Relatório Mensal de Investimento Março/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 Março/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 Março/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, estando 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 83 ativos, distribuídos entre 51 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: MARÇO

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R$ 1.195.452,18	R$ 29.255.236,63	R$ 61.594.728,78	R$ 4.235.837.042,22	1,47%	0,40%	371,34%	3,31%	2,14%	154,37%
FINANPREV- FUNDOS	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 3.937.772,21	R$ 451.514.139,85	0,87%	0,40%	221,18%	2,82%	2,14%	131,55%
FUNPREV -LFT	R$ 36.496.058,62	R$ 36.526.690,49	R$ 30.632,01	R$ 0,00						
FINANPREV -LFT	R$ 289.680.072,18	R$ 236.460.798,33	R$ 609.059,77	R$ 86.498.176,23						
SPSM - LFT	R$ 99.097.194,31	R$ 71.904.648,11	R$ 100.918,40	R$ 27.293.463,83						
Disponibilidade Financeira				R$ 164.377.342,27						
IGEPPS/PA	**R$ 426.468.777,29**	**R$ 374.147.373,56**	**R$ 66.273.111,17**	**R$ 4.965.520.164,40**						

Fonte: NUGIN/IGEPPS

2.2 – Política de Investimento

Data-Base: 28/03/2024 **Política de Investimentos 2024**

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		**3.763.678.889,70**	**78,39%**		**85,00%**		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.645.677.772,24	34,28%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	573.479.775,05	11,94%	0,00%	14,95%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	113.791.640,06	2,37%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.362.131.019,72	28,37%	0,00%	25,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV	Ativos Privados de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	47.174.786,11	0,98%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.502.665,03	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.921.231,50	0,39%	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		**485.541.930,34**	**10,11%**		**6,00%**		40%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	485.541.930,34	10,11%	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		**270.508.725,33**	**5,63%**		**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	132.402.127,89	2,76%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	138.106.597,44	2,88%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		**281.413.276,77**	**5,86%**		**3,00%**		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	148.397.433,79	3,09%	0,0%	0,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	133.015.842,97	2,77%	0,0%	3,00%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		**R$4.801.142.822,13**	**100,00%**		**100,00%**		
Disponibilidade Financeira		**R$ 164.377.342,27**					
Total Geral		**R$4.965.520.164,40**					

