

## Investment Report

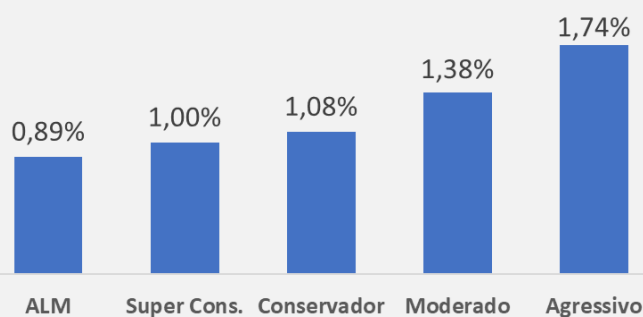
### February 2026



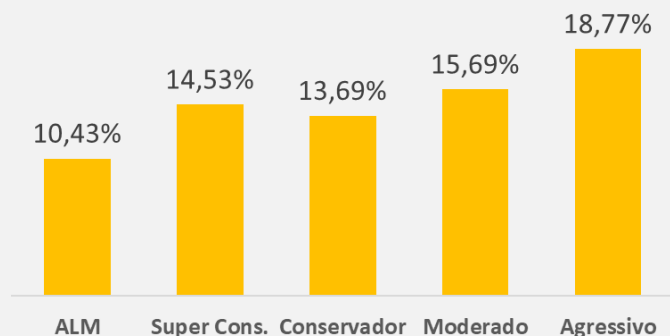
#### PERFORMANCE OF INVESTMENT PROFILES

	fev/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	60m	YTD
<b>ALM</b>	0,89%	2,41%	4,81%	10,43%	19,11%	28,64%	42,17%	61,99%	1,67%
% CDI	89	71	67	72	70	66	68	87	77
+/- benchmark	-0,21%	-0,15%	0,23%	1,46%	-0,56%	-1,87%	-1,97%	-6,14%	-0,16%
<b>Super Conserv.</b>	1,00%	3,43%	7,17%	14,53%	27,37%	44,13%	62,95%	73,79%	2,18%
% CDI	100	100	100	100	101	102	101	104	100
+/- benchmark	0,00%	0,00%	-0,02%	-0,08%	-0,28%	-0,06%	-0,14%	0,27%	0,01%
<b>Conservador</b>	1,08%	3,68%	7,01%	13,69%	23,06%	38,28%	51,23%	55,01%	2,53%
% CDI	108	108	98	94	85	88	83	77	116
+/- benchmark	-0,02%	0,01%	-0,38%	-0,74%	-2,64%	-3,86%	-3,08%	-4,09%	0,08%
<b>Moderado</b>	1,38%	4,33%	8,30%	15,69%	22,84%	38,67%	44,16%	43,84%	3,28%
% CDI	138	127	116	108	84	89	71	62	151
+/- benchmark	0,11%	0,24%	-0,09%	-0,52%	-3,12%	-4,81%	-6,58%	-9,84%	0,34%
<b>Agressivo</b>	1,74%	5,20%	10,18%	18,77%	23,20%	39,94%	37,92%	33,90%	4,35%
% CDI	174	152	143	129	85	92	61	48	200
+/- benchmark	0,19%	0,33%	0,04%	-0,54%	-3,71%	-6,24%	-9,75%	-15,05%	0,49%

