



R.I Relatório de Investimentos

MAIO/2022

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.

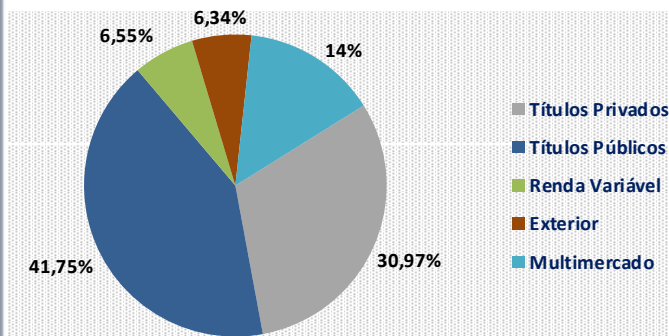
Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV ¹	144.755.898,09	35,29%	Icatu Asset Management	0,94%	1,74%	10,78%	11,82%	19,96%	29,82%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	152.015.226,95	37,06%	Somma Investimentos S.A.	0,90%	4,38%	11,03%	12,93%	21,16%	30,47%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	113.362.593,98	27,64%	Somma Investimentos S.A.	1,41%	18,09%	34,09%	45,21%	62,05%	77,23%
TOTAL JUSPREV	410.133.719,02	100%		0,99%	6,22%	15,40%	18,11%	27,28%	37,18%

¹O 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.

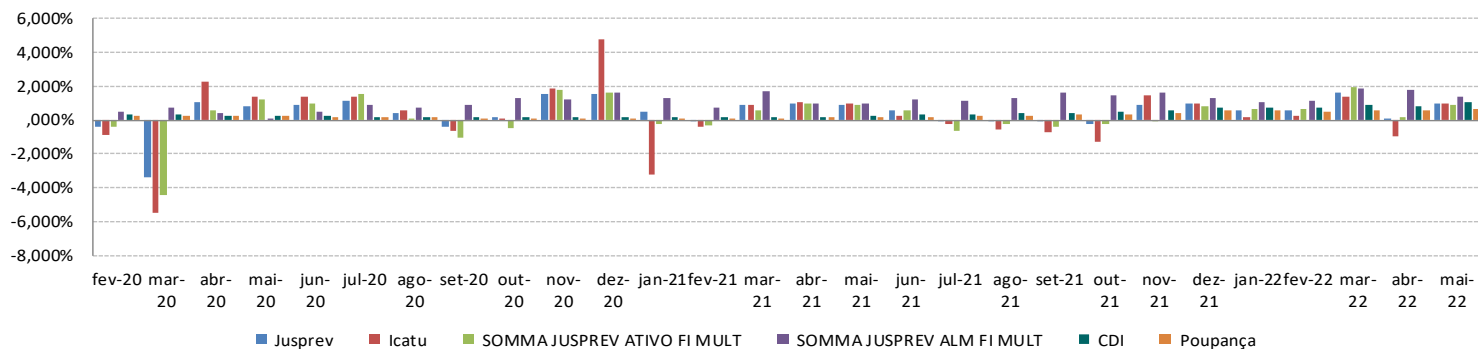
²A Somma Investimentos S.A. assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/08/2021. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade da Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A.

Composição

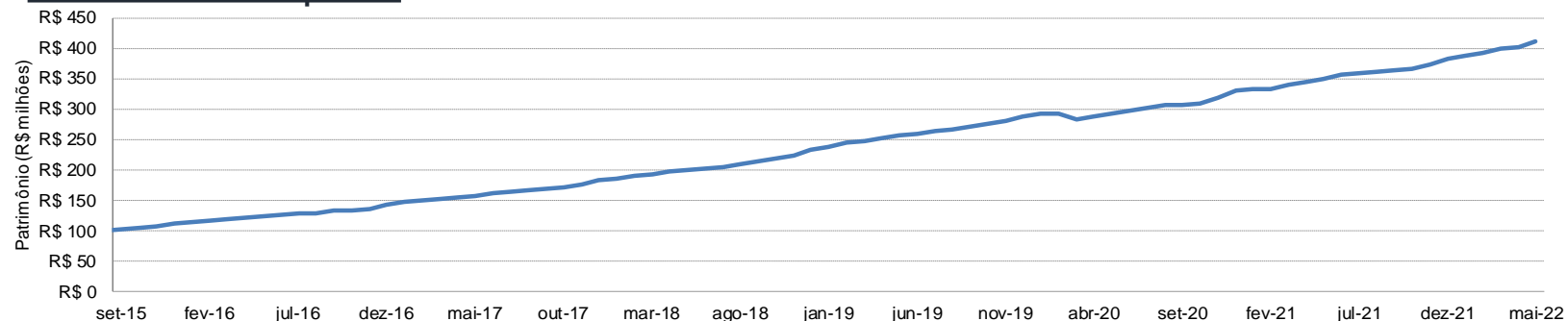


% CDI - FUNDO ICATU	90,56%	22,00%	104,85%	75,49%	86,71%	91,89%
% CDI - FUNDO SULAMÉRICA JUSPREV	87,47%	55,29%	107,25%	82,57%	91,92%	93,92%
% CDI - FUNDO JUSPREV FI MULT	136,14%	228,09%	331,57%	288,80%	269,53%	238,01%
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	95,82%	78,42%	149,75%	115,71%	118,52%	114,57%
% POUPANÇA - FUNDO ICATU	144,34%	32,67%	149,11%	109,22%	125,85%	133,72%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ATIVO	139,42%	82,10%	152,52%	119,47%	133,41%	136,67%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ALM	217,00%	338,69%	471,52%	417,82%	391,18%	346,36%
% POUPANÇA - JUSPREV CONSOLIDADO	152,73%	116,45%	212,95%	167,41%	172,01%	166,73%
Excesso sobre INPC* + 4,35%	0,17%	-9,02%	-12,97%	-16,64%	-18,34%	-17,60%
Excesso sobre INPC* + 6%	0,03%	-10,43%	-15,64%	-20,16%	-22,51%	-22,55%

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

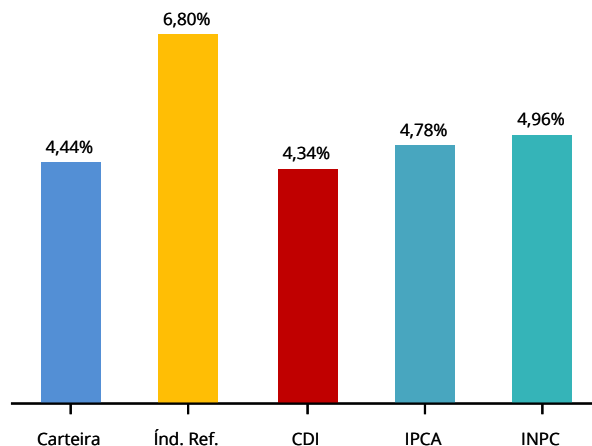
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,65%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	2,09%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	2,23%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	-0,21%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	2,09%	0,09%
Pior Mês do INPC + 6%	2,23%	0,19%
% de meses acima de INPC + 4,35%	8,33%	38,18%
% de meses acima de INPC + 6%	8,33%	32,73%
% de meses acima de CDI	33,33%	40,61%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No cenário internacional, o mês ficou marcado pela inflação elevada e pelas decisões de política monetária. Nos EUA, o índice de preços ao consumidor desacelerou no mês de abril, mas permaneceu em patamar elevado na comparação anual, em 8,3%. Em consonância, o FED elevou a sua taxa de juros em 50 bps – chegando ao intervalo de 0,75% - 1,0% - além de indicar a continuidade da trajetória de aperto monetário, antecipando duas altas de 50 bps nas próximas reuniões. A Zona do Euro seguiu a mesma tendência, com a inflação chegando em 7,5% em abril - o maior patamar desde 1997. Como reação, o BCE anunciou uma provável elevação das taxas juros já na reunião de julho.

Economia Brasileira: No cenário doméstico inflação e política monetária também foram destaque. O Banco Central elevou a taxa Selic em 100 bps, chegando ao patamar de 12,75%. Além disso, o Copom antecipou que um provável aumento, de menor magnitude, será necessário na próxima reunião. Em relação à inflação, o IPCA-15 maio registrou alta de 0,59% na comparação mensal, superando as expectativas (0,45%), mas desacelerando em relação ao mês anterior (1,1%). Na Câmara dos Deputados houve a aprovação do PL que limita a alíquota o ICMS de itens como combustíveis e energia elétrica, medida que, apesar de ter impactos positivos sobre a inflação ao longo do ano, pode desencadear problemas fiscais.

