

Relatório de Investimentos

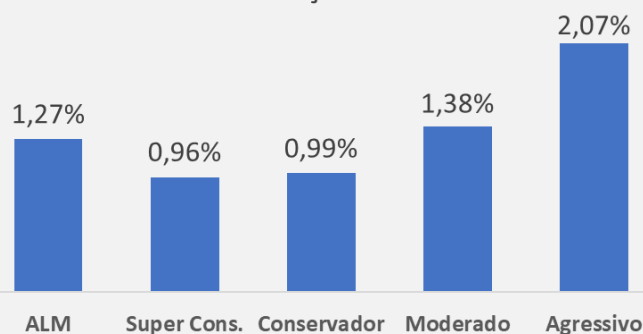
Março de 2025



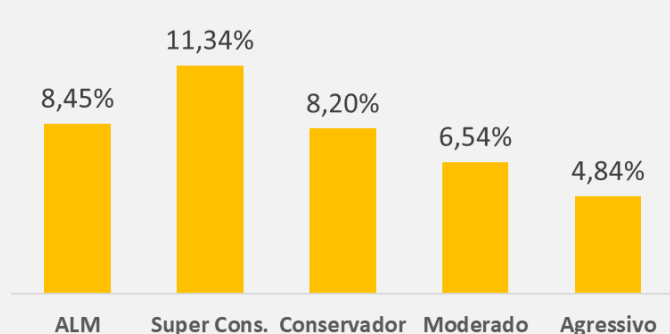
PERFORMANCE DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

	mar/25	3m	6m	12m	24m	36m	48m	60m	YTD
ALM	1,27%	3,09%	4,81%	8,45%	16,40%	28,26%	46,98%	61,13%	3,09%
% CDI	133	104	84	75	66	68	93	113	104
+/- benchmark	0,31%	-0,16%	-1,12%	-1,86%	-3,21%	-2,73%	-5,88%	-24,05%	-0,16%
Super Conserv.	0,96%	3,01%	5,75%	11,34%	25,62%	42,08%	52,98%	56,93%	3,01%
% CDI	100	101	100	101	102	101	104	105	101
+/- benchmark	-0,01%	-0,08%	-0,12%	-0,19%	0,03%	-0,25%	0,38%	1,11%	-0,08%
Conservador	0,99%	2,94%	4,14%	8,20%	21,99%	31,86%	38,09%	48,61%	2,94%
% CDI	103	98	72	73	88	77	75	90	98
+/- benchmark	0,00%	-0,21%	-0,97%	-2,13%	-2,83%	-3,46%	-2,45%	-2,68%	-0,21%
Moderado	1,38%	3,22%	3,08%	6,54%	21,41%	23,82%	25,79%	47,82%	3,22%
% CDI	144	108	54	58	86	57	51	88	108
+/- benchmark	-0,07%	-0,15%	-1,36%	-2,97%	-3,91%	-6,74%	-8,21%	-7,58%	-0,15%
Agressivo	2,07%	3,69%	1,99%	4,84%	21,22%	15,61%	14,15%	45,45%	3,69%
% CDI	216	124	35	43	85	38	28	84	124
+/- benchmark	-0,16%	-0,11%	-1,69%	-3,70%	-5,21%	-9,65%	-13,08%	-13,32%	-0,11%

Março 2025



Últimos 12 meses





Confira a carta mensal da TAG Investimentos no link abaixo:

https://taginvest.com.br/wp-content/uploads/2025/04/Carta_Mensal_Abr25.pdf



PERFORMANCE POR FUNDO E POR SEGMENTO

	mar/25	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Asset Liability Management								
Fundo ALM	1,27%	3,09%	4,81%	8,45%	16,40%	28,26%	46,98%	3,09%
Benchmark: Meta Atuarial	0,96%	3,26%	6,00%	10,50%	20,27%	31,86%	56,16%	3,26%
Renda Fixa - CDI								
Itau Custódia RF CP Caixa	0,90%	2,79%	5,37%	10,51%	23,24%	38,63%	46,78%	2,79%
Tesouro Selic	0,97%	3,13%						3,13%
BNP Paribas FIRF CP Basel	0,97%	3,04%	5,81%	11,55%	26,18%	43,07%	53,58%	3,04%
ARX Vinson Instit. FIRF CP	1,23%	3,38%	6,12%	12,85%	28,74%	44,27%		3,38%
Augme Instit. FI RF CP	1,03%	3,38%	6,54%	13,08%	28,40%	41,25%	56,48%	3,38%
Bradesco FIF RF CP	1,17%	3,63%	5,97%	12,43%				3,63%
Safrá Pension FI RF CP	1,05%	3,39%	5,78%	12,40%	28,77%	47,67%	64,02%	3,39%
Valora Geri Instit. FIF MM CP	1,11%	3,42%	6,61%					3,42%
Capitânia Governance CP FIRF	1,22%	3,48%	5,25%	9,83%	25,26%	38,39%	52,04%	3,48%
Renda Fixa Pós DI	1,07%	3,28%	5,88%	11,45%	25,97%			3,28%
Benchmark: CDI+ *	1,00%	3,12%	5,90%	11,57%	25,61%			3,12%
Renda Fixa - Inflação								
Itaú Instit. RF IMA-B FIC FI	1,83%	3,40%	0,00%					3,40%
Itaú Instit. RF IMA-B5	0,53%	3,06%						
Itaú RF IMA-B5+	2,81%	3,64%						
Renda Fixa Inflação - Conservador	0,53%	2,51%	-0,85%	-0,87%				2,51%
Benchmark: IMA-B5 **	0,55%	3,11%	-0,23%	0,41%				3,11%
Renda Fixa Inflação - Moderado	1,19%	2,92%	-0,43%	-0,66%				2,92%
Benchmark: 50% IMA-B5 + 50% IMA-B **	1,19%	3,28%	-0,06%	0,58%				3,28%
Renda Fixa Inflação - Agressivo	2,32%	3,74%	0,37%	-0,27%				3,74%
Benchmark: 50% IMA-B + 50% IMA-B5+ **	2,34%	3,58%	0,23%	0,87%				3,58%
Renda Fixa - Estruturados								
Orion FIM CP	0,92%	3,04%	6,18%	12,52%	28,46%	23,63%	35,17%	3,04%
Navi 180 FIC FIM CP	1,05%	3,67%	7,24%	14,78%	34,05%	55,78%	75,25%	3,67%
Renda Fixa Estruturados	1,04%	3,44%	6,89%	13,90%	31,67%			3,44%
Benchmark: CDI + 2.5%a.a.	1,15%	3,60%	7,03%	14,06%	31,28%			3,60%
Multimercados								
Genoa Radar TAG FIC FIM	-0,80%	0,31%	6,36%	11,92%	22,73%	44,82%	69,51%	0,31%
Itaú Janeiro FIC FIM	-0,65%	3,13%	4,78%	13,49%				3,13%
Neo Proventus I FIC FIM	1,58%	3,87%	-0,92%	-5,28%				3,87%
SPX Nimitz Estrut FIC FIM	-0,28%	0,16%	6,64%	13,49%	12,85%	23,39%	45,21%	0,16%
Clave Equity Hedge FIC FIM	0,56%	2,08%	1,77%	7,14%				2,08%
Multimercados	-0,20%	1,23%	4,32%	4,87%	11,81%			1,23%
Benchmark: IHFA ***	-0,07%	0,92%	4,12%	10,66%	24,96%	41,55%	50,63%	0,92%
FIPs (Venture Capital / Private Equity)								
Crescera VC III FIP	-0,30%	1,02%	-0,35%	0,16%	-18,27%			1,02%
Domo Enterprise FIP	0,56%	-4,54%	-3,55%	-4,44%	2,25%	8,46%		-4,54%
Domo Ventures Fund 2 FIP	11,14%	7,71%	9,57%	11,74%	50,86%	57,83%		7,71%
Signal Capital III FIP	0,00%	5,91%	-1,00%	3,57%	10,25%	3,96%		5,91%
Vinci Capital Partners IV FIP	-0,90%	-3,37%	-13,83%					-3,37%
FIPs (Venture Capital / Private Equity)	2,70%	4,79%	1,69%	4,85%	17,96%			4,79%
Benchmark: IPCA + 8% a.a.	1,15%	3,96%	7,26%	14,00%	28,72%			3,96%
Renda Variável								
BOVA11 (ETF Ibovespa)	6,07%	8,55%	-0,88%	2,39%	29,25%	10,12%	13,64%	8,55%
Tarpon GT Instit. FIC FIA	7,46%	15,44%	11,24%					15,44%
FIC Consolidador Renda Variável	5,97%	8,60%	-1,36%	-0,39%	28,36%			8,60%
Benchmark: Ibovespa ****	6,07%	8,29%	-1,00%	2,16%	27,88%	7,36%	10,36%	8,29%
Imobiliário								
Alianza FOF IMOB FIM	3,11%	0,36%	-2,02%	-2,24%	14,02%	21,24%		0,36%
Benchmark: IFIX	6,14%	6,32%	0,22%	-2,79%	20,04%	19,18%	16,38%	6,32%

