



R.I. Relatório de Investimentos

NOVEMBRO/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

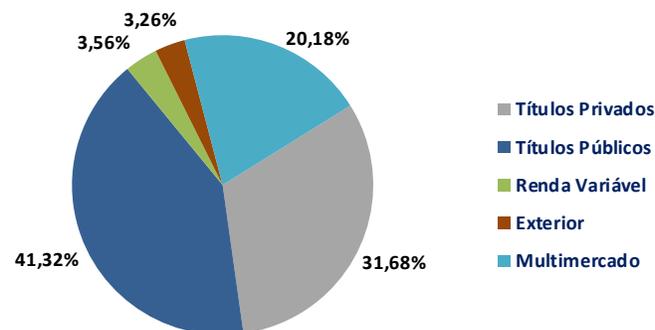
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos 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	244.142.955,62	39,50%	Icatu Asset Management	0,34%	10,30%	22,38%	32,95%	36,97%	40,37%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	245.634.408,73	39,74%	Somma Investimentos S.A.	0,77%	10,87%	21,99%	33,64%	37,10%	38,47%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	77.451.442,06	12,53%	Somma Investimentos S.A.	0,82%	10,58%	22,45%	37,38%	60,37%	76,86%
BTG JUSPREV FIMULTIMERCADO CRED PRIV	50.902.227,92	8,23%	BTG Pactual Gestão de Recursos LTDA	0,45%	-	-	-	-	-
TOTAL JUSPREV	618.131.034,33	100%		0,52%	9,71%	20,66%	31,72%	39,61%	43,98%

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.

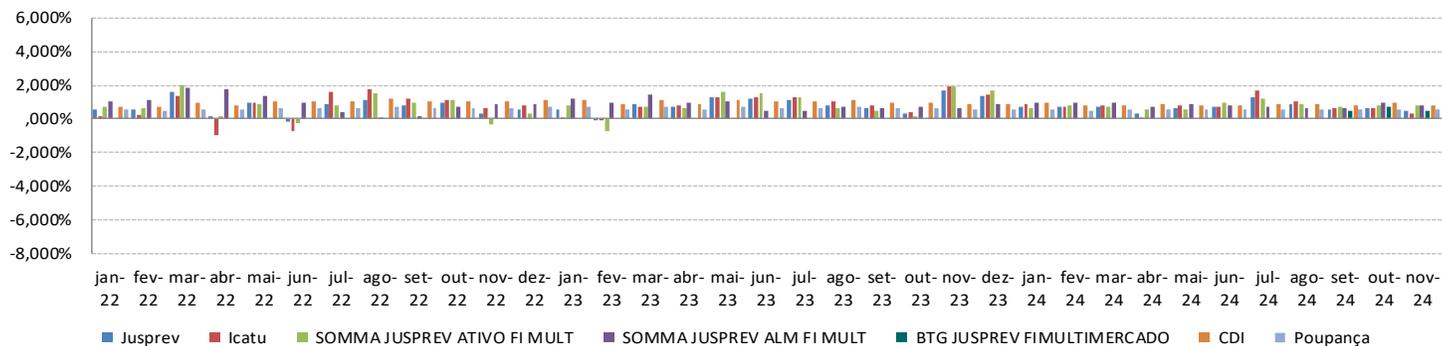
Composição



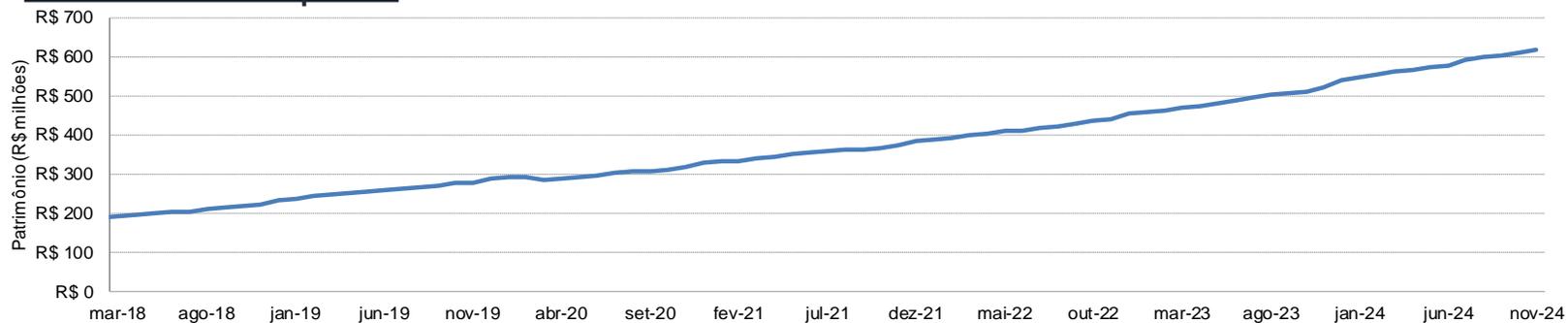
Rentabilidade Mensal Consolidada

%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%		8,19%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%		9,85%
%CDI	75,80%	93,26%	88,09%	36,00%	76,92%	96,59%	144,60%	98,43%	72,08%	73,67%	65,52%		83,14%
POUPANÇA	0,59%	0,51%	0,53%	0,60%	0,59%	0,54%	0,57%	0,57%	0,57%	0,60%	0,57%		6,41%

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Histórico de Desempenho

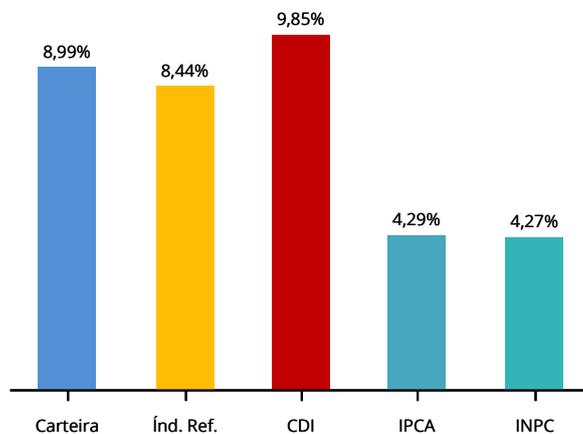
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o Início
Melhor Mês da JUSPREV	1,69%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,13%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,25%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,32%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,23%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,37%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	46,15%	40,00%
% de meses acima de INPC + 6%	46,15%	35,38%
% de meses acima de CDI	23,08%	37,44%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No panorama internacional, a toada dos ativos foi ditada pelos desdobramentos do cenário político americano. A expressiva vitória de Trump surpreendeu as expectativas dos analistas que acreditavam em uma eleição acirrada. Os Republicanos ganharam a eleição vencendo em todos os swing states, no voto popular e ainda levando maioria nas duas casas do Congresso. Nesse cenário, as apostas no fortalecimento global do dólar e na abertura das taxas de juros longas americanas – o chamado “Trump trade” – foram as teses vencedoras durante o mês. No restante do globo, com as notícias da Europa e da China em segundo plano, a deterioração no ambiente geopolítico, com acentuação das tensões entre Rússia e Ucrânia e questões no Oriente Médio, trouxe mais volatilidade aos mercados.

Economia Brasileira: No Brasil, o humor na maior parte do mês foi marcado pela longa espera da apresentação do pacote de corte de gastos prometido pela Fazenda. A medida ficou bem aquém do aguardado. Junto do pacote também foi apresentada a proposta de reforma do IR, interpretada como potencialmente inflacionária nos próximos anos. A recepção ruim foi refletida na piora generalizada dos ativos domésticos: além da abertura da curva de juros e queda da bolsa, o câmbio ultrapassou o patamar de R\$ 6. Além disso, os dados de inflação vieram mais fortes, devido a leituras mais pressionadas em alimentos e contribuindo ainda mais para o humor negativo do cenário doméstico.

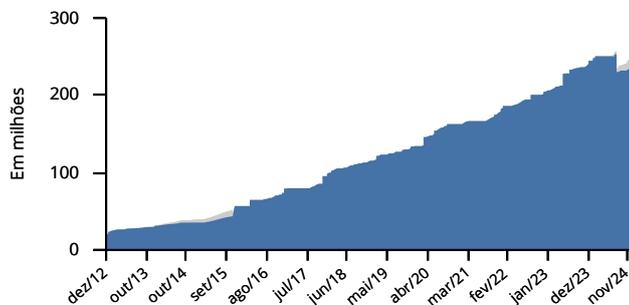
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Dez-23	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	1,72	0,67	0,82	0,71	0,54	0,58	0,93	1,24	0,89	0,72	0,77	0,77	8,99	10,87	21,99
Índ. Ref.	0,89	0,94	1,13	0,53	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	8,44	9,40	18,42
CDI	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	9,85	10,84	25,58
IPCA	0,56	0,42	0,83	0,16	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	4,29	4,87	9,78

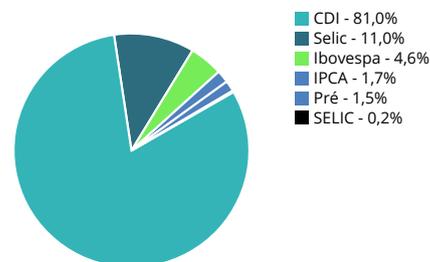
Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

