



R.I. Relatório de Investimentos

DEZEMBRO/2024

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

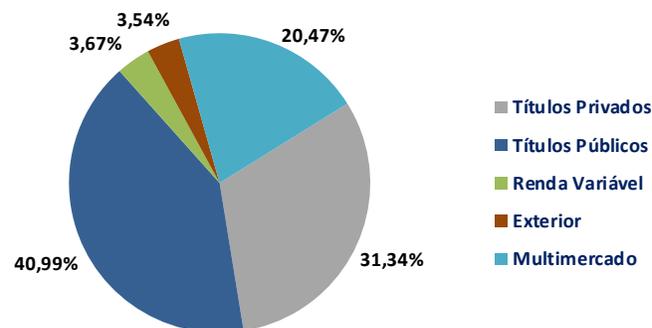
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos 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	245.713.336,43	38,86%	Icatu Asset Management	-0,17%	8,54%	21,15%	31,39%	30,46%	39,12%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	235.379.518,72	37,22%	Somma Investimentos S.A.	0,95%	10,03%	22,74%	33,83%	36,23%	38,30%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	100.275.349,92	15,86%	Somma Investimentos S.A.	0,97%	10,70%	22,55%	36,95%	59,32%	76,23%
BTG JUSPREV FIMULTIMERCADO CRED PRIV	50.949.214,04	8,06%	BTG Pactual Gestão de Recursos LTDA	0,09%	-	-	-	-	-
TOTAL JUSPREV	632.317.419,11	100%		0,38%	8,60%	20,39%	30,97%	38,02%	43,18%

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

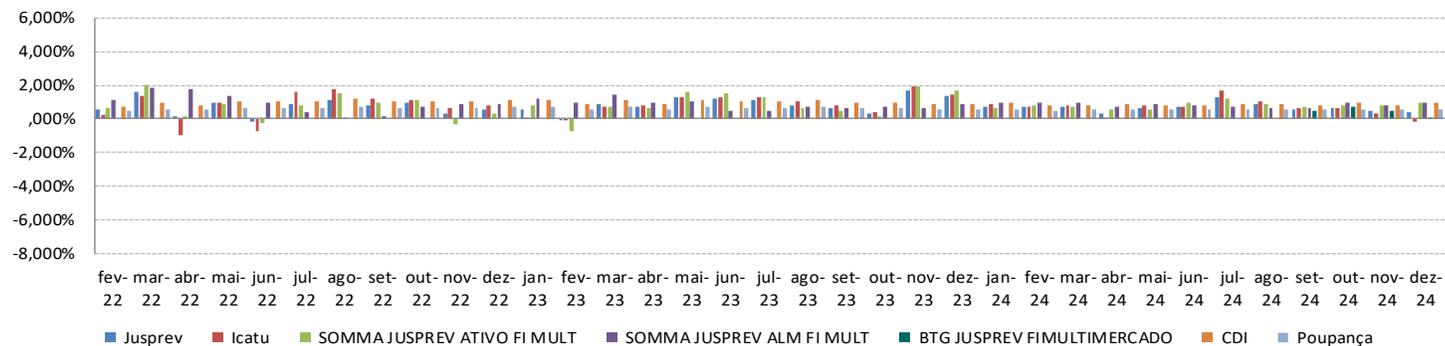
Composição



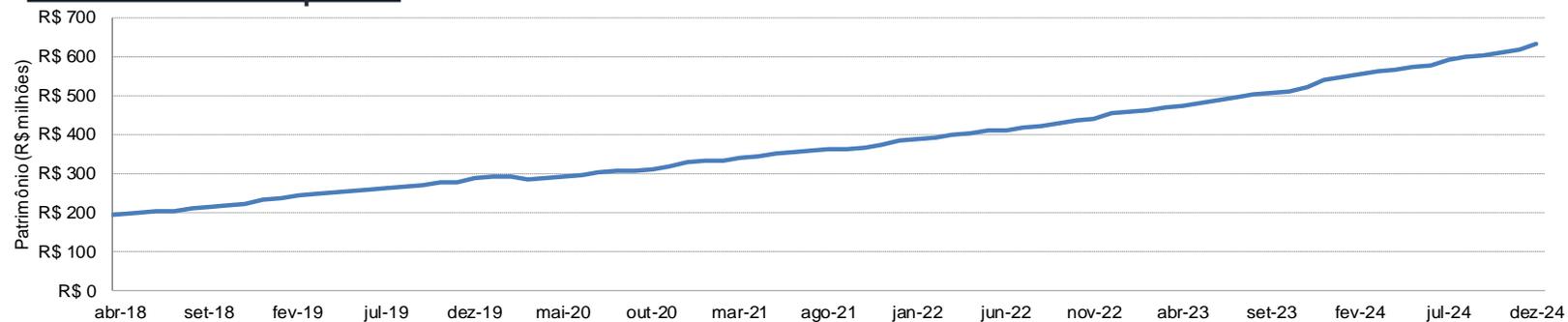
Rentabilidade Mensal Consolidada

%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%
2024	0,73%	0,75%	0,73%	0,32%	0,64%	0,76%	1,31%	0,85%	0,60%	0,68%	0,52%	0,38%	8,60%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
%CDI	75,80%	93,26%	88,09%	36,00%	76,92%	96,59%	144,60%	98,43%	72,08%	73,67%	65,52%	40,48%	79,08%
POUPANÇA	0,59%	0,51%	0,53%	0,60%	0,59%	0,54%	0,57%	0,57%	0,57%	0,60%	0,57%	0,58%	7,03%

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Histórico de Desempenho

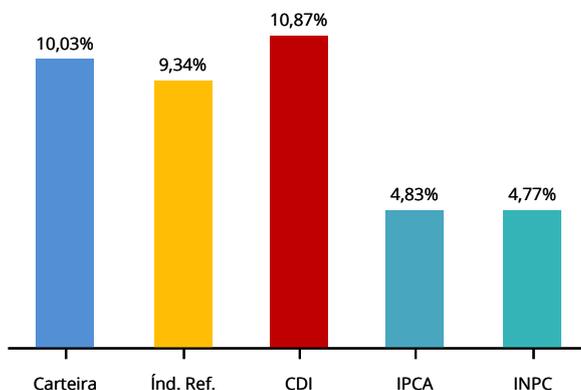
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o Início
Melhor Mês da JUSPREV	1,41%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,13%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,25%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,32%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,23%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,37%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	38,46%	39,80%
% de meses acima de INPC + 6%	38,46%	35,20%
% de meses acima de CDI	15,38%	37,24%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos Estados Unidos, o mês terminou com o foco no corte de juros de 25 bps, adotado sob uma postura mais firme por parte do FED, que mostrou menor tolerância às pressões inflacionárias. A autoridade revisou suas previsões para o índice de preços, indicando que, dadas as condições, seria necessário um ajuste monetário mais suave do que o projetado para 2025. Na Europa, o cenário de instabilidade política e ameaças econômicas levou o BCE a reduzir os juros em 25 bps, mantendo sua "dependência" dos dados para decisões futuras. Na China, o governo seguiu sinalizando intenção de implementar medidas para impulsionar a economia, mas a demora em realizar as promessas criou um clima de paciência.

Economia Brasileira: No Brasil, os ativos domésticos apresentaram desempenho negativo, na medida em que o encaminhamento das propostas de corte de gastos foi recebido com pessimismo pelos investidores. O aumento da Selic em 100 bps pelo Copom não impediu a forte abertura da curva de juros, enquanto as ações do Banco Central e Tesouro apenas ajudaram a conter a escalada do estresse financeiro. O Copom terminou o ano prevendo um cenário de forte aperto em 2025.

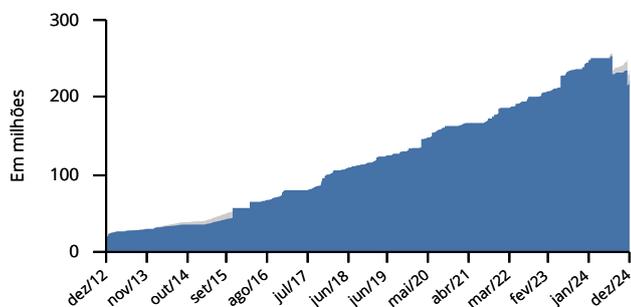
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



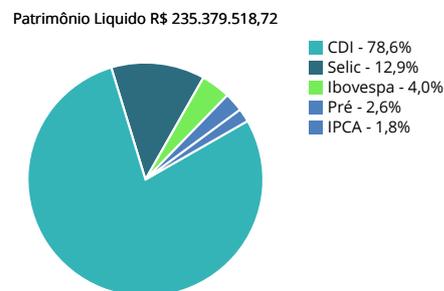
Mês	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,67	0,82	0,71	0,54	0,58	0,93	1,24	0,89	0,72	0,77	0,77	0,95	10,03	10,03	22,74
Índ. Ref.	0,94	1,13	0,53	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	0,84	9,34	9,34	18,27
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,87	10,87	25,34
IPCA	0,42	0,83	0,16	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	0,52	4,83	4,83	9,68

Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

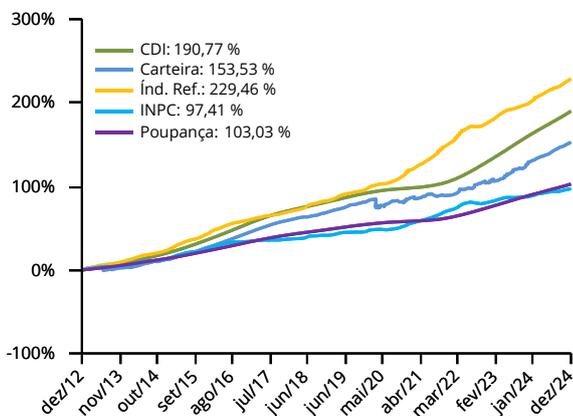
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



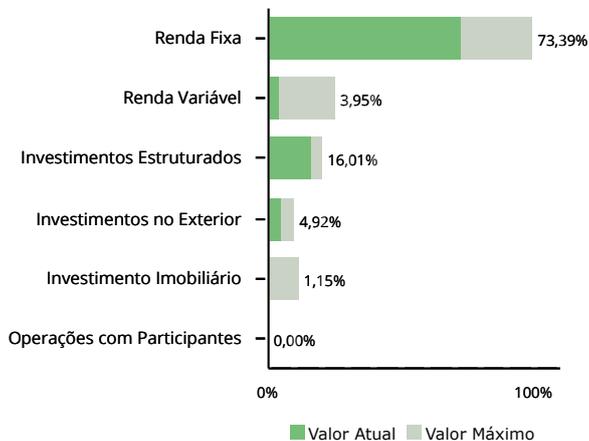
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ATIVO FIM CRED PRIV
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
DEZEMBRO DE 2024

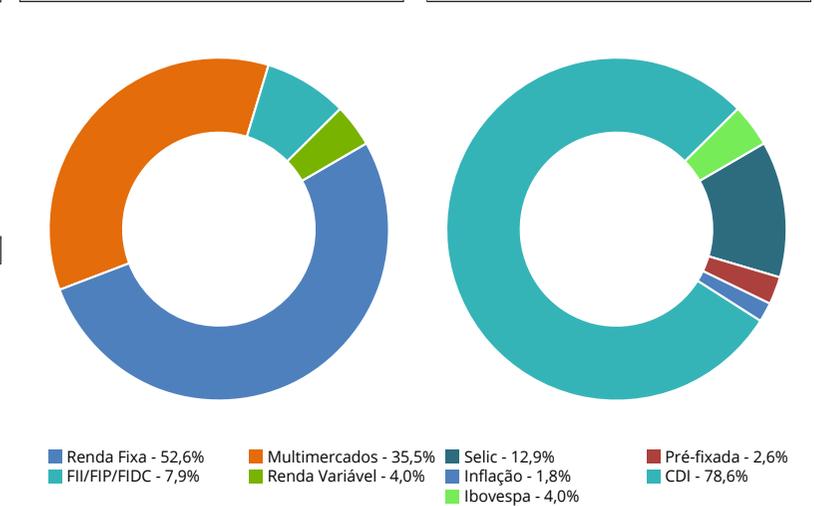
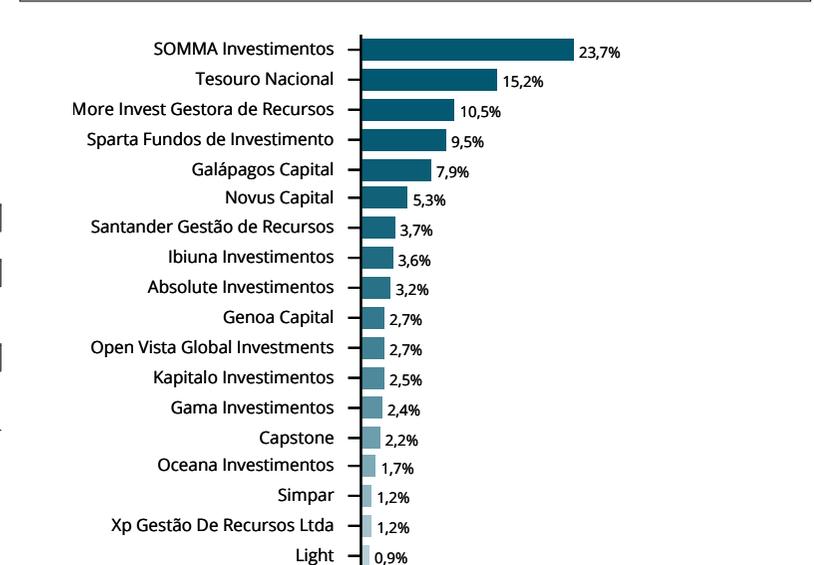


