

Relatório Mensal de Investimento Fevereiro/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 Fevereiro/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 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: FEVEREIRO/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\$ 20.471.554,60	R\$ 33.976.682,37	R\$ 16.841.116,10	R\$ 24.323.925,99	R\$ 74.323.845,67	0,55%	1,75%	31,43%	1,70%	2,40%	70,83%	R\$ 4.413.552.406,63
FINANPREV	R\$ 229.527.285,35	R\$ 224.759.878,89	R\$ -	R\$ 865.562,03	R\$ 909.589,93	0,99%	1,31%	75,57%	2,05%	1,48%	138,51%	R\$ 83.269.842,80
SPSM	R\$ 75.322.134,76	R\$ 72.882.615,08	R\$ -	R\$ 244.066,01	R\$ 249.611,12	0,54%	1,31%	41,22%	0,59%	1,48%	39,86%	R\$ 13.997.019,19
Disponibilidade Financeira												R\$ 94.788.209,38
IGEPPS/PA	R\$ 325.320.974,71	R\$ 331.619.176,34	R\$ 16.841.116,10	R\$ 25.433.554,03	R\$ 75.483.046,72							R\$ 4.605.607.478,00

1.2 – Política de Investimento

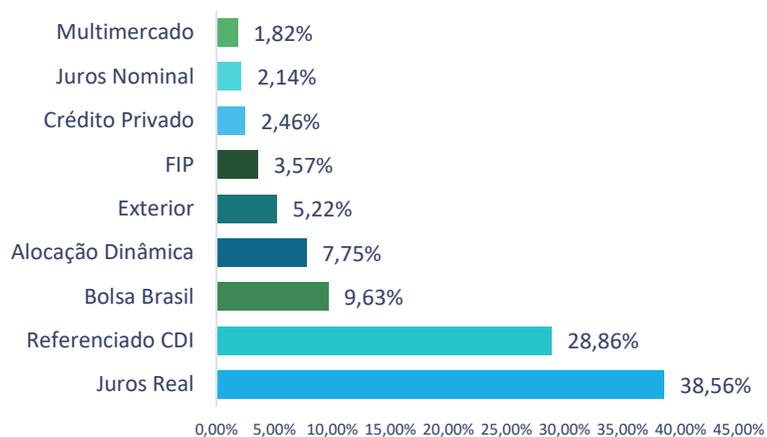
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 28/02/2025

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2025			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
Renda Fixa		3.598.211.508,52	79,77%		82,50%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.040.207.150,79	45,23%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	142.150.744,92	3,15%	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	94.811.193,22	2,10%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.210.041.693,03	26,83%	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)	52.856.626,30	1,17%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.652.118,91	0,06%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	55.491.981,34	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		434.345.970,44	9,63%		5,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	434.345.970,44	9,63%	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		235.260.892,69	5,22%		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	108.881.466,52	2,41%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	126.379.426,17	2,80%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		243.000.896,94	5,39%		6,50%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	82.182.272,14	1,82%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	160.818.624,79	3,57%	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\$ 4.510.819.268,59			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 94.788.209,38					
Total Geral		R\$ 4.605.607.477,97					

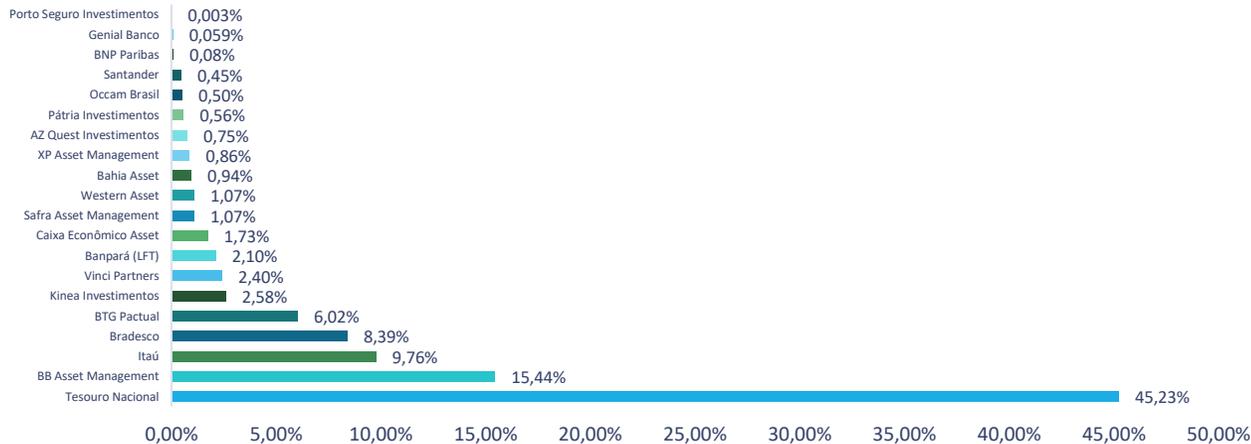
Fonte: NUGIN

1.3 - Distribuição da Carteira Global

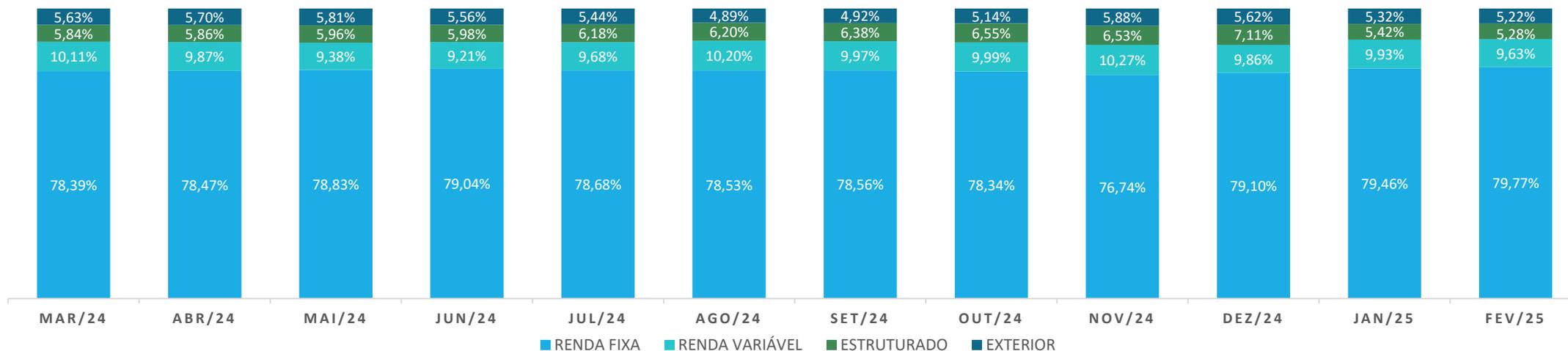
Distribuição de Recursos por Estratégia



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - MARÇO DE 2024 A FEVEREIRO DE 2025



FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.4 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do	Rendimento		Rentabilidade	Rentabilidade	Volatilidade	Taxa de	Taxa de	
	R\$		Portfólio	Mês	Ano	Mês	Ano	12 Meses	Administração	Performance	
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do TN	R\$	2.040.207.150,79	46,22%	R\$	23.120.173,97	R\$	40.566.551,99	1,14%	2,02%		
LFT 210100 20290901	R\$	204.644.309,10	4,64%	R\$	2.016.491,50	R\$	4.281.650,21	1,00%	2,14%	**	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$	102.243.917,05	2,32%	R\$	1.215.054,10	R\$	2.078.933,41	1,20%	2,08%	0,29%	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$	131.429.805,89	2,98%	R\$	1.581.133,88	R\$	2.731.582,11	1,21%	2,09%	0,29%	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$	42.125.018,61	0,95%	R\$	504.246,59	R\$	870.192,55	1,20%	2,07%	0,29%	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$	111.363.890,56	2,52%	R\$	1.292.935,49	R\$	2.200.844,55	1,17%	2,02%	0,29%	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$	48.896.900,15	1,11%	R\$	51.901,74	-R\$	182.542,88	0,11%	-0,37%	**	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$	45.648.792,97	1,03%	R\$	550.606,85	R\$	945.107,52	1,22%	2,11%	0,30%	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$	111.157.553,54	2,52%	R\$	1.291.470,75	R\$	2.198.680,07	1,18%	2,02%	0,29%	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$	89.565.462,76	2,03%	R\$	1.079.564,70	R\$	1.852.700,47	1,22%	2,11%	0,29%	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$	44.064.937,85	1,00%	R\$	536.282,70	R\$	928.953,91	1,22%	2,11%	0,29%	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$	83.528.705,49	1,89%	R\$	983.437,56	R\$	1.690.711,69	1,18%	2,03%	0,29%	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$	21.837.154,41	0,49%	R\$	265.639,63	R\$	460.123,75	1,22%	2,11%	0,29%	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$	112.567.317,60	2,55%	R\$	1.317.861,27	R\$	2.262.565,56	1,18%	2,02%	0,28%	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$	131.391.100,36	2,98%	R\$	1.584.966,84	R\$	2.740.144,65	1,21%	2,09%	0,29%	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$	88.524.697,78	2,01%	R\$	1.036.532,10	R\$	1.767.617,65	1,18%	2,04%	0,29%	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$	45.417.239,04	1,03%	R\$	545.304,87	R\$	935.104,94	1,22%	2,10%	0,30%	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$	81.011.580,17	1,84%	R\$	962.451,75	R\$	1.646.615,76	1,20%	2,07%	0,29%	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$	7.558.723,24	0,17%	R\$	89.518,98	R\$	153.044,65	1,20%	2,07%	0,29%	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$	43.677.992,64	0,99%	R\$	514.457,53	R\$	878.510,24	1,19%	2,05%	0,29%	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$	288.258.169,79	6,53%	R\$	3.355.683,62	R\$	5.715.388,69	1,18%	2,02%	0,29%	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$	6.498.151,17	0,15%	R\$	75.646,56	R\$	128.840,96	1,18%	2,02%	0,29%	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$	102.229.813,32	2,32%	R\$	1.215.041,17	R\$	2.078.941,43	1,20%	2,08%	0,29%	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$	39.002.003,59	0,88%	R\$	438.202,87	R\$	915.686,42	1,14%	2,40%	**	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$	38.860.260,69	0,88%	R\$	430.520,61	R\$	899.784,15	1,12%	2,37%	**	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$	18.703.653,03	0,42%	R\$	185.220,32	R\$	387.369,53	1,00%	2,11%	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\$ 142.150.744,92	3,22%	R\$ 1.733.679,72	R\$ 3.017.287,45	1,23%	2,17%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4,11		R\$ 0,05	R\$ 0,21	0,64%	2,51%	2,25%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 141.563.956,62	3,21%	R\$ 1.729.049,70	R\$ 3.003.046,62	1,24%	2,17%	1,52%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 357.560,69	0,01%	R\$ 3.178,44	R\$ 8.620,85	0,90%	2,19%	1,74%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 229.223,51	0,01%	R\$ 1.451,52	R\$ 5.619,77	0,64%	2,51%	2,25%	0,18%	-
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -	-	-	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 1.207.660.171,30	27,36%	R\$ 11.990.980,29	R\$ 24.691.807,44	1,00%	2,07%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 259,84	0,00%	R\$ 22,54	R\$ 49,16	1,04%	2,19%	0,15%	0,20%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 657.766.270,86	14,90%	R\$ 6.713.122,76	R\$ 14.144.536,45	1,00%	2,11%	0,08%	0,20%	-
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 342.549.410,22	7,76%	R\$ 3.271.831,14	R\$ 6.546.400,23	1,00%	2,07%	0,08%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 207.344.230,38	4,70%	R\$ 2.006.003,85	R\$ 4.000.821,61	0,98%	1,97%	0,54%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$ 52.856.626,30	1,20%	R\$ 547.506,79	R\$ 1.139.493,74	1,05%	2,20%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 52.856.626,30	1,20%	R\$ 547.506,79	R\$ 1.139.493,74	1,05%	2,20%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.652.118,91	0,06%	-R\$ 5.173,77	-R\$ 24.353,36	-0,19%	-0,91%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.652.118,91	0,06%	-R\$ 5.173,77	-R\$ 24.353,36	-0,19%	-0,91%	11,98%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 55.417.834,33	1,26%	R\$ 690.691,62	R\$ 1.323.347,55	1,26%	2,45%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 20.334.970,19	0,46%	R\$ 330.061,43	R\$ 582.637,53	1,65%	2,95%	2,76%	0,30%	20,00%
BRADERCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 18.429.579,03	0,42%	R\$ 193.175,21	R\$ 410.896,48	1,06%	2,28%	0,16%	0,00%	0,00%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 16.653.285,11	0,38%	R\$ 167.454,98	R\$ 329.813,54	1,02%	2,02%	0,10%	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\$ 434.345.970,44	9,84%	-R\$ 13.496.767,67	R\$ 6.040.558,80	-3,01%	1,41%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.483.684,60	0,03%	-R\$ 55.619,56	R\$ 8.077,00	-3,61%	0,55%	12,53%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 32.275.830,23	0,73%	-R\$ 1.424.362,34	-R\$ 177.366,63	-4,23%	-0,55%	12,55%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 42.435.586,05	0,96%	-R\$ 948.671,88	R\$ 1.225.419,14	-2,19%	2,97%	15,37%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 38.743.729,52	0,88%	-R\$ 1.664.373,02	-R\$ 511.727,07	-4,12%	-1,30%	12,27%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 1.017.053,07	0,02%	-R\$ 28.504,49	R\$ 21.469,77	-2,73%	2,16%	13,56%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.457.497,16	0,06%	-R\$ 71.184,96	R\$ 131.106,58	-2,82%	5,64%	18,64%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.519.317,25	0,31%	-R\$ 313.384,54	R\$ 603.951,29	-2,27%	4,68%	18,58%	1,50%	-
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 3.008.726,77	0,07%	-R\$ 104.608,70	R\$ 51.468,40	-3,36%	1,74%	15,01%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 79.649.291,85	1,80%	-R\$ 1.963.127,10	R\$ 807.610,85	-2,41%	1,02%	15,42%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 44.392.294,20	1,01%	-R\$ 2.859.767,92	-R\$ 946.421,49	-6,05%	-2,09%	15,26%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 28.606.172,39	0,65%	-R\$ 913.321,19	R\$ 859.599,81	-3,09%	3,10%	15,47%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 22.565.231,01	0,51%	-R\$ 406.486,73	R\$ 387.545,47	-1,77%	1,75%	10,59%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 33.799.115,63	0,77%	-R\$ 1.178.807,20	R\$ 764.605,07	-3,37%	2,31%	16,66%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 14.644.449,90	0,33%	-R\$ 446.417,74	R\$ 305.392,25	-2,96%	2,13%	14,82%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 53.384.040,53	1,21%	-R\$ 566.235,44	R\$ 2.120.656,08	-1,05%	4,14%	15,03%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 22.363.950,30	0,51%	-R\$ 551.894,85	R\$ 389.172,26	-2,41%	1,77%	13,51%	0,97%	20,00%
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 108.881.466,52	2,47%	-R\$ 1.262.228,48	-R\$ 896.079,15	-1,15%	-0,82%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 43.245.144,99	0,98%	-R\$ 476.794,06	R\$ 925.187,80	-1,09%	2,19%	10,13%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 38.669.911,72	0,88%	-R\$ 1.289.102,22	-R\$ 1.538.791,16	-3,23%	-3,83%	12,54%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 26.966.409,81	0,61%	R\$ 503.667,80	-R\$ 282.475,78	1,90%	-1,04%	12,10%	1,00%	10,00%
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 126.379.426,17	2,86%	-R\$ 3.528.930,93	-R\$ 8.219.691,66	-2,72%	-6,11%			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 77.961.380,66	1,77%	-R\$ 2.160.812,28	-R\$ 5.742.653,87	-2,70%	-6,86%	16,97%	0,70%	-
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 48.418.045,51	1,10%	-R\$ 1.368.118,65	-R\$ 2.477.037,79	-2,75%	-4,87%	17,05%	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. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 82.182.272,14	1,86%	-R\$ 1.786.121,80	R\$ 389.495,31	-2,13%	0,48%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$ 82.182.272,14	1,86%	-R\$ 1.786.121,80	R\$ 389.495,31	-2,13%	0,48%	12,50%	0,20%	-
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 160.818.624,79	3,64%	R\$ 6.320.116,25	R\$ 6.295.427,57	4,09%	4,07%			
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 92.125.375,14	2,09%	R\$ 6.689.279,57	R\$ 6.651.293,24	7,83%	7,78%	8,00%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 12.715.067,43	0,29%	-R\$ 113.222,93	-R\$ 232.100,87	-0,88%	-1,79%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 197.178,00	0,00%	R\$ 3.630,21	-R\$ 9.718,12	1,88%	-4,70%	7,63%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 659.182,65	0,01%	-R\$ 32.359,10	-R\$ 68.659,01	29,63%	16,02%	*	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 23.053.300,38	0,52%	-R\$ 70.554,56	-R\$ 210.608,65	-0,31%	-0,91%	*	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.395.316,38	0,05%	-R\$ 30.819,31	-R\$ 62.419,10	-1,27%	-0,54%	*	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 24.057.789,37	0,55%	-R\$ 41.029,32	-R\$ 86.136,01	-0,17%	-0,36%	*	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 5.615.415,44	0,13%	-R\$ 84.808,31	R\$ 313.776,09	-1,49%	5,92%	*	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.413.552.406,63	100%	R\$ 24.323.925,99	R\$ 74.323.845,67	0,55%	1,70 %			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					1,75 %	2,40 %			

