



ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO E RESUMO DO INFORMATIVO MENSAL DA BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM

Janeiro/2019

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.12.18	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.01.19	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	1.070.196,91	0,00	0,00	5.674,74	1.075.871,65	2,93
1.b BB PREV RF FLUXO	736.130,91	124.033.950,03	121.713.193,21	70.893,51	3.127.781,24	8,51
1.c BB PREV RF IRF-M1	41.274.722,98	23.994,78	24.725.878,83	156.824,89	13.762.565,56	37,44
SUB-TOTAL	43.081.050,80	124.057.944,81	146.439.072,04	233.393,14	17.966.218,45	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	8.821.214,62	0,00	0,00	63.993,57	8.885.208,19	24,17
TOTAL FUNDOS	51.902.265,42	124.057.944,81	146.439.072,04	297.386,71	26.851.426,64	
3.a TITULOS CVSA	10.016.692,32	0,00	113.947,34	0,00	9.902.744,98	26,94
TOTAL INVESTIMENTOS	61.918.957,74	124.057.944,81	146.553.019,38	297.386,71	36.754.171,62	100
CONTAS CORRENTES	831.843,42				24.276.564,40	
TOTAL DOS RECURSOS	62.750.801,16				61.030.736,02	

- 1) 1.c – Resolução 3.922, Art. 7, I, “b” – FI 100% títulos TN
- 2) 1.b e 1.c – Resolução 3.922, Art. 7, IV “a” – FI renda fixa/referenciado CDI
- 3) 2.a – Resolução 3.922, Art. 8º, VI – Fundo Imobiliário

Em janeiro/2019 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de 0,40%, enquanto a meta atuarial foi de 0,77%, portanto 0,37% abaixo da meta. Estamos concentrando os recursos em três fundos de investimentos, que tem rentabilidade baixa em função da baixíssima volatilidade o que assegura não haver rentabilidade negativa, pois os recursos têm alta rotatividade.



ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

2. Rentabilidade Acumulada Comparada à Meta Atuarial

2.1 – Série histórica dos dados

MÊS/ ANO	META ATUARIA	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IRF-M1	BB P. IPCA II	BB PRV. TP III	BB PRV. TP VII	BB PREV RF TP IX	BB REC IMOBILIÁRIO
Jan/19	0,77%	0,53%	0,45%	0,58%					0,56%
Dez/18	0,55%	0,47%	0,41%	0,54%					0,48%
Nov/18	0,16%	0,49%	0,41%	0,52%					0,22%
Out/18	0,81%	0,53%	0,45%	0,93%					2,53%
Set/18	0,71%	0,49%	0,39%	0,59%					-12,15%
Ago/18	0,41%	0,55%	0,47%	0,40%		-0,26%	-0,50%	0,60%	-1,47%
Jul/18	0,66%	0,52%	0,45%	0,68%	0,72%	5,89%	1,01%	0,50%	0,33%
Jun/18	1,84%	0,50%	0,43%	0,50%	0,62%	1,38%	0,57%	1,11%	-0,90%
Mai/18	0,84%	0,51%	0,42%	0,18%	0,00%	0,71%	-0,50%	0,79%	-1,80%
Abr/18	0,62%	0,52%	0,43%	0,48%	0,67%	0,67%	0,57%	0,41%	-0,56%
Mar/18	0,48%	0,54%	0,44%	0,63%	1,10%	0,74%	1,26%	0,57%	1,24%
Fev/18	0,59%	0,47%	0,39%	0,52%	0,45%	0,64%	0,45%	0,24%	0,22%
2019	0,77%	0,53%	0,45%	0,58%					0,56%
Ult. 12 m	8,76%	6,29%	5,24%	6,75%					
2018	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					-8,91%

