



## Relatório de Investimentos

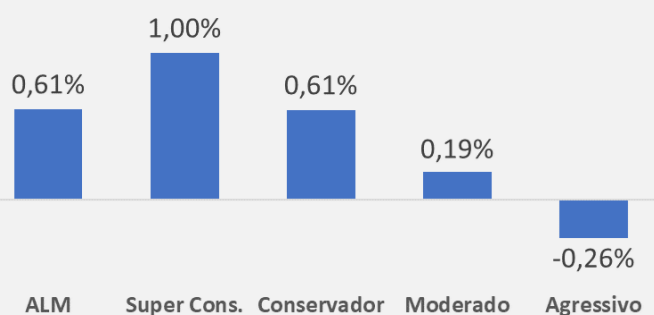
### Janeiro de 2024



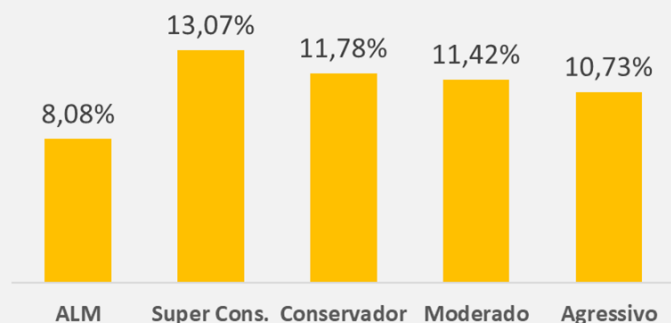
#### PERFORMANCE DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

	jan/24	3m	6m	12m	24m	36m	48m	60m	YTD
<b>ALM</b>	0,61%	1,30%	3,26%	8,08%	19,62%	35,10%	46,23%	61,24%	0,61%
% CDI	64	46	54	63	72	104	125	136	64
+/- benchmark	-0,19%	-1,15%	-1,13%	-1,37%	-1,68%	-11,57%	-46,80%	-54,98%	-0,19%
<b>Super Conserv.</b>	1,00%	3,03%	6,25%	13,07%	27,96%	35,44%	38,43%	46,28%	1,00%
% CDI	103	108	103	102	102	105	104	103	103
+/- benchmark	0,01%	0,19%	0,13%	0,00%	0,08%	0,78%	0,76%	0,62%	0,01%
<b>Conservador</b>	0,61%	3,50%	5,51%	11,78%	22,72%	24,02%	28,72%	40,67%	0,61%
% CDI	63	125	91	91	83	71	77	90	63
+/- benchmark	-0,14%	-0,53%	-0,48%	-1,54%	0,18%	-2,49%	-2,87%	-3,57%	-0,14%
<b>Moderado</b>	0,19%	4,20%	5,33%	11,42%	16,32%	15,14%	20,56%	40,21%	0,19%
% CDI	20	150	88	89	60	45	55	89	20
+/- benchmark	-0,19%	-1,39%	-0,84%	-1,81%	-4,56%	-8,65%	-10,25%	-6,23%	-0,19%
<b>Agressivo</b>	-0,26%	5,04%	4,76%	10,73%	10,33%	6,64%	11,60%	34,61%	-0,26%
% CDI	179	79	83	83	38	20	31	77	179
+/- benchmark	-0,10%	-2,47%	-1,67%	-2,67%	-8,42%	-13,75%	-16,13%	-11,12%	-0,10%

Janeiro 2024



Últimos 12 meses





## Cenário Global: Fed continua ditando o rumo dos mercados financeiros globais

Após dois meses de forte apreciação dos ativos de risco globais, janeiro foi marcado por uma certa reversão nesta tendência. Dois eventos poderiam ter marcado os mercados financeiros globais neste mês: 1) os ataques de rebeldes do Yemen a embarcações no Mar Vermelho, o que vem prejudicando as principais rotas de comércio na Europa e Oriente Médio e 2) A decretação da falência da Evergrande, uma das maiores construtoras da China, que já vinha mal das pernas desde 2022. Mas a verdade é que esses dois eventos foram insuficientes para roubar a cena do principal ator dos mercados nos últimos meses: o Fed.

O ano de 2023 havia terminado em um tom positivo, com o mercado bastante otimista com relação aos próximos passos da política monetária nos EUA, na expectativa que o ciclo de queda dos juros poderia começar em março. Em janeiro tivemos um refluxo desse otimismo, com os últimos dados mostrando que a economia continua aquecida e mercado de trabalho ainda forte, impulsionando os salários. Em paralelo, a inflação, ainda que benigna, surpreendeu para cima. A nova expectativa, principalmente após declarações de Jerome Powell, é que o primeiro corte de juros aconteça em junho.

Diante deste cenário, as US treasuries de 10 anos chegaram a subir 30 bps até a 3ª semana de janeiro, recuando na última semana principalmente por conta de renovados temores a respeito da saúde dos bancos nos EUA. Em linha com o movimento das treasuries até a terceira semana do mês, o dólar, medido pelo índice DXY, se valorizou, 9% no mês.

A América Latina lidera o movimento de corte de juros, que deve ser seguido pelas economias mais desenvolvidas em 2024.

## Cenário Local: riscos fiscais seguem elevados

O anúncio de uma nova e abrangente política industrial com base em crédito do BNDES reacendeu os temores sobre o impacto fiscal e monetário dos subsídios deste tipo de programa.

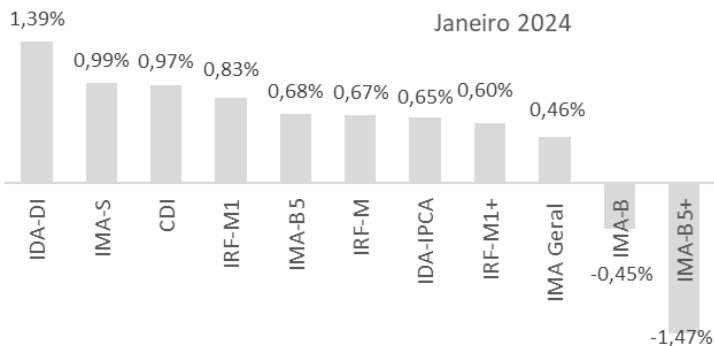
Com relação à política monetária, o Copom decidiu por unanimidade reduzir a taxa Selic em 50 bps para 11.25% a.a., como amplamente esperado. Além disso, o Comitê praticamente repetiu a sua comunicação da reunião anterior e a ata trouxe pouca informação nova, ou seja, manteve a sinalização de cortes da mesma magnitude nas próximas reuniões. A expectativa de mercado é que a taxa Selic esteja por volta de 9% no fim de 2024.

