



R.I Relatório de Investimentos

JANEIRO/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 4661.

Objetivo

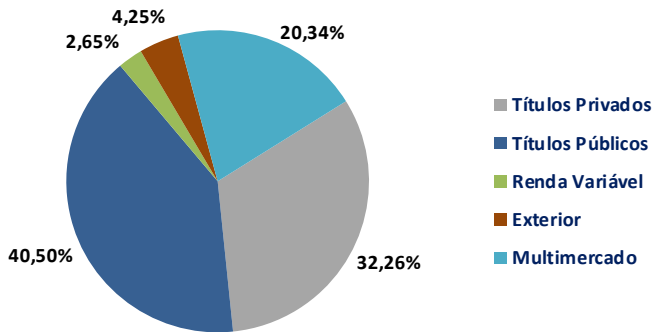
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos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

Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade					
				1M	12M	24M	36M	48M	60M
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV ¹	247.863.503,53	38,78%	Icatu Asset Management	0,88%	8,57%	22,16%	32,32%	36,01%	40,21%
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	238.590.835,11	37,33%	Somma Investimentos S.A.	0,82%	10,19%	22,72%	34,01%	37,70%	38,95%
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	101.127.652,27	15,82%	Somma Investimentos S.A.	0,85%	10,53%	22,12%	36,68%	58,61%	75,44%
BTG JUSPREV FIMULTIMERCADO CRED PRIV	51.632.976,11	8,08%	BTG Pactual Gestão de Recursos LTDA	1,34%	-	-	-	-	-
TOTAL JUSPREV	639.214.967,02	100%		0,83%	8,70%	20,72%	31,35%	38,57%	43,71%

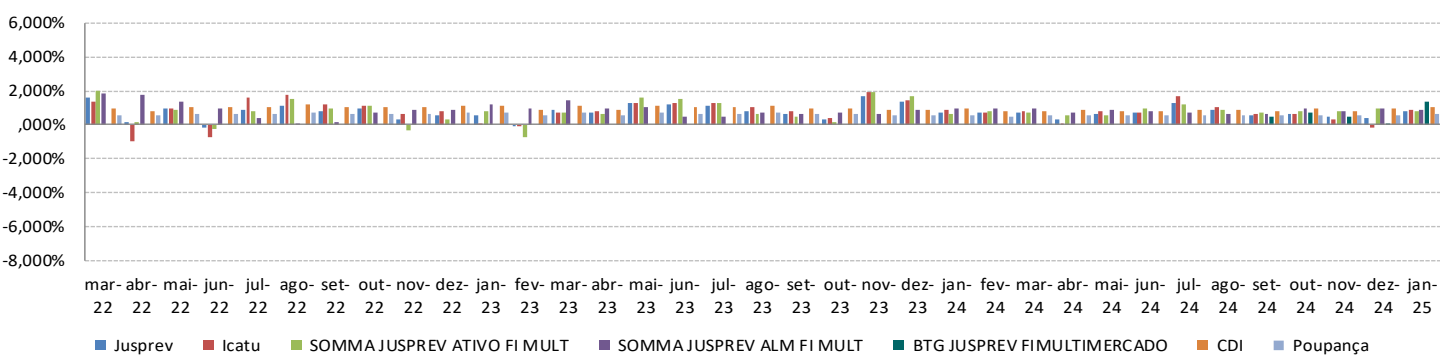
¹O Icatu Vanguarda assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/10/2017. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade do Bradesco Asset Management.

Composição

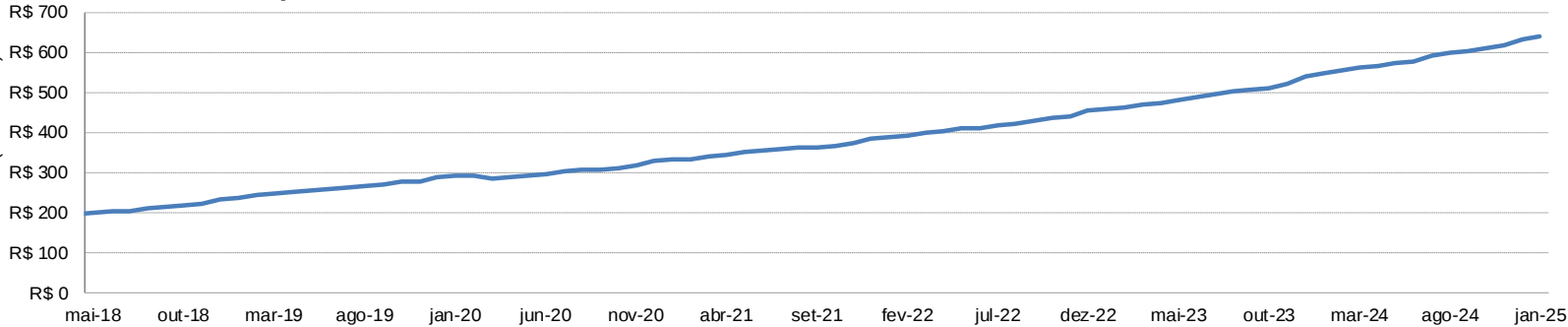


[illegible]

Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

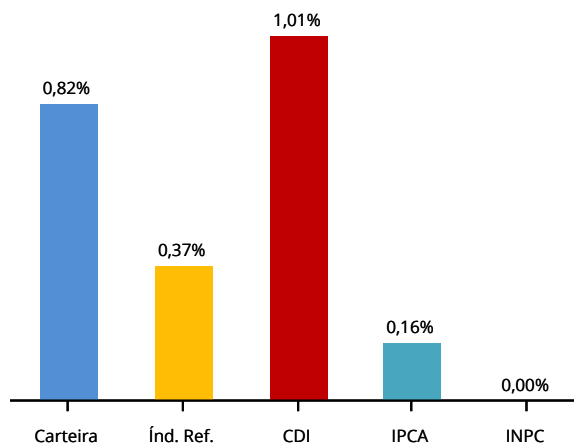
Histórico de Desempenho		
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,31%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,13%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,25%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,32%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,23%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,37%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	38,46%	40,10%
% de meses acima de INPC + 6%	38,46%	35,53%
% de meses acima de CDI	7,69%	37,06%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos EUA, o mês foi marcado pelo início do governo Trump, que trouxe sinais de uma política econômica menos agressiva que o esperado. A respeito disso, o foco foi para a ausência do tema das tarifas contra a China no discurso de posse e a intenção de manter boas relações com os asiáticos. Do ponto de vista macroeconômico, indicadores seguiram mostrando uma atividade resiliente, levando o FED a manter a taxa de juros. Na Europa, desafios políticos e econômicos persistem, e o BCE avança no afrouxamento monetário. Enquanto isso, na China, dados demonstraram que foi cumprida a meta de crescimento para 2024.

Economia Brasileira: No Brasil, os ativos domésticos passaram por uma recuperação parcial após o estresse de dezembro, recebendo a colaboração externa de expectativas de um governo Trump mais moderado. No campo de indicadores, dados em desaceleração da atividade da indústria, do comércio e do varejo levantaram hipóteses sobre o início precoce do enfraquecimento econômico. Por fim, em sua primeira reunião do ano, o Copom subiu a Selic em mais 100 bps, conforme previsto, e manteve o guidance de alta de mesma magnitude para a próxima decisão de política monetária.

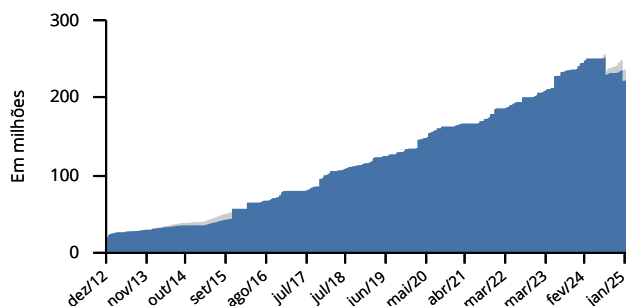
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,82	0,71	0,54	0,58	0,93	1,24	0,89	0,72	0,77	0,77	0,95	0,82	0,82	10,19	22,72
Índ. Ref.	1,13	0,53	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	0,84	0,37	0,37	8,72	17,73
CDI	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	1,01	10,92	25,20
IPCA	0,83	0,16	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	0,52	0,16	0,16	4,56	9,27

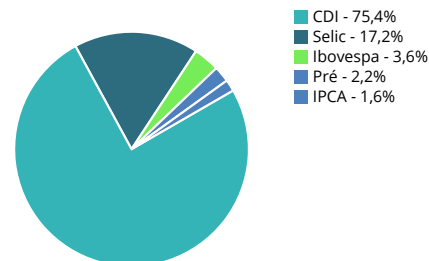
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

