



# R.I. Relatório de Investimentos

MAIO/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.

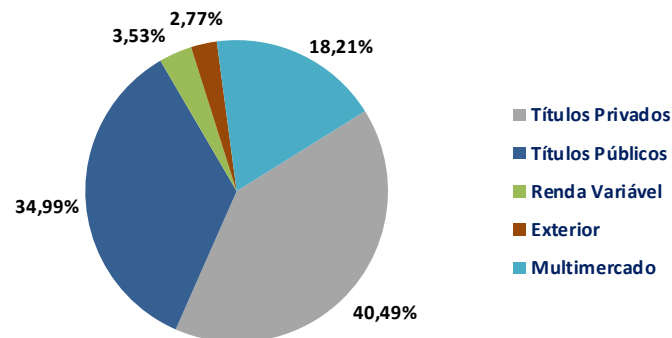
## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	247.136.453,17	43,25%	Icatu Asset Management	0,78%	12,13%	22,95%	25,10%	36,21%	37,48%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	248.428.027,85	43,48%	Somma Investimentos S.A.	0,58%	11,76%	20,38%	25,66%	33,65%	35,94%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	75.860.660,96	13,28%	Somma Investimentos S.A.	0,85%	9,51%	20,53%	42,33%	61,62%	75,02%
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>571.425.141,98</b>	<b>100%</b>		<b>0,64%</b>	<b>10,72%</b>	<b>19,75%</b>	<b>27,20%</b>	<b>38,19%</b>	<b>41,44%</b>

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

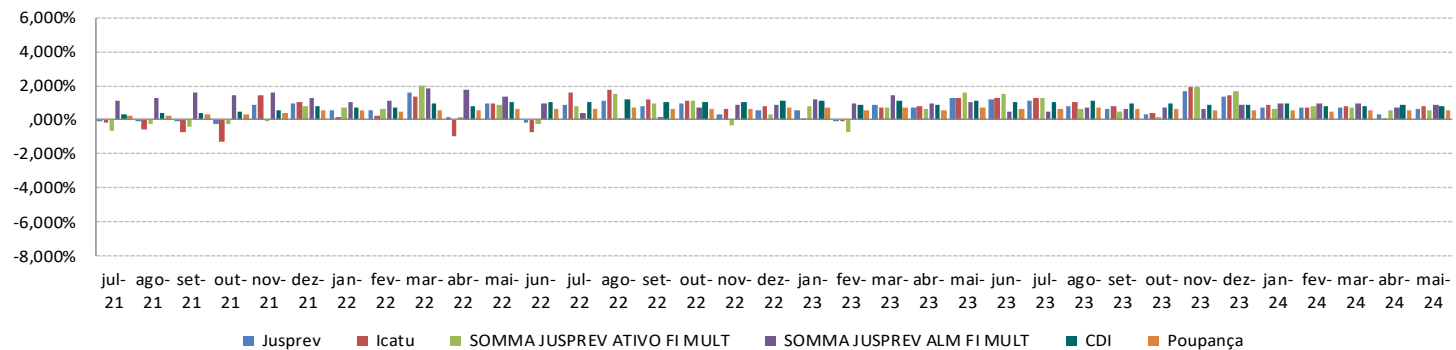
<sup>2</sup>A Somma Investimentos S.A. assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/08/2021. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade da Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A.

## Composição

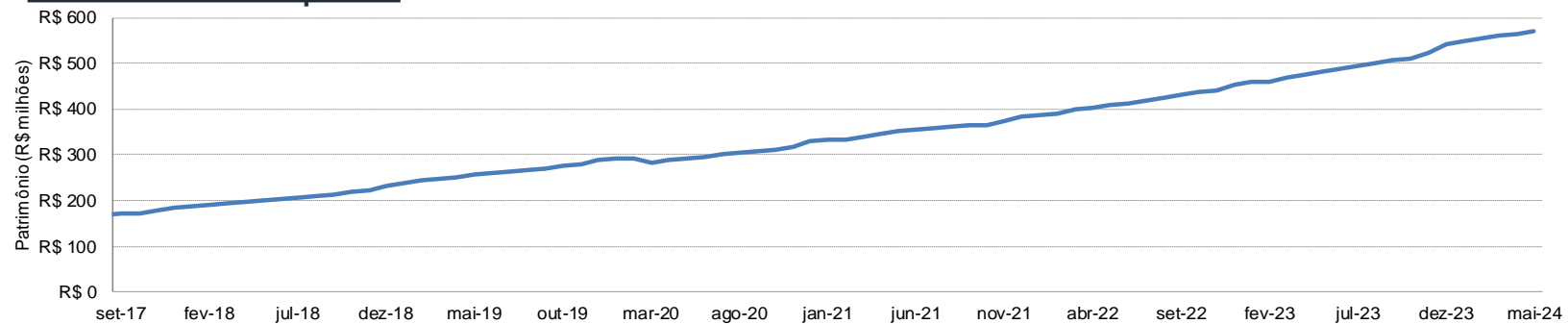




## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

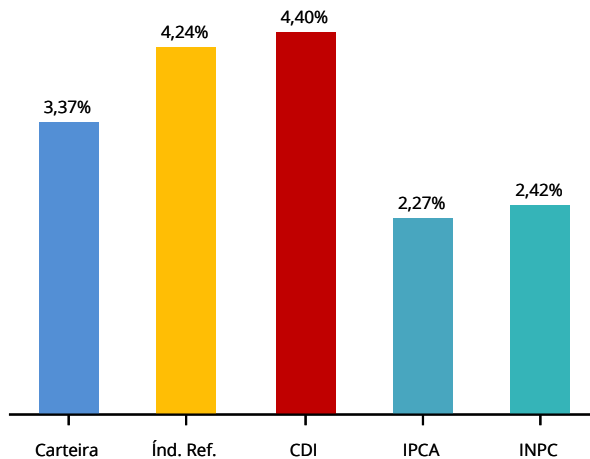
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,69%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,13%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,25%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,29%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,26%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,39%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	61,54%	39,68%
% de meses acima de INPC + 6%	61,54%	34,92%
% de meses acima de CDI	38,46%	38,10%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** Maio foi positivo para os mercados globais. Nos EUA, a maioria dos indicadores apontou para certa perda de força da atividade e do emprego, enquanto a inflação finalmente mostrou números um pouco melhores. Esse enredo tornou possível a volta das percepções de mais cortes de juros pelo Fed em 2024. Na Zona do Euro, a cena econômica e os discursos dos membros do BCE confirmaram a perspectiva de que a taxa de juros na região será cortada em junho. Na China, apesar de nossa avaliação nunca ter sido de grande pessimismo com o país, reconhecemos que o transcorrer dos primeiros meses de 2024, incluindo o mês de maio, foi mais favorável para o gigante asiático, com mais dados favoráveis da economia sendo divulgados.

**Economia Brasileira:** Seguimos observando um contexto dúbio. De um lado, os indicadores seguiram apontando para bom desempenho da atividade e do emprego, bem como moderação da inflação corrente. De outro, os mercados continuaram incapazes de aproveitar a onda favorável do enredo macroeconômico doméstico e da cena financeira global. A deterioração da percepção fiscal seguiu como incômoda lembrança para os investidores, com o governo relutante em avançar em qualquer medida de austeridade pelo lado das despesas. Esse cenário de preocupação ganhou novo ingrediente após a tragédia do RS. Ademais, a troca de comando da Petrobras, os votos divididos na última reunião do Copom e a contínua piora das expectativas de inflação também foram gatilhos negativos.

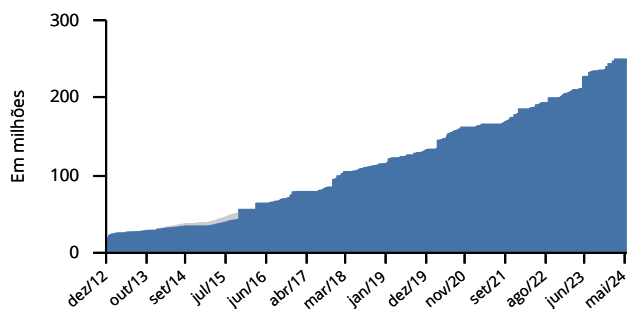
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



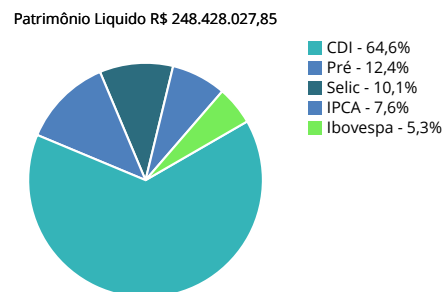
Mês	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	1,54	1,25	0,67	0,52	0,18	1,97	1,72	0,67	0,82	0,71	0,54	0,58	3,37	11,76	20,38
Índ. Ref.	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	0,44	0,89	0,94	1,13	0,53	0,74	0,82	4,24	7,79	16,56
CDI	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	4,40	12,01	27,10
IPCA	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	0,56	0,42	0,83	0,16	0,38	0,46	2,27	3,93	8,02

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

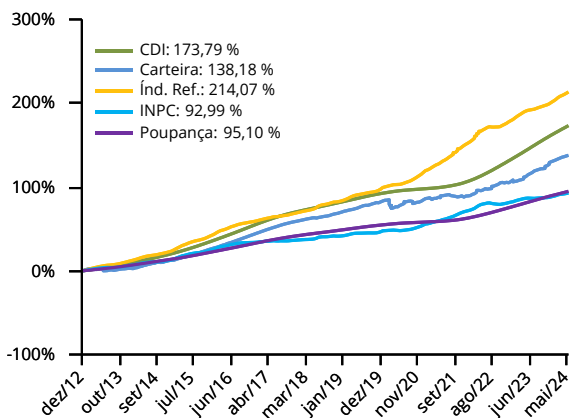
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



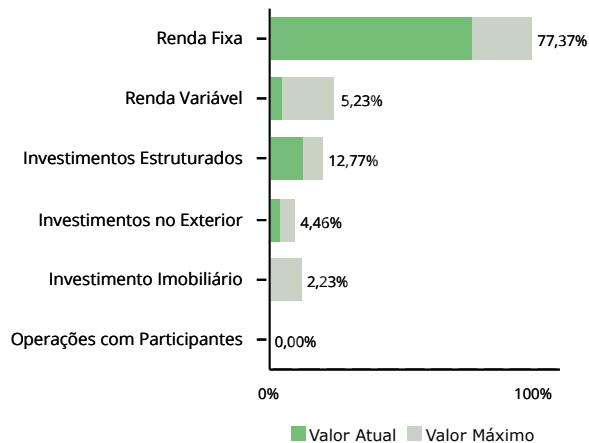
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



