

R.I. Relatório de Investimentos

AGOSTO/2025

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 4994.

Objetivo

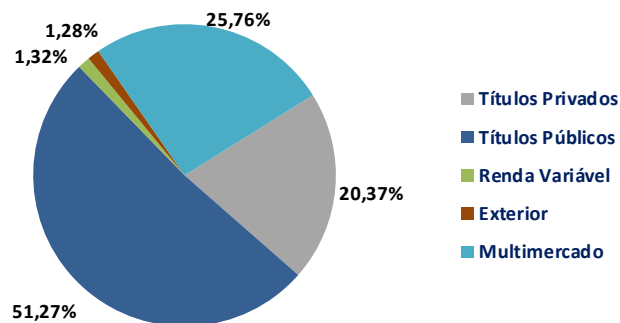
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos 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	200.692.880,58	28,70%	Icatu Asset Management	1,24%	10,44%	23,63%	37,04%	43,71%	50,75%	-
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	204.575.716,15	29,25%	Somma Investimentos S.A.	1,19%	12,73%	25,48%	36,88%	46,40%	51,50%	-
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	187.346.442,54	26,79%	Somma Investimentos S.A.	0,56%	11,53%	22,80%	35,62%	56,55%	80,54%	-
TURIM JUSPREV FI FINANC. MULT - CRED PRIV	106.669.954,62	15,25%	Turim 21 Investimentos LTDA	1,45%	11,09%	-	-	-	-	-
TOTAL JUSPREV	699.284.993,89	100%		1,01%	10,39%	22,05%	33,54%	43,79%	53,33%	286,80%

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.

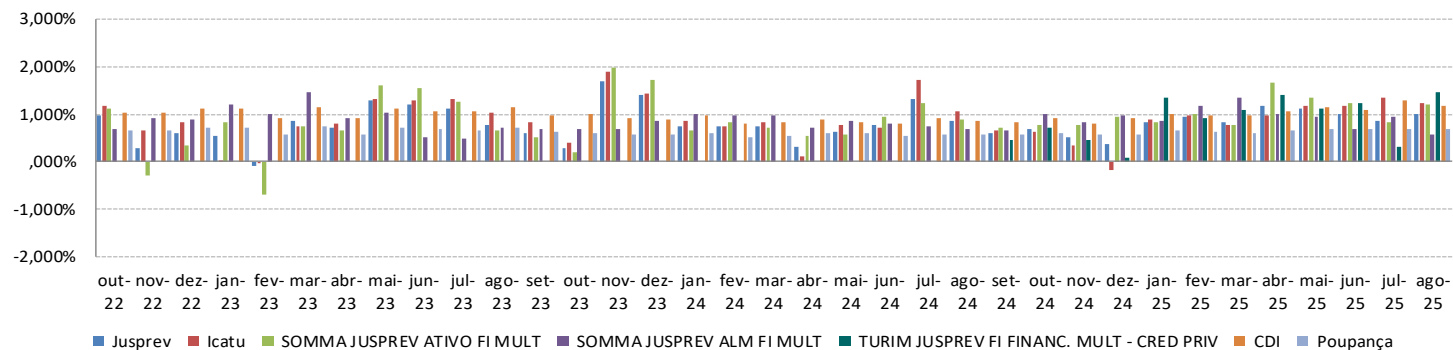
Composição



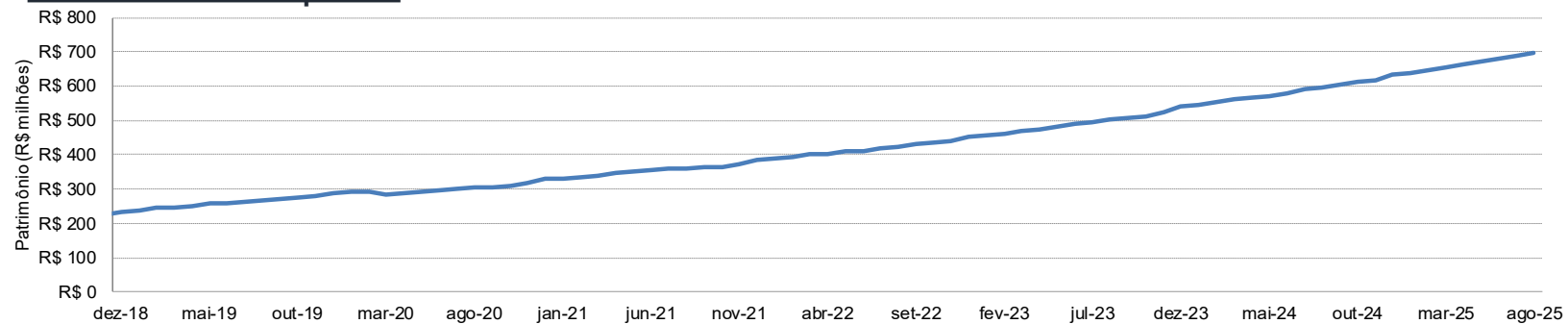
Rentabilidade Mensal Consolidada

2020	0,46%	-0,39%	-3,41%	1,05%	0,83%	0,87%	1,16%	0,38%	-0,44%	0,16%	1,57%	1,53%	3,74%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,23%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	2,76%
%CDI	122,33%	-133,26%	-1006,90%	368,67%	392,49%	407,64%	599,25%	237,71%	-277,49%	103,71%	1053,37%	929,08%	135,70%
POUPANÇA	0,26%	0,26%	0,26%	0,22%	0,22%	0,17%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	2,11%
%POUPANÇA	178,02%	-151,25%	-1316,48%	485,86%	424,69%	499,45%	893,77%	291,70%	-375,82%	140,46%	1358,67%	1318,29%	177,07%
2021	0,43%	-0,10%	0,88%	0,94%	0,89%	0,57%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,21%	0,91%	0,95%	5,33%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	286,43%	-70,64%	437,15%	452,76%	330,82%	186,66%	-8,28%	-2,32%	-3,74%	-43,25%	155,72%	123,34%	120,53%
POUPANÇA	0,12%	0,12%	0,12%	0,16%	0,16%	0,20%	0,24%	0,24%	0,30%	0,36%	0,44%	0,56%	3,06%
%POUPANÇA	369,45%	-82,00%	758,46%	591,71%	562,43%	284,54%	-12,03%	-4,06%	-5,48%	-58,79%	207,09%	169,15%	174,32%
2022	0,54%	0,59%	1,65%	0,12%	0,99%	-0,14%	0,92%	1,13%	0,80%	0,97%	0,29%	0,60%	8,79%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,03%	1,02%	1,12%	12,40%
%CDI	74,03%	78,28%	177,69%	14,67%	95,82%	-14,11%	88,70%	97,01%	74,76%	94,22%	28,87%	53,30%	70,90%
POUPANÇA	0,56%	0,50%	0,60%	0,56%	0,65%	0,65%	0,66%	0,74%	0,68%	0,65%	0,65%	0,71%	7,90%
%POUPANÇA	96,67%	118,21%	275,65%	22,01%	152,73%	-22,07%	138,26%	152,86%	117,62%	149,28%	45,19%	84,29%	111,26%
2023	0,55%	-0,10%	0,85%	0,71%	1,30%	1,20%	1,10%	0,77%	0,61%	0,29%	1,69%	1,41%	10,86%
CDI	1,12%	0,92%	1,14%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,01%
%CDI	49,32%	-11,33%	74,21%	77,39%	115,64%	112,18%	102,79%	67,46%	62,70%	28,87%	183,36%	156,80%	83,48%
POUPANÇA	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,66%	0,72%	0,61%	0,61%	0,58%	0,57%	8,04%
%POUPANÇA	77,91%	-17,83%	114,27%	122,23%	180,94%	176,64%	167,23%	107,18%	99,60%	47,51%	291,91%	246,87%	135,11%
2024	0,73%	0,75%	0,73%	0,32%	0,64%	0,76%	1,31%	0,85%	0,60%	0,68%	0,52%	0,38%	8,60%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
%CDI	75,80%	93,26%	88,09%	36,00%	76,92%	96,59%	144,60%	98,43%	72,08%	73,67%	65,52%	40,48%	79,08%
POUPANÇA	0,59%	0,51%	0,53%	0,60%	0,59%	0,54%	0,57%	0,57%	0,57%	0,60%	0,57%	0,58%	7,03%
%POUPANÇA	124,65%	147,27%	137,68%	53,00%	109,13%	141,87%	228,40%	149,52%	105,90%	114,27%	91,71%	64,46%	122,28%
2025	0,83%	0,95%	0,84%	1,16%	1,10%	1,00%	0,86%	1,01%					8,02%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%					9,02%
%CDI	82,12%	96,14%	87,19%	110,04%	97,18%	91,21%	67,26%	86,87%					88,87%
POUPANÇA	0,67%	0,63%	0,61%	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%	0,67%					5,40%
%POUPANÇA	123,78%	149,63%	137,36%	173,49%	164,40%	149,07%	126,80%	150,24%					148,52%

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Histórico de Desempenho

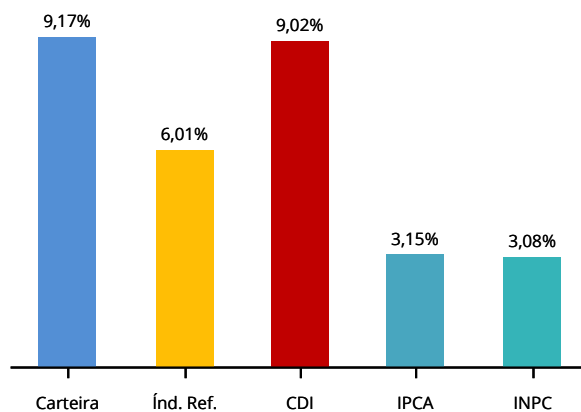
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,16%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,82%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,95%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,38%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,14%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,28%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	61,54%	41,67%
% de meses acima de INPC + 6%	53,85%	36,76%
% de meses acima de CDI	7,69%	36,27%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos EUA, o cenário econômico de agosto apresentou contrastes entre as esferas corporativa e macroeconômica. Enquanto balanços corporativos vieram positivos, indicadores macroeconômicos reforçaram sinais de enfraquecimento - sobretudo no mercado de trabalho, com Payroll fraco em julho, ao passo que a inflação (CPI e PCE) ficou em linha com projeções. O discurso de Powell em Jackson Hole destacou preocupação com emprego, elevando apostas de corte de 25 bps em setembro. Na China, dados do início segundo semestre indicaram perda de fôlego da economia, apesar de nova onda de otimismo com empresas de tecnologia chinesas.

