

Relatório Mensal de Investimento

Agosto/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 Agosto/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
- 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 - Aderência ao Benchmark
- 3.3 - Monitor de Risco

4 - Parecer Técnico

- 4.1 - Cenário Econômico e Político
- 4.2 - Resultado da Carteira
- 4.3 - Perspectivas da 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: AGOSTO/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\$ 43.101.226,94	R\$ 24.010.140,54	R\$ 21.470.955,60	R\$ 63.738.693,74	R\$ 384.003.168,83	1,42%	0,35%	405,71%	8,97%	6,92%	129,62%	R\$ 4.551.415.353,71
FINANPREV	R\$ 212.673.196,89	R\$ 226.260.940,95	R\$ -	R\$ 973.310,96	R\$ 6.800.223,51	1,13%	0,35%	322,86%	8,82%	6,92%	127,46%	R\$ 70.941.036,63
SPSM	R\$ 67.162.855,31	R\$ 71.460.583,95	R\$ -	R\$ 215.237,12	R\$ 1.756.711,28	0,77%	0,35%	220,00%	5,51%	6,92%	79,62%	R\$ 13.200.278,80
Disponibilidade Financeira												R\$ 163.606.024,38
IGEPPS/PA	R\$ 322.937.279,14	R\$ 321.731.665,44	R\$ 21.470.955,60	R\$ 64.927.241,82	R\$ 392.560.103,62							R\$ 4.799.162.693,53

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

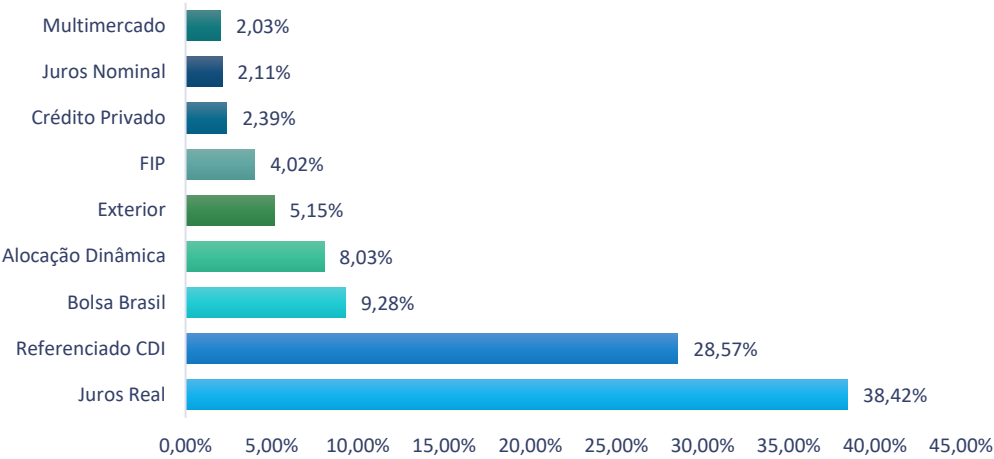
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 29/08/2025

				Política de Investimentos 2025			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.686.296.346,72	79,52%		82,50%		
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.097.543.828,74	45,25%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	265.969.369,92	5,74%	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	83.928.800,04	1,81%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.128.059.458,84	24,33%	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 Exhaustiva BACEN)	56.523.561,44	1,22%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.575.817,74	0,06%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	51.695.510,00	1,12%	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		430.054.942,74	9,28%		5,00%		
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	430.054.942,74	9,28%	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		238.812.905,46	5,15%		6,00%		
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	109.511.184,57	2,36%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	129.301.720,90	2,79%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		280.392.474,22	6,05%		6,50%		
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	93.984.695,26	2,03%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	186.407.778,97	4,02%	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%		
Art. 11º	Fundos Imobiliários (FII)	-	0,00%	0,0%	0,0%	5,0%	10,00%
Empréstimos Consignados		-	0,00%		0,0%		
Art. 12º, II	Empréstimos Consignados	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	10,00%
Total da Carteira		R\$ 4.635.556.669,15			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 163.606.024,38					
Total Geral		R\$ 4.799.162.693,53					

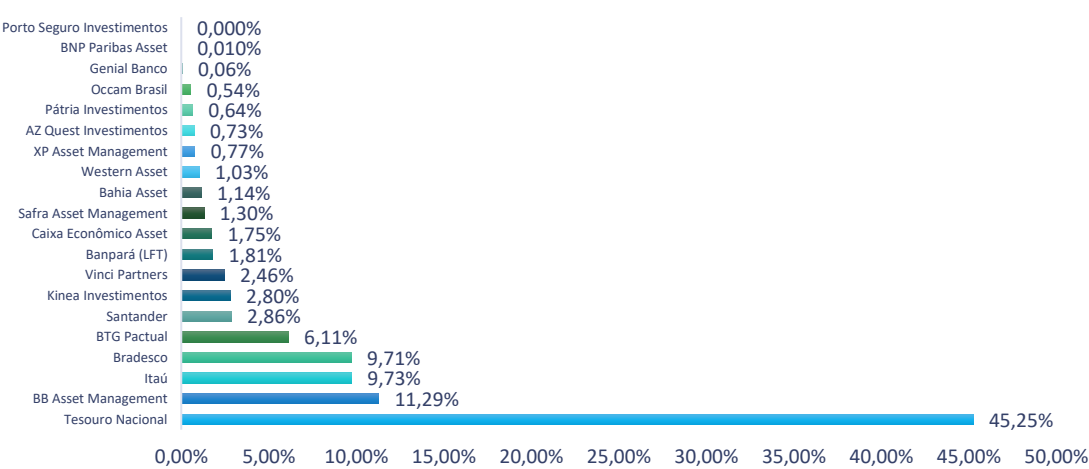
Fonte: NUGIN

1.3 - Distribuição da Carteira Global

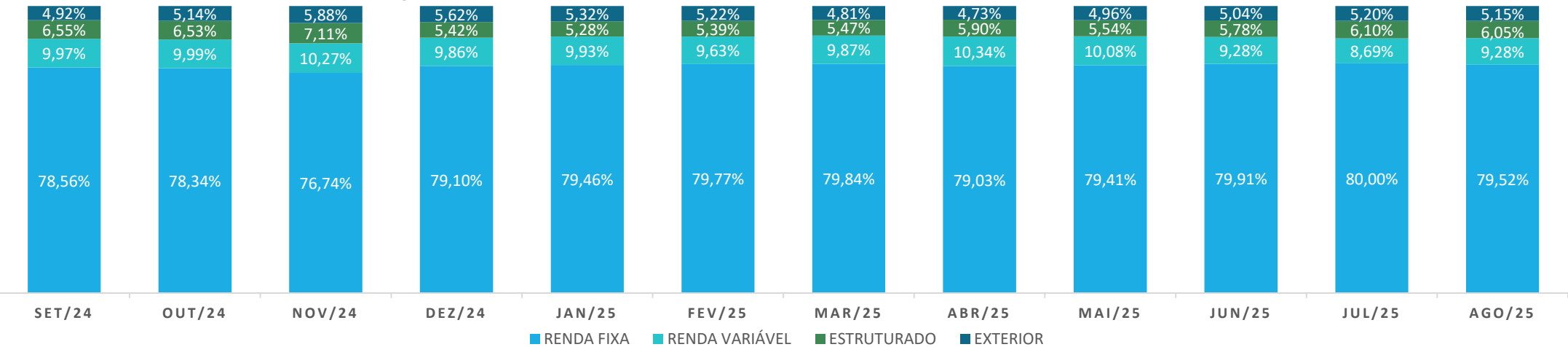
Distribuição de Recursos por Estratégia



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - SETEMBRO DE 2024 A AGOSTO DE 2025



