



NÚCLEO GESTOR DE INVESTIMENTOS

A Missão do NUGIN é preservar e rentabilizar os recursos previdenciários dos segurados de forma transparente e segura de acordo com as oportunidades de investimento no mercado de capitais.

Tem como principal objetivo realizar a Gestão dos Recursos Previdenciários buscando maximizar a relação risco x retorno de seus investimentos.

CONTATO

TELEFONE:

+55 91 31823594
+55 91 31823595

SITE:

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

EMAIL:

investimento.igepps@igepps.pa.gov.br

REV. 0 – 31/01/2024

REV. 1 – 02/02/2024

RELATÓRIO ANUAL

Avaliação da Carteira de Investimentos
(FUNPREV/FINANPREV/SPSM)

2023

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenador NUGIN

Henrique Pereira Mascarenhas

Analistas de Investimentos

Camila Augusta Brito Correa

Elvira Carolina Scapin Martins

Marcos Paulo Sousa Monteiro

Silvina Kelly Gomes da Silva

Suhelem Cristina Pinto Vieira

Técnico Previdenciário A – Economista

Mônica Medeiros Silva

Estagiária

Suelem Karoline Serrão Teixeira



SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS IGEPPS/PA	3
2.1.	CARTEIRA GLOBAL IGEPPS/PA.....	3
2.2.	CARTEIRA FUNPREV	6
2.2.1.	HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2023	6
2.2.2.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DEZEMBRO/2023	7
2.2.3.	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO.....	8
2.2.4.	FUNDO ESTRESSADO.....	12
2.2.5.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV.....	12
2.3.	CARTEIRA FINANPREV	13
2.3.1.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DEZEMBRO/2023	13
2.3.2.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT.....	13
2.3.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV.....	14
3.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	15
4.	TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	16
5.	POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2023.....	17
6.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – 2023.....	19
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	23
7.1	RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL: MÊS E ANO	23
7.2	RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL: MENSAL E ACUMULADO NO ANO.....	26
7.3	DESEMPENHO FUNPREV 2017 - 2023	27
8.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	28
8.1.	RISCO DE MERCADO	28
8.2.	RISCO DE CRÉDITO	29
8.3.	RISCO DE LIQUIDEZ	30
8.4.	RISCO OPERACIONAL	31
8.5.	RISCO DE IMAGEM	33
8.6.	RISCO LEGAL	34
9.	PARECER TÉCNICO NUGIN	35

1. INTRODUÇÃO

O **Relatório Anual de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV/SPSM)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPPS, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **ano/2023** para a gestão de recursos previdenciários.

Os investimentos foram executados e monitorados de acordo com as estratégias de investimentos propostas na **Política de Investimento 2023** e com as disposições contidas na **Resolução CMN 4.963/2021** e **Portaria 1.467/2022**, tendo presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS IGEPPS/PA

2.1. CARTEIRA GLOBAL IGEPPS/PA

A carteira de investimentos do IGEPPS Pará é composta por **71 ativos**, distribuídos entre **49 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 **Letras Financeiras**, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

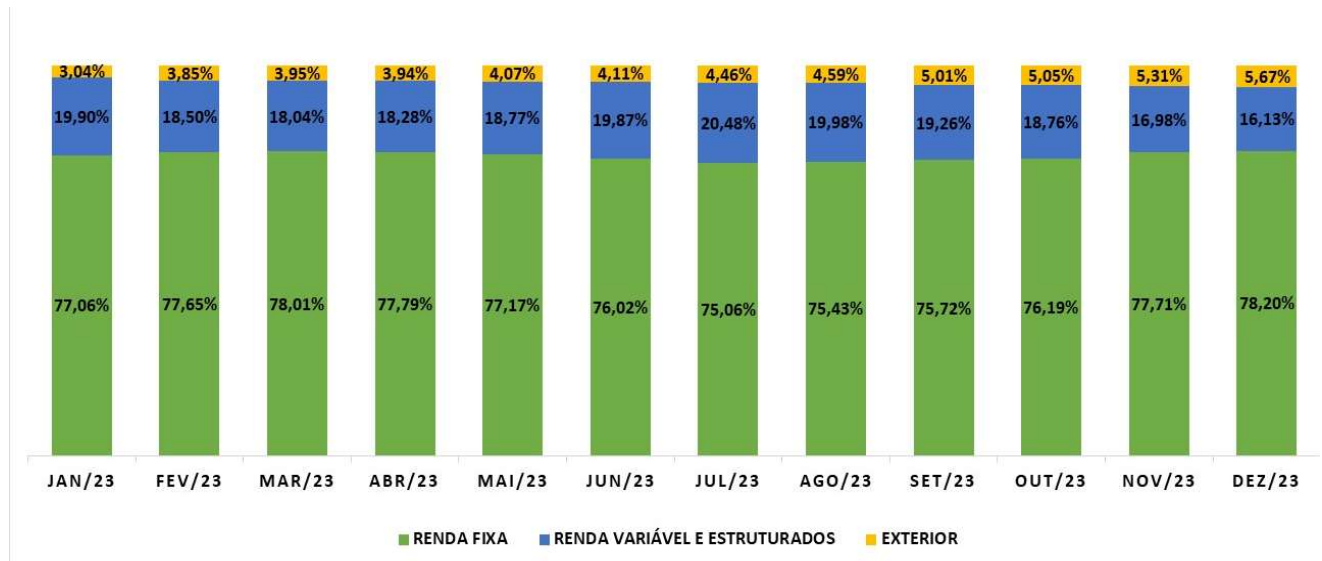
Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Dezembro de 2023

MES: DEZEMBRO

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 90.499.061,33	R\$ 194.757.366,37	R\$ 74.889.951,50	R\$ 4.264.686.030,07	1,79%	0,80%	224,14%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.094.210,39	R\$ 439.072.034,34	0,94%	0,80%	117,86%
FUNPREV -LFT	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00			
FINANPREV -LFT	R\$ 55.584.414,71	R\$ 55.674.430,23	R\$ 181.494,76	R\$ 0,00			
SPSM - LFT	R\$ 26.808.316,21	R\$ 26.856.202,30	R\$ 72.618,82	R\$ 0,00			
Disponibilidade Financeira				R\$ 281.936.166,85			
IGEPPS/PA	R\$ 172.891.792,25	R\$ 277.287.998,90	R\$ 79.238.275,47	R\$ 4.985.694.231,26			

Fonte: NUGIN/IGEPPS

Gráfico 3: Alocação por Segmento – Janeiro 2023 a Dezembro 2023 (Fundos de Investimentos, Títulos Públicos e Letras Financeiras)



FONTE: NUGIN/IGEPPS

2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.2.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2023

Tabela 2: Historico de Movimentações 2023

MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV	DISPONIBILIDADE	SALDO+ DISPONIBILIDADE
		ARRECAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO/PAGAMENTO	DECISÃO JUDICIAL				
dez/22	4.179.912.429,62	R\$ -	R\$ 295.955.866,72	-	-	R\$ 5.500.000,00	R\$ 293.445.722,75	-	-	-R\$ 237.782,13	R\$ 4.176.684.791,46	R\$ 1.467.123,62	R\$ 4.178.151.915,08
JANEIRO	4.176.684.791,46	R\$ 3.511.833,59	R\$ 219.896.330,64	-	-	-	R\$ 219.713.390,41	-	R\$ 376.304,95	R\$ 64.136.102,17	R\$ 4.244.139.362,49		R\$ 4.244.139.362,49
FEVEREIRO	4.244.139.362,49		R\$ 81.998.165,52	R\$ 18.199.891,59	R\$ 35.374.089,61	R\$ 6.850.000,00	R\$ 84.181.090,68	R\$ 17.537.365,82	R\$ 1.108.424,96	-R\$ 8.654.527,93	R\$ 4.190.631.920,61		R\$ 4.190.631.920,61
MARÇO	4.190.631.920,61	R\$ -	R\$ 101.997.474,36	-	-	-	R\$ 104.365.142,49	-	R\$ 4.051.427,15	R\$ 40.216.714,98	R\$ 4.224.429.540,31		R\$ 4.224.429.540,31
ABRIL	4.224.429.540,31	R\$ 672.911,02	R\$ 166.286.311,93	-	R\$ 31.562.187,05	-	R\$ 170.108.513,23	-	R\$ 3.378.425,31	R\$ 37.970.523,47	R\$ 4.224.310.161,14		R\$ 4.224.310.161,14
MAIO	4.224.310.161,14	R\$ 6.000.000,00	R\$ 39.116.991,28	-	R\$ 38.327.451,29	-	R\$ 4.800.000,00	R\$ 30.384.713,64	R\$ 714.590,14	R\$ 75.368.641,37	R\$ 4.270.569.038,72		R\$ 4.270.569.038,72
JUNHO	4.270.569.038,72	-	R\$ 3.500.056,20	R\$ 13.440,33	R\$ 76.556.953,86	-	R\$ 2.491.000,00	R\$ 36.562,66	R\$ 499.440,66	R\$ 84.352.984,23	R\$ 4.278.851.562,30	R\$ 3.649.248,26	R\$ 4.282.500.806,06
JULHO	4.278.851.562,30	R\$ 7.200.000,00	R\$ 86.915.884,56	R\$ 1.197.561,14	R\$ 83.240.716,73	-	R\$ 85.169.652,02	R\$ 1.197.561,14	R\$ 1.239.908,06	R\$ 51.586.473,54	R\$ 4.254.903.643,59		R\$ 4.254.903.643,59
AGOSTO	4.254.903.639,09	-	R\$ 32.671.177,26	R\$ 19.193.061,02	R\$ 31.500.000,00	2.500.000,00	R\$ 51.898.052,76	R\$ 19.193.061,02	R\$ 1.665.929,20	-R\$ 6.054.631,51	R\$ 4.193.956.202,88		R\$ 4.193.956.198,38
SETEMBRO	4.193.956.198,38	R\$ -	R\$ 30.176.170,86	R\$ 1.146.000,87			R\$ 30.000.000,00	R\$ 1.146.000,87	R\$ 25.740,17	R\$ 10.470.741,85	R\$ 4.204.577.370,92		R\$ 4.204.577.370,92
OUTUBRO	4.204.577.370,92		R\$ 2.067.690,09		R\$ 4.932.309,91	7.684.282,87	R\$ 5.067.690,09		R\$ 1.227.608,64	-R\$ 5.177.809,29	R\$ 4.182.555.360,21		R\$ 4.182.555.360,21
NOVEMBRO	4.182.555.360,21		R\$ 139.815.440,31	R\$ 30.689.703,45		2.624.538,85	R\$ 136.972.222,64	R\$ 30.689.703,45	R\$ 664.563,38	R\$ 111.944.907,95	R\$ 4.294.054.383,61		R\$ 4.294.054.383,61
DEZEMBRO	4.294.054.383,61		R\$ 90.499.061,33		R\$ 106.767.098,66	12.018.339,03	R\$ 74.889.713,13		R\$ 1.082.215,55	R\$ 74.889.951,50	R\$ 4.264.686.030,07		R\$ 4.264.686.030,07
TOTAL		R\$ 17.384.744,61	R\$ 994.940.754,34	R\$ 70.439.658,40	R\$ 408.260.807,11	R\$ 31.677.160,75	R\$ 969.656.467,45	R\$ 100.184.968,60	R\$ 16.034.578,17	R\$ 531.050.072,34		R\$ 3.649.248,26	

Fonte: NUGIN/IGEPSS

Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicadas provenientes de realocação estratégica da própria carteira, chamadas de capital e saldo disponível em conta
2. Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira, chamada de capital ou sequestro judicial
3. Disponibilidade Financeira, refere-se ao saldo nas contas correntes de investimentos apenas da carteira FUNPREV. A disponibilidade financeira informada estava bloqueada judicialmente na data de 30/12/2022, impossibilitando sua movimentação.
4. Foi resgatado valor a maior para atendimento a Lei Complementar 125/2019, devido aos constantes bloqueios judiciais. O valor excedente foi reaplicado.

