

Relatório Mensal de Investimento

Fevereiro/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 Fevereiro/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

- 3.1 – Cenário Econômico e Político
- 3.2 – Indicadores de Mercado
- 3.3 – Indicadores da Carteira
- 3.4 – Distribuição da Carteira Global
- 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 Fevereiro/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: FEVEREIRO

CARTEIRA	RECEITA			RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 17.304.553,71	R\$ 17.790.806,37	R\$ 19.894.033,73	R\$ 55.852.798,70	R\$ 4.230.166.081,18	1,33%	1,05%	126,46%	1,81%	1,74%	104,21%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 0,00	R\$ 0,00		R\$ 3.873.372,45	R\$ 447.576.367,64	0,87%	1,05%	82,13%	1,05%	1,74%	60,57%
FUNPREV -LFT	R\$ 16.102.250,84	R\$ 16.115.765,78		R\$ 13.515,00	R\$ 0,00						
FINANPREV -LFT	R\$ 149.629.963,57	R\$ 117.282.868,64		R\$ 322.756,64	R\$ 32.669.848,56						
SPSM - LFT	R\$ 27.278.775,98	R\$ 27.336.050,78		R\$ 57.275,36	R\$ 0,00						
Disponibilidade Financeira					R\$ 252.741.934,98						
IGEPPS/PA	R\$ 210.315.544,10	R\$ 178.525.491,57	R\$ 19.894.033,73	R\$ 60.119.718,16	R\$ 4.963.154.232,36						

2.2 – Política de Investimento

Data-Base: 29/02/2024

Política de Investimentos 2024

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.668.460.452,21	77,88%		85,00%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.628.981.599,83	34,58%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	569.170.288,37	12,08%	0,00%	14,95%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	32.669.848,56	0,69%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.369.848.804,58	29,08%	0,00%	25,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV	Ativos Privados de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	46.542.512,96	0,99%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.512.759,11	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.734.638,80	0,40%	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		484.311.358,60	10,28%		6,00%		40%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	484.311.358,60	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		282.613.101,06	6,00%		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	128.653.949,01	2,73%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	153.959.152,04	3,27%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		275.027.385,52	5,84%		3,00%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	175.368.055,29	3,72%	0,0%	0,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	99.659.330,23	2,12%	0,0%	3,00%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$4.710.412.297,38	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 252.741.934,98					
Total Geral		R\$4.963.154.232,36					

Fonte: NUGIN/IGEPPS

2.3 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	Rentabilidade Ano	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\$ 1.628.981.599,83	38,51%	R\$ 16.710.824,70	1,03%	97,85%	2,10%	1,21%			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 97.362.196,90	2,30%	R\$ 1.003.595,28	1,04%	98,73%	2,12%	121,91%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 125.156.007,77	2,96%	R\$ 1.311.024,12	1,05%	99,12%	2,13%	122,45%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 40.126.213,93	0,95%	R\$ 418.045,20	1,04%	98,59%	2,12%	121,74%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 106.204.024,12	2,51%	R\$ 1.066.985,75	1,01%	96,20%	2,07%	118,59%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 43.457.131,00	1,03%	R\$ 455.357,45	1,06%	100,38%	2,16%	124,09%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 106.003.745,94	2,51%	R\$ 1.065.848,24	1,02%	96,28%	2,07%	118,68%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 85.268.068,09	2,02%	R\$ 892.671,06	1,06%	100,29%	2,16%	123,98%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 41.961.469,16	0,99%	R\$ 445.169,49	1,06%	100,37%	2,16%	124,08%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 79.630.164,45	1,88%	R\$ 814.732,02	1,02%	96,84%	2,08%	119,43%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 20.795.009,66	0,49%	R\$ 220.519,22	1,06%	100,32%	2,16%	124,03%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 107.334.958,97	2,54%	R\$ 1.091.311,12	1,02%	96,24%	2,07%	118,64%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 125.155.057,88	2,96%	R\$ 1.315.008,87	1,05%	99,42%	2,14%	122,83%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 84.382.624,02	1,99%	R\$ 855.792,92	1,02%	97,12%	2,09%	119,79%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 43.263.673,58	1,02%	R\$ 451.040,62	1,05%	99,86%	2,15%	123,41%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 77.190.971,61	1,82%	R\$ 795.389,47	1,04%	98,69%	2,12%	121,87%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.202.844,10	0,17%	R\$ 73.966,17	1,04%	98,35%	2,11%	121,42%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 41.627.547,72	0,98%	R\$ 424.902,63	1,03%	97,75%	2,10%	120,63%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 274.814.239,53	6,50%	R\$ 2.769.312,19	1,02%	96,49%	2,07%	118,97%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.195.087,11	0,15%	R\$ 62.428,10	1,02%	96,49%	2,07%	118,97%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 97.407.552,94	2,30%	R\$ 1.004.174,43	1,04%	98,74%	2,12%	121,93%	*	0,00%	0,00%
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 18.443.011,35	0,44%	R\$ 173.550,36	0,95%	90,05%	2,06%	118,35%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$ 569.170.288,37	13,45%	R\$ 3.694.919,83	0,65%	61,68%	1,40%	0,81%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 283,98	0,00%	R\$ 1,63	0,58%	54,57%	1,24%	71,18%	1,76%	0,20%	Não possui
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 34.380.698,33	0,81%	R\$ 253.506,14	0,73%	69,22%	1,84%	105,73%	1,05%	0,20%	Não possui
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.047.395,76	0,10%	R\$ 31.186,02	0,76%	72,08%	1,94%	111,62%	4,08%	0,15%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 55.480.259,40	1,31%	R\$ 410.938,77	0,73%	69,43%	1,85%	106,01%	3,90%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 39.887.050,08	0,94%	R\$ 296.131,15	0,73%	69,59%	1,85%	106,18%	3,92%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 33.089.668,60	0,78%	R\$ 244.963,40	0,73%	69,38%	1,84%	105,90%	3,90%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 124.114.681,47	2,93%	R\$ 916.080,40	0,74%	70,48%	1,62%	92,99%	1,71%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 277.572.093,96	6,56%	R\$ 1.539.158,25	0,56%	52,85%	1,04%	59,47%	2,85%	0,40%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 420.943,36	0,01%	R\$ 2.419,02	0,58%	54,79%	1,24%	71,41%	1,75%	0,18%	Não possui
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$ 177.213,42	0,00%	R\$ 535,06	0,30%	28,71%	1,04%	59,87%	2,38%	0,80%	Não possui

