



# **R.I** Relatório de Investimentos

MAIO/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.

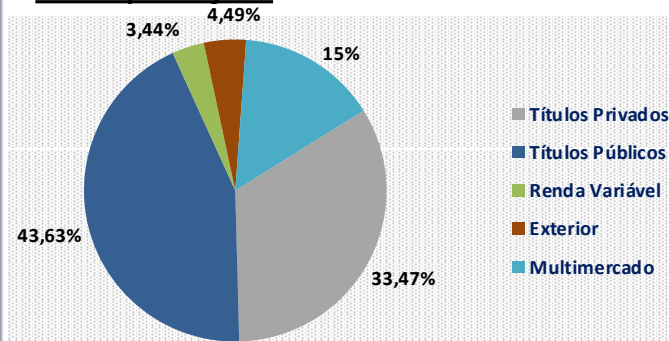
## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	199.866.403,05	41,53%	Icatu Asset Management	1,32%	9,65%	11,57%	21,48%	22,61%	31,54%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	200.393.133,15	41,63%	Somma Investimentos S.A.	1,60%	7,72%	12,44%	19,60%	21,64%	30,51%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	81.055.762,63	16,84%	Somma Investimentos S.A.	1,03%	10,07%	29,97%	47,59%	59,82%	78,36%
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>481.315.298,83</b>	<b>100%</b>		<b>1,30%</b>	<b>8,15%</b>	<b>14,88%</b>	<b>24,80%</b>	<b>27,74%</b>	<b>37,66%</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.

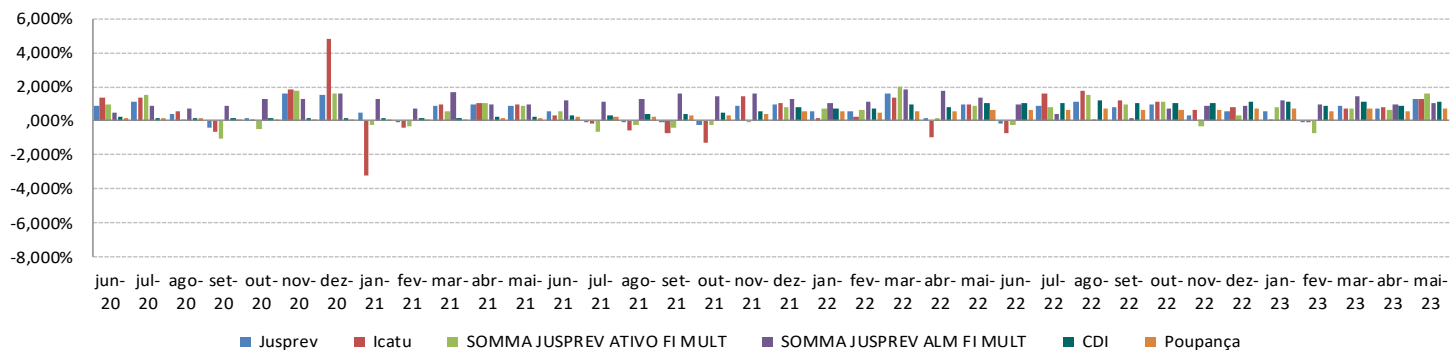
## Composição



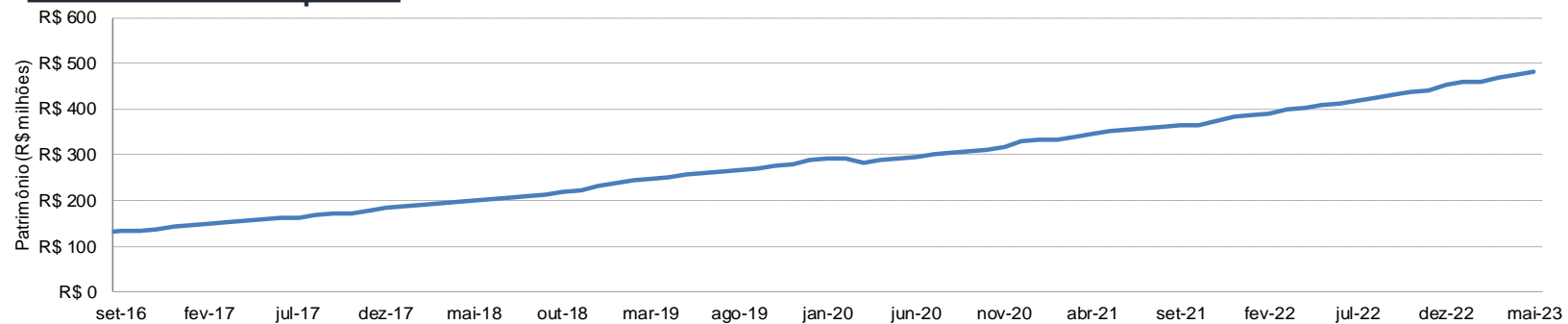
% CDI - FUNDO ICATU	117,69%	71,82%	51,55%	85,54%	72,48%	79,74%
% CDI - FUNDO SULAMÉRICA JUSPREV	142,66%	57,41%	55,44%	78,05%	69,36%	77,13%
% CDI - FUNDO JUSPREV FI MULT	91,88%	74,88%	133,58%	189,54%	191,74%	198,09%
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	115,64%	60,65%	66,31%	98,80%	88,92%	95,21%
% POUPANÇA - FUNDO ICATU	184,14%	115,17%	80,48%	134,31%	112,33%	123,23%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ATIVO	223,22%	92,06%	86,55%	122,55%	107,50%	119,20%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ALM	143,77%	120,07%	208,54%	297,62%	297,16%	306,13%
% POUPANÇA - JUSPREV CONSOLIDADO	180,94%	97,25%	103,51%	155,13%	137,81%	147,13%
Excesso sobre INPC* + 4,35%	0,56%	-0,09%	-9,10%	-13,05%	-16,72%	-18,41%
Excesso sobre INPC* + 6%	0,42%	-1,65%	-11,90%	-17,03%	-21,47%	-23,79%



## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

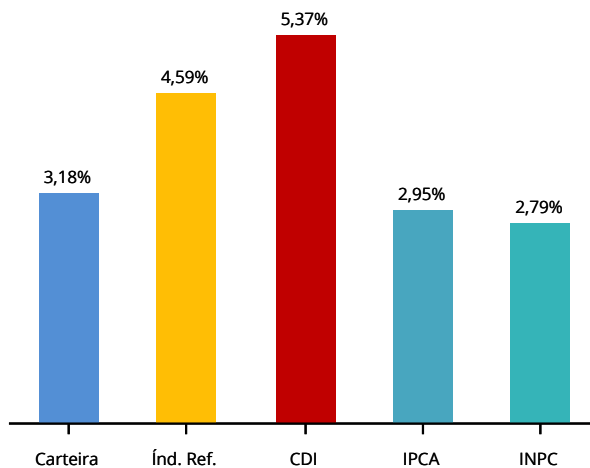
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,30%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,08%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,20%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	-0,14%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	-0,25%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	-0,12%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	41,67%	38,42%
% de meses acima de INPC + 6%	41,67%	33,33%
% de meses acima de CDI	8,33%	38,42%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No mês de maio, o cenário externo foi marcado pela decisão do FED, o impasse envolvendo a dívida americana e os dados de atividade econômica na China. Nos EUA, o FED elevou as taxas de juros em 0,25 p.p., conforme esperado. A surpresa ficou por conta do comunicado, que sinalizou cautela em relação aos próximos passos. O impasse envolvendo o teto da dívida americana, que elevou a incerteza, terminou em um acordo que estabeleceu um aumento do limite por dois anos, mas com medidas de congelamento de gastos pelos próximos anos. Na China, dados do varejo e da indústria frustraram as expectativas do mercado. Os dados mostraram uma economia mais forte do que no ano anterior, mas sinalizaram perda de força da atividade, indicando segundo trimestre mais fraco do que o primeiro.

**Economia Brasileira:** No Brasil, os destaques foram a aprovação da nova regra fiscal na Câmara dos Deputados e o resultado do IPCA-15. Em linhas gerais, o texto do arcabouço fiscal foi similar ao apresentado pelo Ministério da Fazenda, mas apresentou melhora em alguns pontos. O IPCA-15 de maio apresentou alta de 0,51%, abaixo das expectativas do mercado de 0,64%. O viés positivo da leitura foi corroborado pela composição favorável dos núcleos de inflação, que mostraram queda em comparação ao mês anterior e evidenciaram o processo de desinflação em curso. A leitura do IPCA-15 corrobora o cenário de cortes na Selic ainda esse ano.

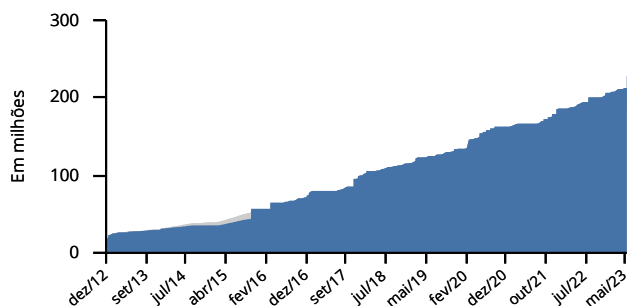
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	(0,20)	0,84	1,56	0,97	1,12	(0,29)	0,33	0,84	(0,69)	0,74	0,66	1,60	3,18	7,72	12,44
Índ. Ref.	0,98	(0,25)	0,08	0,03	0,81	0,72	0,97	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	4,59	8,13	26,26
CDI	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	5,37	13,48	22,43
IPCA	0,67	(0,68)	(0,36)	(0,29)	0,59	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	2,95	3,94	16,13

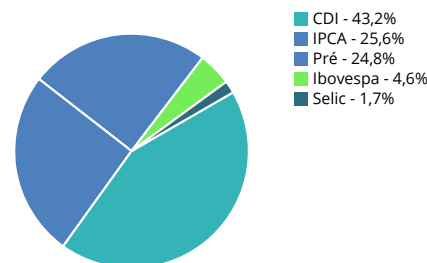
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