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$)	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	9
Relatório de Movimentações	10



ATIVOS	DEZEMBRO-24	%	NOVEMBRO-24	%
RENDA FIXA	39.854.244,74	16,9%	33.402.313,07	13,6%
Compromissada - Títulos Públicos	5.475.877,17	2,3%	3.434.460,13	1,4%
Debênture - Light (LIGHB7)	1.191.028,18	0,5%	-	0,0%
Debênture - Light (LIGHC7)	330.118,94	0,1%	-	0,0%
Debênture - Light (LIGHD7)	-	0,0%	1.238.184,00	0,5%
Debênture - Light (LIGT11)	537.584,60	0,2%	-	0,0%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.698.311,34	1,1%	2.738.629,38	1,1%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	-	0,0%	2.268.294,90	0,9%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	29.621.324,51	12,6%	23.722.744,66	9,7%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	172.094.564,98	73,1%	179.716.511,00	73,2%
Absolute Vertex II FIC FIM	7.357.279,64	3,1%	7.393.968,61	3,0%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	5.062.259,68	2,2%	-	0,0%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	6.308.969,60	2,7%	6.178.746,67	2,5%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	3.352.540,35	1,4%	4.970.717,32	2,0%
IBIUNA LS FP FICM	4.824.505,96	2,0%	4.735.116,60	1,9%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.868.988,75	2,5%	5.810.208,87	2,4%
MCA Institucional FIC FIM CP	24.196.945,88	10,3%	23.938.316,82	9,7%
Novus Institucional FI RF LP	12.182.193,79	5,2%	12.001.410,14	4,9%
OAKTREE Global Credit IE FIM	5.467.161,77	2,3%	5.439.333,86	2,2%
Oceana Valor 30 FIC FIA	3.908.058,60	1,7%	4.137.224,93	1,7%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	6.120.037,73	2,6%	6.067.220,22	2,5%
Santander Bancos RF CP	8.431.577,61	3,6%	15.807.977,05	6,4%
SOMMA Firenze RF CP	22.267.593,52	9,5%	23.707.289,34	9,7%
SOMMA Fundamental FIA	2.713.613,77	1,2%	2.869.291,10	1,2%
SOMMA Institucional FIM	7.764.092,03	3,3%	7.689.813,47	3,1%
SOMMA Positano FIC FIM CP	2.210.689,75	0,9%	2.183.951,37	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	3.085.948,17	1,3%	3.104.059,50	1,3%
SOMMA Torino RF CP	16.451.529,92	7,0%	16.390.482,05	6,7%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	21.849.174,72	9,3%	23.703.036,73	9,6%
XP Investor FIA	2.671.403,74	1,1%	3.588.346,35	1,5%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	18.228.336,94	7,7%	18.047.304,92	7,3%
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	18.228.336,94	7,7%	18.047.304,92	7,3%
DERIVATIVOS	(466.985,00)	-0,2%	(10.729.805,00)	-4,4%
Futuros WDO ¹	6.219.695,00	2,6%	-	0,0%
Futuros WIN ¹	(6.686.680,00)	-2,8%	(10.729.805,00)	-4,4%
TESOURARIA	5.202.372,01	2,2%	14.468.279,78	5,9%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	5.202.372,01	2,2%	14.468.279,78	5,9%
TOTAL DA CARTEIRA	235.379.518,67	100%	245.634.408,77	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO

INSTITUIÇÃO²

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

²Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/12/2024	02/01/2025		5.475.877,17	5.475.877,17	-	5.475.877,17	2,33%
Debênture - Light (LIGHB7)	Mercado	13/12/2024	13/11/2032	IPCA + 17,11%	-	1.191.028,18	-	1.191.028,18	0,51%
Debênture - Light (LIGHC7)	Mercado	12/12/2024	13/11/2037	IPCA + 15,77%	-	330.118,94	-	330.118,94	0,14%
Debênture - Light (LIGT11)	Mercado	13/12/2024	31/08/2027	0,01% a.a.	-	537.584,60	-	537.584,60	0,23%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,74%	-	239.357,39	-	239.357,39	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,74%	-	239.357,39	-	239.357,39	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,74%	-	239.357,39	-	239.357,39	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	27/12/2024	01/09/2029	100% Selic	2.356.061,19	2.357.762,52	-	2.357.762,52	1,00%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	26/12/2024	01/03/2029	100% Selic	2.042.748,96	2.045.049,87	-	2.045.049,87	0,87%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2030	100% Selic	13.279.453,32	13.713.421,10	-	13.713.421,10	5,83%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2030	100% Selic	231.825,11	235.625,79	-	235.625,79	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/06/2030		386.254,60	392.572,40	-	392.572,40	0,17%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/09/2030		77.226,03	78.492,41	-	78.492,41	0,03%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/12/2024	01/12/2030	100% Selic	2.148.375,04	2.165.958,22	-	2.165.958,22	0,92%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/12/2024	01/12/2030	100% Selic	8.614.517,55	8.632.442,20	-	8.632.442,20	3,67%
TOTAL						39.854.244,74	-	39.854.244,74	16,93 %

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Absolute Vertex II FIC FIM	Absolute Investimentos	D+29	2.529.258,7323096	2,9088679	-	7.357.279,64	3,13%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	1,7905579	-	5.062.259,68	2,15%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	4.811.547,0971550	1,3112144	-	6.308.969,60	2,68%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	23.677,9148190	141,5893408	-	3.352.540,35	1,42%		
IBIUNA LS FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	42.956,1041370	112,3124655	-	4.824.505,96	2,05%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	2,2487916	-	5.868.988,75	2,49%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	19.905.874,3649340	1,2155681	-	24.196.945,88	10,28%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	7.930.986,1488156	1,5360251	-	12.182.193,79	5,17%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,7536703	-	5.467.161,77	2,32%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	683.644,7326691	5,7165051	-	3.908.058,60	1,66%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	210,7198193	-	6.120.037,73	2,60%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	766.044,0928120	11,0066479	-	8.431.577,61	3,58%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	17.098.306,8652250	1,3023274	-	22.267.593,52	9,46%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	22.384,4212823	121,2277833	-	2.713.613,77	1,15%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1209972	3,4900519	-	7.764.092,03	3,30%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.659,1820082	-	2.210.689,75	0,94%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	2.561,1862189	1.204,8901982	-	3.085.948,17	1,31%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	9.907.152,3723633	1,6605710	-	16.451.529,92	6,99%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	6.365.199,1539888	3,4325988	-	21.849.174,72	9,28%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	238.222,2213111	11,2139150	-	2.671.403,74	1,13%		
TOTAL					-	172.094.564,98	73,11 %		

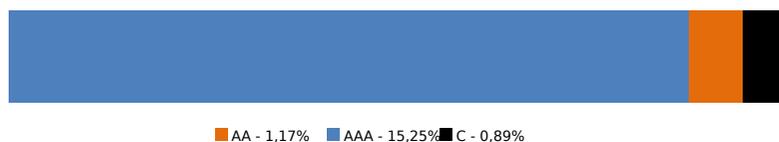
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	17.391.707,1290270	1,0481051	-	18.228.336,94	7,74%		
TOTAL					-	18.228.336,94	7,74 %		

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	73,39%	26,61%
Títulos Públicos Federais	100,00%	31,10%	68,90%
CDI/CDBs	80,00%	0,52%	79,48%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	7,33%	72,67%
Debêntures	80,00%	14,35%	65,65%
DPGE	20,00%	0,15%	19,85%
FIDC	20,00%	19,33%	0,67%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,61%	19,39%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	3,95%	21,05%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	3,95%	21,05%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	14,86%	5,14%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	14,86%	0,14%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	4,92%	5,08%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,92%	5,08%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	1,15%	8,85%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	1,15%	8,85%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

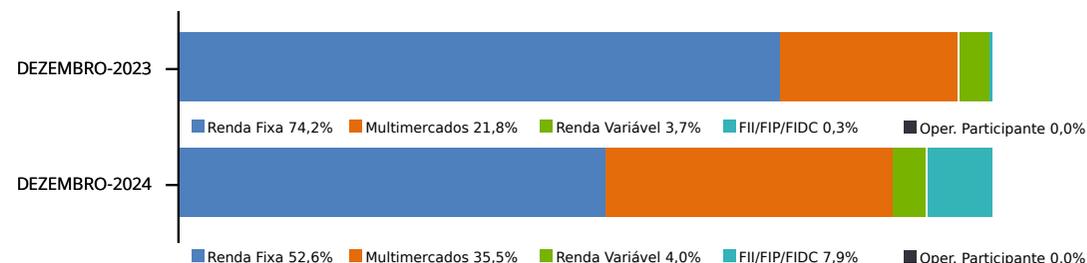
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹							
INSTITUIÇÃO/ATIVO		MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
Segurança Máxima (AAA)		100,00%	15,25%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Tesouro Nacional		100,00%	15,25%	-	-	brAAA	-
Alta Segurança (AA)		100,00%	1,17%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Debênture - Simpar (JSMLB5)		25,00%	1,17%	AA+(bra)	AA+.br	brAA+	-
Risco Substancial (C)		0,00%	0,89%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Debênture - Light (LIGHB7)		25,00%	0,52%	D(bra)	-	brD	-
Debênture - Light (LIGHC7)		25,00%	0,14%	D(bra)	-	brD	-
Debênture - Light (LIGT11)		25,00%	0,23%	D(bra)	-	brD	-

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	0,93	110,7%	-	-	-	-
Debênture - Simpar (JSMLB5)	-1,47	-	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	0,87	103,6%	-	-	-	-
Novus Institucional FI RF LP	1,51	179,9%	-	-	-	-
Santander Bancos RF CP	0,91	108,9%	-	-	-	-
SOMMA Firenze RF CP	0,47	56,6%	11,96	128,1%	11,96	128,1%
SOMMA Torino RF CP	0,37	44,5%	11,66	124,8%	11,66	124,8%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	0,54	65,0%	-	-	-	-

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Absolute Vertex II FIC FIM	-0,50	-	-	-	-
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	2,11	208,9%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	2,06	204,6%	3,91	33,7%	3,91	33,7%
IBIUNA LS FP FICM	1,89	187,2%	3,33	28,7%	3,33	28,7%
Kapitalo K10 FIC FIM	1,01	100,3%	10,95	94,3%	10,95	94,3%
MCA Institucional FIC FIM CP	1,08	107,1%	-	-	-	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	0,51	50,7%	13,59	117,1%	13,59	117,1%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	0,87	104,0%	38,22	409,2%	38,22	409,2%
SOMMA Institucional FIM	0,97	95,8%	4,59	39,5%	4,59	39,5%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,22	121,4%	13,90	119,7%	13,90	119,7%
SOMMA Real Estate FIC FIM	-0,58	-	-5,11	-	-5,11	-

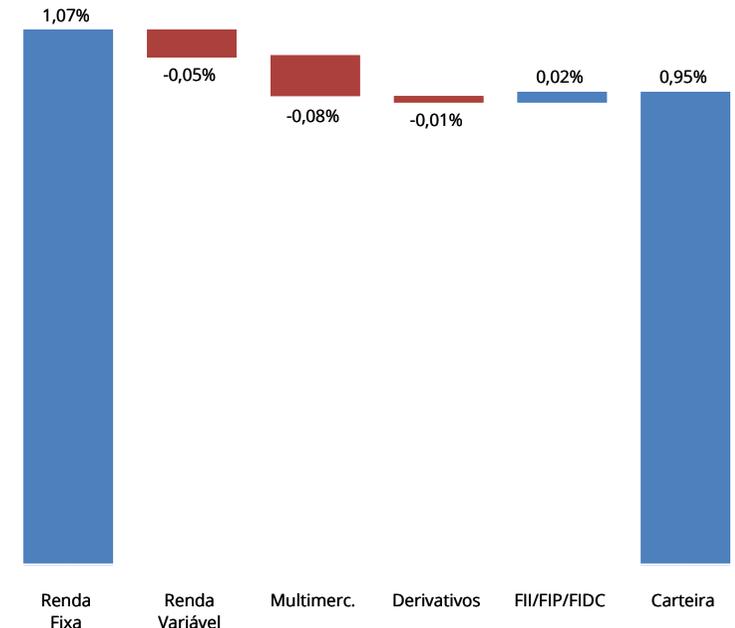
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1,00	119,8%	-	-	-

