

Relatório Anual de Investimento 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 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 - Distribuição da Carteira Global
- 1.4 - Carteira FUNPREV
- 1.5 - Carteira FINANPREV
- 1.6 - Carteira SPSM
- 1.7 - Evolução Rendimento e Patrimônio
- 1.8 - Movimentações Financeiras
- 1.9 - Fundo Estressado
- 1.10 - Taxa de Administração
- 1.11 - 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 72 ativos, distribuídos entre 47 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 Dezembro/2024

CARTEIRA	MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA			RENDIMENTO MÊS	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS		
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO			Retorno	Meta Atuarial	Retorno /Meta
FUNPREV	R\$ 425.554.265,38	R\$ 431.553.429,25		R\$ 8.848.054,52	R\$ 4.342.922.859,38	0,18%	0,77%	23,38%
FINANPREV	R\$ 20.488.171,44	R\$ 87.589.010,17		R\$ 243.259,29	R\$ 2.405.757,47	0,87%	0,77%	112,99%
SPSM					R\$ -	0,00%	0,77%	0,00%
Disponibilidade Financeira					R\$ 308.766.283,34			
IGEPPS/PA	R\$ 446.042.436,82	R\$ 519.142.439,42	R\$ -	R\$ 9.091.313,81	R\$ 4.654.094.900,19			

Ano 2024

CARTEIRA	MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA			RENDIMENTO ANO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO			Retorno	Meta Atuarial	Retorno /Meta
FUNPREV	R\$ 1.036.393.950,40	R\$ 1.242.449.008,74	R\$ 103.710.191,65	R\$ 389.014.418,57	R\$ 4.342.922.859,38	9,54%	7,99%	119,40%
FINANPREV	R\$ 1.818.639.089,38	R\$ 2.305.287.523,01		R\$ 49.982.124,43	R\$ 2.405.757,47	11,26%	7,99%	140,93%
SPSM	R\$ 405.580.220,82	R\$ 406.957.305,61		R\$ 1.377.076,75		5,17%	7,99%	64,71%
Disponibilidade Financeira	R\$ 3.260.613.260,60	R\$ 3.954.693.837,36	R\$ 103.710.191,65		R\$ 308.766.283,34			
IGEPPS/PA	R\$ 6.521.226.521,20	R\$ 7.909.387.674,72	R\$ 207.420.383,30	R\$ 440.373.619,75	R\$ 4.654.094.900,19			

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

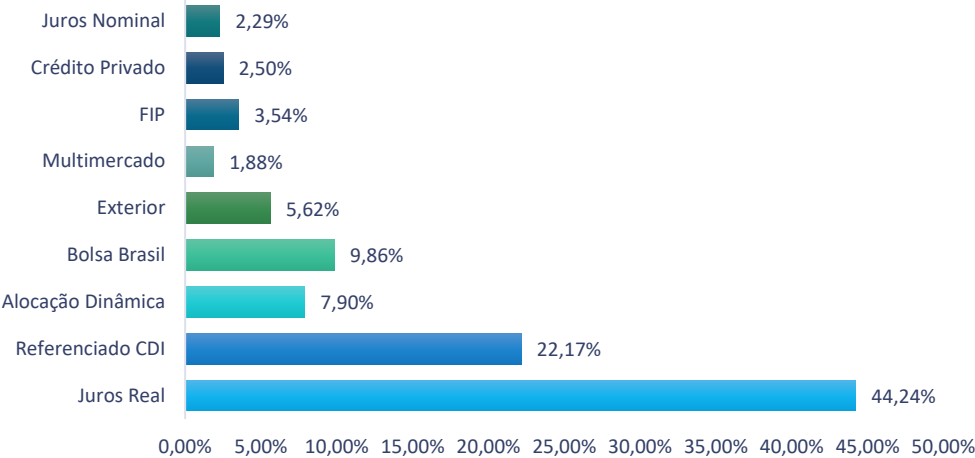
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 31/12/2024

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2024			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
Renda Fixa		3.437.088.556,96	79,10%		85,00%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.021.714.023,65	46,53%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	139.937.440,95	3,22%	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	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.166.876.316,41	26,85%	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)	51.717.132,55	1,19%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.676.472,28	0,06%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	54.167.171,12	1,25%	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		562.904.529,48	12,95%		8,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	428.305.411,65	9,86%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, II	FI ETF RV CVM		0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	134.599.117,84	3,10%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Exterior		109.777.545,67	2,53%		4,00%		10,00%
Art. 9º, I	Fundos de Renda Fixa - Dívida Externa	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	109.777.545,67	2,53%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		235.557.984,75	5,42%		3,00%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	81.792.776,84	1,88%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	153.765.207,91	3,54%	0,00%	3,00%	5,00%	5,00%
Art. 10º, III	FI Ações - Mercado de Acesso		0,00%	0,0%	0,00%	5,00%	5,00%
Fundos Imobiliários		-	0,00%		0,0%		10,00%
Art. 11º	Fundos Imobiliários (FII)	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	10,00%
Empréstimos Consignados		-	0,00%		0,0%		10,00%
Art. 12º, II	Empréstimos Consignados	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	10,00%
Total da Carteira		R\$ 4.345.328.616,85			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 308.766.283,34					
Total Geral		R\$ 4.654.094.900,19					

Fonte: NUGIN

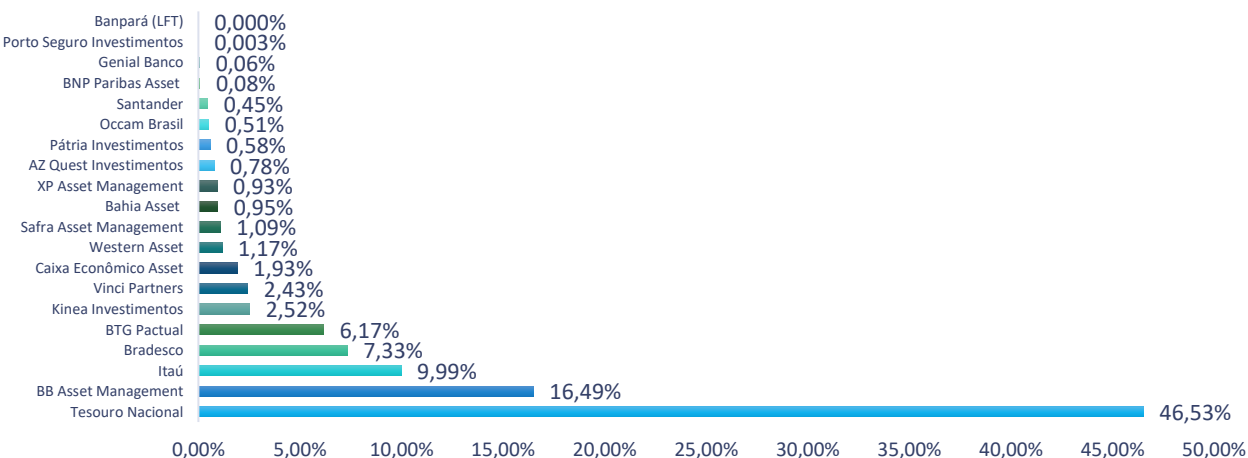
1.3 - Distribuição da Carteira Global

Distribuição de Recursos por Estratégia

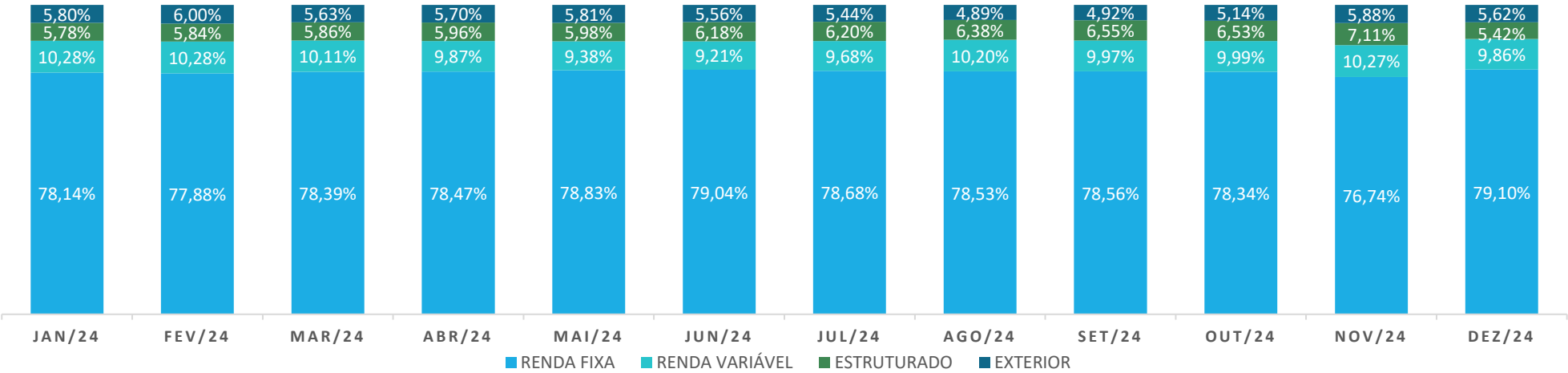


FONTE: NUGIN/IGEPPS

Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - JANEIRO DE 2024 A DEZEMBRO DE 2024



FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.4 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Dezembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do TN	R\$ 2.021.714.023,65	46,55%	R\$ 16.724.630,95	R\$177.758.198,55	0,96%	11,29%			
LFT 210100 20290901 (mercado)	R\$ 200.362.658,89	4,61%	R\$ 363.176,94	R\$ 363.176,94	0,18%	0,18%	***	-	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 100.164.983,64	2,31%	R\$ 1.018.251,44	R\$ 10.680.150,95	1,03%	11,45%	0,26%	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 132.636.711,24	3,05%	R\$ 1.354.706,18	R\$ 14.008.450,42	1,03%	11,51%	0,26%	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 42.507.626,03	0,98%	R\$ 431.514,47	R\$ 4.459.576,06	1,03%	11,43%	0,26%	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 109.163.046,00	2,51%	R\$ 1.078.371,49	R\$ 11.268.791,54	1,00%	11,06%	0,25%	-	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$ 49.079.443,02	1,13%	-R\$ 921.158,52	-R\$ 921.158,52	-1,84%	-1,84%	***	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 44.703.685,45	1,03%	R\$ 462.868,71	R\$ 4.867.646,79	1,05%	11,70%	0,26%	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 108.958.873,47	2,51%	R\$ 1.077.310,75	R\$ 11.258.743,86	1,00%	11,07%	0,25%	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 87.712.762,29	2,02%	R\$ 907.410,34	R\$ 9.541.138,92	1,05%	11,69%	0,26%	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 44.495.169,69	1,02%	R\$ 460.705,01	R\$ 4.772.474,72	1,05%	11,70%	0,26%	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 84.253.094,21	1,94%	R\$ 838.402,26	R\$ 8.644.889,81	1,01%	11,16%	0,25%	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 22.050.112,78	0,51%	R\$ 228.204,31	R\$ 2.363.914,74	1,05%	11,70%	0,26%	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 113.523.670,57	2,61%	R\$ 1.121.983,28	R\$ 11.559.384,19	1,00%	11,07%	0,25%	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 132.634.497,61	3,05%	R\$ 1.358.854,79	R\$ 14.060.009,14	1,04%	11,56%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 86.757.080,14	2,00%	R\$ 866.015,38	R\$ 9.062.229,58	1,01%	11,20%	0,25%	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 44.482.134,11	1,02%	R\$ 458.004,88	R\$ 4.814.009,69	1,04%	11,62%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 79.364.964,41	1,83%	R\$ 806.592,53	R\$ 8.462.406,39	1,03%	11,44%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.405.678,60	0,17%	R\$ 74.972,86	R\$ 786.144,74	1,02%	11,39%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 42.799.482,39	0,99%	R\$ 430.407,51	R\$ 4.508.405,48	1,02%	11,30%	0,26%	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 282.542.781,10	6,51%	R\$ 2.800.460,91	R\$ 29.272.928,17	1,00%	11,10%	0,25%	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.369.310,21	0,15%	R\$ 63.130,28	R\$ 659.894,26	1,00%	11,10%	0,25%	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 100.150.871,89	2,31%	R\$ 1.018.366,05	R\$ 10.684.697,22	1,03%	11,45%	0,26%	-	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30	R\$ 40.113.251,09	0,92%	R\$ 113.149,89	R\$ 113.149,89	0,28%	0,28%	***		
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07	R\$ 40.111.189,70	0,92%	R\$ 111.559,38	R\$ 111.559,38	0,28%	0,28%	***		
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.370.945,13	0,45%	R\$ 201.369,81	R\$ 2.355.584,21	1,05%	13,42%	0,48%	-	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Dezembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$	139.937.440,95	3,22%	R\$ 1.990.977,66	R\$ 44.693.584,15	0,65%	9,22%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	8,39		-R\$ 0,02	R\$ 15,07	-0,28%	5,87%	2,10%	0,20%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$	-	-	-	R\$ 2.476.507,88	-	7,29%	0,60%	0,20%	-
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$	-	-	-	R\$ 291.636,32	-	7,30%	****	0,15%	-
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$	-	-	-	R\$ 4.007.723,37	-	7,31%	****	0,20%	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$	-	-	-	R\$ 2.887.488,93	-	7,33%	****	0,20%	-
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$	-	-	-	R\$ 2.386.925,00	-	7,30%	****	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$	138.560.910,00	3,19%	R\$ 1.329.241,47	R\$ 16.424.304,96	0,97%	13,45%	1,43%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	1.152.918,82	0,03%	R\$ 662.390,58	R\$ 16.192.911,83	0,32%	5,99%	1,78%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	223.603,73	0,01%	-R\$ 654,37	R\$ 23.388,20	-0,29%	5,97%	2,10%	0,18%	-
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$	-		R\$ -	R\$ 2.682,59		1,53%	2,23%	0,00%	-
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	-	0,00%	R\$ -	R\$ 159.843,37	-	0,68%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	1.164.543.243,27	26,81%	R\$ 9.171.335,40	R\$ 102.908.788,90	0,82%	10,94%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$	2.340,09	0,00%	R\$ 14,89	R\$ 4.002,33	0,64%	10,96%	0,13%	0,20%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	677.496.283,07	15,60%	R\$ 5.490.568,72	R\$ 69.769.097,72	0,80%	10,88%	0,06%	0,20%	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	283.701.211,34	6,53%	R\$ 1.938.921,72	R\$ 13.178.395,53	0,86%	11,52%	0,09%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	203.343.408,77	4,68%	R\$ 1.741.830,06	R\$ 19.951.169,22	0,86%	10,88%	0,58%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$	-		R\$ -	R\$ 6.124,09	0,00%	3,43%	1,95%	0,00%	-
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$	51.717.132,55	1,19%	R\$ 577.893,03	R\$ 6.261.490,69	1,13%	13,77%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$	51.717.132,55	1,19%	R\$ 577.893,03	R\$ 6.261.490,69	1,13%	13,77%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$	2.676.472,28	0,06%	R\$ 274.728,18	R\$ 141.594,92	11,44%	5,59%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$	2.676.472,28	0,06%	R\$ 274.728,18	R\$ 141.594,92	11,44%	5,59%	12,00%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	54.094.486,79	1,25%	R\$ 308.089,35	R\$ 2.352.050,02	0,68%	10,05%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$	19.752.332,67	0,45%	R\$ 46.051,63	R\$ 1.832.876,63	0,23%	10,12%	2,30%	0,30%	20,00%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$	18.018.682,55	0,41%	R\$ 114.327,50	R\$ 310.845,30	0,64%	1,85%	0,18%	0,00%	0,00%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$	16.323.471,57	0,38%	R\$ 147.710,21	R\$ 208.328,08	0,95%	1,53%	0,09%	0,25%	0,00%

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Dezembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 428.305.411,65	9,86%	-R\$ 24.520.511,28	-R\$ 68.722.322,26	-5,41%	-13,83%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.475.607,59	0,03%	-R\$ 49.137,27	-R\$ 90.355,79	-3,22%	-5,77%	12,39%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 32.453.196,86	0,75%	-R\$ 1.202.141,93	-R\$ 1.207.874,40	-3,57%	-3,59%	12,69%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 41.210.166,91	0,95%	-R\$ 2.336.316,91	-R\$ 7.264.118,87	-5,37%	-14,99%	14,63%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 39.255.456,58	0,90%	-R\$ 1.573.053,85	-R\$ 6.533.138,75	-3,85%	-14,27%	11,93%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 995.583,30	0,02%	-R\$ 51.350,64	-R\$ 178.150,41	-4,90%	-15,18%	13,00%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.326.390,59	0,05%	-R\$ 186.056,18	-R\$ 725.427,94	-7,41%	-23,77%	17,82%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 12.915.365,95	0,30%	-R\$ 1.047.169,29	-R\$ 4.634.909,03	-7,50%	-26,41%	18,16%	1,50%	-
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 2.957.258,37	0,07%	-R\$ 186.453,35	-R\$ 658.141,27	-5,93%	-18,20%	14,04%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 78.841.681,00	1,82%	-R\$ 6.231.750,34	-R\$ 20.186.813,25	-7,33%	-20,38%	14,83%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 45.338.715,69	1,04%	-R\$ 2.409.200,29	R\$ 905.695,25	-5,05%	2,04%	13,05%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 27.746.572,58	0,64%	-R\$ 1.666.116,22	-R\$ 5.066.025,59	-5,66%	-15,44%	14,26%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 22.177.685,54	0,51%	-R\$ 655.670,25	-R\$ 2.435.614,18	-2,87%	-9,90%	10,90%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 33.034.510,55	0,76%	-R\$ 2.005.646,07	-R\$ 6.485.971,00	-5,72%	-16,41%	15,91%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 14.339.057,65	0,33%	-R\$ 773.532,50	-R\$ 2.168.037,33	-5,12%	-13,13%	14,06%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 51.263.384,45	1,18%	-R\$ 3.133.930,92	-R\$ 8.791.048,21	-5,76%	-14,64%	14,21%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 21.974.778,04	0,51%	-R\$ 1.012.985,28	-R\$ 3.202.391,48	-4,41%	-12,72%	13,26%	0,97%	20,00%
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 134.599.117,84	3,10%	R\$ 4.947.542,28	R\$ 71.891.664,48	3,16%	65,05%			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 83.704.034,53	1,93%	R\$ 4.503.972,91	R\$ 48.634.651,85	4,40%	68,28%	16,59%	0,70%	-
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 50.895.083,31	1,17%	R\$ 443.569,37	R\$ 23.257.012,63	0,88%	60,40%	17,23%	1,50%	-
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 109.777.545,67	2,53%	R\$ 194.882,20	R\$ 13.053.421,79	0,18%	11,35%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 42.319.957,19	0,97%	-R\$ 917.699,38	R\$ 7.071.192,60	-2,12%	20,06%	9,89%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 40.208.702,88	0,93%	R\$ 388.655,62	-R\$ 1.305.350,56	0,98%	-3,14%	12,54%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 27.248.885,59	0,63%	R\$ 723.925,95	R\$ 7.155.231,07	2,73%	35,61%	12,05%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO				R\$ 132.348,69		0,48%	****	0,10%	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Dezembro		Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$	81.792.776,84	1,88%	-R\$	783.349,50	R\$ 27.032.640,74	-0,62%	18,24%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$	81.792.776,84	1,88%	-R\$	1.482.794,78	R\$ 18.566.455,81	-1,78%	29,36%	12,28%	0,20%	-
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$	-	0,00%	R\$	699.445,28	R\$ 8.466.184,93	0,84%	10,38%	0,49%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$	153.765.207,91	3,54%	-R\$	38.163,74	R\$ 11.483.463,23	-0,15%	11,43%			
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$	85.474.081,90	1,97%	-R\$	76.437,30	R\$ 2.451.446,46	-0,09%	2,49%	3,52%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	12.947.168,31	0,30%	-R\$	114.529,96	-R\$ 1.575.789,46	-0,88%	0,07%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$	206.896,12	0,00%	-R\$	9.433,83	-R\$ 168.046,28	-4,36%	-44,68%	10,68%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	345.650,16	0,01%	-R\$	34.813,62	-R\$ 214.316,42	-9,15%	-37,34%	*	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	23.263.909,03	0,54%	R\$	1.561.413,55	R\$ 2.694.680,28	6,39%	14,46%	*	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	2.081.937,67	0,05%	R\$	266.910,15	-R\$ 314.766,08	29,82%	-13,13%	*	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	24.143.925,38	0,56%	-R\$	1.303.218,72	R\$ 9.122.959,28	-12,02%	60,73%	*	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	5.301.639,35	0,12%	-R\$	328.054,01	-R\$ 512.704,55	-5,10%	-8,82%	*	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$	4.342.922.859,38	100%	R\$	8.848.054,52	R\$ 389.014.418,57	0,18%	9,54 %			
Meta Atuarial							0,77 %	7,99 %			

Observações

* Títulos Públicos e 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

*** Os títulos estão há menos de 12 meses na carteira, logo, não há ainda Volatilidade em 12 meses.

**** Pelos fundos terem tido suas operações encerradas e também não constarem na carteira, a Quantum Axis não mais calcula sua volatilidade.