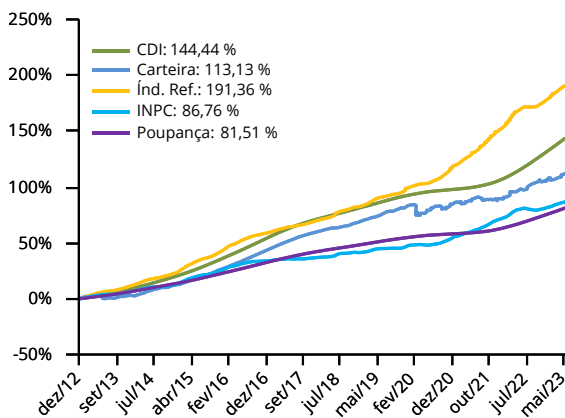


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

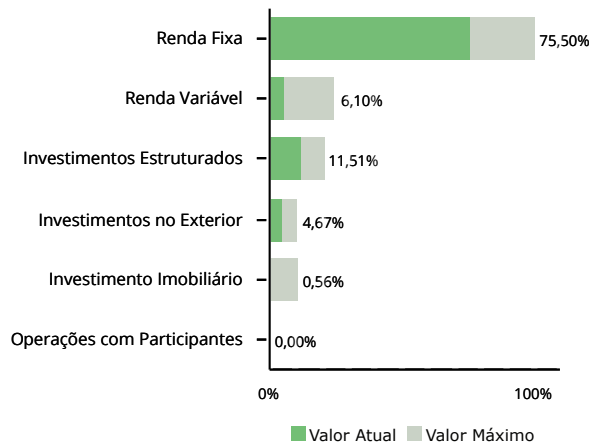
Patrimônio Líquido R\$ 200.393.133,15



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



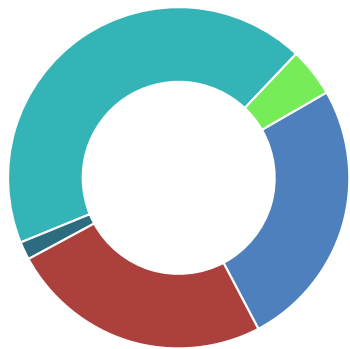
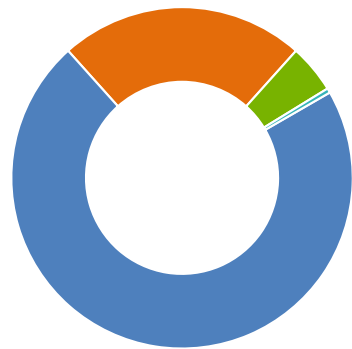
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	4
Política de Investimento .....	6
Análise de Rentabilidade .....	7
Retorno da Carteira (R\$) .....	8
Rentabilidade da Carteira (%) .....	9
Relatório de Movimentações .....	10



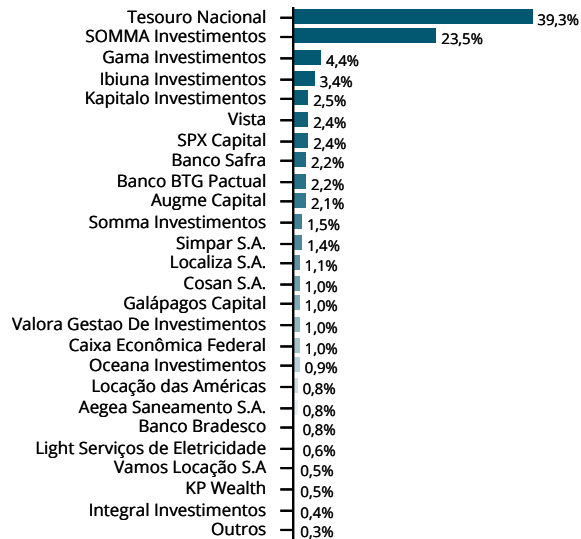
ATIVOS	MAIO-23	%	ABRIL-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>106.245.636,52</b>	<b>53,0%</b>	<b>93.212.094,81</b>	<b>51,3%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	49.776.894,35	24,8%	37.146.790,77	20,4%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.550.945,34	0,8%	1.556.252,49	0,9%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.056.090,90	1,0%	2.014.723,24	1,1%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.753.459,60	1,4%	2.674.301,21	1,5%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.200.374,47	0,6%	999.643,82	0,5%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.171.557,03	1,1%	2.103.774,42	1,2%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.544.206,23	0,8%	1.494.175,75	0,8%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.048.889,34	0,5%	1.028.263,24	0,6%
Letra Financeira - Banco Bradesco	1.535.110,06	0,8%	1.513.039,91	0,8%
Letra Financeira - Banco Safra	4.289.938,01	2,1%	4.175.898,90	2,3%
Letra Financeira - BTG Pactual	4.289.014,64	2,1%	4.235.324,78	2,3%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.885.923,38	0,9%	1.856.829,69	1,0%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	32.143.233,17	16,0%	32.413.076,59	17,8%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>2.237.285,50</b>	<b>1,1%</b>	<b>1.775.840,00</b>	<b>1,0%</b>
Carteira de Ações	2.237.285,50	1,1%	1.775.840,00	1,0%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>91.071.764,00</b>	<b>45,4%</b>	<b>86.035.212,12</b>	<b>47,3%</b>
Augme Institucional FI RF CP	4.127.755,06	2,1%	4.082.699,61	2,2%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	1.963.323,62	1,0%	1.737.719,83	1,0%
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	2.156.080,23	1,1%	1.856.788,96	1,0%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.566.769,97	2,3%	3.862.364,42	2,1%
Kapitalo K10 FIC FIM	4.918.880,54	2,5%	4.931.291,11	2,7%
KP Crédito Privado FIC FIM	1.021.632,72	0,5%	909.759,17	0,5%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.399.163,71	2,2%	4.230.763,03	2,3%
OAKTREE Global Credit IE FIM	4.313.662,41	2,2%	4.082.450,48	2,2%
Oceana Valor 30 FIC FIA	1.881.605,50	0,9%	1.793.185,40	1,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	654.824,09	0,3%	546.612,51	0,3%
SOMMA Firenze RF CP	17.336.228,68	8,7%	17.092.009,75	9,4%
SOMMA Fundamental FIA	2.943.009,10	1,5%	2.572.537,39	1,4%
SOMMA Institucional FIM	8.691.955,23	4,3%	7.964.091,23	4,4%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1.787.776,23	0,9%	1.565.724,79	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	4.736.501,93	2,4%	3.976.485,76	2,2%
SOMMA Torino RF CP	14.030.232,66	7,0%	13.832.365,53	7,6%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.753.986,55	2,4%	4.792.420,06	2,6%
Valora Horizon HY FIM CP	1.961.588,07	1,0%	1.737.649,50	1,0%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	4.826.787,70	2,4%	4.468.293,59	2,5%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>857.086,78</b>	<b>0,4%</b>	<b>854.717,98</b>	<b>0,5%</b>
FIDC Credz Sênior 8	857.086,78	0,4%	854.717,98	0,5%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(18.639,71)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(38.511,58)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(19.639,71)	0,0%	(39.511,58)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>200.393.133,09</b>	<b>100%</b>	<b>181.839.353,33</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**



■ Renda Fixa - 71,7%   
 ■ Multimercados - 23,3%   
 ■ Inflação - 25,6%   
 ■ Pré-fixada - 24,8%  
■ Renda Variável - 4,6%   
 ■ FII/FIP/FIDC - 0,4%   
 ■ Selic - 1,7%   
 ■ CDI - 43,2%  
■ Ibovespa - 4,6%

**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**



<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	31/05/2023	01/06/2023	13,64% a.a.	49.776.894,35	49.776.894,35	-	49.776.894,35	25,12%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.430.613,37	-	1.430.613,37	0,72%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	13.370,22	-	13.370,22	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	106.961,75	-	106.961,75	0,05%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	506.587,98	-	506.587,98	0,26%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	327.128,68	-	327.128,68	0,17%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	711.684,33	-	711.684,33	0,36%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	510.689,91	-	510.689,91	0,26%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,60%	-	1.622.675,37	-	1.622.675,37	0,82%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	886.534,84	-	886.534,84	0,45%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	244.249,39	-	244.249,39	0,12%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 7%	-	418.521,36	-	418.521,36	0,21%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	450.715,32	-	450.715,32	0,23%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	36.793,09	-	36.793,09	0,02%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	294.344,70	-	294.344,70	0,15%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,50%	-	2.171.557,03	-	2.171.557,03	1,10%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,60%	-	1.544.206,23	-	1.544.206,23	0,78%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.048.889,34	-	1.048.889,34	0,53%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.535.110,06	-	1.535.110,06	0,77%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	11/03/2022	12/03/2029	IPCA + 7,35%	2.000.000,00	2.395.715,78	-	2.395.715,78	1,21%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	24/03/2022	26/03/2029	IPCA + 7,40%	1.600.000,00	1.894.222,23	-	1.894.222,23	0,96%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	22/07/2022	01/09/2027	CDI + 2,20%	1.500.000,00	1.721.730,04	-	1.721.730,04	0,87%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	12/07/2022	19/08/2024	IPCA + 7,69%	273.654,04	299.668,85	-	299.668,85	0,15%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	11/07/2022	03/11/2023	IPCA + 6,97%	332.791,40	362.745,43	-	362.745,43	0,18%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.904.870,32	-	1.904.870,32	0,96%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.885.923,38	-	1.885.923,38	0,95%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	651.014,31	678.470,43	-	678.470,43	0,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	23/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	3.003.819,22	3.067.508,73	-	3.067.508,73	1,55%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	355.473,03	370.074,78	-	370.074,78	0,19%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	29/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,89%	1.006.366,48	1.027.985,50	-	1.027.985,50	0,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	27/04/2022	15/05/2035	IPCA + 5,64%	2.910.366,69	3.009.421,86	-	3.009.421,86	1,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	09/05/2022	15/05/2035	IPCA + 5,74%	3.111.050,96	3.224.380,57	-	3.224.380,57	1,63%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	05/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,98%	201.233,16	205.597,10	-	205.597,10	0,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	04/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,99%	301.675,52	308.395,65	-	308.395,65	0,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	21/07/2022	15/08/2030	IPCA + 6,26%	1.114.486,11	1.195.691,76	-	1.195.691,76	0,60%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	11/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,08%	7.999.678,79	8.278.126,11	-	8.278.126,11	4,18%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	24/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,42%	10.024.957,93	10.777.580,68	-	10.777.580,68	5,44%
<b>TOTAL</b>						<b>106.245.636,52</b>	-	<b>106.245.636,52</b>	<b>53,62%</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	1,3655831	-	4.127.755,06	2,08%		
Galápagos Dragon FIC FIM CP	Galápagos Capital	D+91	1.443.962,9321077	1,3596773	-	1.963.323,62	0,99%		
Ibiuna Equities 30 FIC FIA	Ibiuna Investimentos	D+30	11.346,2743137	190,0253922	-	2.156.080,23	1,09%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085762	127,4523007	-	4.566.769,97	2,30%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,8847433	-	4.918.880,54	2,48%		
KP Crédito Privado FIC FIM	KP Wealth	D+91	597.227,7444235	1,7106250	-	1.021.632,72	0,52%		

**FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555**

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.553.198,3178704	0,9661700	-	4.399.163,71	2,22%
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,3836689	-	4.313.662,41	2,18%
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	356.746,6874011	5,2743461	-	1.881.605,50	0,95%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	Open Vista Global Investments	D+6	4.369,9938130	149,8455428	-	654.824,09	0,33%
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	16.243.901,0587680	1,0672454	-	17.336.228,68	8,75%
SOMMA Fundamental FIA	Somma Investimentos	D+5	21.784,5419011	135,0962125	-	2.943.009,10	1,49%
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.793.989,5076073	3,1109477	-	8.691.955,23	4,39%
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.341,7740570	-	1.787.776,23	0,90%
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	4.166,9687837	1.136,6780446	-	4.736.501,93	2,39%
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	10.259.625,3977180	1,3675190	-	14.030.232,66	7,08%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,4182502	-	4.753.986,55	2,40%
Valora Horizon HY FIM CP	Valora Gestao De Investimentos	D+181	0,6261328	3.132.862,7682787	-	1.961.588,07	0,99%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.915.787,6834088	1,6553975	-	4.826.787,70	2,44%
<b>TOTAL</b>					-	<b>91.071.764,00</b>	<b>45,96 %</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	1,0083374	-	857.086,78	0,43%
<b>TOTAL</b>					-	<b>857.086,78</b>	<b>0,43 %</b>

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

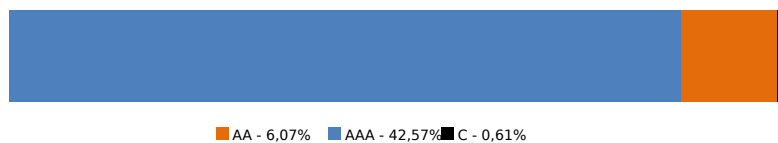
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>75,50%</b>	<b>24,50%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	48,11%	51,89%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	8,62%	71,38%
Debêntures	80,00%	16,63%	63,37%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	0,93%	19,07%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,21%	19,79%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>6,10%</b>	<b>18,90%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	6,10%	18,90%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>11,00%</b>	<b>9,00%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	11,00%	4,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>4,67%</b>	<b>5,33%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,67%	5,33%
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,56%</b>	<b>9,44%</b>
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,05%	9,95%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	0,51%	9,49%
<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>**

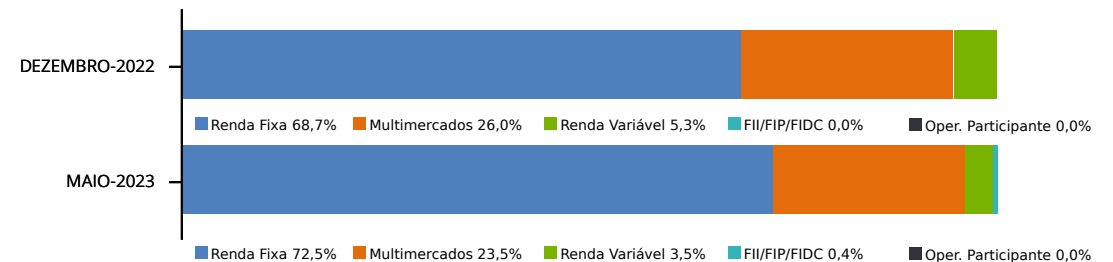
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,57%</b>				
Banco Bradesco	25,00%	0,77%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Banco Safra	25,00%	2,16%	-	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	25,00%	1,10%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	0,78%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Tesouro Nacional	100,00%	37,75%	-	-	brAAA	-
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,07%</b>				
Banco BTG Pactual	25,00%	2,16%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	0,95%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	1,04%	AAA(bra)	AA+.br	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,39%	AAA(bra)	-	brAA	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,53%	AAA(bra)	-	brAA+	-
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,61%</b>				
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,61%	D(bra)	-	brD	-

**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>						
Augme Institucional FI RF CP	1,10	150,4%	-	-	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	1,12	153,0%	5,37	117,0%	12,71	154,2%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	-0,34	-	3,10	67,5%	6,42	77,9%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2,05	279,8%	5,31	115,7%	5,38	65,3%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2,96	403,4%	11,13	242,5%	18,28	221,8%
Debênture - Light (LIGHD7)	20,08	2.736,5%	-60,54	-	-59,42	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	3,22	439,1%	7,22	157,3%	10,21	123,9%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	3,35	456,3%	6,62	144,2%	10,61	128,8%
Debênture - Vamos (VAMO34)	2,01	273,4%	7,14	155,6%	7,42	90,0%
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,46	198,8%	6,99	152,3%	17,41	211,3%
Letra Financeira - Banco Safra	2,73	372,2%	10,73	233,8%	12,54	152,2%
Letra Financeira - BTG Pactual	1,27	172,8%	7,25	158,0%	11,85	143,8%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,57	213,5%	7,28	158,6%	16,27	197,5%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,93	263,2%	8,27	180,2%	10,15	123,2%
SOMMA Firenze RF CP	1,43	194,7%	1,01	22,0%	-	-
SOMMA Torino RF CP	1,43	194,9%	2,58	56,2%	11,51	139,7%
Valora Horizon HY FIM CP	1,37	186,2%	-	-	-	-

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	%	%	%	%	%
<b>INDICADORES</b>						
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,73		4,59		8,24	
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,73		4,59		8,24	
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,73		4,59		8,24	
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,91		5,47		10,46	
Op. com Participante (CDI)	1,12		5,37		13,48	
CDI	1,12		5,37		13,48	
IPCA	0,23		2,95		3,94	
INPC	0,36		2,79		3,74	
Ibovespa	3,74		-1,28		-2,71	
Dólar	1,90		-2,33		7,76	

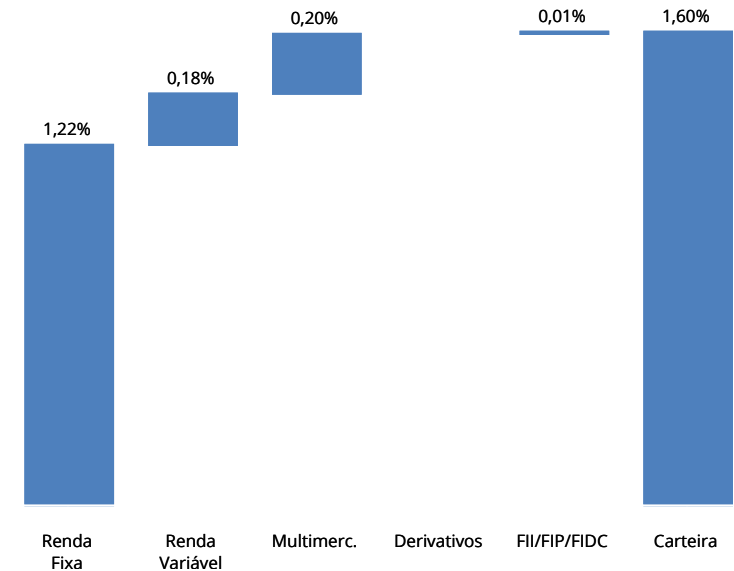
SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,74	3,77	10,03
Renda Variável	3,76	-2,51	-10,87
Investimentos Estruturados	0,27	1,55	5,39
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Galápagos Dragon FIC FIM CP	1,46	159,7%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	0,09	9,4%	-0,28	-	4,46	42,6%
Kapitalo K10 FIC FIM	-0,25	-	4,46	81,5%	11,57	110,6%
KP Crédito Privado FIC FIM	1,29	141,5%	-	-	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	-1,03	-	-3,40	-	-9,70	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	0,51	55,7%	-	-	-	-
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-2,01	-	-	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	0,38	41,6%	2,05	37,5%	8,36	79,9%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,39	152,5%	-	-	-	-
SOMMA Real Estate FIC FIM	6,53	890,5%	6,43	140,1%	12,08	146,6%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	-0,80	-	1,33	24,3%	3,78	36,1%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	0,84	92,2%	-0,78	-	-	-

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	4,38	3,6	-	-	-	-
Oceana Valor 30 FIC FIA	4,93	4,2	-	-	-	-
SOMMA Fundamental FIA	1,69	1,0	-	-	-	-

FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC Credz Sênior 8	1,53	167,9%	-	-	-	-

