

# Relatório Mensal de Investimento

## Abril/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 Abril/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 Abril/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 IGEPSS

### 2.1 – Carteira Global

A carteira de investimentos do IGEPSS Pará é composta por 77 ativos, distribuídos entre 52 fundos de investimentos distribuídos entre 19 gestores, além das operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará, Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Federal e Letras Financeiras, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

MÊS: ABRIL/2024

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
<b>FUNPREV</b>	R\$ 5.695.452,18	R\$ 34.063.322,21	-R\$ 5.316.797,47	R\$ 4.202.152.374,72	-0,12%	0,64%	-19,33%	3,18%	2,80%	113,76%
<b>FINANPREV- FUNDOS</b>	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.255.861,17	R\$ 455.770.001,02	0,93%	0,64%	146,18%	3,78%	2,80%	135,19%
<b>FUNPREV -LFT</b>	R\$ 13.495.805,53	R\$ 13.512.074,99	R\$ 16.269,33	R\$ -						
<b>FINANPREV -LFT</b>	R\$ 206.240.993,13	R\$ 262.746.958,11	R\$ 996.468,21	R\$ 30.988.679,31						
<b>SPSM - LFT</b>	R\$ 58.390.371,67	R\$ 74.467.637,01	R\$ 282.662,53	R\$ 11.498.864,10						
<b>Disponibilidade Financeira</b>				R\$ 211.907.977,80						
<b>IGEPSS/PA</b>	<b>R\$ 283.822.622,51</b>	<b>R\$ 384.789.992,32</b>	<b>R\$ 234.463,77</b>	<b>R\$ 4.912.317.896,95</b>						

Fonte: NUGIN/IGEPSS

## 2.2 – Política de Investimento

Data-Base: 30/04/2024

Política de Investimentos 2024

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>		<b>3.688.330.819,03</b>	<b>78,47%</b>		<b>85,00%</b>		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.658.143.833,49	35,28%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	576.580.418,58	12,27%	0,00%	14,95%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	42.487.543,40	0,90%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.342.405.238,97	28,56%	0,00%	25,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV	Ativos Privados de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	47.606.196,71	1,01%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.492.583,57	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.615.004,31	0,40%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
<b>Renda Variável</b>		<b>601.569.353,72</b>	<b>12,80%</b>		<b>6,00%</b>		40%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	463.901.444,53	9,87%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	137.667.909,18	2,93%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
<b>Exterior</b>		<b>130.345.527,80</b>	<b>2,77%</b>		<b>6,00%</b>		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	130.345.527,80	2,77%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>		<b>280.164.218,60</b>	<b>5,96%</b>		<b>3,00%</b>		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	146.350.639,89	3,11%	0,0%	0,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	133.813.578,71	2,85%	0,0%	3,00%	5,00%	5,0%
<b>Total da Carteira</b>		<b>R\$4.700.409.919,15</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		
<b>Disponibilidade Financeira</b>		<b>R\$ 211.907.977,80</b>					
<b>Total Geral</b>		<b>R\$4.912.317.896,95</b>					

