



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

SETEMBRO/2019

1. Extrato Sintético das Aplicações Financeiras

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.08.19	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 30.09.19	(%)
1.a BB PREV RF PERFIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.b BB PREV RF FLUXO	5.069.188,24	118.219.271,85	123.347.413,66	58.953,57	0,00	0,00
1.c BB PREV RF IRF-M1	68.683,24	7.791.725,66	0,00	425,39	7.860.834,29	31,75
SUB-TOTAL	5.137.871,48	126.010.997,51	123.347.413,66	59.378,96	7.860.834,29	
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC IMOBILIÁRIO	8.089.116,18	0,00	0,00	-187.821,66	7.901.294,52	31,92
TOTAL FUNDOS	13.226.987,66	126.010.997,51	123.347.413,66	-128.442,70	15.762.128,81	
3.a TITULOS CVSA	9.105.607,00	0,00	113.041,64	0,00	8.992.565,36	36,33
TOTAL INVESTIMENTOS	22.332.594,66	126.010.997,51	123.460.455,30	-128.442,70	24.754.694,17	100
CONTAS CORRENTES	479.512,84				90.844,94	
TOTAL DOS RECURSOS	22.812.107,50				24.845.539,11	

- 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 setembro/2019 a média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos foi de -0,54% enquanto a meta atuarial foi de 0,36% portanto -0,18% abaixo da meta. Esse resultado foi consequência da rentabilidade negativa do FUNDO BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIO que fechou o mês de setembro apurada em -2,32%. A rentabilidade negativa do BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIO ainda é resultado da amortização de capital que por sua vez impactou o PL do fundo. No ano a média ponderada dos rendimentos dos fundos é de -1,22% enquanto a meta atuarial está em 6,29%,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
Set/19	0,36%		0,37%	0,62%					-2,32%
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%
2019	6,29%		3,82%	5,12%					-10,58%
Ult. 12 m	7,81%		5,13%	7,22%					-6,73%
2018	8,62%	6,33%	5,29%	6,76%					-8,91%

