

# R.I. Relatório de Investimentos

MARÇO/2025

JUSPREV 

## Apresentação

A Lâmina de Rentabilidade consolida as informações enviadas pelas Gestoras de Ativos ICATU - Icatu Asset Management e Somma Investimentos S.A. e é disponibilizada mensalmente no site da JUSPREV para que os participantes possam acompanhar o desempenho dos fundos de investimentos. É destinado exclusivamente aos recursos aplicados pela JUSPREV e atende às exigências da Política de Investimentos e da Resolução CMN 4661.

## Objetivo

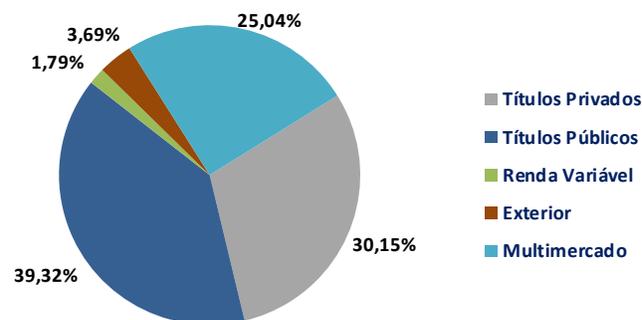
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos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

## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade						
				1M	12M	24M	36M	48M	60M	Início
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	236.565.767,18	36,20%	Icatu Asset Management	0,77%	8,76%	23,43%	32,45%	37,61%	52,25%	-
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	230.236.107,50	35,24%	Somma Investimentos S.A.	0,77%	10,44%	24,82%	32,84%	39,83%	48,59%	-
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	133.952.046,64	20,50%	Somma Investimentos S.A.	1,34%	11,14%	22,19%	36,09%	58,76%	77,60%	-
BTG JUSPREV FIMULTIMERCADO CRED PRIV	52.673.772,54	8,06%	BTG Pactual Gestão de Recursos LTDA	1,10%	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>653.427.693,86</b>	<b>100%</b>		<b>0,84%</b>	<b>9,03%</b>	<b>21,98%</b>	<b>30,76%</b>	<b>39,89%</b>	<b>52,04%</b>	<b>267,53%</b>

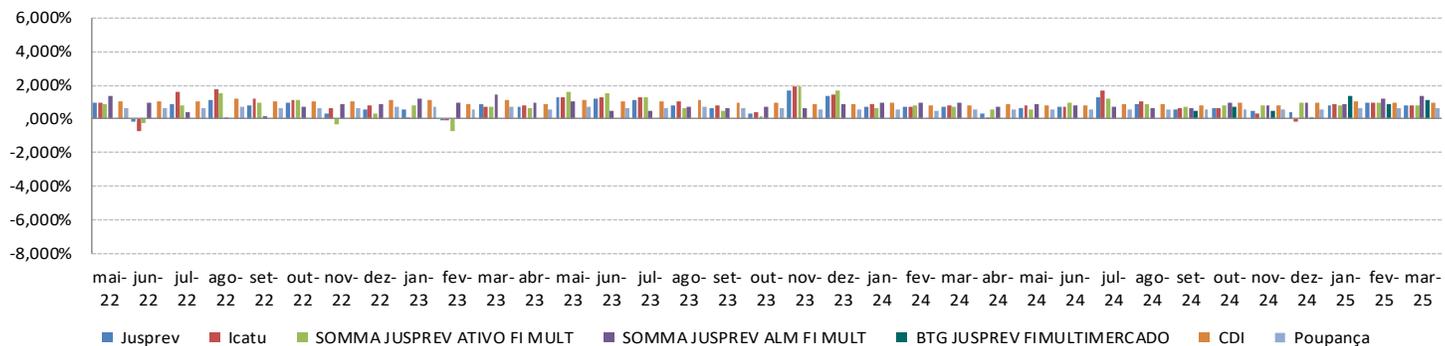
<sup>1</sup> O Icatu Vanguarda assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/10/2017. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade do Bradesco Asset Management.

## Composição

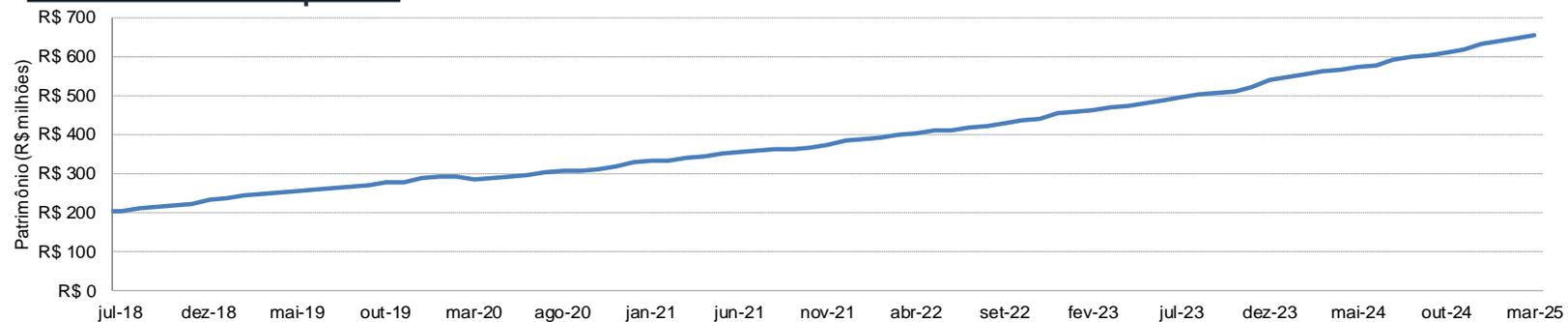




## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

### Histórico de Desempenho

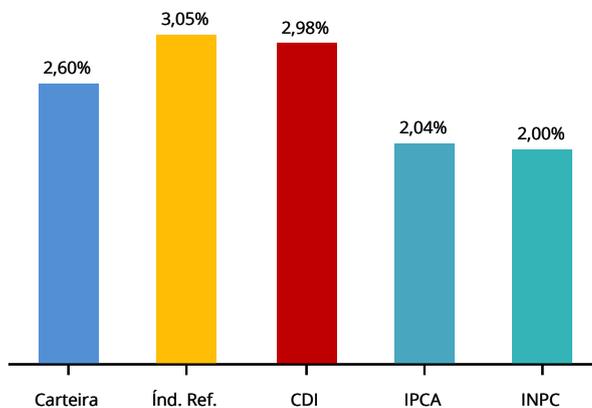
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o Início
Melhor Mês da JUSPREV	1,31%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,82%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,95%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,32%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,23%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,37%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	46,15%	40,20%
% de meses acima de INPC + 6%	38,46%	35,18%
% de meses acima de CDI	7,69%	36,68%

CENÁRIO ECONÔMICO

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

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

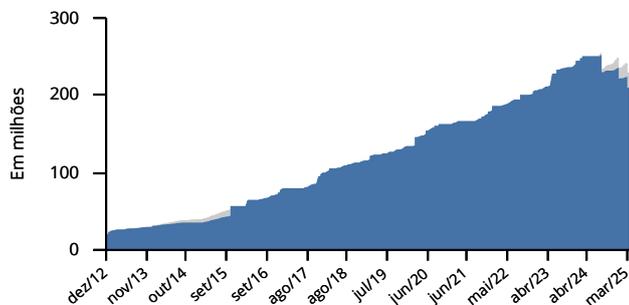
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



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

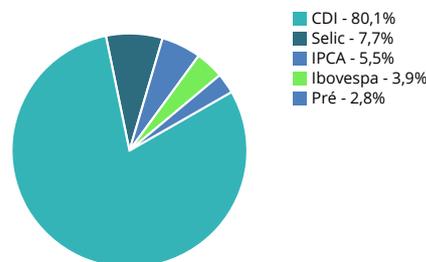
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