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
	Oceana Valor 30 FIC FIA	-5,54	-6,4	-14,41	-23,8	-14,41
SOMMA Fundamental FIA	-5,43	-6,3	-25,09	-34,4	-25,09	-34,4
XP Investor FIA	-7,18	-8,0	-	-	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,84	9,34	9,34
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,84	9,34	9,34
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,84	9,34	9,34
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	1,01	11,61	11,61
Op. com Participante (CDI)	0,93	10,87	10,87
CDI	0,93	10,87	10,87
IPCA	0,52	4,83	4,83
INPC	0,48	4,77	4,77
Ibovespa	-4,28	-10,36	-10,36
Dólar	2,29	27,91	27,91

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,92	11,69	11,69
Renda Variável	-6,44	-22,68	-22,68
Investimentos Estruturados	1,11	9,47	9,47
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

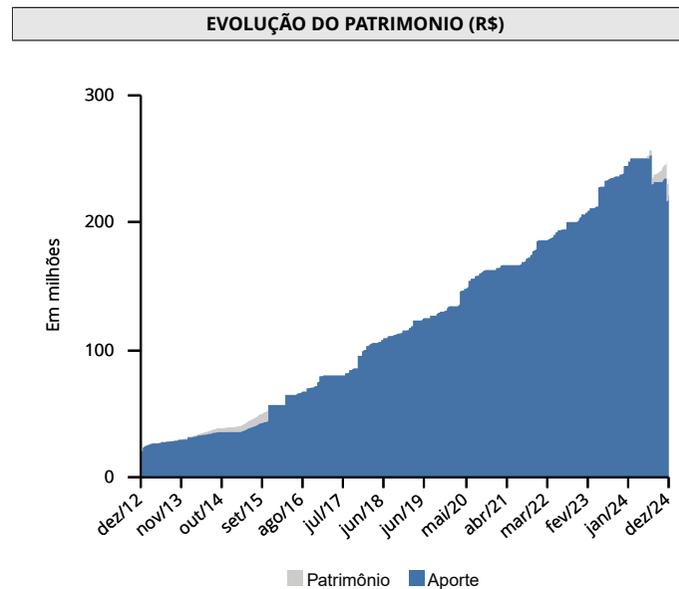
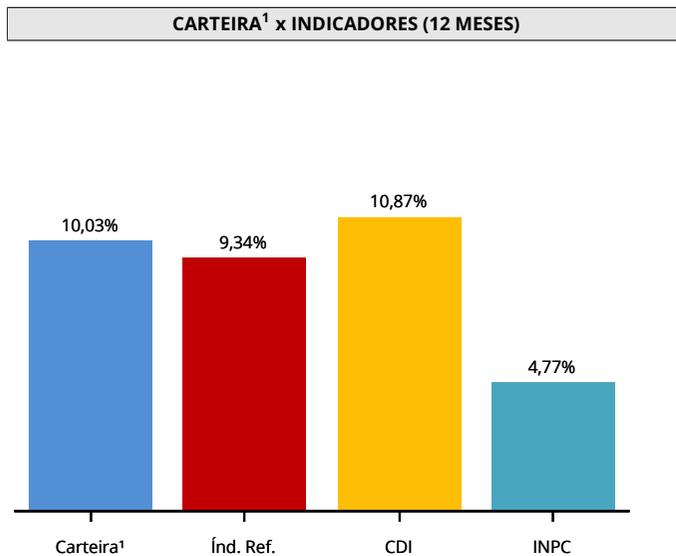
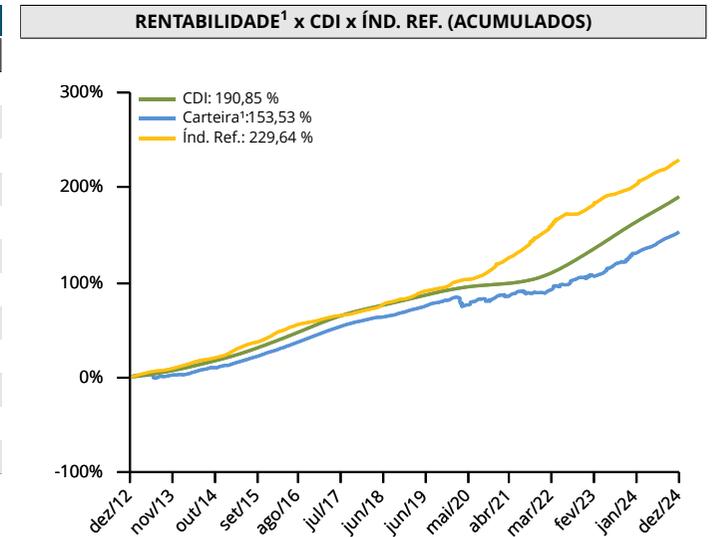


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDIA FIXA	7.851.801,31	1.834.832,11	1.388.350,36	1.201.526,55	1.218.477,96	2.963.407,00	1.178.364,22	17.633.360,68
Augme Institucional FI RF CP	146.725,43	-	-	-	-	-	-	146.725,43
CDB - Banco BR Partners	36.351,56	10.810,72	10.805,33	-	-	-	-	57.967,61
Compromissada - Títulos Públicos	1.341.576,36	187.072,64	98.310,84	60.204,58	16.072,18	16.600,44	63.187,00	1.783.024,04
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	89.286,90	-	-	-	-	-	-	89.286,90
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	5.347,05	-	-	-	-	-	-	5.347,05
Debênture - Assaí (ASAI14)	3.539,40	-	-	-	-	-	-	3.539,40
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	24.137,62	-	-	-	-	-	-	24.137,62
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	2.468,99	-	-	-	-	-	-	2.468,99
Debênture - Cosan (CSAN33)	56.337,72	-	-	-	-	-	-	56.337,72
Debênture - JSL (JSMLB5)	59.651,60	49.147,08	23.233,83	(0,00)	-	-	-	132.032,51
Debênture - Light (LIGHB7)	-	-	-	-	-	-	171.516,01	171.516,01
Debênture - Light (LIGHC7)	-	-	-	-	-	-	46.857,75	46.857,75
Debênture - Light (LIGHD7)	(348.110,74)	76.212,00	(35.235,00)	(43.065,00)	-	(8.091,00)	9.878,78	(348.410,96)
Debênture - Light (LIGT11)	-	-	-	-	-	-	48.947,79	48.947,79
Debênture - Localiza (LORTA7)	51.447,14	-	-	-	-	-	-	51.447,14
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	60.867,00	-	-	-	-	-	-	60.867,00
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	24.013,14	-	-	-	-	-	-	24.013,14
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	8.161,87	-	-	-	-	-	-	8.161,87
Debênture - Simpar (JSMLB5)	-	-	-	812,02	(7.446,05)	2.792,34	(40.318,04)	(44.159,73)
Debênture - Stone (MNLT11)	2.161,28	-	-	-	-	-	-	2.161,28
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	7.736,22	-	-	-	-	-	-	7.736,22
Debênture - Vamos (VAMO24)	21.245,03	-	-	-	-	-	-	21.245,03
Debênture - Vamos (VAMO34)	(2.880,59)	11.465,31	-	-	-	-	-	8.584,72
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	6.136,89	-	-	-	-	-	-	6.136,89
Galápagos Albatroz FI RF LP	27.105,32	17.746,43	11.216,36	-	-	-	-	56.068,11
Letra Financeira - Banco ABC	87.690,98	25.043,89	17.223,85	-	-	-	-	129.958,72
Letra Financeira - Banco Bradesco	242.256,28	45.249,53	38.062,61	-	-	-	-	325.568,42
Letra Financeira - Banco CNH	18.270,75	4.742,14	4.982,69	-	-	-	-	27.995,58
Letra Financeira - Banco Industrial	64.225,90	22.730,45	20.938,75	-	-	-	-	107.895,10
Letra Financeira - Banco NBC	38.395,59	11.453,67	11.014,23	-	-	-	-	60.863,49
Letra Financeira - Banco Panamericano	88.265,19	25.922,33	19.471,65	-	-	-	-	133.659,17
Letra Financeira - Banco Rodobens	17.171,33	5.138,14	6.769,53	-	-	-	-	29.079,00
Letra Financeira - Banco Sicredi	28.435,71	10.417,25	10.100,61	-	-	-	-	48.953,57
Letra Financeira - Banco XP	105.713,26	22.612,95	23.459,25	-	-	-	-	151.785,46
Letra Financeira - BTG Pactual	310.450,68	119.734,03	50.048,62	-	-	-	-	480.233,33
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	121.705,27	38.226,58	16.592,43	-	-	-	-	176.524,28
Letra Financeira - Nubank	99.602,01	20.526,05	20.884,40	-	-	-	-	141.012,46
Letra Financeira - Paraná Banco	58.211,11	20.716,52	26.263,52	-	-	-	-	105.191,15
Letra Financeira do Tesouro Nacional	1.341.747,56	206.891,64	95.004,31	22.444,58	21.619,53	18.860,96	13.892,87	1.720.461,45
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	-	-	-	161.986,50	210.596,92	196.782,95	259.416,24	828.782,61
Notas do Tesouro Nacional - Série B	490.001,80	55.321,26	28.535,72	-	-	-	-	573.858,78
Novus Institucional FI RF LP	203.617,84	87.115,17	132.238,44	125.222,34	143.163,82	10.052,53	180.783,65	882.193,79
Santander Bancos RF CP	-	-	31.394,52	183.529,50	204.570,53	184.124,55	123.600,56	727.219,66
SOMMA Firenze RF CP	1.731.097,21	233.514,71	242.844,47	223.630,76	212.115,33	182.006,24	111.593,92	2.936.802,64
SOMMA Torino RF CP	1.108.265,40	248.098,77	236.487,71	228.155,24	198.118,23	184.273,72	61.047,87	2.264.446,94