	mar/25	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Offshore Renda Fixa & MM & RV								
BSHV39 (ETF Short Treasury Bond)	-3,13%	-7,54%						-7,54%
BTIP39 (ETF US Treasury Inflation Linked Bonds)	-2,40%	-3,85%	5,32%	18,13%				-3,85%
BLQD39 (ETF High Grade Corporate Bonds)	-3,74%	-6,30%	0,67%	14,00%				-6,30%
BHYG39 (ETF High Yield Corporate Bond)	-4,61%	-7,58%	3,25%	15,77%				-7,58%
Oaktree Global Credit BRL FIM IE	-0,10%	2,20%	4,73%	12,67%				2,20%
PIMCO Income BRL FIM IE	0,73%	4,75%	4,63%	11,16%				4,75%
Nordea Alpha 15 Hedge BRL IE	-4,16%	0,08%	-0,90%	-1,73%				0,08%
BlackRock Global Event Driven BRL IE	0,04%	2,45%	2,19%	5,75%				2,45%
Schroder Tech Equity L&S BRL FIM IE	-3,16%	2,07%	18,04%	38,16%				2,07%
AQR Long Biased EQ USD FIM IE	-1,86%	0,16%	14,59%					0,16%
MS Global Opp BRL Adv. FIA IE	-7,36%	-2,98%						-2,98%
IVVB11 (ETF S&P500)	-8,66%	-12,02%						-12,02%
BURT39 (ETF MSCI World)	-6,67%	-9,43%	2,16%	20,61%				-9,43%
BEWJ39 (ETF MSCI Japan)	-2,70%	-5,94%						-5,94%
BNDA39 (ETF MSCI India)	3,91%	-9,99%						-9,99%
BIWM39 (ETF Russell 2000)	-9,40%	-16,49%	-5,21%	8,41%				-16,49%
BIYG39 (ETF US Financial Services)	-8,51%	-7,26%	15,68%					-7,26%
BCPX39 (ETF Global X Copper Miners)	-0,27%	-5,85%	-13,54%					-5,85%
GDXB39 (ETF VanEck Gold Miners)	12,78%	24,93%	20,84%					24,93%
BURA39 (ETF Global X Uranium)	-9,93%	-21,78%						-21,78%
Investimentos no Exterior	-2,02%	-2,00%	3,75%	16,42%	23,71%	27,76%		-2,00%
Benchmark: 50% CDI + 50% (SOFR + 2% a.a.)*****	-0,17%	-1,45%	2,31%	14,49%	26,44%	26,29%	6,00%	-1,45%

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

- 2023 e 2024: IMA-S
2025: 50% CDI + 10% (CDI + 0.50% a.a.) + 30% (CDI + 0.80% a.a.) + 10% (CDI + 2.50% a.a.)
- ** 2024: IMA-B
2025: Conservador IMA-B5; Moderado 50% IMA-B5 + 50% IMA-B; Agressivo 50% IMA-B + 50% IMA-B5+
- *** Até dez/2023: CDI
2024: CDI + 2% a.a.
2025: IHFA
- **** Até dez/2024: IBrX-100
2025: Ibovespa
- ***** Ate´dez/2020: 50% MSCI WI BRL + 50% CDI
2021 – 2022: 50% MSCI WI BRL + 50% Bloomberg Global Aggregate TR BRL
2023 – 2024: 50% MSCI WI BRL + 50% Bloomberg Global Aggregate TR USD (sem exposição cambial)
2025: 50% CDI + 50% (SOFR + 2% a.a.)



