

Relatório Mensal de Investimento Março/2025

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 Março/2025 para a gestão de recursos previdenciários.

A carteira de investimento encontra-se em conformidade com o mandato estabelecido na Política de Investimentos 2025 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 Líquido – FUNPREV, FINANPREV e SPSM
- 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 71 ativos, distribuídos entre 45 fundos de investimentos distribuídos entre 18 gestores, além das operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará, 25 Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Federal e 01 Letra Financeira, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

MÊS: MARÇO/2025

CARTEIRA	MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA			RENDIMENTO MÊS	RENDIMENTO ANO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO			PATRIMÔNIO LÍQUIDO
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO			Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta	Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta	
FUNPREV	R\$ 43.518.715,44	R\$ 26.164.196,59	R\$ -	R\$ 41.292.393,48	R\$ 115.616.239,15	0,94%	0,97%	96,91%	2,65%	3,40%	77,94%	R\$ 4.447.827.648,21
FINANPREV	R\$ 214.704.174,75	R\$ 219.326.136,39	R\$ -	R\$ 777.868,35	R\$ 1.687.458,28	0,77%	0,97%	79,38%	2,83%	3,40%	83,24%	R\$ 77.256.722,18
SPSM	R\$ 66.378.501,23	R\$ 71.713.808,46	R\$ -	R\$ 240.585,26	R\$ 490.196,38	0,55%	0,97%	56,70%	1,14%	3,40%	33,53%	R\$ 8.902.294,98
Disponibilidade Financeira												R\$ 114.962.593,78
IGEPPS/PA	R\$ 324.601.391,42	R\$ 317.204.141,44	R\$ -	R\$ 42.310.847,09	R\$ 117.793.893,81							R\$ 4.648.949.259,15

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

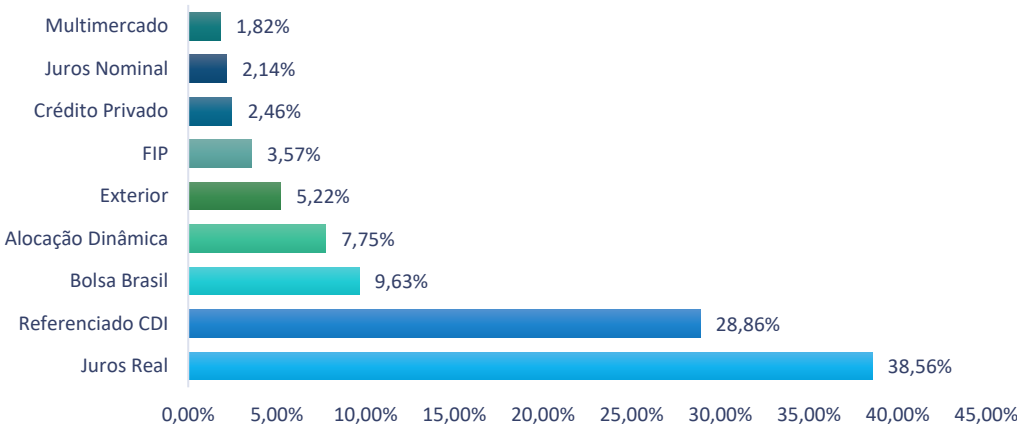
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 31/03/2025

				Política de Investimentos 2025			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.620.154.322,41	79,84%		82,50%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.068.113.924,47	45,61%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	143.284.812,78	3,16%	0,00%	10,00%	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	85.862.467,13	1,89%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.210.600.386,40	26,70%	0,00%	10,00%	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)	53.767.449,27	1,19%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.636.827,08	0,06%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	55.888.455,27	1,23%	0,00%	5,00%	5,00%	10,00%
Art. 7º, V "c"	Debêntures Incentivadas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Renda Variável		447.447.726,41	9,87%		5,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	447.447.726,41	9,87%	0,00%	2,50%	15,00%	40,00%
Art. 8º, II	FI ETF RV CVM		0,00%	0,00%	2,50%	15,00%	40,00%
Exterior		218.222.889,22	4,81%		6,00%		10,00%
Art. 9º, I	Fundos de Renda Fixa - Dívida Externa	-	0,00%	0,00%	1,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	104.117.187,05	2,30%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	114.105.702,17	2,52%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		248.161.727,32	5,47%		6,50%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	79.011.351,52	1,74%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	169.150.375,81	3,73%	0,00%	4,50%	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%	5,0%	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\$ 4.533.986.665,37			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 114.962.593,78					
Total Geral		R\$ 4.648.949.259,15					

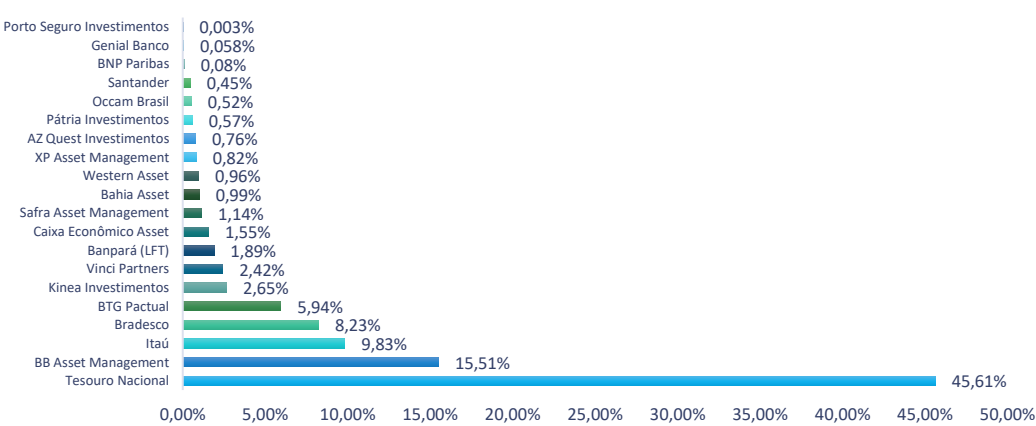
Fonte: NUGIN

1.3 - Distribuição da Carteira Global

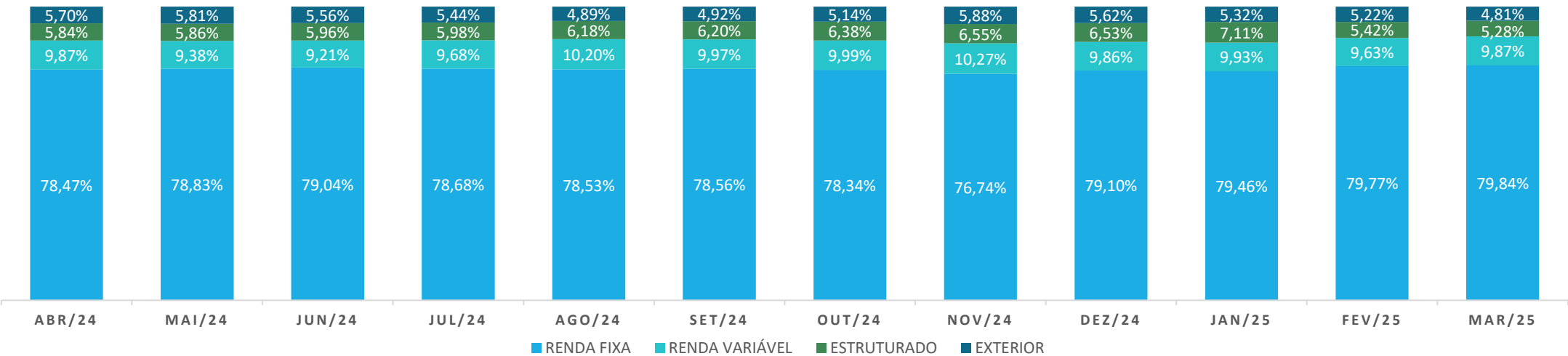
Distribuição de Recursos por Estratégia



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - ABRIL DE 2024 A MARÇO DE 2025