Economia Brasileira: No Brasil, o mês foi marcado por forte recuperação dos ativos domésticos, em um movimento que extrapolou a simples correção da queda de julho. Entre os motivos que sustentaram essa alta, podem-se nomear as isenções ao tarifaço de Trump, a confirmação, por meio da agenda de indicadores, da eficácia da política monetária, e o aumento das especulações em torno da possível candidatura de Tarcísio de Freitas, fator que renovou o otimismo do mercado.

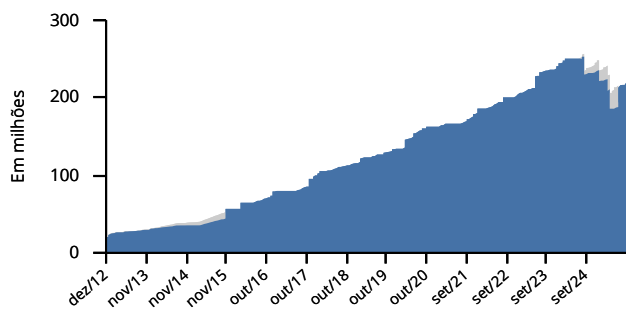
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



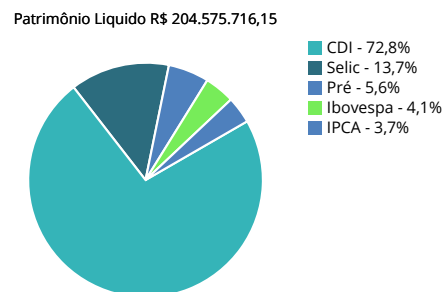
Mês	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,72	0,77	0,77	0,95	0,82	0,99	0,77	1,66	1,35	1,22	0,82	1,19	9,17	12,73	25,48
Índ. Ref.	0,84	1,00	0,65	0,84	0,37	1,82	0,83	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	6,01	9,59	18,55
CDI	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	9,02	12,87	25,52
IPCA	0,44	0,56	0,39	0,52	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	3,15	5,13	9,59

Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

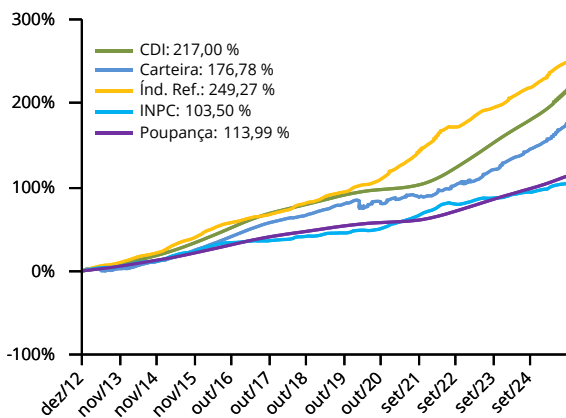
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



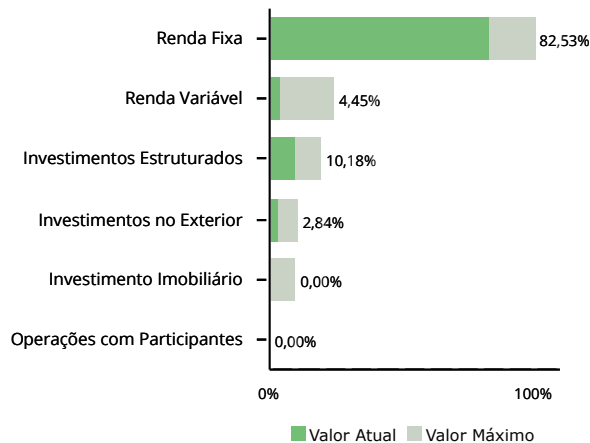
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

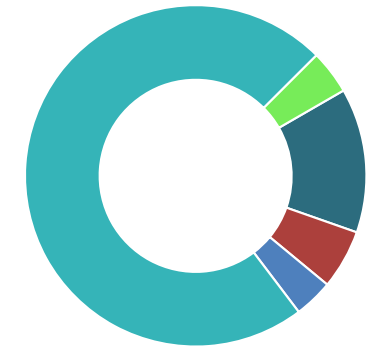
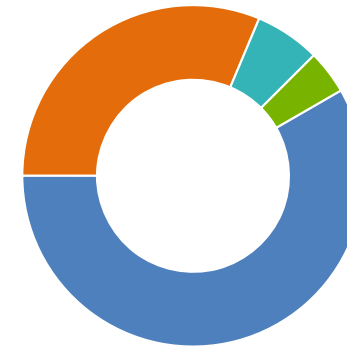


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

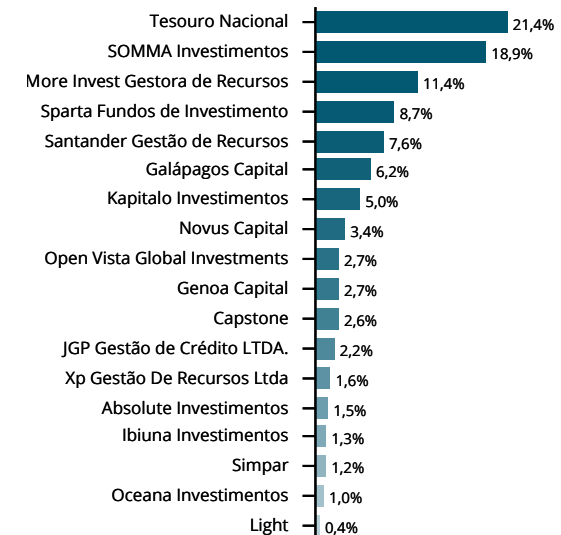
Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$)	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações	9



ATIVOS	AGOSTO-25	%	JULHO-25	%
RENDA FIXA	48.612.300,66	23,8%	34.140.047,23	17,3%
Compromissada - Títulos Públicos	11.123.088,07	5,4%	3.980.070,57	2,0%
Debênture - Light (LIGT11)	753.412,90	0,4%	806.376,90	0,4%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.622.147,80	1,3%	2.558.837,77	1,3%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	28.943.949,96	14,1%	21.655.081,76	11,0%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	5.169.701,93	2,5%	5.139.680,23	2,6%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	142.517.476,11	69,7%	149.992.445,73	75,9%
Absolute Vertex II FIC FIM	3.199.705,38	1,6%	3.161.921,96	1,6%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	5.560.623,53	2,7%	5.490.728,15	2,8%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	5.776.134,65	2,8%	5.635.567,41	2,9%
IBIUNA LS FP FICM	2.768.402,85	1,4%	2.648.099,68	1,3%
JGP Corporate FC FI RF LP	4.711.843,12	2,3%	4.665.803,59	2,4%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	3.494.104,62	1,7%	3.382.506,68	1,7%
MCA Institucional FIC FIM CP	24.159.393,58	11,8%	23.846.072,54	12,1%
Novus Institucional FI RF LP	7.146.814,56	3,5%	7.093.289,01	3,6%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.120.113,80	1,0%	1.987.652,73	1,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	5.797.053,09	2,8%	5.896.694,25	3,0%
Santander Bancos RF CP	16.077.803,27	7,9%	11.730.945,22	5,9%
SOMMA Firenze RF CP	19.277.646,19	9,4%	24.032.013,98	12,2%
SOMMA Fundamental FIA	3.270.261,10	1,6%	3.065.881,45	1,6%
SOMMA Institucional FIM	8.417.862,46	4,1%	8.291.879,82	4,2%
SOMMA Torino RF CP	9.012.576,00	4,4%	17.827.019,14	9,0%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	18.356.513,09	9,0%	18.147.074,65	9,2%
XP Investor FIA	3.370.624,82	1,6%	3.089.295,47	1,6%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	13.058.574,21	6,4%	12.896.255,76	6,5%
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	13.058.574,21	6,4%	12.896.255,76	6,5%
DERIVATIVOS	(9.972.599,87)	-4,9%	(8.009.220,00)	-4,1%
Futuros DOL ¹	(1.365.833,50)	-0,7%	-	0,0%
Futuros WIN ¹	(8.632.980,00)	-4,2%	(8.009.220,00)	-4,1%
Opções DOL	26.213,63	0,0%	-	0,0%
TESOURARIA	361.151,56	0,2%	472.103,06	0,2%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	361.151,56	0,2%	472.103,06	0,2%
TOTAL DA CARTEIRA	204.575.716,17	100%	197.500.851,78	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO


■ Renda Fixa - 58,3%
 ■ Multimercados - 31,3%
 ■ Selic - 13,7%
 ■ Pré-fixada - 5,6%
■ FII/FIP/FIDC - 6,2%
 ■ Renda Variável - 4,1%
 ■ Inflação - 3,7%
 ■ CDI - 72,8%
■ Ibovespa - 4,1%

INSTITUIÇÃO²

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

²Não estão incluídas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	29/08/2025	01/09/2025	14,89% a.a.	11.123.088,07	11.123.088,07	-	11.123.088,07	5,44%
Debênture - Light (LIGT11)	Mercado	13/12/2024	31/08/2027	0,09% a.a.	-	753.412,90	-	753.412,90	0,37%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,23%	-	232.601,20	-	232.601,20	0,11%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,23%	-	232.601,20	-	232.601,20	0,11%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,23%	-	232.601,20	-	232.601,20	0,11%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	16/07/2025	01/09/2028	100% Selic	6.172.324,84	6.283.172,07	-	6.283.172,07	3,07%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	14/05/2025	01/03/2029	100% Selic	1.977.358,69	2.063.433,95	-	2.063.433,95	1,01%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/07/2025	01/09/2029	100% Selic	5.033.200,68	5.154.000,24	-	5.154.000,24	2,52%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	23/05/2025	01/03/2030	100% Selic	6.440.743,55	6.692.962,15	-	6.692.962,15	3,27%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	12/08/2025	01/06/2030	100% Selic	6.989.906,24	7.035.087,76	-	7.035.087,76	3,44%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	23/12/2024	01/12/2030	100% Selic	1.566.275,92	1.715.293,79	-	1.715.293,79	0,84%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/03/2025	15/05/2035	IPCA + 7,53%	4.973.809,01	5.169.701,93	-	5.169.701,93	2,53%
TOTAL						48.612.300,66	-	48.612.300,66	23,76 %