Fonte: NUGIN/IGEPSS

## 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
<b>Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional</b>	<b>R\$ 1.658.143.833,49</b>	<b>39,46%</b>	<b>R\$ 12.466.061,25</b>	<b>0,76%</b>	<b>118,48%</b>	<b>3,93%</b>	<b>140,61%</b>			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 99.119.557,04	2,36%	R\$ 750.658,27	0,76%	119,35%	3,97%	141,82%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 127.427.026,26	3,03%	R\$ 971.248,94	0,77%	120,13%	3,99%	142,51%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 40.849.243,32	0,97%	R\$ 308.744,08	0,76%	119,11%	3,96%	141,60%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 108.058.077,15	2,57%	R\$ 785.691,34	0,73%	114,55%	3,85%	137,55%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 44.258.258,39	1,05%	R\$ 343.908,89	0,78%	122,49%	4,04%	144,61%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 107.856.206,58	2,57%	R\$ 785.195,97	0,73%	114,70%	3,85%	137,68%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 86.838.330,54	2,07%	R\$ 673.891,54	0,78%	122,32%	4,04%	144,47%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 42.735.068,56	1,02%	R\$ 332.057,28	0,78%	122,48%	4,04%	144,61%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 81.032.124,35	1,93%	R\$ 595.325,30	0,74%	115,76%	3,88%	138,63%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 21.178.179,97	0,50%	R\$ 164.451,96	0,78%	122,40%	4,04%	144,54%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 109.209.732,40	2,60%	R\$ 794.506,16	0,73%	114,62%	3,85%	137,62%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 127.434.511,11	3,03%	R\$ 975.714,68	0,77%	120,68%	4,00%	143,00%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 85.873.672,67	2,04%	R\$ 633.779,94	0,74%	116,29%	3,89%	139,09%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 44.056.064,76	1,05%	R\$ 339.633,29	0,78%	121,51%	4,02%	143,74%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 78.583.717,98	1,87%	R\$ 594.862,96	0,76%	119,30%	3,97%	141,77%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.332.218,86	0,17%	R\$ 55.205,93	0,76%	118,65%	3,95%	141,19%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 42.369.410,85	1,01%	R\$ 315.944,06	0,75%	117,51%	3,92%	140,18%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 279.630.253,85	6,65%	R\$ 2.042.942,10	0,74%	115,11%	3,86%	138,04%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.303.653,64	0,15%	R\$ 46.053,67	0,74%	115,11%	3,86%	138,04%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 99.166.003,62	2,36%	R\$ 751.200,64	0,76%	119,38%	3,97%	141,85%	*	0,00%	0,00%
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 18.832.521,57	0,45%	R\$ 205.044,26	1,10%	172,16%	4,22%	150,77%	*	0,00%	0,00%
<b>Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos</b>	<b>R\$ 576.580.418,58</b>	<b>13,72%</b>	<b>R\$ 3.100.643,53</b>	<b>0,54%</b>	<b>84,56%</b>	<b>2,72%</b>	<b>97,42%</b>	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 285,48	0,00%	-R\$ 0,64	-0,22%	-35,03%	1,77%	63,36%	1,75%	0,20%	Não possui
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 34.966.160,61	0,83%	R\$ 272.544,55	0,79%	122,87%	3,58%	127,84%	0,85%	0,20%	Não possui
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.114.393,20	0,10%	R\$ 32.341,68	0,79%	123,92%	3,63%	129,85%	4,03%	0,15%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 56.429.823,30	1,34%	R\$ 441.680,70	0,79%	123,38%	3,59%	128,34%	3,85%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 40.570.848,39	0,97%	R\$ 317.959,57	0,79%	123,54%	3,60%	128,55%	3,87%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 33.655.387,80	0,80%	R\$ 262.981,60	0,79%	123,18%	3,59%	128,20%	3,84%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 127.786.924,25	3,04%	R\$ 2.424.559,26	1,93%	302,49%	4,63%	165,41%	1,74%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 278.456.280,33	6,63%	-R\$ 649.345,70	-0,23%	-36,39%	1,36%	48,54%	2,64%	0,40%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 423.195,52	0,01%	-R\$ 922,18	-0,22%	-34,01%	1,79%	63,83%	1,75%	0,18%	Não possui
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$ 177.119,70	0,00%	-R\$ 1.155,31	-0,65%	-101,36%	0,99%	35,37%	2,66%	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
<b>Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas</b>	R\$ -	0,00%	R\$ 16.269,33	0,12%	18,85%	0,29%	10,32%	-	-	-
BOLETO FUNPREV 03 16.04.2024	R\$ -	0,00%	R\$ 16.269,33	0,12%	18,85%	0,12%	4,31%			
<b>Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral</b>	R\$ 886.703.060,88	21,10%	R\$ 8.553.295,27	0,95%	148,63%	3,53%	126,30%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 45.807,46	0,00%	R\$ 405,86	0,85%	132,74%	3,73%	133,39%	0,12%	0,20%	Não possui
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 663.933.409,89	15,80%	R\$ 5.850.088,47	0,88%	138,26%	3,55%	127,04%	0,07%	0,20%	Não possui
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 33.145.462,26	0,79%	R\$ 480.632,58	0,95%	148,18%	3,90%	139,31%	0,10%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 189.394.850,71	4,51%	R\$ 2.221.336,05	1,19%	185,62%	3,27%	117,03%	0,82%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 183.530,56	0,00%	R\$ 832,31	0,46%	71,25%	2,94%	105,07%	1,05%	0,40%	Não possui
<b>Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras</b>	R\$ 47.606.196,71	1,13%	R\$ 431.410,60	0,91%	143,03%	4,73%	169,16%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 47.606.196,71	1,13%	R\$ 431.410,60	0,91%	143,03%	4,73%	169,16%	*	0,00%	0,00%
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior</b>	R\$ 2.492.583,57	0,06%	-R\$ 10.081,46	-0,40%	-63,00%	-1,67%	-59,66%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.492.583,57	0,06%	-R\$ 10.081,46	-0,40%	-63,00%	-1,67%	-59,66%	0,41%	0,23%	Não possui
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	R\$ 18.547.181,37	0,44%	-R\$ 78.641,12	-0,42%	-65,98%	2,97%	106,09%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 18.547.181,37	0,44%	-R\$ 78.641,12	-0,42%	-65,98%	2,97%	106,09%	1,70%	0,30%	20,00%
<b>Art. 8º, inciso I - FI Ações</b>	R\$ 463.901.444,53	11,04%	-R\$ 21.640.485,80	-4,46%	-697,09%	-6,66%	-238,30%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.511.794,59	0,04%	-R\$ 52.465,92	-3,35%	-524,59%	-3,46%	-123,68%	15,72%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 32.756.255,75	0,78%	-R\$ 1.362.648,18	-3,99%	-624,65%	-2,69%	-96,11%	17,00%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 43.779.000,82	1,04%	-R\$ 1.940.876,65	-4,25%	-663,96%	-9,69%	-346,33%	15,30%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 41.138.908,71	0,98%	-R\$ 1.237.563,78	-2,92%	-456,76%	-10,15%	-363,08%	14,60%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 1.062.750,25	0,03%	-R\$ 50.108,02	-4,50%	-704,23%	-9,46%	-338,09%	14,79%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.746.837,79	0,07%	-R\$ 266.708,80	-8,85%	-1384,23%	-9,99%	-357,31%	18,63%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 15.341.538,99	0,37%	-R\$ 1.317.369,24	-7,91%	-1236,83%	-12,59%	-449,98%	20,09%	1,50%	Não possui
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 3.263.025,31	0,08%	-R\$ 237.560,18	-6,79%	-1061,41%	-9,75%	-348,49%	15,32%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 91.081.299,84	2,17%	-R\$ 7.151.512,09	-7,28%	-1138,65%	-8,03%	-286,94%	15,76%	3,00%	Não possui
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 44.612.250,38	1,06%	-R\$ 460.192,03	-1,02%	-159,69%	0,40%	14,42%	13,63%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 30.332.546,42	0,72%	-R\$ 1.522.677,71	-4,78%	-747,61%	-7,56%	-270,24%	14,99%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 22.966.080,45	0,55%	-R\$ 627.650,99	-2,66%	-416,07%	-6,69%	-239,29%	14,35%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 37.240.911,25	0,89%	-R\$ 1.932.778,35	-4,93%	-771,68%	-5,77%	-206,24%	16,30%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 15.637.993,89	0,37%	-R\$ 615.489,33	-3,79%	-592,27%	-5,27%	-188,25%	15,60%	2,00%	Não possui
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 57.062.773,38	1,36%	-R\$ 1.906.683,05	-3,23%	-505,71%	-4,98%	-178,12%	15,82%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 23.367.476,72	0,56%	-R\$ 958.201,48	-3,94%	-616,09%	-7,19%	-257,00%	14,92%	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
<b>Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I</b>	<b>R\$ 137.667.909,18</b>	<b>3,28%</b>	<b>-R\$ 438.688,26</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-49,68%</b>	<b>15,05%</b>	<b>538,10%</b>			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 85.191.881,16	2,03%	R\$ 677.577,31	0,80%	125,39%	15,90%	568,61%	14,17%	0,70%	Não possui
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 52.476.028,02	1,25%	-R\$ 1.116.265,57	-2,08%	-325,77%	13,98%	500,00%	15,75%	1,50%	Não possui
<b>Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior</b>	<b>R\$ 130.345.527,80</b>	<b>3,10%</b>	<b>-R\$ 2.056.600,08</b>	<b>-1,55%</b>	<b>-242,94%</b>	<b>4,69%</b>	<b>167,68%</b>			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 37.017.593,20	0,88%	-R\$ 1.416.142,27	-3,68%	-576,29%	5,02%	179,42%	8,89%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 45.913.417,19	1,09%	R\$ 436.914,12	0,96%	150,27%	10,60%	378,91%	11,75%	0,60%	Não possui
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 22.038.859,18	0,52%	R\$ 590.041,01	2,75%	430,26%	9,68%	346,13%	9,56%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	R\$ 25.375.658,23	0,60%	-R\$ 1.667.412,95	-6,17%	-964,35%	-8,23%	-294,11%	13,21%	0,10%	Não possui
<b>Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado</b>	<b>R\$ 146.350.639,89</b>	<b>3,48%</b>	<b>-R\$ 2.046.793,91</b>	<b>-1,38%</b>	<b>-215,72%</b>	<b>4,36%</b>	<b>155,75%</b>			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 67.697.314,82	1,61%	-R\$ 2.655.391,68	-3,77%	-590,33%	7,06%	252,33%	11,67%	0,20%	Não possui
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$ 78.653.325,07	1,87%	R\$ 608.597,77	0,78%	121,97%	3,03%	108,25%	0,35%	0,50%	10,00%
<b>Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP</b>	<b>R\$ 133.813.578,71</b>	<b>3,08%</b>	<b>-R\$ 3.596.917,49</b>	<b>-2,62%</b>	<b>-409,73%</b>	<b>16,70%</b>	<b>597,24%</b>			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 85.476.506,97	2,03%	-R\$ 210.645,22	-0,25%	-38,45%	2,73%	97,47%	3,79%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 4.538.727,93	0,11%	-R\$ 123.614,81	-2,65%	-414,68%	-9,34%	-333,78%	**	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 307.371,66	0,01%	-R\$ 13.084,66	-4,08%	-638,62%	-17,81%	-636,93%	12,33%	2,00%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 9.706.319,56	0,23%	-R\$ 72.506,65	-0,74%	-115,97%	1,46%	52,20%	**	2,00%	Não possui
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 273.795,47	0,01%	-R\$ 31.598,84	42,37%	6627,49%	-54,04%	-1932,04%	**	2,00%	Não possui
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 29.291.473,85	0,70%	-R\$ 3.137.200,48	-9,67%	-1513,08%	132,33%	4731,64%	**	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 4.219.383,26	0,10%	-R\$ 8.266,82	-0,20%	-30,58%	-0,20%	-6,99%	**	2,00%	20,00%
<b>Saldo Aplicado</b>	<b>R\$ 4.202.152.374,72</b>		<b>-R\$ 5.300.528,14</b>	<b>-0,12 %</b>		<b>3,18 %</b>				
<b>Meta Atuarial</b>				<b>0,64 %</b>		<b>2,80 %</b>				