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	-	-	-	-	-	-	8,6	-	-	-	-	-	8,6	0,60%
AQR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4	0,03%
ARX	-	-	-	28,7	-	-	-	-	-	-	-	-	28,7	2,00%
Augme	-	-	-	18,3	-	-	-	-	-	-	-	-	18,3	1,27%
BlackRock	-	-	-	-	-	-	-	-	24,4	-	-	8,6	33,0	2,30%
BNP Paribas	-	871,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	871,2	60,65%
Bradesco	-	-	-	24,6	-	-	-	-	-	-	-	-	24,6	1,71%
Capitânia	-	-	-	10,0	-	-	-	-	-	-	-	-	10,0	0,69%
Clave	-	-	-	-	-	2,7	-	-	-	-	-	-	2,7	0,19%
Crescera	-	-	-	-	-	-	-	1,1	-	-	-	-	1,1	0,07%
Domo	-	-	-	-	-	-	-	7,4	-	-	-	-	7,4	0,51%
Genoa Capital	-	-	-	-	5,9	-	-	-	-	-	-	-	5,9	0,41%
Global X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	0,9	0,06%
Itaú	-	8,8	131,0	-	3,3	-	-	-	-	-	-	-	143,1	9,96%
Milênio	-	-	-	-	-	-	6,2	-	-	-	-	-	6,2	0,43%
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4	0,03%
Neo	-	-	-	-	2,5	-	-	-	-	-	-	-	2,5	0,17%
Nordea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3	0,02%
Oaktree	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	0,09%
PIMCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	1,0	0,07%
Polígono	-	-	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	1,5	0,10%
Safra	-	-	-	26,2	-	-	-	-	-	-	-	-	26,2	1,82%
Schroder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5	0,03%
Signal	-	-	-	-	-	-	-	11,7	-	-	-	-	11,7	0,81%
SPX	-	-	-	-	6,2	-	-	-	-	-	-	-	6,2	0,43%
TAG	194,7	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199,0	13,85%
Tarpon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,6	-	-	1,6	0,11%
Valora	-	-	-	19,3	-	-	-	-	-	-	-	-	19,3	1,34%
VanEck	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	0,9	0,06%
Vinci	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	-	-	0,2	0,02%
Outros	-	1,9	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	0,0	1,9	0,13%
Total	194,7	886,1	131,0	127,1	17,9	2,7	16,3	20,4	24,4	1,6	0,0	14,1	1.436,4	100%



PRINCIPAIS INDICADORES

	mar/25	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
CDI	0,96%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	41,62%	50,70%	2,98%
Ibovespa	6,07%	8,29%	-1,18%	1,68%	27,85%	8,55%	11,68%	8,29%
IBrX	5,94%	8,17%	-1,12%	2,05%	27,74%	7,24%	10,23%	8,17%
USD	-1,82%	-7,27%	5,40%	14,93%	13,03%	21,20%	0,79%	-7,27%
IPCA	0,56%	2,04%	3,55%	5,48%	9,62%	14,72%	27,68%	2,04%
IGP-DI	-0,50%	0,61%	4,26%	8,57%	4,22%	3,02%	19,06%	0,61%
Meta Atuarial	0,96%	3,26%	6,00%	10,50%	20,27%	31,86%	56,16%	3,26%
IRF-M	1,39%	4,63%	2,58%	4,82%	19,52%	33,33%	36,25%	4,63%
IRF-M1	1,01%	3,33%	5,53%	10,39%	23,95%	40,29%	47,50%	3,33%
IRF-M1+	1,62%	5,47%	1,04%	2,16%	17,76%	30,80%	31,54%	5,47%
IMA-B5	0,55%	3,11%	3,95%	7,25%	17,58%	29,79%	41,10%	3,11%
IMA-B5+	2,83%	3,70%	-2,70%	-3,80%	9,08%	14,56%	14,96%	3,70%
IMA-B	1,84%	3,45%	0,11%	0,75%	12,65%	21,11%	26,56%	3,45%
IMA-S	0,96%	3,09%	5,87%	11,54%	25,58%	42,44%	52,40%	3,09%
IMA-G ex-C	1,28%	3,50%	3,58%	6,98%	20,65%	34,06%	40,39%	3,50%
MSCI World Index (USD)	-4,64%	-2,14%	-2,54%	5,55%	29,99%	18,85%	29,06%	-2,14%
MSCI World Index (BRL)	-6,38%	-9,25%	2,73%	21,31%	46,93%	44,05%	30,07%	-9,25%
Bloomberg Global Bonds TR (USD)	0,62%	2,63%	-2,60%	3,05%	3,56%	-4,80%	-10,98%	2,63%
Bloomberg Global Bonds TR (BRL)	-1,22%	-4,83%	2,66%	18,43%	17,04%	15,38%	-10,27%	-4,83%
IFIX	6,14%	6,32%	0,22%	-2,79%	20,04%	19,18%	16,38%	6,32%
Saving Accounts	0,61%	1,92%	3,71%	7,33%	15,50%	25,08%	30,51%	1,92%

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2025	SuperConserv.	1,03%	0,99%	0,96%										3,01%	121,64%
	% CDI	102	101	100										101	101
	+/- benchmark	-0,07%	0,00%	-0,01%										-0,08%	-0,03%
2024	SuperConserv.	1,00%	0,83%	0,84%	0,85%	0,86%	0,82%	0,91%	0,90%	0,84%	0,94%	0,80%	0,89%	11,00%	115,16%
	% CDI	103	103	101	96	103	104	101	103	100	101	102	96	101	101
	+/- benchmark	0,01%	0,01%	-0,02%	-0,05%	0,02%	0,01%	-0,03%	0,00%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	0,03%	-0,10%	0,05%
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	-0,25%	-0,21%	-0,02%	-0,01%	0,02%	0,04%	0,05%	0,03%	-0,05%	-0,03%	0,12%	0,05%	-0,26%	0,15%

* 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.

