



IPREV/MA

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO
MENSAL DA POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS 2025

JANEIRO



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E META ATUARIAL

O Instituto de Previdência dos Servidores do Estado do Maranhão (IPREV/MA), autarquia criada pelo Decreto Estadual nº 34.037/2018, tem competência legal de gerir, planejar, coordenar e supervisionar a execução e o controle do Regime Próprio de Previdência Social do Estado do Maranhão (RPPS/MA). Obedecendo aos critérios estabelecidos pelo Art. 4º e 5º da Resolução CMN nº 4.963/2021 e pelo Art. 101 da Portaria MTP nº 1.467/2022, o Comitê de Investimentos (COMIN) no uso de suas atribuições legais previstas no Decreto Estadual nº 34.037/2018, elaborou a Política de Investimentos e a submeteu para apreciação e revisão pelo Conselho Administrativo do Fundo Estadual do Fundo de Pensão e Aposentadoria do Estado do Maranhão (CONFEPA), a qual foi aprovada por meio da Resolução CONFEPA nº 06/2024, de 10 de dezembro de 2024.

A proposta de retorno do RPPS/MA em aplicações financeiras nos segmentos previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021 para o exercício de 2025 perseguirá a meta de 4,00% (quatro por cento) acrescido da variação do *benchmark*, estabelecido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC). A meta de retorno representa a rentabilidade a ser atingida, definida com base nas estimativas de cenários econômicos estabelecidos da Política de Investimentos, nas condições atuais de mercado e do RPPS/MA.

Este relatório contém dados oficialmente informados no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social (CADPREV) por meio do Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos (DAIR) no mês correspondente. O DAIR, a Política de Investimentos e Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) poderão ser consultados em <https://cadprev.previdencia.gov.br/>.



COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL

Segmento	Saldo Final	% do Patrimônio
RENTA FIXA	R\$ 432.270.081,51	15,81%
IMÓVEIS	R\$ 2.299.115.995,56	84,10%
Disponibilidades	R\$ 0,00	0,00%
Demais bens, créditos e valores	R\$ 2.373.289,70	0,09%
Total	R\$ 2.733.759.366,77	100,00%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 4963/2021

Segmento	Instituição - Aplicação	Classificação Resolução CMN 4963/2021	Risco	Saldo	% da Carteira
RENTA FIXA	BB PREV RF IDKA 2	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,2500%	R\$ 21.772.532,17	5,04%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,3300%	R\$ 2.040.577,57	0,47%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M1	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0500%	R\$ 255.106.359,11	59,02%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2025	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0010%	R\$ 5.243.419,25	1,21%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2026	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0010%	R\$ 6.097.221,60	1,41%
RENTA FIXA	BB PREV RF FLUXO	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,0000%	R\$ 64.520.946,11	14,93%
RENTA FIXA	BB PREV RF REF DI LP PERFIL	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,0200%	R\$ 77.489.025,71	17,93%
Total				R\$ 432.270.081,51	100,00%

¹VaR (Value-at-Risk): Sintetiza a perda máxima esperada no intervalo de um dia, obtida por dados históricos e com intervalo de confiança de 95%. Dados fornecidos pela Administradora do Fundo.

²Riscos Específicos: FII sob forma de Condomínio Fechado composto por Títulos Mobiliários, sujeito a Risco de Mercado, Crédito, Liquidez, Operacional, Tributário e Jurídico.



