



IPREV/MA

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO
MENSAL DA POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS 2025

NOVEMBRO



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\$ 308.801.034,12	11,83%
IMÓVEIS	R\$ 2.299.115.995,56	88,11%
Disponibilidades	R\$ 0,00	0,00%
Demais bens, créditos e valores	R\$ 1.373.223,28	0,05%
Total	R\$ 2.609.290.252,96	100,00%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 4963/2021

Segmento	Instituição - Aplicação	Classificação Resolução CMN 4963/2021	Risco (VaR ¹ e Vol ² 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\$ 27.890.611,92	9,03%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR -0,23% - Vol 12m 3,45%	R\$ 13.679.024,53	4,43%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M1	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR -0,02% - Vol 12m 0,39%	R\$ 159.086.334,27	51,52%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2025	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR 0,00% - Vol 12m 0,45%	R\$ 0,00	0,00%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2026	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR -0,12% - Vol 12m 1,73%	R\$ 6.236.263,49	2,02%
RENTA FIXA	BB PREV VERT 2027	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR -0,14% - Vol 12m 2,41%	R\$ 5.846.301,34	1,89%
RENTA FIXA	BB PREV RF FLUXO	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR 0,00% - Vol 12m 0,09%	R\$ 39.140.441,66	12,67%
RENTA FIXA	BB PREV RF REF DI LP PERFIL	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR -0,03% - Vol 12m 0,10%	R\$ 56.922.056,90	18,43%
Total				R\$ 308.801.034,12	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%.

²Vol 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\$ 292.792.442,96	R\$ 714.532.514,41	R\$ 701.955.477,57	R\$ 3.431.554,32	R\$ 308.801.034,12
BB PREV VERT 2027	R\$ 0,00	R\$ 6.000.000,00	R\$ 177.820,84	R\$ 24.122,18	R\$ 5.846.301,34
BB PREV VERT 2026	R\$ 6.188.099,43	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 48.164,06	R\$ 6.236.263,49
BB PREV VERT 2025	R\$ 5.774.553,26	R\$ 0,00	R\$ 5.799.753,22	R\$ 25.199,96	R\$ 0,00
BB PREV RF REF DI LP PERFIL	R\$ 56.238.462,11	R\$ 108.659.697,60	R\$ 109.000.000,00	R\$ 1.023.897,19	R\$ 56.922.056,90
BB PREV RF IRF - M1	R\$ 157.920.337,12	R\$ 92.000.000,00	R\$ 92.000.000,00	R\$ 1.165.997,15	R\$ 159.086.334,27
BB PREV RF IRF - M	R\$ 13.456.908,97	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 222.115,56	R\$ 13.679.024,53
BB PREV RF IDKA 2	R\$ 27.621.444,85	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 269.167,07	R\$ 27.890.611,92
BB PREV RF FLUXO	R\$ 25.592.637,21	R\$ 507.872.816,81	R\$ 494.977.903,51	R\$ 652.891,15	R\$ 39.140.441,66
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\$ 1.484.638,50	R\$ 0,00	R\$ 95.917,68	R\$ 7.202,55	R\$ 1.373.223,28
TÍTULOS CVSA	R\$ 1.484.638,50	R\$ 0,00	R\$ 95.917,68	R\$ 7.202,55	R\$ 1.373.223,28
Total	R\$ 2.593.393.077,02	R\$ 714.532.514,41	R\$ 702.051.395,25	R\$ 3.438.756,87	R\$ 2.609.290.252,96

