



ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
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

Abril/2016

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.03.16	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 30.04.16	(%)
1.a BB PREV RF IMA-B5	111.564.366,34	0,00	0,00	1.728.514,75	113.292.881,09	9,51
1.b BB PREV RF IRF-M1	113.773.912,53	0,00	0,00	1.268.376,53	115.042.289,06	9,66
1.c BB PREV RF PERFIL	12.479.024,56	0,00	0,00	122.479,23	12.601.503,79	1,06
1.d BB PREV RF FLUXO	4.618.425,35	91.575.144,19	87.218.935,27	354.411,20	9.329.045,47	0,78
1.e BB PREV RF IDKA2	268.260.966,93	0,00	0,00	4.450.266,92	272.711.233,85	22,90
1.f BB PREV TP IPCA II	243.350.260,52	0,00	0,00	4.267.528,96	247.617.789,48	20,79
1.g BB PREV TP IPCA III	121.927.060,88	0,00	0,00	1.174.394,86	123.101.455,74	10,34
1.h BB PREV TP VIII FI	100.422.073,76	0,00	0,00	1.110.247,79	101.532.321,55	8,53
1. i BB PREV TP IPCA VII	75.585.058,05	0,00	0,00	1.163.072,18	76.748.130,23	6,45
1. j BB PREV RF TP IX	106.999.241,13	0,00	0,00	939.169,20	107.938.410,33	9,06
SUB-TOTAL	1.158.980.390,05	91.575.144,19	87.218.935,27	16.578.461,62	1.179.915.060,59	99,09
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC IMOBILIÁRIO	10.522.277,87	0,00	0,00	368.104,65	10.890.382,52	0,90
TOTAL	1.169.502.667,92	91.575.144,19	87.218.935,27	16.946.566,27	1.190.805.443,11	100,00

- 1) 1.b, 1.e, 1.f, 1.i e 1.j – Resolução 3.922, Art. 7, I, “b” – FI 100% títulos TN
- 2) 1.a – Resolução 3.922, Art. 7, III, “a” – FI renda fixa/Referenciado RF
- 3) 1.d, 1.e, 1.h e 1.i – Resolução 3.922, Art. 7, IV “a” – FI renda fixa/referenciado CDI/IPCA+6%
- 4) 2.a – Resolução 3.922, Art. 8º, VI – Fundo Imobiliário

A média ponderada dos rendimentos dos fundos de investimentos em abril foi de 1,42%, contra uma meta atuarial de 1,05%, portanto, ficamos acima da meta. Neste ano estamos com uma média ponderada dos rendimentos dos fundos de 6,21%, enquanto a meta atuarial é de 5,28%, estamos acima da meta em 0,93%.



ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
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 RF IMA-B5	BB PREV IRF-M1	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IDKA 2	BB P. IPCA II	BB PRV. IPCA III	BB PRV. TP VIII	BB PRV. TP VII	BB PREV RF TP IX	BB RECEB IMOBILIARIO
Abr/16	1,05%	1,55%	1,11%	0,98%	0,92%	1,66%	1,75%	0,96%	1,10%	1,53%	0,87%	3,50%
Mar/16	0,85%	0,75%	1,21%	1,11%	1,05%	0,53%	0,79%	1,19%	1,37%	1,02%	0,83%	0,63%
Fev/16	1,36%	1,52%	1,10%	0,97%	0,91%	1,33%	1,72%	1,63%	1,18%	1,54%	1,01%	0,79%
Jan/16	1,92%	2,95%	1,62%	1,05%	0,98%	3,02%	2,93%	1,54%	2,27%	2,37%	1,80%	1,40%
Dez/15	1,31%	2,07%	1,15%	1,18%	1,08%	1,98%	2,19%	1,68%	1,23%	2,05%	1,72%	1,24%
Nov/15	1,52%	0,55%	1,05%	1,06%	1,06%	0,45%	0,55%	1,30%	0,81%	0,74%	0,87%	0,29%
Out/15	1,18%	2,43%	1,30%	1,12%	1,03%	2,70%	2,54%	1,25%	1,29%	2,25%	2,20%	-0,43%
Set/15	0,92%	0,74%	0,89%	1,12%	1,04%	0,88%	0,54%	0,88%	-0,28%	0,77%	1,35%	0,34%
Ago/15	0,66%	-0,52%	0,99%	1,11%	1,04%	-0,37%	-0,87%	0,88%	0,12%	-0,80	0,33%	-1,51%
Jul/15	0,99%		1,25%	1,20%	1,11%	1,74%	1,69%	1,29%	1,81%	1,49%		
Jun/15	1,18%		0,91%	1,09%	1,00%	0,84%	0,63%	1,35%	0,20%	0,56%		
Mai/15	1,40%		0,91%	1,03%	0,93%	1,84%	1,85%	1,14%	1,24%	1,86%		
12 m	15,31%	17,40%	14,38%	13,83%	12,80%	17,85%	17,56%	16,23%	13,07%	16,51%	15,90%	
2016	5,28%	6,92%	5,15%	4,18%	3,93%	6,67%	7,39%	5,43%	6,07%	6,62%	4,61%	6,45%
2015	16,83%	12,58%	12,58%	13,46%	12,36%	15,38%	14,67%	17,56%	9,92%	11,23%	10,79%	3,34%

