

Relatório Mensal de Investimento Janeiro/2024

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Relatório Mensal de Investimento: balanço do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPPS (FUNPREV/FINANPREV/SPSM), com o registro dos eventos relevantes do mês de Janeiro/2024 para a gestão de recursos previdenciários.

Missão do NUGIN: 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.

Sumário

1 - Introdução

2 - Carteira de Investimento

- 2.1 - Carteira Global
- 2.2 - Política de Investimento
- 2.3 - Carteira FUNPREV
- 2.4 - Carteira FINANPREV
- 2.5 - Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido
- 2.6 - Movimentações Financeiras
- 2.7 - Fundo Estressado
- 2.8 - Taxa de Administração
- 2.9 - Lei Complementar 125

3 - Gestão de Investimentos

- ⑩ 3.1 – Cenário Econômico e Político
- ⑩ 3.2 – Indicadores de Mercado
- ⑩ 3.3 – Indicadores da Carteira
- ⑩ 3.4 – Distribuição da Carteira Global
- ⑩ 3.5 – Gestão de Risco

4 - Parecer Técnico

1. Introdução

O Relatório Mensal de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV/SPSM) contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPPS, registrando todos os eventos relevantes ocorridos em Janeiro/2024 para a gestão de recursos previdenciários.

A carteira de investimento encontra-se em conformidade com o mandato estabelecido na Política de Investimentos 2024 e com as disposições contidas na Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022, tendo presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

2. Carteira de Investimento IGEPPS

2.1 – Carteira Global

A carteira de investimentos do IGEPPS Pará é 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).

MES: JANEIRO

CARTEIRA	RECEITA			RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS		
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO			TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 1.500.336,69	R\$ 90.242.374,37	R\$ 1.098.220,24	R\$ 19.847.798,99	R\$ 4.194.693.568,95	0,47%	0,68%	69,83%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 0,00	R\$ 0,00		R\$ 4.630.960,10	R\$ 443.702.995,19	1,05%	0,68%	155,03%
FINANPREV -LFT	R\$ 24.285.754,41	R\$ 24.382.271,72		R\$ 42.517,50	R\$ 0,00			
SPSM - LFT	R\$ 71.344,75	R\$ 71.469,65		R\$ 124,90	R\$ 0,00			
Disponibilidade Financeira					R\$ 362.454.452,64			
IGEPPS/PA	R\$ 25.857.435,85	R\$ 114.696.115,74	R\$ 1.098.220,24	R\$ 24.521.401,50	R\$ 5.000.851.016,78			

Fonte: NUGIN/IGEPPS

2.2 – Política de Investimento

Data-Base: 31/01/2024				Política de Investimentos 2024			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.624.457.945,36	78,14%		85,00%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.628.377.469,68	35,11%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	570.270.689,85	12,29%	0,00%	14,95%	55,00%	100,00%
Art. 7º, I, "c"	FI Índices RF (ETF) 100% Tít. Públicos (negociados em bolsa)		0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	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	1.358.289.579,42	29,28%	0,00%	25,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, III "b"	ETF - Renda Fixa CVM		0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	
Art. 7º, IV	Ativos Privados de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	46.046.842,03	0,99%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.525.438,03	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.947.926,36	0,41%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
Art. 7º, V "c"	Debêntures Incentivadas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Renda Variável		476.954.619,83	10,28%		6,00%		40%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	476.954.619,83	10,28%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, I "b"	FI ETF RV CVM		0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Exterior		268.844.957,50	5,80%		6,00%		10%
Art. 9º, I "a"	Fundos de Renda Fixa - Dívida Externa		0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	124.696.168,81	2,69%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	144.148.788,69	3,11%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		268.139.041,44	5,78%		3,00%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	170.900.132,04	3,68%	0,0%	0,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	97.238.909,40	2,10%	0,0%	3,00%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$4.638.396.564,14	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 362.454.452,64					
Total Geral		R\$5.000.851.016,78					

Fonte: NUGIN/IGEPSS

2.3 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional								
	R\$ 1.628.377.469,68	38,82%	R\$ 17.104.664,56	1,06%	156,23%			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 96.358.601,62	2,30%	R\$ 1.020.676,63	1,07%	157,56%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 127.611.718,23	3,04%	R\$ 1.357.964,73	1,08%	158,30%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 40.906.335,54	0,98%	R\$ 432.680,03	1,07%	157,33%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 105.137.038,36	2,51%	R\$ 1.082.063,72	1,04%	153,04%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 43.001.773,55	1,03%	R\$ 463.915,24	1,09%	160,51%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 104.937.897,71	2,50%	R\$ 1.080.874,15	1,04%	153,17%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 84.375.397,04	2,01%	R\$ 909.564,19	1,09%	160,38%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 42.816.212,90	1,02%	R\$ 461.933,84	1,09%	160,51%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 81.125.213,10	1,93%	R\$ 841.018,07	1,05%	154,17%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 21.218.220,23	0,51%	R\$ 228.835,93	1,09%	160,46%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 109.322.193,07	2,61%	R\$ 1.125.605,60	1,04%	153,11%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 127.649.873,26	3,04%	R\$ 1.362.660,07	1,08%	158,80%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 83.526.831,09	1,99%	R\$ 868.611,33	1,05%	154,66%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 42.812.632,96	1,02%	R\$ 459.269,17	1,08%	159,59%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 76.395.582,14	1,82%	R\$ 808.968,78	1,07%	157,51%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.128.877,93	0,17%	R\$ 75.195,93	1,07%	156,89%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 41.202.645,09	0,98%	R\$ 431.669,14	1,06%	155,82%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 272.044.927,35	6,49%	R\$ 2.809.034,45	1,04%	153,55%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.132.659,01	0,15%	R\$ 63.323,55	1,04%	153,55%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 96.403.378,52	2,30%	R\$ 1.021.361,58	1,07%	157,59%	*	0,00%	0,00%
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 18.269.460,99	0,44%	R\$ 199.438,45	1,10%	162,00%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos								
	R\$ 570.270.689,85	13,59%	R\$ 4.238.365,55	0,75%	110,20%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 282,36	0,00%	R\$ 1,85	0,66%	97,17%	1,87%	0,20%	Não possui
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 35.139.530,16	0,84%	R\$ 383.382,22	1,10%	162,34%	1,26%	0,20%	Não possui
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.131.940,32	0,10%	R\$ 47.975,04	1,17%	172,89%	4,50%	0,15%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 56.650.988,10	1,35%	R\$ 619.583,10	1,11%	162,74%	3,99%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 40.727.939,63	0,97%	R\$ 445.873,51	1,11%	162,90%	4,01%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 33.793.269,80	0,81%	R\$ 369.125,00	1,10%	162,53%	3,92%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 123.198.601,07	2,94%	R\$ 1.061.996,03	0,87%	127,97%	1,79%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 276.032.935,71	6,58%	R\$ 1.306.383,63	0,48%	69,98%	3,04%	0,40%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 418.524,35	0,01%	R\$ 2.751,54	0,66%	97,40%	1,87%	0,18%	Não possui
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$ 176.678,36	0,00%	R\$ 1.293,62	0,74%	108,55%	2,35%	0,80%	Não possui

