

RELATÓRIO DE GESTÃO

 | JUL
2026

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Quantitas

Recrudescimento da guerra, o Fed em momento crítico e BCB com mais tranquilidade

O mês de julho foi bem intenso em muitas dimensões, do cenário geopolítico com o recrudescimento da guerra após o acordo no mês de junho, na política monetária americana com uma comunicação do novo chairman que deixou o mercado um pouco confuso em relação ao seu plano de voo, e até nos dados de atividade e inflação no Brasil, o que abriu margem para um debate sobre o ciclo de afrouxamento monetário.

Na última reunião de política monetária dos Estados Unidos, o novo chairman do Fed, Kevin Warsh, voltou a surpreender o mercado com uma linguagem pouco usual, com poucos sinais sobre os próximos passos da instituição na condução dos juros, deixando até uma insegurança no mercado sobre a independência real da sua gestão.

Ao ouvir toda sua leitura de cenário, há uma clara percepção de desconforto com o nível atual e o histórico recente da inflação, diminuindo inclusive a importância dos últimos dados que vieram bem melhores. Sinalizou que os mercados dão informações valiosas e a própria curva de juros faz parte do trabalho de ajuste das condições financeiras pelo Fed. Mas, ao mesmo tempo, disse que não ficaria refém das precificações de mercado para tomar decisão. Ou seja, deu sinais pouco claros sobre os dados que ele vai levar em consideração e nem como reagiria ao conjunto mais amplo de indicadores que ele falou que vai olhar.

A reação do mercado após a reunião não foi das mais satisfatórias inclinando bastante a curva e levando a taxa dos títulos de 10 anos de volta para o patamar de 4,7%. A gestão do Kevin Warsh começa com certa pressão. Se os dados de inflação não melhorarem até a próxima reunião do Fomc em setembro, e mesmo assim o Fed não subir os juros, a nova administração certamente começará a ser mais explicitamente questionada.

Em meio a isso, o conflito Estados Unidos-Irã voltou, voltando a pressionar os preços do petróleo. A boa notícia é que o mercado parece estar dando menos peso a isso e os ativos sentiram pouco esse recrudescimento, mas naturalmente isso mantém a incerteza geopolítica global como uma parte do quebra cabeça para o BCB.

No Brasil, a grande novidade do mês de julho foi o acúmulo de dados favoráveis ao Banco Central, que não só assegurou o corte de juros na reunião do começo de agosto, levando a Selic para 14%, como aumentou sobremaneira a chance dos juros continuarem caindo depois e chegarem a 13,5-13,75%.

Dados da Produção Industrial e Pesquisa Mensal de Serviço vieram negativos no mês de maio (-0,2% e -0,4%) com forte declínio na métrica anual, a Pesquisa mensal de comércio veio próximo à estagnação, mas com declínio no ano contra ano. Alguns dados privados, como Idat do Itaú, mostram uma desaceleração ainda mais evidente. Até mesmo alguns dados do mercado de trabalho mostraram movimento errático, como o Caged de maio e os dados de salários da PNAD contínua. E, por fim, os dados de inflação, como IPCA e IPCA15 de maio e junho, vieram bem abaixo da expectativa, reduzindo a pressão em cima do Banco Central depois de um comunicado mais heterodoxo na última reunião do Copom. Os dados abriram a porta para que o Banco Central corte na reunião de agosto sem grandes questionamentos sobre a sua autonomia.

Nas eleições, depois de uma sequência de eventos desfavoráveis à principal candidatura da oposição, o mercado passou a se comportar, tanto em preços como em debates de cenário, como se a eleição estivesse próxima do fim, dando ao candidato do governo 70-80% de chance. Discordamos dessa visão e mantemos a ideia que será uma eleição bastante apertada. Os números das pesquisas mais recentes nos dão razão. Lula parece ter uma cabeça à frente (ilustrando com números, 55-60%), tem a máquina na mão e sabe usá-la. O Flávio Bolsonaro, no entanto, tem uma arma poderosa que é a rejeição ao incumbente. Se é verdade que Lula mantém uma intenção de voto muito alta, também é verdade que a rejeição ao seu nome dificilmente cai e isso deixa qualquer candidato mais bem posicionado com chances reais de vitória.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Mantivemos a exposição neutra em bolsa local, com apenas posições de valor relativo.

Juros: Em juros nominais, zeramos exposição no trecho curto. Sem modificações relevantes em valor relativo na curva de juros (posições de convexidade na curva). Em juros reais direcionais, seguimos aplicados no trecho médio/longo da curva. Em juros reais de valor relativo, aumentamos posições pontuais em distorções que identificamos.

Inflação: Seguimos sem exposição relevante.

Câmbio: Seguimos sem exposições relevantes em moedas e em bolsas no exterior.

QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO

O QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO LP RL, fundo de renda fixa com estratégia de crédito privado mid-grade, apresentou resultado de **+1,17% (96,21% CDI) em julho de 2026**. O produto é estruturado em classe/subclasses, em que a subclasse I é livre de custos e não é comercializada, enquanto a subclasse II possui taxa global e de pfee, sendo a estrutura disponível aos investidores.

