

Relatório Mensal de Investimento Julho/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 Julho/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 - Monitor de Risco

4 - Parecer Técnico

- 4.1 – Cenário Econômico e Político
- 4.2 – Resultado da Carteira
- 4.3 – Perspectivas da Carteira
- 4.4 – Informativo: Sequestro Judicial

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: JULHO/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\$ 38.128.310,81	R\$ 60.303.459,64	R\$ 5.232.308,71	R\$ 22.417.082,18	R\$ 320.264.687,30	0,50%	0,76%	65,79%	7,44%	6,55%	113,59%	R\$ 4.490.056.529,21
FINANPREV	R\$ 244.932.886,27	R\$ 228.759.689,86	R\$ -	R\$ 1.150.899,49	R\$ 5.826.912,55	1,28%	0,76%	168,42%	7,60%	6,55%	116,03%	R\$ 83.555.470,82
SPSM	R\$ 74.246.019,24	R\$ 73.640.540,50	R\$ -	R\$ 316.055,69	R\$ 1.541.474,16	0,83%	0,76%	109,21%	4,30%	6,55%	65,65%	R\$ 17.282.770,67
Disponibilidade Financeira												R\$ 97.299.468,64
IGEPPS/PA	R\$ 357.307.216,32	R\$ 362.703.690,00	R\$ 5.232.308,71	R\$ 23.884.037,36	R\$ 327.633.074,01							R\$ 4.688.194.239,34

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

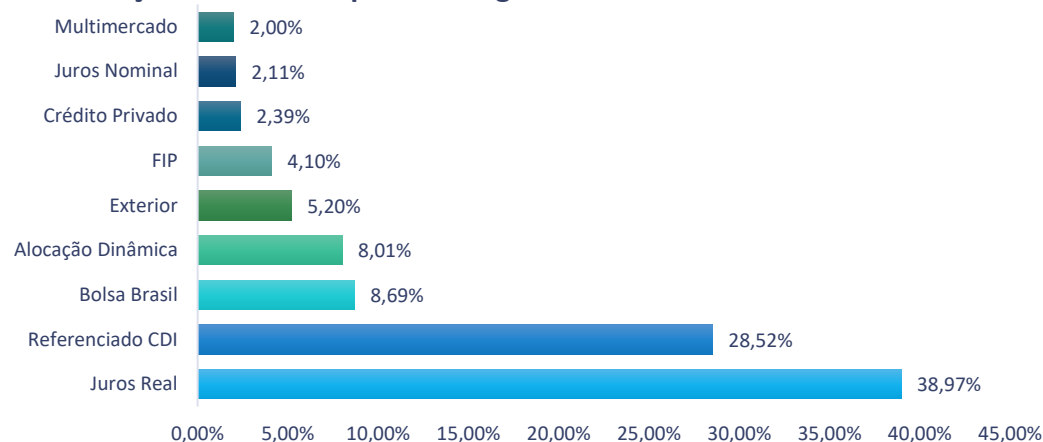
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 31/07/2025

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2025			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
Renda Fixa		3.672.937.493,57	80,00%		82,50%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.102.075.006,76	45,79%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	223.222.267,31	4,86%	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	100.628.543,04	2,19%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.137.241.555,21	24,77%	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)	56.065.754,10	1,22%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.588.101,53	0,06%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	51.116.265,62	1,11%	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		399.096.040,95	8,69%		5,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	399.096.040,95	8,69%	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		238.842.069,53	5,20%		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	107.766.765,74	2,35%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	131.075.303,79	2,86%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		280.019.166,64	6,10%		6,50%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	91.590.050,70	2,00%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	188.429.115,94	4,10%	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\$ 4.590.894.770,70			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 97.299.468,64					
Total Geral		R\$ 4.688.194.239,34					

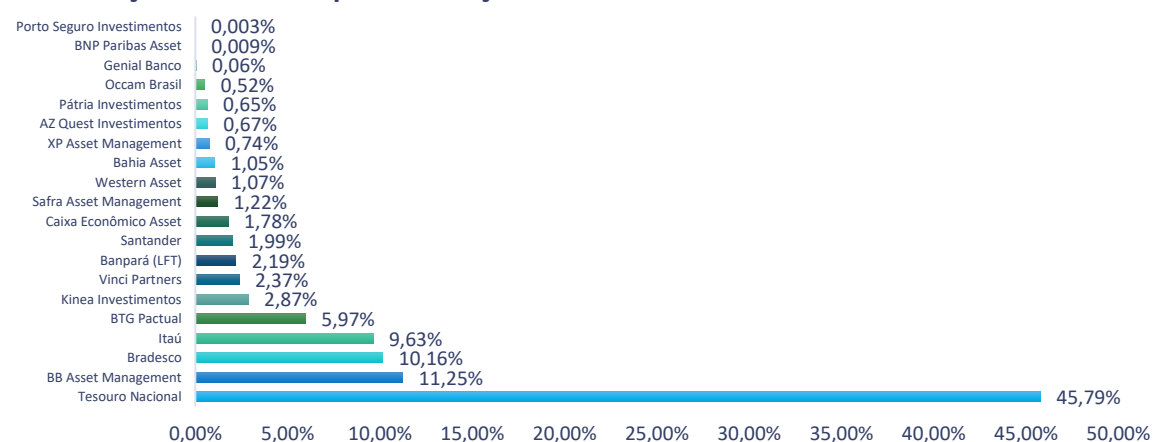
Fonte: NUGIN

1.3 - Distribuição da Carteira Global

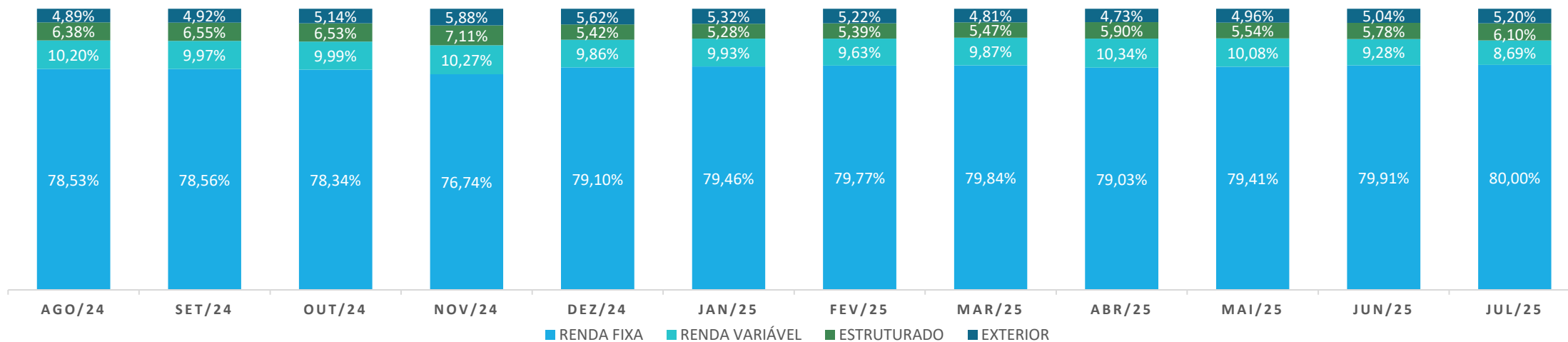
Distribuição de Recursos por Estratégia



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - AGOSTO DE 2024 A JULHO DE 2025



