

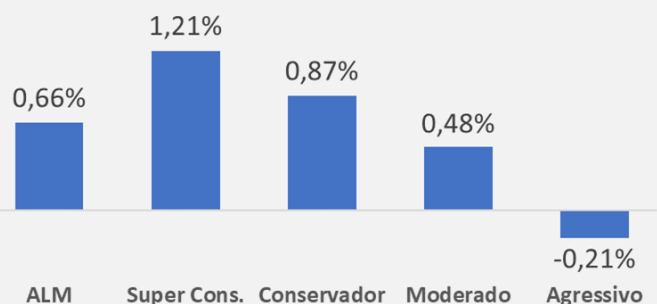
## Relatório de Investimentos

### Agosto de 2023

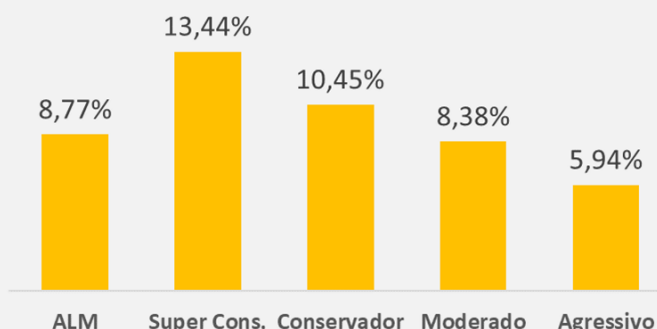
#### PERFORMANCE DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

|                       | ago/23 | 3m     | 6m     | 12m    | 24m    | 36m     | 48m     | 60m     | YTD    |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|
| <b>ALM</b>            | 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%  |
| <b>Super Conserv.</b> | 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% |
| <b>Conservador</b>    | 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% |
| <b>Moderado</b>       | 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% |
| <b>Agressivo</b>      | -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





## Cenário Global: resiliência da economia americana poderia levar o Fed a estender o ciclo de aperto monetário

Nos EUA, as treasuries mais longas subiram de maneira relevante no mês, prejudicando a performance das bolsas no mundo inteiro. Este movimento, considerando que o Fed supostamente já se encontra no fim do ciclo de aperto monetário, pode ter duas explicações:

(a) a mais comum tem relação com um aumento da oferta de títulos por parte do Tesouro americano, que ficou temporariamente impossibilitado de emitir durante o período em que o Congresso estava discutindo o waiver para o teto da dívida, combinado com uma teórica diminuição da demanda por parte da China, que estaria produzindo um volume menor de reservas, em função da desaceleração de sua economia.

(b) a hipótese acima, que procura explicar o fenômeno pela via do fluxo de recursos, deixa de lado outra, muito mais preocupante: a de que o Fed ainda poderia continuar apertando a política monetária, em resposta a uma economia ainda resiliente.

Apesar dos números de inflação estarem vindo dentro das expectativas, os dados de atividade têm vindo fortes. Isso sem considerar que o nível do desemprego encontra-se nas mínimas históricas.

A China, por outro lado, vem apresentando indicadores apontando para uma economia mais fraca. Os problemas no setor imobiliário podem estar relacionados com esse crescimento mais lento da atividade econômica.

## Cenário Local: PIB cresce 0,9% no 2T23, acima das expectativas

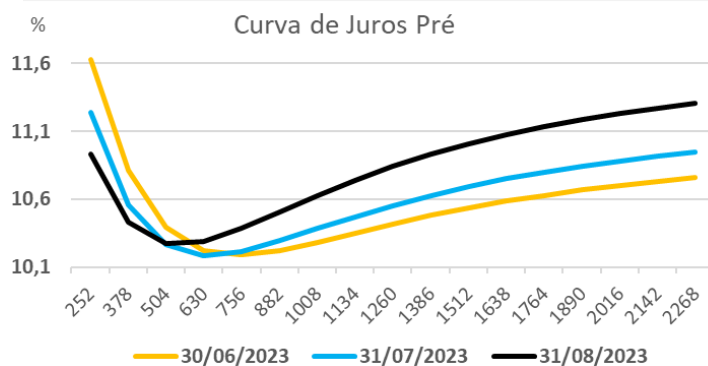
O ciclo de afrouxamento monetário começou no início de agosto. Em uma votação dividida como não se via há muito tempo, o Copom decidiu por um corte inicial de 0.50%, reduzindo a taxa Selic para 13.25% a.a. A expectativa é que o ritmo de corte de 50 bp deve continuar nas próximas reuniões, mas o nível terminal não deve ficar abaixo de 9.50%.

