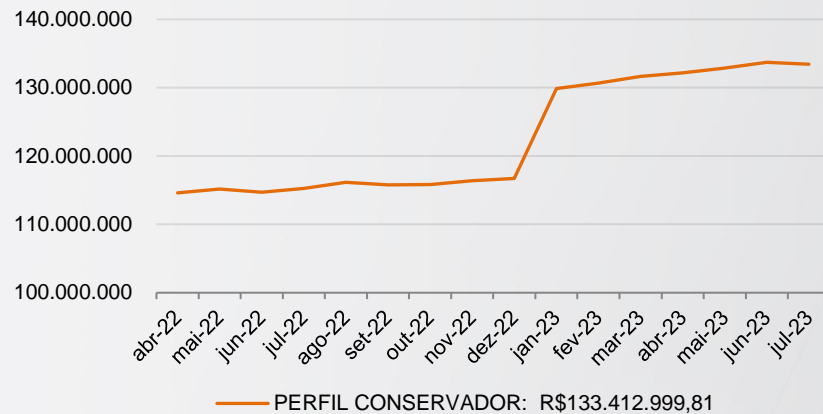
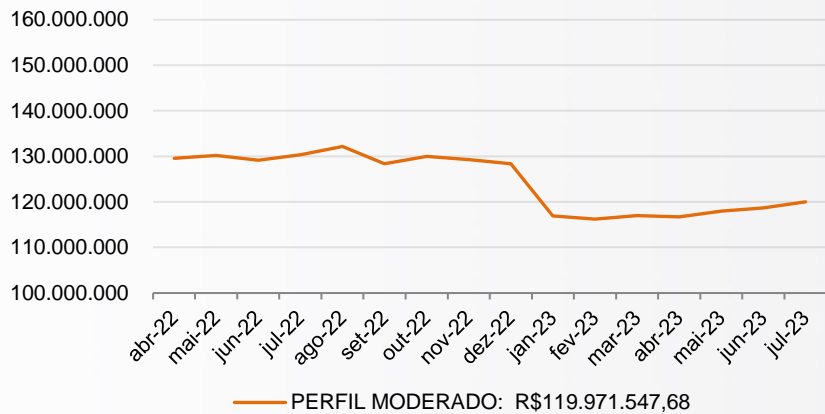
— PLANO CV: R\$267.866.151,59



— PLANO PGA: R\$705.897,18

# PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EVOLUÇÃO DOS PERFIS

JULHO/2023



# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

JULHO/2023

RBSPREV PLANO CV	CONSERVADOR	MODERADO	ULTRACONSERVADOR	VITALÍCIO
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	7.076.742,17	3.022.060,90	-	-
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	2.549.258,11	2.474.717,70	-	-
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	57.861,22	64.300,77	-	-
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	-	-	-	1.056.676,51
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	-	-	4.321.640,60	-
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	-	-	954.128,82	-
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STONE IV	291.753,03	409.264,66	-	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	4.304.311,56	2.457.135,38	-	-
ITAÚ ARTAX MULT FIC FI	1.405.655,70	-	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	792.917,64	4.376.995,25	-	-
ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FICFI	4.328.970,66	2.471.133,46	-	-
AUGME ESTRATÉGICO II FI MULT CRED PRIV	1.011.951,75	-	-	-
PENSION FI RF CRED PRIV	7.602.888,67	8.151.342,86	-	-
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	3.344.244,02	7.560.641,48	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	622.897,26	930.208,28	-	-

# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

*JULHO/2023*

CAPTÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	8.433.339,00	2.235.547,60	-	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	21.461,22	18.282,26	-	-
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	592.310,98	445.577,56	-	-
VALORA TITAN TI FIC FI MULT CRED PRIV	3.944.100,13	-	-	-
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	7.076.742,17	3.022.060,90	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FI MEN	792.917,64	4.376.995,25	-	-
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	2.549.258,11	2.474.717,70	-	-
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	-	4.995.282,82	-	-
CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE	-	555.466,21	-	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	4.304.311,56	2.457.135,38	-	-
ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI	-	870.520,09	-	-
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	57.861,22	64.300,77	-	-
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STONE IV	291.753,03	409.264,66	-	-
ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FICFI	4.328.970,66	2.471.133,46	-	-
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	-	327.681,54	-	-

# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

JULHO/2023

PENSION FI RF CRED PRIV	7.602.888,67	8.151.342,86	-	-
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	-	833.320,87	-	-
ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA	-	1.192.516,65	-	-
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	3.344.244,02	7.560.641,48	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	622.897,26	930.208,28	-	-
OCEANA SELECTION FIC FIA	-	813.378,12	-	-
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	-	828.205,47	-	-
CAPTÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	8.433.339,00	2.235.547,60	-	-
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	-	104.527,18	-	-
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	-	1.114.761,46	-	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	21.461,22	18.282,26	-	-
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	592.310,98	445.577,56	-	-
GENOA TL FIC FI MULT	-	841.793,59	-	-
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	-	604.419,16	-	-
KIRON INSTIT. FIA	-	814.901,15	-	-



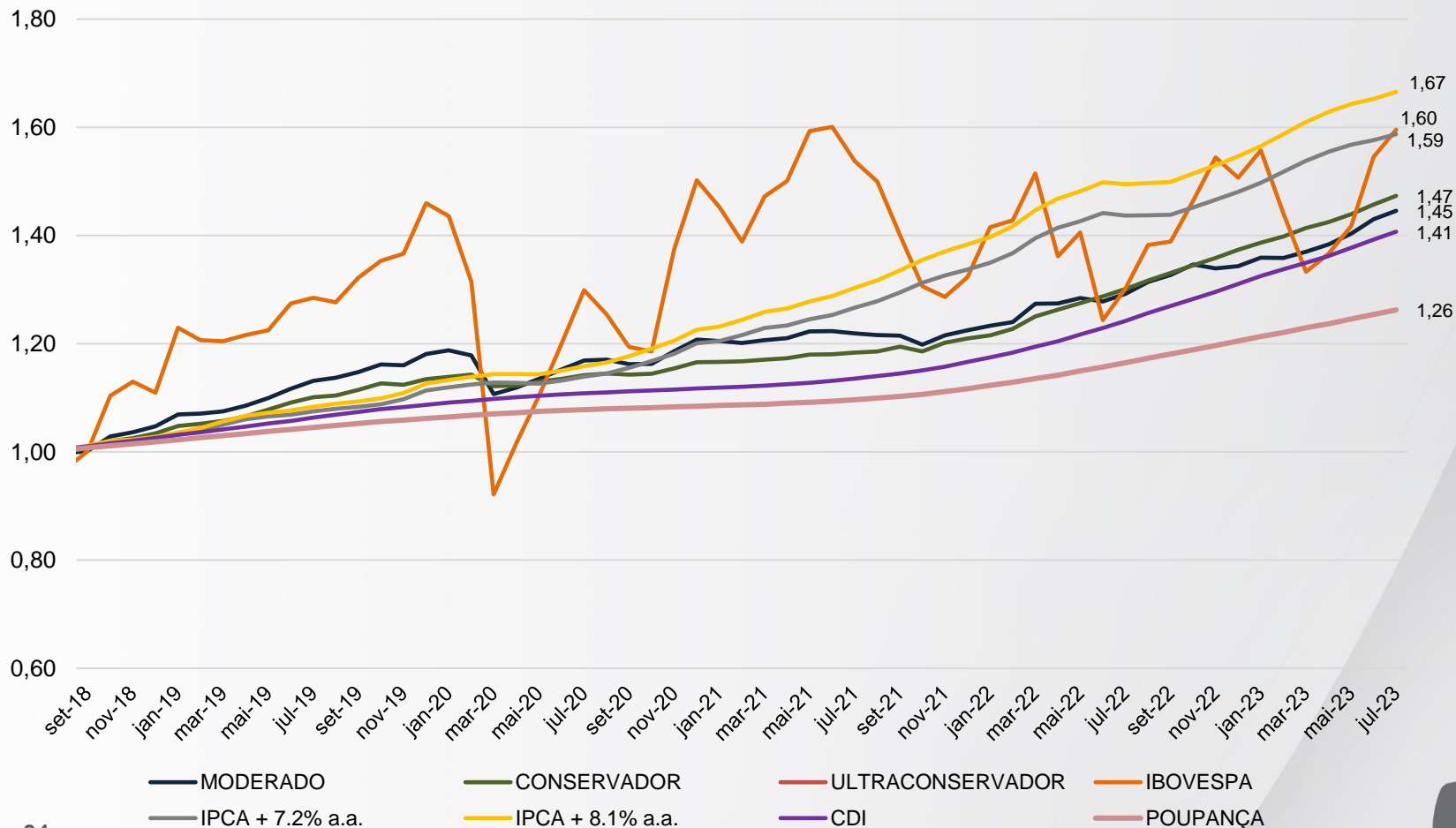
# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