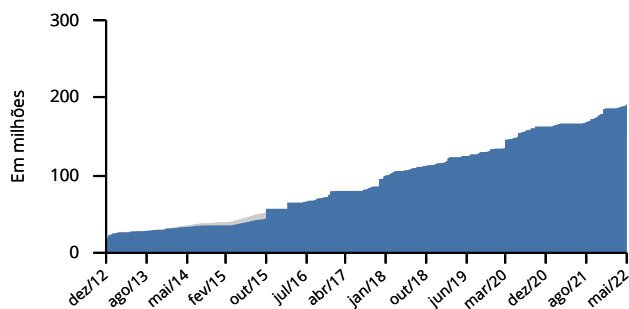
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	Mar-22	Abr-22	Mai-22	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,58	(0,60)	(0,23)	(0,37)	(0,22)	(0,00)	0,81	0,69	0,66	1,98	0,14	0,90	4,44	4,38	11,03
Índ. Ref.	0,96	1,40	1,26	1,56	1,50	1,18	1,12	1,03	1,32	2,09	1,36	0,82	6,80	16,76	32,66
CDI	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	4,34	7,89	10,24
IPCA	0,53	0,96	0,87	1,16	1,25	0,95	0,73	0,54	1,01	1,62	1,06	0,47	4,78	11,73	20,73

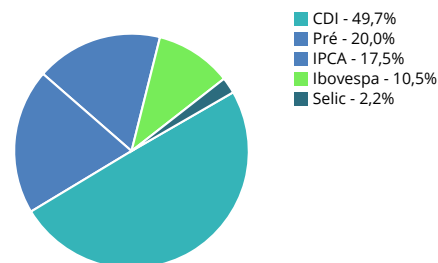
Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

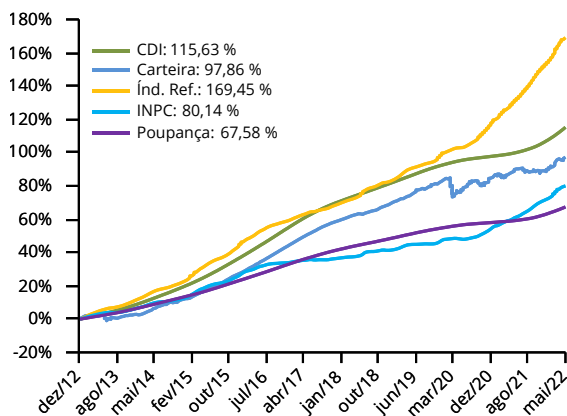


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

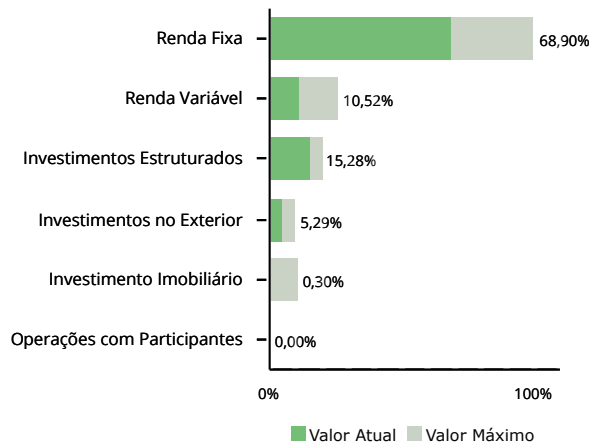
Patrimônio Líquido R\$ 152.015.226,95



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ATIVO FIM CRED PRIV
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MAIO DE 2022



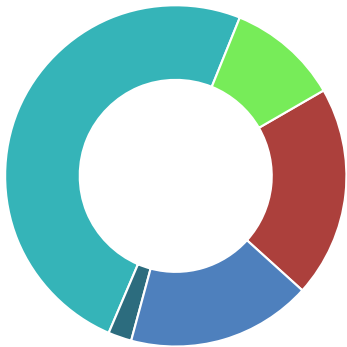
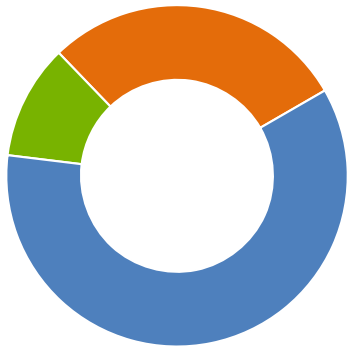
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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



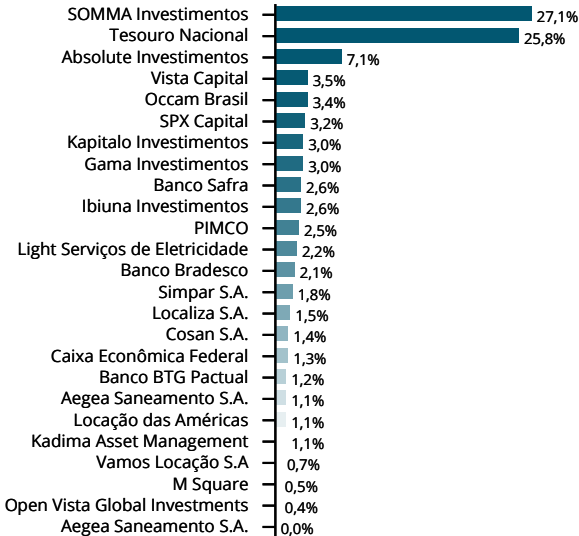
ATIVOS	MAIO-22	%	ABRIL-22	%
RENDA FIXA	61.995.676,03	40,8%	52.734.806,78	35,8%
Compromissada - Títulos Públicos	30.459.088,08	20,0%	24.472.938,09	16,6%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.561.920,85	1,0%	1.545.181,03	1,1%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.077.070,45	1,4%	2.051.129,04	1,4%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.622.054,09	1,7%	2.590.187,15	1,8%
Debênture - Light (LIGHD7)	3.121.459,24	2,1%	3.087.634,68	2,1%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.159.892,60	1,4%	2.131.942,54	1,4%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.546.889,61	1,0%	1.528.086,25	1,0%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.055.182,79	0,7%	1.047.000,30	0,7%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.081.088,86	2,0%	3.044.574,24	2,1%
Letra Financeira - Banco Safra	3.811.757,05	2,5%	3.767.911,04	2,6%
Letra Financeira - BTG Pactual	1.702.472,52	1,1%	1.681.956,87	1,1%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.854.088,75	1,2%	1.831.345,09	1,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.942.711,14	4,6%	3.954.920,46	2,7%
RENDA VARIÁVEL	7.156.155,25	4,7%	7.163.105,00	4,9%
Carteira de Ações	7.156.155,25	4,7%	7.163.105,00	4,9%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	82.873.468,53	54,5%	87.246.736,07	59,3%
Absolute Hiker Institucional FIC RF	5.796.034,93	3,8%	5.734.266,15	3,9%
Absolute Vertex li Fic Multimercado	4.434.263,16	2,9%	4.372.530,02	3,0%
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	-	0,0%	7.213.111,02	4,9%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	3.700.821,44	2,4%	3.656.189,75	2,5%
Kadima IMA-B FIC RF CP	1.532.880,93	1,0%	1.519.943,85	1,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	4.408.848,42	2,9%	4.283.270,96	2,9%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.405.806,77	2,9%	4.614.779,06	3,1%
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	681.769,20	0,4%	733.628,00	0,5%
Occam Institucional li Fic Multimercado	4.867.259,53	3,2%	4.822.789,14	3,3%
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	516.676,84	0,3%	575.548,34	0,4%
Pimco Income IE Fi Multimercado	3.633.038,10	2,4%	3.574.260,71	2,4%
SOMMA Institucional FIM	7.377.544,57	4,9%	5.776.766,23	3,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	652.600,35	0,4%	-	0,0%
SOMMA Selection FIC FIA	8.870.619,28	5,8%	8.824.300,05	6,0%
SOMMA Torino RF CP	22.295.372,43	14,7%	22.050.265,65	15,0%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.580.709,48	3,0%	4.518.344,92	3,1%
Vista Hedge FIC FIM	5.119.223,10	3,4%	4.976.742,22	3,4%
TESOURARIA	(10.072,91)	0,0%	(23.625,06)	0,0%
Caixa	6.833,87	0,0%	3.588,35	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(16.906,78)	0,0%	(27.213,41)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	152.015.226,90	100%	147.121.022,79	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



■ Renda Fixa - 60,3%
 ■ Renda Variável - 10,9%
 ■ Pré-fixada - 20,0%
 ■ Inflação - 17,5%
■ Multimercados - 28,9%
■ Selic - 2,2%
■ CDI - 49,7%
■ Ibovespa - 10,5%

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	31/05/2022	01/06/2022	12,64% a.a.	30.459.088,08	30.459.088,08	-	30.459.088,08	21,03%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	13.464,83	-	13.464,83	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	107.718,68	-	107.718,68	0,07%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.440.737,34	-	1.440.737,34	0,99%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	718.946,08	-	718.946,08	0,50%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	515.900,79	-	515.900,79	0,36%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	330.466,57	-	330.466,57	0,23%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	511.757,01	-	511.757,01	0,35%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	844.226,04	-	844.226,04	0,58%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	232.592,89	-	232.592,89	0,16%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,60%	-	1.545.235,16	-	1.545.235,16	1,07%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	95.676,91	-	95.676,91	0,07%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	765.415,29	-	765.415,29	0,53%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,80%	-	1.172.042,17	-	1.172.042,17	0,81%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 7%	-	1.088.324,87	-	1.088.324,87	0,75%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,50%	-	2.159.892,60	-	2.159.892,60	1,49%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,60%	-	1.546.889,61	-	1.546.889,61	1,07%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.055.182,79	-	1.055.182,79	0,73%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	04/08/2017	21/11/2022	115% CDI	1.199.886,19	1.561.987,28	-	1.561.987,28	1,08%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.519.101,58	-	1.519.101,58	1,05%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	24/03/2022	26/03/2029	IPCA + 7,40%	1.600.000,00	1.680.335,01	-	1.680.335,01	1,16%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	11/03/2022	12/03/2029	IPCA + 7,35%	2.000.000,00	2.131.422,04	-	2.131.422,04	1,47%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.702.472,52	-	1.702.472,52	1,18%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.854.088,75	-	1.854.088,75	1,28%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	651.014,31	660.350,40	-	660.350,40	0,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	355.473,03	360.191,12	-	360.191,12	0,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	27/04/2022	15/05/2035	IPCA + 5,64%	2.910.366,69	2.858.978,44	-	2.858.978,44	1,97%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	09/05/2022	15/05/2035	IPCA + 5,74%	3.111.050,96	3.063.191,18	-	3.063.191,18	2,11%
TOTAL						61.995.676,03	-	61.995.676,03	42,80 %

