

Investment Report

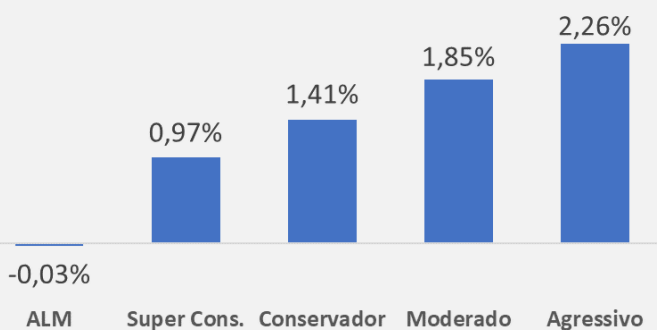
December 2023



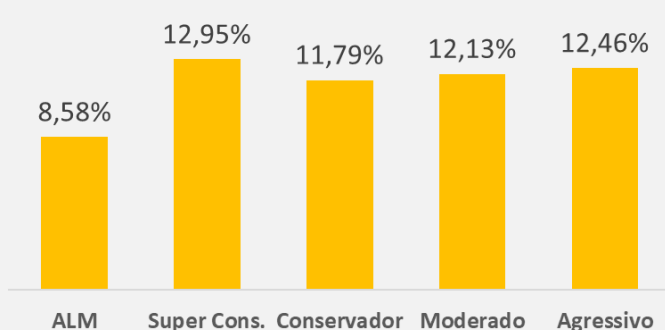
PERFORMANCE OF INVESTMENT PROFILES

	dez/23	3m	6m	12m	24m	36m	48m	60m	YTD
ALM	-0,03%	1,33%	2,58%	8,58%	20,15%	35,28%	46,73%	62,25%	8,58%
% CDI	-4	47	42	66	75	108	129	140	66
+/- benchmark	-0,98%	-0,93%	-1,50%	-0,99%	-1,30%	-14,93%	-45,55%	-53,08%	-0,99%
Super Conserv.	0,97%	2,96%	6,37%	12,95%	27,73%	34,26%	37,60%	45,64%	12,95%
% CDI	108	104	104	99	103	105	104	103	99
+/- benchmark	0,05%	0,14%	0,17%	-0,30%	0,06%	0,62%	0,77%	0,62%	-0,30%
Conservador	1,41%	3,24%	5,89%	11,79%	22,39%	22,64%	28,52%	41,23%	11,79%
% CDI	157	114	96	90	83	69	79	93	90
+/- benchmark	-0,03%	-0,52%	-0,54%	-2,05%	0,89%	-3,27%	-2,44%	-2,85%	-2,05%
Moderado	1,85%	3,96%	6,32%	12,13%	16,37%	14,33%	21,27%	43,27%	12,13%
% CDI	207	140	103	93	61	44	59	97	93
+/- benchmark	-0,16%	-1,21%	-0,93%	-2,45%	-5,12%	-8,75%	-9,24%	-5,82%	-2,45%
Agressivo	2,26%	4,66%	6,52%	12,46%	11,90%	6,55%	12,90%	39,52%	12,46%
% CDI	253	164	106	96	44	20	36	89	96
+/- benchmark	-0,42%	-2,35%	-1,95%	-3,35%	-9,64%	-13,07%	-14,82%	-11,89%	-3,35%

Dezembro 2023



Últimos 12 meses





Please find the TAG Investimentos' monthly letter at the link below:

https://taginvest.com.br/wp-content/uploads/2024/01/Carta_Mensal_Jan24.pdf



PERFORMANCE BY ASSET AND BY SEGMENT

	dez/23	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Asset Liability Management								
Fundo ALM	-0,03%	1,33%	2,58%	8,58%	20,15%	35,28%	46,73%	8,58%
Benchmark: Meta Atuarial	0,95%	2,26%	4,08%	9,57%	21,45%	50,22%	92,28%	9,57%
Caixa								
Itau Custódia RF CP Caixa	0,84%	2,64%	5,74%	12,19%	25,25%	30,13%		12,19%
Tesouro Selic (carteira TAG)	0,92%	2,81%	6,21%	13,36%	27,80%			13,36%
Tesouro IPCA+ (Carteira TAG)	2,71%	4,55%	4,06%					-
Renda Fixa - IMA-S								
BNP Paribas FIRF CP Basel	0,96%	3,00%	6,55%	13,64%	28,17%	34,35%	37,57%	13,64%
Itaú Amazonita IMA-S RF FI	1,00%	3,00%	6,40%	13,42%	28,18%	34,31%	37,76%	13,42%
Benchmark: IMA-S	0,92%	2,82%	6,20%	13,25%	27,68%	33,64%	36,83%	13,25%
Renda Fixa - CDI+								
Bradesco FIRF Lab	0,93%	2,74%	5,68%					-
Itaú Calcedônia	1,07%	2,85%	5,75%					-
Benchmark: CDI	0,90%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	32,62%	36,29%	13,05%
Renda Fixa - Crédito Privado								
ARX Vinson Instit. FIRF CP	0,78%	2,78%	7,06%	11,26%	27,19%			11,26%
Augme Instit. FI RF CP	0,85%	2,42%	6,42%	8,64%	24,68%	35,55%	41,90%	8,64%
CA Indosuez Pension FI RF CP	1,02%	3,41%	7,41%	14,31%	31,77%	42,74%		14,31%
Capitânia Governance CP FIRF	0,90%	2,84%	6,38%	9,18%	25,36%			9,18%
Benchmark: CDI	0,90%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	32,62%	36,29%	13,05%
Caixa + FIC Consolidador RF								
	1,10%	3,14%	6,14%	12,80%				12,80%
Benchmark: 90%IMA-S + 10%IMA-B *	1,10%	3,02%	6,00%	13,54%				13,54%
Multimercados & Estruturados								
Genoa Radar TAG FIC FIM	1,62%	2,05%	4,04%	12,69%	36,73%	48,64%		12,69%
Kapitalo Zeta FIC FIM	2,22%	7,45%						-
Legacy Capital II FIC FIM	2,05%	3,74%	4,51%	7,85%	32,95%	34,61%		7,85%
Neo Provectus I FIC FIM	0,89%	3,38%						
SPX Nimitz Estrut FIC FIM	1,68%	1,07%	1,03%	-1,03%	20,38%	34,49%	44,49%	-1,03%
Clave Alpha Macro FIC FIM	2,19%	4,80%	8,44%	13,25%	35,25%			13,25%
Clave Equity Hedge FIC FIM	0,58%	0,51%	1,62%					-
Solana Equity Hedge VIII FIC FIM	2,21%	5,75%	7,43%	5,93%	19,27%	31,08%	41,90%	5,93%
Capitals Orion FIM CP	1,02%	3,46%	7,19%	6,36%	9,88%	18,84%		6,36%
Navi 180 FIC FIM CP	1,52%	3,78%	7,97%	16,44%	35,63%			16,44%
Giant Zarathustra II FIM	0,57%	-1,25%	-2,05%	4,24%	13,71%	22,54%	33,73%	4,24%
Crescera VC III FIP	-0,40%	-0,44%	-0,40%	-5,28%				-5,28%
Domo Enterprise FIP	-0,32%	-0,16%	8,72%	8,90%	20,85%			8,90%
Domo Ventures Fund 2 FIP	-0,15%	-0,32%	1,60%	2,09%	8,11%			2,09%
Signal Capital III FIP	7,66%	6,82%	6,32%	2,71%	-1,85%			2,71%
FIC Consolidador Multimercados								
	2,11%	3,14%	4,82%	6,01%				6,01%
Benchmark: CDI	0,90%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	32,62%	36,29%	13,05%
ETF Ibovespa (BOVA11)	5,52%	15,24%	14,21%	23,07%	29,36%	13,73%	17,23%	23,07%
Oceana Valor FIA	5,72%	15,34%	16,45%	27,41%	39,32%	27,99%	30,17%	27,41%
Absoluto Partners Inst. II FIA	5,24%	12,78%						-
Atmos Institucional FIC FIA	4,84%	8,51%	7,27%	25,72%	2,86%	-12,34%	-9,92%	25,72%
Kiron Institucional FIA	5,92%	9,51%	5,34%	9,82%	16,82%	-5,58%	-7,71%	9,82%
Guepardo Institucional FIC FIA	2,69%	12,59%	16,32%					-
Real Investor Institucional FIC FIA	7,50%							-
SPX Apache FIC FIA	5,19%	14,00%	9,59%					-
LIS Value FIA	9,23%	17,04%	12,79%	16,72%	0,63%			16,72%
FIC Consolidador Renda Variável								
	5,54%	12,37%	11,78%	22,16%				22,16%
Benchmark: IBR-X-100	5,48%	14,95%	13,77%	21,28%	26,14%	12,05%	15,97%	21,28%
Imobiliário								
Alianza FOF IMOB FIM	3,07%	2,60%	4,90%	15,33%	24,17%			15,33%
Benchmark: IFIX	4,25%	2,86%	4,96%	15,50%	18,06%	15,37%	3,56%	15,50%
Offshore Renda Fixa & MM & RV								
BIEI39 (ETF 3-7Y US Treasury Bond)	0,00%	0,06%	2,98%					-
BIYT39 (ETF 7-10Y US Treasury Bond)	1,67%	2,01%	1,39%					-
BTLT39 (ETF 20Y US Treasury Bond)	7,47%							-
BLQD39 (ETF iBoxx IG Corporate Bonds)	2,57%							-
Oaktree Global Credit BRL FIM IE	2,88%							-
PIMCO Income USD FIM IE	1,24%	2,44%						-
Nordea Alpha 15 Hedge IE	-2,11%	-4,24%						-
BlackRock Global Event Driven IE	3,88%							-
Schroder Tech Equity L&S FIM IE	2,27%							-
Systematica Blue Trend FIM IE	1,83%							-
Wellington Schroder Gaia IE	-1,20%	-3,97%						-
BURT39 (ETF MSCI World)	2,55%	7,14%						-
Investimentos no Exterior								
	2,11%	2,62%	5,87%	-0,88%	-17,72%			-0,88%
Benchmark: 50%MSCI World (BRU) + 50%BBG (USD)**	3,48%	7,75%	5,77%	9,34%	-15,80%	-3,10%	19,74%	9,34%

