



R.I. Relatório de Investimentos

JULHO/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.

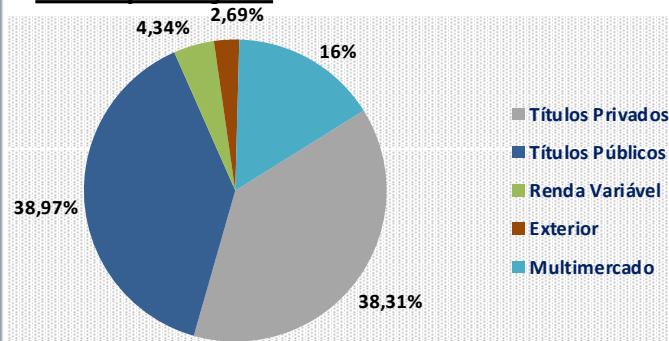
Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV ¹	211.706.677,80	42,69%	Icatu Asset Management	1,32%	11,63%	14,40%	21,38%	24,31%	33,63%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	211.864.254,98	42,72%	Somma Investimentos S.A.	1,25%	10,05%	15,64%	19,98%	23,12%	33,19%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	72.325.346,28	14,58%	Somma Investimentos S.A.	0,48%	9,65%	28,20%	47,07%	59,55%	75,21%
TOTAL JUSPREV	495.896.279,06	100%		1,10%	9,81%	16,90%	25,14%	29,15%	38,95%

¹ 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.

² 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

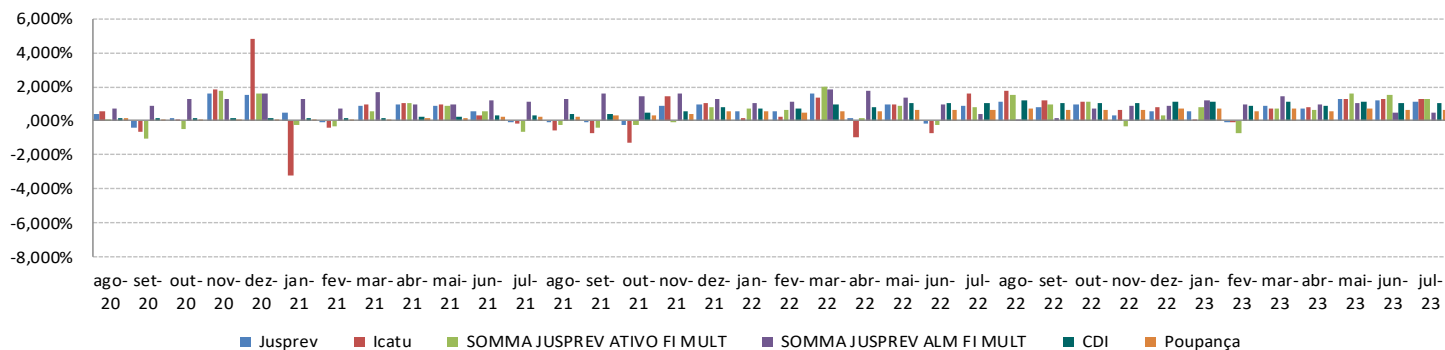


% CDI - FUNDO ICATU	123,19%	85,87%	59,38%	78,34%	74,47%	81,88%
% CDI - FUNDO SULAMÉRICA JUSPREV	116,90%	74,16%	64,49%	73,23%	70,80%	80,81%
% CDI - FUNDO JUSPREV FI MULT	44,67%	71,25%	116,28%	172,52%	182,39%	183,14%
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	102,79%	72,41%	69,70%	92,15%	89,28%	94,85%
% POUPANÇA - FUNDO ICATU	200,42%	138,31%	92,94%	124,33%	116,64%	127,64%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ATIVO	190,19%	119,44%	100,95%	116,21%	110,89%	125,97%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ALM	72,67%	114,75%	182,01%	273,80%	285,65%	285,49%
% POUPANÇA - JUSPREV CONSOLIDADO	167,23%	116,62%	109,10%	146,25%	139,84%	147,85%
Excesso sobre INPC* + 4,35%	0,83%	1,66%	-5,82%	-11,97%	-15,46%	-16,00%
Excesso sobre INPC* + 6%	0,70%	0,09%	-8,72%	-15,99%	-20,37%	-21,62%

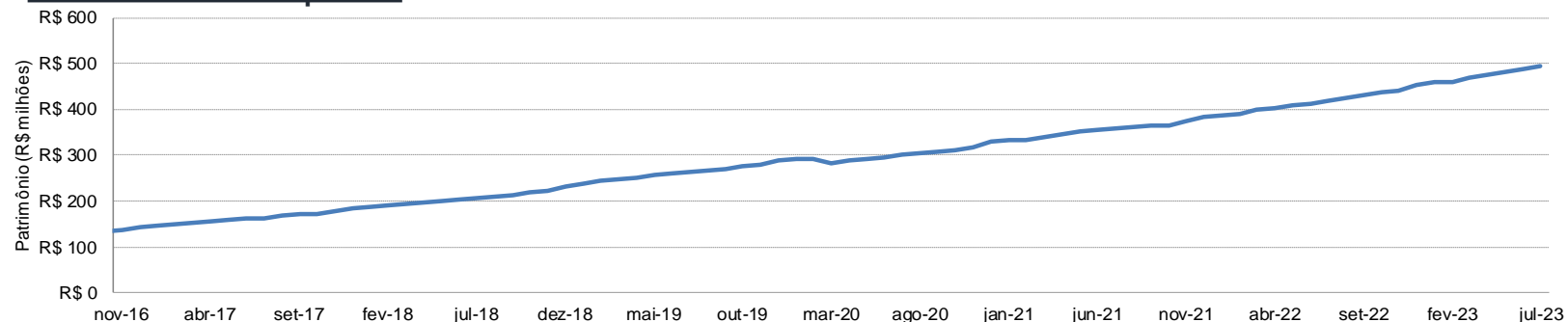
Rentabilidade Mensal Consolidada

2018	0,84%	0,51%	0,59%	0,49%	0,31%	0,65%	0,72%	0,55%	0,40%	0,82%	0,42%	0,48%	6,99%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
%CDI	144,68%	109,90%	111,13%	94,03%	60,81%	124,76%	132,23%	96,47%	85,41%	151,03%	85,37%	96,83%	108,84%
POUPANÇA	0,40%	0,40%	0,39%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	4,62%
%POUPANÇA	211,33%	127,94%	153,23%	130,99%	84,71%	173,80%	193,00%	147,22%	107,62%	220,77%	113,41%	128,64%	151,18%
2019	0,91%	0,47%	0,58%	0,76%	0,76%	0,62%	0,58%	0,32%	0,62%	0,61%	0,19%	0,93%	7,60%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
%CDI	168,00%	94,56%	122,91%	147,28%	139,19%	132,62%	101,48%	63,31%	133,93%	127,73%	50,01%	248,56%	127,41%
POUPANÇA	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,34%	0,34%	0,32%	0,29%	0,29%	4,26%
%POUPANÇA	245,57%	125,63%	155,11%	205,48%	203,47%	167,36%	155,11%	92,84%	180,87%	194,15%	66,26%	324,40%	178,40%
2020	0,46%	-0,39%	-3,41%	1,05%	0,83%	0,87%	1,16%	0,38%	-0,44%	0,16%	1,57%	1,53%	3,74%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,23%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	2,76%
%CDI	122,33%	-133,26%	-1006,90%	368,67%	392,49%	407,64%	599,25%	237,71%	-277,49%	103,71%	1053,37%	929,08%	135,70%
POUPANÇA	0,26%	0,26%	0,26%	0,22%	0,22%	0,17%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	2,11%
%POUPANÇA	178,02%	-151,25%	-1316,48%	485,86%	424,69%	499,45%	893,77%	291,70%	-375,82%	140,46%	1358,67%	1318,29%	177,07%
2021	0,43%	-0,10%	0,88%	0,94%	0,89%	0,57%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,21%	0,91%	0,95%	5,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	286,43%	-70,64%	437,15%	452,76%	330,82%	186,66%	-8,28%	-2,32%	-3,74%	-43,25%	155,72%	123,34%	120,53%
POUPANÇA	0,12%	0,12%	0,12%	0,16%	0,16%	0,20%	0,24%	0,24%	0,30%	0,36%	0,44%	0,56%	3,06%
%POUPANÇA	369,45%	-82,00%	758,46%	591,71%	562,43%	284,54%	-12,03%	-4,06%	-5,48%	-58,79%	207,09%	169,15%	174,32%
2022	0,54%	0,59%	1,65%	0,12%	0,99%	-0,14%	0,92%	1,13%	0,80%	0,97%	0,29%	0,60%	8,79%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,03%	1,02%	1,12%	12,40%
%CDI	74,03%	78,28%	177,69%	14,67%	95,82%	-14,11%	88,70%	97,01%	74,76%	94,22%	28,87%	53,30%	70,90%
POUPANÇA	0,56%	0,50%	0,60%	0,56%	0,65%	0,65%	0,66%	0,74%	0,68%	0,65%	0,65%	0,71%	7,90%
%POUPANÇA	96,67%	118,21%	275,65%	22,01%	152,73%	-22,07%	138,26%	152,86%	117,62%	149,28%	45,19%	84,29%	111,26%
2023	0,55%	-0,10%	0,85%	0,71%	1,30%	1,20%	1,10%						5,74%
CDI	1,12%	0,92%	1,14%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%						7,60%
%CDI	49,32%	-11,33%	74,21%	77,39%	115,64%	112,18%	102,79%						75,48%
POUPANÇA	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,66%						4,77%
%POUPANÇA	77,91%	-17,83%	114,27%	122,23%	180,94%	176,64%	167,23%						120,35%

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

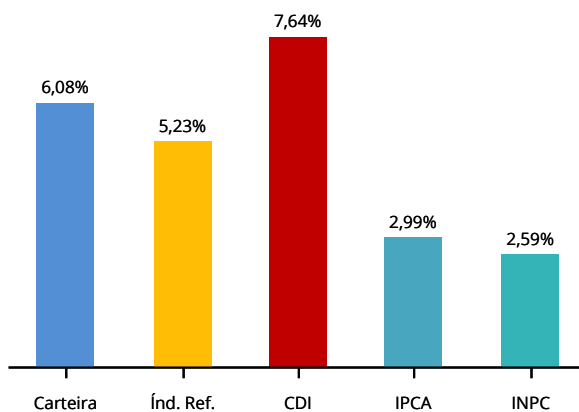
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,30%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,08%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,20%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	-0,10%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,03%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,17%	-0,12%
% de meses acima de INPC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

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos EUA, os dados de inflação e mercado de trabalho mostraram leitura um pouco melhores, mas continuam exigindo instância restritiva. Com isso, o FED elevou os juros em 0,25%, mas com um comunicado que foi interpretado como mais suave. Na China, o crescimento PIB frustrou as projeções do mercado, corroborando a percepção de atividade fraca no 2T. Nesse contexto, o governo chinês anunciou diversas medidas de estímulos econômicos, com foco no consumo das famílias e no mercado de trabalho. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu por elevar as taxas de juros em 0,25%, mas sinalizou que tanto um aumento de juros quanto um movimento de pausa são possibilidades para a reunião de setembro.

