



# RI

## Relatório de Investimentos

OUTUBRO/2023

## 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.

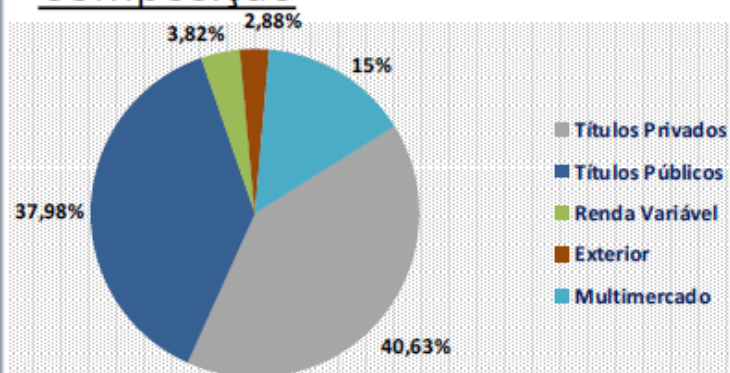
## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	218.226.598,91	42,78%	Icatu Asset Management	0,30%	9,58%	20,01%	24,16%	24,95%	34,57%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	217.983.742,12	42,74%	Somma Investimentos S.A.	0,18%	7,59%	18,20%	23,46%	22,61%	32,58%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	73.843.930,58	14,48%	Somma Investimentos S.A.	0,69%	11,00%	25,42%	45,87%	60,02%	74,53%
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>510.054.271,61</b>	<b>100%</b>		<b>0,29%</b>	<b>8,47%</b>	<b>19,15%</b>	<b>27,11%</b>	<b>29,30%</b>	<b>38,81%</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 America Investimentos Gestora de Recursos S.A.

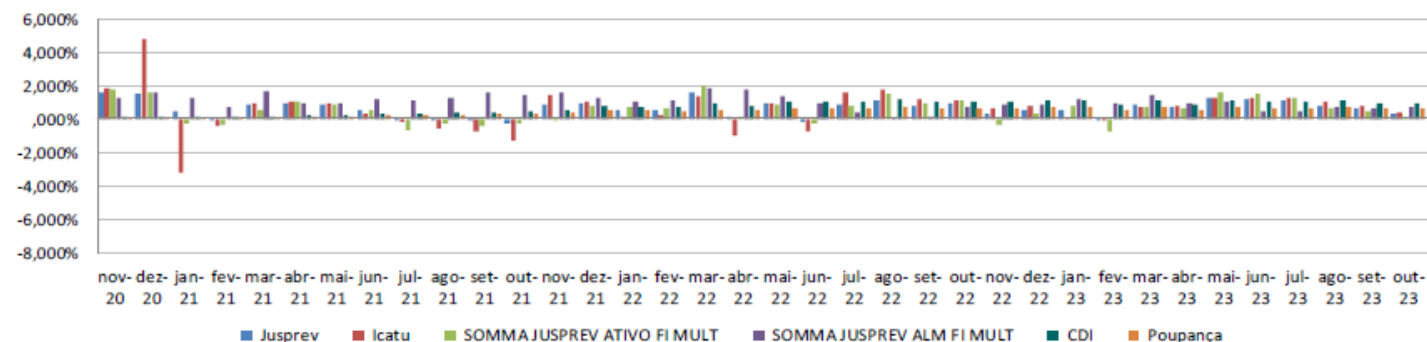
## Composição



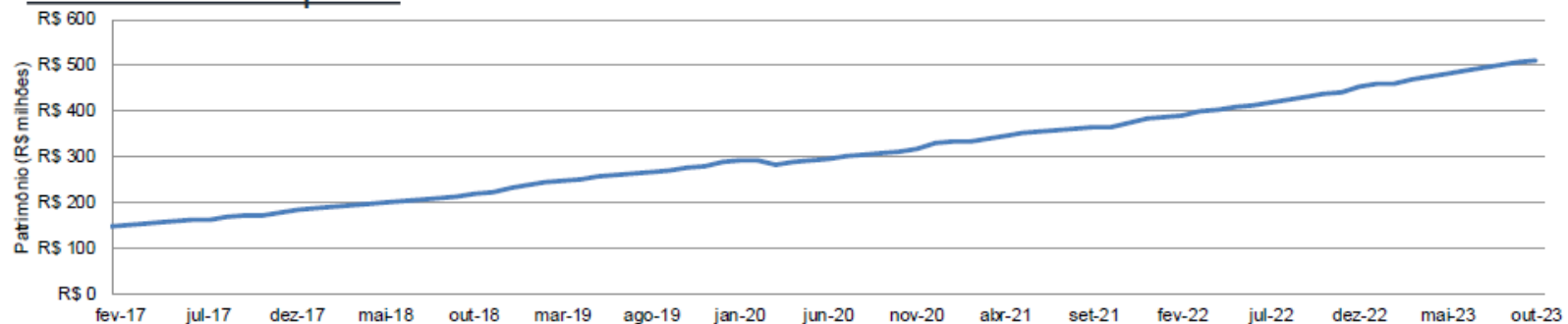
## Rentabilidade Mensal Consolidada

2018	0,84%	0,51%	0,59%	0,49%	0,31%	0,65%	0,72%	0,55%	0,40%	0,82%	0,42%	0,48%	6,99%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
%CDI	144,68%	109,90%	111,13%	94,03%	60,81%	124,76%	132,23%	96,47%	85,41%	151,03%	85,37%	96,83%	108,84%
POUPANÇA	0,40%	0,40%	0,39%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	4,62%
%POUPANÇA	211,33%	127,94%	153,23%	130,99%	84,71%	173,80%	193,00%	147,22%	107,62%	220,77%	113,41%	128,64%	151,18%
2019	0,91%	0,47%	0,58%	0,76%	0,76%	0,62%	0,58%	0,32%	0,62%	0,61%	0,19%	0,93%	7,60%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
%CDI	168,00%	94,56%	122,91%	147,28%	139,19%	132,62%	101,48%	63,31%	133,93%	127,73%	50,01%	248,56%	127,41%
POUPANÇA	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,34%	0,34%	0,32%	0,29%	0,29%	4,26%
%POUPANÇA	245,57%	125,63%	155,11%	205,48%	203,47%	167,36%	155,11%	92,84%	180,87%	194,15%	66,26%	324,40%	178,40%
2020	0,46%	-0,39%	-3,41%	1,05%	0,83%	0,87%	1,16%	0,38%	-0,44%	0,16%	1,57%	1,53%	3,74%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,23%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	2,76%
%CDI	122,33%	-133,26%	-1006,90%	368,67%	392,49%	407,64%	599,25%	237,71%	-277,49%	103,71%	1053,37%	929,08%	135,70%
POUPANÇA	0,26%	0,26%	0,26%	0,22%	0,22%	0,17%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	2,11%
%POUPANÇA	178,02%	-151,25%	-1316,48%	485,86%	424,69%	499,45%	893,77%	291,70%	-375,82%	140,46%	1358,67%	1318,29%	177,07%
2021	0,43%	-0,10%	0,88%	0,94%	0,89%	0,57%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,21%	0,91%	0,95%	5,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	286,43%	-70,64%	437,15%	452,76%	330,82%	186,66%	-8,28%	-2,32%	-3,74%	-43,25%	155,72%	123,34%	120,53%
POUPANÇA	0,12%	0,12%	0,12%	0,16%	0,16%	0,20%	0,24%	0,24%	0,30%	0,36%	0,44%	0,56%	3,06%
%POUPANÇA	369,45%	-82,00%	758,46%	591,71%	562,43%	284,54%	-12,03%	-4,06%	-5,48%	-58,79%	207,09%	169,15%	174,32%
2022	0,54%	0,59%	1,65%	0,12%	0,99%	-0,14%	0,92%	1,13%	0,80%	0,97%	0,29%	0,60%	8,79%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,03%	1,02%	1,12%	12,40%
%CDI	74,03%	78,28%	177,69%	14,67%	95,82%	-14,11%	88,70%	97,01%	74,76%	94,22%	28,87%	53,30%	70,90%
POUPANÇA	0,56%	0,50%	0,60%	0,56%	0,65%	0,65%	0,66%	0,74%	0,68%	0,65%	0,65%	0,71%	7,90%
%POUPANÇA	96,67%	118,21%	275,65%	22,01%	152,73%	-22,07%	138,26%	152,86%	117,62%	149,28%	45,19%	84,29%	111,26%
2023	0,55%	-0,10%	0,85%	0,71%	1,30%	1,20%	1,10%	0,77%	0,61%	0,29%			7,51%
CDI	1,12%	0,92%	1,14%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%			10,98%
%CDI	49,32%	-11,33%	74,21%	77,39%	115,64%	112,18%	102,79%	67,46%	62,70%	28,87%			68,37%
POUPANÇA	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,66%	0,72%	0,61%	0,61%			6,81%
%POUPANÇA	77,91%	-17,83%	114,27%	122,23%	180,94%	176,64%	167,23%	107,18%	99,60%	47,51%			110,29%

## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

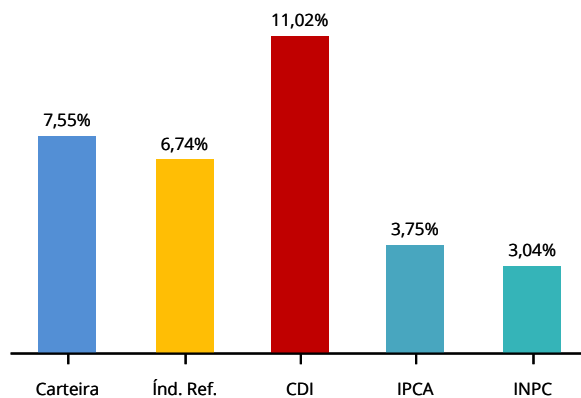
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
<b>Melhor Mês da JUSPREV</b>	1,30%	2,10%
<b>Melhor Mês do INPC + 4,35%</b>	1,08%	2,09%
<b>Melhor Mês do INPC + 6%</b>	1,20%	2,23%
<b>Pior Mês da JUSPREV</b>	-0,10%	-3,41%
<b>Pior Mês do INPC + 4,35%</b>	0,26%	-0,25%
<b>Pior Mês do INPC + 6%</b>	0,39%	-0,12%
<b>% de meses acima de INPC + 4,35%</b>	41,67%	39,56%
<b>% de meses acima de INPC + 6%</b>	41,67%	34,62%
<b>% de meses acima de CDI</b>	25,00%	38,46%
<b>Volatilidade da JUSPREV (a.a.)</b>	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** Setembro configurou-se como mês de aumento da aversão ao risco. Destaque para a forte abertura da curva dos EUA, em especial dos vértices longos, fato que pressionou em alta os mercados de títulos globais e prejudicou a maioria dos ativos. Na Europa, o BCE sinalizou término do ciclo de alta dos juros. Porém, continuidade de notícias relativamente favoráveis do campo inflacionário e fraca atividade econômica da Zona do Euro devem levar a autoridade monetária da Europa a iniciar ciclo de cortes de juros ainda no primeiro semestre de 2024. Na China, apoio à economia pelo governo e recentes dados positivos viabilizaram a leitura de que a atividade do país se estabilizou.

**Economia Brasileira:** O Copom, como esperado, cortou a Selic em 0,50 p.p. Os discursos do Copom enfatizaram que o ritmo de queda da Selic não sofrerá mudança, visão que coincide com nosso cenário-base. Aliás, a leitura da IPCA-15 de setembro, também contribuiu para desarmar apostas mais agressivas de corte do juro básico até o fim do ano. Indicadores do 3T23 têm sinalizado que a atividade seguirá perdendo pulso na segunda parte do ano, embora nossas estimativas indiquem que o PIB do país variará pouco acima da estabilidade em bases trimestrais daqui em diante, encerrando acima de 3,0%. Na parte fiscal, a retórica do ministro Haddad seguiu apontando para a perseguição do alvo fiscal estipulado.

