

RI Relatório de Investimentos

ABRIL/2025

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

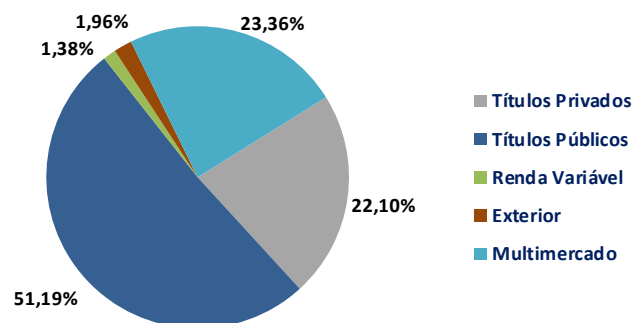
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos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

Performance dos Investimentos

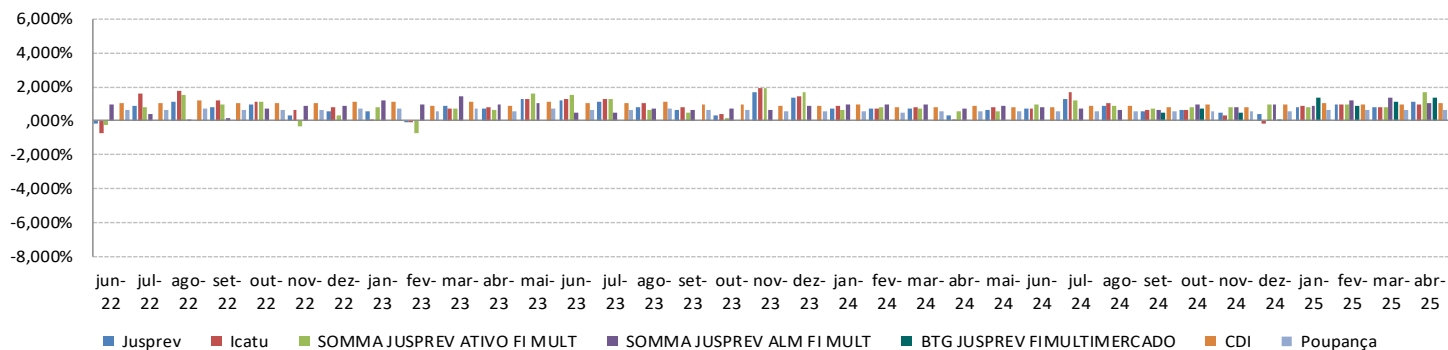
Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade						
				1M	12M	24M	36M	48M	60M	Início
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV ¹	213.506.900,04	32,23%	Icatu Asset Management	0,97%	9,69%	23,64%	35,07%	37,50%	50,29%	-
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	209.875.743,10	31,68%	Somma Investimentos S.A.	1,66%	11,67%	26,06%	34,86%	40,74%	50,24%	-
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	185.652.661,42	28,03%	Somma Investimentos S.A.	1,01%	11,48%	22,29%	35,11%	58,87%	78,73%	-
BTG JUSPREV FIMULTIMERCADO CRED PRIV	53.410.712,09	8,06%	BTG Pactual Gestão de Recursos LTDA	1,40%	-	-	-	-	-	-
TOTAL JUSPREV	662.446.016,65	100%		1,16%	9,95%	22,53%	32,12%	40,20%	52,21%	271,80%

¹ 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.

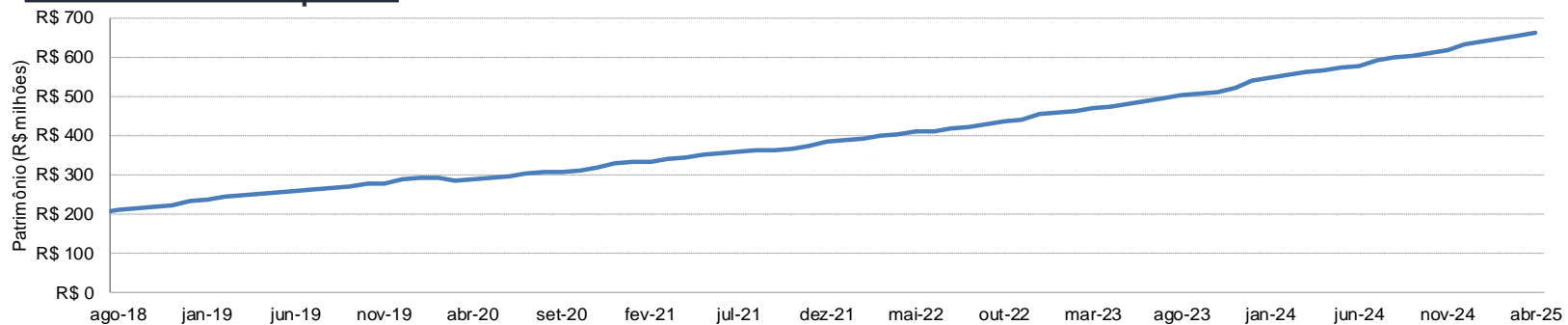
Composição



Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Histórico de Desempenho

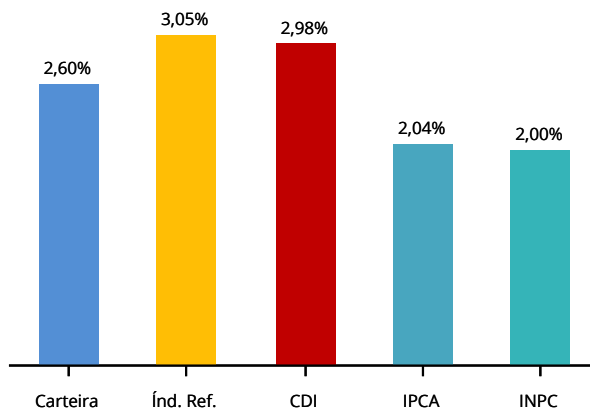
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o Início
Melhor Mês da JUSPREV	1,31%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,82%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,95%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,32%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,23%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,37%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	46,15%	40,50%
% de meses acima de INPC + 6%	38,46%	35,50%
% de meses acima de CDI	15,38%	37,00%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No campo internacional, o cenário seguiu definido pela inquietante agenda política americana. Nesse sentido, os mercados acumularam grau ainda maior de pessimismo e incerteza, na medida em que Trump repetiu ameaças comerciais e não demonstrou intenção de recuar das tarifas recíprocas, conhecidas plenamente apenas em 2 de abril. Ao mesmo tempo, indicadores econômicos dos EUA com leituras divergentes contribuíram para indefinição do cenário, com os hard data apontando para emprego e atividade robustos, enquanto os soft data expuseram deterioração nas expectativas dos agentes. Apesar disso, o posicionamento equilibrado do FED ajudou a evitar maior instabilidade. Em segundo plano, houve a aprovação do pacote de estímulos fiscais alemão, que já havia sido antecipada pelos mercados. Na China, a valorização dos ativos do país seguiu conforme tendência de rotation global.

Economia Brasileira: No Brasil, a inflação seguiu pressionada, mas sem surpresas. Igualmente, os indicadores antecedentes e de atividade seguiram tendência do mês anterior, que, para esse caso, consistia em evidenciar uma economia gradualmente menos aquecida. Sem novidades no campo de indicadores, a atenção se concentrou na divulgação de mais dados de perda da popularidade do governo. Irremediavelmente, esse contexto implicou na divulgação de medidas populistas. As circunstâncias políticas também intensificaram debates sobre as eleições de 2026 e a ascensão de um opositor.

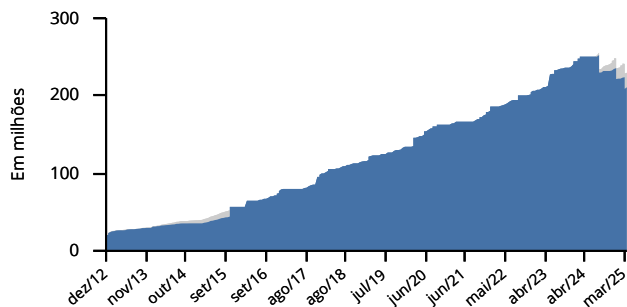
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,54	0,58	0,93	1,24	0,89	0,72	0,77	0,77	0,95	0,82	0,99	0,77	2,60	10,44	24,82
Índ. Ref.	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	0,84	0,37	1,82	0,83	3,05	9,80	18,36
CDI	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	2,98	11,26	25,02
IPCA	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	0,52	0,16	1,31	0,56	2,04	5,48	9,62

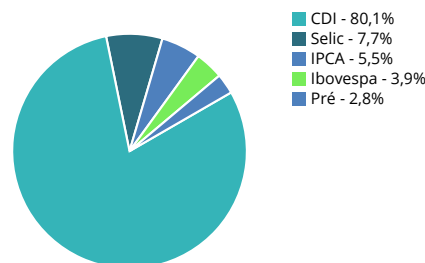
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

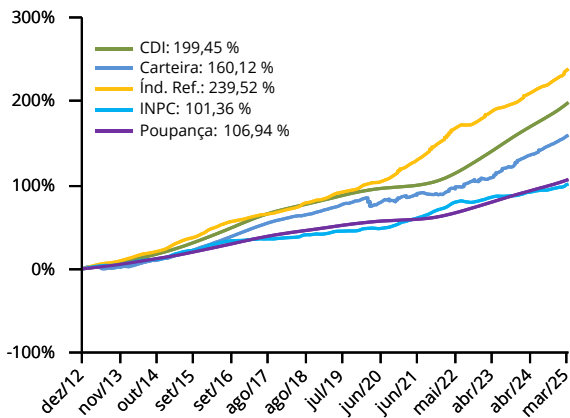


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

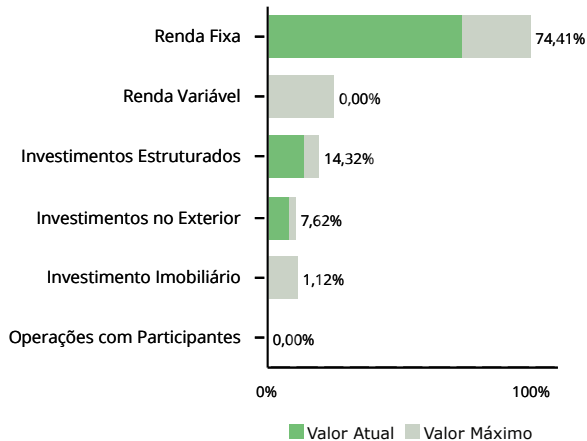
Patrimônio Líquido R\$ 230.236.107,50



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ATIVO FIM CRED PRIV
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MARÇO DE 2025