1.5 – Carteira FINANPREV

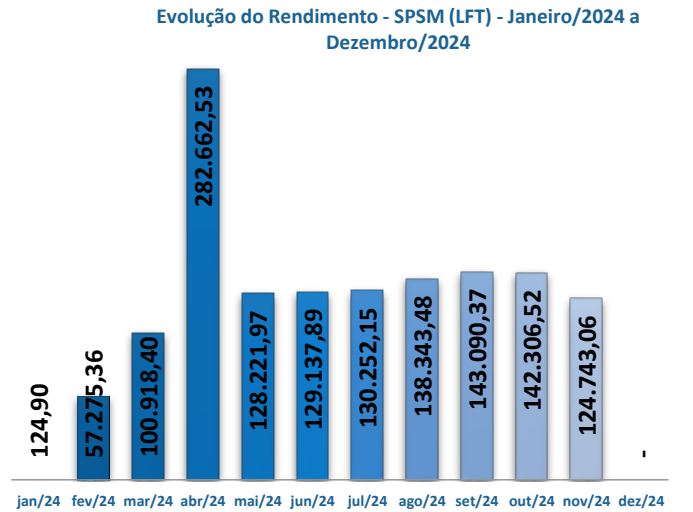
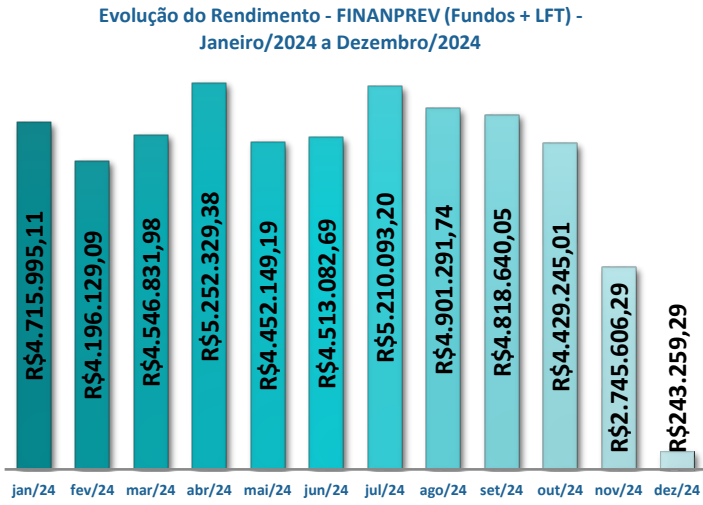
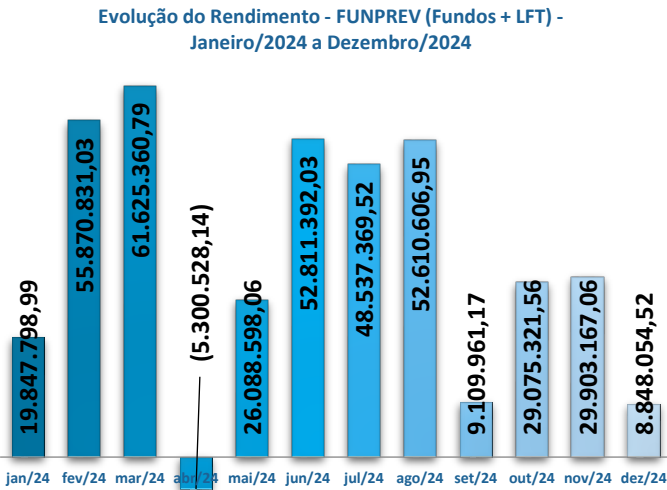
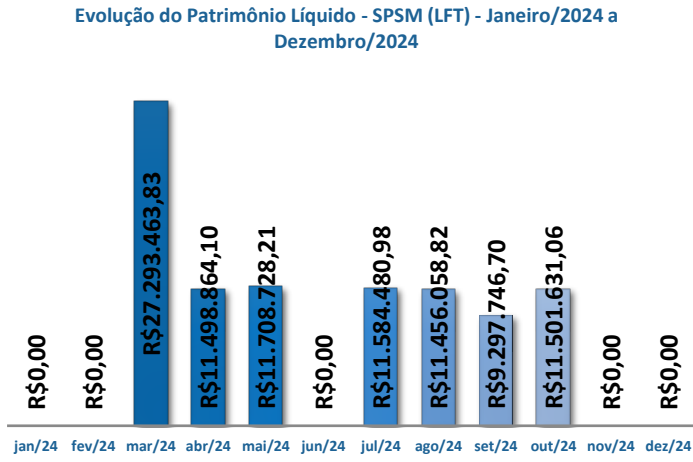
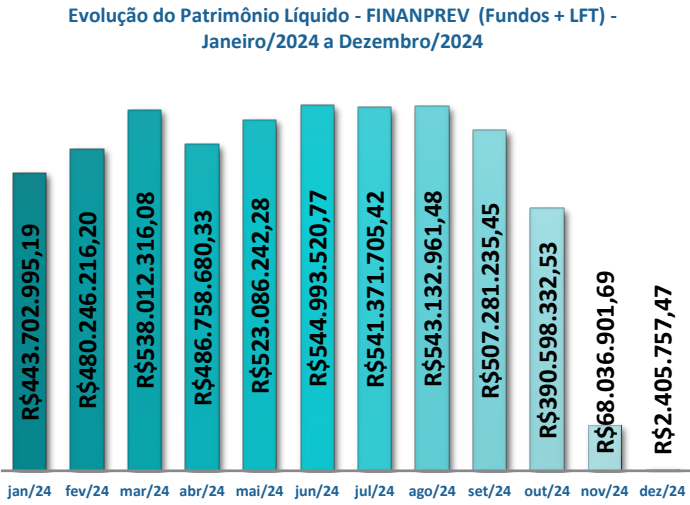
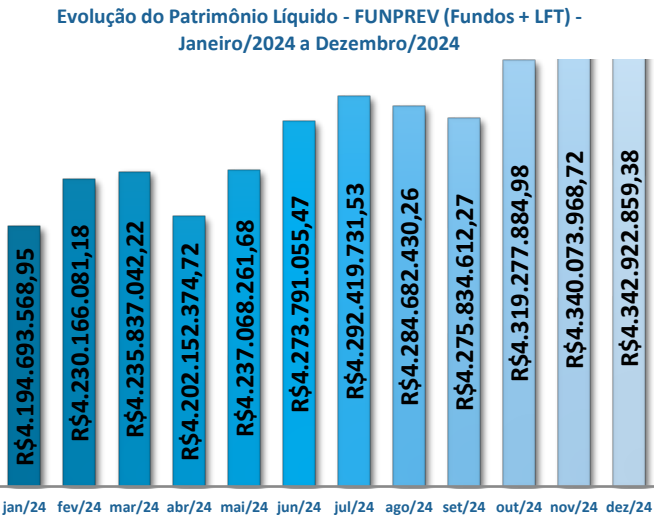
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Dezembro	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	-	0,00%	R\$ 84.604,32	R\$ 6.533.295,06	0,54%	7,03%		
BOLETOS FINANPREV 01 - 54	R\$	-	0,00%	R\$ -	R\$ 6.419.325,42	0,00%	6,19%	*	-
BOLETO FINANPREV 55 02122023	R\$	-	0,00%	R\$ 58.804,59	R\$ 88.169,91	0,17%	0,25%	*	-
BOLETO FINANPREV 56 02122024	R\$	-	0,00%	R\$ 25.799,73	R\$ 25.799,73	0,13%	0,13%	*	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	2.333.073,14	96,98%	R\$ 157.997,76	R\$ 43.441.584,35	0,87%	11,31%		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	966.251,12	40,16%	R\$ 146.583,42	R\$ 14.942.127,67	0,86%	11,52%	0,09%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	1.236.939,11	51,42%	R\$ 10.502,77	R\$ 1.067.151,93	0,86%	11,18%	0,06%	0,18%
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$	129.882,79	5,40%	R\$ 911,57	R\$ 9.871,59	0,71%	8,23%	0,94%	0,50%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	0,12	0,00%	R\$ 0,00	R\$ 27.422.433,16	0,84%	11,18%	0,08%	0,20%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	72.684,33	3,02%	R\$ 657,21	R\$ 7.245,02	0,91%	11,07%		
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$	72.684,33	3,02%	R\$ 657,21	R\$ 7.245,02	0,91%	11,07%	0,05%	0,30%
TOTAL	R\$	2.405.757,47	100,00%	R\$ 243.259,29	R\$ 49.982.124,43	0,87%	11,26%		
Meta Atuarial IPCA + 3%						0,77%	7,99%		

*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

1.6 – Carteira SPSM

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido		Rendimento Dezembro		Rendimento Ano		Rentabilidade Novembro	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	-	R\$	-	R\$	1.377.076,75	0,00%	5,17%
-	R\$	-	R\$	-	R\$	-	-	-
TOTAL	R\$	-	R\$	-	R\$	1.377.076,75	0,00%	5,17%