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento		Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	914.652.680,87	21,80%	R\$	9.286.445,84	0,97%	142,96%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$	47.320,13	0,00%	R\$	483,15	1,03%	151,52%	0,20%	0,20%	Não possui
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	651.929.008,85	15,54%	R\$	6.243.039,47	0,97%	142,28%	0,09%	0,20%	Não possui
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	77.446.774,43	1,85%	R\$	1.383.876,59	1,09%	159,93%	0,09%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	185.049.445,55	4,41%	R\$	1.657.206,00	0,90%	132,99%	0,83%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$	180.131,90	0,00%	R\$	1.840,63	1,03%	151,94%	1,20%	0,40%	Não possui
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$	46.046.842,03	1,10%	R\$	591.200,16	1,30%	191,41%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$	46.046.842,03	1,10%	R\$	591.200,16	1,30%	191,41%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$	2.525.438,03	0,06%	-R\$	9.439,33	-0,37%	-54,80%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$	2.525.438,03	0,06%	-R\$	9.439,33	-0,37%	-54,80%	0,40%	0,23%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	18.881.829,72	0,45%	R\$	241.762,46	1,30%	190,79%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDIT	R\$	18.881.829,72	0,45%	R\$	241.762,46	1,30%	190,79%	0,45%	0,30%	20,00%
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$	476.954.619,83	11,37%	-R\$	20.073.114,07	-4,04%	-594,38%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$	1.539.194,16	0,04%	-R\$	26.769,22	-1,71%	-251,58%	16,00%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$	32.628.149,73	0,78%	-R\$	1.032.921,53	-3,07%	-451,61%	16,76%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$	46.251.934,55	1,10%	-R\$	2.222.351,23	-4,58%	-674,73%	16,85%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$	42.830.013,83	1,02%	-R\$	2.958.581,51	-6,46%	-950,94%	16,10%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$	1.115.811,02	0,03%	-R\$	57.922,69	-4,93%	-726,29%	16,62%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$	2.908.139,50	0,07%	-R\$	143.679,03	-4,71%	-692,89%	19,87%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$	16.342.163,14	0,39%	-R\$	1.208.111,84	-6,88%	-1013,10%	20,90%	1,50%	Não possui
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$	3.458.834,67	0,08%	-R\$	156.564,98	-4,33%	-637,33%	16,24%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$	95.692.600,85	2,28%	-R\$	3.335.893,40	-3,37%	-495,77%	17,36%	3,00%	Não possui
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$	43.417.219,61	1,04%	-R\$	1.015.800,83	-2,29%	-336,46%	14,91%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$	31.506.235,91	0,75%	-R\$	1.306.362,27	-3,98%	-585,94%	16,30%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$	23.679.745,35	0,56%	-R\$	933.554,37	-3,79%	-558,21%	15,39%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$	38.011.193,92	0,91%	-R\$	1.509.287,63	-3,82%	-562,05%	17,81%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$	15.880.979,56	0,38%	-R\$	626.115,42	-3,79%	-558,23%	17,14%	2,00%	Não possui
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$	57.704.876,55	1,38%	-R\$	2.349.556,11	-3,91%	-575,80%	17,40%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$	23.987.527,50	0,57%	-R\$	1.189.642,02	-4,73%	-695,41%	16,36%	0,97%	20,00%

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 124.696.168,81	2,97%	R\$ 189.639,98	0,15%	22,42%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTC	R\$ 35.813.175,26	0,85%	R\$ 564.410,67	1,60%	235,66%	9,54%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIO	R\$ 41.126.440,55	0,98%	-R\$ 387.612,90	-0,93%	-137,41%	14,57%	0,60%	Não possui
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMI	R\$ 20.588.864,67	0,49%	R\$ 495.210,15	2,46%	362,71%	9,95%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTE	R\$ 27.167.688,34	0,65%	-R\$ 482.367,94	-1,74%	-256,75%	13,99%	0,10%	Não possui
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 144.148.788,69	3,44%	R\$ 7.041.335,33	5,14%	755,83%			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 95.222.911,86	2,27%	R\$ 4.153.529,19	4,56%	671,23%	14,64%	0,70%	Não possui
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 48.925.876,83	1,17%	R\$ 2.887.806,15	6,27%	923,17%	15,83%	1,50%	Não possui
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 170.900.132,04	4,07%	R\$ 1.868.763,28	1,11%	162,71%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 64.324.054,45	1,53%	R\$ 1.089.384,93	1,72%	253,54%	12,77%	0,20%	Não possui
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$ 106.576.077,59	2,54%	R\$ 779.378,35	0,74%	108,42%	0,36%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 97.238.909,40	2,32%	-R\$ 631.824,77	-0,65%	-95,06%			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTF	R\$ 83.072.803,69	1,98%	-R\$ 135.412,00	-0,16%	-23,95%	2,58%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 4.882.823,20	0,12%	-R\$ 123.227,42	-2,46%	-362,28%	**	2,1%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 361.855,73	0,01%	-R\$ 17.442,53	-4,45%	-655,65%	20,41%	2,00%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 8.861.580,98	0,21%	-R\$ 129.825,91	-1,44%	-212,50%	**	0,11%	Não possui
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 59.845,80	0,00%	-R\$ 225.916,92	-79,06%	-11635,15%	**	0,11%	Não possui
Saldo Aplicado	R\$ 4.194.693.568,95		R\$ 19.847.798,99	0,47 %				
Meta Atuarial				0,68 %				

Observações

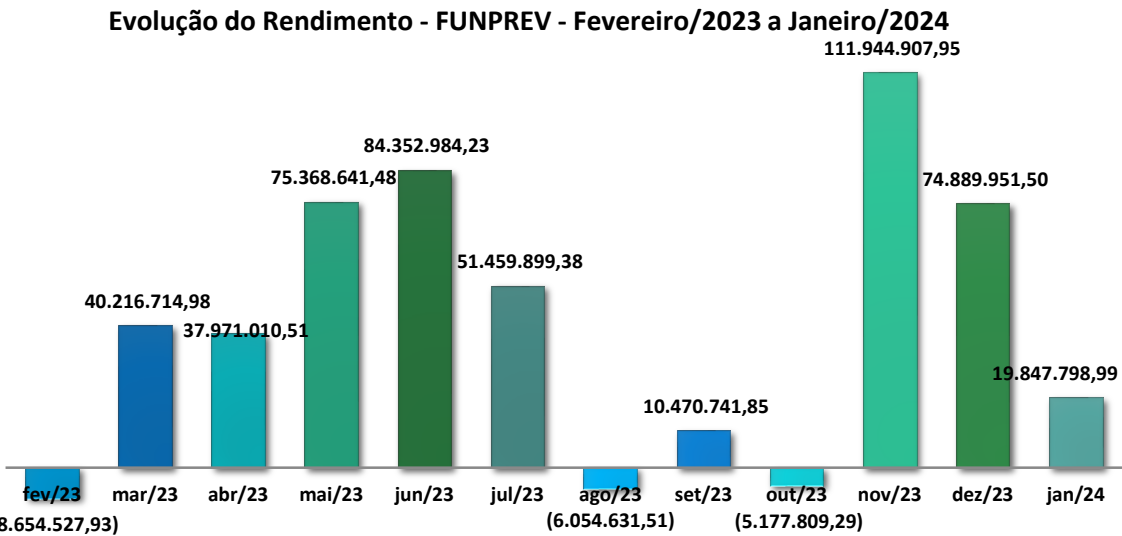
*Considerando que os Títulos Públicos e os Títulos Privados estão marcados na curva, ou seja, estão precificados de acordo com a taxa acordada na negociação. Logo, a

