



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

t

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

Agosto/2018

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.07.18	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.08.18	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	1.043.501,12	0,00	0,00	5.776,74	1.049.277,86	0,50
1.b BB PREV RF FLUXO	19.783.556,69	24.030.057,70	26.664.987,15	70.907,87	20.545.529,32	9,75
1.c BB PREV RF IRF-M1	59.156.557,50	205.939.907,72	96.451.890,81	300.774,30	168.845.532,06	80,11
1.d BB PREV TP IPCA III	144.050.405,18	0,00	143.764.852,85	-285.552,33	0,00	0
1.e BB PREV TP IPCA VII	44.435.949,23	0,00	44.475.258,37	39.309,14	0,00	0
1.f BB PREV RF TP IX	17.417.010,72	0,00	17.498.175,26	81.164,54	0,00	0
SUB-TOTAL	285.886.980,44	229.969.965,42	328.855.164,44	212.380,26	190.440.339,24	90,36
FUNDO RENDA VARIAV						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	9.869.930,62	0,00	0,00	-145.111,43	9.724.819,19	4,62
3.a TITULOS CVSA	10.593.904,85	0,00	110.843,19	0,00	10.593.904,85	4,98
TOTAL INVESTIMENTOS	306.350.815,91	229.969.965,42	328.966.007,63	67.268,83	210.648.220,09	100,00
CONTAS CORRENTES	600,53				4.634,29	
TOTAL DOS RECURSOS	306.351.416,44				210.652.854,38	

- 1) 1.c e 3.a – Resolução 3.922, Art. 7, I, “b” – FI 100% título
- 2) 1.a e 1.b – Resolução 3.922, Art. 7, IV “a” – FI renda fixa/referenciado CDI/IPCA+6%
- 3) 2.a – Resolução 3.922, Art. 8º, VI – Fundo Imobiliário

Em agosto a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de 0,30%, enquanto a meta atuarial foi de 0,41%. Neste ano a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos é de 7,50% contra uma meta atuarial de 6,24%, portanto 1,26% acima 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 ATUARIAL	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
Ago/18	0,41%	0,55%	0,47%	0,40%		-0,26%	-0,5%	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%
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%
2018	6,24%	4,26%	3,57%	4,04%		11,28%	4,58%	5,41%	0,42%
Ult. 12 m	8,84%	6,86%	5,70%	6,64%		14,60%	7,05%	7,60%	
2017	7,19%	10,08%	8,87%	10,86%	11,86%	9,30%	12,14	10,18%	-8,71%