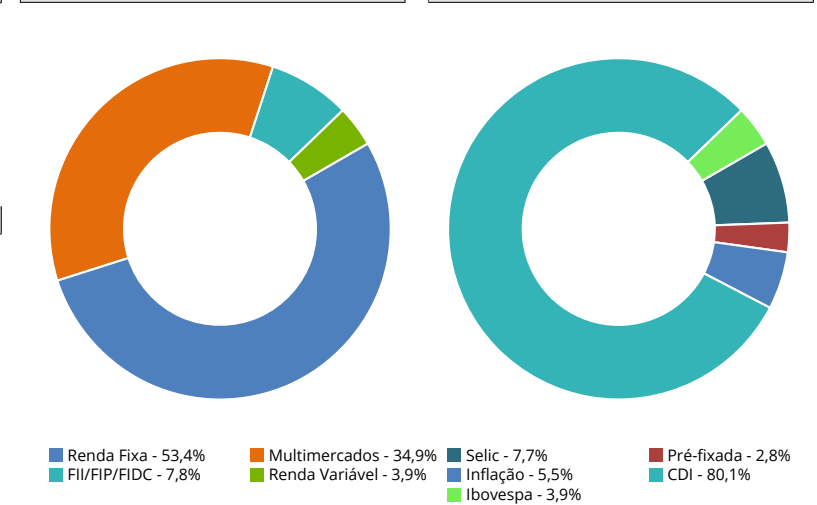
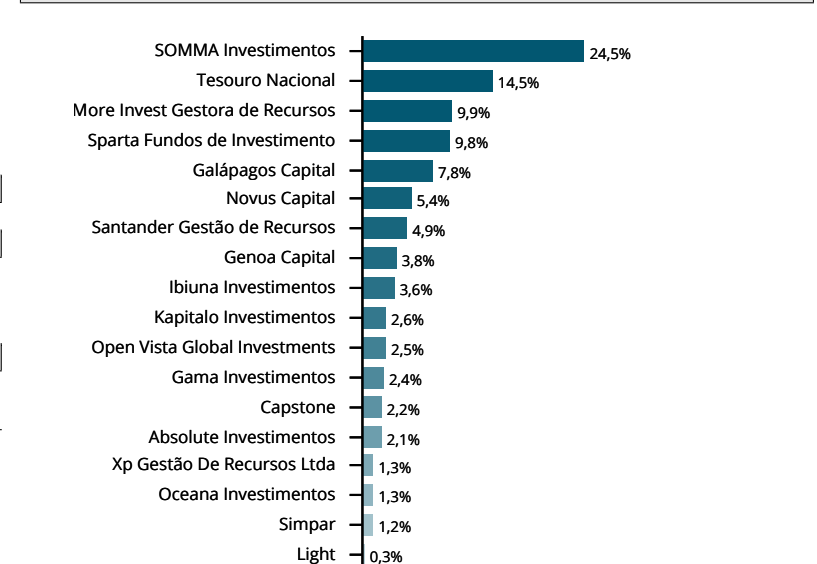


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	MARÇO-25	%	FEVEREIRO-25	%
RENDA FIXA	36.766.716,78	16,0%	48.344.698,70	20,0%
Compromissada - Títulos Públicos	5.792.725,17	2,5%	2.574.320,35	1,1%
Debênture - Light (LIGHB7)	-	0,0%	1.018.715,74	0,4%
Debênture - Light (LIGT11)	624.975,20	0,3%	533.612,30	0,2%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.701.183,16	1,2%	2.767.087,85	1,1%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	17.813.576,85	7,7%	41.450.962,46	17,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	9.834.256,40	4,3%	-	0,0%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	175.346.544,26	76,2%	174.188.972,27	72,1%
Absolute Vertex II FIC FIM	4.894.419,30	2,1%	4.887.670,51	2,0%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	5.163.851,61	2,2%	5.172.991,65	2,1%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	8.679.067,48	3,8%	8.892.763,40	3,7%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	3.380.476,25	1,5%	3.382.132,54	1,4%
IBIUNA LS FP FICM	4.847.941,67	2,1%	4.929.261,03	2,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.980.582,17	2,6%	5.983.433,94	2,5%
MCA Institucional FIC FIM CP	22.653.409,01	9,8%	22.407.393,18	9,3%
Novus Institucional FI RF LP	12.346.547,62	5,4%	12.294.021,49	5,1%
OAKTREE Global Credit IE FIM	5.587.659,28	2,4%	5.593.071,66	2,3%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.923.841,39	1,3%	2.772.736,79	1,1%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	5.651.335,03	2,5%	5.946.275,40	2,5%
Santander Bancos RF CP	11.212.906,18	4,9%	11.103.534,97	4,6%
SOMMA Firenze RF CP	22.924.647,26	10,0%	22.726.335,97	9,4%
SOMMA Fundamental FIA	2.967.318,47	1,3%	2.776.499,38	1,1%
SOMMA Institucional FIM	7.935.698,83	3,4%	7.913.474,50	3,3%
SOMMA Positano FIC FIM CP	2.292.676,49	1,0%	2.263.945,76	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	3.260.292,11	1,4%	3.141.653,53	1,3%
SOMMA Torino RF CP	16.998.137,24	7,4%	16.819.729,24	7,0%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	22.600.042,13	9,8%	22.366.868,97	9,3%
XP Investor FIA	3.045.694,74	1,3%	2.815.178,36	1,2%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	17.826.655,84	7,7%	18.638.704,70	7,7%
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	17.826.655,84	7,7%	18.638.704,70	7,7%
DERIVATIVOS	3.581,63	0,0%	6.160.852,79	2,6%
Futuros WSP ¹	-	0,0%	6.158.333,96	2,5%
Opções de Ações	3.581,63	0,0%	1.309,82	0,0%
Opções DOL	-	0,0%	1.209,01	0,0%
TESOURARIA	292.609,00	0,1%	328.781,79	0,1%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	292.609,00	0,1%	328.781,79	0,1%
TOTAL DA CARTEIRA	230.236.107,51	100%	241.503.676,29	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO

INSTITUIÇÃO²

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

²Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/03/2025	01/04/2025		5.792.725,17	5.792.725,17	-	5.792.725,17	2,52%
Debênture - Light (LIGT11)	Mercado	13/12/2024	31/08/2027	0,09% a.a.	-	624.975,20	-	624.975,20	0,27%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,77%	-	239.612,14	-	239.612,14	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,77%	-	239.612,14	-	239.612,14	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,77%	-	239.612,14	-	239.612,14	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2030	100% Selic	10.419.731,41	11.095.532,66	-	11.095.532,66	4,82%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2030	100% Selic	231.825,11	242.967,87	-	242.967,87	0,11%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	23/12/2024	01/12/2030	100% Selic	6.265.103,67	6.475.076,32	-	6.475.076,32	2,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/03/2025	15/05/2035	IPCA + 7,60%	4.973.809,01	5.082.880,08	-	5.082.880,08	2,21%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/03/2025	15/08/2050	IPCA + 7,39%	4.633.407,16	4.751.376,32	-	4.751.376,32	2,06%
TOTAL						36.766.716,78	-	36.766.716,78	15,97 %

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	1.670.214,6978156	2,9304133	-	4.894.419,30	2,13%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	1,8264917	-	5.163.851,61	2,24%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	6.743.744,9303780	1,2869804	-	8.679.067,48	3,77%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	23.677,9148190	142,7691700	-	3.380.476,25	1,47%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	42.956,1041370	112,8580389	-	4.847.941,67	2,11%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	2,2915503	-	5.980.582,17	2,60%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	18.017.725,6668210	1,2572846	-	22.653.409,01	9,84%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	7.930.986,1488156	1,5567481	-	12.346.547,62	5,36%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,7923216	-	5.587.659,28	2,43%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	473.825,3279031	6,1707157	-	2.923.841,39	1,27%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	194,5818552	-	5.651.335,03	2,45%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	988.637,7024594	11,3417748	-	11.212.906,18	4,87%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	17.098.306,8652250	1,3407554	-	22.924.647,26	9,96%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	22.384,4212823	132,5617682	-	2.967.318,47	1,29%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1209972	3,5671912	-	7.935.698,83	3,45%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.720,7152600	-	2.292.676,49	1,00%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	2.561,1862189	1.272,9617582	-	3.260.292,11	1,42%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	9.907.152,3723633	1,7157440	-	16.998.137,24	7,38%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	6.365.199,1539888	3,5505632	-	22.600.042,13	9,82%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	238.222,2213111	12,7850993	-	3.045.694,74	1,32%		
TOTAL						175.346.544,26	76,16 %		

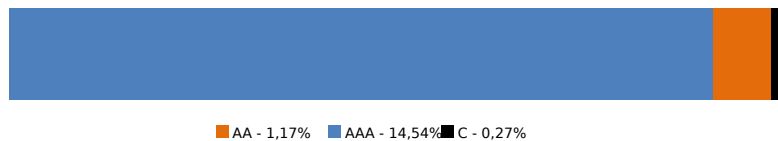
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	16.459.126,2889560	1,0830864	-	17.826.655,84	7,74%		
TOTAL						17.826.655,84	7,74 %		

