

Relatório Mensal de Investimento Outubro/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 Outubro/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 67 ativos, distribuídos entre 41 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: OUTUBRO/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\$ 46.303.349,36	R\$ 83.535.695,89	R\$ 7.007.688,36	R\$ 56.258.964,38	R\$ 504.972.465,50	1,24%	0,59%	210,22%	11,89%	8,59%	138,49%	R\$ 4.594.410.044,64
FINANPREV	R\$ 294.634.127,72	R\$ 213.923.071,72		R\$ 766.720,96	R\$ 8.776.884,97	0,65%	0,59%	110,19%	8,65%	8,59%	100,75%	R\$ 82.983.698,55
SPSM	R\$ 72.741.131,50	R\$ 59.501.841,79		R\$ 154.738,13	R\$ 2.253.427,58	0,61%	0,59%	103,41%	6,57%	8,59%	76,52%	R\$ 13.394.027,59
Disponibilidade Financeira												R\$ 214.853.860,84
IGEPPS/PA	R\$ 413.678.608,58	R\$ 356.960.609,40	R\$ 7.007.688,36	R\$ 57.180.423,47	R\$ 516.002.778,05							R\$ 4.905.641.631,63

Fonte: NUGIN/IGEPPS

1.2 – Política de Investimento

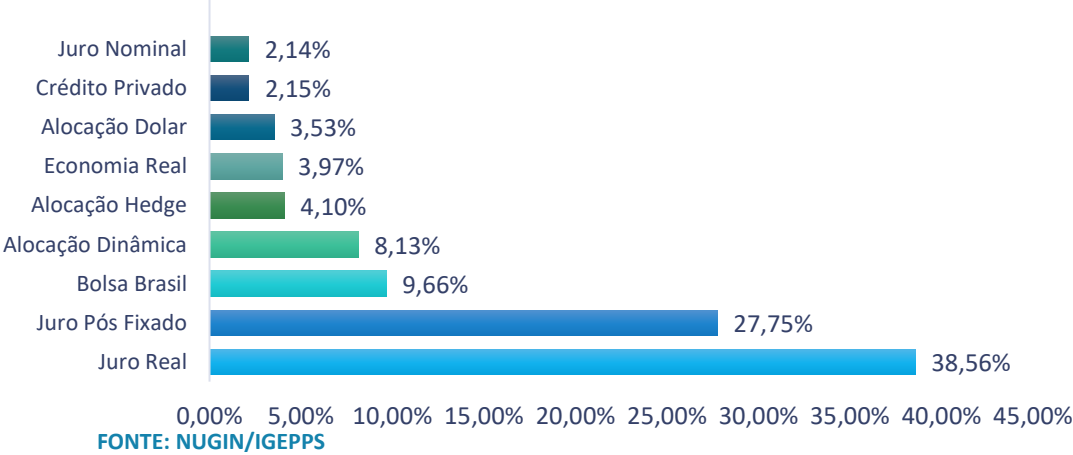
Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) Data base 31/10/2025

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2025			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
Renda Fixa		3.693.645.324,42	78,74%		82,50%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.133.722.340,04	45,49%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	337.601.318,68	7,20%	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	96.159.942,12	2,05%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.025.153.196,04	21,85%	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)	57.594.288,18	1,23%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.550.334,22	0,05%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	40.863.905,15	0,87%	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		453.333.663,36	9,66%		5,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	453.333.663,36	9,66%	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		256.666.205,44	5,47%		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	116.979.159,27	2,49%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	139.687.046,17	2,98%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		287.142.577,57	6,12%		6,50%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	101.031.384,96	2,15%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	186.111.192,61	3,97%	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\$ 4.690.787.770,79			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 214.853.860,84					
Total Geral		R\$ 4.905.641.631,63					

Fonte: NUGIN

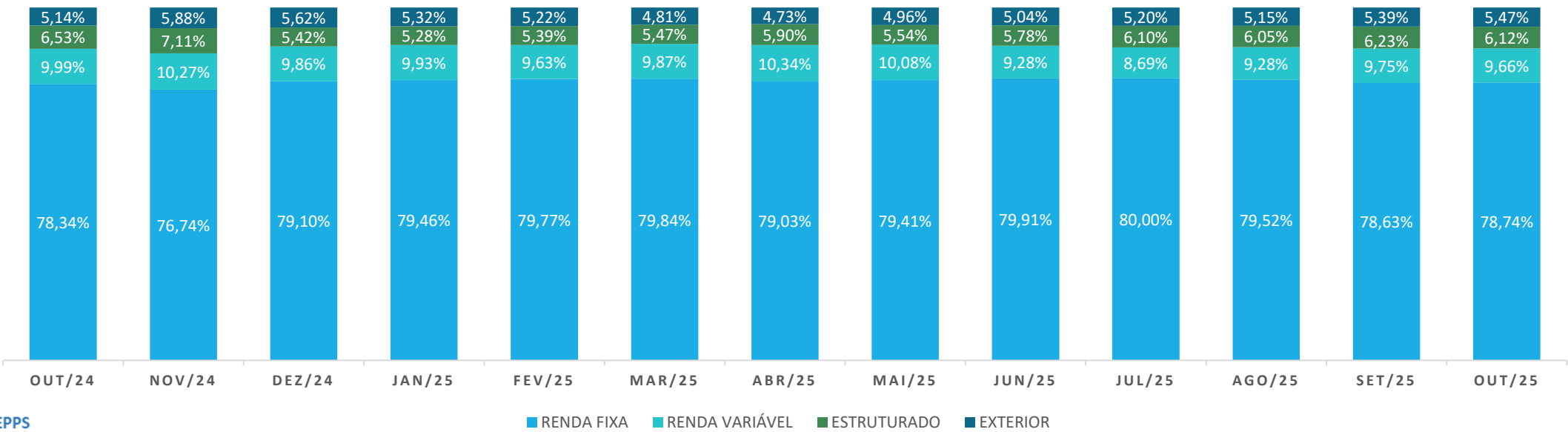
1.3 - Distribuição da Carteira Global

Distribuição de Recursos por Estratégia



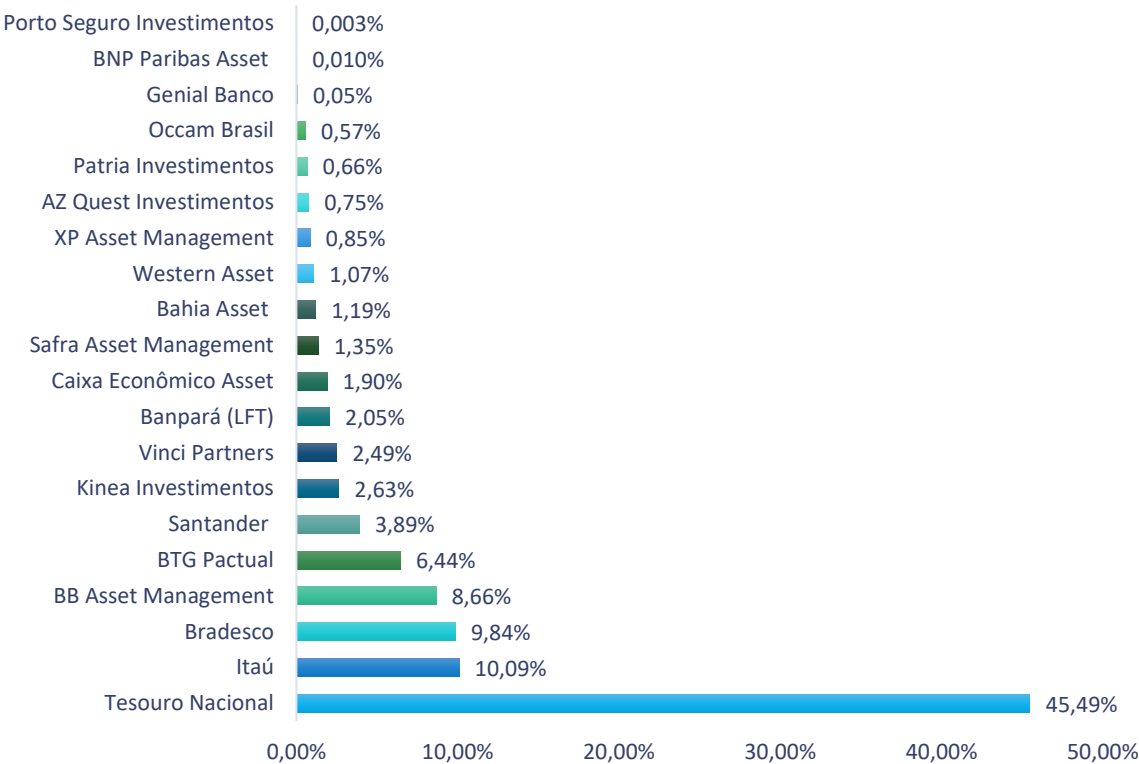
Estratégia	Patrimônio	%
Juro Real	1.808.876.126,01	38,56%
Juro Pós Fixado	1.301.755.865,78	27,75%
Bolsa Brasil	453.333.663,36	9,66%
Alocação Dinâmica	381.545.574,93	8,13%
Alocação Hedge	192.172.013,19	4,10%
Economia Real	186.111.192,61	3,97%
Alocação Dolar	165.525.577,21	3,53%
Crédito Privado	101.008.527,56	2,15%
Juro Nominal	100.459.230,15	2,14%
TOTAL	4.690.787.770,79	100,00%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - NOVEMBRO DE 2024 A OUTUBRO DE 2025