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\$ 80.814.174,03	97,05%	R\$ 840.950,93	R\$ 859.678,55	0,69%	0,74%			
BOLETO FINANPREV 01 - 03	R\$ -	0,00%	R\$ 406.665,65	R\$ 425.393,27	0,54%	0,54%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 04 04022025	R\$ -	0,00%	R\$ 50.807,12	R\$ 50.807,12	0,44%	0,44%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 05 07022025	R\$ -	0,00%	R\$ 126.634,03	R\$ 126.634,03	0,29%	0,29%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 06 10022025	R\$ -	0,00%	R\$ 157.777,21	R\$ 157.777,21	0,25%	0,25%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 07 11022025	R\$ -	0,00%	R\$ 58.868,87	R\$ 58.868,87	0,20%	0,20%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 08 25022025	R\$ 10.605.743,00	12,74%	R\$ 15.587,08	R\$ 15.587,08	0,15%	0,15%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 09 27022025	R\$ 50.212.689,33	60,30%	R\$ 24.610,97	R\$ 24.610,97	0,05%	0,05%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 10 28022025	R\$ 19.995.741,70	24,01%	R\$ -	R\$ -	0,00%	0,00%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 2.381.521,76	2,86%	R\$ 23.883,52	R\$ 48.448,71	1,01%	2,08%			
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 986.232,48	1,18%	R\$ 9.767,09	R\$ 19.981,33	1,00%	2,07%	0,08%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.262.409,81	1,52%	R\$ 12.537,49	R\$ 25.470,70	1,00%	2,06%	0,07%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 132.879,47	0,16%	R\$ 1.578,94	R\$ 2.996,68	1,20%	2,31%	0,95%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 74.147,00	0,09%	R\$ 727,57	R\$ 1.462,67	0,99%	2,01%			
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 74.147,00	0,09%	R\$ 727,57	R\$ 1.462,67	0,99%	2,01%	0,06%	0,30%	-
TOTAL	R\$ 83.269.842,79	100,00%	R\$ 865.562,02	R\$ 909.589,93	0,99%	2,05%			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					1,31%	1,48%			

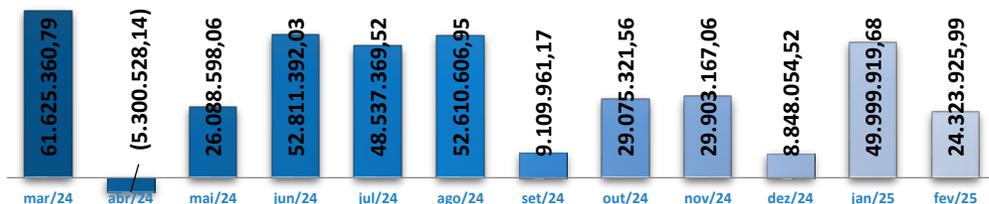
*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

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\$ 13.997.019,19	100%	R\$ 244.066,01	R\$ 249.611,11	0,54%	0,59%
BOLETO SPSM 01-02	R\$ -	0,00%	R\$ 61.175,93	R\$ 66.721,03	0,54%	0,59%
BOLETO SPSM 03 04022025	R\$ -	0,00%	R\$ 72.768,19	R\$ 72.768,19	0,44%	0,44%
BOLETO SPSM 04 10022025	R\$ -	0,00%	R\$ 110.121,89	R\$ 110.121,89	0,25%	0,25%
BOLETO SPSM 05 28022025	R\$ 13.997.019,19	100,00%	R\$ -	R\$ -	0,00%	0,00%
TOTAL	R\$ 13.997.019,19	100%	R\$ 244.066,01	R\$ 249.611,12	0,54%	0,59%

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – Fevereiro de 2024 a Janeiro de 2025 – FUNPREV, FINANPREV e SPSM

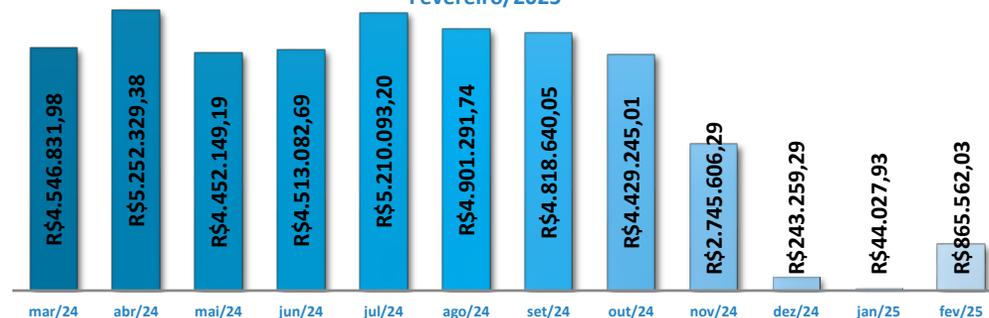
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Março/2024 a Fevereiro/2025



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



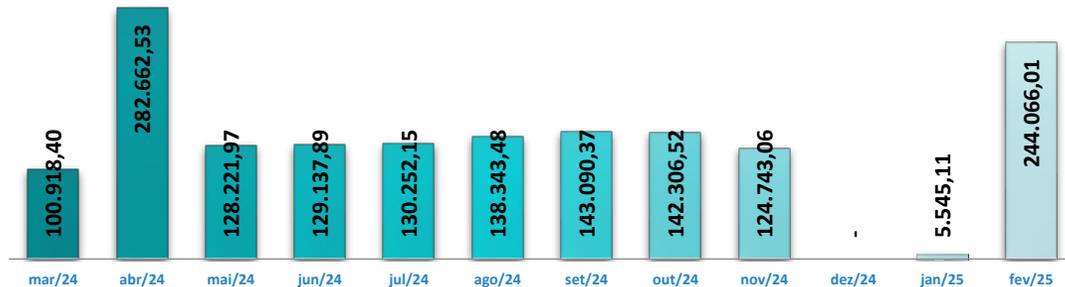
Evolução do Rendimento - FINANPREV (Fundos + LFT) - Março/2024 a Fevereiro/2025