*JULHO/2023*

KAPITALO NW3 PLUS FIC FI MULT	-	429.707,49	-	-
LIS VALUE FIA	-	802.070,38	-	-
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	-	626.285,77	-	-
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	-	392.086,93	-	-
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	-	617.791,45	-	-
SHARP LONG BIA SED FIC FI MULT	-	511.466,23	-	-
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	-	3.833.817,25	-	-
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	-	735.263,27	-	-
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	-	546.252,33	-	-
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	-	590.856,31	-	-
OCEANA VALOR 30 FIC FIA	-	331.820,71	-	-
XP INVESTOR FIA	-	331.450,43	-	-

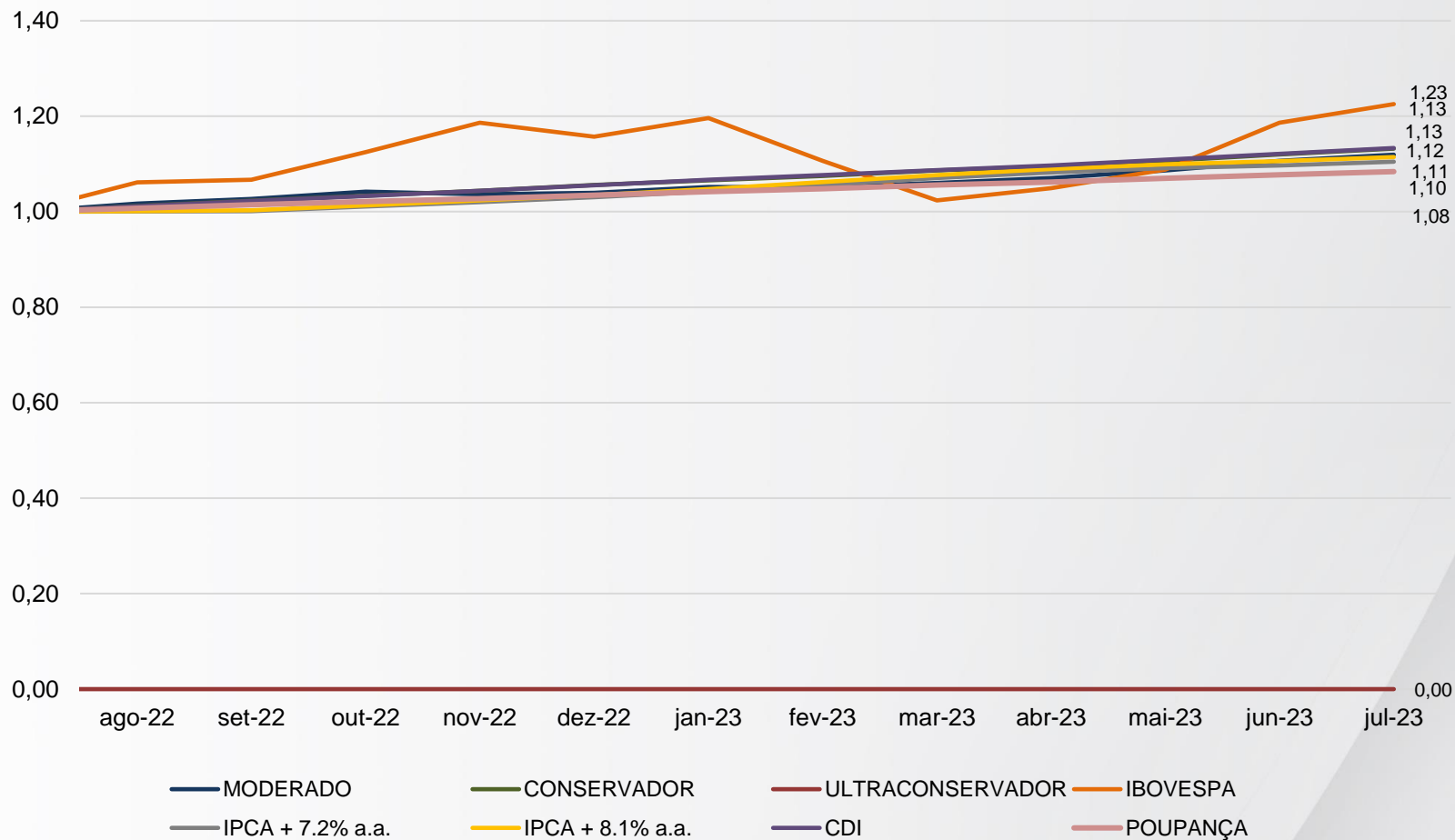
# RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 60 MESES

JULHO/2023



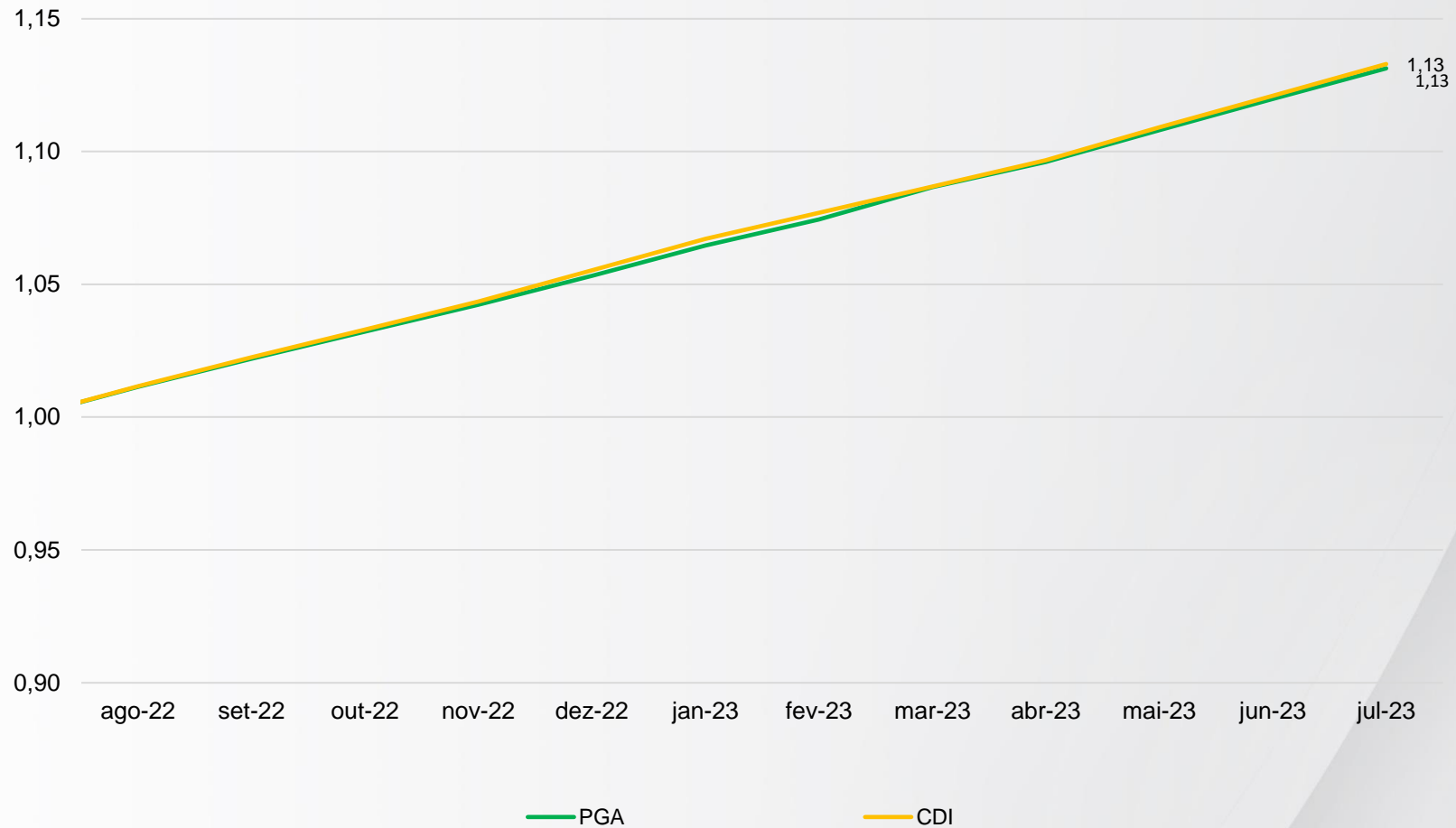
# RENTABILIDADE PERFIS - EVOLUÇÃO 12 MESES

