



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

**Julho/2018**

### 1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.06.18	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.07.18	(%)
1.b BB PREV RF PERFIL	1.038.095,92	0,00	0,00	5.405,20	1.043.501,12	0,34
1.c BB PREV RF FLUXO	22.233.606,93	28.009.564,94	26.553.407,72	65.100,49	19.783.556,69	6,46
1.e BB PREV RF IRF-M1	104.025,19	158.073.661,35	100.000.000,00	978.870,96	59.156.557,50	19,31
1.f BB PREV TP IPCA II	207.769.255,28	0,00	207.825.221,21	55.965,93	0,00	0,00
1.g BB PREV TP IPCA III	136.026.759,58	0,00	0,00	8.023.645,60	144.050.405,18	47,02
1.h BB PREV TP IPCA VII	43.990.458,83	0,00	0,00	445.490,40	44.435.949,23	14,50
1.i BB PREV RF TP IX	17.329.681,83	0,00	0,00	87.328,89	17.417.010,72	5,69
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>428.491.883,56</b>	<b>186.083.226,29</b>	<b>334.378.628,93</b>	<b>9.661.807,47</b>	<b>285.886.980,44</b>	<b>93,32</b>
<b>FUNDO RENDA VARIAV.</b>						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	9.551.935,09	0,00	0,00	317.995,53	9.869.930,62	3,22
3.a TITULOS CVSA	<b>10.710.743,14</b>	0,00	116.838,29		<b>10.593.904,85</b>	3,46
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>448.754.561,79</b>	<b>186.083.226,29</b>	<b>334.495.467,22</b>	<b>9.979.803,00</b>	<b>306.350.815,91</b>	<b>100,00</b>
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>1.922,16</b>				<b>600,53</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS</b>	<b>448.756.483,95</b>				<b>306.351.416,44</b>	

- 1) 1.d, 1e, 1.f, 1g, 1.i, 1j e 3.a – Resolução 3.922, Art. 7, I, “b” – FI 100% títulos TN
- 2) 1.a – Resolução 3.922, Art. 7, III, “a” – FI renda fixa/Referenciado RF
- 3) 1.b, 1.c e 1.h – Resolução 3.922, Art. 7, IV “a” – FI renda fixa/referenciado CDI/IPCA+6%
- 4) 2.a – Resolução 3.922, Art. 8º, VI – Fundo Imobiliário

Em julho a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de 3,11%, enquanto a meta atuarial foi de 0,66%. No ano de 2018 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos é de 7,18% contra uma meta atuarial de 5,80%, com isso, no ano de 2018 estamos acima da meta em 1,38%.



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
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%
Jan/18	0,64%	0,57%	0,48%	0,58%	1,03%	1,08%	1,17%	1,03%	0,35%
Dez/17	0,67%	0,58%	0,45%	0,56%	0,69%	0,71%	0,74%	0,35%	0,19%
Nov/17	0,59%	0,56%	0,48%	0,59%	0,08%	0,82%	0,05%	0,21%	-0,93%
Out/17	0,78%	0,68%	0,56%	0,61%	0,81%	0,89%	0,66%	1,00%	-0,55%
Set/17	0,39%	0,65%	0,56%	0,71%	0,80%	0,51%	0,87%	0,49%	-10,26%
Ago/17	0,38%	0,79%	0,70%	0,90%	0,86%	0,96%	0,99%	0,68%	0,05%
2018	5,80%	3,68%	3,08	3,64%	4,70%	11,59%	4,63%	4,77%	1,92%
Ult. 12 m	8,81%	7,11%	5,95%	7,15%	8,17%	16,02%	8,16%	7,68%	
2017	7,19%	10,08%	8,87%	10,86%	11,86%	9,30%	12,14	10,18%	-8,71%

