



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

JUNHO/2019

1. Extrato Sintético das Aplicações Financeiras

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.05.19	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 28.06.19	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.b BB PREV RF FLUXO	1.389,01	107.424.232,12	107.283,296,05	50.376,63	192.701,71	0,52
1.c BB PREV RF IRF-M1	6.218.993,27	17.171.133,94	4.891.578,95	14.857,75	18.513.406,01	49,64
SUB-TOTAL	6.220.382,28	124.595.366,06	112.174.875,00	65.234,38	18.706.107,72	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	9.108.703,96	0,00	0,00	155.026,20	9.263.730,16	24,84
TOTAL FUNDOS	15.329.086,24	124.595.366,06	112.174.875,00	220.260,58	27.969.837,88	
3.a TÍTULOS CVSA	9.443.648,30		115.597,37		9.328.050,93	25,00
TOTAL INVESTIMENTOS	24.772.734,54	124.595.366,06	112.290.472,37	220.260,58	37.297.888,81	100
CONTAS CORRENTES	1.881.660,67				45.862,86	
TOTAL DOS RECURSOS	26.654.395,21				37.343.751,67	

- 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 junho/2019 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de 0,71% enquanto a meta atuarial foi de 0,42% portanto 0,29% acima da meta. Neste ano a média ponderada dos rendimentos dos fundos é de 2,66% enquanto a meta atuarial está em 4,89%, portanto 2,23% 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

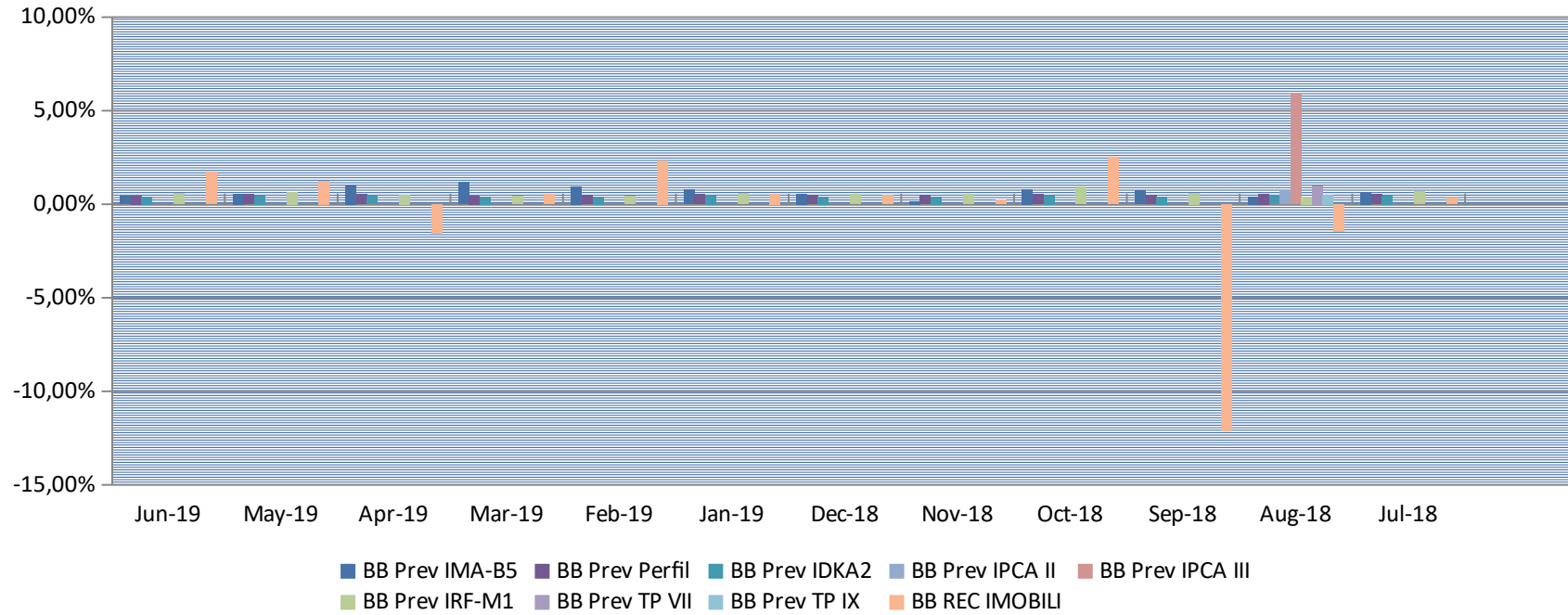
MÊS/ ANO	META ATUARIA	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IRF-M1	BB P. IPCA II	BB PRV. TP III	BB PRV. TP VII	BB PREV RF TP IX	BB REC IMOBILIÁRIO
Jun/19	0,42%	0,46%	0,39%	0,57%					1,70%
Mai/19	0,56%	0,53%	0,45%	0,65%					1,24%
Abr/19	1,01%	0,51%	0,43%	0,50%					-1,56%
Mar/19	1,18%	0,46 %	0,39%	0,44%					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%
2019	4,89%	3,01%	2,53%	3,21%					4,79%
Ult. 12 m	9,96%	6,19%	5,19%	7,04%					-2,10%
2018	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					-8,91%

