



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

AGOSTO/2019

1. Extrato Sintético das Aplicações Financeiras

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.07.19	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.08.19	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.b BB PREV RF FLUXO	321.180,24	105.978.273,57	101.290.154,57	59.889,00	5.069.188,24	22,70
1.c BB PREV RF IRF-M1	3.236.863,19	0,00	3.174.530,76	6.350,81	68.683,24	0,31
SUB-TOTAL	3.558.043,43	105.978.273,57	104.464.685,33	66.239,81	5.137.871,48	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC IMOBILIÁRIO	9.319.847,93	0,00	0,00	-1.230.731,75	8.089.116,18	36,22
TOTAL FUNDOS	12.877.891,36	105.978.273,57	104.464.685,33	-1.164.491,94	13.226.987,66	
3.a TITULOS CVSA	9.218.030,52	0,00	112.423,52	0,00	9.105.607,00	40,77
TOTAL INVESTIMENTOS	22.095.921,88	105.978.273,57	104.577.108,85	-1.164.491,94	22.332.594,66	100
CONTAS CORRENTES	13.793,83				479.512,84	
TOTAL DOS RECURSOS	22.109.715,71				22.812.107,50	

- 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 agosto/2019 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de -4,68% enquanto a meta atuarial foi de 0,53% portanto -4,15% abaixo da meta. Esse resultado deu-se em função da rentabilidade negativa do Fundo BB Recebíveis Imobiliários, que provisionou, em agosto, o pagamento da 3ª amortização de capital, programada para ocorrer em 27.09.2019. Como o valor a ser amortizado (superior a R\$ 12mi) já foi provisionado na carteira para prévio conhecimento dos cotistas, a cota de fechamento de agosto já foi impactada. Em função desse valor elevado frente ao PL do fundo, a rentabilidade no mês foi diretamente impactada. Entretanto este impacto negativo é normal no mês em que ocorre a amortização, conforme ocorrido em 2017 e 2018. Lembramos que praticamente todos os Recursos do RPPS do IPREV, neste ano, estão concentrados no Fundo BB Recebíveis Imobiliário.

No ano a média ponderada dos rendimentos dos fundos é de -1,76% enquanto a meta atuarial está em 5,93%,bem 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
Ago/19	0,53%		0,41%	0,52%					-13,21%
Jul/19	0,51%		0,47%	0,70%					0,61%
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%					0,65%
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%
2019	5,93%		3,43%	4,47%					5,48%
Ult. 12 m	8,16%		5,15%	7,19%					-4,82%
2018	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					-8,91%