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	1.030.879,7224016	3,1038591	-	3.199.705,38	1,56%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	1,9668328	-	5.560.623,53	2,72%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	4.085.843,6462460	1,4136945	-	5.776.134,65	2,82%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	20.835,4647210	132,8697435	-	2.768.402,85	1,35%		
JGP Corporate FC FI RF LP	JGP Gestão de Crédito LTDA.	D+46	15.792,7609219	298,3546157	-	4.711.843,12	2,30%		
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	Kapitalo Investimentos	D+30	1.361.392,3954412	2,5665669	-	3.494.104,62	1,71%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	18.017.725,6668210	1,3408681	-	24.159.393,58	11,81%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	4.417.830,2479506	1,6177205	-	7.146.814,56	3,49%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	307.467,3641104	6,8954109	-	2.120.113,80	1,04%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	199,5990928	-	5.797.053,09	2,83%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	1.339.513,4503145	12,0027188	-	16.077.803,27	7,86%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	13.554.790,5716410	1,4222017	-	19.277.646,19	9,42%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	22.384,4212823	146,0954052	-	3.270.261,10	1,60%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1209972	3,7839295	-	8.417.862,46	4,11%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	4.949.935,9044902	1,8207460	-	9.012.576,00	4,41%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	4.885.711,6736858	3,7571831	-	18.356.513,09	8,97%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	216.239,4943414	15,5874616	-	3.370.624,82	1,65%		
TOTAL					-	142.517.476,11	69,67 %		

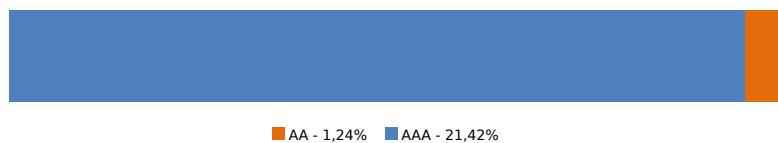
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	11.330.102,4896440	1,1525557	-	13.058.574,21	6,38%		
TOTAL					-	13.058.574,21	6,38 %		

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	82,53%	17,47%
Títulos Públicos Federais	100,00%	38,92%	61,08%
CDI/CDBs	80,00%	0,32%	79,68%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	10,62%	69,38%
Letras Financeiras de Cooperativas	0,00%	0,00%	0,00%
Debêntures	80,00%	11,73%	68,27%
DPGE	20,00%	0,35%	19,65%
FIDC	20,00%	20,08%	-0,08%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,06%	19,94%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	4,45%	20,55%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	4,45%	25,00%
BDR Nível II e III	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	10,18%	9,82%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	10,18%	4,82%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	2,84%	7,16%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	2,84%	7,16%
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%	

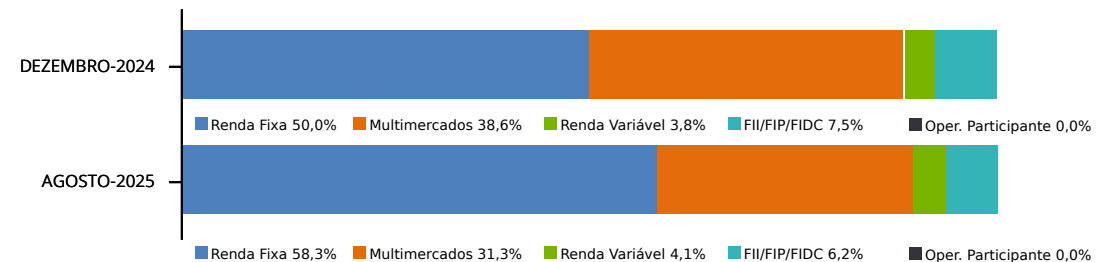
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	22,15%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	22,15%	- - brAAA -
Alta Segurança (AA)	100,00%	1,28%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Debênture - Simpar (JSMLB5)	25,00%	1,28%	AA(bra) AA+.br brAA+ -

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	1,16	804,0%	9,01	149,9%	-	-
Debênture - Light (LIGT11)	-6,57	-	40,15	668,1%	-	-
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2,47	1.709,9%	1,34	22,3%	-	-
JGP Corporate FC FI RF LP	0,99	681,9%	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,15	796,5%	9,20	153,1%	-2,06	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,58	403,7%	-	-	-	-
Novus Institucional FI RF LP	0,75	521,5%	5,32	88,5%	9,44	98,4%
Santander Bancos RF CP	1,15	797,7%	9,05	150,6%	13,00	135,6%
SOMMA Firenze RF CP	1,19	820,2%	9,20	153,1%	12,66	132,0%
SOMMA Torino RF CP	1,19	819,5%	9,65	160,6%	12,97	135,2%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1,15	797,6%	9,46	157,4%	22,61	235,8%

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Absolute Vertex II FIC FIM	1,20	379,2%	6,70	89,9%	8,85	74,8%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	1,27	404,0%	9,84	132,1%	-	-
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	2,49	791,6%	7,83	105,1%	-	-
IBIUNA LS FP FICM	4,54	1.441,8%	18,30	245,6%	19,22	162,5%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	3,30	1.047,1%	-	-	-	-
MCA Institucional FIC FIM CP	1,31	417,0%	10,30	138,3%	15,17	128,2%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-1,69	-	-5,28	-	3,90	40,7%
SOMMA Institucional FIM	1,52	482,2%	8,42	113,0%	11,64	98,4%

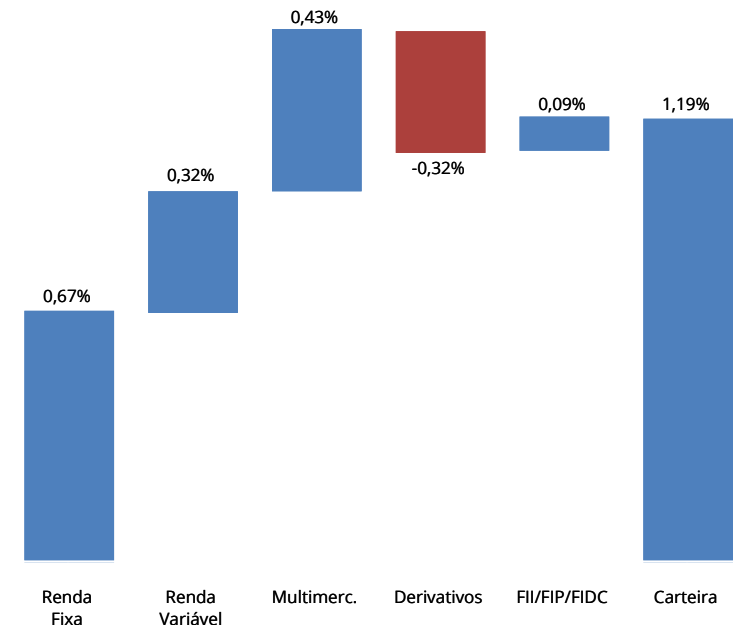
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1,26	869,8%	9,97	165,9%	14,40	150,2%

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
Oceana Valor 30 FIC FIA	6,66	6,5	20,62	14,6	4,82	-4,8
SOMMA Fundamental FIA	6,67	6,5	20,51	14,5	-3,00	-12,6
XP Investor FIA	9,11	9,0	39,00	33,0	9,78	0,2

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,14	6,01	9,59
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,14	6,01	9,59
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,14	6,01	9,59
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,32	7,45	11,83
Op. com Participante (CDI)	1,16	9,02	12,87
CDI	1,16	9,02	12,87
IPCA	-0,11	3,15	5,13
INPC	-0,21	3,08	5,05
Ibovespa	6,28	17,57	3,98
Dólar	-3,14	-12,37	-4,06

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,07	12,32	11,17
Renda Variável	6,82	22,86	-0,08
Investimentos Estruturados	1,71	9,65	14,40
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