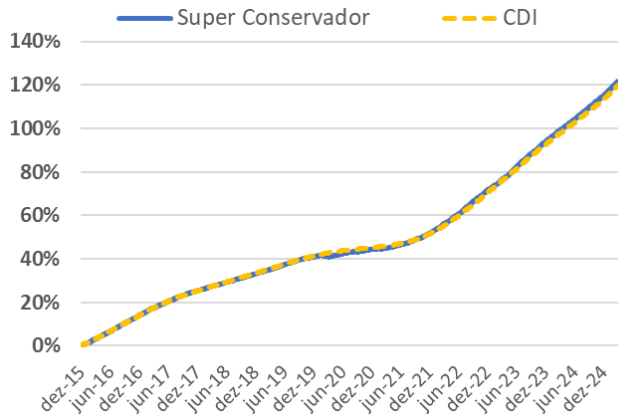
Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	82,5%	100%	100%	100% IMA-S
RF - Inflação	0%	0%	0%	
Multimercados	0%	7,5%	0%	
PE / VC	0%	0,0%	0%	
Renda Variável	0%	0%	0%	
Imobiliário	0%	10%	0%	
Exterior	0%	0%	0%	

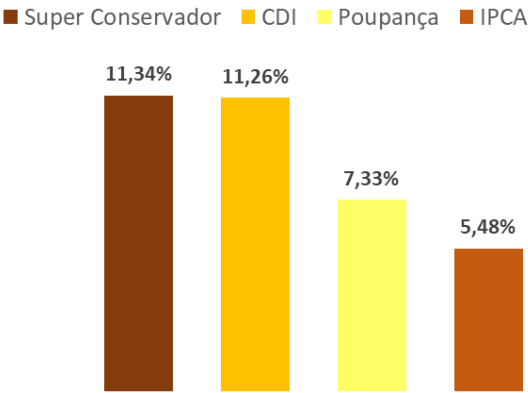
ALOCÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	799,80	100,0%	0,96%	0,96%	3,02%	3,09%
R. Fixa - Inflação	0,00	0,0%				
R. Fixa - Estrut.	0,00	0,0%				
Multimercados	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	799,80	100,0%	0,96%	0,96%	3,01%	3,09%

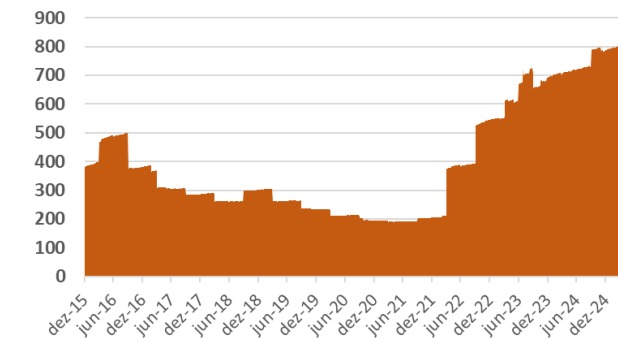
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



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	0,98%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	0,76%
Taxa Administração Anual (%)	0,13%

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2025	Conservador	1,22%	0,70%	0,99%										2,94%	122,20%
	% CDI	121	71	103										98	102
	+/- benchmark	-0,06%	-0,14%	0,00%										-0,21%	-3,81%
2024	Conservador	0,61%	0,70%	1,04%	0,06%	0,69%	0,45%	1,24%	0,92%	0,48%	0,54%	0,64%	-0,01%	7,59%	115,86%
	% CDI	63	87	124	7	83	56	137	107	57	58	81	-	70	102
	+/- benchmark	-0,14%	-0,14%	0,22%	-0,57%	-0,11%	-0,33%	0,12%	-0,17%	-0,13%	-0,21%	-0,09%	-0,47%	-1,99%	-3,61%
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%	-0,32%	-0,09%	0,11%	-0,17%	-0,19%	0,18%	0,01%	-0,14%	-0,33%	-0,03%	-1,80%	-1,65%

* 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.

