

Investment Report

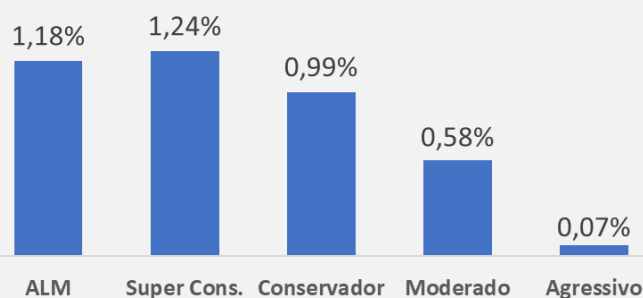
March 2026



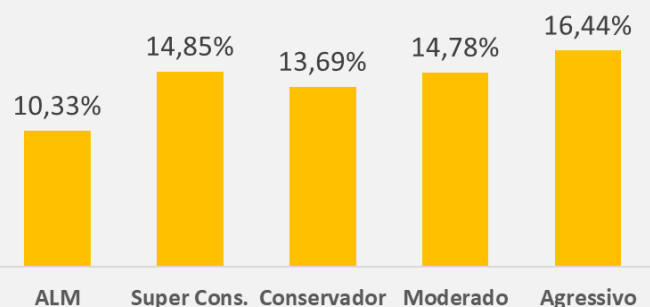
PERFORMANCE OF INVESTMENT PROFILES

	mar/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	60m	YTD
ALM	1,18%	2,87%	5,30%	10,33%	19,65%	28,43%	41,51%	62,17%	2,87%
% CDI	97	84	74	70	71	65	66	85	84
+/- benchmark	-0,10%	-0,26%	0,30%	1,04%	-0,83%	-2,20%	-1,72%	-4,89%	-0,26%
Super Conserv.	1,24%	3,45%	7,18%	14,85%	27,88%	44,28%	63,18%	75,70%	3,45%
% CDI	102	101	101	100	101	102	101	104	101
+/- benchmark	0,03%	0,04%	0,02%	-0,05%	-0,23%	-0,02%	-0,30%	0,33%	0,04%
Conservador	0,99%	3,55%	6,99%	13,69%	23,01%	38,69%	49,91%	56,99%	3,55%
% CDI	82	104	98	93	83	89	80	78	104
+/- benchmark	0,00%	0,03%	-0,31%	-0,79%	-2,90%	-3,59%	-4,21%	-3,22%	0,03%
Moderado	0,58%	3,88%	7,73%	14,78%	22,29%	39,36%	42,12%	44,38%	3,88%
% CDI	48	114	109	100	80	90	67	61	114
+/- benchmark	-0,04%	0,09%	-0,23%	-0,70%	-3,65%	-4,59%	-7,39%	-8,85%	0,09%
Agressivo	0,07%	4,42%	8,91%	16,44%	22,08%	41,14%	34,61%	32,91%	4,42%
% CDI	6	130	125	111	80	95	55	45	130
+/- benchmark	-0,04%	0,17%	-0,14%	-0,70%	-4,38%	-5,88%	-10,28%	-13,69%	0,17%

