

# R.I. Relatório de Investimentos

JANEIRO/2026

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

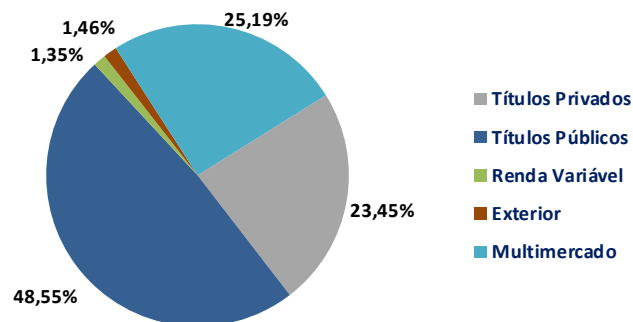
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos 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>	229.125.100,80	29,96%	Icatu Asset Management	1,16%	14,59%	24,41%	39,99%	51,62%	55,86%	-
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV <sup>2</sup>	227.881.642,94	29,79%	Somma Investimentos S.A.	1,41%	14,82%	26,52%	40,90%	53,86%	58,10%	-
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	194.918.937,24	25,48%	Somma Investimentos S.A.	0,86%	11,18%	22,89%	35,78%	51,96%	76,35%	-
TURIM JUSPREV FI FINANC. MULT - CRED PRIV	112.938.197,94	14,77%	Turim 21 Investimentos LTDA	1,35%	14,07%	-	-	-	-	-
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>764.863.878,92</b>	<b>100%</b>		<b>1,13%</b>	<b>12,71%</b>	<b>22,52%</b>	<b>36,06%</b>	<b>48,04%</b>	<b>56,19%</b>	<b>306,95%</b>

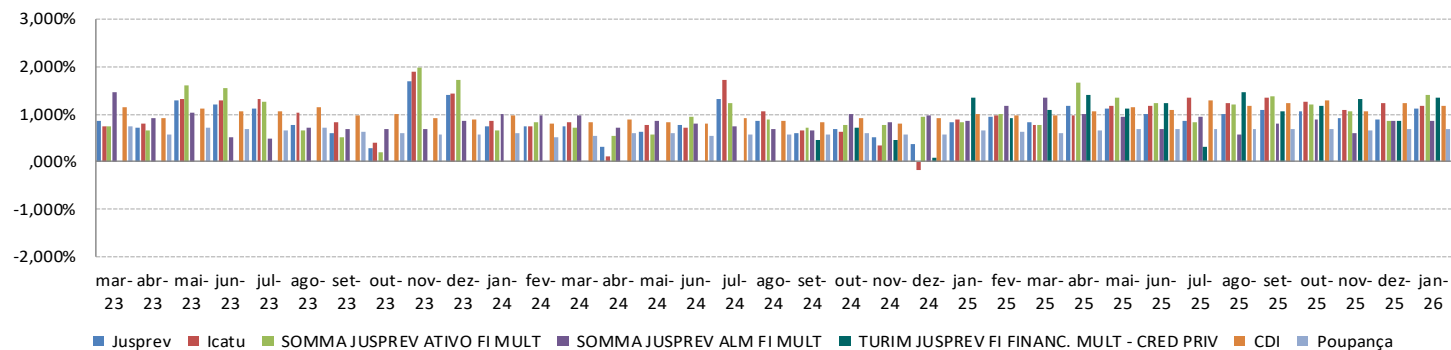
<sup>1</sup> O Icatu Vanguarda assumiu a Gestão do Fundo a partir de 02/10/2017. Anterior a esta data, a Gestão do Fundo era de responsabilidade do Bradesco Asset Management.

## Composição

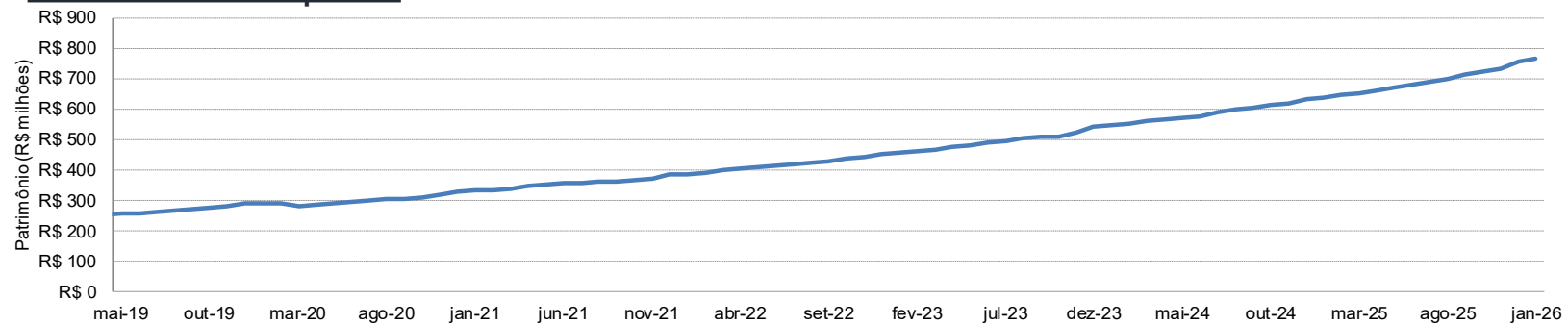




## Rentabilidade Mensal



## Patrimônio Líquido



## Histórico de Desempenho

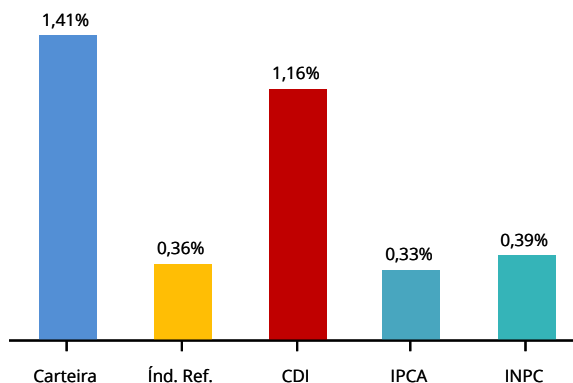
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o Início
<b>Melhor Mês da JUSPREV</b>	1,16%	2,10%
<b>Melhor Mês do INPC + 4,35%</b>	1,82%	2,09%
<b>Melhor Mês do INPC + 6%</b>	1,95%	2,23%
<b>Pior Mês da JUSPREV</b>	0,83%	-3,41%
<b>Pior Mês do INPC + 4,35%</b>	0,14%	-0,25%
<b>Pior Mês do INPC + 6%</b>	0,28%	-0,12%
<b>% de meses acima de INPC + 4,35%</b>	92,31%	43,06%
<b>% de meses acima de INPC + 6%</b>	84,62%	38,28%
<b>% de meses acima de CDI</b>	7,69%	35,41%
<b>Volatilidade da JUSPREV (a.a.)</b>	-0,11%	0,23%

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No cenário internacional, a atenção se voltou para instabilidades geopolíticas e institucionais nos EUA. O acirramento das tensões com o Irã, somado ao anúncio de investidas pela Groenlândia e à investigação do presidente do Fed pelo Departamento de Justiça (DOJ) elevaram a percepção do “risco América”. Desse modo, mesmo diante de um cenário macroeconômico favorável, houve nova desconcentração de portfólios em torno de ativos norte-americanos. Também foi destaque no mês a nomeação de Kevin Warsh como novo presidente do Fed, cuja reputação hawkish foi interpretada como menor risco à autonomia e credibilidade da instituição. Na China, a meta de crescimento para 2025 foi cumprida.

**Economia Brasileira:** No Brasil, a diversificação de investimentos entre ativos globais beneficiou ativos domésticos. Dois fatores adicionais — político-eleitoral e monetário — influenciaram positivamente os mercados brasileiros: de um lado, reforçou-se a percepção de que a disputa eleitoral será mais competitiva, reduzindo chances de continuidade do governo; de outro, o Copom reconheceu de forma mais clara os efeitos da política contracionista, sinalizando o início do ciclo de cortes em março.

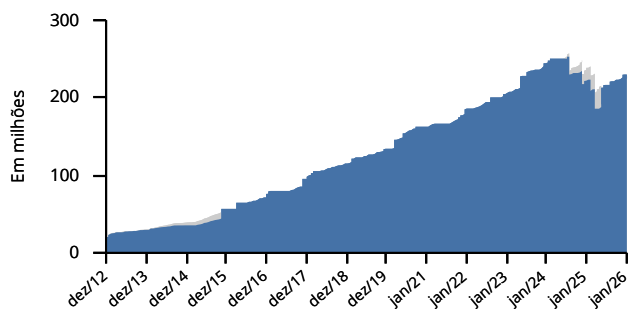
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



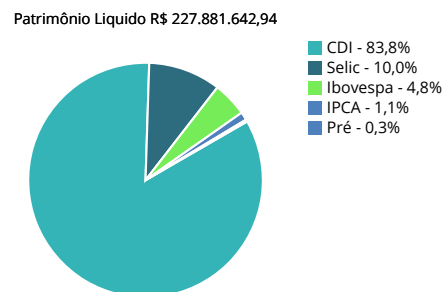
Mês	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	Jan-26	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	0,99	0,77	1,66	1,35	1,22	0,82	1,19	1,37	1,20	1,05	0,86	1,41	1,41	14,82	26,52
Índ. Ref.	1,82	0,83	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	0,89	0,42	0,35	0,58	0,36	0,36	8,40	17,86
CDI	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,16	14,49	26,99
IPCA	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	0,48	0,09	0,18	0,33	0,33	0,33	4,44	9,20

Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

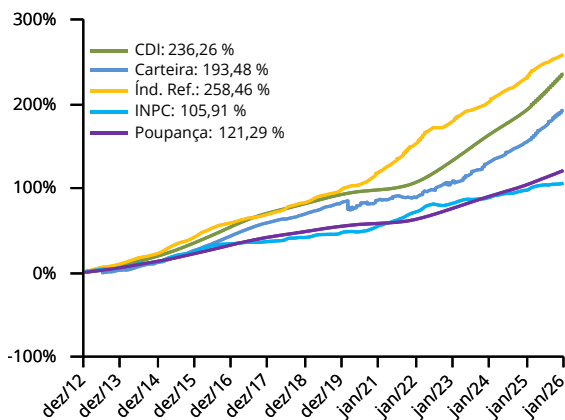
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



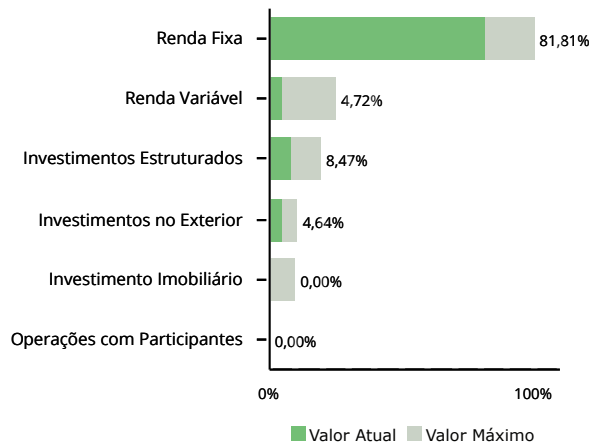
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ATIVO FIM CRED PRIV  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
JANEIRO DE 2026



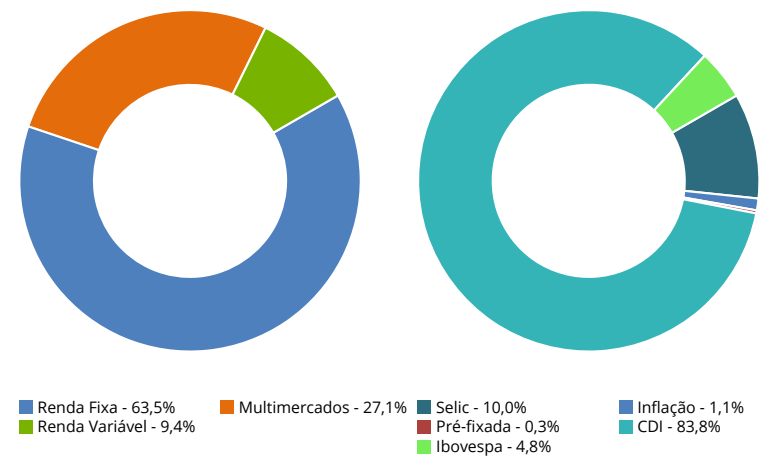
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

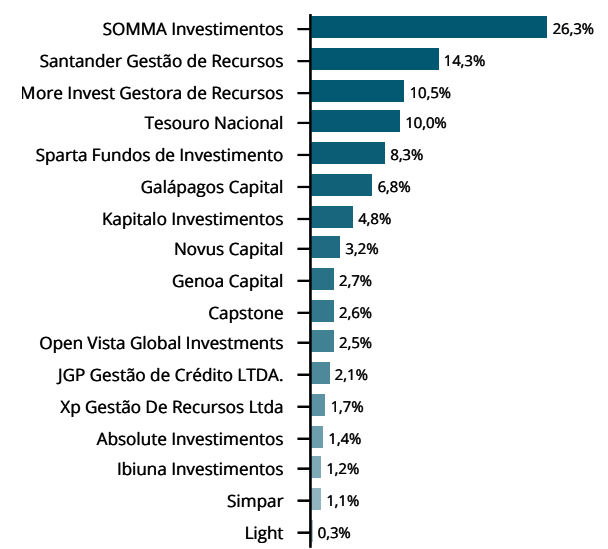


ATIVOS	JANEIRO-26	%	DEZEMBRO-25	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>26.780.720,95</b>	<b>11,8%</b>	<b>34.021.479,12</b>	<b>15,3%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	1.296.771,57	0,6%	4.141.313,76	1,9%
Debênture - Light (LIGT11)	673.966,90	0,3%	626.299,30	0,3%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.624.646,23	1,2%	2.551.247,85	1,1%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	22.185.336,25	9,7%	26.702.618,21	12,0%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>186.770.594,13</b>	<b>82,0%</b>	<b>174.567.278,72</b>	<b>78,4%</b>
Absolute Vertex II FIC FIM	3.349.501,09	1,5%	3.286.686,50	1,5%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	6.111.053,88	2,7%	5.908.245,76	2,7%
Galapagos Iguana FIF RF	2.124.251,65	0,9%	2.099.125,46	0,9%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	6.255.942,62	2,7%	6.086.987,64	2,7%
IBIUNA LS FP FICM	2.933.993,90	1,3%	2.890.275,51	1,3%
JGP Corporate FC FI RF LP	4.991.690,92	2,2%	4.928.803,18	2,2%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	3.783.759,56	1,7%	3.691.872,09	1,7%
MCA Institucional FIC FIM CP	24.775.023,25	10,9%	24.445.151,32	11,0%
Novus Institucional FI RF LP	7.600.767,82	3,3%	7.462.600,18	3,4%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	5.948.828,15	2,6%	6.137.753,15	2,8%
Santander Bancos RF CP	33.561.743,17	14,7%	33.170.573,45	14,9%
SOMMA Firenze RF CP	22.585.449,59	9,9%	22.294.383,83	10,0%
SOMMA Fundamental FIA	7.111.418,40	3,1%	6.447.676,05	2,9%
SOMMA Institucional FIM	22.538.524,26	9,9%	13.372.214,81	6,0%
SOMMA Torino RF CP	9.575.675,76	4,2%	9.454.031,08	4,2%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	19.431.168,32	8,5%	19.187.280,04	8,6%
XP Investor FIA	4.091.801,79	1,8%	3.703.618,67	1,7%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>13.928.730,61</b>	<b>6,1%</b>	<b>13.753.668,06</b>	<b>6,2%</b>
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	13.928.730,61	6,1%	13.753.668,06	6,2%
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(17.119.041,50)</b>	<b>-7,5%</b>	<b>(16.249.347,30)</b>	<b>-7,3%</b>
Futuros DOL <sup>1</sup>	(5.814.891,50)	-2,6%	(6.085.687,30)	-2,7%
Futuros WIN <sup>1</sup>	(11.304.150,00)	-5,0%	(10.163.660,00)	-4,6%
<b>TESOURARIA</b>	<b>401.597,24</b>	<b>0,2%</b>	<b>364.945,21</b>	<b>0,2%</b>
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	401.597,24	0,2%	364.945,21	0,2%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>227.881.642,93</b>	<b>100%</b>	<b>222.707.371,11</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	Curva	30/01/2026	02/02/2026		1.296.771,57	1.296.771,57	-	1.296.771,57	0,57%
Debênture - Light (LIGT11)	Mercado	13/12/2024	31/08/2027	0,09% a.a.	-	673.966,90	-	673.966,90	0,30%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,77%	-	1.546.762,77	-	1.546.762,77	0,68%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,77%	-	1.546.762,77	-	1.546.762,77	0,68%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 13,77%	-	1.546.762,77	-	1.546.762,77	0,68%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	03/09/2025	01/03/2030	100% Selic	3.096.371,95	3.281.639,14	-	3.281.639,14	1,44%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	07/10/2025	01/09/2029	100% Selic	5.931.227,12	6.203.914,45	-	6.203.914,45	2,72%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	07/10/2025	01/09/2029	100% Selic	587.206,75	638.638,25	-	638.638,25	0,28%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	14/05/2025	01/03/2029	100% Selic	1.977.358,69	2.191.430,39	-	2.191.430,39	0,96%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	12/12/2025	01/09/2028	100% Selic	2.511.571,37	2.558.051,99	-	2.558.051,99	1,12%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	30/10/2025	01/03/2028	100% Selic	7.060.779,48	7.311.662,03	-	7.311.662,03	3,21%
<b>TOTAL</b>						<b>26.780.720,95</b>	-	<b>26.780.720,95</b>	<b>11,75 %</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	3,2491677	-	3.349.501,09	1,47%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	2,1615240	-	6.111.053,88	2,68%		
Galapagos Iguana FIF RF	Galápagos Capital	D+1	1.248.339,8873986	1,7016613	-	2.124.251,65	0,93%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	4.085.843,6462460	1,5311263	-	6.255.942,62	2,75%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	20.835,4647210	140,8173006	-	2.933.993,90	1,29%		
JGP Corporate FC FI RF LP	JGP Gestão de Crédito LTDA.	D+46	15.792,7609219	316,0746208	-	4.991.690,92	2,19%		
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	Kapitalo Investimentos	D+30	1.361.392,3954412	2,7793306	-	3.783.759,56	1,66%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	17.282.453,8693140	1,4335362	-	24.775.023,25	10,87%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	4.417.830,2479506	1,7204753	-	7.600.767,82	3,34%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	204,8248799	-	5.948.828,15	2,61%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	2.636.657,2183765	12,7288989	-	33.561.743,17	14,73%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	14.942.694,6269440	1,5114710	-	22.585.449,59	9,91%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	39.619,5617992	179,4926062	-	7.111.418,40	3,12%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	5.562.304,8327179	4,0520117	-	22.538.524,26	9,89%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	4.949.935,9044902	1,9345050	-	9.575.675,76	4,20%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	4.885.711,6736858	3,9771418	-	19.431.168,32	8,53%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	216.239,4943414	18,9225461	-	4.091.801,79	1,80%		
<b>TOTAL</b>						<b>186.770.594,13</b>	<b>81,98 %</b>		

