



RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS 2022

IPREV/MA

JULHO DE 2022



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, possui competência legal de gerir, planejar, coordenar e supervisionar a execução e controle do Regime Próprio de Previdência Social do Estado do Maranhão (RPPS/MA).

Obedecendo aos critérios estabelecidos pelo Artigos 4º e 5º da Resolução CMN nº 4.963/2021, 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 ao Conselho Administrativo do Fundo Estadual do Fundo de Pensão e Aposentadoria do Estado do Maranhão (CONFEP), aprovada na 13ª reunião ordinária datada em 15 de dezembro de 2021.

A proposta de retorno dos valores disponíveis do RPPS/MA a serem investidos em aplicações financeiras nos segmentos de renda fixa e variável para o exercício de 2022, na busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial, considerando o atual cenário de déficit financeiro vivenciado pela Previdência Estadual, perseguirá a meta de 2,50% acrescida da variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC). A meta de retorno representa a rentabilidade a ser atingida, definida com base nas estimativas do cenário econômico 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. Para consultar o DAIR, a Política de Investimentos, dados dos fundos e autorizações de aplicações e regastes, acesse <https://cadprev.previdencia.gov.br/>.



COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL

Segmento	Saldo Final	% do Patrimônio
RENTA VARIÁVEL	R\$ 4.344.894,13	0,19%
RENTA FIXA	R\$ 104.167.058,61	4,50%
IMÓVEIS	R\$ 2.199.489.900,11	95,08%
Disponibilidades	R\$ 0,00	0,00%
Demais bens, créditos e valores	R\$ 5.284.734,54	0,23%
Total	R\$ 2.313.286.587,39	100,00%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 4963/2021

Segmento	Instituição - Aplicação	Classificação Resolução CMN 4963/2021	Risco	Saldo	% da Carteira
RENTA VARIÁVEL	BB REC IMOB FII	Art. 11º	Específicos ²	R\$ 4.327.407,12	3,99%
RENTA VARIÁVEL	BB AÇÕES QUANTITATIVO	Art. 8º Inciso I	VaR ¹ -2,01000%	R\$ 17.487,01	0,02%
RENTA FIXA	BB PREV RF IDKA 2	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,23000%	R\$ 18.582.981,89	17,13%
RENTA FIXA	BB PREV RF IRF - M1	Art. 7º Inciso I Alínea B	VaR ¹ -0,16000%	R\$ 43.587.122,36	40,17%
RENTA FIXA	BB PREV RF FLUXO	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,00080%	R\$ 21.993.821,27	20,27%
RENTA FIXA	BB PREV RF REF DI LP PERFIL	Art. 7º Inciso III Alínea A	VaR ¹ -0,00160%	R\$ 20.003.133,10	18,43%
Total				R\$ 108.511.952,74	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 VARIÁVEL	R\$ 6.115.751,70	R\$ 0,00	R\$ 1.165.000,00	R\$ 34.006,23	R\$ 4.344.894,13
BB REC IMOB FII	R\$ 4.949.270,92	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 18.000,00	R\$ 4.327.407,12
BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 1.166.480,78	R\$ 0,00	R\$ 1.165.000,00	R\$ 16.006,23	R\$ 17.487,01
☐ RENDA FIXA	R\$ 102.484.679,27	R\$ 202.590.294,25	R\$ 201.952.762,58	R\$ 1.044.847,67	R\$ 104.167.058,61
BB PREV RF REF DI LP PERFIL	R\$ 16.705.083,99	R\$ 26.000.000,00	R\$ 23.000.000,00	R\$ 298.049,11	R\$ 20.003.133,10
BB PREV RF IRF - M1	R\$ 55.086.002,16	R\$ 18.000.000,00	R\$ 30.021.540,94	R\$ 522.661,14	R\$ 43.587.122,36
BB PREV RF IDKA 2	R\$ 18.624.121,30	R\$ 7.000.000,00	R\$ 7.025.081,36	-R\$ 16.058,05	R\$ 18.582.981,89
BB PREV RF FLUXO	R\$ 12.069.471,83	R\$ 151.590.294,25	R\$ 141.906.140,28	R\$ 240.195,47	R\$ 21.993.821,27
☐ IMÓVEIS	R\$ 2.199.489.900,11	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.199.489.900,11
IMÓVEIS FEPA	R\$ 2.199.489.900,11	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.199.489.900,11
☐ 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\$ 5.389.674,78	R\$ 0,00	R\$ 90.972,72	R\$ 25.041,13	R\$ 5.284.734,54
TÍTULOS CVSA	R\$ 5.389.674,78	R\$ 0,00	R\$ 90.972,72	R\$ 25.041,13	R\$ 5.284.734,54
Total	R\$ 2.313.480.005,86	R\$ 202.590.294,25	R\$ 203.208.735,30	R\$ 1.103.895,03	R\$ 2.313.286.587,39