## Renda Fixa: juros locais subiram

A curva de juros local seguiu basicamente o comportamento das taxas de juros globais, subindo até a 3ª semana do mês e recuando no final, para fechar com leve alta, principalmente nos vencimentos mais longos.

O mercado de crédito apresentou mais um mês de performance positiva, completando nove meses de recuperação após o impacto de Americanas no 1º trimestre.

A seguir um quadro com a performance dos principais índices de renda fixa em janeiro:



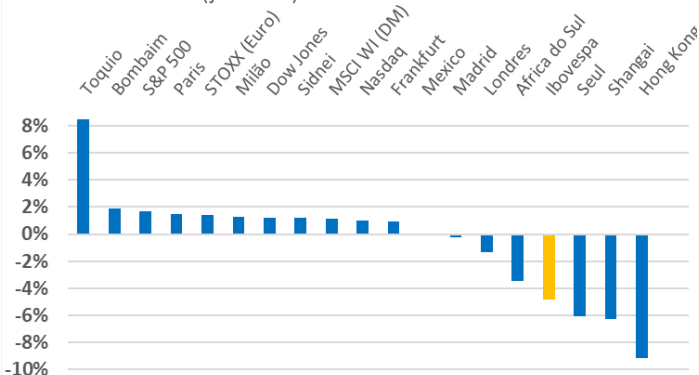
## Bolsa: Ibovespa desvalorizou-se em linha com as bolsas asiáticas (exceto Japão) e na contramão da bolsa de NY

A bolsa brasileira, medida pelo Ibovespa, seguiu na contramão do S&P500, recuando 4.79% em janeiro. Nesse sentido, a correlação foi maior com as bolsas asiáticas (Hong Kong, Seul e Shanghai), que também recuaram fortemente no mês, refletindo as dificuldades enfrentadas pela economia chinesa, simbolizadas pela falência da incorporadora Evergrande. Empresas ligadas ao setor de commodities (Vale, siderúrgicas, papel e celulose) foram particularmente penalizadas por conta desse cenário.

Além disso, a alta da curva de juros no mercado local também pesou sobre a bolsa, afetando principalmente setores mais ligados à economia doméstica, como varejo e construção civil.

Outro fator que pesou no desempenho da bolsa foi a forte saída de estrangeiros. Segundo dados da B3, R\$ 7.9 bilhões desses investidores saíram durante o primeiro mês de 2024, revertendo, em parte, o que foi visto nos últimos meses do ano passado.

## Bolsas no mundo (jan 2024)



## Câmbio: desvalorização do real mas baixa volatilidade

O refluxo observado no mercado em janeiro também refletiu-se no câmbio, com o real se desvalorizando 2.32% (ptax). De qualquer forma, a volatilidade continua baixa, com o real operando, em grande parte do tempo, no intervalo R\$4.80 – R\$5.00. Essa estabilidade tem sido notável, principalmente se considerarmos a grande volatilidade das taxas de juros globais. Vale mencionar que os crescentes superávits na balança comercial têm atenuado as oscilações na conta de capital e ajudado a manter o câmbio relativamente estável. Porém, uma valorização mais consistente da moeda deveria ocorrer somente com a redução do risco-país, o que depende de um equacionamento mais definitivo da questão fiscal.



## PERFORMANCE POR FUNDO E POR SEGMENTO

	jan/24	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
<b>Asset Liability Management</b>								
Fundo ALM	0,61%	1,30%	3,26%	8,08%	19,62%	35,10%	46,23%	0,61%
Benchmark: Meta Atuarial	0,81%	2,44%	4,39%	9,45%	21,30%	46,67%	93,03%	0,81%
<b>Caixa</b>								
Itaú Custódia RF CP Caixa	0,91%	2,62%	5,64%	12,02%	25,52%	31,16%		0,91%
Tesouro Selic (carteira TAG)	0,99%	2,84%	6,13%	13,15%	27,99%	34,54%		0,99%
Tesouro IPCA+ (Carteira TAG)	-1,30%	3,99%	1,87%					-1,30%
<b>Renda Fixa - IMA-S</b>								
BNP Paribas FIRF CP Basel	1,00%	3,01%	6,40%	13,48%	28,50%	35,53%	38,38%	1,00%
Itaú Amazonita IMA-S RF FI	0,96%	3,01%	6,24%	13,23%	28,34%	35,45%	38,55%	0,96%
Benchmark: IMA-S	0,99%	2,85%	6,11%	13,07%	27,88%	34,66%	37,66%	0,99%
<b>Renda Fixa - CDI+</b>								
Bradesco FIRF Lab	0,92%	3,00%	5,58%					0,92%
Itaú Calcedônia	0,73%	2,95%	5,43%					0,73%
Benchmark: CDI	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	33,70%	37,09%	0,97%
<b>Renda Fixa - Crédito Privado</b>								
ARX Vinson Instit. FIRF CP	1,23%	3,07%	6,85%	12,38%	27,71%			1,23%
Augme Instit. FI RF CP	1,14%	2,99%	6,36%	12,66%	24,85%	36,48%	42,42%	1,14%
CA Indosuez Pension FI RF CP	1,16%	3,36%	7,37%	14,39%	31,97%	44,18%		1,16%
Capitânia Governance CP FIRF	1,48%	3,48%	6,58%	11,89%	25,70%			1,48%
Benchmark: CDI	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	33,70%	37,09%	0,97%
<b>Caixa + FIC Consolidador RF</b>								
	0,83%	3,13%	5,88%	13,37%				0,83%
Benchmark: 90%IMA-S + 10%IMA-B *	0,89%	3,11%	5,84%	13,37%				0,89%
<b>Multimercados &amp; Estruturados</b>								
Genoa Radar TAG FIC FIM	-0,43%	1,59%	1,71%	12,21%	34,83%	50,67%		-0,43%
Itaú Janeiro FIC FIM	0,37%							0,37%
Kapitalo Zeta FIC FIM	-0,34%	8,47%	6,59%					-0,34%
Legacy Capital II FIC FIM	0,46%	6,61%	3,15%	8,21%	31,77%	38,33%		0,46%
Neo Provectus I FIC FIM	-0,14%	5,52%						-0,14%
SPX Nimitz Estrut FIC FIM	0,36%	1,21%	3,62%	-2,51%	18,11%	35,88%	44,82%	0,36%
Clave Alpha Macro FIC FIM	-0,48%	5,12%	5,40%	11,03%	35,02%			-0,48%
Vista Multiestratégia D60	1,08%							1,08%
Clave Equity Hedge FIC FIM	1,15%	2,53%	1,48%					1,15%
Solana Equity Hedge VIII FIC FIM	-1,23%	4,94%	3,19%	4,49%	19,10%	30,90%	36,97%	-1,23%
Captalys Orion FIM CP	1,03%	3,17%	7,09%	8,41%	10,07%	19,25%		1,03%
Navi 180 FIC FIM CP	1,28%	3,82%	8,03%	16,34%	35,94%	52,15%		1,28%
Giant Zarathustra II FIM	-1,03%	-2,23%	-3,53%	2,43%	12,15%	25,04%	29,82%	-1,03%
Crescera VC III FIP	-0,16%	-1,08%	-0,12%	-3,66%				-0,16%
Domo Enterprise FIP	-1,27%	-1,42%	23,89%	7,43%	16,64%			-1,27%
Domo Ventures Fund 2 FIP	0,33%	-0,10%	17,31%	1,95%	7,00%			0,33%
Signal Capital III FIP	0,00%	6,61%	6,55%	2,71%	-0,14%			0,00%
<b>FIC Consolidador Multimercados</b>								
	0,17%	3,45%	5,47%	5,54%				0,17%
Benchmark: CDI	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	33,70%	37,09%	0,97%
ETF Ibovespa (BOVA11)	-4,94%	13,07%	5,09%	12,85%	14,79%	12,11%	13,82%	-4,94%
Oceana Valor FIA	-3,26%	14,22%	8,96%	18,98%	24,69%	28,85%	28,51%	-3,26%
Absoluto Partners Inst. II FIA	-4,31%	14,20%						-4,31%
Atmos Institucional FIC FIA	-3,05%	11,82%	-0,81%	15,14%	-2,23%	-14,19%	-12,99%	-3,05%
Kiron Institucional FIA	-3,32%	15,23%	-0,76%	3,75%	2,68%	-7,77%	-12,04%	-3,32%
GTI Haifa FIA	-10,11%							-10,11%
Guepardo Institucional FIC FIA	-1,49%	14,46%	8,80%					-1,49%
Real Investor Institucional FIC FIA	-3,64%	14,11%						-3,64%
SPX Apache FIC FIA	-5,06%	12,05%	1,28%					-5,06%
LIS Value FIA	-8,75%	14,07%	-1,33%	6,19%	-8,02%			-8,75%
<b>FIC Consolidador Renda Variável</b>								
	-3,85%	12,61%	3,88%	13,49%				-3,85%
Benchmark: IBrX-100	-4,51%	13,20%	5,15%	11,88%	12,72%	10,34%	12,15%	-4,51%
<b>Imobiliário</b>								
Alianza FOF IMOB FIM	0,79%	4,16%	4,28%	16,79%	24,48%			0,79%
Benchmark: IFIX	0,67%	5,63%	4,27%	18,17%	20,04%	15,77%	8,33%	0,67%