1.3 - Distribuição da Carteira Global

Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



INSTITUIÇÕES	PATRIMÔNIO	%
Tesouro Nacional	R\$ 2.133.722.340,04	45,49%
Itaú	R\$ 473.150.831,65	10,09%
Bradesco	R\$ 461.807.291,77	9,84%
BB Asset Management	R\$ 406.068.834,14	8,66%
BTG Pactual	R\$ 302.050.116,22	6,44%
Santander	R\$ 182.683.593,95	3,89%
Kinea Investimentos	R\$ 123.357.495,42	2,63%
Vinci Partners	R\$ 116.910.272,23	2,49%
Banpará (LFT)	R\$ 96.159.942,12	2,05%
Caixa Econômico Asset	R\$ 89.334.386,81	1,90%
Safra Asset Management	R\$ 63.375.498,48	1,35%
Bahia Asset	R\$ 55.983.118,54	1,19%
Western Asset	R\$ 50.352.659,36	1,07%
XP Asset Management	R\$ 39.845.366,05	0,85%
AZ Quest Investimentos	R\$ 35.239.470,91	0,75%
Patria Investimentos	R\$ 30.994.994,31	0,66%
Occam Brasil	R\$ 26.591.098,17	0,57%
Genial Banco	R\$ 2.550.334,22	0,05%
BNP Paribas Asset	R\$ 465.227,30	0,010%
Porto Seguro Investimentos	R\$ 144.899,11	0,003%
TOTAL	R\$ 4.690.787.770,79	100,00%

FONTE: NUGIN/IGEPPS

1.4 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Mês		Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional	R\$	2.133.722.340,04	46,44%	R\$	19.104.982,47	R\$	192.830.880,59	0,90%	9,74%		
LFT 210100 20290901	R\$	224.631.275,75	4,89%	R\$	2.891.687,24	R\$	24.268.616,86	1,30%	12,11%	**	-
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$	105.013.490,87	2,29%	R\$	875.870,49	R\$	9.096.694,49	0,84%	9,26%	0,34%	-
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$	136.731.413,63	2,98%	R\$	1.147.517,33	R\$	12.093.577,88	0,85%	9,41%	0,35%	-
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$	43.811.942,17	0,95%	R\$	364.750,18	R\$	3.848.691,63	0,84%	9,35%	0,35%	-
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$	115.687.865,84	2,52%	R\$	928.412,98	R\$	9.742.599,78	0,81%	9,04%	0,34%	-
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$	52.831.138,60	1,15%	R\$	480.048,24	R\$	5.467.569,54	0,92%	11,26%	**	-
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$	47.510.410,10	1,03%	R\$	406.084,63	R\$	4.217.900,75	0,86%	9,57%	0,34%	-
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$	115.477.514,12	2,51%	R\$	927.767,80	R\$	9.734.422,15	0,81%	9,05%	0,34%	-
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$	93.214.689,65	2,03%	R\$	795.778,16	R\$	8.267.123,73	0,86%	9,56%	0,35%	-
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$	45.855.469,20	1,00%	R\$	391.950,80	R\$	4.120.739,32	0,86%	9,57%	0,35%	-
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$	86.801.552,22	1,89%	R\$	703.470,72	R\$	7.453.408,87	0,82%	9,12%	0,34%	-
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$	22.724.134,50	0,49%	R\$	194.097,00	R\$	2.041.018,59	0,86%	9,56%	0,35%	-
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$	116.949.854,91	2,55%	R\$	939.085,39	R\$	9.963.650,52	0,81%	9,05%	0,34%	-
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$	136.679.540,93	2,97%	R\$	1.151.966,48	R\$	12.135.422,18	0,85%	9,45%	0,35%	-
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$	92.004.131,87	2,00%	R\$	748.775,38	R\$	7.839.448,31	0,82%	9,16%	0,34%	-
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$	47.248.431,19	1,03%	R\$	400.852,72	R\$	4.168.813,21	0,86%	9,51%	0,34%	-
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$	84.243.444,26	1,83%	R\$	702.390,30	R\$	7.324.989,17	0,84%	9,36%	0,34%	-
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$	7.859.310,75	0,17%	R\$	65.186,87	R\$	680.390,25	0,84%	9,31%	0,34%	-
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$	45.405.250,50	0,99%	R\$	373.206,24	R\$	3.901.033,79	0,83%	9,24%	0,34%	-
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$	299.520.485,99	6,52%	R\$	2.414.610,65	R\$	25.316.860,33	0,81%	9,08%	0,34%	-
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$	6.752.035,50	0,15%	R\$	54.432,13	R\$	570.713,35	0,81%	9,08%	0,34%	-
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$	106.309.727,35	2,31%	R\$	886.849,37	R\$	9.248.734,25	0,84%	9,36%	0,34%	-
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$	40.779.086,62	0,89%	R\$	526.449,04	R\$	4.719.703,38	1,31%	12,66%	**	-
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$	40.437.417,13	0,88%	R\$	514.763,05	R\$	4.627.653,76	1,29%	12,47%	**	-
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$	19.242.726,39	0,42%	R\$	218.979,30	R\$	1.981.104,52	1,15%	11,07%	0,48%	-

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\$ 337.601.318,68	7,35%	R\$ 3.751.366,64	R\$ 21.661.674,47	1,21%	11,38%			
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5,43	0,00%	R\$ 0,05	R\$ 0,59	1,01%	9,29%	2,18%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 154.351.905,51	3,36%	R\$ 1.767.327,85	R\$ 15.790.995,51	1,16%	11,40%	1,35%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 386.555,35	0,01%	R\$ 5.117,17	R\$ 37.615,51	1,34%	10,47%	1,74%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 244.286,44	0,01%	R\$ 2.435,64	R\$ 20.682,70	1,01%	9,25%	2,19%	0,18%	-
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	R\$ 182.618.565,96	3,97%	R\$ 1.976.485,93	R\$ 5.812.380,15	1,28%	6,47%	0,09%	0,10%	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 1.024.991.828,00	22,31%	R\$ 13.285.703,72	R\$ 129.848.093,36	1,27%	11,83%			
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 182,83	0,00%	R\$ 2,22	R\$ 65,78	1,23%	11,88%	0,15%	0,20%	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 374.065.528,26	8,14%	R\$ 5.138.269,91	R\$ 62.137.555,61	1,27%	11,91%	0,10%	0,20%	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 424.263.901,95	9,23%	R\$ 5.309.403,88	R\$ 44.391.665,77	1,27%	11,91%	0,08%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 226.662.214,97	4,93%	R\$ 2.838.027,71	R\$ 23.318.806,19	1,27%	11,47%	0,44%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$ 57.594.288,18	1,25%	R\$ 650.214,52	R\$ 5.877.155,63	1,14%	11,36%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 57.594.288,18	1,25%	R\$ 650.214,52	R\$ 5.877.155,63	1,14%	11,36%	*	-	-
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.550.334,22	0,06%	-R\$ 12.510,92	-R\$ 126.138,06	-0,49%	-4,71%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.550.334,22	0,06%	-R\$ 12.510,92	-R\$ 126.138,06	-0,49%	-4,71%	12,53%	0,23%	-
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 40.807.489,15	0,89%	R\$ 635.734,07	R\$ 6.070.320,78	1,24%	12,17%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA	R\$ 65.027,99	0,00%	R\$ 201.040,03	R\$ 2.124.872,87	1,28%	12,19%	1,61%	0,30%	20,00%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRI	R\$ 20.258.618,57	0,44%	R\$ 249.116,81	R\$ 2.239.936,02	1,24%	12,43%	0,22%	0,00%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 20.483.842,59	0,45%	R\$ 185.577,24	R\$ 1.705.511,90	1,27%	11,94%	0,08%	0,25%	-

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento Mês		Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$	453.333.663,36	9,87%	R\$	6.271.311,45	R\$ 103.031.813,34	1,40%	25,74%			
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	1.858.840,35	0,04%	R\$	24.325,34	R\$ 383.232,75	1,33%	25,97%	15,36%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	33.380.630,56	0,73%	R\$	221.275,67	R\$ 7.927.433,70	0,67%	26,04%	16,48%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	55.983.118,54	1,22%	R\$	764.758,26	R\$ 14.772.951,63	1,38%	35,85%	15,60%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	32.003.117,62	0,70%	R\$	660.157,73	R\$ 3.353.468,06	2,11%	9,01%	14,16%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	-	0,00%	R\$	-	R\$ 158.566,45	0,00%	15,93%	15,22%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	465.227,30	0,01%	-R\$	5.404,68	R\$ 588.836,72	-1,15%	33,86%	19,58%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	17.211.908,62	0,37%	R\$	240.095,71	R\$ 4.296.542,67	1,41%	33,27%	16,88%	1,50%	-
BRADESCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	72.862,64	0,00%	R\$	212,68	R\$ 286.524,95	0,29%	23,46%	17,51%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$	69.944.667,32	1,52%	-R\$	34.599,58	R\$ 16.725.670,50	-0,05%	23,06%	17,52%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	35.032.181,41	0,76%	R\$	2.416.011,56	R\$ 7.693.465,72	7,41%	23,57%	19,96%	1,65%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	35.973.376,47	0,78%	R\$	322.405,27	R\$ 8.226.803,89	0,90%	29,65%	15,97%	0,67%	10,00%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	26.591.098,17	0,58%	R\$	386.184,77	R\$ 4.413.412,62	1,47%	19,90%	13,01%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	44.468.188,37	0,97%	R\$	665.999,29	R\$ 11.433.677,82	1,52%	34,61%	16,70%	-	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$	18.907.310,10	0,41%	R\$	320.556,98	R\$ 4.568.252,45	1,72%	31,86%	15,72%	2,00%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	54.621.983,92	1,19%	R\$	61.352,83	R\$ 13.358.599,47	0,11%	27,64%	15,54%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$	26.819.151,98	0,58%	R\$	227.979,62	R\$ 4.844.373,94	0,86%	22,05%	12,76%	0,97%	20,00%