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	74,41%	25,59%
Títulos Públicos Federais	100,00%	31,22%	68,78%
CDI/CDBs	80,00%	0,52%	79,48%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	8,52%	71,48%
Letras Financeiras de Cooperativas	0,00%	0,00%	0,00%
Debêntures	80,00%	14,64%	65,36%
DPGE	20,00%	0,24%	19,76%
FIDC	20,00%	18,62%	1,38%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,14%	19,86%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	3,65%	21,35%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	3,65%	25,00%
BDR Nível II e III	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	13,20%	6,80%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	13,20%	1,80%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	7,62%	2,38%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	7,62%	2,38%
BDR Nível I	0,00%	0,00%	0,00%
Outros Ativos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	1,12%	8,88%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	1,12%	8,88%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

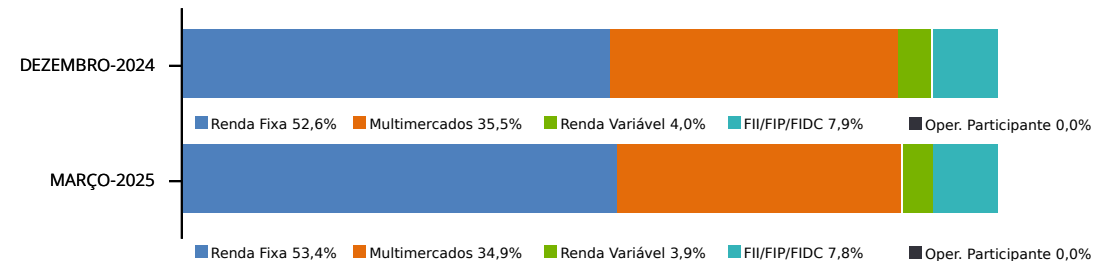
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	14,54%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	14,54%	- - brAAA -
Alta Segurança (AA)	100,00%	1,17%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Debênture - Simpar (JSMLB5)	25,00%	1,17%	AA+(bra) AA+.br brAA+ -
Risco Substancial (C)	0,00%	0,27%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Debênture - Light (LIGT11)	25,00%	0,27%	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	0,96	115,2%	2,98	97,7%	-	-
Debênture - Light (LIGT11)	17,12	2.054,9%	16,26	533,1%	-	-
Debênture - Simpar (JSMLB5)	1,80	216,4%	4,40	144,3%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	0,97	116,3%	3,12	102,3%	-89,61	-
Novus Institucional FI RF LP	0,43	51,3%	1,35	44,3%	-	-
Santander Bancos RF CP	0,99	118,2%	3,04	99,7%	-	-
SOMMA Firenze RF CP	0,87	104,7%	2,95	96,7%	11,45	116,8%
SOMMA Torino RF CP	1,06	127,3%	3,32	108,9%	11,41	116,4%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1,04	125,1%	3,44	112,8%	-	-

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Absolute Vertex II FIC FIM	0,14	14,0%	0,74	20,8%	-
Capstone Macro FF FIC Multimercado	-0,18	-	2,01	56,5%	-	-
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	-2,40	-	-1,84	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	-0,05	-	0,83	23,3%	4,89	40,5%
IBIUNA LS FP FIC FIM	-1,65	-	0,49	13,8%	5,36	44,4%
Kapitalo K10 FIC FIM	-0,05	-	1,90	53,4%	9,91	82,1%
MCA Institucional FIC FIM CP	1,10	111,1%	3,43	96,3%	13,68	113,3%
OAKTREE Global Credit IE FIM	-0,10	-	2,20	61,8%	12,67	105,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-4,96	-	-7,66	-	18,97	193,6%
SOMMA Institucional FIM	0,28	28,4%	2,21	62,1%	6,36	52,7%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,27	128,4%	3,71	104,2%	14,32	118,6%
SOMMA Real Estate FIC FIM	3,78	453,2%	5,65	185,2%	-4,26	-

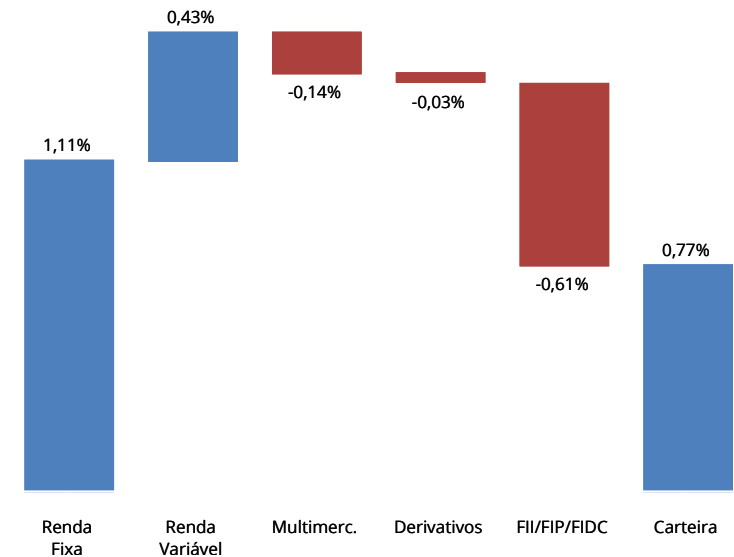
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	-4,36	-	-2,20	-	-	-

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
Oceana Valor 30 FIC FIA	5,45	4,6	7,95	4,9	-4,24	-14,0
SOMMA Fundamental FIA	6,87	6,0	9,35	6,3	-12,94	-22,7
XP Investor FIA	8,19	7,4	14,01	11,0	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,83	3,05	9,80
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,83	3,05	9,80
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,83	3,05	9,80
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,99	3,56	12,07
Op. com Participante (CDI)	0,96	2,98	11,26
CDI	0,96	2,98	11,26
IPCA	0,56	2,04	5,48
INPC	0,51	2,00	5,20
Ibovespa	6,08	8,29	1,68
Dólar	-1,82	-7,27	14,93

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,52	2,36	-34,78
Renda Variável	6,21	8,71	-12,45
Investimentos Estruturados	-0,01	1,82	9,99
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

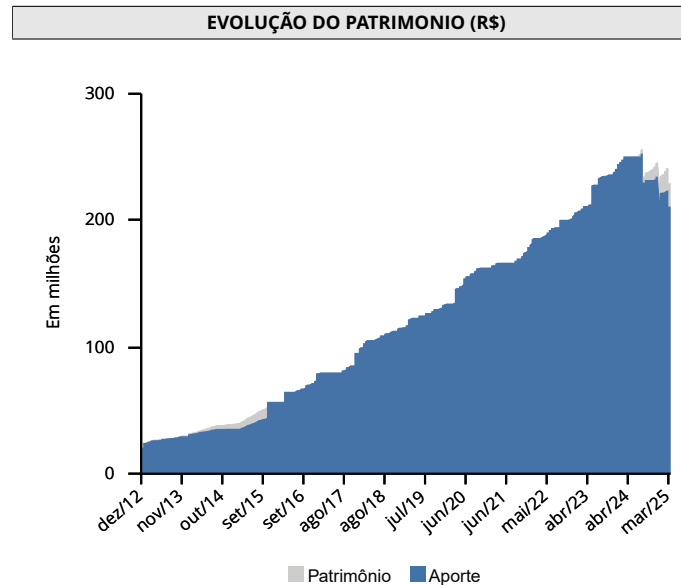
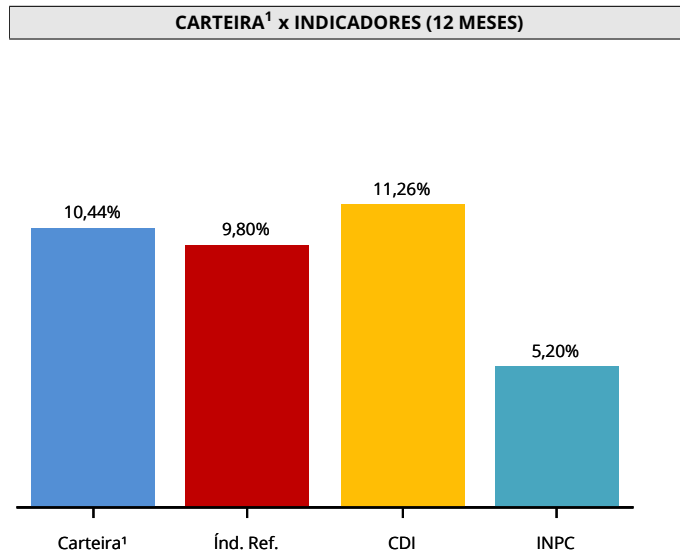
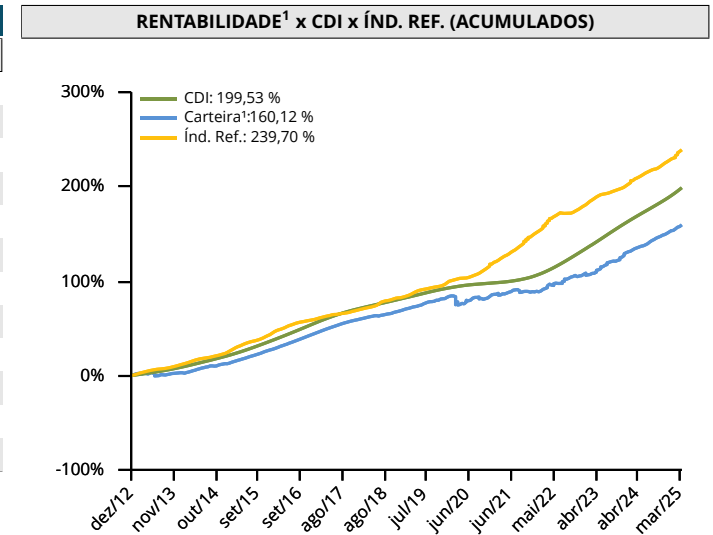
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	1.019.958,79	1.300.851,13	1.479.929,41	-	-	-	3.800.739,33
Compromissada - Títulos Públicos	38.514,43	46.155,95	41.944,00	-	-	-	126.614,38
Debênture - Light (LIGHB7)	(138.632,88)	(33.679,56)	75.730,29	-	-	-	(96.582,15)
Debênture - Light (LIGHC7)	(126.192,22)	-	-	-	-	-	(126.192,22)
Debênture - Light (LIGT11)	9.268,70	(13.241,00)	91.362,90	-	-	-	87.390,60
Debênture - Simpar (JSMLB5)	38.132,52	30.643,99	49.831,28	-	-	-	118.607,79
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	434.781,70	406.637,21	222.230,90	-	-	-	1.063.649,81
Notas do Tesouro Nacional - Série B	-	-	227.040,25	-	-	-	227.040,25
Novus Institucional FI RF LP	18.331,68	93.496,02	52.526,13	-	-	-	164.353,83
Santander Bancos RF CP	86.670,48	85.286,88	109.371,21	-	-	-	281.328,57
SOMMA Firenze RF CP	213.072,27	245.670,18	198.311,29	-	-	-	657.053,74
SOMMA Torino RF CP	180.647,02	187.552,30	178.408,00	-	-	-	546.607,32
Sparta Top Renda Fixa FICFI	265.365,09	252.329,16	233.173,16	-	-	-	750.867,41
RENDA VARIÁVEL	529.381,52	(255.524,27)	573.502,87	-	-	-	847.360,12
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	8.618,84	(7.309,02)	2.271,81	-	-	-	3.581,63
Oceana Valor 30 FIC FIA	152.864,24	(88.186,05)	151.104,60	-	-	-	215.782,79
SOMMA Fundamental FIA	117.430,37	(54.544,76)	190.819,09	-	-	-	253.704,70
XP Investor FIA	233.950,60	(90.175,98)	230.516,38	-	-	-	374.291,00
MULTIMERCADOS	218.475,82	976.171,97	(186.657,87)	-	-	-	1.007.989,92
Absolute Vertex II FIC FIM	18.030,60	12.360,27	6.748,79	-	-	-	37.139,66
Capstone Macro FF FIC Multimercado	21.611,66	89.120,31	(9.140,04)	-	-	-	101.591,93
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	(41.751,97)	125.545,77	(213.695,92)	-	-	-	(129.902,12)
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	(1.347,45)	30.939,64	(1.656,29)	-	-	-	27.935,90
IBIUNA LS FP FICM	51.878,07	52.877,00	(81.319,36)	-	-	-	23.435,71
Kapitalo K10 FIC FIM	16.353,27	98.091,92	(2.851,77)	-	-	-	111.593,42
MCA Institucional FIC FIM CP	260.481,99	249.965,31	246.015,83	-	-	-	756.463,13
OAKTREE Global Credit IE FIM	54.281,29	71.628,60	(5.412,38)	-	-	-	120.497,51
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(186.202,63)	12.440,30	(294.940,37)	-	-	-	(468.702,70)
SOMMA Institucional FIM	71.973,62	77.408,85	22.224,33	-	-	-	171.606,80
SOMMA Positano FIC FIM CP	27.236,86	26.019,15	28.730,73	-	-	-	81.986,74
SOMMA Real Estate FIC FIM	(74.069,49)	129.774,85	118.638,58	-	-	-	174.343,94
FII/FIP/FIDC	206.331,73	204.036,03	(812.048,86)	-	-	-	(401.681,10)
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	206.331,73	204.036,03	(812.048,86)	-	-	-	(401.681,10)
DERIVATIVOS	(11.846,38)	(191.330,30)	(241.327,80)	-	-	-	(444.504,48)
Futuros WDO	(7.140,00)	-	-	-	-	-	(7.140,00)
Futuros WIN	(64.317,25)	-	-	-	-	-	(64.317,25)
Futuros WSP	59.610,87	(191.330,30)	(241.327,80)	-	-	-	(373.047,23)
TOTAL	1.962.301,48	2.034.204,56	813.397,75	-	-	-	4.809.903,79