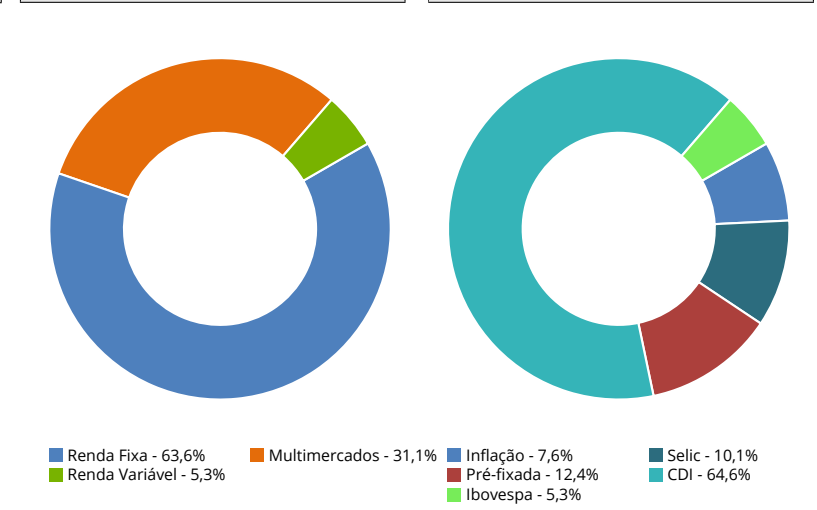
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

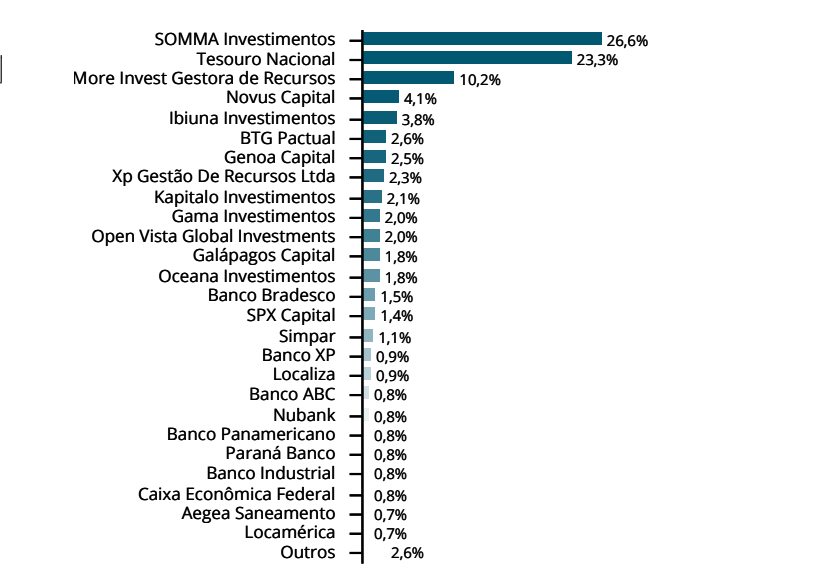


ATIVOS	MAIO-24	%	ABRIL-24	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>96.831.345,79</b>	<b>39,0%</b>	<b>97.405.598,99</b>	<b>39,4%</b>
CDB - Banco BR Partners	1.026.948,30	0,4%	1.017.019,40	0,4%
Compromissada - Titulos Públicos	30.458.669,58	12,3%	26.929.323,98	10,9%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.657.204,86	0,7%	1.637.092,30	0,7%
Debênture - Cosan (CSAN33)	0,00	0,0%	2.165.087,86	0,9%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.797.468,17	1,1%	2.756.175,29	1,1%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.281.074,13	0,5%	1.624.350,04	0,7%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.269.722,17	0,9%	2.222.793,44	0,9%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.616.389,80	0,7%	1.585.913,00	0,6%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.070.429,55	0,4%	1.051.057,82	0,4%
Letra Financeira - Banco ABC	2.070.068,42	0,8%	2.048.685,27	0,8%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.785.094,85	1,5%	3.741.484,20	1,5%
Letra Financeira - Banco CNH	483.860,88	0,2%	479.561,34	0,2%
Letra Financeira - Banco Industrial	1.932.522,07	0,8%	1.914.420,67	0,8%
Letra Financeira - Banco NBC	1.028.580,96	0,4%	1.018.207,56	0,4%
Letra Financeira - Banco Panamericano	2.065.119,61	0,8%	2.045.708,04	0,8%
Letra Financeira - Banco Rodobens	498.267,11	0,2%	493.608,89	0,2%
Letra Financeira - Banco Sicredi	1.019.575,81	0,4%	1.010.673,93	0,4%
Letra Financeira - Banco XP	2.299.140,65	0,9%	2.278.147,93	0,9%
Letra Financeira - BTG Pactual	6.459.986,78	2,6%	6.394.710,36	2,6%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1.893.498,91	0,8%	1.873.173,06	0,8%
Letra Financeira - Nubank	2.067.535,73	0,8%	2.050.552,36	0,8%
Letra Financeira - Paraná Banco	2.040.348,27	0,8%	2.019.667,08	0,8%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	21.515.700,07	8,7%	21.338.610,31	8,6%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	5.494.139,11	2,2%	7.709.574,86	3,1%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>149.398.659,28</b>	<b>60,1%</b>	<b>143.183.789,69</b>	<b>58,0%</b>
Galápagos Albatroz FI RF LP	2.263.990,52	0,9%	-	0,0%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	2.256.561,59	0,9%	2.237.192,71	0,9%
Genoa Capital Radar FIC Multimercado	6.126.073,11	2,5%	6.146.253,73	2,5%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.743.116,87	1,9%	4.692.936,62	1,9%
IBIUNA LS FP FICM	4.517.823,73	1,8%	4.685.729,33	1,9%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.287.693,10	2,1%	5.261.963,72	2,1%
KP Crédito Privado FIC FIM	-	0,0%	1.154.442,99	0,5%
MCA Institucional FIC FIM CP	25.094.467,09	10,1%	24.843.346,36	10,1%
Novus Institucional FI RF LP	10.117.473,16	4,1%	10.000.000,00	4,0%
OAKTREE Global Credit IE FIM	5.035.573,21	2,0%	4.967.541,60	2,0%
Oceana Valor 30 FIC FIA	4.365.042,87	1,8%	4.523.158,99	1,8%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	4.952.714,59	2,0%	4.813.980,20	1,9%
SOMMA Firenze RF CP	25.028.319,62	10,1%	24.813.762,60	10,0%
SOMMA Fundamental FIA	3.061.740,95	1,2%	3.173.098,79	1,3%
SOMMA Institucional FIM	7.448.253,69	3,0%	8.367.049,77	3,4%
SOMMA Positano FIC FIM CP	2.048.007,04	0,8%	2.027.638,67	0,8%
SOMMA Real Estate FIC FIM	5.517.702,50	2,2%	5.520.083,75	2,2%

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**



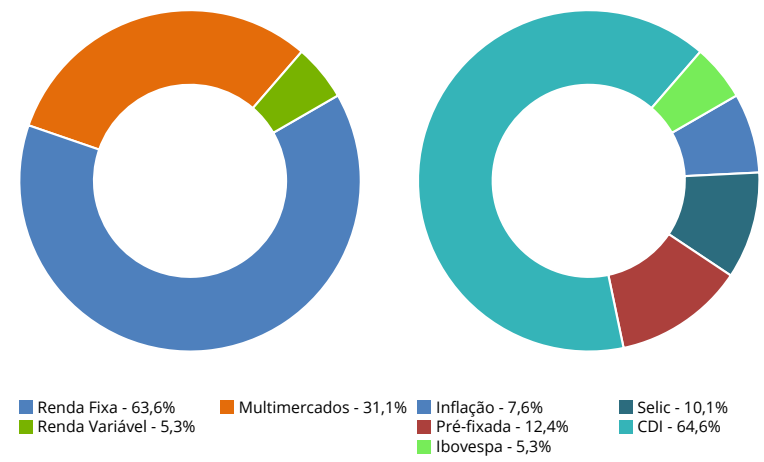
**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**



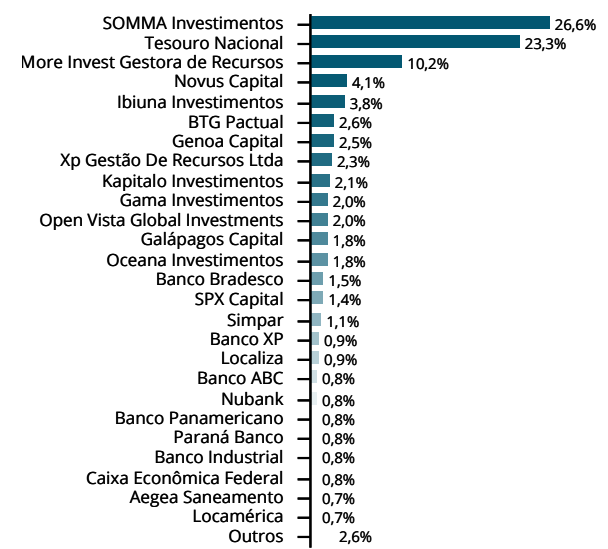


ATIVOS	MAIO-24	%	ABRIL-24	%
SOMMA Torino RF CP	22.371.998,05	9,0%	22.457.051,07	9,1%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	3.486.730,57	1,4%	3.498.558,79	1,4%
XP Investor FIA	5.675.377,02	2,3%	-	0,0%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>327.771,82</b>	<b>0,1%</b>
FIDC Credz Sênior 8	-	0,0%	327.771,82	0,1%
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(26.610.564,81)</b>	<b>-10,7%</b>	<b>(22.683.103,27)</b>	<b>-9,2%</b>
Futuros DAP <sup>1</sup>	(13.440.425,01)	-5,4%	(14.914.753,27)	-6,0%
Futuros WIN <sup>1</sup>	(13.170.139,80)	-5,3%	(7.768.350,00)	-3,1%
<b>TESOURARIA</b>	<b>2.198.022,78</b>	<b>0,9%</b>	<b>6.084.507,93</b>	<b>2,5%</b>
Caixa	999,90	0,0%	999,90	0,0%
Valores a Pagar/Receber	2.197.022,88	0,9%	6.083.508,03	2,5%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>248.428.027,85</b>	<b>100%</b>	<b>247.001.668,43</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**