R\$ 113.990.105,75

Saldo Anterior



R\$ 202.590.294,25

Aplicações



R\$ 203.208.735,30

Resgates



R\$ 1.103.895,03

Rendimentos



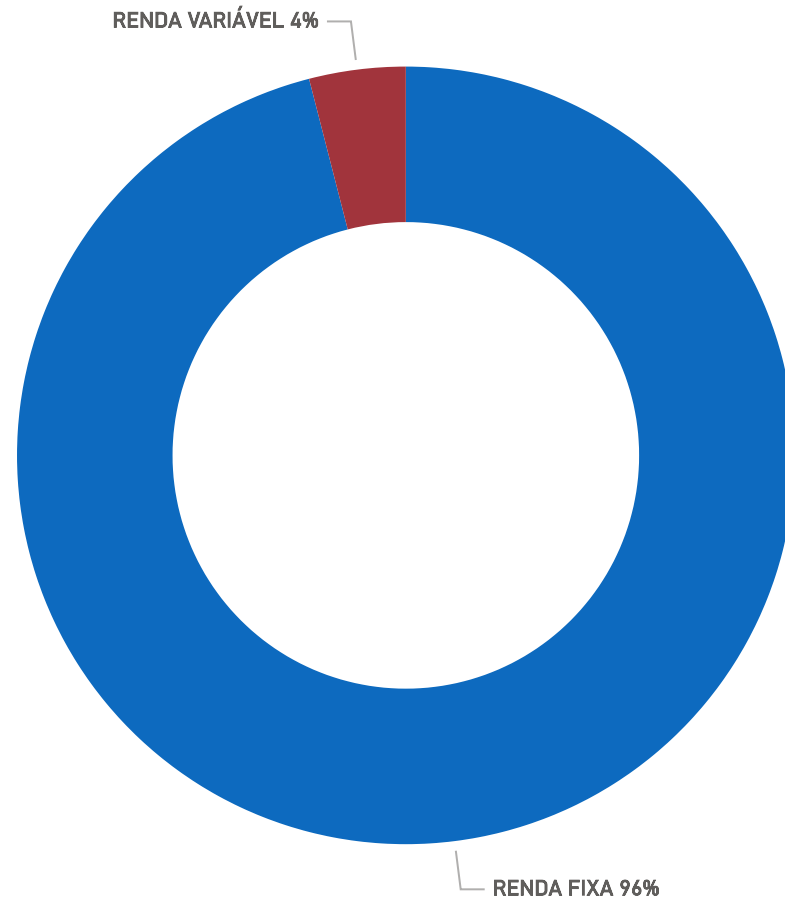
R\$ 113.796.687,28