JULHO/2023



# RENTABILIDADE PGA - EVOLUÇÃO 12 MESES

JULHO/2023



# RENTABILIDADE - FUNDOS EXCLUSIVOS

JULHO/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	1,05%	7,67%	3,37%	6,40%	13,79%	26,33%	32,79%
ITAPEMA FI MULT	TAG INVEST	1,14%	6,61%	3,42%	5,98%	12,44%	22,46%	25,45%
	<i>IPCA + 7.2% a.a.</i>	<i>0,70%</i>	<i>7,20%</i>	<i>2,06%</i>	<i>5,99%</i>	<i>10,26%</i>	<i>25,10%</i>	<i>39,08%</i>
	<i>CDI</i>	<i>1,07%</i>	<i>7,64%</i>	<i>3,30%</i>	<i>6,44%</i>	<i>13,58%</i>	<i>27,61%</i>	<i>41,62%</i>
<b>PERFIL MODERADO</b>								
ATLÂNTIDA 2 FI MULT	ITAU	1,08%	8,83%	4,41%	7,35%	13,08%	23,06%	-
ITAPEMA 2 FI MULT	TAG INVEST	1,14%	6,22%	4,65%	5,28%	10,48%	14,02%	-
	<i>IPCA + 8.1% a.a.</i>	<i>0,77%</i>	<i>7,71%</i>	<i>2,27%</i>	<i>6,42%</i>	<i>11,24%</i>	<i>27,61%</i>	<i>43,53%</i>
<b>PERFIL ULTRACONSERVADOR</b>								
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	ITAU	1,07%	7,69%	3,35%	6,49%	13,68%	24,58%	27,48%
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	ITAU	1,30%	7,86%	3,89%	6,60%	14,48%	27,17%	31,23%
	<i>CDI</i>	<i>1,07%</i>	<i>7,64%</i>	<i>3,30%</i>	<i>6,44%</i>	<i>13,58%</i>	<i>24,25%</i>	<i>27,27%</i>

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

JULHO/2023

VEÍCULO	ALOCAÇÃO		GESTOR	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
<b>ATLANTIDA FI MULT</b>	<b>20.807.470,32</b>	<b>100%</b>								
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	7.076.742,24	34,01%	ITAU	0,87%	5,16%	3,89%	4,03%	10,84%	-	-
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	2.549.258,14	12,25%	ITAU	-0,05%	2,53%	-0,16%	0,95%	6,85%	25,76%	27,79%
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	57.861,22	0,28%	AVANTGARDE	-	-	-	-	-	-	-
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO STI	291.753,04	1,40%	OLIVEIRA TRUST	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	4.304.311,60	20,69%	ITAU	1,07%	9,54%	4,63%	8,34%	13,53%	24,45%	28,84%
ITAÚ ARTAX MULT FIC FI	1.405.655,72	6,76%	ITAU	1,58%	9,53%	7,81%	7,13%	17,79%	-	-
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	792.917,65	3,81%	ITAU	1,46%	6,92%	3,50%	5,59%	14,00%	38,93%	-
ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FICFI	4.328.970,70	20,80%	ITAU	1,04%	5,59%	4,81%	-	-	-	-
				<i>IPCA + 7.2% a.a.</i>	<i>0,70%</i>	<i>7,20%</i>	<i>2,06%</i>	<i>5,99%</i>	<i>10,26%</i>	<i>25,10%</i>
<b>ITAPEMA FI MULT</b>	<b>25.573.192,43</b>	<b>100%</b>								
AUGME ESTRATÉGICO II FI MULT CRED PRIV	1.011.951,72	3,96%	AUGME	1,48%	6,22%	5,00%	-	-	-	-
PENSION FI RF CRED PRIV	7.602.888,49	29,73%	SAFRA	1,20%	7,70%	3,66%	6,54%	14,65%	30,36%	-
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	3.344.243,94	13,08%	ARX	1,43%	5,41%	3,81%	5,18%	-	-	-
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	622.897,25	2,44%	AUGME	1,19%	3,30%	3,61%	5,93%	9,68%	23,98%	32,50%
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	8.433.338,80	32,98%	CAPITANIA CAPITAL	1,29%	3,96%	3,76%	4,99%	10,26%	23,88%	-
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	21.461,22	0,08%	BNY MELLON	1,40%	10,04%	4,31%	8,46%	18,01%	32,61%	36,82%
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	592.310,97	2,32%	POLÍGONO CAPITAL	1,13%	0,34%	3,32%	4,72%	-3,63%	7,57%	17,00%
VALORA TITAN TI FIC FI MULT CRED PRIV	3.944.100,04	15,42%	TAG INVEST	1,22%	8,69%	3,88%	7,49%	15,52%	30,76%	37,10%
				<i>IPCA + 7.2% a.a.</i>	<i>0,70%</i>	<i>7,20%</i>	<i>2,06%</i>	<i>5,99%</i>	<i>10,26%</i>	<i>25,10%</i>

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

JULHO/2023

ATLANTIDA 2 FI MULT	21.696.877,94	100%									
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	3.022.061,00	13,93%	ITAÚ	0,87%	5,16%	3,89%	4,03%	10,84%	-	-	
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	4.376.995,39	20,17%	ITAÚ	1,46%	6,92%	3,50%	5,59%	14,00%	38,93%	-	
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	2.474.717,78	11,41%	ITAÚ	-0,05%	2,53%	-0,16%	0,95%	6,85%	25,76%	27,79%	
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	4.995.282,98	23,02%	ITAÚ	0,93%	22,20%	15,25%	18,90%	22,63%	18,46%	-	
CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE	555.466,23	2,56%	ITAÚ	1,07%	-1,94%	-1,93%	-3,01%	-4,45%	-13,25%	-	
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	2.457.135,46	11,32%	ITAÚ	1,07%	9,54%	4,63%	8,34%	13,53%	24,45%	28,84%	
ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI	870.520,12	4,01%	ITAÚ	-0,78%	-8,58%	-6,42%	-6,75%	-14,06%	-17,69%	-12,80%	
FIDC OPEA AGRO SUMITOMO CHEMICAL - SENIOR	64.300,77	0,30%	AVANTGARDE	-	-	-	-	-	-	-	
FIDC BANCO EMISSORES CARTAO DE CREDITO ST	409.264,68	1,89%	OLIVEIRA TRUST	-	-	-	-	-	-	-	
ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FICFI	2.471.133,54	11,39%	ITAÚ	1,04%	5,59%	4,81%	-	-	-	-	
				IPCA + 8.1% a.a.	0,77%	7,71%	2,27%	6,42%	11,24%	27,61%	43,53%

