



IPREV/MA

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO
MENSAL DA POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS 2025

SETEMBRO



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\$ 266.776.922,29	10,39%
IMÓVEIS	R\$ 2.299.115.995,56	89,55%
Disponibilidades	R\$ 0,00	0,00%
Demais bens, créditos e valores	R\$ 1.583.139,47	0,06%
Total	R\$ 2.567.476.057,32	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\$ 27.338.366,30	10,25%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,3300%	R\$ 13.278.876,86	4,98%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M1	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0500%	R\$ 136.400.233,08	51,13%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2025	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0010%	R\$ 5.702.661,00	2,14%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2026	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,0010%	R\$ 6.127.131,77	2,30%
RENTA FIXA	BB PREV RF FLUXO	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,0000%	R\$ 26.885.343,50	10,08%
RENTA FIXA	BB PREV RF REF DI LP PERFIL	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,0200%	R\$ 51.044.309,77	19,13%
Total				R\$ 266.776.922,29	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\$ 316.493.684,68	R\$ 463.902.304,38	R\$ 517.540.870,36	R\$ 3.921.803,58	R\$ 266.776.922,29
BB PREV VERT 2026	R\$ 6.062.929,63	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 64.202,14	R\$ 6.127.131,77
BB PREV VERT 2025	R\$ 5.634.733,62	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 67.927,38	R\$ 5.702.661,00
BB PREV RF REF DI LP PERFIL	R\$ 59.139.644,60	R\$ 95.000.000,00	R\$ 104.245.000,00	R\$ 1.149.665,17	R\$ 51.044.309,77
BB PREV RF IRF - M1	R\$ 166.633.807,39	R\$ 46.108.667,36	R\$ 78.020.000,00	R\$ 1.677.758,33	R\$ 136.400.233,08
BB PREV RF IRF - M	R\$ 13.119.684,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 159.191,98	R\$ 13.278.876,86
BB PREV RF IDKA 2	R\$ 27.160.609,61	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 177.756,69	R\$ 27.338.366,30
BB PREV RF FLUXO	R\$ 38.742.274,95	R\$ 322.793.637,02	R\$ 335.275.870,36	R\$ 625.301,89	R\$ 26.885.343,50
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\$ 1.681.601,85	R\$ 0,00	R\$ 95.117,76	R\$ 9.263,31	R\$ 1.583.139,47
TÍTULOS CVSA	R\$ 1.681.601,85	R\$ 0,00	R\$ 95.117,76	R\$ 9.263,31	R\$ 1.583.139,47
Total	R\$ 2.617.291.282,09	R\$ 463.902.304,38	R\$ 517.635.988,12	R\$ 3.931.066,89	R\$ 2.567.476.057,32

