



# R.I. Relatório de Investimentos

SETEMBRO/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 4994.

## Objetivo

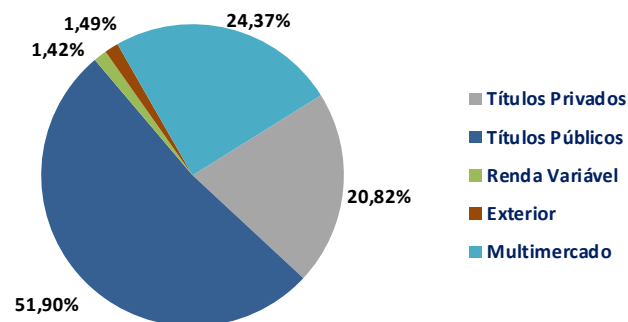
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos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

## Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade						
				1M	12M	24M	36M	48M	60M	Início
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV <sup>1</sup>	207.735.188,66	29,19%	Icatu Asset Management	1,33%	11,19%	24,26%	37,20%	46,64%	53,79%	-
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	207.384.409,64	29,14%	Somma Investimentos S.A.	1,37%	13,46%	26,54%	37,42%	48,97%	55,22%	-
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	188.831.194,51	26,53%	Somma Investimentos S.A.	0,79%	11,69%	22,94%	36,48%	55,33%	80,41%	-
TURIM JUSPREV FI FINANC. MULT - CRED PRIV	107.803.528,56	15,15%	Turim 21 Investimentos LTDA	1,06%	11,76%	-	-	-	-	-
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>711.754.321,37</b>	<b>100%</b>		<b>1,10%</b>	<b>10,93%</b>	<b>22,64%</b>	<b>33,93%</b>	<b>45,39%</b>	<b>55,69%</b>	<b>291,04%</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.

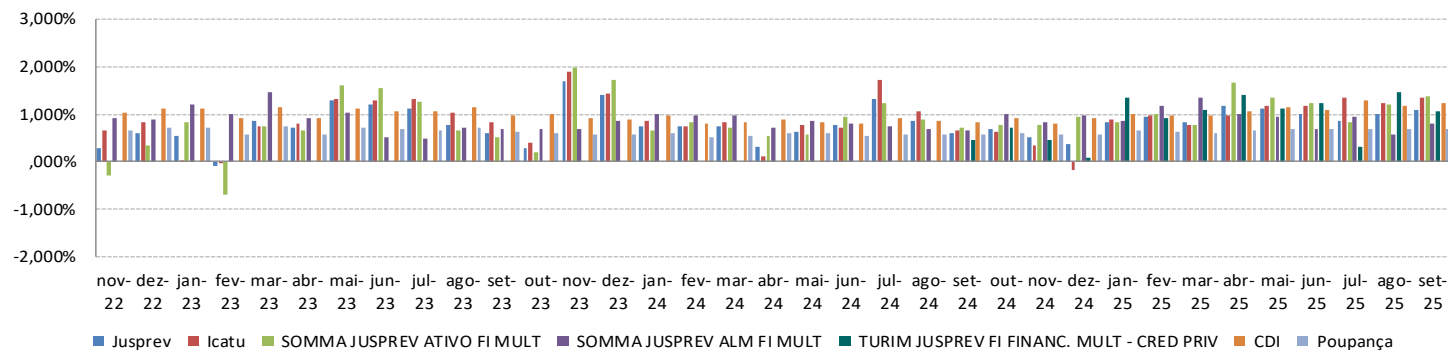
## Composição



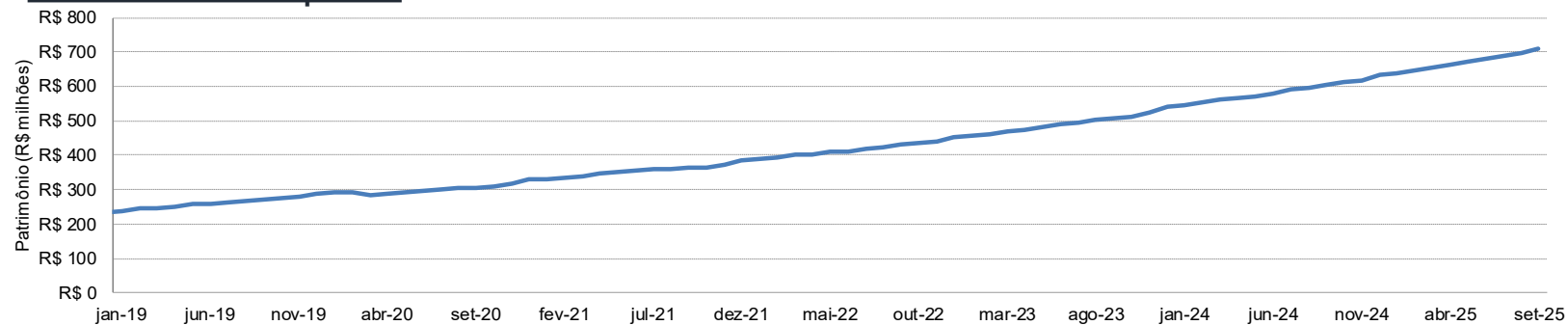
## Rentabilidade Mensal Consolidada

<b>2020</b>	0,46%	-0,39%	-3,41%	1,05%	0,83%	0,87%	1,16%	0,38%	-0,44%	0,16%	1,57%	1,53%	<b>3,74%</b>
<b>CDI</b>	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,23%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	<b>2,76%</b>
<b>%CDI</b>	122,33%	-133,26%	-1006,90%	368,67%	392,49%	407,64%	599,25%	237,71%	-277,49%	103,71%	1053,37%	929,08%	<b>135,70%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,26%	0,26%	0,26%	0,22%	0,22%	0,17%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	<b>2,11%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	178,02%	-151,25%	-1316,48%	485,86%	424,69%	499,45%	893,77%	291,70%	-375,82%	140,46%	1358,67%	1318,29%	<b>177,07%</b>
<b>2021</b>	0,43%	-0,10%	0,88%	0,94%	0,89%	0,57%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,21%	0,91%	0,95%	<b>5,33%</b>
<b>CDI</b>	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	<b>4,42%</b>
<b>%CDI</b>	286,43%	-70,64%	437,15%	452,76%	330,82%	186,66%	-8,28%	-2,32%	-3,74%	-43,25%	155,72%	123,34%	<b>120,53%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,12%	0,12%	0,12%	0,16%	0,16%	0,20%	0,24%	0,24%	0,30%	0,36%	0,44%	0,56%	<b>3,06%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	369,45%	-82,00%	758,46%	591,71%	562,43%	284,54%	-12,03%	-4,06%	-5,48%	-58,79%	207,09%	169,15%	<b>174,32%</b>
<b>2022</b>	0,54%	0,59%	1,65%	0,12%	0,99%	-0,14%	0,92%	1,13%	0,80%	0,97%	0,29%	0,60%	<b>8,79%</b>
<b>CDI</b>	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,03%	1,02%	1,12%	<b>12,40%</b>
<b>%CDI</b>	74,03%	78,28%	177,69%	14,67%	95,82%	-14,11%	88,70%	97,01%	74,76%	94,22%	28,87%	53,30%	<b>70,90%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,56%	0,50%	0,60%	0,56%	0,65%	0,65%	0,66%	0,74%	0,68%	0,65%	0,65%	0,71%	<b>7,90%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	96,67%	118,21%	275,65%	22,01%	152,73%	-22,07%	138,26%	152,86%	117,62%	149,28%	45,19%	84,29%	<b>111,26%</b>
<b>2023</b>	0,55%	-0,10%	0,85%	0,71%	1,30%	1,20%	1,10%	0,77%	0,61%	0,29%	1,69%	1,41%	<b>10,86%</b>
<b>CDI</b>	1,12%	0,92%	1,14%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	<b>13,01%</b>
<b>%CDI</b>	49,32%	-11,33%	74,21%	77,39%	115,64%	112,18%	102,79%	67,46%	62,70%	28,87%	183,36%	156,80%	<b>83,48%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,66%	0,72%	0,61%	0,61%	0,58%	0,57%	<b>8,04%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	77,91%	-17,83%	114,27%	122,23%	180,94%	176,64%	167,23%	107,18%	99,60%	47,51%	291,91%	246,87%	<b>135,11%</b>
<b>2024</b>	0,73%	0,75%	0,73%	0,32%	0,64%	0,76%	1,31%	0,85%	0,60%	0,68%	0,52%	0,38%	<b>8,60%</b>
<b>CDI</b>	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	<b>10,87%</b>
<b>%CDI</b>	75,80%	93,26%	88,09%	36,00%	76,92%	96,59%	144,60%	98,43%	72,08%	73,67%	65,52%	40,48%	<b>79,08%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,59%	0,51%	0,53%	0,60%	0,59%	0,54%	0,57%	0,57%	0,57%	0,60%	0,57%	0,58%	<b>7,03%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	124,65%	147,27%	137,68%	53,00%	109,13%	141,87%	228,40%	149,52%	105,90%	114,27%	91,71%	64,46%	<b>122,28%</b>
<b>2025</b>	0,83%	0,95%	0,84%	1,16%	1,10%	1,00%	0,86%	1,01%	1,10%				<b>9,20%</b>
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%				<b>10,35%</b>
<b>%CDI</b>	82,12%	96,14%	87,19%	110,04%	97,18%	91,21%	67,26%	86,87%	89,88%				<b>88,89%</b>
<b>POUPANÇA</b>	0,67%	0,63%	0,61%	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%	0,67%	0,68%				<b>6,11%</b>
<b>%POUPANÇA</b>	123,78%	149,63%	137,36%	173,49%	164,40%	149,07%	126,80%	150,24%	162,41%				<b>150,60%</b>

## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

### Histórico de Desempenho

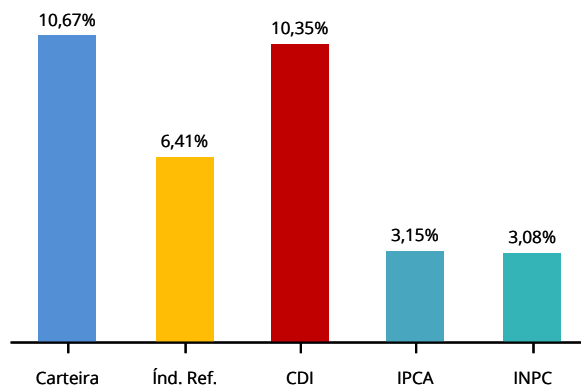
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
<b>Melhor Mês da JUSPREV</b>	1,16%	2,10%
<b>Melhor Mês do INPC + 4,35%</b>	1,82%	2,09%
<b>Melhor Mês do INPC + 6%</b>	1,95%	2,23%
<b>Pior Mês da JUSPREV</b>	0,38%	-3,41%
<b>Pior Mês do INPC + 4,35%</b>	0,14%	-0,25%
<b>Pior Mês do INPC + 6%</b>	0,28%	-0,12%
<b>% de meses acima de INPC + 4,35%</b>	61,54%	41,95%
<b>% de meses acima de INPC + 6%</b>	53,85%	37,07%
<b>% de meses acima de CDI</b>	7,69%	36,10%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No cenário internacional, os destaques do mês foram a decisão de política monetária e a agenda de indicadores nos EUA. Conforme esperado, o Fed retomou o ciclo de afrouxamento monetário com um corte de 25 bps, amparado por menores riscos inflacionários e sinais mais claros de arrefecimento no mercado de trabalho. Entretanto, a resiliência da atividade econômica, as revisões expressivas dos dados e declarações ambíguas de dirigentes aumentaram a incerteza sobre os próximos passos da política monetária. Ainda assim, o mercado precifica mais 50 bps de cortes neste ano. Na China, manteve-se o apetite por ativos ligados à tecnologia.

