

Relatório Mensal de Investimento

Julho/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 Julho/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 Julho/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 73 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).

MÊS: JULHO/2024

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO JULHO	RENDIMENTO ANO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE				Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta	Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta
FUNPREV - FUNDOS	R\$ 25.693.269,60	R\$ 54.547.301,42	R\$ 48.537.369,52	R\$ 259.386.682,09	R\$ 4.292.419.731,53	1,14%	0,65%	174,82%	6,32%	4,66%	135,45%
FINANPREV- FUNDOS	-	-	R\$ 4.427.448,93	R\$ 28.789.831,84	R\$ 467.861.866,93	0,95%	0,65%	145,88%	6,52%	4,66%	139,79%
FUNPREV -LFT	-	-	-	71.818,54	-						
FINANPREV -LFT	R\$ 160.929.124,92	R\$ 169.761.041,30	R\$ 782.644,27	R\$ 4.054.250,21	R\$ 73.509.838,49						
SPSM - LFT	R\$ 39.568.597,45	R\$ 28.114.469,83	R\$ 130.252,15	R\$ 828.593,32	R\$ 11.584.480,98						
Disponibilidade Financeira					R\$ 147.059.075,16						
IGEPPS/PA	R\$ 226.190.991,97	R\$ 252.422.812,55	R\$ 53.877.714,87	R\$ 293.131.176,00	R\$ 4.992.434.993,09						

2.2 – Política de Investimento

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 31/07/2024

				Política de Investimentos 2024			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		R\$ 3.812.536.024,72	78,68%		85,00%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	R\$ 1.667.848.812,05	34,42%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	R\$ 589.283.964,70	12,16%	0,00%	14,95%	55,00%	100,00%
Art. 7º, I, "c"	(negociados em bolsa)		0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 85.094.319,47	1,76%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	R\$ 1.399.438.078,56	28,88%	0,00%	25,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, III "b"	ETF - Renda Fixa CVM		0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	
Art. 7º, IV	(Lista Exaustiva BACEN)	R\$ 49.107.177,37	1,01%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	R\$ 2.452.670,82	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	R\$ 19.311.001,74	0,40%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
Art. 7º, V "c"	Debêntures Incentivadas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Renda Variável		R\$ 598.484.636,11	12,35%		6,00%		40,00%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	R\$ 468.966.430,92	9,68%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, II	FIETF RV CVM		0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 129.518.205,19	2,67%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Exterior		R\$ 134.152.029,47	2,77%		6,00%		10,00%
Art. 9º, I "a"	Fundos de Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 134.152.029,47	2,77%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		R\$ 300.203.227,63	6,20%		3,00%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	R\$ 155.795.967,39	3,22%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 144.407.260,25	2,98%	0,00%	3,00%	5,00%	5,00%
Total da Carteira		R\$ 4.845.375.917,93			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 147.059.075,16					
Total Geral		R\$ 4.992.434.993,09					

Fonte: NUGIN

2.3 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Julho	Rendimento Ano	Retorno Mês	Retorno Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional									
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 98.747.978,95	2,29%	R\$ 793.135,90	R\$ 6.306.961,93	0,81%	6,68%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 130.772.856,66	3,03%	R\$ 1.057.158,89	R\$ 8.285.837,74	0,81%	6,72%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 41.913.906,68	0,97%	R\$ 336.009,09	R\$ 2.638.417,98	0,81%	6,67%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 107.668.471,53	2,50%	R\$ 830.790,76	R\$ 6.662.661,07	0,78%	6,46%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 44.073.313,18	1,02%	R\$ 363.112,39	R\$ 2.872.683,54	0,83%	6,82%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 107.466.255,77	2,49%	R\$ 830.238,99	R\$ 6.656.502,66	0,78%	6,47%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 86.476.509,29	2,01%	R\$ 711.545,06	R\$ 5.630.973,01	0,83%	6,82%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 43.876.216,85	1,02%	R\$ 361.481,09	R\$ 2.821.851,02	0,83%	6,82%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 83.092.698,58	1,93%	R\$ 647.805,07	R\$ 5.118.284,22	0,79%	6,52%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 21.743.382,68	0,50%	R\$ 179.004,17	R\$ 1.397.728,16	0,83%	6,82%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 111.963.519,54	2,60%	R\$ 864.510,46	R\$ 6.845.477,28	0,78%	6,47%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 130.793.597,97	3,04%	R\$ 1.061.923,36	R\$ 8.316.209,03	0,82%	6,74%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 85.557.388,33	1,99%	R\$ 669.964,29	R\$ 5.355.720,26	0,79%	6,54%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 43.866.229,96	1,02%	R\$ 358.604,57	R\$ 2.841.888,67	0,82%	6,78%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 78.266.240,34	1,82%	R\$ 628.360,89	R\$ 4.997.936,10	0,81%	6,68%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.303.172,52	0,17%	R\$ 58.322,10	R\$ 464.366,21	0,81%	6,65%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 42.207.324,70	0,98%	R\$ 333.898,63	R\$ 2.663.740,85	0,80%	6,60%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 278.638.328,26	6,47%	R\$ 2.160.123,22	R\$ 17.304.608,44	0,78%	6,49%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.281.292,84	0,15%	R\$ 48.695,26	R\$ 390.094,62	0,78%	6,49%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 98.764.460,88	2,29%	R\$ 793.488,61	R\$ 6.310.409,15	0,81%	6,68%	*	0,00%	0,00%
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 18.375.666,56	0,43%	R\$ 209.636,95	R\$ 1.360.305,65	1,15%	7,59%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$ 589.283.964,70	13,67%	R\$ 5.352.073,05	R\$ 28.283.551,33	0,92%	5,03%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 278,85	0,00%	R\$ 2,47	R\$ 11,31	0,89%	4,12%	1,74%	0,20%	Não possui
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 36.027.744,43	0,84%	R\$ 345.943,33	R\$ 2.283.934,46	0,97%	6,72%	0,84%	0,20%	Não possui
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.238.083,44	0,10%	R\$ 40.923,36	R\$ 269.848,74	0,98%	6,75%	4,03%	0,15%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 58.148.034,60	1,35%	R\$ 560.485,20	R\$ 3.698.297,07	0,97%	6,74%	3,85%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 41.808.353,93	0,97%	R\$ 403.738,68	R\$ 2.663.308,50	0,98%	6,76%	3,87%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 34.679.499,40	0,80%	R\$ 334.039,20	R\$ 2.203.919,20	0,97%	6,74%	3,85%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 131.581.635,98	3,05%	R\$ 1.206.697,09	R\$ 9.445.030,94	0,93%	7,73%	1,69%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 282.429.416,92	6,55%	R\$ 2.456.949,98	R\$ 7.702.864,84	0,88%	2,80%	2,62%	0,40%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 370.917,15	0,01%	R\$ 3.293,74	R\$ 16.336,26	0,90%	4,15%	1,73%	0,18%	Não possui

