



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

MAIO/2019

1. Extrato Sintético das Aplicações Financeiras

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.04.19	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.05.19	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	154.693,42	0,00	155.475,06	781,64	0,00	0,00
1.b BB PREV RF FLUXO	15.405.612,95	109.309.796,34	124.861.287,00	147.266,72	1.389,01	0,01
1.c BB PREV RF IRF-M1	0,00	6.218.993,27	0,00	0,00	6.218.993,27	25,10
SUB-TOTAL	15.560.306,37	115.528.789,61	125.016.762,06	148.048,36	6.220.382,28	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	8.997.481,16	0,00	0,00	111.222,80	9.108.703,96	36,77
TOTAL FUNDOS	24.557.787,53	115.528.789,61	125.016.762,06	259.271,16	15.329.086,24	
3.a TITULOS CVSA	9.556.729,80		113.081,50		9.443.648,30	38,12
TOTAL INVESTIMENTOS	34.114.517,33	115.528.789,61	125.129.843,56	259.271,16	24.772.734,54	100
CONTAS CORRENTES	1.710,87				1.881.660,67	
TOTAL DOS RECURSOS	34.116.228,20				26.654.395,21	

- 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 maio/2019 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de 0,62% enquanto a meta atuarial foi de 0,56% portanto 0,06% acima da meta. Neste ano a média ponderada dos rendimentos dos fundos é de 1,94% enquanto a meta atuarial está em 4,48%, portanto 2,54% 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
Mai/19	0,56%	0,53%	0,45%	0,65%					1,24%
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%
2019	4,48%	2,54%	2,14%	2,62%					3,09%
Ult. 12 m	9,96%	6,24%	5,24%	6,96%					
2018	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					-8,91%

: 1,93%

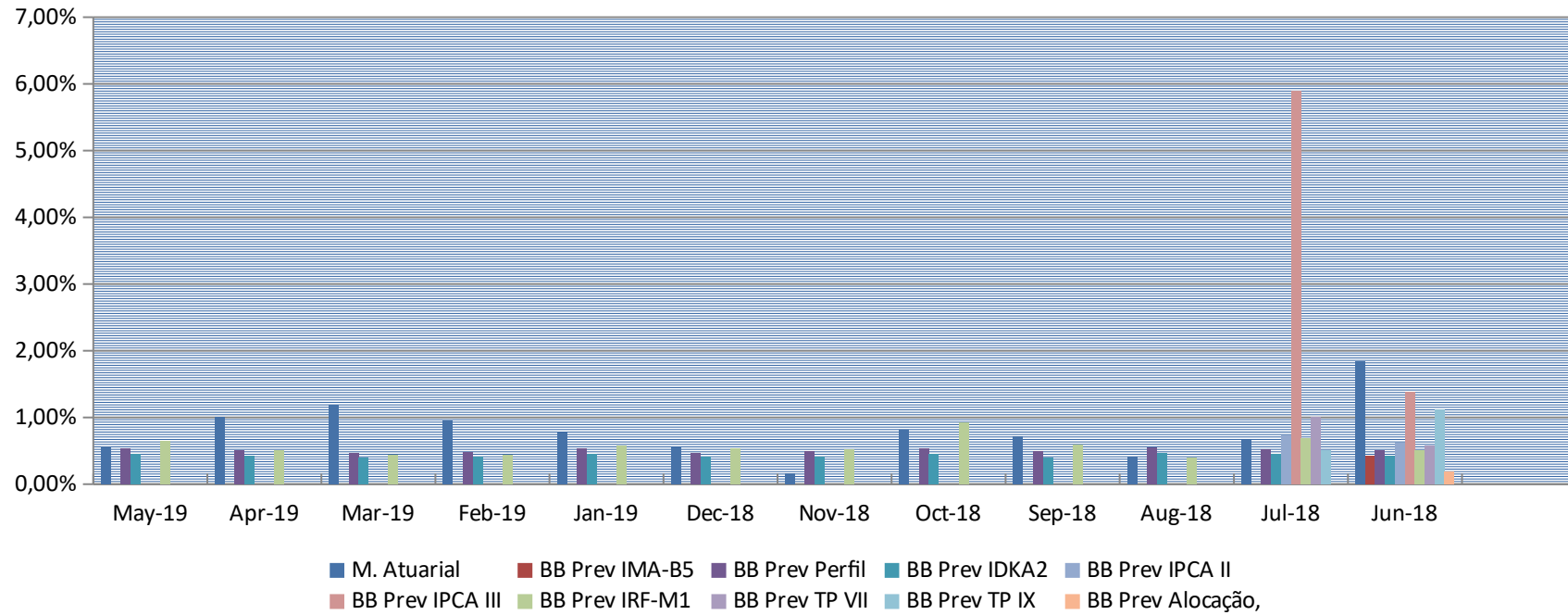
0,62%

Média ponderada em maio/2019

Média ponderada em 2019:



