



R.I. Relatório de Investimentos

MARÇO/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.

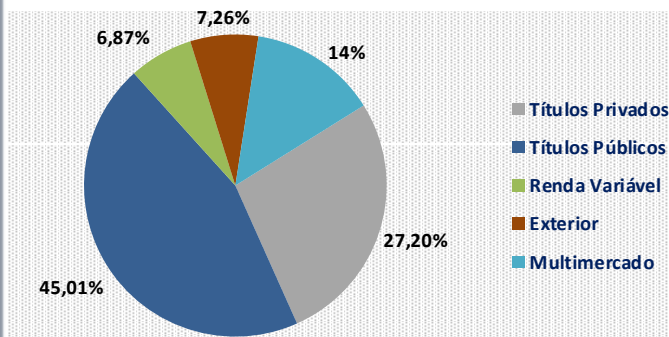
Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV ¹	144.228.477,78	36,06%	Icatu Asset Management	1,36%	3,90%	14,95%	13,48%	20,87%	31,65%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	145.917.448,46	36,48%	Somma Investimentos S.A.	1,98%	5,26%	11,85%	13,37%	20,69%	31,37%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	109.872.709,13	27,47%	Somma Investimentos S.A.	1,83%	16,66%	30,50%	43,84%	59,30%	-
TOTAL JUSPREV	400.018.635,37	100%		1,65%	6,98%	16,27%	18,59%	26,89%	37,60%

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

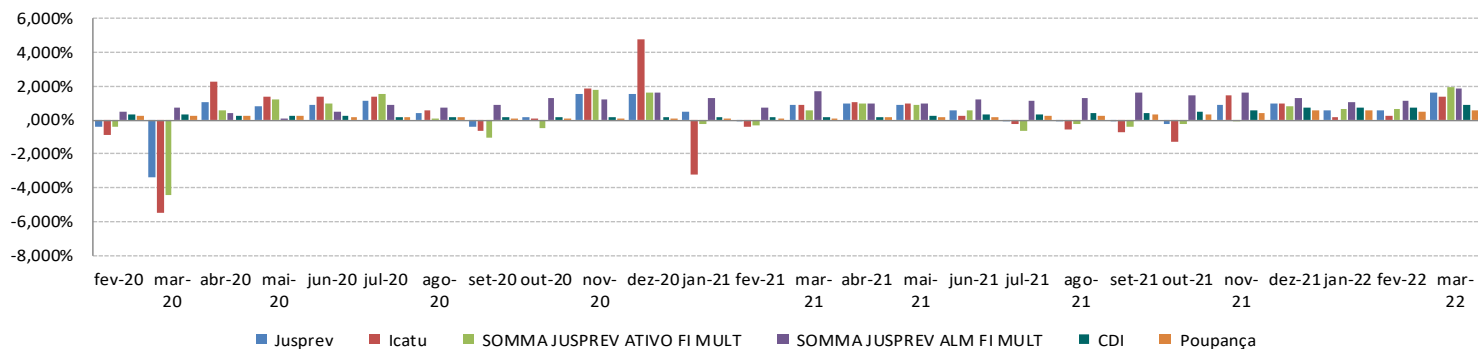
² A Somma Investimentos S.A. assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/08/2021. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade da Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A.

Composição

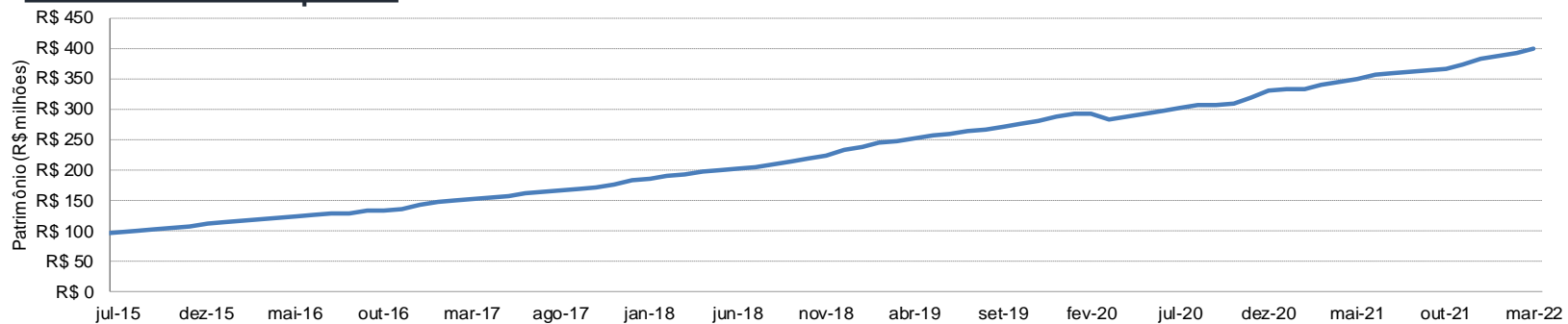


% CDI - FUNDO ICATU	146,37%	60,42%	169,66%	91,49%	94,84%	98,15%
% CDI - FUNDO SULAMÉRICA JUSPREV	213,23%	81,63%	134,52%	90,77%	94,01%	97,30%
% CDI - FUNDO JUSPREV FI MULT	197,83%	258,40%	346,16%	297,61%	269,47%	-
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	177,69%	108,31%	184,69%	126,22%	122,20%	116,63%
% POUPANÇA - FUNDO ICATU	227,06%	88,26%	232,20%	130,69%	136,14%	142,92%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ATIVO	330,78%	119,26%	184,11%	129,67%	134,95%	141,68%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ALM	306,90%	377,50%	473,76%	425,15%	386,82%	-
% POUPANÇA - JUSPREV CONSOLIDADO	275,65%	158,24%	252,77%	180,31%	175,41%	169,82%
Excesso sobre INPC* + 4,35%	-0,43%	-8,21%	-10,55%	-15,80%	-18,00%	-16,54%
Excesso sobre INPC* + 6%	-0,57%	-9,63%	-13,29%	-19,28%	-22,12%	-21,47%

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

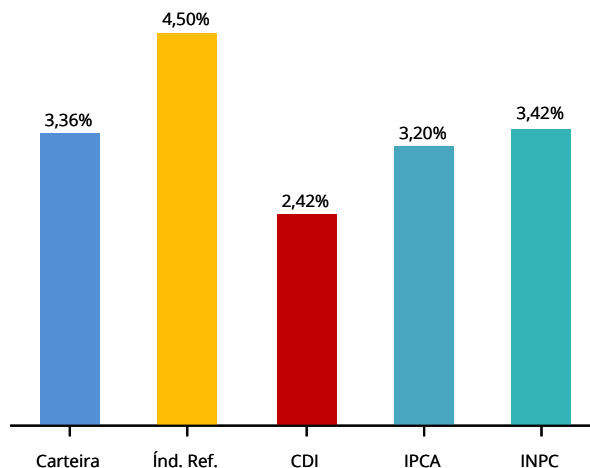
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,65%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	2,09%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	2,23%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	-0,21%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	2,09%	0,09%
Pior Mês do INPC + 6%	1,69%	0,19%
% de meses acima de INPC + 4,35%	8,33%	38,04%
% de meses acima de INPC + 6%	8,33%	32,52%
% de meses acima de CDI	50,00%	41,10%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No cenário internacional, o mês de março foi marcado pela elevação da taxa de juros em diversas localidades – principalmente nos Estados Unidos. O Federal Reserve (Fed) decidiu aumentar a taxa de juros para o intervalo entre 0,25% e 0,50% ao ano – elevação de 0,25 ponto percentual. Além disso, o Fed sinalizou prováveis aumentos de até 1,75 ponto percentual nas próximas seis reuniões do ano e não descartou uma possível aceleração do aumento da taxa de juros – de 0,5 ponto percentual – nas próximas reuniões. Além dos EUA, outros países – Reino Unido, África do Sul, México, Brasil – também elevaram as suas taxas. É importante notar que o conflito no Leste Europeu continua trazendo pressão adicional aos preços das commodities – principalmente aquelas em que Rússia e a Ucrânia são relevantes na oferta global.

Economia Brasileira: O Banco Central elevou a Selic em 100 bps para 11,75%, conforme o esperado. O comitê sinalizou uma alta de mesma magnitude na próxima reunião que acontece em maio. Um aspecto relevante é que tanto no comunicado quanto na Ata, o Banco Central indicou que o ciclo de juros projetados nos diferentes cenários (Selic chegando a 12,75%) são suficientes para a convergência da inflação em torno da meta no horizonte relevante. Assim, a projeção de Selic terminal continua nesse patamar, mas há o reconhecimento que ajustes marginais podem ocorrer caso os indicadores de inflação permaneçam pressionados.