Média ponderada jan/2019: 0,40%

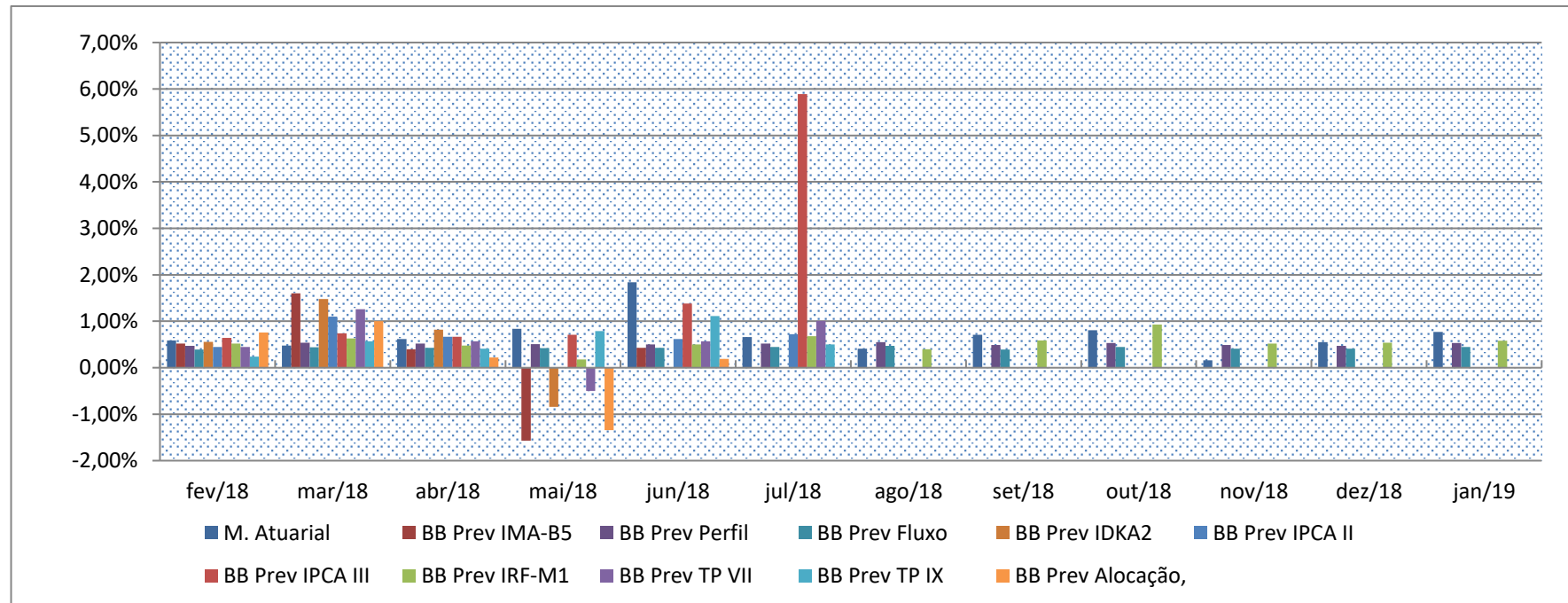
Média ponderada 2019: 0,40%

<0,37%



ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

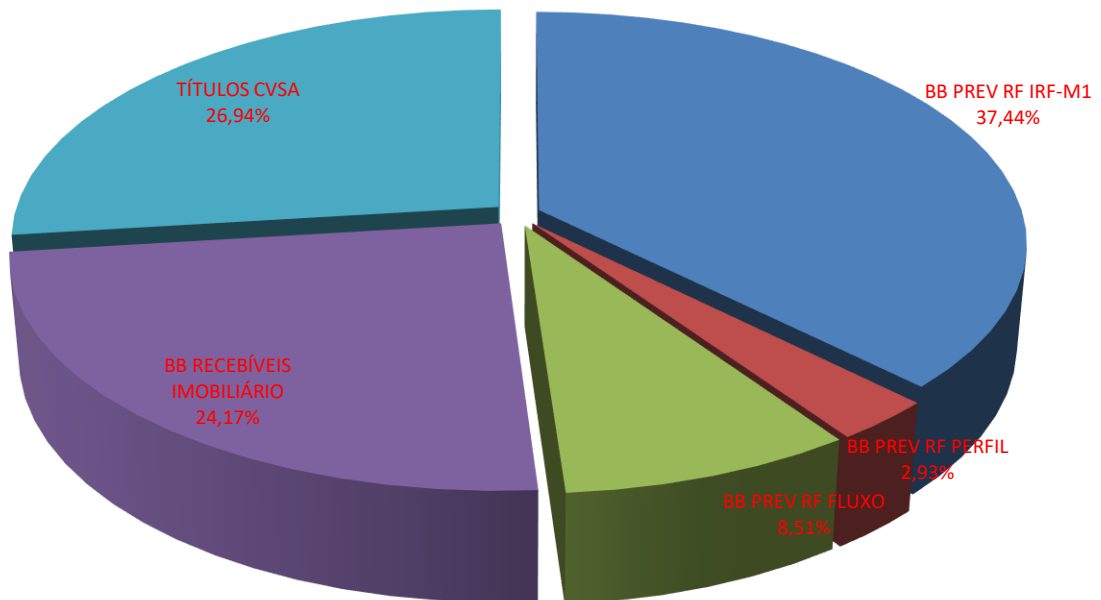