FONTE: NUGIN/IGEPPTS

1.4 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Mês		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\$	2.068.113.924,47	46,50%	R\$	27.906.773,68	R\$ 68.473.325,67	1,37%	3,41%			
LFT 210100 20290901	R\$	206.639.002,26	4,65%	R\$	1.994.693,16	R\$ 6.276.343,37	0,97%	3,13%	**	-	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$	103.660.609,10	2,33%	R\$	1.416.692,05	R\$ 3.495.625,47	1,39%	3,49%	0,29%	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$	133.256.644,45	3,00%	R\$	1.826.838,56	R\$ 4.558.420,66	1,39%	3,50%	0,29%	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$	42.708.121,55	0,96%	R\$	583.102,94	R\$ 1.453.295,49	1,38%	3,49%	0,29%	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$	112.877.201,72	2,54%	R\$	1.513.311,16	R\$ 3.714.155,71	1,36%	3,40%	0,29%	-	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$	50.518.768,04	1,14%	R\$	1.621.867,90	R\$ 1.439.325,02	3,32%	2,93%	**	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$	46.289.266,36	1,04%	R\$	640.473,39	R\$ 1.585.580,91	1,40%	3,55%	0,30%	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$	112.668.978,40	2,53%	R\$	1.511.424,86	R\$ 3.710.104,93	1,36%	3,41%	0,29%	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$	90.821.364,51	2,04%	R\$	1.255.901,76	R\$ 3.108.602,23	1,40%	3,54%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$	44.683.187,57	1,00%	R\$	618.249,72	R\$ 1.547.203,63	1,40%	3,55%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$	84.669.395,37	1,90%	R\$	1.140.689,87	R\$ 2.831.401,56	1,37%	3,42%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$	22.143.440,62	0,50%	R\$	306.286,21	R\$ 766.409,95	1,40%	3,55%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$	114.097.578,15	2,57%	R\$	1.530.260,55	R\$ 3.792.826,11	1,36%	3,40%	0,28%	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$	133.221.269,39	3,00%	R\$	1.830.169,03	R\$ 4.570.313,68	1,39%	3,51%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$	89.736.217,89	2,02%	R\$	1.211.520,11	R\$ 2.979.137,75	1,37%	3,43%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$	46.052.018,32	1,04%	R\$	634.779,28	R\$ 1.569.884,21	1,40%	3,53%	0,30%	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$	82.133.860,49	1,85%	R\$	1.122.280,32	R\$ 2.768.896,08	1,39%	3,49%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$	7.663.161,21	0,17%	R\$	104.437,97	R\$ 257.482,62	1,38%	3,48%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$	44.278.721,84	1,00%	R\$	600.729,20	R\$ 1.479.239,45	1,38%	3,46%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$	292.184.077,10	6,57%	R\$	3.925.907,32	R\$ 9.641.296,00	1,36%	3,41%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$	6.586.652,18	0,15%	R\$	88.501,01	R\$ 217.341,97	1,36%	3,41%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$	103.646.430,61	2,33%	R\$	1.416.617,29	R\$ 3.495.558,72	1,39%	3,49%	0,29%	-	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$	39.422.907,52	0,89%	R\$	420.903,93	R\$ 1.336.590,35	1,08%	3,51%	**	-	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$	39.273.721,83	0,88%	R\$	413.461,15	R\$ 1.313.245,30	1,06%	3,46%	**	-	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$	18.881.327,97	0,42%	R\$	177.674,93	R\$ 565.044,47	0,95%	3,08%	0,47%	-	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Mês		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\$	143.284.812,78	3,22%	R\$	1.134.067,86	R\$ 4.151.355,31	0,80%	2,98%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	4,13	0,00%	R\$	0,02	R\$ 0,23	0,52%	3,05%	2,29%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$	142.693.871,09	3,21%	R\$	1.129.914,47	R\$ 4.132.961,09	0,80%	2,98%	1,58%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	360.490,81	0,01%	R\$	2.930,12	R\$ 11.550,97	0,82%	3,02%	1,73%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	230.446,75	0,01%	R\$	1.223,25	R\$ 6.843,02	0,53%	3,06%	2,29%	0,18%	-
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	-	0,00%	R\$	47.744,76	R\$ 47.744,76	0,20%	0,20%	-	-	-
BOLETO FUNPREV 01 13032025	R\$	-	0,00%	R\$	47.744,76	R\$ 47.744,76	0,20%	0,20%	-	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	1.210.355.815,25	27,21%	R\$	11.210.944,66	R\$ 35.902.752,10	1,00%	2,07%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$	189,37	0,00%	R\$	2,00	R\$ 51,16	0,97%	3,18%	0,15%	0,20%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	663.991.525,59	14,93%	R\$	6.419.559,29	R\$ 20.564.095,74	0,98%	3,10%	0,09%	0,20%	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	337.572.871,33	7,59%	R\$	3.344.384,78	R\$ 9.890.785,01	1,00%	3,09%	0,09%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	208.791.228,97	4,69%	R\$	1.446.998,59	R\$ 5.447.820,19	0,70%	2,68%	0,54%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$	53.767.449,27	1,21%	R\$	910.822,98	R\$ 2.050.316,72	1,72%	3,96%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$	53.767.449,27	1,21%	R\$	910.822,98	R\$ 2.050.316,72	1,72%	3,96%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$	2.636.827,08	0,06%	-R\$	15.291,83	-R\$ 39.645,20	-0,58%	-1,48%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$	2.636.827,08	0,06%	-R\$	15.291,83	-R\$ 39.645,20	-0,58%	-1,48%	12,01%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	55.836.476,39	1,26%	R\$	418.642,06	R\$ 1.741.989,60	0,76%	3,22%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$	20.395.553,01	0,46%	R\$	60.582,82	R\$ 643.220,34	0,30%	3,26%	2,55%	0,30%	20,00%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$	18.624.276,35	0,42%	R\$	194.697,32	R\$ 605.593,80	1,06%	3,36%	0,21%	0,00%	0,00%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$	16.816.647,03	0,38%	R\$	163.361,91	R\$ 493.175,46	0,98%	3,02%	0,09%	0,25%	0,00%

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 447.447.726,41	10,06%	R\$ 13.101.755,97	R\$ 19.142.314,77	3,02%	4,47%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.537.639,72	0,03%	R\$ 53.955,12	R\$ 62.032,12	3,64%	4,20%	12,74%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 33.056.772,64	0,74%	R\$ 780.942,41	R\$ 603.575,78	2,42%	1,86%	13,02%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 44.768.060,34	1,01%	R\$ 2.332.474,29	R\$ 3.557.893,43	5,50%	8,63%	15,63%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 39.344.996,87	0,88%	R\$ 601.267,35	R\$ 89.540,29	1,55%	0,23%	12,49%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 1.063.384,07	0,02%	R\$ 46.331,00	R\$ 67.800,77	4,56%	6,81%	13,89%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.626.084,10	0,06%	R\$ 168.586,93	R\$ 299.693,51	6,86%	12,88%	18,99%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.804.029,28	0,31%	R\$ 284.712,03	R\$ 888.663,32	2,11%	6,88%	18,57%	1,50%	-
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 3.116.703,85	0,07%	R\$ 107.977,08	R\$ 159.445,48	3,59%	5,39%	15,44%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 77.547.217,41	1,74%	-R\$ 2.102.074,44	-R\$ 1.294.463,59	-2,64%	-1,64%	15,65%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 46.586.065,27	1,05%	R\$ 2.193.771,07	R\$ 1.247.349,58	4,94%	2,75%	15,78%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 30.215.239,89	0,68%	R\$ 1.609.067,50	R\$ 2.468.667,31	5,62%	8,90%	15,90%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 23.544.357,89	0,53%	R\$ 979.126,88	R\$ 1.366.672,35	4,34%	6,16%	10,92%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 36.191.284,16	0,81%	R\$ 2.392.168,54	R\$ 3.156.773,61	7,08%	9,56%	17,00%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 15.684.445,55	0,35%	R\$ 1.039.995,65	R\$ 1.345.387,90	7,10%	9,38%	15,20%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 55.064.492,13	1,24%	R\$ 1.680.451,61	R\$ 3.801.107,69	3,15%	7,41%	15,13%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 23.296.953,25	0,52%	R\$ 933.002,95	R\$ 1.322.175,21	4,17%	6,02%	13,67%	0,97%	20,00%
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 104.117.187,05	2,34%	-R\$ 4.764.279,47	-R\$ 5.660.358,62	-4,38%	-5,16%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 41.306.009,19	0,93%	-R\$ 1.939.135,79	-R\$ 1.013.948,00	-4,48%	-2,40%	11,10%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 37.016.773,02	0,83%	-R\$ 1.653.138,70	-R\$ 3.191.929,86	-4,27%	-7,94%	12,53%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 25.794.404,83	0,58%	-R\$ 1.172.004,98	-R\$ 1.454.480,76	-4,35%	-5,34%	12,49%	1,00%	10,00%
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 114.105.702,17	2,57%	-R\$ 12.273.724,00	-R\$ 20.493.415,66	-9,71%	-15,23%			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 70.462.124,63	1,58%	-R\$ 7.499.256,03	-R\$ 13.241.909,90	-9,62%	-15,82%	18,05%	0,70%	-
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 43.643.577,54	0,98%	-R\$ 4.774.467,97	-R\$ 7.251.505,77	-9,86%	-14,25%	18,11%	1,50%	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 447.447.726,41	10,06%	R\$ 13.101.755,97	R\$ 19.142.314,77	3,02%	4,47%			
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 79.011.351,52	1,78%	-R\$ 3.170.920,63	-R\$ 2.781.425,32	-3,86%	-3,40%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 79.011.351,52	1,78%	-R\$ 3.170.920,63	-R\$ 2.781.425,32	-3,86%	-3,40%	13,45%	0,20%	-
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 169.150.375,81	3,80%	R\$ 6.785.857,44	R\$ 13.081.285,02	4,20%	8,44%			
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 92.474.859,94	2,08%	R\$ 349.484,80	R\$ 7.000.778,04	0,38%	8,19%	8,02%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 16.851.858,84	0,38%	R\$ 2.590.897,84	R\$ 2.358.796,97	20,53%	18,37%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 189.139,10	0,00%	-R\$ 8.038,90	-R\$ 17.757,02	-4,08%	-8,58%	7,73%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 626.670,95	0,01%	-R\$ 32.511,71	-R\$ 101.170,71	-4,93%	10,30%	*	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 23.441.509,11	0,53%	R\$ 388.208,74	R\$ 177.600,09	1,68%	0,76%	*	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.448.623,38	0,06%	R\$ 53.306,99	-R\$ 9.112,10	2,23%	1,67%	*	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 27.583.408,26	0,62%	R\$ 3.525.618,89	R\$ 3.439.482,88	14,65%	14,25%	*	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 5.534.306,22	0,12%	-R\$ 81.109,22	R\$ 232.666,87	-1,44%	4,39%	*	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.447.827.648,21	100%	R\$ 41.292.393,48	R\$ 115.616.239,15	0,94%	2,65 %			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,97 %	3,40 %			

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 Títulos ainda não possuem 12 meses na carteira, logo, a Quantum Axis não calcula ainda sua Volatilidade em 12 meses.