Outro destaque foi a divulgação do PIB do 2T23, que cresceu 0,9% na variação trimestral (3.4% em termos anuais), acima das expectativas do mercado. A resiliência do mercado de trabalho e o estímulo fiscal impulsionaram o crescimento do período. As estimativas para o ano subiram e alguns agentes já esperam um número próximo de 3%.

O maior desafio continua com o quadro fiscal. O governo enviou ao Congresso o projeto de lei orçamentária para 2024, com meta de déficit primário zero. Porém, esta meta depende da arrecadação de R\$ 168 bilhões (1.5% do PIB) em receitas extras, por meio de medidas que ainda não foram aprovadas pelo Congresso ou implementadas pela administração. Nesse sentido, o governo propôs mais recentemente outro conjunto de políticas tributárias visando elevar a arrecadação. Essas medidas agora aguardam discussão no Congresso. As iniciativas do governo até o momento são apenas de aumento de receitas, não se falando de redução de despesas ou reforma administrativa.

## Renda Fixa: a curva de juros local inclinou positivamente (os juros mais longos subiram) pelo segundo mês consecutivo, sob a influência do movimento das US treasuries

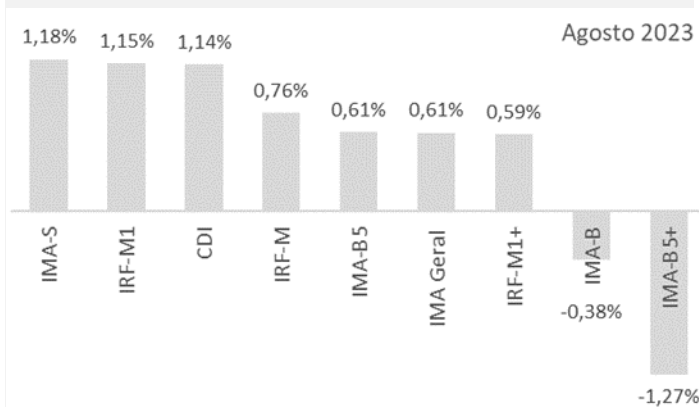
Agosto começou com a reunião do Copom que inaugurou o ciclo de corte de juros por parte do BC, conforme esperado pelo mercado. Porém, a deterioração do mercado das US treasuries acabou contaminando a parte mais longa da curva local. Pelo segundo mês consecutivo, as taxas dos vencimentos mais longos subiram, elevando a inclinação da curva de juros, conforme observamos no gráfico abaixo:



O mesmo ocorreu com a curva de taxas das NTN-Bs, em que as taxas dos vencimentos mais curtos recuou, enquanto os vencimentos mais longos avançaram.

Por fim, o crédito apresentou mais um mês de performance positiva, completando quatro meses de recuperação após o impacto de Americanas no primeiro trimestre. O movimento de fechamento dos prêmios de crédito parece não ter acabado, de modo que a atual conjuntura para alocação em ativos de crédito privado permanece atrativa.

A seguir, o desempenho dos principais índices da renda fixa em agosto:



## Câmbio

A elevação dos juros das US treasuries levou à valorização generalizada do dólar em agosto. O real seguiu a tendência, e desvalorizou-se 3.80% no mês (ptax), destacando-se negativamente em relação aos seus pares. Uma valorização adicional mais consistente da moeda deveria ocorrer somente com a redução do risco-país, o que depende de um equacionamento mais definitivo da questão fiscal.

