

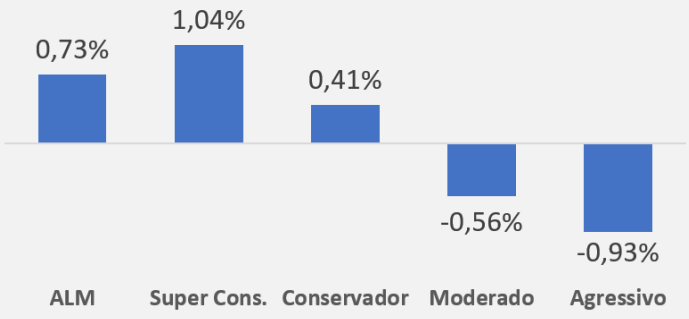
previ novartis
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

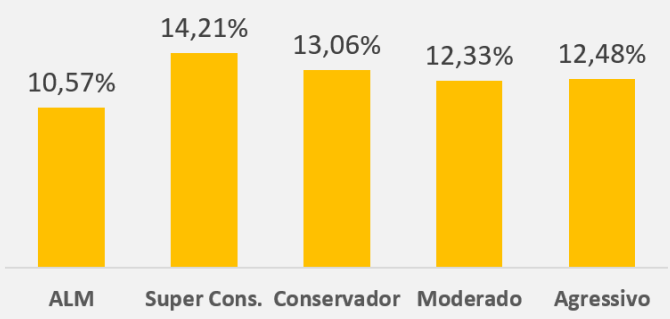
Relatório de Investimentos

Outubro de 2026

PERFORMANCE DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

	out/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	60m	YTD
ALM	0,73%	2,35%	4,56%	10,57%	21,64%	30,33%	42,74%	59,84%	8,92%
% CDI	68	72	67	74	72	69	67	73	76
+/- benchmark	0,20%	0,51%	0,65%	0,79%	1,04%	-1,33%	-1,56%	-1,07%	0,58%
Super Conserv.	1,04%	3,22%	6,78%	14,21%	29,86%	44,59%	63,54%	83,79%	11,65%
% CDI	97	98	99	100	100	101	100	102	100
+/- benchmark	-0,03%	-0,06%	-0,06%	-0,05%	-0,20%	-0,14%	-0,54%	-0,14%	-0,04%
Conservador	0,41%	2,83%	5,74%	13,06%	25,89%	38,46%	51,15%	68,13%	10,70%
% CDI	38	86	84	92	87	87	81	83	91
+/- benchmark	-0,21%	-0,34%	-0,37%	-0,55%	-1,85%	-3,62%	-5,51%	-2,23%	-0,28%
Moderado	-0,56%	2,40%	4,28%	12,33%	24,62%	36,82%	45,63%	55,43%	9,63%
% CDI		73	63	87	82	83	72	67	82
+/- benchmark	-0,31%	-0,41%	-0,38%	-0,35%	-1,92%	-4,97%	-7,11%	-8,09%	-0,09%
Agressivo	-0,93%	2,49%	3,32%	12,48%	24,47%	36,48%	40,47%	45,71%	9,22%
% CDI		76	49	88	82	83	64	56	79
+/- benchmark	0,43%	0,34%	0,61%	0,85%	-1,02%	-5,47%	-8,27%	-11,99%	1,13%





RESUMO MACROECONÔMICO

Confira a carta mensal da TAG Investimentos no link abaixo:

https://taginvest.com.br/wp-content/uploads/2026/11/Carta_Mensal_Nov-VF.pdf

PERFORMANCE POR FUNDO E POR SEGMENTO

	out/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Asset Liability Management								
Fundo ALM	0,73%	2,35%	4,56%	10,57%	21,64%	30,33%	42,74%	8,92%
Benchmark: Meta Atuarial	0,54%	1,84%	3,89%	9,70%	20,38%	32,08%	45,00%	8,29%
Renda Fixa - CDI								
Itau Custódia RF CP Caixa	1,02%	3,11%	6,47%	13,52%	28,09%	41,19%	58,93%	11,11%
BNP Paribas FIRF CP Basel	1,05%	3,25%	6,85%	14,36%	30,21%	45,22%	65,18%	11,77%
ARX Vinson T Master RF CP	0,58%	2,56%	6,61%	12,95%	29,06%	45,89%	63,17%	10,62%
Augme Instit. FI RF CP (A)	0,58%	3,04%	6,77%	9,60%	25,34%	41,73%	54,70%	7,15%
Polígono Alpha Créd.Estrut.FIDC	1,24%	3,83%	8,01%					13,69%
Milênio 180 FIC FIM CP	0,99%	2,43%	6,12%	14,34%	32,75%	52,02%	77,58%	11,51%
Brave TB FIM CP	1,24%	3,71%	7,80%	16,50%				13,59%
Root High Yield FIM CP	1,22%	3,35%	8,23%	15,41%				12,43%
Renda Fixa Pós DI + Crédito Privado	1,02%	3,19%	6,81%	14,02%	29,62%	44,47%		11,67%
Benchmark: CDI+ *	1,09%	3,35%	6,99%	14,60%	30,84%	45,58%		11,94%
Renda Fixa - Inflação								
Itaú Instit.RF IMA-B FIC FI	-1,04%	3,64%	3,83%	11,29%	19,59%			8,77%
Itaú Instit.RF IMA-B5	0,52%	3,81%	6,29%	14,02%				11,78%
Itaú RF IMA-B5+	-1,99%	3,56%	1,95%	9,24%				6,51%
Renda Fixa Inflação - Conservador	0,51%	3,81%	6,29%	13,99%	20,59%			11,76%
Benchmark: IMA-B5 **	0,53%	3,86%	6,39%	14,24%	21,76%			11,96%
Renda Fixa Inflação - Moderado	-0,53%	3,69%	4,64%	12,09%	19,49%			9,73%
Benchmark: 50% IMA-B5 + 50% IMA-B **	-0,51%	3,76%	4,75%	12,39%	20,41%			9,97%
Renda Fixa Inflação - Agressivo	1,19%	6,44%	5,71%	13,14%	22,17%			10,44%
Benchmark: 50% IMA-B + 50% IMA-B5+ **	-1,50%	3,66%	3,00%	10,51%	19,42%			7,84%
Multimercados								
Absolute Vertex CSHG FIC FIM	-1,96%	-0,62%	-0,07%	5,18%				4,61%
Absolute Pace LB FIC FIM	-6,46%							1,84%
AlphaKey Long Short FIC FIM	1,18%							12,65%
Genoa Capital Vestas FIC FIM	-0,89%							15,83%
Artax Ultra CSHG FIC FIM	-7,63%	-4,69%	0,05%	9,65%				6,13%
Kapitalo K10 FIC FIM	-5,43%	0,71%	-0,12%	3,85%				1,41%
Springs Equity Hedge CSHG FIC FIM	-0,71%	4,53%	6,47%	15,80%				11,60%
Itaú Janeiro FIC FIM	-0,11%	1,64%	5,57%	7,41%				6,17%
SPX Falcon Institucional FIM	1,89%							17,25%
Truxt I Long Short FIC FIM	-1,54%							15,91%
Itaú Soberano RF Simples	1,05%	3,22%	6,75%	14,10%				11,57%
Multimercados	-2,56%	1,20%	3,02%	6,52%	21,72%	29,26%		4,65%
Benchmark: IHFA ***	-1,61%	2,17%	3,14%	7,34%	23,96%	39,85%	58,62%	5,31%
FIPs (Venture Capital / Private Equity)								
Crescera VC III FIP	-0,09%	-0,30%	-0,75%	95,49%	45,17%	16,17%	6,47%	89,83%
Domo Enterprise FIP	-4,57%	-9,12%	-7,88%	-9,77%	-16,37%	-18,08%	-10,50%	-9,16%
Domo Ventures Fund 2 FIP	0,25%	2,59%	3,18%	3,21%	12,43%	52,88%	59,64%	2,91%
Signal Capital III FIP	0,06%	0,29%	1,59%	5,59%	12,65%	16,75%	7,29%	2,96%
Vinci Capital Partners IV FIP	8,65%	8,30%	7,22%	28,18%	-1,50%			6,32%
FIPs (Venture Capital / Private Equity)	-0,13%	0,02%	0,98%	7,73%	12,12%	23,53%		6,96%
Benchmark: IPCA + 8% a.a.	0,78%	2,59%	5,47%	12,90%	27,48%	43,83%		10,92%
Renda Variável								
BOVA11 (ETF Ibovespa)	-10,15%	-5,50%	-10,15%	12,97%	31,00%	50,88%	47,48%	4,68%
BOVV11 (ETF Ibovespa)	-10,01%	-5,46%	-10,00%	13,12%				4,78%
Renda Variável	-10,03%	-5,43%	-9,98%	12,98%	30,33%	48,91%	36,34%	4,67%
Benchmark: Ibovespa ****	-9,88%	-5,66%	-10,35%	12,29%	29,60%	49,41%	44,23%	4,22%
Imobiliário								
Alianza FOF IMOB FIM	0,47%	2,35%	2,03%	6,70%	11,63%	14,77%	26,91%	6,71%
Benchmark: IFIX	-2,89%	-4,50%	-7,21%	1,48%	13,78%	15,56%	21,92%	-3,41%