R\$ 294.277.081,46

Saldo Anterior



R\$ 714.532.514,41

Aplicações



R\$ 702.051.395,25

Resgates



R\$ 3.438.756,87

Rendimentos

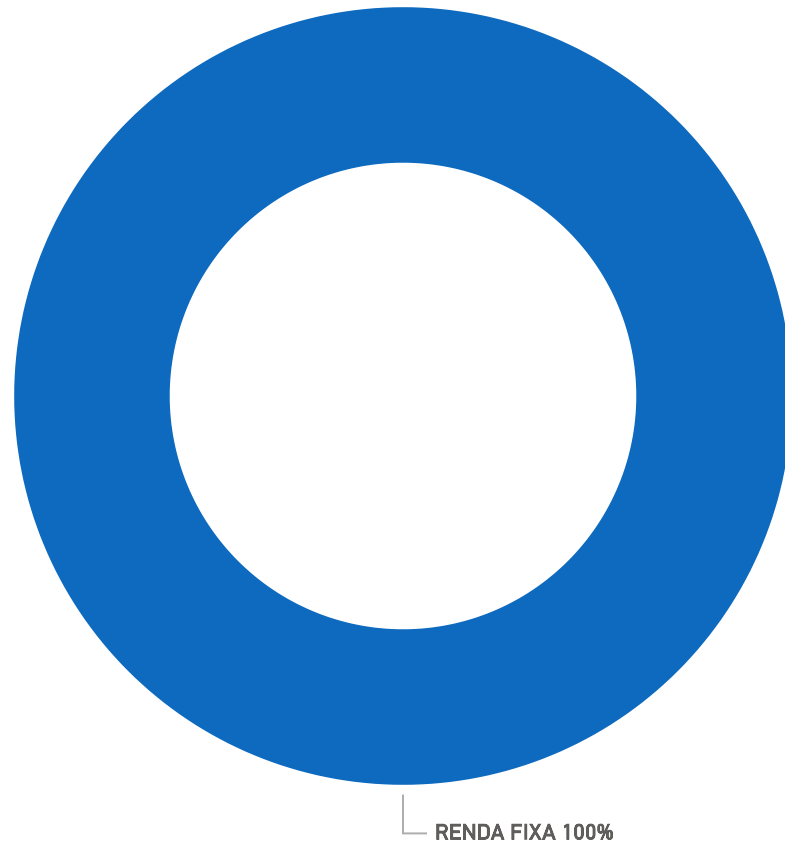


R\$ 310.174.257,40

