



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

ABRIL/2019

1. Extrato Sintético das Aplicações Financeiras

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 29.03.19	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 30.04.19	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	153.912,49	0,00	0,00	780,93	154.693,42	0,46
1.b BB PREV RF FLUXO	4.756.248,47	101.173.886,11	90.609.310,10	84.788,47	15.405.612,95	45,16
1.c BB PREV RF IRF-M1	9.882.587,31	0,00	9.925.151,76	42.564,45	0,00	0,00
SUB-TOTAL	14.792.748,27	101.173.886,11	100.534.461,86	128.133,85	15.560.306,37	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	9.139.701,28	0,00	0,00	-142.220,12	8.997.481,16	26,37
TOTAL FUNDOS	23.932.449,55	101.173.886,11	100.534.461,86	-14.086,27	24.557.787,53	
3.a TÍTULOS CVSA	9.670.922,28		114.192,48		9.556.729,80	28,01
TOTAL INVESTIMENTOS	33.603.371,83	101.173.886,11	100.648.654,34	-14.086,27	34.114.517,33	100
CONTAS CORRENTES	2.234,80				1.710,87	
TOTAL DOS RECURSOS	33.605.606,63				34.116.228,20	

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

Em abril/2019 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de -0,21% enquanto a meta atuarial foi de 1,01%. Neste ano a média ponderada dos rendimentos dos fundos é de 1,31 enquanto a meta atuarial está em 3,92%, portanto 2,61 abaixo da meta.



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

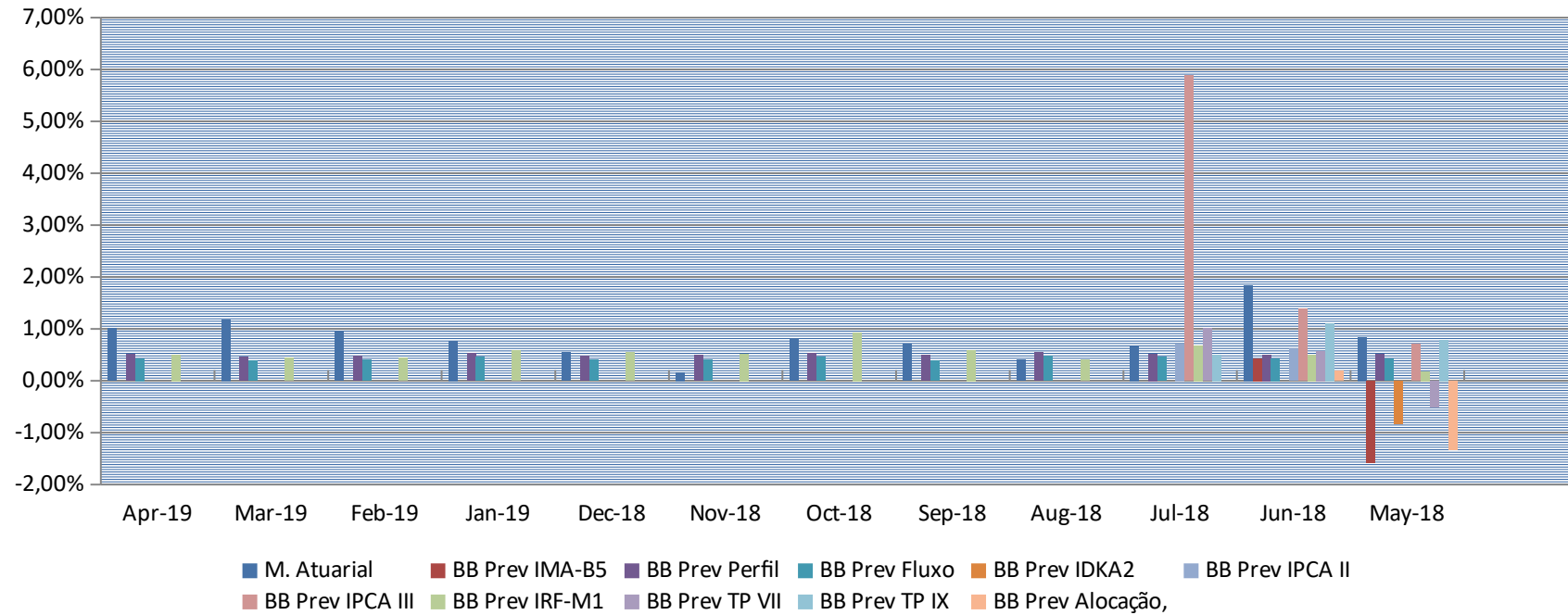
2.1 – Série histórica dos dados

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
Abr/19	1,01%	0,51%	0,43%	0,50%					-1,56%
Mar/19	1,18%	0,46 %	0,39%	0,44%					0,51%
Fev/19	0,95%	0,48%	0,41%	0,44%					2,34%
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%
2019	3,92%	2,00%	1,68%	1,97%					1,86%
Ult. 12 m	10,24%	6,21%	5,21%	6,47%					
Média	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					