FONTE: NUGIN/IGEPPS

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 Tesouro Nacional	R\$	2.097.543.828,74	46,08%	R\$	12.831.189,40	R\$	156.652.369,29	0,61%	7,88%			
LFT 210100 20290901	R\$	218.993.469,94	4,81%	R\$	2.538.996,43	R\$	18.630.811,05	1,17%	9,30%	**	-	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$	103.362.498,47	2,27%	R\$	528.150,85	R\$	7.445.702,09	0,51%	7,54%	0,29%	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$	134.568.092,29	2,96%	R\$	707.530,19	R\$	9.930.256,53	0,52%	7,68%	0,29%	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$	43.124.503,73	0,95%	R\$	224.000,54	R\$	3.161.253,19	0,51%	7,63%	0,29%	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$	113.940.112,18	2,50%	R\$	549.269,37	R\$	7.994.846,12	0,48%	7,39%	0,29%	-	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$	52.011.153,45	1,14%	R\$	435.246,04	R\$	4.647.584,39	0,84%	9,54%	**	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$	46.744.428,26	1,03%	R\$	247.622,41	R\$	3.451.918,90	0,53%	7,80%	0,30%	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$	113.730.782,07	2,50%	R\$	549.133,16	R\$	7.987.690,09	0,49%	7,40%	0,29%	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$	91.713.715,49	2,02%	R\$	485.039,24	R\$	6.766.149,57	0,53%	7,80%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$	45.116.175,66	0,99%	R\$	243.846,96	R\$	3.381.445,78	0,53%	7,80%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$	85.476.734,39	1,88%	R\$	426.251,10	R\$	6.128.591,04	0,49%	7,46%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$	22.358.017,97	0,49%	R\$	120.757,04	R\$	1.674.902,06	0,53%	7,80%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$	115.181.751,20	2,53%	R\$	566.341,18	R\$	8.195.546,81	0,48%	7,40%	0,28%	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$	134.507.587,18	2,96%	R\$	711.851,95	R\$	9.963.468,43	0,52%	7,71%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$	90.593.757,25	1,99%	R\$	446.103,60	R\$	6.429.073,69	0,49%	7,48%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$	46.492.541,57	1,02%	R\$	243.622,43	R\$	3.412.923,58	0,53%	7,75%	0,30%	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$	82.919.548,33	1,82%	R\$	423.320,02	R\$	6.001.093,24	0,51%	7,64%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$	7.736.467,92	0,17%	R\$	39.194,85	R\$	557.547,42	0,51%	7,61%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$	44.702.107,91	0,98%	R\$	223.407,59	R\$	3.197.891,19	0,50%	7,55%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$	294.974.346,91	6,48%	R\$	1.431.400,11	R\$	20.770.721,25	0,49%	7,42%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$	6.649.552,72	0,15%	R\$	32.267,79	R\$	468.230,57	0,49%	7,42%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$	104.638.019,88	2,30%	R\$	534.738,73	R\$	7.577.026,78	0,51%	7,64%	0,29%	-	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$	39.755.438,32	0,87%	R\$	468.869,18	R\$	3.696.055,08	1,19%	9,83%	**	-	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$	39.436.404,84	0,87%	R\$	458.621,24	R\$	3.626.641,47	1,18%	9,69%	**	-	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$	18.816.620,82	0,41%	R\$	195.607,37	R\$	1.554.998,95	1,05%	8,61%	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\$	265.969.369,92	5,84%	R\$	3.006.539,37	R\$ 14.422.123,04	1,25%	8,68%			
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	5,34	0,00%	R\$	0,06	R\$ 0,50	1,17%	7,51%	2,29%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$	150.639.279,81	3,31%	R\$	1.942.529,21	R\$ 12.078.369,81	1,31%	8,72%	1,71%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	378.457,75	0,01%	R\$	5.300,41	R\$ 29.517,91	1,42%	8,16%	1,44%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	240.316,65	0,01%	R\$	2.772,59	R\$ 16.712,92	1,17%	7,47%	2,29%	0,18%	-
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	R\$	114.711.310,37	2,52%	R\$	1.055.937,10	R\$ 2.297.521,90	1,16%	3,86%	0,11%	0,10%	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	1.127.901.975,19	24,78%	R\$	13.164.167,16	R\$ 103.046.891,08	1,17%	9,09%			
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$	180,91	0,00%	R\$	2,02	R\$ 61,36	1,13%	9,19%	0,15%	0,20%	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	492.813.714,61	10,83%	R\$	5.587.801,52	R\$ 51.174.395,01	1,15%	9,15%	0,11%	0,20%	-
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	413.888.591,00	9,09%	R\$	4.932.804,76	R\$ 34.016.354,83	1,17%	9,17%	0,10%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$	221.199.488,66	4,86%	R\$	2.643.558,86	R\$ 17.856.079,88	1,21%	8,78%	0,55%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$	56.523.561,44	1,24%	R\$	457.807,34	R\$ 4.806.428,88	0,82%	9,29%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$	56.523.561,44	1,24%	R\$	457.807,34	R\$ 4.806.428,88	0,82%	9,29%	*	-	-
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$	2.575.817,74	0,06%	-R\$	12.283,79	-R\$ 100.654,54	-0,47%	-3,76%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$	2.575.817,74	0,06%	-R\$	12.283,79	-R\$ 100.654,54	-0,47%	-3,76%	12,05%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	51.640.478,26	1,13%	R\$	578.614,18	R\$ 4.733.465,61	1,13%	9,31%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA	R\$	17.767.063,63	0,39%	R\$	190.546,62	R\$ 1.657.064,22	1,08%	9,13%	1,66%	0,30%	20,00%
BRADERCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRI	R\$	19.749.990,19	0,43%	R\$	223.586,26	R\$ 1.731.307,64	1,15%	9,61%	0,22%	0,00%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$	14.123.424,44	0,31%	R\$	164.481,30	R\$ 1.345.093,75	1,18%	9,18%	0,10%	0,25%	-

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\$	430.054.942,74	9,45%	R\$	30.958.901,79	R\$ 79.753.092,72	7,76%	19,28%			
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	1.769.379,63	0,04%	R\$	146.913,72	R\$ 293.772,04	9,05%	19,91%	14,49%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	32.142.500,45	0,71%	R\$	2.989.958,69	R\$ 6.689.303,59	10,26%	21,37%	14,95%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	52.761.968,23	1,16%	R\$	4.330.640,75	R\$ 11.551.801,32	8,94%	28,03%	16,05%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	30.737.125,53	0,68%	R\$	1.469.342,69	R\$ 2.087.475,97	5,02%	4,70%	13,71%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	-	0,00%	R\$	-	R\$ 158.566,45	0,00%	15,93%	14,85%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	456.277,01	0,01%	R\$	29.649,62	R\$ 579.886,42	6,95%	31,29%	19,60%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	16.447.452,85	0,36%	R\$	996.062,30	R\$ 3.532.086,89	6,45%	27,35%	18,51%	1,50%	-
BRADESCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	71.231,12	0,00%	R\$	3.162,50	R\$ 284.893,43	4,65%	20,70%	16,71%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$	67.436.563,39	1,48%	R\$	5.221.178,80	R\$ 14.217.566,57	8,39%	18,64%	17,26%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	30.036.054,20	0,66%	R\$	1.955.802,77	R\$ 2.697.338,51	6,97%	5,94%	18,27%	1,65%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	34.298.765,92	0,75%	R\$	2.114.399,34	R\$ 6.552.193,34	6,57%	23,61%	16,31%	0,67%	10,00%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	25.259.471,03	0,56%	R\$	1.383.805,33	R\$ 3.081.785,49	5,80%	13,90%	12,41%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	42.319.127,46	0,93%	R\$	3.048.893,12	R\$ 9.284.616,91	7,76%	28,11%	17,37%	-	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	17.902.519,18	0,39%	R\$	1.219.593,64	R\$ 3.563.461,53	7,31%	24,85%	15,80%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	52.513.529,49	1,15%	R\$	4.571.166,45	R\$ 11.250.145,05	9,53%	22,72%	15,62%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	25.902.977,27	0,57%	R\$	1.478.332,05	R\$ 3.928.199,23	6,05%	17,88%	13,23%	0,97%	20,00%

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. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 109.511.184,57	2,41%	R\$ 1.744.418,82	-R\$ 266.361,10	1,62%	-0,24%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES	R\$ 48.288.196,97	1,06%	R\$ 1.127.047,84	R\$ 5.968.239,78	2,39%	14,10%	15,80%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 35.588.979,71	0,78%	R\$ 1.439.664,03	-R\$ 4.619.723,17	4,22%	-11,49%	13,63%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 25.634.007,88	0,56%	-R\$ 822.293,04	-R\$ 1.614.877,71	-3,11%	-5,93%	13,20%	1,00%	10,00%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 129.301.720,90	2,84%	-R\$ 1.773.582,89	-R\$ 5.297.396,94	-1,35%	-3,94%			
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 81.336.664,94	1,79%	-R\$ 498.783,39	-R\$ 2.367.369,59	-0,61%	-2,83%	21,26%	0,70%	-
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 47.965.055,96	1,05%	-R\$ 1.274.799,50	-R\$ 2.930.027,35	-2,59%	-5,76%	21,02%	1,50%	-
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 93.984.695,26	2,06%	R\$ 2.406.980,10	R\$ 12.204.253,96	2,63%	14,92%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$ 93.984.695,26	2,06%	R\$ 2.406.980,10	R\$ 12.204.253,96	2,63%	14,92%	18,88%	0,20%	-
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 186.407.778,97	4,10%	R\$ 375.942,24	R\$ 14.001.212,05	0,16%	8,46%			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 94.571.062,62	2,08%	R\$ 219.262,56	R\$ 7.599.175,72	0,23%	8,88%	8,03%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 16.508.351,55	0,36%	R\$ 59.508,86	R\$ 1.580.179,67	0,36%	14,89%	23,07%	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 201.870,24	0,00%	R\$ 1.099,59	-R\$ 5.025,88	0,55%	-2,43%	39,28%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 449.923,95	0,01%	-R\$ 36.053,29	-R\$ 277.917,71	-7,42%	-20,81%	45,49%	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 27.166.789,83	0,60%	-R\$ 93.040,57	R\$ 557.136,47	-0,34%	0,57%	9,18%	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.624.389,06	0,06%	-R\$ 30.626,71	-R\$ 46.850,40	-0,20%	1,18%	25,34%	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 35.019.504,06	0,77%	R\$ 304.737,06	R\$ 4.790.265,88	-0,25%	-4,45%	30,19%	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 9.865.887,65	0,22%	-R\$ 48.945,26	-R\$ 195.751,71	-0,49%	-3,52%	19,67%	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.551.415.353,71	100%	R\$ 63.738.693,74	R\$ 383.955.424,07	1,42%	8,97 %			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,35 %	6,92 %			