Fevereiro 2026



Últimos 12 meses





## PERFORMANCE BY ASSET AND BY SEGMENT

	fev/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
<b>Asset Liability Management</b>								
Fundo ALM	0,89%	2,41%	4,81%	10,43%	19,11%	28,64%	42,17%	1,67%
Benchmark: Meta Atuarial	1,10%	2,57%	4,57%	8,85%	19,78%	31,09%	45,03%	1,83%
<b>Renda Fixa - CDI</b>								
Itaú Custódia RF CP Caixa	0,96%	3,28%	6,79%	13,68%	25,48%	40,40%	57,56%	2,09%
BNP Paribas FIRF CP Basel	1,01%	3,47%	7,24%	14,69%	27,81%	45,04%	64,28%	2,20%
ARX Vinson T Master RF CP	0,63%	2,89%	6,62%	14,39%	28,99%	46,25%	64,84%	1,77%
Augme Instit. FI RF CP (A)	0,57%	3,29%	6,52%	14,56%	29,66%	47,01%	62,04%	2,02%
Bradesco FIF RF CP	1,01%	3,45%	7,13%	15,07%	28,03%			2,24%
Safra Pension FI RF CP	1,01%	3,47%	7,14%	14,82%	29,06%	47,94%	70,31%	2,26%
Jive Soul Governance FIRF CP	1,03%	4,86%	8,02%					2,39%
Valora Geri Instit. FIF MM CP	1,12%	3,81%	8,00%	16,23%				2,43%
Milênio 180 FIC FIM CP	1,11%	3,83%	7,97%	16,08%	33,19%	55,12%	81,02%	2,47%
Brave TB FIM CP	1,17%	4,00%	8,40%					2,65%
Root High Yield FIM CP	1,07%	4,04%	8,40%					2,57%
<b>Renda Fixa Pós DI + Crédito Privado</b>	0,99%	3,53%	6,90%	14,37%	27,25%	44,47%		2,21%
Benchmark: CDI+ *	1,02%	3,51%	7,37%	15,06%	28,20%	44,75%		2,22%
<b>Renda Fixa - Inflação</b>								
Itaú Instit. RF IMA-B FIC FI	1,77%	3,07%	6,78%	14,28%				2,77%
Itaú Instit. RF IMA-B5	1,20%	3,36%	6,18%	11,31%				2,40%
Itaú RF IMA-B5+	2,22%	2,84%	7,25%	16,47%				3,05%
<b>Renda Fixa Inflação - Conservador</b>	1,20%	3,35%	6,17%	11,29%	9,58%			2,40%
Benchmark: IMA-B5 **	1,22%	3,41%	6,29%	11,53%	11,47%			2,44%
<b>Renda Fixa Inflação - Moderado</b>	1,58%	3,30%	6,57%	12,88%	10,65%			2,67%
Benchmark: 50% IMA-B5 + 50% IMA-B **	1,60%	3,33%	6,66%	13,10%	12,51%			2,69%
<b>Renda Fixa Inflação - Agressivo</b>	2,00%	2,94%	7,02%	15,30%	12,21%			2,91%
Benchmark: 50% IMA-B + 50% IMA-B5+ **	2,02%	3,01%	7,14%	15,65%	14,08%			2,95%
<b>Multimercados</b>								
Absolute Vertex CSHG FIC FIM	1,62%	2,97%	6,36%					3,56%
Genoa Capital Radar CSHG FIC FIM	1,73%	4,11%	8,67%					3,69%
SPX Nimitz CSHG FIC FIM	2,01%	4,61%	9,17%					3,79%
Mar Absoluto CSHG FIC FIM	-0,39%	-2,77%	2,29%					0,58%
Artax Ultra CSHG FIC FIM	1,96%	6,53%	16,71%					6,37%
Kapitalo K10 FIC FIM	2,30%	6,52%	10,78%					4,82%
Springs Equity Hedge CSHG FIC FIM	0,08%	5,56%	10,99%					3,55%
Itaú Janeiro FIC FIM	0,43%	2,98%	7,38%					3,05%
Legacy Capital CSHG FIC FIM	1,75%	4,40%	8,52%					3,33%
Itaú Soberano RF Simples	0,99%	3,40%	7,08%					2,16%
<b>Multimercados</b>	1,38%	4,03%	8,92%	16,78%	24,28%	30,19%		3,70%
Benchmark: IHFA ***	1,33%	4,16%	8,79%	18,31%	32,32%	49,68%	69,13%	3,60%
<b>FIPs (Venture Capital / Private Equity)</b>								
Crescera VC III FIP	-0,35%	-0,70%	1,59%	-24,59%	-38,67%	-43,49%		-0,61%
Domo Enterprise FIP	-0,53%	-0,87%	-2,05%	-4,79%	-9,17%	-3,02%	2,72%	-0,96%
Domo Ventures Fund 2 FIP	-0,42%	-0,64%	-0,65%	10,50%	47,13%	50,02%	58,20%	-0,91%
Signal Capital III FIP	0,00%	3,19%	3,63%	4,53%	8,63%	12,13%	7,38%	0,62%
Vinci Capital Partners IV FIP	0,46%	17,13%	20,25%	1,24%				0,66%
<b>FIPs (Venture Capital / Private Equity)</b>	-0,10%	2,82%	2,87%	4,80%	14,42%	17,69%		1,98%
Benchmark: IPCA + 8% a.a.	1,26%	3,27%	6,10%	12,01%	27,51%	44,23%		2,24%
<b>Renda Variável</b>								
BOVA11 (ETF Ibovespa)	3,91%	18,81%	33,69%	54,29%	47,83%	83,05%	70,03%	17,19%
BOVV11 (ETF Ibovespa)	4,10%	18,91%	33,76%					17,14%
<b>Renda Variável</b>	4,00%	18,66%	33,51%	54,78%	45,87%	79,16%		16,98%
Benchmark: Ibovespa ****	4,09%	18,68%	33,49%	53,74%	46,99%	79,66%	64,87%	17,17%
<b>Imobiliário</b>								
Alianza FOF IMOB FIM	5,02%	-3,19%	-0,93%	4,43%	0,13%	16,40%	23,86%	-3,48%
Benchmark: IFIX	1,32%	6,87%	12,53%	25,32%	16,43%	39,32%	42,71%	3,62%