RESULTADOS DE 2025			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,82	0,37	220,32%
Fevereiro	0,99	1,82	54,31%
Março	0,77	0,83	91,89%
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	2,60	3,05	85,08%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,01	0,16	0,00	4,86	(5,85)
0,99	1,31	1,48	(2,64)	0,32
0,96	0,56	0,51	6,08	(1,82)
2,98	2,04	2,00	8,29	(7,27)



RESULTADOS DE 2024			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,67	0,94	70,73%
Fevereiro	0,82	1,13	72,42%
Março	0,71	0,53	134,89%
Abril	0,54	0,74	72,87%
Mai	0,58	0,82	70,67%
Junho	0,93	0,59	157,85%
Julho	1,24	0,65	190,85%
Agosto	0,89	0,23	381,74%
Setembro	0,72	0,84	86,02%
Outubro	0,77	1,00	77,33%
Novembro	0,77	0,65	118,13%
Dezembro	0,95	0,84	113,52%
Total	10,03	9,34	107,31%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
07/03/2025	-8.709.816,27	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
07/03/2025	9.607.216,15	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
11/03/2025	-15.149.800,24	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
17/03/2025	-115.735,97	Pagamento	Debênture - Simpar (JSMLB5)
20/03/2025	-1.094.446,03	Venda	Debênture - Light (LIGHB7)

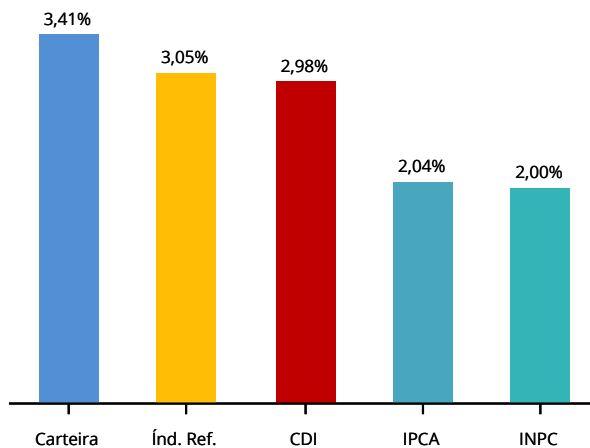
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No campo internacional, o cenário seguiu definido pela inquietante agenda política americana. Nesse sentido, os mercados acumularam grau ainda maior de pessimismo e incerteza, na medida em que Trump repetiu ameaças comerciais e não demonstrou intenção de recuar das tarifas recíprocas, conhecidas plenamente apenas em 2 de abril. Ao mesmo tempo, indicadores econômicos dos EUA com leituras divergentes contribuíram para indefinição do cenário, com os hard data apontando para emprego e atividade robustos, enquanto os soft data expuseram deterioração nas expectativas dos agentes. Apesar disso, o posicionamento equilibrado do FED ajudou a evitar maior instabilidade. Em segundo plano, houve a aprovação do pacote de estímulos fiscais alemão, que já havia sido antecipada pelos mercados. Na China, a valorização dos ativos do país seguiu conforme tendência de rotation global.

Economia Brasileira: No Brasil, a inflação seguiu pressionada, mas sem surpresas. Igualmente, os indicadores antecedentes e de atividade seguiram tendência do mês anterior, que, para esse caso, consistia em evidenciar uma economia gradualmente menos aquecida. Sem novidades no campo de indicadores, a atenção se concentrou na divulgação de mais dados de perda da popularidade do governo. Irremediavelmente, esse contexto implicou na divulgação de medidas populistas. As circunstâncias políticas também intensificaram debates sobre as eleições de 2026 e a ascensão de um opositor.

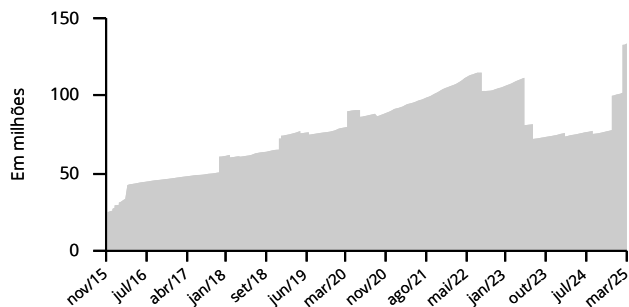
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,70	0,85	0,81	0,75	0,68	0,65	1,00	0,82	0,97	0,85	1,18	1,34	3,41	11,14	22,19
Índ. Ref.	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	0,84	0,37	1,82	0,83	3,05	9,80	18,36
CDI	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	2,98	11,26	25,02
IPCA	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	0,52	0,16	1,31	0,56	2,04	5,48	9,62

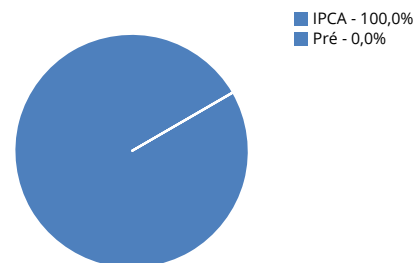
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

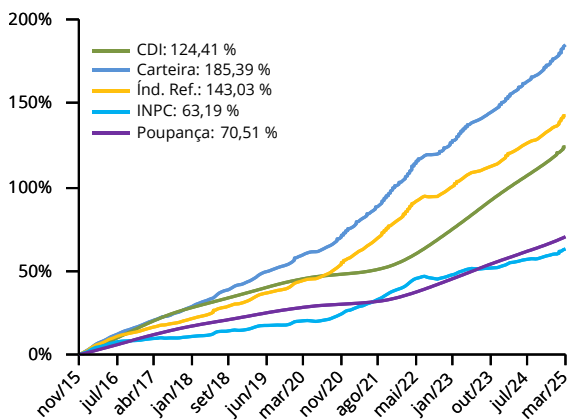


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

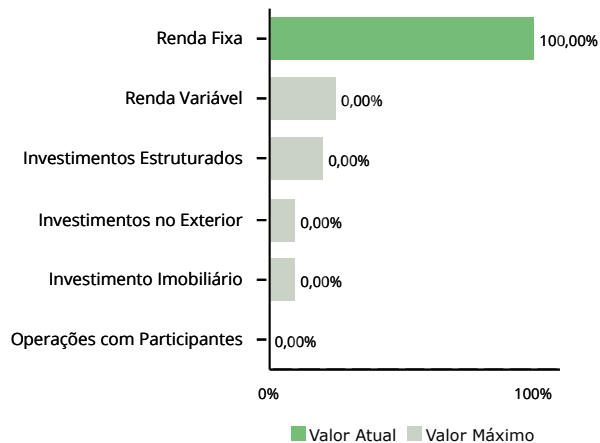
Patrimônio Líquido R\$ 133.952.046,64



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ALM CP
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MARÇO DE 2025

