



NÚCLEO GESTOR DE INVESTIMENTOS

A Missão do NUGIN é preservar e rentabilizar os recursos previdenciários dos segurados de forma transparente e segura de acordo com as oportunidades de investimento no mercado de capitais.

Tem como principal objetivo realizar a Gestão dos Recursos Previdenciários buscando maximizar a relação risco x retorno de seus investimentos.

CONTATO

TELEFONE:

+55 91 31823594

+55 91 31823595

SITE:

<http://www.igepps.pa.gov.br/>

EMAIL:

investimento.IGEPPS@igepps.pa.gov.br

REV. 0 – 21/06/2024

Relatório de Diligências

2º Semestre de 2023

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenador NUGIN

Henrique Pereira Mascarenhas

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Marcos Paulo Sousa Monteiro

Silvina Kelly Gomes da Silva

Suhelem Cristina Pinto Vieira

Técnico Previdenciária A – Economista

Mônica Medeiros Silva



SUMÁRIO

1. OBJETIVO:	3
2. CREDENCIAMENTO:	3
3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS IGEPPS.....	5
3.1. DISTRIBUIÇÃO E ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023	5
3.2. DISTRIBUIÇÃO POR ESTRATÉGIA	6
3.3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	7
3.4. DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE ATIVO	9
3.5. AVALIAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO – CARTEIRA CONSOLIDADA IGEPPS	9
3.5.1. RISCO DE CRÉDITO – FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO - FUNPREV	10
4. ASSET LIABILITY MANAGEMENT - ALM	12
5. ANÁLISE DE EMPRESAS INVESTIDAS EM FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO (FIP).....	14
5.1. BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP	16
5.2. KINEA PRIVATE EQUITY IV FEDDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP ..	17
5.3. BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	23
5.4. PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	25
5.5. PÁTRIA INFRAESTRUTURA V FIP-M	28
6. ANÁLISE DE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS (FIDC).....	29

1. OBJETIVO:

O presente Relatório de Diligência tem como objetivo registrar a análise realizada pela área técnica do IGEPPS nos produtos que compõe a carteira de investimentos do IGEPPS de forma a atender os requisitos ao nível II do item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO Versão 3.5, considerando o segundo semestre de 2023

A análise é pautada no acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros, e se tais medidas são passíveis de impactar no patrimônio líquido global do IGEPPS. Essa diligência visa complementar os controles já realizados nas instituições financeiras e nos ativos presentes na carteira de investimentos.

2. CREDENCIAMENTO:

O processo de credenciamento e atualização de Instituições que gerenciam, administram ou intermediam recursos financeiros dos Fundos Previdenciários geridos pelo IGEPPS é segregado conforme o tipo de serviço prestado, considerando os seguintes perfis:

1. Gestores de Fundos de Investimentos;
2. Administradores de Fundos de Investimentos;
3. Distribuidores de Fundos de Investimentos;
4. Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Imobiliários
5. Instituições Financeiras Bancárias emissoras de ativo financeiro de renda fixa;
6. Custodiantes.

O processo de atualização é aplicado às instituições que já são credenciadas e fazem parte da carteira do IGEPPS, cujo atestado de credenciamento tenha expirado.

O resultado do credenciamento do Edital 001/2022 (validade de 24 meses) encontra-se abaixo:

Tabela 1: Relação de Instituições Financeiras aprovadas no Credenciamento referente ao Edital 001/2022 (validade 24 meses)

GESTOR	
CNPJ	RAZÃO SOCIAL
03.017.677/0001-20	Banco J. Safra S.A
30.822.936/0001-69	BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A
62.375.134/0001-44	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. – DTVM
33.311.713/0001-25	Itaú DTVM S. A
60.701.190/0001-04	Itaú Unibanco S.A
29.650.082/0001-00	BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM
04.408.128/0001-40	ARX Investimentos LTDA
04.506.394/0001-05	Az Quest Investimentos LTDA
13.143.849/0001-66	Bahia AM Renda Variável LTDA
02.562.663/0001-25	BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda
42.040.639/0001-40	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
22.119.959/0001-83	Genial Gestão Ltda.
68.622.174/0001-20	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA
40.430.971/0001-96	Itaú Unibanco Asset Management LTDA
04.661.817/0001.61	Kinea Private Equity Investimentos S.A
16.500.294/0001-50	Monderal Aegon Investimentos LTDA
27.916.161/0001-86	Occam Brasil Gestão de Recursos LTDA
12.461.756/0001-17	Pátia Investimentos (atualizado em 03/05/2023)
09.630.188-0001/26	Plural Investimentos Gestão de Recursos LTDA
03.864.607/0001-08	Rio Bravo Investimentos LTDA
10.231.177/0001-52	Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA
92.886.662/0001-29	Schroder Investment Management Brasil LTDA
21.813.291/0001-07	Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A
11.079.478/0001-75	Vinci Capital Gestora de Recursos LTDA
10.917.835/0001-64	Vinci Equities Gestora de Recursos LTDA
13.421.810/0001-63	Vinci Soluções
07.437.241/0001-41	Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada
07.625.200/0001-89	XP Allocation Asset Management LTDA
07.625.200/0001-89	XP Gestão de Recursos LTDA
21.813.291/0001-07	XP Vista Asset Management LTDA
09.631.542/0001-37	BTG Pactual Gestora de Recursos S.A. DTVM
60.451.242/0001-23	BTG Pactual WM Gestão de Recursos LTDA
03.987.891/0001-00	Claritas Administração de Recursos LTDA

CUSTODIANTE	
CNPJ	RAZÃO SOCIAL
30.306.294/0001-45	Banco BTG Pactual s/a
02.332.886/0001-04	XP Investimento Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S/A
05.389.174/0001-01	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA

ADMINISTRADOR	
CNPJ	RAZÃO SOCIAL
60.746.948/0001-12	Banco Bradesco S/A
59.281.253/0001-23	BTG Serviços Financeiros S.A. DTVM
90.400.888/0001-42	Banco Santander (Brasil) S.A.
30.822.936/0001-69	BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A
00.066.670/0001-00	BEM DTVM LTDA
01.522.368/0001-82	Banco BNP Paribas Brasil S.A
00.360.305/0001-04	Caixa Econômica Federal
62.418.140/0001-31	INTRAG DTVM LTDA
60.701.190/0001-04	Itaú Unibanco S.A
15.675.095/0001-10	Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.
06.947.853/0001-11	Safra Serviços de Administração Fiduciária LTDA
62.318.407/0001-19	Santander Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A
02.332.886/0001-04	XP Investimento Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S/A

DISTRIBUIDOR	
CNPJ	RAZÃO SOCIAL
58.160.789/0001-28	Banco Safra S. A
04.913.711/0001-08	Banco do Estado do Pará S.A.
00.360.305/0001-04	Caixa Econômica Federal
17.203.539/0001-40	Grid Agente Autonomo de Investimento LTDA
60.701.190/0001-04	Itaú Unibanco S.A
13.426.885/0001-37	MAGNA – Agente Autônomo de Investimentos S/S Ltda
10.819.611/0001-10	Performe Agente Autonomos de Investimentos LTDA
00.840.515/0001-08	Privatiza Agentes Autonomos de Investimentos Sociedade Simples
02.332.886/0001-04	XP Investimento Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S/A

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	
CNPJ	RAZÃO SOCIAL
04.913.711/0001-08	Banco do Estado do Pará S.A
33.862.244/0001-32	BGC Liquidez DTVM Ltda.
00.360.305/0001-04	Caixa Econômica Federal
27.652.684/0001-62	S.A.
60.701.190/0001-04	Itaú Unibanco S.A
05.389.174/0001-01	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA
02.332.886/0001-04	Mobiliários S/A

Fonte: Nugin

3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS IGEPPS

A carteira de investimentos do IGEPPS Pará finalizou o ano de 2023 sendo composta por **71 ativos**, distribuídos entre **49 fundos de investimentos** distribuídos entre **19 gestores**, além das **operações compromissadas (LFT)** executadas pelo banco do Estado – Banpará, **Títulos Públicos** emitidos pelo Tesouro Federal e **Letras Financeiras**, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

A carteira de investimento IGEPPS pode ser avaliada sob a ótica de sua distribuição por alínea da Resolução CMN 4.963/2021, Estratégia e Tipo de Ativo.