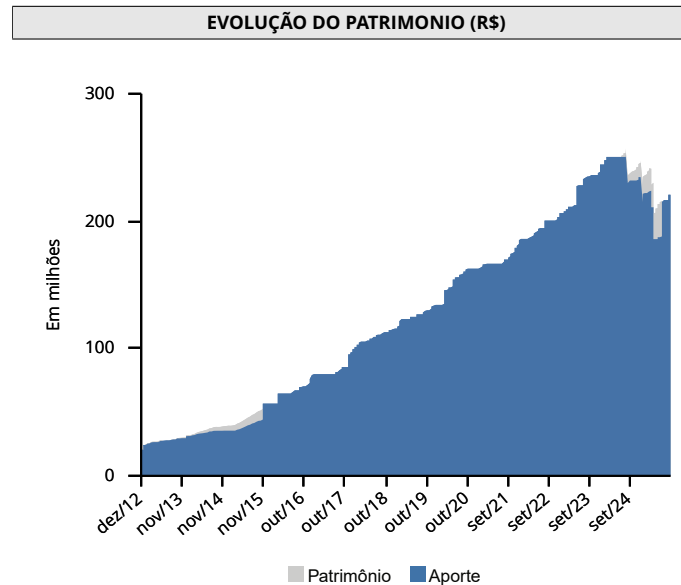
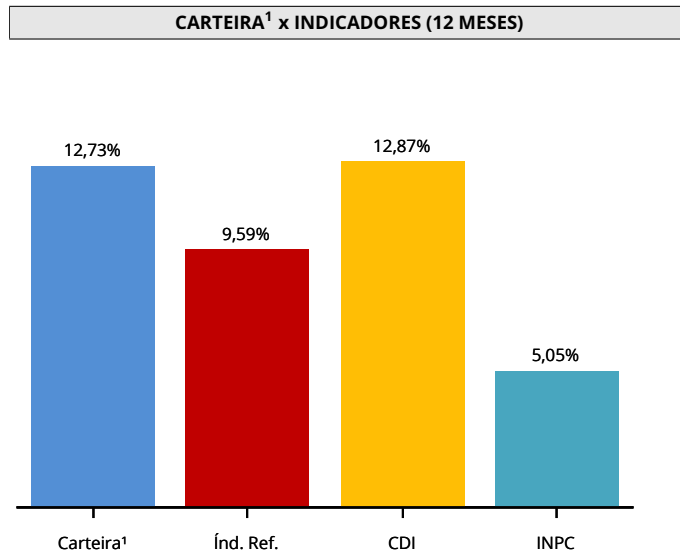
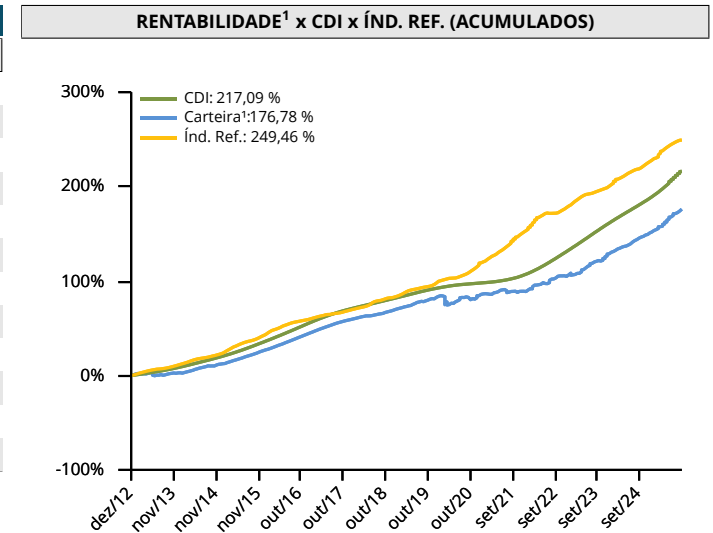
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	12.516.877,24	1.145.592,76	1.283.426,90	-	-	-	-	14.945.896,90
Compromissada - Títulos Públicos	265.364,07	87.025,21	57.046,57	-	-	-	-	409.435,85
Debênture - Light (LIGHB7)	(96.582,15)	-	-	-	-	-	-	(96.582,15)
Debênture - Light (LIGHC7)	(126.192,22)	-	-	-	-	-	-	(126.192,22)
Debênture - Light (LIGT11)	317.784,00	(48.991,70)	(52.964,00)	-	-	-	-	215.828,30
Debênture - Simpar (JSMLB5)	44.240,14	(67.977,74)	63.310,03	-	-	-	-	39.572,43
JGP Corporate FC FI RF LP	4.603.352,38	62.451,21	46.039,53	-	-	-	-	4.711.843,12
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1.645.090,64	234.117,64	298.961,96	-	-	-	-	2.178.170,24
Notas do Tesouro Nacional - Série B	903.318,52	(63.772,44)	30.021,70	-	-	-	-	869.567,78
Novus Institucional FI RF LP	347.540,18	9.455,04	53.525,55	-	-	-	-	410.520,77
Santander Bancos RF CP	652.059,31	147.308,30	146.858,05	-	-	-	-	946.225,66
SOMMA Firenze RF CP	1.451.699,26	312.721,20	245.632,21	-	-	-	-	2.010.052,67
SOMMA Torino RF CP	1.142.780,12	232.709,10	185.556,86	-	-	-	-	1.561.046,08
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1.366.422,99	240.546,94	209.438,44	-	-	-	-	1.816.408,37
RENDA VARIÁVEL	1.879.853,49	(367.999,95)	644.383,70	-	-	-	-	2.156.237,24
Oceana Valor 30 FIC FIA	500.628,10	(88.933,97)	132.461,07	-	-	-	-	544.155,20
Opções DOL	-	-	26.213,63	-	-	-	-	26.213,63
SOMMA Fundamental FIA	463.634,87	(111.367,19)	204.379,65	-	-	-	-	556.647,33
XP Investidor FIA	915.590,52	(167.698,79)	281.329,35	-	-	-	-	1.029.221,08
MULTIMERCADOS	4.833.352,37	264.404,67	819.809,67	-	-	-	-	5.917.566,71
Absolute Vertex II FIC FIM	304.398,03	(55.916,99)	37.783,42	-	-	-	-	286.264,46
Capstone Macro FF FIC Multimercado	530.447,72	(101.979,25)	69.895,38	-	-	-	-	498.363,85
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	586.271,01	(103.305,57)	140.567,24	-	-	-	-	623.532,68
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	95.900,40	-	-	-	-	-	-	95.900,40
IBIUNA LS FP FICM	402.458,83	2.014,89	120.303,17	-	-	-	-	524.776,89
Kapitalo K10 FIC FIM	611.085,80	-	-	-	-	-	-	611.085,80
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	55.214,85	(87.693,67)	111.597,94	-	-	-	-	79.119,12
MCA Institucional FIC FIM CP	1.609.481,72	339.644,94	313.321,04	-	-	-	-	2.262.447,70
OAKTREE Global Credit IE FIM	104.367,29	-	-	-	-	-	-	104.367,29
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(439.520,97)	216.177,49	(99.641,16)	-	-	-	-	(322.984,64)
SOMMA Institucional FIM	472.324,96	55.462,83	125.982,64	-	-	-	-	653.770,43
SOMMA Positano FIC FIM CP	168.960,70	-	-	-	-	-	-	168.960,70
SOMMA Real Estate FIC FIM	331.962,03	-	-	-	-	-	-	331.962,03
FII/FIP/FIDC	1.093.374,06	174.544,76	162.318,45	-	-	-	-	1.430.237,27
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1.093.374,06	174.544,76	162.318,45	-	-	-	-	1.430.237,27
DERIVATIVOS	(778.333,68)	431.528,80	(444.103,85)	-	-	-	-	(790.908,73)
Futuros DOL	-	-	(595,45)	-	-	-	-	(595,45)
Futuros WDO	(7.140,00)	(30.742,40)	-	-	-	-	-	(37.882,40)
Futuros WIN	(748.172,35)	462.271,20	(443.508,40)	-	-	-	-	(729.409,55)
Futuros WSP	(23.021,33)	-	-	-	-	-	-	(23.021,33)
TOTAL	19.545.123,48	1.648.071,04	2.465.834,87	-	-	-	-	23.659.029,39

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	1,66	0,82	202,72%
Mai	1,35	0,71	190,79%
Junho	1,22	0,57	215,06%
Julho	0,82	0,60	136,99%
Agosto	1,19	0,14	824,81%
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	9,17	6,01	152,51%

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)
1,06	0,43	0,48	3,69	(1,42)
1,14	0,26	0,35	1,45	0,85
1,10	0,24	0,23	1,33	(4,41)
1,28	0,26	0,21	(4,17)	2,66
1,16	(0,11)	(0,21)	6,28	(3,14)
9,02	3,15	3,08	17,57	(12,37)



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
12/08/2025	-5.000.000,00	Resgate	SOMMA Firenze RF CP
13/08/2025	6.989.906,24	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
22/08/2025	4.200.000,00	Aplicação	Santander Bancos RF CP
25/08/2025	-9.000.000,00	Resgate	SOMMA Torino RF CP

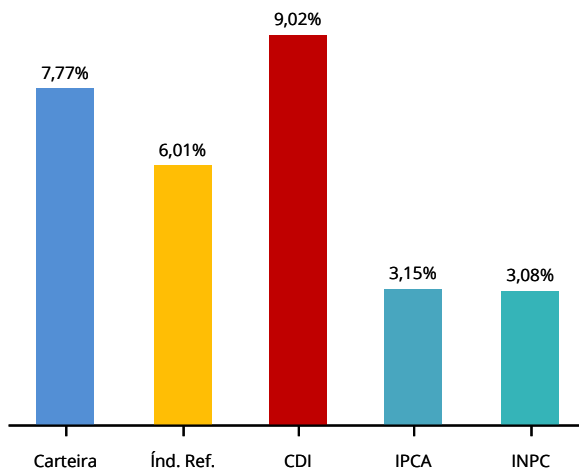
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos EUA, o cenário econômico de agosto apresentou contrastes entre as esferas corporativa e macroeconômica. Enquanto balanços corporativos vieram positivos, indicadores macroeconômicos reforçaram sinais de enfraquecimento - sobretudo no mercado de trabalho, com Payroll fraco em julho, ao passo que a inflação (CPI e PCE) ficou em linha com projeções. O discurso de Powell em Jackson Hole destacou preocupação com emprego, elevando apostas de corte de 25 bps em setembro. Na China, dados do início segundo semestre indicaram perda de fôlego da economia, apesar de nova onda de otimismo com empresas de tecnologia chinesas.

Economia Brasileira: No Brasil, o mês foi marcado por forte recuperação dos ativos domésticos, em um movimento que extrapolou a simples correção da queda de julho. Entre os motivos que sustentaram essa alta, podem-se nomear as isenções ao tarifaço de Trump, a confirmação, por meio da agenda de indicadores, da eficácia da política monetária, e o aumento das especulações em torno da possível candidatura de Tarcísio de Freitas, fator que renovou o otimismo do mercado.