2.2.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DEZEMBRO/2023

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Dezembro de 2023

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
04/12/2023 a 14/12/2023		1.066.311,99	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
04/12/2023 a 12/12/2023		1.359,56	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
18/12/2023		14.544,00	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	Resgate por decisão judicial
07/12/2023		73.000.000,00	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Atendimento a Lei Complementar 125/19
11/12/2023		36.582.152,02	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	Atendimento a Lei Complementar 125/19 e Aplicação
14/12/2023	3.554.391,61		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo disponível em conta
15/12/2023	6.490,27		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo disponível em conta
18/12/2023		2.614.983,10	BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Realocação estratégica
19/12/2023		12.018.339,03	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Taxa de Administração
21/12/2023	2.614.983,10		BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES FI MULTIMERCADO IE	Realocação estratégica
20/12/2023		69.459.676,67	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	Realocação estratégica
22/12/2023	69.474.162,95		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação estratégica
28/12/2023	14.849.033,40		BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Saldo em conta e receita intra-orçamentária de serviços da taxa

2.2.3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Tabela 4: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Dezembro 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	DEZEMBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento (R\$)	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	Ano	Adm	Performance	Dezembro			
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 100%						-		R\$ 17.043.256,32	R\$ 157.361.406,32	1.612.327.466,94	37,81%
NTN-B 2055 25.08.22_5,882	1,07%	134,27%	11,06%	143,17%	*	0,00%	0,00%	R\$ 2.856.246,72	R\$ 27.850.910,85	269.235.892,90	6,31%
NTN-B 2055 26.08.22_5,882	1,07%	134,27%	11,06%	143,17%	*	0,00%	0,00%	R\$ 64.387,85	R\$ 627.837,99	6.069.335,46	0,14%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,9730	1,08%	135,39%	11,15%	144,42%	*	0,00%	0,00%	R\$ 884.131,71	R\$ 8.621.491,45	82.658.219,77	1,94%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,9330	1,06%	132,76%	11,09%	143,63%	*	0,00%	0,00%	R\$ 842.284,44	R\$ 8.203.688,84	80.284.195,03	1,88%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,8460	1,05%	131,68%	11,00%	142,43%	*	0,00%	0,00%	R\$ 1.125.928,04	R\$ 10.970.299,18	108.196.587,48	2,54%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,8400	1,03%	128,59%	10,97%	142,01%	*	0,00%	0,00%	R\$ 1.057.667,93	R\$ 10.685.958,18	104.054.974,64	2,44%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,8510	1,03%	128,73%	10,98%	142,16%	*	0,00%	0,00%	R\$ 1.056.816,00	R\$ 10.676.413,32	103.857.023,56	2,44%
NTN-B 2035 28.11.2022_6,2100	1,00%	124,98%	11,29%	146,16%	*	0,00%	0,00%	R\$ 942.124,30	R\$ 10.063.191,92	95.337.924,99	2,24%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,2120	1,10%	138,27%	11,41%	147,70%	*	0,00%	0,00%	R\$ 1.041.718,03	R\$ 10.163.424,61	95.382.016,94	2,24%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,2700	1,04%	129,90%	11,39%	147,46%	*	0,00%	0,00%	R\$ 1.296.320,91	R\$ 13.222.264,13	126.253.753,50	2,96%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,3120	1,10%	137,43%	11,49%	148,84%	*	0,00%	0,00%	R\$ 1.371.017,22	R\$ 13.338.328,68	126.287.213,19	2,96%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	1,09%	136,20%	10,31%	133,49%	*	0,00%	0,00%	R\$ 457.694,77	R\$ 4.131.916,30	42.537.858,31	1,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	1,11%	139,12%	9,86%	127,75%	*	0,00%	0,00%	R\$ 465.401,16	R\$ 3.874.479,41	42.354.279,05	0,99%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	1,12%	140,26%	9,81%	127,09%	*	0,00%	0,00%	R\$ 469.160,75	R\$ 3.929.568,30	42.353.363,78	0,99%
NTN-F 2033_27.02.2023_13,36	1,22%	152,94%	11,25%	145,63%	*	0,00%	0,00%	R\$ 230.767,15	R\$ 1.979.454,21	19.124.684,17	0,45%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	1,09%	136,04%	8,21%	106,29%	*	0,00%	0,00%	R\$ 897.013,46	R\$ 6.545.460,39	83.465.832,84	1,96%
NTN-B 2050_16.03.2023_6,4461	1,11%	139,06%	8,24%	106,68%	*	0,00%	0,00%	R\$ 230.527,59	R\$ 1.622.912,58	20.989.384,30	0,49%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	1,03%	128,94%	6,90%	89,41%	*	0,00%	0,00%	R\$ 412.514,44	R\$ 2.648.954,69	40.473.655,12	0,95%
NTN-B 2055_11.04.2023_6,2056	1,10%	138,20%	6,99%	90,54%	*	0,00%	0,00%	R\$ 825.131,45	R\$ 5.082.547,07	75.586.613,36	1,77%
NTN-B 2055_12.04.2023_6,1550	1,10%	137,59%	6,92%	89,65%	*	0,00%	0,00%	R\$ 76.663,75	R\$ 470.762,30	7.053.681,99	0,17%
NTN-B 2055_14.04.2023_6,0675	1,09%	136,53%	6,74%	87,28%	*	0,00%	0,00%	R\$ 439.738,65	R\$ 2.651.541,92	40.770.976,56	0,96%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos								R\$ 7.605.785,71	R\$ 89.919.961,66	566.032.323,64	13,27%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,44%	180,88%	11,93%	154,53%	1,97%	0,20%	0,00%	R\$ 4,00	R\$ 5.585,93	279,85	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	115,04%	11,12%	143,94%	1,37%	0,20%	0,00%	R\$ 316.390,50	R\$ 3.567.228,88	34.756.147,93	0,81%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85%	107,01%	10,99%	142,29%	4,53%	0,15%	0,00%	R\$ 34.604,64	R\$ 415.813,93	4.083.965,28	0,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,28%	34,64%	12,54%	162,42%	1,30%	0,40%	0,00%	R\$ 100.919,10	R\$ 13.924.945,61	-	0,00%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	115,58%	11,17%	144,60%	4,05%	0,20%	0,00%	R\$ 368.407,74	R\$ 4.145.673,73	40.282.066,12	0,94%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	115,30%	11,13%	144,20%	3,96%	0,20%	0,00%	R\$ 304.954,20	R\$ 3.429.441,60	33.424.144,80	0,78%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	115,45%	11,15%	144,41%	4,02%	0,20%	0,00%	R\$ 511.902,90	R\$ 5.758.647,03	56.031.405,00	1,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,44%	180,90%	11,92%	154,32%	1,96%	0,18%	0,00%	R\$ 5.921,00	R\$ 5.953.603,75	415.772,80	0,01%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	1,27%	158,47%	13,10%	169,60%	2,31%	0,80%	0,00%	R\$ 2.191,83	R\$ 41.361,83	175.384,75	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,61%	201,66%	15,84%	205,13%	3,31%	0,40%	0,00%	R\$ 4.354.316,41	R\$ 39.553.353,20	274.726.552,07	6,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,33%	166,87%	11,53%	149,31%	1,91%	0,50%	20,00%	R\$ 1.606.173,38	R\$ 13.124.306,15	122.136.605,04	2,86%

continua

Art. 7º, inciso II - Operações Compromissadas								-	201.528,52	-	0,00%	
Operação Compromissada	**	**	**	**	**	0,00%	0,00%	-	201.528,52	-	0,00%	
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA								R\$ 8.940.907,05	R\$ 99.224.716,93	994.383.294,98	23,32%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,90 %	112,97 %	12,98 %	168,07 %	0,08 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 5.778.784,98	R\$ 74.700.807,84	645.882.103,71	15,14%	
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,05 %	131,31 %	11,52 %	149,24 %	1,19 %	0,40 %	0,00 %	R\$ 1.850,21	R\$ 2.497.042,24	178.291,27	0,00%	
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	1,13 %	141,38 %	12,69 %	164,30 %	0,83 %	0,50 %	20,00 %	R\$ 2.047.535,45	R\$ 20.369.253,07	183.392.239,55	4,30%	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,46 %	57,22 %	0,46 %	5,92 %	0,07 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 1.112.266,42	R\$ 1.615.546,67	164.883.620,80	3,87%	
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,00 %	125,07 %	12,74 %	165,05 %	0,27 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 469,98	R\$ 42.067,11	47.039,64	0,00%	
Art. 7º, IV,								420.988,75	5.350.625,74	45.455.641,87	1,07%	
LFSN BTG Pactual - VENC. DEZ/2032 - IPCA+8,4%	0,93 %	117,06 %	13,34 %	172,78 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 420.988,75	R\$ 5.350.625,74	45.455.641,87	1,07%	
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior								-	22.300,56 -	116.319,95	2.534.877,39	0,06%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,87 %	-109,20 %	-4,39 %	-56,82 %	0,56 %	0,23 %	0,00 %	-R\$ 22.300,56	-R\$ 116.319,95	2.534.877,39	0,06%	
Art. 7º, V, "b"								189.543,83	2.092.206,72	18.650.808,20	0,44%	
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,03 %	128,51 %	11,92 %	154,41 %	0,91 %	0,30 %	20,00 %	R\$ 189.543,83	R\$ 2.092.206,72	18.650.808,20	0,44%	
TOTAL RENDA FIXA								R\$ 34.178.181,09	R\$ 354.034.125,95	3.239.384.413,01	75,96%	

Observações

*Considerando que os Títulos Públicos e os Títulos Privados estão marcados na curva, ou seja, estão precificados de acordo com a taxa acordada na negociação. Logo, a remuneração informada desses ativos não está incorporando a volatilidade do mercado.

** Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).

*** Para O rendimento total de 2023, não foi considerado os fundos que não faziam mais parte da carteira em 31/12/2023. nesta planilha

Tabela 5: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Dezembro 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$) Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META							
Art. 8º, inciso I - FI Ações								R\$ 28.231.585,94	R\$ 74.243.019,51	497.027.733,91	11,65%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	5,44%	681,74%	16,58%	214,69%	16,41 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 80.854,91	R\$ 222.686,71	1.565.963,39	0,04%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	5,31%	665,48%	14,64%	189,58%	17,38 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 140.060,41	R\$ 436.833,38	1.173.733,71	0,03%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	6,52%	816,51%	14,44%	187,00%	20,32 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 186.816,53	R\$ 475.298,80	3.051.818,52	0,07%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	5,76%	721,46%	3,50%	45,37%	21,69 %	1,50 %	0,00 %	R\$ 956.088,90	R\$ 593.982,74	17.550.274,98	0,41%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	6,21%	777,55%	11,81%	152,96%	17,00 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 211.374,77	R\$ 393.894,86	3.615.399,64	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,83%	604,95%	15,82%	204,86%	17,47 %	3,00 %	0,00 %	R\$ 4.563.701,05	R\$ 13.525.416,05	99.028.494,25	2,32%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,35%	920,92%	11,45%	148,25%	15,77 %	1,90 %	20,00 %	R\$ 3.043.952,22	R\$ 4.564.152,76	44.433.020,44	1,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	5,51%	689,52%	15,90%	205,88%	16,99 %	0,80 %	10,00 %	R\$ 1.712.525,70	R\$ 4.500.972,16	32.812.598,17	0,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2,93%	366,36%	4,82%	62,42%	19,55 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 1.974.456,01	R\$ 3.194.181,30	-	0,00%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,25%	657,03%	23,85%	308,81%	18,44 %	1,97 %	20,00 %	R\$ 2.993.993,34	R\$ 11.563.001,65	60.054.432,66	1,41%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	5,92%	740,80%	18,61%	241,01%	17,16 %	0,97 %	20,00 %	R\$ 1.406.294,51	R\$ 3.950.430,09	25.177.169,52	0,59%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5,24%	655,98%	15,29%	198,02%	16,48 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 1.675.599,11	R\$ 4.464.408,79	33.661.071,26	0,79%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	6,37%	798,23%	20,35%	263,51%	17,83 %	2,00 %	0,00 %	R\$ 989.211,08	R\$ 2.790.977,56	16.507.094,99	0,39%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	5,45%	682,68%	13,87%	179,57%	17,48 %	1,90 %	20,00 %	R\$ 2.506.136,73	R\$ 5.903.011,68	48.474.285,78	1,14%
OCCAM FIC AÇÕES	4,89%	612,37%	15,74%	203,89%	15,75 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 1.147.563,46	R\$ 3.348.076,02	24.613.299,72	0,58%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,22%	653,62%	18,94%	245,24%	16,81 %	1,00 %	20,00 %	R\$ 2.271.524,44	R\$ 7.290.369,00	45.788.595,33	1,07%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	6,38%	799,34%	21,63%	280,12%	18,44 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 2.371.432,78	R\$ 7.025.325,96	39.520.481,55	0,93%
TOTAL RENDA VARIÁVEL								28.231.585,94	74.243.019,51	497.027.733,91	11,65%

Tabela 6: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior, Estruturado e Total FUNPREV – Dezembro 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$) Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META							
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior								R\$ 4.523.085,47	R\$ 8.223.204,41	124.506.528,83	2,92%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,56%	70,08%	-0,52%	-6,79%	10,40 %	1,00 %	0,00 %	R\$ 111.828,81	-R\$ 73.374,94	20.093.654,53	0,47%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTI	9,60%	1202,29%	19,60%	253,81%	14,12 %	0,10 %	0,00 %	R\$ 2.422.247,30	R\$ 4.531.114,82	27.650.056,27	0,65%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIM	1,83%	228,93%	3,89 %	50,34 %	14,45 %	0,60 %	0,00 %	R\$ 745.332,65	R\$ 1.234.481,11	41.514.053,44	0,97%
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR	3,91%	489,60%	9,82 %	127,22 %	9,78 %	1,00 %	10,00 %	R\$ 1.243.676,71	R\$ 2.530.983,41	35.248.764,59	0,83%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I								R\$ 3.539.612,97	R\$ 29.461.250,73	137.107.453,36	3,21%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,59%	324,13%	24,92%	322,74%	15,20 %	0,70 %	0,00 %	R\$ 2.297.833,28	R\$ 18.168.208,49	91.069.382,68	2,14%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,77%	347,11%	32,50%	420,92%	16,40 %	1,50 %	0,00 %	R\$ 1.241.779,69	R\$ 11.293.042,24	46.038.070,68	1,08%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								8.062.698,43	37.684.455,13	261.613.982,19	6,13%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$) Dezembro	Rendimento (R\$) Anual	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META							
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado								R\$ 4.172.695,05	R\$ 28.102.973,36	169.031.368,76	3,96%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	5,23 %	31,78 %	25,18 %	326,04 %	14,42 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 3.144.399,15	R\$ 15.247.673,88	63.234.669,52	1,48%
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	0,98 %	122,90 %	11,20 %	144,98 %	0,33 %	0,50 %	10,00 %	R\$ 1.028.295,90	R\$ 12.855.299,48	105.796.699,24	2,48%
Art. 10º, inciso II - FI Participações								R\$ 244.790,98	-R\$ 3.576.247,52	97.628.530,28	2,29%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-2,79 %	-349,83 %	-25,42 %	-329,16 %	19,96 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 12.152,99	-R\$ 153.943,86	422.857,08	0,01%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	0,40 %	50,22 %	-2,85 %	-36,92 %	6,98 %	2,00 %	20,00 %	R\$ 332.390,69	-R\$ 2.228.695,93	83.208.215,69	1,95%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTISTRATÉGIA	-3,19 %	-400,00 %	-16,94 %	-219,40 %	*	2,10 %	20,00 %	-R\$ 165.188,72	-R\$ 1.000.003,87	5.006.050,62	0,12%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA	1,01 %	126,24 %	-2,11 %	-27,30 %	*	2,10 %	20,00 %	R\$ 89.742,00	-R\$ 193.603,86	8.991.406,89	0,21%
TOTAL ESTRUTURADOS								R\$ 4.417.486,03	R\$ 24.526.725,83	266.659.899,04	6,25%
TOTAL FUNPREV	1,79%	224,13%	13,38%	173,22%				R\$ 74.889.951,50		4.264.686.028,14	100,00%
Meta	0,80%		7,72%								
TOTAL GERAL								R\$ 74.889.951,50		4.264.686.028,14	

Obs: A Disponibilidade Financeira consta apenas os valores das contas corrente "D" do Banpara e as contas correntes dos fundos de investimentos.

O fundo BTG Pactual Infraestrutura está em processo de liquidação do mesmo.

Obs: O FIP BTG Pactual Economia Real não possui historico de cotas para calculo da volatilidade de 12 meses

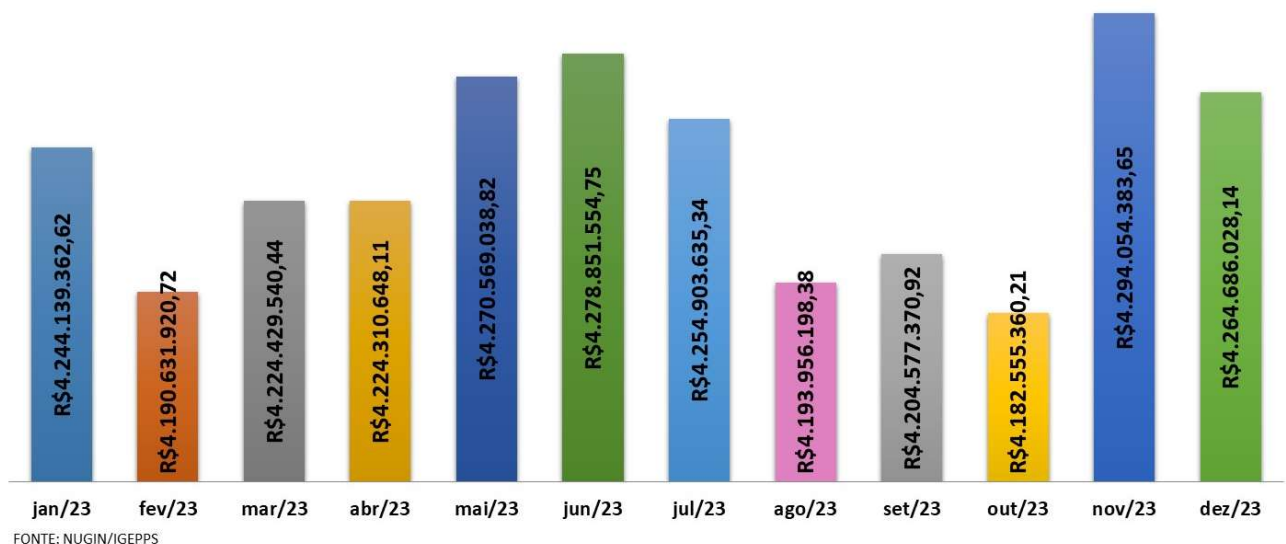
2.2.4. FUNDO ESTRESSADO

O IGEPPS possui apenas 01(um) fundo estressado na carteira FUNPREV – FIDC BBIF MASTER.

	dez/23
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.534.877,36
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	65.802.251,51
RETORNO NO MÊS (%)	-0,87%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 22.300,56
PATRIMÔNIO DO FUNDO	33.073.364,20
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 63.267.374,15

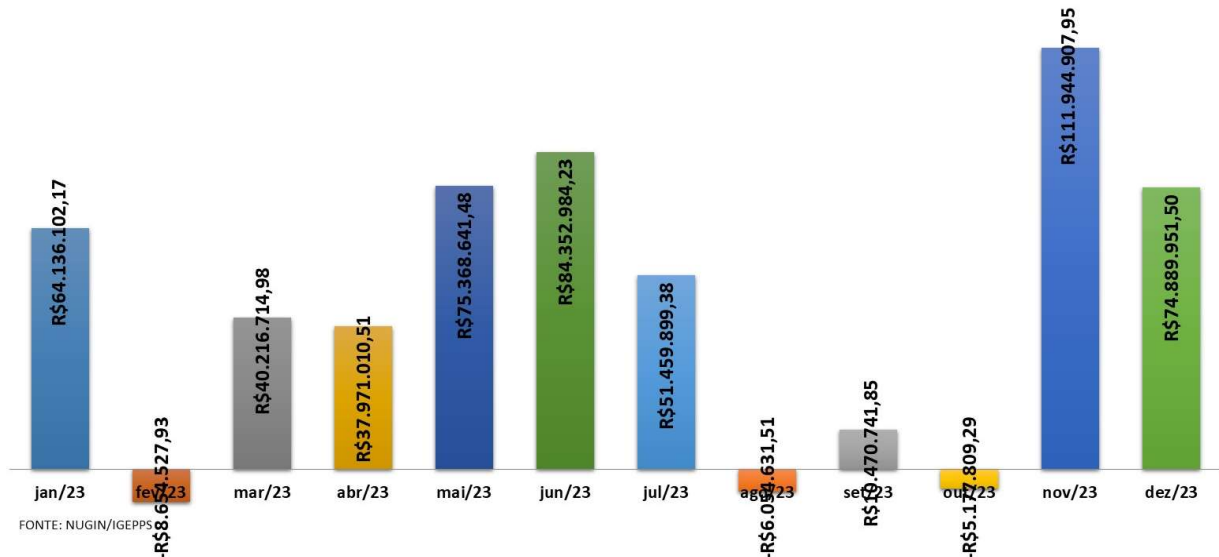
2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Janeiro/2023 a Dezembro 2023.



Observação: Valor apenas do Patrimônio Investido sem a disponibilidade Financeira.

Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro/2023 a Dezembro 2023.



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DEZEMBRO/2023

Não houve movimentação de fundos no mês de Dezembro na carteira Finanprev.