Saldo

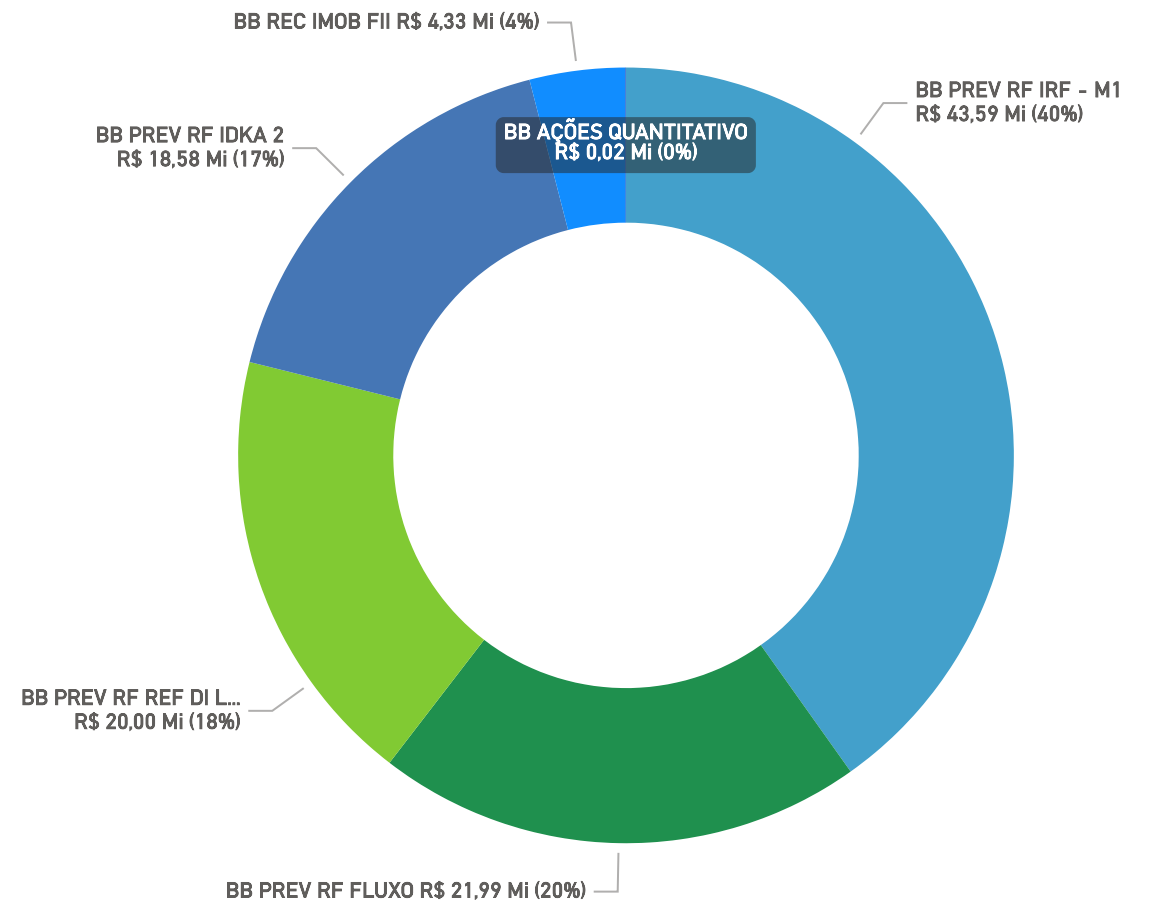


2022-07

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO

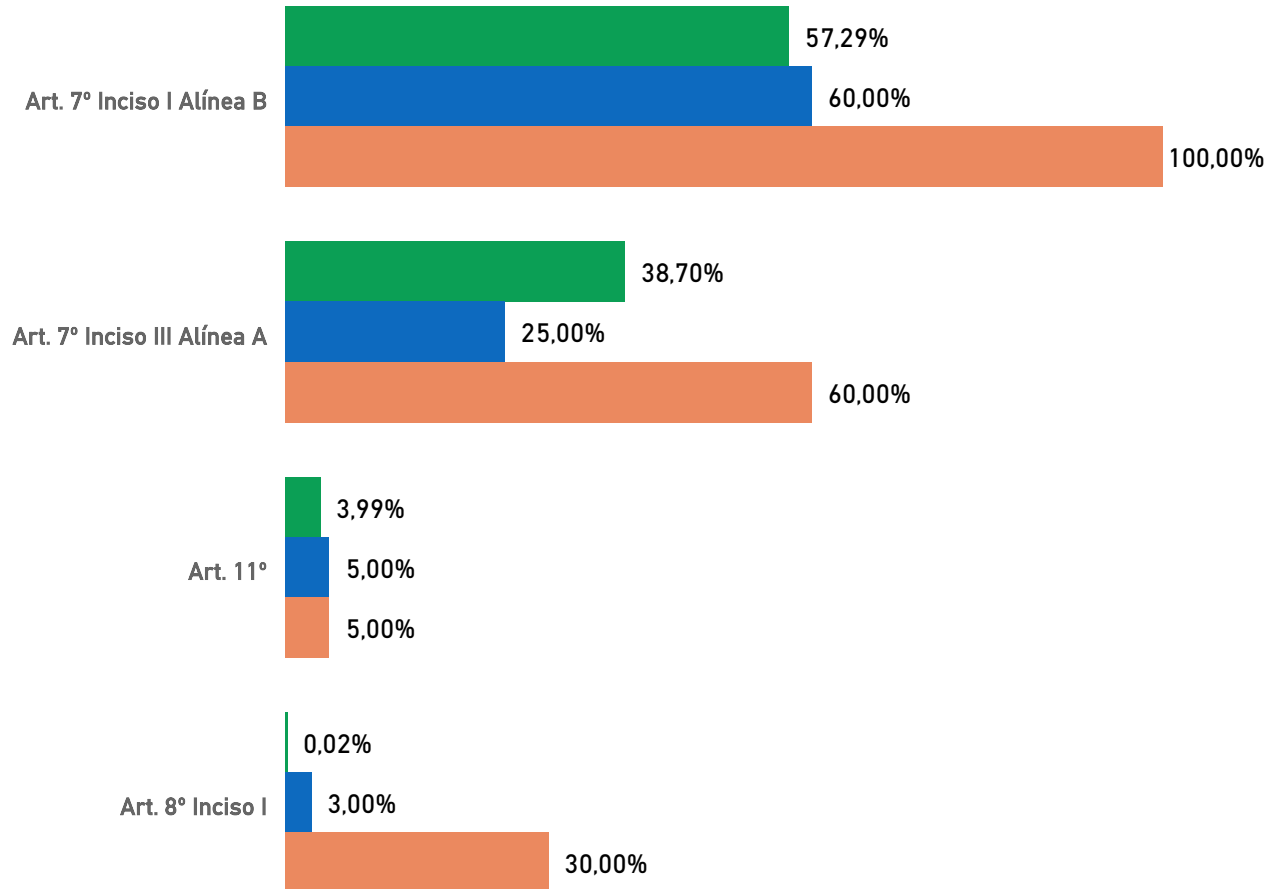


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDO



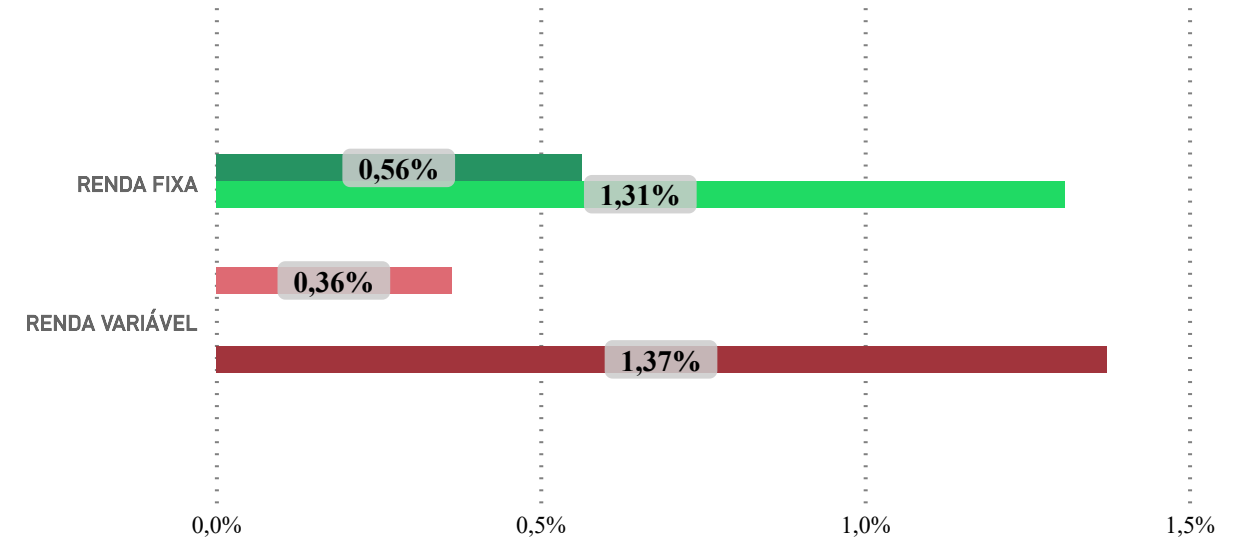
POSIÇÃO, ALVO E LIMITE DE APLICAÇÃO

● POSIÇÃO ● ALVO DPIN ● LIMITE CMN 4963/2021



RENTABILIDADE POR SEGMENTO

CMN 4963/2021 ● Art. 11º ● Art. 