

# Relatório Mensal de Investimento

## Junho/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 Junho/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 72 ativos, distribuídos entre 46 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: JUNHO/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\$ 67.657.637,16	R\$ 120.598.089,55	R\$ -	R\$ 47.725.370,34	R\$ 297.607.016,06	1,07%	0,68%	157,35%	6,91%	5,75%	120,17%	R\$ 4.495.360.410,66
FINANPREV	R\$ 154.521.591,88	R\$ 154.087.995,66	R\$ -	R\$ 836.747,92	R\$ 4.676.013,06	0,33%	0,68%	48,53%	6,60%	5,75%	114,78%	R\$ 66.231.393,28
SPSM	R\$ 52.668.635,08	R\$ 47.818.381,43	R\$ -	R\$ 211.021,21	R\$ 1.225.418,46	0,82%	0,68%	120,59%	3,44%	5,75%	59,83%	R\$ 16.361.236,62
Disponibilidade Financeira												R\$ 108.440.138,22
IGEPPS/PA	R\$ 274.847.864,12	R\$ 322.504.466,64	R\$ -	R\$ 48.773.139,48	R\$ 303.508.447,58							R\$ 4.686.393.178,77

Fonte: NUGIN/IGEPPS

## 1.2 – Política de Investimento

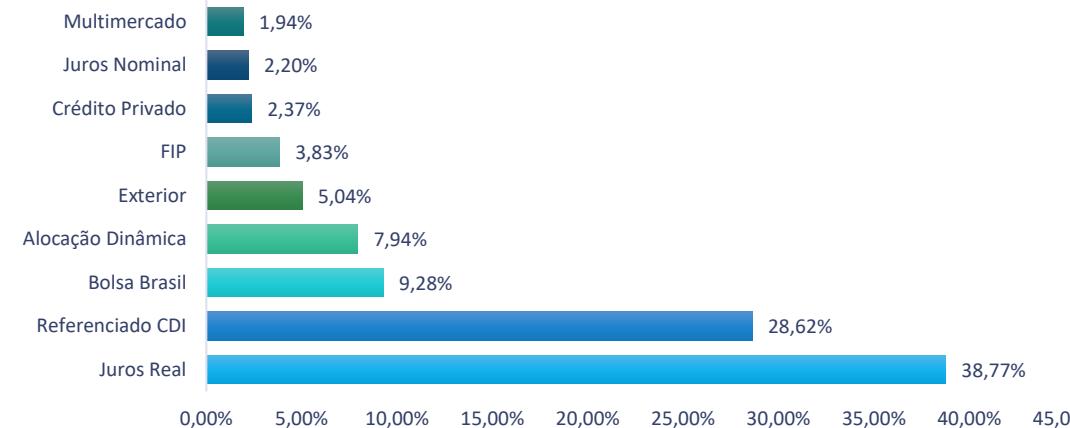
### Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 30/06/2025

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2025			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
<b>Renda Fixa</b>		<b>3.658.127.321,94</b>	<b>79,91%</b>		<b>82,50%</b>		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.089.032.449,12	45,63%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	195.269.121,89	4,27%	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	82.384.976,90	1,80%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.182.904.889,89	25,84%	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)	55.493.187,39	1,21%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.600.651,61	0,06%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	50.442.045,14	1,10%	0,00%	5,00%	5,00%	10,00%
Art. 7º, V "c"	Debêntures Incentivadas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
<b>Renda Variável</b>		<b>424.829.629,48</b>	<b>9,28%</b>		<b>5,00%</b>		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	424.829.629,48	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%
<b>Exterior</b>		<b>230.578.580,52</b>	<b>5,04%</b>		<b>6,00%</b>		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	105.942.530,46	2,31%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	124.636.050,07	2,72%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>		<b>264.417.508,61</b>	<b>5,78%</b>		<b>6,50%</b>		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	88.868.108,16	1,94%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	175.549.400,45	3,83%	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%
<b>Fundos Imobiliários</b>		-	<b>0,00%</b>		<b>0,0%</b>		10,00%
Art. 11º	Fundos Imobiliários (FII)	-	0,00%	0,0%	0,0%	5,0%	10,00%
<b>Empréstimos Consignados</b>		-	<b>0,00%</b>		<b>0,0%</b>		10,00%
Art. 12º, II	Empréstimos Consignados	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	10,00%
<b>Total da Carteira</b>		<b>R\$ 4.577.953.040,55</b>			<b>100%</b>		
<b>Disponibilidade Financeira</b>		<b>R\$ 108.440.138,22</b>					
<b>Total Geral</b>		<b>R\$ 4.686.393.178,77</b>					

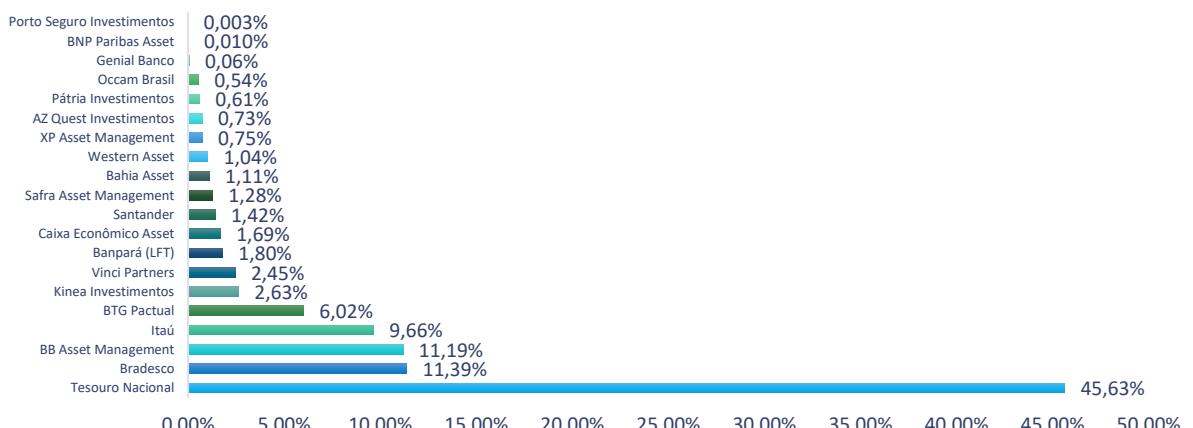
Fonte: NUGIN

## 1.3 - Distribuição da Carteira Global

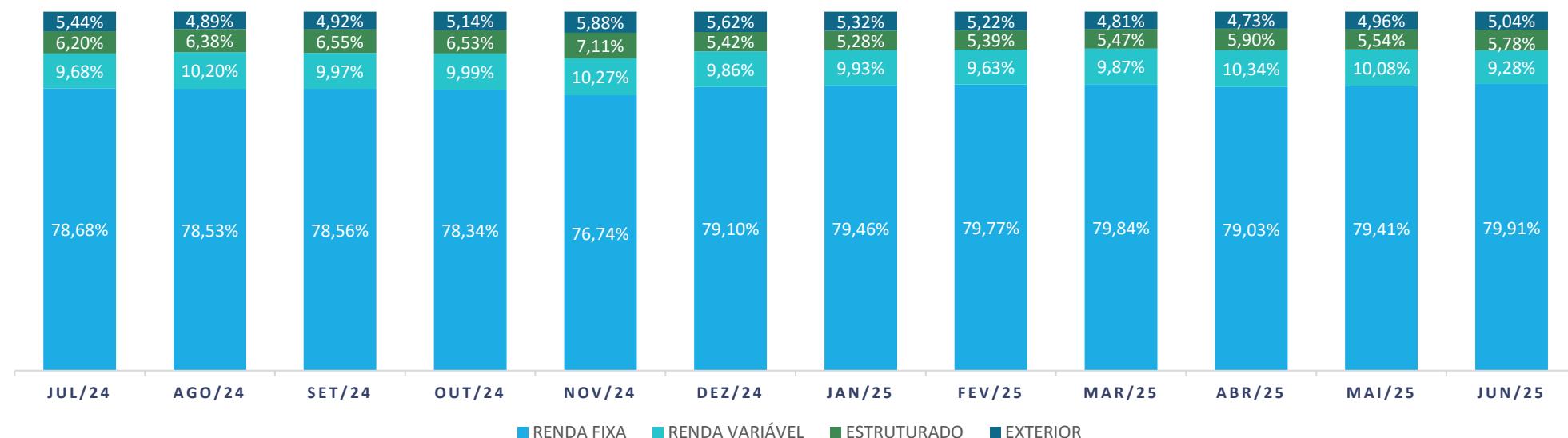
### Distribuição de Recursos por Estratégia



### Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - JULHO DE 2024 A JUNHO 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
<b>Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional</b>	<b>R\$ 2.089.032.449,12</b>		<b>46,47%</b>	<b>R\$ 15.624.872,08</b>	<b>R\$ 125.501.427,58</b>	<b>0,75%</b>	<b>6,29%</b>			
LFT 210100 20290901	R\$ 213.603.624,84	4,75%	R\$ 2.336.464,07	R\$ 13.240.965,95	1,11%	6,61%	**	-	-	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 101.921.495,21	2,27%	R\$ 663.897,65	R\$ 6.004.698,83	0,66%	6,04%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 136.689.580,36	3,04%	R\$ 896.414,28	R\$ 7.991.356,58	0,66%	6,17%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 43.800.471,16	0,97%	R\$ 284.704,83	R\$ 2.545.645,10	0,65%	6,13%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 112.420.044,72	2,50%	R\$ 701.364,66	R\$ 6.474.778,66	0,63%	5,96%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$ 52.621.664,78	1,17%	R\$ 1.116.923,37	R\$ 5.213.209,77	2,17%	10,82%	**	-	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 46.074.466,59	1,02%	R\$ 308.386,24	R\$ 2.781.957,24	0,67%	6,26%	0,30%	-	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 112.211.599,77	2,50%	R\$ 701.013,04	R\$ 6.468.507,79	0,63%	5,97%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 90.400.981,39	2,01%	R\$ 604.301,81	R\$ 5.453.415,48	0,67%	6,25%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 45.853.290,01	1,02%	R\$ 306.950,58	R\$ 2.717.306,08	0,67%	6,26%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 86.783.936,26	1,93%	R\$ 547.513,67	R\$ 4.945.942,46	0,63%	6,01%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 22.723.011,23	0,51%	R\$ 151.986,33	R\$ 1.345.980,57	0,67%	6,26%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 116.923.753,21	2,60%	R\$ 730.045,67	R\$ 6.619.001,17	0,63%	5,97%	0,28%	-	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 136.666.435,96	3,04%	R\$ 900.573,81	R\$ 8.015.480,25	0,66%	6,19%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 89.365.685,77	1,99%	R\$ 566.454,35	R\$ 5.201.002,22	0,64%	6,03%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 45.831.805,00	1,02%	R\$ 304.235,42	R\$ 2.752.187,02	0,67%	6,22%	0,30%	-	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 81.764.156,91	1,82%	R\$ 532.307,56	R\$ 4.845.701,82	0,66%	6,14%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.629.299,90	0,17%	R\$ 49.388,39	R\$ 450.379,40	0,65%	6,11%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 44.089.258,19	0,98%	R\$ 282.522,36	R\$ 2.585.041,48	0,64%	6,07%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 291.019.070,92	6,47%	R\$ 1.824.703,01	R\$ 16.815.445,27	0,63%	5,98%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.560.389,66	0,15%	R\$ 41.133,95	R\$ 379.067,51	0,63%	5,98%	0,29%	-	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 103.178.886,85	2,30%	R\$ 672.242,85	R\$ 6.117.893,75	0,66%	6,14%	0,29%	-	-	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$ 40.805.177,34	0,91%	R\$ 458.462,27	R\$ 2.718.860,17	1,14%	7,14%	**	-	-	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$ 40.631.116,97	0,90%	R\$ 450.139,41	R\$ 2.670.640,43	1,12%	7,03%	**	-	-	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.463.246,12	0,43%	R\$ 192.742,50	R\$ 1.146.962,62	1,00%	6,26%	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
<b>Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos</b>	<b>R\$ 195.269.121,89</b>		<b>4,34%</b>	<b>R\$ 2.261.214,19</b>	<b>R\$ 9.123.167,18</b>	<b>1,24%</b>	<b>6,18%</b>			
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 1.53	0,00%	R\$ 0,01	R\$ 0,21	R\$ 0,43%	5,97%	2,31%	0,20%	-	
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 147.199.927,19	3,27%	R\$ 1.869.880,69	R\$ 8.639.017,19	R\$ 1,29%	6,23%	1,72%	0,50%	20,00%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 372.914,64	0,01%	R\$ 5.001,80	R\$ 23.974,81	R\$ 1,36%	6,57%	1,37%	0,40%	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 236.898,28	0,01%	R\$ 1.016,65	R\$ 13.294,55	R\$ 0,43%	5,95%	2,31%	0,18%	-	
SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	R\$ 47.459.380,24	1,06%	R\$ 385.315,04	R\$ 446.880,42	R\$ 1,09%	1,36%	0,11%	0,10%	-	
<b>Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral</b>	<b>R\$ 1.182.750.948,77</b>	<b>26,31%</b>	<b>R\$ 13.326.416,11</b>	<b>R\$ 75.143.487,06</b>	<b>1,12%</b>	<b>6,48%</b>				
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 181,87	0,00%	R\$ 1,94	R\$ 57,10	R\$ 1,08%	6,58%	0,15%	0,20%	-	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 481.096.914,08	10,70%	R\$ 5.685.143,75	R\$ 39.370.704,13	R\$ 1,10%	6,53%	0,11%	0,20%	-	
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 485.717.431,80	10,80%	R\$ 5.069.185,47	R\$ 23.179.713,58	R\$ 1,11%	6,55%	0,10%	0,20%	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 215.936.421,02	4,80%	R\$ 2.572.084,96	R\$ 12.593.012,25	R\$ 1,21%	6,19%	0,55%	0,50%	20,00%	
<b>Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras</b>	<b>R\$ 55.493.187,39</b>	<b>1,23%</b>	<b>R\$ 474.151,71</b>	<b>R\$ 3.784.858,65</b>	<b>0,86%</b>	<b>7,30%</b>				
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 55.493.187,39	1,23%	R\$ 474.151,71	R\$ 3.784.858,65	R\$ 0,86%	7,30%	*	-	-	
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior</b>	<b>R\$ 2.600.651,61</b>	<b>0,06%</b>	<b>-R\$ 12.174,86</b>	<b>-R\$ 75.820,67</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-2,83%</b>				
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.600.651,61	0,06%	-R\$ 12.174,86	-R\$ 75.820,67	-0,47%	-2,83%	12,05%	0,23%	-	
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>R\$ 50.388.333,27</b>	<b>1,12%</b>	<b>R\$ 563.601,24</b>	<b>R\$ 3.481.320,62</b>	<b>1,13%</b>	<b>6,66%</b>				
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 17.331.325,63	0,39%	R\$ 190.426,09	R\$ 1.221.326,22	R\$ 1,11%	6,45%	2,07%	0,30%	20,00%	
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 19.278.709,02	0,43%	R\$ 220.898,19	R\$ 1.260.026,47	R\$ 1,16%	6,99%	0,23%	0,00%	-	
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 13.778.298,62	0,31%	R\$ 152.276,95	R\$ 999.967,93	R\$ 1,12%	6,52%	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
<b>Art. 8º, inciso I - FI Ações</b>	<b>R\$ 424.829.629,48</b>		<b>9,45%</b>	<b>R\$ 5.970.212,46</b>	<b>R\$ 74.369.213,01</b>	<b>1,45%</b>	<b>17,83%</b>			
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 1.740.681,42	0,04%	R\$ 35.637,48	R\$ 265.073,83	2,09%	17,96%	13,73%	2,00%	20,00%	
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 31.746.146,21	0,71%	R\$ 725.986,94	R\$ 6.292.949,35	2,32%	19,87%	13,93%	2,00%	20,00%	
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 50.824.120,33	1,13%	R\$ 1.184.143,65	R\$ 9.613.953,42	2,39%	23,33%	15,85%	1,90%	20,00%	
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 31.168.341,67	0,69%	<b>-R\$ 184.405,66</b>	R\$ 2.518.692,11	<b>-0,59%</b>	6,16%	13,51%	1,00%	20,00%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 464.237,11	0,01%	R\$ 8.262,56	R\$ 587.846,53	1,81%	33,58%	19,37%	2,00%	20,00%	
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 16.354.038,99	0,36%	R\$ 253.364,70	R\$ 3.438.673,04	1,57%	26,62%	18,53%	1,50%	-	
BRADESCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 71.340,92	0,00%	R\$ 1.473,84	R\$ 285.003,23	2,11%	20,88%	16,56%	2,00%	20,00%	
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$ 67.898.812,68	1,51%	R\$ 1.081.620,69	R\$ 14.679.815,86	1,88%	19,46%	16,94%	3,00%	-	
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 30.507.298,31	0,68%	R\$ 318.193,69	R\$ 3.168.582,62	1,05%	7,60%	17,94%	1,65%	20,00%	
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 34.061.254,50	0,76%	R\$ 572.082,09	R\$ 6.314.681,93	1,71%	22,76%	16,17%	0,67%	10,00%	
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 24.915.451,36	0,55%	R\$ 228.479,28	R\$ 2.737.765,82	0,93%	12,34%	12,03%	2,00%	20,00%	
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 41.134.265,83	0,92%	R\$ 807.347,22	R\$ 8.099.755,27	2,00%	24,52%	17,41%	-	20,00%	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 17.394.063,82	0,39%	R\$ 275.155,15	R\$ 3.055.006,17	1,61%	21,31%	15,73%	2,00%	-	
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 51.056.380,33	1,14%	R\$ 342.216,08	R\$ 9.792.995,89	0,74%	19,31%	15,31%	1,97%	20,00%	
VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 25.493.195,98	0,57%	R\$ 320.654,74	R\$ 3.518.417,94	1,27%	16,01%	13,25%	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
<b>Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior</b>	<b>R\$ 105.942.530,46</b>		<b>2,36%</b>	<b>R\$ 2.277.231,04</b>	<b>-R\$ 3.835.015,21</b>	<b>2,20%</b>	<b>-3,49%</b>			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES	R\$ 46.137.098,35	1,03%	R\$ 2.249.710,88	R\$ 3.817.141,16	5,13%	9,02%	16,06%	0,50%	20,00%	
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 34.218.889,26	0,76%	R\$ 1.035.151,32	-R\$ 5.989.813,62	3,12%	-14,90%	13,35%	0,60%	-	
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 25.586.542,85	0,57%	-R\$ 1.007.631,16	-R\$ 1.662.342,75	-3,79%	-6,10%	13,39%	1,00%	10,00%	
<b>Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I</b>	<b>R\$ 124.636.050,07</b>	<b>2,77%</b>	<b>R\$ 1.313.640,78</b>	<b>-R\$ 9.963.067,77</b>	<b>1,07%</b>	<b>-7,40%</b>				
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 77.182.391,81	1,72%	R\$ 1.121.891,09	-R\$ 6.521.642,71	1,47%	-7,79%	21,93%	0,70%	-	
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 47.453.658,25	1,06%	R\$ 191.749,69	-R\$ 3.441.425,05	0,41%	-6,76%	21,65%	1,50%	-	
<b>Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado</b>	<b>R\$ 88.868.108,16</b>	<b>1,98%</b>	<b>R\$ 4.919.773,17</b>	<b>R\$ 7.075.331,32</b>	<b>5,86%</b>	<b>8,65%</b>				
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$ 88.868.108,16	1,98%	R\$ 4.919.773,17	R\$ 7.075.331,32	5,86%	8,65%	19,23%	0,20%	-	
<b>Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP</b>	<b>R\$ 175.549.400,45</b>	<b>3,90%</b>	<b>R\$ 1.006.432,43</b>	<b>R\$ 13.002.114,30</b>	<b>0,58%</b>	<b>8,41%</b>				
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 92.957.102,67	2,07%	R\$ 258.148,23	R\$ 7.483.020,77	0,28%	8,75%	*	2,00%	20,00%	
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 16.566.948,93	0,37%	-R\$ 103.411,66	R\$ 1.638.777,05	-0,62%	15,30%	*	2,10%	20,00%	
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 158.232,62	0,00%	-R\$ 11.310,43	-R\$ 48.663,50	-6,67%	-23,52%	7,88%	2,00%	20,00%	
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 525.183,85	0,01%	-R\$ 33.610,23	-R\$ 202.657,81	-6,01%	-7,57%	*	2,10%	20,00%	
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 25.253.220,13	0,56%	R\$ 665.107,35	R\$ 706.225,74	2,70%	2,23%	*	2,00%	-	
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.478.454,93	0,06%	R\$ 90.413,42	R\$ 20.719,45	3,79%	2,91%	*	2,00%	-	
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 27.584.239,88	0,61%	R\$ 130,72	R\$ 3.440.314,50	0,00%	14,25%	*	1,50%	20,00%	
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 10.026.017,45	0,22%	R\$ 140.965,04	-R\$ 35.621,90	1,43%	-1,95%	*	2,00%	20,00%	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>R\$ 4.495.360.410,66</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 47.725.370,34</b>	<b>R\$ 297.607.016,06</b>	<b>1,07%</b>	<b>6,91 %</b>				
<b>Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)</b>						<b>0,68 %</b>	<b>5,75 %</b>			