	fev/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
<b>Offshore Renda Fixa &amp; MM &amp; RV</b>								
AQR Long Biased EQ USD FIM IE	0,67%	-3,45%	-1,18%	-7,00%				-6,54%
Schroder ALT SEC RF BRL IE	0,76%	3,20%	7,11%					1,99%
MAN GLG HY Opp BRL	0,62%	3,38%	6,51%					2,41%
Oaktree Global Credit BRL FIM IE	0,57%	3,36%	6,93%	14,83%	31,13%			1,94%
PIMCO Income FIM IE	1,81%	4,32%	9,57%					2,85%
AZ Quest AZ Global Macro Bond	1,36%	4,04%	7,87%					2,99%
Schroder Gaia Egerton L&S BRL	-0,36%							-0,36%
IVVB11 (ETF S&P500)	-3,38%	-3,49%	0,74%	1,03%				-6,47%
NASD11 (ETF Nasdaq 100)	-4,85%	-5,71%						-8,23%
Itaú Soberano RF Simples	0,99%	3,40%	7,08%					2,16%
<b>Investimentos no Exterior</b>	<b>-0,06%</b>	<b>0,89%</b>	<b>4,48%</b>	<b>9,89%</b>	<b>32,71%</b>	<b>34,99%</b>	<b>30,67%</b>	<b>-1,05%</b>
Benchmark: USD + 4.00% a.a.*****	<b>-1,26%</b>	<b>-3,53%</b>	<b>-1,88%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>16,11%</b>	<b>28,00%</b>	<b>15,50%</b>	<b>-5,84%</b>

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.)  
2026: Conservador: 69.2% CDI + 23.1% (CDI+0.5% aa) + 7.7% (CDI+2.0% aa)  
Moderado: 64.4% CDI + 26.7% (CDI+0.5% aa) + 8.9% (CDI+2.0% aa)  
Agressivo: 66.1% CDI + 25.4% (CDI+0.5% aa) + 8.5% (CDI+2.0% aa)
- \*\* 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 em diante: IHFA
- \*\*\*\* Até dez/2024: IBrX-100  
2025 em diante: Ibovespa
- \*\*\*\*\* Até 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.)  
2026: USD + 4.00% a.a.



## 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		\$	%
Absolute	-	-	-	-	3,6	-	-	-	-	-	-	-	3,6	0,23%
Alianza	-	-	-	-	-	-	4,9	-	-	-	-	-	4,9	0,32%
AQR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2	0,15%
ARX	-	-	-	11,7	-	-	-	-	-	-	-	-	11,7	0,76%
Augme	-	-	-	1,8	-	-	-	-	-	-	-	-	1,8	0,11%
AZ Quest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,9	1,9	0,12%
BlackRock	-	-	-	-	-	-	-	-	16,3	-	-	2,6	18,9	1,22%
BNP Paribas	-	1.064,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.064,8	68,71%
Bradesco	-	-	-	10,7	-	-	-	-	-	-	-	-	10,7	0,69%
Brave	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4	0,09%
Crescera	-	-	-	-	-	-	-	0,9	-	-	-	-	0,9	0,06%
Domo	-	-	-	-	-	-	-	8,1	-	-	-	-	8,1	0,52%
Genoa	-	-	-	-	3,9	-	-	-	-	-	-	-	3,9	0,25%
Itaú	-	6,9	111,4	-	2,0	-	2,6	-	16,3	-	-	-	139,2	8,98%
Jive Mauá	-	-	-	11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	11,9	0,77%
Kapitalo	-	-	-	-	2,6	-	-	-	-	-	-	-	2,6	0,17%
Legacy	-	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-	2,4	0,16%
MAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	0,09%
Mar Asset	-	-	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	1,9	0,12%
Milênio	-	-	-	-	-	-	7,1	-	-	-	-	-	7,1	0,46%
Oaktree	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,4	0,16%
PIMCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,8	2,8	0,18%
Root	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4	0,09%
Safra	-	-	-	11,7	-	-	-	-	-	-	-	-	11,7	0,76%
Schroder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5	3,5	0,22%
Signal	-	-	-	-	-	-	-	14,2	-	-	-	-	14,2	0,92%
Springs	-	-	-	-	-	2,8	-	-	-	-	-	-	2,8	0,18%
SPX	-	-	-	-	3,3	-	-	-	-	-	-	-	3,3	0,21%
Tesouro	194,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194,1	12,53%
Valora	-	-	-	10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	10,3	0,67%
Vinci	-	-	-	-	-	-	-	0,6	-	-	-	-	0,6	0,04%
XP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	0,09%
<b>Total</b>	<b>194,1</b>	<b>1071,4</b>	<b>111,4</b>	<b>58,1</b>	<b>17,9</b>	<b>2,8</b>	<b>19,2</b>	<b>23,8</b>	<b>32,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>18,1</b>	<b>1.549,6</b>	<b>100%</b>