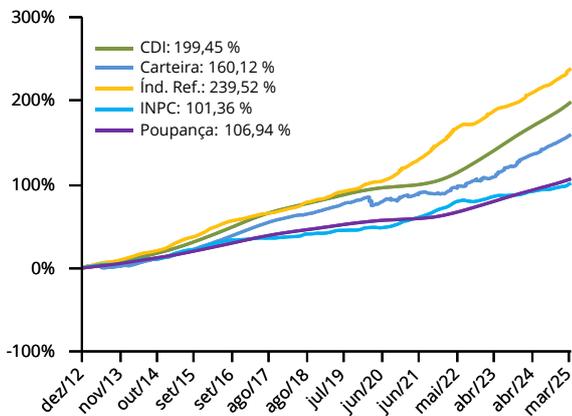


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

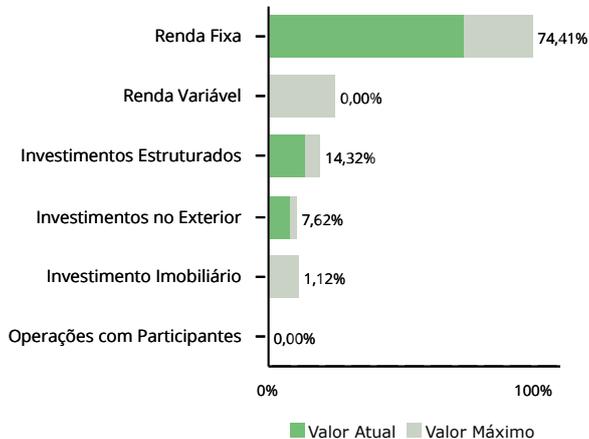
Patrimônio Líquido R\$ 230.236.107,50



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

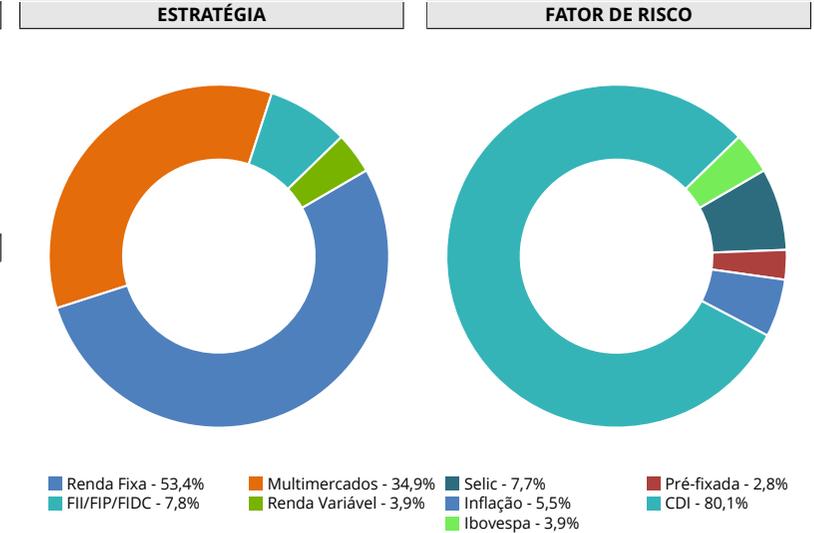
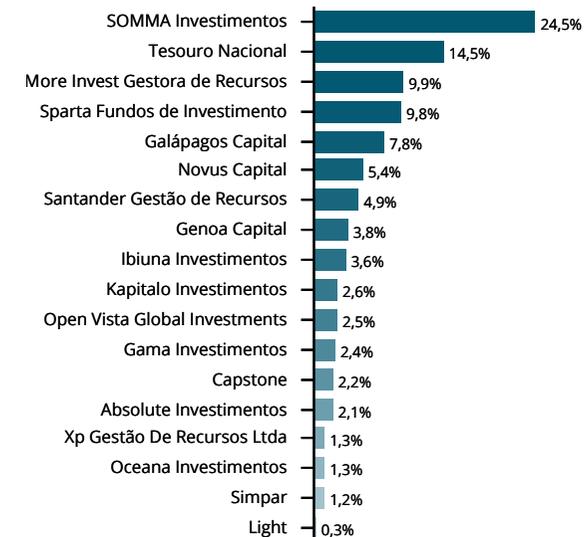


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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



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

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**

**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**

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

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

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

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Absolute Vertex II FIC FIM	Absolute Investimentos	D+29	1.670.214,6978156	2,9304133	-	4.894.419,30	2,13%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	1,8264917	-	5.163.851,61	2,24%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	6.743.744,9303780	1,2869804	-	8.679.067,48	3,77%		
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	Ibiuna	D+31	23.677,9148190	142,7691700	-	3.380.476,25	1,47%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	42.956,1041370	112,8580389	-	4.847.941,67	2,11%		
Kapitalo K10 FIC FIM	Kapitalo Investimentos	D+30	2.609.841,1044542	2,2915503	-	5.980.582,17	2,60%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	18.017.725,6668210	1,2572846	-	22.653.409,01	9,84%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	7.930.986,1488156	1,5567481	-	12.346.547,62	5,36%		
OAKTREE Global Credit IE FIM	Gama Investimentos	D+12	3.117.553,9475597	1,7923216	-	5.587.659,28	2,43%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	473.825,3279031	6,1707157	-	2.923.841,39	1,27%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	194,5818552	-	5.651.335,03	2,45%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	988.637,7024594	11,3417748	-	11.212.906,18	4,87%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	17.098.306,8652250	1,3407554	-	22.924.647,26	9,96%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	22.384,4212823	132,5617682	-	2.967.318,47	1,29%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1209972	3,5671912	-	7.935.698,83	3,45%		
SOMMA Positano FIC FIM CP	SOMMA Investimentos	D+360	1.332,3973746	1.720,7152600	-	2.292.676,49	1,00%		
SOMMA Real Estate FIC FIM	SOMMA Investimentos	D+60	2.561,1862189	1.272,9617582	-	3.260.292,11	1,42%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	9.907.152,3723633	1,7157440	-	16.998.137,24	7,38%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	6.365.199,1539888	3,5505632	-	22.600.042,13	9,82%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	238.222,2213111	12,7850993	-	3.045.694,74	1,32%		
<b>TOTAL</b>						<b>175.346.544,26</b>	<b>76,16 %</b>		

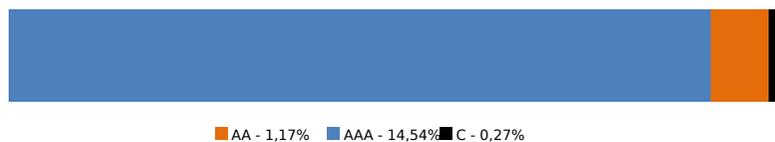
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	16.459.126,2889560	1,0830864	-	17.826.655,84	7,74%		
<b>TOTAL</b>						<b>17.826.655,84</b>	<b>7,74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

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

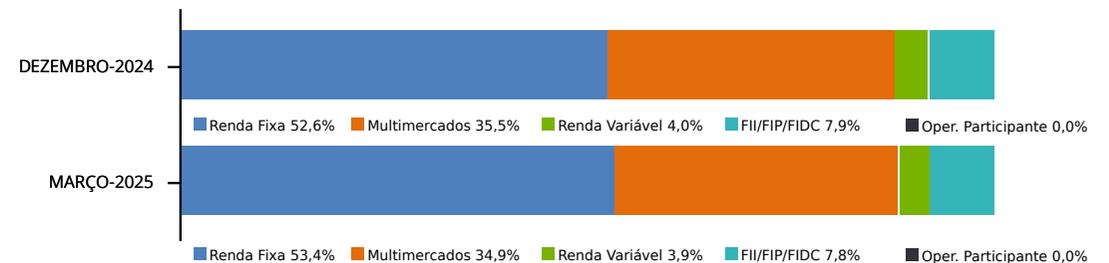
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,54%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	14,54%	-   -   brAAA   -
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,17%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Debênture - Simpar (JSMLB5)	25,00%	1,17%	AA+(bra)   AA+.br   brAA+   -
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,27%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Debênture - Light (LIGT11)	25,00%	0,27%	D(bra)   -   brD   -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



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

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	0,96	115,2%	2,98	97,7%	-	-
Debênture - Light (LIGT11)	17,12	2.054,9%	16,26	533,1%	-	-
Debênture - Simpar (JSMLB5)	1,80	216,4%	4,40	144,3%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	0,97	116,3%	3,12	102,3%	-89,61	-
Novus Institucional FI RF LP	0,43	51,3%	1,35	44,3%	-	-
Santander Bancos RF CP	0,99	118,2%	3,04	99,7%	-	-
SOMMA Firenze RF CP	0,87	104,7%	2,95	96,7%	11,45	116,8%
SOMMA Torino RF CP	1,06	127,3%	3,32	108,9%	11,41	116,4%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1,04	125,1%	3,44	112,8%	-	-

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

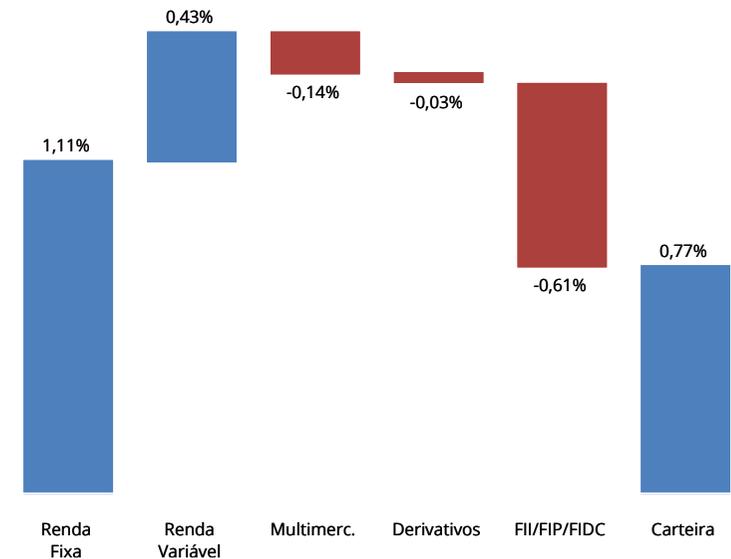
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	-4,36	-	-2,20	-	-	-

