

The background of the slide features a dark blue color with a faint grid pattern. In the center, there is a semi-transparent image of two hands shaking, symbolizing an agreement or partnership. The text 'R.I. Relatório de Investimentos' is prominently displayed in white on the left side of the slide.

# R.I. Relatório de Investimentos

## 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.

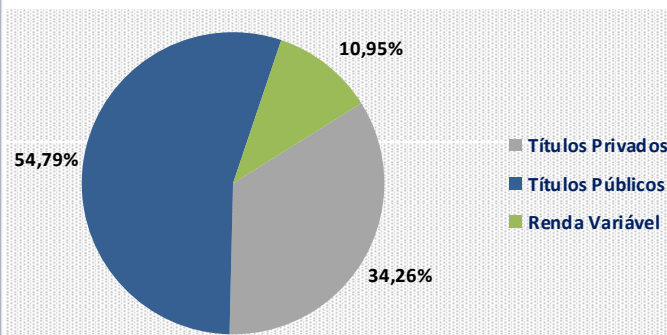
## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	142.309.839,33	36,35%	Icatu Asset Management	0,28%	3,46%	7,17%	12,47%	19,93%	31,25%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	141.309.679,27	36,09%	Somma Investimentos S.A.	0,66%	3,78%	4,82%	11,75%	19,08%	30,25%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	107.893.920,08	27,56%	Somma Investimentos S.A.	1,12%	16,47%	29,12%	42,64%	57,63%	-
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>391.513.438,68</b>	<b>100%</b>		<b>0,59%</b>	<b>6,18%</b>	<b>10,49%</b>	<b>17,34%</b>	<b>25,57%</b>	<b>36,69%</b>

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

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

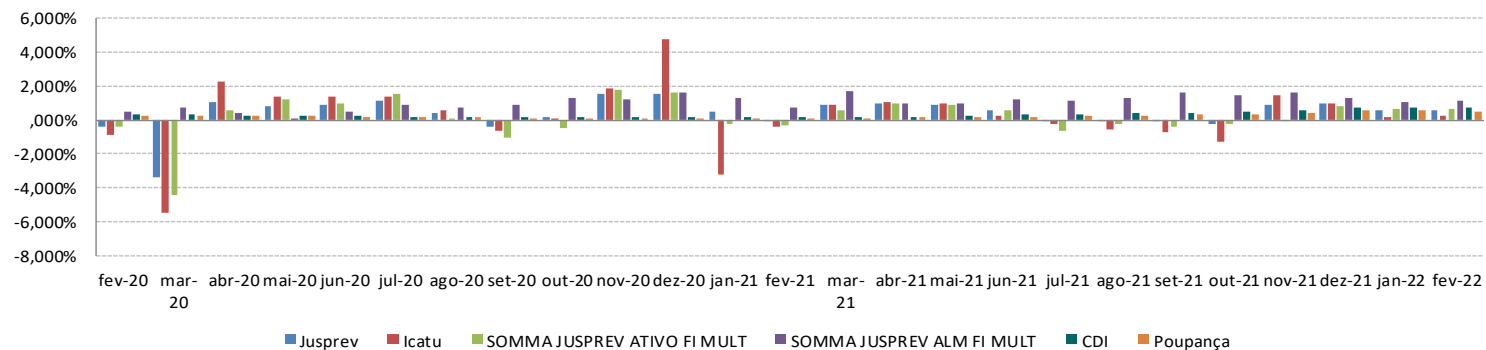
## Composição



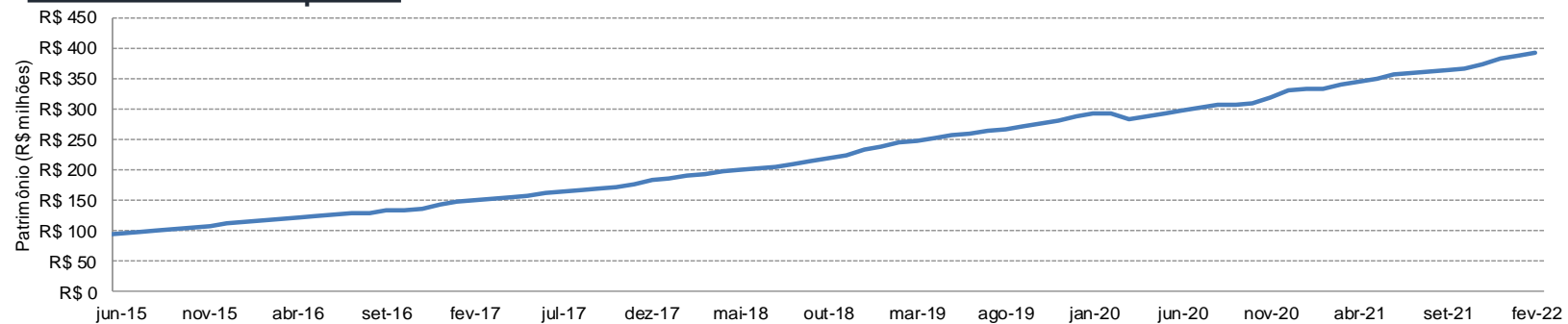
% CDI - FUNDO ICATU	37,24%	60,94%	87,74%	87,74%	92,57%	96,43%
% CDI - FUNDO SULAMÉRICA JUSPREV	88,03%	66,45%	58,94%	82,71%	88,64%	93,36%
% CDI - FUNDO JUSPREV FI MULT	148,98%	289,82%	356,18%	300,10%	267,67%	-
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	78,28%	108,68%	128,32%	122,05%	118,79%	113,24%
% POUPANÇA - FUNDO ICATU	56,24%	88,47%	118,00%	123,88%	132,09%	140,69%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ATIVO	132,93%	96,47%	79,27%	116,78%	126,48%	136,21%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ALM	224,97%	420,79%	479,03%	423,73%	381,94%	-
% POUPANÇA - JUSPREV CONSOLIDADO	118,21%	157,79%	172,58%	172,33%	169,50%	165,21%
Excesso sobre INPC* + 4,35%	-0,72%	-8,15%	-13,70%	-15,91%	-17,55%	-16,01%
Excesso sobre INPC* + 6%	-0,84%	-9,57%	-16,34%	-19,33%	-21,64%	-20,93%



## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

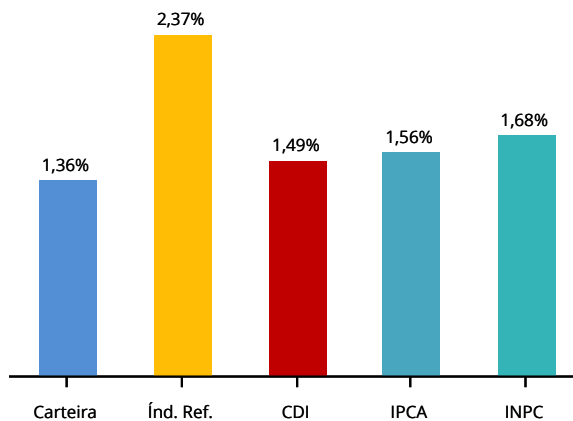
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
<b>Melhor Mês da JUSPREV</b>	0,95%	2,10%
<b>Melhor Mês do INPC + 4,35%</b>	1,56%	1,92%
<b>Melhor Mês do INPC + 6%</b>	1,69%	2,00%
<b>Pior Mês da JUSPREV</b>	-0,21%	-3,41%
<b>Pior Mês do INPC + 4,35%</b>	1,56%	0,09%
<b>Pior Mês do INPC + 6%</b>	1,69%	0,19%
<b>% de meses acima de INPC + 4,35%</b>	8,33%	38,27%
<b>% de meses acima de INPC + 6%</b>	8,33%	32,72%
<b>% de meses acima de CDI</b>	50,00%	40,74%
<b>Volatilidade da JUSPREV (a.a.)</b>	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No cenário internacional, o mês ficou marcado pela escalada de tensões que resultou na invasão da Ucrânia, pela Rússia, no final do mês (24/02). Desde então, em resposta à invasão, diversas localidades – EUA, membros da União Europeia, Reino Unido, Canadá e Japão – impuseram sanções contra o país russo. É importante notar que o conflito pressiona, ainda mais, a inflação global – através do aumento de preços de commodities energéticas e agrícolas – que já se encontra elevada. Por outro lado, o impacto sobre a atividade econômica é negativo – já que ela é impactada pela incerteza associada à guerra – que provoca deterioração das condições financeiras e posterga decisões de consumo e de investimento. Assim, com a redução da atividade, a tendência de alta de juros dos Bancos Centrais – incluindo o Brasil – se torna ainda mais incerta.