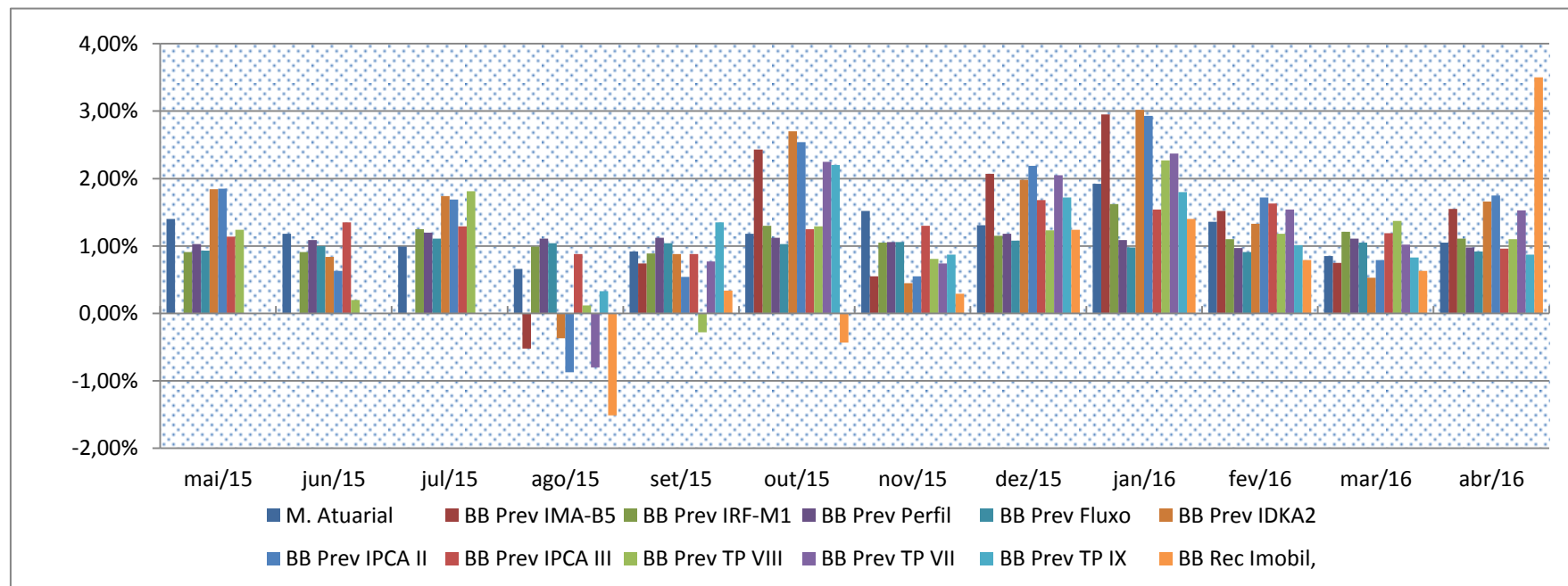
Média ponderada abr/2016: 1,42%

Média ponderada 2016: 6,21%



ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

