

SET | **CARTA**
2026 | **MENSAL**
FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Quantitas

01.	View Economia	3
02.	View Macro	4
03.	Renda Fixa — Crédito Privado	
	Quantitas FIF RF Fiji Crédito Privado	5
04.	Multimercados	
	Quantitas FIF CIC MULT Mallorca RL	6
	Quantitas FIF MULT Capri PREV FIFE RL	7
	Quantitas FIF MULT Galápagos RL	8
	Quantitas FIF MULT Arbitragem RL	9
05.	Sistemático	
	Quantitas Sistemático Naxos FIF MULT RL	10
06.	Long-Only	
	Quantitas FIFA Montecristo	11
07.	Resumo dos Fundos	12
08.	Contato	13

Reviravolta no Fed e afunilamento do pleito presidencial no Brasil

O mês de setembro foi muito intenso em eventos políticos e econômicos. Não só local, com a aproximação da eleição, mas também lá fora, com a alta dos juros longos como não se via há muitos anos.

No cenário global, o destaque aconteceu mais nos mercados do que nos dados econômicos propriamente ditos, ainda que esses tenham dado sua contribuição para a abertura de juros longos. Em meados de setembro, o Fed subiu os juros em 0,25p.p., como esperado, e manteve um tom duro na sua comunicação com o mercado. Ainda que não tivesse muito claro na entrevista coletiva do presidente Kevn Warsh se a estratégia seria subir os juros sequencialmente ou ser mais gradual, intercalando reuniões no ciclo de alta, vários fatores após a reunião deixaram o mercado de juros mais pressionado: os dados macroeconômicos de atividade e inflação, a persistência dos conflitos geopolíticos no Oriente Médio, que manteve o preço do petróleo acima dos US\$100, além dos riscos de cauda derivados da ausência de uma solução diplomática, e os discursos dos diversos membros do Fed ao longo do mês. No final de setembro, a probabilidade de alta de juros em outubro alcançou 70%. Na última semana do mês, no entanto, tivemos mudanças importantes. Dois membros relevantes do comitê de política monetária, John Williams do Fed de NY e Philip Jefferson, vice-presidente, deram discursos bem mais brandos, indicando que o Fed poderia aguardar um pouco antes de subir novamente. E, para corroborar com essa visão mais *dove*, os dados do mercado de trabalho publicados no dia 2 de outubro vieram inequivocamente mais fracos, levando a chance de alta para apenas 20%. Foram mudanças muito relevantes para um espaço bastante curto, o que reflete bem a volatilidade de cenário que estamos enfrentando.

Apesar desse alívio momentâneo pela possível (ou provável) postergação de alta de juros pelo Fed, o fato é que o movimento de preços dos juros longos no mundo está preocupando bastante. Se fala em nova crise pelo endividamento global, em particular dos Desenvolvidos. Existem algumas questões estruturais por trás dessa abertura de juros longos, em particular, o fiscal de EUA e Europa, as emissões e endividamento das empresas de tecnologia, mas tem um fator conjuntural derivado do conflito geopolítico que seria importante separarmos dos fatores estruturais para sabermos exatamente o que pode ser um choque temporário de pressões permanentes.

No Brasil, também tivemos reunião de política monetária com o corte esperado de 0,25p.p. pelo Banco Central e a sugestão de que a barra para continuar o corte na reunião de novembro não seja alta. Nosso cenário continua sendo de mais dois cortes de 0,25p.p. até o final do ano. O que setembro nos trouxe de evidência é que a economia parece realmente estar desacelerando e o PIB do 3º trimestre caminha para 0% ou menos.

