



IPREV/MA

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO
MENSAL DA POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS 2025

JUNHO



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\$ 261.122.069,47	10,19%
IMÓVEIS	R\$ 2.299.115.995,56	89,74%
Disponibilidades	R\$ 0,00	0,00%
Demais bens, créditos e valores	R\$ 1.875.435,90	0,07%
Total	R\$ 2.562.113.500,93	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\$ 26.684.169,69	10,22%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,3300%	R\$ 12.871.898,24	4,93%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M1	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0500%	R\$ 118.585.910,98	45,41%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2025	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0010%	R\$ 5.501.046,31	2,11%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2026	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0010%	R\$ 6.123.962,05	2,35%
RENTA FIXA	BB PREV RF FLUXO	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,0000%	R\$ 43.266.174,86	16,57%
RENTA FIXA	BB PREV RF REF DI LP PERFIL	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,0200%	R\$ 48.088.907,33	18,42%
Total				R\$ 261.122.069,47	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\$ 363.858.849,86	R\$ 392.423.417,59	R\$ 498.914.919,18	R\$ 3.754.721,21	R\$ 261.122.069,47
BB PREV VERT 2026	R\$ 6.098.848,59	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 25.113,46	R\$ 6.123.962,05
BB PREV VERT 2025	R\$ 5.442.084,83	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 58.961,48	R\$ 5.501.046,31
BB PREV RF REF DI LP PERFIL	R\$ 71.173.789,06	R\$ 72.130.122,35	R\$ 96.500.000,00	R\$ 1.284.995,93	R\$ 48.088.907,33
BB PREV RF IRF - M1	R\$ 208.372.889,56	R\$ 21.800.000,00	R\$ 113.224.000,00	R\$ 1.637.021,43	R\$ 118.585.910,98
BB PREV RF IRF - M	R\$ 12.648.594,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 223.303,36	R\$ 12.871.898,24
BB PREV RF IDKA 2	R\$ 26.604.902,20	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 79.267,48	R\$ 26.684.169,69
BB PREV RF FLUXO	R\$ 33.517.740,74	R\$ 298.493.295,24	R\$ 289.190.919,18	R\$ 446.058,06	R\$ 43.266.174,86
IMÓVEIS	R\$ 2.299.115.995,56	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.299.115.995,56
IMÓVEIS FEPA	R\$ 2.299.115.995,56	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\$ 1.973.940,41	R\$ 0,00	R\$ 95.117,76	R\$ 9.518,68	R\$ 1.875.435,90
TÍTULOS CVSA	R\$ 1.973.940,41	R\$ 0,00	R\$ 95.117,76	R\$ 9.518,68	R\$ 1.875.435,90
Total	R\$ 2.664.948.785,83	R\$ 392.423.417,59	R\$ 499.010.036,94	R\$ 3.764.239,89	R\$ 2.562.113.500,93

