

Relatório Mensal de Investimento Maio/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 Maio/2025 para a gestão de recursos previdenciários.

A carteira de investimento encontra-se em conformidade com o mandato estabelecido na Política de Investimentos 2025 e com as disposições contidas na Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria MTP 1.467/2022, estando presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Sumário

1 - Carteira de Investimento

- 1.1 - Carteira Global
- 1.2 - Política de Investimento
- 1.3 - Distribuição da Carteira Global
- 1.4 - Carteira FUNPREV
- 1.5 - Carteira FINANPREV
- 1.6 – Carteira SPSM
- 1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – FUNPREV, FINANPREV e SPSM
- 1.8 - Movimentações Financeiras
- 1.9 - Fundo Estressado
- 1.10 - Taxa de Administração
- 1.11 - Lei Complementar 125

2 - Gestão de Investimento

- 2.1 - Indicadores de Mercado
- 2.2 - Indicadores da Carteira

3 - Gestão de Risco

- 3.1 - Atribuição de Resultado
- 3.2 - Monitor de Risco

4 - Parecer Técnico

- 4.1 – Cenário Econômico e Político
- 4.2 – Resultado da Carteira
- 4.3 – Perspectivas para a Carteira
- 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: MAIO/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\$ 111.038.697,43	R\$ 127.172.137,88	R\$ 35.668.768,79	R\$ 72.511.924,10	R\$ 250.501.405,95	1,63%	0,72%	226,39%	5,78%	5,04%	114,68%	R\$ 4.500.575.491,67
FINANPREV	R\$ 238.662.751,12	R\$ 239.861.822,39	R\$ -	R\$ 937.599,73	R\$ 3.840.028,29	1,11%	0,72%	154,17%	5,14%	5,04%	101,98%	R\$ 64.961.052,69
SPSM	R\$ 69.368.782,77	R\$ 69.501.539,87	R\$ -	R\$ 227.270,64	R\$ 1.102.647,42	0,70%	0,72%	97,22%	1,89%	5,04%	37,50%	R\$ 11.299.962,73
Disponibilidade Financeira												R\$ 126.595.829,94
IGEPPS/PA	R\$ 419.070.231,32	R\$ 436.535.500,14	R\$ 35.668.768,79	R\$ 73.676.794,47	R\$ 255.444.081,66							R\$ 4.703.432.337,03

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

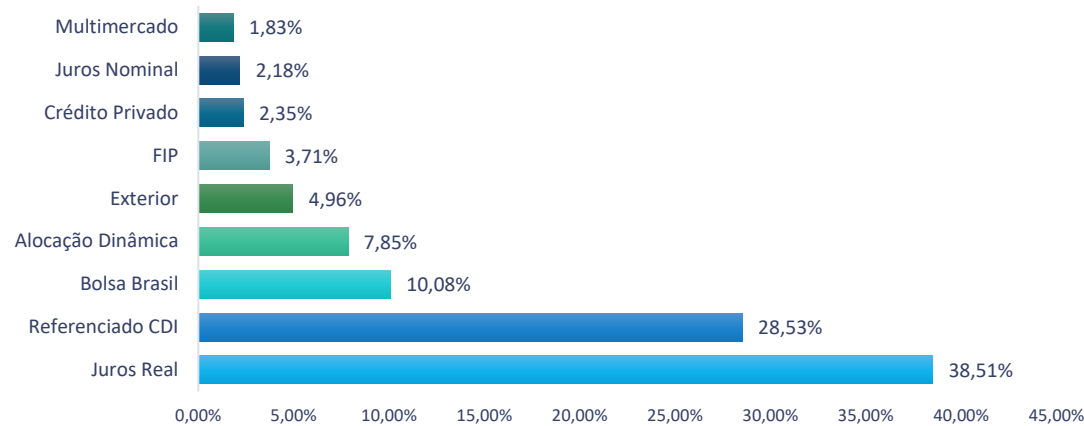
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 30/05/2025

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2025			
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.634.635.394,18	79,41%		82,50%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.073.407.577,04	45,30%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	173.128.345,25	3,78%	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	76.055.342,08	1,66%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.204.534.407,32	26,32%	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)	55.019.035,68	1,20%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.612.826,47	0,06%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	49.877.860,34	1,09%	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		461.482.101,20	10,08%		5,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	461.482.101,20	10,08%	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		226.987.708,71	4,96%		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	103.665.299,42	2,26%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	123.322.409,29	2,69%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		253.731.303,01	5,54%		6,50%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	83.948.334,99	1,83%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	169.782.968,02	3,71%	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\$ 4.576.836.507,09			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 126.595.829,94					
Total Geral		R\$ 4.703.432.337,03					

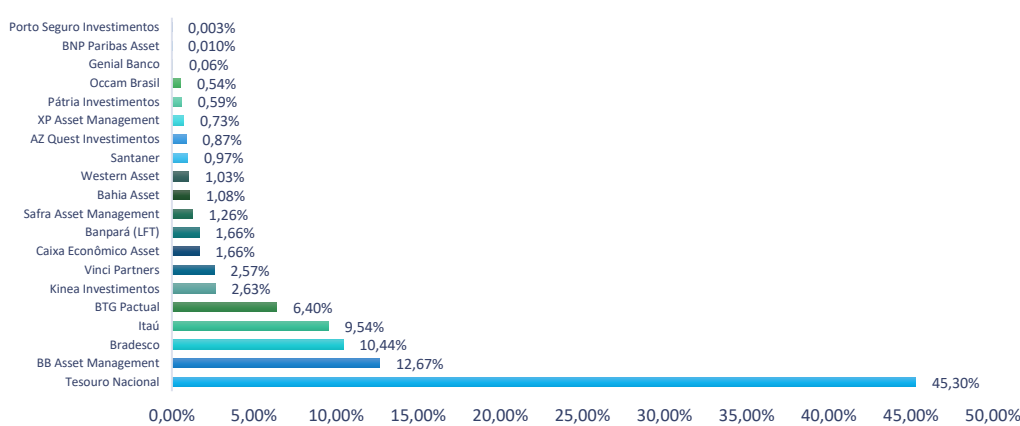
Fonte: NUGIN

1.3 - Distribuição da Carteira Global

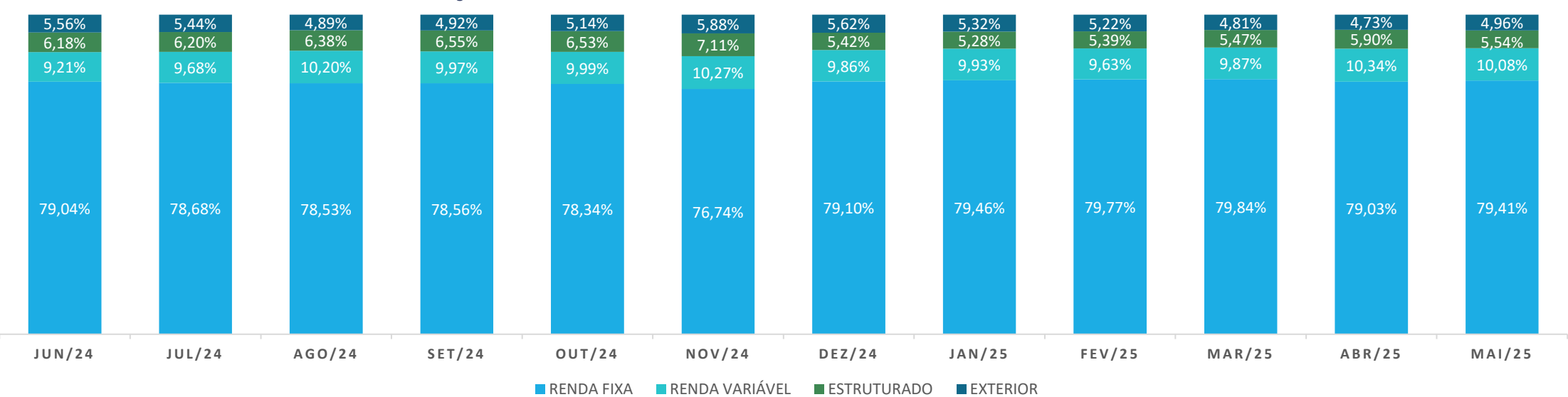
Distribuição de Recursos por Estratégia



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - JUNHO DE 2024 A MAIO DE 2025



FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.4 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do TN	R\$ 2.073.407.577,04	46,07%	R\$ 20.511.579,26	R\$ 109.921.441,44	1,01%	4,46%			
LFT 210100 20290901	R\$ 211.267.160,77	4,69%	R\$ 2.428.878,91	R\$ 10.904.501,89	1,16%	5,44%	**	-	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 101.257.597,56	2,25%	R\$ 830.592,86	R\$ 5.340.801,19	0,81%	5,35%	0,29%	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 135.793.166,08	3,02%	R\$ 1.226.308,40	R\$ 7.094.942,29	0,91%	5,47%	0,29%	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 43.515.766,33	0,97%	R\$ 390.279,85	R\$ 2.260.940,26	0,90%	5,44%	0,29%	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 111.718.680,05	2,48%	R\$ 985.977,60	R\$ 5.773.413,99	0,88%	5,30%	0,29%	-	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$ 51.504.741,41	1,14%	R\$ 1.661.933,28	R\$ 4.141.172,35	3,14%	8,35%	**	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 45.766.080,35	1,02%	R\$ 426.507,15	R\$ 2.473.571,00	0,93%	5,55%	0,30%	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 111.510.586,73	2,48%	R\$ 985.245,16	R\$ 5.767.494,75	0,88%	5,31%	0,29%	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 89.796.679,58	2,00%	R\$ 835.931,87	R\$ 4.849.113,66	0,92%	5,54%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 45.546.339,44	1,01%	R\$ 417.709,47	R\$ 2.410.355,50	0,93%	5,55%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 86.236.422,59	1,92%	R\$ 756.078,41	R\$ 4.398.428,78	0,88%	5,34%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 22.571.024,90	0,50%	R\$ 206.917,88	R\$ 1.193.994,24	0,93%	5,54%	0,29%	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 116.193.707,54	2,58%	R\$ 1.010.849,42	R\$ 5.888.955,50	0,88%	5,30%	0,28%	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 135.765.862,15	3,02%	R\$ 1.230.445,15	R\$ 7.114.906,44	0,91%	5,49%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 88.799.231,42	1,97%	R\$ 793.204,09	R\$ 4.634.547,87	0,89%	5,35%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 45.527.569,58	1,01%	R\$ 421.550,36	R\$ 2.447.951,60	0,92%	5,52%	0,30%	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 81.231.849,35	1,80%	R\$ 740.939,96	R\$ 4.313.394,26	0,91%	5,45%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.579.911,50	0,17%	R\$ 68.824,53	R\$ 400.991,00	0,90%	5,43%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 43.806.735,83	0,97%	R\$ 394.687,59	R\$ 2.302.519,12	0,90%	5,39%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 289.194.367,91	6,43%	R\$ 2.562.072,33	R\$ 14.990.742,25	0,88%	5,32%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.519.255,71	0,14%	R\$ 57.756,33	R\$ 337.933,56	0,88%	5,32%	0,29%	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 102.506.644,00	2,28%	R\$ 935.440,23	R\$ 5.445.650,90	0,91%	5,45%	0,29%	-	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$ 40.346.715,07	0,90%	R\$ 475.842,61	R\$ 2.260.397,90	1,19%	5,93%	**	-	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$ 40.180.977,56	0,89%	R\$ 467.280,12	R\$ 2.220.501,02	1,18%	5,85%	**	-	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.270.503,63	0,43%	R\$ 200.325,69	R\$ 954.220,13	1,05%	5,21%	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\$	173.128.345,25	3,85%	R\$	1.341.810,89	R\$ 6.861.952,99	0,96%	3,97%	-	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	1,53	0,00%	R\$	0,01	R\$ 0,21	0,64%	5,52%	2,31%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$	145.330.046,50	3,23%	R\$	1.275.905,54	R\$ 6.769.136,50	0,89%	4,89%	1,71%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	367.912,84	0,01%	R\$	2.922,36	R\$ 18.973,01	0,80%	5,14%	1,59%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$	235.881,63	0,01%	R\$	1.417,59	R\$ 12.277,90	0,60%	5,49%	2,31%	0,18%	-
SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	R\$	27.194.502,75	0,60%	R\$	61.565,38	R\$ 61.565,38	0,27%	0,27%	0,10%		
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	1.204.381.862,28	26,76%	R\$	13.324.483,40	R\$ 62.242.182,59	1,06%	4,12%			
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$	179,93	0,00%	R\$	2,06	R\$ 55,17	1,15%	5,45%	0,15%	0,20%	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	548.387.174,67	12,18%	R\$	6.547.872,59	R\$ 33.682.799,81	1,15%	5,37%	0,10%	0,20%	-
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	442.630.171,62	9,83%	R\$	4.561.542,12	R\$ 18.538.400,33	1,15%	5,38%	0,10%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$	213.364.336,06	4,74%	R\$	2.215.066,64	R\$ 10.020.927,29	1,05%	4,93%	0,55%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$	55.019.035,68	1,22%	R\$	594.469,31	R\$ 3.301.903,13	1,17%	5,18%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$	55.019.035,68	1,22%	R\$	594.469,31	R\$ 3.301.903,13	1,09%	6,38%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$	2.612.826,47	0,06%	-R\$	11.978,24	-R\$ 63.645,81	-0,46%	-1,93%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$	2.612.826,47	0,06%	-R\$	11.978,24	-R\$ 63.645,81	-0,46%	-2,38%	12,06%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	49.824.732,03	1,11%	R\$	586.161,45	R\$ 2.917.719,38	1,06%	4,31%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA	R\$	17.140.899,54	0,38%	R\$	186.407,08	R\$ 1.030.900,13	0,96%	5,28%	2,06%	0,30%	20,00%
BRASESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$	19.057.810,83	0,42%	R\$	226.054,95	R\$ 1.039.128,28	1,20%	5,77%	0,22%	0,00%	0,00%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$	13.626.021,66	0,30%	R\$	173.699,42	R\$ 847.690,97	1,16%	5,34%	0,10%	0,25%	0,00%

