

Investment Report

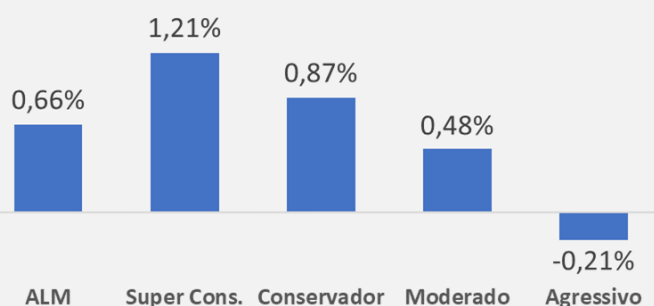
August 2023



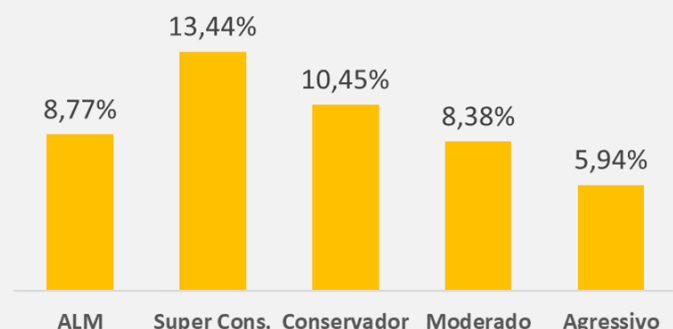
PERFORMANCE OF INVESTMENT PROFILES

	ago/23	3m	6m	12m	24m	36m	48m	60m	YTD
ALM	0,66%	1,13%	4,42%	8,77%	24,53%	38,51%	48,38%	64,44%	6,50%
% CDI	58	34	66	65	98	135	145	154	73
+/- benchmark	0,04%	-0,31%	0,21%	-0,80%	1,69%	-25,28%	-47,88%	-48,47%	0,04%
Super Conserv.	1,21%	3,54%	6,90%	13,44%	26,11%	30,29%	34,40%	42,84%	8,66%
% CDI	106	107	103	99	104	106	103	102	98
+/- benchmark	0,03%	0,12%	0,12%	-0,37%	0,12%	1,23%	0,39%	0,38%	-0,38%
Conservador	0,87%	3,34%	6,68%	10,45%	18,13%	21,59%	27,86%	39,40%	7,52%
% CDI	76	101	100	77	72	76	83	94	85
+/- benchmark	0,20%	-0,13%	-0,45%	-1,56%	-0,43%	-1,95%	-1,56%	-1,80%	-1,32%
Moderado	0,48%	3,62%	6,95%	8,38%	8,63%	14,54%	23,48%	41,50%	7,18%
% CDI	43	109	104	62	34	51	70	99	81
+/- benchmark	0,47%	-0,18%	-0,31%	-2,43%	-5,98%	-8,11%	-6,30%	-4,64%	-1,10%
Agressivo	-0,21%	4,08%	7,38%	5,94%	-0,24%	7,21%	16,90%	38,50%	6,85%
% CDI		123	111	44		25	50	92	77
+/- benchmark	0,69%	-0,27%	-0,23%	-3,37%	-9,72%	-14,00%	-10,64%	-9,93%	-0,77%

Agosto 2023



Últimos 12 meses





Global Scenario: resilience of the American economy could lead the Fed to extend the monetary tightening cycle

In the US, longer treasuries rose significantly during the month, damaging the performance of stock exchanges around the world. This movement, considering that the Fed is supposedly already at the end of the monetary tightening cycle, can have two explanations:

(a) the most common is related to an increase in the supply of bonds by the US Treasury, which was temporarily unable to issue during the period in which Congress was discussing the waiver for the debt ceiling, combined with a theoretical decrease in demand from China, which would be producing a smaller volume of reserves, due to the slowdown in its economy.

(b) the above hypothesis, which seeks to explain the phenomenon through the flow of resources, leaves aside another, much more worrying one: that the Fed could still continue to tighten monetary policy, in response to a still resilient economy.

Although inflation numbers are coming in within expectations, activity data has been strong. Furthermore, the level of unemployment is still at historic lows.

China, on the other hand, has been presenting indicators pointing to a weaker economy. Problems in the real estate sector may be related to this slower growth in economic activity.

Local Scenario: GDP grows 0.9% in 2Q23, above expectations

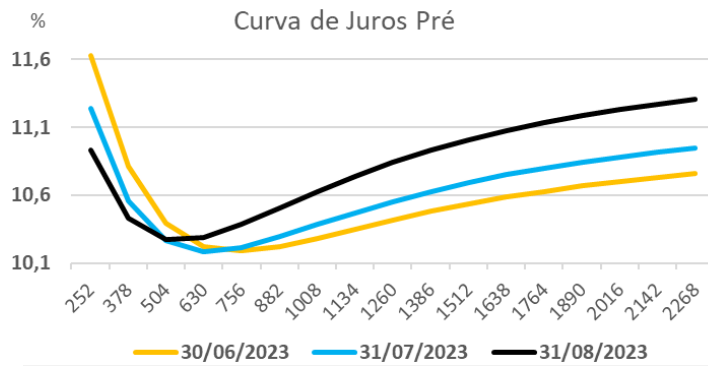
The monetary easing cycle began in early August. In a divided vote, which had not been seen for a long time, the Brazilian Central Bank decided on an initial cut of 0.50%, reducing the Selic rate to 13.25% p.a. The expectation is that the 50 bp cut rate should continue in the next meetings, but the terminal level should not fall below 9.50%.

Another highlight was the release of GDP for 2Q23, which grew 0.9% in quarterly terms (3.4% in annual terms), above market expectations. The resilience of the labor market and fiscal stimulus boosted growth in the period. Estimates for the year have risen and some agents are already expecting a number close to 3%.

The biggest challenge remains with the fiscal framework. The government sent the budget bill for 2024 to Congress, with a target of zero primary deficit. However, this target depends on the collection of BRL168 billion (1.5% of GDP) in extra revenue, through measures that have not yet been approved by Congress or implemented by the administration. In this sense, the government more recently proposed another set of tax policies aimed at increasing revenue. These measures now await discussion in Congress. The government's initiatives so far are only about increasing revenue, with no talk of reducing expenses or administrative reform.

Fixed Income: local yield curve sloped upward (longer interest rates rose) for the second consecutive month, under the influence of the movement of US treasuries

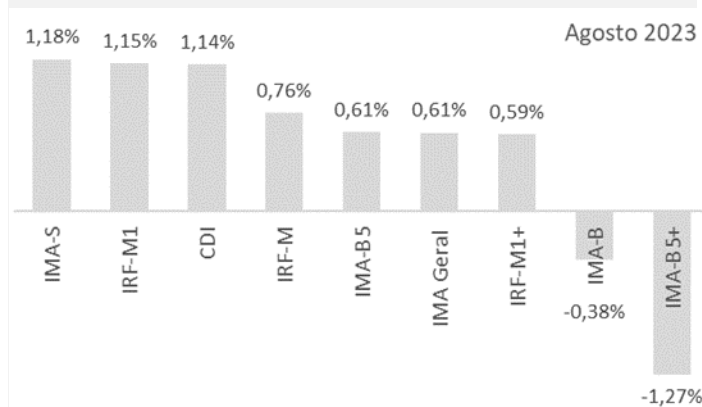
August began with the Copom meeting that inaugurated the cycle of interest cuts by the Brazilian Central Bank, as expected by the market. However, the deterioration in the US treasury market ended up contaminating the longest part of the local curve. For the second consecutive month, rates on longer maturities rose, increasing the slope of the yield curve, as seen in the graph below:



The same occurred with the NTN-Bs (bonds linked to inflation + interest) rate curve, in which rates on shorter maturities retreated, while longer maturities advanced.