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
Sparta Top Renda Fixa FICFI	27.355,08	278.922,85	247.701,69	238.606,03	216.268,64	2.176.004,27	127.959,82	3.312.818,38
Valora Horizon HY FIM CP	46.017,17	-	-	-	-	-	-	46.017,17
BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa	-	-	-	-	3.398,83	-	-	3.398,83
RENDA VARIÁVEL	(1.120.424,85)	502.194,26	729.605,51	(634.404,13)	(221.187,95)	(738.733,86)	(601.786,27)	(2.084.737,29)
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	(70.009,91)	-	-	-	-	-	-	(70.009,91)
Oceana Valor 30 FIC FIA	(296.843,86)	114.761,70	212.228,12	(123.597,23)	(49.265,47)	(202.640,49)	(229.166,33)	(574.523,56)
SOMMA Fundamental FIA	(501.861,40)	90.199,15	167.389,42	(237.250,27)	(110.208,86)	(144.198,27)	(155.677,33)	(891.607,56)
XP Investor FIA	(251.709,68)	297.233,41	349.987,97	(273.556,63)	(61.713,62)	(391.895,10)	(216.942,61)	(548.596,26)
MULTIMERCADOS	2.366.922,14	1.114.023,20	635.078,71	511.853,38	539.165,18	1.170.392,06	825.114,95	7.162.549,62
Absolute Vertex II FIC FIM	-	43.533,49	62.336,09	43.321,35	(25.100,97)	169.878,65	(36.688,97)	257.279,64
Capstone Macro FF FIC Multimercado	-	-	-	-	-	-	62.259,68	62.259,68
Galápagos Dragon FIC FIM CP	141.230,69	28.319,29	21.663,78	-	-	-	-	191.213,76
Genoa Capital Radar FIC Multimercado	175.055,38	23.226,58	52.849,05	95.729,95	45.868,87	-	-	392.729,83
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	-	-	-	-	14.990,52	163.756,15	130.222,93	308.969,60
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	(150.657,17)	24.488,97	33.994,17	24.262,95	9.756,36	146.426,69	98.971,98	187.243,95
IBIUNA LS FP FICM	(177.477,33)	357.963,68	(61.916,60)	34.983,08	29.280,14	(116.682,83)	89.389,36	155.539,50
Kapitalo K10 FIC FIM	81.144,92	62.686,82	14.097,05	126.200,44	67.932,33	168.268,99	58.779,88	579.110,43
KP Crédito Privado FIC FIM	53.028,07	-	-	-	-	-	-	53.028,07
MCA Institucional FIC FIM CP	840.150,70	277.540,57	261.889,63	280.676,81	261.386,02	222.673,09	258.629,06	2.402.945,88
OAKTREE Global Credit IE FIM	293.968,19	96.407,86	74.367,07	57.748,94	38.841,61	65.048,70	27.827,91	654.210,28
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	714.449,61	104.969,09	93.621,20	(87.064,76)	226.280,28	348.766,77	52.817,51	1.453.839,70
SOMMA Institucional FIM	7.707,74	48.770,90	61.266,68	65.551,32	34.531,67	49.370,22	74.278,56	341.477,09
SOMMA Positano FIC FIM CP	127.158,21	26.269,82	22.409,01	19.241,92	25.814,89	22.082,38	26.738,38	269.714,61
SOMMA Real Estate FIC FIM	194.764,49	27.944,34	(1.498,42)	(148.798,62)	(190.416,54)	(69.196,75)	(18.111,33)	(205.312,83)
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	94.433,71	(8.098,21)	-	-	-	-	-	86.335,50
Vista Hedge Institucional FIC FIM	(28.035,07)	-	-	-	-	-	-	(28.035,07)
FII/FIP/FIDC	126.034,32	-	122.099,71	155.721,87	182.185,09	187.298,25	181.032,02	954.371,26
FIDC Credz Sênior 8	126.034,32	-	-	-	-	-	-	126.034,32
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	-	-	122.099,71	155.721,87	182.185,09	187.298,25	181.032,02	828.336,94
DERIVATIVOS	1.379.122,42	(298.295,14)	(697.850,63)	416.544,78	272.008,96	340.067,07	277.234,13	1.688.831,59
Futuros DAP	730.929,69	(82.128,12)	-	-	-	-	-	648.801,57
Futuros WDO	(5.765,40)	29.315,40	(42.860,00)	179.694,41	-	-	13.557,00	173.941,41
Futuros WIN	660.794,23	(271.840,80)	(750.580,00)	456.512,60	218.663,60	182.131,45	347.386,20	843.067,28
Futuros WSP	(6.836,10)	26.358,38	95.589,37	(219.662,23)	53.345,36	157.935,62	(83.709,07)	23.021,33
TOTAL	10.603.455,34	3.152.754,43	2.177.283,66	1.651.242,45	1.990.649,24	3.922.430,52	1.859.959,05	25.354.375,86

RESULTADOS DE 2024			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,67	0,94	70,73%
Fevereiro	0,82	1,13	72,42%
Março	0,71	0,53	134,89%
Abril	0,54	0,74	72,87%
Mai	0,58	0,82	70,67%
Junho	0,93	0,59	157,85%
Julho	1,24	0,65	190,85%
Agosto	0,89	0,23	381,74%
Setembro	0,72	0,84	86,02%
Outubro	0,77	1,00	77,33%
Novembro	0,77	0,65	118,13%
Dezembro	0,95	0,84	113,47%
Total	10,03	9,34	107,31%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
0,97	0,42	0,57	(4,79)	2,32
0,80	0,83	0,81	0,99	0,60
0,83	0,16	0,19	(0,71)	0,26
0,89	0,38	0,37	(1,70)	3,51
0,83	0,46	0,46	(3,04)	1,35
0,79	0,21	0,25	1,48	6,05
0,91	0,38	0,26	3,02	1,86
0,87	(0,02)	(0,14)	6,54	(0,10)
0,83	0,44	0,48	(3,08)	(3,68)
0,93	0,56	0,61	(1,60)	6,05
0,79	0,39	0,33	(3,12)	4,77
0,93	0,52	0,48	(4,28)	2,29
10,87	4,83	4,77	(10,36)	27,91



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	193,49%
Total	11,56	8,16	141,57%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
02/12/2024	-7.295.642,05	Resgate	SOMMA Torino RF CP
02/12/2024	-7.295.642,05	Resgate	Santander Bancos RF CP
02/12/2024	9.344.250,22	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
11/12/2024	-700.000,00	Resgate	XP Investor FIA
13/12/2024	-1.787,78	Juros	Debênture - Light (LIGHD7)
16/12/2024	5.000.000,00	Aplicação	Capstone Macro FF FIC Multimercado
19/12/2024	-16.718.414,29	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
19/12/2024	-2.282.187,77	Venda	Letra Financeira do Tesouro Nacional
23/12/2024	-7.500.000,00	Resgate	Santander Bancos RF CP
23/12/2024	8.614.517,54	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
26/12/2024	2.042.748,96	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
27/12/2024	2.356.061,18	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional

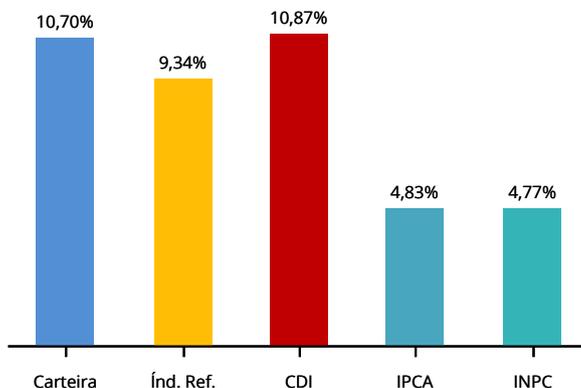
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos Estados Unidos, o mês terminou com o foco no corte de juros de 25 bps, adotado sob uma postura mais firme por parte do FED, que mostrou menor tolerância às pressões inflacionárias. A autoridade revisou suas previsões para o índice de preços, indicando que, dadas as condições, seria necessário um ajuste monetário mais suave do que o projetado para 2025. Na Europa, o cenário de instabilidade política e ameaças econômicas levou o BCE a reduzir os juros em 25 bps, mantendo sua "dependência" dos dados para decisões futuras. Na China, o governo seguiu sinalizando intenção de implementar medidas para impulsionar a economia, mas a demora em realizar as promessas criou um clima de paciência.

Economia Brasileira: No Brasil, os ativos domésticos apresentaram desempenho negativo, na medida em que o encaminhamento das propostas de corte de gastos foi recebido com pessimismo pelos investidores. O aumento da Selic em 100 bps pelo Copom não impediu a forte abertura da curva de juros, enquanto as ações do Banco Central e Tesouro apenas ajudaram a conter a escalada do estresse financeiro. O Copom terminou o ano prevendo um cenário de forte aperto em 2025.

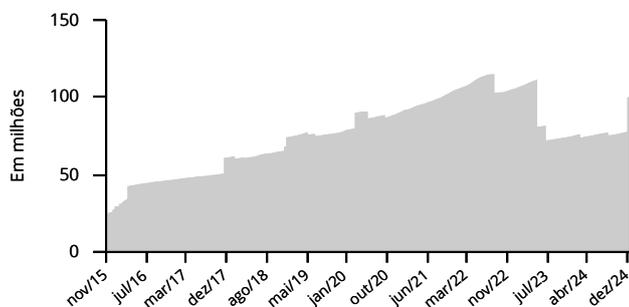
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



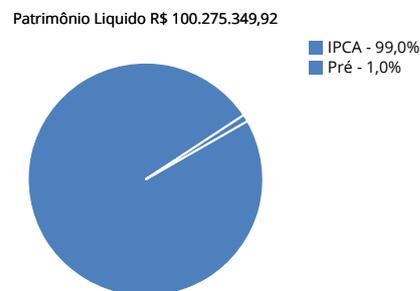
Mês	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	1,01	0,98	0,98	0,70	0,85	0,81	0,75	0,68	0,65	1,00	0,82	0,97	10,70	10,70	22,55
Índ. Ref.	0,94	1,13	0,53	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	0,84	9,34	9,34	18,27
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,87	10,87	25,34
IPCA	0,42	0,83	0,16	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	0,52	4,83	4,83	9,68

Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

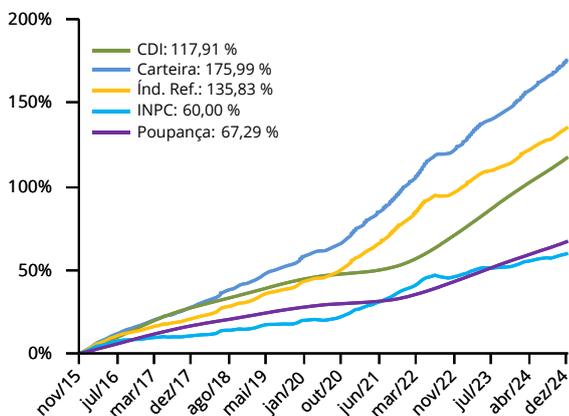
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



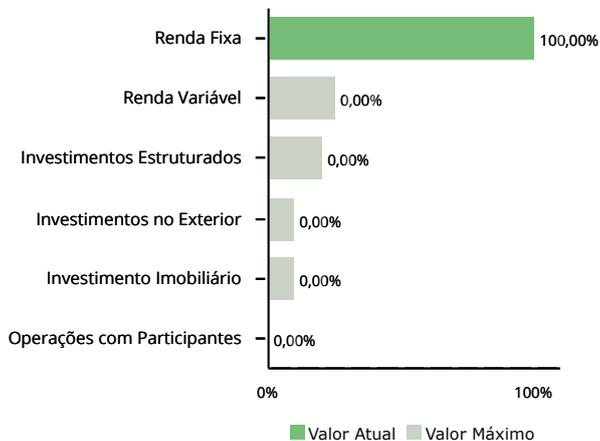
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ALM CP
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
DEZEMBRO DE 2024



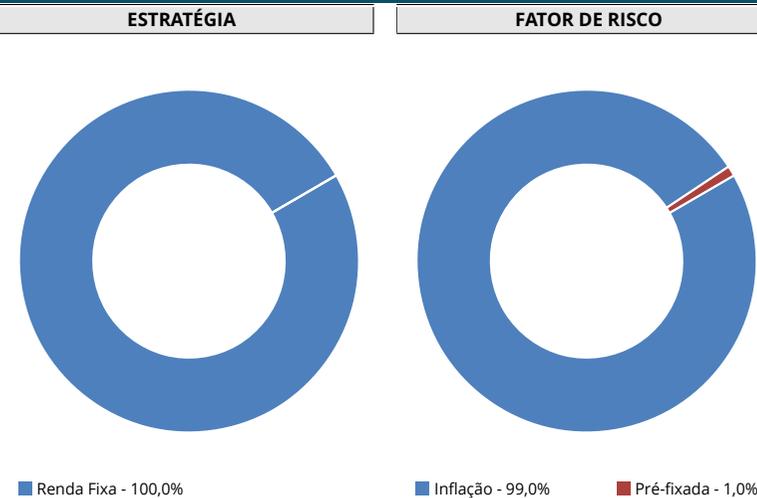
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

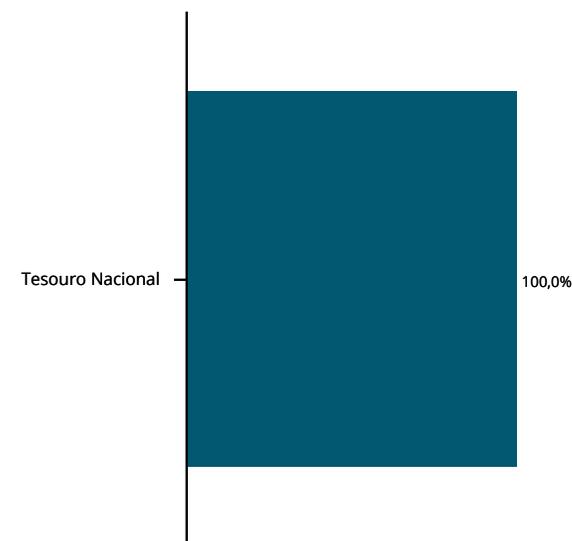


ATIVOS	DEZEMBRO-24	%	NOVEMBRO-24	%
RENDA FIXA	100.268.544,81	100,0%	77.454.517,90	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	958.796,66	1,0%	4.196.812,11	5,4%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	99.309.748,15	99,0%	73.257.705,79	94,6%
TESOURARIA	6.805,12	0,0%	(3.075,83)	0,0%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	6.805,12	0,0%	(3.075,83)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	100.275.349,93	100%	77.451.442,07	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO²