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



DETAILED PORTFOLIO BY INVESTMENT PROFILES

31/12/2023	Super Conservador				Conservador				Moderado				Agressivo			
	\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês Acum.		\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês Acum.		\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês Acum.		\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês Acum.	
Itaú Custódia CP FI					2,75	1,3%	0,83	12,21%	2,58	1,4%	0,83	12,21%	1,41	1,5%	0,83	12,20%
Tesouro Selic (Carteira TAG)					4,11	2,0%	0,93	13,35%	5,85	3,2%	0,91	13,34%	3,38	3,5%	0,92	13,42%
Tesouro IPCA+ (Carteira TAG)					10,52	5,1%	2,68%	N.A.	10,23	5,6%	2,73%	N.A.	4,40	4,5%	2,73%	N.A.
CAIXA					17,37	8,4%	1,85%	12,26%	18,66	10,2%	1,82%	12,83%	9,19	9,5%	1,73%	13,66%
BNP Paribas FIRF CP Basel	295,52	42,7%	0,96%	13,64%	34,49	16,6%	0,96%	13,64%	24,02	13,1%	0,96%	13,64%	10,63	11,0%	0,96%	13,64%
Itaú Amazonita IMA-S RF FI	326,35	47,2%	1,00%	13,42%	34,16	16,5%	1,00%	13,42%	23,79	13,0%	1,00%	13,42%	10,53	10,9%	1,00%	13,42%
Bradesco FIRF Lab					13,98	6,7%	0,93%	13,27%	9,73	5,3%	0,93%	13,27%	4,31	4,5%	0,93%	13,27%
Itaú Calcedônia RFFI					27,94	13,5%	1,07%	14,93%	19,46	10,6%	1,07%	14,93%	8,62	8,9%	1,07%	14,93%
ARX Vinson Instit. FIRF CP					6,70	3,2%	0,78%	11,26%	4,67	2,5%	0,78%	11,26%	2,07	2,1%	0,78%	11,26%
Augme Instit. FI RF CP					12,98	6,3%	0,85%	8,64%	9,04	4,9%	0,85%	8,64%	4,00	4,1%	0,85%	8,64%
CA Indosuez Pension FIRF CP	33,49	4,8%	1,02%	14,31%	7,82	3,8%	1,02%	14,31%	5,45	3,0%	1,02%	14,31%	2,41	2,5%	1,02%	14,31%
Capitânia Governance CP	33,13	4,8%	0,90%	9,18%	13,43	6,5%	0,90%	9,18%	9,36	5,1%	0,90%	9,18%	4,14	4,3%	0,90%	9,18%
Itaú Custódia CP FI	3,57	0,5%	0,84%	12,19%	0,21	0,1%	0,84%	12,19%	0,15	0,1%	0,84%	12,19%	0,06	0,1%	0,84%	12,19%
RENDA FIXA / FIC RF*	692,05	100%	0,97%	12,95%	151,71	73,2%	0,96%	12,65%	105,67	57,7%	0,96%	12,67%	46,78	48,3%	0,96%	12,68%
CAIXA + RENDA FIXA	692,05	100%	0,97%	12,95%	169,08	81,6%	1,09%	12,63%	124,33	67,9%	1,11%	12,68%	55,97	57,8%	1,10%	12,68%
benchmark			0,92%	13,25%			1,10%	13,54%			1,10%	13,54%			1,10%	13,54%
Captalys Orion FIMCP					2,19	1,1%	1,02%	6,36%	2,31	1,3%	1,02%	6,36%	1,15	1,2%	1,02%	6,36%
Navi 180 FIC FIM CP					2,01	1,0%	1,52%	16,44%	2,12	1,2%	1,52%	16,44%	1,06	1,1%	1,52%	16,44%
SPX Nimitz Estrut FIC FIM					3,14	1,5%	1,68%	-1,03%	3,31	1,8%	1,68%	-1,03%	1,65	1,7%	1,68%	-1,03%
Genoa Capital Radar FIC FIM					1,49	0,7%	1,62%	12,69%	1,57	0,9%	1,62%	12,69%	0,79	0,8%	1,62%	12,69%
Kapitalo Zeta FIC FIM					1,10	0,5%	2,22%	N.A.	1,16	0,6%	2,22%	N.A.	0,58	0,6%	2,22%	N.A.
Legacy Capital II FIC FIM					0,86	0,4%	2,05%	7,85%	0,90	0,5%	2,05%	7,85%	0,45	0,5%	2,05%	7,85%
Neo Proventus I FIC FIM					1,34	0,6%	0,89%	N.A.	1,41	0,8%	0,89%	N.A.	0,71	0,7%	0,89%	N.A.
Clave Alpha Macro FIC FIM					2,65	1,3%	2,19%	13,25%	2,79	1,5%	2,19%	13,25%	1,39	1,4%	2,19%	13,25%
Clave Equity Hedge FIC FIM					1,81	0,9%	0,58%	N.A.	1,90	1,0%	0,58%	N.A.	0,95	1,0%	0,58%	N.A.
Solana Equity Hedge FIC FIM					2,15	1,0%	2,21%	5,93%	2,26	1,2%	2,21%	5,93%	1,13	1,2%	2,21%	5,93%
Giant Zarathustra II FIC FIM					1,20	0,6%	0,57%	4,24%	1,27	0,7%	0,57%	4,24%	0,63	0,7%	0,57%	4,24%
Crescera VC III FIP					0,43	0,2%	-0,40%	-5,28%	0,46	0,2%	-0,40%	-5,28%	0,23	0,2%	-0,40%	-5,28%
Domo Enterprise FIP					0,70	0,3%	-0,32%	8,90%	0,73	0,4%	-0,32%	8,90%	0,37	0,4%	-0,32%	8,90%