O tema mais importante do mês, naturalmente, foi a eleição presidencial. A aproximação do pleito, a quantidade de polêmicas dos mais variados tipos (Bets, STF, Nossa Senhora, entre outros) e o aumento vertiginoso da quantidade de pesquisas esquentou o assunto. Ao invés de criar teses sociológicas, preferimos nos ater aos números para criar nosso cenário eleitoral. E no final das contas, o que os dados mostraram foi um fechamento da distância do candidato Flavio Bolsonaro do incumbente Lula no 1º turno. Usando um agregador de todas as pesquisas, o mês de agosto terminou com Lula 5p.p. à frente do Flavio, e hoje, sob a mesma métrica, a vantagem do atual Presidente é de 2,5p.p. Isso faz uma enorme diferença para a atribuição de probabilidade de vitória, pois historicamente o candidato de oposição ao PT acaba recebendo de 60-70% dos votos dos outros candidatos. Se o resultado do 1º turno for inferior a 3-4p.p. pode-se dizer que o favorito é o Senador Flavio Bolsonaro.

Não acreditamos que a eleição se encerrará no 1º turno, então esse assunto continuará dominando os debates ao longo do mês de outubro, mas agora com um pouco menos de incerteza. As pesquisas de intenção de voto depois que passa o 1º turno são menos erráticas e se cria uma visibilidade maior sobre quem será o presidente entre 2027-2030.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Mantivemos a exposição neutra em bolsa local, com apenas posições de valor relativo. Montamos posição tática comprada em índice, para a janela eleitoral. Em bolsa internacional, mantivemos pequena exposição comprada, concentrada em empresas de tecnologia.

Juros: Em juros nominais, estamos sem posições direcionais, mas possuímos algumas posições de valor relativo na curva de juros. Em juros reais direcionais, reduzimos a exposição após movimento relevante de fechamento das taxas ao longo de setembro. Além disso, mantivemos posição menor aplicada no trecho médio/longo da curva. Em juros reais de valor relativo, estamos reduzindo posições que tiveram as distorções ajustadas ao longo do mês.

Inflação: Em inflação implícita, seguimos sem exposição relevante.

Câmbio: Em câmbio, zeramos posição tática comprada em Real vs Dólar.

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 **+0,46% (42,23% CDI) em setembro 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.

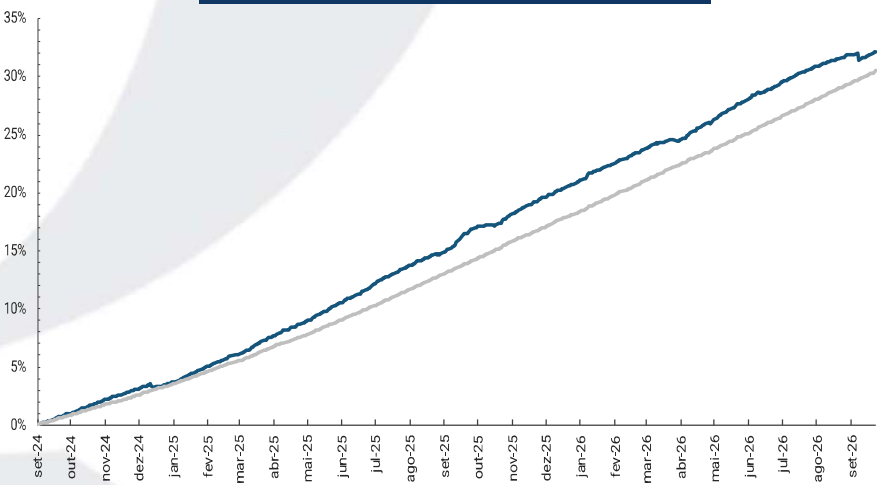
DESTAQUES NO RESULTADO

O mês abaixo do CDI foi integralmente explicado por Brasil Tecpar, que prejudicou o fundo no mês em cerca de 0,65%, comparado a uma performance do fundo de CDI-0,63%. Vendemos integralmente as debêntures do grupo após uma série de eventos que consideramos elevar o risco de crédito de forma muito significativa. Alguns desses eventos foram o anúncio de aquisição da Ligga Telecom no início do ano, seguido de uma deterioração no caixa da companhia nos trimestres seguintes. Também observamos a saída de um conselheiro de administração que representava o private equity Macquarie, sugerindo que não ocorreriam novos aportes por parte da gestora, e a renúncia do diretor comercial da Brasil Tecpar na sequência. Como resultado, optamos por vender as debêntures da companhia, de forma que já não possuímos qualquer exposição ao caso, e consideramos que a carteira de crédito está saudável.