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Absolute Hiker Institucional FIC RF	Absolute Investimentos	D+4	5.235.924,4238291	1,1069745	-	5.796.034,93	4,00%		
Absolute Vertex II Fic Multimercado	Absolute Investimentos	D+29	2.092.475,6103136	2,1191469	-	4.434.263,16	3,06%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	30.330,5490223	122,0163024	-	3.700.821,44	2,55%		
Kadima IMA-B FIC RF CP	Kadima Asset Management	D+5	1.523.503,2502472	1,0061553	-	1.532.880,93	1,06%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,6893168	-	4.408.848,42	3,04%		
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.529.615,8908964	0,9726668	-	4.405.806,77	3,04%		
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	M Square	D+30	472.402,6835328	1,4431950	-	681.769,20	0,47%		
Occam Institucional II Fic Multimercado	Occam Brasil	D+0	2.118.088,3550000	2,2979492	-	4.867.259,53	3,36%		
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	Open Vista	D+6	3.687,6271305	140,1109222	-	516.676,84	0,36%		
Pimco Income IE Fi Multimercado	PIMCO	D+1	2.064.135,4764934	1,7600774	-	3.633.038,10	2,51%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.569.737,3620829	2,8709333	-	7.377.544,57	5,09%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	645,8395649	1.010,4682041	-	652.600,35	0,45%		
SOMMA Selection FIC FIA	SOMMA Investimentos	D+37	7.816.800,4562336	1,1348146	-	8.870.619,28	6,12%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	18.180.298,2747210	1,2263480	-	22.295.372,43	15,39%		
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,3301079	-	4.580.709,48	3,16%		
Vista Hedge FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.978.777,4241687	1,7185652	-	5.119.223,10	3,53%		
TOTAL					-	82.873.468,53	57,21 %		

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

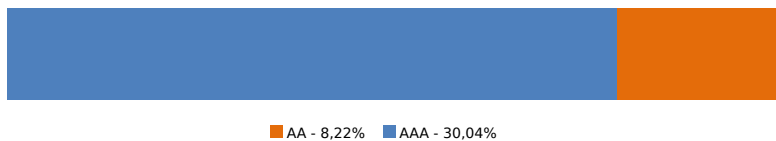
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	68,90%	31,10%
Títulos Públicos Federais	100,00%	42,38%	57,62%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	8,52%	71,48%
Debêntures	20,00%	17,27%	2,73%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	0,73%	19,27%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,00%	20,00%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	10,52%	14,48%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	10,52%	14,48%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	14,98%	5,02%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	14,98%	0,02%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	5,29%	4,71%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	5,29%	4,71%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	0,30%	9,70%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	0,30%	9,70%
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

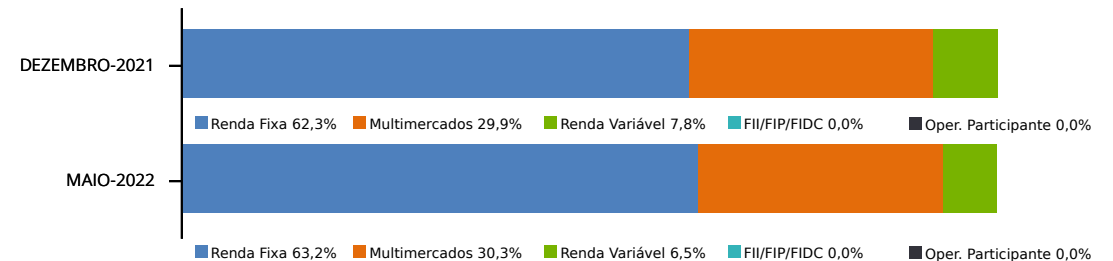
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	30,04%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Bradesco	25,00%	2,13%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Banco Safra	25,00%	2,63%	-	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	1,43%	AAA(bra)	AAA.br	-	-
Tesouro Nacional	100,00%	23,84%	-	-	brAAA	-
Alta Segurança (AA)	100,00%	8,22%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco BTG Pactual	25,00%	1,18%	AA(bra)	AA+.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	1,28%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,81%	AA-(bra)	-	brAA	-
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	2,15%	AA-(bra)	AA-.br	brAA+	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	1,07%	AA+(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,73%	AA-(bra)	-	brAA+	-

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						
Absolute Hiker Institucional FIC RF	1,08	130,7%	-	-	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	1,03	125,0%	4,34	63,8%	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1,08	131,5%	-	-	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	1,26	153,5%	-	-	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	1,23	149,3%	-	-	-	-
Debênture - Light (LIGHD7)	1,10	132,9%	-	-	-	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	1,31	159,1%	-	-	-	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1,23	149,3%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	0,78	94,8%	6,50	95,6%	-	-
Kadima IMA-B FIC RF CP	0,85	103,3%	4,16	61,2%	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,20	145,5%	5,22	76,8%	-	-
Letra Financeira - Banco Safra	1,16	141,2%	-	-	-	-
Letra Financeira - BTG Pactual	1,22	148,0%	5,65	83,1%	-	-
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,24	150,7%	5,11	75,1%	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,88	107,1%	-	-	-	-
SOMMA Torino RF CP	1,11	134,9%	4,68	68,8%	-	-

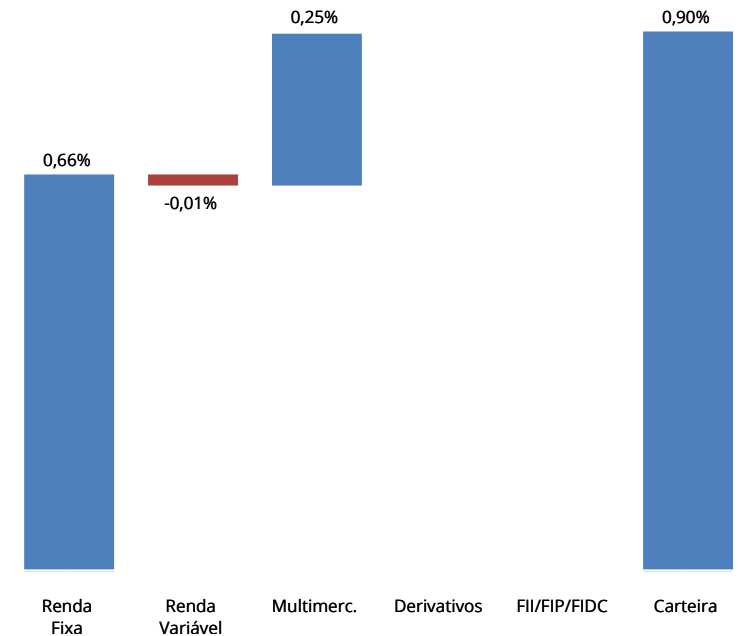
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	%	%	%	%	%
INDICADORES						
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	6,80	16,76			
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	6,80	16,76			
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	6,80	16,76			
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	1,00	7,70	19,17			
Op. com Participante (CDI)	1,03	4,34	7,89			
CDI	1,03	4,34	7,89			
IPCA	0,47	4,78	11,73			
INPC	0,45	4,96	11,90			
Ibovespa	3,22	6,23	-11,78			
Dólar	-3,87	-15,26	-9,62			

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,09	0,00	0,00
Renda Variável	0,52	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,98	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	-10,23	-11,1	-40,34	-47,1	-	-
SOMMA Selection FIC FIA	0,52	-0,3	-1,00	-7,8	-	-

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Absolute Vertex Ii Fic Multimercado	1,41	140,6%	11,82	153,5%	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	1,22	121,6%	-	-	-	-
Kapitalo K10 FIC FIM	2,93	292,1%	13,78	179,0%	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	-4,53	-	-11,27	-	-	-
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	-7,07	-	-32,27	-	-	-
Occam Institucional Ii Fic Multimercado	0,92	111,9%	3,63	53,4%	-	-
Pimco Income IE Fi Multimercado	1,64	199,6%	-3,02	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	1,75	174,8%	5,91	76,8%	-	-
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	1,38	137,5%	18,76	243,6%	-	-
Vista Hedge FIC FIM	2,86	285,2%	17,48	227,0%	-	-