Média ponderada abril/2019 : -0,21%
Média ponderada em 2019: 1,31%



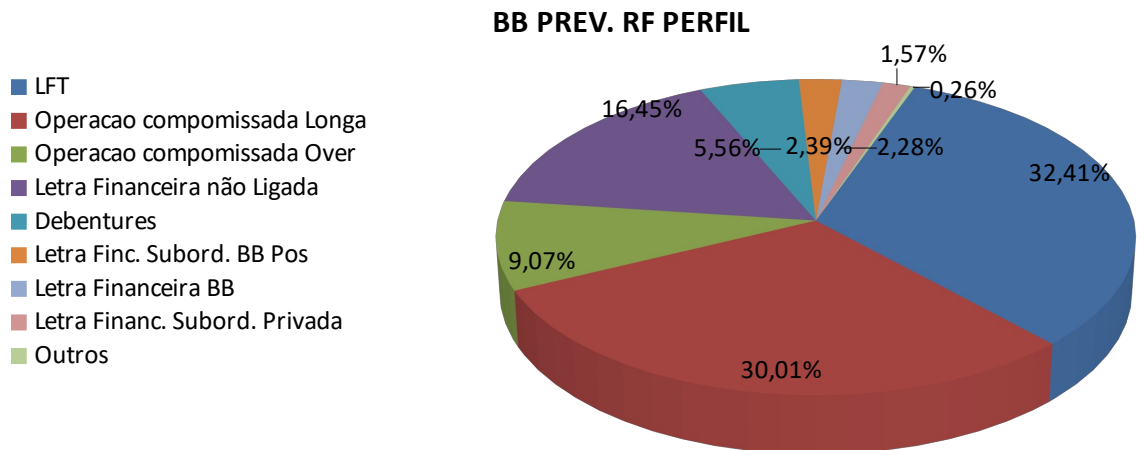
ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA





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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