R\$ 365.832.790,27

Saldo Anterior

R\$ 392.423.417,59

Aplicações

R\$ 499.010.036,94

Resgates

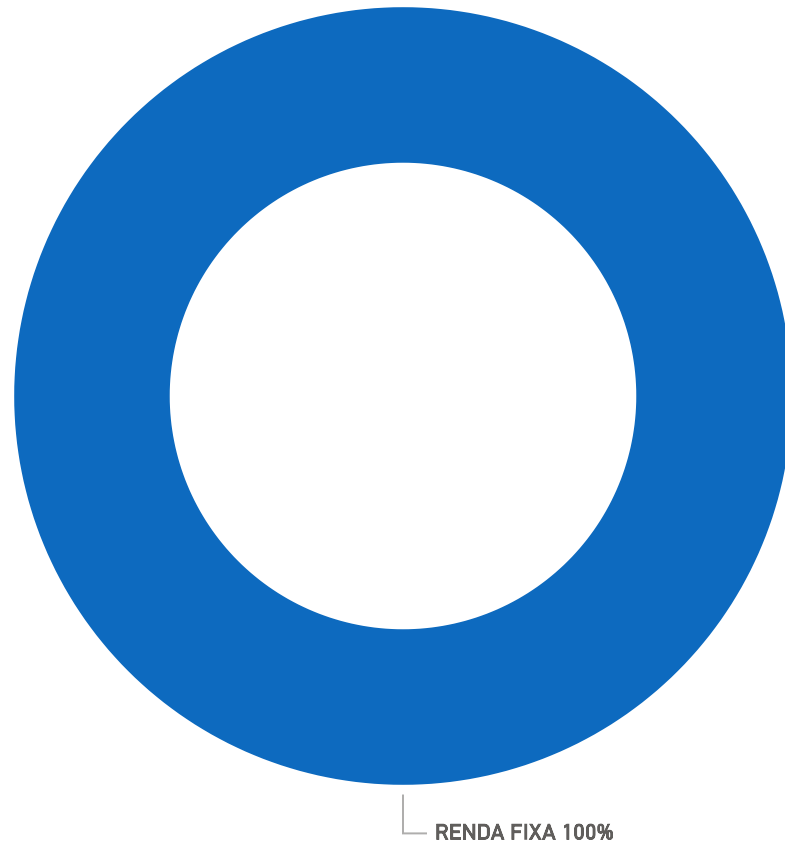
R\$ 3.764.239,89

Rendimentos

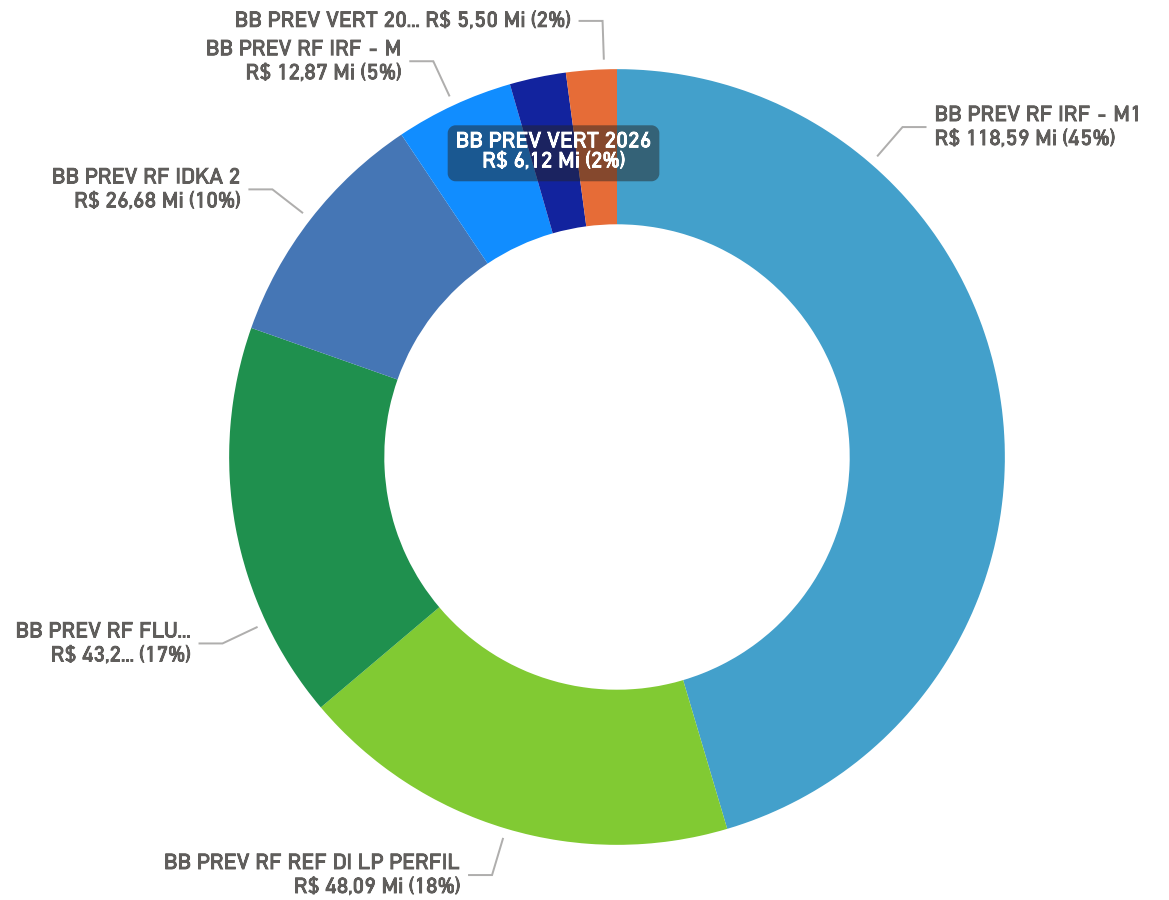