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – Janeiro a Dezembro de 2024 – FUNPREV e FINANPREV



1.8 – 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		
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
OUTUBRO	4.275.834.612,27	23.200.000,00	R\$ 869.751,64	1.507.837,25	R\$ 9.109.961,17	-	R\$ 490.038,83	1.507.837,25	R\$ 101.800,49	R\$ 29.075.321,56	R\$ 4.319.277.884,98
NOVEMBRO	4.319.277.884,98	19.968.238,26	R\$ 154.365,35	3.074.632,33	-	-	R\$ 154.365,35	32.149.953,87	R\$ -	R\$ 29.903.167,06	R\$ 4.340.073.968,76
DEZEMBRO	4.340.073.968,76	41.300.000,00	R\$ 384.254.265,38		R\$ 29.903.167,06	-	R\$ 401.606.262,19		R\$ 44.000,00	R\$ 8.848.054,52	R\$ 4.342.922.859,41
TOTAL	4.340.073.968,76	166.802.132,48	R\$ 798.802.528,83	R\$ 70.789.292,19	R\$ 381.689.522,79	R\$ 14.795.345,40	R\$ 845.632.870,93	R\$ 103.710.191,65	R\$ 1.343.607,59	R\$ 389.014.414,20	R\$ 4.342.922.859,41

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 ou chamada de capital

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: DEZEMBRO/2024

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
04/12/2024	R\$ 4.115.143,49		ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Arrecadação Previdenciária mais um valor desbloqueado da conta do BTG Pactual
11/12/2024	R\$ 8.053.912,00		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária mais um valor desbloqueado da conta do BTG Pactual
12/12/2024	R\$ 683.093,52		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária mais um valor desbloqueado da conta do BTG Pactual e XP Investimentos
13/12/2024		R\$ 33.100.000,00	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate para atendimento da LC 125/2019 e da 6ª Chamada de Capital do Fundo Pátria PE VII ADVISORY FIP
13/12/2024	R\$ 3.075.678,72		PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	6ª Chamada de Capital do Fundo Pátria PE VII ADVISORY FIP
16/12/2024	R\$ 8.121.154,22		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso do saldo remanescente do atendimento da LC 125/2019 e Chamada de Capital do Fundo Pátria PE VII advisory FIP
17/12/2024		R\$ 44.000,00	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
18/12/2024	R\$ 9.782.691,07		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	valor disponível de desbloqueio judicial na conta da XP Investimentos e BTG Pactual
18/12/2024		R\$ 700.000,00	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Resgate Chamada de Capital do Fundo PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULT
19/12/2024	R\$ 638.706,57		PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULT	Chamada de Capital do Fundo PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULT
19/12/2024	R\$ 276.076,11		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso do saldo remanescente do Chamada de Capital do Fundo PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULT; Arrecadação Previdenciária e Desbloqueio Judicial
20/12/2024		R\$ 3.680.000,00	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Resgate para atendimento Chamada de Capital do Fundo VINCI CAPITAL PARTNERS IV e KINEA EQUITY INFRA I
20/12/2024	R\$ 1.105.376,86		VINCI CAP PARTNERS IV FEEDER B FIPM	Chamada de Capital Vinci Cap Partners IV
20/12/2024		R\$ 289.766.545,08	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC REND	Realocação estratégica
20/12/2024		R\$ 84.262.884,17	SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	Realocação estratégica/resgate total
23/12/2024	R\$ 2.413.532,54		KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I	Chamada de Capital Kinea Equity Infra I
23/12/2024	R\$ 199.999.481,94		LFT 2029 23.12.2024_0,13 (mercado)	Realocação estratégica
23/12/2024	R\$ 50.000.601,54		NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	Realocação estratégica
23/12/2024	R\$ 39.999.630,32		NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	Realocação estratégica
23/12/2024	R\$ 40.000.101,20		NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	Realocação estratégica
23/12/2024	R\$ 47.423.974,77		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária, Realocação Estratégica, Chamada de Capital Kinea Equity Infra I e Recurso remanescente da Chamada de Capital Vinci Cap Partners IV Feeder
23/12/2024		R\$ 20.000.000,00	CAIXA INSTITUCIONAL AÇÕES BDR NÍVEL I	Realocação estratégica
26/12/2024	R\$ 766.730,08		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação estratégica
27/12/2024	R\$ 9.098.380,43		BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Disponível em conta dos desbloqueios judiciais do Banpará, Caixa Econômica e Banco do Brasil
TOTAL	R\$ 425.554.265,38	R\$ 431.553.429,25		

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: DEZEMBRO/2024

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/12/2024	R\$ 20.488.171,44		Pagamento Folha FINANPREV
05/12/2024		R\$ 55.589.010,17	Pagamento Folha FINANPREV
13/12/2024		R\$ 32.000.000,00	Pagamento de benefícios Previdenciários
TOTAL	R\$ 20.488.171,44	R\$ 87.589.010,17	

Fonte: NUGIN/IGEPPS

MOVIMENTAÇÕES SPSM: DEZEMBRO/2024

Não houve movimentações no SPSM em Dezembro/2024.

1.9 - 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.

		dez/24
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.676.472,28
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		74.869.200,00
RETORNO NO MÊS (%)		11,44%
RETORNO NO MÊS (\$)		274.728,19
PATRIMÔNIO DO FUNDO		31.433.513,04
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 72.192.727,72

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.10 - 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 Dezembro/2024, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$ 55.890.010,88**. No ano, já foram utilizados **R\$ 288.697.087,75** 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
OUTUBRO		R\$ 2.000.000,00	R\$ 26.098.633,33	R\$ 5.148.033,33	R\$ 33.246.666,66
NOVEMBRO E DEZEMBRO*		R\$ 3.500.000,00	R\$ 44.249.688,71	R\$ 8.140.322,17	R\$ 55.890.010,88
TOTAL	R\$ 14.795.345,40	R\$ 60.699.780,61	R\$ 174.152.561,47	R\$ 39.049.400,27	R\$ 288.697.087,75

Fonte: Nugin/Coaf

1.11 - Lei Complementar 125/2019

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\$ 3.631.941.754,15** no período de 2016 até dezembro de 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\$ 389.014.418,54
TOTAL		R\$ 3.631.941.754,15