Média ponderada jul/2018: 3,111%

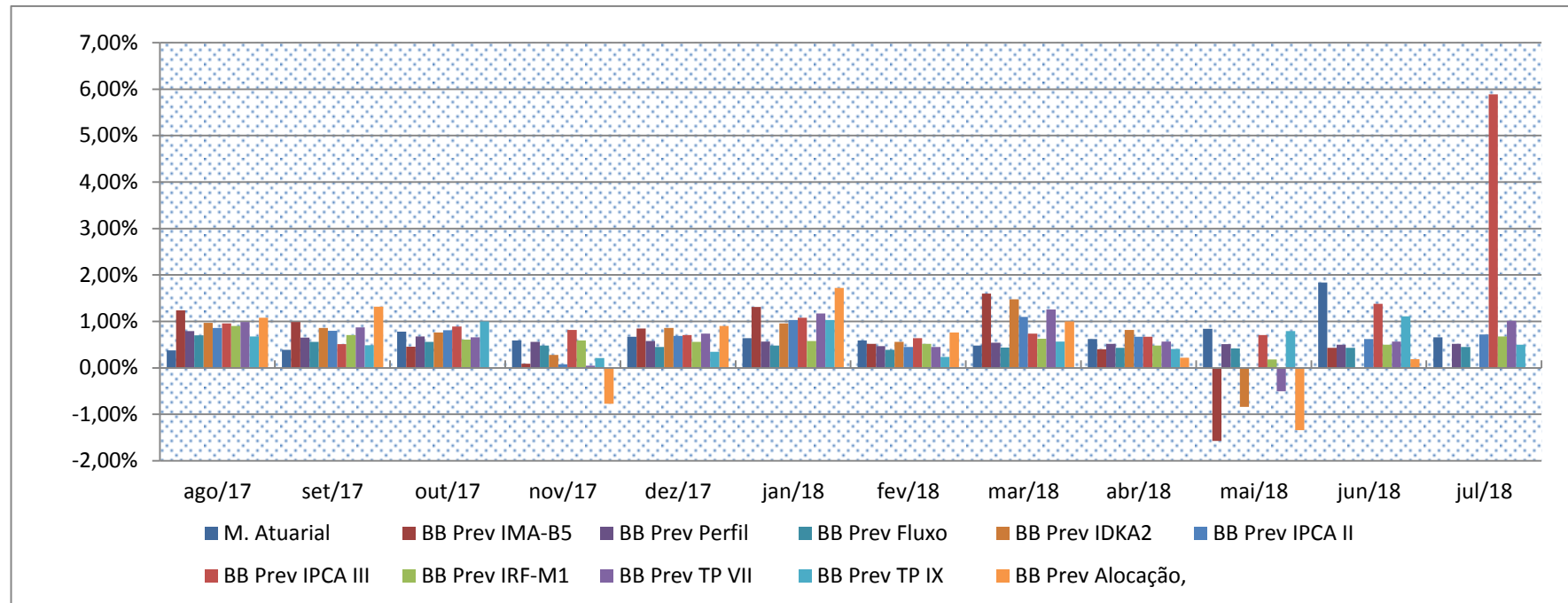
Média ponderada 2018: 7,18%

> 1,38%



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

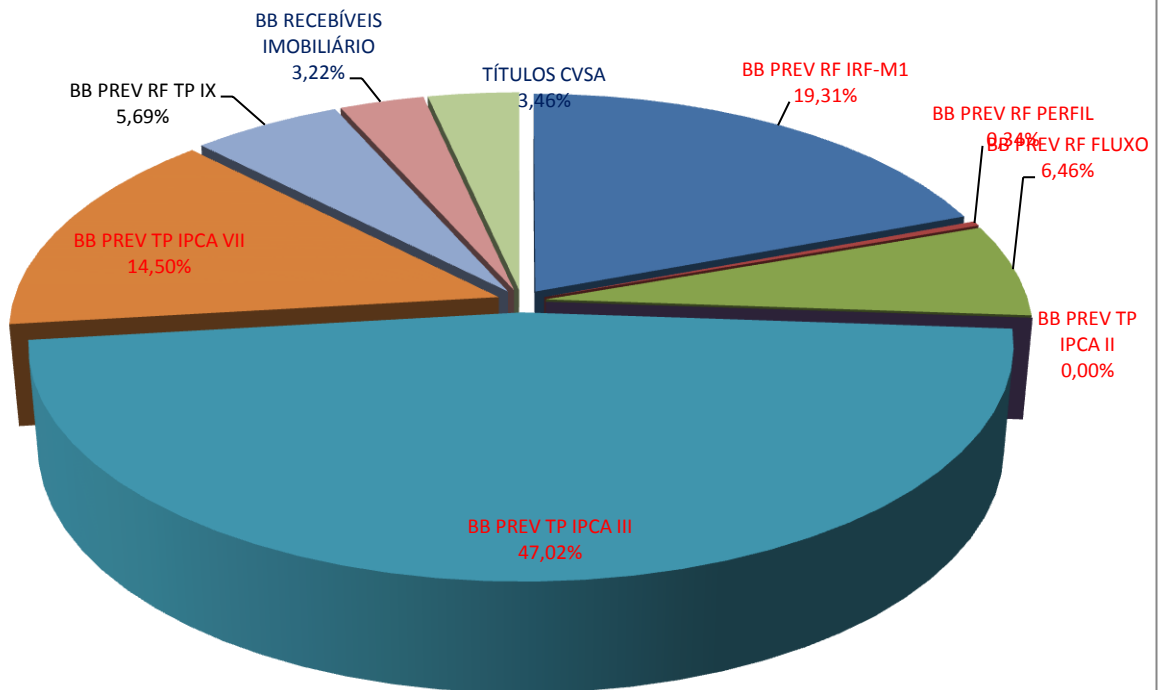
2.2 - Gráfico





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\$ 306.350.815,91

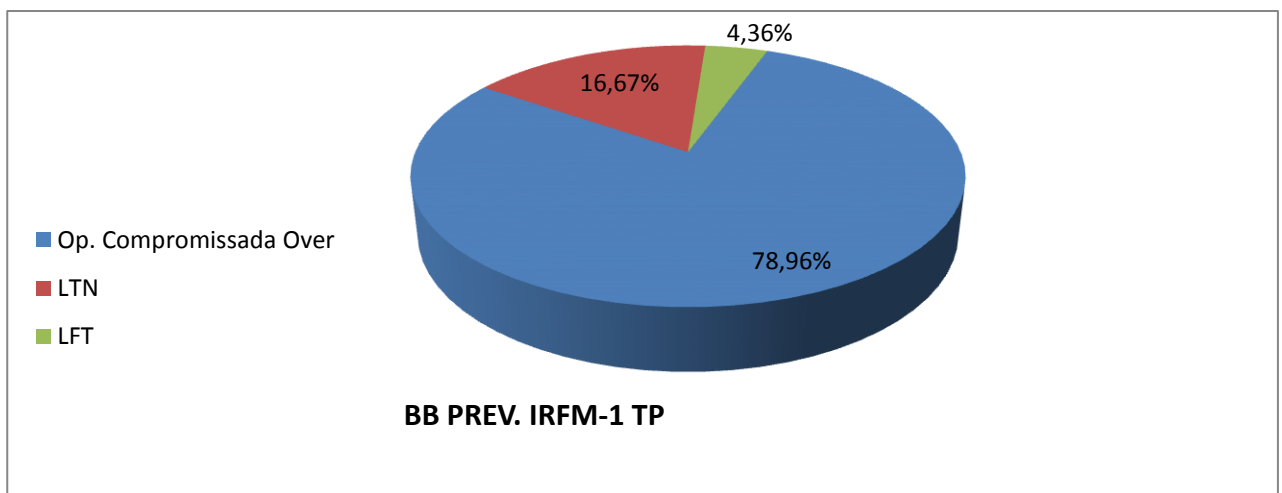