**Economia Brasileira:** No Brasil, a economia mostrou sinais mais nítidos de desaceleração, com mercado de trabalho ligeiramente mais fraco, valorização do real e queda nas expectativas de inflação. Apesar disso, o Copom manteve tom firme, ressaltando a necessidade de juros “significativamente contracionistas por período prolongado”. Por fim, a interação amistosa entre Trump e Lula na ONU estimulou o otimismo local, enquanto as incertezas sobre o candidato da direita em 2026 geraram alguma volatilidade.

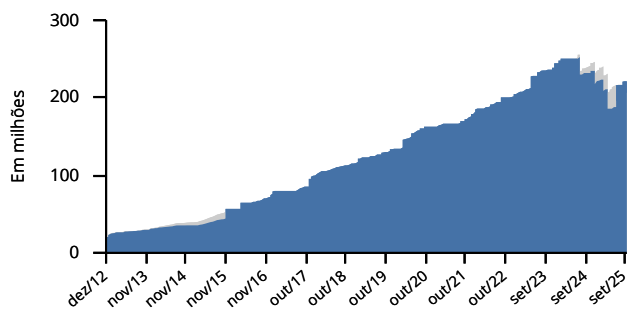
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



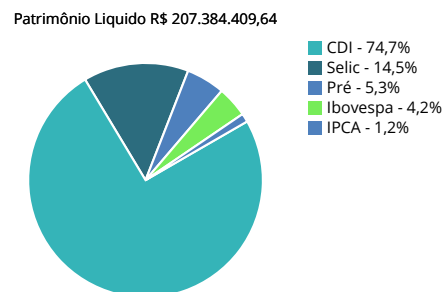
Mês	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,77	0,77	0,95	0,82	0,99	0,77	1,66	1,35	1,22	0,82	1,19	1,37	10,67	13,46	26,54
Índ. Ref.	1,00	0,65	0,84	0,37	1,82	0,83	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	0,37	6,41	9,08	18,46
CDI	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	10,35	13,30	25,82
IPCA	0,56	0,39	0,52	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	-	3,15	4,67	9,30

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

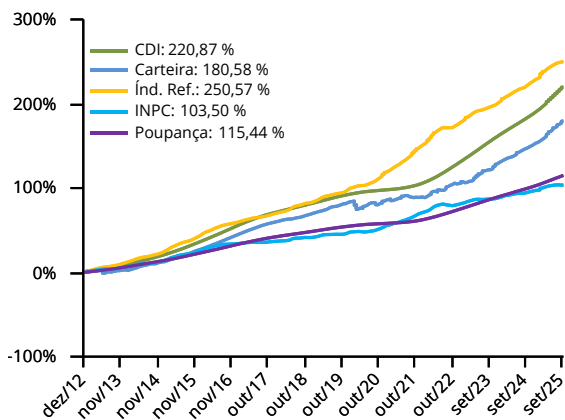
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



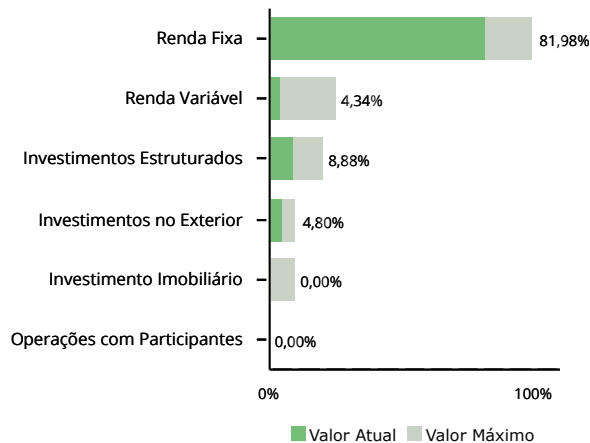
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

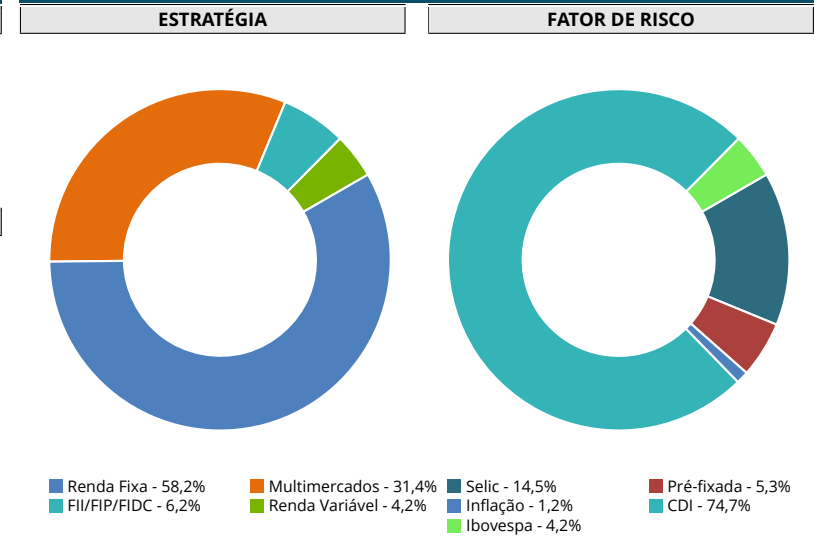
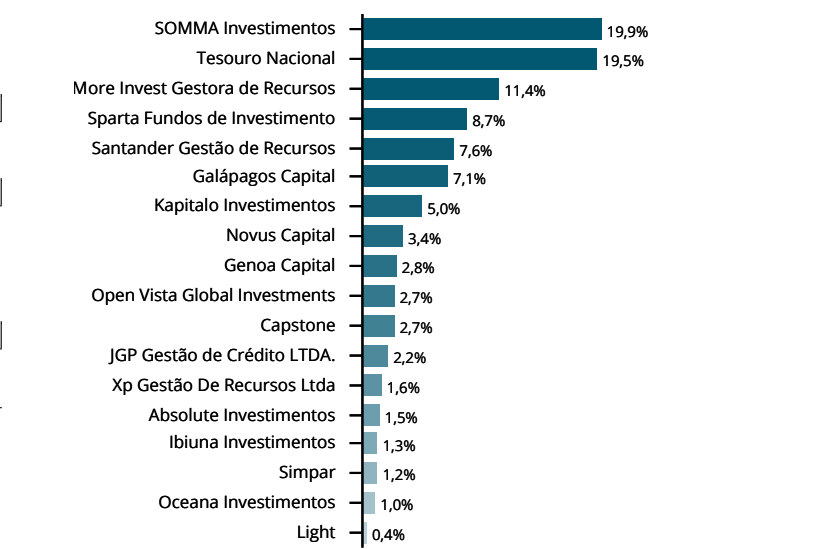