Fonte: NUGIN

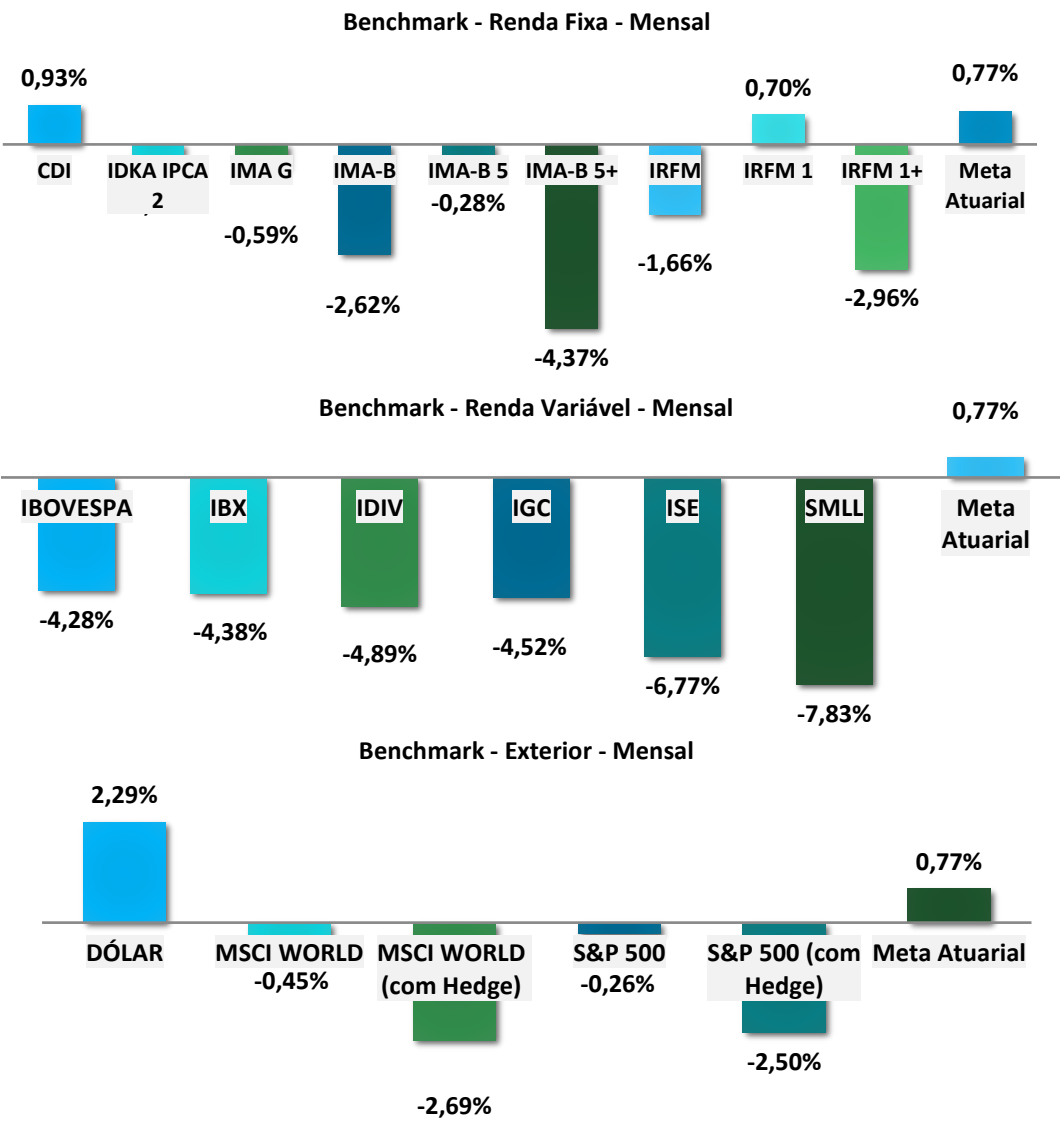
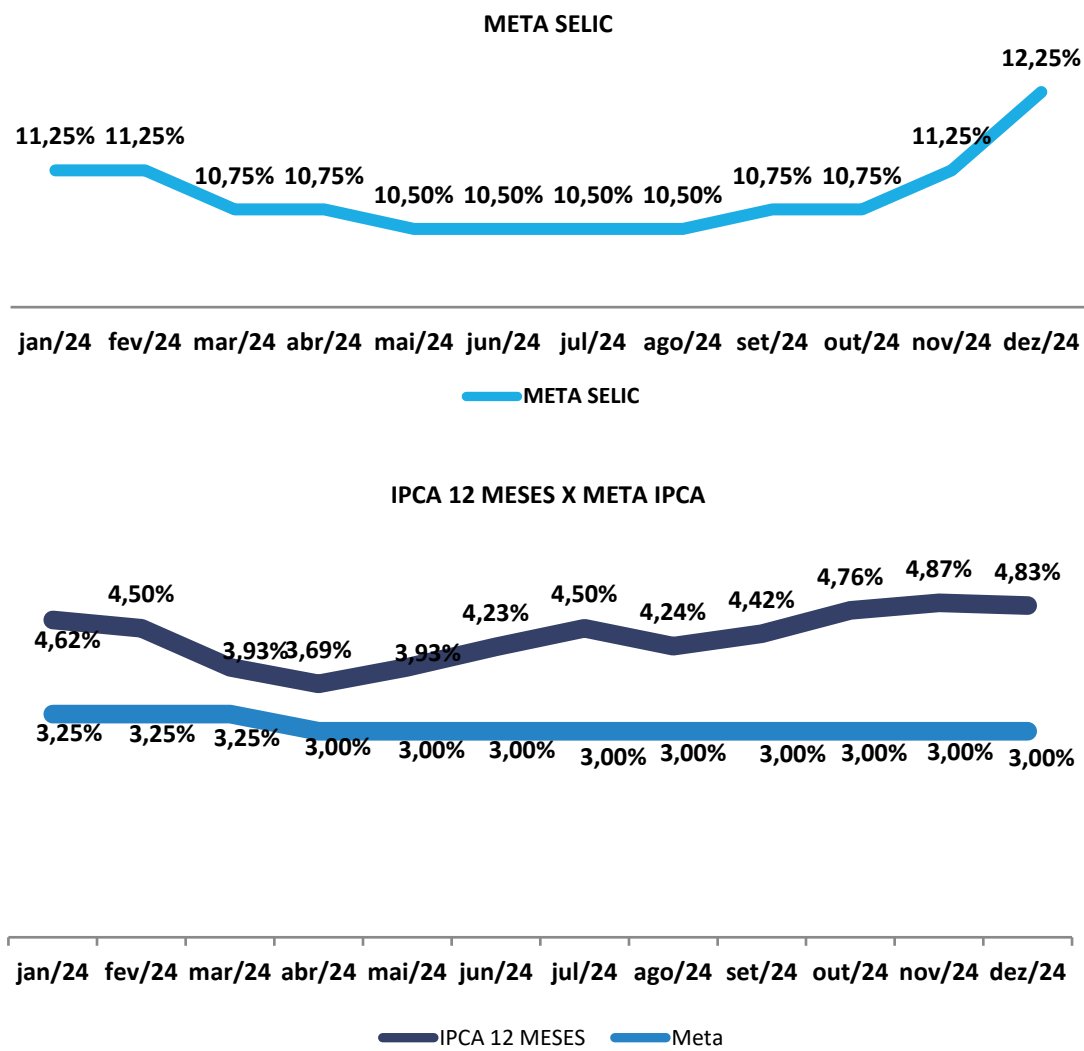
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2024.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2024				
MESES		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	
Maiο	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	
Outubro	R\$ 29.075.321,56		R\$ 29.075.321,56	
Novembro	R\$ 29.903.167,06		R\$ 29.903.167,06	
Dezembro	R\$ 8.848.054,52		R\$ 8.848.054,52	
TOTAL	R\$ 389.014.418,54		R\$ 389.014.418,54	

*O saldo é transferido no mês subsequente

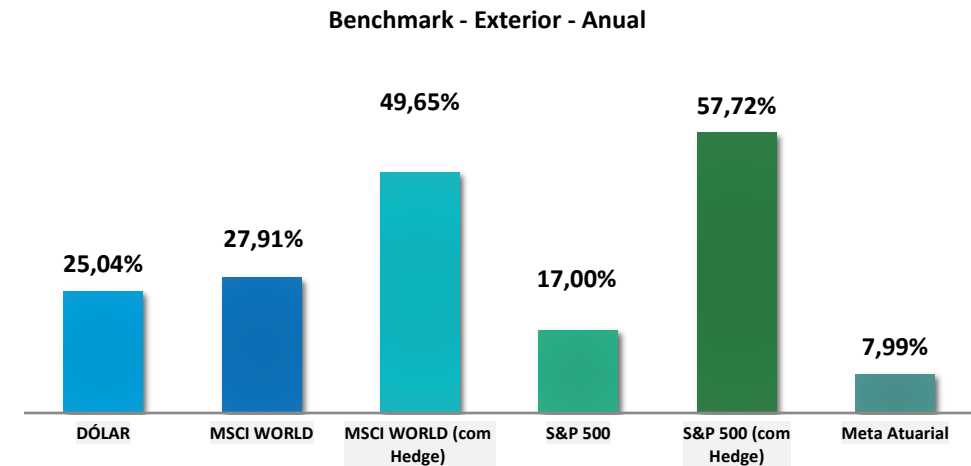
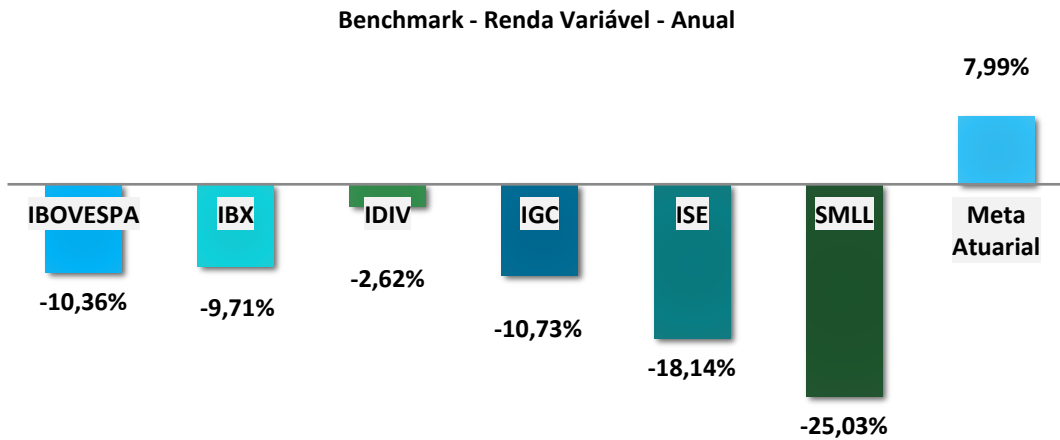
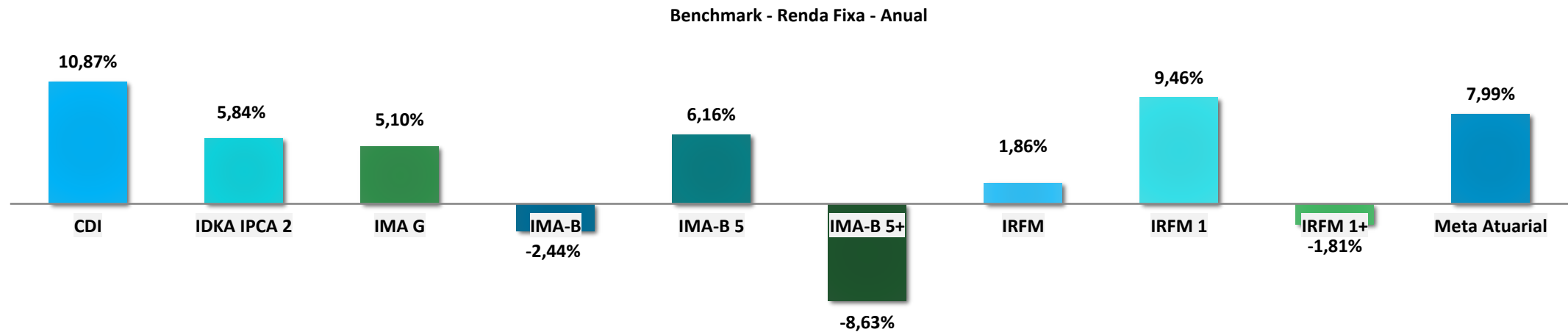
2. Gestão de Investimento

2.1 – Indicadores de Mercado – Dezembro 2024



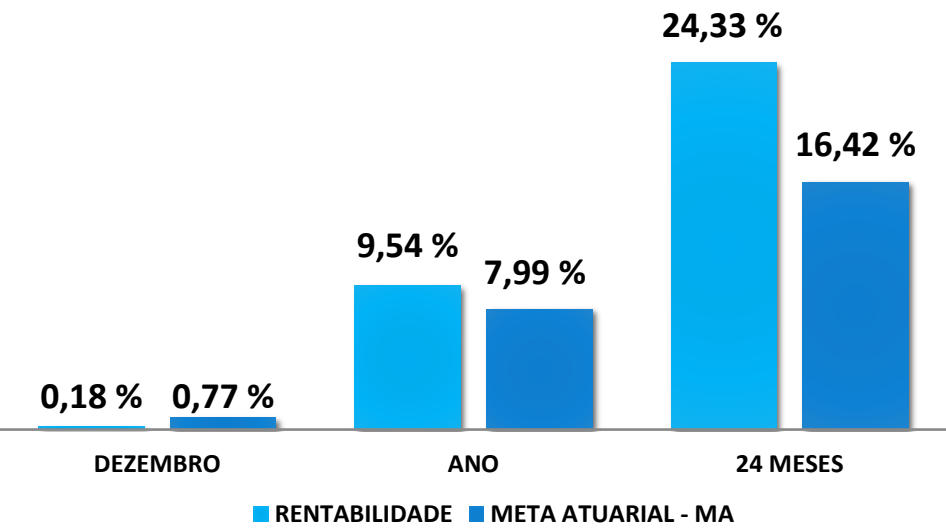
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado - 2024