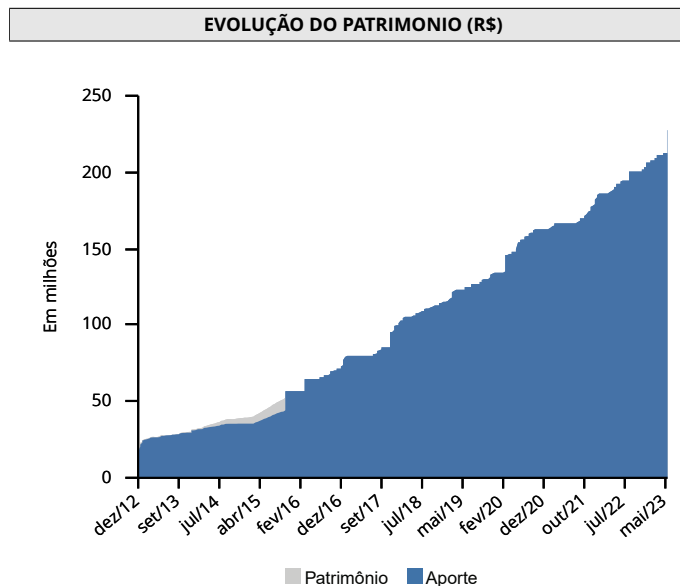
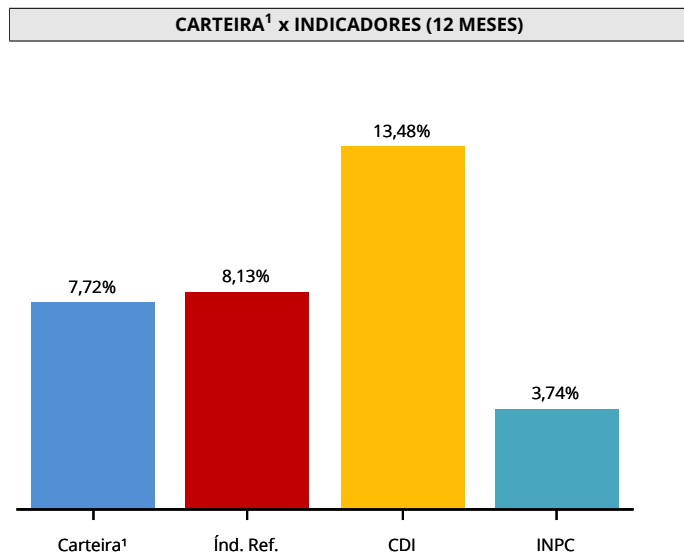
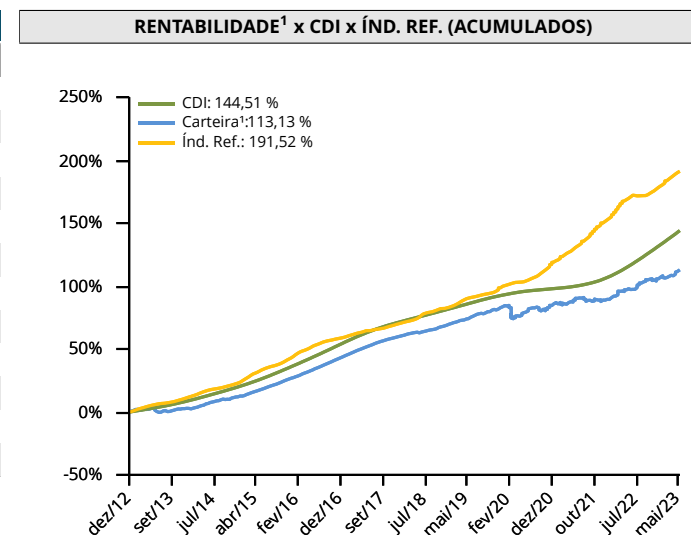
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>695.966,08</b>	<b>(387.454,85)</b>	<b>1.519.716,41</b>	<b>757.635,00</b>	<b>2.243.094,69</b>	-	<b>4.828.957,33</b>
Absolute Hiker Institucional FIC RF	69.332,33	19.707,91	8.501,05	-	-	-	97.541,29
Augme Institucional FI RF CP	-	9.571,73	39.029,41	34.098,47	45.055,45	-	127.755,06
Compromissada - Títulos Públicos	271.405,98	245.525,87	364.837,31	329.082,60	434.016,65	-	1.644.868,41
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	19.586,01	16.764,31	16.389,59	(742,18)	(5.307,15)	-	46.690,58
Debênture - Cosan (CSAN33)	(14.044,05)	(15.561,59)	56.453,85	34.838,59	41.367,66	-	103.054,46
Debênture - JSL (JSMLB5)	7.724,71	76.812,18	60.408,15	56.317,85	79.158,39	-	280.421,28
Debênture - Light (LIGHD7)	41.717,07	(1.253.125,83)	(220.195,70)	(611.123,89)	200.730,65	-	(1.841.997,70)
Debênture - Localiza (LORTA7)	5.886,76	(7.220,86)	47.789,71	32.423,67	67.782,61	-	146.661,89
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	(7.267,96)	15.260,31	11.559,25	26.572,04	50.030,48	-	96.154,12
Debênture - Vamos (VAMO34)	2.739,21	5.377,39	22.407,44	20.628,74	20.626,10	-	71.778,88
Kadima IMA-B FIC RF CP	(12.094,32)	(2.371,32)	-	-	-	-	(14.465,64)
Letra Financeira - Banco Bradesco	23.979,55	20.229,28	24.357,48	17.572,85	22.070,15	-	108.209,31
Letra Financeira - Banco Safra	27.587,98	61.936,34	128.696,51	83.343,21	114.039,11	-	415.603,15
Letra Financeira - BTG Pactual	54.809,82	60.522,15	70.774,69	50.297,75	53.689,86	-	290.094,27
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	25.135,83	21.894,49	30.204,65	21.598,95	29.093,69	-	127.927,61
Notas do Tesouro Nacional - Série B	227.200,83	488.180,77	723.176,15	460.312,40	624.716,41	-	2.523.586,56
SOMMA Firenze RF CP	(61.420,01)	(132.090,53)	46.082,33	93.681,82	244.218,93	-	190.472,54
SOMMA Torino RF CP	13.686,34	(18.867,45)	69.591,04	90.736,13	197.867,13	-	353.013,19
Valora Horizon HY FIM CP	-	-	19.653,50	17.996,00	23.938,57	-	61.588,07
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>452.131,62</b>	<b>(721.240,61)</b>	<b>(212.389,90)</b>	<b>104.225,98</b>	<b>320.308,78</b>	-	<b>(56.964,13)</b>
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	131.614,73	(425.325,00)	(124.365,00)	24.112,00	62.125,70	-	(331.837,57)
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	-	-	17.941,38	38.847,58	99.291,27	-	156.080,23
Oceana Valor 30 FIC FIA	-	-	(59.522,71)	57.708,11	88.420,10	-	86.605,50
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	37.873,89	10.832,84	13.617,35	959,98	-	-	63.284,06
SOMMA Fundamental FIA	-	-	(60.060,92)	(17.401,69)	70.471,71	-	(6.990,90)
SOMMA Selection FIC FIA	282.643,00	(306.748,45)	-	-	-	-	(24.105,45)
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>338.032,04</b>	<b>(69.351,31)</b>	<b>39.796,05</b>	<b>342.352,16</b>	<b>367.288,72</b>	-	<b>1.018.117,66</b>
Absolute Vertex II FIC Multimercado	54.143,28	(25.400,24)	7.832,32	-	-	-	36.575,36
Galápagos Dragon FIC FIM CP	-	-	19.975,38	17.744,45	25.603,79	-	63.323,62
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	56.631,17	(61.225,48)	(58.052,68)	48.600,15	4.405,55	-	(9.641,29)
Kapitalo K10 FIC FIM	82.987,20	(41.584,94)	137.979,43	43.011,74	(12.410,57)	-	209.982,86
KP Crédito Privado FIC FIM	-	-	4.193,88	9.565,29	11.873,55	-	25.632,72
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(166.922,57)	97.425,23	(24.324,66)	(28.322,28)	(31.599,32)	-	(153.743,60)
OAKTREE Global Credit IE FIM	-	-	19.638,76	62.811,72	31.211,93	-	113.662,41
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-	-	-	(3.387,49)	8.211,58	-	4.824,09
Pimco Income IE Fi Multimercado	138.986,93	38.285,67	-	-	-	-	177.272,60
SOMMA Institucional FIM	77.741,75	(39.829,65)	50.350,41	42.429,96	27.864,00	-	158.556,47
SOMMA Positano FIC FIM CP	7.730,05	15.785,58	23.684,90	18.524,26	22.051,44	-	87.776,23
SOMMA Real Estate FIC FIM	(73.036,97)	5.227,85	(44.573,55)	108.414,15	260.016,17	-	256.047,65
Spx Nimitz Estruturado FIC Multimercado	88.472,80	22.619,01	(30.958,66)	20.768,52	(38.433,51)	-	62.468,16
Vista Hedge Institucional FIC FIM	71.298,40	(80.654,34)	(65.949,48)	2.191,69	58.494,11	-	(14.619,62)
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.310,39</b>	<b>13.021,10</b>	-	<b>18.331,49</b>
FIDC Credz Sênior 8	-	-	-	5.310,39	13.021,10	-	18.331,49
<b>TOTAL</b>	<b>1.486.129,74</b>	<b>(1.178.046,77)</b>	<b>1.347.122,56</b>	<b>1.209.523,53</b>	<b>2.943.713,29</b>	-	<b>5.808.442,35</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>
Maio	1,60	0,73	<b>217,76%</b>
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>3,18</b>	<b>4,59</b>	<b>69,28%</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
<b>5,37</b>	<b>2,95</b>	<b>2,79</b>	<b>(1,28)</b>	<b>(2,33)</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>
Maio	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
02/05/2023	-900.000,00	Resgate	Ibiúna Equities 30 FIC FIA
02/05/2023	-855.000,00	Resgate	Oceana Valor 30 FIC FIA
02/05/2023	1.751.728,00	Compra	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
15/05/2023	-10.652,30	Juros	FIDC Credz Sênior 8
15/05/2023	-894.559,83	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B
29/05/2023	200.000,00	Aplicação	SOMMA Positano FIC FIM CP
29/05/2023	300.000,00	Aplicação	SOMMA Fundamental FIA
29/05/2023	200.000,00	Aplicação	Valora Horizon HY FIM CP
29/05/2023	300.000,00	Aplicação	Vista Hedge Institucional FIC FIM
29/05/2023	100.000,00	Aplicação	Open Vista Patrimônio Global IE FIM
29/05/2023	200.000,00	Aplicação	OAKTREE Global Credit IE FIM
29/05/2023	200.000,00	Aplicação	Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE
29/05/2023	100.000,00	Aplicação	KP Crédito Privado FIC FIM
29/05/2023	200.000,00	Aplicação	Ibiúna Equities 30 FIC FIA
29/05/2023	200.000,00	Aplicação	Galápagos Dragon FIC FIM CP
29/05/2023	700.000,00	Aplicação	SOMMA Institucional FIM
30/05/2023	700.000,00	Aplicação	IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM
30/05/2023	500.000,00	Aplicação	SOMMA Real Estate FIC FIM
31/05/2023	399.319,80	Compra	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