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Julho	Rendimento Ano	Retorno Mês	Retorno Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional									
	R\$ 1.667.848.812,05	38,70%	R\$ 13.297.809,74	R\$ 105.242.657,59	0,80%	6,62%			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 98.747.978,95	2,29%	R\$ 793.135,90	R\$ 6.306.961,93	0,81%	6,68%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 130.772.856,66	3,03%	R\$ 1.057.158,89	R\$ 8.285.837,74	0,81%	6,72%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral									
	R\$ 931.645.817,37	21,62%	R\$ 9.020.468,86	R\$ 56.484.349,89	0,96%	4,41%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 47.039,27	0,00%	R\$ 463,73	R\$ 2.974,32	1,00%	6,52%	0,13%	0,20%	Não possui
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 681.290.488,60	15,81%	R\$ 6.559.912,60	R\$ 40.311.575,13	0,97%	6,26%	0,06%	0,20%	Não possui
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 55.809.343,68	1,30%	R\$ 717.117,85	R\$ 5.063.094,17	1,00%	6,74%	0,10%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 194.498.945,82	4,51%	R\$ 1.742.974,68	R\$ 11.106.706,27	0,90%	6,06%	0,76%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras									
	R\$ 49.107.177,37	1,14%	R\$ 478.597,75	R\$ 3.651.535,51	0,98%	8,03%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 49.107.177,37	1,14%	R\$ 478.597,75	R\$ 3.651.535,51	0,98%	8,03%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior									
	R\$ 2.452.670,82	0,06%	-R\$ 10.728,47	-R\$ 82.206,54	-0,44%	-3,24%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.452.670,82	0,06%	-R\$ 10.728,47	-R\$ 82.206,54	-0,44%	-3,24%	0,52%	0,23%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado									
	R\$ 19.241.396,01	0,45%	R\$ 471.101,71	R\$ 1.321.939,97	2,51%	7,27%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO	R\$ 19.241.396,01	0,45%	R\$ 471.101,71	R\$ 1.321.939,97	2,51%	7,27%	2,15%	0,30%	20,00%
Art. 8º, inciso I - FI Ações									
	R\$ 468.966.430,92	10,88%	R\$ 16.060.881,36	-R\$ 28.061.302,98	3,55%	-5,65%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.539.651,52	0,04%	R\$ 68.199,88	-R\$ 26.311,87	4,63%	-1,68%	14,24%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 33.601.690,83	0,78%	R\$ 1.819.615,39	-R\$ 59.380,43	5,73%	-0,18%	15,88%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 44.519.042,59	1,03%	R\$ 2.280.077,09	-R\$ 3.955.243,19	5,40%	-8,16%	14,68%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 41.707.662,84	0,97%	R\$ 1.004.424,72	-R\$ 4.080.932,49	2,47%	-8,91%	12,95%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 1.095.338,28	0,03%	R\$ 50.333,89	-R\$ 78.395,42	4,82%	-6,68%	13,39%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.645.001,47	0,06%	R\$ 34.984,27	-R\$ 406.817,06	1,34%	-13,33%	18,19%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 15.276.837,65	0,35%	-R\$ 22.967,31	-R\$ 2.273.437,34	-0,15%	-12,95%	19,15%	1,50%	Não possui
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 3.251.735,13	0,08%	R\$ 128.081,81	-R\$ 363.664,51	4,10%	-10,06%	14,64%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 91.308.786,13	2,12%	R\$ 1.916.731,84	-R\$ 7.719.708,12	2,14%	-7,80%	15,05%	3,00%	Não possui
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 46.334.649,56	1,08%	R\$ 2.262.585,45	R\$ 1.901.629,13	5,13%	4,28%	12,58%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 30.731.568,45	0,71%	R\$ 1.231.752,91	-R\$ 2.081.029,72	4,18%	-6,34%	14,35%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 23.203.970,08	0,54%	R\$ 498.407,67	-R\$ 1.409.329,64	2,20%	-5,73%	12,18%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 36.820.906,53	0,85%	R\$ 1.381.849,75	-R\$ 2.699.575,02	3,90%	-6,83%	15,40%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 15.597.305,51	0,36%	R\$ 554.431,45	-R\$ 909.789,47	3,69%	-5,51%	14,30%	2,00%	Não possui
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 57.571.088,03	1,34%	R\$ 2.033.420,50	-R\$ 2.483.344,63	3,66%	-4,14%	14,56%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 23.761.196,32	0,55%	R\$ 818.952,05	-R\$ 1.415.973,19	3,57%	-5,62%	13,89%	0,97%	20,00%

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Julho	Rendimento Ano	Retorno Mês	Retorno Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 129.518.205,19	3,01%	R\$ 1.055.438,08	R\$ 46.810.751,83	0,82%	38,47%			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 86.301.882,70	2,00%	R\$ 436.192,13	R\$ 31.232.500,02	0,51%	40,23%	14,96%	0,70%	Não possui
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 43.216.322,49	1,00%	R\$ 619.245,95	R\$ 15.578.251,81	1,45%	36,20%	15,89%	1,50%	Não possui
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 134.152.029,47	3,11%	R\$ 1.333.851,92	R\$ 9.645.500,64	1,00%	7,75%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO I	R\$ 39.878.553,27	0,93%	R\$ 381.273,19	R\$ 4.629.788,68	0,97%	13,13%	9,00%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$ 42.751.295,51	0,99%	-R\$ 293.983,10	R\$ 1.237.242,07	-0,68%	2,98%	12,55%	0,60%	Não possui
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMEF	R\$ 24.442.987,21	0,57%	R\$ 334.354,66	R\$ 4.349.332,69	1,39%	21,65%	9,81%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTER	R\$ 27.079.193,47	0,63%	R\$ 912.207,17	-R\$ 570.862,80	3,49%	-2,06%	12,95%	0,10%	Não possui
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 155.795.967,39	3,62%	R\$ 1.781.723,27	R\$ 16.764.598,63	1,16%	11,09%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 75.051.363,28	1,74%	R\$ 1.048.727,13	R\$ 11.816.693,75	1,42%	18,69%	11,53%	0,20%	Não possui
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$ 80.744.604,11	1,87%	R\$ 732.996,13	R\$ 4.947.904,87	0,92%	5,77%	0,35%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 144.407.260,25	3,34%	-R\$ 303.847,75	R\$ 19.325.306,23	-0,21%	17,51%			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTR	R\$ 86.694.117,87	2,01%	R\$ 208.087,51	R\$ 2.163.645,19	0,24%	2,18%	3,74%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 7.342.067,00	0,17%	-R\$ 128.220,45	-R\$ 997.316,60	-1,72%	-5,68%	**	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 268.171,45	0,01%	-R\$ 15.562,98	-R\$ 106.770,95	-5,49%	-28,30%	10,70%	2,00%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 14.256.699,40	0,33%	-R\$ 160.788,36	R\$ 1.031.316,55	-1,12%	8,53%	**	2,00%	Não possui
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 983.942,90	0,02%	-R\$ 34.402,43	-R\$ 442.779,36	119,34%	-31,03%	**	2,00%	Não possui
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉG	R\$ 29.220.268,42	0,68%	-R\$ 24.234,76	R\$ 16.612.834,86	-0,08%	131,77%	**	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 5.331.581,39	0,12%	-R\$ 109.171,52	R\$ 1.103.931,31	-2,01%	26,11%	**	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 310.411,82	0,01%	-R\$ 39.554,76	-R\$ 39.554,76	-11,30%	-11,30%	**	2,10%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.292.419.731,53		R\$ 48.537.369,52	R\$ 259.386.682,09	1,14 %	6,32 %			

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.

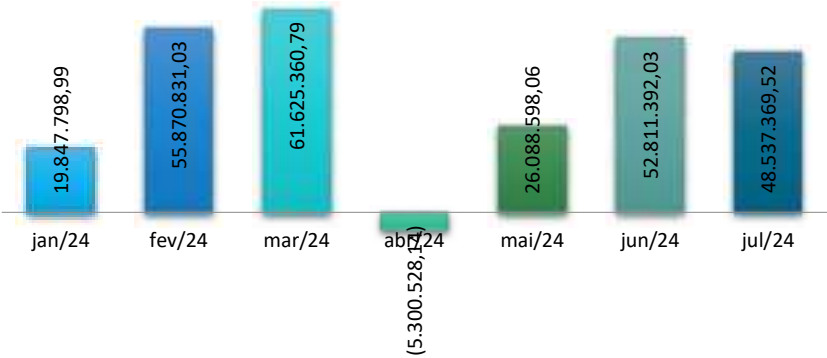
** Os fundos não tem historico de 12 meses