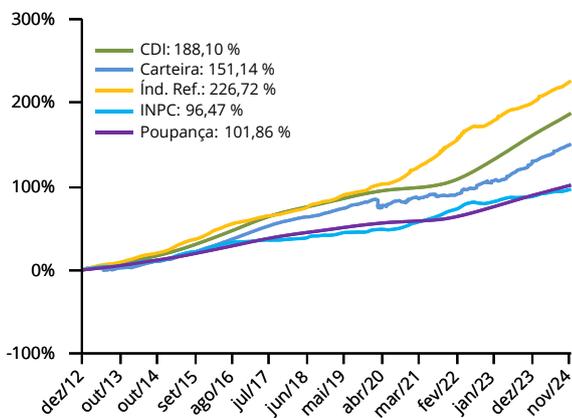


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

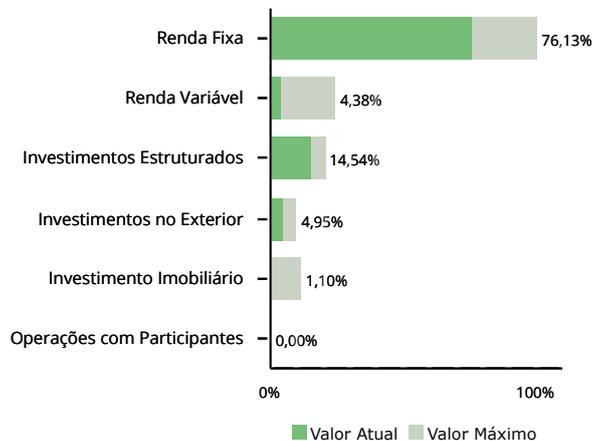
Patrimônio Líquido R\$ 245.634.408,73



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



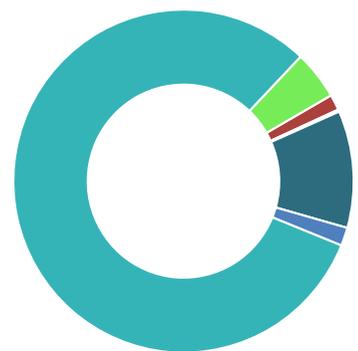
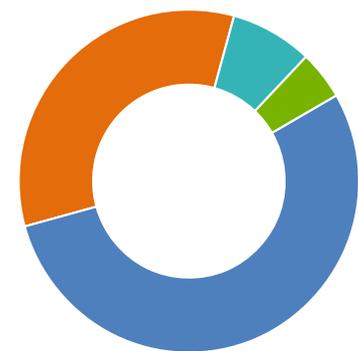
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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



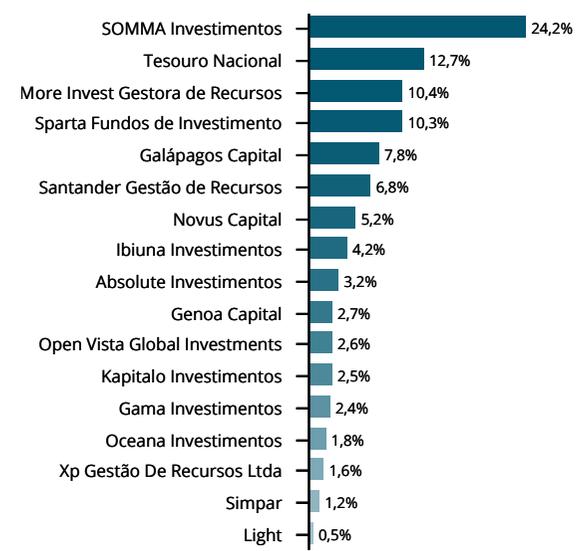
ATIVOS	NOVEMBRO-24	%	OUTUBRO-24	%
RENDA FIXA	33.402.313,07	13,6%	30.560.967,68	12,6%
Compromissada - Títulos Públicos	3.434.460,13	1,4%	1.885.452,46	0,8%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.238.184,00	0,5%	1.246.275,00	0,5%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.738.629,38	1,1%	2.735.837,04	1,1%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	2.268.294,90	0,9%	2.249.433,94	0,9%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	23.722.744,66	9,7%	22.443.969,24	9,3%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	179.716.511,00	73,2%	193.371.497,42	80,0%
Absolute Vertex II FIC FIM	7.393.968,61	3,0%	7.224.089,96	3,0%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	6.178.746,67	2,5%	6.014.990,52	2,5%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.970.717,32	2,0%	4.824.290,63	2,0%
IBIUNA LS FP FICM	4.735.116,60	1,9%	4.851.799,43	2,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.810.208,87	2,4%	5.641.939,88	2,3%
MCA Institucional FIC FIM CP	23.938.316,82	9,7%	23.715.643,73	9,8%
Novus Institucional FI RF LP	12.001.410,14	4,9%	11.991.357,61	5,0%
OAKTREE Global Credit IE FIM	5.439.333,86	2,2%	5.374.285,16	2,2%
Oceana Valor 30 FIC FIA	4.137.224,93	1,7%	4.589.865,42	1,9%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	6.067.220,22	2,5%	5.718.453,45	2,4%
Santander Bancos RF CP	15.807.977,05	6,4%	22.919.494,55	9,5%
SOMMA Firenze RF CP	23.707.289,34	9,7%	23.525.283,10	9,7%
SOMMA Fundamental FIA	2.869.291,10	1,2%	3.013.489,37	1,2%
SOMMA Institucional FIM	7.689.813,47	3,1%	7.640.443,25	3,2%
SOMMA Positano FIC FIM CP	2.183.951,37	0,9%	2.161.868,99	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	3.104.059,50	1,3%	3.173.256,25	1,3%
SOMMA Torino RF CP	16.390.482,05	6,7%	23.501.850,38	9,7%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	23.703.036,73	9,6%	23.508.854,29	9,7%
XP Investor FIA	3.588.346,35	1,5%	3.980.241,45	1,6%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	18.047.304,92	7,3%	17.860.006,67	7,4%
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	18.047.304,92	7,3%	17.860.006,67	7,4%
DERIVATIVOS	(10.729.805,00)	-4,4%	(3.660.753,42)	-1,5%
Futuros WIN ¹	(10.729.805,00)	-4,4%	(6.567.050,00)	-2,7%
Futuros WSP ¹	-	0,0%	2.906.296,58	1,2%
TESOURARIA	14.468.279,78	5,9%	(28.601,88)	0,0%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	14.468.279,78	5,9%	(28.601,88)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	245.634.408,77	100%	241.763.869,89	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



■ Renda Fixa - 54,1%
 ■ Multimercados - 33,5%
 ■ Pré-fixada - 1,5%
 ■ SELIC - 0,2%
■ FII/FIP/FIDC - 7,8%
 ■ Renda Variável - 4,6%
 ■ Selic - 11,0%
 ■ Inflação - 1,7%
■ CDI - 81,0%
 ■ Ibovespa - 4,6%

INSTITUIÇÃO²



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

²Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	29/11/2024	02/12/2024	11,14% a.a.	3.434.460,13	3.434.460,13	-	3.434.460,13	1,40%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	18/09/2024	15/10/2026	IPCA + 5,25%	-	464.912,00	-	464.912,00	0,19%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	18/09/2024	15/10/2026	IPCA + 5,25%	-	464.912,00	-	464.912,00	0,19%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	18/09/2024	15/10/2026	IPCA + 5,25%	-	464.912,00	-	464.912,00	0,19%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	18/09/2024	15/10/2026	IPCA + 5,25%	-	464.912,00	-	464.912,00	0,19%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,05%	-	1.613.935,59	-	1.613.935,59	0,66%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,05%	-	1.613.935,59	-	1.613.935,59	0,66%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,05%	-	1.613.935,59	-	1.613.935,59	0,66%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2028	100% Selic	2.002.954,92	2.048.830,30	-	2.048.830,30	0,83%
Letra Financeira do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2026	100% Selic	214.780,96	219.464,60	-	219.464,60	0,09%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/09/2030		77.226,03	77.828,82	-	77.828,82	0,03%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/06/2030		386.254,60	389.264,02	-	389.264,02	0,16%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/03/2030	100% Selic	231.825,11	233.630,60	-	233.630,60	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/03/2030	100% Selic	231.825,11	233.630,60	-	233.630,60	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/09/2029	100% Selic	386.686,75	389.640,63	-	389.640,63	0,16%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/09/2029	100% Selic	386.686,75	389.640,63	-	389.640,63	0,16%
TOTAL						33.402.313,07	-	33.402.313,07	13,59 %

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	2,9233738	-	7.393.968,61	3,01%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	4.811.547,0971550	1,2841497	-	6.178.746,67	2,51%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085760	138,7259184	-	4.970.717,32	2,02%		
IBIUNA LS FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	42.956,1041370	110,2315188	-	4.735.116,60	1,93%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	2,2262692	-	5.810.208,87	2,36%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	19.905.874,3649340	1,2025755	-	23.938.316,82	9,74%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	7.930.986,1488156	1,5132305	-	12.001.410,14	4,88%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,7447441	-	5.439.333,86	2,21%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	683.644,7326691	6,0517177	-	4.137.224,93	1,68%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	208,9012527	-	6.067.220,22	2,47%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	1.449.309,4928630	10,9072473	-	15.807.977,05	6,43%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	18.290.061,9672660	1,2961842	-	23.707.289,34	9,65%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	22.384,4212823	128,1825007	-	2.869.291,10	1,17%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1209972	3,4566628	-	7.689.813,47	3,13%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.639,1141377	-	2.183.951,37	0,89%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	2.561,1862189	1.211,9616590	-	3.104.059,50	1,26%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	9.907.152,3723633	1,6544090	-	16.390.482,05	6,67%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	6.942.833,5257248	3,4140293	-	23.703.036,73	9,65%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	297.022,2450922	12,0810694	-	3.588.346,35	1,46%		
TOTAL						179.716.511,00	73,13 %		

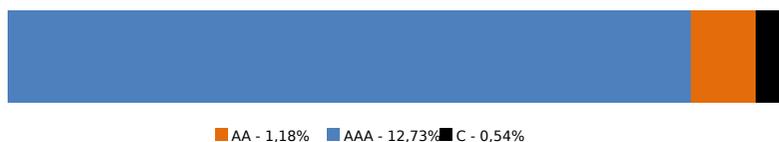
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	17.391.707,1290270	1,0376960	-	18.047.304,92	7,34%		
TOTAL						18.047.304,92	7,34 %		

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	76,13%	23,87%
Títulos Públicos Federais	100,00%	30,56%	69,44%
CDI/CDBs	80,00%	0,66%	79,34%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	9,42%	70,58%
Debêntures	80,00%	15,67%	64,33%
DPGE	20,00%	0,22%	19,78%
FIDC	20,00%	19,40%	0,60%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,20%	19,80%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	4,38%	20,62%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	4,38%	20,62%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	13,44%	6,56%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	13,44%	1,56%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	4,95%	5,05%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,95%	5,05%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	1,10%	8,90%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	1,10%	8,90%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