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

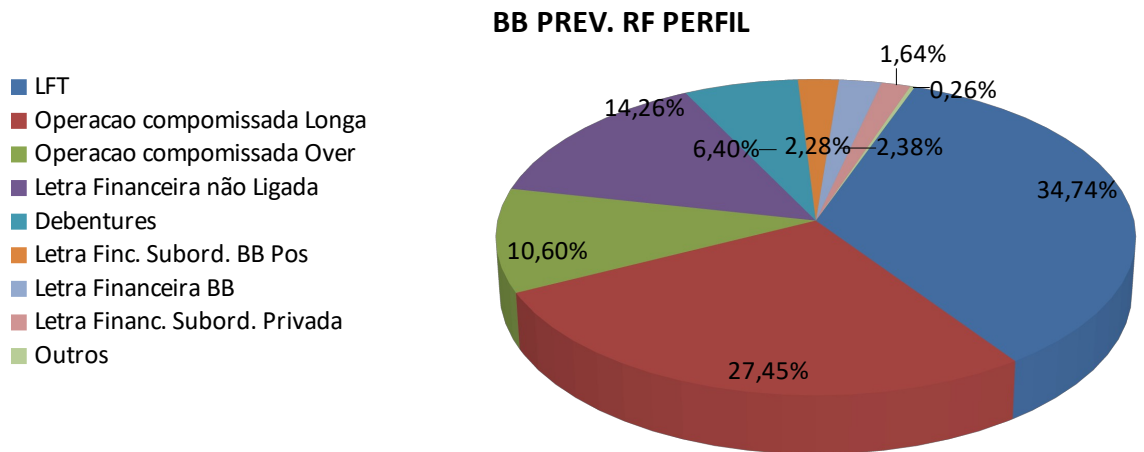


2.2 - Gráfico



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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