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$ 1.645.677.772,24**	**38,85%**	**R$ 16.696.172,40**	**1,02%**	**259,32%**	**3,15%**	**147,00%**			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R$ 98.368.898,77	2,32%	R$ 1.006.701,87	1,03%	261,60%	3,18%	148,30%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R$ 126.455.777,33	2,99%	R$ 1.299.769,55	1,04%	262,75%	3,19%	148,96%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R$ 40.540.499,25	0,96%	R$ 414.285,32	1,03%	261,22%	3,17%	148,09%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R$ 107.272.385,81	2,53%	R$ 1.068.361,69	1,01%	254,51%	3,09%	144,24%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R$ 43.914.349,50	1,04%	R$ 457.218,50	1,05%	266,19%	3,24%	150,95%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R$ 107.071.010,61	2,53%	R$ 1.067.264,67	1,01%	254,73%	3,09%	144,36%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R$ 86.164.439,00	2,03%	R$ 896.370,90	1,05%	265,97%	3,23%	150,82%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R$ 42.403.011,29	1,00%	R$ 441.542,13	1,05%	266,23%	3,24%	150,95%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R$ 80.436.799,06	1,90%	R$ 806.634,61	1,01%	256,29%	3,11%	145,26%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R$ 21.013.728,01	0,50%	R$ 218.718,35	1,05%	266,11%	3,23%	150,89%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R$ 108.415.226,24	2,56%	R$ 1.080.267,26	1,01%	254,64%	3,09%	144,30%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R$ 126.458.796,44	2,99%	R$ 1.303.738,56	1,04%	263,56%	3,20%	149,42%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 01.09.2022_5.973	R$ 85.239.892,73	2,01%	R$ 857.268,71	1,02%	257,04%	3,12%	145,69%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R$ 43.716.431,48	1,03%	R$ 452.757,90	1,05%	264,77%	3,22%	150,13%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R$ 77.988.855,02	1,84%	R$ 797.883,40	1,03%	261,52%	3,18%	148,25%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R$ 7.277.012,93	0,17%	R$ 74.168,83	1,03%	260,53%	3,17%	147,69%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R$ 42.053.466,79	0,99%	R$ 425.919,07	1,02%	258,87%	3,15%	146,73%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 25.08.2022_5.882	R$ 277.587.311,75	6,55%	R$ 2.773.072,21	1,01%	255,30%	3,10%	144,70%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R$ 6.257.599,97	0,15%	R$ 62.512,86	1,01%	255,30%	3,10%	144,70%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R$ 98.414.802,98	2,32%	R$ 1.007.250,04	1,03%	261,62%	3,18%	148,32%	*	0,00%	0,00%
NTN-F 27.02.2023_13,36	R$ 18.627.477,31	0,44%	R$ 184.465,96	1,00%	253,06%	3,08%	143,77%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	**R$ 573.479.775,05**	**13,54%**	**R$ 4.309.486,68**	**0,76%**	**191,57%**	**2,17%**	**101,33%**	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 286,12	0,00%	R$ 2,13	0,75%	190,14%	2,00%	93,32%	1,70%	0,20%	Não possui
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 34.693.616,06	0,82%	R$ 312.917,73	0,91%	230,28%	2,77%	129,13%	0,90%	0,20%	Não possui
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 4.082.051,52	0,10%	R$ 34.655,76	0,86%	216,64%	2,82%	131,40%	4,06%	0,15%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 55.988.142,60	1,32%	R$ 507.883,20	0,92%	231,61%	2,78%	129,62%	3,89%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 40.252.888,82	0,95%	R$ 365.838,73	0,92%	232,06%	2,78%	129,84%	3,91%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 33.392.406,20	0,79%	R$ 302.737,60	0,91%	231,48%	2,78%	129,50%	3,88%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R$ 125.362.364,99	2,96%	R$ 1.247.683,52	1,01%	254,34%	2,64%	123,20%	1,72%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R$ 279.105.626,03	6,59%	R$ 1.533.532,07	0,55%	139,78%	1,59%	74,36%	2,68%	0,40%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R$ 424.117,71	0,01%	R$ 3.174,34	0,75%	190,79%	2,01%	93,63%	1,69%	0,18%	Não possui
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R$ 178.275,01	0,00%	R$ 1.061,59	0,60%	151,56%	1,65%	76,87%	2,42%	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$ 30.632,01**	**0,08%**	**21,24%**	**0,08%**	**3,92%**	-	-	-
Boleto Funprev 02 18.03.2024	R$ -	0,00%	R$ 30.632,01	0,08%	21,24%	0,08%	3,92%			
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	**R$ 910.684.099,22**	**21,50%**	**R$ 7.468.358,45**	**0,81%**	**205,77%**	**2,56%**	**119,31%**			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R$ 47.821,04	0,00%	R$ 446,05	0,94%	237,95%	2,86%	133,31%	0,10%	0,20%	Não possui
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 662.660.797,91	15,64%	R$ 5.603.794,45	0,85%	215,77%	2,65%	123,41%	0,06%	0,20%	Não possui
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 60.619.267,35	1,43%	R$ 682.012,04	0,91%	230,35%	2,92%	136,26%	0,09%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R$ 187.173.514,66	4,42%	R$ 1.180.652,62	0,63%	160,61%	2,06%	96,18%	0,84%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R$ 182.698,25	0,00%	R$ 1.453,29	0,80%	202,87%	2,47%	115,30%	1,03%	0,40%	Não possui
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	**R$ 47.174.786,11**	**1,11%**	**R$ 632.273,15**	**1,36%**	**343,71%**	**3,78%**	**176,42%**			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R$ 47.174.786,11	1,11%	R$ 632.273,15	1,36%	343,71%	3,78%	176,42%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	**R$ 2.502.665,03**	**0,06%**	**-R$ 10.094,08**	**-0,40%**	**-101,64%**	**-1,27%**	**-59,28%**			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R$ 2.502.665,03	0,06%	-R$ 10.094,08	-0,40%	-101,64%	-1,27%	-59,28%	0,42%	0,23%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	**R$ 18.854.012,15**	**0,45%**	**R$ 186.018,46**	**1,00%**	**252,11%**	**3,40%**	**158,76%**			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDIT	R$ 18.854.012,15	0,45%	R$ 186.018,46	1,00%	252,11%	3,40%	158,76%	0,40%	0,30%	20,00%
Art. 8º, inciso I - FI Ações	**R$ 485.541.930,34**	**11,46%**	**R$ 1.230.571,74**	**0,25%**	**64,29%**	**-2,31%**	**-107,80%**			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R$ 1.564.260,50	0,04%	-R$ 3.502,59	-0,22%	-56,53%	-0,11%	-5,07%	15,70%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R$ 34.118.903,93	0,81%	R$ 958.072,54	2,89%	730,98%	1,36%	63,45%	16,76%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R$ 45.719.877,47	1,08%	-R$ 795.897,48	-1,71%	-432,90%	-5,68%	-265,06%	15,71%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R$ 42.376.472,49	1,00%	-R$ 682.004,73	-1,58%	-400,74%	-7,45%	-347,61%	15,16%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R$ 1.112.858,27	0,03%	-R$ 3.781,98	-0,34%	-85,69%	-5,19%	-241,94%	15,54%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R$ 3.013.546,59	0,07%	R$ 86.972,59	2,97%	751,89%	-1,25%	-58,50%	18,98%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R$ 16.658.908,22	0,39%	-R$ 18.350,88	-0,11%	-27,84%	-5,08%	-236,92%	20,57%	1,50%	Não possui
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R$ 3.500.585,49	0,08%	-R$ 23.369,57	-0,66%	-167,79%	-3,18%	-148,14%	15,44%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R$ 98.232.811,93	2,32%	R$ 214.974,00	0,22%	55,49%	-0,80%	-37,48%	16,24%	3,00%	Não possui
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R$ 45.072.442,42	1,06%	R$ 434.405,90	0,97%	246,22%	1,44%	67,13%	14,01%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R$ 31.855.224,13	0,75%	R$ 168.602,52	0,53%	134,62%	-2,92%	-136,10%	15,35%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R$ 23.593.731,44	0,56%	-R$ 358.521,17	-1,50%	-378,71%	-4,14%	-193,23%	14,80%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R$ 39.173.689,60	0,92%	R$ 511.785,10	1,32%	334,92%	-0,88%	-40,93%	16,85%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R$ 16.253.483,22	0,38%	R$ 112.039,69	0,69%	175,62%	-1,54%	-71,67%	16,14%	2,00%	Não possui
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R$ 58.969.456,43	1,39%	R$ 552.704,60	0,95%	239,38%	-1,81%	-84,28%	16,19%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R$ 24.325.678,20	0,57%	R$ 76.443,16	0,32%	79,76%	-3,38%	-157,76%	15,33%	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$ 132.402.127,89**	**3,13%**	**R$ 3.748.178,87**	**2,91%**	**737,11%**	**6,34%**	**295,82%**			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO	R$ 38.433.735,47	0,91%	R$ 943.045,02	2,52%	636,42%	9,04%	421,49%	8,59%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIO	R$ 45.476.503,07	1,07%	R$ 2.088.754,49	4,81%	1218,02%	9,54%	445,24%	11,57%	0,60%	Não possui
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMI	R$ 21.448.818,17	0,51%	R$ 329.246,92	1,56%	394,43%	6,74%	314,60%	9,60%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTE	R$ 27.043.071,18	0,64%	R$ 387.132,45	1,45%	367,45%	-2,20%	-102,40%	12,66%	0,10%	Não possui
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I	**R$ 138.106.597,44**	**3,26%**	**R$ 4.147.445,40**	**2,78%**	**704,20%**	**12,29%**	**573,34%**			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 84.514.303,85	2,00%	R$ 3.321.201,98	3,48%	879,93%	14,98%	698,83%	14,04%	0,70%	Não possui
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 53.592.293,59	1,27%	R$ 826.243,41	1,57%	396,18%	16,41%	765,42%	15,44%	1,50%	Não possui
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	**R$ 148.397.433,79**	**3,50%**	**R$ 3.029.378,51**	**1,99%**	**503,99%**	**5,82%**	**271,28%**			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R$ 70.352.706,50	1,66%	R$ 2.337.335,27	3,44%	869,46%	11,26%	525,09%	11,52%	0,20%	Não possui
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R$ 78.044.727,29	1,84%	R$ 692.043,24	0,75%	189,39%	2,23%	104,04%	0,34%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	**R$ 133.015.842,97**	**3,14%**	**R$ 20.156.939,20**	**20,07%**	**5078,19%**	**22,10%**	**1030,77%**			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTI	R$ 85.687.152,19	2,02%	R$ 90.030,56	0,11%	26,61%	2,98%	138,97%	3,93%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R$ 4.662.342,74	0,11%	-R$ 113.806,32	-2,38%	-602,87%	-6,87%	-320,28%	**	2,1%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R$ 320.456,32	0,01%	-R$ 16.526,32	-4,90%	-1240,80%	-14,31%	-667,76%	12,46%	2,0%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R$ 9.778.826,22	0,23%	R$ 400.076,11	4,55%	1150,34%	2,22%	103,46%	**	2,00%	Não possui
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R$ 138.391,17	0,00%	-R$ 24.075,58	-14,82%	-3749,26%	-67,72%	-3158,77%	**	2,00%	Não possui
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉ	R$ 32.428.674,33	0,77%	R$ 19.821.240,77	157,22%	39777,54%	157,22%	7333,88%	**	1,50%	20,00%
Saldo Aplicado	**R$ 4.235.837.042,22**		**R$ 61.625.360,79**	**1,47 %**		**3,31 %**				
Meta Atuarial				**0,40 %**		**2,14 %**				

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 incorporando a volatilidade do mercado.