R\$ 318.175.286,53

Saldo Anterior

R\$ 463.902.304,38

Aplicações

R\$ 517.635.988,12

Resgates

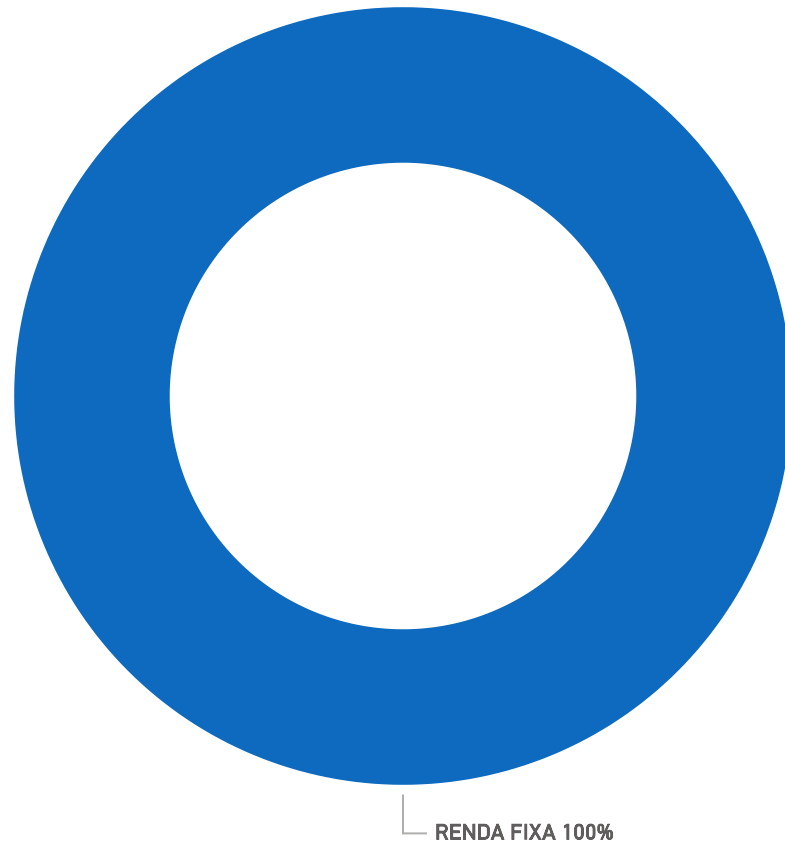
R\$ 3.931.066,89

Rendimentos

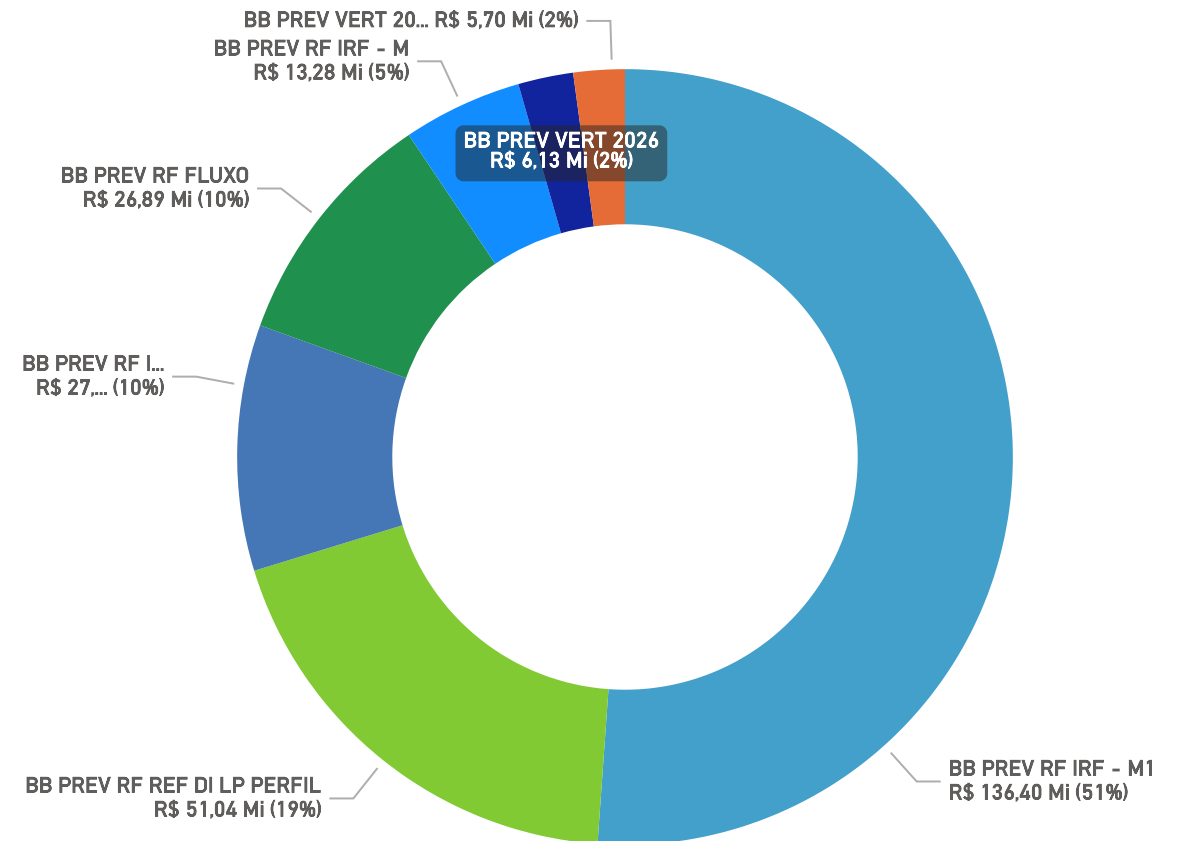