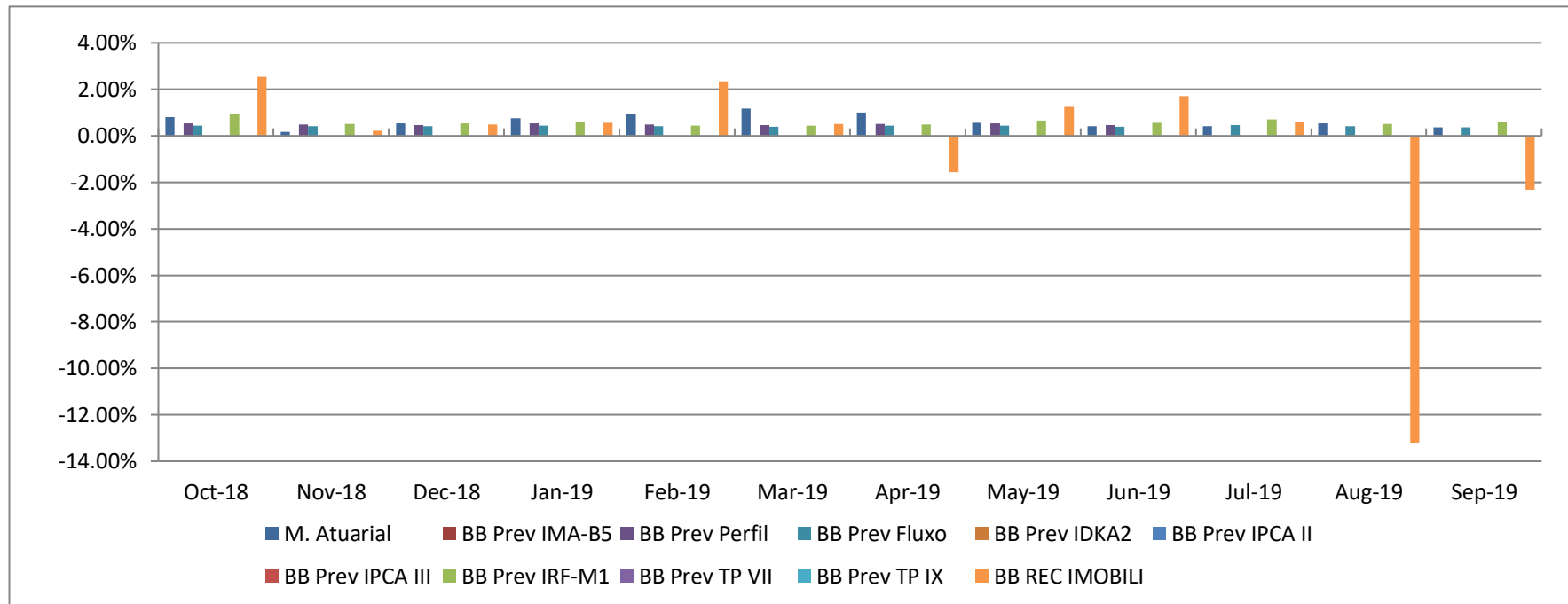
Média ponderada em agosto/2019 : -0,54%

Média ponderada em 2019: -1,22%



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

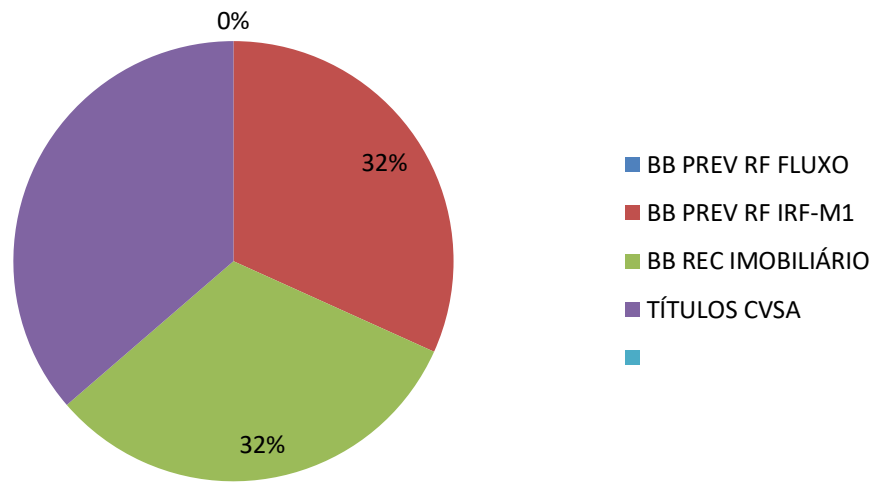
2.2 - Gráfico





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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