**Economia Brasileira:** No Brasil, o mês iniciou com mais uma elevação de juros pelo Banco Central – que elevou a Selic em 150 bps para 10,75%, conforme o esperado. O comitê sinalizou redução do ritmo de ajuste da taxa básica de juros para as suas próximas reuniões, apesar de ter indicado que a Selic terminal deve ficar acima da taxa considerada em seu cenário de referência, que é de 12% a.a. As leituras de inflação, por sua vez, seguem pressionadas, e devem acelerar como consequência do conflito em território ucraniano. O IPCA-15 de fevereiro, por exemplo, veio com alta de 0,99%, acima dos 0,87% previstos pelo mercado.

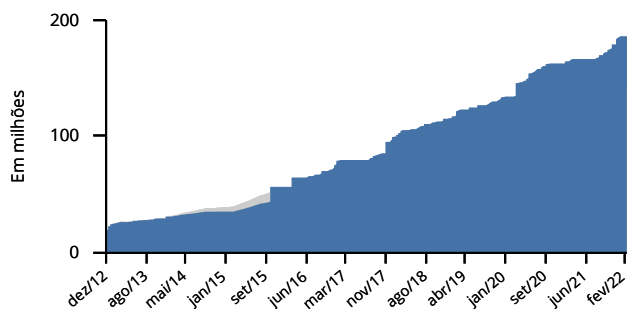
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



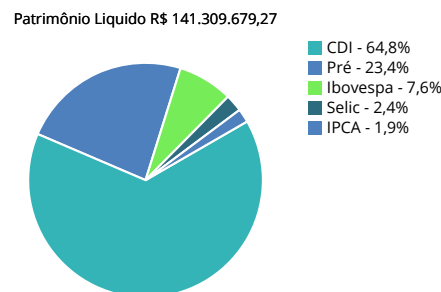
Mês	Mar-21	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,54	1,01	0,88	0,58	(0,60)	(0,23)	(0,37)	(0,22)	(0,00)	0,81	0,69	0,66	1,36	3,78	4,82
Índ. Ref.	1,25	0,72	1,32	0,96	1,40	1,26	1,56	1,50	1,18	1,12	1,03	1,32	2,37	15,64	28,10
CDI	0,20	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	1,49	5,65	8,15
IPCA	0,93	0,31	0,83	0,53	0,96	0,87	1,16	1,25	0,95	0,73	0,54	1,01	1,56	10,54	16,29

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

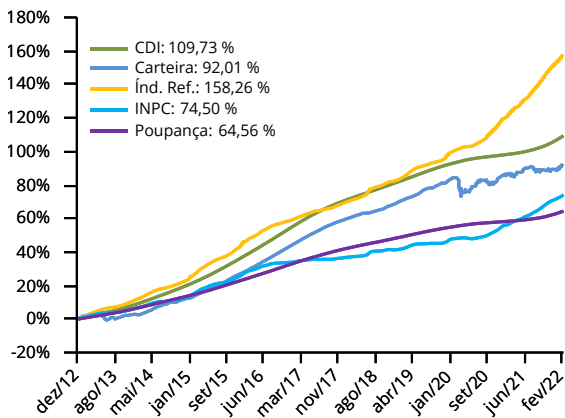
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



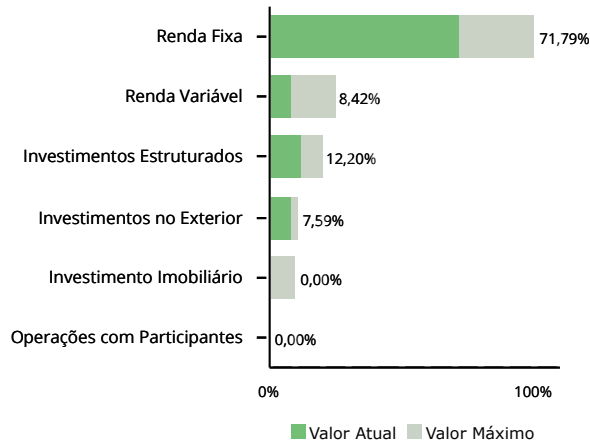
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

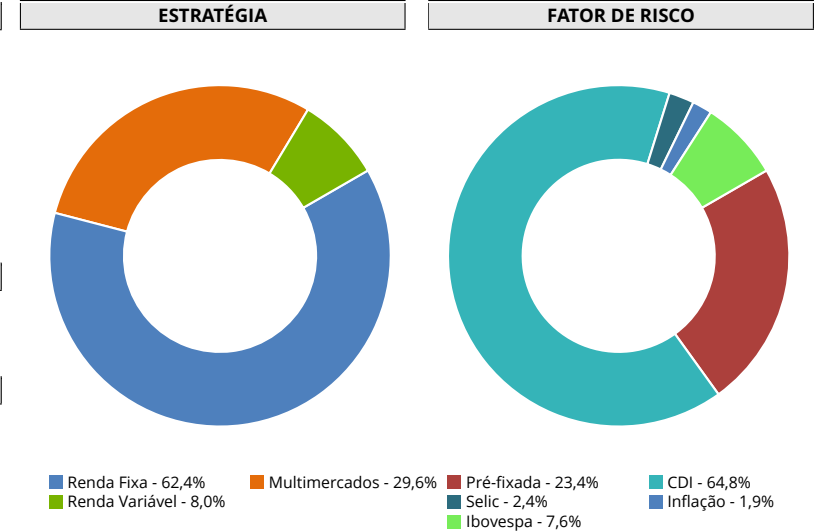
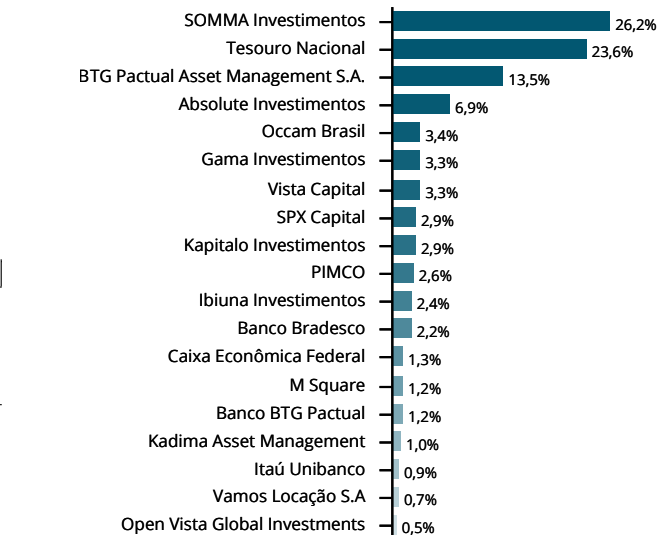


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	FEVEREIRO-22	%	JANEIRO-22	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>40.594.538,29</b>	<b>28,7%</b>	<b>45.094.619,43</b>	<b>32,1%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	33.063.612,61	23,4%	37.357.522,49	26,6%
Debênture - CCR (CCRDB1)	-	0,0%	277.316,48	0,2%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.034.599,64	0,7%	1.014.125,83	0,7%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.087.578,85	2,2%	3.060.019,97	2,2%
Letra Financeira - BTG Pactual	1.614.927,34	1,1%	1.608.279,54	1,1%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.793.819,85	1,3%	1.777.355,12	1,3%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.418.235,00</b>	<b>1,0%</b>	<b>4.232.816,00</b>	<b>3,0%</b>
Carteira de Ações	1.418.235,00	1,0%	4.232.816,00	3,0%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>99.316.921,04</b>	<b>70,3%</b>	<b>91.069.545,84</b>	<b>64,9%</b>
Absolute Hiker Institucional FIC RF	5.559.782,89	3,9%	-	0,0%
Absolute Vertex li Fic Multimercado	4.042.939,90	2,9%	3.985.011,12	2,8%
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	18.908.592,34	13,4%	18.734.342,83	13,3%
Ibiuna Hedge Sth Fic Multimercado	3.354.070,58	2,4%	3.286.617,61	2,3%
Itaú Distribuidores Hedge Plus Fic Multimercado	1.192.974,18	0,8%	1.164.920,50	0,8%
Kadima IMA-B FIC RF CP	1.454.197,25	1,0%	1.439.326,17	1,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	4.027.005,18	2,8%	3.981.953,32	2,8%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.639.025,73	3,3%	4.737.654,31	3,4%
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	1.724.022,73	1,2%	1.830.068,08	1,3%
Occam Institucional li Fic Multimercado	4.745.573,74	3,4%	4.721.239,38	3,4%
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	654.759,62	0,5%	1.300.779,89	0,9%
Pimco Income IE Fi Multimercado	3.706.734,18	2,6%	3.732.104,16	2,7%
SOMMA Institucional FIM	5.687.174,28	4,0%	5.626.369,36	4,0%
SOMMA Selection FIC FIA	9.303.277,62	6,6%	9.407.407,57	6,7%
SOMMA Torino RF CP	21.651.517,17	15,3%	18.684.656,76	13,3%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.065.669,11	2,9%	3.945.443,84	2,8%
Vista Hedge FIC FIM	4.599.604,54	3,3%	4.491.650,94	3,2%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(20.015,06)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(20.325,28)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	660,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(20.675,06)	0,0%	(21.325,28)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>141.309.679,27</b>	<b>100%</b>	<b>140.376.655,99</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	25/02/2022	02/03/2022	10,64% a.a.	33.063.612,61	33.063.612,61	-	33.063.612,61	23,64%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.034.599,64	-	1.034.599,64	0,74%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	04/08/2017	21/11/2022	115% CDI	1.199.886,19	1.512.275,65	-	1.512.275,65	1,08%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.575.303,20	-	1.575.303,20	1,13%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.614.927,34	-	1.614.927,34	1,15%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.793.819,85	-	1.793.819,85	1,28%
<b>TOTAL</b>						<b>40.594.538,29</b>	-	<b>40.594.538,29</b>	<b>29,02 %</b>