## MAIN INDICATORS

	fev/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
CDI	1,00%	3,42%	7,13%	14,50%	27,24%	43,45%	62,10%	2,17%
Ibovespa	4,09%	18,68%	33,49%	53,74%	46,32%	79,92%	66,86%	17,17%
IBrX	4,11%	18,69%	33,46%	53,32%	46,60%	79,19%	64,44%	17,30%
USD	-1,54%	-3,46%	-5,10%	-11,96%	3,34%	-1,12%	0,20%	-6,41%
IPCA	0,70%	1,37%	2,13%	3,81%	9,06%	13,97%	20,34%	1,03%
IGP-DI	-0,84%	-0,55%	-0,21%	-2,91%	5,63%	1,35%	2,91%	-0,64%
Meta Atuarial	1,10%	2,57%	4,57%	8,85%	19,78%	31,09%	45,03%	1,83%
IRF-M	0,99%	3,28%	7,78%	17,95%	22,60%	42,03%	56,42%	2,97%
IRF-M1	1,02%	3,42%	7,15%	14,69%	26,40%	42,46%	60,71%	2,24%
IRF-M1+	0,97%	3,21%	8,06%	19,49%	20,63%	42,16%	55,05%	3,27%
IMA-B5	1,22%	3,41%	6,29%	11,53%	19,89%	32,40%	47,72%	2,44%
IMA-B5+	2,24%	2,89%	7,37%	16,75%	8,62%	28,45%	34,69%	3,09%
IMA-B	1,79%	3,13%	6,90%	14,54%	13,40%	30,07%	40,40%	2,81%
IMA-S	1,01%	3,46%	7,21%	14,66%	27,76%	44,25%	63,22%	2,20%
IMA-G ex-C	1,19%	3,33%	7,26%	15,37%	22,53%	40,02%	55,09%	2,52%
MSCI World Index (USD)	0,64%	3,60%	9,07%	19,75%	36,55%	67,86%	52,90%	2,85%
MSCI World Index (BRL)	-0,91%	0,02%	3,51%	5,43%	41,10%	65,98%	53,20%	-3,74%
Bloomberg Global Bonds TR (USD)	1,12%	2,33%	2,98%	8,23%	11,46%	14,91%	-0,71%	2,06%
Bloomberg Global Bonds TR (BRL)	-0,44%	-1,20%	-2,28%	-4,71%	15,17%	13,63%	-0,52%	-4,48%
IFIX	1,32%	6,87%	12,53%	25,32%	16,43%	39,32%	42,71%	3,62%
Saving Accounts	0,62%	1,98%	4,05%	8,25%	16,11%	25,19%	35,39%	1,30%

**PROFITABILITY (%)**

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2026	<b>SuperConserv.</b>	1,17%	1,00%											2,18%	151,44%
	% CDI	101	100											100	101
	+/- benchmark	0,01%	0,00%											0,01%	-0,10%
2025	<b>SuperConserv.</b>	1,03%	0,99%	0,96%	1,05%	1,14%	1,10%	1,29%	1,16%	1,23%	1,28%	1,06%	1,22%	14,37%	146,07%
	% CDI	102	101	100	99	100	100	101	100	101	100	101	100	100	101
	+/- benchmark	-0,07%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,16%	-0,11%
2024	<b>SuperConserv.</b>	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%