	out/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
Offshore Renda Fixa & MM & RV								
AQR Long Biased EQ USD FIM IE	9,16%	11,87%	32,97%	21,32%	26,42%			14,86%
Schroder ALT SEC RF BRL IE	0,28%	2,32%	6,27%	12,87%				10,43%
MAN GLG HY Opp BRL	-1,12%	-0,60%	4,31%	9,98%				8,36%
Oaktree Global Credit BRL FIM IE	0,43%	1,21%	4,27%	11,11%	27,00%			8,33%
PIMCO Income FIM IE	2,78%	1,13%	3,29%	8,95%				5,91%
AZ Quest AZ Global Macro Bond	1,12%	1,04%	3,92%	9,55%				7,63%
Schroder Gaia Egerton L&S BRL	-3,72%	-2,86%	0,32%					5,01%
Schroder Gaia Contour TELS BRL	-5,59%	0,92%	-2,72%					10,01%
IVVB11 (ETF S&P500)	4,28%	8,90%	15,90%	12,86%				9,97%
NASD11 (ETF Nasdaq 100)	-1,83%	7,67%	13,47%	10,95%				10,49%
Itaú Soberano RF Simples	1,05%	3,22%	6,75%	14,10%				11,57%
Investimentos no Exterior	1,12%	3,29%	7,97%	10,71%	24,16%	52,64%	55,37%	7,52%
Benchmark: USD + 4.00% a.a.*****	4,98%	7,83%	10,84%	4,57%	9,73%	41,27%	45,25%	1,77%