3.1. DISTRIBUIÇÃO E ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

Tabela 2: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM)

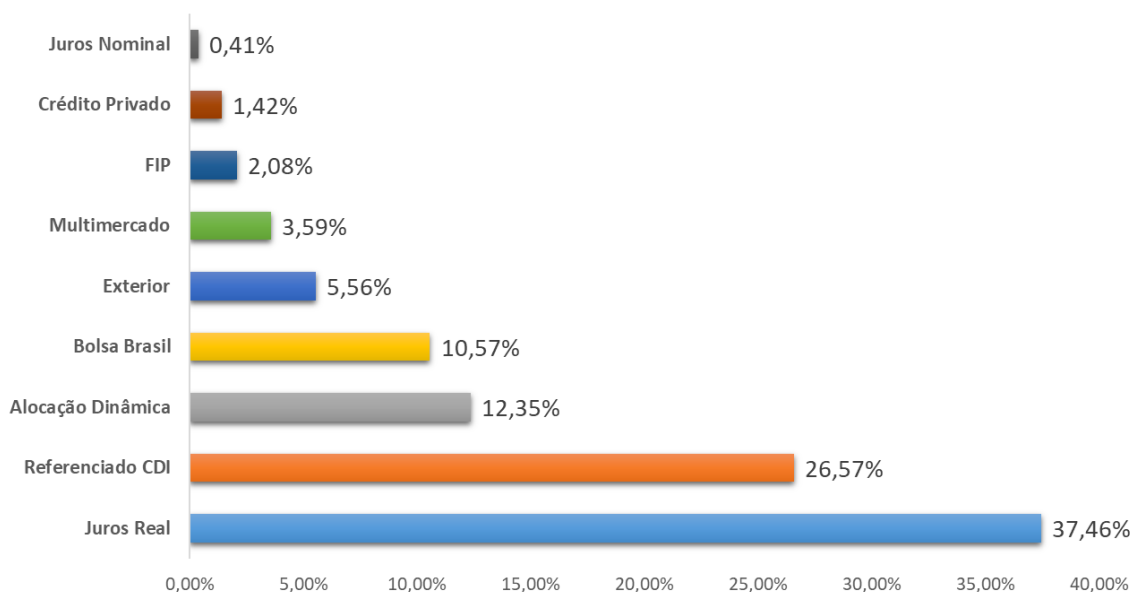
Data-base: 29/12/2023				Política de Investimentos 2023			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.678.456.447,35	78,20%		80,00%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.612.327.466,94	34,28%	0,00%	45,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	566.032.323,64	12,03%	0,00%	15,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	-	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.433.389.890,01	30,47%	0,00%	14,95%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV	Ativos Financeiros de RF de emissão com obrigação ou coobrigação de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	45.455.641,87	0,97%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.534.877,39	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.716.247,51	0,40%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
Renda Variável		497.027.733,91	10,57%		7,00%		40%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	497.027.733,91	10,57%	0,00%	3,50%	10,00%	40,00%
Exterior		261.613.982,19	5,56%		7,00%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	124.506.528,83	2,65%	0,00%	4,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	137.107.453,36	2,91%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		266.659.899,04	5,67%		6,00%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	169.031.368,76	3,59%	0,0%	2,50%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	97.628.530,28	2,08%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		4.703.758.062,48	100,00%		100,00%		

Fonte: Nugin

As carteiras do IGEPPS atenderam os limites da referida Resolução e as estratégias definidas na Política de Investimentos para 2023, exceto o art. 8º fundo de ações, renda variável que ficou acima da estratégia-alvo.

3.2. DISTRIBUIÇÃO POR ESTRATÉGIA

Gráfico 1: Distribuição de Recursos por Estratégia – Dezembro/2023



Fonte: Nugin

3.3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Tabela 3: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Dezembro de 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	Rendimento (R\$) Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 100%	17.043.256,32	157.361.406,32	1.612.327.466,94	37,81%
NTN-B 2055 25.08.22_5,882	R\$ 2.856.246,72	R\$ 27.850.910,85	269.235.892,90	6,31%
NTN-B 2055 26.08.22_5,882	R\$ 64.387,85	R\$ 627.837,99	6.069.335,46	0,14%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,9730	R\$ 884.131,71	R\$ 8.621.491,45	82.658.219,77	1,94%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,9330	R\$ 842.284,44	R\$ 8.203.688,84	80.284.195,03	1,88%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,8460	R\$ 1.125.928,04	R\$ 10.970.299,18	108.196.587,48	2,54%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,8400	R\$ 1.057.667,93	R\$ 10.685.958,18	104.054.974,64	2,44%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,8510	R\$ 1.056.816,00	R\$ 10.676.413,32	103.857.023,56	2,44%
NTN-B 2035 28.11.2022_6,2100	R\$ 942.124,30	R\$ 10.063.191,92	95.337.924,99	2,24%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,2120	R\$ 1.041.718,03	R\$ 10.163.424,61	95.382.016,94	2,24%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,2700	R\$ 1.296.320,91	R\$ 13.222.264,13	126.253.753,50	2,96%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,3120	R\$ 1.371.017,22	R\$ 13.338.328,68	126.287.213,19	2,96%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 457.694,77	R\$ 4.131.916,30	42.537.858,31	1,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 465.401,16	R\$ 3.874.479,41	42.354.279,05	0,99%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 469.160,75	R\$ 3.929.568,30	42.353.363,78	0,99%
NTN-F 2033_27.02.2023_13,36	R\$ 230.767,15	R\$ 1.979.454,21	19.124.684,17	0,45%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 897.013,46	R\$ 6.545.460,39	83.465.832,84	1,96%
NTN-B 2050_16.03.2023_6,4461	R\$ 230.527,59	R\$ 1.622.912,58	20.989.384,30	0,49%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 412.514,44	R\$ 2.648.954,69	40.473.655,12	0,95%
NTN-B 2055_11.04.2023_6,2056	R\$ 825.131,45	R\$ 5.082.547,07	75.586.613,36	1,77%
NTN-B 2055_12.04.2023_6,1550	R\$ 76.663,75	R\$ 470.762,30	7.053.681,99	0,17%
NTN-B 2055_14.04.2023_6,0675	R\$ 439.738,65	R\$ 2.651.541,92	40.770.976,56	0,96%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos	7.605.785,71	89.919.961,66	566.032.323,64	13,27%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4,00	R\$ 5.585,93	279,85	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 316.390,50	R\$ 3.567.228,88	34.756.147,93	0,81%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 34.604,64	R\$ 415.813,93	4.083.965,28	0,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 100.919,10	R\$ 13.924.945,61	-	0,00%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 368.407,74	R\$ 4.145.673,73	40.282.066,12	0,94%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 304.954,20	R\$ 3.429.441,60	33.424.144,80	0,78%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 511.902,90	R\$ 5.758.647,03	56.031.405,00	1,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 5.921,00	R\$ 5.953.603,75	415.772,80	0,01%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$ 2.191,83	R\$ 41.361,83	175.384,75	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 4.354.316,41	R\$ 39.553.353,20	274.726.552,07	6,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.606.173,38	R\$ 13.124.306,15	122.136.605,04	2,86%
Art. 7º, inciso II - Operações Compromissadas	-	201.528,52	-	0,00%
Operação Compromissada	-	201.528,52	-	0,00%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA	8.940.907,05	99.224.716,93	994.383.294,98	23,32%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5.778.784,98	R\$ 74.700.807,84	645.882.103,71	15,14%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 1.850,21	R\$ 2.497.042,24	178.291,27	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	R\$ 2.047.535,45	R\$ 20.369.253,07	183.392.239,55	4,30%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.112.266,42	R\$ 1.615.546,67	164.883.620,80	3,87%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 469,98	R\$ 42.067,11	47.039,64	0,00%
Art. 7º, IV,	420.988,75	5.350.625,74	45.455.641,87	1,07%
LFSN BTG Pactual - VENC. DEZ/2032 - IPCA+8,4%	R\$ 420.988,75	R\$ 5.350.625,74	45.455.641,87	1,07%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior	-	116.319,95	2.534.877,39	0,06%
BBIF MASTER FIDC LP	-R\$ 22.300,56	-R\$ 116.319,95	2.534.877,39	0,06%
Art. 7º, V, "b"	189.543,83	2.092.206,72	18.650.808,20	0,44%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	R\$ 189.543,83	R\$ 2.092.206,72	18.650.808,20	0,44%
TOTAL RENDA FIXA	R\$ 34.178.181,09	R\$ 354.034.125,95	3.239.384.413,01	75,96%

