



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/2019

1. Extrato Sintético das Aplicações Financeiras

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 28.06.19	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.07.19	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.b BB PREV RF FLUXO	192.701,71	111.107.541,30	111.017.966,75	38.903,98	321.180,24	1,45
1.c BB PREV RF IRF-M1	18.513.406,01	1.280.526,56	16.577.791,95	20.722,57	3.236.863,19	14,65
SUB-TOTAL	18.706.107,72	112.388.067,86	127.595.758,70	59.626,55	3.558.043,43	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	9.263.730,16	0,00	0,00	56.117,77	9.319.847,93	42,18
TOTAL FUNDOS	27.969.837,88	112.388.067,86	127.595.758,70	115.744,32	12.877.891,36	
3.a TÍTULOS CVSA	9.328.050,93		110.020,41		9.218.030,52	41,72
TOTAL INVESTIMENTOS	37.297.888,81	112.388.067,86	127.705.779,11	115.744,32	22.095.921,88	100
CONTAS CORRENTES	45.862,86				13.793,83	
TOTAL DOS RECURSOS	37.343.751,67				22.109.715,71	

- 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 julho/2019 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de 0,37% enquanto a meta atuarial foi de 0,51% portanto 0,14% abaixo da meta. No ano a média ponderada dos rendimentos dos fundos é de 3,06% enquanto a meta atuarial está em 5,40%,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
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%
Ago/18	0,41%	0,55%	0,47%	0,40%		-0,26%	-0,50%	0,60%	-1,47%
2019	5,40%		3,01%	3,93%					5,48%
Ult. 12 m	8,04%		5,21%	7,06%					-4,82%
2018	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					-8,91%