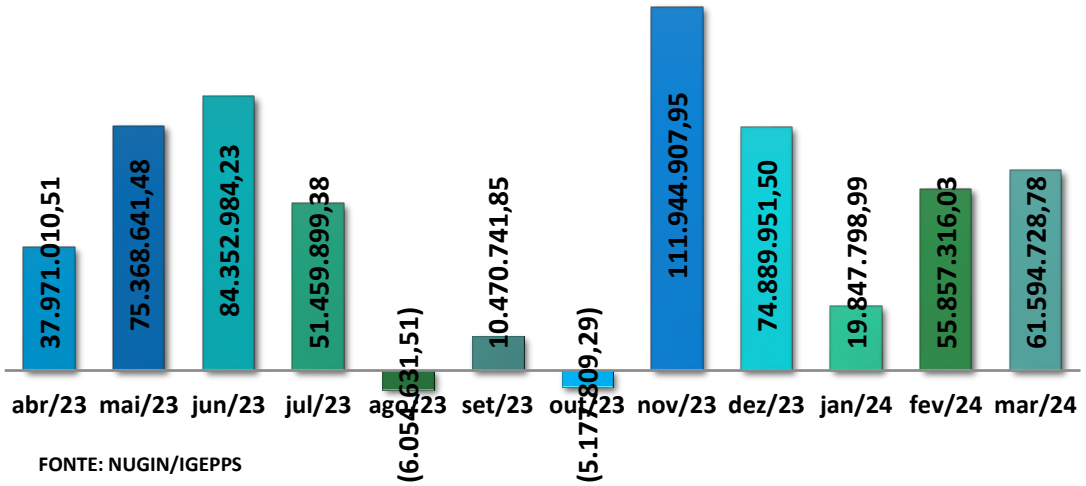
** Os fundos não têm histórico de 12 meses

2.4 – Carteira FINANPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido 28/03/2024	% 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$ 86.498.176,23**	**16,08%**	**R$ 609.059,77**	**0,55%**	**138,35%**	**1,15%**	**53,47%**			
BOLETO FINANPREV 03 23022024	R$ -	0,00%	R$ 3.518,41	0,55%	138,35%	0,72%	33,38%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 04 27022024	R$ -	0,00%	R$ 175.127,30	0,55%	138,35%	0,63%	29,44%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 05 07032024	R$ -	0,00%	R$ 278.989,59	0,34%	85,05%	0,34%	15,68%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 06 13032024	R$ -	0,00%	R$ 316,05	0,17%	42,49%	0,17%	7,83%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 07 14032024	R$ -	0,00%	R$ 151.108,42	0,13%	31,86%	0,13%	5,87%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 08 28032024	R$ 86.498.176,23	16,08%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	*	Não possui	Não possui
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	**R$ 451.446.920,50**	**83,91%**	**R$ 3.937.197,97**	**0,88%**	**222,60%**	**2,83%**	**132,19%**			
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 146.558.829,97	27,24%	R$ 1.322.303,39	0,91%	230,35%	2,92%	136,26%	0,09%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 10.608.063,80	1,97%	R$ 94.967,04	0,90%	228,55%	2,80%	130,68%	0,09%	0,18%	Não possui
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R$ 122.807,98	0,02%	R$ 839,63	0,69%	174,17%	2,33%	108,71%	1,01%	0,50%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIAD(	R$ 294.157.218,75	54,67%	R$ 2.519.087,92	0,86%	218,54%	2,79%	130,22%	0,09%	0,20%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	**R$ 67.219,35**	**0,01%**	**R$ 574,24**	**0,86%**	**218,00%**	**2,72%**	**126,89%**			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CP	R$ 67.219,35	0,01%	R$ 574,24	0,86%	218,00%	**2,72%**	**126,89%**	0,09%	0,30%	Não possui
TOTAL	**R$ 538.012.316,08**	**100,00%**	**R$ 4.546.831,98**	**0,87%**		**2,82%**				
Meta Atuarial IPCA + 3%				**0,40 %**		**2,14 %**				

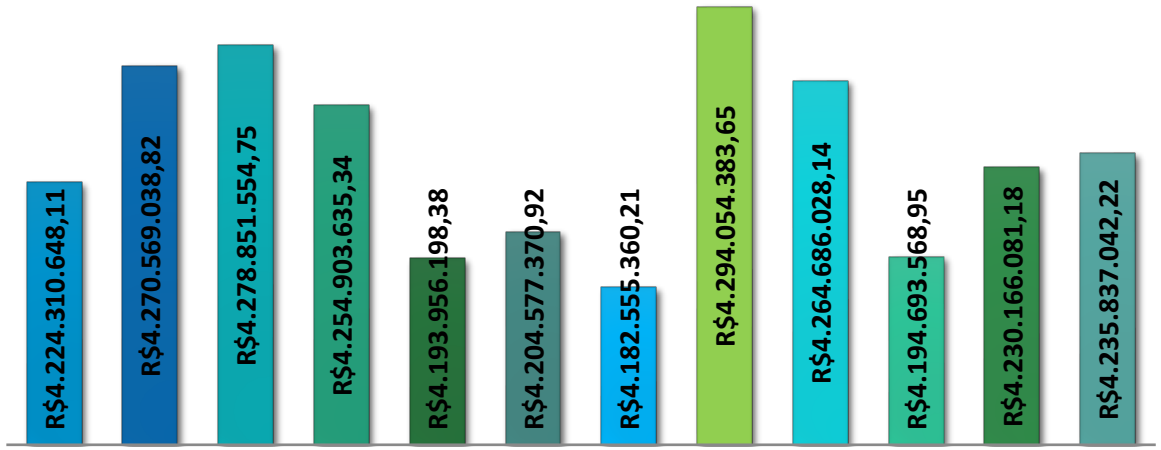
2.5 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

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



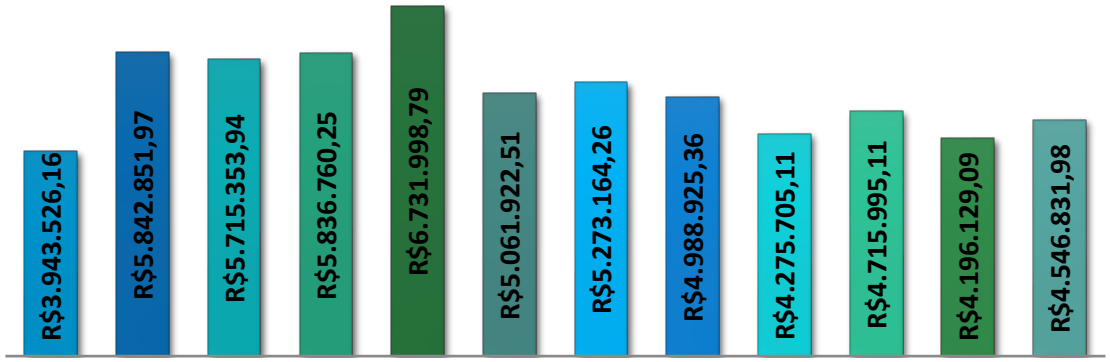
FONTE: NUGIN/IGEPPS

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



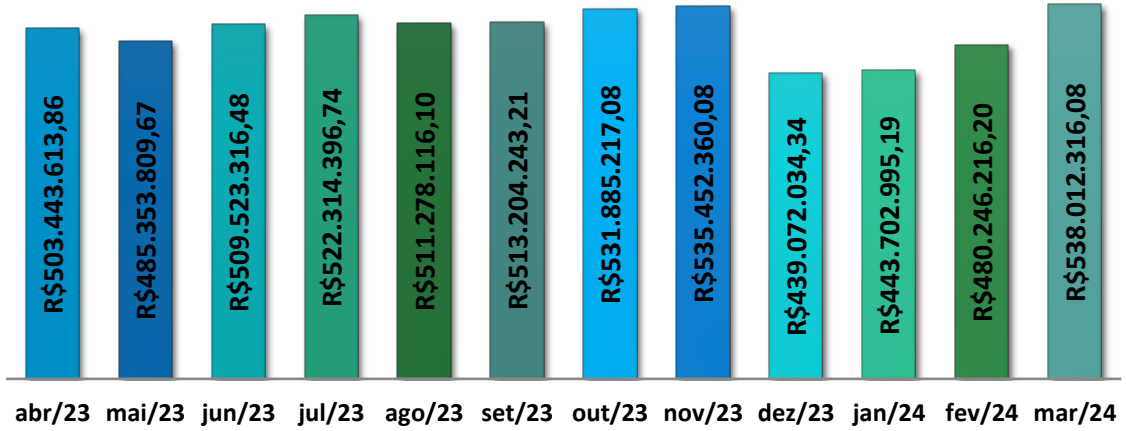
FONTE: NUGIN/IGEPPS

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



FONTE: NUGIN/IGEPPS

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



FONTE: NUGIN/IGEPPS

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO/ PAGAMENTO	DECISÃO JUDICIAL		
dez/23	4.294.054.383,61		R$ 90.499.061,33		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$ -	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$ -	R$ 1.202.302,87	16.102.250,84	R$ -	R$ -	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
TOTAL	4.230.170.600,78	R$ -	R$ 52.523.876,33	R$ 17.156.912,47	R$ 131.389.951,55	R$ 14.795.345,40	R$ 67.954.794,24	R$ 20.992.253,97	R$ 727.904,91	R$ 137.330.475,81	R$ 4.235.837.044,61