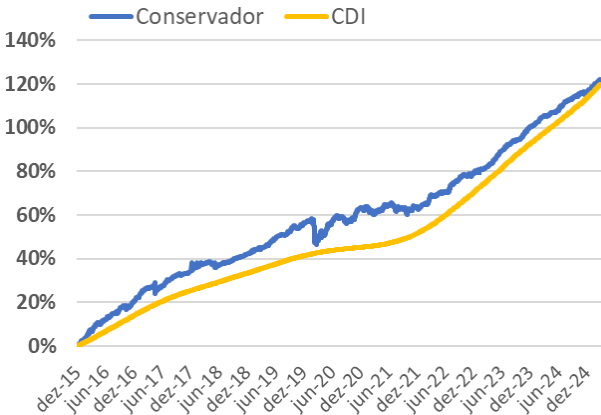
Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	30%	100%	58,5%	50%CDI + 10%(CDI+0.5% aa) + 30%(CDI+0.8%aa) + 10%(CDI+2.5% aa)
RF - Inflação	0%	50%	30,0%	IMA-B5
Multimercados	0%	10%	3,0%	IHFA
PE / VC	0%	10%	3,0%	IPCA + 8% a.a.
Renda Variável	0%	10%	2,5%	Ibovespa
Imobiliário	0%	2%	1,0%	IFIX
Exterior	0%	5%	2,0%	50% CDI + 50% (SOFR + 2% a.a.)

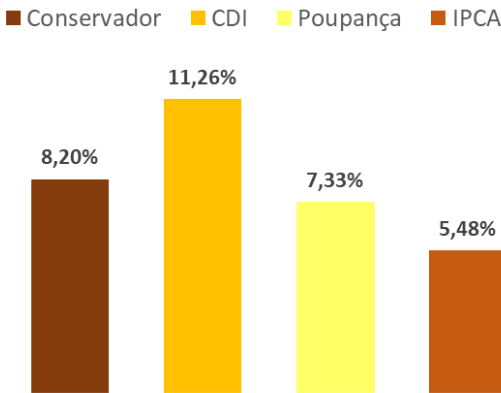
ALOCÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	117,82	56,9%	1,07%	1,00%	3,28%	3,12%
R. Fixa - Inflação	62,21	30,0%	0,53%	0,55%	2,45%	3,11%
R. Fixa - Estrut.	2,45	1,2%	1,04%	1,15%	3,44%	3,60%
Multimercados	6,66	3,2%	-0,20%	-0,07%	1,23%	0,92%
PE / VC	6,55	3,2%	2,70%	1,15%	4,79%	3,96%
R. Variável	5,35	2,6%	5,97%	6,08%	8,60%	8,29%
Imobiliários	2,10	1,0%	3,11%	6,14%	0,36%	6,32%
Exterior	4,01	1,9%	-2,00%	-0,17%	-1,97%	-1,45%
Total	207,15	100,0%	0,99%	0,99%	2,94%	3,15%

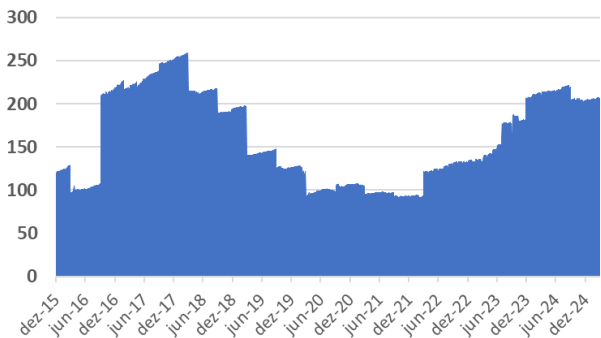
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)



INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Meses Positivos Últ. 36m	35
Meses Negativos Últ. 36m	1
Meses acima do CDI Últ. 36m	13
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	23
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	1,63%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,77%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-0,01%
Taxa Administração Anual (%)	0,15%

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2025	Moderado	1,40%	0,42%	1,38%										3,22%	129,41%
	% CDI	138	42	144										108	108
	+/- benchmark	0,16%	-0,24%	-0,07%										-0,15%	-7,76%
2024	Moderado	0,19%	0,70%	1,04%	-0,32%	0,60%	0,52%	1,33%	1,14%	0,04%	0,20%	0,31%	-0,65%	5,21%	122,25%
	% CDI	20	87	125	-	72	66	147	132	5	22	40	-	48	108
	+/- benchmark	-0,19%	-0,18%	0,29%	-0,75%	0,04%	-0,36%	0,04%	-0,38%	-0,24%	-0,31%	-0,19%	-0,71%	-2,89%	-7,62%
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	-0,73%	-0,03%	-0,48%	-0,06%	0,43%	-0,40%	-0,27%	0,45%	0,10%	-0,03%	-0,97%	-0,15%	-2,13%	-4,87%

* 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.