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	SETEMBRO-25	%	AGOSTO-25	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>45.043.209,82</b>	<b>21,7%</b>	<b>48.612.300,66</b>	<b>23,8%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	10.634.875,21	5,1%	11.123.088,07	5,4%
Debênture - Light (LIGT11)	767.978,00	0,4%	753.412,90	0,4%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.525.589,65	1,2%	2.622.147,80	1,3%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	31.114.766,96	15,0%	28.943.949,96	14,1%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	-	0,0%	5.169.701,93	2,5%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>148.723.430,92</b>	<b>71,7%</b>	<b>142.517.476,11</b>	<b>69,7%</b>
Absolute Vertex II FIC FIM	3.252.055,46	1,6%	3.199.705,38	1,6%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	5.680.728,22	2,7%	5.560.623,53	2,7%
Galapagos Iguana FIF RF	2.024.203,49	1,0%	-	0,0%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	5.907.135,95	2,8%	5.776.134,65	2,8%
IBIUNA LS FP FICM	2.880.522,59	1,4%	2.768.402,85	1,4%
JGP Corporate FC FI RF LP	4.754.009,35	2,3%	4.711.843,12	2,3%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	3.551.869,70	1,7%	3.494.104,62	1,7%
MCA Institucional FIC FIM CP	24.491.885,48	11,8%	24.159.393,58	11,8%
Novus Institucional FI RF LP	7.198.766,47	3,5%	7.146.814,56	3,5%
Oceana Valor 30 FIC FIA	2.195.159,85	1,1%	2.120.113,80	1,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	5.818.240,56	2,8%	5.797.053,09	2,8%
Santander Bancos RF CP	16.273.716,76	7,8%	16.077.803,27	7,9%
SOMMA Firenze RF CP	21.563.276,63	10,4%	19.277.646,19	9,4%
SOMMA Fundamental FIA	3.391.791,02	1,6%	3.270.261,10	1,6%
SOMMA Institucional FIM	8.571.080,65	4,1%	8.417.862,46	4,1%
SOMMA Torino RF CP	9.143.838,40	4,4%	9.012.576,00	4,4%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	18.527.010,94	8,9%	18.356.513,09	9,0%
XP Investor FIA	3.498.139,40	1,7%	3.370.624,82	1,6%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>13.231.504,43</b>	<b>6,4%</b>	<b>13.058.574,21</b>	<b>6,4%</b>
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	13.231.504,43	6,4%	13.058.574,21	6,4%
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(14.459.062,95)</b>	<b>-7,0%</b>	<b>(9.972.599,87)</b>	<b>-4,9%</b>
Futuros DOL <sup>1</sup>	(5.630.182,95)	-2,7%	(1.365.833,50)	-0,7%
Futuros WIN <sup>1</sup>	(8.828.880,00)	-4,3%	(8.632.980,00)	-4,2%
Opções DOL	-	0,0%	26.213,63	0,0%
<b>TESOURARIA</b>	<b>386.264,46</b>	<b>0,2%</b>	<b>361.151,56</b>	<b>0,2%</b>
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	386.264,46	0,2%	361.151,56	0,2%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>207.384.409,63</b>	<b>100%</b>	<b>204.575.716,17</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	30/09/2025	01/10/2025		10.634.875,21	10.634.875,21	-	10.634.875,21	5,13%
Debênture - Light (LIGT11)	Mercado	13/12/2024	31/08/2027	0,09% a.a.	-	767.978,00	-	767.978,00	0,37%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,35%	-	224.035,88	-	224.035,88	0,11%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,35%	-	224.035,88	-	224.035,88	0,11%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,35%	-	224.035,88	-	224.035,88	0,11%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	14/05/2025	01/03/2029	100% Selic	1.977.358,69	2.089.172,05	-	2.089.172,05	1,01%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/07/2025	01/09/2029	100% Selic	5.033.200,68	5.218.630,00	-	5.218.630,00	2,52%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	23/05/2025	01/03/2030	100% Selic	6.440.743,55	6.778.124,96	-	6.778.124,96	3,27%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	23/05/2025	01/03/2030	100% Selic	8.084.971,19	8.168.509,57	-	8.168.509,57	3,94%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	12/08/2025	01/06/2030		6.989.906,24	7.123.638,09	-	7.123.638,09	3,44%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	23/12/2024	01/12/2030	100% Selic	1.566.275,92	1.736.692,29	-	1.736.692,29	0,84%
<b>TOTAL</b>						<b>45.043.209,82</b>	-	<b>45.043.209,82</b>	<b>21,72 %</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	1.030.879,7224016	3,1546410	-	3.252.055,46	1,57%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	2,0093147	-	5.680.728,22	2,74%		
Galapagos Iguana FIF RF	Galápagos Capital	D+1	1.248.339,8873986	1,6215163	-	2.024.203,49	0,98%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	4.085.843,6462460	1,4457567	-	5.907.135,95	2,85%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	20.835,4647210	138,2509405	-	2.880.522,59	1,39%		
JGP Corporate FC FI RF LP	JGP Gestão de Crédito LTDA.	D+46	15.792,7609219	301,0245879	-	4.754.009,35	2,29%		
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	Kapitalo Investimentos	D+30	1.361.392,3954412	2,6089978	-	3.551.869,70	1,71%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	18.017.725,6668210	1,3593217	-	24.491.885,48	11,81%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	4.417.830,2479506	1,6294801	-	7.198.766,47	3,47%		
Oceana Valor 30 FIC FIA	Oceana Investimentos	D+30	307.467,3641104	7,1394889	-	2.195.159,85	1,06%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	200,3286016	-	5.818.240,56	2,81%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	1.339.513,4503145	12,1489760	-	16.273.716,76	7,85%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	14.942.694,6269440	1,4430648	-	21.563.276,63	10,40%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	22.384,4212823	151,5246243	-	3.391.791,02	1,64%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	2.224.635,1209972	3,8528029	-	8.571.080,65	4,13%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	4.949.935,9044902	1,8472640	-	9.143.838,40	4,41%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	4.885.711,6736858	3,7920803	-	18.527.010,94	8,93%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	216.239,4943414	16,1771531	-	3.498.139,40	1,69%		
<b>TOTAL</b>						<b>148.723.430,92</b>	<b>71,71 %</b>		

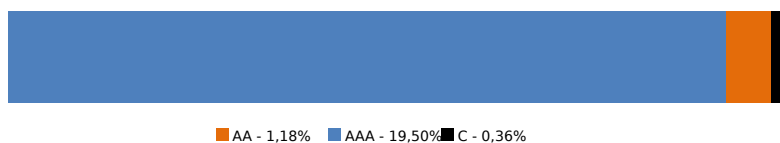
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	11.330.102,4896440	1,1678186	-	13.231.504,43	6,38%		
<b>TOTAL</b>						<b>13.231.504,43</b>	<b>6,38 %</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>81,98%</b>	<b>18,02%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	37,69%	62,31%
CDI/CDBs	80,00%	0,32%	79,68%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	11,30%	68,70%
Letras Financeiras de Cooperativas	0,00%	0,00%	0,00%
Debêntures	80,00%	12,15%	67,85%
DPGE	20,00%	0,31%	19,69%
FIDC	20,00%	19,69%	0,31%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,06%	19,94%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>4,34%</b>	<b>20,66%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	4,34%	25,00%
BDR Nível II e III	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>8,88%</b>	<b>11,12%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	8,88%	6,12%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>4,80%</b>	<b>5,20%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,80%	5,20%
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>	

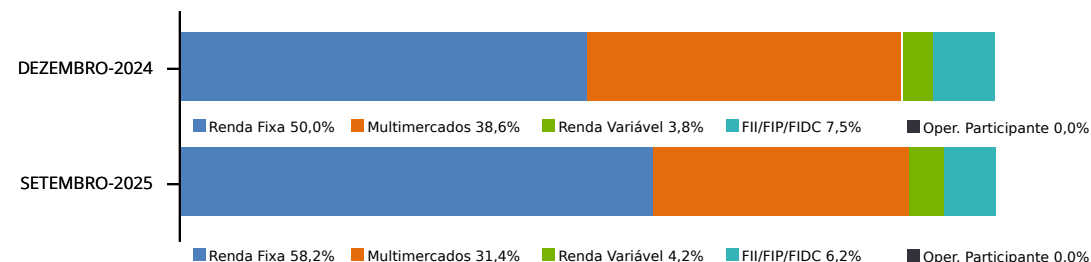
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>20,17%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	20,17%	-   -   brAAA   -
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,22%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Debênture - Simpar (JSMLB5)	25,00%	1,22%	AA(bra)   AA+.br   brAA+   -
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,37%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Debênture - Light (LIGT11)	25,00%	0,37%	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	1,22	327,4%	10,34	161,3%	-	-
Debênture - Light (LIGT11)	1,93	519,1%	42,86	668,6%	-	-
Debênture - Simpar (JSMLB5)	-3,68	-	-2,39	-	-3,99	-
JGP Corporate FC FI RF LP	0,89	240,3%	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,24	332,0%	10,55	164,6%	6,31	69,5%
Novus Institucional FI RF LP	0,73	195,2%	6,08	94,9%	9,07	99,9%
Santander Bancos RF CP	1,22	327,2%	10,38	161,9%	13,33	146,8%
SOMMA Firenze RF CP	1,47	393,9%	10,81	168,6%	13,21	145,5%
SOMMA Torino RF CP	1,46	391,1%	11,24	175,4%	13,49	148,6%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	0,93	249,4%	10,47	163,3%	22,48	247,6%

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Multimercados</b>						
Absolute Vertex II FIC FIM	1,64	296,8%	8,45	105,1%	10,07	89,0%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	2,16	391,8%	12,22	152,0%	-	-
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	2,27	411,4%	10,27	127,7%	-	-
IBIUNA LS FP FICM	4,05	734,6%	23,09	287,2%	23,15	204,5%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	1,65	299,9%	-	-	-	-
MCA Institucional FIC FIM CP	1,38	249,6%	11,82	147,0%	15,36	135,7%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	0,37	98,1%	-4,93	-	5,94	65,4%
SOMMA Institucional FIM	1,82	330,2%	10,39	129,2%	12,69	112,1%

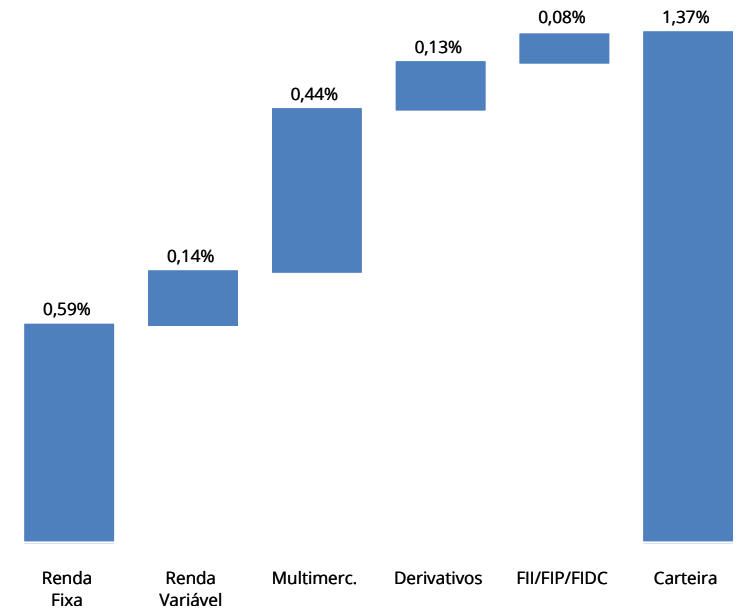
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>FII/FIP/FIDC</b>						
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1,32	355,6%	11,42	178,2%	14,89	164,0%

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
<b>Renda Variável</b>						
Oceana Valor 30 FIC FIA	3,54	3,2	24,89	18,5	11,42	2,3
SOMMA Fundamental FIA	3,72	3,3	24,99	18,6	8,45	-0,6
XP Investor FIA	3,78	3,4	44,26	37,9	19,02	9,9

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	%	%	%	%	%
<b>INDICADORES</b>						
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	6,41	6,41	9,08		
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	6,41	6,41	9,08		
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	6,41	6,41	9,08		
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,55	8,04	8,04	11,32		
Op. com Participante (CDI)	1,22	10,35	10,35	13,30		
CDI	1,22	10,35	10,35	13,30		
IPCA	0,00	3,15	3,15	4,67		
INPC	0,00	3,08	3,08	4,55		
Ibovespa	3,40	21,58	21,58	10,94		
Dólar	-1,99	-14,11	-14,11	-2,38		

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,07	13,52	15,91
Renda Variável	3,50	27,17	8,52
Investimentos Estruturados	1,75	11,56	15,11
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

