

Relatório Mensal

Carteira de Investimento

Abril/2026

O Núcleo Gestor de Investimento (NUGIN) apresenta o Relatório Mensal da Carteira de Investimento - Abril/2026, 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 para a gestão dos recursos previdenciários ocorridos neste mês.

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. | Carteira Global | 2 |
| 2.1. | Política de Investimento | 3 |
| 2.2. | Carteira Consolidada | 4 |
| 2.3. | Distribuição de Recursos | 7 |
| 2.4. | Limites de Gestão de Recursos..... | 9 |
| 2.5. | Custos da Carteira de Investimento | 9 |
| 3. | FUNPREV | 10 |
| 3.1. | Carteira FUNPREV | 10 |
| 3.2. | Evolução do Rendimento..... | 11 |
| 3.3. | Evolução Patrimônio Líquido..... | 12 |
| 3.4. | Movimentação Financeira | 13 |
| 3.5. | Ativo Estressado | 13 |
| 4. | FINANPREV | 15 |
| 4.1. | Carteira FINANPREV | 15 |
| 4.2. | Evolução Rendimento..... | 15 |
| 4.3. | Evolução Patrimônio Líquido..... | 16 |
| 4.4. | Movimentação Financeira | 16 |
| 5. | SPSM..... | 17 |
| 5.1. | Carteira SPSM | 17 |
| 5.2. | Evolução Rendimento..... | 17 |
| 5.3. | Evolução Patrimônio Líquido..... | 18 |
| 5.4. | Movimentação Financeira | 18 |
| 6. | Taxa de Administração | 19 |
| 6.1. | Carteira Taxa de Administração | 19 |
| 6.2. | Evolução Rendimento..... | 20 |
| 6.3. | Evolução Patrimônio Líquido..... | 20 |
| 6.4. | Movimentação Financeira | 20 |
| 7. | Lei Complementar 125/2019 | 21 |
| 8. | Avaliação da Carteira de Investimento | 23 |
| 8.1. | Cenário Econômico e Político | 24 |
| 8.2. | Atribuição de Resultado | 26 |
| 8.3. | Aderência ao Benchmark..... | 31 |
| 8.4. | Monitor de Risco | 34 |
| 9. | Parecer Técnico..... | 36 |

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 da Taxa de Administração.

A gestão dos recursos previdenciários é vinculada a Política de Investimento 2026 e aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência previstos na Resolução CMN 5.272/2025 e na Portaria 1.467/2022.

Ao Núcleo Gestor 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 Mensal da Carteira de Investimento - Abril/2026**, com um balanço geral das carteiras de investimentos sob gestão do IGEPPS, registrando os eventos relevantes ocorridos neste mês na gestão dos recursos previdenciários.

Este relatório apresenta a prestação de contas sobre a análise da conjuntura econômica e política, a avaliação dos índices de referência de mercado, o monitoramento do nível de risco e da aderência da carteira a meta atuarial e o parecer técnico sobre a gestão de recursos do IGEPPS.

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

2. Carteira Global

A carteira de investimento do IGEPPS de Abril/2026 é composta por 70 ativos, distribuídos entre 45 fundos de investimentos distribuídos, alocado em 18 gestores, Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Federal e 01 Letra Financeira emitida pelo banco BTG PACTUAL, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: FUNPREV, FINANPREV, SPSM e Taxa de Administração.

O resumo da carteira de investimento do IGEPPS encontra-se na tabela 1 e 2 abaixo:

Tabela 1 - Carteira de Investimento Global – Abril/2026

| CARTEIRA | Movimentação Financeira | | | Rendimento | Retorno | Meta Atuarial | Retorno/ Meta | Patrimônio Líquido |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|--------------------------|---------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | Aplicação | Resgate | Amortização | | | | | |
| FUNPREV | R\$ 21.330.024,26 | R\$ 34.754.761,62 | | R\$ 66.435.162,25 | 1,41% | 1,13% | 124,78% | R\$ 4.746.714.723,45 |
| FINANPREV | R\$ 233.669.000,00 | R\$ 235.988.408,55 | | R\$ 992.737,25 | 0,99% | | | R\$ 74.934.001,44 |
| SPSM | R\$ 75.000.000,00 | R\$ 74.798.301,72 | | R\$ 298.845,87 | 0,70% | | | R\$ 12.513.484,98 |
| Taxa de Administração | | | | | | | | |
| Disponibilidade | | | | | | | | R\$ 113.292.109,12 |
| IGEPPS/PA | R\$ 329.999.024,26 | R\$ 345.541.471,89 | | R\$ 67.726.745,37 | | | | R\$ 4.947.454.318,99 |

Fonte: NUGIN

Tabela 2 - Carteira de Investimento Global – 2026

| CARTEIRA | Movimentação Financeira | | | Rendimento | Retorno | Meta Atuarial | Retorno/ Meta | Patrimônio Líquido |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|---------------------------|---------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | Aplicação | Resgate | Amortização | | | | | |
| FUNPREV | R\$ 138.000.499,53 | R\$ 221.458.115,88 | R\$28.295.407,12 | R\$ 219.613.681,45 | 4,79% | 4,53% | 105,74% | R\$ 4.746.714.723,45 |
| FINANPREV | R\$ 824.896.402,97 | R\$ 676.840.007,74 | | R\$ 3.740.319,39 | 4,41% | | | R\$ 74.934.001,44 |
| SPSM | R\$ 233.754.336,03 | R\$ 208.900.681,82 | | R\$ 928.880,80 | 2,95% | | | R\$ 12.513.484,98 |
| Taxa de Administração | R\$ 79.829.166,05 | R\$ 80.100.706,02 | | R\$ 271.539,97 | 1,72% | | | |
| Disponibilidade | | | | | | | | R\$ 113.292.109,12 |
| IGEPPS/PA | R\$1.276.480.404,58 | R\$1.187.299.511,46 | | R\$ 224.554.421,61 | | | | R\$ 4.947.454.318,99 |

Fonte: NUGIN

As informações da carteira de investimento global e da distribuição de recursos do IGEPPS encontram-se discriminadas abaixo.

O registro da carteira de investimentos, da evolução do rendimento e do patrimônio líquido e as movimentações financeiras do FUNPREV, FINANPREV, SPSM e da Taxa de Administração encontram-se detalhados nos próximos capítulos.

2.1. Política de Investimento

Em observância as diretrizes, objetivos e limites da Política de Investimentos 2026, apresentamos a distribuição e o enquadramento dos investimentos do IGEPPS na tabela 3 abaixo.

Tabela 3 - Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA - Data base 30/04/2026

| Artigo | Tipo de Ativo | Valor (R\$) | Carteira % | Limite Inferior | Estratégia Alvo | Limite Superior | Limite Legal |
|--------------------------------|--|-----------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Renda Fixa | | R\$ 3.941.812.636,63 | 81,54% | | 87,00% | | |
| Art. 7º I | Fundos ou ETF - 100% Títulos Públicos | R\$ 593.857.633,30 | 12,28% | 0,00% | 13,50% | 100,00% | 100,00% |
| Art. 7º II | Títulos Públicos primário/plataforma | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Art. 7º III | Títulos Públicos Intermediação/Balcão | R\$ 2.201.313.199,82 | 45,54% | 0,00% | 50,00% | 100,00% | 100,00% |
| Art. 7º IV | Operações Compromissadas | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% |
| Art. 7º V | Fundos de Renda Fixa e ETF - Demais | R\$ 1.039.071.940,60 | 21,49% | 0,00% | 22,00% | 40,00% | 80,00% |
| Art. 7º VI | Títulos de Instituições Financeiras | R\$ 61.476.615,18 | 1,27% | 0,00% | 1,50% | 5,00% | 20,00% |
| Art. 7º VII | Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado | R\$ 43.676.783,60 | 0,90% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Art. 7º VIII | Fundos de Debêntures Infraestrutura | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Art. 7º IX | Subclasses sênior de FIDC ou FIC-FIDC | R\$ 2.416.464,13 | 0,05% | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% |
| Renda Variável | | R\$ 455.599.150,59 | 9,42% | | 11,00% | | |
| Art. 8º I | Fundos de Ações | R\$ 363.757.233,65 | 7,52% | 0,00% | 4,00% | 10,00% | 40,00% |
| Art. 8º II | Fundos de ETF de Ações | - | 0,00% | 0,00% | 7,00% | 10,00% | 40,00% |
| Art. 8º III | Fundos de ETF BDR - Ações | R\$ 91.841.916,94 | 1,90% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Art. 8º IV | Fundos de ETF - Internacional | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Exterior | | R\$ 121.148.683,93 | 2,53% | | 0,00% | | |
| Art. 9º I | Fundos Renda Fixa - Dívida Externa | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| Art. 9º II | Fundos Exterior - Investidor Qualificado | R\$ 126.880.980,30 | 2,62% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| Art. 9º III | Fundos Exterior - Investidor Geral | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| Estruturados | | R\$ 300.900.247,45 | 6,41% | | 2,00% | | |
| Art. 10º I | Fundos Multimercado | R\$ 87.972.807,62 | 1,82% | 0,00% | 2,00% | 10,00% | 15,00% |
| Art. 10º II | Fundos FIAGRO | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Art. 10º III | Fundos FIP e FIC-FIP | R\$ 221.896.634,73 | 4,59% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Art. 10º IV | Fundos de Ações - Mercado de Acesso | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Fundos Imobiliários | | - | 0,00% | | 0,00% | | |
| Art. 11º | Fundos Imobiliários (FII) | - | 0,00% | 0,00% | 0,0% | 0,0% | 10,00% |
| Empréstimos Consignados | | - | 0,00% | | 0,00% | | |
| Art. 12º | Empréstimos Consignados | - | 0,00% | 0,00% | 0,0% | 0,0% | 10,00% |
| Total da Carteira | | R\$ 4.834.162.209,87 | | | 100% | | |

Fonte: NUGIN

2.2. Carteira Consolidada

Para fins de transparência da carteira de investimento do IGEPPS, apresenta-se a carteira consolidada na tabela 4 abaixo.

Tabela 4 - Carteira Consolidada IGEPPS - 30/04/2026

| Ativos por Enquadramento | Saldo Líquido | % do Portfólio | Estratégia | Gestor | Administrador | Taxa de Administração | Taxa de Performance | Liquidez |
|--|-----------------------------|----------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------------|---------------------|----------|
| Art. 7º I Fundos ou ETF Renda Fixa 100% - Títulos Públicos | R\$ 593.857.633,30 | 12,28% | | | | | | |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | R\$ 5,82 | 0,00% | Juro Real | BB | BB | 0,20% | - | D+1 |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 162.940.626,99 | 3,37% | Alocação Dinâmica | Itaú | Itaú | 0,50% | 20,00% | D+1 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | R\$ 410.091,98 | 0,01% | | Itaú | Itaú | 0,40% | - | D+1 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | R\$ 262.040,53 | 0,01% | Juro Real | Itaú | Itaú | 0,18% | - | D+1 |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | R\$ 343.009.399,24 | 7,10% | Juro Pós-Fixado | Santander | Santander | 0,10% | - | D+0 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | R\$ 87.235.468,73 | 1,80% | | BB | BB | 0,10% | - | D+0 |
| Art. 7º III Títulos Públicos Federais - Intermediação - Balcão | R\$ 2.201.313.199,82 | 45,54% | | | | | | |
| LFT 210100 20290901 (mercado) | R\$ 240.548.647,63 | 4,98% | Juro Pós-Fixado | | - | - | - | 2029 |
| NTN-B 2035 28.11.2022_6,21 | R\$ 107.920.107,80 | 2,23% | | | - | - | - | 2035 |
| NTN-B 2040 28.12.2022_6,27 | R\$ 140.511.969,36 | 2,91% | | | - | - | - | 2040 |
| NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910 | R\$ 45.016.744,29 | 0,93% | | | - | - | - | 2045 |
| NTN-B 2045 21.10.2022_5,84 | R\$ 118.803.461,43 | 2,46% | | | - | - | - | 2045 |
| NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado) | R\$ 55.066.307,62 | 1,14% | | | - | - | - | 2045 |
| NTN-B 2045 30.01.2023_6,452 | R\$ 48.830.686,76 | 1,01% | | | - | - | - | 2045 |
| NTN-B 2045 31.10.2022_5,851 | R\$ 118.589.338,83 | 2,45% | | | - | - | - | 2045 |
| NTN-B 2045_16.03.2023_6,44 | R\$ 95.803.515,57 | 1,98% | | | - | - | - | 2045 |
| NTN-B 2050 10.02.2023_6,452 | R\$ 47.121.806,18 | 0,97% | | | - | - | - | 2050 |
| NTN-B 2050 15.09.2022_5,933 | R\$ 89.153.801,18 | 1,84% | | | - | - | - | 2050 |
| NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461 | R\$ 23.351.564,80 | 0,48% | Juro Real | Tesouro | - | - | - | 2050 |
| NTN-B 2050 27.09.2022_5,846 | R\$ 120.108.130,73 | 2,48% | | | - | - | - | 2050 |
| NTN-B 2050 28.12.2022_6,312 | R\$ 140.435.920,95 | 2,91% | | | - | - | - | 2050 |
| NTN-B 2055 01.09.2022_5,973 | R\$ 94.503.834,91 | 1,95% | | | - | - | - | 2055 |
| NTN-B 2055 10.02.2023_6,377 | R\$ 48.545.736,39 | 1,00% | | | - | - | - | 2055 |
| NTN-B 2055 11.04.2023_6,21 | R\$ 86.546.687,21 | 1,79% | | | - | - | - | 2055 |
| NTN-B 2055 12.04.2023_6,155 | R\$ 8.073.907,46 | 0,17% | | | - | - | - | 2055 |
| NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675 | R\$ 46.642.131,50 | 0,96% | | | - | - | - | 2055 |
| NTN-B 2055 25.08.2022_5,882 | R\$ 307.637.062,34 | 6,36% | | | - | - | - | 2055 |
| NTN-B 2055 26.08.2022_5,882 | R\$ 6.935.006,00 | 0,14% | | | - | - | - | 2055 |
| NTN-B 2055 28.11.2022_6,212 | R\$ 109.216.758,69 | 2,26% | | | - | - | - | 2055 |

| Art. 7º III Títulos Públicos Federais - Intermediação - Balcão | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|---------------|-------------------|--------------|-----------|-------|--------|---|-------|
| NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 | R\$ 41.568.216,92 | 0,86% | | | - | - | - | - | 2027 |
| NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 | R\$ 41.032.231,87 | 0,85% | Pré-Fixado | Tesouro | - | - | - | - | 2029 |
| NTN-F 27.02.2023_13,36 | R\$ 19.349.623,39 | 0,40% | | | - | - | - | - | 2033 |
| Art. 7º IV Operações Compromissadas com Títulos Públicos | RS - | 0,00% | | | | | | | |
| Art. 7º V Fundos de Renda Fixa e ETF - Demais | R\$ 1.039.071.940,60 | 21,49% | | | | | | | |
| BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | R\$ 178,02 | 0,00% | | BB | BB | 0,20% | - | - | D+0 |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | R\$ 338.339.302,00 | 7,00% | Juro Pós-Fixado | BB | BB | 0,20% | - | - | D+0 |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | R\$ 355.330.472,48 | 7,35% | | Bradesco | Bradesco | 0,20% | - | - | D+0 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | R\$ 17.599,89 | 0,00% | Alocação Dinâmica | Itaú | Itaú | 0,50% | 20,00% | - | D+1 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 239.625.460,73 | 4,96% | | Itaú | Itaú | 0,50% | 20,00% | - | D+1 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 105.624.823,54 | 2,18% | Juro Pós-Fixado | Itaú | Itaú | 0,50% | - | - | D+1 |
| PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 134.103,94 | 0,00% | | Porto Seguro | Intrag | 0,50% | - | - | D+1 |
| Art. 7º VI Títulos de Instituições Financeiras | R\$ 60.577.625,40 | 1,27% | | | | | | | |
| LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4 | R\$ 61.476.615,18 | 1,27% | Crédito Privado | BTG | | | | | |
| Art. 7º VII Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado | R\$ 43.200.960,76 | 0,90% | | | | | | | |
| BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA | R\$ 60.313,86 | 0,00% | | BTG | BTG | 0,30% | - | - | D+0 |
| SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | R\$ 68.973,02 | 0,00% | Crédito Privado | Santander | Santander | 0,30% | 20,00% | - | D+1 |
| BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | R\$ 21.634.852,15 | 0,45% | | Bradesco | Bradesco | 0,20% | 20,00% | - | D+5 |
| ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 21.912.644,57 | 0,45% | | Itaú | Itaú | 0,25% | - | - | D+0 |
| Art. 7º IX Subclasses sênior de FIDC ou FIC-FIDC | R\$ 2.416.464,13 | 0,05% | | | | | | | |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1 | R\$ 2.416.464,13 | 0,05% | Crédito Privado | Genial | Santander | 0,23% | - | - | D+588 |
| Art. 8º I Fundos de Ações | R\$ 363.757.233,65 | 7,52% | | | | | | | |
| AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 2.088.127,32 | 0,04% | | Az Quest | Intrag | 2,00% | 20,00% | - | D+3 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 36.398.952,99 | 0,75% | | | | 2,00% | 20,00% | - | D+29 |
| BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 45.976.528,55 | 0,95% | | Bahia | BEM DTVM | 1,90% | 20,00% | - | D+32 |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 516.460,57 | 0,01% | | BNP | BNP | 2,00% | 20,00% | - | D+7 |
| BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 19.295.620,31 | 0,40% | | Bradesco | BEM DTVM | 1,50% | - | - | D+3 |
| BRADESCO IBOVESPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 84.549,10 | 0,00% | Bolsa Brasil | | Bradesco | 2,00% | 20,00% | - | D+3 |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES | R\$ 64.660.435,82 | 1,34% | | BTG | BTG | 3,00% | - | - | D+32 |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 42.459.660,21 | 0,88% | | Itaú | Itaú | 1,65% | 20,00% | - | D+23 |
| OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 32.466.173,15 | 0,67% | | Occam | Occam | 2,00% | 20,00% | - | D+17 |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 23.102.213,94 | 0,48% | | Safra | Safra | 2,00% | - | - | D+3 |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 64.913.834,74 | 1,34% | | Vinci | BEM DTVM | 1,97% | 20,00% | - | D+32 |
| VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 31.794.676,95 | 0,66% | | | | 0,97% | 20,00% | - | D+62 |
| Art. 8º III Fundos ou ETF BDR - Ações | R\$ 91.841.916,94 | 1,90% | | | | | | | |
| CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I | R\$ 47.031.179,56 | 0,97% | Alocação Dólar | Caixa | Caixa | 0,70% | - | - | D+3 |
| WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA | R\$ 44.810.737,37 | 0,93% | | Franklin | BNP | 1,50% | - | - | D+4 |