Economia Brasileira: No Brasil, o destaque do mês foi a aprovação da Reforma Tributária na Câmara dos Deputados. A proposta foi bem recebida pelo mercado e poderá trazer ganhos na produtividade da economia, além de elevar os níveis de investimentos no médio-prazo. O IPCA-15 mostrou deflação de 0,07%, resultado abaixo das expectativas do mercado. A leitura qualitativa mostrou viés positivo, reafirmando a tendência de desinflação e corroborando o cenário de flexibilização monetária nos próximos meses. Por fim, o mês também foi marcado pela revisão no rating do Brasil por parte da Fitch. Na visão da agência, a revisão de BB- para BB, refletiu uma performance macroeconômica melhor do que o esperado, além da expectativa de que o governo continue trabalhando para novas melhoras.

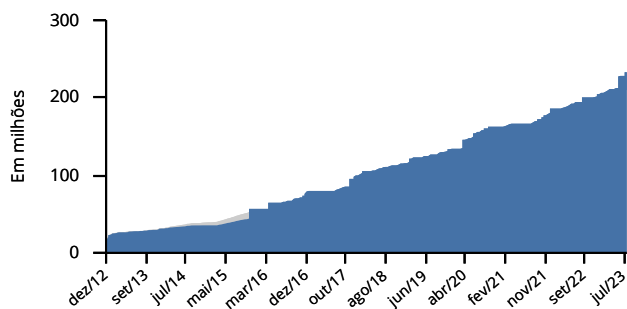
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



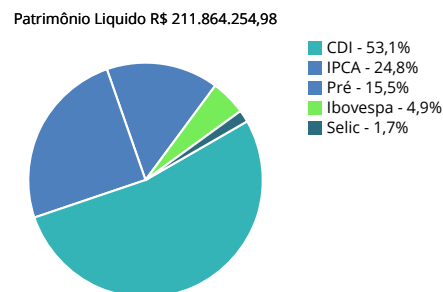
Mês	Ago-22	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	1,56	0,97	1,12	(0,29)	0,33	0,84	(0,69)	0,74	0,66	1,60	1,54	1,25	6,08	10,05	15,64
Índ. Ref.	0,08	0,03	0,81	0,72	0,97	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,36	5,23	8,01	24,09
CDI	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	7,64	13,59	24,25
IPCA	(0,36)	(0,29)	0,59	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	2,99	3,99	14,46

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

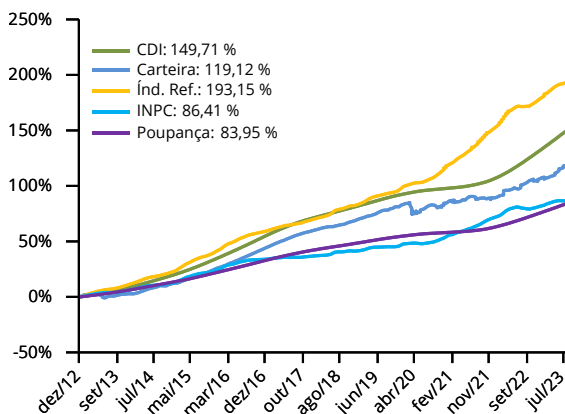
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



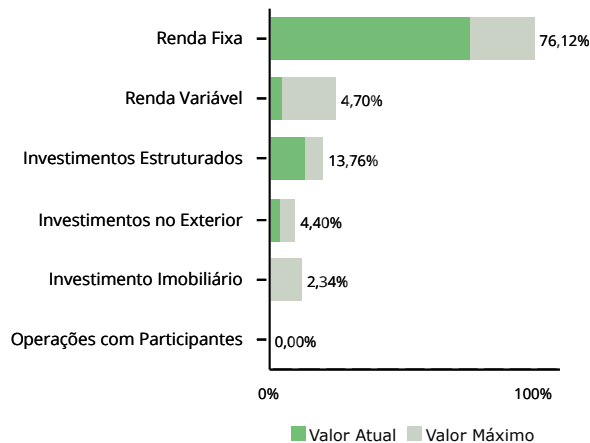
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



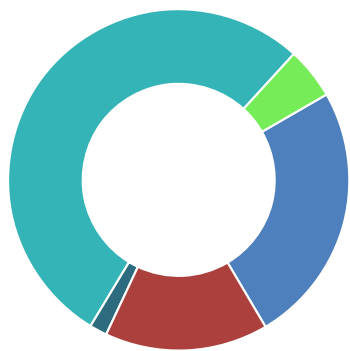
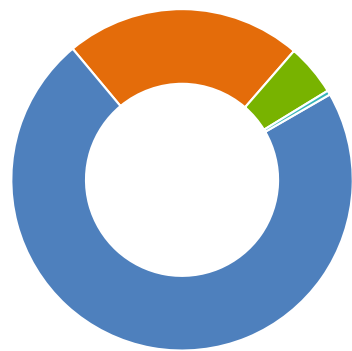
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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



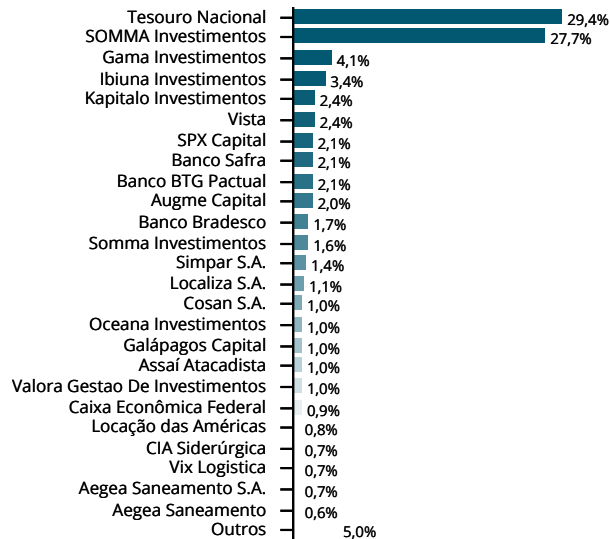
ATIVOS	JULHO-23	%	JUNHO-23	%
RENDA FIXA	104.654.939,74	49,4%	107.719.729,38	52,9%
Compromissada - Títulos Públicos	32.783.274,49	15,5%	50.297.059,20	24,7%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	501.270,73	0,2%	-	0,0%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.503.731,39	0,7%	1.573.948,86	0,8%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	1.359.998,60	0,6%	-	0,0%
Debênture - Assaí (ASAI14)	2.018.038,25	1,0%	-	0,0%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1.515.931,79	0,7%	-	0,0%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.143.172,76	1,0%	2.107.050,48	1,0%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	1.260.719,27	0,6%	-	0,0%
Debênture - JSL (JMLB5)	2.839.559,99	1,3%	2.804.792,67	1,4%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.307.859,38	0,6%	1.253.232,65	0,6%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.238.963,35	1,1%	2.227.720,16	1,1%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.589.124,74	0,8%	1.586.799,66	0,8%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	749.867,38	0,4%	-	0,0%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	1.002.582,81	0,5%	-	0,0%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	1.000.000,00	0,5%	-	0,0%
Debênture - Vamos (VAMO24)	1.046.885,91	0,5%	-	0,0%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.104.256,42	0,5%	1.087.766,32	0,5%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1.504.293,37	0,7%	-	0,0%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.586.562,80	1,7%	1.554.799,46	0,8%
Letra Financeira - Banco Safra	4.428.072,06	2,1%	4.385.565,18	2,2%
Letra Financeira - BTG Pactual	4.371.976,93	2,1%	4.315.597,08	2,1%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.941.504,77	0,9%	1.914.533,85	0,9%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	32.857.292,55	15,5%	32.610.863,81	16,0%
RENDA VARIÁVEL	2.517.053,00	1,2%	2.436.387,75	1,2%
Carteira de Ações	2.517.053,00	1,2%	2.436.387,75	1,2%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	103.863.707,35	49,0%	92.487.695,56	45,5%
Augme Institucional FI RF CP	4.230.024,78	2,0%	4.180.218,91	2,1%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	2.019.283,10	1,0%	1.990.917,46	1,0%
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	2.405.951,47	1,1%	2.359.985,12	1,2%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.717.533,88	2,2%	4.667.294,21	2,3%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.084.254,16	2,4%	4.893.250,07	2,4%
KP Crédito Privado FIC FIM	1.047.069,71	0,5%	1.034.315,80	0,5%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.177.965,19	2,0%	4.177.411,61	2,1%
OAKTREE Global Credit IE FIM	4.469.367,11	2,1%	4.386.829,53	2,2%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.115.597,15	1,0%	2.046.891,80	1,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	645.288,30	0,3%	644.246,78	0,3%
SOMMA Firenze RF CP	27.863.259,29	13,2%	17.529.337,80	8,6%
SOMMA Fundamental FIA	3.296.074,15	1,6%	3.152.403,90	1,5%
SOMMA Institucional FIM	8.913.874,55	4,2%	8.890.659,85	4,4%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1.830.716,31	0,9%	1.809.776,89	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	5.126.071,14	2,4%	4.990.448,14	2,5%
SOMMA Torino RF CP	14.362.921,54	6,8%	14.176.770,89	7,0%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



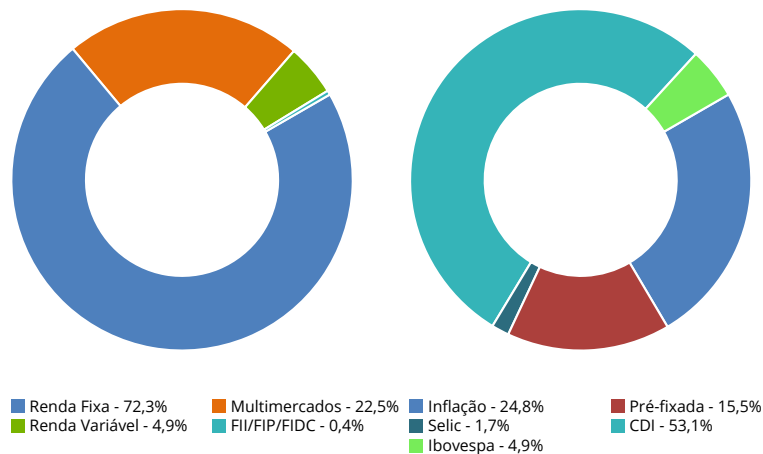
■ Renda Fixa - 72,3%
 ■ Multimercados - 22,5%
 ■ Inflação - 24,8%
 ■ Pré-fixada - 15,5%
■ Renda Variável - 4,9%
 ■ FII/FIP/FIDC - 0,4%
 ■ Selic - 1,7%
 ■ CDI - 53,1%
■ Ibovespa - 4,9%