EXTRATO SINTÉTICO E FLUXO DOS INVESTIMENTOS

Segmento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Rendimentos	Saldo
☐ RENDA FIXA	R\$ 357.971.307,71	R\$ 558.878.958,99	R\$ 488.703.089,48	R\$ 4.122.904,29	R\$ 432.270.081,51
BB PREV VERT 2026	R\$ 6.006.239,92	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 90.981,68	R\$ 6.097.221,60
BB PREV VERT 2025	R\$ 5.180.173,43	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 63.245,82	R\$ 5.243.419,25
BB PREV RF REF DI LP PERFIL	R\$ 63.115.664,22	R\$ 205.025.661,32	R\$ 193.145.000,00	R\$ 2.492.700,17	R\$ 77.489.025,71
BB PREV RF IRF - M1	R\$ 212.384.621,10	R\$ 206.828.424,76	R\$ 165.000.000,00	R\$ 893.313,25	R\$ 255.106.359,11
BB PREV RF IRF - M	R\$ 1.990.104,89	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 50.472,68	R\$ 2.040.577,57
BB PREV RF IDKA 2	R\$ 20.414.373,21	R\$ 960.252,60	R\$ 0,00	R\$ 397.906,36	R\$ 21.772.532,17
BB PREV RF FLUXO	R\$ 48.880.130,94	R\$ 146.064.620,31	R\$ 130.558.089,48	R\$ 134.284,34	R\$ 64.520.946,11
☐ IMÓVEIS	R\$ 2.207.218.513,89	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.299.115.995,56
IMÓVEIS FEPA	R\$ 2.207.218.513,89	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.299.115.995,56
☐ Disponibilidades	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CONTA CORRENTE	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
☐ Demais bens, créditos e valores	R\$ 2.469.044,80	R\$ 0,00	R\$ 94.390,56	R\$ 11.807,91	R\$ 2.373.289,70
TÍTULOS CVSA	R\$ 2.469.044,80	R\$ 0,00	R\$ 94.390,56	R\$ 11.807,91	R\$ 2.373.289,70
Total	R\$ 2.567.658.866,40	R\$ 558.878.958,99	R\$ 488.797.480,04	R\$ 4.134.712,20	R\$ 2.733.759.366,77