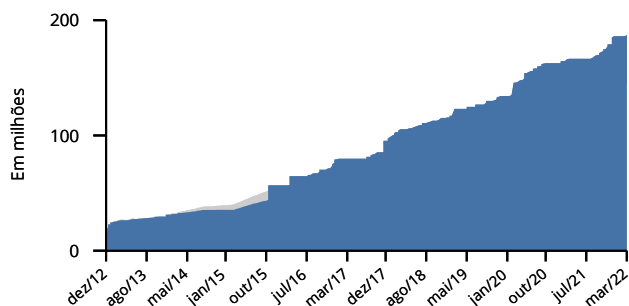
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



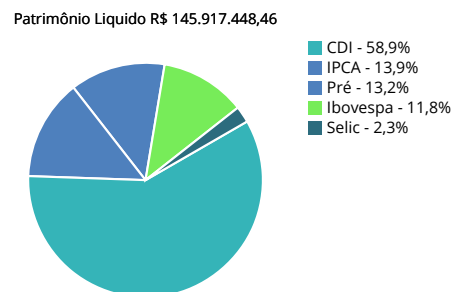
Mês	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	Mar-22	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	1,01	0,88	0,58	(0,60)	(0,23)	(0,37)	(0,22)	(0,00)	0,81	0,69	0,66	1,98	3,36	5,26	11,85
Índ. Ref.	0,72	1,32	0,96	1,40	1,26	1,56	1,50	1,18	1,12	1,03	1,32	2,09	4,50	16,59	30,06
CDI	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	0,92	2,42	6,41	8,78
IPCA	0,31	0,83	0,53	0,96	0,87	1,16	1,25	0,95	0,73	0,54	1,01	1,62	3,20	11,30	18,09

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

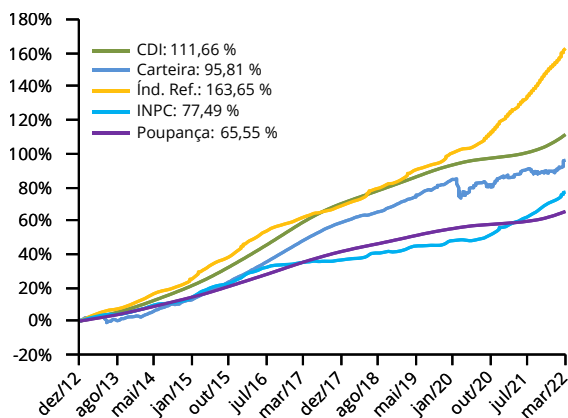
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



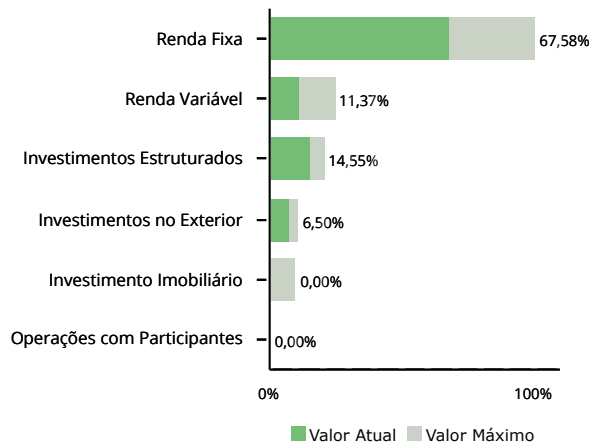
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



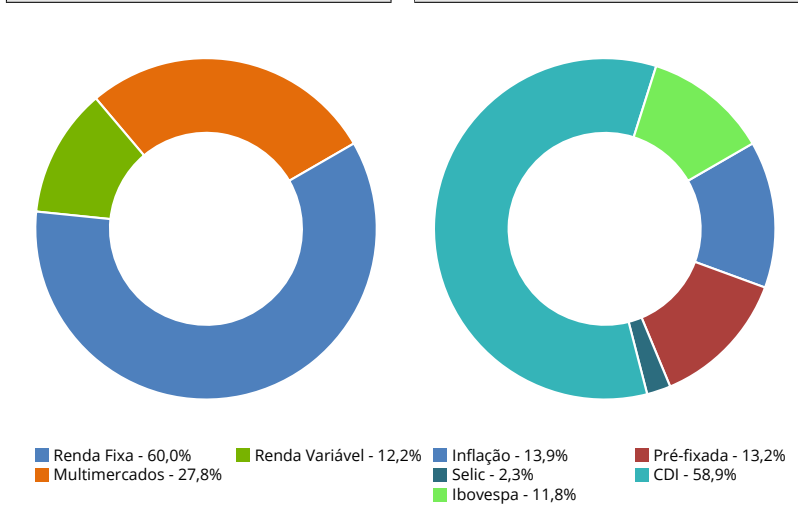
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

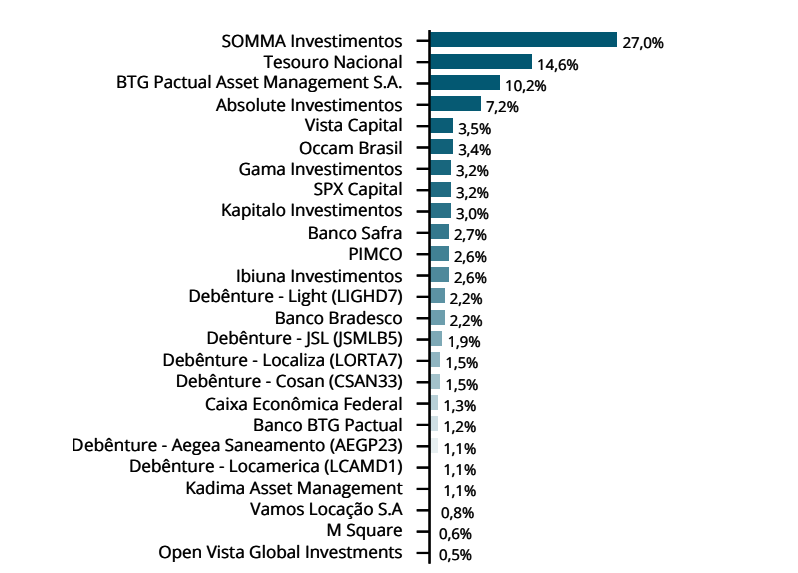


ATIVOS	MARÇO-22	%	FEVEREIRO-22	%
RENDA FIXA	44.332.974,56	30,4%	40.594.538,29	28,7%
Compromissada - Títulos Públicos	19.192.452,91	13,2%	33.063.612,61	23,4%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.527.323,99	1,0%	-	0,0%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.036.967,44	1,4%	-	0,0%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.572.098,51	1,8%	-	0,0%
Debênture - Light (LIGHD7)	3.055.658,49	2,1%	-	0,0%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.110.149,35	1,4%	-	0,0%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.507.653,54	1,0%	-	0,0%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.071.094,76	0,7%	1.034.599,64	0,7%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.013.013,78	2,1%	3.087.578,85	2,2%
Letra Financeira - Banco Safra	3.735.344,29	2,6%	-	0,0%
Letra Financeira - BTG Pactual	1.665.457,46	1,1%	1.614.927,34	1,1%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.814.596,56	1,2%	1.793.819,85	1,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.031.163,48	0,7%	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	7.457.524,50	5,1%	1.418.235,00	1,0%
Carteira de Ações	7.457.524,50	5,1%	1.418.235,00	1,0%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	94.151.705,24	64,5%	99.316.921,04	70,3%
Absolute Hiker Institucional FIC RF	5.691.586,93	3,9%	5.559.782,89	3,9%
Absolute Vertex Ii Fic Multimercado	4.257.937,48	2,9%	4.042.939,90	2,9%
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	14.104.271,08	9,7%	18.908.592,34	13,4%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	3.531.619,73	2,4%	-	0,0%
Ibiuna Hedge Sth Fic Multimercado	-	0,0%	3.354.070,58	2,4%
Itaú Distribuidores Hedge Plus Fic Multimercado	-	0,0%	1.192.974,18	0,8%
Kadima IMA-B FIC RF CP	1.496.660,31	1,0%	1.454.197,25	1,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	4.210.528,42	2,9%	4.027.005,18	2,8%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.419.422,52	3,0%	4.639.025,73	3,3%
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	768.144,44	0,5%	1.724.022,73	1,2%
Occam Institucional Ii Fic Multimercado	4.777.243,10	3,3%	4.745.573,74	3,4%
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	629.408,41	0,4%	654.759,62	0,5%
Pimco Income IE Fi Multimercado	3.656.746,08	2,5%	3.706.734,18	2,6%
SOMMA Institucional FIM	5.796.039,34	4,0%	5.687.174,28	4,0%
SOMMA Selection FIC FIA	9.748.349,83	6,7%	9.303.277,62	6,6%
SOMMA Torino RF CP	21.866.862,80	15,0%	21.651.517,17	15,3%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.364.066,89	3,0%	4.065.669,11	2,9%
Vista Hedge FIC FIM	4.832.817,88	3,3%	4.599.604,54	3,3%
TESOURARIA	(24.755,91)	0,0%	(20.015,06)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	660,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(25.755,91)	0,0%	(20.675,06)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	145.917.448,39	100%	141.309.679,27	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO²