INSTITUIÇÃO²

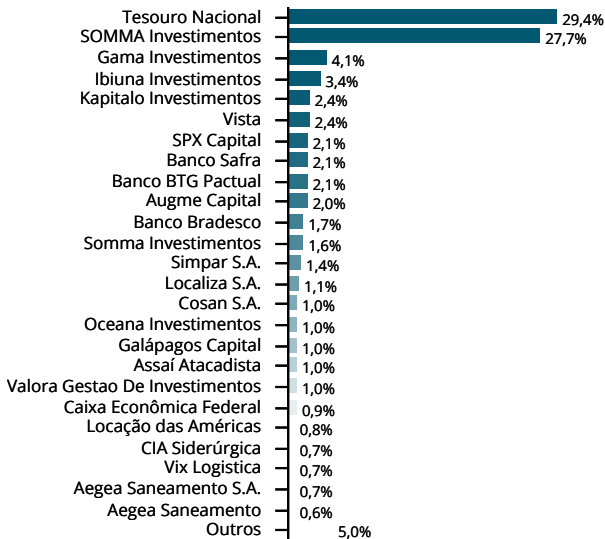


ATIVOS	JULHO-23	%	JUNHO-23	%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.497.378,04	2,1%	4.595.954,87	2,3%
Valora Horizon HY FIM CP	2.013.199,54	1,0%	1.988.626,59	1,0%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	5.047.877,94	2,4%	4.972.355,34	2,4%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	855.901,56	0,4%	856.493,97	0,4%
FIDC Credz Sênior 8	855.901,56	0,4%	856.493,97	0,4%
TESOURARIA	(27.346,60)	0,0%	(22.828,56)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(28.346,60)	0,0%	(23.828,56)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	211.864.255,05	100%	203.477.478,10	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO²



¹O saldo deste item não é considerado no somatório do PL.

²Não 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	31/07/2023	01/08/2023	13,64% a.a.	32.783.274,49	32.783.274,49	-	32.783.274,49	15,66%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	Mercado	24/07/2023	15/08/2025	CDI + 3,31%	-	501.270,73	-	501.270,73	0,24%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.387.062,58	-	1.387.062,58	0,66%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	12.963,20	-	12.963,20	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	103.705,61	-	103.705,61	0,05%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	Mercado	20/07/2023	15/03/2026	CDI + 3,21%	-	1.359.998,60	-	1.359.998,60	0,65%
Debênture - Assaí (ASA114)	Mercado	20/07/2023	26/11/2027	CDI + 2,53%	-	2.018.038,25	-	2.018.038,25	0,96%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	Mercado	20/07/2023	10/11/2028	CDI + 3,34%	-	1.515.931,79	-	1.515.931,79	0,72%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	340.983,60	-	340.983,60	0,16%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	528.043,56	-	528.043,56	0,25%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	532.319,22	-	532.319,22	0,25%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	741.826,38	-	741.826,38	0,35%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	Mercado	26/07/2023	15/05/2028	CDI + 1,89%	-	1.260.719,27	-	1.260.719,27	0,60%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,60%	-	1.673.416,25	-	1.673.416,25	0,80%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	914.256,69	-	914.256,69	0,44%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	251.887,05	-	251.887,05	0,12%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	40.087,64	-	40.087,64	0,02%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	320.701,15	-	320.701,15	0,15%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	491.073,64	-	491.073,64	0,23%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 7%	-	455.996,95	-	455.996,95	0,22%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,50%	-	2.238.963,35	-	2.238.963,35	1,07%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,60%	-	1.589.124,74	-	1.589.124,74	0,76%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	21/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,89%	-	506.532,93	-	506.532,93	0,24%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	24/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,55%	-	243.334,45	-	243.334,45	0,12%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	Mercado	24/07/2023	03/06/2027	CDI + 3,29%	-	1.002.582,81	-	1.002.582,81	0,48%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	Mercado	31/07/2023	25/07/2028	CDI + 2,30%	-	1.000.000,00	-	1.000.000,00	0,48%
Debênture - Vamos (VAMO24)	Mercado	21/07/2023	15/10/2031	CDI + 2,76%	-	1.046.885,91	-	1.046.885,91	0,50%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.104.256,42	-	1.104.256,42	0,53%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	Mercado	24/07/2023	26/10/2026	CDI + 2,88%	-	1.504.293,37	-	1.504.293,37	0,72%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.576.689,38	-	1.576.689,38	0,75%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	20/07/2023	23/12/2026	CDI + 1,09%	1.989.726,90	2.009.873,42	-	2.009.873,42	0,96%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	24/03/2022	26/03/2029	IPCA + 7,40%	1.600.000,00	1.957.307,47	-	1.957.307,47	0,93%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	11/03/2022	12/03/2029	IPCA + 7,35%	2.000.000,00	2.470.764,59	-	2.470.764,59	1,18%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.950.170,01	-	1.950.170,01	0,93%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	11/07/2022	03/11/2023	IPCA + 6,97%	332.791,40	367.926,39	-	367.926,39	0,18%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	12/07/2022	19/08/2024	IPCA + 7,69%	273.654,04	306.291,26	-	306.291,26	0,15%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	22/07/2022	01/09/2027	CDI + 2,20%	1.500.000,00	1.747.589,27	-	1.747.589,27	0,83%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.941.504,77	-	1.941.504,77	0,93%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	09/05/2022	15/05/2035	IPCA + 5,74%	3.111.050,96	3.338.199,29	-	3.338.199,29	1,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	23/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	3.003.819,22	3.128.832,56	-	3.128.832,56	1,49%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	29/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,89%	1.006.366,48	1.048.536,38	-	1.048.536,38	0,50%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	04/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,99%	301.675,52	314.560,91	-	314.560,91	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	05/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,98%	201.233,16	209.707,28	-	209.707,28	0,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	11/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,08%	7.999.678,79	8.428.259,91	-	8.428.259,91	4,03%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	24/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,42%	10.024.957,93	10.973.045,11	-	10.973.045,11	5,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	21/07/2022	15/08/2030	IPCA + 6,26%	1.114.486,11	1.230.991,33	-	1.230.991,33	0,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	651.014,31	692.034,01	-	692.034,01	0,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	355.473,03	377.473,10	-	377.473,10	0,18%

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	27/04/2022	15/05/2035	IPCA + 5,64%	2.910.366,69	3.115.652,67	-	3.115.652,67	1,49%
TOTAL						104.654.939,74	-	104.654.939,74	49,99 %

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	1,3994169	-	4.230.024,78	2,02%	
Galápagos Dragon FIC FIM CP	Galápagos Capital	D+91	1.443.962,9321077	1,3984314	-	2.019.283,10	0,96%	
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	Ibiuna Investimentos	D+30	11.346,2743137	212,0477086	-	2.405.951,47	1,15%	
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085762	131,6599150	-	4.717.533,88	2,25%	
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,9481087	-	5.084.254,16	2,43%	
KP Crédito Privado FIC FIM	KP Wealth	D+91	597.227,7444235	1,7532168	-	1.047.069,71	0,50%	
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.553.198,3178704	0,9175891	-	4.177.965,19	2,00%	
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,4336134	-	4.469.367,11	2,13%	
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	356.746,6874011	5,9302503	-	2.115.597,15	1,01%	
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	Open Vista Global Investments	D+6	4.369,9938130	147,6634356	-	645.288,30	0,31%	
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	25.433.386,5964470	1,0955387	-	27.863.259,29	13,31%	
SOMMA Fundamental FIA	Somma Investimentos	D+5	21.784,5419011	151,3033493	-	3.296.074,15	1,57%	
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.793.989,5076073	3,1903751	-	8.913.874,55	4,26%	
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.374,0017387	-	1.830.716,31	0,87%	
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	4.166,9687837	1.230,1678776	-	5.126.071,14	2,45%	
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	10.259.625,3977180	1,3999460	-	14.362.921,54	6,86%	
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,2877190	-	4.497.378,04	2,15%	
Valora Horizon HY FIM CP	Valora Gestao De Investimentos	D+181	0,6261328	3.215.291,7077784	-	2.013.199,54	0,96%	
Vista Hedge Institucional FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.915.787,6834088	1,7312227	-	5.047.877,94	2,41%	
TOTAL						103.863.707,35	49,61 %	

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	1,0069430	-	855.901,56	0,41%	
TOTAL						855.901,56	0,41 %	

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

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	76,12%	23,88%
Títulos Públicos Federais	100,00%	39,08%	60,92%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	10,62%	69,38%
Debêntures	80,00%	23,87%	56,13%
DPGE	20,00%	0,03%	19,97%
FIDC	20,00%	1,33%	18,67%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,24%	19,76%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	4,70%	20,30%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	4,70%	20,30%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	11,47%	8,53%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	11,47%	3,53%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	4,40%	5,60%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,40%	5,60%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	2,34%	7,66%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,05%	9,95%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	2,30%	7,70%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

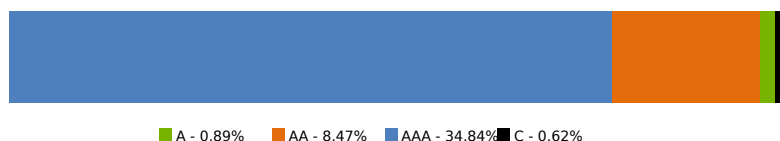
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO¹

INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	34,84%				
Banco Bradesco	25,00%	1,71%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Banco Safra	25,00%	2,11%	-	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	25,00%	1,07%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	0,76%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	0,00%	0,36%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	0,00%	0,48%	-	-	brAAA	-
Debênture - TIM Telefonía (TBSP11)	0,00%	0,48%	AAA(bra)	-	-	-
Tesouro Nacional	100,00%	27,87%	-	-	brAAA	-
Alta Segurança (AA)	100,00%	8,47%				
Banco BTG Pactual	25,00%	2,09%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	0,93%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	0,00%	0,72%	AAA(bra)	AA+.br	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	1,02%	AAA(bra)	AA+.br	-	-
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	0,00%	0,60%	AA+(bra)	-	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,36%	AAA(bra)	-	brAA	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	0,00%	0,50%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,53%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	0,00%	0,72%	AA-(bra)	-	brAA-	-
Segurança Média Alta (A)	50,00%	0,89%				
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	0,00%	0,24%	A(bra)	brA	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	0,00%	0,65%	AA(bra)	A.br	-	-
Risco Substancial (C)	0,00%	0,62%				
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,62%	D(bra)	RET	brD	-

