

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

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

# Sumário

## 1 - Carteira de Investimento

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

## 2 - Gestão de Investimento

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

## 3 - Gestão de Risco

- 3.1 - Atribuição de Resultado
- 3.2 - Aderência ao Benchmark
- 3.3 - Monitor de Risco

## 4 - Parecer Técnico

- 4.1 - Cenário Econômico e Político
- 4.2 - Resultado da Carteira
- 4.3 - Perspectivas da Carteira

# 1. Carteira de Investimento

## 1.1 – Carteira Global

A carteira de investimentos do IGEPPS Pará é composta por 71 ativos, distribuídos entre 45 fundos de investimentos distribuídos entre 18 gestores, além das operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará, 25 Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Federal e 01 Letra Financeira, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

MÊS: SETEMBRO/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\$ 31.186.291,27	R\$ 64.920.862,12	R\$ -	R\$ 64.710.332,29	R\$ 448.713.501,12	1,42%	0,96%	147,92%	10,52%	7,95%	132,33%	R\$ 4.582.391.115,15
FINANPREV	R\$ 151.228.761,01	R\$ 221.883.824,08	R\$ -	R\$ 1.209.940,50	R\$ 8.010.164,01	1,20%	0,96%	125,00%	10,12%	7,95%	127,30%	R\$ 1.505.922,61
SPSM	R\$ 55.990.656,06	R\$ 69.532.912,60	R\$ -	R\$ 341.978,17	R\$ 2.098.689,45	0,77%	0,96%	80,21%	5,92%	7,95%	74,47%	R\$ -
Disponibilidade Financeira												R\$ 297.368.619,91
IGEPPS/PA	R\$ 238.405.708,34	R\$ 356.337.598,80	R\$ -	R\$ 66.262.250,96	R\$ 458.822.354,58							R\$ 4.881.265.657,68

Fonte: NUGIN/IGEPPS

## 1.2 – Política de Investimento

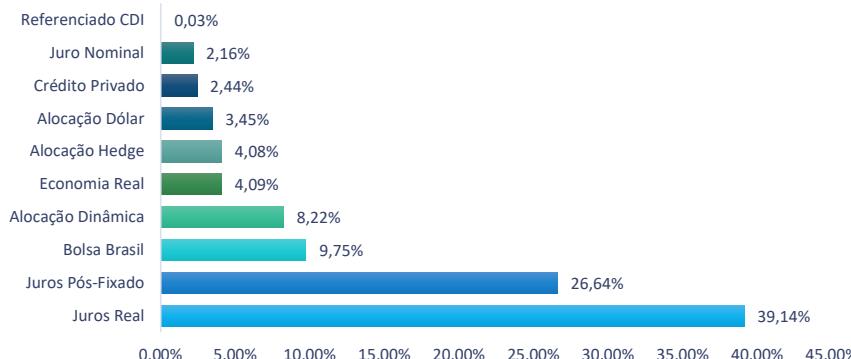
### Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 30/09/2025

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2025			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
<b>Renda Fixa</b>		<b>3.604.245.896,23</b>	<b>78,63%</b>		<b>82,50%</b>		
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.114.617.357,56	46,13%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	299.652.451,99	6,54%	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	1.290.993,64	0,03%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.076.780.870,14	23,49%	0,00%	10,00%	40,00%	
Art. 7º, III "b"	ETF - Renda Fixa CVM		0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	70,00%
Art. 7º, IV	(Lista Exaustiva BACEN)	56.944.073,66	1,24%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.562.845,14	0,06%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	52.397.304,10	1,14%	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>447.062.351,91</b>	<b>9,75%</b>		<b>5,00%</b>		<b>40,00%</b>
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	447.062.351,91	9,75%	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>247.156.036,42</b>	<b>5,39%</b>		<b>6,00%</b>		<b>10,00%</b>
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	114.365.610,24	2,49%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	132.790.426,17	2,90%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>		<b>285.432.753,21</b>	<b>6,23%</b>		<b>6,50%</b>		<b>20,00%</b>
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	97.914.815,88	2,14%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	187.517.937,34	4,09%	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>-</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,0%</b>		<b>10,00%</b>
Art. 11º	Fundos Imobiliários (FII)	-	0,00%	0,0%	0,0%	5,0%	10,00%
<b>Empréstimos Consignados</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,0%</b>		<b>10,00%</b>
Art. 12º, II	Empréstimos Consignados	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	10,00%
<b>Total da Carteira</b>		<b>R\$ 4.583.897.037,77</b>			<b>100%</b>		
<b>Disponibilidade Financeira</b>		<b>R\$ 297.368.619,91</b>					
<b>Total Geral</b>		<b>R\$ 4.881.265.657,68</b>					

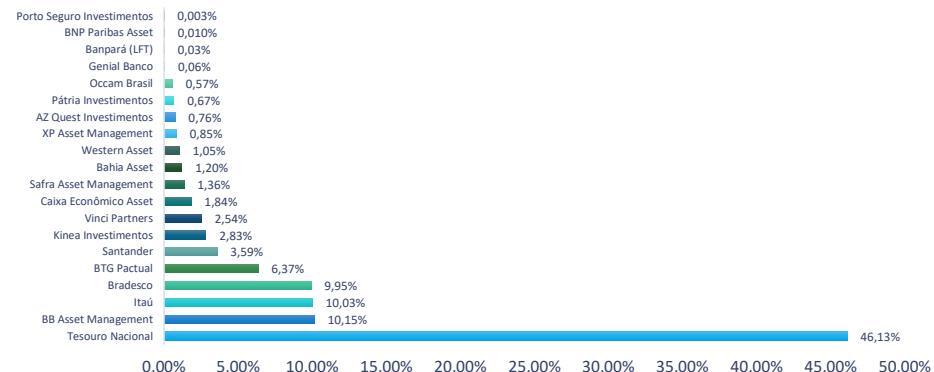
Fonte: NUGIN

## 1.3 - Distribuição da Carteira Global

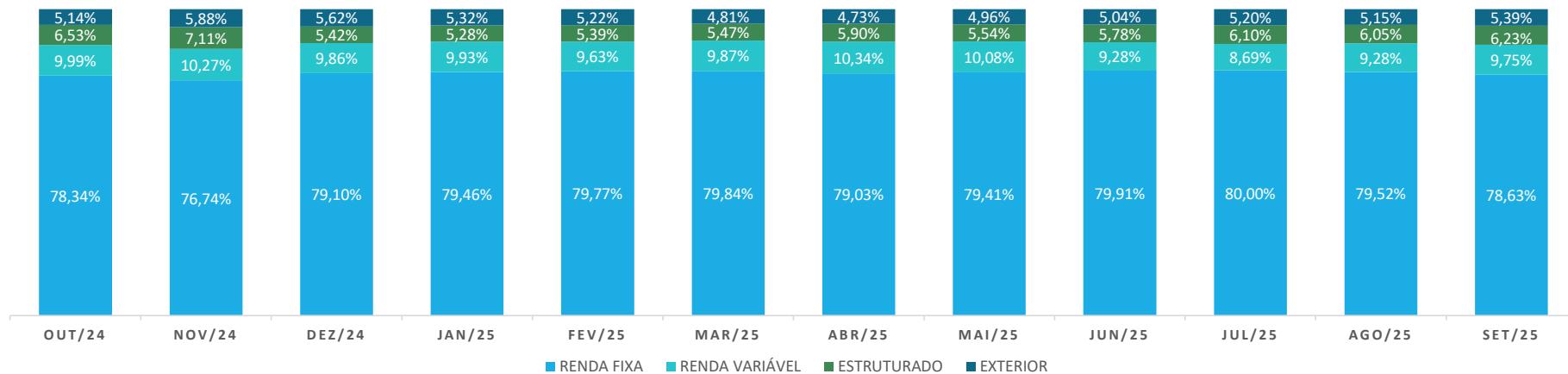
### Distribuição de Recursos por Estratégia



### Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - OUTUBRO DE 2024 A SETEMBRO 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\$ 2.114.617.357,56</b>	<b>46,15%</b>	<b>R\$ 17.073.528,83</b>	<b>R\$ 173.725.898,11</b>	<b>0,81%</b>	<b>8,76%</b>			
LFT 210100 20290901	R\$ 221.739.588,51	4,84%	R\$ 2.746.118,57	R\$ 21.376.929,62	1,25%	10,67%	**	-	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 104.137.620,38	2,27%	R\$ 775.121,91	R\$ 8.220.824,00	0,75%	8,35%	0,34%	-	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 135.583.896,30	2,96%	R\$ 1.015.804,02	R\$ 10.946.060,55	0,75%	8,49%	0,33%	-	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 43.447.192,00	0,95%	R\$ 322.688,26	R\$ 3.483.941,45	0,75%	8,43%	0,33%	-	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 114.759.452,87	2,50%	R\$ 819.340,68	R\$ 8.814.186,81	0,72%	8,17%	0,33%	-	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$ 52.351.090,36	1,14%	R\$ 339.936,90	R\$ 4.987.521,30	0,65%	10,25%	**	-	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 47.104.325,47	1,03%	R\$ 359.897,21	R\$ 3.811.816,11	0,77%	8,63%	0,34%	-	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 114.549.746,33	2,50%	R\$ 818.964,26	R\$ 8.806.654,35	0,72%	8,18%	0,33%	-	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 92.418.911,48	2,02%	R\$ 705.196,00	R\$ 7.471.345,57	0,77%	8,62%	0,33%	-	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 45.463.518,39	0,99%	R\$ 347.342,74	R\$ 3.728.788,51	0,77%	8,63%	0,33%	-	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 86.098.081,50	1,88%	R\$ 621.347,11	R\$ 6.749.938,15	0,73%	8,24%	0,33%	-	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 22.530.037,50	0,49%	R\$ 172.019,53	R\$ 1.846.921,59	0,77%	8,63%	0,33%	-	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 116.010.769,52	2,53%	R\$ 829.018,32	R\$ 9.024.565,13	0,72%	8,17%	0,33%	-	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 135.527.574,45	2,96%	R\$ 1.019.987,27	R\$ 10.983.455,70	0,76%	8,53%	0,33%	-	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 91.255.356,49	1,99%	R\$ 661.599,24	R\$ 7.090.672,93	0,73%	8,27%	0,34%	-	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 46.847.578,47	1,02%	R\$ 355.036,91	R\$ 3.767.960,49	0,76%	8,58%	0,34%	-	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 83.541.053,96	1,82%	R\$ 621.505,63	R\$ 6.622.598,87	0,75%	8,45%	0,34%	-	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.794.123,88	0,17%	R\$ 57.655,96	R\$ 615.203,38	0,75%	8,41%	0,34%	-	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 45.032.044,26	0,98%	R\$ 329.936,35	R\$ 3.527.827,54	0,74%	8,34%	0,34%	-	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 297.105.875,34	6,48%	R\$ 2.131.528,44	R\$ 22.902.249,69	0,72%	8,20%	0,33%	-	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.697.603,37	0,15%	R\$ 48.050,66	R\$ 516.281,22	0,72%	8,20%	0,33%	-	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 105.422.877,98	2,30%	R\$ 784.858,10	R\$ 8.361.884,88	0,75%	8,45%	0,34%	-	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$ 40.252.637,58	0,88%	R\$ 497.199,25	R\$ 4.193.254,34	1,25%	11,21%	**	-	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$ 39.922.654,08	0,87%	R\$ 486.249,24	R\$ 4.112.890,71	1,23%	11,04%	**	-	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.023.747,09	0,42%	R\$ 207.126,27	R\$ 1.762.125,23	1,10%	9,81%	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\$ 299.652.451,99</b>	<b>6,54%</b>		<b>R\$ 3.488.184,78</b>	<b>R\$ 17.910.307,82</b>	<b>1,26%</b>	<b>10,04%</b>			
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5,38	0,00%		R\$ 0,03	R\$ 0,54	0,64%	8,20%	2,22%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 152.584.577,66	3,33%		R\$ 1.945.297,85	R\$ 14.023.667,66	1,29%	10,12%	1,34%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 381.438,18	0,01%		R\$ 2.980,43	R\$ 32.498,35	0,79%	9,01%	1,63%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 241.850,80	0,01%		R\$ 1.534,15	R\$ 18.247,07	0,64%	8,16%	2,23%	0,18%	-
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	R\$ 146.444.579,97	3,20%		R\$ 1.538.372,31	R\$ 3.835.894,21	1,22%	5,13%	0,10%	0,10%	-
<b>Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral</b>	<b>R\$ 1.076.621.645,90</b>	<b>23,49%</b>		<b>R\$ 13.515.498,55</b>	<b>R\$ 116.562.389,64</b>	<b>1,22%</b>	<b>10,43%</b>			
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 180,61	0,00%		R\$ 2,20	R\$ 63,56	1,22%	10,53%	0,16%	0,20%	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 433.842.779,98	9,47%		R\$ 5.824.890,69	R\$ 56.999.285,70	1,24%	10,50%	0,11%	0,20%	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 418.954.498,06	9,14%		R\$ 5.065.907,06	R\$ 39.082.261,89	1,22%	10,51%	0,10%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 223.824.187,26	4,88%		R\$ 2.624.698,60	R\$ 20.480.778,48	1,19%	10,07%	0,41%	0,50%	20,00%
<b>Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras</b>	<b>R\$ 56.944.073,66</b>	<b>1,24%</b>		<b>R\$ 420.512,22</b>	<b>R\$ 5.226.941,11</b>	<b>0,74%</b>	<b>10,11%</b>			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA +8,4	R\$ 56.944.073,66	1,24%		R\$ 420.512,22	R\$ 5.226.941,11	0,74%	10,11%	*	-	-
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior</b>	<b>R\$ 2.562.845,14</b>	<b>0,06%</b>		<b>-R\$ 12.972,60</b>	<b>-R\$ 113.627,14</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-4,25%</b>			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.562.845,14	0,06%		-R\$ 12.972,60	-R\$ 113.627,14	-0,50%	-4,25%	12,05%	0,23%	-
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>R\$ 52.341.599,36</b>	<b>1,14%</b>		<b>R\$ 701.121,11</b>	<b>R\$ 5.434.586,71</b>	<b>1,36%</b>	<b>10,80%</b>			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 18.033.832,25	0,39%		R\$ 266.768,62	R\$ 1.923.832,84	1,50%	10,77%	1,56%	0,30%	20,00%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 20.009.501,76	0,44%		R\$ 259.511,57	R\$ 1.990.819,21	1,31%	11,05%	0,22%	0,00%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 14.298.265,35	0,31%		R\$ 174.840,91	R\$ 1.519.934,66	1,24%	10,53%	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
	R\$	447.062.351,91	9,76%	R\$ 17.007.409,16	R\$ 96.760.501,89	3,95%	24,00%			
<b>Art. 8º, inciso I - FI Ações</b>										
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	1.834.515,01	0,04%	R\$ 65.135,38	R\$ 358.907,42	3,68%	24,32%	15,12%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	33.159.354,89	0,72%	R\$ 1.016.854,44	R\$ 7.706.158,03	3,16%	25,21%	16,00%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	55.218.360,28	1,21%	R\$ 2.456.392,05	R\$ 14.008.193,37	4,66%	33,99%	16,24%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	31.342.959,89	0,68%	R\$ 605.834,36	R\$ 2.693.310,33	1,97%	6,76%	13,83%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	-	0,00%	R\$ -	R\$ 158.566,45	0,00%	15,93%	15,32%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	470.631,98	0,01%	R\$ 14.354,98	R\$ 594.241,40	3,15%	35,42%	19,96%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	16.971.812,91	0,37%	R\$ 524.360,07	R\$ 4.056.446,96	3,19%	31,41%	17,92%	1,50%	-
BRADESCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	72.649,96	0,00%	R\$ 1.418,84	R\$ 286.312,27	1,99%	23,10%	17,43%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$	69.979.266,89	1,53%	R\$ 2.542.703,50	R\$ 16.760.270,07	3,77%	23,12%	17,73%	3,00%	-
ITAUÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	32.616.169,85	0,71%	R\$ 2.580.115,65	R\$ 5.277.454,16	8,59%	15,04%	19,53%	1,65%	20,00%
ITAUÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	35.650.971,20	0,78%	R\$ 1.352.205,28	R\$ 7.904.398,62	3,94%	28,49%	16,45%	0,67%	10,00%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	26.204.913,40	0,57%	R\$ 945.442,36	R\$ 4.027.227,85	3,74%	18,16%	12,76%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	43.802.189,09	0,96%	R\$ 1.483.061,62	R\$ 10.767.678,53	3,50%	32,60%	17,31%	-	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	18.586.753,12	0,41%	R\$ 684.233,94	R\$ 4.247.695,47	3,82%	29,62%	15,97%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	54.560.631,09	1,19%	R\$ 2.047.101,60	R\$ 13.297.246,64	3,90%	27,50%	15,91%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	26.591.172,36	0,58%	R\$ 688.195,09	R\$ 4.616.394,32	2,66%	21,01%	13,22%	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\$ 114.365.610,24</b>		<b>2,50%</b>	<b>R\$ 4.854.425,68</b>	<b>R\$ 4.588.064,58</b>	<b>4,43%</b>	<b>4,18%</b>			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES	R\$ 49.966.299,25		1,09%	R\$ 1.678.102,28	R\$ 7.646.342,06	3,48%	18,07%	15,32%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 38.980.172,71		0,85%	R\$ 3.391.193,00	-R\$ 1.228.530,17	9,53%	-3,06%	13,52%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 25.419.138,28		0,55%	-R\$ 214.869,60	-R\$ 1.829.747,31	-0,84%	-6,71%	12,10%	1,00%	10,00%
<b>Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I</b>	<b>R\$ 132.790.426,17</b>		<b>2,90%</b>	<b>R\$ 3.488.705,27</b>	<b>-R\$ 1.808.691,66</b>	<b>2,70%</b>	<b>-1,34%</b>			
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 84.528.113,86		1,84%	R\$ 3.191.448,92	R\$ 824.079,33	3,92%	0,98%	20,38%	0,70%	-
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 48.262.312,32		1,05%	R\$ 297.256,36	-R\$ 2.632.770,99	0,62%	-5,17%	20,45%	1,50%	-
<b>Art. 10º, inciso I - Fi ou FIC Multimercado</b>	<b>R\$ 97.914.815,88</b>		<b>2,14%</b>	<b>R\$ 4.055.154,90</b>	<b>R\$ 16.259.408,86</b>	<b>4,32%</b>	<b>19,89%</b>			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$ 97.914.815,88		2,14%	R\$ 4.055.154,90	R\$ 16.259.408,86	4,32%	19,89%	18,05%	0,20%	-
<b>Art. 10º, inciso II - Fi Participações - FIP</b>	<b>R\$ 187.517.937,34</b>		<b>4,09%</b>	<b>R\$ 118.764,39</b>	<b>R\$ 14.119.976,45</b>	<b>0,06%</b>	<b>8,52%</b>			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 94.857.473,34		2,07%	R\$ 286.410,72	R\$ 7.885.586,44	0,30%	9,21%	8,03%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 16.421.288,44		0,36%	-R\$ 87.063,11	R\$ 1.493.116,56	-0,53%	14,28%	21,07%	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 202.995,61		0,00%	R\$ 1.125,37	-R\$ 3.900,50	0,56%	-1,89%	39,27%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 411.019,21		0,01%	-R\$ 38.904,75	-R\$ 316.822,45	-8,65%	-27,66%	45,42%	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 28.324.861,57		0,62%	R\$ 166.677,76	R\$ 723.814,23	0,14%	0,72%	8,76%	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.536.892,98		0,06%	-R\$ 87.496,08	-R\$ 134.346,48	-3,33%	-2,20%	25,31%	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 34.981.809,12		0,76%	-R\$ 37.694,95	R\$ 4.752.570,93	-0,11%	-4,55%	31,15%	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 9.781.597,07		0,21%	-R\$ 84.290,57	-R\$ 280.042,28	-0,85%	-4,34%	18,23%	2,00%	20,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>R\$ 4.582.391.115,15</b>		<b>100%</b>	<b>R\$ 64.710.332,29</b>	<b>R\$ 448.665.756,36</b>	<b>1,42%</b>	<b>10,52 %</b>			
<b>Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)</b>						<b>0,96 %</b>	<b>7,95 %</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\$ 1.290.993,64</b>	<b>85,73%</b>	<b>R\$ 1.207.526,92</b>	<b>R\$ 7.934.778,81</b>	<b>0,77%</b>	<b>5,83%</b>			
BOLETO FINANPREV 01 - 51	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 6.690.644,20	-	5,60%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 52 27082025	R\$ -	0,00%	R\$ 82.969,34	R\$ 94.769,93	0,77%	0,89%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 53 28082025	R\$ -	0,00%	R\$ 348.738,97	R\$ 373.546,08	0,77%	0,83%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 54 29082025	R\$ -	0,00%	R\$ 116.159,68	R\$ 116.159,68	0,77%	0,77%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 55 02092025	R\$ -	0,00%	R\$ 119.435,47	R\$ 119.435,47	0,66%	0,66%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 56 04092025	R\$ -	0,00%	R\$ 22.055,34	R\$ 22.055,34	0,55%	0,55%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 57 04092025	R\$ -	0,00%	R\$ 221.016,61	R\$ 221.016,61	0,55%	0,55%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 58 09092025	R\$ -	0,00%	R\$ 77.253,21	R\$ 77.253,21	0,39%	0,39%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 59 10092025	R\$ -	0,00%	R\$ 198.726,71	R\$ 198.726,71	0,33%	0,33%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 60 12092025	R\$ -	0,00%	R\$ 17.618,76	R\$ 17.618,76	0,22%	0,22%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 61 23092025	R\$ 1.290.993,64	85,73%	R\$ 3.552,81	R\$ 3.552,81	0,28%	0,28%	*	-	-
<b>Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral</b>	<b>R\$ 159.224,24</b>	<b>10,57%</b>	<b>R\$ 1.740,59</b>	<b>R\$ 69.623,63</b>	<b>1,11%</b>	<b>9,82%</b>			
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 23.445,84	-	2,43%	0,10%	0,20%	-
ITÁU INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 16.264,48	1,08%	R\$ 198,42	R\$ 33.100,83	1,24%	10,45%	0,10%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 142.959,75	9,49%	R\$ 1.542,17	R\$ 13.076,96	1,09%	10,07%	0,96%	0,50%	20,00%
<b>Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>R\$ 55.704,73</b>	<b>3,70%</b>	<b>R\$ 672,99</b>	<b>R\$ 5.761,56</b>	<b>1,22%</b>	<b>10,39%</b>			
BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA	R\$ 55.704,73	3,70%	R\$ 672,99	R\$ 5.761,56	1,22%	10,39%	0,09%	0,30%	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.505.922,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.209.940,50</b>	<b>R\$ 8.010.164,01</b>	<b>1,20%</b>	<b>10,12%</b>			
<b>Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)</b>									

