

MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

JULHO/2021



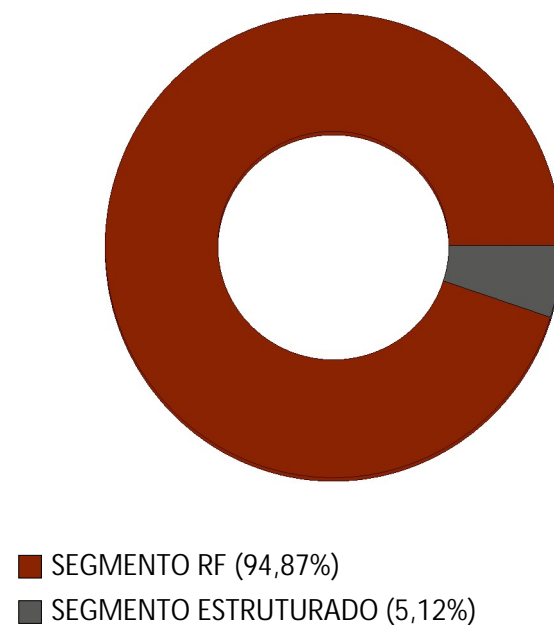
# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	FINANCEIRO	% PL
SEGMENTO RF	44.723,93	94,89
BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	31.264,89	66,33
BRAM FI RF IMA-B 5	11.026,47	23,39
BRAM FI RF VOLGA	2.432,58	5,16
SEGMENTO ESTRUTURADO	2.411,43	5,12
BRAD FIC FIM ESTRUTURADO FPM	2.411,43	5,12
OUTROS VALORES	-2,93	-0,01
01-Tesouraria	8,71	0,02
02-Pagar/receber	-11,64	-0,02
<b>PL LÍQUIDO EM 30/07/2021</b>	<b>47.132,43</b>	

Valores em milhares

POSIÇÃO CONSOLIDADA POR TIPO DE ATIVO\*



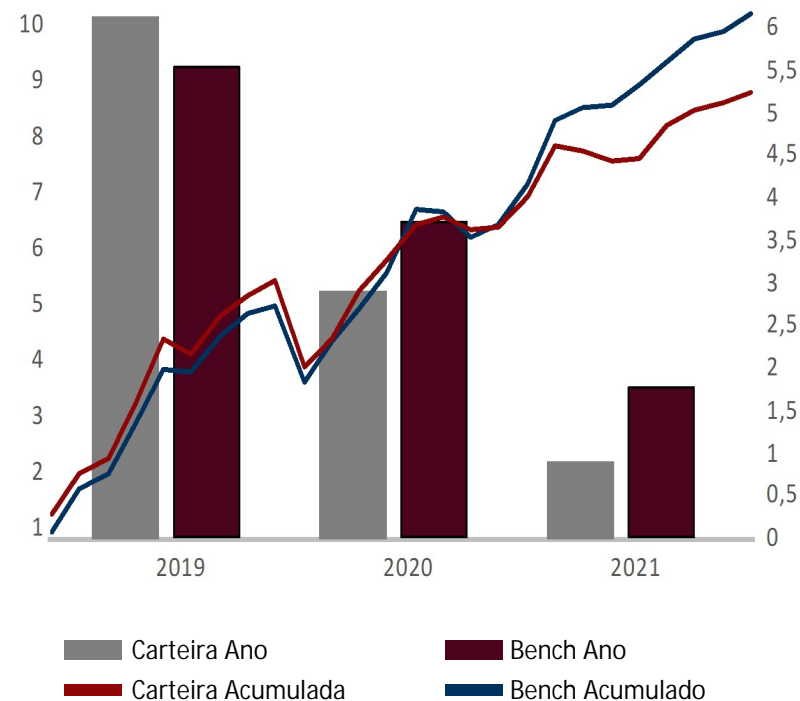
\*Posição Consolidada por Tipo de Ativo: O gráfico Posição Consolidada por Tipo de Ativo não leva em consideração valores a liquidar e saldo em tesouraria.

# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## RESULTADO GLOBAL

MÊS	2021		2020	
	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (P.P.)	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (P.P.)
Jan	-0,07	-0,260	0,36	-0,049
Fev	-0,18	-0,236	0,26	0,151
Mar	0,06	-0,271	-1,48	-0,171
Abr	0,54	0,155	0,48	-0,249
Mai	0,25	-0,094	0,85	0,309
Jun	0,13	-0,010	0,49	-0,120
Jul	0,16	-0,123	0,61	-0,458
Ago	-	-	0,12	0,160
Set	-	-	-0,18	0,247
Out	-	-	0,01	-0,219
Nov	-	-	0,54	-0,119
Dez	-	-	0,81	-0,270

### RENTABILIDADE X BENCH



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE	6 M	12 M	24 M	36 M	2021	2020	2019	2018	2017	DESDE INÍCIO
Retorno do fundo (%)	0,97	2,22	6,66	-	0,90	2,89	6,13	-	-	10,18
Retorno do benchmark (%)	1,55	3,28	8,33	-	1,75	3,70	5,54	-	-	11,36
Distância do benchmark (p.p.)	-0,59	-1,07	-1,67	-	-0,85	-0,81	0,59	-	-	-1,18