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

²Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/03/2022	01/04/2022	11,64% a.a.	19.192.452,91	19.192.452,91	-	19.192.452,91	13,86%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,63%	-	13.166,59	-	13.166,59	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,63%	-	105.332,69	-	105.332,69	0,08%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,63%	-	1.408.824,71	-	1.408.824,71	1,02%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,96%	-	705.065,04	-	705.065,04	0,51%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,96%	-	501.876,27	-	501.876,27	0,36%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,96%	-	505.940,04	-	505.940,04	0,37%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,96%	-	324.086,09	-	324.086,09	0,23%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,40%	-	828.141,78	-	828.141,78	0,60%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,60%	-	1.515.795,22	-	1.515.795,22	1,09%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,40%	-	228.161,51	-	228.161,51	0,16%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,99%	-	1.065.382,85	-	1.065.382,85	0,77%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,77%	-	93.660,03	-	93.660,03	0,07%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,77%	-	749.280,24	-	749.280,24	0,54%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,77%	-	1.147.335,37	-	1.147.335,37	0,83%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,50%	-	2.110.149,35	-	2.110.149,35	1,52%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,60%	-	1.507.653,54	-	1.507.653,54	1,09%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.071.094,76	-	1.071.094,76	0,77%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.484.789,68	-	1.484.789,68	1,07%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	04/08/2017	21/11/2022	115% CDI	1.199.886,19	1.528.224,10	-	1.528.224,10	1,10%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	11/03/2022	12/03/2029	IPCA + 7,35%	2.000.000,00	2.091.959,81	-	2.091.959,81	1,51%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	24/03/2022	26/03/2029	IPCA + 7,40%	1.600.000,00	1.643.384,48	-	1.643.384,48	1,19%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.665.457,46	-	1.665.457,46	1,20%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.814.596,56	-	1.814.596,56	1,31%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	355.473,03	363.940,05	-	363.940,05	0,26%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	651.014,31	667.223,43	-	667.223,43	0,48%
TOTAL						44.332.974,56	-	44.332.974,56	32,02 %

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	1,0870262	-	5.691.586,93	4,11%		
Absolute Vertex II Fic Multimercado	Absolute Investimentos	D+29	2.092.475,6103136	2,0348803	-	4.257.937,48	3,08%		
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	BTG Pactual Gestora de Recursos	D+31	5.641.310,3817060	2,5001764	-	14.104.271,08	10,19%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	30.330,5490223	116,4377119	-	3.531.619,73	2,55%		
Kadima IMA-B FIC RF CP	Kadima Asset Management	D+5	1.500.000,0000000	0,9977735	-	1.496.660,31	1,08%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,6133275	-	4.210.528,42	3,04%		
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.529.615,8908964	0,9756727	-	4.419.422,52	3,19%		
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	M Square	D+30	472.402,6835328	1,6260374	-	768.144,44	0,55%		
Occam Institucional II Fic Multimercado	Occam Brasil	D+0	2.118.088,3550000	2,2554503	-	4.777.243,10	3,45%		
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	Open Vista	D+6	3.687,6271305	170,6811416	-	629.408,41	0,45%		
Pimco Income IE FI Multimercado	PIMCO	D+1	2.064.135,4764934	1,7715630	-	3.656.746,08	2,64%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	Até 30 Dias	2.047.455,4763124	2,8308500	-	5.796.039,34	4,19%		
SOMMA Selection FIC FIA	SOMMA Investimentos	D+37	7.816.800,4562336	1,2471023	-	9.748.349,83	7,04%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	18.180.298,2747210	1,2027780	-	21.866.862,80	15,79%		
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,2199065	-	4.364.066,89	3,15%		
Vista Hedge FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.978.777,4241687	1,6224166	-	4.832.817,88	3,49%		
TOTAL					-	94.151.705,24	68,00 %		

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

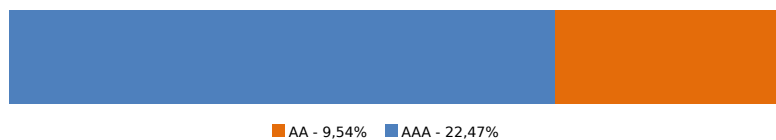
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	67,58%	32,42%
Títulos Públicos Federais	100,00%	30,44%	69,56%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	9,40%	70,60%
Debêntures	20,00%	26,81%	-6,81%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	0,93%	19,07%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,00%	20,00%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	11,37%	13,63%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	11,37%	13,63%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	14,55%	5,45%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	14,55%	0,45%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	6,50%	3,50%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	6,50%	3,50%
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

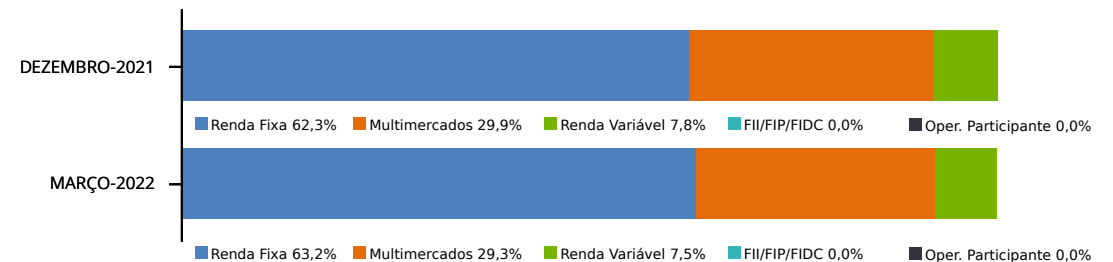
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	22,47%				
Banco Bradesco	25,00%	2,18%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Banco Safra	25,00%	2,70%	-	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	1,47%	AAA(bra)	AAA.br	-	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	25,00%	1,52%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Tesouro Nacional	100,00%	14,60%	-	-	brAAA	-
Alta Segurança (AA)	100,00%	9,54%				
Banco BTG Pactual	25,00%	1,20%	AA(bra)	AA+.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	1,31%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	25,00%	1,10%	AA(bra)	AA-.br	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,86%	AA-(bra)	-	brAA	-
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	2,21%	AA-(bra)	AA-.br	brAA+	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	1,09%	AA+(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,77%	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	2,37	113,5%	-	-	-	-
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	1,14	54,4%	2,98	66,2%	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	0,92	44,2%	2,42	53,8%	-	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	3,53	168,9%	4,74	105,3%	-	-
Kadima IMA-B FIC RF CP	2,92	139,8%	1,70	37,8%	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,12	53,6%	2,89	64,2%	-	-
Letra Financeira - BTG Pactual	3,13	149,8%	3,35	74,4%	-	-
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,16	55,4%	2,87	63,8%	-	-
SOMMA Torino RF CP	0,99	47,6%	2,67	59,3%	-	-

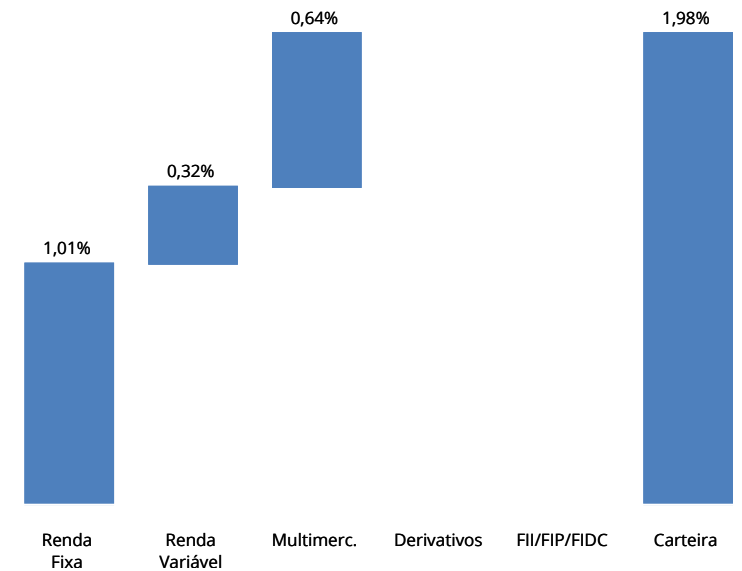
RENTABILIDADE	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
Renda Variável						
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	-3,87	-6,0	-27,32	-31,8	-	-
SOMMA Selection FIC FIA	4,78	2,7	8,79	4,3	-	-