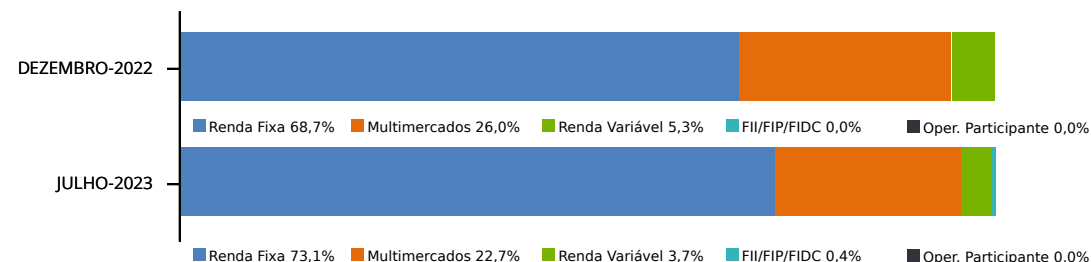
LEGENDA

Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



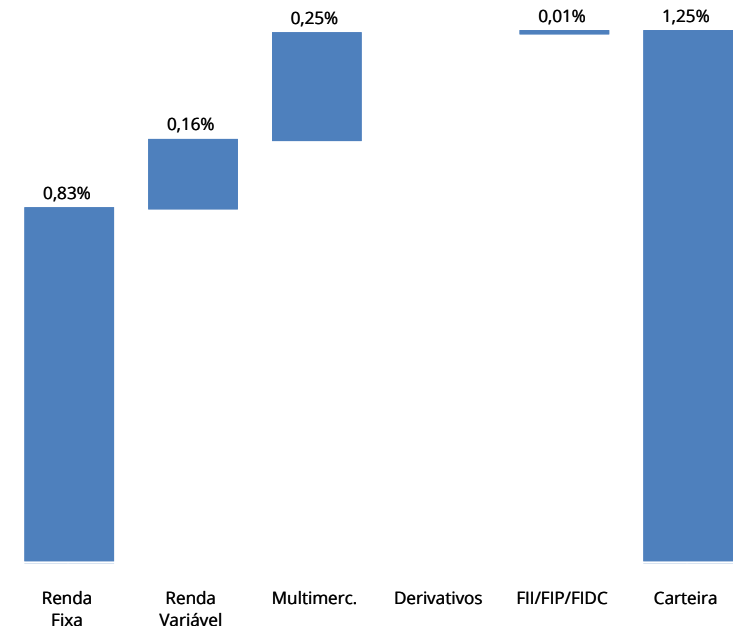
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Augme Institucional FI RF CP	1,19	449,5%	-	-	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	1,07	404,1%	7,63	148,4%	12,81	159,9%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	2,42	914,3%	7,17	139,5%	10,27	128,2%
Debênture - Cosan (CSAN33)	1,71	646,7%	9,77	190,1%	11,30	141,1%
Debênture - JSL (JSMLB5)	1,24	467,6%	14,60	284,0%	23,01	287,3%
Debênture - Light (LIGHD7)	4,36	1.644,2%	-57,01	-	-55,93	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	0,50	190,4%	10,55	205,3%	14,99	187,1%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	0,15	55,3%	9,72	189,1%	15,10	188,5%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1,52	571,9%	12,80	249,0%	14,19	177,2%
Letra Financeira - Banco Bradesco	2,15	809,8%	10,69	208,0%	18,39	229,6%
Letra Financeira - Banco Safra	0,97	365,6%	14,29	278,0%	17,21	214,9%
Letra Financeira - BTG Pactual	1,31	492,8%	9,33	181,5%	14,36	179,3%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,41	531,4%	10,44	203,1%	16,79	209,6%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,76	285,1%	10,68	207,8%	14,10	176,0%
SOMMA Firenze RF CP	1,52	573,4%	3,69	71,8%	-	-
SOMMA Torino RF CP	1,31	495,3%	5,01	97,5%	11,59	144,7%
Valora Horizon HY FIM CP	1,24	466,1%	-	-	-	-
Multimercados						
Galápagos Dragon FIC FIM CP	1,42	327,0%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	1,08	247,1%	3,02	47,3%	10,53	102,9%
Kapitalo K10 FIC FIM	3,90	895,9%	7,97	124,9%	16,12	157,6%
KP Crédito Privado FIC FIM	1,23	283,0%	-	-	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	0,01	3,1%	-8,26	-	-12,51	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	1,88	431,8%	-	-	-	-
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	0,16	61,0%	-	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	0,26	59,9%	4,66	73,0%	9,82	96,0%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,16	265,5%	-	-	-	-
SOMMA Real Estate FIC FIM	2,72	1.025,2%	15,18	295,3%	20,90	260,9%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	-2,14	-	-4,14	-	-2,96	-
Vista Hedge Institucional FIC FIM	1,52	348,6%	3,76	58,9%	-	-
Renda Variável						
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	1,95	1,7	-	-	-	-
Oceana Valor 30 FIC FIA	3,36	3,1	-	-	-	-
SOMMA Fundamental FIA	4,56	4,3	-	-	-	-
FII/FIP/FIDC						
FIDC Credz Sênior 8	1,46	335,9%	-	-	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,27	5,14	8,01
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,27	5,14	8,01
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,27	5,14	8,01
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,44	6,38	10,23
Op. com Participante (CDI)	1,07	7,64	13,59
CDI	1,07	7,64	13,59
IPCA	0,12	2,99	3,99
INPC	-0,09	2,59	3,53
Ibovespa	3,27	11,13	18,20
Dólar	-1,61	-9,13	-8,61

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,20	6,51	11,64
Renda Variável	3,25	8,08	6,79
Investimentos Estruturados	0,93	2,95	5,11
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

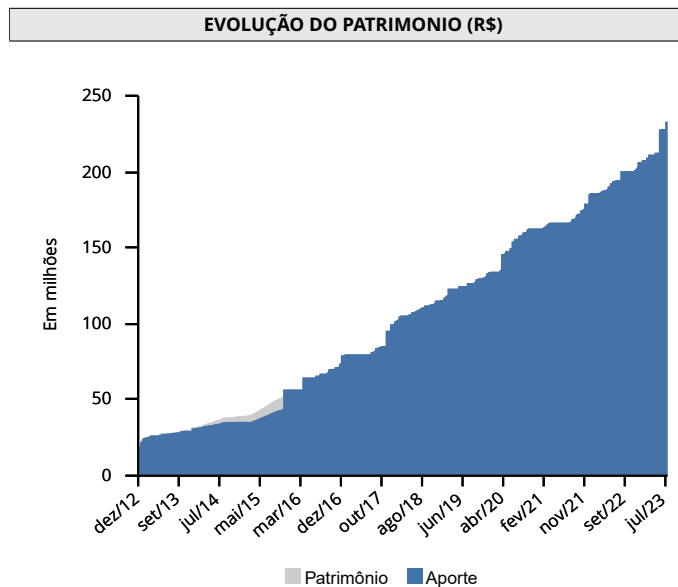
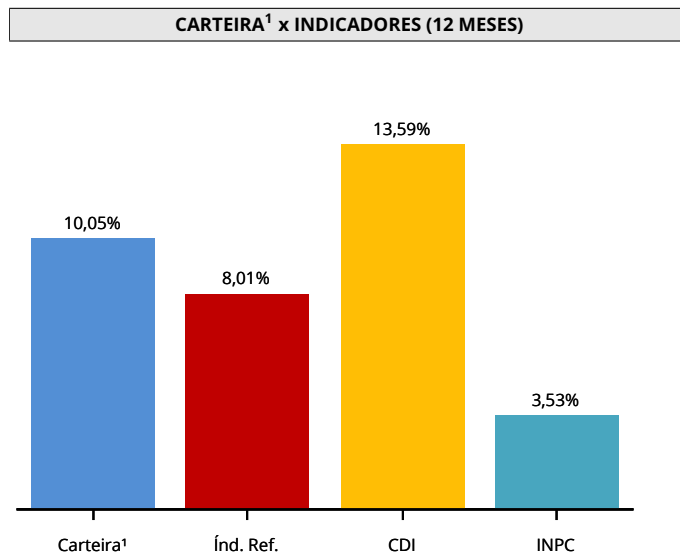
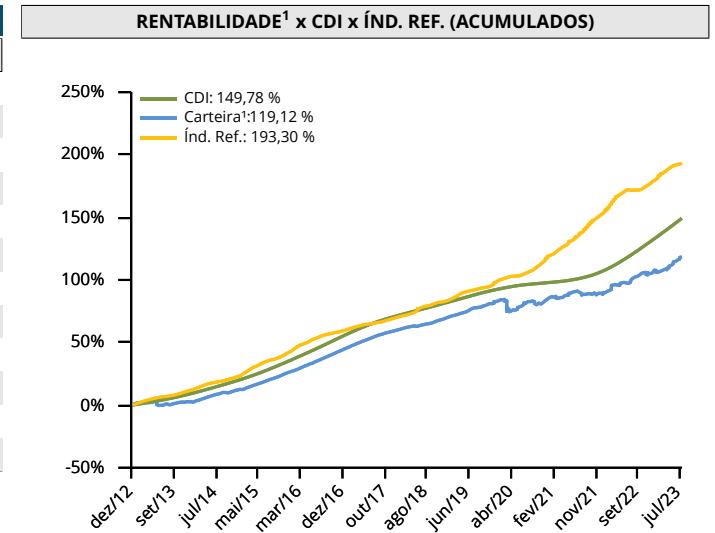


