



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

Dezembro/2018

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.11.18	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.12.18	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	1.065.210,80	0,00	0,00	4.986,11	1.070.196,91	1,73
1.b BB PREV RF FLUXO	3.546.968,66	145.815.347,81	148.765.631,78	139.446,22	736.130,91	1,19
1.c BB PREV RF IRF-M1	15.371.838,19	34.894.466,86	12.000.000,00	41.319,67	41.274.722,98	66,66
SUB-TOTAL	19.984.017,65	180.709.814,67	160.765.631,78	185.752,00	43.081.050,80	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	8.778.769,11	0,00	0,00	42.445,51	8.821.214,62	14,25
TOTAL FUNDOS	28.762.786,76	180.709.814,67	160.765.631,78	228.197,51	51.902.265,42	
3.a TITULOS CVSA	10.132.725,72	0,00	234.067,69	0,00	10.016.692,32	16,18
TOTAL INVESTIMENTOS	38.895.512,48	180.709.814,67	160.999.699,47	228.197,51	61.918.957,74	100
CONTAS CORRENTES	139.258,88				831.843,42	
TOTAL DOS RECURSOS	39.152.805,65				62.750.801,16	

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

Em dezembro a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de 0,44%, enquanto a meta atuarial foi de 0,55%, portanto 0,11% abaixo da meta. No entanto, no ano de 2018 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos é de 9,15% contra uma meta atuarial de 8,62%, com isso, fechamos o ano de 2018 com 0,53% acima da meta atuarial.



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
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%
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%
2018	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					-8,91%
Ult. 12 m	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					
2017	7,19%	10,08%	8,87%	10,86%	11,86%	9,30%	12,14	10,18%	-8,71%