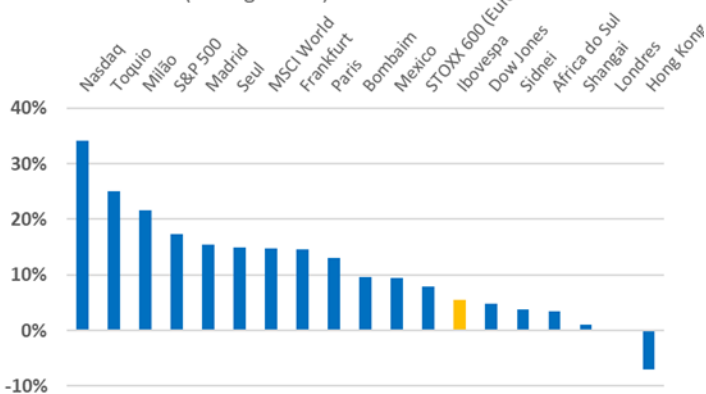
### Bolsa: Ibovespa teve queda substancial de 5%

A bolsa brasileira seguiu a tendência global e recuou 5.09% em agosto (Ibovespa), encerrando o ciclo de 4 meses consecutivos de alta. O movimento teve como principais drivers: o aumento das taxas de juros nos EUA (os estrangeiros foram vendedores líquidos de ações brasileiras no valor de BRL 13 bilhões no mês), novas preocupações sobre a situação fiscal do Brasil e números de inflação ligeiramente piores do que o esperado.

Os destaques negativos no mês ficaram com os setores mais cíclicos, como consumo discricionário e varejo, ao passo que o setor de energia (Petrobrás e as outras empresas de exploração de petróleo) se beneficiaram da decisão de reajuste de preços dos combustíveis, que veio acima das expectativas do mercado.

No acumulado do ano, o índice sobe +5.47%. No gráfico a seguir podemos ver o desempenho das principais bolsas no mundo:

Bolsas no mundo (Jan-Ago 2023)



Com relação ao potencial da bolsa local, apesar dos preços estarem bem abaixo das médias históricas, uma eventual alta para múltiplos P/L mais elevados é dependente de uma melhora na percepção de risco-país e de uma redução do custo de oportunidade no mercado local (juros reais longos mais baixos).

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



## PERFORMANCE POR FUNDO E POR SEGMENTO

|   | ago/23 | 3m     | 6m     | 12m    | 24m     | 36m    | 48m    | YTD    |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| <b>Asset Liability Management</b>               |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |
| <b>Caixa</b>                                    |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |        |        |         |        |        |        |
| <b>Renda Fixa - IMA-S</b>                       |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |
| <b>Renda Fixa - CDI+</b>                        |        |        |        |        |         |        |        |        |
| Bradesco FIRF Lab                               | 1,00%  | 3,28%  |        |        |         |        |        | -      |
| Itaú Calcedônia                                 | 1,04%  | 3,70%  |        |        |         |        |        | -      |
| Benchmark: CDI                                  | 1,14%  | 3,32%  | 6,68%  | 13,55% | 25,14%  | 28,52% | 33,47% | 8,87%  |
| <b>Renda Fixa - Crédito Privado</b>             |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |
| <b>Caixa + FIC Consolidador RF</b>              |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |
| <b>Multimercados &amp; Estruturados</b>         |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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% |
| <b>FIC Consolidador Multimercados</b>           |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |
| <b>FIC Consolidador Renda Variável</b>          |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |
| <b>Imobiliário</b>                              |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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% |
| <b>Offshore Renda Fixa &amp; MM &amp; RV</b>    |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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%  |        |        |        |         |        |        | -      |
| <b>Investimentos no Exterior</b>                |        |        |        |        |         |        |        |        |
| 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



# PORTFÓLIO DETALHADO POR PERFIL

| 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



## PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS – POR GESTOR E POR CLASSE DE ATIVO

(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%      |
| <b>Total</b>    | <b>203,4</b> | <b>864,5</b> | <b>24,9</b> | <b>121,2</b> | <b>21,0</b> | <b>7,4</b>   | <b>26,1</b> | <b>13,9</b> | <b>20,7</b> | <b>5,9</b> | <b>14,0</b>    | <b>12,9</b> | <b>1.335,8</b> | <b>100%</b> |



