

Relatório Mensal de Investimento Setembro/2024

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

O Relatório Mensal de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV/SPSM) contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPPS, registrando todos os eventos relevantes ocorridos em Setembro/2024 para a gestão de recursos previdenciários.

A carteira de investimento encontra-se em conformidade com o mandato estabelecido na Política de Investimentos 2024 e com as disposições contidas na Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria MTP 1.467/2022, estando presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Sumário

1 - Carteira de Investimento

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

2 - Gestão de Investimento

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

3 - Gestão de Risco

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

4 - Parecer Técnico

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

1. Carteira de Investimento

1.1 – Carteira Global

A carteira de investimentos do IGEPPS Pará é composta por 71 ativos, distribuídos entre 45 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: SETEMBRO/2024

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO MÊS	RENDIMENTO ANO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE				Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta	Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta
FUNPREV	R\$ 39.624.149,91	R\$ 57.581.929,07	R\$ 9.109.961,17	R\$ 321.187.875,43	R\$ 4.275.834.612,27	0,21%	0,69%	30,63%	7,85%	5,63%	139,38%
FINANPREV- FUNDOS	-	-	R\$ 4.148.411,56	R\$ 37.198.683,08	R\$ 476.270.718,16	0,87%	0,69%	126,67%	8,42%	5,63%	149,45%
FINANPREV -LFT	R\$ 126.169.629,60	R\$ 166.840.002,72	R\$ 670.228,49	R\$ 5.365.330,76	R\$ 31.010.517,29						
SPSM	R\$ 25.432.294,36	R\$ 27.733.698,37	R\$ 143.090,37	R\$ 1.110.027,17	R\$ 9.297.746,70						
Disponibilidade Financeira					R\$ 268.677.881,79						
IGEPPS/PA	R\$ 191.226.073,87	R\$ 252.155.630,16	R\$ 14.071.691,58	R\$ 364.861.916,44	R\$ 5.061.091.476,21						

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM)
Data base 30/09/2024

				Política de Investimentos 2024			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.764.907.281,63	78,56%		85,00%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.675.017.390,76	34,95%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	420.554.681,58	8,78%	0,00%	14,95%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	40.308.263,98	0,84%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.557.125.201,81	32,49%	0,00%	25,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV	(Lista Exaustiva BACEN)	49.974.830,04	1,04%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.427.068,44	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	19.499.845,02	0,41%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
Renda Variável		607.796.109,09	12,68%		6,00%		40,00%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	477.753.775,75	9,97%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	130.042.333,34	2,71%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Exterior		105.781.464,87	2,21%		6,00%		10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	105.781.464,87	2,21%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		313.928.738,82	6,55%		3,00%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	160.780.403,37	3,35%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	153.148.335,45	3,20%	0,00%	3,00%	5,00%	5,00%
Total da Carteira		R\$ 4.792.413.594,41			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 268.677.881,79					
Total Geral		R\$ 5.061.091.476,20					

Fonte: NUGIN

1.3 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Setembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do TN	R\$ 1.675.017.390,76		39,02%	R\$ 11.528.250,20	R\$ 128.911.426,76	0,69%	8,15%			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 100.169.120,04		2,33%	R\$ 694.422,23	R\$ 7.728.103,03	0,70%	8,22%	*	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 128.771.150,70		3,00%	R\$ 898.716,46	R\$ 10.142.889,88	0,70%	8,26%	*	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 41.276.495,17		0,96%	R\$ 285.529,34	R\$ 3.228.445,20	0,70%	8,20%	*	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 109.152.969,96		2,54%	R\$ 725.188,00	R\$ 8.147.159,50	0,67%	7,93%	*	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 44.724.952,71		1,04%	R\$ 318.490,11	R\$ 3.524.323,07	0,72%	8,40%	*	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 108.949.914,85		2,54%	R\$ 724.788,52	R\$ 8.140.161,73	0,67%	7,94%	*	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 87.753.408,40		2,04%	R\$ 624.034,28	R\$ 6.907.872,12	0,72%	8,39%	*	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 43.179.978,80		1,01%	R\$ 307.489,18	R\$ 3.457.283,84	0,72%	8,40%	*	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 81.862.622,53		1,91%	R\$ 549.821,59	R\$ 6.254.418,13	0,68%	8,00%	*	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 21.398.638,46		0,50%	R\$ 152.279,31	R\$ 1.712.440,42	0,72%	8,40%	*	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 110.325.389,71		2,57%	R\$ 733.464,47	R\$ 8.361.103,32	0,67%	7,94%	*	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 128.756.454,48		3,00%	R\$ 902.819,23	R\$ 10.181.966,01	0,71%	8,29%	*	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 86.755.593,29		2,02%	R\$ 585.400,47	R\$ 6.553.925,22	0,68%	8,03%	*	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 44.509.436,61		1,04%	R\$ 314.332,63	R\$ 3.485.095,32	0,71%	8,34%	*	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 79.392.072,90		1,85%	R\$ 550.114,66	R\$ 6.123.768,66	0,70%	8,21%	*	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.407.622,81		0,17%	R\$ 51.038,95	R\$ 568.816,50	0,69%	8,17%	*	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 42.804.918,01		1,00%	R\$ 291.987,46	R\$ 3.261.334,17	0,69%	8,11%	*	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 282.499.109,35		6,58%	R\$ 1.885.945,59	R\$ 21.165.389,53	0,67%	7,96%	*	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.368.325,72		0,15%	R\$ 42.514,53	R\$ 477.127,50	0,67%	7,96%	*	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 100.186.122,36		2,33%	R\$ 694.718,31	R\$ 7.732.070,63	0,70%	8,22%	*	-	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 18.773.093,88		0,44%	R\$ 195.154,90	R\$ 1.757.732,97	1,05%	9,92%	*	-	-

1.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Setembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$ 420.554.681,58	9,80%	R\$ 3.432.033,77	R\$ 35.389.647,17	0,82%	6,66%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 274,33		R\$ 1,06	R\$ 13,82	0,38%	5,06%	1,77%	0,20%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	R\$ 2.476.507,88	-	7,29%	-	0,20%	-
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	-	R\$ 291.636,32	-	7,30%	-	0,15%	-
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	-	R\$ 4.007.723,37	-	7,31%	-	0,20%	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	-	R\$ 2.887.488,93	-	7,33%	-	0,20%	-
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	-	R\$ 2.386.925,00	-	7,30%	-	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 133.959.196,26	3,12%	R\$ 1.630.072,70	R\$ 11.822.591,22	1,23%	9,68%	1,57%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F	R\$ 286.220.706,36	6,67%	R\$ 1.800.519,02	R\$ 11.494.154,29	0,63%	4,18%	2,37%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 374.504,64	0,01%	R\$ 1.440,98	R\$ 19.923,75	0,39%	5,16%	1,76%	0,18%	-
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-	-	R\$ -	R\$ 2.682,59	-	1,53%	-	-	-
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	-	0,00%	-	R\$ 159.843,37	-	68,32%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 1.080.925.290,62	25,18%	R\$ 9.812.730,67	R\$ 74.797.027,81	0,89%	8,14%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 46.107,80	0,00%	R\$ 392,35	R\$ 3.802,37	0,83%	8,40%	0,13%	0,20%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 693.101.717,91	16,15%	R\$ 5.785.870,05	R\$ 52.172.966,95	0,84%	8,11%	0,05%	0,20%	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 189.673.476,90	4,42%	R\$ 1.942.890,21	R\$ 7.902.385,95	0,88%	8,67%	0,10%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 198.103.988,01	4,61%	R\$ 2.083.578,07	R\$ 14.711.748,46	1,06%	8,02%	0,65%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ -		R\$ -	R\$ 6.124,09	0,00%	3,43%	-	-	
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições	R\$ 49.974.830,04	1,16%	R\$ 375.454,47	R\$ 4.519.188,17	0,76%	9,94%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 49.974.830,04	1,16%	R\$ 375.454,47	R\$ 4.519.188,17	0,76%	9,94%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.427.068,44	0,06%	-R\$ 14.805,73	-R\$ 107.808,92	-0,61%	-4,25%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.427.068,44	0,06%	-R\$ 14.805,73	-R\$ 107.808,92	-0,61%	-4,25%	0,54%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 19.429.038,04	0,45%	R\$ 211.935,84	R\$ 1.509.582,00	1,10%	8,32%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 19.429.038,04	0,45%	R\$ 211.935,84	R\$ 1.509.582,00	1,10%	8,32%	2,25%	0,30%	20,00%