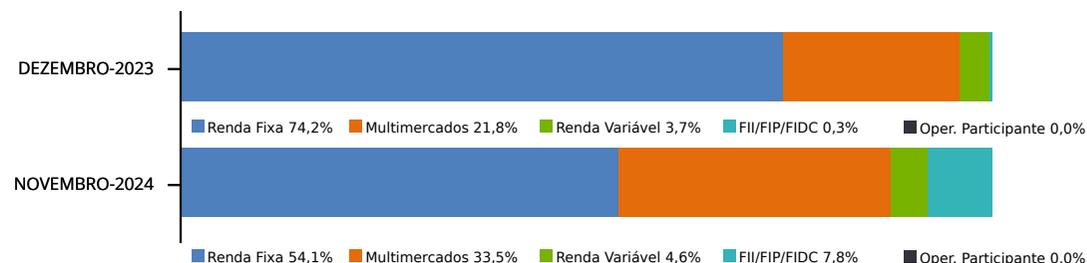
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	12,73%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	12,73%	- - brAAA -
Alta Segurança (AA)	100,00%	1,18%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Debênture - Simpar (JSMLB5)	25,00%	1,18%	AA+(bra) AA+.br brAA+ -
Risco Substancial (C)	0,00%	0,54%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,54%	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	0,79	121,1%	-	-	-	-
Debênture - Light (LIGHD7)	-0,65	-	-22,44	-	-18,73	-
Debênture - Simpar (JSMLB5)	0,10	15,6%	-	-	-	-
Letra Financeira do Tesouro Nacional	0,84	128,5%	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	0,84	128,5%	-	-	-	-
Novus Institucional FI RF LP	0,08	12,8%	-	-	-	-
Santander Bancos RF CP	0,80	123,1%	-	-	-	-
SOMMA Firenze RF CP	0,77	118,6%	11,43	135,4%	12,53	133,3%
SOMMA Torino RF CP	0,78	120,2%	11,25	133,3%	12,38	131,7%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	0,83	126,6%	-	-	-	-

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Absolute Vertex II FIC FIM	2,35	291,2%	-	-	-
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	2,72	337,2%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	3,04	375,9%	1,81	17,3%	6,41	55,0%
IBIUNA LS FP FICM	-2,40	-	1,42	13,5%	6,07	52,1%
Kapitalo K10 FIC FIM	2,98	369,3%	9,84	93,8%	12,02	103,1%
MCA Institucional FIC FIM CP	0,94	116,3%	-	-	-	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	1,21	149,9%	13,01	124,0%	16,27	139,5%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	6,10	934,6%	37,03	438,7%	39,62	421,5%
SOMMA Institucional FIM	0,65	80,0%	3,58	34,1%	4,74	40,7%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,02	126,5%	12,52	119,4%	13,73	117,8%
SOMMA Real Estate FIC FIM	-2,18	-	-4,56	-	-1,98	-

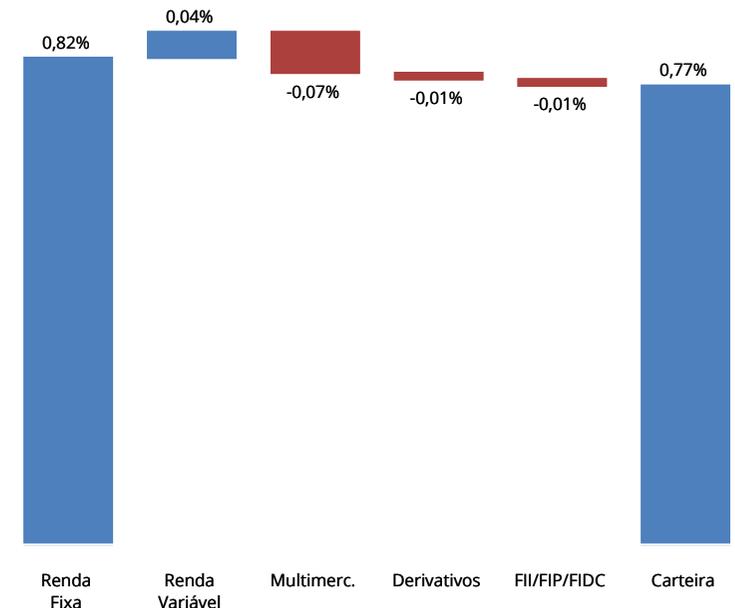
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1,05	160,7%	-	-	-

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
	Oceana Valor 30 FIC FIA	-4,54	-5,2	-9,39	-17,8	-4,21
SOMMA Fundamental FIA	-4,79	-5,4	-20,79	-29,2	-16,32	-25,7
XP Investor FIA	-9,85	-10,5	-	-	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,65	8,44	9,40
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,65	8,44	9,40
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,65	8,44	9,40
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,81	10,49	11,66
Op. com Participante (CDI)	0,79	9,85	10,84
CDI	0,79	9,85	10,84
IPCA	0,39	4,29	4,87
INPC	0,33	4,27	4,84
Ibovespa	-3,12	-6,35	-1,31
Dólar	4,77	25,04	22,65

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,72	9,29	10,80
Renda Variável	-7,14	-17,35	-13,01
Investimentos Estruturados	1,30	8,27	10,63
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

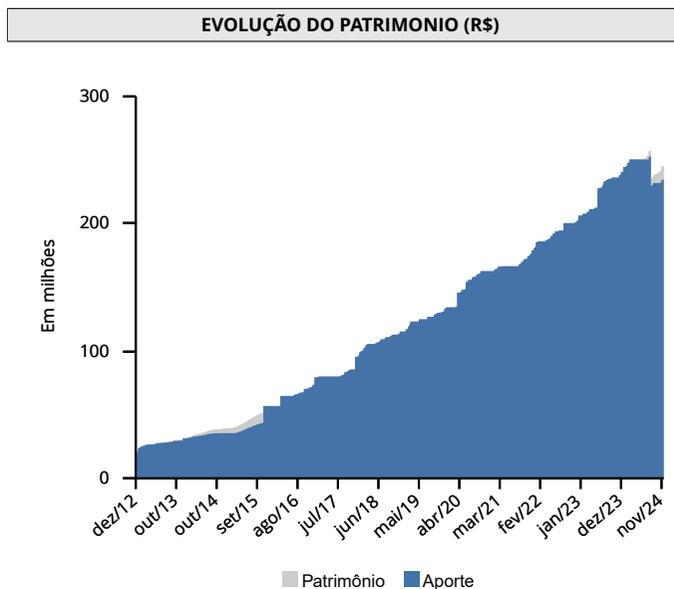
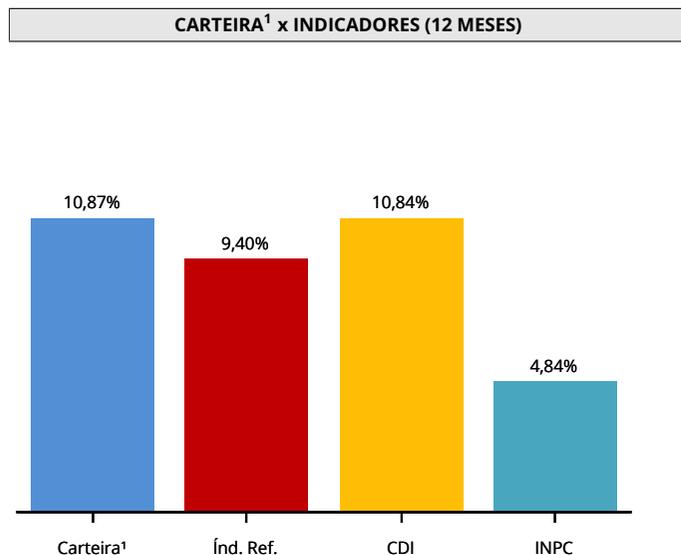
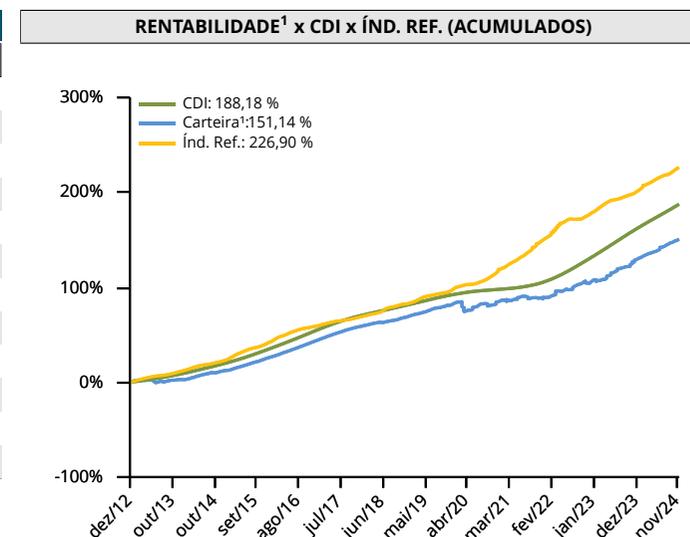


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
REND A FIXA	7.851.801,31	1.834.832,11	1.388.350,36	1.201.526,55	1.218.477,96	981.585,17	-	14.473.174,63
Augme Institucional FI RF CP	146.725,43	-	-	-	-	-	-	146.725,43
CDB - Banco BR Partners	36.351,56	10.810,72	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	-	1.719.837,04
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 (LIGHD7)	(348.110,74)	76.212,00	(35.235,00)	(43.065,00)	-	(8.091,00)	-	(358.289,74)
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	-	(3.841,69)
Debênture - Stone (MNL11)	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	-	1.706.568,58
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	-	-	-	161.986,50	210.596,92	196.782,95	-	569.366,37
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	-	701.410,14
Santander Bancos RF CP	-	-	31.394,52	183.529,50	204.570,53	184.124,55	-	603.619,10
SOMMA Firenze RF CP	1.731.097,21	233.514,71	242.844,47	223.630,76	212.115,33	182.006,24	-	2.825.208,72
SOMMA Torino RF CP	1.108.265,40	248.098,77	236.487,71	228.155,24	198.118,23	184.273,72	-	2.203.399,07
Sparta Top Renda Fixa FICFI	27.355,08	278.922,85	247.701,69	238.606,03	216.268,64	194.182,44	-	1.203.036,73
Valora Horizon HY FIM CP	46.017,17	-	-	-	-	-	-	46.017,17
BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa	-	-	-	-	3.398,83	-	-	3.398,83