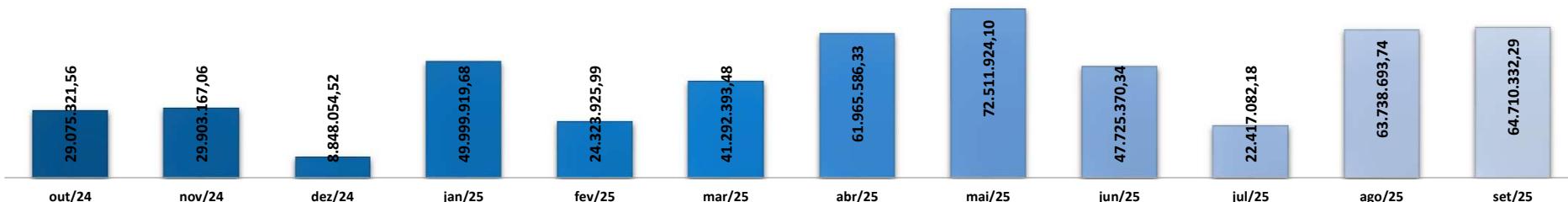
\*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

## 1.6 – Carteira SPSM

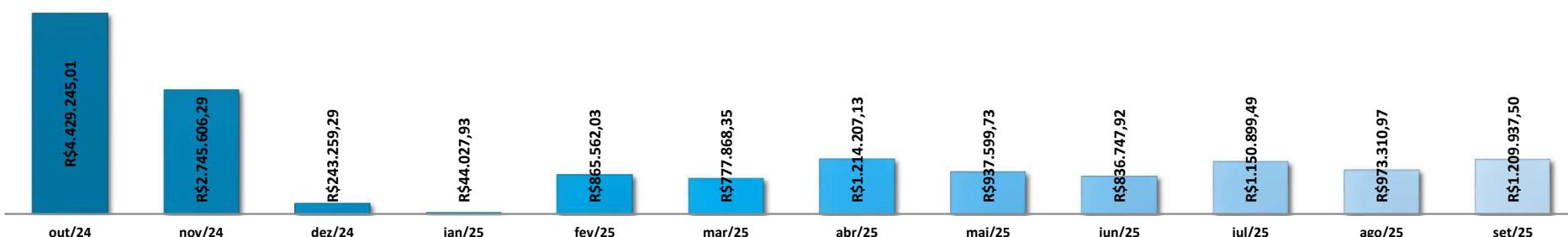
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
<b>Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas</b>	<b>R\$ -</b>	<b>0%</b>	<b>R\$ 341.978,17</b>	<b>R\$ 2.098.689,47</b>	<b>0,83%</b>	<b>5,92%</b>
BOLETOS SPSM 01 - 26	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 1.747.673,95	-	4,88%
BOLETO SPSM 27 27082025	R\$ -	0,00%	R\$ 24.810,77	R\$ 28.339,56	0,89%	0,89%
BOLETO SPSM 28 28082025	R\$ -	0,00%	R\$ 77.439,50	R\$ 82.948,06	0,83%	0,83%
BOLETO SPSM 29 01092025	R\$ -	0,00%	R\$ 100.607,76	R\$ 100.607,76	0,72%	0,72%
BOLETO SPSM 30 10092025	R\$ -	0,00%	R\$ 139.120,14	R\$ 139.120,14	0,33%	0,33%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ -</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 341.978,17</b>	<b>R\$ 2.098.689,47</b>	<b>0,83%</b>	<b>5,92%</b>

## 1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

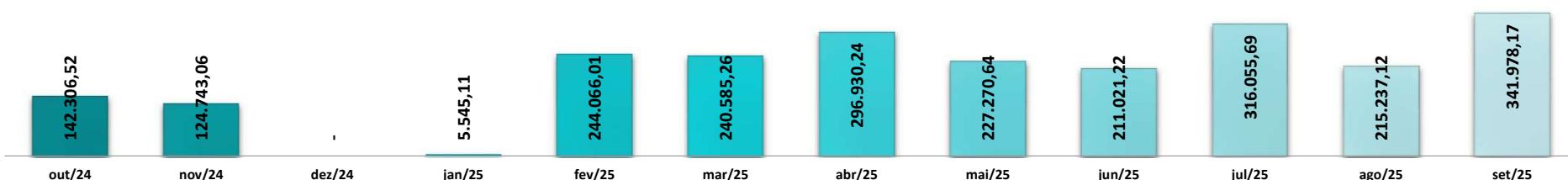
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Outubro/2024 a Setembro/2025