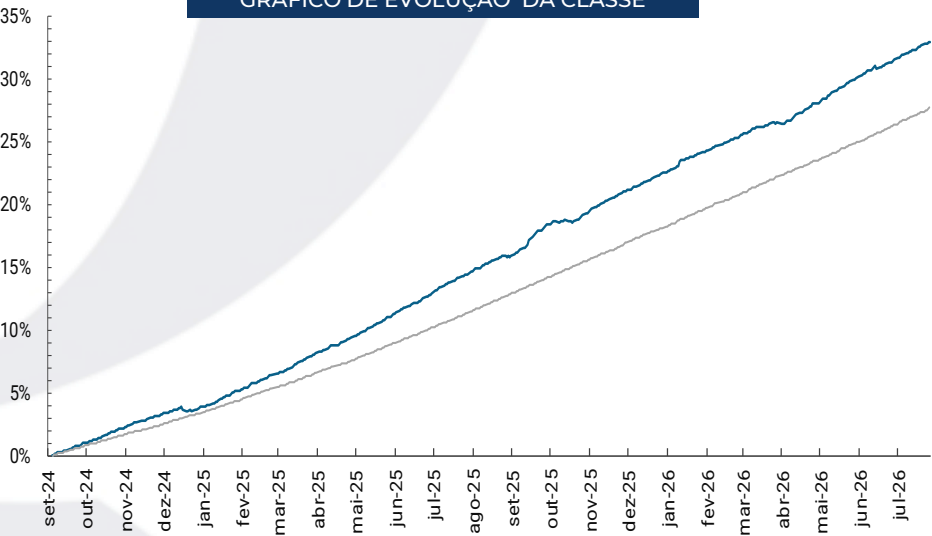
DESTAQUES NO RESULTADO

Em julho, o Quantitas Fiji apresentou rentabilidade de 1,17% (96% do CDI) na subclasse II. No último mês, a carteira de crédito corporativo do fundo apresentou uma performance inferior ao CDI, com a maior parte da carteira contribuindo positivamente, mas marcação negativa em emissores pontuais, especialmente Anima em função da aquisição da FMU pela companhia, e Brasil Tecpar, novamente prejudicada por uma leitura negativa do mercado sobre a aquisição de Ligga Telecom. Ambos os emissores apresentaram abertura de spread de crédito da ordem de 1 ponto percentual no mês. As carteiras de FIDCs e títulos bancários seguiram performando acima do CDI. Do ponto de vista de movimentações, realizamos aquisição de títulos curtos de Hapvida a CDI+5%, títulos de Armac na taxa de CDI+2,89%, e a venda de títulos de ANIM18 a CDI+1,47%, recomprando os mesmos a CDI+1,97% e capturando a diferença de 50bps.

RENTABILIDADE (CLASSE)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	0,69%	1,20%	0,97%	0,53%	3,42%	3,42%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	123,17%	129,14%	122,03%	57,31%	105,59%	105,59%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	-	0,13%	0,27%	0,17%	-0,40%	0,18%	0,18%
2025	Fundo	1,27%	1,15%	1,24%	1,27%	1,41%	1,34%	1,53%	1,15%	1,70%	0,93%	1,38%	1,37%	16,73%	20,73%
	% CDI	125,93%	116,59%	128,98%	120,62%	123,68%	122,46%	120,10%	98,99%	139,51%	72,56%	131,11%	112,18%	116,91%	115,04%
	DI +	0,26%	0,16%	0,28%	0,22%	0,27%	0,25%	0,26%	-0,01%	0,48%	-0,35%	0,33%	0,15%	2,42%	2,71%
2026	Fundo	1,27%	0,93%	0,99%	1,09%	1,34%	1,11%	1,17%						6,92%	29,08%
	% CDI	108,95%	93,51%	81,52%	99,98%	124,87%	98,92%	96,21%						101,07%	111,43%
	DI +	0,10%	-0,06%	-0,22%	0,00%	0,27%	-0,01%	-0,05%						0,07%	2,98%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DA CLASSE



PATRIMÔNIO ATUAL (CLASSE)

R\$ 34.307.753,69

PATRIMÔNIO MÉDIO* (CLASSE)

R\$ 31.111.187,63

A rentabilidade e o PL demonstrados acima consideram o histórico da classe/subclasse I com os custos da subclasse II, estrutura disponível a mercado para alocação dos investidores qualificados.

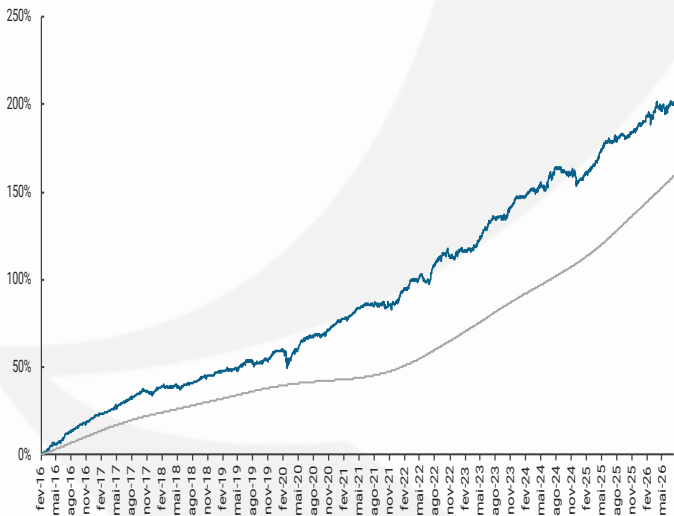
QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

O QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL apresentou resultado de +0,80% (66% CDI) em julho de 2026.