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA VARIÁVEL	(1.120.424,85)	502.194,26	729.605,51	(634.404,13)	(221.187,95)	(738.733,86)	-	(1.482.951,02)
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)	-	(345.357,23)
SOMMA Fundamental FIA	(501.861,40)	90.199,15	167.389,42	(237.250,27)	(110.208,86)	(144.198,27)	-	(735.930,23)
XP Investor FIA	(251.709,68)	297.233,41	349.987,97	(273.556,63)	(61.713,62)	(391.895,10)	-	(331.653,65)
MULTIMERCADOS	2.366.922,14	1.114.023,20	635.078,71	511.853,38	539.165,18	1.170.392,06	-	6.337.434,67
Absolute Vertex II FIC FIM	-	43.533,49	62.336,09	43.321,35	(25.100,97)	169.878,65	-	293.968,61
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	-	178.746,67
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	(150.657,17)	24.488,97	33.994,17	24.262,95	9.756,36	146.426,69	-	88.271,97
IBIUNA LS FP FICM	(177.477,33)	357.963,68	(61.916,60)	34.983,08	29.280,14	(116.682,83)	-	66.150,14
Kapitalo K10 FIC FIM	81.144,92	62.686,82	14.097,05	126.200,44	67.932,33	168.268,99	-	520.330,55
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	-	2.144.316,82
OAKTREE Global Credit IE FIM	293.968,19	96.407,86	74.367,07	57.748,94	38.841,61	65.048,70	-	626.382,37
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	714.449,61	104.969,09	93.621,20	(87.064,76)	226.280,28	348.766,77	-	1.401.022,19
SOMMA Institucional FIM	7.707,74	48.770,90	61.266,68	65.551,32	34.531,67	49.370,22	-	267.198,53
SOMMA Positano FIC FIM CP	127.158,21	26.269,82	22.409,01	19.241,92	25.814,89	22.082,38	-	242.976,23
SOMMA Real Estate FIC FIM	194.764,49	27.944,34	(1.498,42)	(148.798,62)	(190.416,54)	(69.196,75)	-	(187.201,50)
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	-	773.339,24
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	-	647.304,92
DERIVATIVOS	1.379.122,42	(298.295,14)	(697.850,63)	416.544,78	272.008,96	340.067,07	-	1.411.597,46
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	-	-	-	160.384,41
Futuros WIN	660.794,23	(271.840,80)	(750.580,00)	456.512,60	218.663,60	182.131,45	-	495.681,08
Futuros WSP	(6.836,10)	26.358,38	95.589,37	(219.662,23)	53.345,36	157.935,62	-	106.730,40
TOTAL	10.603.455,34	3.152.754,43	2.177.283,66	1.651.242,45	1.990.649,24	1.940.608,69	-	21.512.594,98

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			
Total	8,99	8,44	106,58%

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
9,85	4,29	4,27	(6,35)	25,04



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
01/11/2024	1.081.992,47	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
12/11/2024	-250.000,00	Resgate	Oceana Valor 30 FIC FIA

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

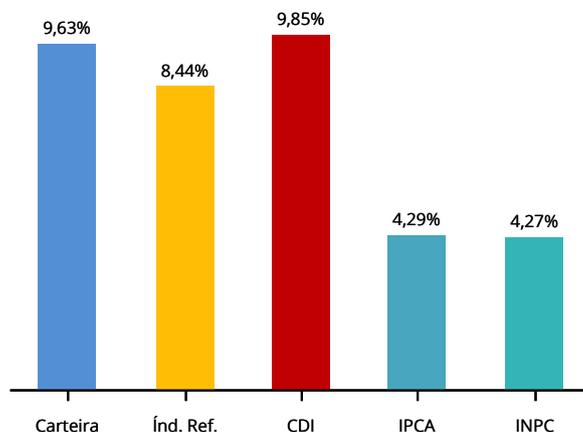
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No panorama internacional, a toada dos ativos foi ditada pelos desdobramentos do cenário político americano. A expressiva vitória de Trump surpreendeu as expectativas dos analistas que acreditavam em uma eleição acirrada. Os Republicanos ganharam a eleição vencendo em todos os swing states, no voto popular e ainda levando maioria nas duas casas do Congresso. Nesse cenário, as apostas no fortalecimento global do dólar e na abertura das taxas de juros longas americanas – o chamado “Trump trade” – foram as teses vencedoras durante o mês. No restante do globo, com as notícias da Europa e da China em segundo plano, a deterioração no ambiente geopolítico, com acentuação das tensões entre Rússia e Ucrânia e questões no Oriente Médio, trouxe mais volatilidade aos mercados.

Economia Brasileira: No Brasil, o humor na maior parte do mês foi marcado pela longa espera da apresentação do pacote de corte de gastos prometido pela Fazenda. A medida ficou bem aquém do aguardado. Junto do pacote também foi apresentada a proposta de reforma do IR, interpretada como potencialmente inflacionária nos próximos anos. A recepção ruim foi refletida na piora generalizada dos ativos domésticos: além da abertura da curva de juros e queda da bolsa, o câmbio ultrapassou o patamar de R\$ 6. Além disso, os dados de inflação vieram mais fortes, devido a leituras mais pressionadas em alimentos e contribuindo ainda mais para o humor negativo do cenário doméstico.

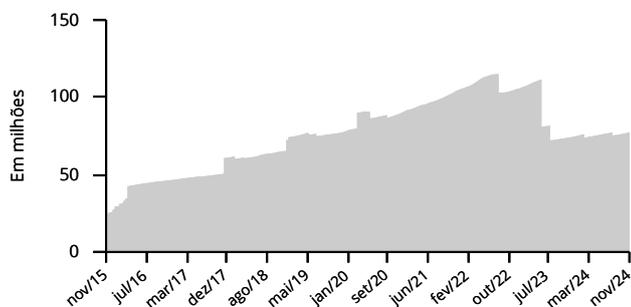
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Dez-23	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,86	1,01	0,98	0,98	0,70	0,85	0,81	0,75	0,68	0,65	1,00	0,82	9,63	10,58	22,45
Índ. Ref.	0,89	0,94	1,13	0,53	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	8,44	9,40	18,54
CDI	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	9,85	10,84	25,58
IPCA	0,56	0,42	0,83	0,16	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	4,29	4,87	9,78

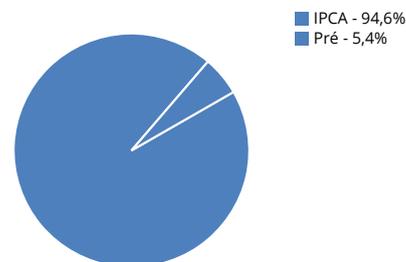
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

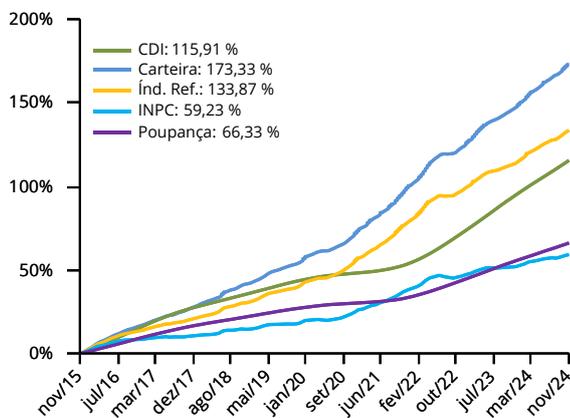


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

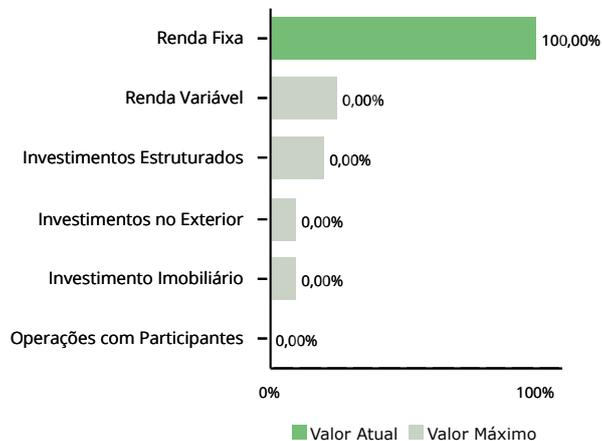
Patrimônio Líquido R\$ 77.451.442,06



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



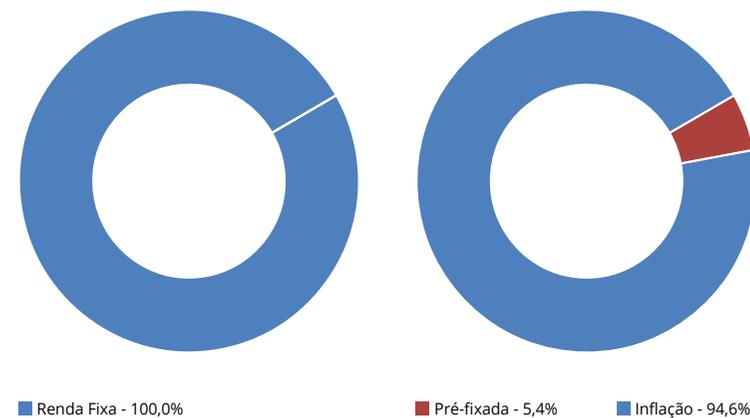
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

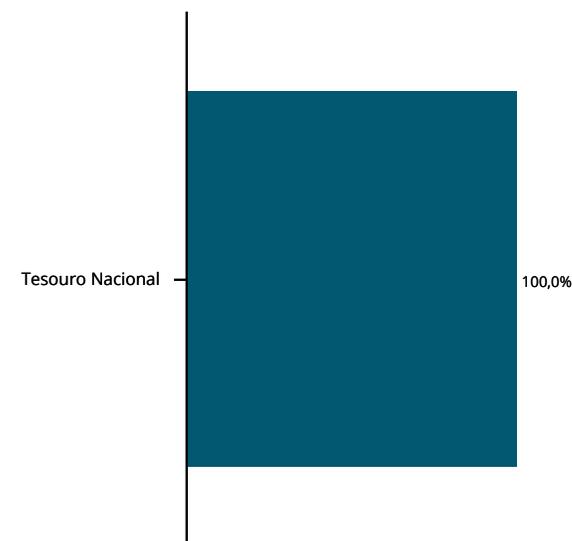


ATIVOS	NOVEMBRO-24	%	OUTUBRO-24	%
RENDA FIXA	77.454.517,90	100,0%	76.824.333,23	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	4.196.812,11	5,4%	2.775.050,07	3,6%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	73.257.705,79	94,6%	74.049.283,16	96,4%
TESOURARIA	(3.075,83)	0,0%	(3.440,51)	0,0%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(3.075,83)	0,0%	(3.440,51)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	77.451.442,07	100%	76.820.892,72	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO²