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	Rentabilidade Ano	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ -	0,00%	R\$ 13.515,00	0,08%	7,96%	0,08%	0,05%	-	-	-
Boleto Funprev 01 15.02.2024	R\$ -	0,00%	R\$ 13.515,00	0,08%	7,96%	0,08%	4,82%			
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 922.339.082,05	21,80%	R\$ 6.876.998,11	0,75%	71,25%	1,73%	0,99%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 47.727,58	0,00%	R\$ 407,45	0,86%	81,62%	1,90%	109,06%	0,10%	0,20%	Não possui
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 657.164.775,74	15,53%	R\$ 5.235.766,89	0,80%	76,13%	1,78%	102,07%	0,06%	0,20%	Não possui
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 78.952.471,72	1,87%	R\$ 696.294,23	0,90%	84,94%	1,99%	114,40%	0,09%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 185.992.862,05	4,40%	R\$ 943.416,49	0,51%	48,33%	1,42%	81,42%	0,84%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 181.244,96	0,00%	R\$ 1.113,06	0,62%	58,57%	1,66%	95,12%	1,05%	0,40%	Não possui
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$ 46.542.512,96	1,10%	R\$ 495.670,93	1,08%	102,04%	2,39%	1,37%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 46.542.512,96	1,10%	R\$ 495.670,93	1,08%	102,04%	2,39%	137,29%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.512.759,11	0,06%	-R\$ 12.678,92	-0,50%	-47,59%	-0,87%	-0,50%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.512.759,11	0,06%	-R\$ 12.678,92	-0,50%	-47,59%	-0,87%	-50,10%	0,42%	0,23%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 18.667.993,69	0,44%	R\$ 198.866,59	1,07%	101,70%	2,38%	1,37%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDIT	R\$ 18.667.993,69	0,44%	R\$ 198.866,59	1,07%	101,70%	2,38%	136,84%	0,41%	0,30%	20,00%
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 484.311.358,60	11,45%	R\$ 7.356.738,77	1,54%	146,21%	-2,56%	-1,47%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.567.763,09	0,04%	R\$ 28.568,93	1,86%	175,94%	0,11%	6,60%	15,71%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 33.160.831,39	0,78%	R\$ 532.681,66	1,63%	154,75%	-1,49%	-85,33%	16,76%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 46.515.774,95	1,10%	R\$ 263.840,40	0,57%	54,07%	-4,04%	-231,99%	16,42%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 43.058.477,22	1,02%	R\$ 228.463,39	0,53%	50,56%	-5,96%	-342,35%	15,67%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 1.116.640,25	0,03%	R\$ 829,23	0,07%	7,04%	-4,86%	-279,30%	16,29%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.926.574,00	0,07%	R\$ 18.434,51	0,63%	60,09%	-4,10%	-235,64%	19,62%	2,00%	20,00%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 16.677.259,10	0,39%	R\$ 335.095,96	2,05%	194,37%	-4,97%	-285,62%	20,82%	1,50%	Não possui
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 3.523.955,05	0,08%	R\$ 65.120,39	1,88%	178,46%	-2,53%	-145,23%	15,87%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 98.017.837,93	2,32%	R\$ 2.325.237,08	2,43%	230,33%	-1,02%	-58,60%	17,05%	3,00%	Não possui
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 44.638.036,52	1,06%	R\$ 1.220.816,90	2,81%	266,53%	0,46%	26,49%	14,57%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 31.686.621,60	0,75%	R\$ 180.385,70	0,57%	54,27%	-3,43%	-197,03%	16,03%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 23.952.252,61	0,57%	R\$ 272.507,26	1,15%	109,08%	-2,69%	-154,21%	15,16%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 38.661.904,50	0,91%	R\$ 650.710,58	1,71%	162,27%	-2,17%	-124,74%	17,59%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 16.141.443,53	0,38%	R\$ 260.463,97	1,64%	155,46%	-2,22%	-127,19%	16,81%	2,00%	Não possui
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 58.416.751,83	1,38%	R\$ 711.875,28	1,23%	116,94%	-2,73%	-156,58%	17,03%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 24.249.235,03	0,57%	R\$ 261.707,53	1,09%	103,42%	-3,69%	-211,62%	16,06%	0,97%	20,00%

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento		Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	Rentabilidade Ano	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior												
	R\$	128.653.949,01	3,04%	R\$	3.957.780,20	3,17%	300,86%	3,33%	1,91%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTC	R\$	37.490.690,45	0,89%	R\$	1.677.515,19	4,68%	444,00%	6,36%	365,20%	9,26%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIO	R\$	43.387.748,58	1,03%	R\$	2.261.308,03	5,50%	521,20%	4,51%	259,15%	14,63%	0,60%	Não possui
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMI	R\$	21.119.571,25	0,50%	R\$	530.706,58	2,58%	244,33%	5,11%	293,16%	9,81%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTE	R\$	26.655.938,73	0,63%	-R\$	511.749,61	-1,88%	-178,55%	-3,60%	-206,44%	13,82%	0,10%	Não possui
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I												
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	101.193.101,87	2,39%	R\$	5.970.190,00	6,27%	594,30%	11,12%	638,29%	14,44%	0,70%	Não possui
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	52.766.050,17	1,25%	R\$	3.840.173,35	7,85%	744,00%	14,61%	839,11%	16,00%	1,50%	Não possui
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado												
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$	68.015.371,23	1,61%	R\$	3.691.316,78	5,74%	543,96%	7,56%	434,10%	12,39%	0,20%	Não possui
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$	107.352.684,05	2,54%	R\$	776.606,47	0,73%	69,07%	1,47%	84,45%	0,36%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP												
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTF	R\$	85.597.121,63	2,02%	R\$	2.524.317,94	3,04%	288,04%	2,87%	164,85%	3,94%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	4.776.149,07	0,11%	-R\$	106.674,13	-2,18%	-207,09%	-4,59%	-263,69%	*	2,1%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$	336.982,65	0,01%	-R\$	20.517,22	-5,69%	-539,81%	-9,90%	-568,22%	12,40%	2,00%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	8.786.610,13	0,21%	-R\$	74.970,85	-0,85%	-80,19%	-2,28%	-130,78%	*	0,11%	Não possui
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	162.466,75	0,00%	-R\$	40.278,85	80,98%	7675,71%	-62,10%	-3565,63%	*	0,11%	Não possui
Saldo Aplicado	R\$	4.230.166.081,18		R\$	55.852.798,70	1,33 %		1,81 %				
Meta Atuarial						1,05 %		1,74 %				

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

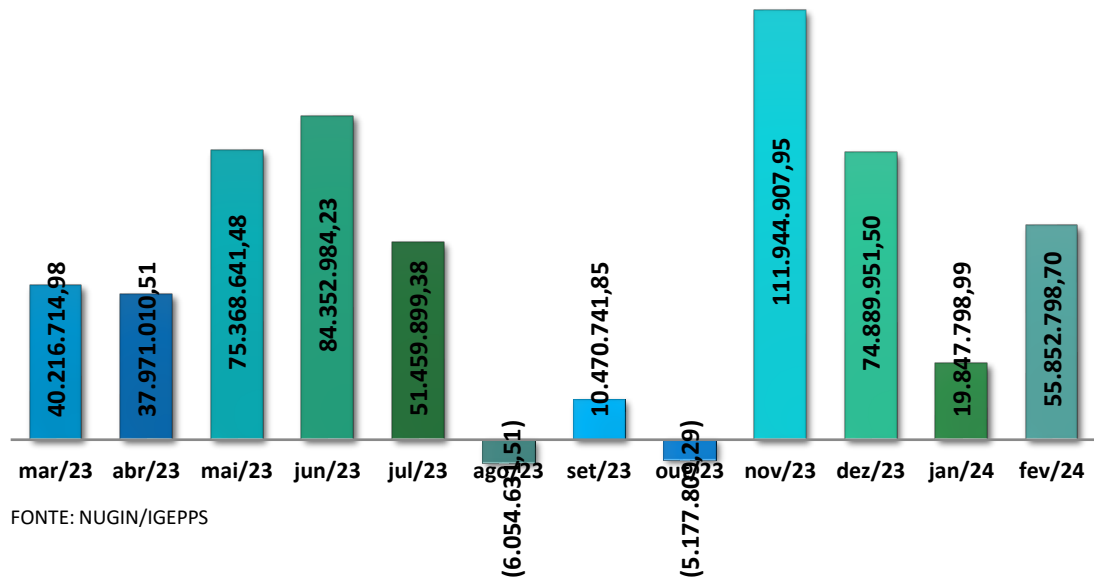
** Os fundos não tem historico de 12 meses