R\$ 360.440.352,51

Saldo Anterior

R\$ 558.878.958,99

Aplicações

R\$ 488.797.480,04

Resgates

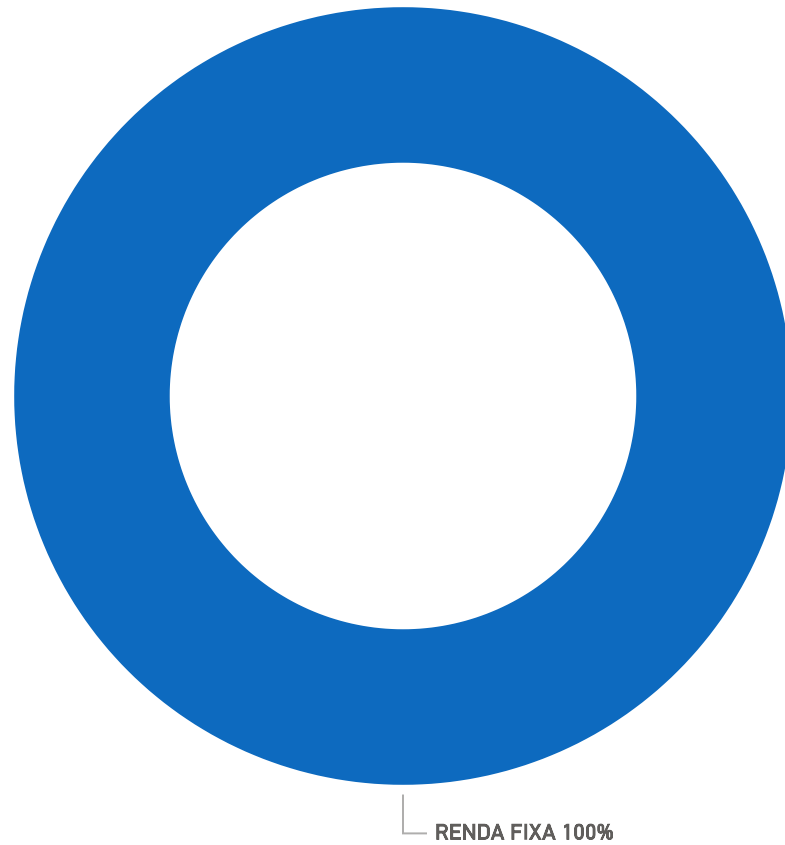
R\$ 4.134.712,20

Rendimentos

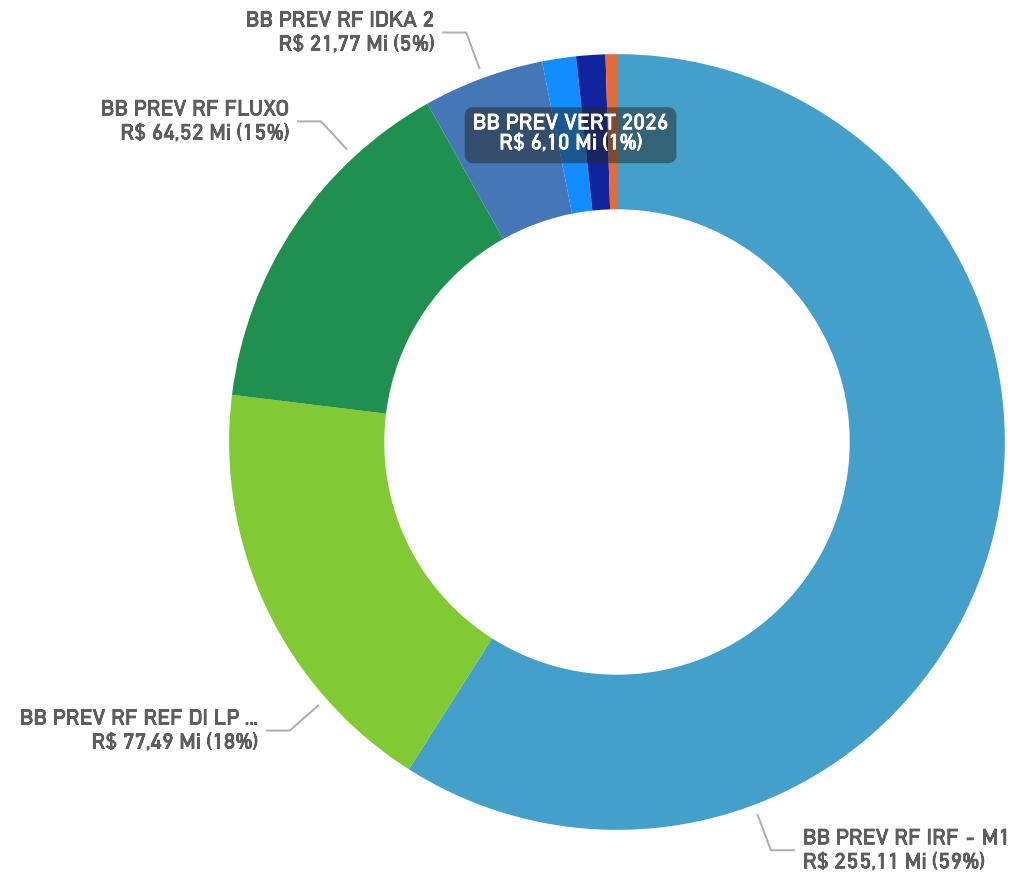
