



R.I. Relatório de Investimentos

DEZEMBRO/2023

JUSPREV 

Apresentação

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

Objetivo

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

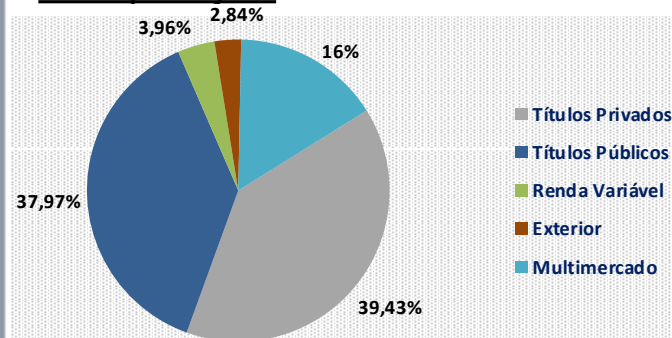
Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV ¹	231.981.166,57	42,85%	Icatu Asset Management	1,45%	11,61%	21,05%	20,19%	28,17%	37,75%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	234.425.116,68	43,30%	Somma Investimentos S.A.	1,72%	11,56%	21,63%	23,81%	25,70%	35,94%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	74.980.564,28	13,85%	Somma Investimentos S.A.	0,86%	10,71%	23,72%	43,92%	59,20%	75,46%
TOTAL JUSPREV	541.386.847,53	100%		1,41%	10,86%	20,60%	27,09%	31,85%	41,86%

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

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

Composição

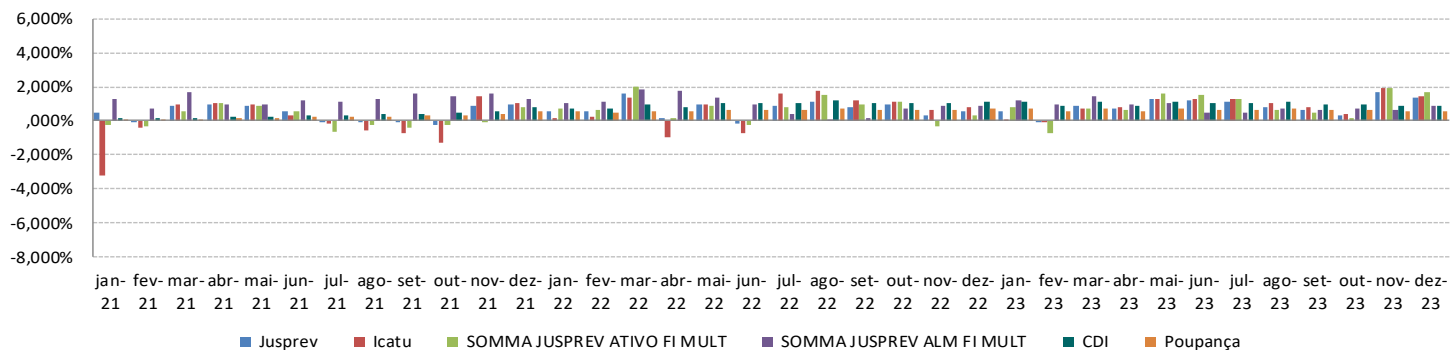


% CDI - FUNDO ICATU	161,34%	89,28%	77,93%	61,87%	77,63%	84,98%
% CDI - FUNDO SULAMÉRICA JUSPREV	192,21%	88,85%	80,07%	72,96%	70,81%	80,93%
% CDI - FUNDO JUSPREV FI MULT	96,27%	82,31%	87,80%	134,59%	163,13%	169,91%
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	156,80%	83,48%	76,26%	83,02%	87,76%	94,25%
% POUPANÇA - FUNDO ICATU	254,01%	144,49%	122,23%	100,27%	124,24%	135,31%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ATIVO	302,62%	143,79%	125,59%	118,25%	113,34%	128,84%
% POUPANÇA - FUNDO SOMMA JUSPREV ALM	151,57%	133,22%	137,70%	218,12%	261,09%	270,51%
% POUPANÇA - JUSPREV CONSOLIDADO	246,87%	135,11%	119,60%	134,55%	140,46%	150,06%
Excesso sobre INPC* + 4,35%	0,51%	2,49%	0,87%	-7,47%	-12,74%	-14,44%
Excesso sobre INPC* + 6%	0,39%	0,91%	-2,23%	-11,68%	-18,01%	-20,37%

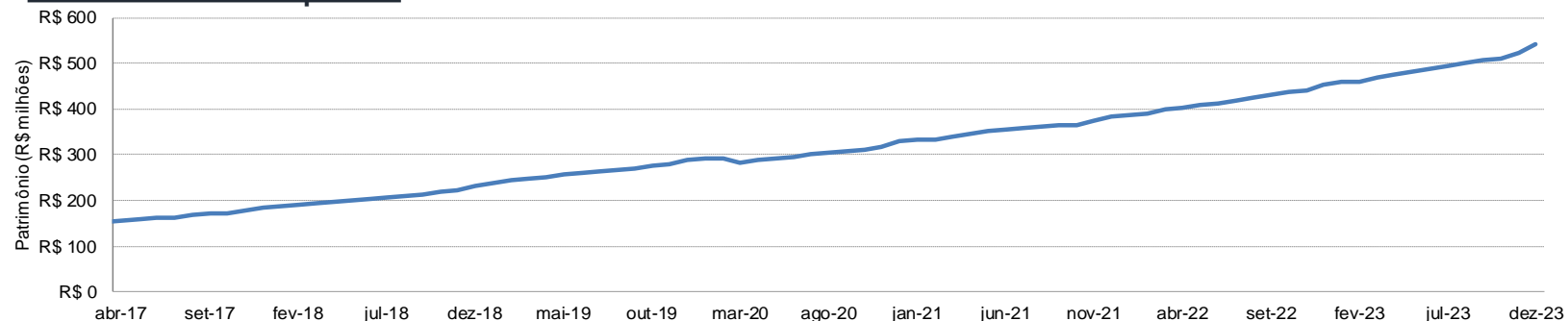
Rentabilidade Mensal Consolidada

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%	1,41%	10,86%
CDI	1,12%	0,92%	1,14%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,01%
%CDI	49,32%	-11,33%	74,21%	77,39%	115,64%	112,18%	102,79%	67,46%	62,70%	28,87%	183,36%	156,80%	83,48%
POUPANÇA	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,66%	0,72%	0,61%	0,61%	0,58%	0,57%	8,04%
%POUPANÇA	77,91%	-17,83%	114,27%	122,23%	180,94%	176,64%	167,23%	107,18%	99,60%	47,51%	291,91%	246,87%	135,11%

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

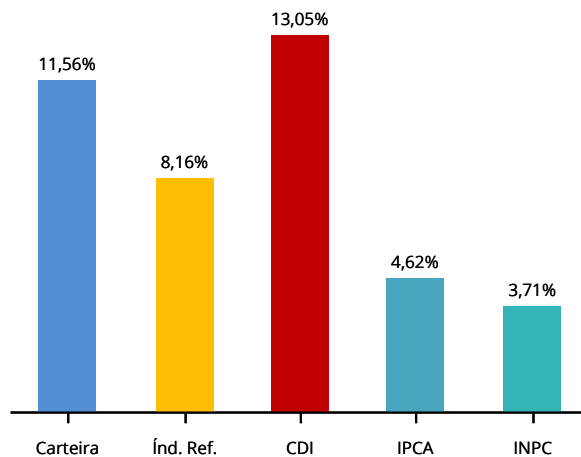
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,69%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,08%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,19%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	-0,10%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,26%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,39%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	58,33%	40,22%
% de meses acima de INPC + 6%	58,33%	35,33%
% de meses acima de CDI	38,46%	39,13%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Dezembro foi de valorização para a maioria dos mercados globais. Tal mês pôde ser identificado como uma extensão do rali de fim de ano. Verificamos que, em dezembro, muitas teses benignas foram reforçadas pela maioria do mercado, em especial as relacionadas aos EUA, a exemplo da possibilidade de continuidade de desinflação mais rápida do país, do aumento de chance de pouso suave da atividade econômica em 2024 e de perspectiva de que o Fed poderá ser mais dovish no futuro processo de redução das fed funds. Essa última, aliás, foi ainda mais respaldada após o desfecho da reunião do Fomc de meados de novembro, momento em que o BC norte-americano, de fato, trouxe sinalizações mais dovish que o esperado.

Economia Brasileira: Em 2023 os mercados encerraram de modo positivo, a exemplo o Ibovespa, que renovou máximas históricas em dezembro, e do Real, que terminou o ano como um dos destaques globais de apreciação diante do Dólar. Na economia, também foi mais favorável, citando, melhores desempenhos da atividade, mercado de trabalho, inflação e contas externas. Até mesmo o cenário fiscal registrou capítulos positivos em 2023, contribuindo para a confecção de cenários de algum modo construtivos – ou menos pessimistas – por parte de alguns agentes sobre o tema. Já o Copom, através de seus canais oficiais, respaldou em dezembro nosso call para a Selic, afirmando que nas “próximas reuniões” seguirá sendo cortada em 0,50 p.p. Assim, seguimos ponderando a taxa 9,00% ao término de 2024.