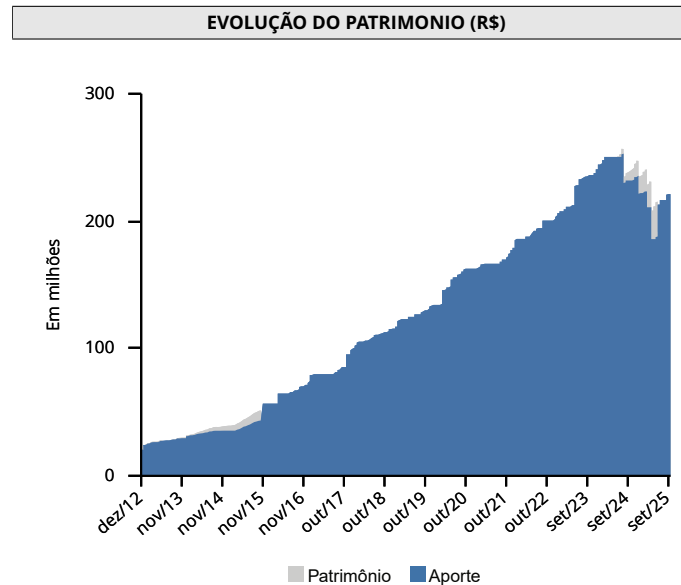
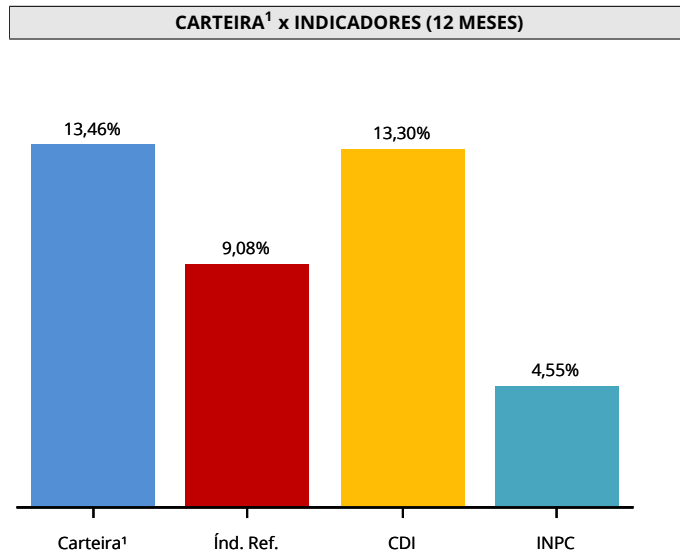
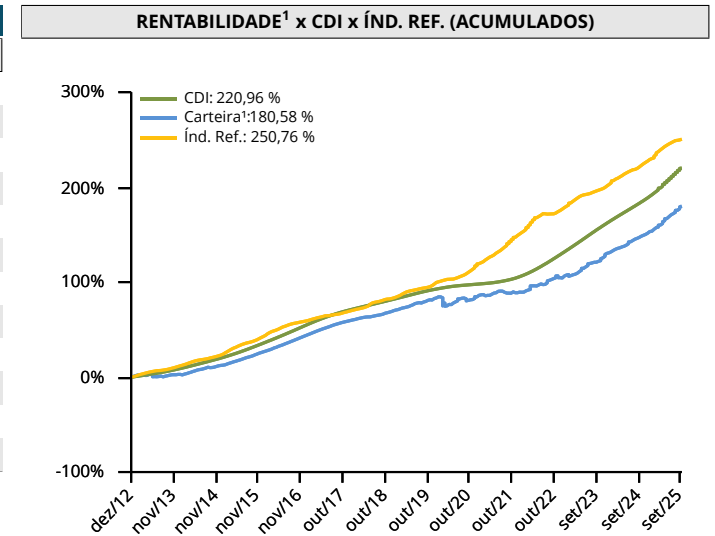
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>12.516.877,24</b>	<b>1.145.592,76</b>	<b>1.283.426,90</b>	<b>1.310.008,87</b>	-	-	-	<b>16.255.905,77</b>
Compromissada - Títulos Públicos	265.364,07	87.025,21	57.046,57	80.333,18	-	-	-	489.769,03
Debênture - Light (LIGHB7)	(96.582,15)	-	-	-	-	-	-	(96.582,15)
Debênture - Light (LIGHC7)	(126.192,22)	-	-	-	-	-	-	(126.192,22)
Debênture - Light (LIGT11)	317.784,00	(48.991,70)	(52.964,00)	14.565,10	-	-	-	230.393,40
Debênture - Simpar (JSMLB5)	44.240,14	(67.977,74)	63.310,03	(96.558,15)	-	-	-	(56.985,72)
Galapagos Iguana FIF RF	-	-	-	24.203,49	-	-	-	24.203,49
JGP Corporate FC FI RF LP	4.603.352,38	62.451,21	46.039,53	42.166,23	-	-	-	4.754.009,35
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1.645.090,64	234.117,64	298.961,96	438.680,53	-	-	-	2.616.850,77
Notas do Tesouro Nacional - Série B	903.318,52	(63.772,44)	30.021,70	(28.637,60)	-	-	-	840.930,18
Novus Institucional FI RF LP	347.540,18	9.455,04	53.525,55	51.951,91	-	-	-	462.472,68
Santander Bancos RF CP	652.059,31	147.308,30	146.858,05	195.913,49	-	-	-	1.142.139,15
SOMMA Firenze RF CP	1.451.699,26	312.721,20	245.632,21	285.630,44	-	-	-	2.295.683,11
SOMMA Torino RF CP	1.142.780,12	232.709,10	185.556,86	131.262,40	-	-	-	1.692.308,48
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1.366.422,99	240.546,94	209.438,44	170.497,85	-	-	-	1.986.906,22
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.879.853,49</b>	<b>(367.999,95)</b>	<b>644.383,70</b>	<b>297.876,92</b>	-	-	-	<b>2.454.114,16</b>
Oceana Valor 30 FIC FIA	500.628,10	(88.933,97)	132.461,07	75.046,05	-	-	-	619.201,25
SOMMA Fundamental FIA	463.634,87	(111.367,19)	204.379,65	121.529,92	-	-	-	678.177,25
XP Investor FIA	915.590,52	(167.698,79)	281.329,35	127.514,58	-	-	-	1.156.735,66
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>4.833.352,37</b>	<b>264.404,67</b>	<b>819.809,67</b>	<b>980.238,45</b>	-	-	-	<b>6.897.805,16</b>
Absolute Vertex II FIC FIM	304.398,03	(55.916,99)	37.783,42	52.350,08	-	-	-	338.614,54
Capstone Macro FF FIC Multimercado	530.447,72	(101.979,25)	69.895,38	120.104,69	-	-	-	618.468,54
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	586.271,01	(103.305,57)	140.567,24	131.001,30	-	-	-	754.533,98
IBIUNA Hedge ST FP FIC FIM	95.900,40	-	-	-	-	-	-	95.900,40
IBIUNA LS FP FICM	402.458,83	2.014,89	120.303,17	112.119,74	-	-	-	636.896,63
Kapitalo K10 FIC FIM	611.085,80	-	-	-	-	-	-	611.085,80
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	55.214,85	(87.693,67)	111.597,94	57.765,08	-	-	-	136.884,20
MCA Institucional FIC FIM CP	1.609.481,72	339.644,94	313.321,04	332.491,90	-	-	-	2.594.939,60
OAKTREE Global Credit IE FIM	104.367,29	-	-	-	-	-	-	104.367,29
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(439.520,97)	216.177,49	(99.641,16)	21.187,47	-	-	-	(301.797,17)
SOMMA Institucional FIM	472.324,96	55.462,83	125.982,64	153.218,19	-	-	-	806.988,62
SOMMA Positano FIC FIM CP	168.960,70	-	-	-	-	-	-	168.960,70
SOMMA Real Estate FIC FIM	331.962,03	-	-	-	-	-	-	331.962,03
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>1.093.374,06</b>	<b>174.544,76</b>	<b>162.318,45</b>	<b>172.930,22</b>	-	-	-	<b>1.603.167,49</b>
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1.093.374,06	174.544,76	162.318,45	172.930,22	-	-	-	1.603.167,49
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(778.333,68)</b>	<b>431.528,80</b>	<b>(444.103,85)</b>	<b>(54.150,53)</b>	-	-	-	<b>(845.059,26)</b>
Futuros DOL	-	-	(595,45)	141.749,47	-	-	-	141.154,02
Futuros WDO	(7.140,00)	(30.742,40)	-	-	-	-	-	(37.882,40)
Futuros WIN	(748.172,35)	462.271,20	(443.508,40)	(195.900,00)	-	-	-	(925.309,55)
Futuros WSP	(23.021,33)	-	-	-	-	-	-	(23.021,33)
<b>TOTAL</b>	<b>19.545.123,48</b>	<b>1.648.071,04</b>	<b>2.465.834,87</b>	<b>2.706.903,93</b>	-	-	-	<b>26.365.933,32</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	1,66	0,82	<b>202,72%</b>
Mai	1,35	0,71	<b>190,79%</b>
Junho	1,22	0,57	<b>215,06%</b>
Julho	0,82	0,60	<b>136,99%</b>
Agosto	1,19	0,14	<b>824,81%</b>
Setembro	1,37	0,37	<b>368,65%</b>
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>10,67</b>	<b>6,41</b>	<b>166,51%</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)
1,06	0,43	0,48	3,69	(1,42)
1,14	0,26	0,35	1,45	0,85
1,10	0,24	0,23	1,33	(4,41)
1,28	0,26	0,21	(4,17)	2,66
1,16	(0,11)	(0,21)	6,28	(3,14)
1,22	0,00	0,00	3,40	(1,99)
<b>10,35</b>	<b>3,15</b>	<b>3,08</b>	<b>21,58</b>	<b>(14,11)</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
01/09/2025	2.000.000,00	Aplicação	Galapagos Iguana FIF RF
04/09/2025	8.084.971,19	Compra	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
05/09/2025	-5.141.064,33	Venda	Notas do Tesouro Nacional - Série B
26/09/2025	-6.352.834,72	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
26/09/2025	11.000.000,00	Aplicação	SOMMA Firenze RF CP
29/09/2025	-9.000.000,00	Resgate	SOMMA Firenze RF CP

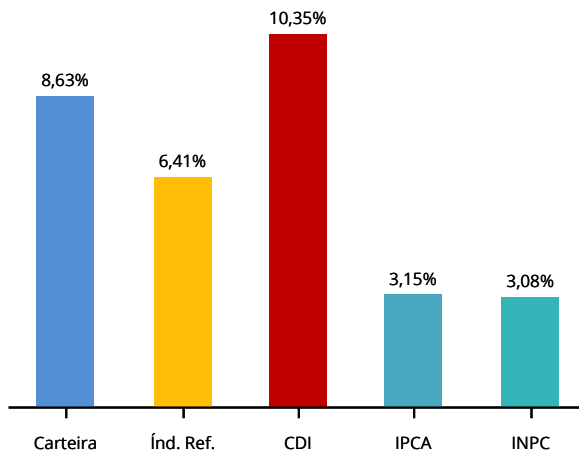
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No cenário internacional, os destaques do mês foram a decisão de política monetária e a agenda de indicadores nos EUA. Conforme esperado, o Fed retomou o ciclo de afrouxamento monetário com um corte de 25 bps, amparado por menores riscos inflacionários e sinais mais claros de arrefecimento no mercado de trabalho. Entretanto, a resiliência da atividade econômica, as revisões expressivas dos dados e declarações ambíguas de dirigentes aumentaram a incerteza sobre os próximos passos da política monetária. Ainda assim, o mercado precifica mais 50 bps de cortes neste ano. Na China, manteve-se o apetite por ativos ligados à tecnologia.