2.4 – Carteira FINANPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido 31/01/2024		% do Portfólio	Rendimento		Rentabilidade (TIR) Mês	TIR X MA	Rentabilidade Ano	TIR X MA	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	32.669.848,56	6,80%	R\$	322.756,64	0,42%	39,85%	0,60%	0,34%			
BOLETO FINANPREV 02 05022024	R\$	-	0,00%	R\$	294.819,91	0,25%	23,89%	0,25%	0,14%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 03 23022024	R\$	643.429,55	0,13%	R\$	1.078,73	0,17%	15,92%	0,17%	0,10%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 04 27022024	R\$	32.026.419,01	6,67%	R\$	26.858,00	0,08%	7,96%	0,08%	0,05%	*	Não possui	Não possui
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	447.509.722,53	93,18%	R\$	3.872.823,98	0,87%	82,75%	1,94%	1,11%			
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	145.236.526,59	30,24%	R\$	1.289.817,01	0,90%	84,94%	1,99%	1,14%	0,09%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	10.513.096,76	2,19%	R\$	90.152,77	0,86%	81,99%	1,88%	1,08%	0,09%	0,18%	Não possui
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	121.968,35	0,03%	R\$	984,92	0,81%	77,17%	1,63%	0,94%	1,04%	0,50%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF. DI	R\$	291.638.130,84	60,73%	R\$	2.491.869,28	0,86%	81,69%	1,91%	1,10%	0,09%	0,20%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	66.645,11	0,01%	R\$	548,47	0,83%	78,66%	1,84%	1,06%			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CP	R\$	66.645,11	0,01%	R\$	548,47	0,83%	78,66%	1,84%	1,06%	0,09%	0,30%	Não possui
TOTAL	R\$	480.246.216,20	100,00%	R\$	4.196.129,09	0,87%		1,93%				
Meta Atuarial IPCA + 3%						1,05 %		1,74 %				

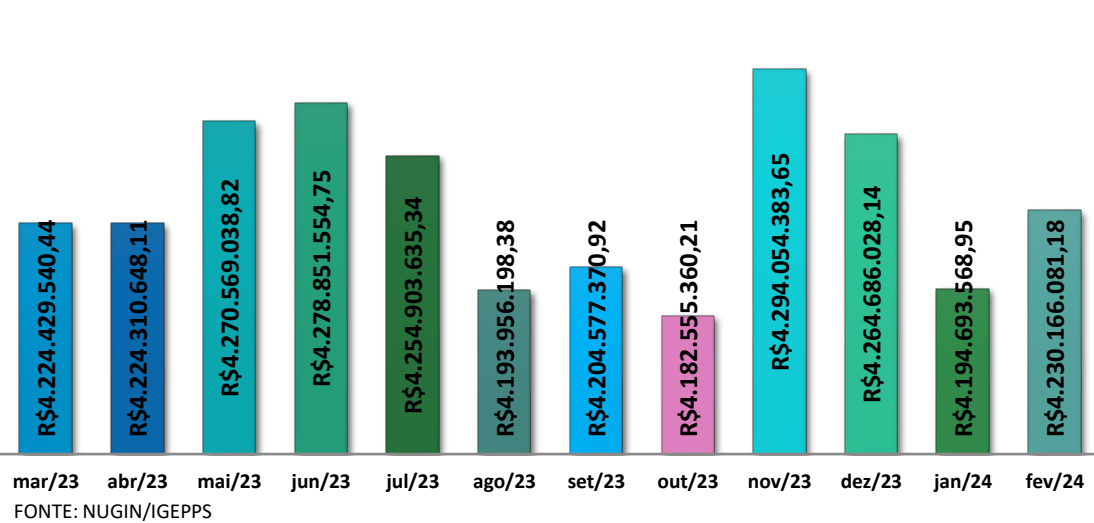
2.5 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

Evolução do Rendimento - FUNPREV - Março/2023 a Fevereiro/2024



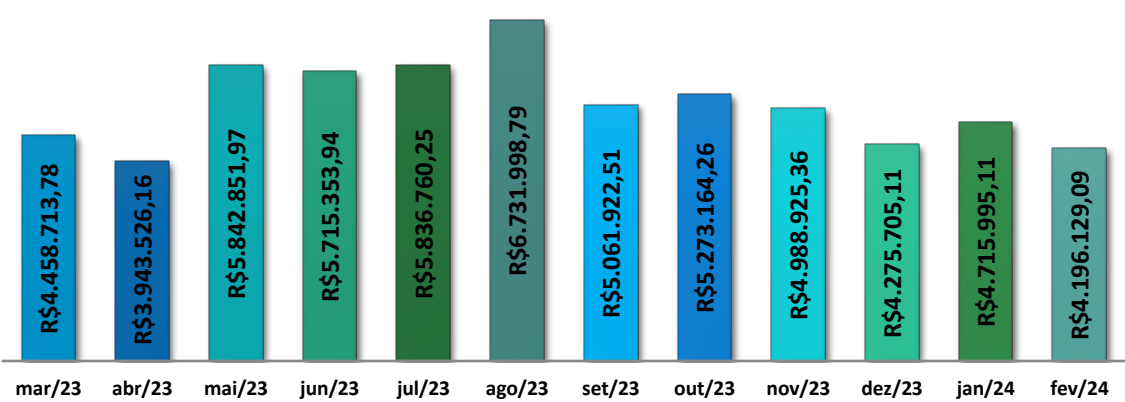
FORTE: NUGIN/IGEPPS

Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV - Março/2023 a Fevereiro/2024



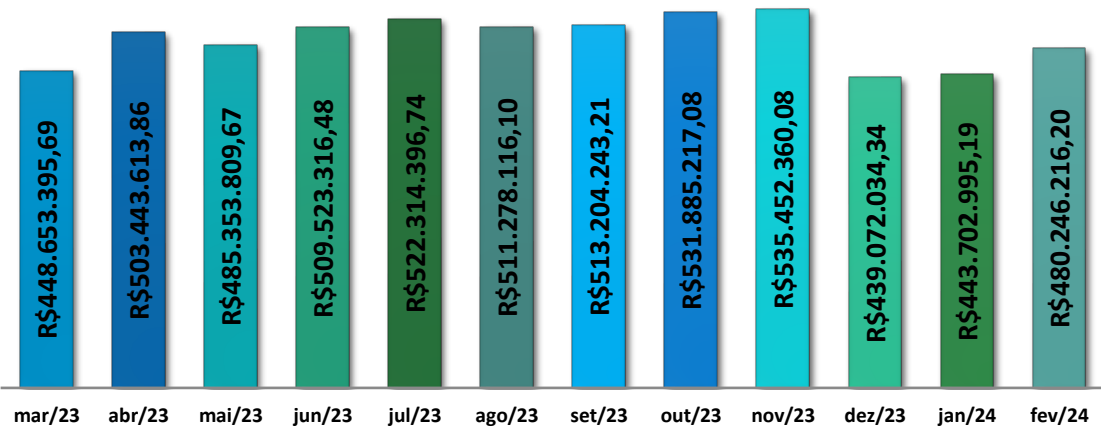
FORTE: NUGIN/IGEPPS

Evolução do Rendimento - FINANPREV (Fundos + LFT) - Março/2023 a Fevereiro/2024



FORTE: NUGIN/IGEPPS

Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) - Março/2023 a Fevereiro/2024