1.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Setembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 477.753.775,75	11,13%	-R\$ 15.778.546,58	-R\$ 19.273.958,15	-3,20%	-3,88%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.579.489,37	0,04%	-R\$ 45.004,26	R\$ 13.525,98	-2,77%	0,86%	13,48%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 34.120.559,45	0,79%	-R\$ 990.934,50	R\$ 459.488,19	-2,82%	1,37%	14,97%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 46.327.228,47	1,08%	-R\$ 1.371.271,79	-R\$ 2.147.057,31	-2,87%	-4,43%	13,99%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 42.286.272,43	0,99%	-R\$ 1.372.803,23	-R\$ 3.502.322,90	-3,14%	-7,65%	12,57%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 1.113.973,21	0,03%	-R\$ 33.604,33	-R\$ 59.760,50	-2,93%	-5,09%	12,94%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.707.335,54	0,06%	-R\$ 56.199,70	-R\$ 344.482,98	-2,03%	-11,29%	17,83%	2,00%	20,00%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 14.960.772,78	0,35%	-R\$ 911.805,40	-R\$ 2.589.502,20	-5,74%	-14,75%	18,92%	1,50%	-
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 3.323.293,96	0,08%	-R\$ 80.768,99	-R\$ 292.105,69	-2,37%	-8,08%	14,04%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 90.346.089,54	2,10%	-R\$ 4.599.708,16	-R\$ 8.682.404,70	-4,84%	-8,77%	14,69%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 49.394.426,01	1,15%	-R\$ 481.579,59	R\$ 4.961.405,57	-0,97%	11,17%	12,95%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 31.359.068,59	0,73%	-R\$ 953.419,74	-R\$ 1.453.529,59	-2,95%	-4,43%	14,10%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 23.526.187,23	0,55%	-R\$ 858.793,06	-R\$ 1.087.112,49	-3,52%	-4,42%	11,57%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 37.866.576,65	0,88%	-R\$ 1.453.807,63	-R\$ 1.653.904,90	-3,70%	-4,18%	15,43%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 16.109.535,91	0,38%	-R\$ 564.279,86	-R\$ 397.559,07	-3,38%	-2,41%	14,05%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 58.478.509,01	1,36%	-R\$ 1.340.450,66	-R\$ 1.575.923,65	-2,24%	-2,62%	14,09%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 24.254.457,60	0,57%	-R\$ 664.115,69	-R\$ 922.711,92	-2,67%	-3,66%	13,52%	0,97%	20,00%
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 130.042.333,34	3,03%	-R\$ 797.709,23	R\$ 47.334.879,98	-0,61%	39,03%			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 86.508.387,49	2,02%	-R\$ 281.509,04	R\$ 31.439.004,81	-0,32%	40,56%	15,71%	0,70%	-
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 43.533.945,85	1,01%	-R\$ 516.200,18	R\$ 15.895.875,17	-1,17%	37,20%	16,31%	1,50%	-
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 105.781.464,87	2,46%	-R\$ 112.523,08	R\$ 9.057.341,00	-0,11%	7,29%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTER F	R\$ 41.417.011,43	0,96%	R\$ 668.551,32	R\$ 6.168.246,83	1,64%	17,50%	9,77%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR F	R\$ 40.431.101,75	0,94%	-R\$ 1.628,41	-R\$ 1.082.951,69	0,00%	-2,61%	12,82%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 23.933.351,69	0,56%	-R\$ 779.445,99	R\$ 3.839.697,17	-3,15%	19,11%	10,96%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MI	-	-	-	R\$ 132.348,69	-	0,48%	12,04%	0,10%	-

1.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Setembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 160.780.403,37	3,75%	R\$ 2.488.232,99	R\$ 21.757.383,11	1,57%	14,65%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 78.759.746,43	1,83%	R\$ 1.831.220,65	R\$ 15.533.425,40	2,38%	24,57%	12,47%	0,20%	-
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$ 82.020.656,94	1,91%	R\$ 657.012,34	R\$ 6.223.957,71	0,81%	7,44%	0,37%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 153.148.335,45	3,57%	-R\$ 2.035.092,16	R\$ 17.133.323,13	-1,31%	15,80%			
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 86.985.536,74	2,03%	R\$ 22.937,43	R\$ 2.455.064,05	0,03%	2,53%	3,37%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 13.293.962,13	0,31%	-R\$ 117.193,70	-R\$ 1.228.995,63	-0,87%	-15,76%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 241.923,32	0,01%	-R\$ 12.822,47	-R\$ 133.019,07	-5,03%	-35,31%	10,67%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 238.936,11	0,01%	-R\$ 34.882,39	-R\$ 111.030,47	-12,74%	-31,73%	**	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 18.628.838,54	0,43%	R\$ 182.007,04	R\$ 1.135.288,51	1,23%	9,26%	**	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 913.109,21	0,02%	-R\$ 35.372,83	-R\$ 513.613,05	-3,73%	-36,00%	**	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 27.450.835,72	0,64%	-R\$ 1.730.522,15	R\$ 14.843.402,16	-5,93%	117,74%	**	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 5.395.193,67	0,13%	-R\$ 309.243,09	R\$ 686.226,63	-5,92%	16,23%	**	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.275.834.612,27	100%	R\$ 9.109.961,17	R\$ 321.187.875,43	0,21 %	7,85 %			
Meta Atuarial					0,69 %	5,63 %			

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

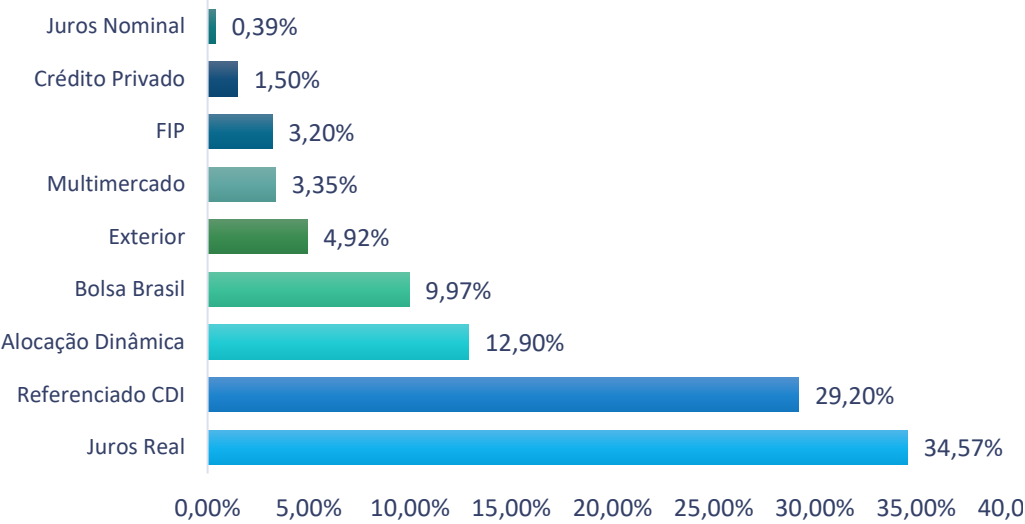
1.4 – Carteira FINANPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido		% do Portfólio	Rendimento Agosto		Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	31.010.517,29	6,11%	R\$	670.228,49	R\$ 5.365.330,76	0,67%	5,59%			
BOLETO FINANPREV 01 a 39 2024	R\$	-	0,00%	R\$	-	R\$ 4.642.782,19	-	-	-	-	-
BOLETO FINANPREV 39 20082024	R\$	-	0,00%	R\$	1.006,96	R\$ 1.579,88	0,55%	0,87%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 40 27082024	R\$	-	0,00%	R\$	113.059,43	R\$ 137.205,71	0,55%	0,67%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 41 28082024	R\$	-	0,00%	R\$	110.265,59	R\$ 125.968,40	0,55%	0,63%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 42 29082024	R\$	-	0,00%	R\$	167.064,41	R\$ 178.962,48	0,55%	0,59%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 43 10092024	R\$	-	0,00%	R\$	206.403,48	R\$ 206.403,48	0,28%	0,28%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 44 11092024	R\$	-	0,00%	R\$	47.138,55	R\$ 47.138,55	0,24%	0,24%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 45 13092024	R\$	-	0,00%	R\$	312,97	R\$ 312,97	0,16%	0,16%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 46 25092024	R\$	598.949,43	0,12%	R\$	721,17	R\$ 721,17	0,12%	0,12%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 47 26092024	R\$	30.011.617,38	5,92%	R\$	24.095,34	R\$ 24.095,34	0,08%	0,08%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 48 27092024	R\$	399.950,48	0,08%	R\$	160,59	R\$ 160,59	0,04%	0,04%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	476.199.911,19	93,87%	R\$	4.147.824,70	R\$ 37.193.315,41	0,88%	8,47%			
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	154.741.555,12	30,50%	R\$	1.357.447,93	R\$ 12.342.280,82	0,88%	8,67%	0,10%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	11.181.439,58	2,20%	R\$	95.254,23	R\$ 862.457,40	0,86%	8,36%	0,08%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	127.865,77	0,03%	R\$	690,91	R\$ 7.854,57	0,54%	6,54%	1,10%	0,50%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	310.149.050,71	61,14%	R\$	2.694.431,63	R\$ 23.980.722,63	0,88%	8,38%	0,08%	0,20%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	70.220,12	0,01%	R\$	614,38	R\$ 5.367,67	0,84%	8,20%			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$	70.806,98	0,01%	R\$	586,86	R\$ 5.367,67	0,84%	8,20%	0,07%	0,30%	-
TOTAL	R\$	507.280.648,59	100,00%	R\$	4.818.667,57	R\$ 42.564.013,84	0,87%	8,42%			
Meta Atuarial IPCA + 3%							0,69 %	5,63 %			