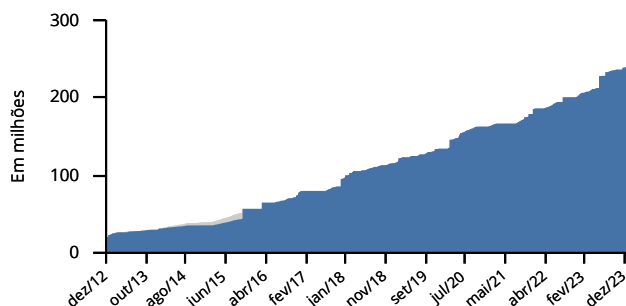
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,84	(0,69)	0,74	0,66	1,60	1,54	1,25	0,67	0,52	0,18	1,97	1,72	11,56	11,56	21,63
Índ. Ref.	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	0,44	0,89	8,16	8,16	19,43
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05	13,05	27,04
IPCA	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	0,56	4,62	4,62	10,67

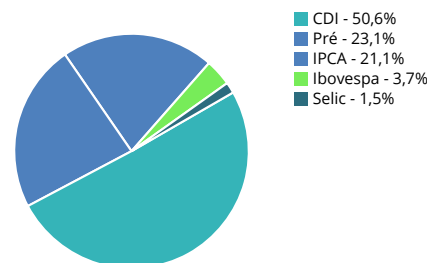
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

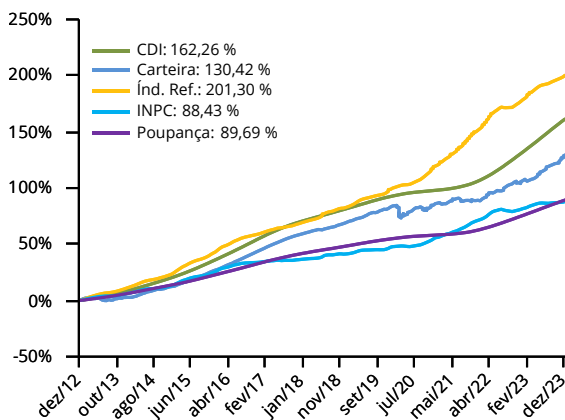


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

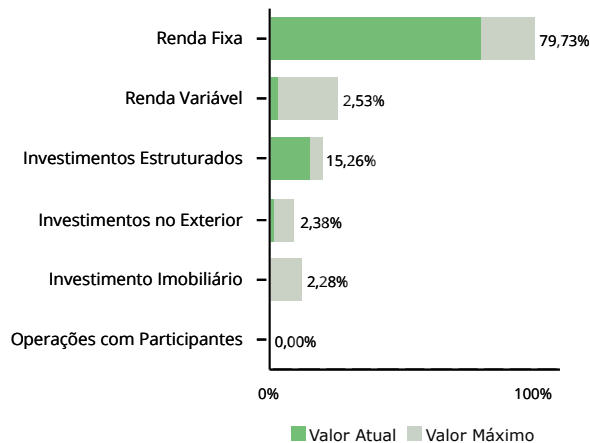
Patrimônio Líquido R\$ 234.425.116,68



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



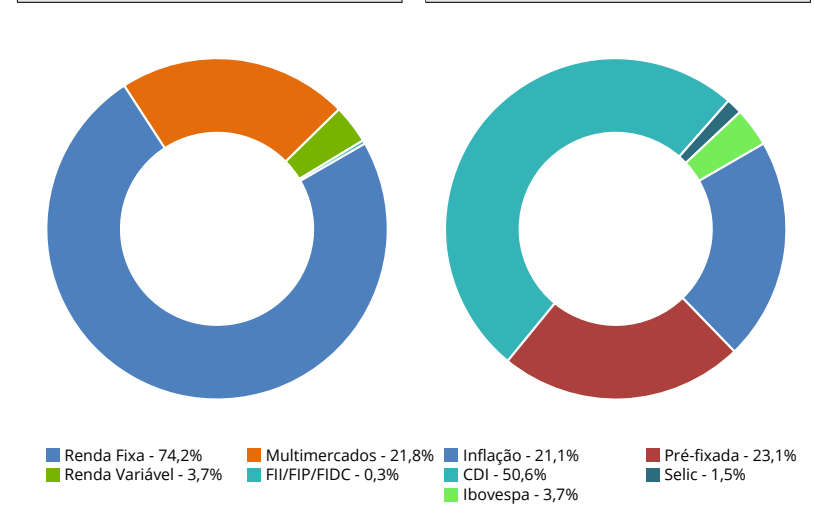
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

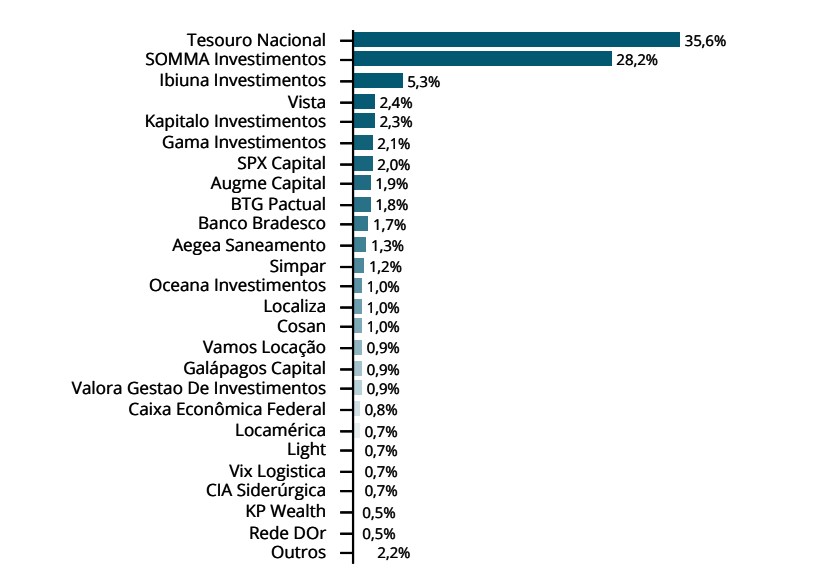


ATIVOS	DEZEMBRO-23	%	NOVEMBRO-23	%
RENDA FIXA	119.300.176,25	50,9%	110.837.465,14	49,5%
Compromissada - Títulos Públicos	53.268.297,25	22,7%	40.192.269,59	18,0%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	-	0,0%	491.749,64	0,2%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.571.643,84	0,7%	1.550.381,89	0,7%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	1.357.699,70	0,6%	1.338.827,40	0,6%
Debênture - Assaí (ASAI14)	525.885,03	0,2%	519.490,91	0,2%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1.496.691,52	0,6%	1.476.446,82	0,7%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	538.759,86	0,2%	532.158,20	0,2%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.207.624,69	0,9%	2.149.613,95	1,0%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.842.614,15	1,2%	2.789.831,92	1,2%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.596.473,74	0,7%	1.523.581,91	0,7%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.274.727,58	1,0%	2.214.249,32	1,0%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.604.095,81	0,7%	1.569.025,55	0,7%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	-	0,0%	777.573,41	0,3%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	964.514,73	0,4%	1.031.053,74	0,5%
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	1.074.567,92	0,5%	1.060.714,48	0,5%
Debênture - Stone (MNL11)	512.051,95	0,2%	504.532,62	0,2%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	1.034.921,39	0,4%	1.024.067,57	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO24)	1.034.516,33	0,4%	1.025.397,21	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.104.910,12	0,5%	1.077.210,00	0,5%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1.502.465,26	0,6%	1.483.272,98	0,7%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.806.323,18	1,6%	3.766.368,90	1,7%
Letra Financeira - Banco Safra	-	0,0%	4.467.995,65	2,0%
Letra Financeira - BTG Pactual	4.198.752,05	1,8%	4.142.328,02	1,9%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.791.051,58	0,8%	1.769.781,19	0,8%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	32.991.588,57	14,1%	32.359.542,27	14,5%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	110.061.843,88	46,9%	112.252.841,71	50,2%
Augme Institucional FI RF CP	4.448.429,49	1,9%	4.410.849,01	2,0%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	2.137.154,09	0,9%	2.121.672,49	0,9%
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	2.542.752,59	1,1%	2.404.145,34	1,1%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.882.445,35	2,1%	4.671.478,34	2,1%
IBIUNA LS FP FICM	4.668.966,46	2,0%	4.464.000,00	2,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.289.878,32	2,3%	5.186.650,75	2,3%
KP Crédito Privado FIC FIM	1.108.487,91	0,5%	1.097.185,20	0,5%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	-	0,0%	4.309.701,79	1,9%
OAKTREE Global Credit IE FIM	4.812.951,49	2,1%	4.678.200,46	2,1%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.382.582,16	1,0%	2.253.807,95	1,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	666.198,03	0,3%	653.836,30	0,3%
SOMMA Firenze RF CP	29.582.080,62	12,6%	29.292.702,09	13,1%
SOMMA Fundamental FIA	3.525.221,33	1,5%	3.337.020,55	1,5%
SOMMA Institucional FIM	9.321.964,94	4,0%	9.219.005,03	4,1%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1.940.975,14	0,8%	1.920.338,58	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	5.291.261,00	2,3%	5.152.078,55	2,3%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO

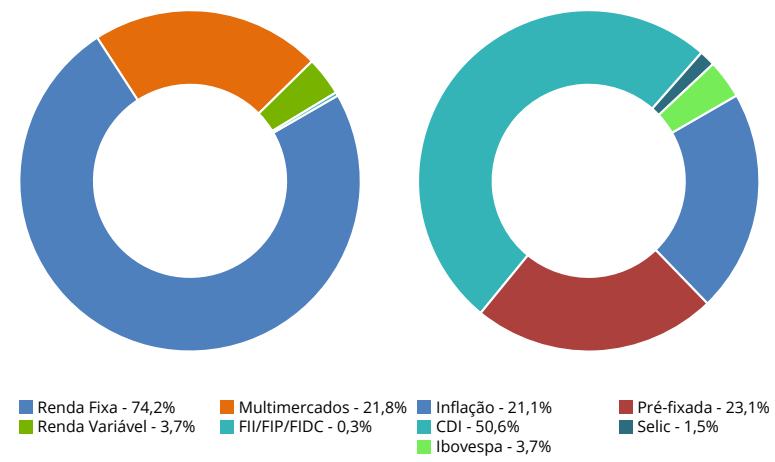


INSTITUIÇÃO²

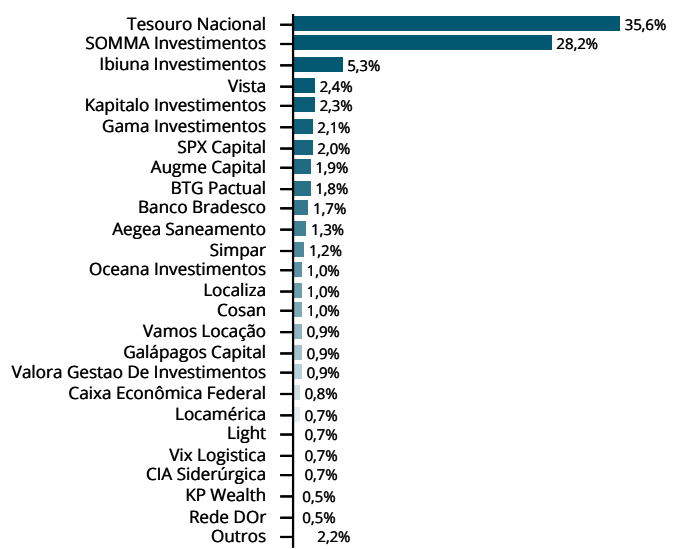


ATIVOS	DEZEMBRO-23	%	NOVEMBRO-23	%
SOMMA Torino RF CP	15.257.725,03	6,5%	15.103.153,51	6,7%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.643.191,00	2,0%	4.566.580,31	2,0%
Valora Horizon HY FIM CP	2.118.244,13	0,9%	2.095.594,00	0,9%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	5.441.334,80	2,3%	5.314.841,46	2,4%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	769.290,66	0,3%	727.132,85	0,3%
FIDC Credz Sênior 8	769.290,66	0,3%	727.132,85	0,3%
TESOURARIA	4.293.805,95	1,8%	(31.878,06)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,76	0,0%
Valores a Pagar/Receber	4.292.805,95	1,8%	(32.878,82)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	234.425.116,74	100%	223.785.561,64	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO²



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

²Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	29/12/2023	02/01/2024	11,64% a.a.	53.268.297,25	53.268.297,25	-	53.268.297,25	22,72%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.449.705,96	-	1.449.705,96	0,62%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	108.389,23	-	108.389,23	0,05%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	13.548,65	-	13.548,65	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	Mercado	20/07/2023	15/03/2026	CDI + 3,22%	-	1.357.699,70	-	1.357.699,70	0,58%
Debênture - Assaí (ASA114)	Mercado	20/07/2023	26/11/2027	CDI + 2,54%	-	525.885,03	-	525.885,03	0,22%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	Mercado	20/07/2023	10/11/2028	CDI + 3,35%	-	1.496.691,52	-	1.496.691,52	0,64%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	Mercado	31/08/2023	22/07/2027	CDI + 2,80%	-	538.759,86	-	538.759,86	0,23%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	764.135,43	-	764.135,43	0,33%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	351.238,04	-	351.238,04	0,15%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	548.327,73	-	548.327,73	0,23%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	543.923,49	-	543.923,49	0,23%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,42%	-	252.157,97	-	252.157,97	0,11%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,62%	-	1.675.216,14	-	1.675.216,14	0,71%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,42%	-	915.240,04	-	915.240,04	0,39%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,79%	-	599.442,25	-	599.442,25	0,26%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,99%	-	556.624,94	-	556.624,94	0,24%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,79%	-	391.472,49	-	391.472,49	0,17%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,79%	-	48.934,06	-	48.934,06	0,02%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,52%	-	2.274.727,58	-	2.274.727,58	0,97%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,62%	-	1.604.095,81	-	1.604.095,81	0,68%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	Mercado	24/07/2023	03/06/2027	CDI + 3,29%	-	964.514,73	-	964.514,73	0,41%
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	Mercado	04/08/2023	25/07/2031	CDI + 2,26%	-	1.074.567,92	-	1.074.567,92	0,46%
Debênture - Stone (MNL11)	Mercado	08/11/2023	15/10/2026	CDI + 1,75%	-	512.051,95	-	512.051,95	0,22%
Debênture - TIM Telefonia (TBS11)	Mercado	31/07/2023	25/07/2028	CDI + 2,31%	-	1.034.921,39	-	1.034.921,39	0,44%
Debênture - Vamos (VAMO24)	Mercado	21/07/2023	15/10/2031	CDI + 2,76%	-	1.034.516,33	-	1.034.516,33	0,44%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,71%	-	1.104.910,12	-	1.104.910,12	0,47%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	Mercado	24/07/2023	26/10/2026	CDI + 2,88%	-	1.502.465,26	-	1.502.465,26	0,64%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.680.717,89	-	1.680.717,89	0,72%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	20/07/2023	23/12/2026	CDI + 1,09%	1.989.726,90	2.125.605,29	-	2.125.605,29	0,91%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,50%	1.500.000,00	2.026.418,15	-	2.026.418,15	0,86%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	22/07/2022	01/09/2027	CDI + 2,21%	1.500.000,00	1.852.254,50	-	1.852.254,50	0,79%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	12/07/2022	19/08/2024	IPCA + 7,69%	273.654,04	320.079,40	-	320.079,40	0,14%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.791.051,58	-	1.791.051,58	0,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	27/04/2022	15/05/2035	IPCA + 5,66%	2.910.366,69	3.114.910,49	-	3.114.910,49	1,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	24/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,43%	10.024.957,93	11.013.404,62	-	11.013.404,62	4,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	355.473,03	381.740,75	-	381.740,75	0,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	29/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,90%	1.006.366,48	1.060.390,99	-	1.060.390,99	0,45%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,81%	651.014,31	699.858,05	-	699.858,05	0,30%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	11/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,09%	7.999.678,79	8.459.259,55	-	8.459.259,55	3,61%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	04/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,99%	301.675,52	318.117,30	-	318.117,30	0,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	21/07/2022	15/08/2030	IPCA + 6,27%	1.114.486,11	1.230.217,82	-	1.230.217,82	0,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	23/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	3.003.819,22	3.164.206,70	-	3.164.206,70	1,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	09/05/2022	15/05/2035	IPCA + 5,76%	3.111.050,96	3.337.404,10	-	3.337.404,10	1,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	05/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,99%	201.233,16	212.078,20	-	212.078,20	0,09%
TOTAL						119.300.176,25	-	119.300.176,25	50,89 %

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	1,4716717	-	4.448.429,49	1,90%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	Galápagos Capital	D+91	1.443.962,9321077	1,4800616	-	2.137.154,09	0,91%
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	Ibiuna Investimentos	D+30	11.346,2743137	224,1046282	-	2.542.752,59	1,08%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085762	136,2623686	-	4.882.445,35	2,08%
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	42.956,1041367	108,6915715	-	4.668.966,46	1,99%
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	2,0268967	-	5.289.878,32	2,26%
KP Crédito Privado FIC FIM	KP Wealth	D+91	597.227,7444235	1,8560556	-	1.108.487,91	0,47%
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,5438230	-	4.812.951,49	2,05%
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	356.746,6874011	6,6786385	-	2.382.582,16	1,02%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	Open Vista Global Investments	D+6	4.369,9938130	152,4482783	-	666.198,03	0,28%
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	25.433.386,5964470	1,1631200	-	29.582.080,62	12,62%
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	21.784,5419011	161,8221464	-	3.525.221,33	1,50%
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.793.989,5076073	3,3364352	-	9.321.964,94	3,98%
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.456,7539490	-	1.940.975,14	0,83%
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	4.166,9687837	1.269,8105679	-	5.291.261,00	2,26%
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	10.259.625,3977180	1,4871620	-	15.257.725,03	6,51%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,3618909	-	4.643.191,00	1,98%
Valora Horizon HY FIM CP	Valora Gestao De Investimentos	D+181	0,6261328	3.383.058,9909044	-	2.118.244,13	0,90%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.915.787,6834088	1,8661629	-	5.441.334,80	2,32%
TOTAL					-	110.061.843,88	46,95 %

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	0,9050478	-	769.290,66	0,33%
TOTAL					-	769.290,66	0,33 %

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

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	79,73%	20,27%
Títulos Públicos Federais	100,00%	46,86%	53,14%
CDI/CDBs	80,00%	0,09%	79,91%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	7,43%	72,57%
Debêntures	80,00%	22,96%	57,04%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	1,35%	18,65%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,12%	19,88%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	2,53%	22,47%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	2,53%	22,47%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	13,08%	6,92%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	13,08%	1,92%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	2,38%	7,62%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	2,38%	7,62%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	2,28%	7,72%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,10%	9,90%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	2,18%	7,82%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO¹

INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	39,42%				
Banco Bradesco	25,00%	1,65%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Assaf (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%	0,42%	-	-	brAAA	-
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	25,00%	0,47%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Stone (MNL11)	25,00%	0,22%	-	-	brAAA	-
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	25,00%	0,45%	AAA(bra)	-	-	-
Tesouro Nacional	100,00%	34,29%	-	-	brAAA	-
Alta Segurança (AA)	100,00%	7,26%				
BTG Pactual	25,00%	1,82%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	0,78%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	25,00%	0,65%	AAA(bra)	AA+.br	brAAA	-
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	25,00%	0,23%	-	AA.br	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	0,96%	AAA(bra)	AA+.br	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,24%	AAA(bra)	-	brAA	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	25,00%	0,45%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,48%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	25,00%	0,65%	AA-(bra)	-	brAA-	-
Segurança Média Alta (A)	50,00%	1,27%				
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	25,00%	0,68%	AA(bra)	A.br	brAA+	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	25,00%	0,59%	AA(bra)	A.br	brAA+	-
Risco Substancial (C)	0,00%	0,69%				
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,69%	D(bra)	-	brD	-