2.4 – Carteira FINANPREV

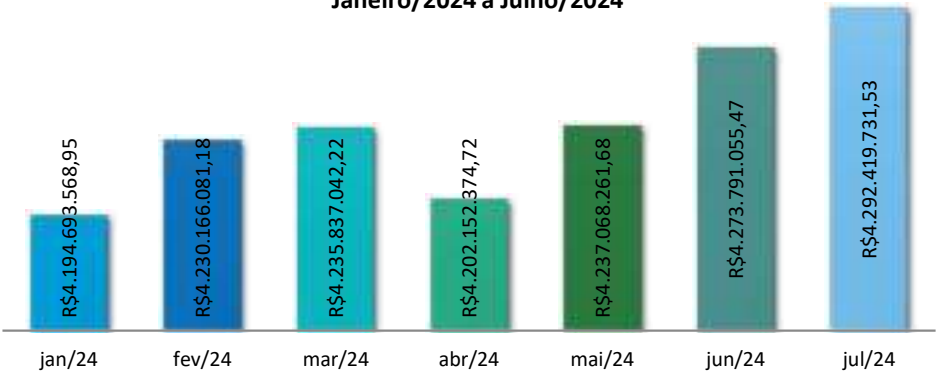
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido 31/07/2024	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Retorno Mês	Retorno Ano	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 73.509.838,49	13,58%	R\$ 782.644,27	R\$ 846.662,41	0,83%	4,03%			
BOLETO FINANPREV 29 26062024	R\$ -		R\$ 481.741,77	R\$ 545.759,91	0,59%	0,67%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 30 04072024	R\$ -	0,00%	R\$ 77.461,52	R\$ 77.461,52	0,43%	0,43%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 31 09072024	R\$ -	0,00%	R\$ 1.846,95	R\$ 1.846,95	0,31%	0,31%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 32 10072024	R\$ -	0,00%	R\$ 104.547,99	R\$ 104.547,99	0,28%	0,28%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 33 11072024	R\$ -	0,00%	R\$ 73.091,27	R\$ 73.091,27	0,24%	0,24%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 34 23072024	R\$ 493.222,81	0,09%	R\$ 1.160,52	R\$ 1.160,52	0,24%	0,24%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 35 29072024	R\$ 36.015.828,62	6,65%	R\$ 28.269,89	R\$ 28.269,89	0,08%	0,08%	*	Não possui	Não possui
BOLETO FINANPREV 36 30072024	R\$ 37.000.787,06	6,83%	R\$ 14.524,35	R\$ 14.524,35	0,04%	0,04%	*	Não possui	Não possui
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 467.792.261,19	86,41%	R\$ 4.426.807,41	R\$ 28.785.665,41	0,96%	6,56%			
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 151.993.931,15	28,08%	R\$ 1.498.144,82	R\$ 9.594.656,84	1,00%	6,74%	0,10%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.988.651,90	2,03%	R\$ 103.102,78	R\$ 669.669,72	0,95%	6,49%	0,10%	0,18%	Não possui
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 125.901,02	0,02%	R\$ 1.491,01	R\$ 5.889,81	1,20%	4,91%	1,07%	0,50%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA RF DI	R\$ 304.683.777,12	56,28%	R\$ 2.824.068,80	R\$ 18.515.449,04	0,94%	6,47%	0,10%	0,20%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 69.605,74	0,01%	R\$ 641,51	R\$ 4.166,43	0,80%	5,39%			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CP	R\$ 69.605,74	0,01%	R\$ 641,51	R\$ 4.166,43	0,80%	5,39%	0,08%	0,30%	Não possui
TOTAL	R\$ 541.371.705,42	100,00%	R\$ 5.210.093,20	R\$ 29.636.494,25	0,95%	6,52%			

2.5 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

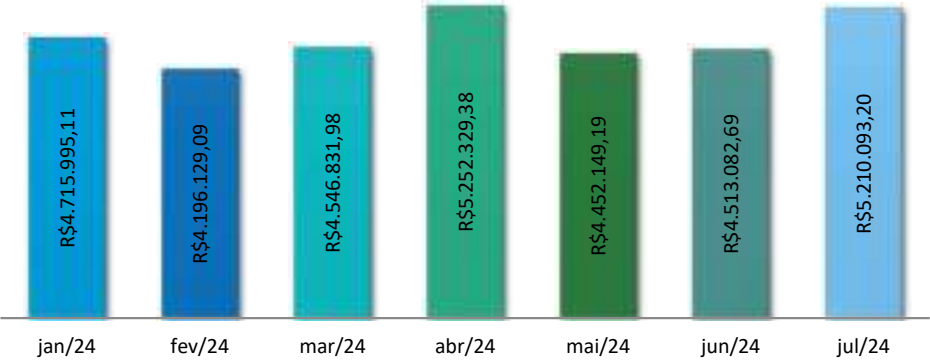
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Janeiro/2024 a Julho/2024



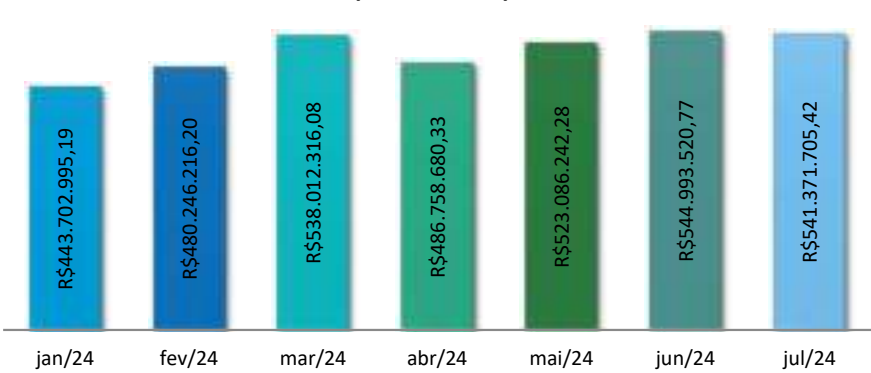
Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV (Fundos + LFT) - Janeiro/2024 a Julho/2024



Evolução do Rendimento - FINANPREV (Fundos + LFT) - Janeiro/2024 a Julho/2024



Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) - Janeiro/2024 a Julho/2024



FONTE: NUGIN/IGEPSS

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		
JANEIRO	4.264.686.030,07	-	R\$ 445.675,06	1.054.661,63	R\$ 74.889.951,55	R\$ 14.795.345,40	R\$ 350.000,00	R\$ 1.098.220,24	R\$ 207.077,42	R\$ 19.847.798,99	R\$ 4.194.693.571,14
FEVEREIRO	4.194.693.571,14	-	R\$ 1.202.302,87	16.102.250,84	-	-	R\$ 17.378.103,75	R\$ 19.894.033,73	R\$ 412.702,62	R\$ 55.857.316,03	R\$ 4.230.170.600,78
MARÇO	4.230.170.600,78		R\$ 50.875.898,40		R\$ 56.500.000,00		R\$ 50.226.690,49		R\$ 108.124,87	R\$ 61.625.360,79	R\$ 4.235.837.044,61
ABRIL	4.235.837.044,61	-	R\$ 19.191.257,71	-	R\$ 42.512.074,99	-	R\$ 4.755.236,63	-	R\$ 308.085,58	R\$ 5.300.532,49	R\$ 4.202.152.372,63
MAIO	4.202.152.372,63	23.368.154,45	R\$ 423.674,61	31.495.058,06	R\$ 14.526.391,55	-	R\$ 423.674,61	31.505.294,48	R\$ 4.237,63	R\$ 26.088.598,06	R\$ 4.237.068.259,54
JUNHO	4.237.068.259,54	10.000.000,00	R\$ 43.111.401,75	-		-	R\$ 69.200.000,00	-	R\$ -	R\$ 52.811.392,03	R\$ 4.273.791.053,33
JULHO	4.273.791.053,33	23.000.000,00	R\$ 1.638.607,97	1.054.661,63	R\$ 53.100.000,00		R\$ 1.350.000,00	1.054.661,63	R\$ 97.301,42	R\$ 48.537.369,52	R\$ 4.292.419.729,40
TOTAL	4.273.791.053,33	56.368.154,45	R\$ 116.888.818,37	R\$ 49.706.632,16	R\$ 241.528.418,09	R\$ 14.795.345,40	R\$ 143.683.705,48	R\$ 53.552.210,08	R\$ 1.137.529,54	R\$ 259.467.302,94	R\$ 4.292.419.729,40

Fonte: NUGIN/IGEPPS

Observações:

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

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: JULHO/2024

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
03/07/2024		450.000,00	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Resgate para atendimento da 1ª chamada de capital do fundo BTG PACTUAL INFRA III FEEDER
04/07/2024	349.966,58		BTG PACTUAL INFRA III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA	1ª chamada de capital do fundo BTG PACTUAL INFRA III FEEDER
04/07/2024	100.033,42		BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Aplicação do recurso do saldo remanescente da 1ª chamada de capital do fundo BTG PACTUAL INFRA III FEEDER
10/07/2024		64.934,28	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CP LF	Resgate por decisão judicial
10/07/2024		21.807,14	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão judicial
11/07/2024	10.000.000,00		BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
17/07/2024		900.000,00	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Resgate para atendimento da 4ª Chamada de Capital do fundo PATRIA INFRA V ADVISORY FIP
18/07/2024	831.056,60		PATRIA INFRAESTRUTURA V ADVISOY FIP	4ª Chamada de capital do Fundo PATRIA INFRA V ADVISORY FIP
18/07/2024		53.100.000,00	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Resgate para atendimento da LC 125/2019
19/07/2024	357.551,37		BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Aplicação de recurso do saldo remanescente da 4ª chamada de capital do fundo Patria Infra V e da LC 125/2019
22/07/2024	7.000.000,00		BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
30/07/2024	6.000.000,00		BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
30/07/2024		10.560,00	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CP LF	Resgate por decisão judicial
TOTAL	24.638.607,97	54.547.301,42		

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: JULHO/2024

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
04/07/2024	17.897.156,55		Operação Compromissada	Pagamento Folha
09/07/2024	587.100,53		Operação Compromissada	Pagamento Folha
10/07/2024	37.988.276,19		Operação Compromissada	Pagamento Folha
11/07/2024	30.990.707,92		Operação Compromissada	Pagamento Folha
19/07/2024		82.040.849,88	Operação Compromissada	Pagamento Folha
19/07/2024		17.974.618,85	Operação Compromissada	Pagamento Folha
19/07/2024		588.947,50	Operação Compromissada	Pagamento Folha
19/07/2024		38.092.825,25	Operação Compromissada	Pagamento Folha
19/07/2024		31.063.799,82	Operação Compromissada	Pagamento Folha
23/07/2024	492.062,29		Operação Compromissada	Pagamento Folha
29/07/2024	35.987.558,73		Operação Compromissada	Pagamento Folha
30/07/2024	36.986.262,71		Operação Compromissada	Pagamento Folha
TOTAL	160.929.124,92	169.761.041,30		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: JULHO/2024

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
04/07/2024	27.993.309,47		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
19/07/2024		28.114.469,83	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
29/07/2024	11.575.387,98		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	39.568.697,45	28.114.469,83		

Fonte: NUGIN/IGEPSS

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.

		jul/24
FIDC BBIF MASTER		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.452.670,82
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		70.992.262,93
RETORNO NO MÊS (%)		-0,44%
RETORNO NO MÊS (\$)		- 10.728,48
PATRIMÔNIO DO FUNDO		R\$ 32.070.741,18
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 68.539.592,11

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 **Julho/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de R\$ 22.993.434,80. No ano, já foram utilizados, **R\$ 145.071.225,87** de recursos para cobrir a taxa de administração do IGEPPS.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

MÊS	Resgatado de fundos de investimentos do FUNPREV	ARRECADAÇÃO			Total
		FUNPREV	FINANPREV	SPSM	
JANEIRO	14.795.345,40				14.795.345,40
FEVEREIRO		20.726.881,14			20.726.881,14
MARÇO		24.728.288,40			24.728.288,40
ABRIL		4.278.399,09	5.716.798,18	2.840.000,00	12.835.197,27
MAIO		1.040.372,49	17.525.587,79	6.759.629,34	25.325.589,62
JUNHO		1.102.858,40	18.578.194,05	3.985.436,79	23.666.489,24
JULHO		1.322.981,09	18.670.453,71	3.000.000,00	22.993.434,80
TOTAL	14.795.345,40	53.199.780,61	60.491.033,73	16.585.066,13	145.071.225,87

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\$ 3.502.394.642,89** no período de 2016 até julho 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\$	259.467.307,29	
TOTAL			R\$ 3.502.394.642,89	

Fonte: NUGIN

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

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan-24	19.847.798,99	-	19.847.798,99	
fev-24	55.857.316,03		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	19.825.758,21	14.525.230,07	
mai-24	26.088.598,06		26.088.598,06	
jun-24	52.811.392,03		52.811.392,03	
jul-24	48.537.369,52		48.537.369,52	
Total	259.467.307,29	19.825.758,21	259.467.307,29	

*O saldo é transferido no mês subsequente

3. Gestão de Investimentos

3.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global: Economia americana arrefecendo com efeitos dos juros sobre a atividade.** Apesar do nível de emprego (payroll 206 mil em junho) acima das expectativas do mercado, a taxa de desemprego se consolida em um patamar mais elevado (4,1%) com preocupações com sua dinâmica inercial. China surpreende mercado e reduz taxa de juros em busca de cumprir a meta de crescimento. Economia Europeia cresce 0,3% no 3 tri, com a Alemanha desacelerando, indicativos de uma economia ainda frágil e sustentando necessidade de estímulos.
- **Brasil: A credibilidade da política fiscal domina o debate econômico.** A comunicação falha e o esgotamento da agenda de arrecadação, revela a necessidade de contingenciamento e revisão da política de gastos. Governo contingenciou R\$ 15 bi, valor insuficiente na avaliação do mercado para cumprimento da meta fiscal (governo negou revisão de gastos de mínimo de educação e saúde e política de salário mínimo). Dados fiscais do boletim bimestral apresentaram crescimento de gastos reais de 10,50% em 12 meses, acima do limite de 2,5% do Arcabouço Fiscal. Taxa de desemprego atingiu a mínima 6,9% em julho, demonstrando resiliência da economia.

Inflação

- **Global: Inflação americana continua surpreendendo positivamente,** com CPI a -0,1% em julho e 3,3% em 12 meses versus expectativa do mercado de 0,1% em julho e 3,4% em 12 meses. Serviços continuam forte, mas os bens apresentam deflação. Isto reflete uma economia e mercado de trabalho aquecido, mas já demonstra uma inflação convergindo a meta, o que abre margem para cortes de juros do FED.
- **Brasil: Inflação corrente controlada e se aproximando da meta, mas com deterioração das expectativas da inflação para prazos mais longos.** O IPCA (Junho) veio bem abaixo das expectativas 0,21%, o esperado era 0,30%. Em 12 meses IPCA está em 4,23%, acima da meta. Os dados de vendas no varejo (Maio) veio 1,2%, quando o esperado era -0,5%, ratificam inflação controlada mesmo com economia aquecida. Dólar chegou a bater R\$ 5,70, com deterioração fiscal e das expectativas de inflação.

Juros

- **Global: Mercado elevou a confiança na trajetória de cortes globais de juros em 2024.** FED manteve taxa básica de juros na banda 5,25%-5,50% e Powell afirmou que o tempo é propício para aguardar o momento ideal para corte de juros. Com inflação mais confortável, o FED realizou uma comunicação cauteloso, visando ponderar seu duplo mandato (inflação e emprego), indicando início de corte de juros para setembro. Banco do Japão elevou taxa de juros, em contraponto aos demais países, tornando-se positiva pela 1ª vez em mais de 8 anos negativa.
- **Brasil: Moderou o estresse na curva de juros local, mesmo com discussões sobre alta de juros de 1% na SELIC.** Discussão descolada do mercado global, mas as incertezas fiscais dominam o ambiente local. Taxas de Juros da NTN-B permanecem elevadas e comprometedoras para a dívida pública. BC mante a taxa básica SELIC em 10,50%, descrevendo sua avaliação e balanço de riscos altistas relacionados a inflação e ao câmbio. O COPOM indicou postura mais cautelosa e afirmou que, se nada mudar, será necessário ainda maior vigilância da política monetária. Uma comunicação acomodatória em relação ao esperado pelo mercado, que almejava sinais ainda mais duros.