# INFORMAÇÕES FUNDOS EM SEGUNDO NÍVEL

JULHO/2023

ITAPEMA 2 FI MULT	36.565.013,59	100%										
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	327.672,94	0,90%	IBIUNA	1,09%	3,03%	3,42%	1,59%	10,56%	33,04%	38,22%		
PENSION FI RF CRED PRIV	8.151.128,81	22,29%	SAFRA	1,20%	7,70%	3,66%	6,54%	14,65%	30,36%	-		
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	833.298,99	2,28%	SOLANA	2,83%	1,40%	6,46%	1,27%	12,85%	13,31%	-		
ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA	1.192.485,34	3,26%	ABSOLUTO	4,68%	17,46%	24,04%	12,89%	12,68%	-25,66%	-15,64%		
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	7.560.442,94	20,68%	ARX	1,43%	5,41%	3,81%	5,18%	-	-	-		
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	930.183,86	2,54%	AUGME	1,19%	3,30%	3,61%	5,93%	9,68%	23,98%	32,50%		
OCEANA SELECTION FIC FIA	813.356,76	2,22%	OCEANA	3,08%	17,34%	21,11%	12,95%	21,23%	4,99%	18,18%		
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	828.183,72	2,26%	BOGARI	3,67%	11,30%	26,45%	8,99%	3,16%	-	-		
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	2.235.488,89	6,11%	CAPITANIA CAPITAL	1,29%	3,96%	3,76%	4,99%	10,26%	23,88%	-		
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	104.524,44	0,29%	CLAVE	2,37%	6,91%	3,72%	5,32%	17,11%	-	-		
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	1.114.732,19	3,05%	SPX	-2,19%	-4,44%	-6,28%	-6,16%	-3,42%	25,38%	32,08%		
FIDC MULT MAXIMUM-SEN 7	18.281,78	0,05%	BNY MELLON	1,40%	10,04%	4,31%	8,46%	18,01%	32,61%	36,82%		
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	445.565,86	1,22%	POLÍGONO CAPITAL	1,13%	0,34%	3,32%	4,72%	-3,63%	7,57%	17,00%		
GENOA TL FIC FI MULT	841.771,49	2,30%	GENOA	1,85%	10,32%	5,33%	10,32%	18,86%	41,88%	48,68%		
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	604.403,29	1,65%	KAPITALO	3,30%	3,52%	0,96%	1,03%	9,74%	31,45%	49,50%		
KIRON INSTIT. FIA	814.879,75	2,23%	KIRON CAPITAL	2,63%	6,99%	18,15%	4,55%	11,03%	-8,69%	-3,64%		
KAPITALO NW3 PLUS FIC FI MULT	429.696,21	1,18%	KAPITALO	1,33%	2,68%	0,56%	2,20%	8,44%	26,58%	28,89%		
LIS VALUE FIA	802.049,31	2,19%	LIS CAPITAL	4,31%	7,95%	17,18%	7,63%	8,41%	-23,33%	-1,40%		
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	626.269,33	1,71%	AZ QUEST	4,12%	14,11%	18,63%	11,16%	14,05%	-13,05%	0,18%		
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	392.076,63	1,07%	AZ QUEST	4,71%	10,76%	17,46%	6,76%	14,00%	-9,91%	-1,02%		
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	617.775,23	1,69%	RPS CAPITAL	1,86%	8,52%	13,18%	7,54%	7,76%	9,58%	25,36%		
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	511.452,80	1,40%	SHARP	3,42%	12,26%	13,72%	8,64%	19,74%	16,71%	-		
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	3.833.716,58	10,48%	TAG INVEST	-0,43%	-6,78%	-3,74%	-5,55%	-4,86%	-16,07%	-		
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	735.243,96	2,01%	CLAVE	2,38%	6,92%	3,73%	5,34%	17,11%	31,66%	49,32%		
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	546.237,99	1,49%	VISTA	1,52%	4,04%	5,94%	2,35%	-4,60%	-	-		
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	590.840,80	1,62%	ZEITGEIST	0,49%	6,94%	6,97%	6,17%	8,45%	23,31%	25,98%		
OCEANA VALOR 30 FIC FIA	331.812,00	0,91%	OCEANA	3,36%	13,11%	17,98%	9,17%	19,83%	8,19%	30,15%		
XP INVESTOR FIA	331.441,72	0,91%	XP	0,80%	13,45%	14,98%	9,66%	14,09%	3,18%	15,01%		
					IPCA + 8.1% a.a.	0,77%	7,71%	2,27%	6,42%	11,24%	27,61%	43,53%



# RENTABILIDADE - PLANOS

JULHO/2023

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CONSOLIDADO	1,08%	7,43%	3,90%	6,31%	12,46%	21,49%	27,15%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,48%</i>	<i>5,57%</i>	<i>1,37%</i>	<i>4,62%</i>	<i>8,54%</i>	<i>24,69%</i>	<i>41,83%</i>
ALM	0,56%	8,32%	3,45%	7,03%	11,71%	30,52%	49,23%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,48%</i>	<i>5,57%</i>	<i>1,37%</i>	<i>4,62%</i>	<i>8,54%</i>	<i>24,69%</i>	<i>41,83%</i>

# RENTABILIDADE - PERFIS

JULHO/2023

RENTABILIDADE	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PERFIL MODERADO	1,11%	7,63%	4,52%	6,41%	11,90%	18,60%	23,68%
<i>IPCA + 8.1% a.a.</i>	<i>0,77%</i>	<i>7,71%</i>	<i>2,27%</i>	<i>6,42%</i>	<i>11,24%</i>	<i>27,61%</i>	<i>43,53%</i>
PERFIL CONSERVADOR	1,08%	7,24%	3,40%	6,23%	13,21%	24,46%	29,05%
<i>IPCA + 7.2% a.a.</i>	<i>0,70%</i>	<i>7,20%</i>	<i>2,06%</i>	<i>5,99%</i>	<i>10,26%</i>	<i>25,10%</i>	<i>39,08%</i>
<i>CDI</i>	<i>1,07%</i>	<i>7,64%</i>	<i>3,30%</i>	<i>6,44%</i>	<i>13,58%</i>	<i>27,61%</i>	<i>41,62%</i>
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	0,56%	8,32%	3,45%	7,03%	11,71%	30,52%	49,23%
<i>IPCA + 4.39% a.a.</i>	<i>0,48%</i>	<i>5,57%</i>	<i>1,37%</i>	<i>4,62%</i>	<i>8,54%</i>	<i>24,69%</i>	<i>41,83%</i>
PERFIL ULTRA CONSERVADOR *	1,08%	7,53%	3,37%	6,35%	-	-	-
<i>CDI</i>	<i>1,07%</i>	<i>7,64%</i>	<i>3,30%</i>	<i>6,44%</i>	<i>13,58%</i>	<i>24,25%</i>	<i>27,27%</i>

# RENTABILIDADE - PERFIS POR SEGMENTO

*JULHO/2023*

RENTABILIDADES POR SEGMENTO PERFIS DE INVESTIMENTO	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	ESTRUTURADO	EXTERIOR
PERFIL MODERADO	1,22%	3,65%	0,99%	-0,33%
PERFIL CONSERVADOR	1,20%	-	0,75%	-
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	1,06%	-	-	-
PERFIL ULTRACONSERVADOR	1,11%	-	-	-

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

JULHO/2023

RISCO DE MERCADO - PLANOS E FUNDOS	PL INFORMADO	VaR	STRESS
RBSPREV PLANO CV	267.866.151,59	0,44%	-1,62%
RBSPREV PGA	705.897,18	0,00%	0,00%
CARTEIRA ALM	9.205.060,56	0,01%	-0,01%
BRAM FI RF REF. DI FEDERAL II	1.056.676,51	0,02%	0,00%
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	4.321.640,60	0,02%	0,00%
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	954.128,82	0,01%	-0,03%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	10.098.803,07	1,68%	-7,62%
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	5.023.975,82	2,50%	-3,69%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	6.761.446,94	0,36%	-1,71%
ITAÚ ARTAX MULT FIC FI	1.405.655,70	1,50%	-1,77%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	5.169.912,89	1,16%	-4,70%
ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FICFI	6.800.104,12	0,55%	-2,62%
AUGME ESTRATÉGICO II FI MULT CRED PRIV	1.011.951,75	0,09%	-0,16%
PENSION FI RF CRED PRIV	15.754.231,53	0,01%	-0,04%
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	10.904.885,50	0,02%	-0,33%
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	1.553.105,54	0,15%	-0,51%
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	10.668.886,59	0,18%	-0,82%
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	1.037.888,54	0,00%	-1,35%
VALORA TITAN TI FIC FI MULT CRED PRIV	3.944.100,13	0,18%	-0,78%

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

JULHO/2023

ITAÚ GLOBAL DINÂMICO ULTRA MULT FIC FI	10.098.803,07	1,68%	-7,62%
ITAÚ INSTIT. OPTIMUS TITAN MULT FIC FIIMEN	5.169.912,89	1,16%	-4,70%
ITAÚ INSTIT. MACRO OPPORT MULT FICFI	5.023.975,82	2,50%	-3,69%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORT MULT FICFI	4.995.282,82	6,48%	-11,95%
CARTEIRA ITAU ASSET INTER INSTIT. FICFI MULT IE	555.466,21	2,53%	7,36%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	6.761.446,94	0,36%	-1,71%
ITAÚ INFLA AMERICANA RF IE FIC FI	870.520,09	2,46%	12,36%
ITAÚ INSTIT. LUMINA PLUS RF LP FICFI	6.800.104,12	0,55%	-2,62%
IBIUNA HEDGE STH FIC FI MULT	327.681,54	1,61%	-7,14%
PENSION FI RF CRED PRIV	15.754.231,53	0,01%	-0,04%
SOLANA EQ.HEDG. VIII FIC FI MULT	833.320,87	3,84%	-4,08%
ABSOLUTO PARTNERS INSTIT. FIC FIA	1.192.516,65	6,88%	-19,47%
ARX VINSON INSTIT. FIC FI RF CRED PRIV	10.904.885,50	0,02%	-0,33%
AUGME INSTIT. FI RF CRED PRIV	1.553.105,54	0,15%	-0,51%
OCEANA SELECTION FIC FIA	813.378,12	6,49%	-15,60%
BOGARI VALUE T INSTIT. FIC FIA	828.205,47	9,44%	-18,90%
CAPITÂNIA GOVERNANCE CRED PRIV FI RF	10.668.886,59	0,18%	-0,82%
CLAVE ALPHA MACRO II FIC FI MULT	104.527,18	1,62%	-1,76%
F35 LIGHTNING FIC FI MULT	1.114.761,46	3,61%	7,47%
ORION FIC FI MULT - CRED PRIV	1.037.888,54	0,00%	-1,35%