LEGENDA

Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS


■ A - 1,27% ■ AA - 7,26% ■ AAA - 39,42% ■ C - 0,69%

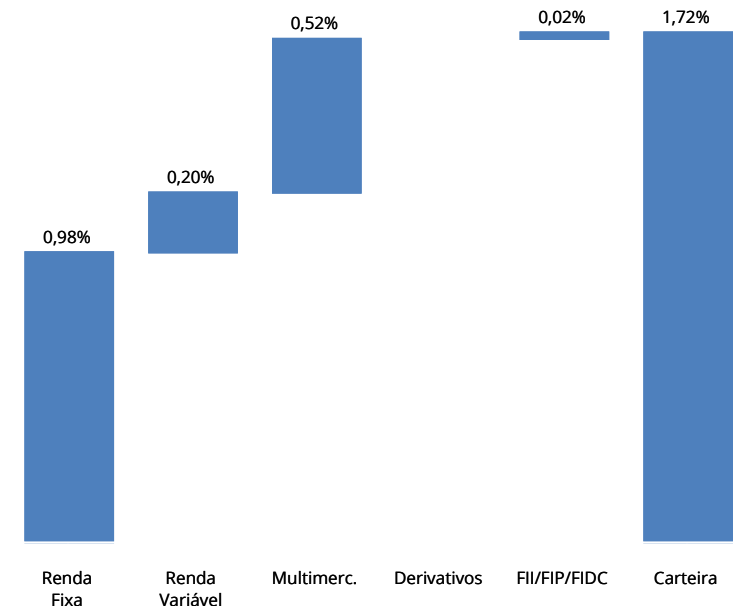
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Augme Institucional FI RF CP	0,85	95,7%	-	-	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	0,90	100,6%	-	-	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1,37	154,0%	12,01	147,2%	12,01	147,2%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	1,41	158,3%	-	-	-	-
Debênture - Assaf (ASA14)	1,23	138,2%	-	-	-	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1,37	154,0%	-	-	-	-
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	1,24	139,3%	-	-	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	2,70	303,1%	16,48	202,0%	16,48	202,0%
Debênture - JSL (JSMLB5)	1,89	212,5%	19,25	235,9%	19,25	235,9%
Debênture - Light (LIGHD7)	4,78	537,3%	-47,53	-	-47,53	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	2,73	306,7%	15,78	193,4%	15,78	193,4%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	2,24	251,0%	14,62	179,2%	14,62	179,2%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	0,72	81,3%	-	-	-	-
Debênture - Rede DOR (RDORD9)	1,31	146,7%	-	-	-	-
Debênture - Stone (MMLT11)	1,49	167,4%	-	-	-	-
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	1,06	119,0%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	0,89	99,9%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	2,57	288,8%	17,31	212,1%	17,31	212,1%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1,29	145,3%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,06	119,1%	17,47	214,1%	17,47	214,1%
Letra Financeira - BTG Pactual	1,36	153,0%	14,74	180,6%	14,74	180,6%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,20	135,0%	17,73	217,3%	17,73	217,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,95	219,4%	14,37	176,1%	14,37	176,1%
SOMMA Firenze RF CP	0,99	111,0%	10,09	123,7%	10,09	123,7%
SOMMA Torino RF CP	1,02	114,9%	11,56	141,7%	11,56	141,7%
Valora Horizon HY FIM CP	1,08	121,4%	-	-	-	-
Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Galápagos Dragon FIC FIM CP	0,73	69,2%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4,52	428,6%	6,62	63,8%	6,62	63,8%
IBIUNA LS FP FICM	4,59	435,7%	-	-	-	-
Kapitalo K10 FIC FIM	1,99	188,9%	12,34	119,0%	12,34	119,0%
KP Crédito Privado FIC FIM	1,03	97,8%	-	-	-	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	2,88	273,3%	-	-	-	-
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	1,89	212,3%	-	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	1,12	106,0%	9,45	91,1%	9,45	91,1%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,07	102,0%	-	-	-	-
SOMMA Real Estate FIC FIM	2,70	303,4%	18,89	231,5%	18,89	231,5%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	1,68	159,2%	-1,03	-	-1,03	-
Vista Hedge Institucional FIC FIM	2,38	225,8%	11,85	114,3%	11,85	114,3%
Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	5,77	4,9	-	-	-	-
Oceana Valor 30 FIC FIA	5,71	4,8	-	-	-	-
SOMMA Fundamental FIA	5,64	4,7	-	-	-	-
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC Credz Sênior 8	7,38	829,3%	-	-	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,89	8,16	8,16
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,89	8,16	8,16
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,89	8,16	8,16
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	1,05	10,37	10,37
Op. com Participante (CDI)	0,90	13,05	13,05
CDI	0,90	13,05	13,05
IPCA	0,56	4,62	4,62
INPC	0,55	3,71	3,71
Ibovespa	5,38	22,28	22,28
Dólar	-1,91	-7,21	-7,21

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,39	11,92	11,92
Renda Variável	5,25	13,76	13,76
Investimentos Estruturados	2,18	8,19	8,19
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

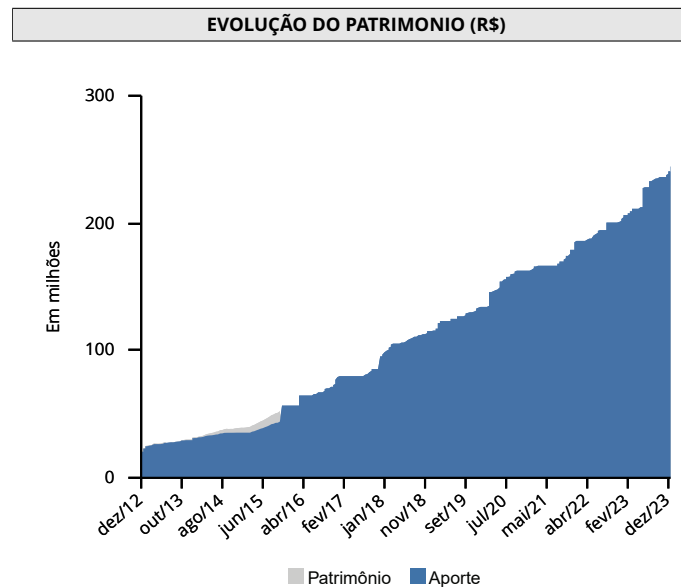
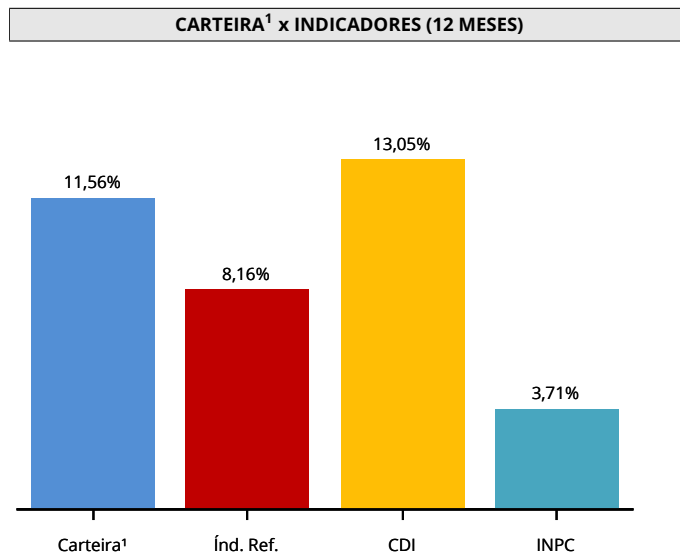
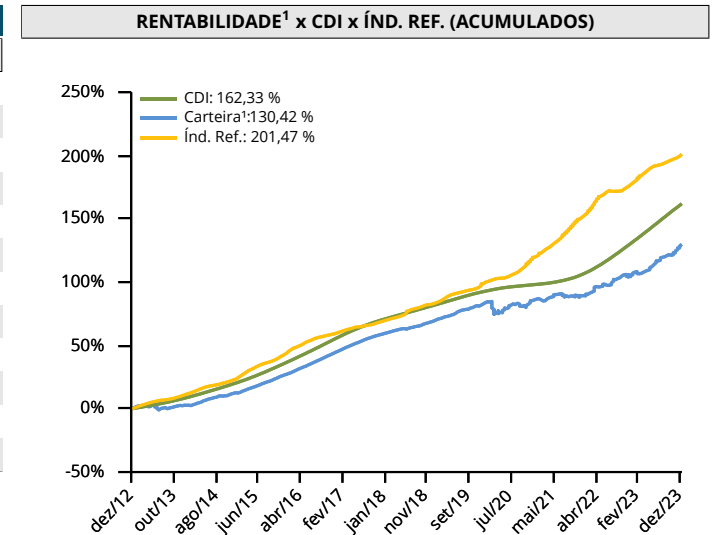