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 Tesouro Nacional	R\$	2.102.075.006,76	46,81%	R\$	18.274.866,36	R\$	143.821.179,88	0,88%	7,22%		
LFT 210100 20290901	R\$	216.454.473,50	4,82%	R\$	2.850.848,67	R\$	16.091.814,62	1,33%	8,03%	**	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$	102.834.347,62	2,29%	R\$	912.852,40	R\$	6.917.551,24	0,90%	6,99%	0,29%	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$	137.920.950,13	3,07%	R\$	1.231.369,77	R\$	9.222.726,34	0,90%	7,13%	0,29%	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$	44.192.078,72	0,98%	R\$	391.607,56	R\$	2.937.252,65	0,89%	7,08%	0,29%	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$	113.390.842,81	2,53%	R\$	970.798,09	R\$	7.445.576,75	0,86%	6,88%	0,29%	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$	51.575.907,42	1,15%	-R\$	1.045.757,36	R\$	4.212.338,36	-1,99%	8,62%	**	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$	46.496.805,84	1,04%	R\$	422.339,25	R\$	3.204.296,49	0,92%	7,23%	0,30%	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$	113.181.648,91	2,52%	R\$	970.049,13	R\$	7.438.556,93	0,86%	6,88%	0,29%	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$	91.228.676,24	2,03%	R\$	827.694,85	R\$	6.281.110,33	0,92%	7,23%	0,29%	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$	46.273.582,75	1,03%	R\$	420.292,74	R\$	3.137.598,82	0,92%	7,23%	0,29%	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$	87.540.333,74	1,95%	R\$	756.397,48	R\$	5.702.339,93	0,87%	6,93%	0,29%	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$	22.931.175,69	0,51%	R\$	208.164,45	R\$	1.554.145,02	0,92%	7,23%	0,29%	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$	117.933.957,66	2,63%	R\$	1.010.204,45	R\$	7.629.205,62	0,86%	6,88%	0,28%	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$	137.902.572,20	3,07%	R\$	1.236.136,24	R\$	9.251.616,49	0,90%	7,15%	0,29%	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$	90.147.653,64	2,01%	R\$	781.967,87	R\$	5.982.970,08	0,88%	6,95%	0,29%	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$	46.248.919,13	1,03%	R\$	417.114,13	R\$	3.169.301,15	0,91%	7,19%	0,30%	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$	82.496.228,31	1,84%	R\$	732.071,40	R\$	5.577.773,22	0,90%	7,09%	0,29%	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$	7.697.273,07	0,17%	R\$	67.973,18	R\$	518.352,57	0,89%	7,06%	0,29%	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$	44.478.700,32	0,99%	R\$	389.442,13	R\$	2.974.483,60	0,88%	7,01%	0,29%	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$	293.542.946,79	6,54%	R\$	2.523.875,87	R\$	19.339.321,14	0,87%	6,90%	0,29%	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$	6.617.284,93	0,15%	R\$	56.895,27	R\$	435.962,78	0,87%	6,90%	0,29%	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$	104.103.281,15	2,32%	R\$	924.394,30	R\$	7.042.288,05	0,90%	7,09%	0,29%	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$	39.286.569,14	0,87%	R\$	508.325,73	R\$	3.227.185,90	1,31%	8,54%	**	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$	38.977.783,60	0,87%	R\$	497.379,80	R\$	3.168.020,23	1,29%	8,41%	**	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$	18.621.013,45	0,41%	R\$	212.428,96	R\$	1.359.391,58	1,15%	7,48%	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\$ 223.222.267,31	4,97%	R\$ 2.292.416,28	R\$ 11.415.583,67	1,08%	7,33%			
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5,28	0,00%	R\$ 0,01	R\$ 0,44	0,28%	6,27%	2,29%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 148.696.750,60	3,31%	R\$ 1.496.823,41	R\$ 10.135.840,60	1,02%	7,32%	1,71%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 373.157,34	0,01%	R\$ 242,70	R\$ 24.217,51	0,07%	6,64%	1,44%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 237.544,05	0,01%	R\$ 645,77	R\$ 13.940,32	0,27%	6,23%	2,29%	0,18%	-
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	R\$ 73.914.810,03	1,65%	R\$ 794.704,38	R\$ 1.241.584,80	1,29%	2,67%	0,11%	0,10%	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 1.137.086.258,31	25,32%	R\$ 14.741.251,72	R\$ 89.882.936,13	1,27%	7,84%			
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 178,89	0,00%	R\$ 2,29	R\$ 59,34	1,30%	7,97%	0,15%	0,20%	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 487.225.913,09	10,85%	R\$ 6.218.649,93	R\$ 45.586.593,49	1,29%	7,91%	0,11%	0,20%	-
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 431.304.236,53	9,61%	R\$ 5.903.090,72	R\$ 29.083.762,28	1,28%	7,91%	0,10%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 218.555.929,80	4,87%	R\$ 2.619.508,77	R\$ 15.212.521,02	1,21%	7,48%	0,55%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$ 56.065.754,10	1,25%	R\$ 572.566,71	R\$ 4.348.621,54	1,03%	8,41%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 56.065.754,10	1,25%	R\$ 572.566,71	R\$ 4.348.621,54	1,03%	8,41%	*	-	-
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.588.101,53	0,06%	-R\$ 12.550,08	-R\$ 88.370,75	-0,48%	-3,30%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.588.101,53	0,06%	-R\$ 12.550,08	-R\$ 88.370,75	-0,48%	-3,30%	12,05%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 51.061.864,08	1,14%	R\$ 673.530,81	R\$ 4.154.851,43	1,34%	8,09%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA	R\$ 17.576.517,00	0,39%	R\$ 245.191,37	R\$ 1.466.517,60	1,41%	7,96%	1,66%	0,30%	20,00%
BRASESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRI	R\$ 19.526.403,93	0,43%	R\$ 247.694,91	R\$ 1.507.721,38	1,28%	8,37%	0,22%	0,00%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 13.958.943,14	0,31%	R\$ 180.644,53	R\$ 1.180.612,45	1,31%	7,91%	0,10%	0,25%	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

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. 8º, inciso I - FI Ações	R\$	399.096.040,95	8,89%	-R\$ 25.733.587,55	R\$ 48.794.190,93	-6,06%	10,70%			
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	1.622.465,91	0,04%	-R\$ 118.215,51	R\$ 146.858,32	-6,79%	9,95%	14,49%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	29.152.541,76	0,65%	-R\$ 2.593.604,45	R\$ 3.699.344,90	-8,17%	10,08%	14,95%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	48.431.327,47	1,08%	-R\$ 2.392.792,86	R\$ 7.221.160,57	-4,71%	17,52%	16,05%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	29.267.782,84	0,65%	-R\$ 1.900.557,85	R\$ 618.133,28	-6,10%	-0,31%	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\$	426.627,39	0,01%	-R\$ 37.609,73	R\$ 550.236,80	-8,10%	22,76%	19,60%	2,00%	20,00%
BRADERCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	15.451.390,54	0,34%	-R\$ 902.648,45	R\$ 2.536.024,59	-5,52%	19,64%	18,51%	1,50%	-
BRADERCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	68.068,62	0,00%	-R\$ 3.272,30	R\$ 281.730,93	-4,59%	15,34%	16,71%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$	62.215.384,59	1,39%	-R\$ 5.683.428,10	R\$ 8.996.387,77	-8,37%	9,46%	17,26%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	28.080.251,42	0,63%	-R\$ 2.427.046,88	R\$ 741.535,73	-7,96%	-0,96%	18,27%	1,65%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	32.184.366,57	0,72%	-R\$ 1.876.887,93	R\$ 4.437.793,99	-5,51%	15,99%	16,31%	0,67%	10,00%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	23.875.665,70	0,53%	-R\$ 1.039.785,66	R\$ 1.697.980,16	-4,17%	7,66%	12,41%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	39.270.234,34	0,87%	-R\$ 1.864.031,49	R\$ 6.235.723,79	-4,53%	18,88%	17,37%	-	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	16.682.925,54	0,37%	-R\$ 711.138,28	R\$ 2.343.867,89	-4,09%	16,35%	15,80%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	47.942.363,04	1,07%	-R\$ 3.114.017,30	R\$ 6.678.978,59	-6,10%	12,03%	15,62%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	24.424.645,21	0,54%	-R\$ 1.068.550,77	R\$ 2.449.867,18	-4,19%	11,15%	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\$ 107.766.765,74	2,40%	R\$ 1.824.235,35	-R\$ 2.010.779,92	1,72%	-1,83%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES	R\$ 47.161.149,13	1,05%	R\$ 1.024.050,78	R\$ 4.841.191,94	2,22%	11,44%	15,80%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 34.149.315,69	0,76%	-R\$ 69.573,51	-R\$ 6.059.387,20	-0,20%	-15,07%	13,63%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 26.456.300,92	0,59%	R\$ 869.758,08	-R\$ 792.584,67	3,40%	-2,91%	13,20%	1,00%	10,00%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 131.075.303,79	2,92%	R\$ 6.439.254,54	-R\$ 3.523.814,05	5,17%	-2,62%			
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 81.835.448,33	1,82%	R\$ 4.653.057,33	-R\$ 1.868.586,20	6,03%	-2,23%	21,26%	0,70%	-
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 49.239.855,46	1,10%	R\$ 1.786.197,21	-R\$ 1.655.227,85	3,76%	-3,25%	21,02%	1,50%	-
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 91.590.050,70	2,04%	R\$ 2.721.942,54	R\$ 9.797.273,86	3,06%	11,98%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$ 91.590.050,70	2,04%	R\$ 2.721.942,54	R\$ 9.797.273,86	3,06%	11,98%	18,88%	0,20%	-
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 188.429.115,94	4,20%	R\$ 623.155,51	R\$ 13.625.269,81	-0,09%	8,31%			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 92.853.995,05	2,07%	-R\$ 103.107,62	R\$ 7.379.913,16	-0,11%	8,63%	*	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 16.448.842,69	0,37%	-R\$ 118.106,24	R\$ 1.520.670,81	-0,71%	14,47%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 200.770,65	0,00%	R\$ 42.538,03	-R\$ 6.125,47	26,88%	-2,96%	39,28%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 485.977,24	0,01%	-R\$ 39.206,60	-R\$ 241.864,41	-7,47%	-14,47%	*	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 27.259.830,40	0,61%	-R\$ 56.048,70	R\$ 650.177,04	-0,28%	0,91%	*	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.441.511,80	0,05%	-R\$ 36.943,14	-R\$ 16.223,69	-1,49%	1,38%	*	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 38.823.355,20	0,86%	R\$ 1.045.214,31	R\$ 4.485.528,81	-16,16%	-4,21%	*	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 9.914.832,91	0,22%	-R\$ 111.184,54	-R\$ 146.806,44	-1,11%	-3,04%	*	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.490.056.529,21	100%	R\$ 22.417.082,18	R\$ 320.216.942,54	0,50%	7,44 %			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,76 %	6,55 %			