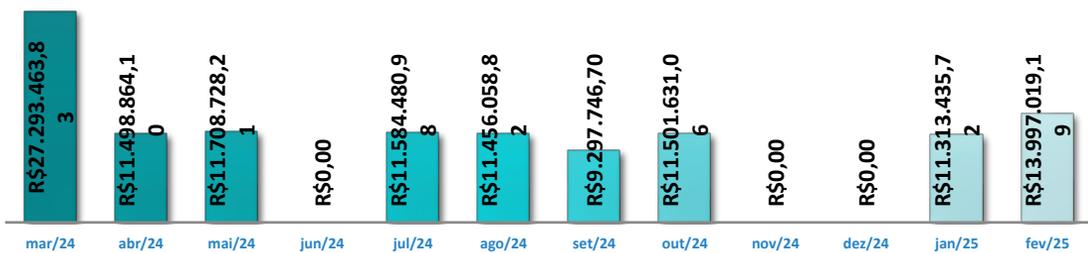
Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) - Março/2024 a Fevereiro/2025



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



Evolução do Patrimônio Líquido - SPSM (LFT) - Março/2024 a Fevereiro/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	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
JANEIRO	4.342.922.859,41	15.500.000,00	R\$ 21.400.924,47	5.232.308,71	R\$ 9.000.000,00	R\$ -	R\$ 1.248.978,99	R\$ 5.232.308,71	R\$ -	R\$ 49.999.919,68	R\$ 4.419.574.724,57
FEVEREIRO	4.419.574.724,57	19.500.000,00	R\$ 971.554,60		R\$ 33.258.803,57		R\$ 432.191,50	16.841.116,10	R\$ 285.687,30	R\$ 24.323.925,99	R\$ 4.413.552.406,69
TOTAL	4.419.574.724,57	35.000.000,00	R\$ 22.372.479,07	R\$ 5.232.308,71	R\$ 42.258.803,57	R\$ -	R\$ 1.681.170,49	R\$ 22.073.424,81	R\$ 285.687,30	R\$ 74.323.845,67	R\$ 4.413.552.406,69

Fonte: NUGIN/IGEPSS

Observações:

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

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: FEVEREIRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
04/02/2025	R\$ 398.490,74			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Desbloqueio Judicial
05/02/2025	R\$ 3.000.000,00			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
10/02/2025	R\$ 5.540.872,55			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária e Desbloqueio Judicial
18/02/2025			R\$ 1.359.185,74	NTN-B 2050 10.02.2023_6,4520	Pagamento de Juros
18/02/2025			R\$ 673.082,11	NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	Pagamento de Juros
18/02/2025			R\$ 2.415.100,40	NTN-B 2050 15.09.2022_5,9330	Pagamento de Juros
18/02/2025			R\$ 3.217.486,16	NTN-B 2050 27.09.2022_5,8460	Pagamento de Juros
18/02/2025			R\$ 1.432,37	NTN-B 2050 28.09.2022_5,8460	Pagamento de Juros
18/02/2025			R\$ 3.983.541,90	NTN-B 2050 28.12.2022_6,3120	Pagamento de Juros
18/02/2025			R\$ 3.938.487,45	NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	Pagamento de Juros
18/02/2025			R\$ 1.252.799,97	NTN-B 2040 11.04.2023_6,1910	Pagamento de Juros
18/02/2025		R\$ 33.258.803,57		BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Atendimento da LC 125/2019
19/02/2025	R\$ 99.999,81			BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Saldo Remanescente
20/02/2025		R\$ 432.191,50		BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Atendimento da Chamada de Capital
21/02/2025	R\$ 382.191,50			BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
21/02/2025	R\$ 50.000,00			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
24/02/2025	R\$ 3.000.000,00			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
26/02/2025		R\$ 2.129,41		BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
26/02/2025		R\$ 283.553,40		BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
27/02/2025	R\$ 8.000.000,00			BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
27/02/2025		R\$ 4,49		BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
TOTAL	R\$ 20.471.554,60	R\$ 33.976.682,37	R\$ 16.841.116,10		

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: FEVEREIRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
04/02/2025	R\$ 11.489.518,70		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
07/02/2025	R\$ 42.987.133,75		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
10/02/2025	R\$ 64.286.546,03		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
11/02/2025	R\$ 29.990.110,89		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
17/02/2025		R\$ 224.759.878,89	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
25/02/2025	R\$ 10.590.155,92		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
27/02/2025	R\$ 50.188.078,36		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
28/02/2025	R\$ 19.995.741,70		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	R\$ 229.527.285,35	R\$ 224.759.878,89		

Fonte: NUGIN/IGEPSS

MOVIMENTAÇÕES SPSM: FEVEREIRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
04/02/2025	R\$ 16.455.794,24		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
10/02/2025	R\$ 44.869.321,33		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
17/02/2025		R\$ 72.882.615,08	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
28/02/2025	R\$ 13.997.019,19		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	R\$ 75.322.134,76	R\$ 72.882.615,08		

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.

	fev/25
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.657.292,68
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	77.011.152,00
RETORNO NO MÊS (%)	0,19%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 5.173,77
PATRIMÔNIO DO FUNDO	34.644.362,91
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 74.353.859,32

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 **Fevereiro/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$33.133.727,80**. No ano, já foram utilizados, **R\$58.333.727,80** de recursos para cobrir a taxa de administração do IGEPPS.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					
PERÍODO	ARRECAÇÃO			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	
TOTAL	R\$ 6.744.031,72	R\$ 38.009.976,32	R\$ 13.579.719,76	R\$ 58.333.727,80	

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\$ 3.706.265.599,81** no período de 2016 até fevereiro 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 JAN DE 2025	R\$ 74.323.845,67
TOTAL		R\$ 3.706.265.599,81