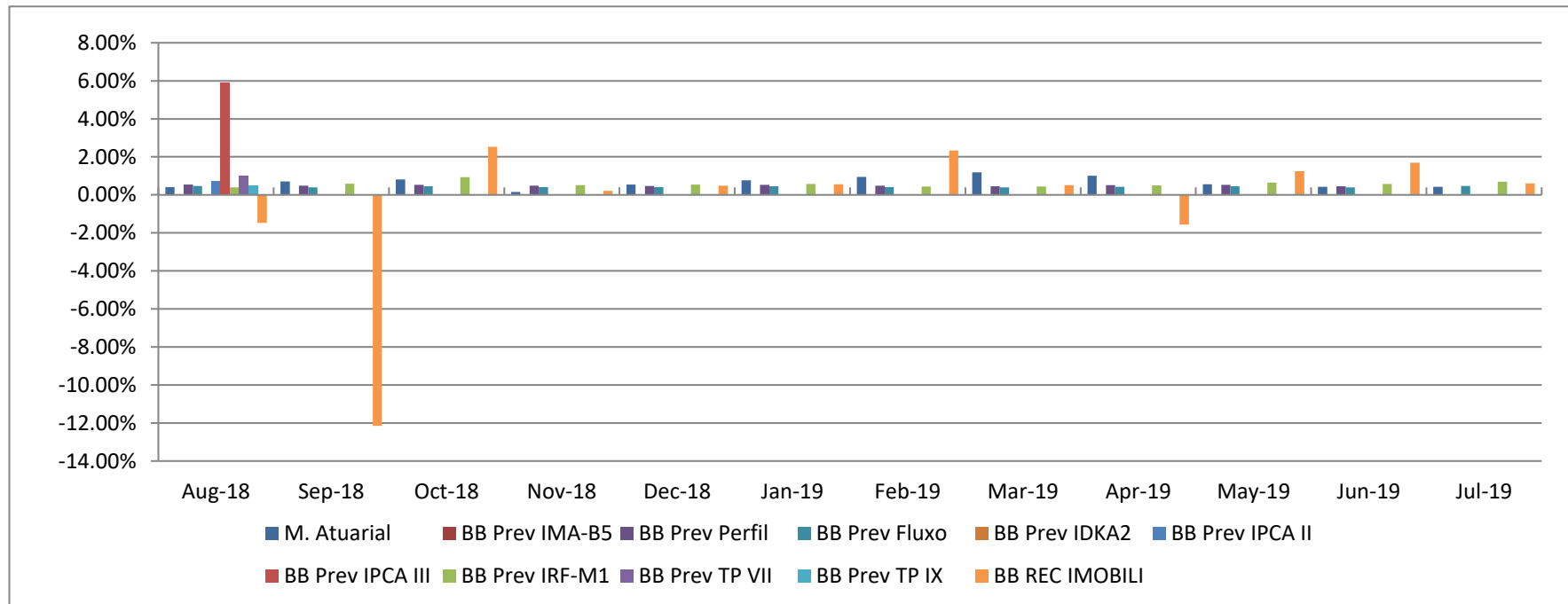
Média ponderada em maio/2019 : 0,37%

Média ponderada em 2019: 3,06%



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

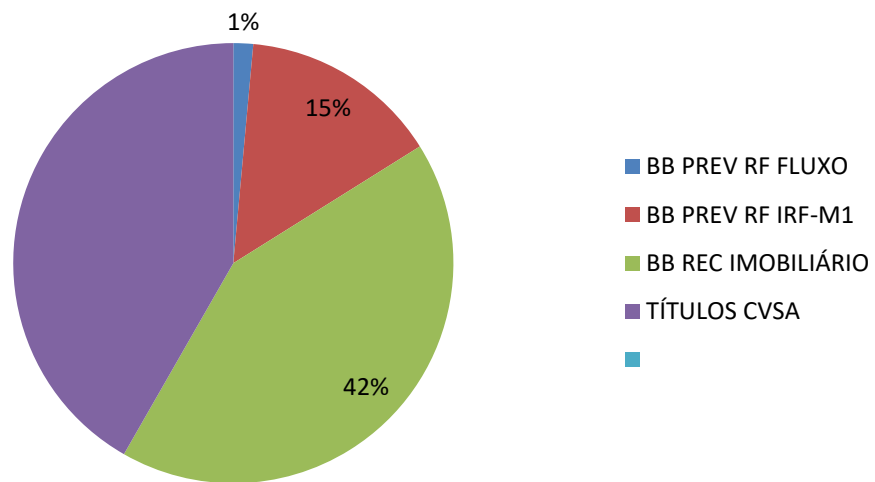
2.2 - Gráfico





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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