**Economia Brasileira:** No Brasil, a economia mostrou sinais mais nítidos de desaceleração, com mercado de trabalho ligeiramente mais fraco, valorização do real e queda nas expectativas de inflação. Apesar disso, o Copom manteve tom firme, ressaltando a necessidade de juros “significativamente contracionistas por período prolongado”. Por fim, a interação amistosa entre Trump e Lula na ONU estimulou o otimismo local, enquanto as incertezas sobre o candidato da direita em 2026 geraram alguma volatilidade.

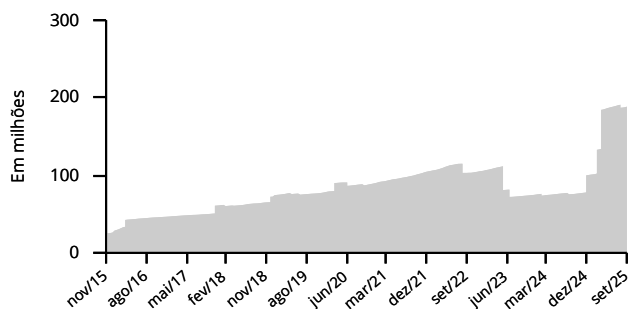
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



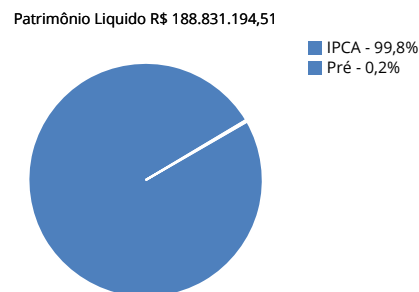
Mês	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	1,00	0,82	0,97	0,85	1,18	1,34	1,01	0,95	0,69	0,94	0,56	0,79	8,63	11,69	22,94
Índ. Ref.	1,00	0,65	0,84	0,37	1,82	0,83	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	0,37	6,41	9,08	18,46
CDI	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	10,35	13,30	25,82
IPCA	0,56	0,39	0,52	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	-	3,15	4,67	9,30

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

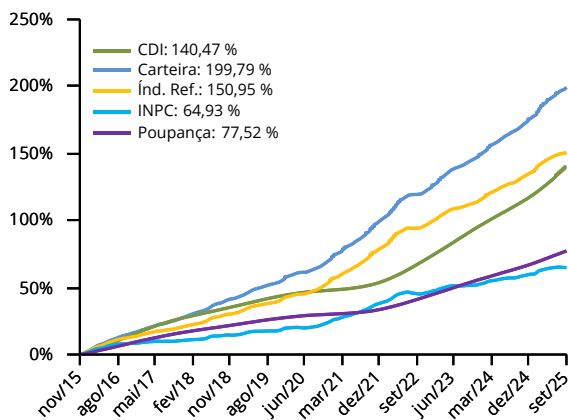
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



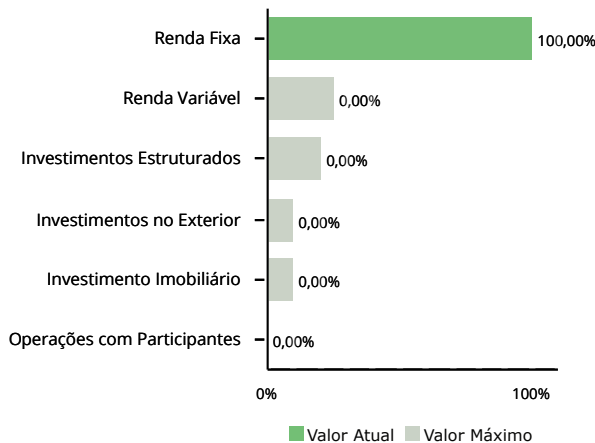
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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



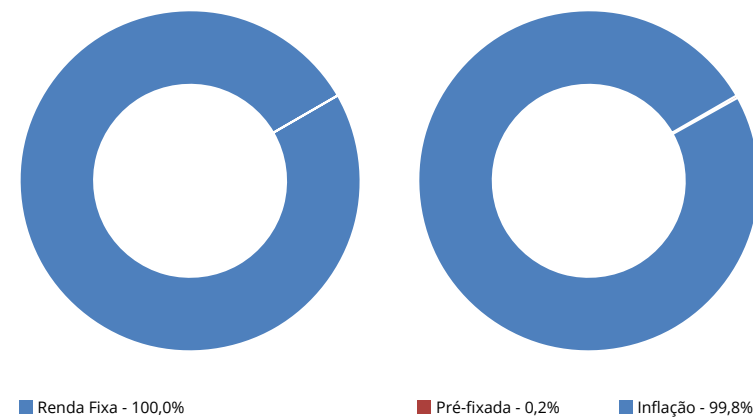
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

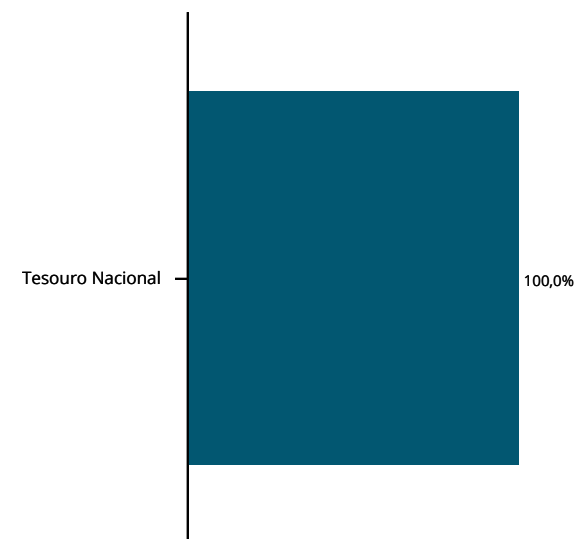


ATIVOS	SETEMBRO-25	%	AGOSTO-25	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>188.826.531,79</b>	<b>100,0%</b>	<b>187.337.973,38</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	452.629,77	0,2%	461.427,04	0,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	188.373.902,02	99,8%	186.876.546,34	99,7%
<b>TESOURARIA</b>	<b>4.662,72</b>	<b>0,0%</b>	<b>8.469,17</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	4.662,72	0,0%	8.469,17	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>188.831.194,51</b>	<b>100%</b>	<b>187.346.442,55</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

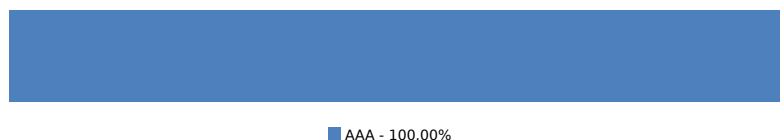
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	30/09/2025	01/10/2025		452.629,77	452.629,77	-	452.629,77	0,24%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.837.854,60	25.310.577,78	-	25.310.577,78	13,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.710.336,71	25.177.290,63	-	25.177.290,63	13,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	3.929.250,42	4.021.887,79	-	4.021.887,79	2,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	10.805.438,66	11.060.191,42	-	11.060.191,42	5,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.873.594,04	-	1.873.594,04	0,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.309.361,67	-	3.309.361,67	1,75%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.510.001,90	-	13.510.001,90	7,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.519.117,98	-	1.519.117,98	0,80%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.497.927,79	-	1.497.927,79	0,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.244.530,06	2.312.800,61	-	2.312.800,61	1,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Mercado	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	15.470.147,44	15.857.712,43	-	15.857.712,43	8,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.576.426,10	-	6.576.426,10	3,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.888.260,02	-	1.888.260,02	1,00%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.196.399,49	-	2.196.399,49	1,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	14.681.585,10	-	14.681.585,10	7,77%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.481.860,78	-	8.481.860,78	4,49%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.623.635,09	-	1.623.635,09	0,86%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.873.310,98	-	2.873.310,98	1,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	122.295,09	-	122.295,09	0,06%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	285.355,20	-	285.355,20	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.752.896,24	-	1.752.896,24	0,93%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.925.176,80	-	1.925.176,80	1,02%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	2.999.676,43	-	2.999.676,43	1,59%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.725.042,79	-	2.725.042,79	1,44%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	5.062.404,62	8.710.181,76	-	8.710.181,76	4,61%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	241.312,77	426.578,64	-	426.578,64	0,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	860.308,17	1.522.431,95	-	1.522.431,95	0,81%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	474.768,52	840.122,98	-	840.122,98	0,44%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	121.192,13	212.884,08	-	212.884,08	0,11%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	549.253,50	957.819,72	-	957.819,72	0,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.703.916,03	2.925.805,75	-	2.925.805,75	1,55%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	9.842.760,14	14.689.958,38	-	14.689.958,38	7,78%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.504.110,12	1.559.012,48	-	1.559.012,48	0,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	2.946.722,13	-	2.946.722,13	1,56%
<b>TOTAL</b>						<b>188.826.531,79</b>	<b>-</b>	<b>188.826.531,79</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>	

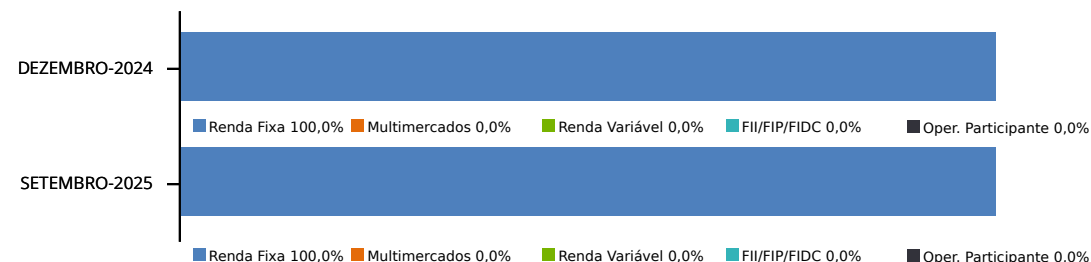
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-   -   brAAA   -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