Fonte: NUGIN/IGEPPS

Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicada provenientes de realocação estrategica da propria carteira, chamadas de capital e saldo disponivel em conta
2. Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira, chamada de capital ou sequestro judicial
3. Disponibilidade Financeira, referes-se ao saldo nas contas correntes de investimentos apenas da carteira FUNPREV. A disponiblidade financeira informada estava bloqueada judicialmente na data de 30/12/2022, impossibilitando sua

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: MARÇO/2024				
DATA	**APLICAÇÃO**	**RESGATE**	**ATIVO**	**DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO**
05/03/2024		R$ 700.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Quinta Chamada de Capital do FIP Pátria Equity VII Advisory/Resgate a maior
05/03/2024	R$ 587.622,63		PATRIA EQUITY VII ADVISORY MULTIESTRATÉGIA	Quinta Chamada de Capital do FIP Pátria Equity VII Advisory
06/03/2024	R$ 112.377,37		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo disponivel na conta da XP Investimento referente a chamada de capital
07/03/2024	R$ 57.309,88		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo disponivel na conta do BTG proveniente de recurso judicial
15/03/2024		R$ 6.500.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a LC 125/2019
15/03/2024		R$ 30.000.000,00	SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	Atendimento a LC 125/2019
18/03/2024		R$ 20.000.000,00	CAIXA INSTITUCIONAL AÇÕES BDR NÍVEL I	Atendimento a LC 125/2019/ recurso foi bloqueado e o valor transferido foi de R$ 19.992.240,27
25/03/2024	R$ 652.353,88		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso a maior do resgate do proc. 2024/302078
27/03/2024		R$ 13.000.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Primeira Chamada de Capital do KINEA EQUITY INFRA I/Resgate a maior
28/03/2024	R$ 12.607.433,56		KINEA EQUITY INFRA I FEEDER	Primeira Chamada de Capital do KINEA EQUITY INFRA I
28/03/2024	R$ 362.742,46		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Aplicação do recurso do saldo remanescente da primeira chamada de Capital do KINEA EQUITY INFRA I
04/03/2024		R$ 330,52	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
04/03/2024		R$ 59.560,12	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
22/03/2024		R$ 22,07	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
22/03/2024		R$ 48.212,16	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
18/03/2024	36.496.058,62		Operação Compromissada	Atendimento a LC 125/2019
20/03/2024		36.526.690,49	Operação Compromissada	Atendimento a LC 125/2019
TOTAL	**50.875.898,40**	**106.834.815,36**		

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: MARÇO/2024				
DATA	**APLICAÇÃO**	**RESGATE**	**ATIVO**	**DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO**
07/03/2024	82.994.955,16		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
13/03/2024	188.196,86		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
14/03/2024	119.998.743,93		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
19/03/2024		236.460.798,33	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
28/03/2024	86.498.176,23		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	**289.680.072,18**	**236.460.798,33**		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: MARÇO/2024				
DATA	**APLICAÇÃO**	**RESGATE**	**ATIVO**	**DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO**
13/03/2024	24.992.852,20		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
14/03/2024	46.810.878,28		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
19/03/2024		71.904.648,11	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
28/03/2024	27.293.463,83		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	**99.097.194,31**	**71.904.648,11**		

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.

mar/24

FIDC BBIF MASTER		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.502.665,03
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		68.064.600,54
RETORNO NO MËS (%)		-0,40%
RETORNO NO MËS ($)	-	10.094,07
PATRIMÔNIO DO FUNDO	R$	32.719.415,00
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	-	65.561.935,51

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 **Março/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev no valor de R$ 24.728.288,40.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						
MÊS	**Resgatado dos fundos de investimentos do FUNPREV**		**Proveniente da Receita Arrecadada do FUNPREV**		**Total**	
JANEIRO	R$	14.795.345,40			R$	14.795.345,40
FEVEREIRO			R$	20.726.881,14	R$	20.726.881,14
MARÇO			R$	24.728.288,40	R$	24.728.288,40
TOTAL	**R$**	**14.795.345,40**	**R$**	**45.455.169,54**	**R$**	**60.250.514,94**

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$ 3.380.257.811,41** no período de 2016 até Março 2024.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV			
PERÍODO	**DESCRIÇÃO**		**VALOR**
2016	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2016	R$	652.065.924,15
2017	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2017	R$	576.435.802,81
2018	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2018	R$	411.344.663,66
2019	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2019	R$	629.863.135,36
2020	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2020	R$	209.416.677,77
2021	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2021	R$	80.224.987,67
2022	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2022	R$	181.288.571,28
2023	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2023	R$	502.287.572,90
2024	TRANSFERÊNCA RENDIMENTO ANO DE 2024	R$	137.330.475,81
TOTAL		**R$**	**3.380.257.811,41**

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
Saldo 2023	74.889.951,55		74.889.951,55	
jan-24	19.847.798,99	-	19.847.798,99	
fev-24**	55.857.316,03		55.852.798,70	4.517,33
mar-24***	61.625.360,79		41.804.119,91	19.821.240,88
abr-24		19.825.758,21		
Total	**137.330.475,81**	**19.825.758,21**	**117.504.717,60**	

*O saldo é transferido no mês subsequente

**Devido reprocessamento da cota do dia 29/02/2024 do fundo PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA, informado ao NUGIN pela Administradora do fundo, XP Investimento, em abril/2024, o rendimento mensal do FUNPREV foi reprocessado, sendo necessário transferir um valor adicional de R$ 4.517,33 no mês de maio/24

*** O Nugin foi informado no dia 18/04/2024, que houve reprocessamento de cotas do fundo KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA em relação a cota de fechamento do dia 28/03/2024, havendo a valorização da cota de 1000,00 para 2.572,1868115. Considerando, que os trâmites para o atendimento da LC 125/19 já estava em andamento, por questão operacional, a diferença a maior de R$ 19.821.240,88 será transferida em maio/2024

3. Gestão de Investimentos

3.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global:** A economia dos EUA permanece resiliente, assim como a inflação. O Relatório de Emprego - Payroll (EUA) apontou a criação de 275 mil vagas de trabalho não-agrícola no mês de fevereiro, o esperado era 200 mil vagas, confirmando a pressão no mercado de trabalho. Na China, há deflação e a dificuldades em cumprir o crescimento de 5%.
- **Brasil**: O resultado do PIB do Brasil anual de 2023 foi apresentado, e fechou o ano com expansão de 2,9%, mostrando a força da atividade econômica, apesar de no 4T ter sido 0%. E os dados de Vendas no Varejo de janeiro foram divulgados com 2,5% mensal e 4,1% anual, ambas as medidas acima do esperado. A expectativa para o 1T de 2024 é que seja positiva. A projeção do PIB 2024 no FOCUS está sendo revisada para cima.