2.3.2. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Dezembro 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	DEZEMBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento	Rendimento (R\$)	PL (R\$)
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses	Adm	Performance	Dezembro	Anual	
Art. 7º, inciso II.								181.494,76	8.969.422,37	-
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	0,00%	0,00%	181.494,76	8.969.422,37	-
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%								4.093.610,74	50.431.006,67	439.006.595,04
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,95%	207,33%	9,44%	106,92%	0,47 %	0,18 %	0,00 %	97.061,70	888.130,77	10.318.982,18
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	201,07%	13,34%	173,87%	0,50 %	0,20 %	0,00 %	2.672.183,74	32.834.657,74	286.168.327,35
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	1,24%	136,78%	14,48%	183,44%	1,55 %	0,50 %	20,00 %	1.468,35	15.180,88	120.011,21
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	206,87%	13,63%	177,06%	0,43 %	0,20 %	0,00 %	1.322.896,96	16.693.037,27	142.399.274,30
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40%- Limite % PL de 15%								599,65	154.841,29	65.439,30
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	0,92%	200,26%	13,41%	174,25%	0,43 %	0,30 %	0,00 %	599,65	154.841,29	65.439,30
TOTAL FINANPREV								4.275.705,15	59.555.270,33	439.072.034,34

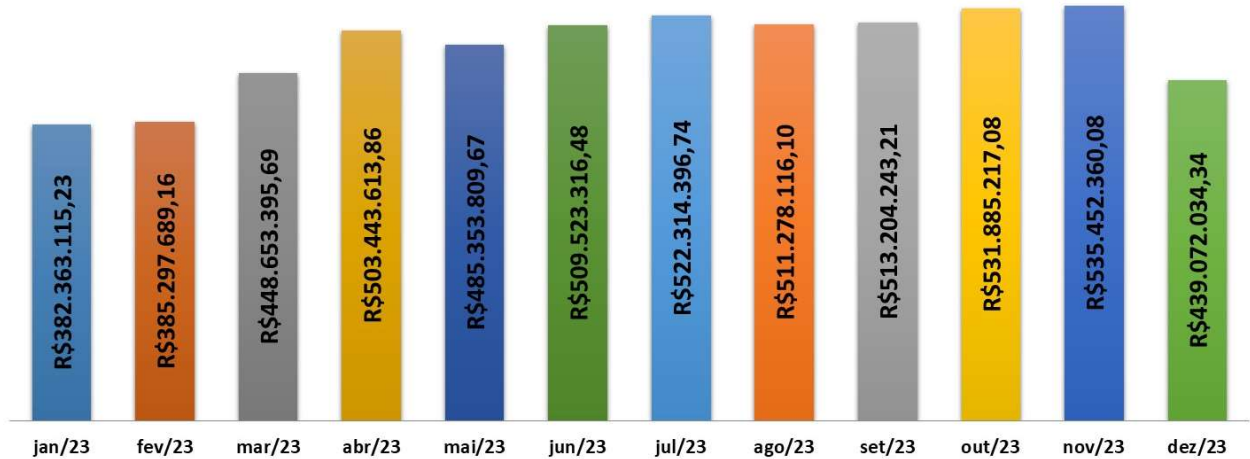
Fonte: NUGIN/IGEPPS

OBSERVAÇÃO:

- 1) Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).
- 2) Essa planilha não considera as informações do SPSM
- 3) O rendimento anual lançado na planilha, corresponde somente aos fundos que pertencem a carteira em Dez/2023.

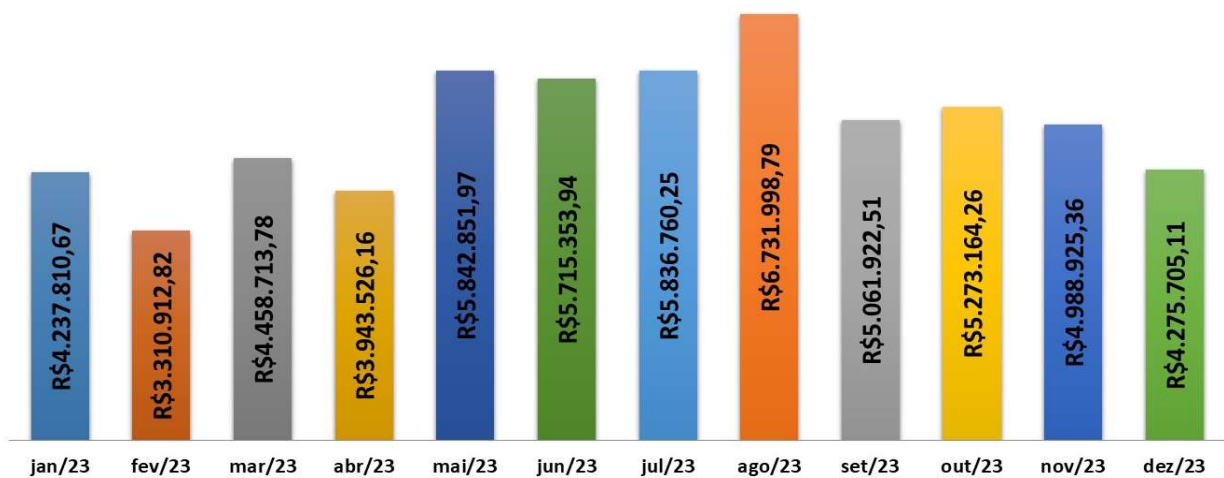
2.3.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 6: Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro/2023 a Dezembro 2023



FONTE: NUGIN/IGEPPS

Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro/2023 a Dezembro 2023



FONTE: NUGIN/IGEPPS

3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é a taxa de manutenção para atender as despesas administrativas do IGEPPS/PA. Ela é custeada exclusivamente pelos recursos provenientes da arrecadação previdenciária do FUNPREV. Nos casos em que a arrecadação não cobre a taxa de administração, é solicitado o resgate dos recursos capitalizados nos fundos de investimentos da carteira FUNPREV.

Para custear as despesas administrativas de **Dezembro 2023**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação. O valor utilizado para atender a taxa de administração no mês foi de **R\$ 39.073.356,12**. No ano de 2023 foram utilizados o valor total de **R\$ 207.480.651,05**, recurso provenientes das receitas de arrecadação e receita de rendimento do FUNPREV.

Tabela 8: Recurso utilizado para a taxa de administração

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					
MÊS	Resgatado dos fundos de investimentos do FUNPREV		Proveniente da Receita Arrecadada do FUNPREV		Total
JANEIRO	R\$	-	R\$	6.949.746,67	R\$ 6.949.746,67
FEVEREIRO	R\$	6.850.000,00	R\$	6.996.185,70	R\$ 13.846.185,70
MARÇO	R\$	-	R\$	18.893.911,88	R\$ 18.893.911,88
ABRIL	R\$	-	R\$	10.617.381,30	R\$ 10.617.381,30
MAIO	R\$	-	R\$	16.517.335,83	R\$ 16.517.335,83
JUNHO	R\$	-	R\$	15.447.661,95	R\$ 15.447.661,95
JULHO	R\$	-	R\$	18.000.000,00	R\$ 18.000.000,00
AGOSTO	R\$	2.500.000,00	R\$	17.800.000,00	R\$ 20.300.000,00
SETEMBRO	R\$	-	R\$	21.770.917,61	R\$ 21.770.917,61
OUTUBRO	R\$	7.684.282,87	R\$	7.306.189,99	R\$ 14.990.472,86
NOVEMBRO	R\$	2.624.538,85	R\$	23.244.487,68	R\$ 25.869.026,53
DEZEMBRO	R\$	12.018.339,03	R\$	27.055.017,09	R\$ 39.073.356,12
DEZEMBRO	-R\$	14.795.345,40			-R\$ 14.795.345,40
TOTAL	R\$	16.881.815,35	R\$	190.598.835,70	R\$ 207.480.651,05

Fonte: Nugin/Coaf

Nota: Em Dezembro foi devolvido ao Funprev o valor de R\$ 14.795.345,40, referente a taxa de administração não utilizada nas despesas dos Igepps.

4. TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.

Tabela 9: Transferência FUNPREV para FINANPREV – 2016 A 2023

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O 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	
TOTAL			R\$ 3.242.927.335,60	

Fonte: NUGIN

Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do Funprev para o Finanprev o valor de **R\$ 3.242.927.335,60** no período de 2016 até dezembro 2023.

Tabela 10: Compensação

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
Saldo 2022	- 237.782,13			- 28.762.012,56
jan-23	64.136.102,17	- 28.762.012,56	35.374.089,61	-
fev-23	- 8.654.527,93			- 8.654.527,93
mar-23	40.216.714,98	- 8.654.527,93	31.562.187,05	-
abr-23	37.970.523,47	-	37.970.523,47	-
mai-23	75.368.641,48	-	75.368.154,45	-
jun-23	84.352.984,23		84.352.984,23	
jul-23	51.586.473,54		51.586.473,54	
ago-23	- 6.054.631,51			- 6.054.631,51
set-23	10.470.741,85	- 6.054.631,51	4.416.110,34	-
out-23	- 5.177.809,29			- 5.177.809,29
nov-23	111.944.907,95	- 5.177.809,29	106.767.098,66	-
dez-23	74.889.951,55		74.889.951,55	-
Total	531.050.072,49	-48.648.981,29	502.287.572,90	

*O saldo é transferido no mês subsequente

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2023.

Considerando que as estratégias adotadas na execução da carteira de investimento devem atender aos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2023.

Na tabela 11, observamos que os investimentos da Carteira estão dentro dos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2023, com exceção do artigo 8º, I, a.

O Nugin está analisando a carteira para realizar as realocações necessárias visando atender as estratégias-alvo.

Tabela 11: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM+T.A) – Dezembro/2023

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM)

Data-Base: 29/12/2023

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2023			
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.678.456.447,35	78,20%		80,00%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.612.327.466,94	34,28%	0,00%	45,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	566.032.323,64	12,03%	0,00%	15,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	-	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.433.389.890,01	30,47%	0,00%	14,95%	40,00%	70,00%
Art. 7º, III "b"	ETF - Renda Fixa CVM	-	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	
Art. 7º, IV	Ativos Financeiros de RF de emissão com obrigação ou coobrigação de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	45.455.641,87	0,97%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.534.877,39	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.716.247,51	0,40%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
Art. 7º, V "c"	Debêntures Incentivadas	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Renda Variável		497.027.733,91	10,57%		7,00%		40%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	497.027.733,91	10,57%	0,00%	3,50%	10,00%	40,00%
Art. 8º, I "b"	FIETF RV CVM	-	0,00%	0,00%	3,50%	10,00%	40,00%
Exterior		261.613.982,19	5,56%		7,00%		10%
Art. 9º, I "a"	Fundos de Renda Fixa - Dívida Externa	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	124.506.528,83	2,65%	0,00%	4,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	137.107.453,36	2,91%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		266.659.899,04	5,67%		6,00%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	169.031.368,76	3,59%	0,0%	2,50%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	97.628.530,28	2,08%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$4.703.758.062,48	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 281.936.166,85					
Total Geral		R\$4.985.694.229,33					