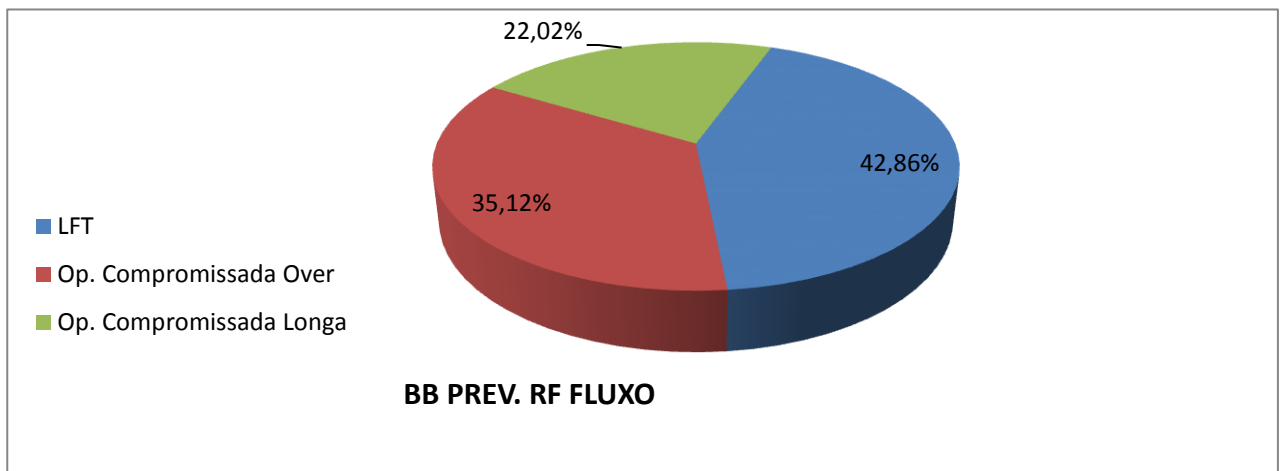
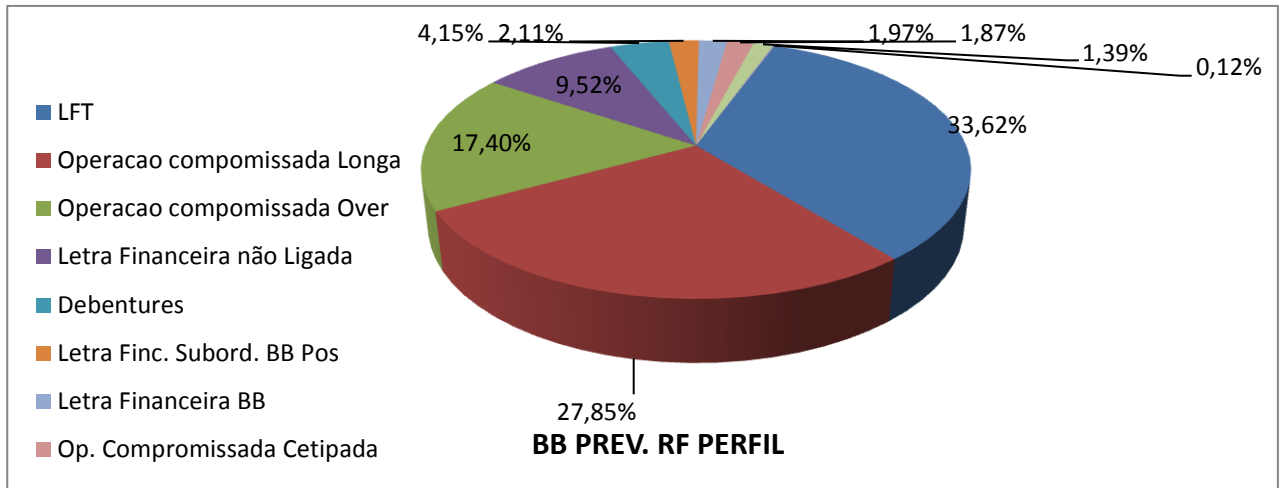
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



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	2016	2017	2018
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	14,12%	9,86%	6,51%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	14,02%	9,89%	6,48%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,19%	-0,53%	7,59%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	6,29%	2,95%	4,06%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	6,47%	10,45%	-0,99%
JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA )	7,37%	6,71%	2,35%
CÂMBIO ( US\$ variação anual )	-16,47%	1,42%	14,69%

