

Relatório Mensal de Investimento

Novembro/2024

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

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 Novembro/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 MTP 1.467/2022, estando presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Sumário

1 - Carteira de Investimento

- 1.1 - Carteira Global
- 1.2 - Política de Investimento
- 1.3 - Distribuição da Carteira Global
- 1.4 - Carteira FUNPREV
- 1.5 - Carteira FINANPREV
- 1.6 - Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – FUNPREV e FINANPREV
- 1.7 – Carteira SPSM
- 1.8 - Movimentações Financeiras
- 1.9 - Fundo Estressado
- 1.10 - Taxa de Administração
- 1.11 - Lei Complementar 125

2 - Gestão de Investimento

- 2.1 - Indicadores de Mercado
- 2.2 - Indicadores da Carteira

3 - Gestão de Risco

- 3.1 - Atribuição de Resultado
- 3.2 - Monitor de Risco

4 - Parecer Técnico

- 4.1 – Cenário Econômico e Político
- 4.2 – Resultado da Carteira
- 4.3 – Perspectivas para a Carteira

1. Carteira de Investimento

1.1 – Carteira Global

A carteira de investimentos do IGEPPS Pará é composta por 72 ativos, distribuídos entre 47 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).

MÊS: NOVEMBRO/2024

CARTEIRA	RECEITA			RENDIMENTO MÊS	RENDIMENTO ANO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO				Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta	Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta
FUNPREV	R\$ 23.197.235,94	R\$ 154.365,35	R\$ 32.149.953,87	R\$ 29.903.167,06	R\$ 380.166.366,26	R\$ 4.340.073.968,72	0,69%	0,61%	113,11%	9,34%	7,17%	130,26%
FINANPREV	R\$ 163.469.640,50	R\$ 488.776.675,72		R\$ 2.745.606,29	R\$ 49.738.865,14	R\$ 68.036.901,69	0,80%	0,61%	131,15%	10,30%	7,17%	143,65%
SPSM	R\$ 57.638.699,74	R\$ 69.265.073,29		R\$ 124.743,06	R\$ 1.252.333,69	R\$ -	0,45%	0,61%	73,77%	5,17%	7,17%	72,11%
Disponibilidade Financeira						R\$ 246.012.440,42						
IGEPPS/PA	R\$ 244.305.576,18	R\$ 558.196.114,36	R\$ 32.149.953,87	R\$ 32.773.516,41	R\$ 431.157.565,09	R\$ 4.654.123.310,83						

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

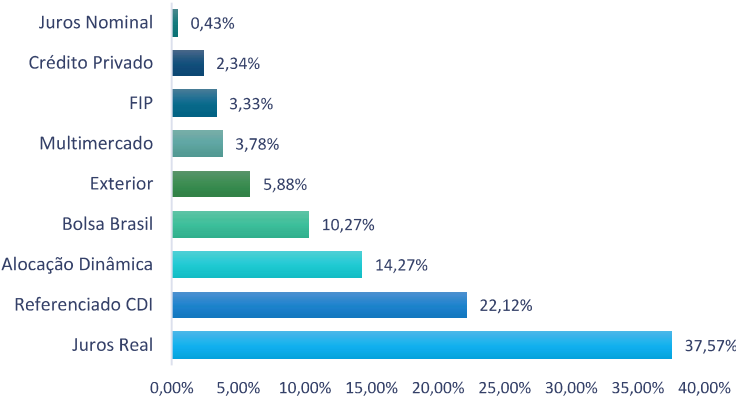
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 29/11/2024

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2024			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
Renda Fixa		3.382.641.620,99	76,74%		85,00%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.674.989.577,69	38,00%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	427.713.008,37	9,70%	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	35.016.235,51	0,79%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.141.638.534,73	25,90%	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	(Lista Exaustiva BACEN)	51.139.239,53	1,16%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.401.744,09	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	49.743.281,08	1,13%	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		602.477.498,48	13,67%		6,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	452.825.922,93	10,27%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, II	FI ETF RV CVM	-	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	149.651.575,56	3,39%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Exterior		109.582.663,47	2,49%		6,00%		10,00%
Art. 9º, I	Fundos de Renda Fixa - Dívida Externa	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	109.582.663,47	2,49%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		313.409.087,47	7,11%		3,00%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	166.839.010,50	3,78%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	146.570.076,96	3,33%	0,00%	3,00%	5,00%	5,00%
Art. 10º, III	FI Ações - Mercado de Acesso	-	0,00%	0,0%	0,00%	5,00%	5,00%
Fundos Imobiliários		-	0,00%		0,0%		10,00%
Art. 11º	Fundos Imobiliários (FII)	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	10,00%
Empréstimos Consignados		-	0,00%		0,0%		10,00%
Art. 12º, II	Empréstimos Consignados	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	10,00%
Total da Carteira		R\$ 4.408.110.870,41			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 246.012.440,42					
Total Geral		R\$ 4.654.123.310,83					