** Os fundos não tem historico de 12 meses

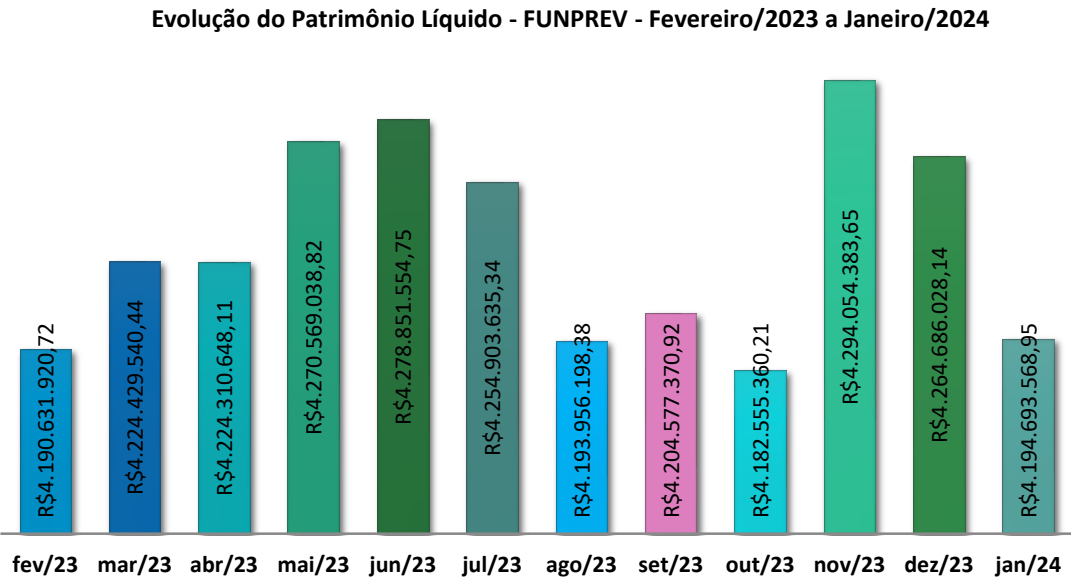
2.4 – Carteira FINANPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido 31/01/2024		% do Portfólio	Rendimento		Rentabilidade (TIR) Mês	TIR X MA	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	-	0,00%	R\$	42.517,50	0,18%	25,77%			
BOLETO FINANPREV 01 12012024	R\$	-	0,00%	R\$	42.517,50	0,18%	25,77%	-	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	443.636.898,55	99,99%	R\$	4.630.302,77	1,05%	155,23%			
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	143.946.709,58	32,44%	R\$	1.547.435,28	1,09%	159,93%	0,09%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	10.422.943,99	2,35%	R\$	103.961,81	1,01%	148,27%	0,11%	0,18%	Não possui
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	120.983,42	0,03%	R\$	972,22	0,81%	119,23%	1,17%	0,50%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIAI	R\$	289.146.261,55	65,17%	R\$	2.977.933,47	1,04%	153,15%	0,09%	0,20%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	66.096,64	0,01%	R\$	657,33	1,00%	147,83%			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIV	R\$	66.096,64	0,01%	R\$	657,33	1,00%	147,83%	0,08%	0,30%	Não possui
TOTAL	R\$	443.702.995,19		R\$	4.673.477,61	1,05%				
Meta Atuarial IPCA + 3%						0,68 %				

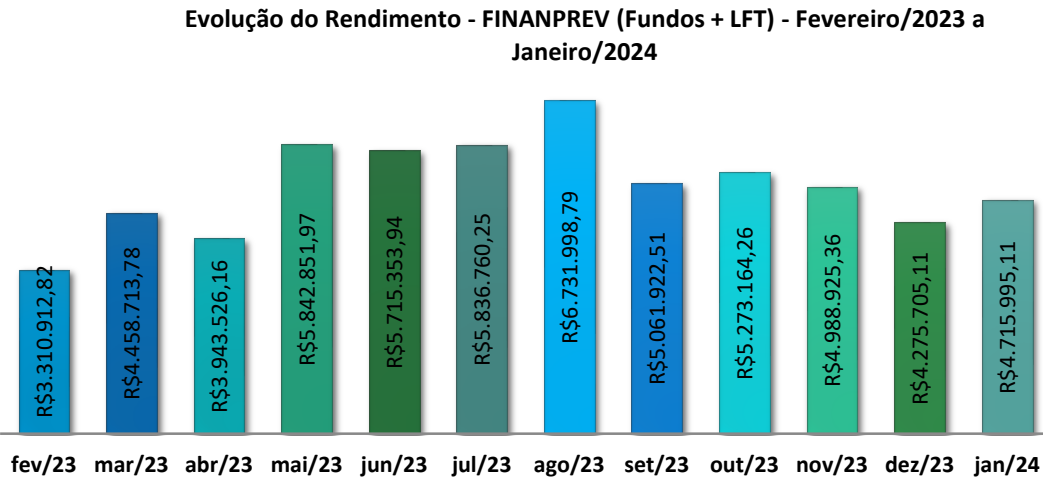
2.5 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido



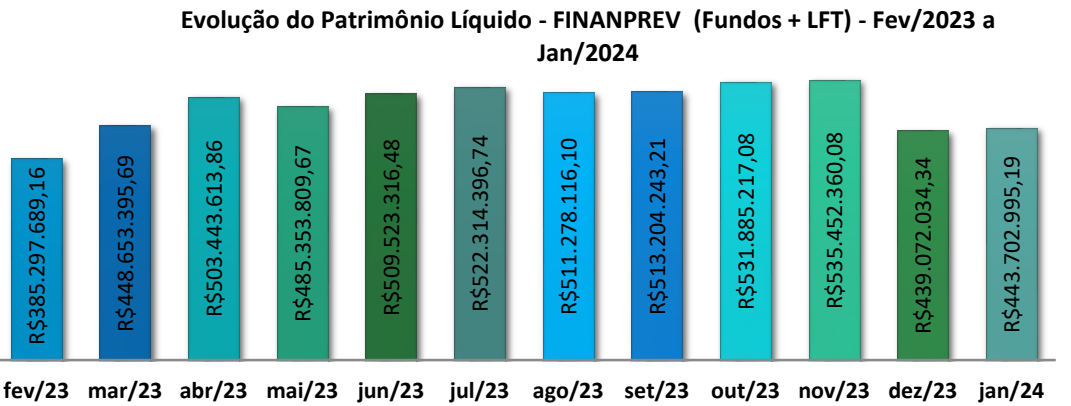
FONTE: NUGIN/IGEPPS



FONTE: NUGIN/IGEPPS



Fonte: NUGIN/IGEPPS



FONTE: NUGIN/IGEPPS

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO/PAGAMENTO	DECISÃO JUDICIAL		
dez/23	4.294.054.383,61		R\$ 90.499.061,33		106.767.098,66	R\$ 12.018.339,03	R\$ 74.889.713,13		1.082.215,55	R\$ 74.889.951,50	R\$ 4.264.686.030,07
JANEIRO	4.264.686.030,07	R\$ -	R\$ 445.675,06	1.054.661,63	74.889.951,55	R\$ 14.795.345,40	R\$ 350.000,00	1.098.220,24	R\$ 207.077,42	R\$ 19.847.798,99	R\$ 4.194.693.571,14
TOTAL	4.264.686.030,07	R\$ -	R\$ 445.675,06	R\$ 1.054.661,63	R\$ 74.889.951,55	R\$ 14.795.345,40	R\$ 350.000,00	R\$ 1.098.220,24	R\$ 207.077,42	R\$ 19.847.798,99	R\$ 4.194.693.571,14

Fonte: NUGIN/IGEPPS

Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicadas provenientes de realocação estratégica da própria carteira, chamadas de capital e saldo disponível em conta
2. Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira, chamada de capital ou sequestro judicial

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: JANEIRO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO	
02/01/2024			NTN-F 950199_2033_27.02.2023_13,36	Pgto Juros 950199 NTN-F -JAN/2033	
04/01/2024	1.054.661,63		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso proveniente de amortização/pag.de cupom	
10/01/2024			BTG PACTUAL INFRA II FIC FIP	Pagamento de Dividendos (recurso com bloqueio judicial em conta corrente do BTG)	
17/01/2024	95.675,06		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo disponível na conta - desbloqueio judicial	
17/01/2024		74.889.951,55	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a LC 125/2019	
22/01/2024		350.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Chamada de Capital do FIP Pátria Infra V Advisory/Resgate a maior	
23/01/2024	285.762,72		PÁTRIA INFRA V ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA	Chamada de Capital do FIP Pátria Infra V Advisory	
24/01/2024		14.795.345,40	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Taxa de Administração	
26/01/2024	64.237,28		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso a maior do resgate do proc. 2024/73129	
11/01/2024		131,53	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial	
19/01/2024		71,13	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial	
11/01/2024		4.268,47	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial	
16/01/2024		185.337,37	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial	
19/01/2024		6.528,21	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial	
26/01/2024		10.740,71	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CP LP	Resgate por decisão judicial	
TOTAL	1.500.336,69	90.242.374,37			