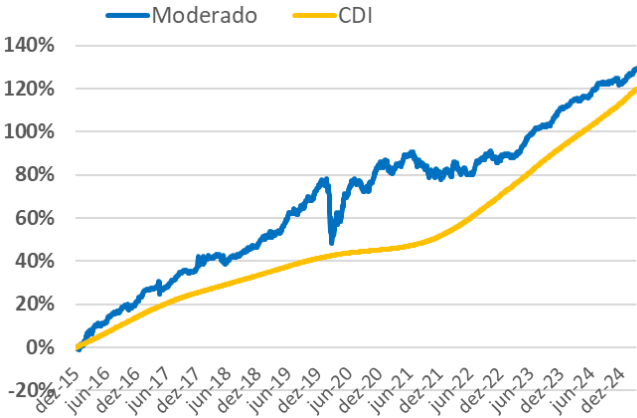
Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	15%	100%	46,5%	50%CDI + 10%(CDI+0.5% aa) + 30%(CDI+0.8%aa) + 10%(CDI+2.5% aa)
RF - Inflação	0%	55%	30,0%	50% IMA-B5 + 50% IMA-B
Multimercados	0%	10%	5,0%	IHFA
PE / VC	0%	10%	5,0%	IPCA + 8% a.a.
Renda Variável	0%	15%	7,5%	Ibovespa
Imobiliário	0%	3,5%	2,0%	IFIX
Exterior	0%	6%	4,0%	50% CDI + 50% (SOFR + 2% a.a.)

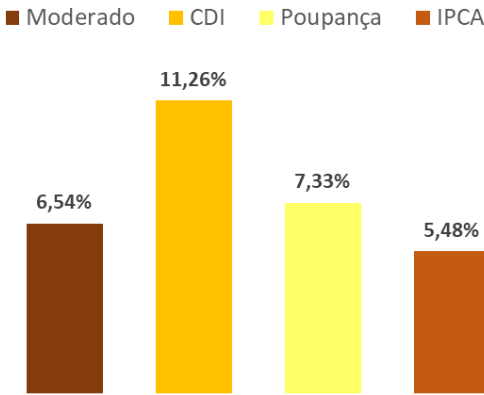
ALOCÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	72,83	45,7%	1,07%	1,00%	3,27%	3,12%
R. Fixa - Inflação	45,96	28,8%	1,19%	1,19%	2,92%	2,54%
R. Fixa - Estrut.	3,03	1,9%	1,04%	1,15%	3,44%	3,60%
Multimercados	8,24	5,2%	-0,20%	-0,07%	1,23%	0,92%
PE / VC	8,10	5,1%	2,70%	1,15%	4,79%	3,96%
R. Variável	11,76	7,4%	5,97%	6,08%	8,60%	8,29%
Imobiliários	3,62	2,3%	3,11%	6,14%	0,36%	6,32%
Exterior	5,85	3,7%	-2,04%	-0,17%	-2,02%	-1,45%
Total	159,40	100,0%	1,38%	1,45%	3,22%	3,38%

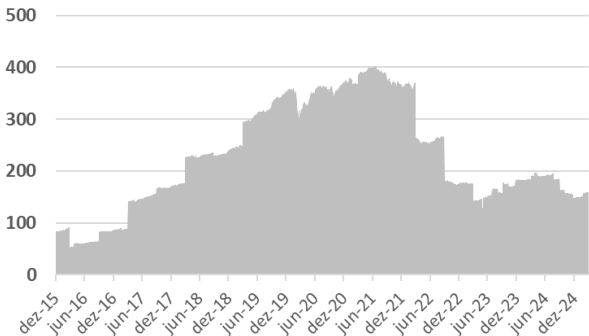
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)



INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Meses Positivos Últ. 36m	28
Meses Negativos Últ. 36m	8
Meses acima do CDI Últ. 36m	14
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	22
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,11%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,60%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-1,76%
Taxa Administração Anual (%)	0,09%