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

***** 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.)
2026: USD + 4.00% 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		$	%
Absolute	-	-	-	-	1,7	-	0,5	-	-	-	-	-	2,2	0,15%
AlphaKey	-	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	1,9	0,13%
AQR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,4	0,16%
ARX	-	-	-	10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	10,1	0,68%
Augme	-	-	-	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	0,04%
AZ Quest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,7	1,7	0,11%
BlackRock	-	-	-	-	-	-	-	-	11,7	-	-	1,6	13,3	0,89%
BNP Paribas	-	1.085,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.085,2	72,58%
Brave	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4	0,09%
Crescera	-	-	-	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	1,5	0,10%
Domo	-	-	-	-	-	-	-	7,3	-	-	-	-	7,3	0,49%
Genoa	-	-	-	-	3,7	-	-	-	-	-	-	-	3,7	0,25%
Itaú	-	3,7	103,8	-	3,1	-	2,6	-	11,6	-	-	-	124,8	8,35%
Kapitalo	-	-	-	-	2,8	-	-	-	-	-	-	-	2,8	0,19%
MAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,2	1,2	0,08%
Milênio	-	-	-	-	-	-	6,9	-	-	-	-	-	6,9	0,46%
Oaktree	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2	0,15%
PIMCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3	2,3	0,15%
Polígono	-	-	-	5,8	-	-	-	-	-	-	-	-	5,8	0,39%
Root	-	-	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	1,3	0,09%
Schroder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,6	4,6	0,31%
Signal	-	-	-	-	-	-	-	13,1	-	-	-	-	13,1	0,87%
Springs	-	-	-	-	-	2,2	-		-	-	-	-	2,2	0,15%
SPX	-	-	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	1,3	0,09%
Tesouro	192,5	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192,5	12,87%
Truxt	-	-	-	-	-	1,5	-		-	-	-	-	1,5	0,10%
Vinci	-	-	-	-	-	-	-	0,6	-	-	-	-	0,6	0,04%
XP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	0,9	0,06%
Outros	-	-0,1	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,1	-0,01%
Total	192,5	1088,8	103,8	16,5	11,3	5,6	14,0	22,5	23,3	0,0	0,0	16,8	1.495,2	100%

PRINCIPAIS INDICADORES

	out/26	3m	6m	12m	24m	36m	48m	YTD
CDI	1,07%	3,28%	6,84%	14,25%	29,89%	44,15%	63,49%	11,70%
Ibovespa	-9,88%	-5,66%	-10,35%	12,29%	29,46%	48,42%	44,71%	4,22%
IBrX	-9,60%	-5,40%	-10,31%	12,44%	29,35%	49,12%	43,94%	4,40%
USD	4,64%	6,77%	8,67%	0,69%	-6,17%	7,19%	3,12%	-1,48%
IPCA	0,14%	0,64%	1,45%	4,63%	9,53%	14,74%	20,27%	4,10%
IGP-DI	1,15%	2,73%	1,94%	5,03%	5,80%	12,04%	7,26%	4,92%
Meta Atuarial	0,54%	1,84%	3,89%	9,70%	20,38%	32,08%	45,00%	8,29%
IRF-M	-1,52%	1,58%	3,86%	9,76%	24,48%	34,77%	52,22%	7,63%
IRF-M1	0,74%	3,04%	6,65%	13,74%	29,30%	42,43%	61,63%	11,25%
IRF-M1+	-2,28%	1,07%	2,84%	8,32%	22,49%	31,54%	48,84%	6,33%
IMA-B5	0,53%	3,86%	6,39%	14,24%	25,10%	37,08%	49,70%	11,96%
IMA-B5+	-1,98%	3,62%	2,06%	9,48%	16,26%	19,66%	29,68%	6,70%
IMA-B	-1,03%	3,70%	3,94%	11,54%	20,12%	26,87%	38,26%	8,98%
IMA-S	1,03%	3,24%	6,83%	14,34%	30,20%	44,88%	64,53%	11,77%
IMA-G ex-C	0,03%	2,98%	5,47%	12,61%	26,31%	37,78%	54,37%	10,15%
MSCI World Index (USD)	-0,82%	0,30%	4,33%	10,75%	33,32%	75,62%	90,85%	9,75%
MSCI World Index (BRL)	3,78%	7,09%	13,37%	11,51%	25,09%	88,25%	96,81%	8,13%
Bloomberg Global Bonds TR (USD)	1,41%	-0,56%	-1,46%	-0,81%	4,83%	14,84%	16,81%	-1,30%
Bloomberg Global Bonds TR (BRL)	6,11%	6,18%	7,09%	-0,13%	-1,64%	23,09%	20,46%	-2,76%
IFIX	-2,89%	-4,50%	-7,21%	1,48%	13,78%	15,56%	21,92%	-3,41%
Saving Accounts	0,66%	2,02%	4,09%	8,29%	17,02%	25,25%	35,60%	6,86%