Média ponderada ago/2018: 0,30%

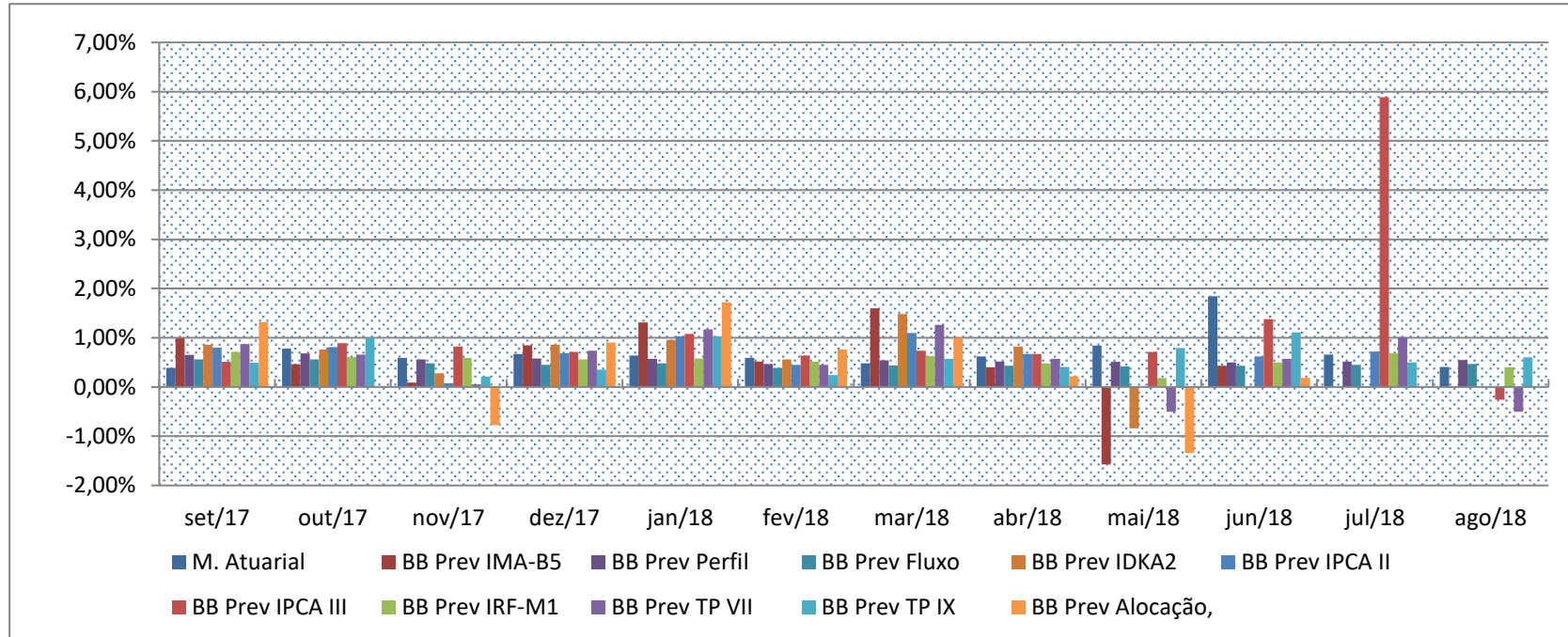
Média ponderada 2018: 7,50%

> 1,26%



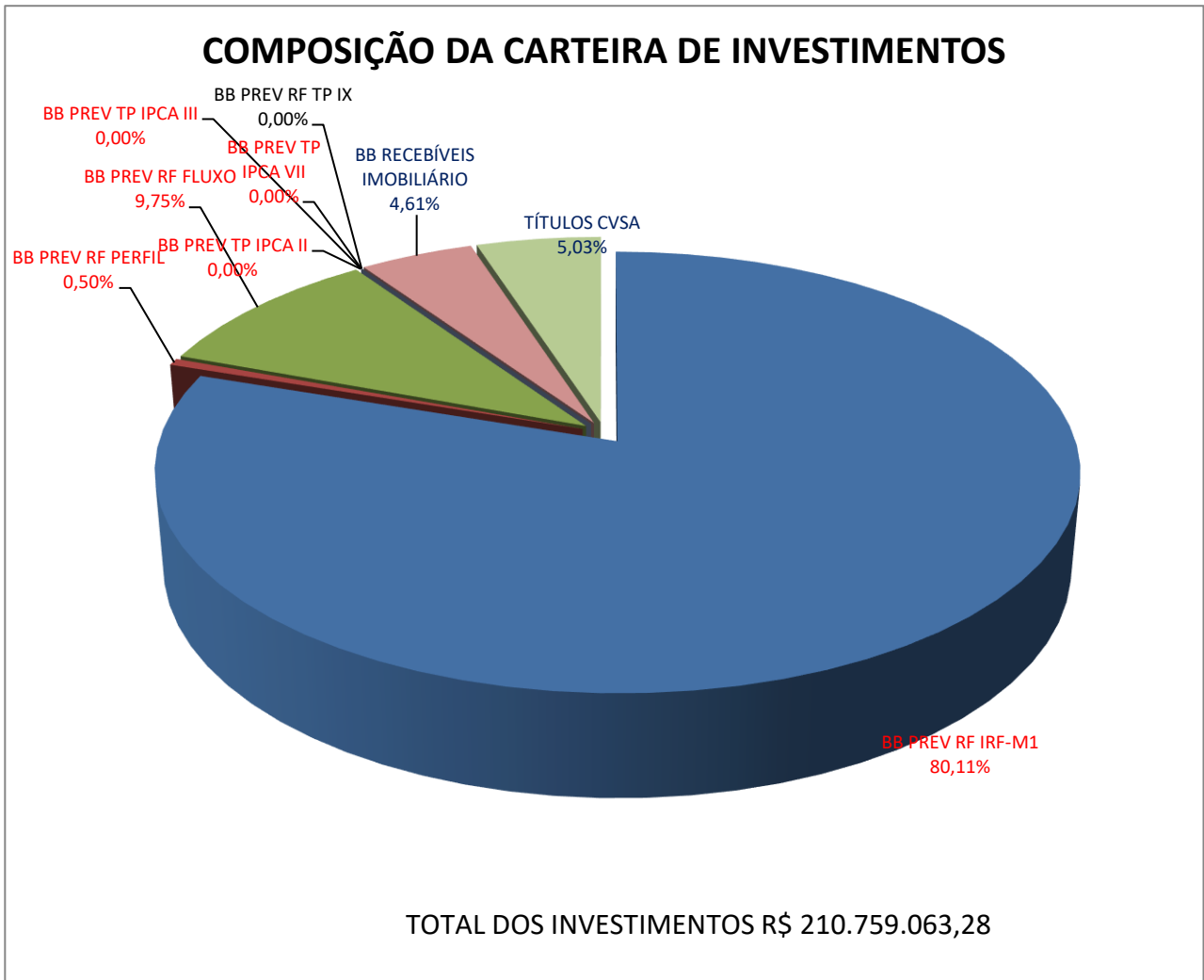
ESTADO DO MARANHÃO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO MARANHÃO - IPREV
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