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Mês		Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$	461.482.101,20	10,25%	R\$	20.265.525,40	R\$ 68.557.567,00	6,54%	11,31%			
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	1.705.043,94	0,04%	R\$	72.460,20	R\$ 229.436,34	4,44%	15,55%	13,62%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	38.020.159,26	0,84%	R\$	1.661.537,77	R\$ 5.566.962,41	4,57%	17,15%	13,78%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$	49.639.976,68	1,10%	R\$	2.048.526,65	R\$ 8.429.809,77	4,30%	20,46%	16,06%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	31.352.747,33	0,70%	R\$	824.182,01	R\$ 2.703.097,77	1,91%	6,79%	13,51%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$	-	0,00%	R\$	33.980,20	R\$ 158.566,45	3,03%	15,93%	14,53%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$	455.974,55	0,01%	R\$	25.302,58	R\$ 579.583,97	5,88%	31,20%	19,42%	2,00%	20,00%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$	16.100.674,29	0,36%	R\$	793.611,69	R\$ 3.185.308,34	5,18%	24,66%	18,96%	1,50%	-
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$	69.867,08	0,00%	R\$	5.476,99	R\$ 283.529,39	5,29%	18,38%	16,84%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$	92.439.876,17	2,05%	R\$	7.191.614,46	R\$ 13.598.195,17	8,44%	17,25%	16,90%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	30.189.104,61	0,67%	R\$	250.663,27	R\$ 2.850.388,92	0,71%	6,48%	17,27%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	33.489.172,41	0,74%	R\$	1.152.719,01	R\$ 5.742.599,84	3,56%	20,70%	16,39%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$	24.686.972,08	0,55%	R\$	392.330,24	R\$ 2.509.286,54	1,61%	11,31%	11,92%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	40.326.918,61	0,90%	R\$	2.095.975,27	R\$ 7.292.408,06	5,48%	22,08%	17,73%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	17.118.908,68	0,38%	R\$	683.365,91	R\$ 2.779.851,02	4,16%	19,39%	15,96%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$	60.714.164,26	1,35%	R\$	2.372.132,21	R\$ 9.450.779,81	4,07%	18,44%	15,45%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$	25.172.541,24	0,56%	R\$	661.646,95	R\$ 3.197.763,20	2,70%	14,55%	13,54%	0,97%	20,00%
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$	103.665.299,42	2,30%	R\$	2.739.109,73	-R\$ 6.112.246,25	-3,06%	-8,06%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$	43.887.387,47	0,98%	R\$	2.537.621,96	R\$ 1.567.430,28	6,14%	3,70%	15,93%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$	33.183.737,94	0,74%	-R\$	602.414,02	-R\$ 7.024.964,94	-1,78%	-17,47%	13,05%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$	26.594.174,00	0,59%	R\$	803.901,79	-R\$ 654.711,59	3,12%	-2,40%	13,67%	1,00%	10,00%
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$	123.322.409,29	2,74%	R\$	8.709.817,81	-R\$ 11.276.708,55	0,44%	-14,85%			
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	76.060.500,72	1,69%	R\$	5.264.347,27	-R\$ 7.643.533,81	7,44%	-9,13%	22,30%	0,70%	-
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	47.261.908,57	1,05%	R\$	3.445.470,54	-R\$ 3.633.174,74	7,86%	-7,14%	21,97%	1,50%	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Mês		Rendimento Ano		Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$	83.948.334,99	1,87%	R\$	5.441.325,04	R\$	2.155.558,15	-0,64%	-4,02%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$	83.948.334,99	1,87%	R\$	5.441.325,04	R\$	2.155.558,15	6,93%	2,64%	19,08%	0,20%	-
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$	169.782.968,02	3,77%	-R\$	990.379,95	R\$	11.995.681,87	-0,05%	8,39%			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$	92.698.954,44	2,06%	-R\$	72.325,57	R\$	7.224.872,54	-0,08%	8,45%	*	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	16.670.360,58	0,37%	-R\$	657.219,88	R\$	1.742.188,71	-2,77%	16,02%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	169.543,05	0,00%	-R\$	11.327,37	-R\$	37.353,07	-6,26%	-18,05%	7,86%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	558.794,08	0,01%	-R\$	34.770,87	-R\$	169.047,58	-5,86%	-1,65%	*	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	24.588.112,78	0,55%	-R\$	52.372,30	R\$	41.118,39	-0,21%	-0,46%	*	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	2.388.041,52	0,05%	-R\$	31.762,74	-R\$	69.693,96	-1,31%	-0,84%	*	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	27.584.109,15	0,61%	-R\$	10.639,87	R\$	3.440.183,77	-0,04%	14,25%	*	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	5.125.052,41	0,11%	-R\$	119.961,35	-R\$	176.586,94	-2,29%	-3,33%	*	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$	4.500.575.491,67	100%	R\$	72.511.924,10	R\$	250.501.405,95	1,63%	5,78 %			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)								0,72 %	5,04 %			

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\$ 64.755.379,35	99,68%	R\$ 935.425,01	R\$ 2.520.058,91	0,95%	2,97%			
BOLETO FINANPREV 01 - 21	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 1.546.852,32	0,42%	2,04%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 22 23042025	R\$ -	0,00%	R\$ 8.246,20	R\$ 12.675,67	0,59%	0,85%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 23 29042025	R\$ -	0,00%	R\$ 374.680,62	R\$ 408.032,73	0,59%	0,64%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 24 05052025	R\$ -	0,00%	R\$ 116.157,93	R\$ 116.157,93	0,48%	0,48%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 25 12052025	R\$ -	0,00%	R\$ 130.342,98	R\$ 130.342,98	0,22%	0,22%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 26 08052025	R\$ -	0,00%	R\$ 195.605,82	R\$ 195.605,82	0,33%	0,33%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 27 13052025	R\$ -	0,00%	R\$ 48.845,13	R\$ 48.845,13	0,16%	0,16%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 28 28052025	R\$ 48.748.116,04	75,04%	R\$ 52.864,50	R\$ 52.864,50	0,11%	0,11%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 29 29052025	R\$ 16.007.263,31	24,64%	R\$ 8.681,83	R\$ 8.681,83	0,05%	0,05%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 152.545,03	0,23%	R\$ 1.576,79	R\$ 62.944,43	1,01%	2,08%			
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\$ 15.511,77	0,02%	R\$ 641,67	R\$ 32.348,12	1,15%	5,34%	0,09%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 137.033,27	0,21%	R\$ 935,12	R\$ 7.150,47	0,69%	5,51%	1,03%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 53.128,30	0,08%	R\$ 597,92	R\$ 3.185,13	0,99%	2,01%			
BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA	R\$ 53.128,30	0,08%	R\$ 597,92	R\$ 3.185,13	1,14%	5,29%	0,09%	0,30%	-
TOTAL	R\$ 64.961.052,69	100,00%	R\$ 937.599,73	R\$ 2.586.188,47	1,11%	5,14%			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,72%	5,04%			

*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\$ 11.299.962,73	0%	R\$ 227.270,64	R\$ 1.014.397,26	0,70%	2,60%
BOLETOS SPSM 01 - 09	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 781.243,38	0,00%	1,83%
BOLETO SPSM 10 29042025	R\$ -	0,00%	R\$ 66.092,80	R\$ 71.976,04	0,69%	0,59%
BOLETO SPSM 11 07052025	R\$ -	0,00%	R\$ 53.346,01	R\$ 53.346,01	0,32%	0,38%
BOLETO SPSM 12 12052025	R\$ -	0,00%	R\$ 95.577,68	R\$ 95.577,68	0,32%	0,22%
BOLETO SPSM 13 28052025	R\$ 11.299.962,73	0,00%	R\$ 12.254,15	R\$ 12.254,15	0,53%	0,11%
TOTAL	R\$ 11.299.962,73	100%	R\$ 227.270,64	R\$ 1.014.397,26	0,70%	2,60%

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido – Junho de 2024 a Maio de 2025 – FUNPREV, FINANPREV e SPSM



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
TOTAL	R\$ 4.447.827.649,02	R\$ 89.030.952,09	R\$ 100.752.371,67	R\$ 40.901.077,50	R\$ 170.088.453,38	R\$ 0,00	R\$ 79.717.300,28	R\$ 57.036.804,87	R\$ 16.282.960,05	R\$ 177.581.825,48	R\$ 4.500.575.491,67