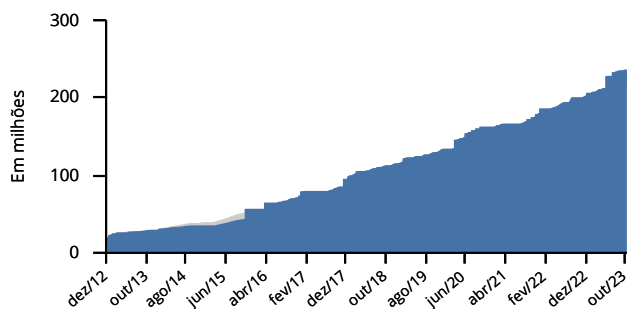
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



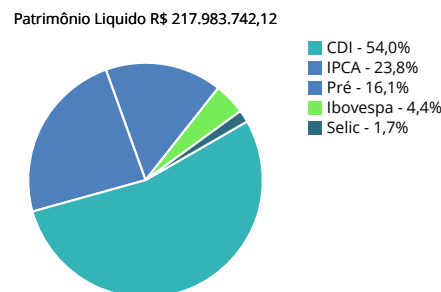
Mês	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	(0,29)	0,33	0,84	(0,69)	0,74	0,66	1,60	1,54	1,25	0,67	0,52	0,18	7,55	7,59	18,20
Índ. Ref.	0,72	0,97	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	6,74	8,55	20,59
CDI	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	11,02	13,42	26,45
IPCA	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	3,75	4,82	11,60

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

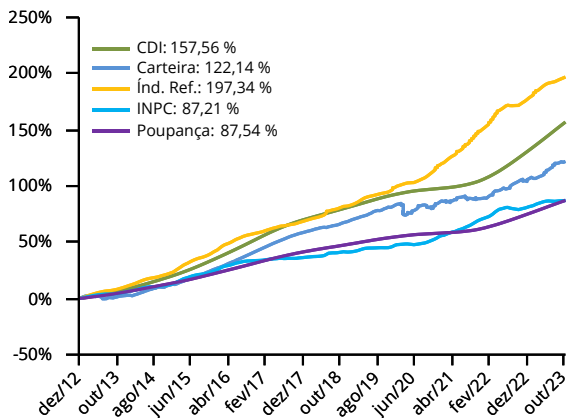
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



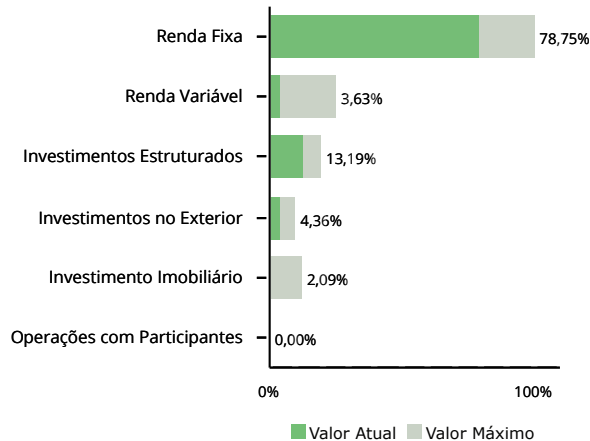
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

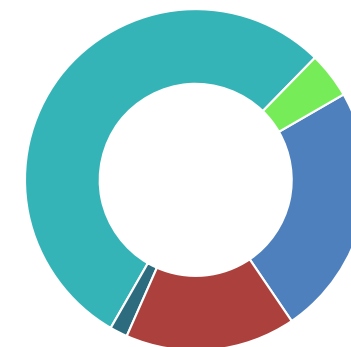
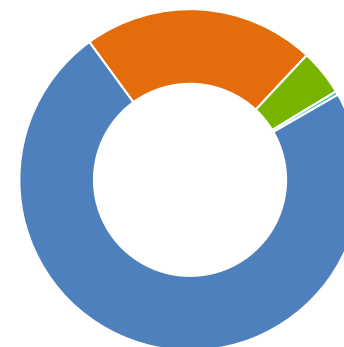


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

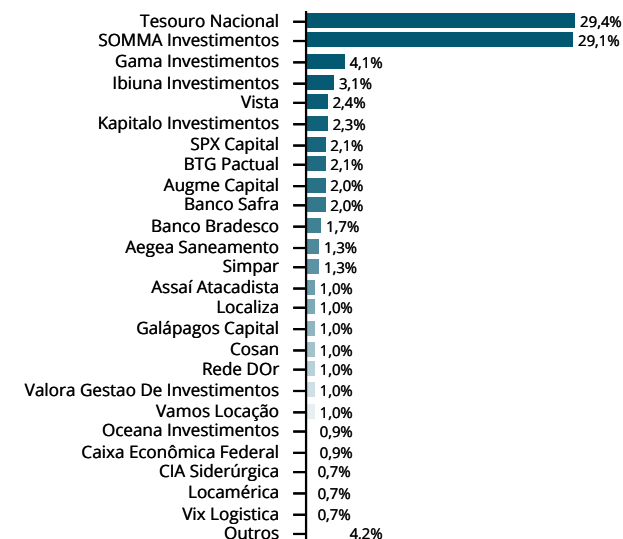
Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	5
Política de Investimento .....	7
Análise de Rentabilidade.....	8
Retorno da Carteira (R\$) .....	9
Rentabilidade da Carteira (%).....	11
Relatório de Movimentações .....	12



ATIVOS	OCTUBRO-23	%	SETEMBRO-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>109.413.104,77</b>	<b>50,2%</b>	<b>108.242.566,33</b>	<b>50,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	35.133.857,31	16,1%	33.601.424,27	15,5%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	503.841,49	0,2%	496.598,16	0,2%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	1.529.784,89	0,7%	1.518.848,28	0,7%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	1.321.665,83	0,6%	1.312.873,98	0,6%
Debênture - Assaí (ASAI14)	2.141.935,29	1,0%	2.114.338,54	1,0%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1.584.397,51	0,7%	1.561.608,75	0,7%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	516.031,06	0,2%	507.294,32	0,2%
Debênture - Cosan (CSAN33)	2.093.913,55	1,0%	2.099.390,83	1,0%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	1.326.068,15	0,6%	1.307.335,05	0,6%
Debênture - JSL (JSMLB5)	2.710.529,01	1,2%	2.737.524,56	1,3%
Debênture - Light (LIGHD7)	1.447.494,16	0,7%	1.411.895,62	0,7%
Debênture - Localiza (LORTA7)	2.136.116,47	1,0%	2.173.374,80	1,0%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	1.525.971,04	0,7%	1.547.687,20	0,7%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	769.804,62	0,4%	765.638,93	0,4%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	1.030.712,01	0,5%	1.028.314,47	0,5%
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	2.085.895,93	1,0%	2.057.299,45	0,9%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	1.008.297,60	0,5%	1.031.485,70	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO24)	1.014.468,66	0,5%	1.081.678,21	0,5%
Debênture - Vamos (VAMO34)	1.046.385,56	0,5%	1.096.829,53	0,5%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1.464.378,65	0,7%	1.554.497,84	0,7%
Letra Financeira - Banco Bradesco	3.722.018,57	1,7%	3.678.036,54	1,7%
Letra Financeira - Banco Safra	4.336.782,28	2,0%	4.374.211,83	2,0%
Letra Financeira - BTG Pactual	4.446.805,94	2,0%	4.435.946,31	2,0%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	2.019.112,30	0,9%	1.994.058,51	0,9%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	32.496.836,89	14,9%	32.754.374,65	15,1%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>2.339.290,75</b>	<b>1,1%</b>	<b>2.414.621,00</b>	<b>1,1%</b>
Carteira de Ações	2.339.290,75	1,1%	2.414.621,00	1,1%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>105.532.549,94</b>	<b>48,4%</b>	<b>105.156.242,87</b>	<b>48,5%</b>
Augme Institucional FI RF CP	4.368.357,43	2,0%	4.343.507,62	2,0%
Galápagos Dragon FIC FIM CP	2.101.991,14	1,0%	2.078.173,54	1,0%
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	2.162.554,57	1,0%	2.242.503,02	1,0%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	4.551.576,00	2,1%	4.592.138,06	2,1%
Kapitalo K10 FIC FIM	4.979.666,87	2,3%	5.035.401,07	2,3%
KP Crédito Privado FIC FIM	1.085.520,63	0,5%	1.072.992,95	0,5%
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	4.356.822,11	2,0%	4.347.688,62	2,0%
OAKTREE Global Credit IE FIM	4.539.129,83	2,1%	4.542.761,50	2,1%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.028.713,24	0,9%	2.066.149,35	1,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	640.199,02	0,3%	654.937,93	0,3%
SOMMA Firenze RF CP	28.988.844,33	13,3%	28.646.030,26	13,2%
SOMMA Fundamental FIA	2.969.715,87	1,4%	3.081.417,80	1,4%
SOMMA Institucional FIM	8.942.618,00	4,1%	8.880.383,28	4,1%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1.899.545,62	0,9%	1.876.338,46	0,9%

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**


■ Renda Fixa - 73,3%   
 ■ Multimercados - 22,0%   
 ■ Inflação - 23,8%   
 ■ Pré-fixada - 16,1%  
■ Renda Variável - 4,4%   
 ■ FIJ/FIP/FIDC - 0,3%   
 ■ Selic - 1,7%   
 ■ CDI - 54,0%  
■ Ibovespa - 4,4%

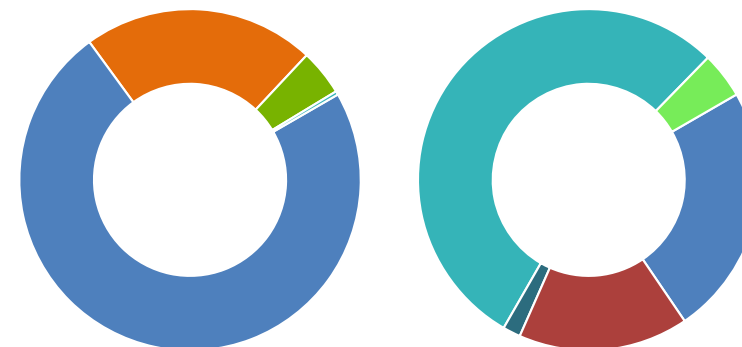
**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**




ATIVOS	OUTUBRO-23	%	SETEMBRO-23	%
SOMMA Real Estate FIC FIM	5.060.049,46	2,3%	5.148.835,60	2,4%
SOMMA Torino RF CP	14.942.580,11	6,9%	14.770.033,73	6,8%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	4.604.399,10	2,1%	4.593.967,95	2,1%
Valora Horizon HY FIM CP	2.072.452,04	1,0%	2.062.617,33	1,0%
Vista Hedge Institucional FIC FIM	5.237.814,57	2,4%	5.120.364,80	2,4%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>727.739,08</b>	<b>0,3%</b>	<b>855.661,60</b>	<b>0,4%</b>
FIDC Credz Sênior 8	727.739,08	0,3%	855.661,60	0,4%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(28.942,40)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(30.342,16)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(29.942,40)	0,0%	(31.342,16)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>217.983.742,14</b>	<b>100%</b>	<b>216.638.749,64</b>	<b>100%</b>

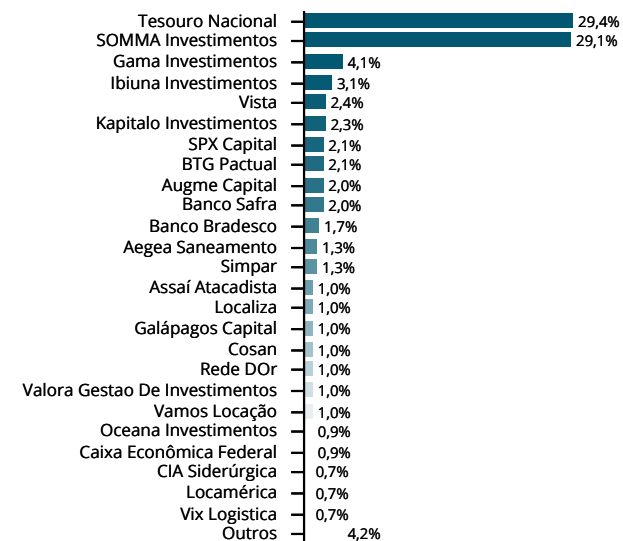
GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO

ESTRATÉGIA FATOR DE RISCO



■ Renda Fixa - 73,3%   
 ■ Multimercados - 22,0%   
 ■ Inflação - 23,8%   
 ■ Pré-fixada - 16,1%  
■ Renda Variável - 4,4%   
 ■ FII/FIP/FIDC - 0,3%   
■ Selic - 1,7%   
■ CDI - 54,0%  
■ Ibovespa - 4,4%

INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>



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

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

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/10/2023	01/11/2023	12,64% a.a.	35.133.857,31	35.133.857,31	-	35.133.857,31	16,29%
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	Mercado	24/07/2023	15/08/2025	CDI + 3,31%	-	503.841,49	-	503.841,49	0,23%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	1.411.094,68	-	1.411.094,68	0,65%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	13.187,80	-	13.187,80	0,01%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	Mercado	24/03/2022	15/07/2025	IPCA + 6,68%	-	105.502,41	-	105.502,41	0,05%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	Mercado	20/07/2023	15/03/2026	CDI + 3,21%	-	1.321.665,83	-	1.321.665,83	0,61%
Debênture - Assaí (ASA14)	Mercado	20/07/2023	26/11/2027	CDI + 2,53%	-	2.141.935,29	-	2.141.935,29	0,99%
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	Mercado	20/07/2023	10/11/2028	CDI + 3,34%	-	1.584.397,51	-	1.584.397,51	0,73%
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	Mercado	31/08/2023	22/07/2027	CDI + 2,79%	-	516.031,06	-	516.031,06	0,24%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	515.906,88	-	515.906,88	0,24%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	333.146,35	-	333.146,35	0,15%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	520.084,26	-	520.084,26	0,24%
Debênture - Cosan (CSAN33)	Mercado	24/03/2022	15/08/2031	IPCA + 6,97%	-	724.776,06	-	724.776,06	0,34%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	Mercado	26/07/2023	15/05/2028	CDI + 1,89%	-	1.326.068,15	-	1.326.068,15	0,61%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,60%	-	1.597.375,41	-	1.597.375,41	0,74%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	872.712,42	-	872.712,42	0,40%
Debênture - JSL (JSMLB5)	Mercado	18/03/2022	15/09/2031	IPCA + 8,41%	-	240.441,18	-	240.441,18	0,11%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	16/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,98%	-	504.681,87	-	504.681,87	0,23%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,78%	-	543.503,55	-	543.503,55	0,25%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,78%	-	44.367,64	-	44.367,64	0,02%
Debênture - Light (LIGHD7)	Mercado	24/03/2022	15/10/2026	IPCA + 6,78%	-	354.941,10	-	354.941,10	0,16%
Debênture - Localiza (LORTA7)	Mercado	11/03/2022	15/03/2031	IPCA + 7,50%	-	2.136.116,47	-	2.136.116,47	0,99%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	Mercado	11/03/2022	15/09/2031	IPCA + 7,60%	-	1.525.971,04	-	1.525.971,04	0,71%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	21/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,89%	-	520.000,47	-	520.000,47	0,24%
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	Mercado	24/07/2023	15/01/2026	CDI + 2,55%	-	249.804,15	-	249.804,15	0,12%
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	Mercado	24/07/2023	03/06/2027	CDI + 3,29%	-	1.030.712,01	-	1.030.712,01	0,48%
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	Mercado	04/08/2023	25/07/2031	CDI + 2,25%	-	2.085.895,93	-	2.085.895,93	0,97%
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	Mercado	31/07/2023	25/07/2028	CDI + 2,30%	-	1.008.297,60	-	1.008.297,60	0,47%
Debênture - Vamos (VAMO24)	Mercado	21/07/2023	15/10/2031	CDI + 2,76%	-	1.014.468,66	-	1.014.468,66	0,47%
Debênture - Vamos (VAMO34)	Mercado	12/11/2021	15/10/2031	IPCA + 7,69%	-	1.046.385,56	-	1.046.385,56	0,49%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	Mercado	24/07/2023	26/10/2026	CDI + 2,88%	-	1.464.378,65	-	1.464.378,65	0,68%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	20/07/2023	23/12/2026	CDI + 1,09%	1.989.726,90	2.080.485,68	-	2.080.485,68	0,96%
Letra Financeira - Banco Bradesco	Mercado	14/11/2018	15/03/2024	100% Selic	1.500.000,00	1.641.532,89	-	1.641.532,89	0,76%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	24/03/2022	26/03/2029	IPCA + 7,40%	1.600.000,00	1.919.115,91	-	1.919.115,91	0,89%
Letra Financeira - Banco Safra	Mercado	11/03/2022	12/03/2029	IPCA + 7,35%	2.000.000,00	2.417.666,37	-	2.417.666,37	1,12%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	22/07/2022	01/09/2027	CDI + 2,20%	1.500.000,00	1.812.425,83	-	1.812.425,83	0,84%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	29/10/2021	29/10/2026	IPCA + 7,49%	1.500.000,00	1.941.420,50	-	1.941.420,50	0,90%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	11/07/2022	03/11/2023	IPCA + 6,97%	332.791,40	378.601,16	-	378.601,16	0,18%
Letra Financeira - BTG Pactual	Mercado	12/07/2022	19/08/2024	IPCA + 7,69%	273.654,04	314.358,45	-	314.358,45	0,15%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	Mercado	12/09/2019	30/11/2024	100% Selic	1.800.000,00	2.019.112,30	-	2.019.112,30	0,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	04/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,99%	301.675,52	319.268,03	-	319.268,03	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	21/07/2022	15/08/2030	IPCA + 6,26%	1.114.486,11	1.170.265,54	-	1.170.265,54	0,54%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	11/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,08%	7.999.678,79	8.344.282,20	-	8.344.282,20	3,87%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	27/04/2022	15/05/2035	IPCA + 5,64%	2.910.366,69	3.022.587,13	-	3.022.587,13	1,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	09/05/2022	15/05/2035	IPCA + 5,74%	3.111.050,96	3.238.486,21	-	3.238.486,21	1,50%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	23/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	3.003.819,22	3.175.652,72	-	3.175.652,72	1,47%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	29/06/2022	15/05/2025	IPCA + 5,89%	1.006.366,48	1.064.226,78	-	1.064.226,78	0,49%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	05/07/2022	15/05/2025	IPCA + 5,98%	201.233,16	212.845,36	-	212.845,36	0,10%

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	24/11/2022	15/05/2027	IPCA + 6,42%	10.024.957,93	10.863.711,60	-	10.863.711,60	5,04%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	14/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,80%	651.014,31	702.389,68	-	702.389,68	0,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	15/03/2022	15/05/2025	IPCA + 5,79%	355.473,03	383.121,64	-	383.121,64	0,18%
<b>TOTAL</b>						<b>109.413.104,77</b>	-	<b>109.413.104,77</b>	<b>50,74 %</b>

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Augme Institucional FI RF CP	Augme Capital	D+30	3.022.705,1403428	1,4451815	-	4.368.357,43	2,03%		
Galápagos Dragon FIC FIM CP	Galápagos Capital	D+91	1.443.962,9321077	1,4557099	-	2.101.991,14	0,97%		
Ibiuna Equities 30 FIC FIA	Ibiuna Investimentos	D+30	11.346,2743137	190,5960063	-	2.162.554,57	1,00%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	35.831,2085762	127,0282578	-	4.551.576,00	2,11%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	1,9080345	-	4.979.666,87	2,31%		
KP Crédito Privado FIC FIM	KP Wealth	D+91	597.227,7444235	1,8175991	-	1.085.520,63	0,50%		
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	Gama Investimentos	D+7	4.553.198,3178704	0,9568707	-	4.356.822,11	2,02%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,4559908	-	4.539.129,83	2,10%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	356.746,6874011	5,6867052	-	2.028.713,24	0,94%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	Open Vista Global Investments	D+6	4.369,9938130	146,4988387	-	640.199,02	0,30%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	25.433.386,5964470	1,1397949	-	28.988.844,33	13,44%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	21.784,5419011	136,3221628	-	2.969.715,87	1,38%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.793.989,5076073	3,2006627	-	8.942.618,00	4,15%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.425,6599850	-	1.899.545,62	0,88%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	4.166,9687837	1.214,3238223	-	5.060.049,46	2,35%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	10.259.625,3977180	1,4564450	-	14.942.580,11	6,93%		
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	SPX Capital	D+60	1.965.878,6941731	2,3421583	-	4.604.399,10	2,14%		
Valora Horizon HY FIM CP	Valora Gestao De Investimentos	D+181	0,6261328	3.309.924,1990783	-	2.072.452,04	0,96%		
Vista Hedge Institucional FIC FIM	Vista Capital	D+16	2.915.787,6834088	1,7963635	-	5.237.814,57	2,43%		
<b>TOTAL</b>						<b>105.532.549,94</b>	<b>48,94 %</b>		

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
FIDC Credz Sênior 8	Integral Investimentos	-	850.000,0000000	0,8561636	-	727.739,08	0,34%		
<b>TOTAL</b>						<b>727.739,08</b>	<b>0,34 %</b>		

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

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>78,75%</b>	<b>21,25%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	39,61%	60,39%
CDI/CDBs	80,00%	0,10%	79,90%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	10,11%	69,89%
Debêntures	80,00%	26,33%	53,67%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	1,50%	18,50%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,15%	19,85%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>3,63%</b>	<b>21,37%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	3,63%	21,37%
SPE	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>11,17%</b>	<b>8,83%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	11,17%	3,83%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>4,36%</b>	<b>5,64%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,36%	5,64%
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>10,00%</b>	<b>2,09%</b>	<b>7,91%</b>
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,07%	9,93%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	2,02%	7,98%
<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>37,24%</b>				
Banco Bradesco	25,00%	1,73%	AAA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Banco Safra	25,00%	2,01%	-	AAA.br	brAAA	-
Debênture - Assaí (ASAI14)	25,00%	0,99%	AAA(bra)	-	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	25,00%	1,26%	AAA(bra)	AAA.br	-	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	25,00%	0,99%	AAA(bra)	-	-	-
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	25,00%	0,36%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	25,00%	0,48%	-	-	brAAA	-
Debênture - Rede Dor (RDORD9)	25,00%	0,97%	AAA(bra)	-	brAAA	-
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	25,00%	0,47%	AAA(bra)	-	-	-
Tesouro Nacional	100,00%	27,99%	-	-	brAAA	-
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,66%</b>				
BTG Pactual	25,00%	2,06%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Caixa Econômica Federal	25,00%	0,94%	AA(bra)	AAA.br	brAAA	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	25,00%	0,73%	AAA(bra)	AA+.br	brAAA	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	25,00%	0,97%	-	AA-.br	-	-
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	25,00%	0,61%	AA+(bra)	-	brAAA	-
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	25,00%	0,71%	-	AA+.br	-	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	25,00%	0,47%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	25,00%	0,49%	AAA(bra)	-	brAA+	-
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	25,00%	0,68%	AA-(bra)	-	brAA-	-
<b>Segurança Média Alta (A)</b>	<b>50,00%</b>	<b>1,56%</b>				
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	25,00%	0,23%	A(bra)	-	brA	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	25,00%	0,71%	AA(bra)	A.br	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	25,00%	0,61%	AA(bra)	A.br	-	-
<b>Ativos sem Rating</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,67%</b>				
Debênture - Light (LIGHD7)	25,00%	0,67%	-	-	-	-