### 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 tem historico de 12 meses

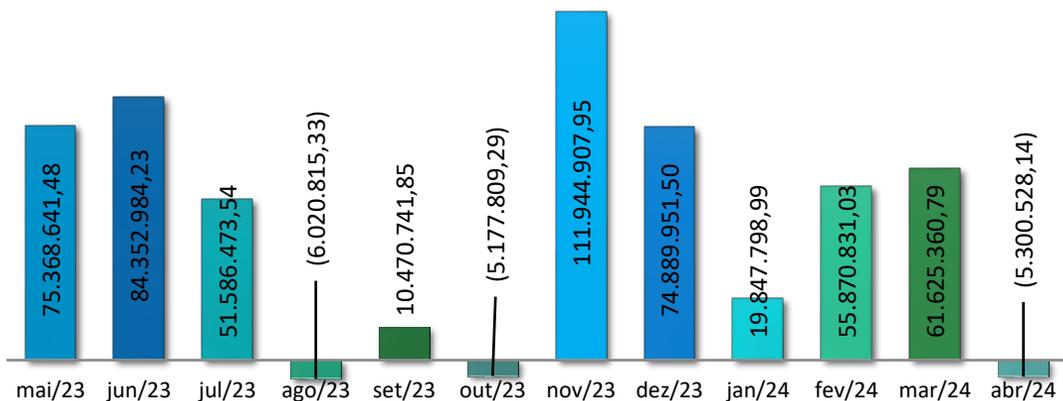
## 2.4 – Carteira FINANPREV

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
<b>Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas</b>	<b>R\$ 30.988.679,31</b>	<b>6,37%</b>	<b>R\$ 996.468,21</b>	<b>0,73%</b>	<b>113,47%</b>	<b>1,88%</b>	<b>67,22%</b>			
BOLETO FINANPREV 08 28032024	R\$ -	0,00%	R\$ 522.630,78	0,60%	94,50%	0,60%	21,60%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 09 01042024	R\$ -	0,00%	R\$ 2.229,42	0,56%	88,18%	0,56%	20,16%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 10 09042024	R\$ -	0,00%	R\$ 1.924,52	0,32%	50,33%	0,32%	11,51%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 11 10042024	R\$ -	0,00%	R\$ 83.598,05	0,28%	44,03%	0,28%	10,07%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 12 10042024	R\$ -	0,00%	R\$ 287.969,23	0,28%	44,03%	0,28%	10,07%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 13 12042024	R\$ -	0,00%	R\$ 84.395,61	0,20%	31,44%	0,20%	7,19%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 14 15042024	R\$ -	0,00%	R\$ 472,80	0,16%	25,14%	0,16%	5,75%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 15 29042024	R\$ 29.998.935,32	6,16%	R\$ 12.045,00	0,04%	6,28%	0,04%	1,44%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 16 25042024	R\$ 989.743,99	0,20%	R\$ 1.191,71	0,12%	18,85%	0,12%	4,31%	*	Não possui	Não possui
<b>Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral</b>	<b>R\$ 455.702.178,09</b>	<b>93,62%</b>	<b>R\$ 4.255.257,59</b>	<b>0,94%</b>	<b>147,42%</b>	<b>3,80%</b>	<b>135,98%</b>			
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 147.947.322,51	30,39%	R\$ 1.388.492,54	0,95%	148,18%	3,90%	139,31%	0,09%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.704.285,52	2,20%	R\$ 96.221,73	0,91%	141,87%	3,73%	133,51%	0,09%	0,18%	Não possui
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 123.110,96	0,03%	R\$ 302,99	0,25%	38,59%	2,58%	92,35%	1,01%	0,50%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 296.927.459,09	61,00%	R\$ 2.770.240,34	0,94%	147,29%	3,76%	134,43%	0,09%	0,20%	Não possui
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>R\$ 67.822,94</b>	<b>0,01%</b>	<b>R\$ 603,58</b>	<b>0,90%</b>	<b>140,44%</b>	<b>3,64%</b>	<b>130,24%</b>			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 67.822,94	0,01%	R\$ 603,58	0,90%	140,44%	3,64%	130,24%	0,09%	0,30%	Não possui
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 486.758.680,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 5.252.329,38</b>	<b>0,93%</b>		<b>3,78%</b>				
<b>Meta Atuarial IPCA + 3%</b>				<b>0,64 %</b>		<b>2,80 %</b>				

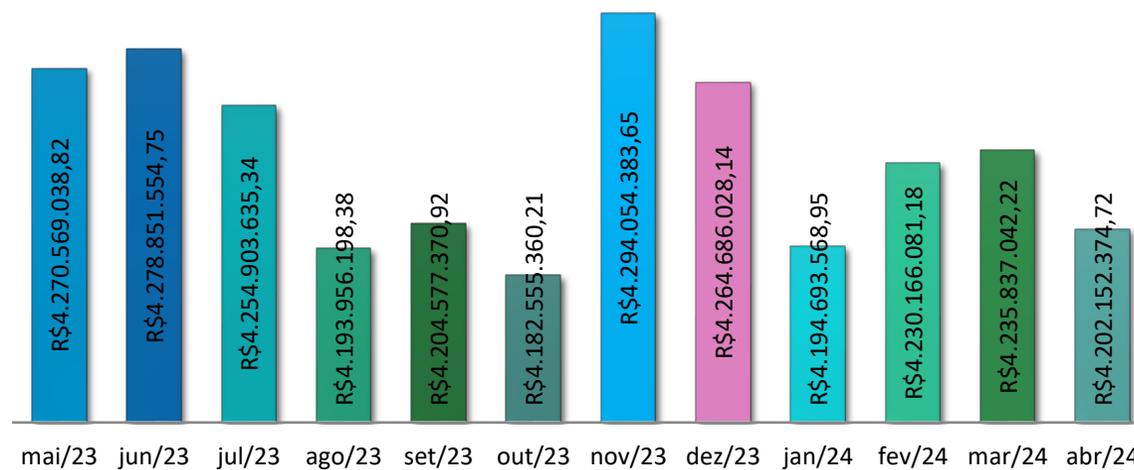
\*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

## 2.5 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

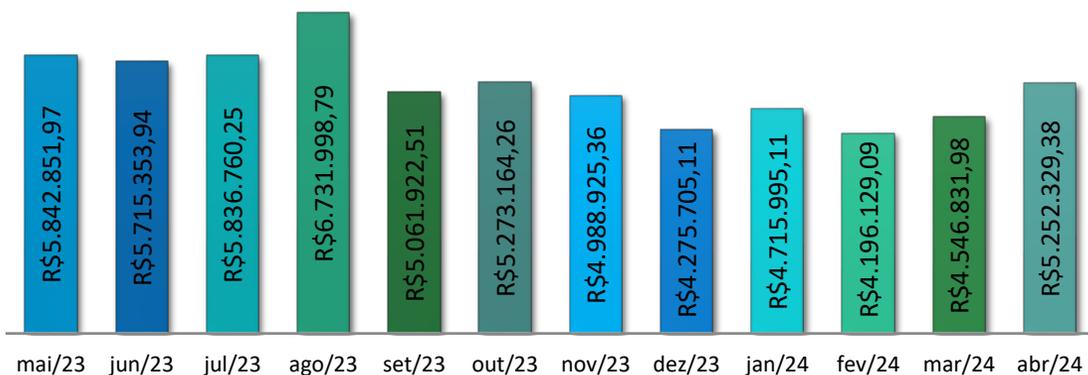
**Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Maio/2023 a Abril/2024**



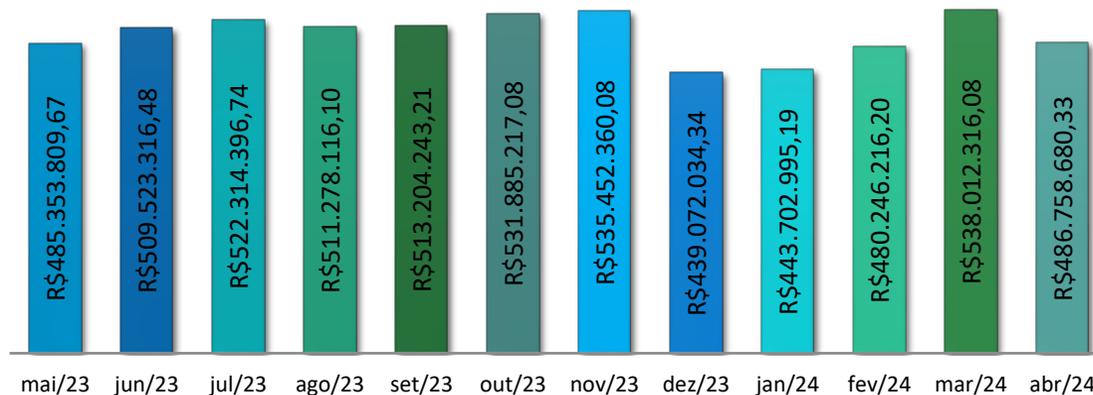
**Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV (Fundos + LFT) - Maio/2023 a Abril/2024**



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



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



## 2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADADAÇÃO	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\$ 445.675,06	1.054.661,63	R\$ 74.889.951,55	R\$ 14.795.345,40	R\$ 350.000,00	R\$ 1.098.220,24	R\$ 207.077,42	R\$ 19.847.798,99	R\$ 4.194.693.571,14
FEVEREIRO	4.194.693.571,14	-	R\$ 1.202.302,87	16.102.250,84	-	-	R\$ 17.378.103,75	R\$ 19.894.033,73	R\$ 412.702,62	R\$ 55.857.316,03	R\$ 4.230.170.600,78
MARÇO	4.230.170.600,78		R\$ 50.875.898,40		R\$ 56.500.000,00		R\$ 50.226.690,49		R\$ 108.124,87	R\$ 61.625.360,79	R\$ 4.235.837.044,61
ABRIL	4.235.837.044,61	-	R\$ 19.191.257,71	-	R\$ 42.512.074,99	-	R\$ 4.755.236,63	-	R\$ 308.085,58	-R\$ 5.300.532,49	R\$ 4.202.152.372,63
<b>TOTAL</b>	<b>4.230.170.600,78</b>	<b>-</b>	<b>R\$ 71.715.134,04</b>	<b>R\$ 17.156.912,47</b>	<b>R\$ 173.902.026,54</b>	<b>R\$ 14.795.345,40</b>	<b>R\$ 72.710.030,87</b>	<b>R\$ 20.992.253,97</b>	<b>R\$ 1.035.990,49</b>	<b>R\$ 132.029.943,32</b>	<b>R\$ 4.202.152.372,63</b>

