

# R.I. Relatório de Investimentos

NOVEMBRO/2023

## Apresentação

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

## Objetivo

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

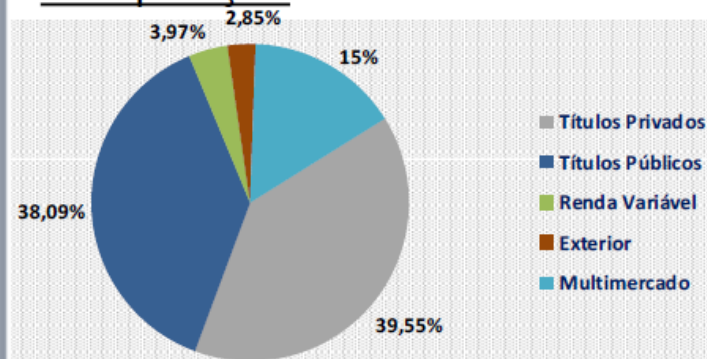
## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	224.727.929,68	42,98%	Icatu Asset Management	1,90%	10,95%	20,53%	24,17%	27,26%	36,63%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	223.785.561,56	42,80%	Somma Investimentos S.A.	1,97%	10,03%	20,53%	23,66%	24,89%	34,49%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	74.339.082,07	14,22%	Somma Investimentos S.A.	0,67%	10,73%	24,23%	45,03%	59,94%	74,62%
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>522.852.573,31</b>	<b>100%</b>		<b>1,69%</b>	<b>9,97%</b>	<b>20,06%</b>	<b>27,25%</b>	<b>31,23%</b>	<b>40,56%</b>

<sup>1</sup>O Icatu Vanguarda assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/01/2017. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade do Bradesco Asset Management.

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

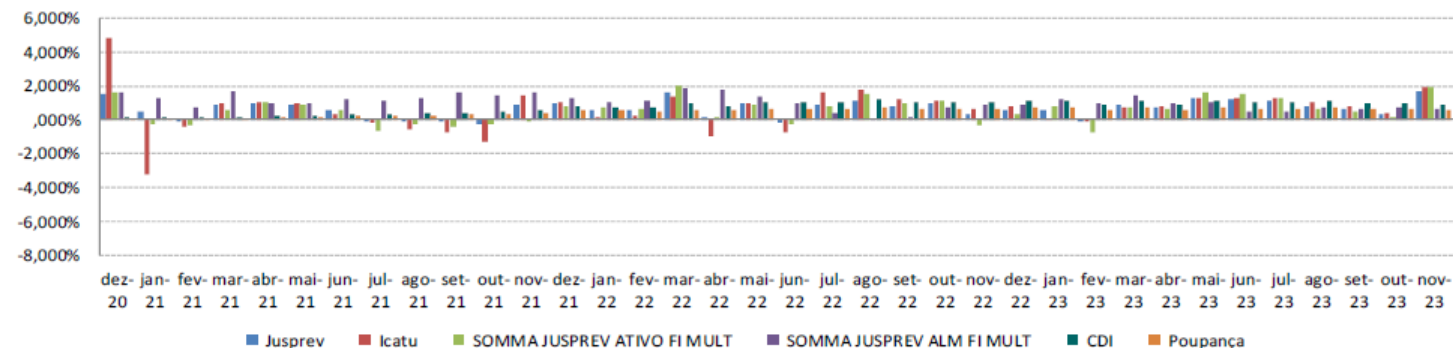
## Composição



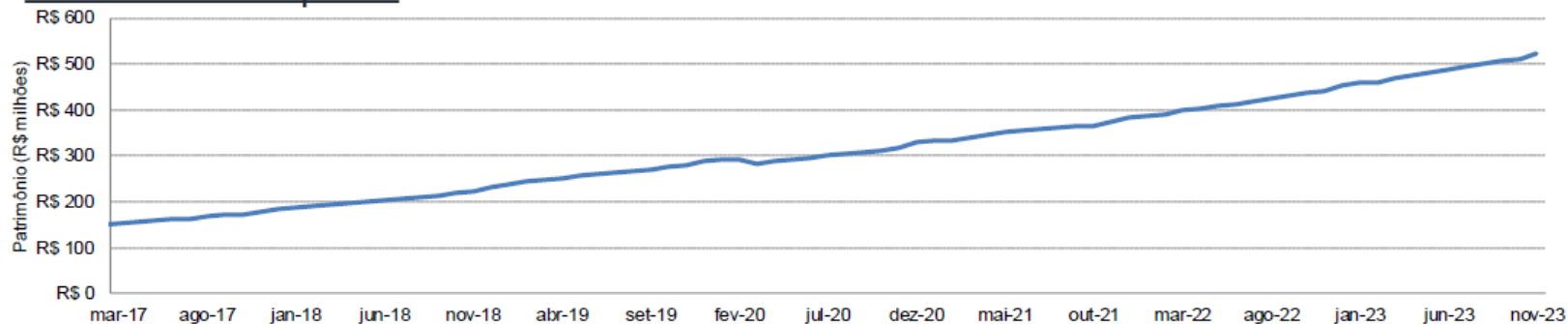
## Rentabilidade Mensal Consolidada

2018	0,84%	0,51%	0,59%	0,49%	0,31%	0,65%	0,72%	0,55%	0,40%	0,82%	0,42%	0,48%	6,99%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
%CDI	144,68%	109,90%	111,13%	94,03%	60,81%	124,76%	132,23%	96,47%	85,41%	151,03%	85,37%	96,83%	108,84%
POUPANÇA	0,40%	0,40%	0,39%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	4,62%
%POUPANÇA	211,33%	127,94%	153,23%	130,99%	84,71%	173,80%	193,00%	147,22%	107,62%	220,77%	113,41%	128,64%	151,18%
2019	0,91%	0,47%	0,58%	0,76%	0,76%	0,62%	0,58%	0,32%	0,62%	0,61%	0,19%	0,93%	7,60%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
%CDI	168,00%	94,56%	122,91%	147,28%	139,19%	132,62%	101,48%	63,31%	133,93%	127,73%	50,01%	248,56%	127,41%
POUPANÇA	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,34%	0,34%	0,32%	0,29%	0,29%	4,26%
%POUPANÇA	245,57%	125,63%	155,11%	205,48%	203,47%	167,36%	155,11%	92,84%	180,87%	194,15%	66,26%	324,40%	178,40%
2020	0,46%	-0,39%	-3,41%	1,05%	0,83%	0,87%	1,16%	0,38%	-0,44%	0,16%	1,57%	1,53%	3,74%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,23%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	2,76%
%CDI	122,33%	-133,26%	-1006,90%	368,67%	392,49%	407,64%	599,25%	237,71%	-277,49%	103,71%	1053,37%	929,08%	135,70%
POUPANÇA	0,26%	0,26%	0,26%	0,22%	0,22%	0,17%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	2,11%
%POUPANÇA	178,02%	-151,25%	-1316,48%	485,86%	424,69%	499,45%	893,77%	291,70%	-375,82%	140,46%	1358,67%	1318,29%	177,07%
2021	0,43%	-0,10%	0,88%	0,94%	0,89%	0,57%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,21%	0,91%	0,95%	5,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	286,43%	-70,64%	437,15%	452,76%	330,82%	186,66%	-8,28%	-2,32%	-3,74%	-43,25%	155,72%	123,34%	120,53%
POUPANÇA	0,12%	0,12%	0,12%	0,16%	0,16%	0,20%	0,24%	0,24%	0,30%	0,36%	0,44%	0,56%	3,06%
%POUPANÇA	369,45%	-82,00%	758,46%	591,71%	562,43%	284,54%	-12,03%	-4,06%	-5,48%	-58,79%	207,09%	169,15%	174,32%
2022	0,54%	0,59%	1,65%	0,12%	0,99%	-0,14%	0,92%	1,13%	0,80%	0,97%	0,29%	0,60%	8,79%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,03%	1,02%	1,12%	12,40%
%CDI	74,03%	78,28%	177,69%	14,67%	95,82%	-14,11%	88,70%	97,01%	74,76%	94,22%	28,87%	53,30%	70,90%
POUPANÇA	0,56%	0,50%	0,60%	0,56%	0,65%	0,65%	0,66%	0,74%	0,68%	0,65%	0,65%	0,71%	7,90%
%POUPANÇA	96,67%	118,21%	275,65%	22,01%	152,73%	-22,07%	138,26%	152,86%	117,62%	149,28%	45,19%	84,29%	111,26%
2023	0,55%	-0,10%	0,85%	0,71%	1,30%	1,20%	1,10%	0,77%	0,61%	0,29%	1,69%		9,32%
CDI	1,12%	0,92%	1,14%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%		12,00%
%CDI	49,32%	-11,33%	74,21%	77,39%	115,64%	112,18%	102,79%	67,46%	62,70%	28,87%	183,36%		77,67%
POUPANÇA	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,66%	0,72%	0,61%	0,61%	0,58%		7,42%
%POUPANÇA	77,91%	-17,83%	114,27%	122,23%	180,94%	176,64%	167,23%	107,18%	99,60%	47,51%	291,91%		125,55%

## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

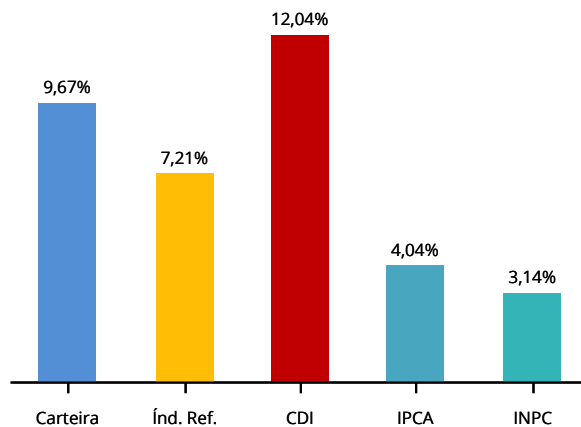
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,69%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,08%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,20%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	-0,10%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,26%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,39%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	50,00%	39,89%
% de meses acima de INPC + 6%	50,00%	34,97%
% de meses acima de CDI	33,33%	38,80%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** Novembro trouxe cenário benigno para os mercados globais, após três meses seguidos de dificuldades. A concretização desse contexto foi respaldada pelo forte fechamento dos yields das Treasuries, com esse movimento impactado por dois principais fatores: (i) a divulgação de indicadores dos EUA indicando que a atividade do país começou a desacelerar mais claramente; (ii) os discursos mais moderados de membros do Fed. Na Europa, os indicadores correntes e as perspectivas futuras seguiram apontando para um contexto de atividade deteriorada. Na China, as medidas adotadas pelo governo do país têm contribuído para estabilizar a economia. Porém, nossa visão para o panorama de médio e longo prazo permaneceu o mesmo, ou seja, de desaquecimento e menor potencial de crescimento chinês.

**Economia Brasileira:** O noticiário econômico e político local também foi favorável. A maioria dos dados de inflação trouxe bons resultados; a atividade econômica desacelerou razoavelmente em linha com o esperado; o mercado de trabalho seguiu robusto, embora com saudáveis sinais de moderação; e as contas externas continuaram com excelente desempenho. Pelo lado político, após um fim de outubro carregado de desânimo para os investidores quanto ao fiscal, o transcorrer de novembro foi relativamente favorável a respeito deste tema. Como destaques, observou-se o Ministério da Fazenda vencendo embates em relação à ala política do governo, e o Congresso Nacional avançando nas votações e encaminhamentos de reformas e medidas arrecadatórias.