### 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
<b>Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas</b>		<b>R\$ 66.023.740,28</b>	<b>99,69%</b>	<b>R\$ 896.314,59</b>	<b>R\$ 4.607.903,84</b>		<b>3,87%</b>			
BOLETO FINANPREV 01 - 27		R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 3.711.589,25	-	2,69%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 28 28052025		R\$ -	0,00%	R\$ 371.258,89	R\$ 371.258,89	0,76 %	0,76 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 29 29052025		R\$ -	0,00%	R\$ 113.231,98	R\$ 113.231,98	0,71 %	0,71 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 30 02062025		R\$ -	0,00%	R\$ 96.933,32	R\$ 96.933,32	0,60 %	0,60 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 31 05062025		R\$ -	0,00%	R\$ 195.705,78	R\$ 195.705,78	0,43 %	0,43 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 32 11062025		R\$ -	0,00%	R\$ 59.455,71	R\$ 59.455,71	0,22 %	0,22 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 33 24062025		R\$ 890.602,33	1,34%	R\$ 1.961,29	R\$ 1.961,29	0,22 %	0,22 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 34 25062025		R\$ 14.615.392,65	22,07%	R\$ 24.146,24	R\$ 24.146,24	0,17 %	0,17 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 35 26062025		R\$ 10.506.146,83	15,86%	R\$ 11.574,73	R\$ 11.574,73	0,11 %	0,11 %	*	-	-
BOLETO FINANPREV 36 27062025		R\$ 40.011.598,48	60,41%	R\$ 22.046,67	R\$ 22.046,67	0,06 %	0,06 %	*	-	-
<b>Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral</b>		<b>R\$ 153.941,12</b>	<b>0,23%</b>	<b>R\$ 1.396,09</b>	<b>R\$ 64.340,52</b>	<b>0,92%</b>	<b>6,18%</b>			
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\$ 15.684,07	0,02%	R\$ 172,31	R\$ 32.520,42	1,11%	6,51%	0,10%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP		R\$ 138.257,05	0,21%	R\$ 1.223,78	R\$ 8.374,26	0,89%	6,45%	1,00%	0,50%	20,00%
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado</b>		<b>R\$ 53.711,87</b>	<b>0,08%</b>	<b>R\$ 583,57</b>	<b>R\$ 3.768,70</b>	<b>1,10%</b>	<b>6,44%</b>			
BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA		R\$ 53.711,87	0,08%	R\$ 583,57	R\$ 3.768,70	1,10%	6,44%	0,09%	0,30%	-
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 66.231.393,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 898.294,25</b>	<b>R\$ 4.676.013,06</b>	<b>1,07%</b>	<b>6,91%</b>			
<b>Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)</b>						<b>0,68%</b>	<b>5,75%</b>			

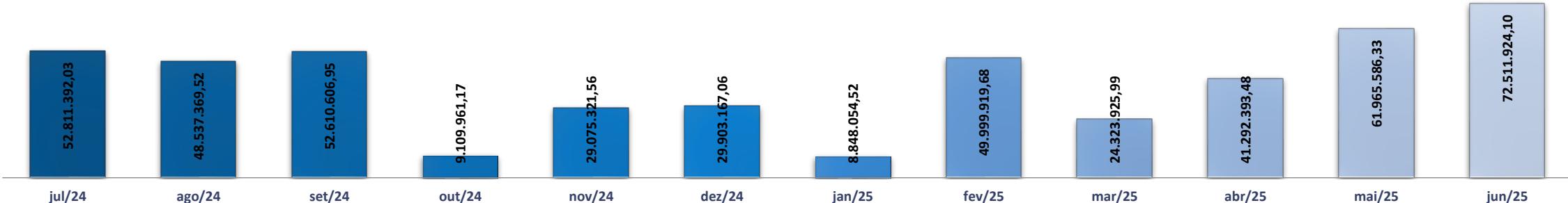
\*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