Inflação

- **Global:** O índice de preços ao consumidor americano (CPI), de fevereiro, foi 0,4%(Mensal) e 3,2%(Anual), enquanto o núcleo do CPI foi 0,4% (Mensal) e 3,8% (Anual), todos os indicadores acima do esperado. As medidas do Índice de Preços ao Produtor(PPI) e seus núcleos mensal e anual em fevereiro vieram acima do esperado. Confirmando a inflação ainda resiliente e acima da meta do FED.
- **Brasil:** O relatório FOCUS do Banco Central de 26/03/2024 projeta uma inflação de 3,75% e Taxa Selic de 9,00% para 2024. O IPCA-15 de Março veio em 0,36%, maior do que os 0,32% esperados. O acumulado de 12 meses ficou em 4,14%, com tendência de lenta convergência ao centro da meta.

Juros

- **Global:** Nos EUA, o FED (Banco central dos EUA) manteve a taxa de juros no intervalo de 5,25% e 5,50%. Na Europa, o BCE (Banco Central Europeu) mantém sua taxa em 4,50% e o BoE (Banco Central da Inglaterra) também manteve sua taxa em 5,25%. Na China, o Banco Central Chinês reduziu os depósitos compulsórios. Atividade e inflação resilientes demonstram juros mais altos por mais tempo.
- **Brasil:** Conforme o esperado, o COPOM manteve o corte da Selic em mais 0,50 p.p., deixando a taxa de juros em 10,75%. O comunicado sinalizou que o próximo corte deve ser da mesma magnitude, mantendo tudo constante. Tudo indica que o após a próxima reunião a magnitude do corte deve reduzir.

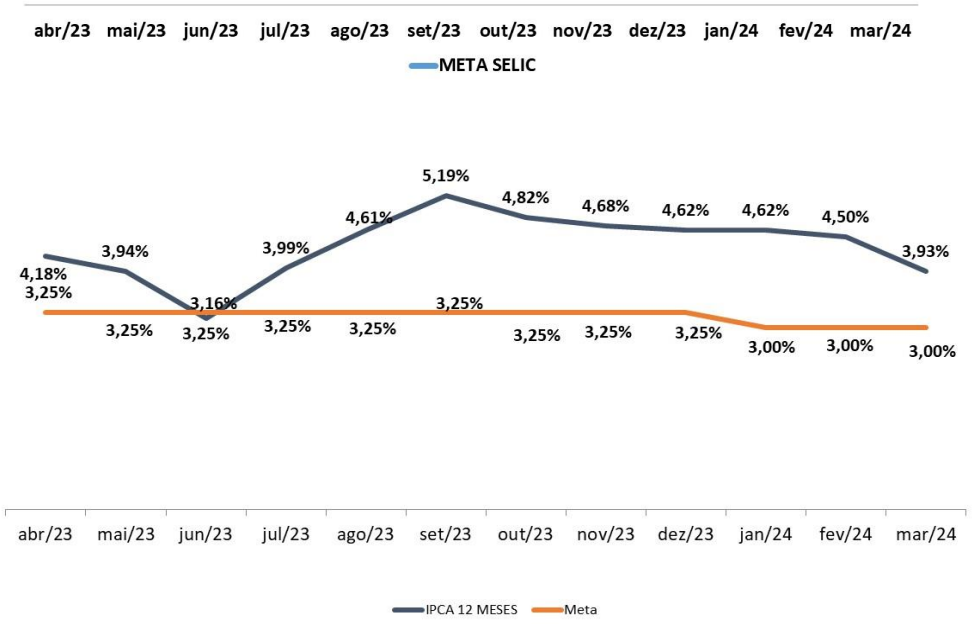
Mercado

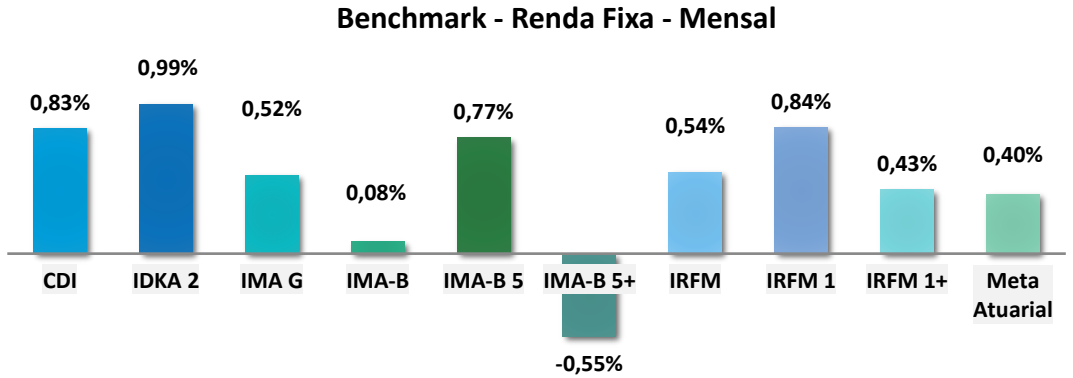
- **Global**: Os dados de emprego e inflação resilientes dos EUA, eleva a incerteza sobre o início dos cortes de juros nos EUA, implicando no desempenho adverso nas principais bolsas globais. Mas, as ações de tecnologia continuam com viés positivo. Além de o preço do Ouro bater seu recorde histórico. As expectativas com a atividade e balanços das companhias impactaram positivamente nos mercados, com os principais índices globais no positivo no mês, com destaque para o S&P em 3,37%.
- **Brasil:** O presidente da Petrobrás anunciou que dividendos extraordinários não serão pagos, com isso as ações chegaram a cair 12,53% no dia 08/03, resultando na queda do Ibovespa em 1%. O Saldo Comercial foi de USD 6,5 bilhões recorde histórico para o mês, graças as exportações de commodities agrícolas (soja e açúcar), petróleo e alta no preço do minério de ferro. O peso das commodities e da incerteza sobre a Petrobrás pesaram no índice Ibovespa, que fechou em -0,71% em março.