Fonte: NUGIN

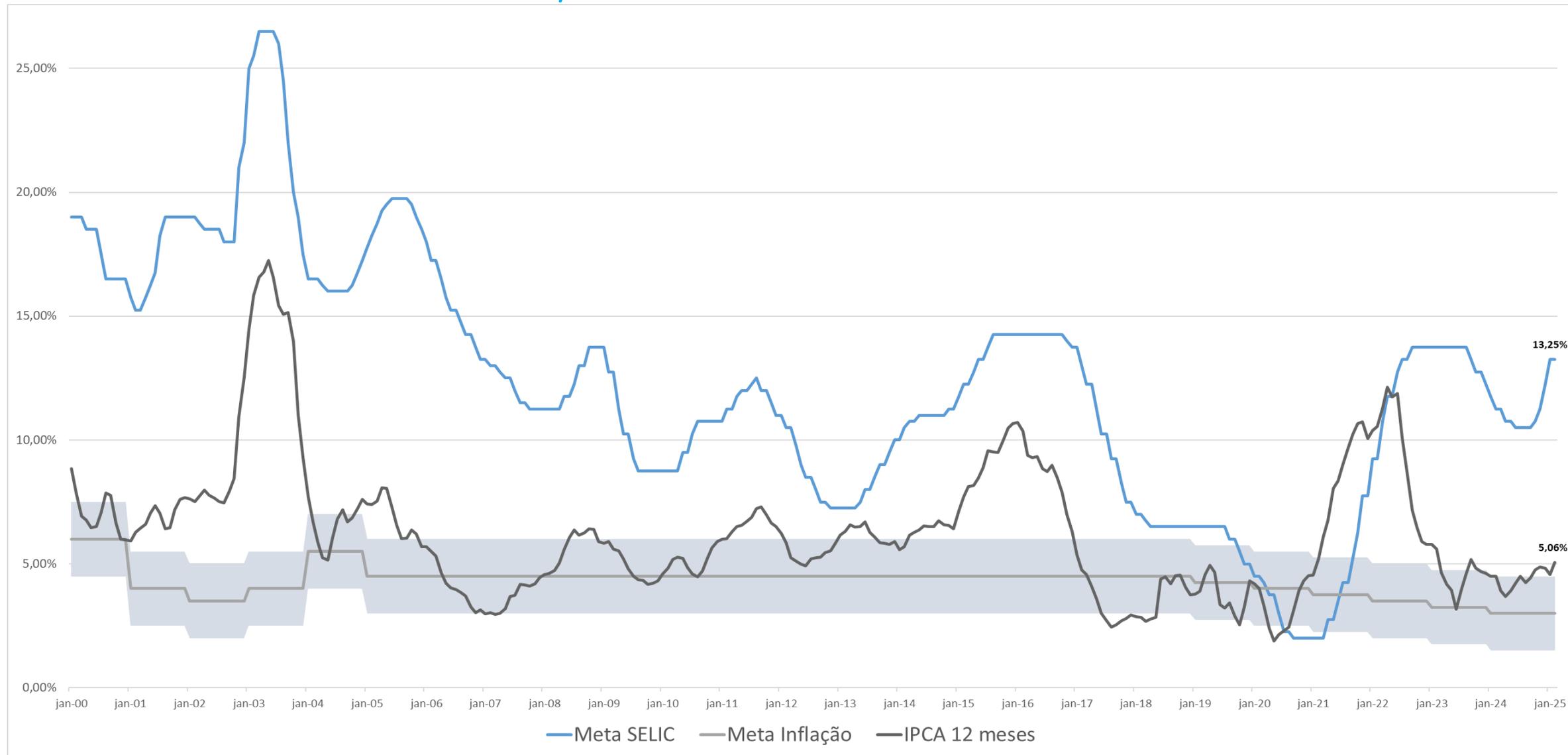
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2025.

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	
Total	74.323.845,67		74.323.845,67	

*O saldo é transferido no mês subsequente

2. Gestão de Investimento

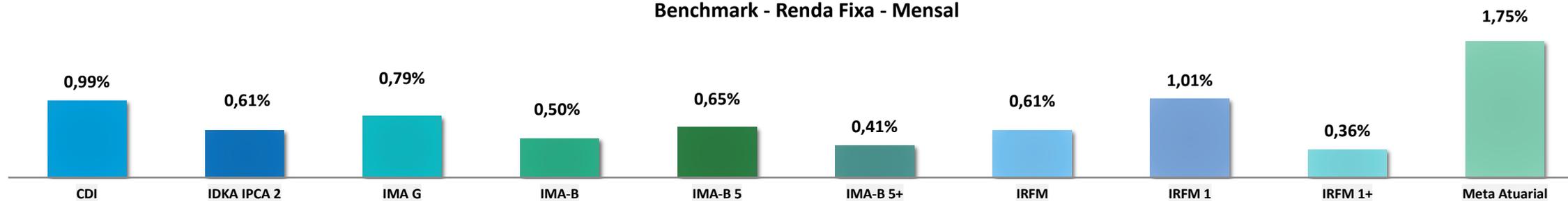
2.1 – Indicadores de Mercado – Fevereiro/2025



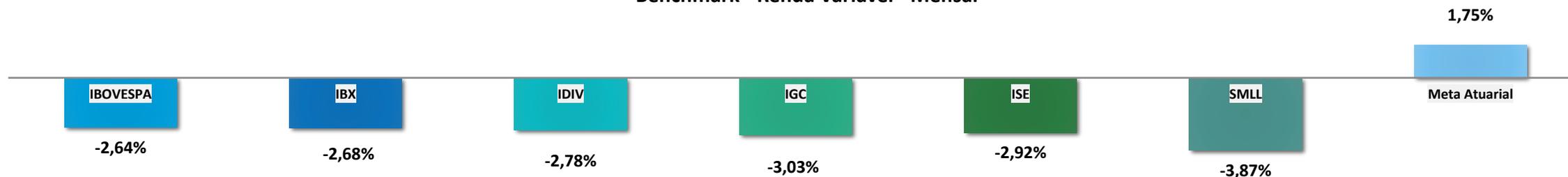
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Fevereiro/2025

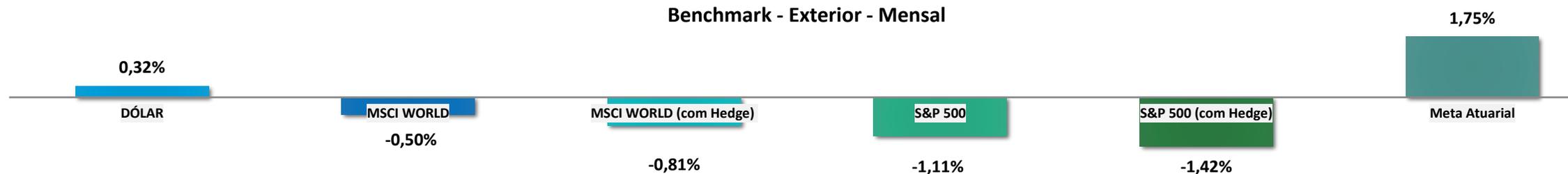
Benchmark - Renda Fixa - Mensal



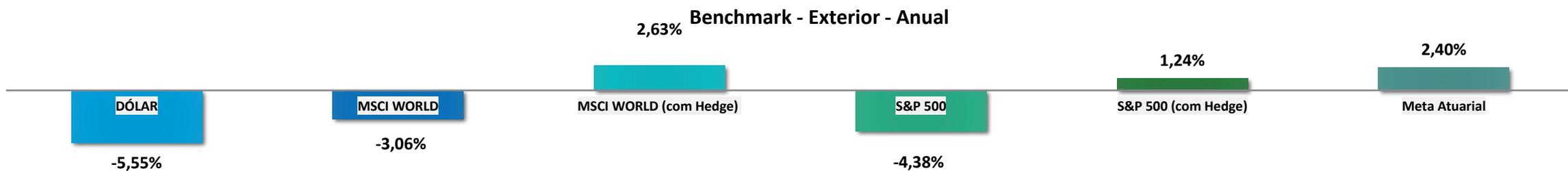
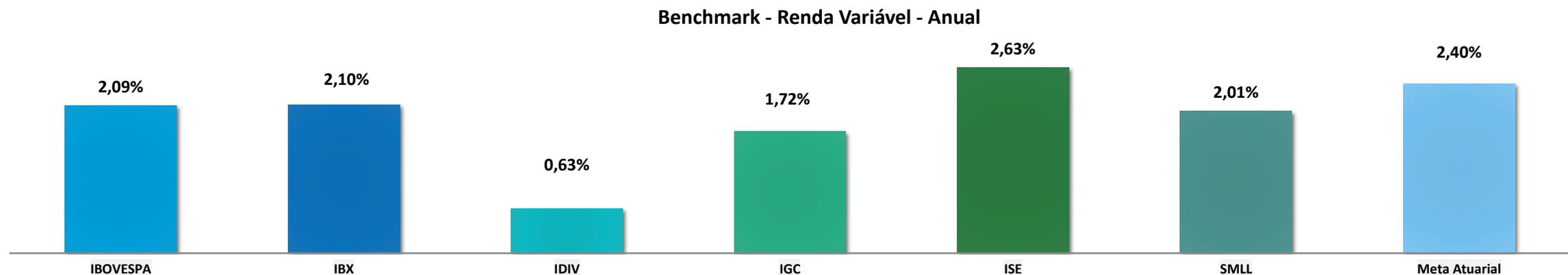
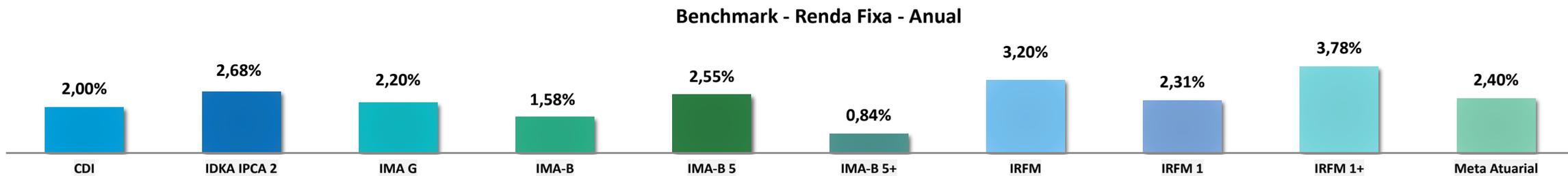
Benchmark - Renda Variável - Mensal