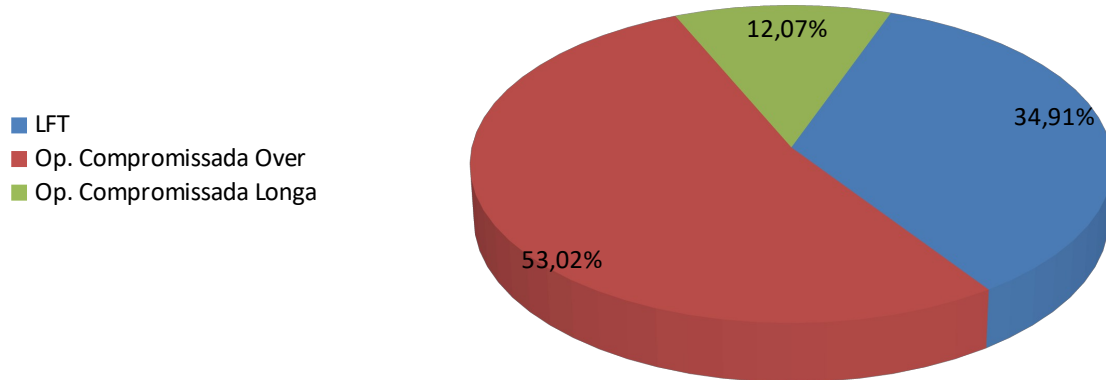


3. Composição das Carteiras dos Fundos

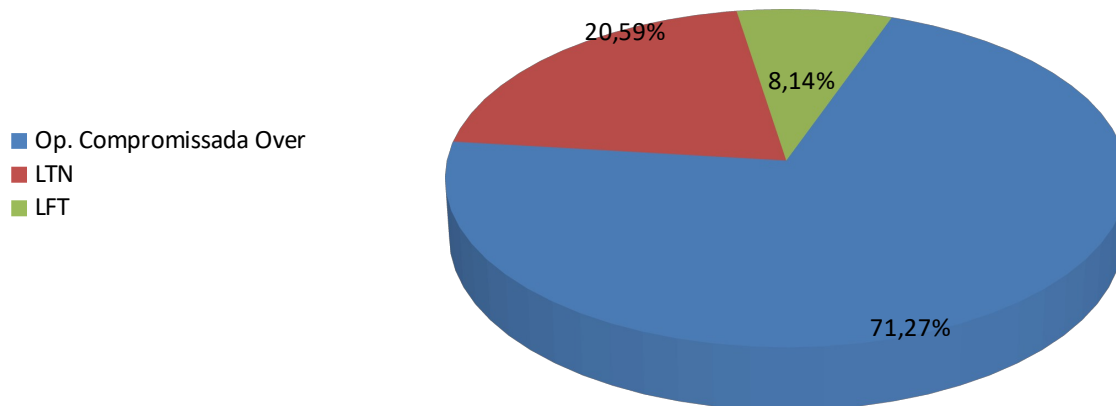


ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

BB PREV. RF FLUXO



BB PREV. IRFM-1 TP



5. Cenário e Projeções

RESUMO	2018	2019	2020
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	6,45%	6,43%	6,51%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	6,46%	6,40%	6,31%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,55%	4,74%	4,65%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	3,75%	3,84%	4,02%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	-1,02%	1,62%	1,79%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,61%	2,49%	2,40%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	2,00%	2,68%

6. Dado de Fechamento do Mês



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

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,521817216	3856697606,14	R\$ 11.711.133.286,97	R\$ 9.725.886.420,08
BB Prev. RF Perfil	2,168251489	1804210237,30	R\$ 4.699.136.933,95	R\$ 3.911.981.533,49
BB Prev RF Fluxo	2,017815916	596944912,68	R\$ 1.218.771.760,13	R\$ 1.204.524.945,79
BB Rec. Imobiliário	89,974811600	1.035.000		R\$ 93.123.930,01

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB PREV IRF-M1	BB PREV Fluxo	BB PREV Perfil
Valor % (95 DE CONfiança)(1)	0,0259%	0,0000%	0,0043%
Votalidade no ano (2)	0,20%	0,01%	0,01%
Votalidade nos últimos 12 meses (2)	0,55%	0,01%	0,04%
% de retorno positivo no ano	96,39%	100,00%	100,00%
% retornos positivos nos últimos 12m	89,68%	100,00%	100,00%
Índice de Shape nos últimos 12 m(3)	0,19%	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.

8. Comentários Sobre o Mercado (BB DTVM)

Juros – As taxas de juros domésticas encerraram o mês de abril praticamente estáveis ante o mês anterior ao longo de toda estrutura e termo.

No segmento curto, os índices cheios de inflação ao varejo, mais pressionados no mês não se traduziram em deterioração da tendência inflacionária, que segue contida. Dessa forma, em meio a um quadro de atividade econômica decepcionante e inflação controlada, a sinalização de estabilidade na taxa SELIC por parte do Bacen colaborou para a estabilidade dos contratos futuros de juros.

Já no segmento longo, o início do processo de tramitação da reforma da Previdência no Congresso (a aprovação do projeto no CCJ da Câmara) trouxe turbulência para o ambiente político, agregando volatilidade para os ativos. Além deste fator, o cenário externo favorável em abril e a manutenção do quadro de baixa aversão ao risco



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

internacional contribuíram para a manutenção das taxas em patamares próximos aos do mês anterior.

Câmbio – O Real encerrou o mês de abril com desvalorização de 1,25% ante ao dólar, a R\$ 3,95. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 2,12%. Já em 12 meses, a depreciação é de 13,33%. No exterior, o Dólar apresentou leve ganho ante as principais divisas. A agenda de dados econômicos positiva nos EUA, o avanço nas perspectivas de um acordo comercial entre EUA e China e a postura mais dovish por parte dos principais bancos centrais internacionais, como o do Japão (BoJ), Canadá (BoC) e Suécia (Riksbank), contribuíram para o fortalecimento do dólar, o que fez com que índice DXY, que mede o desempenho do dólar ante outras divisas do G-10, chegasse a atingir o seu maior nível em quase dois anos durante o mês. Por outro lado, a agenda macro mais fraca que o esperado na Zona do Euro e na Alemanha prejudicaram o Euro, ainda que o adiamento da saída do Reino Unido da União Europeia tenha favorecido pontualmente a divisa. Entre os emergentes, as incertezas políticas, como no caso da Argentina e Turquia, colaboraram para as perdas. Nesse ambiente, o índice DXY encerrou o mês com alta de 0,20%. Ademais, perante uma cesta de moedas emergentes, o dólar mostrou valorização de 0,46%.

Além dos fatores externos, a incerteza com relação ao encaminhamento da Reforma da Previdência no Congresso e o ambiente político afetaram o desempenho da moeda que registrou forte volatilidade em abril. A agenda de atividade mais fraca que o esperado também atuou como um limitador.



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
ENQUADRAMEN TO LEGAL	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso I, alínea B	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso IV, alínea A	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.	Conforme Legislação Fiscal Vigente	Conforme Legislação Fiscal Vigente	Conforme Legislação 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	KPMG Auditores Independente	KPMG Auditores Independentes
GESTOR RESPONSÁVEL	Marise Freitas	Marise Freitas	Marise Freitas

Maria do Bompato Silva Muniz
Assessora Sênior – ID 000839760