



# R.I. Relatório de Investimentos

AGOSTO/2023

JUSPREV 

# Apresentação

A Lâmina de Rentabilidade consolida as informações enviadas pelas Gestoras de Ativos ICATU - Icatu Asset Management e Somma Investimentos S.A. e é disponibilizada mensalmente no site da JUSPREV para que os participantes possam acompanhar o desempenho dos fundos de investimentos. É destinado exclusivamente aos recursos aplicados pela JUSPREV e atende às exigências da Política de Investimentos e da Resolução CMN 4661.

## Objetivo

O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos respeita os critérios de composição e diversificação definidos na legislação em vigor e estabelecidos no regulamento de cada fundo.

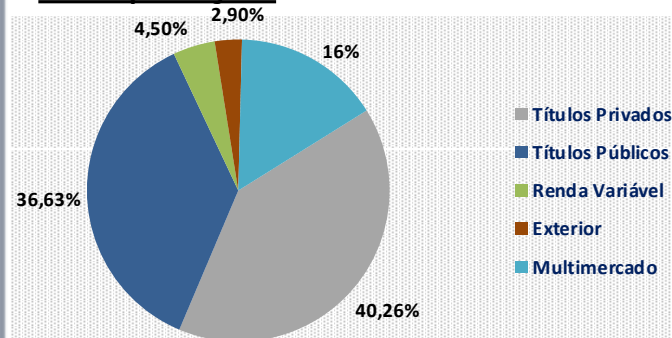
## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	214.871.696,81	42,78%	Icatu Asset Management	1,03%	10,85%	16,25%	21,94%	25,13%	34,26%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	214.513.938,36	42,71%	Somma Investimentos S.A.	0,67%	9,08%	16,68%	20,74%	23,69%	33,41%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	72.843.380,78	14,50%	Somma Investimentos S.A.	0,72%	10,44%	27,48%	47,02%	59,61%	75,14%
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>502.229.015,95</b>	<b>100%</b>		<b>0,77%</b>	<b>9,41%</b>	<b>17,81%</b>	<b>25,63%</b>	<b>29,73%</b>	<b>39,26%</b>

<sup>1</sup>O Icatu Vanguarda assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/10/2017. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade do Bradesco Asset Management.

<sup>2</sup>A Somma Investimentos S.A. assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/08/2021. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade da Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A.

## Composição

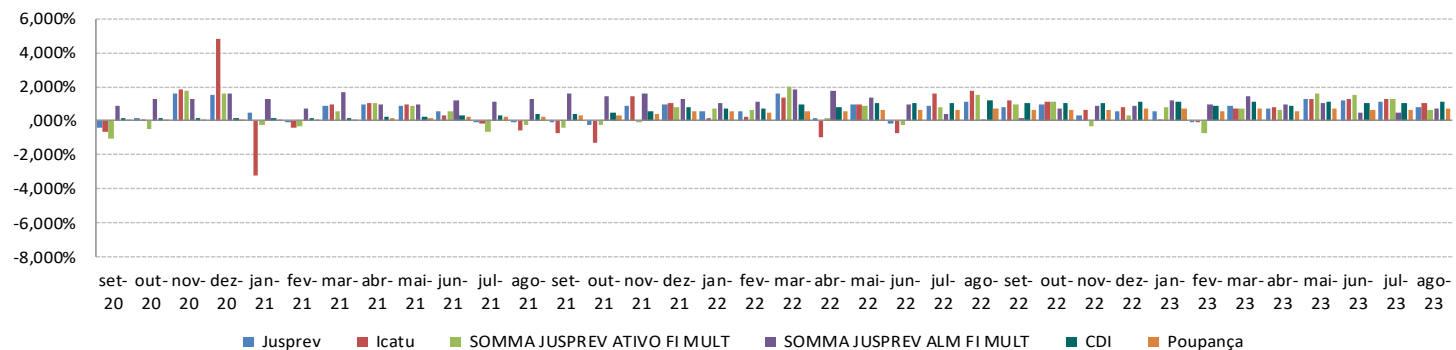


% CDI - FUNDO ICATU	90,36%	80,27%	64,65%	76,90%	75,04%	81,83%
% CDI - FUNDO SULAMÉRICA JUSPREV	58,74%	67,22%	66,36%	72,70%	70,74%	79,80%
% CDI - FUNDO JUSPREV FI MULT	62,87%	77,22%	109,34%	164,82%	178,01%	179,45%
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	67,46%	69,65%	70,88%	89,83%	88,78%	93,76%
% POUPANÇA - FUNDO ICATU	143,56%	129,38%	101,32%	122,71%	118,01%	127,94%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ATIVO	93,32%	108,35%	103,99%	116,00%	111,24%	124,77%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ALM	99,88%	124,46%	171,34%	263,00%	279,93%	280,57%
% POUPANÇA - JUSPREV CONSOLIDADO	107,18%	112,26%	111,07%	143,34%	139,60%	146,60%
Excesso sobre INPC* + 4,35%	0,18%	0,78%	-4,46%	-11,52%	-15,12%	-15,93%
Excesso sobre INPC* + 6%	0,03%	-0,78%	-7,41%	-15,57%	-20,09%	-21,60%

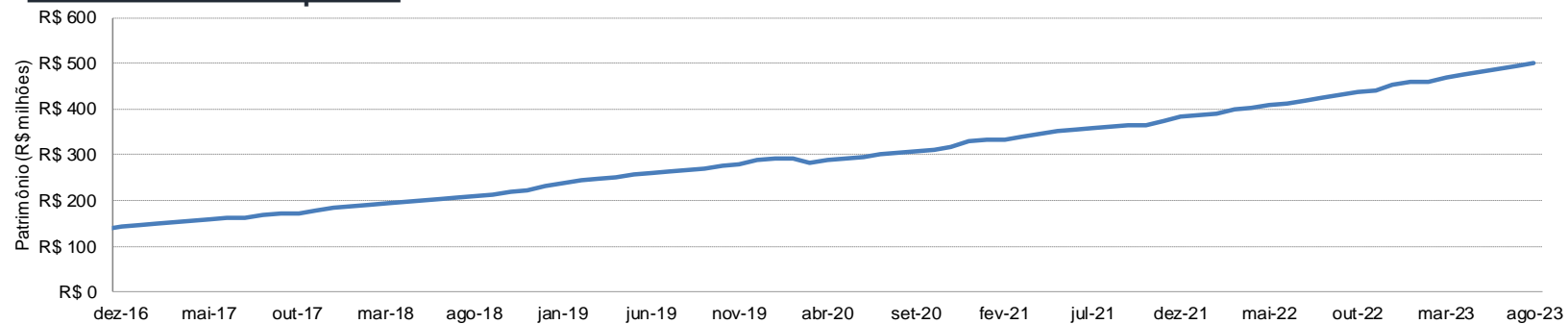
## Rentabilidade Mensal Consolidada

<b>2018</b>	0,84%	0,51%	0,59%	0,49%	0,31%	0,65%	0,72%	0,55%	0,40%	0,82%	0,42%	0,48%	<b>6,99%</b>
<b>CDI</b>	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	<b>6,42%</b>
<b>%CDI</b>	144,68%	109,90%	111,13%	94,03%	60,81%	124,76%	132,23%	96,47%	85,41%	151,03%	85,37%	96,83%	<b>108,84%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,40%	0,40%	0,39%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	<b>4,62%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	211,33%	127,94%	153,23%	130,99%	84,71%	173,80%	193,00%	147,22%	107,62%	220,77%	113,41%	128,64%	<b>151,18%</b>
<b>2019</b>	0,91%	0,47%	0,58%	0,76%	0,76%	0,62%	0,58%	0,32%	0,62%	0,61%	0,19%	0,93%	<b>7,60%</b>
<b>CDI</b>	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	<b>5,96%</b>
<b>%CDI</b>	168,00%	94,56%	122,91%	147,28%	139,19%	132,62%	101,48%	63,31%	133,93%	127,73%	50,01%	248,56%	<b>127,41%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,34%	0,34%	0,32%	0,29%	0,29%	<b>4,26%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	245,57%	125,63%	155,11%	205,48%	203,47%	167,36%	155,11%	92,84%	180,87%	194,15%	66,26%	324,40%	<b>178,40%</b>
<b>2020</b>	0,46%	-0,39%	-3,41%	1,05%	0,83%	0,87%	1,16%	0,38%	-0,44%	0,16%	1,57%	1,53%	<b>3,74%</b>
<b>CDI</b>	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,23%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	<b>2,76%</b>
<b>%CDI</b>	122,33%	-133,26%	-1006,90%	368,67%	392,49%	407,64%	599,25%	237,71%	-277,49%	103,71%	1053,37%	929,08%	<b>135,70%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,26%	0,26%	0,26%	0,22%	0,22%	0,17%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	<b>2,11%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	178,02%	-151,25%	-1316,48%	485,86%	424,69%	499,45%	893,77%	291,70%	-375,82%	140,46%	1358,67%	1318,29%	<b>177,07%</b>
<b>2021</b>	0,43%	-0,10%	0,88%	0,94%	0,89%	0,57%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,21%	0,91%	0,95%	<b>5,33%</b>
<b>CDI</b>	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	<b>4,42%</b>
<b>%CDI</b>	286,43%	-70,64%	437,15%	452,76%	330,82%	186,66%	-8,28%	-2,32%	-3,74%	-43,25%	155,72%	123,34%	<b>120,53%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,12%	0,12%	0,12%	0,16%	0,16%	0,20%	0,24%	0,24%	0,30%	0,36%	0,44%	0,56%	<b>3,06%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	369,45%	-82,00%	758,46%	591,71%	562,43%	284,54%	-12,03%	-4,06%	-5,48%	-58,79%	207,09%	169,15%	<b>174,32%</b>
<b>2022</b>	0,54%	0,59%	1,65%	0,12%	0,99%	-0,14%	0,92%	1,13%	0,80%	0,97%	0,29%	0,60%	<b>8,79%</b>
<b>CDI</b>	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,03%	1,02%	1,12%	<b>12,40%</b>
<b>%CDI</b>	74,03%	78,28%	177,69%	14,67%	95,82%	-14,11%	88,70%	97,01%	74,76%	94,22%	28,87%	53,30%	<b>70,90%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,56%	0,50%	0,60%	0,56%	0,65%	0,65%	0,66%	0,74%	0,68%	0,65%	0,65%	0,71%	<b>7,90%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	96,67%	118,21%	275,65%	22,01%	152,73%	-22,07%	138,26%	152,86%	117,62%	149,28%	45,19%	84,29%	<b>111,26%</b>
<b>2023</b>	0,55%	-0,10%	0,85%	0,71%	1,30%	1,20%	1,10%	0,77%					<b>6,55%</b>
<b>CDI</b>	1,12%	0,92%	1,14%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%					<b>8,82%</b>
<b>%CDI</b>	49,32%	-11,33%	74,21%	77,39%	115,64%	112,18%	102,79%	67,46%					<b>74,21%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,66%	0,72%					<b>5,52%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	77,91%	-17,83%	114,27%	122,23%	180,94%	176,64%	167,23%	107,18%					<b>118,70%</b>

## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

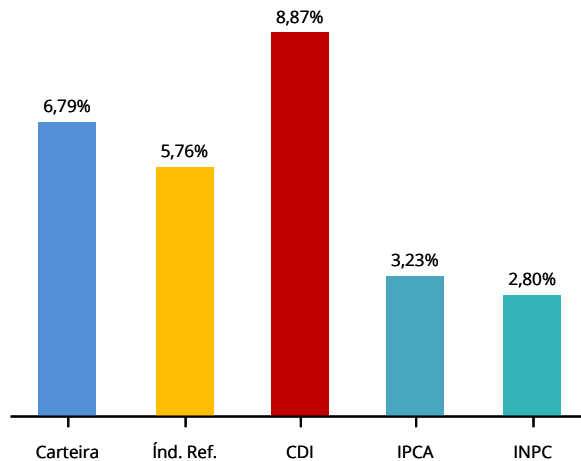
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
<b>Melhor Mês da JUSPREV</b>	1,30%	2,10%
<b>Melhor Mês do INPC + 4,35%</b>	1,08%	2,09%
<b>Melhor Mês do INPC + 6%</b>	1,20%	2,23%
<b>Pior Mês da JUSPREV</b>	-0,10%	-3,41%
<b>Pior Mês do INPC + 4,35%</b>	0,03%	-0,25%
<b>Pior Mês do INPC + 6%</b>	0,17%	-0,12%
<b>% de meses acima de INPC + 4,35%</b>	50,00%	39,44%
<b>% de meses acima de INPC + 6%</b>	50,00%	34,44%
<b>% de meses acima de CDI</b>	25,00%	38,89%
<b>Volatilidade da JUSPREV (a.a.)</b>	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** O mês registrou aumento das preocupações com China e Europa, enquanto EUA demonstraram resiliência. Na China, indicadores seguiram apontando para fraqueza da atividade. Embora a tendência seja de continuidade de anúncio de medidas econômicas, a hipótese é de que o mercado enxergue com cautela a eficácia de eventuais medidas. Nos EUA, indicadores reforçaram a visão de que os juros não serão alterados em set/23. Porém, a resiliência da atividade e a política fiscal expansionista norte-americana têm provocado debates acerca da possibilidade de um juro neutro maior. Na Europa, economia fraca e desconforto com a inflação permearam o cenário, tornando as próximas decisões do BCE ainda mais desafiadoras.