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%	0,78%	0,46%				9,51%	32,22%
	% CDI	108,95%	93,51%	81,52%	99,98%	124,87%	98,92%	96,21%	71,42%	42,23%				90,51%	105,88%
	DI +	0,10%	-0,06%	-0,22%	0,00%	0,27%	-0,01%	-0,05%	-0,31%	-0,63%				-1,00%	1,79%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO ATUAL (CLASSE)

R\$ 31.773.893,63

PATRIMÔNIO MÉDIO* (CLASSE)

R\$ 31.562.390,45

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.

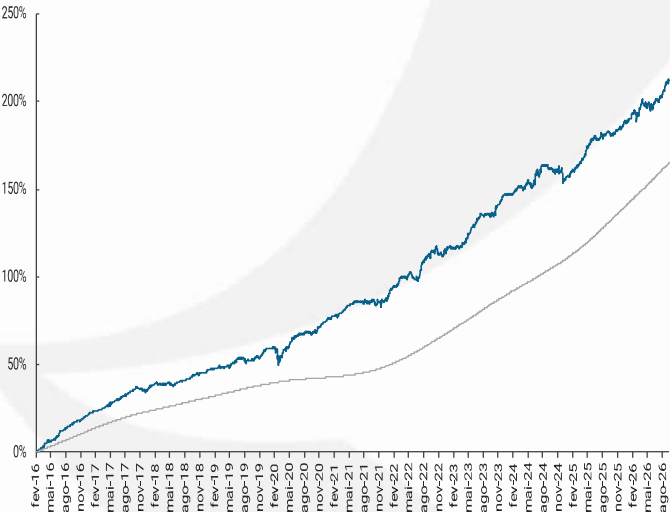
QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

O QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL apresentou resultado de +1,91% (177% CDI) em setembro 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%	0,12%	2,20%	2,77%	1,80%	1,41%	1,72%	0,85%	1,88%	21,10%	21,10%
	% CDI	-	165%	213%	352%	11%	190%	251%	148%	127%	165%	82%	167%	176%	176%
	DI +	-	0,17%	1,31%	2,65%	-0,99%	1,04%	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%	1,52%	1,91%	-	-	-	8,05%	211,96%
	% CDI	57%	146%	23%	82%	47%	-22%	66%	139%	177%	-	-	-	77%	128%
	DI +	-0,50%	0,46%	-0,93%	-0,20%	-0,56%	-1,37%	-0,41%	0,43%	0,83%	-	-	-	-2,47%	46,89%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



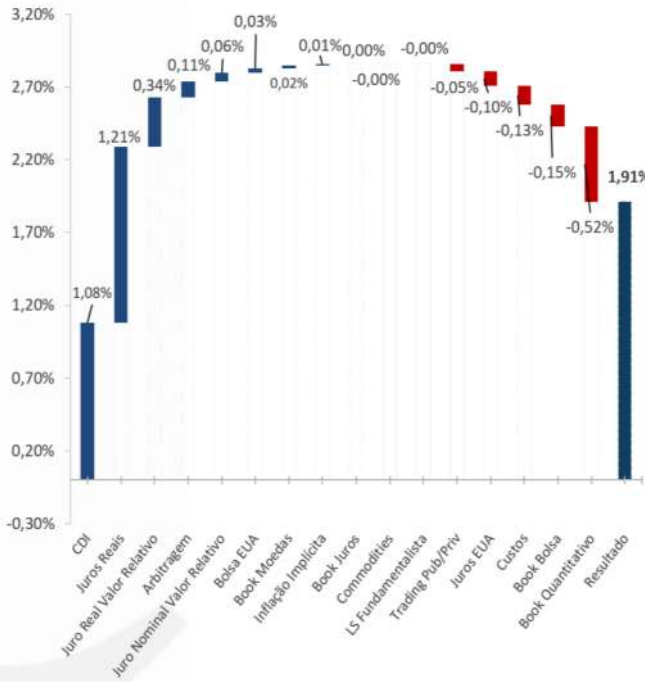
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 544.417.202,36