Fonte: NUGIN/IGEPSS

### Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicada 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, referes-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: ABRIL/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO	
03/04/2024		116.358,30	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	Cinco resgates judiciais no mesmo dia: 1.291,84; 12.918,37; 44.000,00; 7.634,87 e 50.513,22: totalizando 116.358,30	
04/04/2024	118.942,49		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo de desbloqueio judicial - Bradesco	
11/04/2024		250.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3ª Chamada de Capital PATRIA INFRA V ADVISORY FIP MULTI/ resgate a maior	
11/04/2024	167.003,14		PÁTRIA INFRA V ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA	3ª Chamada de Capital PATRIA INFRA V ADVISORY FIP MULTI	
11/04/2024		40.481,49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial	
15/04/2024	213.626,58		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo remanescente da 3ª chamada de Capital PATRIA INFRA V ADVISORY FIP MULTI acrescido de saldo de desbloqueio da conta da XP Investimento	
15/04/2024		5.236,63	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Resgate para evitar o descoberto em conta corrente devido ao bloqueio judicial	
16/04/2024	13.495.805,53		OPERAÇÃO COMPROMISSADA - LFT	Atendimento a LC 125/2019	
17/04/2024		25.995,64	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	Dois resgates judiciais no mesmo dia: 9.959,97 e 16.035,67, totalizando 25.995,64	
18/04/2024		29.000.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a LC 125/2019	
19/04/2024		13.512.074,99	OPERAÇÃO COMPROMISSADA - LFT	Atendimento a LC 125/2019	
22/04/2024	695.879,97		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso a maior do resgate do proc. 2024/456214	
24/04/2024		4.500.000,00	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate para atendimento da primeira chamada de capital do Fundo VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER	
25/04/2024	4.227.650,08		VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER	Primeira Chamada VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER	
25/04/2024	272.349,92		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Aplicação do recurso do saldo remanescente da primeira chamada de Capital do VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER	
30/04/2024		2.419,44	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial	
30/04/2024		36.995,00	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial	
30/04/2024		85.835,71	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	Resgate por decisão judicial	
<b>TOTAL</b>	<b>19.191.257,71</b>	<b>47.575.397,20</b>			

## 2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: ABRIL/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
01/04/2024	395.416,98		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
09/04/2024	598.063,03		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
10/04/2024	102.293.826,25		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
10/04/2024	29.696.104,09		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
12/04/2024	41.988.050,51		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
15/04/2024	294.089,67		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
19/04/2024		262.746.958,11	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
29/04/2024	29.986.890,32		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
25/04/2024	988.552,28		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
<b>TOTAL</b>	<b>206.240.993,13</b>	<b>262.746.958,11</b>		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: ABRIL/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
11/04/2024	46.896.124,53		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
19/04/2024		74.467.637,01	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
29/04/2024	11.494.247,14		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
<b>TOTAL</b>	<b>58.390.371,67</b>	<b>74.467.637,01</b>		

## 2.7 - Fundo Estressado

Fundo Estressado: BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1

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

		abr/24
FIDC BBIF MASTER		Valor
<b>APLICAÇÃO</b>		12.000.000,00
<b>Quant. Cotas</b>		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.492.583,57
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		68.811.585,37
RETORNO NO MÊS (%)		-0,40%
RETORNO NO MÊS (\$)		- 10.081,46
PATRIMÔNIO DO FUNDO		R\$ 32.521.543,41
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 66.319.001,80

## 2.8 - Taxa de Administração

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

Para custear as despesas administrativas de **Abril/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de R\$ 12.835.197,27. No ano, já foram utilizados, R\$ 73.085.712,21 de recursos para cobrir a taxa de administração do IGEPPS.

### TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

MÊS	FUNPREV		FINANPREV	SPSM	Total
	Resgatado de fundos de investimentos	Arrecadação	Arrecadação	Arrecadação	
JANEIRO	R\$ 14.795.345,40				R\$ 14.795.345,40
FEVEREIRO		R\$ 20.726.881,14			R\$ 20.726.881,14
MARÇO		R\$ 24.728.288,40			R\$ 24.728.288,40
ABRIL		R\$ 4.278.399,09	R\$ 5.716.798,18	R\$ 2.840.000,00	R\$ 12.835.197,27
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 14.795.345,40</b>	<b>R\$ 49.733.568,63</b>	<b>R\$ 5.716.798,18</b>	<b>R\$ 2.840.000,00</b>	<b>R\$ 73.085.712,21</b>

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\$ 3.374.957.283,27** no período de 2016 até Abril 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\$	132.029.947,67
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 3.374.957.283,27</b>

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
<b>Saldo 2023</b>	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	19.825.758,21
abr-24	- 5.300.528,14	19.830.275,54	14.529.747,40	
<b>Total</b>	<b>206.919.899,22</b>	<b>19.825.758,21</b>	<b>117.504.717,60</b>	

\*O saldo é transferido no mês subsequente

\*\*Devido reprocessamento da cota do dia 29/02/2024 do fundo PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA, 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 MULTISTRATÉGIA 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:** Com a economia americana aquecida, grandes Gestores globais como Pimco e Schroders já se posicionam para o ano sem cortes nos juros do FED. O Relatório de Emprego - Payroll (EUA) apontou a criação de 303 mil vagas de trabalho não-agrícola no mês de Março, o esperado era 212 mil vagas. A desaceleração econômica e desinflação na Europa deve levar o BCE a cortar os juros nas próximas reuniões. China registra queda nas exportações. A possibilidade de escalada dos conflitos no Oriente Médio pode impactar na inflação pelo aumento de preço do petróleo.
- **Brasil:** O PIB no mercado é revisado para cima, com a visão consolidada de uma economia mais aquecida. Os dados das Vendas no Varejo saíram em 1,0% (Fev) e 8,2% (Anual), ambas as medidas acima do esperado. O Governo Federal apresentou projetos que alteraram marginalmente o Novo Arcabouço Fiscal recentemente aprovado, gerando desconfiças sobre a disposição para cumprimento da meta fiscal, elevando a incerteza no mercado sobre a trajetória das contas públicas.

### Inflação

- **Global:** Inflação resiliente nos EUA, estável num patamar acima do esperado pelo mercado. O índice de preços ao consumidor americano (CPI) Março, que veio em 0,4%(Mensal) e 3,5% (Anual), enquanto o CPI núcleo veio em 0,4%(Mensal) e 3,8%(Anual), todos os indicadores levemente acima do esperado. Ratificando a tese de dificuldade de convergência da inflação à meta, com avanços ainda a serem observados no setor de serviços.
- **Brasil:** Com a deterioração do mercado externo, foi observada maior restrição a magnitude esperada de corte de juros pelo BACEN. O relatório FOCUS do BC no fim de abril apresentou a expectativa de inflação (3,73%), a Selic (9,50%), o PIB (2,02%) e o Câmbio (5,00), no início do mês era 3,75%, 9,00%, 1,89% e 4,95, respectivamente, para 2024. Essas alterações são decorrentes da desancoragem da inflação acima da meta, o adiamento nos cortes de juros do FED, economia resiliente e elevação de incertezas internas e externas.

### Juros

- **Global:** A inflação resiliente determina um ambiente de juros altos por mais tempo. As apostas de corte de juros do FED para 2024 foram praticamente extintas na projeção de mercado. Em janeiro eram esperados 7 cortes e agora somente 1. Isto impacta em um ambiente de condições financeiras mais restritivo visando o combate à inflação, com possíveis impactos na trajetória de crescimento da economia e incerteza no mercado.
- **Brasil:** A tendência de cortes nos juros brasileiro deve ser reduzidas em razão da instabilidade dos juros globais elevados. A oscilação da expectativa de mercado foi significativa, pois em janeiro esperava-se uma taxa terminal do ciclo de corte em 8% e ao final de abriu observamos uma taxa de 10,50%. A previsão do BACEN para o ciclo de corte de juros foi revista, com sinalização de cortes mais moderados em razão das incertezas globais e locais. Esta revisão ocorreu em reunião privada e fora de comunicados oficiais, gerando críticas à atuação errática do BACEN.