Observações

*Considerando que os Títulos Públicos e os Títulos Privados estão marcados na curva, ou seja, estão precificados de acordo com a taxa acordada na negociação. Logo, a

** Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).

*** Para o rendimento total de 2023, não foi considerado os fundos que não faziam mais parte da carteira em 31/12/2023.

Fonte: Nugin

Tabela 4: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável, Exterior e Estruturados – Dezembro de 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	Rendimento (R\$) Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 28.231.585,94	R\$ 74.243.019,51	R\$ 497.027.733,91	11,65%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 80.854,91	R\$ 222.686,71	1.565.963,39	0,04%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 140.060,41	R\$ 436.833,38	1.173.733,71	0,03%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 186.816,53	R\$ 475.298,80	3.051.818,52	0,07%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 956.088,90	R\$ 593.982,74	17.550.274,98	0,41%
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 211.374,77	R\$ 393.894,86	3.615.399,64	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 4.563.701,05	R\$ 13.525.416,05	99.028.494,25	2,32%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 3.043.952,22	R\$ 4.564.152,76	44.433.020,44	1,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	R\$ 1.712.525,70	R\$ 4.500.972,16	32.812.598,17	0,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	R\$ 1.974.456,01	R\$ 3.194.181,30	-	0,00%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 2.993.993,34	R\$ 11.563.001,65	60.054.432,66	1,41%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 1.406.294,51	R\$ 3.950.430,09	25.177.169,52	0,59%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.675.599,11	R\$ 4.464.408,79	33.661.071,26	0,79%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 989.211,08	R\$ 2.790.977,56	16.507.094,99	0,39%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 2.506.136,73	R\$ 5.903.011,68	48.474.285,78	1,14%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 1.147.563,46	R\$ 3.348.076,02	24.613.299,72	0,58%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 2.271.524,44	R\$ 7.290.369,00	45.788.595,33	1,07%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 2.371.432,78	R\$ 7.025.325,96	39.520.481,55	0,93%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	28.231.585,94	74.243.019,51	497.027.733,91	11,65%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Rendimento (R\$) Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior	R\$ 4.523.085,47	R\$ 8.223.204,41	R\$ 124.506.528,83	2,92%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 111.828,81	-R\$ 73.374,94	20.093.654,53	0,47%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTI	R\$ 2.422.247,30	R\$ 4.531.114,82	27.650.056,27	0,65%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIME	R\$ 745.332,65	R\$ 1.234.481,11	41.514.053,44	0,97%
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$ 1.243.676,71	R\$ 2.530.983,41	35.248.764,59	0,83%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I	R\$ 3.539.612,97	R\$ 29.461.250,73	R\$ 137.107.453,36	3,21%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.297.833,28	R\$ 18.168.208,49	91.069.382,68	2,14%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.241.779,69	R\$ 11.293.042,24	46.038.070,68	1,08%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	8.062.698,43	37.684.455,13	261.613.982,19	6,13%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	Rendimento (R\$) Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 4.172.695,05	R\$ 28.102.973,36	R\$ 169.031.368,76	3,96%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 3.144.399,15	R\$ 15.247.673,88	63.234.669,52	1,48%
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$ 1.028.295,90	R\$ 12.855.299,48	105.796.699,24	2,48%
Art. 10º, inciso II - FI Participações	R\$ 244.790,98	-R\$ 3.576.247,52	R\$ 97.628.530,28	2,29%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-R\$ 12.152,99	-R\$ 153.943,86	422.857,08	0,01%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 332.390,69	-R\$ 2.228.695,93	83.208.215,69	1,95%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	-R\$ 165.188,72	-R\$ 1.000.003,87	5.006.050,62	0,12%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 89.742,00	-R\$ 193.603,86	8.991.406,89	0,21%
TOTAL ESTRUTURADOS	R\$ 4.417.486,03	R\$ 24.526.725,83	R\$ 266.659.899,04	6,25%
TOTAL FUNPREV	R\$ 74.889.951,50		4.264.686.028,14	100,00%
Meta				
TOTAL GERAL	R\$ 74.889.951,50		4.264.686.028,14	

Obs: A Disponibilidade Financeira consta apenas os valores das contas corrente "D" do Banpara e as contas correntes dos fundos de investimentos.

O fundo BTG Pactual Infraestrutura está em processo de liquidação do mesmo.

Obs: O FIP BTG Pactual Economia Real não possui histórico de cotas para cálculo da volatilidade de 12 meses

Fonte: Nugin

Tabela 5: Carteira de Investimentos – FINANPREV –Dezembro de 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	Rendimento Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 7º, inciso II.	181.494,76	8.969.422,37	-	0,00%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	181.494,76	8.969.422,37	-	0,00%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%	4.093.610,74	50.431.006,67	439.006.595,04	99,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	97.061,70	888.130,77	10.318.982,18	2,35%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.672.183,74	32.834.657,74	286.168.327,35	65,18%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	1.468,35	15.180,88	120.011,21	0,03%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.322.896,96	16.693.037,27	142.399.274,30	32,43%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%	599,65	154.841,29	65.439,30	0,01%
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	599,65	154.841,29	65.439,30	0,01%
TOTAL FINANPREV	4.275.705,15	59.555.270,33	439.072.034,34	100,00%

FONTE: NUGIN/IGEPPS

OBSERVAÇÃO:

1) Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).

2) Essa planilha não considera as informações do SPSM

3) O rendimento anual lançado na planilha, corresponde somente aos fundos que pertencem a carteira em Dez/2023.

3.4. DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

A carteira consolidada do IGEPPS é composta ao menos por 13 tipos de ativos, sendo que 47,67% estão em Títulos Públicos Federais que são considerados os ativos de menor risco do mercado. A segunda maior posição por ativo está em Operações Compromissadas de 29,35%, normalmente atrelados a títulos públicos. O restante está diversificado em Ações, Títulos Privados, BDR's e afins, como pode ser visualizado abaixo:

Gráfico 1: Distribuição por Tipo de Ativo – Dezembro/2023



Fonte: Quantum Axis/Nugin

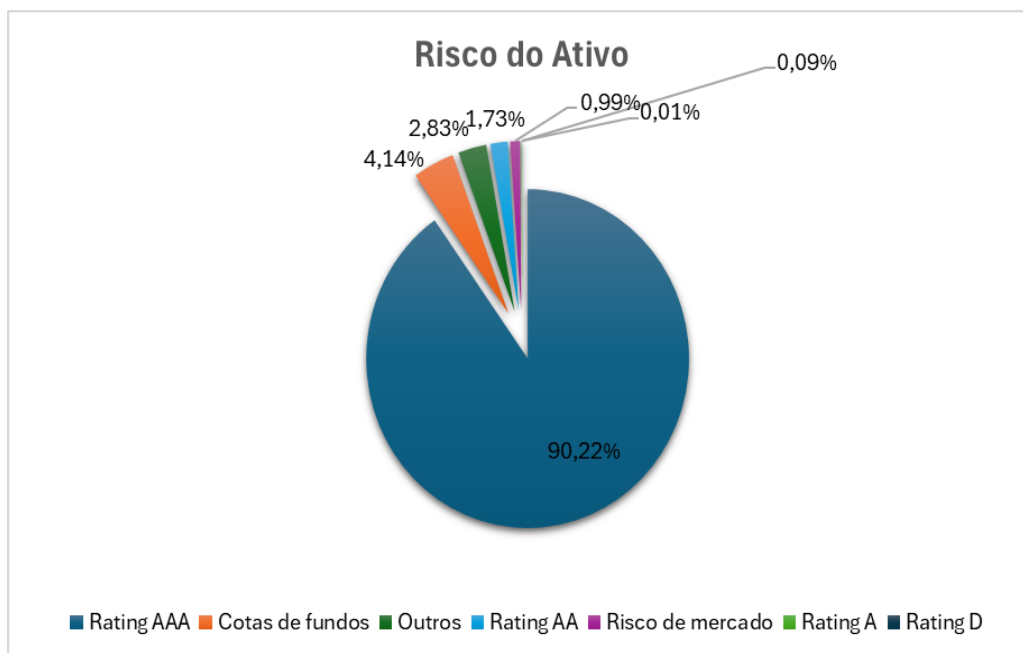
3.5. AVALIAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO – CARTEIRA CONSOLIDADA IGEPPS

Uma das formas de avaliar o risco de crédito da carteira consolidada do IGEPPS é abrindo a carteira por tipo de ativo e avaliar os ativos através do rating de crédito.