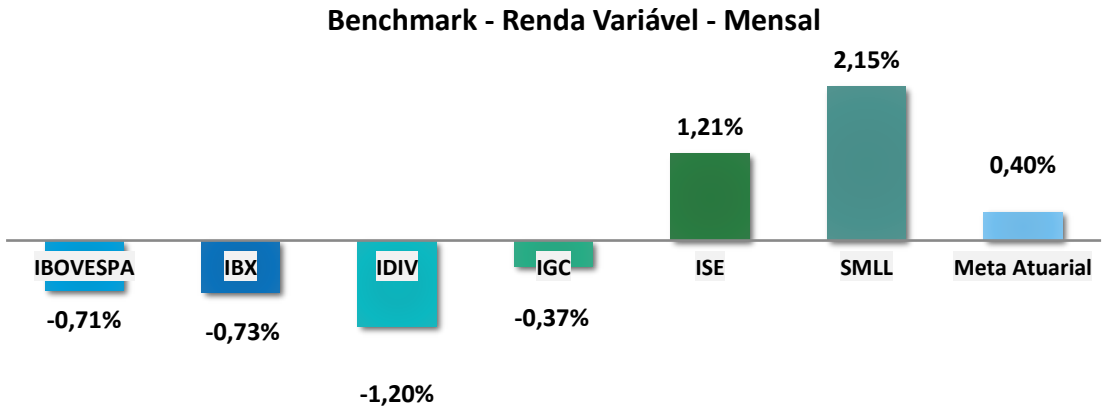
Fato relevante

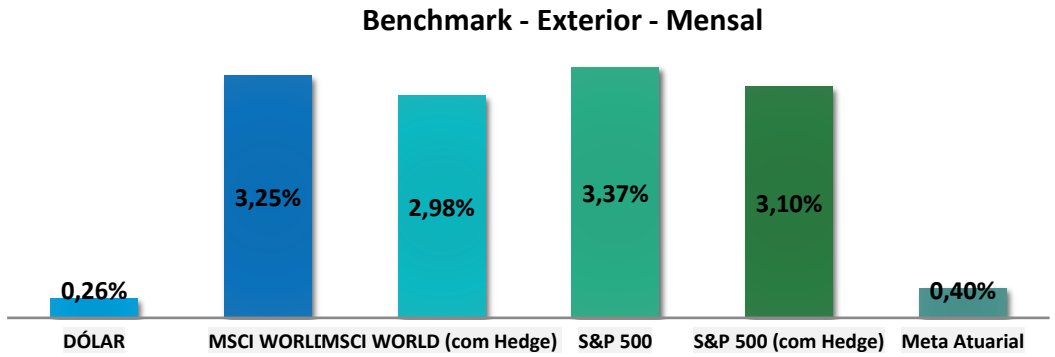
- **Global**: O BoJ (Banco Central do Japão) encerrou sua política do juros negativo pela primeira vez desde 2007, elevando sua taxa de juros de -0,1% para 0,1%, o BoJ aboliu também a política de controle da curva de rendimentos. O mercado mantém o olhar mais atendo a escalada dos conflitos geopolíticos.
- **Brasil:** Durante a visita do presidente da França, Emmanuel Macron, ao Brasil, em um discurso ele deixou claro que não pretende dar prosseguimento às negociações envolvendo um acordo comercial entre Mercosul e União Europeia. Comissão do Senado convidou CEO da Petrobrás para explicações sobre o não pagamento de dividendos extraordinários.

3.2 – Indicadores de Mercado



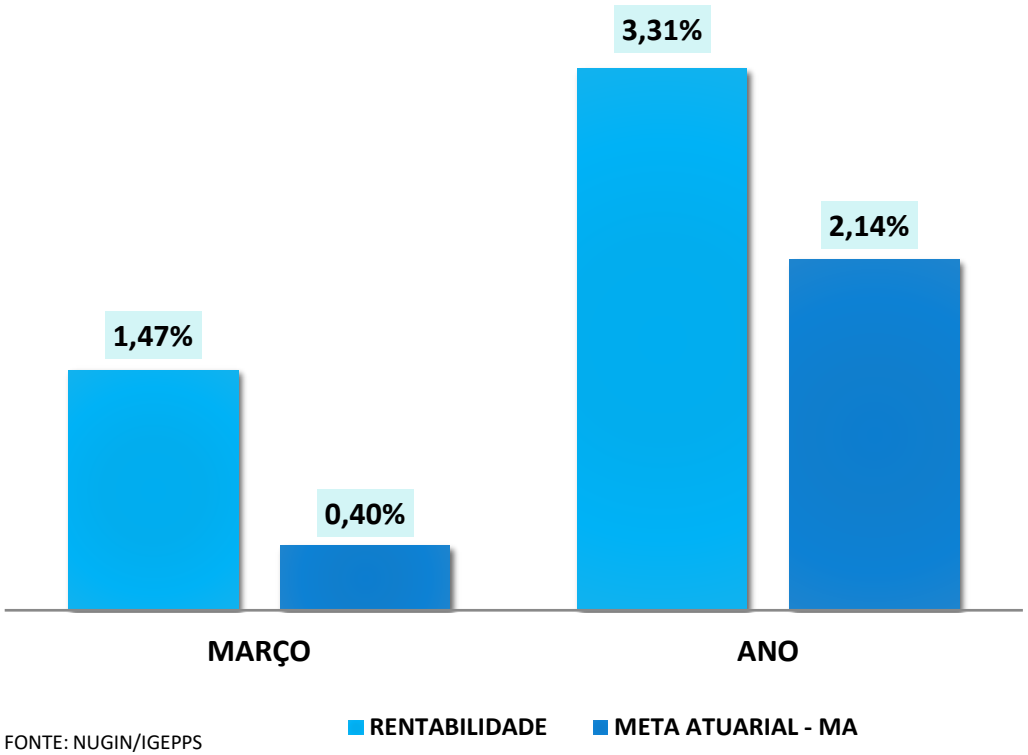






3.3 – Indicadores da Carteira

Desempenho FUNPREV x Meta Atuarial



FONTE: NUGIN/IGEPPS

MESES	JAN	FEV	MAR
RENTABILIDADE	0,47%	1,33%	1,47%
META ATUARIAL(IPCA+3%)	0,68%	1,05%	0,40%
DIFERENÇA	-0,21%	0,28%	1,07%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%	1,81%	3,31%
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%	1,74%	2,14%
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%	0,07%	1,17%

3.3 – Indicadores da Carteira

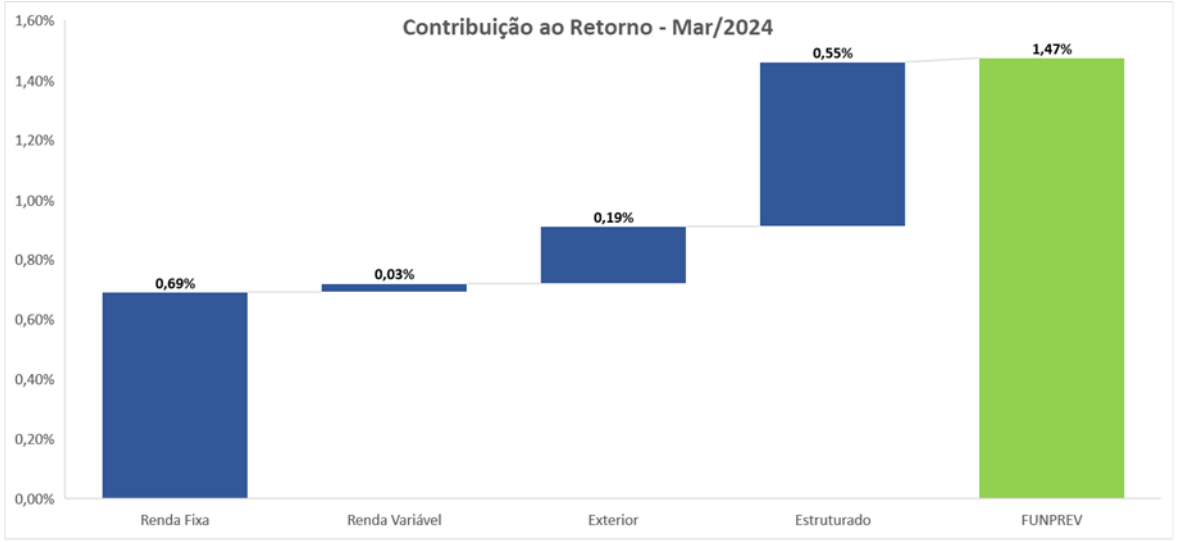
Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%	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%										3,32%