Finally, corporate credit presented another month of positive performance, completing four months of recovery after the impact of Americanas in the first quarter. The downward movement of credit premiums does not seem to have ended, so the current situation for allocation to private credit assets remains attractive.

Below is the performance of the main fixed income indices in August:



Exchange Rate

The rise in interest rates on US treasuries led to the general appreciation of the dollar in August. The real followed the trend, and depreciated 3.80% in the month (ptax), standing out negatively in relation to its peers. An additional, more consistent appreciation of the currency should only occur with a reduction in country risk, which depends on a more definitive solution to the fiscal issue.

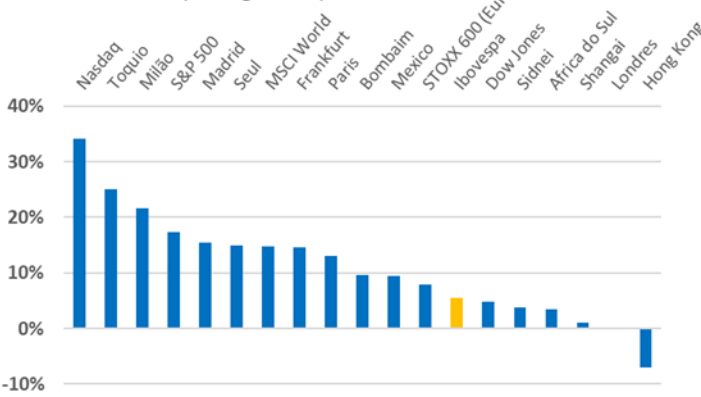
Stock Exchange: Ibovespa had a substantial drop of 5%

The Brazilian stock market followed the global trend and fell 5.09% in August (Ibovespa), ending the cycle of 4 consecutive months of increases. The main drivers of the movement were: the increase in interest rates in the US (foreigners were net sellers of Brazilian shares worth BRL 13 billion in the month), new concerns about Brazil's fiscal situation and inflation figures slightly worse than as expected.

The negative highlights in the month were the more cyclical sectors, such as discretionary consumption and retail, while the energy sector (Petrobrás and other oil exploration companies) benefited from the decision to readjust fuel prices, which came up market expectations.

Year to date, the index rises +5.47%. In the following graph we can see the performance of the main stock exchanges in the world:

Bolsas no mundo (Jan-Ago 2023)



Regarding the potential of the local stock market, despite prices being well below historical averages, an eventual rise to higher P/E multiples is dependent on an improvement in the perception of country risk and a reduction in the opportunity cost in the local market (lower long real interest rates).

Sources: Banco Central do Brasil, BTG Pactual, Itaú Unibanco, Western Asset



PERFORMANCE BY ASSET AND BY SEGMENT

	ago/23	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Asset Liability Management								
Fundo ALM	0,66%	1,13%	4,42%	8,77%	24,53%	38,51%	48,38%	6,50%
Benchmark: Meta Atuarial	0,62%	1,44%	4,21%	9,57%	22,84%	63,79%	96,26%	6,46%
Caixa								
Itau Custódia RF CP Caixa	1,07%	3,10%	6,26%	12,69%	23,46%			8,32%
Tesouro Selic (carteira TAG)	1,20%	3,45%	6,81%	13,88%	26,22%			9,17%
Tesouro IPCA+ (Carteira TAG)	-0,31%	2,89%						
Renda Fixa - IMA-S								
BNP Paribas FIRF CP Basel	1,27%	3,63%	7,10%	13,97%	26,30%	30,37%	34,16%	9,24%
Itaú Amazonita IMA-S RF FI	1,20%	3,56%	7,02%	13,90%	26,40%	30,03%	34,68%	9,07%
Benchmark: IMA-S	1,18%	3,41%	6,78%	13,81%	25,99%	29,06%	34,02%	9,04%
Renda Fixa - CDI+								
Bradesco FIRF Lab	1,00%	3,28%						-
Itau Calcedônia	1,04%	3,70%						-
Benchmark: CDI	1,14%	3,32%	6,68%	13,55%	25,14%	28,52%	33,47%	8,87%
Renda Fixa - Crédito Privado								
Augme Instit. FI RF CP	1,53%	4,04%	7,11%	9,88%	24,67%	33,85%	40,26%	4,88%
CA Indosuez Pension FI RF CP	1,49%	3,93%	7,29%	14,76%	30,79%	38,54%		9,31%
Capitânia Governance CP FIRF	1,06%	3,54%	6,04%	9,96%	23,98%			5,06%
Benchmark: CDI	1,14%	3,32%	6,68%	13,55%	25,14%	28,52%	33,47%	8,87%
Caixa + FIC Consolidador RF								
Benchmark: 90%IMA-S + 10%IMA-B *	1,04%	3,53%	7,37%	12,69%				8,54%
	1,02%	3,36%	7,14%	13,53%				9,33%
Multimercados & Estruturados								
Genoa Radar TAG FIC FIM	-0,50%	2,86%	7,43%	15,74%	40,05%	50,28%		9,77%
Ibiúna Hedge STH FIC FIM	-0,99%	2,29%	2,17%	5,55%				2,00%
Kapitalo Zeta FIC FIM	-0,27%							-
Legacy Capital II FIC FIM	0,01%	2,12%	3,70%	9,31%	34,13%			5,05%
SPX Nimitz Estrut FIC FIM	1,61%	-3,88%	-4,85%	-3,44%	26,96%	35,07%	42,66%	-2,60%
Clave Alpha Macro FIC FIM	-0,54%	2,32%	4,80%	15,51%	28,46%			6,34%
Clave Equity Hedge FIC FIM	-1,66%	0,51%						-
Solana Equity Hedge VIII FIC FIM	-0,64%	1,89%	3,14%	2,72%	11,21%	26,05%		0,74%
Captalys Orion FIM CP	1,18%	3,43%	6,41%	-3,61%	8,03%			1,52%
Navi 180 FIC FIM CP	1,46%	4,53%	8,27%	16,58%	34,66%			10,77%
Giant Zarathustra II FIM	-2,58%	3,42%	3,68%	4,00%	18,90%	23,25%		4,18%
NW3 Event Driven PLUS FIC FIM	1,95%	5,25%	3,64%	7,09%	25,91%	31,40%	30,75%	4,68%
Crescera VC III FIP	0,43%	-0,93%	-7,58%					-4,92%
Domo Enterprise FIP	5,85%	-9,15%	-8,54%	-8,48%	11,82%			-8,13%
Domo Ventures Fund 2 FIP	16,90%	0,83%	1,46%	3,45%	10,84%			2,06%
Signal Capital III FIP	0,09%	-0,47%	-1,58%	-1,73%				-3,52%
FIC Consolidador Multimercados								
Benchmark: CDI	1,17%	1,08%	1,94%	2,53%				1,86%
	1,14%	3,32%	6,68%	13,55%	25,14%	28,52%	33,47%	8,87%
ETF Ibovespa (BOVA11)	-4,78%	7,13%	11,03%	6,12%	-1,55%	17,36%	15,06%	6,00%
Oceana Valor FIA	-3,71%	8,44%	12,46%	9,30%	6,60%	32,31%	29,12%	8,93%
Atmos Institucional FIC FIA	-5,02%	8,18%	16,68%	4,15%	-22,95%	-3,83%		16,71%
Kiron Institucional FIA	-5,14%	4,91%	6,63%	-1,70%	-10,62%	-5,48%		1,49%
Guepardo Institucional FIC FIA	-3,35%							-
SPX Apache FIC FIA	-5,74%							-
LIS Value FIA	-4,81%	5,09%	8,01%	-3,46%	-20,68%			2,76%
Trigono Flagship Small Caps	2,41%	7,62%	10,11%	9,19%	3,95%			9,35%
FIC Consolidador Renda Variável								
Benchmark: IBRx-100	-4,12%	7,07%	11,90%	1,17%				8,41%
	-5,01%	6,85%	9,37%	4,16%	-4,37%	15,60%	14,30%	4,62%
Imobiliário								
Alianza FOF IMOB FIM	0,78%	7,01%	12,88%	13,35%	23,72%			12,33%
Benchmark: IFIX	0,49%	6,63%	14,42%	7,96%	16,84%	15,48%	20,93%	12,06%
Offshore Renda Fixa & MM & RV								
BSHY39 (ETF 1-3Y US Treasury Bond)	4,10%							-
BIEI39 (ETF 3-7Y US Treasury Bond)	3,65%							-
BIYT39 (ETF 7-10Y US Treasury Bond)	3,60%							-
PIMCO Income USD FIM IE	3,71%							-
Nordea Alpha 15 Hedge IE	6,78%							-
Wellington Schroder Gaia IE	4,54%							-
BACW39 (ETF MSCI ACWI)	1,32%							-
BURT39 (ETF MSCI World)	1,13%							-
BIWM (ETF Russell 2000)	2,13%							-
Investimentos no Exterior								
Benchmark: 50%MSCI World (BRL) + 50%BBG (USD)**	2,10%	-0,46%	-3,19%	-0,26%	-12,62%			-2,53%
	-0,11%	1,14%	2,44%	4,45%	-12,33%	-5,25%	19,66%	4,45%