1.4 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 116.979.159,27	2,55%	R\$ 2.613.549,02	R\$ 7.201.613,60	2,29%	6,56%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES	R\$ 51.295.262,18	1,12%	R\$ 1.328.962,92	R\$ 8.975.304,99	2,66%	21,21%	15,81%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA	R\$ 39.845.366,05	0,87%	R\$ 865.193,34	-R\$ 363.336,84	2,22%	-0,90%	13,93%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 25.838.531,04	0,56%	R\$ 419.392,76	-R\$ 1.410.354,55	1,65%	-5,18%	11,67%	1,00%	10,00%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 139.687.046,17	3,04%	R\$ 6.896.620,00	R\$ 5.087.928,34	5,19%	3,78%			
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 89.334.386,81	1,94%	R\$ 4.806.272,96	R\$ 5.630.352,29	5,69%	6,73%	20,42%	0,70%	-
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA	R\$ 50.352.659,36	1,10%	R\$ 2.090.347,04	-R\$ 542.423,95	4,33%	-1,07%	20,14%	1,50%	-
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 101.031.384,96	2,20%	R\$ 3.116.569,09	R\$ 19.375.977,94	3,18%	23,70%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$ 101.031.384,96	2,20%	R\$ 3.116.569,09	R\$ 19.375.977,94	3,18%	23,70%	18,62%	0,20%	-
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 186.111.192,61	4,05%	-R\$ 54.575,70	R\$ 14.065.400,75	-0,17%	8,33%			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 88.356.485,42	1,92%	R\$ 506.700,44	R\$ 8.392.286,87	0,03%	9,24%	24,59%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 16.304.257,54	0,35%	-R\$ 117.030,90	R\$ 1.376.085,66	-0,71%	13,47%	21,89%	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 204.261,66	0,00%	R\$ 1.266,04	-R\$ 2.634,46	0,62%	-1,27%	40,82%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 5.619.578,39	0,12%	R\$ 3.369,85	-R\$ 313.452,60	28,60%	-6,97%	75,50%	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 28.050.382,78	0,61%	-R\$ 274.478,79	R\$ 449.335,45	-0,97%	-0,26%	9,14%	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.944.611,53	0,06%	-R\$ 42.611,45	-R\$ 176.957,92	-1,30%	-3,47%	23,58%	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 35.001.010,00	0,76%	R\$ 19.200,88	R\$ 4.771.771,81	0,05%	-4,50%	27,96%	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 9.630.605,30	0,21%	-R\$ 150.991,78	-R\$ 431.034,06	-1,54%	-5,82%	14,06%	2,00%	20,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 4.594.410.044,64	100%	R\$ 56.258.964,38	R\$ 504.924.720,74	1,24%	11,89 %			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,59 %	8,59 %			

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\$ 82.765.914,52	99,74%	R\$ 763.865,90	R\$ 8.698.644,71	1,05%	8,07%			
BOLETO FINANPREV 61 23092025	R\$ -	0,00%	R\$ 9.283,27	R\$ 12.836,08	0,72%	1,00%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 62 07102025	R\$ -	0,00%	R\$ 331.401,52	R\$ 331.401,52	0,44%	0,44%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 63 09102025	R\$ -	0,00%	R\$ 99.360,55	R\$ 99.360,55	0,33%	0,33%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 64 10102025	R\$ -	0,00%	R\$ 96.584,37	R\$ 96.584,37	0,28%	0,28%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 65 14102025	R\$ -	0,00%	R\$ 119.125,49	R\$ 119.125,49	0,17%	0,17%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 66 23102025	R\$ 15.549.533,57	18,74%	R\$ 51.336,64	R\$ 51.336,64	0,33%	0,33%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 66 30102025	R\$ 35.014.911,66	42,19%	R\$ 19.293,46	R\$ 19.293,46	0,06%	0,06%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 67 28102025	R\$ 20.023.464,15	24,13%	R\$ 33.080,96	R\$ 33.080,96	0,17%	0,17%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 67 29102025	R\$ 3.993.469,04	4,81%	R\$ 4.399,65	R\$ 4.399,65	0,11%	0,11%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 68 31102025	R\$ 8.184.536,11	9,86%	R\$ -	R\$ -	0,00%	0,00%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 161.368,03	0,19%	R\$ 2.143,80	R\$ 71.767,43	1,35%	11,30%			
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 23.445,84	-	2,43%	0,08%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 16.468,92	0,02%	R\$ 204,44	R\$ 33.305,27	1,26%	11,84%	0,08%	0,18%	-
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 144.899,11	0,17%	R\$ 1.939,36	R\$ 15.016,32	1,36%	11,56%	0,94%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 56.416,00	0,07%	R\$ 711,27	R\$ 6.472,83	1,28%	11,80%			
BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA	R\$ 56.416,00	0,07%	R\$ 711,27	R\$ 6.472,83	1,28%	11,80%	0,07%	0,30%	-
TOTAL	R\$ 82.983.698,55	100,00%	R\$ 766.720,96	R\$ 8.776.884,97	1,37%	11,63%			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,59%	8,59%			

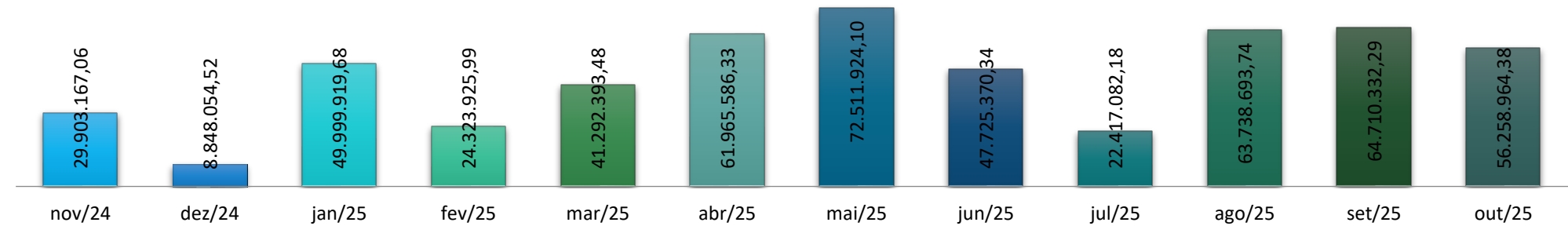
*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

1.6 – Carteira SPSM

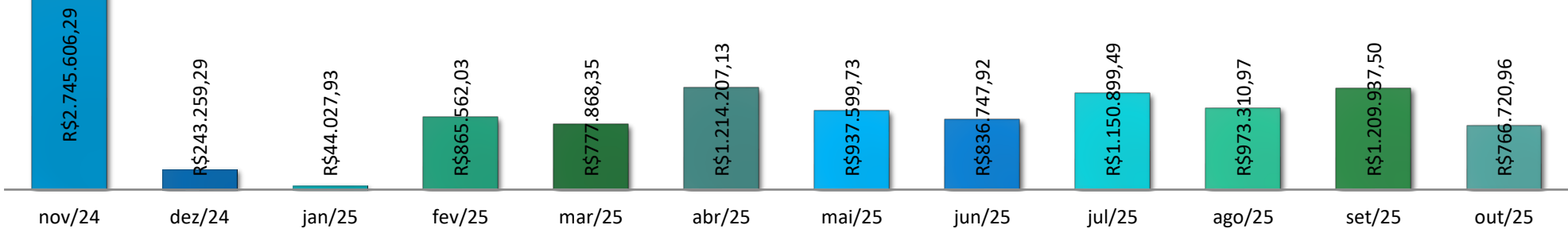
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 13.394.027,59	100%	R\$ 154.738,13	R\$ -	0,61%	6,57%
BOLETO SPSM 31 07102025	R\$ -	0,00%	R\$ 67.957,43		0,44%	0,44%
BOLETO SPSM 32 14102025	R\$ -	0,00%	R\$ 72.784,43		0,17%	0,17%
BOLETO SPSM 33 28102025	R\$ 1.802.358,09	13,46%	R\$ 2.977,69		0,17%	0,17%
BOLETO SPSM 34 29102025	R\$ 10.001.342,81	74,67%	R\$ 11.018,58		0,11%	0,11%
BOLETO SPSM 35 31102025	R\$ 1.590.326,69	11,87%	R\$ -		0,00%	0,00%
TOTAL	R\$ 13.394.027,59	100%	R\$ 154.738,13	R\$ -	0,61%	6,57%

1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido

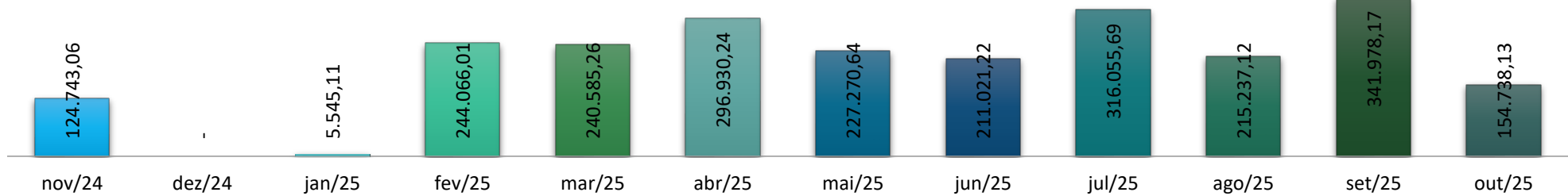
Evolução do Rendimento - FUNPREV (Fundos + LFT) - Novembro/2024 a Outubro/2025