7º Inciso I Alínea B ● Art. 7º Inciso III Alínea A ● Art. 8º Inciso I



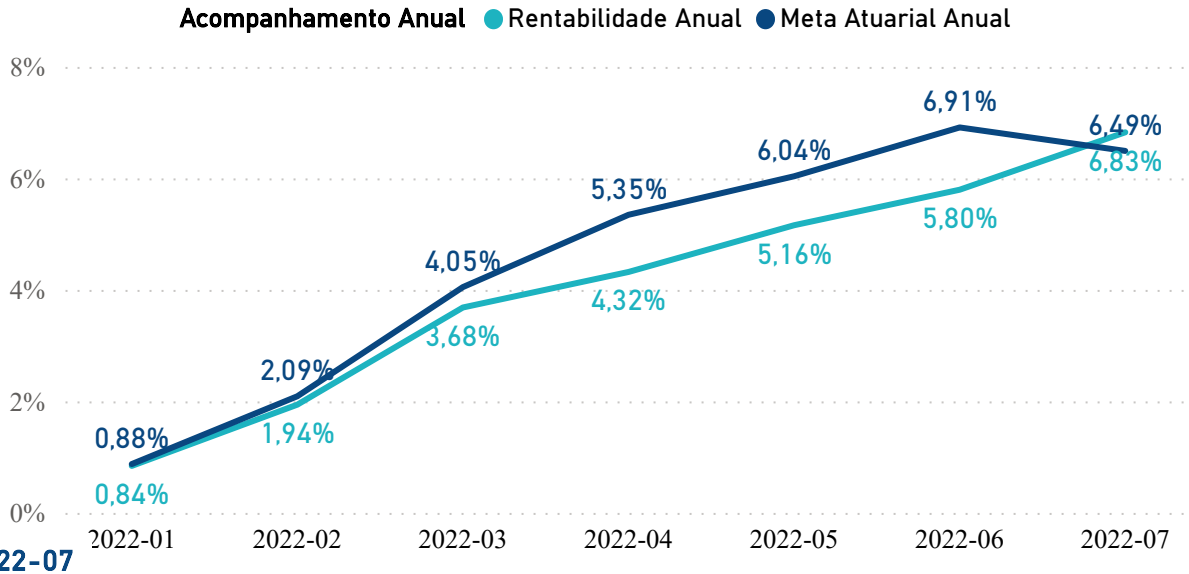
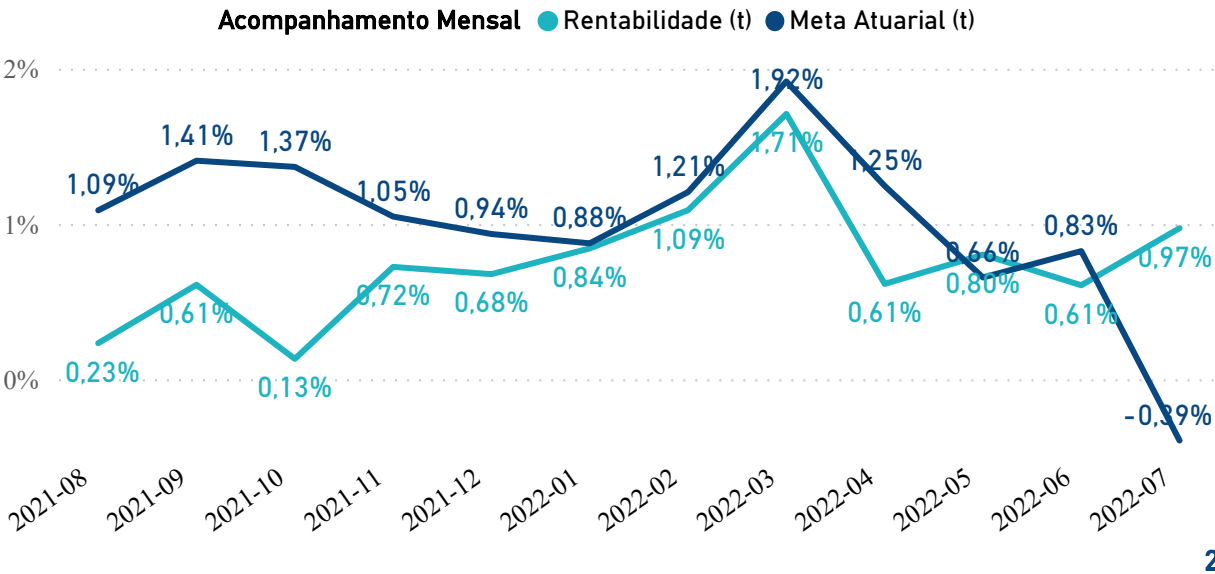
RENTABILIDADE DA CARTEIRA TOTAL NO MÊS