Nota: A rentabilidade dos fundos abertos referem-se ao mês cheio, i.e., não consideram movimentações

* A partir de janeiro/2023. Em 2022 o benchmark era: 80% IMA-S + 20% IMA-B

** A partir de janeiro/2023. Entre 2021 e 2022: 50% MSCI World (BRL) + 50% BBG (BRL). De 2020 para trás: 50% MSCI World (BRL) + 50% CDI



DETAILED PORTFOLIO BY INVESTMENT PROFILES

31/08/2023	Super Conservador				Conservador				Moderado				Agressivo			
	\$ (mm)	Aloc.%	Perform.		\$ (mm)	Aloc.%	Perform.		\$ (mm)	Aloc.%	Perform.		\$ (mm)	Aloc.%	Perform.	
			Mês	Acum.			Mês	Acum.			Mês	Acum.			Mês	Acum.
Itaú Custódia CP FI					6,87	3,9%	1,08%	8,34%	6,89	4,2%	1,07%	8,33%	7,36	9,9%	1,07%	8,32%
Tesouro Selic (Carteira TAG)					3,96	2,2%	1,19%	9,15%	5,63	3,4%	1,19%	9,15%	3,26	4,4%	1,20%	9,21%
Tesouro IPCA+ (Carteira TAG)					13,19	7,4%	-0,43%	N.A.	9,34	5,6%	-0,29%	N.A.	2,33	3,2%	0,15%	N.A.
CAIXA					24,02	13,5%	0,39%	8,52%	21,86	13,2%	0,52%	8,80%	12,95	17,5%	0,89%	9,00%
BNP Paribas FIRF CP Basel	273,09	38,7%	1,27%	9,24%	24,86	14,0%	1,27%	9,24%	18,29	11,1%	1,27%	9,24%	4,92	6,7%	1,27%	9,24%
Itaú Amazonia IMA-S RF FI	304,01	43,1%	1,20%	9,07%	24,55	13,8%	1,20%	9,07%	18,06	10,9%	1,20%	9,07%	4,86	6,6%	1,20%	9,07%
Bradesco FIRF Lab					13,99	7,9%	1,00%	9,36%	10,29	6,2%	1,00%	9,36%	2,77	3,7%	1,00%	9,36%
Itaú Calcedônia RFFI	62,27	8,8%	1,04%	N.A.	27,97	15,8%	1,04%	10,95%	20,57	12,4%	1,04%	10,95%	5,54	7,5%	1,04%	10,95%
Augme Instit. FI RF CP					13,00	7,3%	1,53%	4,88%	9,56	5,8%	1,53%	4,88%	2,57	3,5%	1,53%	4,88%
CA Indosuez Pension FIRF CP	32,02	4,5%	1,49%	0,00%	7,75	4,4%	1,49%	9,31%	5,70	3,4%	1,49%	9,31%	1,53	2,1%	1,49%	9,31%
Capitânia Governance CP	31,88	4,5%	1,06%	5,06%	8,88	5,0%	1,06%	5,06%	6,53	4,0%	1,06%	5,06%	1,76	2,4%	1,06%	5,06%
Itaú Custódia CP FI	2,85	0,4%	1,07%	8,32%	0,25	0,1%	1,07%	8,32%	0,19	0,1%	1,07%	8,32%	0,05	0,1%	1,07%	8,32%
RENDA FIXA / FIC RF*	706,12	100%	1,21%	8,66%	121,27	68,3%	1,19%	8,50%	89,20	53,9%	1,19%	8,51%	24,01	32,4%	1,19%	8,51%
CAIXA + RENDA FIXA benchmark	706,12	100%	1,21%	8,66%	145,29	81,8%	1,03%	8,55%	111,06	67,1%	1,05%	8,55%	36,96	50,0%	1,08%	8,50%
			1,18%	9,04%			1,02%	9,33%			1,02%	9,33%			1,02%	9,33%
Capllys Orion FIMCP					1,97	1,1%	1,18%	1,52%	2,27	1,4%	1,18%	1,52%	1,16	1,6%	1,18%	1,52%
Navi 180 FIC FIM CP					1,80	1,0%	1,46%	10,77%	2,08	1,3%	1,46%	10,77%	1,06	1,4%	1,46%	10,77%
SPX Nimitz Estrut FIC FIM					2,26	1,3%	1,61%	-2,60%	2,60	1,6%	1,61%	-2,60%	1,33	1,8%	1,61%	-2,60%
Genoa Capital Radar FIC FIM					1,08	0,6%	-0,50%	9,77%	1,24	0,8%	-0,50%	9,77%	0,63	0,9%	-0,50%	9,77%
Ibiúna Hedge STH FIC FIM					0,99	0,6%	-0,99%	2,00%	1,14	0,7%	-0,99%	2,00%	0,58	0,8%	-0,99%	2,00%
Kapitalo Zeta FIC FIM					0,76	0,4%	-0,27%	N.A.	0,87	0,5%	-0,27%	N.A.	0,44	0,6%	-0,27%	N.A.
Legacy Capital II FIC FIM					1,16	0,7%	0,01%	5,05%	1,33	0,8%	0,01%	5,05%	0,68	0,9%	0,01%	5,05%
Clave Alpha Macro FIC FIM					1,42	0,8%	-0,54%	6,34%	1,63	1,0%	-0,54%	6,34%	0,83	1,1%	-0,54%	6,34%
Clave Equity Hedge FIC FIM					1,06	0,6%	-1,66%	N.A.	1,22	0,7%	-1,66%	N.A.	0,62	0,8%	-1,66%	N.A.
Solana Equity Hedge FIC FIM					1,65	0,9%	-0,64%	0,74%	1,90	1,2%	-0,64%	0,74%	0,97	1,3%	-0,64%	0,74%
Giant Zarathustra II FIC FIM					0,69	0,4%	-2,58%	4,18%	0,79	0,5%	-2,58%	4,18%	0,40	0,5%	-2,58%	4,18%
NW3 Event Driven Plus FIC FIM					0,49	0,3%	1,95%	4,68%	0,57	0,3%	1,95%	4,68%	0,29	0,4%	1,95%	4,68%