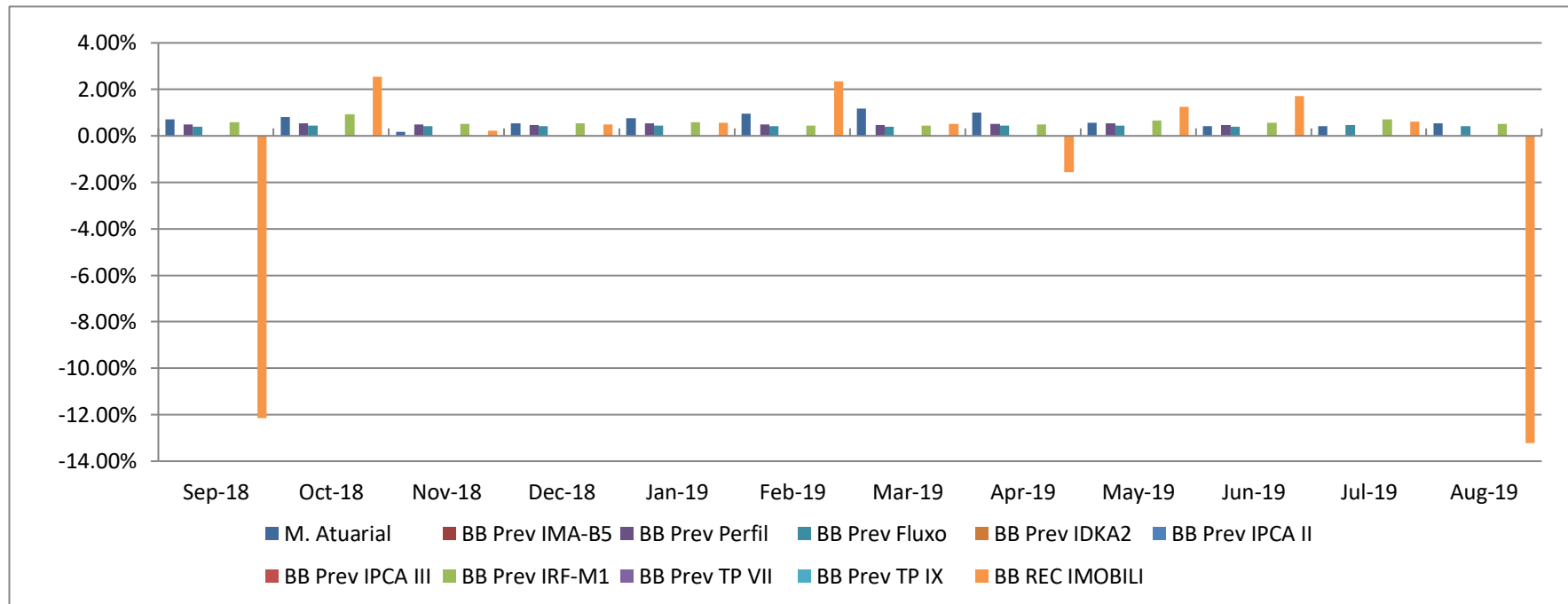
Média ponderada em agosto/2019 : -4,82%

Média ponderada em 2019: -1,76%



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

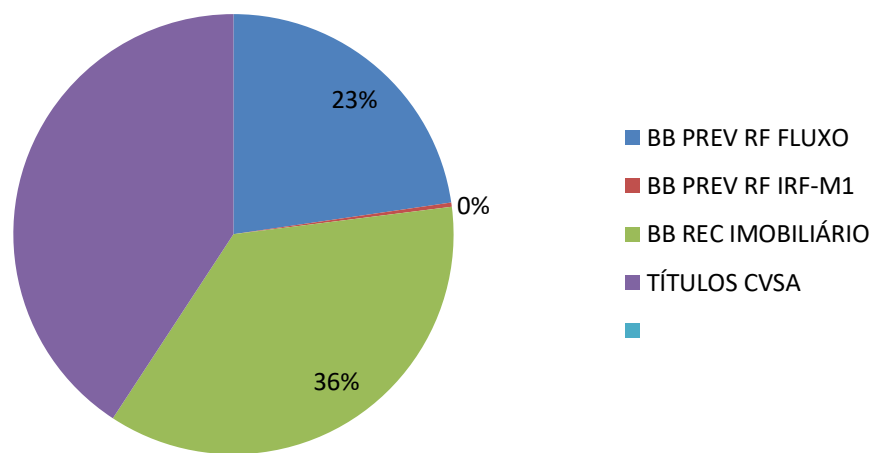
2.2 - Gráfico





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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