## 6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,400907605	4874190740,14	R\$ 11.678.539.712,79	R\$ 11.702.481.616,22
BB Prev. RF Perfil	2,072750573	2291363856,01	R\$ 4.228.383.684,02	R\$ 4.749.425.745,50
BB Prev RF Fluxo	1,942923657	584594672,06	R\$ 1.226.162.737,78	R\$ 1.135.822.818,10
BB Prev TP IPCA III	1,81384			R\$ 1.099.032.145,42
BB Prev TP IPCA VII	1,50245			R\$ 1.147.839.840,93
BB Prev RF TP IX	1,44866			R\$ 362.925.016,79
BB Rec. Imobiliário	98,70	1035.000		R\$ 102.153.781,99

## 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)	0,0346%	0,0005%	0,0051%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,63%	0,01%	0,04%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,50%	0,06%	0,08%	Médio
% de retornos positivos no ano	89,04%	100,00%	100,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	93,25%	100,00%	100,00%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,14	0,00	0,38	

(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)

Juros - As taxas de juros domésticas recuaram em todos os vértices da curva. A queda no segmento curto/médio teve apoio na melhora dos indicadores de inflação no Brasil, na forte redução no prêmio de risco país, na valorização do real, e, por fim, no ambiente político menos turbulento.

Por sua vez, a parte longa também mostrou fechamento, apoiada pela menor aversão ao risco no exterior. Internamente, a queda do prêmio de risco país, o recuo do dólar ante o real, a estabilização nas perspectivas para a atividade econômica doméstica e o abrandamento do noticiário político doméstico favoreceram o movimento.

Câmbio - O real encerrou o mês de julho com valorização de 2,6% ante o dólar, a R\$ 3,75. No ano, a moeda doméstica exibe desvalorização de 13,5%. Já no acumulado em 12 meses, as perdas são de 19,9%. No exterior, o dólar apresentou desempenho misto ante as demais moedas. O ambiente global mais favorável - agenda de atividade positiva e bem disseminada entre os países, liquidez internacional, reduzidas pressões inflacionárias e relativa estabilidade na China - colaborou para o recuo na aversão ao risco internacional, reduzindo a força do dólar no exterior. Por outro lado, o risco protecionista presente e a forte agenda de atividade nos EUA foram favoráveis à moeda americana. O dólar apresentou ligeira valorização ante a maior parte das moedas de países desenvolvidos e um desempenho um pouco mais elevado frente às moedas de países emergentes. Internamente, a forte queda do prêmio de risco país, a estabilização das expectativas quanto à atividade doméstica e a aparente trégua política favoreceram o desempenho do real, num mês de reduzidas intervenções no mercado de câmbio por parte do Bacen.



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 IMA-B5	BB PREV. RF IRFM-1 TP	BB PREV. R.F. PERFIL	BB PREV. RF FLUXO	BB PREV. RF IDKA2 TP
CNPJ	03.543.447/0001-03	11.328.882/0001-35	13.077.418/0001-49	13.077.415/0001-05	13.322.205/0001-35
COTISTA	RPPS	RPPS	RPPS	RPPS	RPPS
CLASSE CVM	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
TIPO/CÓD.ANBI MA	74901 – Renda Fixa	239003. Renda Fixa Índices	272493. Renda fixa	272604 – Renda Fixa	272612 – Renda Fixa Índice
ENQUADRAMENTO LEGAL	Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso III, alínea A.	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.	Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea b
INÍCIO FUNDO	17/12/1999	18/12/2009	28/04/2011	28/04/2011	28/04/2011
OBJETIVO	Aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de longo prazo e demais modalidades operacionais disponíveis, observados os limites legais.	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.	Buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IDKA 2A - Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A .
DESPESAS	Taxa de Administração de 0,2% a.a.	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.	Ataxa de administração cobrada é de 0,20% a.a.
REGIME TRIBUT.	Longo prazo.	Curto prazo.	Curto prazo.	Conf. Regime de Tributação fiscal vigente.	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.	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.	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	Banco do Brasil S.A	Banco do Brasil S.A
AUDITORIA EXTERNA	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes
GESTOR RESPONSÁVEL	Emílio Carvalhais	Flávio Mattos	Flávio Mattos	Flávio Mattos	Emílio Carvalhais

Elpidio Coimbra Alves  
Matrícula 00183487