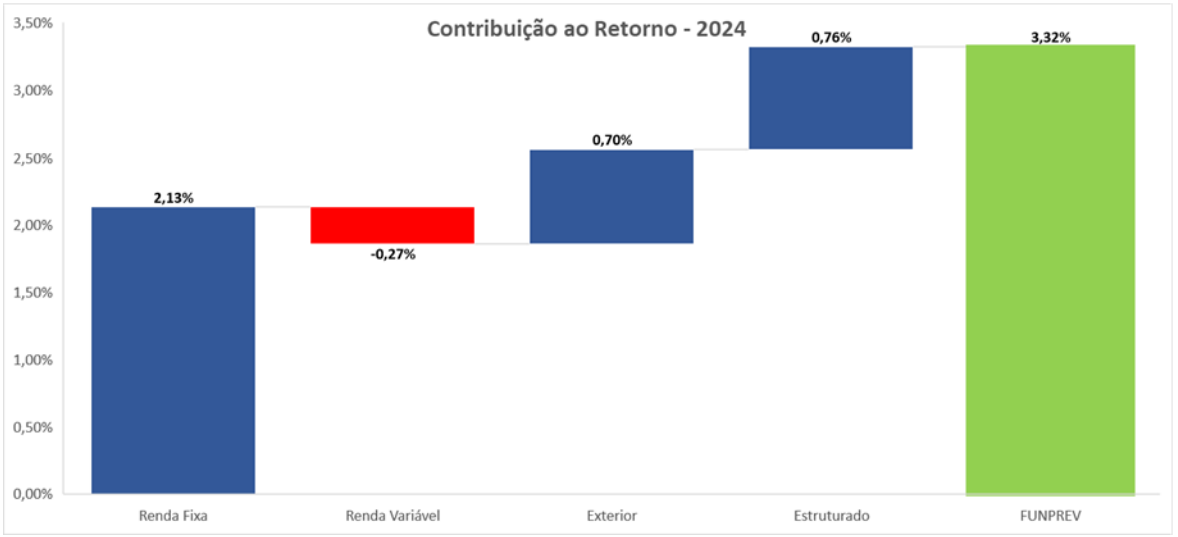
Fonte: NUGIN

3.3 – Indicadores da Carteira

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

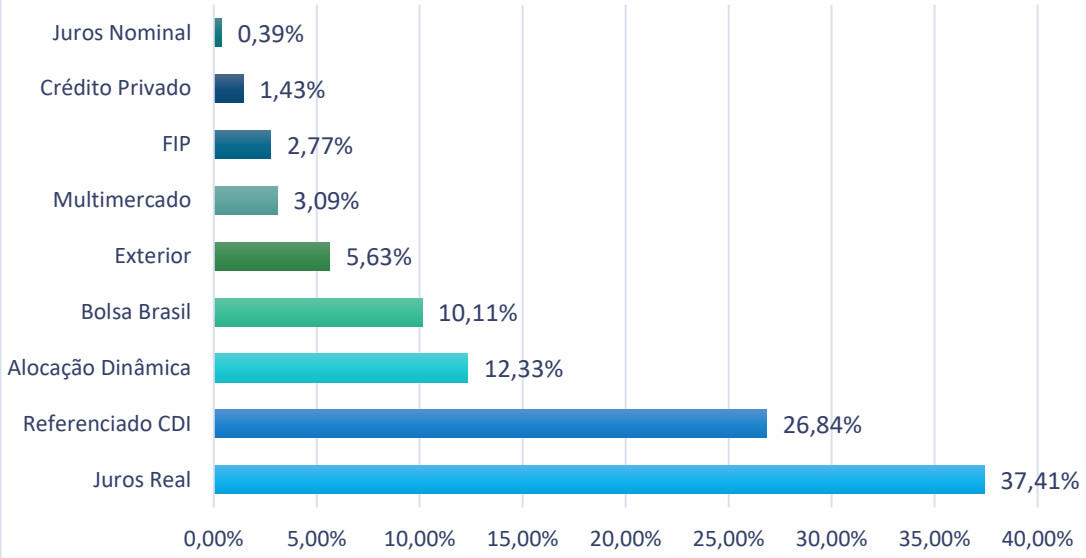
FUNPREV	%	Retorno mar/24	Retorno 2024	Contribuição mar/24	Contribuição 2024
Renda Fixa	**75,51%**	**0,92%**	**2,81%**	**0,69%**	**2,13%**
Alocação Dinâmica	31,05%	0,78%	2,37%	0,24%	0,75%
Crédito Privado	1,63%	1,19%	3,48%	0,02%	0,06%
Juro Nominal	0,44%	1,00%	3,27%	0,00%	0,01%
Juro Real	42,39%	1,01%	3,11%	0,43%	1,31%
Renda Variável	**11,46%**	**0,25%**	**-2,31%**	**0,03%**	**-0,27%**
Bolsa Brasil	11,46%	0,25%	-2,31%	0,03%	-0,27%
Exterior	**6,39%**	**2,88%**	**11,13%**	**0,19%**	**0,70%**
Alocação Dólar	3,37%	2,65%	14,32%	0,11%	0,54%
Alocação Hedge	2,62%	3,18%	6,26%	0,08%	0,16%
Estruturado	**6,64%**	**8,97%**	**12,33%**	**0,55%**	**0,76%**
Multimercado	3,50%	1,87%	5,69%	0,07%	0,23%
Economia Real	3,14%	*17,87%*	*20,15%*	*0,48%*	*0,53%*
FUNPREV	**100,00%**	**1,47%**	**3,32%**	**1,47%**	**3,32%**
IPCA + 3%				**0,40%**	**2,14%**