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: JANEIRO/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO

Não Houve movimentação

2.7 - Fundo Estressado

Fundo Estressado: BBIF Master

O IGEPPS detém exclusivamente um fundo estressado em sua carteira Funprev. Este fundo encontra-se envolvido em um processo judicial contra a instituição administradora Santander, visando recuperar os recursos investidos.

		jan/24
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%)		66.550.916,89
RETORNO NO MÊS (%)		-0,37%
RETORNO NO MÊS (\$)		- 9.439,33
PATRIMÔNIO DO FUNDO		R\$ 33.012.156,87
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 64.016.039,53

2.8 - Taxa de Administração

Taxa de Administração: é a taxa de manutenção destinada a cobrir as despesas administrativas do IGEPPS/PA. Essa taxa é integralmente suportada pelos recursos provenientes da arrecadação previdenciária do FUNPREV. Nos casos em que a arrecadação não é suficiente para cobrir a taxa de administração, procede-se ao resgate dos recursos acumulados nos fundos de investimento da carteira FUNPREV.

Para custear as despesas administrativas de **Janeiro/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes do resgate dos fundos de investimento da carteira Funprev no valor de R\$ 14.795.345,40.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					
MÊS	Resgatado dos fundos de investimentos do FUNPREV		Proveniente da Receita Arrecadada do FUNPREV		Total
JANEIRO	R\$	14.795.345,40		R\$	14.795.345,40
				R\$	-
TOTAL	R\$	14.795.345,40	R\$	-	R\$ 14.795.345,40

Fonte: Nugin/Coaf

2.9 - Lei Complementar 125

Lei Complementar 125: Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do Funprev para o Finanprev o valor de R\$ 3.262.775.134,59 no período de 2016 até Janeiro 2024.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV				
PERÍODO	DESCRIÇÃO	VALOR		
2016	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	R\$	652.065.924,15	
2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2017	R\$	576.435.802,81	
2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2018	R\$	411.344.663,66	
2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2019	R\$	629.863.135,36	
2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2020	R\$	209.416.677,77	
2021	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2021	R\$	80.224.987,67	
2022	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2022	R\$	181.288.571,28	
2023	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2023	R\$	502.287.572,90	
2024	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2024	R\$	19.847.798,99	
TOTAL		R\$ 3.262.775.134,59		

Fonte: NUGIN

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
Saldo 2023	74.889.951,55		74.889.951,55	-
jan-24	19.847.798,99	-	19.847.798,99	
Total	19.847.798,99	-	19.847.798,99	

*O saldo é transferido no mês subsequente

3. Gestão de Investimentos

3.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- Global:** Em janeiro cresceram os indícios de um pouso suave na economia americana, com a desinflação em curso e crescimento moderado. A título de exemplo, o PIB americano saiu acima da expectativa (3,3% em 2023). Na China, o governo segue ampliando as medidas de estímulo, no entanto a ordem de liquidação da gigante do setor imobiliário Evergrande adicionou preocupação ao cenário. O FMI elevou a sua expectativa de crescimento global.
- Brasil:** A atividade econômica brasileira segue resiliente. O IBC-Br, considerado uma prévia do PIB brasileiro, referente ao mês de Novembro veio em 0,01% abaixo dos 0,10% esperados. A taxa de desemprego do trimestre de Out-Dez/23 foi de 7,4%, apresentando um recuo de 0,3 p.p. em comparação ao trimestre anterior.

Inflação

- Global:** O mercado ponderou como favorável os novos dados a tese de desinflação moderada com baixos efeitos na atividade econômica, como o índice de preços PCE americano (medida preferida do FED), com exceção do núcleo anual que veio abaixo do esperado, as demais medidas saíram de acordo com as expectativas.
- Brasil:** O processo desinflacionário permanece em seu curso lento, com melhoras na margem. O IPCA de Dezembro veio acima do esperado (0,56%), ao contrário do IPCA-15 de Janeiro veio abaixo do esperado (0,31%), mas com altas em serviços e alimentos. Expectativa no FOCUS do Banco Central de 30/01 projeta uma inflação de 3,81% para 2024, dentro do intervalo da meta de inflação.

Juros

- Global:** Na reunião do FED (31/01) foi mantido o compromisso com aperto monetário, sem sinalização de corte de juros até ser confirmados novos dados de desinflação mais abrangente. No início do mês, a expectativa de corte da taxa de juros americana em março era de 60%, com o nova postura do FED, a probabilidade caiu para somente de 30%. Reagindo a mudança de expectativa e a economia americana resiliente as curvas de juros tiveram alta, recuando ao final do mês.
- Brasil:** Conforme o esperado, a reunião do COPOM (31/01) cortou a Selic em mais 0,50 p.p., definindo a taxa de juros em 11,25% a.a. O comunicado sinalizou que os próximos cortes devem ser da mesma magnitude, caso o cenário esperado se confirme citando as incertezas internas e externas, sobretudo a reancoragem apenas parcial das expectativas e o cenário global desafiador. A curva de juros acompanhou a curva americana.