**Economia Brasileira:** O contexto econômico foi favorável em termos de atividade e inflação. O PIB de 2T23 cresceu bem mais que o esperado (+0,3%), trazendo boa abertura qualitativa. Crescimento do PIB deste ano em torno de 3,0% já é factível. Já o IPCA-15 de agosto, apesar de bem acima do esperado (+0,16%), trouxe abertura benigna dos núcleos, que continuaram em desaceleração. Na parte fiscal, foi bem-vinda a postura de Haddad em defender as metas já estipuladas para o resultado primário. Contudo, números mensais com déficit fiscal mais altos que o esperado e a perspectiva de grandes dificuldades de atingimento da meta de primário zerado em 2024 geraram cautela. Não houve nenhum elemento que justificasse a revisão do ritmo de corte da Selic pelo Copom, que deverá ser de corte de 0,50% em setembro.

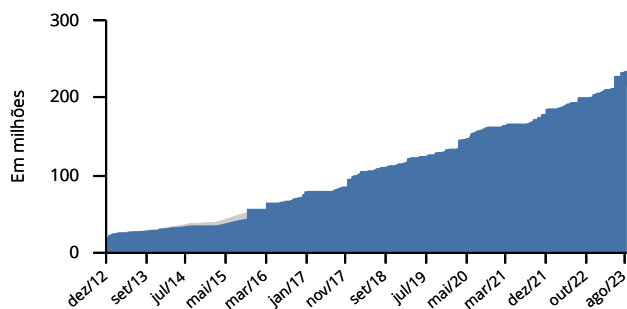
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,97	1,12	(0,29)	0,33	0,84	(0,69)	0,74	0,66	1,60	1,54	1,25	0,67	6,79	9,08	16,68
Índ. Ref.	0,03	0,81	0,72	0,97	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	5,76	8,46	23,17
CDI	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	8,87	13,55	25,14
IPCA	(0,29)	0,59	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	3,23	4,61	13,74

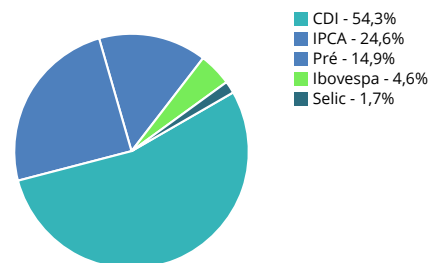
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

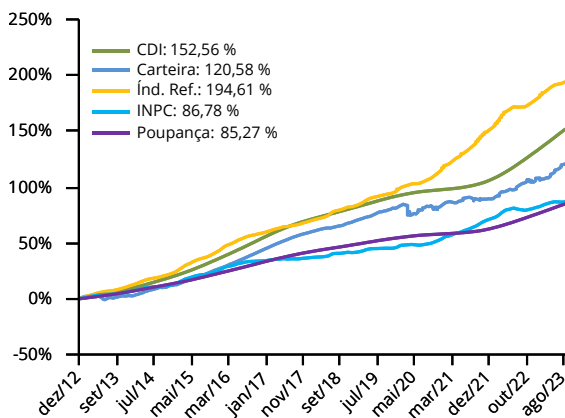


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

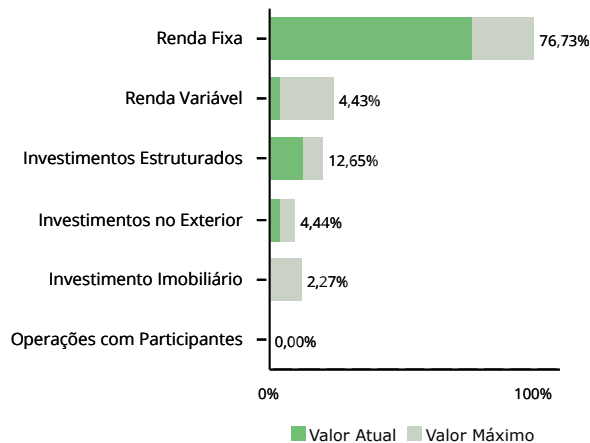
Patrimônio Líquido R\$ 214.513.938,36



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ATIVO FIM CRED PRIV  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
AGOSTO DE 2023



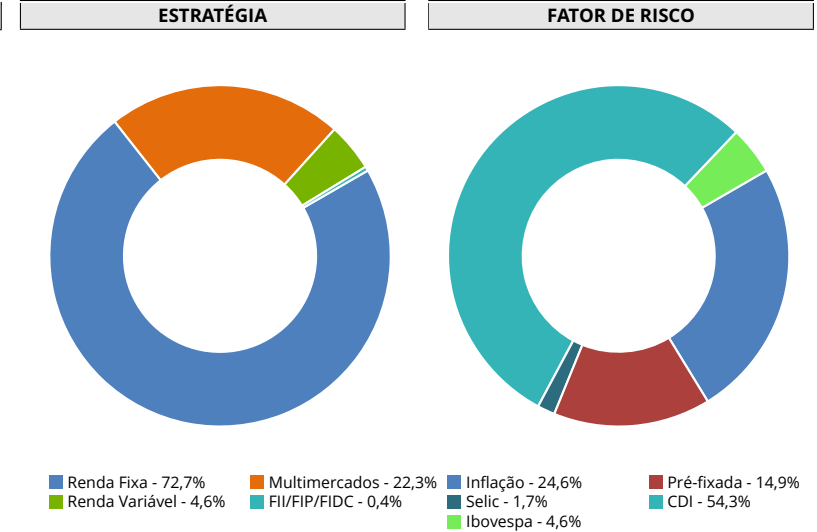
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	5
Política de Investimento .....	7
Análise de Rentabilidade .....	8
Retorno da Carteira (R\$) .....	9
Rentabilidade da Carteira (%) .....	11
Relatório de Movimentações .....	12

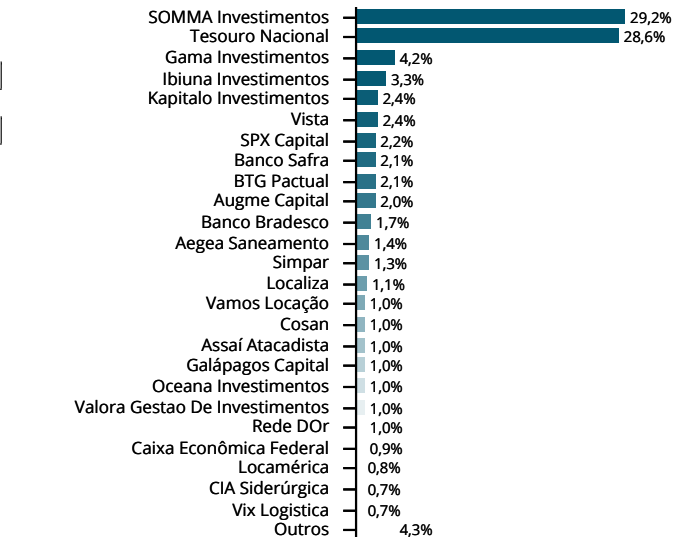


ATIVOS	AGOSTO-23	%	JULHO-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>106.832.068,19</b>	<b>49,8%</b>	<b>104.654.939,74</b>	<b>49,4%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	31.968.919,53	14,9%	32.783.274,49	15,5%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	490.056,17	0,2%	501.270,73	0,2%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.506.172,54	0,7%	1.503.731,39	0,7%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	1.401.250,37	0,7%	1.359.998,60	0,6%
Debênture - Assaí (ASAI14)	2.084.337,25	1,0%	2.018.038,25	1,0%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1.537.508,97	0,7%	1.515.931,79	0,7%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	499.645,85	0,2%	-	0,0%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.091.632,78	1,0%	2.143.172,76	1,0%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	1.291.775,66	0,6%	1.260.719,27	0,6%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.853.437,93	1,3%	2.839.559,99	1,3%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.367.441,46	0,6%	1.307.859,38	0,6%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.250.982,50	1,0%	2.238.963,35	1,1%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.605.175,32	0,7%	1.589.124,74	0,8%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	756.504,42	0,4%	749.867,38	0,4%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	1.016.481,29	0,5%	1.002.582,81	0,5%
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	2.031.564,94	0,9%	-	0,0%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	1.020.386,04	0,5%	1.000.000,00	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO24)	1.065.290,86	0,5%	1.046.885,91	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.105.582,74	0,5%	1.104.256,42	0,5%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1.532.621,99	0,7%	1.504.293,37	0,7%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.635.027,27	1,7%	3.586.562,80	1,7%
Letra Financeira - Banco Safra	4.425.262,70	2,1%	4.428.072,06	2,1%
Letra Financeira - BTG Pactual	4.415.203,79	2,1%	4.371.976,93	2,1%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.970.227,98	0,9%	1.941.504,77	0,9%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	32.909.577,84	15,3%	32.857.292,55	15,5%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>2.396.695,50</b>	<b>1,1%</b>	<b>2.517.053,00</b>	<b>1,2%</b>
Carteira de Ações	2.396.695,50	1,1%	2.517.053,00	1,2%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>104.458.136,62</b>	<b>48,7%</b>	<b>103.863.707,35</b>	<b>49,0%</b>
Augme Institucional FI RF CP	4.294.717,32	2,0%	4.230.024,78	2,0%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	2.052.392,74	1,0%	2.019.283,10	1,0%
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	2.235.799,21	1,0%	2.405.951,47	1,1%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.671.063,43	2,2%	4.717.533,88	2,2%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.081.378,90	2,4%	5.084.254,16	2,4%
KP Crédito Privado FIC FIM	1.060.924,44	0,5%	1.047.069,71	0,5%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.336.857,47	2,0%	4.177.965,19	2,0%
OAKTREE Global Credit IE FIM	4.523.059,22	2,1%	4.469.367,11	2,1%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.043.820,29	1,0%	2.115.597,15	1,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	664.108,03	0,3%	645.288,30	0,3%
SOMMA Firenze RF CP	28.296.817,14	13,2%	27.863.259,29	13,2%
SOMMA Fundamental FIA	3.109.733,48	1,4%	3.296.074,15	1,6%
SOMMA Institucional FIM	8.873.838,64	4,1%	8.913.874,55	4,2%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1.854.294,80	0,9%	1.830.716,31	0,9%