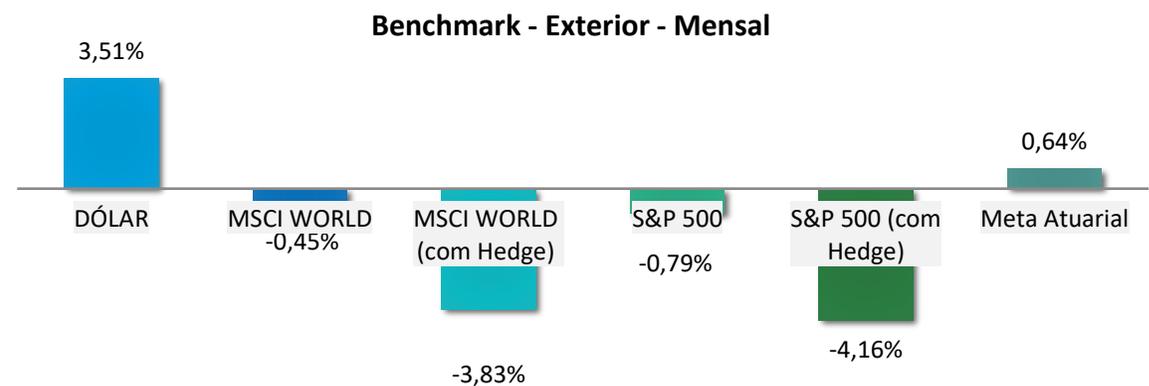
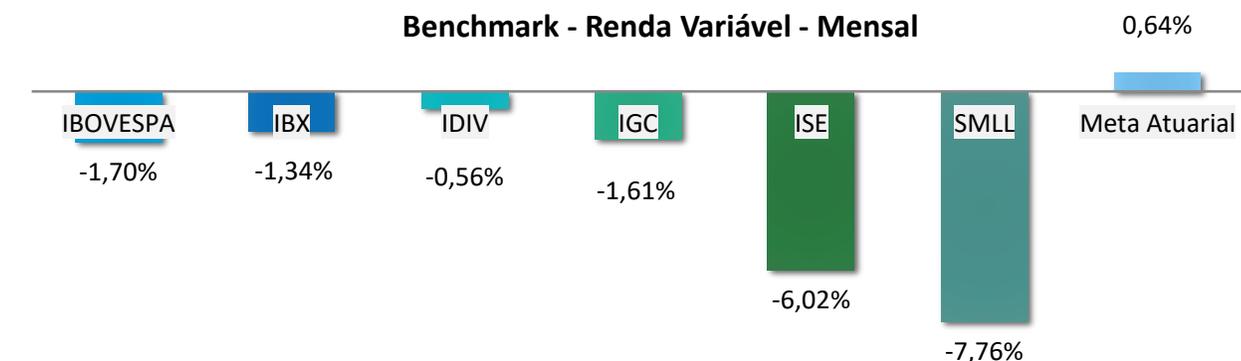
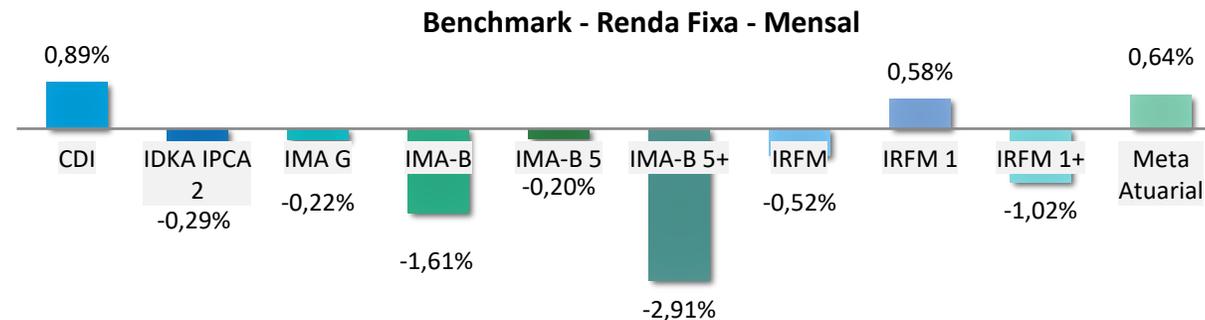
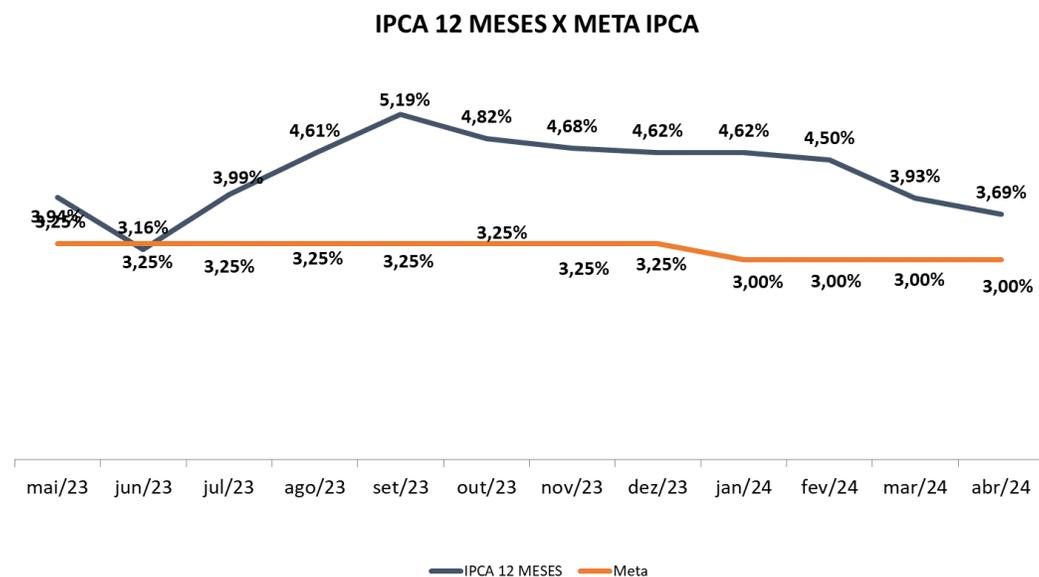
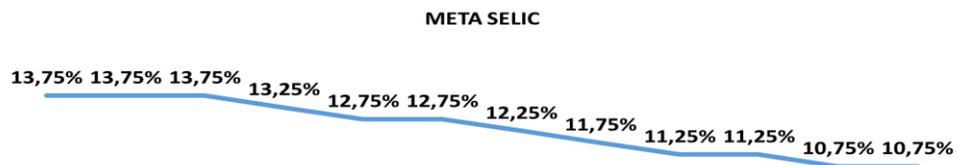
### Mercado

- **Global:** Forte elevação de aversão a risco pautado nas preocupações econômicas e geopolíticas. As principais bolsas performaram negativamente, o S&P 500 caiu 4,2% e a Nasdaq 4,4%. O Ouro bateu novamente seu recorde histórico de preço. Esses desempenhos decorrem da possibilidade dos cortes do FED serem só no último trimestre do ano. Apesar disto, os balanços das empresas de companhia aberta saíram fortes, sobretudo americanas e de tecnologia, com surpresas positivas.
- **Brasil:** Com adiamento do corte de juros nos EUA e com o dólar forte, as economias emergentes estão sendo penalizadas. O Ibov e Small Caps tiveram performance negativas, -1,70% e -7,76%, respectivamente. A bolsa brasileira só não foi pior porque a Petrobras valorizou +11,61% e Vale +4,04%. O dólar teve uma apreciação de 3,6% em relação ao Real.

### Fato relevante

- **Global:** A agência Fitch Ratings, de classificação de risco de crédito, rebaixou a perspectiva de crédito da China de "Estável" para "Negativa", considerando o aumento da dívida pública e a desaleração do crescimento do país, mas manteve a nota em A+. O Irã fez um ataque de drones a Israel, que mostrou uma defesa antiaérea efetiva, mas deixou o Oriente Médio em alerta máximo.
- **Brasil:** O Banco Mundial elevou novamente a sua projeção de crescimento para a economia brasileira esse ano, em sua última projeção apontava uma alta de 1,5%, agora espera-se que o PIB do país cresça 1,7% em 2024. A deterioração do arcabouço fiscal brasileiro foi notícia mais enfática presente nas mídias especializadas.