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\$ 70.728.521,24	99,70%	R\$ 970.494,02	R\$ 6.727.251,90	0,77%	5,83%			
BOLETO FINANPREV 01 - 41	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 5.683.011,06	-	4,33%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 42 22072025	R\$ -	0,00%	R\$ 42.606,23	R\$ 67.330,04	0,66%	1,05%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 43 25072025	R\$ -	0,00%	R\$ 59.812,16	R\$ 79.661,80	0,66%	0,89%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 44 29072025	R\$ -	0,00%	R\$ 59.690,91	R\$ 69.601,06	0,66%	0,77%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 45 30072025	R\$ -	0,00%	R\$ 231.988,63	R\$ 251.251,85	0,66%	0,72%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 46 31072025	R\$ -	0,00%	R\$ 59.690,60	R\$ 59.690,60	0,66%	0,66%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 47 31072025	R\$ -	0,00%	R\$ 99.279,42	R\$ 99.279,42	0,66%	0,66%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 48 06082025	R\$ -	0,00%	R\$ 132.511,68	R\$ 132.511,68	0,44%	0,44%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 49 08082025	R\$ -	0,00%	R\$ 33.122,17	R\$ 33.122,17	0,33%	0,33%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 50 11082025	R\$ -	0,00%	R\$ 115.900,34	R\$ 115.900,34	0,28%	0,28%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 51 13082025	R\$ -	0,00%	R\$ 99.284,17	R\$ 99.284,17	0,17%	0,17%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 52 27082025	R\$ 10.711.154,87	15,10%	R\$ 11.800,59	R\$ 11.800,59	0,11%	0,11%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 53 28082025	R\$ 45.021.413,84	63,46%	R\$ 24.807,11	R\$ 24.807,11	0,06%	0,06%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 54 29082025	R\$ 14.995.952,53	21,14%	R\$ -	R\$ -	0,00%	0,00%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 157.483,65	0,22%	R\$ 2.186,75	R\$ 67.883,04	1,41%	8,62%			
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 23.445,84	-	2,43%	0,10%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 16.066,07	0,02%	R\$ 181,02	R\$ 32.902,42	1,14%	9,10%	0,10%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 141.417,58	0,20%	R\$ 2.005,73	R\$ 11.534,79	1,44%	8,88%	0,97%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 55.031,75	0,08%	R\$ 630,20	R\$ 5.088,57	9,06%	1,16%			
BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA	R\$ 55.031,75	0,08%	R\$ 630,20	R\$ 5.088,57	9,06%	1,16%	0,10%	0,30%	-
TOTAL	R\$ 70.941.036,63	100,00%	R\$ 973.310,96	R\$ 6.800.223,51	1,13%	8,82%			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,35%	6,92%			

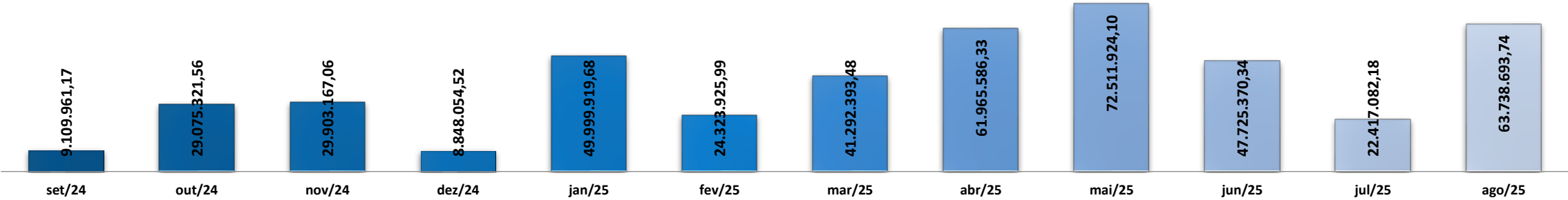
*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

1.6 – Carteira SPSM

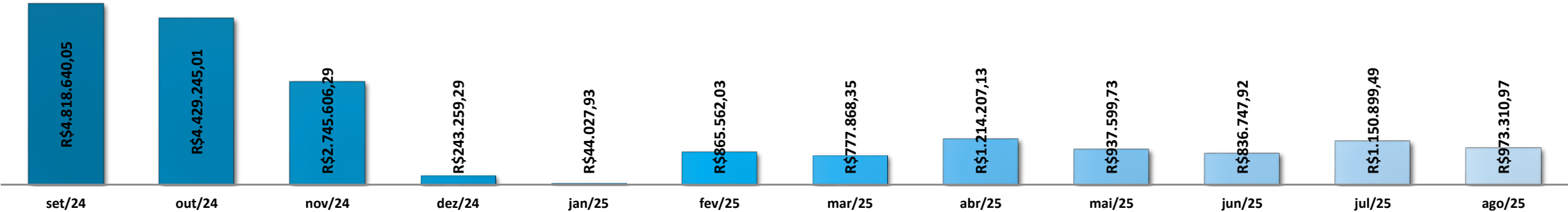
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 13.200.278,80	100%	R\$ 215.237,12	R\$ 1.756.711,28	0,83%	5,11%
BOLETOS SPSM 01 - 21	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 1.531.230,92	-	3,90%
BOLETO SPSM 22 29072025	R\$ -	0,00%	R\$ 55.055,82	R\$ 64.196,44	0,71%	0,77 %
BOLETO SPSM 23 30072025	R\$ -	0,00%	R\$ 13.278,97	R\$ 14.381,59	0,72%	0,72 %
BOLETO SPSM 24 31072025	R\$ -	0,00%	R\$ 46.350,66	R\$ 46.350,66	0,72%	0,66 %
BOLETO SPSM 25 12082025	R\$ -	0,00%	R\$ 8.791,65	R\$ 8.791,65	0,55%	0,22 %
BOLETO SPSM 26 13082025	R\$ -	0,00%	R\$ 82.722,68	R\$ 82.722,68	0,50%	0,17 %
BOLETO SPSM 27 27082025	R\$ 3.203.014,15	24,26%	R\$ 3.528,79	R\$ 3.528,79	0,28%	0,11 %
BOLETO SPSM 28 28082025	R\$ 9.997.264,65	75,74%	R\$ 5.508,56	R\$ 5.508,56	0,11%	0,06 %
TOTAL	R\$ 13.200.278,80	100%	R\$ 215.237,12	R\$ 1.756.711,28	0,83%	5,11%

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

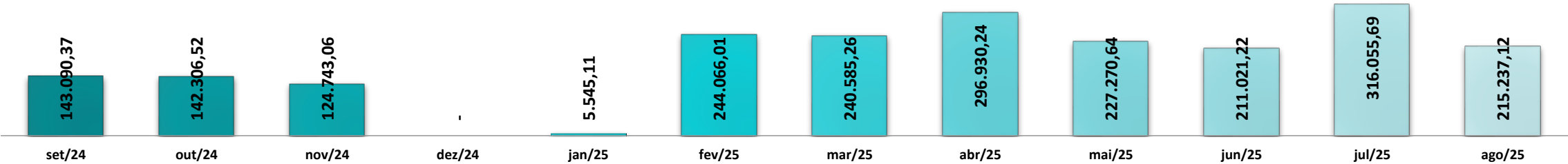
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Setembro/2024 a Agosto/2025



Evolução do Rendimento - FINANPREV (Fundos + LFT) - Setembro/2024 a Agosto/2025

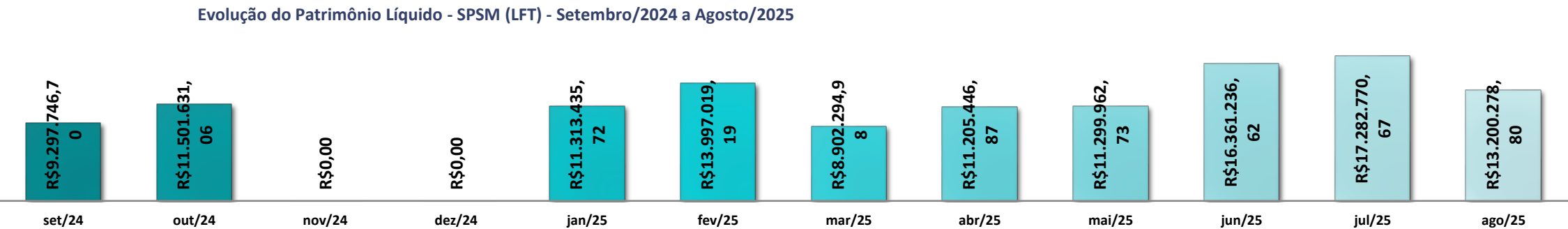
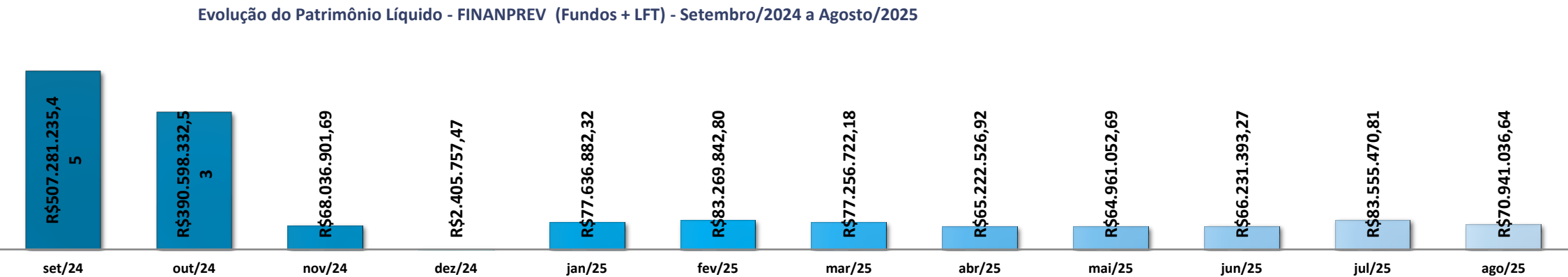
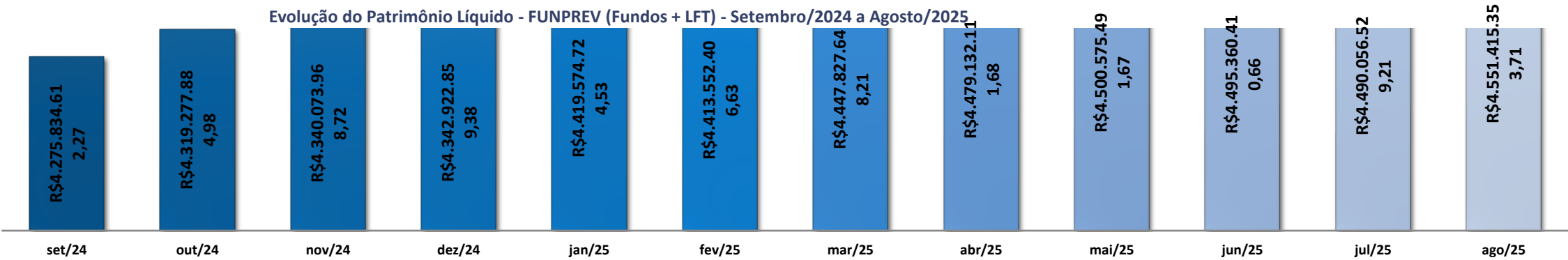