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**

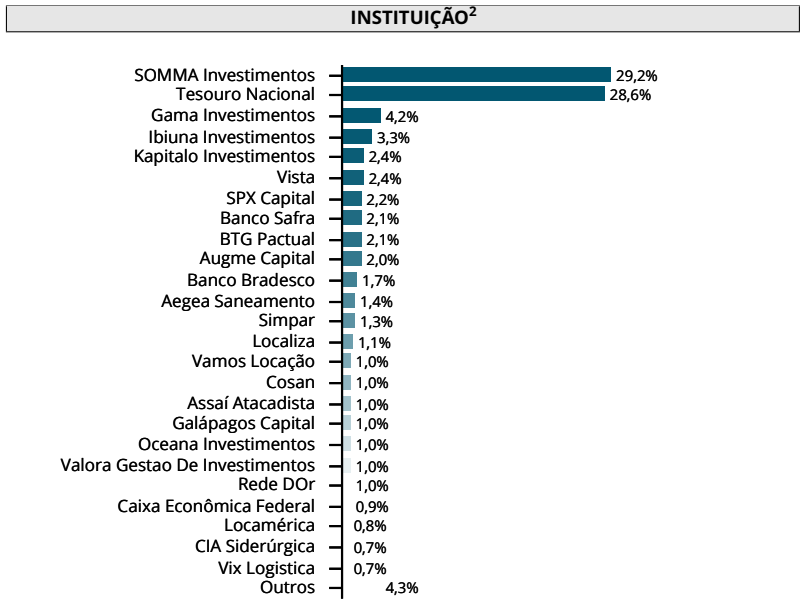
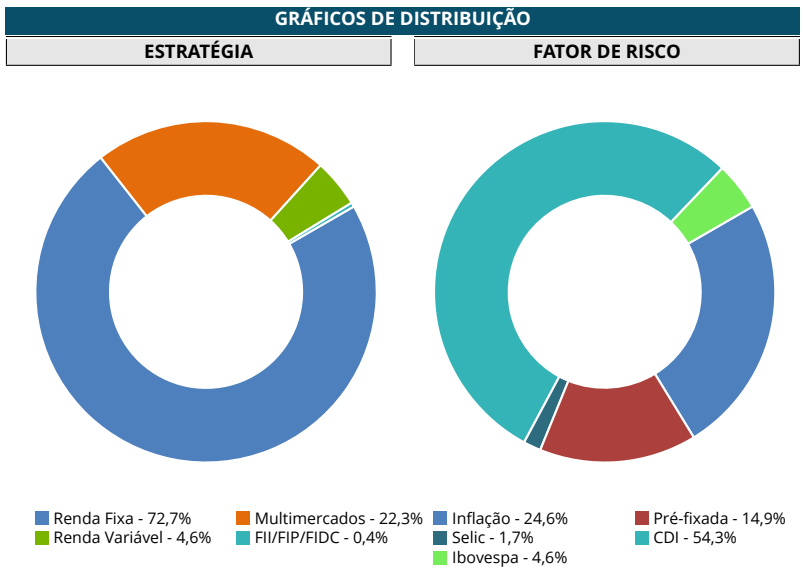


**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**





ATIVOS	AGOSTO-23	%	JULHO-23	%
SOMMA Real Estate FIC FIM	5.138.355,37	2,4%	5.126.071,14	2,4%
SOMMA Torino RF CP	14.586.735,27	6,8%	14.362.921,54	6,8%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.569.563,93	2,1%	4.497.378,04	2,1%
Valora Horizon HY FIM CP	2.039.692,10	1,0%	2.013.199,54	1,0%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	5.024.984,84	2,3%	5.047.877,94	2,4%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>856.906,84</b>	<b>0,4%</b>	<b>855.901,56</b>	<b>0,4%</b>
FIDC Credz Sênior 8	856.906,84	0,4%	855.901,56	0,4%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(29.868,61)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(27.346,60)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(30.868,61)	0,0%	(28.346,60)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>214.513.938,54</b>	<b>100%</b>	<b>211.864.255,05</b>	<b>100%</b>



<sup>1</sup>O saldo deste item não é considerado no somatório do PL.

<sup>2</sup>Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/08/2023	01/09/2023	13,14% a.a.	31.968.919,53	31.968.919,53	-	31.968.919,53	15,07%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	Mercado	24/07/2023	15/08/2025	CDI + 3,31%	-	490.056,17	-	490.056,17	0,23%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	12.984,25	-	12.984,25	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	103.873,97	-	103.873,97	0,05%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.389.314,32	-	1.389.314,32	0,65%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	Mercado	20/07/2023	15/03/2026	CDI + 3,21%	-	1.401.250,37	-	1.401.250,37	0,66%
Debênture - Assaí (ASA14)	Mercado	20/07/2023	26/11/2027	CDI + 2,53%	-	2.084.337,25	-	2.084.337,25	0,98%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	Mercado	20/07/2023	10/11/2028	CDI + 3,34%	-	1.537.508,97	-	1.537.508,97	0,72%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	Mercado	31/08/2023	22/07/2027	CDI + 2,79%	-	499.645,85	-	499.645,85	0,24%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	519.517,77	-	519.517,77	0,24%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	723.986,61	-	723.986,61	0,34%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	332.783,47	-	332.783,47	0,16%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	515.344,93	-	515.344,93	0,24%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	Mercado	26/07/2023	15/05/2028	CDI + 1,89%	-	1.291.775,66	-	1.291.775,66	0,61%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,60%	-	1.681.594,84	-	1.681.594,84	0,79%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	918.724,98	-	918.724,98	0,43%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	253.118,11	-	253.118,11	0,12%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	335.311,32	-	335.311,32	0,16%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	513.445,45	-	513.445,45	0,24%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 7%	-	476.770,78	-	476.770,78	0,22%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	41.913,91	-	41.913,91	0,02%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,50%	-	2.250.982,50	-	2.250.982,50	1,06%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,60%	-	1.605.175,32	-	1.605.175,32	0,76%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	21/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,89%	-	511.016,23	-	511.016,23	0,24%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	24/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,55%	-	245.488,19	-	245.488,19	0,12%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	Mercado	24/07/2023	03/06/2027	CDI + 3,29%	-	1.016.481,29	-	1.016.481,29	0,48%
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	Mercado	04/08/2023	25/07/2031	CDI + 2,25%	-	2.031.564,94	-	2.031.564,94	0,96%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	Mercado	31/07/2023	25/07/2028	CDI + 2,30%	-	1.020.386,04	-	1.020.386,04	0,48%
Debênture - Vamos (VAMO24)	Mercado	21/07/2023	15/10/2031	CDI + 2,76%	-	1.065.290,86	-	1.065.290,86	0,50%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.105.582,74	-	1.105.582,74	0,52%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	Mercado	24/07/2023	26/10/2026	CDI + 2,88%	-	1.532.621,99	-	1.532.621,99	0,72%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.600.140,63	-	1.600.140,63	0,75%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	20/07/2023	23/12/2026	CDI + 1,09%	1.989.726,90	2.034.886,64	-	2.034.886,64	0,96%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	24/03/2022	26/03/2029	IPCA + 7,40%	1.600.000,00	1.955.141,26	-	1.955.141,26	0,92%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	11/03/2022	12/03/2029	IPCA + 7,35%	2.000.000,00	2.470.121,44	-	2.470.121,44	1,16%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.963.146,12	-	1.963.146,12	0,93%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	11/07/2022	03/11/2023	IPCA + 6,97%	332.791,40	371.860,09	-	371.860,09	0,18%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	12/07/2022	19/08/2024	IPCA + 7,69%	273.654,04	309.217,77	-	309.217,77	0,15%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	22/07/2022	01/09/2027	CDI + 2,20%	1.500.000,00	1.770.979,81	-	1.770.979,81	0,83%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.970.227,98	-	1.970.227,98	0,93%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	27/04/2022	15/05/2035	IPCA + 5,64%	2.910.366,69	3.095.120,87	-	3.095.120,87	1,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	09/05/2022	15/05/2035	IPCA + 5,74%	3.111.050,96	3.316.200,93	-	3.316.200,93	1,56%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	23/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	3.003.819,22	3.155.946,98	-	3.155.946,98	1,49%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	29/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,89%	1.006.366,48	1.057.622,98	-	1.057.622,98	0,50%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	04/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,99%	301.675,52	317.286,90	-	317.286,90	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	05/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,98%	201.233,16	211.524,60	-	211.524,60	0,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	21/07/2022	15/08/2030	IPCA + 6,26%	1.114.486,11	1.194.438,01	-	1.194.438,01	0,56%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	11/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,08%	7.999.678,79	8.463.602,40	-	8.463.602,40	3,99%

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	24/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,42%	10.024.957,93	11.019.058,73	-	11.019.058,73	5,19%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	651.014,31	698.031,17	-	698.031,17	0,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	355.473,03	380.744,27	-	380.744,27	0,18%
<b>TOTAL</b>						<b>106.832.068,19</b>	-	<b>106.832.068,19</b>	<b>50,36 %</b>

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Augme Institucional FI RF CP	Augme Capital	D+30	3.022.705,1403428	1,4208191	-	4.294.717,32	2,02%		
Galápagos Dragon FIC FIM CP	Galápagos Capital	D+91	1.443.962,9321077	1,4213611	-	2.052.392,74	0,97%		
Ibiuna Equities 30 FIC FIA	Ibiuna Investimentos	D+30	11.346,2743137	197,0513978	-	2.235.799,21	1,05%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085762	130,3629885	-	4.671.063,43	2,20%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,9470070	-	5.081.378,90	2,40%		
KP Crédito Privado FIC FIM	KP Wealth	D+91	597.227,7444235	1,7764152	-	1.060.924,44	0,50%		
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.553.198,3178704	0,9524860	-	4.336.857,47	2,04%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,4508359	-	4.523.059,22	2,13%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	356.746,6874011	5,7290519	-	2.043.820,29	0,96%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	Open Vista Global Investments	D+6	4.369,9938130	151,9700169	-	664.108,03	0,31%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	25.433.386,5964470	1,1125855	-	28.296.817,14	13,34%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	21.784,5419011	142,7495465	-	3.109.733,48	1,47%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.793.989,5076073	3,1760458	-	8.873.838,64	4,18%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.391,6980274	-	1.854.294,80	0,87%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	4.166,9687837	1.233,1158778	-	5.138.355,37	2,42%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	10.259.625,3977180	1,4217610	-	14.586.735,27	6,88%		
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,3244384	-	4.569.563,93	2,15%		
Valora Horizon HY FIM CP	Valora Gestao De Investimentos	D+181	0,6261328	3.257.603,1272962	-	2.039.692,10	0,96%		
Vista Hedge Institucional FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.915.787,6834088	1,7233713	-	5.024.984,84	2,37%		
<b>TOTAL</b>						<b>104.458.136,62</b>	<b>49,25 %</b>		

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
FIDC Credz Sênior 8	Integral Investimentos	-	850.000,0000000	1,0081257	-	856.906,84	0,40%		
<b>TOTAL</b>						<b>856.906,84</b>	<b>0,40 %</b>		

**LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano de 2020**

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>76,73%</b>	<b>23,27%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	37,38%	62,62%
CDI/CDBs	80,00%	0,19%	79,81%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	10,88%	69,12%
Debêntures	80,00%	25,86%	54,14%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	1,31%	18,69%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,16%	19,84%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>4,43%</b>	<b>20,57%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	4,43%	20,57%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>10,47%</b>	<b>9,53%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	10,47%	4,53%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>4,44%</b>	<b>5,56%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,44%	5,56%
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>10,00%</b>	<b>2,27%</b>	<b>7,73%</b>
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,08%	9,92%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	2,19%	7,81%
<b>TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	