Domo Ventures Fund 2					1,45	0,7%	-0,15%	2,09%	1,53	0,8%	-0,15%	2,09%	0,77	0,8%	-0,15%	2,09%
Signal Capital III FIPM					3,51	1,7%	7,66%	2,71%	3,69	2,0%	7,66%	2,71%	1,84	1,9%	7,66%	2,71%
Itaú Custódia CP FI					0,17	0,1%	0,84%	12,19%	0,18	0,1%	0,84%	12,19%	0,09	0,1%	0,84%	12,19%
ESTRUTURADOS / FIC MM*					26,21	12,6%	2,11%	5,97%	27,61	15,1%	2,11%	6,04%	13,78	14,2%	2,11%	6,09%
benchmark							0,90%	13,05%			0,90%	13,05%			0,90%	13,05%
Oceana Valor FIA					1,32	0,6%	5,72%	27,41%	4,04	2,2%	5,72%	27,41%	3,99	4,1%	5,72%	27,41%
Absoluto Partners Inst. II FIA					0,52	0,3%	5,24%	N.A.	1,59	0,9%	5,24%	N.A.	1,57	1,6%	5,24%	N.A.
Atmos Institucional FIC FIA					1,34	0,6%	4,84%	25,72%	4,11	2,2%	4,84%	25,72%	4,05	4,2%	4,84%	25,72%
Kiron Institucional FIA					0,48	0,2%	5,92%	9,82%	1,48	0,8%	5,92%	9,82%	1,46	1,5%	5,92%	9,82%
Guepardo Instit. FIC FIA					0,34	0,2%	2,69%	N.A.	1,04	0,6%	2,69%	N.A.	1,03	1,1%	2,69%	N.A.
SPX Apache FIC FIA					0,50	0,2%	5,19%	N.A.	1,53	0,8%	5,19%	N.A.	1,51	1,6%	5,19%	N.A.
Real Investor Instit. FIC FIA					0,56	0,3%	7,50%	N.A.	1,71	0,9%	7,50%	N.A.	1,68	1,7%	7,50%	N.A.
LIS Value FIA					0,35	0,2%	9,23%	16,72%	1,09	0,6%	9,23%	16,72%	1,07	1,1%	9,23%	16,72%
ETF BOVA11					1,25	0,6%	5,52%	23,07%	3,84	2,1%	5,52%	23,07%	3,79	3,9%	5,52%	23,07%
Itaú Custódia CP FI					0,05	0,0%	0,84%	12,19%	0,15	0,1%	0,84%	12,19%	0,15	0,2%	0,84%	12,19%
RENDA VARIÁVEL / FIC RV*					6,71	3,2%	5,54%	21,86%	20,57	11,2%	5,54%	22,16%	20,30	21,0%	5,54%	21,96%
benchmark							5,48%	21,28%			5,48%	21,28%			5,48%	21,28%
Alianza FOF IMOB FIM					3,04	1,5%	3,07%	15,33%	6,23	3,4%	3,07%	15,33%	3,63	3,8%	3,07%	15,33%
IMOBILIÁRIO					3,04	1,5%	3,07%	15,33%	6,23	3,4%	3,07%	15,33%	3,63	3,8%	3,07%	15,33%
benchmark							4,25%	15,50%			4,25%	15,50%			4,25%	15,50%
BIEI39 (ETF 3-7Y US Treasury Bond)					0,08	0,0%	0,00%	N.A.	0,15	0,1%	0,00%	N.A.	0,12	0,1%	0,00%	N.A.
BIY39 (ETF 7-10Y US Treasury Bond)					0,46	0,2%	1,67%	N.A.	1,04	0,6%	1,67%	N.A.	0,57	0,6%	1,67%	N.A.
BTLT39 (ETF 20Y US Treasury Bond)					0,20	0,1%	7,47%	N.A.	0,38	0,2%	7,47%	N.A.	0,30	0,3%	7,47%	N.A.
BLQD39 (ETF iBoxx IG Corp. Bonds)					0,24	0,1%	2,57%	N.A.	0,52	0,3%	2,57%	N.A.	0,31	0,3%	2,57%	N.A.
BURT39 (ETF MSCI World)					0,23	0,1%	2,55%	N.A.	0,53	0,3%	2,55%	N.A.	0,29	0,3%	2,55%	N.A.
Oaktree Global Credit BRL FIM IE					0,18	0,1%	2,88%	N.A.	0,35	0,2%	2,88%	N.A.	0,28	0,3%	2,88%	N.A.
PIMCO Income USD FIM IE					0,25	0,1%	1,24%	N.A.	0,47	0,3%	1,24%	N.A.	0,38	0,4%	1,24%	N.A.
Nordea Alpha 15 Hedge IE					0,08	0,0%	-2,11%	N.A.	0,14	0,1%	-2,11%	N.A.	0,12	0,1%	-2,11%	N.A.
BlackRock Global Event Driven IE					0,06	0,0%	3,88%	N.A.	0,11	0,1%	3,88%	N.A.	0,09	0,1%	3,88%	N.A.
Schroder Tech Equity L&S IE					0,15	0,1%	2,27%	N.A.	0,29	0,2%	2,27%	N.A.	0,24	0,2%	2,27%	N.A.
Systematica Blue Trend FIM IE					0,11	0,1%	1,83%	N.A.	0,21	0,1%	1,83%	N.A.	0,17	0,2%	1,83%	N.A.
Wellington Schroder Gaia IE					0,15	0,1%	-1,20%	N.A.	0,28	0,2%	-1,20%	N.A.	0,23	0,2%	-1,20%	N.A.
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR					2,19	1,1%	2,10%	-1,78%	4,47	2,4%	2,12%	-0,53%	3,09	3,2%	2,10%	-0,85%
benchmark							3,48%	9,33%			3,48%	9,33%			3,48%	9,33%
Despesas/Rebates	-0,06	0,0%			-0,02	0,0%			-0,01	0,0%			-0,01	0,0%		
TOTAL	691,99	100%	0,97%	12,95%	207,22	100%	1,41%	11,79%	183,20	100%	1,85%	12,13%	96,77	100%	2,26%	12,46%
benchmark			0,92%	13,25%			1,44%	13,84%			2,01%	14,58%			2,69%	15,82%