RENTABILIDADE	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Multimercados						
Absolute Vertex Ii Fic Multimercado	5,32	234,2%	7,38	146,7%	-	-
Kapitalo K10 FIC FIM	4,56	200,7%	8,66	172,2%	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	-4,73	-	-11,00	-	-	-
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	-6,76	-	-23,69	-	-	-
Occam Institucional Ii Fic Multimercado	0,67	31,9%	1,71	38,0%	-	-
Pimco Income IE Fi Multimercado	-1,35	-	-2,38	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	1,91	84,3%	4,43	88,1%	-	-
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	7,34	323,2%	13,15	261,4%	-	-
Vista Hedge FIC FIM	5,07	223,3%	10,91	216,9%	-	-

RENTABILIDADE	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
INDICADORES			
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	2,09	4,50	16,59
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	2,09	4,50	16,59
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	2,09	4,50	16,59
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	2,27	5,03	18,99
Op. com Participante (CDI)	0,92	2,42	6,41
CDI	0,92	2,42	6,41
IPCA	1,62	3,20	11,30
INPC	1,71	3,42	11,73
Ibovespa	6,06	14,48	2,89
Dólar	-7,81	-15,10	-16,84

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,57	0,00	0,00
Renda Variável	4,46	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	3,21	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

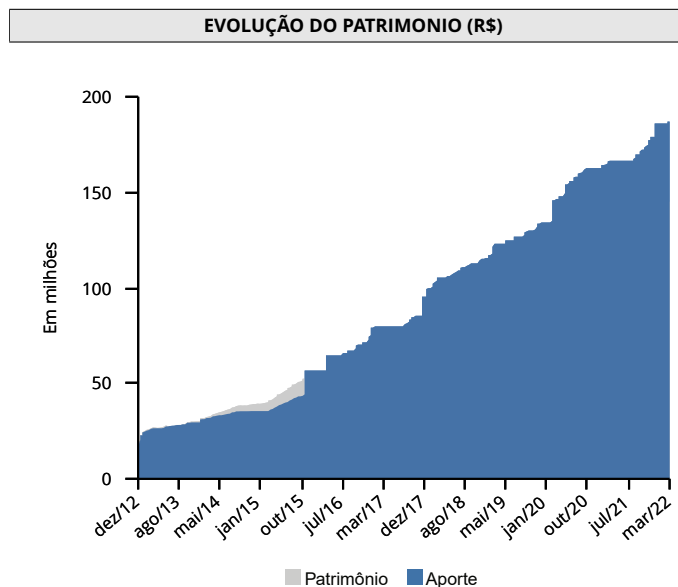
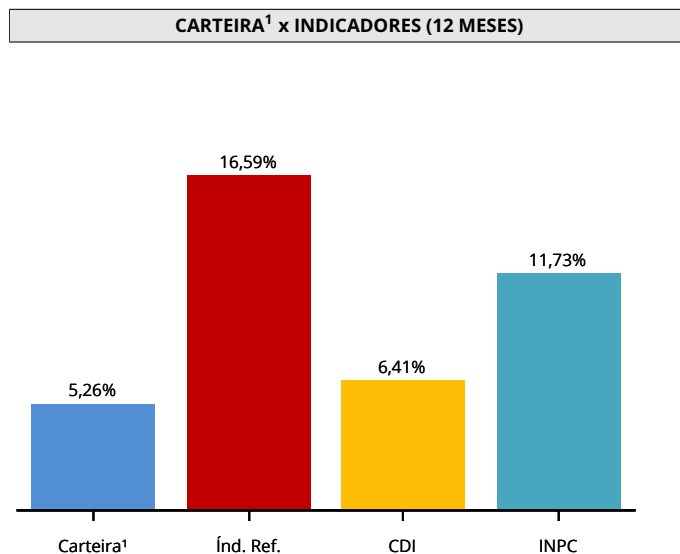
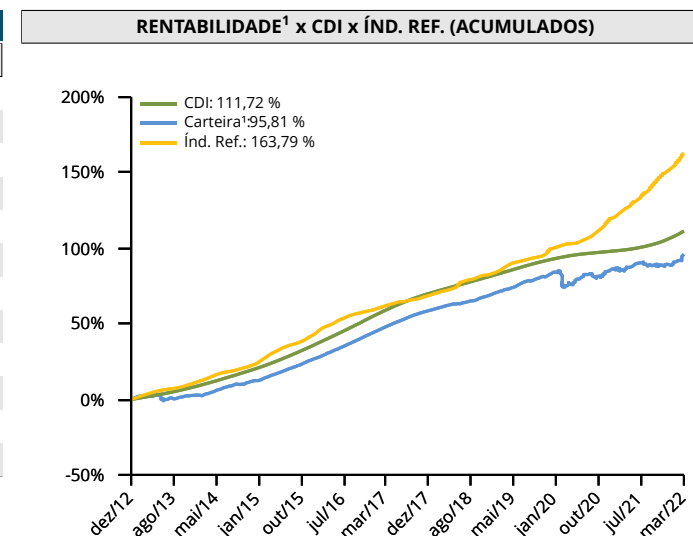
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	584.064,59	741.508,44	1.444.820,71	-	-	-	2.770.393,74
Absolute Hiker Institucional FIC RF	-	59.782,89	131.804,04	-	-	-	191.586,93
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	164.723,09	174.249,51	195.678,74	-	-	-	534.651,34
Compromissada - Títulos Públicos	277.113,37	252.680,73	222.332,64	-	-	-	752.126,74
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	-	-	9.001,32	-	-	-	9.001,32
Debênture - CCR (CCRDB1)	2.399,29	1.918,60	-	-	-	-	4.317,89
Debênture - Cosan (CSAN33)	-	-	32.245,92	-	-	-	32.245,92
Debênture - JSL (JSMLB5)	-	-	92.843,64	-	-	-	92.843,64
Debênture - Light (LIGHD7)	-	-	60.275,47	-	-	-	60.275,47
Debênture - Localiza (LORTA7)	-	-	89.716,69	-	-	-	89.716,69
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	-	-	51.483,58	-	-	-	51.483,58
Debênture - Vamos (VAMO34)	(8.530,46)	20.473,81	36.495,12	-	-	-	48.438,47
Kadima IMA-B FIC RF CP	(32.337,03)	14.871,08	42.463,06	-	-	-	24.997,11
Letra Financeira - Banco Bradesco	25.650,16	27.558,88	33.807,59	-	-	-	87.016,63
Letra Financeira - Banco Safra	-	-	135.344,29	-	-	-	135.344,29
Letra Financeira - BTG Pactual	(3.116,69)	6.647,80	50.530,12	-	-	-	54.061,23
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	13.355,03	16.464,73	20.776,71	-	-	-	50.596,47
Notas do Tesouro Nacional - Série B	-	-	24.676,15	-	-	-	24.676,15
SOMMA Torino RF CP	144.807,83	166.860,41	215.345,63	-	-	-	527.013,87
RENDA VARIÁVEL	405.919,51	(73.694,72)	454.731,18	-	-	-	786.955,97
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	281.456,00	76.455,50	35.010,18	-	-	-	392.921,68
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	(322.519,90)	(46.020,27)	(25.351,21)	-	-	-	(393.891,38)
SOMMA Selection FIC FIA	446.983,41	(104.129,95)	445.072,21	-	-	-	787.925,67
MULTIMERCADOS	(18.451,97)	281.761,53	919.770,65	-	-	-	1.183.080,21
Absolute Vertex II Fic Multimercado	20.077,95	57.928,78	214.997,58	-	-	-	293.004,31
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	-	-	81.619,73	-	-	-	81.619,73
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	-	-	-	323.744,15
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(203.925,67)	(98.628,58)	(219.603,21)	-	-	-	(522.157,46)
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	(276.282,58)	(106.045,35)	(105.878,29)	-	-	-	(488.206,22)
Novus Institucional Fic Multimercado	15.447,54	-	-	-	-	-	15.447,54
Occam Institucional II Fic Multimercado	24.295,97	24.334,36	31.669,36	-	-	-	80.299,69
Pimco Income IE Fi Multimercado	(13.905,11)	(25.369,98)	(49.988,10)	-	-	-	(89.263,19)
SOMMA Institucional FIM	76.285,94	60.804,92	108.865,06	-	-	-	245.955,92
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	64.007,43	120.225,27	298.397,78	-	-	-	482.630,48
Vista Hedge FIC FIM	134.084,13	107.953,60	233.213,34	-	-	-	475.251,07
TOTAL	971.532,13	949.575,25	2.819.322,54	-	-	-	4.740.429,92