Evolução do Rendimento - SPSM (LFT) - Setembro/2024 a Agosto/2025



FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido



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\$ 0,00	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\$ 0,00	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
ABRIL	R\$ 4.447.827.649,02	R\$ 13.000.000,00	R\$ 24.817.853,38	R\$ 0,00	R\$ 41.392.393,48	R\$ 0,00	R\$ 27.065.389,45	R\$ 0,00	R\$ 21.190,94	R\$ 61.965.586,33	R\$ 4.479.132.114,86
MAIO	R\$ 4.479.132.114,86	R\$ 23.651.270,16	R\$ 51.746.931,70	R\$ 35.668.768,79	R\$ 62.065.586,33	R\$ 0,00	R\$ 49.324.846,77	R\$ 34.963.380,06	R\$ 15.781.704,78	R\$ 72.511.924,10	R\$ 4.500.575.491,67
JUNHO	R\$ 4.500.575.491,67	R\$ 19.879.562,45	R\$ 47.778.074,71	R\$ 0,00	R\$ 72.640.198,57	R\$ 0,00	R\$ 47.622.684,18	R\$ 0,00	R\$ 335.206,80	R\$ 47.725.370,34	R\$ 4.495.360.409,62
JULHO	R\$ 4.495.360.409,62	R\$ 20.500.000,00	R\$ 12.396.002,10	R\$ 5.232.308,71	R\$ 47.725.370,34	R\$ 0,00	R\$ 12.773.503,98	R\$ 5.232.308,71	R\$ 118.089,30	R\$ 22.417.082,18	R\$ 4.490.056.530,29
AGOSTO	R\$ 4.490.056.530,29	R\$ 12.500.000,00	R\$ 9.130.271,32	R\$ 21.470.955,62	R\$ 22.500.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.497.805,00	R\$ 21.470.955,62	R\$ 12.335,54	R\$ 63.738.693,74	R\$ 4.551.415.354,80
TOTAL	R\$ 4.490.056.530,29	R\$ 141.910.514,54	R\$ 170.056.719,80	R\$ 67.604.341,83	R\$ 312.954.022,29	R\$ 0,00	R\$ 141.611.293,44	R\$ 83.740.069,20	R\$ 16.748.591,69	R\$ 383.974.895,84	R\$ 4.490.056.530,29

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: AGOSTO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
01/08/2025	R\$ 213.503,98			PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
04/08/2025	R\$ 68.631,90			BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
06/08/2025	R\$ 2.000.000,00			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
11/08/2025	R\$ 4.973.093,95			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
12/08/2025	R\$ 5.394.318,67			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
15/08/2025			R\$ 1.401.254,06	NTN-B 2050 10.02.2023_6,4520	Pagamento de Juros
15/08/2025			R\$ 693.914,76	NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	Pagamento de Juros
15/08/2025			R\$ 2.489.850,45	NTN-B 2050 15.09.2022_5,9330	Pagamento de Juros
15/08/2025			R\$ 3.317.070,94	NTN-B 2050 27.09.2022_5,8460	Pagamento de Juros
15/08/2025			R\$ 1.476,70	NTN-B 2050 28.09.2022_5,8460	Pagamento de Juros
15/08/2025			R\$ 4.106.836,95	NTN-B 2050 28.12.2022_6,3120	Pagamento de Juros
15/08/2025			R\$ 4.060.388,02	NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	Pagamento de Juros
15/08/2025			R\$ 1.291.575,52	NTN-B 2040 11.04.2023_6,1910	Pagamento de Juros
15/08/2025	R\$ 17.362.367,42			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Recurso de Pagamento de Juros
18/08/2025		R\$ 22.500.000,00		BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a LC 125/2019
19/08/2025	R\$ 82.917,82			BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
20/08/2025		R\$ 12.335,54		BTG PACTUAL S&P 500 BRL	Resgate por decisão Judicial
27/08/2025	R\$ 7.400.000,00			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
28/08/2025			R\$ 4.108.588,20	KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	Pagamento de Juros
29/08/2025	R\$ 4.108.588,20			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Recurso de Pagamento de Juros
29/08/2025		R\$ 1.497.805,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Atendimento da Chamada de Capital
29/08/2025	R\$ 1.497.805,00			KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	Chamada de Capital
TOTAL	R\$ 43.101.226,94	R\$ 24.010.140,54	R\$ 21.470.955,60		

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: AGOSTO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
06/08/2025	R\$ 29.986.769,97		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
08/08/2025	R\$ 9.999.368,25		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
11/08/2025	R\$ 41.999.051,21		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
13/08/2025	R\$ 59.996.093,92		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
18/08/2025		R\$ 226.260.940,95	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
27/08/2025	R\$ 10.699.354,28		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
28/08/2025	R\$ 44.996.606,73		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
29/08/2025	R\$ 14.995.952,53		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	R\$ 212.673.196,89	R\$ 226.260.940,95		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: AGOSTO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
12/08/2025	R\$ 3.983.408,08		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
13/08/2025	R\$ 49.988.205,78		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
18/08/2025		R\$ 71.460.583,95	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
27/08/2025	R\$ 3.199.485,36		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
28/08/2025	R\$ 9.991.756,09		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	R\$ 67.162.855,31	R\$ 71.460.583,95		

Fonte: NUGIN/IGEPPS

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.

		ago/25
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.575.817,74
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		81.488.400,00
RETORNO NO MÊS (%)		-0,47%
RETORNO NO MÊS (\$)		- 12.283,79
PATRIMÔNIO DO FUNDO		33.687.574,28
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 78.912.582,26

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 taxa de administração é 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 **Agosto/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$33.992.003,54**. No acumulado do ano, **73,17%** do montante de recursos destinado para cobrir a taxa de administração do IGEPPS já foram utilizados, o que corresponde ao valor de **R\$217.452.567,96**.

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		
ABRIL	R\$ -	R\$ 18.790.354,78	R\$ 5.224.024,52	R\$ 24.014.379,30		
MAIO	R\$ -	R\$ 21.289.386,15	R\$ 4.567.047,93	R\$ 25.856.434,08		
JUNHO	R\$ 1.238.408,91	R\$ 18.861.609,41	R\$ 4.475.280,28	R\$ 24.575.298,60		
JULHO	R\$ 1.210.605,69	R\$ 20.393.250,38	R\$ 4.374.806,83	R\$ 25.978.662,90		
AGOSTO	R\$ 1.584.027,36	R\$ 26.683.722,78	R\$ 5.724.253,40	R\$ 33.992.003,54		
TOTAL	R\$ 12.777.073,68	R\$ 163.197.856,44	R\$ 41.477.637,84	R\$ 217.452.567,96		
Fonte: Nugin/Coaf						
LIMITE %	59,55%	75,04%	71,25%	73,17%		

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\$ 4.015.916.649,99** no período de 2016 até agosto 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\$ 383.974.895,84
TOTAL		R\$ 4.015.916.649,99

Fonte: NUGIN

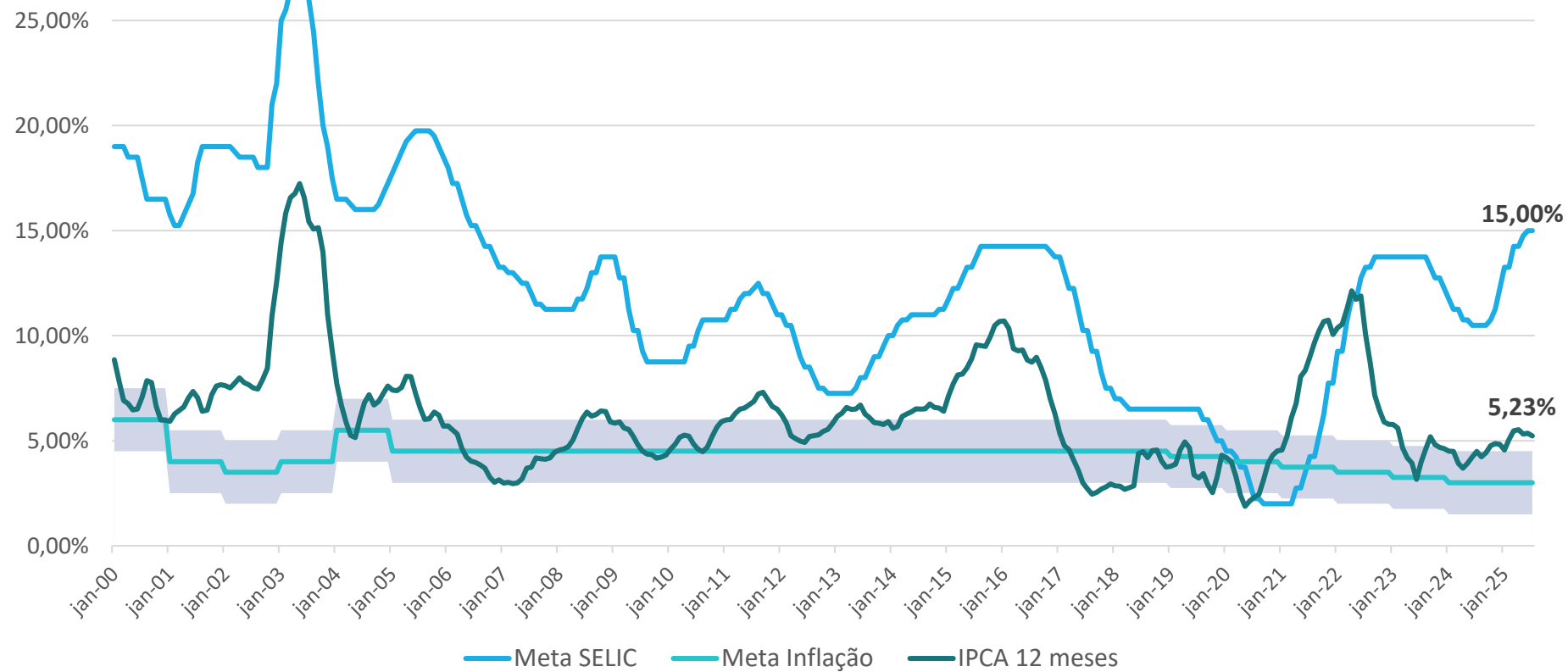
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2025.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2025				
Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
Saldo 2024	R\$ 8.848.054,52		R\$ 8.848.054,52	
jan/25	R\$ 49.999.919,68		R\$ 49.999.919,68	
fev/25	R\$ 24.323.925,99		R\$ 24.323.925,99	
mar/25	R\$ 41.292.393,48		R\$ 41.292.393,48	
abr/25	R\$ 61.965.586,33		R\$ 61.965.586,33	
mai/25	R\$ 72.511.924,10		R\$ 72.511.924,10	
jun/25	R\$ 47.725.370,34		R\$ 47.725.370,34	
jul/25	R\$ 22.417.082,18		R\$ 22.417.082,18	
ago/25	R\$ 63.738.693,74		R\$ 63.738.693,74	
Total	R\$ 383.974.895,84		R\$ 383.974.895,84	