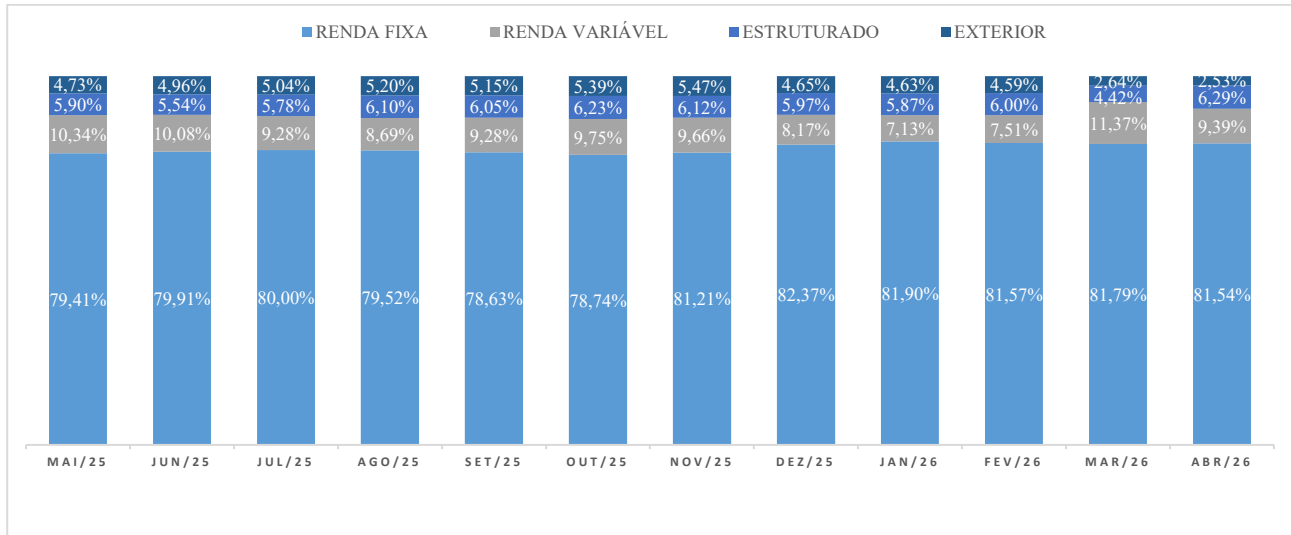
| Art. 9º II Fundos Exterior - Investidor Qualificado | | R\$ 126.880.980,30 | 2,62% | | | | | | |
|--|-------------------|-----------------------------|----------------|----------------|--------|-------------|-------|------------|------|
| BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES | R\$ 54.942.985,96 | 1,14% | | Alocação Hedge | BTG | BTG | 0,50% | 20,00% | D+6 |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIC MULTIMERCADO | R\$ 47.800.822,34 | 0,99% | | | Gama | BNP | 0,60% | - | D+8 |
| VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO | R\$ 24.137.172,00 | 0,50% | | Alocação Dólar | Vinci | BTG | 1,00% | 10,00% | D+32 |
| Art. 10º I Fundos Multimercado | | R\$ 87.972.807,62 | 1,82% | | | | | | |
| BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO | R\$ 87.972.807,62 | 1,82% | | Alocação Hedge | BTG | BTG | 0,20% | Não possui | D+2 |
| Art. 10º III Fundos FIP e FIC-FIP | | R\$ 221.896.634,73 | 4,59% | | | | | | |
| KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP | R\$ 90.922.765,48 | 1,88% | | | Kinea | Lions Trust | 2,00% | 20,00% | - |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 24.435.250,02 | 0,51% | | | BTG | BTG | 2,10% | 20,00% | - |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 223.490,20 | 0,00% | | | BTG | BTG | 2,00% | 20,00% | - |
| PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 28.156.824,73 | 0,58% | | | Pátria | XP | 2,00% | 20,00% | - |
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 5.264.278,57 | 0,11% | | Economia Real | Pátria | XP | 2,00% | 20,00% | - |
| KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 41.659.573,19 | 0,86% | | | Kinea | Intrag | 2,00% | 20,00% | - |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP | R\$ 20.446.116,38 | 0,42% | | | Vinci | BTG | 2,00% | 20,00% | - |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 10.788.336,17 | 0,22% | | | BTG | BTG | 2,10% | 20,00% | - |
| Saldo Aplicado | | R\$ 4.834.162.209,87 | 100,00% | | | | | | |

Fonte: NUGIN

2.3. Distribuição de Recursos

Em termos de estratégia de investimento, destaca-se o histórico da distribuição de recursos em termos de classe de ativo do IGEPPS no gráfico 1 abaixo.

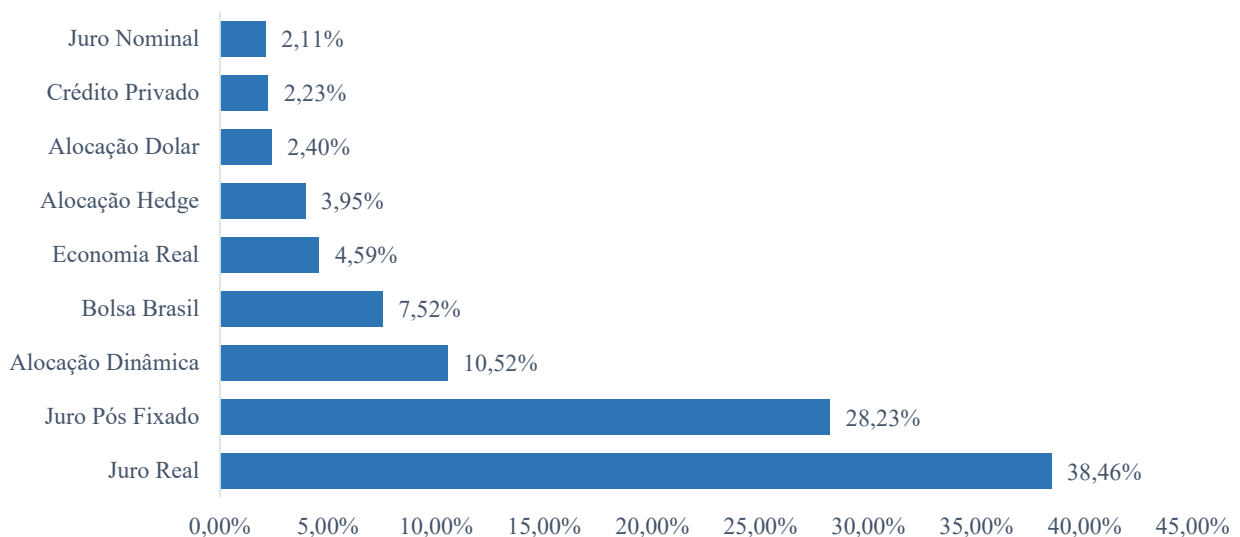
Gráfico 1 - Distribuição de Recursos por Classe de Ativo - Carteira Global



Fonte: NUGIN

Verifica-se a manutenção de uma participação majoritária da classe de ativo Renda Fixa, com fundamento baseado nos juros atrativos das estratégias de Juro Pós-Fixado e Juro Real, o que denota a estratégia de priorização da previsibilidade de retorno e alinhamento à meta atuarial aliada a diversificação de recursos nas demais classes de ativos e estratégias, conforme pode ser observado na distribuição de recursos por Estratégia no gráfico 2.

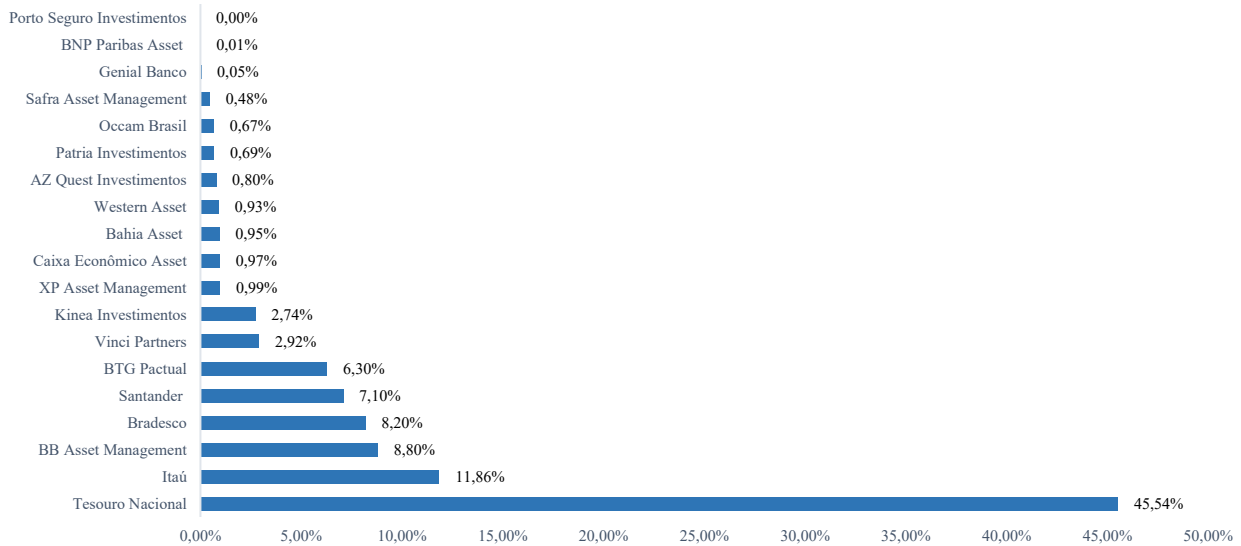
Gráfico 2 - Distribuição de Recursos por Estratégia - Carteira Global



Fonte: NUGIN

Apresentamos a distribuição de recursos entre instituições financeiras da carteira global do IGEPPS no gráfico 3 e na tabela 5.

Gráfico 3 - Distribuição de Recurso por Instituição Financeira - %



Fonte: NUGIN

Tabela 5 - Distribuição de Recurso por Instituição Financeira – R\$ e %

| Gestoras | Valor Aplicado | % |
|----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Tesouro Nacional | R\$ 2.201.313.199,82 | 45,54% |
| Itaú | R\$ 573.252.948,45 | 11,86% |
| BB Asset Management | R\$ 425.574.954,58 | 8,80% |
| Bradesco | R\$ 396.345.494,04 | 8,20% |
| Santander | R\$ 343.078.372,26 | 7,10% |
| BTG Pactual | R\$ 304.560.234,84 | 6,30% |
| Vinci Partners | R\$ 141.291.800,07 | 2,92% |
| Kinea Investimentos | R\$ 132.582.338,66 | 2,74% |
| XP Asset Management | R\$ 47.800.822,34 | 0,99% |
| Caixa Econômico Asset | R\$ 47.031.179,56 | 0,97% |
| Bahia Asset | R\$ 45.976.528,55 | 0,95% |
| Western Asset | R\$ 44.810.737,37 | 0,93% |
| AZ Quest Investimentos | R\$ 38.487.080,30 | 0,80% |
| Patria Investimentos | R\$ 33.421.103,30 | 0,69% |
| Occam Brasil | R\$ 32.466.173,15 | 0,67% |
| Safra Asset Management | R\$ 23.102.213,94 | 0,48% |
| Genial Banco | R\$ 2.416.464,13 | 0,05% |
| BNP Paribas Asset | R\$ 516.460,57 | 0,01% |
| Porto Seguro Investimentos | R\$ 134.103,94 | 0,00% |
| Total | R\$ 4.834.162.209,87 | 100,00% |

Fonte: NUGIN

Os recursos da carteira de investimento do IGEPPS estão concentrados em títulos públicos e nas maiores instituições financeiras do Brasil, aprovadas no credenciamento do RPPS.

2.4. Limites de Gestão de Recursos

Com a entrada em vigor da resolução CMN 5.272/2025, a carteira de investimento do IGEPPS encontra-se com um desenquadramento passivo da ordem de R\$ 484.236.001,71, equivalente a 10,20% da carteira do Instituto, nos art. 7 VIII e IX, Art. 8 III, Art. 9 II e Art. 10, III.

O normativo permite a manutenção deste desenquadramento pelo prazo de 24 meses, com data prevista para Fevereiro/2028, com exceção dos casos de recuperação judicial (Art. 27, VIII) e de ativos com prazos para vencimento, resgate, carência ou conversão de cotas (Art. 27, § 3º), o que reduz o desenquadramento para 5,41% da carteira.

Registra-se o enquadramento da carteira ao limite de concentração de recursos de 15% por Instituição Financeira definido na Política de Investimentos 2026.

2.5. Custos da Carteira de Investimento

Considerando o § 3º da Seção I, da Resolução CMN 5.272/2025 aplicado aos RPPS, foram observados os procedimentos de transparência quanto aos custos das aplicações, incluindo a obtenção prévia das informações de remuneração dos prestadores de serviços e a divulgação periódica das despesas aos segurados e beneficiários.

Em atendimento ao dispositivo, o NUGIN estimou o custo com as aplicações financeiras para o ano de 2026 em R\$ 16.353.008,42 (dezesesseis milhões, trezentos e cinquenta e três mil, oito reais e quarenta e dois centavos), o que equivale a 0,34% de taxa de administração do total da carteira FUNPREV.

Ressalta-se que esse custo já está incluído no valor pago a título de taxa de administração dos fundos, não havendo desembolso efetivo adicional por parte do FUNPREV, uma vez que tal valor é deduzido diretamente do retorno das aplicações financeiras.

O NUGIN informa que calculou este valor, multiplicando o recurso aplicado em cada fundo de investimento pela sua respectiva taxa de administração na data base de abril/2026, sem considerar eventual taxa de performance semestral.

Esta análise preliminar tem como objetivo dar visibilidade e transparência aos gastos públicos do regime para os segurados e beneficiários, e deverá ser aperfeiçoada a partir da interlocução com as gestoras e a discriminação do montante relativo a taxa de administração de cada produto em valor efetivo, segregado por gestão, administração, distribuição, entre outros custos.