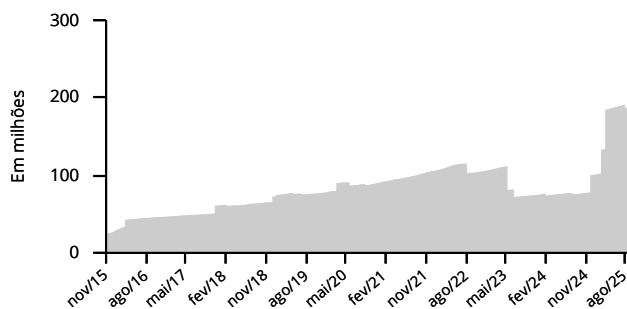
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



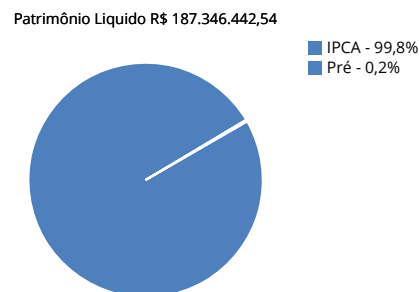
Mês	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,65	1,00	0,82	0,97	0,85	1,18	1,34	1,01	0,95	0,69	0,94	0,56	7,77	11,53	22,80
Índ. Ref.	0,84	1,00	0,65	0,84	0,37	1,82	0,83	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	6,01	9,59	18,55
CDI	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	9,02	12,87	25,52
IPCA	0,44	0,56	0,39	0,52	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	3,15	5,13	9,59

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

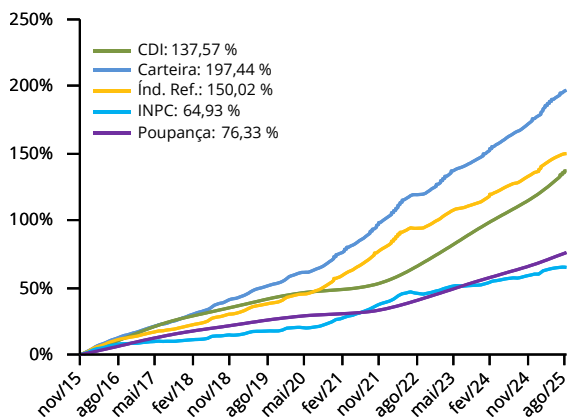
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



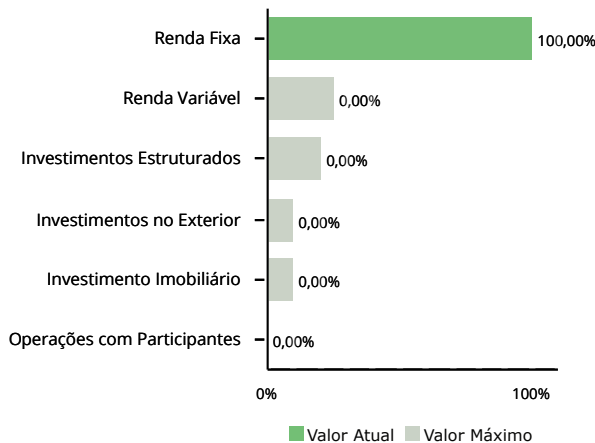
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

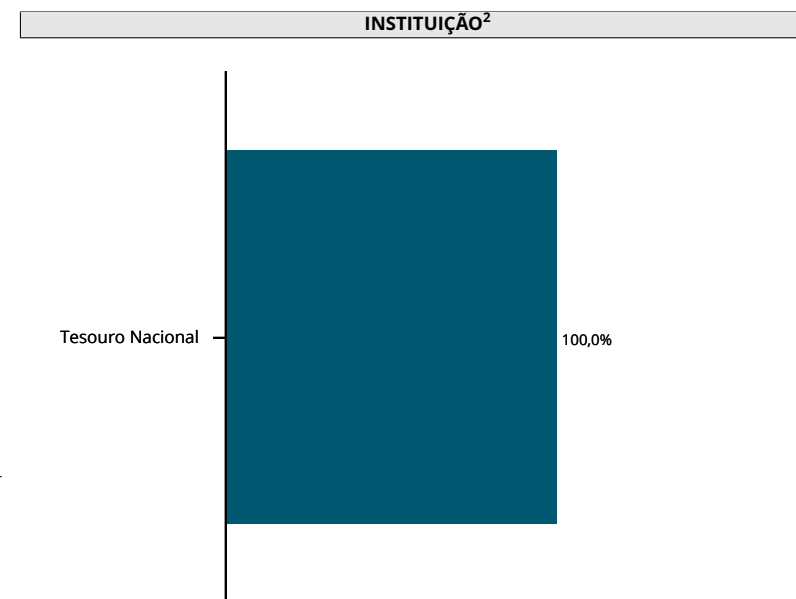
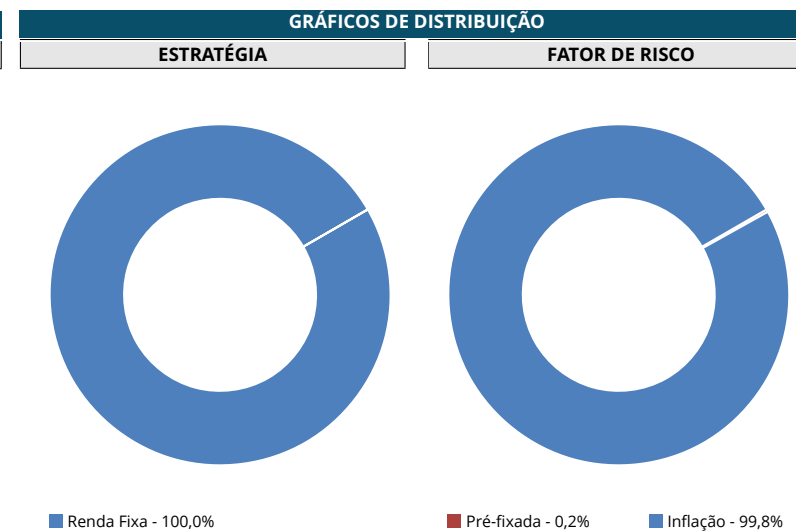


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	AGOSTO-25	%	JULHO-25	%
RENDA FIXA	187.337.973,38	100,0%	190.478.746,37	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	461.427,04	0,2%	435.607,53	0,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	186.876.546,34	99,7%	190.043.138,84	99,8%
TESOURARIA	8.469,17	0,0%	9.535,61	0,0%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	8.469,17	0,0%	9.535,61	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	187.346.442,55	100%	190.488.281,98	100%



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

²Não estão inclusas ações e opções

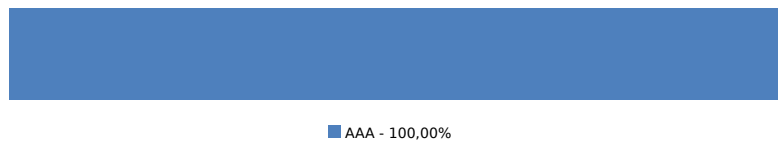
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	29/08/2025	01/09/2025	14,89% a.a.	461.427,04	461.427,04	-	461.427,04	0,25%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	3.929.250,42	3.987.882,15	-	3.987.882,15	2,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	10.805.438,66	10.966.675,92	-	10.966.675,92	5,85%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.858.704,16	-	1.858.704,16	0,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.289.089,24	-	3.289.089,24	1,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.428.920,17	-	13.428.920,17	7,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.510.696,16	-	1.510.696,16	0,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.489.499,44	-	1.489.499,44	0,80%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.244.530,06	2.293.171,56	-	2.293.171,56	1,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	15.470.147,44	15.723.499,48	-	15.723.499,48	8,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.526.526,34	-	6.526.526,34	3,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.874.646,79	-	1.874.646,79	1,00%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.181.060,45	-	2.181.060,45	1,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	14.554.478,74	-	14.554.478,74	7,77%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.610.078,03	-	1.610.078,03	0,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.409.859,57	-	8.409.859,57	4,49%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	121.277,97	-	121.277,97	0,06%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.848.761,23	-	2.848.761,23	1,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	282.981,93	-	282.981,93	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.738.317,58	-	1.738.317,58	0,93%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.912.712,47	-	1.912.712,47	1,02%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	2.980.350,13	-	2.980.350,13	1,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.708.305,40	-	2.708.305,40	1,45%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	5.062.404,62	8.639.709,42	-	8.639.709,42	4,61%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	241.312,77	423.020,29	-	423.020,29	0,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	860.308,17	1.509.571,10	-	1.509.571,10	0,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	474.768,52	832.957,91	-	832.957,91	0,44%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	121.192,13	211.103,30	-	211.103,30	0,11%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	549.253,50	949.805,55	-	949.805,55	0,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.703.916,03	2.901.185,49	-	2.901.185,49	1,55%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	9.842.760,14	14.591.675,95	-	14.591.675,95	7,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.504.110,12	1.546.031,67	-	1.546.031,67	0,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.926.129,65	-	2.926.129,65	1,56%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.837.854,60	25.091.350,69	-	25.091.350,69	13,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.710.336,71	24.956.510,41	-	24.956.510,41	13,32%
TOTAL						187.337.973,38	-	187.337.973,38	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%	

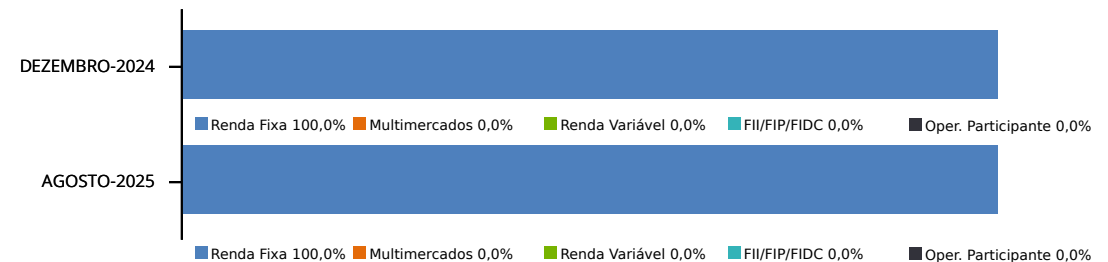
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	- - brAAA -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