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

²Não estão inclusas ações e opções

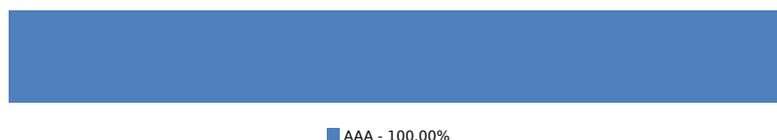
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/12/2024	02/01/2025		958.796,66	958.796,66	-	958.796,66	0,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	14.279.831,36	-	14.279.831,36	14,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.255.849,03	-	8.255.849,03	8,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.796.056,20	-	2.796.056,20	2,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.536.045,85	-	1.536.045,85	1,53%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	115.714,57	-	115.714,57	0,12%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	270.000,67	-	270.000,67	0,27%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.658.575,57	-	1.658.575,57	1,65%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.837.185,97	-	1.837.185,97	1,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	2.863.017,89	-	2.863.017,89	2,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.604.808,83	-	2.604.808,83	2,60%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	792.719,04	-	792.719,04	0,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	860.308,17	1.437.217,53	-	1.437.217,53	1,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	241.312,77	402.950,94	-	402.950,94	0,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	121.192,13	201.065,54	-	201.065,54	0,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	549.253,50	904.634,03	-	904.634,03	0,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	1.703.916,03	2.762.566,90	-	2.762.566,90	2,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	5.062.404,62	8.239.951,72	-	8.239.951,72	8,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	9.842.760,14	14.015.314,73	-	14.015.314,73	13,98%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.888.648,05	-	2.888.648,05	2,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.834.008,26	-	1.834.008,26	1,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.239.328,51	-	3.239.328,51	3,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.225.294,38	-	13.225.294,38	13,19%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.466.865,33	-	1.466.865,33	1,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.487.751,39	-	1.487.751,39	1,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.244.140,52	-	6.244.140,52	6,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.795.463,41	-	1.795.463,41	1,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/01/2016	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.154.741,93	-	2.154.741,93	2,15%
TOTAL						100.268.544,81	-	100.268.544,81	99,99 %

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

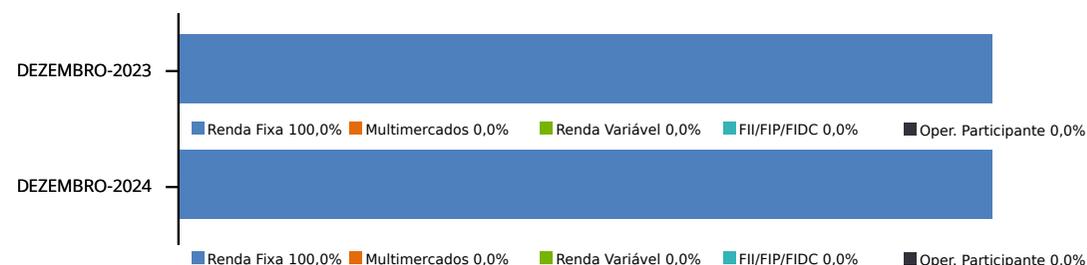
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	- - brAAA -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



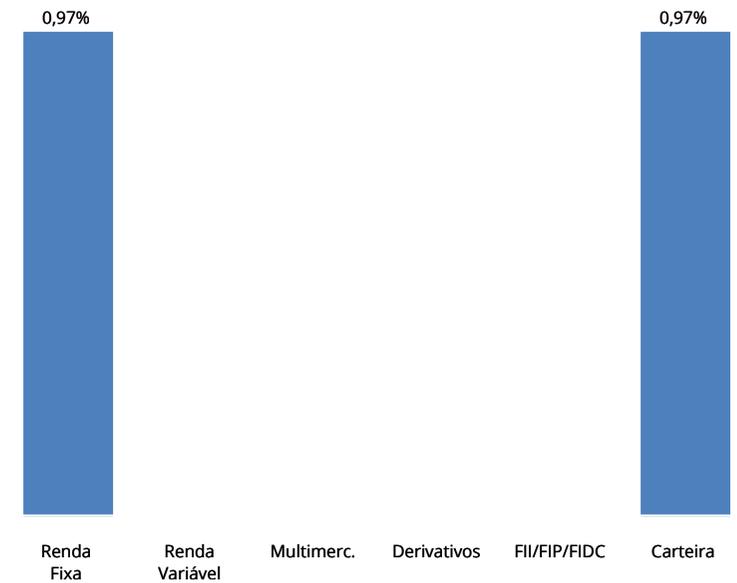
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	0,88	105,3%	10,81	115,7%	10,81	115,7%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,91	108,1%	10,77	115,3%	10,77	115,3%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,84	9,34	9,34
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,84	9,34	9,34
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,93	10,87	10,87
IPCA	0,52	4,83	4,83
INPC	0,48	4,77	4,77
Ibovespa	-4,28	-10,36	-10,36
Dólar	2,29	27,91	27,91

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,91	10,65	10,65
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

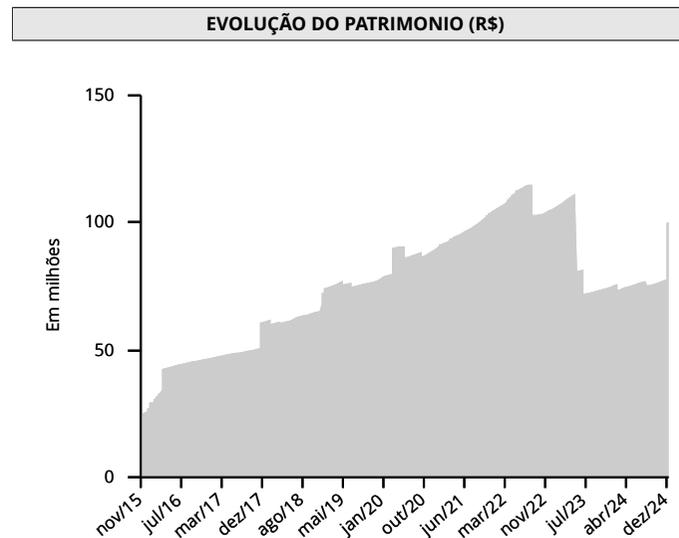
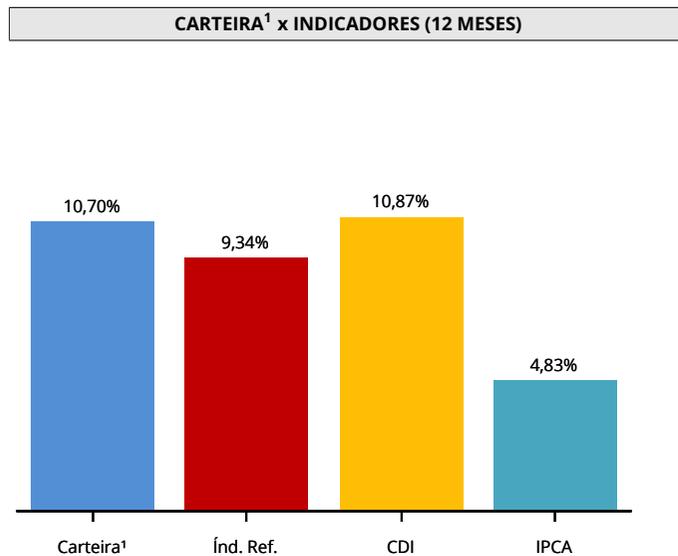
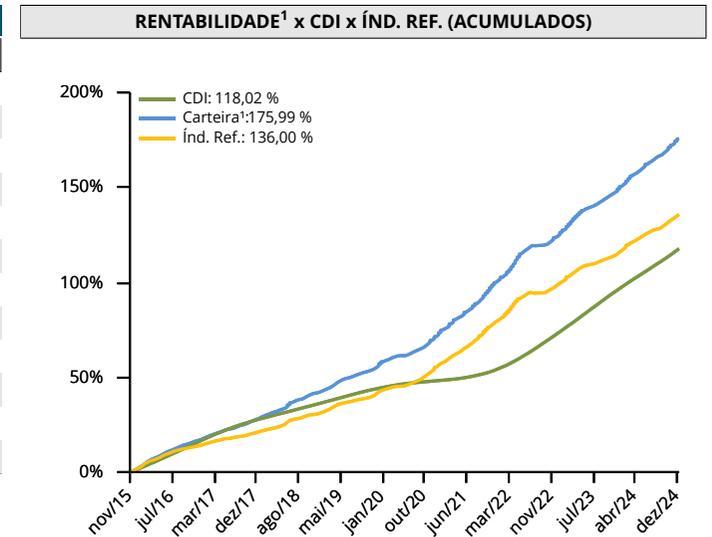
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	4.052.340,59	584.150,74	530.978,43	500.245,35	769.451,44	636.599,87	832.168,92	7.887.889,01
Compromissada - Títulos Públicos	95.342,76	21.203,86	21.983,52	22.811,65	25.504,74	26.611,51	34.202,86	247.660,90
Notas do Tesouro Nacional - Série B	3.956.997,83	562.946,88	508.994,91	477.433,70	743.946,70	609.988,36	779.919,73	7.640.228,11
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	-	-	-	-	-	-	18.046,33	18.046,33
TOTAL	4.052.340,59	584.150,74	530.978,43	500.245,35	769.451,44	636.599,87	832.168,92	7.887.889,01

RESULTADOS DE 2024			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,01	0,94	106,57%
Fevereiro	0,98	1,13	86,76%
Março	0,98	0,53	184,39%
Abril	0,70	0,74	94,68%
Mai	0,85	0,82	104,36%
Junho	0,81	0,59	137,22%
Julho	0,75	0,65	115,30%
Agosto	0,68	0,23	294,60%
Setembro	0,65	0,84	77,24%
Outubro	1,00	1,00	100,26%
Novembro	0,82	0,65	125,77%
Dezembro	0,97	0,84	115,91%
Total	10,70	9,34	114,49%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
0,97	0,42	0,57	(4,79)	2,32
0,80	0,83	0,81	0,99	0,60
0,83	0,16	0,19	(0,71)	0,26
0,89	0,38	0,37	(1,70)	3,51
0,83	0,46	0,46	(3,04)	1,35
0,79	0,21	0,25	1,48	6,05
0,91	0,38	0,26	3,02	1,86
0,87	(0,02)	(0,14)	6,54	(0,10)
0,83	0,44	0,48	(3,08)	(3,68)
0,93	0,56	0,61	(1,60)	6,05
0,79	0,39	0,33	(3,12)	4,77
0,93	0,52	0,48	(4,28)	2,29
10,87	4,83	4,77	(10,36)	27,91



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	96,92%
Total	10,71	8,16	131,14%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
09/12/2024	3.996.985,68	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
23/12/2024	22.478.032,85	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
23/12/2024	-1.958.918,29	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
27/12/2024	2.794.089,78	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
27/12/2024	-1.035.687,31	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
30/12/2024	-1.020.426,41	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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%

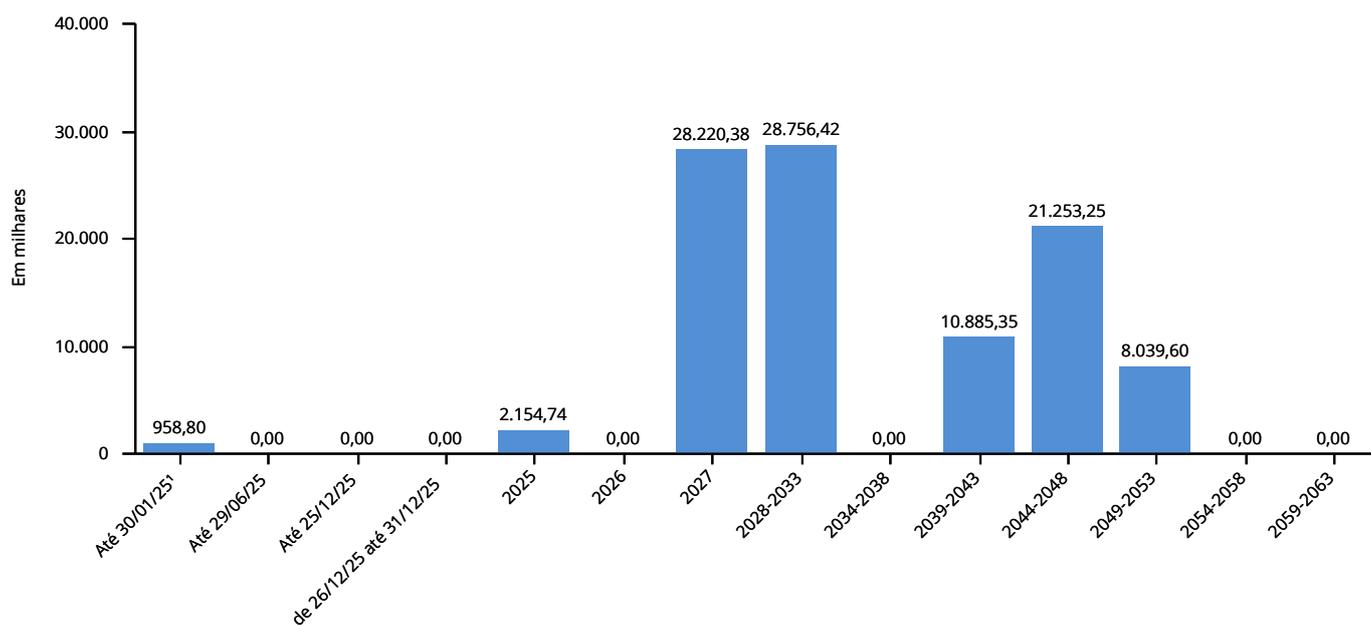
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
Rent. Líquida	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	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%