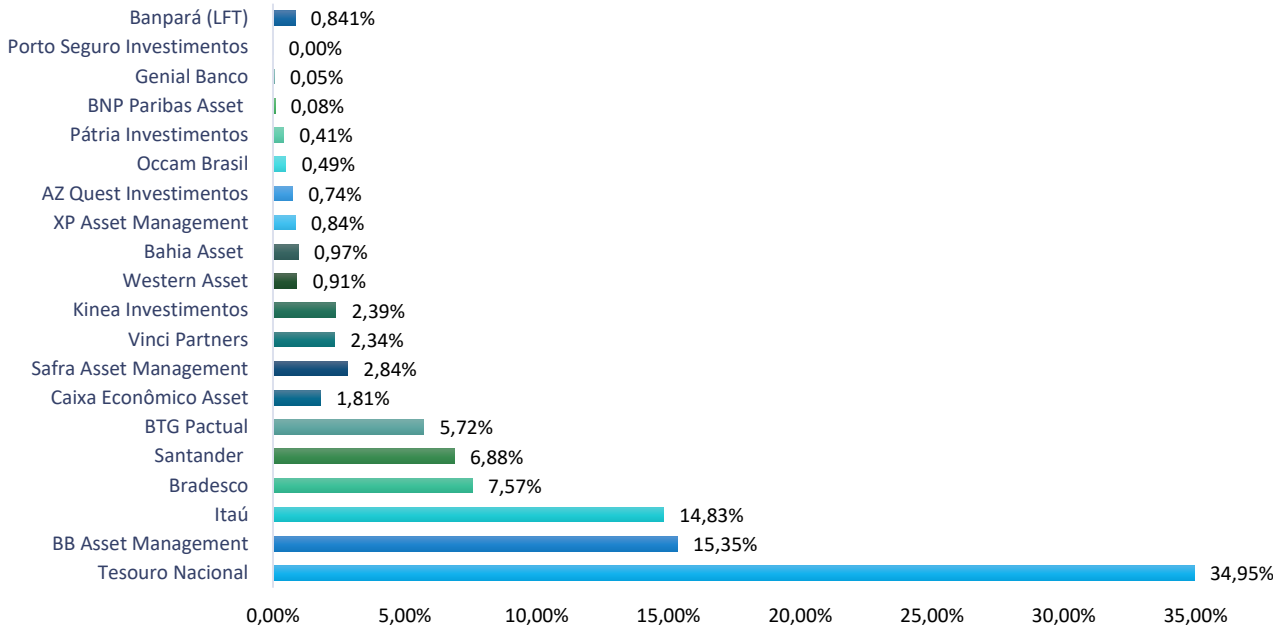
*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

1.5 - Distribuição da Carteira Global

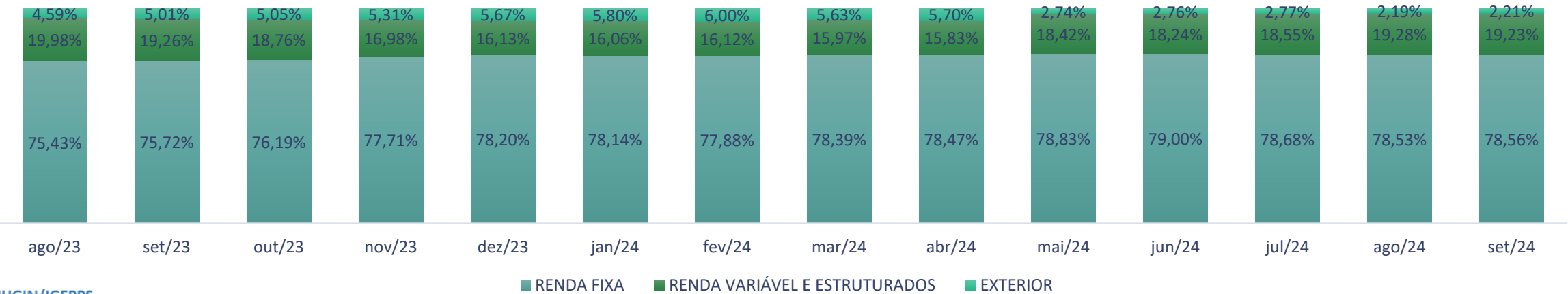
Distribuição de Recursos por Estratégia



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



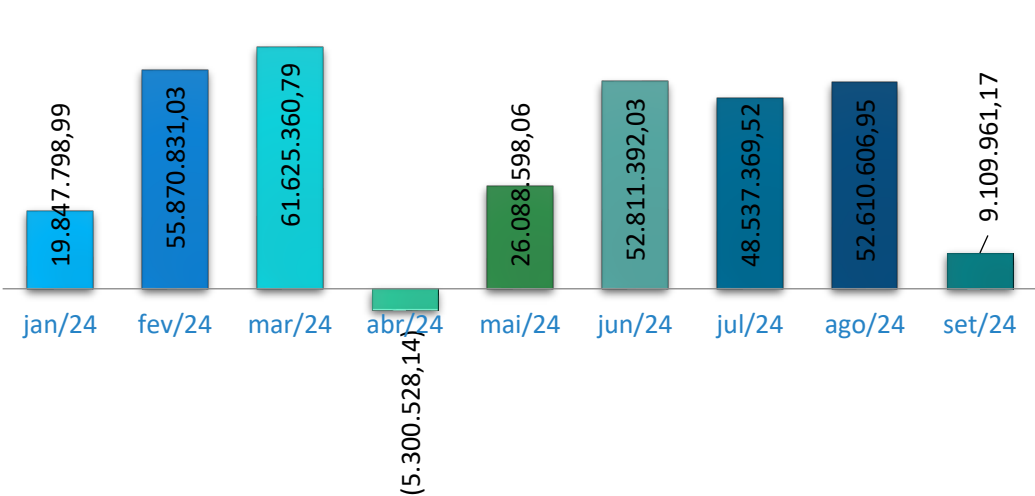
Distribuição por Segmento- Agosto/2023 a Setembro/2024



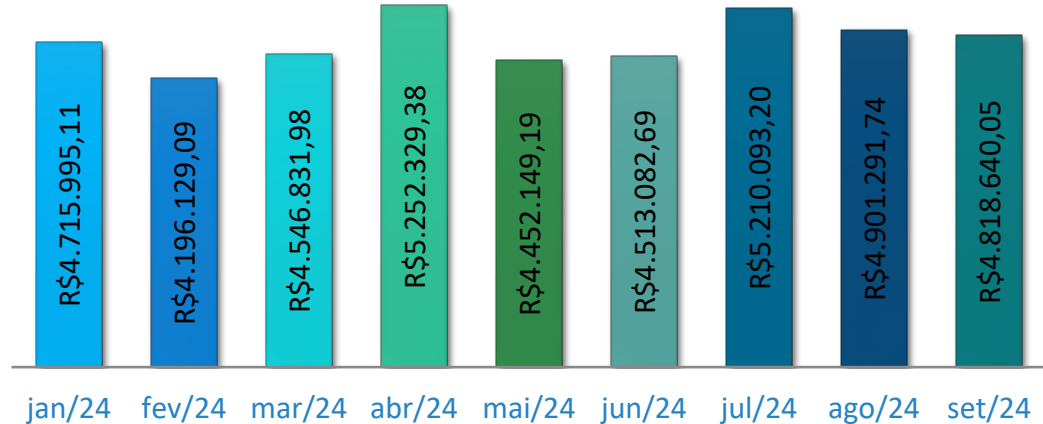
FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.6 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – Janeiro a Setembro de 2024