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\$ 83.345.772,37	99,75%	R\$ 1.148.854,04	R\$ 5.756.757,88		5,02%			
BOLETO FINANPREV 01 - 32	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 4.548.174,92	-	3,64%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 33 24062025	R\$ -	0,00%	R\$ 6.404,14	R\$ 8.365,43	0,72%	0,94%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 34 25062025	R\$ -	0,00%	R\$ 105.096,28	R\$ 129.242,51	0,72%	0,89%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 35 26062025	R\$ -	0,00%	R\$ 75.547,54	R\$ 87.122,27	0,72%	0,83%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 36 27062025	R\$ -	0,00%	R\$ 287.715,16	R\$ 309.761,82	0,72%	0,77%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 37 03072025	R\$ -	0,00%	R\$ 121.572,86	R\$ 121.572,86	0,55%	0,55%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 38 04072025	R\$ -	0,00%	R\$ 147.671,73	R\$ 147.671,73	0,50%	0,50%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 39 08072025	R\$ -	0,00%	R\$ 38.645,31	R\$ 38.645,31	0,39%	0,39%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 40 09072025	R\$ -	0,00%	R\$ 99.321,90	R\$ 99.321,90	0,33%	0,33%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 41 10072025	R\$ -	0,00%	R\$ 193.132,31	R\$ 193.132,31	0,28%	0,28%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 42 22072025	R\$ 6.420.637,99	7,68%	R\$ 24.723,81	R\$ 24.723,81	0,39%	0,39%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 43 25072025	R\$ 9.013.523,10	10,79%	R\$ 19.849,64	R\$ 19.849,64	0,22%	0,22%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 44 29072025	R\$ 8.995.250,35	10,77%	R\$ 9.910,16	R\$ 9.910,16	0,11%	0,11%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 45 30072025	R\$ 34.960.028,96	41,84%	R\$ 19.263,22	R\$ 19.263,22	0,06%	0,06%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 46 31072025	R\$ 8.995.204,41	10,77%	R\$ -	R\$ -	0,00%	0,00%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 47 31072025	R\$ 14.961.127,57	17,91%	R\$ -	R\$ -	0,00%	0,00%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 155.296,90	0,19%	R\$ 1.355,78	R\$ 65.696,30	0,88%	7,12%			
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\$ 15.885,05	0,02%	R\$ 200,98	R\$ 32.721,40	1,28%	7,87%	0,10%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 139.411,85	0,17%	R\$ 1.154,80	R\$ 9.529,06	0,84%	7,34%	0,97%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 54.401,54	0,07%	R\$ 689,67	R\$ 4.458,37	1,28%	7,81%			
BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA	R\$ 54.401,54	0,07%	R\$ 689,67	R\$ 4.458,37	1,28%	7,81%	0,10%	0,30%	-
TOTAL	R\$ 83.555.470,82	100,00%	R\$ 1.150.899,49	R\$ 5.826.912,54	1,28%	7,60%			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,76%	6,55%			

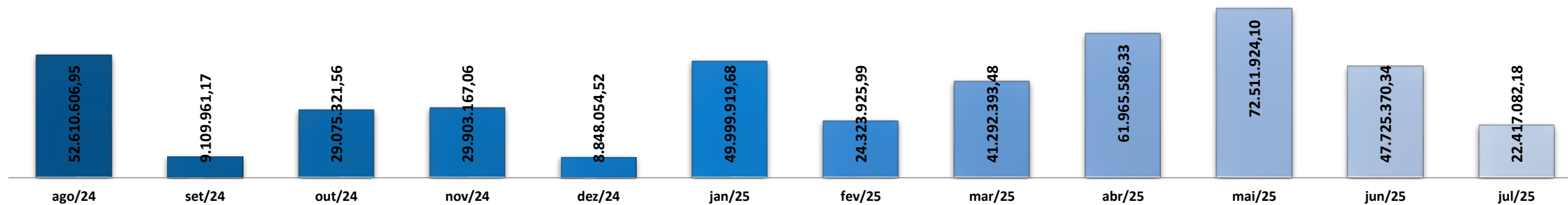
*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

1.6 – Carteira SPSM

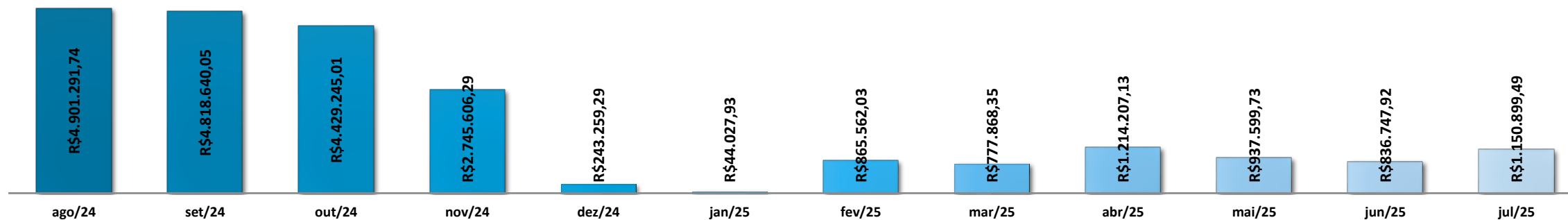
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 17.282.770,67	100%	R\$ 316.055,69	R\$ 1.541.474,16	0,83%	4,30%
BOLETOS SPSM 01 - 15	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 1.207.842,87	-	3,27%
BOLETO SPSM 16 25062025	R\$ -	0,00%	R\$ 15.601,17	R\$ 19.185,60	0,71%	0,89%
BOLETO SPSM 17 26062025	R\$ -	0,00%	R\$ 80.584,04	R\$ 92.930,42	0,72%	0,83%
BOLETO SPSM 18 27062025	R\$ -	0,00%	R\$ 21.465,07	R\$ 23.109,87	0,72%	0,77%
BOLETO SPSM 19 03072025	R\$ -	0,00%	R\$ 44.133,44	R\$ 44.133,44	0,55%	0,55%
BOLETO SPSM 20 04072025	R\$ -	0,00%	R\$ 19.865,60	R\$ 19.865,60	0,50%	0,50%
BOLETO SPSM 21 10072025	R\$ -	0,00%	R\$ 124.163,13	R\$ 124.163,13	0,28%	0,28%
BOLETO SPSM 22 29072025	R\$ 8.296.755,53	48,01%	R\$ 9.140,62	R\$ 9.140,62	0,11%	0,11%
BOLETO SPSM 23 30072025	R\$ 2.001.102,62	11,58%	R\$ 1.102,62	R\$ 1.102,62	0,06%	0,06%
BOLETO SPSM 24 31072025	R\$ 6.984.912,52	40,42%	R\$ -	R\$ -	0,00%	0,00%
TOTAL	R\$ 17.282.770,67	100%	R\$ 316.055,69	R\$ 1.541.474,16	0,83%	4,30%