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

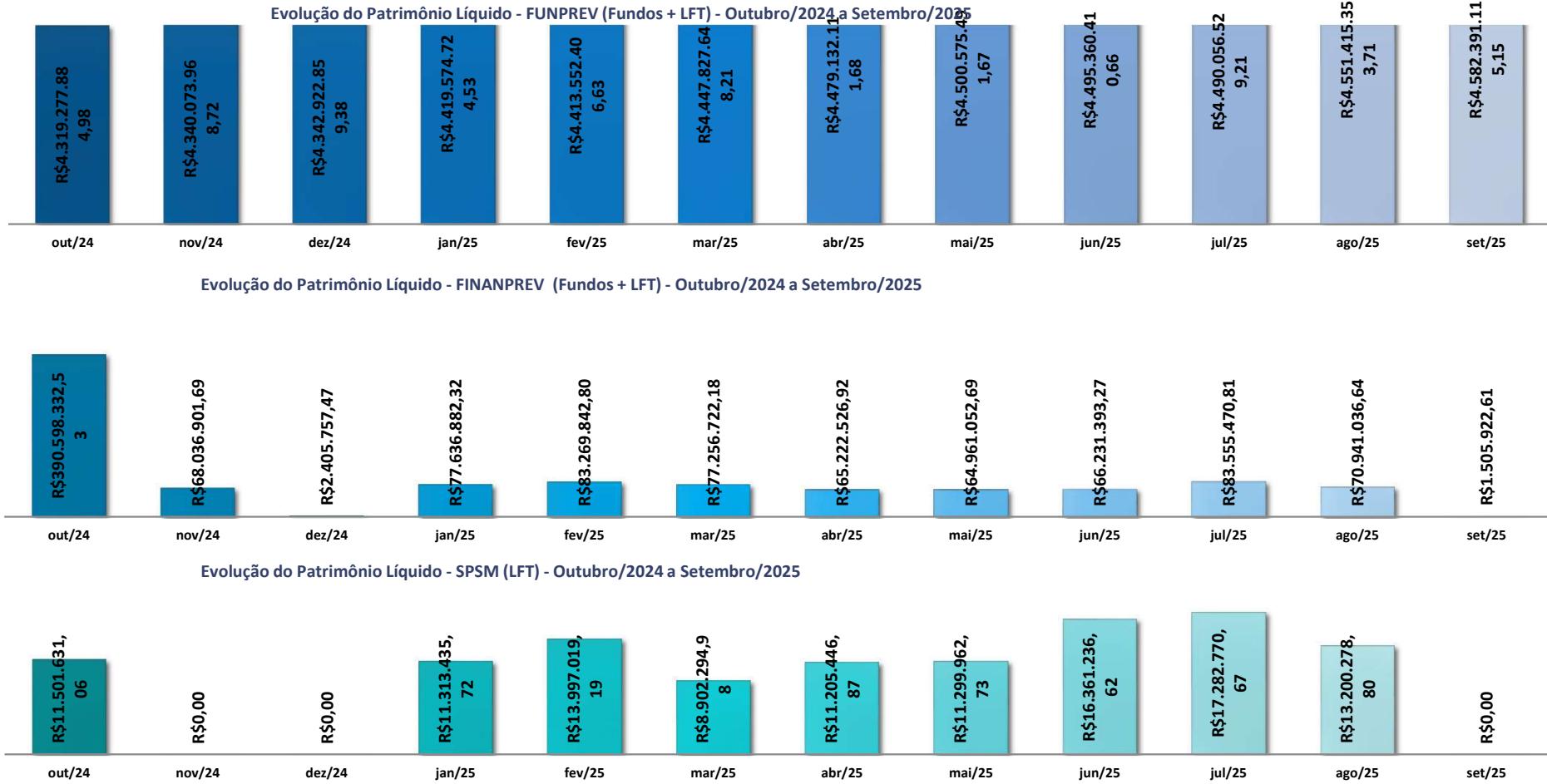


Evolução do Rendimento - SPSM (LFT) - Outubro/2024 a Setembro/2025



FONTE: NUGIN/IGEPPS

## 1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido



FONTE: NUGIN/IGEPPS

## 1.8 – Movimentações Financeiras

MÊS	SALDO ANTERIOR	MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado									RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO/ PAGAMENTO CUPOM	DECISÃO JUDICIAL			
dez/24	R\$ 4.340.073.968,76	R\$ 41.300.000,00	R\$ 384.254.265,38	R\$ 0,00	R\$ 29.903.167,06	R\$ 0,00	R\$ 401.606.262,19	R\$ 0,00	R\$ 44.000,00	R\$ 8.848.054,52	R\$ 4.342.922.859,41	
JANEIRO	R\$ 4.342.922.859,41	R\$ 15.500.000,00	R\$ 21.400.924,47	R\$ 5.232.308,71	R\$ 9.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.248.978,99	R\$ 5.232.308,71	R\$ 0,00	R\$ 49.999.919,68	R\$ 4.419.574.724,57	
FEVEREIRO	R\$ 4.419.574.724,57	R\$ 19.500.000,00	R\$ 971.554,60	R\$ 0,00	R\$ 33.258.803,57	R\$ 0,00	R\$ 432.191,50	R\$ 16.841.116,10	R\$ 285.687,30	R\$ 24.323.925,99	R\$ 4.413.552.406,69	
MARÇO	R\$ 4.413.552.406,69	R\$ 17.379.681,93	R\$ 1.815.107,52	R\$ 0,00	R\$ 24.371.670,00	R\$ 0,00	R\$ 1.645.893,57	R\$ 0,00	R\$ 194.377,03	R\$ 41.292.393,48	R\$ 4.447.827.649,02	
ABRIL	R\$ 4.447.827.649,02	R\$ 13.000.000,00	R\$ 24.817.853,38	R\$ 0,00	R\$ 41.392.393,48	R\$ 0,00	R\$ 27.065.389,45	R\$ 0,00	R\$ 21.190,94	R\$ 61.965.586,33	R\$ 4.479.132.114,86	
MAIO	R\$ 4.479.132.114,86	R\$ 23.651.270,16	R\$ 51.746.931,70	R\$ 35.668.768,79	R\$ 62.065.586,33	R\$ 0,00	R\$ 49.324.846,77	R\$ 34.963.380,06	R\$ 15.781.704,78	R\$ 72.511.924,10	R\$ 4.500.575.491,67	
JUNHO	R\$ 4.500.575.491,67	R\$ 19.879.562,45	R\$ 47.778.074,71	R\$ 0,00	R\$ 72.640.198,57	R\$ 0,00	R\$ 47.622.684,18	R\$ 0,00	R\$ 335.206,80	R\$ 47.725.370,34	R\$ 4.495.360.409,62	
JULHO	R\$ 4.495.360.409,62	R\$ 20.500.000,00	R\$ 12.396.002,10	R\$ 5.232.308,71	R\$ 47.725.370,34	R\$ 0,00	R\$ 12.773.503,98	R\$ 5.232.308,71	R\$ 118.089,30	R\$ 22.417.082,18	R\$ 4.490.056.530,29	
AGOSTO	R\$ 4.490.056.530,29	R\$ 12.500.000,00	R\$ 9.130.271,32	R\$ 21.470.955,62	R\$ 22.500.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.497.805,00	R\$ 21.470.955,62	R\$ 12.335,54	R\$ 63.738.693,74	R\$ 4.551.415.354,80	
SETEMBRO	R\$ 4.551.415.354,80	R\$ 30.194.897,29	R\$ 991.393,98	R\$ 0,00	R\$ 63.738.693,74	R\$ 0,00	R\$ 991.393,98	R\$ 0,00	R\$ 190.774,40	R\$ 64.710.332,29	R\$ 4.582.391.116,24	
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 4.551.415.354,80</b>	<b>R\$ 172.105.411,83</b>	<b>R\$ 171.048.113,78</b>	<b>R\$ 67.604.341,83</b>	<b>R\$ 376.692.716,03</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 142.602.687,42</b>	<b>R\$ 83.740.069,20</b>	<b>R\$ 16.939.366,09</b>	<b>R\$ 448.685.228,13</b>	<b>R\$ 4.582.391.116,24</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: SETEMBRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/09/2025		R\$ 94.764,71	BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	Resgate por decisão Judicial
04/09/2025	R\$ 2.763.258,47		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
08/09/2025	R\$ 4.988.567,04		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
10/09/2025	R\$ 4.496.008,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
11/09/2025		R\$ 30.269,57	BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	Resgate por decisão Judicial
17/09/2025		R\$ 2,51	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Resgate por decisão Judicial
17/09/2025		R\$ 65.737,61	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão Judicial
18/09/2025		R\$ 63.738.693,74	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Atendimento a LC 125/2019
23/09/2025	R\$ 10.556.792,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
26/09/2025	R\$ 3.000.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
26/09/2025		R\$ 991.393,98	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Atendimento da Chamada de Capital
26/09/2025	R\$ 991.393,98		PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
30/09/2025	R\$ 4.390.271,78		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 31.186.291,27</b>	<b>R\$ 64.920.862,12</b>		