Fonte: NUGIN

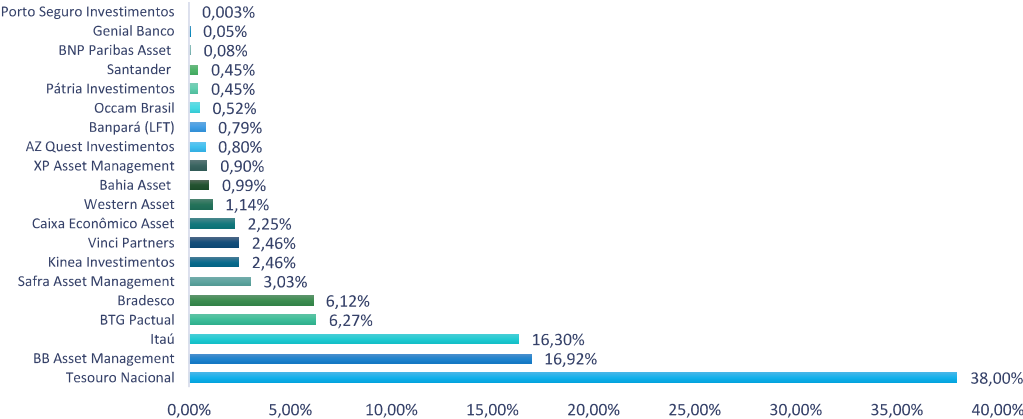
1.3 - Distribuição da Carteira Global

Distribuição de Recursos por Estratégia

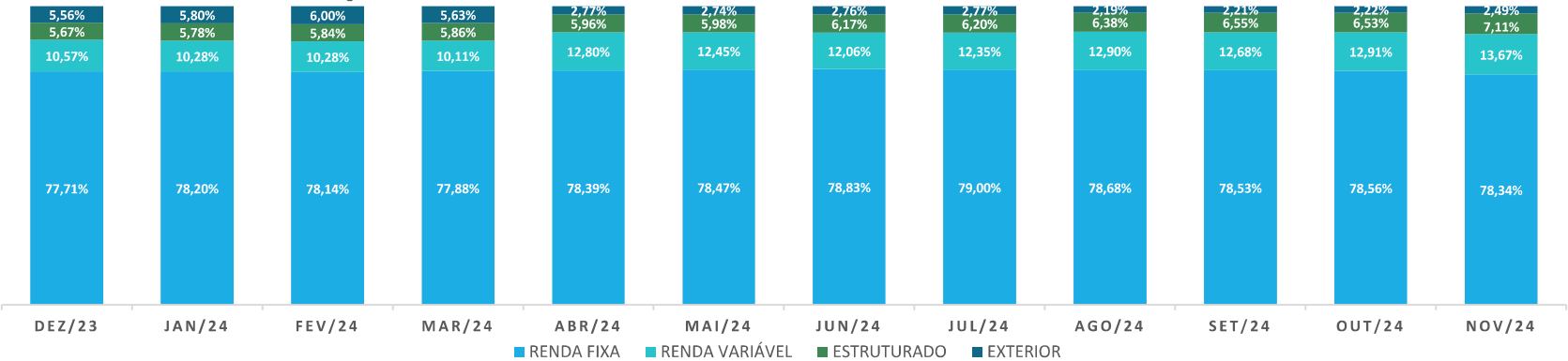


FONTE: NUGIN/IGEPPS

Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2023 A NOVEMBRO DE 2024



FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.4 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Novembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do TN	R\$ 1.674.989.577,70	38,58%	R\$ 14.480.782,44	R\$ 161.033.567,60	0,86%	10,23%			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 99.146.732,19	2,28%	R\$ 869.964,36	R\$ 9.661.899,50	0,87%	10,32%	0,26%	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 131.282.005,06	3,02%	R\$ 1.136.467,50	R\$ 12.653.744,23	0,87%	10,37%	0,26%	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 42.076.111,56	0,97%	R\$ 361.920,27	R\$ 4.028.061,58	0,87%	10,30%	0,26%	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 108.084.674,52	2,49%	R\$ 919.110,76	R\$ 10.190.420,05	0,84%	9,96%	0,25%	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 44.240.816,75	1,02%	R\$ 396.059,54	R\$ 4.404.778,08	0,89%	10,55%	0,26%	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 107.881.562,71	2,49%	R\$ 918.192,07	R\$ 10.181.433,11	0,84%	9,97%	0,25%	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 86.805.351,94	2,00%	R\$ 776.371,31	R\$ 8.633.728,58	0,89%	10,54%	0,26%	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 44.034.464,67	1,01%	R\$ 386.803,57	R\$ 4.311.769,71	0,89%	10,55%	0,26%	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 83.414.691,95	1,92%	R\$ 702.299,83	R\$ 7.806.487,55	0,85%	10,05%	0,25%	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 21.821.908,47	0,50%	R\$ 191.612,93	R\$ 2.135.710,42	0,89%	10,54%	0,26%	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 112.401.687,30	2,59%	R\$ 939.454,60	R\$ 10.437.400,91	0,84%	9,97%	0,25%	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 131.275.642,82	3,02%	R\$ 1.140.358,44	R\$ 12.701.154,35	0,88%	10,41%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 85.891.064,76	1,98%	R\$ 738.740,17	R\$ 8.196.214,20	0,85%	10,09%	0,25%	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 44.024.129,22	1,01%	R\$ 391.703,50	R\$ 4.356.004,81	0,88%	10,48%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 78.558.371,88	1,81%	R\$ 689.153,38	R\$ 7.655.813,85	0,87%	10,31%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.330.705,74	0,17%	R\$ 64.033,39	R\$ 711.171,88	0,87%	10,26%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 42.369.074,88	0,98%	R\$ 367.331,85	R\$ 4.077.997,97	0,86%	10,18%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 279.742.320,19	6,45%	R\$ 2.386.972,77	R\$ 26.472.467,26	0,85%	10,00%	0,25%	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.306.179,93	0,15%	R\$ 53.809,09	R\$ 596.763,98	0,85%	10,00%	0,25%	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 99.132.505,84	2,28%	R\$ 870.035,73	R\$ 9.666.331,16	0,87%	10,32%	0,26%	-	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.169.575,32	0,44%	R\$ 180.387,39	R\$ 2.154.214,40	0,95%	12,24%	0,48%	-	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Novembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$ 427.713.008,37	9,86%	R\$ 3.167.453,34	R\$ 42.702.606,49	0,75%	8,51%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 8,41	0,00%	R\$ 0,03	R\$ 15,09	0,34%	6,17%	1,66%	0,20%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 2.476.507,88	0,00%	7,29%	0,63%	0,20%	-
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 291.636,32	0,00%	7,30%	-	0,15%	-
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 4.007.723,37	0,00%	7,31%	-	0,20%	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 2.887.488,93	0,00%	7,33%	-	0,20%	-
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 2.386.925,00	0,00%	7,30%	-	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 137.231.668,53	3,16%	R\$ 1.477.412,76	R\$ 15.095.063,49	1,09%	12,36%	1,45%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA	R\$ 290.257.073,33	6,69%	R\$ 1.688.625,66	R\$ 15.530.521,25	0,59%	5,65%	1,73%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 224.258,10	0,01%	R\$ 1.414,89	R\$ 24.042,57	0,34%	6,28%	1,66%	0,18%	-
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 2.682,59	0,00%	1,53%	-	0,00%	-
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 159.843,37	-	0,68%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 1.108.689.895,66	25,54%	R\$ 8.835.412,11	R\$ 93.737.453,50	0,81%	10,04%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 2.325,19	0,00%	R\$ 18,22	R\$ 3.987,44	0,79%	10,26%	0,13%	0,20%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 705.149.714,34	16,25%	R\$ 5.639.090,72	R\$ 64.278.529,00	0,81%	10,00%	0,05%	0,20%	-
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 201.936.277,42	4,65%	R\$ 1.546.966,45	R\$ 11.239.473,81	0,81%	10,56%	0,09%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 201.601.578,71	4,64%	R\$ 1.649.336,72	R\$ 18.209.339,16	0,82%	9,93%	0,59%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 6.124,09	0,00%	3,43%	-	0,00%	-
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de	R\$ 51.139.239,53	1,18%	R\$ 547.153,64	R\$ 5.683.597,66	1,08%	12,50%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 51.139.239,53	1,18%	R\$ 547.153,64	R\$ 5.683.597,66	1,08%	12,50%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.401.744,09	0,06%	-R\$ 11.299,58	-R\$ 133.133,27	-0,47%	-5,25%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.401.744,09	0,06%	-R\$ 11.299,58	-R\$ 133.133,27	-0,47%	-5,25%	0,54%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 49.671.253,95	1,14%	R\$ 300.234,02	R\$ 2.043.960,67	0,68%	10,05%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 19.706.281,03	0,45%	R\$ 98.366,00	R\$ 1.786.825,00	0,50%	9,86%	2,27%	0,30%	20,00%
BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 17.904.355,05	0,41%	R\$ 141.250,15	R\$ 196.517,80	0,80%	1,20%	0,14%	0,00%	0,00%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 12.060.617,87	0,28%	R\$ 60.617,87	R\$ 60.617,87	0,58%	0,58%	0,10%	0,25%	0,00%

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Novembro		Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$	452.825.922,93	10,44%	-R\$	18.895.112,30	-R\$	44.201.810,98	-4,01%	-8,89%		
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$	1.524.744,86	0,04%	-R\$	53.142,31	-R\$	41.218,52	-3,37%	-2,63%	12,75%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$	33.655.338,78	0,78%	-R\$	476.791,30	-R\$	5.732,48	-1,40%	-0,02%	13,15%	2,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$	43.546.483,82	1,00%	-R\$	2.610.833,53	-R\$	4.927.801,96	-5,66%	-10,17%	13,96%	1,90%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$	40.828.510,43	0,94%	-R\$	1.028.425,34	-R\$	4.960.084,90	-2,46%	-10,83%	11,83%	1,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$	1.046.933,94	0,02%	-R\$	45.301,54	-R\$	126.799,77	-4,15%	-10,80%	12,35%	2,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$	2.512.446,77	0,06%	-R\$	165.245,14	-R\$	539.371,75	-6,17%	-17,67%	17,06%	2,00%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$	13.962.535,25	0,32%	-R\$	817.577,99	-R\$	3.587.739,74	-5,53%	-20,44%	17,57%	-
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$	3.143.711,72	0,07%	-R\$	157.768,14	-R\$	471.687,92	-4,78%	-13,05%	13,66%	2,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$	85.073.431,33	1,96%	-R\$	4.097.903,16	-R\$	13.955.062,91	-4,60%	-14,09%	14,25%	3,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$	47.747.915,98	1,10%	-R\$	488.804,77	R\$	3.314.895,54	-1,01%	7,46%	12,69%	1,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$	29.412.688,79	0,68%	-R\$	1.508.548,90	-R\$	3.399.909,38	-4,88%	-10,36%	13,49%	0,80%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$	22.833.355,79	0,53%	-R\$	330.344,73	-R\$	1.779.943,94	-1,43%	-7,23%	10,89%	2,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$	35.040.156,63	0,81%	-R\$	2.340.532,85	-R\$	4.480.324,92	-6,26%	-11,34%	15,36%	0,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$	15.112.590,15	0,35%	-R\$	773.106,24	-R\$	1.394.504,84	-4,87%	-8,45%	13,61%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$	54.397.315,37	1,25%	-R\$	3.031.377,29	-R\$	5.657.117,29	-5,28%	-9,42%	13,58%	1,97%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$	22.987.763,32	0,53%	-R\$	969.409,07	-R\$	2.189.406,20	-4,05%	-8,70%	12,78%	0,97%
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$	149.651.575,56	3,45%	R\$	11.693.761,34	R\$	66.944.122,20	8,48%	60,00%		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	99.200.061,62	2,29%	R\$	7.571.821,67	R\$	44.130.678,94	8,26%	61,18%	15,88%	0,70%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	50.451.513,94	1,16%	R\$	4.121.939,67	R\$	22.813.443,26	8,90%	59,00%	16,62%	1,50%

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Novembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 109.582.663,47	2,52%	R\$ 4.914.503,47	R\$ 12.858.539,60	4,70%	11,15%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTE	R\$ 43.237.656,57	1,00%	R\$ 2.098.132,38	R\$ 7.988.891,98	5,10%	22,66%	9,49%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$ 39.820.047,26	0,92%	R\$ 1.478.964,80	-R\$ 1.694.006,18	3,86%	-4,08%	12,16%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 26.524.959,64	0,61%	R\$ 1.337.406,29	R\$ 6.431.305,11	5,31%	32,01%	11,58%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI N	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 132.348,69	0,00%	0,48%	-	0,10%	-
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 166.839.010,50	3,84%	R\$ 5.577.344,01	R\$ 27.815.990,24	3,46%	18,97%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 83.275.571,62	1,92%	R\$ 4.743.221,50	R\$ 20.049.250,59	6,04%	31,71%	11,93%	0,20%	-
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$ 83.563.438,88	1,93%	R\$ 834.122,51	R\$ 7.766.739,65	1,01%	9,46%	0,40%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 146.570.076,96	3,38%	-R\$ 707.065,43	R\$ 11.522.844,41	-0,48%	11,52%			
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIELABRATÉGIA FIP	R\$ 85.550.519,20	1,97%	-R\$ 103.850,90	R\$ 2.527.883,76	-0,12%	2,58%	3,55%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIELABRATÉGIA	R\$ 13.061.698,27	0,30%	-R\$ 104.680,64	-R\$ 1.461.259,49	-0,80%	-17,23%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 216.329,95	0,01%	-R\$ 11.598,40	-R\$ 157.395,02	-5,09%	-42,16%	10,61%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIELABRATÉGIA	R\$ 380.463,77	0,01%	-R\$ 30.431,71	-R\$ 179.502,81	-33,96%	-62,09%	**	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIELABRATÉGIA	R\$ 18.626.816,76	0,43%	-R\$ 51.519,51	R\$ 1.133.266,73	-0,28%	9,25%	**	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIELABRATÉGIA	R\$ 1.176.320,96	0,03%	-R\$ 32.437,51	-R\$ 581.676,22	-2,68%	-42,59%	**	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIELABRATÉGIA	R\$ 23.033.611,56	0,53%	-R\$ 82.899,57	R\$ 10.426.178,00	-0,36%	82,70%	**	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIELABRATÉGIA	R\$ 4.524.316,50	0,10%	-R\$ 289.647,19	-R\$ 184.650,54	-6,02%	-2,53%	**	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.340.073.968,73	100%	R\$ 29.903.167,06	R\$ 380.167.581,49	0,69%	9,34 %			
Meta Atuarial					0,61 %	7,17 %			