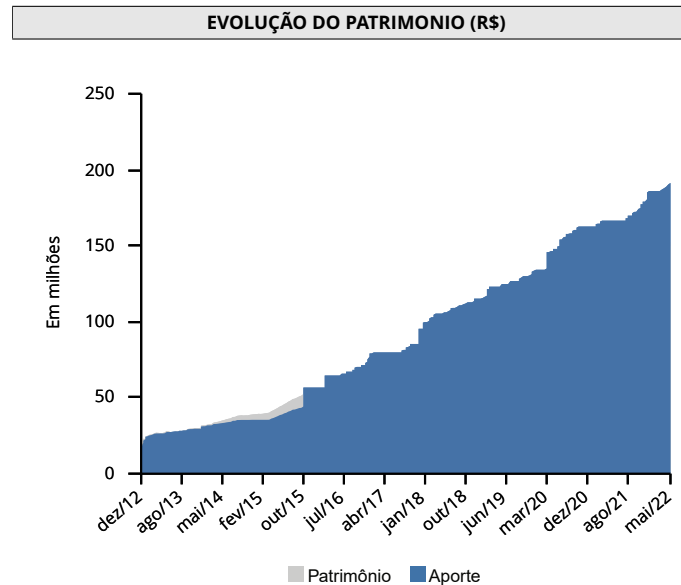
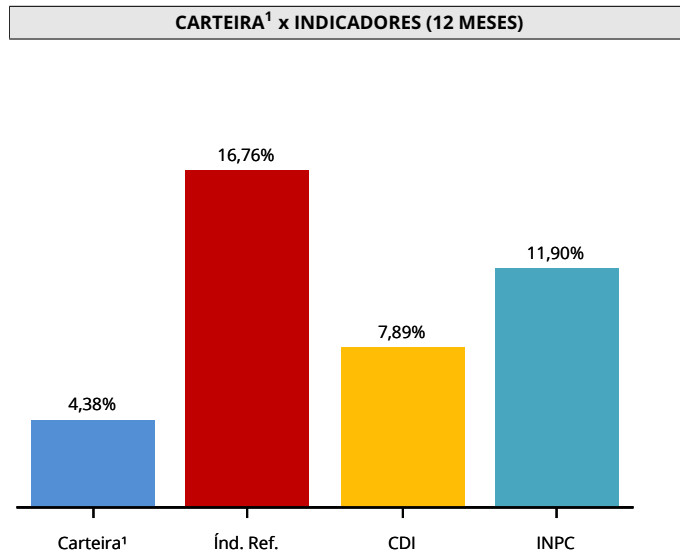
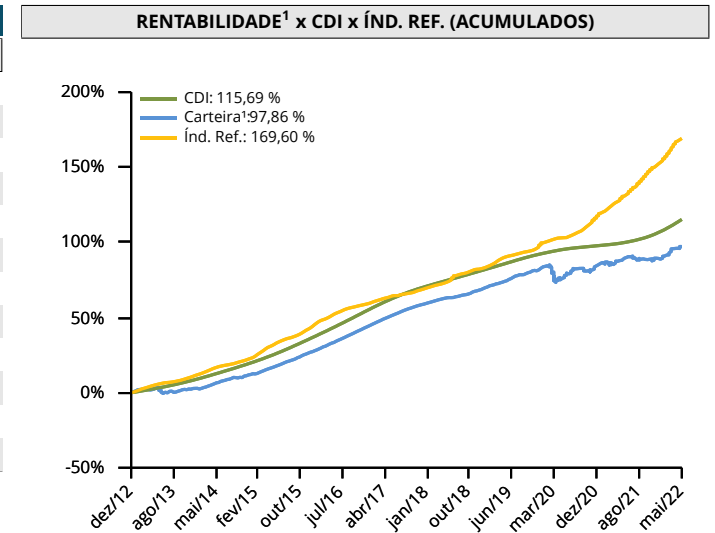
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	584.064,59	741.508,44	1.444.820,71	774.302,27	1.005.776,95	-	4.550.472,96
Absolute Hiker Institucional FIC RF	-	59.782,89	131.804,04	42.679,22	61.768,78	-	296.034,93
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	164.723,09	174.249,51	195.678,74	88.839,94	77.409,07	-	700.900,35
Compromissada - Títulos Públicos	277.113,37	252.680,73	222.332,64	191.560,17	245.627,27	-	1.189.314,18
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	-	-	9.001,32	17.857,04	16.739,82	-	43.598,18
Debênture - CCR (CCRDB1)	2.399,29	1.918,60	-	-	-	-	4.317,89
Debênture - Cosan (CSAN33)	-	-	32.245,92	14.161,60	25.941,41	-	72.348,93
Debênture - JSL (JSMLB5)	-	-	92.843,64	18.088,64	31.866,94	-	142.799,22
Debênture - Light (LIGHD7)	-	-	60.275,47	31.976,19	33.824,56	-	126.076,22
Debênture - Localiza (LORTA7)	-	-	89.716,69	21.793,19	27.950,06	-	139.459,94
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	-	-	51.483,58	20.432,71	18.803,36	-	90.719,65
Debênture - Vamos (VAMO34)	(8.530,46)	20.473,81	36.495,12	9.461,74	8.182,49	-	66.082,70
Kadima IMA-B FIC RF CP	(32.337,03)	14.871,08	42.463,06	23.283,54	12.937,08	-	61.217,73
Letra Financeira - Banco Bradesco	25.650,16	27.558,88	33.807,59	31.560,46	36.514,62	-	155.091,71
Letra Financeira - Banco Safra	-	-	135.344,29	32.566,75	43.846,01	-	211.757,05
Letra Financeira - BTG Pactual	(3.116,69)	6.647,80	50.530,12	16.499,41	20.515,65	-	91.076,29
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	13.355,03	16.464,73	20.776,71	16.748,53	22.743,66	-	90.088,66
Notas do Tesouro Nacional - Série B	-	-	24.676,15	13.390,29	75.999,39	-	114.065,83
SOMMA Torino RF CP	144.807,83	166.860,41	215.345,63	183.402,85	245.106,78	-	955.523,50
RENDA VARIÁVEL	405.919,51	(73.694,72)	454.731,18	(1.272.329,35)	(19.502,02)	-	(504.875,40)
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	281.456,00	76.455,50	35.010,18	(294.419,50)	(6.949,75)	-	91.552,43
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	(322.519,90)	(46.020,27)	(25.351,21)	(53.860,07)	(58.871,50)	-	(506.622,95)
SOMMA Selection FIC FIA	446.983,41	(104.129,95)	445.072,21	(924.049,78)	46.319,23	-	(89.804,88)
MULTIMERCADOS	(18.451,97)	281.761,53	919.770,65	714.735,13	382.583,11	-	2.280.398,45
Absolute Vertex li Fic Multimercado	20.077,95	57.928,78	214.997,58	114.592,54	61.733,14	-	469.329,99
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	-	-	81.619,73	124.570,02	44.631,69	-	250.821,44
Ibiuna Hedge Sth Fic Multimercado	40.852,79	67.452,97	96.438,62	-	-	-	204.744,38
Itaú Distribuidores Hedge Plus Fic Multimercado	5.440,59	28.053,68	46.515,54	-	-	-	80.009,81
Kapitalo K10 FIC FIM	95.169,05	45.051,86	183.523,24	72.742,54	125.577,46	-	522.064,15
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(203.925,67)	(98.628,58)	(219.603,21)	195.356,54	(208.972,29)	-	(535.773,21)
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	(276.282,58)	(106.045,35)	(105.878,29)	(34.516,44)	(51.858,80)	-	(574.581,46)
Novus Institucional Fic Multimercado	15.447,54	-	-	-	-	-	15.447,54
Occam Institucional li Fic Multimercado	24.295,97	24.334,36	31.669,36	45.546,04	44.470,39	-	170.316,12
Pimco Income IE Fi Multimercado	(13.905,11)	(25.369,98)	(49.988,10)	(82.485,37)	58.777,39	-	(112.971,17)
SOMMA Institucional FIM	76.285,94	60.804,92	108.865,06	(19.273,11)	100.778,34	-	327.461,15
SOMMA Real Estate FIC FIM	-	-	-	-	2.600,35	-	2.600,35
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	64.007,43	120.225,27	298.397,78	154.278,03	62.364,56	-	699.273,07
Vista Hedge FIC FIM	134.084,13	107.953,60	233.213,34	143.924,34	142.480,88	-	761.656,29
TOTAL	971.532,13	949.575,25	2.819.322,54	216.708,05	1.368.858,04	-	6.325.996,01

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%
Maio	0,90	0,82	109,81%
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	4,44	6,80	65,28%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
0,73	0,54	0,67	6,98	(4,00)
0,75	1,01	1,00	0,89	(4,07)
0,92	1,62	1,71	6,06	(7,81)
0,83	1,06	1,04	(10,10)	3,83
1,03	0,47	0,45	3,22	(3,87)
4,34	4,78	4,96	6,23	(15,26)



RESULTADOS DE 2021			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	(0,26)	0,61	-
Fevereiro	(0,32)	1,13	-
Março	0,54	1,25	42,74%
Abril	1,01	0,72	139,94%
Maio	0,88	1,32	66,81%
Junho	0,58	0,96	60,26%
Julho	(0,60)	1,40	-
Agosto	(0,23)	1,26	-
Setembro	(0,37)	1,56	-
Outubro	(0,22)	1,50	-
Novembro	(0,00)	1,18	-
Dezembro	0,81	1,12	71,76%
Total	1,79	14,93	12,00%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
09/05/2022	3.111.050,96	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
16/05/2022	-199.259,67	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B
27/05/2022	1.500.000,00	Aplicação	SOMMA Institucional FIM
27/05/2022	-7.290.520,09	Resgate	BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF
30/05/2022	650.000,00	Aplicação	SOMMA Real Estate FIC FIM

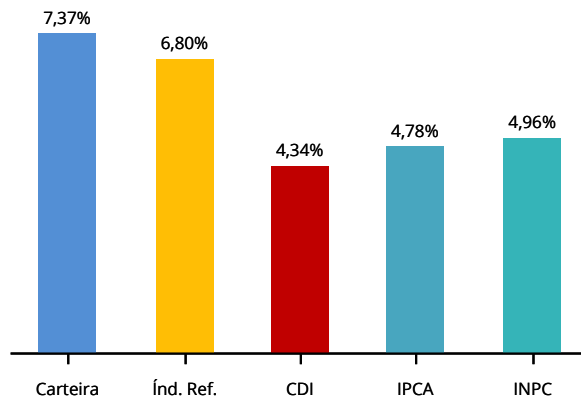
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No cenário internacional, o mês ficou marcado pela inflação elevada e pelas decisões de política monetária. Nos EUA, o índice de preços ao consumidor desacelerou no mês de abril, mas permaneceu em patamar elevado na comparação anual, em 8,3%. Em consonância, o FED elevou a sua taxa de juros em 50 bps – chegando ao intervalo de 0,75% - 1,0% - além de indicar a continuidade da trajetória de aperto monetário, antecipando duas altas de 50 bps nas próximas reuniões. A Zona do Euro seguiu a mesma tendência, com a inflação chegando em 7,5% em abril - o maior patamar desde 1997. Como reação, o BCE anunciou uma provável elevação das taxas juros já na reunião de julho.