previ novartis
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

Perfil SUPER CONSERVADOR

CNPJ 02.498.096/0001-95

Outubro 2026

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2026	**SuperConserv.**	1,17%	1,00%	1,24%	1,08%	1,08%	1,11%	1,21%	1,09%	1,05%	1,04%			11,65%	174,74%
	% CDI	101	100	102	99	100	99	100	100	97	97			100	101
	+/- benchmark	0,01%	0,00%	0,03%	-0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,00%	-0,03%	-0,03%			-0,04%	-0,15%
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

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.

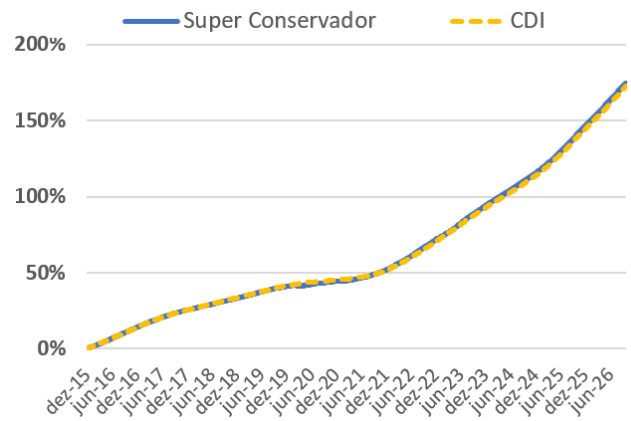
Alocação dos Recursos:

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

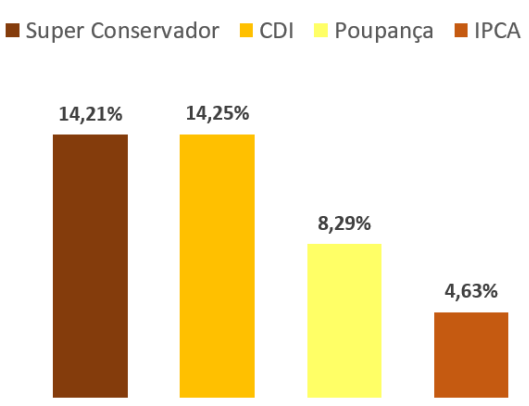
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	895,58	100,0%	1,05%	1,07%	11,77%	11,70%
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	895,58	100,0%	1,04%	1,07%	11,65%	11,70%

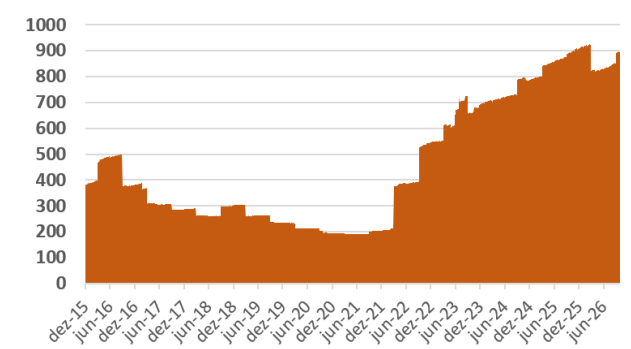
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



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	1,29%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	1,03%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	0,80%
Taxa Administração Anual (%)	0,15%

previ novartis
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

Perfil CONSERVADOR

CNPJ 01.631.246/0001-24

Outubro 2026

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2026	**Conservador**	1,43%	1,08%	0,99%	1,11%	0,87%	0,84%	1,09%	1,12%	1,28%	0,41%			10,70%	170,06%
	% CDI	123	108	82	101	81	75	90	102	118	38			91	98
	+/- benchmark	0,05%	-0,03%	0,00%	0,05%	0,04%	-0,03%	-0,03%	0,01%	-0,14%	-0,21%			-0,28%	-4,86%
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

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.