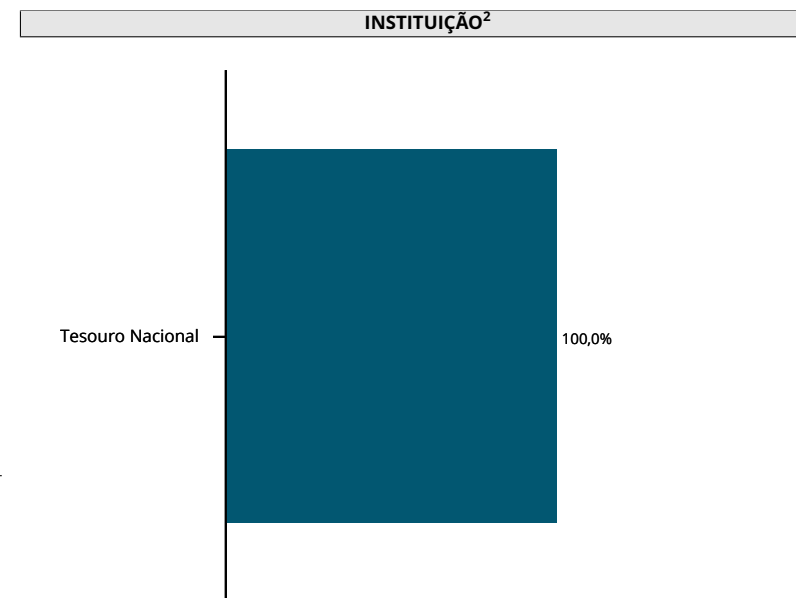
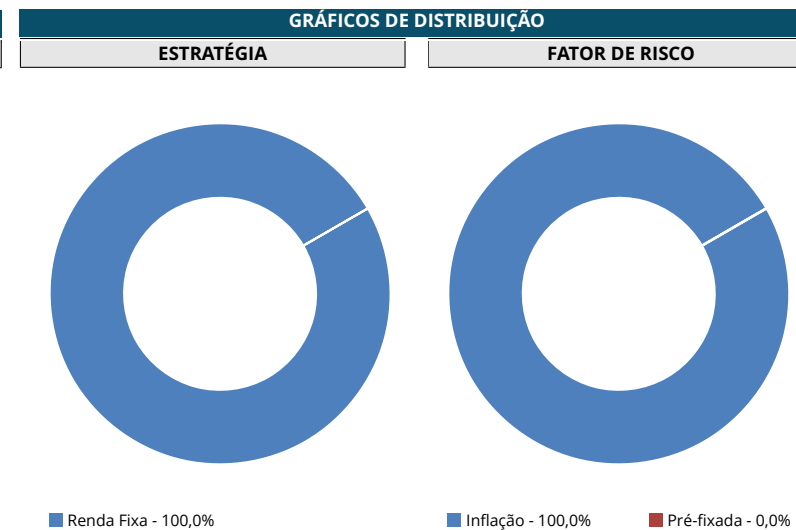


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	MARÇO-25	%	FEVEREIRO-25	%
RENDA FIXA	133.948.437,15	100,0%	102.316.114,52	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	49.768,56	0,0%	2.429.839,97	2,4%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	133.898.668,59	100,0%	99.886.274,55	97,6%
TESOURARIA	3.609,49	0,0%	5.826,33	0,0%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	3.609,49	0,0%	5.826,33	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	133.952.046,64	100%	102.321.940,85	100%



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

²Não estão inclusas ações e opções

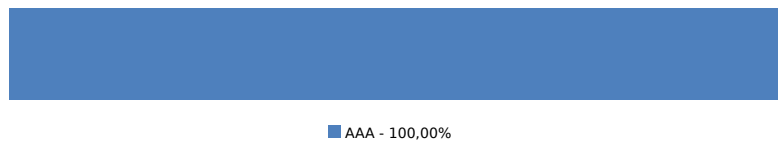
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/03/2025	01/04/2025		49.768,56	49.768,56	-	49.768,56	0,04%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.593.690,35	-	1.593.690,35	1,19%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	120.045,68	-	120.045,68	0,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	280.106,58	-	280.106,58	0,21%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.720.654,68	-	1.720.654,68	1,28%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.896.165,02	-	1.896.165,02	1,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	2.954.671,81	-	2.954.671,81	2,21%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.685.940,23	-	2.685.940,23	2,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	822.877,82	-	822.877,82	0,61%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	860.308,17	1.491.554,30	-	1.491.554,30	1,11%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	241.312,77	418.062,73	-	418.062,73	0,31%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	121.192,13	208.619,30	-	208.619,30	0,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	549.253,50	938.625,80	-	938.625,80	0,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	1.703.916,03	2.866.752,40	-	2.866.752,40	2,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	5.062.404,62	8.542.981,04	-	8.542.981,04	6,38%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	9.842.760,14	14.473.995,60	-	14.473.995,60	10,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.901.421,31	-	2.901.421,31	2,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	3.929.250,42	3.944.147,44	-	3.944.147,44	2,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	10.805.438,66	10.846.405,45	-	10.846.405,45	8,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.840.732,03	-	1.840.732,03	1,37%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.260.315,60	-	3.260.315,60	2,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.312.893,84	-	13.312.893,84	9,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.477.171,16	-	1.477.171,16	1,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.498.325,54	-	1.498.325,54	1,12%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.244.530,06	2.270.885,40	-	2.270.885,40	1,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	15.470.147,44	15.570.693,13	-	15.570.693,13	11,62%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.464.686,38	-	6.464.686,38	4,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.856.908,82	-	1.856.908,82	1,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/01/2016	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.163.477,53	-	2.163.477,53	1,62%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	14.361.668,14	-	14.361.668,14	10,72%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.302.304,57	-	8.302.304,57	6,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.811.888,91	-	2.811.888,91	2,10%
TOTAL						133.948.437,15	-	133.948.437,15	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%
Letras Financeiras de Cooperativas	0,00%	0,00%	0,00%
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%
BDR Nível II e III	0,00%	0,00%	0,00%
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%
BDR Nível I	0,00%	0,00%	0,00%
Outros Ativos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
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%	

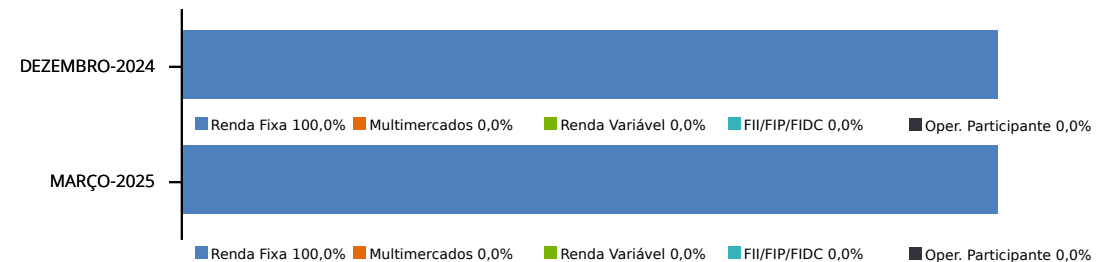
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	- - brAAA -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



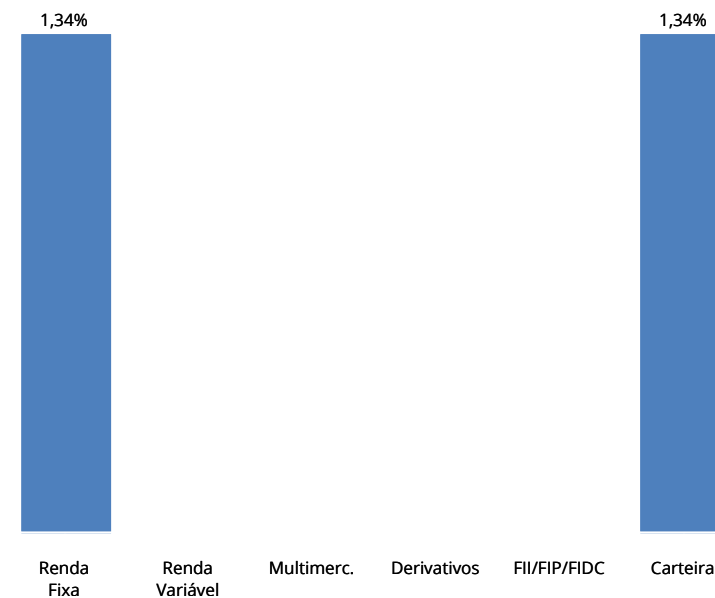
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	0,96	115,2%	2,85	93,4%	11,00	112,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,39	167,3%	3,49	114,4%	11,25	114,8%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,83	3,05	9,80
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,83	3,05	9,80
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	0,96	2,98	11,26
IPCA	0,56	2,04	5,48
INPC	0,51	2,00	5,20
Ibovespa	6,08	8,29	1,68
Dólar	-1,82	-7,27	14,93

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,37	3,42	11,11
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