Março 2026



Últimos 12 meses





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

https://taginvest.com.br/wp-content/uploads/2026/04/Carta_Mensal_Abril.pdf



PERFORMANCE BY ASSET AND BY SEGMENT

	mar/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Asset Liability Management								
Fundo ALM	1,18%	2,87%	5,30%	10,33%	19,65%	28,43%	41,51%	2,87%
Benchmark: Meta Atuarial	1,28%	3,14%	4,99%	9,19%	20,66%	31,32%	43,98%	3,14%
Renda Fixa - CDI								
Itaú Custódia RF CP Caixa	1,17%	3,29%	6,81%	13,99%	25,97%	40,48%	58,02%	3,29%
BNP Paribas FIRF CP Basel	1,25%	3,48%	7,25%	15,01%	28,30%	45,12%	64,55%	3,48%
ARX Vinson T Master RF CP	0,82%	2,60%	6,08%	13,92%	28,56%	46,67%	64,36%	2,60%
Augme Instit. FI RF CP (A)	-0,97%	1,03%	4,28%	12,30%	26,98%	44,19%	58,62%	1,03%
Bradesco FIF RF CP	1,08%	3,34%	6,88%	14,96%	29,25%			3,34%
Safra Pension FI RF CP	1,18%	3,47%	7,10%	14,98%	29,24%	48,06%	69,79%	3,47%
Jive Soul Governance FIRF CP	1,31%	3,74%	8,31%					3,74%
Valora Geri Instit. FIF MM CP	1,37%	3,83%	7,99%	16,53%				3,83%
Milênio 180 FIC FIM CP	1,30%	3,81%	8,00%	16,37%	33,57%	56,00%	81,28%	3,81%
Brave TB FIM CP	1,30%	3,99%	8,23%					3,99%
Root High Yield FIM CP	0,27%	2,85%	7,12%					2,85%
Renda Fixa Pós DI + Crédito Privado	1,20%	3,43%	6,92%	14,51%	27,63%	44,25%		3,43%
Benchmark: CDI+ *	1,24%	3,48%	7,34%	15,33%	28,68%	44,87%		3,48%
Renda Fixa - Inflação								
Itaú Instit. RF IMA-B FIC FI	0,15%	2,92%	6,38%	12,39%				2,92%
Itaú Instit. RF IMA-B5	1,38%	3,81%	6,96%	12,25%				3,81%
Itaú RF IMA-B5+	-0,79%	2,24%	5,95%	12,39%				2,24%
Renda Fixa Inflação - Conservador	1,38%	3,81%	6,95%	12,23%	11,25%			3,81%
Benchmark: IMA-B5 **	1,39%	3,87%	7,06%	12,47%	12,94%			3,87%
Renda Fixa Inflação - Moderado	0,56%	3,24%	6,54%	12,18%	11,44%			3,24%
Benchmark: 50% IMA-B5 + 50% IMA-B **	0,58%	3,28%	6,64%	12,41%	13,07%			3,28%
Renda Fixa Inflação - Agressivo	-0,32%	2,57%	6,17%	12,33%	12,03%			2,57%
Benchmark: 50% IMA-B + 50% IMA-B5+ **	-0,30%	2,64%	6,29%	12,66%	13,64%			2,64%
Multimercados								
Absolute Vertex CSHG FIC FIM	-0,87%	2,65%	3,73%					2,65%
Genoa Capital Radar CSHG FIC FIM	-1,21%	2,43%	5,60%					2,43%
SPX Nimitz CSHG FIC FIM	-5,52%	-1,93%	1,58%					-1,93%
Mar Absoluto CSHG FIC FIM	-16,55%	-16,06%	-17,61%					-16,06%
Artax Ultra CSHG FIC FIM	-2,08%	4,16%	10,97%					4,16%
Kapitalo K10 FIC FIM	-6,06%	-1,54%	2,39%					-1,54%
Springs Equity Hedge CSHG FIC FIM	0,16%	3,71%	8,63%					3,71%
Itaú Janeiro FIC FIM	-4,12%	-1,20%	1,47%					-1,20%
Legacy Capital CSHG FIC FIM	-3,56%	-0,34%	3,18%					-0,34%
Itaú Soberano RF Simples	1,22%	3,41%	7,09%					3,41%
Multimercados	-3,63%	-0,06%	2,93%	12,77%	18,26%	26,09%		-0,06%
Benchmark: IHFA ***	-3,42%	0,05%	3,25%	14,34%	26,53%	42,87%	61,85%	0,05%
FIPs (Venture Capital / Private Equity)								
Crescera VC III FIP	92,64%	91,47%	96,47%	45,71%	45,95%	19,09%		91,47%
Domo Enterprise FIP	-0,06%	-1,02%	-1,79%	-5,37%	-9,57%	-3,24%	2,63%	-1,02%
Domo Ventures Fund 2 FIP	0,93%	0,01%	0,43%	0,36%	12,14%	51,40%	58,39%	0,01%
Signal Capital III FIP	0,72%	1,35%	4,72%	5,28%	9,04%	16,07%	9,45%	1,35%
Vinci Capital Partners IV FIP	-1,20%	-0,55%	19,90%	0,94%				-0,55%
FIPs (Venture Capital / Private Equity)	3,98%	6,04%	7,27%	6,10%	11,25%	25,15%		6,04%
Benchmark: IPCA + 8% a.a.	1,56%	3,84%	6,52%	12,47%	28,22%	44,78%		3,84%
Renda Variável								
BOVA11 (ETF Ibovespa)	-0,48%	16,63%	28,65%	44,76%	48,22%	87,11%	59,41%	16,63%
BOVV11 (ETF Ibovespa)	-0,56%	16,49%	28,58%	44,87%				16,49%
Renda Variável	-0,52%	16,37%	28,41%	45,30%	44,73%	86,51%		16,37%
Benchmark: Ibovespa ****	-0,70%	16,35%	28,19%	43,91%	47,03%	84,04%	54,51%	16,35%
Imobiliário								
Alianza FOF IMOB FIM	3,04%	-0,55%	1,57%	4,37%	2,03%	19,00%	26,54%	-0,55%
Benchmark: IFIX	-1,06%	2,52%	7,83%	16,83%	13,57%	40,24%	39,23%	2,52%