## 1.8 – Movimentações Financeiras

### MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: SETEMBRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/09/2025	R\$ 17.998.586,87		Pagamento Folha FINANPREV
04/09/2025	R\$ 3.990.613,35		Pagamento Folha FINANPREV
04/09/2025	R\$ 39.989.949,23		Pagamento Folha FINANPREV
09/09/2025	R\$ 19.984.982,17		Pagamento Folha FINANPREV
10/09/2025	R\$ 59.994.303,73		Pagamento Folha FINANPREV
12/09/2025	R\$ 7.982.884,83		Pagamento Folha FINANPREV
18/09/2025		R\$ 221.883.824,08	Pagamento Folha FINANPREV
23/09/2025	R\$ 1.287.440,83		Pagamento Folha FINANPREV
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 151.228.761,01</b>	<b>R\$ 221.883.824,08</b>	

### MOVIMENTAÇÕES SPSM: SETEMBRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
01/09/2025	R\$ 13.991.189,55		Pagamento Folha SPSM
10/09/2025	R\$ 41.999.466,51		Pagamento Folha SPSM
18/08/2025		R\$ 69.532.912,60	Pagamento Folha SPSM
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 55.990.656,06</b>	<b>R\$ 69.532.912,60</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.

set/25	
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.253.645,68
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	82.464.000,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,50%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 12.972,60
PATRIMÔNIO DO FUNDO	33.522.799,57
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 80.210.354,32

Fonte: NUGIN/IGEPPS

## 1.10 - Taxa de Administração

**Taxa de Administração:** é a taxa de manutenção destinada a cobrir as despesas administrativas do IGEPPS/PA. A 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 **Setembro/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$34.318.869,55**. No acumulado do ano, **84,72%** do montante de recursos destinado para cobrir a taxa de administração do IGEPPS já foram utilizados, o que corresponde ao valor de **R\$251.771.437,51**.

PERÍODO	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					TOTAL	
	ARRECADAÇÃO			SPSM			
	FUNPREV	FINANPREV					
JANEIRO	R\$ 5.200.000,00	R\$ 12.000.000,00	R\$ 8.000.000,00	R\$ 25.200.000,00			
FEVEREIRO	R\$ 1.544.031,72	R\$ 26.009.976,32	R\$ 5.579.719,76	R\$ 33.133.727,80			
MARÇO	R\$ 2.000.000,00	R\$ 19.169.556,62	R\$ 3.532.505,12	R\$ 24.702.061,74			
ABRIL	R\$ -	R\$ 18.790.354,78	R\$ 5.224.024,52	R\$ 24.014.379,30			
MAIO	R\$ -	R\$ 21.289.386,15	R\$ 4.567.047,93	R\$ 25.856.434,08			
JUNHO	R\$ 1.238.408,91	R\$ 18.861.609,41	R\$ 4.475.280,28	R\$ 24.575.298,60			
JULHO	R\$ 1.210.605,69	R\$ 20.393.250,38	R\$ 4.374.806,83	R\$ 25.978.662,90			
AGOSTO	R\$ 1.584.027,36	R\$ 26.683.722,78	R\$ 5.724.253,40	R\$ 33.992.003,54			
SETEMBRO	R\$ 1.883.812,43	R\$ 25.627.460,27	R\$ 6.807.596,85	R\$ 34.318.869,55			
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 14.660.886,11</b>	<b>R\$ 188.825.316,71</b>	<b>R\$ 48.285.234,69</b>	<b>R\$ 251.771.437,51</b>			

Fonte: NUGIN/COAF/IGEPPS

## 1.11 - Lei Complementar 125/2019

**Lei Complementar 125:** Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do FUNPREV para o FINANPREV o valor de **R\$ 4.080.626.982,28** no período de 2016 até setembro 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\$ 448.685.228,13
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 4.080.626.982,28</b>

Fonte: NUGIN

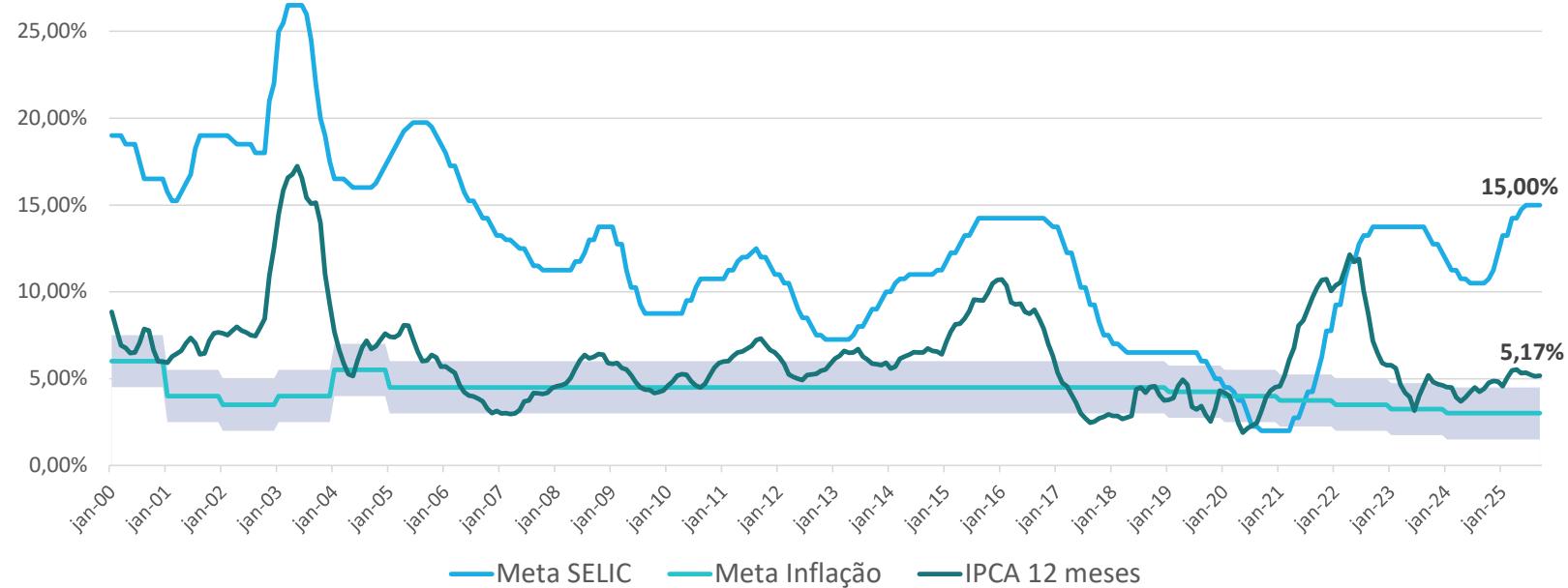
**Lei Complementar 125:** Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2025.

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	
jul/25	R\$ 22.417.082,18		R\$ 22.417.082,18	
ago/25	R\$ 63.738.693,74		R\$ 63.738.693,74	
set/25	R\$ 64.710.332,29		R\$ 64.710.332,29	
<b>Total</b>	<b>R\$ 448.685.228,13</b>		<b>R\$ 383.974.895,84</b>	