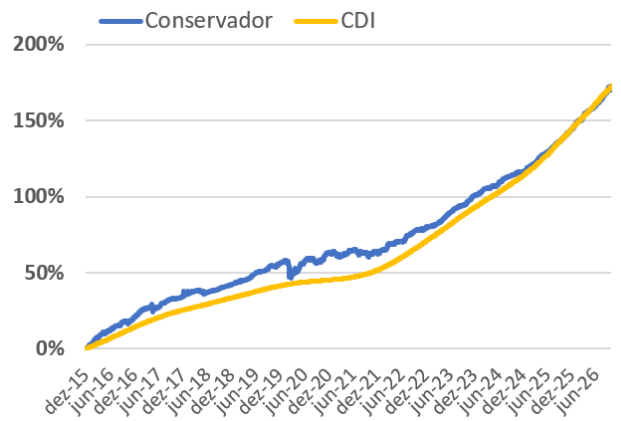
Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	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

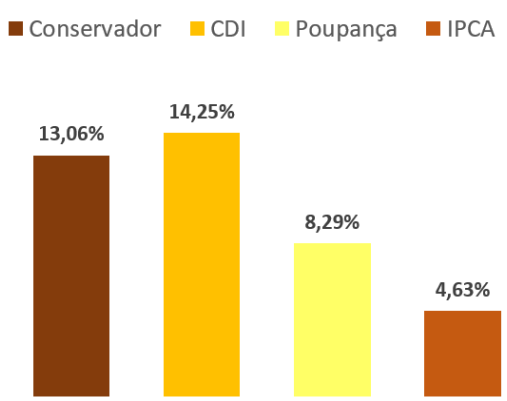
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	128,95	65,9%	1,02%	1,09%	11,66%	11,94%
R. Fixa - Inflação	39,41	20,1%	0,51%	0,53%	11,76%	11,96%
Multimercados	9,26	4,7%	-2,56%	-1,61%	4,65%	5,31%
PE / VC	8,85	4,5%	-0,13%	0,78%	6,96%	10,92%
R. Variável	4,48	2,3%	-10,03%	-9,88%	4,65%	4,22%
Imobiliários	0,00	0,0%	0,47%	-2,89%	6,71%	-3,41%
Exterior	4,86	2,5%	1,12%	4,98%	7,52%	1,77%
Total	195,80	100,0%	0,41%	0,62%	10,70%	11,01%

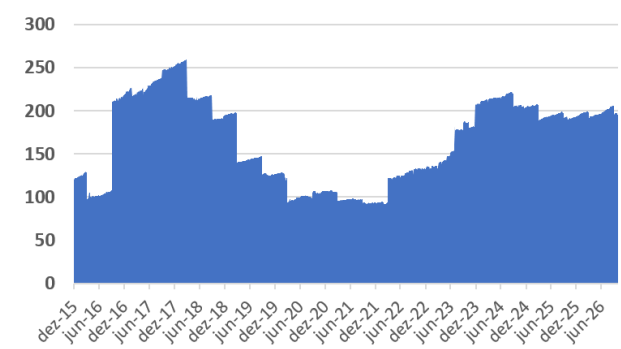
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



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	14
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	22
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	1,44%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,91%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-0,01%
Taxa Administração Anual (%)	0,15%

previ novartis
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

Perfil MODERADO

CNPJ 19.941.813/0001-04

Outubro 2026

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2026	**Moderado**	1,87%	1,38%	0,58%	1,20%	0,32%	0,43%	1,08%	1,14%	1,81%	-0,56%			9,63%	177,90%
	% CDI	161	138	48	110	30	38	89	104	167	-			82	103
	+/- benchmark	0,09%	0,03%	-0,04%	0,20%	0,05%	-0,02%	0,00%	0,01%	-0,11%	-0,31%			-0,09%	-8,57%
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

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.