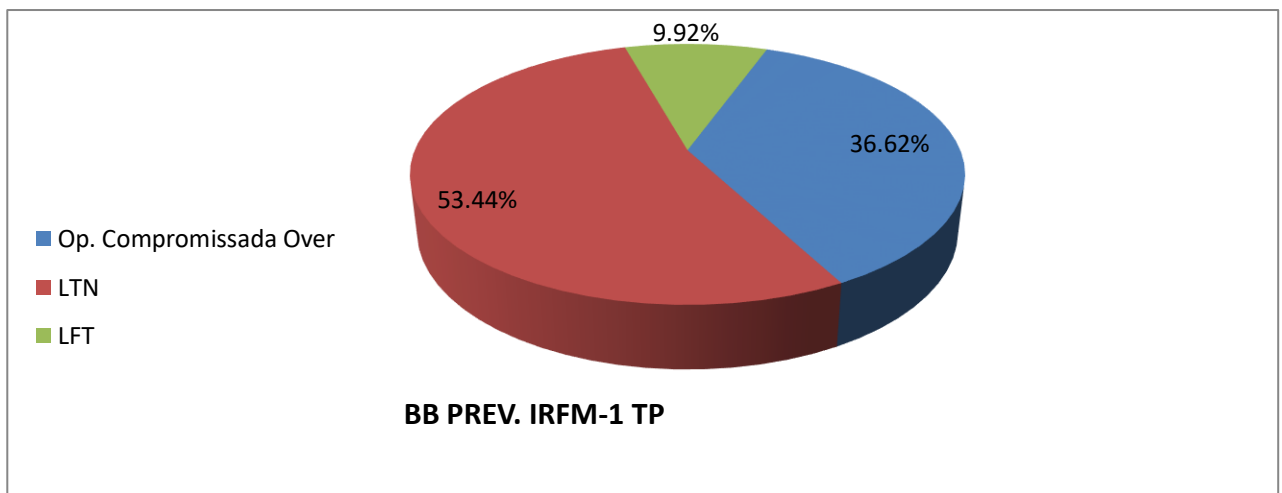
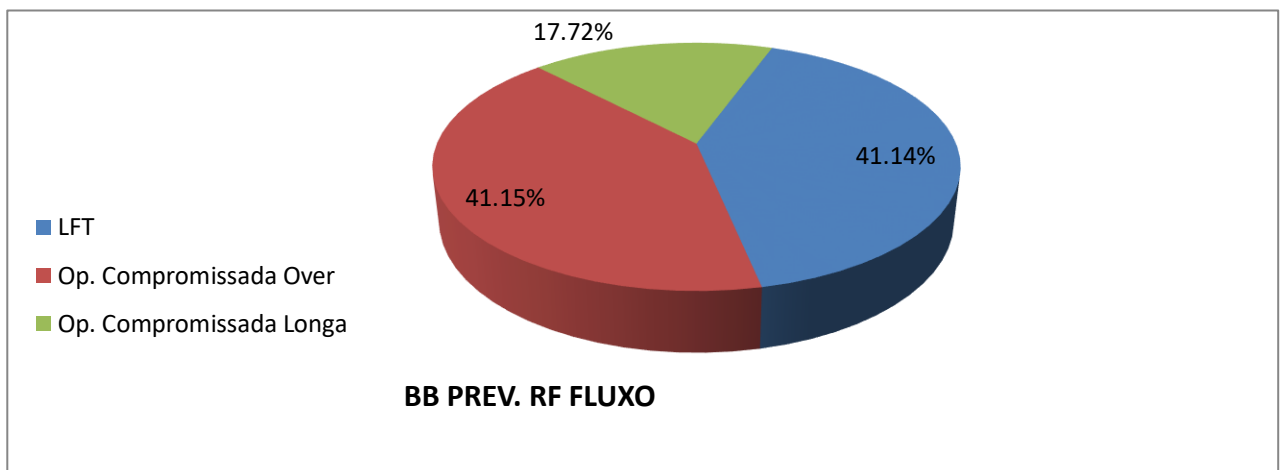
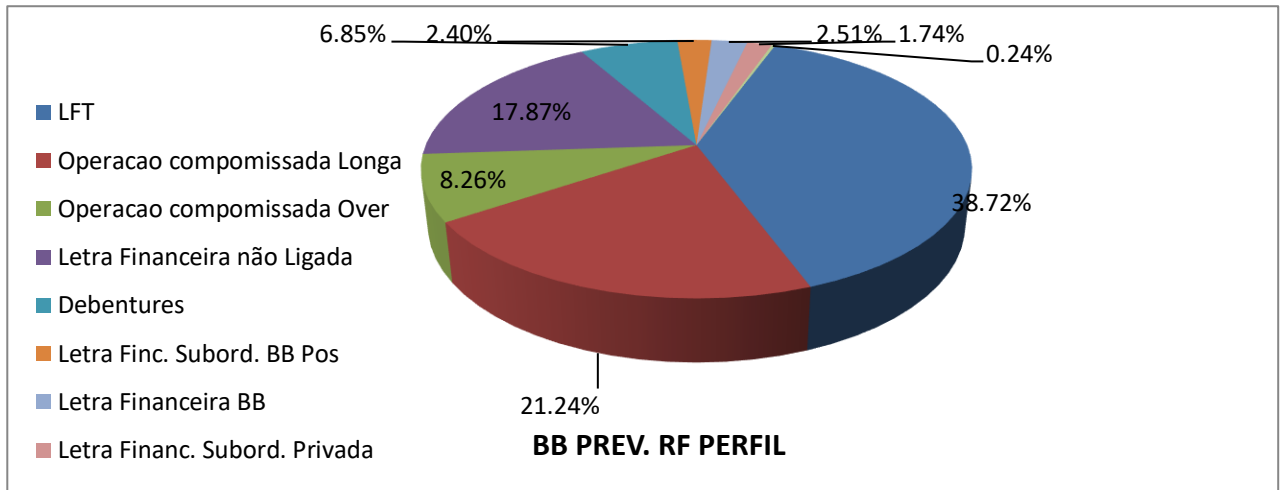