*O saldo é transferido no mês subsequente

2. Gestão de Investimento

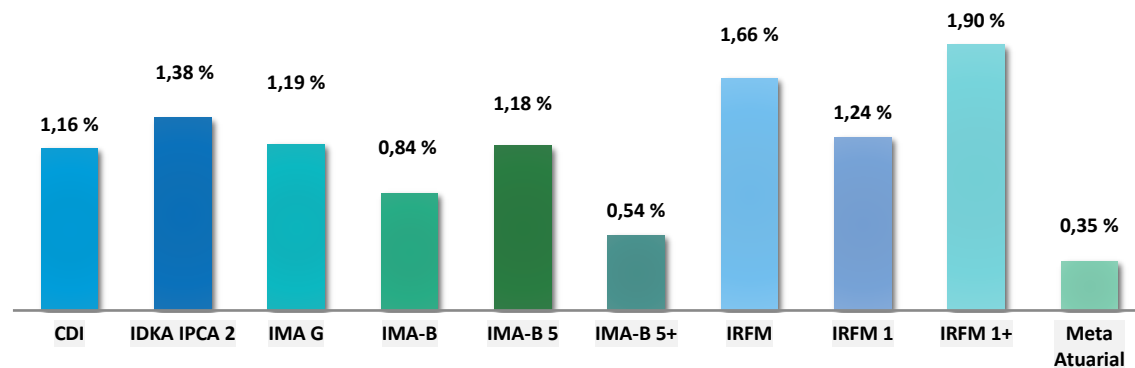
2.1 – Indicadores de Mercado – Agosto/2025



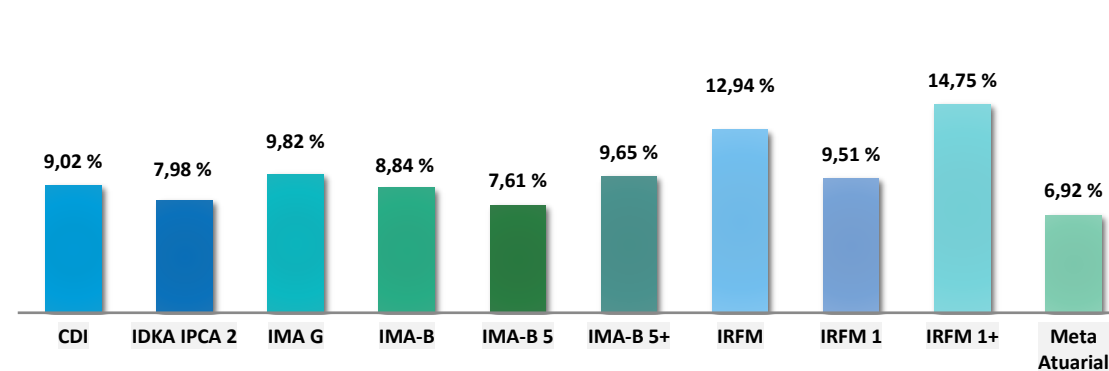
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Agosto/2025

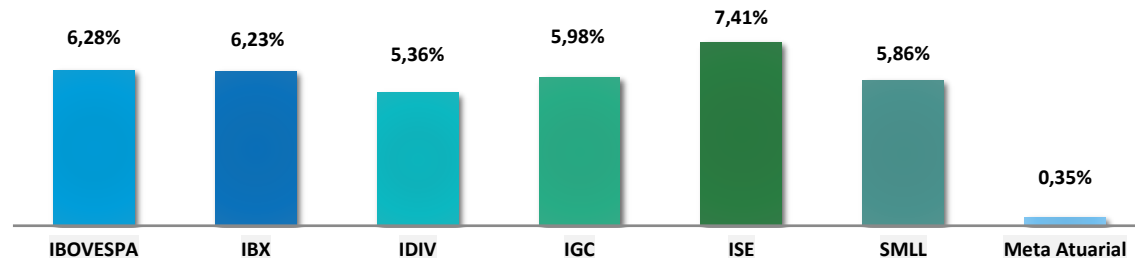
Benchmark - Renda Fixa - Mensal



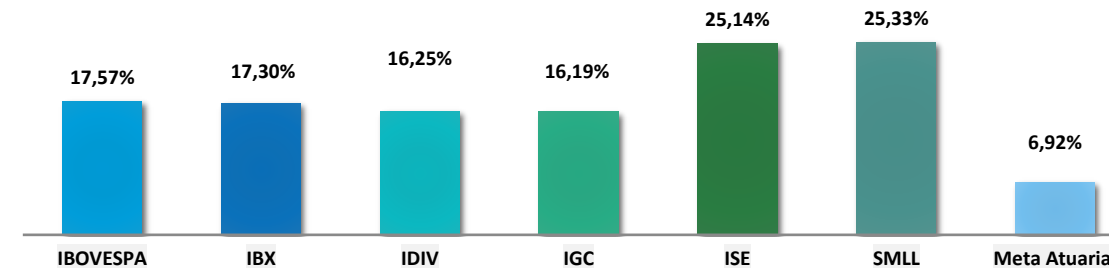
Benchmark - Renda Fixa - Anual



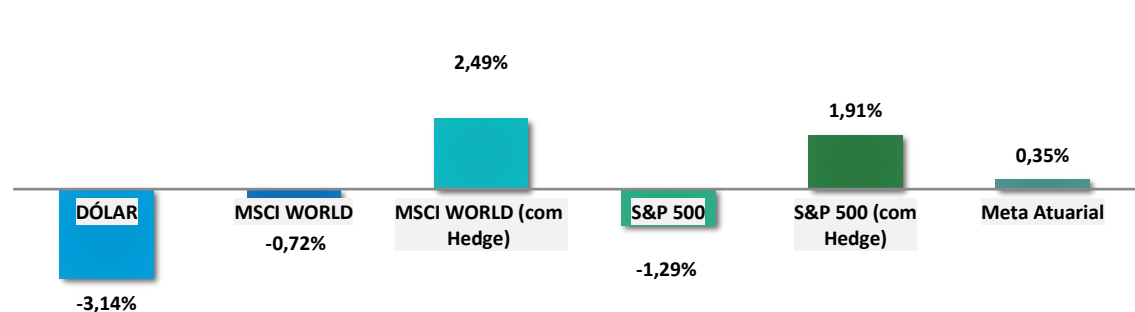
Benchmark - Renda Variável - Mensal



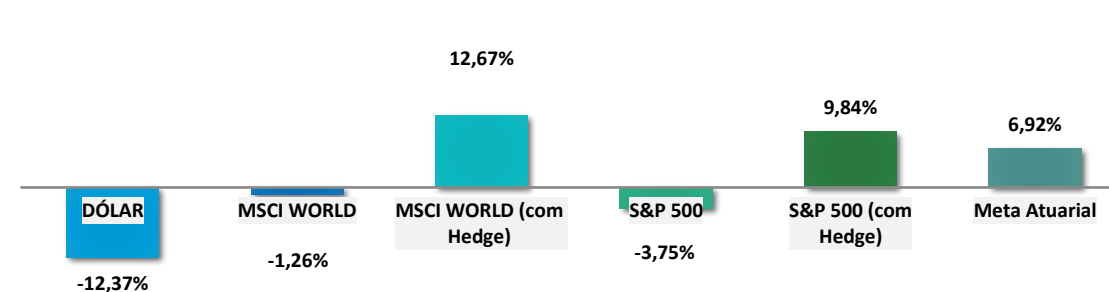
Benchmark - Renda Variável - Anual



Benchmark - Exterior - Mensal



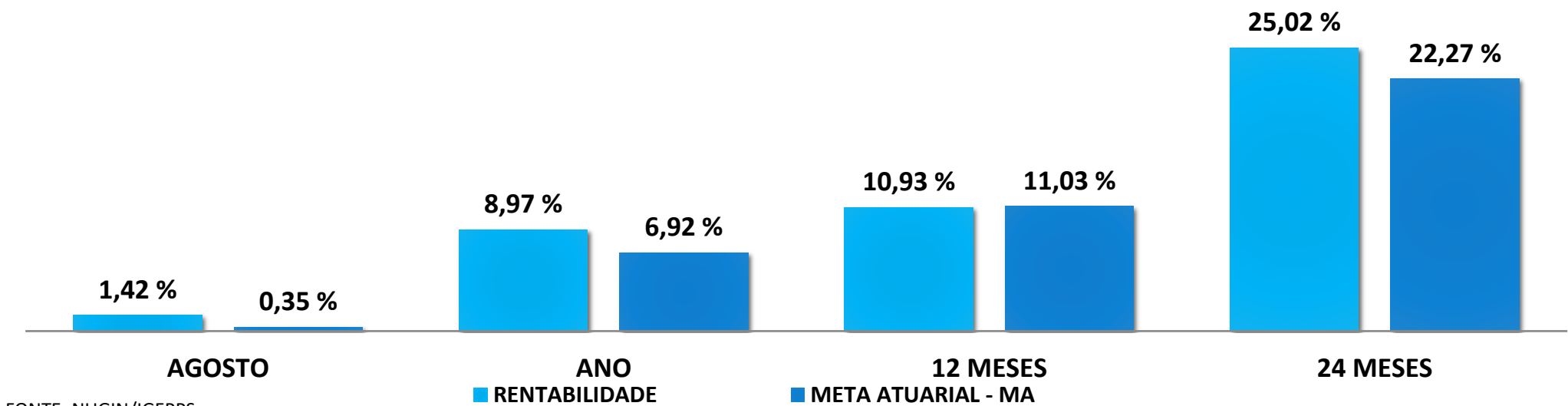
Benchmark - Exterior - Anual



Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.2 – Indicadores da Carteira