3. Gestão de Investimentos

3.1 – Cenário Econômico e Político

Mercado

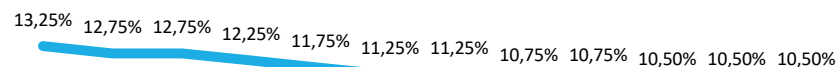
- **Global: Bolsas dos EUA apresentam uma significativa rotação setorial.** Com expectativas de corte de juros, observamos a alteração do fluxo de capital e especulação dos setores de tecnologia para small caps. Resultado em julho do S&P 1,13%, NASDAQ -0,75% e Russel 2000 10% (vinculado as small caps). Big Techs soltaram resultados mistos, elevando dúvidas sobre continuidade do alta das ações de tecnologia e retorno de curto prazo dos investimento em Inteligência Artificial.
- **Brasil: Índices de bolsa positivos, com Ibov 3,02% e Small Caps 1,49%, mesmo com impasses no controle fiscal.** Parcela do fluxo estrangeiro está migrando aos mercados emergentes, com direcionamento de fluxo ao Brasil. Posição geográfica e estresse local elevou oportunidade de ativos brasileiros. Apesar disto, a alocação dos investidores brasileiros demonstra resgates de fundos multimercado e ações, com migração para renda fixa. Dólar renovou máxima em julho, em mês volátil e fechando no patamar de R\$5,65. Em bolsa local, observamos o 1º mês de 2024 com fluxo positivo de estrangeiros para ações no Brasil.

Fato relevante

- **Global: O atentado ao candidato a presidência dos EUA, eleva as tensões.** Entrada de Kamala Harris na eleição presidencial pode alterar o xadrez eleitoral americano. Ataque do hesbollaz ao norte de Israel eleva tensão no oriente médio e probabilidade de um conflito regional mais amplo.
- **Brasil: Brasil: Anúncio de medidas fiscais com pouco efeito prático na melhora das expectativas.** Discussão do governo sobre antecipação da indicação ao Banco Central.

3.2 – Indicadores de Mercado

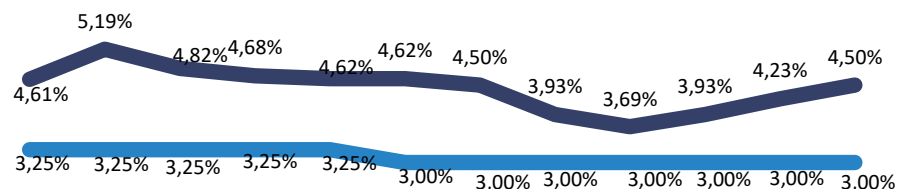
META SELIC



ago/23 set/23 out/23 nov/23 dez/23 jan/24 fev/24 mar/24 abr/24 mai/24 jun/24 jul/24

— META SELIC

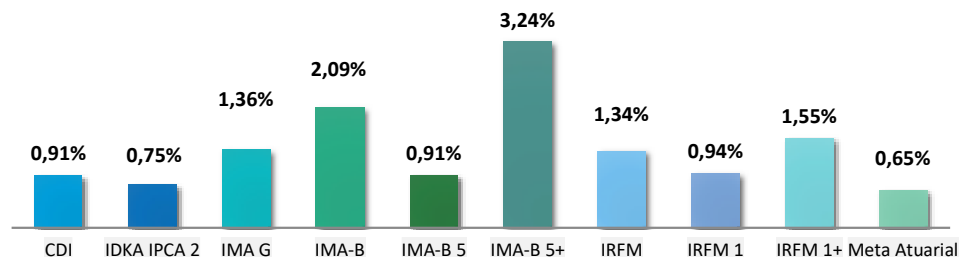
IPCA 12 MESES X META IPCA



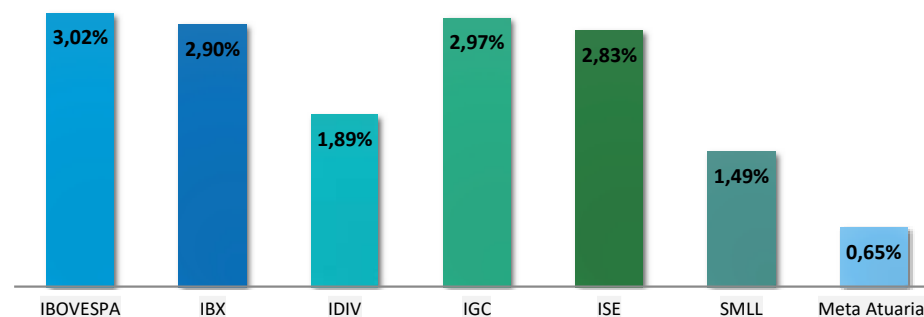
ago/23 set/23 out/23 nov/23 dez/23 jan/24 fev/24 mar/24 abr/24 mai/24 jun/24 jul/24