	jan/24	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
<b>Offshore Renda Fixa &amp; MM &amp; RV</b>								
BIEI39 (ETF 3-7Y US Treasury Bond)	2,39%	2,28%	6,49%					2,39%
BIYT39 (ETF 7-10Y US Treasury Bond)	1,84%	-1,33%	5,79%					1,84%
BTLT39 (ETF 20Y US Treasury Bond)	-1,46%	12,42%						-1,46%
BTIP39 (ETF TIPS Bond)	1,87%							1,87%
BLQD39 (ETF iBoxx IG Corporate Bonds)	1,39%	5,27%						1,39%
Oaktree Global Credit BRL FIM IE	1,13%							1,13%
PIMCO Income BRL FIM IE	0,64%							0,64%
Nordea Alpha 15 Hedge BRL IE	4,19%							4,19%
BlackRock Global Event Driven IE	-0,60%	7,03%						-0,60%
Schroder Tech Equity L&S FIM IE	2,14%	5,08%						2,14%
Systematica Blue Trend FIM IE	-0,93%	-5,19%						-0,93%
Wellington Schroder Gaia IE	2,13%	-1,88%	4,41%					2,13%
MS Global Opp USD FIA IE	4,04%							4,04%
BURT39 (ETF MSCI World)	2,76%	12,09%	8,38%					2,76%
BACW39 (ETF MSCI ACWI)	1,86%							1,86%
BIWM39 (ETF Russell 2000)	-4,23%							-4,23%
BIXJ39 (ETF Global Healthcare)	10,08%							10,08%
<b>Investimentos no Exterior</b>	1,67%	4,15%	5,56%	2,10%	-7,04%			1,67%
<b>Benchmark: 50%MSCI World (BRL) + 50%BBG (USD)**</b>	1,05%	10,65%	5,66%	6,31%	-7,97%	-6,17%	17,71%	1,05%