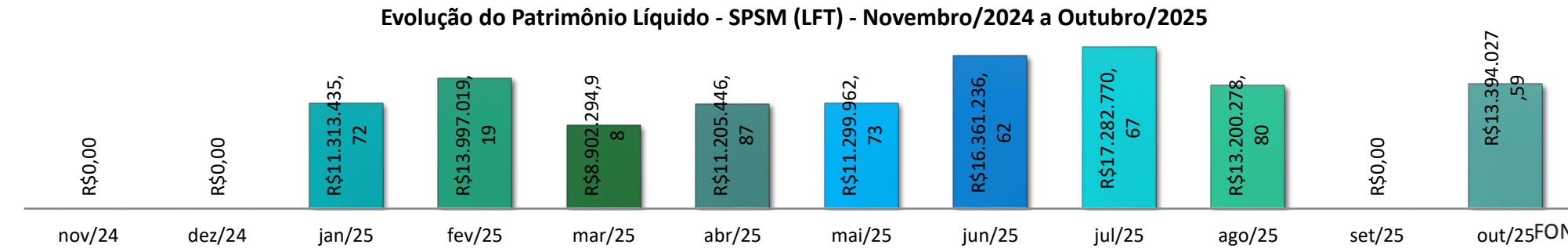
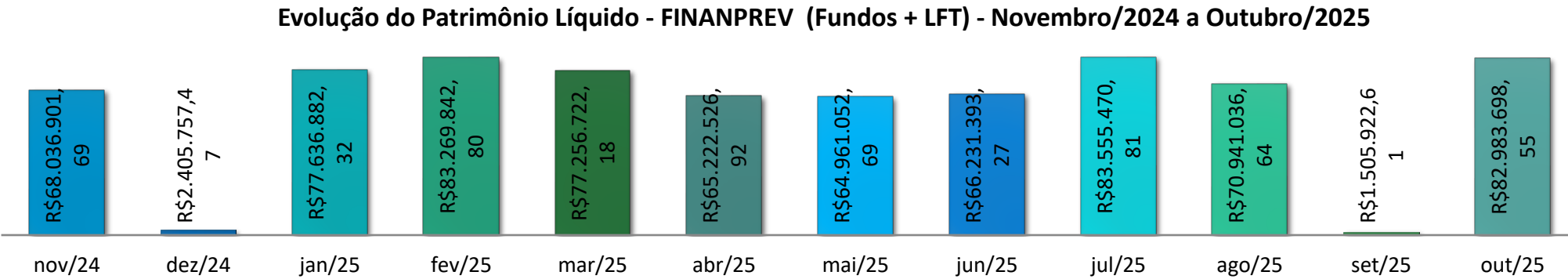
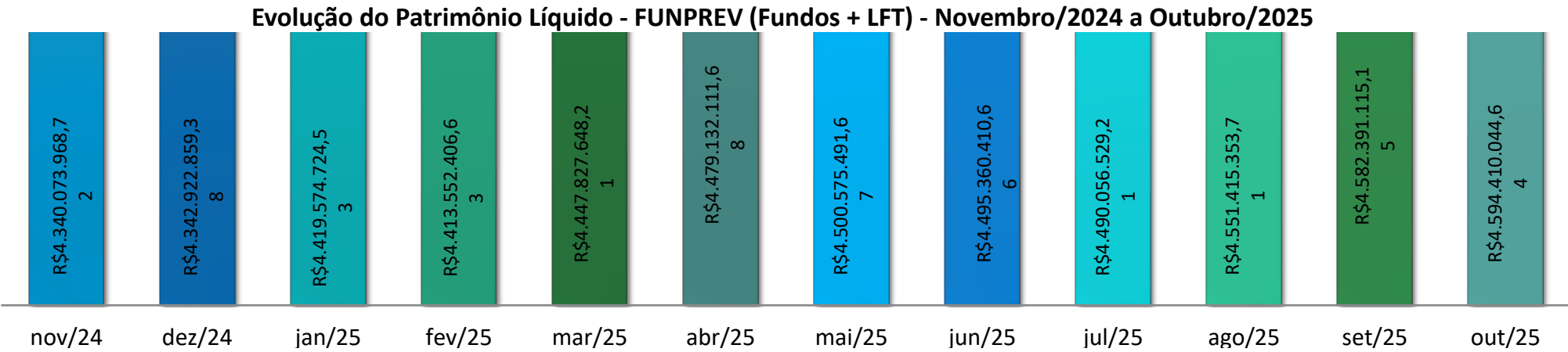
Evolução do Rendimento - FINANPREV (Fundos + LFT) - Novembro/2024 a Outubro/2025



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



1.7 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido



FONTES: NUGIN/IGEP

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado										
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE				RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	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\$ 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\$ 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\$ 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\$ 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\$ 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\$ 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\$ 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\$ 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\$ 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\$ 991.393,98	R\$ 0,00	R\$ 190.774,40	R\$ 64.710.332,29	R\$ 4.582.391.116,24
OUTUBRO	R\$ 4.582.391.116,24	R\$ 20.515.090,10	R\$ 18.780.570,90	R\$ 7.007.688,36	R\$ 64.710.332,29	R\$ 18.169.844,28	R\$ 7.663.207,68	R\$ 0,00	R\$ 56.258.964,38	R\$ 4.594.410.045,73
TOTAL	R\$ 4.582.391.116,24	R\$ 192.620.501,93	R\$ 189.828.684,68	R\$ 74.612.030,19	R\$ 441.403.048,32	R\$ 160.772.531,70	R\$ 91.403.276,88	R\$ 16.939.366,09	R\$ 448.685.228,13	R\$ 4.582.391.116,24

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: OUTUBRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
09/10/2025	R\$ 2.923.916,12			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
10/10/2025	R\$ 2.899.988,00			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
14/10/2025		R\$ 205.189,33		BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Atendimento da Chamada de Capital
14/10/2025	R\$ 205.189,33			BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
14/10/2025	R\$ 4.500.000,00			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
16/10/2025		R\$ 64.710.332,29		BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Atendimento a LC 125/2019
22/10/2025	R\$ 1.200.012,00			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
23/10/2025	R\$ 1.081.445,76			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
28/10/2025	R\$ 4.009.728,22			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
29/10/2025	R\$ 3.900.000,00			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
29/10/2025		R\$ 18.169.844,28		SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Realocação Estratégica
30/10/2025	R\$ 5.000.000,00			BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
30/10/2025	R\$ 6.000.000,00			ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Realocação Estratégica
30/10/2025	R\$ 7.125.051,58			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
30/10/2025			R\$ 7.007.688,36	KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	Pagamento de Juros
30/10/2025	R\$ 7.007.688,36			SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Recurso de Pagamento de Juros
31/10/2025		R\$ 450.329,99		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Atendimento da Chamada de Capital
31/10/2025	R\$ 450.329,99			PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
TOTAL	R\$ 46.303.349,36	R\$ 83.535.695,89	R\$ 7.007.688,36		

1.8 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: OUTUBRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
07/10/2025	R\$ 74.994.603,45		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
09/10/2025	R\$ 29.996.304,01		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
10/10/2025	R\$ 34.999.481,99		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
14/10/2025	R\$ 71.985.934,45		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
17/10/2025	R\$ 0,00	R\$ 213.923.071,72	Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
23/10/2025	R\$ 15.498.196,93		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
28/10/2025	R\$ 19.990.383,19		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
29/10/2025	R\$ 3.989.069,39		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
30/10/2025	R\$ 34.995.618,20		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
31/10/2025	R\$ 8.184.536,11		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	R\$ 294.634.127,72	R\$ 213.923.071,72		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: OUTUBRO/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
07/10/2025	R\$ 15.378.446,82		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
14/10/2025	R\$ 43.982.653,36		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
17/10/2025	R\$ 0,00	R\$ 59.501.841,79	Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
28/10/2025	R\$ 1.799.380,40		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
29/10/2025	R\$ 9.990.324,23		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
31/10/2025	R\$ 1.590.326,69		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	R\$ 72.741.131,50	R\$ 59.501.841,79		

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.

out/25	
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.550.334,21
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	83.323.200,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,49%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 12.510,93
PATRIMÔNIO DO FUNDO	33.356.991,52
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 80.772.865,79

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 do 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 **Outubro/2025**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de **R\$13.800.568,85**. No acumulado do ano, **89,37%** do montante de recursos destinado para cobrir a taxa de administração do IGEPPS já foram utilizados, o que corresponde ao valor de **R\$265.572.006,36**.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						
PERÍODO	ARRECADAÇÃO			TOTAL		
	FUNPREV	FINANPREV	SPSM			
JANEIRO	R\$ 5.200.000,00	R\$ 12.000.000,00	R\$ 8.000.000,00	R\$ 25.200.000,00		
FEVEREIRO	R\$ 1.544.031,72	R\$ 26.009.976,32	R\$ 5.579.719,76	R\$ 33.133.727,80		
MARÇO	R\$ 2.000.000,00	R\$ 19.169.556,62	R\$ 3.532.505,12	R\$ 24.702.061,74		
ABRIL	R\$ -	R\$ 18.790.354,78	R\$ 5.224.024,52	R\$ 24.014.379,30		
MAIO	R\$ -	R\$ 21.289.386,15	R\$ 4.567.047,93	R\$ 25.856.434,08		
JUNHO	R\$ 1.238.408,91	R\$ 18.861.609,41	R\$ 4.475.280,28	R\$ 24.575.298,60		
JULHO	R\$ 1.210.605,69	R\$ 20.393.250,38	R\$ 4.374.806,83	R\$ 25.978.662,90		
AGOSTO	R\$ 1.584.027,36	R\$ 26.683.722,78	R\$ 5.724.253,40	R\$ 33.992.003,54		
SETEMBRO	R\$ 1.883.812,43	R\$ 25.627.460,27	R\$ 6.807.596,85	R\$ 34.318.869,55		
OUTUBRO	R\$ -	R\$ 9.800.568,85	R\$ 4.000.000,00	R\$ 13.800.568,85		
TOTAL	R\$ 14.660.886,11	R\$ 198.625.885,56	R\$ 52.285.234,69	R\$ 265.572.006,36		

Fonte: Nugin/COAF

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\$ 4.136.885.946,65** no período de 2016 até outubro 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\$ 504.944.192,51
TOTAL		R\$ 4.136.885.946,65