**RATING DOS ATIVOS**


■ A - 1,61% ■ AA - 7,32% ■ AAA - 36,62% ■ C - 0,64%

**RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO<sup>1</sup>**

INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>36,62%</b>				
Banco Bradesco	25,00%	1,71%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Banco Safra	25,00%	2,09%	-	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Assaí (ASAI14)	25,00%	0,98%	AAA(bra)	-	-	-
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	25,00%	0,61%	-	-	brAAA	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	25,00%	1,06%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	0,76%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	25,00%	0,36%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	25,00%	0,48%	-	-	brAAA	-
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	25,00%	0,96%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	25,00%	0,48%	AAA(bra)	-	-	-
Tesouro Nacional	100,00%	27,14%	-	-	brAAA	-
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,32%</b>				
BTG Pactual	25,00%	2,08%	AA(bra)	AA+.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	0,93%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	25,00%	0,72%	AAA(bra)	AA.br	brAAA	-
Debênture - CM Hospitalar (VWE015)	25,00%	0,24%	AA-(bra)	AA.br	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	0,99%	AAA(bra)	AA+.br	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,35%	AA-(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	25,00%	0,50%	AA-(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,52%	AA-(bra)	-	brAA+	-
<b>Segurança Média Alta (A)</b>	<b>50,00%</b>	<b>1,61%</b>				
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	25,00%	0,23%	A(bra)	-	brA	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	25,00%	0,66%	AA(bra)	A.br	-	-
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	25,00%	0,72%	A+(bra)	-	brA+	-
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,64%</b>				
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,64%	D(bra)	-	brD	-

**LEGENDA**

Nota elevada  
Nota rebaixada

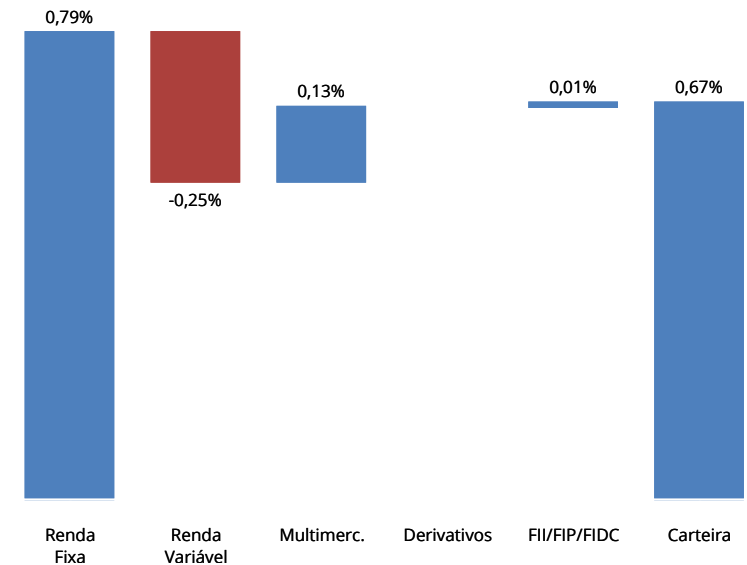
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Augme Institucional FI RF CP	1,53	259,1%	-	-	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	1,14	192,9%	8,86	153,8%	12,78	149,1%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	1,82	307,7%	-	-	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	0,16	27,5%	7,34	127,4%	9,83	114,7%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	3,03	513,9%	-	-	-	-
Debênture - Assaí (ASAI14)	3,29	556,6%	-	-	-	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1,42	241,2%	-	-	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	0,54	91,1%	10,36	179,9%	10,59	123,6%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	2,46	417,4%	-	-	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	0,49	82,8%	15,16	263,2%	23,01	268,5%
Debênture - Light (LIGHD7)	4,56	771,9%	-55,05	-	-54,08	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	0,54	91,0%	11,14	193,4%	15,06	175,7%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1,01	171,1%	10,83	188,0%	14,84	173,2%
Debênture - Marfrig (MRFGAO)	0,89	150,0%	-	-	-	-
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	1,39	234,9%	-	-	-	-
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	2,04	345,4%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	1,76	297,9%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	0,12	20,3%	12,93	224,5%	14,26	166,4%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1,88	319,1%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,35	229,0%	12,18	211,5%	18,18	212,1%
Letra Financeira - Banco Safra	-0,06	-	14,22	246,9%	15,65	182,6%
Letra Financeira - BTG Pactual	0,99	167,5%	10,41	180,7%	14,83	173,0%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,48	250,7%	12,07	209,5%	16,68	194,6%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,26	44,2%	10,97	190,5%	13,07	152,5%
SOMMA Firenze RF CP	1,56	263,6%	5,31	92,2%	10,56	123,2%
SOMMA Torino RF CP	1,56	264,0%	6,65	115,5%	11,84	138,2%
Valora Horizon HY FIM CP	1,32	223,0%	-	-	-	-
<b>Multimercados</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>
Galápagos Dragon FIC FIM CP	1,64	210,9%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	-0,99	-	2,00	27,7%	5,53	51,3%
Kapitalo K10 FIC FIM	-0,06	-	7,91	109,7%	13,02	120,7%
KP Crédito Privado FIC FIM	1,32	170,2%	-	-	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	3,80	489,1%	-4,77	-	-7,93	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	1,20	154,5%	-	-	-	-
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	2,92	494,2%	-	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	-0,45	-	4,19	58,1%	7,09	65,7%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,29	165,6%	-	-	-	-
SOMMA Real Estate FIC FIM	0,24	40,6%	15,46	268,4%	14,87	173,5%
Spx Nimitz Estruturado FIC Multimercado	1,61	206,4%	-2,60	-	-3,44	-
Vista Hedge Institucional FIC FIM	-0,45	-	3,29	45,6%	-	-
<b>Renda Variável</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	-7,07	-7,7	-	-	-	-
Oceana Valor 30 FIC FIA	-3,39	-4,0	-	-	-	-
SOMMA Fundamental FIA	-5,65	-6,2	-	-	-	-
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>
FIDC Credz Sênior 8	1,57	201,7%	-	-	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,59	5,76	8,57
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,59	5,76	8,57
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,59	5,76	8,57
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,78	7,21	10,79
Op. com Participante (CDI)	1,14	8,87	13,55
CDI	1,14	8,87	13,55
IPCA	0,23	3,23	4,61
INPC	0,20	2,80	4,06
Ibovespa	-5,09	5,47	5,68
Dólar	3,80	-5,67	-4,96

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,07	7,66	11,42
Renda Variável	-5,97	1,63	-4,64
Investimentos Estruturados	0,60	3,56	4,08
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

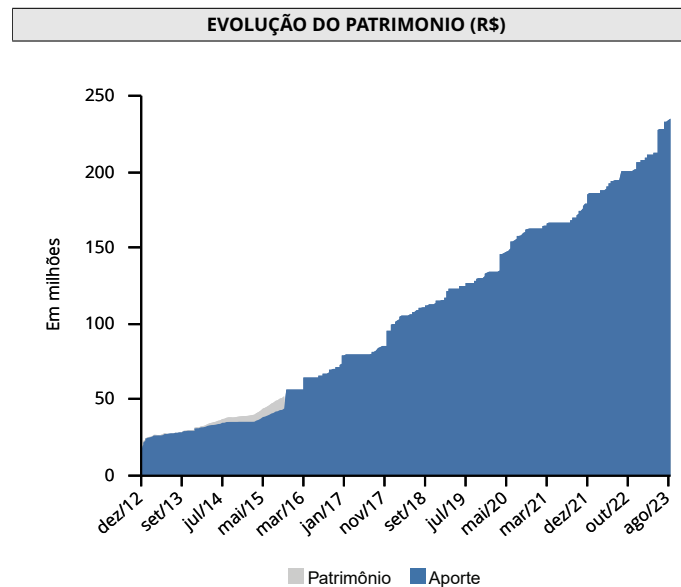
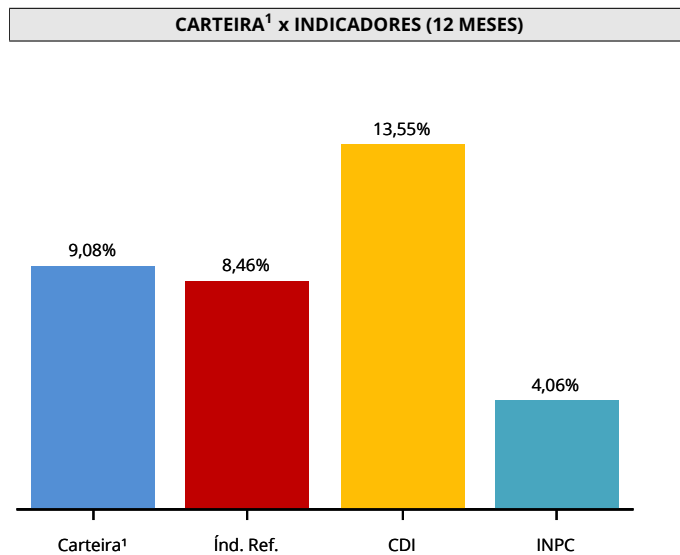
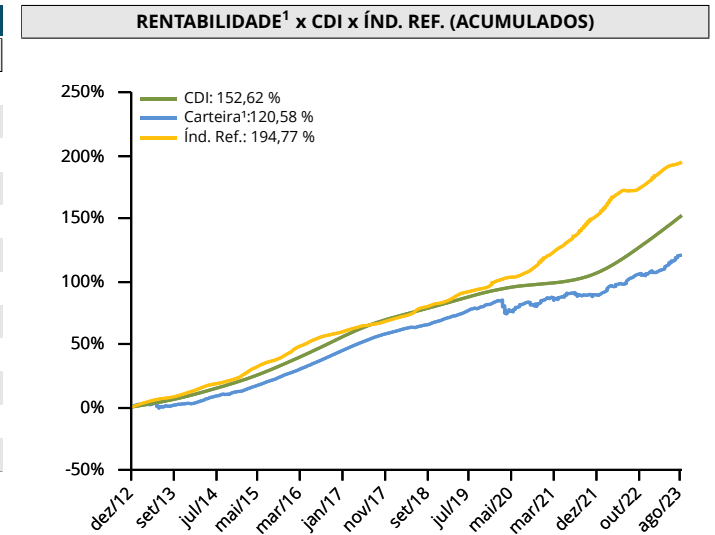