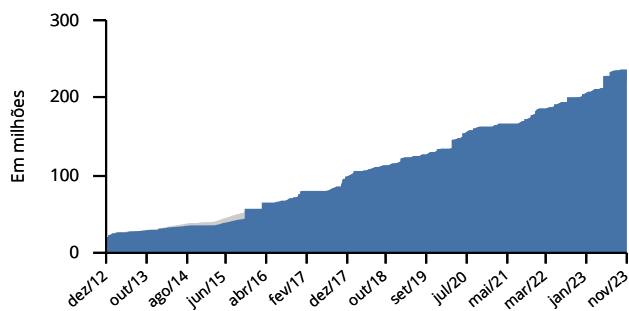
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,33	0,84	(0,69)	0,74	0,66	1,60	1,54	1,25	0,67	0,52	0,18	1,97	9,67	10,03	20,53
Índ. Ref.	0,97	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	0,44	7,21	8,25	19,70
CDI	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	12,04	13,30	26,87
IPCA	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	4,04	4,68	10,86

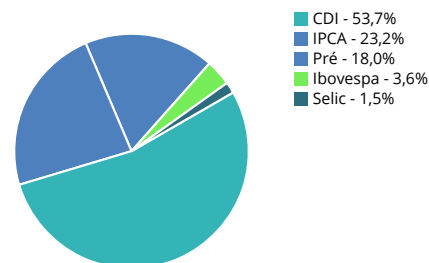
Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

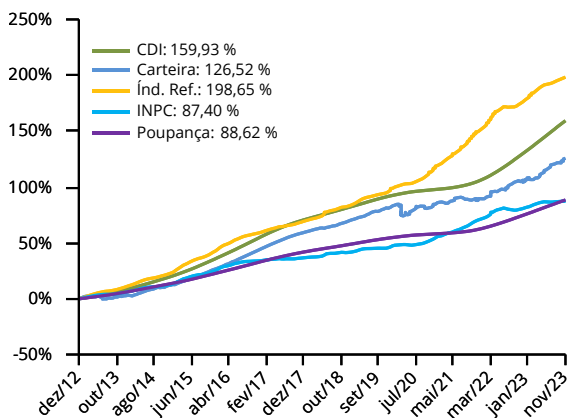


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

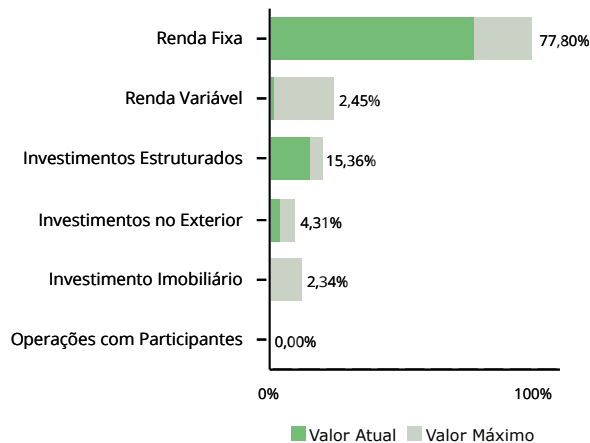
Patrimônio Líquido R\$ 223.785.561,56



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

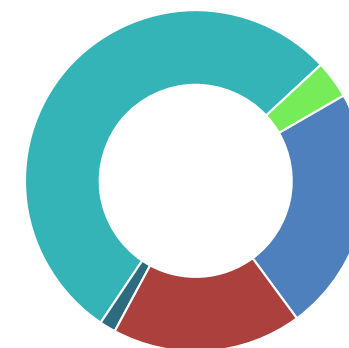
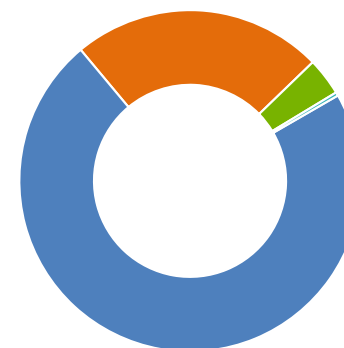


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

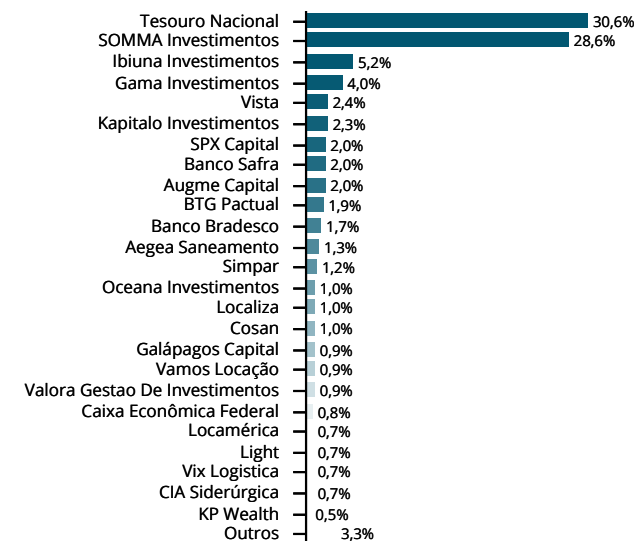
Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	5
Política de Investimento .....	7
Análise de Rentabilidade .....	8
Retorno da Carteira (R\$) .....	9
Rentabilidade da Carteira (%) .....	11
Relatório de Movimentações .....	12



ATIVOS	NOVEMBRO-23	%	OUTUBRO-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>110.837.465,14</b>	<b>49,5%</b>	<b>109.413.104,77</b>	<b>50,2%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	40.192.269,59	18,0%	35.133.857,31	16,1%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	491.749,64	0,2%	503.841,49	0,2%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.550.381,89	0,7%	1.529.784,89	0,7%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	1.338.827,40	0,6%	1.321.665,83	0,6%
Debênture - Assaí (ASAI14)	519.490,91	0,2%	2.141.935,29	1,0%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1.476.446,82	0,7%	1.584.397,51	0,7%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	532.158,20	0,2%	516.031,06	0,2%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.149.613,95	1,0%	2.093.913,55	1,0%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	-	0,0%	1.326.068,15	0,6%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.789.831,92	1,2%	2.710.529,01	1,2%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.523.581,91	0,7%	1.447.494,16	0,7%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.214.249,32	1,0%	2.136.116,47	1,0%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.569.025,55	0,7%	1.525.971,04	0,7%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	777.573,41	0,3%	769.804,62	0,4%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	1.031.053,74	0,5%	1.030.712,01	0,5%
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	1.060.714,48	0,5%	2.085.895,93	1,0%
Debênture - Stone (MNL11)	504.532,62	0,2%	-	0,0%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	1.024.067,57	0,5%	1.008.297,60	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO24)	1.025.397,21	0,5%	1.014.468,66	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.077.210,00	0,5%	1.046.385,56	0,5%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1.483.272,98	0,7%	1.464.378,65	0,7%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.766.368,90	1,7%	3.722.018,57	1,7%
Letra Financeira - Banco Safra	4.467.995,65	2,0%	4.336.782,28	2,0%
Letra Financeira - BTG Pactual	4.142.328,02	1,9%	4.446.805,94	2,0%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.769.781,19	0,8%	2.019.112,30	0,9%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	32.359.542,27	14,5%	32.496.836,89	14,9%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.339.290,75</b>	<b>1,1%</b>
Carteira de Ações	-	0,0%	2.339.290,75	1,1%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>112.252.841,71</b>	<b>50,2%</b>	<b>105.532.549,94</b>	<b>48,4%</b>
Augme Institucional FI RF CP	4.410.849,01	2,0%	4.368.357,43	2,0%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	2.121.672,49	0,9%	2.101.991,14	1,0%
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	2.404.145,34	1,1%	2.162.554,57	1,0%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.671.478,34	2,1%	4.551.576,00	2,1%
IBIUNA LS FP FICM	4.464.000,00	2,0%	-	0,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.186.650,75	2,3%	4.979.666,87	2,3%
KP Crédito Privado FIC FIM	1.097.185,20	0,5%	1.085.520,63	0,5%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.309.701,79	1,9%	4.356.822,11	2,0%
OAKTREE Global Credit IE FIM	4.678.200,46	2,1%	4.539.129,83	2,1%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.253.807,95	1,0%	2.028.713,24	0,9%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	653.836,30	0,3%	640.199,02	0,3%
SOMMA Firenze RF CP	29.292.702,09	13,1%	28.988.844,33	13,3%
SOMMA Fundamental FIA	3.337.020,55	1,5%	2.969.715,87	1,4%

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**


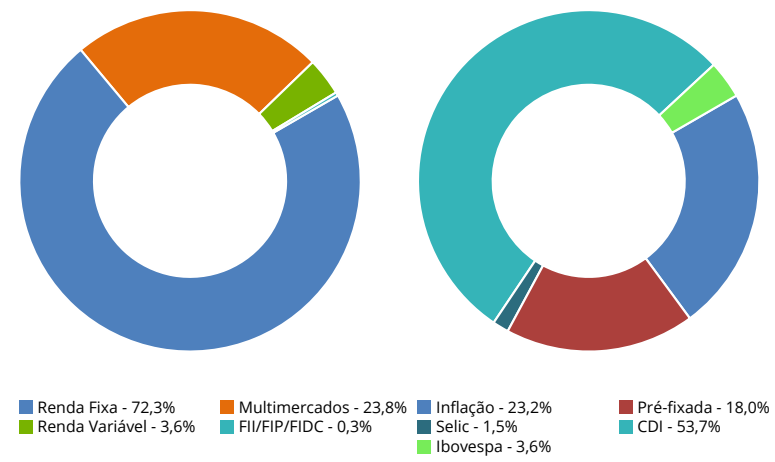
■ Renda Fixa - 72,3%   
 ■ Multimercados - 23,8%   
 ■ Inflação - 23,2%   
 ■ Pré-fixada - 18,0%  
■ Renda Variável - 3,6%   
 ■ FII/FIP/FIDC - 0,3%   
 ■ Selic - 1,5%   
 ■ CDI - 53,7%  
■ Ibovespa - 3,6%

**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**


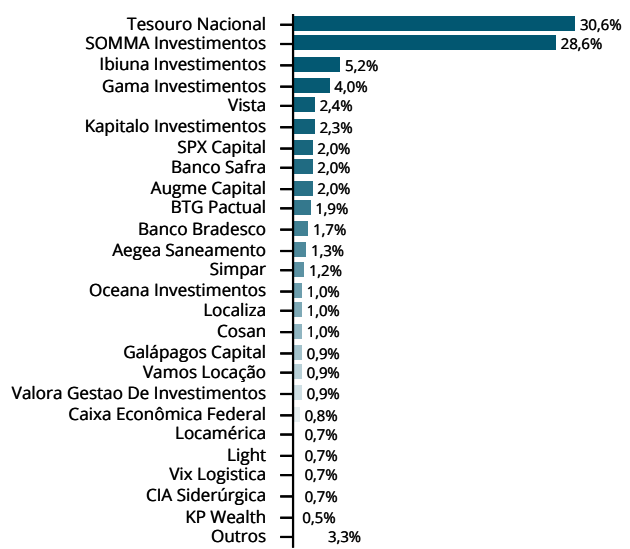


ATIVOS	NOVEMBRO-23	%	OUTUBRO-23	%
SOMMA Institucional FIM	9.219.005,03	4,1%	8.942.618,00	4,1%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1.920.338,58	0,9%	1.899.545,62	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	5.152.078,55	2,3%	5.060.049,46	2,3%
SOMMA Torino RF CP	15.103.153,51	6,7%	14.942.580,11	6,9%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.566.580,31	2,0%	4.604.399,10	2,1%
Valora Horizon HY FIM CP	2.095.594,00	0,9%	2.072.452,04	1,0%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	5.314.841,46	2,4%	5.237.814,57	2,4%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>727.132,85</b>	<b>0,3%</b>	<b>727.739,08</b>	<b>0,3%</b>
FIDC Credz Sênior 8	727.132,85	0,3%	727.739,08	0,3%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(31.878,06)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(28.942,40)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,76	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(32.878,82)	0,0%	(29.942,40)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>223.785.561,64</b>	<b>100%</b>	<b>217.983.742,14</b>	<b>100%</b>