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	1,0618532	-	5.559.782,89	3,97%		
Absolute Vertex II Fic Multimercado	Absolute Investimentos	D+29	2.092.475,6103136	1,9321324	-	4.042.939,90	2,89%		
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	BTG Pactual Gestora de Recursos	D+31	7.649.904,1097990	2,4717424	-	18.908.592,34	13,52%		
Ibiuna Hedge Sth Fic Multimercado	Ibiuna Investimentos	D+30	10.532,8541825	318,4389080	-	3.354.070,58	2,40%		
Itaú Distribuidores Hedge Plus Fic Multimercado	Itaú Unibanco	D+42	26.972,5964980	44,2291190	-	1.192.974,18	0,85%		
Kadima IMA-B FIC RF CP	Kadima Asset Management	D+5	1.500.000,0000000	0,9694648	-	1.454.197,25	1,04%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,5430078	-	4.027.005,18	2,88%		
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.529.615,8908964	1,0241543	-	4.639.025,73	3,32%		
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	M Square	D+30	977.956,2308843	1,7628833	-	1.724.022,73	1,23%		
Occam Institucional II Fic Multimercado	Occam Brasil	D+0	2.118.088,3550000	2,2404985	-	4.745.573,74	3,39%		
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	Open Vista	D+6	3.687,6271305	177,5558088	-	654.759,62	0,47%		
Pimco Income IE Fi Multimercado	PIMCO	D+1	2.064.135,4764934	1,7957805	-	3.706.734,18	2,65%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	Até 30 Dias	2.047.455,4763124	2,7776791	-	5.687.174,28	4,07%		
SOMMA Selection FIC FIA	SOMMA Investimentos	D+37	7.816.800,4562336	1,1901644	-	9.303.277,62	6,65%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	18.180.298,2747210	1,1909330	-	21.651.517,17	15,48%		
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,0681180	-	4.065.669,11	2,91%		
Vista Hedge FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.978.777,4241687	1,5441250	-	4.599.604,54	3,29%		
<b>TOTAL</b>						<b>99.316.921,04</b>	<b>71,00 %</b>		

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

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>71,79%</b>	<b>28,21%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	43,15%	56,85%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	7,55%	72,45%
Debêntures	20,00%	19,98%	0,02%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	1,11%	18,89%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,00%	20,00%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>8,42%</b>	<b>16,58%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	8,42%	16,58%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>12,20%</b>	<b>7,80%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	12,20%	2,80%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>7,59%</b>	<b>2,41%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	7,59%	2,41%
<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>**

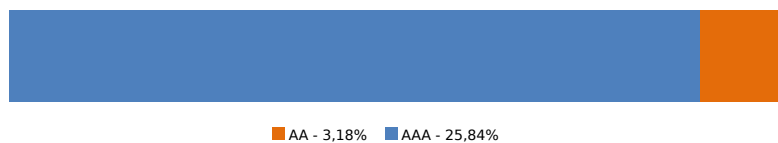
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	25,84%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Bradesco	25,00%	2,21%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Tesouro Nacional	100,00%	23,63%	-	-	brAAA	-
Alta Segurança (AA)	100,00%	3,18%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco BTG Pactual	25,00%	1,15%	AA(bra)	AA+.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	1,28%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,74%	AA-(bra)	-	brAA+	-

**LEGENDA**

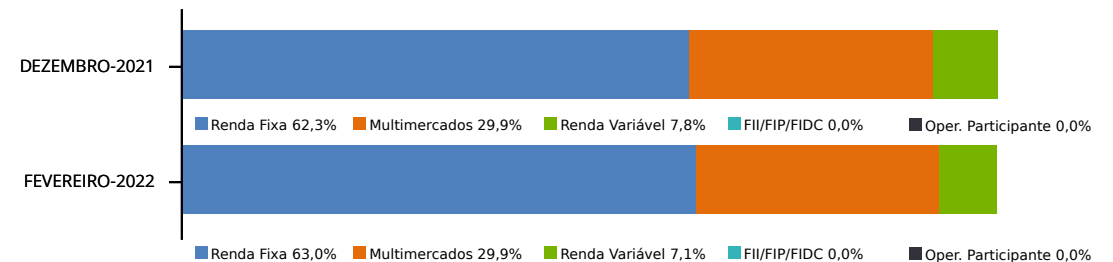
Nota elevada

Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**



**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**



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

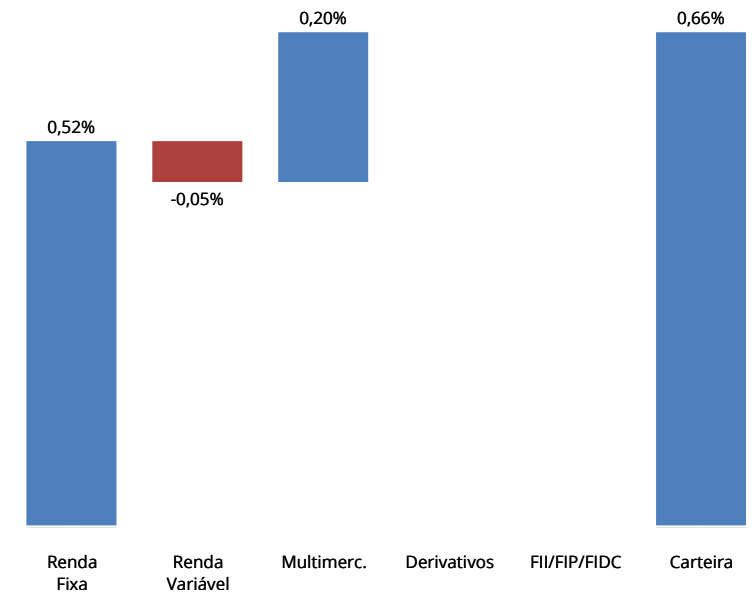
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	0,93	70,2%	1,83	77,2%	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	0,75	56,5%	1,49	62,9%	-	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	2,02	152,4%	1,17	49,4%	-	-
Kadima IMA-B FIC RF CP	1,03	78,0%	-1,19	-	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	0,90	68,0%	1,75	73,8%	-	-
Letra Financeira - BTG Pactual	0,41	31,2%	0,22	9,3%	-	-
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	0,93	69,9%	1,69	71,3%	-	-
SOMMA Torino RF CP	0,87	65,9%	1,66	70,0%	-	-

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Absolute Vertex Ii Fic Multimercado	1,45	98,2%	1,96	72,6%	-
Ibiuna Hedge Sth Fic Multimercado	2,05	138,6%	3,34	123,7%	-	-
Itaú Distribuidores Hedge Plus Fic Multimercado	2,41	162,6%	2,89	107,0%	-	-
Kapitalo K10 FIC FIM	1,13	76,4%	3,92	145,2%	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	-2,08	-	-6,57	-	-	-
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	-5,79	-	-18,15	-	-	-
Occam Institucional Ii Fic Multimercado	0,52	38,9%	1,04	43,9%	-	-
Pimco Income IE Fi Multimercado	-0,68	-	-1,05	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	1,08	73,0%	2,47	91,5%	-	-
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	3,05	205,8%	5,41	200,4%	-	-
Vista Hedge FIC FIM	2,40	162,3%	5,55	205,6%	-	-