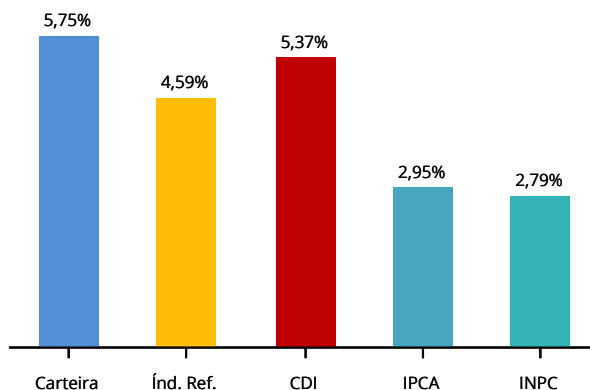
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No mês de maio, o cenário externo foi marcado pela decisão do FED, o impasse envolvendo a dívida americana e os dados de atividade econômica na China. Nos EUA, o FED elevou as taxas de juros em 0,25 p.p., conforme esperado. A surpresa ficou por conta do comunicado, que sinalizou cautela em relação aos próximos passos. O impasse envolvendo o teto da dívida americana, que elevou a incerteza, terminou em um acordo que estabeleceu um aumento do limite por dois anos, mas com medidas de congelamento de gastos pelos próximos anos. Na China, dados do varejo e da indústria frustraram as expectativas do mercado. Os dados mostraram uma economia mais forte do que no ano anterior, mas sinalizaram perda de força da atividade, indicando segundo trimestre mais fraco do que o primeiro.

**Economia Brasileira:** No Brasil, os destaques foram a aprovação da nova regra fiscal na Câmara dos Deputados e o resultado do IPCA-15. Em linhas gerais, o texto do arcabouço fiscal foi similar ao apresentado pelo Ministério da Fazenda, mas apresentou melhora em alguns pontos. O IPCA-15 de maio apresentou alta de 0,51%, abaixo das expectativas do mercado de 0,64%. O viés positivo da leitura foi corroborado pela composição favorável dos núcleos de inflação, que mostram queda em comparação ao mês anterior e evidenciaram o processo de desinflação em curso. A leitura do IPCA-15 corrobora o cenário de cortes na Selic ainda esse ano.

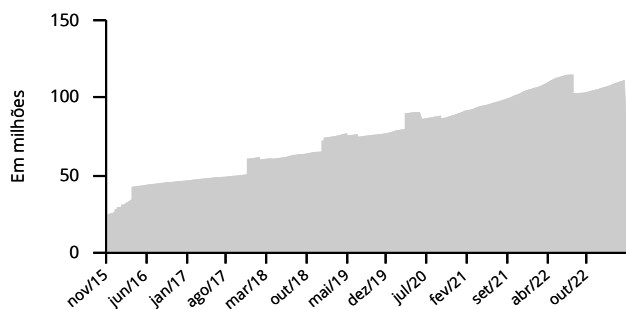
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,94	0,42	0,00	0,16	0,69	0,92	0,89	1,20	1,00	1,46	0,93	1,03	5,75	10,07	29,97
Índ. Ref.	0,98	(0,25)	0,08	0,03	0,81	0,72	1,06	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	4,59	8,24	26,38
CDI	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	5,37	13,48	22,43
IPCA	0,67	(0,68)	(0,36)	(0,29)	0,59	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	2,95	3,94	16,13

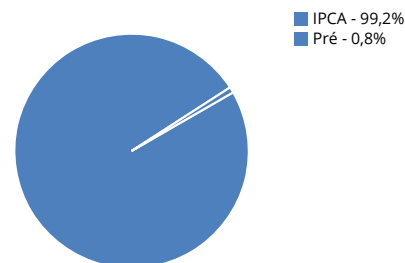
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

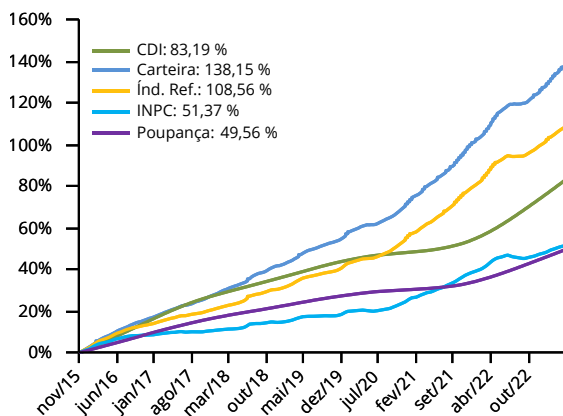


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

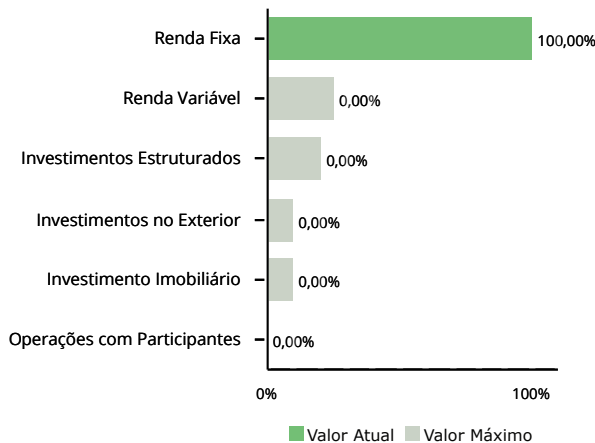
Patrimônio Líquido R\$ 81.055.762,63



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO







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

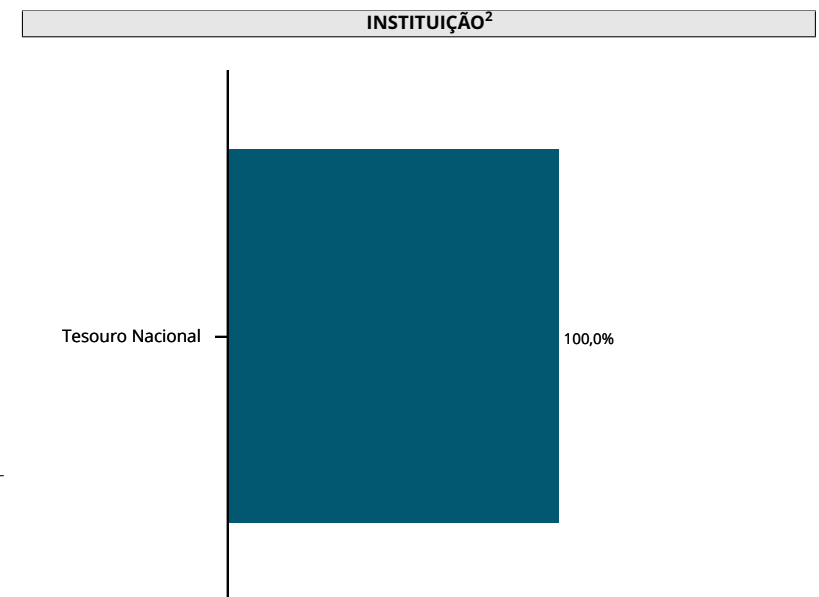
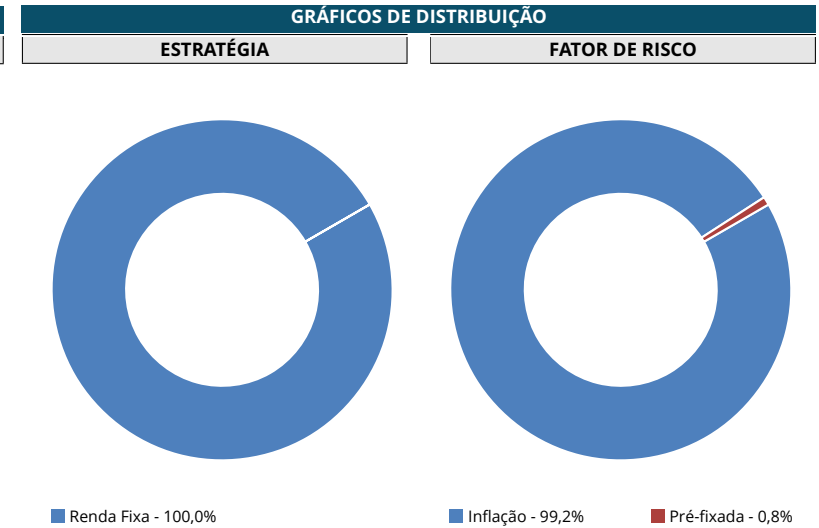


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	MAIO-23	%	ABRIL-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>81.057.928,18</b>	<b>100,0%</b>	<b>110.773.238,89</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	638.330,86	0,8%	3.107.452,61	2,8%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	80.419.597,32	99,2%	107.665.786,28	97,2%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(2.165,53)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(17.939,20)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(3.165,53)	0,0%	(18.939,20)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>81.055.762,65</b>	<b>100%</b>	<b>110.755.299,69</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	31/05/2023	01/06/2023	13,64% a.a.	638.330,86	638.330,86	-	638.330,86	0,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	5.830.434,48	-	5.830.434,48	7,19%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.405.794,07	-	1.405.794,07	1,73%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.427.324,26	-	1.427.324,26	1,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	20/12/2021	15/08/2024	IPCA + 5,38%	1.988.955,26	2.101.146,01	-	2.101.146,01	2,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.692.638,94	-	2.692.638,94	3,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	107.545,51	-	107.545,51	0,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.712.572,92	-	2.712.572,92	3,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	12.458.630,50	-	12.458.630,50	15,37%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	20/12/2021	15/08/2026	IPCA + 5,14%	2.026.188,29	2.163.634,05	-	2.163.634,05	2,67%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	372.864,82	-	372.864,82	0,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.385.277,68	-	1.385.277,68	1,71%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	3.048.864,63	-	3.048.864,63	3,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.541.485,82	-	1.541.485,82	1,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.679.416,54	-	1.679.416,54	2,07%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.665.090,93	-	1.665.090,93	2,05%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	732.217,73	-	732.217,73	0,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.554.532,02	-	2.554.532,02	3,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	250.939,54	-	250.939,54	0,31%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	13.189.340,73	-	13.189.340,73	16,27%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	20/12/2021	15/05/2025	IPCA + 5,26%	1.975.667,08	2.097.090,42	-	2.097.090,42	2,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.025.862,23	-	2.025.862,23	2,50%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.643.309,89	-	7.643.309,89	9,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	836.891,71	-	836.891,71	1,03%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.709.521,72	-	1.709.521,72	2,11%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	25/05/2022	15/08/2024	IPCA + 5,78%	3.031.373,67	3.089.920,60	-	3.089.920,60	3,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.328.561,29	-	1.328.561,29	1,64%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.455.210,75	-	2.455.210,75	3,03%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.727.465,29	-	1.727.465,29	2,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	186.012,24	-	186.012,24	0,23%
<b>TOTAL</b>						<b>81.057.928,18</b>	-	<b>81.057.928,18</b>	<b>100,00%</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>**