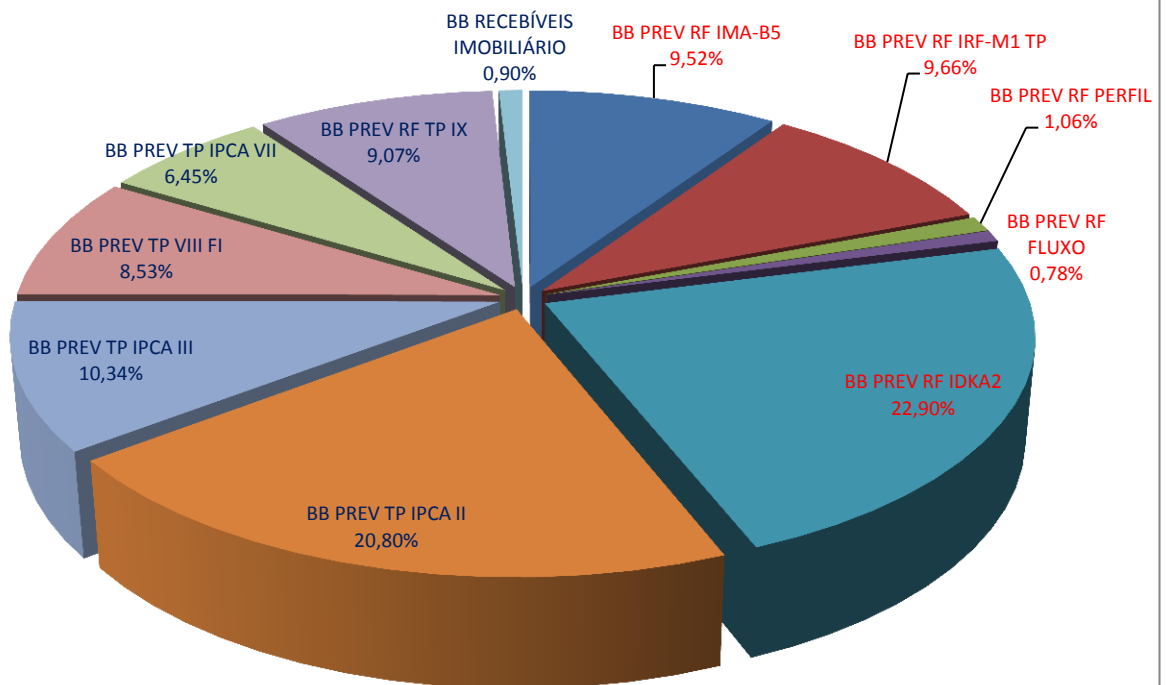
2.2 - Gráfico





ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.190.805.443,11

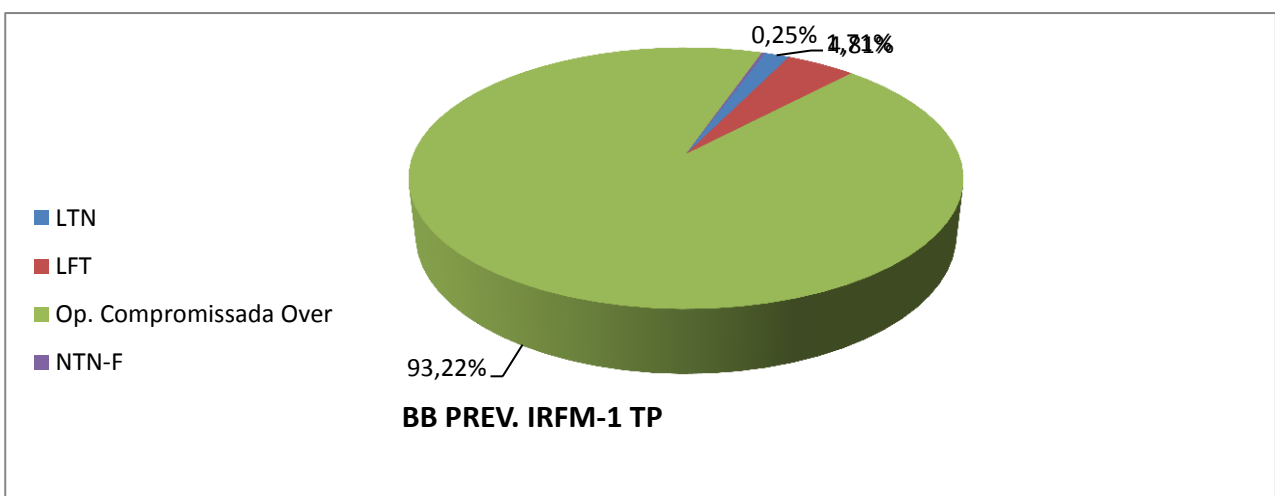