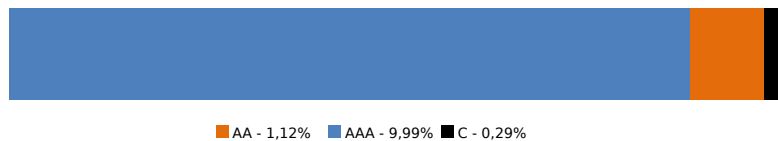
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	11.330.102,4896440	1,2293561	-	13.928.730,61	6,11%		
<b>TOTAL</b>						<b>13.928.730,61</b>	<b>6,11 %</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>81,81%</b>	<b>18,19%</b>
Títulos Públicos Federais	100,00%	34,77%	65,23%
CDI/CDBs	80,00%	0,37%	79,63%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	16,47%	63,53%
Letras Financeiras de Cooperativas	0,00%	0,00%	0,00%
Debêntures	80,00%	11,41%	68,59%
DPGE	20,00%	0,63%	19,37%
FIDC	20,00%	17,51%	2,49%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,66%	19,34%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>25,00%</b>	<b>4,74%</b>	<b>20,26%</b>
Ações de Companhias Abertas	25,00%	4,72%	25,00%
BDR Nível II e III	10,00%	0,02%	9,98%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20,00%</b>	<b>8,47%</b>	<b>11,53%</b>
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	8,47%	6,53%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>4,98%</b>	<b>5,36%</b>
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	4,64%	5,36%
BDR Nível I	0,00%	0,35%	-0,35%
Outros Ativos no Exterior	10,00%	0,00%	10,00%
<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>	

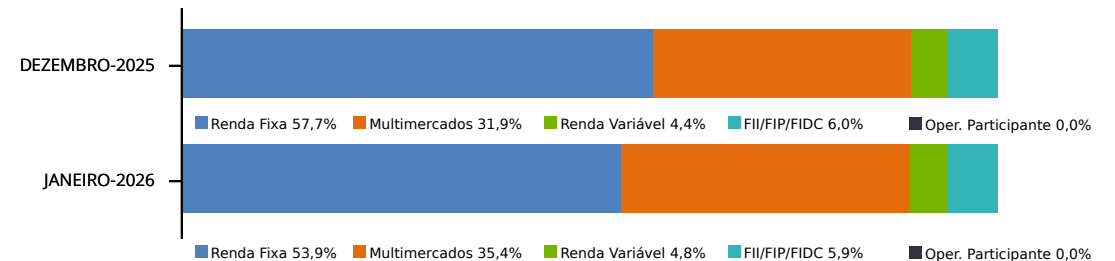
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,32%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	10,32%	-   -   brAAA   -
<b>Alta Segurança (AA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,15%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Debênture - Simpar (JSLB5)	25,00%	1,15%	AA(bra)   AA+.br   brAA+   -
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,30%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Debênture - Light (LIGT11)	25,00%	0,30%	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	1,16	155,8%	1,16	154,7%	14,48	164,2%
Debênture - Light (LIGT11)	7,61	1.019,0%	7,61	1.014,7%	23,24	263,5%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2,88	385,2%	2,88	384,0%	0,03	0,3%
Galapagos Iguana FIF RF	1,20	160,3%	1,20	160,0%	-	-
JGP Corporate FC FI RF LP	1,28	170,8%	1,28	170,7%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,19	159,5%	1,19	158,7%	14,64	166,0%
Novus Institucional FI RF LP	1,85	247,9%	1,85	246,7%	11,84	134,2%
Santander Bancos RF CP	1,18	157,9%	1,18	157,3%	14,47	164,1%
SOMMA Firenze RF CP	1,31	174,8%	1,31	174,7%	14,96	169,6%
SOMMA Torino RF CP	1,29	172,3%	1,29	172,0%	15,23	172,7%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1,27	170,2%	1,27	169,3%	14,47	164,1%

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Absolute Vertex II FIC FIM	1,91	208,1%	1,91	207,6%	11,31
Capstone Macro FF FIC Multimercado	3,43	373,8%	3,43	372,8%	20,20	182,6%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	2,78	302,3%	2,78	302,2%	17,77	160,7%
IBIUNA LS FP FICM	1,51	164,7%	1,51	164,1%	24,05	217,5%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	2,49	271,1%	2,49	270,7%	-	-
MCA Institucional FIC FIM CP	1,35	147,0%	1,35	146,7%	17,83	161,2%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-3,08	-	-3,08	-	0,25	2,8%
SOMMA Institucional FIM	2,26	246,6%	2,26	245,7%	15,04	136,0%

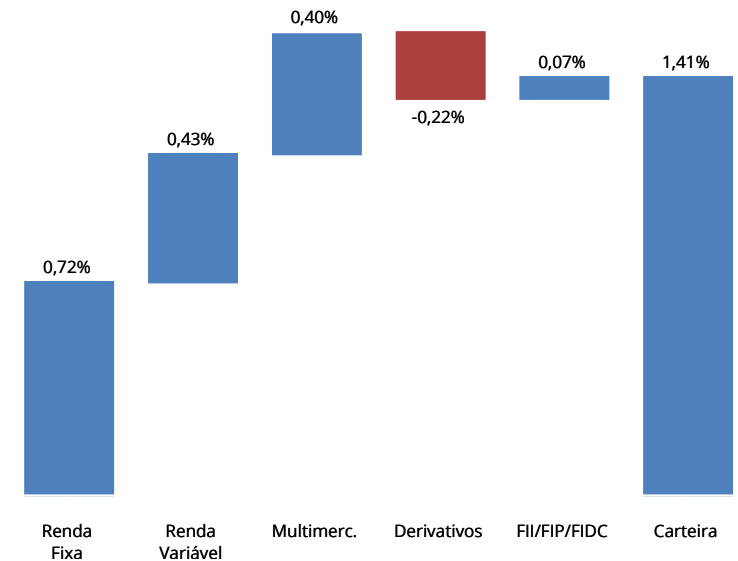
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
	Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1,27	170,4%	1,27	169,3%	15,98

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
	SOMMA Fundamental FIA	10,29	9,5	10,29	9,5	41,92
XP Investor FIA	10,48	9,7	10,48	9,7	55,15	46,3

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,75	0,75	8,82
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,75	0,75	8,82
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	0,75	0,75	8,82
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	0,92	0,92	11,06
Op. com Participante (CDI)	1,16	1,16	14,49
CDI	1,16	1,16	14,49
IPCA	0,33	0,33	4,44
INPC	0,39	0,39	4,30
Ibovespa	12,56	12,56	43,79
Dólar	-4,95	-4,95	-10,29

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,33	1,33	17,97
Renda Variável	8,97	8,97	40,54
Investimentos Estruturados	1,78	1,78	16,50
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

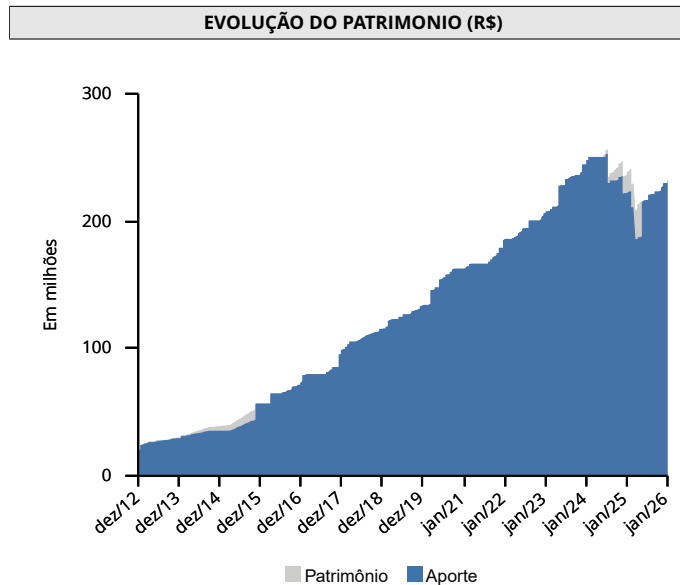
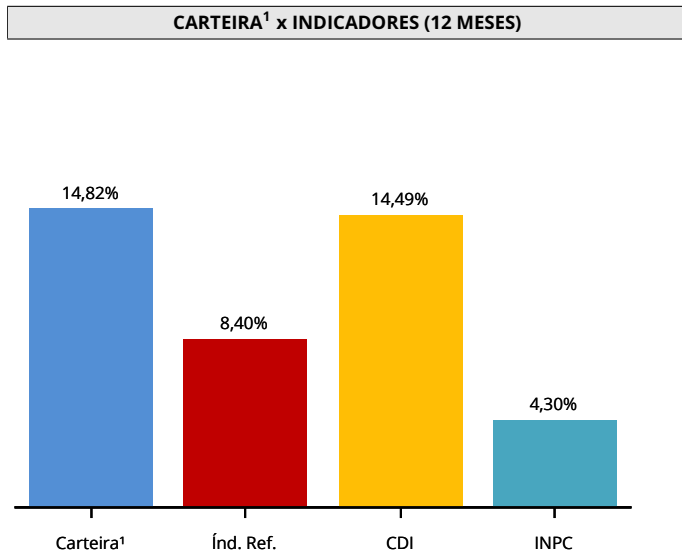
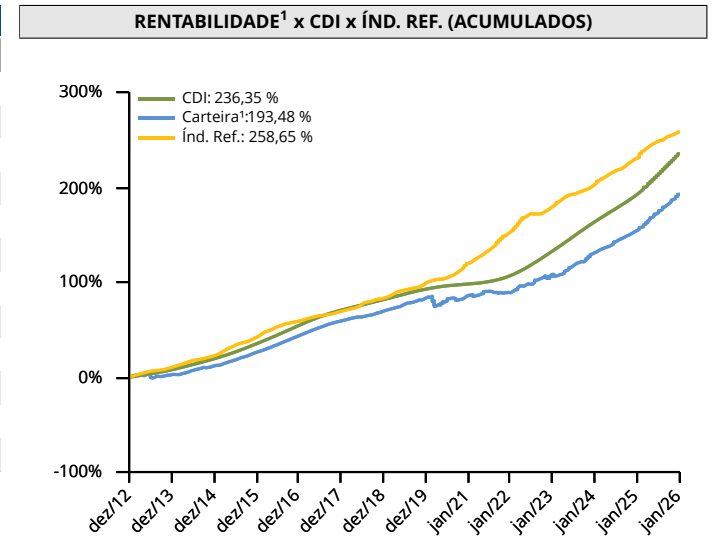
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