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>6.735.142,04</b>	<b>1.744.394,07</b>	<b>1.718.422,84</b>	-	-	-	-	<b>10.197.958,95</b>
Absolute Hiker Institucional FIC RF	97.541,29	-	-	-	-	-	-	97.541,29
Augme Institucional FI RF CP	180.218,91	49.805,87	64.692,54	-	-	-	-	294.717,32
Compromissada - Títulos Públicos	2.177.975,39	475.985,24	360.431,60	-	-	-	-	3.014.392,23
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	-	1.053,45	8.907,79	-	-	-	-	9.961,24
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	69.694,10	37.675,71	2.441,15	-	-	-	-	109.810,96
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	-	10.084,80	41.251,77	-	-	-	-	51.336,57
Debênture - Assaí (ASAI14)	-	17.344,24	66.299,00	-	-	-	-	83.643,24
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	-	15.699,36	21.577,18	-	-	-	-	37.276,54
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	-	-	173,21	-	-	-	-	173,21
Debênture - Cosan (CSAN33)	154.014,04	36.122,28	12.065,40	-	-	-	-	202.201,72
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	-	6.022,31	31.056,39	-	-	-	-	37.078,70
Debênture - JSL (JSMLB5)	331.754,35	34.767,32	13.877,94	-	-	-	-	380.399,61
Debênture - Light (LIGHD7)	(1.789.139,52)	54.626,73	59.582,08	-	-	-	-	(1.674.930,71)
Debênture - Localiza (LORTA7)	202.825,02	11.243,19	12.019,15	-	-	-	-	226.087,36
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	138.747,55	2.325,08	16.050,58	-	-	-	-	157.123,21
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	-	7.982,81	6.637,04	-	-	-	-	14.619,85
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	-	1.962,78	13.898,48	-	-	-	-	15.861,26
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	-	-	31.564,94	-	-	-	-	31.564,94
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	-	-	20.386,04	-	-	-	-	20.386,04
Debênture - Vamos (VAMO24)	-	2.472,19	18.404,95	-	-	-	-	20.877,14
Debênture - Vamos (VAMO34)	110.655,86	16.490,10	1.326,32	-	-	-	-	128.472,28
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	-	3.762,69	28.328,62	-	-	-	-	32.091,31
Kadima IMA-B FIC RF CP	(14.465,64)	-	-	-	-	-	-	(14.465,64)
Letra Financeira - Banco Bradesco	127.898,71	42.036,44	48.464,47	-	-	-	-	218.399,62
Letra Financeira - Banco Safra	511.230,32	42.506,88	(2.809,36)	-	-	-	-	550.927,84
Letra Financeira - BTG Pactual	316.676,71	56.379,85	43.226,86	-	-	-	-	416.283,42
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	156.538,08	26.970,92	28.723,21	-	-	-	-	212.232,21
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2.991.217,20	246.428,74	85.981,35	-	-	-	-	3.323.627,29
SOMMA Firenze RF CP	383.581,66	333.921,49	433.557,85	-	-	-	-	1.151.061,00
SOMMA Torino RF CP	499.551,42	186.150,65	223.813,73	-	-	-	-	909.515,80
Valora Horizon HY FIM CP	88.626,59	24.572,95	26.492,56	-	-	-	-	139.692,10
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>720.724,11</b>	<b>339.007,20</b>	<b>(548.627,29)</b>	-	-	-	-	<b>511.104,02</b>
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	(132.735,32)	80.665,25	(120.357,50)	-	-	-	-	(172.427,57)
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	359.985,12	45.966,35	(170.152,26)	-	-	-	-	235.799,21
Oceana Valor 30 FIC FIA	251.891,80	68.705,35	(71.776,86)	-	-	-	-	248.820,29
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	63.284,06	-	-	-	-	-	-	63.284,06
SOMMA Fundamental FIA	202.403,90	143.670,25	(186.340,67)	-	-	-	-	159.733,48
SOMMA Selection FIC FIA	(24.105,45)	-	-	-	-	-	-	(24.105,45)
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>1.436.313,51</b>	<b>523.218,88</b>	<b>274.142,38</b>	-	-	-	-	<b>2.233.674,77</b>
Absolute Vertex Ii Fic Multimercado	36.575,36	-	-	-	-	-	-	36.575,36
Galápagos Dragon FIC FIM CP	90.917,46	28.365,64	33.109,64	-	-	-	-	152.392,74
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	90.882,95	50.239,67	(46.470,45)	-	-	-	-	94.652,17
Kapitalo K10 FIC FIM	184.352,39	191.004,09	(2.875,26)	-	-	-	-	372.481,22
KP Crédito Privado FIC FIM	38.315,80	12.753,91	13.854,73	-	-	-	-	64.924,44
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(375.495,70)	553,58	158.892,28	-	-	-	-	(216.049,84)

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
OAKTREE Global Credit IE FIM	186.829,53	82.537,58	53.692,11	-	-	-	-	323.059,22
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(5.753,22)	1.041,52	18.819,73	-	-	-	-	14.108,03
Pimco Income IE Fi Multimercado	177.272,60	-	-	-	-	-	-	177.272,60
SOMMA Institucional FIM	357.261,09	23.214,70	(40.035,91)	-	-	-	-	340.439,88
SOMMA Positano FIC FIM CP	109.776,89	20.939,42	23.578,49	-	-	-	-	154.294,80
SOMMA Real Estate FIC FIM	509.993,86	135.623,00	12.284,23	-	-	-	-	657.901,09
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	(95.563,52)	(98.576,83)	72.185,89	-	-	-	-	(121.954,46)
Vista Hedge Institucional FIC FIM	130.948,02	75.522,60	(22.893,10)	-	-	-	-	183.577,52
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>30.776,19</b>	<b>12.445,14</b>	<b>13.325,20</b>	-	-	-	-	<b>56.546,53</b>
FIDC Credz Sênior 8	30.776,19	12.445,14	13.325,20	-	-	-	-	56.546,53
<b>TOTAL</b>	<b>8.922.955,85</b>	<b>2.619.065,29</b>	<b>1.457.263,13</b>	-	-	-	-	<b>12.999.284,27</b>

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,84	0,83	<b>100,94%</b>
Fevereiro	(0,69)	1,08	-
Março	0,74	1,03	<b>72,06%</b>
Abril	0,66	0,84	<b>79,01%</b>
Mai	1,60	0,73	<b>217,76%</b>
Junho	1,54	0,26	<b>603,32%</b>
Julho	1,25	0,27	<b>472,62%</b>
Agosto	0,67	0,59	<b>113,39%</b>
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>6,79</b>	<b>5,76</b>	<b>117,95%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,12	0,53	0,46	3,37	(2,27)
0,92	0,84	0,77	(7,49)	2,13
1,17	0,71	0,64	(2,91)	(2,45)
0,92	0,61	0,53	2,50	(1,57)
1,12	0,23	0,36	3,74	1,90
1,07	(0,08)	(0,10)	9,00	(5,43)
1,07	0,12	(0,09)	3,27	(1,61)
1,14	0,23	0,20	(5,09)	3,80
<b>8,87</b>	<b>3,23</b>	<b>2,80</b>	<b>5,47</b>	<b>(5,67)</b>



RESULTADOS DE 2022			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,69	1,03	<b>66,87%</b>
Fevereiro	0,66	1,32	<b>50,17%</b>
Março	1,98	2,09	<b>94,64%</b>
Abril	0,14	1,36	<b>10,25%</b>
Mai	0,90	0,82	<b>109,81%</b>
Junho	(0,20)	0,98	-
Julho	0,84	(0,25)	-
Agosto	1,56	0,08	<b>1.991,90%</b>
Setembro	0,97	0,03	<b>2.838,43%</b>
Outubro	1,12	0,81	<b>138,40%</b>
Novembro	(0,29)	0,72	-
Dezembro	0,33	0,97	<b>34,18%</b>
<b>Total</b>	<b>9,03</b>	<b>10,42</b>	<b>86,71%</b>

<sup>1</sup>A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta



**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
04/08/2023	2.000.000,00	Compra	Debênture - Rede DOr (RDORD9)
15/08/2023	-12.319,92	Juros	FIDC Credz Sênior 8
15/08/2023	-33.696,06	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B
15/08/2023	-63.605,38	Juros	Debênture - Cosan (CSAN33)
15/08/2023	-3.851,75	Juros	Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)
15/08/2023	-16.270,60	Correção Monetária	Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)
31/08/2023	499.472,64	Compra	Debênture - CM Hospitalar (WEO15)

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

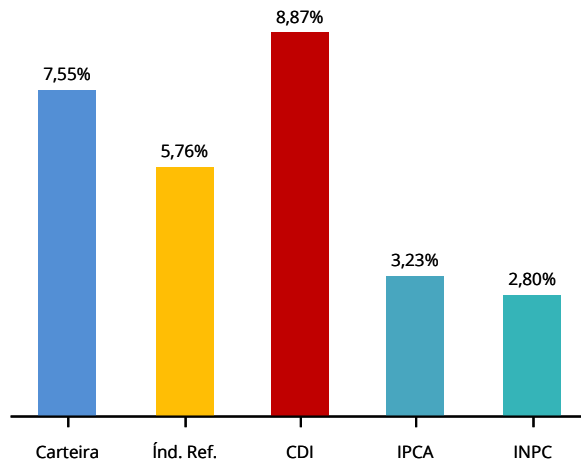
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** O mês registrou aumento das preocupações com China e Europa, enquanto EUA demonstraram resiliência. Na China, indicadores seguiram apontando para fraqueza da atividade. Embora a tendência seja de continuidade de anúncio de medidas econômicas, a hipótese é de que o mercado enxergue com cautela a eficácia de eventuais medidas. Nos EUA, indicadores reforçaram a visão de que os juros não serão alterados em set/23. Porém, a resiliência da atividade e a política fiscal expansionista norte-americana têm provocado debates acerca da possibilidade de um juro neutro maior. Na Europa, economia fraca e desconforto com a inflação permearam o cenário, tornando as próximas decisões do BCE ainda mais desafiadoras.

**Economia Brasileira:** O contexto econômico foi favorável em termos de atividade e inflação. O PIB do 2T23 cresceu bem mais que o esperado (+0,3%), trazendo boa abertura qualitativa. Crescimento do PIB deste ano em torno de 3,0% já é factível. Já o IPCA-15 de agosto, apesar de bem acima do esperado (+0,16%), trouxe abertura benigna dos núcleos, que continuaram em desaceleração. Na parte fiscal, foi bem-vinda a postura de Haddad em defender as metas já estipuladas para o resultado primário. Contudo, números mensais com déficit fiscal mais altos que o esperado e a perspectiva de grandes dificuldades de atingimento da meta de primário zerado em 2024 geraram cautela. Não houve nenhum elemento que justificasse a revisão do ritmo de corte da Selic pelo Copom, que deverá ser de corte de 0,50% em setembro.

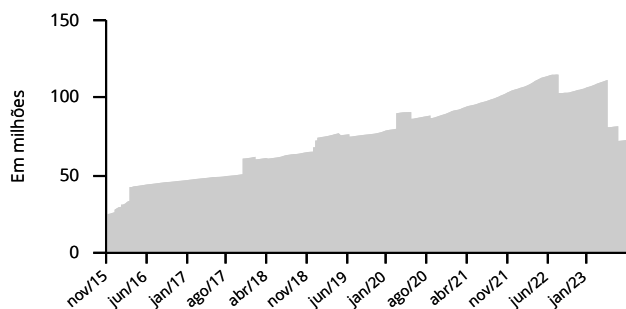
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,16	0,69	0,92	0,89	1,20	1,00	1,46	0,93	1,03	0,50	0,48	0,72	7,55	10,44	27,48
Índ. Ref.	0,03	0,81	0,72	1,06	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	5,76	8,57	23,29
CDI	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	8,87	13,55	25,14
IPCA	(0,29)	0,59	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	3,23	4,61	13,74

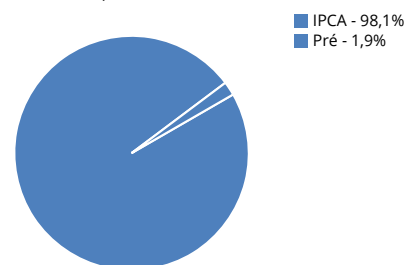
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