Benchmark - Exterior - Mensal

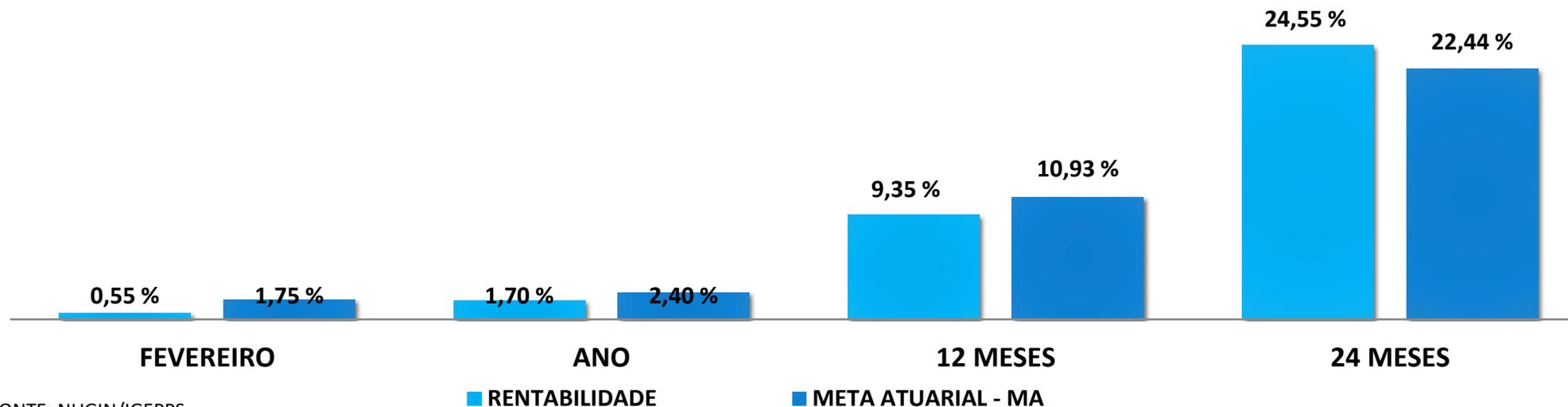


2.1 – Indicadores de Mercado – Acumulado/2025



2.2 – Indicadores da Carteira

Retorno FUNPREV X Meta Atuarial



FONTE: NUGIN/IGEPPS

Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2025

MESES	JAN	FEV
RENTABILIDADE - Mês	1,15%	0,55%
META ATUARIAL (IPCA+5,61%)	0,64%	1,75%
DIFERENÇA	0,51%	-1,20%
RENTABILIDADE - Acumulado	1,15%	1,70%
META ATUARIAL - Acumulado	0,64%	2,40%
DIFERENÇA - Acumulado	0,51%	-0,70%

2.2 – Indicadores da Carteira

Histórico de Rentabilidade - FUNPREV

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

Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

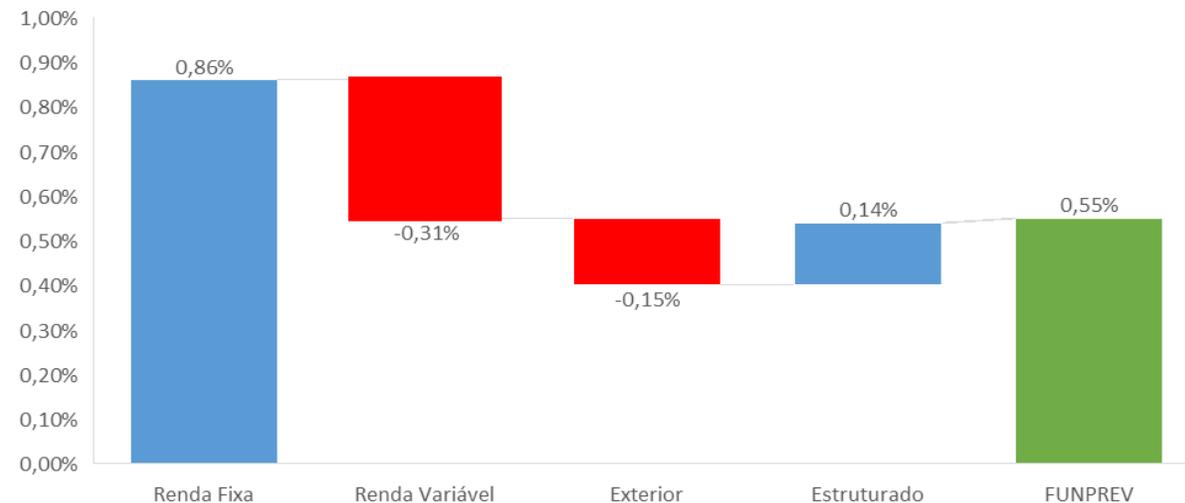
3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

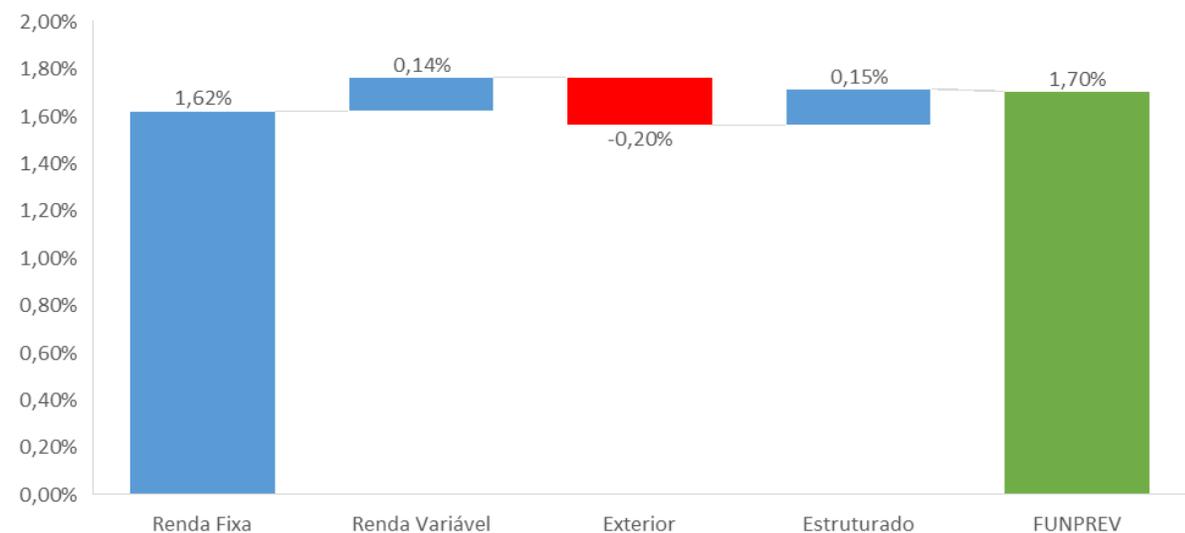
FUNPREV	%	Alvo PI	Retorno		Contribuição	
			fev/25	2025	fev/25	2025
Renda Fixa	79,07%	↑ 82,50%	1,10%	2,05%	0,86%	1,62%
Alocação Dinâmica	7,84%	↑ 10,00%	1,08%	2,05%	0,08%	0,16%
Crédito Privado	2,49%	↑ 5,00%	1,08%	2,25%	0,03%	0,06%
Juro Pós-Fixado	27,29%	↓ 25,00%	1,00%	2,10%	0,27%	0,57%
Juro Nominal	2,17%	↑ 2,50%	1,10%	2,27%	0,02%	0,05%
Juro Real	39,26%	↑ 40,00%	1,16%	1,99%	0,46%	0,78%
Renda Variável	10,16%	↓ 5,00%	-3,01%	1,41%	-0,31%	0,14%
Bolsa Brasil	10,16%	↓ 5,00%	-3,01%	1,41%	-0,31%	0,14%
Exterior	7,29%	↑ 8,00%	-2,03%	-2,68%	-0,15%	-0,20%
Alocação Dólar	3,49%	↑ 4,00%	-1,93%	-5,25%	-0,07%	-0,20%
Alocação Hedge	3,80%	↑ 4,00%	-2,12%	-0,14%	-0,08%	-0,01%
Estruturado	3,49%	↑ 4,50%	4,06%	4,13%	0,14%	0,15%
Economia Real	3,49%	↑ 4,50%	4,06%	4,13%	0,14%	0,15%
FUNPREV	100,00%	100,00%	0,55%	1,70%	0,55%	1,70%

