



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.IGEPSS@igepps.pa.gov.br

REV. 0 – 30/11/2023

RELATÓRIO MENSAL

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

OUTUBRO, 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	5
2.2.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2023.....	5
2.2.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA OUTUBRO/2023.....	6
2.2.3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO	7
2.2.4. FUNDO ESTRESSADO	11
2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV.....	11
2.3. CARTEIRA FINANPREV	12
2.3.1. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA OUTUBRO/2023.....	12
2.3.2. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT	12
2.3.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	13
3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	14
4. TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	15
5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2023.....	16
6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – Outubro 2023.....	18
7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	21
7.1 RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL: MÊS, ANO E 12 MESES	21
7.2 RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL - MENSAL E ACUMULADO NO ANO:.....	23
7.3 DESEMPENHO FUNPREV 2017 - 2023.....	23
8. GERENCIAMENTO DE RISCO.....	24
8.1. RISCO DE MERCADO	25
8.2. RISCO DE CRÉDITO	26
8.3. RISCO DE LIQUIDEZ	27
8.4. RISCO OPERACIONAL.....	27
8.5. RISCO DE IMAGEM.....	28
8.6. RISCO LEGAL	28
9. PARECER TÉCNICO NUGIN	29

1. INTRODUÇÃO

○ **Relatório Mensal de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV/SPSM)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPPS, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de Outubro/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 **79 ativos**, distribuídos entre **57 fundos de investimentos** distribuídos entre **18 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).

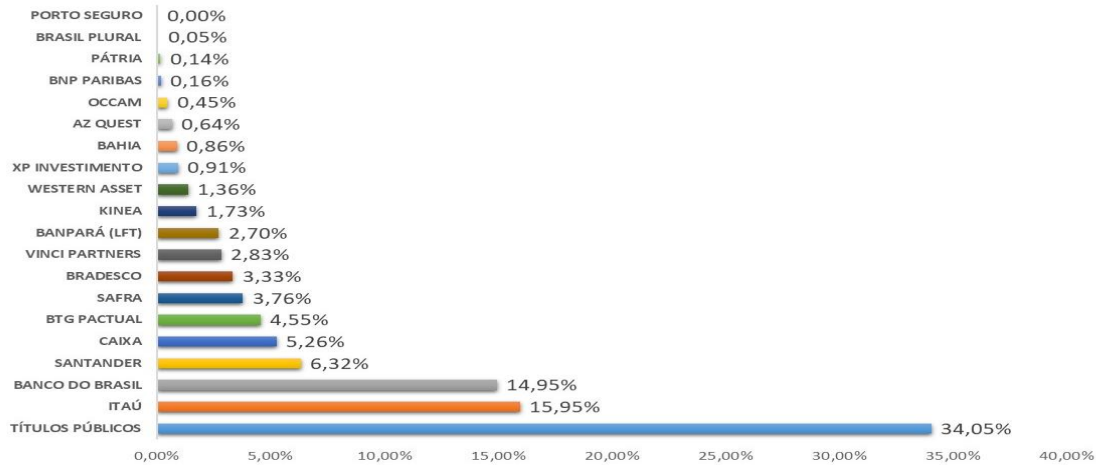
Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Outubro de 2023

GLOBAL OUTUBRO 2023

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO 2023		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 2.067.690,09	R\$ 18.911.891,51	-R\$ 5.177.809,29	R\$ 4.182.555.360,21	-0,12%	0,49%	-25,26%	8,48%	6,34%	133,82%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.378.672,44	R\$ 430.845.664,47	1,03%	0,49%	210,73%	11,25%	6,34%	177,59%
FUNPREV -LFT										
FINANPREV -LFT	R\$ 255.731.872,63	R\$ 242.324.058,94	R\$ 894.491,83	R\$ 101.039.552,61						
SPSM - LFT	R\$ 73.409.711,34	R\$ 73.478.641,83	R\$ 257.923,91	R\$ 27.221.527,98						
Disponibilidade Financeira				R\$ 168.192.798,61						
IGEPPS/PA	R\$ 331.209.274,06	R\$ 334.714.592,28	R\$ 353.278,89	R\$ 4.909.854.903,88						

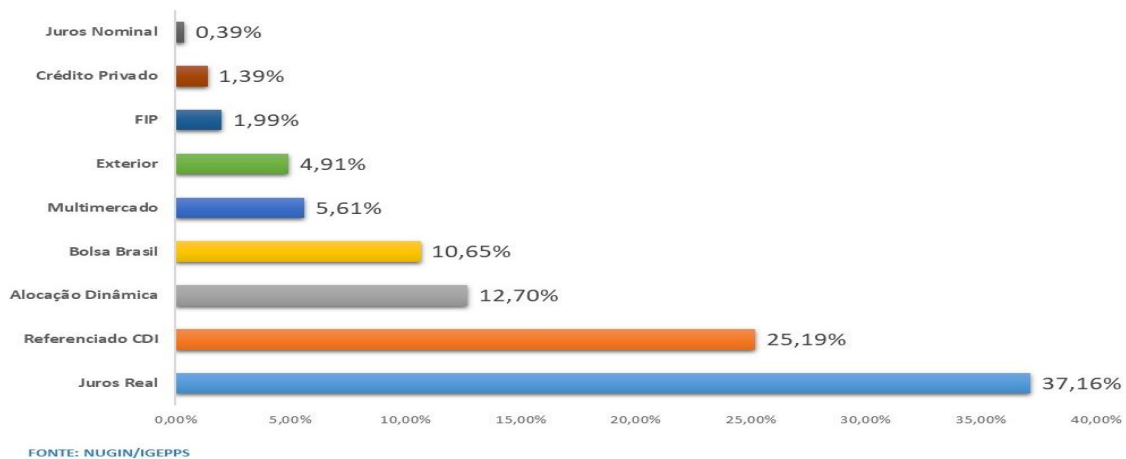
Fonte: NUGIN/IGEPPS

Gráfico 1: Distribuição de Recurso por Instituição Financeira – Outubro de 2023



FONTE: NUGIN/IGEPPS

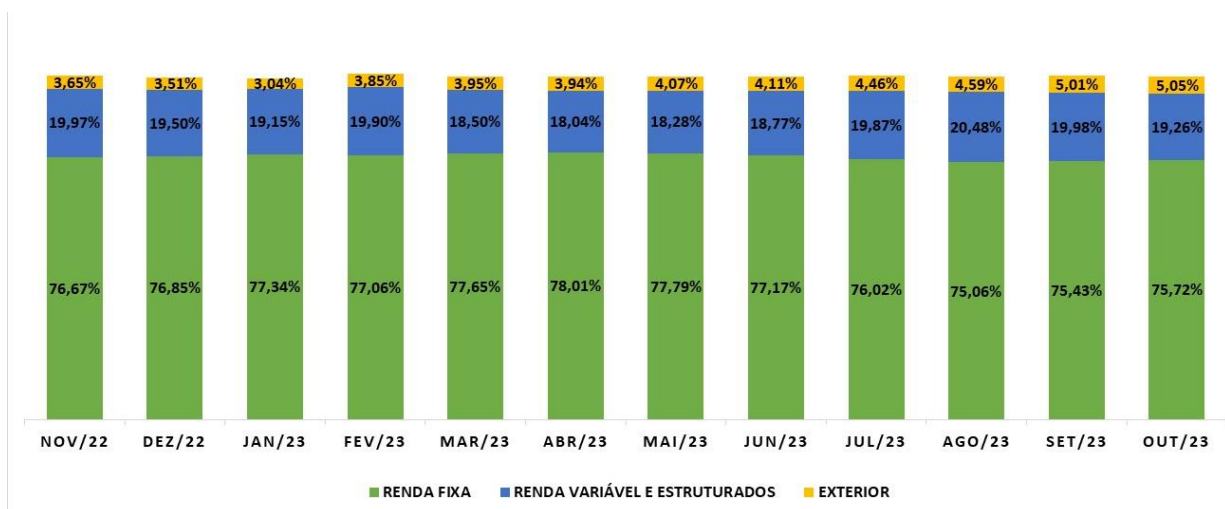
Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Outubro 2023