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			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	3,36	4,50	74,60%

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)
2,42	3,20	3,42	14,48	(15,10)



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%
Mai	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
11/03/2022	2.081.659,30	Compra	Debênture - Localiza (LORTA7)
11/03/2022	1.502.949,03	Compra	Debênture - Locamerica (LCAMD1)
11/03/2022	1.504.068,35	Compra	Debênture - JSL (JSMLB5)
11/03/2022	2.000.000,00	Compra	Letra Financeira - Banco Safra
14/03/2022	6.004.279,32	Compra	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
14/03/2022	651.014,31	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
15/03/2022	-52.764,82	Juros	Debênture - JSL (JSMLB5)
15/03/2022	-46.779,07	Juros	Debênture - Locamerica (LCAMD1)
15/03/2022	-61.226,64	Juros	Debênture - Localiza (LORTA7)
15/03/2022	-108.372,66	Correção Monetária	Letra Financeira - Banco Bradesco
15/03/2022	355.473,02	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
16/03/2022	1.035.810,00	Compra	Debênture - Light (LIGHD7)
17/03/2022	3.450.000,00	Aplicação	IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM
18/03/2022	-3.450.509,20	Resgate	Ibiuna Hedge Sth Fic Multimercado
18/03/2022	1.027.951,34	Compra	Debênture - JSL (JSMLB5)
22/03/2022	-5.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF
23/03/2022	-1.239.489,72	Resgate	Itaú Distribuidores Hedge Plus Fic Multimercado
24/03/2022	1.600.000,00	Compra	Letra Financeira - Banco Safra
24/03/2022	1.959.573,02	Compra	Debênture - Light (LIGHD7)
24/03/2022	2.004.721,52	Compra	Debênture - Cosan (CSAN33)
24/03/2022	1.518.322,67	Compra	Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)
24/03/2022	-850.000,00	Resgate	M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

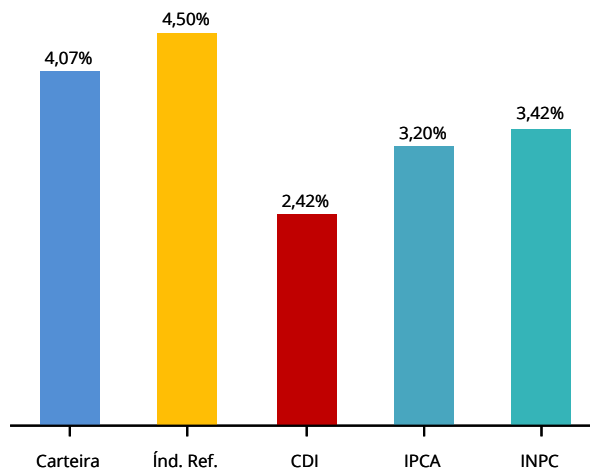
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No cenário internacional, o mês de março foi marcado pela elevação da taxa de juros em diversas localidades – principalmente nos Estados Unidos. O Federal Reserve (Fed) decidiu aumentar a taxa de juros para o intervalo entre 0,25% e 0,50% ao ano – elevação de 0,25 ponto percentual. Além disso, o Fed sinalizou prováveis aumentos de até 1,75 ponto percentual nas próximas seis reuniões do ano e não descartou uma possível aceleração do aumento da taxa de juros – de 0,5 ponto percentual – nas próximas reuniões. Além dos EUA, outros países – Reino Unido, África do Sul, México, Brasil – também elevaram as suas taxas. É importante notar que o conflito no Leste Europeu continua trazendo pressão adicional aos preços das commodities – principalmente aquelas em que Rússia e a Ucrânia são relevantes na oferta global.

Economia Brasileira: O Banco Central elevou a Selic em 100 bps para 11,75%, conforme o esperado. O comitê sinalizou uma alta de mesma magnitude na próxima reunião que acontece em maio. Um aspecto relevante é que tanto no comunicado quanto na Ata, o Banco Central indicou que o ciclo de juros projetados nos diferentes cenários (Selic chegando a 12,75%) são suficientes para a convergência da inflação em torno da meta no horizonte relevante. Assim, a projeção de Selic terminal continua nesse patamar, mas há o reconhecimento que ajustes marginais podem ocorrer caso os indicadores de inflação permaneçam pressionados.

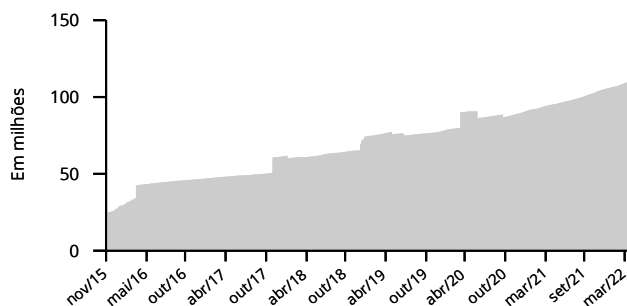
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



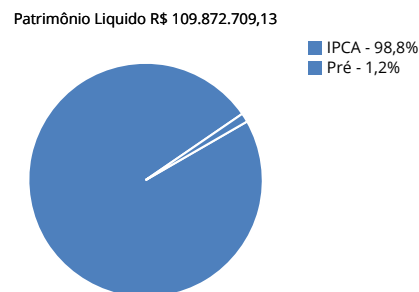
Mês	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	Mar-22	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,94	0,98	1,20	1,15	1,30	1,58	1,43	1,63	1,28	1,06	1,12	1,83	4,07	16,66	30,50
Índ. Ref.	0,72	1,32	0,96	1,40	1,26	1,56	1,50	1,18	1,12	1,03	1,32	2,09	4,50	16,59	30,06
CDI	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	0,92	2,42	6,41	8,78
IPCA	0,31	0,83	0,53	0,96	0,87	1,16	1,25	0,95	0,73	0,54	1,01	1,62	3,20	11,30	18,09

Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

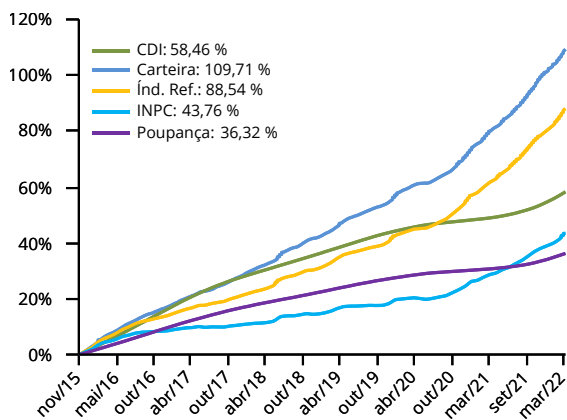
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



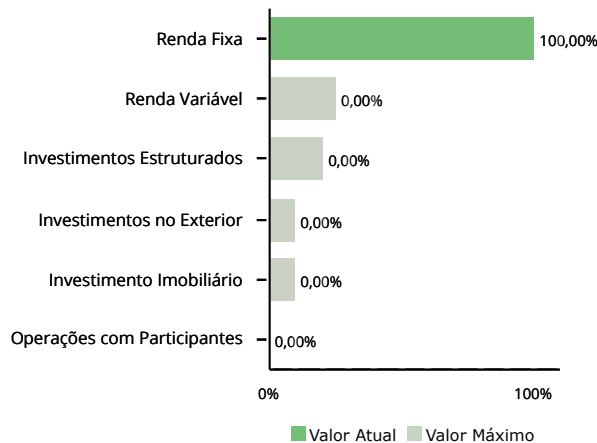
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



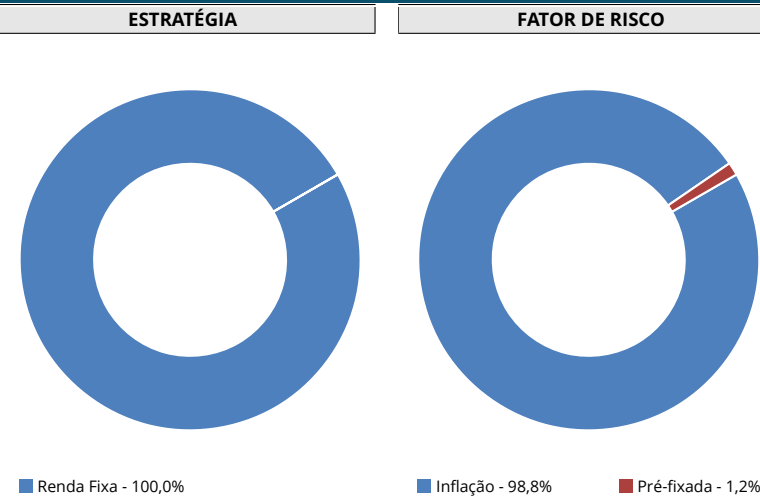
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