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



# PORTFÓLIO DETALHADO POR PERFIL

31/01/2024	Super Conservador				Conservador				Moderado				Agressivo			
	\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês	Perform. Acum.	\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês	Perform. Acum.	\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês	Perform. Acum.	\$(mm)	Aloc.%	Perform. Mês	Perform. Acum.
Itaú Custódia CP FI					3,47	1,7%	0,91%	0,91%	3,38	1,9%	0,91%	0,91%	1,79	1,9%	0,91%	0,91%
Tesouro Selic (Carteira TAG)					4,15	2,0%	0,99%	0,99%	5,91	3,2%	0,99%	0,99%	3,42	3,5%	1,00%	1,00%
Tesouro IPCA+ (Carteira TAG)					10,37	5,0%	-1,29%	-1,29%	10,06	5,5%	-1,29%	-1,29%	4,28	4,4%	-1,32%	-1,32%
CAIXA					17,99	8,6%	-0,35%	-0,35%	19,35	10,6%	-0,29%	-0,29%	9,48	9,8%	-0,15%	-0,15%
BNP Paribas FIRF CP Basel	296,86	42,6%	1,00%	1,00%	31,38	15,1%	1,00%	1,00%	21,36	11,8%	1,00%	1,00%	9,17	9,5%	1,00%	1,00%
Itaú Amazonita IMA-S RF FI	327,87	47,0%	0,96%	0,96%	31,03	14,9%	0,96%	0,96%	21,12	11,6%	0,96%	0,96%	9,07	9,4%	0,96%	0,96%
Bradesco FIRF Lab					14,33	6,9%	0,92%	0,92%	9,75	5,4%	0,92%	0,92%	4,19	4,3%	0,92%	0,92%
Itaú Calcedônia RFFI					28,61	13,7%	0,73%	0,73%	19,47	10,7%	0,73%	0,73%	8,36	8,6%	0,73%	0,73%
ARX Vinson Instit. FIRF CP					6,90	3,3%	1,23%	1,23%	4,69	2,6%	1,23%	1,23%	2,02	2,1%	1,23%	1,23%
Augme Instit. FI RF CP					13,34	6,4%	1,14%	1,14%	9,08	5,0%	1,14%	1,14%	3,90	4,0%	1,14%	1,14%
CA Indosuez Pension FIRF CP	33,87	4,9%	1,16%	1,16%	8,04	3,9%	1,16%	1,16%	5,47	3,0%	1,16%	1,16%	2,35	2,4%	1,16%	1,16%
Capitânia Governance CP	33,62	4,8%	1,48%	1,48%	13,85	6,7%	1,48%	1,48%	9,43	5,2%	1,48%	1,48%	4,05	4,2%	1,48%	1,48%
Itaú Custódia CP FI	4,95	0,7%	0,91%	0,91%	0,20	0,1%	0,91%	0,91%	0,13	0,1%	0,91%	0,91%	0,06	0,1%	0,91%	0,91%
RENDA FIXA / FIC RF*	697,18	100%	1,00%	1,00%	147,68	70,9%	1,00%	1,00%	100,50	55,3%	1,00%	1,00%	43,15	44,6%	1,00%	1,00%
CAIXA + RENDA FIXA benchmark	697,18	100%	1,00%	1,00%	165,67	79,6%	0,86%	0,86%	119,85	65,9%	0,81%	0,81%	52,63	54,4%	0,81%	0,81%
			0,99%	0,99%			0,89%	0,89%			0,89%	0,89%			0,89%	0,89%
Capitals Orion FIMCP					2,22	1,1%	1,03%	1,03%	2,30	1,3%	1,03%	1,03%	1,18	1,2%	1,03%	1,03%
Navi 180 FIC FIM CP					2,05	1,0%	1,28%	1,28%	2,12	1,2%	1,28%	1,28%	1,09	1,1%	1,28%	1,28%
SPX Nimitz Estrut FIC FIM					3,17	1,5%	0,36%	0,36%	3,28	1,8%	0,36%	0,36%	1,68	1,7%	0,36%	0,36%
Genoa Capital Radar FIC FIM					1,49	0,7%	-0,43%	-0,43%	1,55	0,9%	-0,43%	-0,43%	0,79	0,8%	-0,43%	-0,43%
Itaú Janeiro FIC FIM					1,73	0,8%	0,37%	0,37%	1,79	1,0%	0,37%	0,37%	0,92	0,9%	0,37%	0,37%
Kapitalo Zeta FIC FIM					1,10	0,5%	-0,34%	-0,34%	1,14	0,6%	-0,34%	-0,34%	0,58	0,6%	-0,34%	-0,34%
Legacy Capital II FIC FIM					0,86	0,4%	0,46%	0,46%	0,89	0,5%	0,46%	0,46%	0,46	0,5%	0,46%	0,46%
Neo Proventus I FIC FIM					1,35	0,6%	-0,14%	-0,14%	1,40	0,8%	-0,14%	-0,14%	0,72	0,7%	-0,14%	-0,14%
Clave Alpha Macro FIC FIM					2,65	1,3%	-0,48%	-0,48%	2,75	1,5%	-0,48%	-0,48%	1,41	1,5%	-0,48%	-0,48%
Vista Multiestratégia D60					1,18	0,6%	1,08%	1,08%	1,23	0,7%	1,08%	1,08%	0,63	0,7%	1,08%	1,08%
Clave Equity Hedge FIC FIM					1,84	0,9%	1,15%	1,15%	1,90	1,0%	1,15%	1,15%	0,98	1,0%	1,15%	1,15%
Solana Equity Hedge FIC FIM					2,13	1,0%	-1,23%	-1,23%	2,21	1,2%	-1,23%	-1,23%	1,13	1,2%	-1,23%	-1,23%
Giant Zarathustra II FIC FIM					1,20	0,6%	-1,03%	-1,03%	1,24	0,7%	-1,03%	-1,03%	0,64	0,7%	-1,03%	-1,03%
Crescera VC III FIP					0,44	0,2%	-0,16%	-0,16%	0,45	0,2%	-0,16%	-0,16%	0,23	0,2%	-0,16%	-0,16%
Domo Enterprise FIP					0,75	0,4%	-1,27%	-1,27%	0,77	0,4%	-1,27%	-1,27%	0,40	0,4%	-1,27%	-1,27%
Domo Ventures Fund 2					1,47	0,7%	0,33%	0,33%	1,52	0,8%	0,33%	0,33%	0,78	0,8%	0,33%	0,33%
Signal Capital III FIPM					3,52	1,7%	0,00%	0,00%	3,65	2,0%	0,00%	0,00%	1,87	1,9%	0,00%	0,00%
Itaú Custódia CP FI					0,36	0,2%	0,91%	0,91%	0,37	0,2%	0,91%	0,91%	0,19	0,2%	0,91%	0,91%
ESTRUTURADOS / FIC MM* benchmark					29,49	14,2%	0,17%	0,17%	30,56	16,8%	0,17%	0,17%	15,68	16,2%	0,17%	0,17%
							1,13%	1,13%			1,13%	1,13%			1,13%	1,13%
Oceana Valor FIA					1,28	0,6%	-3,26%	-3,26%	3,91	2,1%	-3,26%	-3,26%	3,86	4,0%	-3,26%	-3,26%
Absolute Partners Inst. II FIA					0,54	0,3%	-4,31%	N.A.	1,65	0,9%	-4,31%	N.A.	1,63	1,7%	-4,31%	N.A.
Atmos Institucional FIC FIA					1,30	0,6%	-3,05%	-3,05%	3,98	2,2%	-3,05%	-3,05%	3,93	4,1%	-3,05%	-3,05%
Kíron Institucional FIA					0,33	0,2%	-3,32%	-3,32%	1,01	0,6%	-3,32%	-3,32%	1,00	1,0%	-3,32%	-3,32%
GTI Haifa FIA					0,14	0,1%			0,43	0,2%			0,43	0,4%		
Guepardo Instit. FIC FIA					0,33	0,2%	-1,49%	N.A.	1,02	0,6%	-1,49%	N.A.	1,01	1,0%	-1,49%	N.A.
SPX Apache FIC FIA					0,48	0,2%	-5,06%	N.A.	1,46	0,8%	-5,06%	N.A.	1,45	1,5%	-5,06%	N.A.
Real Investor Instit. FIC FIA					0,54	0,3%	-3,64%	N.A.	1,64	0,9%	-3,64%	N.A.	1,62	1,7%	-3,64%	N.A.
LIS Value FIA					0,32	0,2%	-8,75%	-8,75%	0,99	0,5%	-8,75%	-8,75%	0,98	1,0%	-8,75%	-8,75%
ETF BOVA11					0,49	0,2%	-4,94%	-4,94%	1,51	0,8%	-4,94%	-4,94%	1,49	1,5%	-4,94%	-4,94%
Itaú Custódia CP FI					0,24	0,1%	0,91%	0,91%	0,74	0,4%	0,91%	0,91%	0,73	0,8%	0,91%	0,91%
Tesouro Selic (Carteira TAG)					0,67	0,3%			2,04	1,1%			2,02	2,1%		
RENDA VARIÁVEL / FIC RV* benchmark					6,67	3,2%	-3,85%	-3,85%	20,39	11,2%	-3,85%	-3,85%	20,17	20,9%	-3,85%	-3,85%
							-4,51%	-4,51%			-4,51%	-4,51%			-4,51%	-4,51%
Alianza FOF IMOB FIM					3,06	1,5%	0,79%	0,79%	6,28	3,5%	0,79%	0,79%	3,66	3,8%	0,79%	0,79%
IMOBILIÁRIO benchmark					3,06	1,5%	0,79%	0,79%	6,28	3,5%	0,79%	0,79%	3,66	3,8%	0,79%	0,79%
							0,67%	0,67%			0,67%	0,67%			0,67%	0,67%