# FUNDOS - RISCO DE MERCADO

JULHO/2023

GENOA TL FIC FI MULT	841.793,59	2,50%	-5,16%
KAPITALO ZETA FIC FI MULT	604.419,16	3,63%	-11,65%
KIRON INSTIT. FIA	814.901,15	7,18%	-18,35%
KAPITALO NW3 PLUS FIC FI MULT	429.707,49	4,42%	-3,35%
LIS VALUE FIA	802.070,38	7,86%	-12,45%
AZ QUEST S.M.CAPS. FIC FIA	626.285,77	9,46%	-22,16%
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	392.086,93	9,65%	-22,80%
RPS TOTAL RETURN FIC FI MULT D30 TAG	617.791,45	5,67%	-2,82%
SHARP LONG BIASED FIC FI MULT	511.466,23	4,00%	-7,22%
TAG MULTI ASSETS SOLUTION FI MULT IE	3.833.817,25	2,08%	7,79%
CLAVE ALPHA MACRO FIC FI MULT	735.263,27	1,62%	-1,76%
VISTA HEDGE D30 FIC FI MULT	546.252,33	3,98%	1,08%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC FI MULT	590.856,31	3,60%	-15,75%
OCEANA VALOR 30 FIC FIA	331.820,71	6,61%	-16,39%
XP INVESTOR FIA	331.450,43	6,50%	-14,53%

# MANDATO MULTIESTRATÉGIA - RISCO DE MERCADO

JULHO/2023

RISCO DE MERCADO - PERFIS	PL INFORMADO	VaR	STRESS	LIMITE	STATUS
<b>PERFIL CONSERVADOR</b>					
ATLÂNTIDA FI MULT	81.251.963,44	0,30%	-1,64%	4,00%	OK
ITAPEMA FI MULT	52.157.401,62	0,06%	-0,25%	4,00%	OK
<b>PERFIL MODERADO</b>					
ATLÂNTIDA 2 FI MULT	68.032.122,44	0,88%	-3,21%	6,00%	OK
ITAPEMA 2 FI MULT	51.939.434,18	0,72%	-1,42%	6,00%	OK
<b>PERFIL ULTRACONSERVADOR</b>					
ITAÚ VERSO A RF REF. DI FI	4.321.640,60	0,02%	0,00%	2,00%	OK
ITAÚ VERSO P CRED PRIV RF FI	954.128,82	0,01%	-0,03%	2,00%	OK

# PERFIS - RISCO DE MERCADO

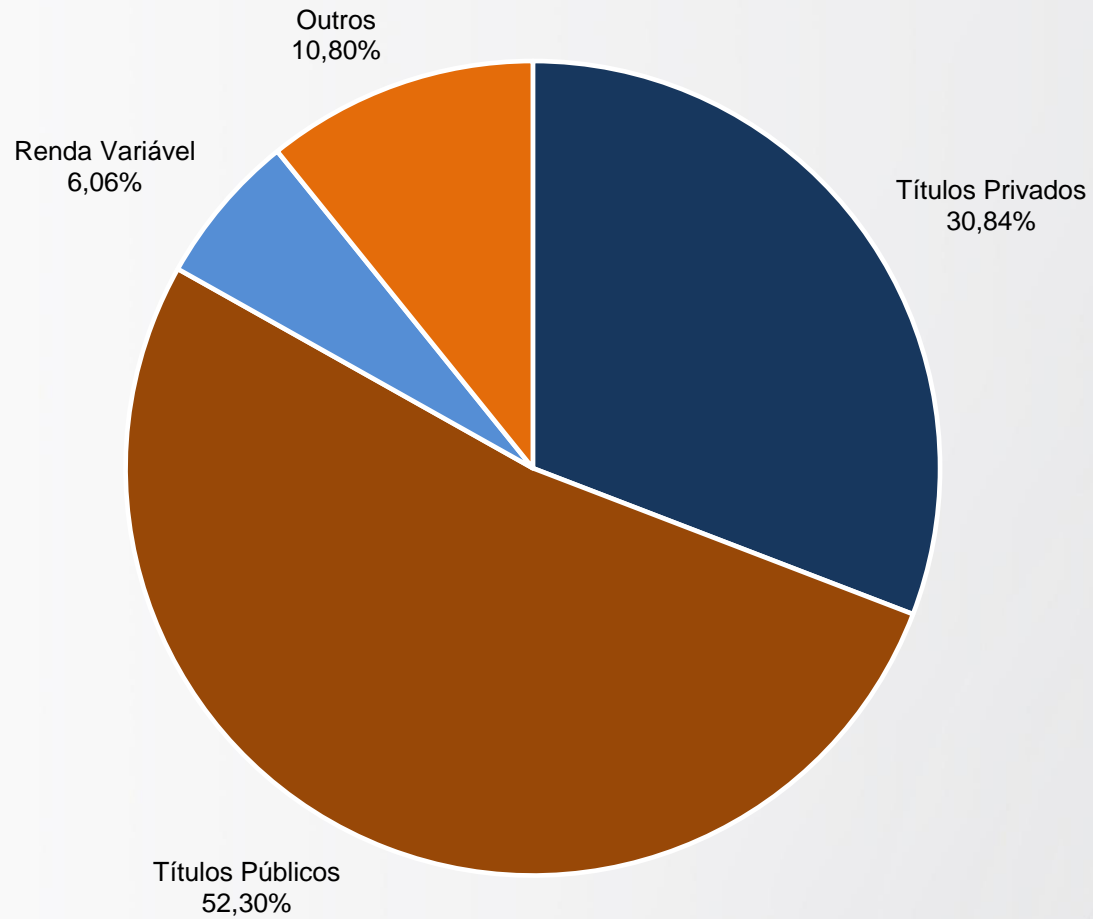
JULHO/2023

RISCO DE MERCADO - PERFIS DE INVESTIMENTO	PL INFORMADO	VaR	LIMITE	STATUS
PERFIL MODERADO	119.971.547,68	0,78%	2,52%	OK
PERFIL CONSERVADOR	133.412.999,81	0,20%	1,20%	OK
PERFIL CONSERVADOR VITALÍCIO	9.205.060,56	0,01%	0,15%	OK
PERFIL ULTRACONSERVADOR	5.276.543,53	0,02%	0,50%	OK