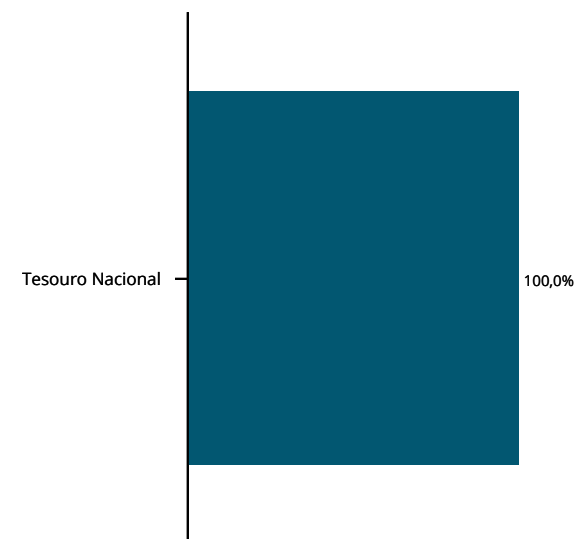


ATIVOS	MARÇO-22	%	FEVEREIRO-22	%
RENDA FIXA	109.886.730,06	100,0%	107.904.313,41	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	1.353.575,70	1,2%	1.348.814,38	1,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	108.533.154,36	98,8%	106.555.499,03	98,8%
TESOURARIA	(14.020,89)	0,0%	(10.393,30)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(15.020,89)	0,0%	(11.393,30)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	109.872.709,17	100%	107.893.920,11	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	31/03/2022	01/04/2022	11,64% a.a.	1.353.575,70	1.353.575,70	-	1.353.575,70	1,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	18/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,18%	5.118.088,52	7.833.723,68	-	7.833.723,68	7,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2023	IPCA + 6,38%	3.256.186,12	4.501.503,00	-	4.501.503,00	4,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.581.365,92	-	2.581.365,92	2,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	102.969,50	-	102.969,50	0,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/12/2015	15/08/2022	IPCA + 7,52%	491.090,26	737.782,09	-	737.782,09	0,67%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.573.186,55	-	1.573.186,55	1,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	697.752,10	-	697.752,10	0,64%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.435.296,71	-	2.435.296,71	2,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	240.262,20	-	240.262,20	0,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	12.666.451,89	-	12.666.451,89	11,53%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/08/2026	IPCA + 5,14%	2.026.188,29	2.049.103,94	-	2.049.103,94	1,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/12/2015	15/08/2022	IPCA + 7,52%	1.395.730,20	2.096.854,37	-	2.096.854,37	1,91%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	355.556,11	-	355.556,11	0,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.298.880,72	-	1.298.880,72	1,18%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	2.851.211,01	-	2.851.211,01	2,60%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.475.896,45	-	1.475.896,45	1,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.608.159,29	-	1.608.159,29	1,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2023	IPCA + 6,40%	855.964,59	1.184.367,92	-	1.184.367,92	1,08%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,35%	4.953.157,53	7.429.848,93	-	7.429.848,93	6,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.530.205,03	-	2.530.205,03	2,30%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	11.658.378,67	-	11.658.378,67	10,61%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/05/2025	IPCA + 5,26%	1.975.667,08	2.062.326,96	-	2.062.326,96	1,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	1.890.820,84	-	1.890.820,84	1,72%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.295.444,91	-	7.295.444,91	6,64%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/05/2023	IPCA + 5,80%	1.937.738,72	2.027.122,22	-	2.027.122,22	1,84%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	797.968,59	-	797.968,59	0,73%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.266.399,00	-	1.266.399,00	1,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.586.063,35	-	1.586.063,35	1,44%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.355.063,13	-	2.355.063,13	2,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,38%	1.223.238,40	1.837.361,07	-	1.837.361,07	1,67%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.655.990,91	-	1.655.990,91	1,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	5.586.026,72	-	5.586.026,72	5,08%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	177.362,27	-	177.362,27	0,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.318.720,77	-	1.318.720,77	1,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.366.606,62	-	1.366.606,62	1,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/08/2024	IPCA + 5,38%	1.988.955,26	2.020.936,59	-	2.020.936,59	1,84%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	09/11/2015	15/08/2022	IPCA + 7,43%	4.876.293,27	7.380.184,33	-	7.380.184,33	6,72%
TOTAL						109.886.730,06	-	109.886.730,06	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

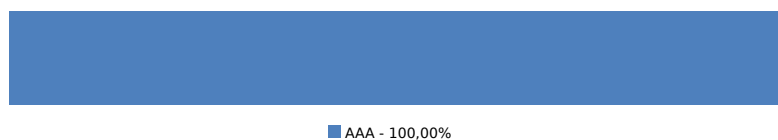
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

LEGENDA

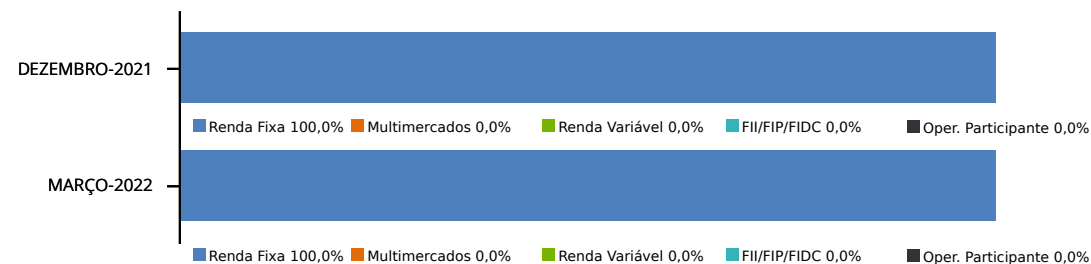
Nota elevada

Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



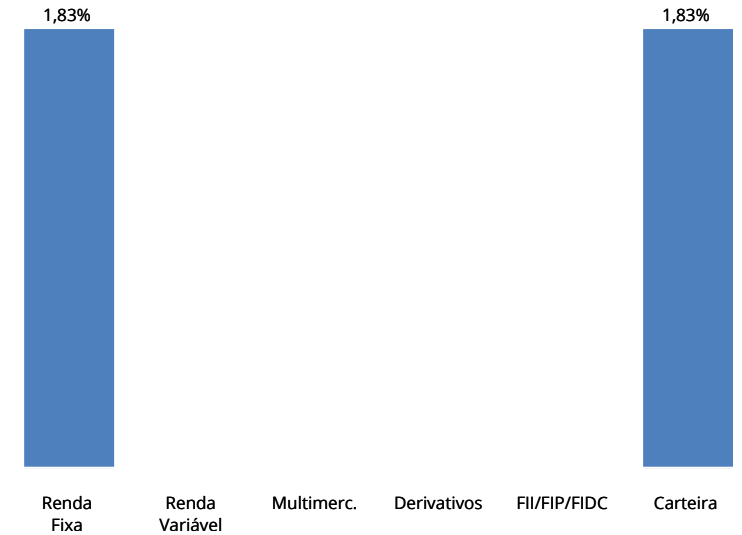
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	0,92	44,2%	2,42	53,8%	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,86	88,9%	4,12	91,6%	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	2,09	4,50	16,59
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	2,09	4,50	16,59
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,92	2,42	6,41
IPCA	1,62	3,20	11,30
INPC	1,71	3,42	11,73
Ibovespa	6,06	14,48	2,89
Dólar	-7,81	-15,10	-16,84

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,79	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