31/01/2024	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.
BIEI39 (ETF 3-7Y US Treasury Bond)					0,08	0,0%	2,39%	2,39%	0,15	0,1%	2,39%	2,39%	0,12	0,1%	2,39%	2,39%
BIYT39 (ETF 7-10Y US Treasury Bond)					0,46	0,2%	1,84%	1,84%	1,06	0,6%	1,84%	1,84%	0,58	0,6%	1,84%	1,84%
BTLT39 (ETF 20Y US Treasury Bond)					0,20	0,1%	-1,46%	-1,46%	0,37	0,2%	-1,46%	-1,46%	0,30	0,3%	-1,46%	-1,46%
BTIP39 (ETF TIPS Bond)					0,13	0,1%	1,87%	1,87%	0,22	0,1%	1,87%	1,87%	0,18	0,2%	1,87%	1,87%
BLQD39 (ETF iBoxx IG Corp.Bonds)					0,25	0,1%	1,39%	1,39%	0,53	0,3%	1,39%	1,39%	0,31	0,3%	1,39%	1,39%
BACW39 (ETF MSCI ACWI)					0,17	0,1%	1,86%	1,86%	0,30	0,2%	1,86%	1,86%	0,24	0,2%	1,86%	1,86%
BURT39 (ETF MSCI World)					0,24	0,1%	2,76%	2,76%	0,55	0,3%	2,76%	2,76%	0,30	0,3%	2,76%	2,76%
BIWM (ETF Russell 2000)					0,12	0,1%	-4,23%	-4,23%	0,21	0,1%	-4,23%	-4,23%	0,17	0,2%	-4,23%	-4,23%
BIXJ39 (ETF Global Healthcare)					0,17	0,1%	10,08%	10,08%	0,30	0,2%	10,08%	10,08%	0,24	0,2%	10,08%	10,08%
Oaktree Global Credit BRL FIM IE					0,19	0,1%	1,13%	1,13%	0,35	0,2%	1,13%	1,13%	0,29	0,3%	1,13%	1,13%
PIMCO Income BRL FIM IE					0,38	0,2%	0,64%	0,64%	0,66	0,4%	0,64%	0,64%	0,53	0,5%	0,64%	0,64%
Nordea Alpha 15 BRL IE					0,26	0,1%	4,19%	4,19%	0,26	0,1%	4,19%	4,19%	0,26	0,3%	4,19%	4,19%
BlackRock Global Event Driven IE					0,06	0,0%	-0,60%	-0,60%	0,11	0,1%	-0,60%	-0,60%	0,09	0,1%	-0,60%	-0,60%
Schroder Tech Equity L&S IE					0,16	0,1%	2,14%	2,14%	0,30	0,2%	2,14%	2,14%	0,24	0,2%	2,14%	2,14%
Systematica Blue Trend FIM IE					0,11	0,1%	-0,93%	-0,93%	0,21	0,1%	-0,93%	-0,93%	0,17	0,2%	-0,93%	-0,93%
MS Global Opp USD FIA IE					0,25	0,1%	4,04%	4,04%	0,45	0,2%	4,04%	4,04%	0,35	0,4%	4,04%	4,04%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR benchmark					3,20	1,5%	1,73%	1,73%	6,01	3,3%	1,66%	1,66%	4,34	4,5%	1,64%	1,64%
							1,05%	1,05%			1,05%	1,05%			1,05%	1,05%
Despesas/Rebates	-0,08	0,0%			-0,02	0,0%			-0,02	0,0%			-0,01	0,0%		
Opções/Outros					0,15	0,1%			-1,35	-0,7%			0,23	0,2%		
TOTAL benchmark	697,10	100%	1,00%	1,00%	208,23	100%	0,61%	0,61%	181,73	100%	0,19%	0,19%	96,70	100%	-0,26%	-0,26%
			0,99%	0,99%			0,75%	0,75%			0,38%	0,38%			-0,16%	-0,16%