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	6.735.142,04	1.744.394,07	-	-	-	-	-	8.479.536,11
Absolute Hiker Institucional FIC RF	97.541,29	-	-	-	-	-	-	97.541,29
Augme Institucional FI RF CP	180.218,91	49.805,87	-	-	-	-	-	230.024,78
Compromissada - Títulos Públicos	2.177.975,39	475.985,24	-	-	-	-	-	2.653.960,63
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	-	1.053,45	-	-	-	-	-	1.053,45
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	69.694,10	37.675,71	-	-	-	-	-	107.369,81
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	-	10.084,80	-	-	-	-	-	10.084,80
Debênture - Assai (ASAI14)	-	17.344,24	-	-	-	-	-	17.344,24
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	-	15.699,36	-	-	-	-	-	15.699,36
Debênture - Cosan (CSAN33)	154.014,04	36.122,28	-	-	-	-	-	190.136,32
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	-	6.022,31	-	-	-	-	-	6.022,31
Debênture - JSL (JSMLB5)	331.754,35	34.767,32	-	-	-	-	-	366.521,67
Debênture - Light (LIGHD7)	(1.789.139,52)	54.626,73	-	-	-	-	-	(1.734.512,79)
Debênture - Localiza (LORTA7)	202.825,02	11.243,19	-	-	-	-	-	214.068,21
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	138.747,55	2.325,08	-	-	-	-	-	141.072,63
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	-	7.982,81	-	-	-	-	-	7.982,81
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	-	1.962,78	-	-	-	-	-	1.962,78
Debênture - Vamos (VAMO24)	-	2.472,19	-	-	-	-	-	2.472,19
Debênture - Vamos (VAMO34)	110.655,86	16.490,10	-	-	-	-	-	127.145,96
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	-	3.762,69	-	-	-	-	-	3.762,69
Kadima IMA-B FIC RF CP	(14.465,64)	-	-	-	-	-	-	(14.465,64)
Letra Financeira - Banco Bradesco	127.898,71	42.036,44	-	-	-	-	-	169.935,15
Letra Financeira - Banco Safra	511.230,32	42.506,88	-	-	-	-	-	553.737,20
Letra Financeira - BTG Pactual	316.676,71	56.379,85	-	-	-	-	-	373.056,56
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	156.538,08	26.970,92	-	-	-	-	-	183.509,00
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2.991.217,20	246.428,74	-	-	-	-	-	3.237.645,94
SOMMA Firenze RF CP	383.581,66	333.921,49	-	-	-	-	-	717.503,15
SOMMA Torino RF CP	499.551,42	186.150,65	-	-	-	-	-	685.702,07
Valora Horizon HY FIM CP	88.626,59	24.572,95	-	-	-	-	-	113.199,54
RENDA VARIÁVEL	720.724,11	339.007,20	-	-	-	-	-	1.059.731,31
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	(132.735,32)	80.665,25	-	-	-	-	-	(52.070,07)
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	359.985,12	45.966,35	-	-	-	-	-	405.951,47
Oceana Valor 30 FIC FIA	251.891,80	68.705,35	-	-	-	-	-	320.597,15
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	63.284,06	-	-	-	-	-	-	63.284,06
SOMMA Fundamental FIA	202.403,90	143.670,25	-	-	-	-	-	346.074,15
SOMMA Selection FIC FIA	(24.105,45)	-	-	-	-	-	-	(24.105,45)
MULTIMERCADOS	1.436.313,51	523.218,88	-	-	-	-	-	1.959.532,39
Absolute Vertex II FIC Multimercado	36.575,36	-	-	-	-	-	-	36.575,36
Galápagos Dragon FIC FIM CP	90.917,46	28.365,64	-	-	-	-	-	119.283,10
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	90.882,95	50.239,67	-	-	-	-	-	141.122,62
Kapitalo K10 FIC FIM	184.352,39	191.004,09	-	-	-	-	-	375.356,48
KP Crédito Privado FIC FIM	38.315,80	12.753,91	-	-	-	-	-	51.069,71
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(375.495,70)	553,58	-	-	-	-	-	(374.942,12)
OAKTREE Global Credit IE FIM	186.829,53	82.537,58	-	-	-	-	-	269.367,11
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(5.753,22)	1.041,52	-	-	-	-	-	(4.711,70)
Pimco Income IE Fi Multimercado	177.272,60	-	-	-	-	-	-	177.272,60

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
SOMMA Institucional FIM	357.261,09	23.214,70	-	-	-	-	-	380.475,79
SOMMA Positano FIC FIM CP	109.776,89	20.939,42	-	-	-	-	-	130.716,31
SOMMA Real Estate FIC FIM	509.993,86	135.623,00	-	-	-	-	-	645.616,86
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	(95.563,52)	(98.576,83)	-	-	-	-	-	(194.140,35)
Vista Hedge Institucional FIC FIM	130.948,02	75.522,60	-	-	-	-	-	206.470,62
FII/FIP/FIDC	30.776,19	12.445,14	-	-	-	-	-	43.221,33
FIDC Credz Sênior 8	30.776,19	12.445,14	-	-	-	-	-	43.221,33
TOTAL	8.922.955,85	2.619.065,29	-	-	-	-	-	11.542.021,14

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,84	0,83	100,94%
Fevereiro	(0,69)	1,08	-
Março	0,74	1,03	72,06%
Abril	0,66	0,84	79,01%
Mai	1,60	0,73	217,76%
Junho	1,54	0,26	603,32%
Julho	1,25	0,36	352,53%
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	6,08	5,23	116,23%

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)
7,64	2,99	2,59	11,13	(9,13)



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

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
17/07/2023	-107.893,18	Juros	Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)
17/07/2023	-13.037,55	Juros	FIDC Credz Sênior 8
18/07/2023	10.000.000,00	Aplicação	SOMMA Firenze RF CP
20/07/2023	1.989.726,90	Compra	Letra Financeira - Banco Bradesco
20/07/2023	2.000.694,01	Compra	Debênture - Assaí (ASAI14)
20/07/2023	1.500.232,43	Compra	Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)
20/07/2023	1.349.913,80	Compra	Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)
21/07/2023	499.990,46	Compra	Debênture - Marfrig (MRFGA0)
21/07/2023	1.044.413,72	Compra	Debênture - Vamos (VAMO24)
24/07/2023	1.500.530,68	Compra	Debênture - Vix Logística (VIXL35)
24/07/2023	1.000.620,03	Compra	Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)
24/07/2023	241.894,11	Compra	Debênture - Marfrig (MRFGA0)
24/07/2023	500.217,28	Compra	Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)
26/07/2023	1.254.696,96	Compra	Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)
31/07/2023	1.000.000,00	Compra	Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

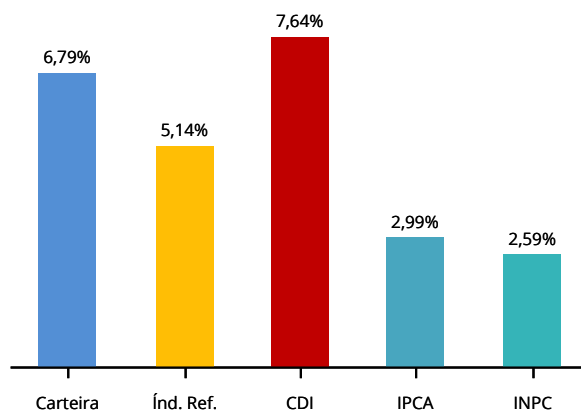
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos EUA, os dados de inflação e mercado de trabalho mostraram leitura um pouco melhores, mas continuam exigindo instância restritiva. Com isso, o FED elevou os juros em 0,25%, mas com um comunicado que foi interpretado como mais suave. Na China, o crescimento PIB frustrou as projeções do mercado, corroborando a percepção de atividade fraca no 2T. Nesse contexto, o governo chinês anunciou diversas medidas de estímulos econômicos, com foco no consumo das famílias e no mercado de trabalho. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu por elevar as taxas de juros em 0,25%, mas sinalizou que tanto um aumento de juros quanto um movimento de pausa são possibilidades para a reunião de setembro.

Economia Brasileira: No Brasil, o destaque do mês foi a aprovação da Reforma Tributária na Câmara dos Deputados. A proposta foi bem recebida pelo mercado e poderá trazer ganhos na produtividade da economia, além de elevar os níveis de investimentos no médio-prazo. O IPCA-15 mostrou deflação de 0,07%, resultado abaixo das expectativas do mercado. A leitura qualitativa mostrou viés positivo, reafirmando a tendência de desinflação e corroborando o cenário de flexibilização monetária nos próximos meses. Por fim, o mês também foi marcado pela revisão no rating do Brasil por parte da Fitch. Na visão da agência, a revisão de BB- para BB, refletiu uma performance macroeconômica melhor do que o esperado, além da expectativa de que o governo continue trabalhando para novas melhoras.

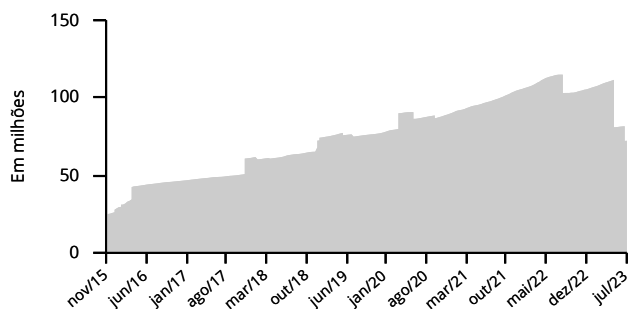
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Ago-22	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,00	0,16	0,69	0,92	0,89	1,20	1,00	1,46	0,93	1,03	0,50	0,48	6,79	9,65	28,22
Índ. Ref.	0,08	0,03	0,81	0,72	1,06	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	5,14	8,01	24,10
CDI	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	7,64	13,59	24,25
IPCA	(0,36)	(0,29)	0,59	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	2,99	3,99	14,46

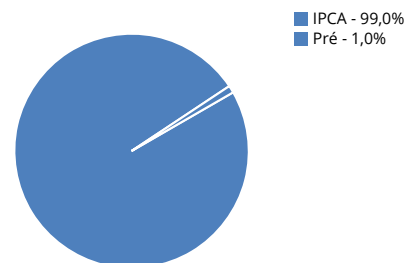
Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