## PRINCIPAIS INDICADORES

|                                 | 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%  |



## RENTABILIDADES (%)

|      |                      | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago   | Set   | Out    | Nov    | Dez   | Ano    | Acum.* |
|------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2023 | <b>SuperConserv.</b> | 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 | <b>SuperConserv.</b> | 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 | <b>SuperConserv.</b> | 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

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

### 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.

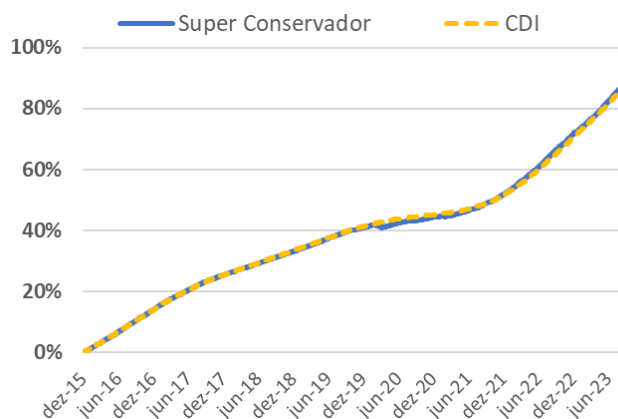
### Alocação dos Recursos:

| 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) |

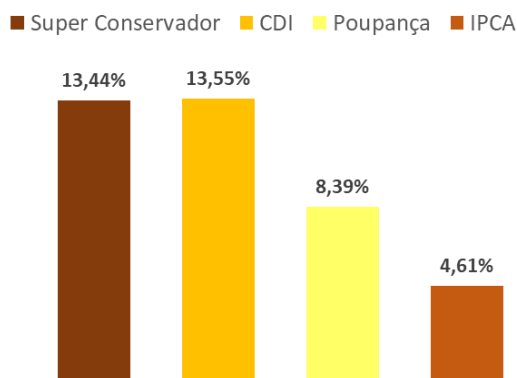
## ALOCÇÃO DOS RECURSOS

| 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%          |               |              |              |              |
| <b>Total</b> | <b>706,05</b> | <b>100,0%</b> | <b>1,21%</b>  | <b>1,18%</b> | <b>8,66%</b> | <b>9,04%</b> |

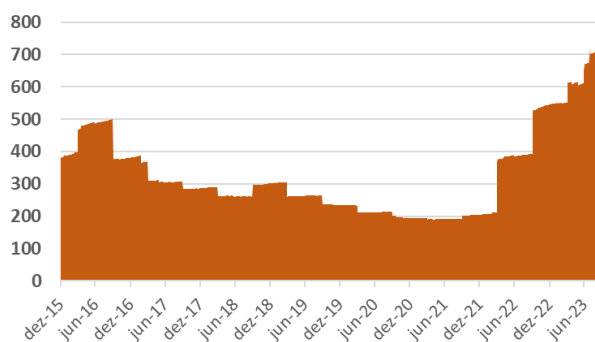
## RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



## RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES



## EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)



## INFORMAÇÕES ADICIONAIS

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| 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% |

**RENTABILIDADES (%)**

|      |                    | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai   | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano    | Acum.* |
|------|--------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2023 | <b>Conservador</b> | 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 | <b>Conservador</b> | 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 | <b>Conservador</b> | -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