2.2 - Gráfico





ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

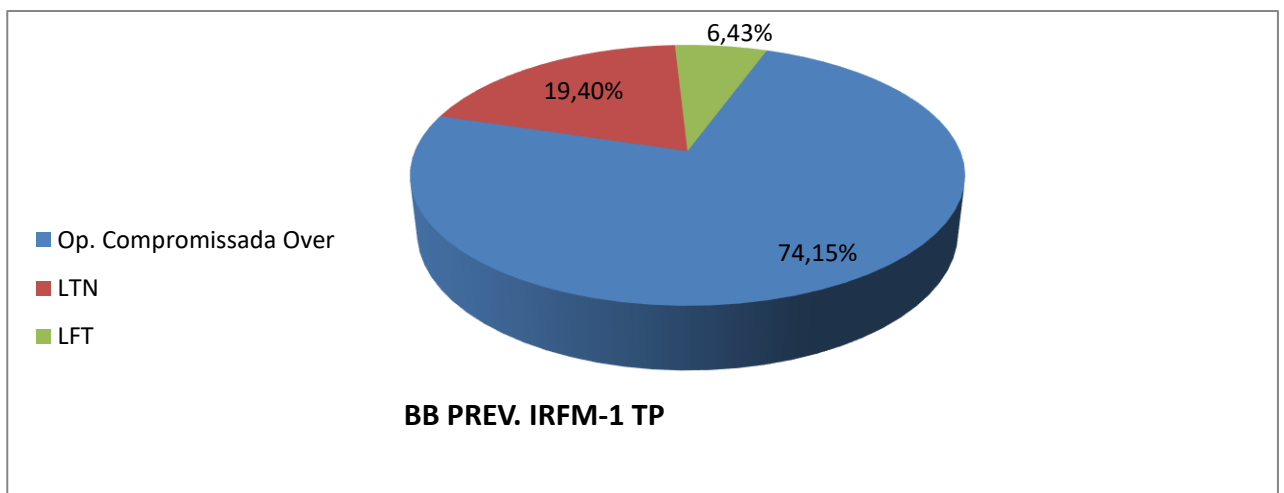
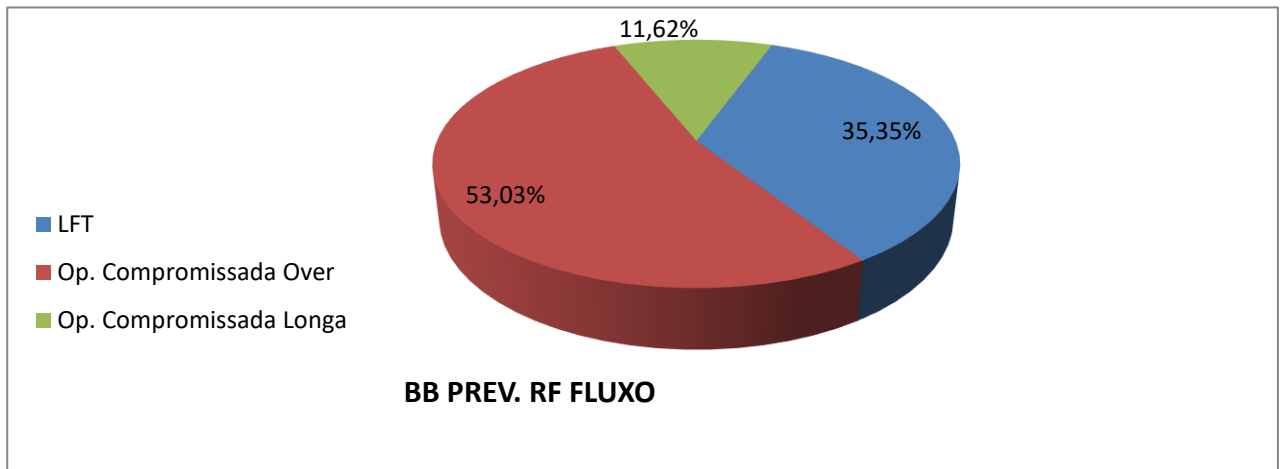
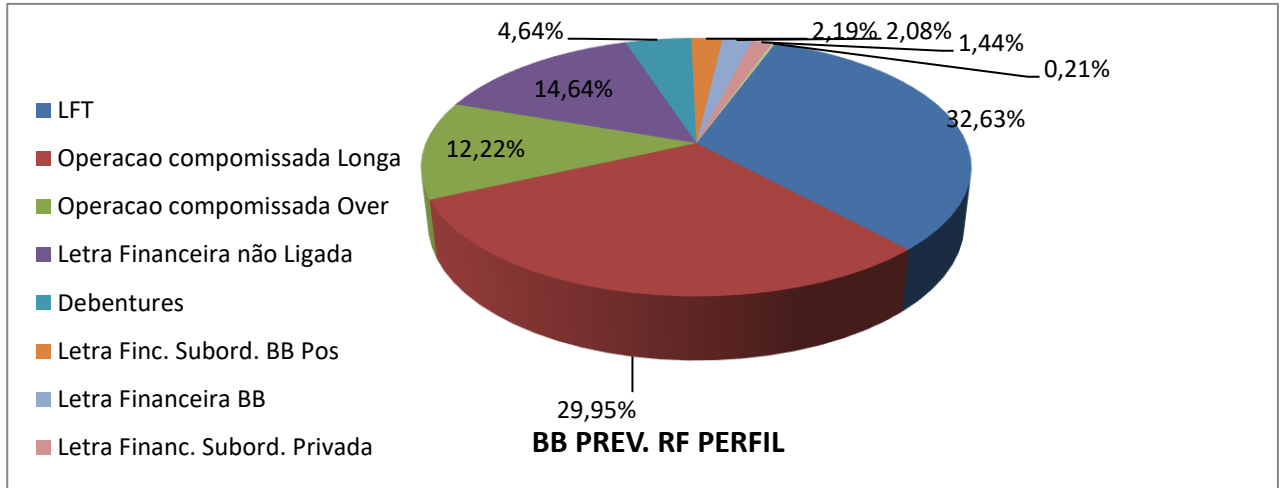