Fonte: NUGIN/IGEPPS

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – 2023

Tabela 12: Resumo do Cenário Econômico – 2023

	Tema	Janeiro a Abril	Maio a Agosto	Setembro a Dezembro
Funprev	Retorno x Meta Atuarial	No primeiro quadrimestre do ano, o Retorno foi de 3,5% e Meta Atuarial de 3.73%.	No segundo quadrimestre do ano, o Retorno foi de 4,94% e Meta Atuarial de 1,50%.	O Retorno no terceiro quadrimestre do ano foi de 4,63% e Meta Atuarial de 2,35%. O Retorno anual foi de 13,38%, contra uma Meta Atuarial de 7,76%.
	Atividade	O ano começou com cautela sobre as perspectivas de crescimento e atividade econômica global, mesmo com a reabertura da economia chinesa. É reforçado esse sentimento com estresse envolvendo bancos nos EUA e EU.	O risco de crise bancária foi afastada, mas o teto da dívida dos EUA foi ampliado, a economia apresentou resiliência, a Fitch Ratings reduziu a nota de crédito dos EUA de AAA para AA+. Na China, a atividade segue fraca e anunciou estímulos para sustentar o seu crescimento. O conflito entre Rússia e Ucrânia permaneceu ainda mais intenso.	O risco do shutdown nos EUA aumentou a preocupação com a situação fiscal do país. Conflito entre Hamas e Israel preocupou o preço do petróleo, porém não teve impacto. Na Europa, a economia seguiu em desaceleração. Na China, os últimos dados de atividade trouxeram algum alívio, o governo amplia as medidas de estímulo, mas é projetado a permanência de crescimento baixo.
Global	Inflação	No início de 2023, a expectativa global era que os bancos centrais já estivessem controlado a inflação e terem chegado perto do fim dos apertos monetários. Mas, a inflação mostrou-se resiliente e pressionada pelo mercado de trabalho.	Nos EUA e Europa a inflação segue ainda elevada e acima da expectativa, os núcleos apresentam mínima melhora. A Europa com economia fraca e inflação alta, corre risco de estagflação.	Nos EUA, foi observado a desinflação de núcleos e serviços, assim como os dados do emprego também vieram abaixo do esperado no último trimestre do ano, assim a expectativa é que o FED tenha encerrado o ciclo de alta de juros. Na Europa, a desinflação prossegue seu curso.
	Bolsas	Após o estresse com a inflação alta, os problemas com os bancos regionais contaminaram o sentimento de mercado de aversão ao risco.	Refletindo a forte atividade americana e os dados baixistas de atividade da Europa e China, observamos uma abertura dos juros globais, com as principais bolsas com performances negativas.	O último quadrimestre iniciou com uma maior aversão ao risco, dado a constatação de juros mais alto por mais tempo. Porém, com a perspectiva de fim da alta de juros, a aversão ao risco foi reduzida, o que fez as principais bolsas globais performarem muito bem e terminarem o ano no positivo.
	Juros	A volatilidade dos juros globais foram muito dependentes dos eventos de inflação e receio com a queda generalizada de bancos nos EUA.	Os temores em relação ao setor bancário reduzidos e as discussões sobre o aumento do teto da dívida, fizeram a curva de juros subir nos EUA. O FED e BCE realizaram altas de juros, mantendo o aperto monetário.	A curva de juros dos EUA manteve-se alta, por ter a economia ainda resiliente, o forte emissões de títulos, o aumento do déficit fiscal e o FED mantendo o juros altos e por mais tempo. Depois, dados mais fracos de emprego e inflação reverteram a pressão na parte mais longa da curva de juros, levando as curvas globais acompanharem esses movimentos.

Atividade	Houve a descompressão da atividade econômica, mesmo com ritmo de consumo e mercado de trabalho indicando uma atividade corrente resiliente, assim como o monitoramento do aperto das condições de crédito no caso Americanas.	O PIB brasileiro esteve em contante revisão para cima, com o setor agropecuário crescendo forte no primeiro trimestre, com uma super safra. E o desemprego segue próximo das mínimas históricas.	Os dados seguem sinalizando uma desaceleração da atividade, por dois meses consecutivos o IBC-Br veio abaixo do esperado, com possíveis efeitos da política monetária e do fim da super safra. Mesmo com a taxa de desemprego reduzindo no Brasil.
Política Econômica	Os debates acerca da independência do Banco Central, mudança de metas de inflação, o anúncio do novo arcabouço fiscal e da capacidade do governo em promover uma trajetória fiscal sustentável marcaram o início do ano.	Aprovação do Novo Arcabouço Fiscal e projeto de reforma tributária. O governo lançou subsídios de automóveis, novo Bolsa Família, o Desenrola, e o novo salário mínimo. O CMN com novas fontes de receita, como a tributação de fundos exclusivos e offshore. Começando a discussão de quanto seria nota da dívida pública brasileira e a nota de risco para o Brasil de BB- para BB.	A meta de déficit zero do governo é desacreditada, mesmo com novas fontes de receita, como a tributação de fundos exclusivos e offshore. Começando a discussão de quanto seria um déficit aceitável para economia brasileira.
Inflação	A inflação teve uma descompressão lenta, dados dos núcleos estiveram elevados e as expectativas de inflação desancoradas. Uma discussão sobre alteração da meta de inflação no CMN, deixou o Bacen mais conservador, mantendo inalterada a Selic em 13,75%.	A inflação trouxe surpresas positivas intensificadas pela queda nos preços das commodities. Além disso dos núcleos também vieram abaixo do esperado, resultando em uma visão mais positiva sobre a dinâmica da inflação para o Banco Central.	A inflação teve surpresas baixistas com as médias dos núcleos, no geral o IPCA está vindo abaixo do esperado confirmando a desinflação e favorecendo o cenário de política monetária, possibilitando mais cortes de juros.
Juros	A incerteza na política fiscal e atrito entre o governo e BC causaram oscilações nas curvas de juros futuros, mas apresentaram tendência de queda seguindo o movimento global e a redução dos prêmios de riscos fiscais locais.	As curvas de juros recuaram, refletindo as surpresas positivas da inflação. Desta forma, o Bacen iniciou os cortes de 0,50% na Selic. Mas as curvas de juros longa abriram, seguindo a tendência global.	O COPOM optou pela manutenção de cortes na taxa de juros de 0,50 p.p., deixando a Selic em 11,75%. Já a curva de juros não foi influenciada pelas discussões sobre a meta fiscal e recuou fortemente no fim do ano acompanhando as curvas globais.
Bolsa	O Ibovespa seguiu os movimentos internacionais, ou seja, quando o exterior foi positivo, aqui também foi, o inverso também. Acrescentando a isto, os ruídos políticos internos que pesaram negativamente.	O Ibovespa com o cenário interno mais positivo, acompanhou o bom desempenho das bolsas globais e considerando a expectativa do início de cortes na taxa de juros, superou a marca dos 120.000 pontos.	Seguindo as bolsas globais, que foram extremamente positivas, o Ibovespa fechou o ano com 22,28%, o melhor resultado desde 2019 e batendo os máximos históricos da bolsa.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