O IGEPPS é cotista de 49 fundos de investimentos, os quais possuem aproximadamente 1.200 ativos de crédito privado, sendo que 90,22% desses ativos são classificados com Rating AAA, ou seja, ativos de baixíssimo risco de crédito. Por outro

lado, apenas 0,005% de ativos de crédito privado são classificados como Rating D, os quais consistem em debêntures de empresas como LIGHB4, LIGHB6, LIGHB7, LAMEA7, LAMEA8, OIBRA2, que foram rebaixadas devido aos fatos notórios, como a fraude contábil nas Americanas.

Gráfico 2: Classificação de Risco de Crédito dos ativos da Carteira IGEPPS – Dezembro/2023



Fonte: Quantum Axis/Nugin

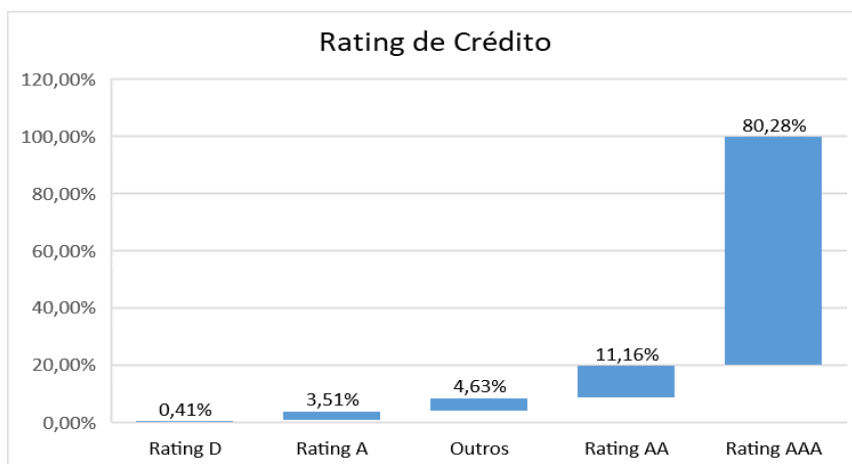
3.5.1. RISCO DE CRÉDITO – FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO - FUNPREV

Na carteira do FUNPREV/IGEPPS existem 4 (quatro) fundos de investimentos – BB Perfil FIC RF Referenciado DI Previdenciário, Western Asset Ativo FI RF, BB Institucional FI RF e Santander Crescimento Institucional FI RF Crédito Privado LP - com patrimônio equivalente a 13,33% dos recursos da carteira FUNPREV, que possuem com recursos investidos em Títulos de Crédito Privado no Brasil (títulos privados, debêntures, direitos creditórios etc.).

Em termos agregados, os ativos de crédito privado representam 16,82% do patrimônio destes 4 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV/IGEPPS possui 2,24% do

seu patrimônio de ativos de crédito privado. Os parâmetros de risco de crédito da carteira de investimentos FUNPREV são:

Tabela 3: Rating de risco dos ativos de crédito privado – FUNPREV – Dezembro 2023



Fonte: Quantum Axis/Nugin

Diante dos parâmetros de risco de crédito observados, destacamos que o FUNPREV se encontra dentro do limite esperado pelas métricas de mercado. Destaca-se que 94,95% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos.

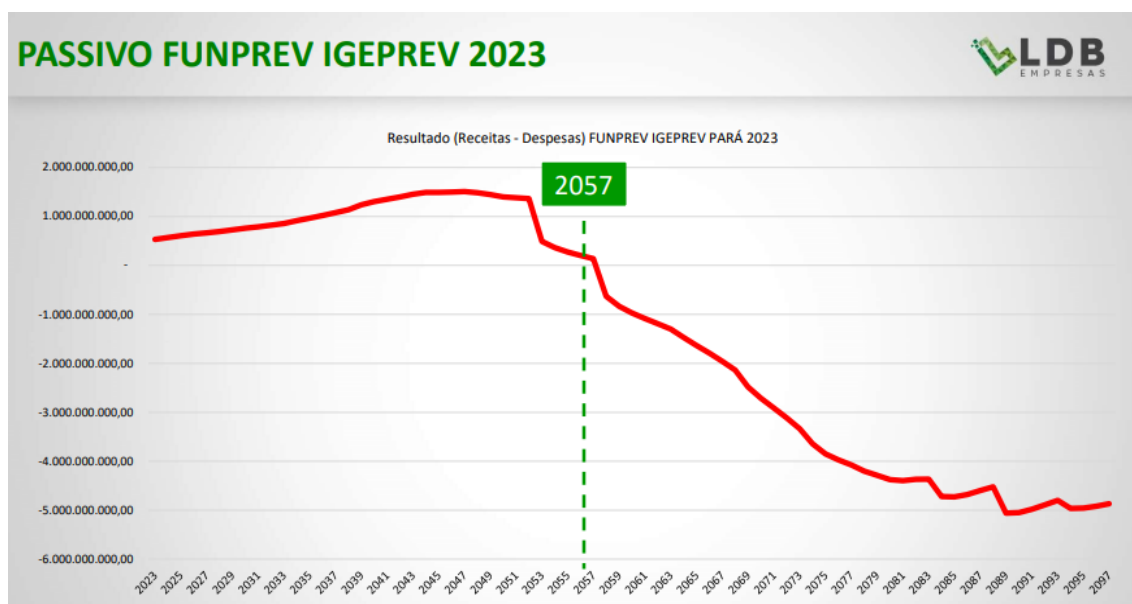
Todavia, com a deterioração do setor de crédito após a fraude contábil das Americanas S.A., outros eventos de crédito (remarcação de rating e abertura de spread dos papéis das empresas), observamos o surgimento de pequena parcela de títulos com notas D na carteira, o que demanda enquadramento regulatório pelos gestores de fundos de investimento.

4. ASSET LIABILITY MANAGEMENT - ALM

O estudo de ALM (Asset Liability Management) 2023 foi realizado pela LDB empresas. O modelo do ALM é composto por duas etapas fundamentais: a primeira relacionada à macroalocação das classes de ativos permitidas pela Resolução CMN nº 4.963/21, através da **Frenteira Eficiente de Markowitz** e a segunda diretamente ligada à proteção do passivo atuarial (hedge), tendo em vista a alocação em títulos públicos Notas do Tesouro Nacional Série B (NTN-Bs), a serem necessariamente marcados na curva, pela taxa prefixada (cupom) adquirida no dia da compra, através de plataforma eletrônica, desde que esteja dentro do túnel de preços divulgados pela ANBIMA.

O ALM do IGEPPS considerando o estudo atuarial indicam que somente ocorrerá a inversão da curva do passivo do FUNPREV em 2057, considerando o a atual patrimônio líquido da carteira e meta atuarial cumpridas ao longo do período.

Gráfico 3: Resultado (Receitas – Despesas) FUNPREV – IGEPPS PA 2023



Fonte: Estudo de ALM 2023 (Asset Liability Management). IGEPPS PARÁ. Data: 20/11/2023

Na gestão do FUNPREV em 2023 buscou a otimização dos ativos e classes mais adequadas ao momento financeiro, atingindo o patamar de 38% em Títulos Públicos do Tesouro Nacional diretos que continuam atrativos pela taxa adquirida (média de IPCA + 6,20%). Estes fornecem menor volatilidade e retorno consistente e contribuindo no

cumprimento da meta atuarial. As demais estratégias são focadas principalmente na diversificação de produtos com qualidade, considerando a melhor relação risco e retorno.