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: MAIO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/05/2025		12,79		BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
02/05/2025		R\$ 3.008,59		BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
05/05/2025	R\$ 2.450.000,00			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
05/05/2025	R\$ 8.951.749,27			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
09/05/2025	R\$ 4.450.922,30			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
14/05/2025	R\$ 3.357.666,74			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
14/05/2025		R\$ 62.065.586,33		BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Atendimento da LC 125/2019
14/05/2025		R\$ 3.642.333,06		BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
14/05/2025		R\$ 1.154.149,74		BNP PARIBAS ACTION FIC FIA	Realocação Estratégica
14/05/2025		R\$ 3.545.140,88		ITAÚ HIGH GRADE RF CP	Resgate por decisão Judicial
14/05/2025		R\$ 3.642.333,26		SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RF CP	Resgate por decisão Judicial
15/05/2025		R\$ 38.616,60		BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	Resgate por decisão Judicial
15/05/2025			R\$ 3.057.104,11	NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	Pagamento de Juros
15/05/2025		R\$ 1.191.083,14		NTN-B 2035 7,34	Resgate por decisão Judicial
15/05/2025			R\$ 2.765.196,37	NTN-B 2045 16.03.2023_6,44	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 3.217.779,94	NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 1.715.873,96	NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 1.411.176,10	NTN-B 2045 30.01.2023_6,4520	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 3.215.781,49	NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 2.592.396,58	NTN-B 2055 01.09.2022_5,9730	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 1.402.516,13	NTN-B 2055 10.02.2023_6,3770	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 2.446.509,32	NTN-B 2055 11.04.2023_6,2056	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 226.758,09	NTN-B 2055 12.04.2023_6,1550	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 1.295.265,68	NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 8.339.155,44	NTN-B 2055 25.08.2022_5,8820	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 187.988,06	NTN-B 2055 26.08.2022_5,8820	Pagamento de Juros
15/05/2025			R\$ 3.089.878,79	NTN-B 2055 28.11.2022_6,2120	Pagamento de Juros
16/05/2025	R\$ 100.000,00			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo Remanescente
16/05/2025		R\$ 3.603.716,66		BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Resgate por decisão Judicial
16/05/2025	R\$ 1.154.149,74			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
16/05/2025	R\$ 33.728.789,51			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso de Pagamento de Juros
16/05/2025		R\$ 10.605.807,02		BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	Realocação Estratégica
20/05/2025	R\$ 1.132.103,24			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso proveniente do resgate da NTN-B 2035
21/05/2025	R\$ 10.580.379,26			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
21/05/2025		R\$ 18.000.000,00		ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	Realocação Estratégica
23/05/2025	R\$ 18.000.000,00			BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
23/05/2025		R\$ 19.564.890,01		BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II	Devolução Chamada de Capital
23/05/2025			R\$ 705.388,73	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II	Devolução da chamada de capital mais uma Ted enviada do BTG para para completar a aplicação de R\$ 20.000.000,01 (Chamada de Capital) mais um valor de 270.278,73 (Rendimentos da Chamada de Capital)
23/05/2025	R\$ 20.270.278,74			SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER REFERENCIADO DI	Recurso proveniente da devolução da chamada de capital
26/05/2025		R\$ 115.457,86		BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
28/05/2025	R\$ 6.862.658,63			SANTANDER TÍTULOS PUBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
TOTAL	R\$ 111.038.697,43	R\$ 127.172.135,94	R\$ 35.668.768,79		

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: MAIO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
05/05/2025	R\$ 23.988.216,43		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
08/05/2025	R\$ 59.994.523,20		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
12/05/2025	R\$ 59.999.063,38		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
13/05/2025	R\$ 29.987.115,09		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
14/05/2025		R\$ 97.192,41	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIXA RF DI	Resgate por decisão judicial
16/05/2025		R\$ 239.764.629,98	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
28/05/2025	R\$ 48.695.251,54		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
29/05/2025	R\$ 15.998.581,48		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	R\$ 238.662.751,12	R\$ 239.861.822,39		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: MAIO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
07/05/2025	R\$ 14.085.064,05		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
12/05/2025	R\$ 43.996.010,14		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
16/05/2025		R\$ 69.501.536,87	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
28/05/2025	R\$ 11.287.708,58		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	R\$ 69.368.782,77	R\$ 69.501.536,87		

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.

		mai/25
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.612.826,47
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		79.507.200,00
RETORNO NO MÊS (%)		-0,46%
RETORNO NO MÊS (\$)		- 11.978,24
PATRIMÔNIO DO FUNDO		34.168.263,36
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)		- 76.894.373,53

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 **Maio/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$25.856.434,08**. No acumulado do ano, 44,72% do montante de recursos destinado para cobrir a taxa de administração do IGEPPS já foram utilizados, o que corresponde ao valor de **R\$132.906.602,92**.

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		
TOTAL	R\$ 8.744.031,72	R\$ 97.259.273,87	R\$ 26.903.297,33	R\$ 132.906.602,92		
Fonte: Nugin/Coaf						
LIMITE %	40,75%	44,72%	46,21%	44,72%		

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\$ 3.882.035.503,72** no período de 2016 até maio 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\$ 250.093.749,58
TOTAL		R\$ 3.882.035.503,72

Fonte: NUGIN

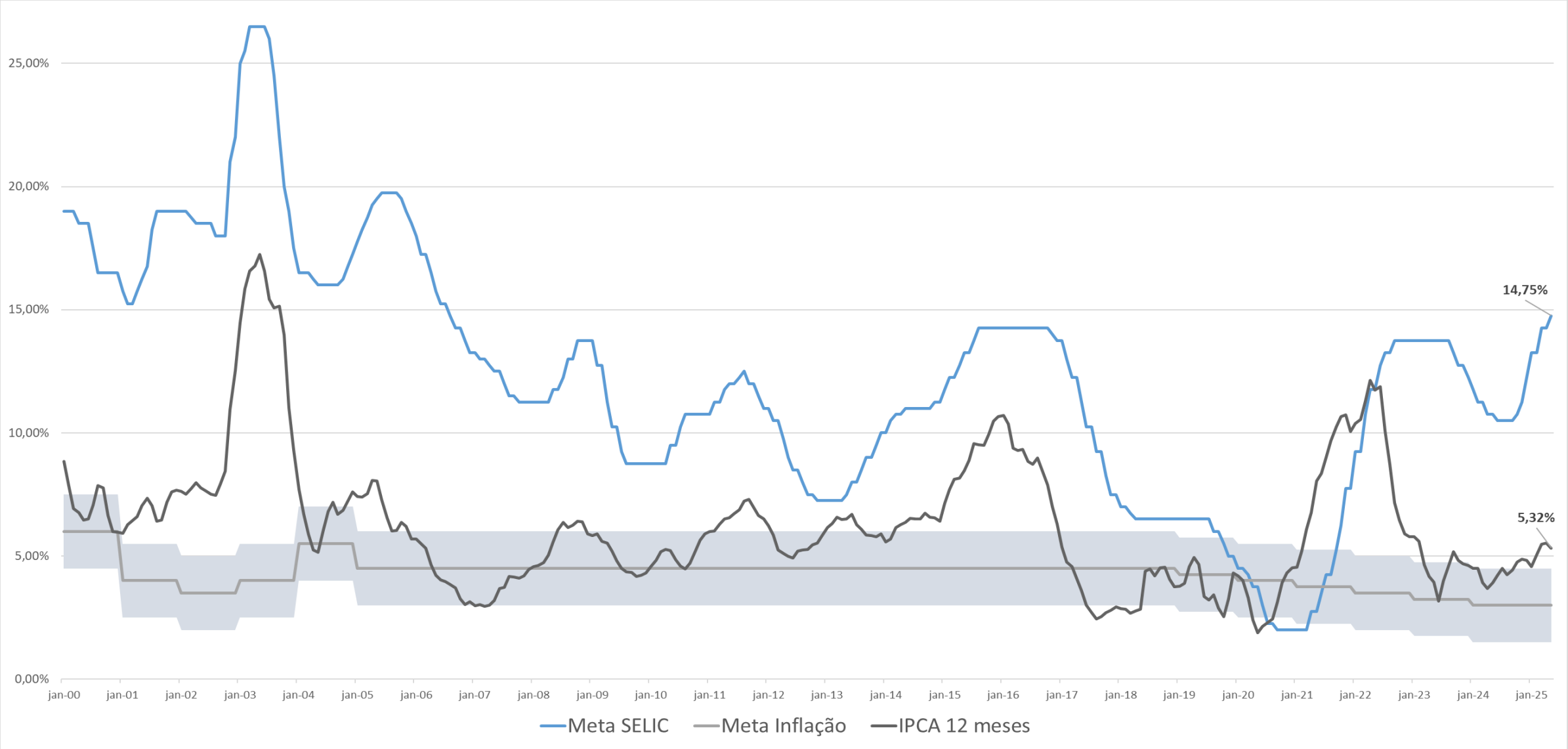
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2025.

