

R.I. Relatório de Investimentos

MARÇO/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

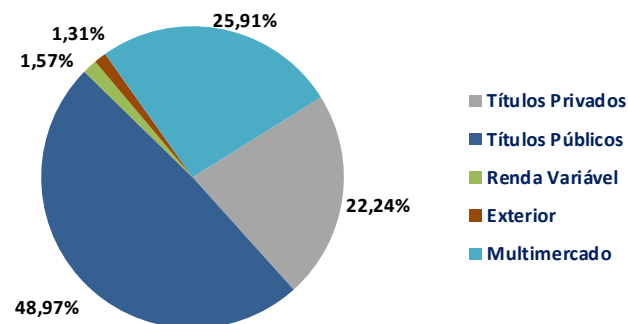
O objetivo do plano é proporcionar valorização superior ao INPC + 4,35% a.a. que é a meta atuarial. A aplicação dos recursos é realizada por meio de fundos de investimento que investem diretamente em títulos e/ou em fundo de renda fixa, renda variável, multimercado e estruturados. A alocação dos recursos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

Performance dos Investimentos

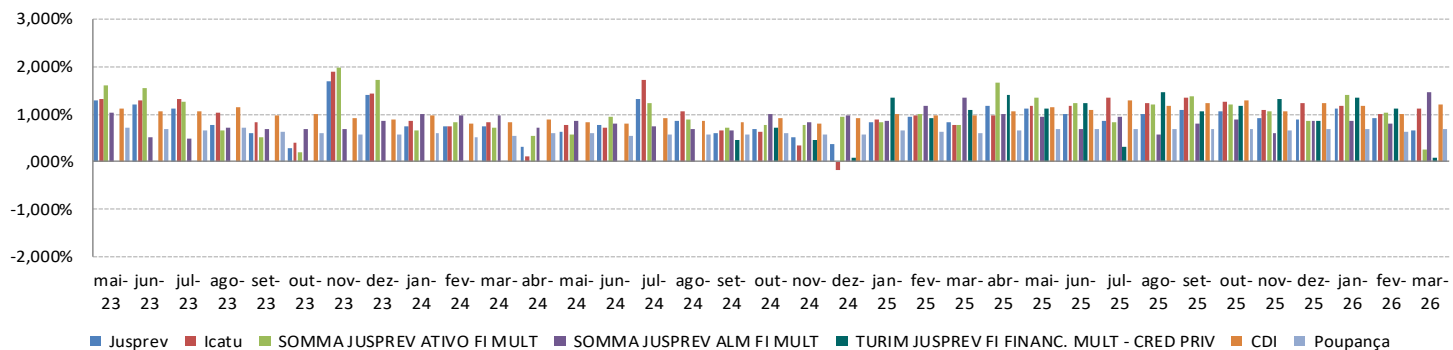
Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Rentabilidade						
				1M	12M	24M	36M	48M	60M	Início
ICATU VANG FC FI MULT CRED PRIV JUSPREV ¹	233.991.869,86	29,94%	Icatu Asset Management	1,12%	15,02%	25,10%	41,97%	52,34%	58,28%	-
SOMMA JUSPREV ATIVO FI MULT CRED PRIV ²	232.355.140,23	29,73%	Somma Investimentos S.A.	0,26%	14,30%	26,22%	42,66%	51,84%	59,83%	-
SOMMA JUSPREV ALM FI MULT	199.386.864,11	25,51%	Somma Investimentos S.A.	1,47%	10,92%	23,28%	35,53%	50,95%	76,09%	-
TURIM JUSPREV FI FINANC. MULT - CRED PRIV	115.789.203,95	14,82%	Turim 21 Investimentos LTDA	0,08%	13,15%	-	-	-	-	-
TOTAL JUSPREV	781.523.078,15	100%		0,66%	12,48%	22,64%	37,21%	47,08%	57,35%	313,41%

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

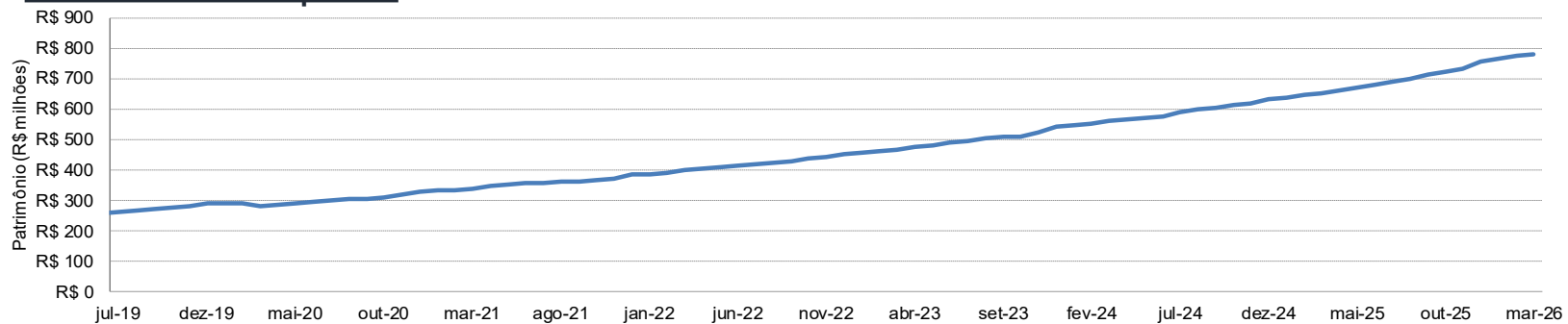
Composição



Rentabilidade Mensal



Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Histórico de Desempenho

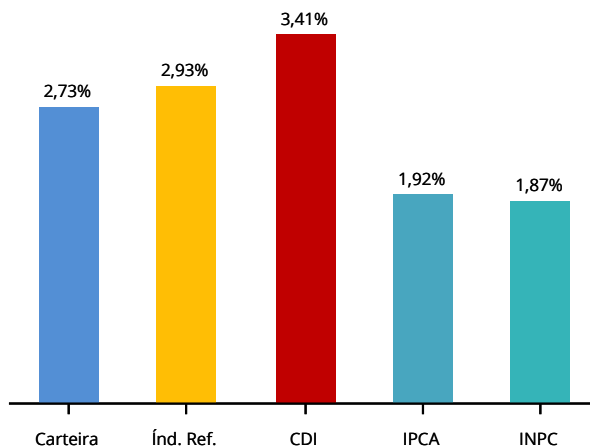
Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,16%	2,10%
Melhor Mês do INPC + 4,35%	1,29%	2,09%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,42%	2,23%
Pior Mês da JUSPREV	0,66%	-3,41%
Pior Mês do INPC + 4,35%	0,14%	-0,25%
Pior Mês do INPC + 6%	0,28%	-0,12%
% de meses acima de INPC + 4,35%	92,31%	43,13%
% de meses acima de INPC + 6%	76,92%	37,91%
% de meses acima de CDI	7,69%	35,07%

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No cenário externo, a eclosão do conflito entre Estados Unidos e Israel contra o Irã rapidamente ultrapassou seu caráter regional, tornando-se um fator central de instabilidade para os mercados globais. O fechamento do Estreito de Ormuz e os ataques iranianos à infraestrutura energética de países vizinhos destacaram-se como os principais vetores desse choque, refletidos na forte alta do preço do petróleo. Em resposta, o FOMC manteve a taxa de juros, com discurso mais hawkish e elevação das projeções de inflação para 2026-2027, enquanto BCE e BoE adotaram comunicações conservadoras, incluindo possibilidade de eventuais altas. Na China, indicadores de produção industrial, vendas no varejo e investimento fixo superaram expectativas, evidenciando recuperação acelerada.

Economia Brasileira: No Brasil, o conjunto de atualizações macroeconômicas fornecidas no mês apresentou caráter predominantemente favorável. Do lado da política monetária, o Banco Central reduziu a Selic em movimento menor do que o esperado antes do conflito, mas manteve comunicação dovish. Ao final do período, a consistência da política monetária, o entendimento de que a desaceleração da economia doméstica ocorre de forma gradual e a solidez do mercado de trabalho protegeram parcialmente os ativos doméstico da instabilidade global

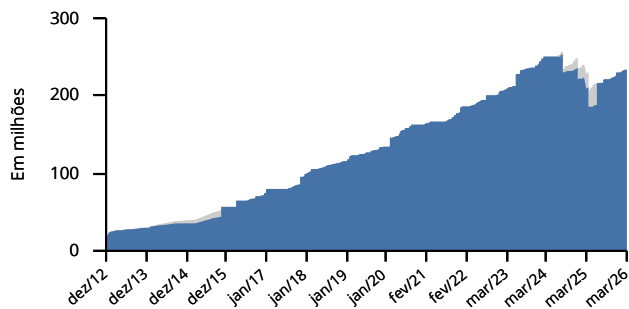
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



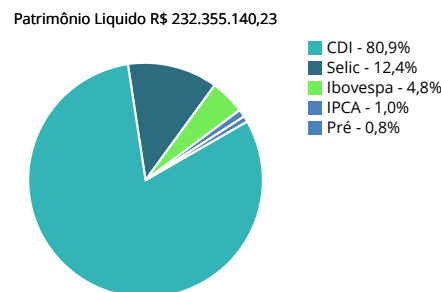
Mês	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	Jan-26	Fev-26	Mar-26	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev Ativo	1,66	1,35	1,22	0,82	1,19	1,37	1,20	1,05	0,86	1,41	1,04	0,26	2,73	14,30	26,22
Índ. Ref.	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	0,89	0,42	0,35	0,58	0,75	0,87	1,29	2,93	8,28	18,89
CDI	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,00	1,21	3,41	14,79	27,72
IPCA	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	0,48	0,09	0,18	0,33	0,33	0,70	0,88	1,92	4,14	9,85

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

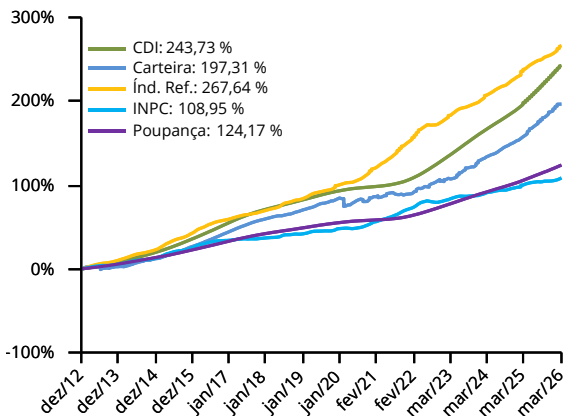
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