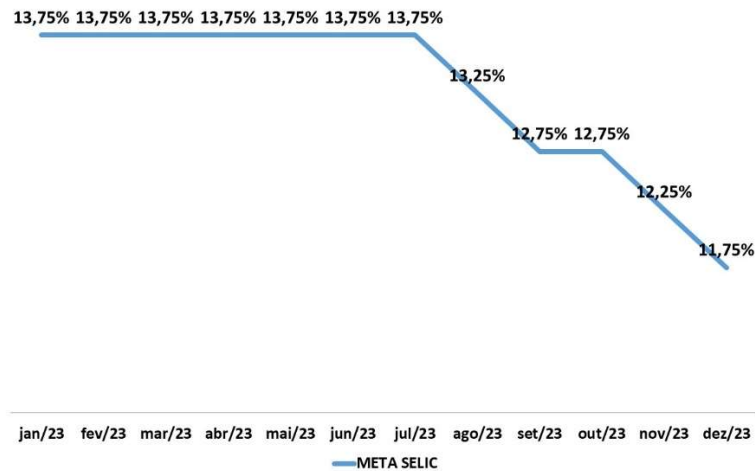


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

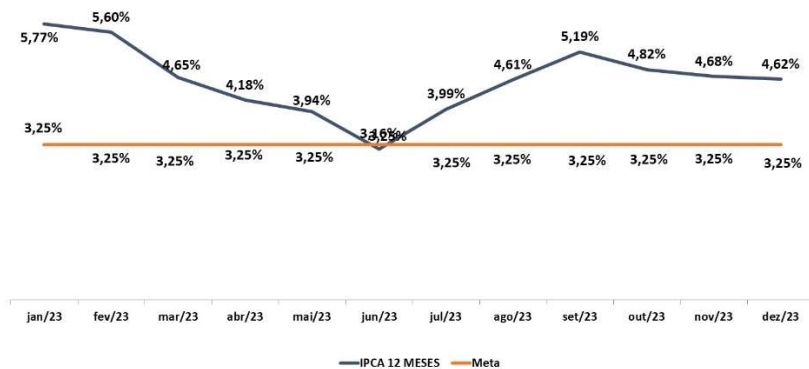


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa - Dezembro/2023

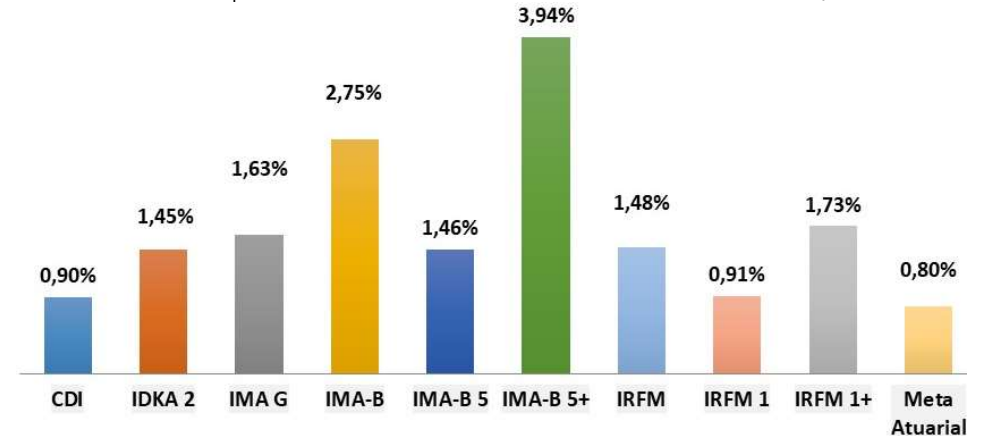


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – 2023

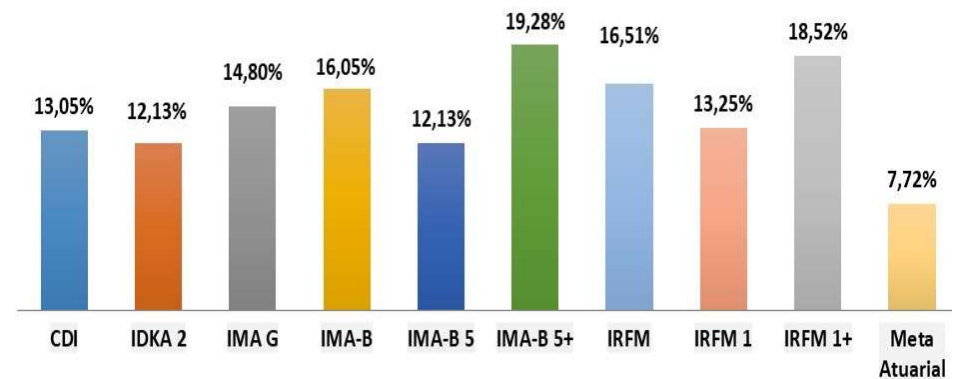


Gráfico 12: Desempenho Benchmarks de Renda Variável – Dezembro/2023

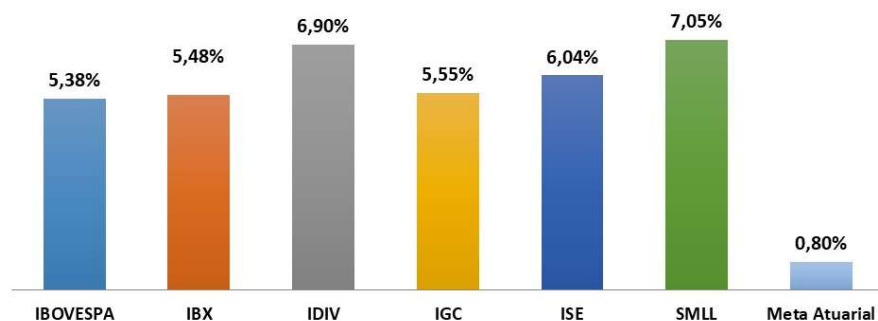


Gráfico 13: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Ano 2023

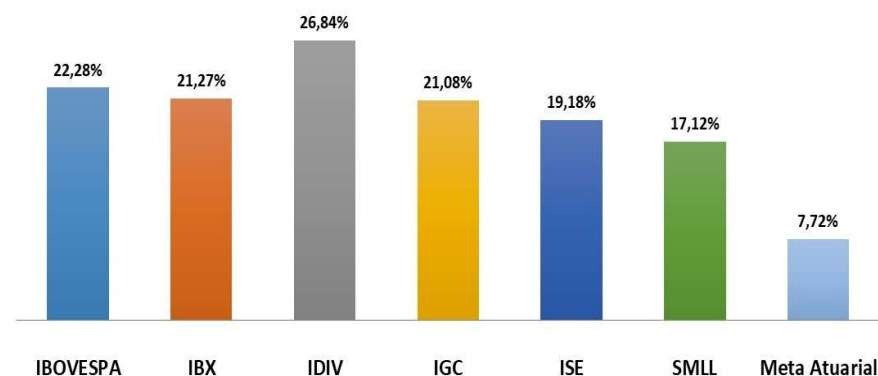


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Dezembro/2023

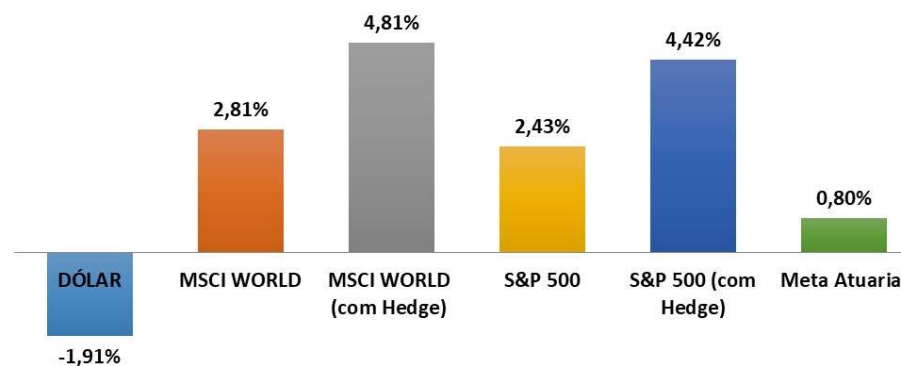
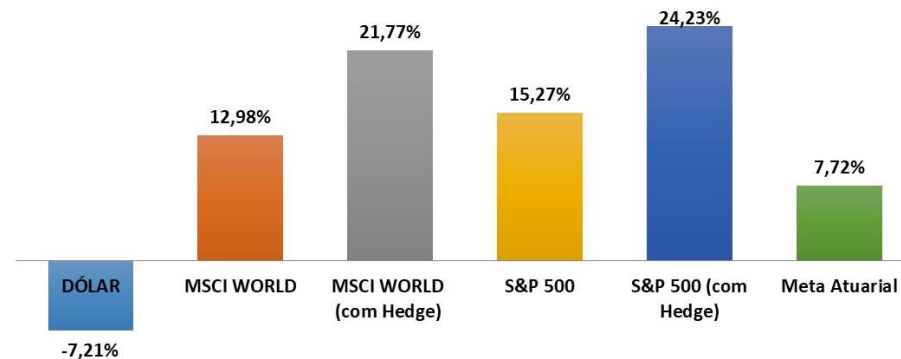


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2023

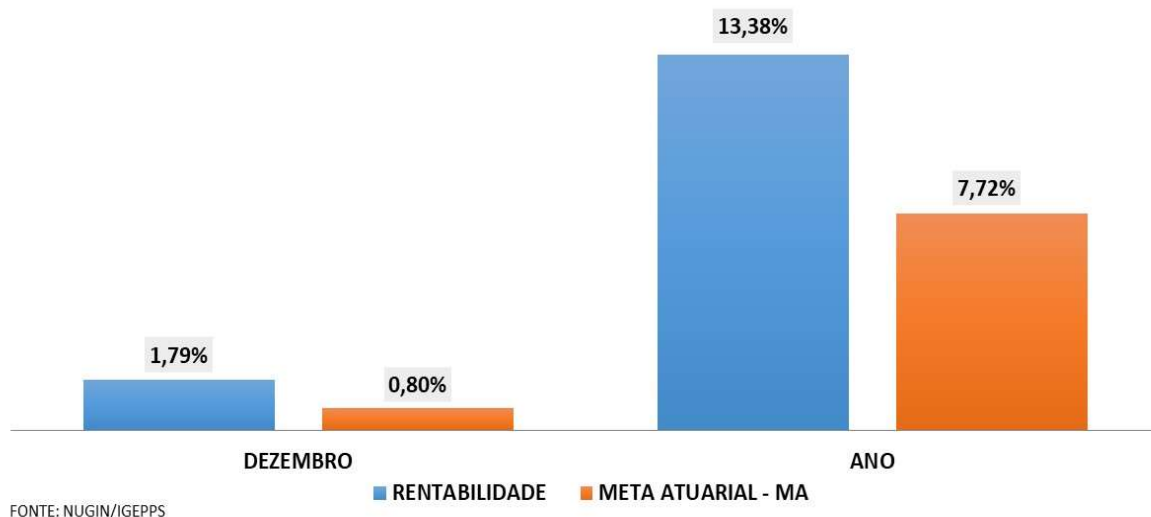


7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

7.1 RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL: MÊS E ANO

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Dezembro** foi de **1,79%** para uma meta de **0,80%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **13,38%** para uma meta de **7,72%**, marcando o cumprimento da meta atuarial do período.

Gráfico 16: Retorno da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial



O cumprimento da meta atuarial no ano de 2023 merece uma avaliação detalhada, com o FUNPREV obtendo retorno equivalente a **173,31%** da meta atuarial e de **IPCA + 8,76%**.

Os principais fatores responsáveis por este resultado do FUNPREV foram:

1. **Compra de Títulos Públicos marcados na curva:** esta foi uma das principais estratégias definidas para 2023, integrando retorno aderente a meta atuarial (com prêmio médio de IPCA + 6,20%), mitigação do risco

da carteira, o pagamento de cupons de juros semestrais de títulos com prazo de vencimento no longo prazo (2035, 2040, 2045, 2050 e 2055). Prêmio médio que correspondeu a uma excelente oportunidade de compra para as próximas décadas. Com isto, iniciamos o ano com 24,77% e finalizamos o ano com 37,48% do FUNPREV em títulos públicos atrelados a inflação, que entregaram um retorno de 11,24% em 2023 (ver tabela 13 abaixo), ativos que, ao lado do CDI, protegeram a carteira do Instituto, em diversos momentos, de oscilações negativas.

2. **Diversificação estratégica:** Para além do resultado da renda fixa rendeu 12,22% em 2023, obtivemos retornos expressivos acima da meta atuarial em todas as classes de ativos investidas: renda variável com retorno de 15,52%; exterior de 25,26%; e estruturados de 13,97%. Com isto, observamos os efeitos práticos da proteção da renda fixa e do potencial de retorno e diversificação dos ativos de risco. Com a tendência de redução da atratividade da Renda Fixa, o Núcleo recomendou o compromisso com fundos de participação (FIPs), a seleção de novos produtos no exterior e a manutenção dos melhores produtos de renda variável e estruturados. Alinhando a carteira a conjuntura de mercado e ao objetivo do FUNPREV (IPCA + 3%) para 2023 e próximos anos.
3. **Resiliência da economia e cortes de juros no Brasil e no Mundo:** Este resultado foi obtido a partir da captura das tendências de uma economia resiliente (brasileira e americana), com novas tendências de mercado como a inteligência artificial que impulsionou o mercado de tecnologia, e com o processo de convergência lenta e gradual da inflação à meta, fenômeno que possibilitou o início do corte de juros no Brasil e a perspectiva de fim do aperto monetário nos EUA. Resultado positivos para o portfólio do FUNPREV.

Assim, os resultados das recomendações de investimentos foram positivos, com a obediência às estratégias alvo e aos limites da Política de Investimentos 2023 e com a busca por um retorno compatível para o cumprimento da meta atuarial no longo prazo.

Em termos de contribuições das Estratégias para o resultado do FUNPREV, observamos que Renda Fixa agregou 0,84% no mês e 9,17% no ano, a Renda Variável contribuiu com 0,68% no mês e 0,19% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de 0,11% mês e 1,14% ano e do Estruturado que contribuiu com 0,11% no mês e 1,12% no ano.

Gráfico 17: Contribuição ao Retorno – Estratégia e FUNPREV – Dezembro/2023.



Os detalhes do desempenho da carteira FUNPREV em Dezembro de 2023, por Estratégia e benchmark, podem ser visualizados abaixo:

Tabela 13: Retorno e Contribuição – Estratégia, Benchmark e FUNPREV - Dezembro/2023.