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

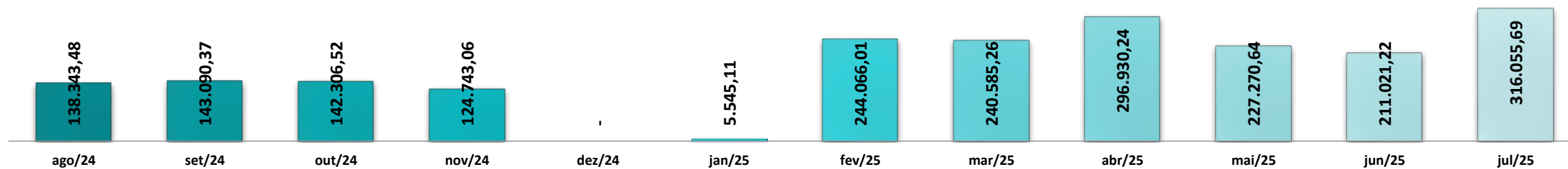
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Agosto/2024 a Julho/2025



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



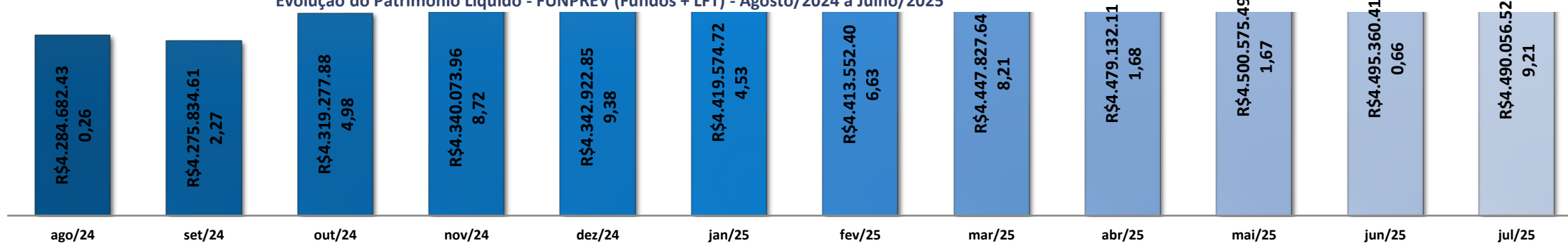
Evolução do Rendimento - SPSM (LFT) - Agosto/2024 a Julho/2025



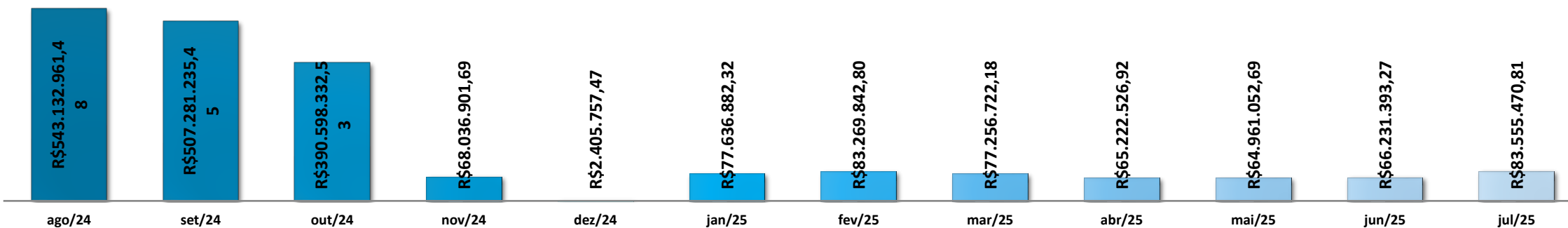
FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

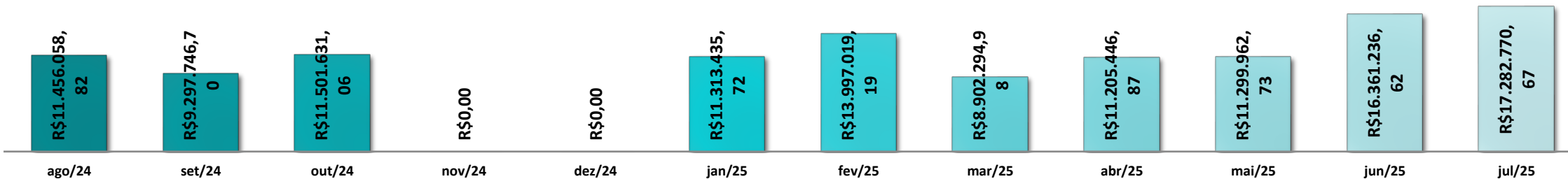
Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV (Fundos + LFT) - Agosto/2024 a Julho/2025



Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) - Agosto/2024 a Julho/2025



Evolução do Patrimônio Líquido - SPSM (LFT) - Agosto/2024 a Julho/2025



FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado

MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADACÃO	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
TOTAL	R\$ 4.495.360.409,62	R\$ 129.410.514,54	R\$ 160.926.448,48	R\$ 46.133.386,21	R\$ 290.454.022,29	R\$ 0,00	R\$ 140.113.488,44	R\$ 62.269.113,58	R\$ 16.736.256,15	R\$ 320.236.202,10	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: JULHO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/07/2025			R\$ 1.054.661,63	NTN-F 2033 27.02.2023_13,36	Pagamento de Juros
02/07/2025			R\$ 2.150.713,16	NTN-F 2029 23.12.2024_15,07	Pagamento de Juros
01/07/2025		R\$ 1,07		BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
01/07/2025		R\$ 32.883,76		BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
02/07/2025			R\$ 2.026.933,92	NTN-F 2027 23.12.2024_15,30	Pagamento de Juros
02/07/2025	R\$ 5.291.288,51			SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Recurso de Pagamento de Juros e Desbloqueio Judicial
03/07/2025	R\$ 3.000.000,00			SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
04/07/2025		R\$ 18.938,89		BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
09/07/2025	R\$ 3.941.879,93			SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
10/07/2025	R\$ 5.000.000,00			SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
11/07/2025		R\$ 0,12		BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
11/07/2025		R\$ 17.548,21		BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
15/07/2025		R\$ 2.160.000,00		BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a Chamada de Capital
16/07/2025		R\$ 47.725.370,34		BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a LC 125/2019
16/07/2025	R\$ 2.062.658,97			PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
18/07/2025	R\$ 76.489,34			BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
28/07/2025	R\$ 5.455.994,06			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
30/07/2025		R\$ 15.765,84		BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
30/07/2025		R\$ 0,10		BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
30/07/2025		R\$ 10.300.000,00		BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a Chamada de Capital
30/07/2025	R\$ 10.193.901,01			KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉG	Chamada de Capital
30/07/2025	R\$ 106.098,99			BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
30/07/2025	R\$ 3.000.000,00			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
30/07/2025		R\$ 28.437,09		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Resgate por decisão Judicial
31/07/2025		R\$ 4.514,22		BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
TOTAL	R\$ 38.128.310,81	R\$ 60.303.459,64	R\$ 5.232.308,71		

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: JULHO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
03/07/2025	R\$ 21.996.955,10		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
04/07/2025	R\$ 29.696.179,11		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
08/07/2025	R\$ 9.997.329,82		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
09/07/2025	R\$ 29.984.636,28		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
10/07/2025	R\$ 69.985.760,41		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
17/07/2025		R\$ 228.759.689,86	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
22/07/2025	R\$ 6.395.914,18		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
25/07/2024	R\$ 8.993.673,46		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
29/07/2025	R\$ 8.985.340,19		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
30/07/2025	R\$ 34.940.765,74		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
31/07/2025	R\$ 23.956.331,98		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	R\$ 244.932.886,27	R\$ 228.759.689,86		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: JULHO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
03/07/2025	R\$ 7.985.345,10		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
04/07/2025	R\$ 3.994.891,59		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
10/07/2025	R\$ 44.993.255,12		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
17/07/2025		R\$ 73.640.540,50	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
29/07/2025	R\$ 8.287.614,91		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
30/07/2025	R\$ 2.000.000,00		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
31/07/2025	R\$ 6.984.912,52		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	R\$ 74.246.019,24	R\$ 73.640.540,50		

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.

	jul/25
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.588.101,53
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	81.025.200,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,47%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 12.550,08
PATRIMÔNIO DO FUNDO	33.852.533,76
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 78.437.098,47

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 **Julho/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$25.978.662,90**. No acumulado do ano, **61,74%** do montante de recursos destinado para cobrir a taxa de administração do IGEPPS já foram utilizados, o que corresponde ao valor de **R\$183.460.564,42**.