R\$ 434.643.371,21

Saldo

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



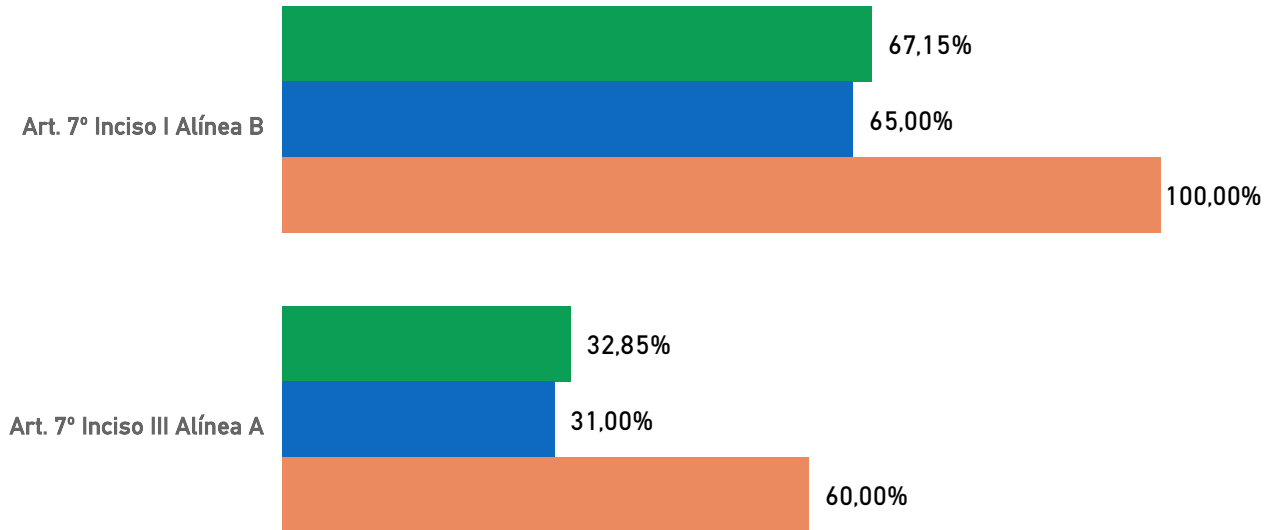
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDO





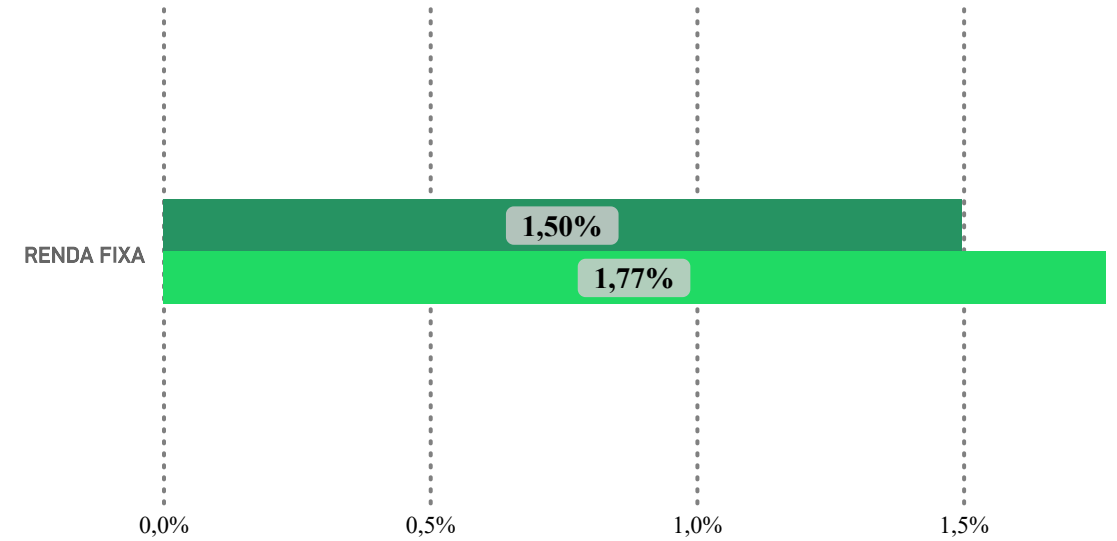
POSIÇÃO, ALVO E LIMITE DE APLICAÇÃO

● POSIÇÃO ● ALVO DPIN ● LIMITE CMN 4963/2021



RENTABILIDADE POR SEGMENTO

CMN 4963/2021 ● Art. 7º Inciso I Alínea B ● Art. 7º Inciso III Alínea A



RENTABILIDADE DA CARTEIRA TOTAL NO MÊS



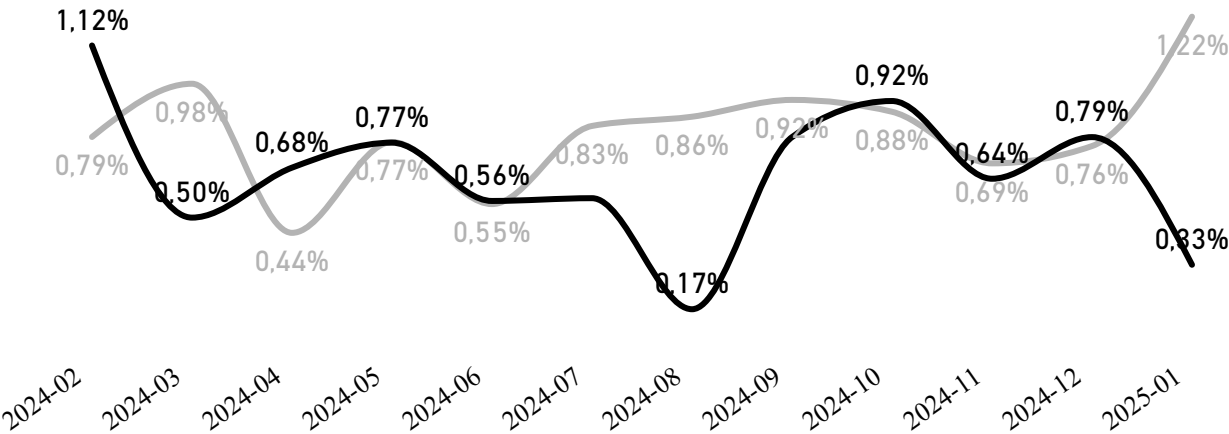
2025-01



RENTABILIDADES E INDICADORES DA META ATUARIAL

Mês	Meta Atuarial (t)	Rentabilidade (t)	Alcance da Meta Atuarial (t)	Metodologia	Meta Atuarial Anual	Rentabilidade Anual
2024-02	1,12%	0,79%	-0,33%	Abaixo	2,00%	1,37%
2024-03	0,50%	0,98%	0,48%	Acima	2,51%	2,36%
2024-04	0,68%	0,44%	-0,23%	Abaixo	3,21%	2,81%
2024-05	0,77%	0,77%	0,00%	Acima	4,00%	3,60%
2024-06	0,56%	0,55%	-0,01%	Abaixo	4,58%	4,17%
2024-07	0,57%	0,83%	0,26%	Acima	5,17%	5,03%
2024-08	0,17%	0,86%	0,69%	Acima	5,35%	5,93%
2024-09	0,79%	0,92%	0,13%	Acima	6,18%	6,91%
2024-10	0,92%	0,88%	-0,04%	Abaixo	7,15%	7,85%
2024-11	0,64%	0,69%	0,06%	Acima	7,83%	8,59%
2024-12	0,79%	0,76%	-0,03%	Abaixo	8,68%	9,41%
2025-01	0,33%	1,22%	0,89%	Acima	0,33%	1,22%

Acompanhamento Mensal ● Rentabilidade (t) ● Meta Atuarial (t)