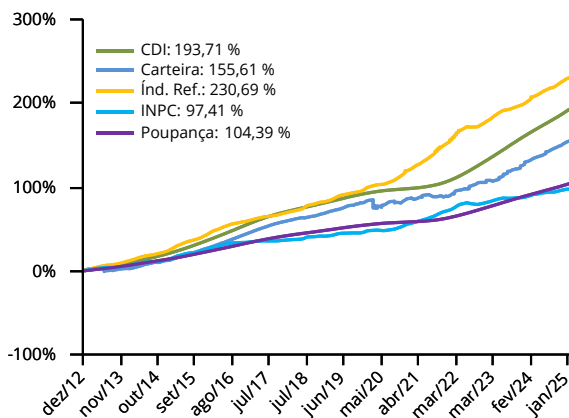


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

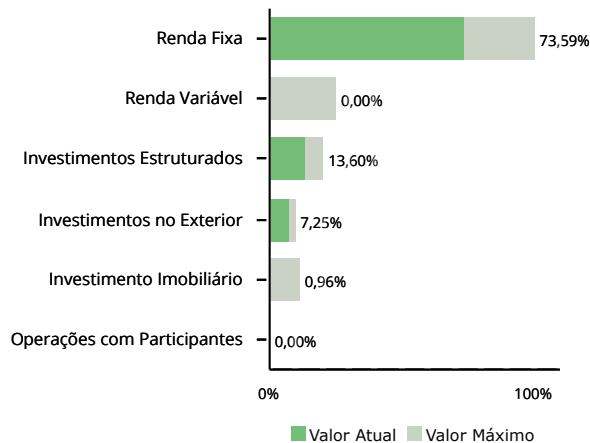
Patrimônio Líquido R\$ 238.590.835,11



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

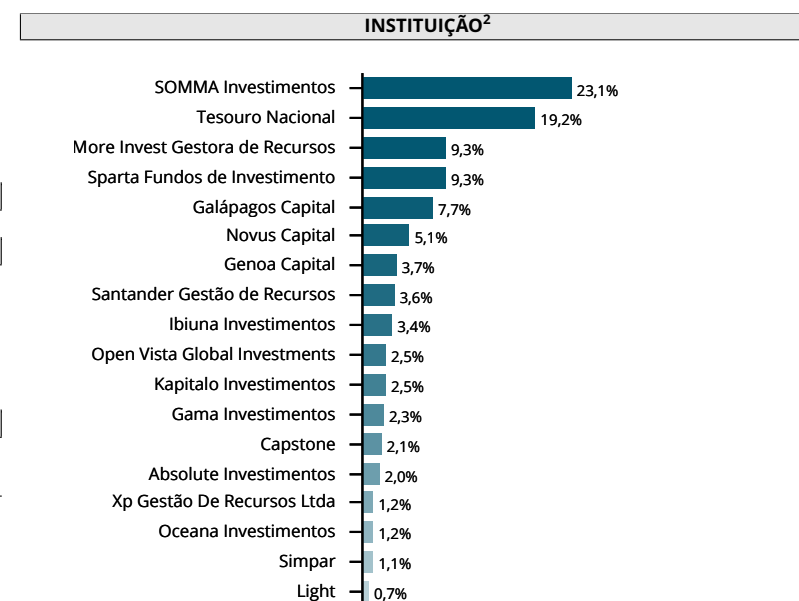
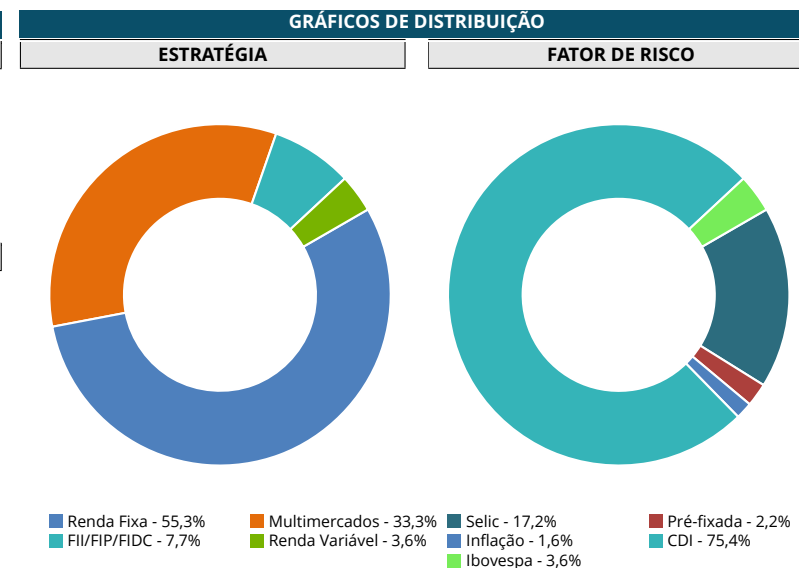


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	6
Análise de Rentabilidade.....	7
Retorno da Carteira (R\$)	8
Rentabilidade da Carteira (%).....	9
Relatório de Movimentações	10



ATIVOS	JANEIRO-25	%	DEZEMBRO-24	%
RENTA FIXA	50.107.055,67	21,0%	39.854.244,74	16,9%
Compromissada - Títulos Públicos	4.727.037,96	2,0%	5.475.877,17	2,3%
Debênture - Light (LIGHB7)	1.052.395,30	0,4%	1.191.028,18	0,5%
Debênture - Light (LIGHC7)	-	0,0%	330.118,94	0,1%
Debênture - Light (LIGT11)	546.853,30	0,2%	537.584,60	0,2%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.736.443,86	1,1%	2.698.311,34	1,1%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	41.044.325,25	17,2%	29.621.324,51	12,6%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	170.081.372,55	71,3%	172.094.564,98	73,1%
Absolute Vertex II FIC FIM	4.875.310,24	2,0%	7.357.279,64	3,1%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	5.083.871,34	2,1%	5.062.259,68	2,2%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	8.767.217,63	3,7%	6.308.969,60	2,7%
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	3.351.192,90	1,4%	3.352.540,35	1,4%
IBIUNA LS FP FICM	4.876.384,03	2,0%	4.824.505,96	2,0%
Kapitalo K10 FIC FIM	5.885.342,02	2,5%	5.868.988,75	2,5%
MCA Institucional FIC FIM CP	22.157.427,87	9,3%	24.196.945,88	10,3%
Novus Institucional FI RF LP	12.200.525,47	5,1%	12.182.193,79	5,2%
OAKTREE Global Credit IE FIM	5.521.443,06	2,3%	5.467.161,77	2,3%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.860.922,84	1,2%	3.908.058,60	1,7%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	5.933.835,10	2,5%	6.120.037,73	2,6%
Santander Bancos RF CP	8.518.248,09	3,6%	8.431.577,61	3,6%
SOMMA Firenze RF CP	22.480.665,79	9,4%	22.267.593,52	9,5%
SOMMA Fundamental FIA	2.831.044,14	1,2%	2.713.613,77	1,2%
SOMMA Institucional FIM	7.836.065,65	3,3%	7.764.092,03	3,3%
SOMMA Positano FIC FIM CP	2.237.926,61	0,9%	2.210.689,75	0,9%
SOMMA Real Estate FIC FIM	3.011.878,68	1,3%	3.085.948,17	1,3%
SOMMA Torino RF CP	16.632.176,94	7,0%	16.451.529,92	7,0%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	22.114.539,81	9,3%	21.849.174,72	9,3%
XP Investor FIA	2.905.354,34	1,2%	2.671.403,74	1,1%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	18.434.668,67	7,7%	18.228.336,94	7,7%
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	18.434.668,67	7,7%	18.228.336,94	7,7%
DERIVATIVOS	6.229.250,50	2,6%	(466.985,00)	-0,2%
Futuros WDO ¹	-	0,0%	6.219.695,00	2,6%
Futuros WIN ¹	-	0,0%	(6.686.680,00)	-2,8%
Futuros WSP ¹	6.204.114,19	2,6%	-	0,0%
Opções de Ações	8.618,84	0,0%	-	0,0%
Opções DOL	16.517,47	0,0%	-	0,0%
TESOURARIA	(57.398,06)	0,0%	5.202.372,01	2,2%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(57.398,06)	0,0%	5.202.372,01	2,2%
TOTAL DA CARTEIRA	238.590.835,14	100%	235.379.518,67	100%


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

²Não estão incluídas ações e opções

RENTA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/01/2025	03/02/2025		4.727.037,96	4.727.037,96	-	4.727.037,96	1,98%
Debênture - Light (LIGHB7)	Mercado	13/12/2024	13/11/2032	IPCA + 21,08%	-	1.052.395,30	-	1.052.395,30	0,44%
Debênture - Light (LIGT11)	Mercado	13/12/2024	31/08/2027	0,09% a.a.	-	546.853,30	-	546.853,30	0,23%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,69%	-	242.739,99	-	242.739,99	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,69%	-	242.739,99	-	242.739,99	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 10,69%	-	242.739,99	-	242.739,99	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	07/01/2025	01/03/2026	100% Selic	2.535.540,68	2.556.956,32	-	2.556.956,32	1,07%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	08/01/2025	01/09/2028	100% Selic	3.954.617,40	3.983.857,82	-	3.983.857,82	1,67%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	26/12/2024	01/03/2029	100% Selic	2.042.748,96	2.068.726,62	-	2.068.726,62	0,87%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	27/12/2024	01/09/2029	100% Selic	2.356.061,19	2.384.417,72	-	2.384.417,72	1,00%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	27/12/2024	01/09/2029	100% Selic	4.498.060,99	4.546.289,78	-	4.546.289,78	1,91%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2030	100% Selic	13.279.453,32	13.868.703,12	-	13.868.703,12	5,81%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	18/09/2024	01/03/2030	100% Selic	231.825,11	238.293,87	-	238.293,87	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/06/2030		386.254,60	397.038,99	-	397.038,99	0,17%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	01/11/2024	01/09/2030		77.226,03	79.388,38	-	79.388,38	0,03%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/12/2024	01/12/2030	100% Selic	2.148.375,04	2.190.479,74	-	2.190.479,74	0,92%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/12/2024	01/12/2030	100% Selic	8.614.517,55	8.730.172,89	-	8.730.172,89	3,66%
TOTAL						50.107.055,67	-	50.107.055,67	21,00 %

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	2,9189722	-	4.875.310,24	2,04%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	1,7982021	-	5.083.871,34	2,13%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	6.742.936,8703840	1,3002076	-	8.767.217,63	3,67%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	23.677,9148190	141,5324334	-	3.351.192,90	1,40%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	42.956,1041370	113,5201649	-	4.876.384,03	2,04%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	2,2550576	-	5.885.342,02	2,47%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	18.017.725,6668210	1,2297572	-	22.157.427,87	9,29%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	7.930.986,1488156	1,5383365	-	12.200.525,47	5,11%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,7710818	-	5.521.443,06	2,31%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	473.825,3279031	6,0379272	-	2.860.922,84	1,20%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	204,3086522	-	5.933.835,10	2,49%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	766.042,4422390	11,1198122	-	8.518.248,09	3,57%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	17.098.306,8652250	1,3147890	-	22.480.665,79	9,42%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	22.384,4212823	126,4738588	-	2.831.044,14	1,19%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1209972	3,5224049	-	7.836.065,65	3,28%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.679,6240023	-	2.237.926,61	0,94%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	2.561,1862189	1.175,9702025	-	3.011.878,68	1,26%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	9.907.152,3723633	1,6788050	-	16.632.176,94	6,97%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	6.365.199,1539888	3,4742888	-	22.114.539,81	9,27%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	238.222,2213111	12,1959837	-	2.905.354,34	1,22%		
TOTAL						170.081.372,55	71,28 %		

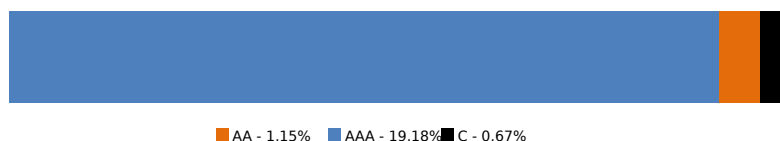
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)							
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	17.391.707,1290270	1,0599689	-	18.434.668,67	7,73%
TOTAL					-	18.434.668,67	7,73 %

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	75,78%	24,22%
Títulos Públicos Federais	100,00%	34,27%	65,73%
CDI/CDBs	80,00%	0,43%	79,57%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	7,35%	72,65%
Letras Financeiras de Cooperativas	0,00%	0,00%	0,00%
Debêntures	80,00%	14,80%	65,20%
DPGE	20,00%	0,18%	19,82%
FIDC	20,00%	18,20%	1,80%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,14%	19,86%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	3,37%	21,63%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	3,37%	25,00%
BDR Nível II e III	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	12,64%	7,36%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	12,64%	2,36%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	7,25%	2,75%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	7,25%	2,75%
BDR Nível I	0,00%	0,00%	0,00%
Outros Ativos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	0,96%	9,04%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	0,96%	9,04%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