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,01%	0,98%	0,98%	0,70%	0,85%	0,81%	0,75%	0,68%	0,65%	1,00%	0,82%	0,97%	10,70%
Rent. Líquida	1,01%	0,98%	0,98%	0,70%	0,85%	0,81%	0,75%	0,68%	0,65%	1,00%	0,82%	0,97%	10,70%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
Índice Ref.	0,94%	1,13%	0,53%	0,74%	0,82%	0,59%	0,65%	0,23%	0,84%	1,00%	0,65%	0,84%	9,34%

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

Dezembro 2024

Cenário

Abertura de juros no exterior, pressão fiscal interna e incertezas políticas ditaram o comportamento dos mercados em dezembro

Dezembro foi um mês de abertura de juros no exterior, especialmente nos horizontes mais longos. Dois fatores principais têm afetado os juros: a economia norte-americana, que segue bastante forte há algum tempo, e as possíveis políticas a serem adotadas pelo governo Trump, como tarifas sobre produtos importados pelos EUA e medidas relacionadas à imigração.

Embora os mercados já tivessem parcialmente precificado os possíveis efeitos dessas políticas, o Federal Reserve, liderado por Jerome Powell, vinha relutando em demonstrar uma reação clara aos eventos futuros. No entanto, na reunião de dezembro, as projeções econômicas atualizadas pelos membros do FOMC revelaram uma perspectiva mais inflacionária. Como resultado, os cortes esperados anteriormente foram reduzidos, e os riscos inflacionários foram considerados mais elevados.

Essa mudança na postura do banco central, com uma visão mais dura, ocorreu em meio a uma economia americana pujante e incertezas em relação ao governo Trump. A combinação desses fatores impulsionou uma forte apreciação do dólar, com os países emergentes sendo os principais impactados negativamente.

No Brasil, em um ambiente já desfavorável devido aos ventos externos, os ativos reagiram a uma significativa deterioração fiscal e política. Desde o final de novembro, quando o governo anunciou o pacote fiscal juntamente com a Reforma do Imposto de Renda, o cenário interno passou a mostrar uma deterioração expressiva. Mesmo com a aprovação do pacote, os mercados não se acalmaram.

Medidas como a sinalização de três altas consecutivas de 100 pontos base e a venda de mais de 30 bilhões de dólares pelo Banco Central não foram suficientes para conter o movimento negativo. A origem da instabilidade está no campo fiscal, e a política monetária, isoladamente, não tem conseguido restaurar a credibilidade perdida junto aos investidores.

Agora, a próxima batalha do governo será a aprovação do orçamento de 2025, que não foi votado devido à prioridade dada ao pacote fiscal e ao recesso parlamentar. Em janeiro, o mercado deverá reagir às novas sinalizações do governo sobre a situação fiscal, que até o momento não recebeu a atenção necessária.

Rentabilidade

	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%
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%
Alvo PI 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%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2024
Fundo	0,85%	0,74%	0,82%	0,11%	0,78%	0,72%	1,71%	1,05%	0,66%	0,64%	0,34%	-0,17%	8,54%
INPC + 4,35%	0,94%	1,13%	0,53%	0,74%	0,82%	0,59%	0,65%	0,23%	0,84%	1,00%	0,65%	0,84%	9,34%
Alvo PI 2024	0,76%	0,92%	0,84%	0,75%	0,77%	1,03%	1,05%	1,19%	0,58%	0,89%	0,83%	0,66%	10,76%

	12m	24m	36m
Fundo	8,54%	21,15%	31,39%
INPC + 4,35%	9,34%	18,27%	30,71%
Alvo PI 2024	10,76%	25,69%	39,51%

Performance Individuais

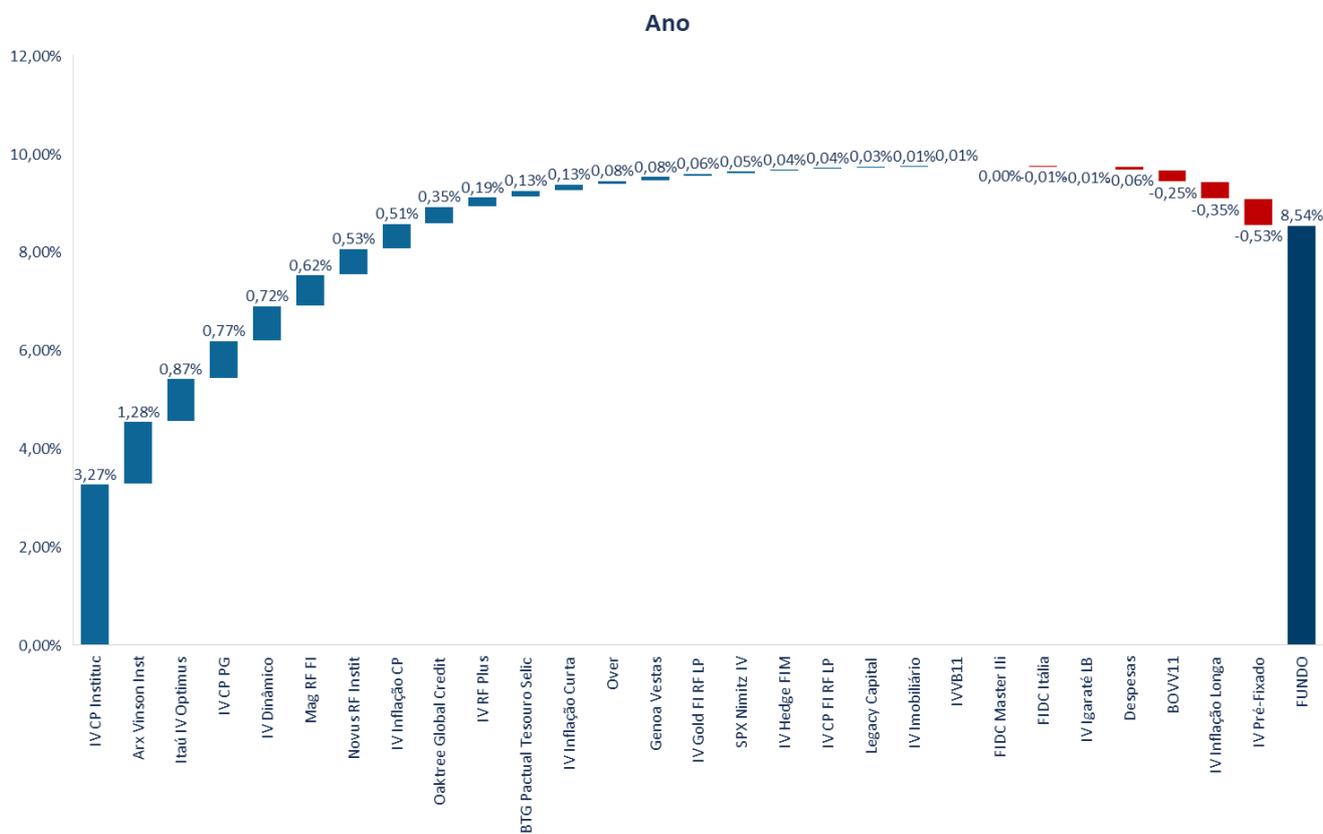
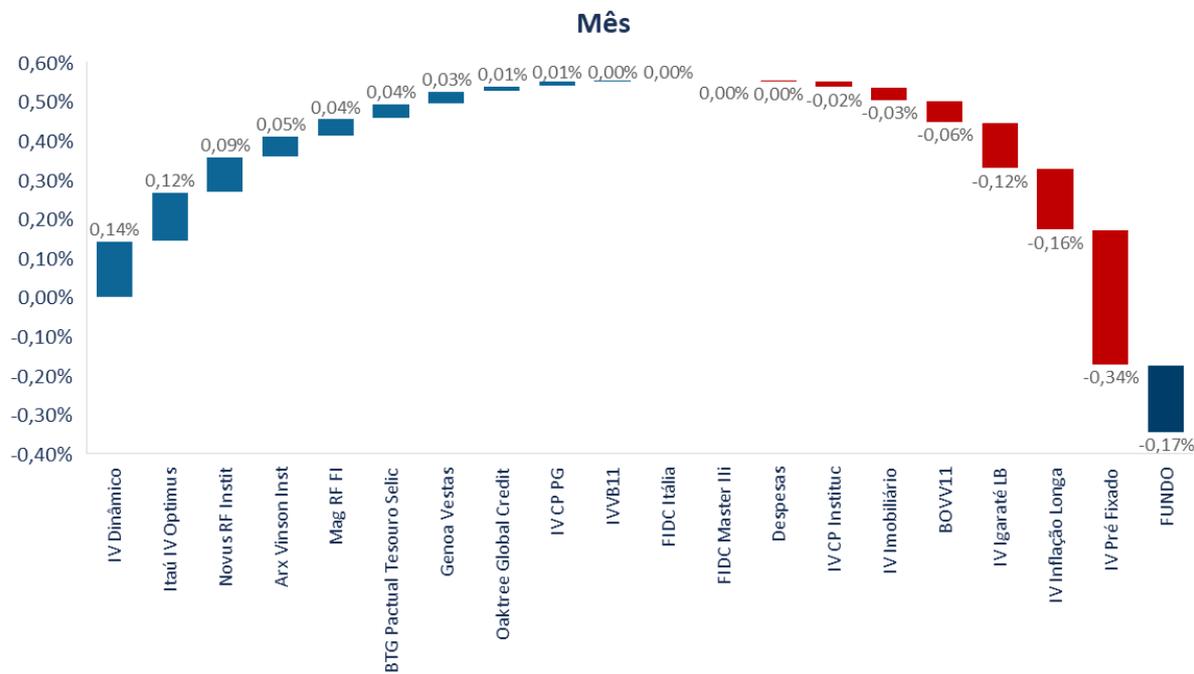
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2024
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,04%	0,85%	0,91%	0,71%	0,87%	0,83%	0,97%	0,87%	0,86%	0,90%	0,80%	0,68%	10,77%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	1,62%	1,10%	1,13%	1,06%	0,97%	0,98%	2,00%	0,54%	1,07%	0,96%	0,86%	-0,08%	12,91%
Nc Red Institucional FIRF	0,67%	0,33%	0,63%	-0,33%	1,17%	0,85%	0,85%	1,23%	1,07%	1,21%	0,08%	1,51%	9,67%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	1,78%	1,08%	1,17%	1,03%	0,93%	0,89%	1,66%	0,71%	1,14%	1,02%	0,83%	0,18%	13,13%
Arx Vinson FIC FIRF CP	1,23%	0,94%	1,16%	0,93%	0,90%	1,07%	1,22%	1,05%	1,00%	1,01%	0,91%	0,71%	12,83%
BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	0,96%	0,79%	0,83%	0,88%	0,82%	0,77%	0,90%	0,86%	0,83%	0,93%	0,79%	0,89%	10,74%
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	1,09%	1,01%	1,18%	1,04%	0,92%	0,98%	1,06%	1,03%	0,96%	1,05%	0,71%	0,83%	12,52%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	0,88%	0,68%	0,95%	0,99%	1,09%	1,16%	0,74%	0,96%	1,06%	1,13%	1,15%	1,25%	12,74%
Genoa Capital Vestas Iii Fi Fic Fim	-1,63%	0,98%	0,62%	2,86%	-1,17%	0,90%	0,02%	0,99%	2,33%	3,76%	2,72%	2,11%	15,32%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
Icatu Vanguarda Pré Fixado FIRF LP	0,43%	0,09%	0,04%	-2,22%	0,42%	-1,72%	1,93%	0,78%	-0,53%	-0,75%	-2,20%	-5,33%	-8,88%
IRFM 1+	0,60%	0,34%	0,43%	-1,02%	0,60%	-0,72%	1,55%	0,60%	0,11%	-0,14%	-1,13%	-2,96%	-1,81%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	-1,49%	0,47%	-0,57%	-2,94%	1,56%	-2,25%	3,20%	0,73%	-1,47%	-1,67%	-0,19%	-4,36%	-8,82%
IMAB-5+	-1,47%	0,51%	-0,55%	-2,91%	1,59%	-2,25%	3,24%	0,77%	-1,42%	-1,66%	-0,23%	-4,37%	-8,63%
Icatu Vanguarda Imobiliário FIM CP	1,02%	0,66%	0,53%	-0,19%	-1,33%	2,57%	0,38%	2,46%	-1,28%	-1,78%	-0,45%	-1,89%	0,59%
IFIX	0,66%	0,81%	1,43%	-0,79%	0,03%	-1,03%	0,51%	0,86%	-2,59%	-3,06%	-2,09%	-0,67%	-5,89%
BOVV11	-4,80%	1,04%	-0,84%	-1,67%	-3,00%	1,55%	3,03%	6,66%	-3,03%	-1,61%	-3,20%	-4,05%	-10,02%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	-0,96%	0,89%	1,32%	-1,51%	0,25%	1,25%	2,23%	2,19%	-0,18%	0,57%	-1,08%	-4,11%	0,66%
IBOV	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%
IBX	-4,51%	0,96%	-0,73%	-1,34%	-3,18%	1,51%	2,90%	6,59%	-2,97%	-1,53%	-2,91%	-4,38%	-9,71%
Oaktree Global Credit Brl FI MM Ie	1,13%	0,63%	1,25%	0,17%	1,37%	1,42%	1,89%	1,43%	1,09%	0,73%	1,21%	0,51%	13,59%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
IVVB11	3,50%	5,43%	4,09%	-0,55%	5,91%	10,26%	2,32%	2,06%	-1,42%	5,37%	9,30%	1,20%	58,26%
MSCI World (Em reais)	2,95%	4,72%	3,81%	-0,36%	5,42%	8,51%	2,58%	2,73%	-1,86%	3,88%	8,71%	0,08%	49,12%

Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	Nc Red Institucional FIRF	3,0%	51,3%
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	0,0%	
	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	21,0%	
	Itaú IV Optimus FICR	10,0%	
	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	17,4%	
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	18,8%	33,1%
	Arx Vinson FIC FIRF CP	7,3%	
	Icatu Vanguarda PG FIM CP	7,0%	
Estruturado	Genoa Capital Vestas Iii Fi Fic Fim	1,6%	1,6%
Inflação Longa	Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	3,1%	3,1%
Imobiliário	Icatu Vanguarda Imobiliário FIM CP	1,7%	1,7%
Renda Variável	Icatu Vanguarda Igaraté LB FIM	3,9%	3,9%
Investimento Exterior	Oaktree Global Credit Bri FI MM Ie	2,7%	4,1%
	IVVB11	1,5%	
FIDC	FIDC Mule Master III	0,0%	0,1%
	FIDC Mult. Italia	0,1%	
Caixa	-	1,1%	1,1%

Alocação	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24
CDI	17,2%	20,5%	14,7%	16,9%	18,0%	23,4%	24,8%	38,8%	43,5%	43,0%	43,6%	51,3%
Crédito Privado	42,8%	42,8%	42,6%	49,7%	48,6%	42,9%	42,5%	38,1%	33,6%	33,3%	33,3%	33,1%
Inflação Curta	17,3%	10,0%	9,9%	9,7%	10,0%	9,8%	9,8%	-	-	-	-	-
Inflação Longa	1,8%	3,0%	4,9%	6,7%	6,6%	6,7%	6,8%	6,7%	6,7%	3,6%	3,5%	3,1%
Pré-Fixado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,7%	8,5%	-
Estruturado	13,6%	13,5%	14,0%	6,5%	4,9%	3,8%	2,5%	3,3%	3,2%	1,7%	1,5%	1,6%
Renda Variável	5,0%	5,9%	6,0%	4,9%	5,0%	6,0%	6,0%	6,1%	5,2%	5,3%	5,4%	3,9%
FIDC's	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Imobiliário	2,0%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	2,1%	1,9%	1,8%	1,8%	1,7%
Exterior	-	-	2,7%	2,7%	4,0%	4,0%	3,9%	3,9%	3,9%	2,7%	2,7%	4,1%
Caixa	0,2%	2,2%	3,2%	0,9%	1,2%	1,5%	1,8%	1,0%	2,0%	0,0%	0,0%	1,1%

P&L



Movimentações

Fundo	CDI	Classe Fundo			Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
		Crédito Privado	Renda Variável	Invest. Exterior				
BOVV11			-94.257,63		05/12/2024	-0,04%	05/12/2024	09/12/2024
Icatu Vanguarda Créd Priv Institucional		-3.665.000,00			06/01/2025	-1,50%	06/01/2025	07/01/2025
BTG Pactual Tesouro Selic	-4.830.000,00				16/12/2024	-1,97%	16/12/2024	16/12/2024
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased			4.830.000,00		17/12/2024	1,97%	-	-
IVVB11				1.229.814,89	16/12/2024	0,50%	-	-
BOVV11			-5.064.730,44		17/12/2024	-2,06%	17/12/2024	19/12/2024
IVVB11				2.344.283,05	19/12/2024	0,95%	-	-
Mag RF FI	3.680.000,00				19/12/2024	1,50%	-	-
Arx Vinson Institucional CP		-18.039.111,49			20/01/2025	-7,33%	20/01/2025	21/01/2025
Icatu Vanguarda Créd Priv Institucional		-8.210.000,00			20/01/2025	-3,34%	20/01/2025	21/01/2025
Nc RF Red Institucional FI LP	-7.255.000,00				26/12/2024	-2,95%	26/12/2024	30/12/2024
Mag RF FI	-1.862.500,00				26/12/2024	-0,76%	26/12/2024	26/12/2024
Mag RF FI	-18.914.175,36				27/12/2024	-7,70%	27/12/2024	27/12/2024

Patrimônio e Rentabilidades

Patrimônio

 R\$ **50,949,214.04**

Valor da Cota em 31/12/2024

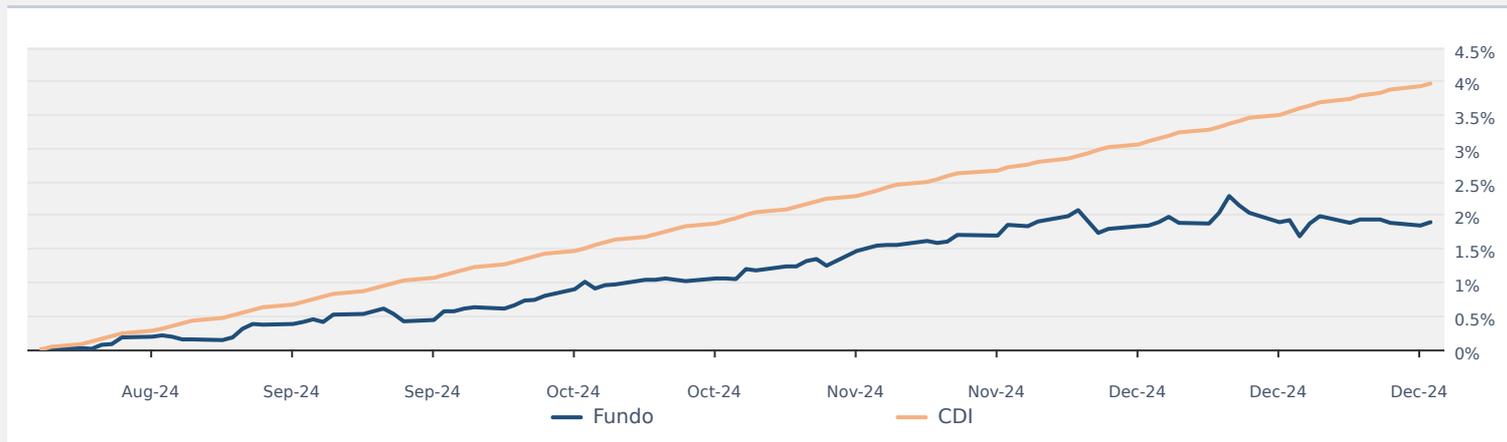
 R\$ **1.0189843**

Rentabilidade nos Últimos 3 Dias Úteis

Data	Patrimônio	Cota	Dia		Mês		Ano		Desde o Início (15/08/2024)	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
31/12/2024	50,949,214.04	1.018984300000	0.04	94.74	0.09	9.95	1.90	47.76	1.90	47.76
30/12/2024	50,927,257.07	1.018545100000	-0.03	-72.20	0.05	5.57	1.85	47.22	1.85	47.22
27/12/2024	50,943,993.37	1.018879900000	-0.06	-121.56	0.08	9.81	1.89	48.65	1.89	48.65

Data	Patrimônio	Cota	3 Meses		6 Meses		12 Meses		24 Meses	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
31/12/2024	50,949,214.04	1.018984300000	1.28	47.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
30/12/2024	50,927,257.07	1.018545100000	1.23	46.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
27/12/2024	50,943,993.37	1.018879900000	1.25	47.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Rentabilidade Histórica



Retornos Mensais e Anuais

Retorno Mensal	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	no Ano
2024	PORTFÓLIO							0.15%	0.46%	0.73%	0.45%	0.09%	1.90%
	%CDI							34.46%	55.67%	78.33%	57.22%	9.95%	47.76%
	CDI							0.43%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	3.97%
2023	PORTFÓLIO												0.00%
	%CDI												-
	CDI												0.00%

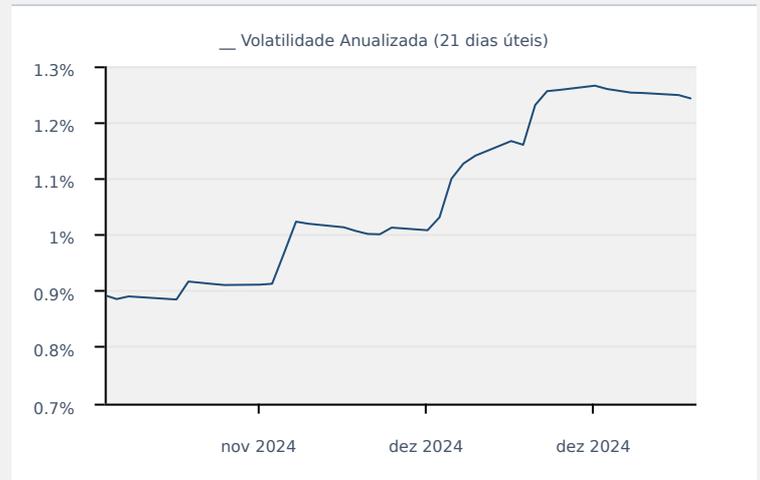
Retorno Anual	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Desde o início
PORTFÓLIO												1.90%	1.90%
%CDI												47.76%	47.76%
CDI												3.97%	3.97%

Análise Detalhada

Liquidez

Liquidez	% Fundo	Financeiro (R\$)	Acumulado % Fundo	Acumulado Financeiro (R\$)
D+0	0.00	0.00	0.00	0.00
D+1	0.00	0.00	0.00	0.00
D+2 a D+15	1.27	647,196.83	1.27	647,196.83
D+16 a D+35	0.00	0.00	1.27	647,196.83
D+36 a D+65	2.79	1,419,464.87	4.06	2,066,661.70
D+66 a D+1450	0.00	0.00	4.06	2,066,661.70
D>1450	0.00	0.00	4.06	2,066,661.70
Total de fundos	4.06	2,066,661.70	4.06	2,066,661.70
Total ativos	95.97	48,894,588.12	95.97	48,894,588.12
Outros	-0.02	-12,035.78	-0.02	-12,035.78
Total geral	100.00	50,949,214.04	100.00	50,949,214.04

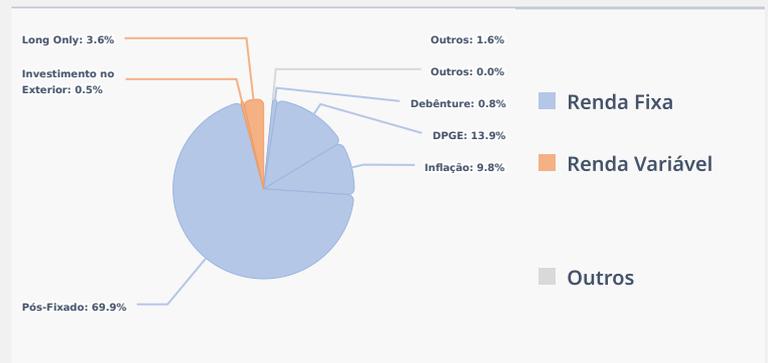
Volatilidade



Alocação por Classe

94.37%	Renda Fixa	R\$	48,079,465.00
4.06%	Renda Variável	R\$	2,066,661.70
1.60%		R\$	815,123.12
-0.02%	Outros	R\$	-12,035.78
100.00%	TOTAL	R\$	50,949,214.04

