

Relatório Anual

Carteira de Investimento

2025

O Núcleo Gestor de Investimento (NUGIN) apresenta o Relatório Anual da Carteira de Investimento 2025, com um balanço geral das carteiras de investimentos sob gestão do Instituto de Gestão Previdenciária e Proteção Social do Estado do Pará (IGEPPS), registrando os eventos relevantes ocorridos em 2025 na gestão dos recursos previdenciários.

Equipe Responsável

Coordenador NUGIN

Henrique Pereira Mascarenhas

Analistas de Investimentos

Camila Augusta Brito Correa

Silvina Kelly Gomes da Silva

Suhelem Cristina Pinto Vieira

Técnica Previdenciária A

Mônica Medeiros Silva

Informações

Contato

+55 91 31823594 e +55 91 31823595

Email

investimento.igeprev@igepps.pa.gov.br

Site

<http://www.igepps.pa.gov.br/>

Sumário

1. Introdução.....	1
2. Cenário Econômico e Político.....	2
3. Política de Investimento.....	4
3.1. Carteira Global.....	5
3.2. Carteira Consolidada.....	6
3.3. Distribuição de Recursos	7
4. FUNPREV.....	9
4.1. Carteira FUNPREV.....	9
4.2. Evolução do Rendimento	10
4.3. Evolução Patrimônio Líquido	11
4.4. Movimentação Financeira.....	12
4.5. Ativo Estressado	14
5. FINANPREV	15
5.1. Carteira FINANPREV	15
5.2. Evolução Rendimento	15
5.3. Evolução Patrimônio Líquido	16
5.4. Movimentação Financeira.....	16
6. SPSM	17
6.1. Carteira SPSM.....	17
6.2. Evolução Rendimento	17
6.3. Evolução Patrimônio Líquido	18
6.4. Movimentação Financeira.....	18
7. Taxa de Administração.....	19
7.1. Carteira Taxa de Administração	19
7.2. Evolução Rendimento	20
7.3. Evolução Patrimônio Líquido	20
7.4. Movimentação Financeira.....	20
8. Lei Complementar 125/2019	21
9. Avaliação dos Investimentos	23
9.1. Atribuição de Resultado.....	25
9.2. Aderência ao Benchmark	30
9.3. Monitor de Risco.....	32
10. Parecer Técnico	33

1. Introdução

A missão institucional do Instituto de Gestão Previdenciária e Proteção Social do Estado do Pará (IGEPPS) é gerir o Regime Próprio de Previdência Social do Pará (RPPS), de forma sustentável e transparente, contribuindo para a satisfação da dignidade humana.

O IGEPPS administra os recursos previdenciários vinculados ao Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV), Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM) e Taxa de Administração.

A gestão dos recursos previdenciários é vinculada a Política de Investimento 2025 e aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência previstos na Resolução CMN 4.963/2021 e na Portaria 1.467/2022.

Ao Núcleo de Investimento (NUGIN) compete planejar, coordenar, controlar, avaliar e executar as operações de investimento e aplicações financeiras na forma definida em legislação específica e nos normativos técnicos para uma gestão de investimentos eficiente.

Diante, disto, o NUGIN apresenta o **Relatório Anual da Carteira de Investimento 2025**, com um balanço geral das carteiras de investimentos sob gestão do IGEPPS, registrando os eventos relevantes ocorridos em 2025 na gestão dos recursos previdenciários.

A transparência dos investimentos do RPPS é fundamental para o exercício do controle social da previdência. As informações deste relatório são divulgadas no Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - DAIR/CADPREV do Ministério da Previdência.

2. Cenário Econômico e Político

O ano de 2025 foi marcado por um ambiente macroeconômico de crescimento moderado, tanto no Brasil quanto no cenário internacional, sob a influência de políticas monetárias restritivas, adotadas com o objetivo de assegurar a convergência da inflação às metas estabelecidas. Esse contexto resultou em condições financeiras mais apertadas, impactando o desempenho da atividade econômica e dos mercados financeiros, e estabeleceu as bases para as perspectivas projetadas para 2026.

No âmbito doméstico, a economia brasileira apresentou expansão moderada em 2025, impulsionada principalmente pelo setor de serviços e pelo desempenho do setor agropecuário. A indústria mostrou recuperação limitada, refletindo o elevado custo do capital e a menor propensão ao investimento produtivo. A inflação, medida pelo IPCA, permaneceu acima do centro da meta ao longo do ano, embora tenha apresentado trajetória de desaceleração gradual, fechando o ano em 4,26%, abaixo do teto da meta de 4,5%.

Diante desse cenário, o Banco Central do Brasil manteve a taxa Selic em patamar elevado, fechando o ano em 15%, reforçando a condução prudente da política monetária e a ancoragem das expectativas inflacionárias.

O mercado de trabalho manteve-se relativamente resiliente, com taxas de desemprego em níveis historicamente baixos, ainda que já se observassem sinais de acomodação no ritmo de criação de vagas e no crescimento real da renda, fechando o ano em 5,1%, o menor nível da série histórica iniciada em 2012.

Já o mercado acionário local registrou um dos seus melhores anos em décadas, com atingimento de máximas históricas, e seu principal índice, o Ibovespa, encerrou com alta acumulada de aproximadamente 34%, em grande parte movido por fatores externos favoráveis e fluxo de capital atraído pelo risco e retorno.

No cenário internacional, o crescimento econômico global em 2025 foi moderado, com desempenho mais contido nas economias avançadas, em função da manutenção de juros elevados, e resultados relativamente melhores nas economias emergentes. A inflação global continuou em processo de desaceleração, porém ainda exigiu postura cautelosa por parte dos principais bancos centrais.

Ainda no ambiente externo, quanto aos mercados acionários globais, o chamado "Fator Trump", com a nova administração dos EUA anunciando tarifas de importação generalizadas e taxas agressivas contra produtos chineses (até 125% em determinado momento), gerou volatilidade e temores de recessão global no primeiro semestre.

Após o choque tarifário, negociações entre EUA e China reduziram os níveis das tarifas, o que ajudou os mercados globais a se recuperarem. Fatores relacionados a geopolítica também influenciaram os mercados, como a escalada dos conflitos entre Rússia e Ucrânia, aliada às tensões no Oriente Médio (Israel e Irã), o que exerceu pressão sobre os preços das commodities e ampliou a percepção de risco nos mercados internacionais.

Para 2026, as projeções indicam crescimento econômico mais contido no Brasil, refletindo a continuidade dos efeitos defasados da política monetária restritiva. Espera-se que a inflação continue convergindo para patamares mais próximos da meta, criando condições para o início de um processo gradual de redução da taxa básica de juros ao longo do ano, ainda que os níveis permaneçam elevados em termos históricos. No entanto, esse fator permanece relacionado à condução da política fiscal do Brasil, que pode ser bastante influenciada pelas perspectivas de um ano eleitoral.

No plano global, a expectativa é de manutenção de crescimento moderado, com melhora gradual das condições financeiras internacionais à medida que se consolide o processo de desinflação. Esse ambiente tende a favorecer, de forma gradual, os fluxos de capitais para economias emergentes, dentre este, em especial, o Brasil.

Dentro desta conjuntura econômica e política, o NUGIN, em conjunto com a estrutura de governança do IGEPPS, recomendou as alocações e o resultado da carteira encontra-se detalhado neste relatório de investimento.

3. Política de Investimento

Em observância as diretrizes, objetivos e limites para a gestão dos recursos do IGEPPS estabelecidas na Política de Investimentos 2025, observa-se, na tabela 1, que os investimentos do Instituto permaneceram dentro dos parâmetros regulatórios, demonstrando que a gestão dos recursos foi conduzida de forma disciplinada e responsável, respeitando os limites regulamentares e as boas práticas de governança aplicáveis aos RPPS.

Tabela 1 - Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA - Data base 31/12/2025

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2025			
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.924.218.418,92	82,37%		82,50%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	2.130.633.462,59	44,72%	0,00%	55,00%	100,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	522.194.175,46	10,96%	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	120.737.871,48	2,53%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.047.856.418,86	21,99%	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	Exaustiva BACEN)	58.534.949,16	1,23%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.472.151,15	0,05%	0,00%	0,00%	0,50%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	41.789.390,22	0,88%	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		339.788.804,93	7,13%		5,00%		40,00%
Art. 8º, I	Fundos de Ações CVM	339.788.804,93	7,13%	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		220.457.645,55	4,63%		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	121.438.787,27	2,55%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	99.018.858,28	2,08%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		279.832.806,70	5,87%		6,50%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	81.707.092,02	1,71%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	198.125.714,68	4,16%	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%
Total da Carteira		R\$ 4.764.297.676,10			100%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 138.339.650,93					
Total Geral		R\$ 4.902.637.327,03					

Fonte: NUGIN

Considerando que as estratégias adotadas na execução da carteira de investimento devem atender aos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2025, a alocação observada em 31/12/2025 manteve-se integralmente compatível com os limites e diretrizes estabelecidos na Política de Investimentos, não sendo identificados desenquadramentos relevantes.

3.1. Carteira Global

A carteira de investimentos do IGEPPS fechou o ano de 2025 composta por 69 ativos, distribuídos entre 43 fundos de investimentos distribuídos entre 19 gestores, além das operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado - Banpará, Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Federal e 01 Letra Financeira emitida pelo banco BTG Pactual.

O resumo do resultado da carteira IGEPPS encontra-se na tabela 2 abaixo:

Tabela 2 - Carteira de Investimento Global - 2025

CARTEIRA	MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA			RENDIMENTO ANO	RETORNO NO ANO			PATRIMÔNIO LÍQUIDO
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO		Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta	
FUNPREV	R\$ 827.526.509,98	R\$ 1.004.839.834,81	R\$ 126.805.729,10	R\$ 603.875.949,90	14,32%	10,11%	141,64%	R\$ 4.643.337.397,24
FINANPREV	R\$ 2.266.802.441,02	R\$ 2.231.866.268,19		R\$ 9.831.839,89	13,87%	10,11%	137,19%	R\$ 93.849.834,18
SPSM	R\$ 707.661.179,34	R\$ 683.091.788,77		R\$ 2.541.061,73	7,51%	10,11%	74,28%	R\$ 27.110.444,69
Disponibilidade								R\$ 138.339.650,93
IGEPPS/PA	R\$ 3.801.990.130,34	R\$ 3.919.797.891,77	R\$ 126.805.729,10	R\$ 616.248.851,52				R\$ 4.902.637.327,04

Fonte: NUGIN

Destaca-se o cumprimento da meta atuarial do FUNPREV e o atingimento do patrimônio de R\$ 4.9 bilhões de reais sob gestão das carteiras de investimento do IGEPPS, com concentração majoritária dos investimentos no Fundo em Capitalização, com R\$ 4.6 bilhões de recursos previdenciários sob gestão.

Para fins de registro, demonstra as informações referentes ao último mês do exercício de 2025.

Tabela 3 - Carteira de Investimento Global – Dezembro/2025

CARTEIRA	MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA			RENDIMENTO MÊS	RETORNO NO ANO			PATRIMÔNIO LÍQUIDO
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO		Retorno	Meta Atuarial	Retorno/ Meta	
FUNPREV	R\$ 84.225.680,52	R\$ 91.083.706,71		R\$ 603.875.949,90	0,91%	0,81%	112%	R\$ 4.643.337.397,24
FINANPREV	R\$ 93.484.556,02			R\$ 9.831.839,89	0,90%	0,81%	111,11%	R\$ 93.849.834,18
SPSM	R\$ 27.073.025,91			R\$ 2.541.061,73	0,28%	0,81%	34,57%	R\$ 27.110.444,69
Disponibilidade								R\$ 138.339.650,93
IGEPPS/PA	R\$ 204.783.262,45	R\$ 91.083.706,71	R\$ -	R\$ 616.248.851,52				R\$ 4.902.637.327,04

Fonte: NUGIN

A carteira global e a distribuição de recursos do IGEPPS encontra-se discriminada abaixo.