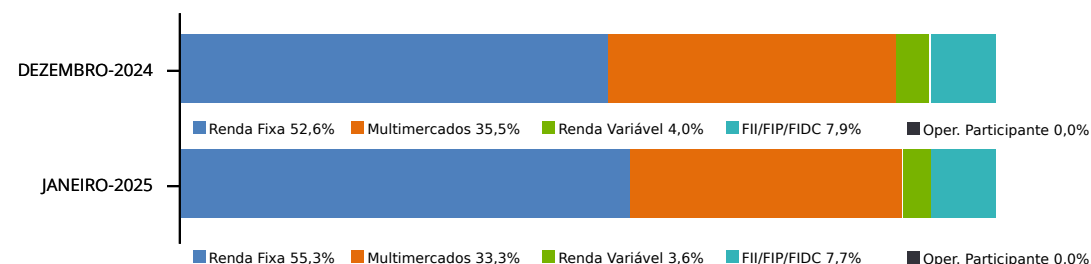
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹							
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO				
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	19,18%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Tesouro Nacional	100,00%	19,18%	-	-	brAAA	-	
Alta Segurança (AA)	100,00%	1,15%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Debênture - Simpar (JSMLB5)	25,00%	1,15%	AA+(bra)	AA+.br	brAA+	-	
Risco Substancial (C)	0,00%	0,67%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Debênture - Light (LIGHB7)	25,00%	0,44%	D(bra)	-	brD	-	
Debênture - Light (LIGT11)	25,00%	0,23%	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	
Renda Fixa	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Compromissada - Títulos Públicos	1,01	270,9%	1,01	273,0%	-	-
Debênture - Light (LIGHB7)	-11,64	-	-11,64	-	-	-
Debênture - Light (LIGT11)	1,72	463,0%	1,72	464,9%	-	-
Debênture - Simpar (JSMLB5)	1,41	379,5%	1,41	381,1%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,13	303,6%	1,13	305,4%	-89,64	-
Novus Institucional FI RF LP	0,15	40,4%	0,15	40,5%	-	-
Santander Bancos RF CP	1,03	276,0%	1,03	278,4%	-	-
SOMMA Firenze RF CP	0,96	257,0%	0,96	259,5%	11,53	132,2%
SOMMA Torino RF CP	1,10	294,9%	1,10	297,3%	11,34	130,0%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1,21	326,1%	1,21	327,0%	-	-

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Absolute Vertex II FIC FIM	0,35	63,0%	0,35	63,6%	-	-
Capstone Macro FF FIC Multimercado	0,43	77,4%	0,43	78,2%	-	-
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	-0,84	-	-0,84	-	-	-
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	-0,04	-	-0,04	-	5,59	51,0%
IBIUNA LS FP FIC FIM	1,08	195,0%	1,08	196,4%	3,00	27,3%
Kapitalo K10 FIC FIM	0,28	50,5%	0,28	50,9%	9,73	88,7%
MCA Institucional FIC FIM CP	1,16	210,8%	1,16	210,9%	-	-
OAKTREE Global Credit IE FIM	0,99	180,1%	0,99	180,0%	13,44	122,5%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-3,04	-	-3,04	-	30,88	354,1%
SOMMA Institucional FIM	0,93	168,1%	0,93	169,1%	5,62	51,2%
SOMMA Positano FIC FIM CP	1,23	223,5%	1,23	223,6%	13,96	127,3%
SOMMA Real Estate FIC FIM	-2,40	-	-2,40	-	-8,88	-

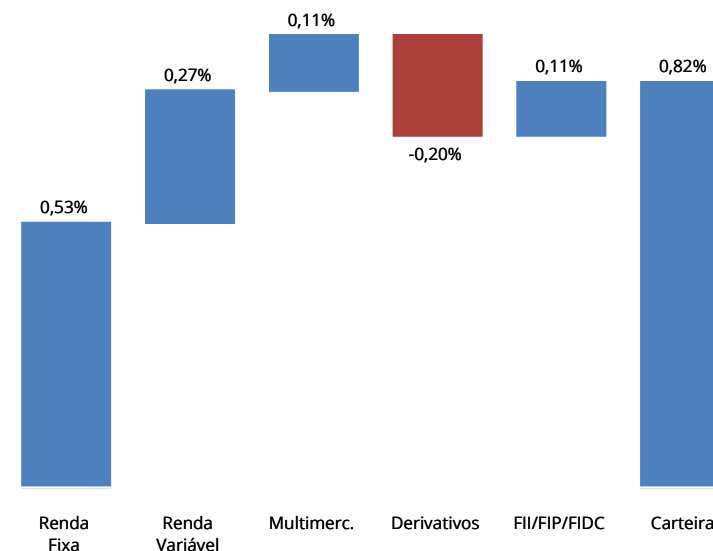
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1,13	303,9%	1,13	305,4%	-	-

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
Oceana Valor 30 FIC FIA	5,62	5,3	5,62	5,3	-6,55	-15,3
SOMMA Fundamental FIA	4,33	4,0	4,33	4,0	-16,10	-24,8
XP Investor FIA	8,76	8,4	8,76	8,4	-	-

RENTABILIDADE	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
INDICADORES	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	0,37	8,72
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	0,37	8,72
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	0,37	8,72
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,55	0,55	10,97
Op. com Participante (CDI)	1,01	1,01	10,92
CDI	1,01	1,01	10,92
IPCA	0,16	0,16	4,56
INPC	0,00	0,00	4,17
Ibovespa	4,86	4,86	-1,27
Dólar	-5,85	-5,85	17,70

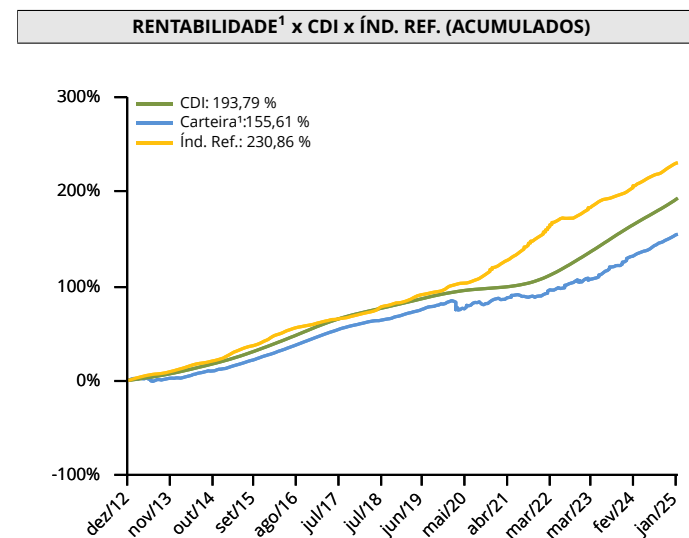
SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,77	0,77	-34,65
Renda Variável	5,34	5,34	-14,97
Investimentos Estruturados	0,67	0,67	9,77
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

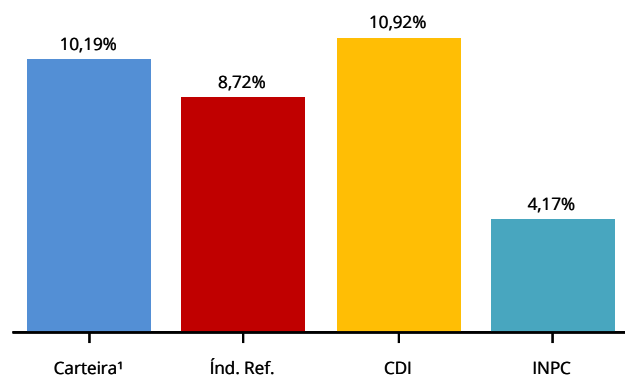


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENTA FIXA	1.019.958,79	-	-	-	-	-	1.019.958,79
Compromissada - Títulos Públicos	38.514,43	-	-	-	-	-	38.514,43
Debênture - Light (LIGHB7)	(138.632,88)	-	-	-	-	-	(138.632,88)
Debênture - Light (LIGHC7)	(126.192,22)	-	-	-	-	-	(126.192,22)
Debênture - Light (LIGT11)	9.268,70	-	-	-	-	-	9.268,70
Debênture - Simpar (JSMLB5)	38.132,52	-	-	-	-	-	38.132,52
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	434.781,70	-	-	-	-	-	434.781,70
Novus Institucional FI RF LP	18.331,68	-	-	-	-	-	18.331,68
Santander Bancos RF CP	86.670,48	-	-	-	-	-	86.670,48
SOMMA Firenze RF CP	213.072,27	-	-	-	-	-	213.072,27
SOMMA Torino RF CP	180.647,02	-	-	-	-	-	180.647,02
Sparta Top Renda Fixa FICFI	265.365,09	-	-	-	-	-	265.365,09
RENTA VARIÁVEL	529.381,52	-	-	-	-	-	529.381,52
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	8.618,84	-	-	-	-	-	8.618,84
Oceana Valor 30 FIC FIA	152.864,24	-	-	-	-	-	152.864,24
Opções DOL	16.517,47	-	-	-	-	-	16.517,47
SOMMA Fundamental FIA	117.430,37	-	-	-	-	-	117.430,37
XP Investor FIA	233.950,60	-	-	-	-	-	233.950,60
MULTIMERCADOS	218.475,82	-	-	-	-	-	218.475,82
Absolute Vertex II FIC FIM	18.030,60	-	-	-	-	-	18.030,60
Capstone Macro FF FIC Multimercado	21.611,66	-	-	-	-	-	21.611,66
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	(41.751,97)	-	-	-	-	-	(41.751,97)
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	(1.347,45)	-	-	-	-	-	(1.347,45)
IBIUNA LS FP FICM	51.878,07	-	-	-	-	-	51.878,07
Kapitalo K10 FIC FIM	16.353,27	-	-	-	-	-	16.353,27
MCA Institucional FIC FIM CP	260.481,99	-	-	-	-	-	260.481,99
OAKTREE Global Credit IE FIM	54.281,29	-	-	-	-	-	54.281,29
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(186.202,63)	-	-	-	-	-	(186.202,63)
SOMMA Institucional FIM	71.973,62	-	-	-	-	-	71.973,62
SOMMA Positano FIC FIM CP	27.236,86	-	-	-	-	-	27.236,86
SOMMA Real Estate FIC FIM	(74.069,49)	-	-	-	-	-	(74.069,49)
FII/FIP/FIDC	206.331,73	-	-	-	-	-	206.331,73
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	206.331,73	-	-	-	-	-	206.331,73
DERIVATIVOS	(11.846,38)	-	-	-	-	-	(11.846,38)
Futuros WDO	(7.140,00)	-	-	-	-	-	(7.140,00)
Futuros WIN	(64.317,25)	-	-	-	-	-	(64.317,25)
Futuros WSP	59.610,87	-	-	-	-	-	59.610,87
TOTAL	1.962.301,48	-	-	-	-	-	1.962.301,48