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
	Open Vista Tecnologia Global IE FIA	-5,65	-7,0	-24,40	-26,8	-
SOMMA Selection FIC FIA	-1,11	-2,4	3,83	1,5	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	1,32	2,37	15,64
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	1,32	2,37	15,64
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	1,32	2,37	15,64
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	1,48	2,70	18,03
Op. com Participante (CDI)	0,75	1,49	5,65
CDI	0,75	1,49	5,65
IPCA	1,01	1,56	10,54
INPC	1,00	1,68	10,80
Ibovespa	0,89	7,94	2,82
Dólar	-4,07	-7,90	-7,07

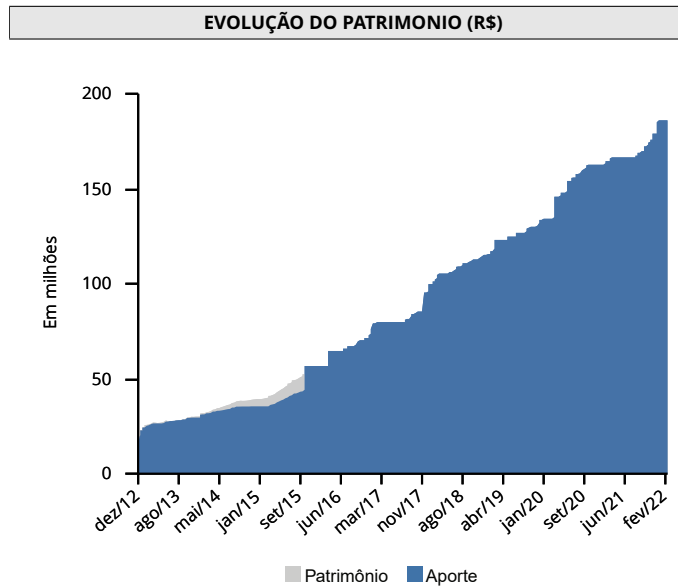
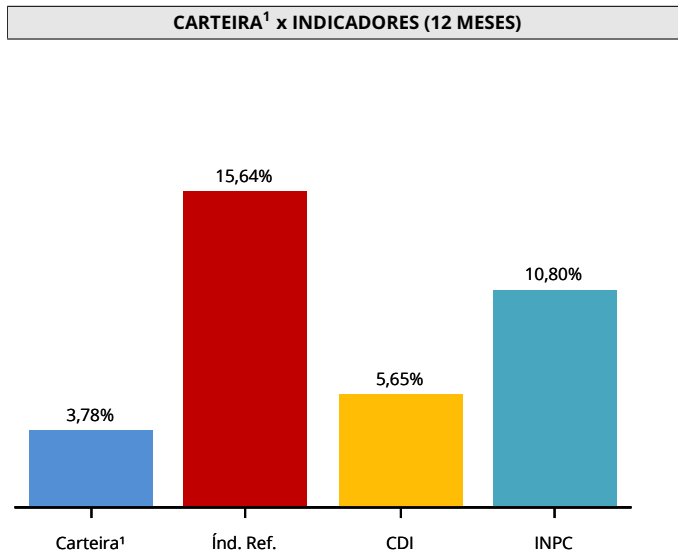
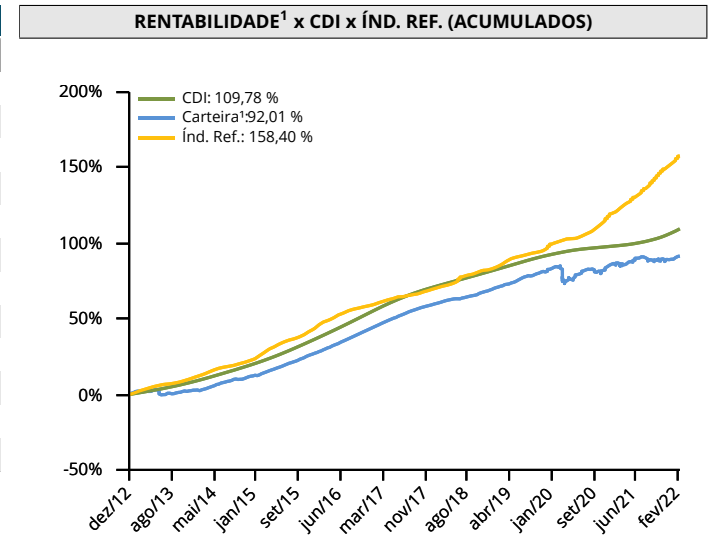
SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,84	0,00	0,00
Renda Variável	-1,13	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	1,22	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

**COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA**


<b>RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO</b>	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAIO</b>	<b>JUNHO</b>	<b>NO ANO</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>584.064,59</b>	<b>741.508,44</b>	-	-	-	-	<b>1.325.573,03</b>
Absolute Hiker Institucional FIC RF	-	59.782,89	-	-	-	-	59.782,89
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF	164.723,09	174.249,51	-	-	-	-	338.972,60
Compromissada - Títulos Públicos	277.113,37	252.680,73	-	-	-	-	529.794,10
Debênture - CCR (CCRDB1)	2.399,29	1.918,60	-	-	-	-	4.317,89
Debênture - Vamos (VAMO34)	(8.530,46)	20.473,81	-	-	-	-	11.943,35
Kadima IMA-B FIC RF CP	(32.337,03)	14.871,08	-	-	-	-	(17.465,95)
Letra Finaceira - Banco Bradesco	25.650,16	27.558,88	-	-	-	-	53.209,04
Letra Finaceira - BTG Pactual	(3.116,69)	6.647,80	-	-	-	-	3.531,11
Letra Finaceira - Caixa Econômica Federal	13.355,03	16.464,73	-	-	-	-	29.819,76
SOMMA Torino RF CP	144.807,83	166.860,41	-	-	-	-	311.668,24
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>405.919,51</b>	<b>(73.694,72)</b>	-	-	-	-	<b>332.224,79</b>
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	281.456,00	76.455,50	-	-	-	-	357.911,50
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	(322.519,90)	(46.020,27)	-	-	-	-	(368.540,17)
SOMMA Selection FIC FIA	446.983,41	(104.129,95)	-	-	-	-	342.853,46
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>(18.451,97)</b>	<b>281.761,53</b>	-	-	-	-	<b>263.309,56</b>
Absolute Vertex li Fic Multimercado	20.077,95	57.928,78	-	-	-	-	78.006,73
Ibiuna Hedge Sth Fic Multimercado	40.852,79	67.452,97	-	-	-	-	108.305,76
Itaú Distribuidores Hedge Plus Fic Multimercado	5.440,59	28.053,68	-	-	-	-	33.494,27
Kapitalo K10 FIC FIM	95.169,05	45.051,86	-	-	-	-	140.220,91
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(203.925,67)	(98.628,58)	-	-	-	-	(302.554,25)
M SQUARE GLOBAL EQUITY IE FIC FIM	(276.282,58)	(106.045,35)	-	-	-	-	(382.327,93)
Novus Institucional Fic Multimercado	15.447,54	-	-	-	-	-	15.447,54
Occam Institucional li Fic Multimercado	24.295,97	24.334,36	-	-	-	-	48.630,33
Pimco Income IE Fi Multimercado	(13.905,11)	(25.369,98)	-	-	-	-	(39.275,09)
SOMMA Institucional FIM	76.285,94	60.804,92	-	-	-	-	137.090,86
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	64.007,43	120.225,27	-	-	-	-	184.232,70
Vista Hedge FIC FIM	134.084,13	107.953,60	-	-	-	-	242.037,73
<b>TOTAL</b>	<b>971.532,13</b>	<b>949.575,25</b>	-	-	-	-	<b>1.921.107,38</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			
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>1,36</b>	<b>2,37</b>	<b>57,33%</b>

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)
<b>1,49</b>	<b>1,56</b>	<b>1,68</b>	<b>7,94</b>	<b>(7,90)</b>



RESULTADOS DE 2021			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	(0,26)	0,61	-
Fevereiro	(0,32)	1,13	-
Março	0,54	1,25	<b>42,74%</b>
Abril	1,01	0,72	<b>139,94%</b>
Mai	0,88	1,32	<b>66,81%</b>
Junho	0,58	0,96	<b>60,26%</b>
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	<b>71,76%</b>
<b>Total</b>	<b>1,79</b>	<b>14,93</b>	<b>12,00%</b>