# ANÁLISE DA NATUREZA DO CRÉDITO

JULHO/2023



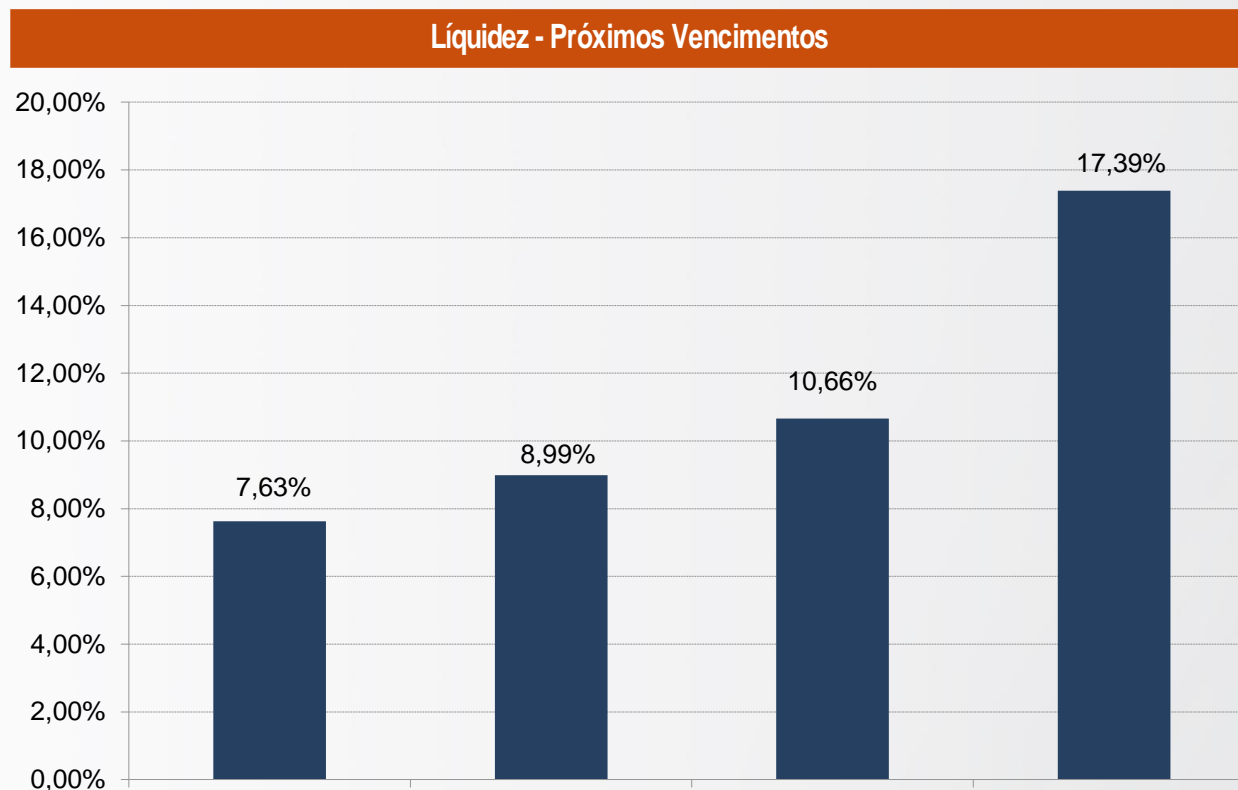
# MAIORES EXPOSIÇÕES POR CONTRAPARTES

JULHO/2023

Contraparte e Papéis	MtM	% Carteira	Faixa	Setor
Bco Bradesco Sa	11.194.384,33	4,22	Faixa 1	Financeiro
Bco Safra Sa	4.858.825,37	1,83	Faixa 1	Financeiro
Bco Itau Sa	4.093.642,98	1,54	Faixa 1	Financeiro
Banco Votorantim S.A.	2.921.557,90	1,10	Faixa 2	Financeiro
Bco Volkswagen Sa	1.881.999,63	0,71	Faixa 1	Financeiro
Companhia Saneamento Basico Estado Sao Paulo Sabesp	1.361.527,89	0,51	Faixa 1	Água e Saneamento
Energisa Sa	1.354.257,85	0,51	Faixa 2	Empresa de Participação - Energia Elétrica
Banco Rci Brasil Sa	1.273.085,39	0,48	Faixa 2	Financeiro
Bco Btg Pactual Sa	1.240.642,86	0,47	Faixa 2	Financeiro
Bco Abc Brasil Sa (Ex Bco Abc Roma Sa)	1.212.863,58	0,46	Faixa 2	Financeiro

# LIQUIDEZ

JULHO/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:

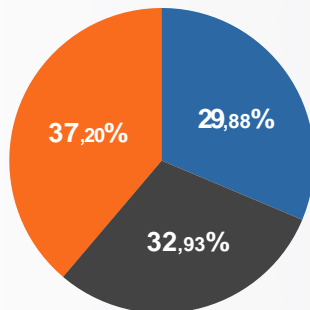
**Grupo I (G1):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável de 0%;

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

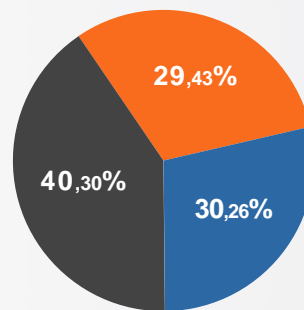
**Grupo III (G3):** perfis de investimentos com alocação alvo em Renda Variável maior que 20%.