<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>RENTA FIXA</b>	<b>1.755.935,44</b>	-	-	-	-	-	<b>1.755.935,44</b>
Compromissada - Títulos Públicos	45.476,38	-	-	-	-	-	45.476,38
Debênture - Light (LIGT11)	47.667,60	-	-	-	-	-	47.667,60
Debênture - Simpar (JSMLB5)	73.398,38	-	-	-	-	-	73.398,38
Galapagos Iguana FIF RF	25.126,19	-	-	-	-	-	25.126,19
JGP Corporate FC FI RF LP	62.887,74	-	-	-	-	-	62.887,74
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	315.443,07	-	-	-	-	-	315.443,07
Novus Institucional FI RF LP	138.167,64	-	-	-	-	-	138.167,64
Santander Bancos RF CP	391.169,72	-	-	-	-	-	391.169,72
SOMMA Firenze RF CP	291.065,76	-	-	-	-	-	291.065,76
SOMMA Torino RF CP	121.644,68	-	-	-	-	-	121.644,68
Sparta Top Renda Fixa FICFI	243.888,28	-	-	-	-	-	243.888,28
<b>RENTA VARIÁVEL</b>	<b>1.051.925,47</b>	-	-	-	-	-	<b>1.051.925,47</b>
SOMMA Fundamental FIA	663.742,35	-	-	-	-	-	663.742,35
XP Investor FIA	388.183,12	-	-	-	-	-	388.183,12
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>984.439,93</b>	-	-	-	-	-	<b>984.439,93</b>
Absolute Vertex II FIC FIM	62.814,59	-	-	-	-	-	62.814,59
Capstone Macro FF FIC Multimercado	202.808,12	-	-	-	-	-	202.808,12
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	168.954,98	-	-	-	-	-	168.954,98
IBIUNA LS FP FICM	43.718,39	-	-	-	-	-	43.718,39
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	91.887,47	-	-	-	-	-	91.887,47
MCA Institucional FIC FIM CP	329.871,93	-	-	-	-	-	329.871,93
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(188.925,00)	-	-	-	-	-	(188.925,00)
SOMMA Institucional FIM	273.309,45	-	-	-	-	-	273.309,45
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>175.062,55</b>	-	-	-	-	-	<b>175.062,55</b>
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	175.062,55	-	-	-	-	-	175.062,55
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(834.971,16)</b>	-	-	-	-	-	<b>(834.971,16)</b>
Futuros DOL	305.518,84	-	-	-	-	-	305.518,84
Futuros WIN	(1.140.490,00)	-	-	-	-	-	(1.140.490,00)
<b>TOTAL</b>	<b>3.132.392,23</b>	-	-	-	-	-	<b>3.132.392,23</b>

RESULTADOS DE 2026			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,41	0,36	<b>396,23%</b>
Fevereiro			
Março			
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>1,41</b>	<b>0,36</b>	<b>396,23%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,16	0,33	0,39	12,56	(4,95)
<b>1,16</b>	<b>0,33</b>	<b>0,39</b>	<b>12,56</b>	<b>(4,95)</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	0,89	<b>153,51%</b>
Outubro	1,20	0,42	<b>286,15%</b>
Novembro	1,05	0,35	<b>298,22%</b>
Dezembro	0,86	0,58	<b>148,00%</b>
<b>Total</b>	<b>14,15</b>	<b>8,42</b>	<b>168,12%</b>

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
29/01/2026	-4.832.725,03	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
29/01/2026	8.893.000,00	Aplicação	SOMMA Institucional FIM

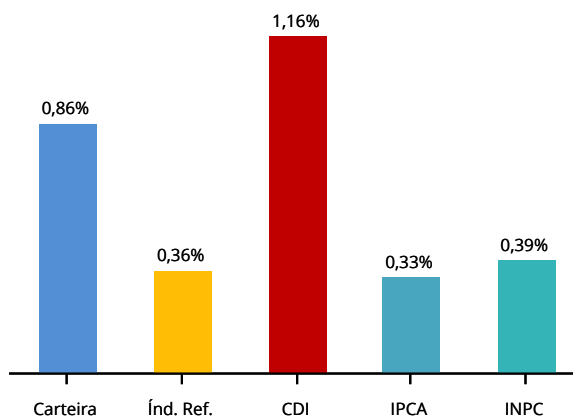
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

**Economia Internacional:** No cenário internacional, a atenção se voltou para instabilidades geopolíticas e institucionais nos EUA. O acirramento das tensões com o Irã, somado ao anúncio de investidas pela Groenlândia e à investigação do presidente do Fed pelo Departamento de Justiça (DOJ) elevaram a percepção do “risco América”. Desse modo, mesmo diante de um cenário macroeconômico favorável, houve nova desconcentração de portfólios em torno de ativos norte-americanos. Também foi destaque no mês a nomeação de Kevin Warsh como novo presidente do Fed, cuja reputação hawkish foi interpretada como menor risco à autonomia e credibilidade da instituição. Na China, a meta de crescimento para 2025 foi cumprida.

**Economia Brasileira:** No Brasil, a diversificação de investimentos entre ativos globais beneficiou ativos domésticos. Dois fatores adicionais — político-eleitoral e monetário — influenciaram positivamente os mercados brasileiros: de um lado, reforçou-se a percepção de que a disputa eleitoral será mais competitiva, reduzindo chances de continuidade do governo; de outro, o Copom reconheceu de forma mais clara os efeitos da política contracionista, sinalizando o início do ciclo de cortes em março.

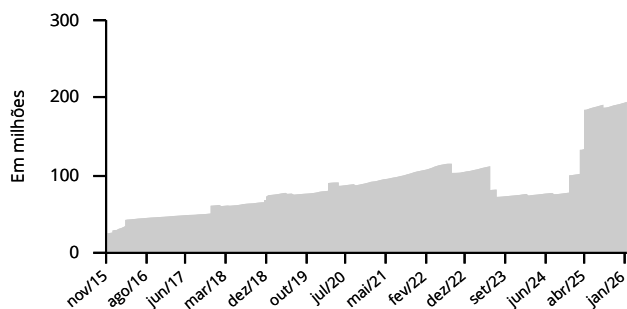
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



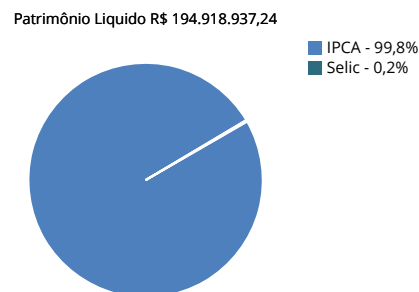
Mês	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	Jan-26	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	1,18	1,34	1,01	0,95	0,69	0,94	0,56	0,79	0,89	0,59	0,85	0,86	0,86	11,18	22,89
Índ. Ref.	1,82	0,83	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	0,89	0,42	0,35	0,58	0,36	0,36	8,40	17,86
CDI	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,16	14,49	26,99
IPCA	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	0,48	0,09	0,18	0,33	0,33	0,33	4,44	9,20

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

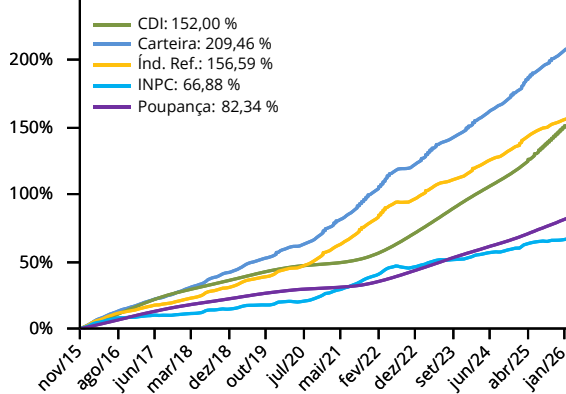
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



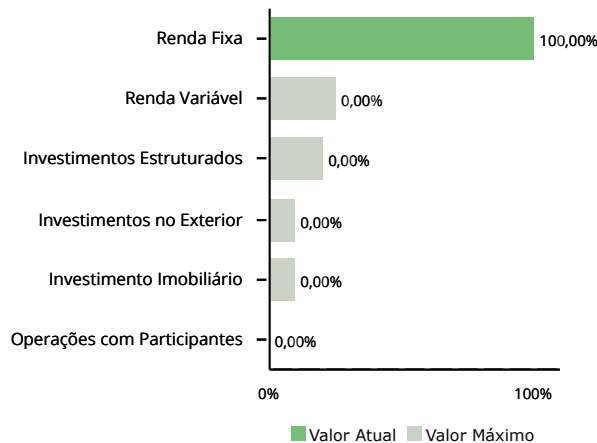
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