TABELA DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2016	Fundo	-	0,43%	2,47%	3,71%	0,14%	2,18%	2,77%	1,80%	1,41%	1,72%	0,85%	1,88%	21,10%	21,10%
	% CDI	-	165%	213%	352%	13%	188%	251%	148%	127%	165%	82%	167%	176%	176%
	DI +	-	0,17%	1,31%	2,65%	-0,96%	1,02%	1,67%	0,58%	0,30%	0,68%	-0,19%	0,75%	9,11%	9,11%
2017	Fundo	1,48%	0,58%	1,41%	0,48%	2,01%	1,16%	1,07%	1,41%	1,39%	1,27%	-0,94%	-0,23%	11,63%	35,18%
	% CDI	136%	67%	134%	61%	217%	143%	134%	176%	216%	197%	-165%	-42%	117%	152%
	DI +	0,39%	-0,29%	0,36%	-0,31%	1,08%	0,35%	0,27%	0,61%	0,75%	0,63%	-1,50%	-0,77%	1,68%	12,05%
2018	Fundo	2,20%	0,92%	-0,59%	0,41%	-0,62%	1,03%	0,61%	0,73%	0,58%	1,48%	0,71%	0,07%	7,77%	45,69%
	% CDI	378%	198%	-111%	80%	-120%	199%	113%	128%	123%	273%	144%	14%	121%	147%
	DI +	1,62%	0,46%	-1,12%	-0,10%	-1,14%	0,51%	0,07%	0,16%	0,11%	0,94%	0,22%	-0,43%	1,35%	14,65%
2019	Fundo	1,19%	0,43%	0,31%	0,42%	0,99%	0,95%	0,90%	-0,60%	0,31%	0,79%	0,60%	2,41%	9,03%	58,85%
	% CDI	219%	87%	66%	81%	183%	204%	159%	-120%	67%	164%	157%	641%	151%	151%
	DI +	0,65%	-0,06%	-0,16%	-0,10%	0,45%	0,49%	0,34%	-1,11%	-0,15%	0,31%	0,22%	2,04%	3,07%	19,99%
2020	Fundo	0,12%	-0,96%	-1,87%	3,27%	2,19%	1,64%	0,72%	0,51%	-0,36%	0,57%	2,31%	1,82%	10,29%	75,20%
	% CDI	32%	-326%	-551%	1146%	918%	761%	373%	315%	-231%	361%	1546%	1109%	372%	176%
	DI +	-0,26%	-1,26%	-2,22%	2,98%	1,95%	1,42%	0,53%	0,35%	-0,52%	0,41%	2,16%	1,66%	7,52%	32,49%
2021	Fundo	0,41%	0,93%	1,19%	1,54%	1,21%	0,66%	-0,13%	0,19%	0,10%	-1,49%	0,17%	2,32%	7,27%	87,93%
	% CDI	271%	691%	599%	740%	453%	216%	-35%	45%	22%	-311%	29%	304%	165%	180%
	DI +	0,26%	0,80%	0,99%	1,33%	0,94%	0,35%	-0,48%	-0,23%	-0,34%	-1,97%	-0,42%	1,55%	2,87%	38,95%
2022	Fundo	2,71%	0,92%	2,41%	0,23%	1,36%	-2,23%	2,75%	2,98%	1,00%	1,96%	-1,09%	0,94%	14,71%	115,56%
	% CDI	370%	123%	261%	28%	132%	-220%	266%	255%	93%	192%	-107%	83%	119%	171%
	DI +	1,98%	0,18%	1,48%	-0,60%	0,33%	-3,24%	1,71%	1,81%	-0,07%	0,94%	-2,11%	-0,19%	2,33%	48,15%
2023	Fundo	0,80%	-0,40%	0,49%	1,30%	2,19%	2,07%	2,08%	0,19%	0,34%	-0,08%	2,95%	1,88%	14,65%	147,14%
	% CDI	72%	-43%	42%	141%	195%	193%	194%	17%	35%	-8%	321%	210%	112%	165%
	DI +	-0,32%	-1,31%	-0,68%	0,38%	1,06%	0,99%	1,01%	-0,95%	-0,64%	-1,08%	2,03%	0,99%	1,60%	57,89%
2024	Fundo	0,25%	0,62%	0,99%	-0,64%	1,12%	0,07%	2,51%	1,32%	-0,64%	-0,29%	-0,36%	-1,63%	3,32%	155,35%
	% CDI	26%	78%	119%	-72%	135%	9%	277%	153%	-76%	-32%	-46%	-176%	31%	141%
	DI +	-0,72%	-0,18%	0,16%	-1,52%	0,29%	-0,71%	1,60%	0,46%	-1,47%	-1,22%	-1,15%	-2,56%	-7,55%	45,52%
2025	Fundo	1,36%	0,97%	1,44%	1,51%	2,39%	1,70%	-0,47%	0,82%	0,41%	-0,22%	1,07%	1,41%	13,07%	188,74%
	% CDI	134%	98%	149%	143%	210%	155%	-37%	71%	34%	-17%	102%	116%	91%	135%
	DI +	0,35%	-0,02%	0,48%	0,45%	1,25%	0,61%	-1,75%	-0,34%	-0,81%	-1,50%	0,02%	0,19%	-1,24%	48,87%
2026	Fundo	0,67%	1,45%	0,28%	0,89%	0,51%	-0,25%	0,80%	-	-	-	-	-	4,43%	201,52%
	% CDI	57%	146%	23%	82%	47%	-22%	66%	-	-	-	-	-	54%	126%
	DI +	-0,50%	0,46%	-0,93%	-0,20%	-0,56%	-1,37%	-0,41%	-	-	-	-	-	-3,72%	42,12%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



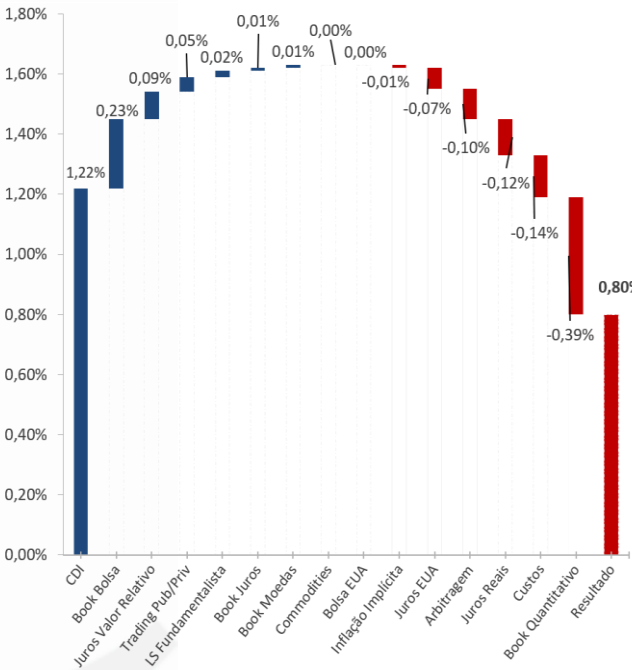
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 541.002.305,64

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 729.423.327,60

ATTRIBUTION | JULHO/2026



QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

O QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL apresentou resultado de +1,18% (97% CDI) em julho de 2026.

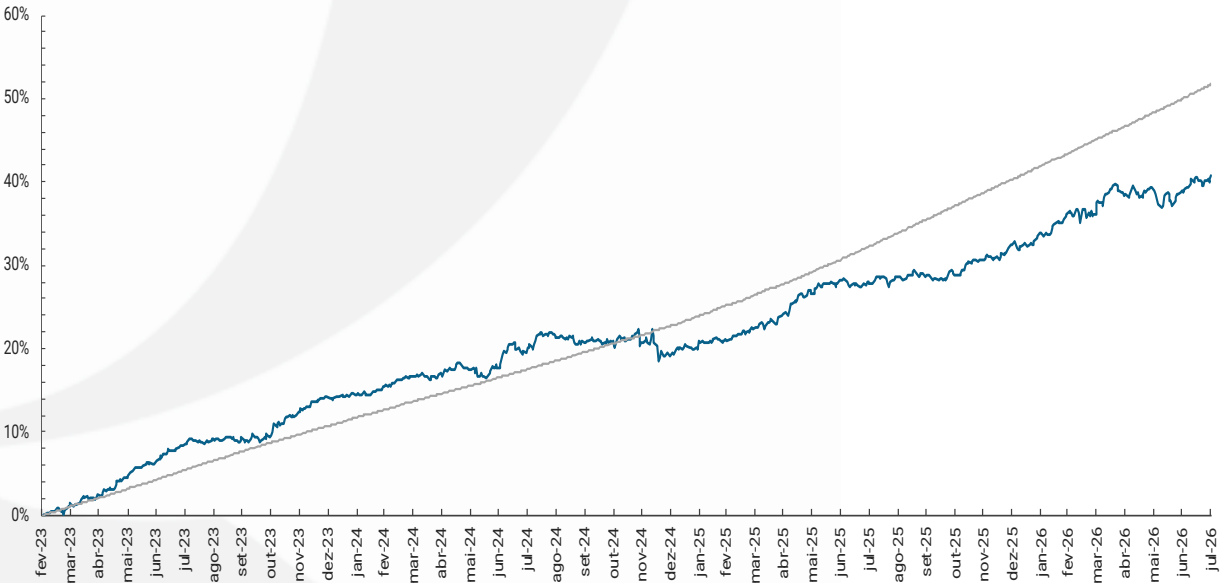
ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO

Juro Nominal: 0,00%; Títulos Púb/Priv: +0,02%; Inflação Implícita: 0,00%; Juro Real: -0,13%; Juros Valor Relativo: +0,08%; Bolsa Local: +0,23%; Bolsa EUA: 0,00%; Moedas: 0,00%; Quantitativo: -0,15%; Caixa/Custos: +1,13%.