Fonte: NUGIN

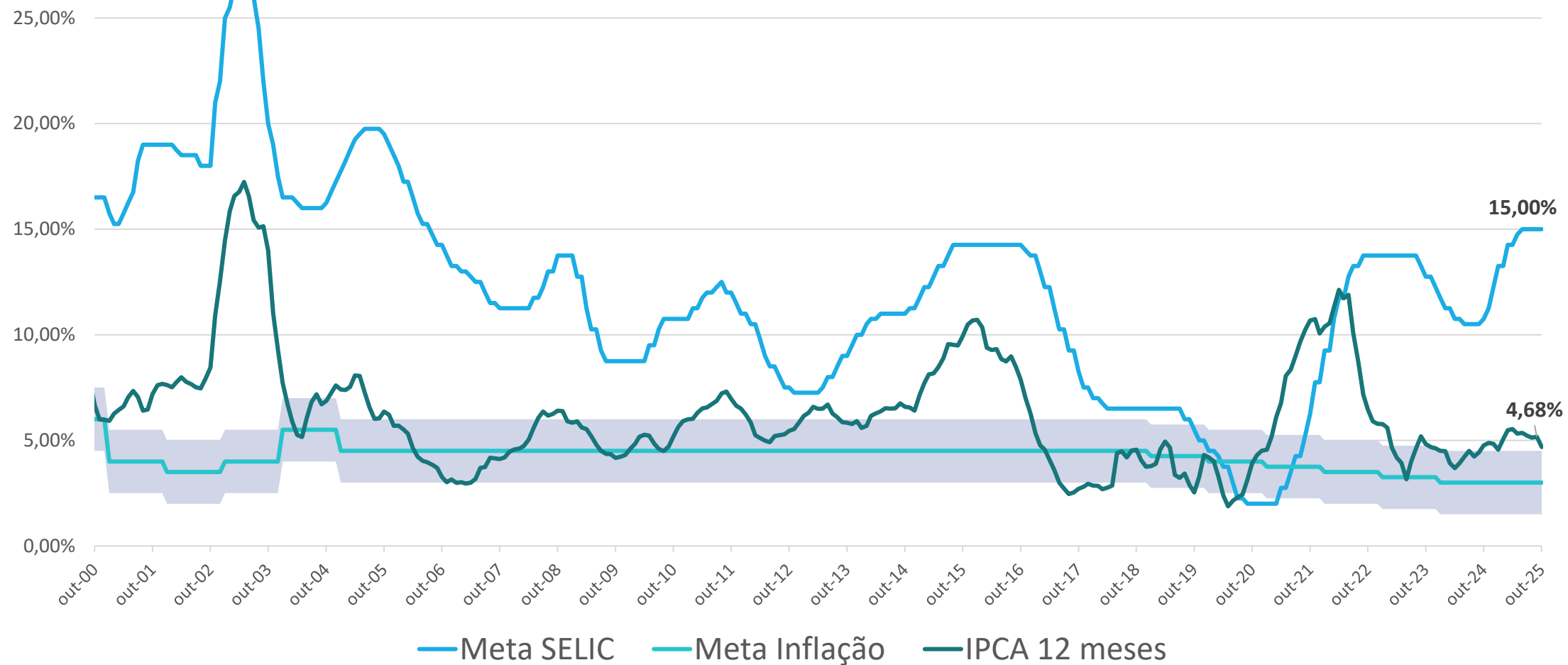
Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira FUNPREV para a carteira FINANPREV em 2025.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2025		
Meses	Rendimento mensal	Saldo a transferir*
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
out/25	R\$ 56.258.964,38	R\$ 56.258.964,38
Total	R\$ 504.944.192,51	R\$ 504.944.192,51

*O saldo é transferido no mês subsequente

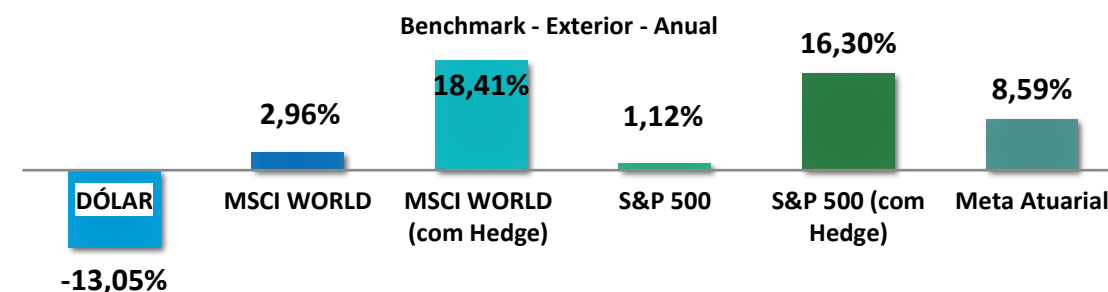
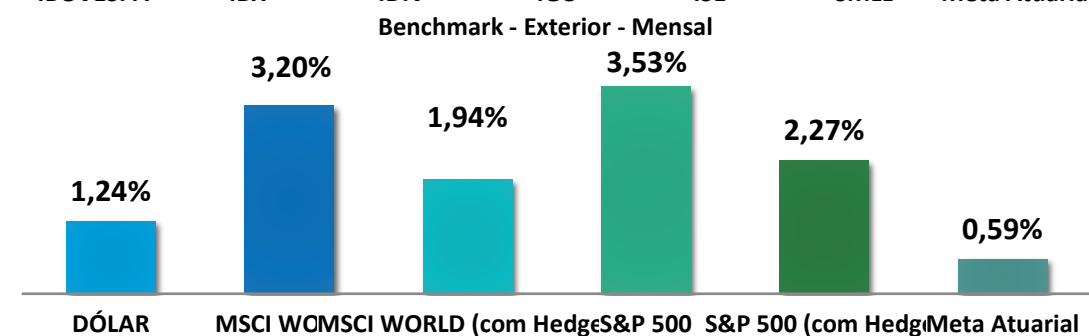
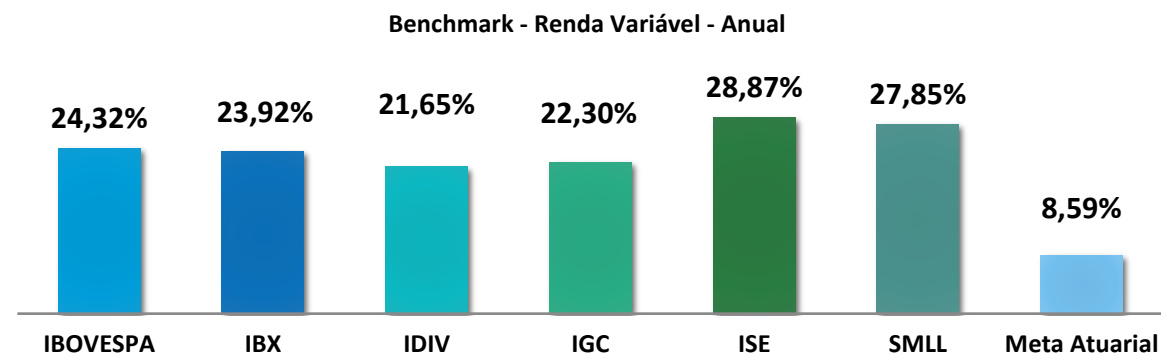
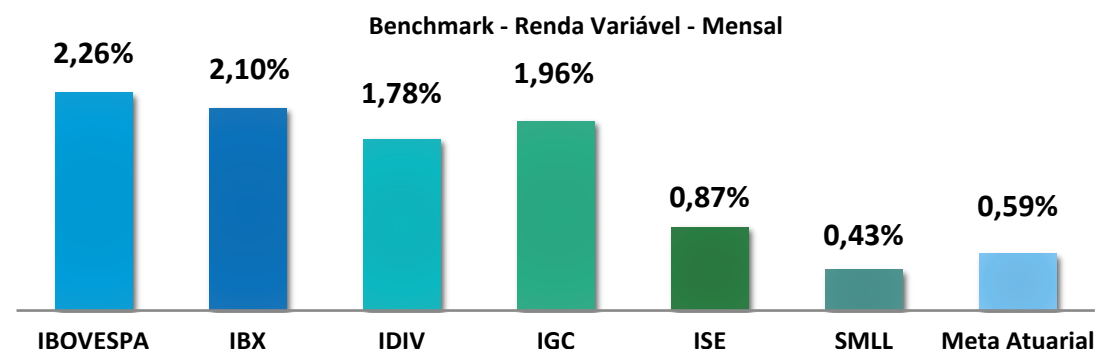
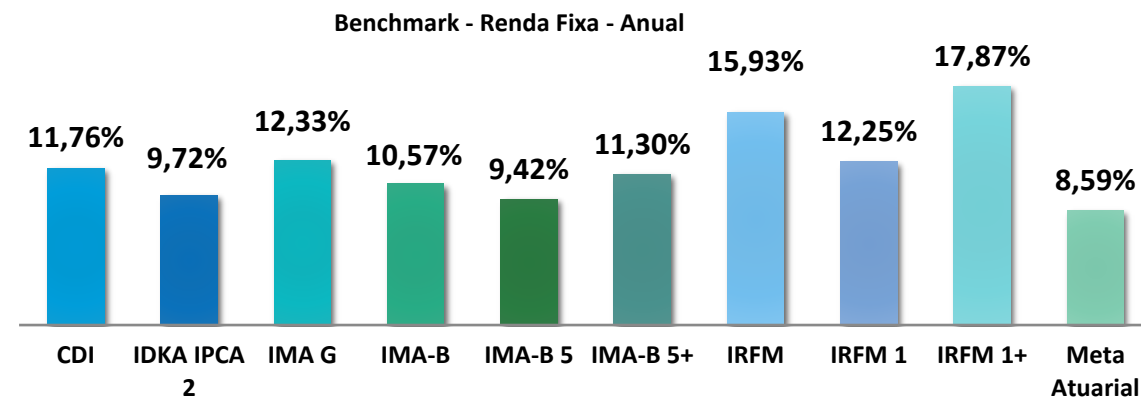
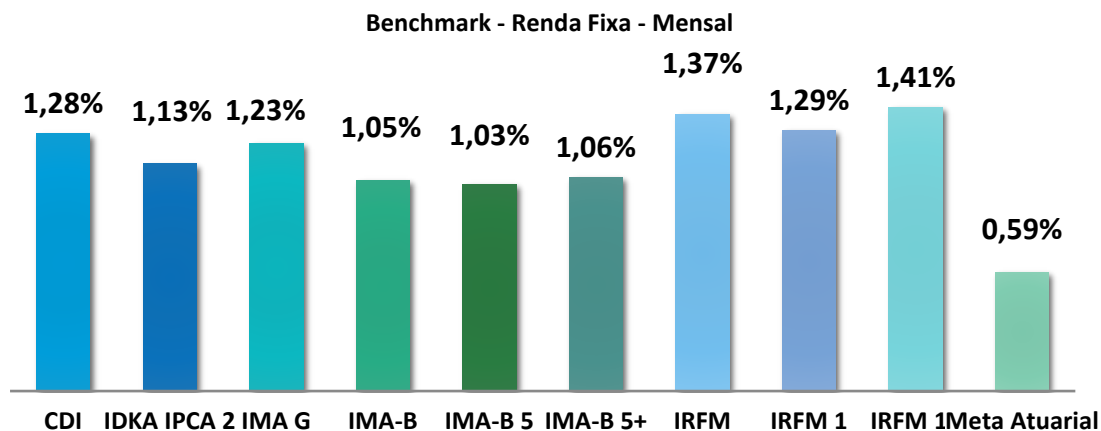
2. Gestão de Investimento