FORTE: 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
FEVEREIRO	4.194.693.571,14	-	R\$ 1.202.302,87	R\$ 16.102.250,84	R\$ -	R\$ -	R\$ 17.378.103,75	R\$ 19.894.033,73	R\$ 412.702,62	R\$ 55.852.798,70	R\$ 4.230.166.083,45
TOTAL	4.194.693.571,14	R\$ -	R\$ 1.647.977,93	R\$ 17.156.912,47	R\$ 74.889.951,55	R\$ 14.795.345,40	R\$ 17.728.103,75	R\$ 20.992.253,97	R\$ 619.780,04	R\$ 75.700.597,70	R\$ 4.230.166.083,45

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
3. Disponibilidade Financeira, refere-se ao saldo nas contas correntes de investimentos apenas da carteira FUNPREV. A disponibilidade financeira informada estava bloqueada judicialmente na data de 30/12/2022, impossibilitando sua

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: FEVEREIRO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO/ PAGTO. CUPOM	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
15/02/2024			R\$ 3.766.734,57	NTN-B 2040 28.12.2022_6,2700	Pgto Juros 760199 NTN-B - AGO/2040
15/02/2024			R\$ 1.198.166,81	NTN-B 2040 11.04.2023_6,1910	Pgto Juros 760199 NTN-B - AGO/2040
15/02/2024			R\$ 2.309.780,67	NTN-B 2050 15.09.2022_5,9330	Pgto Juros 760199 NTN-B - AGO/2050
15/02/2024			R\$ 3.078.545,22	NTN-B 2050 27.09.2022_5,8460	Pgto Juros 760199 NTN-B - AGO/2050
15/02/2024			R\$ 3.809.824,25	NTN-B 2050 28.12.2022_6,3120	Pgto Juros 760199 NTN-B - AGO/2050
15/02/2024			R\$ 1.299.913,23	NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	Pgto Juros 760199 NTN-B - AGO/2050
15/02/2024			R\$ 643.729,78	NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	Pgto Juros 760199 NTN-B - AGO/2050
15/02/2024	R\$ 16.102.250,84			Operação Compromissada	Recurso do pagamento de cupom NTN-B - VENC. 2040 e 2050
19/02/2024		R\$ 16.115.765,78		Operação Compromissada	Recurso destinado para atendimento da Lei Complementar 125/19
15/02/2024		R\$ 1.012.337,97		BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Amortização/ Recurso destinado para atendimento da Lei Complementar 125/19
16/02/2024			R\$ 1.581.667,47	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Amortização/Recurso destinado para atendimento da Lei Complementar 125/19
16/02/2024			R\$ 1.137.020,69	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Amortização/Recurso destinado para atendimento da Lei Complementar 125/19
16/02/2024			R\$ 948.564,60	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	125/19/Saldo remanescente aplicado no Bradesco Premium
16/02/2024			R\$ 115.730,58	BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	conta do BTG Pactual
21/02/2024	R\$ 947.947,01			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Aplicação do recurso do saldo remanescente dos fundos vértices
26/02/2024			R\$ 4.355,86	BTG PACTUAL INFRA II FIC FIP	Pagamento de Dividendos/destinado a aplicação no Bradesco Premium
26/02/2024		R\$ 250.000,00		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Segunda Chamada de Capital do FIP Pátria Infra V Advisory/Resgate a maior
27/02/2024	R\$ 142.899,80			PÁTRIA INFRA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	Segunda Chamada de Capital do FIP Pátria Infra V Advisory
27/02/2024	R\$ 111.456,06			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo disponível na conta do BTG e da XP Investimentos
02/02/2024		R\$ 368.910,63		SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	Resgate por decisão judicial
19/02/2024		R\$ 43.791,99		SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	Resgate por decisão judicial
TOTAL	17.304.553,71	17.790.806,37	19.894.033,73		

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: FEVEREIRO/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
05/02/2024	116.988.051,74	117.282.868,64	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
15/02/2024			Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
23/02/2024	642.350,82		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
27/02/2024	31.999.561,01		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	149.629.963,57	117.282.868,64		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: FEVEREIRO/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
06/02/2024	27.278.775,98	27.336.050,78	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
15/02/2024			Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	27.278.775,98	27.336.050,78		

2.7 - Fundo Estressado

Fundo Estressado: BBIF Master

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.

		fev/24
FIDC BBIF MASTER		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.512.759,10
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		67.517.305,22
RETORNO NO MÊS (%)		-0,50%
RETORNO NO MÊS (\$)	-	12.678,93
PATRIMÔNIO DO FUNDO	R\$	32.860.866,35
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	-	65.004.546,12

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 **Fevereiro/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes do resgate dos fundos de investimento da carteira Funprev no valor de R\$ 20.726.881,14.

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
FEVEREIRO	R\$	20.726.881,14		R\$	20.726.881,14
TOTAL	R\$	35.522.226,54	R\$	-	R\$ 35.522.226,54

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\$ 3.318.627.933,30** no período de 2016 até fevereiro 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\$	75.700.597,70
TOTAL		R\$ 3.318.627.933,30	

Fonte: NUGIN

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

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan-24	19.847.798,99	-	19.847.798,99	
fev-24	55.852.798,70		55.852.798,70	
Total	75.700.597,70	-	75.700.597,70	

*O saldo é transferido no mês subsequente

3. Gestão de Investimentos

3.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- Global:** No mês, as expectativas de um pouso suave da economia americana foram abaladas com dados fortes de atividade e inflação (número de empregos saiu acima do esperado), situação observada em algumas das demais economias, especialmente na Europa onde a inflação corrente continua elevada, o que deve retardar o afrouxamento da política monetária global. A China segue em perspectiva negativa, executando novas tentativas de aliviar as condições monetárias reduziu a taxa de juros de referência para empréstimos hipotecários de longo prazo em Fevereiro.
- Brasil:** A atividade econômica brasileira ainda forte. O IBC-Br (indicador de atividade econômica do Banco Central) referente ao mês de Dezembro veio em 0,82% acima dos 0,75% esperados, enquanto a medida referente ao mês anterior foi revisada de 0,01% para 0,10% ficando de acordo com as expectativas. A taxa média de desemprego referente ao trimestre encerrado em janeiro, veio em 7,6% (abaixo do esperado de 7,8%), mostrando um mercado de trabalho aquecido.

Inflação

- Global:** A inflação americana segue demandando cautela. Após todas as medidas do Índice de Inflação ao Consumidor (CPI) virem acima do esperado, a divulgação do Índice de Preços ao Produtor (PPI) renovou a alteração das apostas de um início de corte de juros de maio para junho, o PPI mensal e anual de janeiro vieram em 0,3% e 0,9% e seus núcleos 0,2% e 2,0%, respectivamente, todas as medidas acima do esperado.
- Brasil:** Os dados de divulgados no mês apresentaram sinais divergentes. O IPCA de Janeiro veio em 0,42% maior do que esperado, enquanto o IPCA-15 de Fevereiro veio em 0,78%, menor do que os 0,82% esperados. Expectativa no FOCUS do Banco Central de 27/02 projeta uma inflação de 3,80% para 2024, dentro do intervalo da meta de inflação.

Juros

- Global:** Após a decisão do FED de manter o atual intervalo da taxa de juros, a sinalização de que um corte em março é improvável abalou o mercado, posteriormente em uma entrevista Jerome Powell (presidente do FED) afirmou que a autoridade provavelmente avançará em um ritmo mais lento do que o mercado espera. E refletindo essas incertezas a curva de juros americana subiu, assim como as curvas globais.
- Brasil:** A curva de juros brasileira acompanhou o movimento das curvas globais com menor intensidade, considerando o cenário local mais avançado no processo de desinflação com dados divergentes e que, no entanto não indicam uma possível mudança de rota do Banco Central. Manutenção de corte de 0,50 pontos base da SELIC permanece na expectativa de mercado. Taxa SELIC no FOCUS de 9% para 2024.