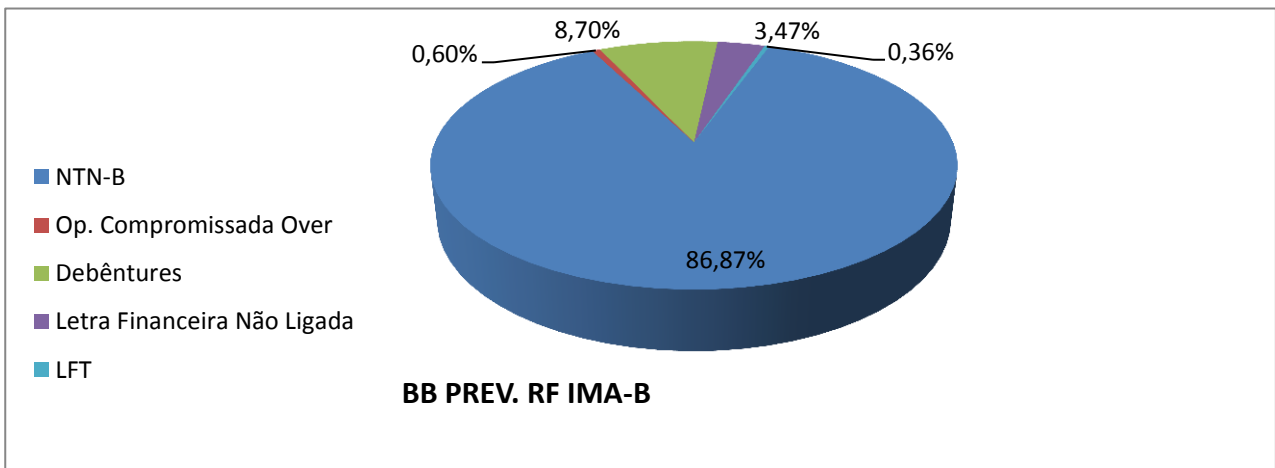
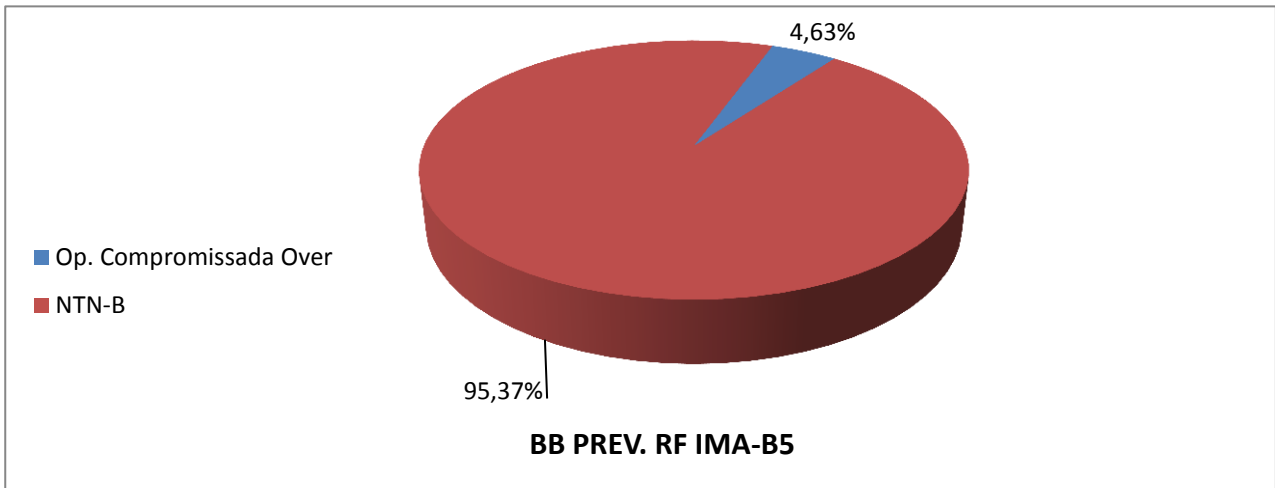
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