## 1.6 – Carteira SPSM

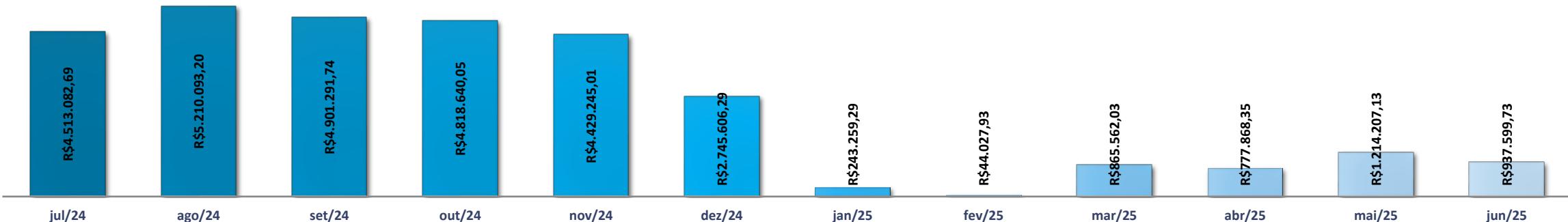
Ativos por Enquadramento		Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
<b>Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas</b>		<b>R\$ 16.361.236,62</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 211.021,22</b>	<b>R\$ 1.225.418,46</b>	<b>0,70%</b>	<b>3,44%</b>
BOLETOS SPSM 01 - 12		R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 1.002.143,10	-	<b>2,27%</b>
BOLETO SPSM 13 28052025		R\$ -	0,00%	R\$ 73.804,80	R\$ 86.058,95	0,76 %	<b>0,76 %</b>
BOLETO SPSM 14 02062025		R\$ -	0,00%	R\$ 83.081,60	R\$ 83.081,60	0,60 %	<b>0,60 %</b>
BOLETO SPSM 15 12062025		R\$ -	0,00%	R\$ 36.559,22	R\$ 36.559,22	0,16 %	<b>0,16 %</b>
BOLETO SPSM 16 25062025		R\$ 2.169.603,73	13,26%	R\$ 3.584,42	R\$ 3.584,42	0,17 %	<b>0,17 %</b>
BOLETO SPSM 17 26062025		R\$ 11.206.556,62	68,49%	R\$ 12.346,38	R\$ 12.346,38	0,11 %	<b>0,11 %</b>
BOLETO SPSM 18 27062025		R\$ 2.985.076,27	18,24%	R\$ 1.644,80	R\$ 1.644,80	0,06 %	<b>0,06 %</b>
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 16.361.236,62</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 211.021,22</b>	<b>R\$ 1.225.418,46</b>	<b>0,70%</b>	<b>3,44%</b>

## 1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

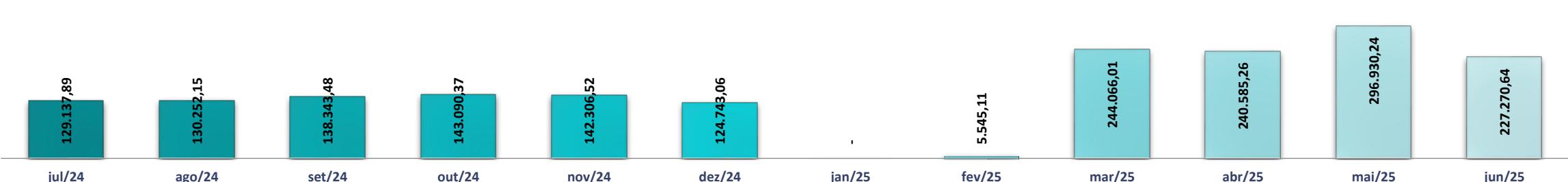
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Julho/2024 a Junho/2025



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



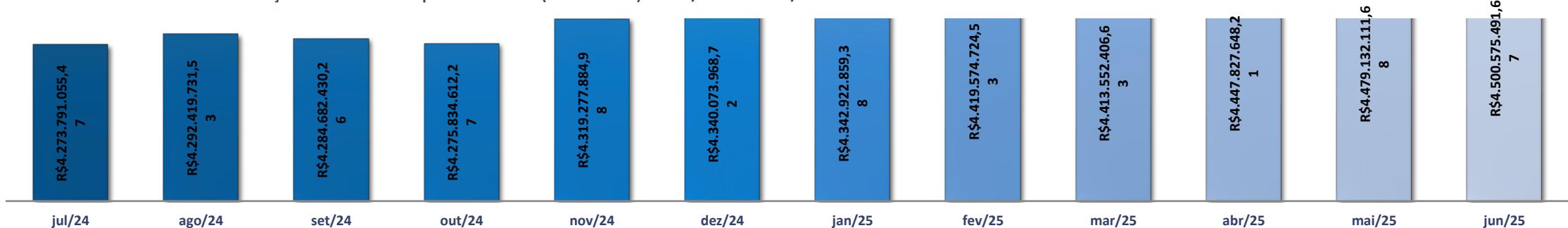
Evolução do Rendimento - SPSM (LFT) - Julho/2024 a Junho/2025



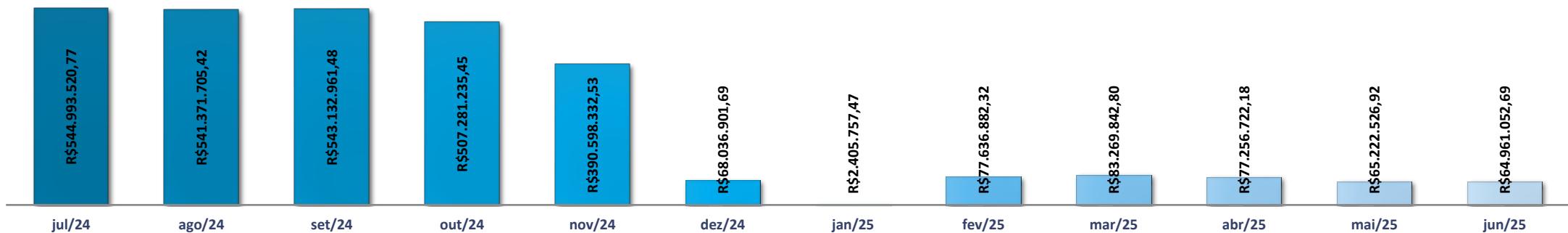
FONTE: NUGIN/IGEPPS

## 1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

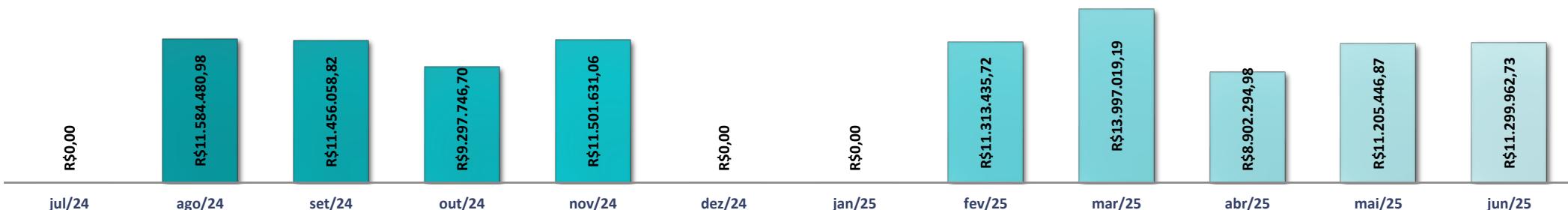
Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV (Fundos + LFT) - Julho/2024 a Junho/2025



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



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



FONTE: NUGIN/IGEPPS

## 1.8 – Movimentações Financeiras

### MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado

MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO/ PAGAMENTO CUPOM	DECISÃO JUDICIAL		
dez/24	R\$ 4.340.073.968,76	R\$ 41.300.000,00	R\$ 384.254.265,38	R\$ 0,00	R\$ 29.903.167,06	R\$ 0,00	R\$ 401.606.262,19	R\$ 0,00	R\$ 44.000,00	R\$ 8.848.054,52	R\$ 4.342.922.859,41
JANEIRO	R\$ 4.342.922.859,41	R\$ 15.500.000,00	R\$ 21.400.924,47	R\$ 5.232.308,71	R\$ 9.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.248.978,99	R\$ 5.232.308,71	R\$ 0,00	R\$ 49.999.919,68	R\$ 4.419.574.724,57
FEVEREIRO	R\$ 4.419.574.724,57	R\$ 19.500.000,00	R\$ 971.554,60	R\$ 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
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 4.447.827.649,02</b>	<b>R\$ 108.910.514,54</b>	<b>R\$ 148.530.446,38</b>	<b>R\$ 40.901.077,50</b>	<b>R\$ 242.728.651,95</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 127.339.984,46</b>	<b>R\$ 57.036.804,87</b>	<b>R\$ 16.618.166,85</b>	<b>R\$ 177.581.825,48</b>	<b>R\$ 4.495.360.409,62</b>