SOMMA JUSPREV ALM CP  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
JANEIRO DE 2026



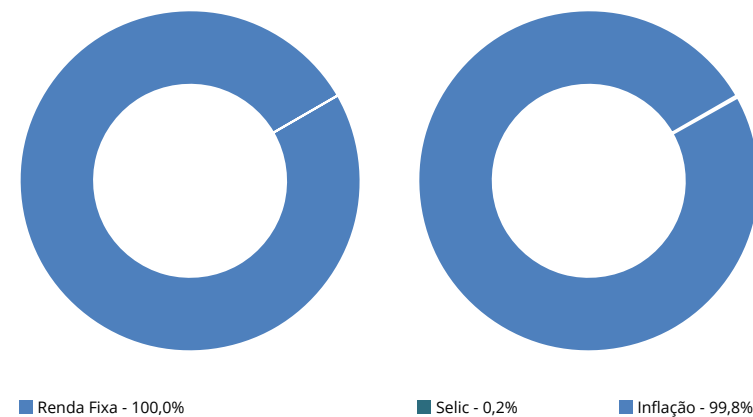
## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

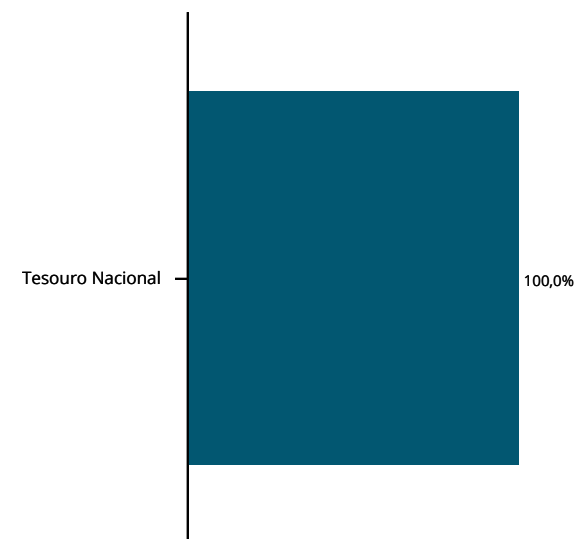


ATIVOS	JANEIRO-26	%	DEZEMBRO-25	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>194.908.707,58</b>	<b>100,0%</b>	<b>193.251.608,32</b>	<b>100,0%</b>
Compromissada - Títulos Públicos	422.510,35	0,2%	446.936,59	0,2%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	194.486.197,23	99,8%	192.804.671,73	99,8%
<b>TESOURARIA</b>	<b>10.229,66</b>	<b>0,0%</b>	<b>(2.496,93)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	10.229,66	0,0%	(2.496,93)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>194.918.937,24</b>	<b>100%</b>	<b>193.249.111,39</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

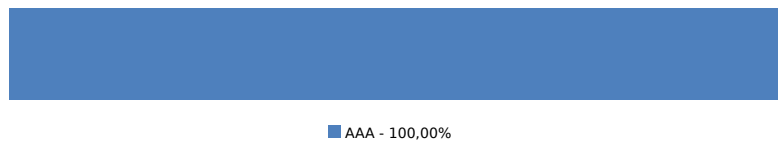
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	30/01/2026	02/02/2026		422.510,35	422.510,35	-	422.510,35	0,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	121.192,13	213.282,18	-	213.282,18	0,11%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	549.253,50	959.612,74	-	959.612,74	0,49%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.703.916,03	2.931.464,29	-	2.931.464,29	1,50%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	9.842.760,14	14.682.347,39	-	14.682.347,39	7,53%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.504.110,12	1.561.849,80	-	1.561.849,80	0,80%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	3.031.261,08	-	3.031.261,08	1,56%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.837.854,60	26.206.875,10	-	26.206.875,10	13,45%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.710.336,71	26.079.898,37	-	26.079.898,37	13,38%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	3.929.250,42	4.160.984,71	-	4.160.984,71	2,13%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	10.805.438,66	11.442.707,96	-	11.442.707,96	5,87%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.934.556,43	-	1.934.556,43	0,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.392.909,47	-	3.392.909,47	1,74%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.844.390,26	-	13.844.390,26	7,10%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.553.950,94	-	1.553.950,94	0,80%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.532.770,47	-	1.532.770,47	0,79%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.244.530,06	2.393.089,32	-	2.393.089,32	1,23%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	15.470.147,44	16.406.668,90	-	16.406.668,90	8,42%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.577.462,55	-	6.577.462,55	3,37%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.889.157,86	-	1.889.157,86	0,97%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.259.385,52	-	2.259.385,52	1,16%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	15.201.299,34	-	15.201.299,34	7,80%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.776.327,08	-	8.776.327,08	4,50%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.624.009,19	-	1.624.009,19	0,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.973.720,10	-	2.973.720,10	1,53%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	122.324,40	-	122.324,40	0,06%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	285.423,59	-	285.423,59	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	1.494.003,06	1.525.423,27	-	1.525.423,27	0,78%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.753.316,36	-	1.753.316,36	0,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.925.718,01	-	1.925.718,01	0,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	3.000.490,81	-	3.000.490,81	1,54%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.725.502,95	-	2.725.502,95	1,40%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	5.062.404,62	8.723.345,48	-	8.723.345,48	4,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	241.312,77	427.363,49	-	427.363,49	0,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	860.308,17	1.525.438,61	-	1.525.438,61	0,78%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	474.768,52	841.869,21	-	841.869,21	0,43%
<b>TOTAL</b>						<b>194.908.707,58</b>	-	<b>194.908.707,58</b>	<b>99,99 %</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>	

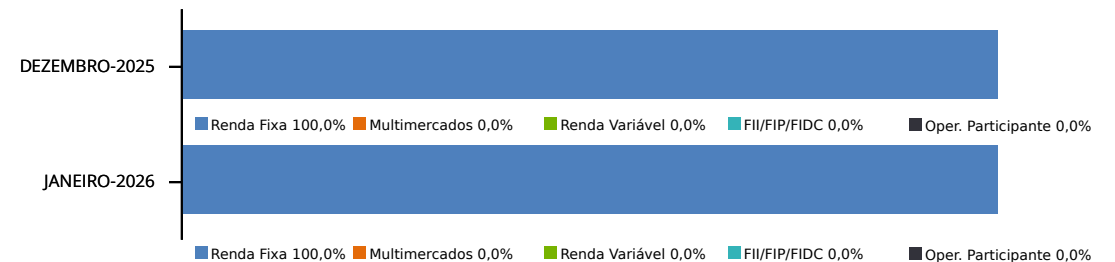
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
<b>Segurança Máxima (AAA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>FITCH</b>   <b>MOODY'S</b>   <b>S&amp;P</b>   <b>AUSTIN</b>
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	-   -   brAAA   -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



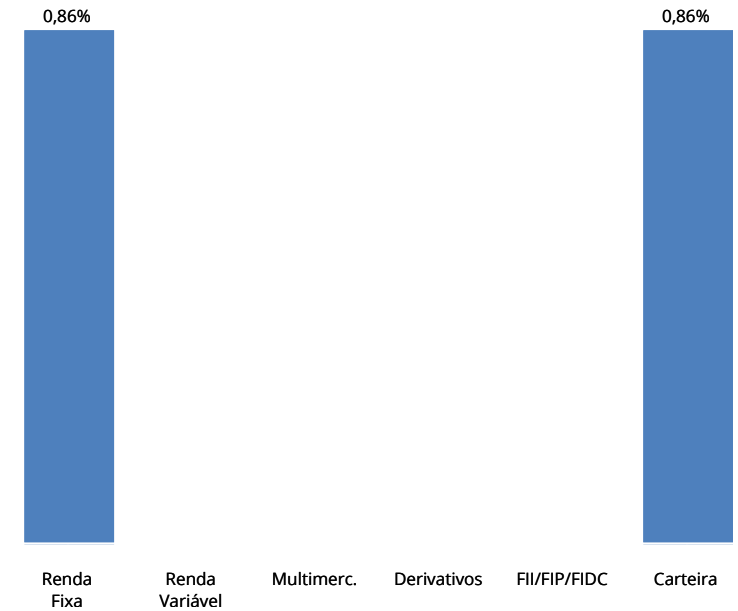
<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
Compromissada - Títulos Públicos	1,16	155,8%	1,16	154,7%	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	0,87	116,8%	0,87	116,0%	11,35	128,7%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	0,75	0,75	8,82
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	0,75	0,75	8,82
Op. com Participante (CDI)	1,16	1,16	14,49
CDI	1,16	1,16	14,49
IPCA	0,33	0,33	4,44
INPC	0,39	0,39	4,30
Ibovespa	12,56	12,56	43,79
Dólar	-4,95	-4,95	-10,29

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,86	0,86	11,26
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