Média ponderada em maio/2019 : 0,62%

Média ponderada em 2019: 1,93%



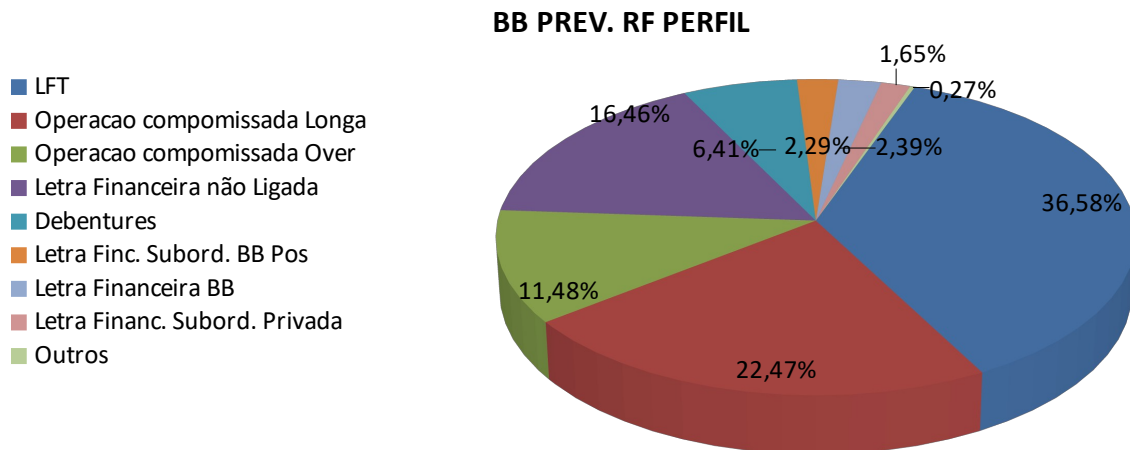
ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA





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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