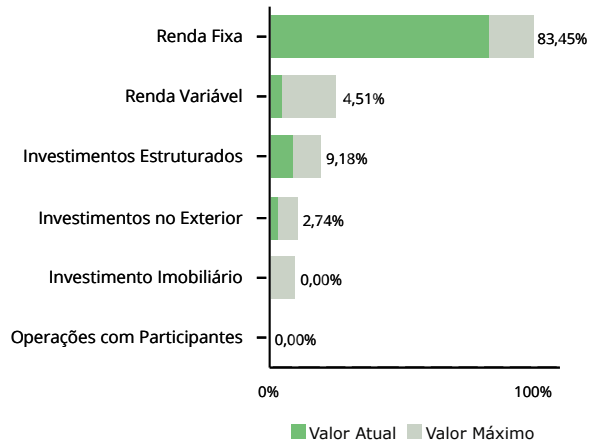
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

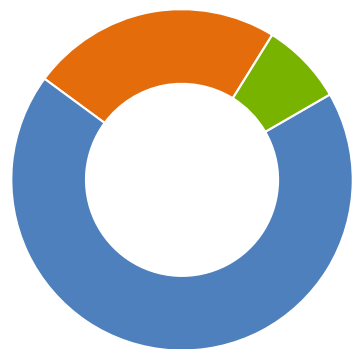


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

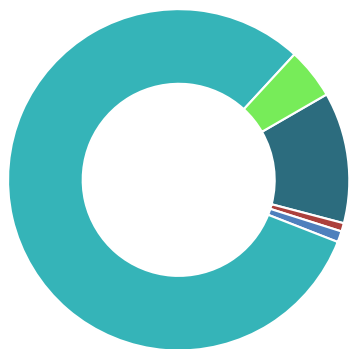
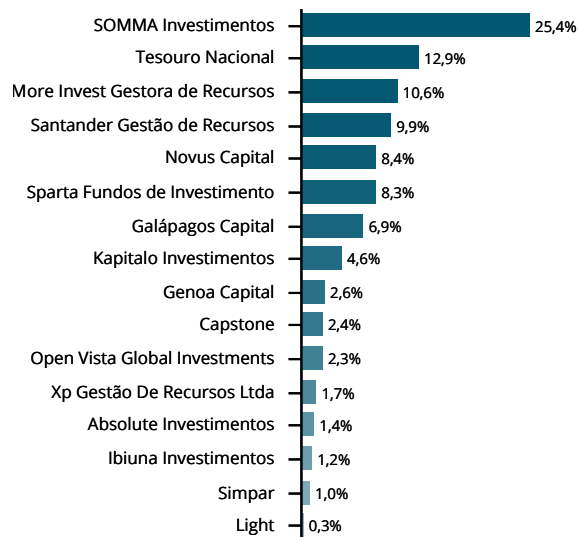
Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$)	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações	9



ATIVOS	MARÇO-26	%	FEVEREIRO-26	%
RENDA FIXA	34.142.455,75	14,7%	35.879.772,62	15,5%
Compromissada - Títulos Públicos	1.261.630,19	0,5%	3.224.820,28	1,4%
Debênture - Light (LIGT11)	639.540,30	0,3%	652.781,30	0,3%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	2.497.887,11	1,1%	2.638.097,84	1,1%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	29.743.398,15	12,8%	29.364.073,20	12,7%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	183.683.556,88	79,1%	176.257.832,03	76,1%
Absolute Vertex II FIC FIM	3.373.893,76	1,5%	3.403.775,43	1,5%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	5.769.841,18	2,5%	6.139.142,36	2,6%
Galapagos Iguana FIF RF	2.172.479,75	0,9%	2.146.129,08	0,9%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	6.202.541,91	2,7%	6.405.429,22	2,8%
IBIUNA LS FP FICM	2.838.851,97	1,2%	2.900.237,45	1,3%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	3.633.244,04	1,6%	3.870.681,04	1,7%
MCA Institucional FIC FIM CP	25.396.489,92	10,9%	25.053.619,86	10,8%
Novus Institucional FI RF LP	20.002.061,23	8,6%	-	0,0%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	5.609.516,01	2,4%	5.860.850,83	2,5%
Santander Bancos RF CP	23.723.732,06	10,2%	33.893.128,27	14,6%
SOMMA Firenze RF CP	21.040.416,37	9,1%	22.802.315,91	9,8%
SOMMA Fundamental FIA	7.319.282,31	3,2%	7.446.941,28	3,2%
SOMMA Institucional FIM	22.814.204,88	9,8%	22.849.882,06	9,9%
SOMMA Torino RF CP	9.784.216,56	4,2%	9.674.120,08	4,2%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	19.811.606,13	8,5%	19.601.919,25	8,5%
XP Investor FIA	4.191.178,80	1,8%	4.209.659,91	1,8%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	14.265.107,76	6,1%	14.081.696,06	6,1%
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	14.265.107,76	6,1%	14.081.696,06	6,1%
DERIVATIVOS	(17.198.704,22)	-7,4%	(17.592.819,00)	-7,6%
Futuros DOL ¹	(5.747.718,90)	-2,5%	(5.697.065,00)	-2,5%
Futuros WIN ¹	(11.689.604,00)	-5,0%	(11.895.754,00)	-5,1%
Futuros WSP ¹	-	0,0%	-	0,0%
Opção de Índice	141.811,94	0,1%	-	0,0%
Opções de Ações	40.455,55	0,0%	-	0,0%
Opções IDI	56.351,19	0,0%	-	0,0%
TESOURARIA	25.401,16	0,0%	5.527.108,69	2,4%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	25.401,16	0,0%	5.527.108,69	2,4%
TOTAL DA CARTEIRA	232.355.140,23	100%	231.746.409,40	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO


■ Renda Fixa - 68,4%
 ■ Multimercados - 23,8%
 ■ Selic - 12,4%
 ■ Pré-fixada - 0,8%
■ Renda Variável - 7,8%
■ Inflação - 1,0%
■ CDI - 80,9%
■ Ibovespa - 4,8%


INSTITUIÇÃO²

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

²Não estão inclusas ações e opções

RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	31/03/2026	01/04/2026	14,61% a.a.	1.261.630,19	1.261.630,19	-	1.261.630,19	0,54%
Debênture - Light (LIGT11)	Mercado	13/12/2024	31/08/2027	0,09% a.a.	-	639.540,30	-	639.540,30	0,28%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 14,89%	-	221.578,49	-	221.578,49	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 14,89%	-	221.578,49	-	221.578,49	0,10%
Debênture - Simpar (JSMLB5)	Mercado	18/09/2024	15/09/2031	IPCA + 14,89%	-	221.578,49	-	221.578,49	0,10%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	30/10/2025	01/03/2028	100% Selic	7.060.779,48	7.479.082,87	-	7.479.082,87	3,22%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	12/12/2025	01/09/2028	100% Selic	2.511.571,37	2.616.820,17	-	2.616.820,17	1,13%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	14/05/2025	01/03/2029	100% Selic	1.977.358,69	2.241.749,85	-	2.241.749,85	0,96%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/07/2025	01/09/2029	100% Selic	587.206,75	653.418,87	-	653.418,87	0,28%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	02/07/2025	01/09/2029	100% Selic	5.931.227,12	6.347.497,58	-	6.347.497,58	2,73%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	03/09/2025	01/03/2030	100% Selic	3.096.371,95	3.358.113,64	-	3.358.113,64	1,44%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	09/02/2026	01/09/2030	100% Selic	6.908.655,98	7.046.715,17	-	7.046.715,17	3,03%
TOTAL						34.142.455,75	-	34.142.455,75	14,69 %

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	3,2728297	-	3.373.893,76	1,45%		
Capstone Macro FF FIC Multimercado	Capstone	D+91	2.827.196,8648420	2,0408346	-	5.769.841,18	2,48%		
Galapagos Iguana FIF RF	Galápagos Capital	D+1	1.248.339,8873986	1,7402951	-	2.172.479,75	0,93%		
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	Genoa Capital	D+61	4.085.843,6462460	1,5180566	-	6.202.541,91	2,67%		
IBIUNA LS FP FICM	Ibiuna	D+31	20.835,4647210	136,2509551	-	2.838.851,97	1,22%		
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	Kapitalo Investimentos	D+30	1.361.392,3954412	2,6687706	-	3.633.244,04	1,56%		
MCA Institucional FIC FIM CP	More Invest Gestora de Recursos	D+90	17.282.453,8693140	1,4694956	-	25.396.489,92	10,93%		
Novus Institucional FI RF LP	Novus Capital	D+4	11.649.362,3886380	1,7170091	-	20.002.061,23	8,61%		
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	SOMMA Investimentos	D+6	29.043,4841458	193,1419793	-	5.609.516,01	2,41%		
Santander Bancos RF CP	Santander Gestão de Recursos	D+31	1.822.969,7679545	13,0137825	-	23.723.732,06	10,21%		
SOMMA Firenze RF CP	SOMMA Investimentos	D+32	13.632.747,0025800	1,5433732	-	21.040.416,37	9,05%		
SOMMA Fundamental FIA	SOMMA Investimentos	D+5	39.619,5617992	184,7391030	-	7.319.282,31	3,15%		
SOMMA Institucional FIM	SOMMA Investimentos	D+5	5.562.304,8327179	4,1015740	-	22.814.204,88	9,82%		
SOMMA Torino RF CP	SOMMA Investimentos	D+1	4.949.935,9044902	1,9766350	-	9.784.216,56	4,21%		
Sparta Top Renda Fixa FICFI	Sparta Fundos de Investimento	D+32	4.885.711,6736858	4,0550093	-	19.811.606,13	8,52%		
XP Investor FIA	Xp Gestão De Recursos Ltda	D+3	216.239,4943414	19,3821152	-	4.191.178,80	1,80%		
TOTAL					-	183.683.556,88	79,03 %		

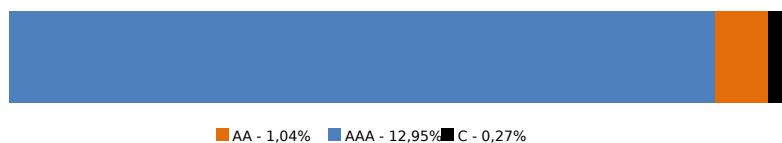
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)									
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL		
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	Galápagos Capital	D+91	11.330.102,4896440	1,2590449	-	14.265.107,76	6,14%		
TOTAL					-	14.265.107,76	6,14 %		