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	
Total	R\$ 250.093.749,58		R\$ 250.093.749,58	

*O saldo é transferido no mês subsequente

2. Gestão de Investimento

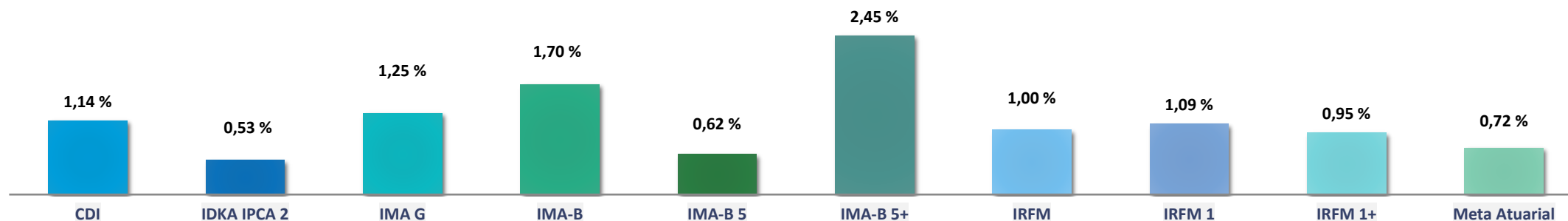
2.1 – Indicadores de Mercado – Maio/2025



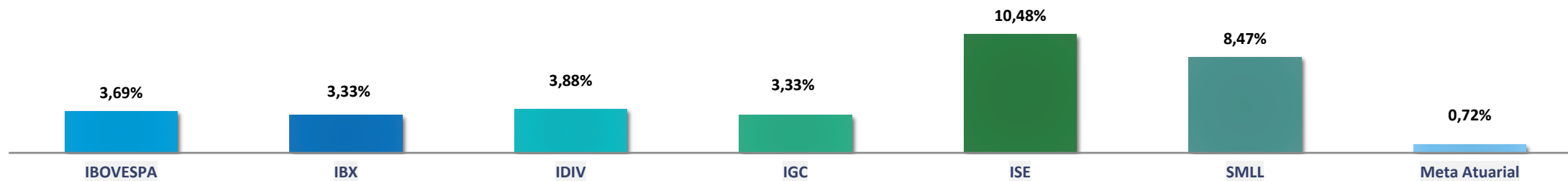
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Maio/2025

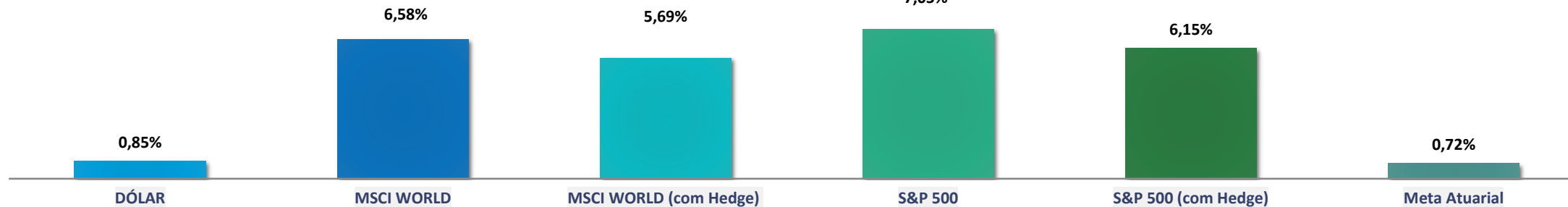
Benchmark - Renda Fixa - Mensal



Benchmark - Renda Variável - Mensal



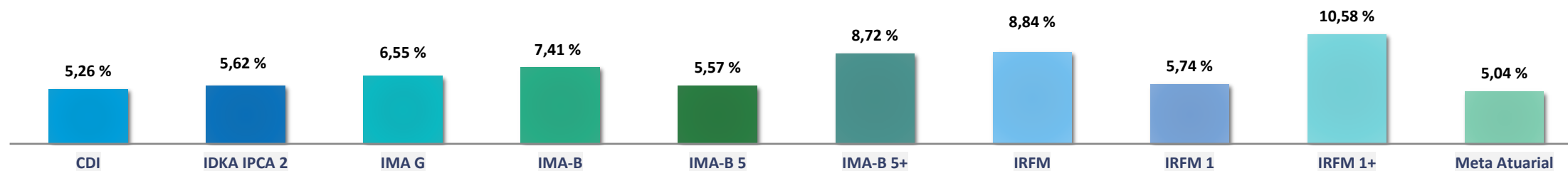
Benchmark - Exterior - Mensal



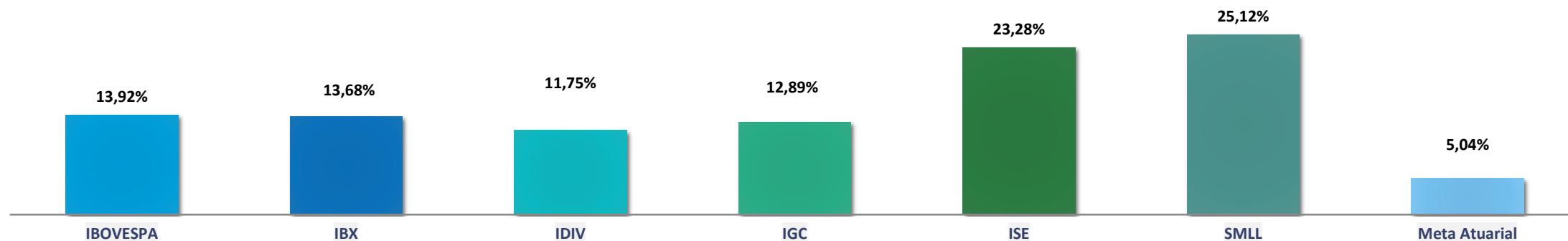
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Acumulado/2025