FONTE: NUGIN/IGEPPS

FONTE: NUGIN/IGEPPS

Gráfico 3: Alocação por Segmento – Novembro 2022 a Outubro 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

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado													
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV	DISPONIBILIDADE	SALDO+ DISPONIBILIDADE
		ARRECADAÇÃO	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
TOTAL		R\$ 17.384.744,61	R\$ 1.058.514.429,33	R\$ 39.749.954,95	R\$ 296.561.398,54	R\$ 14.850.000,00	R\$ 1.051.240.254,43	R\$ 68.349.264,28	R\$ 13.034.450,43	R\$ 349.155.240,04		R\$ 5.116.371,88	

Fonte: NUGIN/IGEPPS

Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicada 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 OUTUBRO/2023

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Outubro de 2023

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - OUTUBRO 2023				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO
03/10/2023		R\$ 52.885,30	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
03/10/2023		R\$ 458,05	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
04/10/2023		R\$ 48,41	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
04/10/2023		R\$ 259.707,60	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
18/10/2023		R\$ 7.000.000,00	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	Atendimento a LC 125/19 e aplicação Vinci Internacional
19/10/2023	R\$ 2.067.690,09		VINCI INTERNACIONAL FIC FIM	Aplicação
19/10/2023		R\$ 92,07	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
19/10/2023		R\$ 140.792,91	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
23/10/2023		R\$ 383.976,86	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
23/10/2023		R\$ 41,88	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
24/10/2023		R\$ 7.684.282,87	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	Taxa de Administração
26/10/2023		R\$ 5.418,24	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PI	Resgate por decisão judicial
27/10/2023		R\$ 42,63	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
27/10/2023		R\$ 47.991,37	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
30/10/2023		R\$ 27.579,40	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PI	Resgate por decisão judicial
31/10/2023		R\$ 155.933,92	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PI	Resgate por decisão judicial
31/10/2023		R\$ 152.388,53	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
31/10/2023		R\$ 3.000.000,00	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	Chamada de Capital Pátria
31/10/2023		R\$ 251,47	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	Resgate por decisão judicial
TOTAL	R\$ 2.067.690,09	R\$ 18.911.891,51		

Fonte: Nugin

2.2.3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	OUTUBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento (R\$)	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	Ano	Adm	Performance			
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 100%						-		R\$ 11.868.596,78	1.614.521.695,82	38,60%
NTN-B 2055 25.08.22_5,882	0,72 %	147,81 %	9,12 %	143,90 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 1.946.273,77	272.208.244,02	6,51%
NTN-B 2055 26.08.22_5,882	0,72 %	147,81 %	9,12 %	143,90 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 43.874,49	6.136.340,63	0,15%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,9730	0,73 %	149,27 %	9,19 %	145,13 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 603.516,02	83.587.549,65	2,00%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,9330	0,72 %	148,62 %	9,16 %	144,59 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 567.140,31	78.888.958,26	1,89%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,8460	0,72 %	147,21 %	9,09 %	143,42 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 757.223,26	106.332.245,22	2,54%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,8400	0,72 %	147,11 %	9,08 %	143,34 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 749.006,39	105.248.153,31	2,52%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,8510	0,72 %	147,30 %	9,09 %	143,48 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 748.520,71	105.049.675,91	2,51%
NTN-B 2035 28.11.2022_6,2100	0,75 %	153,13 %	9,40 %	148,33 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 714.873,45	96.531.711,11	2,31%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,2120	0,75 %	153,15 %	9,40 %	148,35 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 714.791,59	96.506.594,14	2,31%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,2700	0,75 %	154,10 %	9,45 %	149,14 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 924.469,84	124.056.322,10	2,97%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,3120	0,75 %	154,76 %	9,48 %	149,70 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 928.093,98	124.011.497,10	2,96%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	0,77 %	157,03 %	8,32 %	131,32 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 327.013,59	43.069.135,62	1,03%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	0,77 %	157,04 %	7,86 %	124,06 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 315.725,56	41.581.134,20	0,99%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	0,76 %	155,83 %	7,81 %	123,20 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 323.022,90	42.869.012,32	1,02%
NTN-F 2033_27.02.2023_13,36	1,05 %	215,60 %	8,83 %	139,34 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 194.465,88	18.706.812,55	0,45%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	0,76 %	156,84 %	6,26 %	98,79 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 640.881,90	84.506.608,73	2,02%
NTN-B 2050_16.03.2023_6,4461	0,76 %	156,96 %	6,26 %	98,85 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 156.386,73	20.606.465,69	0,49%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	0,74 %	152,81 %	5,06 %	79,83 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 293.943,43	39.774.590,36	0,95%
NTN-B 2055_11.04.2023_6,2056	0,75 %	153,04 %	5,07 %	79,96 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 566.038,10	76.476.635,58	1,83%
NTN-B 2055_12.04.2023_6,1550	0,74 %	152,23 %	5,02 %	79,26 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 52.536,28	7.135.910,26	0,17%
NTN-B 2055_14.04.2023_6,0675	0,73 %	150,81 %	4,86 %	76,67 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 300.798,60	41.238.099,04	0,99%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos								R\$ 2.916.388,98	588.813.126,57	14,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,32 %	-66,50 %	8,40 %	132,62 %	2,33 %	0,20 %	0,00 %	-R\$ 0,89	273,58	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,43 %	88,87 %	9,25 %	145,99 %	1,80 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 147.328,30	34.172.467,24	0,82%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54 %	109,97 %	9,18 %	144,87 %	4,67 %	0,15 %	0,00 %	R\$ 21.410,64	4.017.396,24	0,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,26 %	52,68 %	10,64 %	168,00 %	1,50 %	0,40 %	0,00 %	R\$ 113.129,80	35.965.185,09	0,86%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44 %	89,54 %	9,29 %	146,63 %	4,20 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 172.024,12	39.602.178,88	0,95%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43 %	89,22 %	9,26 %	146,22 %	4,11 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 142.237,00	32.861.391,80	0,79%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44 %	89,42 %	9,28 %	146,44 %	4,17 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 238.968,30	55.086.714,00	1,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,32 %	-66,66 %	8,39 %	132,38 %	2,31 %	0,18 %	0,00 %	-R\$ 1.312,12	402.660,48	0,01%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-0,15 %	-30,65 %	8,92 %	140,84 %	3,09 %	0,80 %	0,00 %	-R\$ 252,61	168.912,80	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,21 %	-42,69 %	11,12 %	175,45 %	4,04 %	0,40 %	0,00 %	-R\$ 549.311,68	263.521.866,13	6,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2,13 %	437,86 %	9,92 %	156,66 %	1,99 %	0,50 %	20,00 %	R\$ 2.632.168,12	123.014.080,33	2,94%

continua

Art. 7º, inciso II - Operações Compromissadas								-	-	0,00%	
Operação Compromissada	**	**	**	**	**	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA								R\$ 7.476.709,86	815.061.448,18	19,49%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,99 %	202,83 %	10,95 %	172,89 %	0,08 %	0,20%	0,00%	R\$ 6.225.915,29	635.632.865,53	15,20%	
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,69 %	140,75 %	8,63 %	136,27 %	1,43 %	0,40%	0,00%	R\$ 1.182,84	173.670,18	0,00%	
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	0,70 %	144,05 %	10,09 %	159,24 %	0,88 %	0,50%	20,00%	R\$ 1.248.679,64	179.163.182,72	4,28%	
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,02 %	209,72 %	10,56 %	166,76 %	0,26 %	0,20%	0,00%	R\$ 932,08	91.729,75	0,00%	
Art. 7º, IV,								418.414,88	44.644.162,19	1,07%	
LFSN BTG Pactual - VENC. DEZ/2032 - IPCA+8,4%	0,95 %	194,18 %	11,32 %	178,65 %	*	0,00 %	0,00 %	R\$ 418.414,88	44.644.162,19	1,07%	
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior								-	8.872,56	2.566.406,56	0,06%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,34 %	-70,71 %	-3,20 %	-50,48 %	25,60 %	0,23 %	0,00 %	-R\$ 8.872,56	2.566.406,56	0,06%	
Art. 7º, V, "b"								223.564,60	18.593.458,47	0,44%	
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,20 %	247,28 %	9,43 %	148,91 %	0,88 %	0,30 %	20,00 %	R\$ 223.564,60	18.593.458,47	0,44%	
TOTAL RENDA FIXA								R\$ 22.894.802,55	3.084.200.297,77	73,74%	