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	6.735.142,04	1.744.394,07	1.718.422,84	1.031.999,45	792.456,92	2.470.935,66	2.232.010,75	16.725.361,73
Absolute Hiker Institucional FIC RF	97.541,29	-	-	-	-	-	-	97.541,29
Augme Institucional FI RF CP	180.218,91	49.805,87	64.692,54	48.790,30	24.849,81	42.491,58	37.580,48	448.429,49
Compromissada - Títulos Públicos	2.177.975,39	475.985,24	360.431,60	314.257,60	335.631,25	357.202,57	387.178,60	4.408.662,25
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	-	1.053,45	8.907,79	6.541,99	7.243,33	6.509,44	3.492,30	33.748,30
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	69.694,10	37.675,71	2.441,15	12.675,74	10.936,61	20.597,00	21.261,95	175.282,26
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	-	10.084,80	41.251,77	17.056,24	8.791,85	17.161,57	18.872,30	113.218,53
Debênture - Assai (ASAI14)	-	17.344,24	66.299,00	30.001,29	27.596,75	24.210,58	6.394,12	171.845,98
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	-	15.699,36	21.577,18	24.099,78	22.788,76	8.517,51	20.244,70	112.927,29
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	-	-	173,21	7.648,47	8.736,74	16.127,14	6.601,66	39.287,22
Debênture - Cosan (CSAN33)	154.014,04	36.122,28	12.065,40	7.758,05	(5.477,28)	55.700,40	58.010,74	318.193,63
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	52.782,23	478.013,20
Debênture - Light (LIGHD7)	(1.789.139,52)	54.626,73	59.582,08	44.454,16	35.598,54	76.087,75	72.891,83	(1.445.898,43)
Debênture - Localiza (LORTA7)	202.825,02	11.243,19	12.019,15	(10.156,06)	(37.258,33)	78.132,85	60.478,26	317.284,08
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	138.747,55	2.325,08	16.050,58	(3.288,42)	(21.716,16)	43.054,51	35.070,26	210.243,40
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	-	7.982,81	6.637,04	9.134,51	4.165,69	7.768,79	8.168,13	43.856,97
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	-	1.962,78	13.898,48	11.833,18	2.397,54	341,73	6.797,98	37.231,69
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	-	-	31.564,94	25.734,51	28.596,48	23.485,15	13.853,44	123.234,52
Debênture - Stone (MNLT11)	-	-	-	-	-	4.532,62	7.519,33	12.051,95
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	-	-	20.386,04	11.099,66	11.890,87	15.769,97	10.853,82	70.000,36
Debênture - Vamos (VAMO24)	-	2.472,19	18.404,95	16.387,35	11.764,79	10.928,55	9.119,12	69.076,95
Debênture - Vamos (VAMO34)	110.655,86	16.490,10	1.326,32	(8.753,21)	(8.744,08)	30.824,44	27.700,12	169.499,55
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	-	3.762,69	28.328,62	21.875,85	22.802,91	18.894,33	19.192,28	114.856,68
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	39.954,28	389.695,53
Letra Financeira - Banco Safra	511.230,32	42.506,88	(2.809,36)	(51.050,87)	(37.429,55)	131.213,37	131.651,92	725.312,71
Letra Financeira - BTG Pactual	316.676,71	56.379,85	43.226,86	20.742,52	10.859,63	74.501,59	56.424,03	578.811,19
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	156.538,08	26.970,92	28.723,21	23.830,53	25.053,79	26.061,19	21.270,39	308.448,11
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	632.046,30	4.309.177,11
SOMMA Firenze RF CP	383.581,66	333.921,49	433.557,85	349.213,12	342.814,07	303.857,76	289.378,53	2.436.324,48
SOMMA Torino RF CP	499.551,42	186.150,65	223.813,73	183.298,46	172.546,38	160.573,40	154.571,52	1.580.505,56
Valora Horizon HY FIM CP	88.626,59	24.572,95	26.492,56	22.925,23	9.834,71	23.141,96	22.650,13	218.244,13
RENDA VARIÁVEL	720.724,11	339.007,20	(548.627,29)	18.642,69	(304.416,74)	956.851,38	455.582,24	1.637.763,59
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	138.607,25	542.752,59
Oceana Valor 30 FIC FIA	251.891,80	68.705,35	(71.776,86)	22.329,06	(37.436,11)	225.094,71	128.774,21	587.582,16
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	188.200,78	575.221,33
SOMMA Selection FIC FIA	(24.105,45)	-	-	-	-	-	-	(24.105,45)
MULTIMERCADOS	1.436.313,51	523.218,88	274.142,38	93.161,95	55.348,59	892.236,91	1.172.959,58	4.447.381,80
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	15.481,60	237.154,09
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	90.882,95	50.239,67	(46.470,45)	(78.925,37)	(40.562,06)	119.902,34	210.967,01	306.034,09
IBIUNA LS FP FICM	-	-	-	-	-	-	204.966,46	204.966,46
Kapitalo K10 FIC FIM	184.352,39	191.004,09	(2.875,26)	(45.977,83)	(55.734,20)	206.983,88	103.227,57	580.980,64

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
KP Crédito Privado FIC FIM	38.315,80	12.753,91	13.854,73	12.068,51	12.527,68	11.664,57	11.302,71	112.487,91
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(375.495,70)	553,58	158.892,28	10.831,15	9.133,49	(47.120,32)	14.018,52	(229.187,00)
OAKTREE Global Credit IE FIM	186.829,53	82.537,58	53.692,11	19.702,28	(3.631,67)	139.070,63	134.751,03	612.951,49
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(5.753,22)	1.041,52	18.819,73	(9.170,10)	(14.738,91)	13.637,28	12.361,73	16.198,03
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	102.959,91	788.566,18
SOMMA Positano FIC FIM CP	109.776,89	20.939,42	23.578,49	22.043,66	23.207,16	20.792,96	20.636,56	240.975,14
SOMMA Real Estate FIC FIM	509.993,86	135.623,00	12.284,23	10.480,23	(88.786,14)	92.029,09	139.182,45	810.806,72
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	(95.563,52)	(98.576,83)	72.185,89	24.404,02	10.431,15	(37.818,79)	76.610,69	(48.327,39)
Vista Hedge Institucional FIC FIM	130.948,02	75.522,60	(22.893,10)	95.379,96	117.449,77	77.026,89	126.493,34	599.927,48
FII/FIP/FIDC	30.776,19	12.445,14	13.325,20	11.460,16	(116.622,17)	11.077,77	53.628,82	16.091,11
FIDC Credz Sênior 8	30.776,19	12.445,14	13.325,20	11.460,16	(116.622,17)	11.077,77	53.628,82	16.091,11
TOTAL	8.922.955,85	2.619.065,29	1.457.263,13	1.155.264,25	426.766,60	4.331.101,72	3.914.181,39	22.826.598,23

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,84	0,83	100,94%
Fevereiro	(0,69)	1,08	-
Março	0,74	1,03	72,06%
Abril	0,66	0,84	79,01%
Mai	1,60	0,73	217,76%
Junho	1,54	0,26	603,32%
Julho	1,25	0,27	472,62%
Agosto	0,67	0,59	113,39%
Setembro	0,52	0,45	116,51%
Outubro	0,18	0,48	38,12%
Novembro	1,97	0,44	449,26%
Dezembro	1,72	0,89	193,40%
Total	11,56	8,16	141,56%

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)
0,90	0,56	0,55	5,38	(1,91)
13,05	4,62	3,71	22,28	(7,21)



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

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
04/12/2023	-63.503,99	Correção Monetária	Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)
04/12/2023	-9.833,00	Juros	Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)
14/12/2023	-495.241,94	Venda	Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)
15/12/2023	-11.471,01	Rendimentos	FIDC Credz Sênior 8
21/12/2023	-785.741,54	Venda	Debênture - Marfrig (MRFGA0)
26/12/2023	-4.599.647,57	Venda	Letra Financeira - Banco Safra
27/12/2023	-4.323.720,31	Resgate	Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE

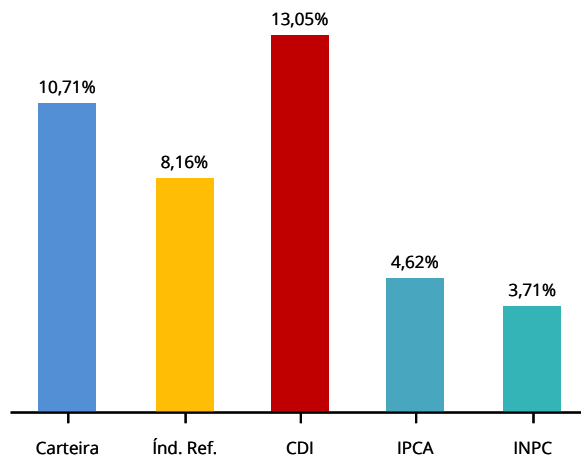
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Dezembro foi de valorização para a maioria dos mercados globais. Tal mês pôde ser identificado como uma extensão do rali de fim de ano. Verificamos que, em dezembro, muitas teses benignas foram reforçadas pela maioria do mercado, em especial as relacionadas aos EUA, a exemplo da possibilidade de continuidade de desinflação mais rápida do país, do aumento de chance de pouso suave da atividade econômica em 2024 e de perspectiva de que o Fed poderá ser mais dovish no futuro processo de redução das fed funds. Essa última, aliás, foi ainda mais respaldada após o desfecho da reunião do Fomc de meados de novembro, momento em que o BC norte-americano, de fato, trouxe sinalizações mais dovish que o esperado.

Economia Brasileira: Em 2023 os mercados encerraram de modo positivo, a exemplo o Ibovespa, que renovou máximas históricas em dezembro, e do Real, que terminou o ano como um dos destaques globais de apreciação diante do Dólar. Na economia, também foi mais favorável, citando, melhores desempenhos da atividade, mercado de trabalho, inflação e contas externas. Até mesmo o cenário fiscal registrou capítulos positivos em 2023, contribuindo para a confecção de cenários de algum modo construtivos – ou menos pessimistas – por parte de alguns agentes sobre o tema. Já o Copom, através de seus canais oficiais, respaldou em dezembro nosso call para a Selic, afirmando que nas “próximas reuniões” seguirá sendo cortada em 0,50 p.p. Assim, seguimos ponderando a taxa 9,00% ao término de 2024.