2.1 – Indicadores de Mercado – Outubro/2025



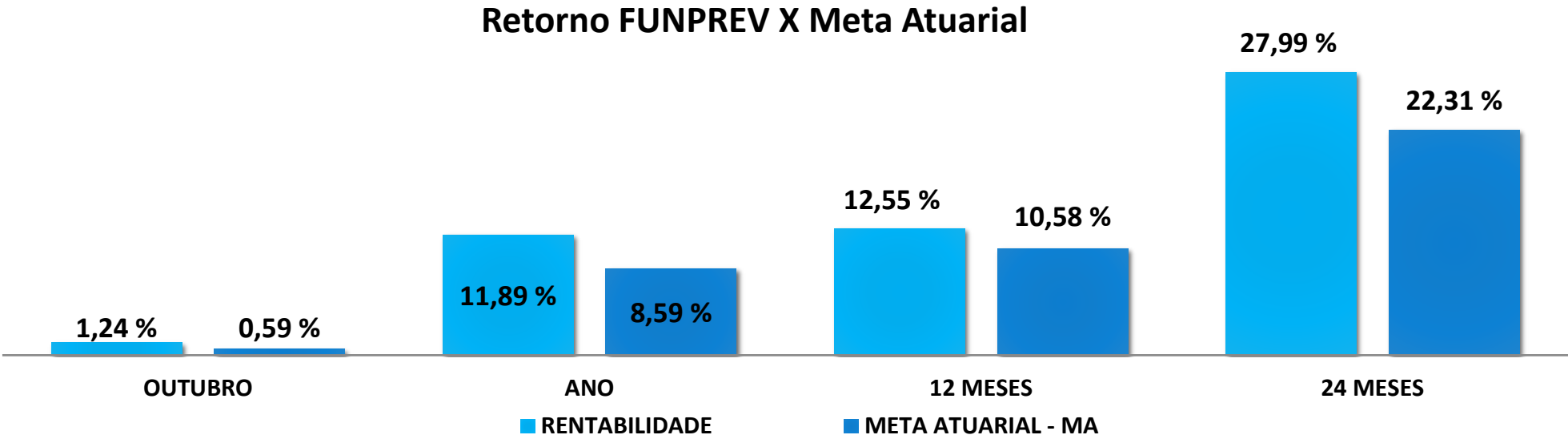
Fonte: Quantum Axis/Nugin

2.1 – Indicadores de Mercado – Outubro/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	OUT
RENTABILIDADE - Mês	1,15%	0,55%	0,94%	1,40%	1,63%	1,07%	0,50%	1,42%	1,42%	1,24%
META ATUARIAL (IPCA+5,61%)	0,64%	1,75%	0,97%	0,87%	0,72%	0,68%	0,76%	0,35%	0,96%	0,59%
DIFERENÇA	0,51%	-1,20%	-0,03%	0,53%	0,91%	0,39%	-0,26%	1,07%	0,46%	0,65%
RENTABILIDADE - Acumulado	1,15%	1,70%	2,65%	4,09%	5,78%	6,91%	7,44%	8,97%	10,52%	11,89%
META ATUARIAL - Acumulado	0,64%	2,40%	3,40%	4,29%	5,04%	5,75%	6,55%	6,92%	7,95%	8,59%
DIFERENÇA - Acumulado	0,51%	-0,70%	-0,75%	-0,20%	0,74%	1,16%	0,89%	2,05%	2,57%	3,31%

2.2 – Indicadores da Carteira

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

Fonte: NUGIN

3. Gestão de Risco

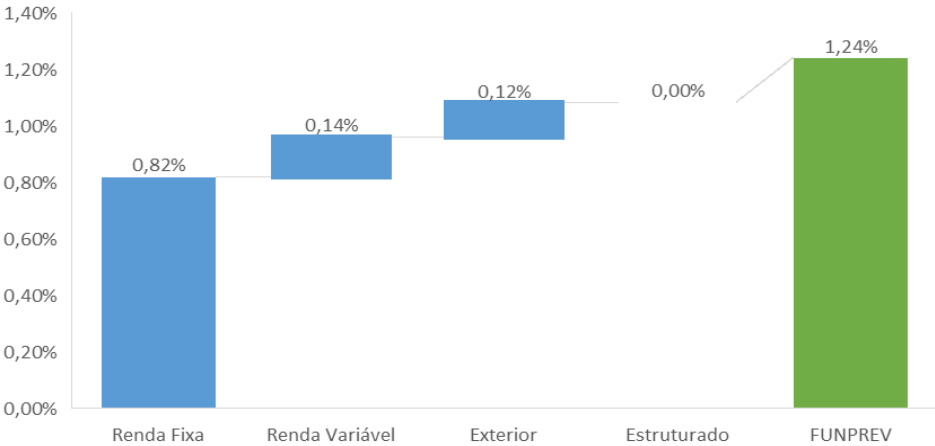
3.1 – Atribuição de Resultado

Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

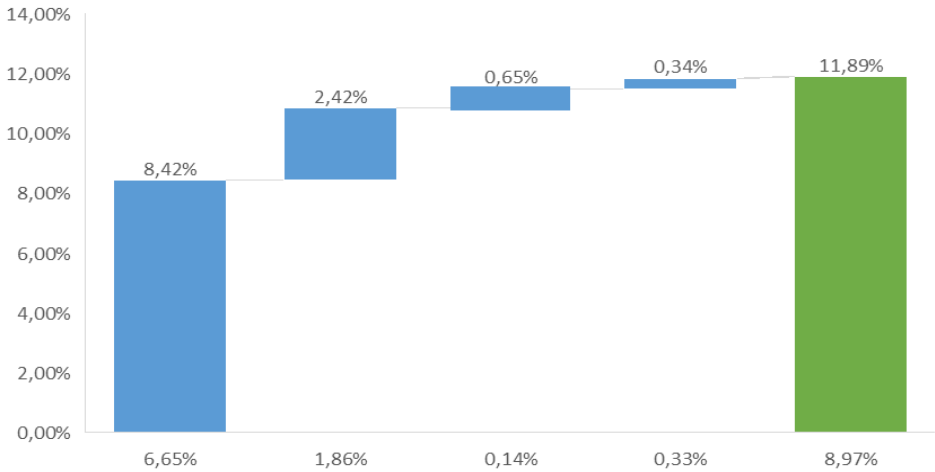
FUNPREV	%	Alvo PI	Retorno		Contribuição	
			out/25	2025	out/25	2025
Renda Fixa	78,74%	↑ 82,50%	1,05%	10,57%	0,82%	8,42%
Alocação Dinâmica	8,13%	↑ 10,00%	1,22%	11,44%	0,10%	0,92%
Crédito Privado	2,15%	↑ 5,00%	1,15%	11,29%	0,03%	0,28%
Juro Pós-Fixado	27,75%	↓ 25,00%	1,28%	11,94%	0,34%	3,22%
Juro Nominal	2,14%	↑ 2,50%	1,27%	12,28%	0,03%	0,27%
Juro Real	38,56%	↑ 40,00%	0,83%	9,31%	0,33%	3,72%
Renda Variável	9,66%	↓ 5,00%	1,40%	25,74%	0,14%	2,42%
Bolsa Brasil	9,66%	↓ 5,00%	1,40%	25,74%	0,14%	2,42%
Exterior	7,63%	↑ 8,00%	3,66%	9,71%	0,28%	0,72%
Alocação Dólar	3,53%	↑ 4,00%	4,62%	2,27%	0,16%	0,07%
Alocação Hedge	4,10%	↓ 4,00%	2,84%	17,04%	0,12%	0,65%
Estruturado	3,97%	↑ 4,50%	-0,06%	8,45%	0,00%	0,34%
Economia Real	3,97%	↑ 4,50%	-0,06%	8,45%	0,00%	0,34%
FUNPREV	100,00%	100,00%	1,24%	11,89%	1,24%	11,89%