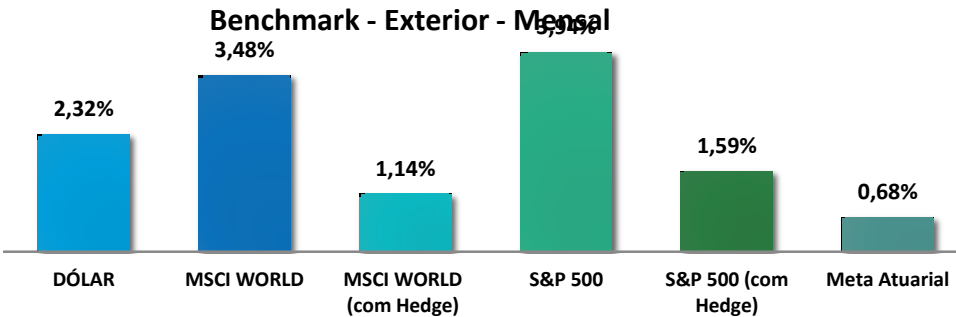
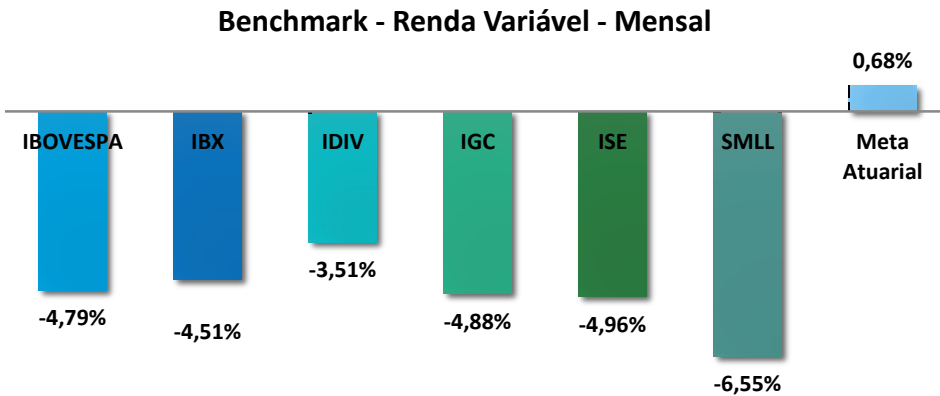
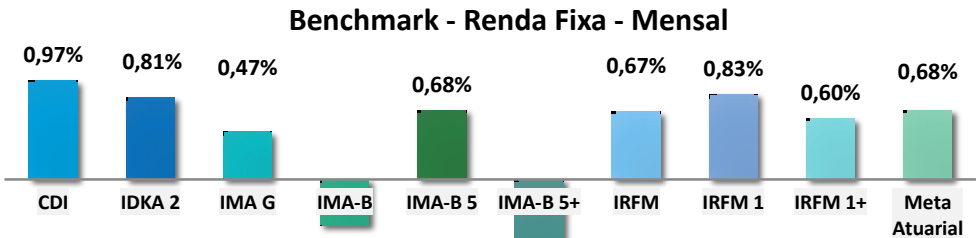
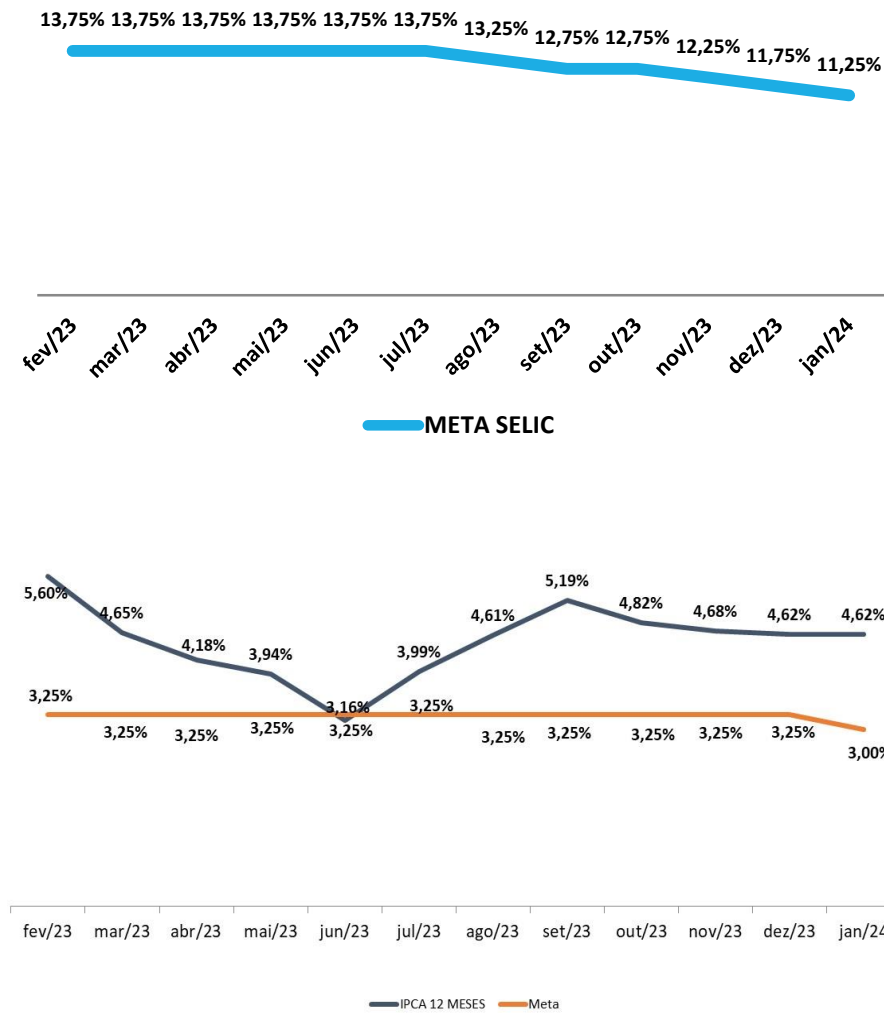
Mercado

- Global:** balanço de mercado: os balanços das grandes empresas tecnologia foram mistos, com destaque para amazon e meta, os resultados positivos puxaram as performances das principais bolsas como o s&p 500 que subiu 1,59%, o nasdaq +1,02%, o euro stoxx +2,80% e o nikkei fechou com +8,43%. na contramão, o delicado quadro chinês impactou seus ativos, com o msci china caindo 10,63%. as commodities tiveram desempenhos mistos, com destaque para o petróleo que subiu +5,86% no mês.
- Brasil:** Balanço de Mercado: Em linha com a maioria das bolsas asiáticas e as commodities, mais afetadas com a fraca economia chinesa, o Ibovespa caiu -4,79% no mês. Localmente, a alta da curva de juros e a tentativa de emplacar um ex-ministro como CEO da empresa Vale contribuíram para esse resultado. Os principais índices de renda fixa tiveram resultados positivos, com exceção do IMA-B (-0,45%) e do IMA-B 5+ (-1,47%).