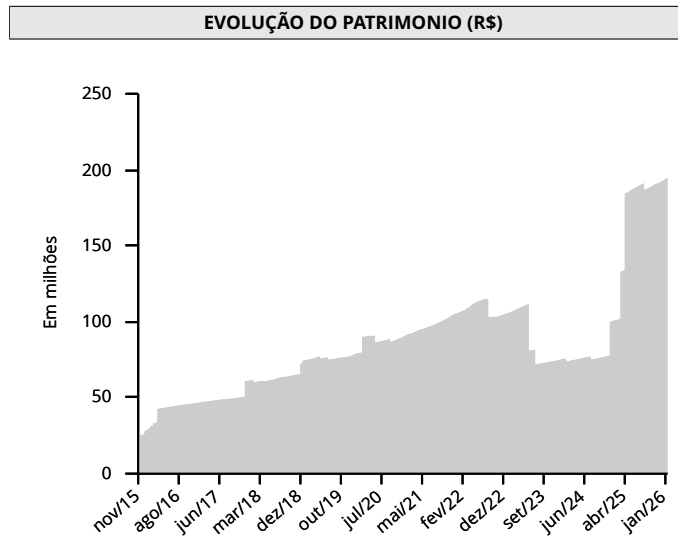
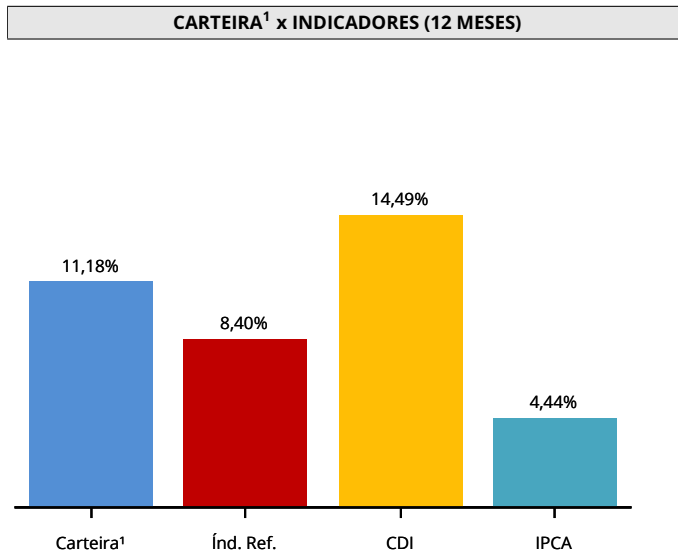
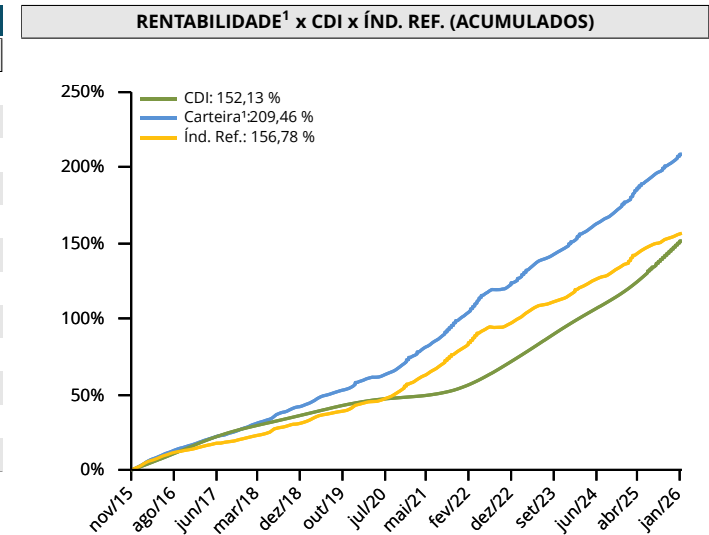
### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



<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>1.686.545,45</b>	-	-	-	-	-	<b>1.686.545,45</b>
Compromissada - Títulos Públicos	5.019,95	-	-	-	-	-	5.019,95
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.681.525,50	-	-	-	-	-	1.681.525,50
<b>TOTAL</b>	<b>1.686.545,45</b>	-	-	-	-	-	<b>1.686.545,45</b>

RESULTADOS DE 2026			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,86	0,36	<b>243,08%</b>
Fevereiro			
Março			
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>0,86</b>	<b>0,36</b>	<b>243,08%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,16	0,33	0,39	12,56	(4,95)
<b>1,16</b>	<b>0,33</b>	<b>0,39</b>	<b>12,56</b>	<b>(4,95)</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	0,89	<b>88,61%</b>
Outubro	0,89	0,42	<b>211,19%</b>
Novembro	0,59	0,35	<b>167,61%</b>
Dezembro	0,85	0,58	<b>145,15%</b>
<b>Total</b>	<b>11,17</b>	<b>8,42</b>	<b>132,67%</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

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%

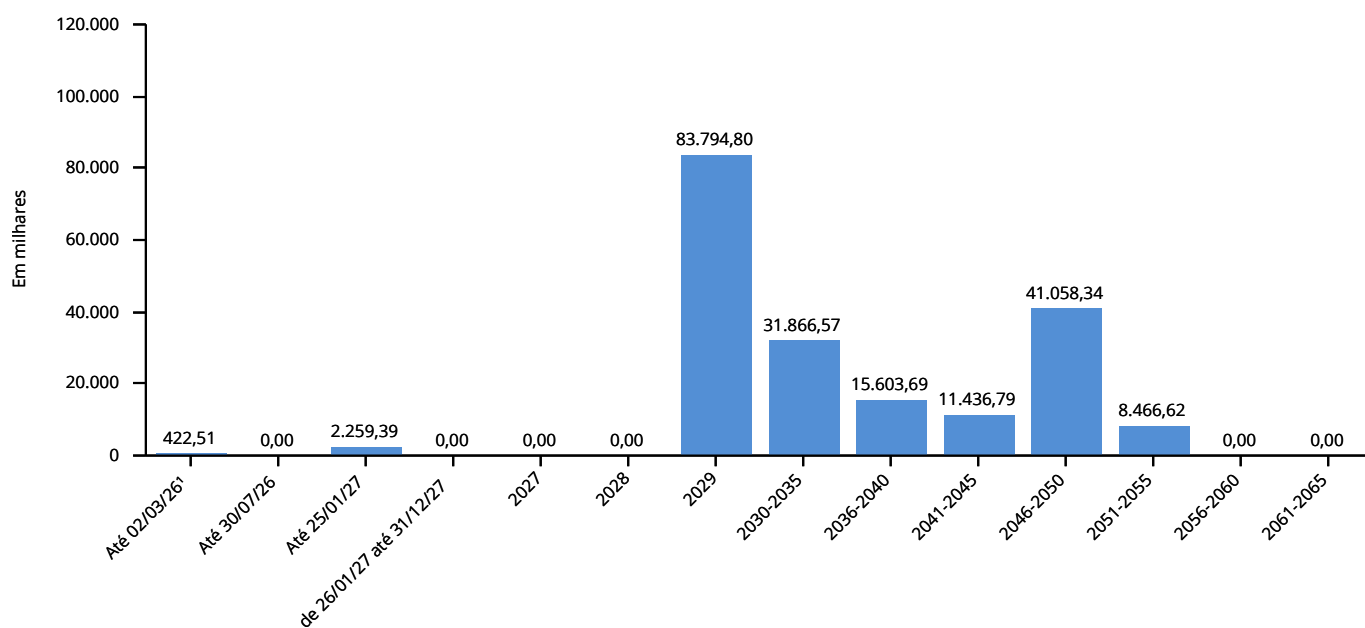
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%	0,86%	10,71%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%	0,86%	10,71%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	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%	0,89%	0,59%	0,85%	11,17%
Rent. Líquida	0,85%	1,18%	1,34%	1,01%	0,95%	0,69%	0,94%	0,56%	0,79%	0,89%	0,59%	0,85%	11,17%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
Índice Ref.	0,37%	1,82%	0,83%	0,82%	0,71%	0,57%	0,60%	0,14%	0,89%	0,42%	0,35%	0,58%	8,42%

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	0,86%												0,86%
Rent. Líquida	0,86%												0,86%
CDI	1,16%												1,16%
Índice Ref.	0,75%												0,75%

## 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

Janeiro 2026

### Cenário

#### **Ambiente global favorável beneficia ativos domésticos**

O início de 2026 tem sido marcado por um ambiente construtivo para os ativos de risco. O vetor cíclico favorável presente em 2025 continua. O crescimento econômico nos EUA segue resiliente e, ainda que a inflação esteja acima da meta, a leitura predominante, inclusive pelo Fed, é que decorre majoritariamente de fatores temporários associados às tarifas de importação

Os ruídos geopolíticos se intensificaram, com a intervenção norte-americana na Venezuela e as declarações de Trump desejando comprar o território da Groelândia, que faz parte da Dinamarca. Embora a tensão tenha arrefecido, com a aproximação do presidente dos EUA ao secretário-geral da OTAN, o episódio fortalece a tese, disseminada no mercado nos últimos anos, de que um ambiente geopolítico mais instável requer mais diversificação da alocação de portfólios de investimento.

É provável que a maior economia do mundo siga atraindo boa parte dos fluxos de investimento. No entanto, mesmo mudanças marginais podem produzir efeitos relevantes nos mercados menores, como é o caso do Brasil. Em um ambiente ciclicamente favorável, essa narrativa tende a ganhar força e favorecer os ativos de risco de forma geral, como foi observado no mês de janeiro, em que a bolsa e a moeda brasileira foram destaques de performance, diante de um fluxo significativo de estrangeiros.

A apreciação do câmbio, principal razão da desinflação observada em 2025, beneficia a atuação do Banco Central, que sinalizou o início do ciclo de corte de juros na próxima reunião. A discussão dos agentes de mercado agora é sobre o tamanho do ciclo e a velocidade. Até o momento, a precificação implícita no mercado de renda fixa ainda é um juro bastante restritivo, quando se considera a expectativa da inflação à frente.

Entre as razões para o juro real alto pode-se elencar: (1) atividade econômica resiliente, com desemprego em patamar baixo quando se compara ao histórico; (2) expectativas para inflação que, apesar de terem cedido recentemente, ainda estão acima da meta em diferentes horizontes de tempo; (3) desequilíbrio fiscal consistente nos últimos anos.

Se por um lado, o juro real alto é sinônimo de uma política monetária cuja expectativa é que siga contracionista por algum tempo, de outro, pode-se afirmar que ainda há espaço para os ativos domésticos performarem em um ambiente de juros mais baixos. A realização desse cenário dependerá do comportamento do câmbio e da atividade econômica, que até o momento deu poucos sinais de reação à política monetária restritiva.