3.2. Carteira Consolidada

Tabela 4 - Carteira Consolidada IGEPPS - 31/12/2025

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional	R\$ 2.130.633.462,59	44,72%
LFT 210100 20290901	R\$ 229.842.395,45	4,82%
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 103.351.888,84	2,17%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 138.601.900,92	2,91%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 44.405.906,01	0,93%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 113.902.191,13	2,39%
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$ 52.675.282,58	1,11%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 46.729.468,51	0,98%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 113.693.098,93	2,39%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 91.684.398,49	1,92%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 46.495.720,89	0,98%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 87.943.608,97	1,85%
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 23.041.229,17	0,48%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 118.472.717,21	2,49%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 138.558.302,69	2,91%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 90.568.551,51	1,90%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 46.467.331,01	0,98%
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 82.884.304,55	1,74%
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.733.424,78	0,16%
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 44.687.047,97	0,94%
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 294.907.998,95	6,19%
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.648.057,05	0,14%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 104.593.056,83	2,20%
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$ 41.734.673,89	0,88%
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$ 41.371.555,20	0,87%
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.639.351,06	0,41%
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$ 522.194.175,46	10,96%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5,54	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 156.997.767,38	3,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX	R\$ 394.657,06	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 249.170,70	0,01%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO	R\$ 364.552.574,79	7,65%
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 120.737.871,48	2,53%
BOLETO FINANPREV 73 23122025	R\$ 20.047.535,85	0,42%
BOLETO FINANPREV 74 24122025	R\$ 28.559.188,63	0,60%
BOLETO FINANPREV 75 30122025	R\$ 45.020.702,31	0,94%
BOLETO SPSM 40 23122025	R\$ 9.020.487,27	0,19%
BOLETO SPSM 41 24122025	R\$ 1.590.790,66	0,03%
BOLETO SPSM 42 30122025	R\$ 16.499.166,76	0,35%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 1.047.856.418,86	21,99%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 183,77	0,00%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁ	R\$ 357.057.529,97	7,49%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 357.363.723,88	7,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA L	R\$ 231.367.304,90	4,86%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 101.902.970,55	2,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 16.844,06	0,00%
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 147.861,73	0,00%
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financei	R\$ 58.534.949,16	1,23%
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 58.534.949,16	1,23%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.472.151,15	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIO 1	R\$ 2.472.151,15	0,05%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 41.789.390,22	0,88%
BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA	R\$ 57.701,61	0,00%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CR	R\$ 66.203,53	0,00%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 20.710.515,86	0,43%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 20.954.969,23	0,44%
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 339.788.804,93	7,13%
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 1.935.251,88	0,04%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 34.716.367,51	0,73%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 39.768.695,94	0,83%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ -	0,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 495.972,26	0,01%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 18.235.406,92	0,38%
BRADESCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 76.416,37	0,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$ 73.439.607,94	1,54%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 36.804.108,04	0,77%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 28.381.697,26	0,60%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 20.216.187,27	0,42%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 57.360.663,18	1,20%
VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 28.358.430,35	0,60%
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 121.438.787,27	2,55%
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES	R\$ 52.068.672,72	1,09%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RI	R\$ 42.827.657,00	0,90%
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 26.542.457,55	0,56%
Art. 9º, inciso III, alínea "a"- Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 99.018.858,28	2,08%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 49.316.708,69	1,04%
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA	R\$ 49.702.149,59	1,04%
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 81.707.092,02	1,71%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$ 81.707.092,02	1,71%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 198.125.714,68	4,16%
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	R\$ 89.408.606,25	1,88%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 16.096.770,24	0,34%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 206.023,37	0,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 27.531.870,89	0,58%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 3.051.043,38	0,06%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTISTR	R\$ 35.200.907,48	0,74%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 18.368.273,33	0,39%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTISTRATÉ	R\$ 8.262.219,74	0,17%
Saldo Aplicado	R\$ 4.764.297.676,11	100,00%

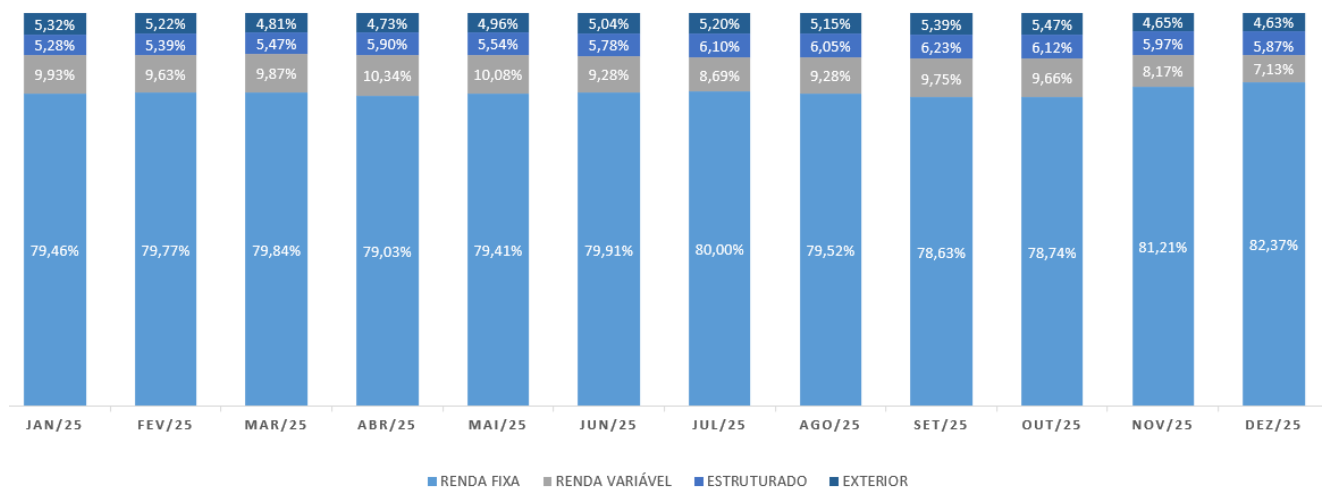
Fonte: NUGIN

3.3. Distribuição de Recursos

Desde o início de 2025, alinhado ao atendimento à Política de Investimentos vigente, a área técnica vem reduzindo exposição à classe de renda variável, por meio de realocação estratégica com a realização de lucro de fundos com boa performance e redirecionamento do montante para a classe de renda fixa.

Dado o cenário macroeconômico, a redução gradativa da exposição a renda variável e consequente alocação em renda fixa era um dos objetivos a serem alcançados, o que pode ser evidenciado no gráfico 1, quando a carteira iniciou o ano com 79,46% alocados em renda fixa e encerrou dezembro com 82,37%.

Gráfico 1 - Distribuição por Segmento IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM)

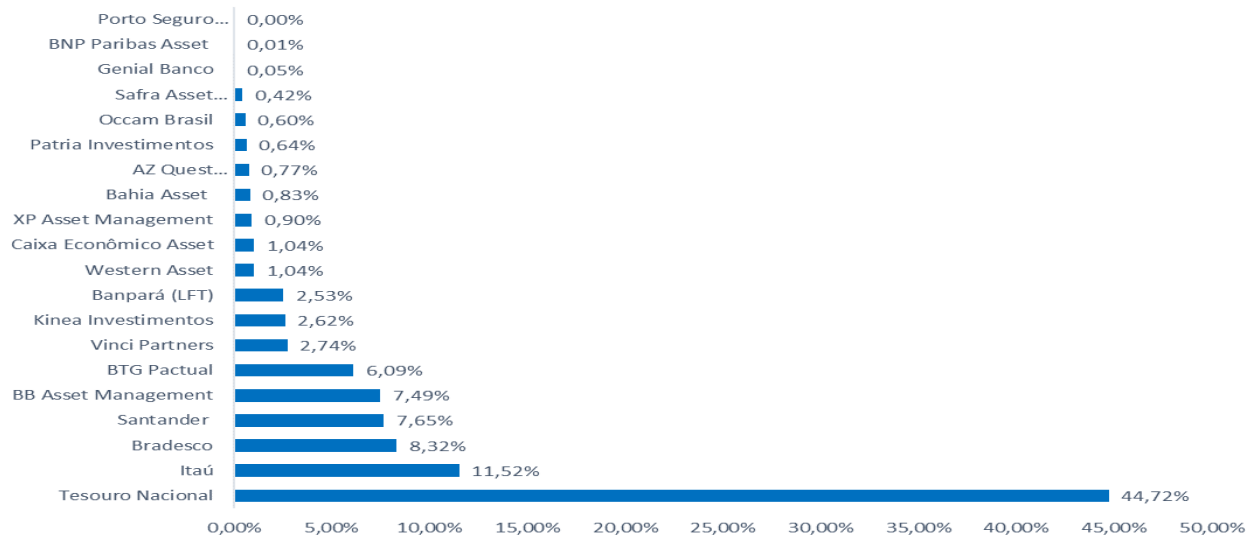


Fonte: NUGIN

Como forma de diversificação, os recursos são distribuídos entre diversas instituições financeiras, que passaram por um processo de credenciamento, o que demonstra que os recursos são aplicados em instituições idôneas e consolidadas no mercado. Quase a metade da carteira (44,72%) está aplicada em títulos do Tesouro Nacional, seguida de grandes bancos públicos ou privados como é o caso do Banco do Brasil, Santander, Itaú e Bradesco.

Registra-se que o limite de concentração de recursos de 30% por instituição financeira definido na Política de Investimentos 2025 foi respeitado.

Gráfico 2 - Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



Fonte: NUGIN

Tabela 5 - Distribuição de Recurso por Instituição Financeira

INSTITUIÇÕES	PATRIMÔNIO	%
Tesouro Nacional	R\$ 2.130.633.462,59	44,72%
Itaú	R\$ 548.687.791,92	11,52%
Bradesco	R\$ 396.386.063,03	8,32%
Santander	R\$ 364.618.778,32	7,65%
BB Asset Management	R\$ 357.057.719,27	7,49%
BTG Pactual	R\$ 290.373.036,80	6,09%
Vinci Partners	R\$ 130.629.824,42	2,74%
Kinea Investimentos	R\$ 124.609.513,73	2,62%
Banpará (LFT)	R\$ 120.737.871,48	2,53%
Western Asset	R\$ 49.702.149,59	1,04%
Caixa Econômico Asset	R\$ 49.316.708,69	1,04%
XP Asset Management	R\$ 42.827.657,00	0,90%
Bahia Asset	R\$ 39.768.695,94	0,83%
AZ Quest Investimentos	R\$ 36.651.619,39	0,77%
Patria Investimentos	R\$ 30.582.914,27	0,64%
Occam Brasil	R\$ 28.381.697,26	0,60%
Safrá Asset Management	R\$ 20.216.187,27	0,42%
Genial Banco	R\$ 2.472.151,15	0,05%
BNP Paribas Asset	R\$ 495.972,26	0,01%
Porto Seguro Investimentos	R\$ 147.861,73	0,00%
TOTAL	R\$ 4.764.297.676,11	100,00%

Fonte: NUGIN

O registro das informações do FUNPREV, FINANPREV, SPSM e Taxa de Administração com relação a carteira de investimentos, evolução do rendimento e patrimônio líquido e das movimentação financeiras encontram-se detalhados nos próximos tópicos.

4. FUNPREV

O Fundo de Previdência do Estado do Pará (FUNPREV) é o fundo capitalizado, com projeções de manutenção e equilíbrio financeiro a longo prazo, aplicado com a finalidade de prover recursos que sustentem os pagamentos dos benefícios de aposentadoria, reserva remunerada, reforma e pensão dos servidores públicos estaduais que ingressaram no Estado após janeiro de 2017.