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
07/02/2022	5.500.000,00	Aplicação	Absolute Hiker Institucional FIC RF
10/02/2022	-600.121,50	Venda	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
16/02/2022	-600.000,00	Resgate	Open Vista Tecnologia Global IE FIA
17/02/2022	1.400.490,00	Compra	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
21/02/2022	-279.235,08	Resgate	Debênture - CCR (CCRDB1)
21/02/2022	-3.691.405,00	Venda	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
22/02/2022	2.800.000,00	Aplicação	SOMMA Torino RF CP

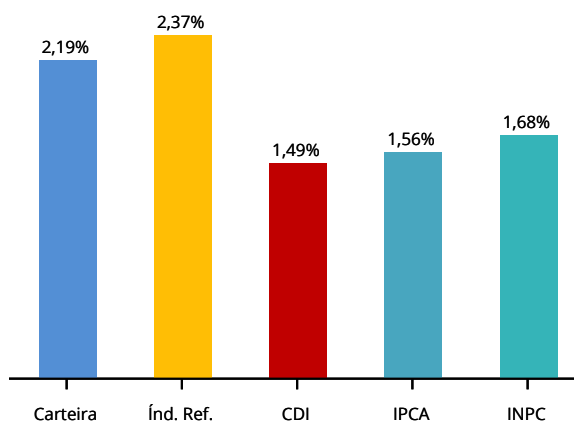
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No cenário internacional, o mês ficou marcado pela escalada de tensões que resultou na invasão da Ucrânia, pela Rússia, no final do mês (24/02). Desde então, em resposta à invasão, diversas localidades – EUA, membros da União Europeia, Reino Unido, Canadá e Japão – impuseram sanções contra o país russo. É importante notar que o conflito pressiona, ainda mais, a inflação global – através do aumento de preços de commodities energéticas e agrícolas – que já se encontra elevada. Por outro lado, o impacto sobre a atividade econômica é negativo – já que ela é impactada pela incerteza associada à guerra – que provoca deterioração das condições financeiras e posterga decisões de consumo e de investimento. Assim, com a redução da atividade, a tendência de alta de juros dos Bancos Centrais – incluindo o Brasil – se torna ainda mais incerta.

**Economia Brasileira:** No Brasil, o mês iniciou com mais uma elevação de juros pelo Banco Central – que elevou a Selic em 150 bps para 10,75%, conforme o esperado. O comitê sinalizou redução do ritmo de ajuste da taxa básica de juros para as suas próximas reuniões, apesar de ter indicado que a Selic terminal deve ficar acima da taxa considerada em seu cenário de referência, que é de 12% a.a. As leituras de inflação, por sua vez, seguem pressionadas, e devem acelerar como consequência do conflito em território ucraniano. O IPCA-15 de fevereiro, por exemplo, veio com alta de 0,99%, acima dos 0,87% previstos pelo mercado.

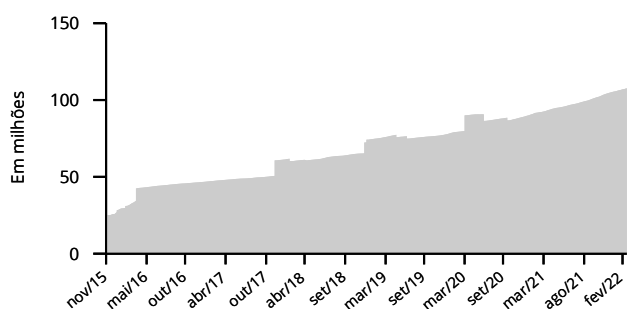
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



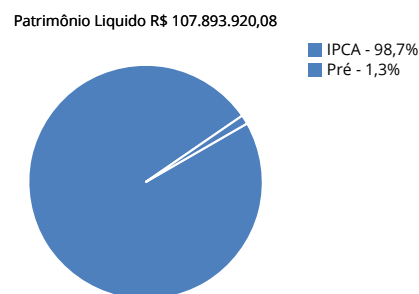
Mês	Mar-21	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	1,67	0,94	0,98	1,20	1,15	1,30	1,58	1,43	1,63	1,28	1,06	1,12	2,19	16,47	29,12
Índ. Ref.	1,25	0,72	1,32	0,96	1,40	1,26	1,56	1,50	1,18	1,12	1,03	1,32	2,37	15,64	28,10
CDI	0,20	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	1,49	5,65	8,15
IPCA	0,93	0,31	0,83	0,53	0,96	0,87	1,16	1,25	0,95	0,73	0,54	1,01	1,56	10,54	16,29

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

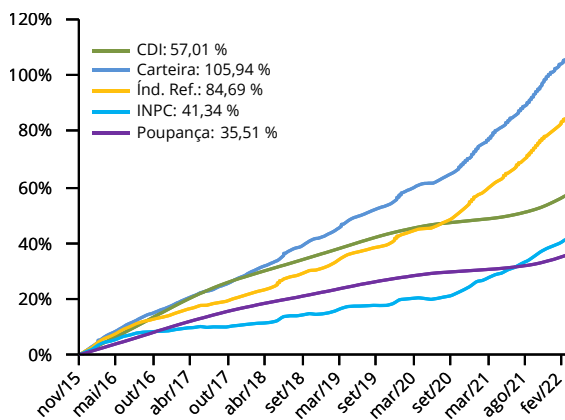
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



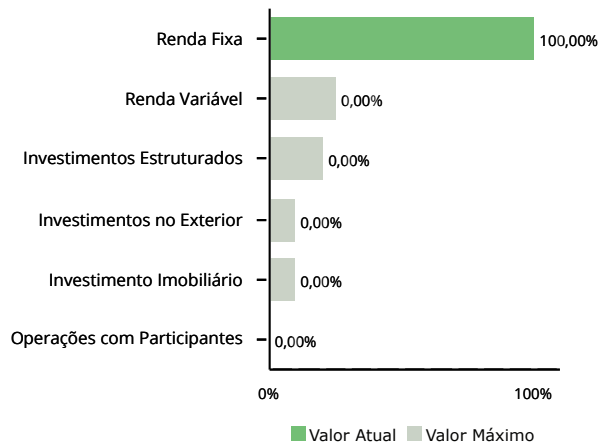
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



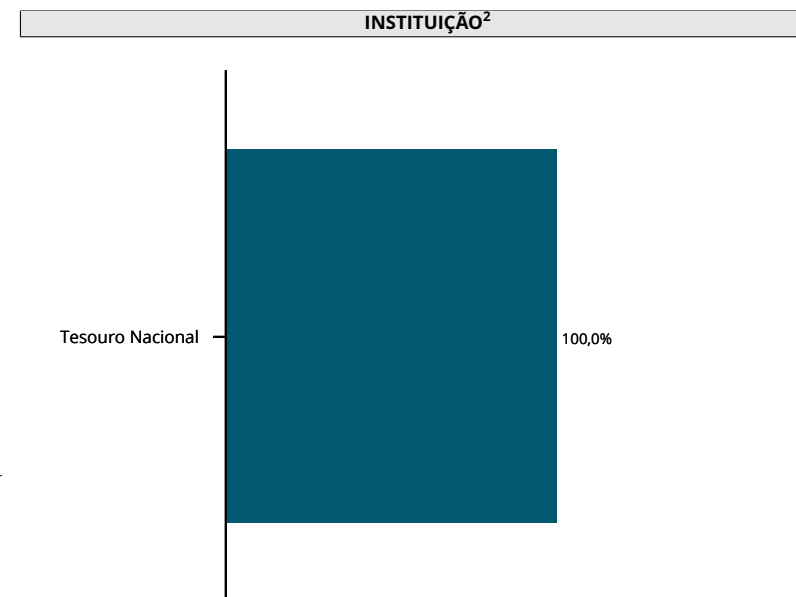
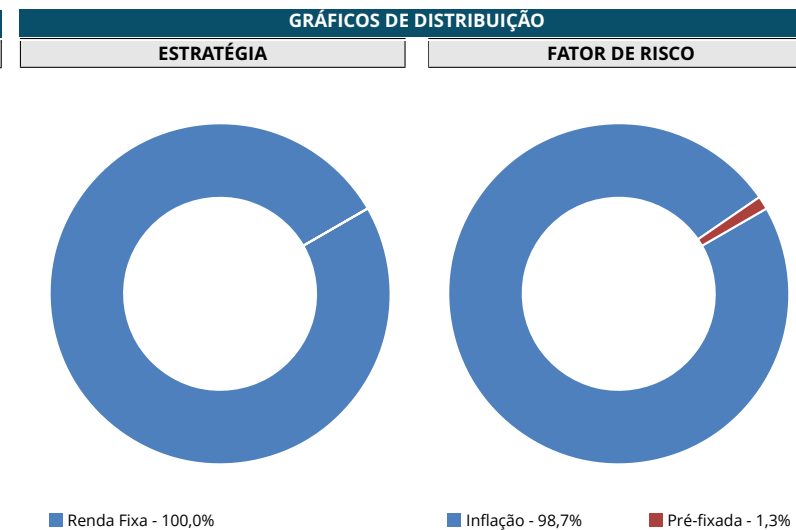