3. 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.

3.1. Carteira FUNPREV

Tabela 6 - Carteira de Investimentos FUNPREV - Abril/2026

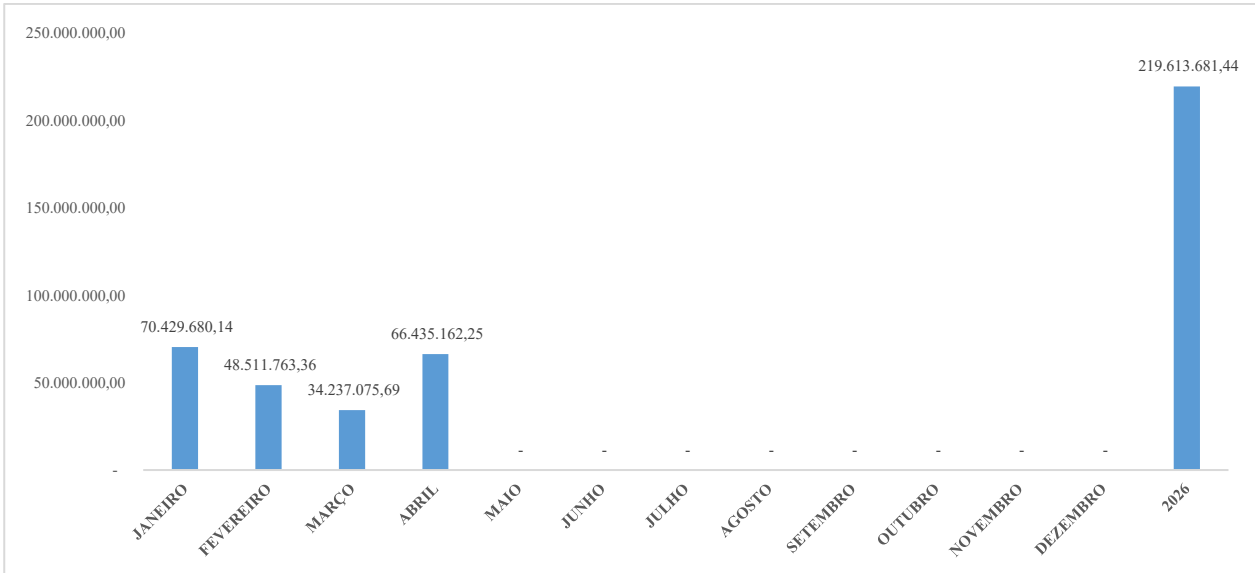
| Ativos por Enquadramento | Patrimônio Líquido | % do Portfólio | Rendimento Mês | Rendimento Ano | Rentabilidade Mês | Rentabilidade Ano | Volatilidade 12 Meses |
|---|----------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Art. 7º III Títulos Públicos Federais - Intermediação - Balcão | R\$ 2.201.313.199,82 | 46,38% | R\$ 28.470.404,29 | R\$ 93.501.128,83 | 1,31% | 4,42% | |
| LFT 210100 20290901 | R\$ 240.548.647,63 | 5,07% | R\$ 2.573.495,81 | R\$ 10.706.252,18 | 1,08% | 4,66% | 0,01% |
| NTN-B 2035 28.11.2022_6,21 | R\$ 107.920.107,80 | 2,27% | R\$ 1.412.608,94 | R\$ 4.568.218,95 | 1,33% | 4,42% | 0,32% |
| NTN-B 2040 28.12.2022_6,27 | R\$ 140.511.969,36 | 2,96% | R\$ 1.845.380,23 | R\$ 6.023.476,47 | 1,33% | 4,44% | 0,32% |
| NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910 | R\$ 45.016.744,29 | 0,95% | R\$ 588.610,18 | R\$ 1.919.279,02 | 1,32% | 4,41% | 0,32% |
| NTN-B 2045 21.10.2022_5,84 | R\$ 118.803.461,43 | 2,50% | R\$ 1.522.581,23 | R\$ 4.901.270,30 | 1,30% | 4,30% | 0,32% |
| NTN-B 2045 23.12.2024_7,2015 (mercado) | R\$ 55.066.307,62 | 1,16% | R\$ 1.326.876,66 | R\$ 2.391.025,04 | 2,47% | 4,54% | 0,34% |
| NTN-B 2045 30.01.2023_6,452 | R\$ 48.830.686,76 | 1,03% | R\$ 647.877,96 | R\$ 2.101.218,25 | 1,34% | 4,50% | 0,32% |
| NTN-B 2045 31.10.2022_5,851 | R\$ 118.589.338,83 | 2,50% | R\$ 1.520.799,19 | R\$ 4.896.239,91 | 1,30% | 4,31% | 0,32% |
| NTN-B 2045_16.03.2023_6,44 | R\$ 95.803.515,57 | 2,02% | R\$ 1.270.228,12 | R\$ 4.119.117,08 | 1,34% | 4,49% | 0,32% |
| NTN-B 2050 10.02.2023_6,452 | R\$ 47.121.806,18 | 0,99% | R\$ 625.206,36 | R\$ 2.045.636,73 | 1,34% | 4,50% | 0,33% |
| NTN-B 2050 15.09.2022_5,933 | R\$ 89.153.801,18 | 1,88% | R\$ 1.148.752,18 | R\$ 3.732.554,80 | 1,31% | 4,33% | 0,32% |
| NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461 | R\$ 23.351.564,80 | 0,49% | R\$ 309.721,24 | R\$ 1.013.311,43 | 1,34% | 4,49% | 0,33% |
| NTN-B 2050 27.09.2022_5,846 | R\$ 120.108.130,73 | 2,53% | R\$ 1.539.847,68 | R\$ 4.997.294,32 | 1,30% | 4,30% | 0,32% |
| NTN-B 2050 28.12.2022_6,312 | R\$ 140.435.920,95 | 2,96% | R\$ 1.848.720,14 | R\$ 6.038.081,74 | 1,33% | 4,45% | 0,32% |
| NTN-B 2055 01.09.2022_5,973 | R\$ 94.503.834,91 | 1,99% | R\$ 1.220.440,69 | R\$ 3.935.283,40 | 1,31% | 4,35% | 0,32% |
| NTN-B 2055 10.02.2023_6,377 | R\$ 48.545.736,39 | 1,02% | R\$ 641.430,89 | R\$ 2.078.405,38 | 1,34% | 4,47% | 0,32% |
| NTN-B 2055 11.04.2023_6,21 | R\$ 86.546.687,21 | 1,82% | R\$ 1.132.604,17 | R\$ 3.662.382,66 | 1,33% | 4,42% | 0,32% |
| NTN-B 2055 12.04.2023_6,155 | R\$ 8.073.907,46 | 0,17% | R\$ 105.358,00 | R\$ 340.482,68 | 1,32% | 4,40% | 0,32% |
| NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675 | R\$ 46.642.131,50 | 0,98% | R\$ 605.601,07 | R\$ 1.955.083,53 | 1,32% | 4,38% | 0,32% |
| NTN-B 2055 25.08.2022_5,882 | R\$ 307.637.062,34 | 6,48% | R\$ 3.952.231,32 | R\$ 12.729.063,39 | 1,30% | 4,32% | 0,32% |
| NTN-B 2055 26.08.2022_5,882 | R\$ 6.935.006,00 | 0,15% | R\$ 89.094,43 | R\$ 286.948,95 | 1,30% | 4,32% | 0,32% |
| NTN-B 2055 28.11.2022_6,212 | R\$ 109.216.758,69 | 2,30% | R\$ 1.429.701,99 | R\$ 4.623.701,86 | 1,33% | 4,42% | 0,32% |
| NTN-F 2027 23.12.2024_15,30 (curva) | R\$ 41.568.216,92 | 0,88% | R\$ 467.035,27 | R\$ 1.860.476,95 | 1,14% | 4,68% | 0,38% |
| NTN-F 2029 23.12.2024_15,07 (curva) | R\$ 41.032.231,87 | 0,86% | R\$ 454.583,26 | R\$ 1.811.389,83 | 1,12% | 4,62% | 0,43% |
| NTN-F 27.02.2023_13,36 | R\$ 19.349.623,39 | 0,41% | R\$ 191.617,28 | R\$ 764.933,96 | 1,00% | 4,11% | 0,46% |
| Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos | R\$ 506.622.164,57 | 10,67% | R\$ 4.805.363,56 | R\$ 21.837.569,25 | 0,86% | 3,27% | |
| BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | R\$ 5,82 | 0,00% | R\$ 0,07 | R\$ 0,29 | 1,30% | 5,15% | 1,78% |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 162.940.626,99 | 3,43% | R\$ 1.264.702,74 | R\$ 5.942.859,62 | 0,78% | 3,79% | 1,93% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | R\$ 410.091,98 | 0,01% | R\$ 5.181,98 | R\$ 15.434,92 | 1,28% | 3,91% | 2,61% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | R\$ 262.040,53 | 0,01% | R\$ 3.366,19 | R\$ 12.869,83 | 1,30% | 5,17% | 1,79% |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | R\$ 343.009.399,24 | 7,23% | R\$ 3.532.112,58 | R\$ 15.866.404,60 | 1,08% | 4,57% | 0,03% |
| Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral | R\$ 1.038.920.236,78 | 21,89% | R\$ 10.901.924,84 | R\$ 43.208.734,74 | 1,04% | 4,22% | |
| BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | R\$ 178,02 | 0,00% | R\$ 2,02 | R\$ 8,06 | 1,12% | 4,45% | 0,09% |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | R\$ 338.339.302,00 | 7,13% | R\$ 3.843.800,91 | R\$ 16.090.994,10 | 1,08% | 4,55% | 0,05% |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | R\$ 355.330.472,48 | 7,49% | R\$ 3.794.877,23 | R\$ 15.137.723,77 | 1,08% | 4,50% | 0,03% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 239.625.460,73 | 5,05% | R\$ 2.184.291,89 | R\$ 8.258.155,83 | 0,92% | 3,57% | 1,26% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 105.624.823,54 | 2,23% | R\$ 1.078.952,79 | R\$ 3.721.852,99 | 1,03% | 3,65% | 1,48% |
| Art. 7º VI Títulos de Instituições Financeiras | R\$ 61.476.615,18 | 1,30% | R\$ 898.989,78 | R\$ 2.941.666,03 | 1,48% | 5,03% | |
| LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4 | R\$ 61.476.615,18 | 1,30% | R\$ 898.989,78 | R\$ 2.941.666,03 | 1,48% | 5,03% | - |
| Art. 7º IX Subclasses sênior de FIDC ou FIC-FIDC | R\$ 2.416.464,13 | 0,05% | R\$ 13.546,25 | R\$ 55.687,03 | -0,56% | -2,25% | |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1 | R\$ 2.416.464,13 | 0,05% | R\$ 13.546,25 | R\$ 55.687,03 | -0,56% | -2,25% | 2,06% |
| Art. 7º VII Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado | R\$ 43.616.469,74 | 0,92% | R\$ 475.173,38 | R\$ 1.884.781,13 | 1,10% | 4,52% | |
| SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 68.973,02 | 0,00% | R\$ 976,09 | R\$ 2.769,49 | 1,44% | 4,18% | 1,15% |
| BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 21.634.852,15 | 0,46% | R\$ 238.114,01 | R\$ 924.336,29 | 1,11% | 4,46% | 0,11% |
| ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 21.912.644,57 | 0,46% | R\$ 236.083,27 | R\$ 957.675,34 | 1,09% | 4,57% | 0,04% |
| Art. 8º I Fundos de Ações | R\$ 363.757.233,65 | 7,66% | R\$ 579.416,54 | R\$ 35.806.958,76 | 0,16% | 10,89% | |
| AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 2.088.127,32 | 0,04% | R\$ 19.727,26 | R\$ 152.875,44 | -0,94% | 7,90% | 20,61% |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 36.398.952,99 | 0,77% | R\$ 818.713,11 | R\$ 1.682.585,48 | -2,20% | 4,85% | 22,06% |
| BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 45.976.528,55 | 0,97% | R\$ 359.486,87 | R\$ 6.207.832,61 | 0,79% | 15,61% | 16,59% |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 516.460,57 | 0,01% | R\$ 16.612,82 | R\$ 20.488,31 | -3,12% | 4,13% | 21,04% |
| BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 19.295.620,31 | 0,41% | R\$ 419.028,58 | R\$ 1.060.213,39 | -2,13% | 5,81% | 17,00% |
| BRADESCO IBOVSPA VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 84.549,10 | 0,00% | R\$ 540,13 | R\$ 8.132,73 | -0,63% | 10,64% | 17,41% |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES | R\$ 64.660.435,82 | 1,36% | R\$ 913.698,26 | R\$ 3.059.357,93 | -1,39% | 4,69% | 19,44% |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 42.459.660,21 | 0,89% | R\$ 2.017.223,66 | R\$ 5.655.552,17 | 4,99% | 15,37% | 22,32% |
| OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 32.466.173,15 | 0,68% | R\$ 201.810,06 | R\$ 4.084.475,89 | 0,63% | 14,39% | 16,83% |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | R\$ 23.102.213,94 | 0,49% | R\$ 9.102,72 | R\$ 2.886.026,66 | -0,04% | 14,28% | 17,65% |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 64.913.834,74 | 1,37% | R\$ 284.879,75 | R\$ 7.553.171,56 | 0,44% | 13,77% | 17,73% |
| VINCI SELECTION EQUITIES RESP LIMITADA FIF AÇÕES | R\$ 31.794.676,95 | 0,67% | R\$ 86.560,91 | R\$ 3.436.246,59 | -0,27% | 12,22% | 15,04% |
| Art. 9º II Fundos Exterior - Investidor Qualificado | R\$ 126.880.980,30 | 2,67% | R\$ 5.732.296,37 | R\$ 5.442.193,02 | 4,73% | 4,48% | |
| BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL FIF AÇÕES | R\$ 54.942.985,96 | 1,16% | R\$ 4.371.293,09 | R\$ 2.874.313,24 | 8,64% | 5,52% | 10,68% |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA | R\$ 47.800.822,34 | 1,01% | R\$ 2.128.868,80 | R\$ 4.973.165,34 | 4,66% | 11,61% | 13,86% |
| VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO | R\$ 24.137.172,00 | 0,51% | R\$ 767.865,53 | R\$ 2.405.285,55 | -3,08% | -9,06% | 9,78% |
| Art. 8º III Fundos ou ETF BDR - Ações | R\$ 91.841.916,94 | 1,93% | R\$ 6.074.324,50 | R\$ 7.176.941,35 | 7,08% | -7,25% | |
| CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I | R\$ 47.031.179,56 | 0,99% | R\$ 3.445.792,32 | R\$ 2.285.529,13 | 7,91% | -4,63% | 13,76% |
| WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA | R\$ 44.810.737,37 | 0,94% | R\$ 2.628.532,18 | R\$ 4.891.412,22 | 6,23% | -9,84% | 14,85% |
| Art. 10º I Fundos Multimercado | R\$ 87.972.807,62 | 1,85% | R\$ 8.903.644,22 | R\$ 6.265.715,60 | 11,26% | 7,67% | |
| BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | R\$ 87.972.807,62 | 1,85% | R\$ 8.903.644,22 | R\$ 6.265.715,60 | 11,26% | 7,67% | 12,37% |
| Art. 10º III Fundos FIP e FIC-FIP | R\$ 221.896.634,73 | 4,67% | R\$ 392.828,98 | R\$ 15.957.562,45 | -0,18% | 7,81% | |
| AU KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP | R\$ 90.922.765,48 | 1,92% | R\$ 56.020,93 | R\$ 6.988.174,72 | 0,06% | 7,52% | 31,58% |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 24.435.250,02 | 0,51% | R\$ 96.733,25 | R\$ 3.314.048,45 | -0,39% | 17,28% | 17,52% |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 223.490,20 | 0,00% | R\$ 83,96 | R\$ 17.466,84 | -0,04% | 8,48% | 39,21% |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 10.788.336,17 | 0,23% | R\$ 235.201,92 | R\$ 750.071,57 | -2,05% | 9,29% | 64,39% |
| PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 28.156.824,73 | 0,59% | R\$ 107.550,57 | R\$ 251.250,27 | -0,38% | -1,18% | 4,16% |
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 5.264.728,57 | 0,11% | R\$ 37.475,48 | R\$ 101.322,62 | -0,71% | 3,10% | 9,43% |
| KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA | R\$ 41.659.573,19 | 0,88% | R\$ 88.525,82 | R\$ 5.202.530,73 | 0,21% | 12,73% | 22,18% |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP | R\$ 20.446.116,38 | 0,43% | R\$ 60.330,55 | R\$ 37.843,05 | -0,29% | -0,78% | 18,63% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | R\$ 4.746.714.723,45 | 100% | R\$ 66.435.162,25 | R\$ 219.613.681,44 | 1,41% | 4,79% | |
| Meta Atuarial (IPCA + 5,96%) | | | | | 1,13% | 4,53% | |

Fonte: NUGIN

3.2. Evolução do Rendimento

No mês de Abril/2026, o FUNPREV registrou ganho financeiro total de R\$ 66.435.162,25 milhões, conforme o gráfico de acompanhamento do rendimento em 2026.