Fonte: Quantum Axis

Contribuição ao Retorno - Outubro/2025



Contribuição ao Retorno - 2025



3.2 – Aderência ao Benchmark

	Política de Investimento		Retorno						Diferença			Vol	Drawdown		
			Estratégia				Benchmark			Estratégia - Benchmark					
FUNPREV	% Atual	Benchmark	Anualizado	12m	24m	36m	12m	24m	36m	12m	24m	36m	12 m	Mês	Ano
Renda Fixa	78,74%	IPCA +	10,93%	12,43%	24,85%	38,66%	11,10%	22,53%	36,00%	1,34%	2,32%	2,66%	1,57%		-0,90%
Alocação Dinâmica	8,13%	CDI	9,66%	13,10%	25,38%	38,73%				-0,63%	-0,79%	-4,44%	0,82%	-0,04%	-0,21%
Crédito Privado	2,15%		-	13,46%	27,23%	44,02%	13,73%	26,17%	43,17%	-0,27%	1,06%	0,85%	1,21%		-0,48%
Juro Pós-Fixado	27,75%		10,61%	14,55%	29,75%	44,89%				0,82%	3,58%	1,72%	1,53%		-1,04%
Juro Nominal	2,14%	IPCA +	8,66%	13,77%	26,50%	43,38%	10,58%	22,31%	35,44%	3,19%	4,19%	7,94%	0,32%		-0,16%
Juro Real	38,56%		11,04%	11,26%	23,41%	36,19%				0,68%	1,10%	0,75%	3,05%		-1,84%
Renda Variável	9,66%	Small Caps	5,81%	14,17%	27,96%	11,91%	11,87%	15,39%	0,08%	-1,97%	12,57%	11,83%	15,67%	-3,90%	-11,03%
Bolsa Brasil	9,66%	Small Caps	5,81%	14,17%	27,96%	11,91%	11,87%	15,39%	0,08%	-1,97%	12,57%	11,83%	15,67%	-3,90%	-11,03%
Exterior	7,63%	S&P Hedge/Dólar	16,66%	18,27%	64,06%	94,49%	13,74%	68,79%	76,89%	-1,97%	-4,73%	17,60%	14,50%	-1,60%	-17,66%
Alocação Dólar	3,53%	S&P Dólar	17,67%	13,95%	79,05%	106,59%	9,60%	73,64%	76,62%	4,35%	5,41%	29,97%	16,85%	-1,23%	-19,97%
Alocação Hedge	4,10%	S&P Hedge	14,56%	21,71%	49,74%	81,72%	17,66%	63,10%	75,34%	4,05%	-13,36%	6,38%	14,50%	-2,89%	-17,23%
Estruturado	3,97%	IPCA +	18,98%	6,01%	18,30%	22,26%	10,58%	22,31%	35,44%	-4,57%	-4,01%	-13,18%	17,92%	-2,49%	-7,23%
Economia Real	3,97%	IPCA +	18,98%	6,01%	18,30%	22,26%	10,58%	22,31%	35,44%	-4,57%	-4,01%	-13,18%	17,92%	-2,49%	-7,23%
FUNPREV	100,00%	IPCA + 5,61%	10,47%	12,75%	27,85%	37,74%	10,58%	22,31%	35,44%	2,17%	5,54%	2,30%	2,39%	-0,17%	-0,89%

Fonte: Projeto piloto. Quantum e Bloomberg. Valor aproximado.

3.3 – Monitor de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Estresse		
				out/25	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	78,74%	1,57%	0,83%	-0,90%	-11,03%	-25,68%	-1,28%	16,06%
Renda Variável	9,66%	15,67%	5,70%	-3,90%	-11,03%	-36,51%	-3,81%	35,11%
Exterior	7,63%	14,50%	3,98%	-1,60%	-17,66%	-8,73%	-1,36%	6,77%
Estruturado	3,97%	17,92%	1,31%	-2,49%	-7,23%	-13,60%	-2,38%	12,12%
FUNPREV	100,00%	2,39%	0,36%	-0,17%	-0,89%	-25,14%	-1,59%	17,27%

Risco de Crédito - FUNPREV

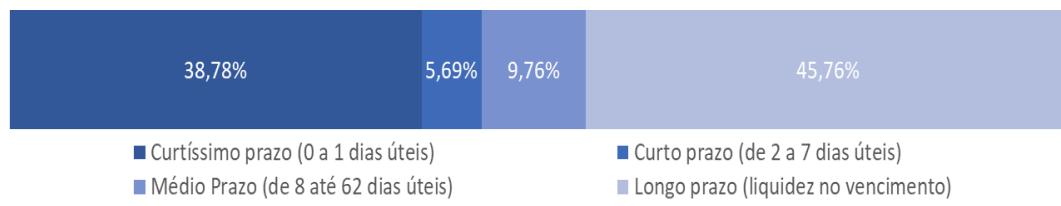
Rating de Crédito	out/25
Rating AAA	81,67%
Rating AA	11,14%
Rating A	0,07%
Rating BBB	0,00%
Rating C	0,00%
Rating D	0,00%
Outros	7,12%
Total Geral	100%

Observação

Com o resgate total de um dos fundos de crédito privado ocorrido em outubro, atualmente há no FUNPREV 5 Fundos que juntos possuem 49,46% de ativos em crédito privado.

Assim o FUNPREV possui 9,71% em Crédito Privado via fundos de investimentos, o que equivale a um montante de R\$414.964.843,55.

Risco de Liquidez - FUNPREV



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

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 28.895.912,20
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
Outubro	R\$ 255.484,45
Acumulado	R\$ 46.121.521,02

Risco Legal - Desenquadramento

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/10/2025	% do Portfólio	PL do Ativo	Saldo Líquido/PL do Fundo (%)
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP	R\$ 35.973.376,47	0,77%	R\$ 91.341.631,27	39,38%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 44.468.188,37	0,95%	R\$ 209.018.318,24	21,27%

3.2 – Monitor de Risco

		Diagnóstico	Contingência
Riscos	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"> • Manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para recomposição da Renda Variável e Exterior. • Diligenciar os fundos de participação para monitorar a chamada “curva J”, a desvalorização no momento inicial de alocação de capital nas empresas.
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 92,88% dos ativos de crédito privado que possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos.	<ul style="list-style-type: none"> • O NUGIN reduziu a carteira de crédito privado, através do resgate de fundo da classe de crédito privado e direcionou a fundos 100% títulos públicos. No entanto, permanece vigilante ao nível de risco de crédito da carteira de investimento, diante do prêmio de risco (retorno acima dos títulos públicos) reduzido no segmento no Brasil.
	Liquidez	O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (38,78%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	<ul style="list-style-type: none"> • No mês atual, sem plano de contingência.
	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"> • O NUGIN informa mensalmente a Diretoria Executiva a relação de sequestros e seus respectivos processos judiciais, solicitando providências quando aos bloqueios e sequestros; Por medida de precaução, realiza resgates a maior de recursos para honrar com os compromissos de Chamadas de Capitais e da Lei 125/19;
	Imagem	Nenhum evento relevante no mês de outubro.	<ul style="list-style-type: none"> • No mês atual, sem plano de contingência.
	Legal	<p>Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 2 (dois) 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"> • Amparado pela aprovação da Nota Técnica 001.2025 - Resgate de Fundos de Investimentos de Renda Variável objeto de desenquadramento passivo e rentabilidade negativa, o Nugin resgatou fundos de renda variável que estavam desenquadrados de forma involuntária motivado, sobretudo, por notificação da Secretaria de Previdência. • Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

4. Parecer Técnico

4.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- **Global: A atividade econômica global apresentou leve desaceleração em outubro.** O índice PMI global composto, que mede a saúde dos setores de indústria e serviços, recuou de 52,9 para 52,4 pontos, na passagem de agosto para setembro, ainda acima da marca de 50, que indica crescimento. Esse movimento refletiu tanto a perda de dinamismo em serviços, cujo índice caiu de 53,3 para 52,8 pontos, quanto uma leve retração na indústria, que passou de 50,9 para 50,8 pontos. Entre as principais economias, o índice dos Estados Unidos chegou a 53,9 pontos, sinalizando forte dinamismo, embora com desaceleração em relação ao mês anterior. A indústria recuou de 53,0 para 52,0 pontos, enquanto os serviços caíram de 54,4 para 54,2 pontos. Na Área do Euro, o índice composto avançou de 51,0 para 51,2 pontos, impulsionado por uma melhora significativa nos serviços (de 50,5 para 51,3 pontos), apesar da leve piora na indústria, que caiu para 49,7 pontos. Já na China, o PMI composto subiu de 51,9 para 52,5 pontos, com melhora na indústria e leve recuo no setor não manufatureiro.
- **Brasil: Indicadores reforçam cenário de desaceleração econômica no país.** O IBC-Br, índice de atividade econômica do Banco Central, subiu 0,4% na margem, abaixo das expectativas do mercado. Dentre os componentes do indicador, a queda da agropecuária na margem (-1,9%) foi mais do que compensada pela indústria (+0,8%), serviços (+0,2%) e impostos (+0,7%). No indicador que exclui a agropecuária (setor mais volátil), houve alta de 0,4%. Em relação à média do segundo trimestre, os resultados de julho e agosto mostram recuo de 0,8%, sinalizando desaceleração neste 3º trimestre, com moderação no ritmo de crescimento do crédito, além de uma tendência de arrefecimento da expansão da massa salarial, apesar do nível baixo de desemprego. Os dados, portanto, reforçam a expectativa do mercado de perda de tração do PIB ao longo desta segunda metade do ano, em resposta às condições monetárias ainda restritivas.