Data de início: 26/04/2019

Benchmark: 75% CDI + 25% IMA-B

# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

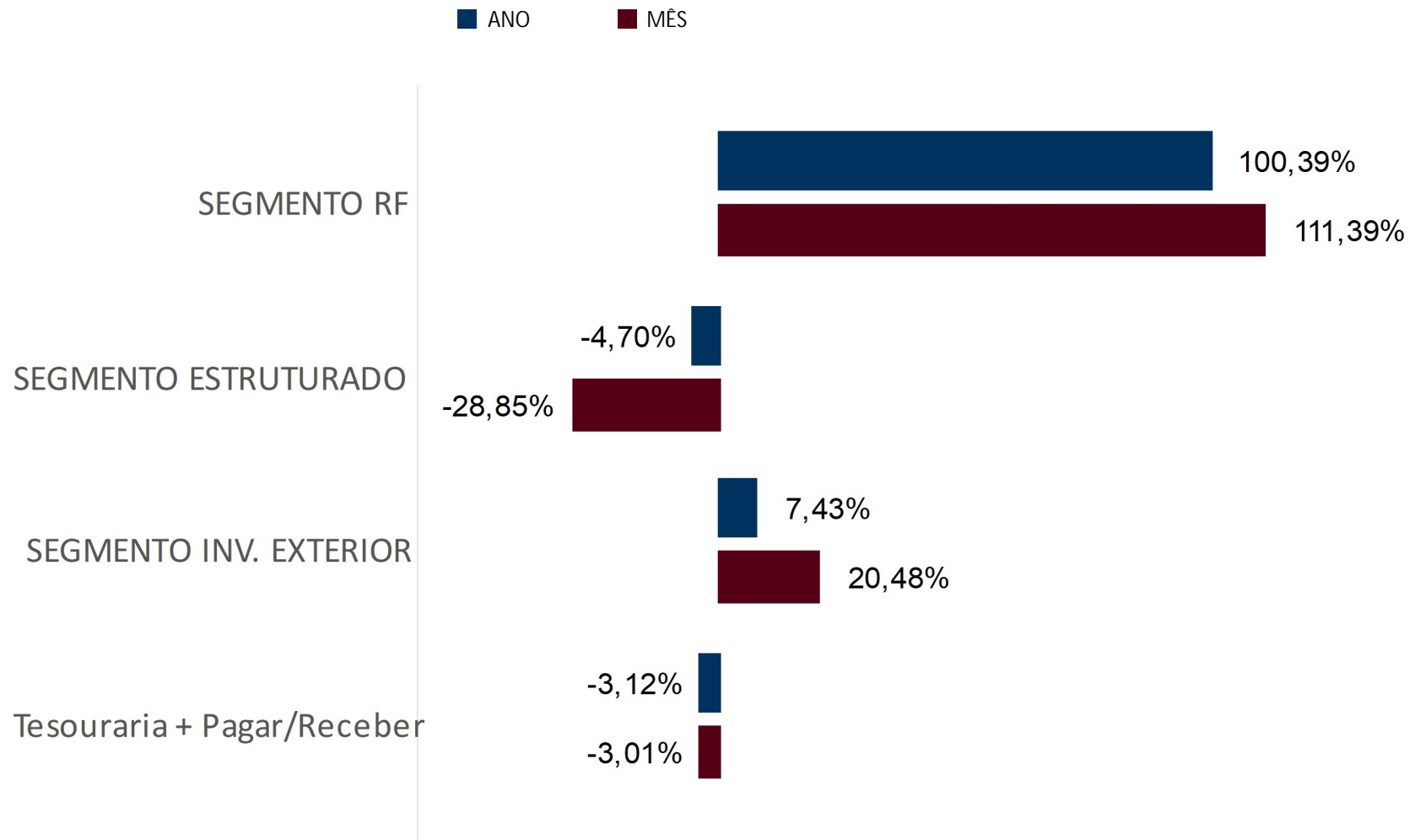
## INDICADORES FINANCEIROS

ÍNDICES	JULHO	2021	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
Retorno do fundo	0,16%	0,90%	0,97%	2,22%	6,66%	-
Benchmark	0,29%	1,75%	1,55%	3,28%	8,33%	18,43%
CDI	0,36%	1,63%	1,48%	2,43%	6,77%	13,54%
IPCA	0,89%	5,18%	3,68%	9,02%	11,70%	15,01%
IGP-M	0,78%	15,98%	13,06%	33,83%	46,23%	55,58%
PTAXV	2,39%	-1,45%	-6,47%	-1,57%	36,04%	36,40%
IBOVESPA	-3,94%	2,34%	5,85%	18,35%	19,63%	53,75%
IBX50	-3,85%	4,91%	7,91%	22,23%	22,51%	54,85%
IBXM BRASIL	-3,99%	4,47%	7,73%	20,73%	23,34%	61,40%
IMA-B	-0,37%	-1,09%	-0,24%	2,53%	10,89%	41,35%
IMAB5	0,03%	1,31%	1,21%	5,06%	14,34%	30,43%
IMAB5+	-0,76%	-3,29%	-1,63%	0,34%	8,18%	49,88%
MSCI World Index	5,91%	13,90%	9,21%	32,76%	93,33%	96,95%
INDICE DE FUND. IMOB	2,51%	-1,60%	-1,92%	3,33%	6,19%	31,08%
INPC	0,58%	5,10%	4,17%	9,37%	12,09%	15,85%
IHFA	-1,54%	1,74%	2,63%	5,54%	12,40%	22,49%