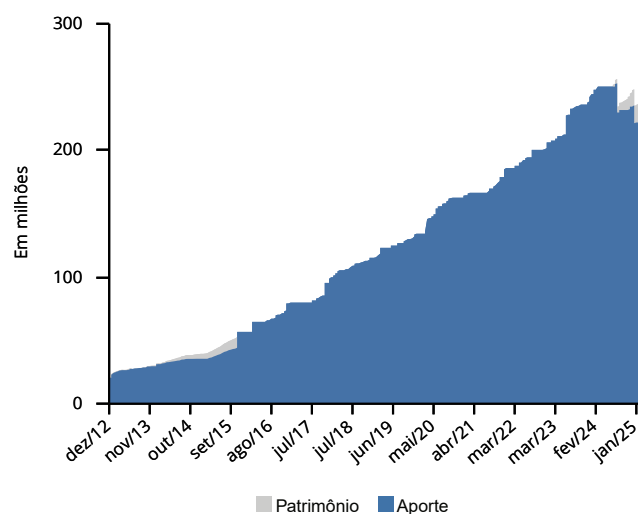
RESULTADOS DE 2025			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,82	0,37	220,32%
Fevereiro			
Março			
Abril			
Maiο			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	0,82	0,37	220,32%

[illegible]

CARTEIRA¹ x INDICADORES (12 MESES)



EVOLUÇÃO DO PATRIMONIO (R\$)	
1997	1998
1999	2000
2001	2002
2003	2004
2005	2006
2007	2008
2009	2010
2011	2012
2013	2014
2015	2016
2017	2018
2019	2020
2021	2022
2023	2024
2025	2026
2027	2028
2029	2030
2031	2032
2033	2034
2035	2036
2037	2038
2039	2040
2041	2042
2043	2044
2045	2046
2047	2048
2049	2050
2051	2052
2053	2054
2055	2056
2057	2058
2059	2060
2061	2062
2063	2064
2065	2066
2067	2068
2069	2070
2071	2072
2073	2074
2075	2076
2077	2078
2079	2080
2081	2082
2083	2084
2085	2086
2087	2088
2089	2090
2091	2092
2093	2094
2095	2096
2097	2098
2099	2100
2101	2102
2103	2104
2105	2106
2107	2108
2109	2110
2111	2112
2113	2114
2115	2116
2117	2118
2119	2120
2121	2122
2123	2124
2125	2126
2127	2128
2129	2130
2131	2132
2133	2134
2135	2136
2137	2138
2139	2140
2141	2142
2143	2144
2145	2146
2147	2148
2149	2150
2151	2152
2153	2154
2155	2156
2157	2158
2159	2160
2161	2162
2163	2164
2165	2166
2167	2168
2169	2170
2171	2172
2173	2174
2175	2176
2177	2178
2179	2180
2181	2182
2183	2184
2185	2186
2187	2188
2189	2190
2191	2192
2193	2194
2195	2196
2197	2198
2199	2200
2201	2202
2203	2204
2205	2206
2207	2208
2209	2210
2211	2212
2213	2214
2215	2216
2217	2218
2219	2220
2221	2222
2223	2224
2225	2226
2227	2228
2229	2230
2231	2232
2233	2234
2235	2236
2237	2238
2239	2240
2241	2242
2243	2244
2245	2246
2247	2248
2249	2250
2251	2252
2253	2254
2255	2256
2257	2258
2259	2260
2261	2262
2263	2264
2265	2266
2267	2268
2269	2270
2271	2272
2273	2274
2275	2276
2277	2278
2279	2280
2281	2282
2283	2284
2285	2286
2287	2288
2289	2290
2291	2292
2293	2294
2295	2296



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%
Maio	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
02/01/2025	-1.551.289,74	Resgate	SOMMA Firenze RF CP
02/01/2025	4.498.060,98	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
07/01/2025	2.535.540,67	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
08/01/2025	-2.300.000,00	Resgate	MCA Institucional FIC FIM CP
08/01/2025	-1.200.000,00	Resgate	Oceana Valor 30 FIC FIA
09/01/2025	3.954.617,39	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
20/01/2025	2.500.000,00	Aplicação	Genoa Capital Vestas III FIC FIM
21/01/2025	-203.926,72	Venda	Debênture - Light (LIGHC7)
21/01/2025	-2.500.000,00	Resgate	Absolute Vertex II FIC FIM

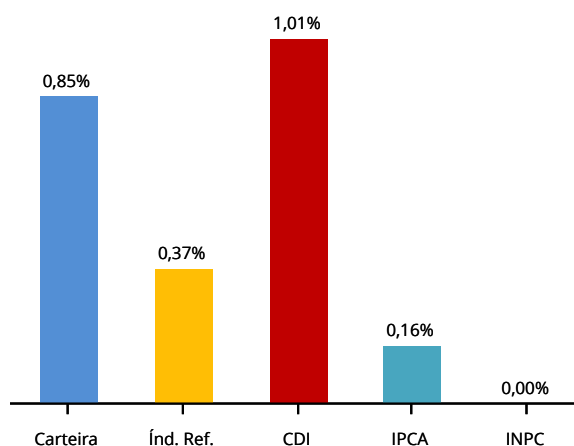
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: Nos EUA, o mês foi marcado pelo início do governo Trump, que trouxe sinais de uma política econômica menos agressiva que o esperado. A respeito disso, o foco foi para a ausência do tema das tarifas contra a China no discurso de posse e a intenção de manter boas relações com os asiáticos. Do ponto de vista macroeconômico, indicadores seguiram mostrando uma atividade resiliente, levando o FED a manter a taxa de juros. Na Europa, desafios políticos e econômicos persistem, e o BCE avança no afrouxamento monetário. Enquanto isso, na China, dados demonstraram que foi cumprida a meta de crescimento para 2024.

Economia Brasileira: No Brasil, os ativos domésticos passaram por uma recuperação parcial após o estresse de dezembro, recebendo a colaboração externa de expectativas de um governo Trump mais moderado. No campo de indicadores, dados em desaceleração da atividade da indústria, do comércio e do varejo levantaram hipóteses sobre o início precoce do enfraquecimento econômico. Por fim, em sua primeira reunião do ano, o Copom subiu a Selic em mais 100 bps, conforme previsto, e manteve o guidance de alta de mesma magnitude para a próxima decisão de política monetária.

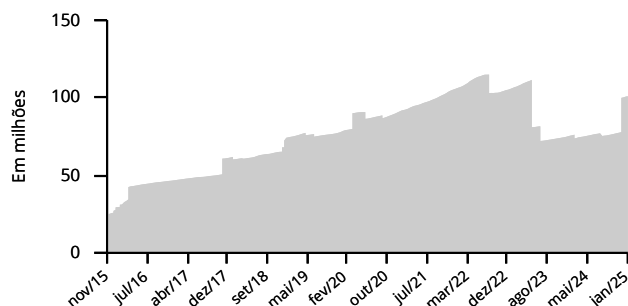
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



Mês	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	0,98	0,98	0,70	0,85	0,81	0,75	0,68	0,65	1,00	0,82	0,97	0,85	0,85	10,53	22,12
Índ. Ref.	1,13	0,53	0,74	0,82	0,59	0,65	0,23	0,84	1,00	0,65	0,84	0,37	0,37	8,72	17,73
CDI	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	1,01	10,92	25,20
IPCA	0,83	0,16	0,38	0,46	0,21	0,38	(0,02)	0,44	0,56	0,39	0,52	0,16	0,16	4,56	9,27

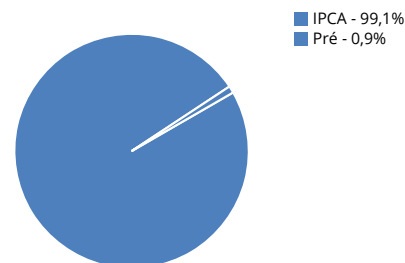
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

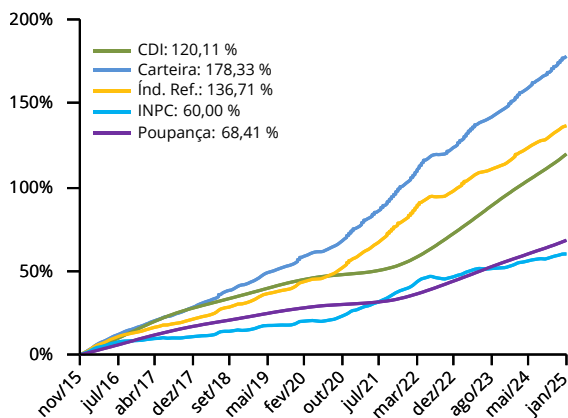


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

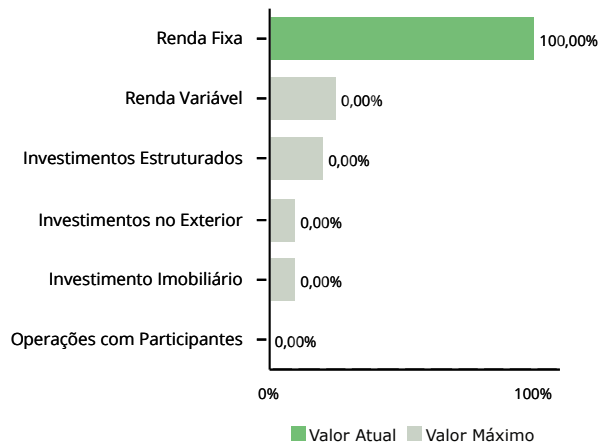
Patrimônio Líquido R\$ 101.127.652,27



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

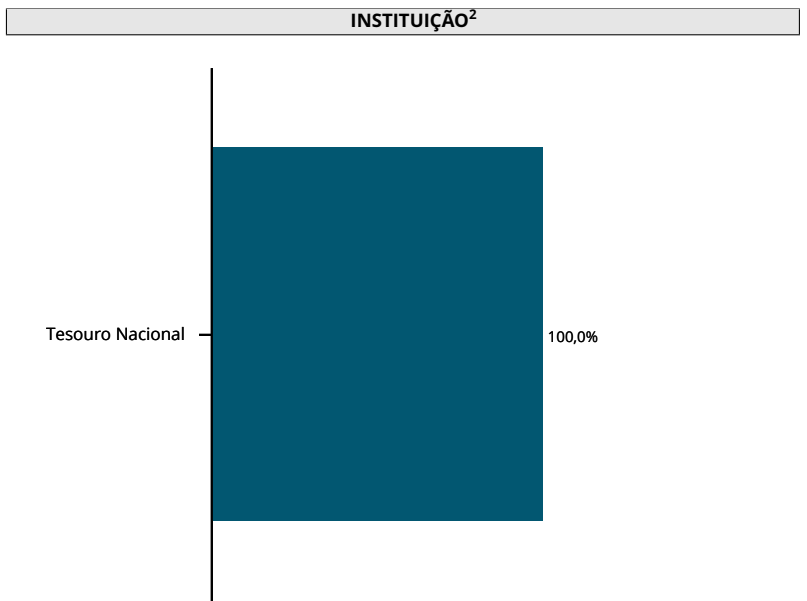
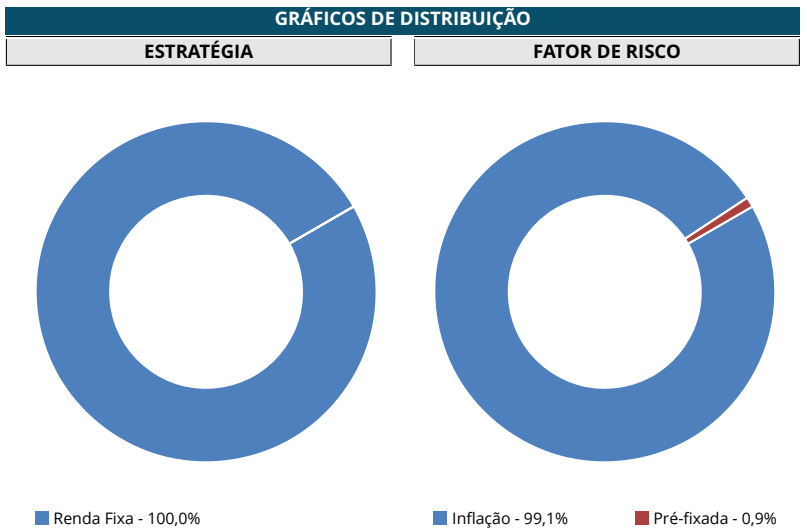