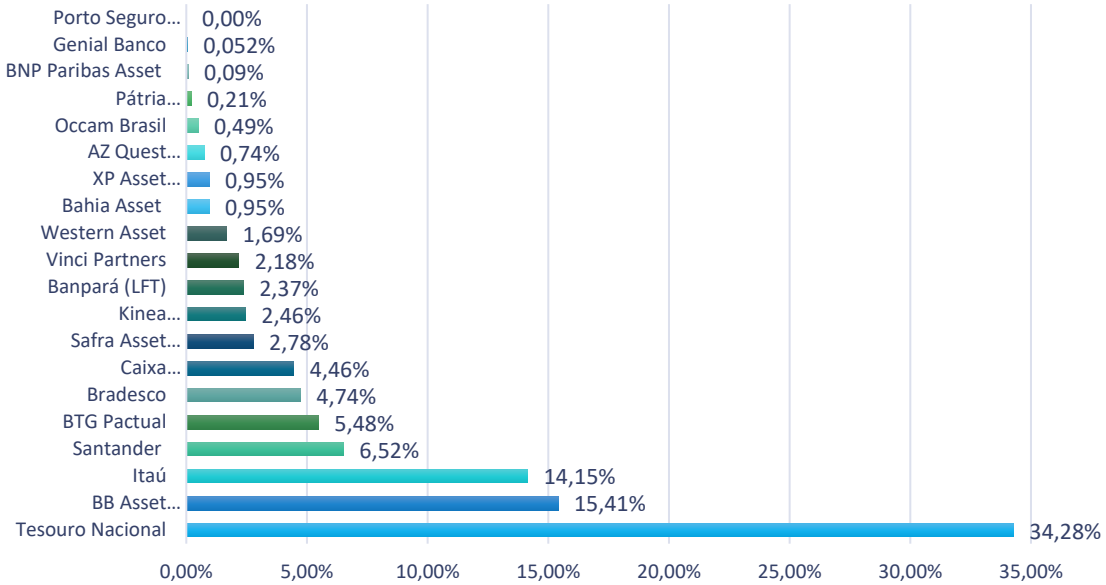
3.4 - Distribuicão da Carteira Global

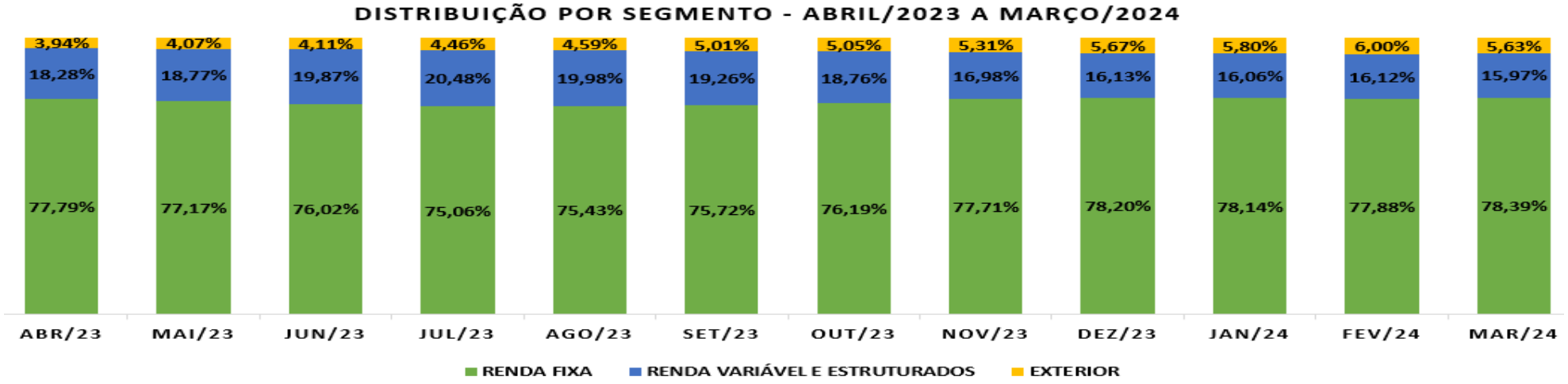
Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia



FONTE: NUGIN/IGEPPS

Gráfico 1: Distribuição de Recurso por Instituição Financeira





3.5 – Gestão de Risco

Riscos	Diagnóstico	Contingência
Mercado	Dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento.	• No mês atual, sem plano de contigência
Crédito	O FUNPREV encontra-se com 95,93% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demostrando 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 contigência
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 Março.	• No mês atual, sem plano de contigência
Legal	Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 2 (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

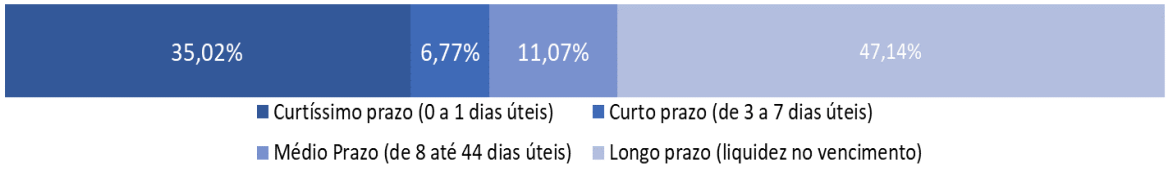
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Estresse		
				mar/24	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	75,51%	0,68%	6,80%	0,00%	-0,94%	-24,71%	-1,19%	15,98%
Renda Variável	11,46%	16,42%	17,93%	-1,72%	-11,61%	-35,97%	-3,48%	34,07%
Exterior	6,39%	7,82%	6,17%	-1,06%	-4,97%	-12,14%	-2,57%	5,26%
Estruturado	6,64%	10,10%	1,80%	-0,25%	-2,44%	-12,57%	-1,84%	8,00%
FUNPREV	**100,00%**	**2,87%**	**3,91%**	**-0,12%**	**-0,87%**	**-24,53%**	**-1,58%**	**16,77%**

Risco de Crédito - FUNPREV

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

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

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

mar/24	Desde 2022 até Março/2024
R$ 52.800,00	**R$ 15.504.700,54**

4. Parecer Técnico

Meta Atuarial	A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Março** foi de **1,47%** para uma meta de **0,40%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **3,32%** para uma meta de **2,14%,** marcando o cumprimento da meta atuarial do período**.**
Estratégia de Investimento	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 42,39% e retorno de 1,01% no mês. A segunda maior posição por estratégia no mês é Alocação Dinâmica com 31,05% e retorno de 0,78%, 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 0,92%. Em comparação ao mês anterior, o segmento apresenta resultados sem modificações relevantes. A estratégia de Renda Variável tem posição de 11,46%, que está acima da estabelecida na Política de Investimentos 2024, devido à valorização ocorrida no final de 2023, porém, não é o momento de saída de certos ativos. O retorno mensal foi de 0,25%. O resultado piorou relativamente em comparação ao último mês, em decorrência da possível interferência do governos em empresas como a VALE e Petrobrás, gerando performance fraca quando comparamos às bolsas internacionais, mesmo com a commodities de ferro se elevando em +8,52%. O Exterior teve o segundo maior retorno por estratégia, de 2,88%, mas contribuiu com 0,19% no mês, pois tem 6,39% de posição. As bolsas internacionais tiverem balanços positivos, em função dos resultados das gigantes empresas de tecnologia, que apresentaram lucros acima do esperado e com perspectiva de crescimento. O Estruturado que é segmentado em Multimercado e Economia Real (FIPs), teve o maior resultado por estratégia de 8,97%, o Economia Real teve retorno de 17,87% decorrente de uma super valorização de um ativo especifico do fundo Kinea Infra I. Os Multimercados foram bem, pois estão atrelados principalmente aos índices CDI e S&P, com o último puxado por empresas de tecnologia.
Perspectivas futuras	Apesar do cenário de corte de juros no Brasil e do retardo no 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

FUNPREV	%		Alvo	Racional
Renda Fixa	**75,51%**	↑	**85,00%**	**Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade**
Alocação Dinâmica	31,05%	↑	35,00%	•Projeção do CDI para 2024 encontra-se em 9% no FOCUS e 9,5% 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	1,63%	↑	5,00%	•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%	=	5,00%	•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	42,39%	↓	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 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	**11,46%**	↓	**6,00%**	**Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez**
Bolsa Brasil	11,46%		6,00%	•O prêmio de risco da Bolsa demonstra um momento atrativo do Brasil entre emergentes e adiciona potencial de valorização e diversificação. Estamos em processo de investigação dos melhores gestores, estratégias e Benchmarks para a carteira do Instituto. Visualizamos uma redução da posição, mas aguardo o timming da movimentação.
Exterior	**6,39%**	↓	**6,00%**	**Diversificação no Exterior: potencial de ser a principal estratégia de risco da carteira IGEPPS**
Alocação Dólar	3,37%		3,00%	•Ativos no exterior agregam diversificação a carteira do instituto. Estamos diligenciando ativos de renda fixa no exterior e teses seculares de cresscimento (tecnologia e sustentabilidade), visando novos mercados, geografias e moedas. O timming da mudança está dependente de encontrar o produto adequado e momento do ciclo de juros nos EUA.
Alocação Hedge	2,62%		3,00%	
Estruturado	**6,64%**	↓	**5,00%**	**Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo**
Multimercado	3,50%		0,00%	•Atualmente os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação.
Economia Real	3,14%		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.
FUNPREV	**100%**			

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise	Operacional
Camila Augusta Brito Correa Marcos Paulo Sousa Monteiro	Mônica Medeiros Silva Alan Soares Lemos
Compliance	**Estagiária**
Silvina Kelly Gomes da Silva Suhelem Pinto Vieira Elvira Carolina Scapin Martins	Carla Maciel
Coordenação NUGIN	
Henrique Mascarenhas	

Rev. 0 – 09/05/2024