**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**



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

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

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
CDB - Banco BR Partners	Mercado	01/03/2024	05/03/2025	CDI + 1,02%	1.000.000,00	1.026.948,30	-	1.026.948,30	0,41%
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/05/2024	03/06/2024	10,39% a.a.	30.458.669,58	30.458.669,58	-	30.458.669,58	12,26%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.528.628,62	-	1.528.628,62	0,62%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	114.289,99	-	114.289,99	0,05%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	14.286,25	-	14.286,25	0,01%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	693.903,62	759.774,59	-	759.774,59	0,31%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	497.930,84	545.198,48	-	545.198,48	0,22%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	-	-	-	0,00%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	493.931,39	540.819,37	-	540.819,37	0,22%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	-	-	-	0,00%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	318.955,70	349.233,56	-	349.233,56	0,14%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	-	-	-	0,00%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	31/05/2024	15/08/2031	IPCA + 7,75%	761.291,87	(759.774,59)	-	(759.774,59)	-0,31%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,99%	-	-	-	-	0,00%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	31/05/2024	15/08/2031	IPCA + 7,75%	546.287,25	(545.198,48)	-	(545.198,48)	-0,22%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	31/05/2024	15/08/2031	IPCA + 7,75%	349.930,99	(349.233,56)	-	(349.233,56)	-0,14%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	31/05/2024	15/08/2031	IPCA + 7,75%	541.899,40	(540.819,37)	-	(540.819,37)	-0,22%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,42%	-	248.153,23	-	248.153,23	0,10%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,42%	-	900.704,33	-	900.704,33	0,36%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,62%	-	1.648.610,61	-	1.648.610,61	0,66%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,79%	-	481.016,34	-	481.016,34	0,19%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,79%	-	314.133,12	-	314.133,12	0,13%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,79%	-	39.266,64	-	39.266,64	0,02%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,99%	-	446.658,03	-	446.658,03	0,18%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,52%	-	2.269.722,17	-	2.269.722,17	0,91%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,62%	-	1.616.389,80	-	1.616.389,80	0,65%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,71%	-	1.070.429,55	-	1.070.429,55	0,43%
Letra Financeira - Banco ABC	Mercado	20/02/2024	20/02/2026	CDI + 0,80%	2.000.000,00	2.070.068,42	-	2.070.068,42	0,83%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2025	100% Selic	1.500.000,00	1.537.946,26	-	1.537.946,26	0,62%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	20/07/2023	23/12/2026	CDI + 1,09%	1.989.726,90	2.247.148,59	-	2.247.148,59	0,90%
Letra Financeira - Banco CNH	Mercado	29/02/2024	05/11/2025	CDI + 0,74%	469.656,91	483.860,88	-	483.860,88	0,19%
Letra Financeira - Banco Industrial	Mercado	10/04/2024	24/11/2025	CDI + 1,16%	895.719,66	909.937,59	-	909.937,59	0,37%
Letra Financeira - Banco Industrial	Mercado	23/02/2024	10/11/2025	CDI + 1,29%	989.707,11	1.022.584,48	-	1.022.584,48	0,41%
Letra Financeira - Banco NBC	Mercado	07/03/2024	09/03/2026	CDI + 1,90%	1.000.000,00	1.028.580,96	-	1.028.580,96	0,41%
Letra Financeira - Banco Panamericano	Mercado	20/02/2024	20/02/2026	CDI + 0,95%	2.000.000,00	2.065.119,61	-	2.065.119,61	0,83%
Letra Financeira - Banco Rodobens	Mercado	01/03/2024	18/08/2025	CDI + 0,94%	485.534,64	498.267,11	-	498.267,11	0,20%
Letra Financeira - Banco Sicredi	Mercado	27/03/2024	27/03/2026	CDI + 0,80%	1.000.000,00	1.019.575,81	-	1.019.575,81	0,41%
Letra Financeira - Banco XP	Mercado	21/02/2024	11/05/2026	CDI + 0,89%	2.223.980,09	2.299.140,65	-	2.299.140,65	0,93%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	22/07/2022	01/09/2027	CDI + 2,21%	1.500.000,00	1.972.057,61	-	1.972.057,61	0,79%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	20/02/2024	20/02/2026	CDI + 0,80%	2.000.000,00	2.067.665,10	-	2.067.665,10	0,83%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	12/07/2022	19/08/2024	IPCA + 7,69%	273.654,04	335.690,66	-	335.690,66	0,14%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,50%	1.500.000,00	2.084.573,41	-	2.084.573,41	0,84%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	1.893.498,91	-	1.893.498,91	0,76%
Letra Financeira - Nubank	Mercado	20/02/2024	20/02/2026	CDI + 1,18%	2.000.000,00	2.067.535,73	-	2.067.535,73	0,83%
Letra Financeira - Paraná Banco	Mercado	28/03/2024	07/04/2026	CDI + 0,90%	2.000.000,00	2.040.348,27	-	2.040.348,27	0,82%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	Mercado	19/01/2024	01/03/2028	100% Selic	3.127.409,76	3.247.373,06	-	3.247.373,06	1,31%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	Mercado	19/01/2024	01/03/2028	100% Selic	3.127.409,76	3.247.373,06	-	3.247.373,06	1,31%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	Mercado	19/01/2024	01/03/2028	100% Selic	3.127.409,76	3.247.373,06	-	3.247.373,06	1,31%

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Letra Financeira do Tesouro Nacional	Mercado	19/01/2024	01/03/2028	100% Selic	3.127.409,76	3.247.373,06	-	3.247.373,06	1,31%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	18/04/2024	15/08/2024	IPCA + 7,60%	5.433.027,78	5.494.139,11	-	5.494.139,11	2,21%
<b>TOTAL</b>						<b>96.831.345,79</b>	-	<b>96.831.345,79</b>	<b>38,98%</b>

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galápagos Albatroz FI RF LP	Galápagos Capital	D+1	1.857.375,9784657	1,2189188	-	2.263.990,52	0,91%		
Galápagos Dragon FIC FIM CP	Galápagos Capital	D+91	1.443.962,9321077	1,5627559	-	2.256.561,59	0,91%		
Genoa Capital Radar FIC Multimercado	Genoa Capital	D+31	3.888.478,5895897	1,5754422	-	6.126.073,11	2,47%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085762	132,3739014	-	4.743.116,87	1,91%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	42.956,1041367	105,1730323	-	4.517.823,73	1,82%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	2,0260594	-	5.287.693,10	2,13%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	22.229.565,1846160	1,1288780	-	25.094.467,09	10,10%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	7.047.867,9917410	1,4355367	-	10.117.473,16	4,07%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,6152321	-	5.035.573,21	2,03%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	724.021,6332702	6,0288846	-	4.365.042,87	1,76%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	Open Vista Global Investments	D+6	29.043,4841458	170,5275638	-	4.952.714,59	1,99%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	20.434.585,8849790	1,2248019	-	25.028.319,62	10,08%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	21.784,5419011	140,5464923	-	3.061.740,95	1,23%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1217533	3,3480788	-	7.448.253,69	3,00%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.537,0842629	-	2.048.007,04	0,82%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	4.166,9687837	1.324,1525894	-	5.517.702,50	2,22%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	14.316.970,0474360	1,5626210	-	22.371.998,05	9,01%		
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.463.725,1372990	2,3820938	-	3.486.730,57	1,40%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	450.411,0523329	12,6004391	-	5.675.377,02	2,28%		
<b>TOTAL</b>						<b>149.398.659,28</b>	<b>60,14%</b>		

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>77,37%</b>	<b>22,63%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	35,13%	64,87%
CDI/CDBs	80,00%	0,64%	79,36%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	15,12%	64,88%
Debêntures	80,00%	15,53%	64,47%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	10,88%	9,12%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,07%	19,93%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>5,23%</b>	<b>19,77%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	5,23%	19,77%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>10,71%</b>	<b>9,29%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	10,71%	4,29%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>4,46%</b>	<b>5,54%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,46%	5,54%
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>10,00%</b>	<b>2,23%</b>	<b>7,77%</b>
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,17%	9,83%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	2,06%	7,94%
<b>TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	

RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>							
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO				
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>28,84%</b>					
Banco Bradesco	25,00%	1,54%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-	
Banco CNH	25,00%	0,20%	AAA(bra)	-	-	-	
Banco NBC	25,00%	0,42%	AAA(bra)	-	-	-	
Banco XP	25,00%	0,93%	AAA(bra)	-	brAAA	-	
Debênture - Localiza (LORTA7)	25,00%	0,92%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-	
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	0,66%	AAA(bra)	-	brAAA	-	
Nubank	25,00%	0,84%	-	-	brAAA	-	
Tesouro Nacional	100,00%	23,34%	-	-	brAAA	-	
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,29%</b>					
Banco ABC	25,00%	0,84%	AAA(bra)	AA+.br	brAAA	-	
Banco BR Partners	25,00%	0,42%	AA-(bra)	AA-.br	-	-	
Banco Industrial	25,00%	0,78%	-	AA-.br	-	-	
Banco Panamericano	25,00%	0,84%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-	
Banco Rodobens	25,00%	0,20%	AA+(bra)	-	-	-	
Banco Sicredi	25,00%	0,41%	AA+(bra)	AAA.br	brAAA	-	
BTG Pactual	25,00%	2,62%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-	
Caixa Econômica Federal	25,00%	0,77%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-	
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	0,00%	AAA(bra)	AA+.br	-	-	
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,14%	AAA(bra)	-	brAA	-	
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,43%	AAA(bra)	-	brAA+	-	
Paraná Banco	25,00%	0,83%	AA-(bra)	-	brAA+	-	
<b>Segurança Média Alta (A)</b>	<b>50,00%</b>	<b>0,67%</b>					
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	25,00%	0,67%	AA(bra)	A.br	brAA+	-	
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,52%</b>					
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,52%	D(bra)	-	brD	-	

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**


■ A - 0,67% ■ AA - 9,29% ■ AAA - 28,84% ■ C - 0,52%

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

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
CDB - Banco BR Partners	0,98	119,5%	-	-	-	-
Compromissada - Títulos Públicos	0,83	101,9%	4,39	103,5%	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1,23	150,4%	5,44	128,3%	14,55	186,8%
Debênture - Cosan (CSAN33)	1,55	189,1%	2,56	60,4%	13,44	172,5%
Debênture - JSL (JSMLB5)	1,50	183,4%	2,22	52,4%	9,69	124,4%
Debênture - Light (LIGHD7)	-21,13	-	-19,76	-	6,72	86,3%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2,11	258,4%	2,75	64,9%	10,95	140,6%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1,92	235,2%	4,16	98,1%	11,97	153,7%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1,84	225,6%	0,72	17,0%	10,28	132,0%
Letra Financeira - Banco ABC	1,04	127,7%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,17	142,7%	5,65	133,3%	16,00	205,4%
Letra Financeira - Banco CNH	0,90	109,7%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Industrial	0,95	115,7%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco NBC	1,02	124,7%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Panamericano	0,95	116,1%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Rodobens	0,94	115,5%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Sicredi	0,88	107,8%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco XP	0,92	112,8%	-	-	-	-
Letra Financeira - BTG Pactual	1,02	124,9%	4,84	114,2%	12,15	156,0%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,09	132,8%	5,72	134,9%	16,03	205,8%
Letra Financeira - Nubank	0,83	101,4%	-	-	-	-
Letra Financeira - Paraná Banco	1,02	125,3%	-	-	-	-
Letra Financeira do Tesouro Nacional	0,83	101,6%	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,16	141,9%	1,86	43,9%	7,59	97,4%
Novus Institucional FI RF LP	1,17	143,8%	-	-	-	-
SOMMA Firenze RF CP	0,86	105,8%	5,29	124,8%	14,75	189,3%
SOMMA Torino RF CP	0,85	103,6%	5,07	119,6%	14,27	183,2%
<b>Multimercados</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>
Galápagos Dragon FIC FIM CP	0,87	87,6%	5,59	109,2%	14,94	149,4%
Genoa Capital Radar FIC Multimercado	-0,33	-	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	1,07	108,2%	-2,85	-	3,86	38,6%
IBIUNA LS FP FICM	-3,58	-	-3,24	-	-	-
Kapitalo K10 FIC FIM	0,49	49,5%	-0,04	-	7,50	75,0%
MCA Institucional FIC FIM CP	1,01	102,2%	-	-	-	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	1,37	138,5%	4,63	90,4%	16,74	167,4%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	2,88	352,7%	11,86	279,7%	13,80	177,2%
SOMMA Institucional FIM	0,38	38,7%	0,33	6,4%	7,60	76,0%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,00	101,6%	5,51	107,6%	14,56	145,6%
SOMMA Real Estate FIC FIM	-0,04	-	4,28	100,9%	16,49	211,7%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	-0,34	-	0,85	16,6%	-1,50	-
<b>Renda Variável</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>
Oceana Valor 30 FIC FIA	-3,50	-4,3	-9,73	-14,0	14,31	6,5
SOMMA Fundamental FIA	-3,51	-4,3	-13,15	-17,4	4,03	-3,8