Benchmark: 75% CDI + 25% IMA-B

# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## CONTRIBUIÇÃO DE CADA CLASSE DE ATIVO NO RESULTADO GLOBAL

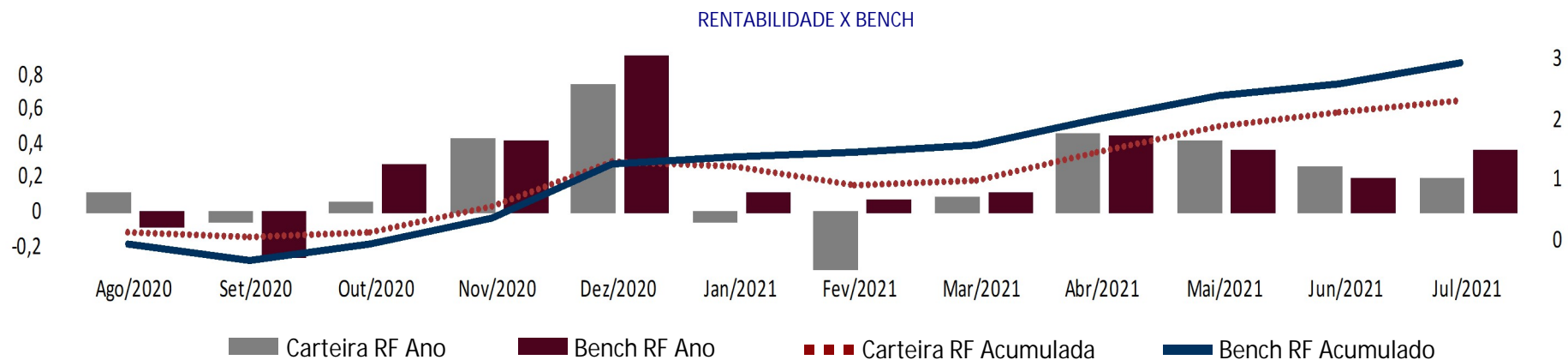


# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## RESULTADO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA\*

COMPOSIÇÃO EM RENDA FIXA	FINANCEIRO	%	2021		2020		
			MÊS	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (P.P.)	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (P.P.)
SEGMENTO RF	44.723,93	100,00	Jan	-0,06	-0,17	0,41	0,02
BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	31.264,89	69,91	Fev	-0,33	-0,40	0,37	0,08
BRAM FI RF IMA-B 5	11.026,47	24,65	Mar	0,08	-0,03	-1,23	-0,46
BRAM FI RF VOLGA	2.432,58	5,44	Abr	0,45	0,01	0,32	-0,17
			Mai	0,41	0,06	0,82	0,43
			Jun	0,26	0,07	0,47	-0,01
			Jul	0,19	-0,16	0,53	-0,36
			Ago	-	-	0,11	0,19
			Set	-	-	-0,06	0,20
			Out	-	-	0,06	-0,22
			Nov	-	-	0,43	0,02
			Dez	-	-	0,74	-0,16
			ANO	1,01	-0,63	2,99	-0,47

Valores em milhares



Benchmark de Renda Fixa: 75% CDI + 25% IMA-B5

\*As rentabilidades do segmento de RF são calculadas através da metodologia de TIR – Taxa Interna de Retorno.

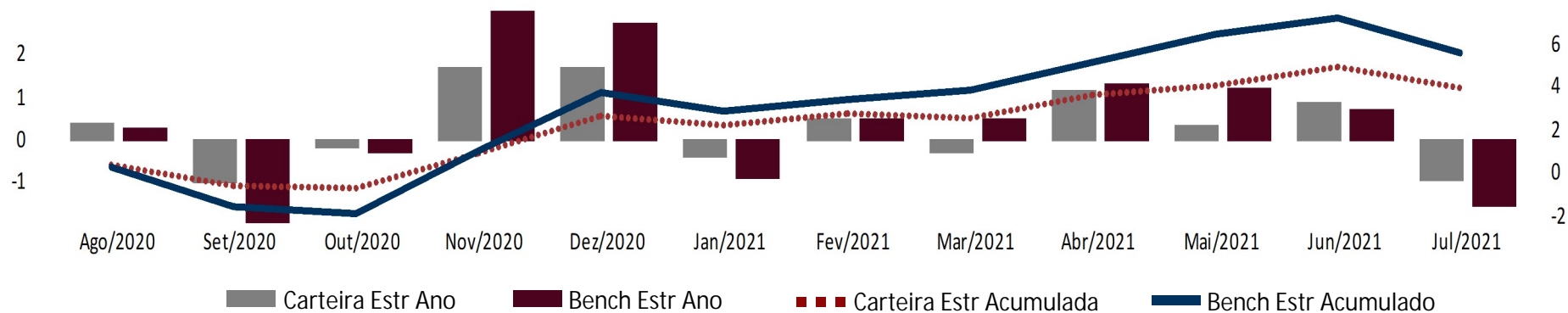
# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## RESULTADO DO SEGMENTO ESTRUTURADO\*

COMPOSIÇÃO EM ESTRUTURADOS	FINANCEIRO	%	2021		2020		
			MÊS	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (P.P.)	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (P.P.)
SEGMENTO ESTRUTURADO	2.411,43	100,00	Jan	-0,38	0,49	0,15	-0,41
BRAD FIC FIM ESTRUTURADO FPM	2.411,43	100,00	Fev	0,50	0,00	-0,50	1,07
			Mar	-0,25	-0,73	-3,18	3,06
			Abr	1,15	-0,13	2,21	-0,69
			Mai	0,33	-0,89	1,33	-0,54
			Jun	0,88	0,18	0,86	-0,95
			Jul	-0,90	0,64	1,51	-1,17
			Ago	-	-	0,38	0,13
			Set	-	-	-0,98	0,92
			Out	-	-	-0,15	0,13
			Nov	-	-	1,70	-1,29
			Dez	-	-	1,67	-1,04
			ANO	1,32	-0,42	4,99	-0,53

Valores em milhares

RENTABILIDADE X BENCH



Benchmark Estruturado: 100% IHFA

\*As rentabilidades do segmento estruturado são calculadas através da metodologia de TIR – Taxa Interna de Retorno.

# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## RISCO E RETORNO DA CARTEIRA

	VALOR BRUTO 30/07/2021	% DA CARTEIRA	RENTABILIDADE (a)				VOLAT. (% a.a.) 12m (c)	LIQUIDEZ	ESTRATÉGIA
			JULHO	2021	6 MESES	12 MESES			
SEGMENTO RF									
BRAM FI RF IMA-B 5	11.026.465,05	23,39	-	0,81	0,81	4,42	13,86	2,73	RENDA FIXA
BRAM FI RF VOLGA	2.432.575,83	5,16	-0,74	-3,91	-2,53	-3,11	5,80	4,11	RF-OUTROS
BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	31.264.885,09	66,33	0,33	1,50	1,43	2,41	6,91	0,38	RENDA FIXA
SEGMENTO ESTRUTURADO									
BRAD FIC FIM ESTRUTURADO FPM	2.411.430,73	5,12	-0,90	1,52	1,91	4,20	10,79	3,41	MULTIGESTOR MM
CAIXA E PAGAR/RECEBER									
01-Tesouraria	8.708,49	0,02							
02-Pagar/receber	-11.635,11	-0,02							
<b>CARTEIRA CONSOLIDADA</b>	<b>47.132.430,08</b>	<b>100,00</b>	<b>0,16</b>	<b>0,90</b>	<b>0,97</b>	<b>2,22</b>	<b>6,66</b>		

(a): Rentabilidade bruta não descontada a taxa de administração e performance.

(b): % sobre o Benchmark de cada estratégia

(c): Volatilidade calculada pelo desvio-padrão dos retornos da cota (real ou teórica) dos últimos 12 meses (252 dia úteis), ou desde o início da carteira.



# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## RESUMO DA CARTEIRA

### COMPORTAMENTO DE RETORNO MENSAIS NOS ÚLTIMOS 24 MESES

	QUANTIDADE	PERCENTUAL
MESES ACIMA DO BENCHMARK	8	33,33%
MESES ABAIXO DO BENCHMARK	11	45,83%
MESES NEGATIVOS	5	20,83%

### MAIOR E MENOR DESEMPENHO NOS ÚLTIMOS 24 MESES

	RENTABILIDADE	MÊS
MAIOR RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,07%	Out/2019
MENOR RENTABILIDADE DA CARTEIRA	-1,48%	Mar/2020

ANEXOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO

CARACTERÍSTICAS	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL	RATING	AGÊNCIA
<b>CDB</b>				<b>0,00</b>		
CDB B.MERCEZ 19/12/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	18/12/20	19/12/22	0,00	AAA	Fitch
CDB BRADESCO 28/09/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/06/21	28/09/21	0,00	br AAA	Standard & Poor's
CDB PANAMERI 17/01/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/01/21	17/01/22	0,00	brAA-	Standard & Poor's
CDB VOLKSWAG 03/11/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	03/05/19	03/11/21	0,00	br AAA	Standard & Poor's
CDB VOLKSWAG 18/10/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	17/04/19	18/10/21	0,00	br AAA	Standard & Poor's
CDB VOLKSWAG 27/09/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	25/03/19	27/09/21	0,00	br AAA	Standard & Poor's
CDBPR B.MERCEZ 03/04/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/04/21	03/04/23	0,00	AAA	Fitch
<b>Debênture</b>				<b>4,57</b>		
DE252 B3SA 14/08/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	19/08/20	14/08/24	0,70	Aaa	Moody's
DE252 B3SA 14/08/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	19/08/20	14/08/24	0,00	Aaa	Moody's
DE252 BAND_ENE 30/03/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	09/04/19	30/03/24	0,00	br AAA	Standard & Poor's
DE252 BCBF 04/11/2025	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	24/11/20	04/11/25	0,25	AA+	Fitch
DE252 BRKASUM 24/10/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	09/11/18	24/10/23	0,00		
DE252 CAGECE 15/03/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	07/04/21	15/03/26	0,00	AA-	Fitch
DE252 CBD 10/05/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	14/05/21	10/05/26	0,00	AA	Fitch
DE252 CBD 10/09/2021	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	11/09/18	10/09/21	0,01	br AAA	Standard & Poor's
DE252 CBD 10/09/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	11/09/18	10/09/21	0,00	br AAA	Standard & Poor's
DE252 CELEO 15/11/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	21/12/18	15/11/23	0,14	br AAA	Standard & Poor's
DE252 CELEO RE 12/09/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	01/04/21	12/09/21	0,00		
DE252 CEMAR 15/09/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/10/17	15/09/22	0,09	AA-	Fitch
DE252 CERAN 15/12/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	27/12/17	15/12/22	0,00		
DE252 COPEL DI 15/06/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	15/07/21	15/06/26	0,00	AAA	Fitch
DE252 CSMG 16/12/2025	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	18/12/20	16/12/25	0,00	AA	Fitch
DE252 EATE 17/07/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/07/19	17/07/24	0,00		
DE252 ECNO 15/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	27/09/17	15/09/22	0,00		
DE252 ECORODOV 15/11/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	14/12/17	15/11/22	0,00	brAA-	Standard & Poor's
DE252 ECPT 15/01/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	15/01/11	15/01/23	0,05	Aa2	Moody's
DE252 ECPT 15/04/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	15/01/11	15/04/22	0,01	Aa2	Moody's
DE252 ECPT 15/07/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	15/01/11	15/07/22	0,01	Aa2	Moody's
DE252 ECPT 15/10/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	15/01/11	15/10/22	0,05	Aa2	Moody's
DE252 ECTE 17/07/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/07/19	17/07/24	0,00		
DE252 ECTE 26/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	26/09/17	26/09/22	0,00		
DE252 ELEKTRO 10/05/2026	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/05/21	10/05/26	0,14	br AAA	Standard & Poor's
DE252 ELEKTRO 10/05/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	13/05/21	10/05/26	0,00	br AAA	Standard & Poor's
DE252 ELETROB 25/04/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	17/05/19	25/04/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
DE252 ENERGISA 15/10/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	31/10/17	15/10/22	0,16	AAA	Fitch
DE252 ENERGISA 15/10/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	31/10/17	15/10/22	0,00	AAA	Fitch