Economia Brasileira: No cenário doméstico inflação e política monetária também foram destaque. O Banco Central elevou a taxa Selic em 100 bps, chegando ao patamar de 12,75%. Além disso, o Copom antecipou que um provável aumento, de menor magnitude, será necessário na próxima reunião. Em relação à inflação, o IPCA-15 maio registrou alta de 0,59% na comparação mensal, superando as expectativas (0,45%), mas desacelerando em relação ao mês anterior (1,1%). Na Câmara dos Deputados houve a aprovação do PL que limita a alíquota o ICMS de itens como combustíveis e energia elétrica, medida que, apesar de ter impactos positivos sobre a inflação ao longo do ano, pode desencadear problemas fiscais.

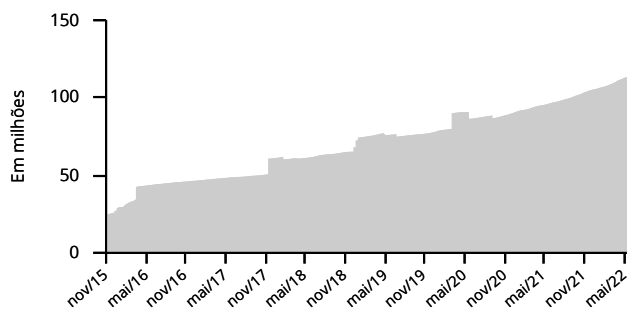
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



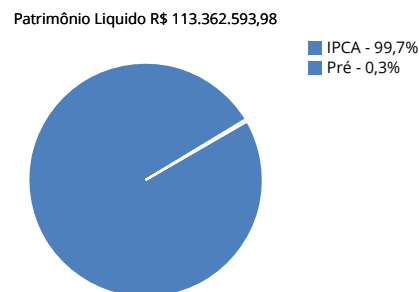
Mês	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	Mar-22	Abr-22	Mai-22	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	1,20	1,15	1,30	1,58	1,43	1,63	1,28	1,06	1,12	1,83	1,74	1,41	7,37	18,09	34,09
Índ. Ref.	0,96	1,40	1,26	1,56	1,50	1,18	1,12	1,03	1,32	2,09	1,36	0,82	6,80	16,76	32,66
CDI	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	4,34	7,89	10,24
IPCA	0,53	0,96	0,87	1,16	1,25	0,95	0,73	0,54	1,01	1,62	1,06	0,47	4,78	11,73	20,73

Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

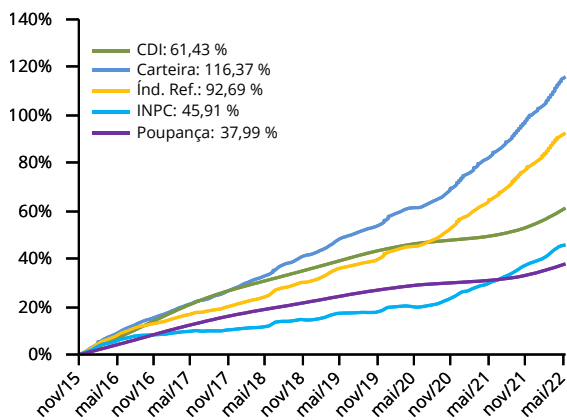
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



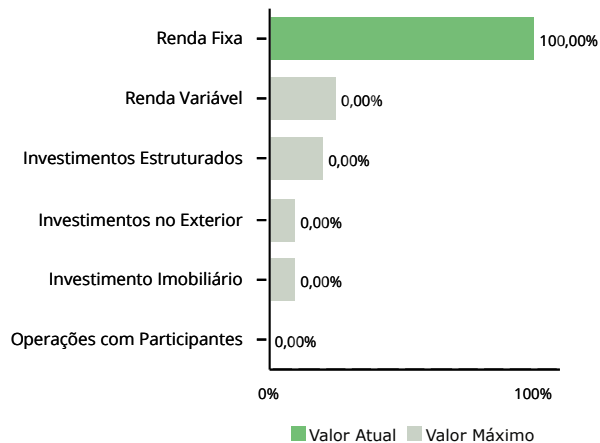
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ALM CP
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MAIO DE 2022



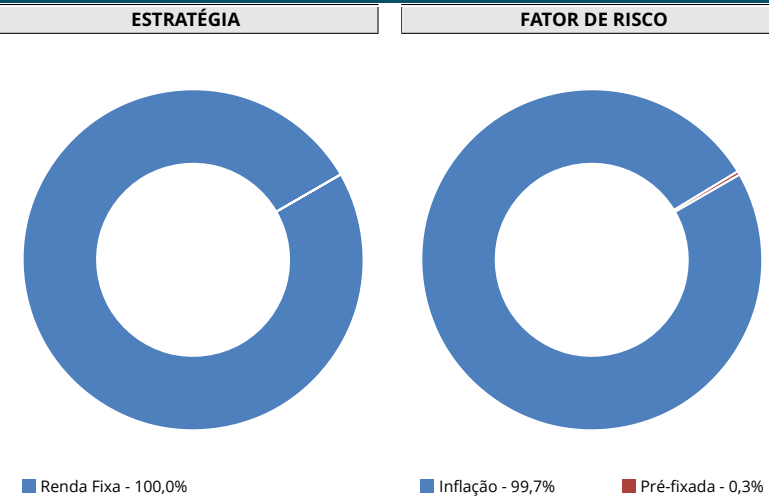
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

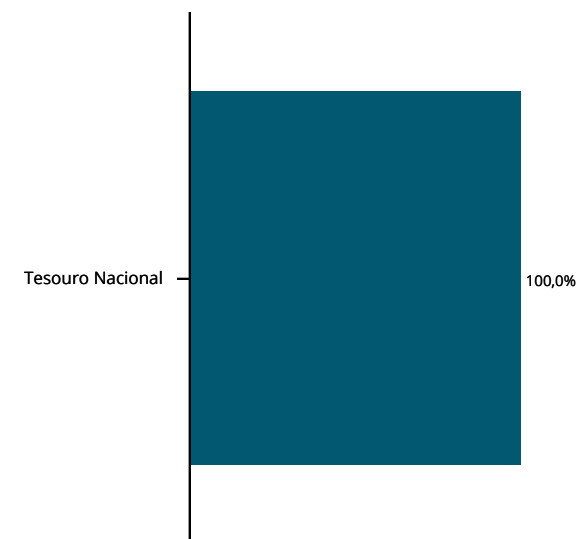


ATIVOS	MAIO-22	%	ABRIL-22	%
RENDA FIXA	113.372.025,65	100,0%	111.804.879,60	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	378.810,87	0,3%	1.352.586,27	1,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	112.993.214,78	99,7%	110.452.293,33	98,8%
TESOURARIA	(9.431,64)	0,0%	(16.837,98)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(10.431,64)	0,0%	(17.837,98)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	113.362.594,01	100%	111.788.041,62	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	31/05/2022	01/06/2022	12,64% a.a.	378.810,87	378.810,87	-	378.810,87	0,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.621.159,11	-	1.621.159,11	1,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	698.907,35	-	698.907,35	0,62%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.439.737,66	-	2.439.737,66	2,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	240.427,77	-	240.427,77	0,21%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	12.716.731,30	-	12.716.731,30	11,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	177.698,45	-	177.698,45	0,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/05/2025	IPCA + 5,26%	1.975.667,08	2.041.083,04	-	2.041.083,04	1,80%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	25/05/2022	15/08/2024	IPCA + 5,80%	3.031.373,67	3.036.934,14	-	3.036.934,14	2,68%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	1.952.025,21	-	1.952.025,21	1,72%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.312.086,26	-	7.312.086,26	6,45%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	799.478,79	-	799.478,79	0,71%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.640.346,68	-	1.640.346,68	1,45%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/08/2026	IPCA + 5,14%	2.026.188,29	2.087.554,01	-	2.087.554,01	1,84%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/12/2015	15/08/2022	IPCA + 7,52%	1.395.730,20	2.170.934,00	-	2.170.934,00	1,92%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	356.241,83	-	356.241,83	0,31%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.337.502,88	-	1.337.502,88	1,18%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	2.938.736,96	-	2.938.736,96	2,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.476.913,53	-	1.476.913,53	1,30%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.613.889,89	-	1.613.889,89	1,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2023	IPCA + 6,40%	855.964,59	1.188.854,31	-	1.188.854,31	1,05%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/05/2023	IPCA + 5,80%	1.937.738,72	2.024.233,22	-	2.024.233,22	1,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.268.648,23	-	1.268.648,23	1,12%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.368.712,23	-	2.368.712,23	2,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,38%	1.223.238,40	1.846.602,16	-	1.846.602,16	1,63%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.664.480,63	-	1.664.480,63	1,47%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	5.599.380,85	-	5.599.380,85	4,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	09/11/2015	15/08/2022	IPCA + 7,43%	4.876.293,27	7.639.851,03	-	7.639.851,03	6,74%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.357.721,75	-	1.357.721,75	1,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	18/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,18%	5.118.088,52	7.871.206,48	-	7.871.206,48	6,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.367.421,44	-	1.367.421,44	1,21%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2023	IPCA + 6,38%	3.256.186,12	4.518.440,39	-	4.518.440,39	3,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,35%	4.953.157,53	7.466.937,41	-	7.466.937,41	6,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.594.767,81	-	2.594.767,81	2,29%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.612.105,05	-	2.612.105,05	2,30%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	103.040,46	-	103.040,46	0,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	12.013.460,10	-	12.013.460,10	10,60%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/08/2024	IPCA + 5,38%	1.988.955,26	2.065.115,22	-	2.065.115,22	1,82%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/12/2015	15/08/2022	IPCA + 7,52%	491.090,26	763.847,15	-	763.847,15	0,67%
TOTAL						113.372.025,65	-	113.372.025,65	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