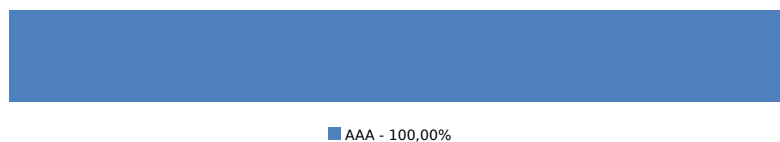
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

**LEGENDA**

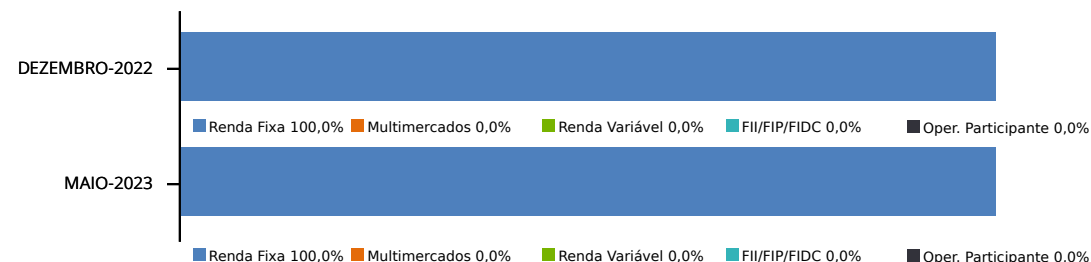
Nota elevada

Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**



**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**



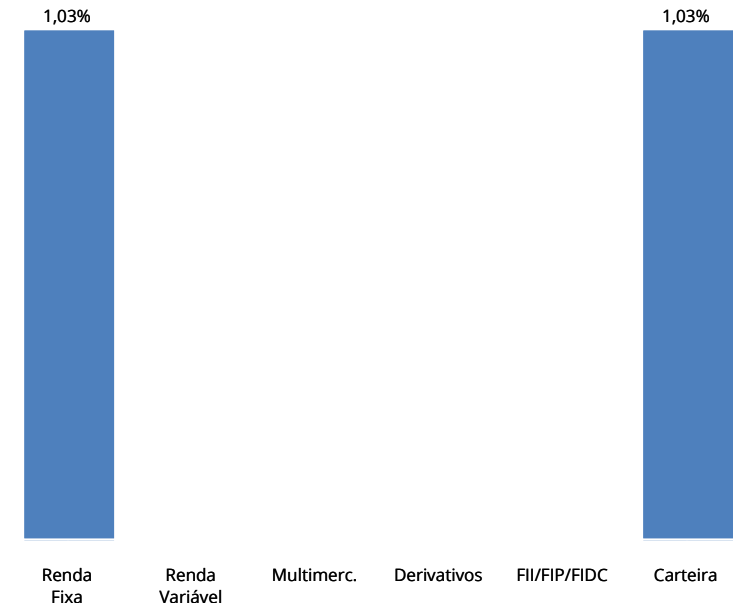
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	1,12	153,0%	5,37	117,0%	25,82	313,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,97	132,5%	5,76	125,5%	10,13	122,9%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,73	4,59	8,24
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,73	4,59	8,24
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	1,12	5,37	13,48
IPCA	0,23	2,95	3,94
INPC	0,36	2,79	3,74
Ibovespa	3,74	-1,28	-2,71
Dólar	1,90	-2,33	7,76

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,15	5,84	10,22
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

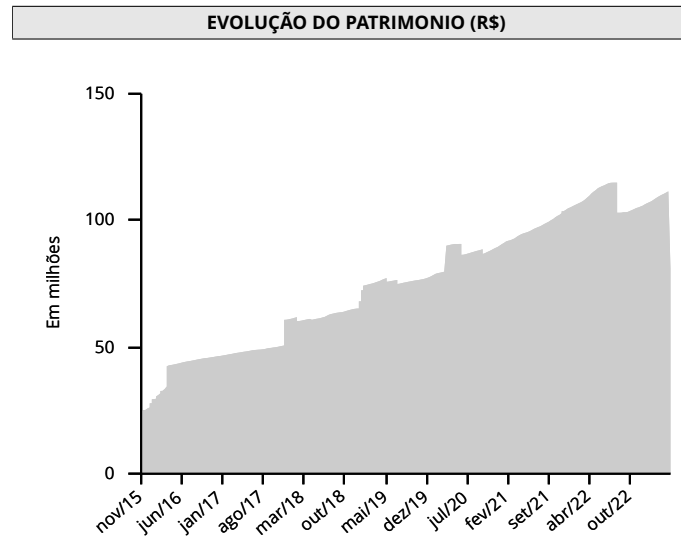
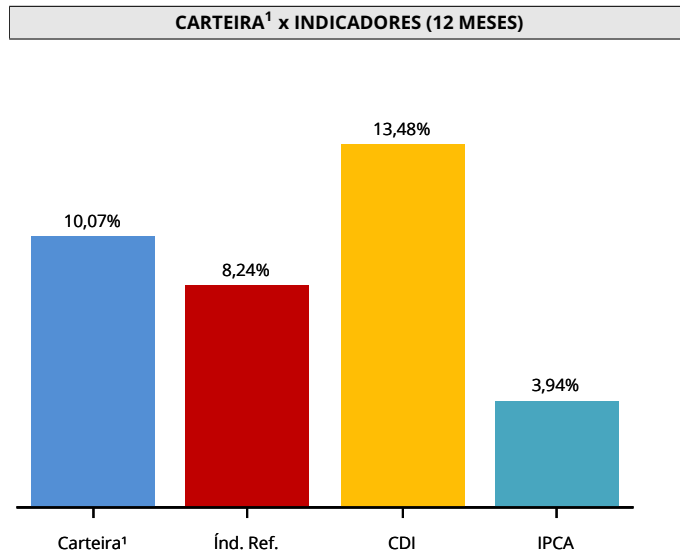
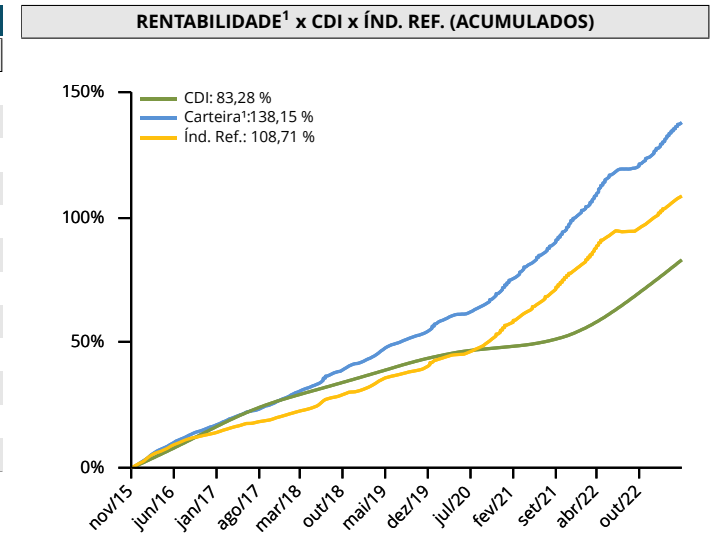
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



<b>RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO</b>	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAIO</b>	<b>JUNHO</b>	<b>NO ANO</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>1.288.800,55</b>	<b>1.082.916,81</b>	<b>1.596.671,22</b>	<b>1.029.298,78</b>	<b>1.115.173,99</b>	-	<b>6.112.861,35</b>
Compromissada - Títulos Públicos	24.469,28	23.167,19	35.913,90	28.298,82	175.526,04	-	287.375,23
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.264.331,27	1.059.749,62	1.560.757,32	1.000.999,96	939.647,95	-	5.825.486,12
<b>TOTAL</b>	<b>1.288.800,55</b>	<b>1.082.916,81</b>	<b>1.596.671,22</b>	<b>1.029.298,78</b>	<b>1.115.173,99</b>	-	<b>6.112.861,35</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>
Maio	1,03	0,73	<b>140,24%</b>
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>5,75</b>	<b>4,59</b>	<b>125,13%</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
<b>5,37</b>	<b>2,95</b>	<b>2,79</b>	<b>(1,28)</b>	<b>(2,33)</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>
Maio	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
15/05/2023	-1.386.707,76	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B
15/05/2023	-26.799.129,15	Resgate	Notas do Tesouro Nacional - Série B

## RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2016	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,54%	1,66%	1,27%	0,97%	1,28%	1,19%	0,94%	1,16%	0,87%	0,65%	0,79%	0,77%	13,92%
Rent. Líquida	1,54%	1,66%	1,27%	0,97%	1,28%	1,19%	0,94%	1,16%	0,87%	0,65%	0,79%	0,77%	13,92%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%
Índice Ref.	1,85%	1,27%	0,81%	0,98%	1,34%	0,84%	1,00%	0,70%	0,44%	0,51%	0,41%	0,51%	11,20%