Retorno FUNPREV X Meta Atuarial



Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2025

MESES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO
RENTABILIDADE - Mês	1,15%	0,55%	0,94%	1,40%	1,63%	1,07%	0,50%	1,42%
META ATUARIAL (IPCA+5,61%)	0,64%	1,75%	0,97%	0,87%	0,72%	0,68%	0,76%	0,35%
DIFERENÇA	0,51%	-1,20%	-0,03%	0,53%	0,91%	0,39%	-0,26%	1,07%
RENTABILIDADE - Acumulado	1,15%	1,70%	2,65%	4,09%	5,78%	6,91%	7,44%	8,97%
META ATUARIAL - Acumulado	0,64%	2,40%	3,40%	4,29%	5,04%	5,75%	6,55%	6,92%
DIFERENÇA - Acumulado	0,51%	-0,70%	-0,75%	-0,20%	0,74%	1,16%	0,89%	2,05%

2.2 – Indicadores da Carteira

Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%	14,69%
2007	1,07%	0,86%	1,04%	0,94%	1,02%	0,90%	0,96%	0,98%	0,81%	0,91%	0,82%	0,83%	11,73%
2008	0,93%	0,81%	0,81%	0,86%	0,86%	0,95%	1,06%	1,00%	1,04%	1,07%	1,01%	1,15%	12,16%
2009	1,08%	0,85%	0,99%	0,84%	0,81%	0,78%	0,86%	0,73%	0,78%	0,76%	0,76%	0,80%	10,51%
2010	0,66%	0,67%	0,98%	0,59%	0,51%	0,85%	1,38%	1,58%	0,68%	1,58%	0,80%	1,94%	12,91%
2011	-0,01%	0,74%	1,49%	0,61%	1,31%	-0,04%	0,53%	4,24%	0,79%	1,59%	1,69%	1,20%	15,02%
2012	1,65%	2,07%	1,64%	3,49%	1,27%	-0,13%	2,76%	1,66%	1,27%	3,29%	0,74%	2,05%	24,00%
2013	0,50%	-0,70%	-1,66%	1,45%	-3,40%	-3,02%	1,23%	-1,77%	0,99%	1,27%	-2,28%	0,70%	-6,65%
2014	-2,30%	2,85%	1,25%	1,74%	2,48%	1,02%	0,92%	3,18%	-2,14%	1,52%	1,42%	-0,89%	11,44%
2015	1,34%	1,31%	0,67%	1,69%	1,37%	0,56%	0,41%	-1,89%	0,12%	1,84%	0,76%	1,83%	10,42%
2016	1,71%	1,12%	2,04%	1,85%	0,63%	1,28%	1,58%	0,94%	1,36%	1,05%	0,10%	1,59%	16,35%
2017	1,80%	1,92%	1,18%	0,46%	0,00%	0,73%	2,50%	1,17%	1,39%	0,12%	-0,24%	1,10%	12,79%
2018	2,12%	0,66%	1,32%	0,33%	-1,87%	0,07%	1,72%	-0,38%	0,70%	3,25%	1,18%	1,23%	10,71%
2019	2,50%	0,32%	0,59%	1,07%	2,14%	2,56%	1,30%	0,18%	1,51%	1,64%	0,03%	1,77%	16,72%
2020	0,71%	-0,44%	-5,46%	1,88%	2,10%	2,01%	1,91%	-0,63%	-1,18%	-0,33%	2,13%	2,58%	5,10%
2021	-0,44%	-0,59%	0,38%	1,03%	1,13%	0,22%	-0,50%	-0,85%	-0,92%	-1,61%	0,99%	0,90%	-0,31%
2022	0,26%	0,11%	2,23%	-1,01%	0,74%	-1,59%	1,48%	1,00%	0,12%	2,13%	-0,65%	0,00%	4,86%
2023	1,55%	-0,21%	0,97%	0,92%	1,79%	1,98%	1,23%	-0,14%	0,22%	-0,12%	2,68%	1,79%	13,38%
2024	0,47%	1,34%	1,47%	-0,12%	0,62%	1,24%	1,14%	1,23%	0,21%	0,68%	0,69%	0,18%	9,54%
2025	1,15%	0,55%	0,94%	1,40%	1,63%	1,07%	0,50%	1,42%					8,97%

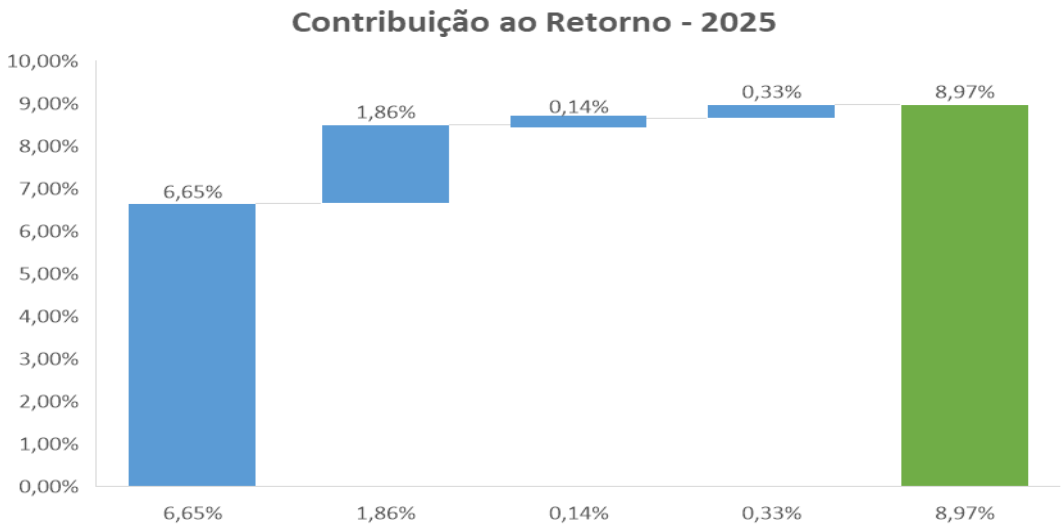
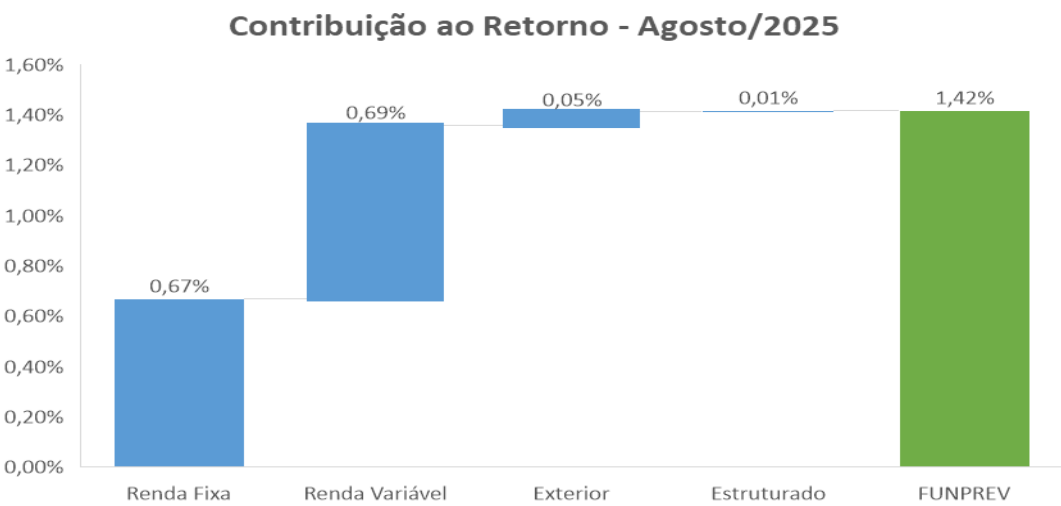
Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV							
FUNPREV	%		Alvo PI	Retorno		Contribuição	
				ago/25	2025	ago/25	2025
Renda Fixa	79,14%	↑	82,50%	0,84%	8,33%	0,67%	6,65%
Alocação Dinâmica	8,18%	↑	10,00%	1,25%	8,75%	0,10%	0,70%
Crédito Privado	2,43%	↑	5,00%	0,93%	8,94%	0,02%	0,22%
Juro Pós-Fixado	27,25%	↓	25,00%	1,16%	9,18%	0,31%	2,48%
Juro Nominal	2,15%	↑	2,50%	1,16%	9,44%	0,03%	0,21%
Juro Real	39,12%	↑	40,00%	0,51%	7,57%	0,20%	3,03%
Renda Variável	9,45%	↓	5,00%	7,82%	19,36%	0,69%	1,86%
Bolsa Brasil	9,45%	↓	5,00%	7,82%	19,36%	0,69%	1,86%
Exterior	7,31%	↑	8,00%	0,72%	2,04%	0,05%	0,14%
Alocação Dólar	3,40%	↑	4,00%	-1,65%	-4,27%	-0,06%	-0,17%
Alocação Hedge	3,91%	↑	4,00%	2,88%	8,25%	0,11%	0,31%
Estruturado	4,10%	↑	4,50%	0,16%	8,46%	0,01%	0,33%
Economia Real	4,10%	↑	4,50%	0,16%	8,46%	0,01%	0,33%
FUNPREV	100,00%		100,00%	1,42%	8,97%	1,42%	8,97%

Fonte: Bloomberg. Valor aproximado.