R\$ 262.997.505,37

Saldo

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



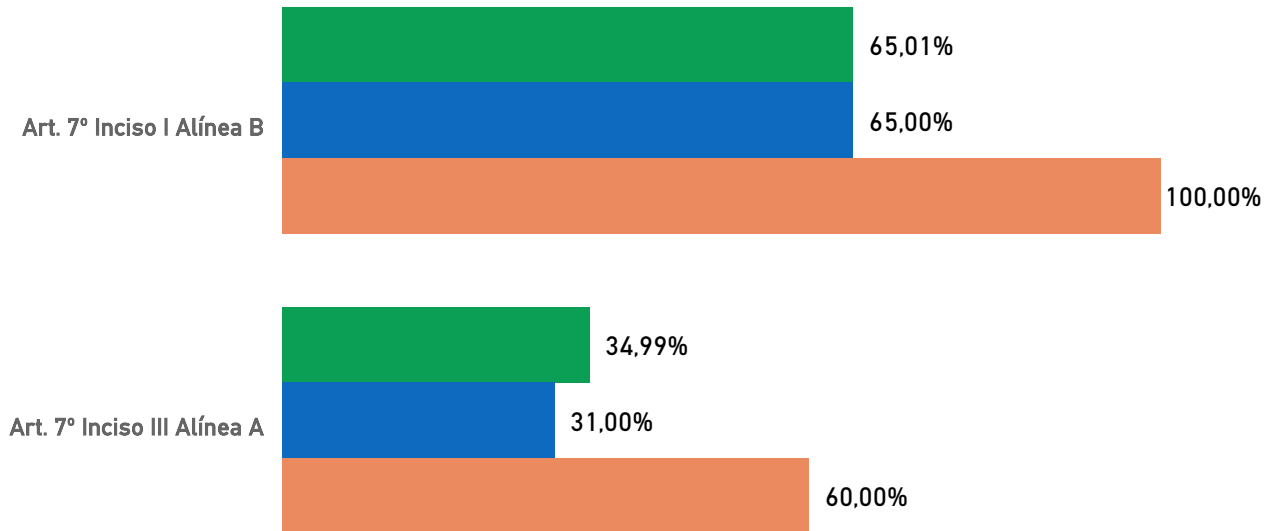
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDO





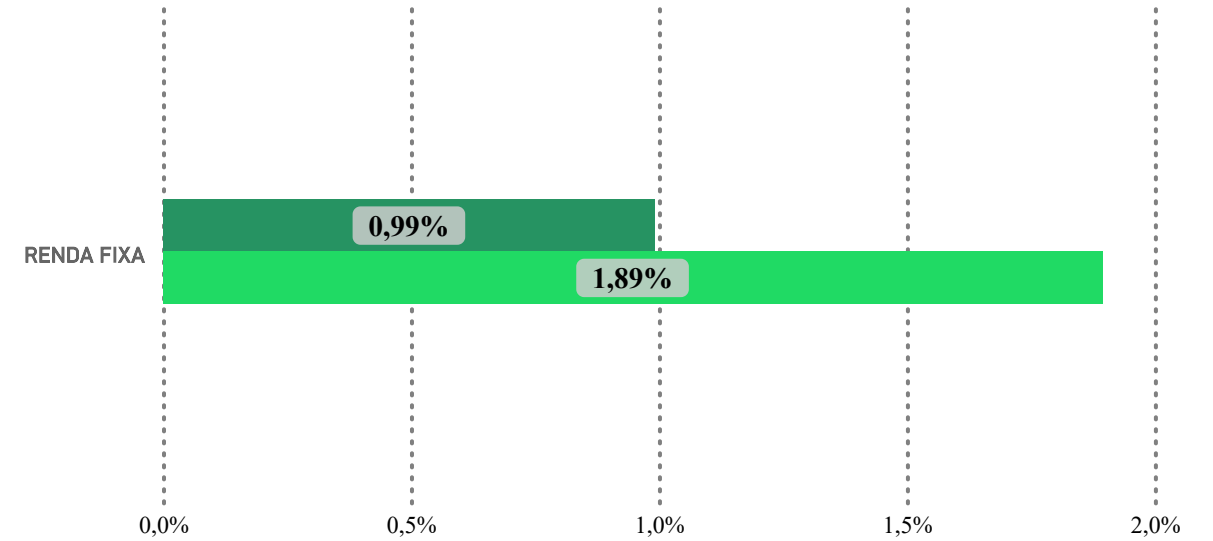
POSIÇÃO, ALVO E LIMITE DE APLICAÇÃO

● 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

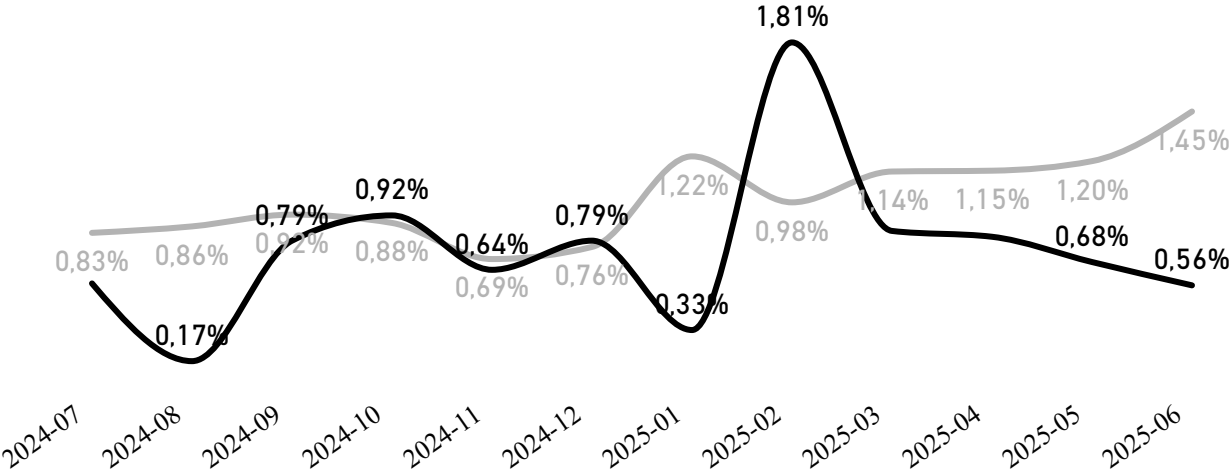




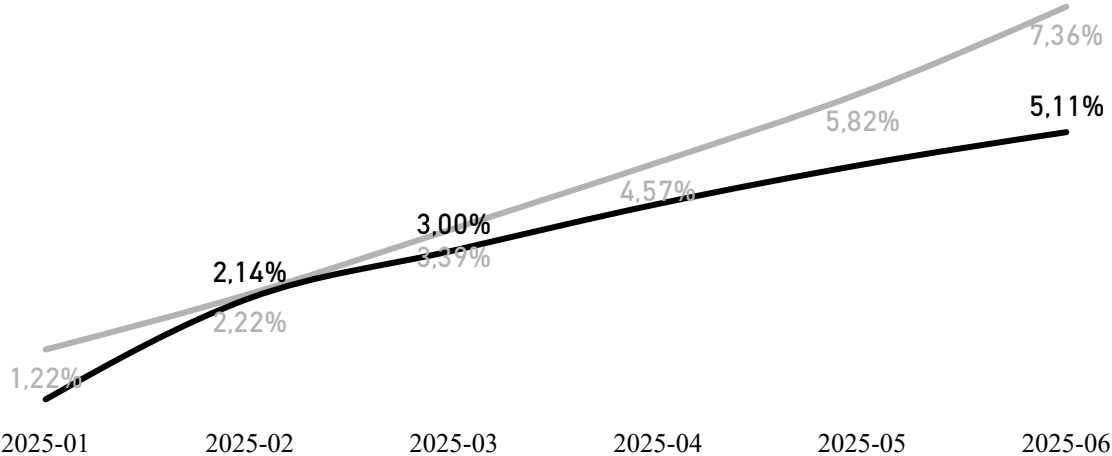
RENTABILIDADES E INDICADORES DA META ATUARIAL

Mês	Meta Atuarial (t)	Rentabilidade (t)	Alcance da Meta Atuarial (t)	Metodologia	Meta Atuarial Anual	Rentabilidade Anual
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%