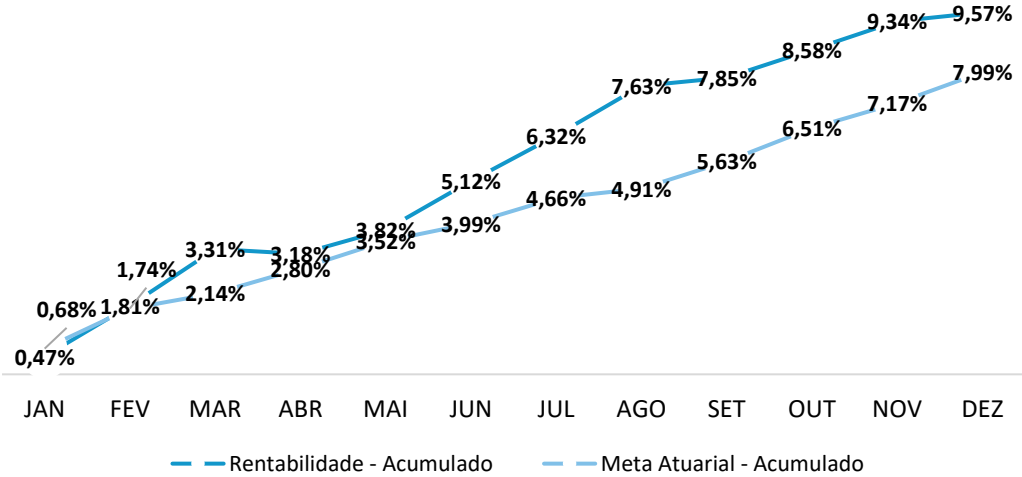


2.2 – Indicadores da Carteira

Retorno FUNPREV X Meta Atuarial



RENTABILIDADE ACUMULADA X META ATUARIAL ACUMULADO



Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2024

MESES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE - Mês	0,47%	1,33%	1,47%	-0,12%	0,62%	1,25%	1,14%	1,23%	0,21%	0,68%	0,69%	0,18%
META ATUARIAL (IPCA+3%)	0,68%	1,05%	0,40%	0,64%	0,71%	0,45%	0,65%	0,24%	0,69%	0,83%	0,61%	0,77%
DIFERENÇA	-0,21%	0,28%	1,07%	-0,76%	-0,09%	0,80%	0,49%	0,99%	-0,48%	-0,15%	0,08%	-0,59%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%	1,81%	3,31%	3,18%	3,82 %	5,12%	6,32%	7,63%	7,85%	8,58%	9,34%	9,54%
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%	1,74%	2,14%	2,80%	3,52 %	3,99%	4,66%	4,91%	5,63%	6,51%	7,17%	7,99%
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%	0,07%	1,17%	0,38%	29,77%	1,13%	1,65%	2,71%	2,22%	2,07%	2,17%	1,55%

FONTE: NUGIN/IGEPSS

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%	0,68%	0,69%	0,18%	9,54%

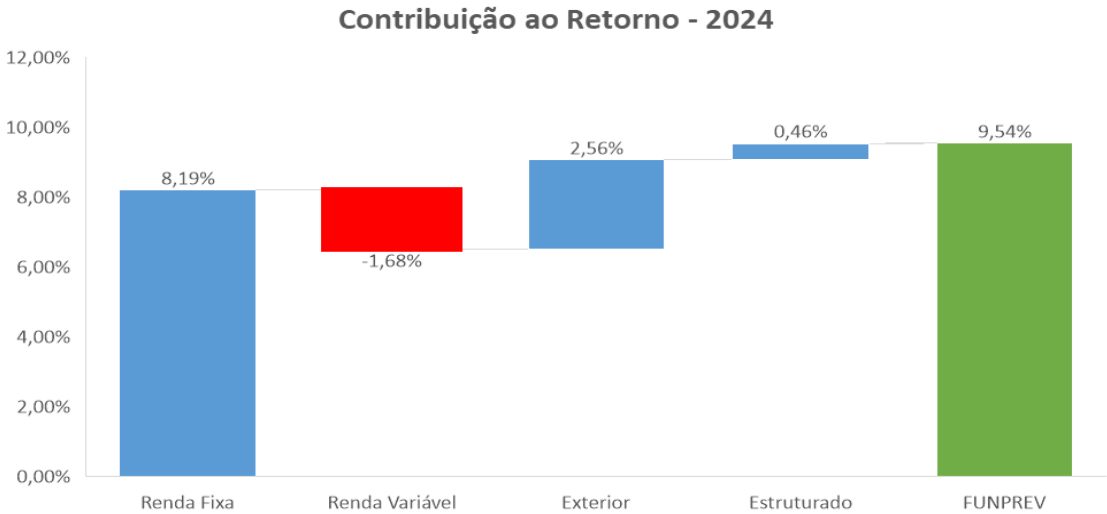
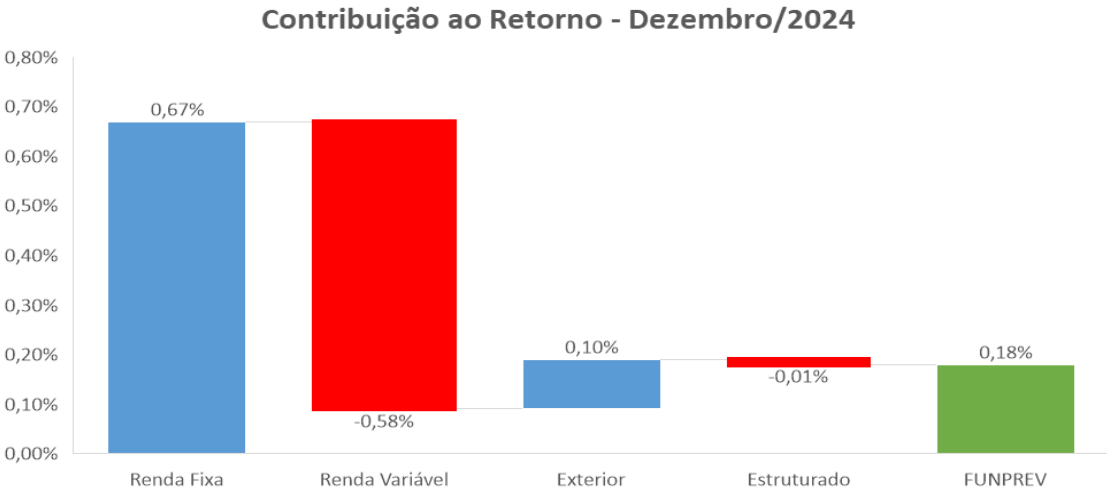
Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

	%	Alvo PI	Retorno		Contribuição	
			dez/24	2024	dez/24	2024
Renda Fixa	79,06%	↑ 82,50%	0,87%	10,83%	0,67%	8,19%
Alocação Dinâmica	7,91%	↑ 10,00%	0,72%	9,19%	0,09%	4,58%
Crédito Privado	2,50%	↑ 5,00%	1,09%	12,27%	0,03%	2,04%
Juro Pós-Fixado	26,78%	↓ 25,00%	0,81%	10,96%	0,18%	0,21%
Juro Nominal	2,17%	↑ 2,50%	1,06%	13,27%	0,01%	1,29%
Juro Real	39,69%	↑ 40,00%	0,96%	11,23%	0,37%	0,06%
Renda Variável	9,87%	↓ 5,00%	-5,42%	-13,83%	-0,58%	-1,68%
Bolsa Brasil	9,87%	↓ 5,00%	-5,42%	-13,83%	-0,58%	-1,68%
Exterior	7,52%	↑ 8,00%	1,01%	35,90%	0,10%	2,56%
Alocação Dólar	3,73%	↑ 4,00%	3,11%	60,73%	0,14%	0,61%
Alocação Hedge	3,79%	↑ 4,00%	-1,21%	15,23%	-0,04%	1,95%
Estruturado	3,55%	↑ 4,50%	0,12%	10,36%	-0,01%	0,46%
Multimercado	0,00%	0,00%	0,69%	10,21%	0,02%	0,21%
Economia Real	3,55%	4,50%	-0,15%	11,29%	-0,02%	0,25%
FUNPREV	100,00%	100,00%	0,18%	9,54%	0,18%	9,54%



Fonte: Bloomberg. Elaboração NUGIN.