4.1. Carteira FUNPREV

Tabela 6 - Carteira de Investimentos FUNPREV- 31/12/2025

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Rendimento - Mês	Rendimento - Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Volatilidade 12 m	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional	R\$ 2.130.633.462,59	45,88%	R\$ 17.753.651,32	R\$ 225.094.586,02	0,84%	11,42%			
LFT 210100 20290901	R\$ 229.842.395,45	4,95%	R\$ 2.817.039,10	R\$ 29.479.736,57	1,24%	14,71%	0,05%		
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 103.351.888,84	2,23%	R\$ 822.995,24	R\$ 10.490.536,99	0,80%	10,74%	0,34%		
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 138.601.900,92	2,98%	R\$ 1.110.498,31	R\$ 13.964.065,17	0,81%	10,91%	0,34%		
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 44.405.906,01	0,96%	R\$ 352.922,29	R\$ 4.442.655,47	0,80%	10,83%	0,34%		
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 113.902.191,13	2,45%	R\$ 872.629,32	R\$ 11.214.123,88	0,77%	10,46%	0,34%		
NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado)	R\$ 52.675.282,58	1,13%	-R\$ 32.225,83	R\$ 7.048.607,50	-0,06%	14,63%	0,35%		
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 46.729.468,51	1,01%	R\$ 381.291,94	R\$ 4.865.422,63	0,82%	11,10%	0,35%		
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 113.693.098,93	2,45%	R\$ 872.040,05	R\$ 11.205.182,82	0,77%	10,47%	0,34%		
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 91.684.398,49	1,97%	R\$ 747.273,81	R\$ 9.535.903,51	0,82%	11,09%	0,35%		
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 46.495.720,89	1,00%	R\$ 379.396,08	R\$ 4.760.991,01	0,82%	11,10%	0,34%		
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 87.943.608,97	1,89%	R\$ 680.389,94	R\$ 8.595.465,62	0,78%	10,56%	0,34%		
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 23.041.229,17	0,50%	R\$ 187.924,62	R\$ 2.358.113,26	0,82%	11,09%	0,34%		
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 118.472.717,21	2,55%	R\$ 908.138,34	R\$ 11.486.512,82	0,77%	10,47%	0,34%		
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 138.558.302,69	2,98%	R\$ 1.114.840,91	R\$ 14.014.183,94	0,81%	10,95%	0,34%		
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 90.568.551,51	1,95%	R\$ 703.672,40	R\$ 9.028.022,24	0,78%	10,60%	0,34%		
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 46.467.331,01	1,00%	R\$ 376.327,80	R\$ 4.807.410,44	0,82%	11,02%	0,34%		
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 82.884.304,55	1,79%	R\$ 659.772,03	R\$ 8.442.329,33	0,80%	10,84%	0,34%		
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.733.424,78	0,17%	R\$ 61.229,51	R\$ 784.040,23	0,80%	10,79%	0,34%		
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 44.687.047,97	0,96%	R\$ 350.662,13	R\$ 4.493.964,36	0,79%	10,70%	0,34%		
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 294.907.998,95	6,35%	R\$ 2.269.304,63	R\$ 29.145.686,14	0,78%	10,51%	0,34%		
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.648.057,05	0,14%	R\$ 51.156,52	R\$ 657.025,87	0,78%	10,51%	0,34%		
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 104.593.056,83	2,25%	R\$ 833.141,55	R\$ 10.659.794,55	0,80%	10,85%	0,34%		
NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva)	R\$ 41.734.673,89	0,90%	R\$ 515.505,29	R\$ 5.675.290,65	1,25%	15,30%	0,39%		
NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva)	R\$ 41.371.555,20	0,89%	R\$ 503.896,52	R\$ 5.561.791,83	1,23%	15,07%	0,45%		
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.639.351,06	0,42%	R\$ 213.828,81	R\$ 2.377.729,19	1,10%	13,36%	0,47%		
Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Rendimento - Mês	Rendimento - Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 MESES	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$ 522.194.175,46	11,25%	R\$ 4.813.463,04	R\$ 31.511.819,53	0,92%	13,74%			
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5,54	0,00%	R\$ 0,05	R\$ 0,70	0,93%	11,48%	1,77%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 156.997.767,38	3,38%	R\$ 391.502,31	R\$ 18.436.857,38	0,25%	13,31%	1,88%	0,04%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 394.657,06	0,01%	R\$ 2.225,49	R\$ 45.717,22	0,57%	12,79%	1,87%	0,40%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 249.170,70	0,01%	R\$ 2.295,99	R\$ 25.566,97	0,93%	11,43%	1,78%	0,18%	-
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	R\$ 364.552.574,79	7,85%	R\$ 4.417.439,19	R\$ 13.003.677,26	1,22%	8,90%	0,06%	0,00%	-
Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% 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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 47.744,76	0,00%	0,00%			
Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Rendimento - Mês	Rendimento - Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 MESES	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 1.047.691.713,07	22,56%	R\$ 11.255.729,08	R\$ 152.598.764,82	1,09%	14,32%			
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 183,77	0,00%	R\$ 2,22	R\$ 69,92	1,22%	14,45%	0,08%	0,08%	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 357.057.529,97	7,69%	R\$ 4.320.055,48	R\$ 70.180.340,50	1,22%	14,48%	0,06%	0,20%	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 357.363.723,88	7,70%	R\$ 4.302.733,93	R\$ 52.491.487,71	1,22%	14,46%	0,05%	0,20%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 231.367.304,90	4,98%	R\$ 1.911.702,52	R\$ 28.023.896,13	0,83%	13,78%	0,65%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 101.902.970,55	2,19%	R\$ 721.234,92	R\$ 1.902.970,55	0,71%	1,90%	1,25%	0,50%	20,00%
Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Rendimento - Mês	Rendimento - Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 MESES	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições Financeiras	R\$ 58.534.949,16	1,26%	R\$ 539.981,76	R\$ 6.817.816,60	0,93%	13,18%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 58.534.949,16	1,26%	R\$ 539.981,76	R\$ 6.817.816,60	0,93%	13,18%			
Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Rendimento - Mês	Rendimento - Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 MESES	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.472.151,15	0,05%	-R\$ 65.344,53	-R\$ 204.321,12	-2,58%	-7,63%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.472.151,15	0,05%	-R\$ 65.344,53	-R\$ 204.321,12	-2,58%	-7,63%	2,10%	0,23%	-
Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Rendimento - Mês	Rendimento - Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 MESES	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 41.731.688,62	0,90%	R\$ 495.533,86	R\$ 6.994.520,25	1,20%	14,71%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRI	R\$ 66.203,53	0,00%	R\$ 673,34	R\$ 2.126.048,40	1,03%	14,21%	1,62%	0,30%	20,00%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO	R\$ 20.710.515,86	0,45%	R\$ 241.261,15	R\$ 2.691.833,31	1,18%	14,94%	0,16%	0,00%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 20.954.969,23	0,45%	R\$ 253.599,37	R\$ 2.176.638,54	1,23%	14,52%	0,07%	0,25%	-

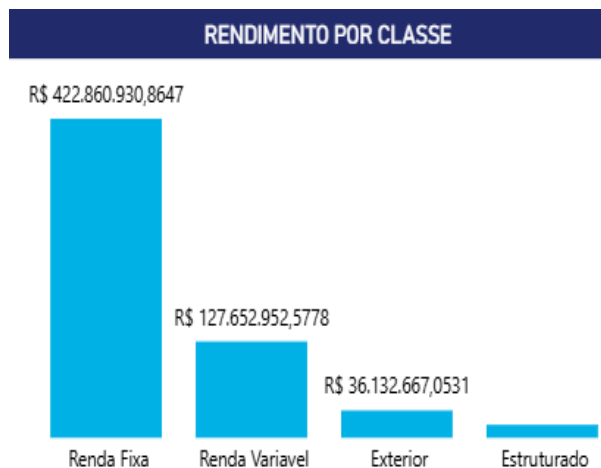
Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Rendimento - Mês	Rendimento - Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	VOL 12 MESES	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 339.788.804,93	7,32%	-R\$ 3.525.404,78	R\$ 127.652.952,57	-0,88%	32,92%			
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 1.935.251,88	0,04%	-R\$ 82.492,77	R\$ 459.644,29	-4,09%	31,15%	17,25%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 34.716.367,51	0,75%	-R\$ 1.552.725,19	R\$ 9.263.170,65	-4,28%	31,09%	18,43%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 39.768.695,94	0,86%	R\$ 427.857,21	R\$ 18.558.529,03	1,08%	47,20%	15,31%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ -	0,00%	-R\$ 567.361,53	R\$ 4.691.211,24	-1,67%	13,56%	14,60%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 158.566,45	0,00%	15,93%	15,53%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 495.972,26	0,01%	-R\$ 15.274,11	R\$ 619.581,67	-2,99%	42,71%	20,04%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 18.235.406,92	0,39%	R\$ 48.363,73	R\$ 5.320.040,97	0,27%	41,19%	16,36%	1,50%	-
BRADESCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 76.416,37	0,00%	-R\$ 563,10	R\$ 290.078,68	-0,73%	29,48%	17,70%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	R\$ 73.439.607,94	1,58%	-R\$ 1.431.788,72	R\$ 20.220.611,12	-1,91%	29,20%	17,81%	3,00%	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 36.804.108,04	0,79%	R\$ 428.404,68	R\$ 9.465.392,35	1,18%	29,82%	20,23%	0,05%	20,00%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 10.070.861,17	0,00%	36,30%	15,96%	0,04%	10,00%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 28.381.697,26	0,61%	R\$ 31.035,05	R\$ 6.204.011,72	0,11%	27,97%	14,20%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 13.973.192,55	0,00%	42,30%	16,79%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 20.216.187,27	0,44%	-R\$ 91.022,98	R\$ 5.877.129,62	-0,45%	40,99%	15,94%	0,70%	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 57.360.663,18	1,24%	-R\$ 650.608,41	R\$ 16.097.278,73	-1,12%	34,04%	16,04%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 28.358.430,35	0,61%	-R\$ 69.228,62	R\$ 6.383.652,32	-0,24%	29,05%	12,99%	0,97%	20,00%
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 121.438.787,27	2,62%	R\$ 3.138.617,18	R\$ 11.661.241,61	2,65%	10,62%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES	R\$ 52.068.672,72	1,12%	R\$ 351.463,24	R\$ 9.748.715,53	0,68%	23,04%	15,30%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 42.827.657,00	0,92%	R\$ 1.876.135,65	R\$ 2.618.954,12	4,58%	6,51%	13,94%	0,60%	-
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 26.542.457,55	0,57%	R\$ 911.018,29	-R\$ 706.428,04	3,55%	-2,59%	11,26%	1,00%	10,00%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 99.018.858,28	2,13%	R\$ 3.068.167,57	R\$ 3.419.740,45	3,20%	3,50%			
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 49.316.708,69	1,06%	R\$ 1.493.530,67	R\$ 4.612.674,16	3,12%	7,54%	19,85%	0,70%	-
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA	R\$ 49.702.149,59	1,07%	R\$ 1.574.636,90	-R\$ 1.192.933,71	3,27%	-2,34%	19,56%	1,50%	-
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$ 81.707.092,02	1,76%	R\$ 1.557.835,10	R\$ 21.051.685,00	1,94%	26,62%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	R\$ 81.707.092,02	1,76%	R\$ 1.557.835,10	R\$ 21.051.685,00	1,94%	26,62%	17,98%	0,20%	-
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$ 198.125.714,68	4,27%	R\$ 2.727.828,45	R\$ 17.229.399,42	1,40%	10,23%			
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 89.408.606,25	1,93%	R\$ 549.047,50	R\$ 9.444.407,71	0,62%	10,54%	31,25%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 16.096.770,24	0,35%	-R\$ 110.537,91	R\$ 1.168.598,37	-0,68%	12,02%	21,00%	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 206.023,37	0,00%	R\$ 1.150,41	-R\$ 872,75	0,56%	-0,42%	39,12%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 8.262.219,74	0,18%	-R\$ 35.210,18	-R\$ 361.334,66	-0,41%	68,25%	72,43%	2,10%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 27.531.870,89	0,59%	-R\$ 499.898,66	-R\$ 69.176,44	-1,78%	-2,10%	4,71%	2,00%	-
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 3.051.043,38	0,07%	R\$ 98.750,37	-R\$ 70.526,07	3,34%	2,21%	8,98%	2,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 35.200.907,48	0,76%	R\$ 144.273,16	R\$ 4.971.669,29	0,41%	-3,96%	24,01%	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 18.368.273,33	0,40%	R\$ 2.580.253,76	R\$ 2.146.633,98	16,34%	13,51%	20,86%	2,00%	20,00%
Saldo Aplicado	R\$ 4.643.337.397,24	100,00%	R\$ 41.760.058,05	R\$ 603.875.949,90	0,91%	14,32%			
Meta Atuarial					0,81%	10,11%			

Fonte: NUGIN

4.2. Evolução do Rendimento

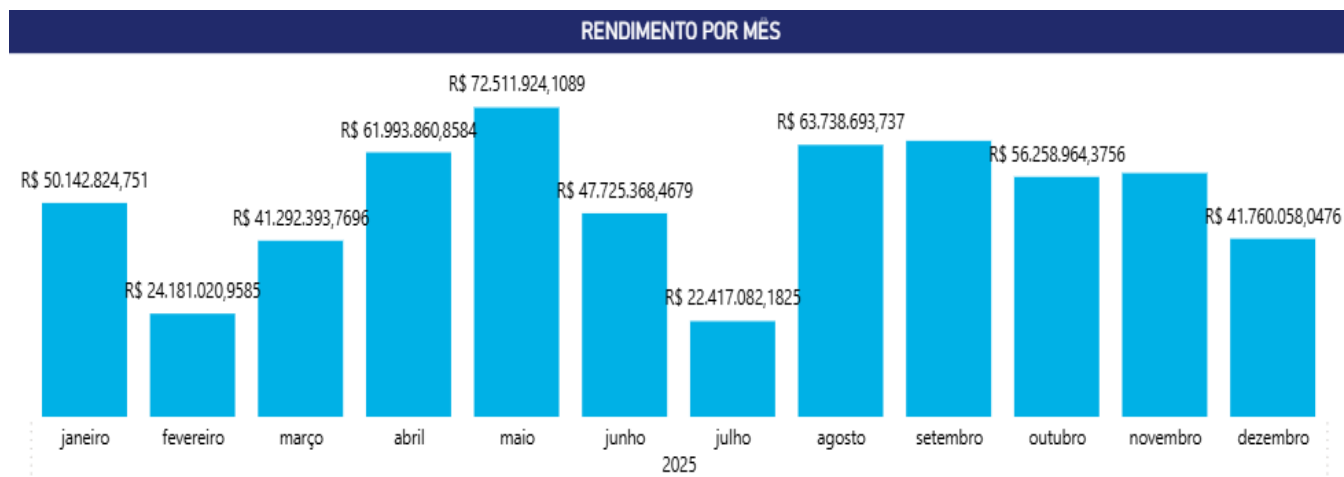
Ao longo de 2025, o FUNPREV registrou ganho financeiro total de R\$ 603,9 milhões, distribuídos pelas classes de ativos de renda fixa, renda variável, exterior e estruturados. A renda fixa foi a maior responsável pelo resultado, representando 70% do ganho financeiro, conforme gráfico 3. Em todos os meses do ano, em especial a partir do 2º semestre, houve rendimento consistente em razão da recuperação de ativos de riscos, sobretudo bolsa Brasil, conforme gráfico 4.

Gráfico 3: Rendimento por Classe de Ativos - FUNPREV



Fonte: NUGIN

Gráfico 4: Evolução do Rendimento - FUNPREV



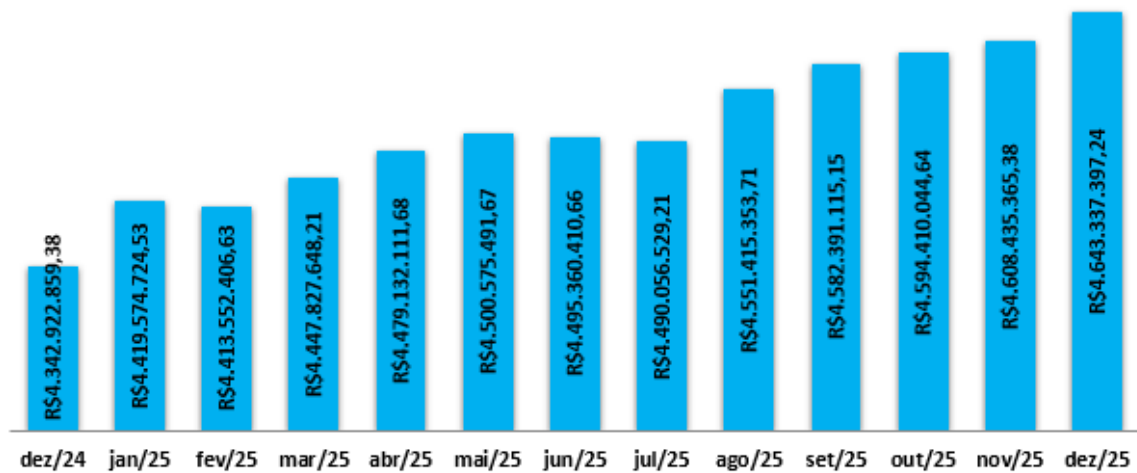
Fonte: NUGIN

4.3. Evolução Patrimônio Líquido

O resultado consistente de rendimento contribuiu para o crescimento do Patrimônio Líquido do fundo, que passou de R\$ 4,32 bilhões em dezembro de 2024 para R\$ 4,65 bilhões ao final de 2025, conforme gráfico 5, um incremento de 7%.