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 678.308.501,47

ATTRIBUTION | SETEMBRO/2026



QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

O QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL apresentou resultado de **+2,31% (214% CDI)** em setembro de 2026.

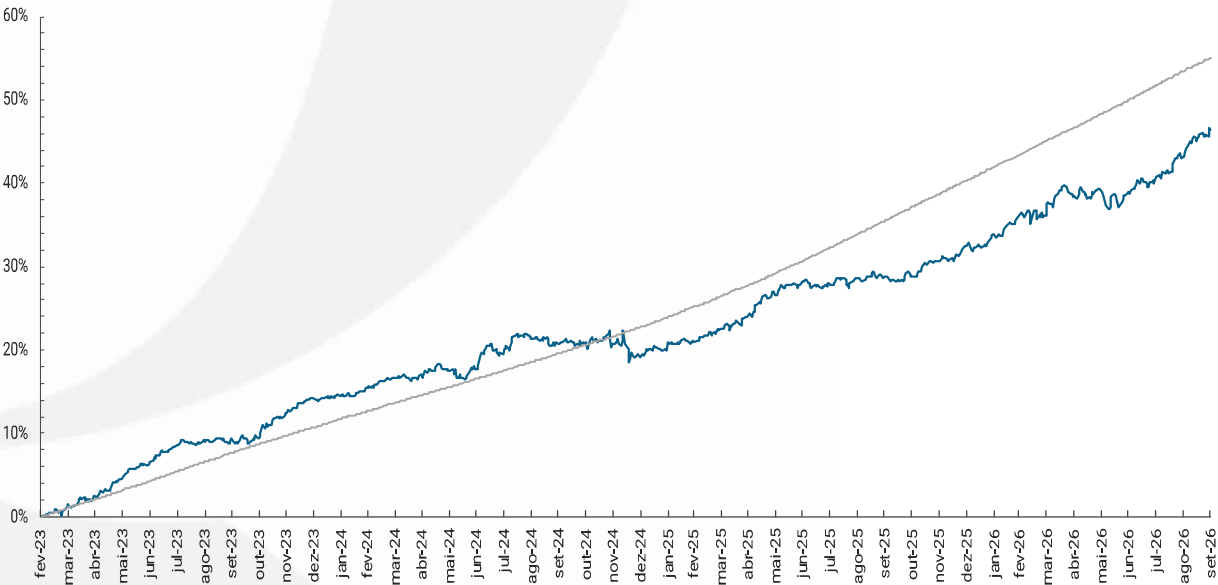
ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO

Juro Nominal: 0,00%; Títulos Púb/Priv: -0,03%; Inflação Implícita: 0,00%; Juro Real: +1,30%; Juro Real Valor Relativo: +0,26%; Juro Nominal Valor Relativo: +0,08%; Bolsa Local: -0,17%; Bolsa EUA: 0,00%; Moedas: +0,01%; Quantitativo: -0,13%; Caixa/Custos: +0,99%.

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%	1,75%	2,31%	-	-	-	10,55%	46,43%
	% CDI	92%	168%	79%	72%	56%	-21%	97%	160%	214%	-	-	-	100%	84%
	DI +	-0,10%	0,68%	-0,25%	-0,31%	-0,47%	-1,35%	-0,03%	0,65%	1,23%	-	-	-	0,03%	-8,65%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 129.521.026,14

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 163.874.026,28

QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL

O QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL apresentou resultado de **+3,72 (344% CDI)** em setembro de 2026.

