



IPREV/MA

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO  
MENSAL DA POLÍTICA DE  
INVESTIMENTOS 2025

OUTUBRO



## 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\$ 292.792.442,96          | 11,29%          |
| IMÓVEIS                         | R\$ 2.299.115.995,56        | 88,65%          |
| Disponibilidades                | R\$ 0,00                    | 0,00%           |
| Demais bens, créditos e valores | R\$ 1.484.638,50            | 0,06%           |
| <b>Total</b>                    | <b>R\$ 2.593.393.077,02</b> | <b>100,00%</b>  |

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 4963/2021

| Segmento     | Instituição - Aplicação     | Classificação Resolução CMN 4963/2021 | Risco (VaR <sup>1</sup> e Vol <sup>2</sup> 12m) | Saldo                     | % da Carteira  |
|--------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
| RENTA FIXA   | BB PREV RF IDKA 2           | Art. 7º Inciso I Alínea B             | VaR -0,16% - Vol 12m 2,18%                      | R\$ 27.621.444,85         | 9,43%          |
| RENTA FIXA   | BB PREV RF IRF - M          | Art. 7º Inciso I Alínea B             | VaR -0,23% - Vol 12m 3,45%                      | R\$ 13.456.908,97         | 4,60%          |
| RENTA FIXA   | BB PREV RF IRF - M1         | Art. 7º Inciso I Alínea B             | VaR -0,02% - Vol 12m 0,39%                      | R\$ 157.920.337,12        | 53,94%         |
| RENTA FIXA   | BB PREV VERT 2025           | Art. 7º Inciso I Alínea B             | VaR 0,00% - Vol 12m 0,45%                       | R\$ 5.774.553,26          | 1,97%          |
| RENTA FIXA   | BB PREV VERT 2026           | Art. 7º Inciso I Alínea B             | VaR -0,12% - Vol 12m 1,73%                      | R\$ 6.188.099,43          | 2,11%          |
| RENTA FIXA   | BB PREV RF FLUXO            | Art. 7º Inciso III Alínea A           | VaR 0,00% - Vol 12m 0,09%                       | R\$ 25.592.637,21         | 8,74%          |
| RENTA FIXA   | BB PREV RF REF DI LP PERFIL | Art. 7º Inciso III Alínea A           | VaR -0,03% - Vol 12m 0,10%                      | R\$ 56.238.462,11         | 19,21%         |
| <b>Total</b> |                             |                                       |                                                 | <b>R\$ 292.792.442,96</b> | <b>100,00%</b> |

<sup>1</sup>VaR (Value-at-Risk): Sintetiza a perda máxima esperada no intervalo de um dia, obtida por dados históricos e com intervalo de confiança de 95%.

<sup>2</sup>Vol 12 Meses: A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.

Dados fornecidos pela Administradora do Fundo.



EXTRATO SINTÉTICO E FLUXO DOS INVESTIMENTOS

| Segmento                        | Saldo Anterior       | Aplicações         | Resgate            | Rendimentos      | Saldo                |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| RENDA FIXA                      | R\$ 266.776.922,29   | R\$ 582.046.433,04 | R\$ 559.759.833,27 | R\$ 3.728.920,90 | R\$ 292.792.442,96   |
| BB PREV VERT 2026               | R\$ 6.127.131,77     | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           | R\$ 60.967,66    | R\$ 6.188.099,43     |
| BB PREV VERT 2025               | R\$ 5.702.661,00     | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           | R\$ 71.892,26    | R\$ 5.774.553,26     |
| BB PREV RF REF DI LP PERFIL     | R\$ 51.044.309,77    | R\$ 38.353.645,45  | R\$ 34.000.000,00  | R\$ 840.506,89   | R\$ 56.238.462,11    |
| BB PREV RF IRF - M1             | R\$ 136.400.233,08   | R\$ 82.000.000,00  | R\$ 62.000.000,00  | R\$ 1.520.104,04 | R\$ 157.920.337,12   |
| BB PREV RF IRF - M              | R\$ 13.278.876,86    | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           | R\$ 178.032,11   | R\$ 13.456.908,97    |
| BB PREV RF IDKA 2               | R\$ 27.338.366,30    | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           | R\$ 283.078,55   | R\$ 27.621.444,85    |
| BB PREV RF FLUXO                | R\$ 26.885.343,50    | R\$ 461.692.787,59 | R\$ 463.759.833,27 | R\$ 774.339,39   | R\$ 25.592.637,21    |
| 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\$ 1.583.139,47     | R\$ 0,00           | R\$ 95.117,76      | R\$ 8.533,80     | R\$ 1.484.638,50     |
| TÍTULOS CVSA                    | R\$ 1.583.139,47     | R\$ 0,00           | R\$ 95.117,76      | R\$ 8.533,80     | R\$ 1.484.638,50     |
| Total                           | R\$ 2.567.476.057,32 | R\$ 582.046.433,04 | R\$ 559.854.951,03 | R\$ 3.737.454,70 | R\$ 2.593.393.077,02 |