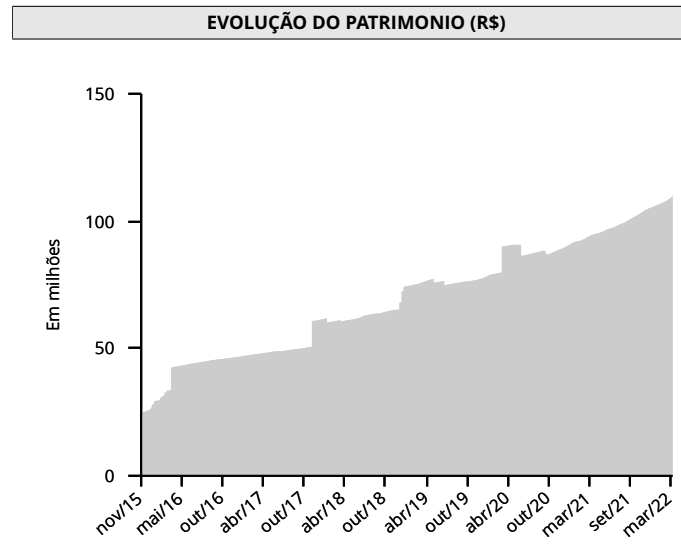
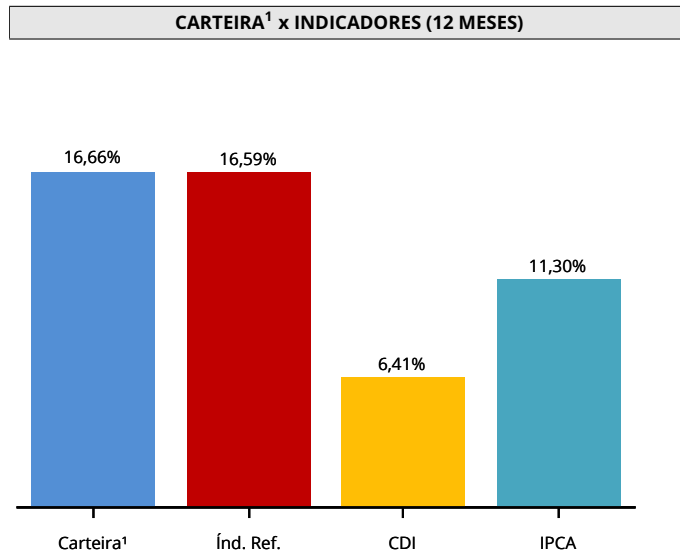
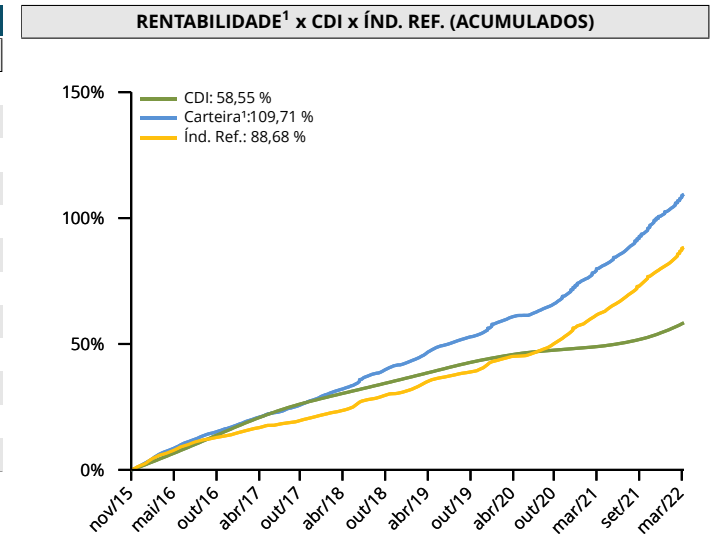
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



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	-	-	-	4.334.296,66
Compromissada - Títulos Públicos	2.414,35	5.696,62	12.391,89	-	-	-	20.502,86
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.132.631,24	1.203.507,23	1.977.655,33	-	-	-	4.313.793,80
TOTAL	1.135.045,59	1.209.203,85	1.990.047,22	-	-	-	4.334.296,66

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			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	4,07	4,50	90,27%

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)
2,42	3,20	3,42	14,48	(15,10)



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%
Maio	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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

Cenário Econômico

O mês de março mostrou continuidade da ofensiva russa à Ucrânia com ampliação de sanções econômicas de diversos países à Rússia como resposta. Houve volatilidade resultante das diversas tentativas malsucedidas de algum cessar-fogo ao longo do mês. Com a ameaça inflacionária corrente, o Fed manteve discurso mais duro, o que levou ao aumento das apostas de altas de juros de 50bps. O ambiente de aperto monetário traz à tona a discussão sobre riscos de recessão.

O ocidente continuou enviando respostas em forma de sanções econômicas, conforme houve intensificação do conflito na Ucrânia, atingindo, inclusive, o mercado energético. A Europa cada vez mais indica que pretende se ver livre da energia russa e trabalhará rapidamente para isso. Ainda que haja alguma resolução no curto prazo, a posição do ocidente parece tomada e as trocas comerciais não serão retomadas exatamente como no ambiente pré-guerra.

As pressões inflacionárias cresceram, conforme aumentaram as tensões, e os efeitos secundários negativos já são refletidos em alguns indicadores globais de atividade econômica. Projeções de crescimento econômico, principalmente da Europa, foram significativamente revisadas para baixo. Este cenário, somado às sinalizações de que os bancos centrais seguirão seus movimentos de aperto monetário para conter a inflação, eleva a probabilidade de uma recessão.

O Fed tem apoiado seu discurso duro contra a inflação no fortalecimento do mercado de trabalho americano, que se encontra, de fato, apertado, com indicadores comparáveis aos de pleno emprego. Por outro lado, a inversão da curva de juros e indicadores qualitativos em níveis baixos historicamente, indicando que estaríamos entrando em terreno perigoso, sugerem cautela.

O Brasil continua se beneficiando do ambiente externo e o real já acumula mais de 15% de apreciação no ano, compensando, em parte, a pressão advinda do aumento dos preços das commodities. Ainda assim, os dados correntes de inflação não deram trégua e continuaram surpreendendo para cima, mantendo o ritmo de sucessivas revisões altistas, impactando também as expectativas de mais longo prazo.

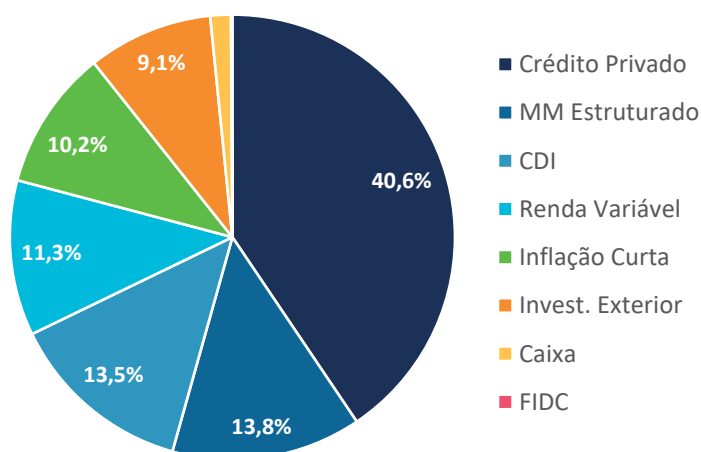
Apesar dos novos riscos inflacionários relacionados à guerra, o Banco Central confirmou nosso cenário de manutenção de seu plano de voo e sinalizou o fim do atual ciclo de alta de juros, com intenção de estacionar a Selic em 12,75% após nova alta de 100bps em maio. Apesar de demonstrar claramente a preferência pelo cenário que contempla trajetória de juros terminando neste patamar, o Banco Central deixou a porta aberta para novas altas, a depender da evolução do cenário e, principalmente, das expectativas.

O ambiente político/fiscal continua conturbado, com aumento dos pleitos por reajustes do funcionalismo público e mudanças na política de preços da Petrobras. No mês, após um longo período de fortes pressões relacionadas aos preços praticados pela Petrobras, houve nova demissão da presidência da estatal, aumentando a incerteza. Com relação a possíveis reajustes de servidores, o risco aumentou diante da paralisação das atividades do Banco Central.

Diante dos riscos de o Fed não conseguir entregar um soft-landing, os mercados ficarão altamente dependentes dos dados daqui para a frente, enquanto os bancos centrais seguem suas trajetórias de altas de juros. No Brasil, os riscos para a inflação seguem inclinados para cima e os efeitos baixistas tanto do câmbio quanto das medidas em discussão podem ser compensados. Ainda assim, o Banco Central parece acreditar já ter feito seu papel e em breve a discussão sobre o início do ciclo de queda de juros ganhará espaço.