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

²Não estão inclusas ações e opções

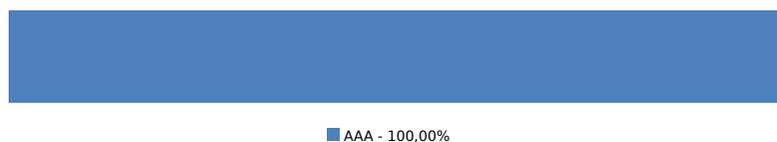
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	29/11/2024	02/12/2024	11,14% a.a.	4.196.812,11	4.196.812,11	-	4.196.812,11	5,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.519.103,39	-	1.519.103,39	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.519.103,39	-	1.519.103,39	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.519.103,39	-	1.519.103,39	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.519.103,39	-	1.519.103,39	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	783.839,61	-	783.839,61	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	783.839,61	-	783.839,61	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	783.839,61	-	783.839,61	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	783.839,61	-	783.839,61	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	783.839,61	-	783.839,61	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	783.839,61	-	783.839,61	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	783.839,61	-	783.839,61	1,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.860.532,00	-	2.860.532,00	3,69%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.814.483,12	-	1.814.483,12	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.814.483,12	-	1.814.483,12	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.814.483,12	-	1.814.483,12	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.814.483,12	-	1.814.483,12	2,34%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.179.792,74	-	6.179.792,74	7,98%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.179.792,74	-	6.179.792,74	7,98%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/01/2016	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.133.777,64	-	2.133.777,64	2,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.519.103,39	-	1.519.103,39	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.519.103,39	-	1.519.103,39	1,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.519.103,39	-	1.519.103,39	1,96%
TOTAL						77.454.517,90	-	77.454.517,90	100,00 %

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%	

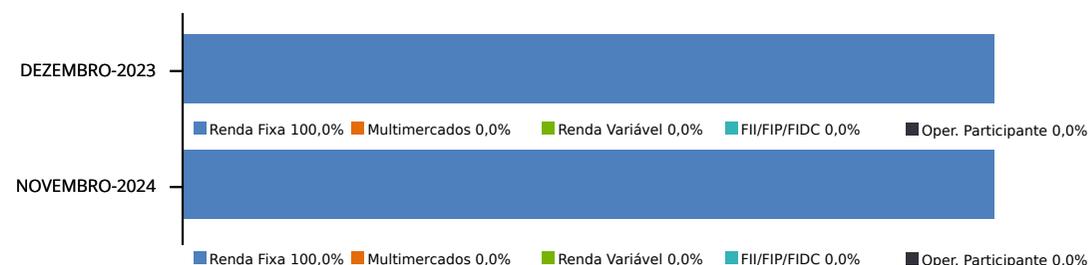
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	- - brAAA -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



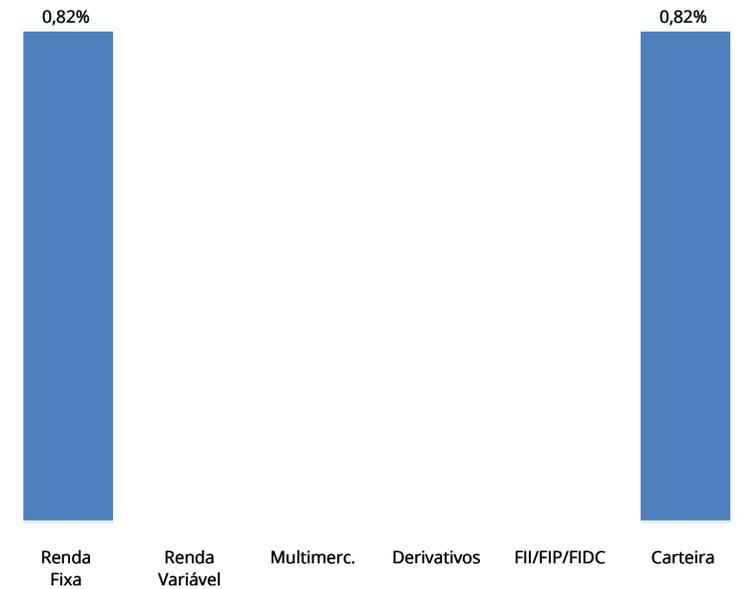
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	0,79	121,1%	9,84	116,6%	10,83	115,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,83	127,1%	9,77	115,8%	10,73	114,1%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,65	8,44	9,40
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,65	8,44	9,40
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,79	9,85	10,84
IPCA	0,39	4,29	4,87
INPC	0,33	4,27	4,84
Ibovespa	-3,12	-6,35	-1,31
Dólar	4,77	25,04	22,65

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,82	9,66	10,60
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

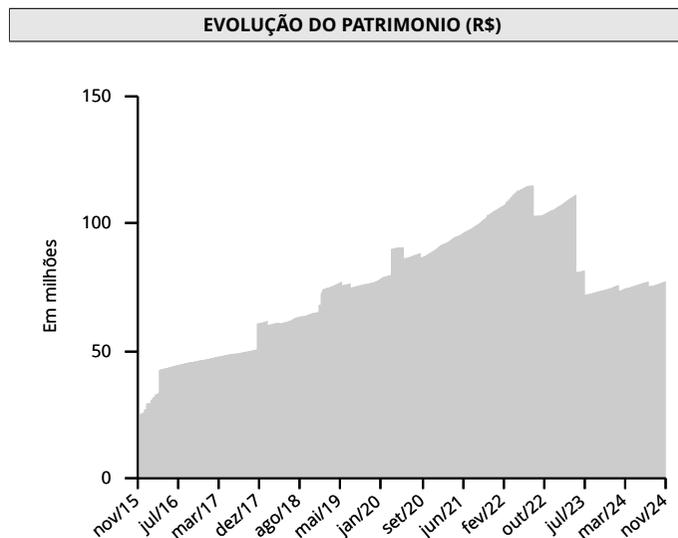
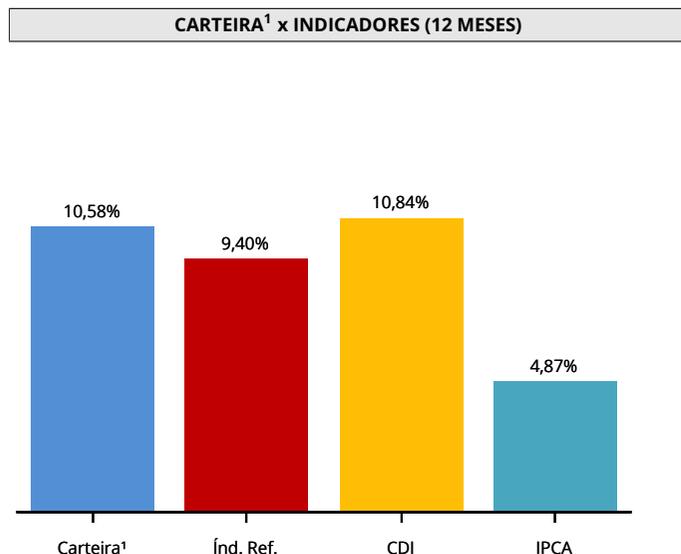
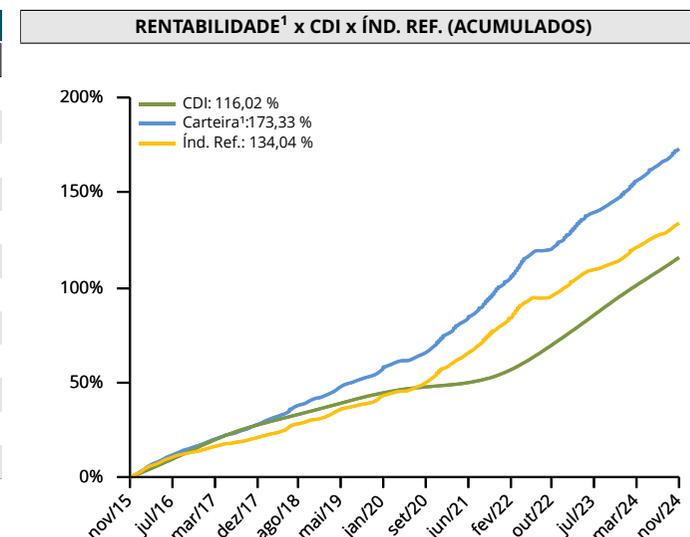
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



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	-	7.073.766,42
Compromissada - Títulos Públicos	95.342,76	21.203,86	21.983,52	22.811,65	25.504,74	26.611,51	-	213.458,04
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	-	6.860.308,38
TOTAL	4.052.340,59	584.150,74	530.978,43	500.245,35	769.451,44	636.599,87	-	7.073.766,42

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			
Total	9,63	8,44	114,20%

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
9,85	4,29	4,27	(6,35)	25,04



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
18/11/2024	-1.401.565,73	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%

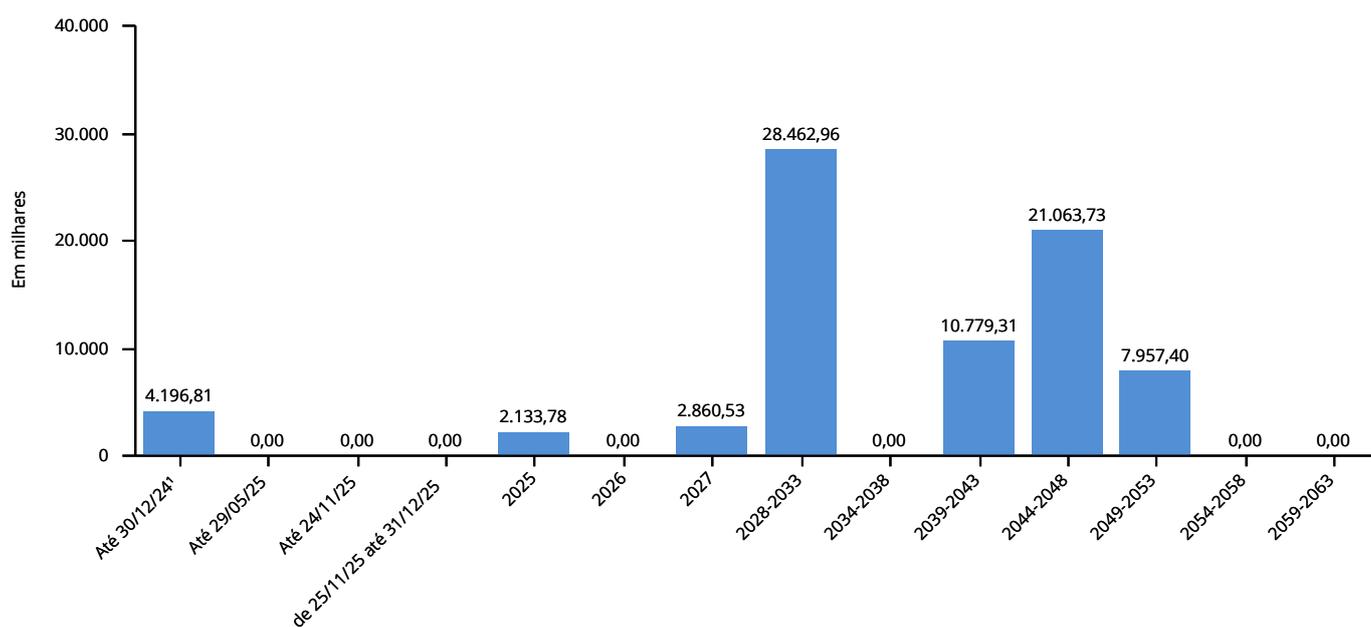
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
Rent. Líquida	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	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%	0,81%	0,75%	0,68%	0,65%	1,00%	0,82%		9,63%
Rent. Líquida	1,01%	0,98%	0,98%	0,70%	0,85%	0,81%	0,75%	0,68%	0,65%	1,00%	0,82%		9,63%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%		9,85%
Índice Ref.	0,94%	1,13%	0,53%	0,74%	0,82%	0,59%	0,65%	0,23%	0,84%	1,00%	0,65%		8,44%