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

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

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

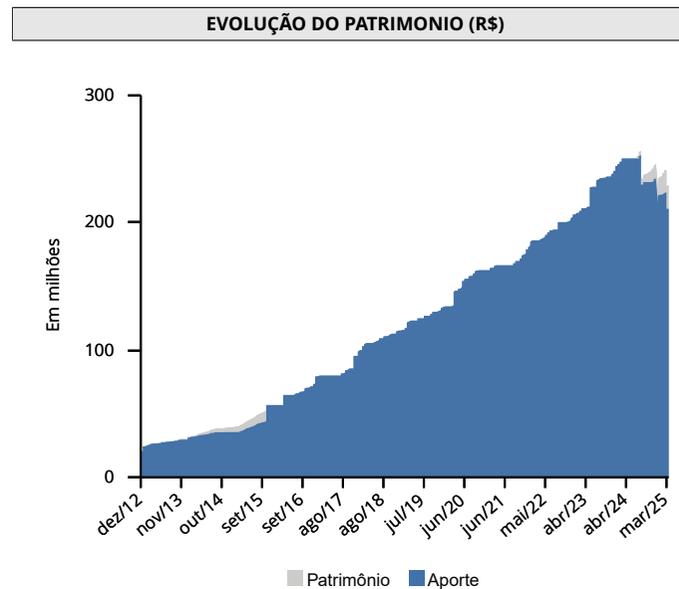
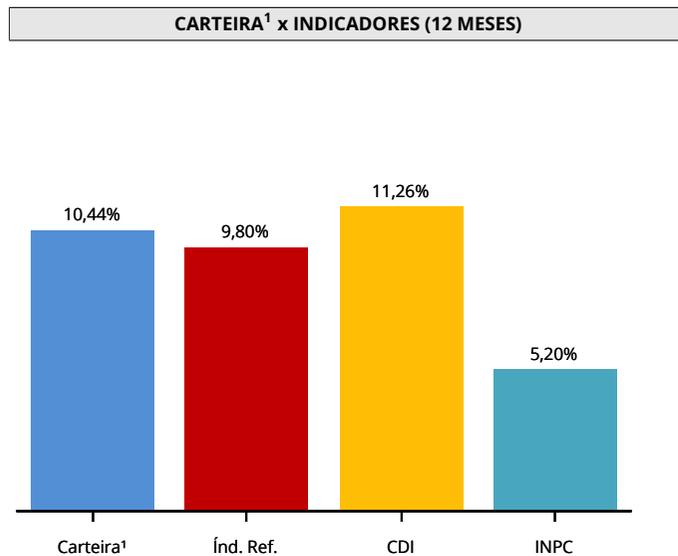
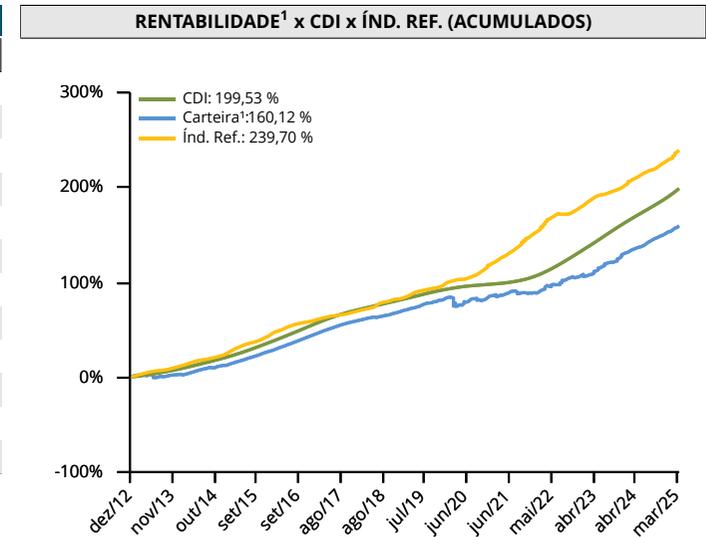
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



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

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

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)
<b>2,98</b>	<b>2,04</b>	<b>2,00</b>	<b>8,29</b>	<b>(7,27)</b>



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

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

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

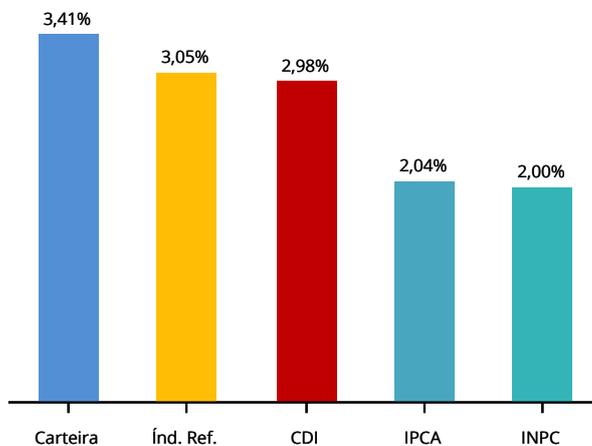
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

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

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

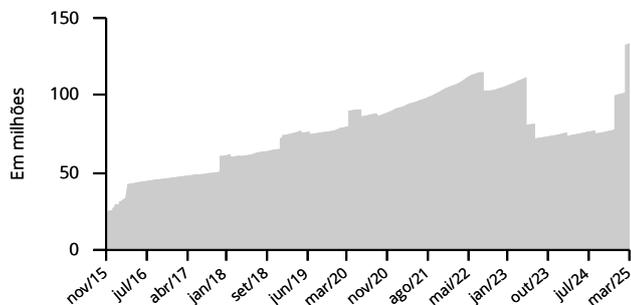
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



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

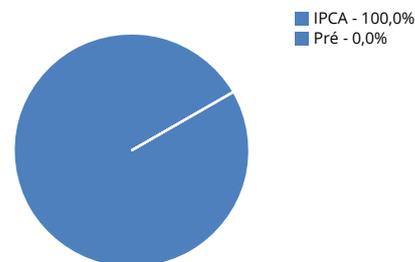
Índice de Referência INPC + 4,35% a.a.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

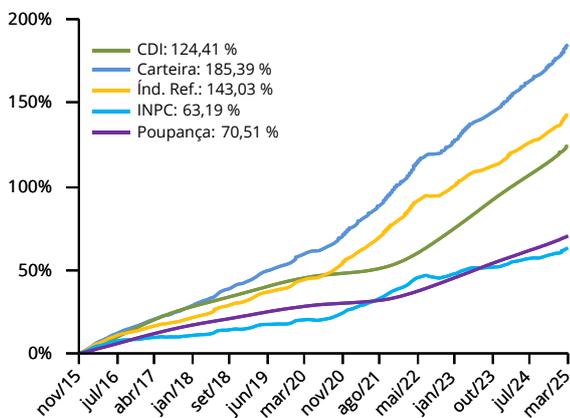


DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO

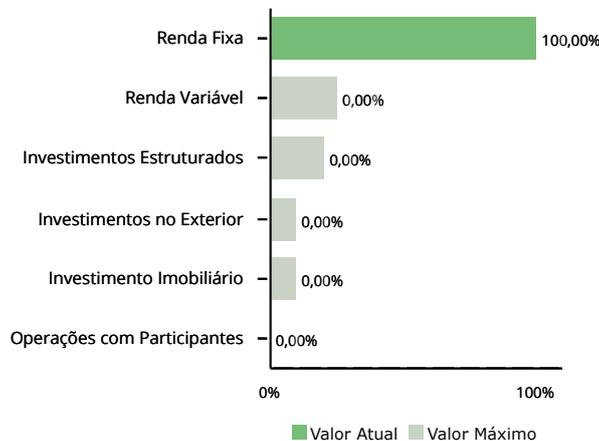
Patrimônio Líquido R\$ 133.952.046,64



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



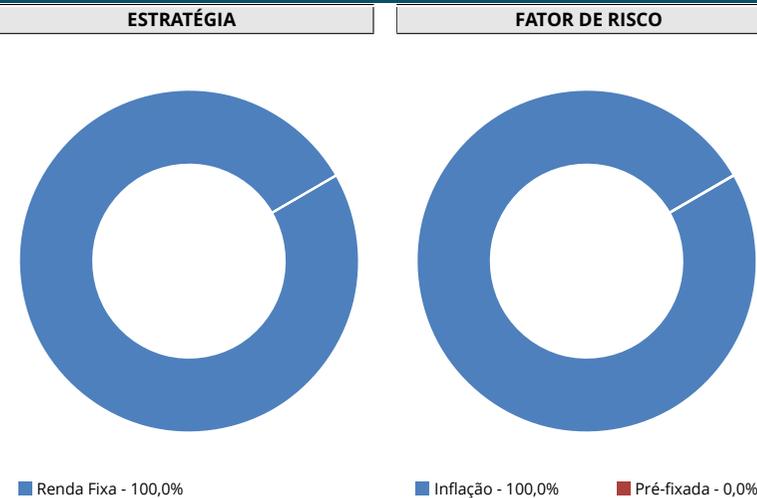
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