A evolução patrimonial positiva reflete o montante de arrecadação previdenciária adicionado ao fundo, o resultado financeiro das aplicações, a adequada gestão do fluxo de entradas e saídas e a compatibilidade entre liquidez da carteira e a necessidade do regime.

Gráfico 5: Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV



Fonte: NUGIN

4.4. Movimentação Financeira

O NUGIN realiza o controle das movimentações da carteira de investimentos, seja por meio de aplicação, resgate ou amortização. Os recursos aplicados podem ser oriundos da arrecadação previdenciária, amortização, desbloqueios judiciais ou realocações estratégicas da carteira.

A tabela 6 mostra o controle de movimentações no mês de dezembro de 2025.

Tabela 7 - Movimentações FUNPREV - Dezembro/2025

DATA COTIZ.	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
01/12/2025	R\$ 7.954.849,69		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
04/12/2025	R\$ 2.993.599,70		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
08/12/2025		R\$ 33.340.860,81	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	Realocação Estratégica
10/12/2025	R\$ 33.177.811,58		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Realocação Estratégica
10/12/2025	R\$ 9.000.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
12/12/2025	R\$ 5.500.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
17/12/2025	R\$ 7.950.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
18/12/2025	R\$ 3.400.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
19/12/2025		R\$ 57.143.426,35	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Atendimento a LC 125/2019
22/12/2025		R\$ 599.419,55	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Atendimento da Chamada de Capital
22/12/2025	R\$ 599.419,55		BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	Chamada de Capital
22/12/2025	R\$ 2.000.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
22/12/2025	R\$ 1.350.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
23/12/2025	R\$ 2.400.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
26/12/2025	R\$ 4.600.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
29/12/2025	R\$ 3.300.000,00		SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI	Arrecadação Previdenciária
TOTAL	R\$ 84.225.680,52	R\$ 91.083.706,71		

Fonte: NUGIN

Em 2025, foram aplicados, aproximadamente, R\$ 827,5 milhões. Desse montante, cerca de 30% vieram da arrecadação previdenciária que somou R\$ 254.079.629,28, uma média de R\$ 21 milhões por mês, com destinação a investimentos conservadores vinculados a gestão de caixa, proteção de volatilidade e liquidez imediata, com fins a atingir a meta de 82,50% da Política de Investimento, aproveitando os cenários de juros em patamares excepcionais e juro real atrativo.

Já as amortizações/pagamento de juros somaram, aproximadamente, R\$ 126 milhões. Os recursos dessas movimentações foram aplicados em fundos com liquidez D+0 e retorno CDI, visando a formação de caixa, com o objetivo de cumprir futuros compromissos do RPPS.

Em seguida, a maior parcela das aplicações foram oriundas de realocações estratégicas de venda de posição em Bolsa Brasil ocorrida entre abril e junho, período em que a bolsa brasileira estabilizou e acumulava alta aos 135 mil pontos. Em novembro e dezembro ocorreu nova rodada de vendas de Bolsa Brasil em razão de desenquadramento passivo e realização de lucro.

Quanto aos resgates, estes ocorreram para honrar compromissos de chamadas de capital, para atendimento da Lei Complementar 125/2019, rebalanceamento da carteira ou desenquadramento de fundos. Do total resgatado, a maior parte foi direcionado para pagamento da LC 125/2019, seguido de realocação estratégica, e desenquadramento de fundos. Neste último caso, o resgate foi mandatário, pois o valor aplicado ultrapassava 15% do patrimônio líquido de cada fundo e esse fato havia sido motivo de notificação por parte da Secretaria de Previdência.

A tabela 6 abaixo traz um resumo das principais movimentações do FUNPREV ocorridas em 2025.

Tabela 8 – Resumo de Movimentações FUNPREV

Mês	Estratégia de Investimento
Janeiro	Liquidação de fundos de renda variável (continuidade de realocação estratégica para atingir a meta atuarial de 2024). Entrada de arrecadação previdenciária. Recebimento de juros aplicado em renda fixa. Manutenção da estratégia de renda fixa de alta liquidez para obrigações do RPPS.
Fevereiro	Entrada de arrecadação previdenciária reforçando liquidez da carteira. Recebimento de juros de títulos públicos. Cumprimento de obrigações legais (LC 125/19). Continuidade das chamadas de capital. Movimentações por decisões judiciais sem impacto relevante na estratégia.
Março	Fluxo de arrecadação previdenciária aplicado em renda fixa. Chamada de capital com uso do fundo caixa. Mês de organização estrutural da carteira. Liquidez mantida sem grandes movimentações.
Abril	Continuidade da arrecadação previdenciária. Uso de caixa para chamadas de capital. Ajustes na carteira com realocação para renda variável visando diversificação e retorno de longo prazo.
Maio	Elevado volume de movimentações e forte geração de caixa. Recebimento de juros de títulos públicos. Arrecadação previdenciária consistente. Redução da exposição em renda variável para alinhamento à Política de Investimentos.
Junho	Arrecadação previdenciária reforçando liquidez. Cumprimento de obrigações legais (LC 125/19). Atendimento a chamadas de capital ampliando exposição a investimentos estruturados. Continuação da redução em renda variável devido ao cenário macroeconômico.

Julho	Recebimento de juros de NTN-F, reforçando resultado financeiro do mês. Entrada contínua de arrecadação previdenciária. Cumprimento de obrigações legais (LC 125/19). Diversas chamadas de capital, aumentando a exposição a ativos ilíquidos.
Agosto	Recebimento de NTN-B gerando caixa para honrar com as obrigações legais do RPPS. Cumprimento de obrigações legais (LC 125/19) e chamadas de capital. Resgates judiciais de baixo impacto.
Setembro	Elevado fluxo de arrecadação previdenciária reforçando a liquidez carteira. Cumprimento de obrigações legais (LC 125/19). Atendimento a chamadas de capital.
Outubro	Fluxo de arrecadação previdenciária aplicado em renda fixa. Cumprimento de obrigações legais (LC 125/19). Chamada de capital em FIPs de infraestrutura. Rebalanceamento da carteira entre renda fixa e crédito privado. Resgate total do fundo Santander Crédito Privado por performance abaixo do esperado. Aplicações em fundo caixa mantendo liquidez.
Novembro	Realocações estratégicas e correções por desenquadramento regulatório. Resgates de fundos desenquadrados, reduzindo renda variável. Resgates no exterior para rebalanceamento. Pagamento de cupom reforçando estratégia de inflação. Continuidade de arrecadação previdenciária. Recursos aplicados em renda fixa para manutenção da liquidez na carteira e Cumprimento de obrigações legais (LC 125/19) e chamadas de capital.
Dezembro	Redução da exposição em renda variável (Bolsa Brasil) para atingir meta de 5% em renda variável. Realocação para Santander TP Públicos para gestão de caixa. Fluxo de arrecadação previdenciária aplicado em renda fixa.

Fonte: NUGIN

4.5. Ativo Estressado

O IGEPPS possui apenas um fundo estressado em sua carteira FUNPREV, o BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1. Este fundo encontra-se envolvido em um processo judicial contra a instituição administradora Santander, visando recuperar os recursos investidos.

Tabela 9: Fundo Estressado

dez/25	
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.472.151,16
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	84.697.200,00
RETORNO NO MÊS (%)	-2,58%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 65.344,53
PATRIMÔNIO DO FUNDO	32.962.159,35
VARIAÇÃO (atualizado - Valor Real)	- 82.225.048,84

Fonte: NUGIN

Caso o fundo tivesse performado conforme a meta de retorno do produto (IPCA+8,5%), o IGEPPS teria um patrimônio investido de R\$ 84 milhões. No entanto, somente possui valor da ordem de R\$ 2.4 milhões até o fechamento do exercício de 2025.

5. FINANPREV

O Fundo Financeiro (FINANPREV) é o fundo de repartição simples, de caráter intergeracional, onde uma geração sustenta o benefício da outra, com a finalidade de prover recursos para o pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão dos servidores públicos estaduais que ingressaram no Estado até 31/12/2016.

5.1. Carteira FINANPREV

Tabela 10: Carteira de Investimentos – FINANPREV- 31/12/2025

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% 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\$ 93.627.426,78	99,76%	R\$ 142.870,76	R\$ 9.748.976,28	0,28%	9,03%			
BOLETO FINANPREV 73 23122025	R\$ 20.047.535,85	21,36%	R\$ 55.170,82	R\$ 55.170,82	0,28%	0,28%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 74 24122025	R\$ 28.559.188,63	30,43%	R\$ 62.893,23	R\$ 62.893,23	0,22%	0,22%	*	-	-
BOLETO FINANPREV 75 30122025	R\$ 45.020.702,31	47,97%	R\$ 24.806,72	R\$ 24.806,72	0,06%	0,06%	*	-	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 164.705,78	0,18%	R\$ 1.322,64	R\$ 75.105,18	0,81%	13,61%			
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 23.445,84	-	2,43%	0,05%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 16.844,06	0,02%	R\$ 204,35	R\$ 33.680,41	1,23%	14,38%	0,05%	0,18%	Não possui
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 147.861,73	0,16%	R\$ 1.118,28	R\$ 17.978,93	0,76%	13,84%	1,01%	0,50%	20,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 57.701,61	0,06%	R\$ 693,59	R\$ 7.758,44	1,22%	14,35%			
BGT PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA	R\$ 57.701,61	0,06%	R\$ 693,59	R\$ 7.758,44	1,22%	14,35%	0,05%	0,30%	Não possui
TOTAL	R\$ 93.849.834,18	100,00%	R\$ 144.886,99	R\$ 9.831.839,90	0,90%	13,87%			
Meta Atuarial (IPCA + 5,61%)					0,81%	10,11%			

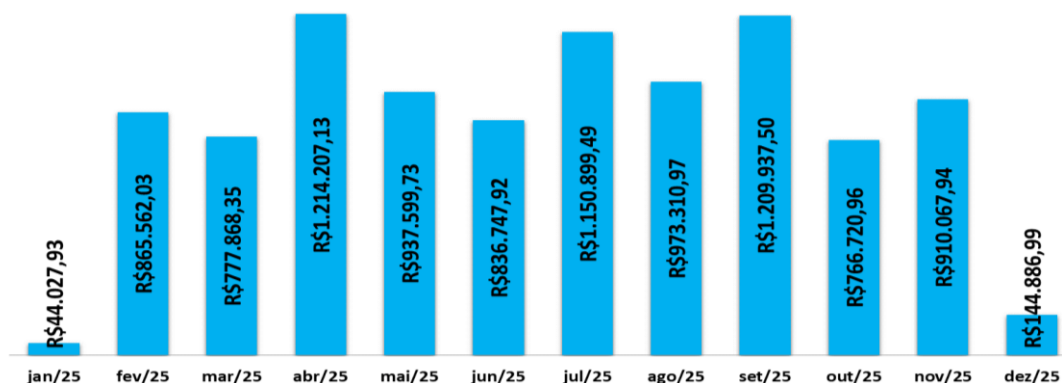
*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

Fonte: NUGIN

5.2. Evolução Rendimento

Os recursos aplicados no FINANPREV são oriundos da arrecadação previdenciária mensal. Tais recursos são aplicados majoritariamente em operações compromissadas, realizadas através do Banpará, como o objetivo de obter retorno no curto prazo, e uma pequena parte do patrimônio líquido (0,18%) está dividida em 4 fundos que não recebem mais aportes, encontram-se com bloqueio judicial. No ano de 2025, o rendimento dessas aplicações somou R\$ 9.831.839,93.

Gráfico 6: Evolução do Rendimento - FINANPREV

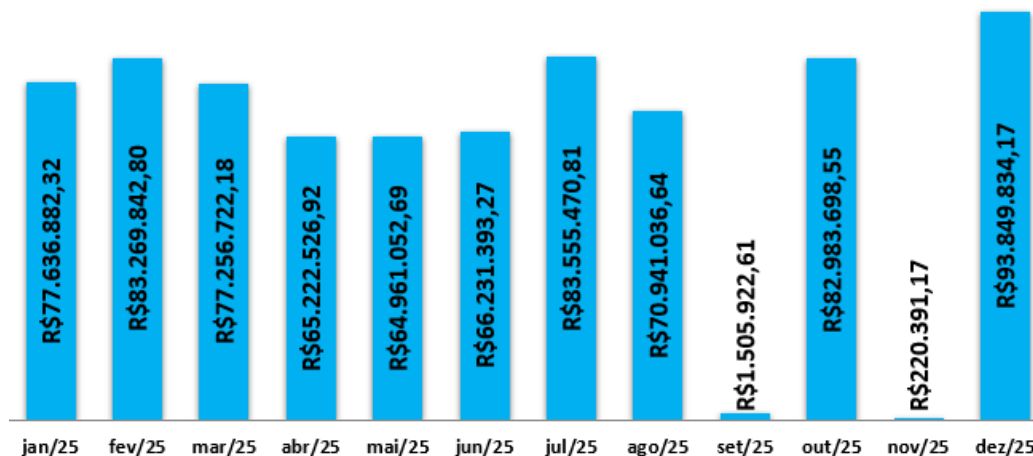


Fonte: NUGIN

5.3. Evolução Patrimônio Líquido

O resultado positivo do ganho financeiro contribuiu para o pagamento dos benefícios previdenciários vinculados ao fundo.