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 remuneração informada desses ativos não está

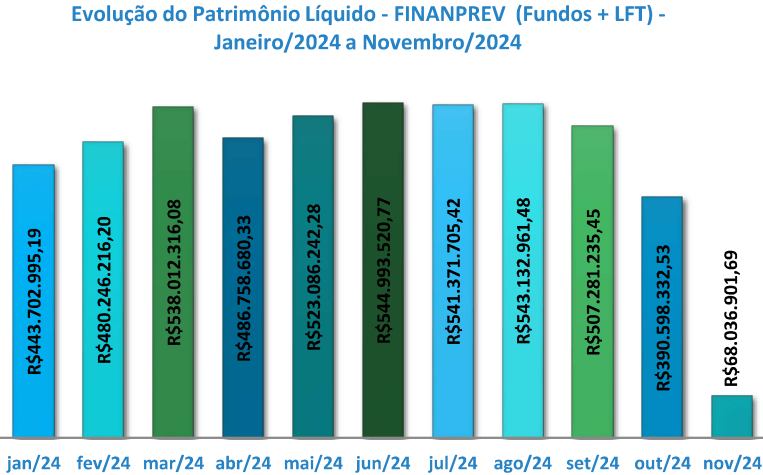
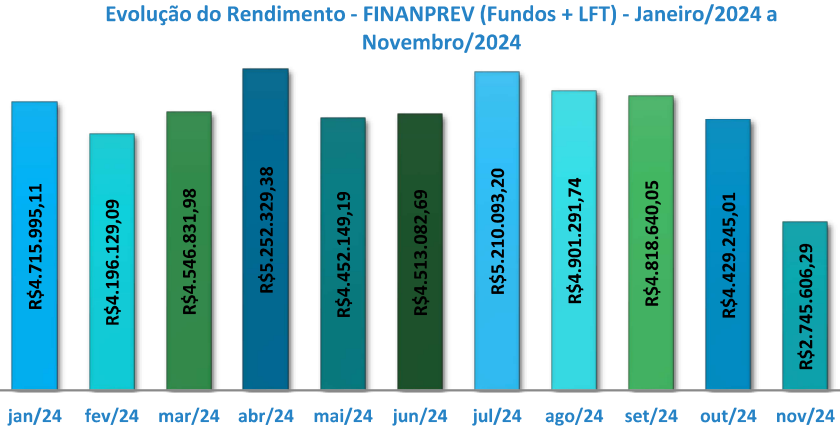
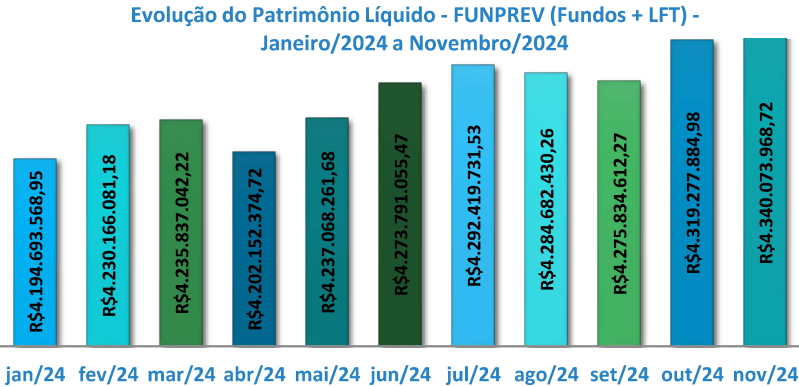
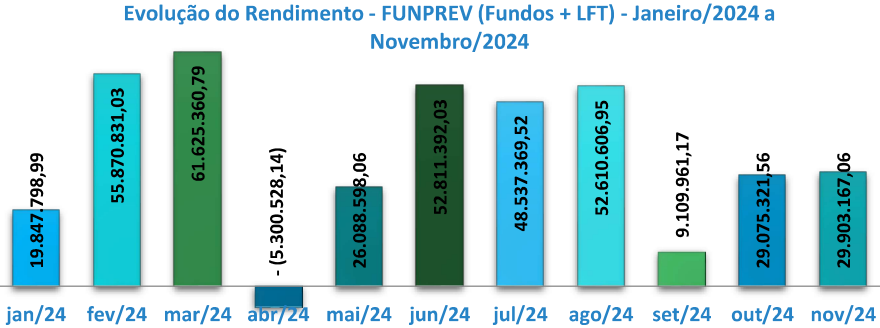
** Os fundos não tem historico de 12 meses

1.5 – Carteira FINANPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Novembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 35.016.235,51	51,47%	R\$ 526.824,44	R\$ 6.448.690,73	0,54%	6,85%			
BOLETOS FINANPREV 01 - 50	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 5.899.140,52	0,00%	6,19%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 51 29102024	R\$ -	0,00%	R\$ 5.857,52	R\$ 6.894,49	0,45%	0,53%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 52 30102024	R\$ -	0,00%	R\$ 244.977,19	R\$ 266.665,99	0,45%	0,49%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 53 06112024	R\$ -	0,00%	R\$ 149.048,77	R\$ 149.048,77	0,29%	0,29%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 54 12112024	R\$ -	0,00%	R\$ 97.575,63	R\$ 97.575,63	0,13%	0,13%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 55 27112024	R\$ 35.016.235,51	51,47%	R\$ 29.365,32	R\$ 29.365,32	0,08%	0,08%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 32.948.639,06	48,43%	R\$ 2.218.216,10	R\$ 43.283.586,59	0,80%	10,36%			
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 32.819.667,69	48,24%	R\$ 1.017.839,24	R\$ 14.795.544,25	0,81%	10,56%	0,09%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 0,03	0,00%	R\$ 90.064,99	R\$ 1.056.649,16	0,80%	10,24%	0,06%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 128.971,23	0,19%	R\$ 323,94	R\$ 8.960,02	0,25%	7,47%	0,96%	0,50%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 0,12	0,00%	R\$ 1.109.987,94	R\$ 27.422.433,16	0,80%	10,25%	0,07%	0,20%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 72.027,13	0,11%	R\$ 565,75	R\$ 6.587,82	0,79%	10,07%			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 72.027,13	0,11%	R\$ 565,75	R\$ 6.587,82	0,79%	10,07%	0,06%	0,30%	-
TOTAL	R\$ 68.036.901,69	100,00%	R\$ 2.745.606,29	R\$ 49.738.865,13	0,80%	10,30%			
Meta Atuarial IPCA + 3%					0,61%	7,17%			

*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

1.6 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – Janeiro a Novembro de 2024 – FUNPREV e FINANPREV

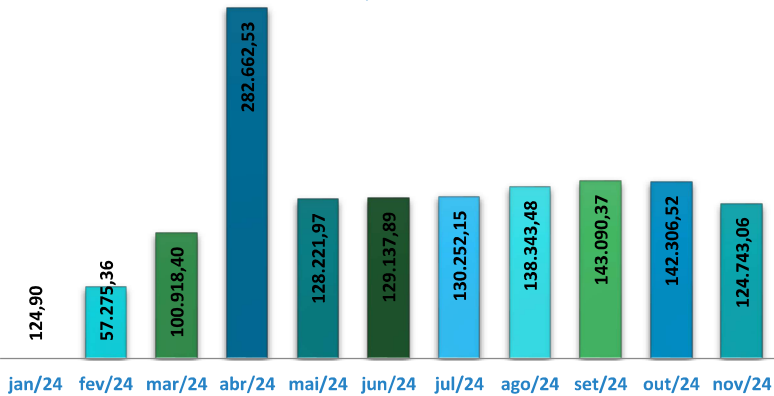


FONTE: NUGIN/IGEPPS

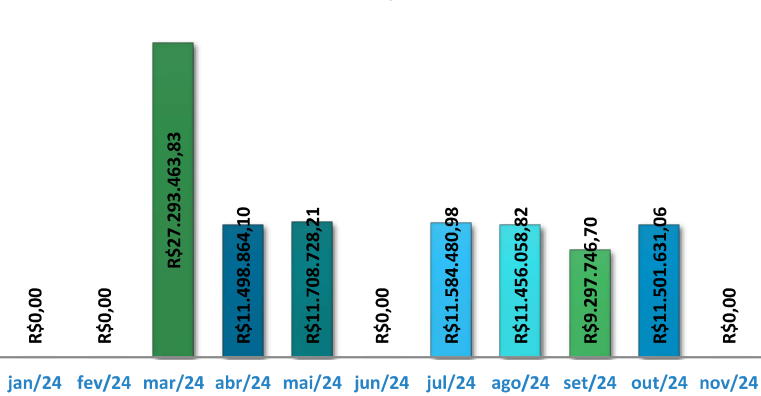
1.7 – Carteira SPSM

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido		Rendimento Novembro		Rendimento Ano		Rentabilidade Novembro	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	-	R\$	124.743,06	R\$	1.377.076,75	0,45%	5,17%
BOLETO SPSM 1 - 17	R\$	-			R\$	1.247.715,62		4,66%
BOLETO SPSM 18 30102024	R\$	-	R\$	52.161,53	R\$	56.779,60	0,45%	0,49%
BOLETO SPSM 19 12112024	R\$	-	R\$	56.534,56	R\$	56.534,56	0,13%	0,13%
BOLETO SPSM 20 12112024	R\$	-	R\$	16.046,97	R\$	16.046,97	0,13%	0,13%
TOTAL	R\$	-	R\$	124.743,06	R\$	1.377.076,75	0,45%	5,17%