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - PI vigente para o ano			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	83,46%	16,54%
Títulos Públicos Federais	100,00%	42,77%	57,23%
CDI/CDBs	80,00%	0,27%	79,73%
Letras Financeiras de Inst. Financeira	80,00%	12,28%	67,72%
Letras Financeiras de Cooperativas	0,00%	0,00%	0,00%
Debêntures	80,00%	9,26%	70,74%
DPGE	20,00%	0,39%	19,61%
FIDC	20,00%	17,67%	2,33%
Outros Ativos de Renda Fixa	20,00%	0,83%	19,17%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	25,00%	4,58%	20,42%
Ações de Companhias Abertas	25,00%	4,51%	25,00%
BDR Nível II e III	10,00%	0,06%	9,94%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20,00%	9,18%	10,82%
FIP - Fundo de Investimento em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	15,00%	9,18%	5,82%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,00%	2,78%	7,26%
FIE - Fundo de Investimento no Exterior	10,00%	2,74%	7,26%
BDR Nível I	0,00%	0,04%	-0,04%
Outros Ativos no Exterior	10,00%	0,00%	10,00%
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	10,00%	0,00%	10,00%
CCI	10,00%	0,00%	10,00%
CRI	10,00%	0,00%	10,00%
FII - Fundo Investimento Imobiliário	10,00%	0,00%	10,00%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participante	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

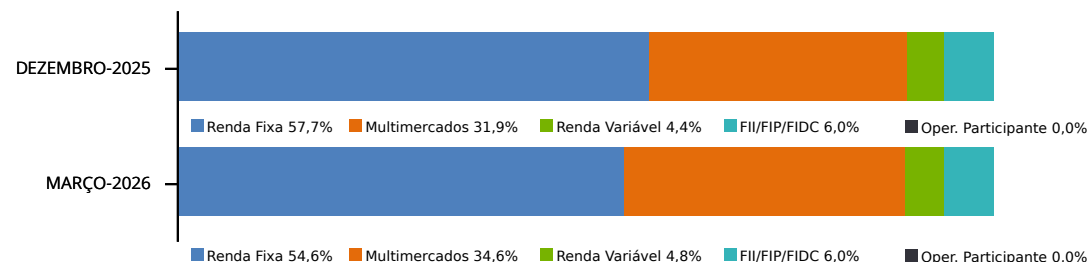
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	13,36%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	13,36%	- - brAAA -
Alta Segurança (AA)	100,00%	1,08%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Debênture - Simpar (JSLB5)	25,00%	1,08%	AA(bra) AA+.br brAA+ -
Risco Substancial (C)	0,00%	0,28%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Debênture - Light (LIGT11)	25,00%	0,28%	D(bra) - brD -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE Renda Fixa	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Debênture - Light (LIGT11)	-2,03	-	2,11	72,0%	2,33	28,1%
Debênture - Simpar (JSMLEB5)	-0,65	-	2,73	93,2%	-2,97	-
Galapagos Iguana FIF RF	1,23	95,5%	3,49	119,1%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,29	100,5%	3,53	120,5%	15,03	181,5%
Santander Bancos RF CP	1,24	96,3%	3,44	117,4%	14,74	178,0%
SOMMA Firenze RF CP	1,14	88,6%	3,44	117,4%	15,11	182,5%
SOMMA Torino RF CP	1,14	88,5%	3,49	119,1%	15,21	183,7%
Sparta Top Renda Fixa FICFI	1,07	83,2%	3,25	110,9%	14,21	171,6%

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Absolute Vertex II FIC FIM	-0,88	-	2,65	77,0%	11,68	111,1%
Capstone Macro FF FIC Multimercado	-6,02	-	-2,34	-	11,74	111,7%
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	-3,17	-	1,90	55,2%	17,95	170,8%
IBIUNA LS FP FICM	-2,12	-	-1,78	-	20,73	197,2%
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	-6,13	-	-1,59	-	-	-
MCA Institucional FIC FIM CP	1,37	93,3%	3,89	113,1%	18,14	172,6%
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	-4,29	-	-8,61	-	-0,74	-
SOMMA Institucional FIM	-0,16	-	3,52	102,3%	14,98	142,5%

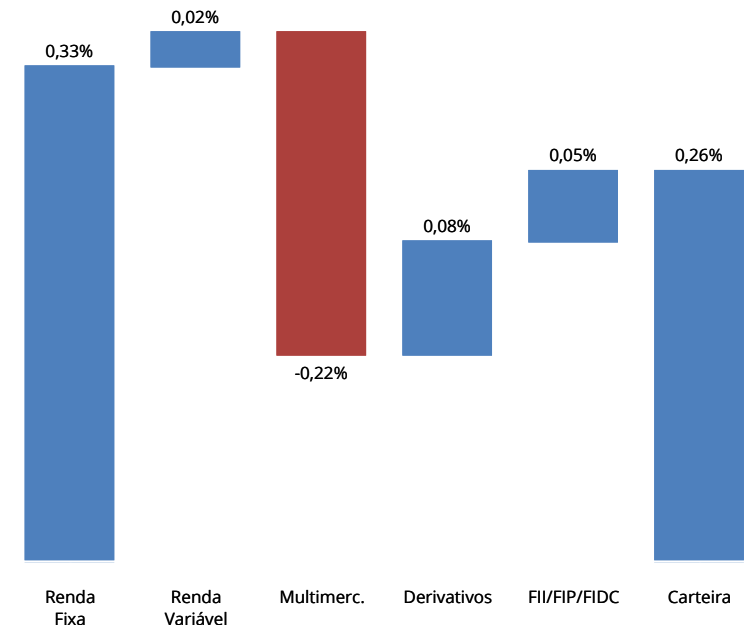
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	1,30	101,3%	3,72	127,0%	16,25	196,3%

Renda Variável	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench	%	Dif. Bench
SOMMA Fundamental FIA	-1,71	-3,0	13,52	10,6	39,36	31,1
XP Investor FIA	-0,44	-1,7	13,16	10,2	51,60	43,3

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	1,29	2,93	8,28
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	1,29	2,93	8,28
Renda Variável (INPC + 4.35% a.a.)	1,29	2,93	8,28
Estruturados (INPC + 6.50% a.a.)	1,47	3,44	10,51
Op. com Participante (CDI)	1,21	3,41	14,79
CDI	1,21	3,41	14,79
IPCA	0,88	1,92	4,14
INPC	0,91	1,87	3,77
Ibovespa	-0,70	16,35	43,91
Dólar	1,36	-5,14	-9,10

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,04	6,86	21,69
Renda Variável	-1,28	11,68	39,56
Investimentos Estruturados	-0,85	2,16	15,60
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

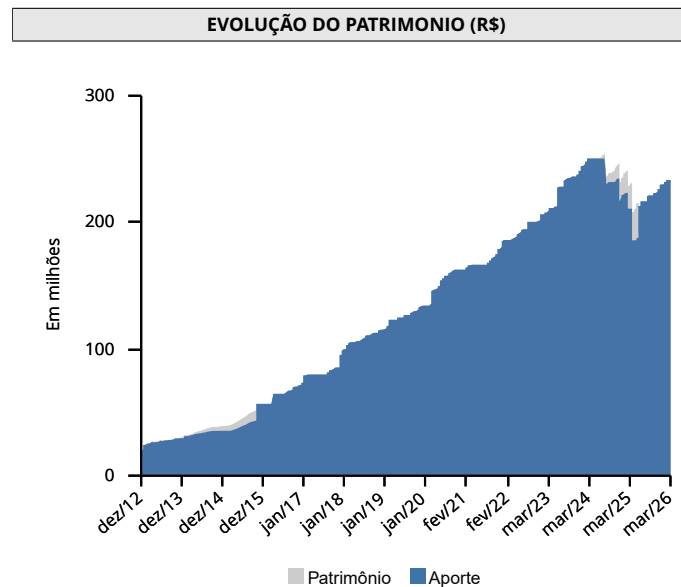
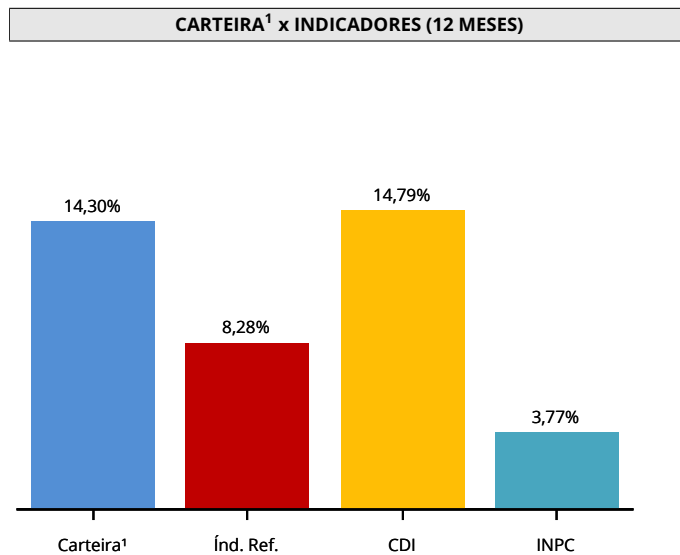
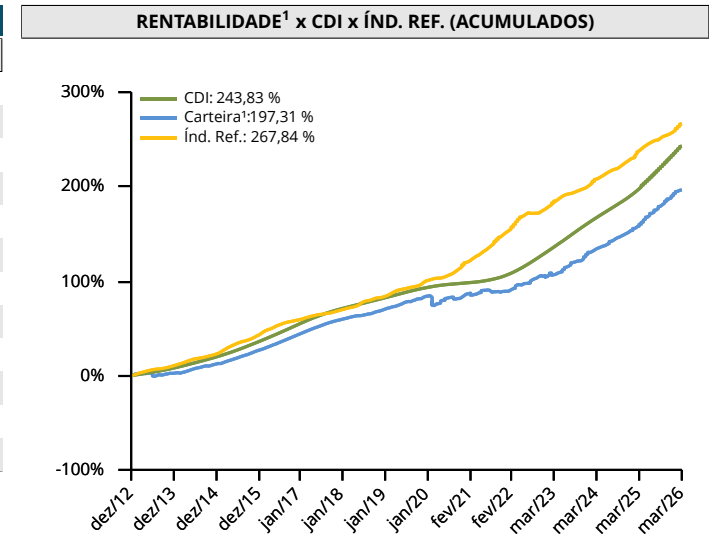
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENTA FIXA	1.755.935,44	6.231.102,70	1.299.659,32	-	-	-	9.286.697,46
Compromissada - Títulos Públicos	45.476,38	28.770,66	35.617,43	-	-	-	109.864,47
Debênture - Light (LIGT11)	47.667,60	(21.185,60)	(13.241,00)	-	-	-	13.241,00
Debênture - Simpar (JSMLB5)	73.398,38	13.451,61	(18.941,57)	-	-	-	67.908,42
Galapagos Iguana FIF RF	25.126,19	21.877,43	26.350,67	-	-	-	73.354,29
JGP Corporate FC FI RF LP	62.887,74	5.073.091,50	-	-	-	-	5.135.979,24
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	315.443,07	270.080,97	379.324,95	-	-	-	964.848,99
Novus Institucional FI RF LP	138.167,64	27.569,46	2.061,23	-	-	-	167.798,33
Santander Bancos RF CP	391.169,72	331.385,10	330.603,79	-	-	-	1.053.158,61
SOMMA Firenze RF CP	291.065,76	216.866,32	238.100,46	-	-	-	746.032,54
SOMMA Torino RF CP	121.644,68	98.444,32	110.096,48	-	-	-	330.185,48
Sparta Top Renda Fixa FICFI	243.888,28	170.750,93	209.686,88	-	-	-	624.326,09
RENTA VARIÁVEL	1.051.925,47	453.381,00	92.478,60	-	-	-	1.597.785,07
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	-	-	182.267,49	-	-	-	182.267,49
Opções IDI	-	-	56.351,19	-	-	-	56.351,19
SOMMA Fundamental FIA	663.742,35	335.522,88	(127.658,97)	-	-	-	871.606,26
XP Investidor FIA	388.183,12	117.858,12	(18.481,11)	-	-	-	487.560,13
MULTIMERCADOS	984.439,93	786.991,54	(845.034,58)	-	-	-	926.396,89
Absolute Vertex II FIC FIM	62.814,59	54.274,34	(29.881,67)	-	-	-	87.207,26
Capstone Macro FF FIC Multimercado	202.808,12	28.088,48	(369.301,18)	-	-	-	(138.404,58)
Genoa Capital Vestas III FIC FIM	168.954,98	149.486,60	(202.887,31)	-	-	-	115.554,27
IBIUNA LS FP FICM	43.718,39	(33.756,45)	(61.385,48)	-	-	-	(51.423,54)
Kapitalo K10 FIC FIM Sub Geral	91.887,47	86.921,48	(237.437,00)	-	-	-	(58.628,05)
MCA Institucional FIC FIM CP	329.871,93	278.596,61	342.870,06	-	-	-	951.338,60
Open Vista Patrimônio Global IE FIM	(188.925,00)	(87.977,32)	(251.334,82)	-	-	-	(528.237,14)
SOMMA Institucional FIM	273.309,45	311.357,80	(35.677,18)	-	-	-	548.990,07
FII/FIP/FIDC	175.062,55	152.965,45	183.411,70	-	-	-	511.439,70
Galapagos Sea Lion FIC FIDC	175.062,55	152.965,45	183.411,70	-	-	-	511.439,70
DERIVATIVOS	(834.971,16)	(188.840,38)	140.604,52	-	-	-	(883.207,02)
Futuros DOL	305.518,84	162.439,42	(53.203,90)	-	-	-	414.754,36
Futuros WIN	(1.140.490,00)	(351.279,80)	206.150,00	-	-	-	(1.285.619,80)
Futuros WSP	-	-	(12.341,58)	-	-	-	(12.341,58)
TOTAL	3.132.392,23	7.435.600,31	871.119,56	-	-	-	11.439.112,10