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

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$)	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 8º, inciso I - FI Ações								-R\$ 25.241.406,12	504.940.808,65	12,07%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,69%	-756,48%	1,38%	21,84%	17,89 %	1,50 %	0,00 %	-R\$ 552.159,55	14.429.012,08	0,34%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,90%	-595,23%	2,86%	45,20%	18,43 %	0,50 %	0,00 %	-R\$ 68.436,36	2.291.389,90	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-5,18%	-1062,31%	-0,26%	-4,10%	17,58 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 73.129,51	1.339.785,40	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-4,40%	-904,06%	-0,42%	-6,56%	19,46 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 153.802,46	3.337.946,00	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-7,30%	-1498,94%	-3,25%	-51,37%	22,96 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 336.260,52	4.268.069,82	0,10%
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-7,66%	-1573,08%	-13,35%	-210,67%	23,52 %	1,50 %	0,00 %	-R\$ 1.219.616,48	14.693.245,87	0,35%
BRANCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-5,12%	-1049,93%	-5,07%	-79,96%	18,45 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 183.970,72	3.412.396,36	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,86%	-792,36%	-1,30%	-20,53%	18,81 %	3,00 %	0,00 %	-R\$ 3.388.743,45	84.390.945,83	2,02%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,83%	-786,03%	5,60%	88,35%	17,25 %	1,50 %	0,00 %	-R\$ 112.166,15	2.816.699,73	0,07%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-4,29%	-879,89%	-8,29%	-130,93%	17,14 %	1,90 %	20,00 %	-R\$ 1.637.604,66	36.561.806,30	0,87%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-5,21%	-1068,57%	-1,57%	-24,78%	18,86 %	0,80 %	10,00 %	-R\$ 1.530.517,58	27.867.156,95	0,67%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-7,30%	-1497,95%	-8,76%	-138,34%	21,64 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 4.759.747,69	60.457.722,24	1,45%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,44%	-1117,55%	4,30%	67,82%	20,86 %	1,97 %	20,00 %	-R\$ 2.912.340,11	50.574.769,59	1,21%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-4,26%	-873,54%	0,33%	5,28%	18,94 %	0,97 %	20,00 %	-R\$ 946.735,31	21.297.758,69	0,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-6,30%	-1293,70%	-0,81%	-12,83%	17,86 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 1.948.141,06	28.959.318,77	0,69%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-4,55%	-934,13%	1,44%	22,79%	19,29 %	2,00 %	0,00 %	-R\$ 663.464,57	13.914.119,75	0,33%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-3,05%	-626,76%	-4,03%	-63,61%	18,73 %	1,90 %	20,00 %	-R\$ 1.286.896,32	40.855.718,78	0,98%
OCCAM FIC AÇÕES	-2,37%	-485,59%	-0,28%	-4,38%	16,74 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 513.870,24	21.206.268,64	0,51%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,90%	-595,78%	1,40%	22,08%	18,61 %	1,00 %	20,00 %	-R\$ 1.167.004,60	39.036.676,75	0,93%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-5,10%	-1047,31%	2,27%	35,83%	20,39 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 1.786.798,78	33.230.001,19	0,79%
TOTAL RENDA VARIÁVEL								(25.241.406,12)	504.940.808,65	12,07%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	OUTUBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento (R\$)	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses	Adm	Performance			
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior								-R\$ 274.694,33	108.328.566,30	2,59%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADC	-0,18%	-37,52%	-1,80%	-28,38%	12,51 %	1,00 %	0,00 %	-R\$ 41.756,05	19.836.471,01	0,47%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI I	-3,27%	-672,10%	-0,45%	-7,15%	13,75 %	0,10 %	0,00 %	-R\$ 779.132,60	23.014.182,09	0,55%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC ML	2,35%	482,08%	8,55 %	135,04 %	13,63 %	0,60 %	0,00 %	R\$ 995.513,30	43.379.348,80	1,04%
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXT	-1,99%	-409,00%	-1,67 %	-26,44 %	11,51 %	1,00 %	10,00 %	-R\$ 449.318,98	22.098.564,40	0,53%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I								-R\$ 1.105.328,84	124.576.342,48	2,98%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,40%	-287,17%	14,42%	227,66%	20,49 %	0,70 %	0,00 %	-R\$ 1.183.675,19	83.415.814,60	1,99%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,19%	39,14%	18,46%	291,45%	22,24 %	1,50 %	0,00 %	R\$ 78.346,35	41.160.527,88	0,98%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								(1.380.023,17)	232.904.908,78	5,57%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	OUTUBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento (R\$)	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses	Adm	Performance			
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado								-R\$ 1.080.738,82	266.184.139,83	6,36%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-1,74 %	-356,56 %	15,49 %	244,49 %	15,62 %	0,50 %	0,00 %	-R\$ 480.907,59	27.201.377,98	0,65%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,28 %	58,06 %	9,30 %	146,78 %	1,99 %	0,96 %	20,00 %	R\$ 119.402,77	42.329.603,37	1,01%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-1,75 %	-358,65 %	15,73 %	248,24 %	15,72 %	0,80 %	0,00 %	-R\$ 673.144,45	37.849.368,19	0,90%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	-1,69 %	-347,25 %	14,52 %	229,27 %	15,73 %	0,20 %	0,00 %	-R\$ 945.772,47	54.954.808,84	1,31%
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	0,87 %	179,37 %	9,15 %	144,40 %	0,34 %	0,50 %	10,00 %	R\$ 899.682,92	103.848.981,46	2,48%
Art. 10º, inciso II - FI Participações								-R\$ 370.443,72	94.325.205,18	2,26%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-2,40 %	-492,20 %	-21,35 %	-337,08 %	24,06 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 10.955,44	445.888,17	0,01%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGI	-0,35 %	-71,83 %	-4,19 %	-66,20 %	6,73 %	2,00 %	20,00 %	-R\$ 288.182,45	82.058.370,10	1,96%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	-2,17 %	-446,26 %	-12,34 %	-194,82 %	*	2,10 %	20,00 %	-R\$ 117.423,77	5.283.251,66	0,13%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	0,71 %	145,81 %	-2,57 %	-40,54 %	*	2,10 %	20,00 %	R\$ 46.117,94	6.537.695,25	0,16%
TOTAL ESTRUTURADOS								-R\$ 1.451.182,54	360.509.345,01	8,62%
TOTAL FUNPREV	-0,12%	-25,26%	8,61%	135,92%				-R\$ 5.177.809,29	4.182.555.360,21	100,00%
Meta	0,49%		6,34%							
TOTAL GERAL								-R\$ 5.177.809,29	4.182.555.360,21	