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2025	Agressivo	1,59%	0,00%	2,07%										3,69%	124,16%
	% CDI	157	0	216										124	104
	+/- benchmark	0,43%	-0,39%	-0,16%										-0,11%	-13,95%
2024	Agressivo	-0,26%	0,76%	0,99%	-0,85%	0,45%	0,71%	1,54%	1,34%	-0,40%	-0,21%	-0,10%	-1,34%	2,63%	116,17%
	% CDI	-	95	119	-	54	90	170	155	-	-	-	-	24	102
	+/- benchmark	-0,10%	-0,15%	0,37%	-1,02%	0,25%	-0,31%	0,03%	-0,77%	-0,26%	-0,43%	-0,30%	-0,85%	-3,47%	-13,85%
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	119
	+/- benchmark	-0,65%	0,12%	-0,70%	0,00%	0,75%	-0,64%	-0,33%	0,68%	0,06%	0,00%	-1,79%	-0,41%	-2,90%	-10,75%

* 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.

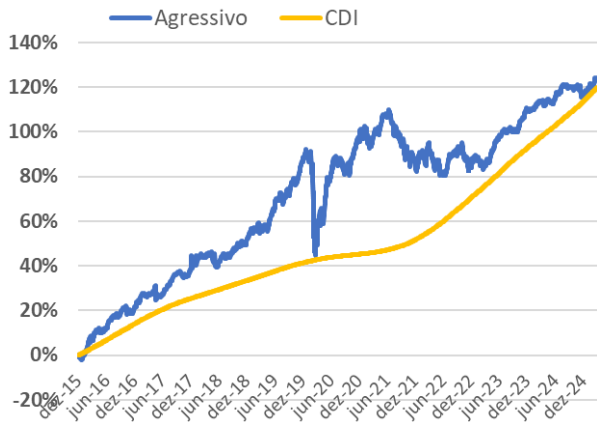
Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	0%	100%	31,0%	50%CDI + 10%(CDI+0.5% aa) + 30%(CDI+0.8%aa) + 10%(CDI+2.5% aa)
RF - Inflação	0%	90%	30,0%	50% IMA-B + 50% IMA-B5+
Multimercados	0%	10%	7,0%	IHFA
PE / VC	0%	10%	7,0%	IPCA + 8% a.a.
Renda Variável	0%	25%	15,0%	Ibovespa
Imobiliário	0%	5%	4,0%	IFIX
Exterior	0%	10%	6,0%	50% CDI + 50% (SOFR + 2% a.a.)

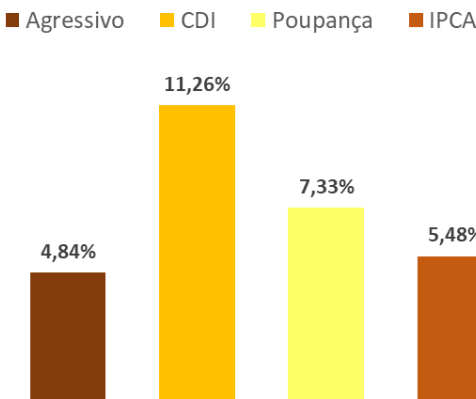
ALOCÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	20,03	26,6%	1,06%	1,00%	3,24%	3,12%
R. Fixa - Inflação	22,81	30,3%	2,32%	2,34%	3,74%	3,58%
R. Fixa - Estrut.	2,15	2,9%	1,04%	1,15%	3,44%	3,60%
Multimercados	5,85	7,8%	-0,20%	-0,07%	1,23%	0,92%
PE / VC	5,75	7,6%	2,70%	1,15%	4,79%	3,96%
R. Variável	11,51	15,3%	5,97%	6,08%	8,60%	8,29%
Imobiliários	2,90	3,9%	3,11%	6,14%	0,36%	6,32%
Exterior	4,27	5,7%	-2,01%	-0,17%	-1,99%	-1,45%
Total	75,29	100,0%	2,07%	2,23%	3,69%	3,81%

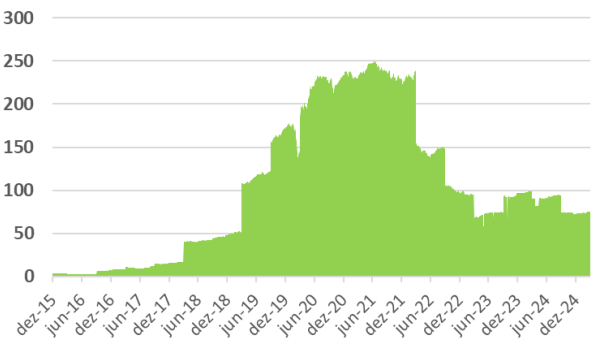
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



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	2,98%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,42%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-3,84%
Taxa Administração Anual (%)	0,07%



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)