TABELA DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2023	Fundo			1,27%	1,18%	2,19%	1,76%	1,89%	0,35%	0,30%	0,25%	2,68%	1,53%	14,20%	14,20%
	% CDI			113%	129%	195%	164%	176%	31%	31%	25%	292%	171%	133%	133%
	DI +			0,14%	0,26%	1,07%	0,68%	0,81%	-0,78%	-0,67%	-0,75%	1,76%	0,64%	3,48%	3,48%
2024	Fundo	0,38%	0,72%	1,10%	-0,04%	0,67%	0,20%	2,03%	1,07%	-0,60%	0,12%	-0,10%	-1,21%	4,40%	19,23%
	% CDI	39%	90%	132%	-4%	80%	25%	224%	123%	-72%	13%	-12%	-130%	40%	84%
	DI +	-0,58%	-0,08%	0,26%	-0,93%	-0,17%	-0,59%	1,13%	0,20%	-1,44%	-0,80%	-0,89%	-2,13%	-6,48%	-3,53%
2025	Fundo	1,26%	0,19%	1,29%	1,29%	2,05%	1,30%	-0,36%	0,59%	0,15%	0,05%	1,36%	1,44%	11,10%	32,46%
	% CDI	124%	19%	134%	122%	180%	118%	-28%	51%	12%	4%	129%	118%	78%	80%
	DI +	0,25%	-0,80%	0,33%	0,23%	0,91%	0,20%	-1,63%	-0,57%	-1,07%	-1,23%	0,31%	0,22%	-3,21%	-7,87%
2026	Fundo	1,07%	1,68%	0,96%	0,78%	0,61%	-0,23%	1,18%	-	-	-	-	-	6,19%	40,66%
	% CDI	92%	168%	79%	72%	56%	-21%	97%	-	-	-	-	-	76%	79%
	DI +	-0,10%	0,68%	-0,25%	-0,31%	-0,47%	-1,35%	-0,03%	-	-	-	-	-	-1,95%	-11,09%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 142.343.657,06

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 169.409.344,20

*DATA-BASE: 31/07/2026 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL

O QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL apresentou resultado de +1,08% (89% CDI) em julho de 2026.

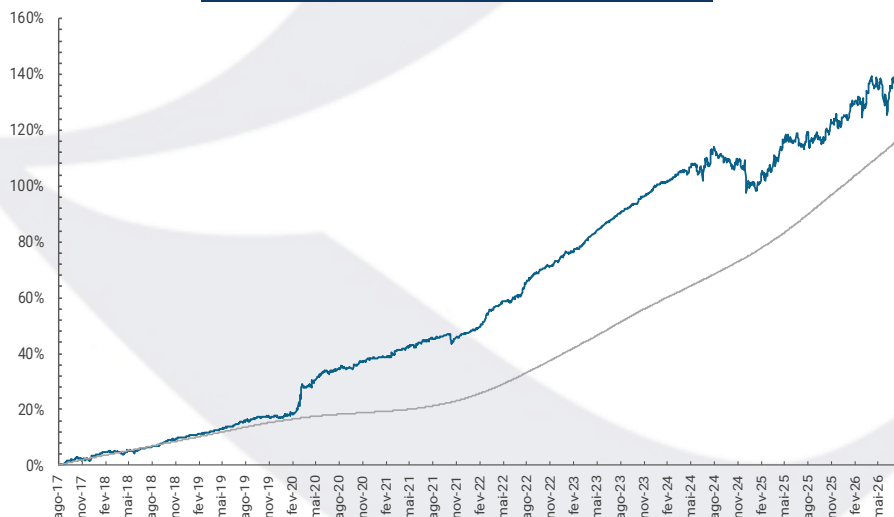
ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO

Juro Nominal: +0,01%; Títulos Púb: +0,02%; Inflação Implícita: -0,01%; Juros Valor Relativo: +0,21%; Juro Real: -0,21%; Caixa/Custos: +1,06%.