2.2 - Gráfico





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



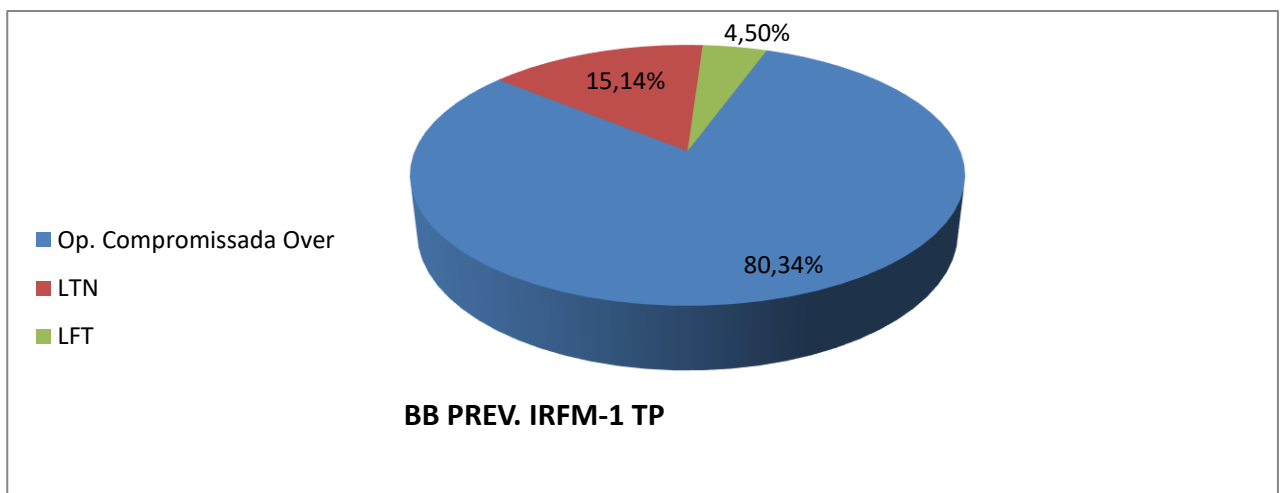
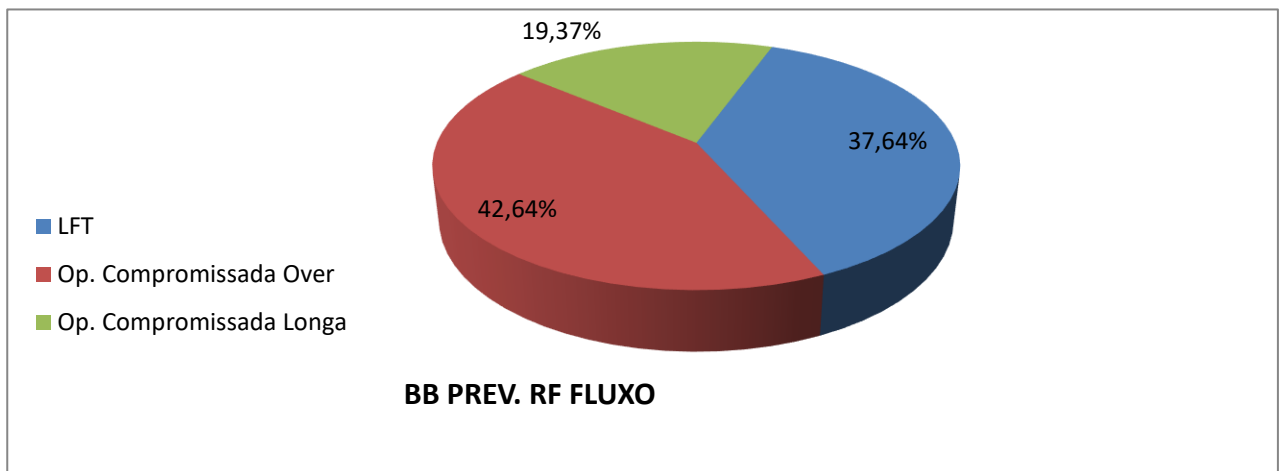
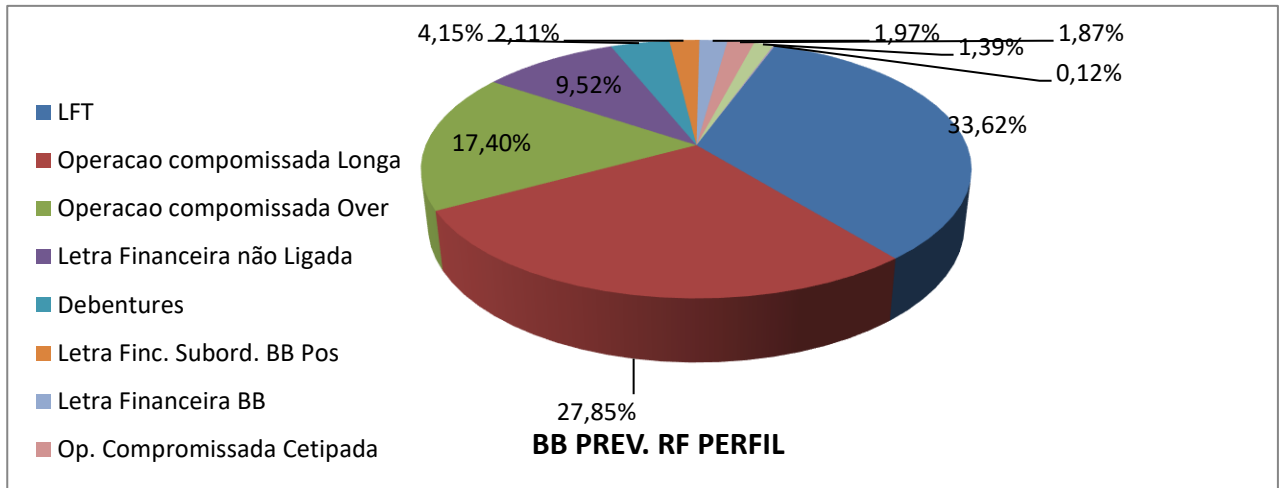
Cor azul escuro: Fundos fechados