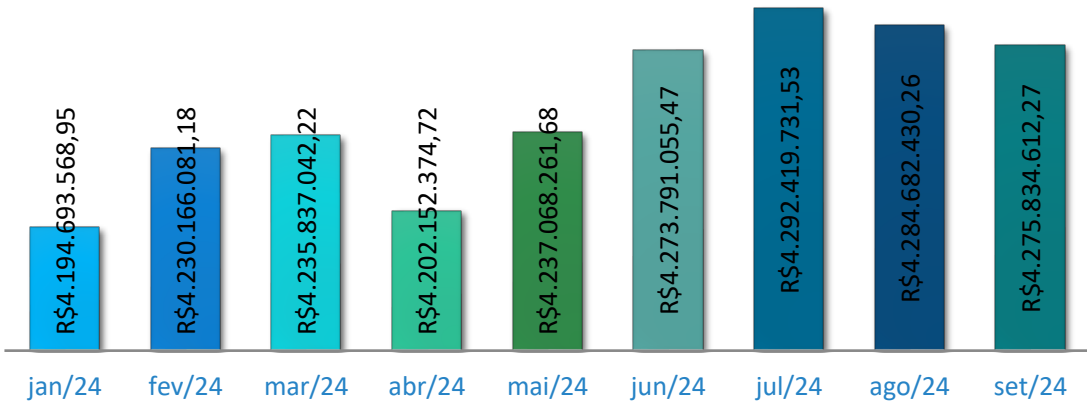
Evolução do Rendimento - FUNPREV



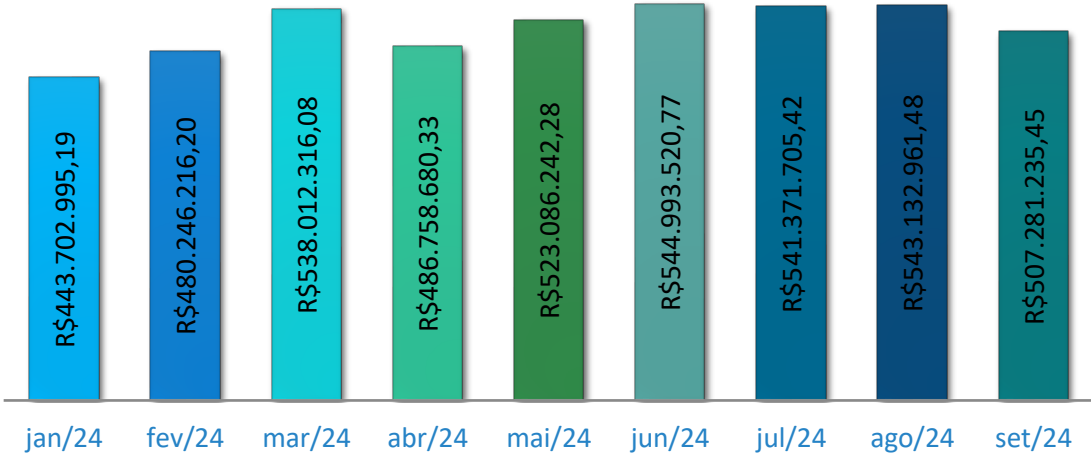
Evolução do Rendimento - FINANPREV



Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV



Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV



FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.7 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO/PAGAMENTO CUPOM	DECISÃO JUDICIAL		
dez/23	4.294.054.383,61		R\$ 90.499.061,33		R\$ 106.767.098,66	R\$ 12.018.339,03	R\$ 74.889.713,13		R\$ 1.082.215,55	R\$ 74.889.951,50	R\$ 4.264.686.030,07
JANEIRO	4.264.686.030,07	-	R\$ 445.675,06	1.054.661,63	R\$ 74.889.951,55	R\$ 14.795.345,40	R\$ 350.000,00	R\$ 1.098.220,24	R\$ 207.077,42	R\$ 19.847.798,99	R\$ 4.194.693.571,14
FEVEREIRO	4.194.693.571,14	-	R\$ 1.202.302,87	16.102.250,84	-	-	R\$ 17.378.103,75	R\$ 19.894.033,73	R\$ 412.702,62	R\$ 55.857.316,03	R\$ 4.230.170.600,78
MARÇO	4.230.170.600,78		R\$ 50.875.898,40		R\$ 56.500.000,00		R\$ 50.226.690,49		R\$ 108.124,87	R\$ 61.625.360,79	R\$ 4.235.837.044,61
ABRIL	4.235.837.044,61	-	R\$ 19.191.257,71	-	R\$ 42.512.074,99	-	R\$ 4.755.236,63	-	R\$ 308.085,58	-R\$ 5.300.532,49	R\$ 4.202.152.372,63
MAIO	4.202.152.372,63	23.368.154,45	R\$ 423.674,61	31.495.058,06	R\$ 14.526.391,55	-	R\$ 423.674,61	31.505.294,48	R\$ 4.237,63	R\$ 26.088.598,06	R\$ 4.237.068.259,54
JUNHO	4.237.068.259,54	10.000.000,00	R\$ 43.111.401,75	-		-	R\$ 69.200.000,00	-	R\$ -	R\$ 52.811.392,03	R\$ 4.273.791.053,33
JULHO	4.273.791.053,33	23.000.000,00	R\$ 1.638.607,97	1.054.661,63	R\$ 53.100.000,00	-	R\$ 1.350.000,00	1.054.661,63	R\$ 97.301,42	R\$ 48.537.369,52	R\$ 4.292.419.729,40
AGOSTO	4.292.419.729,40	18.994.704,83	R\$ 263.982.213,12	16.500.190,45	R\$ 48.537.369,52	-	R\$ 294.779.106,03	16.500.190,45	R\$ 8.348,49	R\$ 52.610.606,95	R\$ 4.284.682.430,25
SETEMBRO	4.284.682.430,25	6.971.034,94	R\$ 32.653.114,97		R\$ 52.610.606,95	-	R\$ 4.919.393,05	-	R\$ 51.929,07	R\$ 9.109.961,17	R\$ 4.275.834.612,27
TOTAL	4.273.791.053,33	82.333.894,22	R\$ 413.524.146,46	R\$ 66.206.822,61	R\$ 342.676.394,56	R\$ 14.795.345,40	R\$ 443.382.204,56	R\$ 70.052.400,53	R\$ 1.197.807,10	R\$ 321.187.871,06	R\$ 4.275.834.612,27

Fonte: NUGIN/IGEPPS

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

1.7 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: SETEMBRO/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/09/2024	27.782.404,96		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso proveniente de realocação estratégica do fundo WESTERN ASSET MACRO
03/09/2024		91,11	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
03/09/2024		8.355,27	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
19/09/2024	6.971.034,94		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
19/09/2024		57.000.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento da LC 125/2019 e Chamada de Capital do Fundo Patria Private Equity VII FIP
20/09/2024	4.268.167,18		PATRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP	7º Chamada de Capital do Fundo PATRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP
20/09/2024	121.225,87		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso do saldo remanescente da 7ª chamada de capital do fundo Patria Private Equity VII FIP e da LC 125/2019
27/09/2024		530.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento da 2ª Chamada de Capital do Fundo VINCI CAP PARTNERS IV FEEDER B FIPM
27/09/2024		1.668,41	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
27/09/2024		41.807,24	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
30/09/2024	481.316,96		VINCI CAP PARTNERS IV FEEDER B FIPM	2ª Chamada de Capital do Fundo VINCI CAP PART IV FEEDER B FIP M
30/09/2024		7,04	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
TOTAL	39.624.149,91	57.581.929,07		

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: SETEMBRO/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
10/09/2024	74.998.211,26		Operação Compromissada	Pagamento Folha
11/09/2024	19.986.752,54		Operação Compromissada	Pagamento Folha
13/09/2024	199.125,61		Operação Compromissada	Pagamento Folha
19/09/2024		166.840.002,72	Operação Compromissada	Pagamento Folha
25/09/2024	598.228,26		Operação Compromissada	Pagamento Folha
26/09/2024	29.987.522,04		Operação Compromissada	Pagamento Folha
27/09/2024	399.789,89		Operação Compromissada	Pagamento Folha
TOTAL	126.169.629,60	166.840.002,72		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: SETEMBRO/2024				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
03/09/2024	16.138.280,84		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
19/09/2024		27.733.698,37	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
27/09/2024	9.294.013,52		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	25.432.294,36	27.733.698,37		

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.8 - 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.

		set/24
FIDC BBIF MASTER		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.427.068,44
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		72.289.697,40
RETORNO NO MÊS (%)		-0,61%
RETORNO NO MÊS (\$)	-	14.805,73
PATRIMÔNIO DO FUNDO		31.666.746,38
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	-	69.862.628,96

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.9 - 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 **Setembro/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$ 26.579.796,32**. No ano, já foram utilizados, **R\$ 199.560.410,21** de recursos para cobrir a taxa de administração do IGEPPS.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					
PERÍODO	RESGATE DE FUNDOS	ARRECADAÇÃO			TOTAL
	FUNPREV	FUNPREV	FINANPREV	SPSM	
JANEIRO	R\$ 14.795.345,40				R\$ 14.795.345,40
FEVEREIRO		R\$ 20.726.881,14			R\$ 20.726.881,14
MARÇO		R\$ 24.728.288,40			R\$ 24.728.288,40
ABRIL		R\$ 4.278.399,09	R\$ 5.716.798,18	R\$ 2.840.000,00	R\$ 12.835.197,27
MAIO		R\$ 1.040.372,49	R\$ 17.525.587,79	R\$ 6.759.629,34	R\$ 25.325.589,62
JUNHO		R\$ 1.102.858,40	R\$ 18.578.194,05	R\$ 3.985.436,79	R\$ 23.666.489,24
JULHO		R\$ 1.322.981,09	R\$ 18.670.453,71	R\$ 3.000.000,00	R\$ 22.993.434,80
AGOSTO		R\$ -	R\$ 24.970.400,08	R\$ 2.938.987,94	R\$ 27.909.388,02
SETEMBRO		R\$ 2.000.000,00	R\$ 18.342.805,62	R\$ 6.236.990,70	R\$ 26.579.796,32
TOTAL	R\$ 14.795.345,40	R\$ 55.199.780,61	R\$ 103.804.239,43	R\$ 25.761.044,77	R\$ 199.560.410,21