**LEGENDA**

Nota elevada  
Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**


■ A - 1,56% ■ AA - 7,66% ■ AAA - 37,24% ■ Sem rating - 0,67%

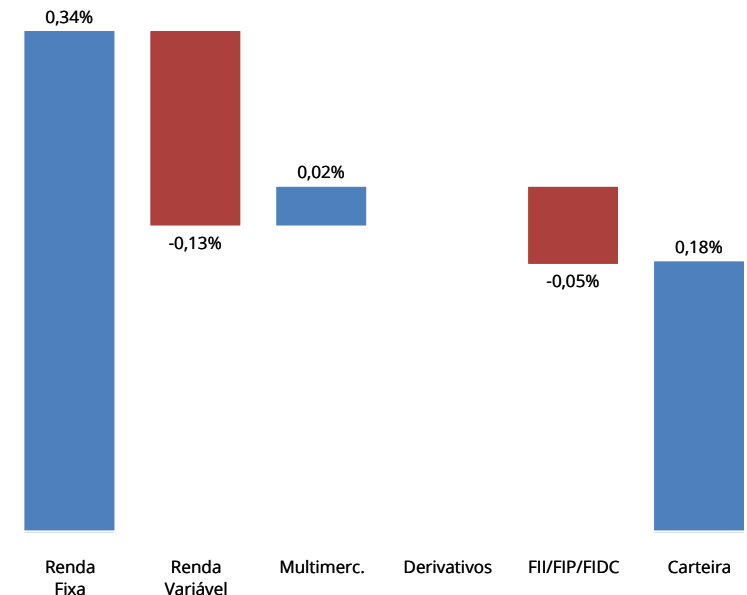
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Augme Institucional FI RF CP	0,57	120,2%	-	-	-	-
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	1,46	306,5%	-	-	-	-
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	0,72	151,3%	9,03	134,0%	9,18	106,1%
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	0,67	140,7%	-	-	-	-
Debênture - Assaf (ASAI14)	1,31	274,3%	-	-	-	-
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	1,46	306,6%	-	-	-	-
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	1,72	361,9%	-	-	-	-
Debênture - Cosan (CSAN33)	-0,26	-	10,48	155,5%	8,89	102,8%
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	1,43	301,1%	-	-	-	-
Debênture - JSL (JSMLB5)	-0,99	-	13,71	203,4%	13,65	157,8%
Debênture - Light (LIGHD7)	2,52	529,8%	-52,42	-	-52,51	-
Debênture - Localiza (LORTA7)	-1,71	-	8,72	129,4%	7,17	82,9%
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	-1,40	-	9,04	134,1%	7,40	85,5%
Debênture - Marfrig (MRFGAO)	0,54	114,3%	-	-	-	-
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	0,23	49,0%	-	-	-	-
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	1,39	292,1%	-	-	-	-
Debênture - TIM Telefonía (TBSP11)	1,16	244,5%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO24)	1,14	238,8%	-	-	-	-
Debênture - Vamos (VAMO34)	-0,84	-	11,09	164,5%	8,63	99,8%
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	1,49	312,6%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco Bradesco	1,20	251,3%	14,87	220,6%	17,99	208,0%
Letra Financeira - Banco Safra	-0,86	-	11,94	177,2%	10,67	123,4%
Letra Financeira - BTG Pactual	0,24	51,4%	11,20	166,2%	12,74	147,3%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	1,26	264,0%	14,85	220,3%	17,83	206,1%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	-0,79	-	9,57	142,0%	8,85	102,3%
SOMMA Firenze RF CP	1,20	251,5%	7,88	116,9%	10,40	120,2%
SOMMA Torino RF CP	1,17	245,5%	9,25	137,2%	11,80	136,4%
Valora Horizon HY FIM CP	0,48	100,2%	-	-	-	-
<b>Multimercados</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>
Galápagos Dragon FIC FIM CP	1,15	177,2%	-	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	-0,88	-	-0,61	-	-1,57	-
Kapitalo K10 FIC FIM	-1,11	-	5,75	67,2%	6,25	57,4%
KP Crédito Privado FIC FIM	1,17	180,5%	-	-	-	-
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	0,21	32,5%	-4,33	-	-2,10	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	-0,08	-	-	-	-	-
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-2,25	-	-	-	-	-
SOMMA Institucional FIM	0,70	108,3%	5,00	58,4%	5,75	52,8%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,24	191,2%	-	-	-	-
SOMMA Real Estate FIC FIM	-1,72	-	13,70	203,3%	10,89	125,9%
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	0,23	35,1%	-1,86	-	-6,71	-
Vista Hedge Institucional FIC FIM	2,29	354,6%	7,67	89,6%	-	-
<b>Renda Variável</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>	<b>%</b>	<b>Dif. Bench</b>
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	-3,57	-4,0	-	-	-	-
Oceana Valor 30 FIC FIA	-1,81	-2,3	-	-	-	-
SOMMA Fundamental FIA	-3,63	-4,1	-	-	-	-
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>	<b>%</b>	<b>% Bench</b>
FIDC Credz Sênior 8	-13,62	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
INDICADORES	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,48	6,74	8,65
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,48	6,74	8,65
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,48	6,74	8,65
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,65	8,56	10,88
Op. com Participante (CDI)	1,00	11,02	13,42
CDI	1,00	11,02	13,42
IPCA	0,24	3,75	4,82
INPC	0,12	3,04	4,14
Ibovespa	-2,94	3,11	-2,49
Dólar	1,00	-3,07	-3,79

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,35	8,74	10,04
Renda Variável	-3,25	-1,67	-13,57
Investimentos Estruturados	0,37	4,09	3,48
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

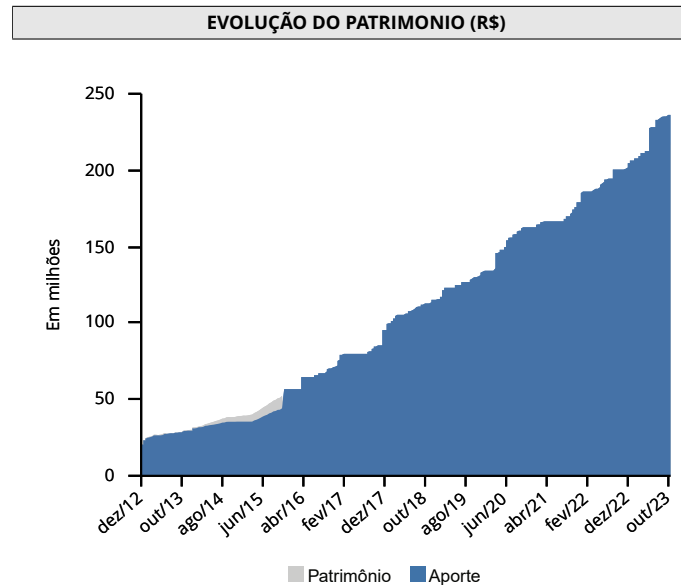
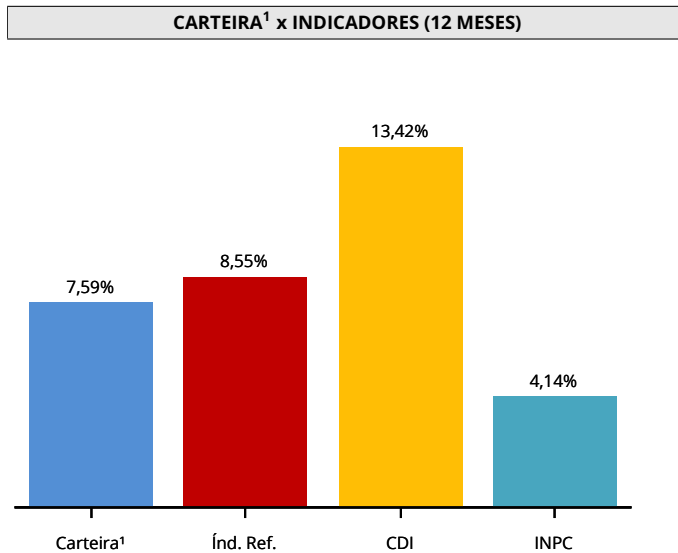
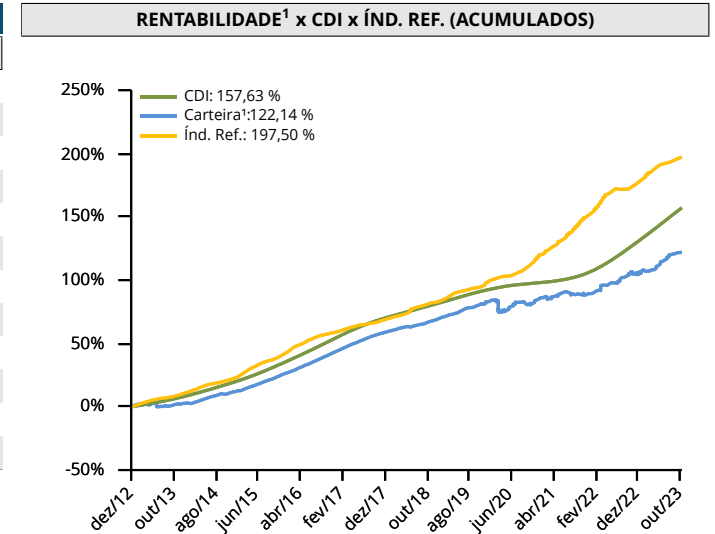