R\$ 268.360.061,76

Saldo

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



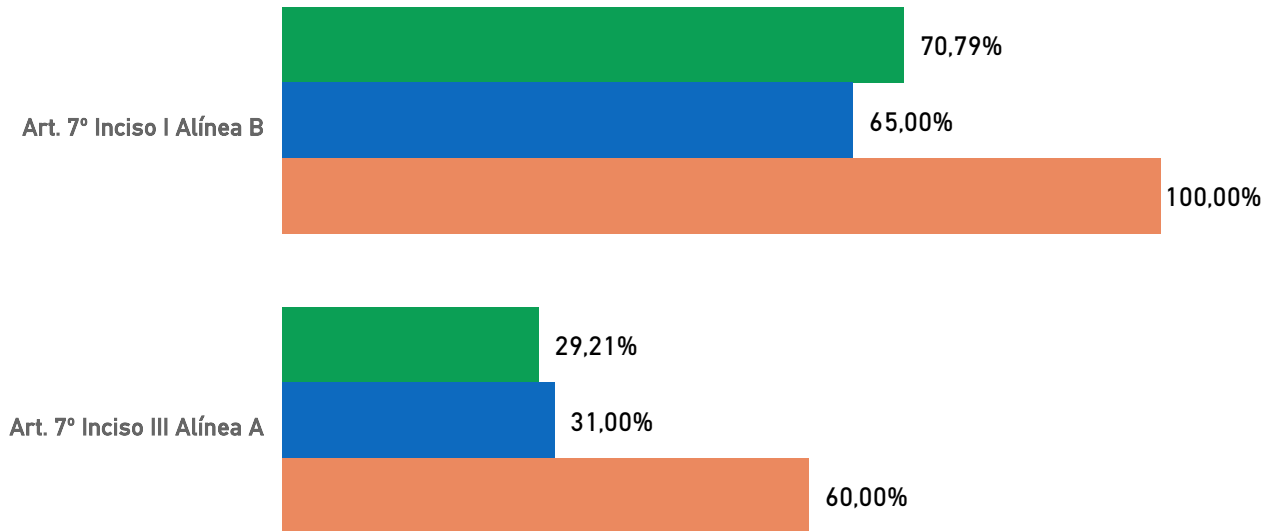
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDO





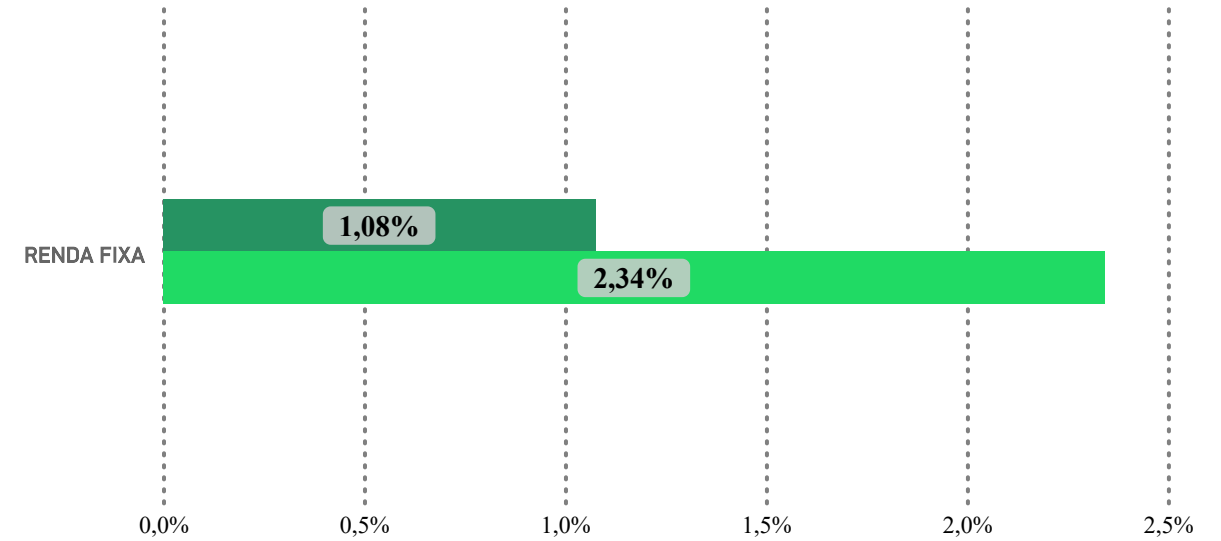
POSIÇÃO, ALVO E LIMITE DE APLICAÇÃO

● POSIÇÃO ● ALVO DPIN ● LIMITE CMN 4963/2021

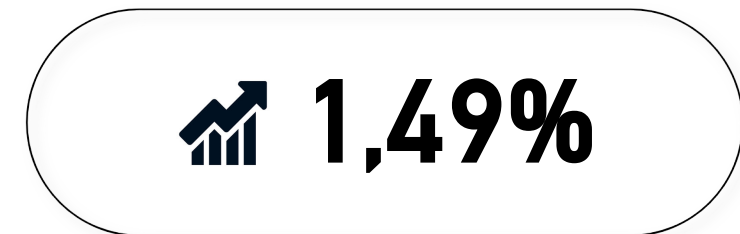


RENTABILIDADE POR SEGMENTO

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



RENTABILIDADE DA CARTEIRA TOTAL NO MÊS



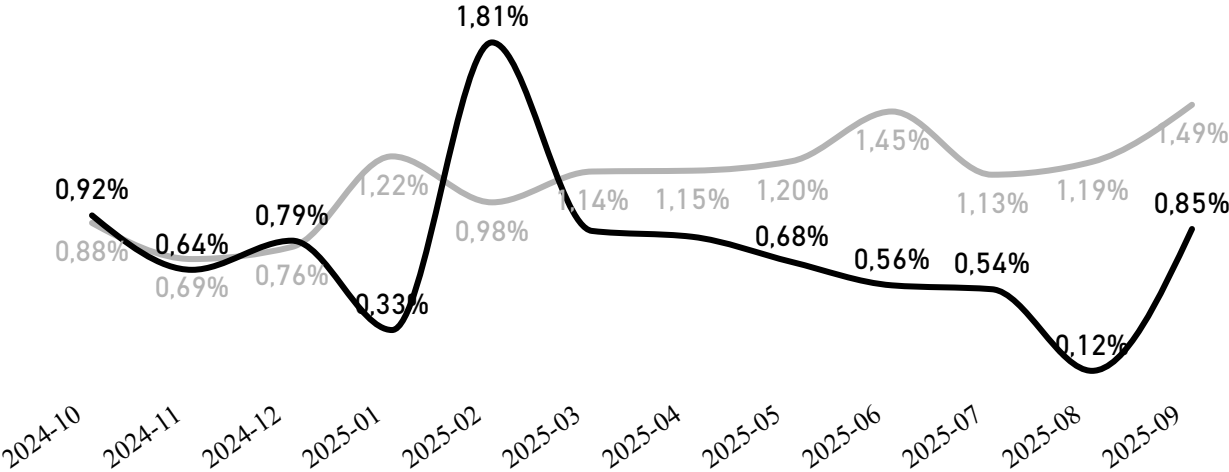
2025-09



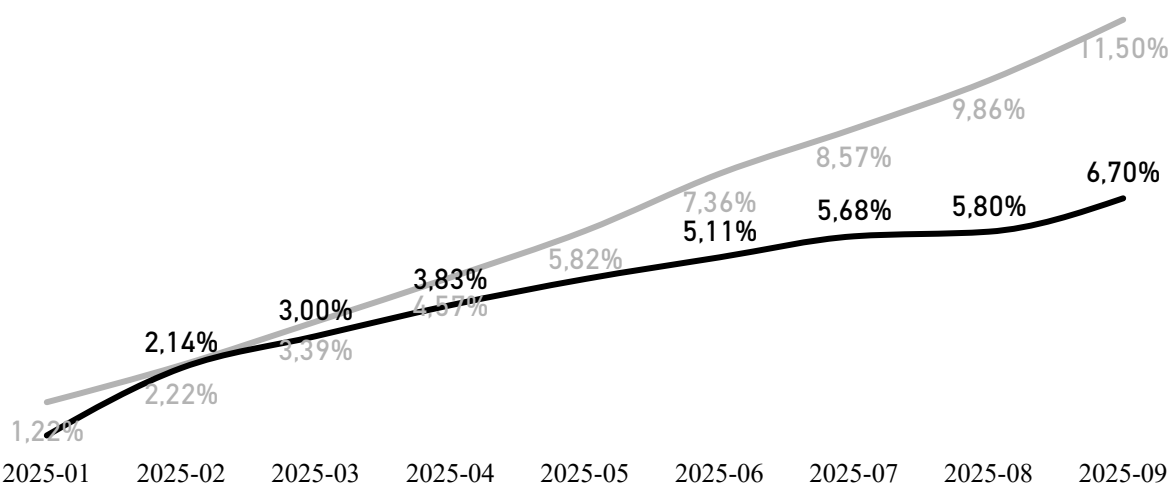
RENTABILIDADES E INDICADORES DA META ATUARIAL