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

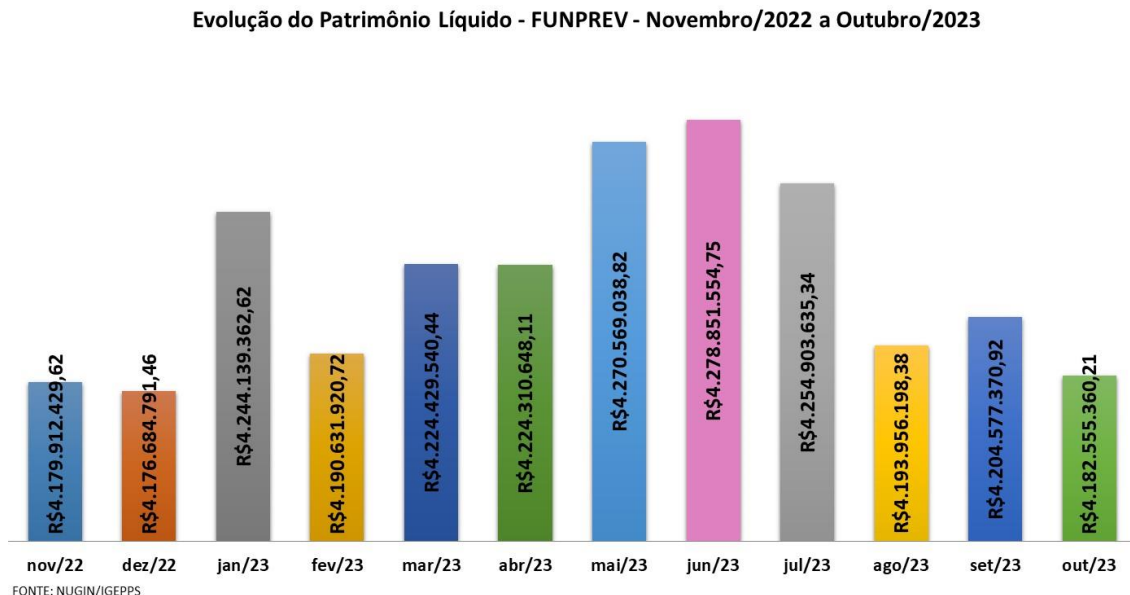
2.2.4. FUNDO ESTRESSADO

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

	out/23
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.566.406,54
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	64.413.573,87
RETORNO NO MÊS (%)	-0,34%
RETORNO NO MÊS (\$)	8.872,55
PATRIMÔNIO DO FUNDO	33.543.034,45
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 61.847.167,33

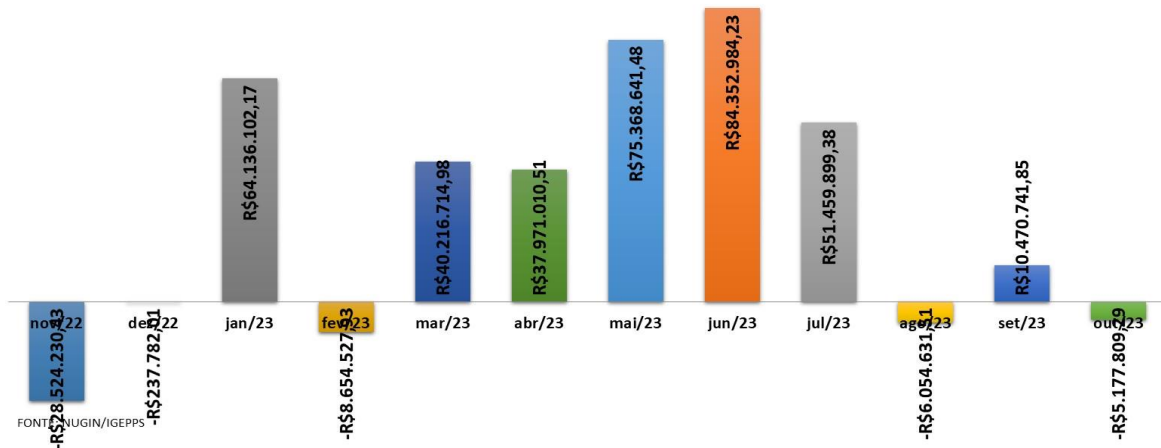
2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Novembro 2022 a Outubro 2023.



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

Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Novembro 2022 a Outubro 2023..



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA OUTUBRO/2023

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

2.3.2. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Outubro 2023

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 7º, inciso II.								894.491,83	101.039.552,61	19,00%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	0,00%	0,00%	894.491,83	101.039.552,61	19,00%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%								4.377.999,13	430.781.437,84	80,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	207,33%	7,35%	106,92%	0,44 %	0,18 %	0,00 %	106.377,73	10.121.839,16	1,90%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,01%	201,07%	11,23%	173,87%	0,48 %	0,20 %	0,00 %	2.813.592,70	280.848.257,25	52,80%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	0,42%	136,78%	11,14%	183,44%	2,22 %	0,50 %	20,00 %	491,00	116.512,71	0,02%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	206,87%	11,47%	177,06%	0,40 %	0,20 %	0,00 %	1.457.537,71	139.694.828,72	26,26%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%								673,30	64.226,62	0,01%
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,06%	200,26%	11,31%	174,25%	0,40 %	0,30 %	0,00 %	673,30	64.226,62	0,01%
TOTAL FINANPREV								4.378.677,44	531.885.217,08	100,00%

FONTE: NUGIN/IGEPPS

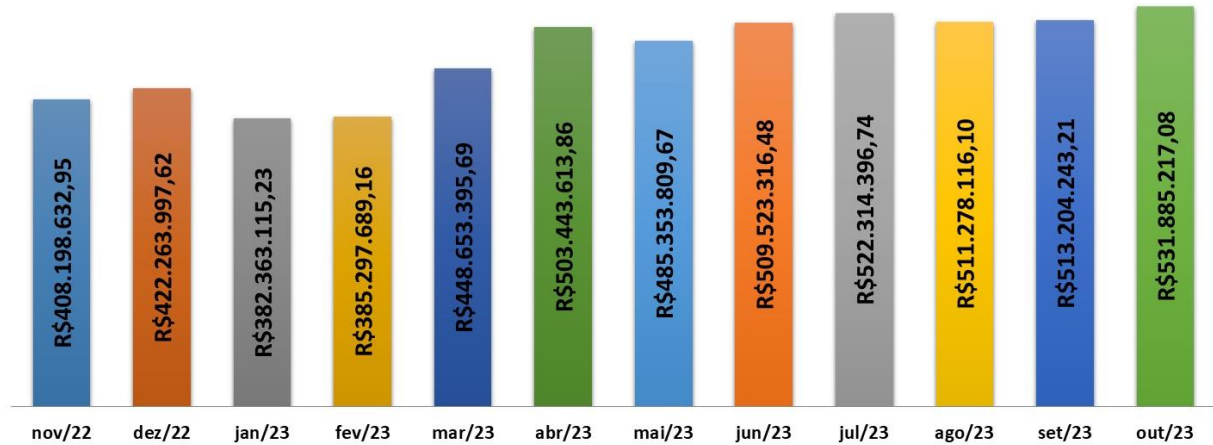
OBSERVAÇÃO:

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

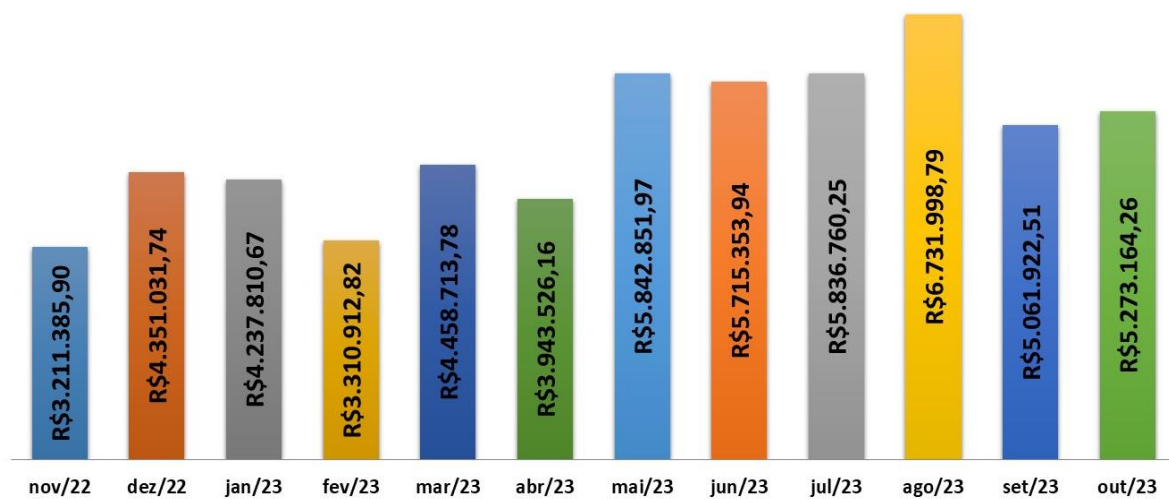
2.3.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 6: Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) – Novembro 2022 a Outubro 2023.