## 3.2 – Indicadores de Mercado

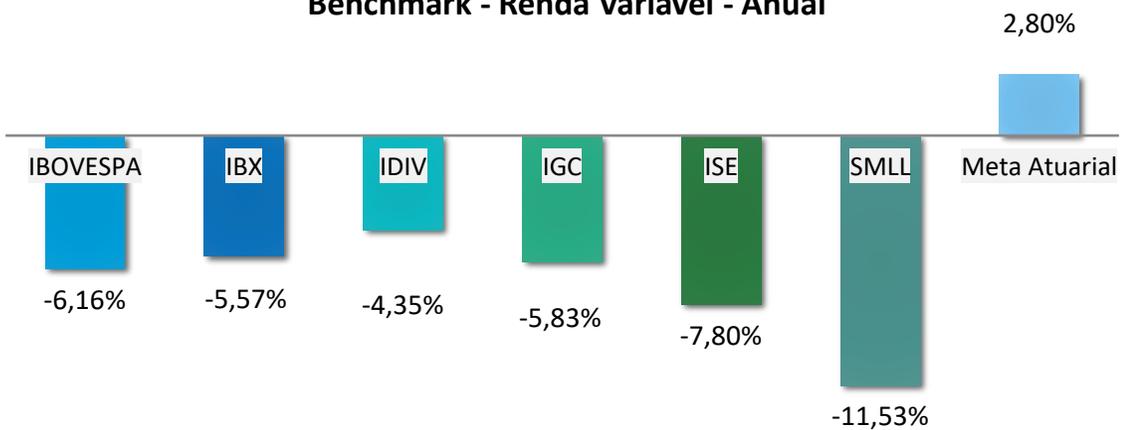


## 3.2 – Indicadores de Mercado

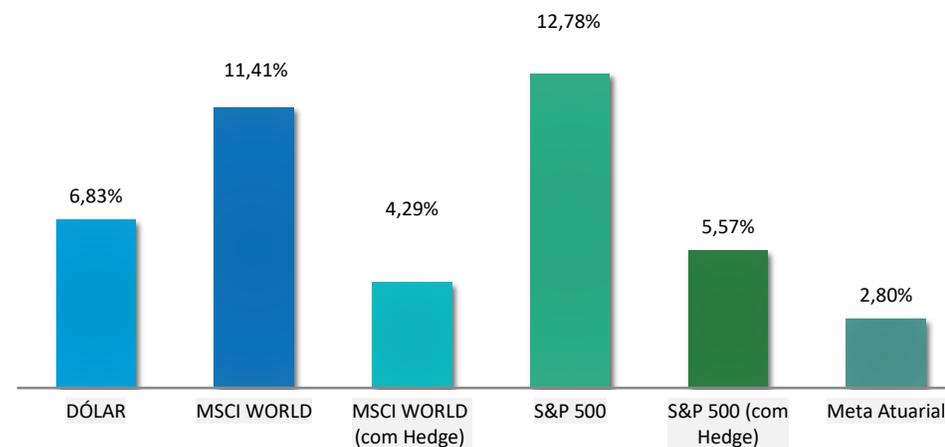
### Benchmark - Renda Fixa - Anual



### Benchmark - Renda Variável - Anual

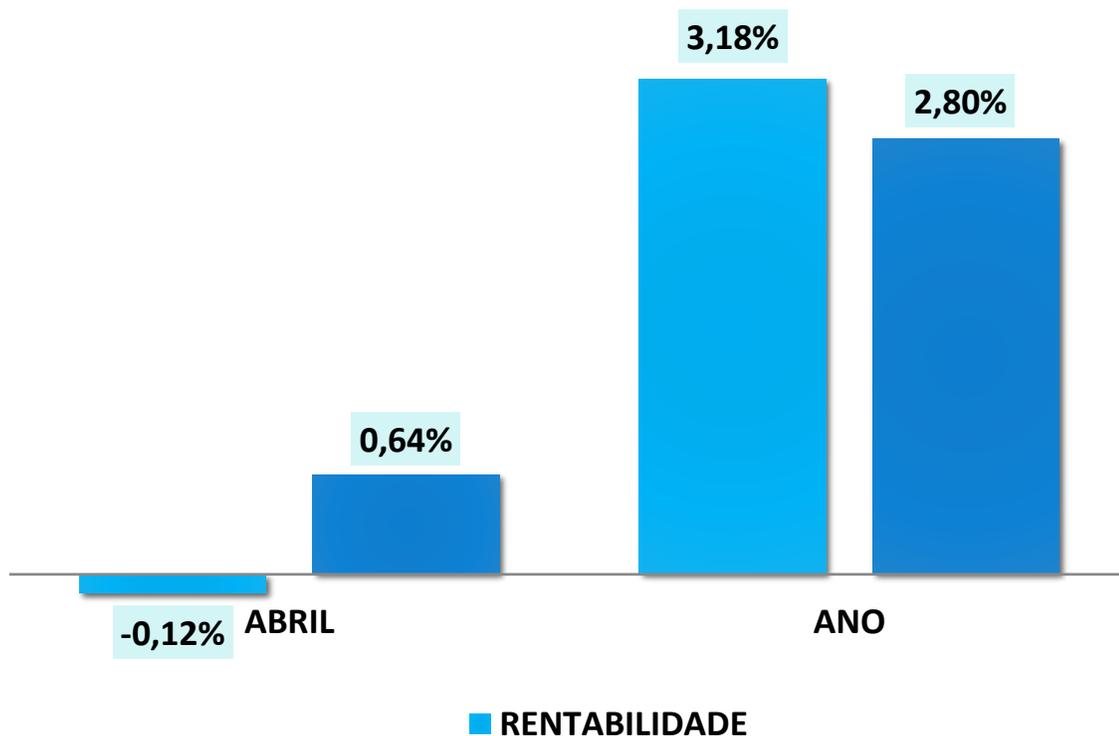


### Benchmark - Exterior - Anual



### 3.3 – Indicadores da Carteira

Desempenho FUNPREV x Meta Atuarial



MESES	2024			
	JAN	FEV	MAR	ABR
RENTABILIDADE	0,47%	1,33%	1,47%	-0,12%
META ATUARIAL(IPCA+3%)	0,68%	1,05%	0,40%	0,64%
DIFERENÇA	-0,21%	0,28%	1,07%	-0,76%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%	1,81%	3,31%	3,18%
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%	1,74%	2,14%	2,80%
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%	0,07%	1,17%	0,38%

FONTE: NUGIN/IGEPSS

### 3.3 – Indicadores da Carteira

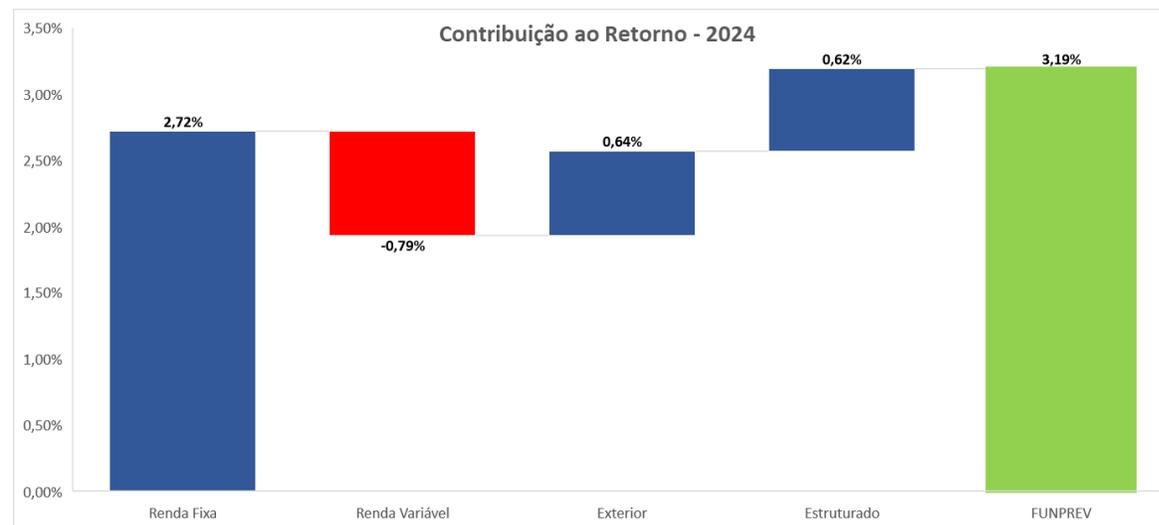
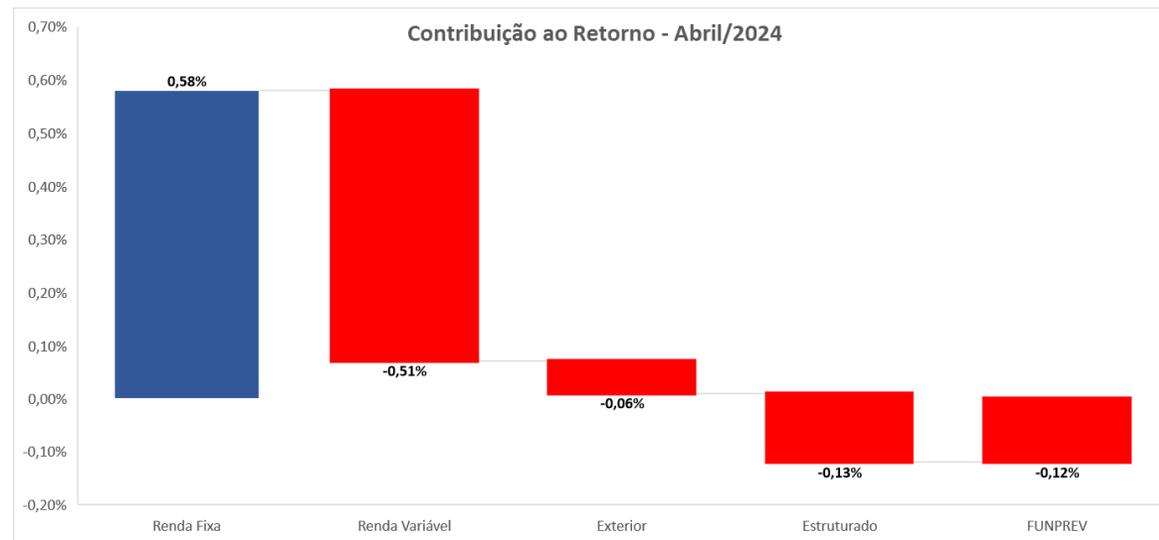
Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%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