Inflação

- **Global: A trajetória de inflação global é de desaceleração moderada.** De acordo com relatório do FMI, a inflação global deve recuar para 4,2% em 2025 e 3,7% em 2026, com pressões inflacionárias concentradas nos Estados Unidos e desaceleração em outras regiões. Segundo o relatório, o cenário mundial permanece complexo: os Estados Unidos enfrentam choques de oferta devido a restrições migratórias e tarifas elevadas, enquanto o boom de investimentos em inteligência artificial sustenta a demanda. A China segue com dificuldades de reverter o cenário deflacionário. A demanda doméstica segue limitada por fragilidade no setor imobiliário e tensões comerciais externas, mantendo o risco de deflação como um desafio para a política econômica chinesa. Na visão do FMI, apesar da resiliência observada, os riscos permanecem viesados para o lado negativo, incluindo vulnerabilidades fiscais, tensões geopolíticas e possíveis correções nos mercados de tecnologia.
- **Brasil: O ambiente inflacionário brasileiro apresenta sinais de maior moderação.** Com a atividade econômica perdendo fôlego e corte de juros pelo Fed (banco central dos Estados Unidos) iniciado em setembro, houve queda nas projeções para o IPCA. Essas quedas nas expectativas podem ser justificadas por fatores como a política monetária restritiva (SELIC elevada) e câmbio mais estável, com real mais valorizado, reduzindo pressão inflacionária. Por outro lado, as expectativas de inflação seguem distantes da meta de 3,0%, com a inflação corrente e as expectativas permanecendo mais próximas do limite superior do intervalo de tolerância do que da meta de 3,0%. Para 2025 e 2026, a necessária queda adicional da inflação rumo à meta tende a ser mais difícil, dada a desaceleração apenas gradual da economia e o mercado de trabalho ainda aquecido. O IPCA de outubro foi de 0,09%, uma desaceleração de 0,39 p.p em relação a setembro, quando o índice ficou 0,48%. No acumulado dos últimos 12 meses o IPCA está em 4,68% e 3,73% em 2025, acima portanto do centro da meta.

4.1 – Cenário Econômico e Político

Juros

- **Global: Novo corte de juros por parte dos EUA.** Com resultado inflacionário cada vez mais pressionado e a deterioração 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 realizou novo corte reduziu, em outubro, na taxa de juros em 25 pontos-base, levando o intervalo para 3,75%–4,00%. 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 em outubro, em linha com as expectativas.
- **Brasil: SELIC permanece em 15% ao ano, mas a interrupção do ciclo de altas depende da política fiscal.** A mediana das projeções para a taxa Selic não se alteraram. Para 2025, permaneceu em 15,00% pela 17ª semana consecutiva. Para 2026, as projeções se estabilizaram em 12,25%, e se mantiveram em 10,50% para 2027. A percepção de risco fiscal do país continua elevada, com crescentes dúvidas sobre a capacidade do governo de cumprir as metas fiscais definidas no novo arcabouço e de estabilizar a trajetória de crescimento da dívida pública em relação ao PIB. Quanto a este tema, em sua última ata, o COPOM 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, com impactos deletérios sobre a potência da política monetária e, consequentemente, sobre o custo de desinflação em termos de atividade.

Mercado

- **Mercados são positivamente influenciados por acordo comercial entre EUA e China.** Donald Trump anunciou que reduzirá as tarifas de importação de 57% para 47% sobre bens chineses, após se reunir com o presidente Xi Jinping. A decisão resultou de um acordo para aliviar as tensões comerciais e inclui promessas de Pequim de restringir os embarques para os EUA de produtos químicos utilizados na produção de fentanil. Os dois países concordaram em suspender, por um ano, medidas restritivas, como o controle chinês sobre exportações de terras raras e as restrições dos EUA com algumas empresas chinesas listadas.
- **Brasil: Mercado de ações brasileiro bate *record* em outubro.** Os bons resultados corporativos (com destaque para empresas do setor financeiro e commodities), o início de corte de juros por parte do banco central dos EUA e as tratativas comerciais entre Brasil e EUA contribuíram para a entrada de capital estrangeiro no país, com isso, o Ibovespa fechou outubro em 149.540 pontos, um novo recorde histórico, acumulando alta de 2,26% no mês. No acumulado do ano, a bolsa de valores apresenta alta de 24%.

Fato Relevante

- **Global:** Lula e Trump conversaram por telefone durante 30 min. O brasileiro pediu a Trump alívio nas tarifas impostas a produtos nacionais e também o fim das sanções contra autoridades. O governo dos EUA entrou em 'shutdown' no primeiro dia de outubro, após Donald Trump e o Congresso não chegarem a um acordo sobre o orçamento. Nesse cenário, o governo fica sem autorização para gastar, o que paralisa serviços públicos considerados não essenciais e a divulgação de dados econômicos.
- **Brasil:** Senado também aprova projeto que isenta do Imposto de Renda quem ganha até R\$ 5 mil por mês. Câmara tirou da pauta a votação da MP 1303 que tratava da tributação do IOF e de novas fontes de arrecadação, como isso, a MP nem chegou a ser votada e perdeu sua validade, impondo derrota ao governo. O Ministro das Relações Exteriores do Brasil, Mauro Vieira, e o Secretário de Estado dos EUA, Marco Rubio, se reuniram na Casa Branca para discutir comércio e questões bilaterais, em meio às tensões provocadas pelas tarifas impostas pelos EUA a produtos brasileiros.

4.2 – Resultado da Carteira

Meta Atuarial	<p>A meta atuarial do FUNPREV é de IPCA + 5,61%. O desempenho da carteira FUNPREV em Outubro foi de 1,24% para uma meta de 0,59%. No acumulado anual, o desempenho do FUNPREV fechou em 11,89% para uma meta de 8,59%, marcando, portanto, o atingimento de 138% da meta atuarial do período.</p>
Estratégia de Investimento	<p>Renda Fixa: posição de 78,74% do FUNPREV, com retorno mensal de 1,05% e 10,57% em 2025, com contribuição de 0,82% no mês e 8,42% 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. Quanto a isso, a área técnica realizou um movimento nesse sentido, adicionando um fundo com foco em gestão ativa, a fim de capturar ganhos com a perspectiva de queda da taxa SELIC em um futuro próximo.</p> <p>Renda Variável: posição de 9,66% do FUNPREV, acima do alvo de 5% da Política de Investimentos 2025. A classe de renda variável obteve retorno mensal de 1,4% e 25,74% em 2025, com contribuição de 0,14% no mês e 2,42% no ano. O resultado positivo de outubro ocorreu em razão da concretização do corte de juros americanos e a aproximação do governo Lula e Trump, com visão positiva para resolução da guerra tarifária, que permanece em negociação. 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) formalização por parte de TCE 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 sobre desenquadramento de fundos de renda variável (risco legal), foi realizado o resgate para fins de conformidade regulatória.</p> <p>Exterior: posição de 7,63% do FUNPREV, com retorno mensal de 3,66% e 9,71% em 2025, com contribuição de 0,12% no mês e 0,65% 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 para capturar potencial deslocamento de capital para o restante do mundo (Europa, América Latina e Ásia).</p> <p>Estruturado: posição de 4,97% do FUNPREV. A estratégia de Estruturados mantém retorno positivo de 8,45% 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.</p>

4.3 – Perspectivas da Carteira

Estratégia de Alocação da Carteira

FUNPREV	%	Alvo PI	Estatégia de Alocação
Renda Fixa	78,74% ↑	82,50%	Consolidação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial
Alocação Dinâmica	8,13% ↑	10,00%	<ul style="list-style-type: none"> Gestão ativa para diversificação e captura das distorções e estresse do mercado visando rendimentos acima do CDI. Com previsão de cortes da SELIC se aproximando, a estratégia começa a se tornar mais atrativa. Aproveitamento do prêmio de risco de crédito privado buscando retornos acima do CDI, com controle da qualidade das empresas emissoras. Com o atual prêmio de risco de crédito limitado, importante monitorar nível de risco da estratégia. Consolidação de ativos indexados ao CDI diante da previsão para 2025 de SELIC a 15% no FOCUS e na projeção do mercado. Monitorar gestão de caixa e saída para novas estratégias com a previsão de cortes da SELIC. Oportunidade de alocação para garantir o carregamento de taxas pré-fixadas em patamar atrativo em relação aos ciclos de juros do passado.
Crédito Privado	2,15% ↑	5,00%	
Juro Pós-Fixado	27,75% ↓	25,00%	
Juro Nominal	2,14% ↑	2,50%	
Juro Real	38,56% ↑	40,00%	<ul style="list-style-type: none"> Defesa da meta atuarial com retorno indexado ao IPCA + prêmio médio de 6,20% e alinhado ao passivo atuarial.
Renda Variável	9,66% ↓	5,00%	Potencial de valorização: seletividade para gestão tática de risco e liquidez
Bolsa Brasil	9,66% ↓	5,00%	<ul style="list-style-type: none"> Contexto desafiador do Brasil adiciona potencial de valorização e diversificação a partir da seleção dos melhores gestores e estratégias para gerar aderência ao Benchmark. Integração de ETF's visa agilidade e flexibilidade.
Exterior	7,63% ↑	8,00%	Excepcionalismo do Exterior: tendências seculares e alternativas
Alocação Dólar	3,53% ↑	4,00%	<ul style="list-style-type: none"> Dólar, enquanto moeda forte, adiciona potencial de diversificação e acesso a ativos com teses de investimentos seculares que possibilitam retornos consistentes no longo prazo. ETF's são alternativas para gestão tática. Integração de ativos com proteção cambial, para absorção das tendências globais sem interferência da volatilidade da moeda brasileira. Oportunidades em renda fixa e alternativos protegem a carteira contra adversidades.
Alocação Hedge	4,10% ↓	4,00%	
Estruturado	3,97% ↑	4,50%	Criação de valor em ativos alternativos: consistência para o longo prazo
Economia Real	3,97% ↑	4,50%	<ul style="list-style-type: none"> Investimentos na economia real e em infraestrutura, com alto potencial valorização e diversificação com retorno IPCA+.
FUNPREV	100,00%	100,00%	

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Servidor

Suhelem Cristina Pinto Vieira - Analista de Investimento

Silvina Kelly Gomes da Silva - Analista de Investimento

Coordenador

Henrique Pereira Mascarenhas - Analista de Investimento