Tabela 6: Sugestão de Alocação Objetivo FUNPREV-IGEPREV 2024

SUGESTÃO ALOCAÇÃO OBJETIVO FUNPREV IGEPREV 2024											
4.963/21	Ativos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal PRÓ GESTÃO NÍVEL 2
Artigo 7º I, Alínea a	Titulos do Tesouro Nacional	1.602.653.098,76	38,12%	50,59%	IMA-B	69,85%	0,00%	60,00%	45,00%	65,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Titulos Públicos	480.199.108,16	11,42%				0,00%	8,80%	15,00%	55,00%	100,00%
Artigo 7º IV	Ativos de RF (Inst. Financeira)	44.225.747,31	1,05%				0,00%	1,05%	2,50%	5,00%	20,00%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	932.005.327,50	22,17%	22,67%	CDI/SELIC	11,79%	0,00%	11,29%	14,95%	40,00%	70,00%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	2.575.279,09	0,06%				0,00%	0,06%	0,05%	1,00%	10,00%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF Crédito Privado	18.558.825,18	0,44%				0,00%	0,44%	2,50%	5,00%	10,00%
Artigo 8º I	Fundos Investimento Ações	530.182.215,28	12,61%	12,61%	SMLL	0,00%	0,00%	0,00%	3,50%	10,00%	40,00%
Artigo 9º II	Fundos Investimento no Exterior	106.535.570,53	2,53%	5,52%	MSCI AC	10,00%	0,00%	5,00%	4,50%	10,00%	10,00%
Artigo 9º III	Fundos de Ações BDR Nível I	125.681.671,32	2,99%				0,00%	5,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	267.264.878,64	6,36%	8,61%	S&P500	8,36%	0,00%	6,10%	2,50%	10,00%	10,00%
Artigo 10 II	Fundo Investimento Participação	94.695.648,89	2,25%				0,00%	2,25%	3,50%	5,00%	5,00%
Artigo 11	Fundos Investimentos Imobiliários	0,00	0,00%				0,00%	IFIX	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL		4.204.577.370,66	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	-	-

Fonte: Estudo de ALM 2023 (Asset Liability Management). IGEPs PARÁ. Data: 20/11/2023

5. ANÁLISE DE EMPRESAS INVESTIDAS EM FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO (FIP)

O RPPS, em 29/12/2023, tinha um patrimônio aplicado na estratégia de fundos de participações - FIP no montante de R\$ 97.628.530,28, perfazendo 2,29% do patrimônio líquido do Instituto, sendo o recurso dividido entre 4 (quatro) FIP's, conforme segue:

Tabela 7: Posição em FIP'S - FUNPREV dezembro/2023.

Fundos de Investimentos – Estruturados	Patrimônio (R\$)	Carteira %
Art. 10º, inciso II - FI Participações	97.628.530,28	2,29%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP	422.857,08	0,01%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	83.208.215,69	1,95%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATEGIA	5.006.050,62	0,12%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	8.991.406,89	0,21%

Fonte: Nugin

O IGEPPS em 2023 analisou e recomendou o compromisso de capital em novos FIP's, o total comprometido é R\$ 314.000.000,00 e o total restante para chamada de capital é R\$ 216.499.389,76. Além, de o montante já amortizado ser de R\$44.067.653,09. A carteira de fundos de participação do IGEPPS para o período futuro será composta por tais ativos:

Tabela 8: Resumo das informações dos FIP's

FIP	RETORNO	PRAZO DO FIP (Anos)	APLICAÇÃO INICIAL	VALOR ACORDADO	VALOR APLICADO	VALOR RESTANTE PARA CAPTAÇÃO	AMORTIZAÇÃO
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP	IPCA+6%	10	09/10/2013	R\$ 15.000.000,00	R\$ 7.365.000,43	fase de encerramento	R\$ 19.724.140,40
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	IPCA+8%	10	02/05/2018	R\$ 74.000.000,00	R\$ 67.309.545,00	R\$ 6.690.455,00	R\$ 24.343.512,69
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTISTRATÉGIA	IPCA+8%	8	09/05/2023	R\$ 80.000.000,00	R\$ 6.006.054,49	R\$ 73.993.945,51	R\$ 0,00
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA	IPCA+7%	10	27/09/2023	R\$ 45.000.000,00	R\$ 9.185.010,75	R\$ 35.814.989,25	R\$ 0,00
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTISTRATÉGIA	IPCA+6%	10	Aguardando	R\$ 40.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 40.000.000,00	R\$ 0,00
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP	IPCA+15%	12	Aguardando	R\$ 20.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 20.000.000,00	R\$ 0,00
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	IPCA+7%	12	Aguardando	R\$ 20.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 20.000.000,00	R\$ 0,00
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA	IPCA+8%	10	Aguardando	R\$ 20.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 20.000.000,00	R\$ 0,00
Total				R\$ 314.000.000,00	R\$ 89.865.610,67	R\$ 216.499.389,76	R\$ 44.067.653,09

Fonte: Nugin

O BTG Pactual Infraestrutura II está em fase de encerramento. O KINEA IV, por outro lado, está entrando na fase de desinvestimento. Estes dois ativos já amortizaram parcela significativa do capital investido. Os demais ativos estão iniciando a chamada de capital. O retorno histórico da estratégia de FIP's do IGEPPS demonstra excelência da diversificação estratégica.

O capital comprometido nos FIP's pelo IGEPPS é diversificado em estratégias (economia real e infraestrutura), em gestoras (Kinea, Pátria, BTG Pactual e Vinci), estilo de gestão (controle, co-controle, minoritário, estratégias de saída) e períodos de aplicação distintos (safas de 2012, 2018 e 2022 no portfólio).

O FIPs e as suas empresas investidas encontram-se detalhados no próximo tópico.

5.1. BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP

O fundo BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP já está em período de finalização, possuindo apenas um ativo em carteira, a companhia Contrail, que está em processo de desinvestimento.

A Contrail é uma operadora de logística criada para captar o fluxo de contêineres para – e a partir do – Porto de Santos. O seu objetivo é prestar serviços de transporte ferroviário e de infraestrutura para o transporte de contêineres, redirecionando-os para um hub logístico estrategicamente localizado (TIPS – Terminal Intermodal), aliviando o gargalo do Porto de Santos e reduzindo os custos logísticos para os exportadores e importadores. Em dezembro de 2017, a companhia inaugurou seu segundo terminal, o TIJU, localizado na cidade de Jundiaí, expandindo suas operações para o interior de São Paulo.

Principais destaques de 2023	Obtenção das certificações ISSO 9000 e Sasmaq, definem padrões de qualidade. A companhia foi afetada, grave seca (a pior da história) em Manaus, queda no volume no Porto de Santos, alta no custo do diesel(+25%).
Destaques Financeiros de 2023	A Receita Líquida totalizou R\$54,9 milhões no segundo semestre de 2023. E EBITDA Total Ajustado atingiu R\$13,07 milhões em 2023.
Perspectivas	Há conversas com interessados na empresa para o fundo fazer o desinvestimento.

Fonte: BTG Pactual

Os resultados da Contrail em 2023, foram relativamente piores quando comparamos a 2022. Porém, a empresa enfrentou diversas dificuldades externas que foram minimizadas com contratos específicos de transportes de caminhões para empresa LG. O fundo já está conversando com possíveis compradores da empresa e devem anunciar melhores informações no 2T de 2024.

R\$ em milhões	2023	2022
Receita Líquida	107.006	114.512
EBITDA Ajustado	13.077	13.570
Dívida (Caixa) Líquida	8.171	7.084

Fonte: BTG Pactual

5.2. KINEA PRIVATE EQUITY IV FEDDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP

Atualmente o status do FIP Kinea IV Master, já integrou o capital nas empresas comprometidas 77,5% do capital total do comprometido do fundo. Importante frisar que fundo já ter retornou o capital em 54,7% do capital integralizados na empresa. Abaixo visualizamos essas informações, além disso consta o histórico de investimento e desinvestimento do fundo e o MOIC de cada empresas e do fundo.

Tabela 9: Atualização do capital comprometido – FIP KINEA IV.