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



## 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		\$	%
Absoluto Partners	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	-	3,8	0,28%
Alianza	-	-	-	-	-	-	13,0	-	-	-	-	-	13,0	0,96%
ARX	-	-	-	13,6	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	1,00%
Atmos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,2	-	9,2	0,68%
Augme	-	-	-	26,3	-	-	-	-	-	-	-	-	26,3	1,94%
BlackRock	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5	-	-	8,2	11,7	0,86%
BNP Paribas	-	358,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	358,8	26,45%
Bradesco	-	28,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,3	2,08%
Capitânia	-	-	-	61,0	-	-	-	-	-	-	-	-	61,0	4,49%
Captalys	-	-	-	-	-	-	5,7	-	-	-	-	-	5,7	0,42%
Clave	-	-	-	-	6,8	4,7	-	-	-	-	-	-	11,5	0,85%
Credit Agricole	-	-	-	49,7	-	-	-	-	-	-	-	-	49,7	3,67%
Crescera	-	-	-	-	-	-	-	1,1	-	-	-	-	1,1	0,08%
Domo	-	-	-	-	-	-	-	5,7	-	-	-	-	5,7	0,42%
Genoa Capital	-	-	-	-	3,8	-	-	-	-	-	-	-	3,8	0,28%
Giant Steps	-	-	-	-	-	-	3,1	-	-	-	-	-	3,1	0,23%
GTI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0	0,07%
Guepardo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	-	-	2,4	0,17%
Itaú	-	477,9	-	-	4,4	-	-	-	-	-	-	-	482,3	35,56%
Kapitalo	-	-	-	-	2,8	-	-	-	-	-	-	-	2,8	0,21%
Kiron	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3	-	2,3	0,17%
Legacy	-	-	-	-	2,2	-	-	-	-	-	-	-	2,2	0,16%
LIS Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3	-	-	2,3	0,17%
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1	1,1	0,08%
Navi	-	-	-	-	-	-	5,3	-	-	-	-	-	5,3	0,39%
Neo	-	-	-	-	3,5	-	-	-	-	-	-	-	3,5	0,26%
Nordea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8	0,06%
Oaktree	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8	0,06%
Oceana	-	-	-	-	-	-	-	-	9,0	-	-	-	9,0	0,67%
PIMCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,6	1,6	0,12%
Real Investor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	-	3,8	0,28%
Schroder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7	0,7	0,05%
Signal	-	-	-	-	-	-	-	9,0	-	-	-	-	9,0	0,67%
SPX	-	-	-	-	8,1	-	-	-	-	-	3,4	-	11,5	0,85%
Solana	-	-	-	-	-	5,5	-	-	-	-	-	-	5,5	0,40%
Systematica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5	0,04%
TAG	156,8	18,2	24,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199,7	14,72%
Vista	-	-	-	-	3,0	-	-	-	-	-	-	-	3,0	0,22%
Outros	-	-1,1	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-1,1	-0,08%
<b>Total</b>	<b>156,8</b>	<b>882,1</b>	<b>24,7</b>	<b>150,6</b>	<b>34,8</b>	<b>10,2</b>	<b>27,0</b>	<b>15,8</b>	<b>12,5</b>	<b>4,7</b>	<b>23,5</b>	<b>13,6</b>	<b>1.356,3</b>	<b>100%</b>



## PRINCIPAIS INDICADORES

	jan/24	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
CDI	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	33,70%	37,09%	0,97%
Ibovespa	-4,79%	12,91%	4,76%	12,63%	13,92%	11,02%	12,30%	-4,79%
IbrX	-4,51%	13,20%	5,15%	11,88%	12,72%	10,34%	12,15%	-4,51%
USD	2,32%	-2,06%	4,47%	-2,86%	-7,54%	-9,54%	16,02%	2,32%
IPCA	0,42%	1,27%	2,01%	4,51%	10,54%	22,01%	27,58%	0,42%
IGP-DI	-0,27%	0,87%	1,89%	-3,61%	-0,70%	15,89%	46,65%	-0,27%
Meta Atuarial	0,81%	2,44%	4,39%	9,45%	21,30%	46,67%	93,03%	0,81%
IRF-M	0,67%	4,68%	6,05%	16,31%	27,74%	26,10%	32,31%	0,67%
IRF-M1	0,83%	2,77%	5,92%	12,95%	27,12%	31,60%	36,12%	0,83%
IRF-M1+	0,60%	5,55%	6,14%	18,37%	28,70%	23,39%	30,51%	0,60%
IMA-B5	0,68%	3,99%	4,44%	11,33%	23,79%	29,45%	39,23%	0,68%
IMA-B5+	-1,47%	5,89%	1,54%	19,03%	23,38%	15,40%	19,65%	-1,47%
IMA-B	-0,45%	4,97%	2,91%	15,53%	23,80%	22,38%	28,77%	-0,45%
IMA-S	0,99%	2,85%	6,11%	13,07%	27,88%	34,66%	37,66%	0,99%
IMA-G ex-C	0,46%	3,98%	5,11%	14,72%	26,66%	28,12%	33,07%	0,46%
MSCI World Index (USD)	1,14%	15,77%	4,60%	15,09%	4,78%	20,42%	36,84%	1,14%
MSCI World Index (BRL)	3,48%	13,39%	9,28%	11,80%	-3,12%	8,94%	58,76%	3,48%
Bloomberg Global Bonds TR (USD)	-1,38%	7,90%	2,08%	0,94%	-10,86%	-16,05%	-10,29%	-1,38%
Bloomberg Global Bonds TR (BRL)	0,91%	5,68%	6,64%	-1,94%	-17,58%	-24,06%	4,09%	0,91%
IFIX	0,67%	5,63%	4,27%	18,17%	20,04%	15,77%	8,33%	0,67%
Saving Accounts	0,59%	1,75%	3,73%	7,91%	16,60%	20,62%	22,99%	0,59%

## RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano Acum.*	
2024	<b>SuperConserv.</b>	1,00%												1,00%	95,78%
	% CDI	103												103	101
	+/- benchmark	0,01%												0,01%	0,32%
2023	<b>SuperConserv.</b>	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	<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%

\* 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.

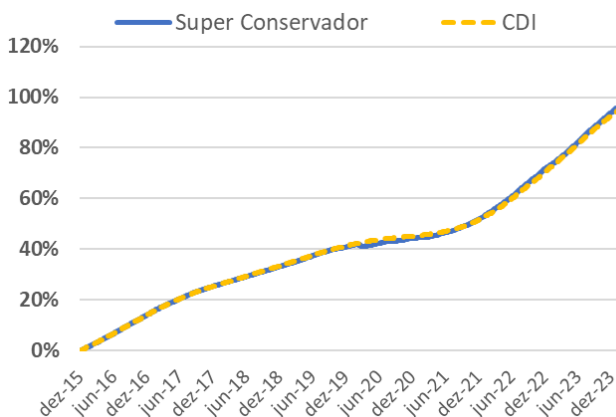
### Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	82,5%	100%	100%	100% IMA-S
CDI			100%	
IMA-B			0%	
Multimercados	0%	7,5%	0%	CDI + 2.0% a.a.
PE / VC	0%	0,0%	0%	CDI + 2.0% a.a.
Renda Variável	0%	0%	0%	IBrX-100
Imobiliário	0%	10%	0%	IFIX
Exterior	0%	0%	0%	50% MSCI World Index (BRL) + 50% Bloomberg Global Bonds TR (USD)