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>



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

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

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	30/11/2023	01/12/2023	12,14% a.a.	40.192.269,59	40.192.269,59	-	40.192.269,59	17,96%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	Mercado	24/07/2023	15/08/2025	CDI + 3,31%	-	491.749,64	-	491.749,64	0,22%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	13.365,36	-	13.365,36	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	106.922,89	-	106.922,89	0,05%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.430.093,64	-	1.430.093,64	0,64%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	Mercado	20/07/2023	15/03/2026	CDI + 3,21%	-	1.338.827,40	-	1.338.827,40	0,60%
Debênture - Assaí (ASA114)	Mercado	20/07/2023	26/11/2027	CDI + 2,53%	-	519.490,91	-	519.490,91	0,23%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	Mercado	20/07/2023	10/11/2028	CDI + 3,34%	-	1.476.446,82	-	1.476.446,82	0,66%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	Mercado	31/08/2023	22/07/2027	CDI + 2,79%	-	532.158,20	-	532.158,20	0,24%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	533.919,08	-	533.919,08	0,24%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	744.055,90	-	744.055,90	0,33%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	342.008,40	-	342.008,40	0,15%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	529.630,57	-	529.630,57	0,24%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,60%	-	1.644.110,39	-	1.644.110,39	0,73%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	898.245,68	-	898.245,68	0,40%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	247.475,85	-	247.475,85	0,11%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,78%	-	373.598,63	-	373.598,63	0,17%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,78%	-	572.072,90	-	572.072,90	0,26%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,98%	-	531.210,55	-	531.210,55	0,24%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,78%	-	46.699,83	-	46.699,83	0,02%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,50%	-	2.214.249,32	-	2.214.249,32	0,99%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,60%	-	1.569.025,55	-	1.569.025,55	0,70%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	21/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,89%	-	525.248,26	-	525.248,26	0,23%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	24/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,55%	-	252.325,15	-	252.325,15	0,11%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	Mercado	24/07/2023	03/06/2027	CDI + 3,29%	-	1.031.053,74	-	1.031.053,74	0,46%
Debênture - Rede Dor (RDORD9)	Mercado	04/08/2023	25/07/2031	CDI + 2,25%	-	1.060.714,48	-	1.060.714,48	0,47%
Debênture - Stone (MNL11)	Mercado	08/11/2023	15/10/2026	CDI + 1,75%	-	504.532,62	-	504.532,62	0,23%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	Mercado	31/07/2023	25/07/2028	CDI + 2,30%	-	1.024.067,57	-	1.024.067,57	0,46%
Debênture - Vamos (VAMO24)	Mercado	21/07/2023	15/10/2031	CDI + 2,76%	-	1.025.397,21	-	1.025.397,21	0,46%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.077.210,00	-	1.077.210,00	0,48%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	Mercado	24/07/2023	26/10/2026	CDI + 2,88%	-	1.483.272,98	-	1.483.272,98	0,66%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.661.275,32	-	1.661.275,32	0,74%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	20/07/2023	23/12/2026	CDI + 1,09%	1.989.726,90	2.105.093,58	-	2.105.093,58	0,94%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	24/03/2022	26/03/2029	IPCA + 7,40%	1.600.000,00	1.977.232,89	-	1.977.232,89	0,88%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	11/03/2022	12/03/2029	IPCA + 7,35%	2.000.000,00	2.490.762,76	-	2.490.762,76	1,11%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.993.071,12	-	1.993.071,12	0,89%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	12/07/2022	19/08/2024	IPCA + 7,69%	273.654,04	317.065,60	-	317.065,60	0,14%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	22/07/2022	01/09/2027	CDI + 2,20%	1.500.000,00	1.832.191,30	-	1.832.191,30	0,82%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.769.781,19	-	1.769.781,19	0,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	11/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,08%	7.999.678,79	8.316.961,39	-	8.316.961,39	3,72%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	24/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,42%	10.024.957,93	10.828.141,69	-	10.828.141,69	4,84%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	21/07/2022	15/08/2030	IPCA + 6,26%	1.114.486,11	1.202.160,41	-	1.202.160,41	0,54%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	651.014,31	690.794,81	-	690.794,81	0,31%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	355.473,03	376.797,17	-	376.797,17	0,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	27/04/2022	15/05/2035	IPCA + 5,64%	2.910.366,69	3.017.950,43	-	3.017.950,43	1,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	09/05/2022	15/05/2035	IPCA + 5,74%	3.111.050,96	3.233.518,31	-	3.233.518,31	1,44%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	23/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	3.003.819,22	3.123.229,86	-	3.123.229,86	1,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	29/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,89%	1.006.366,48	1.046.658,80	-	1.046.658,80	0,47%

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	04/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,99%	301.675,52	313.997,64	-	313.997,64	0,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	05/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,98%	201.233,16	209.331,76	-	209.331,76	0,09%
<b>TOTAL</b>						<b>110.837.465,14</b>	<b>-</b>	<b>110.837.465,14</b>	<b>49,53 %</b>

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Augme Institucional FI RF CP	Augme Capital	D+30	3.022.705,1403428	1,4592389	-	4.410.849,01	1,97%		
Galápagos Dragon FIC FIM CP	Galápagos Capital	D+91	1.443.962,9321077	1,4693400	-	2.121.672,49	0,95%		
Ibiuna Equities 30 FIC FIA	Ibiuna Investimentos	D+30	11.346,2743137	211,8885264	-	2.404.145,34	1,07%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085762	130,3745679	-	4.671.478,34	2,09%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	42.956,1041367	103,9200386	-	4.464.000,00	1,99%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,9873435	-	5.186.650,75	2,32%		
KP Crédito Privado FIC FIM	KP Wealth	D+91	597.227,7444235	1,8371303	-	1.097.185,20	0,49%		
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.553.198,3178704	0,9465219	-	4.309.701,79	1,93%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,5005997	-	4.678.200,46	2,09%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	356.746,6874011	6,3176703	-	2.253.807,95	1,01%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	Open Vista Global Investments	D+6	4.369,9938130	149,6195019	-	653.836,30	0,29%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	25.433.386,5964470	1,1517421	-	29.292.702,09	13,09%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	21.784,5419011	153,1829571	-	3.337.020,55	1,49%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.793.989,5076073	3,2995847	-	9.219.005,03	4,12%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.441,2656610	-	1.920.338,58	0,86%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	4.166,9687837	1.236,4092016	-	5.152.078,55	2,30%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	10.259.625,3977180	1,4720960	-	15.103.153,51	6,75%		
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,3229207	-	4.566.580,31	2,04%		
Valora Horizon HY FIM CP	Valora Gestao De Investimentos	D+181	0,6261328	3.346.884,3466470	-	2.095.594,00	0,94%		
Vista Hedge Institucional FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.915.787,6834088	1,8227807	-	5.314.841,46	2,37%		
<b>TOTAL</b>						<b>112.252.841,71</b>	<b>50,16 %</b>		

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
FIDC Credz Sênior 8	Integral Investimentos	-	850.000,0000000	0,8554504	-	727.132,85	0,32%		
<b>TOTAL</b>						<b>727.132,85</b>	<b>0,32 %</b>		

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

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>77,80%</b>	<b>22,20%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	41,27%	58,73%
CDI/CDBs	80,00%	0,10%	79,90%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	9,70%	70,30%
Debêntures	80,00%	24,18%	55,82%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	1,46%	18,54%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,15%	19,85%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>2,45%</b>	<b>22,55%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	2,45%	22,55%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>13,10%</b>	<b>6,90%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	13,10%	1,90%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>4,31%</b>	<b>5,69%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,31%	5,69%
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>10,00%</b>	<b>2,34%</b>	<b>7,66%</b>
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,08%	9,92%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	2,26%	7,74%
<b>TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	

**RATING DOS ATIVOS**


■ A - 1,51% ■ AA - 7,70% ■ AAA - 36,42% ■ C - 0,68%

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

INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>36,42%</b>				
Banco Bradesco	25,00%	1,68%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Banco Safra	25,00%	2,00%	-	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Assai (ASAI14)	25,00%	0,23%	AAA(bra)	-	-	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	25,00%	0,99%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	0,70%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	25,00%	0,46%	-	-	brAAA	-
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	25,00%	0,47%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Stone (MNLT11)	25,00%	0,23%	-	-	brAAA	-
Debênture - TIM Telefonía (TBSP11)	25,00%	0,46%	AAA(bra)	-	-	-
Tesouro Nacional	100,00%	29,20%	-	-	brAAA	-
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,70%</b>				
BTG Pactual	25,00%	1,85%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	0,79%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	25,00%	0,66%	AAA(bra)	AA+.br	brAAA	-
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	25,00%	0,24%	AA-(bra)	AA.br	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	0,96%	AAA(bra)	AA+.br	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,25%	AAA(bra)	-	brAA	-
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	25,00%	0,35%	AA+(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	25,00%	0,46%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,48%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	25,00%	0,66%	AA-(bra)	-	brAA-	-
<b>Segurança Média Alta (A)</b>	<b>50,00%</b>	<b>1,51%</b>				
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	25,00%	0,22%	A(bra)	-	brA	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	25,00%	0,69%	AA(bra)	A.br	brAA+	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	25,00%	0,60%	AA(bra)	A.br	brAA+	-
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,68%</b>				
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,68%	D(bra)	-	brD	-