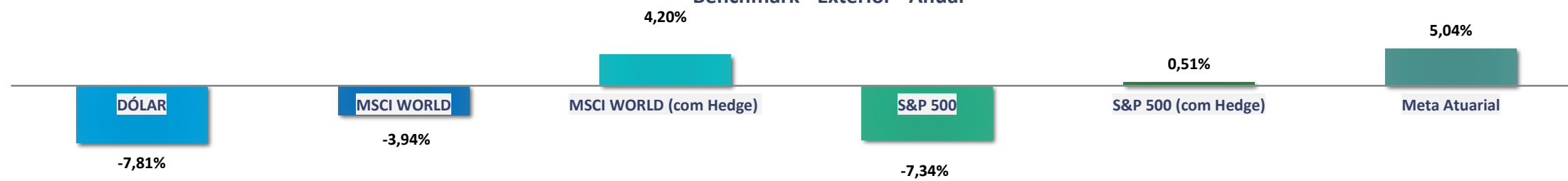
Benchmark - Renda Fixa - Anual



Benchmark - Renda Variável - Anual



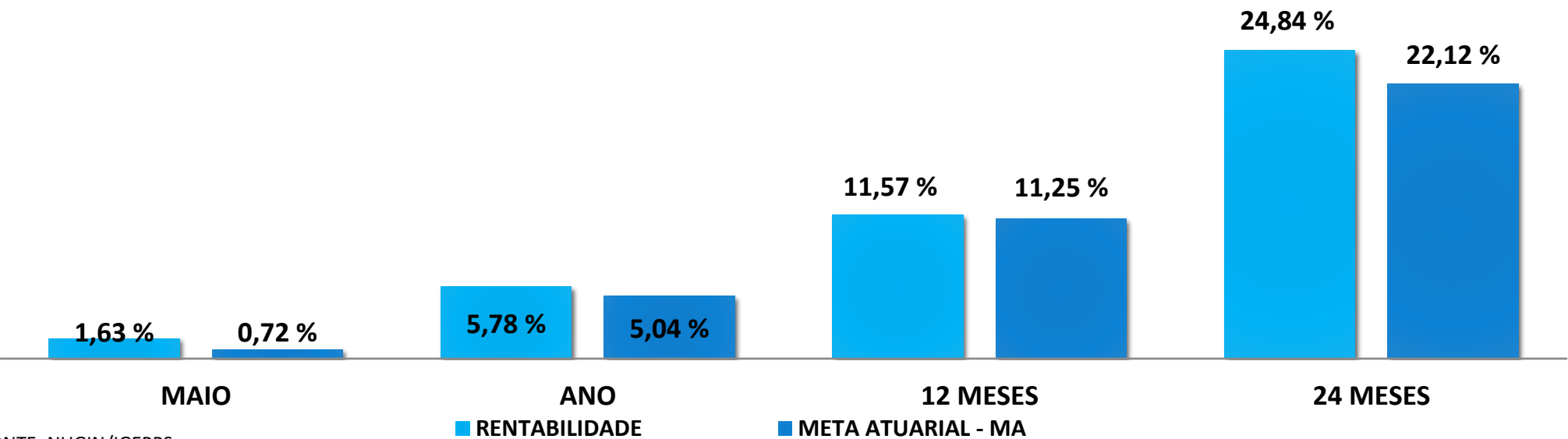
Benchmark - Exterior - Anual



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
RENTABILIDADE - Mês	1,15%	0,55%	0,94%	1,40%	1,63%
META ATUARIAL (IPCA+5,61%)	0,64%	1,75%	0,97%	0,87%	0,72%
DIFERENÇA	0,51%	-1,20%	-0,03%	0,53%	0,91%
RENTABILIDADE - Acumulado	1,15%	1,70%	2,65%	4,09%	5,78%
META ATUARIAL - Acumulado	0,64%	2,40%	3,40%	4,29%	5,04%
DIFERENÇA - Acumulado	0,51%	-0,70%	-0,75%	-0,20%	0,74%

2.2 – Indicadores da Carteira

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

Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

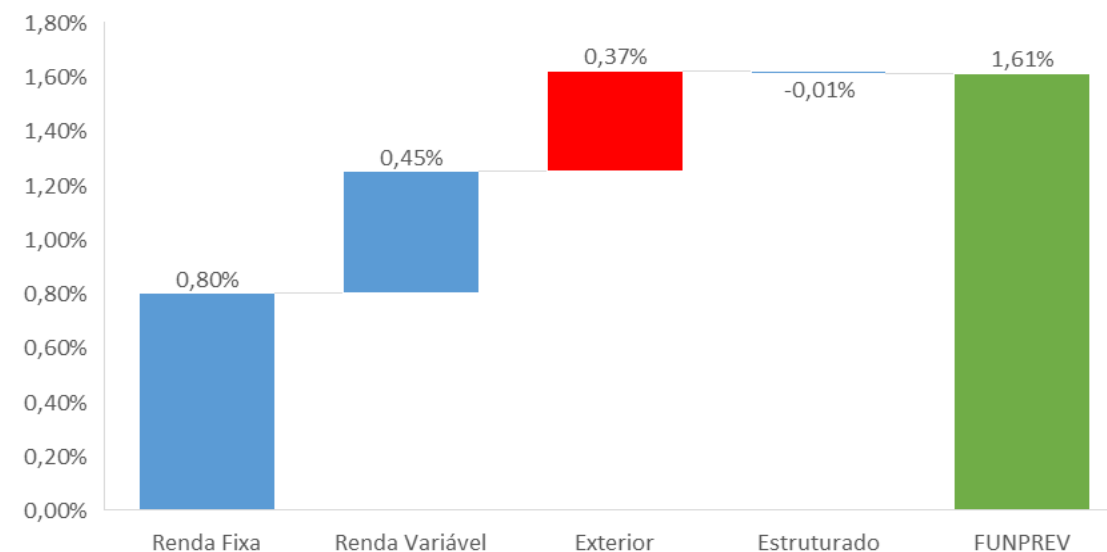
3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

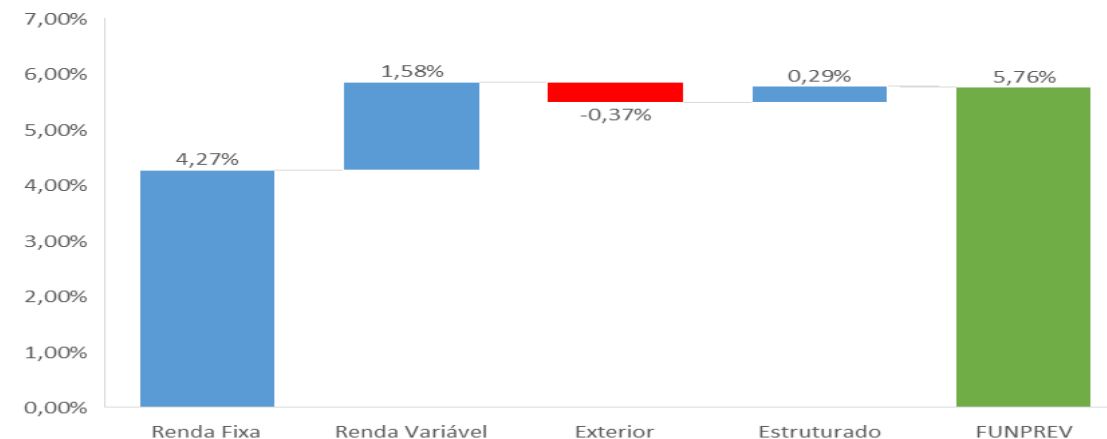
FUNPREV	%		Alvo PI	Retorno		Contribuição	
				mai/25	2025	mai/25	2025
Renda Fixa	79,07%	↑	82,50%	1,01%	5,38%	0,80%	4,27%
Alocação Dinâmica	7,98%	↑	10,00%	0,98%	4,91%	0,08%	0,39%
Crédito Privado	2,39%	↑	5,00%	1,07%	5,71%	0,30%	0,14%
Juro Pós-Fixado	27,32%	↓	25,00%	1,15%	5,38%	0,31%	1,46%
Juro Nominal	2,22%	↑	2,50%	1,16%	5,70%	0,30%	0,12%
Juro Real	39,17%	↑	40,00%	0,93%	5,45%	0,37%	2,16%
Renda Variável	10,25%	↓	5,00%	4,35%	16,15%	0,45%	1,58%
Bolsa Brasil	10,25%	↓	5,00%	4,35%	16,15%	0,45%	1,58%
Exterior	6,90%	↑	8,00%	5,64%	-4,76%	0,37%	-0,37%
Alocação Dólar	3,32%	↑	4,00%	6,56%	-7,56%	0,21%	-0,29%
Alocação Hedge	3,58%	↑	4,00%	4,80%	-2,01%	0,16%	-0,08%
Estruturado	3,77%	↑	4,50%	-0,38%	7,98%	-0,01%	0,29%
Economia Real	3,77%	↑	4,50%	-0,38%	7,98%	-0,01%	0,29%

Fonte: Bloomberg. Valor aproximado.