2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,98%	0,78%	0,90%	0,67%	0,90%	0,53%	0,45%	1,01%	0,55%	0,92%	0,86%	0,73%	9,68%
Rent. Líquida	0,98%	0,78%	0,90%	0,67%	0,90%	0,53%	0,45%	1,01%	0,55%	0,92%	0,86%	0,73%	9,68%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%
Índice Ref.	0,79%	0,55%	0,71%	0,38%	0,73%	0,05%	0,53%	0,36%	0,32%	0,73%	0,52%	0,60%	6,45%

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%

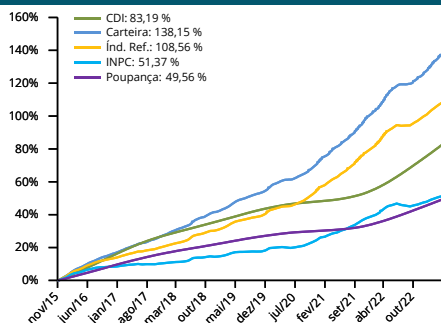
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
Rent. Líquida	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	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%

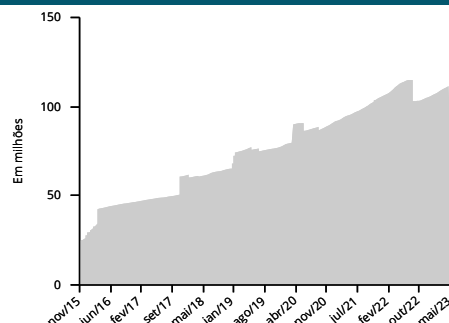
2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	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%								5,75%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%								5,75%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%								5,37%
Índice Ref.	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%								4,59%

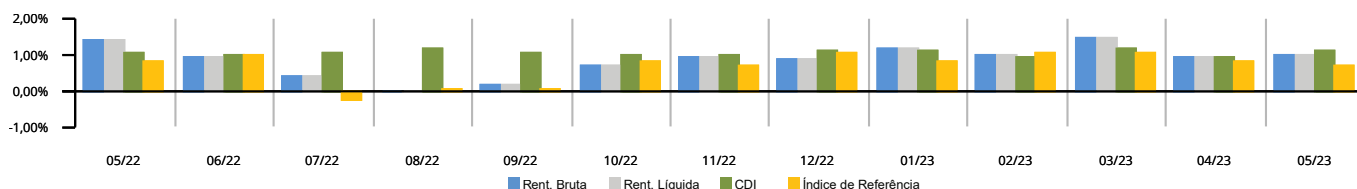
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO EM REAIS



### RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES



## Relatório mensal

### Icatu Vanguarda Jusprev FIC FIM CP

Maio 2023

#### Cenário

A narrativa de uma recessão iminente na economia norte-americana em decorrência do aperto monetário promovido pelo Fed tem sido posta em dúvida. Os desequilíbrios oriundos dos choques ocorridos durante a pandemia e das ações governamentais para lidar com a emergência sanitária parecem ainda persistir, sobretudo no mercado de trabalho. A variação do número de empregos não-agrícolas - que mais uma vez surpreendeu positivamente no mês de maio - e os dados de consumo mais fortes aumentaram a probabilidade implícita pelo mercado de que a autoridade monetária precise subir mais a taxa de juros.

Apesar de um aumento na taxa de desconto dos ativos - fator que contribuiu para a queda significativa das bolsas na maior economia do mundo no ano passado -, os resultados das empresas do setor de tecnologia, em especial aquelas ligadas à Inteligência Artificial, ajudaram a sustentar o principal índice de ações dos EUA, o S&P. Ao longo do mês, as discussões sobre o aumento do Teto da Dívida norte-americana adicionaram incerteza para os mercados. Agora, restam dúvidas sobre como a recomposição do caixa do Tesouro poderá afetar as condições de liquidez.

Na China, a velocidade da recuperação econômica decepcionou os mercados. A transição para uma economia com maior relevância do consumo no PIB aparenta ser mais gradual do que o desejado pelo governo. Além disso, o setor de housing, importante motor de crescimento chinês ainda demonstra fraqueza. São crescentes as especulações de que haja a necessidade de interferência do governo, principalmente no setor imobiliário.

No Brasil, a tramitação do Novo Arcabouço Fiscal avançou, tendo sido aprovado pela Câmara e aguarda votação do Senado. Embora a regra que substituirá o Teto de Gastos ainda exija um ajuste substancial via aumento de receitas, passos importantes foram dados em relação à execução da regra, como a inserção de gatilhos em caso de não cumprimento das metas estabelecidas.

A atividade econômica continua surpreendendo positivamente. A principal contribuição para o crescimento de 1,9% do PIB no primeiro trimestre vem do setor agropecuário, que cresceu 21,9% no período. Para os trimestres à frente, devem pesar as altas taxas de juros reais e seus efeitos sobre o crédito e o balanço das famílias, contribuindo para continuidade do processo desinflacionário.

No cenário internacional, o mês de junho começou com a divulgação dos dados de variação nos empregos não-agrícolas nos EUA, que surpreendeu mais uma vez positivamente, aumentando a chance de que o Fed precise aumentar mais os juros. Ainda que seja necessário, a fase avançada no ciclo de aperto permite a autoridade monetária esperar uma reunião para ter mais dados disponíveis e tirar conclusões melhores sobre o estado da economia. No Brasil, além da aprovação do Novo Arcabouço Fiscal, é aguardada também a definição da meta para inflação pelo Conselho Monetário Nacional. A depender da decisão, pode-se criar um cenário mais favorável à reancoragem das expectativas e corte de juros pelo Banco Central.

## Rentabilidade

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2020
Fundo	0,09%	-0,85%	-5,50%	2,28%	1,38%	1,35%	1,35%	0,56%	-0,67%	0,08%	1,89%	1,32%	3,09%
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%
% CDI	24,63%	-	-	800,64%	579,89%	627,79%	693,43%	349,68%	-	50,96%	1264,75%	799,98%	111,51%
Bench	0,44%	-0,93%	-3,42%	2,23%	1,45%	1,41%	1,28%	0,28%	-0,58%	0,02%	2,11%	1,40%	5,70%

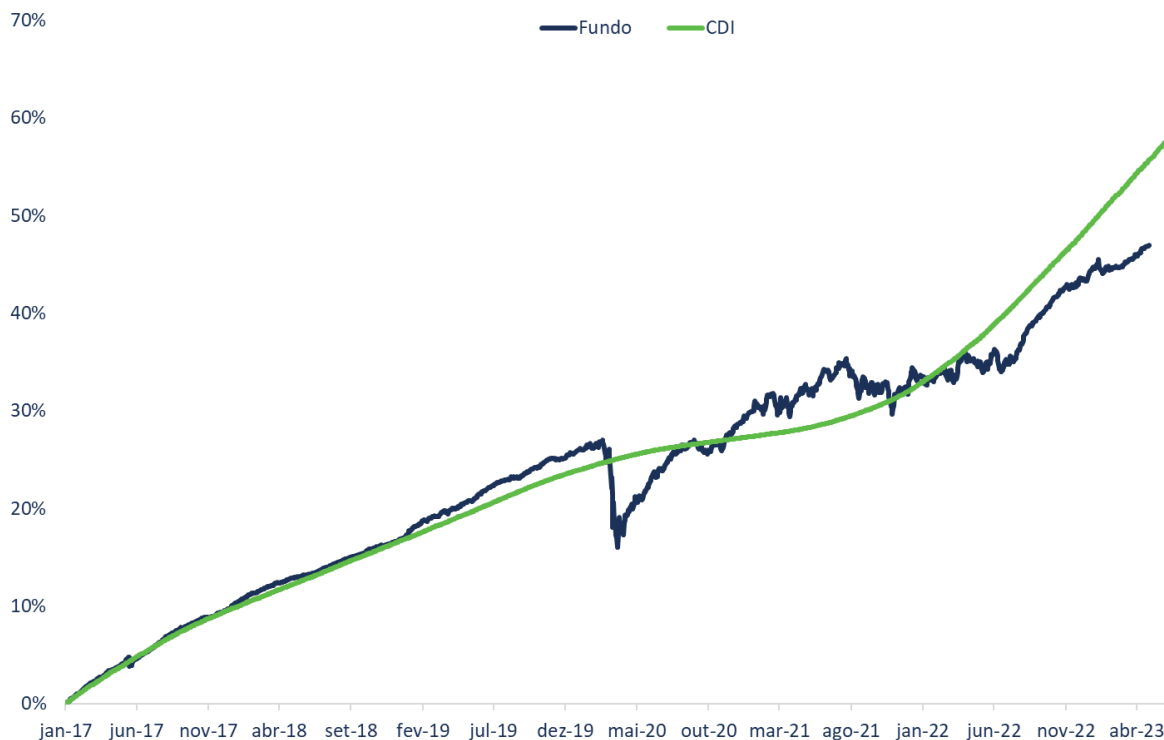
CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2021
Fundo	0,09%	-0,37%	0,93%	1,04%	0,99%	0,29%	-0,20%	-0,58%	-0,69%	-1,28%	1,46%	1,01%	2,71%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
% CDI	59,09%	-	471,52%	502,76%	371,41%	94,28%	-	-	-	-	249,65%	131,98%	61,64%
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%								2,87%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%								5,37%
INPC + 4,35%	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%								4,59%
Bench 2023	1,32%	0,51%	0,97%	0,97%	1,25%								5,12%