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 36.754.171,62



ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

3. Composição das Carteiras dos Fundos





ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

5. Cenário e Projeções

RESUMO	2017	2018	2019
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	9,86%	6,45%	6,89%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	9,89%	6,46%	6,87%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	-0,53%	7,55%	5,26%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	2,95%	3,75%	4,40%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	10,45%	-1,02%	1,55%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	6,71%	2,61%	2,39%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	1,42%	17,23%	5,98%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,487444240	4591467845,53	R\$ 12.111.302.528,45	R\$ 11.421.020.245,51
BB Prev. RF Perfil	2,137049541	1987174651,88	R\$ 4.686.665.450,17	R\$ 4.246.690.677,69
BB Prev RF Fluxo	1,993332638	653071283,34	R\$ 1.234.582.574,89	R\$ 1.301.788.304,03
BB Rec. Imobiliário	88,85	1.035.000		R\$ 91.961.904,84

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IRF-M1	BB Prev Fluxo	BB Prev Perfil	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0367%	0,0000%	0,0054%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,23%	0,01%	0,01%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,55%	0,01%	0,01%	Médio
% de retornos positivos no ano	100,00%	100,00%	100,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	90,87%	100,00%	100,00%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,61	0,00	0,00	

(1) Var (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. A metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

(2) Grau médio de variação da cota do fundo.