TABELA DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	1,24%	0,69%	0,06%	0,81%	3,30%	3,30%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	120%	193%	108%	10%	149%	117%	117%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	0,08%	0,60%	0,05%	-0,51%	0,27%	0,49%	0,49%
2018	Fundo	1,08%	0,61%	-0,33%	-0,23%	0,58%	0,77%	0,52%	0,60%	0,89%	1,08%	0,72%	0,29%	6,78%	10,29%
	% CDI	186%	132%	-62%	-45%	112%	149%	95%	106%	190%	199%	146%	59%	105%	109%
	DI +	0,50%	0,15%	-0,86%	-0,75%	0,06%	0,26%	-0,03%	0,03%	0,42%	0,54%	0,23%	-0,20%	0,35%	0,88%
2019	Fundo	0,58%	0,48%	0,55%	0,50%	0,96%	0,35%	1,17%	0,49%	1,09%	-0,06%	-0,02%	-0,19%	6,07%	16,99%
	% CDI	108%	98%	118%	97%	177%	75%	206%	98%	234%	-12%	-5%	-51%	102%	107%
	DI +	0,04%	-0,01%	0,09%	-0,01%	0,42%	-0,12%	0,60%	-0,01%	0,63%	-0,54%	-0,40%	-0,57%	0,10%	1,05%
2020	Fundo	1,18%	1,05%	6,99%	1,40%	2,09%	0,85%	0,37%	0,52%	-0,01%	1,54%	0,74%	0,45%	18,37%	38,48%
	% CDI	313%	355%	2055%	490%	877%	397%	188%	321%	-9%	980%	498%	273%	664%	201%
	DI +	0,80%	0,75%	6,65%	1,11%	1,85%	0,64%	0,17%	0,36%	-0,17%	1,38%	0,60%	0,28%	15,60%	19,33%
2021	Fundo	0,24%	0,04%	1,79%	0,26%	0,81%	0,68%	0,91%	0,46%	0,48%	-1,50%	1,47%	0,79%	6,59%	47,61%
	% CDI	161%	30%	904%	127%	303%	224%	257%	109%	109%	-313%	250%	104%	150%	195%
	DI +	0,09%	-0,09%	1,59%	0,06%	0,54%	0,38%	0,56%	0,04%	0,04%	-1,98%	0,88%	0,03%	2,20%	23,22%
2022	Fundo	0,79%	1,62%	2,93%	1,12%	1,18%	0,30%	2,08%	2,40%	1,33%	1,23%	0,92%	1,26%	18,54%	74,98%
	% CDI	108%	217%	317%	134%	114%	29%	201%	206%	124%	121%	90%	112%	150%	189%
	DI +	0,06%	0,87%	2,00%	0,28%	0,15%	-0,72%	1,05%	1,23%	0,26%	0,21%	-0,10%	0,13%	6,17%	35,21%
2023	Fundo	0,74%	0,78%	1,50%	1,28%	1,44%	1,09%	1,12%	1,10%	1,05%	1,01%	0,96%	1,28%	14,23%	99,88%
	% CDI	66%	85%	128%	140%	129%	102%	105%	97%	107%	102%	105%	143%	109%	172%
	DI +	-0,38%	-0,13%	0,33%	0,37%	0,32%	0,02%	0,05%	-0,04%	0,07%	0,02%	0,05%	0,39%	1,18%	41,86%
2024	Fundo	0,73%	0,59%	1,11%	-0,22%	1,76%	-1,85%	2,17%	0,93%	-0,58%	-1,14%	-0,20%	-3,48%	-0,32%	99,25%
	% CDI	76%	73%	133%	-25%	211%	-235%	240%	108%	-69%	-122%	-25%	-376%	-3%	132%
	DI +	-0,24%	-0,21%	0,28%	-1,11%	0,92%	-2,64%	1,27%	0,07%	-1,41%	-2,06%	-0,99%	-4,41%	-11,19%	24,05%
2025	Fundo	0,77%	0,60%	2,56%	3,29%	1,17%	0,94%	-2,36%	1,50%	0,41%	1,06%	1,93%	0,35%	12,83%	124,81%
	% CDI	76%	61%	266%	311%	103%	86%	-185%	129%	34%	83%	184%	29%	90%	124%
	DI +	-0,24%	-0,38%	1,60%	2,23%	0,03%	-0,16%	-3,63%	0,34%	-0,81%	-0,21%	0,88%	-0,87%	-1,48%	24,54%
2026	Fundo	1,81%	1,28%	0,59%	1,22%	0,34%	-0,33%	1,08%	-	-	-	-	-	6,14%	138,61%
	% CDI	156%	129%	49%	112%	32%	-30%	89%	-	-	-	-	-	75%	119%
	DI +	0,65%	0,29%	-0,62%	0,13%	-0,73%	-1,45%	-0,14%	-	-	-	-	-	-2,01%	22,03%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

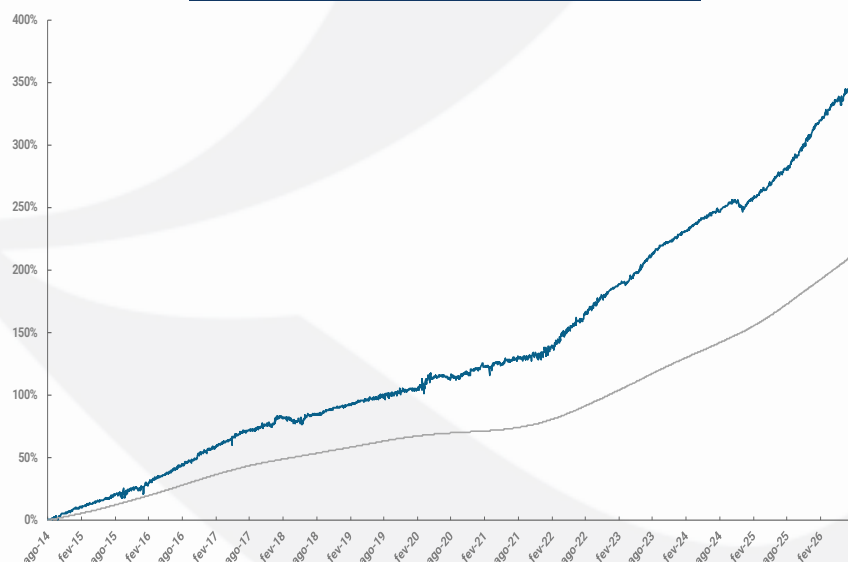
R\$ 179.551.850,65

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 230.796.878,72

O QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL, classe que opera exclusivamente diferenciais de FRAs na curva de juros, teve resultado de **+1,09% (90% CDI)** em sua subclasse I no mês de julho de 2026.