3.2 – Aderência ao Benchmark

Aderência ao Benchmark													Gestão de Risco		
Carteira	Política de Investimento		Retorno							Diferença			Vol	Drawdown	
	% Atual	Benchmark	Anualizado	Estratégia			Benchmark			Estratégia - Benchmark			12 m	Mês	Ano
			a.a.	12m	24m	36m	12m	24m	36m	12m	24m	36m			
Renda Fixa	79,14%	IPCA +	10,92%	12,20%	24,10%	38,80%	11,03%	22,27%	34,93%	1,17%	1,83%	3,87%	1,57%	-0,44%	-0,90%
Alocação Dinâmica	8,18%	CDI	9,56%	12,53%	22,82%	38,68%	12,95%	25,76%	42,89%	-0,43%	-2,94%	-4,21%	0,79%	0,00%	-0,21%
Crédito Privado	2,43%		-	13,20%	27,03%	43,93%	12,95%	25,76%	42,89%	0,24%	1,26%	1,04%	1,20%	-0,11%	-0,48%
Juro Pós-Fixado	27,25%		8,50%	12,99%	25,93%	42,98%	12,95%	25,76%	42,89%	0,04%	0,16%	0,09%	0,32%	0,00%	-0,16%
Juro Nominal	2,15%		10,53%	14,29%	29,32%	45,02%	12,95%	25,76%	42,89%	1,33%	3,56%	2,13%	1,53%	0,00%	-1,04%
Juro Real	39,12%	IPCA +	11,07%	11,48%	23,37%	36,71%	11,03%	22,27%	34,93%	0,45%	1,10%	1,78%	3,05%	-0,94%	-1,84%
Renda Variável	9,45%	Small Caps	2,13%	3,55%	12,78%	11,54%	2,13%	-0,57%	-1,97%	-1,97%	13,35%	13,51%	15,55%	-2,45%	-14,94%
Bolsa Brasil	9,45%	Small Caps	2,13%	3,55%	12,78%	11,54%	2,13%	-0,57%	-1,97%	-1,97%	13,35%	13,51%	15,55%	-2,45%	-14,94%
Exterior	7,31%	S&P Hedge/Dólar	15,97%	13,26%	48,19%	73,66%	14,61%	55,15%	61,77%	-1,97%	-6,96%	11,89%	14,87%	-2,68%	-17,66%
Alocação Dólar	3,40%	S&P Dólar	17,01%	12,52%	64,14%	85,02%	13,33%	63,15%	65,84%	-0,81%	0,99%	19,18%	17,59%	-3,49%	-19,97%
Alocação Hedge	3,91%	S&P Hedge	13,76%	13,19%	33,84%	61,91%	15,52%	46,63%	56,02%	-2,33%	-12,79%	5,89%	14,53%	-2,21%	-17,23%
Estruturado	4,10%	IPCA +	19,16%	4,18%	19,16%	25,20%	5,13%	9,63%	14,55%	-0,95%	9,53%	10,65%	17,59%	-2,36%	-8,97%
Economia Real	4,10%	IPCA +	24,88%	3,79%	21,48%	12,55%	11,03%	22,27%	34,93%	-7,24%	-0,79%	-22,38%	17,85%	-2,36%	-11,53%
FUNPREV	100,00%	IPCA + 5,61%	10,41%	10,90%	24,38%	37,01%	11,03%	22,27%	34,93%	-0,13%	2,11%	2,08%	2,41%	-0,44%	-0,89%

Fonte: Bloomberg. Valor aproximado.

3.3 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				ago/25	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	79,14%	0,42%	0,79%	-0,44%	-0,90%	-25,58%	-1,29%	15,87%
Renda Variável	9,45%	15,75%	5,13%	-2,45%	-14,94%	-37,05%	-3,87%	35,40%
Exterior	7,31%	12,33%	3,93%	-2,68%	-17,66%	-11,46%	-1,64%	7,50%
Estruturado	4,10%	8,05%	2,39%	-2,36%	-8,97%	-13,75%	-2,37%	12,47%
FUNPREV	100,00%	1,52%	0,35%	-0,44%	-0,89%	-25,37%	-1,62%	17,17%

Risco de Crédito - FUNPREV

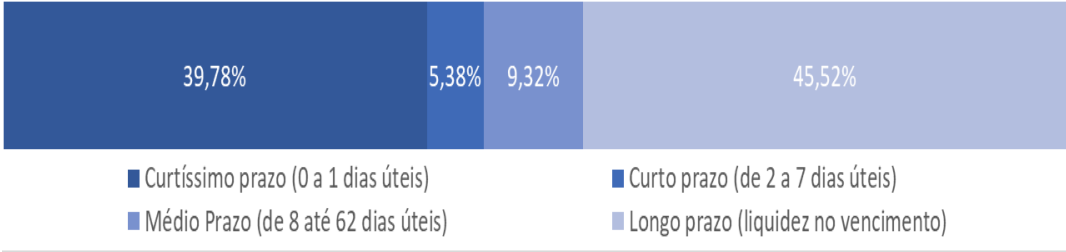
Rating de Crédito	ago/25
Rating AAA	82,27%
Rating AA	11,44%
Rating A	0,11%
Rating BBB	0,04%
Rating C	0,00%
Rating D	0,02%
Outros	6,12%
Total Geral	100%

Observação

No FUNPREV, 6 Fundos possuem 48,69% de ativo em crédito privado.

Assim o FUNPREV possui 10,25% em Crédito Privado via fundos de investimentos, o que equivale a um montante de R\$466.597.056,27.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 27.952.363,00
Janeiro	R\$ 301.938,31
Fevereiro	R\$ 44.633,39
Março	R\$ 292.579,23
Abril	R\$ 322.682,20
Maio	R\$ 20.225.754,00
Junho	R\$ 5.678.006,46
Julho	R\$ 691.918,24
Agosto	R\$ 394.851,17
Acumulado	R\$ 45.177.971,82

Risco Legal - Desenquadramento

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 29/08/2025	% do Portfólio	PL do Ativo	Saldo Líquido/PL do Fundo (%)
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 430.054.942,74	9,28%		
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 52.761.968,23	1,14%	R\$ 171.393.908,15	30,78%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA	R\$ 34.298.765,92	0,74%	R\$ 84.818.616,55	40,44%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 42.319.127,46	0,91%	R\$ 207.588.495,21	20,39%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 17.902.519,18	0,39%	R\$ 112.641.750,10	15,89%

3.2 – Monitor de Risco

Diagnóstico		Contingência
Riscos	Mercado	<p>Dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês. Permanecemos vigilantes ao nível de volatilidade e <i>drawdown</i> da estratégia de Renda Variável, Exterior e Estruturado no ano.</p> <ul style="list-style-type: none"> Manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para recomposição da Renda Variável e Exterior. Diligenciar os fundos de participação para monitorar a chamada “curva J”, a desvalorização no momento inicial de alocação de capital nas empresas.
	Crédito	<p>O FUNPREV encontra-se com 94% 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 (0,2%).</p> <ul style="list-style-type: none"> O NUGIN reduziu a carteira de crédito privado, através do resgate de fundo de referenciado CDI e direcionou a fundos 100% títulos públicos. No entanto, permanece vigilante ao nível de risco de crédito da carteira de investimento, diante do prêmio de risco (retorno acima dos títulos públicos) reduzido no segmento no Brasil.
	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 (39,72%) 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 Agosto.</p> <ul style="list-style-type: none"> No mês atual, sem plano de contingência.
Legal		
		<p>Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 4 (quatro) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021).</p> <p>Além disso, 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. Consulta ao TCE/PA sobre possibilidade de resgate de fundo com variação negativa. Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

4. Parecer Técnico

4.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global: A atividade econômica global manteve-se em expansão moderada em agosto.** Destaque para o desempenho mais favorável do setor industrial nas principais economias desenvolvidas, especialmente nos Estados Unidos.
- A leitura prévia do índice de atividade (PMI composto) do país avançou de 55,1 para 55,4 pontos, sinalizando aceleração do crescimento no terceiro trimestre. O avanço foi impulsionado tanto pelo setor de serviços quanto pela indústria, com destaque para o PMI de manufatura, indicando retomada das condições de negócios após uma breve contração em julho. Em contrapartida, os custos de produção subiram fortemente, pressionados pelas tarifas, o que levou à maior inflação de preços de venda em três anos.
- Na Área do Euro, os dados também apontam para uma recuperação moderada. O PMI composto subiu de 50,9 para 51,1 pontos, atingindo o maior nível em 15 meses. O crescimento foi liderado pelo setor manufatureiro e o setor de serviços mostrou leve desaceleração. Na china, a manufatura continua pressionada com PMI em 49,4 em agosto (ainda abaixo de 50), enquanto o setor de serviços mostra recuperação. Isso indica uma economia com recuperação parcial e demanda doméstica ainda frágil.
- **Brasil: Dados de atividade reforçaram desaceleração da economia.** No 2º trimestre de 2025 o PIB foi de 2,2% contra 2,9% do trimestre anterior. No acumulado do ano o PIB apresenta crescimento de 2,5%. Os últimos dados de emprego divulgados, de julho, mostram que foram criados 129,8 mil empregos formais. Os baixos níveis da taxa de desemprego (5,8% no 2º tri contra 7,0% no 1º tri) e o avanço contínuo dos salários reais devem persistir nos próximos trimestres e seguir pressionando a inflação de serviços. Assim, o mercado de trabalho segue robusto, com a taxa de desemprego renovando mínimas históricas e os salários reais avançando de forma consistente. No 2º trimestre, a maioria dos setores desacelerou no período recente, sobretudo os mais sensíveis ao ciclo econômico.
- No lado fiscal, permanece a preocupação com as contas do governo, sobretudo diante da desconfiança com cumprimento do arcabouço fiscal.