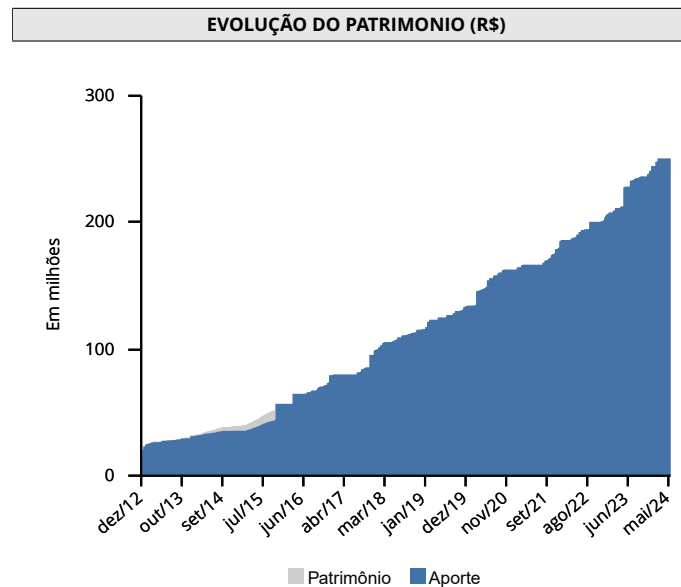
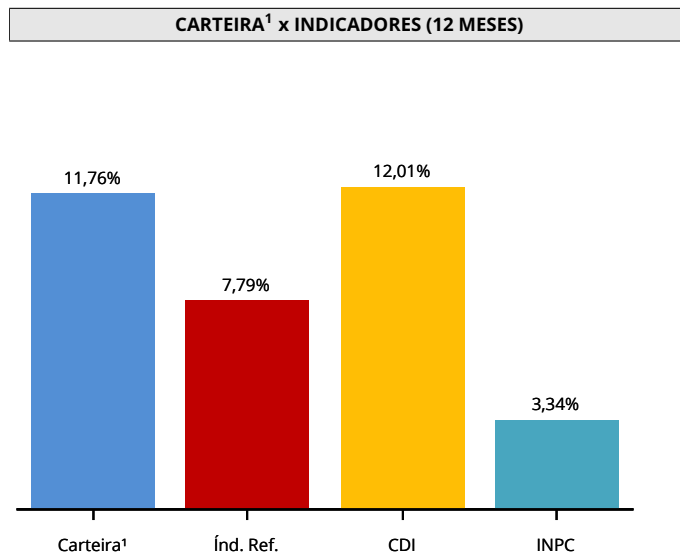
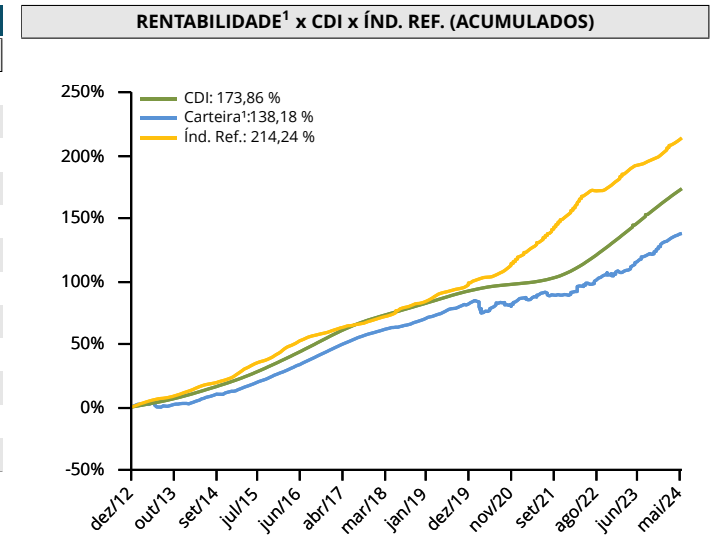
RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	4,24	7,79
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	4,24	7,79
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	4,24	7,79
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,99	5,12	10,00
Op. com Participante (CDI)	0,83	4,40	12,01
CDI	0,83	4,40	12,01
IPCA	0,46	2,27	3,93
INPC	0,46	2,42	3,34
Ibovespa	-3,04	-9,01	12,70
Dólar	1,35	8,27	2,86
<b>SEGMENTO</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Renda Fixa	0,70	3,90	12,07
Renda Variável	-6,06	-13,22	1,26
Investimentos Estruturados	0,41	1,85	8,54
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00
<b>COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA</b>			

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>1.673.487,55</b>	<b>1.650.479,14</b>	<b>1.438.282,13</b>	<b>644.772,26</b>	<b>1.143.258,66</b>	-	<b>6.550.279,74</b>
Augme Institucional FI RF CP	50.508,71	47.214,29	50.953,26	(1.950,83)	-	-	146.725,43
CDB - Banco BR Partners	-	-	6.478,29	10.541,11	9.928,90	-	26.948,30
Compromissada - Títulos Públicos	477.082,93	208.601,86	75.197,36	85.409,10	227.237,14	-	1.073.528,39
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	18.779,80	13.309,92	23.934,24	9.424,50	20.112,56	-	85.561,02
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	5.347,05	-	-	-	-	-	5.347,05
Debênture - Assaf (ASAI14)	3.539,40	-	-	-	-	-	3.539,40
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	10.733,99	13.403,63	-	-	-	-	24.137,62
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	2.468,99	-	-	-	-	-	2.468,99
Debênture - Cosan (CSAN33)	13.166,91	44.142,63	(9.008,09)	(25.421,99)	33.458,26	-	56.337,72
Debênture - JSL (JMLB5)	1.228,56	40.953,22	14.204,07	(35.120,41)	41.292,88	-	62.558,32
Debênture - Light (LIGHD7)	67.535,97	59.000,31	71.137,11	(169.797,09)	(343.275,91)	-	(315.399,61)
Debênture - Localiza (LORTA7)	(14.175,11)	28.029,32	22.459,22	(21.239,34)	46.928,73	-	62.002,82
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	7.994,90	26.196,66	15.671,54	(14.206,75)	30.476,80	-	66.133,15
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	11.576,26	13.324,71	(887,83)	-	-	-	24.013,14
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	8.161,87	-	-	-	-	-	8.161,87
Debênture - Stone (MNL11)	2.161,28	-	-	-	-	-	2.161,28
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	7.736,22	-	-	-	-	-	7.736,22
Debênture - Vamos (VAMO24)	15.507,86	5.737,17	-	-	-	-	21.245,03
Debênture - Vamos (VAMO34)	(8.388,56)	15.843,54	(9.117,13)	(10.138,18)	19.371,73	-	7.571,40
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	6.136,89	-	-	-	-	-	6.136,89
Galápagos Albatroz FI RF LP	-	-	-	-	13.990,52	-	13.990,52
Letra Financeira - Banco ABC	-	4.340,00	18.467,31	25.877,96	21.383,15	-	70.068,42
Letra Financeira - Banco Bradesco	44.147,08	47.778,55	36.815,21	36.584,23	43.610,65	-	208.935,72
Letra Financeira - Banco CNH	-	(1.065,16)	4.272,83	6.696,77	4.299,54	-	14.203,98
Letra Financeira - Banco Industrial	-	(2.686,61)	13.786,39	17.894,13	18.101,40	-	47.095,31
Letra Financeira - Banco NBC	-	-	7.397,61	10.809,95	10.373,40	-	28.580,96
Letra Financeira - Banco Panamericano	-	3.600,82	21.881,17	20.226,05	19.411,57	-	65.119,61
Letra Financeira - Banco Rodobens	-	-	3.157,96	4.916,29	4.658,22	-	12.732,47
Letra Financeira - Banco Sicredi	-	-	903,69	9.770,24	8.901,88	-	19.575,81
Letra Financeira - Banco XP	-	11.050,82	20.781,06	22.335,96	20.992,72	-	75.160,56
Letra Financeira - BTG Pactual	61.191,56	33.231,50	66.890,67	34.644,58	65.276,42	-	261.234,73
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	22.553,29	18.869,08	19.924,59	20.774,52	20.325,85	-	102.447,33
Letra Financeira - Nubank	-	6.535,17	24.549,62	19.467,57	16.983,37	-	67.535,73
Letra Financeira - Paraná Banco	-	-	-	19.667,08	20.681,19	-	40.348,27
Letra Financeira do Tesouro Nacional	120.825,08	287.907,19	312.685,83	273.536,33	177.089,76	-	1.172.044,19
Notas do Tesouro Nacional - Série B	98.102,99	225.728,55	105.765,37	(73.978,33)	69.670,77	-	425.289,35
Novus Institucional FI RF LP	-	-	-	-	117.473,16	-	117.473,16
SOMMA Firenze RF CP	405.603,79	314.746,91	330.487,89	230.843,39	214.557,02	-	1.496.239,00
SOMMA Torino RF CP	212.128,01	163.057,02	186.935,59	137.205,42	189.946,98	-	889.273,02
Valora Horizon HY FIM CP	21.831,83	21.628,04	2.557,30	-	-	-	46.017,17
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(381.365,80)</b>	<b>110.352,09</b>	<b>(74.265,30)</b>	<b>(286.276,61)</b>	<b>(594.096,94)</b>	-	<b>(1.225.652,56)</b>
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	(85.324,77)	15.314,86	-	-	-	-	(70.009,91)
Oceana Valor 30 FIC FIA	(54.814,43)	37.651,88	(49.879,09)	(142.381,53)	(158.116,12)	-	(367.539,29)
SOMMA Fundamental FIA	(241.226,60)	57.385,35	(24.386,21)	(143.895,08)	(111.357,84)	-	(463.480,38)
XP Investor FIA	-	-	-	-	(324.622,98)	-	(324.622,98)