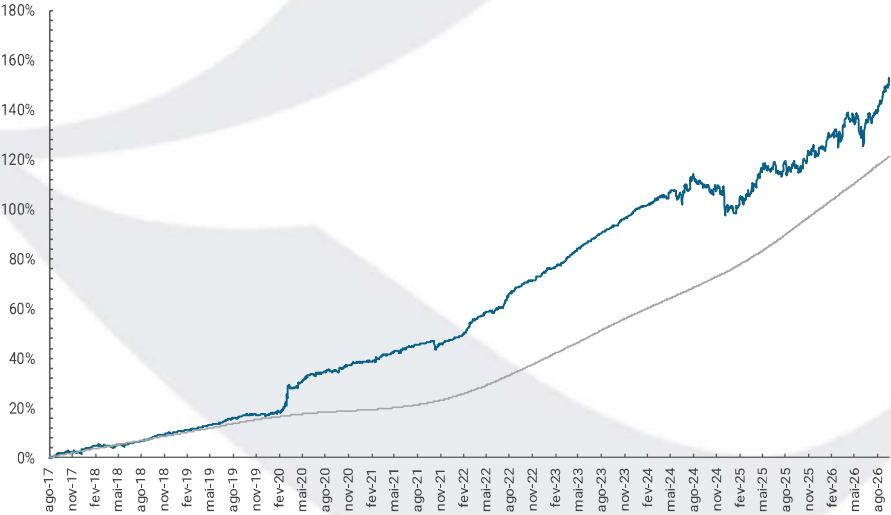
ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO

Juro Nominal: +0,00%; Títulos Púb: -0,05%; Inflação Implícita: 0,00%; Juro Real Valor Relativo: +0,60%; Juro Nominal Valor Relativo: +0,10%; Juro Real: +2,26%; Caixa/Custos: +0,91%.

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%	1,80%	3,72%	-	-	-	12,07%	151,95%
	% CDI	156%	129%	49%	112%	32%	-30%	89%	165%	344%	-	-	-	115%	125%
	DI +	0,65%	0,29%	-0,62%	0,13%	-0,73%	-1,45%	-0,14%	0,71%	2,64%	-	-	-	1,56%	30,62%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 174.046.756,88

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 210.815.241,79

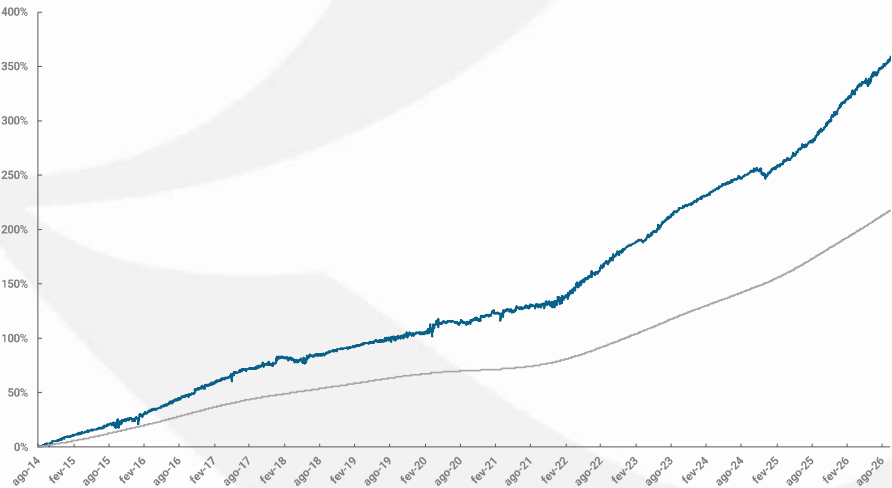
QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL

O QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL, classe que opera exclusivamente diferenciais de FRAs na curva de juros, teve resultado de +1,52% (141% CDI) em sua subclasse I no mês de setembro de 2026.