	mar/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Offshore Renda Fixa & MM & RV								
AQR Long Biased EQ USD FIM IE	-3,54%	-9,85%	-5,23%	-8,58%				-9,85%
Schroder ALT SEC RF BRL IE	0,88%	2,89%	6,44%					2,89%
MAN GLG HY Opp BRL	-0,03%	2,38%	4,99%					2,38%
Oaktree Global Credit BRL FIM IE	-0,36%	1,57%	5,15%	14,53%	29,04%			1,57%
PIMCO Income FIM IE	-1,74%	1,06%	5,98%					1,06%
AZ Quest AZ Global Macro Bond	-1,38%	1,57%	4,78%					1,57%
Schroder Gaia Egerton L&S BRL	-4,28%	-4,62%						-4,62%
IVVB11 (ETF S&P500)	-4,18%	-10,38%	-4,91%	5,98%				-10,38%
NASD11 (ETF Nasdaq 100)	-4,04%	-11,93%						-11,93%
Itaú Soberano RF Simples	1,22%	3,41%	7,09%					3,41%
Investimentos no Exterior	-1,92%	-2,95%	1,18%	10,01%	28,06%	36,09%	40,54%	-2,95%
Benchmark: USD + 4.00% a.a.*****	1,71%	-4,24%	-0,10%	1,20%	15,87%	27,96%	27,81%	-4,24%

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+
2026: Conservador IMA-B5; Moderado 33.33% IMA-B5 + 66.67% 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	0,25%
Alianza	-	-	-	-	-	-	4,5	-	-	-	-	-	4,5	0,32%
AQR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2	0,15%
ARX	-	-	-	11,8	-	-	-	-	-	-	-	-	11,8	0,82%
Augme	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	1,4	0,10%
AZ Quest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,9	1,9	0,13%
BlackRock	-	-	-	-	-	-	-	-	14,4	-	-	2,5	16,8	1,17%
BNP Paribas	-	994,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	994,5	69,34%
Bradesco	-	-	-	10,9	-	-	-	-	-	-	-	-	10,9	0,76%
Brave	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4	0,10%
Crescera	-	-	-	-	-	-	-	1,7	-	-	-	-	1,7	0,12%
Domo	-	-	-	-	-	-	-	8,2	-	-	-	-	8,2	0,57%
Genoa	-	-	-	-	3,9	-	-	-	-	-	-	-	3,9	0,27%
Itaú	-	5,6	100,9	-	1,9	-	2,5	-	14,4	-	-	-	125,3	8,74%
Jive Mauá	-	-	-	12,0	-	-	-	-	-	-	-	-	12,0	0,84%
Kapitalo	-	-	-	-	2,5	-	-	-	-	-	-	-	2,5	0,17%
Legacy	-	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-	2,4	0,16%
MAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	0,09%
Mar Asset	-	-	-	-	-	-	1,6	-	-	-	-	-	1,6	0,11%
Milênio	-	-	-	-	-	-	7,2	-	-	-	-	-	7,2	0,50%
Oaktree	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,4	0,17%
PIMCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,8	2,8	0,20%
Root	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4	0,10%
Safra	-	-	-	11,8	-	-	-	-	-	-	-	-	11,8	0,83%
Schroder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4	3,4	0,24%
Signal	-	-	-	-	-	-	-	14,3	-	-	-	-	14,3	1,00%
Springs	-	-	-	-	-	2,9	-	-	-	-	-	-	2,9	0,20%
SPX	-	-	-	-	3,1	-	-	-	-	-	-	-	3,1	0,22%
Tesouro	192,3	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192,3	13,41%
Valora	-	-	-	10,5	-	-	-	-	-	-	-	-	10,5	0,73%
Vinci	-	-	-	-	-	-	-	0,7	-	-	-	-	0,7	0,05%
XP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	0,09%
Outros	-	-20,6	-	-	-2,6	-	-	-2,5	-	-	-	-2,0	-27,7	-1,93%
Total	192,3	979,5	100,9	58,4	14,7	2,9	18,5	22,3	28,8	0,0	0,0	15,8	1.434,1	100%