RESULTADOS DE 2026			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,41	0,75	188,59%
Fevereiro	1,04	0,87	119,79%
Março	0,26	1,29	20,43%
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	2,73	2,93	93,29%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,16	0,33	0,39	12,56	(4,95)
1,00	0,70	0,56	4,09	(1,54)
1,21	0,88	0,91	(0,70)	1,36
3,41	1,92	1,87	16,35	(5,14)



RESULTADOS DE 2025			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,82	0,37	220,32%
Fevereiro	0,99	1,82	54,31%
Março	0,77	0,83	91,89%
Abril	1,66	0,82	202,72%
Mai	1,35	0,71	190,79%
Junho	1,22	0,57	215,06%
Julho	0,82	0,60	136,99%
Agosto	1,19	0,14	824,81%
Setembro	1,37	0,89	153,51%
Outubro	1,20	0,42	286,15%
Novembro	1,05	0,35	298,22%
Dezembro	0,86	0,58	148,00%
Total	14,15	8,42	168,12%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
02/03/2026	-10.064.782,42	Resgate Total	JGP Corporate FC FI RF LP
03/03/2026	-2.000.000,00	Venda	SOMMA Firenze RF CP
06/03/2026	10.000.000,00	Compra	Novus Institucional FI RF LP
11/03/2026	-10.500.000,00	Venda	Santander Bancos RF CP
11/03/2026	10.000.000,00	Compra	Novus Institucional FI RF LP
16/03/2026	-121.269,16	Amortização	Debênture - Simpar (JSMLB5)

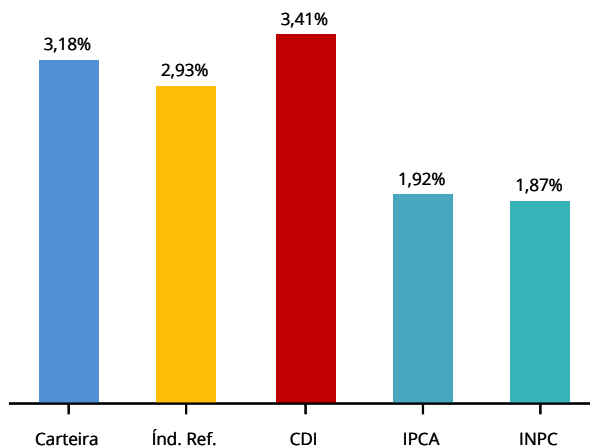
RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional: No cenário externo, a eclosão do conflito entre Estados Unidos e Israel contra o Irã rapidamente ultrapassou seu caráter regional, tornando-se um fator central de instabilidade para os mercados globais. O fechamento do Estreito de Ormuz e os ataques iranianos à infraestrutura energética de países vizinhos destacaram-se como os principais vetores desse choque, refletidos na forte alta do preço do petróleo. Em resposta, o FOMC manteve a taxa de juros, com discurso mais hawkish e elevação das projeções de inflação para 2026-2027, enquanto BCE e BoE adotaram comunicações conservadoras, incluindo possibilidade de eventuais altas. Na China, indicadores de produção industrial, vendas no varejo e investimento fixo superaram expectativas, evidenciando recuperação acelerada.

Economia Brasileira: No Brasil, o conjunto de atualizações macroeconômicas fornecidas no mês apresentou caráter predominantemente favorável. Do lado da política monetária, o Banco Central reduziu a Selic em movimento menor do que o esperado antes do conflito, mas manteve comunicação dovish. Ao final do período, a consistência da política monetária, o entendimento de que a desaceleração da economia doméstica ocorre de forma gradual e a solidez do mercado de trabalho protegeram parcialmente os ativos doméstico da instabilidade global

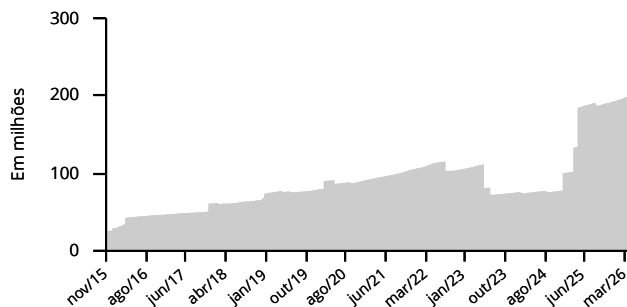
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE NO ANO



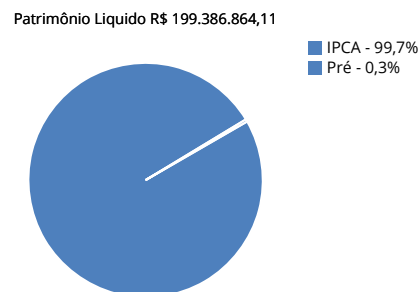
Mês	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	Jan-26	Fev-26	Mar-26	ANO	12 Meses	24 Meses
SOMMA Jusprev ALM CP	1,01	0,95	0,69	0,94	0,56	0,79	0,89	0,59	0,85	0,86	0,81	1,47	3,18	10,92	23,28
Índ. Ref.	0,82	0,71	0,57	0,60	0,14	0,89	0,42	0,35	0,58	0,75	0,87	1,29	2,93	8,28	18,89
CDI	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,00	1,21	3,41	14,79	27,72
IPCA	0,43	0,26	0,24	0,26	(0,11)	0,48	0,09	0,18	0,33	0,33	0,70	0,88	1,92	4,14	9,85

Índice de Referência INPC + 4.35% a.a.

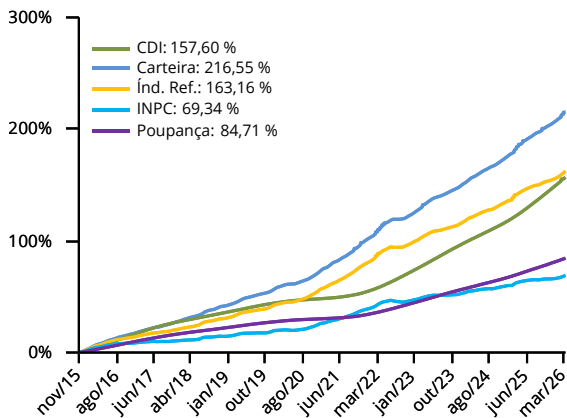
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