Mês	Meta Atuarial (t)	Rentabilidade (t)	Alcance da Meta Atuarial (t)	Metodologia	Meta Atuarial Anual	Rentabilidade Anual
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%
2025-07	0,54%	1,13%	0,59%	Acima	5,68%	8,57%
2025-08	0,12%	1,19%	1,08%	Acima	5,80%	9,86%
2025-09	0,85%	1,49%	0,64%	Acima	6,70%	11,50%

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



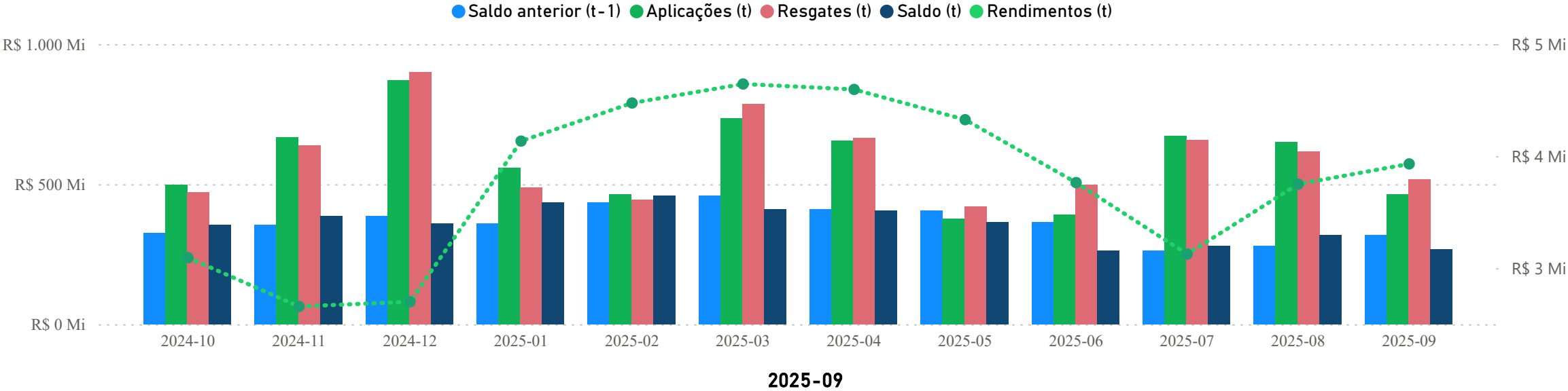
Acompanhamento Anual ● Rentabilidade Anual ● Meta Atuarial Anual