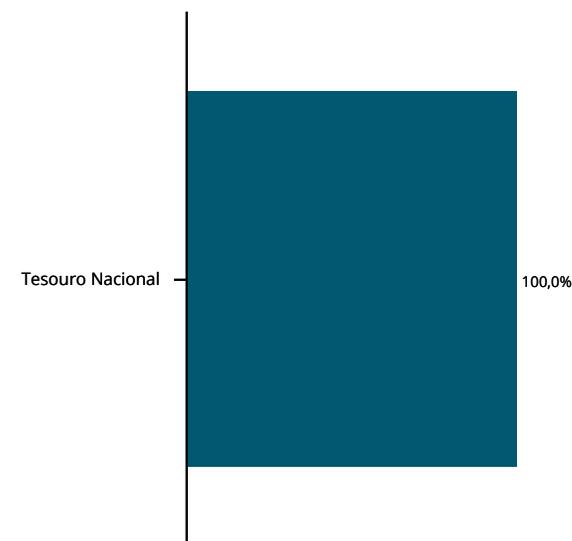


ATIVOS	MARÇO-25	%	FEVEREIRO-25	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>133.948.437,15</b>	<b>100,0%</b>	<b>102.316.114,52</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	49.768,56	0,0%	2.429.839,97	2,4%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	133.898.668,59	100,0%	99.886.274,55	97,6%
<b>TESOURARIA</b>	<b>3.609,49</b>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

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO



INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>



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

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

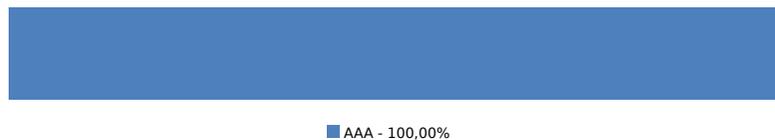
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/03/2025	01/04/2025		49.768,56	49.768,56	-	49.768,56	0,04%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.593.690,35	-	1.593.690,35	1,19%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	120.045,68	-	120.045,68	0,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	280.106,58	-	280.106,58	0,21%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.720.654,68	-	1.720.654,68	1,28%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.896.165,02	-	1.896.165,02	1,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	2.954.671,81	-	2.954.671,81	2,21%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	15/09/2004	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.685.940,23	-	2.685.940,23	2,01%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	474.768,52	822.877,82	-	822.877,82	0,61%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	860.308,17	1.491.554,30	-	1.491.554,30	1,11%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	241.312,77	418.062,73	-	418.062,73	0,31%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	121.192,13	208.619,30	-	208.619,30	0,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	549.253,50	938.625,80	-	938.625,80	0,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	1.703.916,03	2.866.752,40	-	2.866.752,40	2,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	5.062.404,62	8.542.981,04	-	8.542.981,04	6,38%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	07/03/2006	15/05/2035	IPCA + 7,55%	9.842.760,14	14.473.995,60	-	14.473.995,60	10,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.901.421,31	-	2.901.421,31	2,17%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	3.929.250,42	3.944.147,44	-	3.944.147,44	2,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	10.805.438,66	10.846.405,45	-	10.846.405,45	8,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.840.732,03	-	1.840.732,03	1,37%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.260.315,60	-	3.260.315,60	2,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.312.893,84	-	13.312.893,84	9,94%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.477.171,16	-	1.477.171,16	1,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.498.325,54	-	1.498.325,54	1,12%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.244.530,06	2.270.885,40	-	2.270.885,40	1,70%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	10/02/2010	15/08/2050	IPCA + 6,83%	15.470.147,44	15.570.693,13	-	15.570.693,13	11,62%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.464.686,38	-	6.464.686,38	4,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	14/01/2015	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.856.908,82	-	1.856.908,82	1,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	06/01/2016	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.163.477,53	-	2.163.477,53	1,62%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	14.361.668,14	-	14.361.668,14	10,72%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.302.304,57	-	8.302.304,57	6,20%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.811.888,91	-	2.811.888,91	2,10%
<b>TOTAL</b>						<b>133.948.437,15</b>	-	<b>133.948.437,15</b>	<b>100,00 %</b>

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	100,00%	0,00%
CDI/CDBs	80,00%	0,00%	80,00%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	0,00%	80,00%
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%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>25,00%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	0,00%	25,00%
BDR Nível II e III	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	0,00%	15,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	0,00%	10,00%
BDR Nível I	0,00%	0,00%	0,00%
Outros Ativos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	0,00%	10,00%
<b>TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	

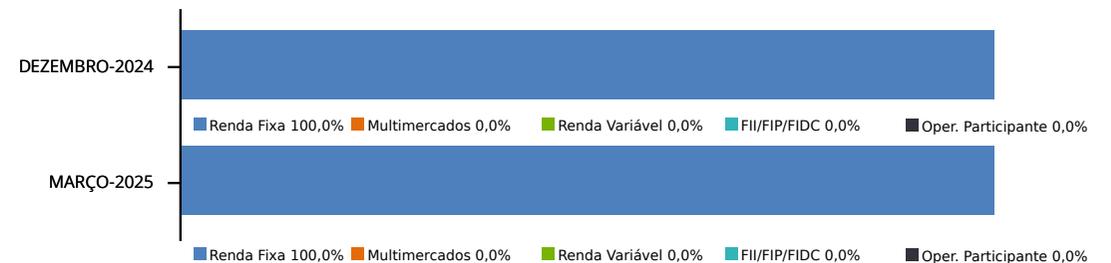
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-   -   brAAA   -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



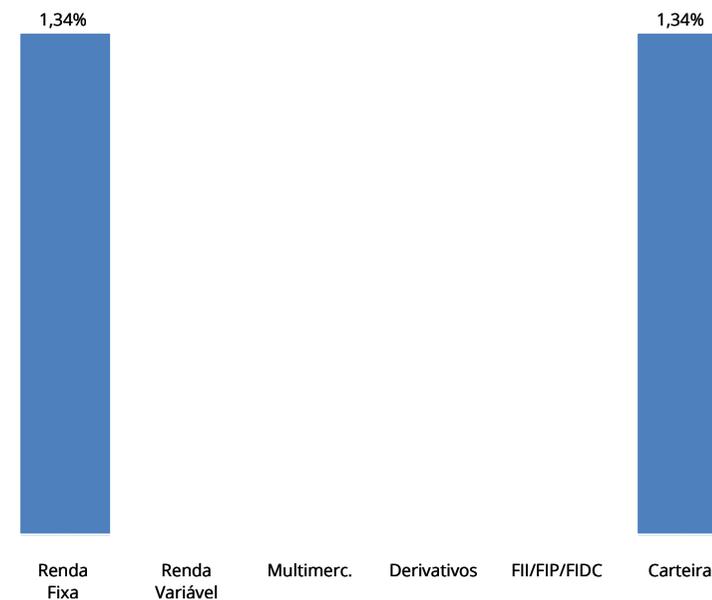
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

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

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

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,37	3,42	11,11
Renda Variável	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

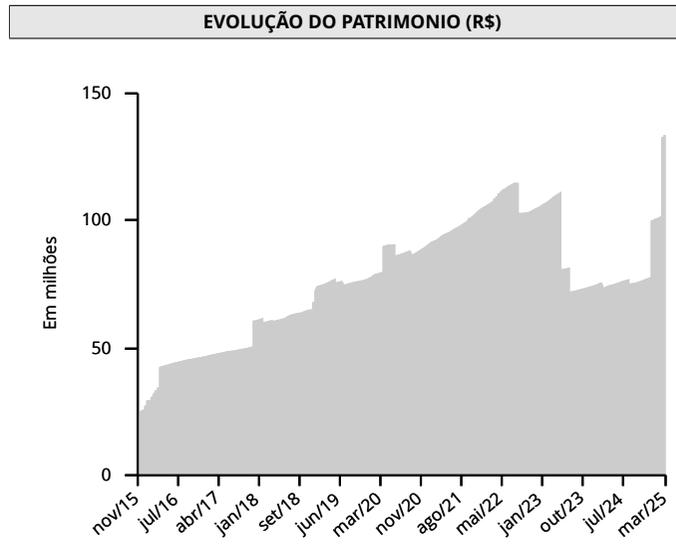
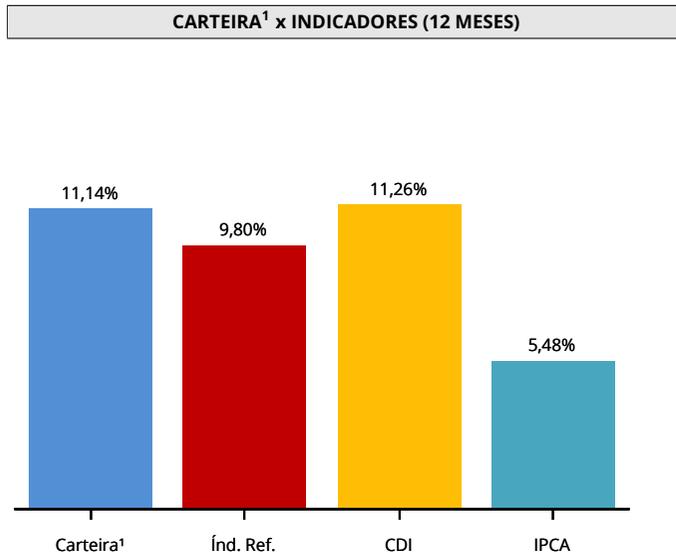
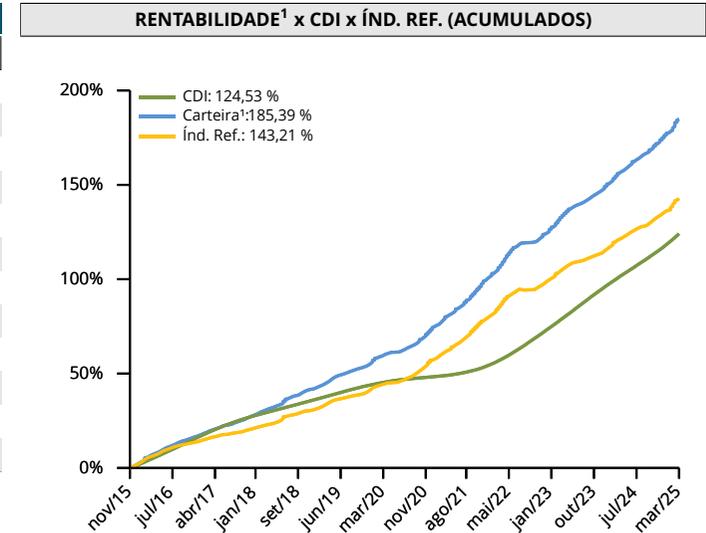
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