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

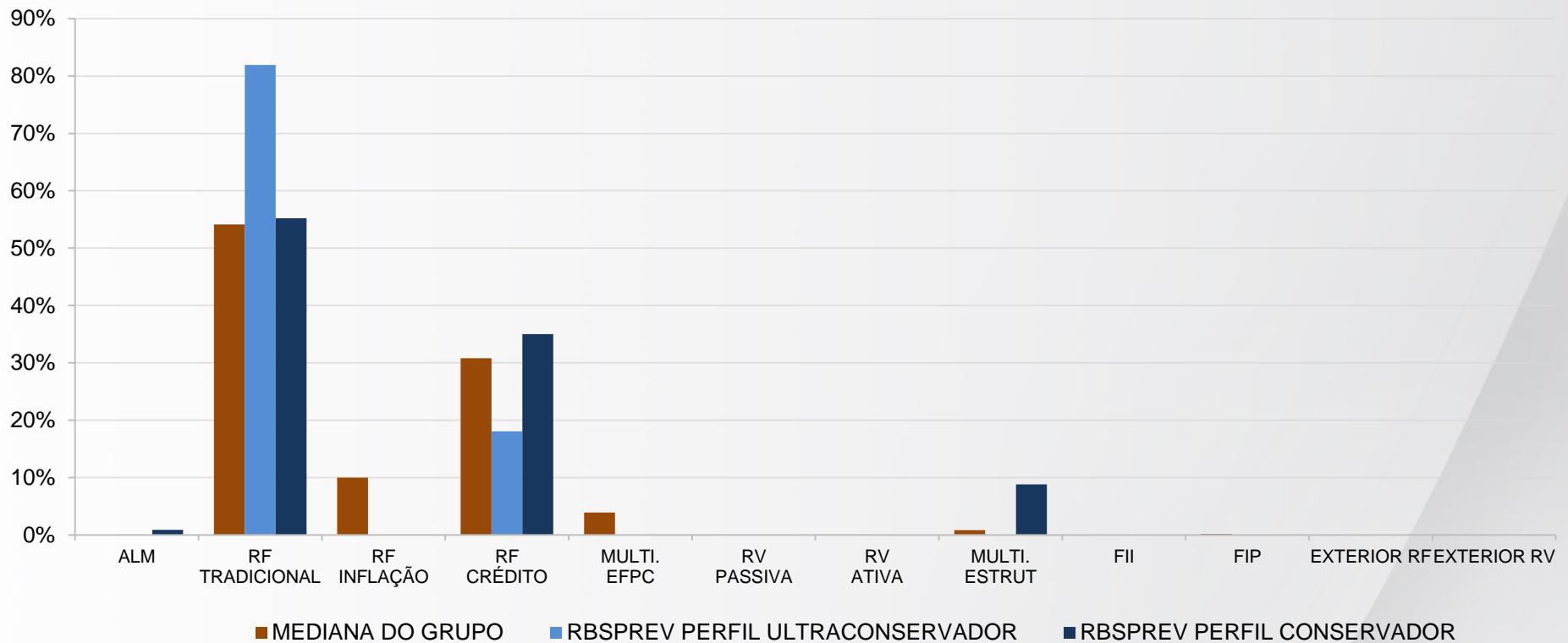
% de Perfis por Grupo



Alocação por Grupo

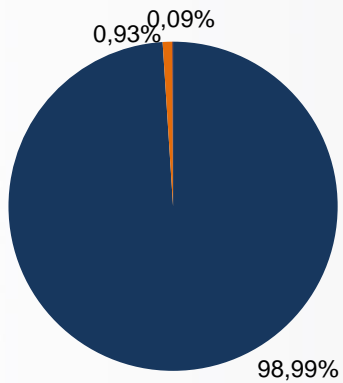


# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1 NO MÊS

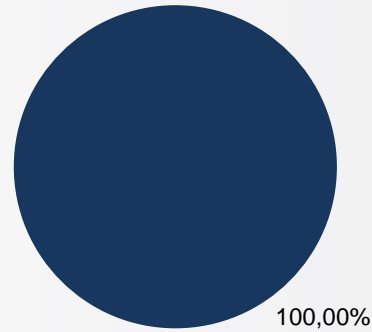


# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 1 NO MÊS

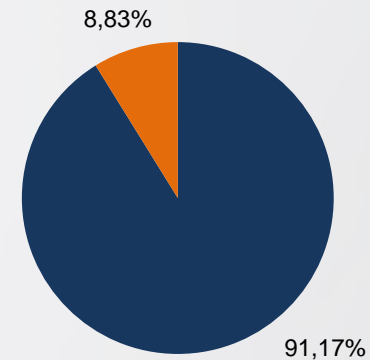
PERFIS



PERFIL ULTRACONSERVADOR



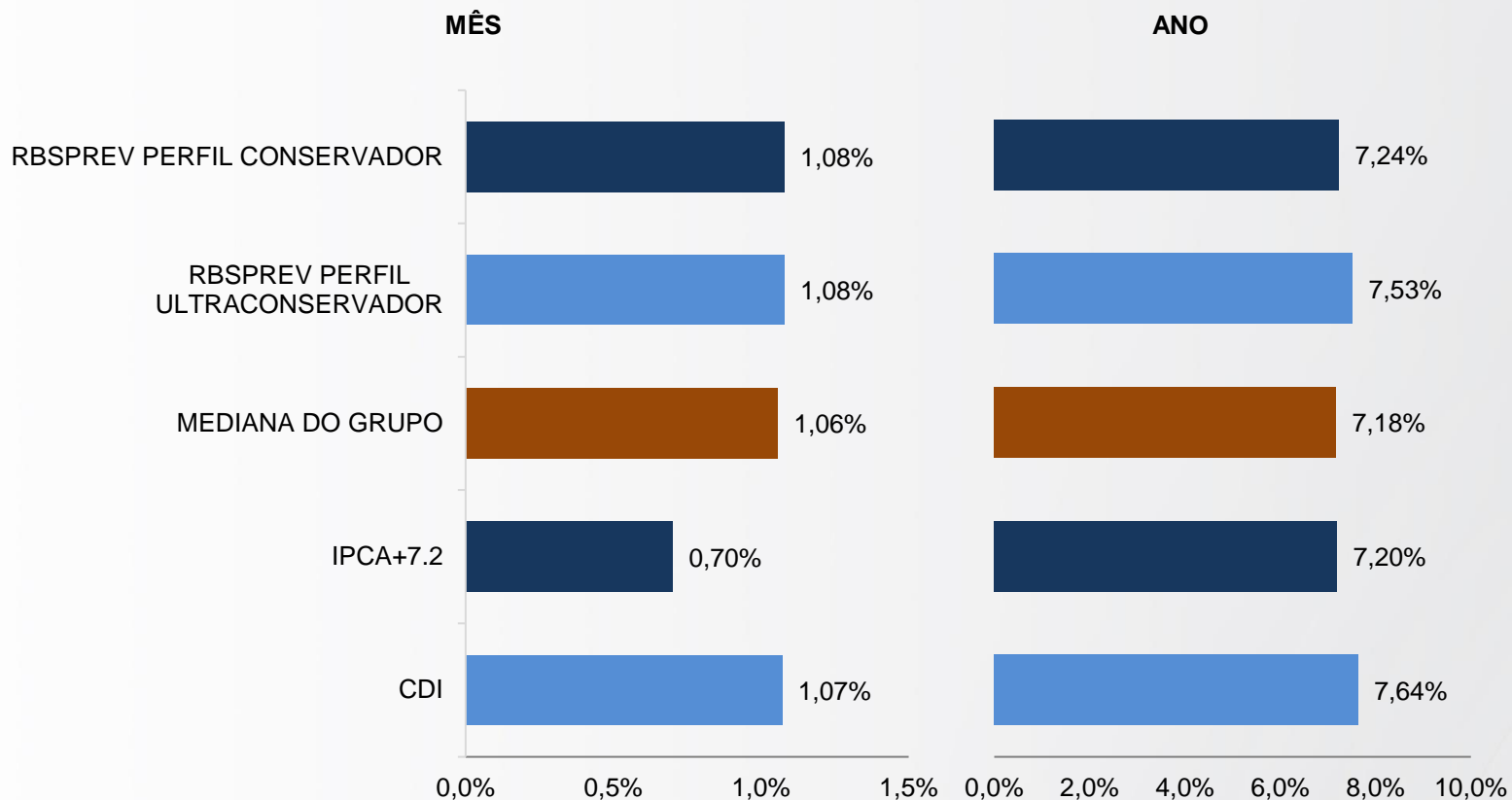
PERFIL CONSERVADOR



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

# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

## RETORNOS

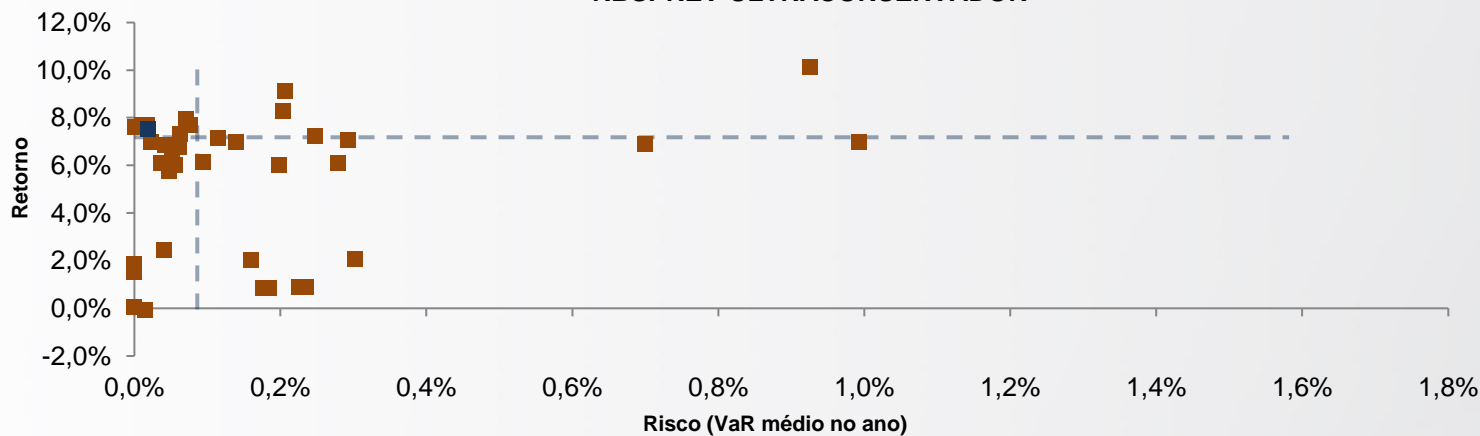




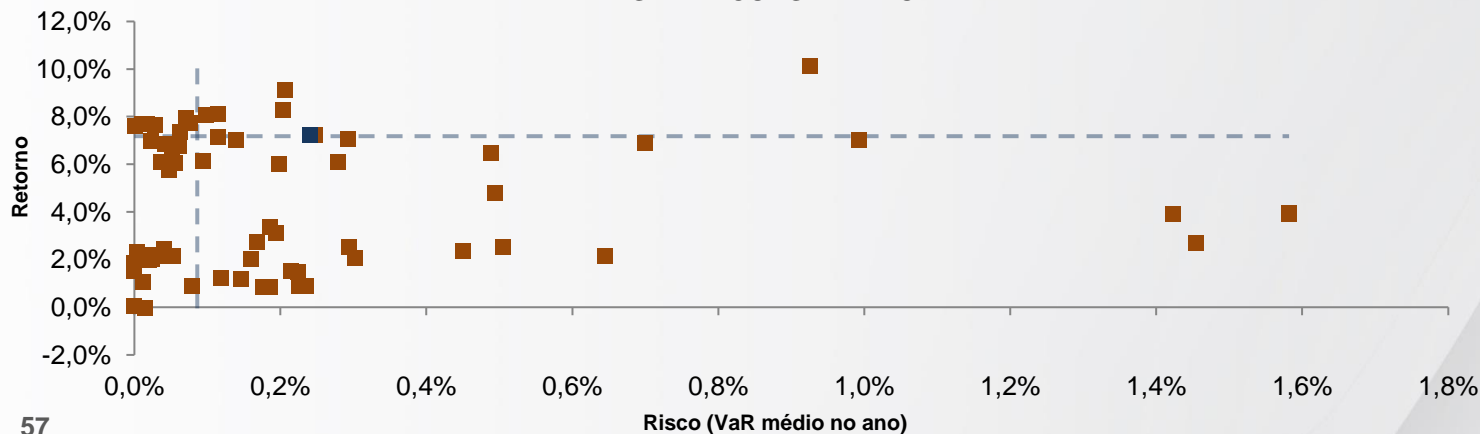
# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS - GRUPO 1