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: JUNHO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIPÇÃO DA OPERAÇÃO
02/06/2025		8595,46	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
02/06/2025		R\$ 39.527,77	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
02/06/2025		R\$ 6.380,46	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
02/06/2025		R\$ 0,49	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
04/06/2025	R\$ 2.934.562,45		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
04/06/2025		R\$ 5.000.000,00	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento da Chamada de Capital
05/06/2025		R\$ 0,10	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
05/06/2025	R\$ 4.760.000,00		VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
05/06/2025		R\$ 62.127,90	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
05/06/2025		R\$ 4.760,90	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
06/06/2025		R\$ 0,10	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
06/06/2025	R\$ 203.243,27		BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
06/06/2025		R\$ 2.973,47	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
06/06/2025		R\$ 56.479,90	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
10/06/2025		R\$ 7.000.000,00	AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	Realocação Estratégica
10/06/2025		R\$ 0,08	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
10/06/2025		R\$ 0,17	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
10/06/2025		R\$ 0,09	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
10/06/2025	R\$ 6.945.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
10/06/2025		R\$ 62.127,92	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
10/06/2025		R\$ 43.499,35	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
10/06/2025		R\$ 11.976,00	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
10/06/2025		R\$ 36.756,64	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Resgate por decisão Judicial
12/06/2025	R\$ 7.000.000,00		BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
13/06/2025		R\$ 25.622.684,18	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	Realocação Estratégica
13/06/2025		R\$ 10.000.000,00	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	Realocação Estratégica
16/06/2025		R\$ 72.640.198,57	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L	Atendimento da LC 125/2019
17/06/2025	R\$ 10.000.000,00		BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
17/06/2025	R\$ 25.622.684,18		BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
18/06/2025	R\$ 100.000,00		BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
18/06/2025	R\$ 92.147,26		BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Desbloqueio Judicial
24/06/2025	R\$ 2.000.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
26/06/2025	R\$ 5.000.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
27/06/2025	R\$ 3.000.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 67.657.637,16</b>	<b>R\$ 120.598.089,55</b>		

## 1.8 – Movimentações Financeiras

### MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: JUNHO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/06/2025	R\$ 16.194.666,44		Pagamento Folha FINANPREV
05/06/2025	R\$ 44.994.454,85		Pagamento Folha FINANPREV
11/06/2025	R\$ 27.368.459,23		Pagamento Folha FINANPREV
17/06/2025		R\$ 154.087.995,66	Pagamento Folha FINANPREV
24/06/2025	R\$ 888.641,04		Pagamento Folha FINANPREV
25/06/2025	R\$ 14.591.246,41		Pagamento Folha FINANPREV
26/06/2025	R\$ 10.494.572,10		Pagamento Folha FINANPREV
27/06/2025	R\$ 39.989.551,81		Pagamento Folha FINANPREV
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 154.521.591,88</b>	<b>R\$ 154.087.995,66</b>	

### MOVIMENTAÇÕES SPSM: JUNHO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/06/2025	R\$ 13.880.457,23		Pagamento Folha SPSM
12/06/2025	R\$ 22.444.516,83		Pagamento Folha SPSM
17/06/2025		R\$ 47.818.381,43	Pagamento Folha SPSM
25/06/2025	R\$ 2.166.019,31		Pagamento Folha SPSM
26/06/2025	R\$ 11.194.210,24		Pagamento Folha SPSM
27/06/2025	R\$ 2.983.431,47		Pagamento Folha SPSM
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 52.668.635,08</b>	<b>R\$ 47.818.381,43</b>	

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.

jun/25

BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.600.651,61
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	80.175.600,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,46%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 12.174,86
PATRIMÔNIO DO FUNDO	34.011.319,44
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 77.574.948,39

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 **Junho/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$24.575.298,60**. No acumulado do ano, **52,99%** do montante de recursos destinado para cobrir a taxa de administração do IGEPPS já foram utilizados, o que corresponde ao valor de **R\$157.481.901,52**.

PERÍODO	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						TOTAL	
	ARRECADAÇÃO							
	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			
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 9.982.440,63</b>	<b>R\$ 116.120.883,28</b>	<b>R\$ 31.378.577,61</b>	<b>R\$</b>	<b>157.481.901,52</b>			

Fonte: Nugin/Coaf

LIMITE %	46,52%	53,39%	53,90%	52,99%
----------	--------	--------	--------	--------

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\$ 3.929.760.874,07** no período de 2016 até junho de 2025.

### TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR ANO

PERÍODO	DESCRÍÇÃO	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\$ 297.819.119,92
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 3.929.760.874,07</b>

Fonte: NUGIN

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

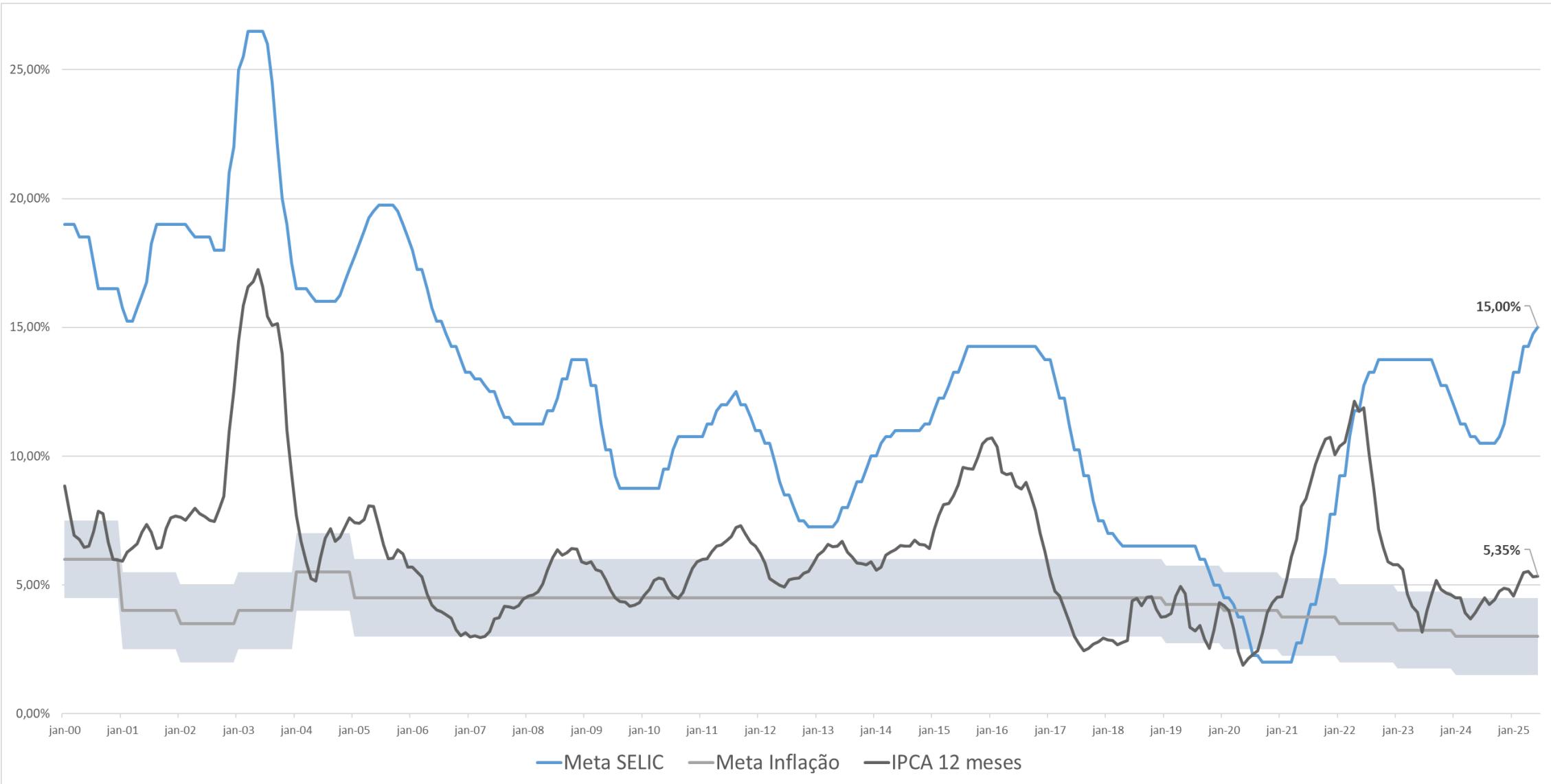
### TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2025

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	
<b>Total</b>	<b>R\$ 297.819.119,92</b>		<b>R\$ 297.819.119,92</b>	