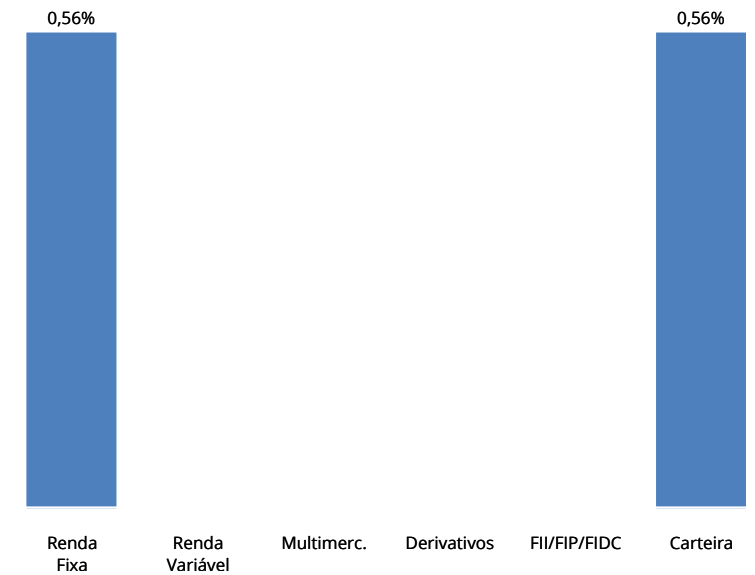
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,56	388,9%	7,89	131,3%	11,61	121,1%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,14	6,01	9,59
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,14	6,01	9,59
Op. com Participante (CDI)	1,16	9,02	12,87
CDI	1,16	9,02	12,87
IPCA	-0,11	3,15	5,13
INPC	-0,21	3,08	5,05
Ibovespa	6,28	17,57	3,98
Dólar	-3,14	-12,37	-4,06

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,57	7,84	11,53
Renda Variável	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

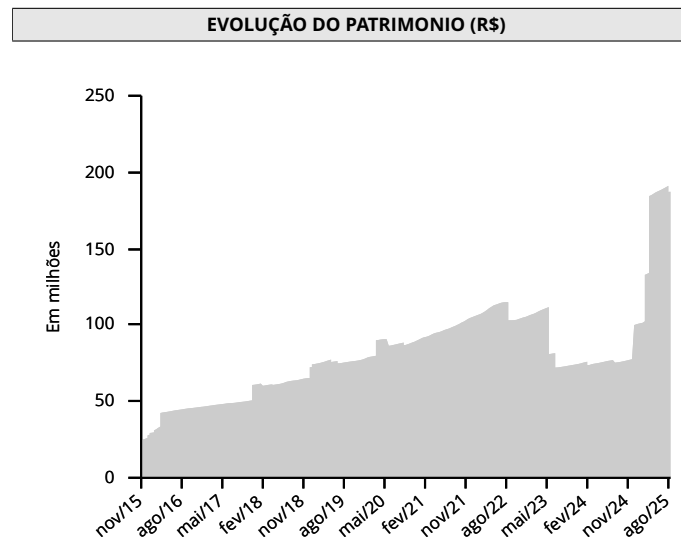
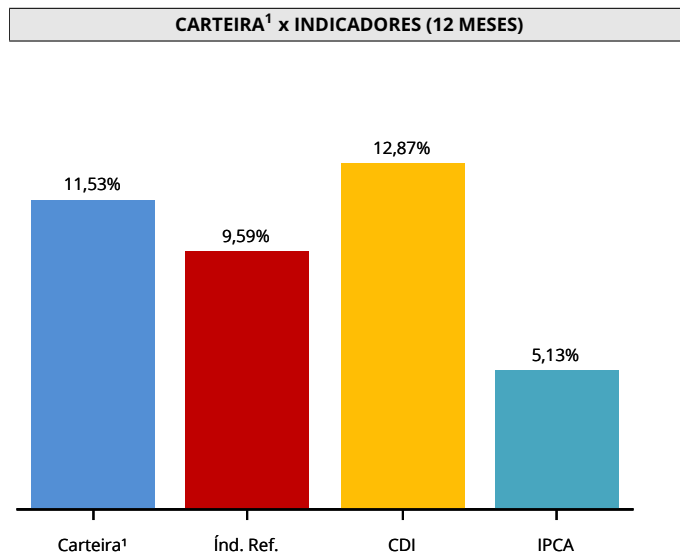
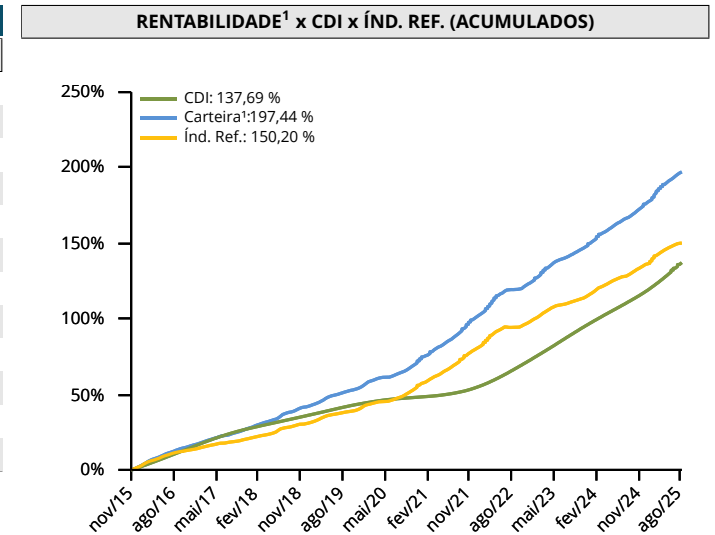
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	8.512.226,42	1.793.860,03	1.075.314,54	-	-	-	-	11.381.400,99
Compromissada - Títulos Públicos	155.671,98	5.530,18	14.383,49	-	-	-	-	175.585,65
Notas do Tesouro Nacional - Série B	8.356.554,44	1.788.329,85	1.060.931,05	-	-	-	-	11.205.815,34
TOTAL	8.512.226,42	1.793.860,03	1.075.314,54	-	-	-	-	11.381.400,99

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	1,01	0,82	123,20%
Mai	0,95	0,71	134,03%
Junho	0,69	0,57	122,04%
Julho	0,94	0,60	156,72%
Agosto	0,56	0,14	385,94%
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	7,77	6,01	129,22%

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)
1,06	0,43	0,48	3,69	(1,42)
1,14	0,26	0,35	1,45	0,85
1,10	0,24	0,23	1,33	(4,41)
1,28	0,26	0,21	(4,17)	2,66
1,16	(0,11)	(0,21)	6,28	(3,14)
9,02	3,15	3,08	17,57	(12,37)



RESULTADOS DE 2024			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,01	0,94	106,57%
Fevereiro	0,98	1,13	86,76%
Março	0,98	0,53	184,39%
Abril	0,70	0,74	94,68%
Mai	0,85	0,82	104,36%
Junho	0,81	0,59	137,22%
Julho	0,75	0,65	115,30%
Agosto	0,68	0,23	294,60%
Setembro	0,65	0,84	77,24%
Outubro	1,00	1,00	100,26%
Novembro	0,82	0,65	125,77%
Dezembro	0,97	0,84	115,96%
Total	10,70	9,34	114,49%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
15/08/2025	-4.227.523,55	Juros	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%

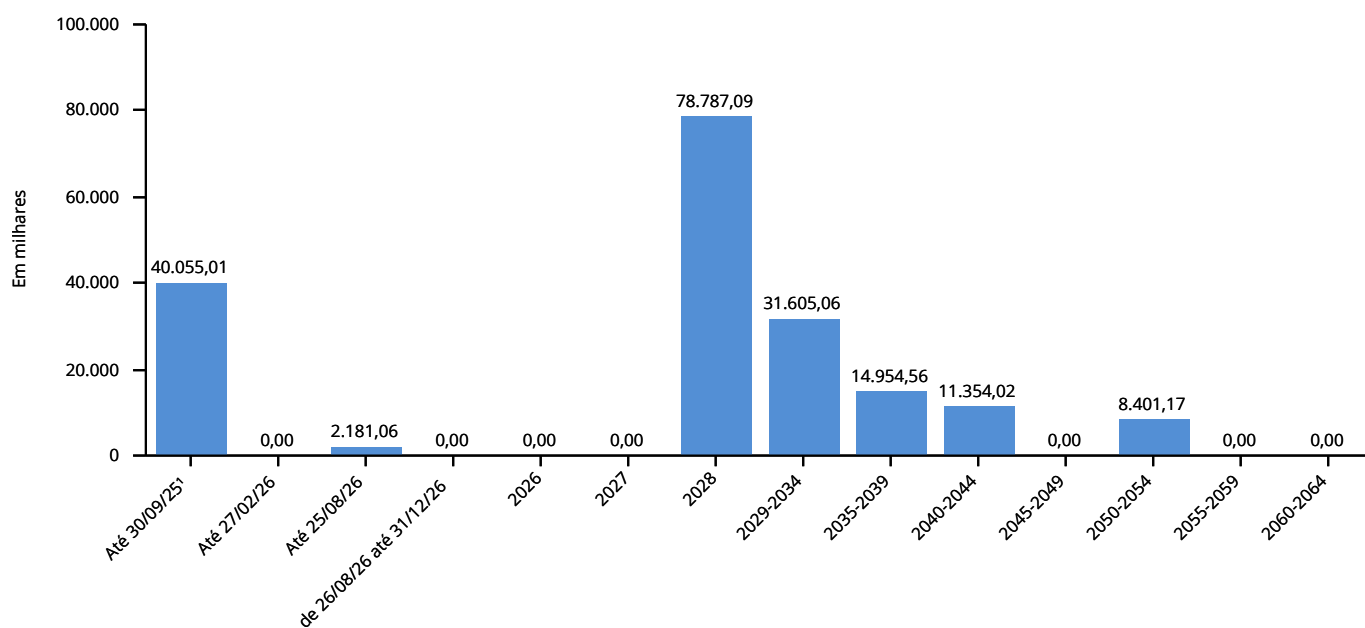
2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	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%	1,01%	0,95%	0,69%	0,94%	0,56%					7,77%
Rent. Líquida	0,85%	1,18%	1,34%	1,01%	0,95%	0,69%	0,94%	0,56%					7,77%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%					9,02%
Índice Ref.	0,37%	1,82%	0,83%	0,82%	0,71%	0,57%	0,60%	0,14%					6,01%

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

Agosto 2025

Cenário

Em Jackson Hole, Powell expôs os riscos antagônicos dos seus mandatos: emprego e inflação. As tarifas representam um risco inflacionário para cima, enquanto a atividade vem reagindo ao choque de incerteza, aos juros restritivos e ao choque de oferta negativo da política imigratória. Não só a inflação tem surpreendido as expectativas recentes, com repasses de preços das tarifas inferiores ao inicialmente esperado, mas também o mercado de trabalho tem dado sinais de deterioração. O cenário de um choque temporário nos preços, aliado aos dados mais fracos tanto da atividade quanto do mercado de trabalho e ao juro em patamar ainda restritivo, reforça a perspectiva de ajuste da política monetária. Neste primeiro momento, em função desses riscos antagônicos, é mais provável que o processo se concentre em uma redução dos juros para o nível neutro. Se os dados se mostrarem piores nos meses posteriores, ajustes mais significativos podem ser esperados, sobretudo se a inflação não se mostrar persistente.