R\$ 268.360.061,76

Saldo Anterior



R\$ 582.046.433,04

Aplicações



R\$ 559.854.951,03

Resgates



R\$ 3.737.454,70

Rendimentos

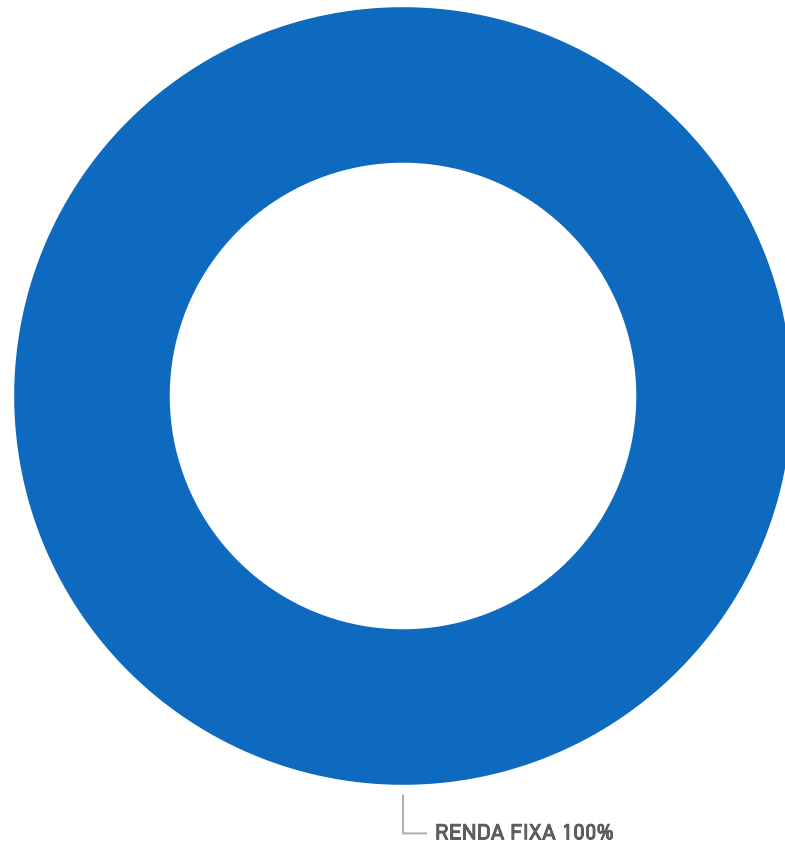


R\$ 294.277.081,46