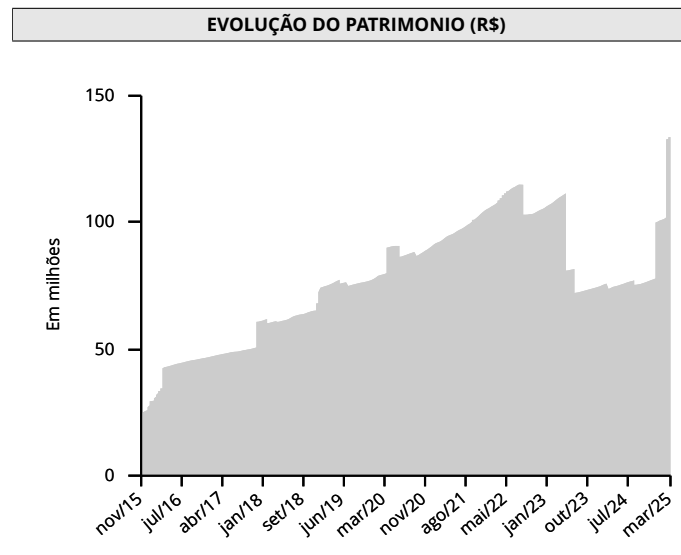
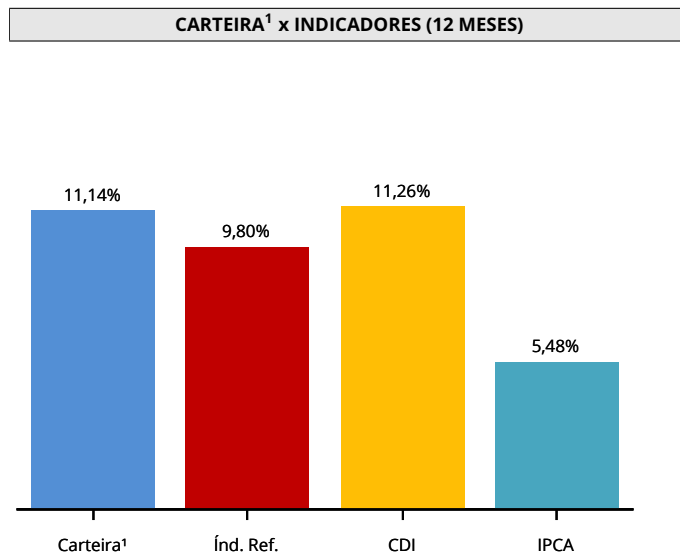
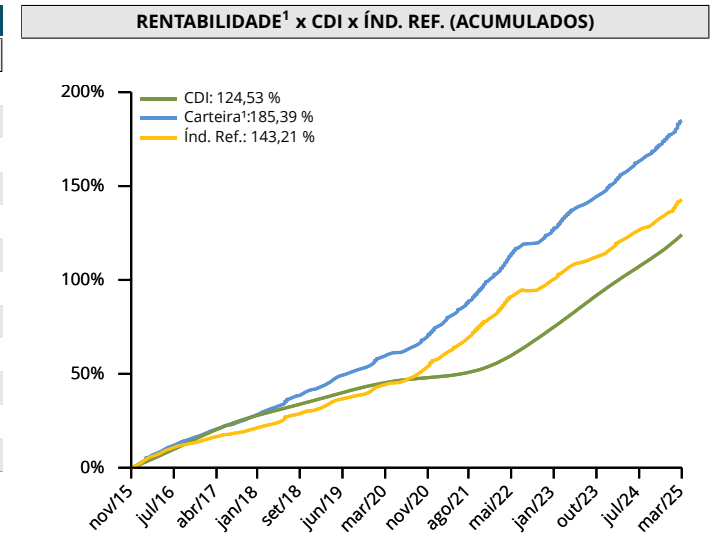
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	861.830,31	1.202.663,26	1.640.307,81	-	-	-	3.704.801,38
Compromissada - Títulos Públicos	9.617,23	14.601,47	77.280,35	-	-	-	101.499,05
Notas do Tesouro Nacional - Série B	852.213,08	1.188.061,79	1.563.027,46	-	-	-	3.603.302,33
TOTAL	861.830,31	1.202.663,26	1.640.307,81	-	-	-	3.704.801,38

RESULTADOS DE 2025			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,85	0,37	228,22%
Fevereiro	1,18	1,82	64,76%
Março	1,34	0,83	160,75%
Abril			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	3,41	3,05	111,57%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,01	0,16	0,00	4,86	(5,85)
0,99	1,31	1,48	(2,64)	0,32
0,96	0,56	0,51	6,08	(1,82)
2,98	2,04	2,00	8,29	(7,27)



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%
Maio	0,85	0,82	104,36%
Junho	0,81	0,59	137,22%
Julho	0,75	0,65	115,30%
Agosto	0,68	0,23	294,60%
Setembro	0,65	0,84	77,24%
Outubro	1,00	1,00	100,26%
Novembro	0,82	0,65	125,77%
Dezembro	0,97	0,84	115,96%
Total	10,70	9,34	114,49%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
07/03/2025	2.244.530,06	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
14/03/2025	15.470.147,44	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B
20/03/2025	14.734.689,08	Compra	Notas do Tesouro Nacional - Série B

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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

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

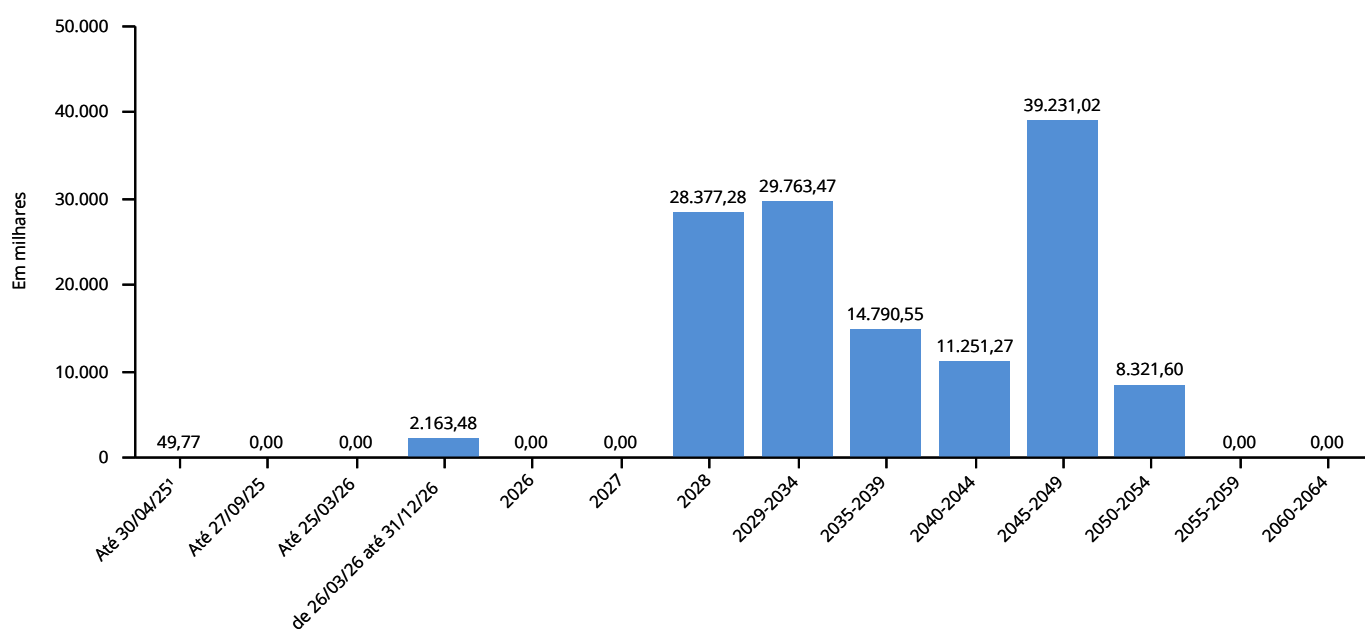
2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%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

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%	0,86%	10,71%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%	0,86%	10,71%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
Índice Ref.	0,83%	1,08%	1,03%	0,84%	0,73%	0,26%	0,27%	0,59%	0,45%	0,48%	0,44%	0,89%	8,16%

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

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,85%	1,18%	1,34%										3,41%
Rent. Líquida	0,85%	1,18%	1,34%										3,41%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%										2,98%
Índice Ref.	0,37%	1,82%	0,83%										3,05%

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

Abril 2025

Cenário

Abril Expôs o Limite da Retórica Tarifária

Um observador pouco atento aos movimentos diários dos mercados pode ter uma impressão incompleta do que foi o mês de abril ao olhar apenas os dados de fechamento. O S&P 500 recuou 0,8% no mês, enquanto o VIX – um dos principais indicadores de volatilidade da bolsa norte-americana – encerrou em 24,7, ante 22,3 no final de março.

Esses dados, no entanto, não revelam o grau de estresse e pessimismo enfrentado pelos mercados após o dia 2 de abril, quando o presidente Trump anunciou tarifas sobre importações. Até o dia 8, o S&P 500 acumulava uma queda expressiva de 11,2% no mês. No entanto, em 9 de abril – data do anúncio da pausa de 90 dias – o índice teve uma alta histórica de 9,51% em um único pregão, marcando uma virada significativa no sentimento de mercado. A forte reviravolta evidencia que os impactos inicialmente esperados seriam desastrosos para a economia norte-americana – especialmente se as tarifas fossem aplicadas em níveis capazes de inviabilizar o comércio entre os EUA e o restante do mundo. O caso mais emblemático é o da China, cuja tarifa efetiva alcançou cerca de 145%. Como resposta, o país também impôs tarifas significativas sobre as exportações americanas.

É provável que essa pausa tenha sido motivada pela reação dos mercados, particularmente o de títulos públicos. Em cenários de estresse, é comum que a queda das bolsas seja compensada pela valorização dos títulos soberanos, considerados livres de risco. Contudo, o questionamento sobre o papel dos EUA como porto seguro – agravado pela política tarifária – provocou um movimento atípico: alta nos juros de longo prazo, mesmo em um ambiente mais avesso ao risco.

O movimento cambial refletiu esse ambiente. O dólar se desvalorizou, beneficiando moedas de países emergentes. O real, por exemplo, se valorizou 9,15% no acumulado do ano até 30 de abril. A mudança no fluxo comercial – caso os EUA deixem de importar manufaturados de países como a China – pode gerar um excesso de oferta global de bens e, portanto, menor inflação. Nesse cenário, o Brasil tende a se beneficiar de sua posição estratégica no comércio internacional diante de uma possível ruptura entre as duas maiores economias do mundo.