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2014	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,52%	2,52%	1,77%	0,55%	1,79%	7,36%	7,36%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	182%	280%	188%	66%	188%	185%	185%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	0,23%	1,62%	0,83%	-0,28%	0,84%	3,37%	3,37%
2015	Fundo	2,39%	1,03%	1,85%	1,44%	1,13%	1,51%	0,53%	2,59%	-0,20%	2,61%	1,22%	-0,44%	16,78%	25,37%
	% CDI	258%	126%	179%	152%	115%	142%	45%	234%	-18%	236%	116%	-38%	127%	143%
	DI +	1,47%	0,21%	0,81%	0,49%	0,15%	0,45%	-0,65%	1,48%	-1,30%	1,50%	0,17%	-1,60%	3,55%	7,64%
2016	Fundo	3,02%	1,31%	2,12%	1,46%	1,55%	2,25%	1,68%	1,97%	1,27%	0,67%	3,09%	0,30%	22,71%	53,84%
	% CDI	286%	131%	183%	138%	140%	194%	152%	162%	114%	64%	298%	26%	162%	157%
	DI +	1,96%	0,31%	0,96%	0,40%	0,44%	1,09%	0,57%	0,75%	0,16%	-0,38%	2,05%	-0,83%	8,71%	19,62%
2017	Fundo	2,93%	1,12%	2,04%	-0,47%	4,00%	0,03%	0,63%	1,17%	0,99%	-0,06%	2,43%	-0,83%	14,78%	76,59%
	% CDI	269%	129%	194%	-60%	433%	3%	79%	146%	154%	-9%	429%	-154%	149%	161%
	DI +	1,84%	0,26%	0,99%	-1,26%	3,08%	-0,79%	-0,17%	0,37%	0,35%	-0,71%	1,87%	-1,37%	4,83%	29,01%
2018	Fundo	3,70%	-0,99%	-0,26%	-1,04%	-0,06%	3,07%	0,02%	0,28%	0,55%	1,31%	0,95%	0,35%	8,03%	90,77%
	% CDI	634%	-212%	-50%	-201%	-11%	593%	4%	49%	116%	241%	192%	70%	125%	159%
	DI +	3,11%	-1,45%	-0,80%	-1,56%	-0,57%	2,55%	-0,52%	-0,29%	0,08%	0,76%	0,46%	-0,15%	1,61%	33,71%
2019	Fundo	0,57%	0,77%	0,66%	0,34%	1,15%	0,16%	0,65%	1,02%	0,60%	-1,26%	2,41%	-0,22%	7,02%	104,17%
	% CDI	105%	155%	142%	66%	211%	34%	115%	202%	128%	-261%	634%	-59%	118%	157%
	DI +	0,03%	0,27%	0,20%	-0,18%	0,60%	-0,31%	0,09%	0,51%	0,13%	-1,74%	2,03%	-0,60%	1,06%	37,73%
2020	Fundo	0,76%	0,61%	1,73%	1,38%	0,58%	0,42%	-0,47%	-0,07%	-0,76%	2,41%	-0,71%	1,98%	8,06%	120,63%
	% CDI	200%	207%	508%	484%	241%	196%	-244%	-45%	-486%	1537%	-474%	1204%	291%	170%
	DI +	0,38%	0,32%	1,39%	1,09%	0,34%	0,21%	-0,67%	-0,23%	-0,92%	2,26%	-0,86%	1,81%	5,30%	49,59%
2021	Fundo	1,55%	-0,42%	0,96%	-0,26%	0,60%	0,51%	0,88%	0,18%	0,37%	-1,33%	1,47%	-0,14%	4,43%	130,40%
	% CDI	1036%	-309%	483%	-124%	225%	167%	248%	42%	84%	-277%	251%	-19%	101%	166%
	DI +	1,40%	-0,55%	0,76%	-0,47%	0,33%	0,20%	0,53%	-0,24%	-0,07%	-1,81%	0,89%	-0,91%	0,03%	51,84%
2022	Fundo	3,90%	-0,21%	3,15%	1,40%	2,34%	0,13%	1,60%	2,90%	0,85%	2,08%	1,58%	1,63%	23,49%	184,52%
	% CDI	533%	-28%	341%	168%	227%	13%	155%	248%	80%	203%	155%	145%	190%	183%
	DI +	3,17%	-0,96%	2,22%	0,57%	1,31%	-0,88%	0,57%	1,73%	-0,22%	1,05%	0,56%	0,51%	11,11%	83,87%
2023	Fundo	0,79%	0,80%	0,00%	1,83%	1,38%	2,34%	1,74%	1,48%	1,09%	1,13%	0,16%	1,04%	14,65%	226,20%
	% CDI	70%	87%	0%	200%	123%	218%	162%	130%	112%	113%	17%	116%	112%	178%
	DI +	-0,33%	-0,12%	-1,18%	0,91%	0,26%	1,27%	0,67%	0,34%	0,12%	0,13%	-0,76%	0,14%	1,60%	99,37%
2024	Fundo	1,21%	0,83%	1,08%	1,01%	0,72%	0,82%	0,62%	0,55%	0,96%	0,66%	-0,99%	-0,38%	7,31%	250,04%
	% CDI	125%	104%	129%	114%	87%	104%	69%	63%	115%	71%	-125%	-41%	67%	165%
	DI +	0,24%	0,03%	0,24%	0,13%	-0,11%	0,03%	-0,29%	-0,32%	0,13%	-0,27%	-1,78%	-1,31%	-3,56%	98,55%
2025	Fundo	1,94%	0,47%	1,37%	0,68%	1,63%	1,23%	1,01%	0,74%	1,82%	1,65%	1,76%	1,40%	16,87%	309,08%
	% CDI	192%	48%	143%	65%	143%	112%	79%	64%	149%	129%	167%	115%	118%	165%
	DI +	0,93%	-0,52%	0,41%	-0,37%	0,49%	0,13%	-0,26%	-0,42%	0,60%	0,37%	0,70%	0,18%	2,55%	121,59%
2026	Fundo	2,15%	1,12%	1,39%	1,22%	0,99%	0,99%	1,09%	-	-	-	-	-	9,29%	347,10%
	% CDI	185%	112%	114%	112%	92%	89%	90%	-	-	-	-	-	114%	165%
	DI +	0,98%	0,12%	0,17%	0,13%	-0,09%	-0,13%	-0,12%	-	-	-	-	-	1,15%	136,19%



PATRIMÔNIO ATUAL (CLASSE)

R\$ 433.804.923,54

PATRIMÔNIO MÉDIO (CLASSE)*

R\$ 337.363.299,30

*PL demonstrado acima refere-se à classe do fundo – as subclasses I e II estão fechadas para novos aportes.

*DATA-BASE: 31/07/2026 | FONTE: INTRAG

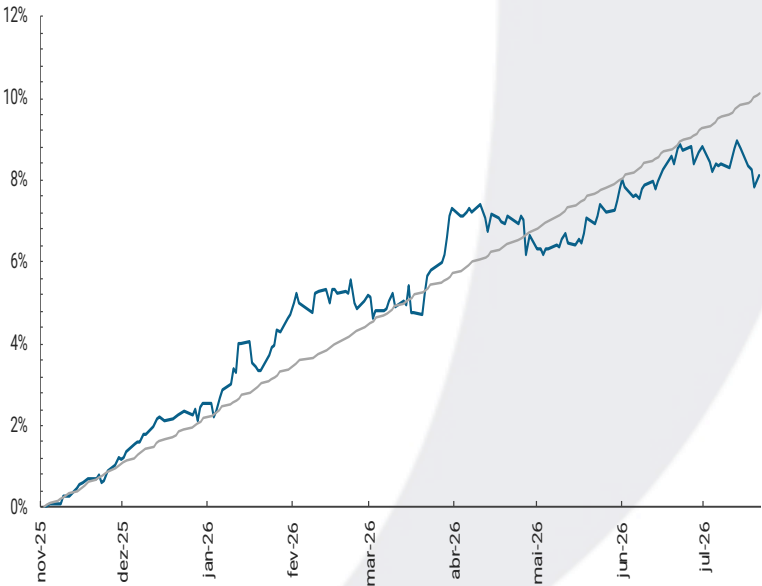
QUANTITAS SISTEMÁTICO NAXOS FIF MULT RL

O QUANTITAS SISTEMÁTICO NAXOS FIF MULT RL, fundo que opera estratégias quantitativas combinadas com exposição de risco em operações de convexidade na curva de juros, apresentou resultado de **-0,24% (-20,06% CDI)** em julho de 2026 (resultado com taxas de adm/pfee refletidas na subclasse II do produto).