1.5 – Carteira FINANPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 76.960.172,15	99,62%	R\$ 767.965,89	R\$ 1.627.644,45	0,55%	1,29%			
BOLETO FINANPREV 01 - 07	R\$ -	0,00%	-	R\$ 819.480,50	-	0,99%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 08 25022025	R\$ -	0,00%	R\$ 46.899,03	R\$ 62.486,11	0,44%	0,59%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 09 27022025	R\$ -	0,00%	R\$ 222.042,56	R\$ 246.653,54	0,44%	0,49%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 10 28022025	R\$ -	0,00%	R\$ 88.421,99	R\$ 88.421,99	0,44%	0,44%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 11 07032025	R\$ -	0,00%	R\$ 147.260,07	R\$ 147.260,07	0,29%	0,29%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 12 10032025	R\$ -	0,00%	R\$ 119.238,78	R\$ 119.238,78	0,25%	0,25%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 13 11032025	R\$ -	0,00%	R\$ 26.390,16	R\$ 26.390,16	0,20%	0,20%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 14 12032025	R\$ -	0,00%	R\$ 34.795,00	R\$ 34.795,00	0,15%	0,15%			
BOLETO FINANPREV 15 13032025	R\$ -	0,00%	R\$ 2.126,18	R\$ 2.126,18	0,10%	0,10%			
BOLETO FINANPREV 16 27032025	R\$ 993.577,26	1,29%	R\$ 1.043,05	R\$ 1.043,05	0,11%	0,11%			
BOLETO FINANPREV 17 27032025	R\$ 75.966.594,89	98,33%	R\$ 79.749,07	R\$ 79.749,07	0,11%	0,00%			
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 244.571,15	0,32%	R\$ 9.329,42	R\$ 57.778,13	1,01%	2,08%			
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ -	0,00%	R\$ 3.464,51	R\$ 23.445,84	0,35%	2,43%	0,09%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 110.885,52	0,14%	R\$ 5.058,76	R\$ 30.529,46	0,97%	3,05%	0,07%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 133.685,63	0,17%	R\$ 806,15	R\$ 3.802,83	0,61%	2,93%	0,99%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 51.978,88	0,07%	R\$ 573,04	R\$ 2.035,71	0,99%	2,01%			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 51.978,88	0,07%	R\$ 573,04	R\$ 2.035,71	0,96%	2,99%	0,07%	0,30%	-
TOTAL	R\$ 77.256.722,18	100,00%	R\$ 777.868,35	R\$ 1.687.458,29	0,77%	2,83%			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,97%	3,40%			

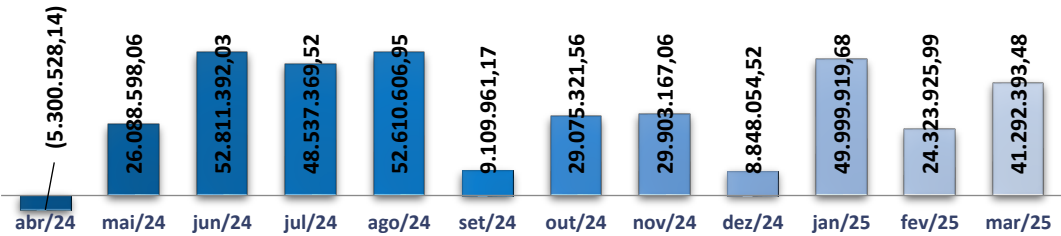
*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

1.6 – Carteira SPSM

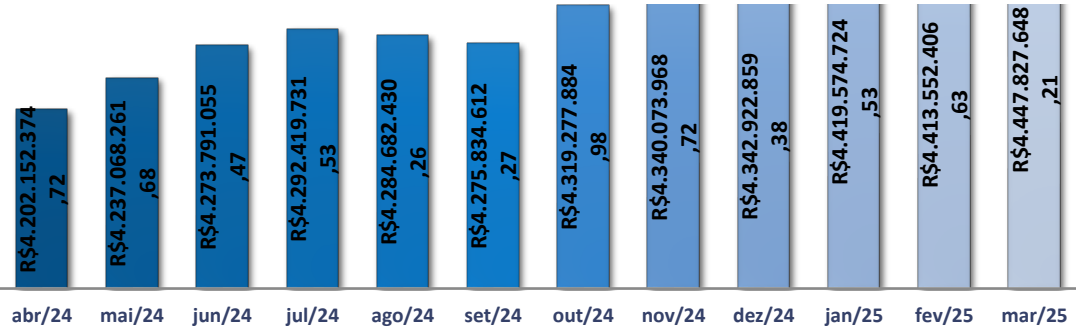
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 8.902.294,98	100%	R\$ 240.585,26	R\$ 490.196,37	0,54%	1,14%
BOLETO SPSM 01-04	R\$ -	0,00%	-	R\$ 249.611,11	-	0,59%
BOLETO SPSM 05 28022025	R\$ -	0,00%	R\$ 61.895,39	R\$ 61.895,39	0,44%	0,44%
BOLETO SPSM 06 07032025	R\$ -	0,00%	R\$ 169.344,32	R\$ 169.344,32	0,29%	0,29%
BOLETO SPSM 07 27032025	R\$ 8.902.294,98	100,00%	R\$ 9.345,55	R\$ 9.345,55	0,11%	0,11%
TOTAL	R\$ 8.902.294,98	100%	R\$ 240.585,26	R\$ 490.196,38	0,55%	1,14%

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – Abril de 2024 a Março de 2025 – FUNPREV, FINANPREV e SPSM

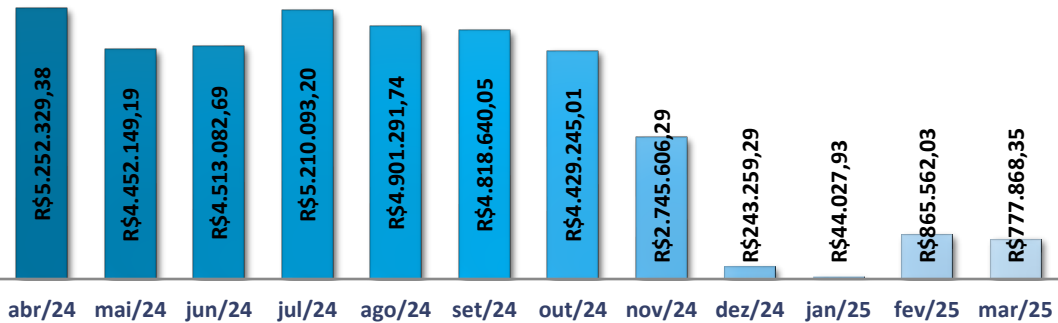
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Abril/2024 a Março/2025



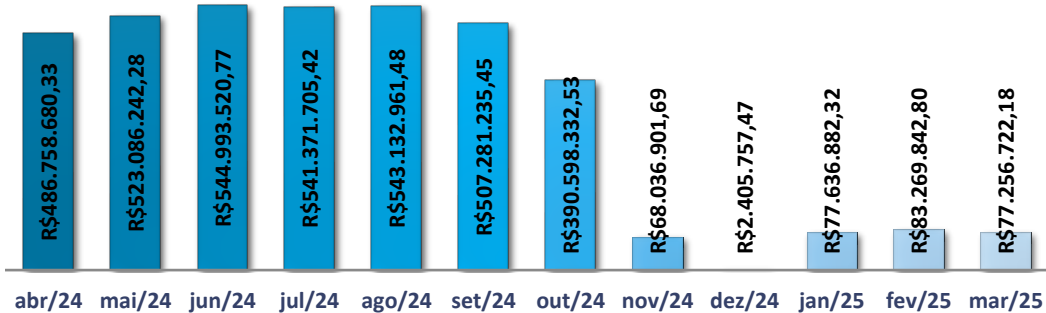
Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV (Fundos + LFT) - Abril/2024 a Março/2025