Contribuição ao Retorno - Maio/2025



Contribuição ao Retorno - 2025



3.2 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

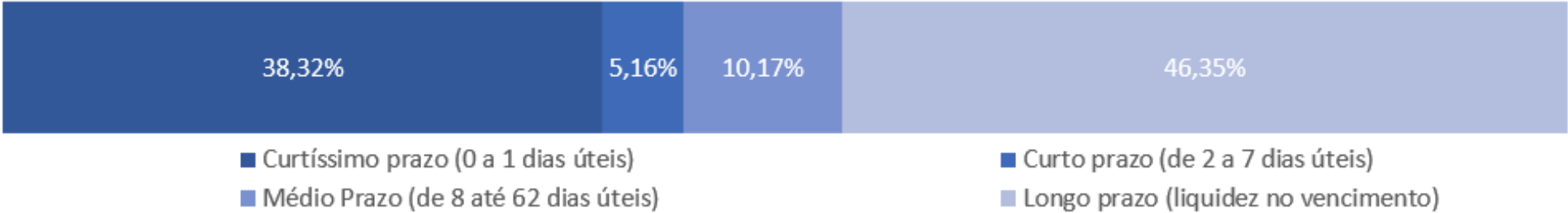
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				mai/25	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	79,07%	0,45%	0,79%	-0,90%	-0,90%	-21,81%	-0,83%	16,08%
Renda Variável	10,25%	14,95%	5,02%	-1,95%	-15,49%	-40,22%	-4,15%	35,77%
Exterior	6,90%	12,80%	4,19%	-1,98%	-17,66%	-9,71%	-1,40%	14,04%
Estruturado	3,77%	7,56%	2,24%	-0,38%	-9,50%	-13,69%	-2,35%	12,56%
FUNPREV	100,00%	1,72%	-0,62%	-0,62%	-0,89%	-22,69%	-1,29%	18,08%

Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	mai/25
Rating AAA	83,98%
Rating AA	12,15%
Rating A	0,10%
Rating BBB	0,05%
Rating C	0,01%
Rating D	0,01%
Outros	3,69%
Total Geral	100%

Observação: No FUNPREV, 6 Fundos possuem 49,06% de ativo em crédito privado. Assim o FUNPREV possui 11,35% em Crédito Privado via fundos de investimentos, o que equivale a R\$ 510.064.616,00.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 21.187.587,13
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
Acumulado	R\$ 38.413.195,95

3.2 – Monitor de Risco

		Diagnóstico	Contingência
Riscos	Mercado	Observamos a elevação do nível de volatilidade e <i>drawdown</i> da estratégia de Renda Variável e Exterior, com atingimento do limite de variação. As demais estratégias permanecem dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês e ano.	<ul style="list-style-type: none"> A tese de investimento do NUGIN inscrita na Política de Investimento já observava uma resiliência na inflação e juros globais. Com isto, ratificamos a manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para recomposição da Renda Variável e Exterior.
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 96% 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 (0,02%).	<ul style="list-style-type: none"> O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado. Após diligências nas oportunidades nas gestoras, está sendo construída uma nova carteira de crédito privado que equilibrará o atual nível de risco de crédito da carteira de investimento.
	Liquidez	O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (38,32%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	<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> <p>A transição da gestão requereu tempo para atualização cadastral em bancos e para aprendizado dos processos, o que gerou atrasos na assinatura das aplicações na data da disponibilidade financeira, com recurso parado em conta por curto espaço de tempo.</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; O NUGIN está auxiliando na transição da gestão para ensinar os processos e aperfeiçoar a tomada de decisões para que não ocorra atraso nos processos.
	Imagem	Nenhum evento relevante no mês de Maio.	<ul style="list-style-type: none"> No mês atual, sem plano de contingência.
	Legal	<p>Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 5 (cinco) 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. Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

4. Parecer Técnico

4.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global: Projeções indicam a desaceleração da economia global em meio as tensões comerciais.** As expectativas para o crescimento global foram revistas para baixo pelo FMI (Fundo Monetário Internacional), a estimativa de crescimento da economia global caiu de 3,3% para 2,8% em 2025, refletindo os efeitos do aumento de tarifas entre EUA e China, que reacendeu o temor de ruptura em cadeias produtivas. Nos EUA, a indústria segue pressionada pela queda de demanda externa. Na China, o governo reforçou estímulos em infraestrutura e consumo, após dados fracos de exportação em abril. Na zona do euro, setor industrial atividade econômica começa a demonstrar recuperação, com melhor resultado desde abril de 2022. O cenário global é marcado por crescimento lento e aumento do protecionismo e queda no nível de confiança.
- **Brasil: Economia brasileira mantém-se aquecida, mas enfrenta desafios fiscais e inflacionários.** O IBC-Br, que mede a evolução da atividade econômica do país, registrou crescimento de 1,3% no primeiro trimestre deste ano, o setor de serviços se manteve resiliente. Porém, a arrecadação federal recuou 1,9% em abril e o governo anunciou bloqueio adicional de R\$ 15 bilhões no orçamento. O risco fiscal começa a afetar as projeções para o segundo semestre. A atividade continua forte no curto prazo, mas a incerteza fiscal compromete a sustentabilidade do crescimento.

Inflação

- **Global: A desinflação continua, mas núcleos inflacionários ainda preocupam autoridades monetárias.** Nos EUA, o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,3% em abril, com o núcleo ainda pressionado por serviços. O Banco central dos Estados Unidos (FED) aguarda dados mais consistentes para iniciar o ciclo de cortes. Na zona do euro, a inflação geral recuou para 2,4%, mas o núcleo permanece elevado. Na China, a inflação segue próxima de zero, com deflação persistente em alimentos. Apesar do avanço no combate à inflação, a resistência dos núcleos impede uma virada mais clara na política monetária global.
- **Brasil: A inflação segue acima da meta, com alívio pontual nos combustíveis.** O IPCA de abril foi de 0,38%, acumulando 5,53% em 12 meses. O corte de 5,6% no preço da gasolina nas refinarias deve aliviar o índice de maio, mas núcleos inflacionários seguem pressionados. O Boletim Focus de 30/05/2025 manteve a projeção para o IPCA de 2025 em 4,11%. A inflação segue alta, com alívio pontual, mas sem descompressão estrutural suficiente para reduzir as expectativas, que permanecem desancoradas.

Juros

- **Global: Reduções de juros continuam sendo uma possibilidade, mas autoridades sinalizam cautela diante da inflação e incerteza persistente.** O FED (Banco Central dos Estados Unidos) manteve os juros e sinalizou que novos dados são necessários antes de iniciar cortes. O BCE (Banco Central Europeu) estuda iniciar flexibilização em junho. Já o PBoC (Banco Popular da China) segue mantendo taxas inalteradas, mas aumenta a liquidez via estímulos pontuais. A flexibilização monetária continua no radar, mas deve ocorrer de forma gradual e condicionada à evolução dos dados.
- **Brasil: Mercado precifica manutenção da Selic após sinalização mais dura do Copom.** Com a inflação acima da meta e o quadro fiscal em deterioração, as projeções do Boletim Focus indicam que a taxa Selic deve permanecer em 14,75% até o final de 2025. Para 2026, a estimativa é de uma redução, com a Selic caindo para 12,50%. A política monetária tende à estabilidade, em resposta ao cenário de inflação resiliente e risco fiscal elevado.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Mercado

- **Global: Recuperação das bolsas globais com a redução das tensões comerciais.** Volatilidade persiste com investidores atentos a juros, tarifas e geopolítica. As bolsas globais têm oscilado diante de dados de inflação e da persistente incerteza à trajetória dos juros. A redução das tensões comerciais entre Estados Unidos e China ocupou o centro das atenções. Mercados desenvolvidos e emergentes têm mostrado recuperação, beneficiando-se de fluxos em busca de retornos em ambiente global ainda volátil. A postura dos bancos centrais e os desdobramentos geopolíticos seguem como fatores decisivos na formação do humor dos investidores.
- **Brasil: O Ibovespa bate novo recorde e fecha acima dos 140 mil pontos.** Analistas do JPMorgan elevaram as projeções de valorização de ações do setor bancário, o que também ajudou a impulsionar os papéis. Preocupações com o cenário fiscal e inflação levaram a uma correção ao fim do mês de junho. O dólar segue em tendência de alta e os juros futuros permanecem pressionados. O otimismo de curto prazo dá lugar à cautela diante do ambiente fiscal e monetário desafiador.