Média ponderada dez/2018: 0,44%

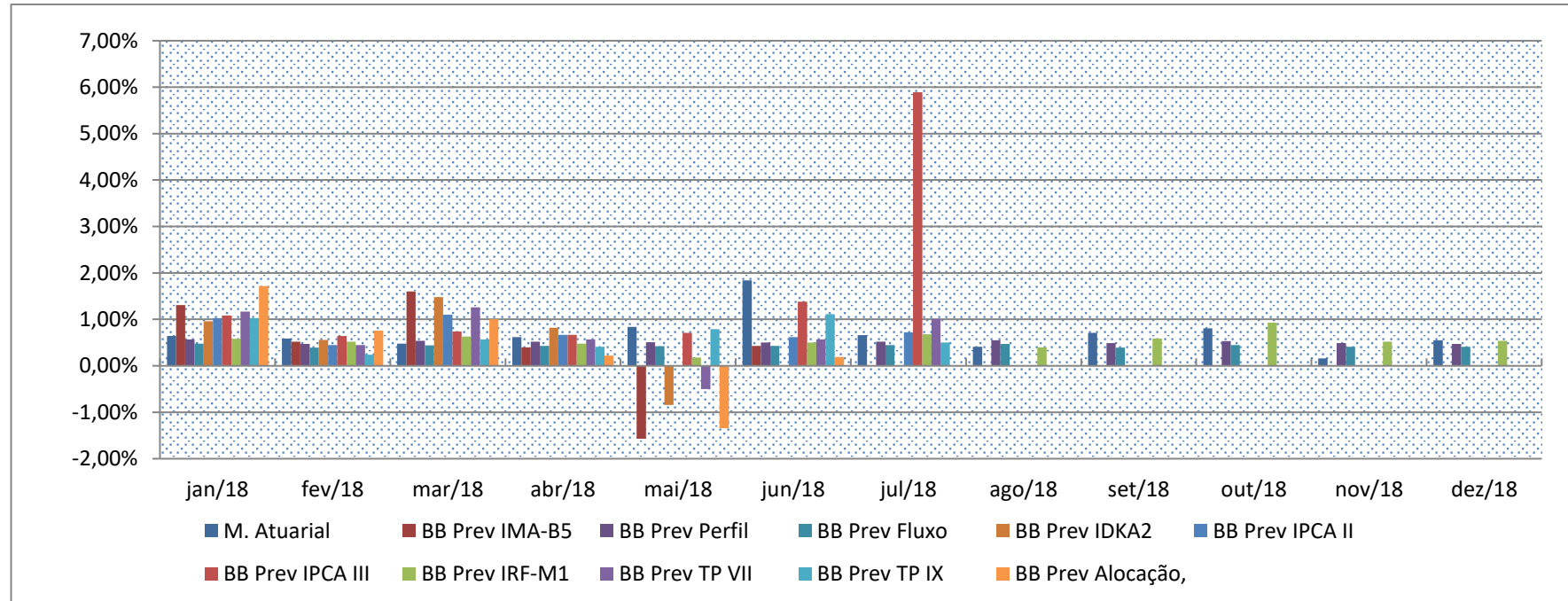
Média ponderada 2018: 9,15%

> 0,53%



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

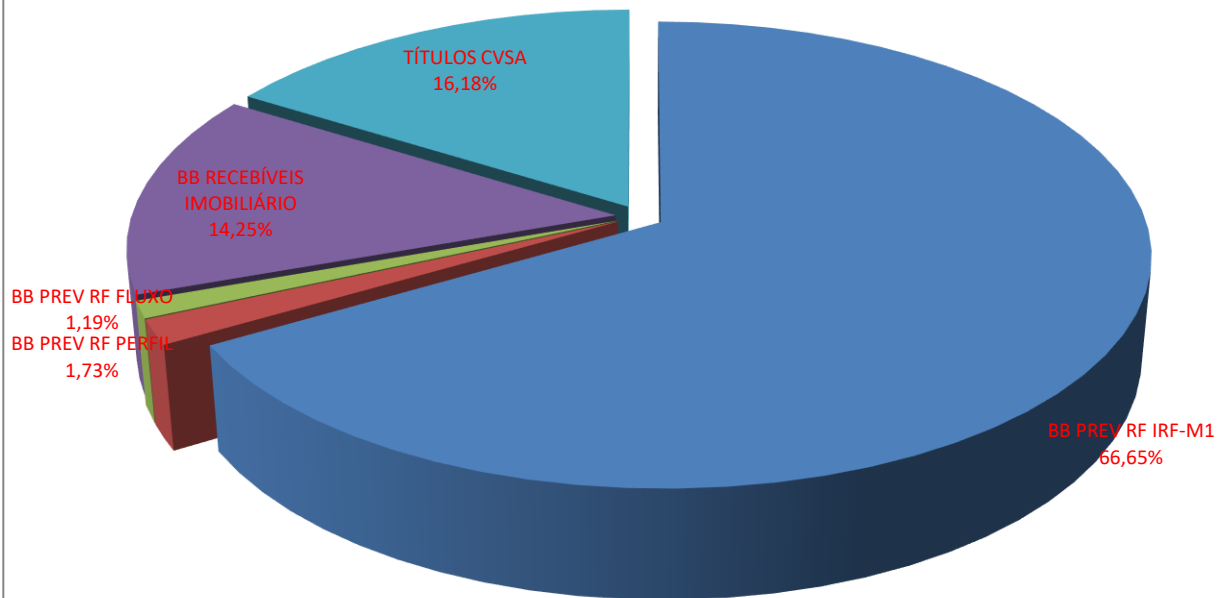
2.2 - Gráfico





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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