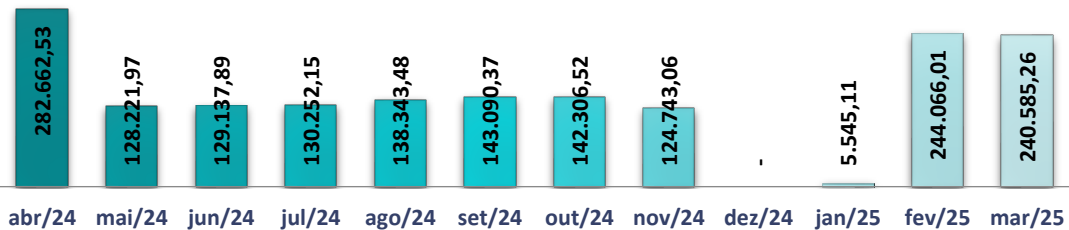
Evolução do Rendimento - FINANPREV (Fundos + LFT) - Abril/2024 a Março/2025



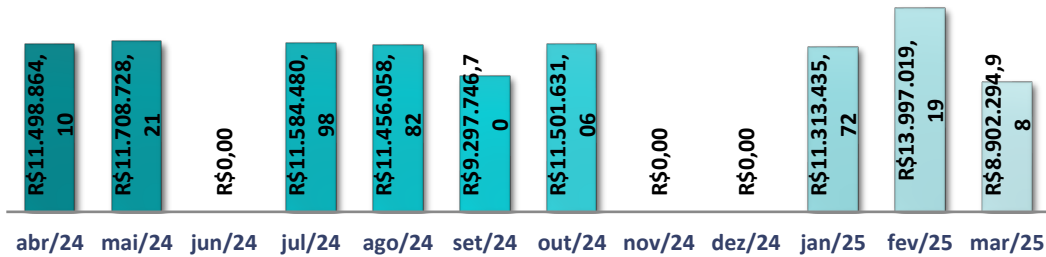
Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) - Abril/2024 a Março/2025



Evolução do Rendimento - SPSM (LFT) - Abril/2024 a Março/2025



Evolução do Patrimônio Líquido - SPSM (LFT) - Abril/2024 a Março/2025



FONTE: NUGIN/IGEPPS

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		
dez/24	R\$ 4.340.073.968,76	R\$ 41.300.000,00	R\$ 384.254.265,38	R\$ 0,00	R\$ 29.903.167,06	R\$ 0,00	R\$ 401.606.262,19	R\$ 0,00	R\$ 44.000,00	R\$ 8.848.054,52	R\$ 4.342.922.859,41
JANEIRO	R\$ 4.342.922.859,41	R\$ 15.500.000,00	R\$ 21.400.924,47	R\$ 5.232.308,71	R\$ 9.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.248.978,99	R\$ 5.232.308,71	R\$ 0,00	R\$ 49.999.919,68	R\$ 4.419.574.724,57
FEVEREIRO	R\$ 4.419.574.724,57	R\$ 19.500.000,00	R\$ 971.554,60		R\$ 33.258.803,57	R\$ 0,00	R\$ 432.191,50	R\$ 16.841.116,10	R\$ 285.687,30	R\$ 24.323.925,99	R\$ 4.413.552.406,69
MARÇO	R\$ 4.413.552.406,69	R\$ 17.379.681,93	R\$ 1.815.107,52		R\$ 24.371.670,00	R\$ 0,00	R\$ 1.645.893,57	R\$ 0,00	R\$ 194.377,03	R\$ 41.292.393,48	R\$ 4.447.827.649,02
TOTAL	R\$ 4.413.552.406,69	R\$ 52.379.681,93	R\$ 24.187.586,59	R\$ 5.232.308,71	R\$ 66.630.473,57	R\$ 0,00	R\$ 3.327.064,06	R\$ 22.073.424,81	R\$ 480.064,33	R\$ 115.616.239,15	

Fonte: NUGIN/IGEPPS

Observações:

1. Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira ou chamada de capital

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: MARÇO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
07/03/2025	R\$ 7.017.734,67		BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária e Desbloqueio Judicial
11/03/2025		R\$ 24.323.925,99	BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento da LC 125/2019
11/03/2025		R\$ 72,47	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
11/03/2025		R\$ 189.443,46	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
11/03/2025	R\$ 24.323.925,99		Operação Compromissada	Atendimento da LC 125/2019
12/03/2025	R\$ 4.583.417,00		BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária e Desbloqueio Judicial
19/03/2025	R\$ 47.744,21		BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente (Rendimento da Operação Compromissada)
20/03/2025		R\$ 4.861,10	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
27/03/2025		R\$ 1.645.893,57	BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento da Chamada de Capital
27/03/2025	R\$ 1.545.893,57		BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
28/03/2025	R\$ 6.000.000,00		BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
TOTAL	R\$ 43.518.715,44	R\$ 26.164.196,59		

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: MARÇO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
07/03/2025	R\$ 49.988.841,28		Pagamento Folha FINANPREV
10/03/2025	R\$ 48.584.009,01		Pagamento Folha FINANPREV
11/03/2025	R\$ 13.444.183,79		Pagamento Folha FINANPREV
12/03/2025	R\$ 23.640.374,55		Pagamento Folha FINANPREV
13/03/2025	R\$ 2.167.385,79		Pagamento Folha FINANPREV
17/03/2025		R\$ 219.326.136,39	Pagamento Folha FINANPREV
27/03/2025	R\$ 76.879.380,03		Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	R\$ 214.704.174,45	R\$ 219.326.136,39	

Fonte: NUGIN/IGEPPS

MOVIMENTAÇÕES SPSM: MARÇO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
07/03/2025	R\$ 57.485.551,80		Pagamento Folha SPSM
17/03/2025		R\$ 71.713.808,46	Pagamento Folha SPSM
27/03/2025	8892949,43		Pagamento Folha SPSM
TOTAL	R\$ 66.378.501,23	R\$ 71.713.808,46	

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.

		mar/25
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.636.827,08
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		77.920.222,19
RETORNO NO MÊS (%)		-0,58%
RETORNO NO MÊS (\$)		- 15.291,83
PATRIMÔNIO DO FUNDO		34.644.362,91
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 75.283.395,11

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 passou a ser financiada de forma rateada pelos recursos dos fundos FUNPREV, FINANPREV e SPSM, em percentual igual ao limite legal, nos moldes que é determinado pela Portaria MPS 1.467/2022.

Para o ano de 2025, o valor total de taxa de administração previsto é de R\$ 297.168.904,85 (duzentos e noventa e sete milhões cento e sessenta e oito mil novecentos e quatro reais e oitenta e cinco centavos), rateado entre os três fundos.

Para custear as despesas administrativas de **Março/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$24.702.061,74**. No acumulado do ano, 28% do montante de recursos destinado para cobrir a taxa de administração do IGEPPS já foram utilizados, o que corresponde ao valor de **R\$83.035.789,54**, sendo 26% custeado pelo FINANPREV, 41% custeado pelo FUNPREV e 29% custeado pelo SPSM.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						
PERÍODO	ARRECADAÇÃO			TOTAL		
	FUNPREV	FINANPREV	SPSM			
JANEIRO	R\$ 5.200.000,00	R\$ 12.000.000,00	R\$ 8.000.000,00	R\$ 25.200.000,00		
FEVEREIRO	R\$ 1.544.031,72	R\$ 26.009.976,32	R\$ 5.579.719,76	R\$ 33.133.727,80		
MARÇO	R\$ 2.000.000,00	R\$ 19.169.556,62	R\$ 3.532.505,12	R\$ 24.702.061,74		
TOTAL	R\$ 8.744.031,72	R\$ 57.179.532,94	R\$ 17.112.224,88	R\$ 83.035.789,54		
% Utilizado	40,75%	26,29%	29,39%	27,94%		

Fonte: NUGIN/COAF/IGEPPS

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\$ 3.747.557.993,29** no período de 2016 até março de 2025.

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
2025	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2025	R\$ 115.616.239,15
TOTAL		R\$ 3.747.557.993,29