Fato Relevante

- **Global: Tensões comerciais entre EUA e China se reduziram, afetando os mercados globais.** Washington anunciou postergação de tarifas de diversos países, apesar de aumento das tarifas sobre aço e semicondutores chineses. Pequim respondeu com barreiras à exportação de terras raras. A tensão afeta cadeias produtivas de tecnologia e reacende temores de desaceleração global. O recrudescimento da guerra comercial torna-se o principal vetor de risco para o segundo semestre.
- **Brasil: Revisão fiscal reacende debate sobre credibilidade econômica.** O governo revisou a meta fiscal de 2025 e anunciou novos bloqueios orçamentários, acentuando a preocupação com o equilíbrio das contas públicas. A reação do mercado foi imediata, com impacto nos ativos locais e revisão de expectativas para inflação e juros. A sustentabilidade fiscal assume protagonismo na condução da política econômica e na percepção de risco do Brasil.

4.2 – Resultado da Carteira

Meta Atuarial

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Mai**o foi de **1,63%** para uma meta de **0,72%**. No acumulado anual, o desempenho do FUNPREV fechou em **5,78%** para uma meta de **5,04%**, marcando, portanto, o atingimento de **115%** da meta atuarial do período.

**Estratégia
de
Investimento**

Renda Fixa: posição majoritária de 79,07% do FUNPREV, a renda fixa teve retorno mensal de 1,01% e contribuiu com 0,81% do resultado da carteira em Abril. A Estratégia Juro Real (Títulos Públicos Inflação) é a principal estratégia da carteira (39,17%), seguida da estratégia de Juros Pós-fixado (27,22%). Assim, a alocação em ativos atrelados a inflação e ao CDI permanecem fornecendo contribuições positivas à carteira e ao cumprimento da meta atuarial. Há uma divergência no mercado sobre o fim do aumento do ciclo de juros, parte acredita que deve parar nos 14,75% e outra acredita que deve chegar aos 15% e há pouca perspectiva de quedas em 2025, dessa forma, a atratividade da renda fixa para o cumprimento da meta atuarial permanece fornecendo a melhor relação risco x retorno de todas as classes de investimento, mantendo-se como o principal contribuidor para o resultado do FUNPREV.

Renda Variável: posição de 10,25% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável (Bolsa Brasil) obteve retorno mensal de 4,35% e 16,15% em 2025, com contribuição positiva de 0,45% no mês e 1,58% no ano. A valorização expressiva dos índices acionários brasileiro neste ano reflete a posição estratégica da Bolsa Brasileira em um mundo de incertezas, com a busca por mercados emergentes e ativos com desconto e alto potencial de valorização, assim como antecipação da possibilidade de alternância do poder e fim do ciclo de juros no futuro próximo.

Exterior: posição de 6,90% do FUNPREV contra o alvo de 8% da Política de Investimentos 2025. A reversão parcial das tarifas impostas pelos EUA a diversos países do globo permitiu uma rápida retomada dos mercado acionários americanos e globais. Com isto, a classe Exterior obteve retorno de 5,64% em maio, contribuindo positivamente (0,37%) para o resultado da carteira em Maio. A incerteza sobre a trajetória da política econômica (imigração, juros, fiscal e tarifas nos EUA) pesa no retorno dos ativos no exterior, além da valorização cambial do Real/Dólar, resultando num retorno negativo no ano de 2025 da ordem de -4,76% e contribuição negativa de -0,37%.

Estruturado: posição de 3,77% do FUNPREV contra o alvo de 4,5% da Política de Investimentos 2025. A estratégia de Estruturados obteve retorno de 7,98% em 2025, como resultado ao desempenho positivo das empresas investidas dos fundos (FIP's) que investem em ativos da economia real.

4.3 – Perspectivas da Carteira

Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%	Alvo PI	Racional
Renda Fixa	79,07%	↑ 82,50%	Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial
Alocação Dinâmica	7,98%	↑ 10,00%	• Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI.
Crédito Privado	2,39%	↑ 5,00%	• Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras.
Juro Pós-Fixado	27,32%	↓ 25,00%	• Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 14,75% no FOCUS e na projeção do mercado.
Juro Nominal	2,22%	↑ 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	39,17%	↑ 40,00%	• Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.
Renda Variável	10,25%	↓ 5,00%	Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez
Bolsa Brasil	10,25%	↓ 5,00%	• Contexto desafiador do Brasil adiciona potencial de valorização e diversificação a partir da seleção dos melhores gestores e estratégias para gerar aderência ao Benchmark. Integração de ETF's visa agilidade e flexibilidade.
Exterior	6,90%	↑ 8,00%	Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas
Alocação Dólar	3,32%	↑ 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	3,58%	↑ 4,00%	• Integração de ativos com proteção cambial, para absorção das tendências globais sem interferência da volatilidade da moeda brasileira. Oportunidades em renda fixa e alternativos protegem a carteira contra adversidades.
Estruturado	3,77%	↑ 4,50%	Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo
Economia Real	3,77%	↑ 4,50%	• Investimentos na economia real e em infraestrutura, com alto potencial valorização e diversificação com retorno IPCA+.
FUNPREV	100,00%	100,00%	

4.3 – Perspectivas da Carteira

Posicionamento da Carteira

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

A renda fixa continuará sendo a base do portfólio do IGEPPS, especialmente com o cenário de juros elevados no Brasil. O crescimento da taxa Selic e posteriormente a manutenção em patamares altos, pode beneficiar investimentos em ativos atrelados ao IPCA e SELIC. A gestão ativa será crucial para capturar oportunidades em títulos públicos e privados, com monitoramento do risco de crédito da carteira. O balanceamento da carteira de renda fixa está em andamento para ampliar quantidade de ativos CDI, com foco em investimentos em títulos públicos com ampla liquidez e reduzido custo de administração.

Perspectivas futuras

Para o exterior, após recuperação expressiva dos ativos após o distensionamento da guerra comercial, o NUGIN permanece atento e analisando momento oportuno de realizar lucro em renda variável e de adicionar renda fixa com hedge cambial, além de avaliar ativos alternativos para ingressos e proteção contra momentos adversos e extrair rentabilidades de setores menos acompanhados pelo mercado. A classe de multimercados normalmente consegue capturar as variações positivas em diversos mercados e fornece diversificação à carteira. Essa classe merece atenção para movimentos futuros na carteira, sobretudo no mercado internacional. O investimento no exterior gera maior diversificação para carteira, as realocações pontuais nessa estratégia visam diversificação intra-estratégica, seja por tipos e estilos de ativos, como ETF em S&P500 e fundos com abordagem sistemática podem ocorrer em momento oportuno.

No segmento de Renda Variável, a valorização recente da bolsa brasileira permitiu a realização de lucro parcial, com fins a reduzir a alocação alvo da carteira. Demonstrando que a carteira detinha potencial de recuperação e que o momento foi oportuno para diminuir o risco da carteira do IGEPPS. A continuidade desta estratégia será dependente de: 1) rendimento positivo dos fundos; 2) apreciação pelos órgãos competentes sobre a possibilidade de resgate de fundos com cotas negativas com fins a respaldar tecnicamente eventuais realocações táticas, garantindo segurança jurídica e alinhamento com os princípios da administração pública. Permanece, portanto, ativa a estratégia de aguardar momento para executar uma redução tática da exposição em renda variável, priorizando alocações em ativos com menor volatilidade e maior previsibilidade de retorno, em consonância com o perfil de risco do RPPS.

4.4 – Informativo: Sequestro Judicial

Considerando os constantes débitos judiciais nas contas correntes e de fundos de investimentos do IGEPSS/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 Maio/2025 foi sequestrado judicialmente o valor de **R\$ 38.413.195,95 (Trinta e oito milhões, quatrocentos e treze mil, cento e noventa e cinco reais e noventa e cinco centavos).**

Informamos que em Maio/2025 foram sequestrados **R\$ 20.225.754,00 (vinte milhões, duzentos e vinte e cinco mil, setecentos e cinquenta e quatro mil reais).**

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

Análise

Suhelem Cristina Pinto Vieira

Operacional

Mônica Medeiros Silva

Compliance

Silvina Kelly Gomes da Silva

Coordenador

Henrique Pereira Mascarenhas