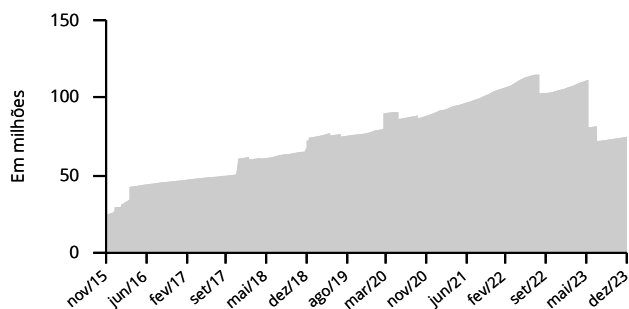
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	1,20	1,00	1,46	0,93	1,03	0,50	0,48	0,72	0,68	0,69	0,67	0,86	10,71	10,71	23,72
Índ. Ref.	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	0,44	0,89	8,16	8,16	19,54
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05	13,05	27,04
IPCA	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	0,56	4,62	4,62	10,67

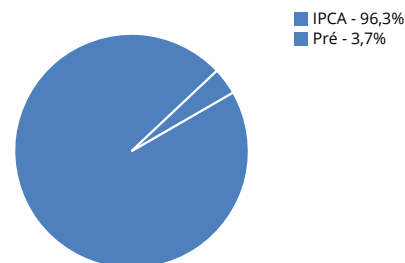
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

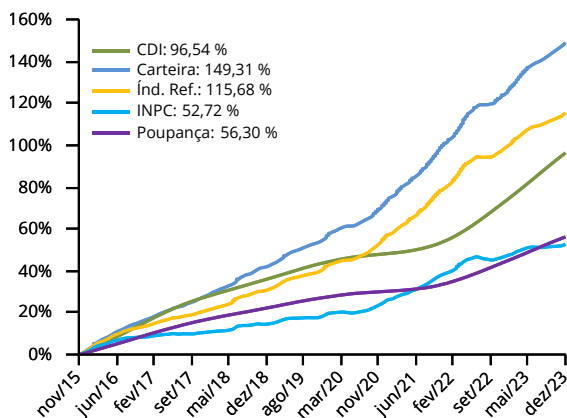


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

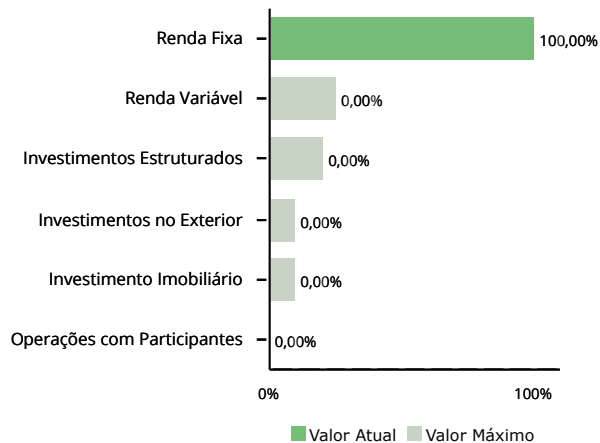
Patrimônio Líquido R\$ 74.980.564,28



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



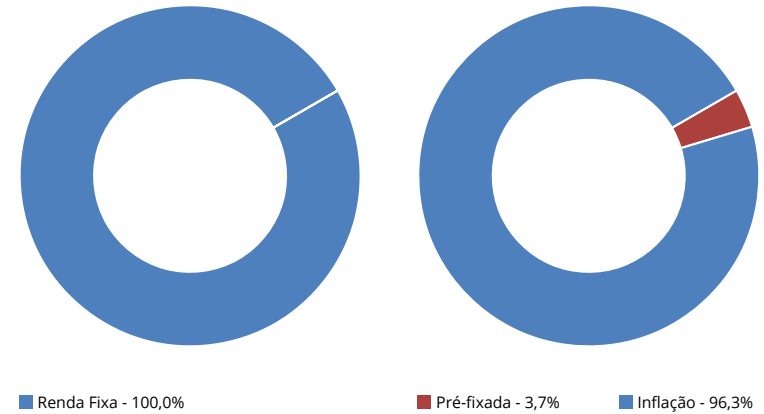
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

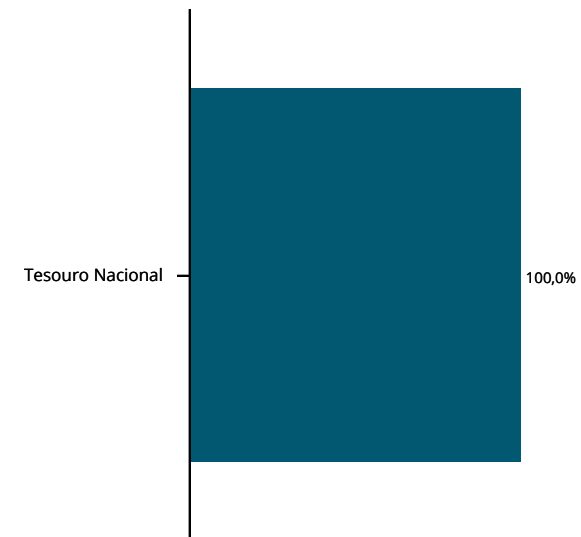


ATIVOS	DEZEMBRO-23	%	NOVEMBRO-23	%
RENDA FIXA	74.994.207,09	100,0%	74.350.753,36	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	2.764.454,30	3,7%	2.747.708,73	3,7%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	72.229.752,79	96,3%	71.603.044,63	96,3%
TESOURARIA	(13.642,81)	0,0%	(11.671,29)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(14.642,81)	0,0%	(12.671,29)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	74.980.564,28	100%	74.339.082,07	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO²



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

²Não estão inclusas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	29/12/2023	02/01/2024	11,64% a.a.	2.764.454,30	2.764.454,30	-	2.764.454,30	3,69%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.681.507,75	-	1.681.507,75	2,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.758.915,00	-	2.758.915,00	3,68%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	749.626,11	-	749.626,11	1,00%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,41%	1.703.916,03	2.614.116,53	-	2.614.116,53	3,49%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,46%	10.007.893,59	12.650.033,83	-	12.650.033,83	16,87%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,29%	172.302,01	256.382,05	-	256.382,05	0,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,29%	9.842.760,14	13.403.594,93	-	13.403.594,93	17,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,32%	241.312,77	381.460,49	-	381.460,49	0,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	5.945.135,55	-	5.945.135,55	7,93%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4,01%	1.114.803,90	1.405.027,61	-	1.405.027,61	1,87%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,91%	1.130.879,32	1.425.496,30	-	1.425.496,30	1,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,61%	2.378.295,32	3.097.073,82	-	3.097.073,82	4,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,29%	1.058.426,68	1.574.918,37	-	1.574.918,37	2,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.458.422,18	-	1.458.422,18	1,95%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,92%	1.261.769,06	1.710.773,32	-	1.710.773,32	2,28%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.059.454,60	-	2.059.454,60	2,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	5.062.404,62	7.812.043,72	-	7.812.043,72	10,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,35%	121.192,13	190.316,57	-	190.316,57	0,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,35%	549.253,50	856.261,73	-	856.261,73	1,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.744.559,62	-	1.744.559,62	2,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,45%	860.308,17	1.359.729,70	-	1.359.729,70	1,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,63%	1.922.501,16	2.492.850,02	-	2.492.850,02	3,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,99%	2.093.975,28	2.736.440,35	-	2.736.440,35	3,65%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,03%	1.340.943,59	1.755.734,63	-	1.755.734,63	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,29%	73.843,71	109.878,01	-	109.878,01	0,15%
TOTAL						74.994.207,09	-	74.994.207,09	100,02 %

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

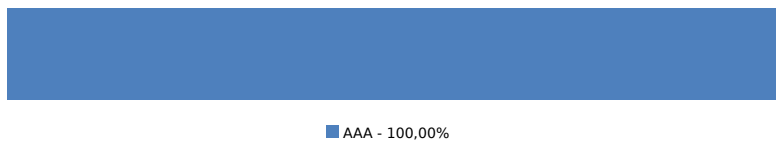
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	100,00%	0,00%
Títulos Públicos Federais	100,00%	100,00%	0,00%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	0,00%	80,00%
Debêntures	20,00%	0,00%	20,00%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	0,00%	20,00%
Outros Ativos de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

RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO¹

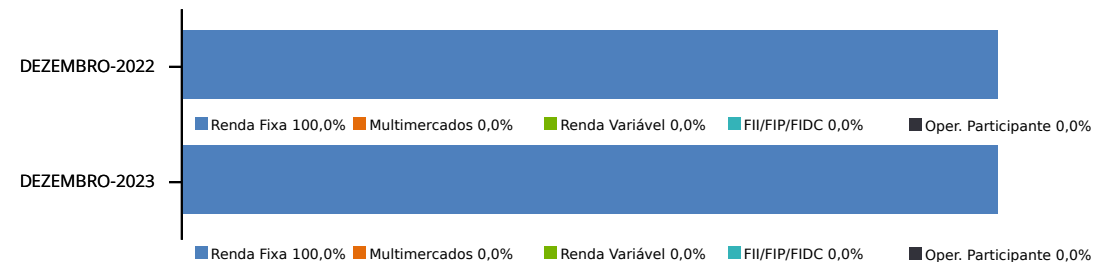
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



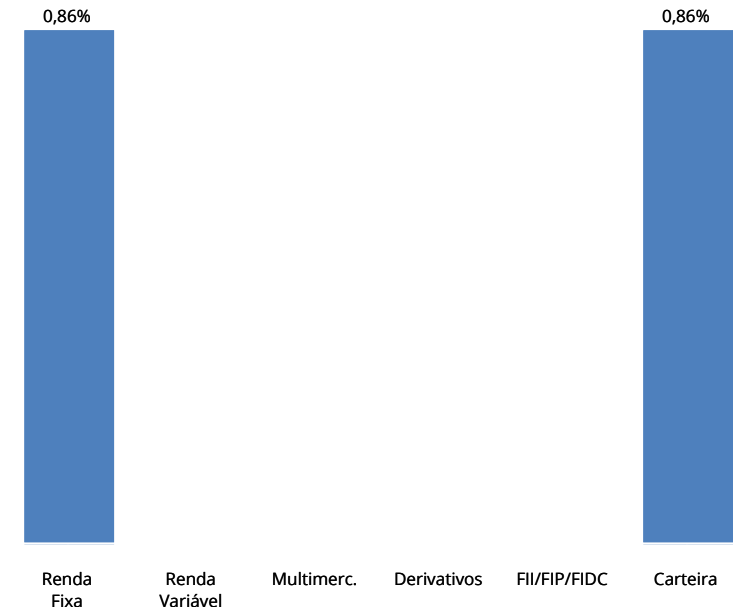
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	0,90	100,6%	13,04	159,8%	13,04	159,8%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,88	98,3%	10,78	132,1%	10,78	132,1%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,89	8,16	8,16
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,89	8,16	8,16
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,90	13,05	13,05
IPCA	0,56	4,62	4,62
INPC	0,55	3,71	3,71
Ibovespa	5,38	22,28	22,28
Dólar	-1,91	-7,21	-7,21