Fonte: NUGIN

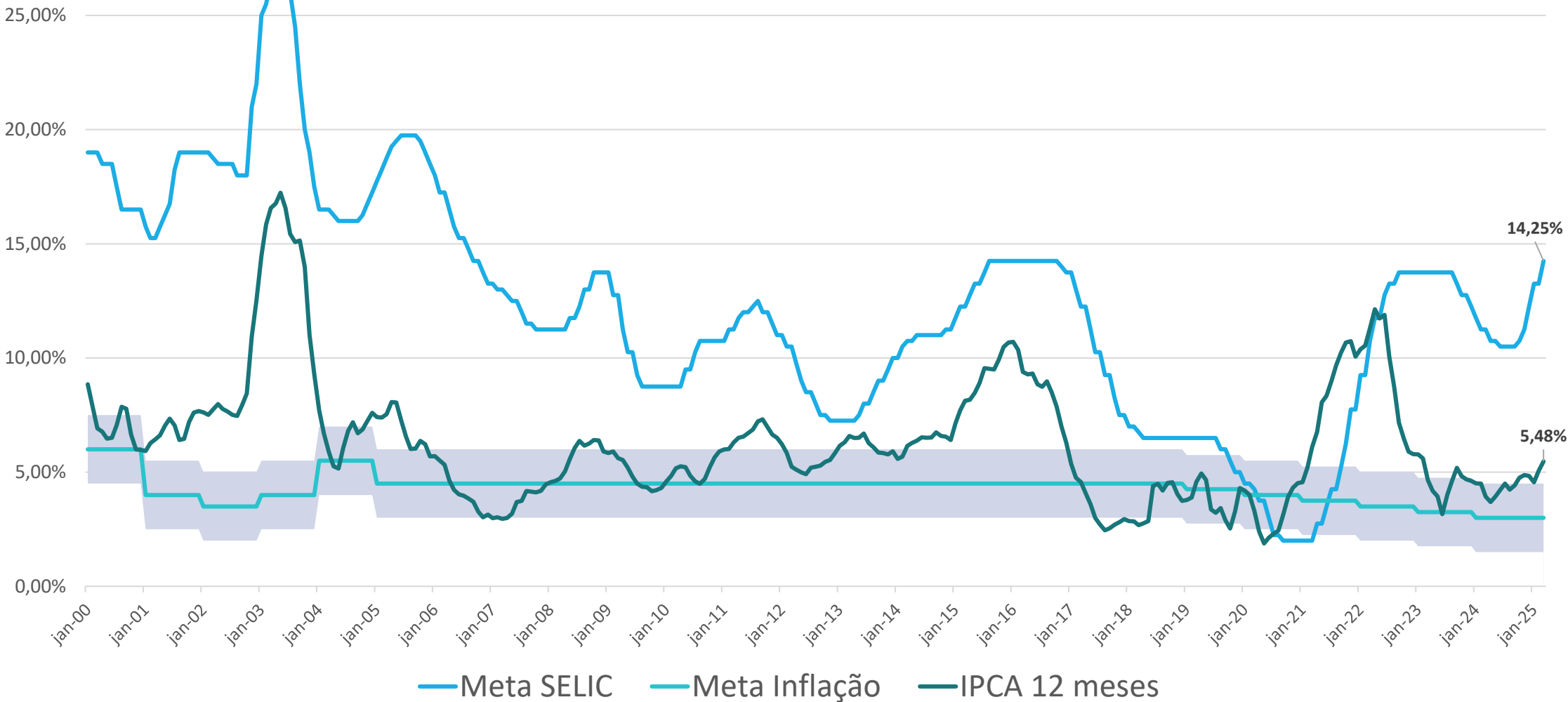
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2025.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2025				
Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
Saldo 2024	8.848.054,52		8.848.054,52	
jan-25	49.999.919,68		49.999.919,68	
fev/25	24.323.925,99		24.323.925,99	
mar-25	41.292.393,48		41.292.393,48	
Total	115.616.239,15		115.616.239,15	

*O saldo é transferido no mês subsequente

2. Gestão de Investimento

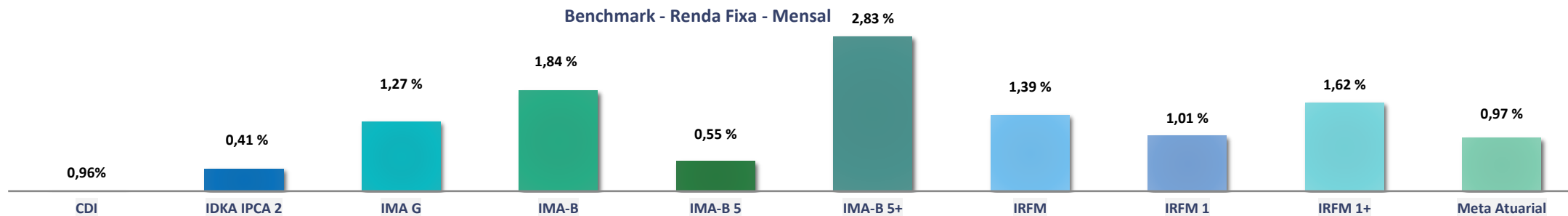
2.1 – Indicadores de Mercado – Março/2025



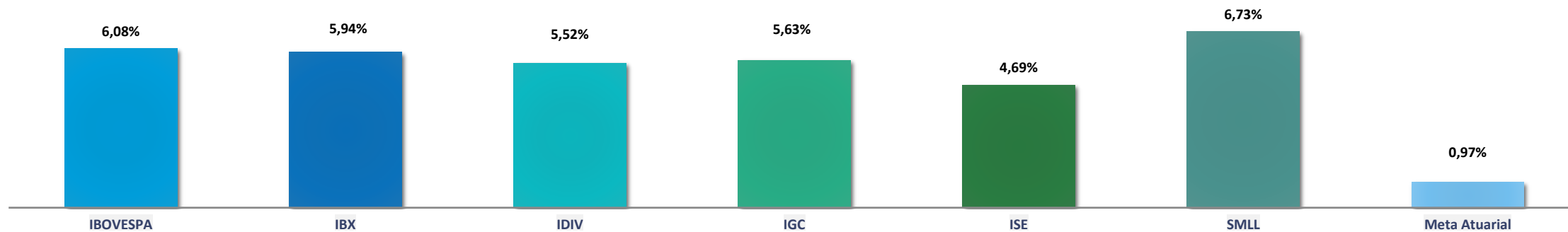
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Março/2025

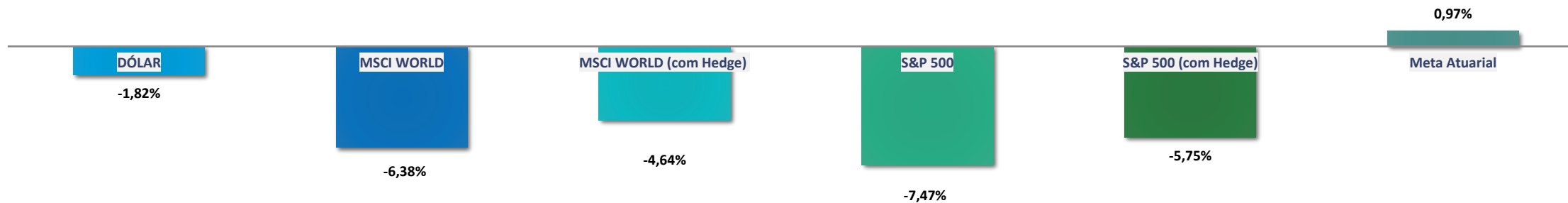
Benchmark - Renda Fixa - Mensal



Benchmark - Renda Variável - Mensal



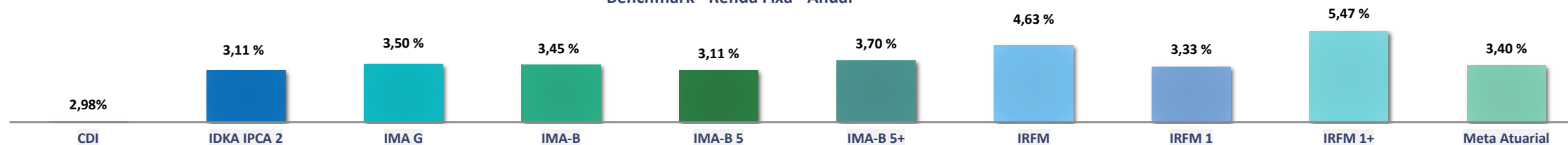
Benchmark - Exterior - Mensal



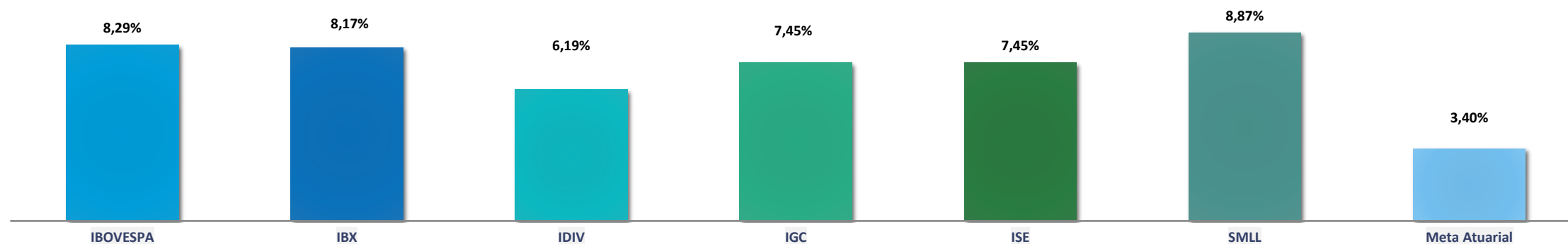
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Acumulado/2025