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 22.332.594,66



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	2018	2019	2020
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	6,45%	6,12%	5,52%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	6,46%	6,09%	5,35%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,55%	5,47%	4,96%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	3,75%	3,69%	4,02%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	-1,02%	0,62%	0,53%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,61%	2,34%	1,44%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	0,82%	0,04%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,583769993	3114231463,02	R\$ 10.622.524.543,07	R\$ 8.046.457.805,40
BB Prev. RF Perfil	-	-	-	-
BB Prev RF Fluxo	2,052515317	541750087,32	R\$ 1.214.177.568,11	R\$ 1.111.950.352,21
BB Rec. Imobiliário	80,8900000	1.035.000		R\$ 83.722.352,49

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB PREV IRF-M1	BB PREV Fluxo	BB PREV Perfil
Valor % (95 DE CONfiança)(1)	0,0258%	0,0000%	0,0020%
Votalidade no ano (2)	0,26%	0,01%	0,02%
Votalidade nos ultimos 12 meses (2)	0,31%	0,01%	0,03%
% de retorno positivo no ano	93,45%	100,00%	100,00%
% retornos positivos nos últimos 12m	94,44%	100,00%	100,00%
Índice de Shape nos últimos 12 m(3)	2,64%	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)

O mês de agosto mostrou-se bastante volátil e negativo no âmbito dos mercados financeiros. O principal fator a pesar sobre o preço dos ativos foi o recrudescimento das tensões comerciais entre EUA e China. Além do anúncio de aumento de tarifas por ambas as partes, o governo chinês permitiu a desvalorização do yuan acima de 7,0 por Dólar, algo que não ocorria desde 2008, levando o Tesouro americano a declarar o país asiático manipulador da moeda. Além disso, dificuldades políticas na Itália e em torno do Brexit, além do resultado das eleições primárias na Argentina, colaboraram para esse ambiente de maior cautela. Os cortes de juros por parte de alguns BC's e a perspectiva de novos estímulos monetários na Europa e nos EUA não conseguiram contrabalancear o movimento.

No ambiente doméstico, a agenda trouxe progressos no campo da atividade e inflação baixa. O principal indicador do mês foi o PIB do 2º tri/19, que surpreendeu com alta 0,4%. O investimento subiu 3,2% e o consumo das famílias, +0,3%. Pelo lado da oferta, surpreendeu o desempenho da indústria, com alta de 0,7%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego cedeu a 11,8% em julho. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 desacelerou modestamente em agosto, ao passar de 0,9% para 0,8%, acumulando alta de 3,22% em doze meses. Por fim, o BCB divulgou a Ata de seu último encontro (no qual reduziu a SELIC para 6%), com tom neutro e próximo ao do comunicado, destacando discussões associadas ao impacto da Reforma da Previdência sobre a taxa de juros estrutural da economia.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de agosto com ligeira queda de 0,67%, aos 101.134 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula ganhos de 15,07%. Já em doze meses, a alta é de 31,90%. O desempenho da Bolsa doméstica foi no mesmo sentido das principais bolsas dos países desenvolvidos e da maior parte dos emergentes, ainda que em menor intensidade. O Real encerrou o mês de agosto com forte desvalorização de 9,92% ante o Dólar, a R\$ 4,14. As taxas de juros domésticas encerraram o mês de agosto com viés de queda/estabilidade no segmento de mais curto prazo e alta na maior parte da curva (segmento de médio e longo prazos). Em relação à parte curta da curva, o ligeiro viés de recuo/estabilidade refletiu a comunicação corrente do Copom – que permaneceu sustentando as expectativas de novas quedas na taxa Selic para este ano e destacou discussões associadas ao impacto da Reforma da Previdência sobre a taxa de juros estrutural da economia.



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, 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