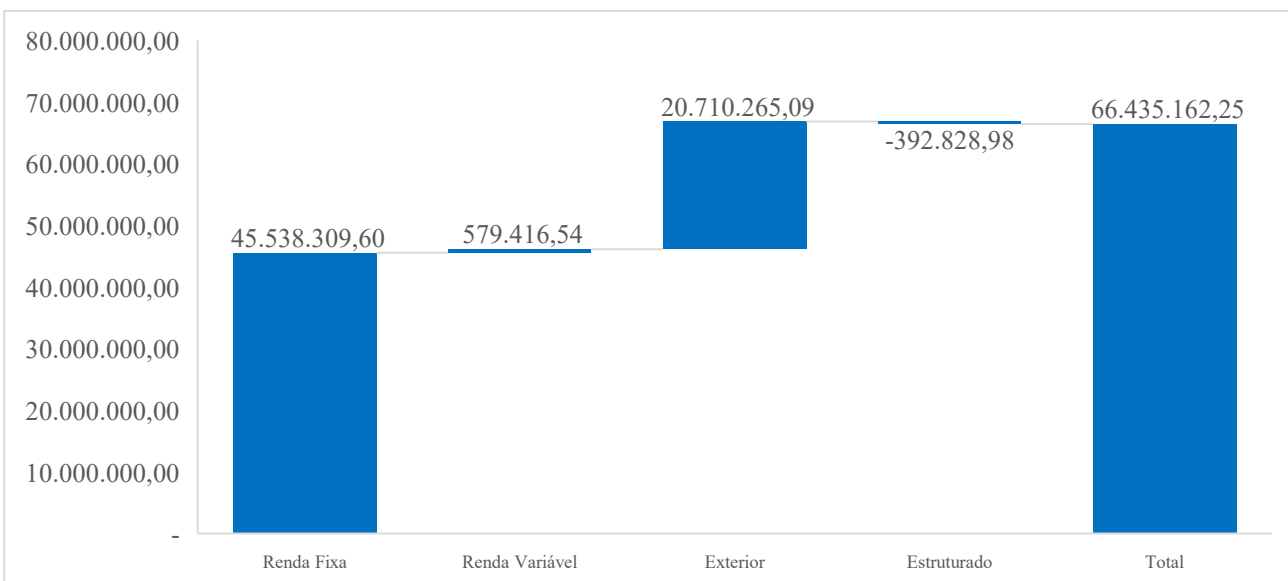
Gráfico 4: Evolução do Rendimento - FUNPREV



Fonte: NUGIN

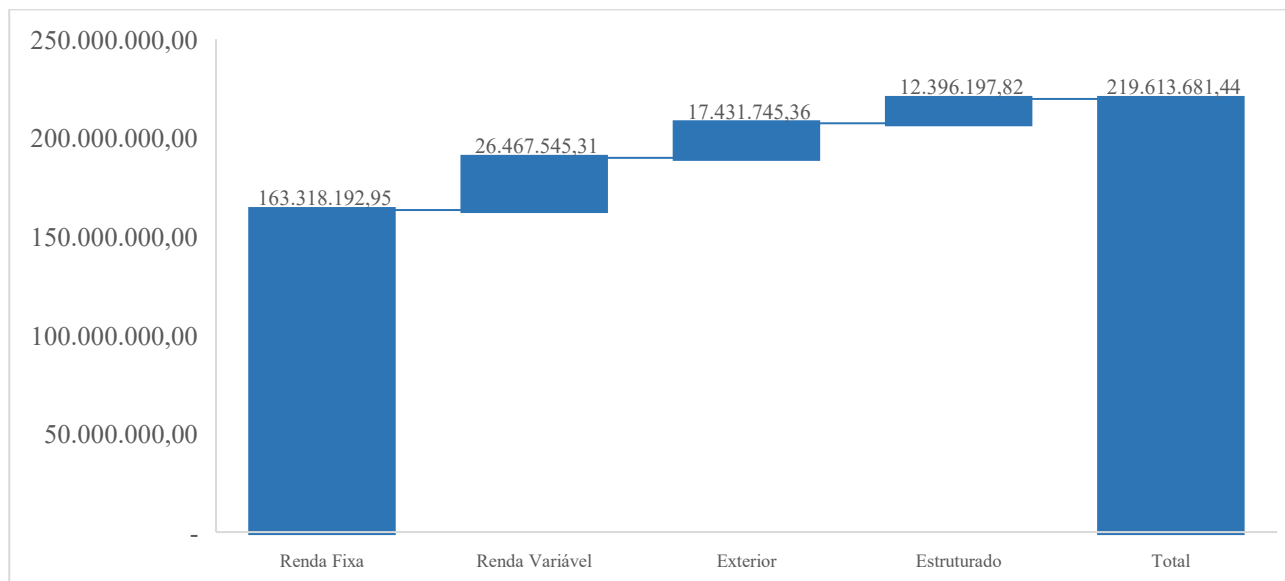
A distribuição do rendimento pode ser visualizada por classes de ativos, entre elas, Renda Fixa, Renda Variável, Exterior e Estruturado, conforme gráfico 5 e 6.

Gráfico 5: Rendimento por Classe de Ativos – FUNPREV – Abril/2026



Fonte: NUGIN

Gráfico 6: Rendimento por Classe de Ativos - 2026

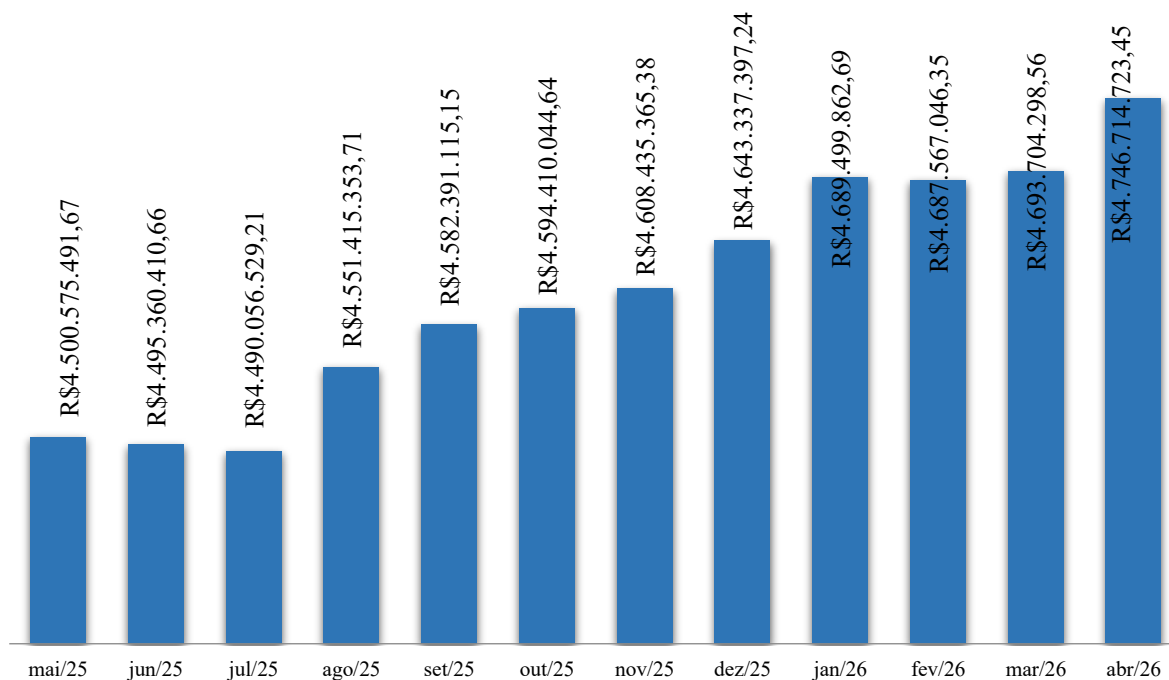


Fonte: NUGIN

3.3. Evolução Patrimônio Líquido

A evolução patrimonial positiva em Abril/2026, com variação de R\$ 4.693.704.298,56 para R\$ 4.746.714.723,45, conforme demonstrado no Gráfico 7, reflete o resultado financeiro positivo das aplicações e da gestão do fluxo de entradas e saídas para compatibilidade entre liquidez da carteira e a necessidade do regime.

Gráfico 7: Evolução do Patrimônio Líquido - FUNPREV



Fonte: NUGIN

3.4. Movimentação Financeira

Em Abril/2026 foram aplicados, aproximadamente, R\$ 21,4 milhões. Desse montante, cerca de 97,85% vieram da arrecadação previdenciária que somou R\$ 20.871.644,60 no período. Em seguida consta a aplicação referente a chamada de capital do fundo BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III, somando R\$458.379,66.

No que se refere aos resgates realizados no período, estes tiveram como finalidade o atendimento a compromissos de chamadas de capital, resgates por decisão judicial e ao cumprimento de obrigações decorrentes da Lei Complementar nº 125/2019.

Tabela 7 - Resumo da Estratégia de Investimento – Abril/2026

| Mês | Estratégia de Investimento |
|-------|--|
| Abril | Entrada de arrecadação previdenciária. Obrigações legais e Judiciais: Atendimento a Lei 125/19, Chamada de Capital e saídas por decisão Judicial. |

Fonte: NUGIN

A Tabela 8 apresenta o detalhamento das movimentações realizadas pelo FUNPREV ao longo do mês de Abril.

Tabela 8 - Detalhamento de Movimentações FUNPREV - Abril/2026

| DATA COTIZ. | APLICAÇÃO | RESGATE | ATIVO | DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO | PROCESSO |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--|----------------------------------|--------------|
| 02/04/2026 | R\$ 455.904,09 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2497038 |
| 08/04/2026 | R\$ 2.000.000,00 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2528805 |
| 09/04/2026 | R\$ 5.058.697,50 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2537416 |
| 14/04/2026 | R\$ 3.600.000,00 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2564074 |
| 14/04/2026 | | R\$ 11,85 | BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | Resgate por decisão judicial | |
| 14/04/2026 | | R\$ 55.201,17 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | Resgate por decisão judicial | |
| 16/04/2026 | | R\$ 458.379,66 | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Atendimento a Chamada de Capital | 2026/2555582 |
| 16/04/2026 | R\$ 458.379,66 | | BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER RESP LIMITADA FIF MULTIESTRATÉGIA | Chamada de Capital | 2026/2555582 |
| 17/04/2026 | | R\$ 34.237.075,69 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | Atendimento a LC 125/19 | 2026/2585517 |
| 24/04/2026 | R\$ 1.150.024,00 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2614043 |
| 27/04/2026 | R\$ 520.000,00 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2623112 |
| 28/04/2026 | R\$ 5.387.019,01 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2633892 |
| 29/04/2026 | R\$ 2.700.000,00 | | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS HIPER RESP LIMITADA FIF CIC REFERENCIADO DI | Arrecadação Previdenciária | 2026/2643103 |
| 29/04/2026 | | R\$ 4.093,25 | BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | Resgate por decisão judicial | |
| TOTAL | R\$ 21.330.024,26 | R\$ 34.754.761,62 | | | |

Fonte: NUGIN

3.5. Ativo Estressado

O IGEPPS possui apenas um fundo estressado em sua carteira FUNPREV, o BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1, aplicado em 2012.

Este fundo encontra-se envolvido em um processo de liquidação dos ativos e é alvo de ação judicial contra a instituição administradora Santander, visando recuperar os recursos investidos. O fundo segue, administrativamente, com um plano de liquidação da Gestora Genial (atualizado em

dezembro/2025), visando realizar acordos com os devedores e leilão dos direitos creditórios com objetivo de conferir liquidez ao fundo e realizar amortizações aos cotistas.

A projeção de rendimento do fundo encontra-se abaixo discriminada.

Tabela 9 - Fundo Estressado - BBIF

| | abr/26 | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1 | Valor | |
| APLICAÇÃO | 12.000.000,00 | |
| Quant. Cotas | 107,16 | |
| VALOR REAL(EXTRATO) | 2.430.010,37 | |
| VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%) | 89.211.600,00 | |
| RETORNO NO MÊS (%) | -0,55% | |
| RETORNO NO MÊS (\$) | - | 13.395,83 |
| PATRIMÔNIO DO FUNDO | 31.748.958,00 | |
| VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real) | - | 86.781.589,63 |

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\$ 89,2 milhões. No entanto, possui somente valor da ordem de R\$ 2.4 milhões até o fechamento do mês de Abril/2026.

4. FINANPREV

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.

4.1. Carteira FINANPREV

Tabela 10 - Carteira de Investimentos - FINANPREV- 30/04/2026

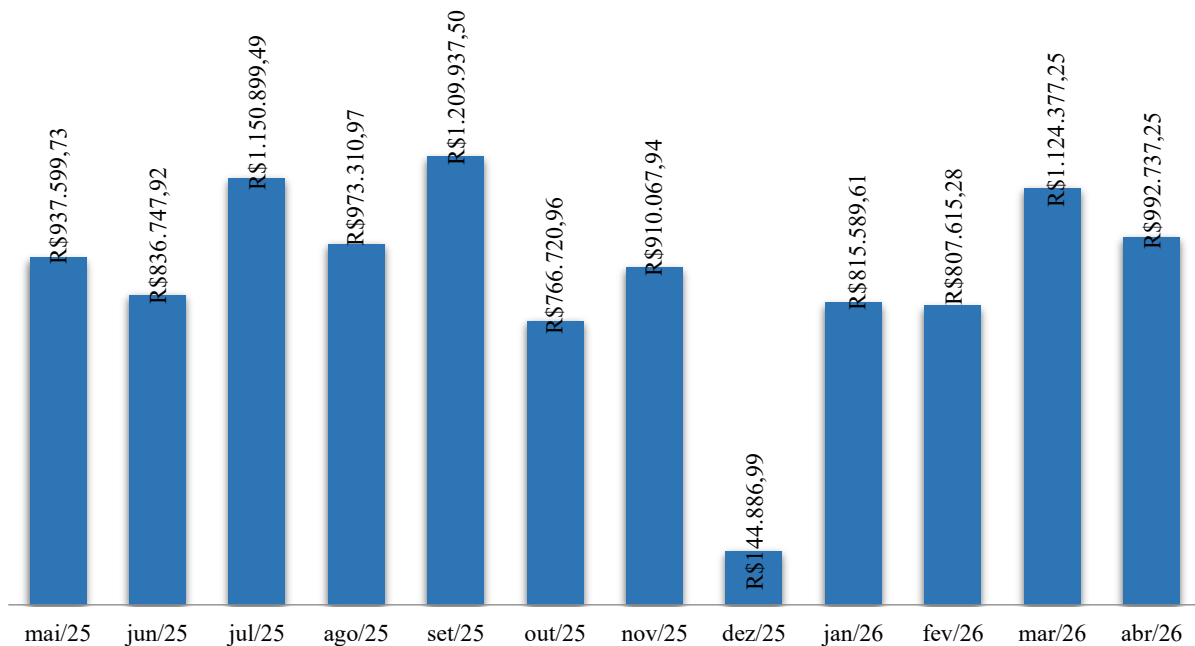
| Ativos por Enquadramento | Patrimônio Líquido | % do Portfólio | Rendimento Mês | Rendimento Ano | Rentabilidade Mês | Rentabilidade Ano | Volatilidade 12 Meses |
|---|--------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Art. 7º I Fundos ou ETF Renda Fixa 100% - Títulos Públicos | R\$ 74.721.983,76 | 99,72% | R\$ 990.881,10 | R\$ 2.456.739,75 | 0,81% | 2,26% | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | R\$ 74.721.983,76 | 99,72% | R\$ 990.881,10 | R\$ 2.456.739,75 | 0,81% | 2,26% | 0,02% |
| Art. 7º IV Operações Compromissadas com Títulos Públicos | R\$ - | 0,00% | R\$ - | R\$ 1.274.969,34 | 0,00% | 1,50% | |
| Art. 7º V Fundos de Renda Fixa e ETF - Demais | R\$ 151.703,83 | 0,20% | R\$ 1.206,69 | R\$ 5.998,04 | 0,52% | 2,91% | |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | R\$ 17.599,89 | 0,02% | R\$ 189,62 | R\$ 755,83 | 1,09% | 14,76% | 0,04% |
| PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | R\$ 134.103,94 | 0,18% | R\$ 1.017,07 | R\$ 5.242,21 | 0,75% | 12,59% | 1,08% |
| Art. 7º VII Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado | R\$ 60.313,86 | 0,08% | R\$ 649,47 | R\$ 2.612,25 | 1,19% | 3,40% | |
| BTG PACTUAL YIELD DI FIF RENDA FIXA | R\$ 60.313,86 | 0,08% | R\$ 649,47 | R\$ 2.612,25 | 1,09% | 14,82% | 0,02% |
| TOTAL | R\$ 74.934.001,45 | 100,00% | R\$ 992.737,26 | R\$ 3.740.319,38 | 0,99% | 4,41% | |

Fonte: NUGIN

4.2. Evolução Rendimento

No mês de Abril/2026, o FINANPREV registrou ganho financeiro total de R\$ 74.934.001,45 milhões, conforme o gráfico de acompanhamento do rendimento em 2026.