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	JANEIRO-25	%	DEZEMBRO-24	%
RENTA FIXA	101.122.254,72	100,0%	100.268.544,81	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	960.293,49	0,9%	958.796,66	1,0%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	100.161.961,23	99,0%	99.309.748,15	99,0%
TESOURARIA	5.397,55	0,0%	6.805,12	0,0%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	5.397,55	0,0%	6.805,12	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	101.127.652,27	100%	100.275.349,93	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	31/01/2025	03/02/2025		960.293,49	960.293,49	-	960.293,49	0,95%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.335.831,10	-	8.335.831,10	8,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.823.306,44	-	2.823.306,44	2,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.550.711,37	-	1.550.711,37	1,53%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	116.815,40	-	116.815,40	0,12%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	272.569,27	-	272.569,27	0,27%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.674.354,07	-	1.674.354,07	1,66%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.851.224,14	-	1.851.224,14	1,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	2.884.803,64	-	2.884.803,64	2,85%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.623.834,29	-	2.623.834,29	2,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	800.431,65	-	800.431,65	0,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	860.308,17	1.451.080,76	-	1.451.080,76	1,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	241.312,77	406.794,89	-	406.794,89	0,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	121.192,13	202.988,12	-	202.988,12	0,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	549.253,50	913.286,12	-	913.286,12	0,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	1.703.916,03	2.789.124,94	-	2.789.124,94	2,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	5.062.404,62	8.316.447,78	-	8.316.447,78	8,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	9.842.760,14	14.125.488,83	-	14.125.488,83	13,97%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.912.223,39	-	2.912.223,39	2,88%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.850.767,06	-	1.850.767,06	1,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.262.936,33	-	3.262.936,33	3,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.320.006,25	-	13.320.006,25	13,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.476.814,01	-	1.476.814,01	1,46%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.497.716,88	-	1.497.716,88	1,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.298.917,22	-	6.298.917,22	6,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.810.521,80	-	1.810.521,80	1,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/01/2016	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.172.323,35	-	2.172.323,35	2,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	14.420.642,13	-	14.420.642,13	14,26%
TOTAL						101.122.254,72	-	101.122.254,72	99,99 %

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 -

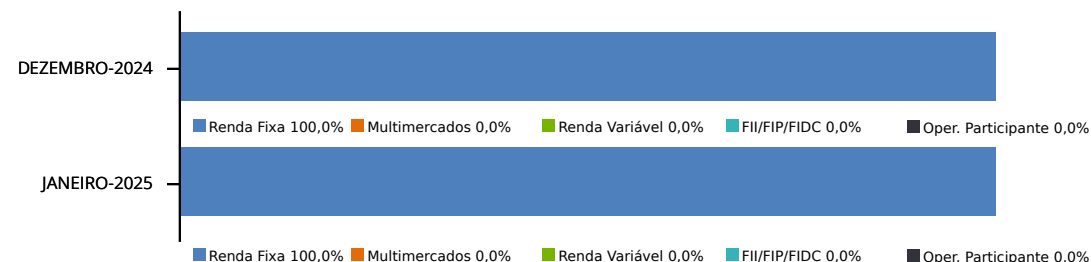
LEGENDA

Nota elevada

Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS


■ AAA - 100,00%

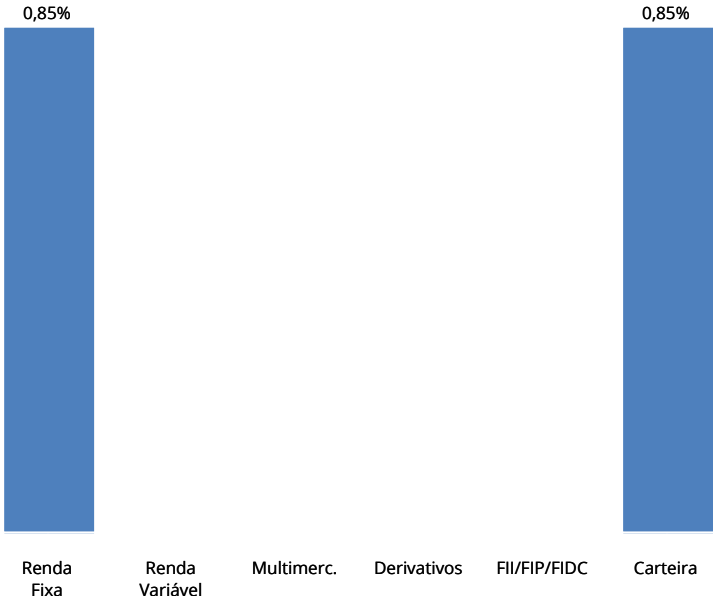
MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS

¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
Renda Fixa	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Compromissada - Títulos Públicos	1,01	270,9%	1,01	273,0%	-100,00	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,86	230,4%	0,86	232,4%	10,59	121,4%

RENTABILIDADE	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
INDICADORES	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	0,37	8,72
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	0,37	8,72
Op. com Participante (0% CDI)	0,00	0,00	0,00
CDI	1,01	1,01	10,92
IPCA	0,16	0,16	4,56
INPC	0,00	0,00	4,17
Ibovespa	4,86	4,86	-1,27
Dólar	-5,85	-5,85	17,70

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,85	0,85	8,39
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

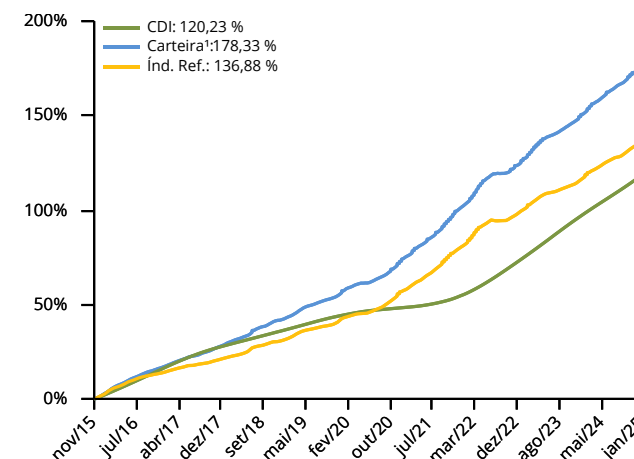
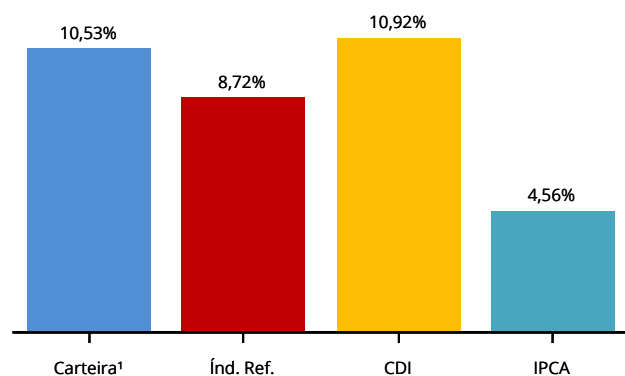
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



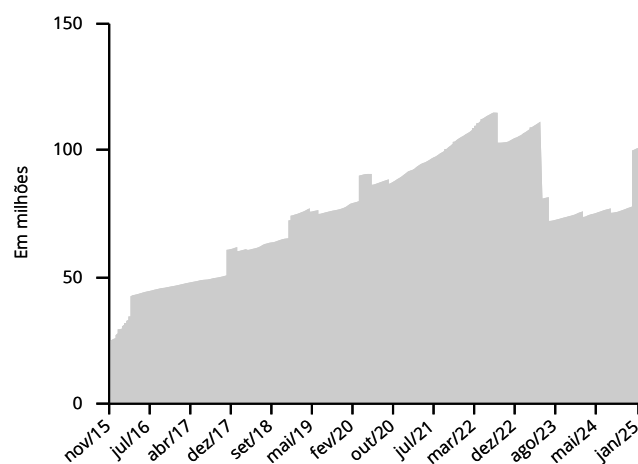
RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDIA FIXA	861.830,31	-	-	-	-	-	861.830,31
Compromissada - Títulos Públicos	9.617,23	-	-	-	-	-	9.617,23
Notas do Tesouro Nacional - Série B	852.213,08	-	-	-	-	-	852.213,08
TOTAL	861.830,31	-	-	-	-	-	861.830,31

RESULTADOS DE 2025			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,85	0,37	228,22%
Fevereiro			
Março			
Abril			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	0,85	0,37	228,22%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,01	0,16	0,00	4,86	(5,85)
1,01	0,16		4,86	(5,85)

RENTABILIDADE¹ x CDI x ÍND. REF. (ACUMULADOS)**CARTEIRA¹ x INDICADORES (12 MESES)**

EVOLUÇÃO DO PATRIMONIO (R\$)



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%
Maiο	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