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		
TOTAL	R\$ 11.193.046,32	R\$ 136.514.133,66	R\$ 35.753.384,44	R\$ 183.460.564,42		
Fonte: Nugin/Coaf						
LIMITE %	52,17%	62,77%	61,41%	61,74%		

Fonte: NUGIN/COAF/IGEPPS

1.11 - Lei Complementar 125/2019

Lei Complementar 125: Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do FUNPREV para o FINANPREV o valor de **R\$ 3.952.177.956,25** no período de 2016 até julho 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\$ 320.236.202,10
TOTAL		R\$ 3.952.177.956,25

Fonte: NUGIN

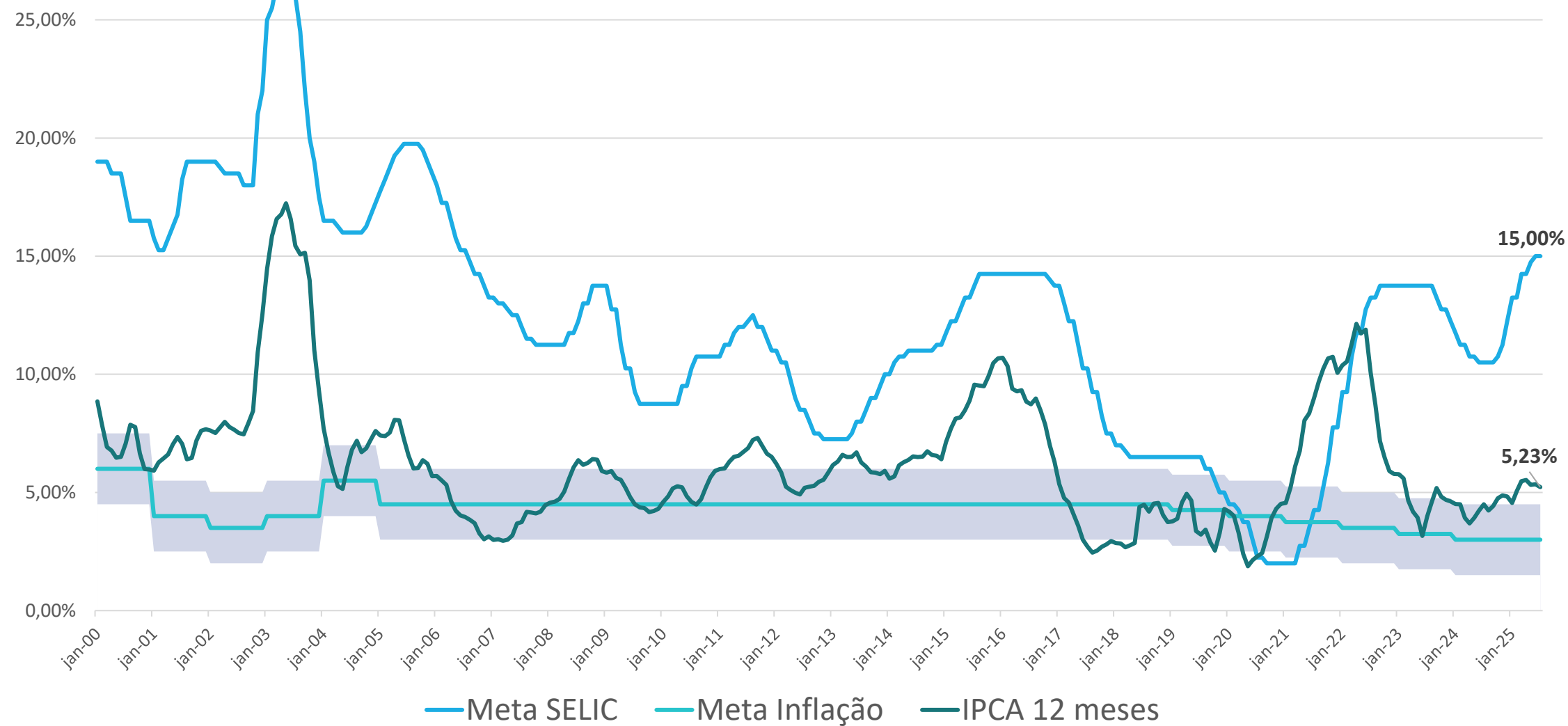
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2025.

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	
Total	R\$ 320.236.202,10		R\$ 320.236.202,10	

*O saldo é transferido no mês subsequente

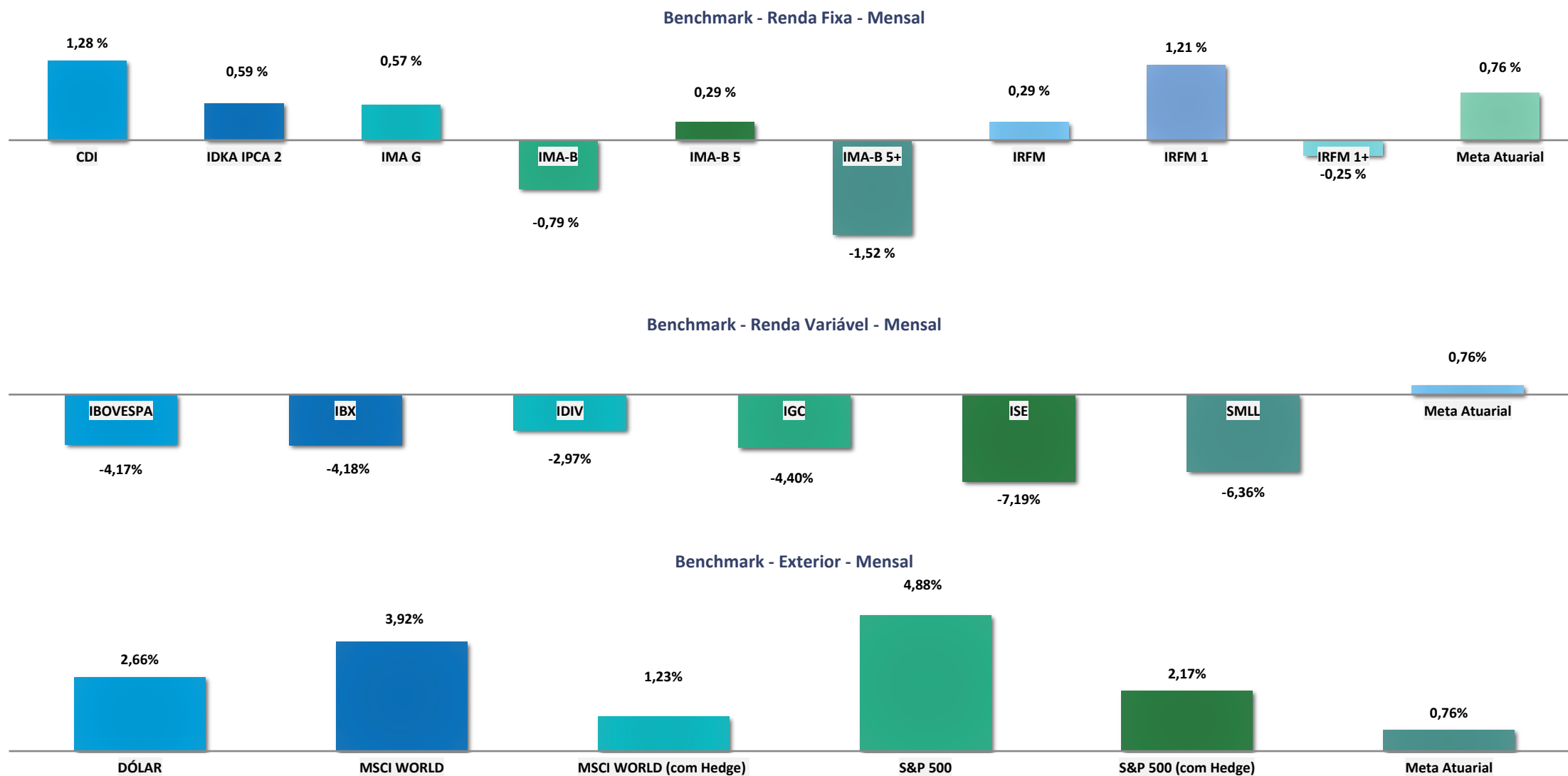
2. Gestão de Investimento

2.1 – Indicadores de Mercado – Julho/2025



Fonte: Quantum Axis/Nugin

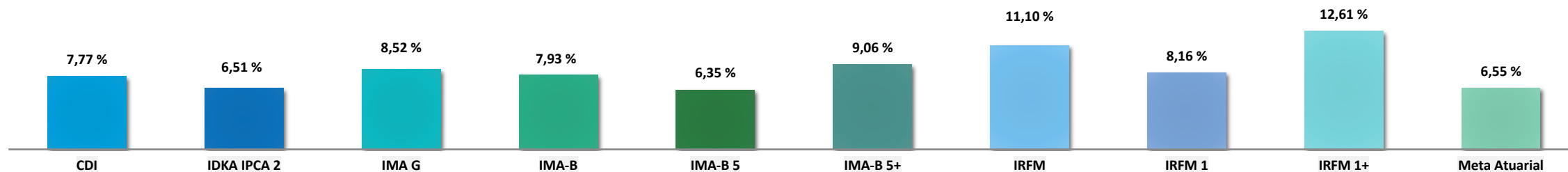
2.1 – Indicadores de Mercado – Julho/2025