<b>RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO</b>	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAIO</b>	<b>JUNHO</b>	<b>NO ANO</b>
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>263.711,34</b>	<b>232.824,61</b>	<b>476.071,27</b>	<b>100.952,22</b>	<b>409.514,83</b>	-	<b>1.483.074,27</b>
Galápagos Dragon FIC FIM CP	29.047,62	23.294,88	22.919,59	24.776,53	19.368,88	-	119.407,50
Genoa Capital Radar FIC Multimercado	-	(9.947,43)	39.916,09	116.285,07	(20.180,62)	-	126.073,11
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	(79.853,75)	37.078,79	37.651,08	(184.384,85)	50.180,25	-	(139.328,48)
IBIUNA LS FP FICM	65.482,44	(24.103,76)	(109.144,87)	84.529,06	(167.905,60)	-	(151.142,73)
Kapitalo K10 FIC FIM	73.820,14	815,58	76.594,66	(179.144,98)	25.729,38	-	(2.185,22)
KP Crédito Privado FIC FIM	12.446,00	10.505,31	11.042,83	11.960,94	7.072,99	-	53.028,07
MCA Institucional FIC FIM CP	-	16.638,46	99.446,98	233.260,92	251.120,73	-	600.467,09
OAKTREE Global Credit IE FIM	54.531,35	30.490,42	61.218,97	8.349,37	68.031,61	-	222.621,72
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	15.970,85	12.689,79	55.205,58	63.915,95	138.734,39	-	286.516,56
SOMMA Institucional FIM	(6.134,38)	26.389,06	20.366,14	(46.185,99)	31.203,92	-	25.638,75
SOMMA Positano FIC FIM CP	22.730,01	19.746,81	22.036,53	22.150,18	20.368,37	-	107.031,90
SOMMA Real Estate FIC FIM	86.763,01	70.777,51	91.481,12	(20.198,89)	(2.381,25)	-	226.441,50
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	16.943,12	18.449,19	47.336,57	(34.361,09)	(11.828,22)	-	36.539,57
Vista Hedge Institucional FIC FIM	(28.035,07)	-	-	-	-	-	(28.035,07)
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>54.349,57</b>	<b>9.887,65</b>	<b>53.008,35</b>	<b>7.901,48</b>	<b>887,27</b>	-	<b>126.034,32</b>
FIDC Credz Sênior 8	54.349,57	9.887,65	53.008,35	7.901,48	887,27	-	126.034,32
<b>DERIVATIVOS</b>	-	-	<b>(106.927,96)</b>	<b>909.488,22</b>	<b>509.627,03</b>	-	<b>1.312.187,29</b>
Futuros DAP	-	-	(74.472,99)	709.490,62	(67.223,17)	-	567.794,46
Futuros WIN	-	-	(32.454,97)	199.997,60	576.850,20	-	744.392,83
<b>TOTAL</b>	<b>1.610.182,66</b>	<b>2.003.543,49</b>	<b>1.786.168,49</b>	<b>1.376.837,57</b>	<b>1.469.190,85</b>	-	<b>8.245.923,06</b>

RESULTADOS DE 2024			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,67	0,94	<b>70,73%</b>
Fevereiro	0,82	1,13	<b>72,42%</b>
Março	0,71	0,53	<b>134,89%</b>
Abril	0,54	0,74	<b>72,87%</b>
Maio	0,58	0,82	<b>70,67%</b>
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>3,37</b>	<b>4,24</b>	<b>79,45%</b>

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
<b>4,40</b>	<b>2,27</b>	<b>2,42</b>	<b>(9,01)</b>	<b>8,27</b>



RESULTADOS DE 2023			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,84	0,83	<b>100,94%</b>
Fevereiro	(0,69)	1,08	-
Março	0,74	1,03	<b>72,06%</b>
Abril	0,66	0,84	<b>79,01%</b>
Maio	1,60	0,73	<b>217,76%</b>
Junho	1,54	0,26	<b>603,32%</b>
Julho	1,25	0,27	<b>472,62%</b>
Agosto	0,67	0,59	<b>113,39%</b>
Setembro	0,52	0,45	<b>116,51%</b>
Outubro	0,18	0,48	<b>38,12%</b>
Novembro	1,97	0,44	<b>449,26%</b>
Dezembro	1,72	0,89	<b>193,49%</b>
<b>Total</b>	<b>11,56</b>	<b>8,16</b>	<b>141,57%</b>

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



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
03/05/2024	-155.326,79	Amortização	FIDC Credz Sênior 8
03/05/2024	2.250.000,00	Aplicação	Galápagos Albatroz FI RF LP
03/05/2024	-767,96	Rendimentos	FIDC Credz Sênior 8
10/05/2024	-172.564,34	Amortização	FIDC Credz Sênior 8
10/05/2024	-2.285.106,52	Venda	Notas do Tesouro Nacional - Série B
21/05/2024	-950.000,00	Resgate	SOMMA Institucional FIM
22/05/2024	-1.161.515,98	Resgate	KP Crédito Privado FIC FIM
31/05/2024	-275.000,00	Resgate	SOMMA Torino RF CP
31/05/2024	-2.198.546,12	Venda	Debênture - Cosan (CSAN33)

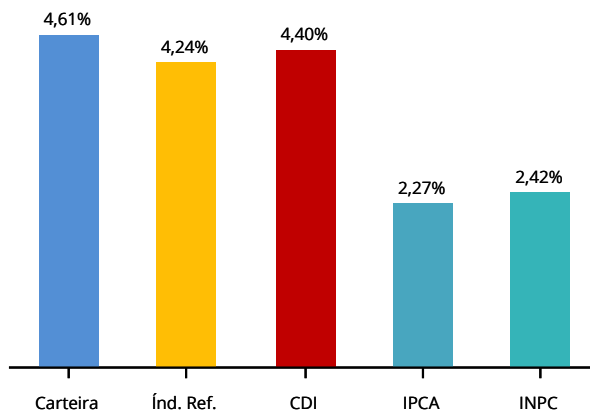
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** Maio foi positivo para os mercados globais. Nos EUA, a maioria dos indicadores apontou para certa perda de força da atividade e do emprego, enquanto a inflação finalmente mostrou números um pouco melhores. Esse enredo tornou possível a volta das percepções de mais cortes de juros pelo Fed em 2024. Na Zona do Euro, a cena econômica e os discursos dos membros do BCE confirmaram a perspectiva de que a taxa de juros na região será cortada em junho. Na China, apesar de nossa avaliação nunca ter sido de grande pessimismo com o país, reconhecemos que o transcorrer dos primeiros meses de 2024, incluindo o mês de maio, foi mais favorável para o gigante asiático, com mais dados favoráveis da economia sendo divulgados.

**Economia Brasileira:** Seguimos observando um contexto dúbio. De um lado, os indicadores seguiram apontando para bom desempenho da atividade e do emprego, bem como moderação da inflação corrente. De outro, os mercados continuaram incapazes de aproveitar a onda favorável do enredo macroeconômico doméstico e da cena financeira global. A deterioração da percepção fiscal seguiu como incômoda lembrança para os investidores, com o governo relutante em avançar em qualquer medida de austeridade pelo lado das despesas. Esse cenário de preocupação ganhou novo ingrediente após a tragédia do RS. Ademais, a troca de comando da Petrobras, os votos divididos na última reunião do Copom e a contínua piora das expectativas de inflação também foram gatilhos negativos.

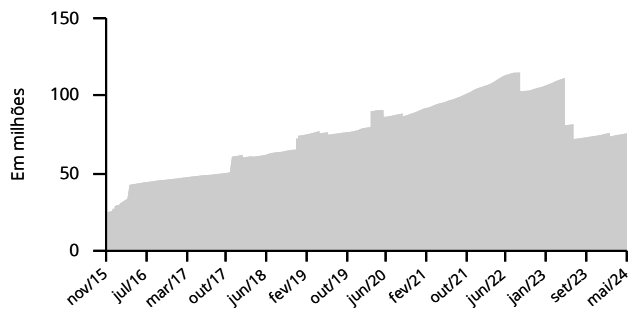
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,50	0,48	0,72	0,68	0,69	0,67	0,86	1,01	0,98	0,98	0,70	0,85	4,61	9,51	20,53
Índ. Ref.	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	0,44	0,89	0,94	1,13	0,53	0,74	0,82	4,24	7,79	16,67
CDI	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	4,40	12,01	27,10
IPCA	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	0,56	0,42	0,83	0,16	0,38	0,46	2,27	3,93	8,02

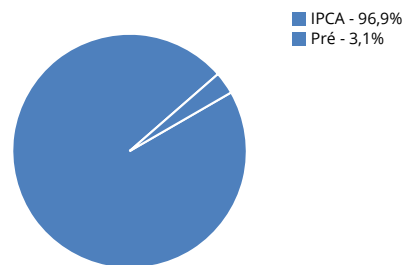
Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

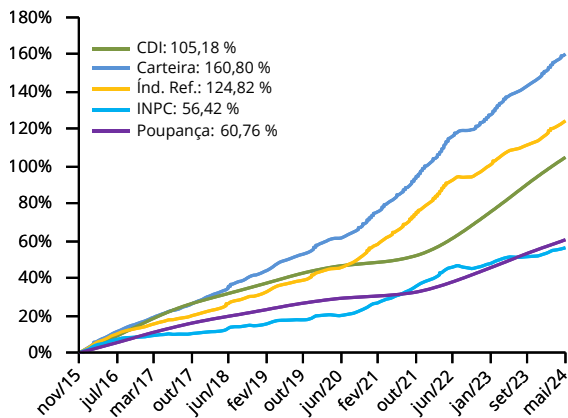


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

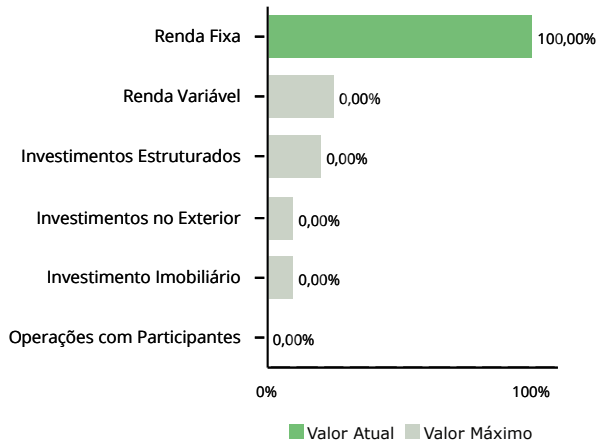
Patrimônio Líquido R\$ 75.860.660,96



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

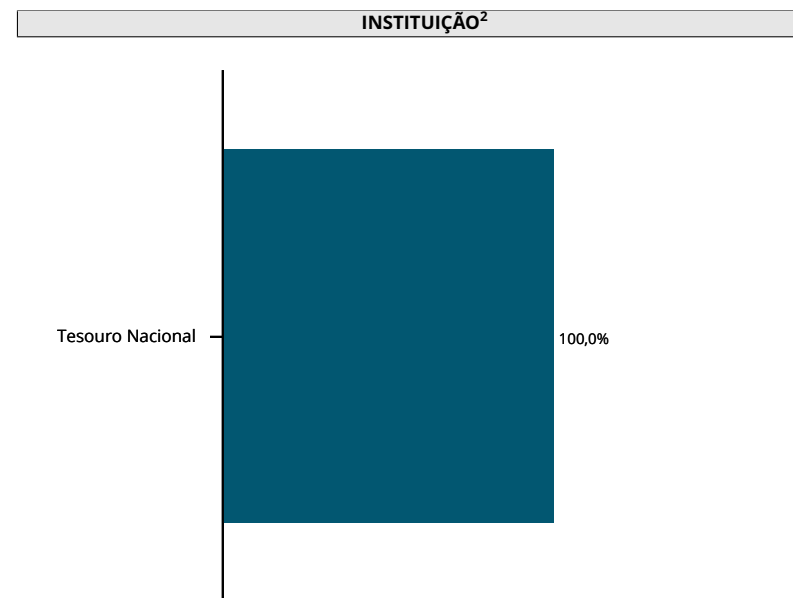
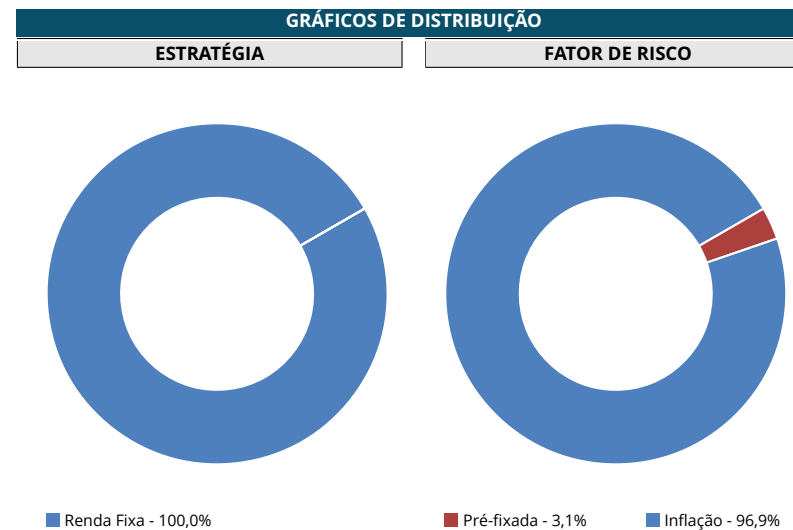