Gráfico 7: Evolução do Patrimônio Líquido - FINAPREV



Fonte: NUGIN

5.4. Movimentação Financeira

Tabela 11: Movimentações FINANPREV - Dezembro/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
23/12/2025	R\$ 19.992.365,03		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
24/12/2025	R\$ 28.496.295,40		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
30/12/2025	R\$ 44.995.895,59		Operação Compromissada	Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	R\$ 93.484.556,02	R\$ 0,00		

Fonte: NUGIN

6. SPSM

O Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM) é o conjunto integrado de direitos, serviços e ações permanentes e interativos, de remuneração, pensão, saúde e assistência, dos militares do Estado do Pará. O fundo do SPSM tem natureza contábil, com a finalidade de prover recursos, exclusivamente, para o pagamento dos benefícios de aposentadoria, reserva remunerada e reforma, inatividade e incapacidade para o serviço e pensão aos dependentes do militar.

6.1. Carteira SPSM

Tabela 12: Carteira de investimento - SPSM- 31/12/2025

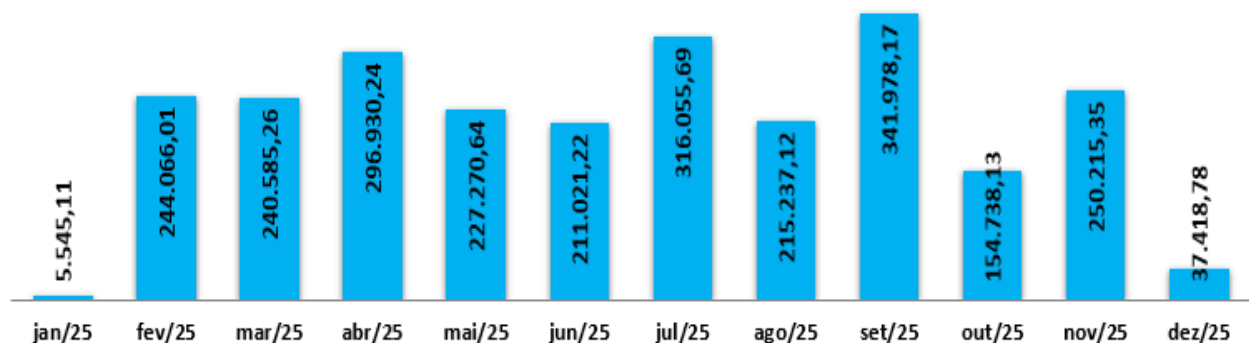
Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 27.110.444,69	100%	R\$ 37.418,78	R\$ 37.418,78	0,28%	7,51%
BOLETO SPSM 40 23122025	R\$ 9.020.487,27	33,27%	R\$ 24.824,38	R\$ 24.824,38	28,00%	0,28%
BOLETO SPSM 41 24122025	R\$ 1.590.790,66	5,87%	R\$ 3.503,25	R\$ 3.503,25	22,00%	0,22%
BOLETO SPSM 42 30122025	R\$ 16.499.166,76	60,86%	R\$ 9.091,15	R\$ 9.091,15	6,00%	0,06%
TOTAL	R\$ 27.110.444,69	100%	R\$ 37.418,78	R\$ 37.418,78	0,28%	7,51%

Fonte: NUGIN

6.2. Evolução Rendimento

Os recursos aplicados no SPSM são oriundos de arrecadação previdenciária mensal dos militares. Tais recursos são aplicados exclusivamente em operações compromissadas, realizadas através do Banpará, como o objetivo de obter retorno no curto prazo. No ano de 2025, o rendimento dessas aplicações somou R\$ 2.541.061,71.

Gráfico 8: Evolução do Rendimento - SPSM

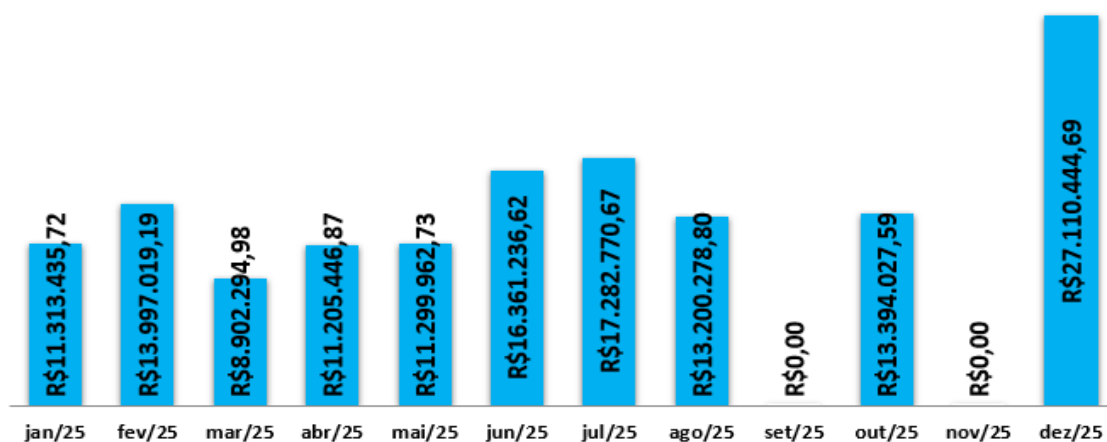


Fonte: NUGIN

6.3. Evolução Patrimônio Líquido

O resultado positivo do ganho financeiro contribuiu para o pagamento dos benefícios previdenciários dos militares.

Gráfico 9: Evolução do Patrimônio Líquido – SPSM



Fonte: NUGIN

6.4. Movimentação Financeira

Tabela 13: Movimentações SPSM - Dezembro/2025

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
23/12/2025	R\$ 8.995.662,89		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
24/12/2025	R\$ 1.587.287,41		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
30/12/2025	R\$ 16.490.075,61		Operação Compromissada	Pagamento Folha SPSM
TOTAL	R\$ 27.073.025,91	R\$ 0,00		

Fonte: NUGIN

7. Taxa de Administração

A Taxa de Administração é a fonte de custeio para atender as despesas administrativas do IGEPPS, sendo financiada de forma de rateio proporcional a folha de pagamentos dos fundos FUNPREV, FINANPREV e SPSM.

O total utilizado para taxa de administração em 2025 foi de **R\$ 297.873.712,94**.

Tabela 14: Taxa de Administração 2025

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		
NOVEMBRO	R\$ 1.966.626,04	R\$ 23.728.217,36	R\$ 3.106.863,18	R\$ 28.801.706,58		
DEZEMBRO		R\$ 3.500.000,00		R\$ 3.500.000,00		
TOTAL	R\$ 16.627.512,15	R\$ 225.854.102,92	R\$ 55.392.097,87	R\$ 297.873.712,94		

Fonte: NUGIN/COAF

7.1. Carteira Taxa de Administração

Os recursos destinados ao pagamento da taxa de administração, quando solicitado pela COFIN, são aplicados em operações compromissadas, realizadas através do Banpará, como o objetivo de obter retorno no curto prazo. No ano de 2025, houve solicitação para aplicar o recurso somente no mês de novembro, que rendeu R\$ 136.582,47.

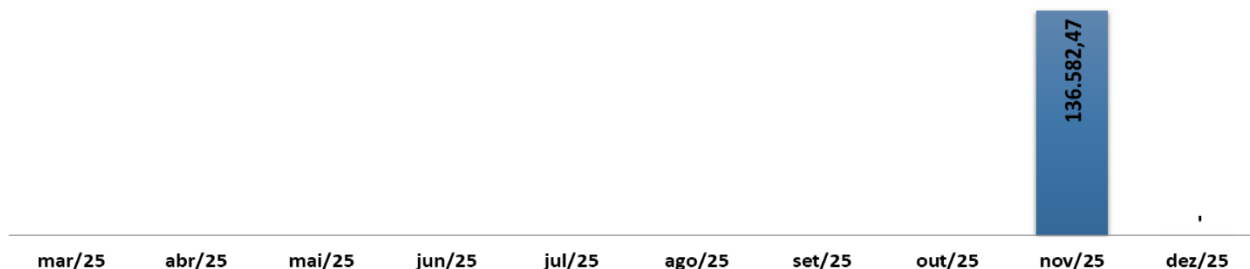
Tabela 15: Carteira Taxa de Administração

Ativos por Enquadramento	Saldo Líquido	% do Portfólio	Rendimento Mês	Rendimento Ano	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0%	R\$ 136.582,47	R\$ 136.582,47	0,72%	0,72%
BOLETO TAXA DE ADMINISTRAÇÃO 01 04112025	R\$ 0,00	0%	R\$ 20.990,15	R\$ 20.990,15	0,22 %	0,22 %
BOLETO TAXA DE ADMINISTRAÇÃO 02 04112025	R\$ 0,00	0%	R\$ 47.256,94	R\$ 47.256,94	0,50 %	0,50 %
BOLETO TAXA DE ADMINISTRAÇÃO 03 04112025	R\$ 0,00	0%	R\$ 68.335,38	R\$ 68.335,38	0,72 %	0,72 %
TOTAL	R\$ 0,00	100,00%	R\$ 136.582,47	R\$ 136.582,47	0,72%	0,72%

Fonte: NUGIN

7.2. Evolução Rendimento

Gráfico 10: Carteira Taxa de Administração



Fonte: NUGIN

7.3. Evolução Patrimônio Líquido

Não houve variação patrimonial no ano de 2025.

7.4. Movimentação Financeira

Tabela 16: Movimentação Taxa de Administração

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO
04/11/2025	R\$ 9.510.428,57		Operação Compromissada
04/11/2025	R\$ 9.503.176,56		Operação Compromissada
04/11/2025	R\$ 9.503.176,56		Operação Compromissada
10/11/2025		R\$ 9.531.418,66	Operação Compromissada
17/11/2025		R\$ 9.550.433,49	Operação Compromissada
24/11/2025		R\$ 9.571.511,91	Operação Compromissada
TOTAL	R\$ 28.516.781,69	R\$ 28.653.364,06	

Fonte: NUGIN

8. Lei Complementar 125/2019

Para atendimento à Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foi transferido do FUNPREV para o FINANPREV o valor de R\$ R\$ 4.235.817.705,53 (quatro bilhões, duzentos e trinta e cinco milhões, oitocentos e dezessete mil, setecentos e cinco reais e cinquenta e três centavos) no período de 2016 até dezembro de 2025.

Tabela 17: Histórico de transferências FUNPREV para FINANPREV

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\$ 603.875.951,38
TOTAL		R\$ 4.235.817.705,53

Fonte: NUGIN

Em 2025, foi transferido ao FINANPREV o montante de **R\$ 603.875.951,38**, que corresponde ao valor total do rendimento da carteira FUNPREV no ano.

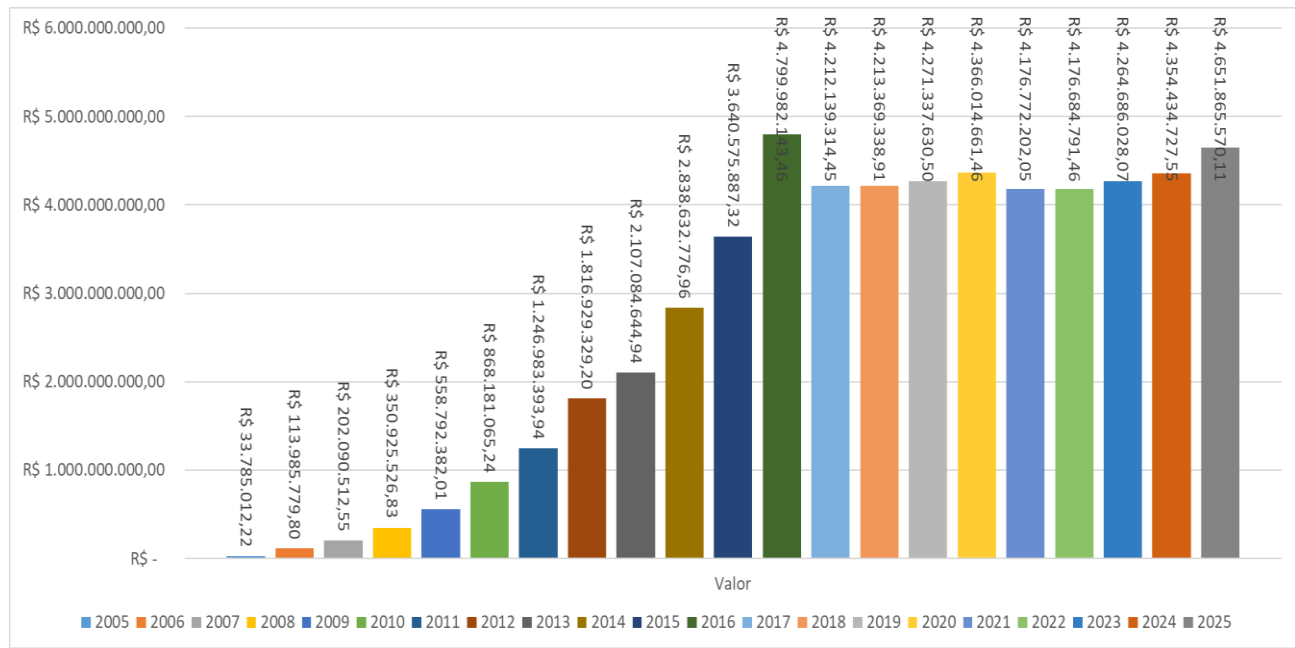
Tabela 18: Transferências FUNPREV para FINANPREV em 2025

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\$ 72.540.198,57
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
nov/25	R\$ 57.143.426,35	R\$ 57.143.426,35
dez/25	R\$ 41.760.058,05	R\$ 41.760.058,05
Total	R\$ 603.847.676,91	R\$ 603.875.951,38

Fonte: NUGIN

O gráfico 11 demonstra o histórico do patrimônio líquido do FUNPREV ao longo dos anos. Neste gráfico podemos observar que, em razão dos repassasses mensais de rendimento do fundo, seu patrimônio líquido praticamente estagnou a partir de 2017, quando a lei complementar 115/2017, posteriormente atualizada pela lei complementar 125/2019, passou a vigorar.