Status do FIP Kinea IV Master										
Capital Comprometido Total				R\$ 1.549,7 milhões						
Capital comprometido nos 7 projetos aprovados em Comitê de Investimento (% do Fundo)				R\$ 1.189,8 milhões (76,8%)						
Capital Integralizado em Empresas (Investimento Total) (% do Fundo)				R\$ 1.200,6 milhões (77,5%)						
Capital Retornado ¹ (% Capital Integralizado em Empresas)				R\$ 656,8 milhões (54,7%)						
Status dos Ativos do FIP Kinea IV Master										
Companhia	Data do Investimento	Investimento Integralizado ²	Investimento Não Integralizado ²	Investimento Total	Marcação Cota Fev-23	Desinvestimento	MOIC Cota (x)	Marcação Cota Fev-22	Desinvestimento	MOIC Cota (x)
	2018	197,9	–	197,9	299,2	0,2	1,5x	336,7	0,2	1,7x
	2019	163,3	–	163,3	–	328,2	2,9x ³	–	331,8	3,0x ⁴
	2019	200,0	–	200,0	323,0	7,7	1,7x	385,1	–	1,9x
	2019	151,9	–	151,9	83,9	158,1	1,6x	115,3	157,3	1,8x
	2020	100,00	–	100,0	378,9	1,9	3,8x	228,5	0,4	2,3x
	2020	168,7	–	168,7	279,7	–	1,7x	419,8	–	2,5x
	2021	218,2	–	218,2	231,1	0,06	1,1x	271,8	–	1,3x
FIP Kinea IV	-	1.200,6	–	1.200,6	1.595,7	496,1	1,9x	1.885,5	489,6	2,0x

Fonte: Kinea

A seguir a análise particular de cada empresa que o FIP investe:

+A EDUCAÇÃO (Educação): Principal player de soluções tecnológicas e de conteúdo para os segmentos de Ensino Superior e Saúde, seja através de OPM (soluções bundle

de Online Program Management) ou produtos unbundled (através de produtos EdTech e Programas Artmed). Investimento de R\$198 milhões em Novembro de 2018 para aquisição de participação minoritária.

Principais destaques de 2023	Foi marcado pelo desenvolvimento e crescimento de parcerias, além de elevar a rentabilidade e iniciar a distribuição de soluções digitais na América Latina.
Destaques Financeiros de 2023	A Receita Líquida totalizou R\$302,9 milhões em 2023, crescimento de 11% contra 2022. E EBITDA Total Ajustado atingiu R\$72,4 milhões em 2023, crescimento de 30% contra 2022.
Perspectivas	Aprimorar o Acompanhamento Operacional, Evento de Liquidez e Novas Parcerias. Objetivando a expansão dos negócios, seja por M&A ou novas parcerias.

R\$ em milhões	2023	2022
Receita Líquida	302,9	271,7
Lucro Bruto	208,8	161,7
EBITDA	72,4	55,9
Dívida (Caixa) Líquida	25,3	-

WISER EDUCAÇÃO (Educação): Uma das principais companhias EdTech do país, focando na venda de produtos online de ensino de idiomas e plataformas focadas em negócios e empreendedorismo, com desenvolvimento de conteúdo proprietário e canais de venda *omnichannel*¹. Investimento de R\$250m em 2019 para aquisição de participação minoritária.

¹ Omnichannel é uma estratégia de vendas que integra diferentes canais de comunicação e divulgação, oferecendo aos clientes uma experiência de marca unificada para que cada um possa alternar entre vários canais e, ainda assim, conseguir a melhor qualidade no atendimento, nos serviços e produtos que adquire.

Principais destaques de 2023	Foi marcado pelo Crescimento Orgânico e Eficiência Operacional. Via expansão de franquias e novos produtos e canais de venda.
Destaques Financeiros de 2023	Receita Líquida de R\$ 487,5 milhões, crescimento de 18,8% contra 2022. EBITDA Ajustado de R\$186,5 milhões (+90,3% vs. 9M22) e Margem EBITDA de 31,4%.
Perspectivas	Expansão das Franquias Presenciais e Novos Produtos e Canais, M&A. Além de Simplificação da Companhia e Alternativas Estratégicas.

Em 2023, como resultado do plano de reestruturação, mesmo apresentando um cenário desafiador em termos de ROL Orgânica, a Wiser apresentou um crescimento robusto de EBITDA Orgânico na ordem de 17,6%. Incluindo os M&As, finalizando o ano com um crescimento total de 18,8% e 90,3% de ROL e EBITDA, respectivamente. Frisando que esse Resultado Financeiro ainda não foi auditado.

R\$ em milhões	2023	2022
Receita Líquida	487,5	410,3
EBITDA	186,5	98

GRUPO PANVEL (Farmácias): É a maior varejista farmacêutico do Rio Grande do Sul e possui unidades em São Paulo. É a mais sólida plataforma digital do varejo farma, com atendimento omnichannel. Possui um ecossistema de saúde e bem-estar completo de produtos, serviços clínicos e farmacêuticos e tem até a linha própria de produtos Panvel.

Grupo Panvel foi Parcialmente Desinvestido do Fundo e teve MOIC de 1,6x.

Principais destaques de 2023	Foi marcado pela Abertura de Lojas, Crescimento de Vendas, Crescimento de Canais Digitais e ampliação de Capital de Giro.
-------------------------------------	---

Destaques Financeiros de 2023	Receita Bruta de R\$ 3.488,8 milhões, crescimento de 12% contra 9M22. EBITDA Ajustado de R\$164,4 milhões (+14,3% vs. 2022).
Perspectivas	Expansão dos posicionamentos Estratégicos, Canais Digitais e Marcas Próprias.

Ao longo do 9M23, a Panvel apresentou o Crescimento de Receita

R\$ em milhões	9M23	9M22
Receita Bruta	3.488,8	3.114,8
Lucro Bruto	1.000,3	906
EBITDA Ajustado	164,4	144,2
Lucro Líquido Ajustado	76,6	77,2

MATERA SYSTEMS (Solução de Tecnologia da Informação): Matera é líder nacional em soluções SaaS e BaaS de core banking e meios de pagamento digitais para varejistas, bancos digitais, fintechs e diversos setores da economia. A companhia se posiciona como one-stop shop para empresas e bancos em busca de se tornarem uma fintech, com suíte completa de produtos. Investimento de R\$100m realizado em março de 2020 para aquisição de participação minoritária.

Principais destaques de 2023	Focou na oportunidade do Pagamento Instantâneo (PIX), para carteira dos seus clientes B2C e B2B, M&A. E parcerias com grandes adquirentes e iniciou suas operações nos EUA.
Destaques Financeiros de 2023	Receita Líquida de R\$ 323,1 milhões, 26,1% acima do valor observado em 2022. Lucro Bruto de R\$139,6 milhões (+19,1% vs. 2022) e com margem de 43,2%. EBITDA Ajustado de R\$75,6 milhões (+39,2% vs. 2022) e margem de 23,4%.
Perspectivas	Expansão do PIX, M&A e Internacional.

Em 2023, a Matera apresentou crescimento significativo de receita e resultado em relação a 2022.

R\$ em milhões	2023	2022
Receita Líquida	323,1	256,3
Lucro Bruto	117,2	139,6
EBITDA Ajustado	75,6	54,3
Dívida (Caixa) Líquida	173,6	214,1

A Matera tem clientes em setores relevantes e posicionamento diversificado neles, como o setor bancário, varejista, Fintechs e outro. Além de expandir sua receita, consegue também elevar a receita recorrente que em 2023 foi de 93,7%.

VERZANI & SANDRINI (Serviços Terceirizados): Grupo líder na prestação de serviços de terceirização, com soluções de higienização, segurança patrimonial, vigilância eletrônica, gestão e manutenção de ativos. Presente em todas as regiões do Brasil, conta com mais de 45 mil colaboradores e uma base de +1.300 clientes. Investimento de R\$160 milhões realizado em dezembro de 2020 para aquisição de participação minoritária.