\* Acum. desde 01/01/2016

**INVESTMENT POLICY**
**Público-Alvo:**

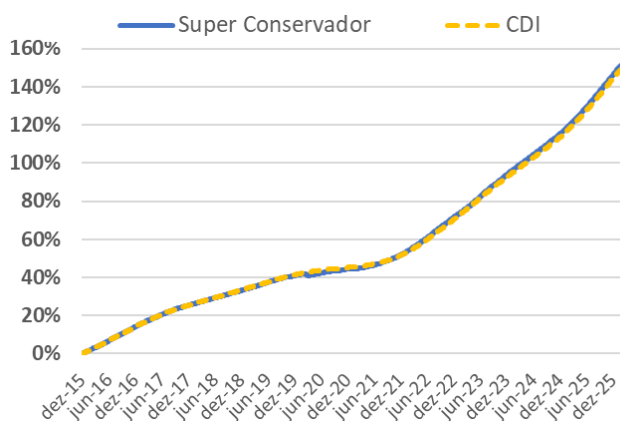
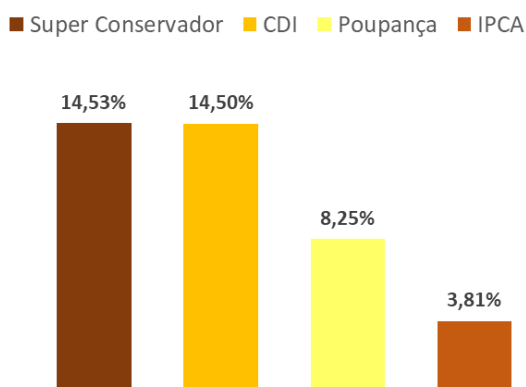
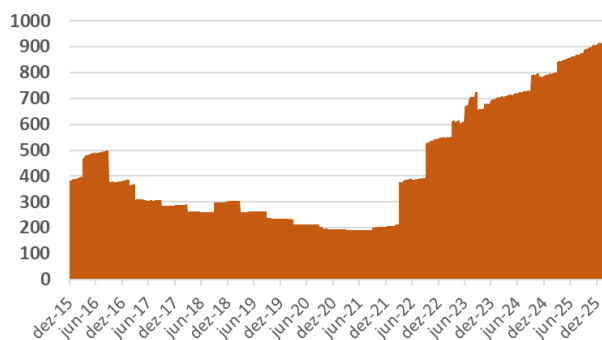
Devido a sua composição, tem probabilidade mínima de ter retornos negativo. É recomendado para quem tem muita aversão a riscos financeiros. Em períodos mais longos, a rentabilidade deste perfil tende a ser menor que a dos demais, pois é proporcional ao risco assumido, que também é baixo.

**Alocação dos Recursos:**

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	82,5%	100%	100%	100% CDI
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%	

**ALLOCATION OF RESOURCES**

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	915,22	100,0%	1,01%	1,00%	2,20%	2,17%
R. Fixa - Inflação	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%				
<b>Total</b>	<b>915,22</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,17%</b>

**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	26
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	10
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	1,29%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	1,02%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	0,80%
Taxa Administração Anual (%)	0,13%

**PROFITABILITY (%)**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*	
2026	<b>Conservador</b>	1,43%	1,08%										2,53%	150,14%	
	% CDI	123	108										116	100	
	+/- benchmark	0,09%	-0,02%										0,08%	-4,51%	
2025	<b>Conservador</b>	1,22%	0,70%	0,99%	1,29%	1,01%	0,81%	0,73%	1,25%	1,02%	1,16%	1,00%	1,12%	13,02%	143,97%
	% CDI	121	71	103	122	89	74	58	107	83	91	95	92	91	100
	+/- benchmark	-0,06%	-0,14%	0,00%	-0,16%	-0,01%	-0,09%	-0,06%	-0,05%	-0,12%	-0,07%	-0,20%	-0,06%	-1,02%	-4,59%
2024	<b>Conservador</b>	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%