Fonte: Nugin/Coaf

1.10 - 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\$ 3.564.115.211,00** no período de 2016 até setembro 2024.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR ANO			
PERÍODO	DESCRIÇÃO	VALOR	
2016	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	R\$	652.065.924,15
2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2017	R\$	576.435.802,81
2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2018	R\$	411.344.663,66
2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2019	R\$	629.863.135,36
2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2020	R\$	209.416.677,77
2021	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2021	R\$	80.224.987,67
2022	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2022	R\$	181.288.571,28
2023	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2023	R\$	502.287.572,90
2024	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2024	R\$	321.187.875,40
TOTAL		R\$ 3.564.115.211,00	

Fonte: NUGIN

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

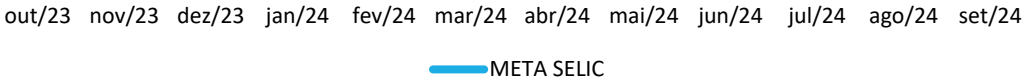
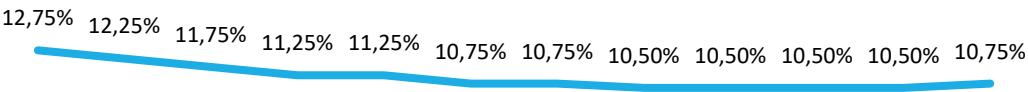
TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2024				
MESES	RENDIMENTO	COMPENSAÇÃO	SALDO A TRANSFERIR	SALDO A COMPENSAR
Janeiro	R\$ 19.847.798,99		R\$ 19.847.798,99	
Fevereiro	R\$ 55.857.316,03		R\$ 55.852.798,70	R\$ 4.517,33
Março	R\$ 61.625.360,79		R\$ 41.804.119,91	R\$ 19.825.758,21
Abril	-R\$ 5.300.528,14	R\$ 19.825.758,21	R\$ 14.525.230,07	
Maio	R\$ 26.088.598,06		R\$ 26.088.598,06	
Junho	R\$ 52.811.392,03		R\$ 52.811.392,03	
Julho	R\$ 48.537.369,52		R\$ 48.537.369,52	
Agosto	R\$ 52.610.606,95		R\$ 52.610.606,95	
Setembro	R\$ 9.109.961,17		R\$ 9.109.961,17	
TOTAL	R\$ 321.187.875,40		R\$ 321.187.875,40	

*O saldo é transferido no mês subsequente

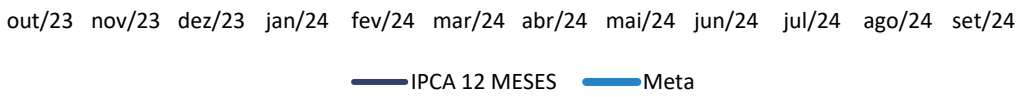
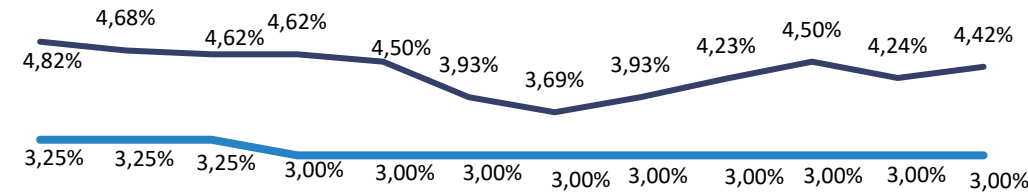
2. Gestão de Investimento