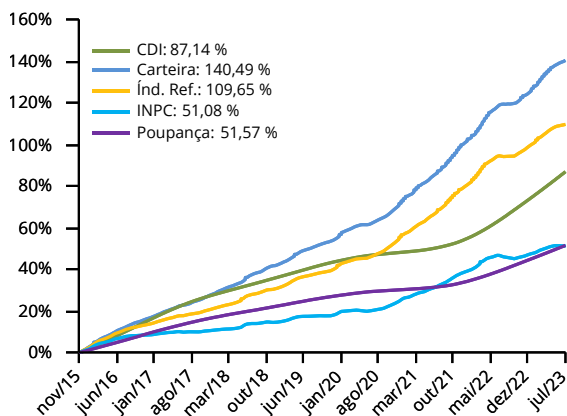


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

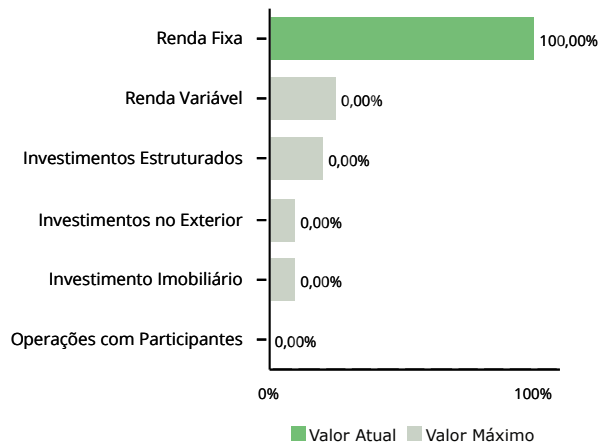
Patrimônio Líquido R\$ 72.325.346,28



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



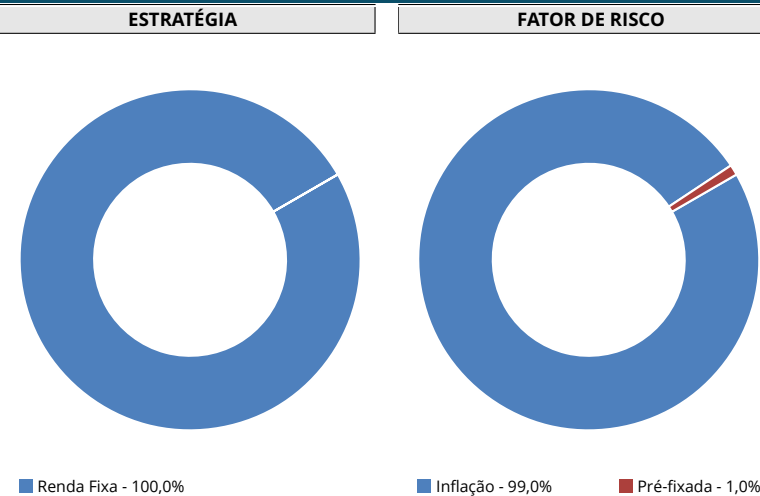
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

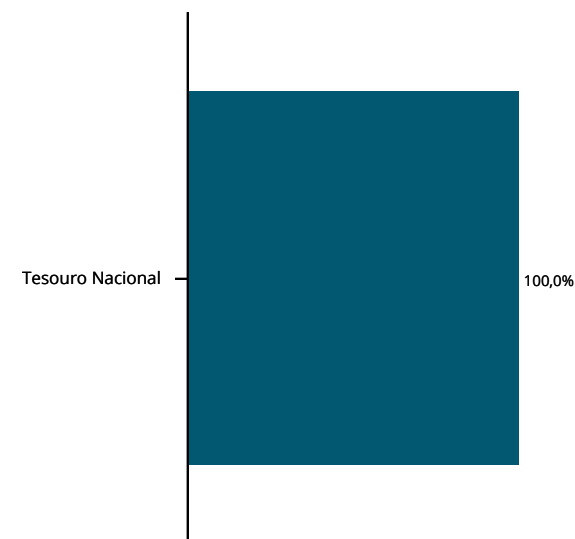


ATIVOS	JULHO-23	%	JUNHO-23	%
RENDA FIXA	72.329.012,39	100,0%	81.461.688,55	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	717.936,40	1,0%	633.494,80	0,8%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	71.611.075,99	99,0%	80.828.193,75	99,2%
TESOURARIA	(3.666,11)	0,0%	(1.910,94)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(4.666,11)	0,0%	(2.910,94)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	72.325.346,28	100%	81.459.777,61	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO²



¹O saldo deste item não é considerado no somatório do PL.

²Não 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	31/07/2023	01/08/2023	13,64% a.a.	717.936,40	717.936,40	-	717.936,40	0,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	846.759,92	-	846.759,92	1,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.728.276,62	-	1.728.276,62	2,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.737.290,15	-	2.737.290,15	3,78%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	12.548.306,35	-	12.548.306,35	17,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.714.321,60	-	2.714.321,60	3,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	108.802,73	-	108.802,73	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	188.204,88	-	188.204,88	0,26%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	377.243,29	-	377.243,29	0,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.394.247,00	-	1.394.247,00	1,93%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	3.071.544,60	-	3.071.544,60	4,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.559.506,03	-	1.559.506,03	2,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.695.429,29	-	1.695.429,29	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	5.890.337,76	-	5.890.337,76	8,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.414.670,88	-	1.414.670,88	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.444.104,41	-	1.444.104,41	2,00%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.344.434,34	-	1.344.434,34	1,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.473.553,43	-	2.473.553,43	3,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.741.480,96	-	1.741.480,96	2,41%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.677.137,25	-	1.677.137,25	2,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	741.082,49	-	741.082,49	1,02%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.584.890,51	-	2.584.890,51	3,57%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	253.873,07	-	253.873,07	0,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	13.301.919,84	-	13.301.919,84	18,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.044.322,65	-	2.044.322,65	2,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.729.335,94	-	7.729.335,94	10,69%
TOTAL						72.329.012,39	-	72.329.012,39	100,01 %

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

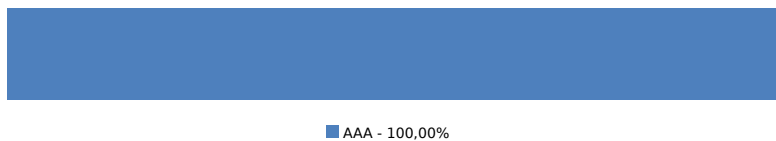
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	100,00%	0,00%
Títulos Públicos Federais	100,00%	100,00%	0,00%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	0,00%	80,00%
Debêntures	20,00%	0,00%	20,00%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	0,00%	20,00%
Outros Ativos de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

RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO¹

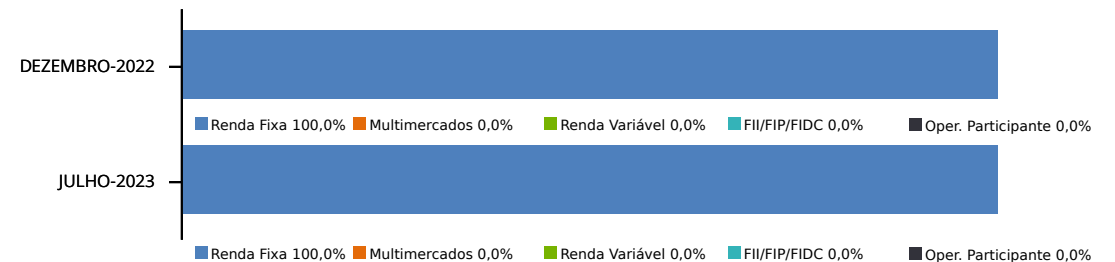
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



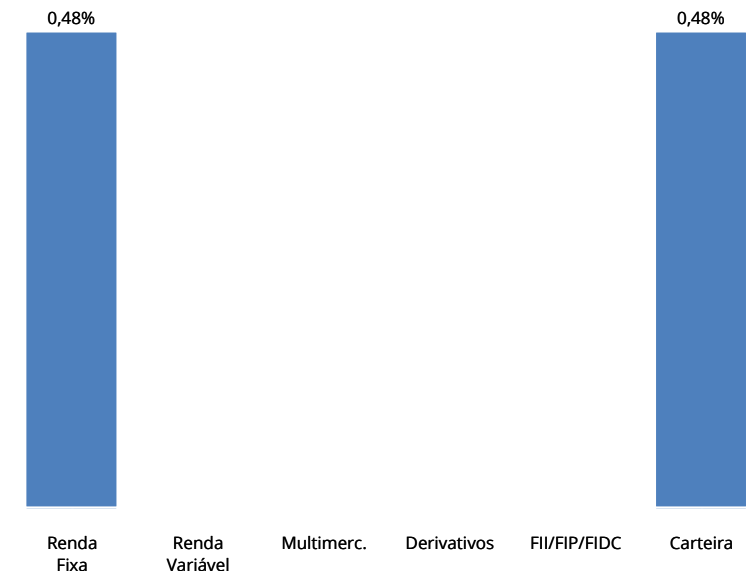
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	1,07	404,1%	7,63	148,4%	25,94	323,8%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,48	182,2%	6,81	132,5%	9,70	121,1%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,27	5,14	8,01
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,27	5,14	8,01
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	1,07	7,64	13,59
IPCA	0,12	2,99	3,99
INPC	-0,09	2,59	3,53
Ibovespa	3,27	11,13	18,20
Dólar	-1,61	-9,13	-8,61

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,49	6,90	9,82
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

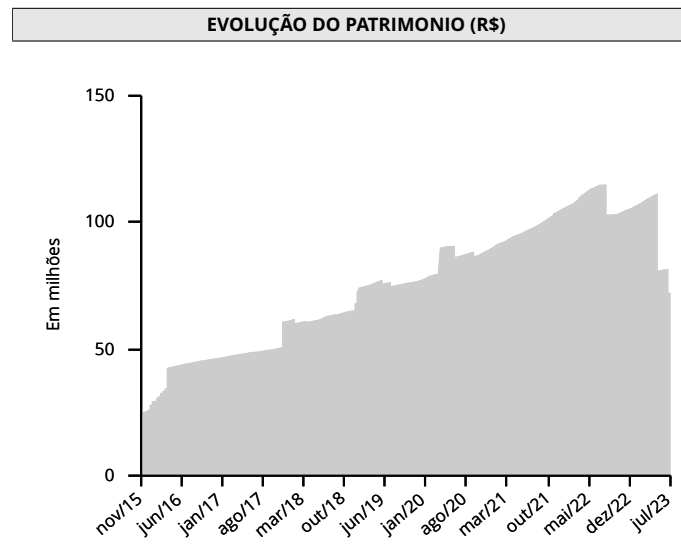
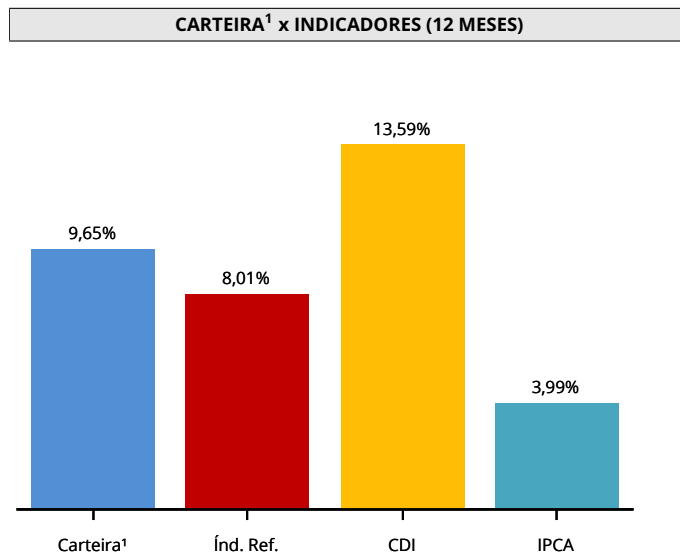
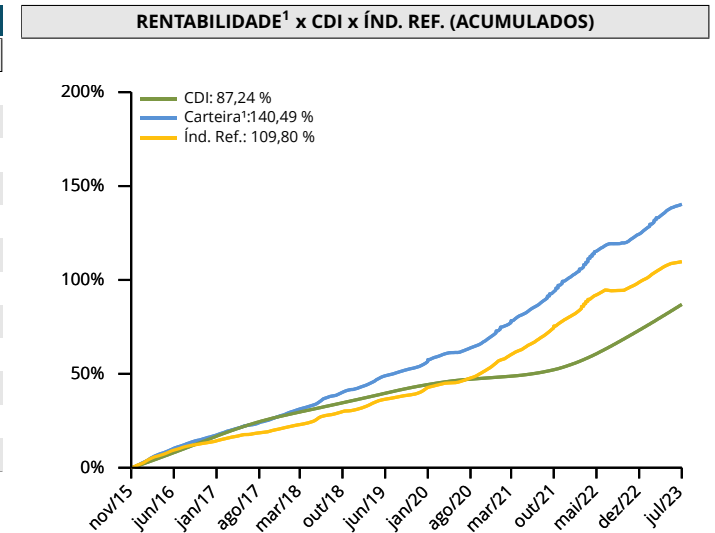
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	6.528.214,12	375.637,10	-	-	-	-	-	6.903.851,22
Compromissada - Títulos Públicos	294.131,57	7.121,09	-	-	-	-	-	301.252,66
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.234.082,55	368.516,01	-	-	-	-	-	6.602.598,56
TOTAL	6.528.214,12	375.637,10	-	-	-	-	-	6.903.851,22