## Rentabilidade acumulada

Rentabilidade Acumulada



## Performance Individuais

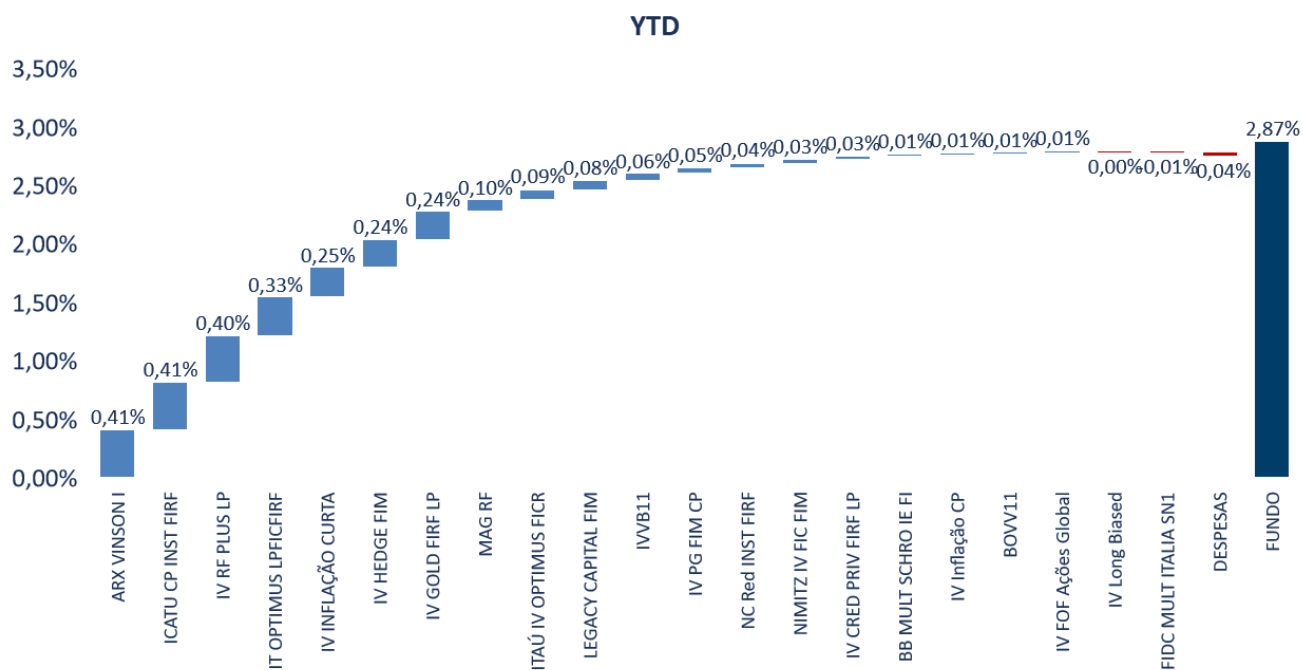
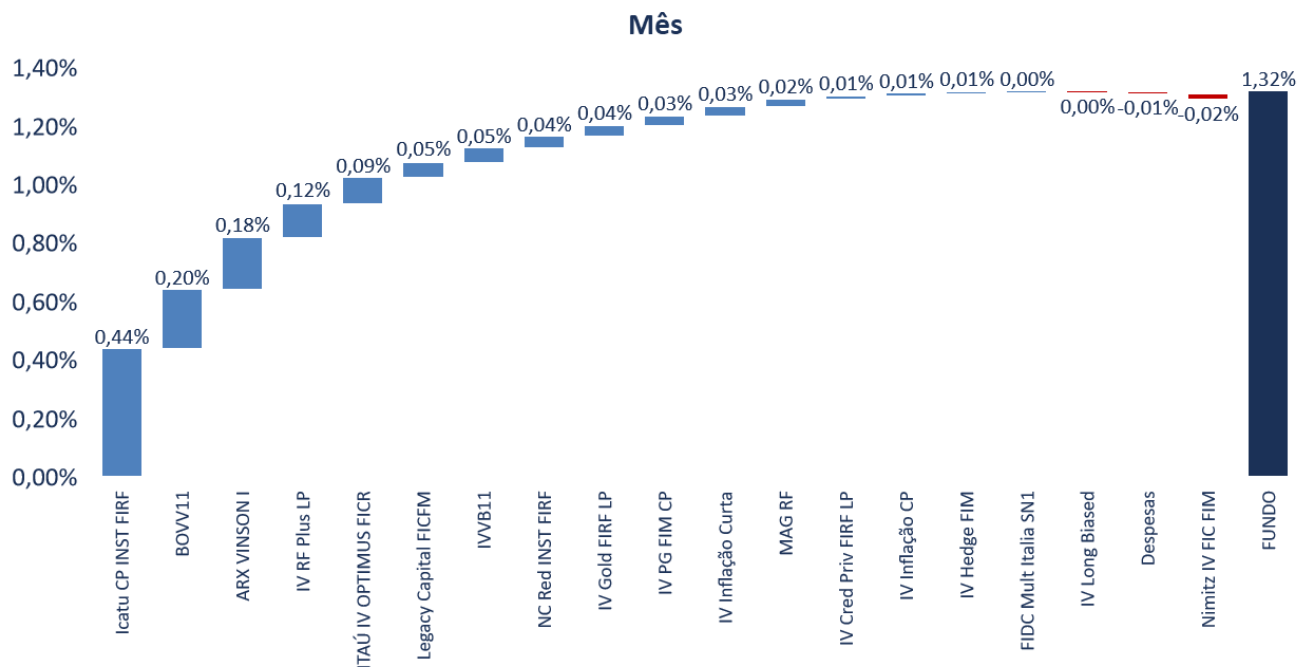
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	1,08%	0,89%	1,15%	0,84%	1,17%								5,23%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,32%	0,57%	1,07%	0,80%	1,18%								3,99%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,02%	0,19%	0,82%	0,79%	1,25%								3,10%
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,09%	0,81%	1,07%	0,81%	1,17%								5,04%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	-1,52%	0,00%	0,66%	0,82%	1,44%								1,38%
Nc Red Institucional FIRF	0,87%	1,90%	0,25%	0,08%	1,90%								5,08%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	-1,56%	0,29%	0,96%	0,93%	1,23%								1,84%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,22%	0,06%	0,53%	0,74%	1,26%								2,84%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	-	-	0,39%	0,70%	1,12%								2,23%
Legacy Capital FICFI MM	0,13%	1,18%	-0,12%	-0,41%	2,09%								2,87%
Nimitz IV FIC FIM	1,83%	0,45%	-0,70%	0,40%	-0,84%								1,11%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,83%	-0,40%	2,91%	0,30%	0,09%								3,75%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%								5,37%
Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	-0,06%	0,47%	0,96%	0,60%	0,88%								2,88%
IMAB-5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%								5,93%
BOVV11	3,20%	-7,63%	-2,74%	2,61%	3,79%								-1,26%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	2,74%	0,17%	1,58%	0,90%	2,91%								8,55%
IBX	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%								-2,09%
IVVB11	1,42%	0,48%	0,20%	0,00%	1,52%								3,67%
MSCI World (Em reais)	2,71%	0,24%	-0,11%	-0,14%	0,48%								3,19%

## Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	3,0%	
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	2,0%	
	Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	7,3%	25,0%
	Nc Red Institucional FIRF	2,7%	
	Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	10,0%	
Inflação Curta	Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	5,5%	5,5%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	30,4%	
	Arx Vinson FIC FIRF CP	14,2%	45,4%
	Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,8%	
Investimentos Estruturados	Icatu Vanguarda PG FIM CP	2,7%	
	Legacy Capital FICFI MM	2,7%	13,9%
	Nimitz IV FIC FIM	2,1%	
	Icatu Vanguarda Hedge FIM	6,4%	
Investimentos Exterior	IVVB11	2,6%	2,6%
Renda Variável	Icatu Vanguarda Long Biased FIM	1,0%	5,0%
	BOVV11	4,0%	
FIDC	FIDC Mult. Italia	0,0%	0,0%
Caixa		2,6%	2,6%

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

## P&L



## Movimentações

Fundo	Classe Fundo						Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	CDI	Crédito Privado	Inflação	Estruturado	Renda Variável	Invest. Exterior				
BOVV11					58.037,13		31/05/2023	0,03%	-	-
BOVV11					818.970,31		30/05/2023	0,41%	-	-
Legacy Capital FICFI MM				810.000,00			29/05/2023	0,41%	-	-
Icatu Vanguarda Long Biased FI MM					157.500,00		29/05/2023	0,08%	-	-
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	465.000,00						29/05/2023	0,23%	-	-
Icatu Vanguarda RF FI Plus LP	1.810.000,00						29/05/2023	0,91%	-	-
Nc RF Red Institucional FI LP	1.690.000,00						29/05/2023	0,85%	-	-
Mag RF FI	220.000,00						29/05/2023	0,11%	-	-
Arx Vinson Institucional FIC FIRF CP		2.280.000,00					29/05/2023	1,14%	-	-
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF		4.800.000,00					29/05/2023	2,41%	-	-
Icatu Vanguarda CP PG				247.500,00			29/05/2023	0,12%	-	-
Icatu Vanguarda Hedge FIM				1.000.000,00			29/05/2023	0,50%	-	-
Icatu Vanguarda FI RF Inflação CP			920.000,00				29/05/2023	0,46%	-	-
BOVV11					-174.511,55		26/05/2023	-0,10%	26/05/2023	30/05/2023
BOVV11					169.316,76		24/05/2023	0,09%	-	-
BOVV11					-1.374.426,33		22/05/2023	-0,75%	22/05/2023	24/05/2023
Icatu Vanguarda Long Biased FI MM					1.830.000,00		18/05/2023	1,00%	-	-
BOVV11					-103.230,37		18/05/2023	-0,06%	18/05/2023	22/05/2023
IVVB11						45.106,01	15/05/2023	0,02%	-	-
Icatu Vanguarda Inflação Curta			-2.989.820,62				12/05/2023	-1,64%	12/05/2023	15/05/2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	5.200.000,00						12/05/2023	2,85%	-	-
Icatu Vanguarda FI RF Inflação CP			3.040.000,00				12/05/2023	1,66%	-	-
BOVV11					-164.512,82		11/05/2023	-0,09%	11/05/2023	15/05/2023
IVVB11						545.147,90	11/05/2023	0,30%	-	-
Icatu Vanguarda Inflação Curta			-7.000.000,00				11/05/2023	-3,84%	11/05/2023	12/05/2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	-7.000.000,00						11/05/2023	-3,84%	11/05/2023	11/05/2023
Icatu Vanguarda FI RF Inflação CP			7.000.000,00				11/05/2023	3,84%	-	-
BOVV11					-261.980,17		08/05/2023	-0,14%	08/05/2023	10/05/2023
BOVV11					-74.715,82		04/05/2023	-0,04%	04/05/2023	08/05/2023
BOVV11					197.674,26		03/05/2023	0,11%	-	-