Fonte: Bloomberg.

Contribuição ao Retorno - Fevereiro/2025



Contribuição ao Retorno - 2025



3.2 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown			Estresse	
				fev/25	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	79,07%	0,45%	10,87%	0,00%	-1,43%	-18,22%	-0,43%	16,67%
Renda Variável	10,16%	12,46%	10,90%	-5,64%	-15,49%	-36,76%	-3,67%	34,82%
Exterior	7,29%	9,20%	3,34%	-3,60%	-6,06%	-9,80%	0,63%	17,07%
Estruturado	3,49%	13,66%	3,49%	-0,21%	-9,52%	-13,38%	-2,26%	13,07%
FUNPREV	100,00%	1,55%	6,54%	-0,27%	-1,48%	-18,03%	-0,74%	18,59%

Risco de Crédito - FUNPREV

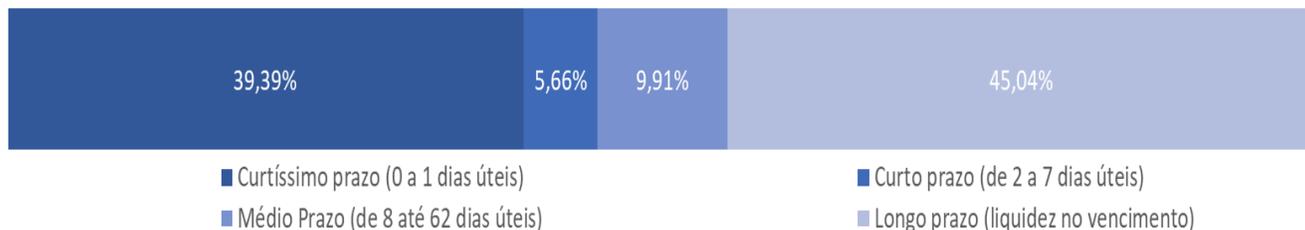
Rating de Crédito	fev / 25
Rating AAA	85,73%
Rating AA	10,16%
Rating A	0,17%
Rating BBB	0,04%
Rating C	0,01%
Rating D	0,02%
Outros	3,87%
Total Geral	100%

Observação: No FUNPREV, 6 Fundos possuem 44,98% do total de PL em ativos de crédito privado, o que equivale a um montante de R\$ 475.351.982,07. Assim, este valor, que representa 10,54% do PL do FUNPREV, é o que está exposto em Crédito Privado via fundos de investimentos.

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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 344.442,29
Janeiro	R\$ 301.938,31
Fevereiro	R\$ 42.503,98
Acumulado	R\$ 17.570.051,11

Risco de Liquidez - FUNPREV



3.2 – Monitor de Risco

	Diagnóstico	Contingência	
Riscos	Mercado	<p>Observamos a elevação do nível de volatilidade e <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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 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	<p>O FUNPREV encontra-se com 96,06% dos ativos de crédito privado que possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Observamos ativos com nota D em número reduzido (0,02%).</p>	<ul style="list-style-type: none"> O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado. Após diligências 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	<p>O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (39,39%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.</p>	<ul style="list-style-type: none"> No mês atual, sem plano de contingência.
	Operacional	<p>Ocorrência de bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, que podem impactar na liquidez dos investimentos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 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	<p>Nenhum evento relevante no mês de fevereiro.</p>	<ul style="list-style-type: none"> No mês atual, sem plano de contingência.
	Legal	<p>Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 3 (três) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021). Além disto, o IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Monitoramento dos fundos que sofreram desenquadramento involuntário, acompanhando o desempenho dos ativos para poder solicitar o resgate em tempo oportuno, a fim de não acarretar prejuízo no patrimônio do RPPS. Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

4. Parecer Técnico

4.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global: A Economia dos EUA permanece intensa.** O índice de emprego americano (payroll) divulgado em fevereiro mostrou criação de 143 mil vagas em janeiro e a taxa de desemprego recuou de 4,1% para 4,0%, enquanto os salários apresentaram crescimento de 0,5%. Esses dados mostram a atividade robusta nos EUA. A atenção das principais economias está na direção e definição das novas diretrizes tarifárias do novo governo dos EUA, que o mercado entendia ser mais gradual e não tão intensas.
- **Brasil: Atividade econômica não desacelerou em 2024.** O Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil cresceu 3,4% em 2024. Pela ótica da produção, as variações positivas no desempenho do PIB vieram dos Serviços e da Indústria (construção) que, em comparação a 2023, cresceram 3,7% e 3,3% respectivamente. Uma das maiores contribuições para esse crescimento foi o consumo das famílias, que cresceu 4,8%, impulsionado por um mercado de trabalho aquecido com baixa taxa de desemprego e crescimento da renda em adição a políticas de crédito e programas de transferência do governo. No entanto, dados de alta frequência começam a dar sinais de acomodação.

Inflação

- **Global: Nos EUA, riscos de inflação ligados ao potencial aumento de tarifas de importação.** O CPI, índice de preços ao consumidor do EUA, subiu 0,5% em janeiro, acima do esperado (0,3%), acumulando alta de 3% em 12 meses. Esses indicadores surpreenderam negativamente, podendo gerar riscos no cenário de crescimento da inflação.
- **Brasil: Expectativas de inflação desancorando em meio a riscos fiscais e economia aquecida.** O IBGE divulgou que a inflação do mês de fevereiro ficou em 1,33%, a maior desde de março de 2022 (1,73%), impactado principalmente pela conta de luz. No acumulado de 12 meses, o IPCA soma 4,96%, acima do teto da meta de 4,5%. As projeções de mercado para o IPCA estão acima do esperado (4,36% vs 4,50% real). Para este ano, as projeções seguem acima do limite superior de tolerância da meta. A taxa de câmbio mais depreciada, que pressiona bens industrializados, alimentos e preços administrados, e a atividade aquecida, que impacta a inflação de serviços, estão entre os principais fatores que influenciaram o aumento nas projeções de mercado para 2025 ao longo dos últimos meses.