Crescera VC III FIP					0,39	0,2%	0,43%	-4,92%	0,44	0,3%	0,43%	-4,92%	0,23	0,3%	0,43%	-4,92%
Domo Enterprise FIP					0,55	0,3%	5,85%	-8,13%	0,64	0,4%	5,85%	-8,13%	0,33	0,4%	5,85%	-8,13%
Domo Ventures Fund 2					1,25	0,7%	16,90%	2,06%	1,44	0,9%	16,90%	2,06%	0,73	1,0%	16,90%	2,06%
Signal Capital III FIPM					2,90	1,6%	0,09%	-3,52%	3,34	2,0%	0,09%	-3,52%	1,71	2,3%	0,09%	-3,52%
Itaú Custódia CP FI					0,04	0,0%	1,07%	8,32%	0,05	0,0%	1,07%	8,32%	0,02	0,0%	1,07%	8,32%
ESTRUTURADOS / FIC MM* benchmark					20,45	11,5%	1,17%	1,85%	23,55	14,2%	1,16%	1,89%	12,02	16,2%	1,16%	1,94%
							1,14%	8,87%			1,14%	8,87%			1,14%	8,87%
Oceana Valor FIA					1,13	0,6%	-3,71%	8,93%	3,46	2,1%	-3,71%	8,93%	3,41	4,6%	-3,71%	8,93%
Atmos Institucional FIC FIA					1,24	0,7%	-5,02%	16,71%	3,81	2,3%	-5,02%	16,71%	3,76	5,1%	-5,02%	16,71%
Kiron Institucional FIA					0,45	0,3%	-5,14%	1,49%	1,37	0,8%	-5,14%	1,49%	1,35	1,8%	-5,14%	1,49%
Guepardo Instit. FIC FIA					0,30	0,2%	-3,35%	N.A.	0,91	0,5%	-3,35%	N.A.	0,90	1,2%	-3,35%	N.A.
SPX Apache FIC FIA					0,29	0,2%	-5,74%	N.A.	0,88	0,5%	-5,74%	N.A.	0,86	1,2%	-5,74%	N.A.
LIS Value FIA					0,31	0,2%	-4,81%	2,76%	0,96	0,6%	-4,81%	2,76%	0,94	1,3%	-4,81%	2,76%
Trigono Flagship Small Caps					0,23	0,1%	2,41%	9,35%	0,69	0,4%	2,41%	9,35%	0,68	0,9%	2,41%	9,35%
ETF BOVA11					1,79	1,0%	-4,78%	6,00%	5,47	3,3%	-4,78%	6,00%	5,40	7,3%	-4,78%	6,00%
Itaú Custódia CP FI					0,23	0,1%	1,07%	8,32%	0,72	0,4%	1,07%	8,32%	0,71	1,0%	1,07%	8,32%
RENDA VARIÁVEL / FIC RV* benchmark					5,96	3,4%	-4,12%	8,15%	18,26	11,0%	-4,12%	8,42%	18,02	24,3%	-4,12%	8,23%
							-5,01%	4,62%			-5,01%	4,62%			-5,01%	4,62%
Alianza FOF IMOB FIM					2,96	1,7%	0,78%	12,33%	6,07	3,7%	0,78%	12,33%	3,54	4,8%	0,78%	12,33%
IMOBILIÁRIO benchmark					2,96	1,7%	0,78%	12,33%	6,07	3,7%	0,78%	12,33%	3,54	4,8%	0,78%	12,33%
							0,49%	12,06%			0,49%	12,06%			0,49%	12,06%
BSHY39 (ETF 1-3Y US Treasury Bond)					0,44	0,3%	0,49%	N.A.	1,02	0,6%	0,49%	N.A.	0,55	0,7%	0,49%	N.A.
BIEI39 (ETF 3-7Y US Treasury Bond)					0,45	0,3%	3,65%	N.A.	1,03	0,6%	3,65%	N.A.	0,56	0,8%	3,65%	N.A.
BIYT39 (ETF 7-10Y US Treasury Bond)					0,46	0,3%	3,60%	N.A.	1,04	0,6%	3,60%	N.A.	0,57	0,8%	3,60%	N.A.
BACW39 (ETF MSCI ACWI)					0,22	0,1%	1,32%	N.A.	0,51	0,3%	1,32%	N.A.	0,28	0,4%	1,32%	N.A.
BURT39 (ETF MSCI World)					0,22	0,1%	1,13%	N.A.	0,51	0,3%	1,13%	N.A.	0,28	0,4%	1,13%	N.A.
BIWM (ETF Russell 2000)					0,23	0,1%	2,13%	N.A.	0,52	0,3%	2,13%	N.A.	0,29	0,4%	2,13%	N.A.
PIMCO Income USD FIM IE					0,26	0,1%	3,71%	N.A.	0,55	0,3%	3,71%	N.A.	0,28	0,4%	3,71%	N.A.
Nordea Alpha 15 Hedge IE					0,27	0,2%	6,78%	N.A.	0,57	0,3%	6,78%	N.A.	0,29	0,4%	6,78%	N.A.
Wellington Schroder Gaia IE					0,35	0,2%	4,54%	N.A.	0,73	0,4%	4,54%	N.A.	0,37	0,5%	4,54%	N.A.
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR benchmark					2,91	1,6%	2,09%	-3,35%	6,48	3,9%	2,11%	-2,24%	3,46	4,7%	2,11%	-2,45%
							-0,11%	4,45%			-0,11%	4,45%			-0,11%	4,45%
Despesas/Rebates	-0,07	0,0%			-0,02	0,0%			-0,01	0,0%			0,00	0,0%		
TOTAL benchmark	706,05	100%	1,21%	8,66%	177,55	100%	0,87%	7,52%	165,41	100%	0,48%	7,18%	73,98	100%	-0,21%	6,85%
			1,18%	9,04%			0,66%	8,84%			0,01%	8,28%			-0,90%	7,62%

* Os FICs Consolidadores de Renda Fixa, Multimercados e Renda Variável se aplicam apenas aos perfis Conservador, Moderado e Agressivo



INVESTMENT PORTFOLIO - BY MANAGER AND BY ASSET CLASS

(BRL mio)