2.1 – Indicadores de Mercado – Setembro 2024

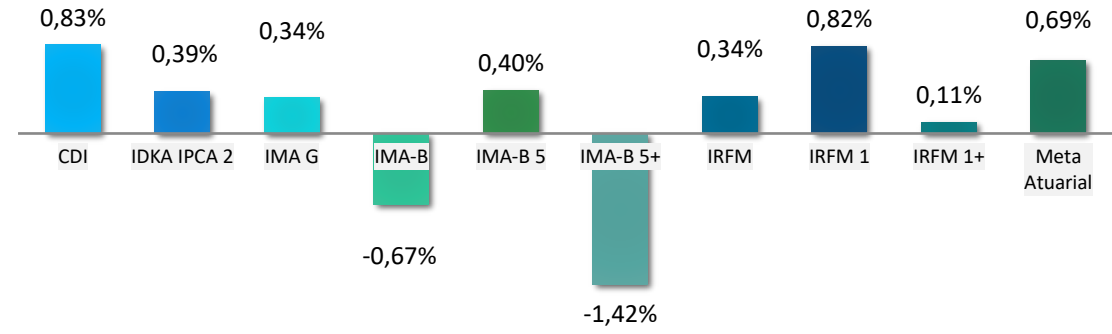
META SELIC



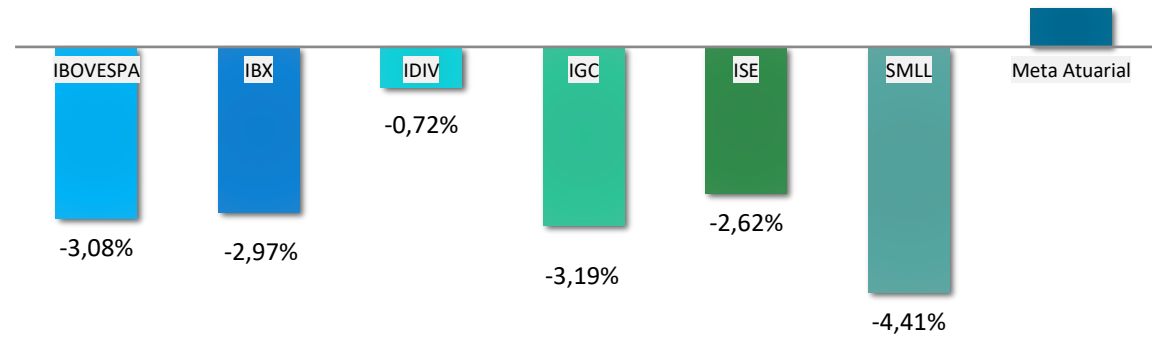
IPCA 12 MESES X META IPKA



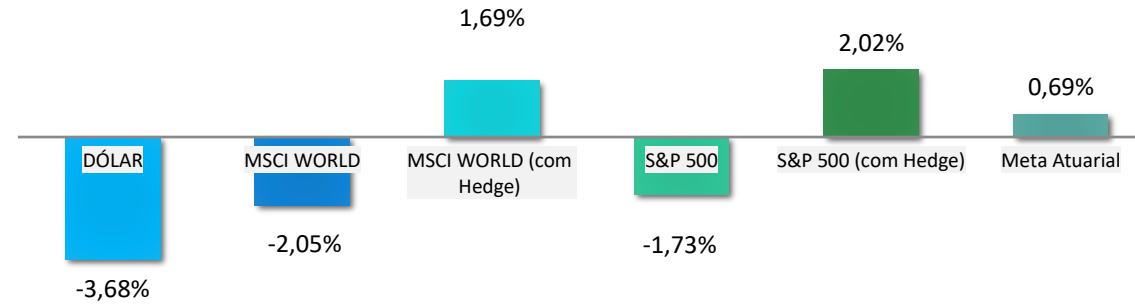
Benchmark - Renda Fixa - Mensal



Benchmark - Renda Variável - Mensal

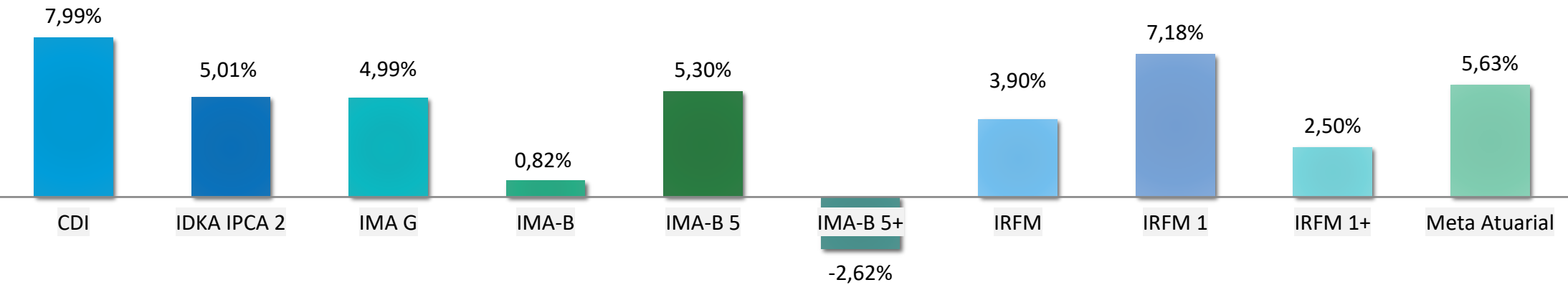


Benchmark - Exterior - Mensal

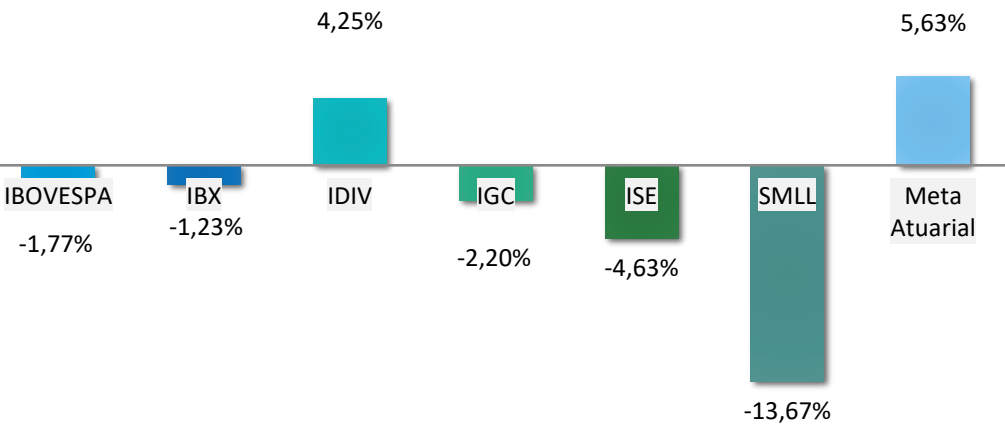


2.1 – Indicadores de Mercado - 2024

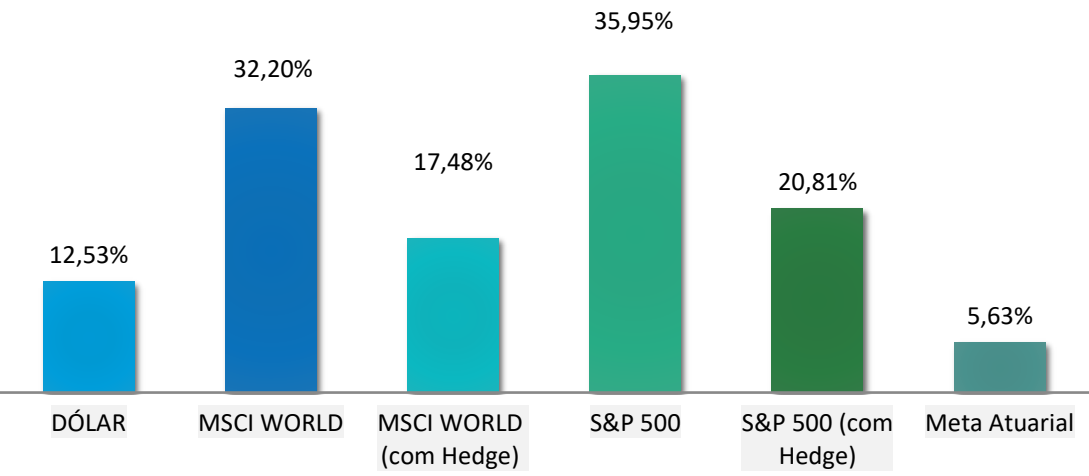
Benchmark - Renda Fixa - Anual



Benchmark - Renda Variável - Anual



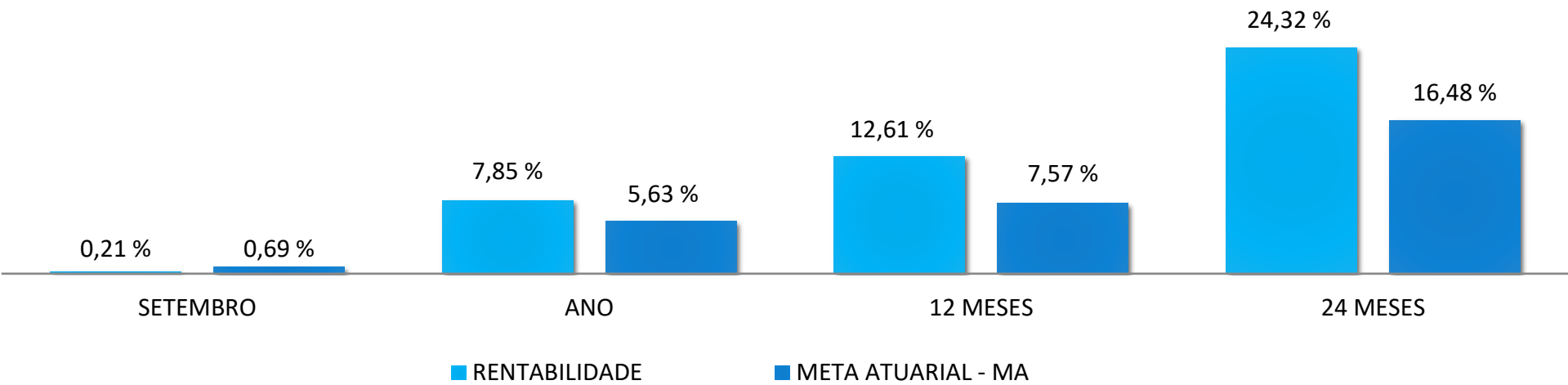
Benchmark - Exterior - Anual



Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.2 – Indicadores da Carteira

Retorno FUNPREV X Meta Atuarial



Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2024

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

FONTE: NUGIN/IGEPPS

2.2 – 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%	1,23%	0,21%				7,85%

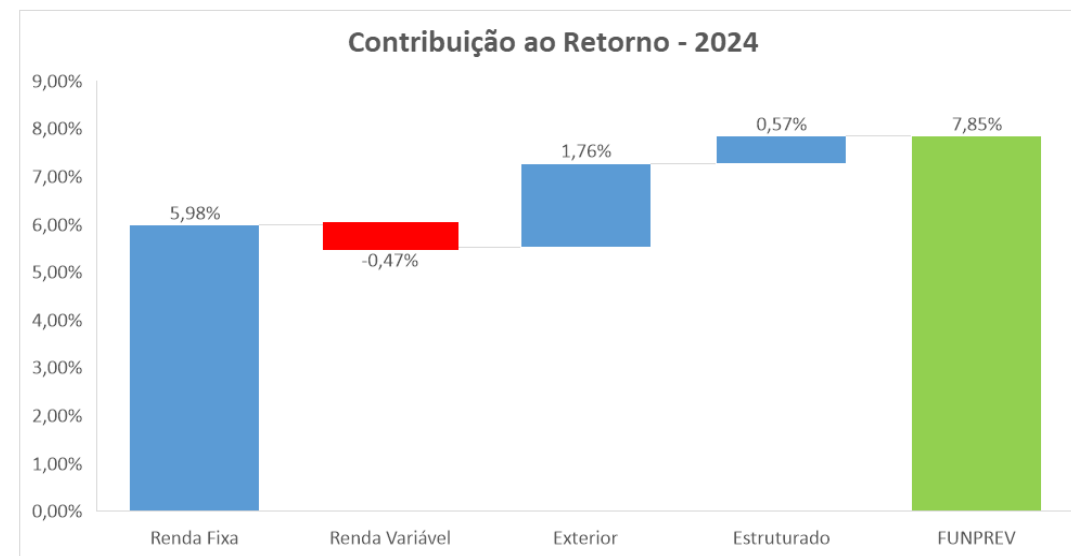
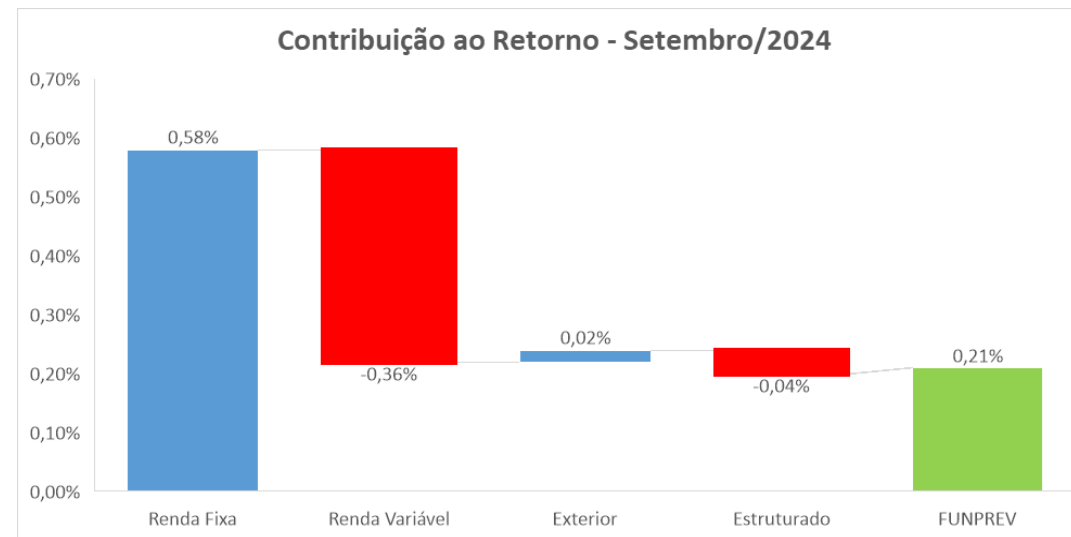
Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