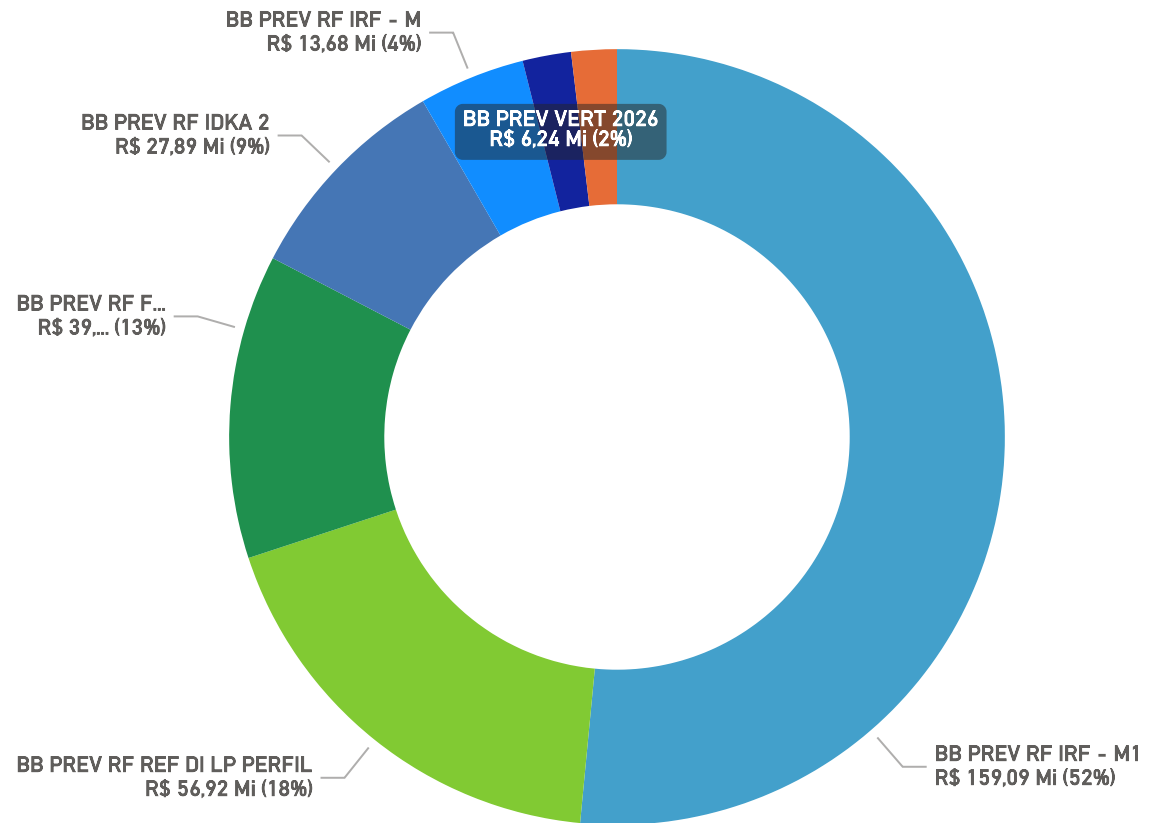
Saldo



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



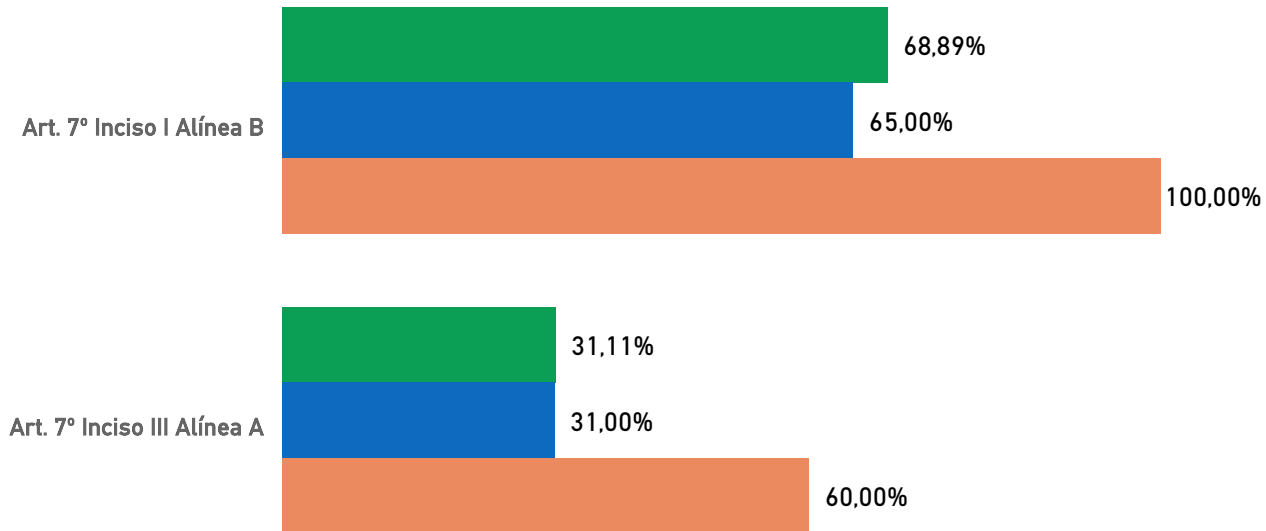
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDO





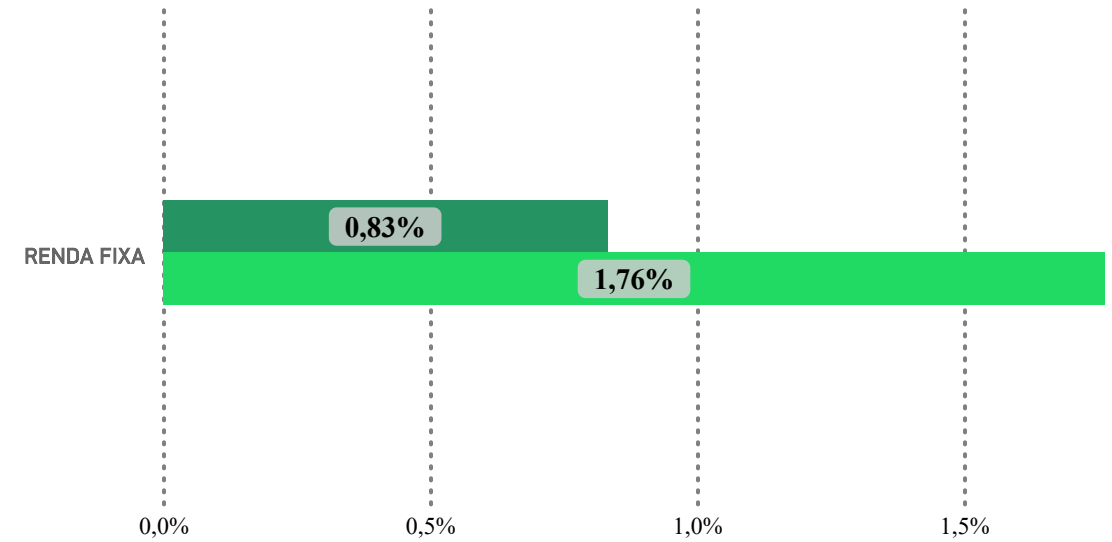
POSIÇÃO, ALVO E LIMITE DE APLICAÇÃO

● 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

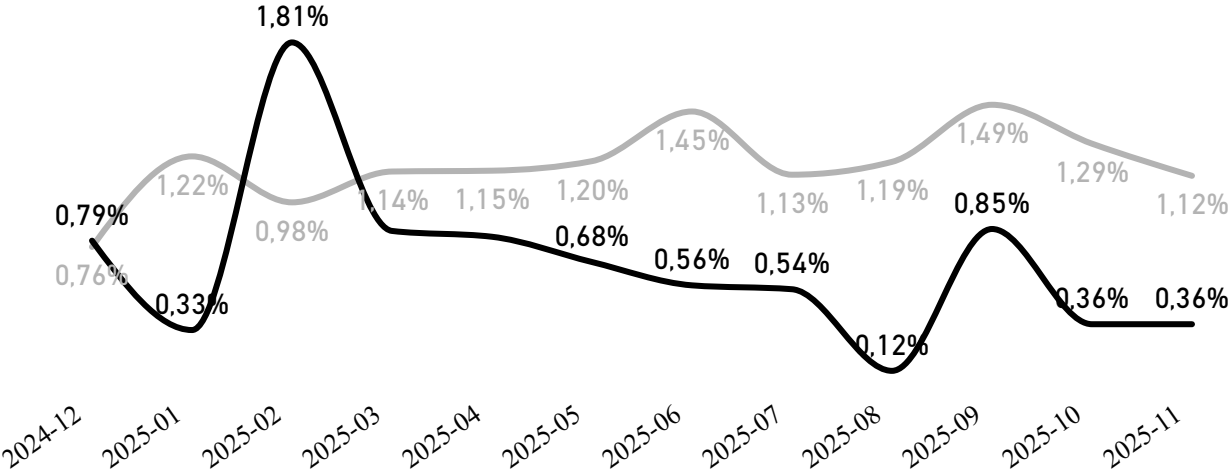




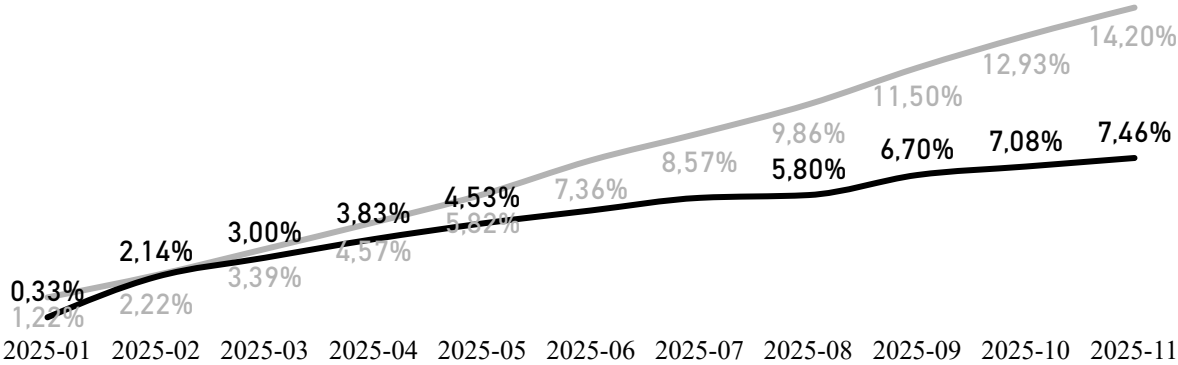
RENTABILIDADES E INDICADORES DA META ATUARIAL

Mês	Meta Atuarial (t)	Rentabilidade (t)	Alcance da Meta Atuarial (t)	Metodologia	Meta Atuarial Anual	Rentabilidade Anual
2024-12	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%
2025-11	0,36%	1,12%	0,76%	Acima	7,46%	14,20%