Gráfico 8 - Evolução do Rendimento - FINANPREV

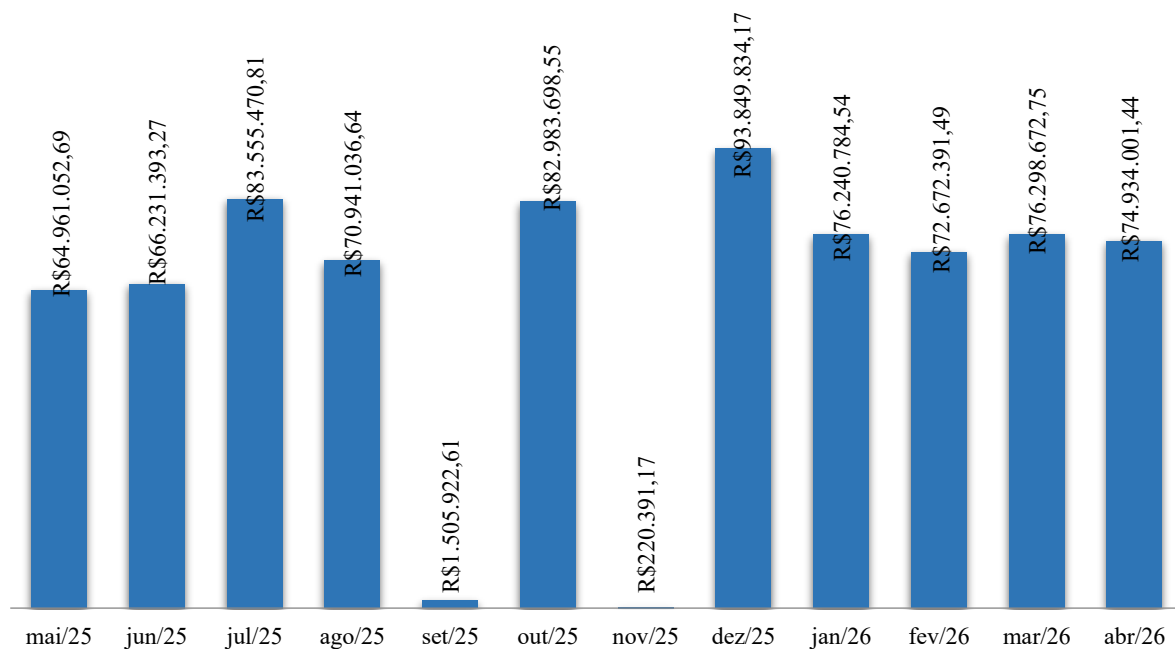


Fonte: NUGIN

4.3. Evolução Patrimônio Líquido

A evolução patrimonial do FINANPREV é destinada ao pagamento dos benefícios previdenciários vinculados ao fundo.

Gráfico 9 - Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV



Fonte: NUGIN

4.4. Movimentação Financeira

Tabela 11: Movimentações FINANPREV - Abril/2026

| DATA | APLICAÇÃO | RESGATE | ATIVO | DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO | PROCESSO | |
|--------------|---------------------------|---------------------------|---|--|--|--------------|
| 01/04/2026 | R\$ 19.000,00 | | PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | REALOCAÇÃO PARA PAGAMENTO DA FOLHA | 2026/2489961 | |
| 01/04/2026 | R\$ 23.000.000,00 | | BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | APLICAÇÃO PARA PAGAMENTO DA FOHA DE ABRIL/2026 | 2026/2496964 | |
| 07/04/2026 | R\$ 27.000.000,00 | | | | 2026/2517984 | |
| 09/04/2026 | R\$ 75.000.000,00 | | | | 2026/2537392 | |
| 10/04/2026 | R\$ 5.000.000,00 | | | | 2026/2545363 | |
| 13/04/2026 | R\$ 4.000.000,00 | | | | 2026/2554976 | |
| 14/04/2026 | R\$ 25.000.000,00 | | | | 2026/2564052 | |
| 16/04/2026 | | R\$ 235.988.408,55 | | | RESGATE PAGAMENTO DA FOLHA DE MARÇO | 2026/2463163 |
| 24/04/2026 | R\$ 8.100.000,00 | | | | APLICAÇÃO PARA PAGAMENTO DA FOLHA DE MAIO/2026 | 2026/2614030 |
| 27/04/2026 | R\$ 8.000.000,00 | | | | | 2026/2623098 |
| 28/04/2026 | R\$ 18.550.000,00 | | | | | 2026/2633849 |
| 29/04/2026 | R\$ 40.000.000,00 | | | | | 2026/2643089 |
| TOTAL | R\$ 233.669.000,00 | R\$ 235.988.408,55 | | | | |

Fonte: NUGIN

5. SPSM

O 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.

5.1. Carteira SPSM

Tabela 12 - Carteira de investimento - SPSM - Abril/2026

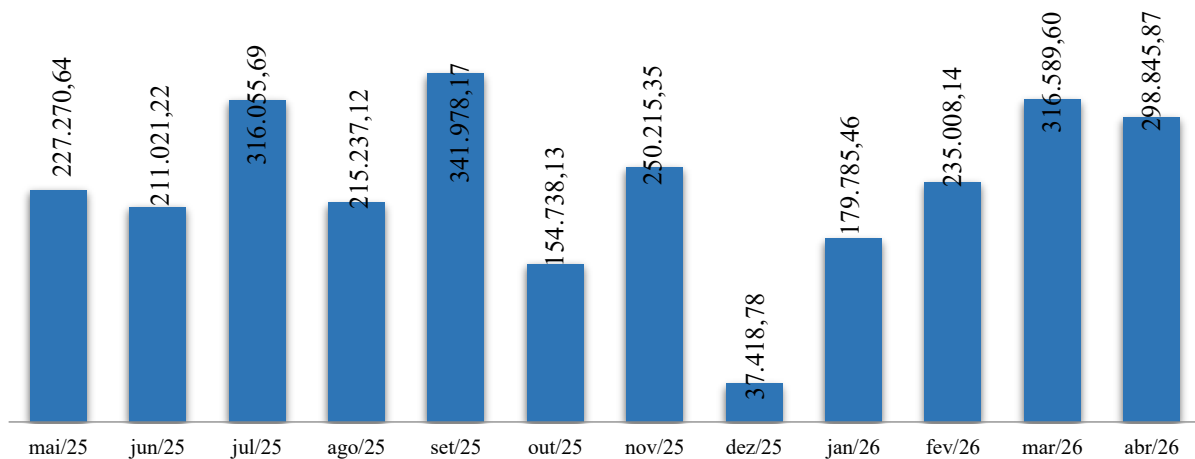
| Ativos por Enquadramento | Patrimônio Líquido | % do Portfólio | Rendimento Mês | Rendimento Ano | Rentabilidade | Rentabilidade | Volatilidade 12 |
|---|--------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | | Mês | Ano | Meses |
| Art. 7º I Fundos ou ETF Renda Fixa 100% - Títulos Públicos | R\$ 12.513.484,98 | 100% | R\$ 298.845,87 | R\$ 770.624,02 | 0,70% | 2,04% | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | R\$ 12.513.484,98 | 100,00% | R\$ 298.845,87 | R\$ 770.624,02 | 0,70% | 2,04% | 0,02% |
| Art. 7º IV Operações Compromissadas com Títulos Públicos | R\$ - | 0% | R\$ - | R\$ 259.605,06 | 0,00% | 1,39% | |
| TOTAL | R\$ 12.513.484,98 | 100% | R\$ 298.845,87 | R\$ 1.030.229,08 | 0,70% | 2,95% | |

Fonte: NUGIN

5.2. Evolução Rendimento

No mês de Abril/2026, o SPSM registrou ganho financeiro total de R\$ R\$ 298.845,87 mil reais, conforme o gráfico de acompanhamento do rendimento em 2026.

Gráfico 10 - Evolução do Rendimento - SPSM

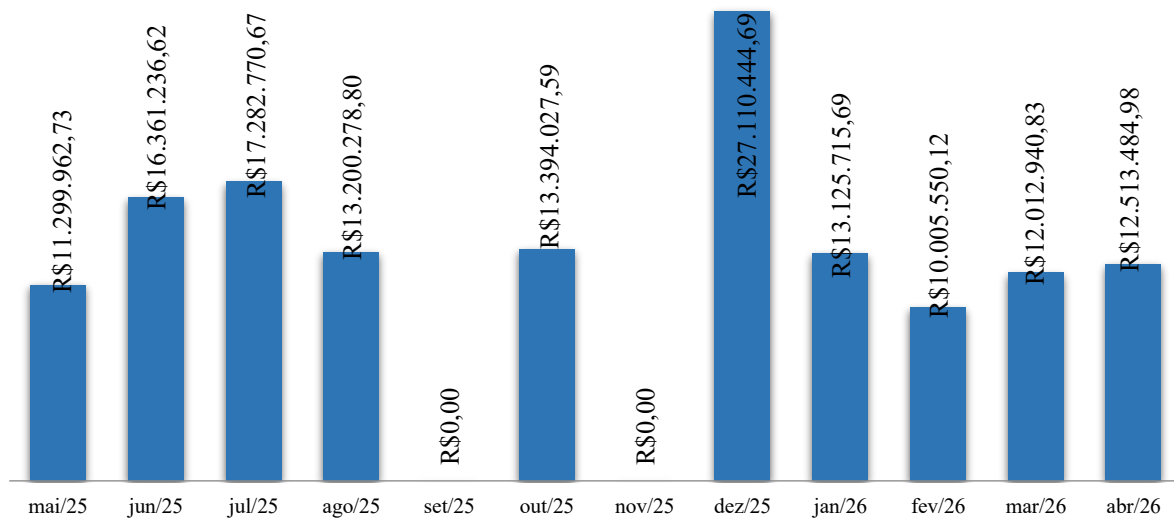


Fonte: NUGIN

5.3. Evolução Patrimônio Líquido

A evolução patrimonial do SPSM é destinada ao pagamento da proteção social dos militares.

Gráfico 11 - Evolução do Patrimônio Líquido - SPSM



Fonte: NUGIN

5.4. Movimentação Financeira

Tabela 13 - Movimentações SPSM – Abril/2026

| DATA | APLICAÇÃO | RESGATE | ATIVO | DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO | PROCESSO |
|--------------|--------------------------|--------------------------|---|--|--------------|
| 01/04/2026 | R\$ 17.500.000,00 | | BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | APLICAÇÃO PARA PAGAMENTO DA FOHA DE ABRIL/2026 | 2026/2497000 |
| 09/04/2026 | R\$ 45.000.000,00 | | | RESGATE PARA PAGAMENTO DA FOHA DE MARÇO/2026 | 2026/2537405 |
| 16/04/2026 | | R\$ 74.798.301,72 | | APLICAÇÃO PARA PAGAMENTO DA FOHA DE ABRIL/2026 | 2026/2471941 |
| 28/04/2026 | R\$ 12.500.000,00 | | | | 2026/2634163 |
| TOTAL | R\$ 75.000.000,00 | R\$ 74.798.301,72 | | | |

Fonte: NUGIN

6. Taxa de Administração

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

A Taxa de Administração projetada para 2026 é de **R\$ 335.263.985,94**, conforme parecer técnico no PAE 2026/2147469 da Coordenadoria de Arrecadação e Fiscalização (COAF).

O histórico da taxa de administração até Abril/2026 é apresentado na tabela 14.

Tabela 14: Taxa de Administração 2026

| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--|
| PERÍODO | ARRECADAÇÃO | | | TOTAL | |
| | FUNPREV | FINANPREV | SPSM | | |
| JANEIRO | R\$ 1.296.727,22 | R\$ 21.844.010,03 | R\$ 4.686.027,12 | R\$ 27.826.764,37 | |
| FEVEREIRO | R\$ 1.782.045,95 | R\$ 30.025.484,82 | R\$ 6.481.548,19 | R\$ 38.289.078,96 | |
| MARÇO | R\$ 1.367.076,64 | R\$ 23.075.361,46 | R\$ 4.985.315,44 | R\$ 29.427.753,54 | |
| ABRIL | R\$ 1.458.500,43 | R\$ 24.597.322,49 | R\$ 5.315.864,42 | R\$ 31.371.687,34 | |
| TOTAL | R\$ 5.904.350,24 | R\$ 99.542.178,80 | R\$ 21.468.755,17 | R\$ 126.915.284,21 | |

Fonte: NUGIN/COAF

6.1. Carteira Taxa de Administração

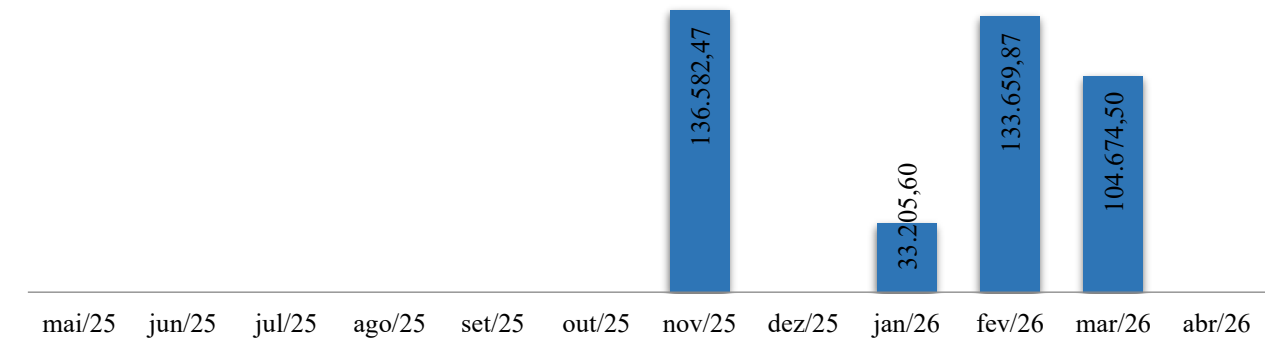
Tabela 15 - Carteira Taxa de Administração

| Ativos por Enquadramento | Saldo Líquido | % do Portfólio | Rendimento Mês | Rendimento Ano | Rentabilidade Mês | Rentabilidade Ano |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Art. 7º I Fundos ou ETF Renda Fixa 100% - Títulos Públicos | R\$ 0,00 | 0% | R\$ 0,00 | R\$ 238.334,38 | 0,00% | 1,50% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | R\$ 0,00 | 0,00% | R\$ 0,00 | R\$ 238.334,38 | 0,00% | 1,50% |
| Art. 7º IV Operações Compromissadas com Títulos Públicos | | | | R\$ 33.205,60 | 0,00% | 0,22% |
| TOTAL | R\$ 0,00 | 0,00% | R\$ 0,00 | R\$ 271.539,98 | 0,00% | 1,72% |

Fonte:NUGIN

6.2. Evolução Rendimento

Gráfico 12 - Evolução do Rendimento - Taxa de Administração



Fonte: NUGIN

6.3. Evolução Patrimônio Líquido

Não houve variação patrimonial em 2026.