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	MAIO-24	%	ABRIL-24	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>75.864.246,66</b>	<b>100,0%</b>	<b>75.233.915,31</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	2.334.717,71	3,1%	968.276,09	1,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	73.529.528,95	96,9%	74.265.639,22	98,7%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(3.585,69)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(14.685,75)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(4.585,69)	0,0%	(15.685,75)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>75.860.660,97</b>	<b>100%</b>	<b>75.219.229,56</b>	<b>100%</b>



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

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

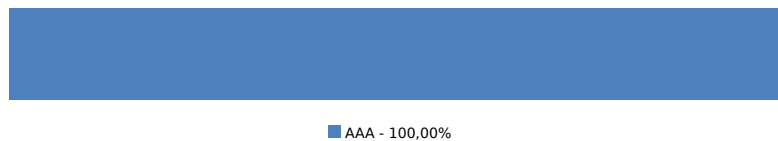
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/05/2024	03/06/2024	10,39% a.a.	2.334.717,71	2.334.717,71	-	2.334.717,71	3,08%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.702.212,57	-	1.702.212,57	2,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.806.883,80	-	2.806.883,80	3,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	765.168,71	-	765.168,71	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,41%	1.703.916,03	2.667.765,76	-	2.667.765,76	3,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,46%	10.007.893,59	12.873.565,35	-	12.873.565,35	16,97%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,29%	172.302,01	261.222,30	-	261.222,30	0,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,29%	9.842.760,14	13.631.723,49	-	13.631.723,49	17,97%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,32%	241.312,77	389.237,39	-	389.237,39	0,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.053.929,19	-	6.053.929,19	7,98%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4,01%	1.114.803,90	1.429.412,03	-	1.429.412,03	1,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,91%	1.130.879,32	1.450.124,82	-	1.450.124,82	1,91%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,61%	2.378.295,32	3.152.084,35	-	3.152.084,35	4,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,29%	1.058.426,68	1.604.651,35	-	1.604.651,35	2,12%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.485.974,09	-	1.485.974,09	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,92%	1.261.769,06	1.742.126,54	-	1.742.126,54	2,30%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.094.524,84	-	2.094.524,84	2,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	5.062.404,62	7.967.589,41	-	7.967.589,41	10,50%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,35%	121.192,13	194.204,80	-	194.204,80	0,26%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,35%	549.253,50	873.758,66	-	873.758,66	1,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.776.677,37	-	1.776.677,37	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,45%	860.308,17	1.387.717,16	-	1.387.717,16	1,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,63%	1.922.501,16	2.535.847,71	-	2.535.847,71	3,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,99%	2.093.975,28	2.784.529,33	-	2.784.529,33	3,67%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,03%	1.340.943,59	1.786.645,53	-	1.786.645,53	2,36%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,29%	73.843,71	111.952,40	-	111.952,40	0,15%
<b>TOTAL</b>						<b>75.864.246,66</b>	-	<b>75.864.246,66</b>	<b>100,00 %</b>

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

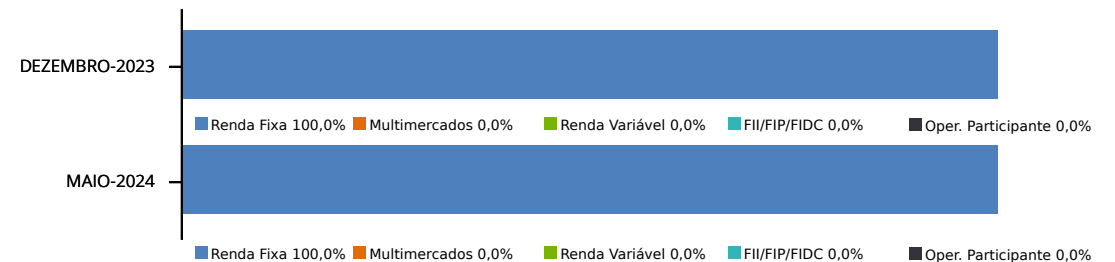
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-   -   brAAA   -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



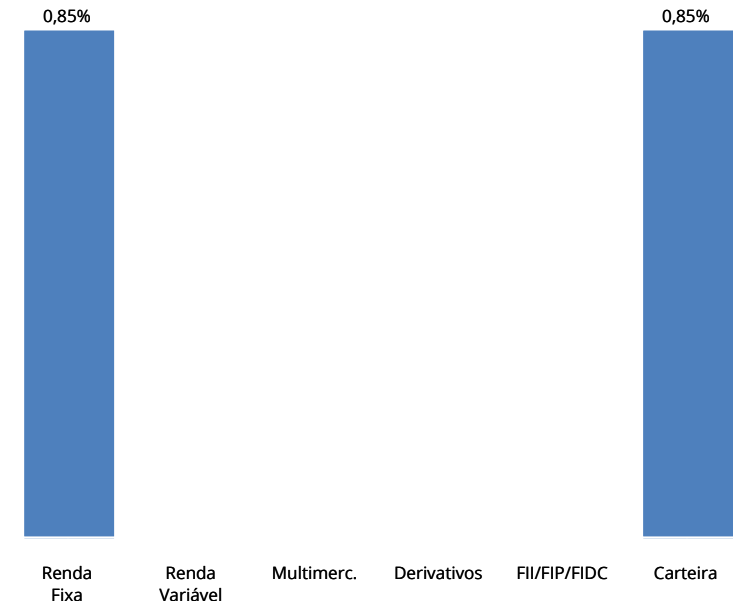
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	0,83	101,9%	4,39	103,5%	12,00	154,0%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,87	106,0%	4,68	110,4%	9,65	123,9%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	4,24	7,79
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,82	4,24	7,79
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,83	4,40	12,01
IPCA	0,46	2,27	3,93
INPC	0,46	2,42	3,34
Ibovespa	-3,04	-9,01	12,70
Dólar	1,35	8,27	2,86

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,85	4,61	9,56
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

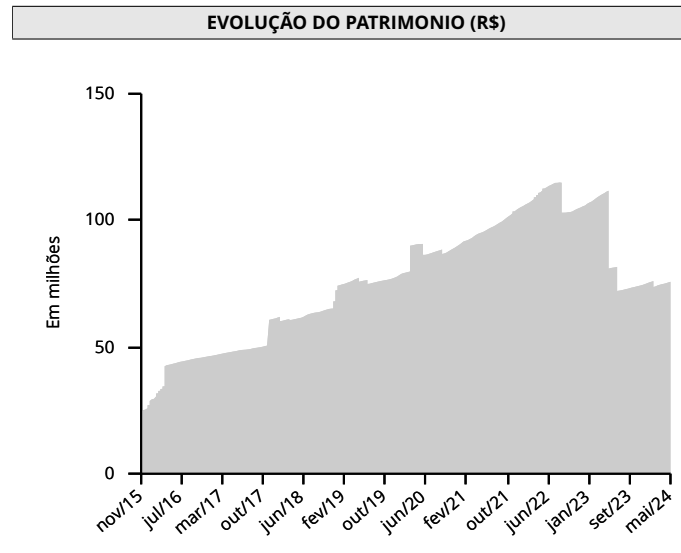
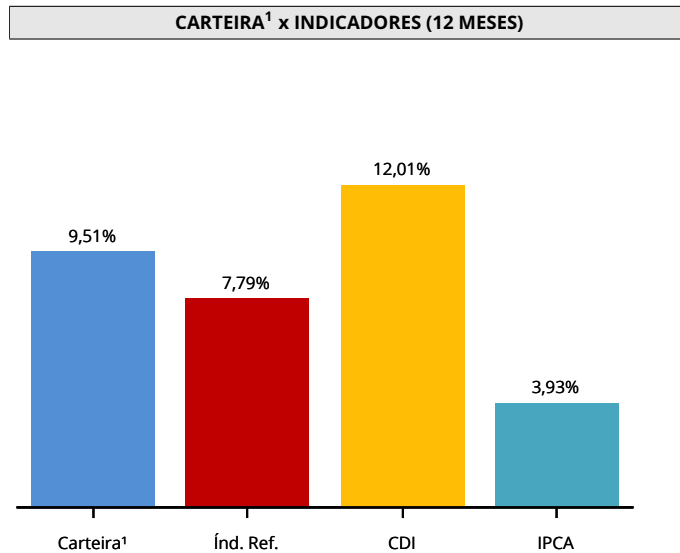
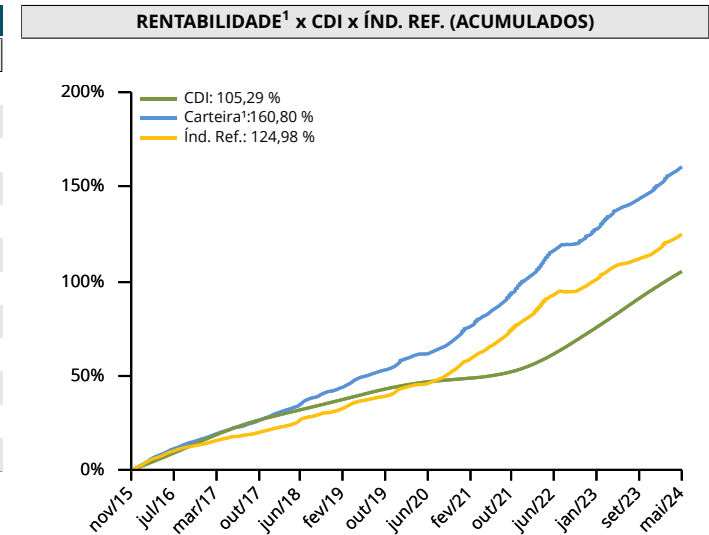




<b>RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO</b>	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAIO</b>	<b>JUNHO</b>	<b>NO ANO</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>764.914,68</b>	<b>745.454,28</b>	<b>731.279,11</b>	<b>536.195,15</b>	<b>651.239,02</b>	-	<b>3.429.082,24</b>
Compromissada - Títulos Públicos	26.655,58	19.867,96	8.046,61	8.537,47	13.887,03	-	76.994,65
Notas do Tesouro Nacional - Série B	738.259,10	725.586,32	723.232,50	527.657,68	637.351,99	-	3.352.087,59
<b>TOTAL</b>	<b>764.914,68</b>	<b>745.454,28</b>	<b>731.279,11</b>	<b>536.195,15</b>	<b>651.239,02</b>	-	<b>3.429.082,24</b>