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

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

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)
<b>2,98</b>	<b>2,04</b>	<b>2,00</b>	<b>8,29</b>	<b>(7,27)</b>



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

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

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

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

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

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

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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

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

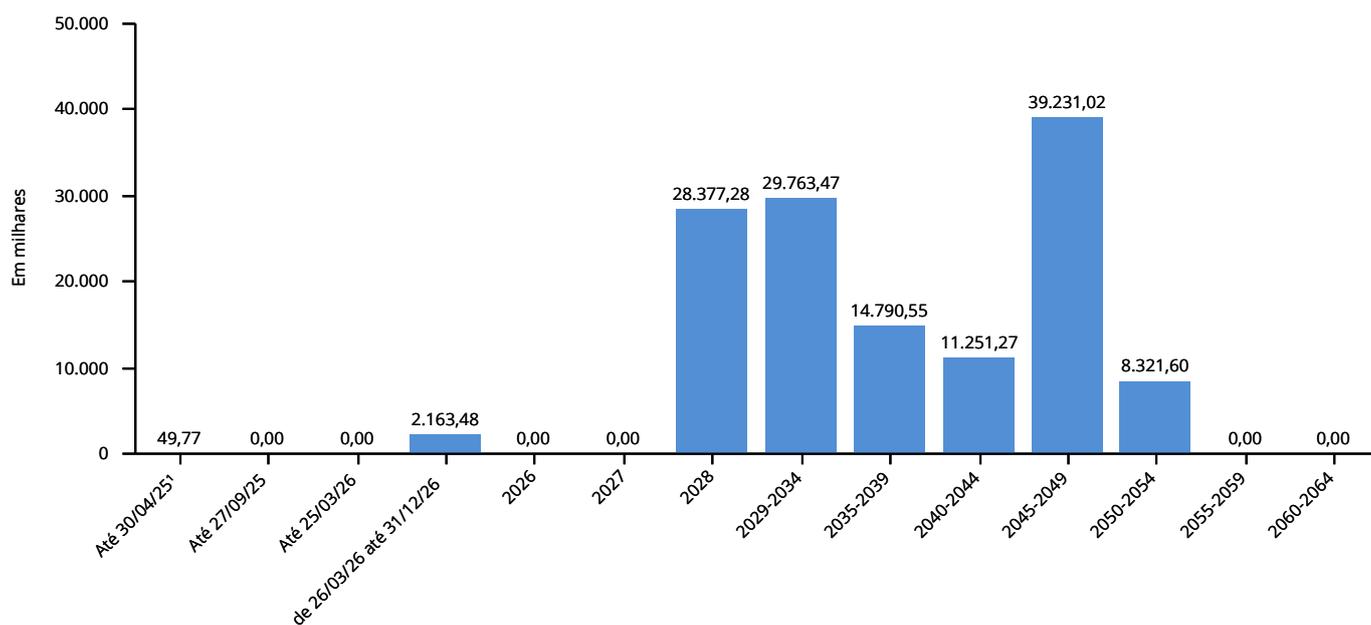
2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%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

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

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

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

## MAPA DE VENCIMENTOS DOS ATIVOS DA CARTEIRA



<sup>1</sup> São considerados títulos e fundos categorizados como a negociação

<sup>2</sup> Dados de referência calculados com mês anterior

Março 2025

### Cenário

Março foi um mês de grande destaque para os ativos brasileiros. O contexto global da piora observada no mercado local no final de 2024 era de favoritismo e posterior vitória de Trump nas eleições, que reforçou o chamado Trump Trade. A expectativa era de que a continuidade do excepcionalismo norte-americano, não só em termos de atividade econômica, mas de liderança nas inovações tecnológicas, aliado ao maior protecionismo comercial levaria à apreciação do dólar e fortalecimento da bolsa.

Esse excepcionalismo, até então incontestável, cedeu lugar a questionamentos – ainda que incipientes – quanto ao arcabouço institucional norte-americano, à continuidade da vanguarda nas inovações no campo tecnológico; à força da atividade econômica, que dá sinais de desaceleração. O resultado foi um desempenho relativo da bolsa dos EUA que não se via há algum tempo. O diferencial de performance entre o MSCI US (IMI) e MSCI World Ex-US (IMI) foi negativo em 14,7% no primeiro trimestre, sendo o pior desempenho relativo desde 2009, quando a economia ainda estava em recessão.

Esse movimento, denominado *rotation* na linguagem dos mercados – onde há inversão da direção dos fluxos financeiros dos últimos anos, agora dos EUA para o resto do mundo – levou a um enfraquecimento do dólar e boa performance das bolsas globais. Nesse ambiente, a curva de juros brasileira manteve o movimento de fechamento iniciado na virada do ano, impulsionada pela valorização do real em 2025. Em certos momentos de dezembro, o mercado de juros chegou a precificar uma Selic terminal próxima de 17%. Agora, a precificação está mais próxima de 15%.

O cenário catastrófico que vinha sendo desenhado parece não ser tão ruim. As expectativas ainda estão desancoradas, mas estabilizaram. A discussão sobre onde parar o ciclo de aperto, que outrora foi dominada pelas preocupações com a dominância fiscal, agora tem elementos como a apreciação cambial e sinais de desaceleração da atividade. Nesse contexto, o Banco Central sinalizou a redução do ritmo de aumento de juros e citou na sua comunicação as defasagens inerentes ao ciclo de política monetária, o que comumente indica a proximidade do fim do ciclo.

As grandes dúvidas permanecem no campo político. No cenário local, as pesquisas continuam mostrando deterioração da popularidade do governo. Apesar de haver preocupações quanto à reação do incumbente, sobretudo através da política fiscal, a melhora do câmbio e um cenário de inflação mais estável são favoráveis ao incumbente. No cenário externo, embora Trump tenha anunciado as tarifas recíprocas para cada país, a incerteza persiste. Nos níveis apresentados, a expectativa é de que produza um choque de oferta negativo para os EUA, gerando um equilíbrio em que a inflação sobe, mesmo que apenas no curto prazo, e a atividade enfraquece. Ainda há esperança por parte do mercado de que as tarifas não persistam e sejam apenas instrumentos de negociação. Será importante acompanhar a reação do restante do mundo ao evento.

## Rentabilidade

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
<b>Fundo</b>	0,88%	0,97%	0,77%										2,64%
Alvo PI 2025	1,01%	0,89%	0,83%										2,75%
INPC + 4,35%	0,37%	0,89%	0,86%										3,05%