FLUXO DE INVESTIMENTOS

Mês	Saldo anterior (t-1)	Aplicações (t)	Resgates (t)	Rendimentos (t)	Saldo (t)	Rendimentos
2024-10	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	R\$ 45.200.836,17 12 Meses
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	
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	R\$ 36.746.871,12 Ano
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	
2025-07	R\$ 262.997.505,37	R\$ 672.663.685,70	R\$ 658.183.968,95	R\$ 3.126.296,31	R\$ 280.591.309,75	
2025-08	R\$ 280.591.309,75	R\$ 651.601.438,66	R\$ 617.758.442,51	R\$ 3.750.462,12	R\$ 318.175.286,53	
2025-09	R\$ 318.175.286,53	R\$ 463.902.304,38	R\$ 517.635.988,12	R\$ 3.931.066,89	R\$ 268.360.061,76	

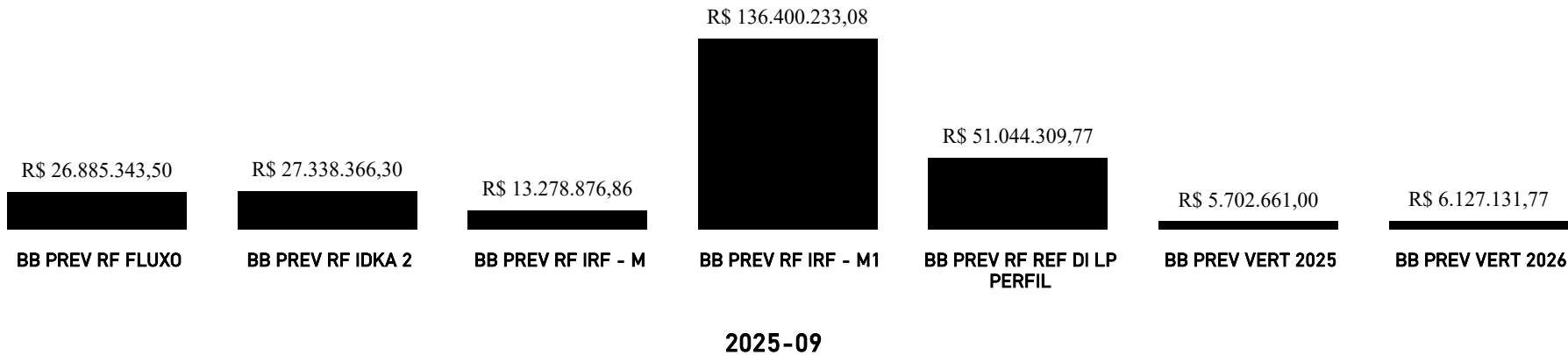




HISTÓRICO DE SALDO MENSAL POR APLICAÇÃO

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 2025	BB PREV VERT 2026	BB REC IMOB FII
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	
2025-07	R\$ 31.002.860,34	R\$ 26.841.013,64	R\$ 12.905.861,37	R\$ 143.396.350,42	R\$ 52.917.566,00	R\$ 5.570.498,52	R\$ 6.179.846,21	
2025-08	R\$ 38.742.274,95	R\$ 27.160.609,61	R\$ 13.119.684,88	R\$ 166.633.807,39	R\$ 59.139.644,60	R\$ 5.634.733,62	R\$ 6.062.929,63	
2025-09	R\$ 26.885.343,50	R\$ 27.338.366,30	R\$ 13.278.876,86	R\$ 136.400.233,08	R\$ 51.044.309,77	R\$ 5.702.661,00	R\$ 6.127.131,77	

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