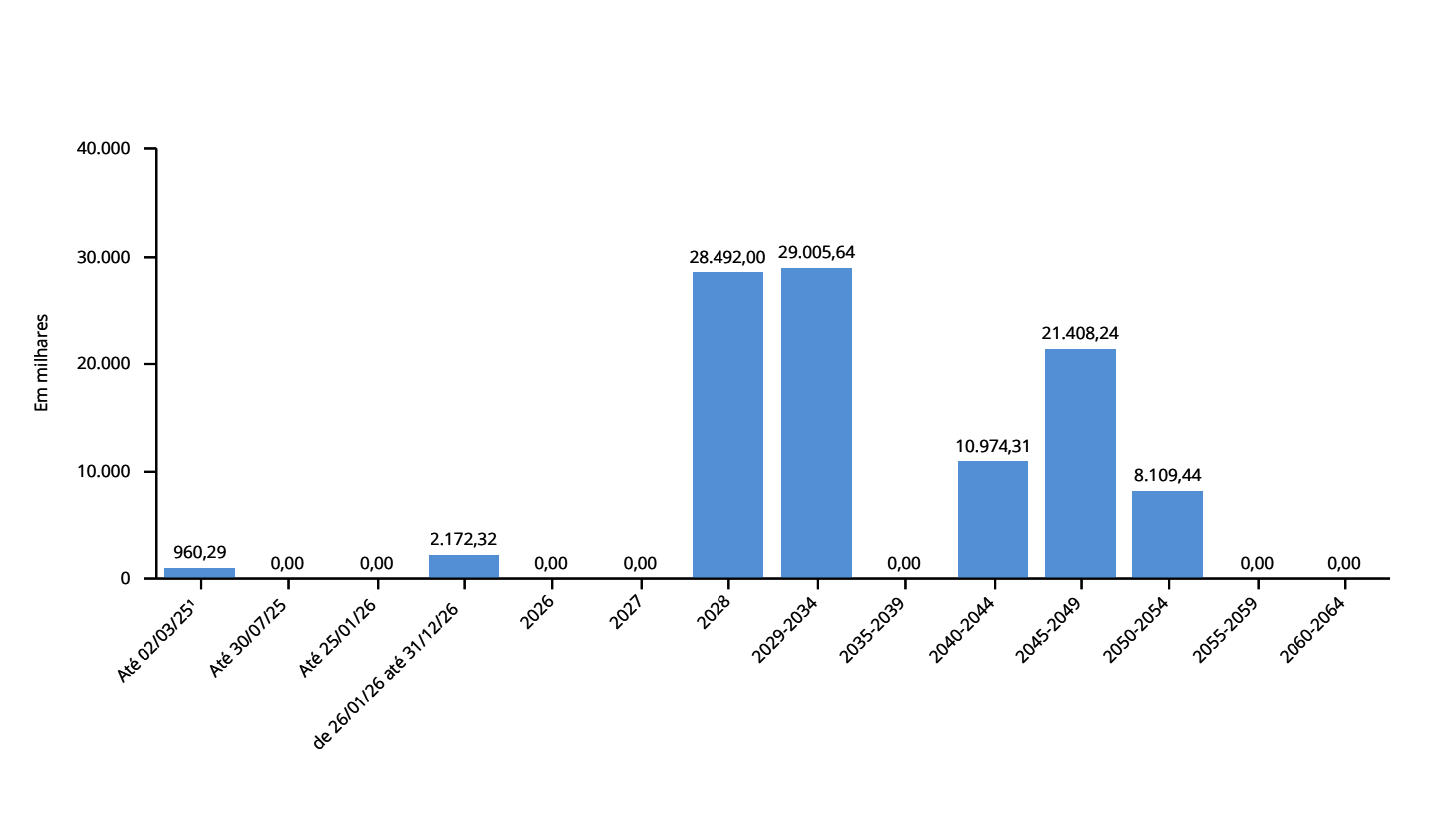
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

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%												0,85%
Rent. Líquida	0,85%												0,85%
CDI	1,01%												1,01%
Índice Ref.	0,37%												0,37%

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

Relatório mensal

Icatu Vanguarda Jusprev FIC FIM CP

Janeiro 2024

Cenário

As preocupações quanto à direção da política econômica nos EUA continuam exercendo forte influência sobre a dinâmica dos ativos de risco. O início do governo Trump, com sinalizações mais amenas do que as expectativas quanto à política tarifária, aliado a dados mais benignos de inflação, permitiu que o dólar depreciasse a partir da segunda quinzena de janeiro, movimento bastante benéfico para o mercado brasileiro.

Havia uma grande preocupação de que o governo Trump iniciasse sua gestão impondo tarifas. O fato de as tarifas não terem sido impostas nos primeiros dias de governo e a disposição de Trump para negociar com os países vizinhos e com a China amenizou as preocupações do mercado. Até o momento, as tarifas impostas a México e Canadá tiveram o início adiado e, para a China, a magnitude, 10% sobre os bens chineses, é menor do que os 60% comentados em campanha presidencial.

Em um ambiente caracterizado por maior incerteza, o Fed pausou o ciclo de queda de juros. O banco central tem sido tão passageiro quanto os mercados, que aguardam não só as medidas, mas os efeitos provocados no equilíbrio macroeconômico. A política protecionista é um choque de oferta negativo, ou seja, reduz a quantidade (atividade) e eleva os preços (inflação). Ainda há muitas incertezas sobre qual dos impactos será predominante.

No Brasil, depois de um fim de ano de forte depreciação dos ativos, e em meio ao recesso parlamentar, os ativos de risco foram destaque de performance. A Selic terminal precificada pelo mercado em dezembro ficou próxima de 17%. Em janeiro, com a redução de prêmio de risco observada no mês de janeiro, a precificação do juro terminal voltou para níveis mais próximos de 15,75% e o câmbio valorizou quase 6%.

A tarefa do Banco Central segue desafiadora. A autoridade monetária deve entregar no mínimo mais uma alta de 100 pontos-base. A desancoragem de expectativas para inflação ainda está em curso e a projeção de inflação para o horizonte relevante de política monetária é superior à meta. No entanto, o movimento recente do câmbio e uma possível desaceleração econômica à frente podem ajudar.

Neste momento, é desejável uma acomodação da atividade econômica que auxilie na retomada da inflação em direção à meta. A principal dúvida é como o governo reagirá a uma possível desaceleração, especialmente diante das eleições de 2026 e da recente queda de popularidade. Dobrar a aposta e colocar o pé no acelerador dos gastos pode colocar o Brasil novamente em rota de colisão, o que não faria sentido do ponto de vista do pragmatismo político. Assim como no caso dos EUA, os mercados estarão vigilantes para as decisões do mundo político.

Rentabilidade

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
Fundo	0,88%												0,88%
INPC + 4,35%	0,37%												0,37%
Alvo PI 2025	1,01%												1,01%

	12m	24m	36m
Fundo	8,57%	22,16%	32,32%
INPC + 4,35%	8,72%	17,73%	29,87%

Performance Individuais

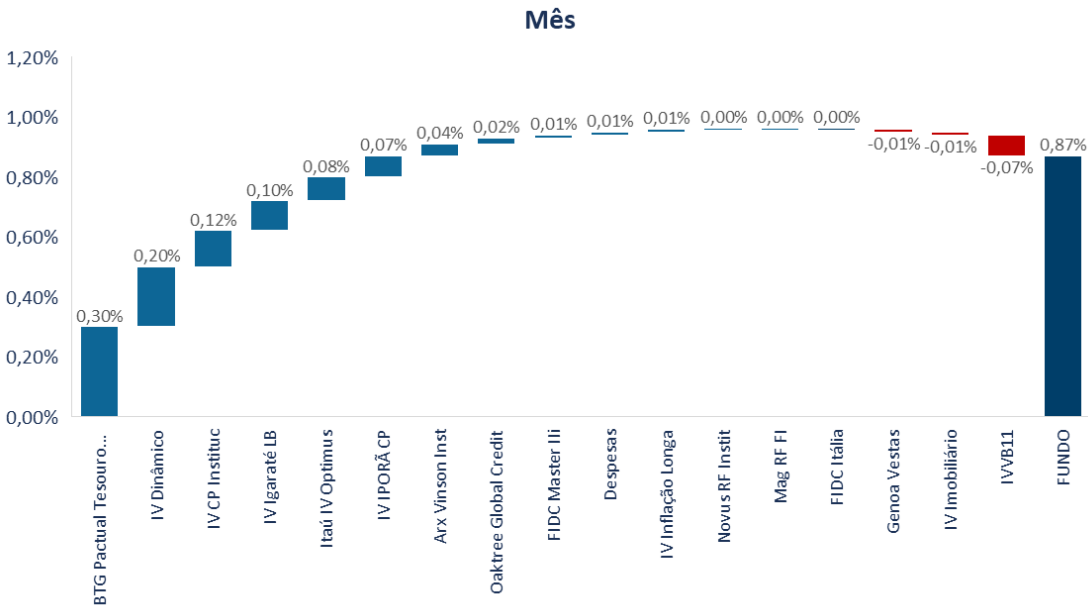
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	1,16%												1,16%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	0,82%												0,82%
Nc Red Institucional FIRF	0,15%												0,15%
Icatu Vanguarda PG FIM CP	0,99%												0,99%
BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	1,02%												1,02%
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	1,18%												1,18%
Itaú Iv Optimus RF LP Ficf	0,80%												0,80%
Genoa Capital Vestas Iii Fi Fic Fim	-0,84%												-0,84%
CDI	1,01%												1,01%
Icatu Vanguarda Imobiliário FIM CP	-0,44%												-0,44%
IFIX	-3,08%												-3,08%
Icatu Vanguarda Long Biased FIM	2,48%												2,48%
IBX	4,92%												4,92%
IVVB11	-3,32%												-3,32%
S&P 500	-3,01%												-3,01%

Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	Nc Red Institucional FIRF	2,9%	69,4%
	Mag Renda Fixa Fundo De Investimento	0,0%	
	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	39,0%	
	Itaú IV Optimus FICR	10,0%	
	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	17,4%	
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	14,0%	21,0%
	Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	7,0%	
Estruturado	Genoa Capital Vestas Iii Fi Fic Fim	1,5%	1,5%
Imobiliário	Icatu Vanguarda Imobiliário FIM CP	1,7%	1,7%
Renda Variável	Icatu Vanguarda Igaraté LB FIM	4,0%	4,0%
Investimento Exterior	IVVB11	2,4%	2,4%
FIDC	FIDC Mule Master III	0,0%	0,1%
	FIDC Mult. Italia	0,1%	
Caixa	-	0,0%	0,0%

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%											
Crédito Privado	21,0%											
Inflação Curta	-											
Inflação Longa	-											
Pré-Fixado	-											
Estruturado	1,5%											
Renda Variável	4,0%											
FIDC's	0,1%											
Imobiliário	1,7%											
Exterior	2,4%											
Caixa	0,0%											

P&L



Movimentações

Fundo	Classe Fundo		Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	Renda Variável	Invest. Exterior				
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIA	-3.510.000,00		02/01/2025	-1,43%	03/02/2025	05/02/2025
IVVB11		2.543.998,56	02/01/2025	1,04%	-	-
Oaktree Global Credit FI MM IE		-6.609.692,03	06/01/2025	-2,68%	15/01/2025	20/01/2025
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIA	-495.000,00		31/01/2025	-0,20%	05/03/2025	07/03/2025