Acompanhamento Anual ● Rentabilidade Anual ● Meta Atuarial Anual

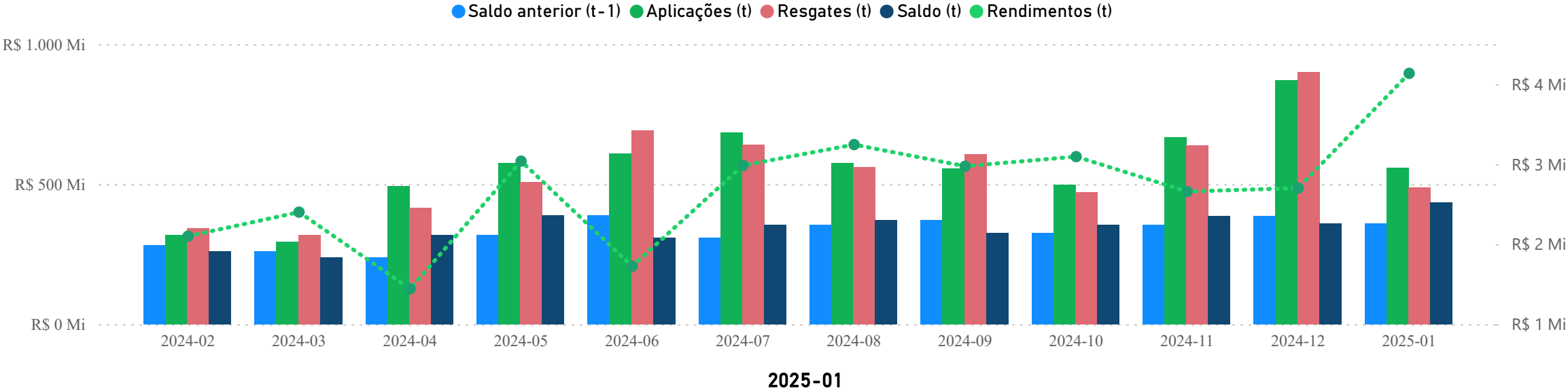


2025-01



FLUXO DE INVESTIMENTOS

Mês	Saldo anterior (t-1)	Aplicações (t)	Resgates (t)	Rendimentos (t)	Saldo (t)	Rendimentos
2024-02	R\$ 283.064.257,19	R\$ 317.579.445,26	R\$ 341.722.325,86	R\$ 2.100.249,34	R\$ 261.000.218,29	R\$ 32.498.614,08 12 Meses
2024-03	R\$ 261.000.218,29	R\$ 294.543.496,25	R\$ 318.151.627,38	R\$ 2.400.855,44	R\$ 239.781.008,09	
2024-04	R\$ 239.781.008,09	R\$ 494.046.113,88	R\$ 415.638.739,40	R\$ 1.441.860,25	R\$ 319.532.490,40	
2024-05	R\$ 319.532.490,40	R\$ 576.153.189,24	R\$ 508.624.190,95	R\$ 3.037.967,76	R\$ 390.088.588,35	
2024-06	R\$ 390.088.588,35	R\$ 610.423.200,26	R\$ 692.367.245,82	R\$ 1.724.730,40	R\$ 309.808.568,71	
2024-07	R\$ 309.808.568,71	R\$ 685.066.240,28	R\$ 641.883.724,01	R\$ 2.984.828,22	R\$ 355.959.707,40	
2024-08	R\$ 355.959.707,40	R\$ 575.038.299,74	R\$ 561.747.300,34	R\$ 3.244.630,69	R\$ 372.124.149,51	R\$ 4.134.712,20 Ano
2024-09	R\$ 372.124.149,50	R\$ 556.834.885,32	R\$ 606.054.312,73	R\$ 2.974.814,76	R\$ 325.876.053,16	
2024-10	R\$ 325.876.053,16	R\$ 497.028.957,97	R\$ 470.702.439,80	R\$ 3.094.369,35	R\$ 355.361.590,41	
2024-11	R\$ 355.361.590,41	R\$ 666.910.511,62	R\$ 638.444.435,29	R\$ 2.658.537,71	R\$ 386.469.168,93	
2024-12	R\$ 386.469.168,93	R\$ 870.893.231,31	R\$ 899.621.238,07	R\$ 2.701.057,99	R\$ 360.440.352,51	
2025-01	R\$ 360.440.352,51	R\$ 558.878.958,99	R\$ 488.797.480,04	R\$ 4.134.712,20	R\$ 434.643.371,21	