## ANEXOS

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO

CARACTERÍSTICAS	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL	RATING	AGÊNCIA
<b>Debênture</b>				<b>4,57</b>		
DE252 ENERSUL 15/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/09/17	15/09/22	0,00	AA+	Fitch
DE252 ENTE 17/07/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/07/19	17/07/24	0,00		
DE252 FERROVIA 07/06/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	08/06/21	07/06/26	0,00		
DE252 IPIRA PR 28/07/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/08/17	28/07/22	0,00	Aaa	Moody's
DE252 IRB 15/10/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	28/10/20	15/10/23	0,33	br AAA	Standard & Poor's
DE252 IRB 15/10/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	28/10/20	15/10/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
DE252 ITAUSA 15/06/2027	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/06/21	15/06/27	0,00		
DE252 LAJEADO 08/12/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	15/12/17	08/12/22	0,00	Aa2	Moody's
DE252 LAME 02/06/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	03/06/20	02/06/23	0,27	AAA	Fitch
DE252 NCF PART 23/12/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	23/12/20	23/12/23	1,50	AA+	Fitch
DE252 NCF PART 23/12/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	23/12/20	23/12/23	0,00	AA+	Fitch
DE252 NEOENERG 18/08/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	26/02/21	18/08/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
DE252 PETR 15/01/2026	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	12/02/19	15/01/26	0,19	br AAA	Standard & Poor's
DE252 PETR 15/08/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	25/08/17	15/08/22	0,39	br AAA	Standard & Poor's
DE252 QUOD 22/07/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	12/08/19	22/07/24	0,00		
DE252 TECBAN 03/09/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	06/09/18	03/09/21	0,00		
DE252 TECBAN 12/04/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	12/04/21	12/04/24	0,00		
DE252 TRANSIRA 26/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/09/17	26/09/22	0,00		
DE252 TRANSLES 26/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/09/17	26/09/22	0,00	Aa1	Moody's
DE252 TRANSUD 26/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/09/17	26/09/22	0,00		
DE252 ULTRAPAR 05/03/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	08/03/18	05/03/23	0,28	Aaa	Moody's
DE252 ULTRAPAR 05/03/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	08/03/18	05/03/23	0,00	Aaa	Moody's
NC CLARO 29/03/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/03/19	29/03/22	0,00		
<b>DPGE</b>				<b>0,18</b>		
DPGE B.MERCEDES 01/07/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	01/07/20	01/07/22	0,00		
DPGE BANCO C6 05/10/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	05/10/20	05/10/22	0,00		
DPGE BANCO C6 05/11/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	05/11/20	05/11/21	0,00		
DPGE BMAT 14/04/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	14/04/21	14/04/23	0,00		
DPGE BMAT 24/05/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	24/05/21	24/05/23	0,00		
DPGE BRB 30/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	02/10/20	30/09/22	0,00		
DPGE GERADOR 17/05/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	17/05/21	17/05/23	0,00	BBB	Fitch
DPGE GERADOR 22/12/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/12/20	22/12/22	0,00	BBB	Fitch
DPGE MODAL 29/06/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/06/21	29/06/23	0,00	Baa1	Moody's
DPGE PARANA B 27/10/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	27/10/20	27/10/22	0,09	brAA+	Standard & Poor's
DPGE PARANA B 27/10/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	27/10/20	27/10/22	0,00	brAA+	Standard & Poor's
DPGE PINE 19/10/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/10/20	19/10/22	0,00	BB+	Fitch
DPGE SOFISA 01/09/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	09/09/20	01/09/22	0,09	brAA	Standard & Poor's