\*O saldo é transferido no mês subsequente

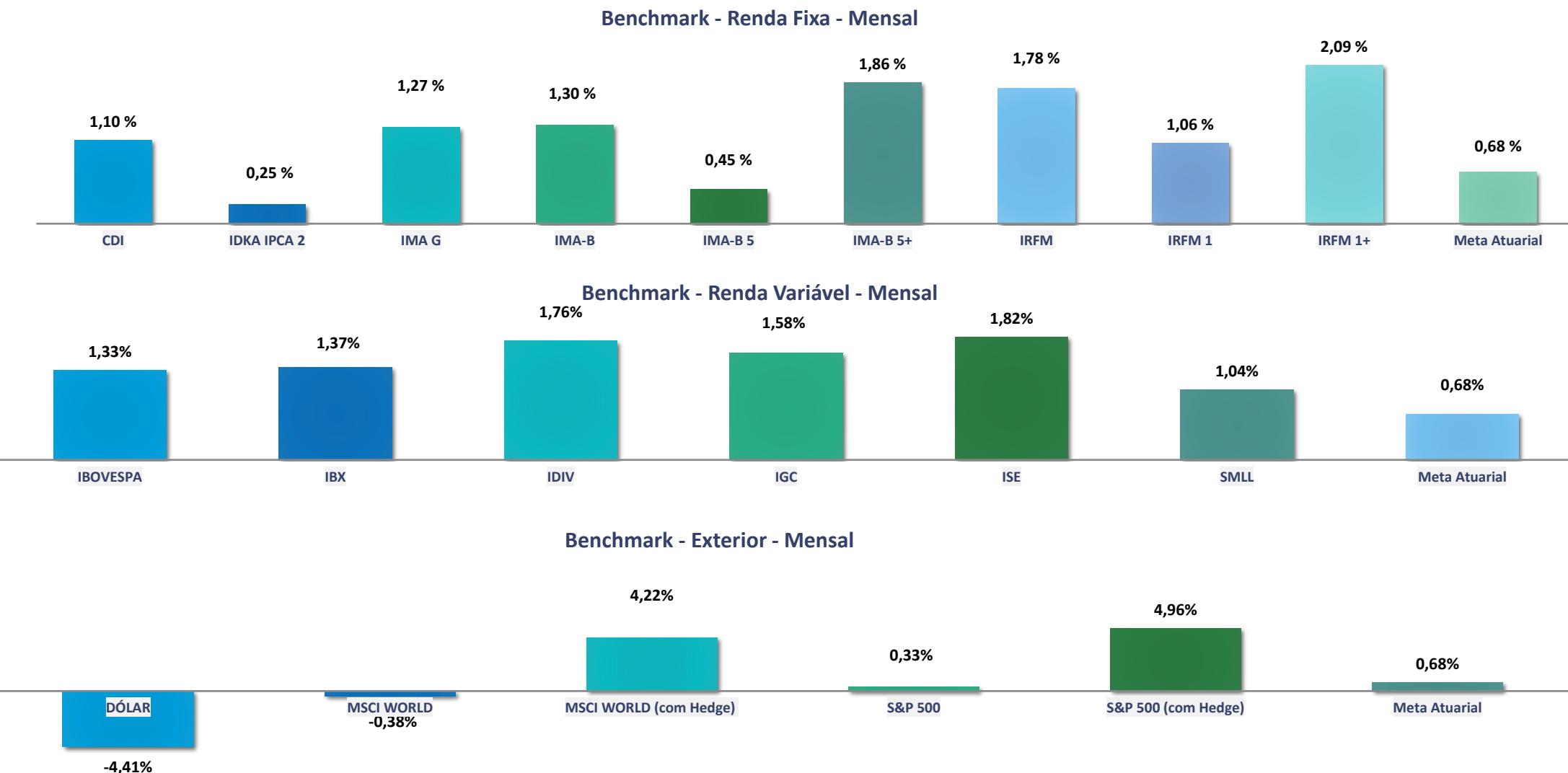
## 2. Gestão de Investimento

## 2.1 – Indicadores de Mercado – Junho/2025



Fonte: Quantum Axis/Nugin

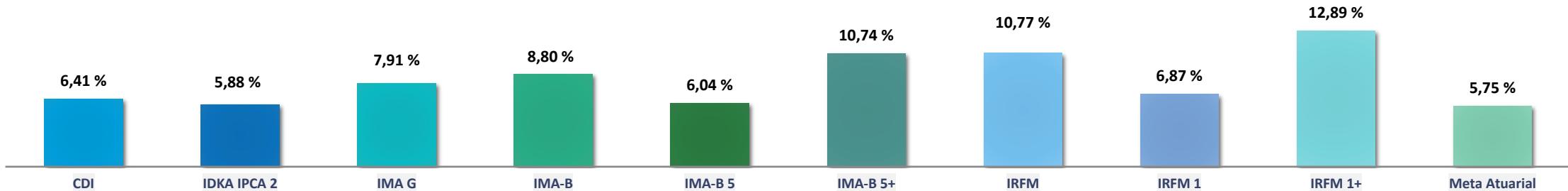
## 2.1 – Indicadores de Mercado – Junho/2025



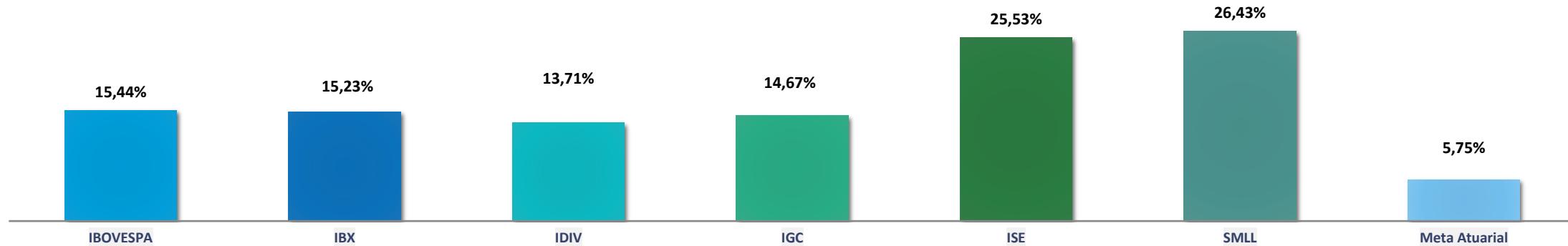
Fonte: Quantum Axis/Nugin

## 2.1 – Indicadores de Mercado – Acumulado/2025

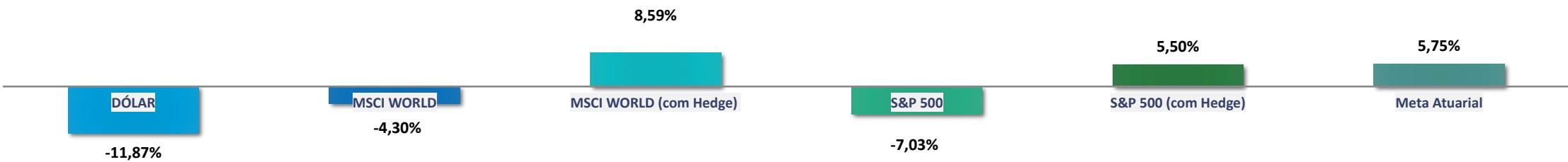
Benchmark - Renda Fixa - Anual



Benchmark - Renda Variável - Anual

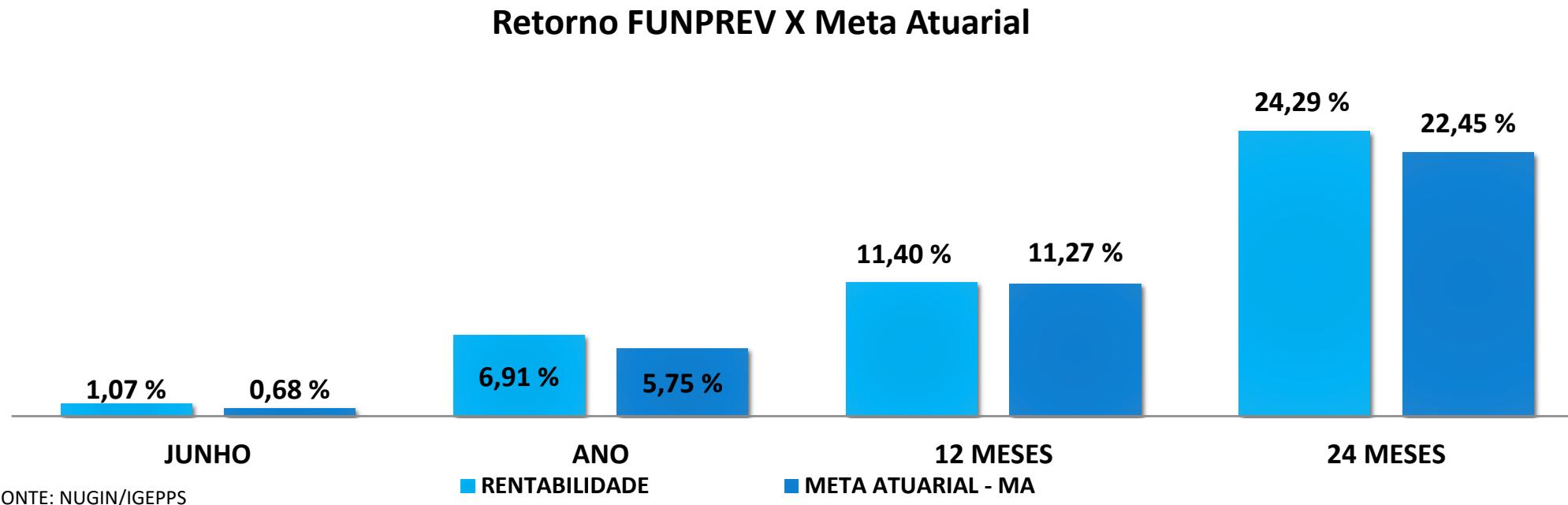


Benchmark - Exterior - Anual



Fonte: Quantum Axis/Nugin

## 2.2 – Indicadores da Carteira



Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2025						
MESES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
RENTABILIDADE - Mês	1,15%	0,55%	0,94%	1,40%	1,63%	1,07%
META ATUARIAL (IPCA+5,61%)	0,64%	1,75%	0,97%	0,87%	0,72%	0,68%
DIFERENÇA	0,51%	-1,20%	-0,03%	0,53%	0,91%	0,39%
RENTABILIDADE - Acumulado	1,15%	1,70%	2,65%	4,09%	5,78%	6,91%
META ATUARIAL - Acumulado	0,64%	2,40%	3,40%	4,29%	5,04%	5,75%
DIFERENÇA - Acumulado	0,51%	-0,70%	-0,75%	-0,20%	0,74%	1,16%