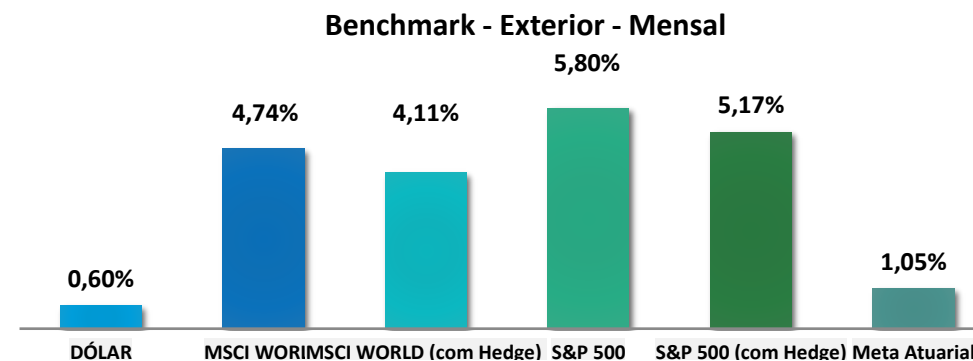
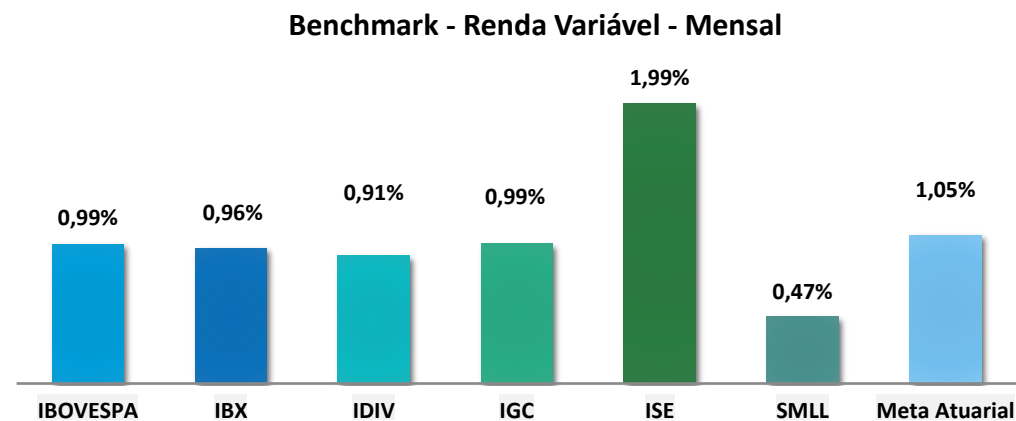
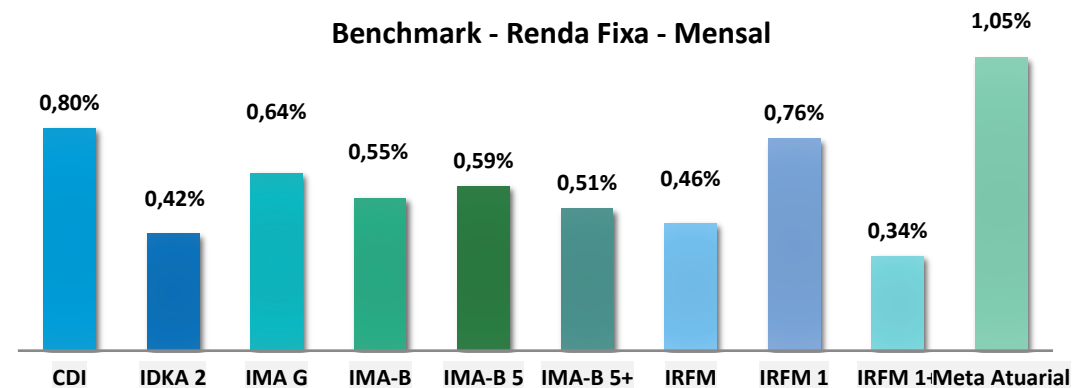
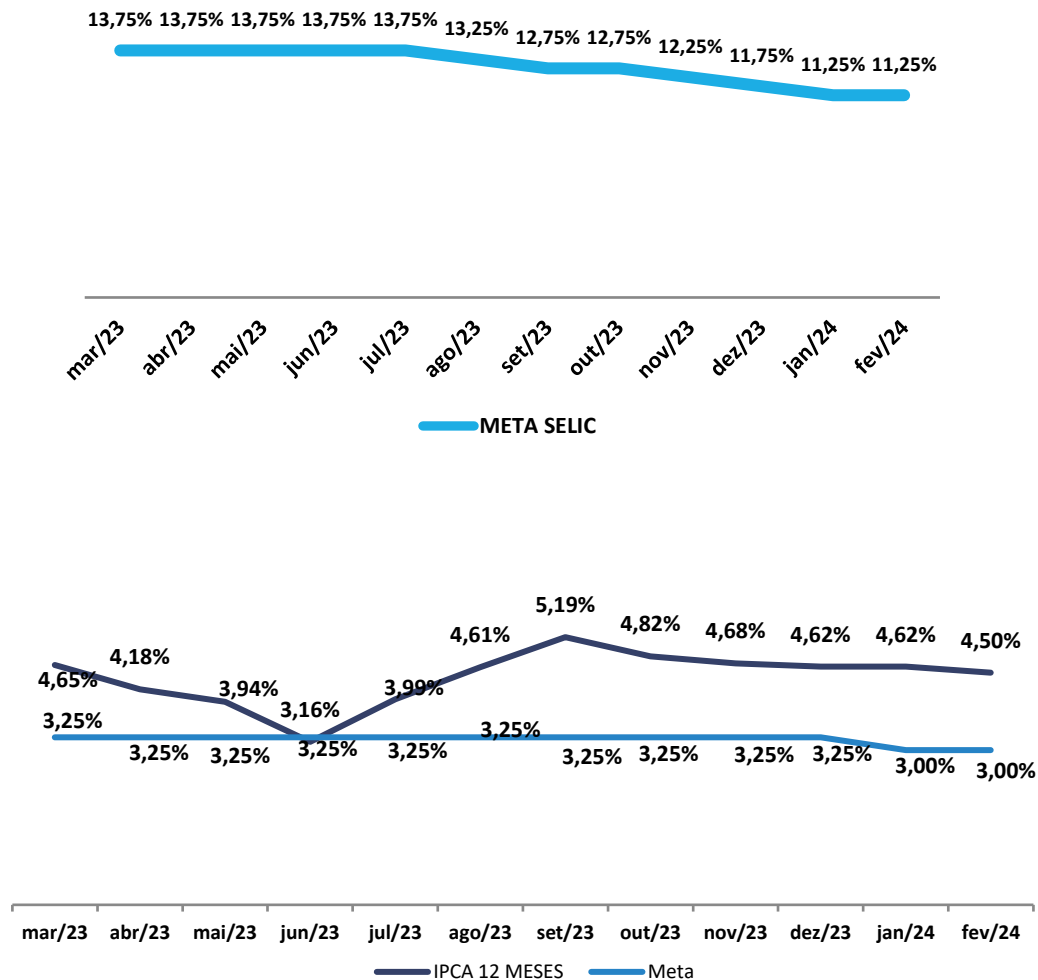
Mercado

- Global:** O destaque de mercado do mês foi a divulgação do balanço de uma das gigantes da tecnologia, com lucros acima do esperado, a Nvidia teve uma alta de 29%. Os resultados positivos das empresas de tecnologia mais uma vez puxaram as performances das principais bolsas como o S&P 500 que subiu +5,17%, o NASDAQ +6,12%, o Euro Stoxx +4,93% e o Nikkei fechou com +7,94%. Entre as commodities, tanto as metálicas quanto as agrícolas tiveram performance negativas, com exceção do petróleo que subiu +3,18% no mês.
- Brasil:** O destaque de mercado do mês foi com o Ibovespa acompanhando apenas parcialmente o desempenho positivo das bolsas americanas e asiáticas subindo +0,99% no mês. Os principais índices de renda fixa tiveram resultados positivos Fevereiro, com destaque para o IMA-S (+0,82%) e o CDI (+0,80%).