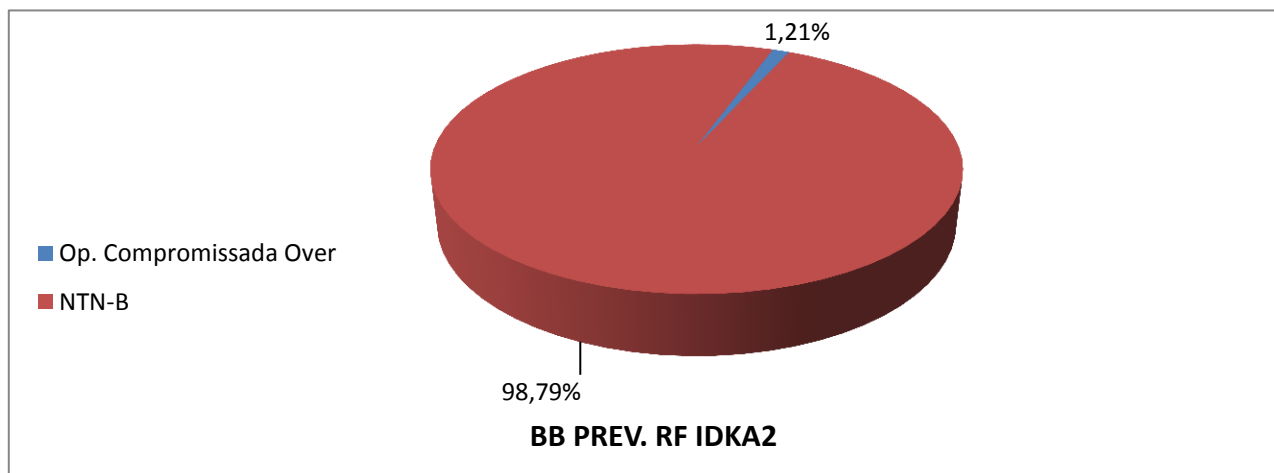
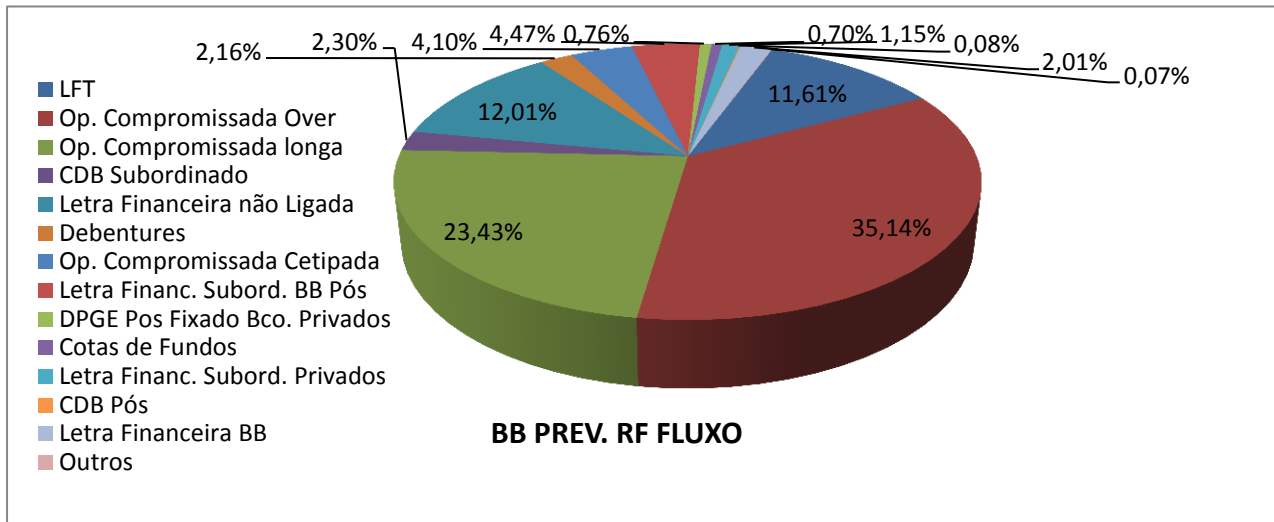
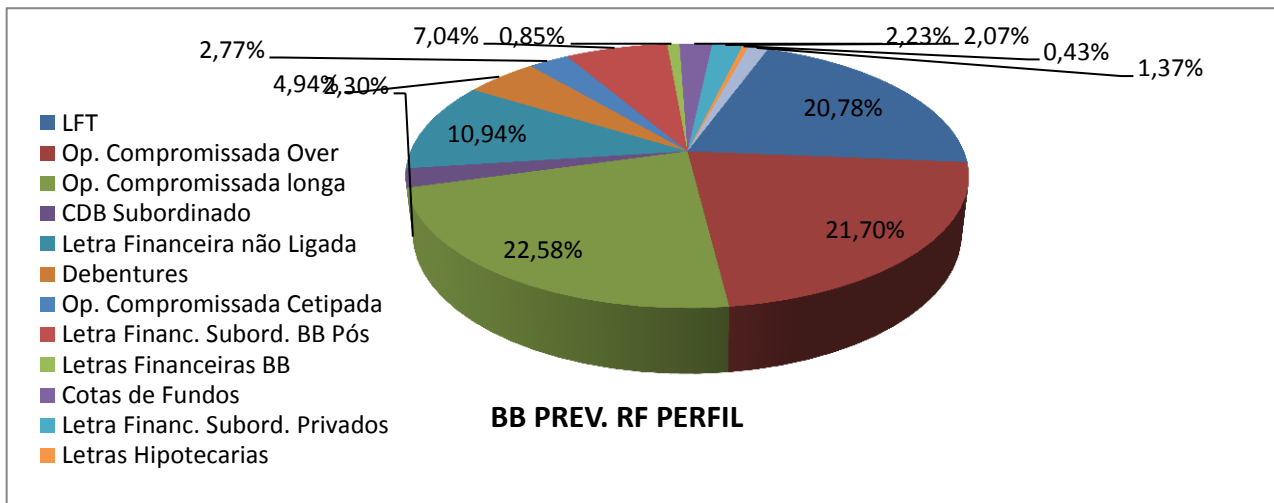
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