PRINCIPAIS INDICADORES

	mar/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
CDI	1,21%	3,41%	7,12%	14,79%	27,72%	43,50%	62,56%	3,41%
Ibovespa	-0,70%	16,35%	28,19%	43,91%	46,33%	84,00%	56,22%	16,35%
IBrX	-0,64%	16,55%	28,16%	43,79%	46,73%	83,68%	54,20%	16,55%
USD	1,36%	-5,14%	-1,87%	-9,10%	4,47%	2,74%	10,17%	-5,14%
IPCA	0,88%	1,92%	2,53%	4,14%	9,85%	14,16%	19,47%	1,92%
IGP-DI	1,14%	0,49%	0,57%	-1,31%	7,15%	2,86%	1,67%	0,49%
Meta Atuarial	1,28%	3,14%	4,99%	9,19%	20,66%	31,32%	43,98%	3,14%
IRF-M	-0,59%	2,36%	5,82%	15,65%	21,23%	38,23%	54,19%	2,36%
IRF-M1	1,02%	3,28%	6,96%	14,71%	26,63%	42,17%	60,92%	3,28%
IRF-M1+	-1,21%	2,02%	5,40%	16,16%	18,67%	36,78%	51,94%	2,02%
IMA-B5	1,39%	3,87%	7,06%	12,47%	20,63%	32,24%	45,97%	3,87%
IMA-B5+	-0,78%	2,29%	6,07%	12,65%	8,38%	22,88%	29,06%	2,29%
IMA-B	0,17%	2,98%	6,51%	12,66%	13,50%	26,90%	36,44%	2,98%
IMA-S	1,27%	3,49%	7,25%	15,00%	28,28%	44,41%	63,80%	3,49%
IMA-G ex-C	0,56%	3,09%	6,71%	14,55%	22,55%	38,20%	53,57%	3,09%
MSCI World Index (USD)	-6,55%	-3,88%	-1,12%	17,35%	23,87%	52,55%	39,48%	-3,88%
MSCI World Index (BRL)	-5,28%	-8,83%	-2,97%	6,67%	29,40%	56,72%	53,65%	-8,83%
Bloomberg Global Bonds TR (USD)	-3,07%	-1,07%	-0,84%	4,26%	7,44%	7,97%	-0,74%	-1,07%
Bloomberg Global Bonds TR (BRL)	-1,76%	-6,16%	-2,69%	-5,23%	12,24%	10,92%	9,35%	-6,16%
IFIX	-1,06%	2,52%	7,83%	16,83%	13,57%	40,24%	39,23%	2,52%
Saving Accounts	0,67%	1,98%	4,05%	8,32%	16,27%	25,11%	35,50%	1,98%

PROFITABILITY (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*	
2026	SuperConserv.	1,17%	1,00%	1,24%									3,45%	154,56%	
	% CDI	101	100	102									101	101	
	+/- benchmark	0,01%	0,00%	0,03%									0,04%	-0,08%	
2025	SuperConserv.	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	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%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