* 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		\$	%
Absoluto Partners	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,7	-	3,7	0,27%
Alianza	-	-	-	-	-	-	12,9	-	-	-	-	-	12,9	0,95%
ARX	-	-	-	13,4	-	-	-	-	-	-	-	-	13,4	0,99%
Atmos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,5	0,70%
Augme	-	-	-	26,0	-	-	-	-	-	-	-	-	26,0	1,92%
BlackRock	-	-	-	-	-	-	-	-	8,9	-	-	5,7	14,5	1,07%
BNP Paribas	-	364,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364,7	26,90%
Bradesco	-	28,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,0	2,07%
Capitânia	-	-	-	60,1	-	-	-	-	-	-	-	-	60,1	4,43%
Captalys	-	-	-	-	-	-	5,6	-	-	-	-	-	5,6	0,42%
Clave	-	-	-	-	6,8	4,7	-	-	-	-	-	-	11,5	0,85%
Credit Agricole	-	-	-	49,2	-	-	-	-	-	-	-	-	49,2	3,63%
Crescera	-	-	-	-	-	-	-	1,1	-	-	-	-	1,1	0,08%
Domo	-	-	-	-	-	-	-	5,6	-	-	-	-	5,6	0,41%
Genoa Capital	-	-	-	-	3,9	-	-	-	-	-	-	-	3,9	0,28%
Giant Steps	-	-	-	-	-	-	3,1	-	-	-	-	-	3,1	0,23%
Guepardo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	-	-	2,4	0,18%
Itaú	-	490,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	490,6	36,19%
Kapitalo	-	-	-	-	2,8	-	-	-	-	-	-	-	2,8	0,21%
Kiron	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4	-	3,4	0,25%
Legacy	-	-	-	-	2,2	-	-	-	-	-	-	-	2,2	0,16%
LIS Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,5	-	-	2,5	0,19%
Navi	-	-	-	-	-	-	5,2	-	-	-	-	-	5,2	0,38%
Neo	-	-	-	-	3,5	-	-	-	-	-	-	-	3,5	0,26%
Nordea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3	0,02%
Oaktree	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8	0,06%
Oceana	-	-	-	-	-	-	-	-	9,3	-	-	-	9,3	0,69%
PIMCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1	1,1	0,08%
Real Investor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,9	-	3,9	0,29%
Schroder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	0,10%
Signal	-	-	-	-	-	-	-	9,0	-	-	-	-	9,0	0,67%
SPX	-	-	-	-	8,1	-	-	-	-	-	3,5	-	11,6	0,86%
Solana	-	-	-	-	-	5,5	-	-	-	-	-	-	5,5	0,41%
Systematica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5	0,04%
TAG	148,3	13,3	25,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186,8	13,78%
Outros	-	-0,1	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-0,1	-0,01%
Total	148,3	896,5	25,1	148,7	27,3	10,2	26,9	15,7	18,2	4,9	24,1	9,8	1.355,8	100%