(3) Índice que tem por objetivo ajustar o retorno do fundo pelo seu risco, ou seja, quanto maior o retorno e menor o risco do investimento, melhor será seu índice de sharpe. Índices com valores menores que zero não têm significado interpretativo, por isso não são divulgados.



ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

8. Comentários Sobre o Mercado (BB DTVM)

Janeiro mostrou-se um mês bastante favorável no âmbito dos mercados globais. A força da agenda macro afastou, por ora, os receios em torno do risco de recessão nos EUA e de desaceleração abrupta da atividade econômica global. O clima mais positivo ainda recebeu auxílio da postura mais flexível por parte dos bancos centrais e da recuperação dos preços do petróleo no mês. Na mesma direção, o avanço das negociações entre EUA e China, ainda que sob elevada incerteza, atuou a favor dos ganhos dos mercados. Esse ambiente levou a um expressivo recuo na aversão ao risco internacional. Por outro lado, a paralisação parcial do governo federal nos EUA (shutdown), iniciada em 22/12/2018, trouxe alguma preocupação e atuou contra o progresso dos ativos.

No ambiente doméstico, os dados de atividade foram satisfatórios: as vendas ao varejo de novembro registraram forte avanço, impulsionadas pela Black Friday, 2,9% no conceito restrito e 1,5% no conceito ampliado. Na mesma direção, o IBC-BR subiu 0,3% em novembro ante outubro, sugerindo um avanço na casa de 0,3% no quarto trimestre, bem como indicadores de confiança e dados do mercado de trabalho de dezembro reportaram resultados positivos. No campo inflacionário, o IPCA-15 de janeiro avançou 0,30%, alcançando 3,77% no acumulado em doze meses.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de janeiro com alta de 10,82%, aos 97.393 pontos. Em 12 meses, o índice Bovespa acumula alta de 14,70%. Além do ambiente global mais favorável, o forte desempenho também foi influenciado por fatores domésticos, com a percepção de aumento nas chances de aprovação da Reforma da Previdência e a perspectiva de implantação de uma agenda econômica mais liberal por parte do novo governo. Já o Real encerrou o mês com forte valorização de 5,75% ante o dólar, a R\$3,65. No ano, a moeda doméstica exhibe depreciação de 15,48%. Na renda fixa, as taxas de juros domésticas apresentaram nova rodada de quedas ao longo de toda curva, com a menor aversão ao risco atuando a favor deste movimento.



ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

9. Informações Gerais

FUNDO	BB PREV. RF IRFM-1 TP	BB PREV. R.F. PERFIL	BB PREV. RF FLUXO
CNPJ	11.328.882/0001-35	13.077.418/0001-49	13.077.415/0001-05
COTISTA	RPPS	RPPS	RPPS
CLASSE CVM	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
TIPO/CÓD.ANBIMA	239003. Renda Fixa Índices	272493. Renda fixa	272604 – Renda Fixa
ENQUADRAMENTO LEGAL	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso I, alínea B	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso IV	Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso IV, alínea A.
INÍCIO FUNDO	18/12/2009	28/04/2011	28/04/2011
OBJETIVO	Aplicação em cotas de FIs que tenham 100% de Tit. Púb. Fed. e atendam aos limites e garantias exigidas pela Res. CMN 3.922/10.	Diversificação dos ativos que compõem sua carteira, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento.	Aplicação em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/10 do CMN.
DESPESAS	Tx. admin. FIC 0,10% a.a. Os FIs. investidos poderão cobra tx adm de até 0,2% a.a	Tx.admin.0,20% a.a. Poderá aplicar em FIs que cobrem tx. Até 0,10% a.a, máxima até 0,30% a.a.	O fundo aplicará em FIs que cobrem tx. adm. máxima de 1,0% a.a.
REGIME TRIBUT.	Curto prazo.	Curto prazo.	Conf. Regime de Tributação fiscal vigente.
ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
DISTRIBUIÇÃO	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CUSTÓDIA, CONTROLADORIA E REG.	Banco do Brasil S.A	Banco do Brasil S.A	Banco do Brasil S.A
AUDITORIA EXTERNA	KPMG Auditores Independentes	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
GESTOR RESPONSÁVEL	Flávio Mattos	Flávio Mattos	Flávio Mattos

Elpidio Coimbra Alves
Matrícula 00183487