Fato relevante

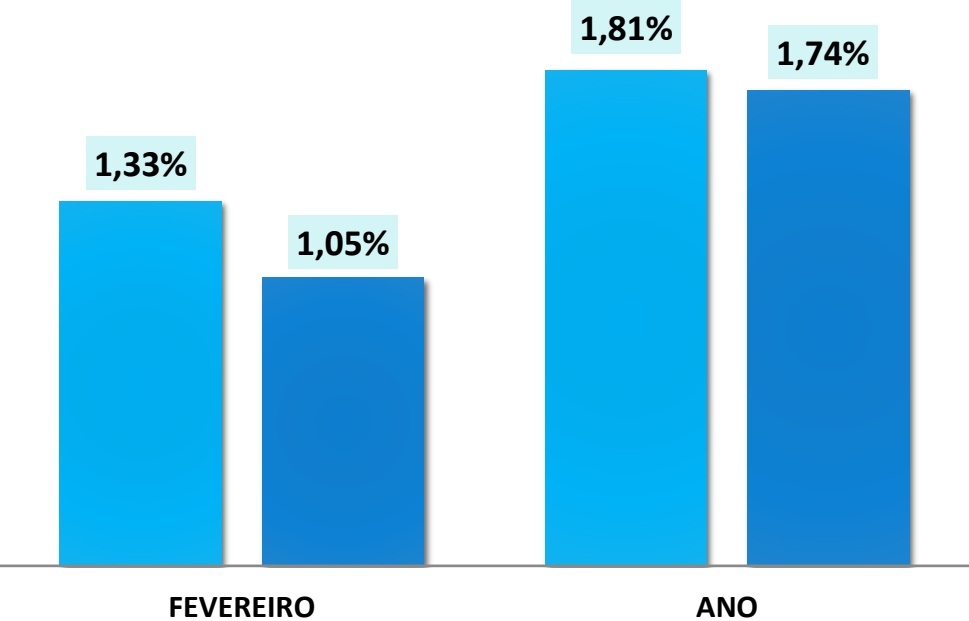
- Global:** O resultado preliminar do PIB(Q4) do Japão veio em -0,1% abaixo do esperado de 0,2%, mostrando que o país entrou em recessão técnica no ano passado e perdeu o título de terceira maior economia do mundo para Alemanha, a bolsa japonesa a fechou acima dos 38 mil pontos pela primeira vez desde 1990.
- Brasil:** O governo anunciou o aumento da faixa de isenção do Imposto de Renda da Pessoa Física (IRPF) para dois salários mínimos, a faixa estava em R\$ 2.640,00 de acordo com o salário mínimo de 2023, a isenção agora vai para R\$ 2.824,00. Expectativa no congresso para andamento das reformas econômicas, sobretudo desoneração da folha de empresas e municípios e seus impactos econômicos. Índices fiscais surpreenderam positivamente.

3.2 – Indicadores de Mercado



3.3 – Indicadores da Carteira

Desempenho FUNPREV x Meta Atuarial



MESES	JAN	FEV
RENTABILIDADE	0,47%	1,33%
META ATUARIAL(IPCA+3%)	0,68%	1,05%
DIFERENÇA	-0,21%	0,28%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%	1,81%
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%	1,74%
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%	0,07%

FONTE: NUGIN/IGEPPS

RENTABILIDADE META ATUARIAL - MA

3.3 – Indicadores da Carteira

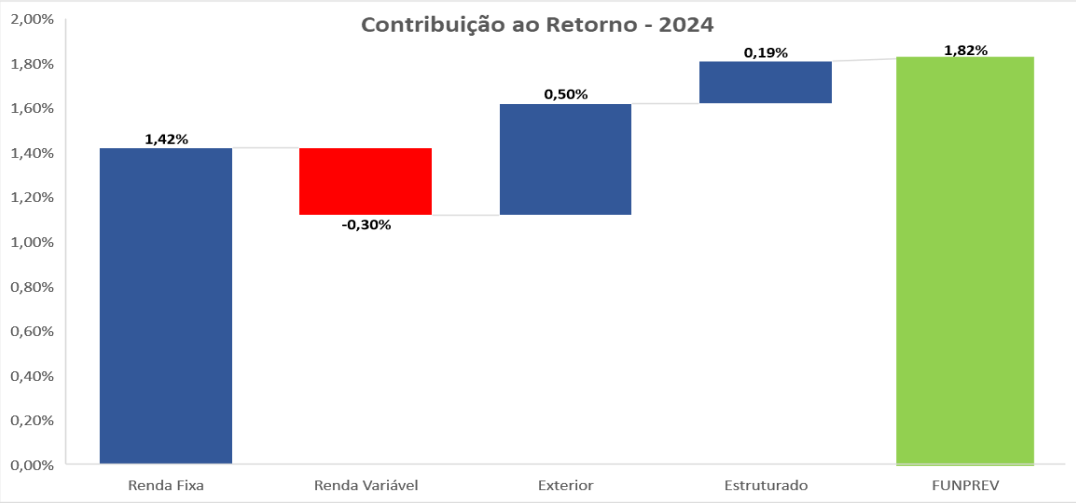
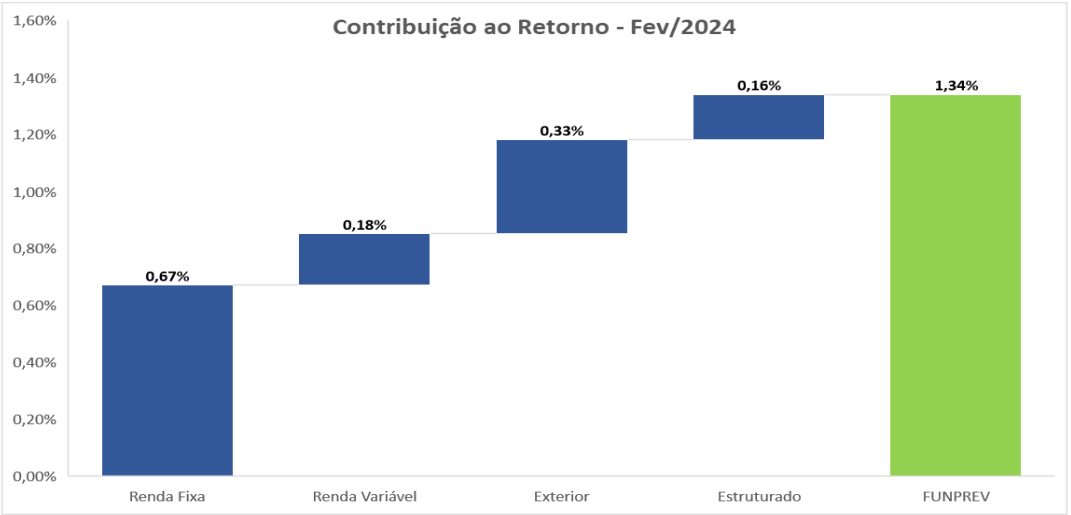
Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%	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%											1,81%