Asset Manager	Fixed Income				Structured				Equities			Offshore	Total	
	ALM	IMA-S	IMA-B	Crédito	Macro	Equity Hedge	Others	FIP	Index	Small Caps	Value / Growth		\$	%
Alianza	-	-	-	-	-	-	12,6	-	-	-	-	-	12,6	0,94%
Atmos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,8	-	8,8	0,66%
Augme	-	-	-	25,1	-	-	-	-	-	-	-	-	25,1	1,88%
BlackRock	-	-	-	-	-	-	-	-	12,7	-	-	9,2	21,8	1,64%
BNP Paribas	-	321,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321,2	24,04%
Bradesco	-	27,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,1	2,03%
Capitânia	-	-	-	49,1	-	-	-	-	-	-	-	-	49,1	3,67%
Captalys	-	-	-	-	-	-	5,4	-	-	-	-	-	5,4	0,40%
Clave	-	-	-	-	3,9	2,9	-	-	-	-	-	-	6,8	0,51%
Credit Agricole	-	-	-	47,0	-	-	-	-	-	-	-	-	47,0	3,52%
Crescera	-	-	-	-	-	-	-	1,1	-	-	-	-	1,1	0,08%
Domo	-	-	-	-	-	-	-	4,9	-	-	-	-	4,9	0,37%
Genoa Capital	-	-	-	-	3,0	-	-	-	-	-	-	-	3,0	0,22%
Giant Steps	-	-	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	1,9	0,14%
Guepardo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1	-	-	2,1	0,16%
Ibiúna	-	-	-	-	2,7	-	-	-	-	-	-	-	2,7	0,20%
Itaú	-	503,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	503,5	37,69%
Kapitalo	-	-	-	-	2,1	-	1,4	-	-	-	-	-	3,4	0,26%
Kiron	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,2	-	3,2	0,24%
Legacy	-	-	-	-	3,2	-	-	-	-	-	-	-	3,2	0,24%
LIS Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	-	-	2,2	0,17%
Navi	-	-	-	-	-	-	4,9	-	-	-	-	-	4,9	0,37%
Nordea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1	1,1	0,08%
Oceana	-	-	-	-	-	-	-	-	8,0	-	-	-	8,0	0,60%
PIMCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1	1,1	0,08%
Schroder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,5	1,5	0,11%
Signal	-	-	-	-	-	-	-	7,9	-	-	-	-	7,9	0,60%
SPX	-	-	-	-	6,2	-	-	-	-	-	2,0	-	8,2	0,62%
Solana	-	-	-	-	-	4,5	-	-	-	-	-	-	4,5	0,34%
TAG	203,4	12,8	24,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241,1	18,05%
Trigono	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,6	-	-	1,6	0,12%
Outros	-	-0,1	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-0,1	-0,01%
Total	203,4	864,5	24,9	121,2	21,0	7,4	26,1	13,9	20,7	5,9	14,0	12,9	1.335,8	100%



MAIN INDICATORS

	ago/23	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
CDI	1,14%	3,32%	6,68%	13,55%	25,14%	28,52%	33,47%	8,87%
Ibovespa	-5,09%	6,84%	10,30%	5,68%	-2,56%	16,48%	14,44%	5,47%
IBrX	-5,01%	6,85%	9,37%	4,16%	-4,37%	15,60%	14,30%	4,62%
USD	3,80%	-3,41%	-5,49%	-4,96%	-4,30%	-10,04%	18,93%	-5,67%
IPCA	0,23%	0,27%	1,83%	4,61%	13,74%	24,75%	27,79%	3,23%
IGP-DI	0,05%	-1,80%	-5,39%	-6,90%	1,17%	29,71%	49,44%	-5,30%
Meta Atuarial	0,62%	1,44%	4,21%	9,57%	22,84%	63,79%	96,26%	6,46%
IMA-Composto	0,25%	3,07%	8,97%	13,81%	22,47%	25,47%	32,22%	10,73%
IRF-M	0,76%	3,81%	9,56%	14,96%	22,06%	20,53%	31,03%	11,43%
IRF-M1	1,15%	3,44%	6,81%	13,74%	24,03%	26,80%	33,22%	9,05%
IRF-M1+	0,59%	4,10%	11,31%	16,04%	21,61%	17,57%	30,08%	12,99%
IMA-B5	0,61%	2,66%	5,76%	11,97%	23,03%	28,90%	40,81%	8,75%
IMA-B5+	-1,27%	2,80%	14,40%	15,00%	16,66%	18,76%	24,36%	14,28%
IMA-B	-0,38%	2,83%	10,43%	13,76%	20,07%	23,99%	32,22%	11,84%
IMA-S	1,18%	3,41%	6,78%	13,81%	25,99%	29,06%	34,02%	9,04%
IMA-G ex-C	0,61%	3,37%	8,67%	14,18%	23,05%	24,66%	32,34%	10,58%
MSCI World Index (USD)	-2,55%	6,62%	10,00%	13,65%	-4,94%	21,60%	39,63%	14,73%
MSCI World Index (BRL)	1,15%	2,98%	3,96%	8,01%	-9,04%	9,39%	66,06%	8,22%
Bloomberg Global Bonds TR (USD)	-1,37%	-0,69%	0,89%	-0,09%	-17,39%	-17,10%	-12,68%	0,74%
Bloomberg Global Bonds TR (BRL)	2,38%	-4,08%	-4,65%	-5,05%	-20,94%	-25,42%	3,85%	-4,98%
IFIX	0,49%	6,63%	14,42%	7,96%	16,84%	15,48%	20,93%	12,06%
Saving Accounts	0,72%	2,07%	4,17%	8,39%	15,67%	17,80%	21,28%	5,52%

PROFITABILITY (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2023	SuperConserv.	0,89%	0,76%	1,14%	0,85%	1,23%	1,18%	1,11%	1,21%					8,66%	86,49%
	% CDI	79	82	97	93	109	110	103	106					98	101
	+/- benchmark	-0,26%	-0,21%	-0,02%	-0,01%	0,02%	0,04%	0,05%	0,03%					-0,38%	0,12%
2022	SuperConserv.	0,82%	0,85%	1,09%	0,84%	1,09%	1,01%	1,07%	1,26%	1,13%	1,05%	0,99%	1,15%	13,09%	71,62%
	% CDI	112	114	118	101	106	99	103	108	105	103	97	103	106	102
	+/- benchmark	-0,01%	-0,06%	0,18%	0,15%	-0,02%	-0,06%	0,03%	0,07%	0,02%	-0,02%	-0,02%	0,05%	0,35%	0,71%
2021	SuperConserv.	0,12%	0,09%	0,14%	0,34%	0,36%	0,42%	0,39%	0,53%	0,59%	0,50%	0,70%	0,81%	5,11%	51,76%
	% CDI	81	68	69	163	135	139	111	126	134	104	120	106	116	100
	+/- benchmark	-0,10%	0,04%	-0,03%	0,27%	0,01%	0,07%	-0,06%	0,09%	0,10%	-0,08%	0,08%	0,04%	0,44%	0,17%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