FONTE: NUGIN/IGEPPS

Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Novembro 2022 a Outubro 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 **Outubro de 2023**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação. O valor utilizado para atender a taxa de administração foi de **R\$ 14.990.472,86**.

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
TOTAL	R\$	17.034.282,87	R\$	140.299.330,93	R\$ 157.333.613,80

Fonte: Nugin/Coaf

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\$	320.630.522,69	
TOTAL			R\$ 3.061.270.285,39	

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\$ 3.061.270.285,39** no período de 2016 até outubro 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				
dez-23				

*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) – Outubro/2023

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPPS/PA (FUNPREV+FINANPREV+ SPSM+T.A)

Data-Base: 31/10/2023

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.643.307.042,61	76,84%		80,00%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.614.521.695,82	34,05%	0,00%	45,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	588.813.126,57	12,42%	0,00%	15,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	128.261.080,37	2,70%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.245.842.886,02	26,27%	0,00%	14,95%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV	Ativos Financeiros de RF de emissão com obrigação ou coobrigação de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	44.644.162,19	0,94%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.566.406,56	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.657.685,09	0,39%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
Renda Variável		504.940.808,65	10,65%		7,00%		40%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	504.940.808,65	10,65%	0,00%	3,50%	10,00%	40,00%
Art. 8º, I "b"	FI ETF RV CVM	-	0,00%	0,00%	3,50%	10,00%	40,00%
Exterior		232.904.908,78	4,91%		7,00%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	108.328.566,30	2,28%	0,00%	4,50%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	124.576.342,48	2,63%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		360.509.345,01	7,60%		6,00%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	266.184.139,83	5,61%	0,0%	2,50%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	94.325.205,18	1,99%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.741.662.105,05	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 168.192.798,61					
Total Geral		R\$ 4.909.854.903,66					

Fonte: NUGIN/IGEPPS

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – Outubro 2023

Tabela 12: Resumo do Cenário Econômico – Outubro 2023

	Tema	Eventos
Global	Economia	Outubro trouxe o conflito no Oriente Médio entre Israel e Hamas, que levanta riscos para o preço do petróleo e para inflação corrente em um eventual envolvimento de outros países. Nos EUA, o resultado preliminar do PIB (Q3) foi de 4,9% atestando a resiliência da economia. A China também avançou 1,3%, acima do esperado no terceiro trimestre.
	Inflação	Os EUA seguem com uma inflação em trajetória de lenta desaceleração, a exemplo o índice de preços ao consumidor de Setembro que trouxe surpresas altistas. A Europa contrastando com os EUA por sua atividade já com pouco dinamismo, também segue seu curso de desaceleração da inflação com poucas chances de o BCE subir os juros novamente.
	Bolsas	O aumento da aversão ao risco no mês refletiu nas performances das principais bolsas globais, o S&P 500 caiu -2,20%, o Euro Stoxx com -2,72%, o Dax com -3,75% e o Nikkei fechou com -3,14%.
	Juros	A curva de juros americana continuou subindo em Outubro, ainda refletindo a economia robusta e a percepção do juros altos por um período prolongado dentre outros fatores. As curvas de juros globais acompanharam o movimento.
	Commodities	No mês, o petróleo caiu -6%, o minério de ferro subiu novamente 4%, o aço caiu quase -1%, o açúcar subiu 2%, a soja subiu 1%, e o milho ficou estável.
Brasil	Atividade	Em uma indicação da desaceleração esperada no 3T, o Índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br) referente ao mês de Agosto caiu -0,77%, acima do esperado de -0,30%, o indicador é considerado uma prévia do PIB brasileiro.
	Economia	A Câmara dos Deputados aprovou o PL que tributa investimentos em fundos exclusivos no Brasil e fundos offshore. Em uma entrevista, o presidente Lula afirmou que a meta fiscal de 2024 não precisa ser zero e que o resultado dificilmente será alcançado, considerando que o governo não pretende cortar investimentos.
	Inflação	A inflação segue evoluindo positivamente, apesar de o IPCA-15 de Outubro vir levemente acima do esperado o IPCA de Setembro veio novamente abaixo do esperado, com surpresas baixistas nos números de serviços.
	Juros	A curva de juros brasileira pelo terceiro mês consecutivo acompanhou o movimento das curvas globais, e subiu de maneira relevante.
	Bolsa	Em linha com as bolsas globais e refletindo as incertezas fiscais locais para o ano que vem, o Ibovespa fechou o mês com -2,94%, com as companhias mais dependentes do ciclo monetário sendo as mais impactadas.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