RENTABILIDADES E INDICADORES DA META ATUARIAL

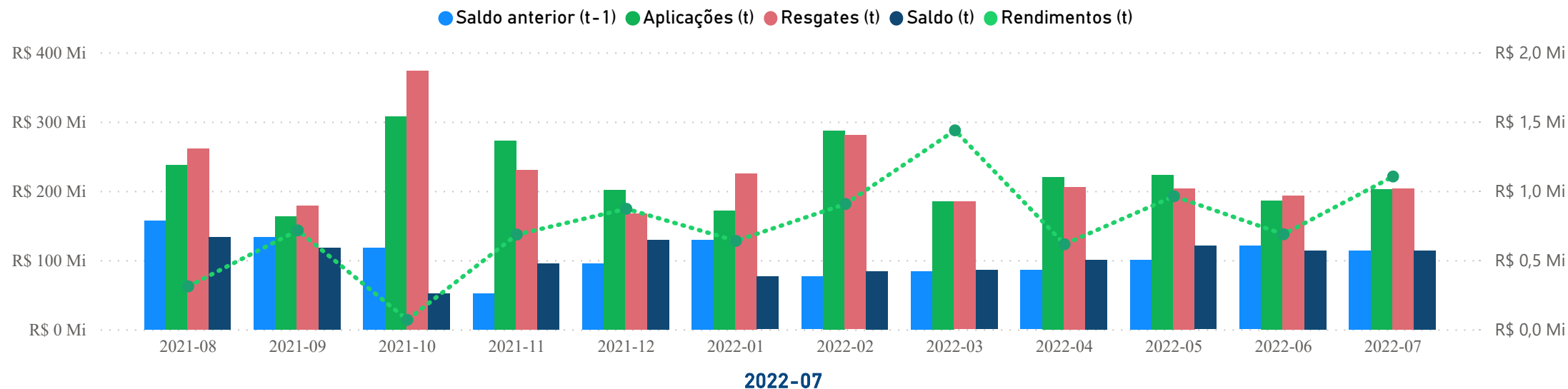
Mês	Meta Atuarial (t)	Rentabilidade (t)	Alcance da Meta Atuarial (t)	Metodologia	Meta Atuarial Anual	Rentabilidade Anual
2021-08	1,09%	0,23%	-0,86%	Abaixo	7,68%	1,32%
2021-09	1,41%	0,61%	-0,80%	Abaixo	9,20%	1,93%
2021-10	1,37%	0,13%	-1,24%	Abaixo	10,69%	2,07%
2021-11	1,05%	0,72%	-0,32%	Abaixo	11,84%	2,81%
2021-12	0,94%	0,68%	-0,26%	Abaixo	12,89%	3,50%
2022-01	0,88%	0,84%	-0,03%	Abaixo	0,88%	0,84%
2022-02	1,21%	1,09%	-0,12%	Abaixo	2,09%	1,94%
2022-03	1,92%	1,71%	-0,21%	Abaixo	4,05%	3,68%
2022-04	1,25%	0,61%	-0,63%	Abaixo	5,35%	4,32%
2022-05	0,66%	0,80%	0,15%	Acima	6,04%	5,16%
2022-06	0,83%	0,61%	-0,22%	Abaixo	6,91%	5,80%
2022-07	-0,39%	0,97%	1,37%	Acima	6,49%	6,83%