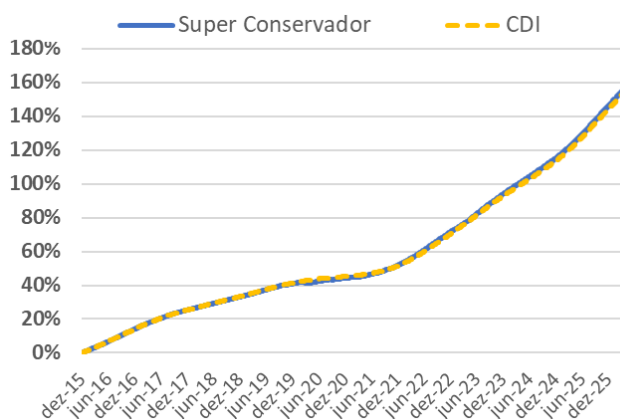
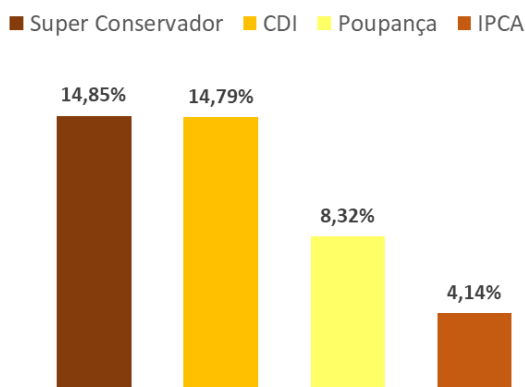
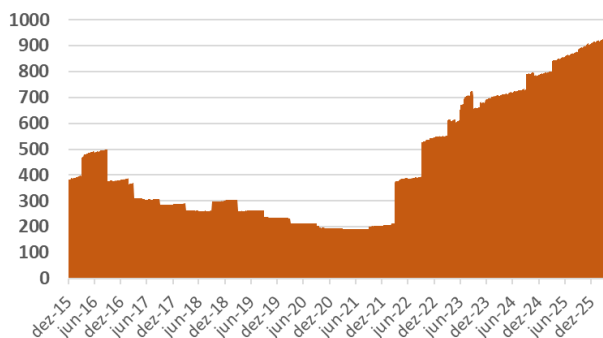
Devido a sua composição, tem probabilidade mínima de ter retornos negativo. É recomendado para quem tem muita aversão a riscos financeiros. Em períodos mais longos, a rentabilidade deste perfil tende a ser menor que a dos demais, pois é proporcional ao risco assumido, que também é baixo.

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	843,28	100,0%	1,25%	1,21%	3,48%	3,41%
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%				
Total	843,28	100,0%	1,24%	1,21%	3,45%	3,41%

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	27
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	9
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	Conservador	1,43%	1,08%	0,99%										3,55%	152,62%
	% CDI	123	108	82										104	100
	+/- benchmark	0,05%	-0,03%	0,00%										0,03%	-4,56%
2025	Conservador	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	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%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

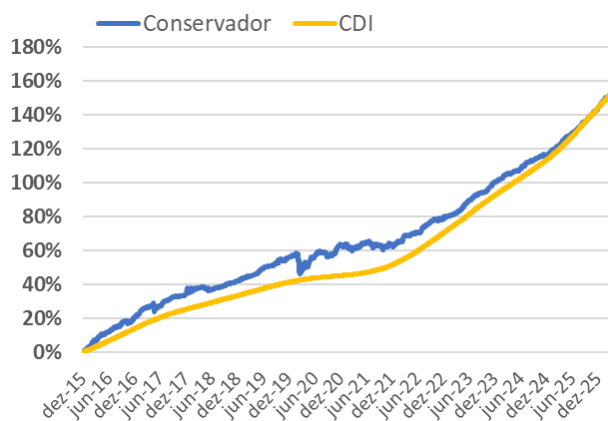
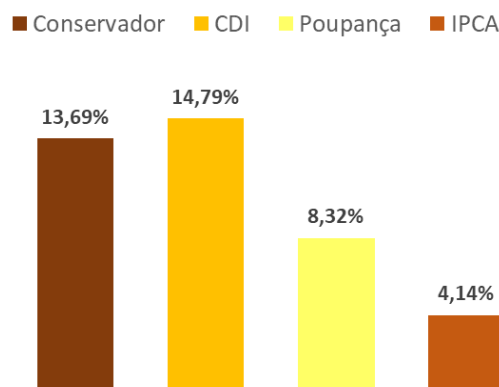
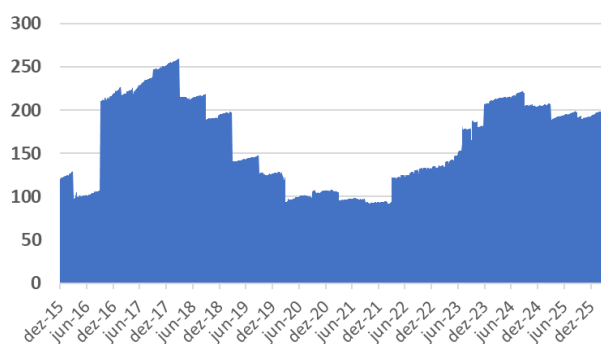
O objetivo do perfil Conservador é equilibrar segurança com um pouco mais de rentabilidade e ele é indicado para quem pode tolerar um pouco de volatilidade no seu patrimônio no curto prazo.