Inflação

- **Global: A trajetória de inflação global é de desaceleração moderada, mas ainda acima de níveis ideais.** Nos EUA, o último dado de inflação, de julho, indica aceleração, mas mercado segue esperando retomada do ciclo de cortes de juros pelo Fed em razão do enfraquecimento do mercado de trabalho. O núcleo do índice de preços de despesas com consumo pessoal (PCE) avançou 0,3% em julho, em linha com as expectativas. Na comparação anual, o índice subiu 2,9%, ante os 2,8% registrados em junho. O indicador já mostra efeitos da majoração das tarifas de importação pelos Estados Unidos.
- **Brasil: As expectativas do mercado para a inflação voltaram a recuar, influenciadas por uma inflação corrente mais benigna.** O IPCA-15, considerado a prévia da inflação oficial do país, teve queda de 0,14% para o mês de agosto, menos do que o mercado esperava (entre 0,21% e 0,24%). De acordo com o IBGE, a desaceleração foi puxada principalmente pela deflação em alimentos no domicílio, que recuou -1,02% no mês e a redução dos preços de energia elétrica residencial (-4,93%), após a incorporação do Bônus de Itaipu, creditado nas faturas emitidas no mês de agosto.
- As expectativas de inflação medidas pelo FOCUS para 2025, 2026 e 2027 apresenta queda do valor esperado, ainda acima da meta de inflação de 3%.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Juros

- **Global: Cortes nos juros podem ocorrer em breve nos EUA.** Jerome Powell indicou que cortes de juros podem ocorrer em breve, embora tenha reforçado a cautela diante dos riscos inflacionários e buscado se distanciar das pressões políticas do governo Trump. No evento anual em Jackson Hole, o presidente do FED reiterou a cautela na condução da política de juros, ainda sob avaliação dos possíveis efeitos temporários das tarifas nos preços e da observação da desaceleração do mercado de trabalho.
- **Brasil: SELIC permanece em 15% ao ano, interrompendo o ciclo de altas.** As expectativas para a taxa SELIC seguem inalteradas, com o mercado prevendo manutenção dos juros básicos em 15,00% para 2025 e projetando cortes graduais a partir do próximo ano, até o patamar de 12,50%. A leitura atual reforça o início de um processo de desinflação mais consistente, embora ainda insuficiente para trazer a inflação para dentro da meta. Além disso, dado que o próximo ano será eleitoral, a política fiscal provavelmente permanecerá expansionista, o que exigirá manutenção de uma postura cautelosa por parte do Banco Central em relação a possibilidade de cortes de juros.

Mercado

- **Global: Mercados acionários globais em alta.** Mesmo com alguma volatilidade, o saldo geral de agosto foi positivo para os mercados acionários globais, impulsionado por expectativa de cortes de juros, resultados corporativos sólidos, especialmente empresas de tecnologia, e recuperação parcial da atividade em algumas regiões como na zona do Euro. S&P 500 subiu 1,9 % no mês, encerrando com mais um recorde; acumulava cerca de +9,8 % no ano até agosto. O Euro Stoxx 50 subiu cerca de 2% em agosto, com sinais de recuperação econômica e expansão manufatureira na zona do euro
- **Brasil: Ibovespa se recupera, favorecido pelo ambiente externo.** A bolsa brasileira fechou o mês com recorde de 141 mil pontos, subindo a 6,3%, melhor mês desde agosto de 2024. A queda iminente dos juros americanos pelo FED (Federal Reserve) e a recente pesquisa eleitoral que mostrou vantagem do candidato da direita em relação ao atual governo foram os principais motivos para a alta do índice, que acumula alta de 17,26% no ano. O real se valorizou marginalmente frente ao dólar, sustentado pelo diferencial de juros e pelo fraco desempenho da moeda americana. Ibovespa deve se beneficiar de fluxo externo em ambiente de dólar fraco, mas risco fiscal e político seguem no radar.

Fato Relevante

- **Global:** Trump demitiu a diretora do Federal Reserve Lisa Cook. O presidente também ameaçou novas medidas tarifárias a países que adotem alguma restrição contra gigantes do setor tecnológico dos EUA. Essas ações influenciarem negativamente as principais bolsas mundiais.
- **Brasil:** Pesquisa da Atlas mostra Tarcísio numericamente à frente de Lula se o 2º turno das eleições fosse hoje.

4.2 – Resultado da Carteira

Meta Atuarial

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA + 5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Agosto** foi de **1,42%** para uma meta de **0,35%**. No acumulado anual, o desempenho do FUNPREV fechou em **8,97%** para uma meta de **6,92%**, marcando, portanto, o atingimento de **130%** da meta atuarial do período.

Estratégia de Investimento

Renda Fixa: posição de 79,14% do FUNPREV, com retorno mensal de 0,84% e 8,33% em 2025, com contribuição de 0,67% no mês e 6,65% no ano.

A Renda Fixa é a principal responsável pela valorização e controle de risco do portfólio, especialmente com o cenário de juros SELIC a 15% em 2025 e perspectiva de 12,50% para 2026. Assim, ativos Pós-fixados (CDI) continuam peça-chave com a SELIC neste patamar, assim como os ativos atrelados ao IPCA+, útil para proteger a carteira contra surpresa inflacionária doméstica e riscos de tarifas. Além disso, a gestão ativa será crucial para capturar oportunidades em títulos públicos e privados, permanecendo o foco em adicionar renda fixa atrelada ao CDI, em investimentos em títulos públicos com ampla liquidez e reduzido custo de administração, além de diligenciar fundos de gestão ativa.

Renda Variável: posição de 9,45% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável obteve retorno mensal de 7,82% e 19,36% em 2025, com contribuição de 0,69% no mês e 1,86% no ano.

O resultado positivo deste mês ocorreu em razão do apetite a risco dos investidores no mercado global e local com base na perspectiva de cortes de juros globais, resultados corporativos sólidos nos EUA e visão de alternância de poder no Brasil, com pêndulo mais à direita no espectro político e econômico.

Com o preço atrativo, a Bolsa Brasil permanecerá no portfólio como potencial de diversificação de recursos, ainda que tenhamos que diminuir sua posição, com esta redução condicionada a: 1) rendimento positivo dos fundos; 2) autorização sobre a possibilidade de resgate de fundos com cotas negativas para garantir segurança jurídica e respaldo técnico. Permanece a estratégia de priorizar alocações em ativos de maior previsibilidade de retorno, como os ETF's.

Exterior: posição de 7,31% do FUNPREV, com retorno mensal de 0,72% e 2,04% em 2025, com contribuição de 0,05% no mês e 0,14% no ano. Com isto, retornando ao patamar positivo com a recuperação expressiva dos ativos após o distensionamento da guerra comercial, resultados corporativos sólidos e perspectiva de cortes de juros. Vislumbra-se realocações pontuais visando diversificação entre estilos de gestão, como ETF de S&P500 e fundos com abordagem sistemática (quantitativa). Outro ponto fundamental é a diversificação geográfica. A principal concentração da carteira é nos Estados Unidos. Assim, com a incerteza sobre o futuro dos mercados americanos (próximo a máxima histórica), objetiva-se a redução da exposição aos EUA e capturar potencial deslocamento de capital para o restante do mundo (Europa, América Latina e Ásia).

Estruturado: posição de 4,10% do FUNPREV. A estratégia de Estruturados obteve retorno de 8,46% em 2025, como resultado ao desempenho positivo das empresas investidas dos fundos (FIP's) que investem em ativos da economia real. Permanece a estratégia de compromisso de capital com os fundos em participação da economia real e a diligências nos ativos investidos para monitorar a curva "J" e alocação de capital dos gestores.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%	Alvo PI
Renda Fixa	79,14%	↑ 82,50%
Alocação Dinâmica	8,18%	↑ 10,00%
Crédito Privado	2,43%	↑ 5,00%
Juro Pós-Fixado	27,25%	↓ 25,00%
Juro Nominal	2,15%	↑ 2,50%
Juro Real	39,12%	↑ 40,00%
Renda Variável	9,45%	↓ 5,00%
Bolsa Brasil	9,45%	↓ 5,00%
Exterior	7,31%	↑ 8,00%
Alocação Dólar	3,40%	↑ 4,00%
Alocação Hedge	3,91%	↑ 4,00%
Estruturado	4,10%	↑ 4,50%
Economia Real	4,10%	↑ 4,50%
FUNPREV	100,00%	100,00%

Racional
Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial <ul style="list-style-type: none"> Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI. Com previsão de cortes da SELIC se aproximando, a estratégia começa a se tornar mais atrativa. Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras. Com o atual prêmio de risco de crédito limitado, importante monitorar nível de risco da estratégia. Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 15% no FOCUS e na projeção do mercado. Monitorar gestão de caixa e saída para novas estratégias com a previsão de cortes da SELIC. 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.
Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez <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.
Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas <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.
Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo <ul style="list-style-type: none"> Investimentos na economia real e em infraestrutura, com alto potencial valorização e diversificação com retorno IPCA+.

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Servidor

Suhelem Cristina Pinto Vieira - Analista de Investimento

Silvina Kelly Gomes da Silva - Analista de Investimento

Estagiários

Marco Antônio Corrêa Silva

Heitor da Silva Passos Neto

Coordenador

Henrique Pereira Mascarenhas - Analista de Investimento