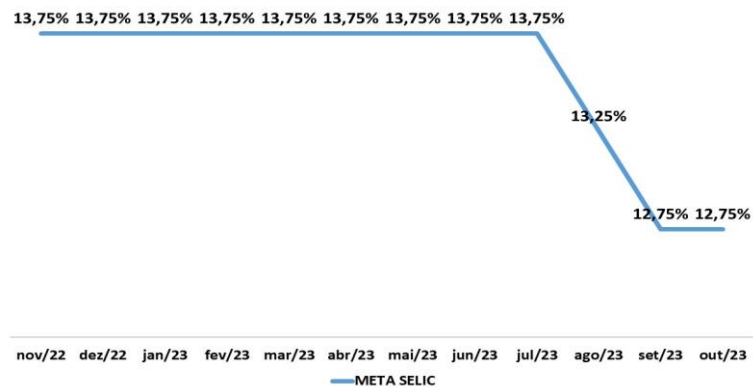


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

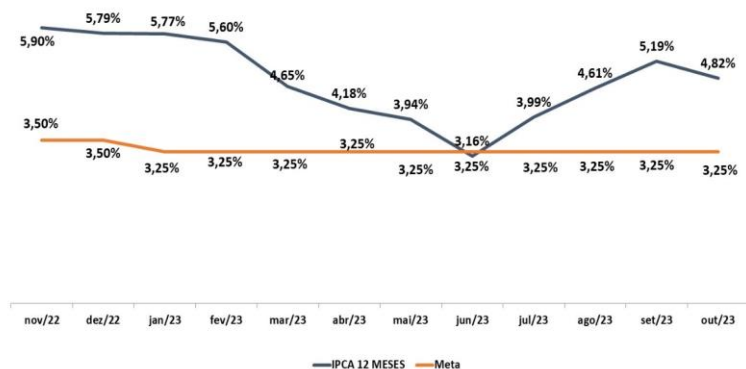


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa - Outubro/2023



Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – 2023

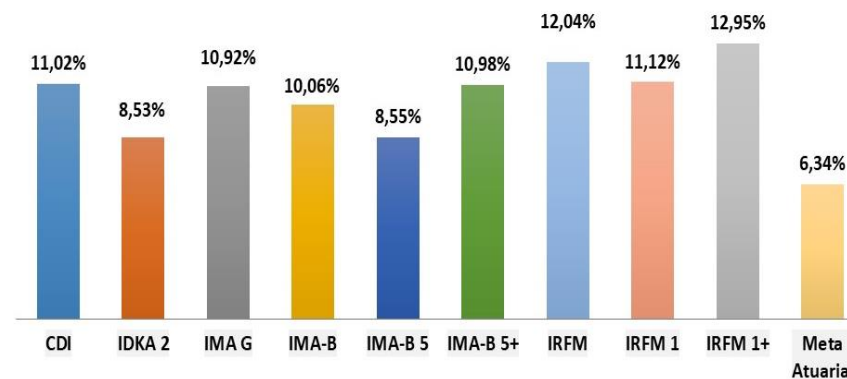


Gráfico 12: Desempenho Benchmarks de Renda Variável – Outubro/2023

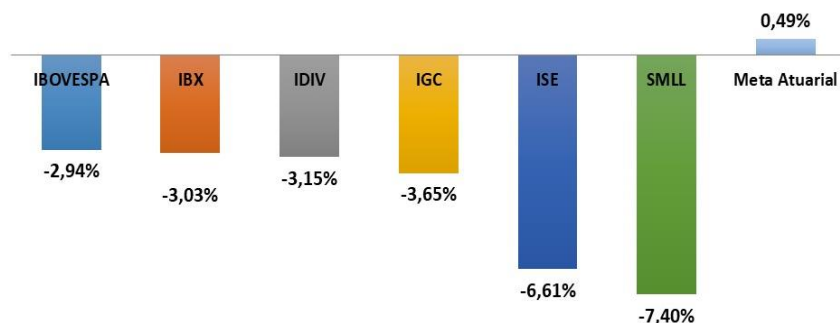


Gráfico 13: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Ano 2023

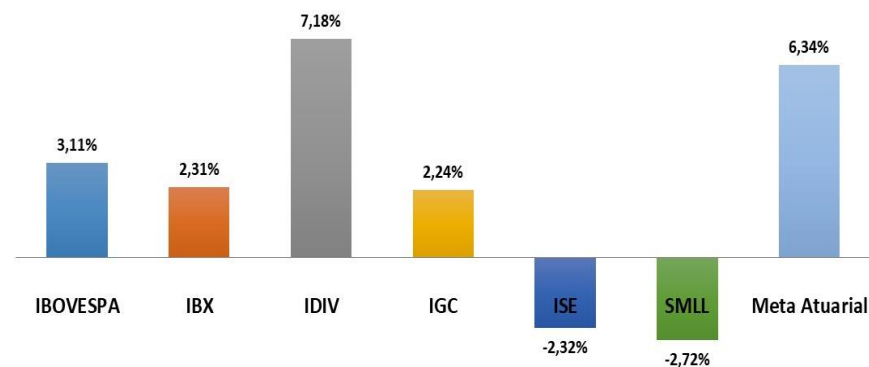


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Outubro/2023

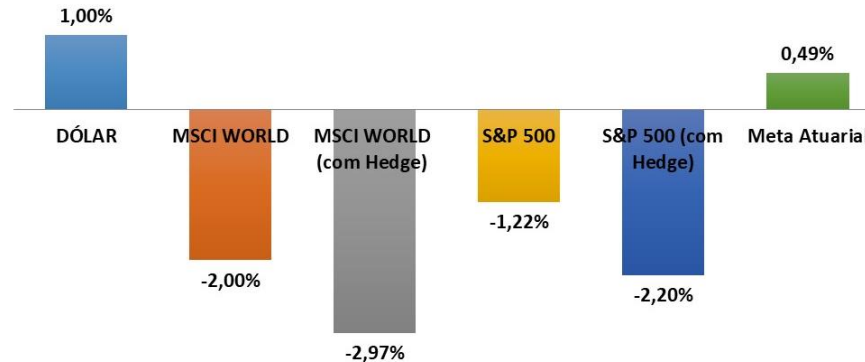
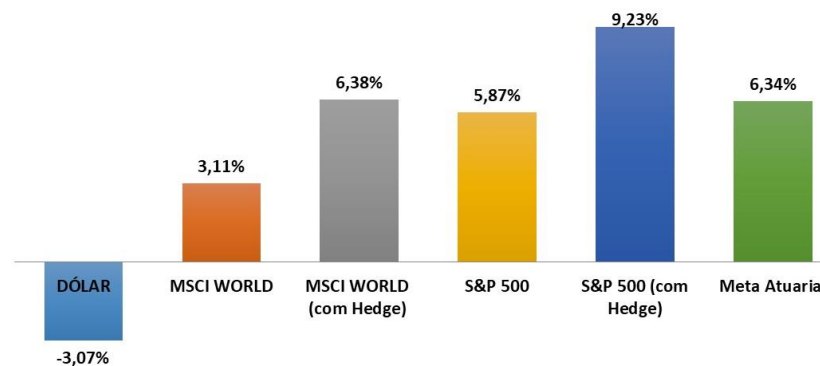


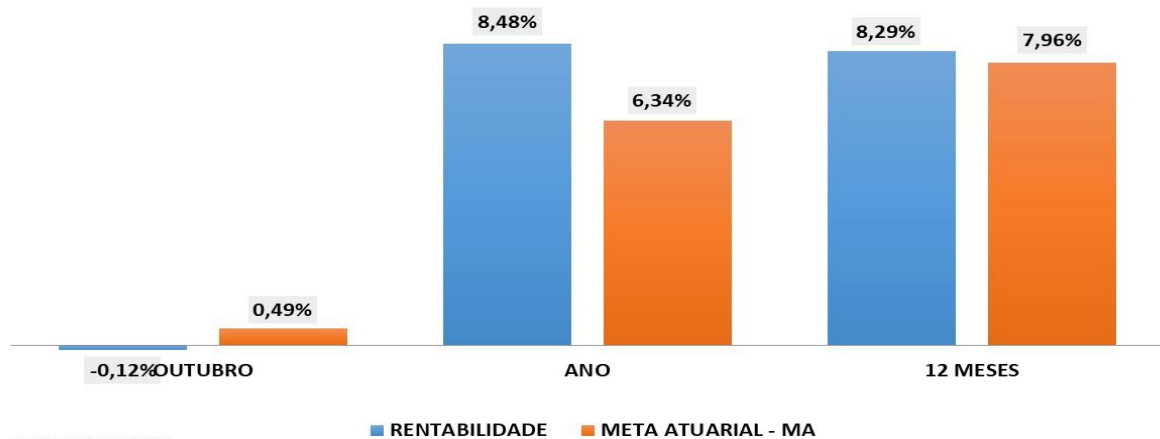
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2023



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

7.1 RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL: MÊS, ANO E 12 MESES

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



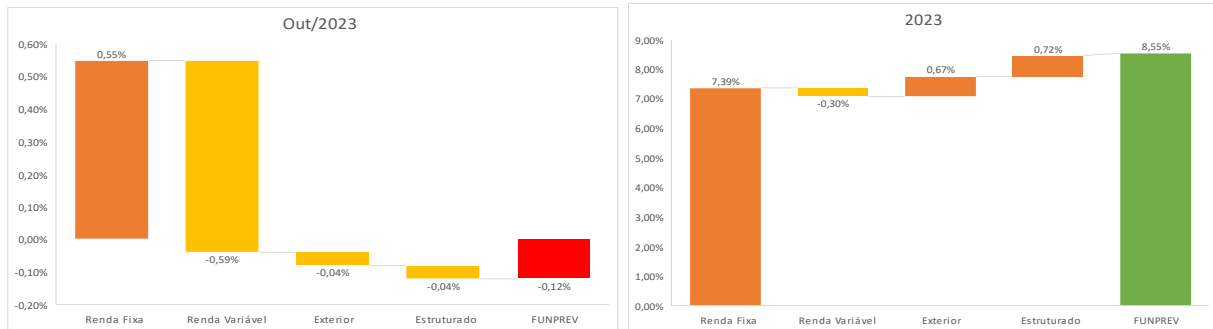
O desempenho da carteira FUNPREV em **Outubro** foi de **-0,12%** para uma meta de **0,49%**, impedindo o cumprimento da meta atuarial do mês. No ano de 2023 o retorno de **8,48%** acima do retorno da meta de **6,34%**.

A decisão do FED em setembro, de manter a taxa de juros americana entre 5,25% e 5,50%, desencadeou uma reação nos rendimentos dos títulos do tesouro americano, que subiram, enquanto as principais bolsas, incluindo S&P 500 e Nasdaq registraram queda notável. Na China, enquanto os dados oficiais apontam para uma possível retomada econômica com o PMI subindo para 50,2 em setembro, a S&P rebaixou as previsões de crescimento do PIB para 2023 e 2024 devido à crise imobiliária chinesa.