Diferentemente do último choque inflacionário, há razões para acreditar que o atual choque no nível de preços não se tornará persistente. O mercado de trabalho está em maior equilíbrio, diferente da recuperação pós-Covid, quando havia quase duas vagas abertas para cada desempregado. Além disso, as expectativas seguem ancoradas. A atividade mais fraca também dificulta o repasse dos ajustes de preços, tornando mais provável que a pressão se traduza em compressão de margens.

O cenário externo mais favorável para juros foi positivo para a bolsa local e para o juro nominal. Além do fator externo, transmitido via câmbio, as condições locais têm sido mais favoráveis para um cenário de desinflação. É possível notar, por meio dos indicadores de crédito, que a política monetária está funcionando como vetor negativo para a atividade e, conseqüentemente, para a inflação.

A principal discussão para o Banco Central é sobre quando será possível iniciar o processo de corte de juros. Ao menos até o momento, as condições, embora mais favoráveis, ainda não são suficientes. As projeções de inflação no horizonte relevante, bem como as expectativas, seguem acima da meta. A atividade, embora dê sinais de desaceleração, ainda carrega riscos positivos vindos dos precatórios e de possíveis medidas que a administração possa adotar em vista das eleições de 2026. Dados mais fracos de atividade, que reforcem uma desaceleração mais rápida do que a atual, ou um movimento mais favorável do câmbio, podem antecipar o início dos cortes.

No campo político, as pesquisas eleitorais favoráveis a Tarcísio, bem como as sinalizações de que deve ser de fato um candidato presidencial em 2026, têm animado os mercados. A alternância de poder é um dos principais vetores de otimismo para o mercado. O principal risco está no caminho. Além de possíveis políticas populistas para recuperar popularidade, o julgamento em curso do ex-presidente é um dos grandes focos de atenção, sobretudo por conta das lentes atentas do governo Trump. O risco de sanções via Lei Magnitsky e eventuais descumprimentos podem trazer impactos relevantes.

Rentabilidade

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
Fundo	0,88%	0,97%	0,77%	0,97%	1,13%	1,19%	1,34%	1,24%					8,85%
Benchmark*	1,01%	0,89%	0,86%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%					8,82%

* Em abril o Benchmark se tornou 100% CDI.

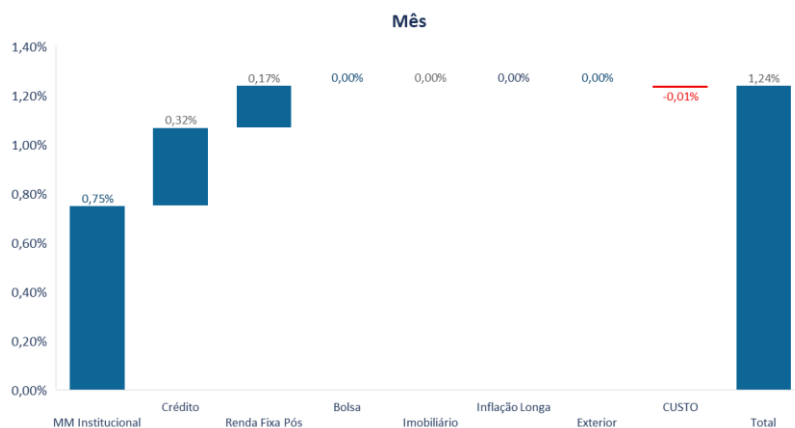
Performance Individuais

	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%	1,13%	1,08%	1,27%	1,15%			8,93%
Multimercado Institucional													
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM			1,18%	1,04%	1,06%	1,04%	1,26%	1,17%	1,29%	1,27%			9,71%
Estruturado													
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF			0,82%	1,39%	1,25%	0,92%	1,34%	1,31%	1,53%	1,22%			10,21%
Estruturado													
Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP			0,99%	1,33%	1,15%	0,89%	1,34%	1,35%	1,48%	1,27%			10,23%
CDI			1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%			9,02%

Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	16,4%	16,4%
Multimercado Institucional	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	59,1%	59,1%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	15,0%	15,0%
Estruturado	Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	9,4%	9,4%
Caixa	-	0,0%	0,0%

P&L



Movimentações

SEM MOVIMENTAÇÕES NO MÊS DE AGOSTO.



Relatório Mensal

Agosto 2025

Jusprev



Comentários Macro

Economia Global

O discurso de Jerome Powell no Simpósio de Jackson Hole resultou uma inesperada guinada *dovish*, consolidando o cenário para retomada do ciclo de cortes já na reunião de setembro. O ajuste na comunicação seguiu a divulgação de dados fracos no *Payroll* de julho.

O presidente Donald Trump segue mantendo pressão contra diretores do FED. No dia 25, Trump pediu a demissão de Lisa Cook, alegando supostas fraudes hipotecárias. Cook recorreu e o caso se tornou uma disputa judicial. A confirmação da demissão de um membro do FOMC seria um evento sem precedentes no país.

Um tribunal de apelações dos Estados Unidos decidiu no final de agosto que a imposição de tarifas não faz parte do poder do presidente, mas sim do Congresso, tornando ilegais as taxas aplicadas com base na "Lei de Poderes Econômicos de Emergência Internacional". A decisão entra em vigor no dia 14 de outubro, mas o governo deve recorrer à Suprema Corte.

Economia Brasileira

As pesquisas de aprovação presidencial seguiram em tendência de melhora, notadamente desde o anúncio da tarifa de 50% imposta pelos EUA ao Brasil, embora em níveis ainda comprimidos. Além disso, o noticiário destaca um alinhamento mais aparente entre o ex-presidente Bolsonaro e o presidenciável Tarcísio de Freitas.

O PIB do segundo trimestre confirmou a desaceleração antecipada, com contração forte do investimento em capital fixo (-2,2%) e alguma desaceleração do consumo das famílias, embora ainda em campo positivo (0,5%). A comparação entre o carregamento estatístico (2,4%) e as expectativas de crescimento para o ano (2,2%) implica que o mercado ainda projeta alguma contração da atividade na segunda metade do ano.

Dados recentes apontam para uma deterioração da balança de pagamentos, com persistente aumento do déficit em conta corrente desde 2024. Diante disso, o fluxo de investimento estrangeiro, embora resiliente, já não tem sido mais suficiente para compensar as saídas na balança, resultando em uma situação externa mais frágil.

Mercados

Os movimentos do mercado americano nos últimos meses parecem precificar um cenário "*goldilocks*", com fechamento de juros e valorização da bolsa, em contraste com os riscos que emergiram em abril, logo após o anúncio inicial das tarifas recíprocas.

No mercado de *treasuries*, o fechamento de juros refletiu a mudança de discurso do FOMC. Ao final de agosto, a probabilidade implícita de um novo corte de juros na reunião de setembro subiu para cerca de 90%. Além disso, as taxas terminais caíram para cerca de 3%.

Entre os ativos brasileiros, merece destaque a queda do Dólar contra o Real (-3,1%), desfazendo integralmente a depreciação observada em julho. Moedas semelhantes também performaram bem no mês, mas em maior magnitude.

A bolsa local também registrou alta forte no mês, subindo 6,3% no Ibovespa e 5,9% no índice de *Small Caps*. A boa performance da bolsa local aliada à apreciação cambial levou o EWZ a se valorizar mais de 11% no mês.



Relatório Mensal

Jusprev

Comentário Carteira

Em agosto, os ativos do mercado local apresentaram recuperação, revertendo parcialmente as perdas observadas no mês anterior, que havia sido marcado por uma correção relevante nos preços. Essa recuperação foi observada de forma mais expressiva em algumas classes de ativos.

Entre elas, destaca-se a renda variável, que teve um desempenho positivo ao longo do mês. Outro destaque foi a estratégia de multimercados, que foi beneficiada principalmente pelo movimento de reversão do dólar no cenário internacional.

No mercado de renda fixa, os títulos públicos indexados à inflação, as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional Série B), apresentaram uma leve oscilação negativa nas suas taxas de remuneração. Embora limitada, essa variação sugere que o processo de queda dos *yields* permanece em curso.