— IPCA 12 MESES — Meta

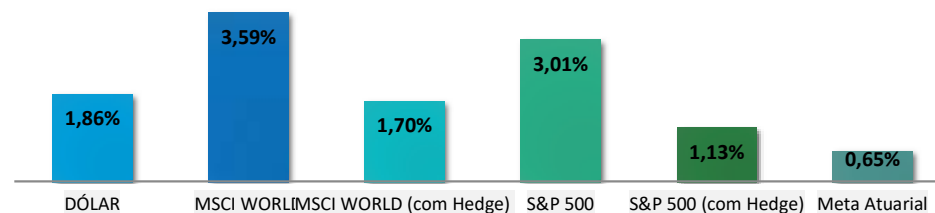
Benchmark - Renda Fixa - Mensal



Benchmark - Renda Variável - Mensal



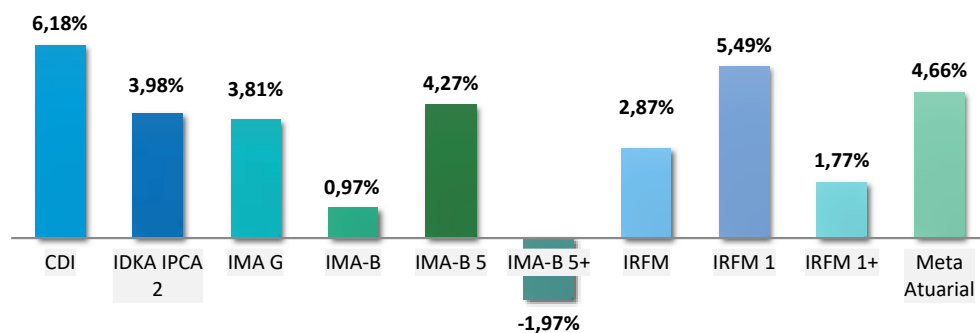
Benchmark - Exterior - Mensal



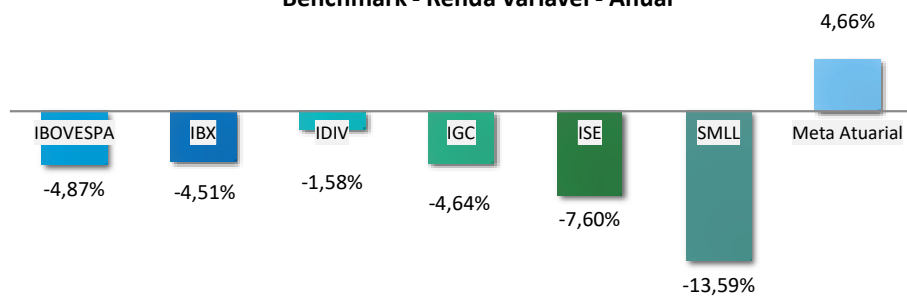
Fonte: Quantum Axis/Nugin

3.2 – Indicadores de Mercado

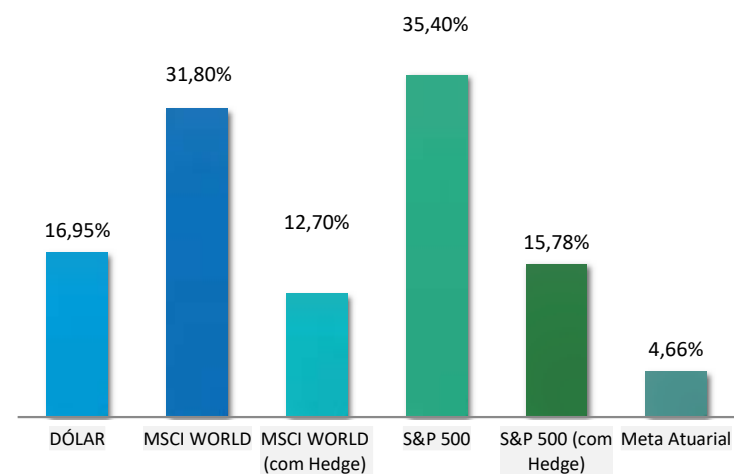
Benchmark - Renda Fixa - Anual



Benchmark - Renda Variável - Anual



Benchmark - Exterior - Anual

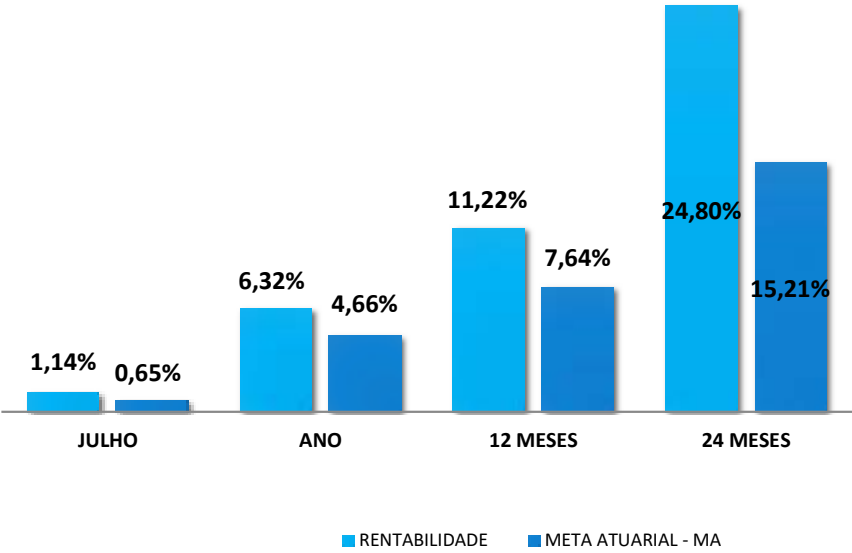


Fonte: Quantum Axis/Nugin

3.3 – Indicadores da Carteira

Desempenho FUNPREV x Meta Atuarial

Rentabilidade FUNPREV X Meta Atuarial



	2024						
MESES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL
RENTABILIDADE	0,47%	1,33%	1,47%	-0,12%	0,62%	1,25%	1,14%
META ATUARIAL(IPCA+3%)	0,68%	1,05%	0,40%	0,64%	0,71%	0,45%	0,65%
DIFERENÇA	-0,21%	0,28%	1,07%	-0,76%	-0,09%	0,80%	0,49%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%	1,81%	3,31%	3,18%	3,82%	5,12%	6,32%
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%	1,74%	2,14%	2,80%	3,52%	3,99%	4,66%
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%	0,07%	1,17%	0,38%	29,77%	1,13%	1,65%

3.3 – Indicadores da Carteira

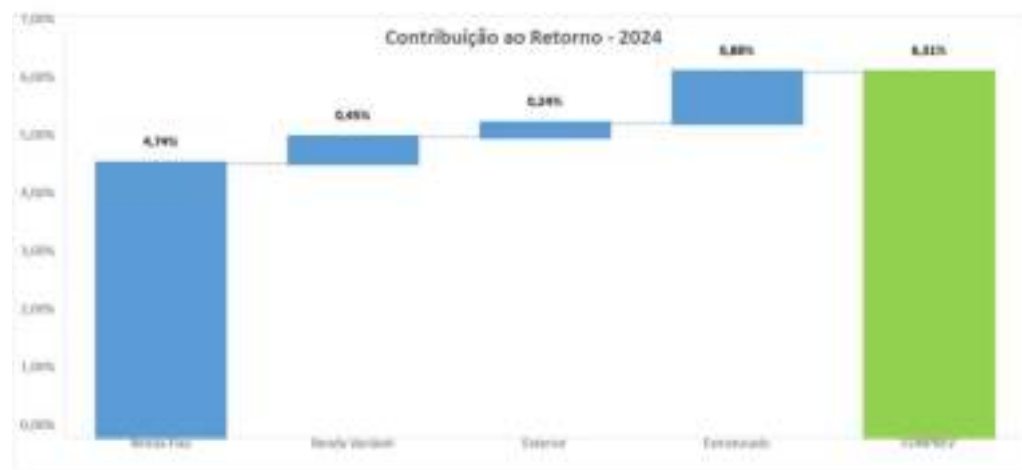
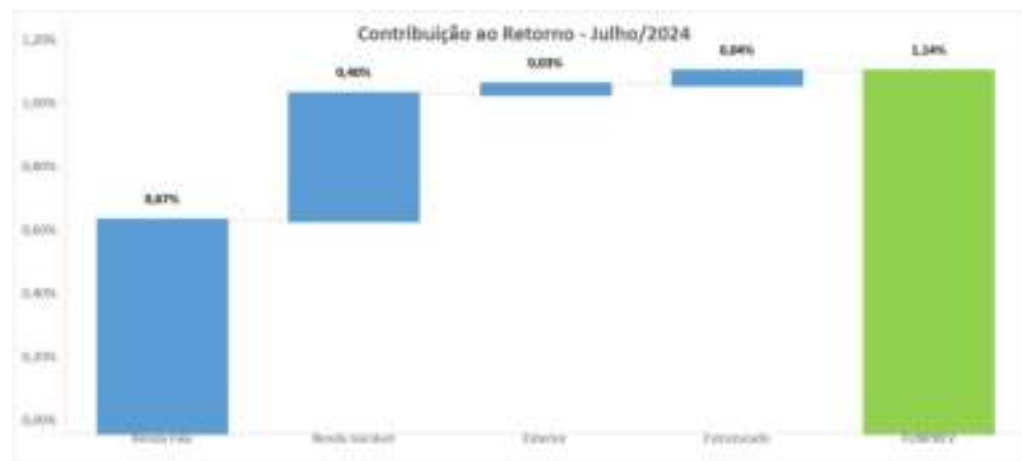
Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%	14,69%
2007	1,07%	0,86%	1,04%	0,94%	1,02%	0,90%	0,96%	0,98%	0,81%	0,91%	0,82%	0,83%	11,73%
2008	0,93%	0,81%	0,81%	0,86%	0,86%	0,95%	1,06%	1,00%	1,04%	1,07%	1,01%	1,15%	12,16%
2009	1,08%	0,85%	0,99%	0,84%	0,81%	0,78%	0,86%	0,73%	0,78%	0,76%	0,76%	0,80%	10,51%
2010	0,66%	0,67%	0,98%	0,59%	0,51%	0,85%	1,38%	1,58%	0,68%	1,58%	0,80%	1,94%	12,91%
2011	-0,01%	0,74%	1,49%	0,61%	1,31%	-0,04%	0,53%	4,24%	0,79%	1,59%	1,69%	1,20%	15,02%
2012	1,65%	2,07%	1,64%	3,49%	1,27%	-0,13%	2,76%	1,66%	1,27%	3,29%	0,74%	2,05%	24,00%
2013	0,50%	-0,70%	-1,66%	1,45%	-3,40%	-3,02%	1,23%	-1,77%	0,99%	1,27%	-2,28%	0,70%	-6,65%
2014	-2,30%	2,85%	1,25%	1,74%	2,48%	1,02%	0,92%	3,18%	-2,14%	1,52%	1,42%	-0,89%	11,44%
2015	1,34%	1,31%	0,67%	1,69%	1,37%	0,56%	0,41%	-1,89%	0,12%	1,84%	0,76%	1,83%	10,42%
2016	1,71%	1,12%	2,04%	1,85%	0,63%	1,28%	1,58%	0,94%	1,36%	1,05%	0,10%	1,59%	16,35%
2017	1,80%	1,92%	1,18%	0,46%	0,00%	0,73%	2,50%	1,17%	1,39%	0,12%	-0,24%	1,10%	12,79%
2018	2,12%	0,66%	1,32%	0,33%	-1,87%	0,07%	1,72%	-0,38%	0,70%	3,25%	1,18%	1,23%	10,71%
2019	2,50%	0,32%	0,59%	1,07%	2,14%	2,56%	1,30%	0,18%	1,51%	1,64%	0,03%	1,77%	16,72%
2020	0,71%	-0,44%	-5,46%	1,88%	2,10%	2,01%	1,91%	-0,63%	-1,18%	-0,33%	2,13%	2,58%	5,10%
2021	-0,44%	-0,59%	0,38%	1,03%	1,13%	0,22%	-0,50%	-0,85%	-0,92%	-1,61%	0,99%	0,90%	-0,31%
2022	0,26%	0,11%	2,23%	-1,01%	0,74%	-1,59%	1,48%	1,00%	0,12%	2,13%	-0,65%	0,00%	4,86%
2023	1,55%	-0,21%	0,97%	0,92%	1,79%	1,98%	1,23%	-0,14%	0,22%	-0,12%	2,68%	1,79%	13,38%
2024	0,47%	1,34%	1,47%	-0,12%	0,62%	1,24%	1,14%						6,31%