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

Novembro 2024

Cenário

Tensões Políticas e Econômicas: Eleição de Donald Trump e Deterioração Fiscal no Brasil

A eleição norte-americana foi um dos eventos mais esperados do ano. A vitória de Donald Trump foi por uma vantagem superior às expectativas. Além desse fator, a conquista da maioria pelos Republicanos nas duas casas legislativas sugere um governo com força para aprovar suas principais pautas. A preocupação dos mercados é o quanto essas pautas podem ser inflacionárias, já que são fundamentadas na restrição de importação de bens e mão de obra estrangeira, fatores importantes para desinflação observada nos últimos anos.

O comportamento dos mercados refletiu essas preocupações ao longo de novembro. Na primeira quinzena do mês, foi notável um movimento de alta nas curvas de juros, em reação as pautas possivelmente mais inflacionárias, em conjunto à apreciação do dólar global. Cabe destacar que em um mundo de tarifas mais altas é possível que se observe depreciação das moedas para compensar o efeito dos impostos sobre a importação.

Os mercados tiveram certo alívio com a nomeação de Scott Bessent para Secretário do Tesouro, mais moderado que alguns nomes cogitados. Além disso, houve alguns indícios de que as falas de Trump serão mais extremas do que suas atitudes e serão utilizadas como tática de negociação.

Em uma conta de rede social, o próximo presidente dos EUA prometeu tarifar em 25% os bens importados do Canadá e do México, caso os países não adotassem medidas para conter a emigração para os EUA através de suas fronteiras. A mobilização do governo mexicano foi quase imediata. Poucos dias após a comunicação de Donald Trump, a presidente do México sinalizou a colaboração do país para interromper a migração por meio do seu território.

No cenário doméstico, o mercado tem questionado a capacidade do governo brasileiro de conter a trajetória de endividamento, diante dos altos níveis de despesa e de juros. Desde outubro, o Ministério da Fazenda sinalizava um pacote fiscal que firmasse compromisso com o Arcabouço Fiscal instituído pelo próprio governo. Além da decepção quanto às medidas anunciadas, a Reforma do Imposto de Renda, apresentada em conjunto evidencia a ausência de prioridade para ajustes fiscais e revela a preferência por medidas populistas.

A piora na percepção fiscal tem levado à deterioração do câmbio e, conseqüentemente, das expectativas, pressionando a inflação e exigindo um nível de juros cada vez mais alto para levar a inflação à meta no horizonte relevante para política monetária. Nesse ambiente, a autoridade monetária tem se tornado refém dos desdobramentos fiscais. A dúvida que resta aos mercados é a velocidade de ajuste dos juros. O Banco Central enfrenta um dilema importante. Se por um lado pode-se argumentar que o ambiente requer uma autoridade monetária ativa diante da desancoragem das expectativas de inflação em curso, de outro, o patamar de juros é alto, podendo levar a uma espiral negativa.

Para o mês de dezembro, será importante acompanhar a tramitação da PEC dos gastos, que irá englobar mudanças nas regras do abono salarial, do Fundeb, entre outras. No cenário externo, os dados mais fortes levaram a uma menor probabilidade implícita pelo mercado de mais um corte de juro neste ano. No entanto, alguns discursos recentes de membros do Fed apontam para continuidade do ciclo, em razão do grau de restrição da política monetária. Os próximos dados, especialmente os relacionados ao mercado de trabalho serão importantes para ditar os próximos passos.

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%	-	8,73%
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%	-	8,44%
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%	-	10,03%

	12m	24m	36m
Fundo	10,43%	22,38%	32,95%
INPC + 4,35%	9,42%	18,54%	31,08%
Alvo PI 2024	11,46%	25,92%	39,90%

Performance Individuais

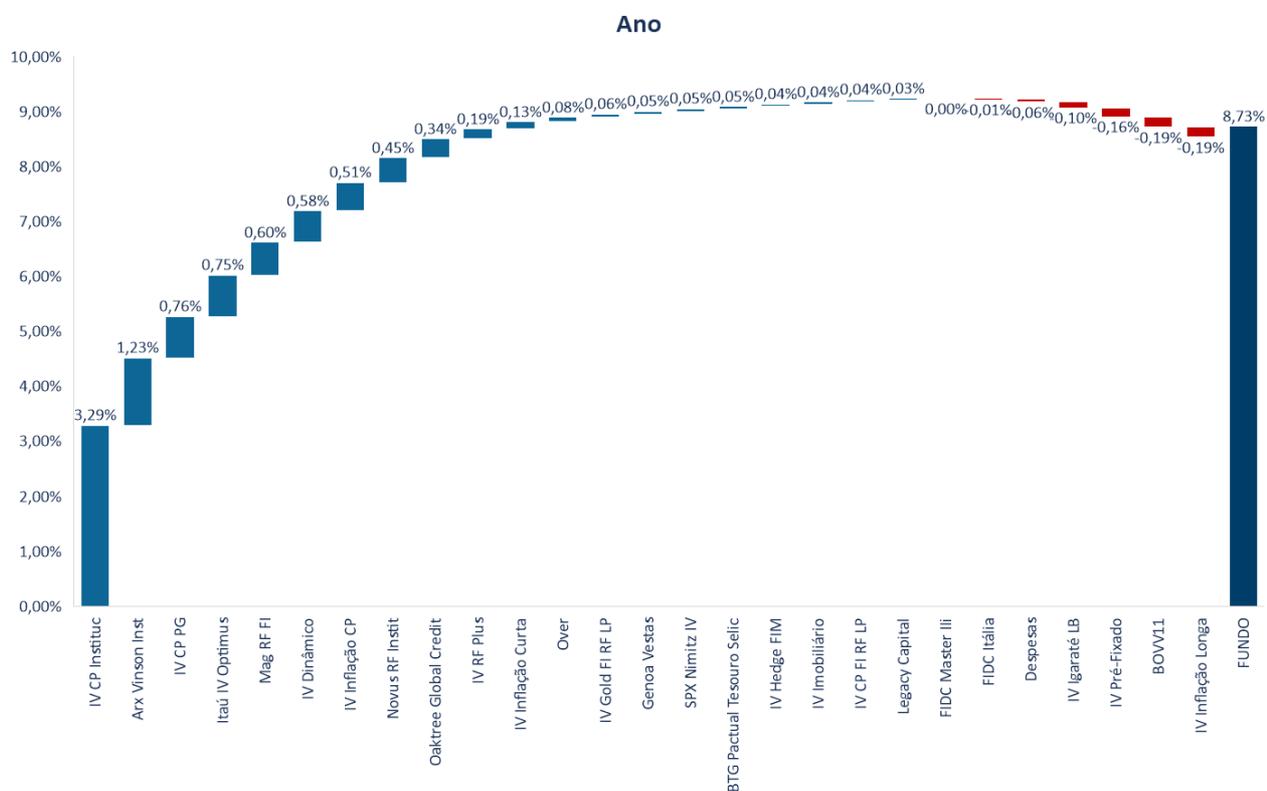
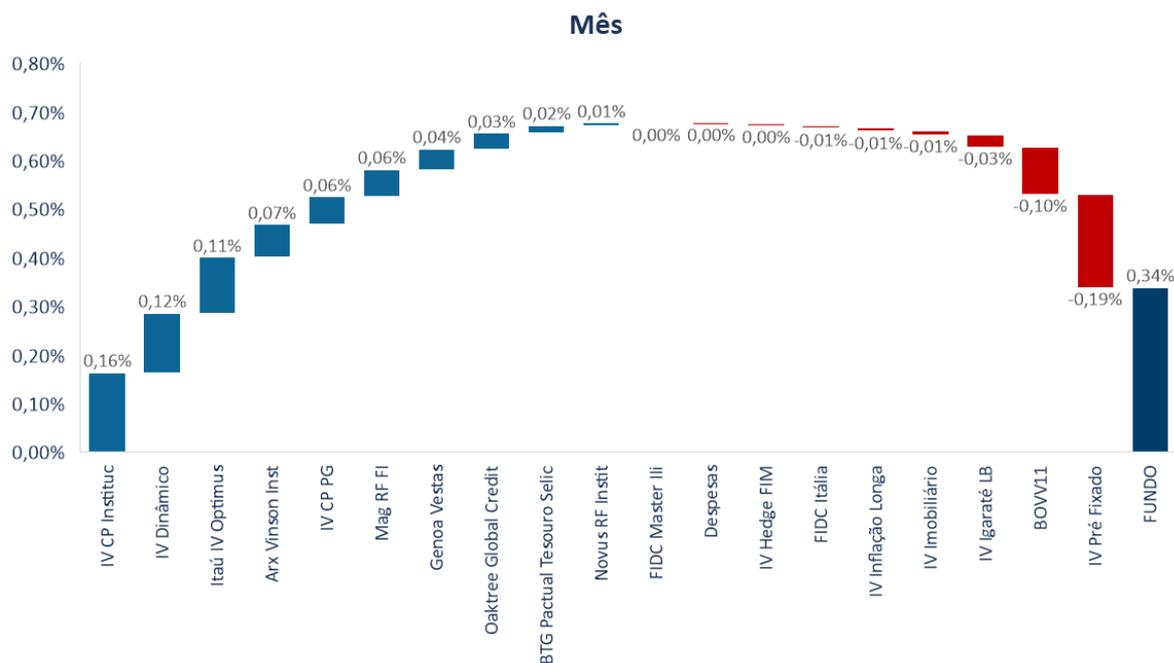
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2024
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,04%	0,85%	0,91%	0,71%	0,87%	0,83%	0,97%	0,87%	0,86%	0,90%	0,80%		10,02%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	1,62%	1,10%	1,13%	1,06%	0,97%	0,98%	2,00%	0,54%	1,07%	0,96%	0,86%		13,01%
Nc Red Institucional FIRF	0,67%	0,33%	0,63%	-0,33%	1,17%	0,85%	0,85%	1,23%	1,07%	1,21%	0,08%		8,04%
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%		12,93%
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%		12,03%
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%		9,77%
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%		11,59%
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%		11,35%
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%		12,94%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%		9,85%
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%		-3,75%
IRFM 1+	0,60%	0,34%	0,43%	-1,02%	0,60%	-0,72%	1,55%	0,60%	0,11%	-0,14%	-1,13%		1,19%
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%		-4,67%
IMAB-5+	-1,47%	0,51%	-0,55%	-2,91%	1,59%	-2,25%	3,24%	0,77%	-1,42%	-1,66%	-0,23%		-4,45%
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%		2,53%
IFIX	0,66%	0,81%	1,43%	-0,79%	0,03%	-1,03%	0,51%	0,86%	-2,59%	-3,06%	-2,09%		-5,26%
BOVV11	-4,80%	1,04%	-0,84%	-1,67%	-3,00%	1,55%	3,03%	6,66%	-3,03%	-1,61%	-3,20%		-6,22%
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%		4,98%
IBOV	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%		-6,35%
IBX	-4,51%	0,96%	-0,73%	-1,34%	-3,18%	1,51%	2,90%	6,59%	-2,97%	-1,53%	-2,91%		-5,57%
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%		13,01%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%		9,85%

Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	Nc Red Institucional FIRF	5,9%	43,6%
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	7,0%	
	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	3,5%	
	Itaú IV Optimus FICR	9,9%	
	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	17,3%	
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	19,0%	33,3%
	Arx Vinson FIC FIRF CP	7,3%	
	Icatu Vanguarda PG FIM CP	7,0%	
Estruturado	Genoa Capital Vestas Iii Fi Fic Fim	1,5%	1,5%
Pré-Fixado	Icatu Vanguarda Pré Fixado FIRF LP	8,5%	8,5%
Inflação Longa	Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	3,5%	3,5%
Imobiliário	Icatu Vanguarda Imobiliário FIM CP	1,8%	1,8%
Renda Variável	Icatu Vanguarda Igaraté LB FIM	2,1%	5,4%
	BOVV11	3,3%	
Investimento Exterior	Oaktree Global Credit Brl FI MM Ie	2,7%	2,7%
FIDC	FIDC Mule Master III	0,0%	0,1%
	FIDC Mult. Italia	0,1%	
Caixa	-	0,0%	0,0%

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

P&L



Movimentações

Fundo	CDI	Classe Fundo		Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
		Estruturado	Renda Variável				
BTG PACTUAL TESOURO	-3.635.000,00			01/11/2024	-1,50%	01/11/2024	01/11/2024
Genoa Capital Vestas Ili FICFI MM		3.635.000,00		01/11/2024	1,50%	-	-
Icatu Vanguarda Hedge FI MM		-3.296.978,72		22/11/2024	-1,35%	25/11/2024	26/11/2024
BOVV11			555.943,49	28/11/2024	0,23%	-	-

Patrimônio e Rentabilidades

Patrimônio

 R\$ **50,902,227.92**

Valor da Cota em 29/11/2024

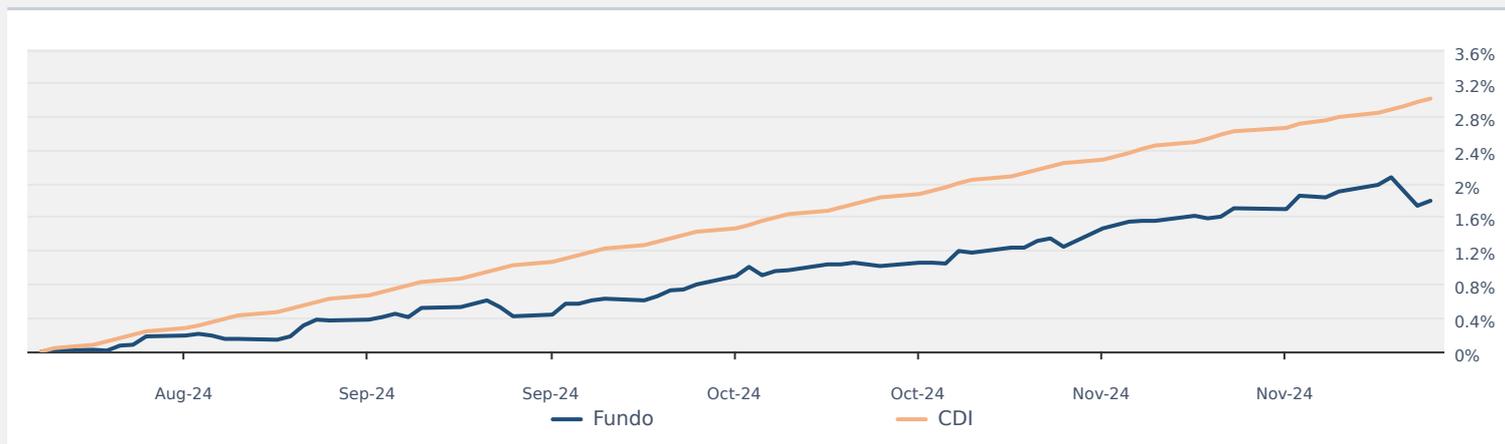
 R\$ **1.0180446**

Rentabilidade nos Últimos 3 Dias Úteis

Data	Patrimônio	Cota	Dia		Mês		Ano		Desde o Início (15/08/2024)	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
29/11/2024	50,902,227.92	1.018044600000	0.06	151.38	0.45	57.22	1.80	59.77	1.80	59.77
28/11/2024	50,869,921.23	1.017398400000	-0.17	-408.27	0.39	51.94	1.74	58.46	1.74	58.46
27/11/2024	50,957,209.36	1.019144200000	-0.16	-386.85	0.56	79.42	1.91	65.28	1.91	65.28

Data	Patrimônio	Cota	3 Meses		6 Meses		12 Meses		24 Meses	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
29/11/2024	50,902,227.92	1.018044600000	1.65	63.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
28/11/2024	50,869,921.23	1.017398400000	1.54	59.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
27/11/2024	50,957,209.36	1.019144200000	1.70	65.29	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%		1.80%
	%CDI							34.46%	55.67%	78.33%	57.22%		59.77%
	CDI							0.43%	0.83%	0.93%	0.79%		3.02%
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												1.80%	1.80%
%CDI												59.77%	59.77%
CDI												3.02%	3.02%

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	1.33	678,538.99	1.33	678,538.99
D+16 a D+35	0.00	0.00	1.33	678,538.99
D+36 a D+65	3.00	1,526,859.88	4.33	2,205,398.87
D+66 a D+1450	0.00	0.00	4.33	2,205,398.87
D>1450	0.00	0.00	4.33	2,205,398.87
Total de fundos	4.33	2,205,398.87	4.33	2,205,398.87
Total ativos	95.69	48,707,495.80	95.69	48,707,495.80
Outros	-0.02	-10,666.75	-0.02	-10,666.75
Total geral	100.00	50,902,227.92	100.00	50,902,227.92

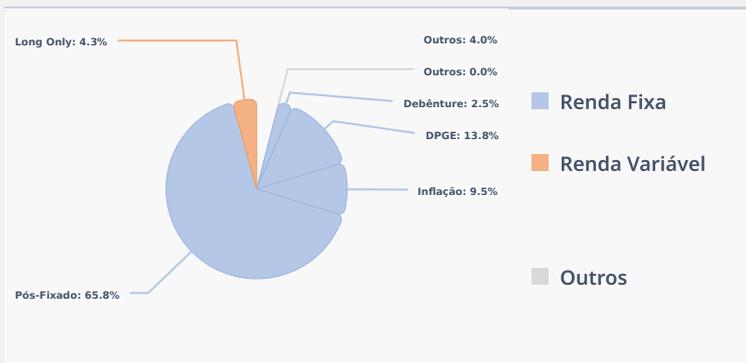
Volatilidade



Alocação por Classe

91.66%	Renda Fixa	R\$	46,656,987.90
4.33%	Renda Variável	R\$	2,205,398.87
4.03%		R\$	2,050,507.90
-0.02%	Outros	R\$	-10,666.75
100.00%	TOTAL	R\$	50,902,227.92