MAIN INDICATORS

	dez/23	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
CDI	0,90%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	32,62%	36,29%	13,05%
Ibovespa	5,38%	15,12%	13,63%	22,28%	28,01%	12,74%	16,03%	22,28%
IBrX	5,48%	14,95%	13,77%	21,28%	26,14%	12,05%	15,97%	21,28%
USD	-1,91%	-3,32%	0,46%	-7,21%	-13,25%	-6,84%	20,11%	-7,21%
IPCA	0,56%	1,08%	1,70%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	4,62%
IGP-DI	0,74%	1,76%	1,86%	-3,20%	1,67%	19,70%	47,33%	-3,20%
Meta Atuarial	0,95%	2,26%	4,08%	9,57%	21,45%	50,22%	92,28%	9,57%
IMA-Composto	2,02%	3,99%	5,02%	14,96%	25,18%	26,56%	32,28%	14,96%
IRF-M	1,48%	4,38%	6,28%	16,51%	26,79%	24,26%	32,58%	16,51%
IRF-M1	0,91%	2,89%	6,16%	13,25%	26,86%	30,57%	35,59%	13,25%
IRF-M1+	1,73%	5,05%	6,37%	18,52%	27,30%	20,95%	31,18%	18,52%
IMA-B5	1,46%	2,97%	4,75%	12,13%	23,09%	28,71%	39,06%	12,13%
IMA-B5+	3,94%	6,42%	3,80%	19,28%	23,21%	15,14%	21,47%	19,28%
IMA-B	2,75%	4,76%	4,21%	16,05%	23,45%	21,89%	29,69%	16,05%
IMA-S	0,92%	2,82%	6,20%	13,25%	27,68%	33,64%	36,83%	13,25%
IMA-G ex-C	1,62%	3,82%	5,62%	15,00%	26,20%	26,97%	33,13%	15,00%
MSCI World Index (USD)	4,81%	11,07%	6,82%	21,77%	-1,94%	17,81%	34,37%	21,77%
MSCI World Index (BRL)	2,81%	7,38%	7,31%	12,98%	-14,93%	9,75%	61,40%	12,98%
Bloomberg Global Bonds TR (USD)	4,16%	8,10%	4,22%	5,71%	-11,46%	-15,63%	-8,18%	5,71%
Bloomberg Global Bonds TR (BRL)	2,17%	4,51%	4,70%	-1,91%	-23,19%	-21,40%	10,29%	-1,91%
IFIX	4,25%	2,86%	4,96%	15,50%	18,06%	15,37%	3,56%	15,50%
Saving Accounts	0,57%	1,76%	3,80%	8,04%	16,57%	20,05%	22,59%	8,04%

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%	0,96%	0,93%	1,03%	0,97%	12,95%	93,85%
	% CDI	79	82	97	93	109	110	103	106	98	93	113	108	99	101
	+/- benchmark	-0,26%	-0,21%	-0,02%	-0,01%	0,02%	0,04%	0,05%	0,03%	-0,05%	-0,03%	0,12%	0,05%	-0,30%	0,30%
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:

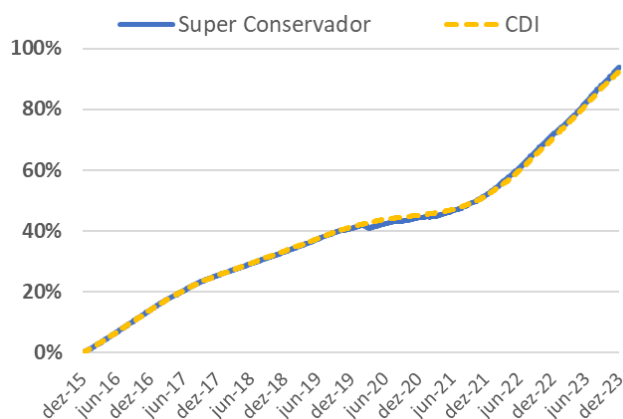
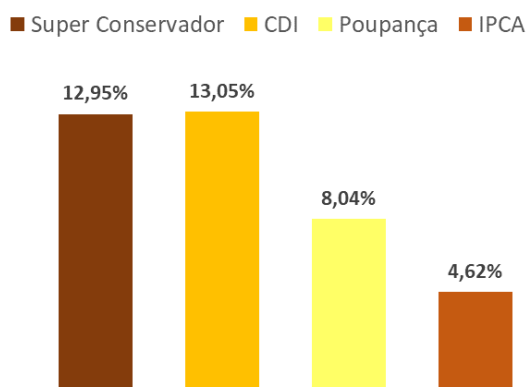
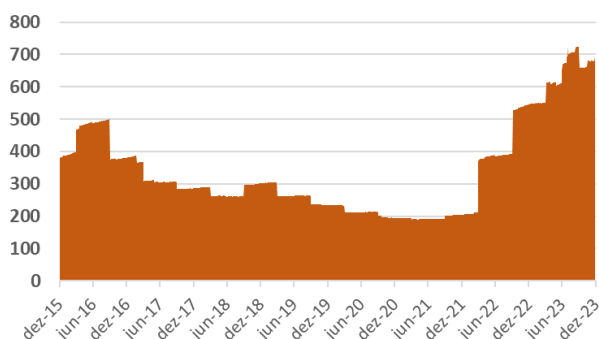
Devido a sua composição, tem probabilidade mínima de ter retornos negativo. É recomendado para quem tem muita aversão a riscos financeiros. Em períodos mais longos, a rentabilidade deste perfil tende a ser menor que a dos demais, pois é proporcional ao risco assumido, que também é baixo.