Principais destaques de 2023	Foi marcado pelo Crescimento de Receita, M&A, e Integração. Sendo impulsionado pelo faturamento recorrente e novas vendas. Além de visar o crescimento inorgânico.
Destaques Financeiros de 2023	Receita Líquida totalizou R\$3.503,7 milhões em 2023, crescimento de 11,3% contra 2022. EBITDA Ajustado totalizou R\$258 milhões em 2023, crescimento de 30,9% contra 2022. Dívida Líquida de R\$363,7 milhões em 2023.
Perspectivas	Ampliação do Monitoramento e M&A.

Em 2023, a Verzani & Sandrini apresentou a expansão de receita, lucro bruto e EBITDA por meio de iniciativas orgânicas e inorgânicas. A Companhia realizou uma transação de M&A no ano, de uma empresa de segurança no Norte do país.

R\$ em milhões	2023	2022
----------------	------	------

Receita Líquida	3.503,7	3.149
EBITDA Ajustado	258	197,1
Dívida (Caixa) Líquida	363,7	390,4

COBASI (Varejo Pet Shop): Pioneira no formato de megalojas e uma das líderes em varejo pet no Brasil – setor de alto crescimento, resiliência e potencial para consolidação – a Cobasi está bem posicionada para acelerar o crescimento nos próximos anos através de avenidas claras como expansão da base de lojas, aumento da penetração de vendas digitais e potencialmente movimentos de M&A. A Cobasi possui atualmente 110 lojas em 11 estados brasileiros e conta com 4,2 mil colaboradores. Investimento de R\$300m (100% primário) realizado em maio de 2020 para aquisição de participação minoritária tornou a Cobasi a empresa mais capitalizada do setor.

Principais destaques de 2023	Foi a ampliação dos Canais Digitais, Abertura de Lojas, Projeto de aumento de produtividade. Além de dar mais autonomias as lojas (Business Unit de Serviços).
Destaques Financeiros de 2023	Receita Líquida de R\$2.613,2 milhões em 2023, crescimento de +17,5, contra 2022. EBITDA de 191,7 milhões, crescimento de +20,9% contra 2022.
Perspectivas	Manutenção do Plano de expansão, Comitês Estratégicos e Serviços.

Seguindo o projeto de crescimento orgânico, a Cobasi inaugurou 30 unidades nos últimos 12 meses, levando uma expansão da base de lojas de 16,1%. Ao considerar a aquisição das 14 lojas da Mundo Pet, a expansão foi de +23,7%.

R\$ em milhões	2023	2022
Receita Líquida	2.613,2	2.231,9
EBITDA Ajustado	201,4	184,4
Dívida (Caixa) Líquida	216,4	241

CENTRO CLÍNICO GAÚCHO (Saúde): Operadora verticalizada de saúde que fornece planos de saúde, planos dentais e serviços de saúde no Rio Grande do Sul e Santa Catarina. Em 2021, a Companhia anunciou a inauguração do Hospital Humaniza, operação hospitalar que contará com 9 andares, 220 leitos e 10 centros cirúrgicos em Porto Alegre. Investimento de R\$165m em maio de 2019 para aquisição de participação minoritária. Ativo desinvestido.

Tabela 10: Atualização da transação Notredame – FIP KINEA IV.

Transação com Notredame Intermédica (GNDI)											Kinea
Atualização da Transação											
- No dia 04/06 assinamos o SPA para a venda do CCG Saúde à Notre Dame Intermédica, transação que gerará ao FIP Kinea IV uma TIR estimada atualizada de 37,7% a.a. e um MOIC estimado de 2,9x em apenas 2,5 anos de investimento. - Nos termos do contrato, a GNDI avaliou o CCG a um Enterprise Value de R\$1.060m, dos quais R\$810m - deduzidos da dívida líquida - foram pagos na data de fechamento (corrigidos por CDI pelo período que excedeu 90 dias após 04/06) e R\$250m serão pagos em 6 parcelas anuais de R\$41,7m corrigidas por CDI. Eventuais perdas, como materialização de contingências, poderão reduzir as parcelas retidas. - Desde o closing, temos mantido contato com a GNDI/Hapvida para discussão do ajuste de preço e contingências, uma que estes impactam a liberação das parcelas retidas - Dado que, até o momento, temos divergências de visão com o comprador sobre o ajuste de preço e as indenizações devidas, estamos discutindo no detalhe cada um dos temas e buscando afunilar visões para obter as liberações - Em paralelo, estamos discutindo caminhos alternativos, como a possibilidade de um settlement antecipado do contrato para não precisar aguardar o fim do prazo do recebimento - Para fins exclusivos de simulação de retorno da transação, com base nos valores ainda preliminares que estão em discussão, a transação apresentaria os fluxos e retornos destacados abaixo:											
Fluxo de Caixa da Kinea na Transação											
BRL milhões	mai-19	set-19	mai-20	mai-21	jan-22	jan-23	jan-24	jan-25	jan-26	jan-27	jan-28
Investimento	(150)	(13)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Dividendos	–	–	2	2	–	–	–	–	–	–	–
Venda - à vista	–	–	–	–	328	–	–	–	–	–	–
Venda - holdback	–	–	–	–	–	–	–	28,4	31,2	34,1	34,8
Fluxo de Caixa Kinea	(150)	(13)	2	2	328	–	23	26	29	32	35
TIR Estimada: 36,5% MOIC Estimado: 2,8x											

Verificamos as demonstrações financeiras do KINEA PRIVATE EQUITY IV MASTER que correspondem a posição do Patrimônio Líquido em 28 de fevereiro de 2023, que forma auditadas por um auditor independente EY – Ernst & Young Global Limited. A auditoria considerou as demonstrações financeiras adequadas as todas as normas contábeis brasileiras e orientações da CVM.

5.3. BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTISTRATÉGIA

O FIP Economia Real II surge em 2022 com o objetivo de realizar investimentos em setores da economia real, com receitas previsíveis e recorrentes, margens estáveis e fluxo de caixa de longo prazo. Dentro da economia real, o fundo prioriza setores essenciais e resilientes que sejam menos impactados por um cenário macroeconômico

adverso. Ou seja, buscam investimentos em mercados grandes e fragmentados, com potencial de consolidação e oportunidades, como possibilidade de melhoras na governança da empresa, visando aumentar o valor da companhia e retornar o capital aos investidores.

Com essa filosofia, a primeira empresa adicionada ao portfólio foi a **Vita Hemoterapia**, companhia no segmento de saúde. A Vita é uma instituição reconhecida que atua no segmento de hemoterapia em todas as fases do ciclo produtivo do sangue, desde a coleta até separação dos hemocomponentes, análise e processamento, armazenamento e efetiva entrega aos hospitais. Enxergamos o setor de saúde como extremamente resiliente e com perspectivas de crescimento, e a hemoterapia em específico é um nicho chave para diversas atividades hospitalares, desde pequenas cirurgias até tratamentos contra o câncer. O fundo realizou a primeira chamada de capital para o ativo em maio de 2023, no valor de R\$ 93.000.000,00 e outra em junho, no valor de R\$ 26.537.000,00. Tais chamadas deverão ser complementada em breve por novos aportes de capital para executar o plano de crescimento.

O time de Investimento do FIP acredita que a após a conversão da dívida em *equity* e subscrição do bônus a companhia estará bem-posicionada para ganhar diversos contratos no segmento de hemoterapia, em um setor que, apesar de ser chave para diversas atividades hospitalares, ainda é muito dependente de hemocentros públicos e bancos de sangue regionais.

A tese de investimento sobre a Vita pelo FIP é que há atratividade no setor de saúde privado no Brasil segmentado no potencial de crescimento do setor de hemoterapia, pois possui elevada relação e sinergia com diversos tratamentos de saúde. Sendo que a escala é fundamental para o setor de hemoterapia, além de possuir poucos participantes profissionalizados nesse mercado, o que aliado ao potencial ganho de escala, deverá gerar espaço para consolidação nos próximos anos.