**LEGENDA**

Nota elevada  
Nota rebaixada

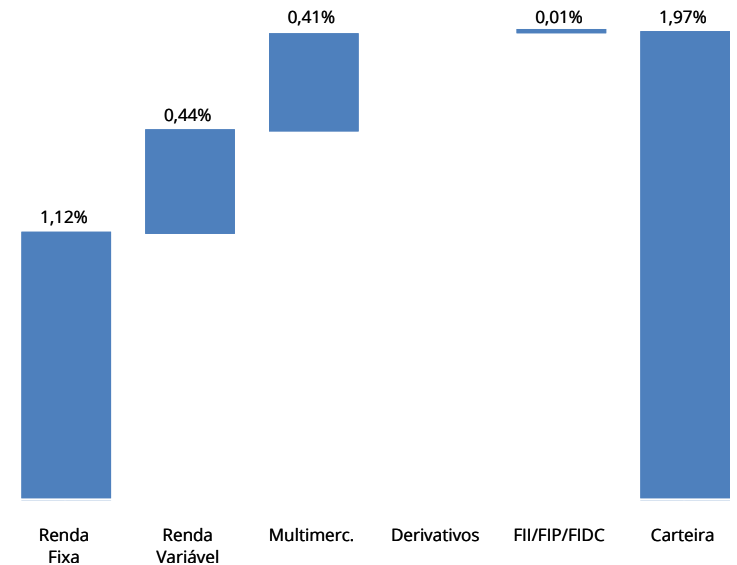
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Augme Institucional FI RF CP	0,97	221,6%	-	-	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	0,92	209,0%	-	-	-	-
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	1,31	299,6%	-	-	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1,35	306,8%	10,49	145,5%	11,80	141,3%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	1,30	295,9%	-	-	-	-
Debênture - Assaí (ASAI14)	1,15	262,4%	-	-	-	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	0,59	134,5%	-	-	-	-
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	3,13	712,1%	-	-	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	2,66	606,1%	13,42	186,1%	13,62	163,1%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2,93	666,6%	17,03	236,2%	17,53	209,9%
Debênture - Light (LIGHD7)	5,26	1.197,7%	-49,92	-	-49,67	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	3,66	833,4%	12,70	176,1%	12,56	150,4%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	2,82	642,9%	12,11	168,0%	11,71	140,2%
Debênture - Marfrig (MRFGAO)	1,01	229,9%	-	-	-	-
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	0,03	7,6%	-	-	-	-
Debênture - Rede DOR (RDORD9)	1,67	380,2%	-	-	-	-
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	1,56	356,3%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	1,08	245,5%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	2,95	671,2%	14,37	199,3%	13,52	161,9%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1,29	294,0%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,19	271,5%	16,23	225,1%	17,97	215,2%
Letra Financeira - Banco Safra	3,03	689,4%	15,32	212,5%	15,08	180,6%
Letra Financeira - BTG Pactual	1,80	409,1%	13,20	183,1%	14,66	175,6%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,29	294,1%	16,34	226,6%	18,16	217,5%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2,38	541,8%	12,18	168,9%	12,55	150,3%
SOMMA Firenze RF CP	1,05	238,8%	9,01	125,0%	10,34	123,8%
SOMMA Torino RF CP	1,07	244,8%	10,43	144,7%	11,77	141,0%
Valora Horizon HY FIM CP	1,12	254,4%	-	-	-	-
<b>Multimercados</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>
Galápagos Dragon FIC FIM CP	0,94	155,6%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	2,63	437,9%	2,01	21,8%	1,62	15,3%
Kapitalo K10 FIC FIM	4,16	690,9%	10,15	110,2%	11,16	105,6%
KP Crédito Privado FIC FIM	1,07	178,6%	-	-	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	-1,08	-	-5,37	-	-5,13	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	3,06	509,3%	-	-	-	-
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	2,13	485,3%	-	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	3,09	513,7%	8,24	89,5%	8,58	81,2%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,09	181,9%	-	-	-	-
SOMMA Real Estate FIC FIM	1,82	414,4%	15,77	218,7%	16,25	194,6%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	-0,82	-	-2,66	-	-2,54	-
Vista Hedge Institucional FIC FIM	1,47	244,4%	9,25	100,4%	9,24	87,4%
<b>Renda Variável</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	11,17	10,7	-	-	-	-
Oceana Valor 30 FIC FIA	11,10	10,7	-	-	-	-
SOMMA Fundamental FIA	12,37	11,9	-	-	-	-
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>
FIDC Credz Sênior 8	1,53	349,2%	-	-	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,44	7,21	8,35
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,44	7,21	8,35
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,44	7,21	8,35
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,60	9,21	10,57
Op. com Participante (CDI)	0,92	12,04	13,30
CDI	0,92	12,04	13,30
IPCA	0,28	4,04	4,68
INPC	0,10	3,14	3,85
Ibovespa	12,54	16,04	13,20
Dólar	-2,41	-5,41	-6,77

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,52	10,39	11,22
Renda Variável	9,91	8,08	4,61
Investimentos Estruturados	1,72	5,88	6,17
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

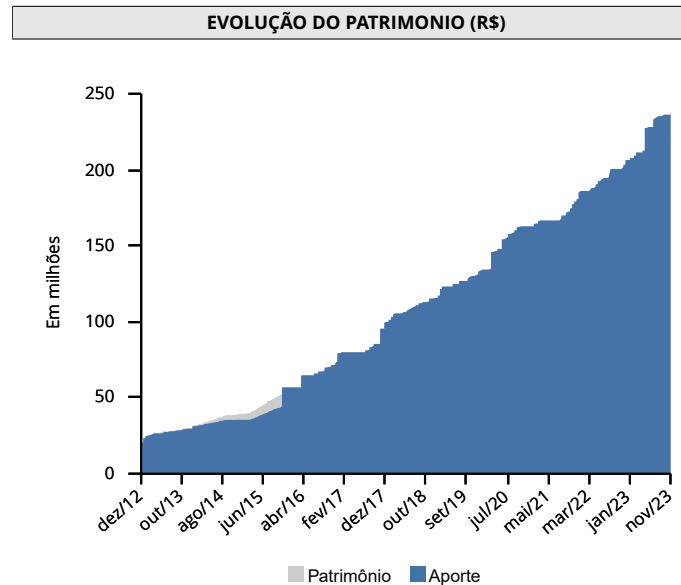
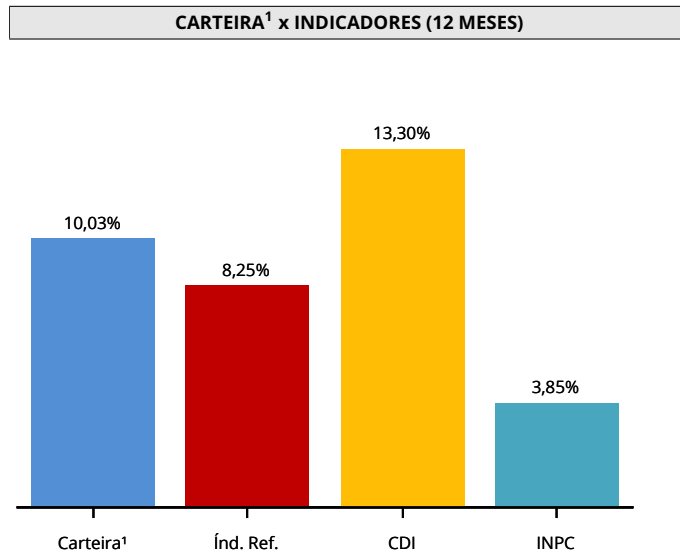
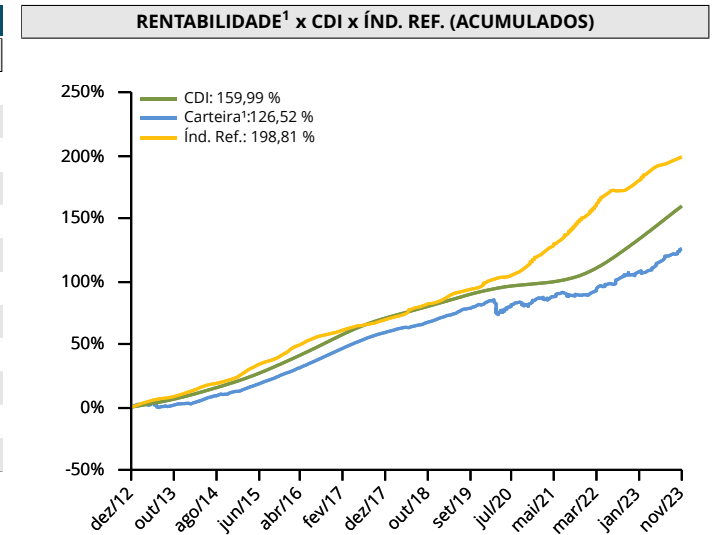


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>6.735.142,04</b>	<b>1.744.394,07</b>	<b>1.718.422,84</b>	<b>1.031.999,45</b>	<b>792.456,92</b>	<b>2.470.935,66</b>	-	<b>14.493.350,98</b>
Absolute Hiker Institucional FIC RF	97.541,29	-	-	-	-	-	-	97.541,29
Augme Institucional FI RF CP	180.218,91	49.805,87	64.692,54	48.790,30	24.849,81	42.491,58	-	410.849,01
Compromissada - Títulos Públicos	2.177.975,39	475.985,24	360.431,60	314.257,60	335.631,25	357.202,57	-	4.021.483,65
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	-	1.053,45	8.907,79	6.541,99	7.243,33	6.509,44	-	30.256,00
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	69.694,10	37.675,71	2.441,15	12.675,74	10.936,61	20.597,00	-	154.020,31
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	-	10.084,80	41.251,77	17.056,24	8.791,85	17.161,57	-	94.346,23
Debênture - Assaí (ASAI14)	-	17.344,24	66.299,00	30.001,29	27.596,75	24.210,58	-	165.451,86
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	-	15.699,36	21.577,18	24.099,78	22.788,76	8.517,51	-	92.682,59
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	-	-	173,21	7.648,47	8.736,74	16.127,14	-	32.685,56
Debênture - Cosan (CSAN33)	154.014,04	36.122,28	12.065,40	7.758,05	(5.477,28)	55.700,40	-	260.182,89
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	-	6.022,31	31.056,39	15.559,39	18.733,10	3.350,20	-	74.721,39
Debênture - JSL (JSLB5)	331.754,35	34.767,32	13.877,94	(7.476,00)	(26.995,55)	79.302,91	-	425.230,97
Debênture - Light (LIGHD7)	(1.789.139,52)	54.626,73	59.582,08	44.454,16	35.598,54	76.087,75	-	(1.518.790,26)
Debênture - Localiza (LORTA7)	202.825,02	11.243,19	12.019,15	(10.156,06)	(37.258,33)	78.132,85	-	256.805,82
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	138.747,55	2.325,08	16.050,58	(3.288,42)	(21.716,16)	43.054,51	-	175.173,14
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	-	7.982,81	6.637,04	9.134,51	4.165,69	7.768,79	-	35.688,84
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	-	1.962,78	13.898,48	11.833,18	2.397,54	341,73	-	30.433,71
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	-	-	31.564,94	25.734,51	28.596,48	23.485,15	-	109.381,08
Debênture - Stone (MNLT11)	-	-	-	-	-	4.532,62	-	4.532,62
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	-	-	20.386,04	11.099,66	11.890,87	15.769,97	-	59.146,54
Debênture - Vamos (VAMO24)	-	2.472,19	18.404,95	16.387,35	11.764,79	10.928,55	-	59.957,83
Debênture - Vamos (VAMO34)	110.655,86	16.490,10	1.326,32	(8.753,21)	(8.744,08)	30.824,44	-	141.799,43
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	-	3.762,69	28.328,62	21.875,85	22.802,91	18.894,33	-	95.664,40
Kadima IMA-B FIC RF CP	(14.465,64)	-	-	-	-	-	-	(14.465,64)
Letra Financeira - Banco Bradesco	127.898,71	42.036,44	48.464,47	43.009,27	43.982,03	44.350,33	-	349.741,25
Letra Financeira - Banco Safra	511.230,32	42.506,88	(2.809,36)	(51.050,87)	(37.429,55)	131.213,37	-	593.660,79
Letra Financeira - BTG Pactual	316.676,71	56.379,85	43.226,86	20.742,52	10.859,63	74.501,59	-	522.387,16
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	156.538,08	26.970,92	28.723,21	23.830,53	25.053,79	26.061,19	-	287.177,72
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2.991.217,20	246.428,74	85.981,35	(155.203,19)	(257.537,76)	766.244,47	-	3.677.130,81
SOMMA Firenze RF CP	383.581,66	333.921,49	433.557,85	349.213,12	342.814,07	303.857,76	-	2.146.945,95
SOMMA Torino RF CP	499.551,42	186.150,65	223.813,73	183.298,46	172.546,38	160.573,40	-	1.425.934,04
Valora Horizon HY FIM CP	88.626,59	24.572,95	26.492,56	22.925,23	9.834,71	23.141,96	-	195.594,00
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>720.724,11</b>	<b>339.007,20</b>	<b>(548.627,29)</b>	<b>18.642,69</b>	<b>(304.416,74)</b>	<b>956.851,38</b>	-	<b>1.182.181,35</b>
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	(132.735,32)	80.665,25	(120.357,50)	17.925,50	(75.330,25)	122.861,22	-	(106.971,10)
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	359.985,12	45.966,35	(170.152,26)	6.703,81	(79.948,45)	241.590,77	-	404.145,34
Oceana Valor 30 FIC FIA	251.891,80	68.705,35	(71.776,86)	22.329,06	(37.436,11)	225.094,71	-	458.807,95
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	63.284,06	-	-	-	-	-	-	63.284,06
SOMMA Fundamental FIA	202.403,90	143.670,25	(186.340,67)	(28.315,68)	(111.701,93)	367.304,68	-	387.020,55
SOMMA Selection FIC FIA	(24.105,45)	-	-	-	-	-	-	(24.105,45)
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>1.436.313,51</b>	<b>523.218,88</b>	<b>274.142,38</b>	<b>93.161,95</b>	<b>55.348,59</b>	<b>892.236,91</b>	-	<b>3.274.422,22</b>
Absolute Vertex II FIC Multimercado	36.575,36	-	-	-	-	-	-	36.575,36
Galápagos Dragon FIC FIM CP	90.917,46	28.365,64	33.109,64	25.780,80	23.817,60	19.681,35	-	221.672,49
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	90.882,95	50.239,67	(46.470,45)	(78.925,37)	(40.562,06)	119.902,34	-	95.067,08
Kapitalo K10 FIC FIM	184.352,39	191.004,09	(2.875,26)	(45.977,83)	(55.734,20)	206.983,88	-	477.753,07
KP Crédito Privado FIC FIM	38.315,80	12.753,91	13.854,73	12.068,51	12.527,68	11.664,57	-	101.185,20