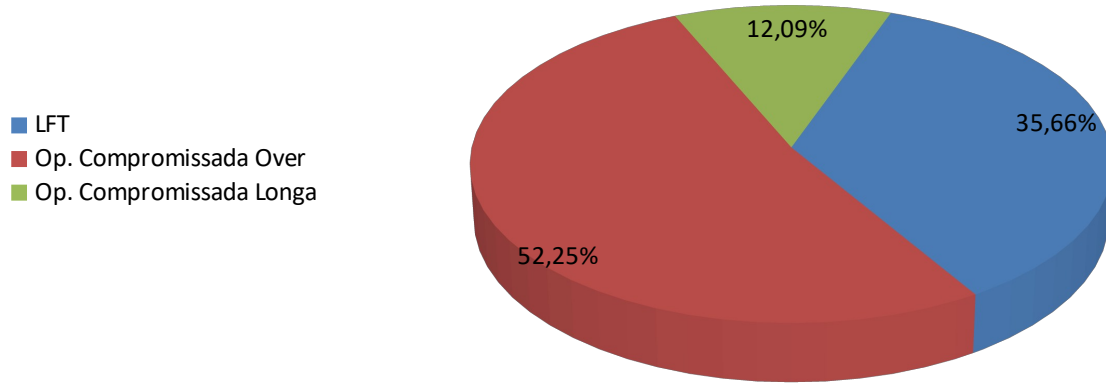


3. Composição das Carteiras dos Fundos

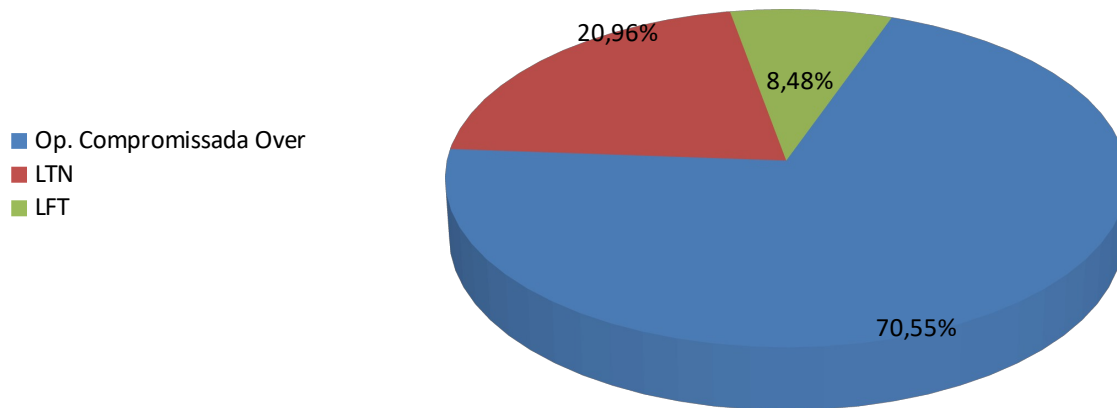


ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

BB PREV. RF FLUXO



BB PREV. IRFM-1 TP



5. Cenário e Projeções

RESUMO	2018	2019	2020
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	6,45%	6,33%	5,79%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	6,46%	6,30%	5,62%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,55%	5,66%	4,65%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	3,75%	4,04%	4,02%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	-1,02%	0,63%	1,10%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,61%	2,20%	1,70%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	4,59%	2,49%

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	2,538103300	3798913394,27	R\$ 11.560.554.470,34	R\$ 9.642.034.622,42
BB Prev. RF Perfil	2,179731466	1689415313,53	R\$ 4.671.008,162,49	R\$ 3.682.471.718,05
BB Prev RF Fluxo	2,026878375	592943685,80	R\$ 1.226.569.034,86	R\$ 1.201.824.734,35
BB Rec. Imobiliário	91,08703960	1.035.000		R\$ 94.275.086,00

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB PREV IRF-M1	BB PREV Fluxo	BB PREV Perfil
Valor % (95 DE CONfiança)(1)	0,0179%	0,0000%	0,0026%
Votalidade no ano (2)	0,21%	0,01%	0,01%
Votalidade nos últimos 12 meses (2)	0,52%	0,01%	0,04%
% de retorno positivo no ano	96,15%	100,00%	100,00%
% retornos positivos nos últimos 12m	91,67%	100,00%	100,00%
Índice de Shape nos últimos 12 m(3)	1,04%	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)

O mês de maio revelou-se bastante negativo no âmbito dos mercados globais, após meses de ambiente satisfatório. A aversão ao risco mostrou importante avanço ao longo do mês, refletindo o aumento das tensões comerciais dos EUA com a China – que resultou em uma nova rodada de aumento de tarifas de importações – e com o México. Além disso no campo da política monetária, a reunião do FED frustrou investidores que esperavam sinais de corte dos juros no curto prazo. Na Europa, o aparente aumento da fragmentação política – ilustrado pelo avanço dos partidos populistas no Parlamento Europeu – também colaborou para a maior aversão. Pelo lado da atividade, a agenda dos principais países desenvolvidos foi neutra, não colaborando para contrabalancear o ambiente de risco. Nesse cenário, a maior parte das bolsas encerraram o mês com fortes perdas e o Dólar valorizou-se globalmente.



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

No ambiente doméstico, mais uma vez os dados mostraram fraqueza da atividade. O principal dado, o PIB do 1º tri/19, caiu 0,2% na série com ajuste sazonal e 0,9% frente ao 1º tri/18. No mercado de trabalho, foram gerados cerca de 129 mil novos postos de trabalho no Caged de abril. No campo da inflação, o IPCA-15 de maio desacelerou de 0,72% para 0,35%, subindo no acumulado em doze meses para 4,93.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de maio com leve alta de 0,70%, aos 97.030 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula ganhos de 10,40%. Já em 12 meses, a alta é de 26,42%. O Real encerrou o mês de maio com ligeira valorização de 0,12% ante o Dólar, a R\$ 3,94. Já as taxas de juros domésticas encerraram o mês de maio com expressiva queda, tanto no segmento longo quanto no segmento curto da estrutura a termo.



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