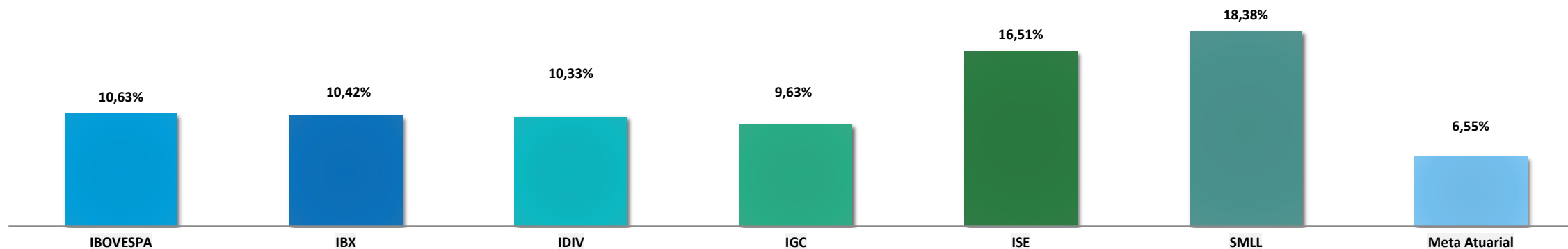
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Acumulado/2025

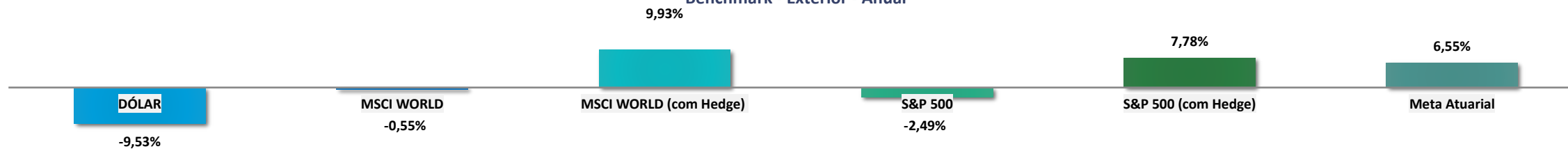
Benchmark - Renda Fixa - Anual



Benchmark - Renda Variável - Anual



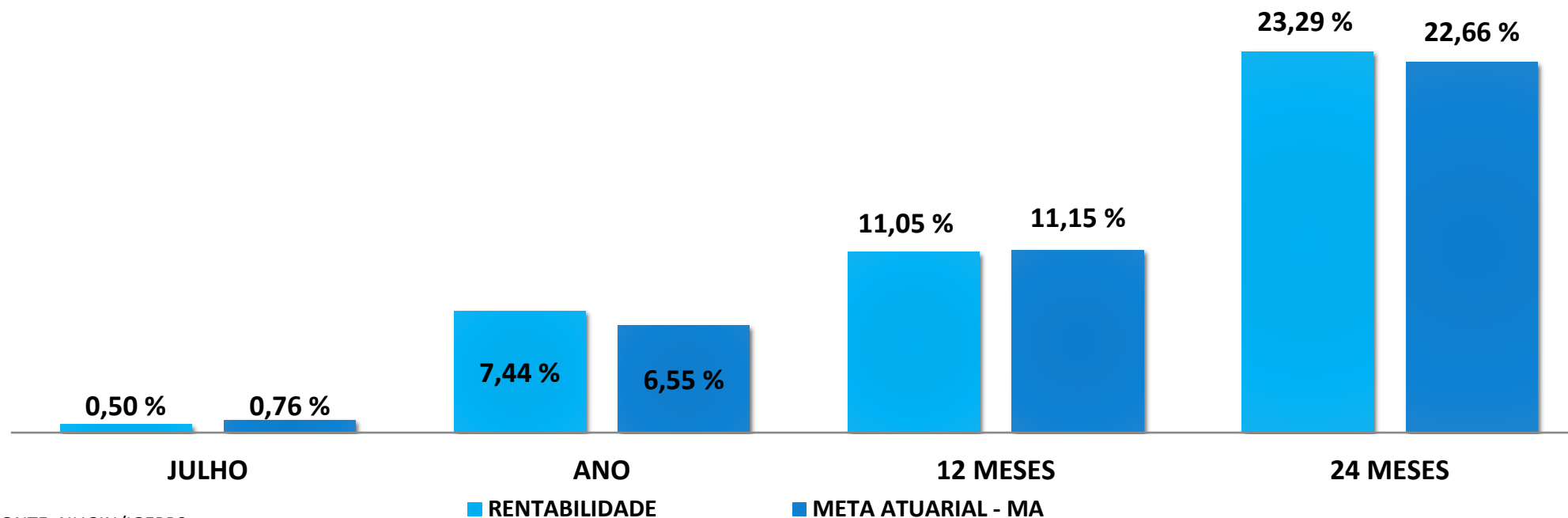
Benchmark - Exterior - Anual



Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.2 – Indicadores da Carteira

Retorno FUNPREV X Meta Atuarial



FONTE: NUGIN/IGEPPS

Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2025

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

2.2 – Indicadores da Carteira

Histórico de Rentabilidade - FUNPREV

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	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%						7,44%

Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

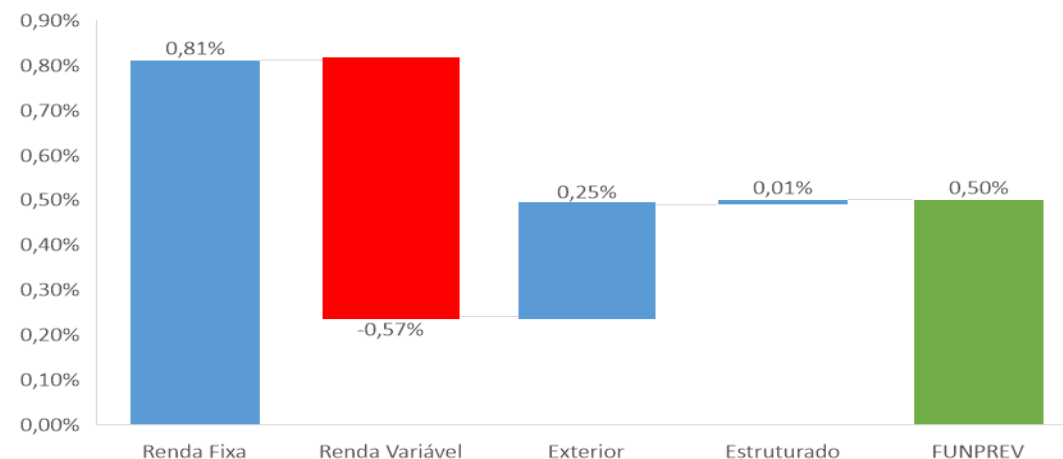
3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