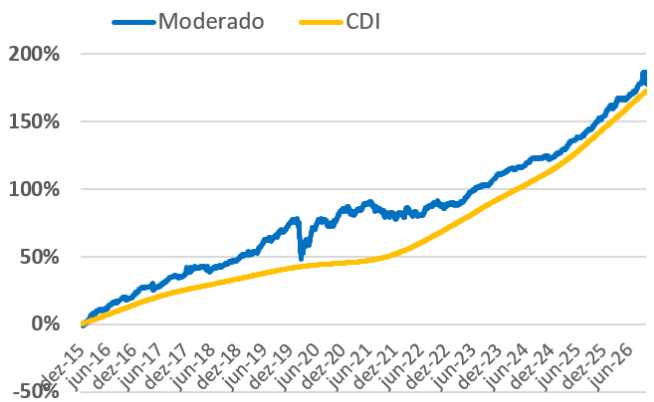
Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	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

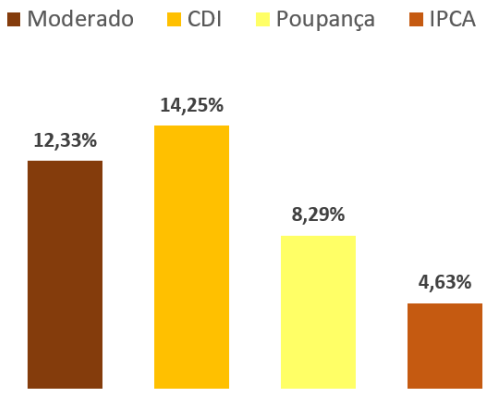
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	69,95	46,6%	1,02%	1,10%	11,67%	11,98%
R. Fixa - Inflação	45,63	30,4%	-0,53%	-0,51%	9,73%	9,97%
Multimercados	8,21	5,5%	-2,56%	-1,61%	4,65%	5,31%
PE / VC	8,41	5,6%	-0,13%	0,78%	6,96%	10,92%
R. Variável	10,37	6,9%	-10,03%	-9,88%	4,66%	4,22%
Imobiliários	0,00	0,0%	0,47%	-2,89%	6,71%	-3,41%
Exterior	7,51	5,0%	1,12%	4,98%	7,52%	1,77%
Total	150,07	100,0%	-0,56%	-0,25%	9,63%	9,73%

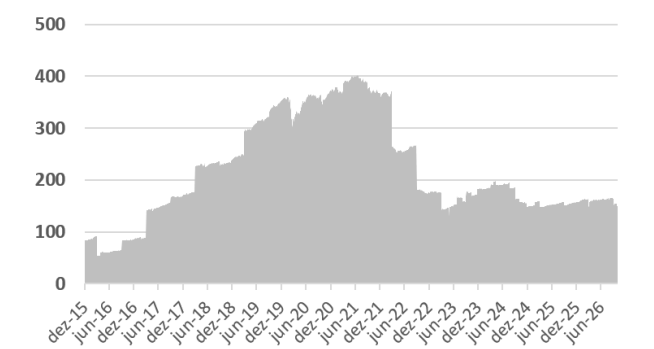
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)



INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Meses Positivos Últ. 36m	33
Meses Negativos Últ. 36m	3
Meses acima do CDI Últ. 36m	16
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	20
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,11%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,88%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-0,65%
Taxa Administração Anual (%)	0,15%

previ novartis
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

Perfil AGRESSIVO

CNPJ 19.941.829/0001-17

Outubro 2026

RENTABILIDADES (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2026	**Agressivo**	2,57%	1,74%	0,07%	1,23%	-0,35%	0,06%	1,10%	1,10%	2,33%	-0,93%			9,22%	173,01%
	% CDI	220	174	6	113	-	6	91	101	215	-			79	100
	+/- benchmark	0,12%	0,09%	-0,04%	0,35%	0,16%	0,06%	0,05%	0,00%	-0,10%	0,43%			1,13%	-13,73%
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

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.