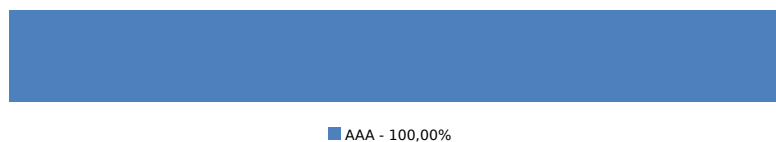
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

LEGENDA

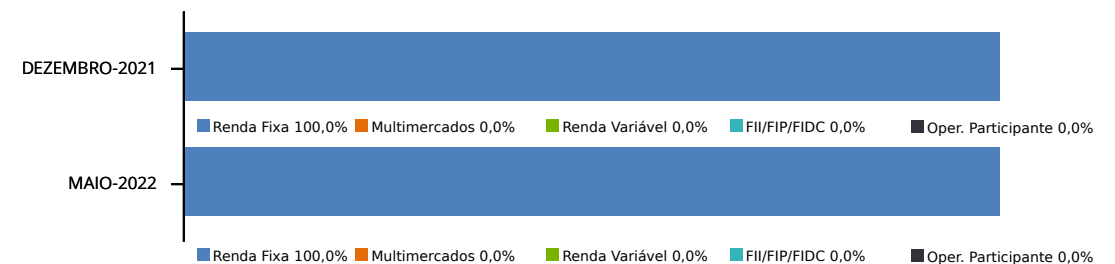
Nota elevada

Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



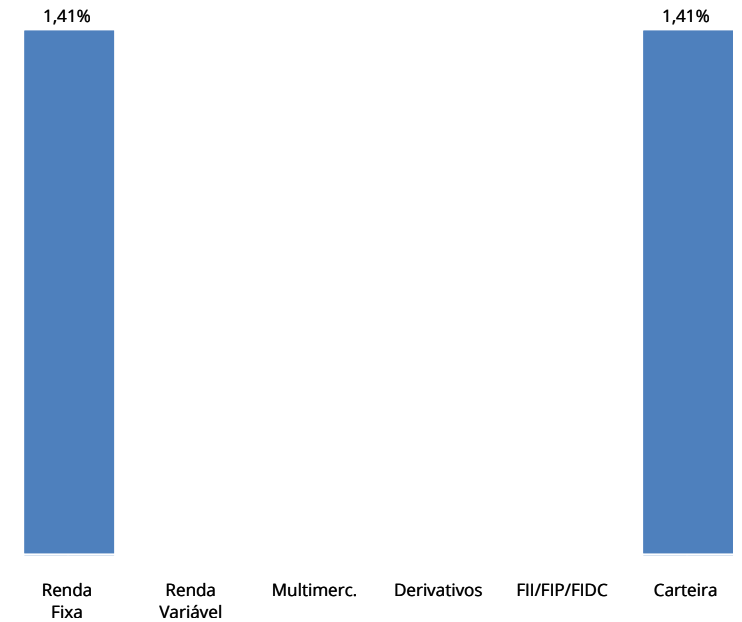
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	1,03	125,0%	4,34	63,8%	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,43	173,9%	7,48	110,0%	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	6,80	16,76
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	6,80	16,76
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	1,03	4,34	7,89
IPCA	0,47	4,78	11,73
INPC	0,45	4,96	11,90
Ibovespa	3,22	6,23	-11,78
Dólar	-3,87	-15,26	-9,62

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,40	0,00	0,00
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

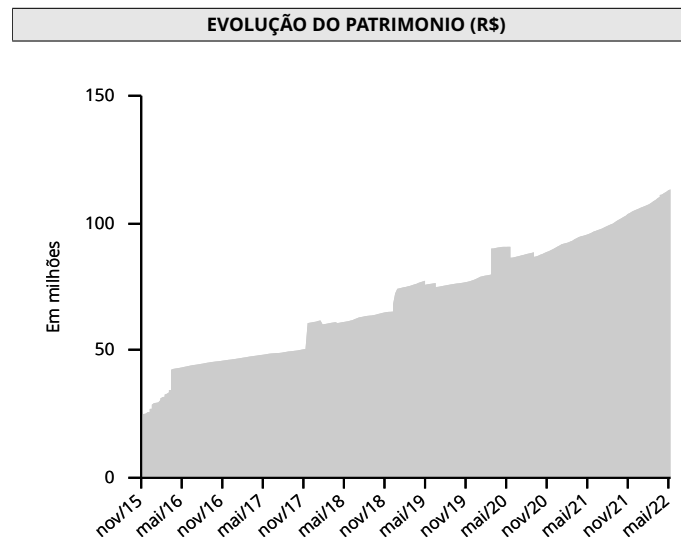
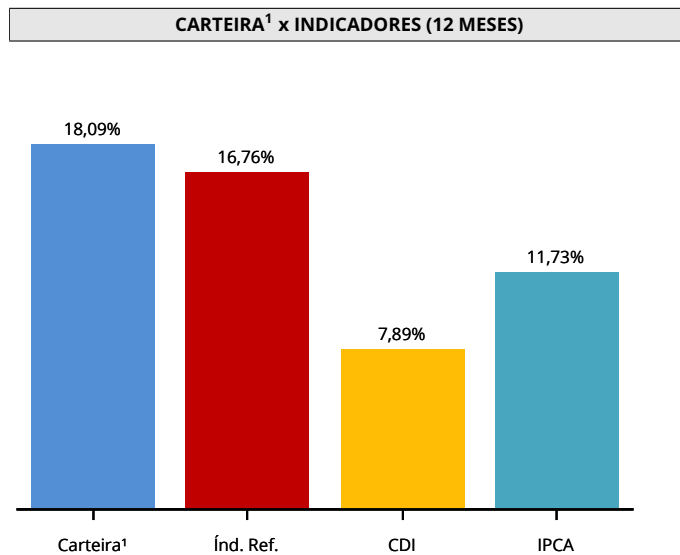
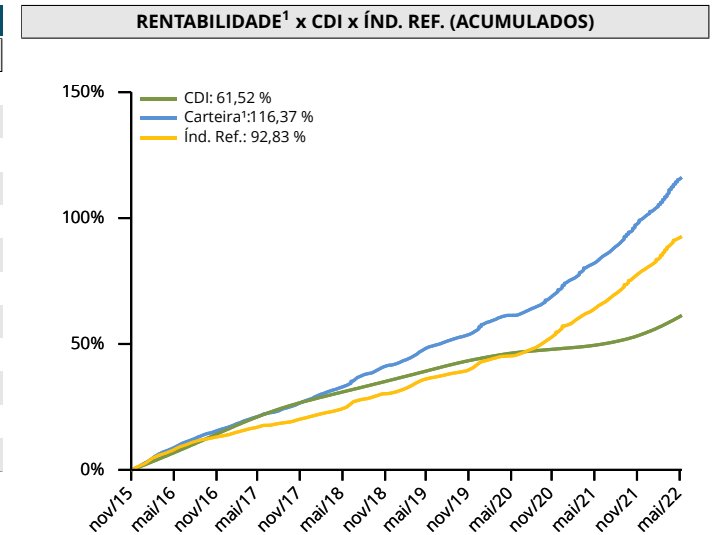
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	1.135.045,59	1.209.203,85	1.990.047,22	1.930.360,62	1.597.929,56	-	7.862.586,84
Compromissada - Títulos Públicos	2.414,35	5.696,62	12.391,89	11.221,65	18.769,08	-	50.493,59
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.132.631,24	1.203.507,23	1.977.655,33	1.919.138,97	1.579.160,48	-	7.812.093,25
TOTAL	1.135.045,59	1.209.203,85	1.990.047,22	1.930.360,62	1.597.929,56	-	7.862.586,84

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			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	7,37	6,80	108,35%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
0,73	0,54	0,67	6,98	(4,00)
0,75	1,01	1,00	0,89	(4,07)
0,92	1,62	1,71	6,06	(7,81)
0,83	1,06	1,04	(10,10)	3,83
1,03	0,47	0,45	3,22	(3,87)
4,34	4,78	4,96	6,23	(15,26)



RESULTADOS DE 2021			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,30	0,61	213,01%
Fevereiro	0,76	1,13	67,71%
Março	1,67	1,25	132,94%
Abril	0,94	0,72	130,94%
Mai	0,98	1,32	74,23%
Junho	1,20	0,96	125,12%
Julho	1,15	1,40	82,44%
Agosto	1,30	1,26	103,49%
Setembro	1,58	1,56	101,47%
Outubro	1,43	1,50	95,28%
Novembro	1,63	1,18	138,28%
Dezembro	1,28	1,12	114,22%
Total	16,33	14,93	109,36%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
16/05/2022	-2.069.612,70	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B
25/05/2022	3.031.373,67	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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%