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,20	0,83	144,42%
Fevereiro	1,00	1,08	92,83%
Março	1,46	1,03	141,72%
Abril	0,93	0,84	110,81%
Mai	1,03	0,73	140,24%
Junho	0,50	0,26	195,38%
Julho	0,48	0,27	180,58%
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	6,79	5,14	132,02%

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)
7,64	2,99	2,59	11,13	(9,13)



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

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
18/07/2023	-9.585.633,77	Venda	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%

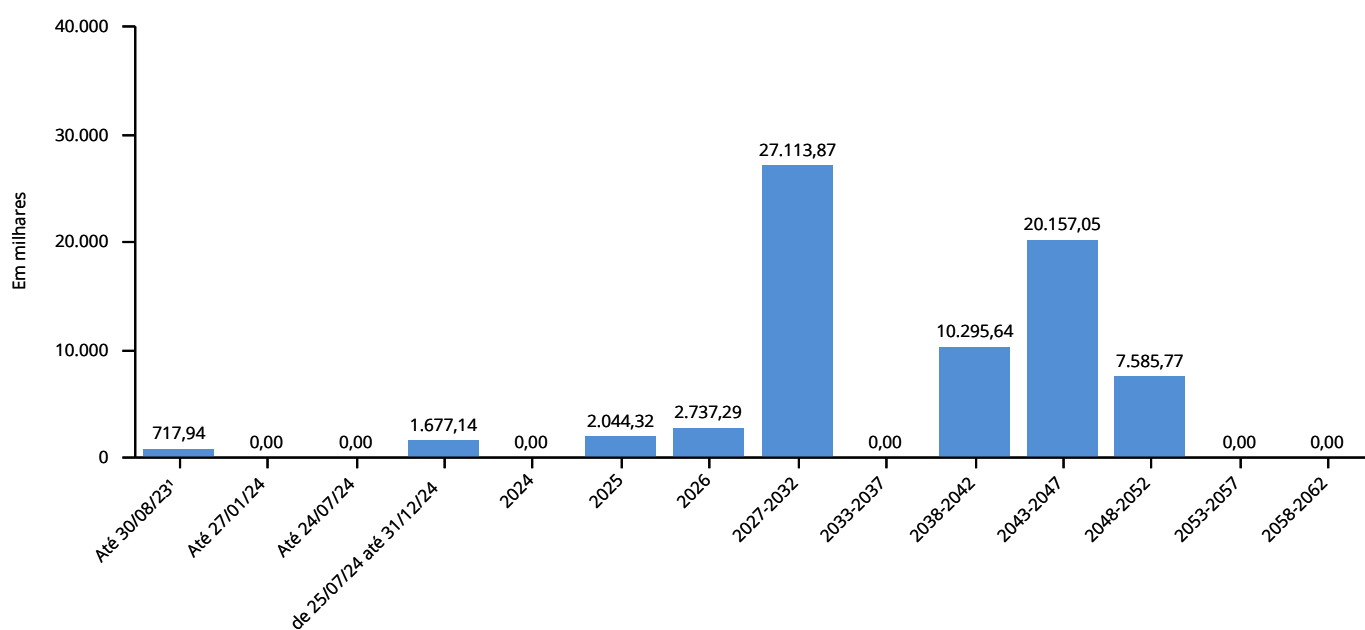
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
Rent. Líquida	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	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%						6,79%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%						6,79%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%						7,64%
Índice Ref.	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%						5,14%

MAPA DE VENCIMENTOS DOS ATIVOS DA CARTEIRA



¹ São considerados títulos e fundos categorizados como a negociação

² Dados de referência calculados com mês anterior

Relatório mensal

Icatu Vanguarda Jusprev FIC FIM CP

Julho 2023

Cenário

O mês de julho foi marcado por surpresas benignas para desinflação global. O processo de desaceleração da inflação passou para um novo estágio. Se até então as maiores contribuições vinham de itens que foram mais afetados por choques na economia - como os preços de energia e alimentação -, agora, nota-se uma desinflação mais pronunciada também nos núcleos, em termos mensais e trimestrais. Os bancos centrais foram reativos a essa melhora. No caso dos principais países desenvolvidos, houve sinalização por parte dos BCs dos EUA, Zona do Euro e Reino Unido de que estamos mais próximos do fim do ciclo de aumento de juros. No entanto, os dados ditarão a necessidade de aperto adicional.

A grande preocupação é em relação aos efeitos defasados da política monetária e a quanto da desinflação observada é por efeito da reversão dos choques que atingiram a economia nos últimos anos. Essa preocupação é acentuada pela resiliência da atividade econômica, em especial nos EUA. O PIB norte-americano cresceu 2,4% a.a. em relação ao trimestre anterior, maior do que os 2% a.a. observado no primeiro trimestre. As surpresas positivas de crescimento põem dúvidas sobre a velocidade do processo e o nível em que a inflação irá se estabilizar. Pesam a favor do crescimento a poupança acumulada nos últimos anos, o mercado de trabalho aquecido e a própria desinflação, que aumenta o poder de compra das famílias.

Na China, os dados continuaram a decepcionar. A venda de casas está abaixo dos níveis registrados em anos anteriores, a demanda global por bens chineses continua a cair e o desemprego - fator importante para o desejo de transformação para uma economia orientada pelo consumo - não mostra sinais de melhora, com aumento entre a população mais jovem. O Partido Comunista Chinês parece preocupado com a situação. Na reunião do Politburo, a sinalização dada foi pró-estímulos, com a retirada, inclusive, de uma frase que tem sido reproduzida há algum tempo nas comunicações: "casas são para viver, não para especular". A retirada dessa frase indica a possibilidade de estímulos no setor imobiliário. Apesar disso, não foram anunciadas medidas concretas suficientes para retomar a confiança no setor.

Nos países emergentes, países que iniciaram o ciclo de aperto monetário começaram também o ciclo de cortes. No Chile, o banco central reduziu os juros em 100 pontos base. O Brasil seguiu o mesmo caminho e cortou 50 pontos base. Cabe destacar que a desinflação em curso aumenta o grau de aperto da política monetária, ao elevar os juros reais. Parte da reação dos bancos centrais é justificada por esse fator.

No caso do Brasil, o corte de juros foi possibilitado pela descompressão de prêmios de risco que ocorrera com avanços no campo fiscal e a manutenção da meta para inflação, crucial para redução das expectativas para inflação. O Banco Central indicou que os cortes subsequentes deverão seguir o mesmo ritmo da última reunião. Bem como nos países desenvolvidos, a atividade econômica é um fator de risco para velocidade da desinflação. Os dados no Brasil também têm surpreendido positivamente, o que pode prejudicar o processo de convergência para meta.

Para o cenário à frente, será importante acompanhar os desenvolvimentos na inflação e no mercado de trabalho, principalmente por conta da maior ênfase dos bancos centrais à dependência dos dados para decidir os próximos passos da política monetária.

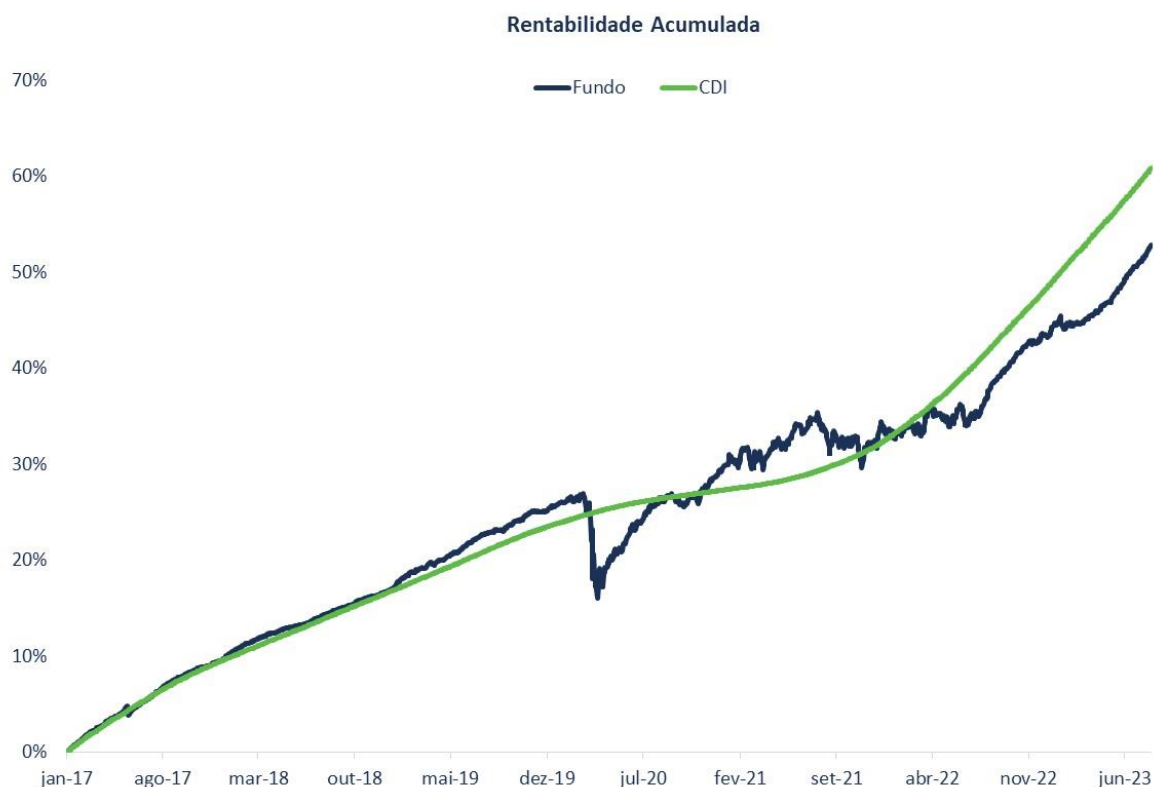
Rentabilidade

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%						5,58%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%						7,64%
INPC + 4,35%*	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%						5,14%
Bench 2023	1,32%	0,51%	0,97%	0,97%	1,25%	1,43%	1,23%						7,94%