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



Acompanhamento Anual ● Rentabilidade Anual ● Meta Atuarial Anual

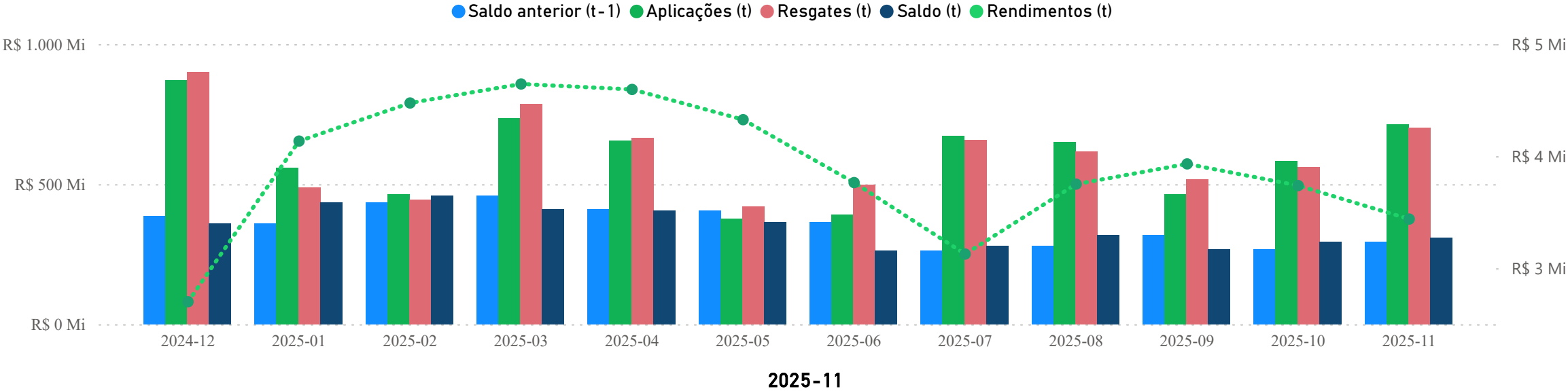


2025-11



FLUXO DE INVESTIMENTOS

Mês	Saldo anterior (t-1)	Aplicações (t)	Resgates (t)	Rendimentos (t)	Saldo (t)	Rendimentos
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	R\$ 46.624.140,67 12 Meses
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	
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	R\$ 43.923.082,68 Ano
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	
2025-11	R\$ 294.277.081,46	R\$ 714.532.514,41	R\$ 702.051.395,25	R\$ 3.438.756,87	R\$ 310.174.257,40	

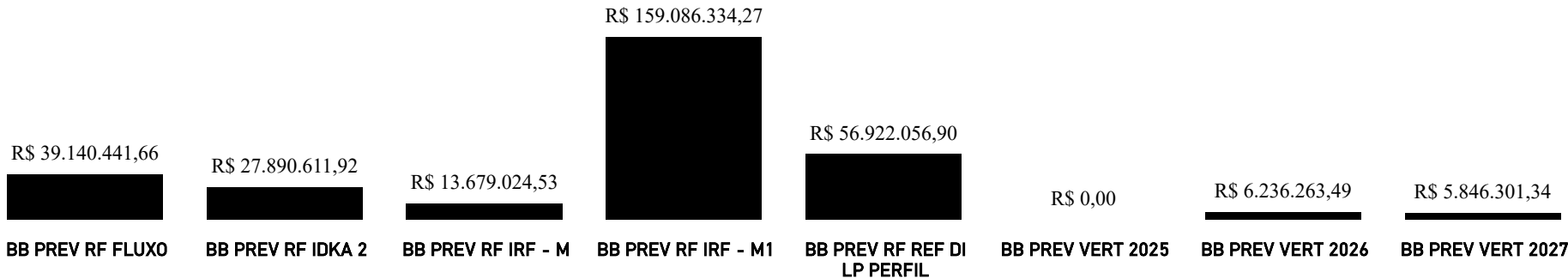




HISTÓRICO DE SALDO MENSAL POR APLICAÇÃO

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 PREV VERT 2027
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	
2025-11	R\$ 39.140.441,66	R\$ 27.890.611,92	R\$ 13.679.024,53	R\$ 159.086.334,27	R\$ 56.922.056,90	R\$ 0,00	R\$ 6.236.263,49	R\$ 5.846.301,34

SALDO POR FUNDO NO ÚLTIMO MÊS



2025-11



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