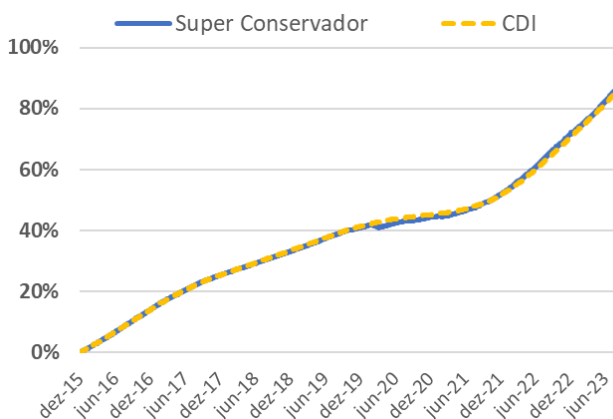
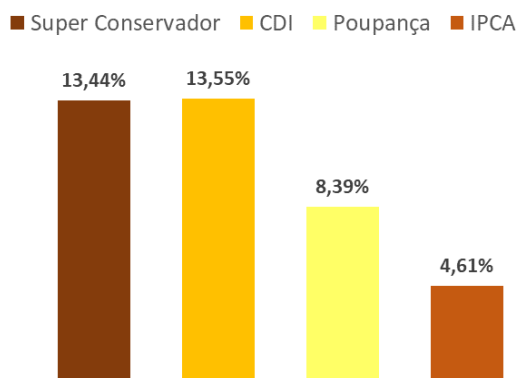
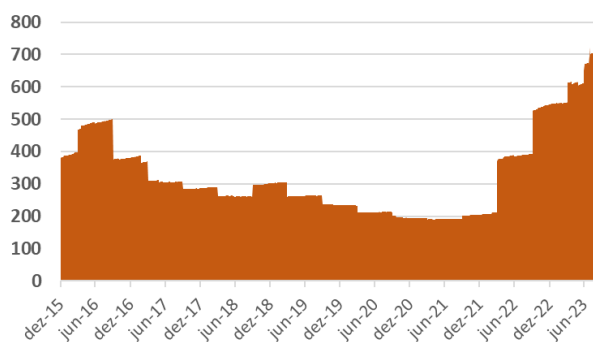
Devido a sua composição, tem probabilidade mínima de ter retornos negativo. É recomendado para quem tem muita aversão a riscos financeiros. Em períodos mais longos, a rentabilidade deste perfil tende a ser menor que a dos demais, pois é proporcional ao risco assumido, que também é baixo.

Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	92,5%	100%	100%	100% IMA-S
CDI			100%	
IMA-B			0%	
Estruturados	0%	7,5%	0%	CDI
Renda Variável	0%	0%	0%	IBrX-100
Imobiliário	0%	0%	0%	IFIX
Invest. Exterior	0%	0%	0%	50% MSCI World Index (BRL) + 50% Bloomberg Global Bonds TR (USD)

ALLOCATION OF RESOURCES

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
Renda Fixa	706,05	100,0%	1,21%	1,18%	8,66%	9,04%
Estruturados	0,00	0,0%				
R. Variável	0,00	0,0%				
Imobiliários	0,00	0,0%				
Exterior	0,00	0,0%				
Total	706,05	100,0%	1,21%	1,18%	8,66%	9,04%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	36
Meses Negativos Últ. 36m	0
Meses acima do CDI Últ. 36m	25
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	11
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	1,26%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,74%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	0,09%
Taxa Administração Anual (%)	0,13%

PROFITABILITY (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2023	Conservador	0,62%	0,17%	0,70%	0,95%	1,55%	1,47%	0,97%	0,87%					7,52%	92,98%
	% CDI	55	18	59	103	138	137	91	76					85	109
	+/- benchmark	-0,58%	-0,23%	-0,34%	-0,13%	0,17%	-0,13%	-0,20%	0,20%					-1,32%	-2,05%
2022	Conservador	0,33%	0,55%	1,89%	0,27%	0,81%	0,12%	0,80%	1,63%	1,09%	1,16%	0,01%	0,44%	9,48%	79,48%
	% CDI	46	74	204	33	78	12	78	139	102	113	1	39	77	113
	+/- benchmark	0,44%	0,45%	1,15%	0,47%	0,15%	-0,25%	-0,28%	0,62%	0,42%	-0,07%	-0,80%	0,27%	2,75%	0,29%
2021	Conservador	-0,51%	-0,86%	-0,28%	0,79%	0,93%	0,56%	-0,41%	-0,35%	-0,31%	-1,37%	1,10%	0,95%	0,21%	63,94%
	% CDI	-	-	-	380	349	184	-	-	-	-	188	124	5	124
	+/- benchmark	-0,78%	-0,63%	-0,95%	0,68%	0,51%	0,72%	-0,88%	-0,33%	-0,48%	-1,55%	0,49%	-0,14%	-3,42%	-3,96%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

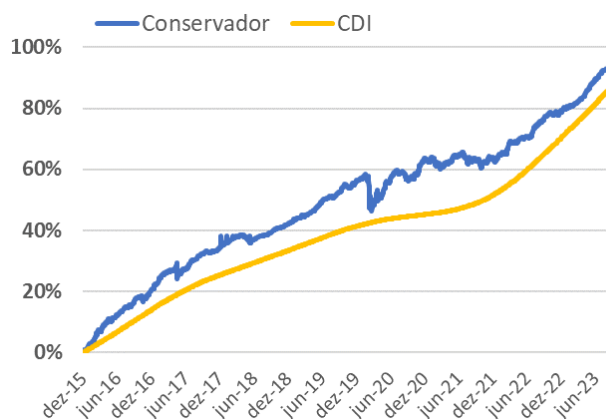
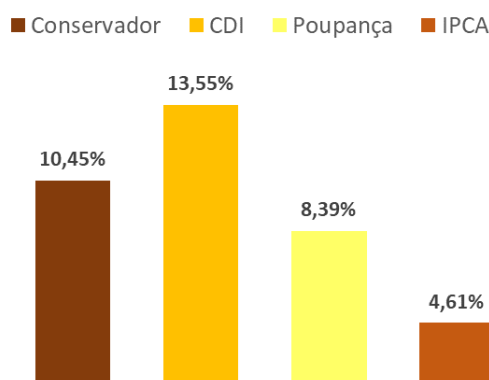
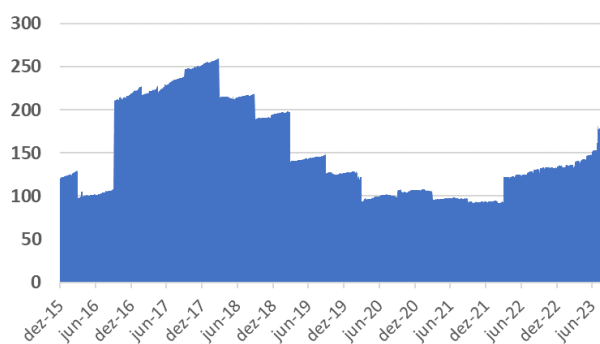
O objetivo do perfil Conservador é equilibrar segurança com um pouco mais de rentabilidade e ele é indicado para quem pode tolerar um pouco de volatilidade no seu patrimônio no curto prazo.

Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	35%	100%	74,5%	90% IMA-S + 10% IMA-B
CDI			67,0%	
IMA-B			7,5%	
Estruturados	0%	20%	15%	CDI
Renda Variável	0%	10%	5%	IBrX-100
Imobiliário	0%	20%	2%	IFIX
Invest. Exterior	0%	10%	3,5%	50% MSCI World Index (BRL) + 50% Bloomberg Global Bonds TR (USD)

ALLOCATION OF RESOURCES

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
Renda Fixa	145,27	81,8%	1,03%	1,02%	8,55%	9,33%
Estruturados	20,45	11,5%	1,17%	1,14%	1,85%	8,87%
R. Variável	5,96	3,4%	-4,12%	-5,01%	8,15%	4,62%
Imobiliários	2,96	1,7%	0,78%	0,49%	12,33%	12,06%
Exterior	2,91	1,6%	2,09%	-0,11%	-3,35%	4,45%
Total	177,55	100,0%	0,87%	0,66%	7,52%	8,84%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	27
Meses Negativos Últ. 36m	9
Meses acima do CDI Últ. 36m	14
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	22
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,65%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,55%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-1,37%
Taxa Administração Anual (%)	0,13%

PROFITABILITY (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2023	Moderado	0,83%	-0,61%	0,08%	1,06%	2,04%	1,97%	1,13%	0,48%					7,18%	101,91%
	% CDI	74	-	7	116	182	184	105	43					81	119
	+/- benchmark	-0,73%	0,00%	-0,50%	-0,09%	0,48%	-0,38%	-0,28%	0,47%					-1,10%	-7,94%
2022	Moderado	0,23%	-0,19%	2,02%	-1,76%	0,46%	-1,53%	1,36%	2,07%	0,94%	1,48%	-1,23%	-0,05%	3,78%	88,39%
	% CDI	31	-	219	-	45	-	132	177	88	145	-	-	31	126
	+/- benchmark	-0,65%	-0,39%	0,64%	0,06%	-0,52%	-0,08%	-0,32%	0,32%	0,46%	-0,41%	-1,52%	0,27%	-2,25%	-5,42%
2021	Moderado	-0,52%	-0,98%	0,21%	1,35%	1,68%	0,71%	-0,96%	-0,85%	-1,33%	-2,51%	0,43%	1,10%	-1,75%	81,53%
	% CDI	-	-	104	649	628	233	-	-	-	-	73	144	-	158
	+/- benchmark	-0,31%	-0,24%	-1,35%	0,83%	0,43%	0,83%	-0,77%	-0,28%	-0,38%	-1,61%	0,18%	-0,35%	-3,06%	-1,26%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

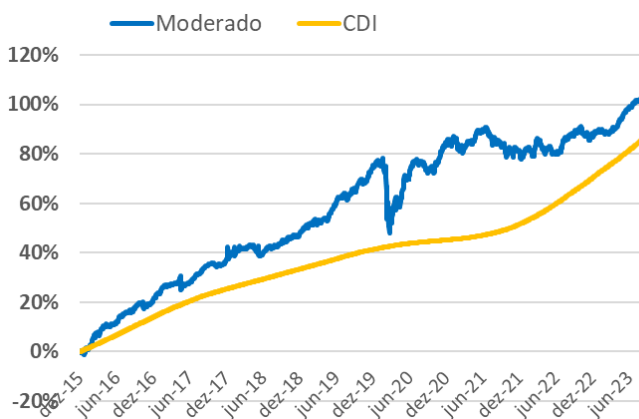
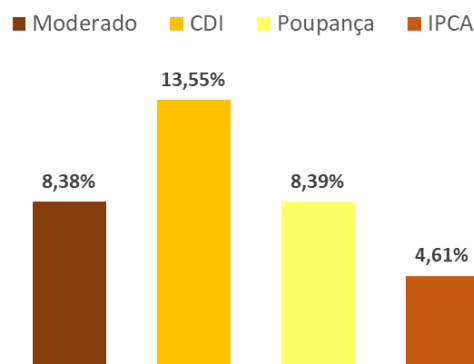
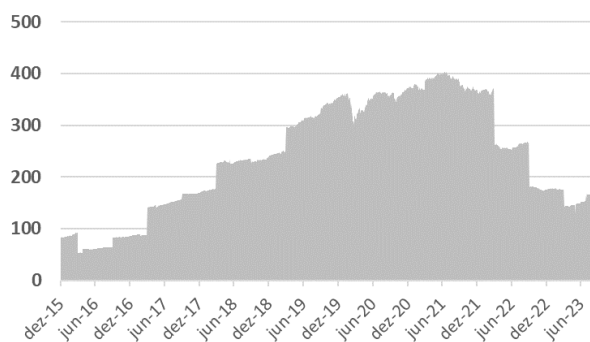
O Perfil Moderado é indicado para quem tem maior tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com maior exposição aos riscos em busca de melhores retornos em prazos mais longos.

Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	15%	100%	57,0%	90% IMA-S + 10% IMA-B
CDI			51,3%	
IMA-B			5,7%	
Estruturados	0%	20%	17%	CDI
Renda Variável	0%	30%	15%	IBrX-100
Imobiliário	0%	20%	3%	IFIX
Invest. Exterior	0%	10%	8%	50% MSCI World Index (BRL) + 50% Bloomberg Global Bonds TR (USD)

ALLOCATION OF RESOURCES

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
Renda Fixa	111,05	67,1%	1,05%	1,02%	8,55%	9,33%
Estruturados	23,55	14,2%	1,16%	1,14%	1,89%	8,87%
R. Variável	18,26	11,0%	-4,12%	-5,01%	8,42%	4,62%
Imobiliários	6,07	3,7%	0,78%	0,49%	12,33%	12,06%
Exterior	6,48	3,9%	2,11%	-0,11%	-2,24%	4,45%
Total	165,41	100,0%	0,48%	0,01%	7,18%	8,28%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	22
Meses Negativos Últ. 36m	14
Meses acima do CDI Últ. 36m	15
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	21
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	3,64%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,39%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-2,51%
Taxa Administração Anual (%)	0,10%

PROFITABILITY (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*	
2023	Agressivo	1,31%	-1,78%	-0,78%	1,26%	2,68%	2,84%	1,42%	-0,21%					6,85%	100,13%
	% CDI	116	-	-	138	239	265	132	-					77	117
	+/- benchmark	-0,66%	0,14%	-0,71%	-0,02%	0,79%	-0,64%	-0,33%	0,69%					-0,77%	-19,18%
2022	Agressivo	1,16%	-0,70%	2,53%	-3,84%	0,23%	-3,55%	2,08%	2,65%	0,79%	2,07%	-2,80%	-0,86%	-0,51%	87,30%
	% CDI	159	-	274	-	23	-	201	227	74	203	-	-	-	124
	+/- benchmark	-1,02%	-1,03%	0,28%	0,15%	-1,18%	0,34%	-0,40%	-0,09%	0,57%	-0,70%	-2,38%	0,13%	-5,44%	-16,48%
2021	Agressivo	-0,34%	-1,13%	0,82%	1,92%	2,67%	0,87%	-1,74%	-1,50%	-2,64%	-4,08%	-0,81%	1,29%	-4,77%	88,25%
	% CDI	-	-	411	925	998	285	-	-	-	-	-	169	-	171
	+/- benchmark	0,46%	0,24%	-1,94%	0,89%	0,33%	0,93%	-0,71%	-0,26%	-0,23%	-1,85%	-0,46%	-0,66%	-3,20%	-5,95%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