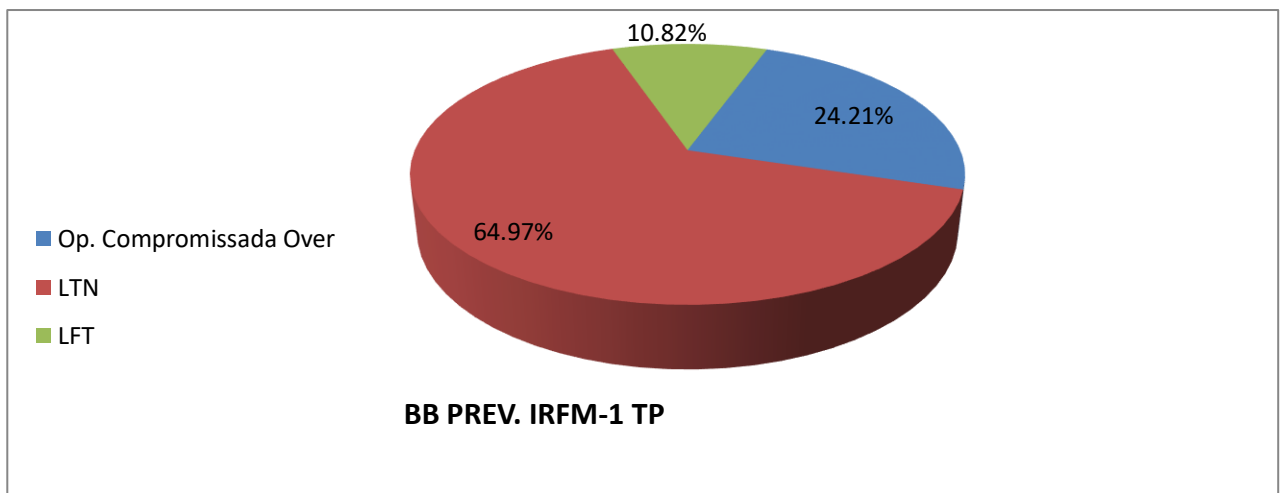
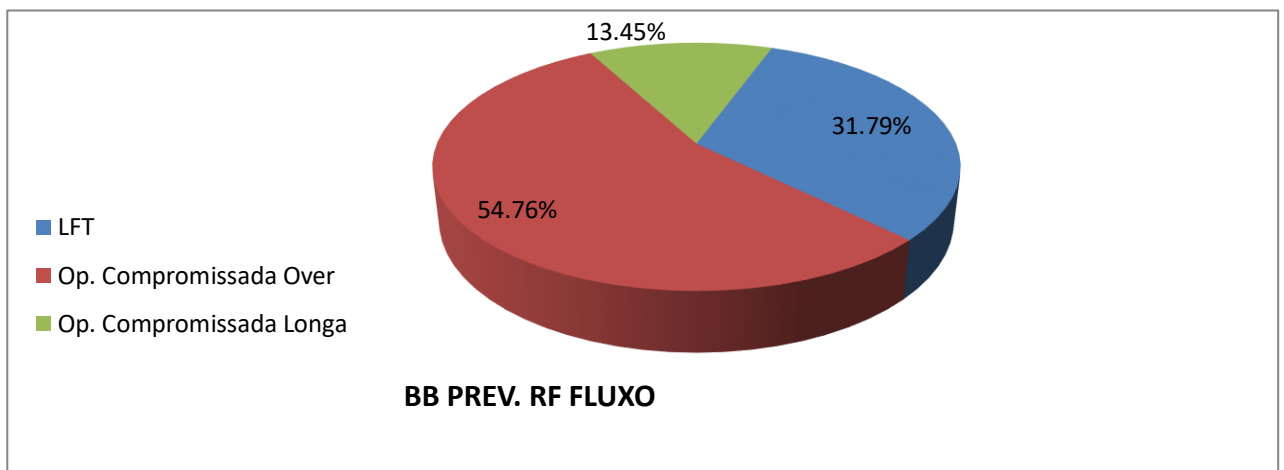
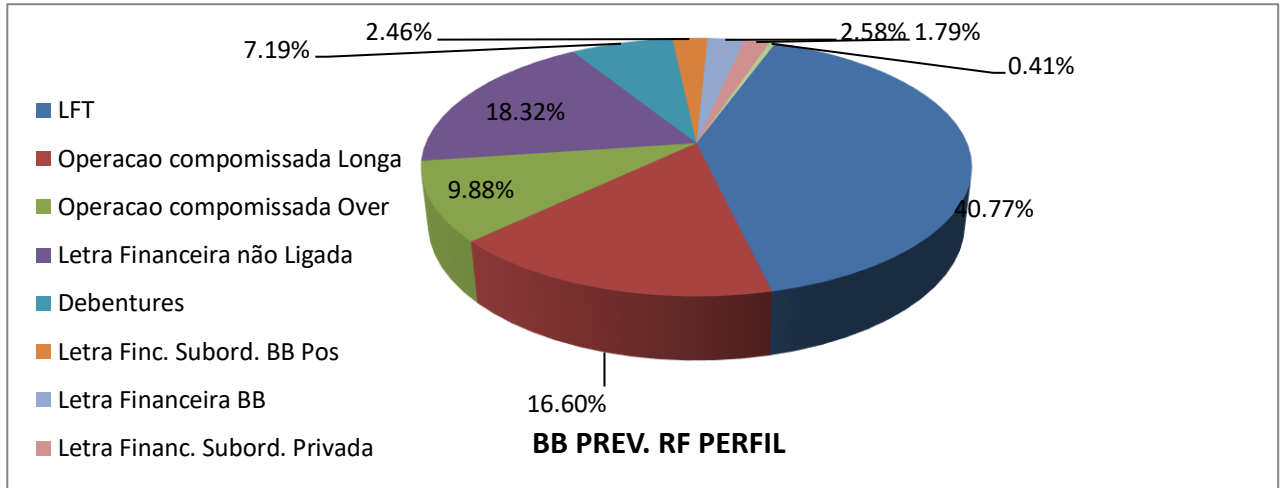