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	FEVEREIRO-22	%	JANEIRO-22	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>107.904.313,41</b>	<b>100,0%</b>	<b>106.704.084,96</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	1.348.814,38	1,3%	326.770,05	0,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	106.555.499,03	98,8%	106.377.314,91	99,7%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(10.393,30)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(10.299,03)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(11.393,30)	0,0%	(11.299,03)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>107.893.920,11</b>	<b>100%</b>	<b>106.693.785,93</b>	<b>100%</b>



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

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

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	25/02/2022	02/03/2022	10,64% a.a.	1.348.814,38	1.348.814,38	-	1.348.814,38	1,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	11.469.569,85	-	11.469.569,85	10,63%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,73	2.486.753,58	-	2.486.753,58	2,30%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,35%	4.953.157,54	7.292.066,44	-	7.292.066,44	6,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.341.297,86	-	1.341.297,86	1,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.297.960,40	-	1.297.960,40	1,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	5.486.788,39	-	5.486.788,39	5,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,38%	1.223.238,40	1.803.244,20	-	1.803.244,20	1,67%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/08/2026	IPCA + 5,14%	2.026.188,29	1.991.432,76	-	1.991.432,76	1,85%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2023	IPCA + 6,40%	855.964,59	1.163.309,73	-	1.163.309,73	1,08%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.580.195,61	-	1.580.195,61	1,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.448.613,35	-	1.448.613,35	1,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	2.804.683,90	-	2.804.683,90	2,60%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.278.326,03	-	1.278.326,03	1,18%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	348.973,87	-	348.973,87	0,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/12/2015	15/08/2022	IPCA + 7,52%	1.395.730,20	2.057.681,26	-	2.057.681,26	1,91%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/08/2024	IPCA + 5,38%	1.988.955,26	1.968.134,12	-	1.968.134,12	1,82%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	101.066,03	-	101.066,03	0,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.538.432,32	-	2.538.432,32	2,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2023	IPCA + 6,38%	3.256.186,12	4.421.538,41	-	4.421.538,41	4,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	18/11/2015	15/05/2023	IPCA + 7,18%	5.118.088,52	7.689.481,17	-	7.689.481,17	7,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	09/11/2015	15/08/2022	IPCA + 7,43%	4.876.293,27	7.242.851,76	-	7.242.851,76	6,71%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/05/2025	IPCA + 5,26%	1.975.667,08	2.006.259,34	-	2.006.259,34	1,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.557.323,82	-	1.557.323,82	1,44%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	783.176,43	-	783.176,43	0,73%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.242.823,01	-	1.242.823,01	1,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.162.196,50	-	7.162.196,50	6,64%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	12.452.656,57	-	12.452.656,57	11,54%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	1.858.349,33	-	1.858.349,33	1,72%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	235.820,77	-	235.820,77	0,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.390.038,29	-	2.390.038,29	2,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.316.593,68	-	2.316.593,68	2,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	684.705,95	-	684.705,95	0,63%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.628.396,76	-	1.628.396,76	1,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.547.679,04	-	1.547.679,04	1,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2021	15/05/2023	IPCA + 5,80%	1.937.738,72	1.979.004,73	-	1.979.004,73	1,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/12/2015	15/08/2022	IPCA + 7,52%	491.090,26	723.998,96	-	723.998,96	0,67%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	174.074,81	-	174.074,81	0,16%
<b>TOTAL</b>						<b>107.904.313,41</b>	-	<b>107.904.313,41</b>	<b>100,01 %</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>**

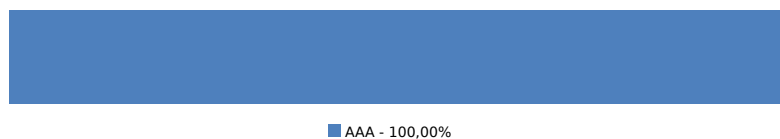
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

**LEGENDA**

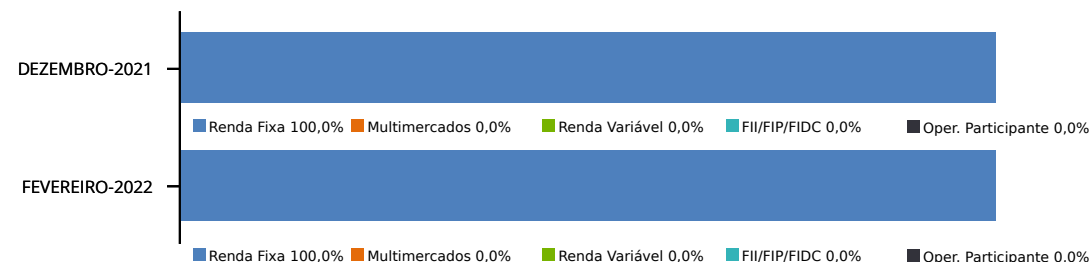
Nota elevada

Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**



**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**



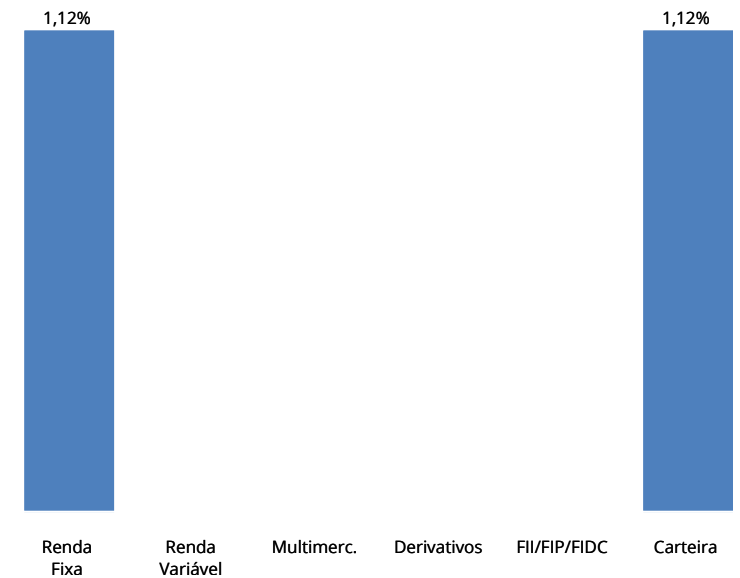
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	0,75	56,5%	1,49	62,9%	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,14	85,8%	2,23	94,1%	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	1,32	2,37	15,64
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	1,32	2,37	15,64
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,75	1,49	5,65
IPCA	1,01	1,56	10,54
INPC	1,00	1,68	10,80
Ibovespa	0,89	7,94	2,82
Dólar	-4,07	-7,90	-7,07

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,11	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