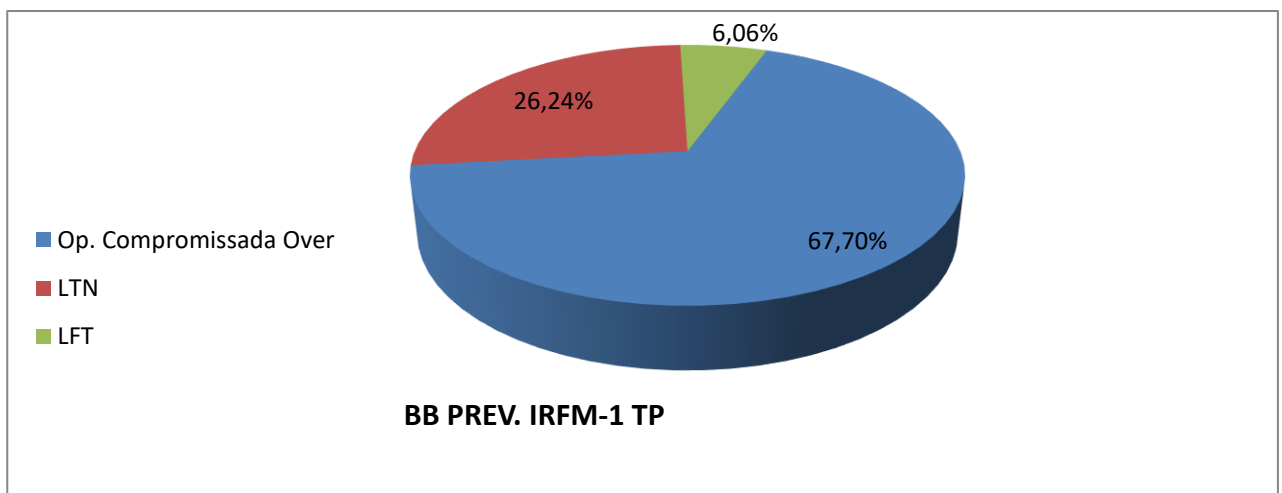
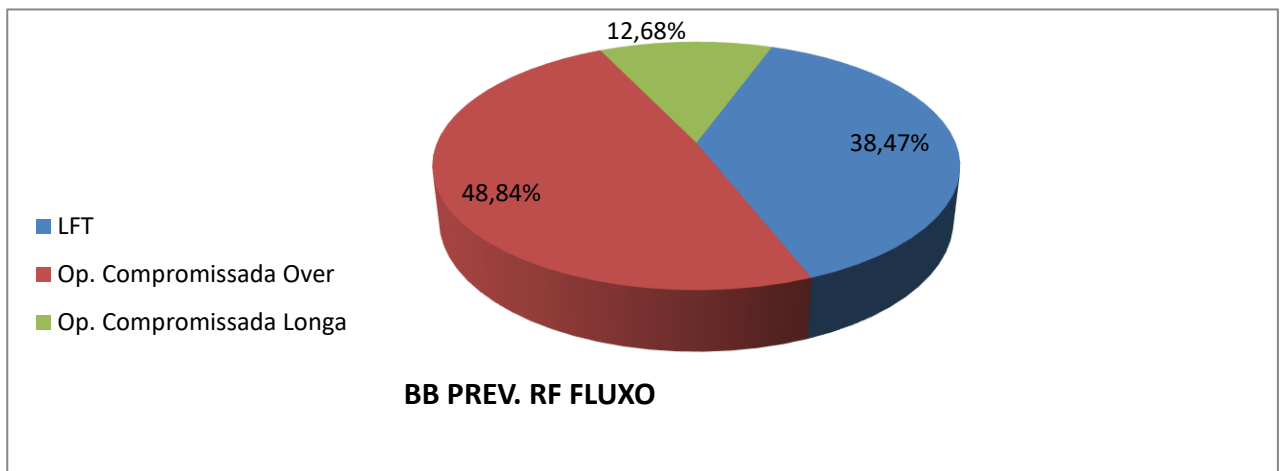
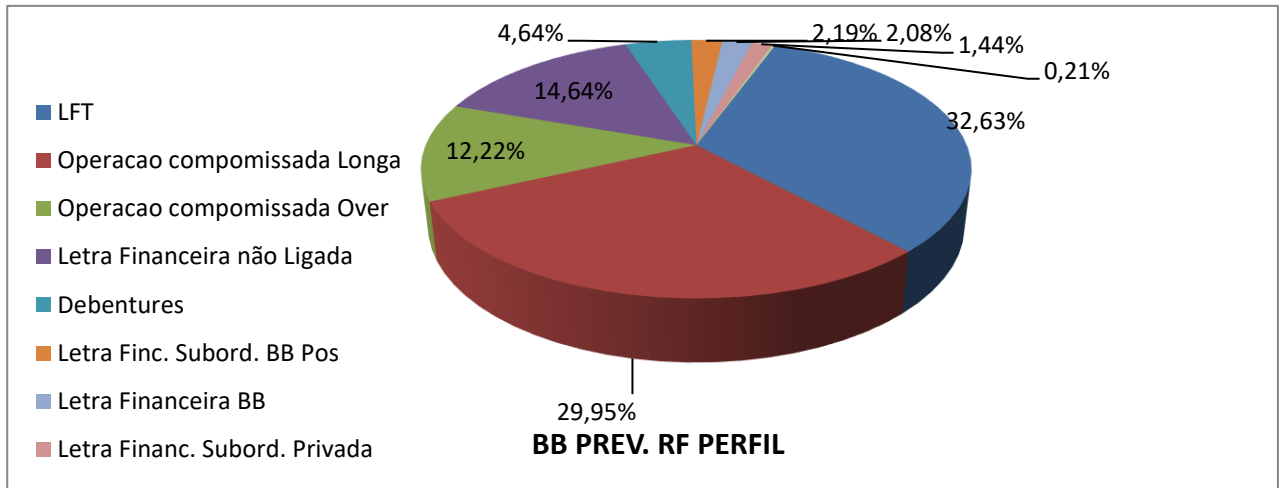