Gráfico 11: Histórico do Patrimônio do FUNPREV



Fonte: NUGIN

Em 2025, o NUGIN integrou um Grupo de Trabalho composto por representantes do IGEPPS, PGE, SEFA e SEPLAD com o objetivo de revisar a LC 125/2019 e propor alterações neste dispositivo legal visando a preservação financeira e atuarial. O Grupo de Trabalho concluiu os trabalhos recomendou a realização de “compra de vida”, com a transferência de beneficiários (pensionistas) do FINANPREV ao FUNPREV visando extinguir a necessidade de transferências de recursos entre fundos. O estudo foi apresentado ao CEP e aguarda deliberação.

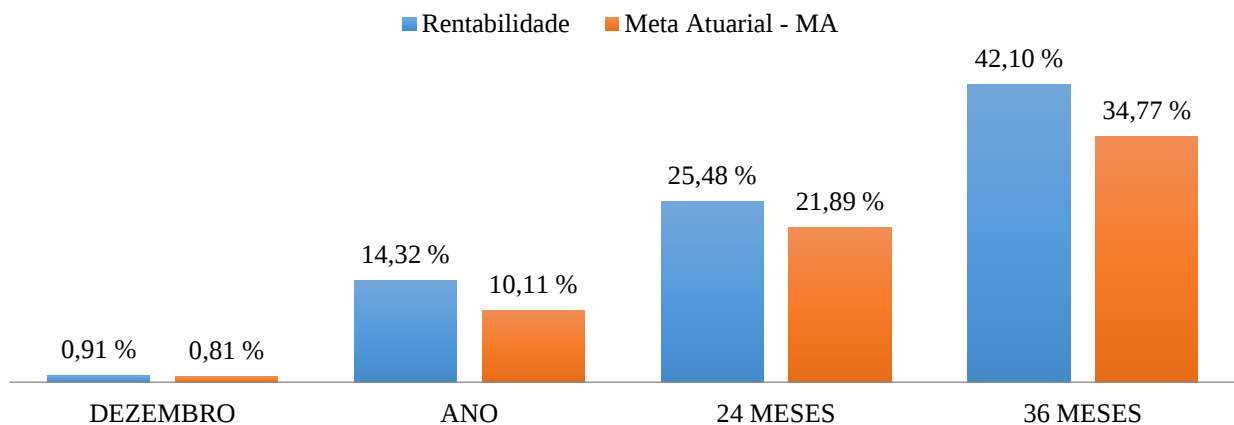
9. Avaliação dos Investimentos

Considerando a avaliação do resultado do fundo capitalizado, no exercício de 2025, destaca-se que a carteira de investimentos do FUNPREV apresentou desempenho superior a meta atuarial **IPCA + 5,61%**, refletindo uma estratégia alinhada ao perfil previdenciário do RPPS, com foco na segurança dos recursos, preservação do patrimônio e geração de retornos compatíveis com o mercado. A carteira do FUNPREV obteve **rentabilidade de 14,32%**, contra uma meta atuarial de **10,11%** marcando, portanto, **141,64%** da meta atuarial no período. Isto equivale a um retorno de **IPCA + 10,06%**, a partir de um IPCA que fechou em 4,26% no ano de 2025.

Isto evidencia o cumprimento da meta atuarial prevista na Política de Investimento 2025. Esse resultado evidencia que a Política de Investimentos adotada permitiu ao FUNPREV capturar integralmente o retorno do cenário de juros elevados, mantendo uma postura prudente e compatível com a natureza previdenciária dos recursos administrados. Em relação ao principal indicador de mercado do Brasil, a carteira fechou próximo ao CDI, que registrou 14,31% no mesmo intervalo.

Este desempenho positivo deve também ser analisado à luz do perfil conservador da carteira, da diversificação entre classes de ativos e do compromisso com a gestão de riscos, fatores essenciais para o atingimento da meta atuarial em diversas janelas de tempo, conforme pode ser observado no gráfico 12.

Gráfico 12: Retorno FUNPREV X Meta Atuarial

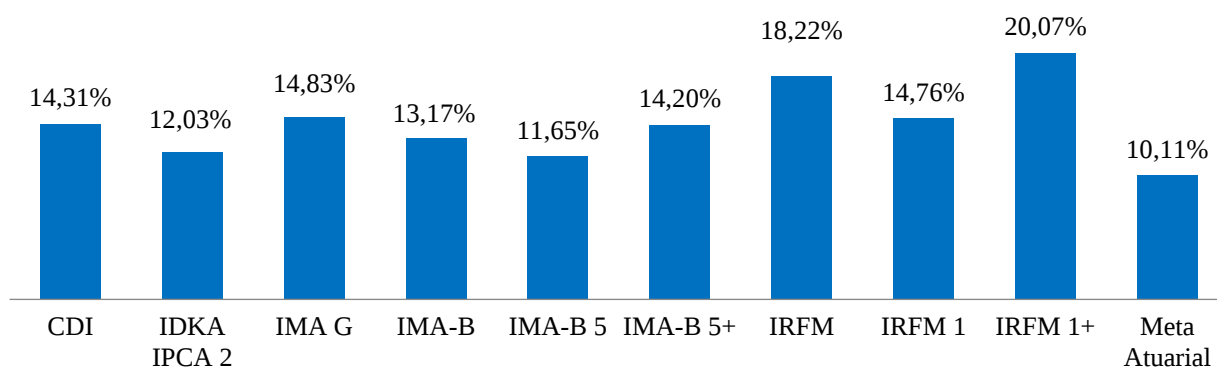


Fonte: NUGIN

É importante analisar este resultado em relação a uma comparação com os principais índices (benchmarks) de mercado nas classes de renda fixa, renda variável e exterior.

Quanto aos indicadores, todos os índices de mercado de renda fixa fecharam acima da meta atuarial de 10,11% no acumulado no ano, inclusive o CDI, que é um dos principais benchmarks da carteira, o que contribuiu para o bom desempenho da carteira previdenciária no período.

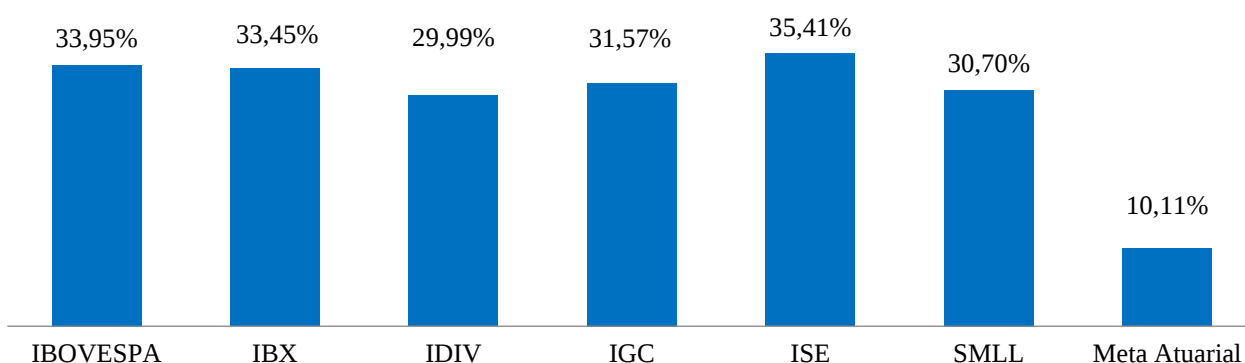
Gráfico 13: Índices de mercado de Renda Fixa em relação a Meta Atuarial



Fonte: NUGIN

Quanto aos indicadores de renda variável, com o início de corte nos juros americanos, houve migração de capital estrangeiro para países emergentes, entre eles, o Brasil, o que contribuiu para recuperação dos ativos locais e forte valorização da bolsa brasileira, com o Ibovespa acumulando alta de 33,95% no ano, desempenho significativamente acima da meta atuarial.

Gráfico 14: Índices de mercado de Renda Variável em relação a Meta Atuarial

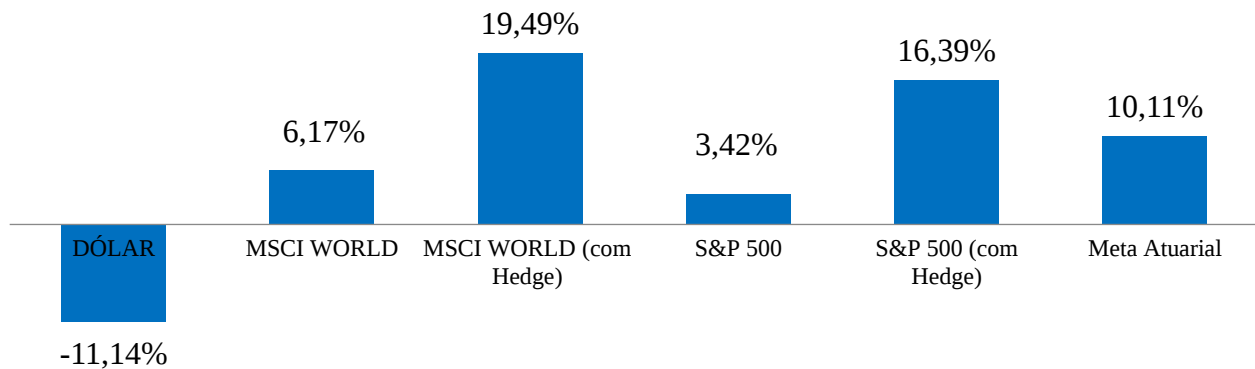


Fonte: NUGIN

Em relação aos indicadores de renda variável exterior, observa-se que os índices que fecharam acima da meta atuarial foram os índices MSCI World, que mede o desempenho do mercado de empresas de grande e médio porte com presença global em países desenvolvidos, e S&P 500, que mede o desempenho das 500 maiores empresas americanas listadas, ambos “hedgeados” (que buscam

proteção do patrimônio contra a variação cambial). As empresas de tecnologia foram as principais responsáveis pelo resultado. Os ativos vinculados ao Dólar, por outro lado, ficaram abaixo da meta atuarial.

Gráfico 15: Índices de mercado de Exterior em relação a Meta Atuarial



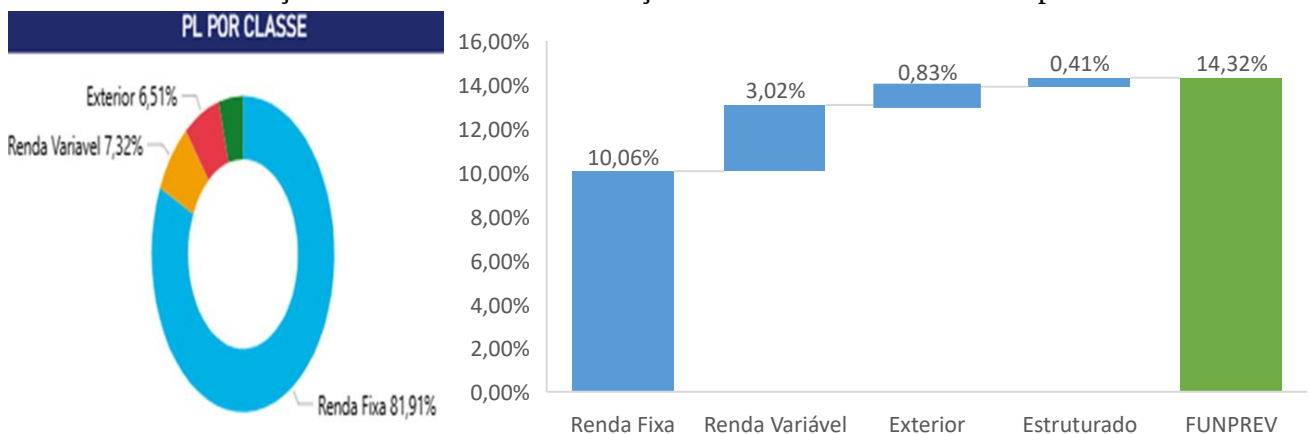
Fonte: NUGIN

O comportamento do ambiente financeiro explicitado pelos indicadores de mercado influenciaram diretamente o resultado da carteira FUNPREV, conforme detalhado a seguir.