3. Composição das Carteiras dos Fundos





ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA





ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

5. Cenário e Projeções

RESUMO	2014	2015	2016
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	10,78%	13,26%	14,03%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	10,65%	13,17%	13,96%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	3,55%	10,54%	6,41%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	6,38%	10,67%	7,01%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	6,98%	2,46%	7,16%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	4,14%	2,34%	6,56%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	13,94%	48,81%	0,07%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B5	12,767146444	126508117,93	R\$ 1.169.279.949,02	R\$ 1.615.147.667,93
BB Prev. RF IRF-M1	1,919286631	4166405245,03	R\$ 7.578.914.552,10	R\$ 7.996.525.886,12
BB Prev. RF Perfil	1,661348920	3741330845,18	R\$ 6.049.751.727,48	R\$ 6.215.655.959,00
BB Prev RF Fluxo	1,590731752	565739346,90	R\$ 994.518.196,74	R\$ 899.939.542,47
BB Prev RF IDKA2	1,822125418	3312845846,91	R\$ 4.721.695.990,24	R\$ 6.036.420.623,57
BB Prev TP IPCA II	1,39108			R\$ 1.030.091.732,98
BB Prev TP IPCA III	1,38208			R\$ 978.625.474,36
BB Prev TP VIII FI	1,26964			R\$ 626.791.616,88
BB Prev TP IPCA VII	1,18604			R\$ 2.035.749.209,20
BB Prev RF TP IX	1,15903			R\$ 2.273.907.762,81
BB Rec. Imobiliário	108,90	1.035.000		R\$ 112.715.459,16