\* Acum. desde 01/01/2016

**INVESTMENT POLICY**
**Público-Alvo:**

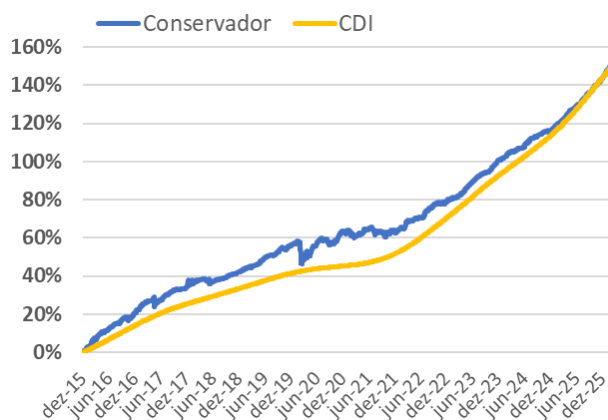
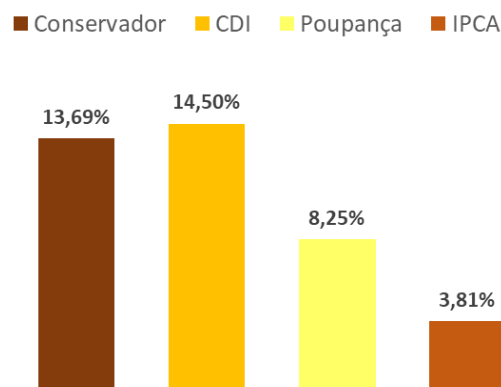
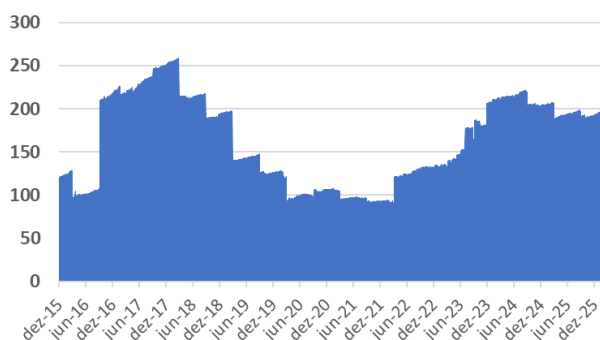
O objetivo do perfil Conservador é equilibrar segurança com um pouco mais de rentabilidade e ele é indicado para quem pode tolerar um pouco de volatilidade no seu patrimônio no curto prazo.

**Alocação dos Recursos:**

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	0%	90%	65,0%	69.2%CDI + 23.1%(CDI+0.5% aa) + + 7.7%(CDI+2.0% aa)
RF - Inflação	0%	50%	20,0%	IMA-B5
Multimercados	0%	10%	5,0%	IHFA
PE / VC	0%	10%	4,0%	IPCA + 8% a.a.
Renda Variável	0%	10%	2,5%	Ibovespa
Imobiliário	0%	2%	1,0%	IFIX
Exterior	0%	5%	2,5%	USD + 4.00% aa

**ALLOCATION OF RESOURCES**

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	128,20	64,5%	0,99%	1,02%	2,21%	2,22%
R. Fixa - Inflação	39,74	20,0%	1,20%	1,22%	2,40%	2,44%
Multimercados	9,98	5,0%	1,38%	1,33%	3,70%	3,60%
PE / VC	9,15	4,6%	-0,10%	1,26%	1,98%	2,24%
R. Variável	5,67	2,9%	4,00%	4,09%	16,98%	17,17%
Imobiliários	1,20	0,6%	5,02%	1,32%	-3,48%	3,62%
Exterior	4,76	2,4%	-0,06%	-1,26%	-1,05%	-5,84%
<b>Total</b>	<b>198,69</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,10%</b>	<b>2,53%</b>	<b>2,45%</b>

**ACCUMULATED PROFITABILITY (%)**

**PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS**

**PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)**

**ADDITIONAL INFORMATION**

Meses Positivos Últ. 36m	35
Meses Negativos Últ. 36m	1
Meses acima do CDI Últ. 36m	14
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	22
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	1,55%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,91%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-0,01%
Taxa Administração Anual (%)	0,15%

**PROFITABILITY (%)**

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2026	<b>Moderado</b>	1,87%	1,38%											3,28%	161,80%
	% CDI	161	138											151	108
	+/- benchmark	0,22%	0,11%											0,34%	-8,18%
2025	<b>Moderado</b>	1,40%	0,42%	1,38%	1,44%	1,21%	0,97%	0,20%	1,45%	1,12%	1,21%	1,44%	1,02%	14,05%	153,49%
	% CDI	138	42	144	136	106	88	16	124	91	95	136	83	98	107
	+/- benchmark	0,16%	-0,24%	-0,07%	-0,24%	0,02%	-0,03%	-0,09%	-0,02%	-0,11%	-0,05%	-0,17%	-0,09%	-0,94%	-8,49%
2024	<b>Moderado</b>	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%