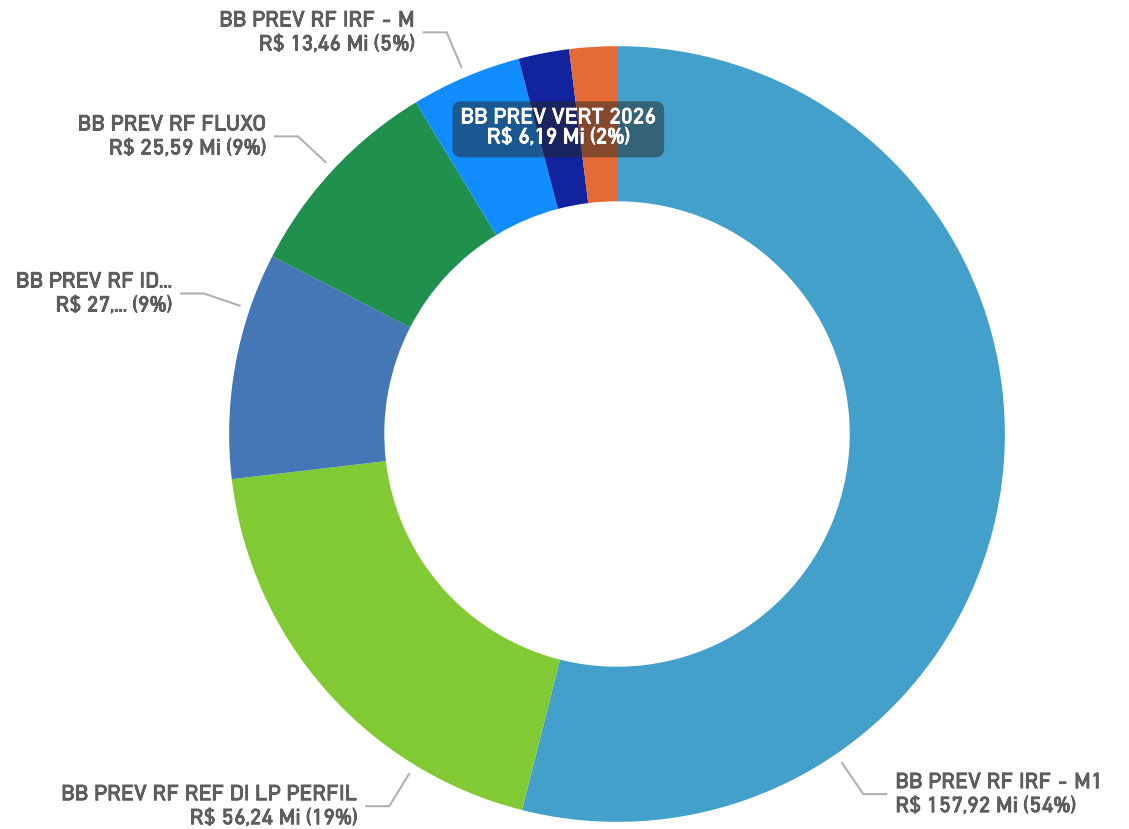
Saldo



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



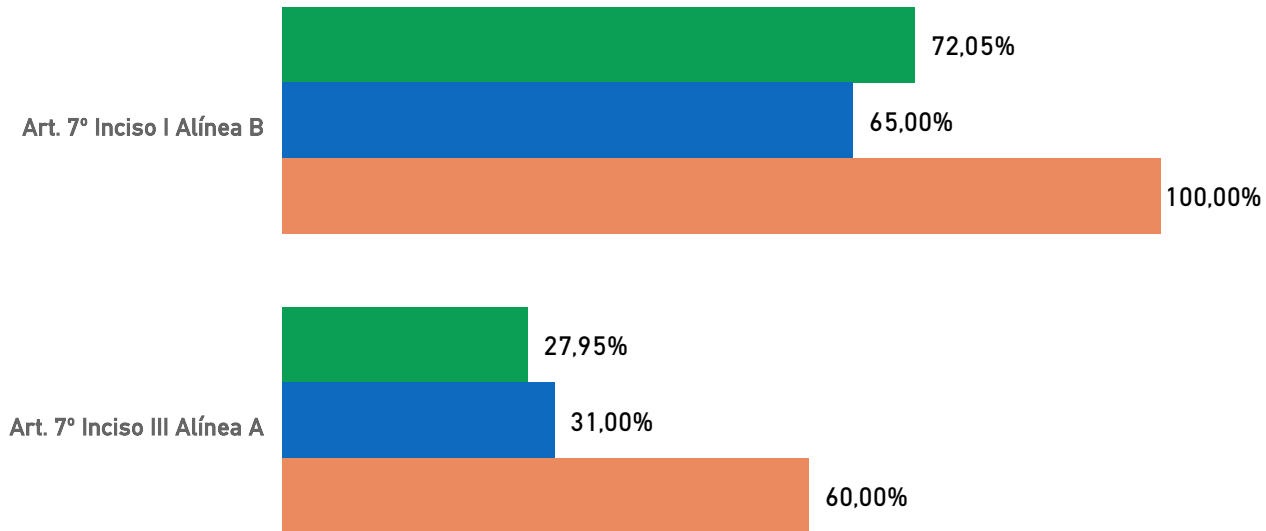
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDO





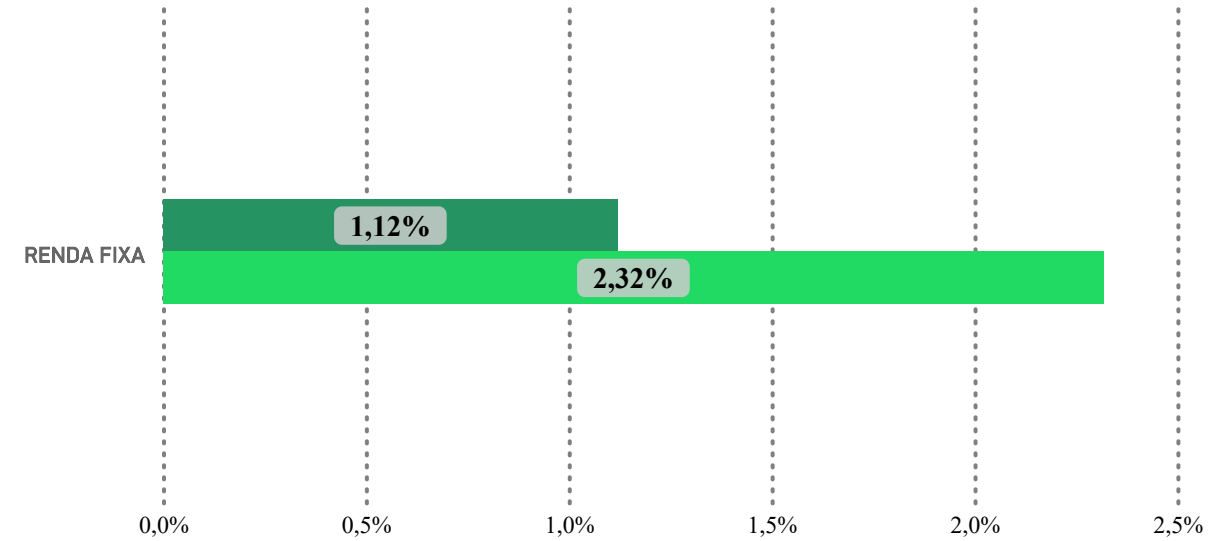
## POSIÇÃO, ALVO E LIMITE DE APLICAÇÃO

● POSIÇÃO ● ALVO DPIN ● LIMITE CMN 4963/2021

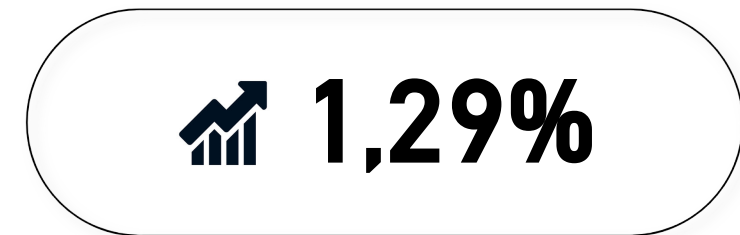


## RENTABILIDADE POR SEGMENTO

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



## RENTABILIDADE DA CARTEIRA TOTAL NO MÊS

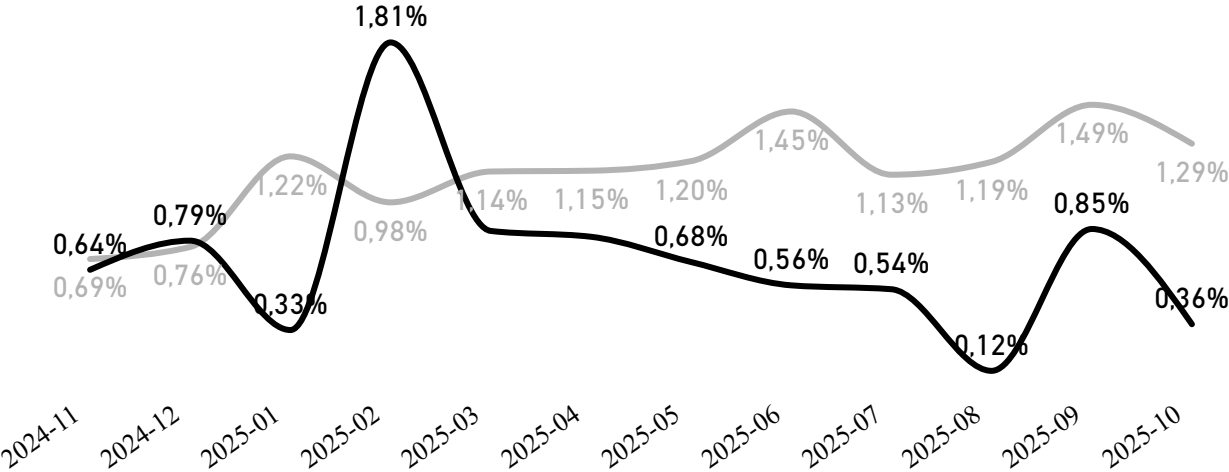




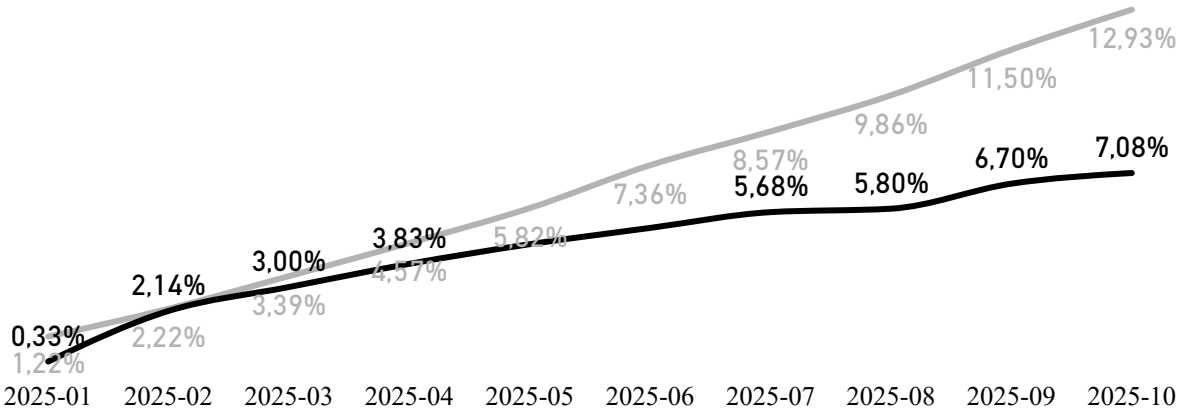
RENTABILIDADES E INDICADORES DA META ATUARIAL

| Mês     | Meta Atuarial (t) | Rentabilidade (t) | Alcance da Meta Atuarial (t) | Metodologia | Meta Atuarial Anual | Rentabilidade Anual |
|---------|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| 2024-11 | 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%              |
| 2025-10 | 0,36%             | 1,29%             | 0,93%                        | Acima       | 7,08%               | 12,93%              |