Esses fatores, somados à sinalização de que o Banco Central está mais próximo do fim do ciclo de aperto monetário, têm sustentado o bom desempenho dos ativos locais. A combinação entre o elevado grau de restrição da política monetária, suas defasagens, e o discurso a flexibilidade e cautela mencionadas pelo presidente da instituição diante da incerteza maior reforçam esse cenário.

O Brasil tem se destacado em termos de performance por esses motivos, mas os movimentos ainda estão fortemente condicionados ao cenário externo. Nesse contexto, os desdobramentos das negociações tarifárias permanecem como principal foco dos mercados – tanto local quanto globalmente. Ainda não está claro como se darão essas negociações, tampouco quais serão seus efeitos sobre a atividade econômica e a inflação.

Rentabilidade

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
Fundo	0,88%	0,97%	0,77%	0,97%									3,63%
INPC + 4,35%	1,01%	0,89%	0,83%	0,82%									3,90%
Alvo PI 2025	0,37%	0,89%	0,86%	1,06%									3,87%

	12m	24m	36m
Fundo	8,84%	22,06%	33,87%
INPC + 4,35%	8,99%	17,50%	27,18%

Performance Individuais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
Soberano													
BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	1,02%	0,97%	0,95%	1,04%									4,04%
Renda Fixa Ativo													
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	1,18%	1,04%	1,06%	1,04%									4,40%
Itaú Iv Optimus RF LP FIC	0,80%	0,78%	0,57%	0,70%									2,88%
Crédito Privado													
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	0,82%	1,39%	1,25%	0,92%									4,45%
Estruturado													
Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	0,99%	1,33%	1,15%	0,89%									4,43%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	-0,84%	1,42%	-2,40%	5,95%									3,99%
FIDC Mule Master III	-	-	-	-									-
FIDC Mult. Italia	-	-	-	-									-
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%									4,07%

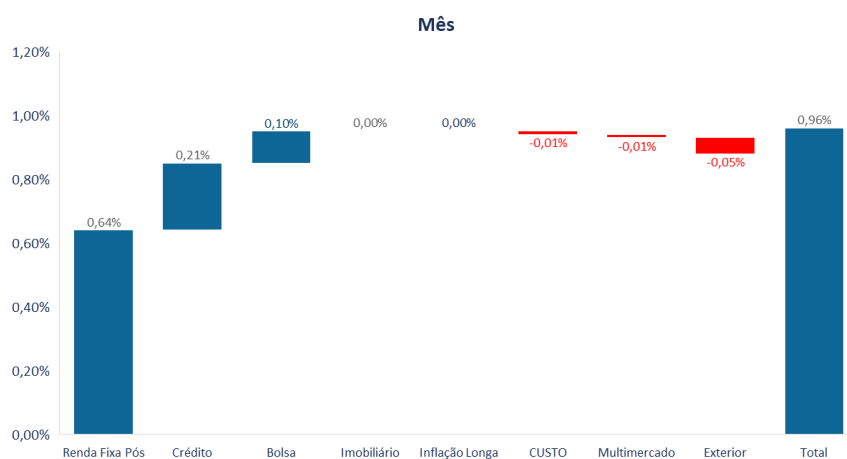
Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	37,2%	
	Itaú IV Optimus FICR	9,9%	77,0%
	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	29,9%	
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	10,3%	10,3%
Estruturado	Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	10,8%	12,6%
	Genoa Capital Vestas Iii Fi Fic Fim	1,9%	
FIDC	FIDC Mule Master III	0,0%	0,1%
	FIDC Mult. Italia	0,1%	
Caixa	-	0,0%	0,0%

ICATU | VANGUARDA

Alocação	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25
CDI	69,4%	64,6%	70,9%	77,0%								
Crédito Privado	21,0%	27,1%	23,7%	10,3%								
Inflação Curta	-	-	-	-								
Inflação Longa	-	-	-	-								
Pré-Fixado	-	-	-	-								
Estruturado	1,5%	1,5%	1,6%	12,6%								
Renda Variável	4,0%	2,5%	2,5%	-								
FIDC's	0,1%	0,6%	0,1%	0,1%								
Imobiliário	1,7%	1,7%	-	-								
Exterior	2,4%	2,4%	1,3%	-								
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								

P&L



Movimentações

Fundo	Classe Fundo		Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	CDI	Crédito Privado				
Icatu Vanguarda Créd Priv Institucional FI RF		-2.467.500,00	09/04/2025	-1,17%	09/05/2025	12/05/2025
Icatu Vanguarda Créd Priv Pg FI MM		-3.925.000,00	09/04/2025	-1,86%	09/05/2025	12/05/2025
Icatu Vanguarda Dinâmico FI MM	-7.890.000,00		09/04/2025	-3,73%	22/04/2025	23/04/2025
Itaú Iv Optimus RF LP FICFI	-2.550.000,00		09/04/2025	-1,21%	09/04/2025	10/04/2025

Patrimônio e Rentabilidades

Patrimônio

R\$ **53,410,712.09**

Valor da Cota em 30/04/2025

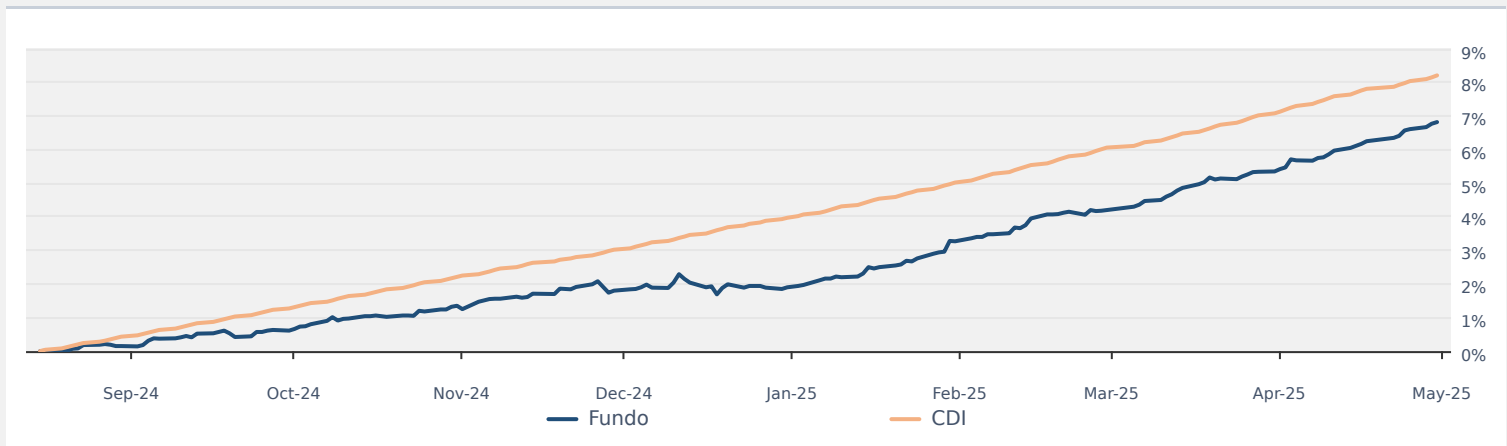
R\$ **1.0682142**

Rentabilidade nos Últimos 3 Dias Úteis

Data	Patrimônio	Cota	Dia		Mês		Ano		Desde o Início (15/08/2024)	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
30/04/2025	53,410,712.09	1.068214200000	0.05	90.93	1.40	132.50	4.83	118.64	6.82	83.10
29/04/2025	53,385,208.52	1.067704200000	0.09	173.71	1.35	134.68	4.78	119.01	6.77	83.05
28/04/2025	53,336,538.83	1.066730800000	0.06	111.33	1.26	132.48	4.69	118.24	6.67	82.43

Data	Patrimônio	Cota	3 Meses		6 Meses		12 Meses		24 Meses	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
30/04/2025	53,410,712.09	1.068214200000	3.43	111.33	5.43	91.92	0.00	0.00	0.00	0.00
29/04/2025	53,385,208.52	1.067704200000	3.70	120.19	5.47	92.67	0.00	0.00	0.00	0.00
28/04/2025	53,336,538.83	1.066730800000	3.62	118.12	5.37	91.27	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
2025	PORTFÓLIO	1.34%	0.91%	1.10%	1.40%								4.83%
	%CDI	132.92%	91.90%	114.55%	132.50%								118.64%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%								4.07%
2024	PORTFÓLIO							0.15%	0.46%	0.73%	0.45%	0.09%	1.90%
	%CDI							34.46%	55.67%	78.33%	57.22%	9.95%	47.76%
	CDI							0.43%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	3.97%

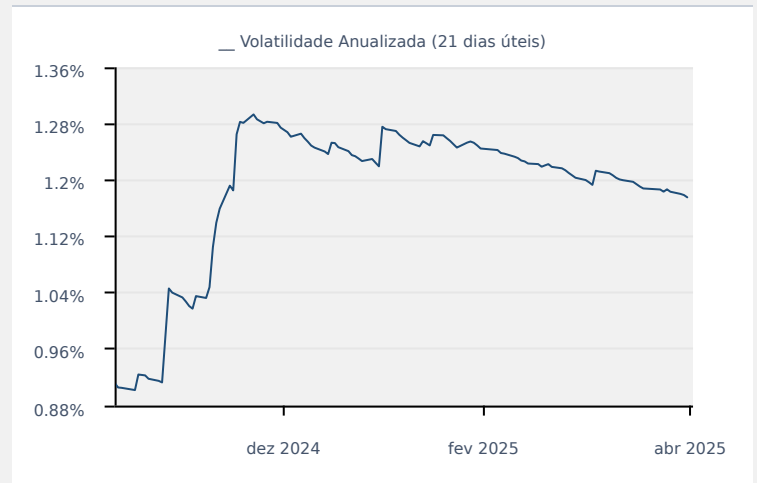
Retorno Anual	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Desde o início
PORTFÓLIO											1.90%	4.83%	6.82%
%CDI											47.76%	118.64%	83.10%
CDI											3.97%	4.07%	8.21%