9.1. Atribuição de Resultado

A avaliação da carteira de investimento do FUNPREV requer o detalhamento do seu resultado em termos de desempenho por Classe de Ativo e Estratégia. A carteira apresentou a seguinte distribuição e contribuição por classe de ativo ao resultado, conforme gráfico 16 abaixo:

Gráfico 16: Distribuição de Recursos e Contribuição ao Resultado - FUNPREV por Classe de Ativo



Fonte: NUGIN

Tabela 19: Retorno e Contribuição por Classe de Ativo e Estratégia - FUNPREV/2025.

FUNPREV	%		Alvo PI	Retorno		Contribuição	
				dez/25	2025	dez/25	2025
Renda Fixa	81,90%	↑	82,50%	0,92%	12,56%	0,75%	10,06%
Alocação Dinâmica	10,57%	↑	10,00%	0,62%	13,63%	0,07%	1,15%
Crédito Privado	2,21%	↑	5,00%	0,95%	13,31%	0,02%	0,32%
Juro Nominal	2,21%	↑	2,50%	1,21%	14,83%	0,03%	0,32%
Juro Pós Fixado	28,19%	↓	25,00%	1,22%	14,51%	0,34%	3,92%
Juro Real	38,73%	↑	40,00%	0,77%	10,83%	0,30%	4,34%
Renda Variável	7,32%	↓	5,00%	-0,88%	32,92%	-0,08%	3,02%
Bolsa Brasil	7,32%		5,00%	-0,88%	32,92%	-0,08%	3,02%
Exterior	6,51%	↑	8,00%	2,64%	11,75%	0,08%	0,78%
Alocação Dólar	2,70%		4,00%	3,27%	2,48%	0,09%	0,05%
Alocação Hedge	3,80%		4,00%	2,19%	20,90%	0,08%	0,78%
Estruturado	4,27%	↑	4,50%	1,40%	10,23%	0,01%	0,35%
Economia Real	4,27%		4,50%	1,40%	10,23%	0,01%	0,35%
FUNPREV	100,00%		100,00%	0,91%	14,32%	0,91%	14,32%

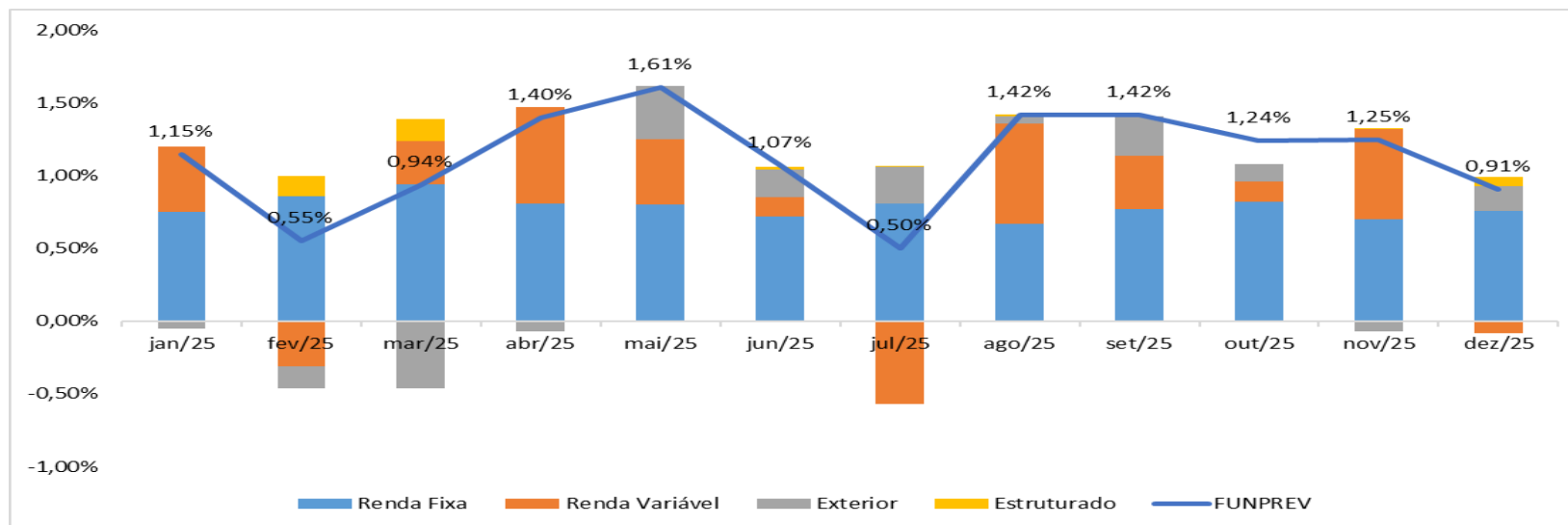
Fonte: NUGIN

Tabela 20: Retorno por Classes de Ativo - FUNPREV/2025.

Retorno	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025
Renda Fixa	0,98%	1,10%	1,19%	1,02%	1,01%	0,91%	1,03%	0,84%	1,08%	1,05%	0,87%	0,92%	12,56%
Renda Variável	-4,04%	-3,01%	3,02%	6,54%	4,35%	1,45%	-6,06%	7,82%	3,95%	1,40%	6,65%	-0,88%	32,92%
Exterior	2,76%	-2,03%	-6,37%	-1,07%	5,64%	2,74%	3,44%	0,72%	3,62%	3,66%	-0,76%	2,64%	11,75%
Estruturado	0,46%	4,06%	4,21%	-0,05%	-0,38%	0,55%	-0,13%	0,16%	0,16%	-0,06%	0,24%	1,40%	10,23%
FUNPREV	0,47%	0,55%	0,94%	1,40%	1,61%	1,07%	0,50%	1,42%	1,42%	1,24%	1,25%	0,91%	14,32%

Fonte: NUGIN

Gráfico 17: Retorno e Contribuição por Classes de Ativo - FUNPREV/2025.



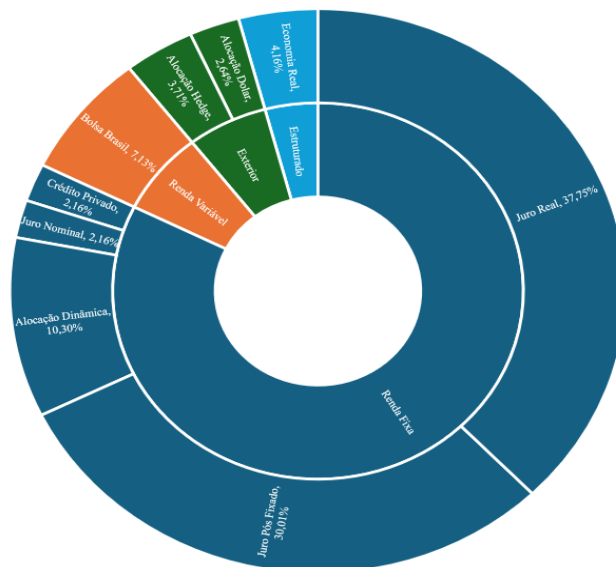
Fonte: NUGIN

Tabela 21: Síntese do Resultado por Classes de Ativo e Estratégia - FUNPREV/2025.

Renda Fixa	Renda Variável	Exterior	Estruturado
Os investimentos em Renda Fixa, que representava 81,90% da carteira, foi a principal responsável pelo resultado consolidado, com rentabilidade acumulada de 12,56% no ano e contribuição de 10,06 pontos percentuais para o retorno total da carteira. Destaca-se a estabilidade no retorno da Renda Fixa no ano de 2025. O papel central da carteira vinculada a ativos Inflação e o Juro Real atrativo integrado ao CDI no atual patamar de juros no Brasil. Esse desempenho foi favorecido pelo elevado patamar das taxas de juros domésticas e pela alocação relevante em títulos públicos e fundos referenciados, alinhados ao perfil previdenciário e à necessidade de liquidez.	A investimentos em Renda Variável, com participação de 7,32%, apresentou rentabilidade expressiva de 32,92% em 2025, contribuindo com 3,02 % do retorno total, beneficiando-se do bom desempenho do mercado acionário brasileiro, refletido na valorização do Ibovespa no período. Apesar do <i>drawdown</i> pronunciado em Jan, Fev e Jul/25, o retorno acumulado foi atingido com o patamar recorde da bolsa brasileira. Mesmo com peso reduzido na carteira, essa classe contribuiu de forma relevante para a diversificação e para a melhora do retorno agregado, sem comprometer o nível geral de risco.	Os investimentos no Exterior, que corresponderam a 6,51% da carteira, registraram rentabilidade anual de 11,75%, destacando-se fundos com exposição ao mercado acionário internacional, especialmente aos EUA. O risco da guerra tarifária impactou nos mercados no período de fevereiro a abril. No entanto, o excepcionalismo do mercado americano e do setor de inteligência artificial foi capaz de reverter a superar recordes históricos. Essa alocação cumpriu papel importante de diversificação geográfica, mitigando riscos domésticos e ampliando oportunidades de retorno no longo prazo, apesar da valorização do real frente ao dólar em 2025.	Os investimentos Estruturados, com participação de 4,27%, apresentaram rentabilidade consolidada de 10,23%, com desempenho heterogêneo entre os ativos, característica típica dessa classe, que possui horizonte de maturação mais longo. Os retornos da classe estruturado foi estável, apesar do momento inicial de alocação de investimento nos novos fundos de participação, onde ocorrem a chamada curva J, com desvalorização inicial do capital até o momento de maturação da tese de investimentos e pagamento de dividendos e amortização do capital. Apesar da volatilidade pontual em alguns fundos, a classe manteve aderência à estratégia de diversificação e à política de investimentos do FUNPREV.

Em síntese, o retorno de 14,32% obtido pela carteira do FUNPREV em 2025 demonstra que este resultado foi fruto de uma combinação equilibrada entre segurança na Renda Fixa e diversificação em Renda Variável, Exterior e Estruturado.

Gráfico 18: Distribuição de Recursos por Estratégia



Fonte: NUGIN

Destaca-se no gráfico 18 a relevância das estratégias ligadas a Renda Fixa de Juro Real (IPCA+) e Juro Pós-Fixado (indexadas ao CDI), as quais, em conjunto, representaram mais 67% da carteira.

Essa configuração mostrou-se adequada ao cenário econômico de 2025, marcado por taxas de juros elevadas, permitindo ao FUNPREV capturar retornos consistentes com baixo nível de risco. As estratégias de Alocação Dinâmica, de Economia Real, de Bolsa e de investimentos no Exterior complementam a carteira, ampliando as fontes de retorno e reduzindo a dependência exclusiva do mercado doméstico.

De forma geral, o desempenho da carteira em 2025 pode ser considerado satisfatório e coerente com os objetivos do FUNPREV, destacando-se:

- Rentabilidade acima da meta atuarial, com resultado consistente de $IPCA + 10,06\%$;
- Posição defensiva da renda fixa em ambiente de Juro Real atrativo (ativos CDI e IPCA+), com manutenção de perfil conservador compatível com a natureza previdenciária dos recursos.
- Recorde na bolsa brasileira, beneficiada pela entrada de capital estrangeiro e pela perspectiva de queda dos juros para 2026.
- Ganhos relevantes de diversificação da no Exterior e em Estruturados.

O resultado da estratégia adotada reforça o compromisso do FUNPREV com a segurança, sustentabilidade e responsabilidade na gestão dos recursos previdenciários, preservando o equilíbrio financeiro do regime no longo prazo.

9.2. Aderência ao Benchmark

Para avaliação da eficiência da carteira de investimento em relação ao índices de mercados, é fundamental comparar o retorno por Classe de Ativo, Estratégia e Benchmark, como pode ser observado na tabela 22 abaixo:

Tabela 22: Aderência ao Benchmark – FUNPREV - 12, 24 e 26 meses

Política de Investimento			Retorno						Diferença			Vol Drawdown		
FUNPREV	%	Benchmark	Estratégia			Benchmark			Estratégia - Benchmark			12 m	Mês	Ano
			12m	24m	36m	12m	24m	36m	12m	24m	36m			
Renda Fixa	81,90%	IPCA +	12,56%	24,72%	40,05%	10,11%	21,89%	34,77%	2,45%	2,83%	5,28%	1,86%	-0,06%	-0,92%
Alocação Dinâmica	10,57%	CDI	13,63%	24,06%	41,11%				-0,68%	-2,63%	-2,32%	1,09%	-0,61%	-0,61%
Crédito Privado	2,21%		13,26%	27,13%	43,83%	14,31%	26,69%	43,43%	-1,05%	0,44%	0,40%	6,78%		-3,73%
Juro Nominal	2,21%		14,83%	30,21%	44,92%				0,52%	3,52%	1,49%	5,35%		-1,04%
Juro Pós-Fixado	28,19%		14,51%	27,01%	43,71%				0,20%	0,32%	0,28%	0,31%		-0,16%
Juro Real	38,73%	IPCA +	10,83%	23,27%	37,25%	10,11%	21,89%	34,77%	0,72%	1,39%	2,48%	3,63%		-1,93%
Renda Variável	7,32%	Ibov / Small	32,92%	16,60%	31,87%	32,42%	11,18%	29,63%	-1,97%	5,42%	2,24%	15,84%	-6,05%	-7,26%
Bolsa Brasil	7,32%	Ibov / Small	32,92%	16,60%	31,87%	32,42%	11,18%	29,63%	-1,97%	5,42%	2,24%	15,84%	-6,05%	-7,26%
Exterior	6,51%	S&P Hedge/Dólar	11,75%	52,39%	98,46%	9,86%	53,52%	85,68%	-1,97%	-1,13%	12,77%	14,29%	-1,47%	-16,75%
Alocação Dólar	2,70%	S&P Dólar	2,48%	64,31%	108,75%	3,42%	62,36%	88,79%	-0,94%	1,95%	19,95%	16,40%	-2,48%	-18,82%
Alocação Hedge	3,80%	S&P Hedge	20,90%	40,59%	87,21%	16,39%	44,33%	80,94%	4,51%	-3,74%	6,27%	14,59%	-1,76%	-17,23%
Estruturado	4,27%	IPCA +	10,23%	21,84%	28,49%	10,11%	21,89%	34,77%	0,11%	-0,05%	-6,28%	13,78%	-0,40%	-0,95%
Economia Real	4,27%	IPCA +	10,23%	22,83%	14,33%	10,11%	21,89%	34,77%	0,11%	0,94%	-20,44%	13,78%	-0,40%	-0,95%
Multimercado	0,00%		-	10,44%	23,85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNPREV	100,00%	IPCA + 5,61%	14,32%	25,48%	42,10%	10,11%	21,89%	34,77%	4,21%	3,59%	7,33%	2,52%	-0,40%	-0,95%

Fonte: NUGIN

Demonstra-se que o FUNPREV no horizonte temporal de 12, 24 e 36 meses encontra-se acima da meta atuarial de IPCA + 5,61%.