Fonte: NUGIN

3.3 – Indicadores da Carteira

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

FUNPREV	%	Retorno		Contribuição	
		jul/24	2024	jul/24	2024
Renda Fixa	75,95%	0,88%	6,24%	0,67%	4,74%
Alocação Dinâmica	31,35%	0,94%	5,68%	0,30%	1,79%
Crédito Privado	1,65%	1,34%	7,39%	0,02%	0,12%
Juro Nominal	0,43%	1,06%	7,69%	0,00%	0,03%
Juro Real	42,52%	0,82%	6,59%	0,35%	2,79%
Renda Variável	13,94%	2,94%	3,31%	0,40%	0,45%
Bolsa Brasil	10,93%	3,55%	-5,64%	0,38%	-0,68%
Bolsa EUA Dólar	3,02%	0,82%	38,48%	0,02%	1,14%
Exterior	3,13%	1,00%	7,74%	0,03%	0,24%
Alocação Dólar	0,57%	1,39%	21,65%	0,01%	0,11%
Alocação Hedge	2,56%	0,92%	5,07%	0,02%	0,13%
Estruturado	6,98%	0,58%	14,19%	0,04%	0,88%
Multimercado	3,63%	1,16%	11,02%	0,00%	0,47%
Economia Real	3,35%	-0,03%	17,87%	0,04%	0,41%
FUNPREV	100%	1,14%	6,31%	1,14%	6,31%



3.3 – Indicadores da Carteira

Análise da performance do FUNPREV

Meta Atuarial A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Julho** foi de **1,14%** para uma meta de **0,65%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **6,32 %** para uma meta de **4,66%**, marcando o cumprimento da meta atuarial do período.

Estratégia de Investimento

Renda Fixa: posição majoritária de 75,95% do FUNPREV. A Estratégia Juro Real (Títulos Públicos Inflação) é a principal estratégia da carteira (42,52%), com prêmio médio de IPCA + 6,20%, mitigando risco de volatilidade e provendo liquidez recorrente via o pagamento de cupons de juros semestrais, com retorno de 0,82% no mês e 6,59% em 2024. A segunda maior posição é a estratégia Alocação Dinâmica (31,35%), com referência no CDI com gestão ativa e passiva, com retorno de 0,94% no mês e 5,68% em 2024. Esta estratégia apesar dos consecutivos cortes e parada da taxa Selic ainda é atraente para o cumprimento da meta atuarial. Essas estratégias são as mais relevantes da Renda Fixa, que teve retorno mensal de 0,88% em junho e 6,24% em 2024. Prossegue como principal contribuidor para o resultado do FUNPREV.

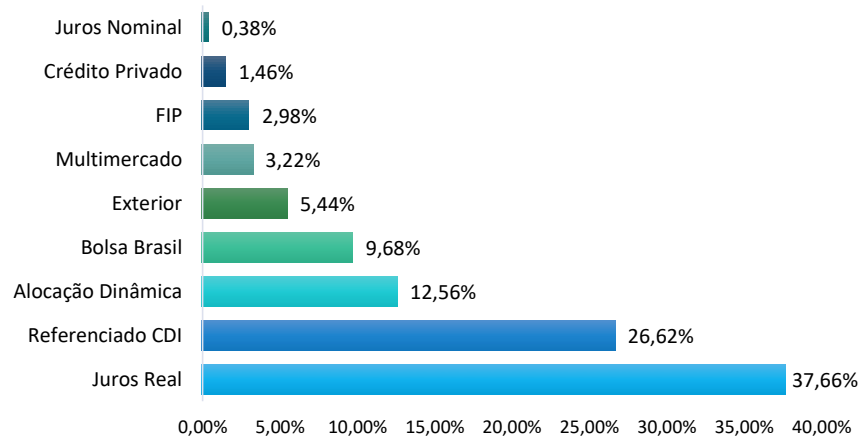
Renda Variável: posição de 13,94% do FUNPREV. Estratégia está acima do alvo da Política de Investimentos 2024, ocorre em razão da valorização do final de 2023 e da reclassificação dos ativos BDR pela legislação do Exterior para Renda Variável. A Bolsa Brasil performou positivo, no mês teve resultado de 3,55% e de -5,64% em 2024, a contribuição foi de 0,38% no mês e -0,68% no ano. O resultado de Bolsa Brasil segue performando negativo no ano, em decorrência da conscientização da piora fiscal e previsão de elevação dos gastos do governo. A bolsa EUA Dólar, por outro lado, apresenta resultado expressivo, com retorno de 0,82% em junho e 38,48% em 2024, contribuindo para a diversificação.

Exterior: posição de 3,13% do FUNPREV. As bolsas internacionais tiveram performances positivas, porém, com os dados de inflação moderados, emprego forte e comprometimento do FED em trazer a inflação para o centro da meta, os juros dever permanecer elevados por mais tempo e pressionar os ativos de risco. Retorno de 1,00% no mês e 7,74% em 2024.

Estruturado: posição de 6,98% do FUNPREV. Retorno de 0,58% no mês, sendo Multimercado 1,16% e Economia Real -0,03%. No ano, o resultado agregado é de 14,19%, resultante da performance positiva da bolsa americana e melhorias no resultados das empresas investidas.

3.4 - Distribuição da Carteira Global

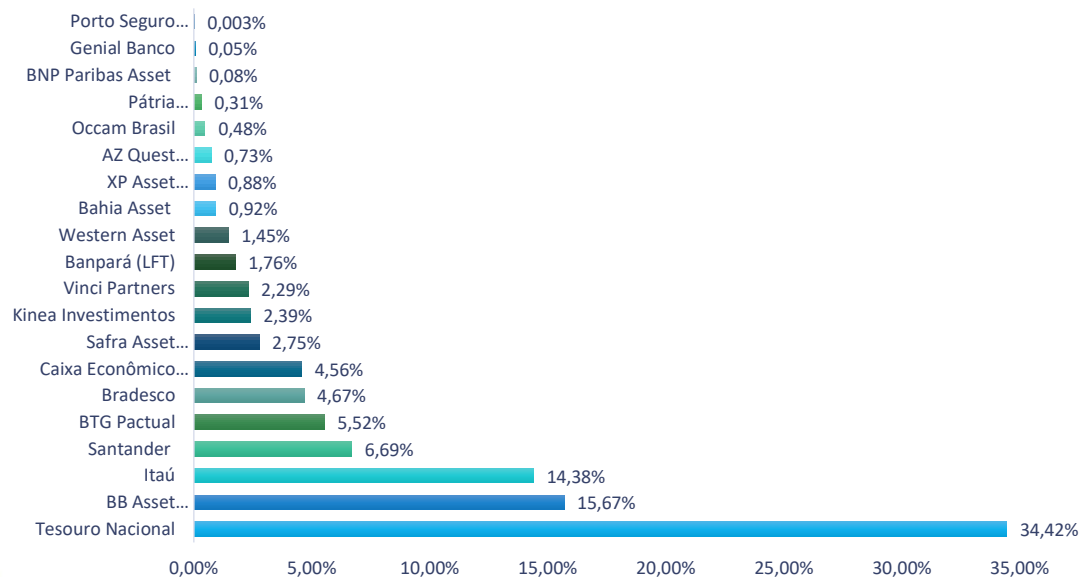
Distribuição de Recursos por Estratégia



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - JANEIRO/2024 A JULHO/2024



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



FONTE: NUGIM/IGEPFS

3.5 – Gestão de Risco

		Diagnóstico	Contingência
Riscos	Mercado	Dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês e ano. No entanto, permanecemos vigilantes a variação em Renda Variável internacional e nacional.	A tese de investimento do NUGIN inscrita na Política de Investimento já observava uma resiliência na inflação e juros globais. Com isto, ratificamos a manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para recomposição da renda variável.
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 94,70% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Observamos ativos com nota D em número reduzido (0,10%). A tragédia no Rio Grande do Sul é um fato que merece atenção quanto aos ativos localizados no estado.	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 (35,44%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Operacional	Observamos que no mês de julho/2024 ocorreram sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, além de recursos bloqueados judicialmente.	- 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, por medida de precaução, realiza resgates a maior de recursos para honrar com os compromissos de Chamadas de Capitais e da Lei 125/19
	Imagem	Nenhum evento relevante no mês de Julho.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Legal	Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 2 (dois) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021). Além disto, o IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.	- Monitoramento dos fundos que sofreram desenquadramento involuntário, acompanhando o desempenho dos ativos para poder solicitar o resgate em tempo oportuno, a fim de não acarretar prejuízo no patrimônio do RPPS. - Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