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(375.495,70)	553,58	158.892,28	10.831,15	9.133,49	(47.120,32)	-	(243.205,52)
OAKTREE Global Credit IE FIM	186.829,53	82.537,58	53.692,11	19.702,28	(3.631,67)	139.070,63	-	478.200,46
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(5.753,22)	1.041,52	18.819,73	(9.170,10)	(14.738,91)	13.637,28	-	3.836,30
Pimco Income IE Fi Multimercado	177.272,60	-	-	-	-	-	-	177.272,60
SOMMA Institucional FIM	357.261,09	23.214,70	(40.035,91)	6.544,64	62.234,72	276.387,03	-	685.606,27
SOMMA Positano FIC FIM CP	109.776,89	20.939,42	23.578,49	22.043,66	23.207,16	20.792,96	-	220.338,58
SOMMA Real Estate FIC FIM	509.993,86	135.623,00	12.284,23	10.480,23	(88.786,14)	92.029,09	-	671.624,27
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	(95.563,52)	(98.576,83)	72.185,89	24.404,02	10.431,15	(37.818,79)	-	(124.938,08)
Vista Hedge Institucional FIC FIM	130.948,02	75.522,60	(22.893,10)	95.379,96	117.449,77	77.026,89	-	473.434,14
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>30.776,19</b>	<b>12.445,14</b>	<b>13.325,20</b>	<b>11.460,16</b>	<b>(116.622,17)</b>	<b>11.077,77</b>	-	<b>(37.537,71)</b>
FIDC Credz Sênior 8	30.776,19	12.445,14	13.325,20	11.460,16	(116.622,17)	11.077,77	-	(37.537,71)
<b>TOTAL</b>	<b>8.922.955,85</b>	<b>2.619.065,29</b>	<b>1.457.263,13</b>	<b>1.155.264,25</b>	<b>426.766,60</b>	<b>4.331.101,72</b>	-	<b>18.912.416,84</b>

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,84	0,83	<b>100,94%</b>
Fevereiro	(0,69)	1,08	-
Março	0,74	1,03	<b>72,06%</b>
Abril	0,66	0,84	<b>79,01%</b>
Mai	1,60	0,73	<b>217,76%</b>
Junho	1,54	0,26	<b>603,32%</b>
Julho	1,25	0,27	<b>472,62%</b>
Agosto	0,67	0,59	<b>113,39%</b>
Setembro	0,52	0,45	<b>116,51%</b>
Outubro	0,18	0,48	<b>38,12%</b>
Novembro	1,97	0,44	<b>449,26%</b>
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>9,67</b>	<b>7,21</b>	<b>134,11%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,12	0,53	0,46	3,37	(2,27)
0,92	0,84	0,77	(7,49)	2,13
1,17	0,71	0,64	(2,91)	(2,45)
0,92	0,61	0,53	2,50	(1,57)
1,12	0,23	0,36	3,74	1,90
1,07	(0,08)	(0,10)	9,00	(5,43)
1,07	0,12	(0,09)	3,27	(1,61)
1,14	0,23	0,20	(5,09)	3,80
0,97	0,26	0,11	0,71	1,74
1,00	0,24	0,12	(2,94)	1,00
0,92	0,28	0,10	12,54	(2,41)
<b>12,04</b>	<b>4,04</b>	<b>3,14</b>	<b>16,04</b>	<b>(5,41)</b>



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

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



**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
03/11/2023	-378.979,51	Vencimento	Letra Financeira - BTG Pactual
08/11/2023	500.000,00	Compra	Debênture - Stone (MNL11)
08/11/2023	-1.329.418,35	Venda	Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)
08/11/2023	-1.048.666,60	Venda	Debênture - Rede DOr (RDORD9)
10/11/2023	-1.230.954,64	Venda	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
10/11/2023	-13.985,60	Juros	Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)
10/11/2023	-102.482,60	Correção Monetária	Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)
13/11/2023	-1.231.197,33	Venda	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
16/11/2023	-11.684,00	Juros	FIDC Credz Sênior 8
16/11/2023	-903.539,09	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B
16/11/2023	-3.722,47	Juros	Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)
16/11/2023	-14.878,82	Correção Monetária	Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)
27/11/2023	-127.907,27	Correção Monetária	Debênture - Assaí (ASAI14)
27/11/2023	-18.660,40	Juros	Debênture - Assaí (ASAI14)
29/11/2023	4.464.000,00	Aplicação	IBIUNA LS FP FICM
30/11/2023	-275.392,30	Correção Monetária	Letra Financeira - Caixa Econômica Federal
30/11/2023	-1.500.087,29	Venda	Debênture - Assaí (ASAI14)

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

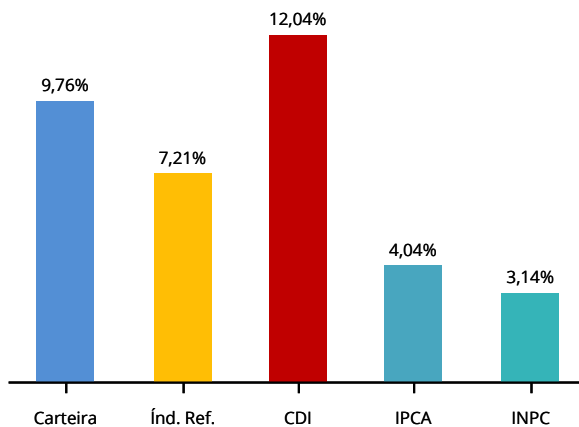
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** Novembro trouxe cenário benigno para os mercados globais, após três meses seguidos de dificuldades. A concretização desse contexto foi respaldada pelo forte fechamento dos yields das Treasuries, com esse movimento impactado por dois principais fatores: (i) a divulgação de indicadores dos EUA indicando que a atividade do país começou a desacelerar mais claramente; (ii) os discursos mais moderados de membros do Fed. Na Europa, os indicadores correntes e as perspectivas futuras seguiram apontando para um contexto de atividade deteriorada. Na China, as medidas adotadas pelo governo do país têm contribuído para estabilizar a economia. Porém, nossa visão para o panorama de médio e longo prazo permaneceu o mesmo, ou seja, de desaquecimento e menor potencial de crescimento chinês.

**Economia Brasileira:** O noticiário econômico e político local também foi favorável. A maioria dos dados de inflação trouxe bons resultados; a atividade econômica desacelerou razoavelmente em linha com o esperado; o mercado de trabalho seguiu robusto, embora com saudáveis sinais de moderação; e as contas externas continuaram com excelente desempenho. Pelo lado político, após um fim de outubro carregado de desânimo para os investidores quanto ao fiscal, o transcorrer de novembro foi relativamente favorável a respeito deste tema. Como destaques, observou-se o Ministério da Fazenda vencendo embates em relação à ala política do governo, e o Congresso Nacional avançando nas votações e encaminhamentos de reformas e medidas arrecadatórias.

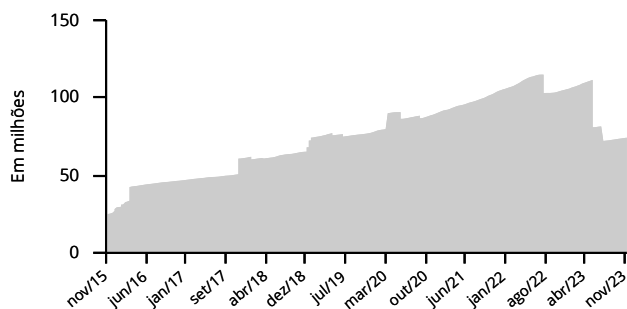
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,89	1,20	1,00	1,46	0,93	1,03	0,50	0,48	0,72	0,68	0,69	0,67	9,76	10,73	24,23
Índ. Ref.	1,06	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	0,44	7,21	8,35	19,82
CDI	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	12,04	13,30	26,87
IPCA	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	4,04	4,68	10,86

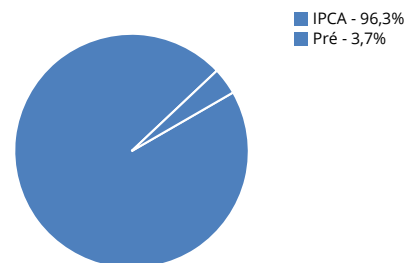
Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