A Renda Fixa apresentou retorno acima do Benchmark de forma recorrente, com destaque para a estratégia de Juro Real, Juro Nominal, Crédito Privado e Juro Pós-Fixado. A Alocação Dinâmica corresponde a estratégia com maior distância ao Benchmark, com 95% do benchmark em no período de 36 meses. Para mitigar a menor aderência da Alocação Dinâmica, foram resgatados produtos mais voláteis da classe e alocado em produtos mais alinhados com gestão ativa no CDI. Observa-se que no horizonte de curto prazo, 12 meses, houve recuperação da estratégia.

Em termos de nível de risco da Renda Fixa, a volatilidade encontra-se em patamar satisfatório e o nível de queda máxima (*drawdown*) é aceitável, o que ratificado pela informação de que nenhum mês de 2025 houve retorno negativo na renda fixa, conforme tabela 20.

A estratégia de Renda Variável avalia-se esta estratégia em relação a um índice composto do mercado acionário (50% Ibovespa e 50% Small Caps). No horizonte de 36 meses, observa-se um retorno acima do índice. Deve-se, no entanto, ter atenção ao nível de aderência ao Ibovespa, com a

necessidade de maior alocação neste índice de mercado. A expressiva valorização do mercado acionário brasileiro no último ano demonstrou a capacidade de valorização e diversificação desta classe com a perspectiva de fluxo de recursos, cortes de juros e geração de caixa das empresas.

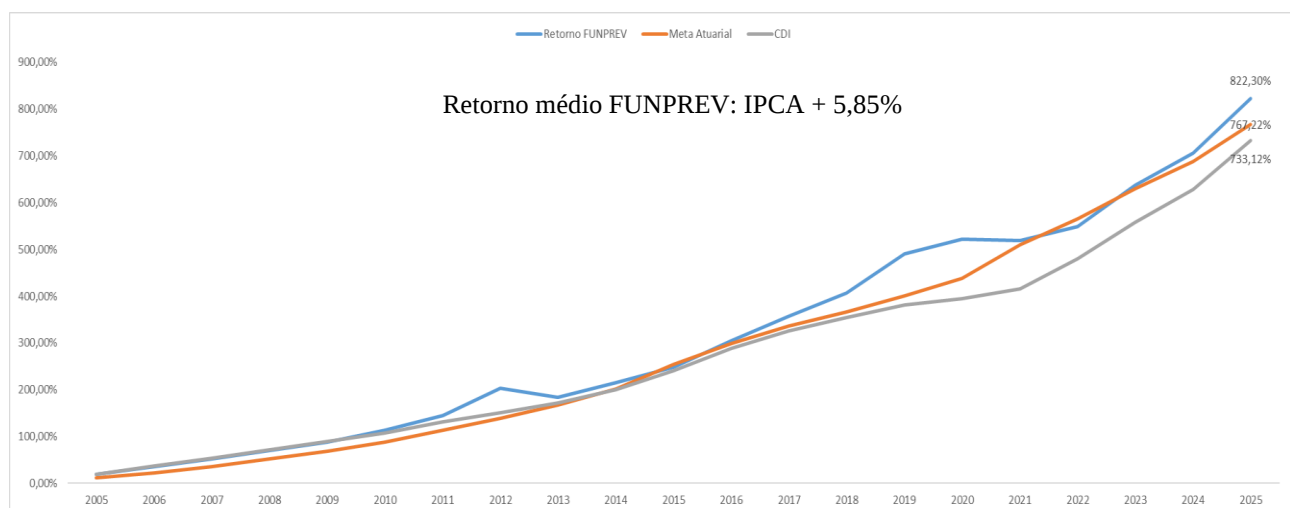
Em 2025 a estratégia aprovada na Política de Investimento foi de redução da posição de renda variável em razão da necessidade de maior liquidez e gestão de risco da carteira. Ainda assim, o retorno agregado da estratégia foi positivo e a movimentação gradual ao longo do exercício se mostrou efetiva, pois caso tivesse ocorrido de maneira abrupta em janeiro/25, não capturaria a integralidade da recuperação ocorrida, sobretudo no segundo semestre/2025.

Em relação aos investimentos no exterior, observa-se retornos acima do benchmark composto (50% de S&P Hedge / S&P Dólar), demonstrando eficiência da estratégia. Em 2025, a parcela da carteira vinculada ao Dólar sofreu revés com a valorização do Dólar no mundo. Ainda assim, o exterior permaneceu agregando positivamente diversificação a carteira, apesar da intensa queda máxima (*drawdown*) observado após a divulgação das tarifas alfandegárias por EUA e a rápida recuperação dos mercados com o desempenho dos setores relacionados a inteligência artificial.

Os investimentos em ativos estruturados prosseguem em processo de maturação dos investimentos, somente 2 fundos estão em processo de desinvestimentos, enquanto os demais encontram-se adquirindo oportunidades em setores como infraestrutura, alimentação, terceirização de serviço de tecnologia, entre outros, com foco em adicionar capital, adquirir controle das companhias visando aperfeiçoar o nível de governança e o resultado operacional destas empresas para posteriormente geração de dividendos, amortização ou saídas exitosas.

Em termos históricos, o resultado do FUNPREV, desde o início de sua criação (2005 a 2025), demonstra consistente cumprimento da meta atuarial, com retorno médio de IPCA+ 5,85%.

Gráfico 19: Histórico FUNPREV - 2005 a 2025



Fonte: NUGIN

9.3. Monitor de Risco

Tabela 23: Monitor de Risco da Carteira

	Diagnóstico	Contingência
Mercado	Ao longo do ano observou-se elevado nível de volatilidade e <i>drawdown</i> , da estratégia de Renda Variável, Exterior e Estruturado, apesar disto permanecemos dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento referente a 2025.	- Ampliação da posição defensiva em renda fixa e realização da recomposição prevista 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 acima de 80% dos ativos de crédito privado que possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos, adequado risco de crédito atestado por agência classificadora de crédito. Em 2025 os ativos com rating C e D variaram entre 0,2% e 0,3%.	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. 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 (42,66%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (41,86%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.
Operacional	Ocorrência de bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, que podem impactar na liquidez dos investimentos.	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. - A liquidação do Banco Master em 2025 trouxe mídia negativa para a gestão de recursos de RPPS.	- No mês atual, sem plano de contingência. - CMN publicou a Resolução CMN 5.272/2025 em 18/12/25 visando modernizar e as regras para o segmento e reforçar o controle de risco reputacional e governança dos investimentos de RPPS.
Legal	- Em 2025 havia o desenquadramento passivo involuntário de 3 (três) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021). Após consulta formal ao TCE, houve o resgate desses fundos mesmo apresentando cotas negativas, já que eles já estavam há mais de 2 anos desenquadrados e o IGEPPS já havia recebido notificações da Secretária de Previdência para regularizá-los. - O IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.	- Após as movimentações realizadas com amparo de Nota Técnica nº 001.2025, a carteira FUNPREV fechou o ano sem nenhum fundo desenquadrado perante a legislação. - Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

O NUGIN avalia os fatores de risco, informa eventuais desvios ao padrão normal e estabelece planos de contingência para equacionamento dos parâmetros de risco, os quais são monitorados por intermédio dos seguintes critérios:

Tabela 24: - Risco de Mercado

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				dez/25	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	81,90%	1,86%	0,48%	-0,06%	-0,92%	-25,68%	-1,28%	16,06%
Renda Variável	7,32%	15,84%	4,38%	-6,05%	-7,26%	-36,51%	-3,81%	35,11%
Exterior	6,51%	14,29%	3,98%	-1,47%	-16,75%	-8,73%	-1,36%	6,77%
Estruturado	4,27%	13,78%	2,88%	-0,40%	-0,95%	-13,60%	-2,38%	12,12%
FUNPREV	100,00%	2,52%	0,49%	-0,40%	-0,95%	-25,14%	-1,59%	17,27%

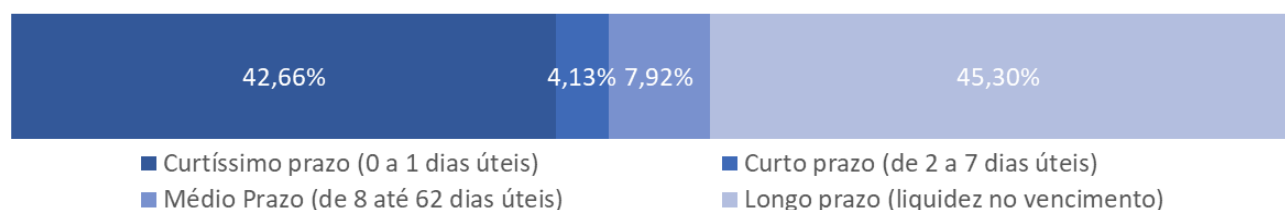
Fonte: NUGIN

Tabela 25: Risco de Crédito – Rating dos ativos de Crédito Privado

Rating de Crédito	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25
Rating AAA	84,61%	85,73%	84,38%	87,23%	83,98%	83,07%	83,24%	82,27%	82,27%	81,67%	83,07%	73,20%
Rating AA	11,44%	10,16%	8,36%	9,68%	12,15%	11,41%	13,53%	11,44%	11,44%	11,14%	11,41%	10,46%
Rating A	0,18%	0,17%	0,09%	0,09%	0,10%	0,11%	0,36%	0,11%	0,11%	0,07%	0,11%	0,08%
Rating BBB	0,05%	0,04%	0,04%	0,04%	0,05%	0,04%	0,03%	0,04%	0,04%	0,00%	0,04%	0,00%
Rating BB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rating B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rating CCC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rating C	-	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rating D	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%
Outros	3,70%	3,87%	7,10%	2,93%	3,69%	5,35%	2,80%	6,12%	6,12%	7,12%	5,35%	16,27%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,01%

Fonte: NUGIN. O FUNPREV possui, através de 5 fundos, 7,20% do seu Patrimônio em crédito privado.

Gráfico 20 – Risco de Liquidez



Fonte: NUGIN

Tabela 26: Risco Operacional

Período	Valor Sequestrado
2022	R\$ 2.091.002,74
2023	R\$ 13.003.638,42
2024	R\$ 2.130.967,66
2025	R\$ 29.688.885,89
Acumulado	R\$ 46.914.494,71

Fonte: NUGIN

10. Parecer Técnico

O exercício de 2025 foi marcado por um cenário econômico que favoreceu estratégias conservadoras, especialmente aquelas voltadas à renda fixa, em razão do elevado patamar das taxas de juros domésticas. Nesse contexto, a carteira de investimentos do FUNPREV apresentou resultado positivo, crescimento patrimonial e aderência aos objetivos previdenciários, mantendo equilíbrio entre segurança, liquidez e rentabilidade.

A rentabilidade alcançada ao longo do ano, ultrapassando a meta atuarial, demonstra que a Política de Investimento 2025 adotada foi adequada ao ambiente econômico vigente, permitindo a preservação do poder de compra dos recursos previdenciários e contribuindo para a sustentabilidade financeira do regime no longo prazo.

A estrutura da carteira permaneceu predominantemente alinhada a Renda Fixa e integrada com diversificação, com exposição controlada a ativos de maior volatilidade, investimentos em renda variável, no exterior e em estratégias estruturadas, mantendo em consonância com os limites legais e com a Política de Investimentos do IGEPPS.

Para o exercício de 2026, a gestão dos investimentos do IGEPPS seguirá pautada pela prudência, diante de um cenário econômico que pode apresentar maior volatilidade, tanto no ambiente doméstico quanto no internacional.

Sendo assim, será mantido o foco em segurança e liquidez, por meio da consolidação da renda fixa, em linha com as obrigações previdenciárias, sem renunciar à diversificação em ativos de renda variável, exterior e estruturados, mitigando assim o risco doméstico.

Dessa forma, o IGEPPS reafirma seu compromisso com a gestão eficiente, responsável e sustentável dos recursos previdenciários, buscando assegurar o equilíbrio financeiro e atuarial do regime e a proteção dos direitos dos segurados, em benefício das gerações presentes e futuras.