6.4. Movimentação Financeira

Não houve movimentação da carteira em abril de 2026.

7. 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\$ 4.389.000.742,05 (quatro bilhões, trezentos e oitenta e nove milhões, setecentos e quarenta e dois reais e cinco centavos) no período de 2016 até abril de 2026.

Tabela 9 - Histórico de transferências FUNPREV para FINANPREV

| 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\$ 389.018.935,87 |
| 2025 | Transferência rendimento ano de 2025 | R\$ 603.875.951,38 |
| 2026 | Transferência rendimento ano de 2026 | R\$ 153.178.519,20 |
| Total | | R\$ 4.389.000.742,05 |

Fonte: NUGIN

Em Abril/2026 foi transferido ao FINANPREV o montante de **R\$ 34.237.075,69** que corresponde ao valor total do rendimento da carteira FUNPREV de Março/2026.

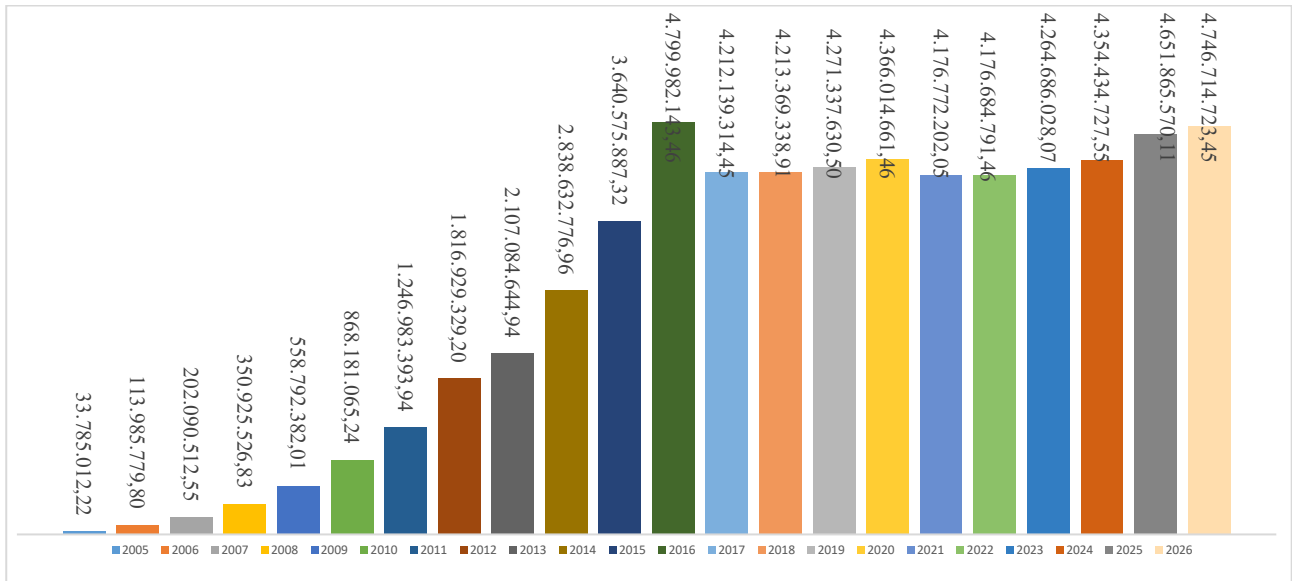
Tabela 16 - Transferências FUNPREV para FINANPREV em 2026

| TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV - POR MÊS - 2026 | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Meses | Rendimento mensal | Saldo a transferir* |
| Saldo 2025 | R\$ 41.760.058,05 | |
| jan/26 | R\$ 70.429.680,15 | R\$ 41.760.058,05 |
| fev/26 | R\$ 48.511.763,36 | R\$ 70.429.680,15 |
| mar/26 | R\$ 34.237.075,69 | R\$ 48.511.763,36 |
| abr/26 | R\$ 66.435.162,25 | R\$ 34.237.075,69 |
| mai/26 | | R\$ 66.435.162,25 |
| Total | R\$ 261.373.739,50 | R\$ 261.373.739,50 |

Fonte: NUGIN. *O saldo é transferido no mês subsequente

O gráfico 13 demonstra o histórico do patrimônio líquido do FUNPREV ao longo dos anos. Neste gráfico podemos observar que, em razão dos repassados 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 13 - Histórico do Patrimônio do FUNPREV



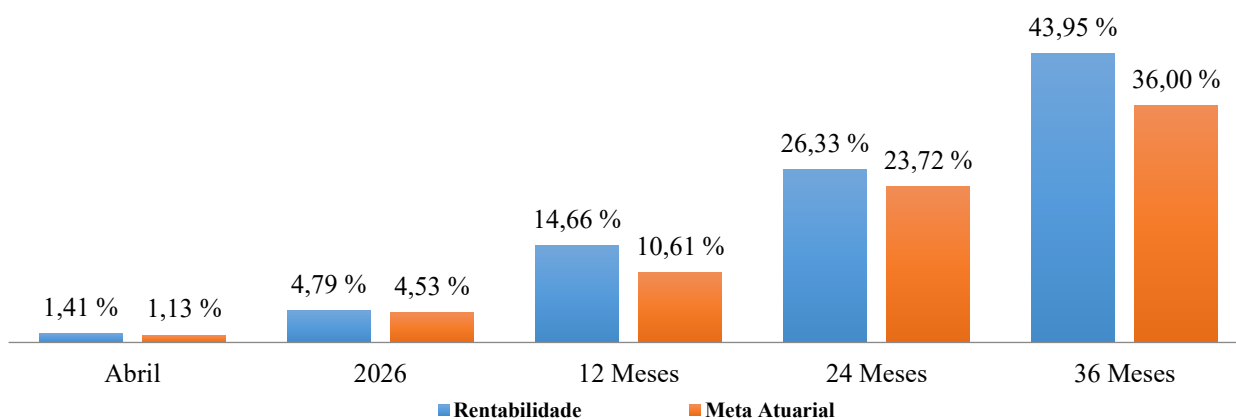
Fonte: NUGIN

8. Avaliação da Carteira de Investimento

O objetivo dos investimentos de um RPPS é a preservação da sustentabilidade financeira e atuarial. A estratégia de investimento para os fundos em repartição simples (FINANPREV e SPSM) e para a Taxa de Administração é a gestão do fluxo de caixa. O fundo capitalizado (FUNPREV) tem o objetivo de buscar o cumprimento da meta atuarial, com uma estratégia alinhada ao perfil do passivo atuarial, com foco na segurança, preservação do patrimônio e geração de retornos no longo prazo através da diversificação e da gestão de risco.

A meta atuarial do FUNPREV para o exercício de 2026 é de IPCA + 5,96%. O resultado do FUNPREV em relação a meta atuarial encontra-se ilustrado no Gráfico 14.

Gráfico 14 - Retorno FUNPREV x Meta Atuarial



Fonte: NUGIN

O desempenho da carteira do FUNPREV em abril de 2026 foi de 1,41%, situando-se acima da meta atuarial de 1,13%. Esse resultado representa o cumprimento de 124,78% do objetivo mensal. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira atinge 4,79%, ultrapassando a meta estabelecida de 4,53% para o período.

É importante ressaltar que a estratégia de alocação do FUNPREV permanece voltada à captura de taxas atrativas no atual cenário de juros elevados, aliando rentabilidade e prudência na gestão previdenciária. No mês de abril, o desempenho da carteira superou a meta atuarial estabelecida, alcançando retorno de 1,41% frente à meta de 1,13%, demonstrando a consistência da estratégia adotada e a resiliência dos investimentos diante do cenário de mercado. O resultado reforça a aderência da carteira às diretrizes da Política de Investimentos de 2026, mantendo o foco na solvência, no equilíbrio atuarial e nos objetivos de longo prazo do IGEPPS.

No próximo tópico, iremos explorar o impacto do ambiente financeiro e dos indicadores de mercado na gestão e no resultado da carteira FUNPREV.

8.1. Cenário Econômico e Político

O mês de abril de 2026 foi caracterizado por um esforço de estabilização das variáveis macroeconômicas após o choque geopolítico severo de março. O foco global deslocou-se das operações militares diretas no Oriente Médio para as complexas negociações de paz e para a avaliação dos danos colaterais nas cadeias produtivas e energéticas, mantendo um ambiente de volatilidade controlada nos mercados financeiros internacionais e domésticos.

No cenário global, a economia operou sob a sombra da crise energética. Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade começaram a refletir o impacto dos preços elevados de energia no poder de compra das famílias, embora o mercado de trabalho tenha demonstrado resiliência inesperada. Na reunião do dia 29/04, o Federal Reserve manteve a taxa de juros na faixa de 3,50 a 3,75% ao ano, mantendo a cautela sinalizada pelo presidente da instituição Jerome Powell, que informou estar monitorando de perto o repasse dos custos de energia para os núcleos de inflação.

Na Europa, o risco de estagflação tornou-se o tema central, com o Banco Central Europeu (BCE) pressionado a equilibrar o suporte à atividade econômica, que segue fraca, com a necessidade de conter as expectativas inflacionárias exacerbadas pelo custo do gás e do petróleo. Além disso, apesar dos choques energéticos, o BCE sinalizou uma perspectiva de manutenção da taxa de juros em 2,0% ao ano no curto prazo, diante da incerteza quanto à resolução dos conflitos. Nesse contexto, como a atuação da autoridade monetária (BCE) se tornou dependente dos cenários para o petróleo, a precificação dos juros ficou altamente sensível e fortemente correlacionada, na margem, ao comportamento dessa *commodity*.

Na China, a produção industrial enfrentou gargalos logísticos derivados da instabilidade nas rotas marítimas do Golfo Pérsico, colocando à prova a meta de crescimento estipulada para o ano. Ainda assim, o crescimento foi sustentado pelas exportações, e o PIB do terceiro trimestre alcançou a marca de 5,0% em termos anuais, impulsionado pela manufatura e pelo setor exportador.

No Brasil, o cenário econômico de abril foi marcado pela gestão das consequências fiscais das medidas emergenciais adotadas em março. A atividade econômica apresentou sinais mistos: enquanto o setor de serviços continuou a sustentar o PIB, a indústria seguiu pressionada pelo custo de insumos e pela manutenção de juros restritivos. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com a taxa de desemprego encerrando o primeiro trimestre em 6,1%, o que ajudou a mitigar uma queda mais acentuada no consumo.

No campo inflacionário, abril trouxe o desafio de absorver os reajustes de preços represados. Embora medidas como a zeragem de impostos federais sobre combustíveis tenham servido de amortecedor, o IPCA de abril (0,67%) refletiu o impacto secundário da alta das *commodities* nos

alimentos e bebidas. A dinâmica da inflação em 12 meses exigiu atenção das autoridades monetárias para evitar o rompimento do teto da meta de 4,5%.

O mercado acionário brasileiro, após atingir picos de 192 mil pontos em março e passar por um movimento de realização, buscou um novo patamar de equilíbrio em abril. Na primeira metade do mês, observou uma trajetória de alta, culminando no atingimento da marca histórica de 198 mil pontos. Na segunda metade, contudo, verificou-se movimento de correção, com o índice encerrando o mês em 187 mil pontos. Sendo assim, o Ibovespa refletiu um comportamento sensível ao fluxo de notícias relativas às negociações entre Estados Unidos e Irã. O investidor estrangeiro, que aportou volumes recordes no início do ano, adotou uma postura mais seletiva, aguardando clareza sobre o cenário fiscal brasileiro diante dos gastos com subsídios aos combustíveis. No câmbio, o dólar oscilou entre R\$ 4,90 a R\$5,20 refletindo a incerteza global e a política monetária doméstica.

Na frente da política monetária, o Copom reuniu-se no final de abril e cortou a Selic em 0,25 p.p., para 14,50% ao ano, em decisão unânime. O comunicado manteve o tom cauteloso de março e o BC revisou sua projeção para o IPCA de 2026 para 4,6%, acima do teto da meta, sinalizando que o ritmo e a extensão do ciclo de cortes serão calibrados à luz de novas informações sobre os conflitos geopolíticos e seus efeitos sobre as condições financeiras globais. A projeção do Focus para a Selic no fim de 2026 saltou de 12,25% para 13% em poucas semanas, reduzindo o número de cortes ainda precificados para o ano.

Destaca-se, assim, que o mês de abril foi de diplomacia na crise geopolítica. As conversações iniciadas após o plano de paz enviado pelos EUA ao Irã avançaram lentamente, com mercados reagindo a cada sinalização de reabertura ou bloqueio do Estreito de Ormuz. A volatilidade do petróleo Brent, que chegou a US\$ 119,50 em março, começou a ceder à medida que as hostilidades diretas diminuíram, mas os preços permaneceram em patamares elevados comparados ao início do ano. O risco é de restrição severas na oferta de petróleo no médio e longo prazo.

Maior apresenta-se como momento de verificação da eficácia das políticas de contenção de danos da guerra e de seus impactos na inflação. Internacionalmente, a atenção estará nos balanços corporativos do primeiro trimestre, que revelarão a extensão do impacto da guerra nos lucros das grandes empresas. No Brasil, o foco estará na divulgação de dados consolidados de inflação e na sinalização fiscal do governo para o restante de 2026, buscando equilibrar o suporte social com a responsabilidade orçamentária.

8.2. 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 no mês de Abril/2026 e ano de 2026. A carteira apresentou a seguinte retorno e contribuição por Classe de Ativo e Estratégia ao resultado do FUNPREV, conforme tabela 18 e gráficos 21 e 22:

Tabela 17 - Retorno e Contribuição por Classe de Ativo e Estratégia – FUNPREV - Abril/2026

| FUNPREV | % | Alvo PI | Retorno | | Contribuição | |
|-----------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | | | Abr/26 | 2026 | Abr/26 | 2026 |
| Renda Fixa | 81,54% | ↑ 82,50% | 1,13% | 4,36% | 0,97% | 3,56% |
| Alocação Dinâmica | 10,52% | ↑ 15,00% | 0,90% | 3,66% | 0,10% | 0,39% |
| Crédito Privado | 2,23% | ↓ 2,00% | 1,28% | 4,64% | 0,03% | 0,10% |
| Juro Nominal | 2,11% | ↓ 2,00% | 1,10% | 4,55% | 0,02% | 0,10% |
| Juro Pós Fixado | 28,23% | ↓ 23,50% | 1,08% | 4,56% | 0,29% | 1,26% |
| Juro Real | 38,46% | ↑ 40,00% | 1,35% | 4,39% | 0,53% | 1,71% |
| Renda Variável | 7,52% | ↓ 6,50% | 0,16% | 10,89% | 0,01% | 0,79% |
| Bolsa Brasil | 7,52% | ↓ 6,50% | 0,16% | 10,89% | 0,01% | 0,79% |
| Exterior | 6,34% | ↑ 6,50% | 7,24% | 1,50% | 0,44% | 0,09% |
| Alocação Dólar | 2,40% | 3,00% | 4,79% | -7,63% | 0,11% | -0,21% |
| Alocação Hedge | 3,95% | 3,50% | 8,79% | 7,99% | 0,33% | 0,30% |
| Estruturado | 4,59% | ↓ 4,50% | -0,18% | 7,81% | -0,01% | 0,35% |
| Economia Real | 4,59% | 4,50% | -0,18% | 7,81% | -0,01% | 0,35% |
| FUNPREV | 100,00% | 100,00% | 1,41% | 4,79% | 1,41% | 4,79% |

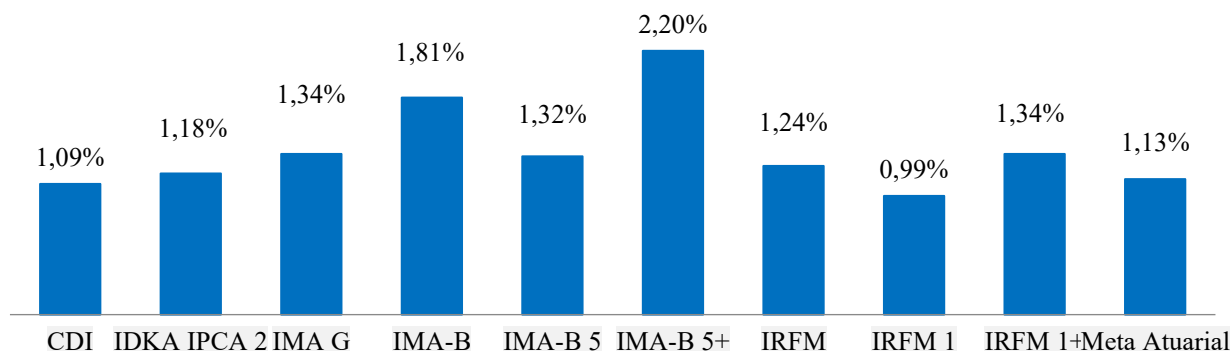
Fonte: NUGIN

No mês de abril de 2026, o segmento de renda fixa apresentou bom desempenho, com destaque para a estratégia de Juro Real, que se beneficiou diretamente da aceleração da inflação no período de referência, a qual elevou o carregado da correção monetária dos títulos atrelados ao índice, resultando em ganhos expressivos para esses papéis ao longo de abril.