Benchmark - Renda Fixa - Anual



Benchmark - Renda Variável - Anual

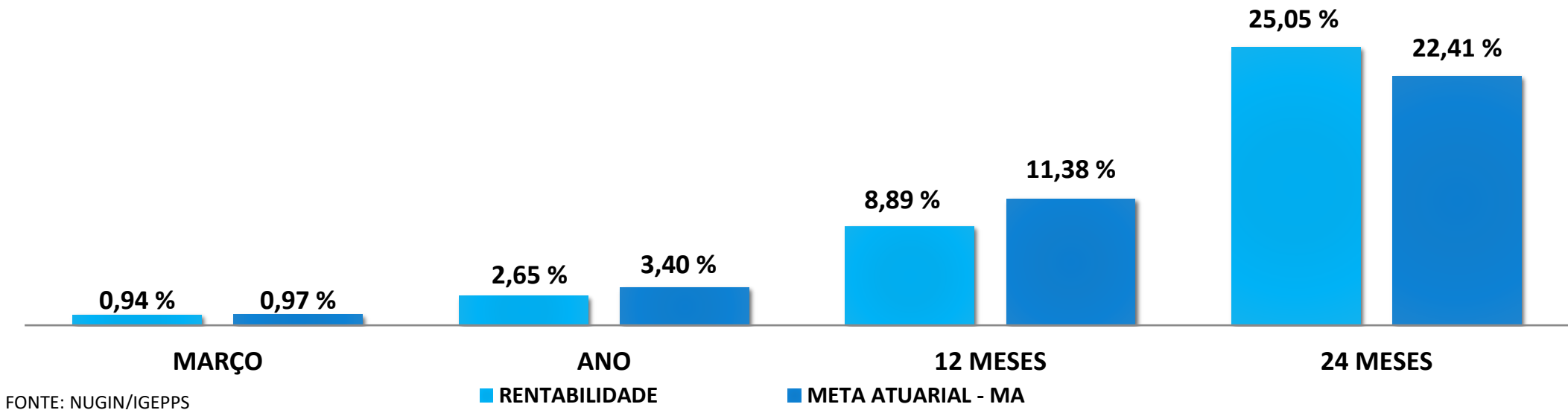


Benchmark - Exterior - Anual



2.2 – Indicadores da Carteira

Retorno FUNPREV X Meta Atuarial



Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2025				
MESES	JAN	FEV	MAR	
RENTABILIDADE - Mês	1,15%	0,55%	0,94%	
META ATUARIAL (IPCA+5,61%)	0,64%	1,75%	0,97%	
DIFERENÇA	0,51%	-1,20%	-0,03%	
RENTABILIDADE - Acumulado	1,15%	1,70%	2,65%	
META ATUARIAL - Acumulado	0,64%	2,40%	3,40%	
DIFERENÇA - Acumulado	0,51%	-0,70%	-0,75%	

2.2 – Indicadores da Carteira

Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%	14,69%
2007	1,07%	0,86%	1,04%	0,94%	1,02%	0,90%	0,96%	0,98%	0,81%	0,91%	0,82%	0,83%	11,73%
2008	0,93%	0,81%	0,81%	0,86%	0,86%	0,95%	1,06%	1,00%	1,04%	1,07%	1,01%	1,15%	12,16%
2009	1,08%	0,85%	0,99%	0,84%	0,81%	0,78%	0,86%	0,73%	0,78%	0,76%	0,76%	0,80%	10,51%
2010	0,66%	0,67%	0,98%	0,59%	0,51%	0,85%	1,38%	1,58%	0,68%	1,58%	0,80%	1,94%	12,91%
2011	-0,01%	0,74%	1,49%	0,61%	1,31%	-0,04%	0,53%	4,24%	0,79%	1,59%	1,69%	1,20%	15,02%
2012	1,65%	2,07%	1,64%	3,49%	1,27%	-0,13%	2,76%	1,66%	1,27%	3,29%	0,74%	2,05%	24,00%
2013	0,50%	-0,70%	-1,66%	1,45%	-3,40%	-3,02%	1,23%	-1,77%	0,99%	1,27%	-2,28%	0,70%	-6,65%
2014	-2,30%	2,85%	1,25%	1,74%	2,48%	1,02%	0,92%	3,18%	-2,14%	1,52%	1,42%	-0,89%	11,44%
2015	1,34%	1,31%	0,67%	1,69%	1,37%	0,56%	0,41%	-1,89%	0,12%	1,84%	0,76%	1,83%	10,42%
2016	1,71%	1,12%	2,04%	1,85%	0,63%	1,28%	1,58%	0,94%	1,36%	1,05%	0,10%	1,59%	16,35%
2017	1,80%	1,92%	1,18%	0,46%	0,00%	0,73%	2,50%	1,17%	1,39%	0,12%	-0,24%	1,10%	12,79%
2018	2,12%	0,66%	1,32%	0,33%	-1,87%	0,07%	1,72%	-0,38%	0,70%	3,25%	1,18%	1,23%	10,71%
2019	2,50%	0,32%	0,59%	1,07%	2,14%	2,56%	1,30%	0,18%	1,51%	1,64%	0,03%	1,77%	16,72%
2020	0,71%	-0,44%	-5,46%	1,88%	2,10%	2,01%	1,91%	-0,63%	-1,18%	-0,33%	2,13%	2,58%	5,10%
2021	-0,44%	-0,59%	0,38%	1,03%	1,13%	0,22%	-0,50%	-0,85%	-0,92%	-1,61%	0,99%	0,90%	-0,31%
2022	0,26%	0,11%	2,23%	-1,01%	0,74%	-1,59%	1,48%	1,00%	0,12%	2,13%	-0,65%	0,00%	4,86%
2023	1,55%	-0,21%	0,97%	0,92%	1,79%	1,98%	1,23%	-0,14%	0,22%	-0,12%	2,68%	1,79%	13,38%
2024	0,47%	1,34%	1,47%	-0,12%	0,62%	1,24%	1,14%	1,23%	0,21%	0,68%	0,69%	0,18%	9,54%
2025	1,15%	0,55%	0,94%										2,65%

Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

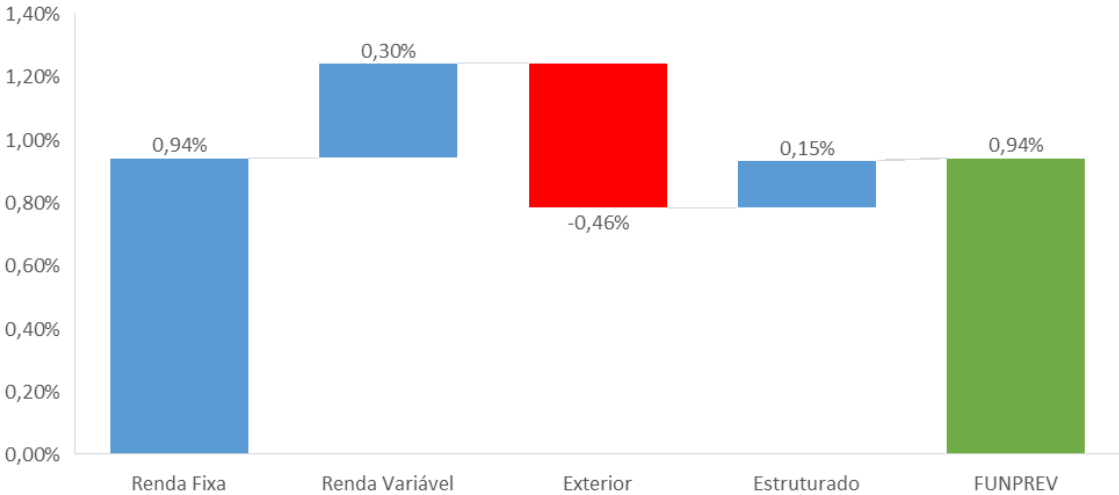
3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

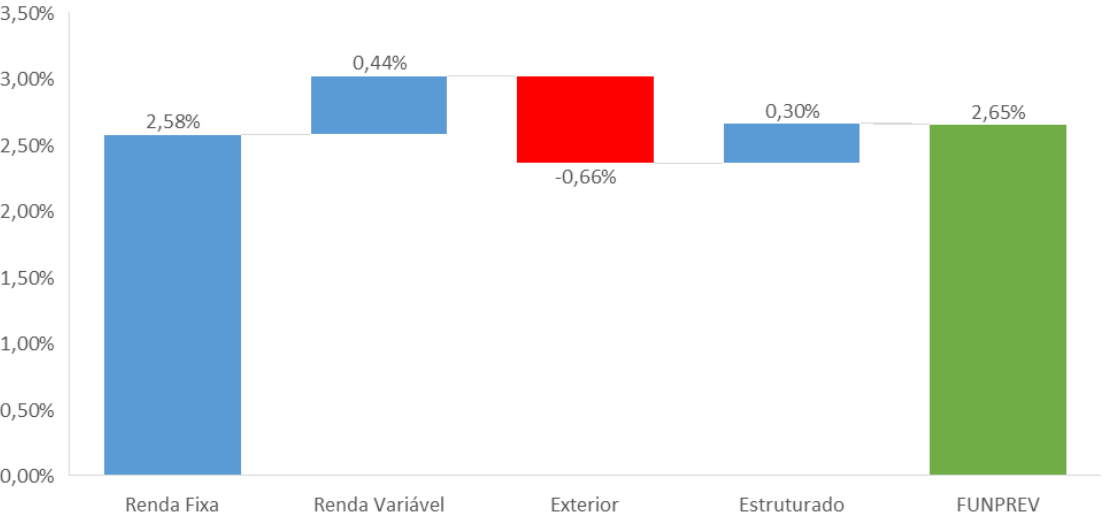
FUNPREV	%	Alvo PI	Retorno		Contribuição	
			mar/25	2025	mar/25	2025
Renda Fixa	79,45%	↑ 82,50%	1,19%	3,26%	0,94%	2,58%
Alocação Dinâmica	7,91%	↑ 10,00%	0,74%	2,80%	0,06%	0,22%
Crédito Privado	2,53%	↑ 5,00%	1,30%	3,58%	0,03%	0,09%
Juro Pós-Fixado	27,16%	↓ 25,00%	0,98%	3,11%	0,02%	0,85%
Juro Nominal	2,19%	↑ 2,50%	1,05%	3,35%	0,27%	0,07%
Juro Real	39,66%	↑ 40,00%	1,42%	3,44%	0,56%	1,35%
Renda Variável	10,06%	↓ 5,00%	3,02%	4,47%	0,30%	0,44%
Bolsa Brasil	10,06%	↓ 5,00%	3,02%	4,47%	0,30%	0,44%
Exterior	6,68%	↑ 8,00%	-6,37%	-8,87%	-0,46%	-0,66%
Alocação Dólar	3,54%	↑ 4,00%	-8,77%	-13,56%	-0,31%	-0,50%
Alocação Hedge	3,15%	↑ 4,00%	-4,12%	-4,25%	-0,15%	-0,16%
Estruturado	3,80%	↑ 4,50%	4,21%	8,51%	0,15%	0,30%
Economia Real	3,80%	↑ 4,50%	4,21%	8,51%	0,15%	0,30%
FUNPREV	100,00%	100,00%	0,94%	2,65%	0,94%	2,65%