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**
**Público-Alvo:**

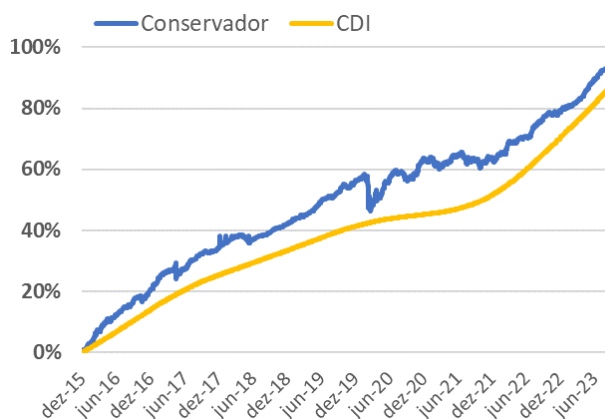
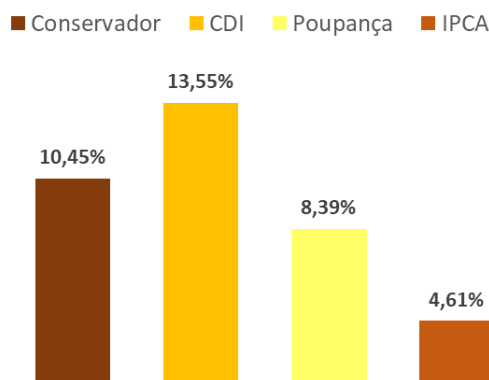
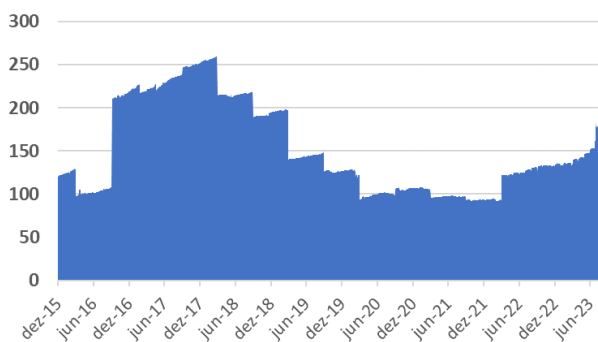
O objetivo do perfil Conservador é equilibrar segurança com um pouco mais de rentabilidade e ele é indicado para quem pode tolerar um pouco de volatilidade no seu patrimônio no curto prazo.

**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) |

**ALOCÇÃO DOS RECURSOS**

| 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%        |
| <b>Total</b> | <b>177,55</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,87%</b>  | <b>0,66%</b> | <b>7,52%</b> | <b>8,84%</b> |

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**

**RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES**

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)**

**INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| 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%  |



**RENTABILIDADES (%)**

|      |                 | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano    | Acum.*  |
|------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2023 | <b>Moderado</b> | 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 | <b>Moderado</b> | 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 | <b>Moderado</b> | -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

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**
**Público-Alvo:**

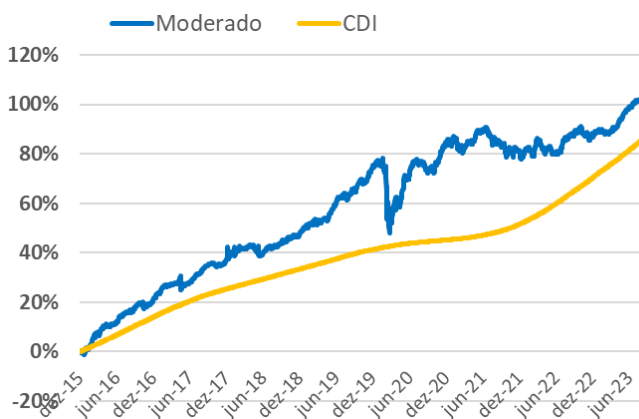
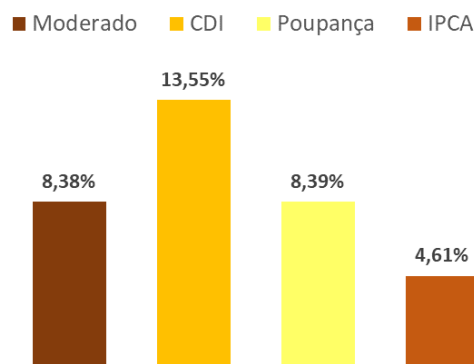
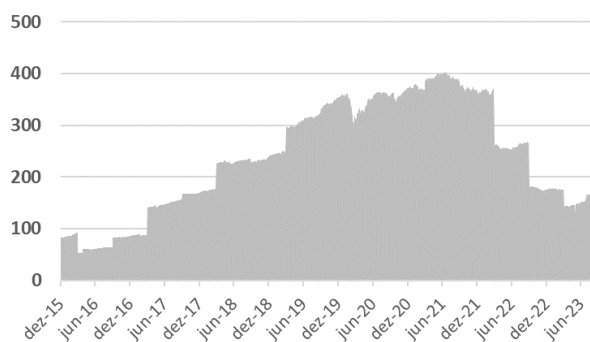
O Perfil Moderado é indicado para quem tem maior tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com maior exposição aos riscos em busca de melhores retornos em prazos mais longos.