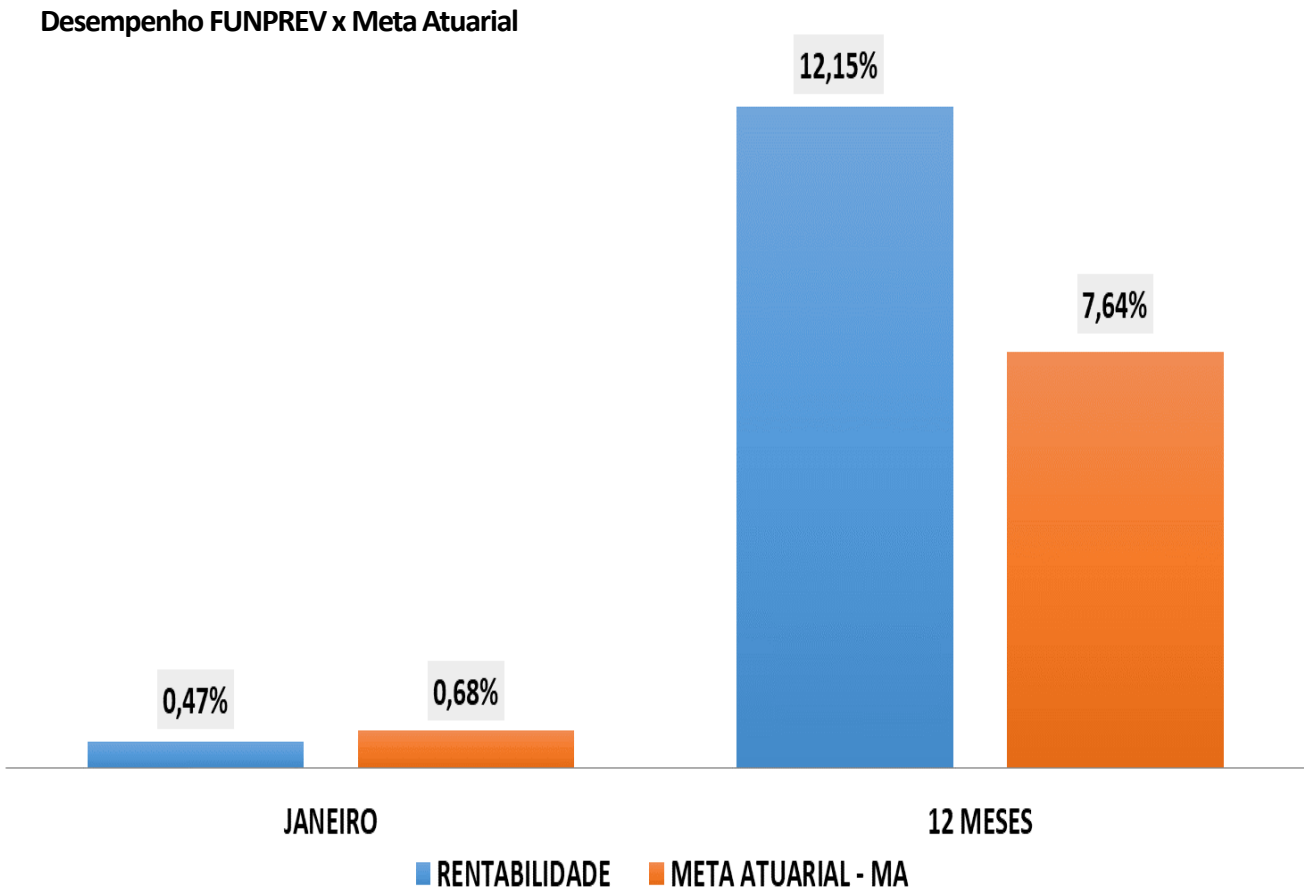
Fato relevante

- Global:** O conflito Israel-Hamas se espalhou para outras regiões do Oriente Médio, no qual o grupo Houthi do Lêmen têm atacado navios (EUA e Reino Unido, especialmente) no Mar Vermelho e arredores podendo afetar as cadeias de abastecimento.
- Brasil:** O governo lançou a "Nova Indústria Brasil" medida que disponibiliza R\$ 300 Bilhões para financiamento do setor até 2026, com recursos geridos pelo BNDES, Finep e Embrapii. O presidente Lula sancionou com vetos a LOA, incluindo um corte de R\$ 5,6 BI em emendas parlamentares e manteve o fundo eleitoral de 4,9 milhões para as campanhas eleitorais deste ano.

3.2 – Indicadores de Mercado



3.3 – Indicadores da Carteira



FONTE: NUGIN/IGEPPS

MESES	JAN
RENTABILIDADE	0,47%
META ATUARIAL(IPCA+3%)	0,68%
DIFERENÇA	-0,21%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%

3.3 – Indicadores da Carteira

Histórico de Rentabilidade - FUNPREV

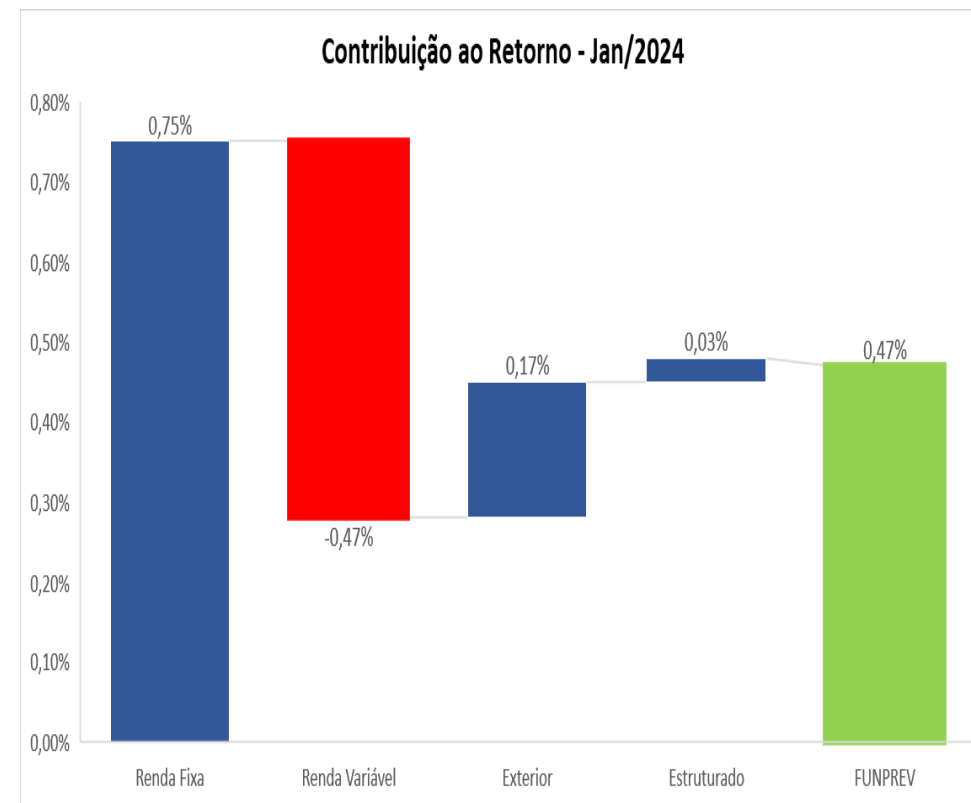
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	IPCA+3%	CDI
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%	8,85%	19,00%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%	14,69%	6,20%	15,05%
2007	1,07%	0,86%	1,04%	0,94%	1,02%	0,90%	0,96%	0,98%	0,81%	0,91%	0,82%	0,83%	11,73%	7,57%	11,82%
2008	0,93%	0,81%	0,81%	0,86%	0,86%	0,95%	1,06%	1,00%	1,04%	1,07%	1,01%	1,15%	12,16%	9,11%	12,37%
2009	1,08%	0,85%	0,99%	0,84%	0,81%	0,78%	0,86%	0,73%	0,78%	0,76%	0,76%	0,80%	10,51%	7,42%	9,90%
2010	0,66%	0,67%	0,98%	0,59%	0,51%	0,85%	1,38%	1,58%	0,68%	1,58%	0,80%	1,94%	12,91%	9,07%	9,74%
2011	-0,01%	0,74%	1,49%	0,61%	1,31%	-0,04%	0,53%	4,24%	0,79%	1,59%	1,69%	1,20%	15,02%	9,69%	11,59%
2012	1,65%	2,07%	1,64%	3,49%	1,27%	-0,13%	2,76%	1,66%	1,27%	3,29%	0,74%	2,05%	24,00%	9,00%	8,41%
2013	0,50%	-0,70%	-1,66%	1,45%	-3,40%	-3,02%	1,23%	-1,77%	0,99%	1,27%	-2,28%	0,70%	-6,65%	9,10%	8,05%
2014	-2,30%	2,85%	1,25%	1,74%	2,48%	1,02%	0,92%	3,18%	-2,14%	1,52%	1,42%	-0,89%	11,44%	9,61%	10,81%
2015	1,34%	1,31%	0,67%	1,69%	1,37%	0,56%	0,41%	-1,89%	0,12%	1,84%	0,76%	1,83%	10,42%	13,97%	13,23%
2016	1,71%	1,12%	2,04%	1,85%	0,63%	1,28%	1,58%	0,94%	1,36%	1,05%	0,10%	1,59%	16,35%	9,46%	14,00%
2017	1,80%	1,92%	1,18%	0,46%	0,00%	0,73%	2,50%	1,17%	1,39%	0,12%	-0,24%	1,10%	12,79%	6,00%	9,95%
2018	2,12%	0,66%	1,32%	0,33%	-1,87%	0,07%	1,72%	-0,38%	0,70%	3,25%	1,18%	1,23%	10,71%	6,83%	6,42%
2019	2,50%	0,32%	0,59%	1,07%	2,14%	2,56%	1,30%	0,18%	1,51%	1,64%	0,03%	1,77%	16,72%	7,45%	5,97%
2020	0,71%	-0,44%	-5,46%	1,88%	2,10%	2,01%	1,91%	-0,63%	-1,18%	-0,33%	2,13%	2,58%	5,10%	7,64%	2,77%
2021	-0,44%	-0,59%	0,38%	1,03%	1,13%	0,22%	-0,50%	-0,85%	-0,92%	-1,61%	0,99%	0,90%	-0,31%	13,35%	4,40%
2022	0,26%	0,11%	2,23%	-1,01%	0,74%	-1,59%	1,48%	1,00%	0,12%	2,13%	-0,65%	0,00%	4,86%	8,95%	12,37%
2023	1,55%	-0,21%	0,97%	0,92%	1,79%	1,98%	1,23%	-0,14%	0,22%	-0,12%	2,68%	1,79%	13,38%	7,72%	13,05%
2024	0,47%												0,47%	0,68%	0,97%