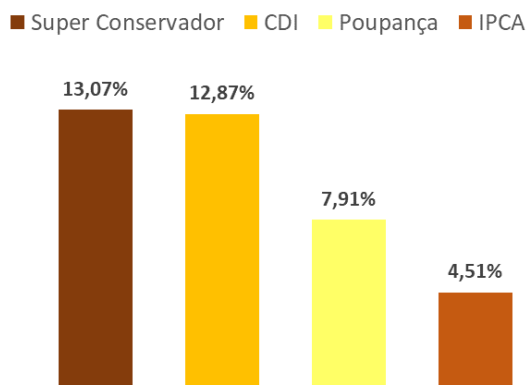
## ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Benchmark	Acumul.	Benchmark
Renda Fixa	697,10	100,0%	1,00%	0,99%	1,00%	0,99%
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%				
<b>Total</b>	<b>697,10</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,99%</b>

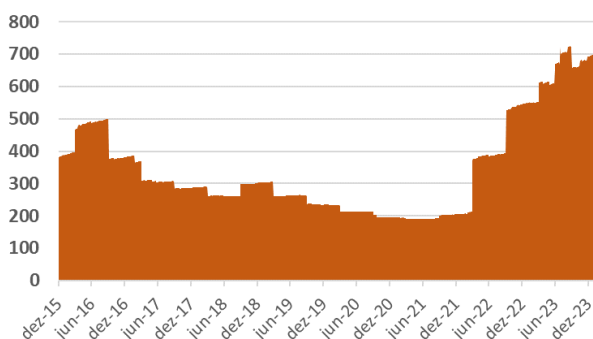
## RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



## 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	26
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	10
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	1,26%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,85%
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.*	
2024 <b>Conservador</b>	0,61%												0,61%	101,86%
% CDI	63												63	108
+/- benchmark	-0,14%												-0,14%	-3,67%
2023 <b>Conservador</b>	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 <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%

\* Acum. desde 01/01/2016

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

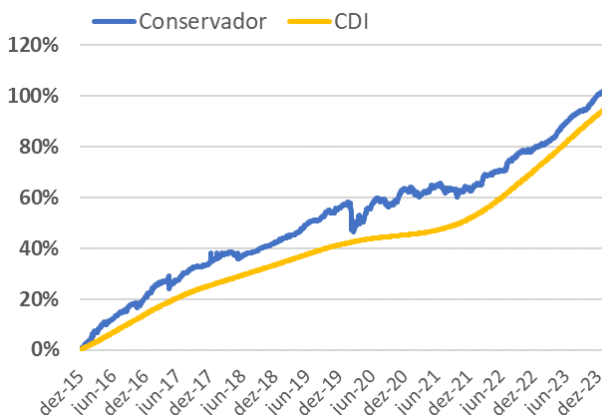
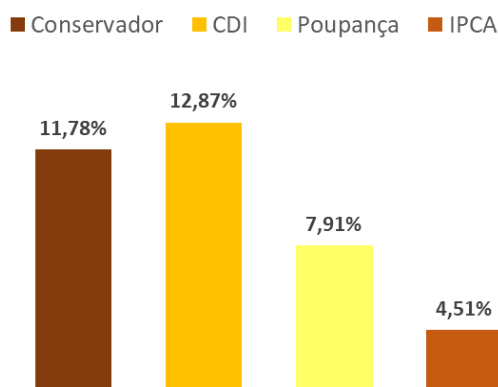
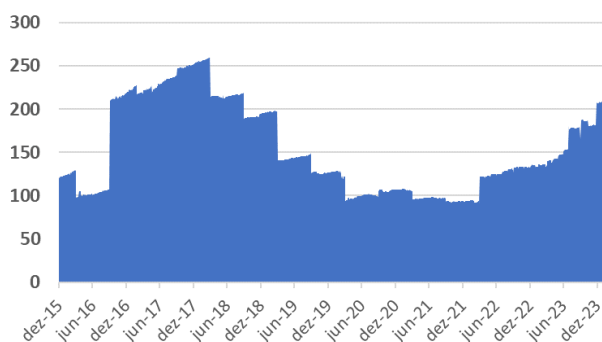
O objetivo do perfil Conservador é equilibrar segurança com um pouco mais de rentabilidade e ele é indicado para quem pode tolerar um pouco de volatilidade no seu patrimônio no curto prazo.

**Alocação dos Recursos:**

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	35%	100%	82,5%	93% IMA-S + 7% IMA-B
CDI			77,5%	
IMA-B			5,0%	
Multimercados	0%	20%	8%	CDI + 2.0% a.a.
PE / VC	0%	10%	3%	CDI + 2.0% a.a.
Renda Variável	0%	10%	3%	IBrX-100
Imobiliário	0%	20%	1,5%	IFIX
Invest. Exterior	0%	10%	2%	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	165,80	79,6%	0,86%	0,89%	0,86%	0,89%
Estruturados	23,32	11,2%	0,23%	1,13%	0,23%	1,13%
PE / VC	6,17	3,0%	0,13%	1,13%	0,13%	1,13%
R. Variável	6,67	3,2%	-3,85%	-4,51%	-3,85%	-4,51%
Imobiliários	3,06	1,5%	0,79%	0,67%	0,79%	0,67%
Exterior	3,20	1,5%	1,73%	1,05%	1,73%	1,05%
<b>Total</b>	<b>208,23</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,75%</b>

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**

**RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES**

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)**

**INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

Meses Positivos Últ. 36m	30
Meses Negativos Últ. 36m	6
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	0,60%
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.*
2024	<b>Moderado</b>	0,19%												0,19%	111,64%
	% CDI	20												20	118
	+/- benchmark	-0,19%												-0,19%	-11,26%
2023	<b>Moderado</b>	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	<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%