RENTABILIDADE (SUB II)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,70%	1,54%	2,26%	2,26%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,42%	126,61%	122,98%	122,98%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,09%	0,32%	0,42%	0,42%
2026	Fundo	1,05%	1,84%	0,01%	1,77%	-0,02%	1,23%	-0,24%	-	-	-	-	-	5,74%	8,13%
	% CDI	90,06%	184,40%	1,11%	162,18%	-2,02%	109,36%	-20,06%	-	-	-	-	-	70,51%	80,26%
	DI +	-0,12%	0,84%	-1,20%	0,68%	-1,10%	0,10%	-1,46%	-	-	-	-	-	-2,40%	-2,00%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO (SUB II)



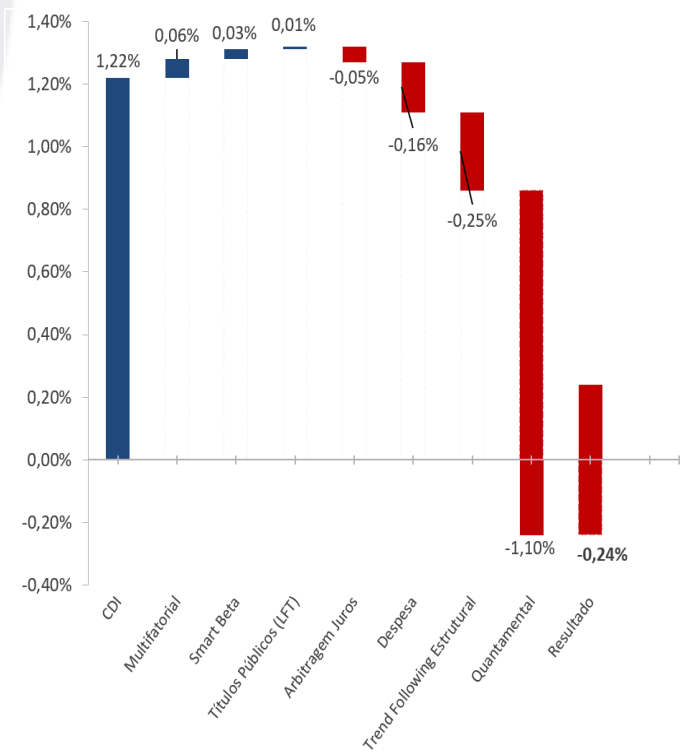
PATRIMÔNIO ATUAL (CLASSE)

R\$ 33.804.666,13

PATRIMÔNIO MÉDIO* (CLASSE)

R\$ 32.710.693,08

ATTRIBUTION | JULHO/2026



O produto é estruturado em classe/subclasses, em que a subclasse I é livre de custos e não é comercializada, enquanto a subclasse II possui taxa global e de pfee, sendo a estrutura disponível aos investidores.

QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL

O Quantitas FIFA Montecristo RL apresentou **alta de 0,98%** em julho de 2026, resultado 2,5pp abaixo do Ibovespa no mês. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula alta de 2,0%, ante alta de 46% do Ibovespa no mesmo período.

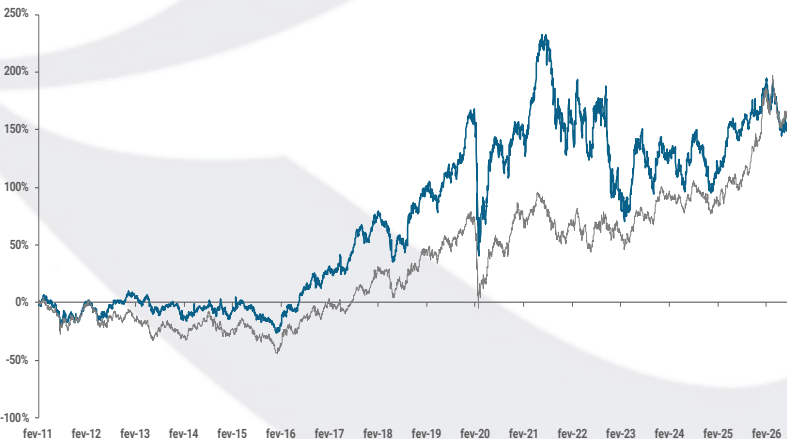
POSICIONAMENTO

Em julho, voltamos a ter posição em Petrobras, aproveitando um ponto de entrada que julgamos atrativo. Nossos principais aumentos foram em Três Tentos, após queda acentuada com prévias de resultado do 2T, em um cenário que julgamos como conjuntural; em Hypera, que teve um sell-off aparentemente não motivado pelo operacional da empresa, que segue positivo e com geração forte de caixa; e em Motiva, após leilão de Régis Bittencourt, em que a empresa mostrou racionalidade e não quis pagar caro no ativo. Reduzimos parcialmente as posições de Suzano e Grupo Mateus, que serviram de funding para entrada da nova posição no portfólio. Encerramos o período com 7,7% do patrimônio em caixa, boa parte dele alocado em NTN-Bs.