FUNPREV	%	Retorno		Contribuição	
		set/24	2024	set/24	2024
Renda Fixa	75,97%	0,77%	7,89%	0,58%	5,98%
Alocação Dinâmica	14,46%	0,90%	6,55%	0,13%	0,93%
Crédito Privado	1,68%	0,81%	8,95%	0,01%	0,14%
Juro Pós-Fixado	20,65%	1,05%	10,02%	0,18%	1,47%
Juro Nominal	0,44%	0,85%	8,18%	0,00%	0,04%
Juro Real	38,74%	0,67%	8,09%	0,26%	3,40%
Renda Variável	11,18%	-3,11%	-3,79%	-0,36%	-0,47%
Bolsa Brasil	11,18%	-3,11%	-3,79%	-0,36%	-0,47%
Exterior	7,36%	0,29%	23,50%	0,02%	1,76%
Alocação Dólar	3,60%	-1,01%	36,26%	-0,04%	1,26%
Alocação Hedge	3,76%	1,58%	12,63%	0,06%	0,51%
Estruturado	5,49%	-0,66%	12,37%	-0,04%	0,57%
Multimercado	3,57%	0,81%	7,44%	0,02%	0,15%
Economia Real	1,92%	-1,43%	16,10%	-0,05%	0,42%
FUNPREV	100%	0,21%	7,85%	0,21%	7,85%



3.2 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

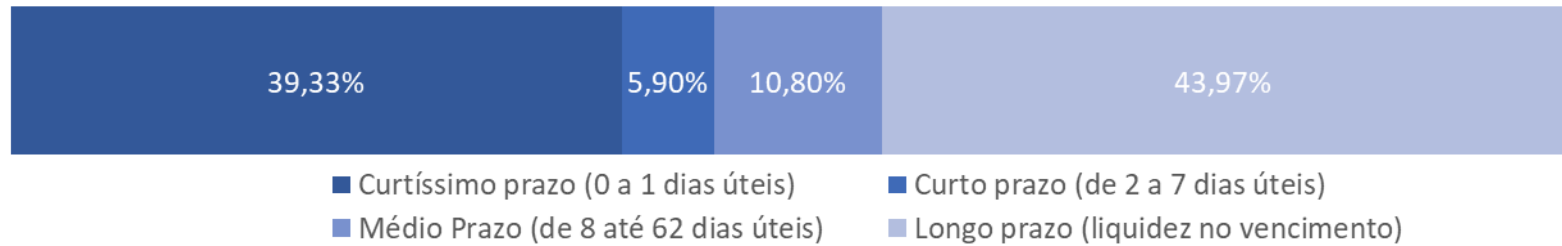
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Estresse		
				set/24	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	75,97%	0,37%	9,44%	0,00%	-0,94%	-21,41%	-0,96%	13,45%
Renda Variável	11,18%	18,73%	10,44%	-3,89%	-12,12%	-38,31%	-3,82%	36,90%
Exterior	7,36%	9,84%	14,82%	-3,80%	-6,06%	-15,69%	-2,97%	8,41%
Estruturado	5,49%	10,96%	5,34%	-0,81%	-1,62%	-10,67%	-1,66%	9,43%
FUNPREV	100,00%	3,07%	4,88%	-0,22%	-0,81%	-22,49%	-1,47%	15,61%

Risco de Crédito - FUNPREV

ting de Crédito	set/24
Rating AAA	85,31%
Rating AA	9,73%
Rating A	0,63%
Rating BBB	0,12%
Rating D	0,08%
Outros	4,13%
Total Geral	100%

Observação: No FUNPREV, 5 Fundos possuem 32,42% de ativo em crédito privado. Assim o FUNPREV possui 7,50% em Crédito Privado via fundos de investimentos.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 1.041.562,69
Janeiro	R\$ 269.321,15
Fevereiro	R\$ 87.938,23
Março	R\$ 52.800,00
Abril	R\$ 61.773,73
Maio	R\$ 7.053,57
Junho	R\$ 0,00
Julho	R\$ 26.512,66
Agosto	R\$ 42.734,61
Setembro	R\$ 493.428,74
Acumulado	R\$ 16.136.203,85

3.2 – Monitor 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 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 95,67% 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 (0,08%).	O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado. Após diligências nas oportunidades nas gestoras, está sendo construída uma nova carteira de crédito privado que equilibrará o atual nível de risco de crédito da carteira de investimento.
	Liquidez	O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (39,33%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Operacional	Observamos que no mês de setembro/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 setembro.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Legal	Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 3 (três) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021). 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.

4. Parecer Técnico

4.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global: A economia global apresentou resiliência.** O EUA apresentou uma desaceleração na criação de postos de trabalho (*payrol* esperado 142 mil vs 165 mil). Ainda assim, esses dados indicam o mercado de trabalho saudável e com o desemprego próximo do pleno emprego. Mercado monitora possibilidade da economia dos EUA entrar em recessão, o que pressiona o FED a cortar juros. A China ampliou estímulos monetários e fiscais realizando, inclusive, a reforma da previdência. China cortou taxa de juros e depósitos compulsórios visando estimular economia.
- **Brasil: A economia continua aquecida.** O PIB do segundo trimestre veio acima das expectativas de mercado (esperado 0,9% vs 1,4%), o que corrobora com a tese de um novo ciclo de aumento de juros. Haddad defendeu reduzir ritmo de crescimento das despesas obrigatórias. O IBC-Br, considerado "prévia do PIB", apresentou recuo de 0,4%, mas veio melhor que o esperado de -0,7%, consolidando a visão no mercado de uma economia superaquecida. Elevam-se as dúvidas sobre a credibilidade da política fiscal, principalmente sobre o nível de bloqueio do orçamento e trajetória das contas públicas.

Inflação

- **Global: A inflação global indica desaceleração.** O índice de preços (CPI) ao ano dos EUA desacelerou (esperado 2,3% vs 2,2%) e CPI mensal veio o esperado (0,2%), com o núcleo de inflação, desconsiderando alimentos e energia, ligeiramente acima do esperado (0,2% vs 0,3%). O núcleo de serviços básicos ainda apresenta tendência altista, enquanto os produtos básicos são baixistas. Em síntese, observamos uma acomodação da inflação mais próximo a meta nos EUA.
- **Brasil: As expectativas de inflação estão desancoradas.** O IPCA está em desaceleração, na variação mensal (esperado 0,01% vs -0,02%) e na anual (esperado 4,27% vs 4,24%). O IGP-M veio acima do esperado na variação mensal (0,06% vs 0,12%) e na variação anual (esperado 4,17% vs 4,23%). A inflação corrente já começa a ser afetada pelo choque de preços, sobretudo câmbio, com elevação das expectativas para setembro, que saltou de 0,25% para 0,50% no relatório Focus. Para 2024, 2025 e 2026, inflação permanece desancorada acima da meta de inflação de 3%. Além disso, preocupação com os choques climáticos constantes no Brasil e seus efeitos nos preços de alimentos. A política monetária pode desaquecer economia e frear as expectativas de inflação.

Juros

- **Global: O FED reduziu os juros em 0,50%, iniciando um ciclo de corte de juros.** O FED indicou que vai aguardar novos dados para decidir os próximos passos, visto que os dados econômicos nos EUA ainda continuam robustos. Mercado ainda espera mais 2 cortes de juros de 0,25% pelo FED em 2024. Já o Banco Central Europeu tem indicado mais um corte de 0,25%, em função de dados fracos nas atividades e desaceleração na inflação.
- **Brasil: Na contramão do mercado desenvolvido, o BC iniciou novo ciclo de alta de juros.** O COPOM elevou juros em 0,25%, resultado da preocupação do BC com a dinâmica da atividade econômica, do mercado de trabalho e com a questão fiscal. Na ata, o tom do COPOM foi de cautela com as expectativas inflacionárias. O Mercado entende como certo a elevação dos juros e prevê um ciclo curto de elevação de juros com o FOCUS projetando SELIC a 12% em 2025. A indicação do Galpelo para a presidência do BC foi confirmada. O Mercado recebeu positivamente a indicação dado seu discurso duro no combate à inflação, o que reforça credibilidade do BC.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Mercado

- **Global: O Mercado teve reação positiva ao início do ciclo de corte de juros do FED.** Assim, o resultado do S&P 500 foi 2,02% e o Dólar variou -3,68%. Os preços de commodities foram positivos, por questões geopolíticas da guerra no oriente médio e incentivos fiscais chineses, no entanto seguem apreensivos com perspectiva de desaceleração global.
- **Brasil: A Bolsa teve mais um mês de grandes oscilações.** O mercado internacional de commodities beneficiou momentaneamente algumas empresas da bolsa. Nesse mês, o Ibovespa conseguiu romper a máxima histórica, mas terminou no mês performando -3,08%, em decorrência das incertezas fiscais e início de novo ciclo de alta de juros.