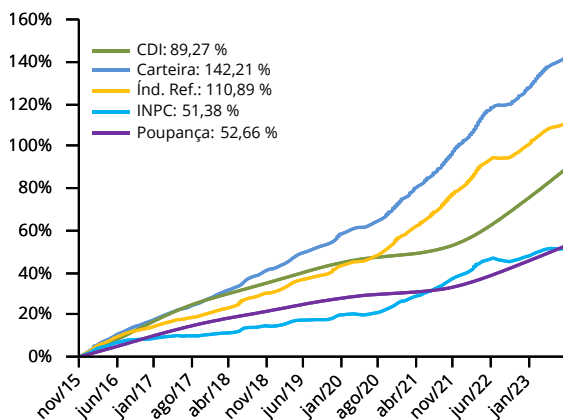


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

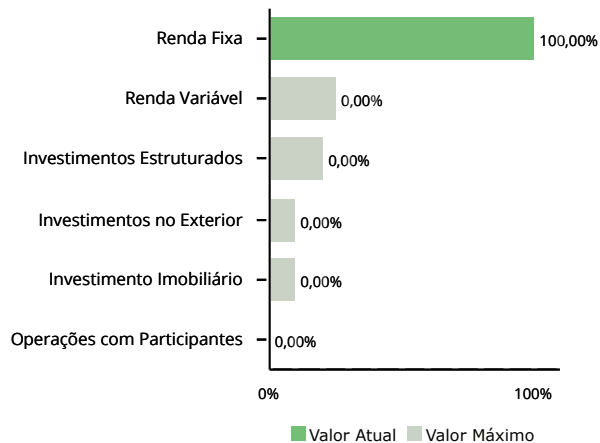
Patrimônio Líquido R\$ 72.843.380,78



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ALM CP  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
AGOSTO DE 2023

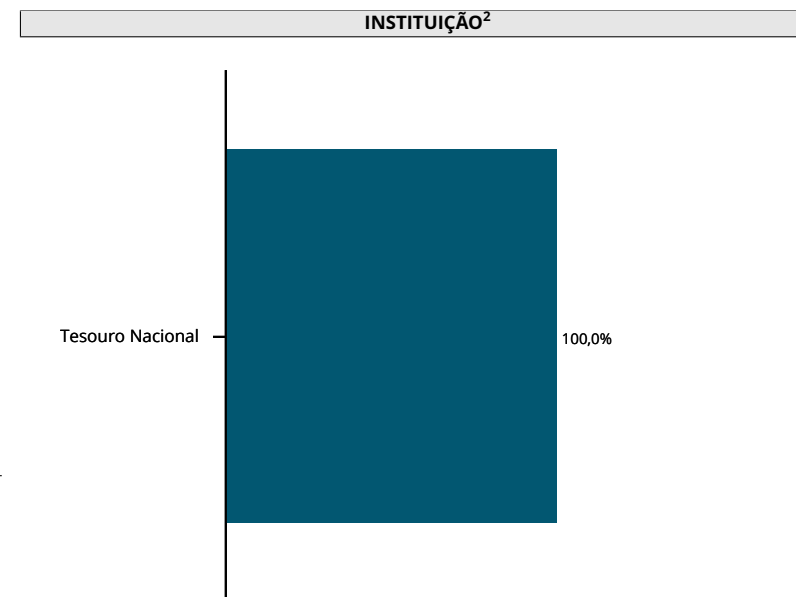
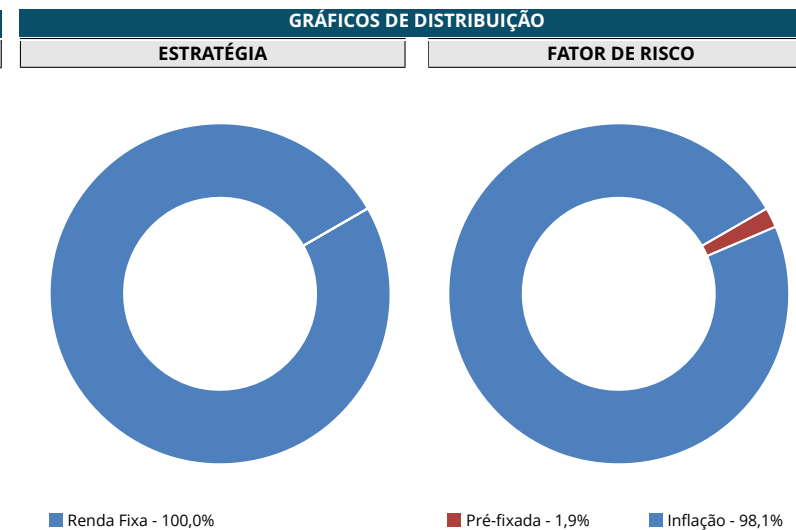


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	4
Política de Investimento .....	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$) .....	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações .....	9



ATIVOS	AGOSTO-23	%	JULHO-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>72.849.293,47</b>	<b>100,0%</b>	<b>72.329.012,39</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	1.387.084,50	1,9%	717.936,40	1,0%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	71.462.208,97	98,1%	71.611.075,99	99,0%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(5.912,69)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(3.666,11)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(6.912,69)	0,0%	(4.666,11)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>72.843.380,78</b>	<b>100%</b>	<b>72.325.346,28</b>	<b>100%</b>



<sup>1</sup>O saldo deste item não é considerado no somatório do PL.

<sup>2</sup>Não estão inclusas ações e opções

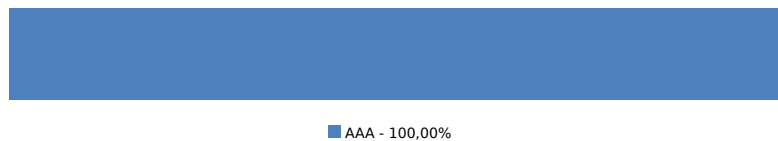
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/08/2023	01/09/2023	13,14% a.a.	1.387.084,50	1.387.084,50	-	1.387.084,50	1,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	109.747,35	-	109.747,35	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.573.045,52	-	1.573.045,52	2,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	256.077,17	-	256.077,17	0,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.456.694,19	-	1.456.694,19	2,00%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	13.394.479,07	-	13.394.479,07	18,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.708.152,61	-	1.708.152,61	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.639.833,06	-	1.639.833,06	2,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.000.598,90	-	2.000.598,90	2,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.679.606,43	-	2.679.606,43	3,68%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.794.605,02	-	7.794.605,02	10,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	380.529,33	-	380.529,33	0,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.356.295,52	-	1.356.295,52	1,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	189.848,87	-	189.848,87	0,26%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	747.685,03	-	747.685,03	1,03%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	854.158,25	-	854.158,25	1,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.607.606,08	-	2.607.606,08	3,58%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	5.936.921,97	-	5.936.921,97	8,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.371.754,68	-	1.371.754,68	1,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.392.174,94	-	1.392.174,94	1,91%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	12.332.407,50	-	12.332.407,50	16,93%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	3.017.561,67	-	3.017.561,67	4,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.687.412,31	-	1.687.412,31	2,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.489.324,96	-	2.489.324,96	3,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.732.491,80	-	2.732.491,80	3,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.753.196,74	-	1.753.196,74	2,41%
<b>TOTAL</b>						<b>72.849.293,47</b>	-	<b>72.849.293,47</b>	<b>100,01 %</b>

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano de 2020			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	100,00%	0,00%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	0,00%	80,00%
Debêntures	20,00%	0,00%	20,00%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	0,00%	20,00%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,00%	20,00%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>25,00%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	0,00%	25,00%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	0,00%	15,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	0,00%	10,00%
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	

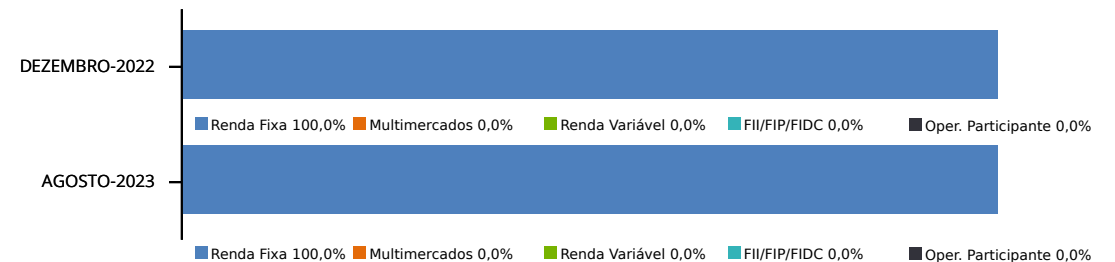
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-   -   brAAA   -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



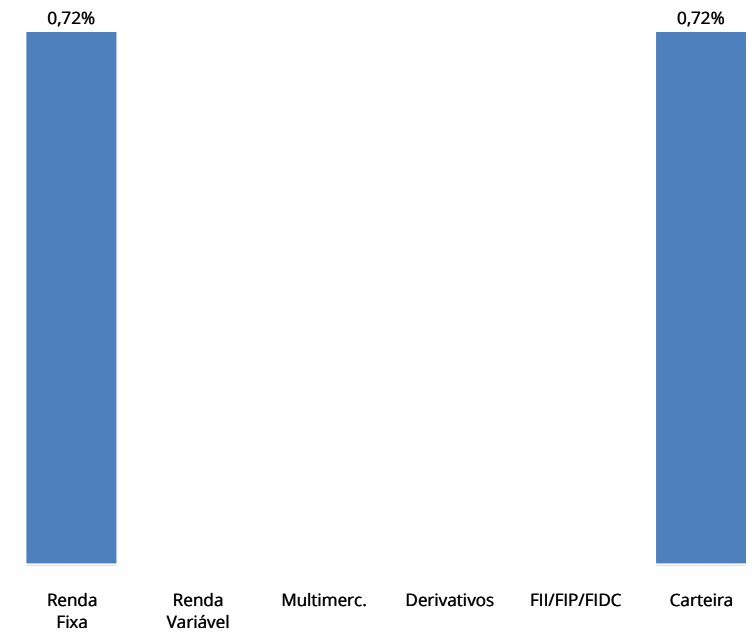
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	1,14	192,9%	8,86	153,8%	25,91	302,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,73	122,9%	7,58	131,6%	10,52	122,8%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,59	5,76	8,57
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,59	5,76	8,57
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	1,14	8,87	13,55
IPCA	0,23	3,23	4,61
INPC	0,20	2,80	4,06
Ibovespa	-5,09	5,47	5,68
Dólar	3,80	-5,67	-4,96

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,72	7,67	10,59
Renda Variável	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

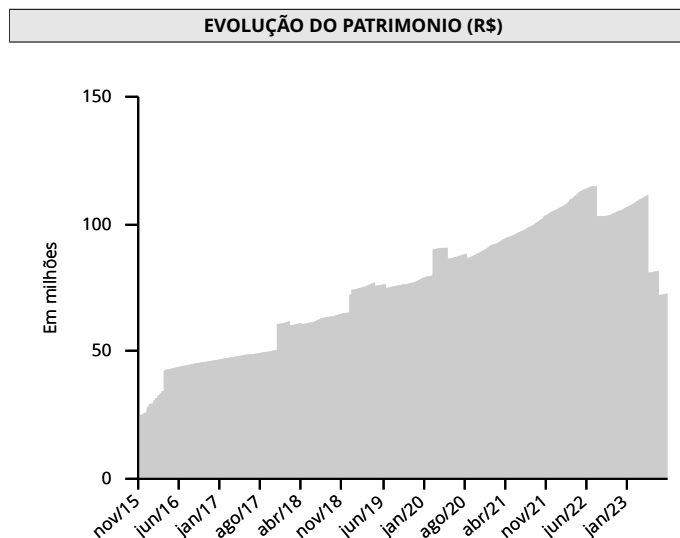
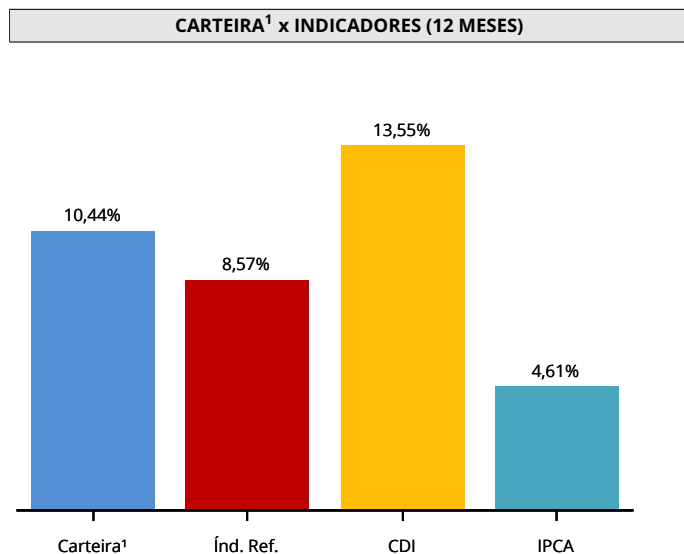
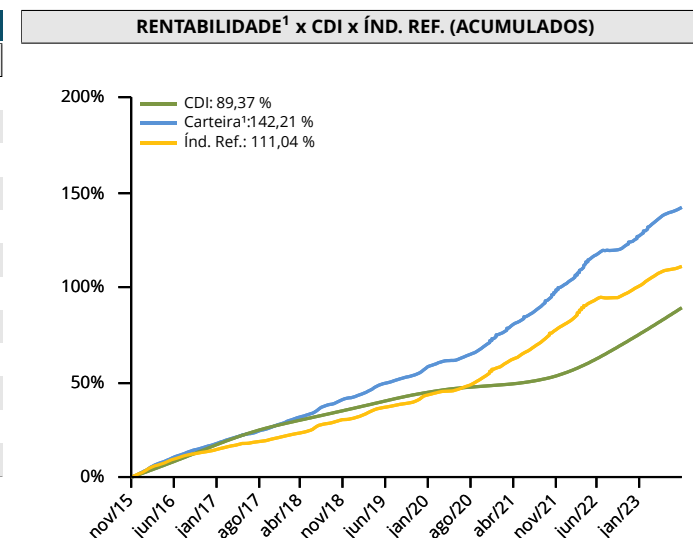




RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>6.528.214,12</b>	<b>375.637,10</b>	<b>528.665,74</b>	-	-	-	-	<b>7.432.516,96</b>
Compromissada - Títulos Públicos	294.131,57	7.121,09	12.035,57	-	-	-	-	313.288,23
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.234.082,55	368.516,01	516.630,17	-	-	-	-	7.119.228,73
<b>TOTAL</b>	<b>6.528.214,12</b>	<b>375.637,10</b>	<b>528.665,74</b>	-	-	-	-	<b>7.432.516,96</b>

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,20	0,83	<b>144,42%</b>
Fevereiro	1,00	1,08	<b>92,83%</b>
Março	1,46	1,03	<b>141,72%</b>
Abril	0,93	0,84	<b>110,81%</b>
Mai	1,03	0,73	<b>140,24%</b>
Junho	0,50	0,26	<b>195,38%</b>
Julho	0,48	0,27	<b>180,58%</b>
Agosto	0,72	0,59	<b>121,37%</b>
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>7,55</b>	<b>5,76</b>	<b>131,08%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,12	0,53	0,46	3,37	(2,27)
0,92	0,84	0,77	(7,49)	2,13
1,17	0,71	0,64	(2,91)	(2,45)
0,92	0,61	0,53	2,50	(1,57)
1,12	0,23	0,36	3,74	1,90
1,07	(0,08)	(0,10)	9,00	(5,43)
1,07	0,12	(0,09)	3,27	(1,61)
1,14	0,23	0,20	(5,09)	3,80
<b>8,87</b>	<b>3,23</b>	<b>2,80</b>	<b>5,47</b>	<b>(5,67)</b>



RESULTADOS DE 2022			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,06	1,03	<b>102,68%</b>
Fevereiro	1,12	1,32	<b>84,91%</b>
Março	1,83	2,09	<b>87,80%</b>
Abril	1,74	1,36	<b>127,72%</b>
Mai	1,41	0,82	<b>170,92%</b>
Junho	0,94	0,98	<b>95,86%</b>
Julho	0,42	(0,25)	-
Agosto	0,00	0,08	<b>2,40%</b>
Setembro	0,16	0,03	<b>462,34%</b>
Outubro	0,69	0,81	<b>85,78%</b>
Novembro	0,92	0,72	<b>127,78%</b>
Dezembro	0,89	1,06	<b>83,11%</b>
<b>Total</b>	<b>11,75</b>	<b>10,52</b>	<b>111,72%</b>

<sup>1</sup>A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
15/08/2023	-665.497,19	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,08%	0,67%	0,76%	0,70%	0,72%	1,40%	1,38%	0,76%	0,58%	1,14%	0,62%	0,38%	10,67%
Rent. Líquida	1,08%	0,67%	0,76%	0,70%	0,72%	1,40%	1,38%	0,76%	0,58%	1,14%	0,62%	0,38%	10,67%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
Índice Ref.	0,60%	0,49%	0,43%	0,57%	0,79%	1,79%	0,62%	0,39%	0,62%	0,77%	0,09%	0,48%	7,90%

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,83%	0,77%	0,99%	1,27%	0,92%	0,45%	0,70%	0,67%	0,57%	0,54%	0,72%	1,33%	10,22%
Rent. Líquida	0,83%	0,77%	0,99%	1,27%	0,92%	0,45%	0,70%	0,67%	0,57%	0,54%	0,72%	1,33%	10,22%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
Índice Ref.	0,73%	0,88%	1,09%	0,96%	0,52%	0,33%	0,49%	0,49%	0,31%	0,43%	0,88%	1,58%	9,04%

2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
Rent. Líquida	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
Índice Ref.	0,56%	0,48%	0,55%	0,11%	0,09%	0,66%	0,83%	0,72%	1,23%	1,25%	1,29%	1,84%	10,02%

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
Rent. Líquida	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,39%
Índice Ref.	0,61%	1,13%	1,25%	0,72%	1,32%	0,96%	1,40%	1,26%	1,56%	1,50%	1,18%	1,12%	14,93%

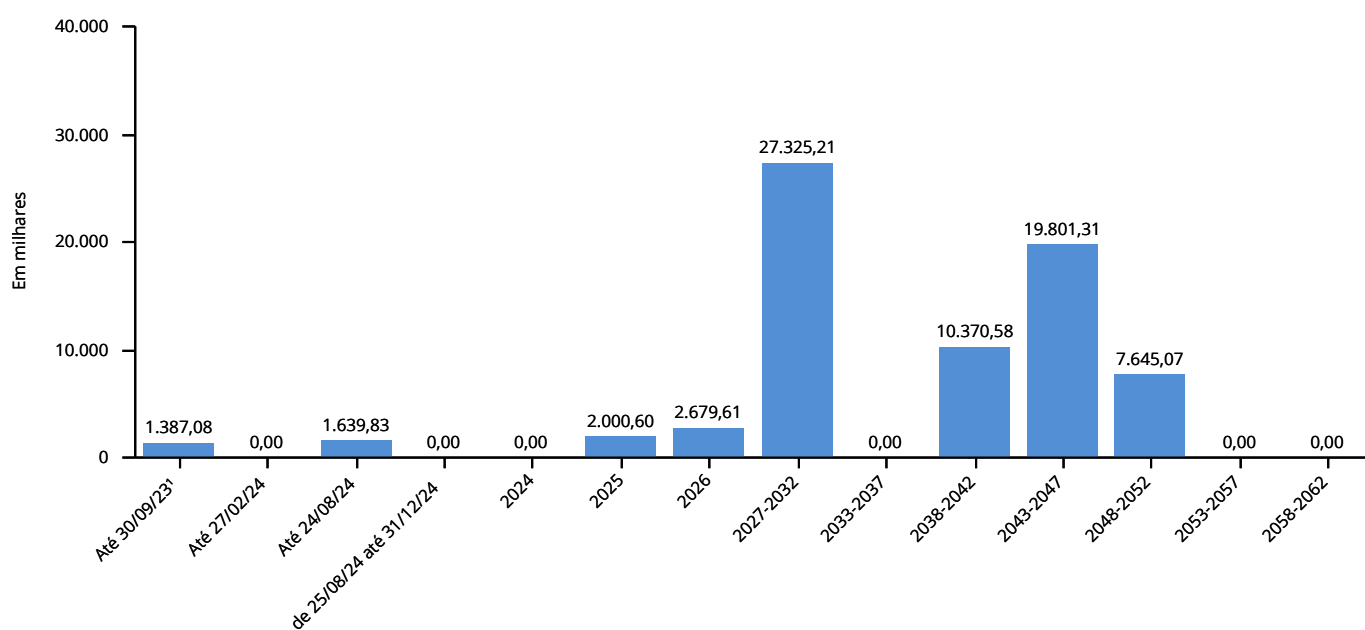
  

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
Índice Ref.	1,03%	1,32%	2,09%	1,36%	0,82%	0,98%	-0,25%	0,08%	0,03%	0,81%	0,72%	1,06%	10,52%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%					7,55%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%					7,55%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%					8,87%
Índice Ref.	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%					5,76%

## MAPA DE VENCIMENTOS DOS ATIVOS DA CARTEIRA



<sup>1</sup> São considerados títulos e fundos categorizados como a negociação

<sup>2</sup> Dados de referência calculados com mês anterior

## Relatório mensal

### Icatu Vanguarda Jusprev FIC FIM CP

Agosto 2023

#### Cenário

Desde o início deste ano, a atividade da economia norte-americana tem superado as expectativas dos analistas. A discussão sobre a possibilidade de um pouso suave foi substituída pela possível não-ocorrência de pouso algum. Esse argumento é sustentado, principalmente, pela resiliência do consumidor. Ainda que não haja aumento nos gastos das famílias em agosto e setembro, o crescimento do consumo será próximo de 3,5% a.a. no terceiro trimestre. O receio dos bancos centrais é de que a reaceleração econômica dificulte o processo desinflacionário. Essa preocupação foi ressaltada, inclusive, pelo presidente do Fed no Simpósio de Jackson Hole.

Mesmo com a atividade aquecida, o mercado de trabalho dá sinais de que está caminhando rumo ao equilíbrio. A relação entre vagas abertas e o número de desempregados está no nível mais baixo desde setembro de 2021. A inflação também fora mais benigna nos últimos 3 meses. Mas há risco de registrar um número mais alto para agosto em função dos preços de energia. O caminho futuro dependerá, principalmente, do estado da atividade. Nesse sentido, observar a reversão de fatores que sustentaram o consumidor será importante, tal como o excesso de poupança acumulado ao longo da pandemia, que aparenta estar próximo do fim. Cabe destacar também os juros mais altos e os empréstimos estudantis, que voltarão a ser pagos em outubro.

Ao contrário dos EUA, a economia chinesa tem surpreendido negativamente as expectativas. Além dos dados piores de atividade, as medidas tomadas para conter a desaceleração não foram suficientes para reduzir o pessimismo quanto à segunda maior economia do mundo. O PBOC, banco central chinês, cortou as taxas em ritmo menor do que o antecipado pelo mercado, adicionando grau de incerteza sobre o quanto o governo chinês quer estimular a economia. As medidas de relaxamento para compra de imóveis ainda não foram suficientes para aumentar o baixo volume de vendas.

No Brasil, a mediana das expectativas do Focus para o PIB de 2023 era de 0,8% no início do ano. Atualmente, esse número é por volta de 2,5%. Boa parte dessa revisão significativa é fruto do setor agropecuário. Os dados referentes ao segundo trimestre mostraram resiliência do consumidor, mesmo diante de juros altos e elevado endividamento. Restam dúvidas se o crescimento mais forte é resultado de um aumento da capacidade produtiva brasileira ou de uma atividade acima do potencial. Se a segunda opção for verdade, pode-se comprometer a extensão do ciclo de flexibilização monetária.

Um outro fator que adiciona risco para o Banco Central é o início da discussão orçamentária. As metas divulgadas pelo governo desde o início do Novo Arcabouço Fiscal já eram tidas como irrealistas. Parte relevante do ajuste teria de ser feito pelo lado das receitas. Diante da dificuldade de fazer crescer a receita como desejado, o Ministério da Fazenda está em uma posição complicada e mudar a meta antecipadamente pode passar uma mensagem ruim ao mercado.