Evolução do Rendimento - SPSM (LFT) - Janeiro/2024 a Novembro/2024



Evolução do Patrimônio Líquido - SPSM (LFT) - Janeiro/2024 a Novembro/2024



1.8 – 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 CUPOM	DECISÃO JUDICIAL		
dez/23	4.294.054.383,61		R\$ 90.499.061,33		R\$ 106.767.098,66	R\$ 12.018.339,03	R\$ 74.889.713,13		R\$ 1.082.215,55	R\$ 74.889.951,50	R\$ 4.264.686.030,07
JANEIRO	4.264.686.030,07	-	R\$ 445.675,06	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
FEVEREIRO	4.194.693.571,14	-	R\$ 1.202.302,87	16.102.250,84	-	-	R\$ 17.378.103,75	R\$ 19.894.033,73	R\$ 412.702,62	R\$ 55.857.316,03	R\$ 4.230.170.600,78
MARÇO	4.230.170.600,78		R\$ 50.875.898,40		R\$ 56.500.000,00		R\$ 50.226.690,49		R\$ 108.124,87	R\$ 61.625.360,79	R\$ 4.235.837.044,61
ABRIL	4.235.837.044,61	-	R\$ 19.191.257,71	-	R\$ 42.512.074,99	-	R\$ 4.755.236,63	-	R\$ 308.085,58	-R\$ 5.300.532,49	R\$ 4.202.152.372,63
MAIO	4.202.152.372,63	23.368.154,45	R\$ 423.674,61	31.495.058,06	R\$ 14.526.391,55	-	R\$ 423.674,61	31.505.294,48	R\$ 4.237,63	R\$ 26.088.598,06	R\$ 4.237.068.259,54
JUNHO	4.237.068.259,54	10.000.000,00	R\$ 43.111.401,75	-		-	R\$ 69.200.000,00	-	R\$ -	R\$ 52.811.392,03	R\$ 4.273.791.053,33
JULHO	4.273.791.053,33	23.000.000,00	R\$ 1.638.607,97	1.054.661,63	R\$ 53.100.000,00	-	R\$ 1.350.000,00	1.054.661,63	R\$ 97.301,42	R\$ 48.537.369,52	R\$ 4.292.419.729,40
AGOSTO	4.292.419.729,40	18.994.704,83	R\$ 263.982.213,12	16.500.190,45	R\$ 48.537.369,52	-	R\$ 294.779.106,03	16.500.190,45	R\$ 8.348,49	R\$ 52.610.606,95	R\$ 4.284.682.430,25
SETEMBRO	4.284.682.430,25	6.971.034,94	R\$ 32.653.114,97		R\$ 52.610.606,95	-	R\$ 4.919.393,05	-	R\$ 51.929,07	R\$ 9.109.961,17	R\$ 4.275.834.612,27
OUTUBRO	4.275.834.612,27	23.200.000,00	R\$ 869.751,64	1.507.837,25	R\$ 9.109.961,17	-	R\$ 490.038,83	1.507.837,25	R\$ 101.800,49	R\$ 29.075.321,56	R\$ 4.319.277.884,98
NOVEMBRO	4.319.277.884,98	19.968.238,26	R\$ 154.365,35	3.074.632,33	-	-	R\$ 154.365,35	32.149.953,87	R\$ -	R\$ 29.903.167,06	R\$ 4.340.073.968,76
TOTAL	4.319.277.884,98	125.502.132,48	R\$ 414.548.263,45	R\$ 70.789.292,19	R\$ 351.786.355,73	R\$ 14.795.345,40	R\$ 444.026.608,74	R\$ 103.710.191,65	R\$ 1.299.607,59	R\$ 380.166.359,68	R\$ 4.340.073.968,76

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 ou chamada de capital

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: NOVEMBRO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
08/11/2024	R\$ 6.000.000,00			ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Arrecadação previdenciária
13/11/2024	R\$ 5.000.000,00			ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Arrecadação previdenciária
14/11/2024	R\$ 1.000.000,00			ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Arrecadação Previdenciária
14/11/2024		R\$ 154.365,35		ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RF I	Realocação estratégica
14/11/2024	R\$ 154.365,35			BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação estratégica
18/11/2024		R\$ 3.111.555,99		NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	Pgto Juros NTN-B - NOV/2045
18/11/2024		R\$ 3.109.623,51		NTN-B 2045 31.10.2022_5,8510	Pgto Juros NTN-B - NOV/2045
18/11/2024		R\$ 1.364.590,97		NTN-B 2045 30.01.2023_6,4520	Pgto Juros NTN-B - NOV/2045
18/11/2024		R\$ 2.673.912,91		NTN-B 2045 16.03.2023_6,44	Pgto Juros NTN-B - NOV/2045
18/11/2024		R\$ 2.956.184,32		NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	Pgto Juros NTN-B - NOV/2035
18/11/2024		R\$ 8.063.866,87		NTN-B 2055 25.08.2022_5,8820	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024		R\$ 181.782,27		NTN-B 2055 26.08.2022_5,88820	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024		R\$ 2.506.817,51		NTN-B 2055 01.09.2022_5,9730	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024		R\$ 2.987.877,05		NTN-B 2055 28.11.2022_6,2120	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024		R\$ 1.356.216,87		NTN-B 2055 10.02.2023_6,3770	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024		R\$ 2.365.746,22		NTN-B 2055 11.04.2023_6,2056	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024		R\$ 219.272,45		NTN-B 2055 12.04.2023_6,1550	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024		R\$ 1.252.506,93		NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	Pgto Juros NTN-B - NOV/2055
18/11/2024	R\$ 210.000,00			BTGP INFRAESTR III FEEDER FIP MULTI	Chamada de Capital
19/11/2024	R\$ 2.864.632,33			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo em conta
27/11/2024	R\$ 7.968.238,26			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
TOTAL	R\$ 23.197.235,94	R\$ 154.365,35	R\$ 32.149.953,87		
MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: NOVEMBRO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE		ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
06/11/2024	R\$ 50.995.665,84		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV	
12/11/2024	R\$ 77.487.104,47		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV	
18/11/2024		R\$ 184.289.345,24	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV	
18/11/2024		R\$ 67.626.560,47	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Pagamento Folha FINANPREV	
18/11/2024		R\$ 72.036.503,95	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Pagamento Folha FINANPREV	
27/11/2024	R\$ 34.986.870,19		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV	
29/11/2024		R\$ 101.109.987,83	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Pagamento Folha FINANPREV	
29/11/2024		R\$ 11.375.631,32	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Pagamento Folha FINANPREV	
29/11/2024		R\$ 52.338.646,91	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Pagamento Folha FINANPREV	
TOTAL	R\$ 163.469.640,50	R\$ 488.776.675,72			
MOVIMENTAÇÕES SPSM: NOVEMBRO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE		ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
12/11/2024	R\$ 57.638.699,74		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM	
18/11/2024		R\$ 69.265.073,29	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM	
TOTAL	R\$ 57.638.699,74	R\$ 69.265.073,29			

Fonte: NUGIN/IGEPSS

1.9 - Fundo Estressado

Fundo Estressado: BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1

O IGEPPS detém apenas 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.

		nov/24
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.401.744,09
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		73.977.062,48
RETORNO NO MÊS (%)		-0,47%
RETORNO NO MÊS (\$)		- 11.299,58
PATRIMÔNIO DO FUNDO		31.336.331,42
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 71.575.318,39

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.10 - Taxa de Administração

Taxa de Administração: é a taxa de manutenção destinada a cobrir as despesas administrativas do IGEPPS/PA. A partir de abril de 2024, a taxa de administração passa a ser financiada de forma rateada pelos recursos dos fundos FUNPREV, FINANPREV e SPSM, em percentual ao limite legal, nos moldes que é determinado pela Portaria MPS 1.467/2022.