FLUXO DE INVESTIMENTOS

Mês	Saldo anterior (t-1)	Aplicações (t)	Resgates (t)	Rendimentos (t)	Saldo (t)
2021-08	R\$ 156.716.174,53	R\$ 237.771.433,99	R\$ 261.229.611,24	R\$ 310.449,54	R\$ 133.496.942,64
2021-09	R\$ 133.496.942,64	R\$ 163.052.056,64	R\$ 179.161.028,80	R\$ 714.874,78	R\$ 117.921.865,95
2021-10	R\$ 117.921.865,95	R\$ 307.633.814,94	R\$ 373.582.365,68	R\$ 68.627,04	R\$ 51.698.998,85
2021-11	R\$ 51.698.998,85	R\$ 272.740.913,94	R\$ 229.969.215,96	R\$ 684.171,95	R\$ 94.971.177,22
2021-12	R\$ 94.970.421,14	R\$ 201.272.292,93	R\$ 167.729.879,07	R\$ 870.710,56	R\$ 129.218.851,62
2022-01	R\$ 129.218.851,62	R\$ 171.989.278,36	R\$ 225.471.065,67	R\$ 638.781,67	R\$ 76.242.329,82
2022-02	R\$ 76.242.329,82	R\$ 287.157.766,36	R\$ 280.312.161,56	R\$ 905.245,53	R\$ 83.906.186,34
2022-03	R\$ 83.906.186,34	R\$ 184.622.308,34	R\$ 184.472.386,12	R\$ 1.437.072,79	R\$ 85.553.973,22
2022-04	R\$ 85.553.973,22	R\$ 220.259.704,25	R\$ 205.781.404,30	R\$ 614.632,91	R\$ 100.593.598,47
2022-05	R\$ 100.593.598,47	R\$ 222.750.826,74	R\$ 203.687.807,00	R\$ 961.262,39	R\$ 120.593.460,93
2022-06	R\$ 120.593.460,93	R\$ 186.006.024,65	R\$ 193.296.353,11	R\$ 686.508,56	R\$ 113.990.105,75
2022-07	R\$ 113.990.105,75	R\$ 202.590.294,25	R\$ 203.208.735,30	R\$ 1.103.895,03	R\$ 113.796.687,28
Total	R\$ 1.264.902.909,27	R\$ 2.657.846.715,40	R\$ 2.707.902.013,80	R\$ 8.996.232,75	R\$ 1.221.984.178,10