Fonte: Bloomberg.

Contribuição ao Retorno - Março/2025



Contribuição ao Retorno - 2025



3.2 – Monitor de Risco

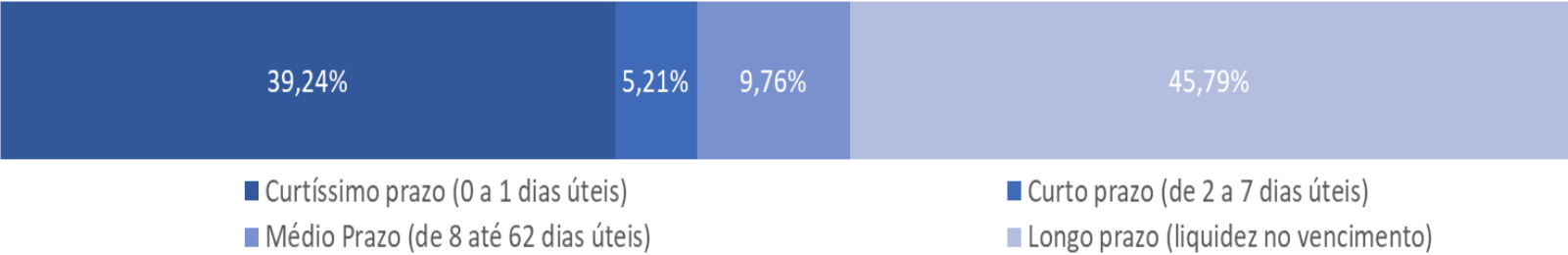
Risco de Mercado - FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				mar/25	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	79,45%	0,48%	10,43%	0,00%	-1,43%	-20,27%	-0,69%	15,78%
Renda Variável	10,06%	13,41%	17,84%	-2,42%	-15,49%	-39,91%	-4,02%	36,69%
Exterior	6,68%	12,48%	0,76%	-6,38%	-10,64%	-9,57%	-0,04%	13,56%
Estruturado	3,80%	6,34%	2,66%	-1,87%	-9,52%	-13,50%	-2,33%	12,50%
FUNPREV	100,00%	1,56%	5,25%	-0,24%	-1,48%	-20,53%	-1,05%	17,88%

Risco de Crédito - FUNPREV

e Crédito	mar/25	Observação: No FUNPREV, 6 Fundos possuem 49,42% do total de PL em ativos de crédito privado, o que equivale a um montante de R\$ 522.567.605,18. Assim, este valor, que representa 11,53% do PL do FUNPREV, é o que está exposto em Crédito Privado via fundos de investimentos.
Rating AAA	84,38%	
Rating AA	8,36%	
Rating A	0,09%	
Rating BBB	0,04%	
Rating C	0,01%	
Rating D	0,01%	
Outros	7,10%	
Geral	100%	

Risco de Liquidez - FUNPREV



Risco Operacional - Sequestros Judicial IGEPPS (Fev/2022 – Mar/2025)

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 442.644,49
Janeiro	R\$ 301.938,31
Fevereiro	R\$ 42.503,98
Março	R\$ 98.202,20
Acumulado	R\$ 17.668.253,31

3.2 – Monitor de Risco

		Diagnóstico	Contingência
Riscos	Mercado	Observamos a elevação do nível de volatilidade e <i>drawdown</i> da estratégia de Renda Variável e Exterior, 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 e Exterior.
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 92,83% dos ativos de crédito privado que possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Observamos ativos com rating C e D em número reduzido (0,01%), respectivamente. O NUGIN monitora a polêmica sobre a cobertura do FGC e seus impactos sobre o mercado de crédito.	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 (39,24%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Operacional	Ocorrência de bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, que podem impactar na liquidez dos investimentos.	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;
	Imagem	Nenhum evento relevante no mês de Março.	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 disso, 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: Atividade econômica nos EUA e na Europa deu sinais de moderação.** Os dados de atividade dos EUA sugerem moderação, mantendo a expectativa de que o FED ainda poderá cortar juros neste ano. Os mercados globais concentraram suas atenções na região europeia, com o anúncio do aumento dos gastos com defesa e a indicação de que a Alemanha aprovará até o final deste mês alterações importantes nas suas regras fiscais na direção de ampliação significativa dos gastos em investimentos e defesa. Na China, os dados do 1ºB/25 trouxeram sinais positivos, com crescimento das vendas varejistas e produção industrial. Por outro lado, os investimentos imobiliários caíram e a taxa de desemprego atingiu o maior patamar em dois anos.
- **Brasil: Mercado de trabalho se manteve aquecido.** De acordo com os últimos dados de fevereiro do CAGED, do Ministério do Trabalho, foram criadas 432 mil vagas de emprego formal no mês, consideravelmente acima da expectativa do mercado (227,5 mil). Na mesma linha, os dados da PNAD Contínua, do IBGE, mostraram resiliência do emprego: a taxa de desemprego ficou estável em 6,6% na série dessazonalizada (passando de 6,5% para 6,8% nos dados originais), com alta concomitante da população ocupada e da força de trabalho, demonstrando assim, um 1º trimestre de atividade ainda forte.

Inflação

- **Global: Nos EUA, riscos de inflação ligados ao potencial aumento de tarifas de importação.** Houve revisão altista para inflação. A projeção para o núcleo de inflação em 2025 foi elevada de 2,5% para 2,8%, mantendo-se em 2,2% e 2,0% para 2026 e 2027, respectivamente. O presidente do FED, Jerome Powell, indicou que o impacto das tarifas na inflação deve ser transitório, reiterando que as expectativas continuam ancoradas para horizontes mais longos.
- **Brasil: Manutenção da magnitude do ciclo de alta dos juros.** O Copom decidiu elevar a taxa básica de juros em 1,00 p.p, alcançando o patamar de 14,25% em março, conforme esperado. Em ata, o Copom apontou o ambiente internacional mais desafiador e reiterou que, para maio, o aumento da taxa de juros será de menor magnitude, mas que a elevação total deste ciclo dependerá da convergência da inflação à meta.

Juros

- **Global: FED manteve a taxa básica de juros no intervalo de 4,25% e 4,5%.** Mas apontou para maior incerteza econômica por conta da nova política comercial de Donald Trump. Embora o mercado esteja debatendo a probabilidade de recessão, o FED considera este cenário improvável. O ambiente externo ainda se caracteriza pela resiliência da atividade. China e Japão também optaram pela manutenção dos juros. Os principais bancos centrais continuam com perspectivas de relaxamento no aperto monetário, além de aguardar dados de confirmação de convergência da inflação a meta.
- **Brasil: Manutenção da magnitude do ciclo de alta dos juros.** O Copom decidiu elevar a taxa básica de juros em 1,00 p.p, alcançando o patamar de 14,25% em março, conforme esperado. Em ata, o Copom apontou o ambiente internacional mais desafiador e reiterou que, para maio, o aumento da taxa de juros será de menor magnitude, mas que a elevação total deste ciclo dependerá da convergência da inflação à meta.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Mercado

- **Global: Risco de recessão nos EUA derruba mercados pelo mundo.** As bolsas globais despencaram, repercutindo temores sobre uma possível recessão nos EUA após o presidente Donald Trump afirmar que não descarta essa possibilidade. A maioria dos países e das empresas que exportam para o mercado norte-americano aguardam o esperado anúncio da nova política de tarifas recíprocas dos EUA no dia 2 de abril. O S&P 500 apresenta uma trajetória de queda ao longo do ano, com uma desvalorização acumulada de -10% em reais. Na Europa, os mercados operam em alta com a perspectiva de trégua entre Rússia e Ucrânia.
- **Brasil: O Ibovespa tem ótima performance (6,08%).** A bolsa brasileira no mês recebeu fluxos de investimentos estrangeiros o que possibilitou a performance positiva, o preço atrativo da bolsa e quantidades limitadas impulsionaram a valorização da maioria das ações em diversos setores. A rotação de investimentos globais favoreceu os países emergentes, em especial o Brasil.