2025-02	1,81%	0,98%	-0,82%	Abaixo	2,14%	2,22%
2025-03	0,84%	1,14%	0,31%	Acima	3,00%	3,39%
2025-04	0,81%	1,15%	0,34%	Acima	3,83%	4,57%
2025-05	0,68%	1,20%	0,52%	Acima	4,53%	5,82%
2025-06	0,56%	1,45%	0,89%	Acima	5,11%	7,36%

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



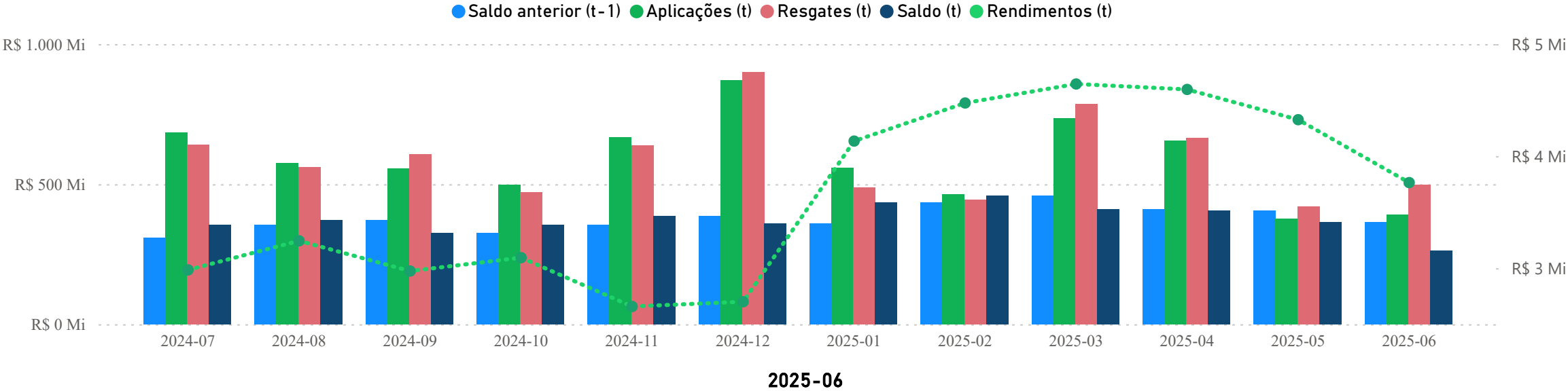
Acompanhamento Anual ● Rentabilidade Anual ● Meta Atuarial Anual