TABELA DE RENTABILIDADE

		Ano	Acumulado	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2011	Fundo	-15,09%	-15,09%	-	0,32%	4,59%	-1,82%	-1,46%	-3,84%	-6,30%	-1,72%	-5,80%	6,28%	-3,47%	-2,25%
	p.p Ibov	0,08%	0,08%	-	-0,40%	2,81%	1,76%	0,82%	-0,41%	-0,57%	2,24%	1,58%	-5,21%	-0,96%	-2,04%
2012	Fundo	26,62%	7,52%	10,11%	6,65%	-1,69%	-3,74%	-6,49%	1,10%	4,36%	3,20%	2,91%	2,19%	0,29%	6,12%
	p.p Ibov	19,23%	16,41%	-1,02%	2,31%	0,28%	0,43%	5,36%	1,35%	1,15%	1,48%	-0,80%	5,75%	-0,42%	0,07%
2013	Fundo	-8,38%	-1,49%	0,17%	-2,31%	-3,61%	1,57%	-0,40%	-6,91%	-0,09%	-3,26%	2,09%	4,04%	2,92%	-2,37%
	p.p Ibov	7,12%	21,52%	2,12%	1,60%	-1,74%	2,36%	3,90%	4,39%	-1,73%	-6,95%	-2,57%	0,37%	6,19%	-0,51%
2014	Fundo	-3,57%	-5,01%	-10,24%	-0,26%	1,94%	-0,96%	3,48%	3,05%	-0,48%	4,62%	-5,05%	2,59%	2,58%	-3,83%
	p.p Ibov	-0,66%	20,25%	-2,73%	0,88%	-5,11%	-3,37%	4,23%	-0,72%	-5,48%	-5,16%	6,65%	1,64%	2,40%	4,79%
2015	Fundo	-14,87%	-19,13%	-9,87%	11,35%	0,82%	5,80%	-6,35%	0,69%	-0,01%	-9,28%	-3,17%	-0,68%	-0,70%	-2,65%
	p.p Ibov	-1,56%	16,07%	-3,67%	1,38%	1,66%	-4,13%	-0,18%	0,09%	4,17%	-0,95%	0,19%	-2,48%	0,93%	1,27%
2016	Fundo	47,22%	19,05%	-3,40%	4,39%	10,88%	6,52%	-3,98%	4,01%	12,57%	3,34%	1,76%	10,05%	-3,56%	-1,49%
	p.p Ibov	8,28%	29,03%	3,39%	-1,52%	-6,09%	-1,18%	6,11%	-2,30%	1,35%	2,30%	0,96%	-1,18%	1,09%	1,22%
2017	Fundo	34,17%	59,73%	5,73%	1,57%	-1,38%	3,76%	-1,59%	1,12%	6,38%	8,56%	5,98%	1,87%	-6,11%	4,82%
	p.p Ibov	7,32%	45,53%	-1,65%	-1,51%	1,14%	3,12%	2,53%	0,82%	1,57%	1,10%	1,10%	1,85%	-2,96%	-1,34%
2018	Fundo	14,82%	83,40%	10,16%	0,30%	-3,19%	-1,38%	-11,55%	-5,49%	9,48%	-1,77%	0,59%	17,82%	2,83%	-0,66%
	p.p Ibov	-0,22%	52,03%	-0,98%	-0,22%	-3,21%	-2,26%	-0,68%	-0,29%	0,61%	1,44%	-2,89%	7,64%	0,45%	1,15%
2019	Fundo	39,18%	155,25%	7,71%	-0,09%	-0,41%	-2,67%	0,64%	5,96%	3,06%	1,46%	2,06%	2,06%	2,40%	12,18%
	p.p Ibov	7,59%	82,39%	-3,10%	1,77%	-0,23%	-3,65%	-0,06%	1,90%	2,23%	2,13%	-1,51%	-0,31%	1,45%	5,33%
2020	Fundo	-1,23%	152,12%	0,89%	-5,14%	-33,03%	10,99%	8,82%	15,77%	4,19%	-2,73%	-7,06%	-3,26%	14,06%	6,06%
	p.p Ibov	-4,14%	74,22%	2,52%	3,29%	-3,13%	0,73%	0,25%	7,01%	-4,08%	0,72%	-2,26%	-2,57%	-1,85%	-3,24%
2021	Fundo	1,49%	155,88%	-3,93%	-1,54%	5,47%	9,39%	9,97%	8,27%	-1,27%	1,29%	-10,85%	-14,16%	-2,49%	4,67%
	p.p Ibov	13,42%	99,20%	-0,61%	2,83%	-0,52%	7,45%	3,81%	7,80%	3,77%	-4,28%	-7,42%	-0,96%	1,82%	
2022	Fundo	-19,45%	106,12%	8,21%	-6,18%	8,75%	-6,80%	-2,19%	-11,92%	10,80%	5,35%	-1,40%	6,58%	-17,72%	-9,98%
	p.p Ibov	-24,13%	42,10%	1,23%	-7,07%	2,69%	3,30%	-5,41%	-0,42%	6,11%	-0,81%	-1,87%	1,13%	-14,65%	-7,53%
2023	Fundo	17,35%	141,87%	3,70%	-11,27%	-3,04%	0,41%	15,18%	11,02%	5,05%	-12,41%	0,17%	-10,82%	17,36%	6,20%
	p.p Ibov	-4,93%	41,30%	0,34%	-3,78%	-0,14%	-2,09%	11,44%	2,02%	1,78%	-7,32%	-0,54%	-7,89%	4,82%	0,82%
2024	Fundo	-18,10%	98,09%	-5,52%	0,03%	2,31%	-10,40%	-3,38%	4,13%	5,84%	7,52%	-1,37%	-0,79%	-10,08%	-6,18%
	p.p Ibov	-7,74%	18,30%	-0,73%	-0,96%	3,02%	-8,69%	-0,34%	2,65%	2,82%	0,97%	1,71%	0,81%	-6,96%	-1,89%
2025	Fundo	34,11%	165,65%	5,86%	1,13%	2,67%	10,27%	6,51%	-0,49%	-5,29%	6,31%	2,40%	0,85%	0,96%	-0,56%
	p.p Ibov	0,15%	24,81%	1,00%	3,77%	-3,40%	6,58%	5,06%	-1,83%	-1,12%	0,03%	-1,00%	-1,41%	-5,42%	-1,85%
2026	Fundo	-4,73%	153,08%	5,64%	2,95%	-4,08%	-0,78%	-5,40%	-3,65%	0,98%	-	-	-	-	-
	p.p Ibov	-15,20%	-12,98%	-6,92%	-1,15%	-3,38%	-0,70%	1,82%	-2,63%	-2,49%	-	-	-	-	-

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 126.492.748,38

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 134.345.323,42

QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Macro
- Multimercado com várias estratégias nos mercados de juros, câmbio e bolsa
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Livre
- Multimercado com estratégias somente em juros e inflação
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

- **Classificação ANBIMA:** Previdência - multimercados livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+8 dias úteis
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL

- **Classificação ANBIMA:** Ações valor/crescimento
- **Perfil de Risco:** Arrojado
- **Cotização do Resgate:** D+13 corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+2 dias após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Estratégia Específica
- Multimercado com estratégia única de valor relativo no mercado de juros
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIF RF FIJI CP RL

- **Classificação ANBIMA:** Renda fixa - duração livre - crédito livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+44 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS SIST. NAXOS FIF MULT RL

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Macro - multimercados livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

Quantitas



Faça parte da nossa
comunidade do WhatsApp



quantitas.com.br



Quantitas Gestão de Recursos



/QuantitasGestaodeRecursos



investidores@quantitas.com.br



+55 51 9 9656-9763



+55 51 3394-2330

Regulamentos e lâminas dos fundos
disponíveis em quantitas.com.br/documentos

Material de divulgação elaborado pela Quantitas. Todos os direitos reservados ©

As informações contidas neste documento foram produzidas pela Quantitas Gestão de Recursos, dentro das condições atuais de mercado e conjuntura. Todas as recomendações e estimativas aqui apresentadas derivam do nosso julgamento e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. A rentabilidade divulgada não é líquida de imposto. Ressaltamos que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As informações do presente material são exclusivamente informativas. Recomendamos ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos.

Ressaltamos que os fundos de investimento não constam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. A Quantitas Gestão de Recursos não se responsabiliza por decisões de investimentos tomadas com base nos dados aqui divulgados. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