Composição do fundo

CLASSE	FUNDOS	%PL	Política Invest.	Under/Over	
CDI	Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	9,1%	13,5%	11,1%	2,4%
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	3,9%			
	Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,6%			
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	23,8%	40,6%	53,0%	-12,4%
	Arx Vinson FIC FIRF CP	15,8%			
	Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	1,0%			
Inflação Curta	Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF LP	10,2%	10,2%	0,0%	10,2%
Multimercado Estruturado	Icatu Vanguarda Hedge FIM	13,8%	13,8%	15,0%	-1,3%
Invest Exterior	Bradesco Global FIA Exterior	3,6%	9,1%	9,5%	-0,4%
	BB Multimercado Schroder IE FI	2,5%			
	Itaú World Equities FIC FIA IE	0,8%			
	IVVB11	2,2%			
Renda Variável	Icatu Vanguarda IBX	3,8%	11,3%	11,4%	-0,1%
	BOVV11	2,4%			
	JGP Long Only Institucional FIA	1,1%			
	Constellation Institucional FIC FIA	1,3%			
	Tork Long Only Institucional FIC FIA	1,2%			
	Truxt I Valor Institucional FIC FIA	1,2%			
	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	0,4%			
FIDC	FIDC Mult. Italia	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%
Caixa	-	1,5%	1,5%	-	-



RELATÓRIO ICATU VANGUARDA FIC FIM CP JUSPREV MARÇO 2022

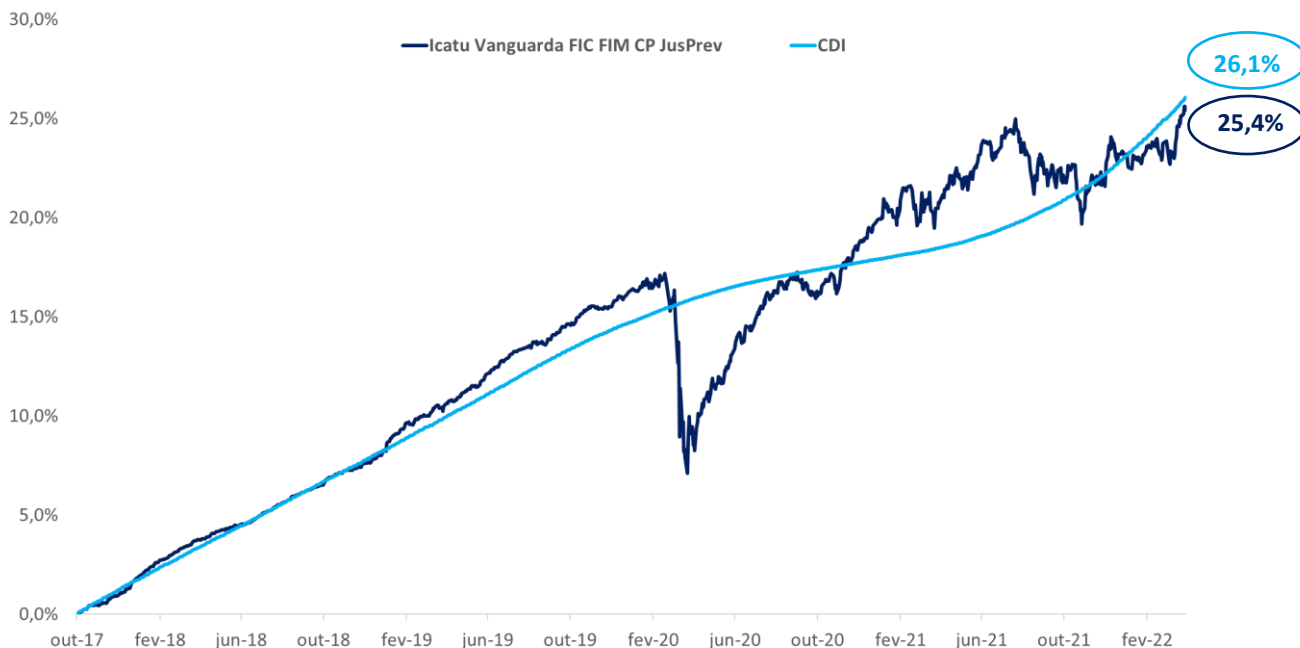
Alocação	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
CDI	13,6%	13,5%	13,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito	41,0%	40,7%	40,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-Fixado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação Curta	9,7%	9,7%	10,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação IMA B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação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

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%

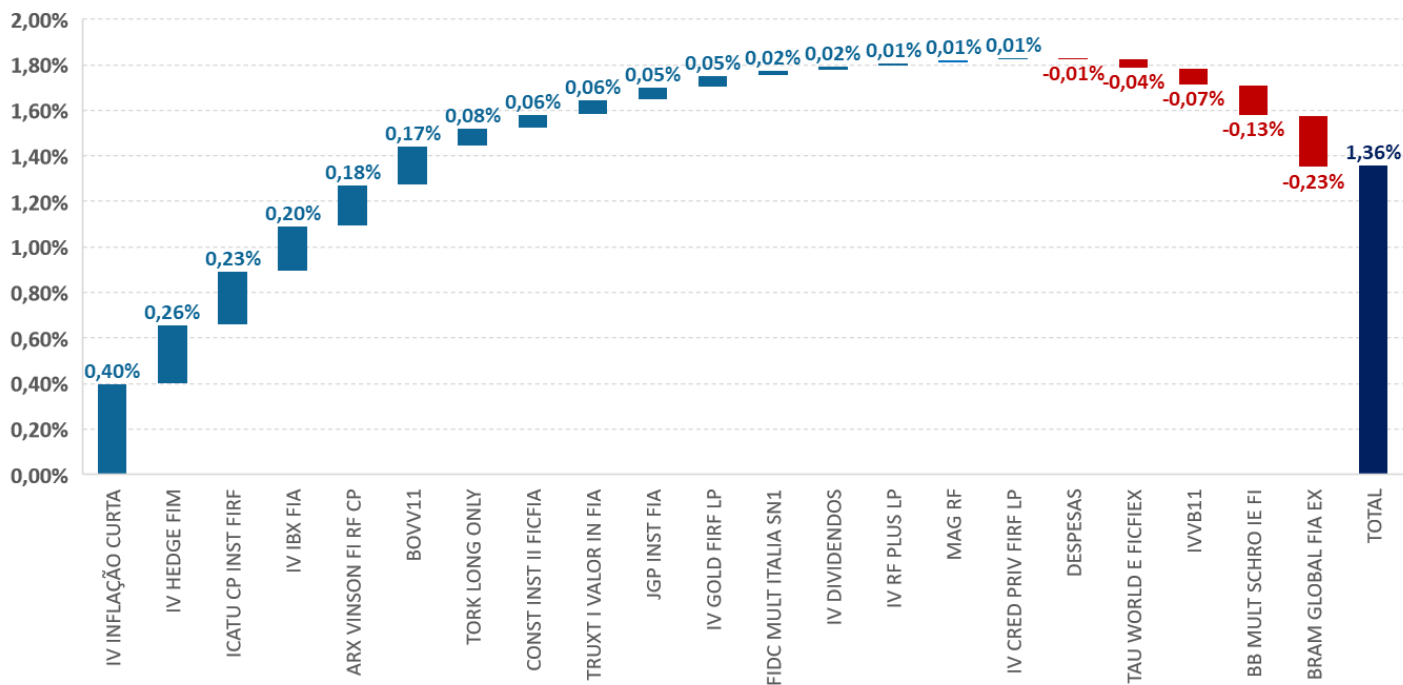
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2022
Jusprev	0,17%	0,28%	1,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,82%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,42%
% CDI	23,35%	37,52%	146,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,89%
INPC+4,35%	1,03%	1,32%	2,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,50%

RELATÓRIO ICATU VANGUARDA FIC FIM CP JUSPREV MARÇO 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,64%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,72%	0,81%	1,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,69%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF	0,83%	0,84%	1,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,72%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	0,89%	0,90%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,81%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,82%	0,88%	1,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,84%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,39%	1,33%	1,91%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,66%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,42%
Mag Inflação Ref IMA-B FIRF LP	-0,82%	0,48%	3,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,77%
IMA-B	-0,73%	0,54%	3,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,87%
Icatu Vanguarda RF CP Inflação	-0,15%	1,12%	2,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,86%
Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF	0,09%	1,05%	2,57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,74%
IMA-B5	0,11%	1,06%	2,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,81%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	-1,64%	-0,01%	3,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,81%
IMA-B5+	-1,61%	0,01%	3,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,91%
Icatu Vanguarda IBX FIA	7,15%	1,42%	5,59%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,75%
Icatu Vanguarda Dividendos FIA	6,87%	0,74%	5,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,28%
Tork Long Only Institucional FIC FIA	5,57%	0,25%	7,68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,95%
JGP Long Only Institucional FIA	3,24%	-3,74%	5,73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,07%
Truxt I Valor Institucional FIC FIA	4,71%	0,47%	5,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,29%
Constellation Institucional FIC FIA	0,34%	-0,57%	4,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,65%
IBX	6,87%	1,46%	5,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,89%
BOVV11	7,14%	1,07%	5,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,57%
IBOV	6,98%	0,89%	6,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,48%
BB Multimercado Schroder IE FI	-9,82%	-5,51%	-4,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,03%
Itaú World Equities FIC FIA IE	-10,49%	-4,70%	-4,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18,47%
Bradesco Global FIA Exterior	-9,68%	-5,36%	-5,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,64%
MSCI World (Em reais)	-9,95%	-5,21%	-5,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,50%
IVVB11	-11,30%	-5,72%	-4,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,73%
US SP 500 - BRL	-9,05%	-6,85%	-4,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,30%

Atribuição de Performance

Março/2022



2022