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	691,99	100,0%	0,97%	0,92%	12,95%	13,25%
Estruturados	0,00	0,0%				
PE / VC	0,00	0,0%				
R. Variável	0,00	0,0%				
Imobiliários	0,00	0,0%				
Exterior	0,00	0,0%				
Total	691,99	100,0%	0,97%	0,92%	12,95%	13,25%

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	0,82%
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%	0,71%	0,36%	1,44%	1,41%	11,79%	100,64%
	% CDI	55	18	59	103	138	137	91	76	73	36	157	157	90	109
	+/- benchmark	-0,59%	-0,26%	-0,33%	-0,09%	0,12%	-0,17%	-0,20%	0,18%	0,01%	-0,14%	-0,34%	-0,03%	-2,05%	-3,36%
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:

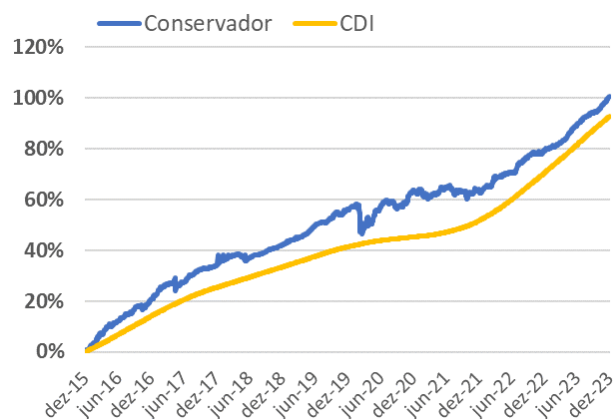
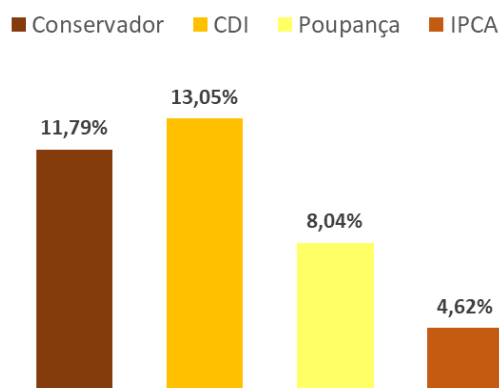
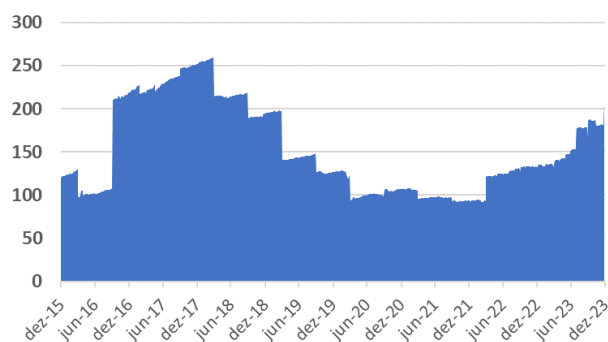
O objetivo do perfil Conservador é equilibrar segurança com um pouco mais de rentabilidade e ele é indicado para quem pode tolerar um pouco de volatilidade no seu patrimônio no curto prazo.

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	169,07	81,6%	1,09%	1,10%	12,63%	13,54%
Estruturados	20,11	9,7%	1,53%	0,90%	7,05%	13,05%
PE / VC	6,09	2,9%	4,15%	0,90%	2,91%	13,05%
R. Variável	6,71	3,2%	5,54%	5,48%	21,86%	21,28%
Imobiliários	3,04	1,5%	3,07%	4,25%	15,33%	15,50%
Exterior	2,19	1,1%	2,10%	3,48%	-1,78%	9,33%
Total	207,22	100,0%	1,41%	1,44%	11,79%	13,84%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	29
Meses Negativos Últ. 36m	7
Meses acima do CDI Últ. 36m	14
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	22
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	1,89%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,57%
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%	0,64%	-0,04%	2,11%	1,85%	12,13%	111,24%
	% CDI	74	-	7	116	182	184	105	43	65	-	230	207	93	120
	+/- benchmark	-0,74%	-0,03%	-0,49%	-0,06%	0,44%	-0,41%	-0,28%	0,45%	0,10%	-0,03%	-1,00%	-0,16%	-2,45%	-10,82%
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:

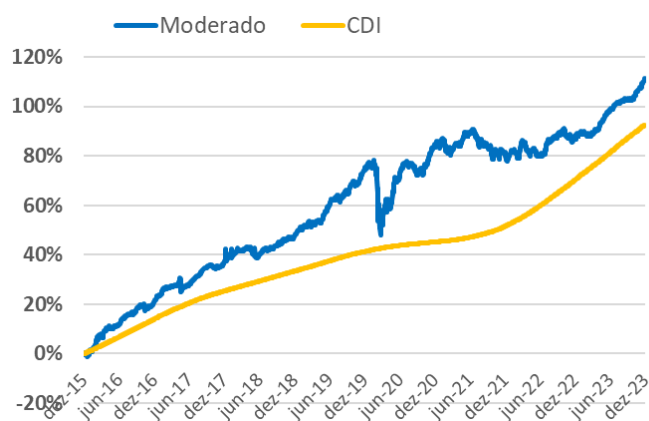
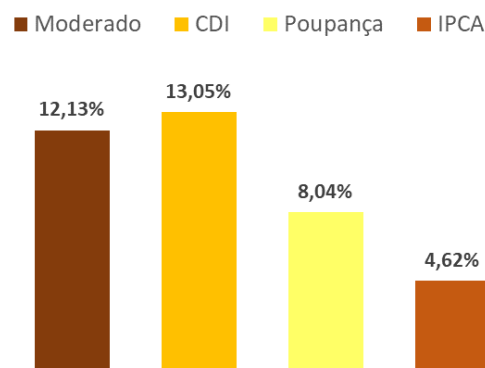
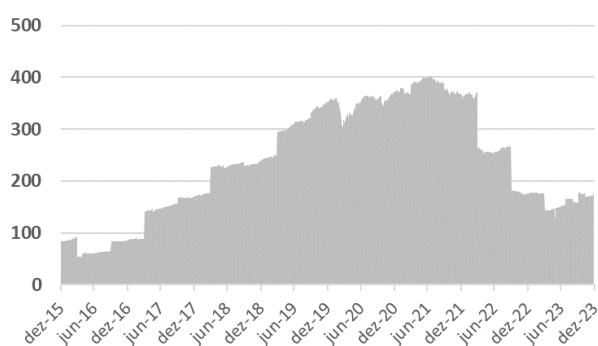
O Perfil Moderado é indicado para quem tem maior tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com maior exposição aos riscos em busca de melhores retornos em prazos mais longos.