Fato relevante

- **Global:** Kamala Harris está mais competitiva na eleição presidencial. Israel realiza diversos ataques ao Hesbollaz, inclusive matando alguns de seus líderes, o que pode implicar em uma escalada desse conflito geopolítico no Oriente Médio.
- **Brasil:** Tragédia climática histórica com escassez hídrica e queimadas de biomas pode impactar a inflação e crescimento futuro. Gastos com queimadas fora do orçamento fiscal. Sucessão da câmara de deputados é importante aglutinando o mundo político.

4.2 – Resultado da Carteira

Meta Atuarial	A meta atuarial do FUNPREV é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em Setembro foi de 0,21% para uma meta de 0,69%. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de 7,85% para uma meta de 5,63%, marcando o cumprimento da meta atuarial do período.
Estratégia de Investimento	Renda Fixa: posição majoritária de 75,97% do FUNPREV. A Estratégia Juro Real (Títulos Públicos Inflação) é a principal estratégia da carteira (38,74%), 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 0,67% no mês e 8,09% em 2024. A estratégia Alocação Dinâmica (14,46%), com gestão ativa do CDI, com retorno de 0,9% no mês e 6,55% em 2024. A estratégia de alocação Dinâmica foi desmembrada em duas, a própria Alocação Dinâmica e Juros Pós-Fixado para melhor visualização dos ativos, essa estratégia possui ativos referenciados no CDI e tem a posição de 20,65% e retorno de 1,05% mensal e 10,02% anual. 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 0,77% no mês e 7,89% em 2024. Prossegue como principal contribuidor para o resultado do FUNPREV (5,98% dos 7,85%). Renda Variável: posição de 11,18% do FUNPREV. Estratégia está A Bolsa Brasil performou negativo no mês com resultado de -3,11% e de -3,79% em 2024 acima do alvo da Política de Investimentos 2024, ocorre em razão da valorização do final de 2023., a contribuição foi de -0,36% no mês e -0,47% no ano. O resultado de Bolsa Brasil ainda performa negativo no ano, mas com viés altista dado a elevação no apetite ao risco internacional. Exterior: posição de 7,36% do FUNPREV. Teve retorno de 0,29% no mês e 23,50% em 2024 e contribuí com 1,76% da carteira global no ano. A estratégia Alocação Dólar apresenta resultado expressivo de 39,89% em 2024, mas no mês foi -1,01%, a estratégia está contribuindo para a diversificação. A legislação reclassificou os ativos BDR do Exterior para Renda Variável, porém por questões de controle da gestão e visualização da exposição aos riscos, os BDRs permanecem dentro do exterior para controle gerencial, mas respeitando os limites regulatórios. Além disso, um fundo multimercado no Brasil que possui exposição a Bolsa Americana também foi adicionado à estratégia do Exterior pelos mesmos motivos. As bolsas internacionais tiveram performances voláteis com viés altista, em função do início dos cortes nos juros por parte do FED. Somados a isso, os dados de inflação estão em desaceleração e emprego forte, o que corrobora para a tese do pouso suave da economia. Estruturado: posição de 5,49% do FUNPREV. Retorno de -0,66% no mês, sendo Multimercado 0,81% e Economia Real -1,43% e resultado agregado da estratégia de 12,37% no ano. Isto é resultante da performance positiva do resultado das empresas investidas nos FIP's.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%	Alvo PI	Racional
Renda Fixa	75,97% ↑	85,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade
Alocação Dinâmica	14,46% ↓	12,00%	Dada a volatilidade no mercado de Renda Fixa no ano, com discussão sobre o nível de juros e credibilidade fiscal do governo, o que implicam na movimentação da curva de juros, o posicionamento estratégico e tático em ativos que buscam rentabilidade superior ao CDI é uma das estratégias mais consistentes na contribuição de resultado no ano.
Crédito Privado	1,68% ↑	5,00%	Há oportunidades em assumir crédito privado na carteira, no entanto, juros mais altos por mais tempo pode elevar o prêmio de risco de crédito. Para mitigar esse maior risco, estamos diligenciando novas estratégias e produtos e, neste momento, construindo a carteira objetivo do IGEPPS para o segmento, visando capturar o melhor de cada segmento do crédito privado.
Juro Pós-Fixado	20,65% ↓	23,00%	Projeção do CDI para 2024 encontra-se em 11,75% no FOCUS e 11,66% na curva de juros, com leve redução em relação ao mês anterior. Diante do início forte no corte de juros dos EUA e maior incerteza no cumprimento da meta fiscal no Brasil, observamos tendência de SELIC alta por mais tempo. Assim, consolida-se a atratividade da estratégia de indexação ao CDI para cumprimento da meta atuarial com baixa volatilidade. O tamanho da posição em Renda Fixa Referenciado está sob revisão para migração a ativos com maior spread sobre o CDI.
Juro Nominal	0,44% ↑	5,00%	A carteira de títulos públicos pré-fixados encontra-se com prêmio médio de 13,36%, enquanto a NTN-F 2033 encontra-se atualmente negociada a 12,62%. Com a elevação da SELIC terminal, estamos atentos a possíveis oportunidades para alocação nesta estratégia.
Juro Real	38,74% ↑	40,00%	A carteira de títulos públicos inflação encontra-se com prêmio médio de 6,20%, enquanto a NTN-B 2055 encontra-se atualmente negociada a 6,50%. Recomenda-se a manutenção da estratégia para defesa da meta atuarial e volatilidade baixa (1%). Os fundos vértices foram totalmente liquidados e serão destinados a pagamento da folha via LC 125.
Renda Variável	11,18% ↓	6,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Bolsa Brasil	11,18%	6,00%	O prêmio de risco da Bolsa demonstra um momento atrativo do Brasil entre os emergentes e adiciona potencial de valorização e diversificação. Estamos em processo de investigação dos melhores gestores, estratégias e Benchmarks para a carteira do Instituto. O posicionamento em ETF e categorias com mais consistência histórica como o dividendos e indexados, suavizam a volatilidade da estratégia e potencializam a previsibilidade dos retornos. Visualizamos uma recomposição da posição, mas no aguardo do timing da movimentação.
Exterior	7,36% ↓	6,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Alocação Dólar	3,60%	3,00%	Estamos diligenciando ativos de renda fixa no exterior e teses seculares de crescimento (tecnologia e sustentabilidade), visando novos mercados, geografias e moedas. O timing da mudança está dependente de encontrar o produto adequado e momento do ciclo de juros nos EUA. Ativos no exterior agregam diversificação à carteira do instituto, com todas as adversidades econômicas e geopolíticas atuais é o momento de oportunidade, um portfólio equilibrado é fundamental para estar posicionado em setores promissores, principalmente com a elevação das expectativas de mais dois cortes nos juros nos EUA em 2024.
Alocação Hedge	3,76%	3,00%	Aderência aos índices de bolsa americana S&P e Nasdaq, que possuem fortes desempenhos no ano. Essa estratégia vincula a carteira exterior do IGEPPS à principal economia mundial.
Estruturado	5,49% ↓	3,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado	3,57%	0,00%	Atualmente, os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação. A estratégia já sofreu mais de R\$ 198 Bi de resgates no primeiro semestre do ano, atualmente ainda performam abaixo do CDI, mas o resultado é positivo. Estão sendo investigados novos ativos alternativos.
Economia Real	1,92%	3,00%	Diversificação com independência do ciclo econômico e com alto potencial de retorno com ativos focados na economia real e em infraestrutura. Compromisso de capital de 5% para os próximos 10 anos já estão contratados e, até que valores sejam amortizados ou entradas consistentes de recursos para o IGEPPS, estão suspensos novos aportes nessa estratégia.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Posicionamento da Carteira

No exterior, os dados de desemprego próximo ao pleno emprego e criação de novos postos de trabalho ainda robustos no mês corroboram para necessidade de pelo menos mais dois cortes de juros no EUA em 2024, a tendência é que ocorra o pouso suave da economia. Dessa forma, pode ajudar a melhorar o desempenho da economia global. Conforme o esperado, em setembro iniciou o ciclo de cortes nos EUA, com 0,5%, houve pouca rotação no fluxo de investimentos em busca de ativos de risco. 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.

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. A classe de multimercados normalmente conseguem capturar as variações positivas em diversos mercados e fornece diversificação a carteira. Essa classe merece atenção para movimentos futuros na carteira, sobretudo no mercado internacional. O investimento no exterior gera maior diversificação para carteira, as realocações pontuais nessa estratégia pode ocorrer em momento oportuno.

Perspectivas futuras

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

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

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise

Marcos Paulo Sousa Monteiro
Suhelem Pinto Vieira
Silvina Kelly Gomes da Silva

Operacional

Mônica Medeiros Silva

Compliance

Elvira Carolina Scapin Martins

Coordenador

Henrique Pereira Mascarenhas