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>REND A FIXA</b>	<b>6.735.142,04</b>	<b>1.744.394,07</b>	<b>1.718.422,84</b>	<b>1.031.999,45</b>	<b>792.456,92</b>	-	-	<b>12.022.415,32</b>
Absolute Hiker Institucional FIC RF	97.541,29	-	-	-	-	-	-	97.541,29
Augme Institucional FI RF CP	180.218,91	49.805,87	64.692,54	48.790,30	24.849,81	-	-	368.357,43
Compromissada - Títulos Públicos	2.177.975,39	475.985,24	360.431,60	314.257,60	335.631,25	-	-	3.664.281,08
Debênture - 3R Petroleum (RRRP12)	-	1.053,45	8.907,79	6.541,99	7.243,33	-	-	23.746,56
Debênture - Aegea Saneamento (AEGP23)	69.694,10	37.675,71	2.441,15	12.675,74	10.936,61	-	-	133.423,31
Debênture - Aegea Saneamento (AEGPA3)	-	10.084,80	41.251,77	17.056,24	8.791,85	-	-	77.184,66
Debênture - Assaí (ASAI14)	-	17.344,24	66.299,00	30.001,29	27.596,75	-	-	141.241,28
Debênture - CIA Siderúrgica (CSNAA1)	-	15.699,36	21.577,18	24.099,78	22.788,76	-	-	84.165,08
Debênture - CM Hospitalar (VVEO15)	-	-	173,21	7.648,47	8.736,74	-	-	16.558,42
Debênture - Cosan (CSAN33)	154.014,04	36.122,28	12.065,40	7.758,05	(5.477,28)	-	-	204.482,49
Debênture - Equatorial Maranhão (EQMA19)	-	6.022,31	31.056,39	15.559,39	18.733,10	-	-	71.371,19
Debênture - JSL (JSMLB5)	331.754,35	34.767,32	13.877,94	(7.476,00)	(26.995,55)	-	-	345.928,06
Debênture - Light (LIGHD7)	(1.789.139,52)	54.626,73	59.582,08	44.454,16	35.598,54	-	-	(1.594.878,01)
Debênture - Localiza (LORTA7)	202.825,02	11.243,19	12.019,15	(10.156,06)	(37.258,33)	-	-	178.672,97
Debênture - Locamerica (LCAMD1)	138.747,55	2.325,08	16.050,58	(3.288,42)	(21.716,16)	-	-	132.118,63
Debênture - Marfrig (MRFGA0)	-	7.982,81	6.637,04	9.134,51	4.165,69	-	-	27.920,05
Debênture - Qualicorp Saúde (QUAL16)	-	1.962,78	13.898,48	11.833,18	2.397,54	-	-	30.091,98
Debênture - Rede DOr (RDORD9)	-	-	31.564,94	25.734,51	28.596,48	-	-	85.895,93
Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)	-	-	20.386,04	11.099,66	11.890,87	-	-	43.376,57
Debênture - Vamos (VAMO24)	-	2.472,19	18.404,95	16.387,35	11.764,79	-	-	49.029,28
Debênture - Vamos (VAMO34)	110.655,86	16.490,10	1.326,32	(8.753,21)	(8.744,08)	-	-	110.974,99
Debênture - Vix Logística (VIXL35)	-	3.762,69	28.328,62	21.875,85	22.802,91	-	-	76.770,07
Kadima IMA-B FIC RF CP	(14.465,64)	-	-	-	-	-	-	(14.465,64)
Letra Financeira - Banco Bradesco	127.898,71	42.036,44	48.464,47	43.009,27	43.982,03	-	-	305.390,92
Letra Financeira - Banco Safra	511.230,32	42.506,88	(2.809,36)	(51.050,87)	(37.429,55)	-	-	462.447,42
Letra Financeira - BTG Pactual	316.676,71	56.379,85	43.226,86	20.742,52	10.859,63	-	-	447.885,57
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	156.538,08	26.970,92	28.723,21	23.830,53	25.053,79	-	-	261.116,53
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2.991.217,20	246.428,74	85.981,35	(155.203,19)	(257.537,76)	-	-	2.910.886,34
SOMMA Firenze RF CP	383.581,66	333.921,49	433.557,85	349.213,12	342.814,07	-	-	1.843.088,19
SOMMA Torino RF CP	499.551,42	186.150,65	223.813,73	183.298,46	172.546,38	-	-	1.265.360,64
Valora Horizon HY FIM CP	88.626,59	24.572,95	26.492,56	22.925,23	9.834,71	-	-	172.452,04
<b>REND A VARIÁVEL</b>	<b>720.724,11</b>	<b>339.007,20</b>	<b>(548.627,29)</b>	<b>18.642,69</b>	<b>(304.416,74)</b>	-	-	<b>225.329,97</b>
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	(132.735,32)	80.665,25	(120.357,50)	17.925,50	(75.330,25)	-	-	(229.832,32)
Ibiúna Equities 30 FIC FIA	359.985,12	45.966,35	(170.152,26)	6.703,81	(79.948,45)	-	-	162.554,57
Oceana Valor 30 FIC FIA	251.891,80	68.705,35	(71.776,86)	22.329,06	(37.436,11)	-	-	233.713,24
Open Vista Tecnologia Global IE FIA	63.284,06	-	-	-	-	-	-	63.284,06
SOMMA Fundamental FIA	202.403,90	143.670,25	(186.340,67)	(28.315,68)	(111.701,93)	-	-	19.715,87
SOMMA Selection FIC FIA	(24.105,45)	-	-	-	-	-	-	(24.105,45)
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>1.436.313,51</b>	<b>523.218,88</b>	<b>274.142,38</b>	<b>93.161,95</b>	<b>55.348,59</b>	-	-	<b>2.382.185,31</b>
Absolute Vertex Ii Fic Multimercado	36.575,36	-	-	-	-	-	-	36.575,36
Galápagos Dragon FIC FIM CP	90.917,46	28.365,64	33.109,64	25.780,80	23.817,60	-	-	201.991,14
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	90.882,95	50.239,67	(46.470,45)	(78.925,37)	(40.562,06)	-	-	(24.835,26)
Kapitalo K10 FIC FIM	184.352,39	191.004,09	(2.875,26)	(45.977,83)	(55.734,20)	-	-	270.769,19
KP Crédito Privado FIC FIM	38.315,80	12.753,91	13.854,73	12.068,51	12.527,68	-	-	89.520,63
Lyxor Bridgewater Core Global Macro FIM IE	(375.495,70)	553,58	158.892,28	10.831,15	9.133,49	-	-	(196.085,20)

RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
OAKTREE Global Credit IE FIM	186.829,53	82.537,58	53.692,11	19.702,28	(3.631,67)	-	-	339.129,83
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(5.753,22)	1.041,52	18.819,73	(9.170,10)	(14.738,91)	-	-	(9.800,98)
Pimco Income IE Fi Multimercado	177.272,60	-	-	-	-	-	-	177.272,60
SOMMA Institucional FIM	357.261,09	23.214,70	(40.035,91)	6.544,64	62.234,72	-	-	409.219,24
SOMMA Positano FIC FIM CP	109.776,89	20.939,42	23.578,49	22.043,66	23.207,16	-	-	199.545,62
SOMMA Real Estate FIC FIM	509.993,86	135.623,00	12.284,23	10.480,23	(88.786,14)	-	-	579.595,18
Spx Nimitz Estruturado Fic Multimercado	(95.563,52)	(98.576,83)	72.185,89	24.404,02	10.431,15	-	-	(87.119,29)
Vista Hedge Institucional FIC FIM	130.948,02	75.522,60	(22.893,10)	95.379,96	117.449,77	-	-	396.407,25
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>30.776,19</b>	<b>12.445,14</b>	<b>13.325,20</b>	<b>11.460,16</b>	<b>(116.622,17)</b>	-	-	<b>(48.615,48)</b>
FIDC Credz Sênior 8	30.776,19	12.445,14	13.325,20	11.460,16	(116.622,17)	-	-	(48.615,48)
<b>TOTAL</b>	<b>8.922.955,85</b>	<b>2.619.065,29</b>	<b>1.457.263,13</b>	<b>1.155.264,25</b>	<b>426.766,60</b>	-	-	<b>14.581.315,12</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>
Mai	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			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>7,55</b>	<b>6,74</b>	<b>111,97%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,12	0,53	0,46	3,37	(2,27)
0,92	0,84	0,77	(7,49)	2,13
1,17	0,71	0,64	(2,91)	(2,45)
0,92	0,61	0,53	2,50	(1,57)
1,12	0,23	0,36	3,74	1,90
1,07	(0,08)	(0,10)	9,00	(5,43)
1,07	0,12	(0,09)	3,27	(1,61)
1,14	0,23	0,20	(5,09)	3,80
0,97	0,26	0,11	0,71	1,74
1,00	0,24	0,12	(2,94)	1,00
<b>11,02</b>	<b>3,75</b>	<b>3,04</b>	<b>3,11</b>	<b>(3,07)</b>



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

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



**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
16/10/2023	-64.295,32	Correção Monetária	Debênture - Vamos (VAMO24)
16/10/2023	-41.699,89	Juros	Debênture - Vamos (VAMO34)
16/10/2023	-14.679,02	Juros	Debênture - Vamos (VAMO24)
16/10/2023	-11.300,35	Juros	FIDC Credz Sênior 8
25/10/2023	-29.490,03	Correção Monetária	Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)
25/10/2023	-5.588,94	Juros	Debênture - TIM Telefonia (TBSP11)
26/10/2023	-95.989,74	Correção Monetária	Debênture - Vix Logística (VIXL35)
26/10/2023	-16.932,36	Juros	Debênture - Vix Logística (VIXL35)

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

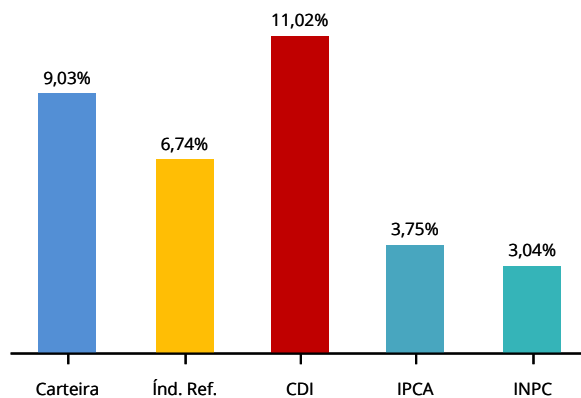
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** Setembro configurou-se como mês de aumento da aversão ao risco. Destaque para a forte abertura da curva dos EUA, em especial dos vértices longos, fato que pressionou em alta os mercados de títulos globais e prejudicou a maioria dos ativos. Na Europa, o BCE sinalizou término do ciclo de alta dos juros. Porém, continuidade de notícias relativamente favoráveis do campo inflacionário e fraca atividade econômica da Zona do Euro devem levar a autoridade monetária da Europa a iniciar ciclo de cortes de juros ainda no primeiro semestre de 2024. Na China, apoio à economia pelo governo e recentes dados positivos viabilizaram a leitura de que a atividade do país se estabilizou.

**Economia Brasileira:** O Copom, como esperado, cortou a Selic em 0,50 p.p. Os discursos do Copom enfatizaram que o ritmo de queda da Selic não sofrerá mudança, visão que coincide com nosso cenário-base. Aliás, a leitura da IPCA-15 de setembro, também contribuiu para desarmar apostas mais agressivas de corte do juro básico até o fim do ano. Indicadores do 3T23 têm sinalizado que a atividade seguirá perdendo pulso na segunda parte do ano, embora nossas estimativas indiquem que o PIB do país variará pouco acima da estabilidade em bases trimestrais daqui em diante, encerrando acima de 3,0%. Na parte fiscal, a retórica do ministro Haddad seguiu apontando para a perseguição do alvo fiscal estipulado.

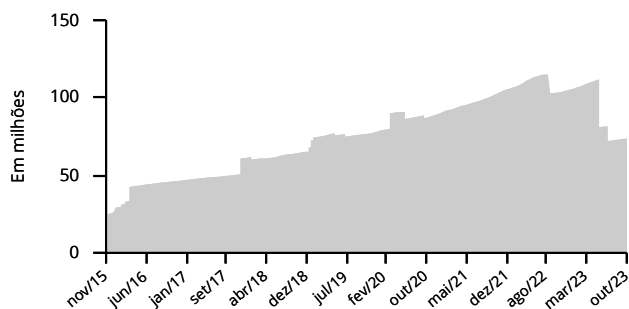
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,92	0,89	1,20	1,00	1,46	0,93	1,03	0,50	0,48	0,72	0,68	0,69	9,03	11,00	25,42
Índ. Ref.	0,72	1,06	0,83	1,08	1,03	0,84	0,73	0,26	0,27	0,59	0,45	0,48	6,74	8,65	20,70
CDI	1,02	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	11,02	13,42	26,45
IPCA	0,41	0,62	0,53	0,84	0,71	0,61	0,23	(0,08)	0,12	0,23	0,26	0,24	3,75	4,82	11,60

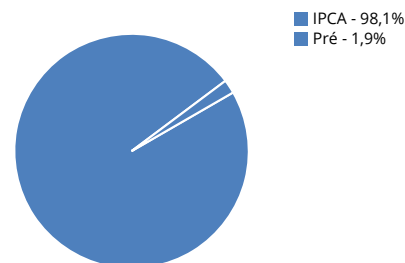
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