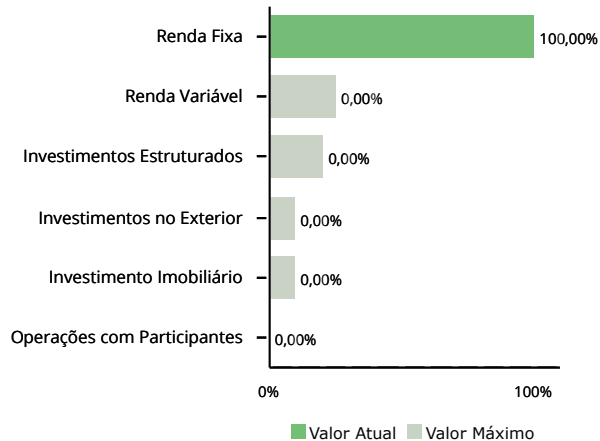
DISTRIBUIÇÃO POR FATOR DE RISCO



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA



POLÍTICA DE INVESTIMENTO





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

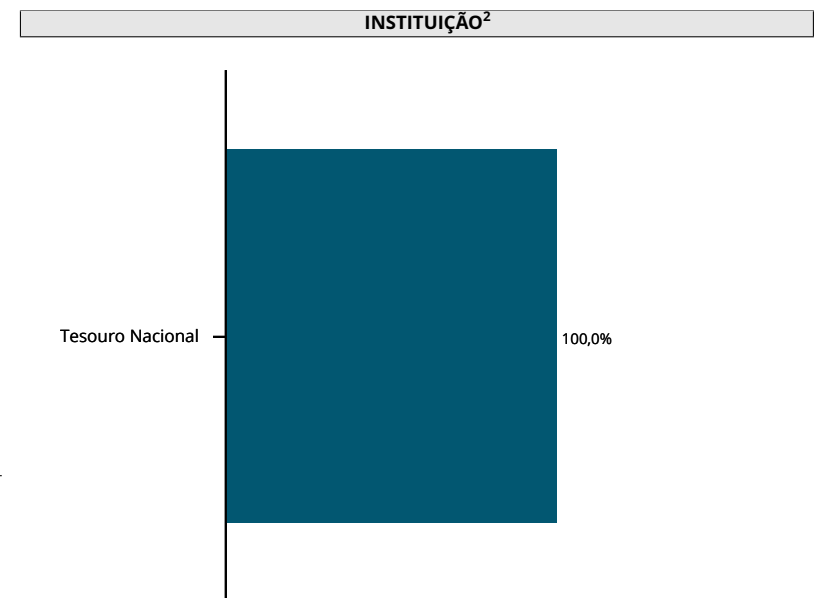
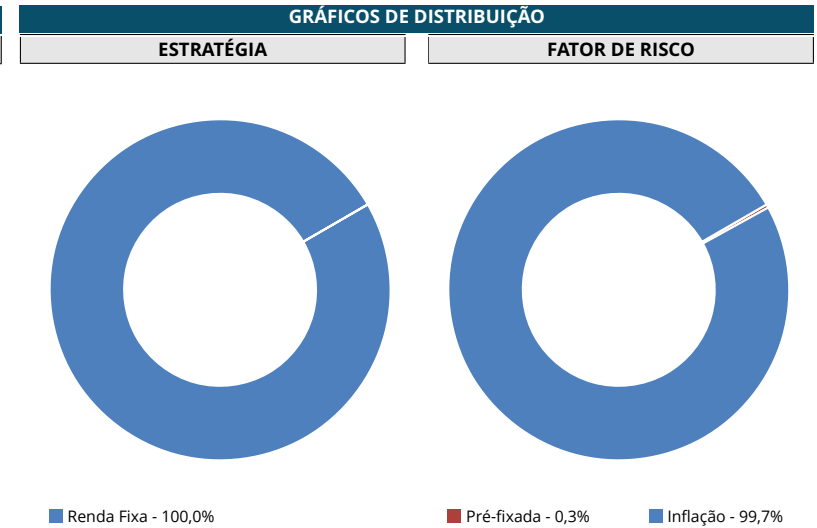


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	MARÇO-26	%	FEVEREIRO-26	%
RENDA FIXA	199.383.248,07	100,0%	196.484.405,79	100,0%
Compromissada - Títulos Públicos	652.768,06	0,3%	658.027,83	0,3%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	198.730.480,01	99,7%	195.826.377,96	99,7%
TESOURARIA	3.616,05	0,0%	9.875,13	0,0%
Caixa	-	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	3.616,05	0,0%	9.875,13	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	199.386.864,12	100%	196.494.280,92	100%



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

²Não estão inclusas ações e opções

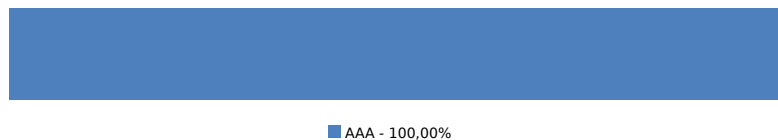
RENDA FIXA									
Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	31/03/2026	01/04/2026	14,61% a.a.	652.768,06	652.768,06	-	652.768,06	0,33%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.703.916,03	3.001.687,74	-	3.001.687,74	1,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	9.842.760,14	14.986.653,76	-	14.986.653,76	7,52%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	1.504.110,12	1.599.004,59	-	1.599.004,59	0,80%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	2.048.893,74	3.008.207,66	-	3.008.207,66	1,51%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.837.854,60	26.028.777,98	-	26.028.777,98	13,05%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	22/08/2018	15/08/2030	IPCA + 5,65%	24.710.336,71	25.903.902,21	-	25.903.902,21	12,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	3.929.250,42	4.122.376,90	-	4.122.376,90	2,07%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	10.805.438,66	11.336.536,46	-	11.336.536,46	5,69%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	19/03/2025	15/08/2040	IPCA + 7,46%	4.088.996,71	4.162.350,27	-	4.162.350,27	2,09%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.153.894,05	1.916.873,73	-	1.916.873,73	0,96%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.378.295,31	3.376.748,15	-	3.376.748,15	1,69%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	10.007.893,59	13.781.956,59	-	13.781.956,59	6,91%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.130.879,32	1.548.316,15	-	1.548.316,15	0,78%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	1.114.803,90	1.526.976,40	-	1.526.976,40	0,77%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	2.244.530,06	2.367.577,83	-	2.367.577,83	1,19%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	16/03/2016	15/08/2050	IPCA + 6,83%	15.470.147,44	16.232.913,57	-	16.232.913,57	8,14%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	4.095.944,22	6.724.833,01	-	6.724.833,01	3,37%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	29/03/2016	15/05/2055	IPCA + 6,39%	1.261.769,06	1.930.141,62	-	1.930.141,62	0,97%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	31/05/2017	15/08/2026	IPCA + 5,65%	1.493.159,87	2.241.331,81	-	2.241.331,81	1,12%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	947.095,85	1.662.715,70	-	1.662.715,70	0,83%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	14.242.813,54	15.087.135,86	-	15.087.135,86	7,57%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	73.843,71	125.232,21	-	125.232,21	0,06%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	8.235.219,31	8.710.559,61	-	8.710.559,61	4,37%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	172.302,01	292.208,48	-	292.208,48	0,15%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	2.794.089,78	2.951.418,80	-	2.951.418,80	1,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.058.426,68	1.794.994,97	-	1.794.994,97	0,90%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	20/12/2024	15/08/2032	IPCA + 7,71%	1.494.003,06	1.513.976,57	-	1.513.976,57	0,76%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.340.943,58	1.964.851,54	-	1.964.851,54	0,99%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	2.093.975,27	3.061.290,18	-	3.061.290,18	1,54%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	30/12/2015	15/05/2045	IPCA + 7,33%	1.922.501,16	2.779.198,04	-	2.779.198,04	1,39%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	5.062.404,62	8.927.011,93	-	8.927.011,93	4,48%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	241.312,77	437.542,69	-	437.542,69	0,22%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	860.308,17	1.562.073,93	-	1.562.073,93	0,78%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	474.768,52	862.216,90	-	862.216,90	0,43%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	121.192,13	218.371,47	-	218.371,47	0,11%
Notas do Tesouro Nacional - Série B	Curva	11/11/2015	15/05/2035	IPCA + 7,01%	549.253,50	982.514,70	-	982.514,70	0,49%
TOTAL						199.383.248,07	-	199.383.248,07	100,00%

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

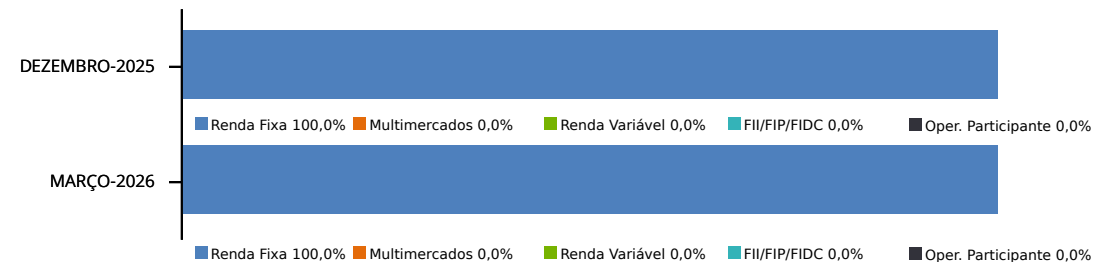
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹			
INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
Segurança Máxima (AAA)	100,00%	100,00%	FITCH MOODY'S S&P AUSTIN
Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	- - brAAA -

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



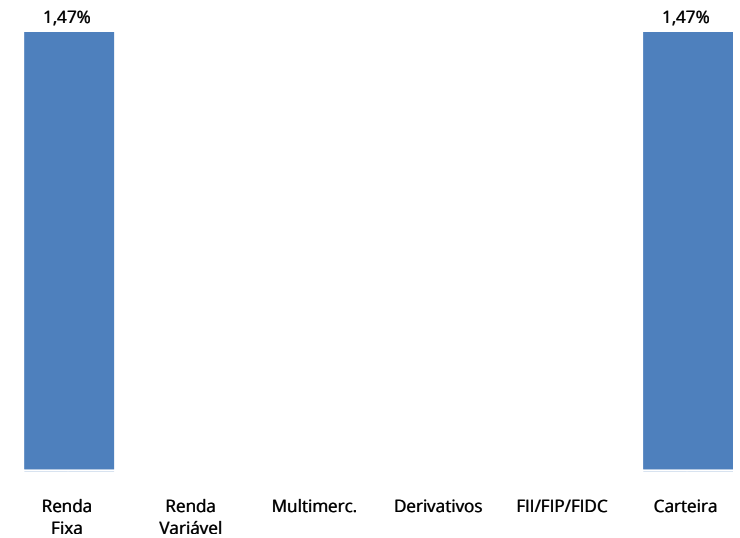
¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
Compromissada - Títulos Públicos	1,21	94,1%	3,41	116,4%	-	-
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1,48	115,3%	3,20	109,2%	11,02	133,1%

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS %	NO ANO %	EM 12 MESES %
Índ. Ref. (INPC + 4.35% a.a.)	1,29	2,93	8,28
Renda Fixa (INPC + 4.35% a.a.)	1,29	2,93	8,28
Op. com Participante (CDI)	1,21	3,41	14,79
CDI	1,21	3,41	14,79
IPCA	0,88	1,92	4,14
INPC	0,91	1,87	3,77
Ibovespa	-0,70	16,35	43,91
Dólar	1,36	-5,14	-9,10

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,45	3,15	10,95
Renda Variável	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00
Operação com participante	0,00	0,00	0,00