## RISCO X RETORNO - 2023

RBSPREV ULTRA CONSERVADOR

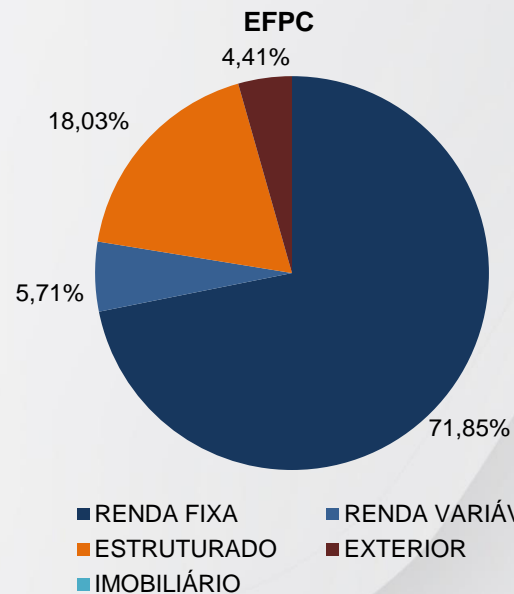
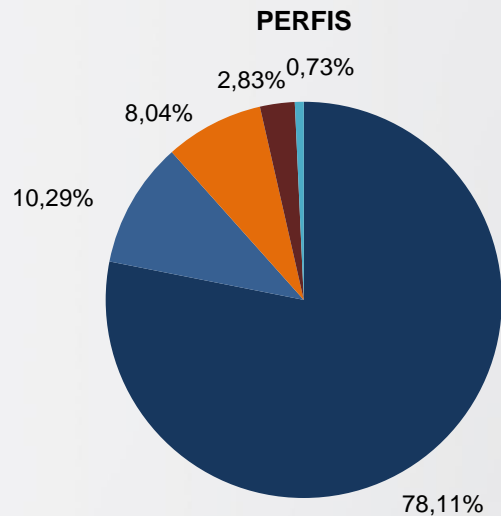
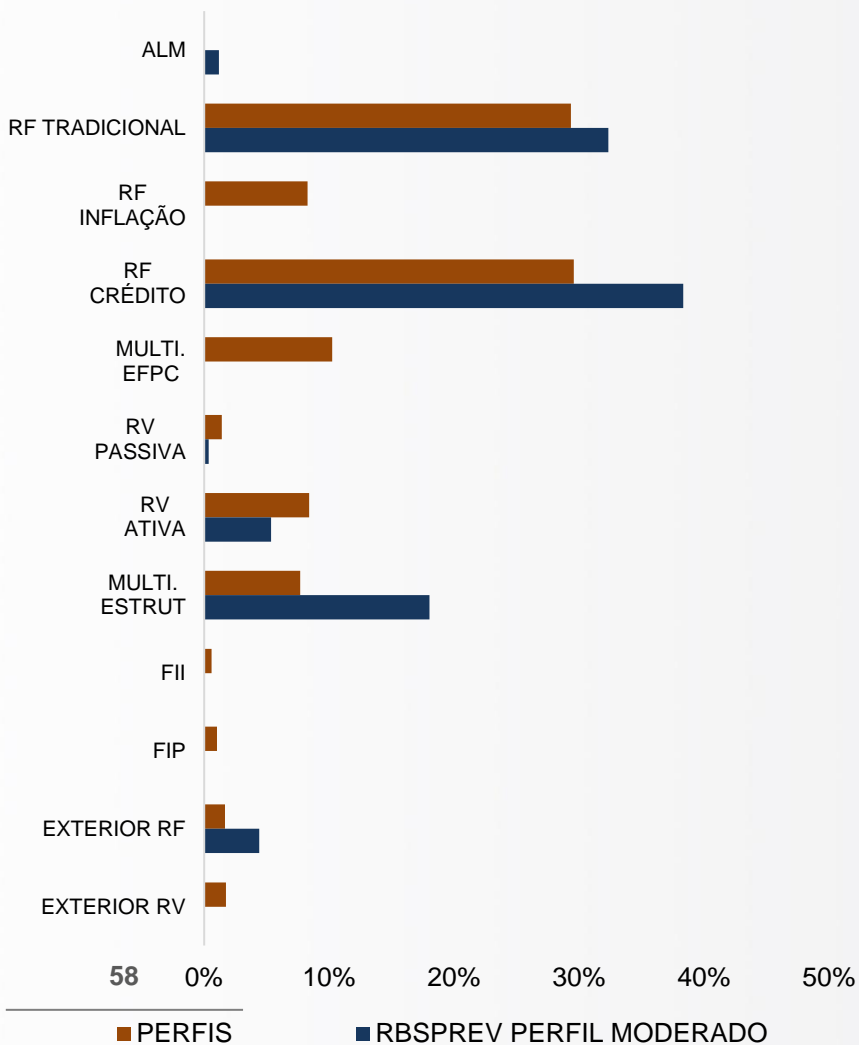


RBSPREV CONSERVADOR



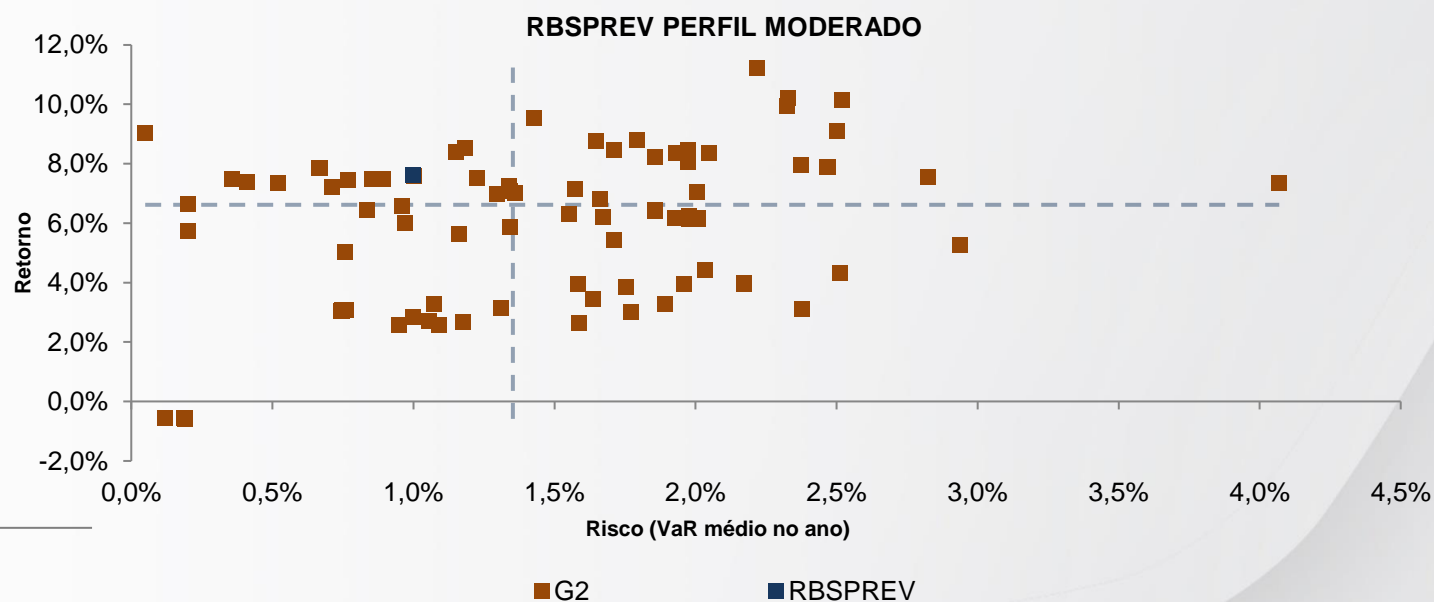
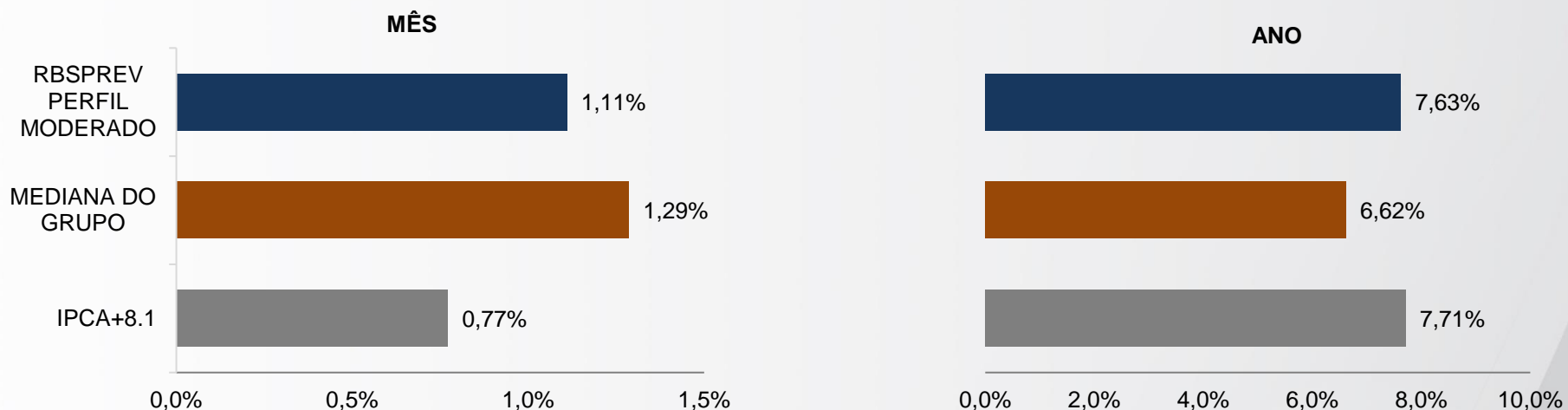
# ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – GRUPO 2

JULHO/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 NTNFS).
- **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+		
B (bra)	brB	B2.br	B	B	B	brB		
B- (bra)	brB-	B3.br	B-	B-	B-	brB-		7
CCC(bra)	brCCC+	Caa1.br	CCC	CCC		brCCC		
	brCCC	Caa2.br						
	brCCC-	Caa3.br						8
CC(bra)	brCC	Ca.br	CC	CC		brCC		
C(bra)	brC	C.br	C	C	C	brC		
DDD(bra)	R		D	D	D	brD	9	
DD(bra)	SD							
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