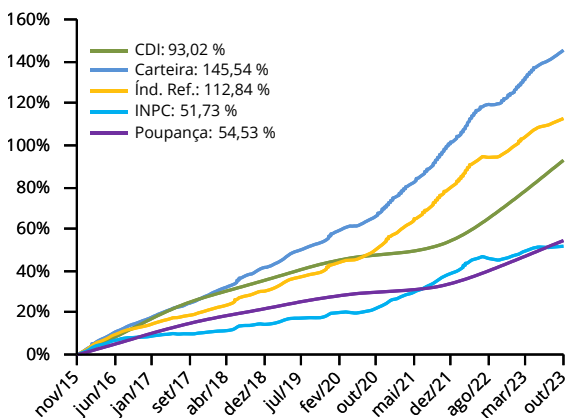


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

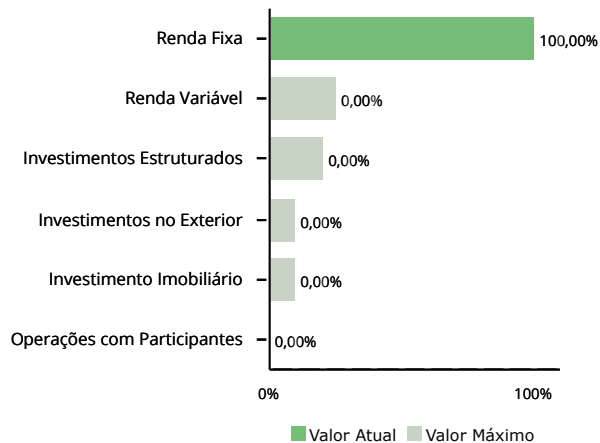
Patrimônio Líquido R\$ 73.843.930,58



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

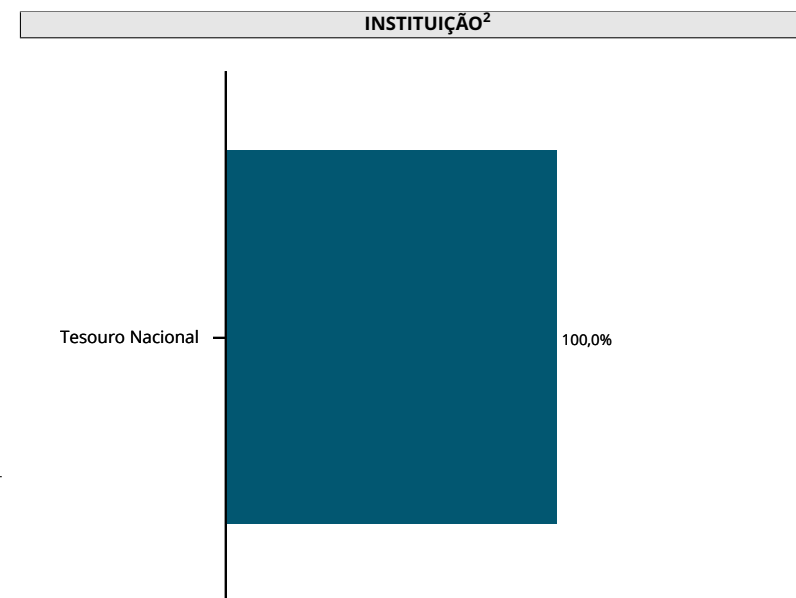
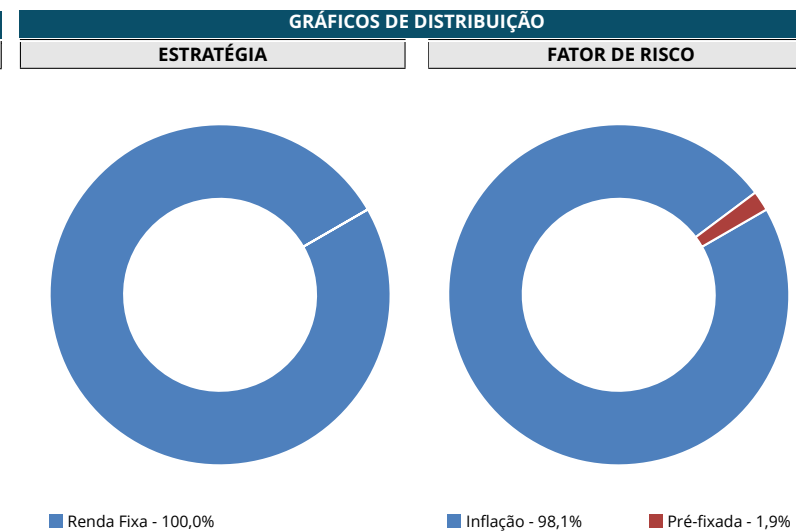


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	4
Política de Investimento .....	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$) .....	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações .....	9



ATIVOS	OUTUBRO-23	%	SETEMBRO-23	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>73.853.473,52</b>	<b>100,0%</b>	<b>73.343.892,15</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	1.398.553,05	1,9%	1.392.470,16	1,9%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	72.454.920,47	98,1%	71.951.421,99	98,1%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(9.542,94)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(7.588,81)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(10.542,94)	0,0%	(8.588,81)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>73.843.930,58</b>	<b>100%</b>	<b>73.336.303,34</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	31/10/2023	01/11/2023	12,64% a.a.	1.398.553,05	1.398.553,05	-	1.398.553,05	1,89%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/08/2050	IPCA + 4,60%	2.378.295,32	3.054.621,71	-	3.054.621,71	4,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	1.058.426,68	1.598.924,18	-	1.598.924,18	2,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,32%	947.095,85	1.480.753,31	-	1.480.753,31	2,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/06/2018	15/05/2055	IPCA + 5,91%	1.261.769,06	1.732.642,78	-	1.732.642,78	2,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/08/2024	IPCA + 4,47%	1.348.172,69	1.659.644,16	-	1.659.644,16	2,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.716.913,80	-	2.716.913,80	3,68%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,54%	474.768,52	760.290,90	-	760.290,90	1,03%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/02/2016	15/05/2035	IPCA + 7,40%	1.703.916,03	2.651.000,79	-	2.651.000,79	3,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2020	15/08/2050	IPCA + 4,45%	10.007.893,59	12.480.952,90	-	12.480.952,90	16,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	172.302,01	260.289,97	-	260.289,97	0,35%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/11/2017	15/05/2035	IPCA + 5,28%	9.842.760,14	13.573.392,65	-	13.573.392,65	18,38%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.028.453,20	-	2.028.453,20	2,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7%	5.062.404,62	7.919.510,32	-	7.919.510,32	10,72%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,34%	121.192,13	192.990,28	-	192.990,28	0,26%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	13/01/2016	15/05/2035	IPCA + 7,34%	549.253,50	868.295,17	-	868.295,17	1,18%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,82%	1.153.894,05	1.713.981,98	-	1.713.981,98	2,32%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,44%	860.308,17	1.378.950,74	-	1.378.950,74	1,87%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,62%	1.922.501,16	2.519.975,86	-	2.519.975,86	3,41%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	02/01/2019	15/05/2045	IPCA + 4,98%	2.093.975,28	2.767.695,76	-	2.767.695,76	3,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	24/12/2018	15/05/2045	IPCA + 5,02%	1.340.943,59	1.775.888,65	-	1.775.888,65	2,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	01/03/2016	15/05/2045	IPCA + 7,28%	73.843,71	111.552,83	-	111.552,83	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/12/2015	15/05/2035	IPCA + 7,31%	241.312,77	386.809,18	-	386.809,18	0,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,38%	4.095.944,22	6.026.347,29	-	6.026.347,29	8,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	28/08/2020	15/08/2050	IPCA + 4%	1.114.803,90	1.387.304,61	-	1.387.304,61	1,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	21/08/2020	15/08/2050	IPCA + 3,90%	1.130.879,32	1.407.737,45	-	1.407.737,45	1,91%
<b>TOTAL</b>						<b>73.853.473,52</b>	-	<b>73.853.473,52</b>	<b>100,01 %</b>

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

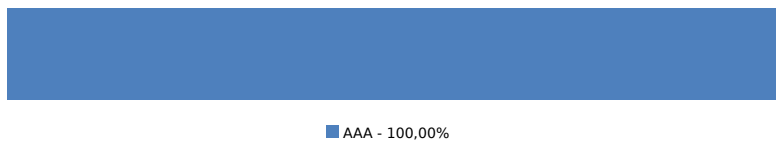
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	100,00%	0,00%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	0,00%	80,00%
Debêntures	20,00%	0,00%	20,00%
DPGE	20,00%	0,00%	20,00%
FIDC	20,00%	0,00%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

**RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO<sup>1</sup>**

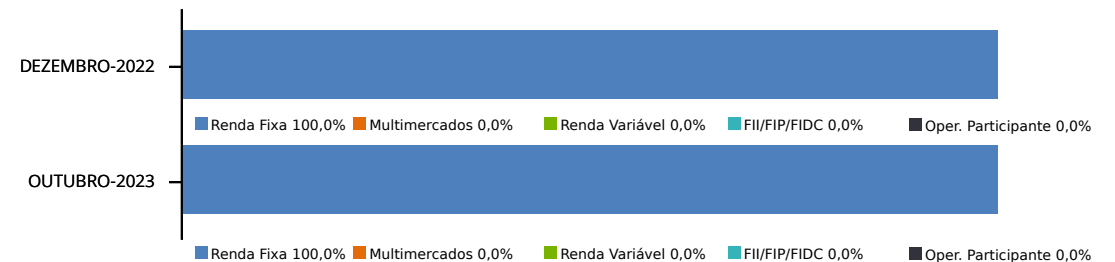
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-	-	brAAA	-

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**



**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**

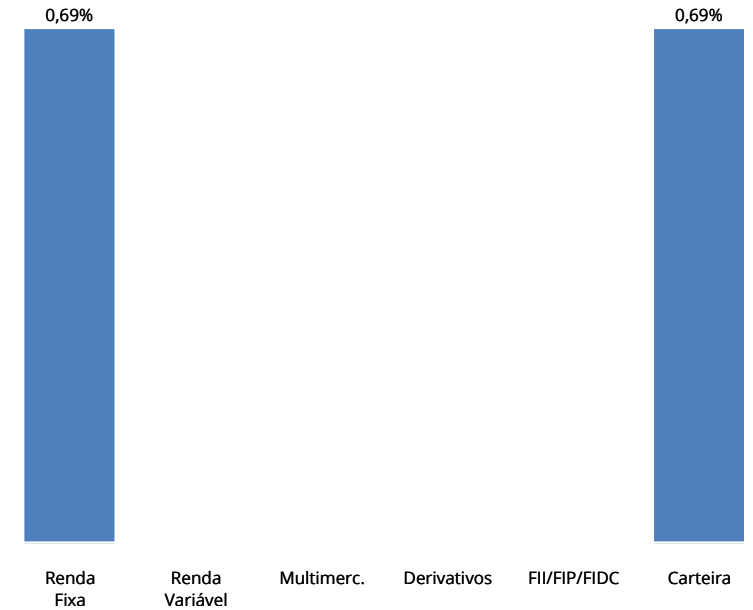


<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	1,00	209,5%	11,02	163,5%	13,41	155,0%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,70	147,0%	9,08	134,7%	11,08	128,1%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,48	6,74	8,65
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,48	6,74	8,65
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	1,00	11,02	13,42
IPCA	0,24	3,75	4,82
INPC	0,12	3,04	4,14
Ibovespa	-2,94	3,11	-2,49
Dólar	1,00	-3,07	-3,79

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,70	9,16	11,14
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

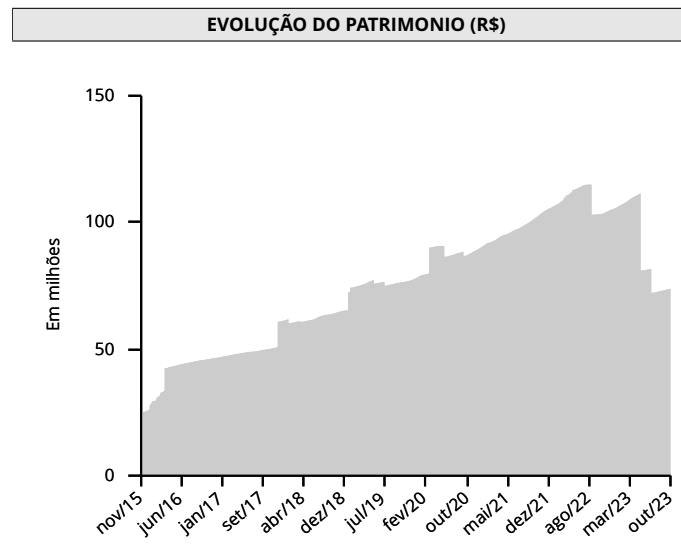
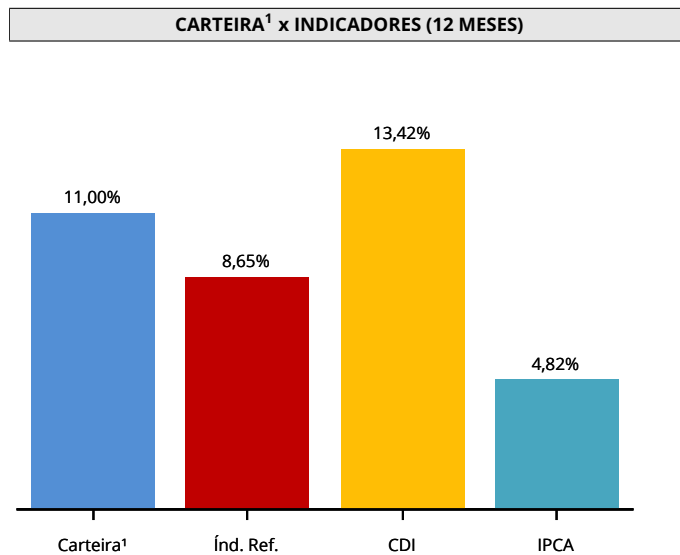
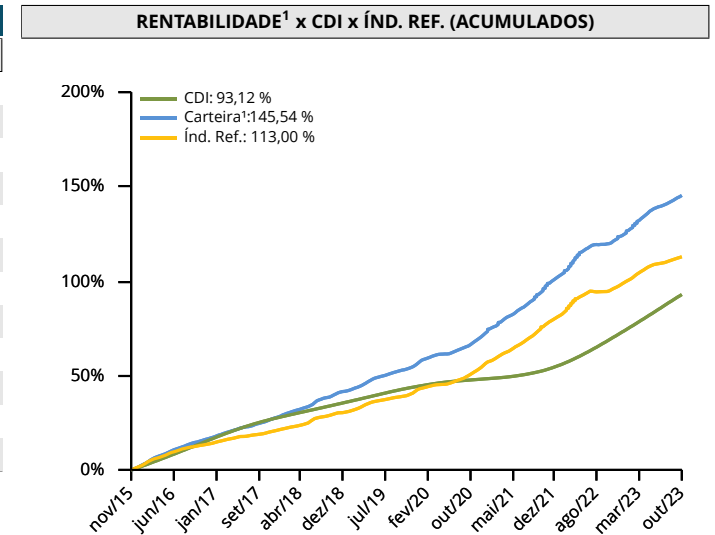
**COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA**




RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>6.528.214,12</b>	<b>375.637,10</b>	<b>528.665,74</b>	<b>502.672,92</b>	<b>517.330,54</b>	-	-	<b>8.452.520,42</b>
Compromissada - Títulos Públicos	294.131,57	7.121,09	12.035,57	13.459,90	13.832,06	-	-	340.580,19
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.234.082,55	368.516,01	516.630,17	489.213,02	503.498,48	-	-	8.111.940,23
<b>TOTAL</b>	<b>6.528.214,12</b>	<b>375.637,10</b>	<b>528.665,74</b>	<b>502.672,92</b>	<b>517.330,54</b>	-	-	<b>8.452.520,42</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			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>9,03</b>	<b>6,74</b>	<b>133,93%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,12	0,53	0,46	3,37	(2,27)
0,92	0,84	0,77	(7,49)	2,13
1,17	0,71	0,64	(2,91)	(2,45)
0,92	0,61	0,53	2,50	(1,57)
1,12	0,23	0,36	3,74	1,90
1,07	(0,08)	(0,10)	9,00	(5,43)
1,07	0,12	(0,09)	3,27	(1,61)
1,14	0,23	0,20	(5,09)	3,80
0,97	0,26	0,11	0,71	1,74
1,00	0,24	0,12	(2,94)	1,00
<b>11,02</b>	<b>3,75</b>	<b>3,04</b>	<b>3,11</b>	<b>(3,07)</b>



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

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,08%	0,67%	0,76%	0,70%	0,72%	1,40%	1,38%	0,76%	0,58%	1,14%	0,62%	0,38%	10,67%
Rent. Líquida	1,08%	0,67%	0,76%	0,70%	0,72%	1,40%	1,38%	0,76%	0,58%	1,14%	0,62%	0,38%	10,67%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
Índice Ref.	0,60%	0,49%	0,43%	0,57%	0,79%	1,79%	0,62%	0,39%	0,62%	0,77%	0,09%	0,48%	7,90%

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,83%	0,77%	0,99%	1,27%	0,92%	0,45%	0,70%	0,67%	0,57%	0,54%	0,72%	1,33%	10,22%
Rent. Líquida	0,83%	0,77%	0,99%	1,27%	0,92%	0,45%	0,70%	0,67%	0,57%	0,54%	0,72%	1,33%	10,22%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
Índice Ref.	0,73%	0,88%	1,09%	0,96%	0,52%	0,33%	0,49%	0,49%	0,31%	0,43%	0,88%	1,58%	9,04%

2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
Rent. Líquida	1,30%	0,53%	0,76%	0,37%	0,04%	0,47%	0,86%	0,75%	0,87%	1,29%	1,25%	1,64%	10,61%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
Índice Ref.	0,56%	0,48%	0,55%	0,11%	0,09%	0,66%	0,83%	0,72%	1,23%	1,25%	1,29%	1,84%	10,02%

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
Rent. Líquida	1,30%	0,76%	1,67%	0,94%	0,98%	1,20%	1,15%	1,30%	1,58%	1,43%	1,63%	1,28%	16,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,39%
Índice Ref.	0,61%	1,13%	1,25%	0,72%	1,32%	0,96%	1,40%	1,26%	1,56%	1,50%	1,18%	1,12%	14,93%

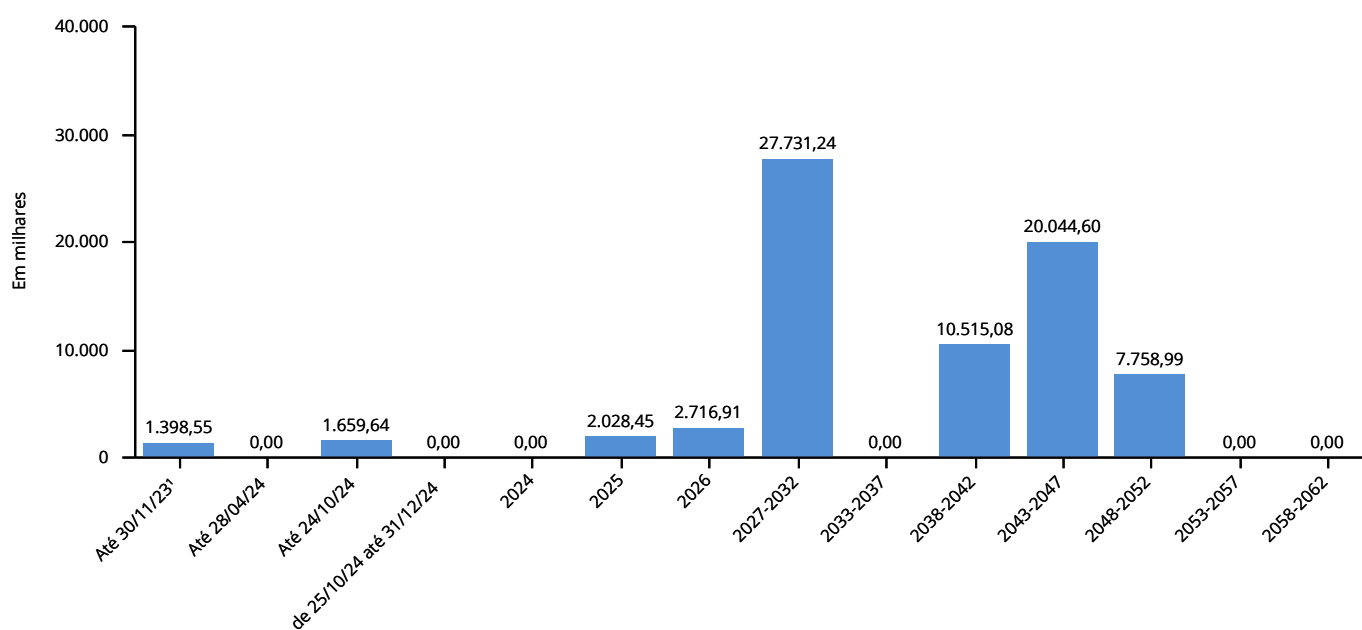
  

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
Índice Ref.	1,03%	1,32%	2,09%	1,36%	0,82%	0,98%	-0,25%	0,08%	0,03%	0,81%	0,72%	1,06%	10,52%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%			9,03%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%			9,03%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%			11,02%
Índice Ref.	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%	0,45%	0,48%			6,74%

## 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

Outubro 2023

#### Cenário

O movimento de abertura dos juros longos norte-americanos segue sendo o destaque dos mercados. A remuneração exigida pelos investidores para comprar títulos soberanos ao prazo de 10 anos alcançou níveis não vistos desde 2007. A reprecificação, que até alguns meses atrás refletia preocupações com a inflação, tem ocorrido principalmente por conta de fatores técnicos. A elevada necessidade de financiamento do Tesouro e a mudança de perfil do comprador marginal – que tem sido mais sensível a preços – tem pressionado os juros por meio do aumento de prêmio de risco.

Há mais riscos também no processo desinflacionário. Os dados dos últimos 2 meses colocam dúvida no ritmo de convergência para meta do Fed. Além de dados de inflação piores, os dados fortes de atividade põem em xeque o rebalanceamento entre a oferta e a demanda da economia, sobretudo no mercado de trabalho. Os dirigentes do Fed têm destacado que o aperto de condições financeiras tem efeito substitutivo ao aumento da Fed Funds.

Além do aumento da taxa de desconto, a guerra iniciada entre Israel e o grupo terrorista Hamas piorou a percepção de risco ao longo de outubro. Os receios são de que uma extensão do conflito para outras regiões do Oriente Médio possa levar a mais um choque de oferta de petróleo. No entanto, os preços do combustível permanecem em linha com o pré-guerra, já que a guerra está – ao menos por ora – concentrada na Palestina.

Na China, as preocupações com crescimento tiveram alívio com dados de atividade mais forte. A surpresa positiva do PIB no terceiro trimestre torna a meta do Governo de próximo de 5% para 2023 quase garantida. Ainda assim, o Congresso Nacional do Povo permitiu o aumento do déficit fiscal do ano atual. Cabe destacar que a medida é incomum e demonstra a preocupação com a sustentabilidade do crescimento econômico.

No Brasil, a principal discussão é sobre o ritmo apropriado de redução da Selic. O cenário doméstico, com tendência de queda da inflação e desaceleração da atividade econômica, fez emergir a hipótese de cortes de 75 pontos-base. No entanto, a forte abertura de juros no exterior e a preocupação da autoridade monetária com impactos no câmbio diante de um ambiente em que há desancoragem das expectativas afastou esse cenário, trazendo inclusive a possibilidade de um juro terminal mais alto e, conseqüentemente, um ritmo mais lento de cortes.

O cenário fiscal voltou a receber mais atenção no fim do mês, com questionamentos do presidente Lula à meta fiscal para o ano de 2024. Embora já se espere que a meta não seja alcançada, sua manutenção implica acionamento dos gatilhos, tais como as contenções e contingenciamentos de gastos – justamente o que o governo quer evitar – a fim de conter a trajetória de endividamento.

Ainda não há definições sobre a mudança ou manutenção da meta. Ao longo de novembro, será importante acompanhar o embate entre a equipe econômica do governo – que tem sido surpreendentemente uma âncora para o mercado – e a ala política, mais propensa a gastar. Cabe atenção também aos movimentos dos juros no exterior, principalmente nos EUA, e seus impactos no câmbio.