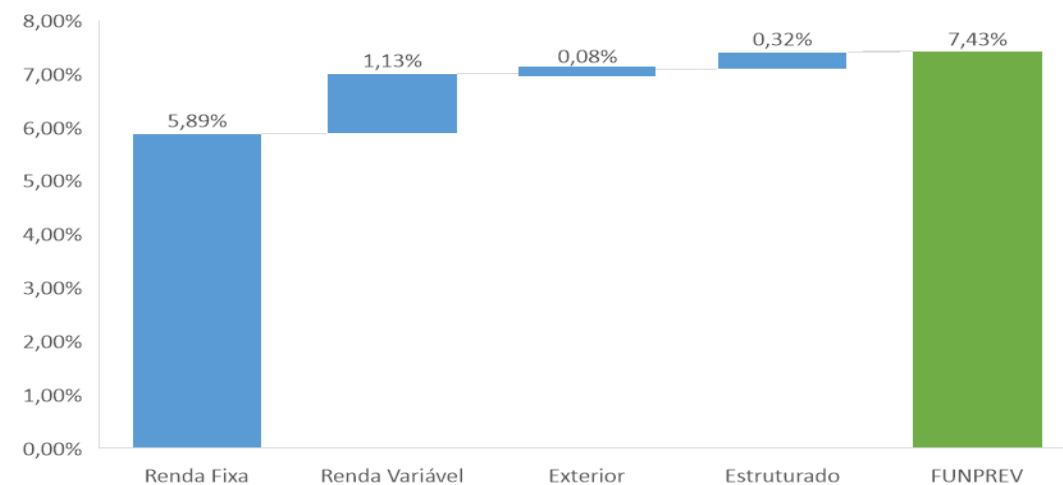
FUNPREV	%	Alvo PI	Retorno		Contribuição	
			jul/25	2025	jul/25	2025
Renda Fixa	79,56% ↑	82,50%	1,03%	7,43%	0,81%	5,89%
Alocação Dinâmica	8,19% ↑	10,00%	1,13%	7,41%	0,09%	0,59%
Crédito Privado	2,44% ↑	5,00%	1,14%	7,94%	0,03%	0,20%
Juro Pós-Fixado	26,92% ↓	25,00%	1,29%	7,93%	0,35%	2,14%
Juro Nominal	2,16% ↑	2,50%	1,21%	8,19%	0,03%	0,18%
Juro Real	39,84% ↑	40,00%	0,80%	7,03%	0,32%	2,78%
Renda Variável	8,89% ↓	5,00%	-6,06%	10,70%	-0,57%	1,13%
Bolsa Brasil	8,89% ↓	5,00%	-6,06%	10,70%	-0,57%	1,13%
Exterior	7,36% ↑	8,00%	3,44%	1,31%	0,25%	0,08%
Alocação Dólar	3,51% ↑	4,00%	4,87%	-2,67%	0,16%	-0,11%
Alocação Hedge	3,85% ↑	4,00%	2,17%	5,22%	0,08%	0,19%
Estruturado	4,20% ↑	4,50%	-0,13%	8,35%	0,01%	0,32%
Economia Real	4,20% ↑	4,50%	-0,13%	8,35%	0,01%	0,32%
FUNPREV	100,00%	100,00%	0,50%	7,43%	0,50%	7,43%

Fonte: Bloomberg. Valor aproximado.

Contribuição ao Retorno - Julho/2025



Contribuição ao Retorno - 2025



3.2 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Estresse		
				jul/25	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	79,56%	0,44%	0,77%	-0,90%	-22,34%	-0,86%	16,64%	
Renda Variável	8,89%	15,62%	-5,70%	-7,26%	-15,49%	-40,18%	-4,20%	36,91%
Exterior	7,36%	12,16%	-3,98%	-0,77%	-17,66%	-7,77%	-1,16%	8,84%
Estruturado	4,20%	6,16%	-1,14%	-7,14%	-9,52%	-13,74%	-2,34%	12,69%
FUNPREV	100,00%	1,58%	0,19%	-0,12%	-0,89%	-22,71%	-1,25%	17,92%

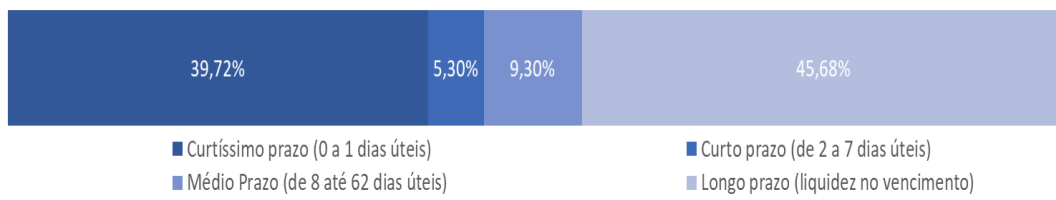
Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	jul/25	Observação
Rating AAA	83,24%	
Rating AA	13,53%	
Rating A	0,36%	
Rating BBB	0,03%	
Rating C	0,01%	
Rating D	0,02%	
Outros	2,80%	
Total Geral	100%	

No FUNPREV, 6 Fundos possuem 41,28% de ativo em crédito privado.

Assim o FUNPREV possui 8,91% em Crédito Privado via fundos de investimentos, o que equivale a um montante de R\$ 400.208.634,69.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 27.557.511,83
Janeiro	R\$ 301.938,31
Fevereiro	R\$ 44.633,39
Março	R\$ 292.579,23
Abril	R\$ 322.682,20
Maiο	R\$ 20.225.754,00
Junho	R\$ 5.678.006,46
Julho	R\$ 691.918,24
Acumulado	R\$ 44.783.120,65

Risco Legal - Desenquadramento

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/07/2025	% do Portfólio	PL do Ativo	Saldo Líquido/PL do Fundo (%)
Art. 8º, Inciso I - FI Ações	R\$ 399.096.040,95	8,69%		
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 48.431.327,47	1,05%	R\$ 154.408.587,22	31,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 32.184.366,57	0,70%	R\$ 76.843.259,10	41,88%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 39.270.234,34	0,86%	R\$ 190.936.442,93	20,57%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 16.682.925,54	0,36%	R\$ 105.855.195,24	15,76%

3.2 – Monitor de Risco

	Diagnóstico	Contingência	
RISCOS	Mercado	<p>Elevação do nível de volatilidade e <i>drawdown</i> da estratégia de Renda Variável, Exterior e Estruturado no mês e ano. Apesar disto, Exterior recuperou parcela significativa do drawdown do 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 95% 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 (0,03%).</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. Monitoramos também o aumento do nível de inadimplência em razão do patamar elevado dos juros.
	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 Julho.</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: O crescimento global segue moderado, com impactos relevantes das tarifas comerciais impostas pelos EUA.** A economia dos EUA mostra desaceleração mais acentuada no mercado de trabalho, com geração de apenas 35 mil vagas/mês no trimestre encerrado em julho, quando o esperado era de 110 mil vagas/mês. Europa mantém atividade fraca, mas estabilizada, o que levou o BCE a encerrar o ciclo de cortes de juros em 2%. Na China, o desempenho da economia surpreendeu positivamente (crescimento de 5,3% no 1º semestre). O país manteve exportações elevadas, ampliando vendas para parceiros asiáticos e outros países para compensar quedas nos EUA, além de ter tido a aplicação das tarifas de exportação postergadas para agosto pelo governo americano.
- **Brasil: PIB previsto para 2025 permanece acima de 2%, mas com sinais de desaceleração.** A economia manteve aquecimento no 1º semestre, sustentada por mercado de trabalho forte e crédito robusto, mas sinais de desaceleração já aparecem nos indicadores de comércio e serviços. O mercado de trabalho aquecido, as medidas de estímulo e o forte desempenho de setores menos sensíveis ao ciclo devem suavizar a desaceleração da atividade. O impacto das tarifas norte-americanas sobre exportações brasileiras pode contribuir para uma desaceleração do PIB, ainda que haja a possibilidade de redirecionar as exportações para outros países.

Inflação

- **Global: A trajetória de inflação global é de desaceleração moderada, mas ainda acima de níveis ideais.** No EUA, a inflação voltou a acelerar, com o CPI acumulado em 12 meses subindo de 2,4% para 2,7% em junho, enquanto o núcleo avançou de 2,8% para 2,9% - impactados pelas tarifas recém-implementadas por Donald Trump. Por outro lado, o índice de preços ao produtor (PPI) ficou estável, sugerindo que os repasses aos consumidores ainda são limitados. O PCE, principal medida de inflação monitorada pelo FED, segue acima da meta, em 2,9%. O FED mantém a estratégia de esperar para ver os impactos das tarifas sobre a atividade e a inflação.
- **Brasil: Alívio na inflação acumulada, com dólar fraco e sólida política monetária.** O IPCA de julho foi de 0,26%, abaixo da estimativa de 0,37% do mercado, acumulando 5,23% em 12 meses. O alívio recente veio da apreciação do real frente ao dólar e da queda de preços no atacado, especialmente em alimentos, enquanto energia elétrica residencial respondeu por 0,12% ponto percentual do resultado. Além do fator global, a moeda brasileira se beneficiou de uma política monetária firme por parte do Banco Central, mesmo diante das medidas de estímulo ao crescimento doméstico. Quanto às políticas tarifárias impostas ao Brasil pelo governo americano, o efeito na inflação interna ainda gera incertezas, mas pode ter um efeito benigno, pelo menos no curto prazo, em razão do aumento da oferta interna de alguns produtos.