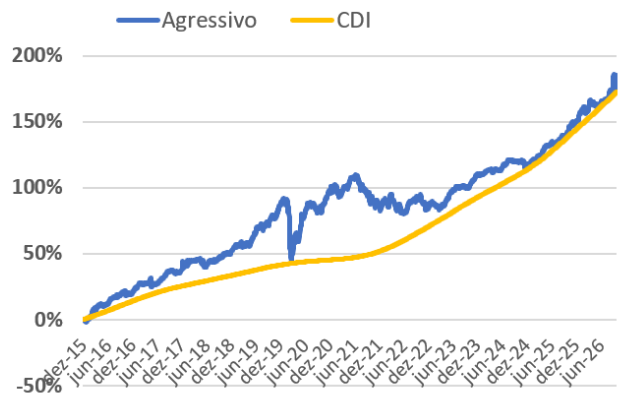
Alocação dos Recursos:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo	Benchmark
Renda Fixa - DI	0%	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

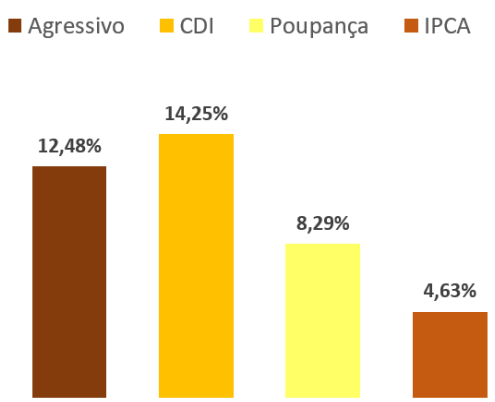
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Segmentos	Alocação		Rentabilidade			
	R$ (mm)	%	Mês	Bench-mark	Acumul.	Bench-mark
R. Fixa - DI	19,75	32,2%	1,02%	1,10%	11,70%	11,97%
R. Fixa - Inflação	18,75	30,6%	1,19%	-1,50%	10,44%	7,84%
Multimercados	4,28	7,0%	-2,56%	-1,61%	4,65%	5,31%
PE / VC	5,21	8,5%	-0,13%	0,78%	6,96%	10,92%
R. Variável	8,47	13,8%	-10,03%	-9,88%	4,70%	4,22%
Imobiliários	0,00	0,0%	0,47%	-2,89%	6,71%	-3,41%
Exterior	4,83	7,9%	1,12%	4,98%	7,52%	1,77%
Total	61,28	100,0%	-0,93%	-1,36%	9,22%	8,01%

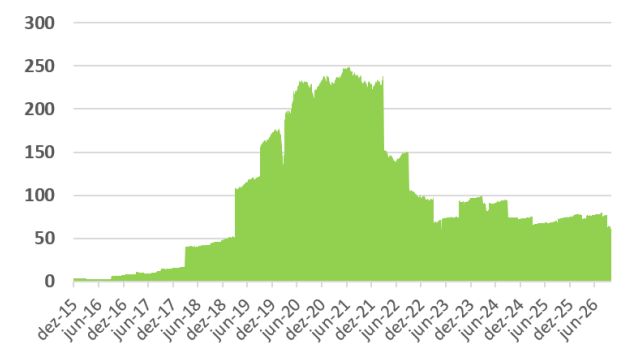
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



RENTABILIDADE ÚLT. 12 MESES



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (BRL milhões)



INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Meses Positivos Últ. 36m	27
Meses Negativos Últ. 36m	9
Meses acima do CDI Últ. 36m	19
Meses abaixo do CDI Últ. 36m	17
Retorno Mensal Máximo Últ. 36m	2,98%
Retorno Mensal Médio Últ. 36m	0,87%
Retorno Mensal Mínimo Últ. 36m	-1,34%
Taxa Administração Anual (%)	0,15%

GLOSSÁRIO

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)