Para custear as despesas administrativas de **Novembro/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$ 55.890.010,88**. No ano, já foram utilizados, **R\$ 288.697.087,75** de recursos para cobrir a taxa de administração do IGEPPS.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					
PERÍODO	RESGATE DE FUNDOS		ARRECADAÇÃO		TOTAL
	FUNPREV	FUNPREV	FINANPREV	SPSM	
JANEIRO	R\$ 14.795.345,40				R\$ 14.795.345,40
FEVEREIRO		R\$ 20.726.881,14			R\$ 20.726.881,14
MARÇO		R\$ 24.728.288,40			R\$ 24.728.288,40
ABRIL		R\$ 4.278.399,09	R\$ 5.716.798,18	R\$ 2.840.000,00	R\$ 12.835.197,27
MAIO		R\$ 1.040.372,49	R\$ 17.525.587,79	R\$ 6.759.629,34	R\$ 25.325.589,62
JUNHO		R\$ 1.102.858,40	R\$ 18.578.194,05	R\$ 3.985.436,79	R\$ 23.666.489,24
JULHO		R\$ 1.322.981,09	R\$ 18.670.453,71	R\$ 3.000.000,00	R\$ 22.993.434,80
AGOSTO		R\$ -	R\$ 24.970.400,08	R\$ 2.938.987,94	R\$ 27.909.388,02
SETEMBRO		R\$ 2.000.000,00	R\$ 18.342.805,62	R\$ 6.236.990,70	R\$ 26.579.796,32
OUTUBRO		R\$ 2.000.000,00	R\$ 26.098.633,33	R\$ 5.148.033,33	R\$ 33.246.666,66
NOVEMBRO E DEZEMBRO*		R\$ 3.500.000,00	R\$ 44.249.688,71	R\$ 8.140.322,17	R\$ 55.890.010,88
TOTAL	R\$ 14.795.345,40	R\$ 60.699.780,61	R\$ 174.152.561,47	R\$ 39.049.400,27	R\$ 288.697.087,75

Fonte: Nugin/Coaf

1.11 - Lei Complementar 125/2019

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\$ 3.623.093.699,63** no período de 2016 até novembro de 2024.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR ANO		
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\$ 380.166.364,02
TOTAL		R\$ 3.623.093.699,63

Fonte: NUGIN

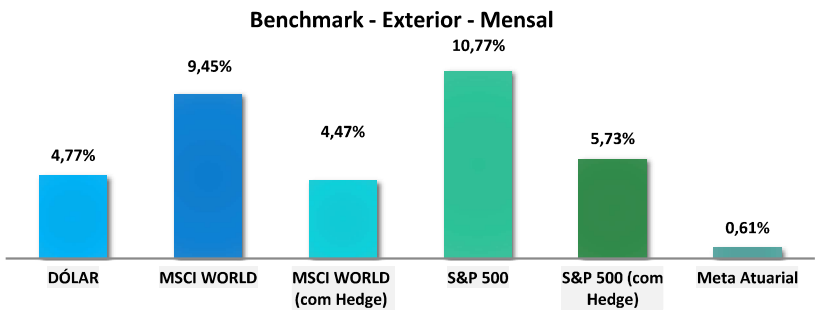
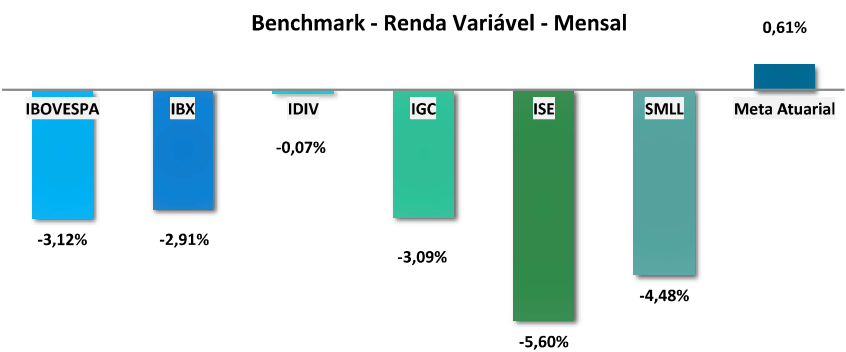
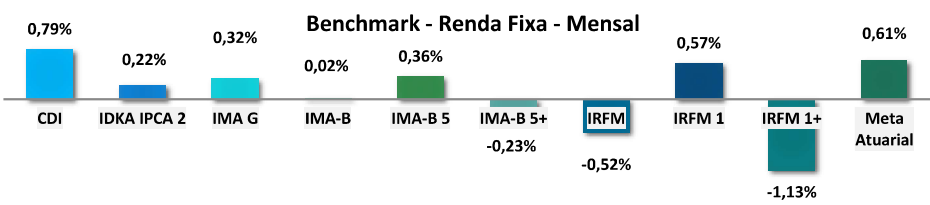
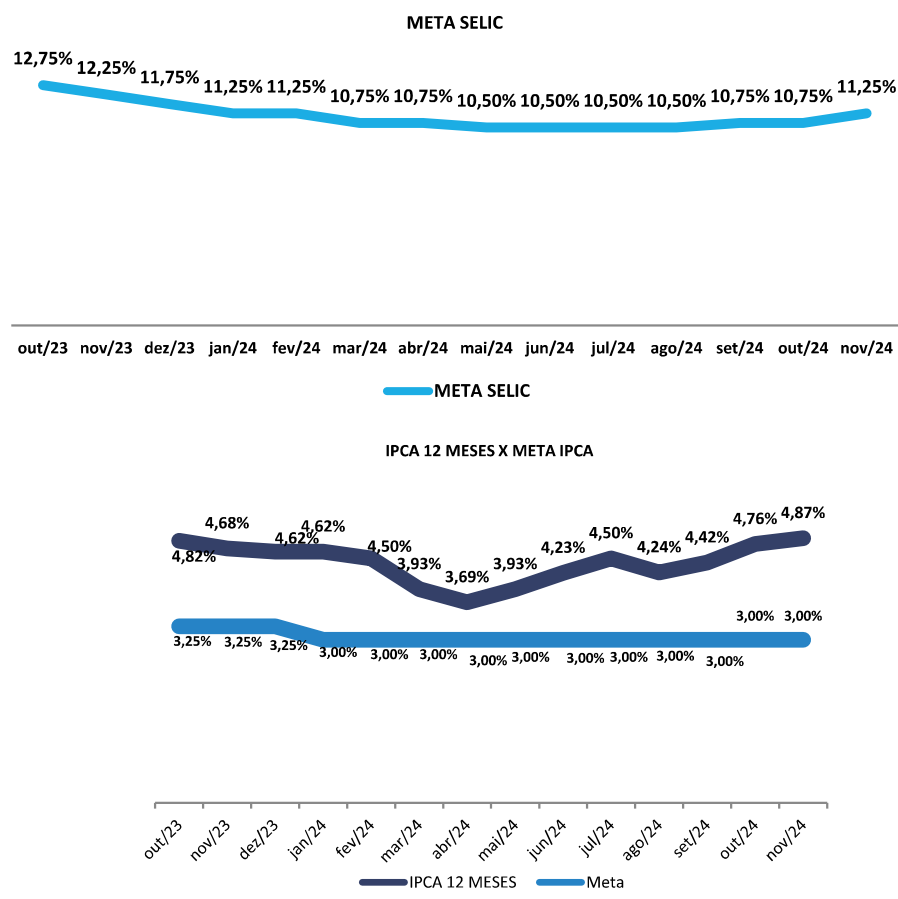
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2024.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2024			
MESES	COMPENSAÇÃO	SALDO A TRANSFERIR	SALDO A COMPENSAR
Janeiro	R\$ 19.847.798,99	R\$ 19.847.798,99	
Fevereiro	R\$ 55.857.316,03	R\$ 55.852.798,70	R\$ 4.517,33
Março	R\$ 61.625.360,79	R\$ 41.804.119,91	R\$ 19.825.758,21
Abril	-R\$ 5.300.528,14	R\$ 19.825.758,21	R\$ 14.525.230,07
Maiο	R\$ 26.088.598,06	R\$ 26.088.598,06	
Junho	R\$ 52.811.392,03	R\$ 52.811.392,03	
Julho	R\$ 48.537.369,52	R\$ 48.537.369,52	
Agosto	R\$ 52.610.606,95	R\$ 52.610.606,95	
Setembro	R\$ 9.109.961,17	R\$ 9.109.961,17	
Outubro	R\$ 29.075.321,56	R\$ 29.075.321,56	
Novembro	R\$ 29.903.167,06	R\$ 29.903.167,06	
TOTAL	R\$ 380.166.364,02	R\$ 380.166.364,02	