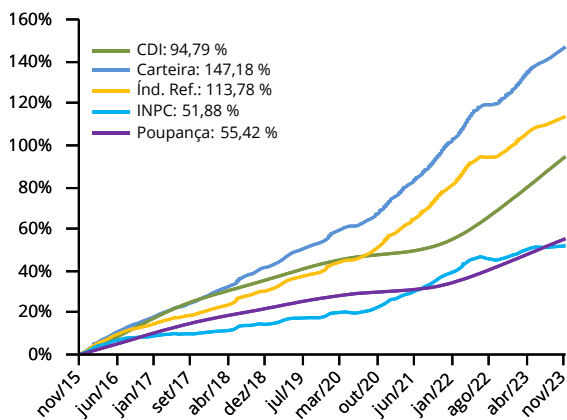


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

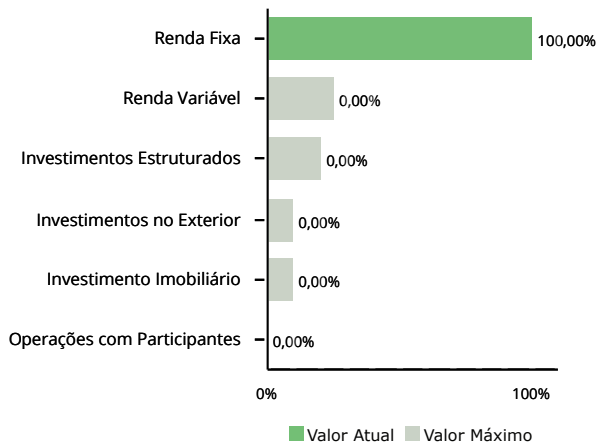
Patrimônio Líquido R\$ 74.339.082,07



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



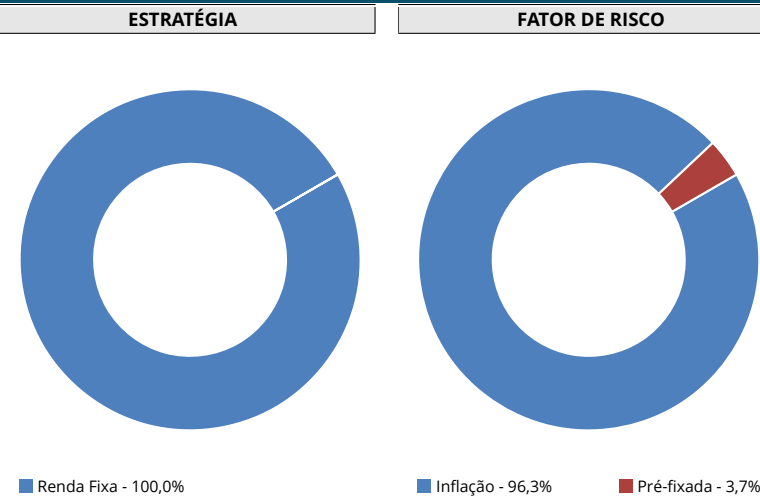
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

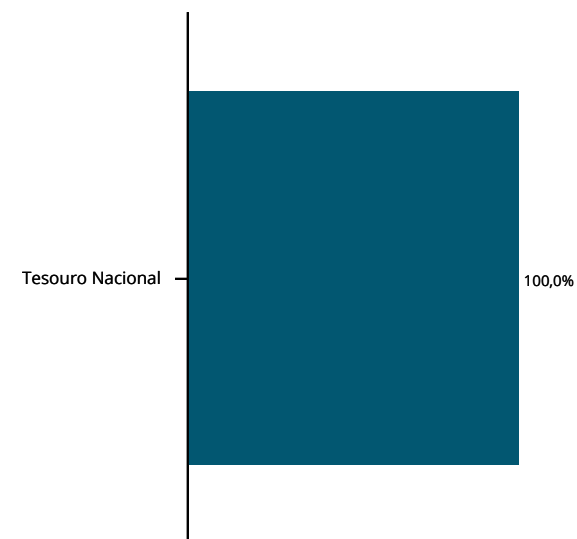


ATIVOS	NOVEMBRO-23	%	OUTUBRO-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>74.350.753,36</b>	<b>100,0%</b>	<b>73.853.473,52</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	2.747.708,73	3,7%	1.398.553,05	1,9%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	71.603.044,63	96,3%	72.454.920,47	98,1%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(11.671,29)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(9.542,94)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(12.671,29)	0,0%	(10.542,94)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>74.339.082,07</b>	<b>100%</b>	<b>73.843.930,58</b>	<b>100%</b>

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>



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

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

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	30/11/2023	01/12/2023	12,14% a.a.	2.747.708,73	2.747.708,73	-	2.747.708,73	3,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.669.436,58	-	1.669.436,58	2,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.735.369,05	-	2.735.369,05	3,68%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	741.833,80	-	741.833,80	1,00%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.587.278,32	-	2.587.278,32	3,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	12.554.376,37	-	12.554.376,37	16,89%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	253.731,65	-	253.731,65	0,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	13.291.650,43	-	13.291.650,43	17,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	377.569,64	-	377.569,64	0,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	5.887.889,95	-	5.887.889,95	7,92%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.394.988,72	-	1.394.988,72	1,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.415.427,37	-	1.415.427,37	1,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	3.072.941,54	-	3.072.941,54	4,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.558.637,35	-	1.558.637,35	2,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.443.269,89	-	1.443.269,89	1,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.695.385,09	-	1.695.385,09	2,28%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.042.232,19	-	2.042.232,19	2,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.734.389,33	-	7.734.389,33	10,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	188.371,22	-	188.371,22	0,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	847.509,65	-	847.509,65	1,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.727.137,45	-	1.727.137,45	2,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.345.711,14	-	1.345.711,14	1,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.473.439,10	-	2.473.439,10	3,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.714.274,18	-	2.714.274,18	3,65%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.741.452,50	-	1.741.452,50	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	108.742,12	-	108.742,12	0,15%
<b>TOTAL</b>						<b>74.350.753,36</b>	-	<b>74.350.753,36</b>	<b>100,02 %</b>

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

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

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

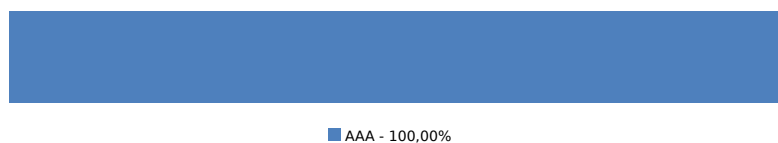
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

**LEGENDA**

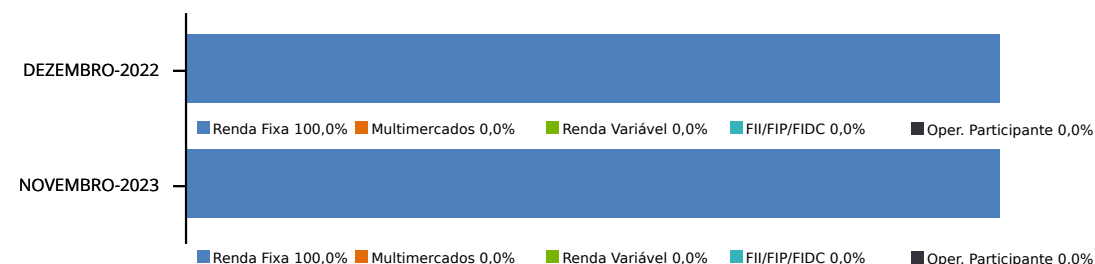
Nota elevada

Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**



**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**



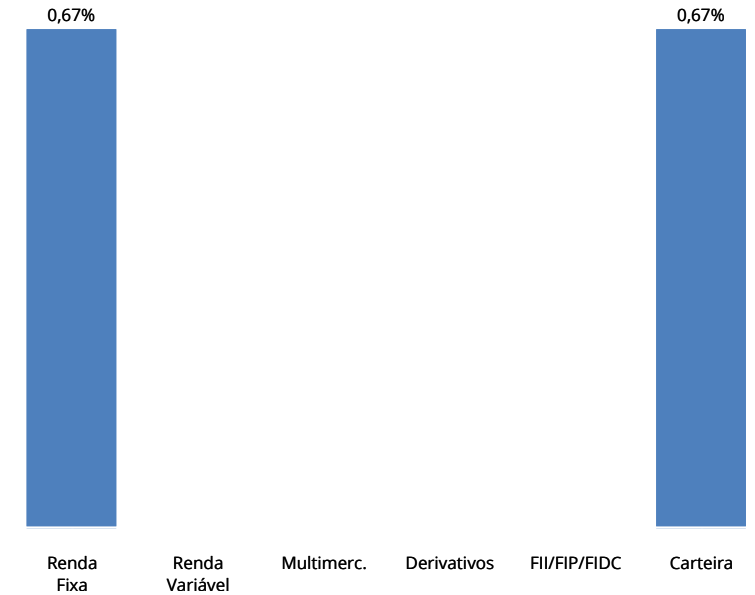
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	0,92	209,0%	12,03	166,9%	13,29	159,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,68	154,4%	9,82	136,2%	10,80	129,3%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,44	7,21	8,35
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,44	7,21	8,35
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,92	12,04	13,30
IPCA	0,28	4,04	4,68
INPC	0,10	3,14	3,85
Ibovespa	12,54	16,04	13,20
Dólar	-2,41	-5,41	-6,77

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,68	9,90	10,87
Renda Variável	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

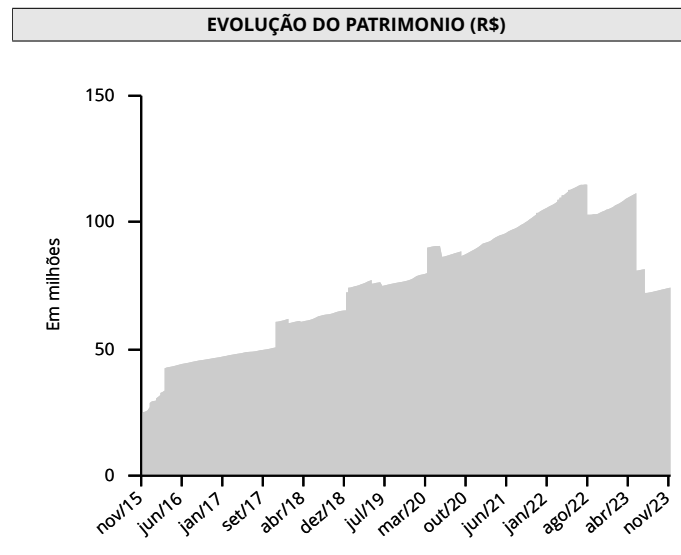
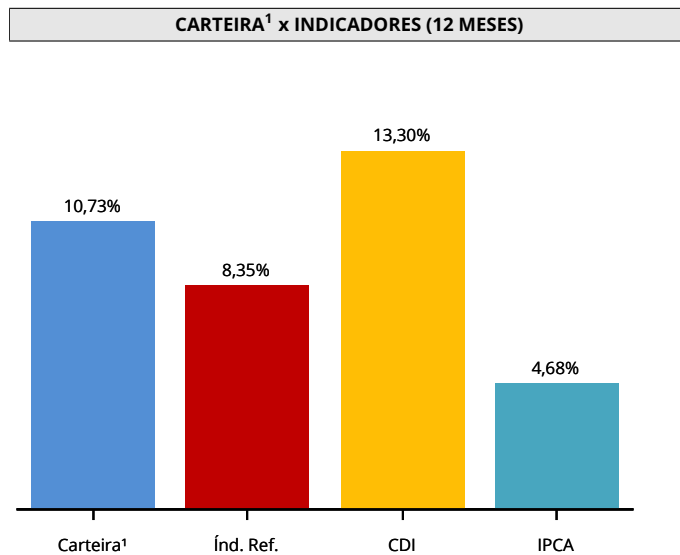
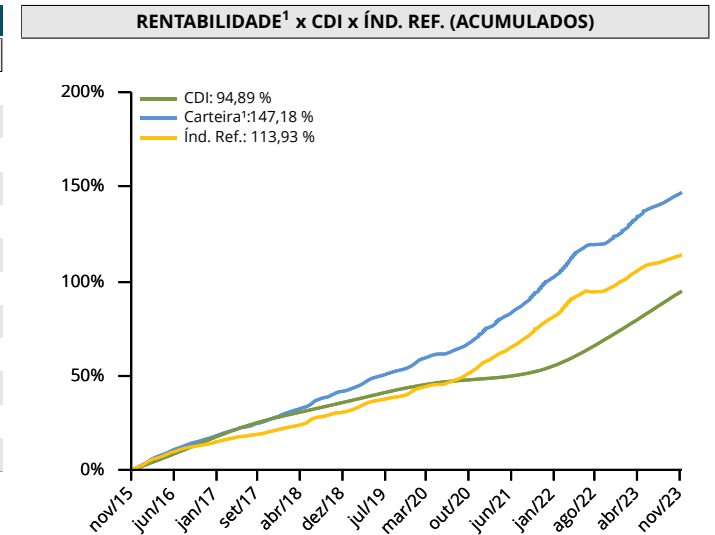




RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>6.528.214,12</b>	<b>375.637,10</b>	<b>528.665,74</b>	<b>502.672,92</b>	<b>517.330,54</b>	<b>504.908,61</b>	-	<b>8.957.429,03</b>
Compromissada - Títulos Públicos	294.131,57	7.121,09	12.035,57	13.459,90	13.832,06	18.877,61	-	359.457,80
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.234.082,55	368.516,01	516.630,17	489.213,02	503.498,48	486.031,00	-	8.597.971,23
<b>TOTAL</b>	<b>6.528.214,12</b>	<b>375.637,10</b>	<b>528.665,74</b>	<b>502.672,92</b>	<b>517.330,54</b>	<b>504.908,61</b>	-	<b>8.957.429,03</b>

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,20	0,83	<b>144,42%</b>
Fevereiro	1,00	1,08	<b>92,83%</b>
Março	1,46	1,03	<b>141,72%</b>
Abril	0,93	0,84	<b>110,81%</b>
Mai	1,03	0,73	<b>140,24%</b>
Junho	0,50	0,26	<b>195,38%</b>
Julho	0,48	0,27	<b>180,58%</b>
Agosto	0,72	0,59	<b>121,37%</b>
Setembro	0,68	0,45	<b>150,75%</b>
Outubro	0,69	0,48	<b>145,45%</b>
Novembro	0,67	0,44	<b>152,79%</b>
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>9,76</b>	<b>7,21</b>	<b>135,37%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,12	0,53	0,46	3,37	(2,27)
0,92	0,84	0,77	(7,49)	2,13
1,17	0,71	0,64	(2,91)	(2,45)
0,92	0,61	0,53	2,50	(1,57)
1,12	0,23	0,36	3,74	1,90
1,07	(0,08)	(0,10)	9,00	(5,43)
1,07	0,12	(0,09)	3,27	(1,61)
1,14	0,23	0,20	(5,09)	3,80
0,97	0,26	0,11	0,71	1,74
1,00	0,24	0,12	(2,94)	1,00
0,92	0,28	0,10	12,54	(2,41)
<b>12,04</b>	<b>4,04</b>	<b>3,14</b>	<b>16,04</b>	<b>(5,41)</b>



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

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
16/11/2023	-1.337.906,84	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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

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

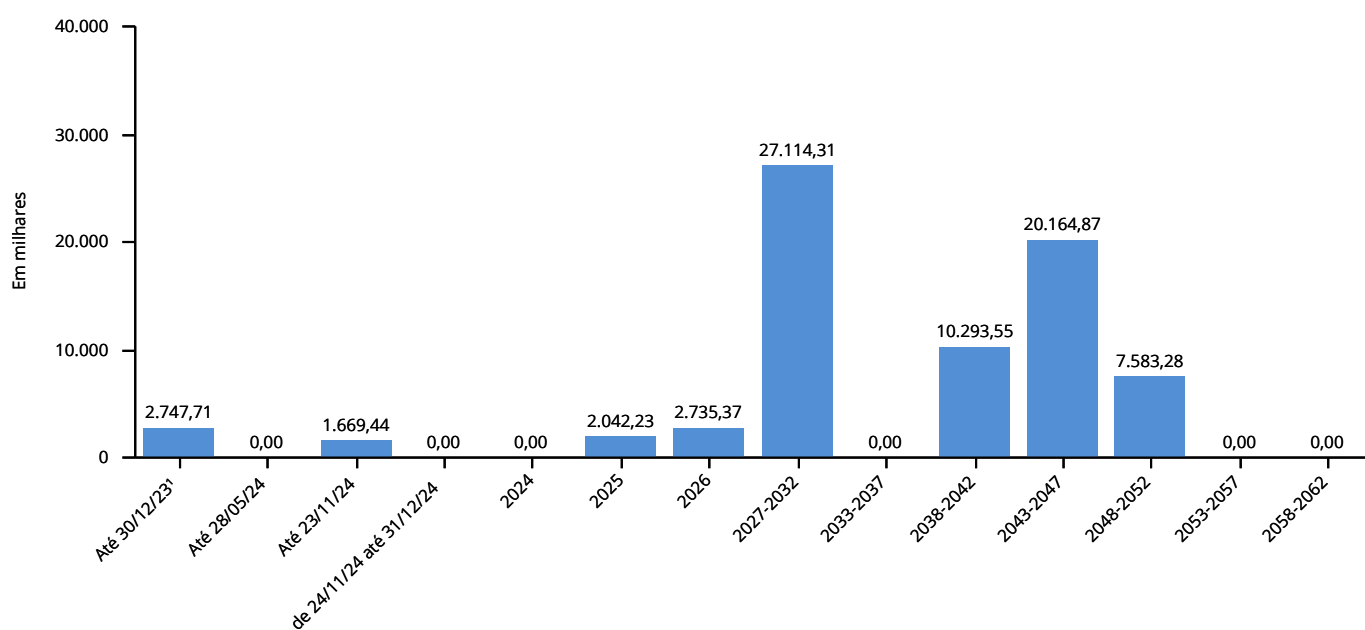
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
Rent. Líquida	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%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

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

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

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%		9,76%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%		9,76%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%		12,04%
Índice Ref.	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%	0,45%	0,48%	0,44%		7,21%

## MAPA DE VENCIMENTOS DOS ATIVOS DA CARTEIRA



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

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

## Relatório mensal

### Icatu Vanguarda Jusprev FIC FIM CP

Novembro 2023

#### Cenário

Novembro foi um mês positivo para o desempenho dos ativos. A relevante descompressão de risco foi iniciada com o anúncio do Tesouro de menor ritmo do aumento de emissões em títulos mais longos, temática que tem sido negativa para o comportamento da renda fixa nos últimos meses. Os dados econômicos corroboraram o movimento. A variação de empregos surpreendeu positivamente as expectativas, bem como os dados relacionados a inflação.

Ainda que seja cedo para se declarar vitória no combate à inflação, deve-se reconhecer que tivemos avanços significativos ao longo de 2023. Esse reconhecimento tem sido feito inclusive pelos membros do Fed. As projeções do FOMC da reunião de setembro indicaram que haveria mais uma alta de juros neste ano, mas os dados e as recentes declarações dos dirigentes do Fed afastaram esse cenário. A discussão do mercado mudou. Se antes se discutia a possibilidade da alta adicional indicada pela autoridade monetária, agora, a dúvida é quando será o primeiro corte.

Os economistas e o mercado têm aceitado cada vez mais a narrativa de que o atual processo desinflacionário ocorrerá sem grandes custos econômicos. O maior otimismo teve efeitos também para o Brasil. A reversão do movimento de abertura e o menor receio de impacto no câmbio reduzem a necessidade de um juro terminal maior. Nesse ambiente, o Ibovespa teve seu melhor desempenho mensal desde novembro de 2020.

Os fatores domésticos também contribuíram para o melhor sentimento no mês. Os dados de inflação continuam sendo benignos, mesmo que ainda se esteja acima da meta, e os efeitos da política monetária são mais evidentes, com sinais mais claros de desaceleração econômica. A reafirmação da meta fiscal para o ano de 2024, depois das contestações do presidente, reduziu ou pelo menos adiou o risco fiscal.

Embora questionado no início do mandato, o Ministro da Fazenda tem sido a âncora fiscal dos mercados e aparenta estar lutando pela manutenção dos princípios do Novo Arcabouço. Será importante acompanhar ao longo do mês os resultados dos esforços para se aumentar receitas, dependentes majoritariamente do Congresso.

No cenário internacional, merece atenção a reunião do Fed a ser realizada no meio do mês. Além das projeções econômicas dos dirigentes, teremos possíveis indicações se o Fed chancelará o cenário do mercado – sem altas adicionais – ou se manterá a porta aberta para mais aperto.

Na China, continuamos a ver duas dinâmicas de crescimento distintas. De um lado, os dados relacionados a consumo e prestação de serviços vêm surpreendendo as expectativas desde a reabertura. De outro, o setor imobiliário – importante motor econômico das últimas décadas – surpreende negativamente. O governo ainda é orientado pela redução da alavancagem do setor e pela reversão dos incentivos negativos como a especulação. Mas, recentemente tem anunciado medidas para contrabalancear os efeitos negativos dessa desaceleração induzida. Nesse sentido, será importante acompanhar a definição da meta de crescimento para 2024 para entender os rumos da segunda maior economia do mundo.

## Rentabilidade

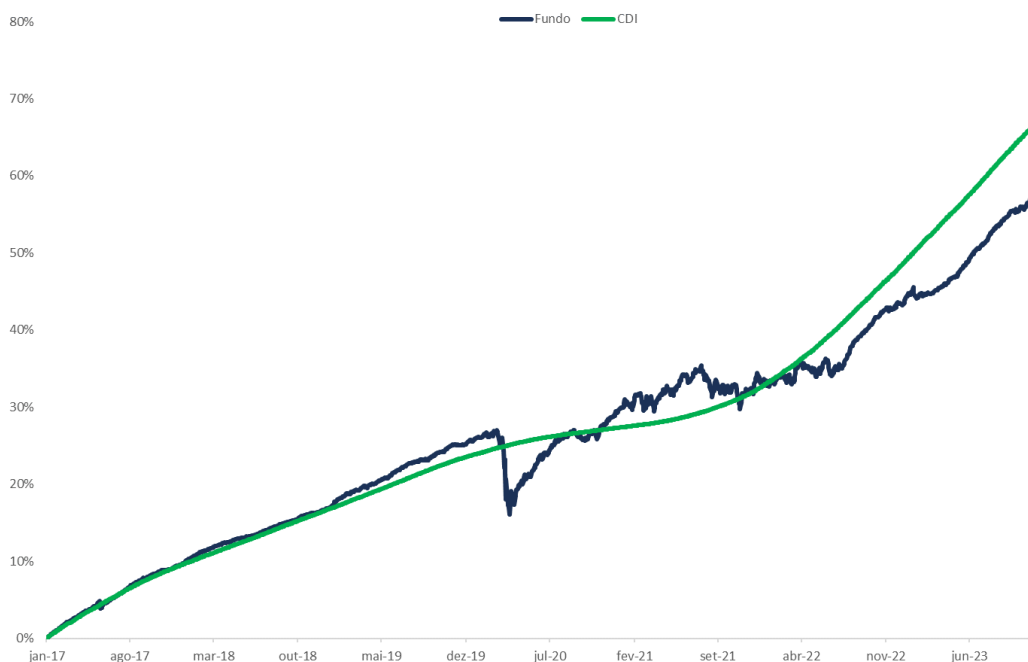
CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2021
Fundo	0,09%	-0,37%	0,93%	1,04%	0,99%	0,29%	-0,20%	-0,58%	-0,69%	-1,28%	1,46%	1,01%	2,71%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
% CDI	59,09%	-	471,52%	502,76%	371,41%	94,28%	-	-	-	-	249,65%	131,98%	61,64%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