Patrimônio e Rentabilidades

Patrimônio

R\$ 51,632,976.11

Valor da Cota em 31/01/2025

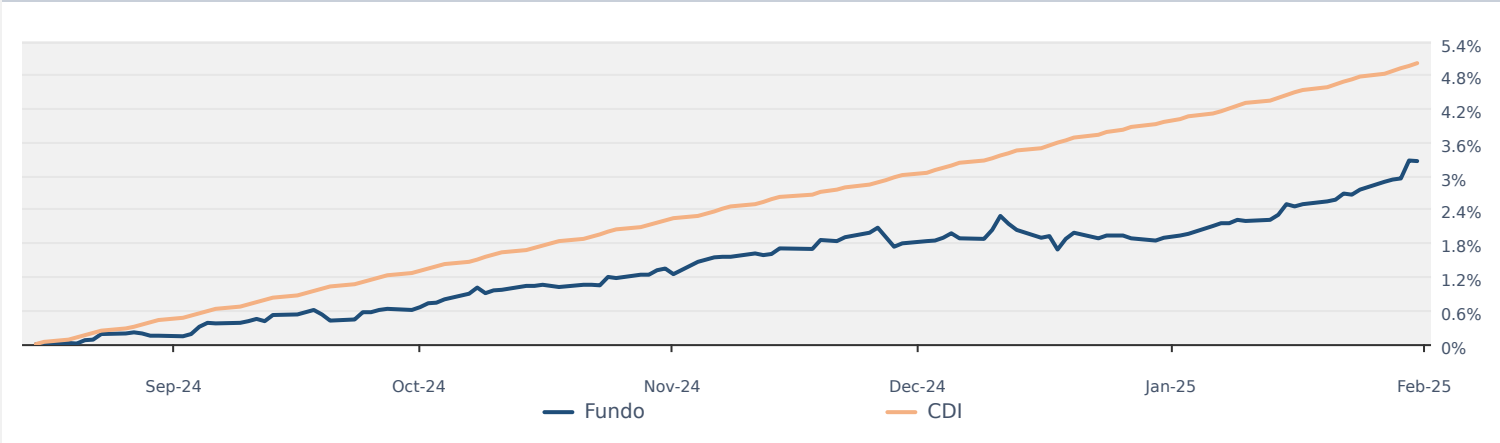
R\$ 1.0326595

Rentabilidade nos Últimos 3 Dias Úteis

Data	Patrimônio	Cota	Dia		Mês		Ano		Desde o Início (15/08/2024)	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
31/01/2025	51,632,976.11	1.032659500000	-0.01	-22.83	1.34	132.92	1.34	132.92	3.27	65.00
30/01/2025	51,638,754.30	1.032775100000	0.30	667.25	1.35	140.96	1.35	140.96	3.28	65.90
29/01/2025	51,482,409.07	1.029648200000	0.02	47.30	1.05	114.47	1.05	114.47	2.96	60.19

Data	Patrimônio	Cota	3 Meses		6 Meses		12 Meses		24 Meses	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
31/01/2025	51,632,976.11	1.032659500000	1.89	68.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
30/01/2025	51,638,754.30	1.032775100000	1.94	70.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
29/01/2025	51,482,409.07	1.029648200000	1.71	62.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Rentabilidade Histórica



Retornos Mensais e Anuais

Retorno Mensal		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	no Ano
2025	PORTFÓLIO	1.34%												1.34%
	%CDI	132.92%												132.92%
	CDI	1.01%												1.01%
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%	1.34%	3.27%
	%CDI											47.76%	132.92%	65.00%
	CDI											3.97%	1.01%	5.02%

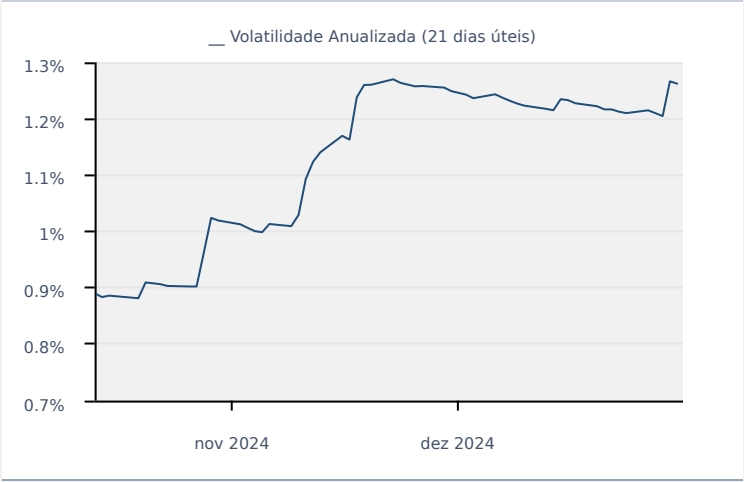
Em atendimento à instrução CVM nº 465, desde 02 / 05 / 2008, os fundos compostos por ativos de renda variável deixaram de apurar suas rentabilidades com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02 / 05 / 2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. A referida alteração não se aplica aos Fundos Exclusivos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar, regulamentados pela Resolução 3.456 / 2007 do Conselho Monetário Nacional - CMN.
*Para os fundos BTGP Access é considerado o Gestor do fundo investido com alocação predominante.

Análise Detalhada

Liquidez

Liquidez	% Fundo	Financeiro (R\$)	Acumulado % Fundo	Acumulado Financeiro (R\$)
D+0	0.00	0.00	0.00	0.00
D+1	0.00	0.00	0.00	0.00
D+2 a D+15	1.32	679,253.75	1.32	679,253.75
D+16 a D+35	0.00	0.00	1.32	679,253.75
D+36 a D+65	2.92	1,506,585.44	4.23	2,185,839.19
D+66 a D+1450	0.00	0.00	4.23	2,185,839.19
D>1450	0.00	0.00	4.23	2,185,839.19
Total de fundos	4.23	2,185,839.19	4.23	2,185,839.19
Total ativos	95.79	49,459,961.67	95.79	49,459,961.67
Outros	-0.02	-12,824.74	-0.02	-12,824.74
Total geral	100.00	51,632,976.11	100.00	51,632,976.11

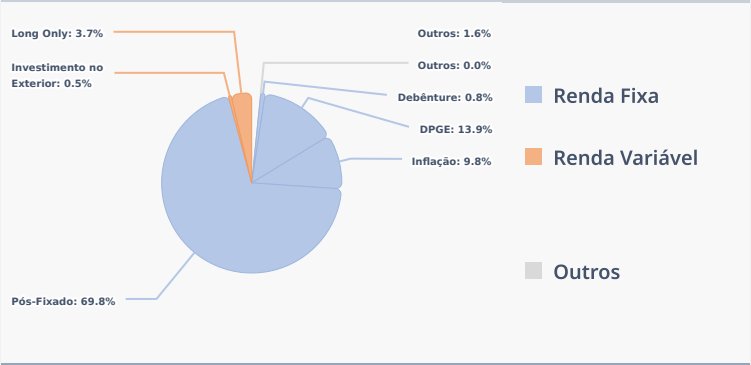
Volatilidade



Alocação por Classe

94.19%	Renda Fixa	R\$	48,631,366.26
4.23%	Renda Variável	R\$	2,185,839.19
1.60%		R\$	828,595.41
-0.02%	Outros	R\$	-12,824.74
100.00%	TOTAL	R\$	51,632,976.11

Por Subclasse



Alocação por Gestor | Emissor



Em atendimento à instrução CVM nº 465, desde 02 / 05 / 2008, os fundos compostos por ativos de renda variável deixaram de apurar suas rentabilidades com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02 / 05 / 2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. A referida alteração não se aplica aos Fundos Exclusivos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar, regulamentados pela Resolução 3.456 / 2007 do Conselho Monetário Nacional - CMN.

*Para os fundos BTGP Access é considerado o Gestor do fundo investido com alocação predominante.

Carteira

Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

57.3% | R\$ 29,584,684.15

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/ Taxa	PU Médio	Emissor
	%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/ Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição					
APPSB2 CDIE	0.49	252,389.63	15/09/2028	%	0.06	1.25	1.25	-	-	4.60	CDI	239	1.76	1,056.0235450	AUTOPISTA PLANALTO SUL S.A.
				% CDI	115.12	123.80	123.80	-	-	118.66					
ARTRA5 CDIE	4.63	2,392,555.98	12/04/2029	%	0.06	0.86	0.86	-	-	3.52	CDI	2289	2.20	1,045.2407090	ARTERIS S.A.
				% CDI	118.94	85.13	85.13	-	-	105.63					
BRMLB1 CDIE	0.76	394,169.17	20/08/2034	%	0.08	1.62	1.62	-	-	3.39	CDI	375	0.94	1,051.1177880	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.
				% CDI	163.76	160.48	160.48	-	-	101.72					
COMR16 CDIE	0.64	329,510.87	15/04/2027	%	0.03	1.31	1.31	-	-	2.29	CDI	297	1.69	1,109.4642050	COMERC ENERGIA S.A.
				% CDI	66.65	129.66	129.66	-	-	101.83					
CSAN18 CDIE	0.20	101,781.63	21/01/2031	%	0.07	2.98	2.98	-	-	1.89	CDI	100	1.41	1,017.8163000	COSAN S.A.
				% CDI	133.91	295.59	295.59	-	-	84.15					
CSAN24 CDIE	1.42	733,154.01	05/05/2032	%	0.07	3.21	3.21	-	-	2.59	CDI	700	1.25	1,047.3628750	COSAN S.A.
				% CDI	135.44	317.88	317.88	-	-	77.68					
CSANB0 CDIE	0.74	382,853.09	28/06/2034	%	0.06	3.56	3.56	-	-	1.91	CDI	380	1.59	1,007.5081260	COSAN S.A.
				% CDI	120.68	352.43	352.43	-	-	85.03					
DPGE CDIE	1.98	1,023,317.12	14/11/2025	%	0.05	1.05	1.05	-	-	2.33	CDI	1	0.42	1,023,317.1150000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.39	103.66	103.66	-	-	103.79					
DPGE CDIE	1.98	1,023,317.12	14/11/2025	%	0.05	1.05	1.05	-	-	2.33	CDI	1	0.42	1,023,317.1150000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.39	103.66	103.66	-	-	103.79					
DPGE CDIE	1.98	1,023,317.12	14/11/2025	%	0.05	1.05	1.05	-	-	2.33	CDI	1	0.42	1,023,317.1150000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.39	103.66	103.66	-	-	103.79					
DPGE CDIE	1.98	1,023,317.12	14/11/2025	%	0.05	1.05	1.05	-	-	2.33	CDI	1	0.42	1,023,317.1150000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.39	103.66	103.66	-	-	103.79					
DPGE CDIE	1.98	1,023,317.12	14/11/2025	%	0.05	1.05	1.05	-	-	2.33	CDI	1	0.42	1,023,317.1150000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.39	103.66	103.66	-	-	103.79					
DPGE CDIE	1.98	1,023,317.12	14/11/2025	%	0.05	1.05	1.05	-	-	2.33	CDI	1	0.42	1,023,317.1150000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.39	103.66	103.66	-	-	103.79					
DPGE CDIE	1.98	1,023,680.96	27/05/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	2.15	CDI	1	0.38	1,023,680.9560000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.07	103.31	103.31	-	-	103.41					
DPGE CDIE	1.98	1,023,680.96	27/05/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	2.15	CDI	1	0.38	1,023,680.9560000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.07	103.31	103.31	-	-	103.41					
DPGE CDIE	2.41	1,242,800.62	04/11/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	5.11	CDI	1	0.28	1,242,800.6213386	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	102.22	103.46	103.46	-	-	104.21					
DPGE CDIE	2.41	1,242,800.62	04/11/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	5.11	CDI	1	0.28	1,242,800.6213386	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	102.22	103.46	103.46	-	-	104.21					
DPGE CDIE	2.41	1,242,800.62	04/11/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	1.66	CDI	1	0.28	1,242,800.6213386	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	102.22	103.46	103.46	-	-	103.13					
DPGE CDIE	2.41	1,242,256.48	07/11/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	1.67	CDI	1	0.28	1,242,256.4789507	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	102.22	103.48	103.48	-	-	103.84					
DPGE CDIE	2.41	1,242,256.48	07/11/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	5.11	CDI	1	0.28	1,242,256.4789507	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	102.22	103.48	103.48	-	-	104.23					
DPGE CDIE	2.41	1,242,256.48	07/11/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	5.11	CDI	1	0.28	1,242,256.4789507	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	102.22	103.48	103.48	-	-	104.23					
DPGE CDIE	2.40	1,239,581.91	11/11/2025	%	0.05	1.04	1.04	-	-	5.11	CDI	1	0.28	1,239,581.9144626	BANCO MERCANTIL DO BRASIL SA
				% CDI	102.22	103.49	103.49	-	-	104.24					
ITSA24 CDIE	1.67	859,858.68	16/06/2031	%	-0.04	1.40	1.40	-	-	2.32	CDI	821	1.19	1,047.3309100	ITAUSA S.A.
				% CDI	-	139.05	139.05	-	-	103.23					
LFSC CDIE	1.23	634,049.71	05/09/2029	%	0.05	0.80	0.80	-	-	1.93	CDI	2	1.20	317,024.8527282	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.
				% CDI	109.93	78.92	78.92	-	-	92.83					
LFSC CDIE	0.62	322,595.61	15/10/2027	%	0.05	1.11	1.11	-	-	2.35	CDI	1	0.90	322,595.6087485	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.
				% CDI	105.30	110.09	110.09	-	-	106.50					
LFSC CDIE	0.62	322,595.61	15/10/2027	%	0.05	1.11	1.11	-	-	2.35	CDI	1	0.90	322,595.6087485	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.
				% CDI	105.30	110.09	110.09	-	-	106.50					
LFSC CDIE	0.63	325,111.54	28/09/2027	%	0.05	1.03	1.03	-	-	1.64	CDI	1	0.99	325,111.5402643	BANCO DO BRASIL SA
				% CDI	105.97	101.74	101.74	-	-	102.22					
LORTA7 IPCA	0.11	57,398.49	15/03/2031	%	0.08	1.04	1.04	-	-	-0.92	IPCA	54	9.16	1,062.9350180	LOCALIZA RENT A CAR SA
				% IPCA	1,138.89	303.21	303.21	-	-	-					