Por Subclasse



Alocação por Gestor | Emissor



Carteira

Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

68.7% | R\$ 34,977,165.23

Carteira				Rentabilidade								Indexador	Quantidade	Cupom/Taxa	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição							
APPSB2 CDIE	0.49	249,273.73	15/09/2028	%	0.05	0.99	-	-	-	3.31	CDI	239	1.81	1,042.9863250	AUTOPISTA PLANALTO SUL S.A.	
				% CDI	115.71	107.18	-	-	-	116.57						
ARTRA5 CDIE	4.66	2,372,166.29	12/04/2029	%	0.05	0.91	-	-	-	2.69	CDI	2289	2.06	1,036.3330250	ARTERIS S.A.	
				% CDI	117.95	98.17	-	-	-	116.96						
BRMLB1 CDIE	0.76	387,884.40	20/08/2034	%	0.05	0.61	-	-	-	1.74	CDI	375	1.05	1,034.3583980	BR MALLS PARTICIPACOES SA	
				% CDI	109.02	65.38	-	-	-	75.73						
COMR16 CDIE	0.64	325,252.96	15/04/2027	%	0.05	0.67	-	-	-	0.97	CDI	297	1.77	1,095.1278120	COMERC ENERGIA S.A.	
				% CDI	115.45	72.10	-	-	-	78.88						
CSAN18 CDIE	0.21	104,981.82	21/01/2031	%	0.05	-1.31	-	-	-	-1.06	CDI	100	1.41	1,049.8182020	COSAN S.A.	
				% CDI	116.77	-	-	-	-	-						
CSAN24 CDIE	1.39	710,355.31	05/05/2032	%	0.05	-1.66	-	-	-	-0.42	CDI	700	1.25	1,014.7933020	COSAN S.A.	
				% CDI	117.20	-	-	-	-	-						
CSANB0 CDIE	0.73	369,698.03	28/06/2034	%	0.05	-1.81	-	-	-	-1.39	CDI	380	2.10	972.8895640	COSAN S.A.	
				% CDI	117.44	-	-	-	-	-						
DPGE CDIE	1.99	1,012,717.91	14/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	1.27	CDI	1	0.42	1,012,717.9120000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.65	103.80	-	-	-	103.85						
DPGE CDIE	1.99	1,012,717.91	14/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	1.27	CDI	1	0.42	1,012,717.9120000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.65	103.80	-	-	-	103.85						
DPGE CDIE	1.99	1,012,717.91	14/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	1.27	CDI	1	0.42	1,012,717.9120000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.65	103.80	-	-	-	103.85						
DPGE CDIE	1.99	1,012,717.91	14/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	1.27	CDI	1	0.42	1,012,717.9120000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.65	103.80	-	-	-	103.85						
DPGE CDIE	1.99	1,012,717.91	14/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	1.27	CDI	1	0.42	1,012,717.9120000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.65	103.80	-	-	-	103.85						
DPGE CDIE	1.99	1,013,113.22	27/05/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	1.09	CDI	1	0.38	1,013,113.2200000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.31	103.44	-	-	-	103.46						
DPGE CDIE	1.99	1,013,113.22	27/05/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	1.09	CDI	1	0.38	1,013,113.2200000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.31	103.44	-	-	-	103.46						
DPGE CDIE	2.41	1,229,952.62	04/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	4.02	CDI	1	0.29	1,229,952.6155882	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.50	103.83	-	-	-	104.37						
DPGE CDIE	2.41	1,229,952.62	04/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	4.02	CDI	1	0.29	1,229,952.6155882	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.50	103.83	-	-	-	104.37						
DPGE CDIE	2.41	1,229,952.62	04/11/2025	%	0.05	-	-	-	-	0.60	CDI	1	0.29	1,229,952.6155882	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.50	-	-	-	-	102.53						
DPGE CDIE	2.41	1,229,412.26	07/11/2025	%	0.05	-	-	-	-	0.62	CDI	1	0.29	1,229,412.2576777	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.51	-	-	-	-	104.41						
DPGE CDIE	2.41	1,229,412.26	07/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	4.02	CDI	1	0.29	1,229,412.2576777	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.51	103.85	-	-	-	104.38						
DPGE CDIE	2.41	1,229,412.26	07/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	4.02	CDI	1	0.29	1,229,412.2576777	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.51	103.85	-	-	-	104.38						
DPGE CDIE	2.41	1,226,764.12	11/11/2025	%	0.05	0.96	-	-	-	4.02	CDI	1	0.29	1,226,764.1173802	BANCO MERCANTIL DO BRASIL SA	
				% CDI	102.50	103.86	-	-	-	104.39						
ITSA24 CDIE	1.66	847,954.46	16/06/2031	%	0.05	0.85	-	-	-	0.98	CDI	821	1.26	1,032.8312550	ITAUSA S.A.	
				% CDI	111.50	91.84	-	-	-	80.31						
LFSC CDIE	1.23	629,037.22	05/09/2029	%	0.05	0.99	-	-	-	1.12	CDI	2	1.10	314,518.6088874	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	
				% CDI	109.76	106.94	-	-	-	106.22						
LFSC CDIE	0.63	319,049.45	15/10/2027	%	0.05	0.96	-	-	-	1.22	CDI	1	0.90	319,049.4473462	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	
				% CDI	108.39	104.00	-	-	-	103.36						
LFSC CDIE	0.63	319,049.45	15/10/2027	%	0.05	0.96	-	-	-	1.22	CDI	1	0.90	319,049.4473462	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	
				% CDI	108.39	104.00	-	-	-	103.36						
LFSC CDIE	0.63	321,805.84	28/09/2027	%	0.05	-	-	-	-	0.61	CDI	1	0.95	321,805.8380327	BANCO DO BRASIL SA	
				% CDI	108.87	-	-	-	-	103.01						
LORTA7 IPCA	0.11	56,807.15	15/03/2031	%	0.06	-1.14	-	-	-	-2.00	IPCA	54	9.16	1,051.9842420	LOCALIZA RENT A CAR SA	
				% IPCA	236.31	-	-	-	-	-						

Carteira

Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

68.7% | R\$ 34,977,165.23

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/Taxa	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição						
LFSN CDIE	2.02	1,031,155.69	03/08/2026	%	0.05	-	-	-	-	0.55	CDI	2	109.00	515,577.8466722	BANCO BRADESCO S.A.
				% CDI	108.97	-	-	-	-	109.22					
LFSN CDIE	4.05	2,063,250.72	04/08/2025	%	0.05	-	-	-	-	0.53	CDI	4	105.00	515,812.6801466	BANCO BRADESCO S.A.
				% CDI	104.32	-	-	-	-	105.82					
LFSN CDIE	11.30	5,757,414.78	27/01/2025	%	0.05	-	-	-	-	0.52	CDI	9	103.00	639,712.7537875	BANCO BRADESCO S.A.
				% CDI	102.92	-	-	-	-	103.09					
NTSD36 CDIE	1.70	865,205.20	15/02/2034	%	0.05	-0.35	-	-	-	1.18	CDI	818	1.08	1,057.7080740	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S/A - NTS
				% CDI	112.86	-	-	-	-	45.65					
RDORD3 CDIE	2.01	1,024,148.30	05/05/2034	%	0.05	-0.93	-	-	-	-0.58	CDI	1010	1.79	1,014.0082170	REDE DOR SAO LUIZ S.A.
				% CDI	115.39	-	-	-	-	-					
RENTA5 CDIE	2.51	1,279,134.77	11/08/2033	%	0.05	-0.02	-	-	-	2.74	CDI	1200	2.00	1,065.9456400	LOCALIZA RENT A CAR SA
				% CDI	117.58	-	-	-	-	119.21					
VAMOA0 CDIE	0.49	248,864.91	21/02/2029	%	0.06	0.08	-	-	-	0.52	CDI	242	3.03	1,028.3673870	VAMOS LOCACAO DE CAMINHOS MAQUINAS E EQUIPAMENTO
				% CDI	125.68	8.27	-	-	-	19.79					

Renda Fixa: TÍTULOS PÚBLICOS

17.4% | R\$ 8,868,596.65

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/Taxa	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição						
LFT REF	2.48	1,265,134.61	01/03/2026	%	0.05	0.88	-	-	-	3.95	CDI	80	0.02	15,814.1826620	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	100.44	94.97	-	-	-	99.37					
LFT REF	5.24	2,669,492.35	01/06/2030	%	0.05	0.85	-	-	-	4.19	CDI	170	0.17	15,702.8961790	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	101.11	91.60	-	-	-	105.48					
NTNB IPCA	4.69	2,391,835.99	15/08/2030	%	0.06	-1.63	-	-	-	-4.09	IPCA	575	6.43	4,159.7147660	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	210.10	-	-	-	-	-					
NTNB IPCA	4.99	2,542,133.69	15/05/2035	%	0.06	-3.80	-	-	-	-8.06	IPCA	646	6.57	3,935.1914740	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	208.51	-	-	-	-	-					

Renda Fixa: COMPROMISSADA

8.3% | R\$ 4,233,703.13

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Volta		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição					
LTN OVER	8.31	4,233,703.13	02/01/2025	%	-	-	-	-	-	-	OVER	4,371.00	968.5891399	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				%	-	-	-	-	-	-				

Renda Variável: FUNDOS

4.1% | R\$ 2,066,661.70

Carteira				Rentabilidade							Data 1ª Aquisição	Vol. em 3 Meses	Quantidade de Cotas	Valor Cota	Gestor	Subclasse
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição							
BTG MULT GLOB FIA IE	0.49	250,431.75	D+6	%	-0.31	-	-	-	-	0.17	19/12/2024	10.21	180,944.48	1.38	BTG PACTUAL WM.	Investimento no Exterior
				% CDI	-	-	-	-	-	54.13						
PS ALPHA PREV FC FIA	2.79	1,419,464.87	D+62	%	-0.04	-7.03	-	-	-	-19.56	20/08/2024	18.93	1,621,605.08	0.88	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	-	-	-	-	-	-						
PS EQ INFLATION FIA	0.78	396,765.07	D+3	%	0.01	-5.47	-	-	-	-14.31	22/08/2024	16.64	360,869.43	1.10	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	15.41	-	-	-	-	-						

: TÍTULOS PRIVADOS

1.6% | R\$ 815,123.12

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/Taxa	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição						
HAPV17 CDIE	1.60	815,123.12	10/05/2031	%	0.05	-0.51	-	-	-	1.49	CDI	806	1.74	1,011.3190090	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A
				% CDI	114.96	-	-	-	-	54.07					

Carteira

Outros

0.0% | R\$ -12,035.78

Ativo	%PL	Financeiro(R\$)	Subclasse
A PAGAR TX.ADM.	-0.02	-12,722.30	Outros
DESPESA ANBID	0.00	408.50	Outros
DESPESA AUDITORIA	0.00	-682.52	Outros
DESPESA CETIP	0.00	888.27	Outros
DESPESA SELIC	0.00	72.27	Outros

Contribuição e Movimentações

Contribuição por Subclasse no Mês



Histórico de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
19/12/2024	18/12/2024	AQUISIÇÃO	BTG MULT GLOB FIA IE	250,000.00
16/12/2024	18/12/2024	RESGATE	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
22/08/2024	21/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
22/08/2024	22/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
26/08/2024	23/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
26/08/2024	26/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
28/08/2024	27/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
28/08/2024	28/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
20/08/2024	20/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00

* Últimas 10 movimentações

Agendamento de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
11/02/2025	13/02/2025	RESGATE	PS ALPHA PREV FC FIA	250,000.00
14/02/2025	13/02/2025	AQUISIÇÃO	BTG MULT GLOB FIA IE	250,000.00

Aportes e Retiradas dos Cotistas

Data	Aporte/Retirada	Financeiro (R\$)
15/08/2024	APORTE	2,000,000.00
15/08/2024	APORTE	2,000,000.00
15/08/2024	APORTE	2,000,000.00
15/08/2024	APORTE	48,000,000.00
15/08/2024	APORTE	48,000,000.00
15/08/2024	APORTE	48,000,000.00

* Últimas 10 movimentações