Fonte: NUGIN

3.3 – Indicadores da Carteira

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

Portfólio	%	Retorno	Contribuição
		jan/24	jan/24
Renda Fixa	75,83%	0,98%	0,75%
Alocação Dinâmica	31,33%	0,87%	0,28%
Crédito Privado	1,61%	1,24%	0,02%
Juro Nominal	0,44%	1,33%	0,01%
Juro Real	42,46%	1,07%	0,44%
Renda Variável	11,37%	-4,04%	-0,47%
Bolsa Brasil	11,37%	-4,04%	-0,47%
Exterior	6,41%	2,76%	0,17%
Alocação Dólar	3,93%	4,79%	0,18%
Alocação Hedge	2,48%	-0,30%	-0,01%
Estruturado	6,39%	0,46%	0,03%
Multimercado	4,07%	1,23%	0,05%
Economia Real	2,32%	-0,67%	-0,02%
FUNPREV	100,00%	0,47%	0,47%
CDI		0,97%	
IPCA+3%		0,68%	



3.4 - Distribuição da Carteira Global

Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia

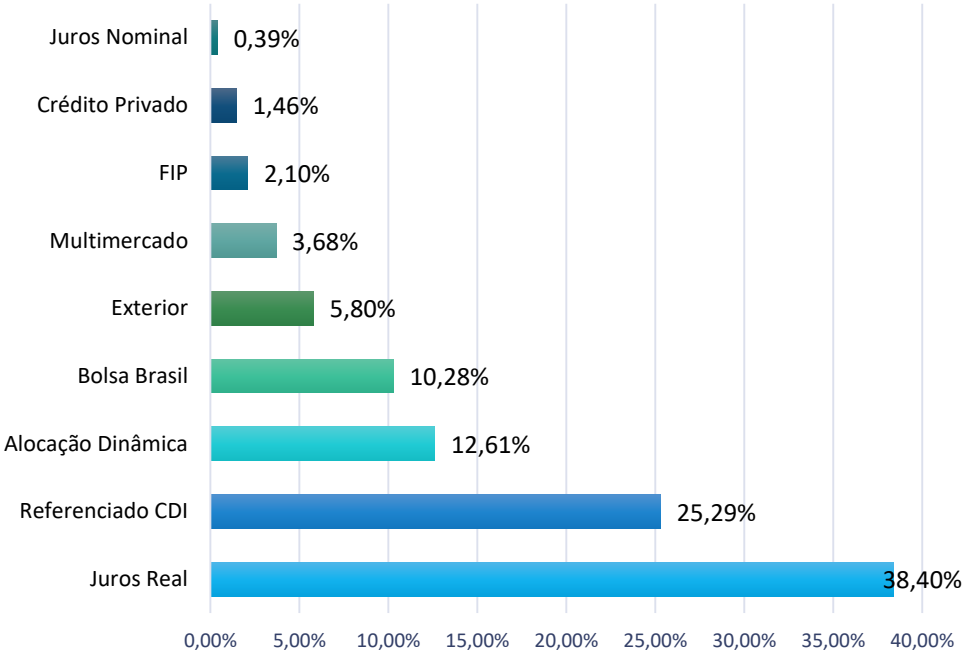
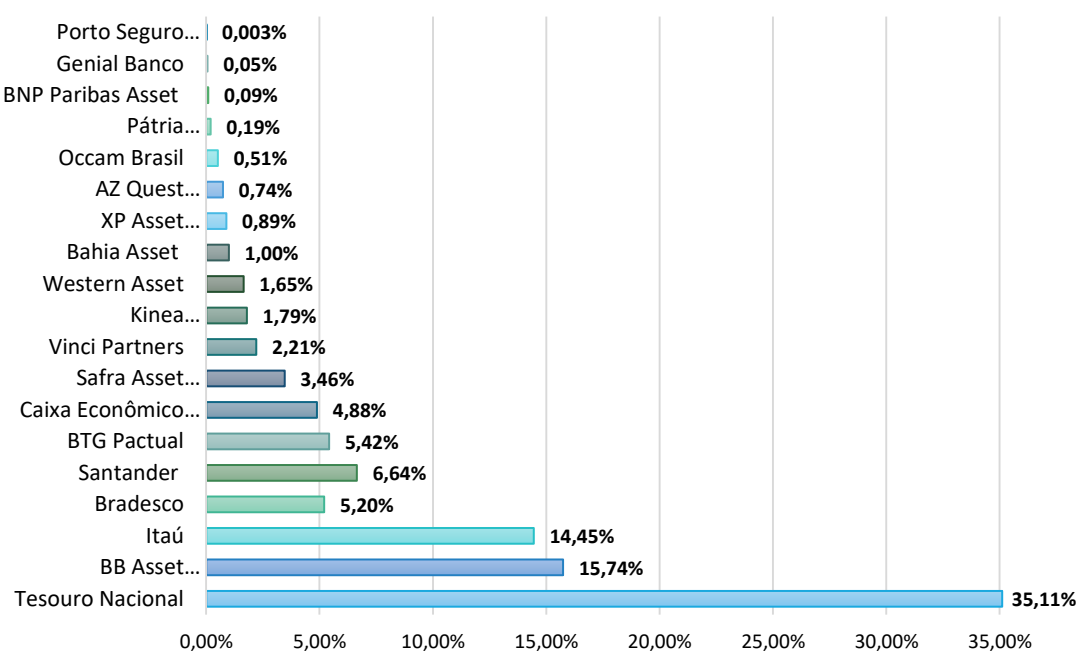
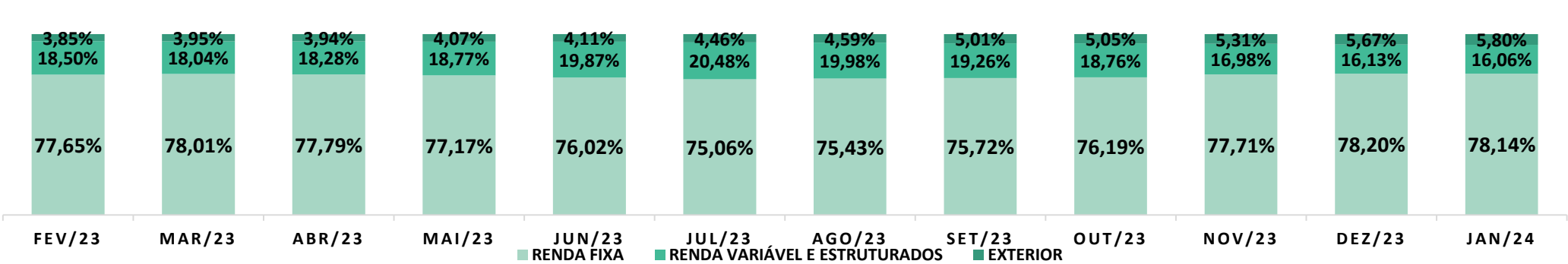


Gráfico 1: Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



Distribuição por segmento – Fev/23 a Jan/24



3.5 – Gestão de Risco

Diagnóstico		Contingência
Riscos	Mercado	Dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento.
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 95,93% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Observamos ativos com nota D em montante reduzido. O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado e diligenciando as gestoras para identificar a tomada de decisão sobre equacionamento deste risco de crédito em suas carteiras de investimento.
	Liquidez	O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (37,04%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.
	Operacional	Observamos novamente bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, o que impacta nas liquidações das operações financeiras, com potencial de impacto negativo na imagem do Instituto e prejuízos por meio de multas, juros e processos judiciais. - O NUGIN informa mensalmente a Diretoria Executiva a relação de sequestros e seus respectivos processos judiciais, solicitando providências quando aos bloqueios e sequestros; - O NUGIN realiza resgates a maior de recursos para honrar com os compromissos.
	Imagem	Nenhum evento relevante no mês de Janeiro.
	Legal	Observamos o desenquadramento passivo de 3 (três) fundos pertencente a carteira FUNPREV. O referido desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, conforme art. 27 da Res. 4.963/2021. Além disto, o IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos. - Monitoramento dos fundos que sofreram desenquadramento involuntário, acompanhando o desempenho dos ativos para poder solicitar o resgate em tempo oportuno, a fim de não acarretar prejuízo no patrimônio do RPPS. - Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