FLUXO DE INVESTIMENTOS

Mês	Saldo anterior (t-1)	Aplicações (t)	Resgates (t)	Rendimentos (t)	Saldo (t)	Rendimentos
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	R\$ 43.597.284,50 12 Meses
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	
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	R\$ 25.939.045,80 Ano
2025-02	R\$ 434.643.371,21	R\$ 464.084.210,16	R\$ 444.200.361,71	R\$ 4.474.639,43	R\$ 458.985.653,24	
2025-03	R\$ 458.985.653,24	R\$ 734.251.400,06	R\$ 786.954.940,17	R\$ 4.644.210,75	R\$ 410.907.280,62	
2025-04	R\$ 410.907.280,62	R\$ 655.224.209,09	R\$ 665.593.972,88	R\$ 4.595.604,53	R\$ 405.120.902,73	
2025-05	R\$ 405.120.902,73	R\$ 377.856.823,22	R\$ 421.453.010,99	R\$ 4.325.639,01	R\$ 365.832.790,27	
2025-06	R\$ 365.832.790,27	R\$ 392.423.417,59	R\$ 499.010.036,94	R\$ 3.764.239,89	R\$ 262.997.505,37	

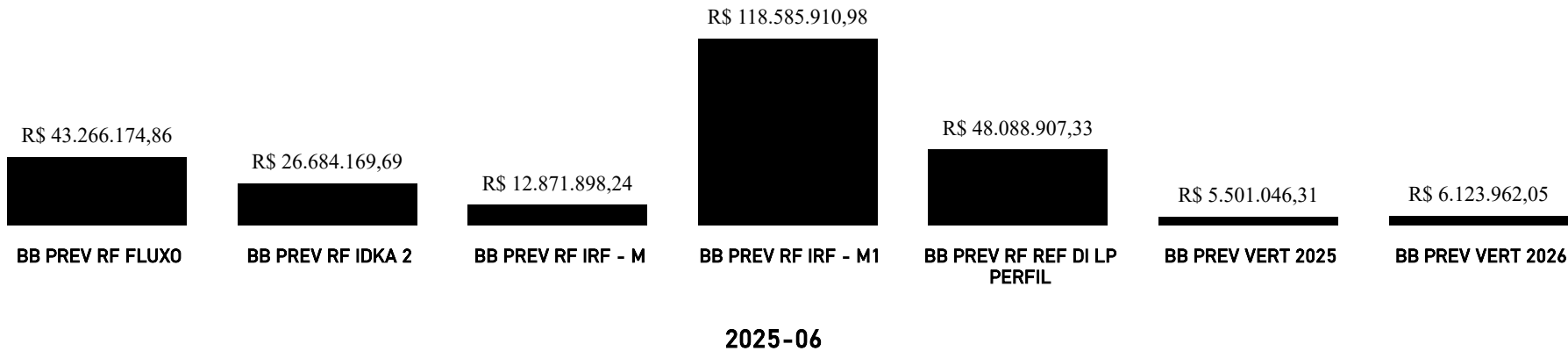




HISTÓRICO DE SALDO MENSAL POR APLICAÇÃO

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
2024-07	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	
2025-02	R\$ 48.574.646,01	R\$ 25.920.658,47	R\$ 7.069.349,88	R\$ 274.396.015,08	R\$ 89.507.043,51		R\$ 5.286.083,53	R\$ 5.957.663,17	
2025-03	R\$ 43.188.100,63	R\$ 26.013.097,07	R\$ 12.165.408,99	R\$ 237.004.601,11	R\$ 79.069.057,09		R\$ 5.324.772,77	R\$ 5.970.295,94	
2025-04	R\$ 42.316.325,86	R\$ 26.464.040,69	R\$ 12.526.680,79	R\$ 232.495.236,79	R\$ 77.812.205,14		R\$ 5.380.103,84	R\$ 6.050.901,17	
2025-05	R\$ 33.517.740,74	R\$ 26.604.902,20	R\$ 12.648.594,88	R\$ 208.372.889,56	R\$ 71.173.789,06		R\$ 5.442.084,83	R\$ 6.098.848,59	
2025-06	R\$ 43.266.174,86	R\$ 26.684.169,69	R\$ 12.871.898,24	R\$ 118.585.910,98	R\$ 48.088.907,33		R\$ 5.501.046,31	R\$ 6.123.962,05	

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