3.2 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

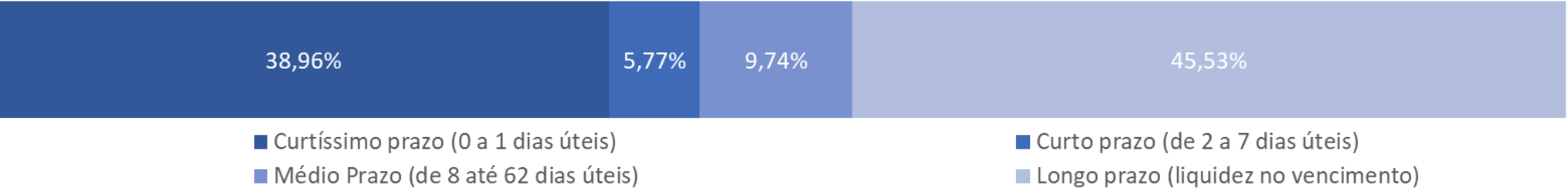
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				dez/24	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	79,06%	0,28%	9,45%	0,00%	-0,93%	-21,95%	-0,78%	18,03%
Renda Variável	9,87%	12,02%	12,78%	-7,47%	-14,38%	-32,02%	-3,27%	31,06%
Exterior	7,52%	8,71%	17,52%	-2,46%	-6,06%	-11,34%	-1,72%	18,26%
Estruturado	3,55%	11,41%	6,04%	-7,21%	-9,53%	-13,60%	-2,31%	13,32%
FUNPREV	100,00%	1,80%	5,66%	-0,71%	-0,81%	-21,95%	-1,16%	19,37%

Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	dez/24
Rating AAA	84,10%
Rating AA	11,50%
Rating A	0,18%
Rating BBB	0,06%
Rating D	0,02%
Outros	4,14%
Total Geral	100%

Observação: No FUNPREV, 7 Fundos possuem 45,11% de ativo em crédito privado. Assim o FUNPREV possui 11,42% em Crédito Privado via fundos de investimentos.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
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
Outubro	R\$ 269.050,56
Novembro	R\$ 100.480,00
Dezembro	R\$ 719.874,41
Acumulado	R\$ 17.225.608,82

3.2 – Monitor de Risco

		Diagnóstico	Contingência
Riscos	Mercado	Observamos a redução de volatilidade global da carteira, mas com elevação do <i>drawdown</i> da estratégia de Renda Variável, com atingimento do limite de variação. As demais estratégias permanecem dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês e ano.	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 95,74% dos ativos de crédito privado com rating A (AAA, AA ou A) em média no ano, demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Observamos ativos com nota D em número reduzido (0,18%) em média no ano.	O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado. Após diligências de 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 (37,12%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	No ano, não houve necessidade de acionar plano de contingência.
	Operacional	Ocorrência de bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, que podem impactar na liquidez dos investimentos. Algumas Instituições Financeiras apresentaram dificuldades em executar solicitações de resgates dentro do prazo. Demora/inconsistência na atualização dos resultado da carteira pelo sistema de consolidação Quantum Axis.	- O NUGIN informa mensalmente a Diretoria Executiva a relação de sequestros e seus respectivos processos judiciais, solicitando providências quando aos bloqueios e sequestros; Por medida de precaução, realiza resgates a maior de recursos para honrar com os compromissos de Chamadas de Capitais e da Lei 125/19; - Regularização do acesso ao Internet Banking nas Instituições Financeiras que disponibilizam o serviço, objetivando maior autonomia ao RPPS. - Após a conciliação, solicitar a correção dos dados ao sistema Quantum Axis.
	Imagem	Nenhum evento relevante no ano de 2024.	No ano, não houve necessidade de acionar plano de contingência.
	Legal	Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 3 (três) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021). Além destes, 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 2024

Atividade

- **Global: O processo de gradual desinflação e o desempenho da atividade econômica permitiram que os principais bancos centrais do mundo iniciassem o ciclo de corte de juros.** No início do ano, a economia americana transitou entre a tese de pouso suave e forte. Houve indícios de desinflação, mas tiveram também números acima do esperado na inflação e emprego, o que mostra uma resiliência na economia. No geral, o PIB cresceu de forma moderada, o mercado de trabalho mostrou sinais de esfriamento, com uma redução no número de vagas abertas e uma leve tendência de alta da taxa de desemprego o que possibilitou o FED cortar os juros. Já a Europa, apresentou dinâmica econômica fraca, o Banco Central Europeu também reduziu as taxas de juros em resposta à descompressão da inflação e à desaceleração da atividade econômica. Na China, o governo chinês implementou diversas medidas de estímulo, incluindo cortes de juros e alívio nas condições financeiras para o setor imobiliário, além de um pacote fiscal focado na reestruturação da dívida dos governos locais, para estabilizar a economia e garantir a meta de crescimento de 5% do PIB.
- **Brasil: O crescimento econômico foi robusto, com crescimento do PIB acima esperado.** O resultado foi impulsionado pelo consumo das famílias e pela resiliência do mercado de trabalho, influenciados tanto pela expansão fiscal, com pagamento de precatórios no início do ano e alta em benefícios, como pelas concessões de crédito mais fortes do que seria esperado para o nível de juros. O desemprego foi o menor da história, 6,2%. O governo reiterou o compromisso fiscal, mas o aumento das despesas e dificuldade na agenda de arrecadação ainda preocupam o mercado.

Inflação

- **Global: A inflação americana apresentou um processo gradual de moderação, embora permanecesse acima da meta em grande parte do período.** O núcleo de inflação de serviços e o mercado de trabalho demonstraram resiliência, sustentando pressões inflacionárias. No entanto, sinais de desaceleração começaram a surgir, com surpresas positivas no índice de preços ao consumidor (CPI) e uma moderação no mercado de trabalho, indicando possíveis impactos desinflacionários. Essa dinâmica favoreceu o início de cortes nos juros pelo FED, enquanto o cenário global acompanhava uma tendência geral de desaceleração inflacionária. Apesar disso, incertezas políticas e geopolíticas, incluindo promessas com potencial inflacionário do Trump, permanecem como fatores de risco.
- **Brasil: O IPCA fechou o ano acima da meta.** A inflação corrente esteve relativamente controlada, mesmo com a economia aquecida, porém as expectativas de inflação para prazos mais longos se deterioraram, ficando desancoradas. Isto porque o mercado tem grandes preocupações com o fiscal, ruídos sobre a credibilidade do Banco Central e câmbio. A inflação acumulada em 12 meses fechou em 4,83%, superando a margem superior de 4,5% e com tendência de alta para o próximo ano. A ancoragem das expectativas depende de uma combinação de estabilização cambial, desaceleração do PIB e um pacote fiscal crível. Adicionalmente, choques climáticos frequentes continuam sendo um risco relevante para os preços de alimentos, reforçando a **necessidade de cautela na política monetária.**

4.1 – Cenário Econômico e Político

Juros

- **Global: O cenário global de política monetária em 2024 apresentou um gradual movimento de relaxamento, com diferenças entre as principais economias.** O FED manteve inicialmente uma postura restritiva, sem cortes de juros até que dados mais consistentes de desinflação fossem confirmados, iniciando cortes apenas no terceiro trimestre, em resposta a uma economia ainda resiliente. O Banco Central Europeu (BCE), após manter taxas em níveis máximos, começou cortes graduais devido ao fraco desempenho econômico e à desaceleração da inflação. Na China, o Banco Central adotou medidas expansionistas, como a redução dos depósitos compulsórios e redução da taxa de juros, para estimular a economia, especialmente o setor imobiliário. O Banco do Japão, em contraponto, elevou os juros para terreno positivo pela primeira vez em mais de oito anos. De forma geral, o ambiente global se caracterizou por ajustes cautelosos no ritmo de cortes de juros, com foco na convergência da inflação à meta e na adaptação a condições econômicas regionais.
- **Brasil: O Copom iniciou o ano com ciclo de cortes na Selic, reduzindo de 11,75% para 10,75% a.a., mas terminou o ano com 12,25%.** Dessa forma, o Copom iniciou um ciclo de alta, devido a preocupações com a desancoragem da expectativa inflação, atividade econômica, mercado de trabalho e incertezas fiscais. Com a inflação fora da margem superior da meta, a valorização do dólar, novos aumentos foram sinalizados, podendo alcançar 14,25% para ancorar expectativas inflacionárias em 2025. A indicação de Gabriel Galípolo à presidência do BC foi bem recebida pelo mercado, mesmo com discussão sobre a credibilidade da política monetária em determinados momentos do ano.

Mercado

- **Global: As grandes empresas de tecnologia, como Nvidia, Amazon e Meta, impulsionaram as bolsas globais.** No ano, as bolsas tiveram bom desempenho, o S&P 500, a NASDAQ e o Nikkei, lideradas por big techs. Além disso, o ouro atingiu recorde histórico e o petróleo teve leve alta, contrastando com a queda do minério de ferro devido à fraqueza da economia chinesa. A vitória do Trump gerou cautela em relação a economias emergentes, fortalecendo o dólar. A Europa teve resultados mistos ao longo do ano nos principais mercados.
- **Brasil: O Ibovespa apresentou um desempenho negativo (-10,34%) no ano.** Acompanhando o preço de algumas commodities, impactadas pela fraca economia chinesa, além disso, os ruídos políticos internos, intensificado por incertezas fiscais e divergências no Banco Central. Os resultados corporativos foram mistos e incertezas sobre a regulamentação da reforma tributária reforçaram a perda de confiança no governo, com o dólar atingindo R\$6,30, sua maior cotação desde o Plano Real, contribuíram para o fraco desempenho do índice, mesmo com a elevação da nota do país pela Moody's.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Fatos Relevantes

- **Global: O mercado mantém o olhar mais atento a escalada dos conflitos geopolíticos.** A tensão do conflito no Oriente Médio continuou com os ataques e contra-ataques entre, Israel, Hezbollah e Irã, cai o regime do presidente Bashar al-Assad, na Síria. Instabilidade política na França. E Trump retorna a Casa Branca, movimentaram as expectativas do mercado.
- **Brasil: Tragédias climáticas (Enchentes no Rio Grande do Sul, queimadas, escassez hídrica).** Governo teve dificuldades no avanço da agenda de arrecadação e falta de novas pautas de corte de gastos, baixa capacidade de articulação do governo no congresso. Anúncio de medidas fiscais com pouco efeito prático na melhora das expectativas. Eleição da Venezuela causa problemas diplomáticos na América Latina. As eleições municipais os partidos de centro e centro-direita ganhando força. O Presidente Lula passou por cirurgias em função de acidente doméstico. Governo sofre derrotas no campo político e na popularidade e fica mais frágil para dar continuidade a agenda econômica.

4.2 – Resultado da Carteira

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Dezembro** foi de **0,18%** para uma meta de **0,77%**.

No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **9,53%** para uma meta de **7,99%**, marcando o cumprimento da meta atuarial em 2024.

Meta Atuarial Em 2024 a Política de Investimento estabeleceu uma estratégia de alocação-alvo composta por 85% no segmento de renda fixa e 15% no segmento de renda variável, exterior e estruturados. Essa estratégia foi fundamentada em análises de mercado que indicavam a expectativa de manutenção de taxas de juros elevadas por um período prolongado e um cenário de incertezas macroeconômicas. Nesse contexto priorizou-se a qualificação dos investimentos em Renda Fixa, com o objetivo de assegurar a proteção da meta atuarial e mitigar a volatilidade da carteira. Essa abordagem incluiu a redução da exposição do segmento de renda variável e a realocação de recursos em ativos de renda fixa e exterior.