Por Subclasse



Alocação por Gestor | Emissor



Carteira

Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

42.5% | R\$ 21,633,064.05

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	0.48	246,819.10	15/09/2028	%	0.06	1.06	-	-	-	2.29	CDI	239	1.76	1,032.7159170	AUTOPISTA PLANALTO SUL S.A.	
				% CDI	137.59	133.72	-	-	-	121.05						
ARTRA5 CDIE	2.60	1,323,775.45	12/04/2029	%	0.31	1.13	-	-	-	1.82	CDI	1289	1.99	1,026.9786250	ARTERIS S.A.	
				% CDI	745.86	143.22	-	-	-	133.72						
BRMLB1 CDIE	0.76	385,545.64	20/08/2034	%	-0.09	0.69	-	-	-	1.13	CDI	375	0.97	1,028.1217130	BR MALLS PARTICIPACOES SA	
				% CDI	-	87.01	-	-	-	82.99						
COMR16 CDIE	0.63	323,091.54	15/04/2027	%	0.12	-	-	-	-	0.30	CDI	297	1.56	1,087.8502940	COMERC ENERGIA S.A.	
				% CDI	277.69	-	-	-	-	100.33						
CSAN18 CDIE	0.21	106,375.25	21/01/2031	%	0.03	-	-	-	-	0.25	CDI	100	1.41	1,063.7525070	COSAN S.A.	
				% CDI	69.89	-	-	-	-	85.38						
CSAN24 CDIE	1.42	722,351.31	05/05/2032	%	0.05	0.72	-	-	-	1.16	CDI	700	1.25	1,031.9304480	COSAN S.A.	
				% CDI	127.00	90.39	-	-	-	85.54						
CSANB0 CDIE	0.79	400,205.45	28/06/2034	%	0.31	-	-	-	-	0.43	CDI	380	1.45	1,053.1722440	COSAN S.A.	
				% CDI	738.25	-	-	-	-	144.63						
DPGE CDIE	1.97	1,003,057.46	14/11/2025	%	0.04	-	-	-	-	0.31	CDI	1	0.42	1,003,057.4610000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.97	-	-	-	-	103.97						
DPGE CDIE	1.97	1,003,057.46	14/11/2025	%	0.04	-	-	-	-	0.31	CDI	1	0.42	1,003,057.4610000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.97	-	-	-	-	103.97						
DPGE CDIE	1.97	1,003,057.46	14/11/2025	%	0.04	-	-	-	-	0.31	CDI	1	0.42	1,003,057.4610000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.97	-	-	-	-	103.97						
DPGE CDIE	1.97	1,003,057.46	14/11/2025	%	0.04	-	-	-	-	0.31	CDI	1	0.42	1,003,057.4610000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.97	-	-	-	-	103.97						
DPGE CDIE	1.97	1,003,057.46	14/11/2025	%	0.04	-	-	-	-	0.31	CDI	1	0.42	1,003,057.4610000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.97	-	-	-	-	103.97						
DPGE CDIE	1.97	1,003,482.31	27/05/2025	%	0.04	-	-	-	-	0.13	CDI	1	0.38	1,003,482.3090000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.59	-	-	-	-	103.59						
DPGE CDIE	1.97	1,003,482.31	27/05/2025	%	0.04	-	-	-	-	0.13	CDI	1	0.38	1,003,482.3090000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV	
				% CDI	103.59	-	-	-	-	103.59						
DPGE CDIE	2.39	1,218,216.26	04/11/2025	%	0.04	0.83	-	-	-	3.03	CDI	1	0.30	1,218,216.2621171	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.83	104.41	-	-	-	104.50						
DPGE CDIE	2.39	1,218,216.26	04/11/2025	%	0.04	0.83	-	-	-	3.03	CDI	1	0.30	1,218,216.2621171	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.83	104.41	-	-	-	104.50						
DPGE CDIE	2.39	1,217,679.29	07/11/2025	%	0.04	0.83	-	-	-	3.03	CDI	1	0.30	1,217,679.2939835	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.83	104.42	-	-	-	104.52						
DPGE CDIE	2.39	1,217,679.29	07/11/2025	%	0.04	0.83	-	-	-	3.03	CDI	1	0.30	1,217,679.2939835	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	
				% CDI	102.83	104.42	-	-	-	104.52						
DPGE CDIE	2.39	1,215,055.27	11/11/2025	%	0.04	0.83	-	-	-	3.03	CDI	1	0.30	1,215,055.2673690	BANCO MERCANTIL DO BRASIL SA	
				% CDI	102.83	104.44	-	-	-	104.53						
EQPA17 CDIE	0.80	409,747.13	05/08/2030	%	0.09	0.86	-	-	-	2.70	CDI	395	0.88	1,037.3345130	EQUATORIAL PARA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	
				% CDI	214.82	108.57	-	-	-	109.91						
ITSA24 CDIE	0.59	297,800.36	16/06/2031	%	0.17	-	-	-	-	0.13	CDI	274	1.24	1,086.8626200	ITAUSA S.A.	
				% CDI	416.93	-	-	-	-	44.27						
LFSC CDIE	0.61	311,428.36	05/09/2029	%	0.05	-	-	-	-	0.13	CDI	1	1.10	311,428.3633220	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	
				% CDI	107.38	-	-	-	-	100.90						
LFSC CDIE	0.62	316,000.15	15/10/2027	%	0.04	-	-	-	-	0.25	CDI	1	0.90	316,000.1541716	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	
				% CDI	102.28	-	-	-	-	101.01						
LFSC CDIE	0.62	316,000.15	15/10/2027	%	0.04	-	-	-	-	0.25	CDI	1	0.90	316,000.1541716	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	
				% CDI	102.28	-	-	-	-	101.01						
LORTA7 IPCA	0.11	57,462.34	15/03/2031	%	0.17	-	-	-	-	-0.87	IPCA	54	9.16	1,064.1174710	LOCALIZA RENT A CAR SA	
				% IPCA	966.61	-	-	-	-	-						
NTSD36 CDIE	1.71	868,284.43	15/02/2034	%	0.06	0.52	-	-	-	1.54	CDI	818	1.08	1,061.4724040	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S/A - NTS	
				% CDI	138.08	65.84	-	-	-	93.72						
SBSBP1 CDIE	1.77	900,808.78	20/02/2031	%	0.05	0.93	-	-	-	1.41	CDI	860	0.72	1,047.4520650	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO SA	
				% CDI	112.21	117.57	-	-	-	100.86						

Carteira

Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

42.5% | R\$ 21,633,064.05

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/Taxa	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição						
RDORD3 CDIE	0.02	10,235.09	05/05/2034	%	0.06	-	-	-	-	0.35	CDI	10	1.40	1,023.5091270	REDE DOR SAO LUIZ S.A.
				% CDI	154.50	-	-	-	-	119.04					
RENTA5 CDIE	2.51	1,279,361.22	11/08/2033	%	0.19	1.65	-	-	-	2.76	CDI	1200	1.76	1,066.1343490	LOCALIZA RENT A CAR SA
				% CDI	456.32	208.95	-	-	-	203.02					
VAMOA0 CDIE	0.49	248,673.98	21/02/2029	%	-0.13	0.39	-	-	-	0.44	CDI	242	2.62	1,027.5784370	VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHOS MAQUINAS E EQUIPAMENTO
				% CDI	-	49.89	-	-	-	26.30					

Renda Fixa: TÍTULOS PÚBLICOS

43.4% | R\$ 22,108,126.67

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	12.01	6,113,656.73	01/03/2026	%	0.04	0.79	-	-	-	3.04	CDI	390	0.02	15,676.0429100	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	100.00	100.36	-	-	-	100.75					
LFT REF	22.02	11,210,803.64	01/06/2030	%	0.05	0.84	-	-	-	3.31	CDI	720	0.17	15,570.5606100	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	111.76	106.47	-	-	-	109.80					
NTNB IPCA	4.78	2,431,583.64	15/08/2030	%	0.15	-0.26	-	-	-	-2.49	IPCA	575	6.43	4,228.8411080	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	850.31	-	-	-	-	-					
NTNB IPCA	4.62	2,352,082.66	15/05/2035	%	0.31	-0.31	-	-	-	-4.54	IPCA	575	6.36	4,090.5785410	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	1,769.20	-	-	-	-	-					

Renda Fixa: COMPROMISSADA

5.7% | R\$ 2,915,797.18

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Volta		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição					
LTN OVER	5.73	2,915,797.18	02/12/2024	%	-	-	-	-	-	-	OVER	4,742.00	614.8876382	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				%	-	-	-	-	-	-				

Renda Variável: FUNDOS

4.3% | R\$ 2,205,398.87

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							
PS ALPHA PREV FC FIA	3.00	1,526,859.88	D+62	%	-0.29	-6.50	-	-	-	-13.47	20/08/2024	15.21	1,621,605.08	0.94	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	-	-	-	-	-	-						
PS EQ INFLATION FIA	1.33	678,538.99	D+3	%	-0.10	-4.28	-	-	-	-9.35	22/08/2024	13.56	583,410.17	1.16	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	-	-	-	-	-	-						

: TÍTULOS PRIVADOS

4.0% | R\$ 2,050,507.90

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	1.61	819,305.74	10/05/2031	%	0.07	0.79	-	-	-	1.98	CDI	806	1.32	1,016.5083610	HAPVIDA PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S/A
				% CDI	161.21	100.04	-	-	-	109.47					
SUZBB1 CDIE	2.42	1,231,202.16	15/05/2034	%	0.13	0.60	-	-	-	1.88	CDI	1220	0.90	1,009.1820970	SUZANO S.A.
				% CDI	313.85	75.40	-	-	-	97.31					

Outros

0.0% | R\$ -10,666.75

Ativo	%PL	Financeiro(R\$)	Subclasse
A PAGAR TX.ADM.	-0.02	-11,481.62	Outros
DESPESA ANBID	0.00	176.49	Outros

Carteira

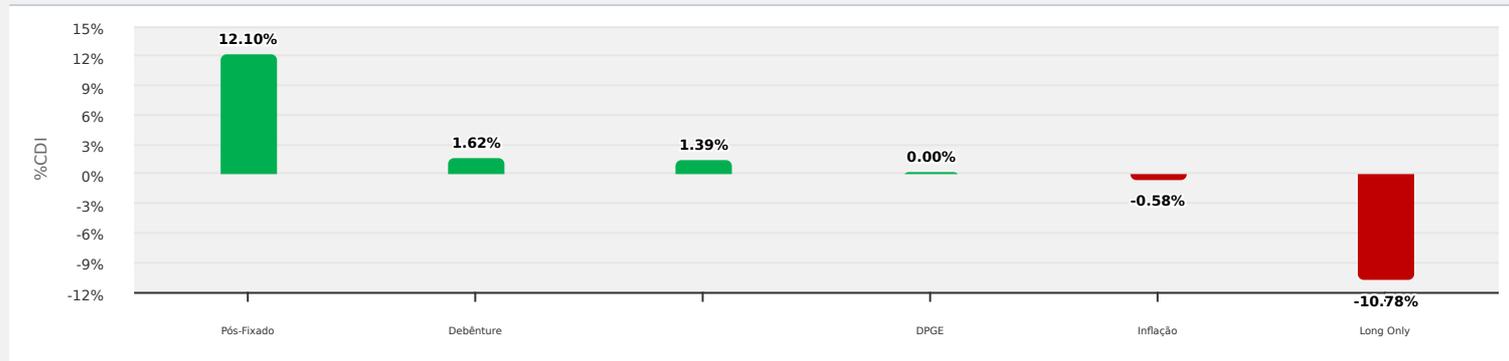
Outros

0.0% | R\$ -10,666.75

Ativo	%PL	Financeiro(R\$)	Subclasse
DESPESA AUDITORIA	0.00	-531.65	Outros
DESPESA CETIP	0.00	1,070.39	Outros
DESPESA SELIC	0.00	99.63	Outros

Contribuição e Movimentações

Contribuição por Subclasse no Mês



Histórico de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
28/08/2024	27/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
22/08/2024	21/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
28/08/2024	28/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
22/08/2024	22/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
20/08/2024	20/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
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

* Últimas 10 movimentações

Agendamento de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)

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