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,86	10,85	10,85
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

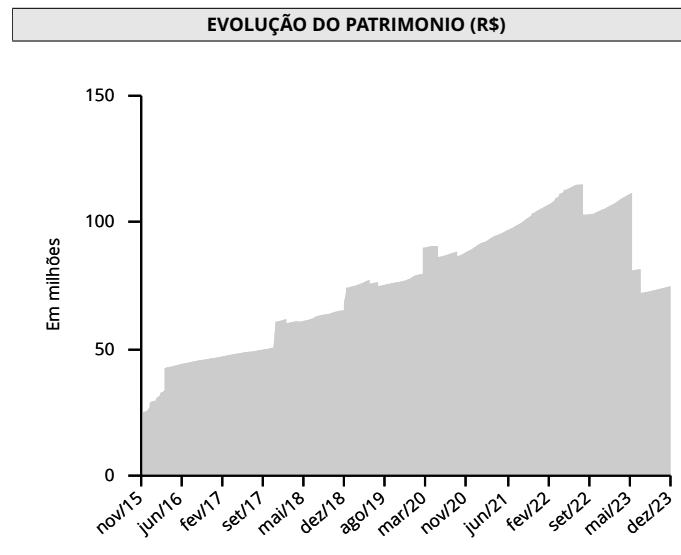
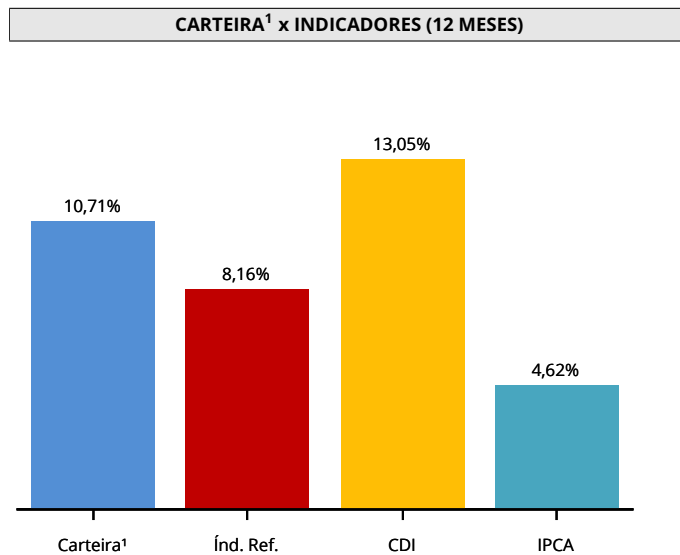
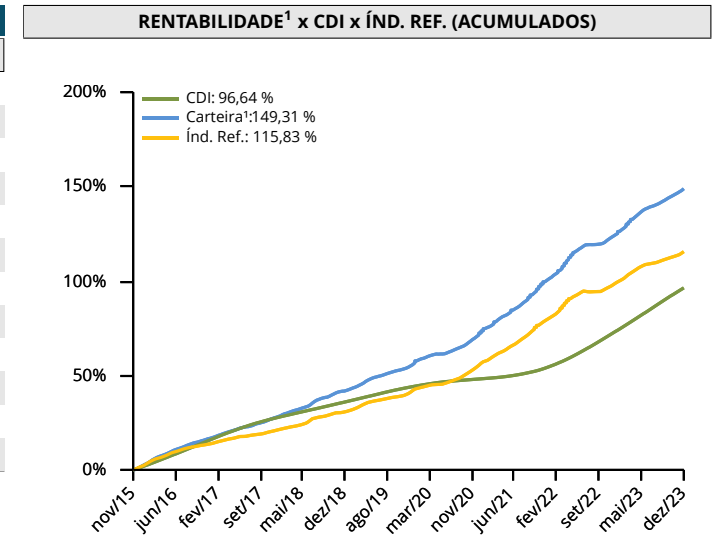
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	6.528.214,12	375.637,10	528.665,74	502.672,92	517.330,54	504.908,61	651.274,59	9.608.703,62
Compromissada - Títulos Públicos	294.131,57	7.121,09	12.035,57	13.459,90	13.832,06	18.877,61	24.566,43	384.024,23
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	626.708,16	9.224.679,39
TOTAL	6.528.214,12	375.637,10	528.665,74	502.672,92	517.330,54	504.908,61	651.274,59	9.608.703,62

RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,20	0,83	144,42%
Fevereiro	1,00	1,08	92,83%
Março	1,46	1,03	141,72%
Abril	0,93	0,84	110,81%
Mai	1,03	0,73	140,24%
Junho	0,50	0,26	195,38%
Julho	0,48	0,27	180,58%
Agosto	0,72	0,59	121,37%
Setembro	0,68	0,45	150,75%
Outubro	0,69	0,48	145,45%
Novembro	0,67	0,44	152,79%
Dezembro	0,86	0,89	96,87%
Total	10,71	8,16	131,14%

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)
0,90	0,56	0,55	5,38	(1,91)
13,05	4,62	3,71	22,28	(7,21)



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

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

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%

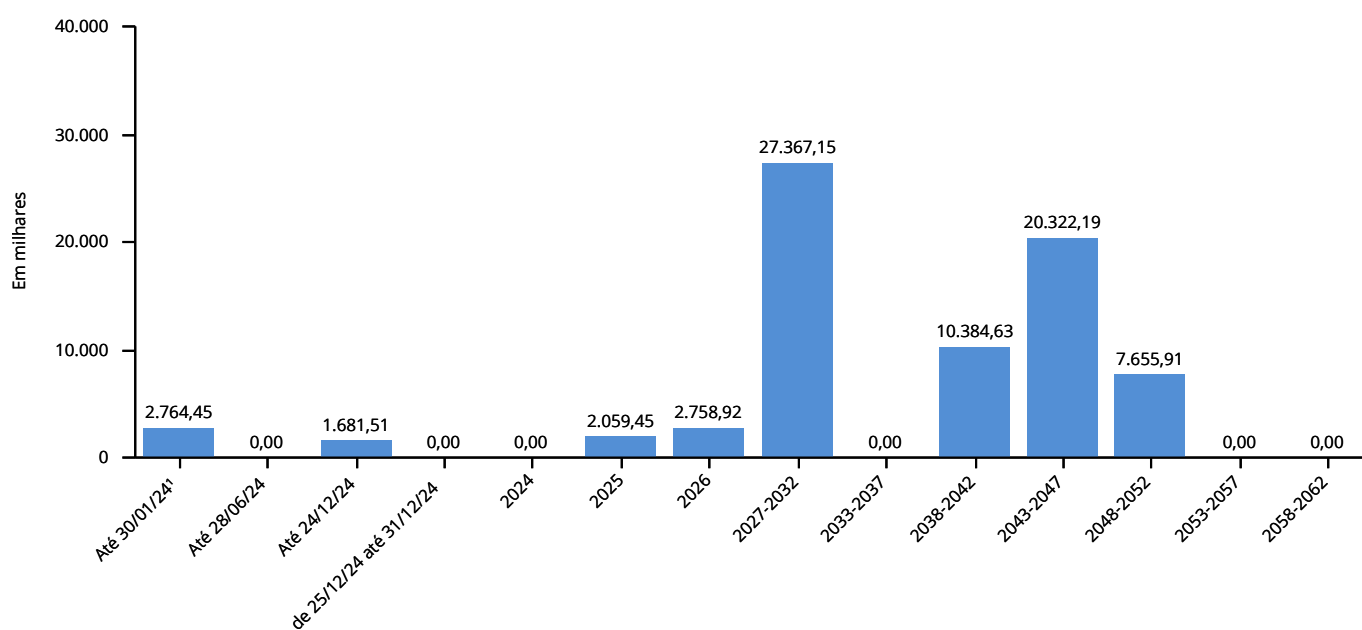
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
Rent. Líquida	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	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%	0,86%	10,71%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%	0,86%	10,71%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
Índice Ref.	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%	0,45%	0,48%	0,44%	0,89%	8,16%

MAPA DE VENCIMENTOS DOS ATIVOS DA CARTEIRA



¹ São considerados títulos e fundos categorizados como a negociação

² Dados de referência calculados com mês anterior

Relatório mensal

Icatu Vanguarda Jusprev FIC FIM CP

Dezembro 2023

Cenário

O grande tema do ano de 2023 foi o processo de desinflação. Embora marcado por inúmeras reviravoltas, principalmente por conta das surpresas positivas relacionadas à atividade econômica, a inflação cedeu não só mais rápido que a expectativa do Fed, mas também sem custos econômicos aparentes. Alguns fatores ajudam a explicar esse processo que ainda está em curso: a reversão dos choques relacionados à pandemia – com efeitos maiores na desinflação de bens – e o rebalanceamento do mercado de trabalho, ainda que seus efeitos na inflação estejam sendo mais lentos.

Até poucos meses atrás, o banco central norte-americano era mais reticente em comentar sobre os progressos relacionados à inflação. Recentemente, esse reconhecimento tem sido feito, abrindo espaço para a discussão de quando será o início do ciclo de corte de juros. Com a queda da inflação, o juro nominal necessário para manter o mesmo grau de restrição da política monetária é menor. Além disso, o peso dado aos fatores do duplo mandato – que até agora era maior para inflação do que para atividade – tem se tornado mais simétrico. Diante disso, os discursos dos membros do banco central têm sido mais brandos.

A reprecificação da trajetória de juros do Fed, com cortes implícitos pelo mercado a partir de março, levou a um comportamento bastante positivo dos mercados nos últimos 2 meses do ano. No Brasil, por exemplo, somente a performance acumulada em novembro e dezembro foi de 18,6%, enquanto o rendimento no ano foi de 22,3%.