Renda Fixa: O segmento de renda fixa, principal posição do portfólio IGEPPS, encerrou o ano representando 79,06% da carteira total, com uma contribuindo de 8,19% para o resultado global. As realocações estratégicas no segmento foram realizadas por meio do aumento de posições em títulos públicos (pós-fixado e pré-fixado) e ativos de crédito privado, além da manutenção de alocações em títulos atrelados à inflação.

Nesse contexto, as maiores movimentações foram impulsionadas pela realocação de recursos provenientes de fundos vértices, multimercados e investimentos no exterior. Adicionalmente, houve uma redução nas posições em fundos classificados como estratégia de alocação dinâmica, com gestão ativo ao CDI, que apresentavam desempenho inferior ao benchmark. Os recursos realocados foram direcionados principalmente para títulos públicos pós-fixados (SELIC), seguido de títulos pré-fixados com taxas, em média, de 15% marcado na curva e títulos atrelados à inflação marcado a mercado.

**Estratégia
de
Investimento**

Com a elevação das taxas de juros e a abertura da curva, as taxas alcançaram suas máximas históricas, criando uma oportunidade para aumentar as alocações em Títulos Públicos. As estratégias de Juro Real (IPCA+) e Juros Pós-Fixados (SELIC) foram beneficiadas deste ambiente econômico vigente, contribuindo para mitigar a volatilidade e garantir liquidez recorrente por meio do pagamento de cupons de juros semestrais. Encerrou 2024 com 46% da carteira da FUNPREV alocadas em títulos, contribuindo significativamente para o retorno consolidado.

No segmento de renda fixa, a estratégia de Juro Real (Títulos Públicos Inflação) representou 39,69% da carteira ao final do ano, enquanto a estratégia de Juros Pós-Fixado, fechou a posição em 26,78%. As demais estratégias incluíram Alocação Dinâmica (7,91%), focada na gestão ativa do CDI; Crédito Privado (2,50%), visando o prêmio de crédito privado; e Juro Nominal (2,17%), com carregamento de taxas pré-fixadas para diversos ciclos de mercado.

4.2 – Resultado da Carteira

Renda Variável: Ao final de 2024, constatou-se que a estratégia de realocação do segmento de renda variável não foi implementada. Isso ocorreu principalmente devido ao desempenho negativo dos fundos de investimento desse segmento, com as cotas apresentando desvalorização entre as datas de aplicação e resgate, o que resultaria em prejuízo caso fossem resgatadas nesse período. Como a Política de Investimento de 2024 não previa resgates em situações de variação negativa, os fundos permaneceram na carteira, levando o percentual de alocação do segmento a ultrapassar o limite alvo de 6% estabelecido na referida política, finalizando o ano com 9,87%.

Em 2024, a indústria de fundos de renda variável no Brasil apresentou desempenho inferior ao registrado em 2023, com rentabilidade negativa decorrente de uma combinação de fatores econômicos e de mercado que impactaram adversamente o setor. Entre os principais fatores foram: 1) taxa de juros elevada; 2) captação líquida negativa; 3) incertezas no cenário fiscal e econômico; 4) desvalorização do real. Fatores oriundos, sobretudo, do problema de credibilidade da política econômico local.

Estratégia de Investimento

Os fundos de investimento do segmento de renda variável da carteira FUNPREV, apresentaram resultado de -13,86%. Embora tenha apresentado desempenho negativo, mantiveram resultados alinhados aos seus respectivos benchmarks, com Ibovespa e small caps fechando em -10,36% e -25,03%, respectivamente.

Exterior: A classe Exterior apresentou a melhor performance da carteira do IGEPPS, representando 7,52% do portfólio do FUNPREV e contribuindo com 2,56% do resultado consolidado. Com uma valorização de 37,92%, foi possível realizar parte do lucro, resultando no resgate de R\$74.532.348,69. Essa estratégia iniciou o ano com um saldo de R\$ 261.613.982,19 e encerrou com R\$ 244.376.663,50.

O desempenho excepcional desse segmento foi impulsionado pela valorização das maiores empresas de tecnologia dos EUA, que alavancaram os principais índices, como S&P 500 e o Nasdaq. Os fundos do Exterior investem diretamente nessas empresas, permitindo uma diversificação internacional e o alinhamento com tendências globais, como a inteligência artificial, capturando grande parte desse movimento de valorização.

Estruturado: Esse segmento, que engloba fundos em participação na Economia Real e ativos Multimercados, encerrou 2024 com uma alocação correspondente a 3,55% da carteira global do IGEPPS. Os ativos apresentaram um desempenho positivo, registrando um retorno de 10,36% e contribuindo com 0,46% do resultado consolidado. Esse desempenho reflete a qualidade das empresas investidas no âmbito da economia real, aliada à diversificação em múltiplos mercados, o que contribuiu para a robustez da performance do segmento.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Estratégia de Alocação da Carteira

	%	Alvo PI	Racional
Renda Fixa	79,06%	↑ 82,50%	Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial
Alocação Dinâmica	7,91%	↑ 10,00%	• Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI.
Crédito Privado	2,50%	↑ 5,00%	• Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras.
Juro Pós-Fixado	26,78%	↓ 25,00%	• Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 13,50% no FOCUS e 15,50% na curva de juros do mercado.
Juro Nominal	2,17%	↑ 2,50%	• Oportunidade de alocação para garantir o carregamento de taxas pré-fixadas em patamar atrativo em relação aos ciclos de juros do passado.
Juro Real	39,69%	↑ 40,00%	• Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.
Renda Variável	9,87%	↓ 5,00%	Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez
Bolsa Brasil	9,87%	↓ 5,00%	• Contexto desafiador do Brasil adiciona potencial de valorização e diversificação a partir da seleção dos melhores gestores e estratégias para gerar aderência ao Benchmark. Integração de ETF's visa agilidade e flexibilidade.
Exterior	7,52%	↑ 8,00%	Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas
Alocação Dólar	3,73%	↑ 4,00%	• Dólar, enquanto moeda forte, adiciona potencial de diversificação e acesso a ativos com teses de investimentos seculares que possibilitam retornos consistentes no longo prazo. ETF's são alternativas para gestão tática.
Alocação Hedge	3,79%	↑ 4,00%	• Integração de ativos com proteção cambial, para absorção das tendências globais sem interferência da volatilidade da moeda brasileira. Oportunidades em renda fixa e alternativos protegem a carteira contra adversidades.
Estruturado	3,55%	↑ 4,50%	Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado	0,00%	0,00%	• Restrições regulatórias limitam as estratégias dos multimercados disponíveis a RPPS, adicionando baixo potencial de diversificação.
Economia Real	3,55%	4,50%	• Investimentos na economia real e em infraestrutura, com alto potencial valorização e diversificação com retorno IPCA+.
FUNPREV	100,00%	100,00%	

4.3 – Perspectivas da Carteira

Posicionamento da Carteira

O mercado de renda fixa oportuniza a possibilidade de ganhos superiores ao CDI através da seleção do prêmio de risco de crédito privado e da gestão ativa da curva de juros no Brasil. Além disso, diante do nível de estresse que as taxas de juros de mercado proporcionam na atual conjuntura econômica e política, há oportunidade da integração de ativos com marcação à mercado no portfólio, com assunção do risco de volatilidade, mas adição de captura de potencial valorização expressivo em curto espaço de tempo.

As perspectivas para o segmento de renda variável em 2025 permanecem moderadas, com oportunidades seletivas em um contexto de incertezas macroeconômicas e volatilidade persistente. Os riscos associados a tensões geopolíticas e à desaceleração econômica global reforçam a necessidade de uma abordagem cautelosa e prudente. Diante desse cenário e considerando o desempenho negativo dos fundos de renda variável na carteira do RPPS em 2024, a realocação parcial dos recursos para fundos de Renda Fixa, ETFs e ativos no exterior é avaliada como uma alternativa estratégica. Contudo, essas realocações dependem do timing adequado dos investimentos, da possibilidade de recuperação das cotas dos fundos de renda variável e da construção de entendimento com o tribunal de contas e com a Diretoria Executiva para autorizar resgates em fundos que apresentem desvalorização entre a data de aplicação e a data de resgate.

Perspectivas futuras

Além disso, a alocação de recursos em ETFs auxiliam na diversificação e assertividade de uma gestão tática na renda variável, com a possibilidade da realização de entradas e saídas eficientes visando a proteção contra um ambiente de adversidades e volatilidade, além de extrair potenciais ganhos em setores, teses e índices de referência alternativos. A integração de ETFs permitirá gestão mais eficiente da liquidez e dos custos, além de ampliar o universo investível de ativos no Brasil e no exterior.

A diversificação geográfica por meio de investimentos no Exterior possibilitará a continuidade da captura de retornos significativos em teses e temáticas indisponíveis no mercado doméstico. No segmento de renda fixa e multimercados, surgem oportunidades com estratégias descorrelacionadas, oferecendo proteção e geração de valor frente às dessincronias e dinâmicas de mercado. Na renda variável internacional, a abordagem estará centrada em ampliar a diversificação geográfica e cambial, com foco em teses seculares de crescimento, como tecnologia, saúde, sustentabilidade e outras áreas estratégicas.

Os ativos alternativos do segmento estruturado desempenham um papel estratégico na alocação de recursos, especialmente devido à sua capacidade de criação de valor vinculada à economia real e à infraestrutura. Historicamente, esses ativos contribuem para o portfólio do Instituto com retornos ajustados à inflação (IPCA + múltiplos de retorno), alavancados por empresas de setores como varejo online, saúde, infraestrutura, saneamento, energias renováveis, logística, entre outros, que são setores com baixo desenvolvimento e que possuem expressivo potencial de crescimento no Brasil, consolidando sua relevância como uma classe de ativos diferenciada.

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Responsabilidade técnica

Servidores

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

Estagiários

Heitor da Silva Passos Neto
Marco Antônio

Coordenador

Henrique Pereira Mascarenhas