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%	6,52%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	14,02%	9,89%	6,45%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,19%	-0,53%	10,01%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	6,29%	2,95%	4,32%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	6,47%	10,45%	-3,17%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	7,37%	6,71%	2,11%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	-16,47%	1,42%	17,03%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,410399406	5362172924,24	R\$ 11.828.741.938,14	R\$ 12.924.978.431,45
BB Prev. RF Perfil	2,084225151	2735065782,22	R\$ 4.348.270.648,11	R\$ 5.700.492.892,94
BB Prev RF Fluxo	1,952015247	654828272,79	R\$ 1.230.251.733,12	R\$ 1.278.234.772,66
BB Rec. Imobiliário	97,25	1.035.000		100.651.878,69

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)	0,0406%	0,0004%	0,0050%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,62%	0,01%	0,04%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,52%	0,04%	0,08%	Médio
% de retornos positivos no ano	86,98%	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)	0,00	0,00	0,28	

(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 subiram em todos os vértices da curva. O movimento recebeu suporte do ambiente de maior cautela no exterior, sobretudo em relação aos países emergentes, após um expressivo aumento dos temores em torno da Turquia e Argentina. Além disso, os riscos fiscais na Itália, a guerra comercial entre os EUA e a China e o enfraquecimento da agenda de atividade do país asiático colaboraram para o movimento de maior aversão aos ativos de maior risco. Apesar disso, a atividade econômica internacional e a política monetária flexível por parte dos principais bancos centrais continuam a atuar a favor dos mercados. Internamente, o aumento das incertezas eleitorais, juntamente com o ambiente mais adverso no exterior, colaborou para a alta do prêmio de risco país, o que contribuiu para a abertura da curva de juros em todos os seus segmentos no mês de agosto.

Câmbio - O real encerrou o mês de agosto com desvalorização de 10,13% ante o dólar, a R\$ 4,14, no maior nível nominal ao término de um mês desde o início do Plano Real. No ano, a moeda doméstica exhibe desvalorização de 25,01%. Já no acumulado em 12 meses, as perdas são de 31,40%. No exterior, o dólar apresentou ganho ante a maior parte das moedas. O noticiário político e econômico mais desafiador em torno de países emergentes como a Turquia e a Argentina, bem como as questões fiscais na Itália, num quadro de manutenção das disputas comerciais entre EUA e China e enfraquecimento da atividade econômica chinesa, foi pano de fundo para o aumento da cautela. Por outro lado, a agenda de atividade econômica nos países desenvolvidos se manteve positiva, sobretudo nos EUA, ao mesmo tempo em que os dados de inflação permanecem bastante favoráveis nessas economias - o que têm levado os principais bancos centrais a manterem suas políticas monetárias bastante flexíveis e o FED a sustentar o gradualismo no processo de alta dos juros nos EUA. Internamente, a expressiva alta do prêmio de risco país juntamente com o aumento das incertezas e temores quanto às eleições domésticas prejudicaram o desempenho do real.



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
ENQUADRAMEN TO 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 de1,0%a.a.	Ataxeadministraçãocobradaé de0,20%a.a.
REGIME TRIBUT.	Longo prazo.	Curto prazo.	Curto prazo.	Conf. Regime de Tributação fiscal vigente.	Conf. Regime de Tributação fiscal vigente
ADMINISTRAÇÃ O 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, CONTROLADORI A 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