Fonte: NUGIN

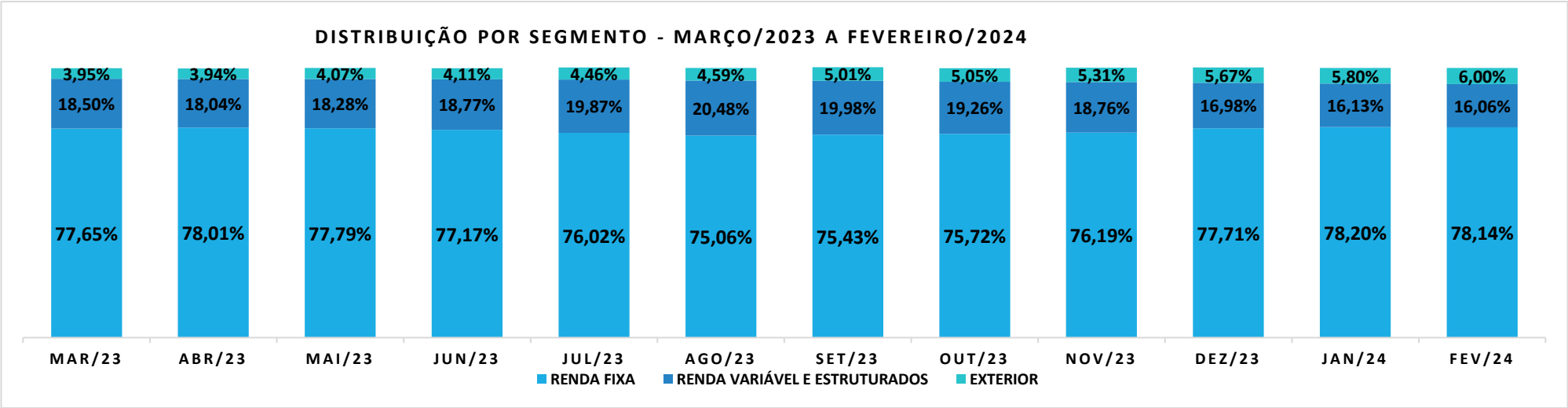
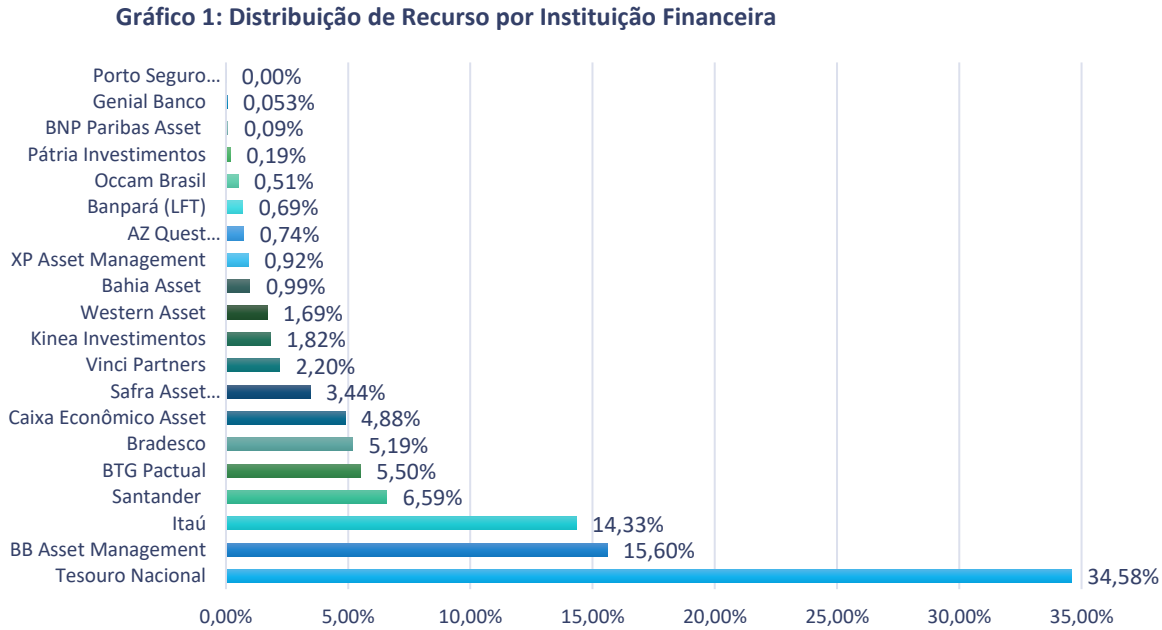
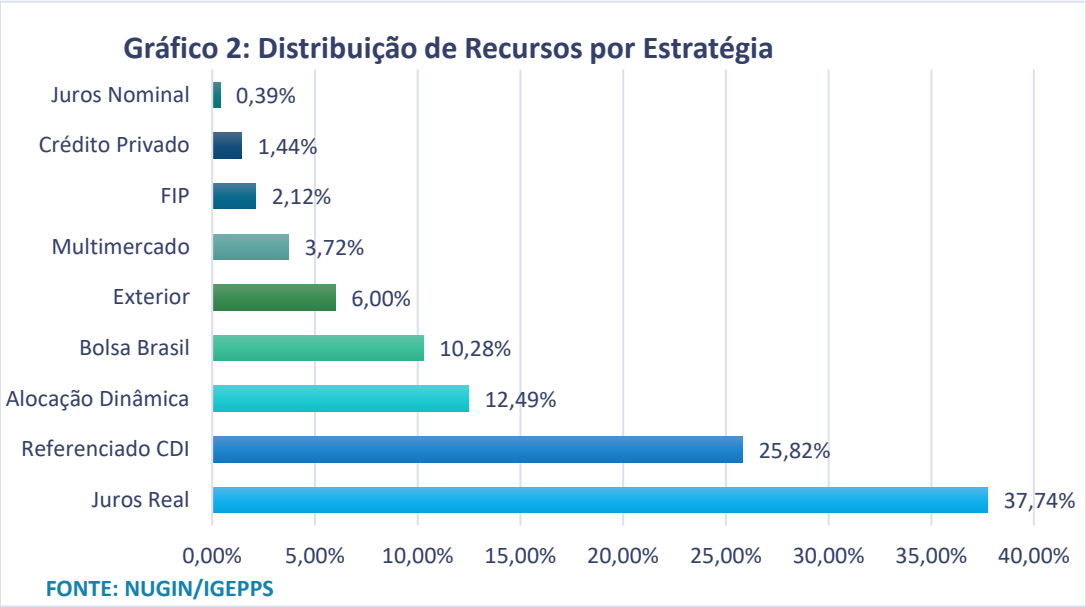
3.3 – Indicadores da Carteira