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



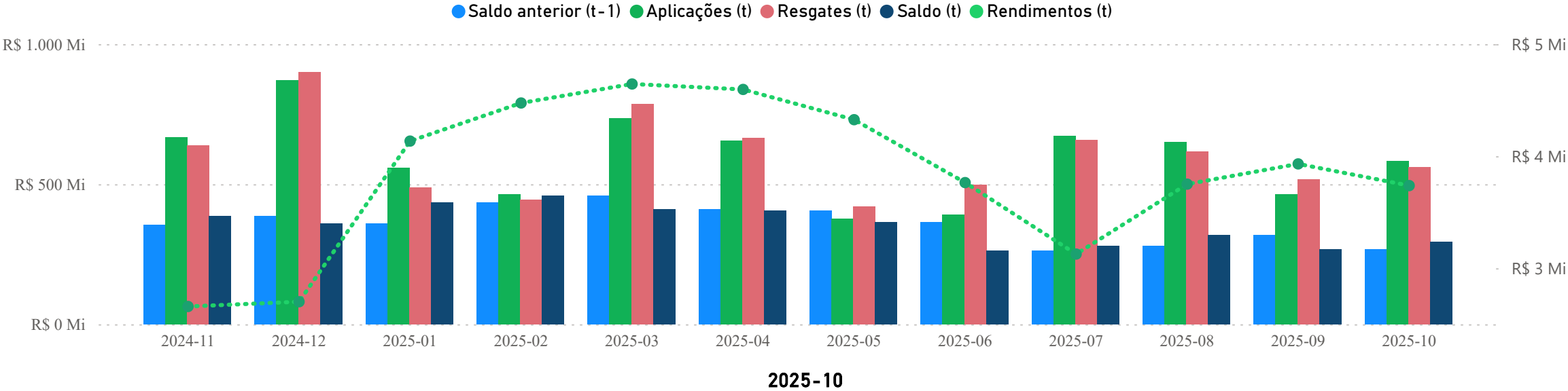
Acompanhamento Anual ● Rentabilidade Anual ● Meta Atuarial Anual





FLUXO DE INVESTIMENTOS

| Mês     | Saldo anterior (t-1) | Aplicações (t)     | Resgates (t)       | Rendimentos (t)  | Saldo (t)          | Rendimentos                   |
|---------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|
| 2024-11 | 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 | R\$ 45.843.921,52<br>12 Meses |
| 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 |                               |
| 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 | R\$ 40.484.325,82<br>Ano      |
| 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 |                               |
| 2025-10 | R\$ 268.360.061,76   | R\$ 582.046.433,04 | R\$ 559.854.951,03 | R\$ 3.737.454,70 | R\$ 294.277.081,46 |                               |



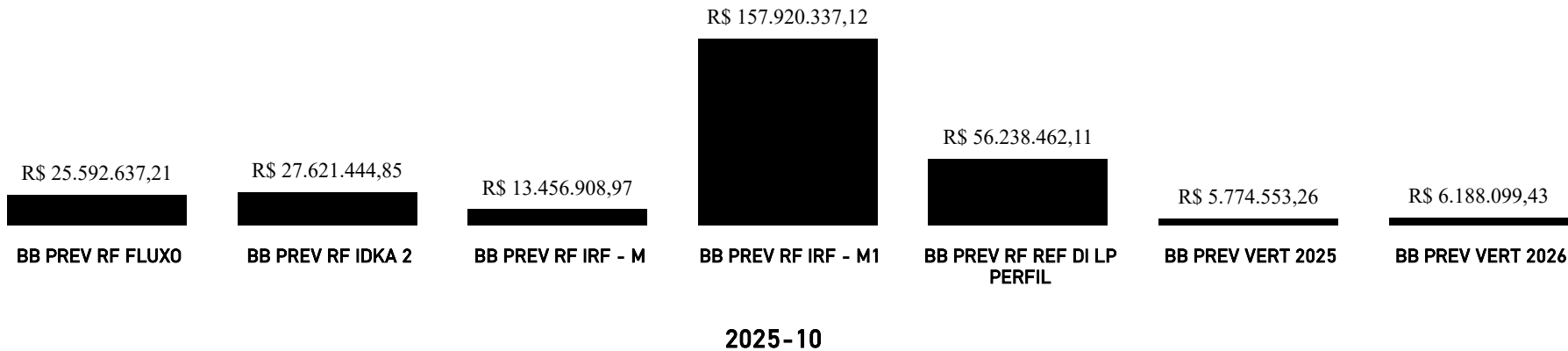




HISTÓRICO DE SALDO MENSAL POR APLICAÇÃO

| 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<br>PERFIL | BB PREV VERT<br>2025 | BB PREV VERT<br>2026 |
|---------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| 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     |
| 2025-10 | R\$ 25.592.637,21 | R\$ 27.621.444,85 | R\$ 13.456.908,97  | R\$ 157.920.337,12  | R\$ 56.238.462,11              | R\$ 5.774.553,26     | R\$ 6.188.099,43     |

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