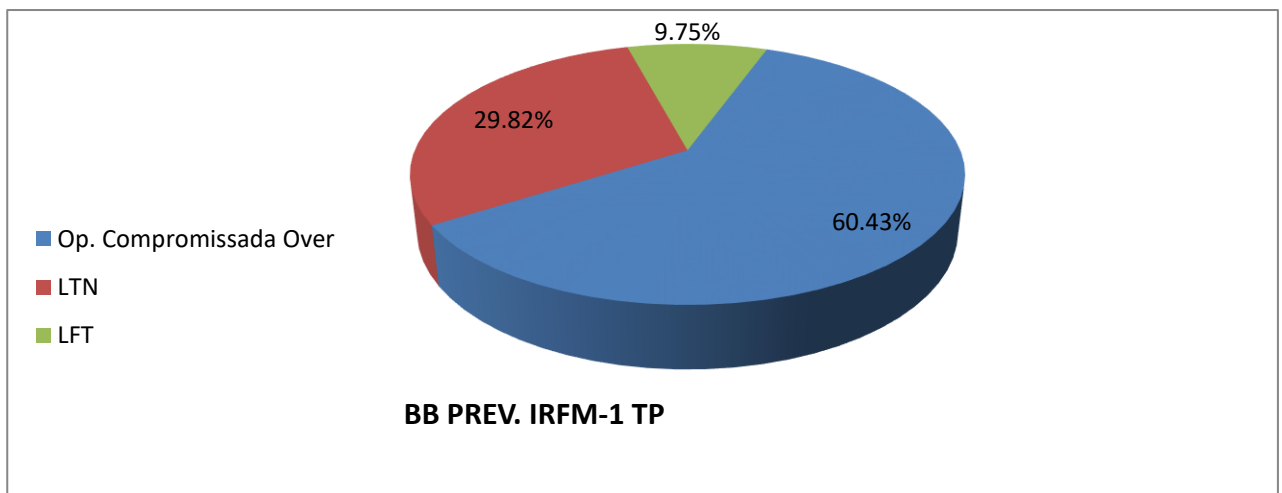
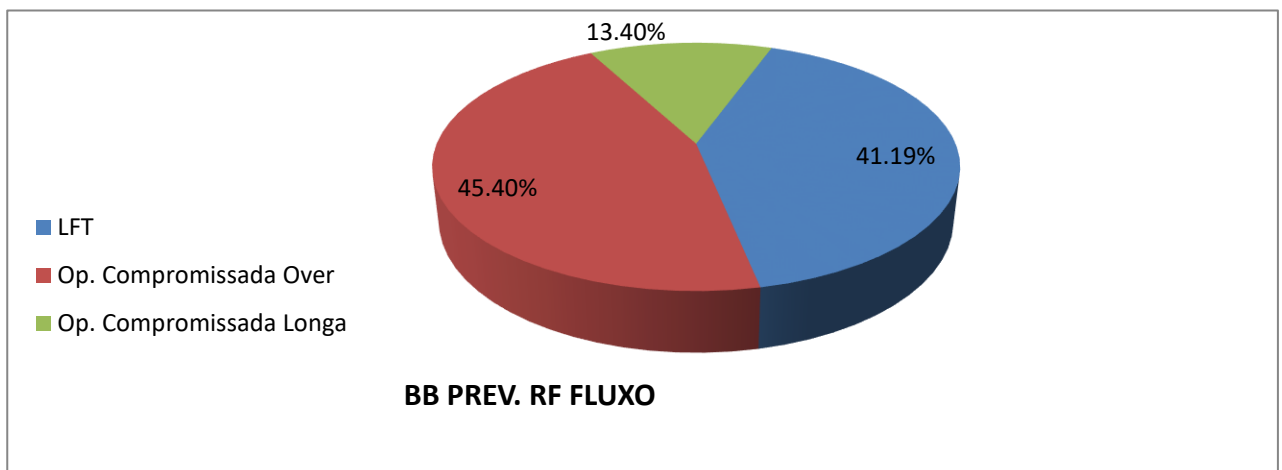
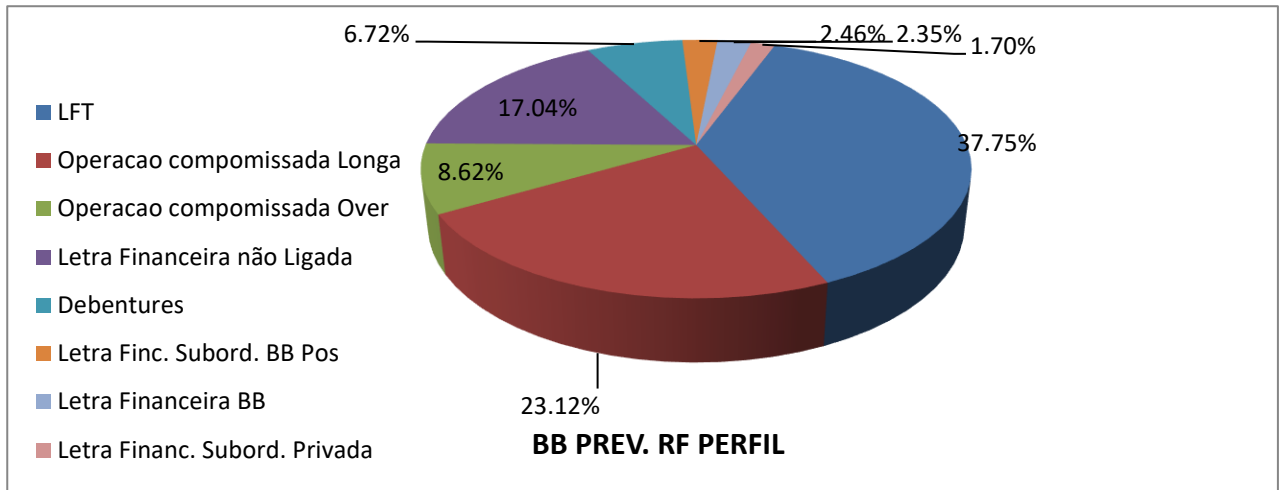