	12m	24m	36m
<b>Fundo</b>	8,82%	23,43%	32,45%
INPC + 4,35%	9,37%	18,36%	28,90%

## Performance Individuais

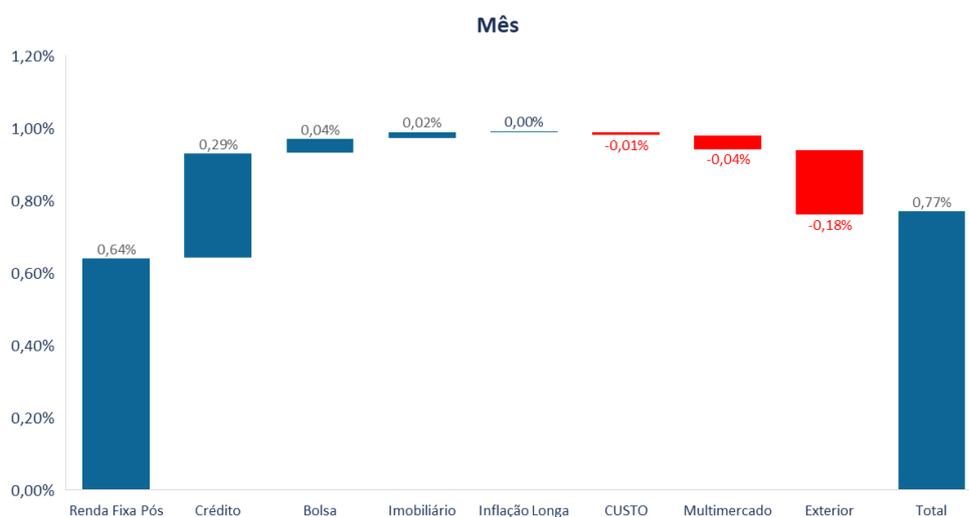
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
<b>Soberano</b>													
BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	1,02%	0,97%	0,95%										2,97%
<b>Renda Fixa Ativo</b>													
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	1,18%	1,04%	1,06%										3,32%
Itaú Iv Optimus RF LP FIC	0,80%	0,78%	0,57%										2,16%
<b>Crédito Privado</b>													
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	0,82%	1,39%	1,25%										3,49%
<b>Estruturado</b>													
Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	0,99%	1,33%	1,15%										3,50%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	-0,84%	1,42%	-2,40%										-1,85%
FIDC Mule Master III	-	-	-										-
FIDC Mult. Italia	-	-	-										-
CDI	1,01%	0,99%	0,96%										2,98%
<b>Bolsa</b>													
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIA	2,48%	-1,32%	1,54%										2,98%
IBX	4,92%	-2,68%	5,94%										2,65%

## Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	30,9%	70,9%
	Itaú IV Optimus FICR	10,0%	
	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	30,0%	
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	9,8%	9,8%
Estruturado	Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	13,9%	15,5%
	Genoa Capital Vestas Iii Fi Fic Fim	1,6%	
Renda Variável	Icatu Vanguarda Igaraté LB FIM	2,5%	2,5%
Investimento Exterior	IVVB11	1,3%	1,3%
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%	64,6%	70,9%									
Crédito Privado	21,0%	27,1%	23,7%									
Inflação Curta	-	-	-									
Inflação Longa	-	-	-									
Pré-Fixado	-	-	-									
Estruturado	1,5%	1,5%	1,6%									
Renda Variável	4,0%	2,5%	2,5%									
FIDC's	0,1%	0,6%	0,1%									
Imobiliário	1,7%	1,7%	-									
Exterior	2,4%	2,4%	1,3%									
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%									

## P&L



## Movimentações

Fundo	Classe Fundo						Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	CDI	Crédito Privado	RF Ativo	Multimercado	Estruturado	Renda Variável				
Genoa Capital Vestas III FICFI MM					-245.000,00		11/03/2025	-0,10%	12/05/2025	13/05/2025
Icatu Vanguarda Créd Priv Institucional FI RF		-1.365.000,00					11/03/2025	-0,58%	10/04/2025	11/04/2025
Icatu Vanguarda Créd Priv Pg FI MM					-1.950.000,00		11/03/2025	-0,83%	10/04/2025	11/04/2025
Icatu Vanguarda Dinâmico FI MM			-4.745.000,00				11/03/2025	-2,02%	20/03/2025	21/03/2025
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased Fif Ações					-296.000,00		11/03/2025	-0,13%	10/04/2025	14/04/2025
Itaú Iv Optimus RF LP FICFI			-1.472.000,00				11/03/2025	-0,63%	11/03/2025	12/03/2025
Mag RF FI	-2.173,96						12/03/2025	0,00%	12/03/2025	12/03/2025
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased Fif Ações					-5.530.244,07		13/03/2025	-2,35%	14/04/2025	16/04/2025
IVVB11						-2.726.669,85	24/03/2025	-1,16%	24/03/2025	26/03/2025
Genoa Capital Vestas III FICFI MM					-3.491.445,33		26/03/2025	-1,48%	26/05/2025	27/05/2025
Icatu Vanguarda Créd Priv Pg FI MM					-8.270.000,00		26/03/2025	-3,50%	25/04/2025	28/04/2025

## Patrimônio e Rentabilidades

### Patrimônio

R\$ **52,673,772.54**

### Valor da Cota em 31/03/2025

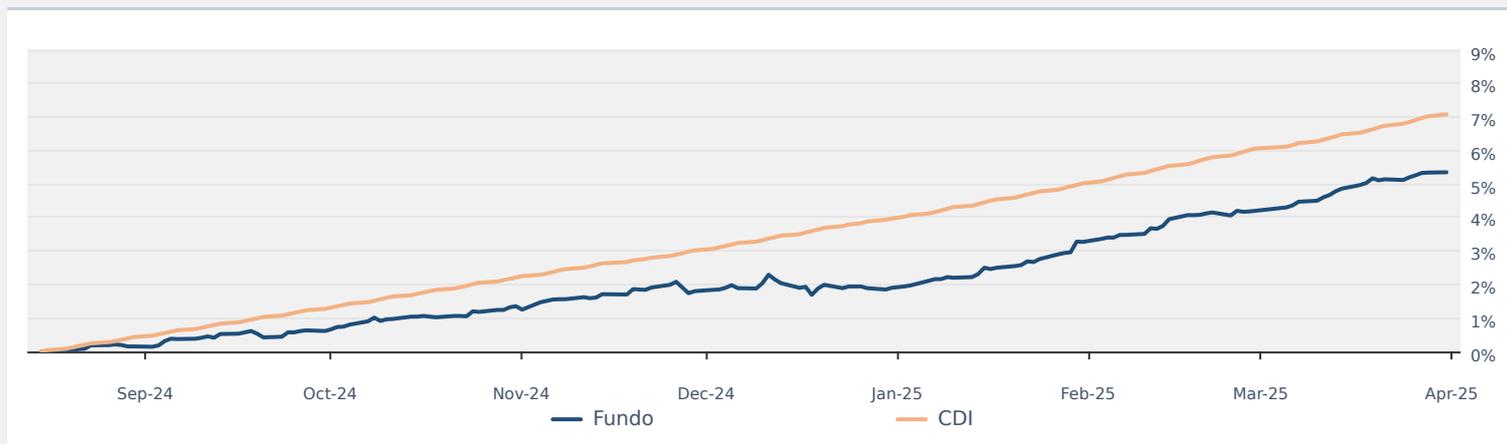
R\$ **1.0534755**

### Rentabilidade nos Últimos 3 Dias Úteis

Data	Patrimônio	Cota	Dia		Mês		Ano		Desde o Início (15/08/2024)	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
31/03/2025	52,673,772.54	1.053475500000	0.01	15.29	1.10	114.55	3.38	113.41	5.35	75.55
28/03/2025	52,669,546.84	1.053390900000	0.01	23.48	1.09	120.35	3.38	115.22	5.34	76.03
27/03/2025	52,663,048.10	1.053261000000	0.07	125.04	1.08	126.35	3.36	116.94	5.33	76.46

Data	Patrimônio	Cota	3 Meses		6 Meses		12 Meses		24 Meses	
			%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
31/03/2025	52,673,772.54	1.053475500000	3.38	113.41	4.70	82.03	0.00	0.00	0.00	0.00
28/03/2025	52,669,546.84	1.053390900000	3.39	112.00	4.68	81.78	0.00	0.00	0.00	0.00
27/03/2025	52,663,048.10	1.053261000000	3.37	113.61	4.67	82.35	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
<b>2025</b>	<b>PORTFÓLIO</b>	<b>1.34%</b>	<b>0.91%</b>	<b>1.10%</b>									<b>3.38%</b>
	%CDI	132.92%	91.90%	114.55%									113.41%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%									2.98%
<b>2024</b>	<b>PORTFÓLIO</b>							<b>0.15%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.73%</b>	<b>0.45%</b>	<b>0.09%</b>	<b>1.90%</b>
	%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
<b>PORTFÓLIO</b>											<b>1.90%</b>	<b>3.38%</b>	<b>5.35%</b>
%CDI											47.76%	113.41%	75.55%
CDI											3.97%	2.98%	7.08%

## 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	1.75	920,007.46	1.75	920,007.46
D+16 a D+35	8.61	4,536,781.56	10.36	5,456,789.02
D+36 a D+65	5.29	2,784,071.83	15.65	8,240,860.85
D+66 a D+1450	7.25	3,818,836.99	22.90	12,059,697.84
D>1450	0.00	0.00	22.90	12,059,697.84
<b>Total de fundos</b>	<b>22.90</b>	<b>12,059,697.84</b>	<b>22.90</b>	<b>12,059,697.84</b>
<b>Total ativos</b>	<b>77.12</b>	<b>40,624,552.74</b>	<b>77.12</b>	<b>40,624,552.74</b>
<b>Outros</b>	<b>-0.02</b>	<b>-10,478.05</b>	<b>-0.02</b>	<b>-10,478.05</b>
<b>Total geral</b>	<b>100.00</b>	<b>52,673,772.54</b>	<b>100.00</b>	<b>52,673,772.54</b>