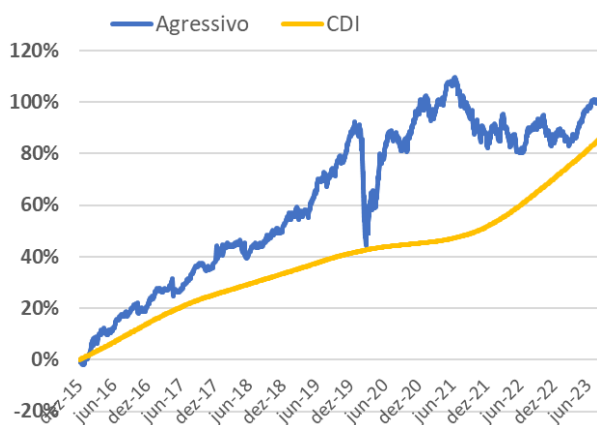
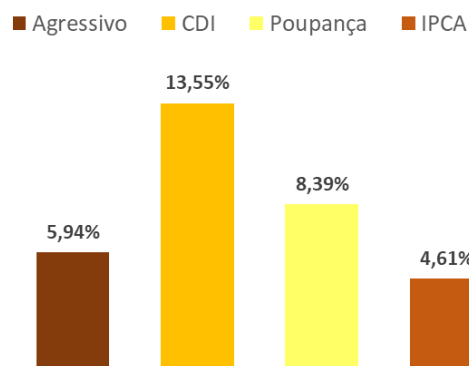
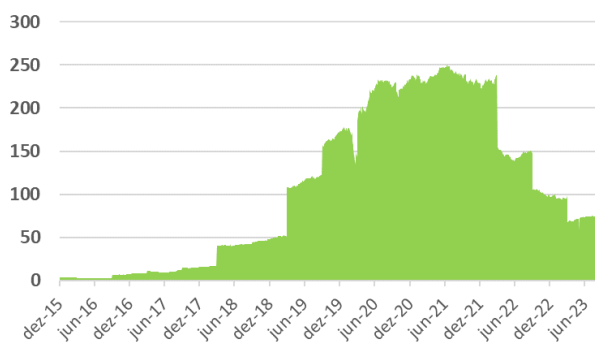
O perfil Agressivo é indicado para quem tem tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com a alta exposição aos riscos em busca de obter os melhores retornos em prazos mais longos.

Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	0%	100%	39,5%	90% IMA-S + 10% IMA-B
CDI			35,5%	
IMA-B			4,0%	
Estruturados	0%	20%	18,5%	CDI
Renda Variável	0%	50%	30%	IBrX-100
Imobiliário	0%	20%	3%	IFIX
Invest. Exterior	0%	10%	9%	50% MSCI World Index (BRL) + 50% Bloomberg Global Bonds TR (USD)

ALLOCATION OF RESOURCES

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
Renda Fixa	36,95	49,9%	1,08%	1,02%	8,50%	9,33%
Estruturados	12,02	16,2%	1,16%	1,14%	1,94%	8,87%
R. Variável	18,02	24,3%	-4,12%	-5,01%	8,23%	4,62%
Imobiliários	3,54	4,8%	0,78%	0,49%	12,33%	12,06%
Exterior	3,46	4,7%	2,11%	-0,11%	-2,45%	4,45%
Total	73,98	100,0%	-0,21%	-0,90%	6,85%	7,62%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	19
Meses Negativos Últ. 36m	17
Meses acima do CDI Últ. 36m	17
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	19
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	5,23%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,22%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-4,08%
Taxa Administração Anual (%)	0,10%



CDI: é a sigla para Certificados de Depósito Interbancário. São títulos emitidos por instituições financeiras, com o objetivo de transferir recursos de uma instituição para outra, por um curto período de tempo. Funciona como um empréstimo entre instituições financeiras, e também serve de referencial para o rendimento de investimentos de renda fixa, como o CDB, LCI e LCA.

Com o passar do tempo, as taxas praticadas no CDI (taxas DI) passaram a servir de referência para o mercado de crédito e, conseqüentemente, para o próprio mercado financeiro. Como os bancos conseguem emprestar dinheiro praticamente sem risco no mercado interbancário, o CDI acabou virando um padrão para analisar qualquer operação de investimento. A lógica dessa comparação é simples: se é possível ganhar dinheiro com liquidez e segurança a uma **taxa livre de risco**, por que se aventurar em outros investimentos com a mesma rentabilidade, mas com um risco maior? Dessa forma, a taxa DI começou a ser considerada como a rentabilidade “mínima” que se espera de qualquer investimento. Ou seja, assim como a Selic, a taxa DI se transformou em uma referência do mercado, servindo de parâmetro, principalmente, para a renda fixa e fundos de investimentos.

Renda Fixa: é a modalidade de investimento mais procurada pelos investidores que procuram rendimentos mais estáveis e segurança. Chama-se renda fixa justamente porque possui uma **rentabilidade previsível**. Ela pode ser fixada em um percentual mensal ou seguir algum índice como a taxa Selic, o CDI, a inflação ou outro. As condições de investimentos dos títulos são estabelecidas no momento da operação, como prazo de vencimento, taxa de juros, forma de pagamento dos juros, entre outras. Como nos investimentos em geral, esta categoria também oferece ativos com perfis de riscos e objetivos variados. A remuneração dos títulos de renda fixa são basicamente de 3 tipos:

- **Pré-fixado:** o emissor do título define uma taxa pré-fixada e, se o investidor manter o título até o vencimento, receberá a remuneração 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 da saúde financeira do emissor. Por exemplo, rentabilidade de 90% 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 pré-fixada. A remuneração pode ser, por exemplo, IPCA + 7% ao ano para comprar e segurar o papel até o vencimento.

Renda Variável: São investimentos cujos rendimentos não são conhecidos, ou não podem ser previamente determinados, pois dependem de eventos futuros. Possibilitam maiores ganhos, porém o risco de eventuais perdas é maior. O exemplo mais comum são as ações, que são valores mobiliários emitidos por empresas, ofertadas a investidores e negociadas em bolsa de valores. Os principais índices de mercado são o Ibovespa, composto pelas ações de maior liquidez da bolsa de valores, e o IBrX, composto pelas 100 empresas com o maior número de operações e volume negociado nos últimos 12 meses. O benchmark da parcela de renda variável dos perfis da Previ Novartis é o IBr-X.

Investimentos Estruturados: É uma das modalidades de investimentos previstas na legislação e pode ser classificada de diversas formas. Confira abaixo os tipos de investimentos estruturados que a Política de Investimentos da Previ Novartis permite aplicações:

- **Fundos Multimercados (Hedge Funds):** Investem em diversas classes de ativos, renda fixa, ações, câmbio, índices de preço e derivativos. Podem ser alavancados ou não (se utilizar derivativos podem gerar possibilidade de perda superior ao patrimônio do fundo).
- **Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs):** Fundos que se destinam ao desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, como construções de imóveis, aquisição de imóveis prontos, ou investimentos em projetos que viabilizem o acesso à habitação para posterior alienação, locação ou arrendamento.
- **Fundos de Investimento em Participações (FIPs):** Concentra seus investimentos na aquisição de valores mobiliários de empresas com capital aberto ou fechado. Esses investimentos visam atingir participação na definição da estratégia e gestão da companhia investida, por meio da indicação de membros para o Conselho de Administração. Os FIPs apresentam baixa liquidez e horizonte de retorno de longo de prazo.

Benchmark: é um índice utilizado pelo mercado para avaliar a performance de um investimento (é um índice para comparação). O benchmark escolhido para um perfil de investimento deve ter relação com os segmentos de investimentos onde ele aloca.

IMA (Índice de Mercado ANBIMA): é uma família de índices de renda fixa que representam a dívida pública por meio dos preços a mercado de uma carteira de títulos públicos federais. Os subíndices do IMA são determinados pelos indexadores aos quais os títulos são atrelados:

- IRF-M (prefixados)
- IMA-B (indexados pelo IPCA)
- IMA-C (indexados pelo IGP-M)
- IMA-S (pós-fixados pela taxa Selic)