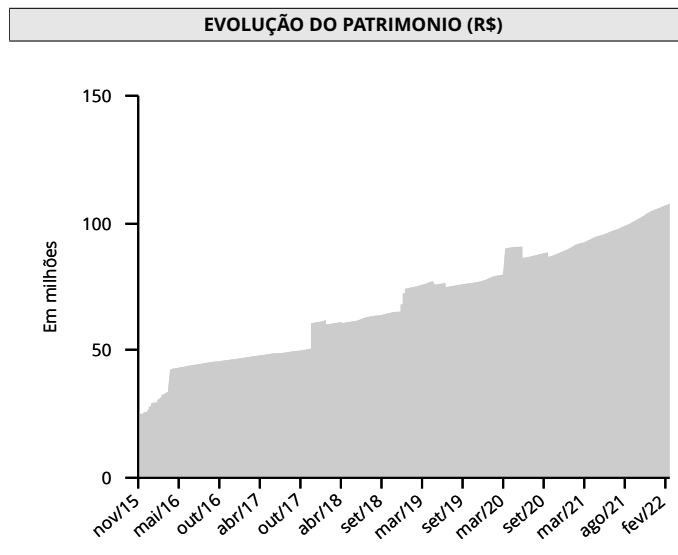
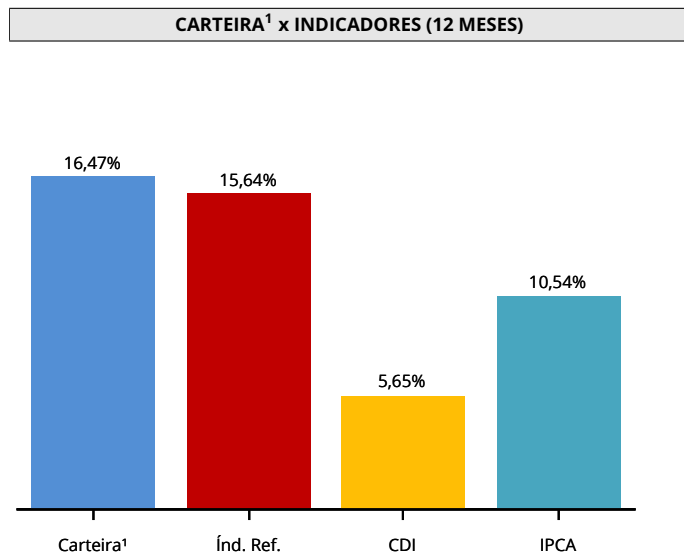
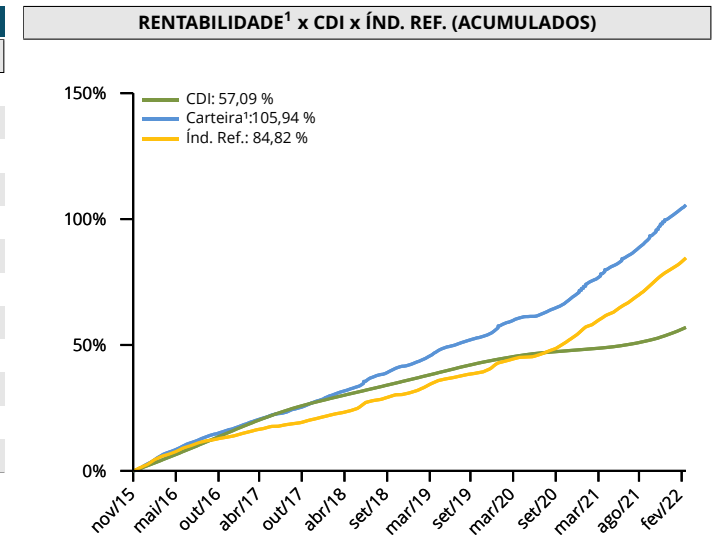
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>1.135.045,59</b>	<b>1.209.203,85</b>	-	-	-	-	<b>2.344.249,44</b>
Compromissada - Títulos Públicos	2.414,35	5.696,62	-	-	-	-	8.110,97
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.132.631,24	1.203.507,23	-	-	-	-	2.336.138,47
<b>TOTAL</b>	<b>1.135.045,59</b>	<b>1.209.203,85</b>	-	-	-	-	<b>2.344.249,44</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			
Abril			
Maiο			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>2,19</b>	<b>2,37</b>	<b>92,64%</b>

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)
<b>1,49</b>	<b>1,56</b>	<b>1,68</b>	<b>7,94</b>	<b>(7,90)</b>



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

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

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
15/02/2022	-1.025.323,11	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

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



## Cenário Econômico

---

Em fevereiro, o mercado foi tomado pela escalada de tensões geopolíticas, que evoluíram para um cenário de guerra. A Rússia concretizou sua vontade de invadir a Ucrânia e, com isso, vem sofrendo sanções econômicas de diversos países como consequência. Os impactos nas commodities têm sido colossais, ameaçando agravar consideravelmente o cenário de inflação global.

A resposta do ocidente à Rússia foi se intensificando conforme houve evolução da ofensiva em território ucraniano, chegando a ocorrer retirada de vários bancos russos do SWIFT – sistema financeiro internacional que permite trocas de informações financeiras e transferências de recursos entre bancos ao redor do mundo. Além disso, outra sanção bastante severa foi o congelamento dos ativos do Banco Central da Rússia em moeda estrangeira. Os impactos negativos nos ativos russos foram enormes.

Os preços internacionais de commodities sofreram uma explosão em meio ao risco de os impasses acarretarem suspensões no comércio global, principalmente no mercado de energia, que permanece intocado. Nesse sentido, há grandes chances de as sanções evoluírem para um cenário em que países do Ocidente embarguem importações de petróleo da Rússia –há discussões entre autoridades nesse sentido – e, no pior cenário, que a Rússia suspenda o fornecimento de gás natural para a Europa. Os ativos têm refletido o forte potencial de desabastecimento e, conseqüentemente, do agravamento do problema inflacionário global em curso.

Além da energia, commodities agropecuárias e metálicas têm também tido seus preços exacerbados, dado que Rússia e Ucrânia são grandes fornecedores globais desses produtos. Caso o conflito se estenda por um longo período, os efeitos serão sentidos por todo o mundo, principalmente pela Europa, em cadeias de diversos segmentos. Diante disso, entendemos que os bancos centrais adotarão cautela em suas decisões e seguirão com seus planos de combate à inflação de forma gradual, de modo a combater efeitos secundários. A probabilidade de o Fed adotar uma postura mais agressiva na condução da política monetária foi significativamente reduzida.

Do lado doméstico, não acreditamos que o plano de voo do Banco Central será alterado, apesar de os últimos dados de inflação terem apontado riscos crescentes. Possivelmente a Selic ficará em patamar elevado por mais tempo e essa provavelmente será a justificativa do BC em suas comunicações. A ata do Copom, divulgada após nossa última carta, trouxe tom mais hawkish que o comunicado de fevereiro, indicando que o Banco Central, apesar de desacelerar o ritmo de alta dos juros, está bastante preocupado em ancorar expectativas de inflação.

Não houve resolução no que tange às políticas relacionadas à redução de impostos aos combustíveis, apesar de as medidas sofrerem ainda mais pressão após a piora do cenário para a inflação com a guerra. O mês de março deverá ser decisivo nesse sentido. Houve, no entanto, anúncio da redução de até 25% do IPI para a grande maioria dos produtos. Ainda assim, os riscos para a inflação são bastante inclinados para cima e os efeitos baixistas das medidas em discussão podem ser facilmente compensados.

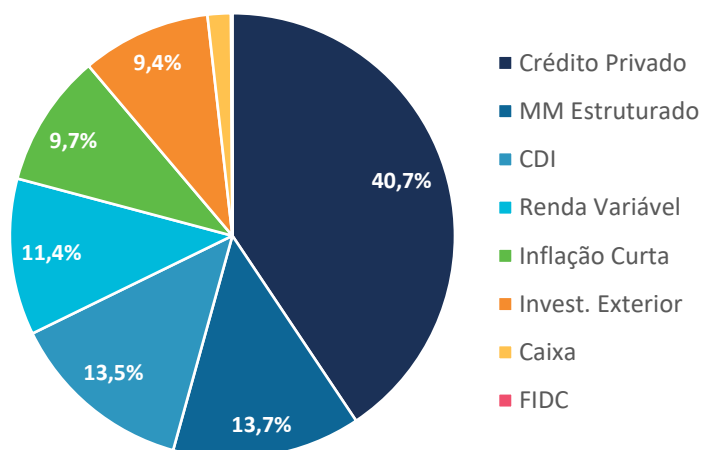
Os reais impactos da guerra para o Brasil ainda são limitados, mas os riscos são incontáveis e estão diretamente ligados à duração dos conflitos, principalmente no que tange à inflação. Os impactos mais diretos seriam sentidos por meio da elevação dos preços de combustíveis e de produtos agrícolas. Além disso, o Brasil está altamente exposto ao aumento de preços de fertilizantes e ao recebimento destes. A Rússia fornece cerca de 20% dos fertilizantes importados pelo país, que possui apenas alguns meses de estoque, e as chances de desabastecimento são reais.

Apesar do aumento da aversão ao risco, países exportadores de commodities estão bem-posicionados e suas moedas têm se beneficiado do ambiente, com destaque para o real. Diante das incertezas, os bancos centrais não devem optar neste momento por choques de juros para conter a escalada dos preços, o que resultará em inflação rodando acima da meta por mais tempo em vários países, que ainda estão sob os efeitos da pandemia.

**Composição do fundo**

CLASSE	FUNDOS	%PL	%PL	Política Invest.	Under/Over
CDI	Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	3,9%	13,5%	11,1%	2,4%
	Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	9,6%			
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	23,8%	40,7%	53,0%	-12,3%
	Arx Vinson FIC FIRF CP	15,9%			
	Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	1,0%			
Inflação Curta	Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF LP	9,7%	9,7%	0,0%	9,7%
Multimercado Estruturado	Icatu Vanguarda Hedge FIM	13,7%	13,7%	15,0%	-1,3%
Invest Exterior	Bradesco Global FIA Exterior	3,9%	9,4%	9,5%	-0,1%
	BB Multimercado Schroder IE FI	2,7%			
	Itaú World Equities FIC FIA IE	0,9%			
	IVVB11	2,0%			
Renda Variável	Icatu Vanguarda IBX	3,6%	11,4%	11,4%	0,0%
	BOVV11	2,5%			
	JGP Long Only Institucional FIA	1,2%			
	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%
	FIDC M MASTER BVIII	0,0%			
Caixa	-	1,7%	1,7%	-	-

\* FIDCs foram herdados da gestão anterior.