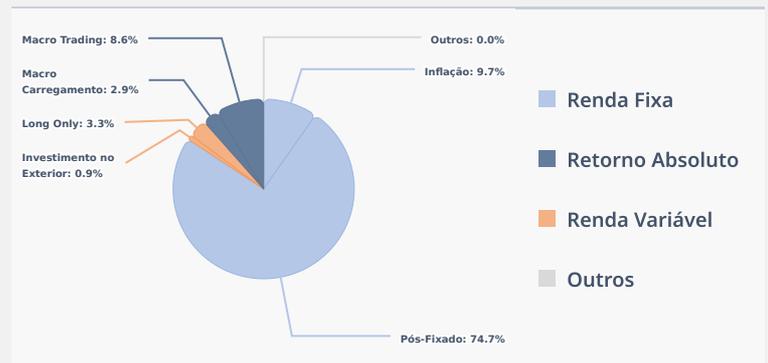
### Volatilidade



### Alocação por Classe

84.37%	Renda Fixa	R\$	44,443,389.74
11.46%	Retorno Absoluto	R\$	6,038,777.92
4.18%	Renda Variável	R\$	2,202,082.93
-0.02%	Outros	R\$	-10,478.05
<b>100.00%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>52,673,772.54</b>

### Por Subclasse



### Alocação por Gestor | Emissor



# Carteira

## Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

53.8% | R\$ 28,330,952.62

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	0.46	242,761.57	15/09/2028	%	0.05	1.32	3.83	-	-	7.27	CDI	239	1.51	1,015.7387930	AUTOPISTA PLANALTO SUL S.A.
				% CDI	102.99	137.09	128.46	-	-	123.05					
AURE13 CDIE	0.62	328,769.12	10/10/2031	%	0.06	-	-	-	-	0.47	CDI	316	0.96	1,040.4086180	AUREN ENERGIA S.A.
				% CDI	120.56	-	-	-	-	70.44					
BRMLB1 CDIE	0.73	382,114.33	20/08/2034	%	-0.01	1.39	4.18	-	-	5.99	CDI	375	0.84	1,018.9715340	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.
				% CDI	-	144.29	139.92	-	-	111.91					
COMR16 CDIE	0.64	336,636.21	15/04/2027	%	0.10	1.39	3.50	-	-	4.50	CDI	297	1.73	1,133.4552630	COMERC ENERGIA S.A.
				% CDI	187.03	145.15	117.26	-	-	105.98					
CSAN18 CDIE	0.20	104,101.85	21/01/2031	%	0.10	1.12	5.19	-	-	4.08	CDI	100	1.41	1,041.0184740	COSAN S.A.
				% CDI	183.21	116.35	174.04	-	-	96.03					
CSAN24 CDIE	1.42	750,262.17	05/05/2032	%	0.09	1.19	5.62	-	-	4.85	CDI	700	1.25	1,071.8030960	COSAN S.A.
				% CDI	177.00	123.75	188.22	-	-	90.54					
CSANB0 CDIE	0.74	391,549.71	28/06/2034	%	0.06	1.10	5.91	-	-	4.09	CDI	380	1.58	1,030.3939860	COSAN S.A.
				% CDI	120.35	114.27	198.03	-	-	96.39					
DPGE CDIE	2.41	1,267,837.92	04/11/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	7.22	CDI	1	0.25	1,267,837.9188373	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	101.88	102.90	103.20	-	-	103.92					
DPGE CDIE	2.41	1,267,837.92	04/11/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	7.22	CDI	1	0.25	1,267,837.9188373	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	101.88	102.90	103.20	-	-	103.92					
DPGE CDIE	2.41	1,267,837.92	04/11/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	3.70	CDI	1	0.25	1,267,837.9188373	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	101.88	102.90	103.20	-	-	103.10					
DPGE CDIE	2.41	1,267,286.72	07/11/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	3.72	CDI	1	0.25	1,267,286.7214074	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	101.88	102.92	103.22	-	-	103.44					
DPGE CDIE	2.41	1,267,286.72	07/11/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	7.23	CDI	1	0.25	1,267,286.7214074	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	101.88	102.92	103.22	-	-	103.94					
DPGE CDIE	2.41	1,267,286.72	07/11/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	7.23	CDI	1	0.25	1,267,286.7214074	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A
				% CDI	101.88	102.92	103.22	-	-	103.94					
DPGE CDIE	2.40	1,264,560.88	11/11/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	7.23	CDI	1	0.25	1,264,560.8755674	BANCO MERCANTIL DO BRASIL SA
				% CDI	101.88	102.93	103.23	-	-	103.95					
DPGE CDIE	1.98	1,044,002.89	14/11/2025	%	0.05	0.99	3.09	-	-	4.40	CDI	1	0.42	1,044,002.8880000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.17	103.32	103.50	-	-	103.64					
DPGE CDIE	1.98	1,044,002.89	14/11/2025	%	0.05	0.99	3.09	-	-	4.40	CDI	1	0.42	1,044,002.8880000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.17	103.32	103.50	-	-	103.64					
DPGE CDIE	1.98	1,044,002.89	14/11/2025	%	0.05	0.99	3.09	-	-	4.40	CDI	1	0.42	1,044,002.8880000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.17	103.32	103.50	-	-	103.64					
DPGE CDIE	1.98	1,044,002.89	14/11/2025	%	0.05	0.99	3.09	-	-	4.40	CDI	1	0.42	1,044,002.8880000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.17	103.32	103.50	-	-	103.64					
DPGE CDIE	1.98	1,044,002.89	14/11/2025	%	0.05	0.99	3.09	-	-	4.40	CDI	1	0.42	1,044,002.8880000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	103.17	103.32	103.50	-	-	103.64					
DPGE CDIE	1.98	1,044,309.69	27/05/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	4.20	CDI	1	0.38	1,044,309.6940000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	102.87	103.01	103.17	-	-	103.27					
DPGE CDIE	1.98	1,044,309.69	27/05/2025	%	0.05	0.99	3.08	-	-	4.20	CDI	1	0.38	1,044,309.6940000	FACTA FINANCEIRA S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INV
				% CDI	102.87	103.01	103.17	-	-	103.27					
ITSA24 CDIE	1.67	880,580.18	16/06/2031	%	0.04	1.33	3.85	-	-	4.64	CDI	821	1.12	1,072.5702610	ITAUSA S.A.
				% CDI	68.11	138.53	128.91	-	-	109.39					
LFSC CDIE	1.16	609,638.55	05/09/2029	%	0.06	1.00	2.84	-	-	3.99	CDI	2	1.22	304,819.2755884	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.
				% CDI	110.86	103.79	95.03	-	-	97.98					
LFSC CDIE	0.63	329,372.05	15/10/2027	%	0.06	1.03	3.24	-	-	4.50	CDI	1	0.90	329,372.0459981	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.
				% CDI	110.96	107.35	108.40	-	-	107.01					
LFSC CDIE	0.63	329,372.05	15/10/2027	%	0.06	1.03	3.24	-	-	4.50	CDI	1	0.90	329,372.0459981	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.
				% CDI	110.96	107.35	108.40	-	-	107.01					
LFSC CDIE	0.63	333,293.05	28/09/2027	%	0.06	1.35	3.57	-	-	4.20	CDI	1	0.80	333,293.0489022	BANCO DO BRASIL SA
				% CDI	110.51	140.40	119.60	-	-	116.89					
LORTA7 IPCA	0.11	56,980.83	15/03/2031	%	0.19	1.85	3.52	-	-	1.45	IPCA	54	9.16	1,055.2005200	LOCALIZA RENT A CAR SA
				% IPCA	746.13	202.43	175.78	-	-	54.76					

## Carteira

### Renda Fixa: TÍTULOS PRIVADOS

**53.8% | R\$ 28,330,952.62**

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	2.03	1,066,726.25	03/08/2026	%	0.06	1.04	3.45	-	-	4.02	CDI	2	108.00	533,363.1245216	BANCO BRADESCO S.A.
				% CDI	105.50	107.89	115.58	-	-	114.71					
LFSN CDIE	4.04	2,128,737.03	04/08/2025	%	0.05	1.00	3.17	-	-	3.72	CDI	4	104.00	532,184.2582166	BANCO BRADESCO S.A.
				% CDI	102.74	103.95	106.34	-	-	106.29					
NTSD36 CDIE	1.63	856,043.08	15/02/2034	%	0.05	1.11	5.09	-	-	6.33	CDI	818	1.08	1,046.5074270	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S/A - NTS
				% CDI	97.85	115.29	170.44	-	-	112.01					
RDORD3 CDIE	2.06	1,085,955.10	05/05/2034	%	0.15	1.58	6.03	-	-	5.42	CDI	1010	1.27	1,075.2030720	REDE DOR SAO LUIZ S.A.
				% CDI	280.77	164.76	202.20	-	-	127.62					
RENTA5 CDIE	2.39	1,259,282.15	11/08/2033	%	0.07	1.45	4.78	-	-	7.66	CDI	1200	1.67	1,049.4017940	LOCALIZA RENT A CAR SA
				% CDI	133.43	150.55	160.24	-	-	143.01					
SBSBP1 CDIE	0.84	441,477.06	20/02/2031	%	0.12	-	-	-	-	0.13	CDI	428	0.64	1,031.4884480	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PA
				% CDI	228.45	-	-	-	-	123.45					
VAMOA0 CDIE	0.45	238,731.66	21/02/2029	%	0.24	1.35	2.63	-	-	3.16	CDI	242	3.43	986.4944670	VAMOS LOCAAO DE CAMINHOS MAQUINAS E EQUIPAMENTO
				% CDI	463.22	140.58	87.98	-	-	55.51					