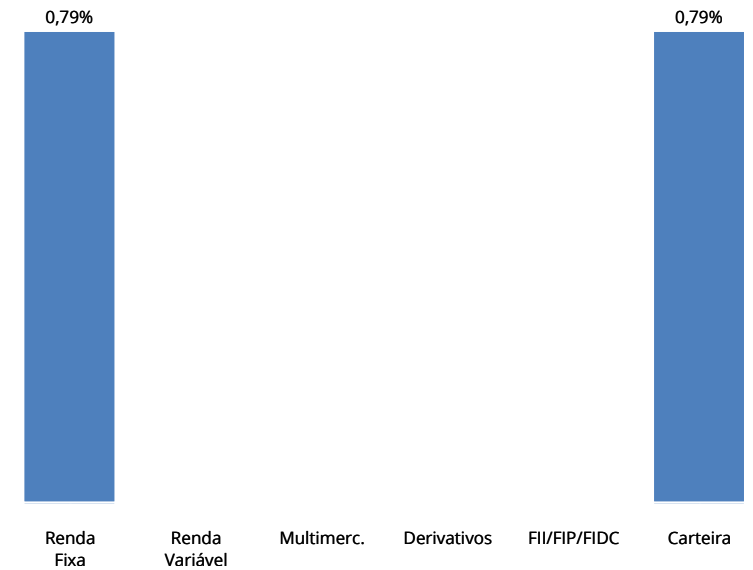
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	1,22	327,4%	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,80	215,2%	8,76	136,7%	11,78	129,7%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	6,41	9,08
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,37	6,41	9,08
Op. com Participante (CDI)	1,22	10,35	13,30
CDI	1,22	10,35	13,30
IPCA	0,00	3,15	4,67
INPC	0,00	3,08	4,55
Ibovespa	3,40	21,58	10,94
Dólar	-1,99	-14,11	-2,38

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,79	8,70	11,69
Renda Variável	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

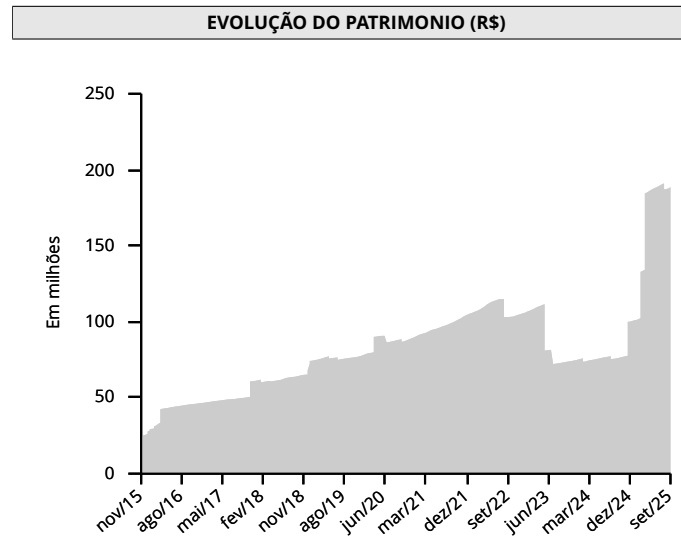
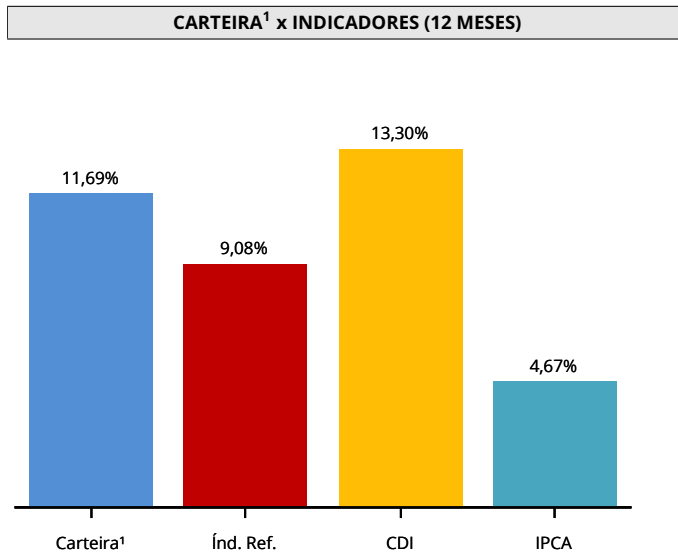
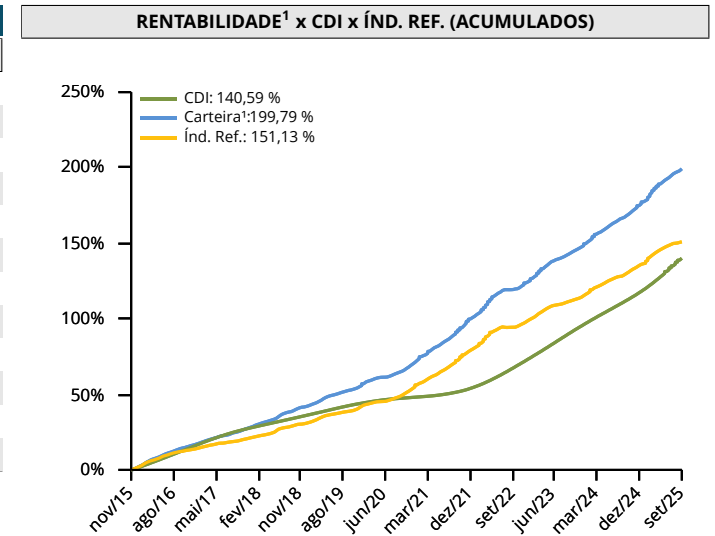
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>8.512.226,42</b>	<b>1.793.860,03</b>	<b>1.075.314,54</b>	<b>1.502.855,62</b>	-	-	-	<b>12.884.256,61</b>
Compromissada - Títulos Públicos	155.671,98	5.530,18	14.383,49	5.499,94	-	-	-	181.085,59
Notas do Tesouro Nacional - Série B	8.356.554,44	1.788.329,85	1.060.931,05	1.497.355,68	-	-	-	12.703.171,02
<b>TOTAL</b>	<b>8.512.226,42</b>	<b>1.793.860,03</b>	<b>1.075.314,54</b>	<b>1.502.855,62</b>	-	-	-	<b>12.884.256,61</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	1,01	0,82	<b>123,20%</b>
Mai	0,95	0,71	<b>134,03%</b>
Junho	0,69	0,57	<b>122,04%</b>
Julho	0,94	0,60	<b>156,72%</b>
Agosto	0,56	0,14	<b>385,94%</b>
Setembro	0,79	0,37	<b>212,80%</b>
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>8,63</b>	<b>6,41</b>	<b>134,59%</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)
1,06	0,43	0,48	3,69	(1,42)
1,14	0,26	0,35	1,45	0,85
1,10	0,24	0,23	1,33	(4,41)
1,28	0,26	0,21	(4,17)	2,66
1,16	(0,11)	(0,21)	6,28	(3,14)
1,22	0,00	0,00	3,40	(1,99)
<b>10,35</b>	<b>3,15</b>	<b>3,08</b>	<b>21,58</b>	<b>(14,11)</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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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

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

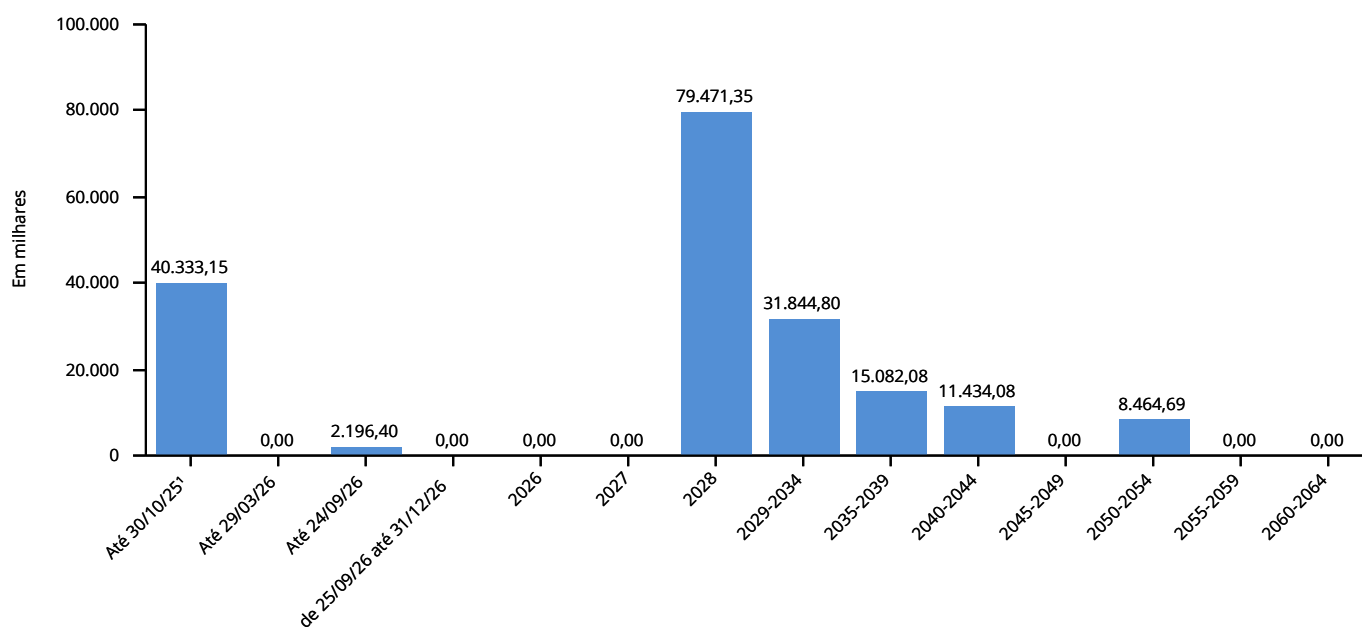
2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
Rent. Líquida	1,06%	1,12%	1,83%	1,74%	1,41%	0,94%	0,42%	0,00%	0,16%	0,69%	0,92%	0,89%	11,75%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%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

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

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

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,85%	1,18%	1,34%	1,01%	0,95%	0,69%	0,94%	0,56%	0,79%				8,63%
Rent. Líquida	0,85%	1,18%	1,34%	1,01%	0,95%	0,69%	0,94%	0,56%	0,79%				8,63%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%				10,35%
Índice Ref.	0,37%	1,82%	0,83%	0,82%	0,71%	0,57%	0,60%	0,14%	0,37%				6,41%

## 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

Setembro 2025

### Cenário

O corte de juros do Fed em setembro foi pavimentado pelos dados de inflação abaixo das expectativas no período pós *Liberation Day*, pela deterioração do mercado de trabalho e pela atividade em desaceleração. A inflação continuou surpreendendo para baixo, enquanto, no mercado de trabalho, após as revisões, a criação de empregos em junho registrou a primeira leitura negativa desde 2020. Além disso, a revisão preliminar do *payroll* indicou 900 mil empregos a menos em março de 2025, sugerindo que o ritmo de geração de postos de trabalho entre 2024 e 2025 foi mais fraco do que inicialmente reportado.