## ANEXOS

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO

CARACTERÍSTICAS	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL	RATING	AGÊNCIA
<b>DPGE</b>				<b>0,18</b>		
DPGE SOFISA 01/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	09/09/20	01/09/22	0,00	brAA	Standard & Poor's
<b>LF</b>				<b>21,29</b>		
LF252 ABC 17/04/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	16/04/21	17/04/23	0,25	br AAA	Standard & Poor's
LF252 ABC 22/03/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	22/03/21	22/03/23	0,42	br AAA	Standard & Poor's
LF252 ABC 22/03/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/03/21	22/03/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 ABC 25/06/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	25/06/21	25/06/24	0,26	br AAA	Standard & Poor's
LF252 ABC 25/06/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	25/06/21	25/06/24	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 ABC 29/10/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/09/19	29/10/21	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 B RODOBE 30/03/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/03/21	30/03/23	0,00	AA-	Fitch
LF252 B VOTORA 03/01/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	01/07/21	03/01/24	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 B VOTORA 05/12/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	03/12/20	05/12/22	0,75	br AAA	Standard & Poor's
LF252 B VOTORA 10/02/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	10/02/21	10/02/23	0,71	br AAA	Standard & Poor's
LF252 B VOTORA 10/02/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	10/02/21	10/02/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 B VOTORA 28/04/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	28/04/21	28/04/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 B VOTORA 30/11/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/11/20	30/11/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 B.ALFA 09/03/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	09/03/21	09/03/23	0,17	Aa1	Moody's
LF252 B.ALFA 09/03/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	09/03/21	09/03/23	0,00	Aa1	Moody's
LF252 B.ALFA 12/12/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	11/12/20	12/12/22	0,00	Aa1	Moody's
LF252 B.ALFA 27/05/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	27/05/19	27/05/22	0,74	Aa1	Moody's
LF252 B.ALFA 27/05/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	27/05/19	27/05/22	0,00	Aa1	Moody's
LF252 B.MERCEDES 01/07/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	01/07/20	01/07/22	0,00	AAA	Fitch
LF252 B.MERCEDES 02/12/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	27/11/20	02/12/22	0,26	AAA	Fitch
LF252 B.MERCEDES 02/12/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	27/11/20	02/12/22	0,00	AAA	Fitch
LF252 BANCO XP 21/12/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	22/06/21	21/12/23	0,06	AA	Fitch
LF252 BANCO XP 21/12/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/06/21	21/12/23	0,00	AA	Fitch
LF252 BANCO XP 28/06/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	22/06/21	28/06/23	0,06	AA	Fitch
LF252 BANCO XP 28/06/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/06/21	28/06/23	0,00	AA	Fitch
LF252 BANCO XP 28/06/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	22/06/21	28/06/24	0,06	AA	Fitch
LF252 BANCO XP 28/06/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/06/21	28/06/24	0,00	AA	Fitch
LF252 BBM 19/10/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	16/10/20	19/10/22	0,19	Aaa	Moody's
LF252 BBM 19/10/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	16/10/20	19/10/22	0,00	Aaa	Moody's
LF252 BC RCI 16/11/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	16/10/20	16/11/22	0,34	Aaa	Moody's
LF252 BC RCI 16/11/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	16/10/20	16/11/22	0,00	Aaa	Moody's
LF252 BC RCI 20/09/2021	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	20/09/18	20/09/21	0,14	Aaa	Moody's
LF252 BC RCI 20/09/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	20/09/18	20/09/21	0,00	Aaa	Moody's
LF252 BC RCI 26/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	27/09/19	26/09/22	0,00	Aaa	Moody's
LF252 BNP 30/05/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	28/05/21	30/05/23	0,29	br AAA	Standard & Poor's

ANEXOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO

CARACTERÍSTICAS	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL	RATING	AGÊNCIA
LF				21,29		
LF252 BRADESCO 04/11/2021	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	04/10/18	04/11/21	0,04	br AAA	Standard & Poor's
LF252 BRADESCO 27/03/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	26/03/21	27/03/23	4,35	br AAA	Standard & Poor's
LF252 BRADESCO 29/06/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/06/18	29/06/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 BRADESCO 31/05/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	31/05/19	31/05/22	0,11	br AAA	Standard & Poor's
LF252 BTG PACT 17/04/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	16/04/21	17/04/23	0,58	brAA+	Standard & Poor's
LF252 BTG PACT 26/06/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	25/06/21	26/06/23	0,43	brAA+	Standard & Poor's
LF252 BTG PACT 26/06/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	25/06/21	26/06/23	0,00	brAA+	Standard & Poor's
LF252 CITIBANK 10/07/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	08/07/21	10/07/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 CNH 08/04/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	29/03/21	10/04/23	0,19	AAA	Fitch
LF252 CNH 08/04/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/03/21	10/04/23	0,00	AAA	Fitch
LF252 CSF 19/05/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	19/05/21	19/05/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 07/12/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	07/12/20	07/12/22	0,30	brAA+	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 07/12/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	07/12/20	07/12/22	0,00	brAA+	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 07/12/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	07/12/20	07/12/23	0,31	brAA+	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 07/12/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	07/12/20	07/12/23	0,00	brAA+	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 19/02/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	19/02/21	19/02/24	0,00	brAA+	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 23/05/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	07/06/19	23/05/22	0,00	brAA+	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 28/10/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	27/10/20	28/10/22	0,76	brAA+	Standard & Poor's
LF252 DAYCOVAL 28/10/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	27/10/20	28/10/22	0,00	brAA+	Standard & Poor's
LF252 GMACBM 16/05/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	17/05/21	16/05/24	0,06	AAA	Fitch
LF252 GMACBM 16/05/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	17/05/21	16/05/24	0,00	AAA	Fitch
LF252 PARANA B 08/05/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	06/05/21	08/05/23	0,14	brAA+	Standard & Poor's
LF252 PORTOSE 01/03/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	01/03/19	01/03/22	0,09	AA	Fitch
LF252 PORTOSE 22/03/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	23/03/21	22/03/24	0,00	AA	Fitch
LF252 PORTOSE 31/07/2021	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	31/07/18	31/07/21	0,05	AA	Fitch
LF252 SAFRA 06/05/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	04/05/21	06/05/24	0,09	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 06/05/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	04/05/21	06/05/24	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 10/01/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	10/05/19	10/01/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 10/11/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	10/05/19	10/11/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 11/07/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	11/01/19	11/07/22	0,46	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 19/09/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	18/09/19	19/09/22	0,30	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 19/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	18/09/19	19/09/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 21/01/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	23/07/18	21/01/22	0,72	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 21/10/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	21/02/19	21/10/22	0,56	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 21/10/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	21/02/19	21/10/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 22/03/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	22/03/21	22/03/24	0,31	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 22/03/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/03/21	22/03/24	0,00	br AAA	Standard & Poor's

ANEXOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO

CARACTERÍSTICAS	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL	RATING	AGÊNCIA
LF				21,29		
LF252 SAFRA 22/08/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	21/02/19	22/08/22	0,56	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 22/09/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	22/03/21	22/09/23	0,31	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 22/09/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/03/21	22/09/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 30/01/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	29/01/21	30/01/23	0,92	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 30/01/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/01/21	30/01/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SAFRA 30/06/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/06/21	30/06/26	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LF252 SOFISA 12/06/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	09/06/21	12/06/23	0,13	brAA	Standard & Poor's
LF252 SOFISA 12/06/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	09/06/21	12/06/23	0,00	brAA	Standard & Poor's
LF252 VOLKSWAG 27/03/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	26/03/21	27/03/23	0,20	br AAA	Standard & Poor's
LF252 VOLKSWAG 27/03/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	26/03/21	27/03/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFS ITAU 29/08/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	27/08/12	29/08/22	0,67	br AAA	Standard & Poor's
LFSB BRADESCO 15/03/2050	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	14/11/18	15/03/24	0,01	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 03/08/2026	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	03/08/18	03/08/26	0,65	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 03/08/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	03/08/18	03/08/26	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 04/05/2027	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	04/05/17	04/05/27	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 04/08/2025	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	03/08/18	04/08/25	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 14/04/2025	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/04/17	14/04/25	0,12	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 14/04/2025	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	13/04/17	14/04/25	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 14/07/2025	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/04/17	14/07/25	2,60	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 14/07/2025	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	13/04/17	14/07/25	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 24/01/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	01/12/15	24/01/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 24/01/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	24/11/15	24/01/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 24/01/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/11/15	24/01/23	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 24/05/2027	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	22/05/17	24/05/27	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 30/06/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/06/21	30/06/26	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN BRADESCO 31/05/2027	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/05/17	31/05/27	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN ITAUUBB 13/11/2030	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/11/20	13/11/30	0,57	br AAA	Standard & Poor's
LFSN ITAUUBB 13/11/2030	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	13/11/20	13/11/30	0,00	br AAA	Standard & Poor's
LFSN ITAUUBB 19/11/2029	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	06/11/19	19/11/29	0,00	br AAA	Standard & Poor's
NP				0,45		
DE252 IGUATEMI 24/06/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	21/07/21	24/06/26	0,00	br AAA	Standard & Poor's
NC CBD 09/01/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	10/01/19	09/01/22	0,00	br AAA	Standard & Poor's
NC CTEEP 06/05/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	06/05/21	06/05/24	0,00	AAA	Fitch
NC ENERGISA 07/12/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	07/12/20	07/12/23	0,00	AA+	Fitch
NC ENERGISA 07/12/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	07/12/20	07/12/24	0,00	AA+	Fitch
NC ENERGISA 23/07/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	23/07/21	23/07/24	0,45	AAA	Fitch
NC ENERGISA 23/07/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	23/07/21	23/07/24	0,00	AAA	Fitch

# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## ANEXOS

CARACTERÍSTICAS	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO					
	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL	RATING	AGÊNCIA
NP				0,45		
NC HAVAN 14/04/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	15/04/21	14/04/23	0,00		

ANEXOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

CARACTERÍSTICAS	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL
<b>Compromissadas</b>				<b>24,57</b>
LFT 02/08/2021<O>	BRAM FI RF IMA-B 5	30/07/21	02/08/21	0,08
LFT 02/08/2021<O>	BRAM FI RF VOLGA	30/07/21	02/08/21	1,30
LFT 02/08/2021<O>	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	30/07/21	02/08/21	23,03
LFT 30/07/2021<O>	BRAM FI RF IMA-B 5	29/07/21	30/07/21	0,00
LFT 30/07/2021<O>	BRAM FI RF VOLGA	29/07/21	30/07/21	0,00
LFT 30/07/2021<O>	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	29/07/21	30/07/21	0,00
LTN 02/08/2021<O>	BRAM FI CP	30/07/21	02/08/21	0,10
LTN 02/08/2021<O>	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	30/07/21	02/08/21	0,06
LTN 30/07/2021<O>	BRAM FI CP	29/07/21	30/07/21	0,00
LTN 30/07/2021<O>	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	29/07/21	30/07/21	0,00
NTN 30/07/2021<O>	BRAM FI CP	29/07/21	30/07/21	0,00
<b>LFT</b>				<b>17,38</b>
LFT 01/03/2022	BRAM FI RF VOLGA	08/01/16	01/03/22	0,62
LFT 01/03/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	08/01/16	01/03/22	3,74
LFT 01/03/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	08/01/16	01/03/22	0,00
LFT 01/03/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/01/17	01/03/23	0,68
LFT 01/03/2023	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	13/01/17	01/03/23	0,00
LFT 01/03/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	05/01/18	01/03/24	0,40
LFT 01/03/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	05/01/18	01/03/24	0,00
LFT 01/03/2025	BRAM FI RF VOLGA	26/10/18	01/03/25	0,30
LFT 01/03/2025	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	26/10/18	01/03/25	1,11
LFT 01/03/2025	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	26/10/18	01/03/25	0,00
LFT 01/03/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	06/09/19	01/03/26	0,00
LFT 01/03/2027	BRAM FI RF VOLGA	02/10/20	01/03/27	0,38
LFT 01/03/2027	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	02/10/20	01/03/27	0,00
LFT 01/09/2021	BRAM FI RF VOLGA	08/05/15	01/09/21	0,19
LFT 01/09/2021	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	08/05/15	01/09/21	1,67
LFT 01/09/2021	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	08/05/15	01/09/21	0,00
LFT 01/09/2022	BRAM FI RF VOLGA	08/07/16	01/09/22	0,92
LFT 01/09/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	08/07/16	01/09/22	0,77
LFT 01/09/2022	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	08/07/16	01/09/22	0,00
LFT 01/09/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	14/07/17	01/09/23	1,91
LFT 01/09/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	06/07/18	01/09/24	0,69
LFT 01/09/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	06/07/18	01/09/24	0,00
LFT 01/09/2025	BRAM FI RF VOLGA	08/03/19	01/09/25	0,40
LFT 01/09/2025	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	08/03/19	01/09/25	2,13
LFT 01/09/2025	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	08/03/19	01/09/25	0,00



ANEXOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

CARACTERÍSTICAS	ORIGEM	EMIÇÃO	VENCIMENTO	% PL
<b>LFT</b>				<b>17,38</b>
LFT 01/09/2026	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/03/20	01/09/26	1,47
LFT 01/09/2026	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	13/03/20	01/09/26	0,00
<b>LTN</b>				<b>0,93</b>
LTN 01/01/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	03/01/20	01/01/24	0,93
LTN 01/01/2024	BRAM RF REFERENCIADO DI CORAL	03/01/20	01/01/24	0,00
<b>NTNB</b>				<b>25,86</b>
NTN-B 15/05/2023	BRAM FI RF IMA-B 5	15/01/14	15/05/23	6,05
NTN-B 15/05/2023	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	15/01/14	15/05/23	0,07
NTN-B 15/05/2025	BRAM FI RF IMA-B 5	08/01/20	15/05/25	3,27
NTN-B 15/05/2025	BRAM FI RF VOLGA	08/01/20	15/05/25	0,65
NTN-B 15/05/2025	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	08/01/20	15/05/25	0,50
NTN-B 15/08/2022	BRAM FI RF IMA-B 5	13/10/11	15/08/22	5,66
NTN-B 15/08/2022	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	13/10/11	15/08/22	0,65
NTN-B 15/08/2024	BRAM FI RF IMA-B 5	15/10/03	15/08/24	6,27
NTN-B 15/08/2024	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	15/10/03	15/08/24	0,14
NTN-B 15/08/2026	BRAM FI RF IMA-B 5	20/01/16	15/08/26	2,02
NTN-B 15/08/2050	BRAM FI RF IMA-B 5	10/02/10	15/08/50	0,06
NTN-B 15/08/2050	BRAM FI RF VOLGA	10/02/10	15/08/50	0,28
NTN-B 15/08/2050	BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	10/02/10	15/08/50	0,24
<b>NTNF</b>				<b>0,29</b>
NTN-F 01/01/2023	BRAM FI RF VOLGA	09/03/12	01/01/23	0,29

# MULTIBRA INSTITUIDOR\_803000\_ACRICEL\_CONSERVADORA INSTITUIDOR

## ANEXOS

FUNDOS DE INVESTIMENTO	Nº DE COTAS ANTERIOR	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO		RESGATE		IRRF +IOF	Nº DE COTAS ATUAL	VALOR ATUAL DA COTA	SALDO BRUTO ATUAL
			Nº DE COTAS	VALOR	Nº DE COTAS	VALOR				
BRAD MP FPM CONSERV 2 IE MUL	42.482.691,53	47.307.178,92	10.673,51	11.906,26	225.208,77	251.597,52	0,00	42.268.156,27	1,115335	47.143.162,53
TOTAL		47.307.178,92								47.143.162,53

Início	Benchmark
01/01/2019	$0.85 * \text{CDI} + 0.15 * \text{IMA-B}$
01/01/2020	$0.9 * (0.84 * \text{CDI} + 0.16 * \text{IMA-B}) + 0.1 * \text{IHFA}$
04/01/2021	$0.92 * (75\% \text{ CDI} + 25\% \text{ IMA-B5}) + 0.05 * \text{IHFA} + 0.03 * (50\% \text{ MSCI World} + 25\% \text{ Dólar} + 3\% \text{ a.a} + 25\% \text{ CDI})$