## Rentabilidade

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2026
Fundo	1,16%												1,16%
CDI	1,16%												1,16%

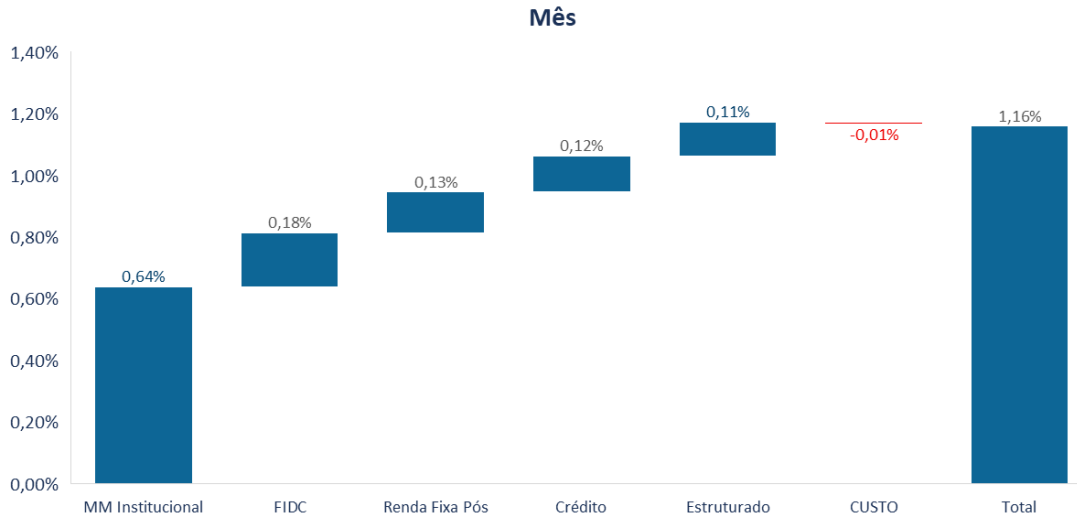
## Performance Individuais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2026
<b>Soberano</b>													
BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI			1,15%										1,15%
<b>Multimercado Institucional</b>													
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM			1,12%										1,12%
<b>Crédito Privado</b>													
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF			1,26%										1,26%
Icatu Vanguarda Jusprev FIC RF			1,20%										1,20%
<b>Estruturado</b>													
Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP			1,37%										1,37%
Icatu Vanguarda Iporanga PG FIM CP			1,52%										1,52%
CDI			1,16%										1,16%

## Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	10,0%	10,0%
Multimercado Institucional	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	57,4%	57,4%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	9,3%	23,8%
	Icatu Vanguarda Jusprev FIC RF	14,5%	
Estruturado	Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	4,5%	8,8%
	Icatu Vanguarda Iporanga PG FIM CP	4,4%	
Caixa	-	0,0%	0,0%

## P&L



## Movimentações

Fundo	Classe Fundo		Data	% Fin.	Data Cotização (Resgates)	Data Liquidação (Resgates)
	Estruturado	MM Institucional				
Icatu Vanguarda Dinâmico FI MM		8.600.000,00	06/01/2026	3,79%	-	-
Icatu Vanguarda Iporanga PG FIM CP	10.000.000,00		22/01/2026	4,38%	-	-



# Relatório Mensal

Janeiro 2025

Jusprev



## Comentários Macro

### Economia Global

Na reunião de janeiro, o FOMC optou por manter as taxas de juros inalteradas, no intervalo entre 3,5% e 3,75% a.a., conforme amplamente esperado, apesar de dois votos dissidentes por um corte de 25 pontos-base, de Miran e Waller. A comunicação deixou clara a percepção de melhor equilíbrio entre os mandatos do FED, com alívio nos riscos associados ao mercado de trabalho.

Ainda relacionado à política monetária, Trump anunciou Kevin Warsh como sucessor de Powell na presidência do FED. Warsh é membro da Hoover Institution e participou do Conselho de Governadores do FED entre 2006 e 2011, além de ter experiência no mercado financeiro. Em linhas gerais, é visto como um perfil técnico e até um pouco *hawkish*, portanto, menos sensível a pressão da Casa Branca.

O início de fevereiro também foi marcado pelo segundo *shutdown* do governo americano em menos de 6 meses, dessa vez bem mais curto, levando menos de quatro dias (enquanto o anterior, o maior da história, durou 43). A solução veio através de projeto de lei que viabiliza o financiando o Departamento de Segurança Interna (DHS) por duas semanas, enquanto congressistas trabalham em um acordo de longo prazo.

### Economia Brasileira

A reunião do COPOM também resultou em manutenção da taxa Selic em 15% a.a., conforme o esperado, embora tenha deixado clara a intenção de iniciar um novo ciclo de cortes já no encontro de março. O mercado antecipa que o movimento se inicie com um corte de 50 pontos-base, enquanto a taxa terminal pode chegar perto de 12% até o início do ano que vem.

Assim como no FOMC, os últimos dias também foram marcados pela perspectiva de mudanças na diretoria do COPOM. Os nomes sugeridos pelo ministro Haddad ao presidente Lula foram o professor de Cambridge, Tiago Cavalcanti, e o Secretário de Política Econômica do Ministério da Fazenda, Guilherme Mello. Enquanto o primeiro nome é amplamente reconhecido por sua qualificação técnica, o segundo tem sido lido como uma alternativa mais politicamente viesada.

Olhando para os dados econômicos, o país ainda mostra uma figura mista. Por um lado, seguimos observando um processo gradual de desinflação e melhora das expectativas, enquanto por outro, o mercado de trabalho ainda parece bastante aquecido, marcado pela renovação de mínimas históricas na série da taxa de desemprego.

### Mercados

Em janeiro, os mercados globais seguiram apresentado resultados positivos, conforme representado pelo MSCI ACWI (2,9%). O movimento foi liderado por mercados emergentes (8,8%), enquanto a bolsa americana entregou performance relativa mais moderada, seja no S&P 500 (1,4%) ou na Nasdaq (0,9%). Até mesmo outros mercados desenvolvidos (excluindo os US) entregaram resultados fortes, conforme indicado pelo MSCI EAFE (5,2%).

O fluxo positivo para bolsas emergentes também impactou positivamente na performance do Ibovespa, que subiu 12,6% no mês, a maior variação mensal do índice desde novembro de 2020. A performance do MSCI Brazil (EWZ) foi ainda mais forte, com alta de 16,6%. Em 12 meses, o EWZ acumula alta de 45,4%, acima de mercados emergentes (39,8%), mas ainda aquém de seus pares no MSCI LatAm (54%).

A taxa de câmbio também apresentou performance favorável no mês, com apreciação de 4% em janeiro, desfazendo toda a depreciação acumulada em dezembro. Ainda assim, o Real parece ter ficado para trás na janela de forte apreciação observada entre moedas semelhantes, sobretudo a partir do quarto trimestre do ano passado.



# Relatório Mensal

## Jusprev

### Comentário Carteira

O ano de 2026 começou com um forte fluxo de capitais para economias emergentes, o que beneficiou os preços de ativos no Brasil, em particular a bolsa, que teve forte alta no mês. Os fundos multimercado também tiveram resultado positivo, impulsionados principalmente pelas posições vendidas em USD contra demais moedas. Por fim, após um início de mês de forte alta nas taxas de juros, a sinalização do banco central de que o ciclo de juros deve ser iniciado em março ajudou a pressionar as taxas para baixo, ajudando as NTN-Bs.



# Relatório Mensal

Jusprev

## Patrimônio Total

Data base: 30/01/2026

**R\$ 112.938.200**

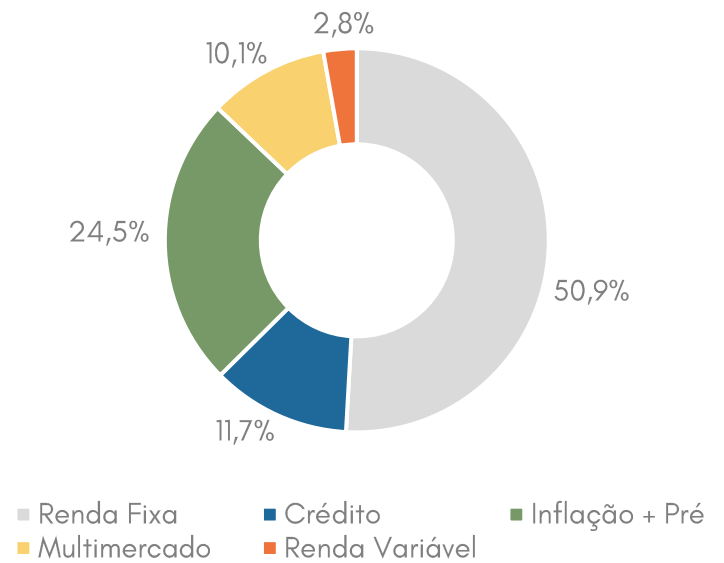


■ Banco BTG Pactual 100%

Estratégia	Financeiro	% Exposição
Renda Fixa	57.503.790	50,9%
Com Liquidez (Até D+2)	57.503.790	50,9%
Crédito CDI	13.253.148	11,7%
CDI	13.253.148	11,7%
Inflação + Pré	27.638.273	24,5%
Soberano	26.598.622	23,6%
Crédito	1.039.651	0,9%
Multimercado	11.400.321	10,1%
Ações	3.168.267	2,8%
Long Only	3.168.267	2,8%
Saldo Em Trânsito	-25.604	-0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>112.938.200</b>	<b>100%</b>