3.5 – Gestão de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

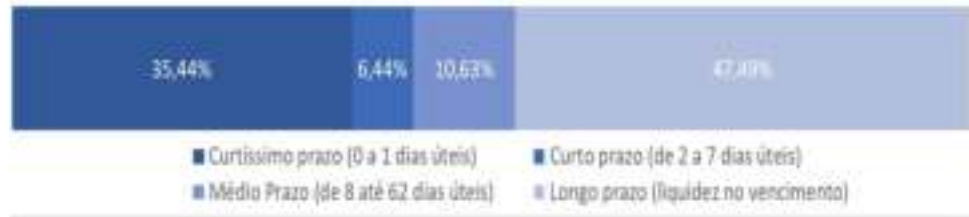
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				jul/24	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	75,95%	0,39%	0,71%	0,00%	-0,94%	-19,65%	-0,79%	13,19%
Renda Variável	13,94%	15,61%	4,23%	-2,70%	-9,61%	-36,91%	-4,08%	34,53%
Exterior	3,13%	5,46%	0,84%	-2,15%	-2,41%	-4,58%	-0,94%	2,24%
Estruturado	6,98%	9,82%	1,58%	-0,99%	-2,44%	-13,15%	-1,75%	10,43%
FUNPREV	100,00%	3,04%	0,13%	-0,28%	-0,84%	-21,26%	-1,32%	15,73%

Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	jul/24
Rating AAA	82,32%
Rating AA	11,55%
Rating A	0,83%
Rating BBB	0,15%
Rating D	0,10%
Outros	5,05%
Total Geral	100%

Observação: No FUNPREV, 5 Fundos investem em ativos de crédito privado (19,50% do FUNPREV), investindo 32,42% dos seus recursos nesses ativos, assim o FUNPREV possui 6,32% em ativos de Crédito Privado.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

jul/24	Desde 2022 até Julho/2024
R\$ 26.512,66	R\$ 15.600.040,50

4. Parecer Técnico

Perspectivas futuras para próximos meses

No exterior os dados de desemprego em julho foi bem abaixo das expectativas, o que levantou o alerta sobre uma possível recessão nos EUA, o que prejudicaria o desempenho da economia global. Os cortes de juros nos EUA devem ocorrer em setembro, podendo gerar uma rotação no direcionamento de investimentos. A depender da dinâmica nos mercados, o posicionamento em classes de ativos de risco pode ser mais procurado em função sua possibilidade de maior retorno. A classe de multimercados normalmente conseguem capturar as variações positivas em diversos mercados e fornece diversificação a carteira. Essa classe merece atenção para movimentos futuros na carteira.

No Brasil a vigilância ao risco de descumprimento da meta fiscal e as expectativas de inflação crescente do mercado, eleva a discussão sobre um possível aumento de taxa Selic ainda em 2024, caso isso ocorra, a alocação em ativos atrelados a inflação e ao CDI fornecem contribuições positivas a carteira e ao cumprimento da meta atuarial. Esse cenário possível, reforça a estratégia defesa na renda fixa no Brasil (com alocações táticas pontuais em CDI e Crédito Privado).

A estratégia de Renda Variável atualmente é de aguardar o processo valorização da Bolsa, pois as ações estão descontadas. E quando ocorrer isso, será o momento para realocação da Renda Variável para reenquadramento com a Política de Investimentos 2024 e alocações estratégicas em ETF para redução de volatilidade da carteira.

Para o exterior, analisar oportunidades de realização de lucro no exterior em renda variável e de adicionar renda fixa com hedge cambial, os ativos alternativos podem ser monitorados para possíveis ingressos, já que em momentos adversos como o atual podem extrair rentabilidades de setores menos acompanhados pelo mercado. O investimento no exterior gera maior diversificação para carteira, as realocações pontuais nessa estratégia pode ocorrer em momento oportuno.

4. Parecer Técnico

Estratégia de Alocação: perspectivas futuras para 12 meses

FUNPREV	%	Alvo	Racional
Renda Fixa	75,95% ↑	85,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade
Alocação Dinâmica	31,35%	35,00%	• Projeção do CDI para 2024 encontra-se em 10,50% no FOCUS e 11,50% na curva de juros. Consolida-se a visão de SELIC alta por mais tempo (de 9,50% para 10,50% para 2024) com a reprecificação dos juros no Brasil e Exterior, com manutenção da atratividade da estratégia de indexação ao CDI. O tamanho da posição em Renda Fixa Referenciado está sob avaliação. No entanto, a estratégia encontra-se adequada ao cumprimento da meta e aderente ao CDI com volatilidade baixa de (1%). • Há oportunidades de assumir crédito privado na carteira, no entanto, juros mais altos por mais tempo pode elevar o prêmio de risco de crédito. Para isto, estamos diligenciando novas estratégias e produtos. Para mensurar a viabilidade da relação risco e retorno. • A carteira de títulos públicos préfixados encontra-se com prêmio médio de 13,36%, enquanto a NTN-F 2033 encontra-se atualmente negociada a 12,06%. Com a elevação da SELIC terminal. Não observamos oportunidade para alocação no momento nesta estratégia. • A carteira de títulos públicos inflação encontra-se com prêmio médio de 6,20%, enquanto a NTN-B 2055 encontra-se atualmente negociada a 6,27%. 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.
Crédito Privado	1,65%	5,00%	
Juro Nominal	0,43%	5,00%	
Juro Real	42,52%	40,00%	
Renda Variável	13,94% ↓	8,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Bolsa Brasil	10,93%	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. 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 recomposição da posição, mas aguardo o timing da movimentação. • Aderência aos índices de bolsa americana S&P e Nasdaq, que possuem fortes desempenhos nos últimos meses. Além de vincular a principal economia mundial.
Bolsa EUA Dólar	3,02%	2,00%	
Exterior	3,13% ↑	4,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Alocação Dólar	0,57%	2,00%	• Estamos diligenciando ativos de renda fixa no exterior e teses seculares de crescimento (tecnologia e sustentabilidade), visando novos mercados, geografias e moedas. O timing da mudança está dependente de encontrar o produto adequado e momento do ciclo de juros nos EUA. Ativos no exterior agregam diversificação a carteira do instituto, com todas adversidades econômicas e geopolíticas atuais é o momento de oportunidade, um portfólio equilibrado é fundamental para está posicionado em setores promissores, principalmente com a elevação das expectativas de 3 cortes nos EUA em 2024.
Alocação Hedge	2,56%	2,00%	
Estruturado	6,98% ↓	3,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado	3,63%	0,00%	• Atualmente os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação. Na indústria de fundos esta estratégia já sofreu mais de R\$ 81 Bi de resgates nesse primeiro semestre, por não performarem satisfatoriamente e os agentes estão aumentando o apetite ao risco. Oportunidades no exterior estão sendo investigadas. • 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.
Economia Real	3,35%	3,00%	
FUNPREV	100%	100%	

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise

Marcos Paulo Sousa Monteiro

Operacional

Mônica Medeiros Silva

Compliance

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

Coordenação NUGIN

Henrique Mascarenhas