\*O saldo é transferido no mês subsequente

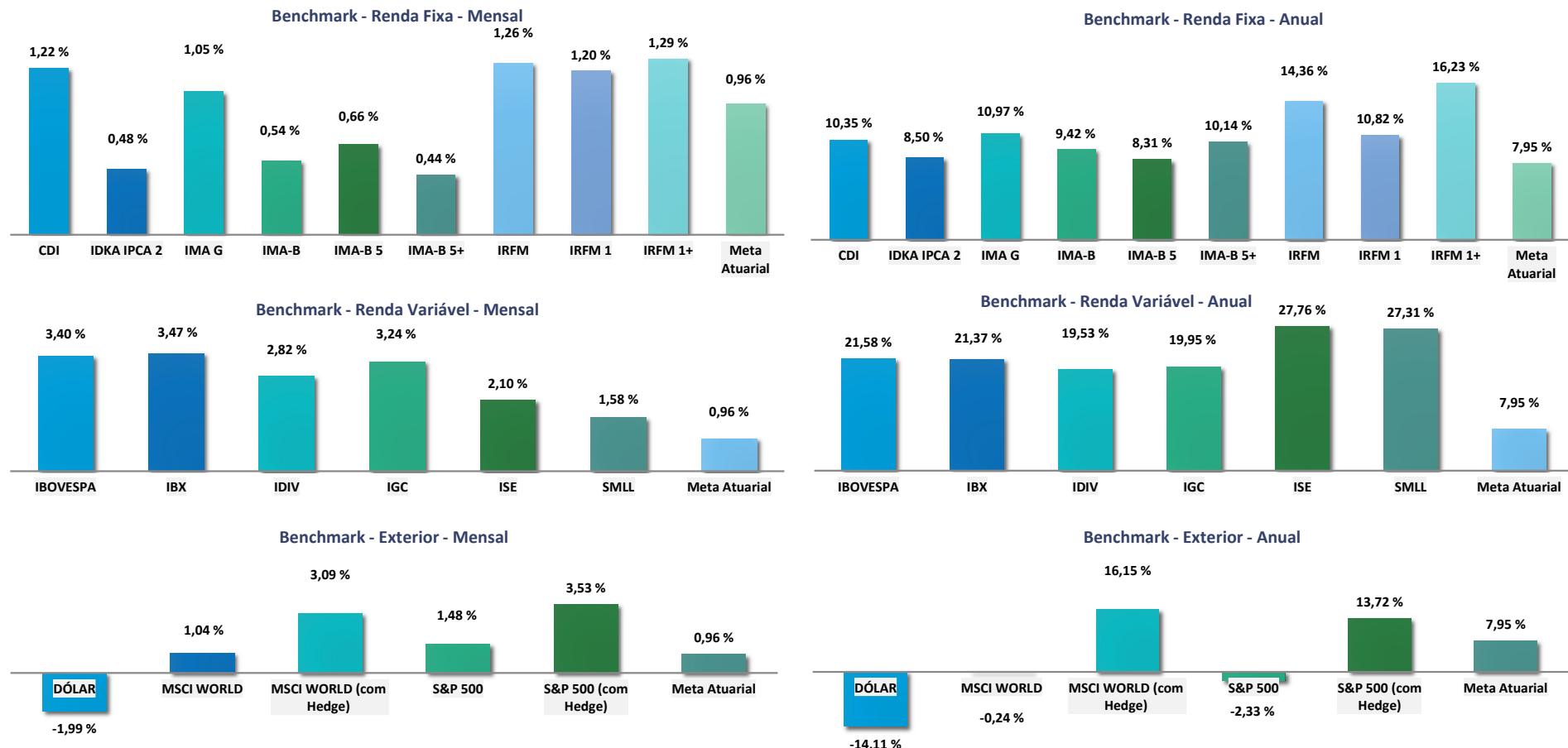
## 2. Gestão de Investimento

## 2.1 – Indicadores de Mercado – Setembro/2025



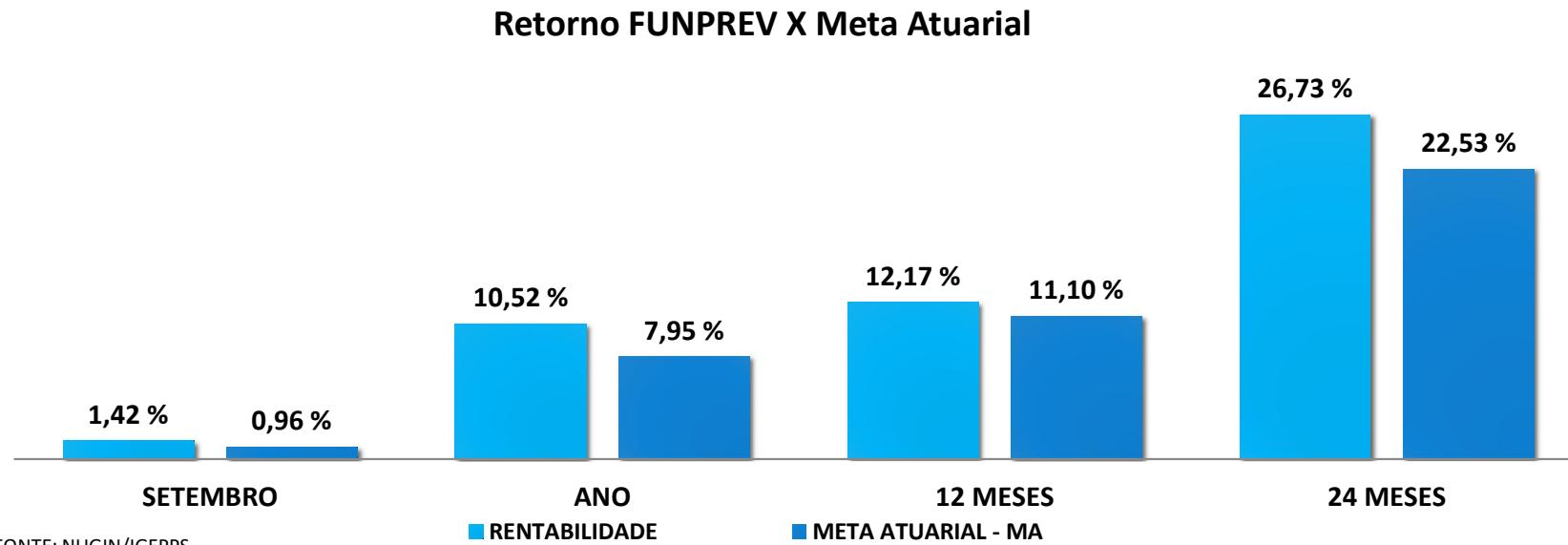
Fonte: Quantum Axis/Nugin

## 2.1 – Indicadores de Mercado – Setembro/2025



Fonte: Quantum Axis/Nugin

## 2.2 – Indicadores da Carteira



Retorno x Meta Atuarial - por mês - 2025

MESES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET
RENTABILIDADE - Mês	1,15%	0,55%	0,94%	1,40%	1,63%	1,07%	0,50%	1,42%	1,42%
META ATUARIAL (IPCA+5,61%)	0,64%	1,75%	0,97%	0,87%	0,72%	0,68%	0,76%	0,35%	0,96%
DIFERENÇA	0,51%	-1,20%	-0,03%	0,53%	0,91%	0,39%	-0,26%	1,07%	0,46%
RENTABILIDADE - Acumulado	1,15%	1,70%	2,65%	4,09%	5,78%	6,91%	7,44%	8,97%	10,52%
META ATUARIAL - Acumulado	0,64%	2,40%	3,40%	4,29%	5,04%	5,75%	6,55%	6,92%	7,95%
DIFERENÇA - Acumulado	0,51%	-0,70%	-0,75%	-0,20%	0,74%	1,16%	0,89%	2,05%	2,57%

## 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%	0,50%	1,42%	1,42%				10,52%

Fonte: NUGIN

### 3. Gestão de Risco

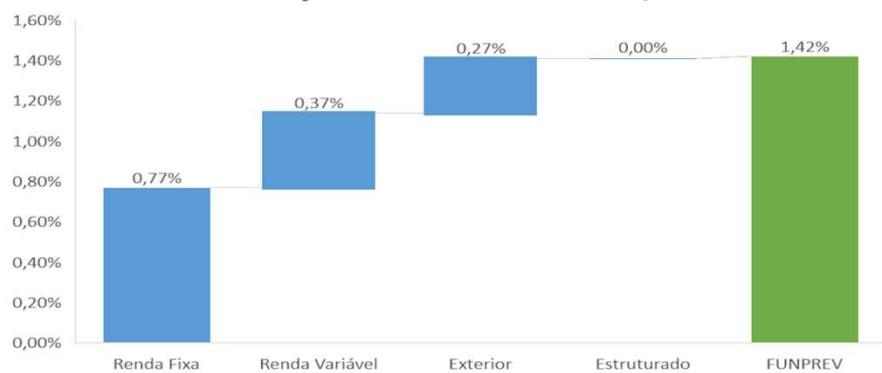
### 3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

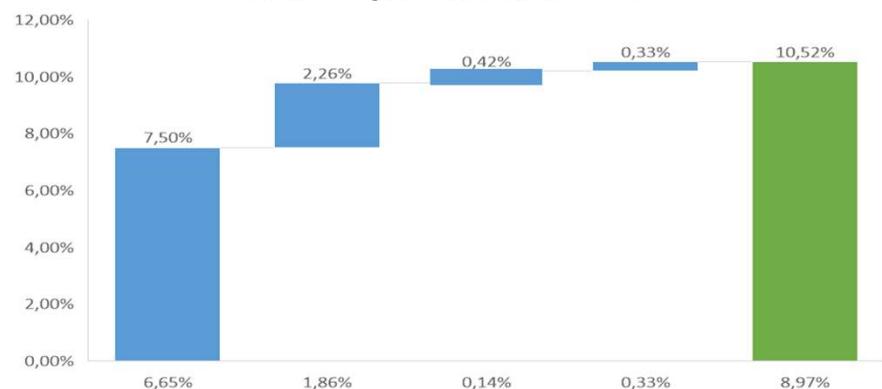
FUNPREV	%	Alvo PI	Retorno		Contribuição	
			set/25	2025	set/25	2025
<b>Renda Fixa</b>	<b>78,63%</b>	<b>82,50%</b>	<b>1,08%</b>	<b>9,99%</b>	<b>0,77%</b>	<b>7,50%</b>
Alocação Dinâmica	8,22%	↑ 10,00%	1,23%	10,09%	0,10%	0,81%
Crédito Privado	2,43%	↑ 5,00%	1,00%	10,03%	0,02%	0,25%
Juro Pós-Fixado	27,25%	↓ 25,00%	1,24%	10,53%	0,33%	2,85%
Juro Nominal	2,15%	↑ 2,50%	1,21%	10,87%	0,03%	0,24%
Juro Real	39,12%	↑ 40,00%	0,74%	8,41%	0,29%	3,35%
<b>Renda Variável</b>	<b>9,75%</b>	<b>↓ 5,00%</b>	<b>3,95%</b>	<b>24,00%</b>	<b>0,37%</b>	<b>2,26%</b>
Bolsa Brasil	9,75%	↓ 5,00%	3,95%	24,00%	0,37%	2,26%
<b>Exterior</b>	<b>7,53%</b>	<b>↑ 8,00%</b>	<b>3,62%</b>	<b>5,78%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,42%</b>
Alocação Dólar	3,45%	↑ 4,00%	2,11%	-2,25%	0,07%	-0,10%
Alocação Hedge	4,08%	↑ 4,00%	5,13%	13,80%	0,20%	0,52%
<b>Estruturado</b>	<b>4,09%</b>	<b>↑ 4,50%</b>	<b>0,05%</b>	<b>8,52%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,33%</b>
Economia Real	4,09%	↑ 4,50%	0,16%	8,46%	0,00%	0,33%
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,42%</b>	<b>10,52%</b>	<b>1,42%</b>	<b>10,52%</b>