Para o mês de setembro, será importante acompanhar o desenvolvimento das discussões em relação ao orçamento de 2024. No cenário internacional, um número de inflação pior do que o já esperado, por conta dos preços de energia, pode dar força ao discurso de que ainda há mais a se fazer em termos de política monetária.

## Rentabilidade

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2021
Fundo	0,09%	-0,37%	0,93%	1,04%	0,99%	0,29%	-0,20%	-0,58%	-0,69%	-1,28%	1,46%	1,01%	2,71%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
% CDI	59,09%	-	471,52%	502,76%	371,41%	94,28%	-	-	-	-	249,65%	131,98%	61,64%
INPC + 4,35%	0,61%	1,13%	1,25%	0,72%	1,32%	0,96%	1,40%	1,26%	1,56%	1,50%	1,18%	-	13,66%

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2022
Fundo	0,17%	0,28%	1,36%	-0,99%	0,94%	-0,76%	1,58%	1,75%	1,21%	1,16%	0,65%	0,84%	8,46%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
INPC + 4,35%	1,03%	1,32%	2,09%	1,36%	0,82%	0,98%	-0,25%	0,08%	0,03%	0,81%	0,72%	1,06%	10,52%
Bench 2022	0,38%	0,29%	0,89%	-0,97%	0,85%	-0,51%	2,00%	1,30%	0,24%	1,81%	1,31%	0,34%	8,18%

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Fundo	0,03%	-0,04%	0,74%	0,79%	1,32%	1,29%	1,32%	1,03%					6,67%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%					8,87%
INPC + 4,35%*	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%					5,76%
Bench 2023	1,32%	0,51%	0,97%	0,97%	1,25%	1,43%	1,23%	0,90%					8,91%

## Rentabilidade acumulada



	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	1,08%	0,89%	1,15%	0,84%	1,17%	1,11%	1,09%	1,18%					8,82%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,32%	0,57%	1,07%	0,80%	1,18%	1,09%	1,19%	1,22%					7,66%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,02%	0,19%	0,82%	0,79%	1,25%	1,19%	1,25%	1,35%					7,06%
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,09%	0,81%	1,07%	0,81%	1,17%	0,88%	1,02%	1,26%					8,39%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	-1,52%	0,00%	0,66%	0,82%	1,44%	1,11%	1,30%	1,38%					5,28%
Nc Red Institucional FIRF	0,87%	1,90%	0,25%	0,08%	1,90%	2,53%	1,38%	1,53%					10,90%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	-1,56%	0,29%	0,96%	0,93%	1,23%	1,00%	1,48%	1,78%					6,24%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,22%	0,06%	0,53%	0,74%	1,26%	1,07%	1,43%	1,68%					7,19%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	-	-	0,39%	0,70%	1,12%	1,34%	1,06%	1,06%					5,81%
Legacy Capital FICFI MM	0,13%	1,18%	-0,12%	-0,41%	2,09%	0,32%	1,77%	0,02%					5,05%
Nimitz IV FIC FIM	1,83%	0,45%	-0,70%	0,40%	-0,84%	-3,35%	-2,18%	1,55%					-2,92%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,83%	-0,40%	2,91%	0,30%	0,09%	0,31%	1,47%	1,28%					6,96%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%					8,87%
Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	-0,06%	0,47%	0,96%	0,60%	0,88%	1,21%	1,25%	0,96%					6,44%
IMAB-5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%					8,75%
BOVV11	3,20%	-7,63%	-2,74%	2,61%	3,79%	9,02%	3,49%	-4,95%					5,90%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	2,74%	0,17%	1,58%	0,90%	2,91%	3,57%	1,99%	-1,01%					13,50%
IBX	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%	8,87%	3,32%	-5,01%					4,62%
IVVB11	1,42%	0,48%	0,20%	0,00%	1,52%	0,86%	1,94%	3,26%					10,07%
MSCI World (Em reais)	2,71%	0,24%	-0,11%	-0,14%	0,48%	0,03%	1,97%	1,95%					7,31%

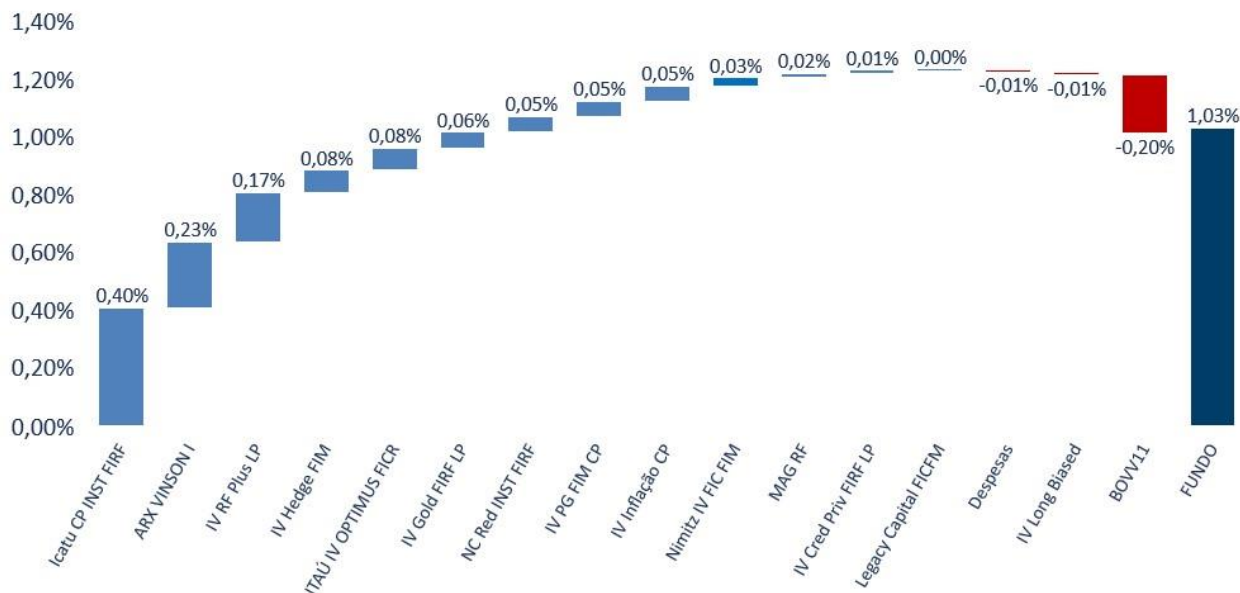
## Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL
CDI	Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	5,0%
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,9%
	Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	7,1%
	Nc Red Institucional FIRF	3,5%
	Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	7,0%
Inflação Curta	Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	5,3%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	29,4%
	Arx Vinson FIC FIRF CP	13,8%
	Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,8%
Investimentos Estruturados	Icatu Vanguarda PG FIM CP	3,5%
	Legacy Capital FICFI MM	2,6%
	Nimitz IV FIC FIM	1,9%
	Icatu Vanguarda Hedge FIM	6,1%
Renda Variável	Icatu Vanguarda Long Biased FIM	1,0%
	BOVV11	4,0%
FIDC	FIDC Mult. Italia	0,0%
Caixa	-	7,2%

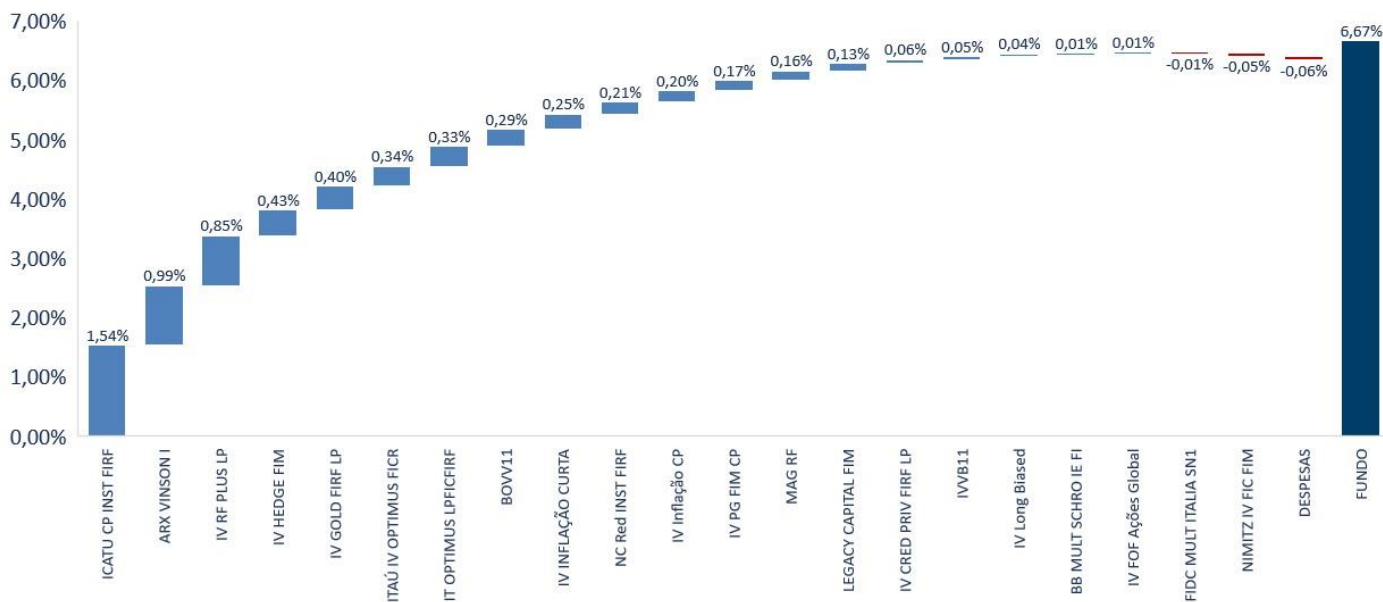
Alocação	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
CDI	25,3%	25,3%	23,5%	25,9%	25,0%	29,4%	31,5%	24,5%
Crédito	46,4%	46,1%	45,7%	45,5%	45,4%	45,1%	44,0%	43,9%
Inflação Curta	4,9%	5,0%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,3%	5,3%
Multimercado	14,4%	14,3%	14,3%	14,1%	13,9%	13,7%	13,3%	14,1%
Renda Variável	4,7%	4,6%	5,2%	4,7%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
FIDC's	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Invest. Exterior	2,7%	2,7%	2,6%	2,5%	2,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	1,7%	2,1%	3,1%	1,8%	2,6%	1,4%	0,9%	7,2%

## P&L

Mês



Ano





## Movimentações

Fundo	Classe Fundo						Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	CDI	Crédito Privado	Inflação	Estruturado	Renda Variável	Invest. Exterior				
Icatu Vanguarda RF FI Plus LP	-15.050.000,00						31/08/2023	-7,00%	31/08/2023	01/09/2023
BOVV11					-87.192,58		22/08/2023	-0,04%	22/08/2023	24/08/2023
Mag RF FI	-4.103.139,94						21/08/2023	-1,92%	21/08/2023	21/08/2023
Icatu Vanguarda CP PG				1.900.000,00			21/08/2023	0,89%	21/08/2023	21/08/2023
BOVV11					177.518,97		17/08/2023	0,08%	17/08/2023	21/08/2023
BOVV11					144.956,71		14/08/2023	0,07%	14/08/2023	16/08/2023
BOVV11					102.965,70		09/08/2023	0,05%	09/08/2023	11/08/2023
BOVV11					100.240,67		04/08/2023	0,05%	04/08/2023	08/08/2023
BOVV11					125.702,58		03/08/2023	0,06%	03/08/2023	07/08/2023