No mercado nacional, apesar do cenário benigno da inflação, com os investidores preocupados com a instabilidade internacional e demonstrando maior aversão ao risco, o índice Ibovespa registrou uma queda de 2,9%, enquanto o real se manteve próximo à estabilidade. Com isto, observamos em outubro a contribuição positiva da renda fixa e uma queda dos índices

acionários do Brasil devido a instabilidades no cenário internacional, sendo esta aversão do investidor ao risco um dos motivos para o desempenho do índice e da carteira FUNPREV neste mês.

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



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

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

	%	Retorno		Contribuição	
		out/23	2023	out/23	2023
Renda Fixa	73,75%	0,74%	10,36%	0,55%	7,39%
Alocação Dinâmica	29,58%	0,78%	10,69%	0,23%	3,37%
CDI Ativo	14,38%	0,56%	10,24%	0,08%	1,81%
CDI Referenciado	15,00%	0,99%	10,95%	0,15%	1,56%
Crédito Privado	1,57%	0,97%	10,05%	0,02%	0,15%
Fundo Crédito	0,50%	1,02%	7,80%	0,01%	0,04%
Título Crédito	1,07%	-	10,31%	0,01%	0,11%
Juro Nominal	0,45%	1,05%	8,40%	-	0,04%
Tesouro Pré Fixado	0,45%	-	1,46%	-	0,04%
Juro Real	42,15%	0,71%	9,38%	0,30%	3,83%
IMA-B 5	0,01%	-0,32%	8,39%	-	0,16%
IMA-B	-	-0,71%	9,86%	-	0,17%
Vértice	3,98%	0,44%	9,27%	0,01%	0,36%
Tesouro Inflação	38,16%	0,74%	9,26%	0,29%	3,14%
Renda Variável	12,06%	-4,76%	-2,18%	-0,59%	-0,30%
Bolsa Brasil	12,06%	-4,76%	-2,18%	-0,59%	-0,30%
Livre	7,78%	-4,73%	-2,08%	-0,38%	-0,18%
Ibovespa	1,62%	-3,60%	-2,16%	-0,05%	-0,04%
Smallcaps	1,14%	-6,81%	-5,23%	-0,09%	-0,07%
FoF	1,52%	-4,55%	-0,28%	-0,07%	-0,01%
Exterior	5,56%	-0,58%	16,18%	-0,04%	0,67%
Alocação Dólar	3,44%	-0,77%	13,80%	-0,03%	0,41%
Bolsa S&P Dólar	2,97%	-0,88%	15,73%	-0,03%	0,42%
Multimercado Dólar	0,47%	-0,18%	-1,80%	-	-0,01%
Alocação Hedge	2,12%	-0,26%	23,95%	-0,01%	0,26%
Bolsa S&P Hedge	-	-0,31%	28,18%	-	0,19%
Bolsa MSCI Hedge	0,53%	-1,99%	-1,67%	-0,01%	-0,01%
Multimercado Hedge	1,59%	-3,27%	-0,45%	-	0,08%
Estruturado	8,61%	-0,40%	8,24%	-0,04%	0,70%
Multimercado Brasil	3,49%	0,70%	10,04%	0,02%	0,39%
Multimercado CDI+S&P	2,86%	-1,72%	16,00%	-0,05%	0,44%
Economia Real	2,26%	-0,39%	-6,66%	-0,01%	-0,13%
FUNPREV	100,00%	-0,12%	8,45%	-0,12%	8,45%
CDI		1,00%	11,02%		
IMA-B		-0,66%	10,06%		
IPCA		0,24%	3,75%		
IPCA+3%		0,49%	6,32%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN. Dados aproximados.

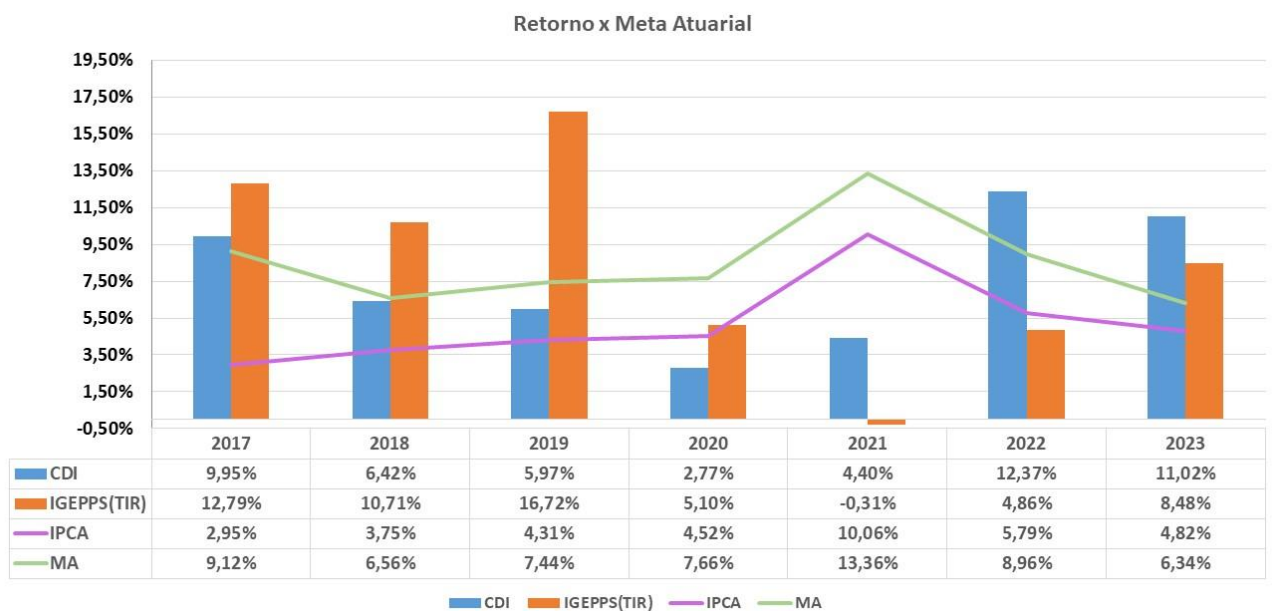
7.2 RETORNO CARTEIRA X META ATUARIAL - MENSAL E ACUMULADO NO ANO:

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

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:

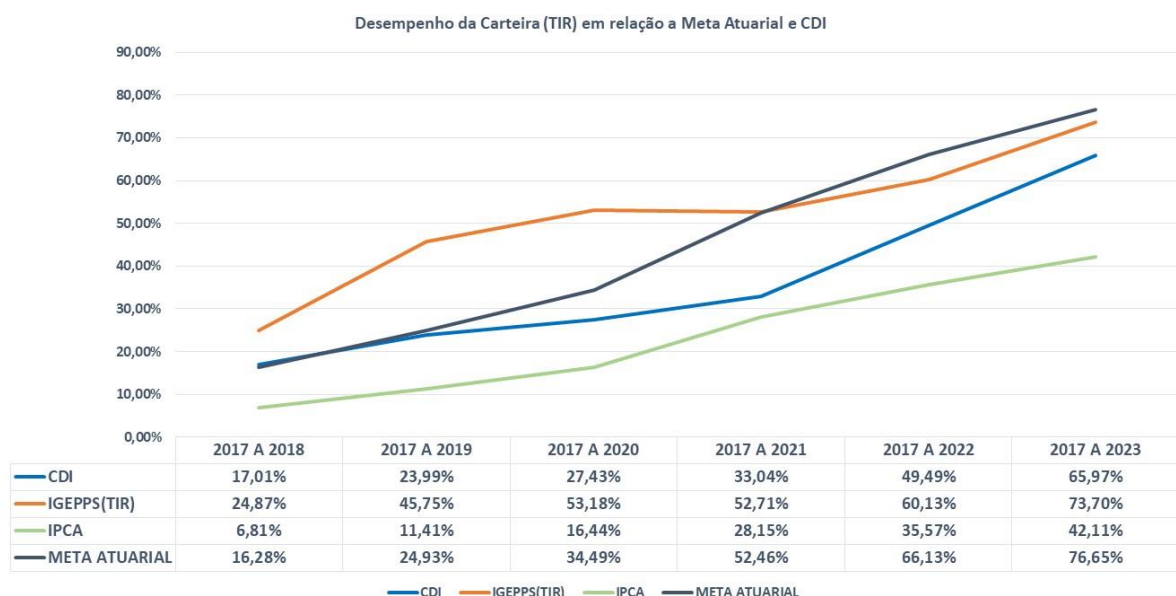
Gráfico 18: Retorno Anual da Carteira FUNPREV (TIR) x Meta Atuarial (2017-2023).