Fonte: Quantum Axis

Contribuição ao Retorno - Setembro/2025



Contribuição ao Retorno - 2025



### 3.2 – Aderência ao Benchmark

Carteira	Política de Investimento		Retorno						Diferença			Vol			Drawdown		
			Estratégia			Benchmark			Estratégia - Benchmark								
	% Atual	Benchmark	12m	24m	36m	12m	24m	36m	12m	24m	36m	12 m	Mês	Ano			
<b>Renda Fixa</b>	<b>78,63%</b>	IPCA +	12,46%	24,73%	39,40%	11,10%	22,53%	36,00%	1,37%	2,20%	3,40%	0,35%			-0,90%		
<b>Alocação Dinâmica</b>	<b>8,22%</b>		12,85%	25,04%	38,94%				-0,49%	-0,91%	-4,09%	0,69%	-0,01%	-0,21%			
<b>Crédito Privado</b>	<b>2,43%</b>	CDI	13,55%	27,13%	44,05%	13,34%	25,94%	43,03%	0,21%	1,19%	1,03%	0,57%	-0,21%	-0,48%			
<b>Juro Pós-Fixado</b>	<b>27,25%</b>		13,42%	26,25%	43,34%				0,08%	0,31%	0,31%	0,55%		-0,16%			
<b>Juro Nominal</b>	<b>2,15%</b>	IPCA +	14,48%	29,78%	39,92%	11,10%	22,53%	36,00%	3,39%	7,25%	3,92%	0,29%		-1,04%			
<b>Juro Real</b>	<b>39,12%</b>		11,60%	23,52%	37,55%				0,51%	0,99%	1,55%	0,77%		-1,84%			
<b>Renda Variável</b>	<b>9,75%</b>	Small Caps	10,44%	22,87%	18,78%	9,55%	9,50%	3,27%	-1,97%	13,38%	15,51%	16,27%	-1,27%	-12,39%			
<b>Bolsa Brasil</b>	<b>9,75%</b>	Small Caps	10,44%	22,87%	18,78%	9,55%	9,50%	3,27%	-1,97%	13,38%	15,51%	16,27%	-1,27%	-12,39%			
<b>Exterior</b>	<b>7,53%</b>	S&P Hedge/Dólar	16,61%	56,86%	92,42%	15,40%	61,40%	83,37%	-1,97%	-4,55%	9,05%	12,23%	-1,00%	-17,66%			
<b>Alocação Dólar</b>	<b>3,45%</b>	S&P Dólar	15,89%	70,07%	96,83%	13,89%	65,49%	81,76%	2,00%	4,58%	15,08%	16,68%	-1,65%	-19,97%			
<b>Alocação Hedge</b>	<b>4,08%</b>	S&P Hedge	16,31%	44,15%	85,60%	16,56%	56,47%	82,99%	-0,25%	-12,32%	2,61%	11,28%	-1,10%	-17,23%			
<b>Estruturado</b>	<b>4,09%</b>	IPCA +	5,96%	21,25%	28,29%	11,10%	22,53%	36,00%	-5,13%	-1,27%	-7,71%	17,59%	-2,36%	-8,97%			
<b>Economia Real</b>	<b>4,09%</b>	IPCA +	3,13%	19,49%	11,66%	11,10%	22,53%	36,00%	-7,96%	-3,04%	-24,34%	17,85%	-2,36%	-11,53%			
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	IPCA + 5,61%	12,18%	26,73%	39,55%	11,10%	22,53%	36,00%	1,08%	4,20%	3,55%	1,74%	-0,08%	-0,89%			

Fonte: Quantum e Bloomberg. Valor aproximado.

### 3.3 – Monitor de Risco

#### Risco de Mercado - FUNPREV

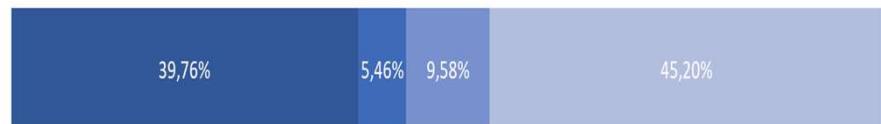
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Estresse		
				set/25	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	78,63%	0,35%	0,85%	0,00%	-0,90%	-25,48%	-1,29%	15,77%
Renda Variável	9,75%	16,27%	5,39%	-1,27%	-12,39%	-36,51%	-3,77%	35,65%
Exterior	7,53%	12,23%	4,62%	-1,00%	-17,66%	-12,10%	-1,67%	8,15%
Estruturado	4,09%	12,02%	4,62%	-1,68%	-8,73%	-13,75%	-2,38%	12,42%
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,74%</b>	<b>0,26%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,89%</b>	<b>-25,29%</b>	<b>-1,62%</b>	<b>17,20%</b>

#### Risco de Crédito - FUNPREV

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

Observação	
No FUNPREV, 6 Fundos possuem 48,69% de ativo em crédito privado.	
Assim o FUNPREV possui 10,25% em Crédito Privado via fundos de investimentos, o que equivale a um montante de R\$466.597.056,27.	

#### Risco de Liquidez - FUNPREV



■ Curtíssimo prazo (0 a 1 dias úteis)  
■ Médio Prazo (de 8 até 62 dias úteis)

■ Curto prazo (de 2 a 7 dias úteis)  
■ Longo prazo (liquidez no vencimento)

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

Período	Valor Sequestrado
<b>2022</b>	R\$ 2.091.002,74
<b>2023</b>	R\$ 13.003.638,42
<b>2024</b>	R\$ 2.130.967,66
<b>2025</b>	R\$ 28.640.427,75
Janeiro	R\$ 301.938,31
Fevereiro	R\$ 44.633,39
Março	R\$ 292.579,23
Abril	R\$ 322.682,20
Maio	R\$ 20.225.754,00
Junho	R\$ 5.678.006,46
Julho	R\$ 691.918,24
Agosto	R\$ 394.851,17
Setembro	R\$ 688.064,75
<b>Acumulado</b>	<b>R\$ 45.866.036,57</b>

#### Risco Legal - Desenquadramento

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 13/10/2025	% do Portfólio	PL do Ativo	Saldo Líquido/PL do Fundo (%)
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 430.781.257,59	9,08%		
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 53.445.642,67	1,13%	R\$ 340.419.060,03	15,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RES	R\$ 34.210.913,20	0,72%	R\$ 86.866.482,41	39,38%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 42.000.664,23	0,88%	R\$ 213.367.868,39	19,68%

## 3.2 – Monitor de Risco

	Diagnóstico	Contingência
Mercado	Dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês. Permanecemos vigilantes ao nível de volatilidade e <i>drawdown</i> da estratégia de Renda Variável, Exterior e Estruturado no ano.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para recomposição da Renda Variável e Exterior.</li> <li>Diligenciar os fundos de participação para monitorar a chamada “curva J”, a desvalorização no momento inicial de alocação de capital nas empresas.</li> </ul>
Crédito	O FUNPREV encontra-se com 94% dos ativos de crédito privado que possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Observamos ativos com rating C e D em número reduzido (0,2%).	<ul style="list-style-type: none"> <li>O NUGIN reduziu a carteira de crédito privado, através do resgate de fundo de referenciado CDI e direcionou a fundos 100% títulos públicos. No entanto, permanece vigilante ao nível de risco de crédito da carteira de investimento, diante do prêmio de risco (retorno acima dos títulos públicos) reduzido no segmento no Brasil.</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 (39,76%) 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 setembro.	<ul style="list-style-type: none"> <li>No mês atual, sem plano de contigência.</li> </ul>
Legal	<p>Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 3 (três) 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"> <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 de fundo 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: A atividade econômica global manteve-se em expansão moderada em agosto.** O cenário global foi marcado por atividade econômica moderada e sinais de estabilização. Nos EUA e Europa, indicadores de atividade, como PMI's, que fornece informações sobre a saúde e o desempenho da economia de um país, recuaram no mês, com o índice composto da S&P Global caindo de 54,6 para 53,6, sugerindo moderação da expansão.
- **Brasil: A economia está perdendo fôlego, com sinais mais claros de desaceleração.** O conjunto dos indicadores de atividade econômica segue apresentando certa moderação no crescimento, mas o mercado de trabalho ainda mostra dinamismo. O PIB brasileiro desacelerou no 2º trimestre (último dado divulgado). Segundo os dados do IBGE, o PIB avançou 0,4% na margem, levemente acima da expectativa do mercado (0,3%), mas abaixo do crescimento observado no trimestre anterior (1,4%). Pela ótica da oferta, o setor de serviços foi o principal destaque, com crescimento de 0,6%, impulsionado por intermediação financeira e outros serviços. A agropecuária, que havia impulsionado o PIB no início do ano, teve desempenho estável, enquanto a indústria cresceu 0,5%, com destaque para a extrativa. Pela ótica da demanda, o consumo das famílias avançou 0,5%, acima da expectativa (0,1%), refletindo um mercado de trabalho ainda aquecido.