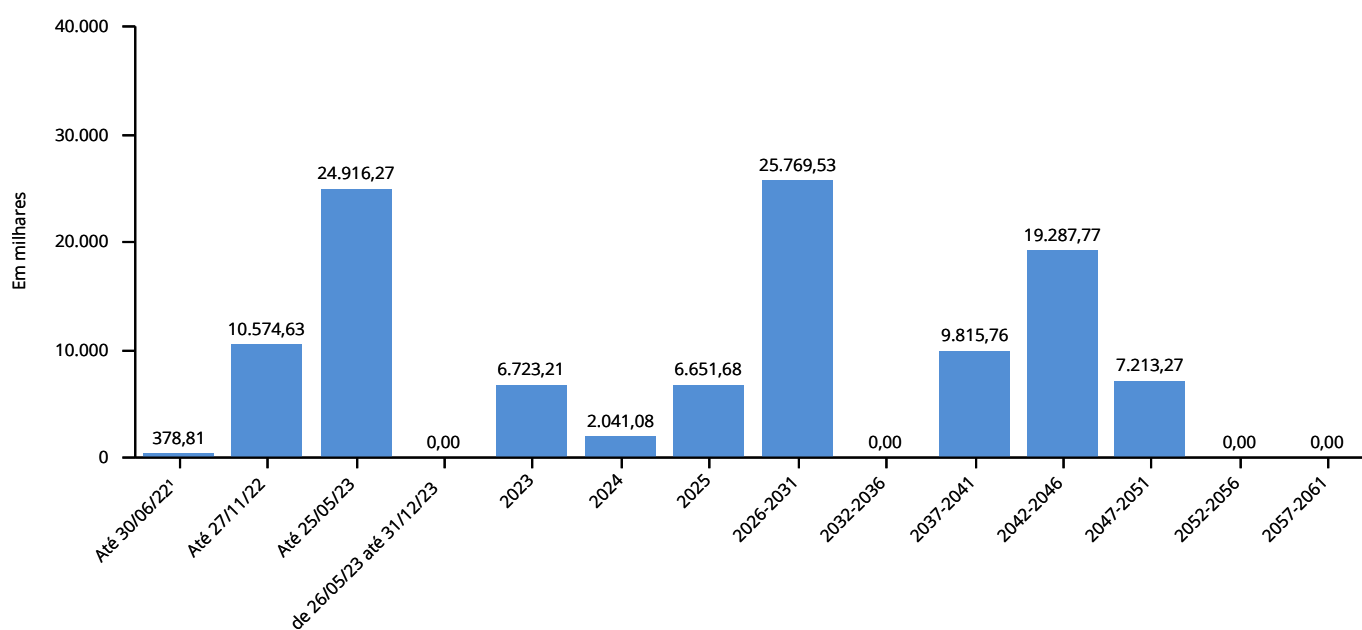
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,83%	0,77%	0,99%	1,27%	0,92%	0,45%	0,70%	0,67%	0,57%	0,54%	0,72%	1,33%	10,22%
Rent. Líquida	0,83%	0,77%	0,99%	1,27%	0,92%	0,45%	0,70%	0,67%	0,57%	0,54%	0,72%	1,33%	10,22%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	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%								7,37%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%								7,37%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%								4,34%
Índice Ref.	1,03%	1,32%	2,09%	1,36%	0,82%								6,80%

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

Cenário Econômico

Em maio, houve mudança na percepção de riscos com os mercados migrando para um cenário de receio com uma desaceleração mais pronunciada da atividade econômica global em meio ao aperto monetário contratado em diversas economias e a desaceleração da economia chinesa após as restrições impostas por conta do avanço da variante Omicron. No Brasil, as atenções se voltaram aos esforços do governo na tentativa de frear a inflação.

Ao longo do mês, houve interrupções no envio do gás russo a alguns países da Europa. Além disso, houve acordo entre os membros da união europeia acerca do embargo à importação de petróleo da Rússia. O arrastamento da guerra entre Rússia e Ucrânia amplia, cada vez mais, a necessidade de aumento da produção global de petróleo.

A China foi um grande destaque, diante do temor com uma desaceleração ainda maior da economia. Ao final do mês, houve algum alívio com o relaxamento de algumas medidas de restrição em Pequim e anúncio de novas medidas de estímulo e suporte a alguns setores.

Diante do receio com a China e com dados americanos de atividade indicando fraqueza, os mercados acomodaram e começam a indicar preocupação com a atividade econômica, principalmente a americana. O mercado de trabalho americano permanece bastante forte e ainda não há sinais de que haveria queda na renda a ponto de gerar uma queda no consumo. Por outro lado, indicadores antecedentes em níveis comparáveis a períodos de crise trouxeram desconforto diante do início do ciclo de aperto monetário. Houve mudança na comunicação do Banco Central Europeu também na direção mais hawkish com a inflação incomodando por lá.

Com a economia doméstica enfrentando sucessivas surpresas inflacionárias, a pressão por medidas de alívio nos preços aumentou consideravelmente. O projeto de lei que classifica alguns bens como essenciais, para que seja possível reduzir a alíquota de ICMS, está entre as principais medidas em discussão e continuará gerando ruído em junho. Enquanto isso, os dados domésticos de inflação continuaram surpreendendo para cima, levando a novas revisões altistas das expectativas. Um ponto positivo é o recente retorno do movimento de apreciação do real, que deve começar a contribuir para atenuar o efeito inflacionário à frente.

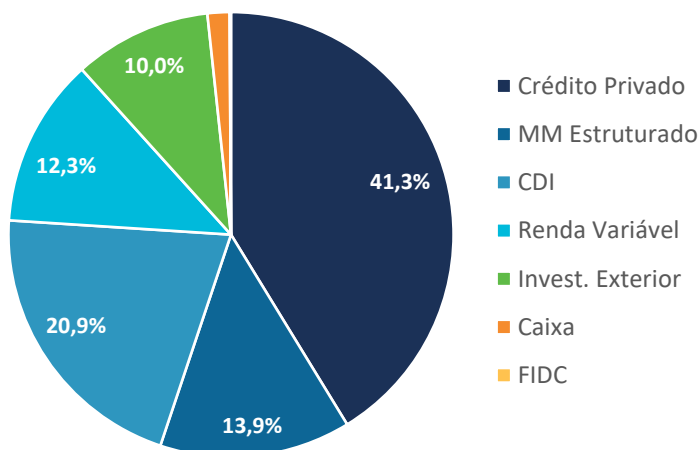
Mesmo com o deletério quadro inflacionário, o Banco Central não parece estar disposto a continuar adiando o fim do ciclo de alta dos juros. A reunião de junho deve trazer a alta esperada de 50bps e o Banco Central pode indicar uma pausa. Com a recente e rápida deterioração do cenário, no entanto, esperamos que o Banco Central tenha que postergar o início do ciclo de queda, mantendo a Selic em patamar acima de 13% por mais tempo. No campo da atividade econômica, houve novas revisões de crescimento para cima, diante das recentes surpresas com dados do primeiro trimestre. Apesar de haver expectativa de desaceleração no segundo semestre, a atividade corrente não dá sinais dos efeitos do recente aperto monetário.

As diversas medidas em debate para redução da inflação no Brasil devem continuar impactando fortemente o mercado doméstico no mês de junho até que algo se concretize. Ainda assim, o risco para a inflação segue altista, enquanto os efeitos da política monetária não geram alívio. A discussão externa sobre até onde os bancos centrais conseguirão elevar os juros sem que haja deterioração de suas economias permanecerá em alta por bastante tempo.

Composição do fundo

CLASSE	FUNDOS	%PL	
CDI	Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	7,0%	20,9%
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	3,9%	
	Itaú Institucional Optimus RF LP FI	5,0%	
	Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	5,0%	
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	24,2%	41,3%
	Arx Vinson FIC FIRF CP	16,1%	
	Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	1,0%	
Multimercado Estruturado	Icatu Vanguarda Hedge FIM	13,9%	13,9%
Invest Exterior	Bradesco Global FIA Exterior	3,3%	10,0%
	BB Multimercado Schroder IE FI	2,3%	
	Itaú Private Multimercado S&P500	2,1%	
	Itaú World Equities FIC FIA IE	0,7%	
	IVVB11	1,5%	
Renda Variável	Icatu Vanguarda IBX	3,5%	12,3%
	BOVV11	3,7%	
	Oceana Selection FIC FIA	1,2%	
	Constellation Institucional FIC FIA	0,8%	
	Tork Long Only Institucional FIC FIA	1,2%	
	Truxt I Valor Institucional FIC FIA	1,2%	
	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	0,7%	
FIDC	FIDC Mult. Italia	0,1%	0,1%
Caixa	-	1,6%	1,6%

* FIDCs foram herdados da gestão anterior.



RELATÓRIO ICATU VANGUARDA FIC FIM CP JUSPREV MAIO 2022

Alocação	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
CDI	13,6%	13,5%	13,5%	21,5%	20,9%	-	-	-	-	-	-	-
Crédito	41,0%	40,7%	40,6%	41,2%	41,3%	-	-	-	-	-	-	-
Pré-Fixado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação Curta	9,7%	9,7%	10,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação IMA B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação Longa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multimercado	13,7%	13,7%	13,8%	13,8%	13,9%	-	-	-	-	-	-	-
Renda Variável	11,4%	11,4%	11,3%	12,3%	12,3%	-	-	-	-	-	-	-
FIDC'S	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-	-	-	-	-	-	-
Invest. Ext.	9,5%	9,4%	9,1%	10,1%	10,0%	-	-	-	-	-	-	-
Caixa	1,2%	1,7%	1,5%	0,9%	1,6%	-	-	-	-	-	-	-