Juros

- **Global: Expectativa de redução de juros por diversos Bancos Centrais.** O Banco Central Europeu encerrou o ciclo atual em 2%, reconhecendo que a atividade tem exibido sinais de estabilização. O Reino Unido avançou no ciclo de corte de juros, com atuais 4,00%, mas a expectativa é de um corte adicional moderado (50 pb). O mesmo vale para outros casos, como Canadá, México, Chile e Suíça, para os quais a expectativa é de redução adicional no nível das taxas de 25 ou 50 pb nos próximos meses. Quanto ao FED, mesmo frente à preocupação com o impacto inflacionário das tarifas, a trajetória de queda do mercado de trabalho reforça a expectativa de corte nos juros na próxima reunião.
- **Brasil: SELIC em 15% ao ano, interrompendo o ciclo de altas.** O BC ressaltou que a taxa Selic deve continuar em "patamar significativamente contracionista por período bastante prolongado" devido às expectativas de inflação distantes da meta de 3,0%. De acordo com o comunicado, o cenário atual, marcado por elevada incerteza, exige cautela na condução da política monetária, ressaltando que os passos futuros poderão ser ajustados e que não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso julgue apropriado.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Mercado

- **Global: Desempenho positivo de mercados globais após avanço nas negociações comerciais.** O governo norte-americano anunciou avanços nas negociações comerciais com a União Europeia, Japão e Coreia do Sul, enquanto optou por adiar as tratativas com China e México. Essa estratégia contribuiu para reduzir o nível de incerteza global. Além disso, o desempenho positivo dos mercados globais de ações foi impulsionado pelos bons resultados corporativos nos EUA, com destaque para empresas ligadas à inteligência artificial e ao setor financeiro.
- **Brasil: Com aversão global ao risco, o Ibovespa fecha o mês em queda.** O Ibovespa fechou o mês com queda de 4,17%, marcando o pior desempenho mensal do ano. Os fatores que contribuíram para a queda foram: (i) a imposição de tarifas de 50% sobre produtos brasileiros que, mesmo com diversas exclusões de produtos, intimidou investidores, reduzindo sua disposição em ativos emergentes como o Brasil; (ii) saída de capital estrangeiro, com vendas internas em razão das incertezas relacionadas à condução das políticas fiscal e monetária. Apesar da queda de julho, o Ibovespa continua em alta no acumulado do ano, com valorização de 10,63% até o fim de julho.

Fato Relevante

- **Global: Trump estende pausa tarifária à China.** O presidente dos Estados Unidos assinou uma ordem executiva estendendo a pausa nas tarifas norte-americanas sobre importações chinesas por mais 90 dias, a partir de 12/08/25.
- **Brasil: Brasil começa disputa na OMC sobre tarifaço de Trump.** Caso as consultas não resolvam a disputa dentro de 60 dias, o reclamante, no caso, o Brasil, poderá pedir que um painel da OMC decida sobre o caso.

4.2 – Resultado da Carteira

Meta Atuarial

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA + 5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Julho** foi de **0,5%** para uma meta de **0,76%**. No acumulado anual, o desempenho do FUNPREV fechou em **7,44%** para uma meta de **6,55%**, marcando, portanto, o atingimento de **135%** da meta atuarial do período.

Renda Fixa: posição de 79,56% do FUNPREV, com retorno mensal de 1,03% e 7,43% em 2025, com contribuição de 0,81% no mês e 5,89% no ano.

A Renda Fixa continuará a ser 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 11,50% 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.

Estratégia de Investimento

Renda Variável: posição de 8,89% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável obteve retorno mensal de -6,06% e 10,70% em 2025, com contribuição de -0,57% no mês e 1,13% no ano. O resultado negativo deste mês foi consequência das incertezas acerca do comércio global e das políticas tarifárias, resultando em um ambiente externo tenso que intimidou investidores, reduzindo sua disposição em ativos emergentes como o Brasil. Apesar do resultado negativo em julho, a bolsa brasileira permanece com resultado anual positivo. Com o preço atrativo, bolsa Brasil permanecerá no portfólio, ainda que tenhamos que diminuir sua posição, com a expectativa de apreciação, aguardando sinais mais claros quanto à política tarifária em curso. A continuidade desta estratégia está 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 ativa a estratégia de priorizar alocações em ativos de maior previsibilidade de retorno, como os ETF's.

Exterior: posição de 7,36% do FUNPREV, com retorno mensal de 3,44% e 1,31% em 2025, com contribuição de 0,25% no mês e 0,08% no ano. Com isto, retornando ao patamar positivo com a recuperação expressiva dos ativos após o distensionamento da guerra comercial. 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 4,20% do FUNPREV. A estratégia de Estruturados obteve retorno de 8,35% 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.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%		Alvo PI	Racional
Renda Fixa	79,56%	↑	82,50%	Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial
Alocação Dinâmica	8,19%	↑	10,00%	• Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI.
Crédito Privado	2,44%	↑	5,00%	• Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras.
Juro Pós-Fixado	26,92%	↓	25,00%	• Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 15% no FOCUS e na projeção do mercado.
Juro Nominal	2,16%	↑	2,50%	• Oportunidade de alocação para garantir o carregamento de taxas pré-fixadas em patamar atrativo em relação aos ciclos de juros do passado.
Juro Real	39,84%	↑	40,00%	• Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.
Renda Variável	8,89%	↓	5,00%	Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez
Bolsa Brasil	8,89%	↓	5,00%	• Contexto desafiador do Brasil adiciona potencial de valorização e diversificação a partir da seleção dos melhores gestores e estratégias para gerar aderência ao Benchmark. Integração de ETF's visa agilidade e flexibilidade.
Exterior	7,36%	↑	8,00%	Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas
Alocação Dólar	3,51%	↑	4,00%	• Dólar, enquanto moeda forte, adiciona potencial de diversificação e acesso a ativos com teses de investimentos seculares que possibilitam retornos consistentes no longo prazo. ETF's são alternativas para gestão tática.
Alocação Hedge	3,85%	↑	4,00%	• Integração de ativos com proteção cambial, para absorção das tendências globais sem interferência da volatilidade da moeda brasileira. Oportunidades em renda fixa e alternativos protegem a carteira contra adversidades.
Estruturado	4,20%	↑	4,50%	Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo
Economia Real	4,20%	↑	4,50%	• Investimentos na economia real e em infraestrutura, com alto potencial valorização e diversificação com retorno IPCA+.
FUNPREV	100,00%		100,00%	

4.4 – Informativo: Sequestro Judicial

Considerando os constantes débitos judiciais nas contas correntes e de fundos de investimentos do IGEPPS/PA que começaram em Fevereiro de 2022 para pagamento das Requisições de Pequeno Valor – RPVs.

Considerando que os recursos aplicados nos fundos de investimentos, nos títulos públicos e disponíveis nas contas correntes de investimentos são **EXCLUSIVAMENTE** destinados ao pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão por morte, para o financiamento da taxa de administração do RPPS e para o pagamento da compensação financeira conforme art. 81, §1º da portaria MTP nº 1.467 de 02 de junho de 2022, e não ao pagamento de RPVs ou Precatórios.

Informamos que no período de Fevereiro/2022 a Julho/2025 foi sequestrado judicialmente o valor de **R\$ 44.783.120,65** (quarenta e quatro milhões setecentos e oitenta e três mil cento e vinte reais e sessenta e cinco centavos).

Informamos que em Julho/2025 foram sequestrados **R\$ 691.918,24** (seiscentos e noventa e um mil novecentos e dezoito reais e vinte e quatro centavos).

Este risco é apontando, recorrentemente, a Diretoria Executiva (DIREX) e aos órgãos de governança do IGEPPS (Conselho Estadual de Previdência (CEP), Conselho Fiscal e Comitê de Investimento) para tomada de providências.

Informamos que essa situação prejudica a gestão eficiente dos investimentos, visto que utiliza indevidamente recursos previdenciários e interfere nas realocações estratégicas para adequação da carteira do IGEPPS a Política de Investimentos e na busca da Meta Atuarial.

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