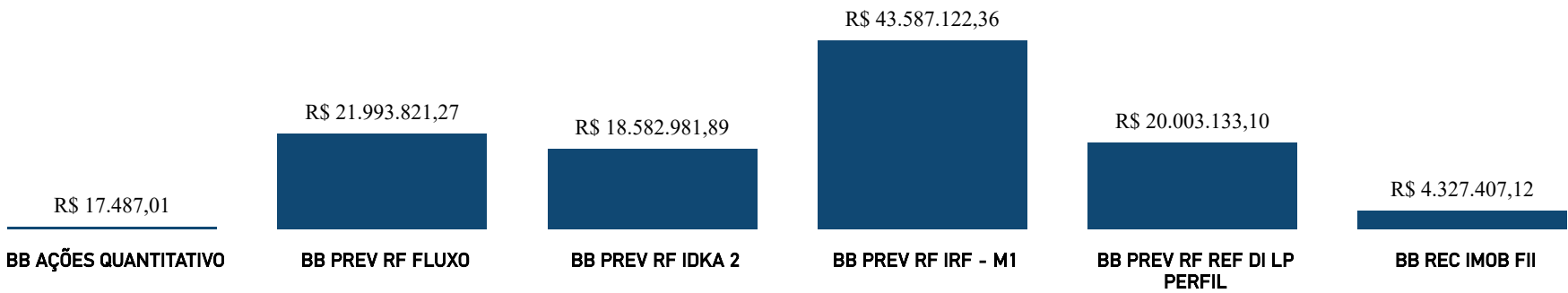




HISTÓRICO DE SALDO MENSAL POR APLICAÇÃO

Mês	BB AÇÕES QUANTITATIVO	BB PREV RF FLUXO	BB PREV RF IDKA 2	BB PREV RF IMA-B 5 LP	BB PREV RF IRF - M1	BB PREV RF REF DI LP PERFIL	BB REC IMOB FII
2021-08		R\$ 16.192.915,11	R\$ 23.062.331,66	R\$ 795.983,34	R\$ 59.207.953,01	R\$ 22.705.531,00	R\$ 5.078.060,46
2021-09		R\$ 1.869.015,59	R\$ 25.300.668,51	R\$ 803.764,75	R\$ 40.861.923,00	R\$ 37.726.286,79	R\$ 5.013.421,01
2021-10		R\$ 10.201.273,64	R\$ 2.036.864,99	R\$ 0,00	R\$ 22.566.560,63	R\$ 5.848.529,90	R\$ 4.807.210,37
2021-11		R\$ 5.451.070,00	R\$ 12.086.344,13		R\$ 39.785.176,05	R\$ 26.698.455,45	R\$ 4.819.043,17
2021-12		R\$ 15.218.465,92	R\$ 22.147.427,96		R\$ 51.511.359,53	R\$ 29.529.315,51	R\$ 4.786.724,25
2022-01		R\$ 11.323.253,74	R\$ 9.501.377,83		R\$ 26.022.339,93	R\$ 18.749.356,78	R\$ 4.726.853,16
2022-02	R\$ 995.252,91	R\$ 9.286.975,43	R\$ 17.637.416,12		R\$ 22.807.682,70	R\$ 22.650.980,05	R\$ 4.715.982,97
2022-03	R\$ 1.920,62	R\$ 7.405.600,91	R\$ 23.173.374,70		R\$ 13.796.828,75	R\$ 30.626.158,89	R\$ 4.843.583,44
2022-04	R\$ 984.249,84	R\$ 18.213.411,39	R\$ 22.198.897,10		R\$ 25.852.861,57	R\$ 22.886.333,35	R\$ 4.858.063,29
2022-05	R\$ 3.644,67	R\$ 34.536.342,93	R\$ 20.579.084,76		R\$ 34.968.677,74	R\$ 20.111.661,03	R\$ 4.899.188,25
2022-06	R\$ 1.166.480,78	R\$ 12.069.471,83	R\$ 18.624.121,30		R\$ 55.086.002,16	R\$ 16.705.083,99	R\$ 4.949.270,92
2022-07	R\$ 17.487,01	R\$ 21.993.821,27	R\$ 18.582.981,89		R\$ 43.587.122,36	R\$ 20.003.133,10	R\$ 4.327.407,12

SALDO POR FUNDO NO ÚLTIMO MÊS



2022-07



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.

Guilberth Marinho Garcês
Presidente do COMIN
Presidente do IPREV/MA

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

Claryenny Campos Rabelo Pires
Membro efetivo do COMIN
CPA-10

Leonardo Batista Assunção
Gestor de Recursos
Membro efetivo do COMIN
CGRPPS 3555

João Lennon dos Santos Lemos
Membro efetivo do COMIN
CGRPPS 4343