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

FUNPREV	%	Retorno		Contribuição	
		fev/24	2024	fev/24	2024
Renda Fixa	75,37%	0,88%	1,88%	0,67%	1,42%
Alocação Dinâmica	31,30%	0,71%	1,58%	0,22%	0,50%
Crédito Privado	1,61%	1,02%	2,26%	0,02%	0,04%
Juro Nominal	0,44%	0,90%	2,25%	0,00%	0,01%
Juro Real	42,03%	1,00%	2,08%	0,43%	0,88%
Renda Variável	11,45%	1,54%	-2,56%	0,18%	-0,30%
Bolsa Brasil	11,45%	1,54%	-2,56%	0,18%	-0,30%
Exterior	6,68%	5,12%	8,02%	0,33%	0,50%
Alocação Dólar	4,14%	6,28%	11,37%	0,25%	0,43%
Alocação Hedge	2,54%	3,29%	2,99%	0,08%	0,08%
Estruturado	6,50%	2,52%	2,98%	0,16%	0,19%
Multimercado	4,15%	2,61%	3,75%	0,11%	0,15%
Economia Real	2,36%	2,36%	1,66%	0,05%	0,04%
FUNPREV	100,00%	1,34%	1,82%	1,34%	1,82%
IPCA + 3%				0,68%	1,74%



3.4 - Distribuição da Carteira Global



3.5 – Gestão de Risco

Diagnóstico		Contingência	
Riscos	Mercado	Dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento.	No mês atual, sem plano de contingência
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 94,94% 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 (35,91%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	No mês atual, sem plano de contingência
	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 Fevereiro.	No mês atual, sem plano de contingência
	Legal	Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 3 (três) fundos pertencente a carteira FUNPREV (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

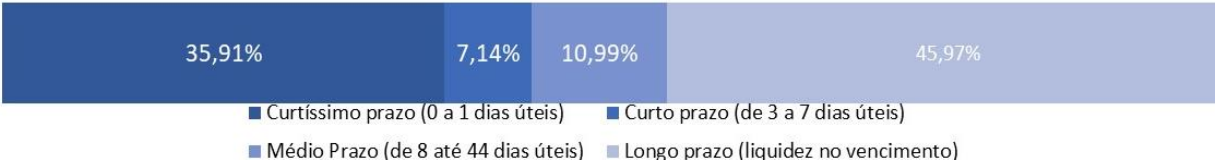
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse Médio	Máximo
				fev/24	12 Meses			
Renda Fixa	75,37%	0,71%	4,58%	-0,28%	-1,29%	-26,94%	-1,26%	17,56%
Renda Variável	11,45%	17,60%	10,70%	-1,81%	-11,61%	-34,70%	-3,31%	32,59%
Exterior	6,68%	7,74%	9,03%	-1,91%	-4,97%	-9,54%	-2,27%	5,67%
Estruturado	6,50%	4,84%	3,35%	-0,47%	-2,50%	-11,84%	-1,75%	7,07%
FUNPREV	100,00%	3,00%	1,95%	-0,28%	-0,97%	-25,73%	-1,60%	17,61%

Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	fev/24
Rating AAA	80,72%
Rating AA	10,94%
Rating A	3,28%
Rating D	0,41%
Outros	4,64%
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 3,35% em Crédito Privado.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

fev/24	Desde 2022 até Fevereiro/2024
R\$ 87.938,23	R\$ 15.451.900,54

4. Parecer Técnico

Meta Atuarial A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Fevereiro** foi de **1,33%** para uma meta de **1,05%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **1,81%** para uma meta de **1,74%**, 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 31,30% e retorno de 0,71%, 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 0,88%. Em comparação ao mês anterior, o segmento apresenta resultados sem modificações relevantes.

Estratégia de Investimento A estratégia de Renda Variável tem posição de 11,45%, que está acima da estabelecida na Política de Investimentos 2024, devido à valorização ocorrida no final de 2023. O retorno mensal foi de 1,54%. O resultado melhorou relativamente em comparação ao último mês, mas teve performance moderada quando comparamos as bolsas internacionais, além disso as commodities foram afetadas pelo fraco desempenho da economia chinesa.

O Exterior teve o maior retorno por estratégia, de 5,12%, mas contribuiu com 0,33%, pois tem 6,68% de posição. Reflexo dos resultados positivos de fevereiro das bolsas internacionais, implicação dos balanços de empresas gigantes de tecnologia, como a NVIDIA, que apresentou lucros muito acima do esperado e com perspectiva de crescimento.

O Estruturado que é segmentado em Multimercado e Economia Real (FIPs), tiveram os seguintes resultados 2,61% e 2,36%, respectivamente e somados contribuíram 0,16%. Os Multimercados foram bem, pois estão atrelados principalmente aos índices CDI e S&P, como foram positivos e destaque para o S&P. Com relação aos FIPs, a cotização funciona de forma diferente, pois os fundos tem ciclos de investimento e desinvestimento, relativamente de longo prazo, sendo que no mês de fevereiro ocorreu chamada de capital de um desses fundos.

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			Racional
FUNPREV	%	Alvo	
Renda Fixa	75,37% ↑	85,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade
Alocação Dinâmica	31,30%	31,33%	Projeção do CDI para 2024 encontra-se em 9,5% no FOCUS e 10% na curva de juros. Assim, a estratégia permanece atrativa, mas estamos avaliando o tamanho da posição em Renda Fixa Referenciado, em razão da tendência de queda da SELIC. Preferência a CDI Ativo na estratégia que encontra-se aderente ao CDI e com volatilidade baixa (1%).
Crédito Privado	1,61%	1,61%	Observamos oportunidades de assumir crédito privado na carteira, agregando diversificação e retorno mais atrativo diante da perspectiva de redução da taxa SELIC. Para isto, estamos em diligenciando novos estratégias e produtos.
Juro Nominal	0,44%	0,44%	A carteira de títulos públicos préfixados encontra-se com prêmio médio de 13,36%, enquanto a NTN-F 2033 encontra-se atualmente negociada a 10,69%. Com a trajetória da SELIC em queda, observaremos um retorno acima do CDI no horizonte temporal. Não observamos oportunidade para alocação no momento nesta estratégia.
Juro Real	42,03%	42,46%	A carteira de títulos públicos inflação encontra-se com prêmio médio de 6,20%, enquanto a NTN-B 2055 encontra-se atualmente negociada a 5,70%. Recomenda-se a manutenção da estratégia para defesa da meta atuarial e volatilidade baixa (1%). Fundos Vértices e cupons serão destinados a pagamento da folha via LC 125.
Renda Variável	11,45% ↓	6,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Bolsa Brasil	11,45%		Estamos em processo de investigação dos melhores gestores, estratégias e Benchmarks para a carteira do Instituto. O prêmio de risco da Bolsa demonstra um momento atrativo do Brasil entre emergentes e adiciona potencial de valorização e diversificação.
Exterior	6,68% ↑	6,00%	Diversificação no Exterior: potencial de ser a principal estratégia de risco da carteira IGEPPS
Alocação Dólar	4,14%	3,93%	Ativos no exterior agregam diversificação e a captura de prêmio na renda fixa e em teses seculares de crescimento. A integração de ativos em dólar e com proteção cambial permite diversificar ainda mais o portfólio para a consolidação de uma posição estrutural de longo prazo em diversos mercados e geografias.
Alocação Hedge	2,54%	2,48%	
Estruturado	6,50% ↓	5,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado	4,15%	4,07%	Atualmente os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação.
Economia Real	2,36%	2,32%	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.
FUNPREV	100,00%		

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise	Operacional
Camila Augusta Brito Correa Marcos Paulo Sousa Monteiro	Mônica Medeiros Silva
Compliance	Estagiário
Silvina Kelly Gomes da Silva Suhelem Pinto Vieira	Suelem Teixeira Carla Maciel
Coordenação NUGIN	
Henrique Mascarenhas	