RELATÓRIO ICATU VANGUARDA FIC FIM CP JUSPREV **FEVEREIRO 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito	41,0%	40,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-Fixado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação Curta	9,7%	9,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação IMA B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflação Longa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multimercado	13,7%	13,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renda Variável	11,4%	11,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC'S	0,1%	0,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Invest. Ext.	9,5%	9,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa	1,2%	1,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

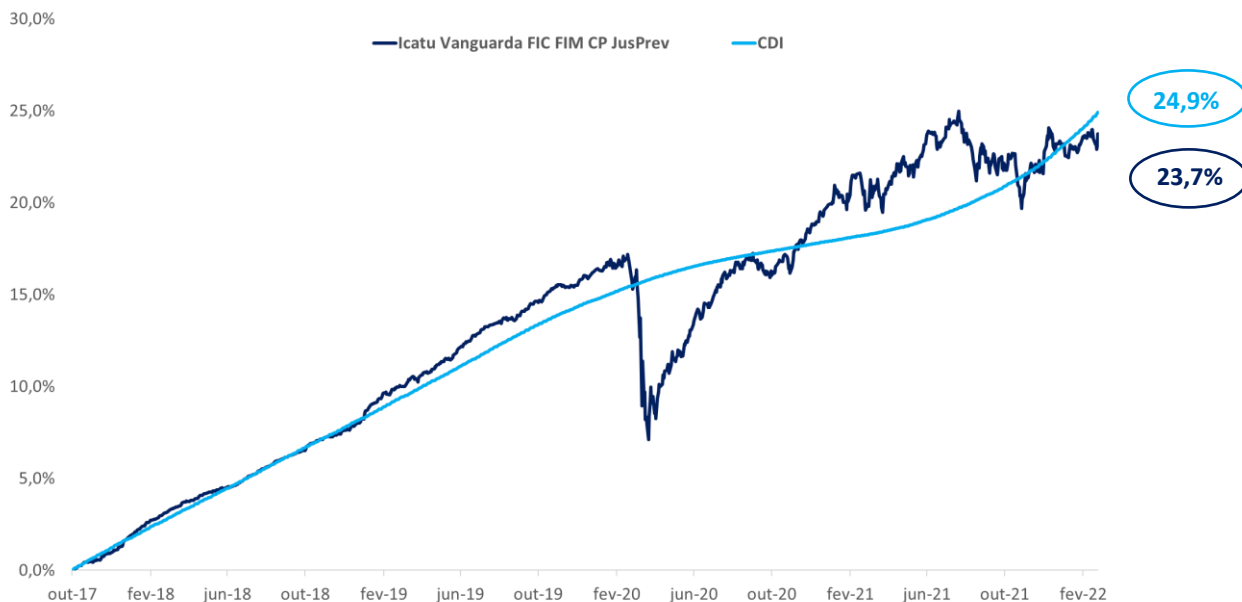
**Rentabilidade acumulada do fundo**

	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,45%
CDI	0,73%	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,49%
% CDI	23,35%	37,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,44%
INPC+4,35%	1,03%	1,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,37%

RELATÓRIO ICATU VANGUARDA FIC FIM CP JUSPREV **FEVEREIRO 2022**

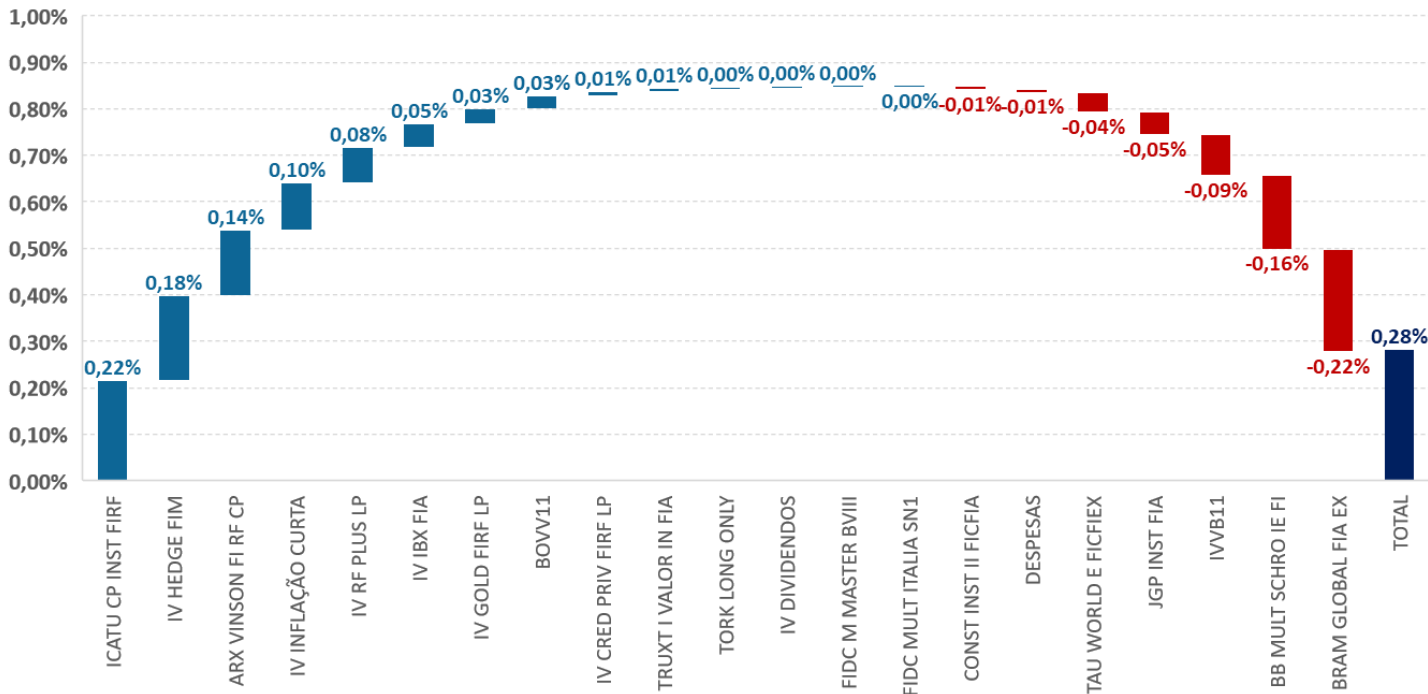


**Rentabilidade Individual dos Fundos**

FUNDOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2022
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	0,79%	0,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,65%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,72%	0,81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,54%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF	0,83%	0,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,67%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	0,89%	0,90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,82%	0,88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,71%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,39%	1,33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,72%
CDI	0,73%	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,49%
Mag Inflação Ref IMA-B FIRF LP	-0,82%	0,48%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,34%
IMA-B	-0,73%	0,54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,19%
Icatu Vanguarda RF CP Inflação	-0,15%	1,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,97%
Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF	0,09%	1,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,14%
IMA-B5	0,11%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,18%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	-1,64%	-0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,65%
IMA-B5+	-1,61%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,60%
Icatu Vanguarda IBX FIA	7,15%	1,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,67%
Icatu Vanguarda Dividendos FIA	6,87%	0,74%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,66%
Tork Long Only Institucional FIC FIA	5,57%	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,83%
JGP Long Only Institucional FIA	3,24%	-3,74%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,63%
Truxt I Valor Institucional FIC FIA	4,71%	0,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,21%
Constellation Institucional FIC FIA	0,34%	-0,57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,23%
IBX	6,87%	1,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,43%
BOVV11	7,14%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,29%
IBOV	6,98%	0,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,94%
BB Multimercado Schroder IE FI	-9,82%	-5,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,79%
Itaú World Equities FIC FIA IE	-10,49%	-4,70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,70%
Bradesco Global FIA Exterior	-9,68%	-5,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,52%
MSCI World (Em reais)	-9,95%	-5,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,64%
IVVB11	-11,30%	-5,72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-16,37%
US SP 500 - BRL	-9,05%	-6,85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,28%

**Atribuição de Performance**

**Fevereiro/2022**



**2022**