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 24.754.694,17



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%	5,94%	4,47%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	6,46%	5,91%	4,34%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,55%	5,21%	3,20%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	3,75%	3,38%	3,76%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	-1,02%	0,70%	1,24%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,61%	2,48%	0,69%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	0,75%	2,54%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev. IRF-M1	2,599772555	3001427141,04	R\$ 10.208.628.525,68	R\$ 7.803.027.907,11
BB Prev. RF Perfil	-	-	-	-
BB Prev RF Fluxo	2,060158679	722896282,82	R\$ 1.228.592.665,84	R\$ 1.489.281.051,07
BB Rec. Imobiliário	79,01	1.035.000		R\$ 81.778.398,31

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB PREV IRF-M1	BB PREV Fluxo	BB PREV Perfil
Valor % (95 DE CONfiança)(1)	0,0275%	0,0002%	0,0024%
Votalidade no ano (2)	0,26%	0,02%	0,02%
Votalidade nos ultimos 12 meses (2)	0,29%	0,02%	0,02%
% de retorno positivo no ano	94,18%	100,00%	100,00%
% retornos positivos nos últimos 12m	95,24%	100,00%	100,00%
Índice de Shape nos últimos 12 m(3)	2,98%	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 setembro revelou-se um período de recuperação no âmbito dos mercados financeiros. Colaborou para o bom desempenho, principalmente, o arrefecimento do conflito comercial entre os Estados Unidos e a China ao longo do mês. Além disso, as decisões de política monetária por parte dos principais bancos centrais internacionais, notadamente o dos EUA – que cortou novamente os juros – e da Europa – que anunciou um amplo pacote de estímulos monetários – também foram determinantes. Por outro lado, o ataque às instalações de petróleo na Arábia Saudita e, no fim do mês, o anúncio de abertura de processo de impeachment contra Donald Trump, além de dados fracos da indústria na Europa, atuaram limitando o movimento dos ativos e o recuo da aversão ao risco.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista. No campo da atividade: i) a produção industrial recuou pelo 3º mês consecutivo; ii) o núcleo das vendas ao varejo avançou; iii) o setor de serviços subiu 0,8% ante junho, e por fim, iv) o IBC-Br de julho recuou 0,16%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego subiu de 11,8% para 11,9%. No campo da inflação, o IPCA-15 subiu 0,09%, em setembro, acumulando em 12 meses alta de 3,22%. Pelo lado da política monetária, destaque para o corte da SELIC em 0,5 p.p, para 5,50% pelo COPOM, levando a taxa para uma nova mínima histórica e deixando a porta aberta para a continuidade no ciclo de cortes.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de setembro com alta. O desempenho da bolsa doméstica foi no mesmo sentido das principais bolsas dos países desenvolvidos e da maior parte dos emergentes. Já o Real encerrou o mês com pequena desvalorização de 0,63% ante o Dólar, a R\$ 4,16. Por fim, as taxas de juros encerraram o mês com importante queda em todos os segmentos da curva de juros doméstica. Contribuíram para o fechamento de setembro o cenário internacional, as perspectivas para a política monetária doméstica e a percepção de continuidade das reformas estruturadas.



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.
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