## 2.2 – Indicadores da Carteira

### Histórico de Rentabilidade - FUNPREV

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

Fonte: NUGIN

### 3. Gestão de Risco

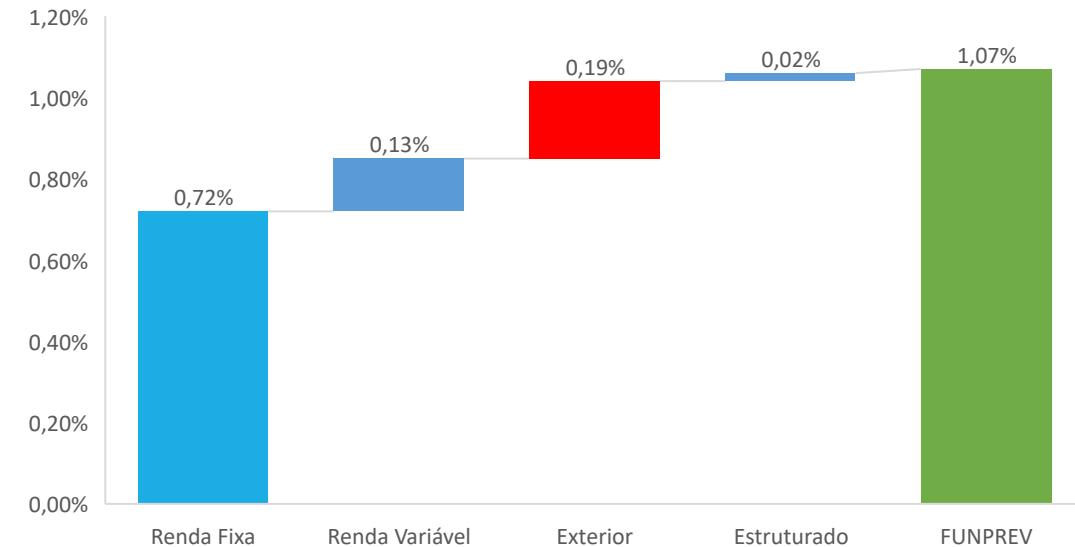
### 3.1 – Atribuição de Resultado

#### Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

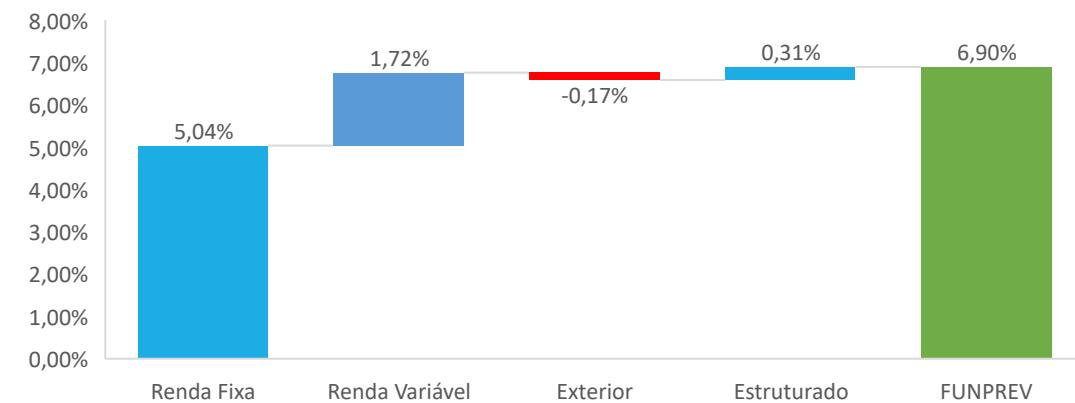
FUNPREV	%	Alvo PI	Retorno		Contribuição	
			jun/25	2025	jun/25	2025
<b>Renda Fixa</b>	<b>79,51%</b>	<b>82,50%</b>	<b>0,91%</b>	<b>6,34%</b>	<b>0,72%</b>	<b>5,04%</b>
Alocação Dinâmica	8,10%	10,00%	1,24%	6,21%	0,10%	0,49%
Crédito Privado	2,42%	5,00%	0,95%	6,72%	0,02%	0,17%
Juro Pós-Fixado	27,35%	25,00%	1,11%	6,55%	0,30%	1,77%
Juro Nominal	2,13%	2,50%	1,12%	6,89%	0,03%	0,15%
Juro Real	39,53%	40,00%	0,69%	6,18%	0,27%	2,45%
<b>Renda Variável</b>	<b>9,46%</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,45%</b>	<b>17,83%</b>	<b>0,13%</b>	<b>1,72%</b>
Bolsa Brasil	9,46%	5,00%	1,45%	17,83%	0,13%	1,72%
<b>Exterior</b>	<b>7,11%</b>	<b>8,00%</b>	<b>2,74%</b>	<b>-2,06%</b>	<b>0,19%</b>	<b>-0,17%</b>
Alocação Dólar	3,35%	4,00%	0,20%	-7,18%	0,01%	-0,28%
Alocação Hedge	3,77%	4,00%	5,10%	2,98%	0,18%	0,11%
<b>Estruturado</b>	<b>3,91%</b>	<b>4,50%</b>	<b>0,55%</b>	<b>8,50%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,31%</b>
Economia Real	3,91%	4,50%	0,55%	8,50%	0,02%	0,31%
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,07%</b>	<b>6,90%</b>	<b>1,07%</b>	<b>6,90%</b>

Fonte: Bloomberg. Valor aproximado.

#### Contribuição ao Retorno - Junho/2025



#### Contribuição ao Retorno - 2025



## 3.2 – Monitor de Risco

### Risco de Mercado - FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Estresse		
				jun/25	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	79,51%	0,44%	0,79%		-0,90%	-21,57%	-0,78%	16,33%
Renda Variável	9,46%	14,95%	5,02%	-1,99%	-15,49%	-39,69%	-4,12%	35,38%
Exterior	7,11%	11,89%	4,19%	-1,79%	-17,66%	-10,07%	-1,64%	13,30%
Estruturado	3,91%	7,67%	2,27%	-0,81%	-9,52%	-13,67%	-2,32%	12,70%
FUNPREV	100,00%	1,70%	0,22%	-0,11%	-0,89%	-22,69%	-1,23%	18,01%

### Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	jun/25
Rating AAA	83,07%
Rating AA	11,41%
Rating A	0,11%
Rating BBB	0,04%
Rating C	0,00%
Rating D	0,01%
Outros	5,35%
<b>Total Geral</b>	<b>100%</b>

#### Observação

No FUNPREV, 6 Fundos possuem 49,07% de ativo em crédito privado.

Assim o FUNPREV possui 11,10% em Crédito Privado via fundos de investimentos, o que equivale a um montante de R\$ 499.110.595,20.