\* Acum. desde 01/01/2016

**INVESTMENT POLICY**
**Público-Alvo:**

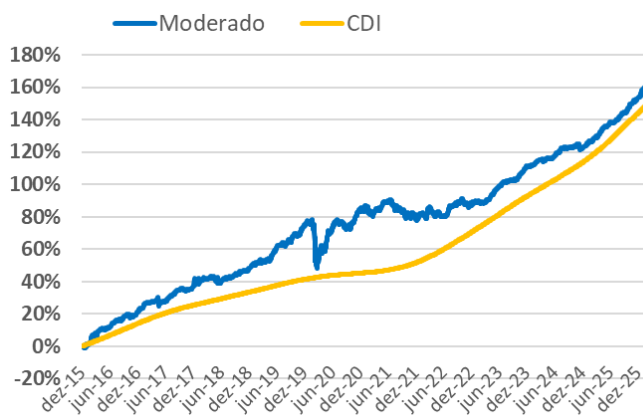
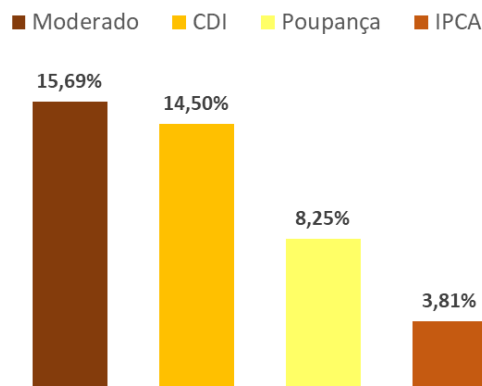
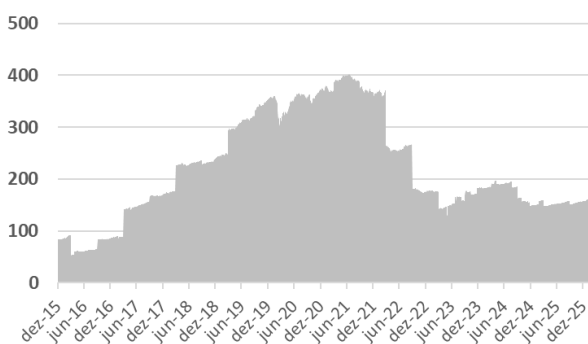
O Perfil Moderado é indicado para quem tem maior tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com maior exposição aos riscos em busca de melhores retornos em prazos mais longos.

**Alocação dos Recursos:**

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	0%	83%	45,0%	64.4%CDI + 26.7%(CDI+0.5% aa) + 8.9%(CDI+2.0% aa)
RF - Inflação	0%	55%	30,0%	33.3% IMA-B5 + 66.7% IMA-B
Multimercados	0%	10%	6,0%	IHFA
PE / VC	0%	10%	5,0%	IPCA + 8% a.a.
Renda Variável	0%	15%	7,5%	Ibovespa
Imobiliário	0%	3,5%	1,5%	IFIX
Exterior	0%	6%	5,0%	USD + 4.00% aa

**ALLOCATION OF RESOURCES**

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	72,49	44,4%	0,99%	1,02%	2,21%	2,22%
R. Fixa - Inflação	48,48	29,7%	1,58%	1,60%	2,67%	2,69%
Multimercados	9,76	6,0%	1,38%	1,33%	3,70%	3,60%
PE / VC	8,80	5,4%	-0,10%	1,26%	1,98%	2,24%
R. Variável	13,82	8,5%	4,00%	4,09%	16,98%	17,17%
Imobiliários	2,07	1,3%	5,02%	1,32%	-3,48%	3,62%
Exterior	7,73	4,7%	-0,06%	-1,26%	-1,05%	-5,84%
<b>Total</b>	<b>163,14</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,26%</b>	<b>3,28%</b>	<b>2,93%</b>

**ACCUMULATED PROFITABILITY (%)**

**PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS**

**PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)**

**ADDITIONAL INFORMATION**

Meses Positivos Últ. 36m	33
Meses Negativos Últ. 36m	3
Meses acima do CDI Últ. 36m	17
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	19
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,11%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,91%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-0,65%
Taxa Administração Anual (%)	0,09%

**PROFITABILITY (%)**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*	
2026	<b>Agressivo</b>	2,57%	1,74%										4,35%	160,82%	
	% CDI	220	174										200	108	
	+/- benchmark	0,30%	0,19%										0,49%	-14,28%	
2025	<b>Agressivo</b>	1,59%	0,00%	2,07%	1,67%	1,53%	1,21%	-0,62%	1,71%	1,23%	1,28%	2,15%	0,82%	15,63%	149,96%
	% CDI	157	0	216	158	135	110	-	147	101	100	204	67	109	104
	+/- benchmark	0,43%	-0,39%	-0,16%	-0,36%	0,05%	0,03%	-0,15%	-0,01%	-0,14%	-0,03%	-0,11%	-0,16%	-0,98%	-14,69%
2024	<b>Agressivo</b>	-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%