RENTABILIDADE (CLASSE/SUB I)

		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%	1,22%	1,52%	-	-	-	12,32%	359,46%
	% CDI	185%	112%	114%	112%	92%	89%	90%	112%	141%	-	-	-	117%	165%
	DI +	0,98%	0,12%	0,17%	0,13%	-0,09%	-0,13%	-0,12%	0,13%	0,44%	-	-	-	1,80%	141,75%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO (CLASSE/SUB I)



PATRIMÔNIO ATUAL (CLASSE)

R\$ 422.346.378,10

PATRIMÔNIO MÉDIO (CLASSE)*

R\$ 365.642.082,77

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

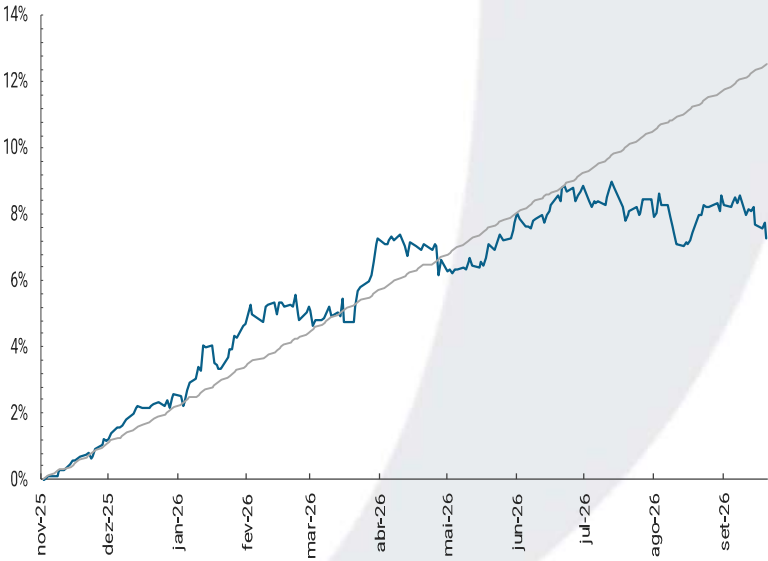
QUANTITAS SISTEMÁTICO NAXOS FIF MULT RL

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 **-0,64% (-59,08% CDI)** em setembro de 2026 (resultado com taxas de adm/pfee refletidas na subclasse II do produto).

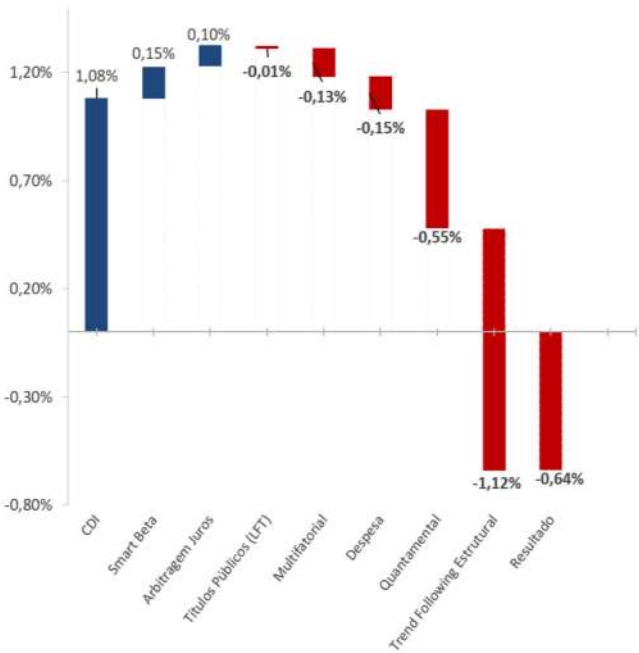
RENTABILIDADE (SUB II)