RESULTADOS DE 2024			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,01	0,94	<b>106,57%</b>
Fevereiro	0,98	1,13	<b>86,76%</b>
Março	0,98	0,53	<b>184,39%</b>
Abril	0,70	0,74	<b>94,68%</b>
Mai	0,85	0,82	<b>104,36%</b>
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>4,61</b>	<b>4,24</b>	<b>108,68%</b>

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
<b>4,40</b>	<b>2,27</b>	<b>2,42</b>	<b>(9,01)</b>	<b>8,27</b>



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

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
15/05/2024	-1.373.462,26	Juros	Notas do Tesouro Nacional - Série B

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%

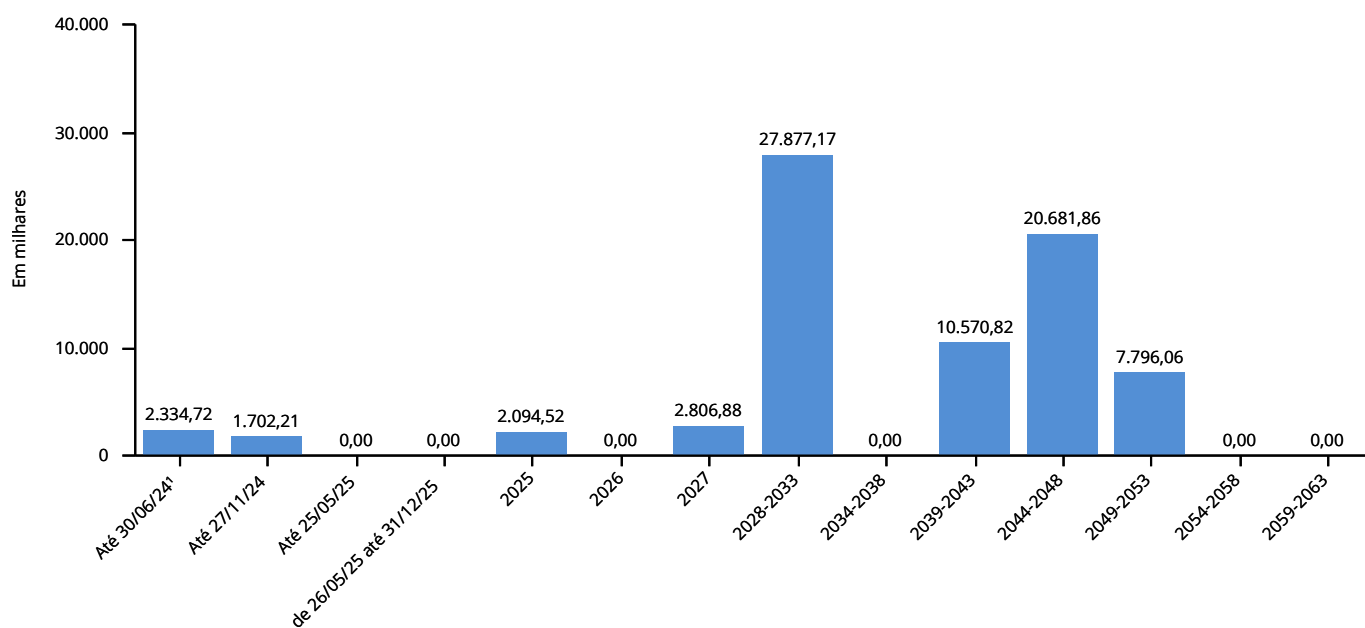
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
Rent. Líquida	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	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%								4,61%
Rent. Líquida	1,01%	0,98%	0,98%	0,70%	0,85%								4,61%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%								4,40%
Índice Ref.	0,94%	1,13%	0,53%	0,74%	0,82%								4,24%

## MAPA DE VENCIMENTOS DOS ATIVOS DA CARTEIRA



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

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

## Relatório mensal

### Icatu Vanguarda Jusprev FIC FIM CP

Maio 2024

#### Cenário

A dificuldade de se prever os desdobramentos da inflação e da atividade econômica após diversos choques que atingiram tanto a oferta quanto a demanda, por conta da pandemia, tornou os bancos centrais mais dependentes do comportamento dos dados e menos confiantes em suas projeções do futuro. Essa dependência dos dados, aliada à ansiedade dos participantes de mercado em prever os próximos passos da autoridade monetária, produz um aumento da volatilidade diante das divulgações dos dados.

Os últimos meses foram uma amostra dessa volatilidade no mercado de juros. Os dados piores de inflação e a pujança da atividade econômica levantaram questionamentos quanto à restritividade da política monetária. No mês de maio, parte dessas preocupações foram revertidas, por conta de dados mais benignos de inflação e surpresas negativas da atividade econômica.

Embora não se tenha a inflação na meta do Fed, os números são mais próximos do que há alguns meses, o que possibilita o banco central norte-americano preocupar-se com o mandato de emprego, que tivera menor peso nas decisões quando a inflação estava mais alta. O maior equilíbrio entre os dois mandatos torna menos provável que o Fed volte a subir juros. É importante continuar acompanhando os dados de inflação e de mercado de trabalho.

Ainda é mais provável que o próximo movimento seja de queda, embora a pergunta do quando tenha atormentado o mercado ao longo dos últimos meses, em especial nos EUA. Entre os desenvolvidos, há países onde o ciclo de cortes é mais claro, como na Zona do Euro, onde a atividade econômica dá sinais claros de deterioração.

Os ventos mais favoráveis do exterior não impediram a elevação significativa dos prêmios de risco dos ativos brasileiros. A fim de conter o movimento de deterioração nas expectativas de inflação, o Banco Central reduziu o ritmo de corte de juros de 50 pontos base para 25, contrariando o forward guidance da penúltima reunião. Mas, o efeito foi contrário ao pretendido.

O principal motivo foi a dissidência nos votos do COPOM, com todos os membros indicados pelo atual governo votando por um corte de 50 pontos base, contra 25 da maioria. A composição dos votos levantou dúvidas do mercado quanto à condução de política monetária após a mudança na presidência da autoridade monetária no fim do ano, quando a maioria do comitê será formada por membros indicados pelo governo. A grande preocupação é se serão mais tolerantes com desvios da inflação em relação à meta.

A desancoragem adicional das expectativas, que até então era creditada em maior parte aos desdobramentos do cenário externo, foram alimentadas pelos imbróglis domésticos. A discussão política, não só no Banco Central, foi foco dos mercados durante o mês. Mais sinais de intervencionismo por parte do governo foram dados, com a substituição do presidente da Petrobras motivada pelos embates envolvendo os dividendos extraordinários da empresa, o que contribuiu para deterioração dos preços dos ativos.

Recuperar, ainda que parcialmente, a credibilidade perdida terá um custo alto. Diante desse contexto, é provável que o Banco Central mantenha a Selic estável na próxima reunião. Será importante acompanhar a composição dos votos para verificar o compromisso com as expectativas dos membros do comitê.

## Rentabilidade

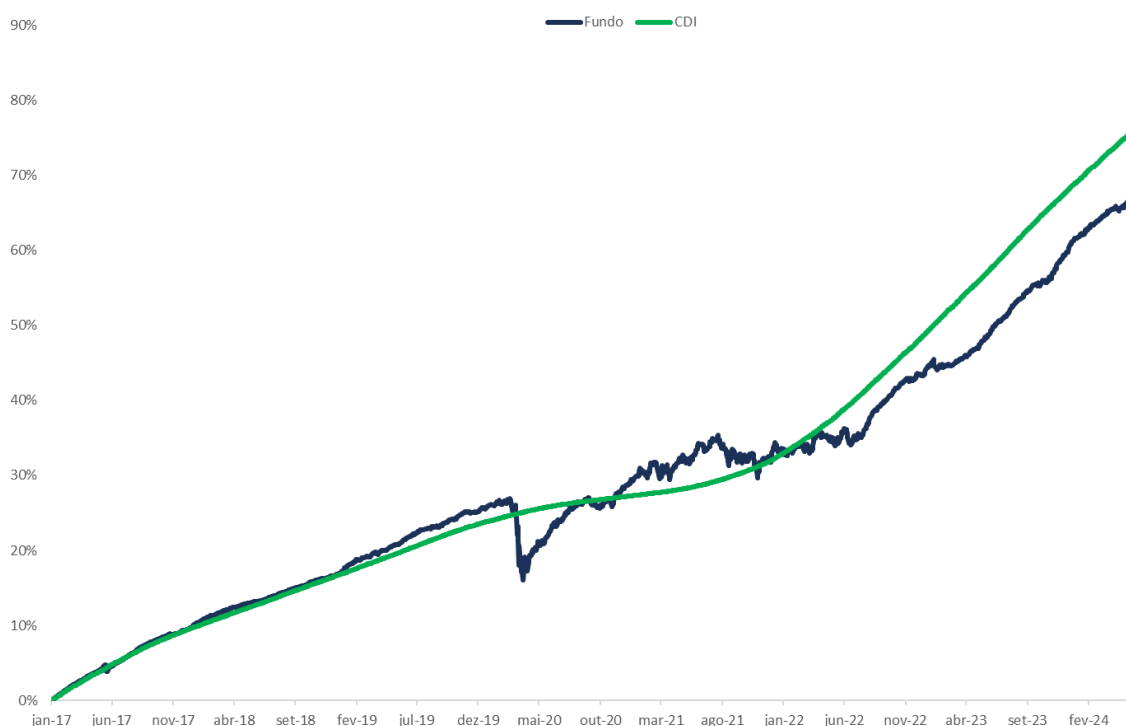
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Fundo	0,03%	-0,04%	0,74%	0,79%	1,32%	1,29%	1,32%	1,03%	0,82%	0,39%	1,90%	1,45%	11,61%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
INPC + 4,35%*	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%	0,45%	0,48%	0,44%	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%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2024
Fundo	0,85%	0,74%	0,82%	0,11%	0,78%								3,35%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%								4,40%
INPC + 4,35%	0,94%	1,13%	0,53%	0,74%	0,82%								4,24%
Bench 2024	0,79%	0,94%	0,87%	0,78%	0,79%								4,23%

	12m	24m	36m
Fundo	12,13%	22,95%	25,10%
CDI	12,01%	27,10%	37,13%
%CDI	101,00%	84,69%	67,58%