Carteira

Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

57.3% | R\$ 29,584,684.15

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/ Taxa	PU Médio	Emissor
	%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/ Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição					
LFSN CDIE	2.02	1,042,494.18	03/08/2026	%	0.05	1.10	1.10	-	-	1.65	CDI	2	109.00	521,247.0899829	BANCO BRADESCO S.A.
				% CDI	109.15	108.91	108.91	-	-	109.05					
LFSN CDIE	4.04	2,084,940.07	04/08/2025	%	0.05	1.05	1.05	-	-	1.59	CDI	4	105.00	521,235.0183193	BANCO BRADESCO S.A.
				% CDI	105.35	104.12	104.12	-	-	104.70					
NTSD36 CDIE	1.72	887,252.24	15/02/2034	%	0.10	2.55	2.55	-	-	3.76	CDI	818	1.08	1,084.6604360	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S/A - NTS
				% CDI	199.87	252.38	252.38	-	-	103.75					
RDORD3 CDIE	2.03	1,049,113.97	05/05/2034	%	0.09	2.44	2.44	-	-	1.84	CDI	1010	1.53	1,038.7267020	REDE DOR SAO LUIZ S.A.
				% CDI	183.27	241.44	241.44	-	-	81.99					
RENTA5 CDIE	2.53	1,304,007.61	11/08/2033	%	0.10	1.94	1.94	-	-	4.74	CDI	1200	1.83	1,086.6730100	LOCALIZA RENT A CAR SA
				% CDI	197.92	192.59	192.59	-	-	142.21					
VAMOAO CDIE	0.48	250,151.36	21/02/2029	%	0.24	0.52	0.52	-	-	1.04	CDI	242	3.32	1,033.6833230	VAMOS LOCAAO DE CAMINHOS MAQUINAS E EQUIPAMENTO
				% CDI	495.37	51.20	51.20	-	-	28.38					

Renda Fixa: TÍTULOS PÚBLICOS

17.4% | R\$ 8,962,264.54

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	2.48	1,278,478.16	01/03/2026	%	0.05	1.05	1.05	-	-	5.05	CDI	80	0.02	15,980.9770220	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	98.98	104.46	104.46	-	-	100.43					
LFT REF	5.23	2,699,865.11	01/06/2030	%	0.04	1.14	1.14	-	-	5.38	CDI	170	0.17	15,881.5594640	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	90.14	112.69	112.69	-	-	107.04					
NTNB IPCA	4.69	2,421,446.40	15/08/2030	%	-0.11	1.24	1.24	-	-	-2.90	IPCA	575	6.43	4,211.2111280	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	-	360.60	360.60	-	-	-					
NTNB IPCA	4.96	2,562,474.87	15/05/2035	%	-0.28	0.80	0.80	-	-	-7.35	IPCA	646	6.57	3,966.6793660	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	-	233.07	233.07	-	-	-					

Renda Fixa: COMPROMISSADA

19.5% | R\$ 10,084,417.57

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	PU Médio	Emissor
	%PL	Financeiro (R\$)	Volta		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição				
NTNB IPCA	19.53	10,084,417.57	03/02/2025	%	-	-	-	-	-	-	IPCA_MESA_FATOR	2,806.00	3,593.8765397	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	-	-	-	-	-	-				

Renda Variável: FUNDOS

4.2% | R\$ 2,185,839.19

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						
BTG MULT GLOB FIA IE	0.50	258,728.09	D+6	%	-0.33	3.31	3.31	-	-	3.49	19/12/2024	10.75	180,944.48	1.43	BTG PACTUAL WM.	Investimento no Exterior
				% CDI	-	328.12	328.12	-	-	262.13						
PS ALPHA PREV FC FIA	2.92	1,506,585.44	D+62	%	-0.99	6.14	6.14	-	-	-14.62	20/08/2024	22.66	1,621,605.08	0.93	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	-	607.89	607.89	-	-	-						
PS EQ INFLATION FIA	0.81	420,525.66	D+3	%	-0.83	5.99	5.99	-	-	-9.18	22/08/2024	19.87	360,869.43	1.17	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	-	593.14	593.14	-	-	-						

: TÍTULOS PRIVADOS

1.6% | R\$ 828,595.41

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/ Taxa	PU Médio	Emissor
	%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/ Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição					
HAPV17 CDIE	1.60	828,595.41	10/05/2031	%	0.13	1.65	1.65	-	-	3.07	CDI	806	1.60	1,028.0340080	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A
				% CDI	274.57	163.70	163.70	-	-	80.99					

Em atendimento à instrução CVM nº 465, desde 02 / 05 / 2008, os fundos compostos por ativos de renda variável deixaram de apurar suas rentabilidades com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02 / 05 / 2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. A referida alteração não se aplica aos Fundos Exclusivos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar, regulamentados pela Resolução 3.456 / 2007 do Conselho Monetário Nacional - CMN.

*Para os fundos BTGP Access é considerado o Gestor do fundo investido com alocação predominante.

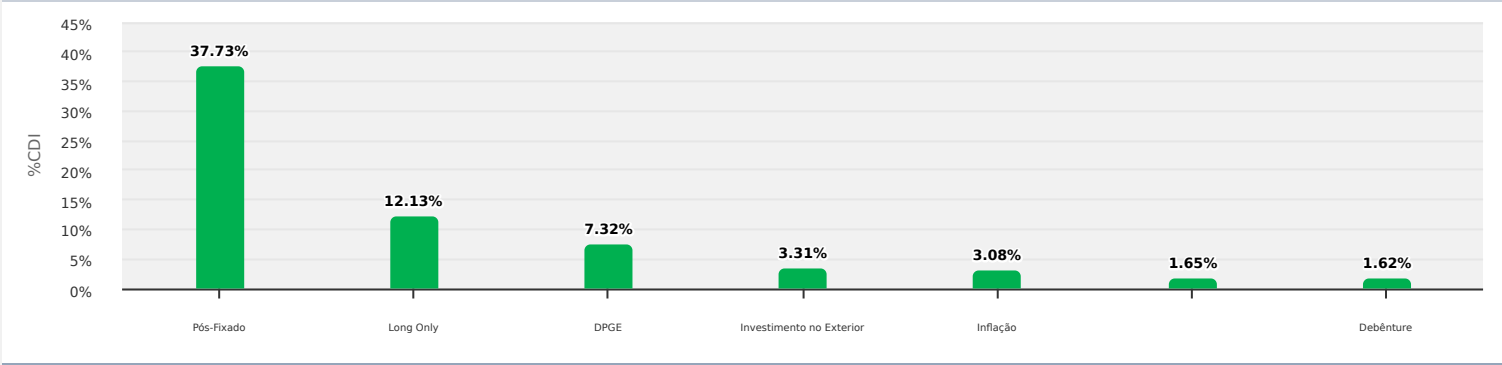
Carteira

Outros 0.0% | R\$ -12,824.74

Ativo	%PL	Financeiro(R\$)	Subclasse
A PAGAR TX.ADM.	-0.03	-13,396.51	Outros
DESPESA ANBID	0.00	199.50	Outros
DESPESA AUDITORIA	0.00	-840.57	Outros
DESPESA CETIP	0.00	1,153.79	Outros
DESPESA SELIC	0.00	59.05	Outros

Contribuição e Movimentações

Contribuição por Subclasse no Mês



Histórico de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
19/12/2024	18/12/2024	AQUISIÇÃO	BTG MULT GLOB FIA IE	250,000.00
16/12/2024	18/12/2024	RESGATE	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
22/08/2024	21/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
22/08/2024	22/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
26/08/2024	23/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
26/08/2024	26/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
28/08/2024	27/08/2024	AQUISIÇÃO	PS EQ INFLATION FIA	250,000.00
28/08/2024	28/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00
20/08/2024	20/08/2024	AQUISIÇÃO	PS ALPHA PREV FC FIA	437,500.00

* Últimas 10 movimentações

Agendamento de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
11/02/2025	13/02/2025	RESGATE	PS ALPHA PREV FC FIA	250,000.00
14/02/2025	13/02/2025	AQUISIÇÃO	BTG MULT GLOB FIA IE	250,000.00

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