	%	Retorno		Contribuição	
		dez/23	2023	dez/23	2023
Renda Fixa	75,96%	1,11%	12,22%	0,84%	9,17%
Alocação Dinâmica	32,63%	1,12%	13,33%	0,36%	4,23%
CDI Ativo	13,61%	1,40%	13,59%	0,19%	2,30%
CDI Referenciado	19,01%	0,91%	12,99%	0,16%	1,93%
Crédito Privado	1,56%	0,89%	12,06%	0,01%	0,18%
Fundo Crédito	0,50%	0,80%	9,79%	-	0,05%
Título Crédito	1,07%	0,93%	13,34%	0,01%	0,13%
Juro Nominal	0,42%	1,31%	10,92%	0,01%	0,05%
Tesouro Pré Fixado	0,42%	1,31%	10,92%	0,01%	0,05%
Juro Real	41,34%	1,11%	11,35%	0,46%	4,71%
IMA-B 5	0,01%	1,44%	11,92%	-	0,16%
IMA-B	-	-	4,76%	-	0,18%
Vértice	3,95%	0,92%	11,14%	0,04%	0,44%
Tesouro Inflação	37,38%	1,13%	11,24%	0,42%	3,93%
Renda Variável	11,65%	5,56%	15,52%	0,68%	1,93%
Bolsa Brasil	11,65%	5,56%	15,52%	0,68%	1,93%
Livre	7,35%	5,55%	15,76%	0,44%	1,27%
Ibovespa	1,67%	5,69%	15,84%	0,09%	0,26%
Smallcaps	1,27%	5,48%	11,19%	0,07%	0,14%
FoF	1,36%	5,68%	17,62%	0,07%	0,26%
Exterior	6,13%	3,21%	25,26%	0,19%	1,14%
Alocação Dólar	3,69%	2,38%	23,87%	0,09%	0,74%
Bolsa S&P Dólar	3,22%	2,65%	27,37%	0,08%	0,74%
Multimercado Dólar	0,47%	0,56%	-0,52%	-	-
Alocação Hedge	2,45%	4,51%	31,37%	0,11%	0,40%
Bolsa S&P Hedge	-	-	37,47%	-	0,19%
Bolsa MSCI Hedge	0,83%	3,91%	9,82%	0,03%	0,06%
Multimercado Hedge	1,62%	4,80%	16,82%	0,08%	0,15%
Estruturado	6,25%	1,68%	13,97%	0,11%	1,12%
Multimercado Brasil	2,48%	0,98%	12,07%	0,02%	0,45%
Multimercado CDI+S&P	1,48%	5,23%	33,47%	0,08%	0,79%
Economia Real	2,29%	0,24%	-5,97%	0,01%	-0,12%
FUNPREV	100,00%	1,81%	13,36%	1,81%	13,36%
CDI		0,90%	13,05%		
IMA-B		2,75%	16,05%		
IPCA		0,56%	4,62%		
IPCA+3%		0,80%	7,72%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN. Dados aproximados.

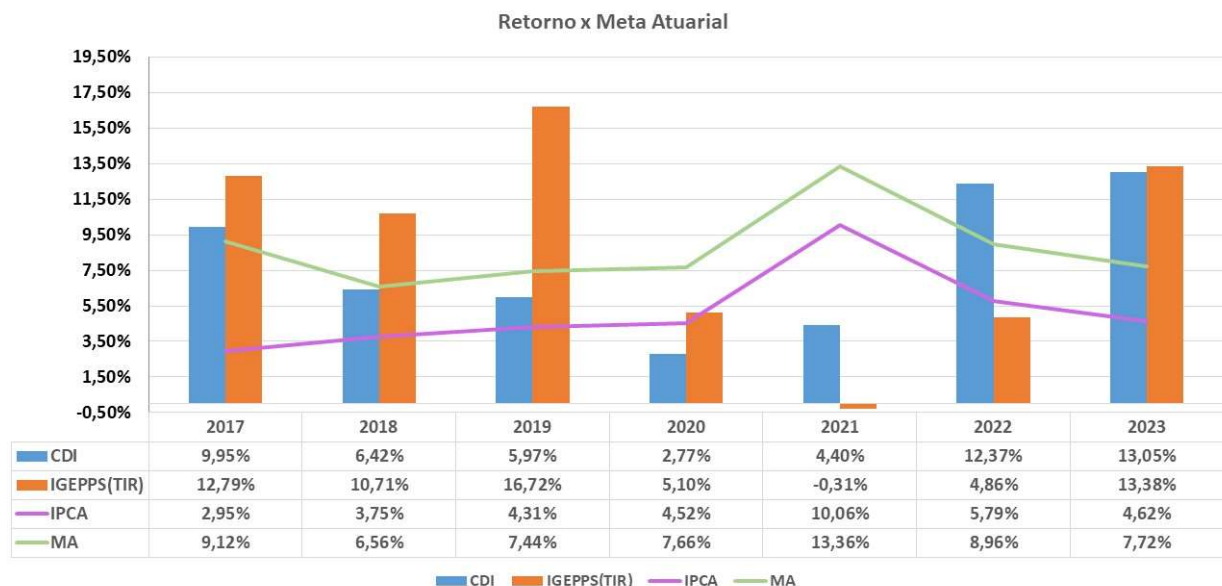
7.2 RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL: MENSAL E ACUMULADO NO ANO

MESES	2023											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE	1,55%	-0,21%	0,97%	0,92%	1,79%	1,98%	1,23%	-0,14%	0,25%	-0,12%	2,68%	1,79%
META ATUARIAL(IPCA+3%)	0,78%	1,09%	0,96%	0,86%	0,48%	0,17%	0,37%	0,48%	0,51%	0,49%	0,53%	0,80%
DIFERENÇA	0,77%	-1,30%	0,01%	0,06%	1,31%	1,82%	0,86%	-0,62%	-0,26%	-0,61%	2,15%	0,99%
RENTABILIDADE - Acumulado	1,55%	1,33%	2,31%	3,23%	5,10%	7,18%	8,49%	8,34%	8,61%	8,48%	11,38%	13,38%
META ATUARIAL - Acumulado	0,78%	1,88%	2,85%	3,73%	4,23%	4,40%	4,79%	5,29%	5,82%	6,34%	6,90%	7,72%
DIFERENÇA - Acumulado	0,77%	-0,54%	-0,54%	-0,51%	0,87%	2,78%	3,71%	3,06%	2,79%	2,14%	4,49%	5,65%

7.3 DESEMPENHO FUNPREV 2017 - 2023

O desempenho histórico do FUNPREV, do CDI, da inflação e da meta atuarial em um longo ciclo de mercado (2017-2023) encontra-se abaixo:

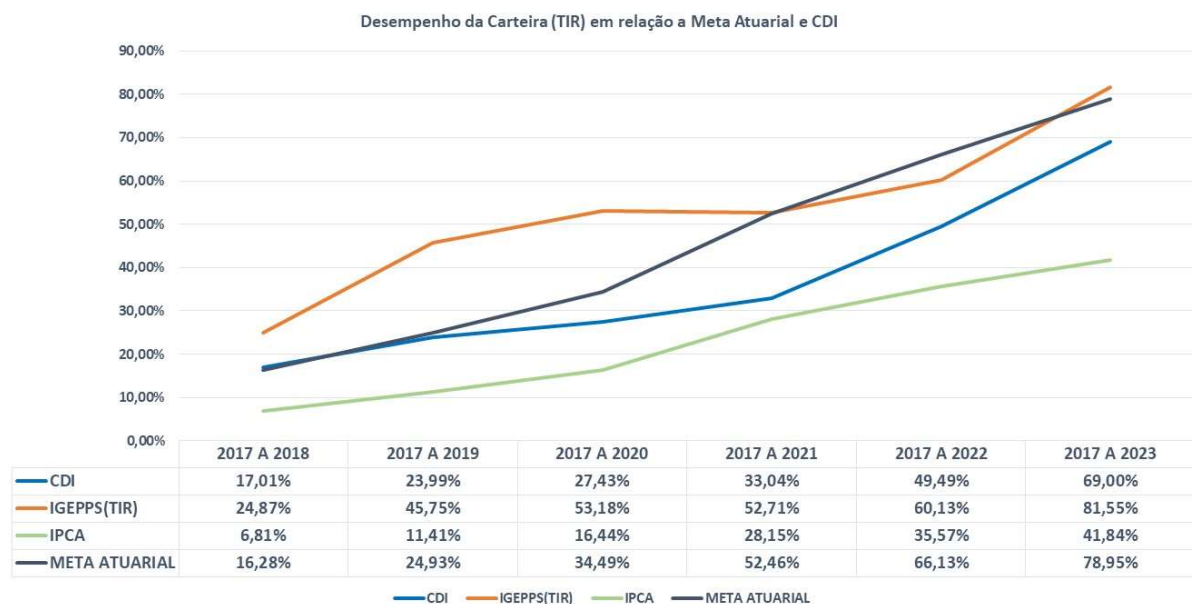
Gráfico 18: Retorno Anual da Carteira FUNPREV (TIR) x Meta Atuarial (2017-2023).



Destaca-se o desempenho do FUNPREV acima da meta atuarial em diversos períodos. Com a intensa escalada inflacionária pós-pandemia ocasionou um impacto profundo no mercado financeiro, levando ao desvio da trajetória histórica de ganhos reais recorrentes da estratégia do fundo previdenciário.

Evidencia-se que o retorno acumulado do FUNPREV de 2017 a 2023 encontra-se em linha com a meta atuarial. Constata-se ainda que apesar da SELIC encontrar-se atualmente em patamar em linha com a meta atuarial, uma avaliação de longo prazo demonstra que indexar integralmente a carteira a esta estratégia impossibilitaria o cumprimento da meta em algumas janelas de tempo.

Gráfico 19: Acumulado do Retorno Carteira FUNPREV (TIR), Meta Atuarial e CDI (2017-2023).



Fonte: NUGIN/IGEPPS.

Assim, se faz necessária a contínua defesa de um portfólio balanceado para cumprimento da meta em diversos ciclos de mercado, uma vez que a diversificação de um investidor institucional demanda gestão ativa para captura de prêmios em diferentes classes de ativos, estratégias, geografias e moedas.

8. GERENCIAMENTO DE RISCO

O controle dos riscos dos investimentos é realizado através do acompanhamento dos seguintes riscos:

8.1. RISCO DE MERCADO

O estudo técnico de análise de risco e retorno dos Fundos de Investimentos devidamente credenciados é apresentado através do “**Relatório Mensal de Avaliação de Fundos de Investimentos**”.

Este relatório serve como suporte para a tomada de decisão da Diretoria Executiva do IGEPPS – DIREX em relação às recomendações de movimentação financeira dos fundos de investimentos proposta pela área técnica do IGEPPS.

Os parâmetros de risco de mercado da carteira de investimentos FUNPREV são:

Tabela 14: Indicadores de Risco: Volatilidade, VaR e Drawdown – Estratégia e FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				dez/23	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	75,96%	0,72%	0,68%	-	-0,94%	-21,35%	-0,79%	14,88%
Renda Variável	11,65%	18,81%	-5,38%	-1,86%	-14,56%	-37,93%	-3,81%	38,81%
Exterior	6,13%	8,78%	-1,36%	-0,44%	-5,56%	-9,94%	-2,38%	5,53%
Estruturado	6,25%	5,67%	-1,21%	-0,29%	-2,50%	-4,69%	0,17%	8,30%
FUNPREV	100,00%	3,25%	-0,21%	-0,18%	-0,87%	-20,79%	-1,19%	15,65%

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Tabela 15: Teste de Estresse - Estratégia e FUNPREV

Teste de Estresse	Renda Fixa	Renda Variável	Exterior	Estruturado	FUNPREV
Alta do mercado de ações em 2009	14,88%	38,81%	0,75%	-4,69%	15,65%
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	6,01%	-8,32%	-2,06%	2,52%	3,63%
Ações em alta de 10%	1,48%	8,80%	5,53%	1,51%	2,59%
Alta de 10% do EUR vs. USD	2,02%	5,76%	2,05%	-0,38%	2,31%
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,99%	0,50%	-1,76%	0,36%	0,73%
Terremoto do Japão em mar 2011	0,09%	-0,24%	-1,62%	0,03%	-0,06%
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	3,27%	-16,03%	-9,94%	-4,53%	-0,27%
Queda 10% EUR vs. USD	-2,02%	-5,76%	-2,05%	0,38%	-2,31%
Crise financeira da Grécia 2015	-1,44%	-2,79%	0,47%	1,82%	-1,29%
Ações em queda de 10%	-1,48%	-8,80%	-5,53%	-1,51%	-2,59%
Falência do banco Lehman 2008	-11,95%	-19,66%	-5,08%	-1,73%	-11,82%
Crise financeira da Rússia 2008	-21,35%	-37,93%	-9,31%	8,30%	-20,79%

Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Diante dos parâmetros de risco de mercado observados, destacamos que o resultado da carteira se manteve dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimento 2023.