Juros

- **Global: O gradual processo lento de desinflação.** O ambiente externo ainda se caracteriza pela resiliência da atividade. Os principais bancos centrais continuam com perspectivas de relaxamento no aperto monetário, além de aguardar dados de confirmação de convergência da inflação a meta. Nos EUA, aumentaram as incertezas em relação a diminuição do ritmo de corte de juros, em razão das políticas tarifárias e protecionistas do governo de Donald Trump.
- **Brasil: O ciclo de alta de juros aumenta o ritmo para 1p.p.** A taxa básica de juros está no patamar de 13,25%, conforme esperado. Espera-se para a próxima reunião, em março, mais uma alta de 1 p.p, o que elevará a SELIC para 14,25%. Dessa forma, o ciclo de alta da SELIC está acelerado, diante das incertezas fiscais e de fatores externos, o que pode pressionar a inflação, em especial o preço dos alimentos.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Mercado

- **Global: As indicações de políticas do governo Trump continuaram sendo determinantes para a dinâmica dos mercados.** As declarações incisivas sobre taxações têm aumentado a volatilidade do mercado, que teme uma possível pressão inflacionária.
- **Brasil: O Ibovespa tem performance acumulada positiva em 2025.** No mês de fevereiro, o índice fechou em -2,6%, mas acumula uma alta de +2%, o que equivale a aproximadamente 1% ao mês. A queda de performance em relação ao mês anterior foi em função do recuo das commodities, pressionando as maiores empresas que participam do índice (Vale e Petrobrás). Além disso, com o feriado de carnaval e a bolsa fechada, muitos investidores reduziram exposição às ações brasileiras e realizaram parte de lucros, dado que o mercado externo funcionaria normalmente.

Fato relevante

- **Global:** EUA e Ucrânia acordaram um cessar fogo de um mês, faltando o aval da Rússia. 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.
- **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.

4.2 – Resultado da Carteira

Meta Atuarial

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em **fevereiro** foi de **0,55%** para uma meta de **1,75%**. No acumulado anual, o desempenho do FUNPREV fechou em **1,70%** para uma meta de **2,40%**, marcando, portanto, o atingimento de **71%** da meta atuarial do período.

Renda Fixa: posição majoritária de 79,07% do FUNPREV, a renda fixa teve retorno mensal de 1,10% e contribuiu com 0,86% do resultado da carteira em fevereiro. A Estratégia Juro Real (Títulos Públicos Inflação) é a principal estratégia da carteira (39%), seguida da estratégia de Juros Pós-fixado (27%). Assim, a alocação em ativos atrelados a inflação e ao CDI permanecem fornecendo contribuições positivas à carteira e ao cumprimento da meta atuarial.

A elevação da SELIC no país demonstra a permanência da atratividade da renda fixa para o cumprimento da meta atuarial, mantendo-se como o principal contribuidor para o resultado do FUNPREV.

Estratégia de Investimento

Renda Variável: posição de 10,16% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável (Bolsa Brasil) obteve retorno mensal de **-3,01%** e contribuiu negativamente com **-0,31%** do resultado da carteira em fevereiro. A variação negativa no segmento de renda variável em fevereiro de 2025 foi impulsionada por uma combinação de fatores macroeconômicos e comportamentais dos investidores. Um dos principais motivos foi o temor de desaceleração no Brasil, levando investidores a migrar para ativos mais seguros, como renda fixa, que oferecem maior previsibilidade diante do cenário de incerteza. Além disso, a incerteza econômica global, o fraco desempenho de setores como consumo e tecnologia, impactou a bolsa brasileira, reduzindo a atratividade dos fundos de ações. Outro fator relevante foi a realização de lucros por partes dos investidores que aproveitaram valorizações pontuais ocorridas do início do ano para retirar seus ganhos, o que contribuiu para os resgates líquidos de R\$ 8,3 bilhões nos fundos de ações. Além disso, a desaceleração da China e as incertezas sobre a política monetária dos EUA afetaram o fluxo de capital estrangeiro, intensificando a busca por proteção em um cenário econômico desafiador.

Exterior: posição de 7,29% do FUNPREV contra o alvo de 8% da Política de Investimentos 2025. A classe Exterior obteve retorno de **-2,03%**, contribuindo negativamente (**-0,15%**) para o resultado da carteira em fevereiro. A explicação para este resultado foi a incerteza sobre as políticas tarifárias nos EUA somado a postura mais cautelosa do FED sobre o corte nos juros, o que impactaram negativamente no desempenho dos mercados. Além disso, a incerteza sobre o comércio global, em função das ameaças de tarifa do governo Trump causa desvalorização do dólar, o que prejudicou fortemente a estratégia de alocação em dólar, que esse ano tem a pior performance da carteira com **-5,25%**.

Estruturado: posição de 3,49% do FUNPREV contra o alvo de 4,5% da Política de Investimentos 2025. A estratégia de Estruturados obteve retorno de 4,06% e contribuiu com 0,14% 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

Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%		Alvo PI	Racional
Renda Fixa	79,07%	↑	82,50%	Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial
Alocação Dinâmica	7,84%	↑	10,00%	<ul style="list-style-type: none"> Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI. Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras. 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. Oportunidade de alocação para garantir o carregamento de taxas pré-fixadas em patamar atrativo em relação aos ciclos de juros do passado. Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.
Crédito Privado	2,49%	↑	5,00%	
Juro Pós-Fixado	27,29%	↓	25,00%	
Juro Nominal	2,17%	↑	2,50%	
Juro Real	39,26%	↑	40,00%	
Renda Variável	10,16%	↓	5,00%	Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez
Bolsa Brasil	10,16%	↓	5,00%	<ul style="list-style-type: none"> 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	7,29%	↑	8,00%	Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas
Alocação Dólar	3,49%	↑	4,00%	<ul style="list-style-type: none"> 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. 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.
Alocação Hedge	3,80%	↑	4,00%	
Estruturado	3,49%	↑	4,50%	Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado	0,00%	=	0,00%	<ul style="list-style-type: none"> Restrições regulatórias limitam as estratégias dos multimercados disponíveis a RPPS, adicionando baixo potencial de diversificação. Investimentos na economia real e em infraestrutura, com alto potencial valorização e diversificação com retorno IPCA+.
Economia Real	3,49%	↑	4,50%	
FUNPREV	100,00%		100,00%	

4.3 – Perspectivas da Carteira

Posicionamento da Carteira

A composição do portfólio do IGEPPS deve equilibrar segurança, rentabilidade e liquidez, considerando o perfil de risco, as metas atuariais 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 de RPPS, 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.

Perspectivas futuras

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 a carteira. Essa classe merece atenção para movimentos futuros na carteira, sobretudo no mercado internacional. O investimento no exterior gera maior diversificação para carteira, as realocações pontuais nessa estratégia visando 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.

A atual estratégia do portfólio de Renda Variável do IGEPPS é aguardar a valorização da Bolsa, considerando que os preços das ações estão descontados. A recuperação econômica do Brasil segue em ritmo lento, com setores como consumo e varejo ainda enfrentando pressões decorrentes do ciclo prolongado de juros elevados. Esse cenário impacta os resultados corporativos, reduzindo o apetite dos investidores.

Os fundos de investimento em renda variável que compõem o portfólio apresentam cotas negativas em relação ao valor inicial aplicado. A realocação desses ativos para reenquadramento à Política de Investimentos 2025 e o redirecionamento estratégico para ETFs buscam reduzir a volatilidade e aumentar a liquidez da carteira. Contudo, essa movimentação dependerá de um momento oportuno, alinhado ao timing de recuperação do segmento, e/ou possibilidade de resgates de fundos com cotas negativas em relação ao valor inicial aplicado, mas isso dependerá de aprovação inicial da gestão.

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise

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

Operacional

Mônica Medeiros Silva

Compliance

Silvina Kelly Gomes da Silva

Coordenador

Henrique Pereira Mascarenhas