### Inflação

- **Global: A trajetória de inflação global é de desaceleração moderada, mas ainda acima de níveis ideais.** A divulgação da inflação ao consumidor nos Estados Unidos (CPI) apresentou uma alta de 0,38% em agosto, ligeiramente acima das expectativas de 0,30%, o que reforçou a percepção de persistência inflacionária. A inflação mais elevada, no entanto, não mudou a expectativa de início do ciclo do corte de juros pelo Fed que se concretizou em setembro.
- **Brasil: Embora siga desafiador, o ambiente inflacionário brasileiro apresenta sinais de maior moderação.** O IPCA de setembro foi de 0,48%, 0,59 p.p. acima da taxa de -0,11% de agosto. Com o fim da incorporação do Bônus de Itaipu, creditado nas faturas emitidas no mês de agosto, a energia elétrica residencial, do grupo Habitação (2,97%), subiu 10,31% em setembro, destacando-se como o principal impacto individual no índice do mês. Os preços de alimentos continuaram em deflação, registrando queda de -0,26% no mês influenciada pelo grupo de alimentação no domicílio. A combinação de um câmbio mais apreciado e um comportamento mais benigno das commodities contribuiu para uma redução nas inflações de bens industrializados e alimentos. Por outro lado, a inflação de serviços tem se mantido mais resiliente, respondendo a um mercado de trabalho que segue dinâmico e a uma atividade que tem apresentado moderação gradual. Com o resultado, a inflação acumulada em 12 meses chegou a 5,17%, acima, portanto, do teto da meta (4,5%).

## 4.1 – Cenário Econômico e Político

### Juros

- **Global: Alta expectativa de corte de juros por parte dos EUA.** Com resultado inflacionário cada vez mais pressionado e a deteriorização do mercado de trabalho americano, o ambiente macroeconômico dos Estados Unidos foi marcado pela confirmação do início de um ciclo de flexibilização monetária e pela continuidade de sinais de desaceleração da atividade. O Federal Reserve reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, levando o intervalo para 4,00%–4,25%. A decisão refletiu a combinação de inflação em trajetória de queda e enfraquecimento gradual do mercado de trabalho, embora o comunicado tenha reforçado que a política segue em território restritivo e dependente da evolução dos próximos dados. Já o Banco Central Europeu (BCE) optou por manter as taxas de juros inalteradas, assim como na reunião realizada em julho, em linha com as expectativas.
- **Brasil: SELIC permanece em 15% ao ano, interrompendo o ciclo de altas.** Em comunicado divulgado após a reunião, o Banco Central reafirmou sua intenção de preservar a taxa básica em patamar elevado por um período prolongado, reforçando o compromisso com a convergência da inflação à meta. O Comitê reforçou a visão de que o esmorecimento no esforço de reformas estruturais e disciplina fiscal, o aumento de crédito direcionado e as incertezas sobre a estabilização da dívida pública têm o potencial de elevar a taxa de juros neutra da economia.

### Mercado

- **Global: A retomada do ciclo de redução de juros nos EUA foi determinante para o comportamento dos preços dos ativos em escala global.** Após primeiro corte, o mercado manteve a expectativa de reduções consecutivas dos juros nas próximas reuniões, levando em conta que as preocupações com a inflação estão mais contidas e o mercado de trabalho seguirá mais fraco. Nesse sentido, houve fechamento das curvas, as bolsas avançaram e o dólar, em relação à maioria das moedas, fechou com certa estabilidade. Somado a isso, há expectativas de que as empresas americanas reportem bons resultados trimestrais.
- **Brasil: Ibovespa atinge renova máxima histórica em setembro.** O principal índice da bolsa brasileira renovou sua máxima histórica e fechou o último pregão do mês em aos 147 mil pontos. Além do início do corte de juros de 0,25 que se concretizou nos EUA, o otimismo ocorreu após fala do presidente americano durante a Assembleia geral da ONU, onde se encontrou rapidamente com o presidente Lula, e disse que eles tiveram uma "boa conversa" e concordaram em se reunir ainda em setembro. Em relação ao ambiente externo, marcado especialmente pelo enfraquecimento do dólar, continuou impactando o desempenho do real, mantendo a tendência de apreciação.

### Fato Relevante

- **Global:** Durante evento da ONU em NY, Trump e Lula se encontraram rapidamente e o presidente americano afirmou que eles terão uma reunião ainda em setembro.
- **Brasil:** Movimentos tomaram as ruas de grandes capitais do país em protesto à PEC da Blindagem, aprovada na Câmara dos Deputados no último dia 16/09. O projeto foi encaminhado ao senado, mas foi recebido com grande resistência e não deverá ser aprovado na casa.

## 4.2 – Resultado da Carteira

### Meta Atuarial

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA + 5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Setembro** foi de **1,42%** para uma meta de **0,96%**. No acumulado anual, o desempenho do FUNPREV fechou em **10,52%** para uma meta de **7,95%**, marcando, portanto, o atingimento de **132%** da meta atuarial do período.

**Renda Fixa:** posição de 78,63% do FUNPREV, com retorno mensal de 1,08% e 9,99% em 2025, com contribuição de 0,77% no mês e 7,50% no ano.

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

**Renda Variável:** posição de 9,75% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável obteve retorno mensal de 3,95% e 24,00% em 2025, com contribuição de 0,37% no mês e 2,26% no ano.

O resultado positivo de setembro ocorreu em razão da perspectivas positivas com o corte de juros americanos e a aproximação do governo Lula e Trump, com visão positiva para resolução da guerra tarifária.

### Estratégia de Investimento

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

**Exterior:** posição de 7,53% do FUNPREV, com retorno mensal de 3,62% e 5,78% em 2025, com contribuição de 0,27% no mês e 0,42% no ano. O corte de juros, resultados corporativos sólidos e o boom da inteligência artificial demonstraram a capacidade do mercado de superar o topo histórico.

Vislumbra-se realocações pontuais visando diversificação entre estilos de gestão, como ETF de S&P500 e fundos com abordagem sistemática (quantitativa). Outro ponto fundamental é a diversificação geográfica. A principal concentração da carteira é nos Estados Unidos. Assim, com a incerteza sobre o futuro dos mercados americanos (próximo a máxima histórica), objetiva-se a redução da exposição aos EUA e capturar potencial deslocamento de capital para o restante do mundo (Europa, América Latina e Ásia).

**Estruturado:** posição de 4,09% do FUNPREV. A estratégia de Estruturados obteve retorno de 8,52% em 2025, como resultado ao desempenho positivo das empresas investidas dos fundos (FIP's) que investem em ativos da economia real. Permanece a estratégia de compromisso de capital com os fundos em participação da economia real e a diligências nos ativos investidos para monitorar a curva "J" e alocação de capital dos gestores.

## 4.3 – Perspectivas da Carteira

### Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%	Alvo PI	Estatégia de Alocação
<b>Renda Fixa</b>	<b>78,63%</b>	<b>82,50%</b>	<b>Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial</b>
Alocação Dinâmica	8,22%	10,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI. Com previsão de cortes da SELIC se aproximando, a estratégia começa a se tornar mais atrativa.</li> </ul>
Crédito Privado	2,43%	5,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras. Com o atual prêmio de risco de crédito limitado, importante monitorar nível de risco da estratégia.</li> </ul>
Juro Pós-Fixado	27,25%	25,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 15% no FOCUS e na projeção do mercado. Monitorar gestão de caixa e saída para novas estratégias com a previsão de cortes da SELIC.</li> </ul>
Juro Nominal	2,15%	2,50%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oportunidade de alocação para garantir o carregamento de taxas pré-fixadas em patamar atrativo em relação aos ciclos de juros do passado.</li> </ul>
Juro Real	39,12%	40,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.</li> </ul>
<b>Renda Variável</b>	<b>9,75%</b>	<b>5,00%</b>	<b>Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez</b>
Bolsa Brasil	9,75%	5,00%	<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>
<b>Exterior</b>	<b>7,53%</b>	<b>8,00%</b>	<b>Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas</b>
Alocação Dólar	3,45%	4,00%	<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> </ul>
Alocação Hedge	4,08%	4,00%	<ul style="list-style-type: none"> <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>
<b>Estruturado</b>	<b>4,09%</b>	<b>4,50%</b>	<b>Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo</b>
Economia Real	4,09%	4,50%	<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>
<b>FUNPREV</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

# Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

---

## **Servidor**

Suhelem Cristina Pinto Vieira - Analista de Investimento  
Silvina Kelly Gomes da Silva - Analista de Investimento

## **Estagiários**

Marco Antônio Corrêa Silva  
Heitor da Silva Passos Neto

## **Coordenador**

Henrique Pereira Mascarenhas - Analista de Investimento