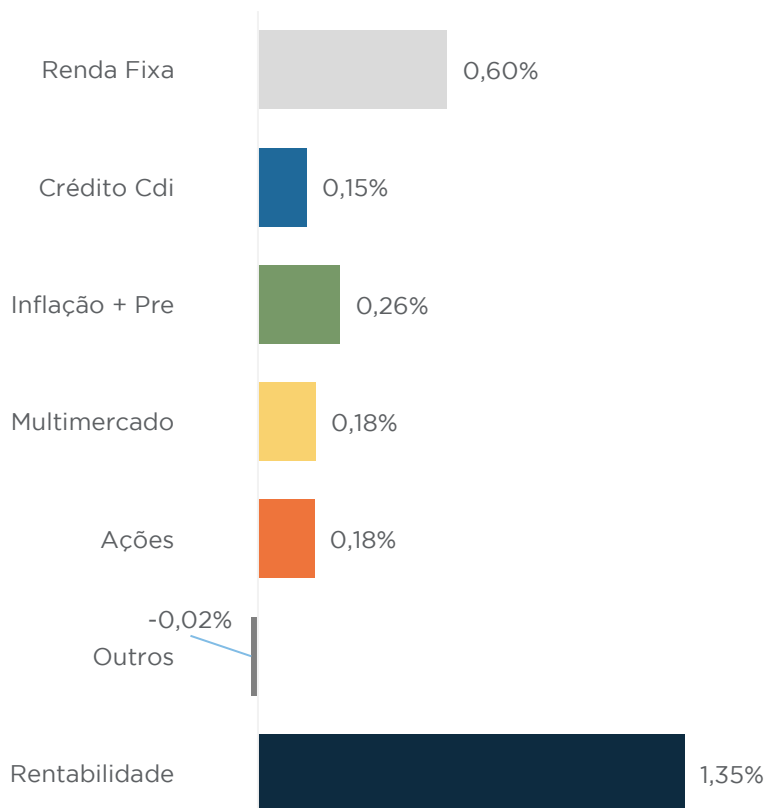
Período: 18/06/2025 a 30/01/2026	Janeiro	YTD	ITD
Jusprev - Turim	1,35%	1,35%	8,25%
CDI	1,16%	1,16%	9,10%
% CDI	116,38%	116,38%	90,66%
Alfa CDI +	0,18%	0,18%	-0,85%
INPC + 4,35% <sup>1</sup>	0,36%	0,36%	3,55%
IPCA	0,33%	0,33%	1,65%
Ibovespa	11,97%	11,97%	30,74%

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

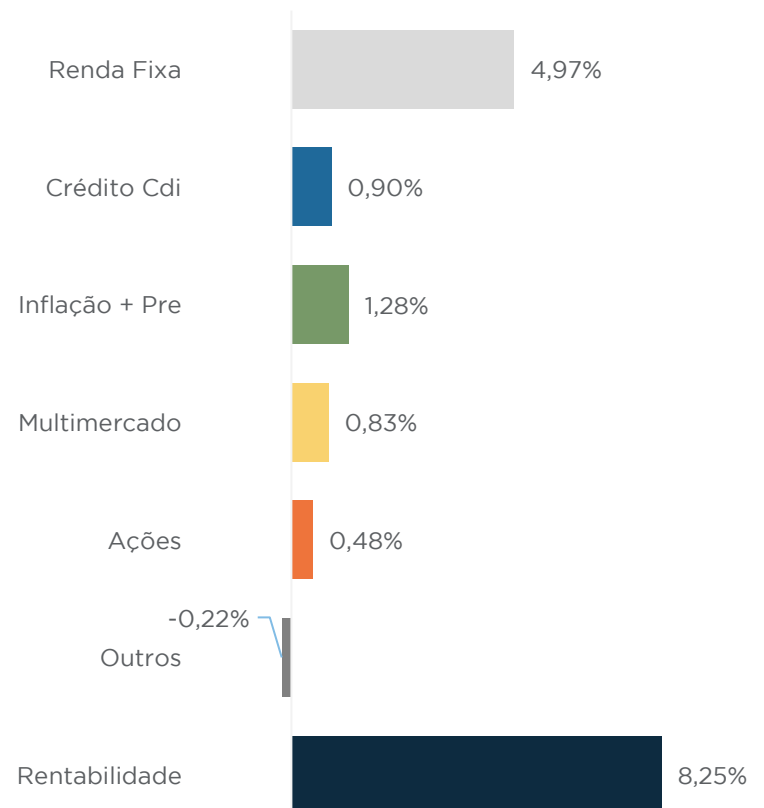


Período: 18/06/2025 a 30/01/2026

### Janeiro



### Desde o Início





# Relatório Mensal

## Jusprev

### Patrimônio Total

Período: 18/06/2025 a 30/01/2026

Rentabilidade	Patrimônio	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Ano	ITD
Jusprev - Turim	112.938.200	1,35%	-	-	-	-	-	1,35%	8,25%
% CDI		116,38%	-	-	-	-	-	116,38%	90,66%
Alfa CDI+		0,19%	-	-	-	-	-	0,19%	-0,85%
Estratégias	Patrimônio	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jan	ITD
Renda Fixa	57.118.166	1,18%	-	-	-	-	-	1,18%	9,12%
Crédito	12.837.433	1,26%	-	-	-	-	-	1,26%	8,89%
Inflação + Pré	27.333.411	1,07%	-	-	-	-	-	1,07%	5,30%
Multimercado	11.200.681	1,78%	-	-	-	-	-	1,78%	8,26%
Ações	2.971.001	6,64%	-	-	-	-	-	6,64%	19,92%
CDI		1,16%	-	-	-	-	-	1,16%	9,10%
INPC + 4,35% <sup>1</sup>		0,36%	-	-	-	-	-	0,36%	3,55%
IPCA		0,33%	-	-	-	-	-	0,33%	1,65%
Ibovespa		11,97%	-	-	-	-	-	11,97%	30,74%

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

### Detalhamento de Ativos

Data base: 30/01/2026

Ativos	Financeiro (R\$)	% Carteira	Rent. Mês	Rent. Ano
<b>RENDA FIXA</b>	57.503.791	50,9%	1,18%	1,18%
Com Liquidez (até D+2)	57.503.791	50,9%		
LFT 2027	42.037.158	37,2%	1,17%	1,17%
LFT-T 2029	9.130.960	8,1%	1,19%	1,19%
LFT-T 2030	3.097.979	2,7%	1,20%	1,20%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC REFERENCIADO FI RF	1.774.019	1,6%	1,15%	1,15%
LFT 2026	1.463.675	1,3%	1,16%	1,16%
<b>CRÉDITO</b>	13.253.148	11,7%	1,26%	1,26%
<b>CDI</b>	13.253.148	11,7%	1,26%	1,26%
JGP CORP	5.137.387	4,5%	1,28%	1,28%
SPX SEAHAWK	5.134.908	4,5%	1,27%	1,27%
LF NU FINANCEIRA S.A. 2027	1.088.888	1,0%	1,18%	1,18%
DEB BTG18 CDI + 1,5% 12/2045	955.415	0,8%	1,37%	1,37%
LF XP 2028	684.396	0,6%	1,18%	1,18%
LF XP 2029	252.155	0,2%	0,82%	0,82%
<b>INFLAÇÃO + PRE</b>	27.838.273	24,5%	1,07%	1,07%
<b>Soberano</b>	26.598.622	23,6%	1,06%	1,06%
NTN-B 2033	6.609.980	5,9%	1,12%	1,12%
TNB	6.351.683	5,6%	0,96%	0,96%
NTN-B 2029	5.154.633	4,6%	1,22%	1,22%
NTN-B 2030	5.134.086	4,5%	1,19%	1,19%
NTN-B 2035	2.029.780	1,8%	0,32%	0,32%
NTN-B 2050	1.318.460	1,2%	1,31%	1,31%
<b>Crédito</b>	1.039.651	0,9%	1,36%	1,36%
DEB LORTA7 2031	1.039.651	0,9%	1,36%	1,36%
<b>MULTIMERCADO</b>	11.400.321	10,1%	1,78%	1,78%
KAPITALO ZETA	1.572.454	1,4%	3,24%	3,24%
SPX NIMITZ	1.534.895	1,4%	1,72%	1,72%
CAPSTONE	1.424.926	1,3%	3,43%	3,43%
GENOA VESTAS	1.343.499	1,2%	2,76%	2,76%
LEGACY	1.238.470	1,1%	1,56%	1,56%
SHARP LS 2X	1.160.344	1,0%	0,00%	0,00%
ABSOLUTE VERTEX	920.948	0,8%	1,91%	1,91%
GENOA SISTEMATICO	866.982	0,8%	1,16%	1,16%
MAR	838.990	0,7%	0,98%	0,98%
VISTA MULTI	498.814	0,4%	-2,61%	-2,61%
<b>AÇÕES</b>	3.168.267	2,8%	6,64%	6,64%
<b>Long Only</b>	3.168.267	2,8%	6,64%	6,64%
ATMOS INSTITUCIONAL	1.038.661	0,9%	5,02%	5,02%
ABSOLUTO	1.011.162	0,9%	6,80%	6,80%
SHARP EQUITY VALUE INSTITUCIONAL	409.989	0,4%	7,12%	7,12%
SQUADRA INST FIA	388.167	0,3%	8,96%	8,96%
MAGNUS VALOR	320.289	0,3%	8,14%	8,14%
<b>OUTROS</b>	-25.601	0,0%		
SALDO EM TRÂNSITO	-25.601	0,0%		
<b>Total</b>	112.938.200		1,35%	1,35%

São Paulo  
Rio de Janeiro

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