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

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Fundo	0,03%	-0,04%	0,74%	0,79%	1,32%	1,29%	1,32%	1,03%	0,82%	0,39%	1,90%		10,02%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%		12,04%
INPC + 4,35%*	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%	0,45%	0,48%	0,44%		7,21%
Bench 2023	1,32%	0,51%	0,97%	0,97%	1,25%	1,43%	1,23%	0,90%	0,89%	0,73%	1,61%		12,46%

## Rentabilidade acumulada

### Rentabilidade Acumulada



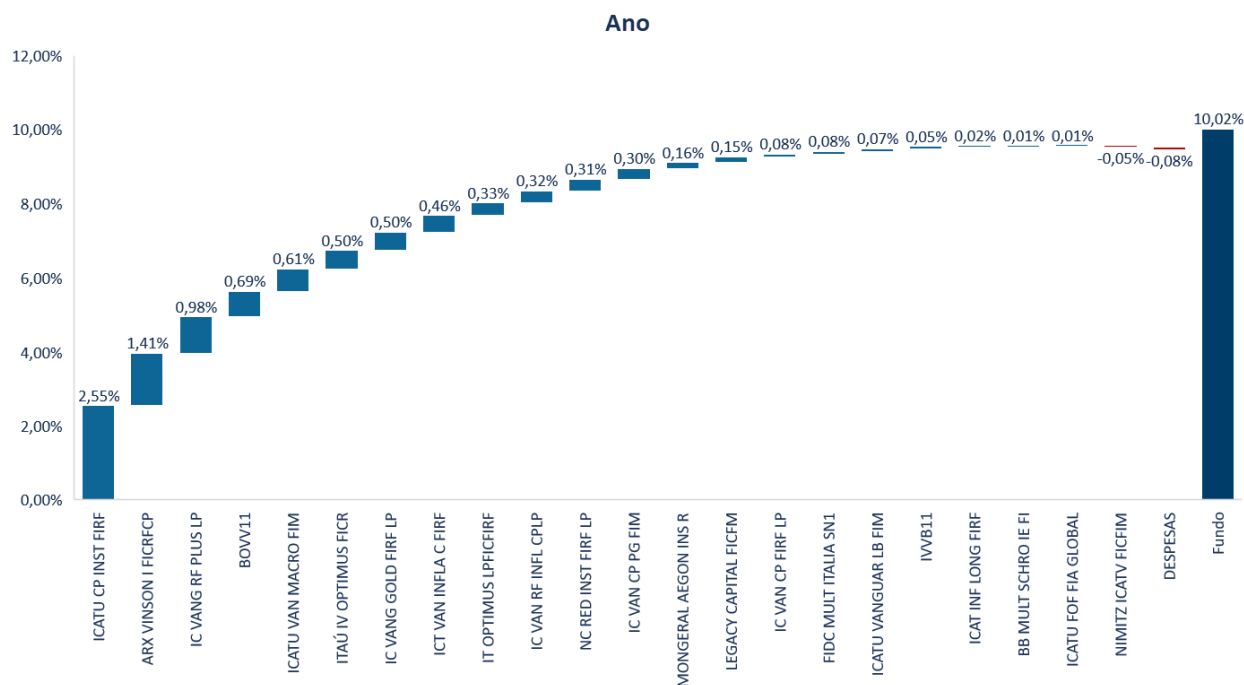
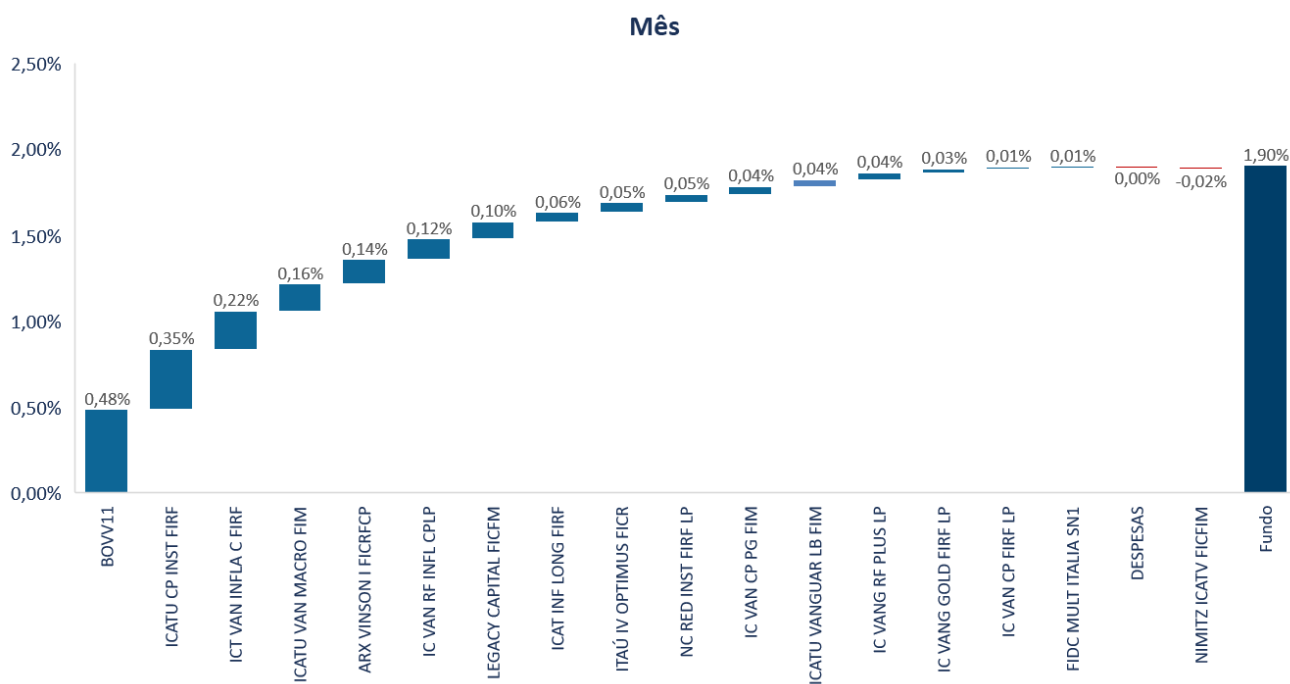
## Performance Individuais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	1,08%	0,89%	1,15%	0,84%	1,17%	1,11%	1,09%	1,18%	0,98%	0,97%	0,95%		12,00%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,32%	0,57%	1,07%	0,80%	1,18%	1,09%	1,19%	1,22%	1,00%	0,86%	1,18%		10,96%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,02%	0,19%	0,82%	0,79%	1,25%	1,19%	1,25%	1,35%	1,14%	0,71%	1,10%		10,25%
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,09%	0,81%	1,07%	0,81%	1,17%	0,88%	1,02%	1,26%	0,99%	1,04%	0,97%		11,67%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	-1,52%	0,00%	0,66%	0,82%	1,44%	1,11%	1,30%	1,38%	1,24%	0,95%	1,20%		8,88%
Nc Red Institucional FIRF	0,87%	1,90%	0,25%	0,08%	1,90%	2,53%	1,38%	1,53%	0,75%	0,70%	1,44%		14,13%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	-1,56%	0,29%	0,96%	0,93%	1,23%	1,00%	1,48%	1,78%	1,33%	1,12%	1,26%		10,22%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,22%	0,06%	0,53%	0,74%	1,26%	1,07%	1,43%	1,68%	1,00%	0,94%	1,03%		10,41%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	-	-	0,39%	0,70%	1,12%	1,34%	1,06%	1,06%	0,77%	0,81%	0,76%		8,31%
Legacy Capital FICFI MM	0,13%	1,18%	-0,12%	-0,41%	2,09%	0,32%	1,77%	0,02%	-1,04%	-2,24%	3,99%		5,69%
Nimitz IV FIC FIM	1,83%	0,45%	-0,70%	0,40%	-0,84%	-3,35%	-2,18%	1,55%	0,49%	0,18%	-0,86%		-3,12%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,83%	-0,40%	2,91%	0,30%	0,09%	0,31%	1,47%	1,28%	0,00%	0,27%	2,64%		10,08%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%		12,04%
Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	-0,06%	0,47%	0,96%	0,60%	0,88%	1,21%	1,25%	0,96%	0,49%	-0,47%	2,31%		8,93%
Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF	-	-	-	-	-	-	-	-	0,14%	-0,33%	1,80%		10,32%
IMAB-5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%	0,13%	-0,31%	1,80%		10,51%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,92%	-1,00%	3,39%		14,50%
IMAB-5+	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,92%	-0,98%	3,39%		14,75%
BOVV11	3,20%	-7,63%	-2,74%	2,61%	3,79%	9,02%	3,49%	-4,95%	0,76%	-2,99%	12,63%		16,59%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	2,74%	0,17%	1,58%	0,90%	2,91%	3,57%	1,99%	-1,01%	-0,07%	-1,32%	4,45%		16,91%
IBX	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%	8,87%	3,32%	-5,01%	0,84%	-3,03%	12,38%		14,97%
IVVB11	1,42%	0,48%	0,20%	0,00%	1,52%	0,86%	1,94%	3,26%	-3,58%	-2,01%	6,71%		10,98%
MSCI World (Em reais)	2,71%	0,24%	-0,11%	-0,14%	0,48%	0,03%	1,97%	1,95%	-2,88%	-2,82%	6,69%		8,06%

## Alocação

Alocação	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
CDI	25,3%	25,3%	23,5%	25,9%	25,0%	29,4%	31,5%	24,5%	9,4%	16,6%	16,3%	
Crédito	46,4%	46,1%	45,7%	45,5%	45,4%	45,1%	44,0%	43,9%	43,8%	44,2%	43,4%	
Inflação Curta	4,9%	5,0%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,3%	5,3%	17,8%	17,8%	17,6%	
Inflação Longa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	1,8%	1,8%	
Multimercado	14,4%	14,3%	14,3%	14,1%	13,9%	13,7%	13,3%	14,1%	13,9%	13,9%	13,8%	
Renda Variável	4,7%	4,6%	5,2%	4,7%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
FIDC's	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	
Invest. Exterior	2,7%	2,7%	2,6%	2,5%	2,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Caixa	1,7%	2,1%	3,1%	1,8%	2,6%	1,4%	0,9%	7,2%	8,0%	0,7%	2,1%	

## P&L





## Movimentações

Fundo	Classe Fundo						Data	% Fin.	Data Cotização	Data Liquidação
	CDI	Crédito Privado	Inflação	Estruturado	Renda Variável	Invest. Exterior			(Resgates)	(Resgates)
BOVV11					-137.951,95		20/11/2023	-0,06%	20/11/2023	22/11/2023
BOVV11					-160.751,79		14/11/2023	-0,07%	14/11/2023	17/11/2023
BOVV11					-88.813,52		10/11/2023	-0,04%	10/11/2023	14/11/2023
BOVV11					-164.647,25		07/11/2023	-0,08%	07/11/2023	09/11/2023
BOVV11					-243.908,72		03/11/2023	-0,11%	03/11/2023	07/11/2023