		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%	-0,14%	-0,64%	-	-	-	4,92%	7,29%
	% CDI	90,06%	184,40%	1,11%	162,18%	-2,02%	109,36%	-20,06%	-13,03%	-59,08%	-	-	-	46,78%	58,10%
	DI +	-0,12%	0,84%	-1,20%	0,68%	-1,10%	0,10%	-1,46%	-1,24%	-1,72%	-	-	-	-5,59%	-5,25%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO (SUB II)



ATTRIBUTION | SETEMBRO/2026



PATRIMÔNIO ATUAL (CLASSE)

R\$ 33.638.296,75

PATRIMÔNIO MÉDIO* (CLASSE)

R\$ 32.894.531,23

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

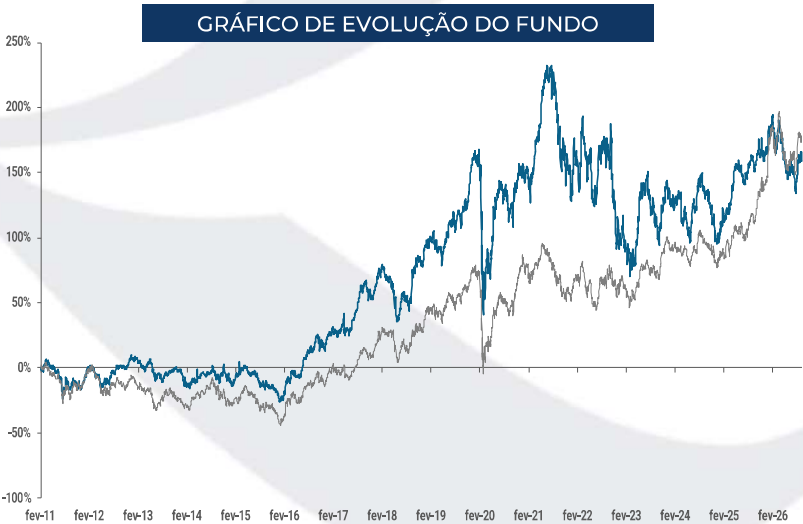
O Quantitas FIFA Montecristo RL apresentou **alta de 6,5%** em setembro de 2026, resultado 1,5pp acima do Ibovespa no mês, que subiu 5,0%. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula alta de 21,8%, ante alta de 59,9% do índice no período.

POSICIONAMENTO

Em setembro, nossos principais aumentos foram em Petrobras, que acreditamos ser uma posição que fornece um relativo nível de segurança para o cenário eleitoral, além de estar em um nível atrativo de preço, com desconto relevante frente aos pares globais. Também reforçamos a exposição ao setor elétrico, com aumentos em Axia, Alupar e Equatorial, que se beneficiam de um fechamento da curva de juros. Nossas principais reduções foram em Suzano, pois acreditamos ser melhor ter a exposição em commodities via Petrobras e em Mater Dei, após movimento de aproximação de Rede D'Or com Bradesco em Minas, a praça mais relevante para o resultado da empresa.

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%	2,67%	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	-0,19%	165,15%	5,64%	2,95%	-4,08%	-0,78%	-5,40%	-3,65%	0,98%	-1,61%	6,49%	-	-	-
	p.p Ibov	-15,84%	-13,37%	-6,92%	-1,15%	-3,38%	-0,70%	1,82%	-2,63%	-2,49%	-1,29%	1,46%	-	-	-



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 132.729.058,38

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 133.838.230,87

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 FIF 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:** Ações

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

HÁ 15 ANOS COMPROMETIDA COM O SEU FUTURO



Solicite acesso à nossa
comunidade de WhatsApp



quantitas.com.br



[/Quantitas Gestão de Recursos](#)



[@quantitasgestaoderecursos](#)



comercial@quantitas.com.br



+55 51 99656-9763



+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.