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	118,10	64,4%	1,20%	1,24%	3,43%	3,48%
R. Fixa - Inflação	37,02	20,2%	1,38%	1,39%	3,81%	3,87%
Multimercados	8,84	4,8%	-3,63%	-3,42%	-0,06%	0,05%
PE / VC	8,77	4,8%	3,98%	1,56%	6,04%	3,84%
R. Variável	5,18	2,8%	-0,52%	-0,70%	16,37%	16,35%
Imobiliários	1,14	0,6%	3,04%	-1,06%	-0,55%	2,52%
Exterior	4,29	2,3%	-1,92%	1,71%	-2,95%	-4,24%
Total	183,33	100,0%	0,99%	0,99%	3,55%	3,52%

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	Moderado	1,87%	1,38%	0,58%									3,88%	163,32%	
	% CDI	161	138	48									114	107	
	+/- benchmark	0,09%	0,03%	-0,04%									0,09%	-8,40%	
2025	Moderado	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	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%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

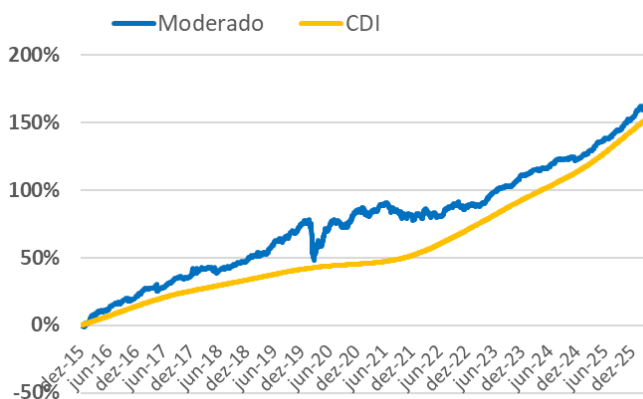
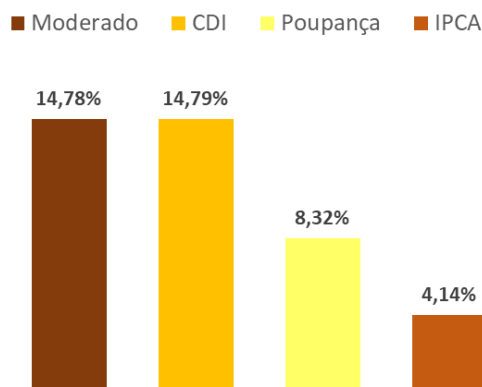
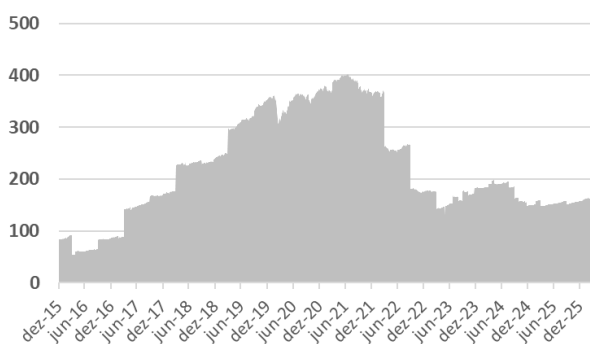
O Perfil Moderado é indicado para quem tem maior tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com maior exposição aos riscos em busca de melhores retornos em prazos mais longos.