Rentabilidade acumulada



Performance Individuais

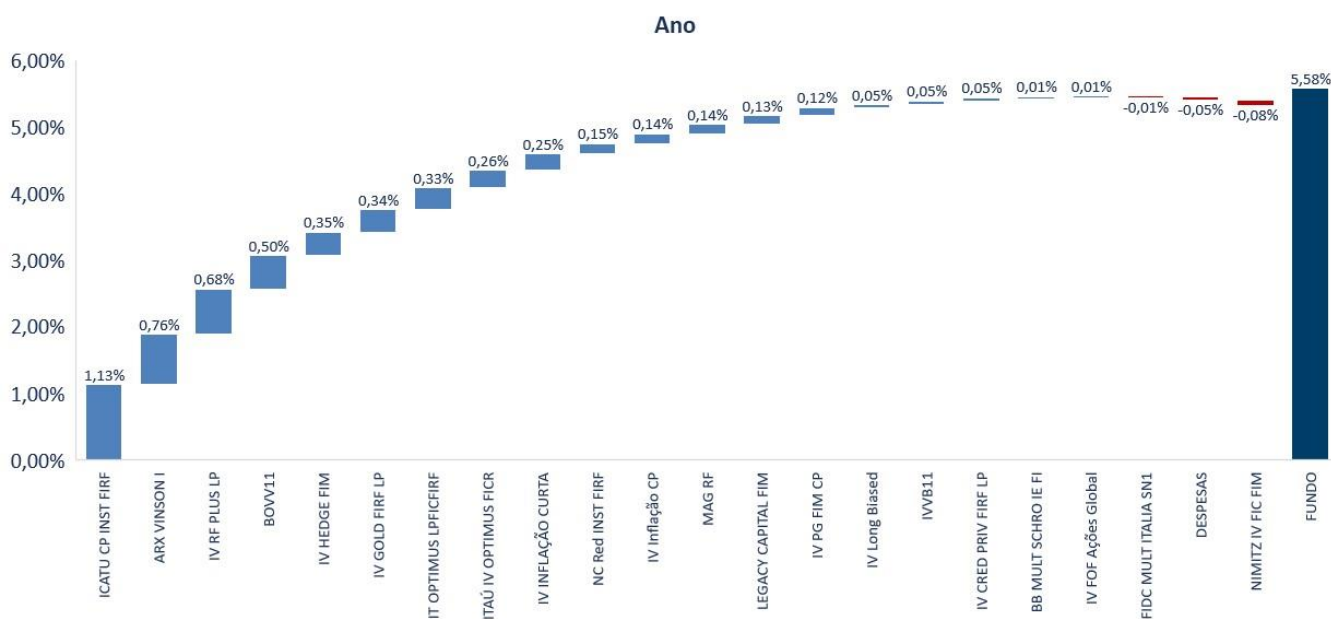
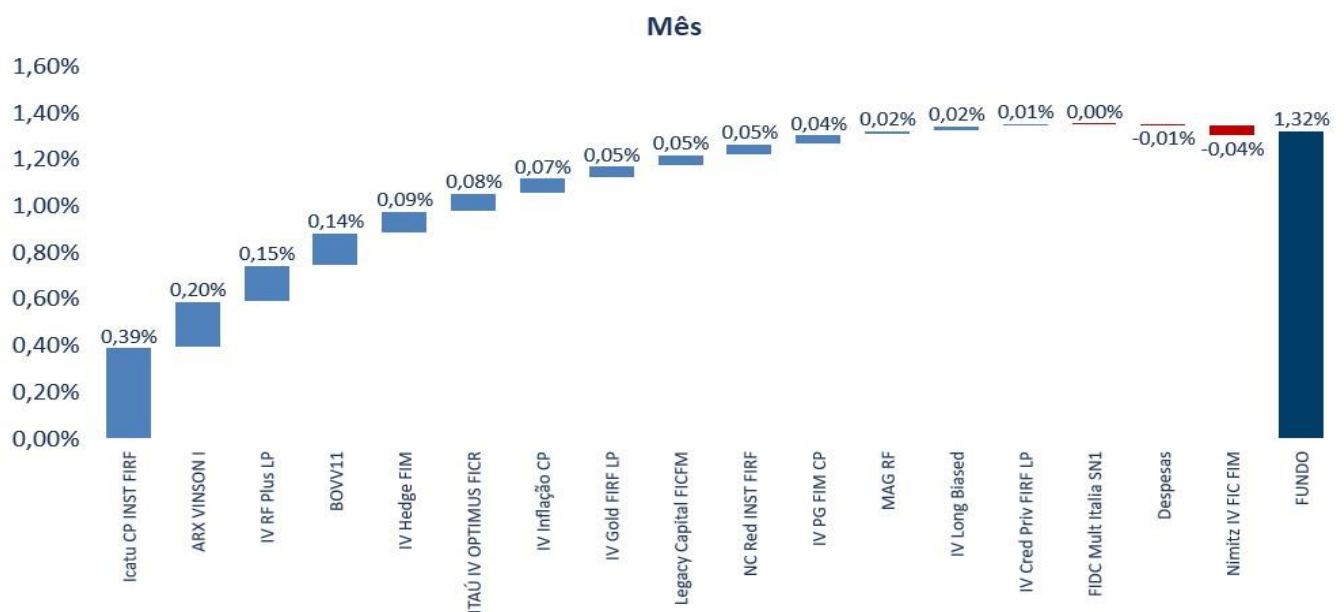
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	1,08%	0,89%	1,15%	0,84%	1,17%	1,11%	1,09%						7,56%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,32%	0,57%	1,07%	0,80%	1,18%	1,09%	1,19%						6,37%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,02%	0,19%	0,82%	0,79%	1,25%	1,19%	1,25%						5,64%
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,09%	0,81%	1,07%	0,81%	1,17%	0,88%	1,02%						7,05%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	-1,52%	0,00%	0,66%	0,82%	1,44%	1,11%	1,30%						3,84%
Nc Red Institucional FIRF	0,87%	1,90%	0,25%	0,08%	1,90%	2,53%	1,38%						9,23%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	-1,56%	0,29%	0,96%	0,93%	1,23%	1,00%	1,48%						4,38%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,22%	0,06%	0,53%	0,74%	1,26%	1,07%	1,43%						5,42%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	-	-	0,39%	0,70%	1,12%	1,34%	1,06%						4,70%
Legacy Capital FICFI MM	0,13%	1,18%	-0,12%	-0,41%	2,09%	0,32%	1,77%						5,03%
Nimitz IV FIC FIM	1,83%	0,45%	-0,70%	0,40%	-0,84%	-3,35%	-2,18%						-4,40%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,83%	-0,40%	2,91%	0,30%	0,09%	0,31%	1,47%						5,61%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%						7,64%
Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	-0,06%	0,47%	0,96%	0,60%	0,88%	1,21%	1,25%						5,43%
IMAB-5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%						8,08%
BOVV11	3,20%	-7,63%	-2,74%	2,61%	3,79%	9,02%	3,49%						11,41%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	2,74%	0,17%	1,58%	0,90%	2,91%	3,57%	1,99%						14,66%
IBX	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%	8,87%	3,32%						10,13%
IVVB11	1,42%	0,48%	0,20%	0,00%	1,52%	0,86%	1,94%						6,59%
MSCI World (Em reais)	2,71%	0,24%	-0,11%	-0,14%	0,48%	0,03%	1,97%						5,26%

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%	31,5%
	Nc Red Institucional FIRF	3,5%	
	Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	14,1%	
Inflação Curta	Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	0,8%	0,8%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	29,4%	
	Arx Vinson FIC FIRF CP	13,8%	48,5%
	Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	5,3%	
Investimentos Estruturados	Icatu Vanguarda PG FIM CP	2,6%	
	Legacy Capital FICFI MM	2,6%	13,3%
	Nimitz IV FIC FIM	1,9%	
	Icatu Vanguarda Hedge FIM	6,1%	
Renda Variável	Icatu Vanguarda Long Biased FIM	1,0%	5,0%
	BOVV11	4,0%	
FIDC	FIDC Mult. Italia	0,0%	0,0%
Caixa	-	0,9%	0,9%

Alocação	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23
CDI	25,3%	25,3%	23,5%	25,9%	25,0%	29,4%	31,5%
Crédito	46,4%	46,1%	45,7%	45,5%	45,4%	45,1%	48,5%
Inflação Curta	4,9%	5,0%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	0,8%
Multimercado	14,4%	14,3%	14,3%	14,1%	13,9%	13,7%	13,3%
Renda Variável	4,7%	4,6%	5,2%	4,7%	5,0%	5,0%	5,0%
FIDC's	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%
Caixa	1,7%	2,1%	3,1%	1,8%	2,6%	1,4%	0,9%

P&L



Movimentações

Fundo	Classe Fundo						Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	CDI	Crédito Privado	Inflação	Estruturado	Renda Variável	Invest. Exterior				
BOVV11					-53.443,48		31/07/2023	-0,03%	31/07/2023	02/08/2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	285.000,00						19/07/2023	0,14%	19/07/2023	19/07/2023
Icatu Vanguarda RF FI Plus LP	4.105.000,00						19/07/2023	1,96%	19/07/2023	19/07/2023
Nc RF Red Institucional FI LP	1.860.000,00						19/07/2023	0,89%	19/07/2023	19/07/2023
BOVV11					164.746,27		14/07/2023	0,08%	14/07/2023	18/07/2023
BOVV11					-91.700,38		13/07/2023	-0,04%	13/07/2023	17/07/2023