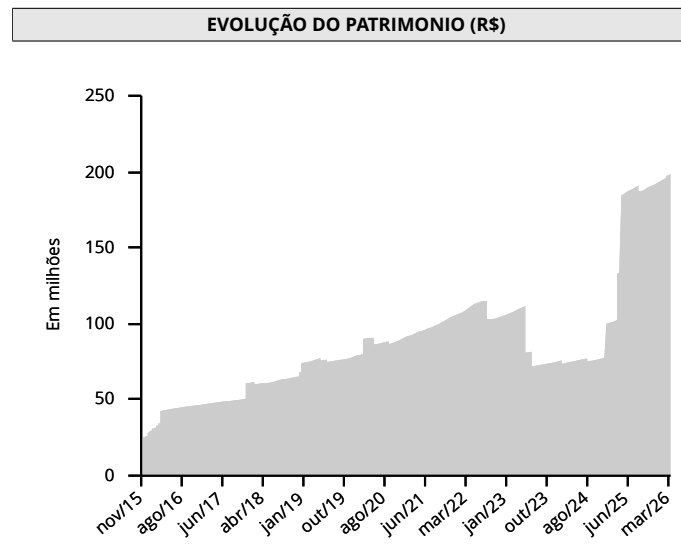
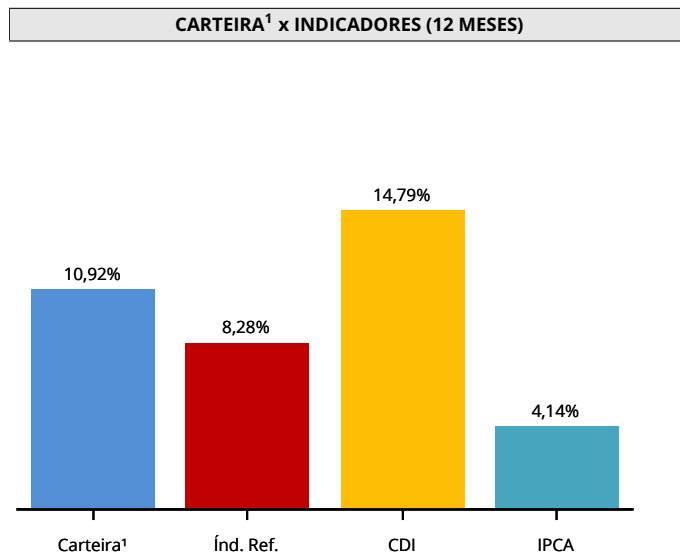
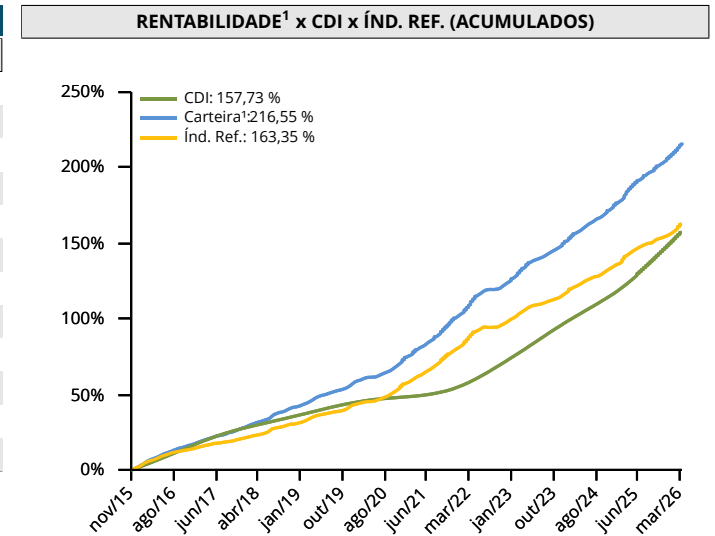
COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	1.686.545,45	1.591.063,83	2.911.950,81	-	-	-	6.189.560,09
Compromissada - Títulos Públicos	5.019,95	9.554,40	7.848,76	-	-	-	22.423,11
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.681.525,50	1.581.509,43	2.904.102,05	-	-	-	6.167.136,98
TOTAL	1.686.545,45	1.591.063,83	2.911.950,81	-	-	-	6.189.560,09

RESULTADOS DE 2026			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,86	0,75	115,70%
Fevereiro	0,81	0,87	93,29%
Março	1,47	1,29	114,49%
Abril			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	3,18	2,93	108,54%

INDICADORES DE MERCADO				
CDI	IPCA	INPC	Ibovespa	Dólar
1,16	0,33	0,39	12,56	(4,95)
1,00	0,70	0,56	4,09	(1,54)
1,21	0,88	0,91	(0,70)	1,36
3,41	1,92	1,87	16,35	(5,14)



RESULTADOS DE 2025			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,85	0,37	228,22%
Fevereiro	1,18	1,82	64,76%
Março	1,34	0,83	160,75%
Abril	1,01	0,82	123,20%
Maio	0,95	0,71	134,03%
Junho	0,69	0,57	122,04%
Julho	0,94	0,60	156,72%
Agosto	0,56	0,14	385,94%
Setembro	0,79	0,89	88,61%
Outubro	0,89	0,42	211,19%
Novembro	0,59	0,35	167,61%
Dezembro	0,85	0,58	145,15%
Total	11,17	8,42	132,67%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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%

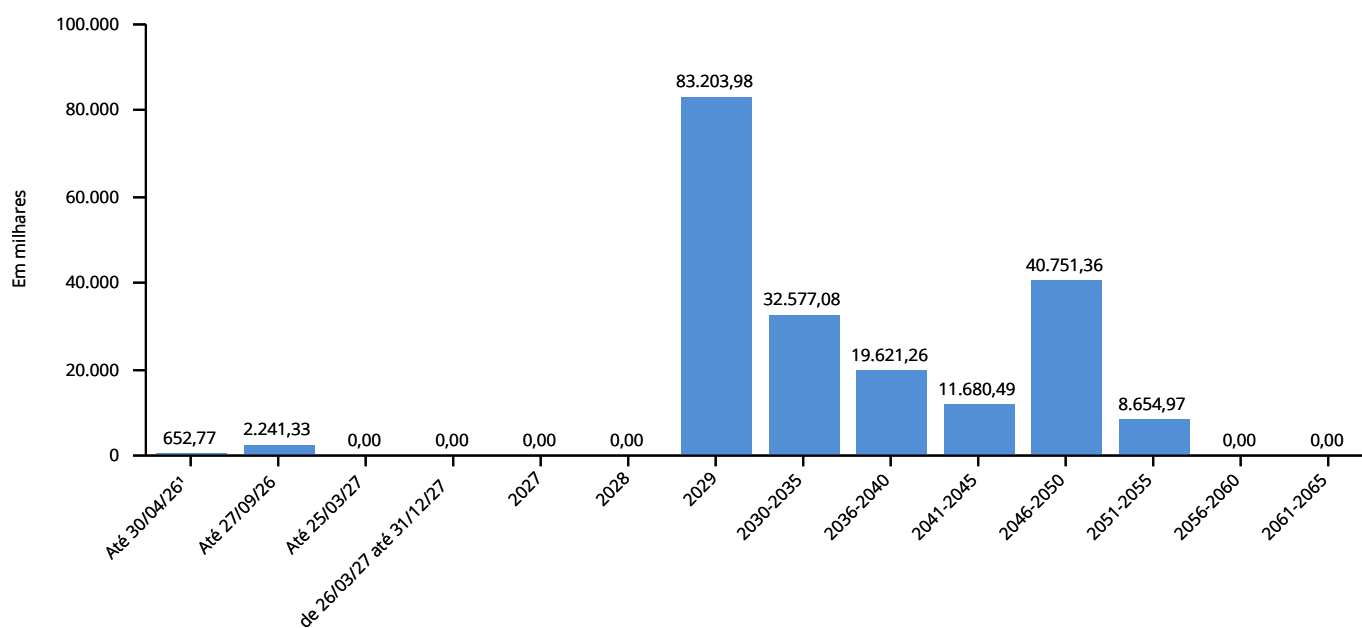
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Rent. Bruta	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%	0,86%	10,71%
Rent. Líquida	1,20%	1,00%	1,46%	0,93%	1,03%	0,50%	0,48%	0,72%	0,68%	0,69%	0,67%	0,86%	10,71%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	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%	0,81%	1,47%										3,18%
Rent. Líquida	0,86%	0,81%	1,47%										3,18%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%
Índice Ref.	0,75%	0,87%	1,29%										2,93%

MAPA DE VENCIMENTOS DOS ATIVOS DA CARTEIRA



¹ São considerados títulos e fundos categorizados como a negociação

² Dados de referência calculados com mês anterior

Março 2026

Cenário

Guerra no Oriente Médio Pauta os Mercados e Testa os Bancos Centrais

Março foi dominado pela escalada do conflito no Oriente Médio, deflagrado no final de fevereiro, que rapidamente se consolidou como o principal vetor de atenção dos mercados globais. A expectativa inicial de uma resolução rápida foi sendo sistematicamente frustrada ao longo do mês, à medida que a navegação pelo Estreito de Ormuz permaneceu severamente restringida e os ataques na região seguiram ocorrendo de forma recorrente. Com cerca de 20% do petróleo comercializado globalmente passando pela região, o impacto sobre os preços da commodity foi imediato e expressivo: o barril subiu mais de 40% e se manteve em patamar elevado, e os riscos inflacionários passaram a apresentar viés altista, ao menos no curto prazo – com os efeitos sobre as expectativas a serem monitorados.

O choque negativo de oferta colocou os principais bancos centrais do mundo em uma posição delicada. O Fed manteve os juros estáveis, em linha com o consenso. Jerome Powell, presidente da instituição, reconheceu o aumento da incerteza decorrente do conflito, reforçando uma postura cautelosa e dependente de dados, sem sinalizar urgência para ajustes. Outros bancos centrais de países desenvolvidos também adotaram uma postura semelhante, mantendo cautela na condução da política monetária e, na margem, abrindo espaço para eventuais elevações, diante de um choque que, embora tratado como temporário, pode contaminar as expectativas de inflação caso se prolongue.

Diante do cenário externo mais incerto, o Banco Central do Brasil iniciou o ciclo de cortes de forma mais conservadora, promovendo uma redução de 25 pontos-base na Selic. A decisão foi embasada nas evidências de que a política monetária está funcionando – com efeitos já perceptíveis no crédito e nos setores mais sensíveis aos juros restritivos. O presidente da instituição destacou que a postura conservadora ao longo de 2025 possibilitou o início do afrouxamento, apesar da piora do quadro inflacionário apresentado em seus modelos. A perspectiva ainda segue de continuidade da calibragem dos juros e sua extensão dependerá de como a economia brasileira absorverá esse choque.

Os desdobramentos do conflito permanecem incertos e seguirão como fator central para o cenário à frente. Um choque temporário, com normalização gradual do fluxo pelo Estreito de Ormuz, tende a ser absorvido sem alterar de forma estrutural as trajetórias de política monetária. Uma duração mais prolongada, por outro lado, pode pressionar o câmbio e contaminar as expectativas de inflação, impondo desafios adicionais aos bancos centrais no cumprimento de suas metas.