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	66,47	44,6%	1,20%	1,24%	3,43%	3,49%
R. Fixa - Inflação	44,26	29,7%	0,56%	0,58%	3,24%	3,28%
Multimercados	8,54	5,7%	-3,63%	-3,42%	-0,06%	0,05%
PE / VC	8,33	5,6%	3,98%	1,56%	6,04%	3,84%
R. Variável	12,48	8,4%	-0,52%	-0,70%	16,37%	16,35%
Imobiliários	1,94	1,3%	3,04%	-1,06%	-0,55%	2,52%
Exterior	6,89	4,6%	-1,92%	1,71%	-2,95%	-4,24%
Total	148,91	100,0%	0,58%	0,62%	3,88%	3,79%

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	0,93%
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	Agressivo	2,57%	1,74%	0,07%										4,42%	161,00%
	% CDI	220	174	6										130	106
	+/- benchmark	0,12%	0,09%	-0,04%										0,17%	-14,55%
2025	Agressivo	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	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%

* Acum. desde 01/01/2016

INVESTMENT POLICY
Público-Alvo:

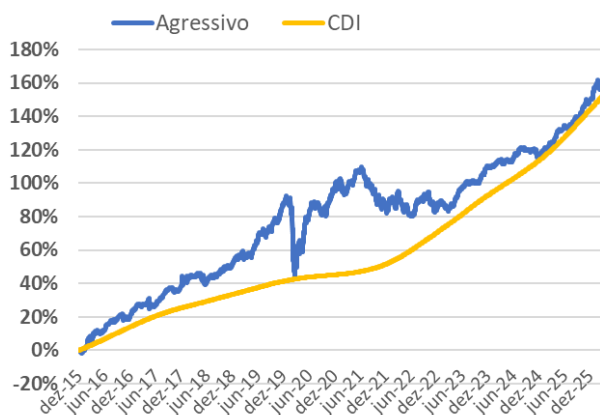
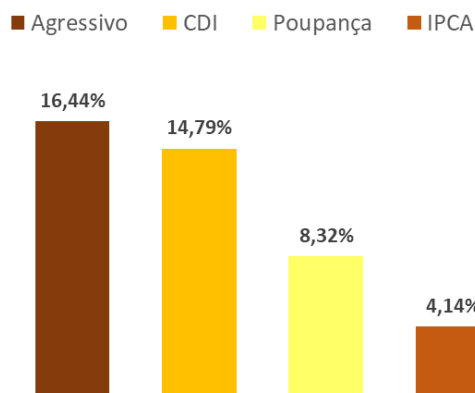
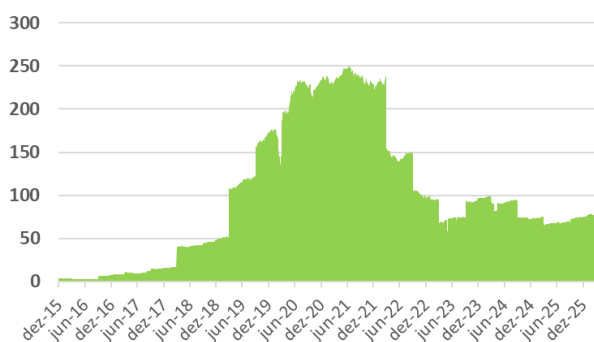
O perfil Agressivo é indicado para quem tem tolerância às oscilações do mercado financeiro e consegue lidar com a alta exposição aos riscos em busca de obter os melhores retornos em prazos mais longos.

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	19,05	28,7%	1,19%	1,24%	3,45%	3,48%
R. Fixa - Inflação	19,61	29,6%	-0,32%	-0,30%	2,57%	2,64%
Multimercados	5,06	7,6%	-3,63%	-3,42%	-0,06%	0,05%
PE / VC	5,16	7,8%	3,98%	1,56%	6,04%	3,84%
R. Variável	11,10	16,7%	-0,52%	-0,70%	16,37%	16,35%
Imobiliários	1,45	2,2%	3,04%	-1,06%	-0,55%	2,52%
Exterior	4,91	7,4%	-1,92%	1,71%	-2,95%	-4,24%
Total	66,34	100,0%	0,07%	0,11%	4,42%	4,25%

ACCUMULATED PROFITABILITY (%)

PROFITABILITY – LAST 12 MONTHS

PORTFOLIO EVOLUTION – NET WORTH (BRL mio)

ADDITIONAL INFORMATION

Meses Positivos Últ. 36m	27
Meses Negativos Últ. 36m	9
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	0,97%
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)