**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) |

**ALOCÇÃO DOS RECURSOS**

| 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%        |
| <b>Total</b> | <b>165,41</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,48%</b>  | <b>0,01%</b> | <b>7,18%</b> | <b>8,28%</b> |

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**

**RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES**

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)**

**INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| 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%  |

**RENTABILIDADES (%)**

|      |                  | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano    | Acum.*  |
|------|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2023 | <b>Agressivo</b> | 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 | <b>Agressivo</b> | 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 | <b>Agressivo</b> | -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

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**
**Público-Alvo:**

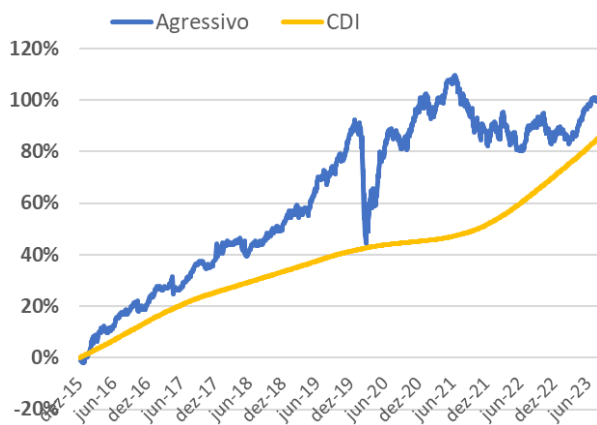
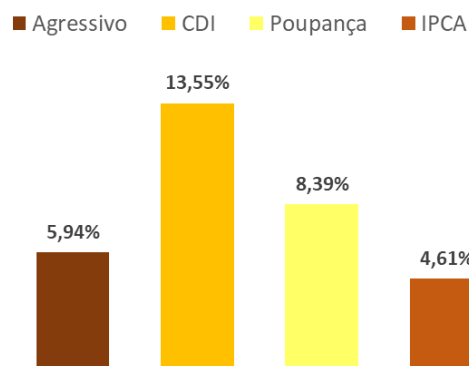
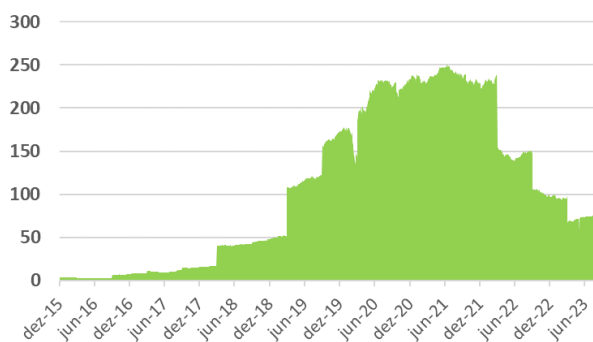
O perfil Agressivo é indicado para quem tem tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com a alta exposição aos riscos em busca de obter os melhores retornos em prazos mais longos.

**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) |

**ALOCÇÃO DOS RECURSOS**

| 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%        |
| <b>Total</b> | <b>73,98</b> | <b>100,0%</b> | <b>-0,21%</b> | <b>-0,90%</b> | <b>6,85%</b> | <b>7,62%</b> |

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**

**RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES**

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)**

**INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| 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)