Rentabilidade

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2026
Fundo	1,16%	0,99%	1,12%										3,31%
Objetivo de Retorno	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%

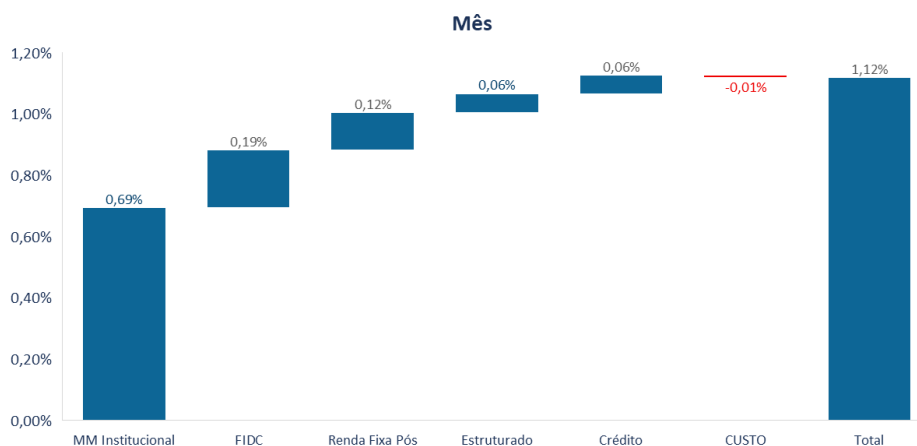
Performance Individuais

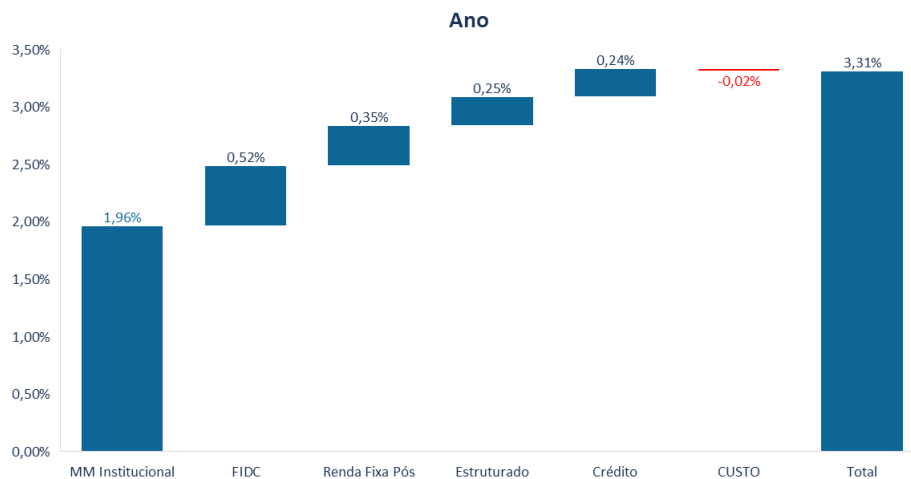
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2026
Soberano													
BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	1,15%	0,99%	1,21%										3,39%
Multimercado Institucional													
Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	1,12%	1,06%	1,21%										3,43%
Crédito Privado													
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	1,26%	0,68%	0,65%										2,62%
Icatu Vanguarda Jusprev FIC RF	1,20%	1,06%	1,30%										3,61%
Estruturado													
Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	1,37%	0,61%	0,43%										2,42%
Icatu Vanguarda Iporanga PG FIM CP	1,52%	1,15%	0,97%										3,69%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%

Alocação

ESTRATÉGIA	FUNDOS	% PL	
CDI	BTG Pactual Tesouro Selic FIRF DI	9,96%	10,0%
Multimercado Institucional	Icatu Vanguarda Dinâmico FIM	57,45%	57,5%
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Crédito Privado Institucional FIRF	9,20%	23,7%
	Icatu Vanguarda Jusprev FIC RF	14,53%	
Estruturado	Icatu Vanguarda Iporã PG FIM CP	4,41%	8,8%
	Icatu Vanguarda Iporanga PG FIM CP	4,38%	
Caixa	-	0,0%	0,0%

P&L





Movimentações

SEM MOVIMENTAÇÕES NO MÊS DE MARÇO.



Relatório Mensal

Março 2026

Jusprev



Relatório Mensal

Jusprev

Comentários Macro

Economia Global

As perspectivas para o conflito no Oriente Médio seguem ditando o tom do mercado. Mais de um mês após o início dos ataques conjuntos de EUA e Israel contra o Irã, ainda não há noção clara de como o conflito será encerrado ou quando e como o Estreito de Ormuz será reaberto. Além disso, as sinalizações vindas da Casa Branca seguem erráticas, contribuindo mais para ampliar a volatilidade do que para ajustar expectativas.

A reunião de março do FOMC mostrou um comitê que vê ainda menos espaço para cortes de juros, considerando que a taxa já se encontra em um bom ponto para aguardar mais dados e clareza no cenário, sobretudo diante do avanço limitado na desinflação do núcleo do PCE e do aumento da incerteza global, embora a comunicação possa assumir um tom diferente após a mudança de *chair*, no final de maio.

Ainda nos EUA, segue em destaque a piora consistente dos índices de aprovação do governo. A deterioração da popularidade de Trump se mostra não apenas em pesquisas de opinião, mas também por meio do crescimento dos protestos contra as políticas do presidente ("No Kings"). Diante disso, sites de apostas já mostram probabilidade elevada de um cenário de *democratic sweep* (maioria democrata em ambas as casas do Congresso) nas *midterms*, em novembro.

Economia Brasileira

O início do ciclo de cortes no Brasil começou com um movimento de apenas 25 pontos-base, levando a taxa para 14,75% ao ano. Os ajustes de comunicação enfatizaram o grande aumento da incerteza no cenário internacional, o que demanda ainda mais cautela e gradualismo na condução da política monetária. Diante disso, o mercado precifica um ciclo de afrouxamento bem mais moderado. O mercado precifica uma taxa "terminal" próxima de 13,75%, enquanto os economistas esperam algo mais próximo de 13% até o ano que vem.

Conforme se aproximam as eleições, as pesquisas de opinião seguem mostrando avanço importante das intenções de voto em Flávio Bolsonaro, que em alguns casos já abre uma pequena vantagem contra o incumbente em cenários de segundo turno. O movimento é surpreendente vis-à-vis as expectativas até dezembro, quando o candidato foi anunciado. Por outro lado, nota-se que o candidato ainda não foi "testado" e que o governo deve assumir postura mais combativa em breve.

Por fim, a pressão sobre os preços da energia em razão da guerra já se manifesta nos preços de combustíveis no Brasil, com alta de quase 8% na gasolina e mais de 20% no diesel desde o início do ano. Além do efeito inflacionário, o choque trouxe de volta o risco de uma nova paralisação dos caminhoneiros, embora o governo já venha apresentando medidas de apoio à classe, visando evitar uma crise como a observada em 2018.

Mercados

Os preços do barril de petróleo nos principais mercados já quase dobraram desde o início do ano, levando o Brent para próximo dos US\$ 120. Em relação à economia global, o choque deve ter impacto estagflacionário (gerando mais inflação e menos crescimento), afetando principalmente as economias mais dependentes de energia importada, incluindo países da Europa e emergentes asiáticos.

O Dólar voltou a se valorizar de forma generalizada em março, após um primeiro bimestre de depreciação muito semelhante ao observado no ano anterior. É difícil avaliar quanto do movimento é reflexo de um "flight to quality" e quanto não passa de um choque de termos de troca (dado que os EUA são exportadores líquidos de petróleo), mas parece claro que a escalada do conflito tem funcionado como um vetor de apreciação da moeda.

O choque também levou a um movimento extremo de reprecificação dos ciclos monetários de diversas economias, retirando cortes das curvas futuras e, em alguns casos, até ampliando apostas para a retomada do ciclo de alta de juros. Ao mesmo tempo no mercado de ações, as principais bolsas globais sofreram correções importantes. Já a bolsa brasileira foi um destaque positivo, com queda de apenas 0,8% do Ibovespa no mês, ainda sustentada por um fluxo estrangeiro resiliente (cerca de R\$ 7,9 bilhões em março até o dia 26 e pouco mais de R\$ 50 bilhões desde o início do ano).

O Real também vem mostrando certa resiliência (depreciação de apenas 1,3%) vis-à-vis seus pares durante o estresse de março, o que pode estar relacionado não apenas ao fluxo estrangeiro ainda robusto, mas também à posição relativamente privilegiada do país em meio à escalada das tensões no Oriente Médio, seja pela alta capacidade de produção energética, seja pela distância geográfica e diplomática do conflito.



Relatório Mensal

Jusprev

Comentário Carteira

A eclosão do conflito no Irã e o choque no preço do petróleo resultaram em forte correção dos ativos de risco globais, tanto na renda variável, como na renda fixa. Neste ambiente de rápida e aguda reprecificação dos ciclos monetários, com a correlação dos diferentes ativos subindo abruptamente, a estratégia de multimercados teve seu mês mais negativo desde a crise da Covid – movimento semelhante foi observado também em gestores macro internacionais. As NTN-Bs também sofreram com a elevação das taxas de juros em meio a revisão das expectativas do ciclo de corte de juros no Brasil, enquanto a classe de ações apresentou queda relativamente modesta (quando comparada com outros índices globais), reflexo do fluxo externo ainda resiliente para o país. Por fim, em meio a mais uma rodada de recuperação extrajudiciais de empresas de grande porte, os *spreads* de crédito voltaram a subir no mês, sugerindo uma postura ainda de cautela com a classe.



Relatório Mensal

Jusprev

Patrimônio Total

Data base: 31/03/2026

R\$ 115.789.200



■ Banco BTG Pactual



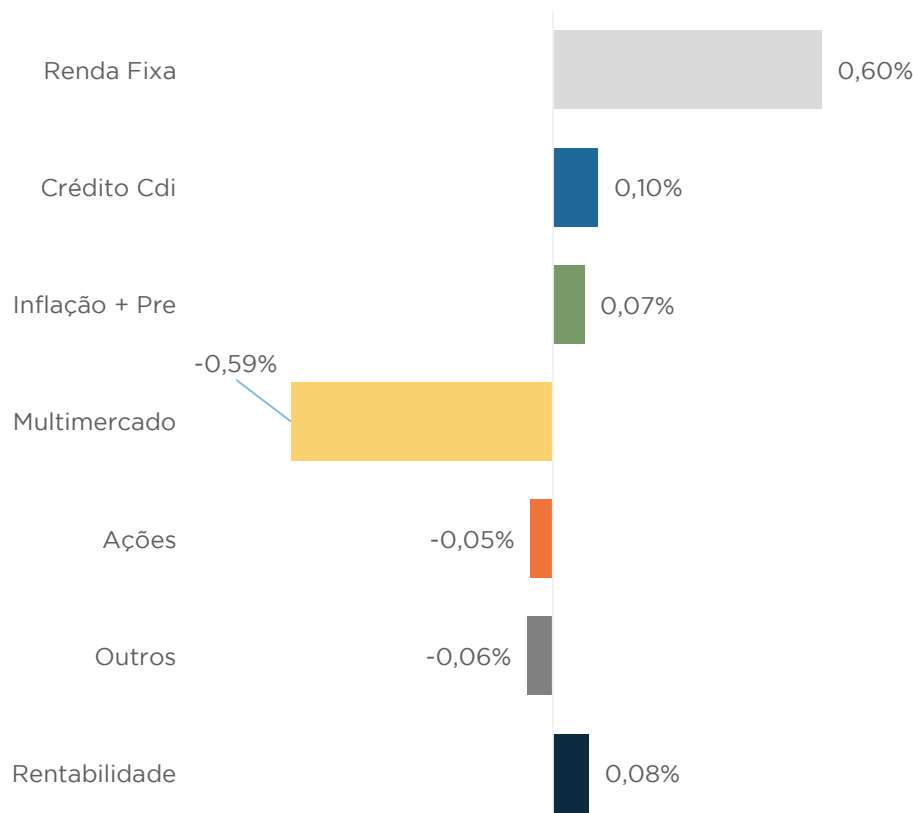
100%

Estratégia	Financeiro	% Exposição
Renda Fixa	54.546.846	47,1%
Com Liquidez (Até D+2)	53.462.666	46,2%
Com Carência	1.084.179	0,9%
Crédito CDI	16.502.545	14,3%
CDI	16.502.545	14,3%
Inflação + Pré	29.166.828	25,2%
Soberano	28.139.167	24,3%
Crédito	1.027.660	0,9%
Multimercado	10.875.441	9,4%
Ações	4.152.576	3,6%
Long Only	4.152.576	3,6%
Saldo Em Trânsito	544.962	0,5%
TOTAL	115.789.200	100%