Além dos vetores externos favoráveis, houve avanços no campo político. O governo aprovou algumas medidas para o aumento de receitas e o Congresso aprovou a Reforma Tributária. Ainda que os efeitos da Reforma sejam para um horizonte mais longo de tempo, é mais um fator que melhora a percepção do país entre os emergentes.

Em termos de política monetária, o BC seguiu reduzindo a taxa Selic em 50 pontos base. O ritmo parece apropriado, diante de uma inflação cadente, mas com riscos existentes por conta da inflação de serviços, em meio a uma taxa de desemprego baixa, e das expectativas para inflação ainda desancoradas para prazos mais longos.

O que pode ajudar a autoridade monetária é o início do ciclo de cortes nos países desenvolvidos e seus impactos na variável que afeta diretamente a inflação doméstica, o câmbio. Nesse sentido, será importante acompanhar a reunião do Fed de janeiro. Se não houver indicações de que o próximo movimento será de queda de juros, é possível que haja alguma reprecificação nos mercados.

Na China, a Conferência Central de Trabalho Econômica não deu sinais de grandes mudanças na orientação econômica. Apesar de não haver indicações de estímulos para o setor imobiliário tradicional, o governo tem agido ativamente nos canais de crédito para as vilas urbanas, habitação social e projetos de infraestrutura. Além disso, uma das principais prioridades para o ano é de tornar o sistema industrial da China mais moderno. Essa prioridade é consistente com o objetivo de tornar o país menos dependente do setor imobiliário e com os avanços industriais recentes, principalmente no setor automobilístico – onde a China tem liderado a revolução dos carros elétricos. As expectativas de crescimento ainda estão abaixo da meta de 2023 e que deve se repetir em 2024, mas as surpresas vindas dos novos motores de crescimento podem ser positivas.

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%	1,45%	11,61%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
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%	0,89%	8,16%
Bench 2023	1,32%	0,51%	0,97%	0,97%	1,25%	1,43%	1,23%	0,90%	0,89%	0,73%	1,61%	1,20%	13,81%

Rentabilidade acumulada

Rentabilidade Acumulada



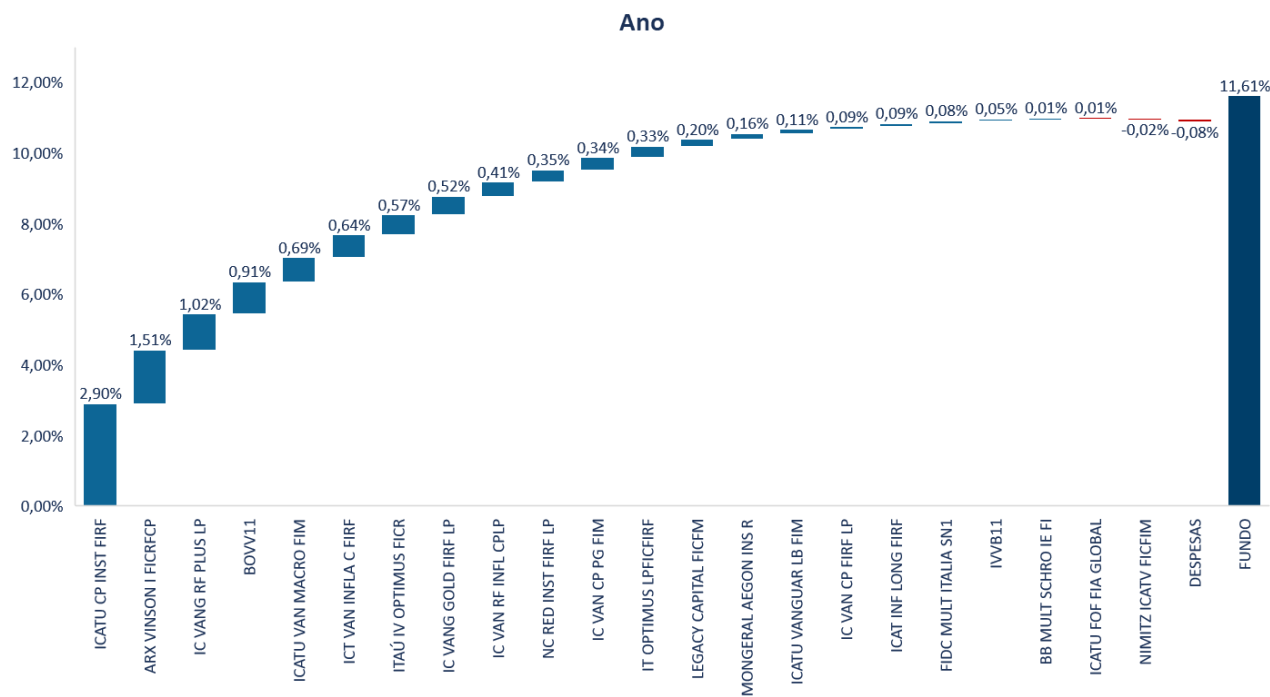
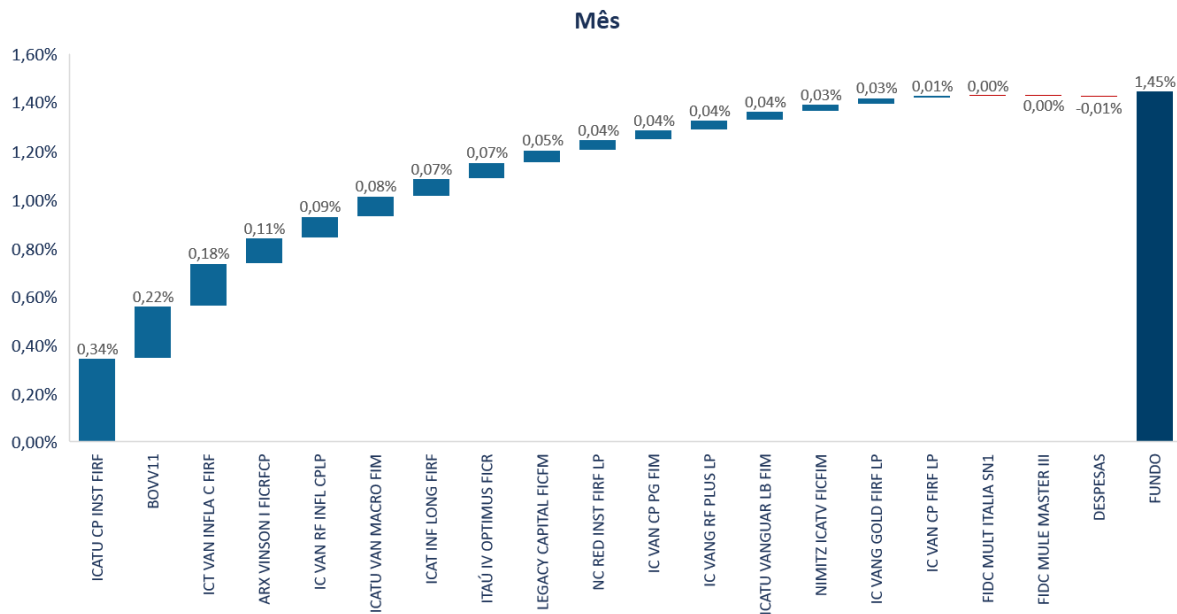
Performance Individuais

	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%	0,92%	13,03%
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%	1,04%	12,12%
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%	1,15%	11,52%
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%	0,95%	12,73%
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%	1,19%	10,18%
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%	1,22%	15,53%
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%	1,17%	11,51%
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%	0,78%	11,27%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	-	-	0,39%	0,70%	1,12%	1,34%	1,06%	1,06%	0,77%	0,81%	0,76%	0,98%	9,37%
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%	2,05%	7,85%
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%	1,63%	-1,54%
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%	1,41%	11,64%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
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%	1,73%	10,81%
Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF	-	-	-	-	-	-	-	-	0,14%	-0,33%	1,80%	1,44%	11,91%
IMAB-5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%	0,13%	-0,31%	1,80%	1,46%	12,13%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,92%	-1,00%	3,39%	3,92%	18,99%
IMAB-5+	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,92%	-0,98%	3,39%	3,94%	19,28%
BOVV11	3,20%	-7,63%	-2,74%	2,61%	3,79%	9,02%	3,49%	-4,95%	0,76%	-2,99%	12,63%	5,46%	22,95%
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%	3,86%	21,42%
IBX	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%	8,87%	3,32%	-5,01%	0,84%	-3,03%	12,38%	5,48%	21,28%
IVVB11	1,42%	0,48%	0,20%	0,00%	1,52%	0,86%	1,94%	3,26%	-3,58%	-2,01%	6,71%	3,17%	14,49%
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%	3,32%	11,65%

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%	16,9%
Crédito	46,4%	46,1%	45,7%	45,5%	45,4%	45,1%	44,0%	43,9%	43,8%	44,2%	43,4%	42,5%
Inflação Curta	4,9%	5,0%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,3%	5,3%	17,8%	17,8%	17,6%	17,3%
Inflação Longa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	1,8%	1,8%	1,9%
Multimercado	14,4%	14,3%	14,3%	14,1%	13,9%	13,7%	13,3%	14,1%	13,9%	13,9%	13,8%	13,6%
Renda Variável	4,7%	4,6%	5,2%	4,7%	5,0%	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%	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%	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%	2,8%

P&L



Movimentações

Fundo	CDI	Crédito Privado	Inflação	Classe Fundo			Data	% Fin.	Data Cotização	Data Liquidação
				Estruturado	Renda Variável	Invest. Exterior			(Resgates)	(Resgates)
Nimitz Icatu Vanguarda FIC FIM				-1.012.000,00			04/12/2023	-0,45%	02/02/2024	05/02/2024
BOVV11					-109.709,33		22/12/2023	-0,05%	22/12/2023	27/12/2023
BOVV11					-59.229,11		15/12/2023	-0,03%	15/12/2023	19/12/2023
Icatu Vanguarda RF FI Plus LP	2.250.000,00						04/12/2023	1,00%	04/12/2023	04/12/2023