## Rentabilidade acumulada

### Rentabilidade Acumulada



## Performance Individuais

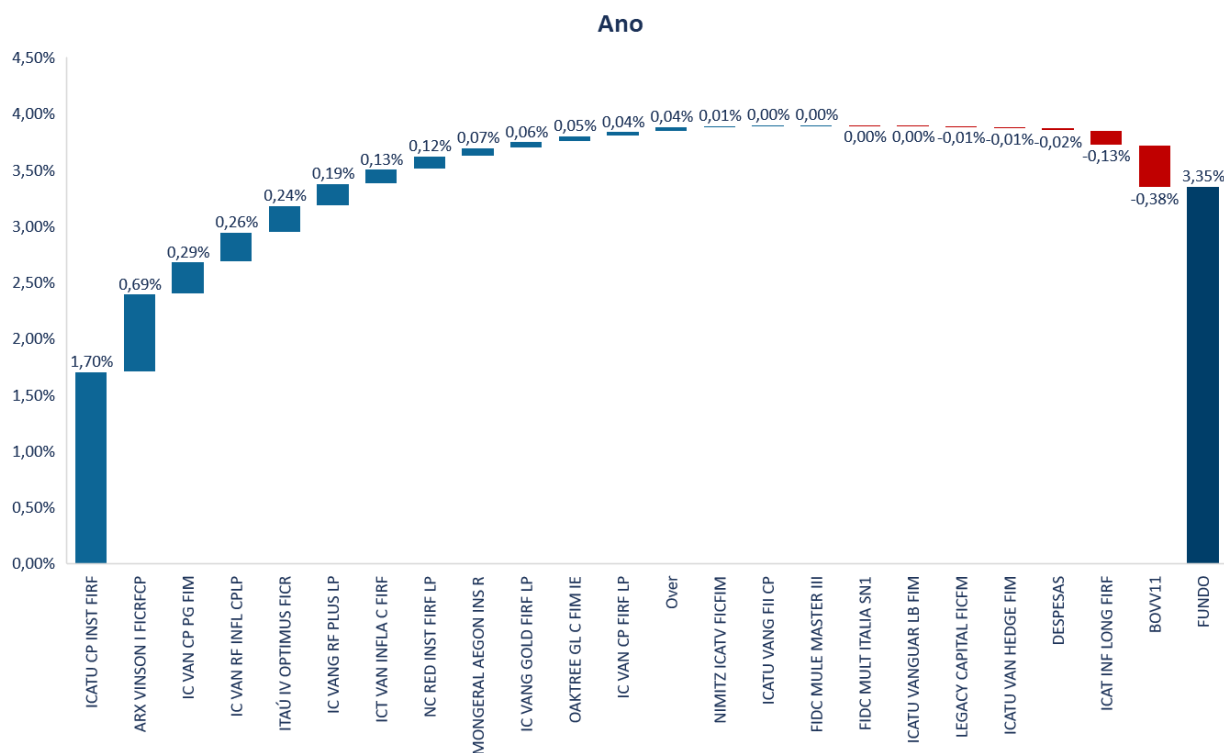
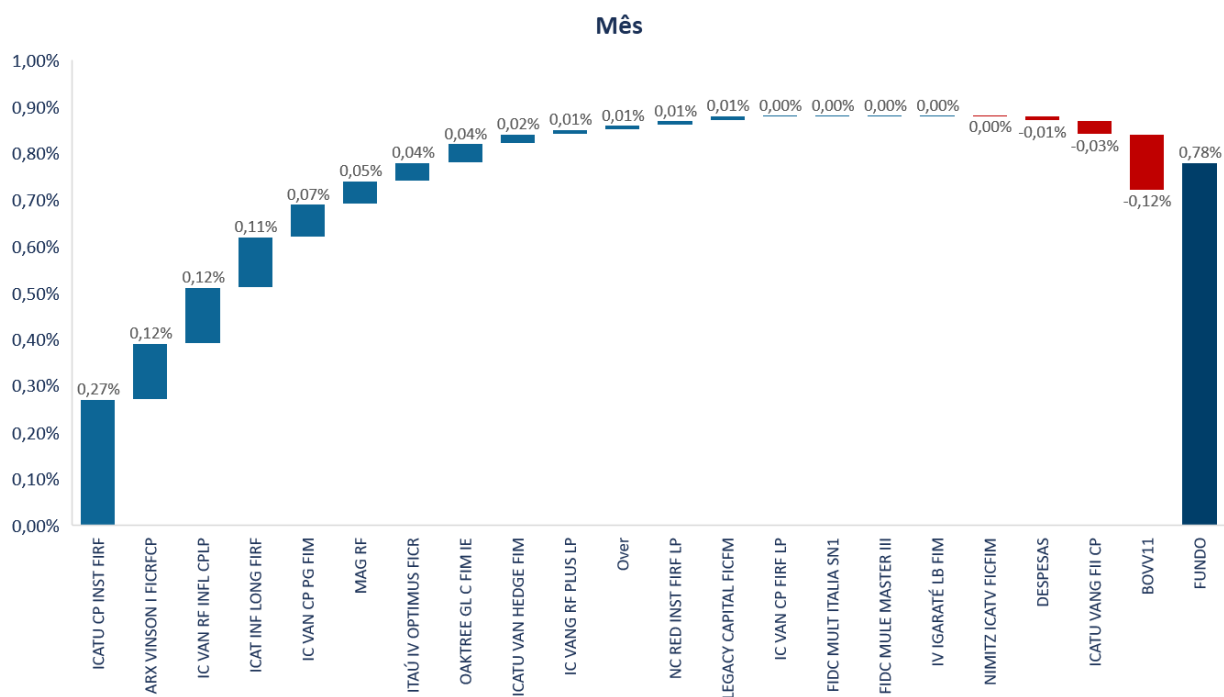
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2024
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,04%	0,85%	0,91%	0,71%	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	4,45%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	1,62%	1,10%	1,13%	1,06%	0,97%	-	-	-	-	-	-	-	6,02%
Nc Red Institucional FIRF	0,67%	0,33%	0,63%	-0,33%	1,17%	-	-	-	-	-	-	-	2,49%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	1,78%	1,08%	1,17%	1,03%	0,93%	-	-	-	-	-	-	-	6,13%
Arx Vinson FIC FIRF CP	1,23%	0,94%	1,16%	0,93%	0,90%	-	-	-	-	-	-	-	5,26%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	0,88%	0,68%	0,95%	0,99%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	4,68%
Legacy Capital FICFI MM	0,46%	-0,40%	1,22%	-2,37%	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	-0,67%
Nimitz IV FIC FIM	0,32%	0,41%	1,31%	-1,02%	-0,40%	-	-	-	-	-	-	-	0,60%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,80%	-0,75%	0,11%	-1,43%	0,64%	-	-	-	-	-	-	-	-0,64%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	-	-	-	-	-	-	-	4,40%
Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	1,23%	0,89%	0,91%	-0,66%	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	3,61%
IMAB-5	0,68%	0,59%	0,77%	-0,20%	1,05%	-	-	-	-	-	-	-	2,92%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	-1,49%	0,47%	-0,57%	-2,94%	1,56%	-	-	-	-	-	-	-	-2,99%
IMAB-5+	-1,47%	0,51%	-0,55%	-2,91%	1,59%	-	-	-	-	-	-	-	-2,85%
Icatu Vanguarda Imobiliário FIM CP	1,02%	0,66%	0,53%	-0,19%	-1,33%	-	-	-	-	-	-	-	0,68%
IFIX	0,66%	0,81%	1,43%	-0,79%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-	2,14%
BOVV11	-4,80%	1,04%	-0,84%	-1,67%	-3,00%	-	-	-	-	-	-	-	-9,01%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	-0,96%	0,89%	1,32%	-1,51%	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-0,05%
IBOV	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	-	-	-	-	-	-	-	-9,01%
IBX	-4,51%	0,96%	-0,73%	-1,34%	-3,18%	-	-	-	-	-	-	-	-8,57%
Oaktree Global Credit Brl FI MM Ie	1,13%	0,63%	1,25%	0,17%	1,37%	-	-	-	-	-	-	-	4,63%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	-	-	-	-	-	-	-	4,40%

## Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	Nc Red Institucional FIRF	5,8%	
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	8,1%	18,0%
	Itaú IV Optimus FICR	4,0%	
Inflação Curta	Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	10,0%	10,0%
Inflação Longa	Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	6,6%	6,6%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	28,3%	
	Arx Vinson FIC FIRF CP	13,1%	48,6%
	Icatu Vanguarda PG FIM CP	7,2%	
	Legacy Capital FICFI MM	2,3%	
Investimento Estruturado	Nimitz IV FIC FIM	1,3%	4,9%
	Icatu Vanguarda Hedge FIM	1,3%	
Imobiliário	Icatu Vanguarda Imobiliário FIM CP	1,9%	1,9%
Renda Variável	Icatu Vanguarda Igaratê LB FIM	1,0%	5,0%
	BOVV11	4,0%	
FIDC	FIDC Mult. Italia	0,1%	0,1%
	FIDC MULE MASTER III	0,0%	
Investimento Exterior	Oaktree Global Credit Brl FI MM Ie	4,0%	4,0%
Caixa	-	1,2%	1,2%

Alocação	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24
CDI	17,2%	20,5%	14,7%	16,9%	18,0%
Crédito	42,8%	42,8%	42,6%	49,7%	48,6%
Inflação Curta	17,3%	10,0%	9,9%	9,7%	10,0%
Inflação Longa	1,8%	3,0%	4,9%	6,7%	6,6%
Multimercado	13,6%	13,5%	14,0%	6,5%	4,9%
Renda Variável	5,0%	5,9%	6,0%	4,9%	5,0%
FIDC's	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Imobiliário	2,0%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%
Exterior	-	-	2,7%	2,7%	4,0%
Caixa	0,2%	2,2%	3,2%	0,9%	1,2%

## P&L





## Movimentações

Fundo	Classe Fundo						Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	CDI	Crédito Privado	Inflação	Estruturado	Renda Variável	Invest. Exterior				
BOVV11					-97.497,51		03/05/2024	-0,04%	03/05/2024	07/05/2024
Icatu Vanguarda FI RF Inflação Créd Priv LP			735.000,00				09/05/2024	0,30%	09/05/2024	09/05/2024
Legacy Capital FICFI MM				-2.550.000,00			10/05/2024	-1,04%	10/06/2024	11/06/2024
Oaktree Global Credit FI MM IE						3.200.000,00	15/05/2024	1,31%	16/05/2024	15/05/2024
BOVV11					122.657,88		15/05/2024	0,05%	15/05/2024	17/05/2024
Mag RF FI	-3.000.000,00						15/05/2024	-1,23%	15/05/2024	15/05/2024
Arx Vinson Institucional FIC FI RF Créd Priv		-13.810.000,00					16/05/2024	-5,64%	17/06/2024	18/06/2024
Icatu Vanguarda Inflação Longa FI RF LP			-435.000,00				17/05/2024	-0,18%	17/05/2024	20/05/2024
Icatu Vanguarda RF FI Plus LP	-6.060.919,02						20/05/2024	-2,46%	20/05/2024	21/05/2024
Icatu Vanguarda Créd Priv FI RF LP		-1.850.329,88					20/05/2024	-0,75%	20/05/2024	21/05/2024
Mag RF FI	9.850.000,00						21/05/2024	3,99%	21/05/2024	21/05/2024
Nimitz Icatu Vanguarda FICFI MM				-3.158.451,67			22/05/2024	-1,28%	22/07/2024	23/07/2024
Icatu Vanguarda Hedge FI MM				-3.972.000,00			22/05/2024	-1,61%	23/05/2024	24/05/2024
BOVV11					196.372,56		22/05/2024	0,08%	22/05/2024	24/05/2024
Icatu Vanguarda Long Biased FI MM					237.500,00		24/05/2024	0,10%	27/05/2024	24/05/2024
BOVV11					136.031,25		24/05/2024	0,06%	24/05/2024	28/05/2024
Mag RF FI	2.220.000,00						24/05/2024	0,90%	24/05/2024	24/05/2024