*O saldo é transferido no mês subsequente

2. Gestão de Investimento

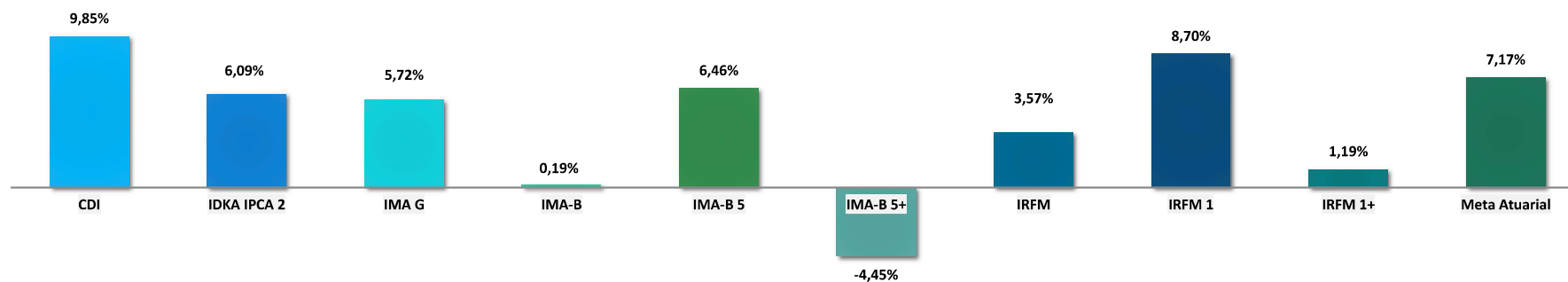
2.1 – Indicadores de Mercado – Novembro 2024



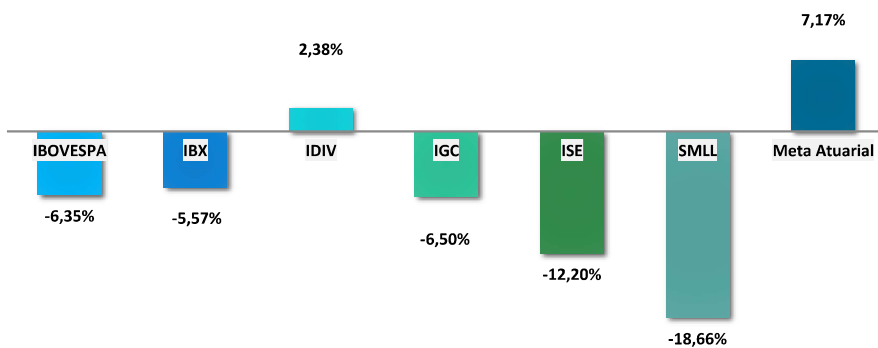
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado - 2024

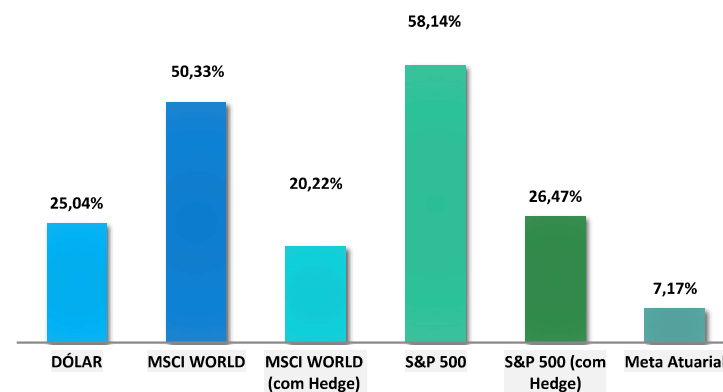
Benchmark - Renda Fixa - Anual



Benchmark - Renda Variável - Anual

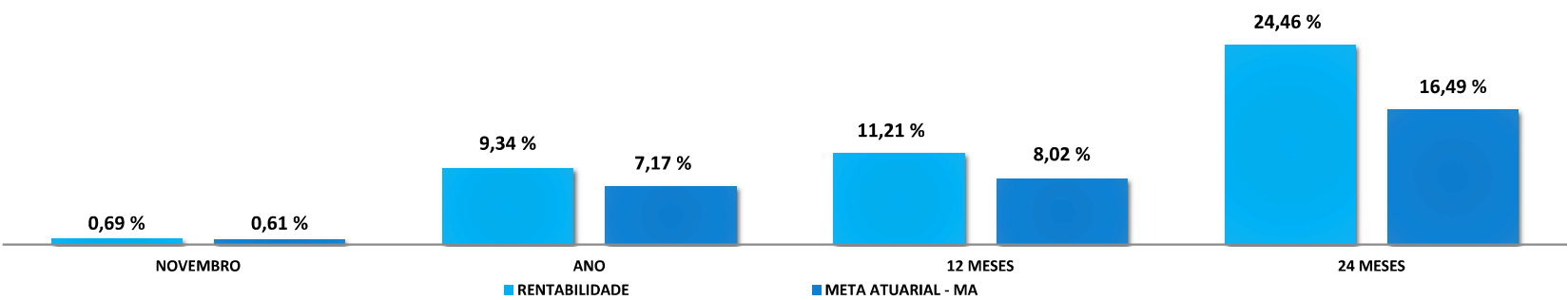


Benchmark - Exterior - Anual



2.2 – Indicadores da Carteira

Retorno FUNPREV X Meta Atuarial



Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2024

MESES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
RENTABILIDADE - Mês	0,47%	1,33%	1,47%	-0,12%	0,62%	1,25%	1,14%	1,23%	0,21%	0,68%	0,69%
META ATUARIAL (IPCA+3%)	0,68%	1,05%	0,40%	0,64%	0,71%	0,45%	0,65%	0,24%	0,69%	0,83%	0,61%
DIFERENÇA	-0,21%	0,28%	1,07%	-0,76%	-0,09%	0,80%	0,49%	0,99%	-0,48%	-0,15%	0,08%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%	1,81%	3,31%	3,18%	3,82 %	5,12%	6,32%	7,63%	7,85%	8,58%	9,34%
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%	1,74%	2,14%	2,80%	3,52 %	3,99%	4,66%	4,91%	5,63%	6,51%	7,17%
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%	0,07%	1,17%	0,38%	29,77%	1,13%	1,65%	2,71%	2,22%	2,07%	2,17%

FONTE: NUGIN/IGEPPS

2.2 – Indicadores da Carteira

Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
2024	0,47%	1,34%	1,47%	-0,12%	0,62%	1,24%	1,14%	1,23%	0,21%	0,68%	0,69%		9,34%

Fonte: NUGIN

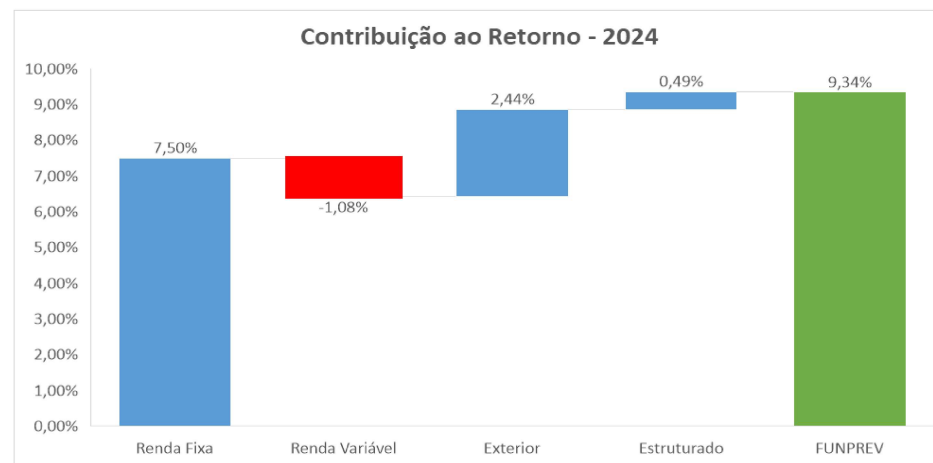
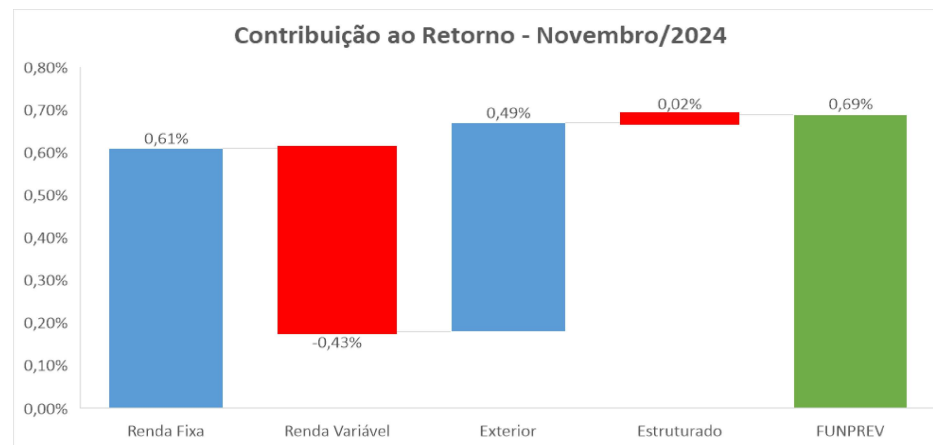
3. Gestão de Risco

3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

FUNPREV	%	Retorno		Contribuição	
		nov/24	2024	nov/24	2024
Renda Fixa	76,40%	0,80%	9,82%	0,61%	7,50%
Alocação Dinâmica	14,48%	0,77%	8,42%	0,11%	1,20%
Crédito Privado	2,24%	0,90%	11,12%	0,02%	0,19%
Juro Pós-Fixado	20,80%	0,81%	10,07%	0,17%	1,85%
Juro Nominal	0,44%	1,05%	12,45%	0,00%	0,05%
Juro Real	38,43%	0,86%	10,22%	-0,10%	4,20%
Renda Variável	10,42%	-4,01%	-8,89%	-0,43%	-1,08%
Bolsa Brasil	10,42%	-4,01%	-8,89%	-0,43%	-1,08%
Exterior	7,88%	6,65%	34,46%	0,49%	2,44%
Alocação Dólar	4,06%	7,99%	55,91%	0,30%	1,80%
Alocação Hedge	3,83%	5,27%	16,64%	0,19%	0,65%
Estruturado	5,30%	0,31%	10,74%	0,02%	0,49%
Multimercado	1,92%	1,01%	9,46%	0,02%	0,19%
Economia Real	3,37%	-0,08%	12,32%	0,00%	0,30%
FUNPREV	100,00%	0,69%	9,34%	0,69%	9,34%

Fonte: Bloomberg. Elaboração NUGIN. Em razão de problemas operacionais da plataforma Bloomberg, a estratégia de Renda Fixa encontra-se com retorno e contribuição estimados.