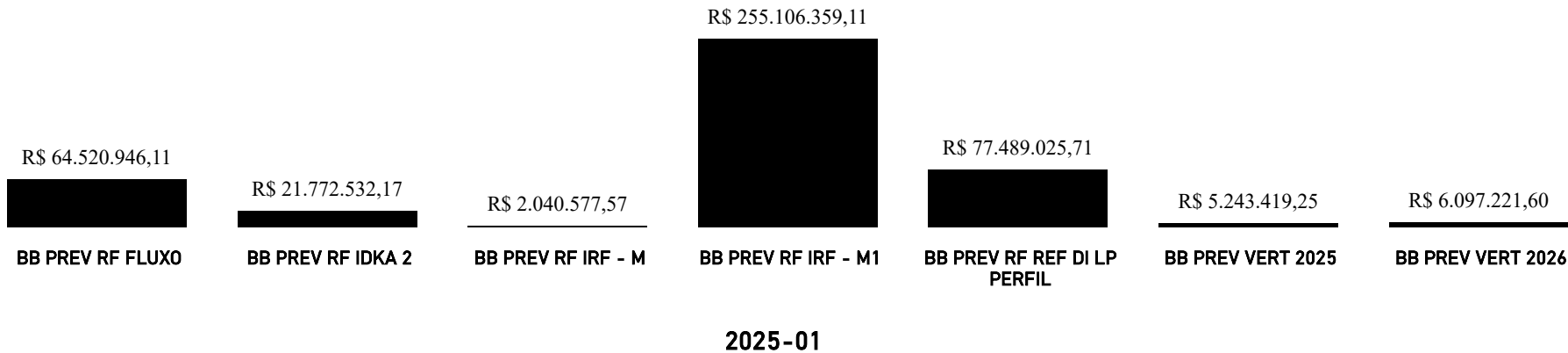




HISTÓRICO DE SALDO MENSAL POR APLICAÇÃO

Mês	BB PREV RF FLUXO	BB PREV RF IDKA 2	BB PREV RF IRF - M	BB PREV RF IRF - M1	BB PREV RF REF DI LP PERFIL	BB PREV VERT 2024	BB PREV VERT 2025	BB PREV VERT 2026	BB REC IMOB FII
2024-02	R\$ 35.778.410,50	R\$ 33.546.868,02	R\$ 29.034.814,95	R\$ 107.436.055,56	R\$ 47.534.264,31	R\$ 3.061.159,46			R\$ 1.271.101,53
2024-03	R\$ 30.120.774,17	R\$ 33.840.915,97	R\$ 14.214.177,81	R\$ 110.786.485,44	R\$ 43.206.486,51	R\$ 3.089.490,97			R\$ 1.285.501,44
2024-04	R\$ 49.215.075,75	R\$ 23.766.288,26	R\$ 12.134.262,73	R\$ 166.024.566,76	R\$ 60.929.711,86	R\$ 3.114.157,59			R\$ 1.210.451,05
2024-05	R\$ 31.343.478,77	R\$ 60.298.253,16	R\$ 26.840.804,86	R\$ 187.797.206,49	R\$ 71.400.784,82	R\$ 3.141.940,98	R\$ 5.003.437,58		R\$ 1.224.098,31
2024-06	R\$ 38.122.680,82	R\$ 18.626.653,77	R\$ 6.872.992,37	R\$ 174.965.902,94	R\$ 58.863.423,23	R\$ 3.178.618,32	R\$ 5.034.581,32		R\$ 1.204.542,53
2024-07	R\$ 30.580.751,82	R\$ 23.266.564,25	R\$ 2.011.133,07	R\$ 219.218.831,91	R\$ 68.543.794,04	R\$ 3.209.907,87	R\$ 5.075.594,37		R\$ 1.212.442,77
2024-08	R\$ 22.193.125,59	R\$ 23.414.403,55	R\$ 2.024.241,37	R\$ 243.914.357,37	R\$ 71.823.347,46	R\$ 0,00	R\$ 5.118.363,34		R\$ 893.844,40
2024-09	R\$ 43.810.205,10	R\$ 23.526.209,78	R\$ 2.030.695,31	R\$ 186.525.316,70	R\$ 62.134.800,07		R\$ 5.171.444,85		R\$ 13.272,36
2024-10	R\$ 56.294.763,36	R\$ 23.716.465,31	R\$ 2.034.506,78	R\$ 198.507.139,03	R\$ 66.925.775,95		R\$ 5.231.232,27		R\$ 0,00
2024-11	R\$ 55.626.011,65	R\$ 23.791.013,78	R\$ 2.023.514,09	R\$ 217.426.669,37	R\$ 73.913.312,36		R\$ 5.135.196,11	R\$ 6.000.000,00	
2024-12	R\$ 48.880.130,94	R\$ 20.414.373,21	R\$ 1.990.104,89	R\$ 212.384.621,10	R\$ 63.115.664,22		R\$ 5.180.173,43	R\$ 6.006.239,92	
2025-01	R\$ 64.520.946,11	R\$ 21.772.532,17	R\$ 2.040.577,57	R\$ 255.106.359,11	R\$ 77.489.025,71		R\$ 5.243.419,25	R\$ 6.097.221,60	

SALDO POR FUNDO NO ÚLTIMO MÊS





PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do IPREV/MA, cujas competências estão definidas no Decreto Estadual nº 34.037, de 23 de abril de 2018, elaborou e aprovou o presente relatório, realizando acompanhamento das rentabilidades e dos riscos das operações realizadas, da aderência das alocações e dos processos decisórios à Política de Investimentos.

Raysa Queiroz Maciel
Presidente do COMIN
Presidente do IPREV/MA

Valdene Cardoso Faria Pereira
Diretor do FEPA
Membro efetivo do COMIN
CGRPPS 4404

Manuely Sabriny Alves Barbosa Bezerra
Membro efetivo do COMIN
CP RPPS CGINV I 847852073572603

Leonardo Batista Assunção
Gestor de Recursos
Membro efetivo do COMIN
CP RPPS CGINV II 123

João Lennon dos Santos Lemos
Membro efetivo do COMIN
CP RPPS CGINV III 375