\* Acum. desde 01/01/2016

**INVESTMENT POLICY**
**Público-Alvo:**

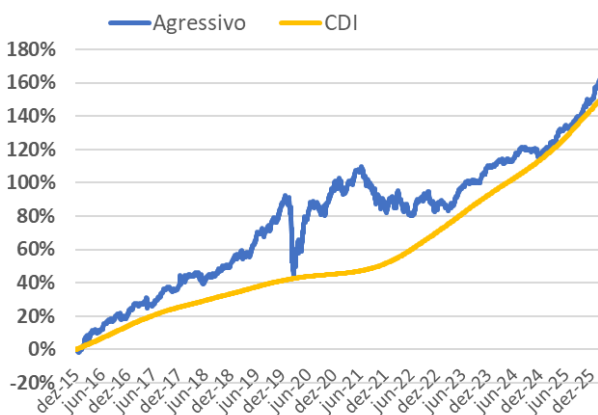
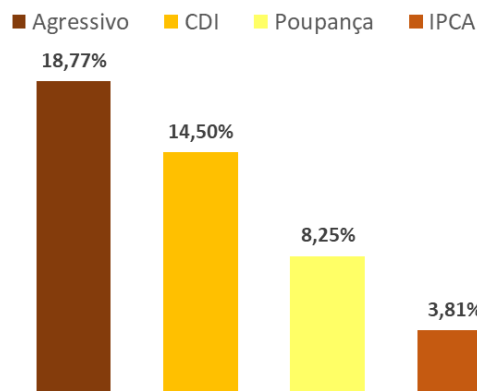
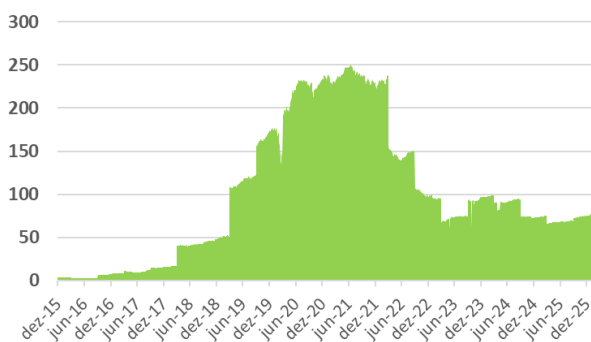
O perfil Agressivo é indicado para quem tem tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com a alta exposição aos riscos em busca de obter os melhores retornos em prazos mais longos.

**Alocação dos Recursos:**

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	0%	78%	29,5%	66.1%CDI + 25.4%(CDI+0.5% aa) + 8.5%(CDI+2.0% aa)
RF - Inflação	0%	90%	30,0%	50% IMA-B + 50% IMA-B5+
Multimercados	0%	15%	8,0%	IHFA
PE / VC	0%	10%	7,0%	IPCA + 8% a.a.
Renda Variável	0%	25%	15,0%	Ibovespa
Imobiliário	0%	5%	2,5%	IFIX
Exterior	0%	10%	8,0%	USD + 4.00% aa

**ALLOCATION OF RESOURCES**

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R\$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	22,47	28,6%	1,00%	1,02%	2,23%	2,22%
R. Fixa - Inflação	23,21	29,6%	2,00%	2,02%	2,91%	2,95%
Multimercados	6,20	7,9%	1,38%	1,33%	3,70%	3,60%
PE / VC	5,83	7,4%	-0,10%	1,26%	1,98%	2,24%
R. Variável	13,16	16,8%	4,00%	4,09%	16,98%	17,17%
Imobiliários	1,66	2,1%	5,02%	1,32%	-3,48%	3,62%
Exterior	5,90	7,5%	-0,06%	-1,26%	-1,05%	-5,84%
<b>Total</b>	<b>78,43</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,54%</b>	<b>4,35%</b>	<b>3,84%</b>

**ACCUMULATED PROFITABILITY (%)**

**PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS**

**PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)**

**ADDITIONAL INFORMATION**

Meses Positivos Últ. 36m	26
Meses Negativos Últ. 36m	10
Meses acima do CDI Últ. 36m	20
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	16
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,98%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,94%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-1,34%
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, 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)