3.2 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

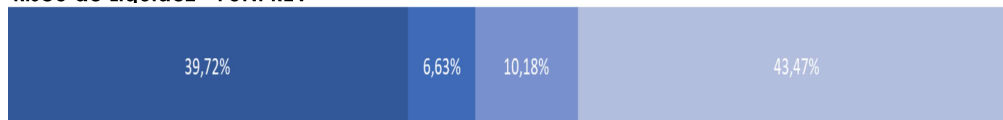
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown			Estresse	
				nov/24	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	76,40%	0,64%	9,62%	-0,59%	-0,93%	-1,10%	0,70%	4,78%
Renda Variável	10,42%	13,12%	2,84%	-5,16%	-12,12%	-38,18%	-3,80%	36,86%
Exterior	7,88%	7,45%	16,61%	-2,02%	-6,06%	-16,58%	-2,26%	21,12%
Estruturado	5,30%	11,35%	5,51%	-2,07%	-3,14%	-11,18%	-1,73%	9,66%
FUNPREV	100,00%	2,07%	6,32%	-0,65%	-0,81%	-6,81%	-0,66%	12,39%

Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	nov / 24
Rating AAA	84,50%
Rating AA	13,13%
Rating A	0,21%
Rating BBB	0,06%
Rating D	0,02%
Outros	2,09%
Total Geral	100%

Observação: No FUNPREV, 7 Fundos possuem 42,49% de ativo em crédito privado. Assim o FUNPREV possui 10,19% em Crédito Privado via fundos de investimentos.

Risco de Liquidez - FUNPREV



■ Curtíssimo prazo (0 a 1 dias úteis) ■ Curto prazo (de 2 a 7 dias úteis) ■ Médio Prazo (de 8 até 62 dias úteis) ■ Longo prazo (liquidez no vencimento)

Risco Operacional - Sequestros Judicial IGEPPS (Fev/2022 – Nov/2024)

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 1.411.092,25
Janeiro	R\$ 269.321,15
Fevereiro	R\$ 87.938,23
Março	R\$ 52.800,00
Abril	R\$ 61.773,73
Maior	R\$ 7.053,57
Junho	R\$ 0,00
Julho	R\$ 26.512,66
Agosto	R\$ 42.734,61
Setembro	R\$ 493.427,74
Outubro	R\$ 269.050,56
Novembro	R\$ 100.480,00
Acumulado	R\$ 16.505.733,41

3.2 – Monitor de Risco

		Diagnóstico	Contingência
Riscos	Mercado	Observamos a elevação do nível de volatilidade e <i>drawndown</i> da estratégia de Renda Variável, com atingimento do limite de variação. As demais estratégias permanecem dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês e ano.	A tese de investimento do NUGIN inscrita na Política de Investimento já observava uma resiliência na inflação e juros globais. Com isto, ratificamos a manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para recomposição da renda variável.
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 97,84% 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 número reduzido (0,02%).	O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado. Após diligências nas oportunidades nas gestoras, está sendo construída uma nova carteira de crédito privado que equilibrará o atual nível de risco de crédito da carteira 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 (39,72%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Operacional	Ocorrência de bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, que podem impactar na liquidez dos investimentos. O banco Santander dificultou a transferência de recursos para atendimento da Folha de Pagamento do benefícios previdenciários, o que poderia acarretar no atraso do pagamento dos benefícios.	- O NUGIN informa mensalmente a Diretoria Executiva a relação de sequestros e seus respectivos processos judiciais, solicitando providências quando aos bloqueios e sequestros; Por medida de precaução, realiza resgates a maior de recursos para honrar com os compromissos de Chamadas de Capitais e da Lei 125/19; - Regularização do acesso ao Internet Banking do Santander
	Imagem	Nenhum evento relevante no mês de novembro.	No mês atual, sem plano de contingência.
Legal		Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 3 (três) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021).	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.
		Além disto, o IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.	Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

4. Parecer Técnico

4.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global: O PIB dos EUA voltou a registrar performance sólida no 3º trimestre, crescendo 2,8% em termos anualizados.** O mercado de trabalho, por outro lado, continua na direção de moderação. Houve desaceleração importante da geração de vagas, possivelmente impactada por efeitos temporários (eventos climáticos e greves). Um fator relevante foi a expressiva vitória do Trump nos EUA; Da China, o mercado espera um estímulo econômico relevante.
- **Brasil: Economia aquecida, o PIB do 3T demonstrou surpresa positiva, assim como o IBC-BR.** Há constantes revisões positivas do PIB de 2024 e 2025 nas principais instituições financeiras. O desemprego é o menor da história, no patamar de 6,2%. Observamos avanços do cálculo e do acerto político sobre os ajustes para manter equilibrado o arcabouço fiscal.

Inflação

- **Global: O ambiente externo ainda se caracteriza pela resiliência da atividade e pela continuidade gradual do processo de desinflação.**
- **Brasil: A inflação superou a banda superior da meta.** A ancoragem das expectativas de inflação dependem da estabilização do câmbio, desaceleração do PIB e pacote fiscal crível. O IPCA-15, prévia da inflação do mês, avançou 0,62% entre outubro e novembro (esperado 0,50% vs 0,62%), consequentemente, a inflação acumulada em 12 meses subiu (esperado 4,74% vs 4,76%). Passagens aéreas e o recente aumento do grupo de alimentos foram os principais responsáveis para esse aumento.

Juros

- **Global: O FED cortou o juros em 0,25%, deixando em 4,50 a 4,75%,** mostrando o compromisso em levar a inflação a meta. Após eleição e com agenda e equipe do governo Trump em discussão, FED cogita ter um ciclo de corte de juros mais suave e comedido a fim de mitigar a incerteza dos efeitos das possíveis políticas econômicas. A ata de reunião de política monetária do BC dos EUA, de novembro, sinalizou que os membros do Comitê optaram por uma abordagem gradual nas próximas decisões sobre o corte dos juros.
- **Brasil: O BC continuou a elevação da Selic.** O aumento foi de 0,50%, deixando a SELIC em 11,25%. O comunicado/Ata informa que é em decorrência da incerteza conjuntural dos EUA, e que os países emergentes devem ter cautela, além de direcionar sua atenção a política fiscal atual; Gabriel Galípolo fala em juros mais alto e por mais tempo.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Mercado

- **Global: Mercado de ações segue no recorde histórico.** Trump anunciou Scott Bessent para o cargo de secretário do Tesouro, o que foi bem recebido pelo mercado, já que ele é associado a uma postura mais dura com a política fiscal. O Trump Trade (investimentos nos setores beneficiados pelas políticas do novo governo) fortaleceu o dólar, com destaque para ativos de tecnologia, bancos e pouco trabalho-intensivo de imigrantes.
- **Brasil: O Mongan Stanley rebaixou as ações brasileiras para "underweight" (abaixo do peso em alocação),** e alertou que o crescente déficit fiscal do país pode se sobrepor às tentativas do BC de controlar a inflação; A temporada de resultados do 3T24 trouxe surpresas positivas em relação ao lucro das empresas. Ainda assim, no mês de novembro o Ibovespa performou no negativo (-0,45%). O mercado ainda aguarda o detalhamento do plano de corte de gastos do governo que foi divulgado; o Dólar bateu R\$6,05 máxima desde o Plano Real.

Fato relevante

- **Global:** Inicia a montagem de equipe do governo Trump com membros muito alinhados a agenda protecionista. Israel e Hezbollah anunciaram um acordo de cessar-fogo.
- **Brasil:** O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou o pacote de gastos, que inclui medidas como isenção de IR para trabalhadores que recebem até R\$ 5.000. A finalidade desse pacote de gasto é assegurar a sobrevivência do arcabouço fiscal.

4.2 – Resultado da Carteira

Meta Atuarial

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Novembro** foi de **0,69%** para uma meta de **0,61%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **9,34%** para uma meta de **7,17%**, marcando o cumprimento da meta atuarial do período.