### Risco de Liquidez - FUNPREV



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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 26.865.593,59
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
<b>Acumulado</b>	<b>R\$ 44.091.202,41</b>

### Risco Legal - Desenquadramento

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 30/06/2025	% do Portfólio	PL do Ativo	Saldo Líquido/PL do Fundo (%)
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 424.829.629,48	9,28%		
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 50.824.120,33	1,11%	R\$ 168.888.773,52	30,09%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 34.061.254,50	0,74%	R\$ 81.627.700,30	41,73%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 41.134.265,83	0,90%	R\$ 187.901.778,60	21,89%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 17.394.063,82	0,38%	R\$ 110.967.168,46	15,67%

## 3.2 – Monitor de Risco

	Diagnóstico	Contingência
Mercado	Observamos o controle do nível de volatilidade e <i>drawdown</i> da estratégia de Renda Variável e Exterior, assim, todas as demais estratégias permanecem dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês e ano.	<ul style="list-style-type: none"><li>Recomposição da estratégia da carteira com fins a manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para recomposição da Renda Variável e Exterior.</li></ul>
Crédito	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 (0,01%).	<ul style="list-style-type: none"><li>O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado. Após diligências nas oportunidades nas gestoras, está sendo construída uma nova carteira de crédito privado que equilibrará o atual nível de risco de crédito da carteira de investimento.</li></ul>
Riscos	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.	<ul style="list-style-type: none"><li>No mês atual, sem plano de contigência.</li></ul>
Operacional	Ocorrência de bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, que podem impactar na liquidez dos investimentos.	<ul style="list-style-type: none"><li>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;</li></ul>
Imagem	Nenhum evento relevante no mês de Junho.	<ul style="list-style-type: none"><li>No mês atual, sem plano de contigência.</li></ul>
Legal	Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 4 (quatro) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021). Além disso, o IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.	<ul style="list-style-type: none"><li>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.</li><li>Consulta ao TCE/PA sobre possibilidade de resgate com variação negativa.</li><li>Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.</li></ul>

## 4. Parecer Técnico

## 4.1 – Cenário Econômico e Político

### Economia

- **Global: Incerteza sobre o nível e duração das tarifas comerciais podem gerar impactos no crescimento econômico global.** A tática errática de imposição de tarifas a diversos países, com contínuos adiamentos, causam incerteza nas tomadas de decisão de empresas, países e bancos centrais. Com o andamento das conversas iniciais com a China, o crescimento dos EUA foi revisto pelo mercado, com a demonstração da resiliência da economia americana.
- **Brasil: PIB previsto para 2025 permanece acima de 2%.** Atividade econômica segue aquecida com estímulos fiscais e taxa de desemprego na mínima histórica. Projeta-se uma desaceleração da economia diante do nível de restrição monetária e incerteza da política fiscal e da guerra comercial. Dados de crédito e índices mensais de varejo e atividade industrial demonstram desaceleração. O cumprimento do arcabouço fiscal segue desafiador, sobretudo diante da agenda de receitas do governo.

### Inflação

- **Global: Inflação global permanece controlada, mas acima da meta e com expectativa de deterioração diante da guerra comercial.** Apesar do avanço no combate à inflação, a resistência dos núcleos impede uma virada mais clara na política monetária global. Além disto, a desvalorização do dólar global e as tarifas comerciais podem revertê os ganhos no combate à inflação no futuro próximo.
- **Brasil: Inflação permanece acima da meta e expectativas des ancoradas para 2025 e 2026.** O IPCA de junho foi de 0,24%, acumulando 5,53% em 12 meses. O Boletim Focus de 27/06/2025 manteve a projeção para o IPCA de 2025 em 5,20%. A queda do dólar no Brasil gerou uma série de revisões nas projeção de inflação para 2025, reduzindo a pressão sobre o trabalho do Banco Central. No entanto, as revisões são insuficientes para atingir o centro da meta.

### Juros

- **Global: Banco centrais em modo de cautela diante do ambiente de incerteza.** A flexibilização monetária continua no radar e, caso aconteça, pode ocorrer de forma gradual e condicionada a identificação dos reais efeitos da reconfiguração geopolítica, da guerra comercial e das tarifas nos índices de inflação. A deterioração do risco fiscal americano, com projeção de déficit e dívida acelerando, geram discussões sobre sustentabilidade fiscal e impactos no juros. Nos EUA, projeta-se início da queda de juros no segundo semestre.
- **Brasil: SELIC atinge o patamar de 15% ao ano, nível recorde desde 2006.** Diante das expectativas de inflação des ancoradas e da dificuldade em realizar a convergência da inflação à meta em 2025 e 2026, o COPOM decidiu pela elevação da SELIC e a manutenção da taxa de referência nas próximas reuniões. O aperto monetário provavelmente atingiu o fim do ciclo.

## 4.1 – Cenário Econômico e Político

### Mercado

- **Global:** Mercados globais com forte retomada, após adiamento de tarifas e negociação de acordos comerciais. Dólar enfraquecendo no mundo a partir do fluxo de capitais dos países desenvolvidos para mercados com preços mais atrativos. A postura dos bancos centrais, a próxima temporada de balanços e os desdobramentos geopolíticos seguem como fatores decisivos na tomada de risco dos investidores.
- **Brasil:** O Ibovespa fecha o semestre com alta de 15,55%, destacando-se entre bolsas globais. Após anos erráticos de oscilações, a bolsa brasileira teve apreciação, com destaque para o setor doméstico, com base na perspectiva de fim do ciclo monetário e com inflação em junho abaixo do esperado. Apesar disto, preocupações com o cenário fiscal induziram a uma correção ao fim do mês de junho. O otimismo de curto prazo dá lugar à cautela diante do ambiente fiscal e geopolítico desafiador.

### Fato Relevante

- **Global:** Aumento das tensões geopolíticas diante do conflito entre Israel e Irã. EUA entrou na guerra bombardeando usinas nucleares no Irã. Risco de fechamento do estreito de Ormuz, com potencial impacto no petróleo.
- **Brasil:** Governo aciona STF para buscar manter a elevação do IOF. Crise institucional agrava base política do governo e eleva a dificuldade de cumprimento da agenda de reformas (IR e cumprimento do arcabouço).

## 4.2 – Resultado da Carteira

### Meta Atuarial

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Junho** foi de **1,07%** para uma meta de **0,68%**. No acumulado anual, o desempenho do FUNPREV fechou em **6,91%** para uma meta de **5,75%**, marcando, portanto, o atingimento de **120%** da meta atuarial do período.

**Renda Fixa:** posição de 79,51% do FUNPREV, com retorno mensal de 0,91% e 6,34% em 2025, com contribuição de 0,72% no mês e 5,04% 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, o balanceamento do portfólio entre ativos CDI e IPCA + agrega potencial de valorização e diversificação. Além disto, 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.

**Renda Variável:** posição de 9,46% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável obteve retorno mensal de 1,45% e 17,83% em 2025, com contribuição positiva de 0,13% no mês e 1,72% no ano.

### Estratégia de Investimento

A valorização da Renda Variável permitiu a realização de lucro parcial em maio e junho, com fins a reduzir a alocação alvo da carteira. 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 priorizar alocações em ativos maior previsibilidade de retorno, como os ETF's.

**Exterior:** posição de 7,11% do FUNPREV, com retorno mensal de 2,74% e -2,06% em 2025, com contribuição de 0,19% no mês e -0,17% no ano.

Após recuperação expressiva dos ativos com 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 3,91% do FUNPREV. A estratégia de Estruturados obteve retorno de 8,50% 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
<b>Renda Fixa</b>	<b>79,51%</b>	<span style="color: green;">▲</span> <b>82,50%</b>	<b>Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI.</li> <li>Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras.</li> <li>Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 15% no FOCUS e na projeção do mercado.</li> <li>Oportunidade de alocação para garantir o carregamento de taxas pré-fixadas em patamar atrativo em relação aos ciclos de juros do passado.</li> <li>Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.</li> </ul>
Alocação Dinâmica	8,10%	<span style="color: green;">▲</span> 10,00%	
Crédito Privado	2,42%	<span style="color: green;">▲</span> 5,00%	
Juro Pós-Fixado	27,35%	<span style="color: red;">▼</span> 25,00%	
Juro Nominal	2,13%	<span style="color: green;">▲</span> 2,50%	
Juro Real	39,53%	<span style="color: green;">▲</span> 40,00%	
<b>Renda Variável</b>	<b>9,46%</b>	<span style="color: red;">▼</span> <b>5,00%</b>	<b>Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
Bolsa Brasil	9,46%	<span style="color: red;">▼</span> 5,00%	
<b>Exterior</b>	<b>7,11%</b>	<span style="color: green;">▲</span> <b>8,00%</b>	<b>Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>
Alocação Dólar	3,35%	<span style="color: green;">▲</span> 4,00%	
Alocação Hedge	3,77%	<span style="color: green;">▲</span> 4,00%	
<b>Estruturado</b>	<b>3,91%</b>	<span style="color: green;">▲</span> <b>4,50%</b>	<b>Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Investimentos na economia real e em infraestrutura, com alto potencial valorização e diversificação com retorno IPCA+.</li> </ul>
Economia Real	3,91%	<span style="color: green;">▲</span> 4,50%	
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

## 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 Junho/2025 foi sequestrado judicialmente o valor de **R\$ 44.091.202,41** (quarenta e quatro milhões noventa e um mil duzentos e dois reais e quarenta e um centavos).

Informamos que em Junho/2025 foram sequestrados **R\$ R\$ 5.678.006,46** (cinco milhões seiscentos e setenta e oito mil e seis reais e quarenta e seis 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

## **Estagiários**

Marco Antônio Corrêa Silva  
Heitor da Silva Passos Neto

## **Coordenador**

Henrique Pereira Mascarenhas - Analista de Investimento