Fato Relevante

- **Global:** O governo russo afirmou que o acordo de amplo cessar-fogo de 30 dias está fora de cogitação até que cumpram suas exigências (manter territórios conquistados e o fim da presença militar estrangeira no país vizinho). Entraram em vigor, nos EUA, tarifas de 25% sobre as importações de aço e alumínio. Em resposta, a União Europeia anunciou medidas de retaliação que também anunciou tarifas sobre produtos importados dos EUA. Trump ameaçou impor taxa de 25% os países que compram petróleo da Venezuela.
- **Brasil:** Governo zera tributos sobre cesta básica e reduz impostos de importação para tentar conter inflação dos alimentos. Ibama liberou Petrobrás a limpar a sonda que seria utilizada na área da margem equatorial, mas isso ainda não significa liberação da licença ambiental para os estudos técnicos da área. Congresso aprovou LOA 2025.

4.2 – Resultado da Carteira

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Março** foi de **0,94%** para uma meta de **0,97%**. No acumulado **Meta Atuarial** anual, o desempenho do FUNPREV fechou em **2,65%** para uma meta de **3,40%**, marcando, portanto, o atingimento de **78%** da meta atuarial do período.

Estratégia de Investimento	Renda Fixa: posição majoritária de 79,45% do FUNPREV, a renda fixa teve retorno mensal de 1,19% e contribuiu com 0,94% do resultado da carteira em março. A Estratégia Juro Real (Títulos Públicos Inflação) é a principal estratégia da carteira (39,66%), seguida da estratégia de Juros Pós-fixado (27,16%). Assim, a alocação em ativos atrelados a inflação e ao CDI permanecem fornecendo contribuições positivas à carteira e ao cumprimento da meta atuarial. Ainda há expectativa de elevação da SELIC e pouca perspectiva de quedas em 2025, dessa forma, a atratividade da renda fixa para o cumprimento da meta atuarial permanece fornecendo a melhor relação risco x retorno de todas as classes de investimento, mantendo-se como o principal contribuidor para o resultado do FUNPREV.
	Renda Variável: posição de 10,06% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável (Bolsa Brasil) obteve retorno mensal de 3,02% e contribuiu positivamente com 0,30% do resultado da carteira em Março. o Ibovespa registrou 6,08% de valorização, encerrando o mês aos 130.259 pontos. A variação positiva no segmento de renda variável em março de 2025 foi impulsionada por uma combinação de fatores macroeconômicos e comportamentais dos investidores: 1) A realocação global de ativos, motivada por expectativas de desaceleração nos EUA, levou investidores estrangeiros a buscarem mercados emergentes, como o Brasil, contribuindo com a valorização do real e beneficiando a bolsa brasileira; 2) O dólar comercial caiu 3,57% em março, fechando a R\$ 5,70, o que favoreceu o mercado acionário brasileiro; 3) outro motivo foi a rotação de mercado internacional, onde o Brasil recebeu fluxo positivo de investidores internacionais e somado a liquidez limitada do Ibovespa e preços atrativos fez a oscilação no mês ser elevada; 4) Diversas companhias divulgaram resultados financeiros acima do esperado, o que reforçou a confiança no mercado e ajudou a elevar os preços das ações.
	Exterior: posição de 6,68% do FUNPREV contra o alvo de 8% da Política de Investimentos 2025. A classe Exterior obteve retorno de -6,37%, contribuindo negativamente (-0,46%) para o resultado da carteira em março. A explicação para este resultado foram as quedas acentuadas nas principais bolsas Internacionais, em função da incerteza sobre os impactos do “tarifaço” de Donald Trump sobre seus parceiros comerciais, e possíveis retaliações, podendo gerar inflação e desaceleração econômica global. E somado a isso, a postura mais cautelosa do FED sobre o corte nos juros, o que contribuiu negativamente no desempenho dos mercados. Essa incerteza sobre o comércio global causa desvalorização do dólar, o que prejudicou fortemente a estratégia de alocação em dólar, que esse ano tem a pior performance da carteira com -13,56%.
	Estruturado: posição de 3,80% do FUNPREV contra o alvo de 4,5% da Política de Investimentos 2025. A estratégia de Estruturados obteve retorno de 4,21% e contribuiu com 0,15% do resultado mensal da carteira. Este resultado se deve ao desempenho positivo das empresas investidas dos fundos (FIP's) que investem em ativos da economia real.

4.3 – Perspectivas da Carteira

FUNPREV	%	Alvo PI	Racional
Renda Fixa	79,45% ↑	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	2,53% ↑	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	27,16% ↓	25,00%	Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 15% no FOCUS e 14,94% na curva de juros do mercado.
Juro Nominal	2,19% ↑	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	39,66% ↑	40,00%	Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.
Renda Variável	10,06% ↓	5,00%	Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez
Bolsa Brasil	10,06% ↓	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	6,68% ↑	8,00%	Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas
Alocação Dólar	3,54% ↑	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	3,15% ↑	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	3,80% ↑	4,50%	Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo
Economia Real	3,80% ↑	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

Perspectivas futuras

A composição do portfólio do IGEPPS deve equilibrar segurança, rentabilidade e liquidez, considerando o perfil de risco, a meta atuarial e a conjuntura econômica. Uma gestão ativa, aliada ao monitoramento constante de cenários econômicos e regulatórios é essencial para maximizar os resultados e assegurar o cumprimento das obrigações previdenciárias no longo prazo.

A renda fixa continuará sendo a base do portfólio do IGEPPS, especialmente com o cenário de juros elevados no Brasil. O crescimento da taxa Selic e posteriormente a manutenção em patamares altos, pode beneficiar investimentos em ativos atrelados ao IPCA e Selic. A gestão ativa será crucial para capturar oportunidades em títulos públicos e privados, com atenção ao risco de crédito. Nesse contexto, a equipe técnica iniciou ajustes na estratégia Referenciado CDI e começou a reduzir a posição do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO, sob gestão do Banco do Brasil, que atualmente representa 15% do portfólio do IGEPPS. Esse fundo, apesar de possuir crédito privado em sua carteira, tem entregado retorno similar aos de ativos de risco soberano, ou seja, não está entregando um prêmio de risco adequado. Assim, a estratégia é reduzir o montante aplicado de forma a realocar parte de seus recursos para outros ativos que investem 100% em títulos públicos pós-fixados CDI, mantendo assim, a estratégia de aproveitar a alta da taxa SELIC. Essa movimentação, além de ampliar a diversificação entre instituições financeiras, permitirá a redução de custos operacionais, dado o menor impacto da taxa de administração, e reduzirá a exposição a ativos de crédito privado que não oferecem um prêmio de risco adequado.

Para o exterior, o NUGIN está analisando o momento oportuno de realizar lucro em renda variável e de adicionar renda fixa com hedge cambial, além de avaliar ativos alternativos para ingressos e proteção contra momentos adversos e extrair rentabilidades de setores menos acompanhados pelo mercado. A classe de multimercados normalmente consegue capturar as variações positivas em diversos mercados e fornece diversificação à 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 visam diversificação intra-estratégica, seja por tipos e estilos de ativos, como ETF em S&P500 e fundos com abordagem sistemática podem ocorrer em momento oportuno.

No segmento de Renda Variável, o cenário de instabilidade internacional, marcado pelo aumento de tarifas comerciais por parte do governo dos Estados Unidos e seus reflexos sobre o mercado financeiro global demanda do IGEPPS uma postura conservadora e estratégica, com foco na preservação do patrimônio previdenciário e no cumprimento das diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos. Nesse contexto, destacam-se as seguintes ações: 1) Monitoramento contínuo do cenário macroeconômico, com especial atenção aos desdobramentos das decisões de política internacional e seus impactos sobre o mercado financeiro brasileiro e a performance das carteiras dos fundos de investimento; 2) Avaliação técnica para eventual redução tática da exposição em renda variável, priorizando alocações em ativos com menor volatilidade e maior previsibilidade de retorno, em consonância com o perfil de risco do RPPS; 3) Realização de lucros em fundos que apresentarem desempenho positivo, visando à consolidação de ganhos e à readequação da carteira diante das incertezas do cenário atual; 4) Solicitação de parecer ao Tribunal de Contas competente, com o objetivo de respaldar tecnicamente eventuais realocações táticas em fundos de investimento que apresentem, no momento, cotações negativas, garantindo segurança jurídica e alinhamento com os princípios da administração pública.

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise

Marcos Paulo Sousa Monteiro
Suhelem Cristina Pinto Vieira

Operacional

Mônica Medeiros Silva

Compliance

Silvina Kelly Gomes da Silva

Coordenador

Henrique Pereira Mascarenhas