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 22.095.921,88



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%	6,19%	5,52%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	6,46%	6,16%	5,35%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,55%	7,19%	4,96%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	3,75%	4,03%	4,02%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	-1,02%	-0,93%	0,53%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,61%	2,07%	1,44%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	-1,91%	2,82%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,570482291	3161821890,23	R\$ 11.029.067.928,47	R\$ 8.127.407.176,13
BB Prev. RF Perfil	-	-	-	-
BB Prev RF Fluxo	2,044193884	544551427,61	R\$ 1.228.034.603,05	R\$ 1.113.168.697,85
BB Rec. Imobiliário	93,200000	1.035.000		R\$ 96.460.426,13

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB PREV IRF-M1	BB PREV Fluxo	BB PREV Perfil
Valor % (95 DE CONfiança)(1)	0,0279%	0,0000%	0,0020%
Votalidade no ano (2)	0,24%	0,01%	0,01%
Votalidade nos ultimos 12 meses (2)	0,32%	0,01%	0,03%
% de retorno positivo no ano	95,21%	100,00%	100,00%
% retornos positivos nos últimos 12m	94,05%	100,00%	100,00%
Índice de Shape nos últimos 12 m(3)	2,11%	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 julho mostrou-se equilibrado no âmbito dos mercados financeiros globais. Entre os fatores que influenciaram os ativos positivamente, observou-se a retomada das negociações comerciais entre EUA e a China, a expectativa positiva ao longo de todo o mês quanto ao corte de juros por parte do FED (BC dos EUA) em sua reunião de política monetária ao fim do período – o que de fato se concretizou, mas decepcionou os investidores ao assumir um tom mais duro que o esperado-, e o Banco Central Europeu emitiu sinal de política monetária flexível. Por outro lado, no front geopolítico, as tensões entre EUA e Irã aumentaram. Nesse ambiente, a aversão ao risco manteve-se relativamente estável e os mercados exibiram desempenho misto.

No ambiente doméstico, mais uma vez os dados mostraram fraqueza da atividade. As vendas ao varejo recuaram 0,1%, ante abril na série com ajuste sazonal. Com relação ao mercado de trabalho de trabalho, o CAGED mostrou criação de 48,4 mil vagas em junho. No campo inflacionário, o IPCA-15 subiu 0,09% , levando o acumulado em doze meses de 3,84% para 3,27%, o nível mais baixo desde maio/2018. Por fim os indicadores de confiança foram mistos. No campo político, a Câmara dos deputados aprovou o texto-base da reforma da Previdência em primeiro turno. Pelo lado da política monetária, o Copom reduziu a SELIC em intensidade maior que o esperado, 0,50 ponto percentual, o que levou a taxa SELIC de 6,50% para 6,00%, o menor nível desde a implantação do regime de metas para a inflação em junho 1999.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de julho com ligeira alta de 0,84%, aos 101.812 pontos. O Real encerrou o mês de julho com valorização de 1,76% ante o dólar, a R\$ 3,76. As taxas de juros domésticas encerram o mês com nova queda, tendo como principal fator, o noticiário positivo em torno da Reforma da Previdência.



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.ANBI MA	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.
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.
DISTRIBUIÇÃO	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
AUDITORIA EXTERNA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independente	KPMG Auditores Independentes
GESTOR RESPONSÁVEL	Marise Freitas	Marise Freitas	Marise Freitas

Maria do Bomparto Silva Muniz
Assessora Sênior – ID 000839760