Análise Detalhada

Liquidez

Liquidez	% Fundo	Financeiro (R\$)	Acumulado % Fundo	Acumulado Financeiro (R\$)
D+0	9.43	5,036,134.07	9.43	5,036,134.07
D+1	0.00	0.00	9.43	5,036,134.07
D+2 a D+15	0.00	0.00	9.43	5,036,134.07
D+16 a D+35	8.73	4,663,340.48	18.16	9,699,474.56
D+36 a D+65	5.02	2,678,958.43	23.18	12,378,432.98
D+66 a D+1450	7.29	3,891,223.61	30.46	16,269,656.59
D>1450	0.00	0.00	30.46	16,269,656.59
Total de fundos	30.46	16,269,656.59	30.46	16,269,656.59
Total ativos	69.56	37,152,118.66	69.56	37,152,118.66
Outros	-0.02	-11,063.16	-0.02	-11,063.16
Total geral	100.00	53,410,712.10	100.00	53,410,712.10

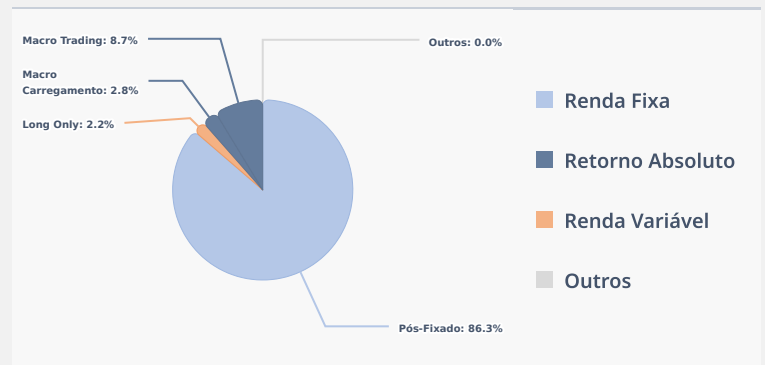
Volatilidade



Alocação por Classe

86.27%	Renda Fixa	R\$	46,079,476.35
11.57%	Retorno Absoluto	R\$	6,180,790.79
2.17%	Renda Variável	R\$	1,161,508.11
-0.02%	Outros	R\$	-11,063.16
100.00%	TOTAL	R\$	53,410,712.10

Por Subclasse



Alocação por Gestor | Emissor



Carteira

Renda Fixa: COMPROMISSADA

30.8% | R\$ 16,438,722.15

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Volta		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição					
LFT REF	30.78	16,438,722.15	02/05/2025	%	-	-	-	-	-	-	FCDIE	1,006.00	16,340.6780816	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	-	-	-	-	-	-				

Renda Fixa: TÍTULOS PÚBLICOS

38.8% | R\$ 20,713,396.51

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/Taxa	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição						
LFT REF	2.47	1,317,185.25	01/03/2026	%	0.05	1.05	4.11	-	-	8.23	CDI	80	0.02	16,464.8156260	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	97.52	99.62	101.04	-	-	100.21					
LFT REF	31.11	16,614,480.04	01/03/2027	%	0.05	-	-	-	-	0.72	CDI	1010	0.04	16,449.9802330	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	98.67	-	-	-	-	97.20					
LFT REF	5.21	2,781,731.23	01/06/2030	%	0.05	1.05	4.20	-	-	8.57	CDI	170	0.17	16,363.1248570	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	90.42	99.41	103.25	-	-	104.44					

Renda Fixa: FUNDOS

16.7% | R\$ 8,927,357.69

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 CRED EST R FCFIDC	7.29	3,891,223.61	D+92	%	0.05	1.90	-	-	-	3.77	05/02/2025	1.67	2,628,961.61	1.48	BTG PACTUAL WM.	Pós-Fixado
				% CDI	104.46	179.52	-	-	-	130.74						
TESOURO SELIC FI RF	9.43	5,036,134.07	D+0	%	0.05	-	-	-	-	0.72	08/04/2025	0.11	1,066,787.13	4.72	BTG PACTUAL AM DISTRIBUIDORA DE	Pós-Fixado
				% CDI	94.88	-	-	-	-	97.93						

Renda Variável: FUNDOS

2.2% | R\$ 1,161,508.11

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	2.17	1,161,508.11	D+62	%	0.56	10.20	19.09	-	-	-4.20	20/08/2024	18.20	1,114,253.30	1.04	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	1,069.81	966.23	468.69	-	-	-						

Retorno Absoluto: FUNDOS

11.6% | R\$ 6,180,790.79

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							
ABSOLUTE VERTEX II	2.94	1,569,459.63	D+30	%	-0.16	4.29	-	-	-	4.35	06/02/2025	5.01	513,550.64	3.06	ABSOLUTE GEST.	Macro Trading
				% CDI	-	406.19	-	-	-	153.79						
GENOA RADAR P FICFIM	2.90	1,549,488.68	D+31	%	0.00	3.40	-	-	-	3.29	11/02/2025	3.25	862,367.71	1.80	GENOA CAPITAL GEST	Macro Trading
				% CDI	-	322.41	-	-	-	122.74						
JGP STGY FEEDER VIII	2.89	1,544,392.17	D+31	%	0.04	0.72	-	-	-	2.63	13/02/2025	4.00	7,124.81	216.76	JGP	Macro Trading
				% CDI	83.61	67.96	-	-	-	102.06						
NIMPORT FIC FIM	2.84	1,517,450.31	D+61	%	-0.14	1.03	-	-	-	1.29	06/02/2025	5.27	386,981.48	3.92	SPX	Macro Carregamento
				% CDI	-	97.44	-	-	-	45.73						

Outros

0.0% | R\$ -11,063.16

Ativo	%PL	Financeiro(R\$)	Subclasse
A PAGAR TX.ADM.	-0.02	-12,603.78	Outros
A RECEBER REBATE PI. 01/01/0001	0.00	1,004.98	Outros
DESPESA ANBID	0.00	359.67	Outros

Carteira

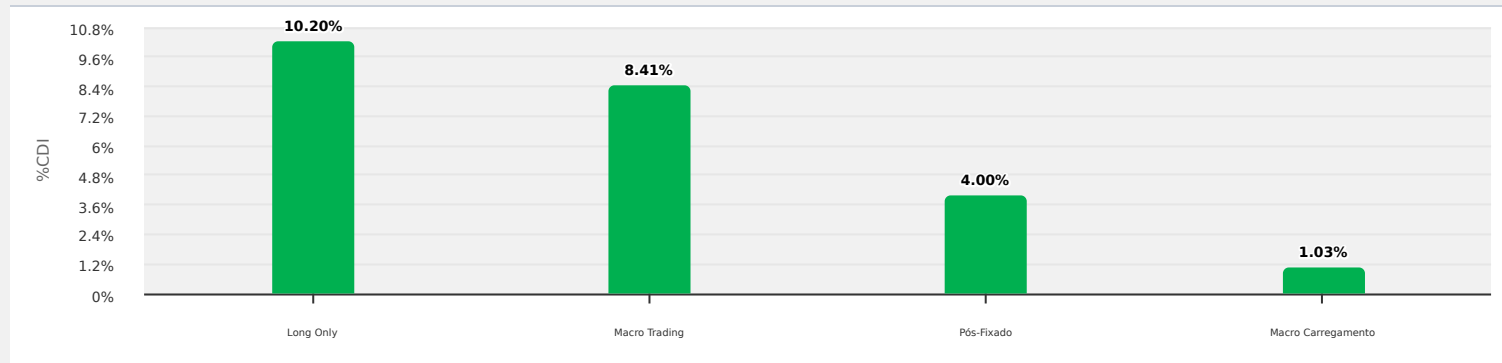
Outros

0.0% | R\$ -11,063.16

Ativo	%PL	Financeiro(R\$)	Subclasse
DESPESA AUDITORIA	0.00	-645.71	Outros
DESPESA CETIP	0.00	780.37	Outros
DESPESA SELIC	0.00	41.32	Outros

Contribuição e Movimentações

Contribuição por Subclasse no Mês



Histórico de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
28/04/2025	30/04/2025	RESGATE	PS ALPHA PREV FC FIA	250,000.00
08/04/2025	08/04/2025	AQUISIÇÃO	TESOURO SELIC FI RF	5,000,000.00
04/04/2025	11/04/2025	RESGATE	BTG MULT GLOB FIA IE	439,646.69
04/04/2025	08/04/2025	RESGATE	PS EQ INFLATION FIA	448,542.08
21/02/2025	20/02/2025	AQUISIÇÃO	GENOA RADAR P FICFIM	500,000.00
21/02/2025	21/02/2025	AQUISIÇÃO	JGP STGY FEEDER VIII	500,000.00
19/02/2025	19/02/2025	AQUISIÇÃO	JGP STGY FEEDER VIII	500,000.00
18/02/2025	17/02/2025	AQUISIÇÃO	NIMPORT FIC FIM	500,000.00
18/02/2025	18/02/2025	AQUISIÇÃO	ABSOLUTE VERTEX II	500,000.00
17/02/2025	14/02/2025	AQUISIÇÃO	GENOA RADAR P FICFIM	500,000.00

* Últimas 10 movimentações

Agendamento de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
02/06/2025	03/06/2025	RESGATE	NIMPORT FIC FIM	0.00
05/05/2025	06/05/2025	RESGATE	JGP STGY FEEDER VIII	0.00
05/05/2025	06/05/2025	RESGATE	GENOA RADAR P FICFIM	1,547,200.22
02/06/2025	04/06/2025	RESGATE	PS ALPHA PREV FC FIA	1,153,231.66
08/05/2025	09/05/2025	RESGATE	ABSOLUTE VERTEX II	500,000.00
21/05/2025	22/05/2025	RESGATE	ABSOLUTE VERTEX II	0.00

Aportes e Retiradas dos Cotistas

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

* Últimas 10 movimentações