\* Acum. desde 01/01/2016

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

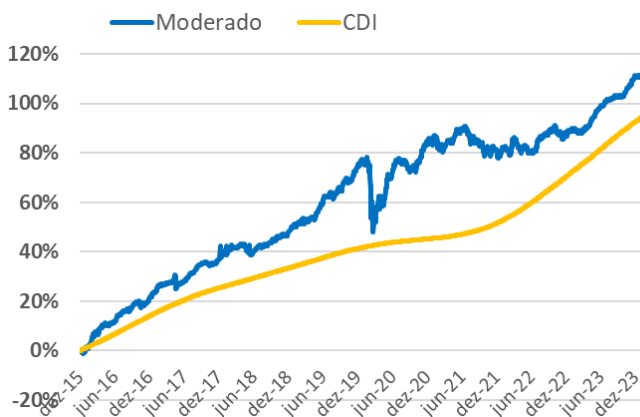
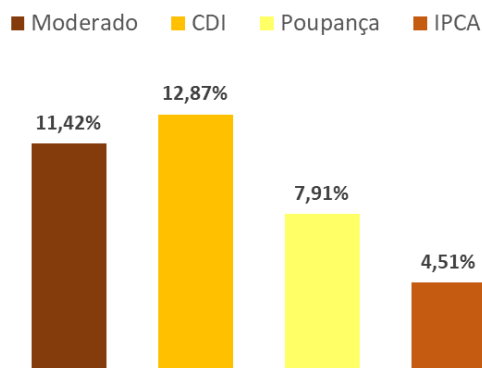
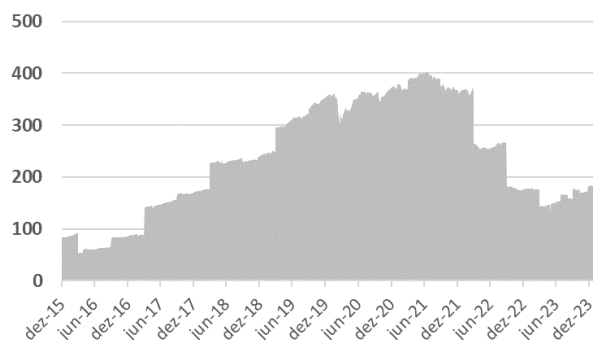
O Perfil Moderado é indicado para quem tem maior tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com maior exposição aos riscos em busca de melhores retornos em prazos mais longos.

**Alocação dos Recursos:**

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	15%	100%	70,0%	93% IMA-S + 7% IMA-B
CDI			65,0%	
IMA-B			5,0%	
Multimercados	0%	20%	10%	CDI + 2.0% a.a.
PE / VC	0%	10%	3%	CDI + 2.0% a.a.
Renda Variável	0%	30%	10%	IBrX-100
Imobiliário	0%	20%	3%	IFIX
Invest. Exterior	0%	10%	4%	50% MSCI World Index (BRL) + 50% Bloomberg Global Bonds TR (USD)

**ALOCÇÃO DOS RECURSOS**

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Benchmark	Acumul.	Benchmark
Renda Fixa	118,49	65,2%	0,81%	0,89%	0,81%	0,89%
Estruturados	24,17	13,3%	0,23%	1,13%	0,23%	1,13%
PE / VC	6,39	3,5%	0,13%	1,13%	0,13%	1,13%
R. Variável	20,39	11,2%	-3,85%	-4,51%	-3,85%	-4,51%
Imobiliários	6,28	3,5%	0,79%	0,67%	0,79%	0,67%
Exterior	6,01	3,3%	1,66%	1,05%	1,66%	1,05%
<b>Total</b>	<b>181,73</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,38%</b>

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**

**RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES**

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)**

**INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

Meses Positivos Últ. 36m	24
Meses Negativos Últ. 36m	12
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	0,40%
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.*
<b>2024 Agressivo</b>	-0,26%												-0,26%	110,10%
% CDI	-												-	117
+/- benchmark	-0,10%												-0,10%	-25,54%
<b>2023 Agressivo</b>	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%
<b>2022 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%

\* Acum. desde 01/01/2016

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

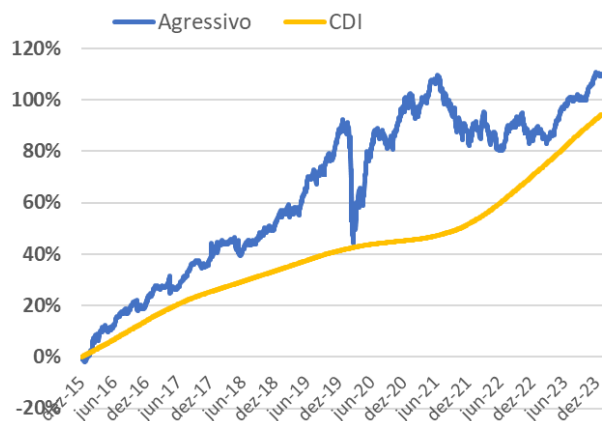
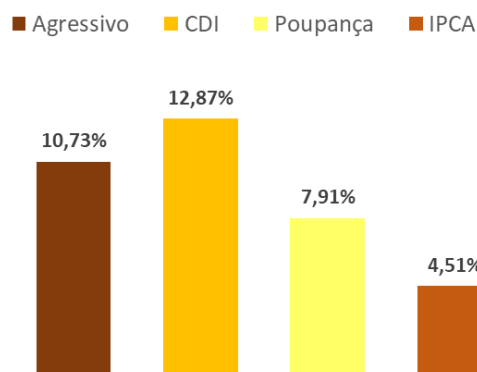
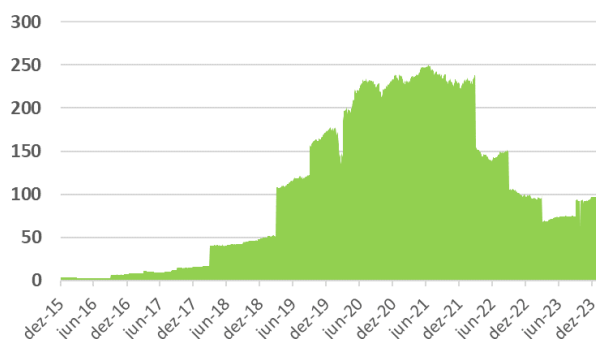
O perfil Agressivo é indicado para quem tem tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com a alta exposição aos riscos em busca de obter os melhores retornos em prazos mais longos.

**Alocação dos Recursos:**

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa	0%	100%	57,0%	93% IMA-S + 7% IMA-B
CDI			53,0%	
IMA-B			4,0%	
Multimercados	0%	20%	10%	CDI + 2.0% a.a.
PE / VC	0%	10%	3%	CDI + 2.0% a.a.
Renda Variável	0%	50%	20%	IBrX-100
Imobiliário	0%	20%	4%	IFIX
Invest. Exterior	0%	10%	6%	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	52,86	54,7%	0,81%	0,89%	0,81%	0,89%
Estruturados	12,40	12,8%	0,23%	1,13%	0,23%	1,13%
PE / VC	3,28	3,4%	0,13%	1,13%	0,13%	1,13%
R. Variável	20,17	20,9%	-3,85%	-4,51%	-3,85%	-4,51%
Imobiliários	3,66	3,8%	0,79%	0,67%	0,79%	0,67%
Exterior	4,34	4,5%	1,64%	1,05%	1,64%	1,05%
<b>Total</b>	<b>96,70</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>-0,16%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>-0,16%</b>

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**

**RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES**

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)**

**INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

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, 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)