8.2. RISCO DE CRÉDITO

Na carteira FUNPREV existem 4 (quatro) fundos com recursos investidos no Brasil (com patrimônio equivalente a 15,59% dos recursos da carteira FUNPREV) que possuem em suas estratégias ativos de crédito privado (títulos privados, debêntures, direitos creditórios etc.).

Em termos agregados, os ativos de crédito privado representam 24,59% do patrimônio destes 4 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 3,83% do seu patrimônio de ativos de crédito privado.

Os parâmetros de risco de crédito da carteira de investimentos FUNPREV são:

Tabela 16: Rating de risco dos ativos de crédito privado – FUNPREV

Rating de Crédito	Participação de Dez/23
Rating AAA	83,97%
Rating AA	10,08%
Rating A	2,59%
Rating D	0,30%
Outros	3,06%
Total Geral	100%

Fonte: Quantum Axis. Competência de Set/2023.

Diante dos parâmetros de risco de crédito observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se dentro do limite esperado pelas métricas de mercado. Destaca-se que 96,64% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos.

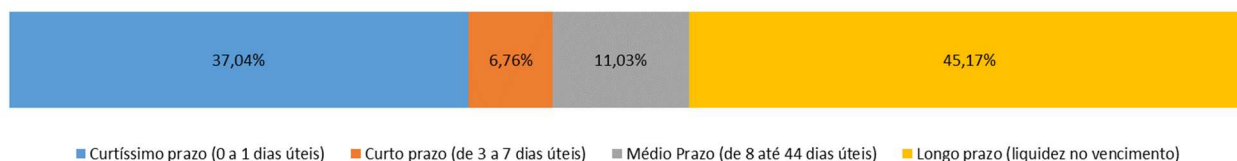
Todavia, com a deterioração do setor de crédito após a fraude contábil das Americanas S.A., outros eventos de crédito (remarcação de rating e abertura de spread dos papéis das empresas), observamos o surgimento de pequena parcela de títulos com notas D na carteira, o que demanda enquadramento regulatório pelos gestores de fundos de investimento.

Contingência: O Nugin está monitorando o mercado de crédito privado e diligenciando as gestoras para identificar a tomada de decisão sobre equacionamento deste risco de crédito em suas carteiras de investimento.

8.3. RISCO DE LIQUIDEZ

Os parâmetros de risco de liquidez da carteira de investimentos FUNPREV são:

Gráfico 20: Liquidez da carteira - FUNPREV



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Diante dos parâmetros de risco de liquidez observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (37,04%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial. A lei complementar nº125/2019, no entanto, exige a manutenção de liquidez elevada para transferência dos rendimentos do FUNPREV ao FINANPREV, fator que pode restringir a gestão de um fundo previdenciário de longo prazo.

8.4. RISCO OPERACIONAL

A constante ocorrência de bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários poderá impactar nas liquidações das operações financeiras, podendo gerar impacto negativo na imagem do Instituto e em prejuízos financeiros por meio de multas, juros e processos judiciais.

No limite, caso o IGEPPS não honre com a liquidação financeira, o Instituto poderá ser restrito a participar de algumas operações no sistema financeiro, prejudicando a busca pelo cumprimento da meta atuarial com eficácia. A tabela abaixo consta o valor sequestrados das contas correntes do IGEPPS por ordem judicial.

Tabela 17: Sequestros das Conta Corrente IGEPPS de Janeiro de 2023 a Dezembro de 2023

MÊS	VALOR
Janeiro	R\$ 332.304,95
Fevereiro	R\$ 1.410.780,29
Março	R\$ 2.503.104,40
Abril	R\$ 3.205.425,24
Maio	R\$ 564.733,33
Junho	R\$ 388.366,18
Julho	R\$ 1.310.355,60
Agosto	R\$ 593.073,42
Setembro	R\$ 59.416,83
Outubro	R\$ 1.045.712,09
Novembro	R\$ 428.111,32
Dezembro	R\$ 1.162.254,77
TOTAL	R\$ 13.003.638,42

FONTE: NUGIN/IGEPPS

Além dos sequestros em conta corrente, os fundos de investimentos FUNPREV e FINANPREV também sofreram com esse problema. A tabela a seguir apresenta a relação dos fundos que tiveram seus recursos sequestrados por ordem judicial. Vale ressaltar, que parcela do recurso está bloqueado em conta corrente.

Tabela 18: Resgates por decisão judicial – Acumulado 2023

FUNDO DE INVESTIMENTO	VALOR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 502.759,95
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 1.829.208,73
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 8.372.267,10
BRADESCO VALUATION FI AÇÕES	R\$ 81.001,82
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 44.000,00
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 44.000,00
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 4.168.913,82
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 41.096,69
BTG PACTUAL YIELD DI FI RF REF CREDITO PRIVADO	R\$ 200.932,81
TOTAL	R\$ 15.284.180,92

FONTE: NUGIN/IGEPPS

Além dos problemas mencionados, os bloqueios judiciais prejudicaram a gestão eficiente dos investimentos, interferindo nas realocações estratégicas para adequação da carteira FUNPREV e do FINANPREV, ao impossibilitar o

resgate de cotas de fundos de investimentos para enquadramento e adequação de estratégia da Política de Investimentos. Abaixo, segue relação de fundos que o Nugin recomendou resgate total para adequação da carteira, no entanto o valor ficou retido, devido aos inúmeros bloqueios judiciais.

Tabela 19: Fundos com bloqueio judicial – 2023

FUNPREV		Patrimônio Líquido
ATIVOS		29/12/2023
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$	279,85
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$	415.772,80
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$	175.384,75
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$	178.291,27
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$	47.039,64
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$	1.173.733,71
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$	3.051.818,52
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	R\$	3.615.399,64
TOTAL	R\$	8.657.720,18
FINANPREV		Patrimônio Líquido
ATIVOS		29/12/2023
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	120.011,20
BTG PACTUAL YIELD FI RF REFERENCIADO DI CP	R\$	599,64
TOTAL	R\$	120.610,84

FONTE: NUGIN/IGEPPS

Contingência:

- O Nugin informa mensalmente a Diretoria Executiva a relação de sequestros e seus respectivos processo judiciais;
- Nugin solicitou a DIREX providências quando aos bloqueios e sequestros das contas de aplicação e fundos de investimentos;
- Resgates a maior para honrar com os compromissos.

8.5. RISCO DE IMAGEM

Nenhum evento relevante no mês de Dezembro.

8.6. RISCO LEGAL

Considerando as normativas da Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022, o NUGIN observou desenquadramento passivo de 3 (três) fundos pertencente a carteira FUNPREV. O referido desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias¹, conforme art. 27 da Res. 4.963/2021.

Além disto, o IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.

Contingência:

- Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.
- Monitoramento dos fundos que sofreram desenquadramento involuntário, acompanhando o desempenho dos fundos e esperando a valorização dos ativos para poder solicitar o resgate em tempo oportuno, a fim de não acarretar prejuízo no patrimônio do RPPS.

¹ Conforme a legislação 4.963/2021, art. 27 §1, dentre as situações involuntárias consideradas, os desenquadramentos passivos da carteira FUNPREV ocorreram devido: i) resgate de cotas de fundos de investimento por outro cotista, nos quais o regime próprio de previdência social não efetue novos aportes; ii) valorização ou desvalorização de ativos financeiros do regime próprio de previdência social.

9. PARECER TÉCNICO NUGIN

O parecer técnico do NUGIN refere-se à avaliação do núcleo sobre proposições estratégicas do fundo previdenciário.

Tabela 18: Estratégia de Alocação – FUNPREV Atual e Alvo NUGIN.

Portfólio	%		Alvo	Racional
Renda Fixa	75,96%	↑	85,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade
Alocação Dinâmica	32,63%	↑	35,00%	Indexar o portfólio a ativos CDI com fundos refenciados CDI, CDI ativo, visando liquidez e gestão ativa. Projeção de CDI atrativo para redução da volatilidade e cumprimento da meta atuarial.
CDI Ativo	13,61%	↑	15,00%	
CDI Referenciado	19,01%	↓	15,00%	
Crédito Privado	1,56%		5,00%	Prêmio de risco por assumir crédito privado na carteira é atrativo para composição da carteira. Com projeção de queda da SELIC, ativos que buscam prêmio ao CDI agregam diversificação.
Fundo Crédito	0,50%	↑	2,50%	
Título Crédito	1,07%		2,50%	
Juro Nominal	0,42%	↑	5,00%	A trajetória de queda da SELIC produz uma tendência de convergência a média histórica nos próximos anos. Com isto, o momento se torna interessante para compra de ativos atrelados a ativos prefixados.
Tesouro Pré Fixado	0,42%		5,00%	
Juro Real	41,34%		40,00%	
IDKA 2				IPCA + com taxas acima da meta atuarial protegem o passivo do Fundo e pagam cupons para reinvestimentos e honrar compromissos.
IMA-B 5	0,01%	=	0,00%	
IMA-B	-			
Vértice	3,95%			
Tesouro Inflação	37,38%		40,00%	
Renda Variável	11,65%	↓	6,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez
Bolsa Brasil	11,65%			Consolidação dos melhores gestores, estratégias e maior aderência ao Benchmark Ibovespa por meio de ETF's. Prêmio de risco e momento atrativo ao Brasil entre emergentes adiciona potencial de valorização, integrando diversificação.
Livre	7,35%			
Ibovespa	1,67%	↓	6,00%	
Smallcaps	1,27%			
FoF	1,36%			
Exterior	6,13%	=	6,00%	Diversificação no Exterior: construção de posição estrutural, com potencial de ser a principal estratégia de risco
Alocação Dólar	3,69%	↓	3,00%	Ativos no exterior agregam diversificação e captura de prêmio na renda fixa e em teses seculares de crescimento. Integrar ativos em dólar e com proteção cambial. Buscar consolidar uma posição estrutural de longo prazo em diversos mercados e geografias.
Bolsa S&P Dólar	3,22%			
Multimercado Dólar	0,47%			
Alocação Hedge	2,45%	↑	3,00%	
Bolsa S&P Hedge	-			
Bolsa MSCI Hedge	0,83%			
Multimercado Hedge	1,62%			
Estruturado	6,25%	↓	3,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado Brasil	2,48%			Investimentos alternativos, focados em ativos da economia real e infraestrutura, historicamente apresentam alto potencial de retorno e de diversificação. Principal parcela da carteira de investidores institucionais globais.
Multimercado CDI+S&P	1,48%			
Economia Real	2,29%	↑	3,00%	
FUNPREV	100,00%		100,00%	

Fonte: NUGIN

Assim, evidencia-se a ampliação das possibilidades de cumprimento da meta atuarial sob diversos cenários possíveis com a execução desta alocação estratégica de ativo. Um portfólio mais equilibrado, resiliente e com flexibilidade estratégica para diversos cenários econômicos e trajetórias de ativos financeiros possíveis, com um gerenciamento de risco e retorno mais eficiente do patrimônio do instituto.