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 61.918.957,74



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	2017	2018	2019
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	9,86%	6,48%	6,89%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	9,89%	6,46%	6,85%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	-0,53%	8,18%	5,33%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	2,95%	3,72%	4,35%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	10,45%	-1,58%	1,48%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	6,71%	2,65%	2,43%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	1,42%	16,76%	6,500%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,473215152	4865181321,37	R\$ 12.181.296.326,12	R\$ 12.032.640.161,24
BB Prev. RF Perfil	2,125777549	2262870680,98	R\$ 4.673.953.850,18	R\$ 4.810.359.689,92
BB Prev RF Fluxo	1,984442138	583278978,29	R\$ 1.230.344.988,85	R\$ 1.157.483.382,72
BB Rec. Imobiliário	88,21			R\$ 91.299.571,32

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)	0,0578%	0,0001%	0,0066%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,55%	0,01%	0,04%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,55%	0,01%	0,04%	Médio
% de retornos positivos no ano	90,40%	100,00%	100,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	90,48%	100,00%	100,00%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,58	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.



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 apresentaram forte queda ao longo de toda curva durante o mês de dezembro. No exterior, a maior aversão ao risco causada por preocupações com o crescimento global e uma possível recessão nos EUA colaborou para o movimento.

Internamente, a combinação de um quadro de surpresa deflacionária e atividade melhorando de forma gradual, mas ainda aquém do esperado, favoreceu a expectativa de Selic estável ao longo de 2019 e, por consequência, o fechamento das taxas. Ademais, a expectativa de que o novo governo realize algumas reformas importantes para a economia, sobretudo, a da previdência, melhorando a questão fiscal, também contribuiu para a redução dos prêmios na parte mais longa da curva. Câmbio: O real encerrou o mês de dezembro com desvalorização de 0,2% ante o dólar, a R\$ 3,875. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 17,1%.

No exterior, o dólar apresentou perdas ante as principais moedas. O aumento dos receios em torno do risco de recessão nos EUA conduziu a moeda americana a perdas ante as divisas dos países desenvolvidos. Por outro lado, dados piores que o esperado na Europa e na China, levaram a um aumento da aversão ao risco e compensaram as perdas do dólar nestas regiões. Nesse ambiente, o índice DXY, que mede o comportamento do dólar ante as principais divisas internacionais, encerrou o mês praticamente estável (+0,11%). Ademais, perante uma cesta de moedas emergentes, o dólar mostrou discreta valorização de 0,13%.

Internamente, a melhora das perspectivas quanto à atividade e de alguma redução nas incertezas políticas, além da percepção de que a moeda doméstica já se encontra em nível considerado desvalorizado, colaboraram para a estabilidade do real ante o dólar.



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
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.
INÍCIO FUNDO	18/12/2009	28/04/2011	28/04/2011
OBJETIVO	Aplicação em cotas de Fls 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 Fls. investidos poderão cobra tx adm de até 0,2% a.a	Tx.admin.0,20% a.a. Poderá aplicar em Fls que cobrem tx. Até 0,10% a.a, máxima até 0,30% a.a.	O fundo aplicará em Fls que cobrem tx. adm. máxima de 1,0% a.a.
REGIME TRIBUT.	Curto prazo.	Curto prazo.	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.
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	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
GESTOR RESPONSÁVEL	Flávio Mattos	Flávio Mattos	Flávio Mattos

Elpidio Coimbra Alves
Matrícula 00183487