Os dados mais recentes da atividade contrastaram com a fraqueza do mercado de trabalho no último trimestre. O *tracking* do Fed de Atlanta aponta para um crescimento de 3,8% no terceiro trimestre, com os dados divulgados até o momento. Apesar de projeções de taxa de juros mais baixas do que o esperado pelo mercado, as próximas decisões seguem dependentes da leitura dos indicadores, sobretudo diante da força que a atividade econômica tem mostrado recentemente e do risco inflacionário ainda presente. Soma-se a isso a dificuldade de interpretação dos dados em um ambiente de incerteza marcado por mudanças drásticas na política econômica, acrescida pela recente complicação da mensuração: a paralisação da máquina pública, decorrente do impasse em torno do teto da dívida, pode atrasar divulgações e trazer efeitos negativos para a atividade.

No Brasil, os dados seguiram apontando desaceleração, enquanto as estatísticas de crédito continuaram mostrando deterioração, ainda que parte fosse explicada por mudanças regulatórias técnicas. A inflação, bem como seus núcleos, surpreendeu para cima no início do mês, e o Banco Central reforçou seu compromisso com a meta de 3%. A projeção oficial para o horizonte relevante da política monetária permanece em 3,4%, acima da meta, o que torna mais difícil vislumbrar o início do ciclo de cortes em 2025. Ainda assim, dados mais fracos de atividade, que confirmem uma desaceleração mais rápida do que a atual, ou um movimento mais favorável do câmbio poderiam antecipar esse processo.

No campo político, onde se concentram as principais esperanças dos agentes de mercado, o mês foi marcado por alguma recuperação nos índices de aprovação do governo e pelos ruídos na candidatura de Tarcísio de Freitas para 2026, após turbulências envolvendo aliados do último presidente. Cabe destacar também a melhora na relação entre Brasil e Estados Unidos, com o presidente norte-americano demonstrando maior simpatia pelo presidente brasileiro e maior disposição ao diálogo. Apesar de algumas notícias marginalmente negativas, os mercados locais se mantiveram positivos, com o real se apreciando e a bolsa brasileira se valorizando no período.

## Rentabilidade

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2025
Fundo	0,88%	0,97%	0,77%	0,97%	1,19%	1,19%	1,34%	1,24%	1,33%				10,30%
Benchmark*	1,01%	0,89%	0,86%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%				10,15%

\* Em abril o Benchmark se tornou 100% CDI.

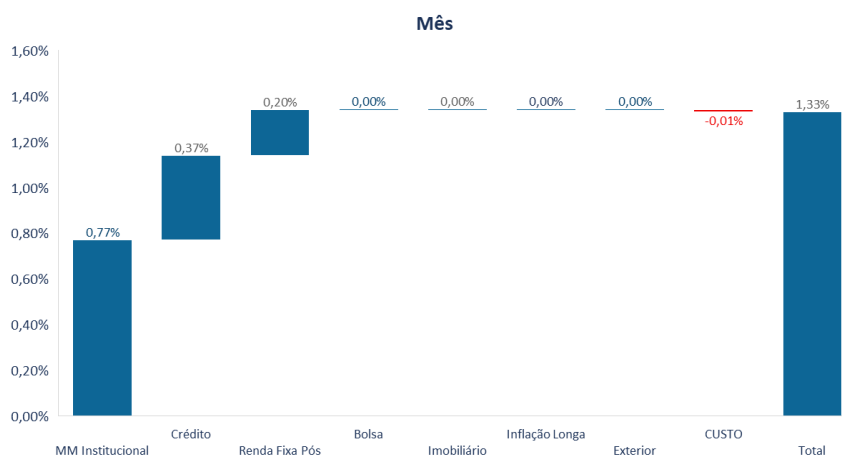
## Performance Individuais

	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%	1,04%	1,13%	1,08%	1,27%	1,15%	1,21%		10,25%
<b>Multimercado Institucional</b>													
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM			1,18%	1,04%	1,06%	1,04%	1,26%	1,17%	1,29%	1,27%	1,31%		11,15%
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF			0,82%	1,39%	1,25%	0,92%	1,34%	1,31%	1,53%	1,22%	1,49%		11,85%
<b>Estruturado</b>													
Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP			0,99%	1,33%	1,15%	0,89%	1,34%	1,35%	1,48%	1,27%	1,56%		11,95%
CDI			1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%		10,35%

## Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	18,1%	18,1%
Multimercado Institucional	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	57,8%	57,8%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	14,7%	14,7%
Estruturado	Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	9,3%	9,3%
Caixa	-	0,0%	0,0%

## P&L



## Movimentações

SEM MOVIMENTAÇÕES NO MÊS DE SETEMBRO.



# Relatório Mensal

Setembro 2025

Jusprev



### Comentários Macro

#### Economia Global

Em setembro, o FOMC confirmou a amplamente esperada retomada do ciclo de cortes de juros, reduzindo a taxa básica em 25 pontos-base (para o intervalo entre 4 e 4,25% a.a.), apesar do voto dissidente de Stephen I. Miran por um corte mais agressivo (50 *bps*). A mediana das expectativas do comitê para a taxa de juros surpreendeu ao contratar mais dois cortes ainda esse ano, a despeito de revisões mais *hawkish* para inflação e atividade, refletindo ajustes no balanço de riscos.

A última divulgação do PIB dos EUA mostrou revisão importante no crescimento (+0,5 p.p.), consolidando alta de 3,8% na leitura final do segundo trimestre em termos anualizados. A revisão foi concentrada no consumo das famílias (+0,8 p.p.), que subiu 2,4% no trimestre. O resultado aponta para um consumo interno mais resiliente do que se imaginava na economia americana.

No dia 1º de outubro o governo americano entrou em *shutdown*, devido a um impasse entre Democratas e Republicanos sobre o financiamento de saúde no orçamento. Como resultado, diversas atividades da máquina pública foram interrompidas. A última paralisação do tipo ocorreu no 1º mandato Trump – associada ao financiamento da construção de um muro na fronteira entre os EUA e o México – e durou 35 dias (a mais longa da história), gerando impacto macroeconômico não desprezível.

#### Economia Brasileira

O relatório de política monetária publicado pelo Banco Central enfatizou o quadro de desaceleração da atividade no cenário local e na conjuntura internacional, embora tenha sido acompanhado por revisão positiva da estimativa para o hiato do produto no 2T25, justificando a manutenção das expectativas de inflação no horizonte relevante (1T27). Em linhas gerais, a comunicação segue condizente com cortes de juros apenas no ano que vem.

Após encontro inusitado nos bastidores da Assembleia Geral da ONU, Trump e Lula concordaram em se encontrar. O presidente dos EUA disse que houve "química excelente" entre os dois, a despeito do tom crítico de Lula quanto ao governo americano em discurso feito minutos antes. Não há consenso claro sobre o desfecho da reunião, mas é esperado que Lula tente negociar algum afrouxamento das medidas impostas pelos EUA ao Brasil.

No meio político, ampliam-se os ruídos em torno da sucessão nas eleições do ano que vem. Ainda não há clareza quanto à escolha de um candidato de oposição que possa unificar os votos da direita, sobretudo após a recuperação de popularidade recente do incumbent.

#### Mercados

Embora o DXY tenha ficado de lado em setembro, moedas emergentes se apreciaram contra o Dólar. Além disso, reservas de valor alternativas, como metais preciosos e cripto ativos seguiram em alta.

As bolsas globais registraram mais um mês de forte valorização, com alta de 3,6% do S&P 500, puxada pelas Magnificent 7, que subiram 9%. Fora do mercado americano a performance também foi positiva, particularmente em mercados emergentes, com alta de 7,2% do MSCI EEM.

O mercado brasileiro segue acompanhando dinâmica externa, com queda de 2% da taxa de câmbio e alta de 3,4% do Ibovespa. No EWZ (MSCI Brazil, denominado em USD), a alta no mês foi de 5,1%.



# Relatório Mensal

Jusprev

## Comentário Carteira

Em setembro a classe de renda variável teve um bom desempenho, refletindo o ambiente global favorável para mercados emergentes, enquanto a classe de multimercados obteve ganhos com posições aplicadas em juros globais e vendidas na moeda norte-americana.

Já a classe de Inflação (NTN-Bs) teve um mês difícil, reflexo principalmente da postura ainda muito cautelosa do banco central, e os sinais de uma atividade doméstica relativamente resiliente, apesar dos sinais recentes de desaceleração.



# Relatório Mensal

## Jusprev

### Patrimônio Total

Data base: 30/09/2025

## R\$ 107.803.532



■ Banco BTG Pactual



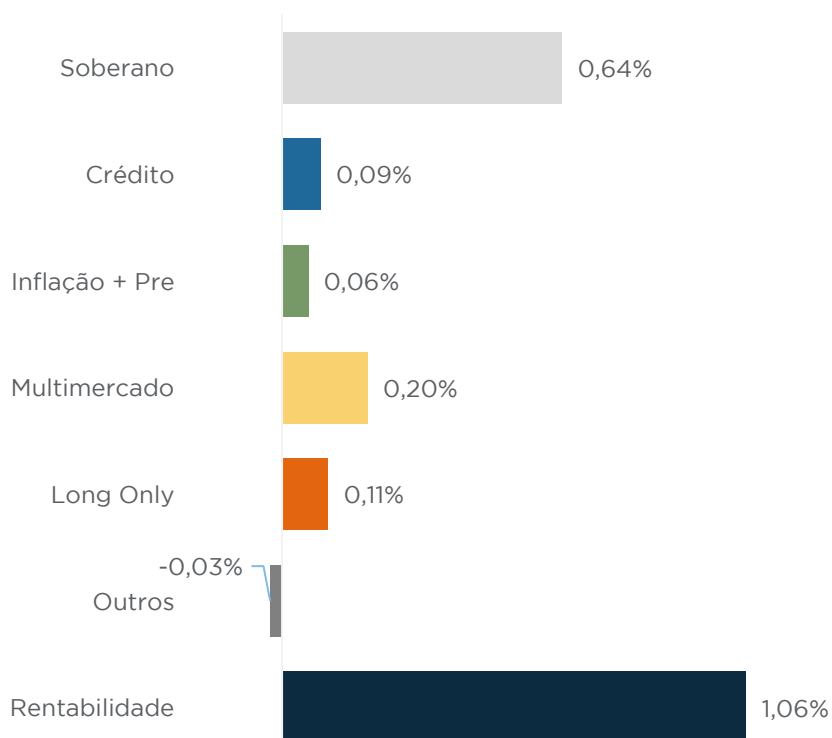
100%

Estratégia	Financeiro	% Exposição
Renda Fixa	55.917.304	51,9%
Crédito	11.484.057	10,7%
CDI	11.484.057	10,7%
Inflação + Pre	26.684.439	24,8%
Crédito	994.109	0,9%
Soberano	25.690.330	23,8%
Multimercado	10.893.700	10,1%
Renda Variável	2.843.280	2,6%
Long Only	2.843.280	2,6%
Outros <sup>1</sup>	-19.249	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>107.803.532</b>	<b>100%</b>