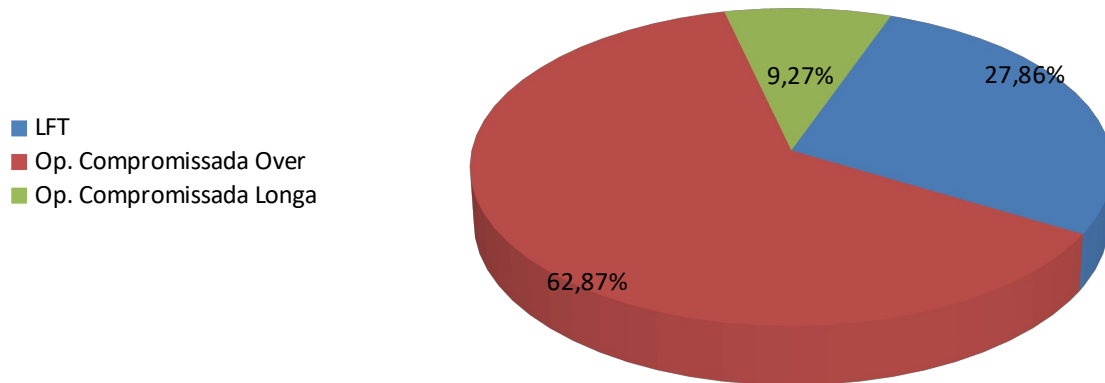


3. Composição das Carteiras dos Fundos

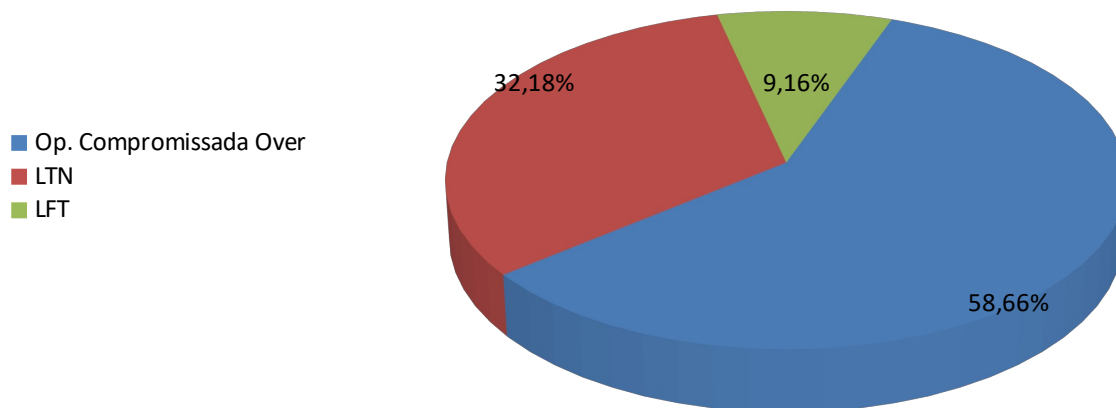


ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

BB PREV. RF FLUXO



BB PREV. IRFM-1 TP



5. Cenário e Projeções

RESUMO	2018	2019	2020
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	6,45%	6,30%	5,72%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	6,46%	6,27%	5,55%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,55%	7,19%	4,96%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	3,75%	4,00%	4,02%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	-1,02%	-0,83%	0,73%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,61%	2,21%	1,64%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	0,75%	2,62%

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	2,552634444	3391988501,15,	R\$ 11.326.990.798,37	R\$ 8.658.506.681,68
BB Prev. RF Perfil	2,189700974	1499709365,88	R\$ 4.556.338.397,33	R\$ 3.283.915.059,19
BB Prev RF Fluxo	2,034704172	656475092,84	R\$ 1.229.922.446,29	R\$ 1.335.732.610,21
BB Rec. Imobiliário	92,640000	1.035.000		R\$ 95.879.607,19

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB PREV IRF-M1	BB PREV Fluxo	BB PREV Perfil
Valor % (95 DE CONfiança)(1)	0,0286%	0,0000%	0,0024%
Votalidade no ano (2)	0,24%	0,01%	0,01%
Votalidade nos ultimos 12 meses (2)	0,34%	0,01%	0,04%
% de retorno positivo no ano	95,12%	100,00%	100,00%
% retornos positivos nos últimos 12m	92,86%	100,00%	100,00%
Índice de Shape nos últimos 12 m(3)	2,13%	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 junho mostrou-se favorável no âmbito dos mercados financeiros globais, após um fraco mês de maio. Entre os fatores de maior importância a impulsionar o movimento, pode-se destacar as sinalizações dovish (flexíveis) por parte dos principais bancos centrais globais, capitaneados pelo FED (o banco central dos EUA) e pelo Banco Central Europeu (BCE), além da retomada das negociações comerciais entre americanos e chineses. No mesmo sentido, o acordo obtido entre os EUA e México e o anúncio das novas medidas de flexibilização na China também colaboraram. Esse momento favoreceu a queda na aversão ao risco, beneficiando bolsas e fazendo com que o dólar recuasse globalmente.

No ambiente doméstico, mais uma vez os dados mostraram fraqueza da atividade: as vendas ao varejo de abril abriram o trimestre em queda de 0,6% ante março. No campo



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

da inflação, o IPCA-15 de junho saiu de 0,35% para 0,06%, com o acúmulo em 12 meses recuando para 3,84%, ante 4,93%. No campo das finanças públicas, o governo central registrou déficit primário de R\$ 14,7bi em maio, pior desempenho para o mês desde 2017. No mercado de trabalho, os dados ainda revelam fragilidade: o Cadeq mostrou criação de 32,1 mil novos postos de trabalho em maio (13,5 mil com ajuste sazonal), com a média móvel de três meses voltando para patamar negativo. Já a taxa de desemprego do IBGE mostrou recuo de 12,5% para 12,3% em maio. Por fim, o BCB manteve a SELIC em 6,5% e, através de seus documentos sugeriu que a melhora no balanço de riscos abre espaço para a adoção de uma moderada carga de estímulos adicionais à frente.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de junho com alta de 4,06%, aos 100.967 pontos, no maior nível histórico do índice. No ano, o índice Ibovespa acumula ganhos de 14,88%. Já em 12 meses, a alta é de 38,76%. O desempenho da Bolsa doméstica foi no mesmo sentido das demais bolsas de países emergentes. O Real encerrou o mês de junho com valorização de 2,75% ante o Dólar, a R\$ 3,83. As taxas de juros domésticas encerraram o mês de junho com expressiva queda, tanto no segmento longo quanto no segmento curto da estrutura a termo. A melhora no ambiente doméstico possivelmente trouxe alguma contribuição, ainda que de forma secundária.



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