Estratégia de Investimento

Renda Fixa: posição majoritária de 76,40% do FUNPREV. A Estratégia Juro Real (Títulos Públicos Inflação) é a principal estratégia da carteira (38,43%), com prêmio médio de IPCA + 6,20%, mitigando risco de volatilidade e provendo liquidez recorrente via o pagamento de cupons de juros semestrais, com retorno de 0,86% no mês e 10,22% em 2024. A estratégia Alocação Dinâmica (14,48%), com gestão ativa do CDI, com retorno de 0,77% no mês e 8,42% em 2024. A estratégia de alocação Dinâmica foi desmembrada em duas, a própria Alocação Dinâmica e Juros Pós-Fixado para melhor visualização dos ativos, essa estratégia possui ativos referenciados no CDI e tem a posição de 20,80% e retorno de 0,81% mensal e 10,07% anual. A elevação da SELIC no país demonstra a permanência da atratividade da renda fixa para o cumprimento da meta atuarial. A Renda Fixa teve retorno mensal de 0,80% no mês e 9,82% em 2024. Prossegue como principal contribuidor para o resultado do FUNPREV (7,50% dos 9,34%).

Renda Variável: posição de 10,42% do FUNPREV, acima do alvo da Política de Investimentos 2024 ocorre em razão da valorização do final de 2023. A Estratégia Bolsa Brasil performou negativo no mês com resultado de -4,01% e de -8,89% em 2024, com contribuição negativa ao desempenho do fundo de -0,43% no mês e -1,08% no ano. O resultado de Bolsa Brasil ainda performa negativo no ano, mas com viés altista dado a elevação no apetite ao risco internacional.

Exterior: posição de 7,88% do FUNPREV. Teve retorno de 6,65% no mês e 34,46% em 2024. O forte desempenho dos ativos internacionais permanecem contribuindo positivamente para a carteira global e agregando diversificação ao fundo. A estratégia Alocação Dólar, por exemplo, apresenta resultado expressivo de 55,91% em 2024, contribuindo para a diversificação. Para controle da gestão e visualização da exposição aos riscos do fundo, os ativos BDRs permanecem dentro do exterior, assim como um fundo multimercado no Brasil que possui exposição a Bolsa Americana também foi adicionado à estratégia do Exterior pelos mesmos motivos.

Estruturado: posição de 5,30% do FUNPREV. Com ativos reais (infraestrutura e participações acionárias) e exposição em multimercados demonstram retorno positivo de 0,31% no mês e 10,74% em 2024, agregando positivamente a carteira.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%	Alvo PI	Racional
Renda Fixa	76,40% ↑	85,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade
Alocação Dinâmica	14,48% ↓	12,00%	• Dada a volatilidade no mercado de Renda Fixa no ano, com discussão sobre o nível de juros e credibilidade fiscal do governo, o que implicam na movimentação da curva de juros, o posicionamento estratégico e tático em ativos que buscam rentabilidade superior ao CDI é uma das estratégias mais consistentes na contribuição de resultado no ano.
Crédito Privado	2,24% ↑	5,00%	• Há oportunidades em assumir crédito privado na carteira, no entanto, juros mais altos por mais tempo pode elevar o prêmio de risco de crédito. Para mitigar esse maior risco, estamos diligenciando novas estratégias e produtos e, neste momento, construindo a carteira objetivo do IGEPPS para o segmento, visando capturar o melhor de cada segmento do crédito privado.
Juro Pós-Fixado	20,80% ↑	23,00%	• Projeção do CDI para 2024 encontra-se em 11,75% no FOCUS e acima de 12,00% na curva de juros, com aumento em relação ao mês anterior. Diante do início forte no corte de juros dos EUA e maior incerteza no cumprimento da meta fiscal no Brasil, observamos tendência de SELIC alta por mais tempo. Assim, consolida-se a atratividade da estratégia de indexação ao CDI para cumprimento da meta atuarial com baixa volatilidade, com revisão do tamanho da posição referenciada e estudo de migração a crédito privado e e Títulos Públicos LFT.
Juro Nominal	0,44% ↑	5,00%	• A carteira de títulos públicos pré-fixados encontra-se com prêmio médio de 13,36%, enquanto a NTN-F 2033 encontra-se atualmente negociada a 13,52%. Com a elevação da SELIC terminal, estamos atentos a possíveis oportunidades para alocação nesta estratégia.
Juro Real	38,43% ↑	40,00%	• A carteira de títulos públicos inflação encontra-se com prêmio médio de 6,20%, enquanto a NTN-B 2055 encontra-se atualmente negociada a 6,80%. Recomenda-se a manutenção da estratégia para defesa da meta atuarial e volatilidade baixa (1%). Os fundos vértices foram totalmente liquidados e serão destinados a pagamento da folha via LC 125.
Renda Variável	10,42% ↓	6,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Bolsa Brasil	10,42%	6,00%	• O prêmio de risco da Bolsa demonstra um momento atrativo do Brasil entre os emergentes e adiciona potencial de valorização e diversificação. Estamos em processo de investigação dos melhores gestores, estratégias e Benchmarks para a carteira do Instituto. O posicionamento em ETF e categorias com mais consistência histórica como o dividendos e indexados, suavizam a volatilidade da estratégia e potencializam a previsibilidade dos retornos. Visualizamos uma recomposição da posição, mas no aguardo do timing da movimentação.
Exterior	7,88% ↓	6,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Alocação Dólar	4,06%	3,00%	• Estamos diligenciando ativos de renda fixa no exterior e teses seculares de crescimento (tecnologia e sustentabilidade), visando novos mercados, geografias e moedas. O timing da mudança está dependente de encontrar o produto adequado e momento do ciclo de juros nos EUA. Ativos no exterior agregam diversificação à carteira do instituto, com todas as adversidades econômicas e geopolíticas atuais é o momento de oportunidade, um portfólio equilibrado é fundamental para estar posicionado em setores promissores, principalmente com a elevação das expectativas de mais dois cortes nos juros nos EUA em 2024.
Alocação Hedge	3,83%	3,00%	• Aderência aos índices de bolsa americana S&P e Nasdaq, que possuem fortes desempenhos no ano. Essa estratégia vincula a carteira exterior do IGEPPS à principal economia mundial.
Estruturado	5,30% ↓	3,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado	1,92%	0,00%	• Atualmente, os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação. A estratégia já sofreu mais de R\$ 198 Bi de resgates no primeiro semestre do ano, atualmente ainda performam abaixo do CDI, mas o resultado é positivo. Estão sendo investigados novos ativos alternativos.
Economia Real	3,37%	3,00%	• Diversificação com independência do ciclo econômico e com alto potencial de retorno com ativos focados na economia real e em infraestrutura. Compromisso de capital de 5% para os próximos 10 anos já estão contratados e, até que valores sejam amortizados ou entradas consistentes de recursos para o IGEPPS, estão suspensos novos aportes nessa estratégia.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Posicionamento da Carteira

Perspectivas futuras

A dinâmica internacional com a eleição de Donald Trump e o otimismo dos mercados globais com nova agenda de governo (desregulamentação, estímulos fiscais, corte de impostos e outras agendas), apesar do receio com possível impacto inflacionária de suas medidas, caso implementadas integralmente, segue incentivando os ativos financeiros. O pouso suave na economia americana, com emprego resiliente e inflação controlada, a convergência a meta de inflação americana e o início dos cortes de juros americanos, pode ajudar a melhorar o desempenho da economia global e fluxo de investimentos em busca de ativos de risco. Com esta dinâmica nos mercados, o posicionamento em ativos no exterior é atrativo para busca de maior retorno e agregar diversificação ao risco Brasil.

Para o exterior, o NUGIN deve analisar oportunidades de realização de lucro em renda variável e de adicionar renda fixa com hedge cambial, além de avaliar ativos alternativos para ingressos e proteção contra momentos adversos e extrair rentabilidades de setores menos acompanhados pelo mercado. A classe de multimercados normalmente conseguem capturar as variações positivas em diversos mercados e fornece diversificação a carteira. Essa classe merece atenção para movimentos futuros na carteira, sobretudo no mercado internacional. O investimento no exterior gera maior diversificação para carteira, as realocações pontuais nessa estratégia podem ocorrer em momento oportuno.

No Brasil, a vigilância ao risco de descumprimento da meta fiscal e a desancoragem nas expectativas de inflação fizeram o BC iniciar um novo ciclo de aumento na taxa Selic. Assim, a alocação em ativos atrelados a inflação e ao CDI permanecem fornecendo contribuições positivas a carteira e ao cumprimento da meta atuarial. Esse cenário possível, reforça a estratégia defesa na renda fixa no Brasil (com alocações estruturais em CDI via Referenciado, Títulos Públicos Pós-fixados e Crédito Privado).

A estratégia de Renda Variável atualmente é de aguardar o processo valorização da Bolsa, pois as ações estão descontadas. Ainda observamos valor a ser capturado pelos mercados emergentes, ainda mais com o afastamento da possibilidade de risco da recessão americana. O desconto de investimento encontra-se historicamente no patamar mínimo entre mercados emergentes e mundo desenvolvido. Quando ocorrer a aproximação ao preço alvo do mercado emergente e brasileiro, será o momento para realocação da Renda Variável para reenquadramento com a Política de Investimentos 2024 e alocações estratégicas em ETF para redução de volatilidade e aumento da liquidez da carteira.

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise	Operacional	Compliance
Marcos Paulo Sousa Monteiro Suhelem Cristina Pinto Vieira Silvina Kelly Gomes da Silva	Mônica Medeiros Silva	Elvira Carolina Scapin Martins
Coordenador		
Henrique Pereira Mascarenhas		