Fundos com gestão ativa registraram rentabilidade predominantemente positivas no mês, sustentadas pelo cenário de queda controlada da Selic e pela demanda por proteção inflacionária no mercado de juros. Nesse contexto, os investidores buscaram ativos que capturassem ainda taxas reais elevadas antes de um ciclo de cortes mais profundo, com retorno atrativo com ativos pós-fixados (+1,08% no mês) e inflacionários (+1,35%).

Nos índices de Renda Fixa, conforme pode ser observado no gráfico 15, mostra o comportamento dos principais índices no mês.

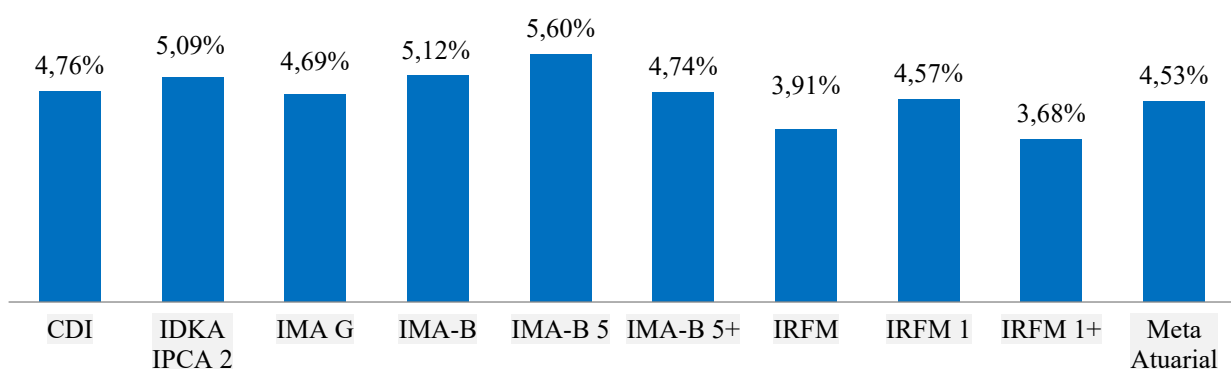
Gráfico 15 - Índices de mercado de Renda Fixa em relação a Meta Atuarial – Abril/2026



Fonte: NUGIN

No acumulado do ano, os índices de mercado de renda fixa demonstram que o segmento de renda fixa vem contribuindo consistentemente para o atingimento da meta atuarial.

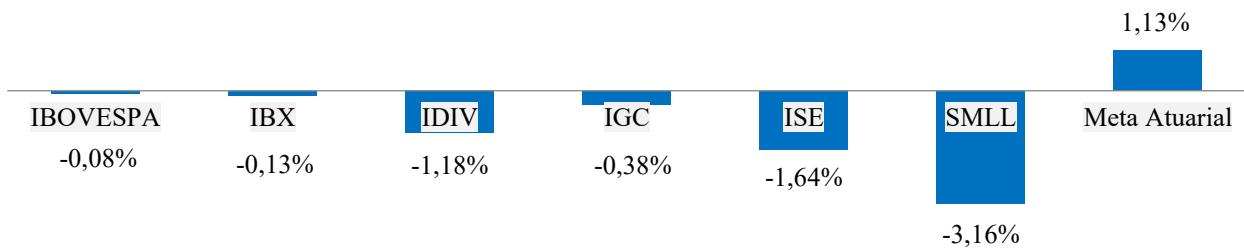
Gráfico 16 - Índices de mercado de Renda Fixa em relação a Meta Atuarial – 2026



Fonte: NUGIN

No segmento de renda variável, o fundo capturou ganhos na primeira metade do mês, mas sofreu com a correção da segunda quinzena, com isso, registrou retorno de apenas 0,16% no mês, após 5 semanas de entradas, houve saída de R\$ 4,5 bilhões nos últimos 5 pregões de abril, indicando que o investidor estrangeiro adotou uma postura mais seletiva. O índice SMLL recuou -3,16% refletindo um comportamento do investidor de busca por ações mais resilientes, conforme gráfico 17.

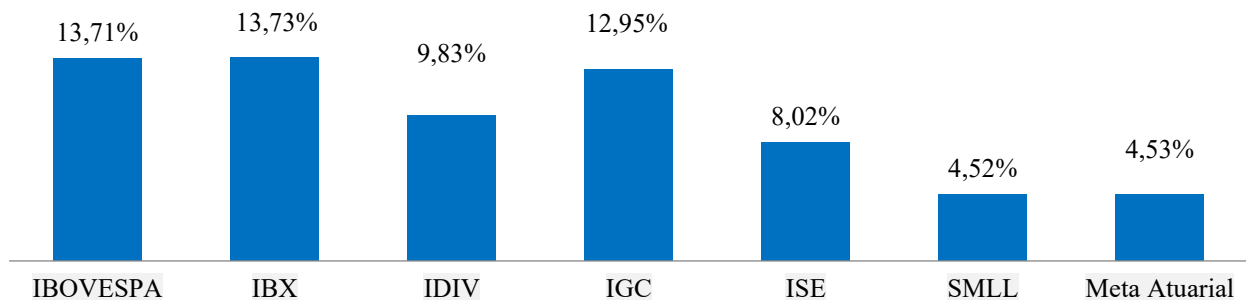
Gráfico 17 - Índices de mercado de Renda Variável em relação a Meta Atuarial – Abril/2026



Fonte: NUGIN

No acumulado do ano, a estratégia de Renda Variável acumula alta de 13,71%, demonstrando sua relevância para o atingimento da meta atuarial no médio prazo. Avalia-se que a bolsa brasileira apesar do otimismo, fundamentado no crescimento dos lucros das empresas, enfrentará a volatilidade de um ano eleitoral.

Gráfico 18 - Índices de mercado de Renda Variável em relação a Meta Atuarial - 2026

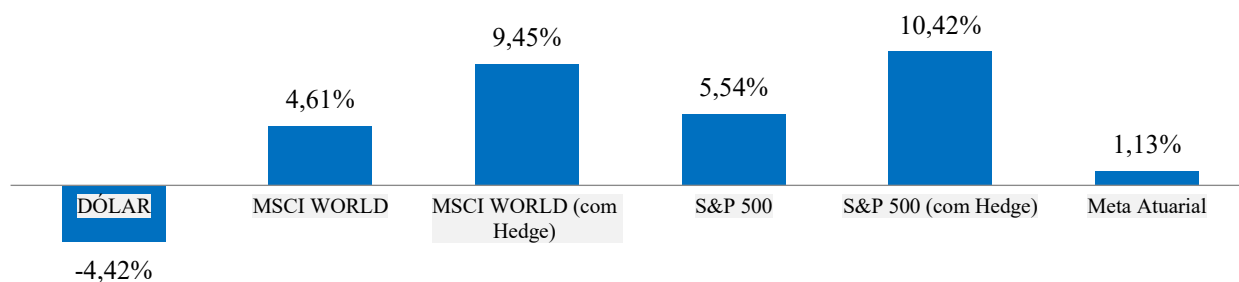


Fonte: NUGIN

A estratégia de Exterior obteve resultado positivo no mês (7,24%), a estratégia de alocação em dólar registrou 4,79% e produtos hedgeados ao real 8,79%, com forte impacto do S&P 500 com hedge (10,42%) e do MSCI World (9,45%), conforme demonstra o gráfico 19.

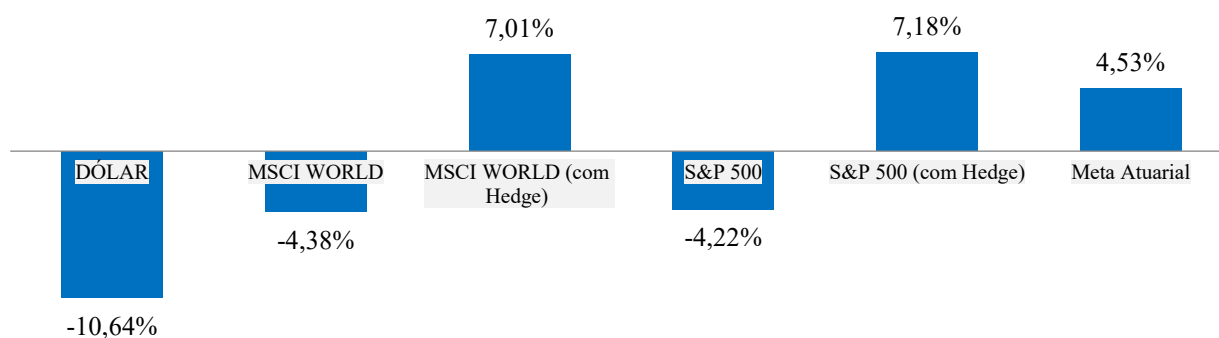
O S&P 500 apresentou forte desempenho em abril de 2026, encerrando o mês com valorização próxima de 10% e superando os 7.200 pontos, configurando um dos melhores resultados para o período desde 1950. Ao longo do mês, o índice renovou máximas históricas, sustentado pela divulgação de resultados corporativos robustos e pelas perspectivas favoráveis de crescimento econômico, mesmo em um ambiente de juros elevados.

Gráfico 19 - Índices de mercado de Exterior em relação a Meta Atuarial – Abril/2026



Fonte: NUGIN

Gráfico 20 - Índices de mercado de Exterior em relação a Meta Atuarial - 2026

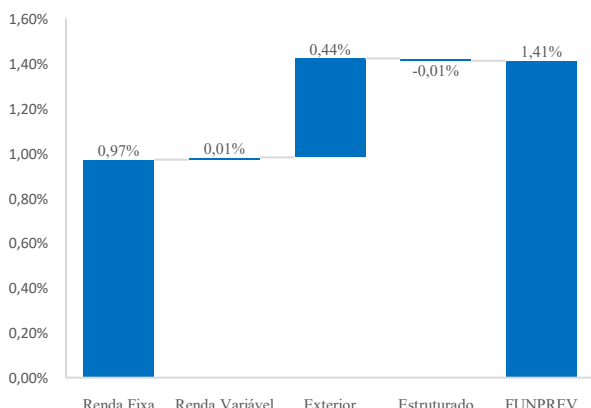


Fonte: NUGIN

A estratégia de Economia Real, que aplica em fundos de participação, destacou-se negativamente, com rentabilidade de -0,18%, sendo o único segmento da carteira com rentabilidade negativa no mês, porém, considerando que a estratégia acumula uma rentabilidade de 7,18% ao ano, percebe-se que o resultado do mês trata-se mais de um ajuste pontual, do que uma deterioração da estratégia.

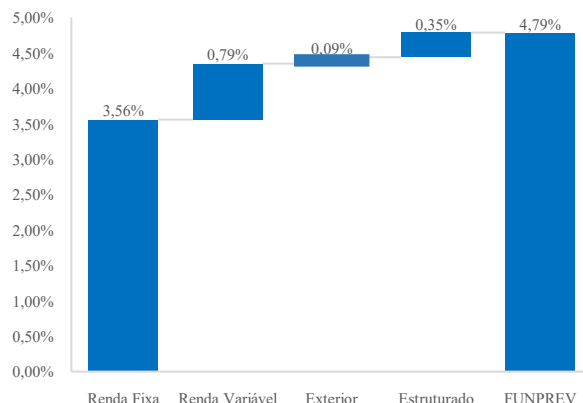
A análise do desempenho por classe de ativo demonstra que o resultado da carteira FUNPREV foi fruto de uma combinação equilibrada entre segurança e diversificação. O gráfico 21 mostra como cada estratégia contribuiu com o retorno de 1,41% obtido pela carteira do FUNPREV em abril de 2026 e no ano de 2026.

Gráfico 21 - Contribuição ao Resultado - FUNPREV por Classe de Ativo - Abril /2026



Fonte: NUGIN

Gráfico 22 - Contribuição ao Resultado - FUNPREV por Classe de Ativo – 2026



Fonte: NUGIN

Em síntese, o retorno obtido pela carteira FUNPREV em Abril de 2026 foi positivo, ultrapassando a meta atuarial, resultado que reflete a combinação de:

- **Pressão da Inflação:** Os títulos públicos atrelados à inflação, especialmente as NTN-Bs (Tesouro IPCA+), apresentaram excelente desempenho em abril de 2026, beneficiados pela combinação de juros reais elevados;
- **No Brasil,** embora o Ibovespa tenha encerrado abril praticamente estável, com leve variação negativa próxima de 0,08%, o índice voltou a operar em níveis recordes ao longo do mês, aproximando-se da marca histórica de 200 mil pontos na primeira quinzena do mês mas, na segunda quinzena, houve uma correção desse comportamento e a bolsa fechou em 187 mil pontos. A carteira FUNPREV performou acima do benchmark, um reflexo da sustentação dos preços de alguns ativos específicos, o que destaca a importância da diversificação da carteira para absorção de quedas. Na perspectiva para 2026, apesar da volatilidade de um ano eleitoral, o mercado mantém postura otimista para a bolsa em 2026;
- **O cenário econômico internacional** em abril de 2026 foi marcado por elevada volatilidade e com a renovação do S&P e Nasdaq, impulsionados pelas empresas de alta tecnologia e resultados robustos dos balanços corporativos, em meio as altas expectativas com os resultados da inteligência artificial nas empresas e na economia.