Relatório Mensal

Jusprev

Patrimônio Total

Data base: 29/08/2025

R\$ 106.669.954



■ Banco BTG Pactual



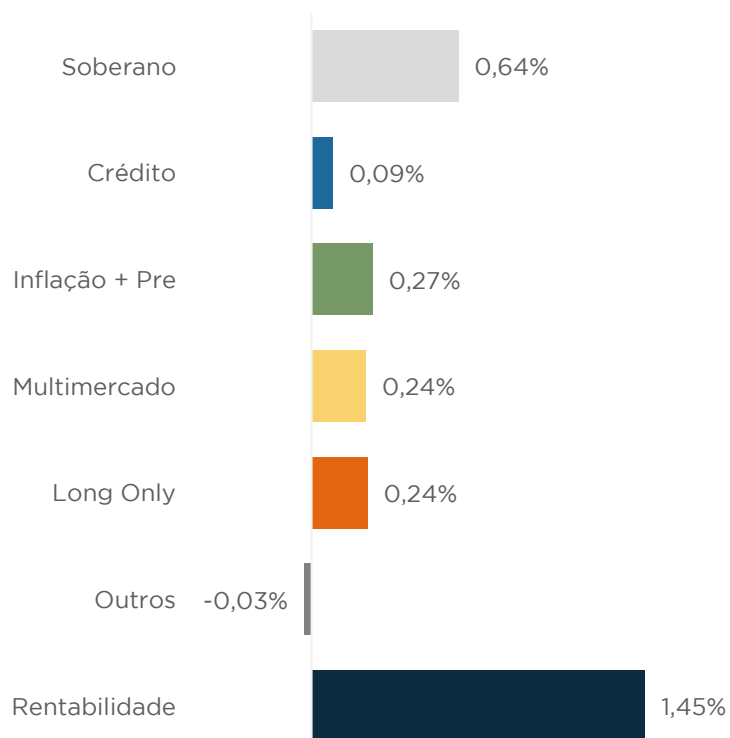
100%

Estratégia	Financeiro	% Exposição
Renda Fixa	55.883.533	52,4%
Crédito	10.734.144	10,1%
CDI	10.734.144	10,1%
Inflação + Pre	26.652.080	25,0%
Crédito	1.019.419	1,0%
Soberano	25.632.667	24,0%
Multimercado	10.684.834	10,0%
Renda Variável	2.730.933	2,6%
Long Only	2.472.904	2,4%
Outros ¹	-15.569	0,0%
TOTAL	106.669.954	100%

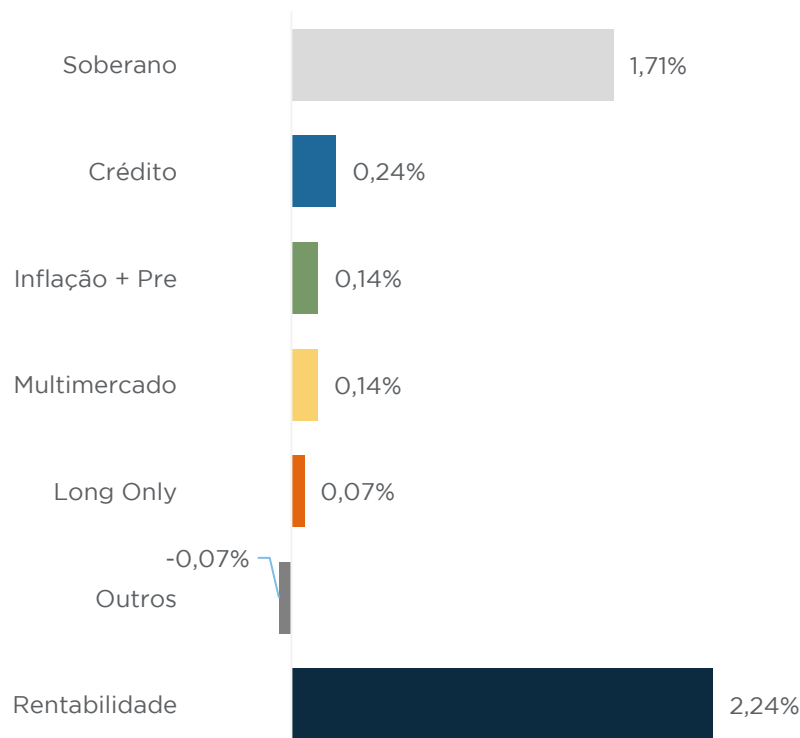
¹ Custos referentes a Auditoria, CETIP, SELIC e Taxa de Administração do fundo

Período: 18/06/2025 a 29/08/2025

Agosto

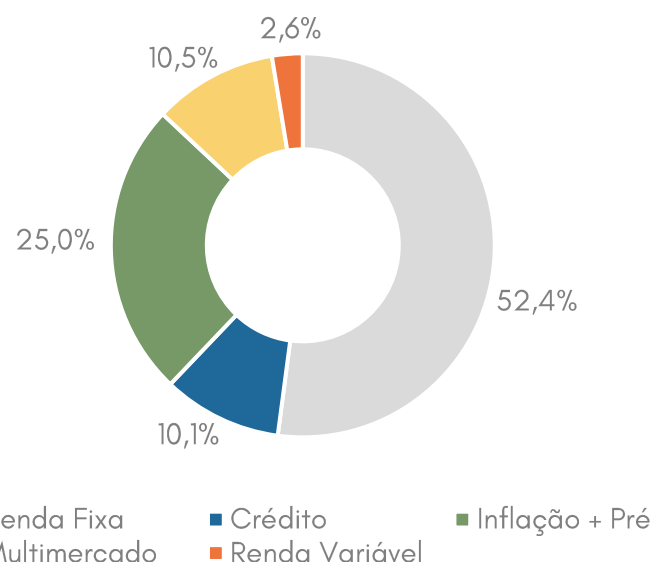


Desde o Início



Período: 18/06/2025 a 29/08/2025	Agosto	YTD	ITD
Jusprev - Turim	1,45%	2,24%	2,24%
CDI	1,16%	2,85%	2,85%
% CDI	125,00%	78,60%	78,60%
Alfa CDI +	0,28%	-0,61%	-0,61%
INPC + 4,35% ¹	0,21%	1,00%	1,00%
IPCA	-0,13%	0,21%	0,21%
Ibovespa	6,28%	1,95%	1,95%

¹ Variação mensal do INPC estimada com base em projeções de mercado





Relatório Mensal

Jusprev

Patrimônio Total

Período: 18/06/2025 a 29/08/2025

Rentabilidade	Patrimônio	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	ITD
Jusprev – Turim	106.699.954	0,48%	0,30%	1,45%	-	-	-	-	2,24%	2,24%
% CDI			23,44%	125,00%	-	-	-	-	78,60%	78,60%
Alfa CDI+			-0,98%	0,28%	-	-	-	-	-0,61%	-0,61%
Estratégias	Patrimônio	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	ITD
Renda Fixa	55.883.533	0,35%	1,29%	1,17%	-	-	-	-	2,83%	2,83%
Crédito	10.734.144	0,45%	1,37%	1,06%	-	-	-	-	2,91%	2,91%
Inflação + Pré	26.652.080	0,65%	-1,01%	1,05%	-	-	-	-	0,69%	0,69%
Multimercado	10.684.834	1,08%	-2,22%	2,59%	-	-	-	-	1,39%	1,39%
Ações	2.730.933	1,16%	-7,48%	10,43%	-	-	-	-	3,36%	3,36%
CDI		0,39%	1,28%	1,16%	-	-	-	-	2,85%	2,85%
INPC + 4,35% ¹		0,22%	0,57%	0,21%	-	-	-	-	1,00%	1,00%
IPCA		0,08%	0,36%	-0,13%	-	-	-	-	0,21%	0,21%
Ibovespa		0,10%	-4,17%	6,28%	-	-	-	-	1,95%	1,95%

¹Varição mensal do INPC de julho estimada com base em projeções de mercado

Detalhamento de Ativos

Data base: 29/08/2025

Ativos	Financeiro (R\$)	% Carteira	Rent. Mês	Rent. Ano
RENDA FIXA	55.883.533	52,40%	1,17%	2,83%
LFT 2027	39.620.551	37,10%	1,17%	2,81%
LFT-T 2029	8.597.641	8,10%	1,18%	2,90%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC REFERENCIADO FI RF	3.368.351	3,20%	1,15%	2,82%
LFT-T 2030	2.916.988	2,70%	1,18%	2,88%
LFT 2026	1.380.001	1,30%	1,17%	2,86%
CRÉDITO	10.734.144	10,10%	1,06%	2,91%
CDI	10.734.144	10,10%	1,06%	2,58%
SPX SEAHAWK	4.862.217	4,60%	1,14%	2,67%
JGP CORP	4.849.371	4,50%	0,99%	2,36%
LF NU FINANCEIRA S.A. 2027	1.022.556	1,00%	0,65%	0,65%
INFLAÇÃO + PRE	26.652.080	25,00%	1,05%	0,69%
Crédito	1.019.413	1,00%	1,97%	1,82%
DEB LORTA7 2031	1.019.413	1,00%	1,97%	1,82%
Soberano	25.632.667	24,00%	1,02%	0,67%
NTN-B 2033	6.530.419	6,10%	0,88%	0,47%
TNB	5.892.082	5,50%	1,10%	-0,65%
NTN-B 2029	5.064.243	4,70%	1,28%	1,35%
NTN-B 2030	4.892.694	4,60%	1,18%	0,99%
NTN-B 2035	2.001.175	1,90%	0,58%	0,07%
NTN-B 2050	1.252.054	1,20%	0,35%	-0,49%
MULTIMERCADO	10.684.834	10,00%	2,59%	1,39%
SPX NIMITZ	1.435.639	1,30%	2,66%	2,74%
KAPITALO ZETA	1.420.354	1,30%	1,51%	1,51%
CAPSTONE	1.296.743	1,20%	1,27%	-0,25%
GENOA VESTAS	1.240.963	1,20%	2,49%	1,55%
LEGACY	1.161.177	1,10%	1,24%	1,06%
SHARP LS 2X	1.133.773	1,10%	2,46%	3,07%
ABSOLUTE VERTEX	879.900	0,80%	1,19%	-0,05%
MAR	818.971	0,80%	7,83%	5,00%
GENOA SISTEMATICO	797.072	0,70%	2,95%	2,19%
VISTA MULTI	500.243	0,50%	4,13%	-3,80%
AÇÕES	2.730.933	2,60%	10,43%	3,36%
Long Only	2.730.933	2,60%	10,43%	3,36%
ATMOS INSTITUCIONAL	910.148	0,90%	9,38%	1,13%
ABSOLUTO	815.269	0,80%	12,86%	5,20%
SQUADRA INST	365.771	0,30%	9,75%	4,51%
SHARP EQUITY VALUE INSTITUCIONAL	357.987	0,30%	9,70%	1,40%
MAGNUS VALOR	281.758	0,30%	8,83%	2,46%
OUTROS	-15.569	0,00%		
SALDO EM TRÂNSITO	-15.569	0,00%		
Total	106.699.954		1,45%	2,24%

São Paulo
Rio de Janeiro

Turim UK
turimbr.com