Os números financeiros anual da Vita, são:

R\$ em Milhões	2022	2023E
Receita Líquida	247,5	276,9
Crescimento	41,0%	11,9%
EBITDA	39,3	41,3
Crescimento	14,1%	5,1%
Margem	15,8%	14,9%
Dívida Líquida	142,3	156,9
DL/EBITDA	3,6x	3,8x

5.4. PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA

O Pátria Private Equity VII iniciou seu período de investimento em setembro de 2022 e desde então anunciou três plataformas de investimento, duas já com aquisições realizadas ou assinadas, sendo essas: i) Fertilizantes Next-Gen, que visa criar a companhia líder no mercado brasileiro de fertilizantes sustentáveis, e ii) Distribuição para Food Service na América do Sul, que visa expandir o projeto de consolidação do setor na região, e iii) Atacarejo, com o objetivo de criar a maior companhia regional no modelo de atacarejo de Alimentos e Bebidas do Brasil. Até dezembro de 2023 o fundo chamou aproximadamente 20% do capital subscrito.

As três plataformas iniciadas, Fertilizantes Next-Gen, Food Service América do Sul, e Atacarejo foram selecionadas de acordo com a estratégia do Pátria de investir em setores grandes, em crescimento e resilientes a volatilidade política e macroeconômica, com foco em subsectores fragmentados que permitem um movimento de consolidação do mercado.

Delly's - Food Service América do Sul (Alimentos e Bebidas): a Delly's é uma distribuidora de “food service” focada em pequenos e médios negócios, prestando um serviço de alta qualidade e oferecendo uma ampla gama de produtos. A companhia atua

principalmente por meio de “hubs” nas regiões Sudeste, Sul, Centro-Oeste e Nordeste do Brasil. Movimenta mais de 20.000 SKUs em 16 armazéns e 19 pontos de trânsito com capacidade total de 95.000 posições de paletes, com foco em produtos refrigerados e proteínas para atender a uma base fragmentada de clientes (105.000 mensais).

Principais destaques de 2023	Foi marcado pelo desenvolvimento orgânico e crescimento em M&A, além de elevar a rentabilidade e iniciar a distribuição de soluções em novas regiões do Brasil.
Destaques Financeiros de 2023	A Receita Líquida totalizou R\$4.574,5 milhões em 2023, crescimento de 8% contra 2022. E EBITDA Total Ajustado atingiu R\$284,8 milhões em 2023.
Perspectivas	Aprimorar o crescimento orgânico e agenda M&A, alavancagem operacional e transformação digital.

Em 2023, a Delly's apresentou crescimento significativo.

R\$ em milhões	2023	4T23
Receita Líquida	4.574,5	1.207,8
Margem Bruta	21,2%	21,4%
EBITDA	284,8	71,7

Fertilizantes Next-Gen (Agronegócio): A plataforma visa consolidar o mercado de Fertilizantes “Next-Gen” e construir um portfólio “one-stop-shop” que vai melhorar as taxas de retorno dos agricultores e as margens dos distribuidores enquanto reduz a dependência de NPKs (4 Nitrogênio (N), Fósforo (P) e Potássio (K)). A primeira aquisição da plataforma foi a Microgeo, pioneira e líder na indústria que desenvolveu um modelo de negócios inovador baseado na instalação de biofábricas nas propriedades agrícolas e fornecimento de insumos recorrentes para a produção local de biofertilizantes nas fazendas. Microgeo combina margens saudáveis, crescimento atrativo e uma proposta ESG focada na agricultura regenerativa.

Principais destaques de 2023	Foi marcado pelo desenvolvimento orgânico e em M&A, ampliar o alcance de soluções em fertilizantes no Brasil, e fortalecer sua plataforma no mercado.
Destaques Financeiros de 2023	A Receita Líquida totalizou R\$120,1 milhões em 2023, crescimento de 71% contra 2022. E EBITDA totalizou R\$55,7 milhões em 2023, crescimento de 202%.
Perspectivas	Desenvolvimento de novos canais de vendas direta, desenvolvimento de incentivos e condições comerciais personalizadas para fechar grandes negócios, implementação de programas de parcerias com clientes para ter penetração de produto e fidelização.

Ao longo do 9M23, a Fertilizantes Next-Gen apresentou Crescimento de Receita.

R\$ em milhões	2023	4T23
Receita Líquida	120,1	54,3
Margem Bruta	94,2%	95,0%
EBITDA	55,7	34,7

Atacarejo (Alimentos e Bebidas): O Atacadão Atacarejo, primeiro investimento da plataforma, foi fundado em 1994 e opera 26 lojas no modelo de atacarejo localizadas em seis cidades diferentes, 20 das quais em Salvador, onde a companhia detém 38% de participação de mercado. O Atacadão Atacarejo emprega aproximadamente 5.500 pessoas, a maioria dedicada ao atendimento ao cliente na loja. Além disso, a companhia opera um centro de distribuição e um ponto de transporte de frutas e hortaliças que garante o armazenamento e a distribuição dos produtos até os pontos de venda.

O Pátria tem como objetivo construir o maior player regional brasileiro de Atacarejo em associação com empreendedores locais para expandir sua presença por meio da abertura de novas lojas principalmente em pequenas e médias cidades, com foco em uma estratégia de "first mover advantage" e, portanto, maximizando a densidade de lojas e aumentando o domínio de mercado e a lucratividade.

Principais destaques de 2023	O Pátria Private Equity VII concluiu a primeira aquisição da plataforma de Atacarejo (Atakadão Atakarejo), adquirindo uma participação de ~57% na companhia. No 4T23, a companhia já possuía landbank suficiente para cumprir o plano de expansão previsto até 2025.
Destaques Financeiros de 2023	A Receita Líquida totalizou R\$3.725 milhões em 2023, crescimento de +16% contra 2022. E EBITDA totalizou R\$289 milhões em 2023, crescimento de +45% no ano.
Perspectivas	O plano de negócios da companhia consiste na abertura de 43 novas lojas por meio de expansão orgânica, principalmente no interior, nos próximos 5 anos. Fortalecimento da estrutura tecnológica da companhia.

O Atakadão Atakarejo apresentou Crescimento de Receita em 2023.

R\$ em milhões	2023
Receita Líquida	3.725
EBITDA	289

5.5. PÁTRIA INFRAESTRUTURA V FIP-M

O fundo Pátria Infraestrutura V FIP-M anunciou a criação de uma nova plataforma de mobilidade elétrica, Evolution Mobility, para se tornar um provedor de serviços completos para eletrificação de frotas comerciais, comprometendo até R\$ 1,25 bilhões para a fase inicial no Brasil. A estratégia da Evolution Mobility é direcionada para clientes privados B2B. Com foco em contratos de longo prazo (com prazos que variam de 5 a 10 anos) baseados em disponibilidade com clientes B2B, a Evolution Mobility visa entregar uma solução integrada de ponta a ponta, enfatizando a entrega urbana e distâncias curtas utilizando veículos comerciais leves. O FIP acredita que esta abordagem irá acelerar a transição para veículos elétricos e ajudar as empresas a cumprir os seus compromissos ESG.

A tese de investimento concentra inicialmente no Brasil, posteriormente a consolidação no mercado brasileiro. Há a expectativa de estender a abordagem a outros países latino-americanos, como Colômbia, Chile e México. A plataforma planeja executar a sua estratégia de investimento caso a caso, com investimentos de CapEx apoiados por contratos com clientes e em colaboração com fabricantes de veículos de renome com garantias robustas.

Em 27 de dezembro de 2023, a Evolution Mobility firmou o seu primeiro acordo comercial com a Eixo-SP, concessão rodoviária controlada pelo Pátria Infraestrutura Fundo IV. A Evolution Mobility prevê prestar serviços e alugar 10 caminhões elétricos à concessionária. Atualmente, a Evolution Mobility está ativamente envolvida em discussões com mais de 10 potenciais clientes, representando uma necessidade de CapEx consolidada de aproximadamente R\$ 300 milhões (ou US\$ 60 milhões). Os investidores serão informados sobre quaisquer desenvolvimentos relacionados aos contratos com clientes.

6. ANÁLISE DE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS (FIDC)

O IGEPPS possui 01(um) fundo estressado na carteira FUNPREV – FIDC BBIF MASTER. Este fundo encontra-se envolvido em um processo judicial contra a instituição administradora Santander, visando recuperar os recursos investidos.

Tabela 4: Informações Gerais – FIDC BBIF MASTER

	dez/23
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.534.877,36
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	65.802.251,51
RETORNO NO MÊS (%)	-0,87%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 22.300,56
PATRIMÔNIO DO FUNDO	33.073.364,20
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 63.267.374,15