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

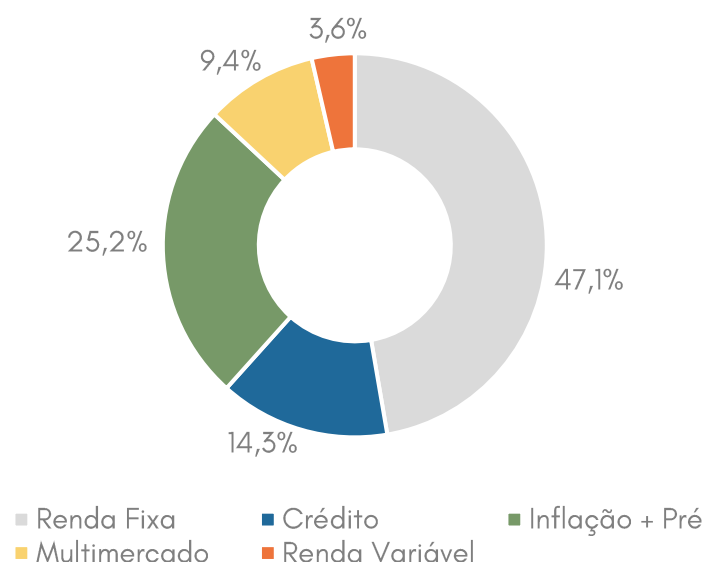
Período: 18/06/2025 a 31/03/2026

Março

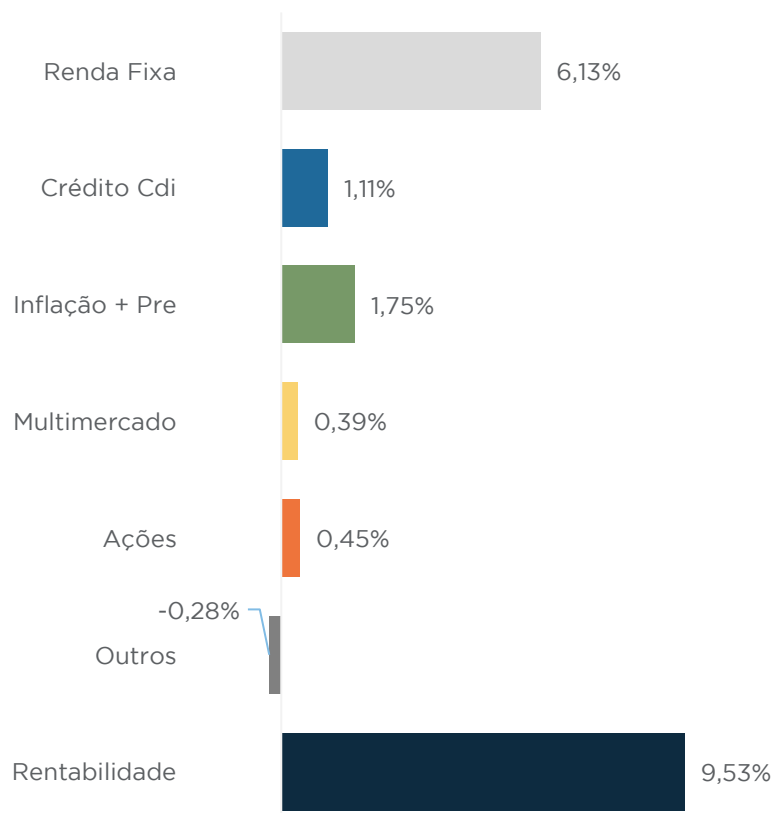


Período: 18/06/2025 a 31/03/2026	Março	YTD	ITD
Jusprev - Turim	0,08%	2,55%	9,53%
CDI	1,21%	3,41%	11,52%
% CDI	6,61%	74,78%	82,73%
Alfa CDI +	-1,13%	-0,86%	-1,99%
INPC + 4,35% ¹	0,91%	2,59%	6,48%
IPCA	0,71%	1,75%	3,09%
Ibovespa	-0,70%	15,73%	35,14%

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



Desde o Início





Relatório Mensal

Jusprev

Patrimônio Total

Período: 18/06/2025 a 31/03/2026

Rentabilidade	Patrimônio	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Ano	ITD
Jusprev - Turim	115.789.200	1,35%	1,11%	0,08%	-	-	-	2,535%	9,53%
% CDI		116,38%	110,00%	6,61%	-	-	-	74,78%	82,73%
Alfa CDI+		0,19%	0,11%	-1,13%	-	-	-	0,30%	-1,99%
Estratégias	Patrimônio	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Ano	ITD
Renda Fixa	54.833.908	1,18%	0,99%	1,24%	-	-	-	3,44%	11,57%
Crédito	16.588.949	1,26%	0,81%	0,75%	-	-	-	2,85%	10,60%
Inflação + Pré	29.317.966	1,07%	1,42%	0,29%	-	-	-	2,93%	7,19%
Multimercado	10.931.796	1,78%	1,32%	-5,76%	-	-	-	-2,82%	3,36%
Ações	4.174.094	6,64%	0,27%	-1,73%	-	-	-	5,08%	18,16%
CDI		1,16%	1,00%	1,21%	-	-	-	3,41%	11,52%
INPC + 4,35% ¹		0,75%	0,36%	0,91%	-	-	-	2,59%	6,48%
IPCA		0,33%	0,70%	0,71%	-	-	-	1,75%	3,09%
Ibovespa		11,97%	4,09%	-0,70%	-	-	-	15,73%	35,14%

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

Detalhamento de Ativos

Data base: 27/02/2026

Ativos	Financeiro (R\$)	% Carteira	Rent. Mês	Rent. Ano
RENDA FIXA	54.833.908	46,9%	1,24%	3,44%
Com Liquidez (até D+2)	53.742.810	45,9%		
LFT 2027	39.649.657	33,9%	1,23%	3,42%
LFT-T 2029	9.389.026	8,0%	1,28%	3,52%
LFT-T 2030	3.187.024	2,7%	1,32%	3,57%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC REFERENCIADO FI RF	2.117.103	1,8%	1,21%	3,39%
CAIXA	-600.000	-0,5%	0,00%	0,00%
Com Carência	1.091.098	0,9%		
LF BRADESCO 2028	1.091.098	0,9%	1,03%	1,03%
CRÉDITO	16.588.660	14,2%	0,75%	2,85%
CDI	16.588.660	14,2%	0,75%	2,85%
JGP CORP	6.271.456	5,4%	1,01%	3,14%
SPX SEAHAWK	6.203.287	5,3%	0,09%	2,00%
LF NU FINANCEIRA S.A. 2027	1.119.966	1,0%	1,49%	3,92%
LF MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO	1.048.459	0,9%	1,11%	1,11%
DEB BTG H18 CDI + 1,5% 12/2029	982.068	0,8%	1,12%	3,66%
LF XP 2028	704.112	0,6%	1,40%	3,61%
LF XP 2029	259.311	0,2%	1,26%	3,14%
INFLAÇÃO + PRE	29.317.966	25,1%	0,29%	2,93%
Soberano	28.284.980	24,2%	0,28%	2,92%
NTN-B 2033	7.747.859	6,6%	0,07%	2,68%
NTN-B 2029	6.772.123	5,8%	0,12%	3,06%
NTN-B 2030	5.292.282	4,5%	0,94%	3,64%
NTN-B 2035	5.100.082	4,4%	0,61%	3,06%
NTN-B 2050	2.078.469	1,8%	0,11%	1,53%
Crédito	1.294.165	1,1%	-1,46%	2,26%
DEB LORTA7 2031	1.032.986	0,9%	0,69%	3,30%
MULTIMERCADO	10.931.796	9,3%	-5,76%	-2,82%
KAPITALO ZETA	1.487.086	1,3%	-5,49%	-1,96%
SPX NIMITZ	1.457.142	1,2%	-11,94%	-4,83%
CAPSTONE	1.353.031	1,2%	-5,97%	-2,29%
GENOA VESTAS	1.339.316	1,1%	-3,16%	1,98%
LEGACY	1.222.296	1,0%	-3,52%	-0,28%
SHARP LS 2X	1.134.220	1,0%	0,44%	-2,75%
ABSOLUTE VERTEX	932.455	0,8%	-0,87%	2,65%
GENOA SISTEMATICO	873.962	0,7%	-1,91%	2,46%
MAR	701.008	0,6%	-16,54%	-16,06%
VISTA MULTI	431.279	0,4%	-10,60%	-16,23%
AÇÕES	4.174.094	3,6%	-1,73%	5,08%
Long Only	4.174.094	3,6%	-1,73%	5,08%
ATMOS INSTITUCIONAL S FIF CIC FIA	1.211.187	1,0%	-1,37%	3,76%
ABSOLUTO	1.195.665	1,0%	-0,71%	6,57%
SQUADRA INST FIA	623.604	0,5%	-2,50%	4,78%
SHARP EQUITY VALUE INSTITUCIONAL	597.716	0,5%	-2,32%	3,06%
MAGNUS VALOR	545.922	0,5%	-2,96%	9,24%
OUTROS	1.145.885	1,0%		
SALDO EM TRÂNSITO	1.145.885	1,0%		
Total	115.789.200		0,08%	2,55%

São Paulo
Rio de Janeiro

Turim UK
turimbr.com