3.5 – Gestão de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

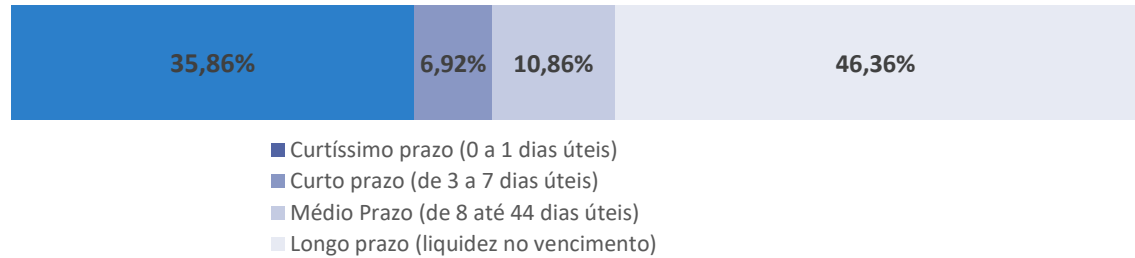
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				jan/24	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	75,83%	0,84%	0,69%	-	-1,29%	-20,23%	-0,67%	14,74%
Renda Variável	11,37%	21,36%	-6,66%	-4,85%	-13,35%	-37,41%	-3,80%	37,70%
Exterior	6,41%	7,20%	-1,28%	-1,64%	-5,56%	-9,12%	-1,97%	5,19%
Estruturado	6,39%	4,70%	-0,81%	-0,47%	-2,50%	-4,28%	0,38%	8,90%
FUNPREV	100,00%	3,30%	-0,17%	-0,39%	-0,97%	-19,53%	-1,05%	15,27%

Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	jan/24
Rating AAA	81,92%
Rating AA	10,87%
Rating A	3,14%
Rating D	0,37%
Outros	3,70%
Total	100,00%

Observação: No FUNPREV, 4 Fundos investem em crédito privado (16% do FUNPREV), investindo 21% dos seus recursos nesses ativos, assim o FUNPREV possui 3,37% em Crédito Privado.

Risco de Liquidez - FUNPREV



Risco Operacional - Sequestros Judicial IGEPPS (Janeiro 2024 e Acumulado)

jan/24	Desde 2022 até Janeiro/2024
R\$ 269.321,15	R\$ 15.363.962,31

4. Parecer Técnico

Meta Atuarial A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Janeiro** foi de **0,47%** para uma meta de **0,68%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **12,15%** para uma meta de **7,64%**, marcando o cumprimento da meta atuarial do período.

A compra de Títulos Públicos atrelados a inflação foi uma das principais estratégias definidas desde meados de 2022, com títulos em carteira com prêmio médio de IPCA + 6,20%, a manutenção destes mitiga o risco da carteira, e fornece liquidez recorrente via o pagamento de cupons de juros semestrais. Essa é a estratégia Juro Real a maior concentração da carteira FUNPREV com 42,46% e retorno de 1,07%.

A segunda maior posição por estratégia é Alocação Dinâmica com 31,33% e retorno de 0,87%, que tem como referência o CDI, que apesar da dos consecutivos cortes da taxa Selic, ainda é atraente para o cumprimento da meta atuarial. Essas estratégias são as mais relevantes da Renda Fixa, que teve retorno mensal de 0,98%.

Estratégia de Investimento A estratégia de Renda Variável tem posição de 11,37%, que está acima da meta atuarial, pela valorização que teve no final de 2023, o retorno mensal foi de -4,04%. O resultado decorrente da performance fraca de bolsas internacionais, resultado do compromisso do FED na manutenção dos juros e sem previsão clara de corte, além disso as commodities foram afetadas pelo fraco desempenho da economia chinesa.

O Exterior teve o maior retorno por estratégia, de 2,76%, mas contribuiu com 0,17%, pois tem 6,41% de posição. Implicação dos balanços mistos das setes magnificas e dados da economia américa condizentes com um pouso suave.

O Estruturado que é segmentado em Multimercado e Economia Real (FIPs), tiveram os seguintes resultados 1,23% e -0,67%, respectivamente e somados contribuíram 0,03%. Os Multimercados foram bem, pois estão atrelados principalmente aos índices CDI e S&P, como foram positivos e destaque para o S&P.

Perspectivas futuras Apesar do cenário de corte de juros no Brasil e de iminente corte de juros no exterior, o NUGIN permanece com a estratégia de aguardar o “timing” para realocação no segmento de renda variável, a fim de reenquadramento da estratégia definida na Política de Investimentos 2024 , assim como alocações pontuais em produtos atrelados ao CDI e Crédito Privado (quando a taxa de juros tornar-se menos atrativa). Para o exterior, renda fixa com hedge cambial, para maior diversificação, o que permite proteção da carteira diante de vários cenários econômicos possíveis. A estratégia de alocação para os próximos períodos, encontra-se delineada na tabela abaixo:

4. Parecer Técnico

Estratégia de Alocação

Portfólio	%		Alvo	Racional
Renda Fixa	75,83%	↑	85,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade
Alocação Dinâmica	31,33%	↑	35,00%	Indexar o portfólio a ativos CDI com fundos refenciados CDI, CDI ativo, visando liquidez e gestão ativa. Projeção de CDI atrativo para redução da volatilidade e cumprimento da meta atuarial.
Crédito Privado	1,61%	↑	5,00%	Prêmio de risco por assumir crédito privado na carteira é atrativo para composição da carteira. Com projeção de queda da SELIC, ativos que buscam prêmio ao CDI agregam diversificação.
Juro Nominal	0,44%	↑	5,00%	A trajetória de queda da SELIC produz uma tendência de convergência a média histórica nos próximos anos. Com isto, o momento se torna interessante para compra de ativos atrelados a ativos prefixados.
Juro Real	42,46%	=	40,00%	IPCA + com taxas acima da meta atuarial protegem o passivo do Fundo e pagam cupons para reinvestimentos e honrar compromissos.
Renda Variável	11,37%	↓	6,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Bolsa Brasil	11,37%	↓	6,00%	Consolidação dos melhores gestores, estratégias e maior aderência ao Benchmark Ibovespa por meio de ETF's. Prêmio de risco e momento atrativo ao Brasil entre emergentes adiciona potencial de valorização, integrando diversificação.
Exterior	6,41%	↓	6,00%	Diversificação no Exterior: construção de posição estrutural, com potencial de ser a principal estratégia de risco
Alocação Dólar	3,93%	↓	3,00%	Ativos no exterior agregam diversificação e captura de prêmio na renda fixa e em teses seculares de crescimento. Integrar
Alocação Hedge	2,48%	↑	3,00%	ativos em dólar e com proteção cambial. Buscar consolidar uma posição estrutural de longo prazo em diversos mercados e
Estruturado	6,39%	↓	3,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado	4,07%	↓	0,00%	Atualmente os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação.
Economia Real	2,32%	↑	3,00%	Investimentos alternativos, focados em ativos da economia real e infraestrutura, historicamente apresentam alto potencial de retorno e de diversificação. Principal parcela da carteira de investidores institucionais globais.
FUNPREV	100,00%		100,00%	

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise

Camila Augusta Brito Correa
Marcos Paulo Sousa Monteiro

Operacional

Elvira Carolina Scapin Martins
Mônica Medeiros Silva

Compliance

Silvina Kelly Gomes da Silva
Suhelem Pinto Vieira

Estagiário

Suelem Teixeira

Coordenação NUGIN

Henrique Mascarenhas