Fonte: NUGIN

### 3.3 – Indicadores da Carteira

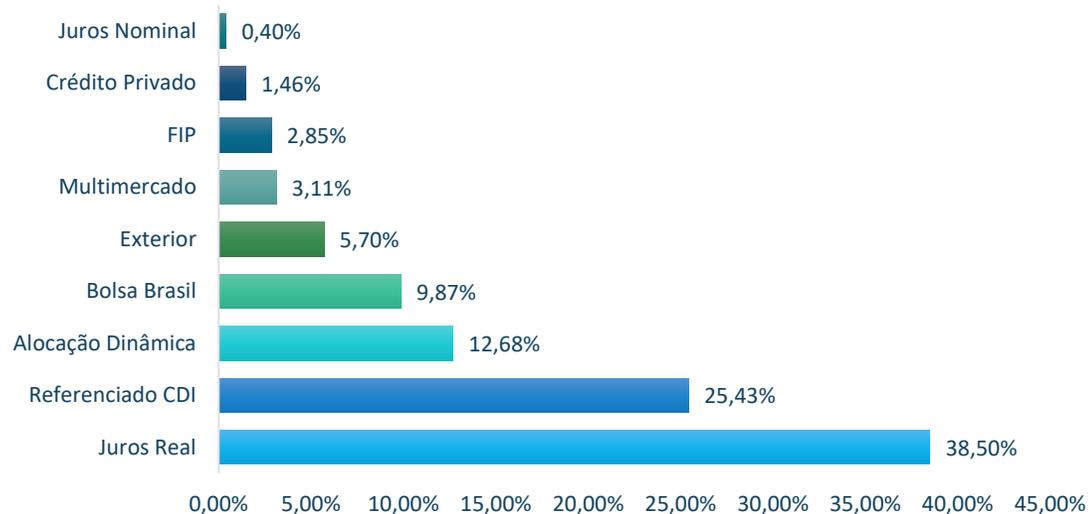
#### Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

FUNPREV	%	Retorno		Contribuição	
		abr/24	2024	abr/24	2024
<b>Renda Fixa</b>	<b>75,92%</b>	<b>0,77%</b>	<b>3,60%</b>	<b>0,58%</b>	<b>2,72%</b>
Alocação Dinâmica	30,77%	0,79%	3,18%	0,24%	1,00%
Crédito Privado	1,65%	0,50%	4,00%	0,01%	0,06%
Juro Nominal	0,45%	1,10%	4,41%	0,00%	0,02%
Juro Real	43,05%	0,76%	3,89%	0,32%	1,64%
<b>Renda Variável</b>	<b>11,04%</b>	<b>-4,46%</b>	<b>-6,66%</b>	<b>-0,51%</b>	<b>-0,79%</b>
Bolsa Brasil	11,04%	-4,46%	-6,66%	-0,51%	-0,79%
<b>Exterior</b>	<b>6,38%</b>	<b>-0,92%</b>	<b>10,11%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>0,64%</b>
Alocação Dólar	3,80%	0,09%	14,43%	0,00%	0,54%
Alocação Hedge	2,58%	-2,39%	3,72%	-0,06%	0,09%
<b>Estruturado</b>	<b>6,67%</b>	<b>-1,98%</b>	<b>10,10%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>0,62%</b>
Multimercado	3,48%	-1,38%	4,24%	-0,05%	0,18%
Economia Real	3,19%	-2,62%	17,01%	-0,09%	0,44%
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>3,19%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>3,19%</b>
<b>IPCA + 3%</b>		0,64%	2,80%		

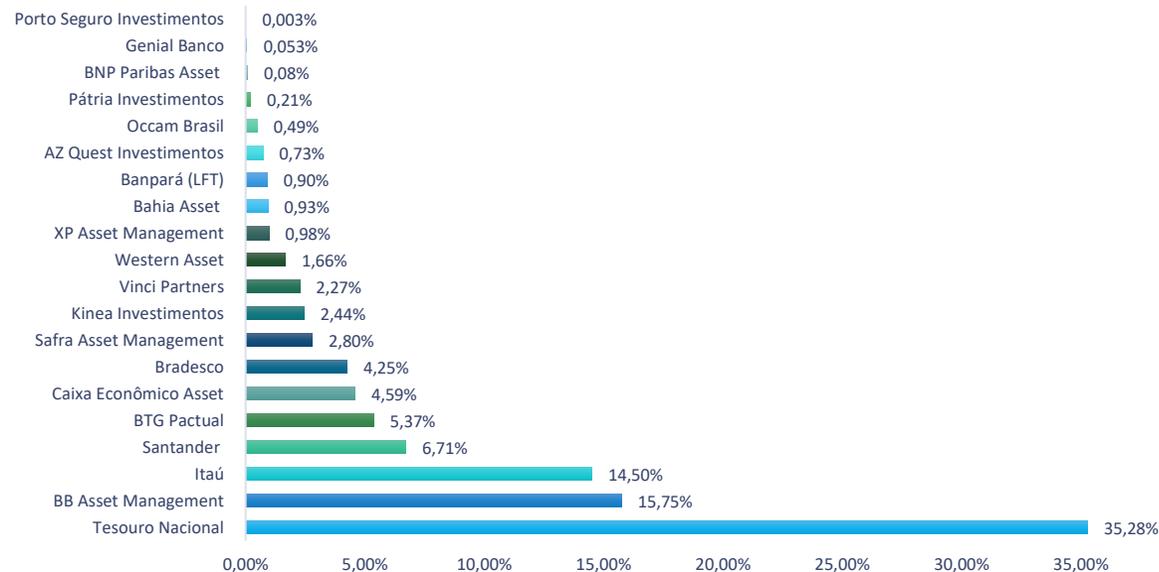


## 3.4 - Distribuição da Carteira Global

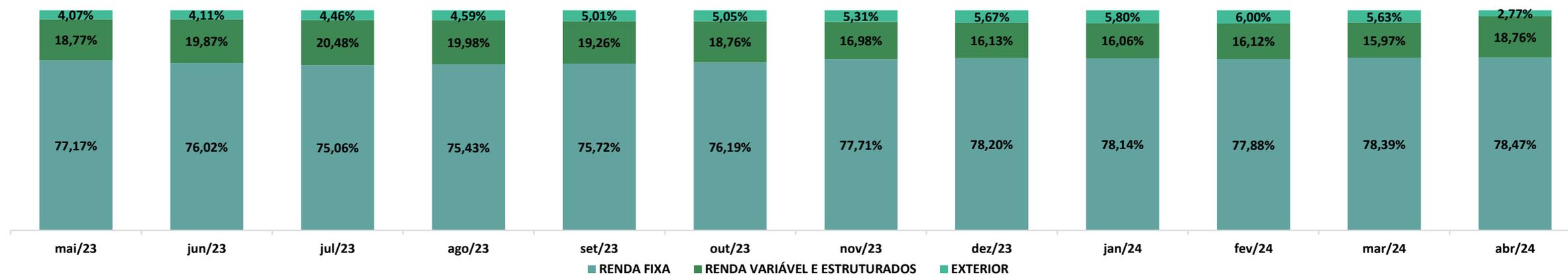
### Distribuição de Recursos por Estratégia



### Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



### DISTRIBUIÇÃO por Segmento - MAIO/2023 a ABRIL/2024



FONTE: NUGIN/IGEPSS

## 3.5 – Gestão de Risco

	Diagnóstico	Contingência	
Riscos	<b>Mercado</b>	<p>A perda máxima (drawdown) ocorrida em Abril no FUNPREV e nas estratégias de Renda Variável, Estruturado foram acima do esperado medida de risco VAR.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>A tese de investimento do NUGIN inscrita na Política de Investimento já observava uma resiliência na inflação e juros globais. Com isto, ratificamos a manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para redução da renda variável.</li> </ul>
	<b>Crédito</b>	<p>O FUNPREV encontra-se com 94,41% 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 Mercado de Crédito sofreu pressão da Renegociação de dívida do Grupo Casas Bahia via uma Recuperação Extrajudicial.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
	<b>Liquidez</b>	<p>O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (34,71%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>No mês atual, sem plano de contingência.</li> </ul>
	<b>Operacional</b>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>O NUGIN informa mensalmente a Diretoria Executiva a relação de sequestros e seus respectivos processos judiciais, solicitando providências quando aos bloqueios e sequestros;</li> <li>O NUGIN realiza resgates a maior de recursos para honrar com os compromissos.</li> </ul>
	<b>Imagem</b>	<p>Nenhum evento relevante no mês de Abril.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>No mês atual, sem plano de contingência.</li> </ul>
	<b>Legal</b>	<p>Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 2 (dois) 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.</li> </ul>

## 3.5 – Gestão de Risco

### Risco de Mercado - FUNPREV

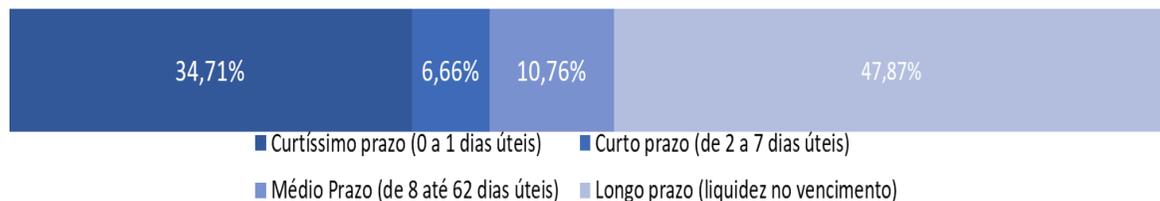
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Estresse		
				abr/24	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	75,92%	3,40%	6,86%	0,00%	-0,94%	-22,31%	-0,98%	15,27%
Renda Variável	11,04%	19,69%	-18,16%	-5,80%	-11,61%	-39,32%	-4,05%	38,96%
Exterior	6,38%	7,64%	-13,22%	-2,98%	-4,97%	-12,13%	-2,47%	5,04%
Estruturado	6,67%	9,81%	5,76%	-1,93%	-2,44%	-11,93%	-1,78%	7,78%
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,40%</b>	<b>1,83%</b>	<b>-0,59%</b>	<b>-0,87%</b>	<b>-22,97%</b>	<b>-1,47%</b>	<b>16,77%</b>

### Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	abr / 24
Rating AAA	84,66%
Rating AA	7,88%
Rating A	1,87%
Rating D	0,30%
Outros	4,56%
<b>Total Geral</b>	<b>100%</b>

Observação: No FUNPREV, 4 Fundos investem em crédito privado (16,25% do FUNPREV), investindo 26,43% dos seus recursos nesses ativos, assim o FUNPREV possui 4,28% em Crédito Privado.

### Risco de Liquidez - FUNPREV



### Risco Operacional - Sequestros Judicial IGEPPS (Abril 2024 e Acumulado)

	abr/24	Desde 2022 até Abril/2024
R\$	<b>61.773,73</b>	<b>15.566.474,27</b>

# 4. Parecer Técnico

---

**Meta Atuarial** A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Abril** foi de **-0,12%** para uma meta de **0,64%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **3,18%** para uma meta de **2,80%**, 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 43,05% e retorno de 0,76% no mês.

A segunda maior posição por estratégia no mês é Alocação Dinâmica com 30,77% e retorno de 0,79%, 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 0,77%. Em comparação ao mês anterior, o segmento apresenta resultados sem modificações relevantes.

**Estratégia de Investimento** A estratégia de Renda Variável tem posição de 11,04%, 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. A variação negativa foi a pior da carteira de -4,46%, a contribuição para carteira foi de -0,51. O resultado piorou de forma significativa em comparação ao último mês, em decorrência da conscientização da piora fiscal e previsão de elevação dos gastos do governo, Além da performance fraca das bolsas internacionais.

O Exterior teve variação negativa na estratégia, de -0,92%, e contribuiu negativamente em -0,06% no mês, pois tem 6,38% de posição. As bolsas internacionais tiveram balanços positivos, porém, com os dados de inflação resiliente e emprego forte e comprometimento do FED em manter os juros elevados por mais tempo que o mercado esperava fez as bolsas globais caírem.

O Estruturado teve variação negativa de -1,98%, sendo segmentado no Multimercado (-1,38%) e Economia Real - FIPs (-2,62%). Esses resultados derivam da performance negativa da bolsa americana e de chamadas de capital dos FIPs reprecificando as cotas.

---

**Perspectivas futuras** Apesar do cenário de corte de juros no Brasil e do retardo no corte de juros no exterior, esses fatos resultam em taxas de juros mais alta e por mais tempo. 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) e fazer alocações estratégicas em ETF para redução de volatilidade da carteira. Para o exterior, renda fixa com hedge cambial, para maior diversificação, o que permite proteção da carteira diante de vários cenários econômicos possíveis e realocações pontuais. A estratégia de alocação para os próximos períodos encontra-se delimitada na tabela abaixo:

# 4. Parecer Técnico

## Estratégia de Alocação

FUNPREV	%	Alvo	Racional
<b>Renda Fixa</b>	<b>75,92%</b>	<b>↑ 85,00%</b>	<b>Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade</b>
Alocação Dinâmica	30,77%	↑ 35,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Projeção do CDI para 2024 encontra-se em 9,50% no FOCUS e 10,44% na curva de juros. Diante da reprecificação do corte de juros dos EUA e riscos no Brasil, observamos tendência de SELIC alta por mais tempo. Assim, aAssim consolida-se a atratividade da estratégia de indexação ao CDI. O tamanho da posição em Renda Fixa Referenciadoestá sob avaliação. No entanto, a estratégia encontra-se adequada ao cumprimento da meta e aderente ao CDI com volatilidade baixa de (1%).</li> <li>•Há oportunidades de assumir crédito privado na carteira, no entanto, juros mais altos por mais tempo podem prejudicar o risco de crédito. Para isto, estamos diligenciando novas estratégias e produtos. Para mensurar a viabilidade da relação risco e retorno.</li> <li>•A carteira de títulos públicos préfixados encontra-se com prêmio médio de 13,36%, enquanto a NTN-F 2033 encontra-se atualmente negociada a 11,81%. Com a elevação da SELIC terminal. Não observamos oportunidade para alocação no momento nesta estratégia.</li> <li>•A carteira de títulos públicos inflação encontra-se com prêmio médio de 6,20%, enquanto a NTN-B 2055 encontra-se atualmente negociada a 6,13%. 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.</li> </ul>
Crédito Privado	1,65%	↑ 5,00%	
Juro Nominal	0,45%	= 5,00%	
Juro Real	43,05%	↓ 40,00%	
<b>Renda Variável</b>	<b>11,04%</b>	<b>↓ 6,00%</b>	<b>Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez</b>
Bolsa Brasil	11,04%	6,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>•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. O posicionamento em ETF e categorias com mais consistência história como o dividendos e indexados, suavizam a volatilidade da estratégia e potencializam a previsibilidade dos retornos. Visualizamos uma redução da posição, mas aguardo o timing da movimentação.</li> </ul>
<b>Exterior</b>	<b>6,38%</b>	<b>↓ 6,00%</b>	<b>Diversificação no Exterior: potencial de ser a principal estratégia de risco da carteira IGEPPS</b>
Alocação Dólar	3,80%	3,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Estamos diligenciando ativos de renda fixa no exterior e teses seculares de crescimento (tecnologia e sustentabilidade), visando novos mercados, geografias e moedas. O timing da mudança está dependente de encontrar o produto adequado e momento do ciclo de juros nos EUA. Ativos no exterior agregam diversificação a carteira do instituto, com todas adversidades econômicas e geopolíticas atuais é o momento de oportunidade, principalmente na Renda Fixa dos EUA com a manutenção de taxas altas e possível lentidão nos cortes futuros.</li> </ul>
Alocação Hedge	2,58%	3,00%	
<b>Estruturado</b>	<b>6,67%</b>	<b>↓ 5,00%</b>	<b>Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo</b>
Multimercado	3,48%	0,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Atualmente os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação. Oportunidades no exterior estão sendo investigadas.</li> <li>•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.</li> </ul>
Economia Real	3,19%	3,00%	

# Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

---

## Análise

Marcos Paulo Sousa Monteiro

## Operacional

Mônica Medeiros Silva  
Alan Soares Lemos

## Compliance

Silvina Kelly Gomes da Silva  
Suhelem Pinto Vieira  
Elvira Carolina Scapin Martins

## Estagiária

Carla Maciel

## Coordenação NUGIN

Henrique Mascarenhas