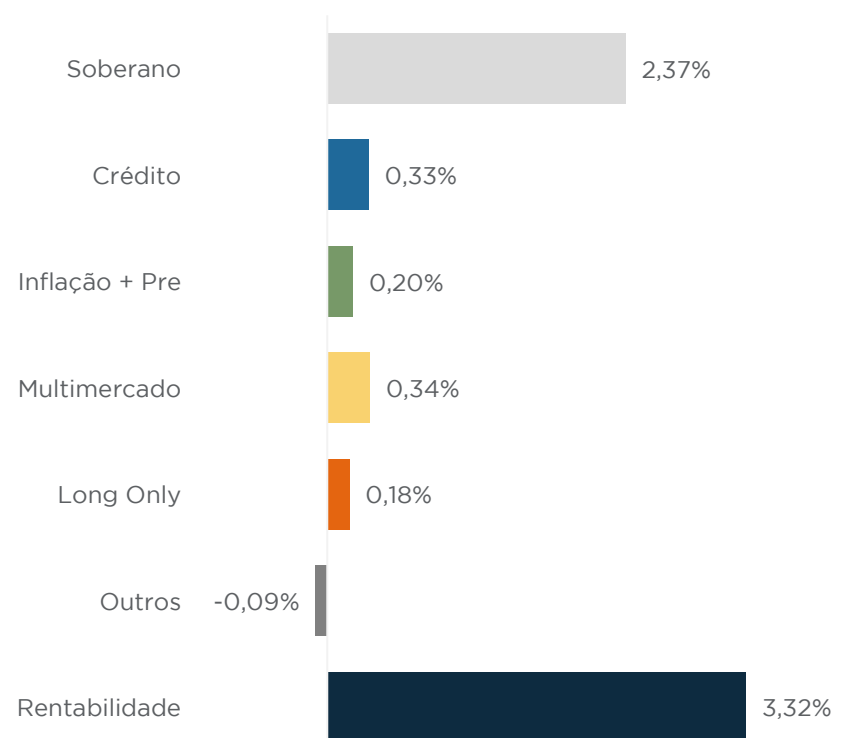
<sup>1</sup> Custos referentes a Auditoria, CETIP, SELIC e Taxa de Administração do fundo

Período: 18/06/2025 a 30/09/2025

### Setembro

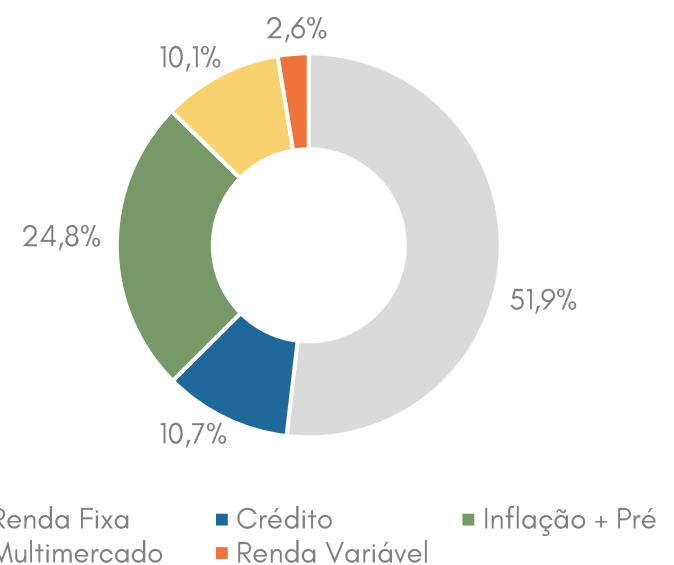


### Desde o Início



Período: 18/06/2025 a 30/09/2025	Setembro	YTD	ITD
Jusprev - Turim	1,06%	3,32%	3,32%
CDI	1,22%	4,10%	4,10%
% CDI	86,89%	80,98%	80,98%
Alfa CDI +	-0,16%	-0,78%	-0,78%
INPC + 4,35% <sup>1</sup>	0,82%	1,76%	1,76%
IPCA	0,54%	0,77%	0,77%
Ibovespa	3,40%	5,42%	5,42%

<sup>1</sup> Variação mensal do INPC estimada com base em projeções de mercado





# Relatório Mensal

## Jusprev

### Patrimônio Total

Período: 18/06/2025 a 30/09/2025

Rentabilidade	Patrimônio	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	ITD
<b>Jusprev - Turim</b>	<b>107.803.532</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,30%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,06%</b>	-	-	-	<b>3,32%</b>	<b>3,32%</b>
% CDI			23,44%	125,00%	86,89%	-	-	-	80,98%	80,98%
Alfa CDI+			-0,98%	0,28%	-0,16%	-	-	-	-0,78%	-0,78%
<b>Estratégias</b>	<b>Patrimônio</b>	<b>Jun</b>	<b>Jul</b>	<b>Ago</b>	<b>Set</b>	<b>Out</b>	<b>Nov</b>	<b>Dez</b>	<b>Ano</b>	<b>Ano</b>
Renda Fixa	55.917.304	0,35%	1,29%	1,17%	1,23%	-	-	-	4,10%	4,10%
Crédito	11.484.057	0,45%	1,37%	1,06%	0,89%	-	-	-	3,82%	3,82%
Inflação + Pré	26.684.439	0,65%	-1,01%	1,05%	0,24%	-	-	-	0,93%	0,93%
Multimercado	10.893.700	1,08%	-2,22%	2,59%	1,95%	-	-	-	3,38%	3,38%
Ações	2.843.280	1,16%	-7,48%	10,43%	4,11%	-	-	-	7,62%	7,62%
CDI		0,39%	1,28%	1,16%	1,22%	-	-	-	4,10%	4,10%
INPC + 4,35% <sup>1</sup>		0,22%	0,57%	0,21%	0,82%	-	-	-	1,76%	1,76%
IPCA		0,08%	0,36%	-0,13%	0,54%	-	-	-	0,77%	0,77%
Ibovespa		0,10%	-4,17%	6,28%	3,40%	-	-	-	5,42%	5,42%

<sup>1</sup>Variação mensal do INPC de setembro estimada com base em projeções de mercado

### Detalhamento de Ativos

Data base: 30/09/2025

Ativos	Financeiro (R\$)	% Carteira	Rent. Mês	Rent. Ano
<b>RENDA FIXA</b>	<b>55.917.304</b>	<b>51,9%</b>	<b>1,23%</b>	<b>4,10%</b>
LFT 2027	40.104.696	37,2%	1,22%	4,07%
LFT-T 2029	8.704.884	8,1%	1,25%	4,18%
LFT-T 2030	2.953.704	2,7%	1,26%	4,18%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC REF. FI RF	2.757.260	2,6%	1,21%	4,06%
LFT 2026	1.396.761	1,3%	1,21%	4,11%
<b>CRÉDITO</b>	<b>11.484.057</b>	<b>10,7%</b>	<b>0,89%</b>	<b>3,82%</b>
<b>CDI</b>	<b>11.484.057</b>	<b>10,7%</b>	<b>0,89%</b>	<b>3,82%</b>
SPX SEAHAWK	4.904.517	4,5%	0,87%	3,56%
JGP CORP	4.892.768	4,5%	0,89%	3,27%
LF NU FINANCEIRA S.A. 2027	1.035.601	1,0%	0,78%	1,43%
LF XP 2028	651.170	0,6%	0,01%	0,01%
<b>INFLAÇÃO + PRE</b>	<b>26.684.439</b>	<b>24,8%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,93%</b>
<b>Crédito</b>	<b>994.109</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,57%</b>	<b>2,40%</b>
DEB LORTA7 2031	994.109	0,9%	0,57%	2,40%
<b>Soberano</b>	<b>25.690.330</b>	<b>23,8%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,89%</b>
NTN-B 2033	6.537.403	6,1%	0,11%	0,58%
TNB	5.888.854	5,5%	-0,06%	-0,71%
NTN-B 2029	5.087.397	4,7%	0,46%	1,82%
NTN-B 2030	4.912.178	4,6%	0,40%	1,39%
NTN-B 2035	2.007.331	1,9%	0,31%	0,37%
NTN-B 2050	1.257.187	1,2%	0,41%	-0,09%
<b>MULTIMERCADO</b>	<b>10.893.700</b>	<b>10,1%</b>	<b>1,95%</b>	<b>3,38%</b>
SPX NIMITZ	1.457.433	1,4%	1,52%	4,30%
KAPITALO ZETA	1.429.262	1,3%	0,63%	2,15%
CAPSTONE	1.324.605	1,2%	2,15%	1,89%
GENOA VESTAS	1.268.868	1,2%	2,25%	3,83%
LEGACY	1.177.826	1,1%	1,43%	2,51%
SHARP LS 2X	1.167.781	1,1%	3,00%	6,16%
ABSOLUTE VERTEX	894.245	0,8%	1,63%	1,58%
MAR	847.233	0,8%	3,45%	8,62%
GENOA SISTEMATICO	807.124	0,7%	1,26%	3,48%
VISTA MULTI	519.323	0,5%	3,81%	-0,13%
<b>AÇÕES</b>	<b>2.843.280</b>	<b>2,6%</b>	<b>4,11%</b>	<b>7,62%</b>
<b>Long Only</b>	<b>2.843.280</b>	<b>2,6%</b>	<b>4,11%</b>	<b>7,62%</b>
ATMOS INSTITUCIONAL	946.066	0,9%	3,95%	5,12%
ABSOLUTO	859.899	0,8%	5,47%	10,95%
SQUADRA INST FIA	375.074	0,3%	2,54%	7,16%
SHARP EQUITY VALUE INSTITUCIONAL	373.965	0,3%	4,46%	5,93%
MAGNUS VALOR	288.275	0,3%	2,31%	4,83%
<b>OUTROS</b>	<b>-19.249</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
SALDO EM TRÂNSITO	-19.249	0,0%	-	-
<b>Total</b>	<b>107.803.532</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,06%</b>	<b>3,32%</b>

São Paulo  
Rio de Janeiro

Turim UK  
[turimbr.com](http://turimbr.com)