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	124,32	67,9%	1,11%	1,10%	12,68%	13,54%
Estruturados	21,19	11,6%	1,53%	0,90%	7,05%	13,05%
PE / VC	6,42	3,5%	4,15%	0,90%	2,91%	13,05%
R. Variável	20,57	11,2%	5,54%	5,48%	22,16%	21,28%
Imobiliários	6,23	3,4%	3,07%	4,25%	15,33%	15,50%
Exterior	4,47	2,4%	2,12%	3,48%	-0,53%	9,33%
Total	183,20	100,0%	1,85%	2,01%	12,13%	14,58%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	23
Meses Negativos Últ. 36m	13
Meses acima do CDI Últ. 36m	15
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	21
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,11%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,38%
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%	0,56%	-0,61%	2,98%	2,26%	12,46%	110,64%
	% CDI	116	-	-	138	239	265	132	-	58	-	324	253	96	120
	+/- benchmark	-0,66%	0,12%	-0,70%	0,00%	0,76%	-0,66%	-0,33%	0,67%	0,06%	0,00%	-1,88%	-0,42%	-3,35%	-25,37%
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:

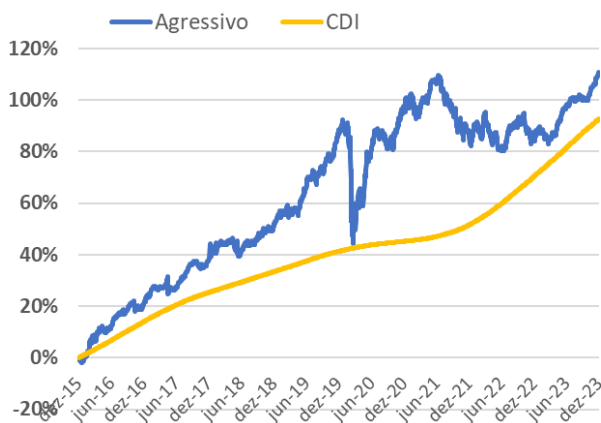
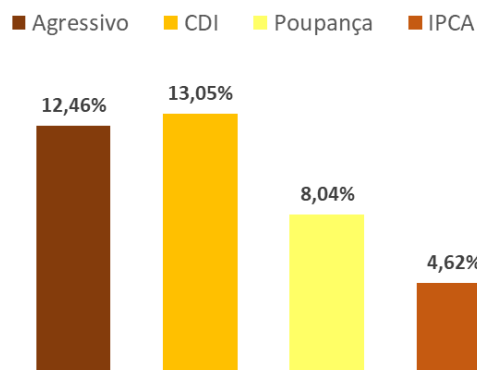
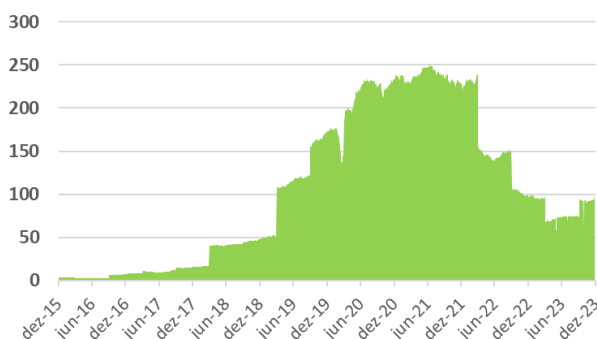
O perfil Agressivo é indicado para quem tem tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com a alta exposição aos riscos em busca de obter os melhores retornos em prazos mais longos.

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	55,97	57,8%	1,10%	1,10%	12,68%	13,54%
Estruturados	10,58	10,9%	1,53%	0,90%	7,05%	13,05%
PE / VC	3,20	3,3%	4,15%	0,90%	2,91%	13,05%
R. Variável	20,30	21,0%	5,54%	5,48%	21,96%	21,28%
Imobiliários	3,63	3,8%	3,07%	4,25%	15,33%	15,50%
Exterior	3,09	3,2%	2,10%	3,48%	-0,85%	9,33%
Total	96,77	100,0%	2,26%	2,69%	12,46%	15,82%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	20
Meses Negativos Últ. 36m	16
Meses acima do CDI Últ. 36m	17
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	19
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,98%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,20%
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, consequentemente, 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)