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IMA-B5	BB Prev IMA-B	BB Prev IRF-M1	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,7999%	0,6767%	0,0525%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	3,34%	9,11%	0,53%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	69,84%	56,75%	96,03%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,88	0,01	0,74	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0073%	0,0111%	0,3326%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,04%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,05%	0,04%	3,21%	Médio
% de retornos positivos no ano	100,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	67,06%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,00	0,00	1,02	

(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
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

8. Comentários Sobre o Mercado (BB DTVM)

Juros - As taxas de juros domésticas registraram quedas em todos os vencimentos durante o mês de abril. O movimento recebeu suporte do ambiente de relativa estabilidade na aversão ao risco internacional, apesar da ligeira alta do índice VIX, e do recuo do prêmio de risco doméstico. Além disso, a manutenção de uma postura mais cautelosa pelos principais bancos centrais no exterior, tem dado suporte a um ambiente internacional mais favorável aos mercados emergentes, incluindo o de juros futuros. Por sua vez, internamente, o noticiário político doméstico manteve-se exercendo importante influência sobre o comportamento dos mercados em geral, reforçando a trajetória de queda das taxas de juros futuros, especialmente a parte longa da curva. No sentido contrário, a decisão do BC brasileiro de manter a taxa Selic inalterada, afirmando em seu comunicado não haver espaço para flexibilização da política monetária, impediu um fechamento mais acentuado da ponta curta da curva de juros. O leve recuo da inflação em 12 meses, uma nova rodada de apreciação da taxa de câmbio doméstica, e uma nova rodada de dados fracos de atividade (que ajudam a reduzir a pressão inflacionária), também auxiliaram no alívio da curva de juros, sobretudo na parte curta. Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2017 encerrou o último dia do mês de abril com taxa de 13,62% (de 13,86% do mês anterior); o vencimento janeiro/2018 projetava 12,71% (de 13,71%) e o vencimento janeiro/2021 encerrou com taxa de 12,41% (de 13,88% no último dia do mês anterior).

Câmbio - O real encerrou abril com valorização frente ao dólar pelo terceiro mês consecutivo. A moeda americana fechou o período cotado a R\$ 3,45, uma queda de 3%. No ano, a valorização é de 11,6%. Já em 12 meses, há desvalorização do real frente ao dólar de 15,3%. O desempenho da moeda americana ante o real foi em linha com o observado frente a maior parte das divisas de países emergentes. Entre os motivadores para o movimento do câmbio, encontram-se: a postura cautelosa do Banco Central dos EUA (FED), que, em sua última reunião, não emitiu sinais mais claros quanto ao timing das próximas elevações de juros; a agenda macroeconômica mista nos EUA, que reforça a hipótese de que o FED demorará a elevar novamente a sua taxa de juros; uma avaliação um pouco mais positiva dos mercados em relação à economia chinesa, corroborada pelos dados do país, que indicam menor desaceleração. A conjugação desses fatores beneficiou o desempenho da maioria das moedas - o índice DXY, que mede o desempenho do dólar frente uma ampla cesta de moedas, caiu 1,59%, enquanto, ante uma cesta de moedas emergentes, a divisa americana apresentou perdas de 2,41%. Internamente, a valorização da moeda doméstica recebeu suporte da nova rodada de redução do prêmio de risco e noticiário domésticos, sobretudo no campo político, apesar das intervenções do Banco Central no sentido de estabilizar a taxa de câmbio.



ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
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.ANBIMA	74901 – Renda Fixa	239003. Renda Fixa Índices	272493. Renda fixa	272604 – Renda Fixa	272612 – Renda Fixa Índice
ENQUADRAMENTO 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 de 1,0% a.a.	Ataxadeadministraçãocobradaé de0,20%a.a.
REGIME TRIBUT.	Longo prazo.	Curto prazo.	Curto prazo.	Conf. Regime de Tributação fiscal vigente.	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.	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, CONTROLADORIA 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. Tonhmtsu Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte T. Tonhmtsu Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte T. Tonhmtsu Auditores Independentes
GESTOR RESPONSÁVEL	Emílio Carvalhais	Flávio Mattos	Flávio Mattos	Flávio Mattos	Emílio Carvalhais

Elpidio Coimbra Alves
Matrícula 00183487