## Rentabilidade

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2021
Fundo	0,09%	-0,37%	0,93%	1,04%	0,99%	0,29%	-0,20%	-0,58%	-0,69%	-1,28%	1,46%	1,01%	2,71%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
% CDI	59,09%	-	471,52%	502,76%	371,41%	94,28%	-	-	-	-	249,65%	131,98%	61,64%
INPC + 4,35%	0,61%	1,13%	1,25%	0,72%	1,32%	0,96%	1,40%	1,26%	1,56%	1,50%	1,18%	-	13,66%

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2022
Fundo	0,17%	0,28%	1,36%	-0,99%	0,94%	-0,76%	1,58%	1,75%	1,21%	1,16%	0,65%	0,84%	8,46%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
INPC + 4,35%	1,03%	1,32%	2,09%	1,36%	0,82%	0,98%	-0,25%	0,08%	0,03%	0,81%	0,72%	1,06%	10,52%
Bench 2022	0,38%	0,29%	0,89%	-0,97%	0,85%	-0,51%	2,00%	1,30%	0,24%	1,81%	1,31%	0,34%	8,18%

CDI	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Fundo	0,03%	-0,04%	0,74%	0,79%	1,32%	1,29%	1,32%	1,03%	0,82%	0,39%			7,96%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%			11,02%
INPC + 4,35%*	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%	0,45%	0,48%			6m74%
Bench 2023	1,32%	0,51%	0,97%	0,97%	1,25%	1,43%	1,23%	0,90%	0,89%	0,73%			10,68%

## Rentabilidade acumulada

Rentabilidade Acumulada



## Performance Individuais

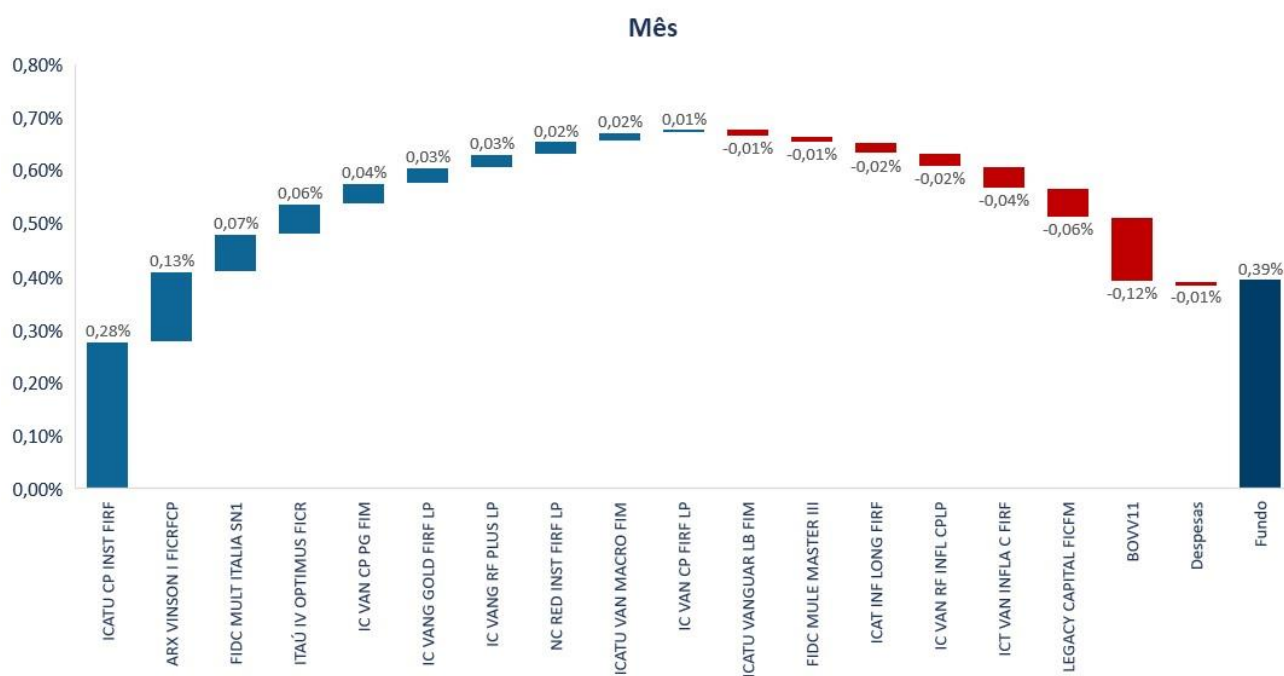
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2023
Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	1,08%	0,89%	1,15%	0,84%	1,17%	1,11%	1,09%	1,18%	0,98%	0,97%			10,95%
Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	0,32%	0,57%	1,07%	0,80%	1,18%	1,09%	1,19%	1,22%	1,00%	0,86%			9,67%
Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,02%	0,19%	0,82%	0,79%	1,25%	1,19%	1,25%	1,35%	1,14%	0,71%			9,05%
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,09%	0,81%	1,07%	0,81%	1,17%	0,88%	1,02%	1,26%	0,99%	1,04%			10,60%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	-1,52%	0,00%	0,66%	0,82%	1,44%	1,11%	1,30%	1,38%	1,24%	0,95%			7,59%
Nc Red Institucional FIRF	0,87%	1,90%	0,25%	0,08%	1,90%	2,53%	1,38%	1,53%	0,75%	0,70%			12,51%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	-1,56%	0,29%	0,96%	0,93%	1,23%	1,00%	1,48%	1,78%	1,33%	1,12%			8,85%
Arx Vinson FIC FIRF CP	0,22%	0,06%	0,53%	0,74%	1,26%	1,07%	1,43%	1,68%	1,00%	0,94%			9,28%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	-	-	0,39%	0,70%	1,12%	1,34%	1,06%	1,06%	0,77%	0,81%			7,49%
Legacy Capital FICFI MM	0,13%	1,18%	-0,12%	-0,41%	2,09%	0,32%	1,77%	0,02%	-1,04%	-2,24%			1,63%
Nimitz IV FIC FIM	1,83%	0,45%	-0,70%	0,40%	-0,84%	-3,35%	-2,18%	1,55%	0,49%	0,18%			-2,27%
Icatu Vanguarda Hedge FIM	0,83%	-0,40%	2,91%	0,30%	0,09%	0,31%	1,47%	1,28%	0,00%	0,27%			7,25%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%			11,02%
Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	-0,06%	0,47%	0,96%	0,60%	0,88%	1,21%	1,25%	0,96%	0,49%	-0,47%			6,46%
Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF	-	-	-	-	-	-	-	-	0,14%	-0,33%			8,38%
IMAB-5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%	0,13%	-0,31%			8,55%
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,92%	-1,00%			10,75%
IMAB-5+	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,92%	-0,98%			10,98%
BOVV11	3,20%	-7,63%	-2,74%	2,61%	3,79%	9,02%	3,49%	-4,95%	0,76%	-2,99%			3,51%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	2,74%	0,17%	1,58%	0,90%	2,91%	3,57%	1,99%	-1,01%	-0,07%	-1,32%			11,92%
IBX	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%	8,87%	3,32%	-5,01%	0,84%	-3,03%			2,31%
IVVB11	1,42%	0,48%	0,20%	0,00%	1,52%	0,86%	1,94%	3,26%	-3,58%	-2,01%			4,00%
MSCI World (Em reais)	2,71%	0,24%	-0,11%	-0,14%	0,48%	0,03%	1,97%	1,95%	-2,88%	-2,82%			1,28%

## Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL
CDI	Icatu Vanguarda Gold FI RF LP	3,0%
	Nc Red Institucional FIRF	3,5%
	Icatu Vanguarda Renda Fixa Plus	3,0%
Inflação Curta	Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF LP	5,2%
	Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF	12,5%
Inflação Longa	Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF	1,8%
	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	29,6%
Crédito Privado	Arx Vinson FIC FIRF CP	13,8%
	Itaú IV Optimus FICR	7,1%
	Icatu Vanguarda Crédito Privado FI RF LP	0,8%
	Icatu Vanguarda PG FIM CP	3,5%
Investimentos Estruturados	Legacy Capital FICFI MM	2,5%
	Nimitz IV FIC FIM	1,9%
	Icatu Vanguarda Hedge FIM	6,1%
Renda Variável	Icatu Vanguarda Long Biased FIM	0,9%
FIDC	FIDC Mult. Italia	0,1%
	FIDC MULE MASTER III	0,0%
Caixa	-	4,8%

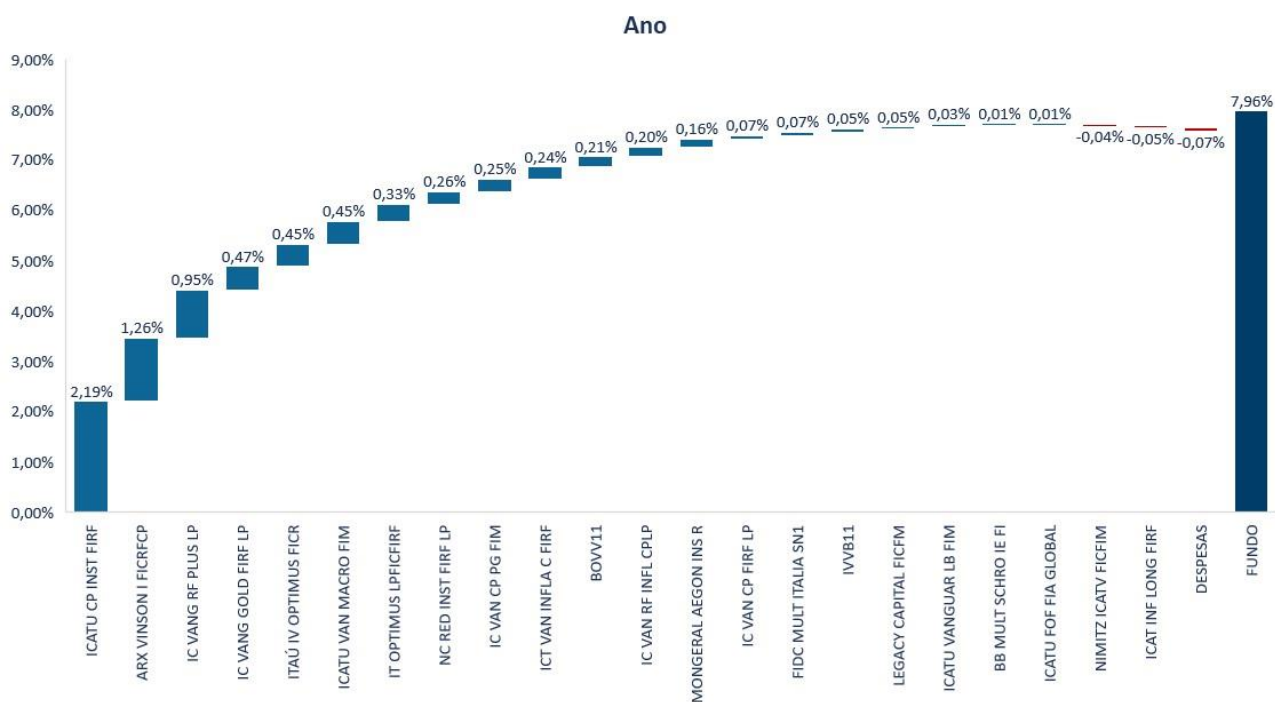
Alocação	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
CDI	25,3%	25,3%	23,5%	25,9%	25,0%	29,4%	31,5%	24,5%	9,4%	9,5%		
Crédito	46,4%	46,1%	45,7%	45,5%	45,4%	45,1%	44,0%	43,9%	43,8%	51,2%		
Inflação Curta	4,9%	5,0%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,3%	5,3%	17,8%	17,8%		
Inflação Longa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	1,8%		
Multimercado	14,4%	14,3%	14,3%	14,1%	13,9%	13,7%	13,3%	14,1%	13,9%	13,9%		
Renda Variável	4,7%	4,6%	5,2%	4,7%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	0,9%		
FIDC's	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%		
Invest. Exterior	2,7%	2,7%	2,6%	2,5%	2,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		
Caixa	1,7%	2,1%	3,1%	1,8%	2,6%	1,4%	0,9%	7,2%	8,0%	4,8%		

## P&L





# ICATU | VANGUARDA



## Movimentações

Fundo	Classe Fundo				Renda Variável	Invest. Exterior	Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	CDI	Crédito Privado	Inflação	Estruturado						
BOVV11					112.476,00		27/10/2023	0,05%	27/10/2023	31/10/2023
BOVV11					-91.631,48		26/10/2023	-0,04%	26/10/2023	30/10/2023
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF LP			-235.000,00				19/10/2023	-0,11%	19/10/2023	20/10/2023
BOVV11					89.420,45		18/10/2023	0,04%	18/10/2023	20/10/2023
BOVV11					133.960,09		03/10/2023	0,06%	03/10/2023	05/10/2023
BOVV11					95.209,07		02/10/2023	0,04%	02/10/2023	04/10/2023