8.3. Aderência ao Benchmark

Para avaliação da eficiência e da aderência da carteira de investimento em relação aos índices de mercado, é fundamental comparar o retorno por Classe de Ativo, Estratégia e Benchmark no horizonte de 12, 24 e 36 meses, como pode ser observado na tabela 19 abaixo:

Tabela 18 - Aderência ao Benchmark – FUNPREV – 12, 24 e 36 meses

| FUNPREV | Política de Investimento | | Retorno | | | | | | | | Diferença | | | | % | | | | Vol | | Drawdown | |
|-----------------------|--------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | % | Benchmark | Estratégia | | | | Benchmark | | | | Estratégia - Benchmark | | | | 12 m | Mês | Ano | | | | | |
| | | | Mês | 12m | 24m | 36m | Mês | 12m | 24m | 36m | Mês | 12m | 24m | 36m | | | | | | | | |
| Renda Fixa | 81,54% | IPCA + | 1,19% | 12,60% | 25,71% | 39,74% | 1,13% | 10,61% | 23,71% | 35,98% | 0,06% | 1,99% | 2,00% | 3,76% | 105% | 119% | 108% | 110% | 0,27% | 0,00% | -0,03% | |
| Alocação Dinâmica | 10,52% | CDI | 0,09% | 13,37% | 25,14% | 40,15% | | | | | -1,00% | -1,46% | -2,89% | -3,75% | 8% | 90% | 90% | 91% | | | | |
| Crédito Privado | 2,23% | | 1,28% | 13,31% | 28,11% | 45,54% | 1,090% | 14,83% | 28,03% | 43,90% | 0,19% | -1,52% | 0,08% | 1,64% | 117% | 90% | 100% | 104% | | | | |
| Juro Nominal | 2,11% | | 1,10% | 14,83% | 30,75% | 48,22% | | | | | 0,01% | 0,00% | 2,72% | 4,32% | 101% | 100% | 110% | 110% | | | | |
| Juro Pós-Fixado | 28,23% | | 1,08% | 14,92% | 28,30% | 44,35% | | | | | -0,01% | 0,09% | 0,27% | 0,45% | 99% | 101% | 101% | 101% | | | | |
| Juro Real | 38,46% | | IPCA + | 1,35% | 10,73% | 23,97% | 36,63% | 1,13% | 10,61% | 23,71% | 35,98% | 0,22% | 0,12% | 0,26% | 0,65% | 119% | 101% | 101% | 102% | | | |
| Renda Variável | 7,52% | Ibov / Small | 0,16% | 32,42% | 34,05% | 60,21% | -1,62% | 25,50% | 28,12% | 56,41% | 1,78% | 6,92% | 5,93% | 3,80% | -10% | 127% | 121% | 107% | 18,06% | -7,51% | -8,99% | |
| Bolsa Brasil | 7,52% | Ibov / Small | 0,16% | 32,42% | 34,05% | 60,21% | -1,62% | 25,50% | 28,12% | 56,41% | 1,78% | 6,92% | 5,93% | 3,80% | -10% | 127% | 121% | 107% | | | | |
| Exterior | 6,34% | S&P Hedge/Dólar | 7,24% | 25,82% | 40,31% | 82,87% | 7,97% | 21,65% | 39,57% | 77,56% | -0,73% | 4,17% | 0,74% | 5,31% | 91% | 119% | 102% | 107% | 9,86% | -0,47% | -8,10% | |
| Alocação Dólar | 2,40% | S&P Dólar | 4,79% | 9,12% | 33,38% | 76,90% | 5,54% | 14,01% | 37,41% | 75,28% | -0,75% | -4,89% | -4,03% | 1,62% | 86% | 65% | 89% | 102% | | | | |
| Alocação Hedge | 3,95% | S&P Hedge | 8,79% | 36,63% | 42,03% | 82,36% | 10,42% | 29,45% | 40,91% | 77,74% | -1,63% | 7,18% | 1,12% | 4,62% | 84% | 124% | 103% | 106% | | | | |
| Estruturado | 4,59% | IPCA + | -0,18% | 9,64% | 16,27% | 46,74% | 1,13% | 10,61% | 23,71% | 35,98% | -1,31% | -0,97% | -7,44% | 10,76% | -16% | 91% | 69% | 130% | 15,79% | -0,07% | -4,88% | |
| Economia Real | 4,59% | IPCA + | -0,18% | 9,64% | 10,59% | 63,73% | 1,13% | 10,61% | 23,71% | 35,98% | -1,31% | -0,97% | -13,12% | 27,75% | -16% | 91% | 45% | 177% | | | | |
| Multimercado | | | | | 7,20% | 18,72% | | | | | 0,00% | 0,00% | 7,20% | 18,72% | | | 30% | 52% | | | | |
| FUNPREV | 100,00% | IPCA + 5,96% | 1,41% | 15,10% | 26,85% | 45,02% | 1,13% | 10,61% | 23,71% | 35,98% | 0,28% | 4,49% | 3,14% | 9,04% | 124,8% | 142,3% | 113,2% | 125,1% | 1,97% | -0,30% | -0,58% | |

Fonte: NUGIN.

O FUNPREV demonstra desempenho superior à meta atuarial de IPCA + 5,96% — reajustada na Política de Investimentos 2026 — nos horizontes de 12, 24 e 36 meses.

A estratégia de Renda Fixa, que representa 81,54% do portfólio, apresentou desempenho consistentemente superior ao benchmark nos horizontes analisados, atingindo 119% no acumulado de 12 meses, 108% em 24 meses e 110% em 36 meses do CDI. Esse resultado reflete, em grande medida, o ambiente macroeconômico favorável à classe nos últimos anos, marcado por um ciclo prolongado de juros elevados no Brasil. A Selic permaneceu em 15% ao ano, seu maior nível em quase duas décadas (junho de 2025 a março de 2026), criando condições de retorno real aos ativos de renda fixa. Com isso, a estratégia de renda fixa demonstrou solidez e consistência na geração de retorno acima do benchmark.

A estratégia de Renda Variável, composta pela subclasse Bolsa Brasil (7,52%), apresentou desempenho robusto nos horizontes de longo prazo, superando o benchmark em 127% nos últimos 12 meses, 121% em 24 meses e 107% em 36 meses. Esse resultado reflete um cenário excepcionalmente favorável para o mercado acionário brasileiro em 2026. O Ibovespa acumulou valorização de 16,26% até abril, renovando máximas históricas em diversas ocasiões e estabelecendo o maior fechamento de sua história, aos 198.657 pontos em 14 de abril. O principal vetor desse desempenho foi o expressivo fluxo de capital estrangeiro para o mercado doméstico. O investidor estrangeiro aportou R\$ 56,54 bilhões na bolsa brasileira até abril de 2026, o melhor resultado para o período desde 2022. A variação negativa do índice no mês de abril foi influenciada pela cautela internacional decorrente da guerra no Oriente Médio, que gerou volatilidade nos mercados globais e desaceleração no ritmo de entrada de recursos externos.

A estratégia de Exterior (6,34%) apresentou desempenho misto nos horizontes avaliados, atingindo 119% do benchmark em 12 meses, 102% em 24 meses e 107% em 36 meses, com a subclasse Alocação Dólar mostrando maior pressão nos prazos intermediários (65% em 12 meses e 89% em 24 meses). Esse resultado reflete diretamente o comportamento do câmbio ao longo do período. O dólar Ptax (taxa de câmbio do dólar em relação ao real) acumulou queda de 9,34% em 2026, com o real figurando entre as moedas de melhor desempenho no mundo, o que penalizou os retornos dos ativos dolarizados quando convertidos para reais. A valorização do real foi sustentada por uma combinação de fatores: o diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos e um alívio geopolítico pontual, que reduziu a busca global por ativos de proteção como o dólar. O desempenho mais positivo nos horizontes de 36 meses reflete períodos anteriores em que a exposição cambial funcionou como proteção eficaz do portfólio frente à volatilidade externa, cumprindo seu papel de diversificação estratégica na carteira.

Na estratégia Estruturado, no curto prazo é esperado resultado negativo em razão da característica dos ativos que envolve investimentos na economia real, como é o caso dos FIP's,

comportamento esperado e inerente à dinâmica de investimentos dessa natureza, conhecido como curva J, que reflete o período inicial de alocação e captura de oportunidades antes da realização plena dos retornos. Ressalta-se que no horizonte de 36 meses, a estratégia tem superado o índice de referência, evidenciando consistência no longo prazo.

Com relação a volatilidade, a carteira FUNPREV apresentou volatilidade de 1,97% nos últimos 12 meses, nível reduzido e condizente com a predominância da Renda Fixa na alocação (81,54%), que atua como âncora de estabilidade do portfólio. Esse patamar de volatilidade demonstra que a carteira absorveu bem os ruídos do mercado ao longo do período, mesmo em um ambiente marcado por incertezas geopolíticas e pressões inflacionárias.

Em relação ao drawdown, a carteira registrou -0,30% no mês e -0,58% no ano, quedas máximas bastante contidas, que evidenciam a gestão de risco adotada. Analisando as estratégias individualmente, a Renda Variável foi a principal responsável pelo drawdown observado, registrando -7,51% no mês e -8,99% no ano, comportamento esperado dado o perfil mais volátil dos ativos de bolsa e a acomodação do Ibovespa em abril após o forte rali do início do ano. A estratégia de Exterior contribuiu de forma mais moderada, com drawdown de -0,47% no mês e -3,10% no ano, impactada principalmente pela valorização do real frente ao dólar. Já a estratégia Estruturada registrou drawdowns de -0,07% no mês e -4,88% no ano, refletindo a pressão dos juros longos sobre os ativos reais. A Renda Fixa, por sua vez, apresentou drawdown de apenas -0,03% no ano, confirmando seu papel central na preservação do patrimônio e no controle do risco global da carteira.

8.4. Monitor de Risco

O Monitor de Risco resume o diagnóstico e os planos de contingência elaborados pelo NUGIN com base nos indicadores de riscos da carteira.

Tabela 19 - Monitor de Risco da Carteira

| | Diagnóstico | Contingência |
|--------------------|---|---|
| Mercado | <ul style="list-style-type: none"> A carteira do FUNPREV manteve um perfil de risco bastante controlado no período, com volatilidade anualizada de 1,97% em 12 meses e drawdown máximo de apenas -0,30% no mês e -0,58% no ano. No geral, a gestão de risco demonstrou eficiência na contenção das perdas máximas. | <ul style="list-style-type: none"> Monitoramento constante da carteira |
| Crédito | <ul style="list-style-type: none"> O NUGIN informa que o sistema de consolidação da carteira está sofrendo ajustes técnicos, não sendo possível, neste mês, identificar o percentual de rating da carteira dos fundos que possuem crédito privado em seu patrimônio. O NUGIN já entrou em contato com o sistema Quantum Axis, solicitando correção do problema. | <ul style="list-style-type: none"> Monitoramento constante da carteira, além de solicitação de ajuste no sistema Quantum Axis. |
| Liquidez | <ul style="list-style-type: none"> O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (37,75%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial. | <ul style="list-style-type: none"> No mês atual, sem plano de contingência. |
| Operacional | <ul style="list-style-type: none"> 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. |
| Imagem | <ul style="list-style-type: none"> Nenhum evento relevante no mês. | <ul style="list-style-type: none"> No mês atual, sem plano de contingência. |
| Legal | <ul style="list-style-type: none"> O IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos. Atualização da Resolução CMN 5.272/2025 gerou um desenquadramento Passivo de R\$484.236.001,71, correspondente a 10,20% da carteira, conforme observado na tabela 3 - Política de Investimento 2026. | <ul style="list-style-type: none"> Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master. Transição gradual para o enquadramento regulatório, com 24 meses permitidos pela legislação. |

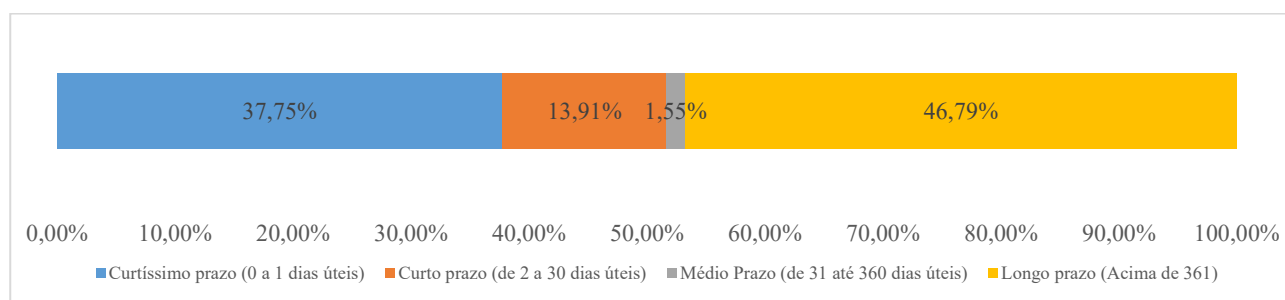
Os indicadores de risco mapeados pelo NUGIN encontram-se abaixo listados.

Tabela 20 - Risco de Crédito – Rating dos ativos de Crédito Privado

| Rating de Crédito | abr/26 |
|--------------------|-------------|
| Rating AAA | 0,00% |
| Rating AA | 0,00% |
| Rating A | 0,00% |
| Rating BBB | 0,00% |
| Rating C | 0,00% |
| Rating D | 0,00% |
| Outros | 100,00% |
| Total Geral | 100% |

Fonte: NUGIN. O FUNPREV, por meio de 7 fundos investidos, possui 9,83% do seu Patrimônio em crédito privado, o equivalente a R\$ 516.645.789,46.

Gráfico 23 - Risco de Liquidez



Fonte: NUGIN

Tabela 21 - 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 |
| 2026 | R\$ 2.500.491,62 |
| Janeiro | R\$ 148.015,92 |
| Fevereiro | R\$ 664.012,67 |
| Março | R\$ 1.490.126,48 |
| Abril | R\$ 198.336,55 |
| Acumulado | R\$ 49.414.986,33 |

Fonte: NUGIN

9. Parecer Técnico

Diante das informações registradas neste relatório e das atividades relacionados a gestão dos investimentos do IGEPPS, o NUGIN informa seu posicionamento acerca dos fatos e eventos relevantes ocorridos em Abril/2026.

Estratégia de Alocação

A carteira global do IGEPPS encerrou Abril/2026 com patrimônio líquido de R\$ 4.947.454.318,99, refletindo a solidez dos recursos previdenciários sob gestão. O FUNPREV, principal fundo capitalizado, registrou rentabilidade de 1,41% no mês, correspondendo a 124,78% da meta atuarial mensal de 1,13% (IPCA + 5,96%).

No acumulado do ano, a carteira atingiu 4,79%, ultrapassando a meta estabelecida de 4,53% para o período.

O resultado mensal em relação a meta atuarial reflete, fundamentalmente, três fatores conjunturais:

1. IPCA em abril atingiu 0,67%, pressionando o teto da meta de inflação (4,5%); a abertura da curva de juros reais no mercado secundário, que pressionou negativamente a marcação a mercado dos títulos públicos de longa duração, refletindo um ajuste pontual e não uma deterioração estrutural da carteira;
2. A Renda Variável, apesar da acomodação do Ibovespa na segunda quinzena de abril, encerrou o mês em níveis próximos às máximas históricas, sustentada pelo robusto fluxo de capital estrangeiro para o mercado brasileiro.
3. O cenário internacional também contribuiu positivamente, com a renovação de máximas do S&P 500 e Nasdaq, impulsionados pelos setores de tecnologia e pelas expectativas em torno dos resultados da inteligência artificial nas empresas.

O cenário prospectivo para o segundo trimestre de 2026 aponta para um ambiente ainda desafiador, porém com fatores favoráveis que tendem a beneficiar o desempenho da carteira ao longo dos próximos meses.

No âmbito doméstico, ainda que tenha iniciado o ciclo de afrouxamento monetário pelo Copom em março (25 pontos-base) e continuidade do corte em abril (25 pontos-base), o cenário segue marcado por elevada incerteza, sobretudo no ambiente externo, com tensões geopolíticas e riscos

vindos do conflito entre Estados Unidos e Irã, além de impactos potenciais sobre *commodities* e câmbio. Apesar das incertezas, o comunicado do Copom manteve intensão para eventual aceleração dos cortes, sem sinalização clara de pausa. O argumento utilizado foi o de que o período prolongado de manutenção da Selic em patamar contracionista criou condições para ajustes no ritmo e na extensão da calibração à luz de novas informações.

Na estratégia de Renda Variável, a bolsa brasileira mantém perspectiva favorável no médio prazo, sustentada por eventual queda de juros e revisão para cima dos resultados corporativos, especialmente em setores sensíveis ao crédito e ao consumo interno. A possibilidade de continuidade do ciclo de cortes pelo Copom poderá impulsionar uma retomada mais consistente do Ibovespa, beneficiando as estratégias de Bolsa Brasil presentes na carteira. No entanto, o cenário eleitoral adiciona uma camada de incerteza, especialmente no segundo semestre. O mercado tende a embutir prêmios de risco mais elevados quando há dúvidas sobre disciplina fiscal, o que pode gerar volatilidade em setores mais expostos a políticas públicas, regulação e investimentos governamentais.

Para a estratégia Exterior, o monitoramento da política monetária do Federal Reserve, o andamento das tensões geopolíticas no Oriente Médio e os desdobramentos das disputas comerciais da administração Trump permanecem como variáveis centrais. A apreciação ou depreciação do real frente ao dólar impactará diretamente as estratégias de Alocação Dólar e Alocação Hedge. Adicionalmente, o cenário eleitoral doméstico representa um fator de atenção, dado que uma eventual deterioração das expectativas fiscais poderá pressionar o câmbio, ampliando o papel da exposição internacional como instrumento de proteção do patrimônio. Nesse sentido, a estratégia Exterior atua como hedge natural contra riscos domésticos e garantindo diversificação em um ambiente de elevada incerteza.

Para a estratégia Estruturados, as perspectivas para 2026 são construtivas no médio e longo prazo, ainda que o ambiente de curto prazo exija cautela. A interrupção do ciclo de alta de juros representa um marco relevante para os ativos reais, que passa a ser beneficiada pela perspectiva crescente de cortes na taxa básica.

Diante do exposto, o NUGIN conclui que a carteira de investimentos do IGEPPS está adequadamente estruturada para o atingimento da meta atuarial no médio e longo prazo, em conformidade com os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência previstos na legislação vigente. A gestão seguirá as diretrizes da Política de Investimentos 2026, com foco na preservação do patrimônio previdenciário e na geração de retornos consistentes para o cumprimento das obrigações do RPPS.