### Renda Fixa: TÍTULOS PÚBLICOS

**17.3% | R\$ 9,098,890.11**

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	Cupom/Taxa	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição						
LFT REF	2.47	1,303,474.81	01/03/2026	%	0.05	0.96	3.03	-	-	7.10	CDI	80	0.02	16,293.4351830	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	100.00	99.97	101.54	-	-	100.31					
LFT REF	5.23	2,752,835.35	01/06/2030	%	0.05	-	3.12	-	-	7.45	CDI	170	0.17	16,193.1490890	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	100.00	-	104.60	-	-	105.19					
NTNB IPCA	4.55	2,394,563.39	15/08/2030	%	0.24	1.59	3.24	-	-	-0.97	IPCA	575	6.43	4,164.4580780	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	935.28	173.68	162.08	-	-	-					
NTNB IPCA	5.03	2,648,016.56	15/05/2035	%	0.23	3.18	4.17	-	-	-4.35	IPCA	646	6.57	4,099.0968390	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% IPCA	891.96	347.24	208.08	-	-	-					

### Renda Fixa: COMPROMISSADA

**6.1% | R\$ 3,194,710.01**

Carteira				Rentabilidade							Indexador	Quantidade	PU Médio	Emissor
%PL	Financeiro (R\$)	Volta		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição					
LFT REF	6.07	3,194,710.01	01/04/2025	%	-	-	-	-	-	-	FCDIE	199.00	16,053.8191458	BACEN-BANCO CENTRAL DO BRASIL - RJ
				% CDI	-	-	-	-	-	-				

### Renda Fixa: FUNDOS

**7.2% | R\$ 3,818,836.99**

Carteira				Rentabilidade							Data 1ª Aquisição	Vol. em 3 Meses	Quantidade de Cotas	Valor Cota	Gestor	Subclasse
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição							
PS CRED EST R FCFIDC	7.25	3,818,836.99	D+92	%	0.06	0.95	-	-	-	1.84	05/02/2025	1.31	2,628,961.61	1.45	BTG PACTUAL WM.	Pós-Fixado
				% CDI	119.96	99.21	-	-	-	101.67						

### Renda Variável: FUNDOS

**4.2% | R\$ 2,202,082.93**

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	0.91	477,936.20	D+6	%	0.35	-4.48	-2.40	-	-	-2.23	19/12/2024	13.01	353,800.02	1.35	BTG PACTUAL WM.	Investimento no Exterior
				% CDI	664.82	-	-	-	-	-						
PS ALPHA PREV FC FIA	2.43	1,282,075.47	D+62	%	-1.81	4.36	8.06	-	-	-13.07	20/08/2024	19.28	1,355,394.59	0.95	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	-	454.28	270.07	-	-	-						
PS EQ INFLATION FIA	0.84	442,071.26	D+3	%	-0.51	4.40	11.42	-	-	-4.53	22/08/2024	15.50	360,869.43	1.23	BTG PACTUAL WM.	Long Only
				% CDI	-	458.46	382.58	-	-	-						

## Carteira

**Retorno Absoluto: FUNDOS**
**11.5% | R\$ 6,038,777.92**

Carteira				Rentabilidade							Data 1ª Aquisição	Vol. em 3 Meses	Quantidade de Cotas	Valor Cota	Gestor	Subclasse
%PL	Financeiro (R\$)	Liquidez/Vencimento		Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Desde 1ª Aquisição							
ABSOLUTE VERTEX II	2.86	1,504,915.62	D+30	%	-0.11	0.14	-	-	-	0.06	06/02/2025	3.04	513,550.64	2.93	ABSOLUTE GEST.	Macro Trading
				% CDI	-	14.38	-	-	-	3.46						
GENOA RADAR P FICFIM	2.84	1,498,477.39	D+31	%	-0.09	-0.80	-	-	-	-0.11	11/02/2025	2.68	862,367.71	1.74	GENOA CAPITAL GEST	Macro Trading
				% CDI	-	-	-	-	-	-						
JGP STGY FEEDER VIII	2.91	1,533,388.55	D+31	%	-0.32	0.99	-	-	-	1.90	13/02/2025	2.86	7,124.81	215.22	JGP	Macro Trading
				% CDI	-	102.81	-	-	-	126.13						
NIMPORT FIC FIM	2.85	1,501,996.36	D+61	%	0.10	-0.31	-	-	-	0.26	06/02/2025	4.94	386,981.48	3.88	SPX	Macro Carregamento
				% CDI	188.80	-	-	-	-	14.95						

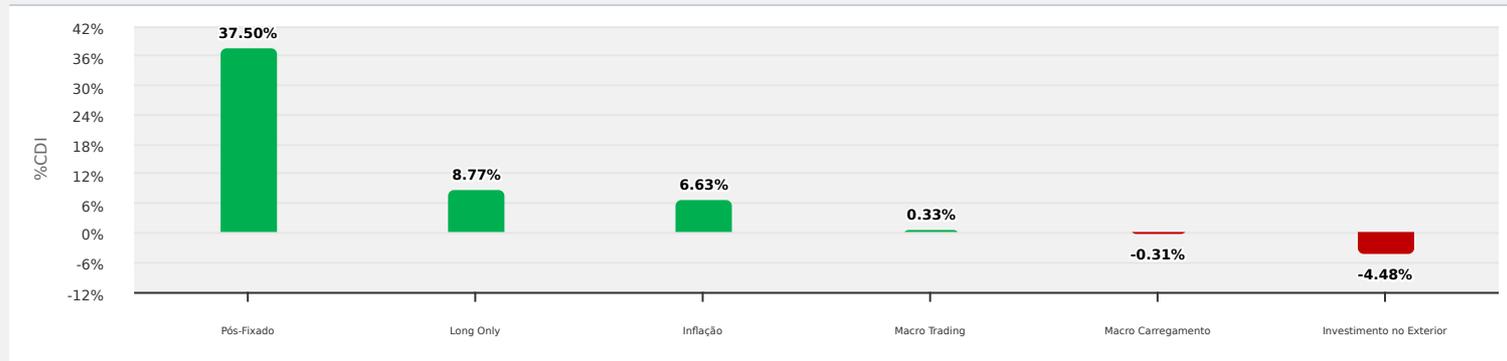
## Outros

**0.0% | R\$ -10,478.05**

Ativo	%PL	Financeiro(R\$)	Subclasse
A PAGAR TX.ADM.	-0.02	-11,841.65	Outros
A RECEBER REBATE PI. 01/01/0001	0.00	1,030.90	Outros
DESPESA ANBID	0.00	109.48	Outros
DESPESA AUDITORIA	0.00	-1,120.77	Outros
DESPESA CETIP	0.00	940.81	Outros
DESPESA SELIC	0.00	59.45	Outros
OUTRAS DESPESAS	0.00	343.73	Outros

## Contribuição e Movimentações

### Contribuição por Subclasse no Mês



### Histórico de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
21/02/2025	20/02/2025	AQUISIÇÃO	GENOA RADAR P FICFIM	500,000.00
21/02/2025	21/02/2025	AQUISIÇÃO	JGP STGY FEEDER VIII	500,000.00
19/02/2025	19/02/2025	AQUISIÇÃO	JGP STGY FEEDER VIII	500,000.00
18/02/2025	17/02/2025	AQUISIÇÃO	NIMPORT FIC FIM	500,000.00
18/02/2025	18/02/2025	AQUISIÇÃO	ABSOLUTE VERTEX II	500,000.00
17/02/2025	14/02/2025	AQUISIÇÃO	GENOA RADAR P FICFIM	500,000.00
14/02/2025	13/02/2025	AQUISIÇÃO	BTG MULT GLOB FIA IE	250,000.00
13/02/2025	13/02/2025	AQUISIÇÃO	JGP STGY FEEDER VIII	500,000.00
12/02/2025	11/02/2025	AQUISIÇÃO	NIMPORT FIC FIM	500,000.00
12/02/2025	12/02/2025	AQUISIÇÃO	ABSOLUTE VERTEX II	500,000.00

\* Últimas 10 movimentações

### Agendamento de Movimentação

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
28/04/2025	30/04/2025	RESGATE	PS ALPHA PREV FC FIA	250,000.00
05/05/2025	06/05/2025	RESGATE	JGP STGY FEEDER VIII	1,500,000.00
02/05/2025	05/05/2025	RESGATE	ABSOLUTE VERTEX II	1,500,000.00
05/05/2025	06/05/2025	RESGATE	GENOA RADAR P FICFIM	1,498,275.93
04/04/2025	11/04/2025	RESGATE	BTG MULT GLOB FIA IE	479,692.78
04/04/2025	08/04/2025	RESGATE	PS EQ INFLATION FIA	444,248.50

### 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