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		Estresse		
				out/23	12 Meses	Mínimo	Médio	Máximo
Renda Fixa	73,75%	1,26%	0,44%	-0,20%	-0,78%	-25,14%	-1,24%	15,60%
Renda Variável	12,06%	18,40%	-7,57%	-4,83%	-21,68%	-41,63%	-4,14%	42,25%
Exterior	5,56%	10,32%	-2,86%	-4,48%	-7,04%	-12,46%	-2,58%	5,11%
Estruturado	8,61%	4,36%	-1,34%	-1,80%	-2,50%	-3,27%	-0,53%	1,19%
FUNPREV	100,00%	3,16%	-0,41%	-0,60%	-2,04%	-24,51%	-1,61%	16,93%

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	15,60%	42,25%	3,14%	1,19%	16,93%
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	5,60%	-9,40%	-2,75%	-0,63%	2,80%
Ações em alta de 10%	1,49%	8,44%	5,11%	0,52%	2,45%
Alta de 10% do EUR vs. USD	1,66%	4,49%	1,38%	-0,01%	1,84%
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,95%	0,73%	-1,80%	0,13%	0,70%
Terremoto do Japão em mar 2011	-0,10%	0,10%	-1,59%	0,32%	-0,13%
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	3,07%	-16,86%	-9,34%	-2,10%	-0,47%
Queda 10% EUR vs. USD	-1,66%	-4,49%	-1,38%	0,01%	-1,84%
Crise financeira da Grécia 2015	-1,78%	-3,06%	-0,15%	0,12%	-1,68%
Ações em queda de 10%	-1,49%	-8,44%	-5,11%	-0,52%	-2,45%
Falência do banco Lehman 2008	-13,08%	-21,78%	-5,95%	-3,27%	-12,92%
Crise financeira da Rússia 2008	-25,14%	-41,63%	-12,46%	-2,08%	-24,51%

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 15,65% 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 23,49% do patrimônio destes 4 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 3,68% 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 Out/23
Rating AAA	82,93%
Rating AA	10,92%
Rating A	2,26%
Rating D	0,35%
Outros	3,53%
Total Geral	100%

Fonte: Quantum Axis. Competência de Jul/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 96,11% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos.

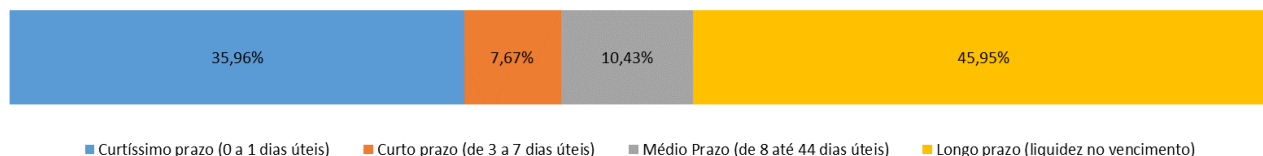
Todavia, com a deterioração do setor de crédito após a fraude contábil das Americanas S.A., outros eventos de crédito (remarcação de rating e abertura de spread dos papéis das empresas), observamos o surgimento de pequena parcela de títulos com notas D na carteira, o que demanda enquadramento regulatório 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 (35,96%) 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 aproximado do valor resgatado por ordem judicial.

Tabela 17: Sequestros por ordem judicial –Outubro 2023

out/23	Desde 2022 até Outubro 2023
R\$ 1.045.712,09	R\$ 13.504.275,07

Além dos problemas mencionados, os bloqueios judiciais podem impossibilitar o resgate de cotas de fundos de investimentos para enquadramento e adequação de estratégia da Política de Investimentos.

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 outubro.

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.

¹ Conforme a legislação 4.963/2021, art. 27 §1, dentre as situações involuntárias consideradas, os desenquadramento 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.

- 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.

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	73,75%	↑	80,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com menor volatilidade
Alocação Dinâmica	29,58%	↓	30,00%	Elevar ativos CDI através da compra de Tesouro SELIC, gerando redução de custos e do risco de perda de aderência ao benchmark. A perspectiva de manutenção do CDI em patamar acima da meta ao longo de um período de 3 anos mantém a estratégia atrativa.
CDI Ativo	14,38%	↓	15,00%	
CDI Referenciado	15,00%	↑	15,00%	
Crédito Privado	1,57%		5,00%	Prêmio de risco por assumir crédito privado na carteira está bastante interessante. Com o estresse do mercado de renda fixa, as emissões continuam robustas e possuem retorno potencial atrativo.
Fundo Crédito	0,50%	↑	2,50%	
Título Crédito	1,07%		2,50%	
Juro Nominal	0,45%		5,00%	A SELIC deve convergir para sua média histórica ao longo dos próximos 3 a 5 anos. Com isto, momento se torna atrativo para compra de Tesouro Pré fixado.
Tesouro Pré Fixado	0,45%		5,00%	
Juro Real	42,15%	=	40,00%	
IMA-B 5	0,01%			Oportunidade de taxas acima da meta atuarial com o Tesouro Inflação. Taticamente, é válido vincular parcela dos recursos a SELIC até a observação de melhores taxas conforme a evolução da conjuntura, sobretudo relativo ao risco fiscal.
IMA-B	-		0,00%	
Vértice	3,98%			
Tesouro Inflação	38,16%		40,00%	
Renda Variável	12,06%	↓	7,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre custo, risco e liquidez
Bolsa Brasil	12,06%	↓		
Livre	7,78%			Consolidação dos melhores gestores e busca por maior aderência ao Benchmark Ibovespa, reduzindo número de fundos e adicionando de ativos de baixo custo (ETF's). A materialização de cenários positivos (queda do juros SELIC, crescimento e fase distinta do ciclo econômico) pode gerar valor a carteira, adicionando ganhos de diversificação.
Ibovespa	1,62%		7,00%	
Smallcaps	1,14%			
FoF	1,52%			
Exterior	5,56%	↑	6,00%	Diversificação no Exterior: defesa de tese estrutural, com posição defensiva
Alocação Dólar	3,44%	↓	3,50%	
Bolsa S&P Dólar	2,97%		1,50%	Adaptação ao cenário econômico vigente, focando no controle de risco, mas mantendo posição estrutural de diversificação no exterior. Taxas de juros globais mais altas, risco de recessão e incertezas impõe necessidade de posição defensiva. Ajuste para uma composição com maior parcela de recursos em multimercados com dólar e hedge para a captura de prêmios e oportunidades táticas.
Multimercado Dólar	0,47%	↑	1,00%	
Alocação Hedge	2,12%		3,50%	
Bolsa S&P Hedge	-		0,00%	
Bolsa MSCI Hedge	0,53%			
Multimercado Hedge	1,59%		1,50%	
Estruturado	8,61%	↓	7,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado Brasil	3,49%	↓	2,00%	Consolidação da estratégia de investimentos alternativos, com continuidade de estudo ativos da economia real e realocação da parcela de Multimercado Brasil (em razão da baixa capacidade de agregar valor acima do CDI) para CDI e Multimercado
Multimercado CDI+S&P	2,86%	=	2,00%	
Economia Real	2,26%	↑	3,00%	Internacional.

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.