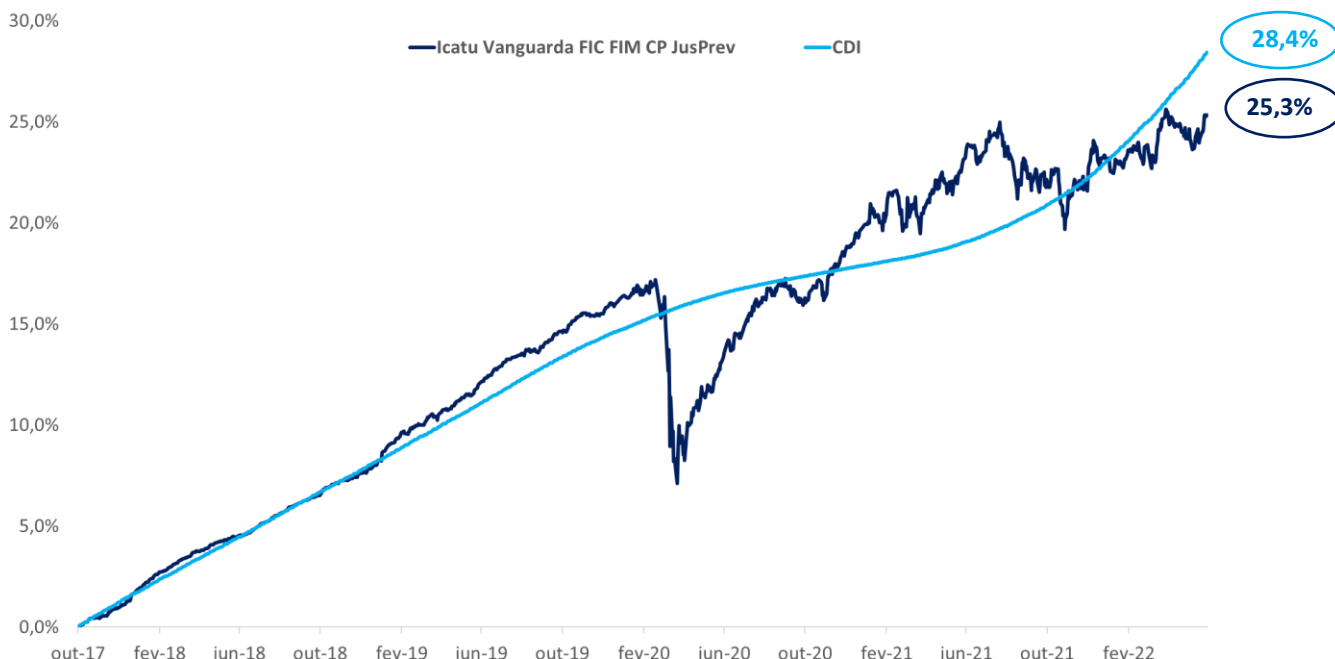
Rentabilidade acumulada do fundo

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2020
Jusprev	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%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2021
Jusprev	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%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2022
Jusprev	0,17%	0,28%	1,36%	-0,99%	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	1,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	-	-	-	-	-	-	-	4,34%
% CDI	23,35%	37,52%	146,94%	-	90,87%	-	-	-	-	-	-	-	40,29%
INPC+4,35%	1,03%	1,32%	2,09%	1,36%	0,82%	-	-	-	-	-	-	-	6,80%

RELATÓRIO ICATU VANGUARDA FIC FIM CP JUSPREV MAIO 2022

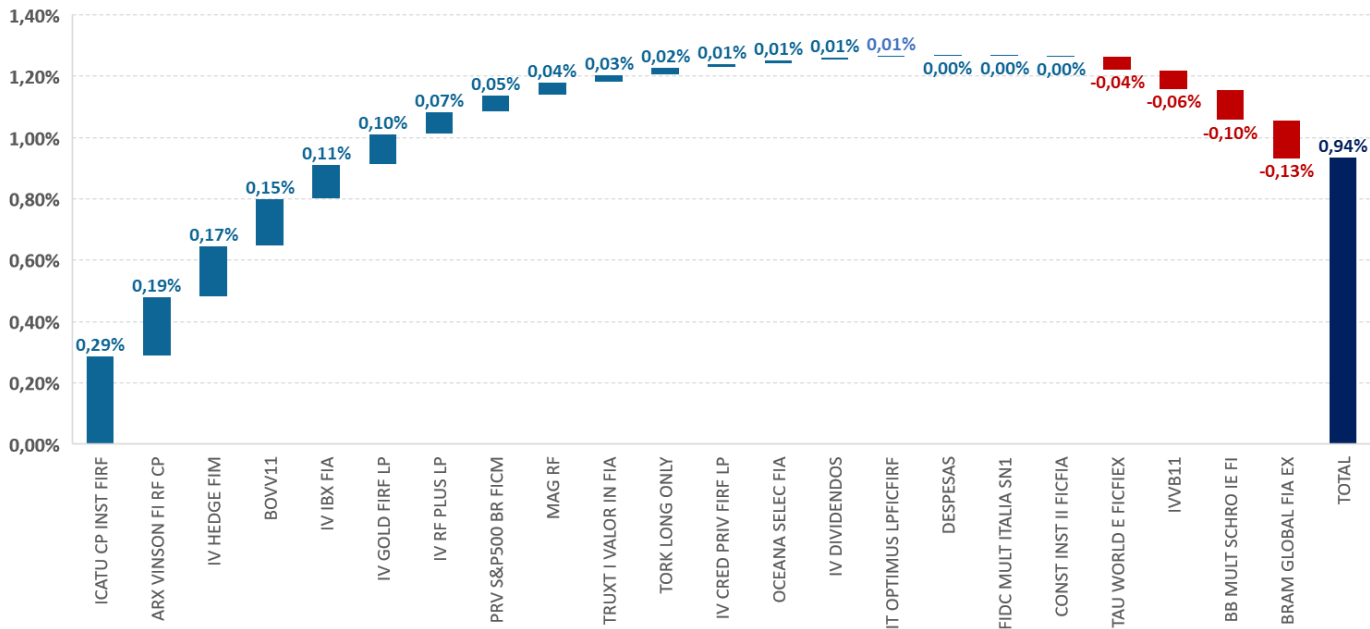


Rentabilidade Individual dos Fundos

FUNDOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2022
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	0,79%	0,84%	0,98%	0,77%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	4,54%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,72%	0,81%	1,13%	0,86%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	4,67%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,83%	0,84%	1,03%	0,90%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	4,82%
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	0,75%	0,78%	0,97%	0,80%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	4,43%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	0,89%	0,90%	0,99%	0,98%	1,19%	-	-	-	-	-	-	-	5,05%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,82%	0,88%	1,11%	0,93%	1,19%	-	-	-	-	-	-	-	5,03%
Itaú Institucional Optimus RF LP FI	0,60%	0,98%	1,43%	1,26%	0,97%	-	-	-	-	-	-	-	5,34%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,39%	1,33%	1,91%	0,09%	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	5,01%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	-	-	-	-	-	-	-	4,34%
Mag Inflação Ref IMA-B FIRF LP	-0,82%	0,48%	3,13%	0,84%	1,03%	-	-	-	-	-	-	-	4,70%
IMA-B	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	4,73%
Icatu Vanguarda RF CP Inflação	-0,15%	1,12%	2,86%	1,41%	0,88%	-	-	-	-	-	-	-	6,25%
Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF LP	0,09%	1,05%	2,57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,14%
IMA-B5	0,11%	1,06%	2,61%	1,56%	0,78%	-	-	-	-	-	-	-	6,25%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF LP	-1,64%	-0,01%	3,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,05%
IMA-B5+	-1,61%	0,01%	3,56%	0,08%	1,16%	-	-	-	-	-	-	-	3,17%
Icatu Vanguarda IBX FIA	7,15%	1,42%	5,59%	-10,10%	3,23%	-	-	-	-	-	-	-	6,49%
Icatu Vanguarda Dividendos FIA	6,87%	0,74%	5,22%	-8,60%	1,45%	-	-	-	-	-	-	-	5,03%
Tork Long Only Institucional FIC FIA	5,57%	0,25%	7,68%	-9,03%	1,98%	-	-	-	-	-	-	-	5,72%
Oceana Selection FIC FIA	7,05%	-0,04%	6,27%	-8,88%	0,83%	-	-	-	-	-	-	-	4,49%
JGP Long Only Institucional FIA	3,24%	-3,74%	5,73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,21%
Truxt I Valor Institucional FIC FIA	4,71%	0,47%	5,77%	-8,75%	2,10%	-	-	-	-	-	-	-	3,68%
Constellation Institucional FIC FIA	0,34%	-0,57%	4,89%	-12,05%	-0,28%	-	-	-	-	-	-	-	-8,22%
IBX	6,87%	1,46%	5,96%	-10,11%	3,23%	-	-	-	-	-	-	-	6,61%
Itau Private Multimercado S&P500	-5,29%	-2,18%	4,58%	-8,62%	0,95%	-	-	-	-	-	-	-	-10,63%
US:SP500	-5,26%	-2,90%	3,32%	-8,80%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-13,30%
BOVV11	7,14%	1,07%	5,80%	-10,21%	3,41%	-	-	-	-	-	-	-	6,39%
IBOV	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-	-	-	-	-	-	-	6,23%
BB Multimercado Schroder IE FI	-9,82%	-5,51%	-4,97%	-3,12%	-4,07%	-	-	-	-	-	-	-	-24,74%
Itaú World Equities FIC FIA IE	-10,49%	-4,70%	-4,43%	-3,71%	-5,54%	-	-	-	-	-	-	-	-25,85%
Bradesco Global FIA Exterior	-9,68%	-5,36%	-5,98%	-4,82%	-3,64%	-	-	-	-	-	-	-	-26,29%
MSCI World (Em reais)	-9,95%	-5,21%	-5,69%	-4,85%	-3,93%	-	-	-	-	-	-	-	-26,42%
IVVB11	-11,30%	-5,72%	-4,01%	-4,90%	-4,28%	-	-	-	-	-	-	-	-26,93%
US SP 500 - BRL	-9,05%	-6,85%	-4,75%	-5,31%	-3,86%	-	-	-	-	-	-	-	-26,53%

RELATÓRIO ICATU VANGUARDA FIC FIM CP JUSPREV MAIO 2022
Atribuição de Performance

Maio/2022



2022

