



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

Dezembro/2016

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30,11.16	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.12.16	(%)
1.a BB PREV RF IMA-B5	161.571.009,71	0,00	0,00	2.198.489,17	163.769.498,88	15,90
1.b BB PREV IMA-B TP	100.077.771,73	0,00	78.500.000,00	1.966.239,66	23.544.011,39	2,29
1.c BB PREV RF PERFIL	2.160.079,66	0,00	0,00	24.485,31	2.184.564,97	0,21
1.d BB PREV RF FLUXO	24.444.037,95	133.847.880,52	67.281.092,59	369.696,25	91.380.522,13	8,87
1.e BB PREV RF IDKA2	141.251.363,06	0,00	0,00	1.764.710,46	143.016.073,52	13,89
1.l BB PREV RF ALOCAÇA	102.404.740,75	0,00	0,00	1.973.770,28	104.378.511,03	10,14
1.f BB PREV TP IPCA II	191.597.792,69	0,00	0,00	2.588.104,33	194.185.897,02	18,86
1.g BB PREV TP IPCA III	127.740.062,58	0,00	0,00	950.538,25	128.690.600,83	12,50
1.h BB PREV TP VIII FI	109.288.130,24	0,00	0,00	1.204.002,60	110.492.132,84	10,73
1. i BB PREV TP IPCA VII	40.606.869,39	0,00	0,00	575.967,49	41.182.836,88	4,00
1. j BB PREV RF TP IX	16.240.412,07	0,00	0,00	182.294,83	16.422.706,90	1,59
SUB-TOTAL	1.017.382.269,83	133.847.880,52	145.781.092,59	13.798.298,63	1.019.247.356,39	98,97
FUNDO RENDA VARIÁV.		0,00	0,00			
2.a BB REC MOBILIÁRIO	10.564.987,42	0,00	0,00	42.929,24	10.607.916,66	1,03
TOTAL	1.027.947.257,25	133.847.880,52	145.781.092,59	13.841.227,87	1.029.855.273,05	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

Em dezembro a rentabilidade ponderada dos fundos de investimentos foi de 1,30%, contra uma meta atuarial de 0,55%, com isto fechamos o ano de 2016 com uma rentabilidade acumulada 14,51% contra uma meta de 11,91%, portanto, 2,60% acima da meta.



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 IMA-B TP	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IDKA 2	BB PREV RF ALOCAÇÃO	BB P. IPCA II	BB PRV. IPCA III	BB PRV. TP VIII	BB PRV. TP VII	BB PREV RF TP IX
Dez/1	0,55%	1,36%	2,89%	1,13%	1,05%	1,25%	1,92%	1,35%	0,74%	1,10%	1,41%	1,12%
Nov/16	0,48%	0,38%	-1,25%	1,04%	0,97%	0,53%	-0,24%	0,40%	0,75%	1,01%	0,30%	0,68%
Out/16	0,58%	0,44%	0,62%	1,07%	0,99%	0,42%	0,91%	0,42%	0,60%	1,00%	0,44%	0,40%
Set/16	0,49%	1,39%	1,56%	1,11%	1,04%	1,35%	1,56%	1,40%	0,84%	1,13%	1,39%	1,33%
Ago/16	0,72%	1,11%	0,89%	1,25%	1,16%	1,28%		1,05%	1,12%	1,17%	0,85%	0,69%
Jul/16	1,05%	1,18%		1,13%	1,05%	1,06%		1,25%	0,90%	1,04%	1,29%	1,13%
Jun/16	0,88%	0,91%		1,07%	1,17%	0,82%		0,91%	1,14%	1,00%	1,03%	1,27%
Mai/16	1,39%	0,79%		1,14%	1,07%	0,75%		0,76%	1,23%	1,02%	0,96%	1,34%
Abr/16	1,05%	1,55%		0,98%	0,92%	1,66%		1,75%	0,96%	1,10%	1,53%	0,87%
Mar/16	0,85%	0,75%		1,11%	1,05%	0,53%		0,79%	1,19%	1,37%	1,02%	0,83%
Fev/16	1,36%	1,52%		0,97%	0,91%	1,33%		1,72%	1,63%	1,18%	1,54%	1,01%
Jan/16	1,92%	2,95%		1,05%	0,98%	3,02%		2,93%	1,54%	2,27%	2,37%	1,80%
12 m	11,91%	15,28%	24,52%	13,88%	13,11%	14,89%	4,21%	15,78%	13,43%	15,43%	15,11%	13,25%
2016	11,91%	15,28%	24,52%	13,88%	13,11%	14,89%	4,21%	15,78%	13,43%	15,43%	15,11%	13,25%
2015	16,83%	12,58%		13,46%	12,36%	15,38%		14,67%	17,56%	9,92%	11,23%	10,79%

Média ponderada dez/2016: 1,30%

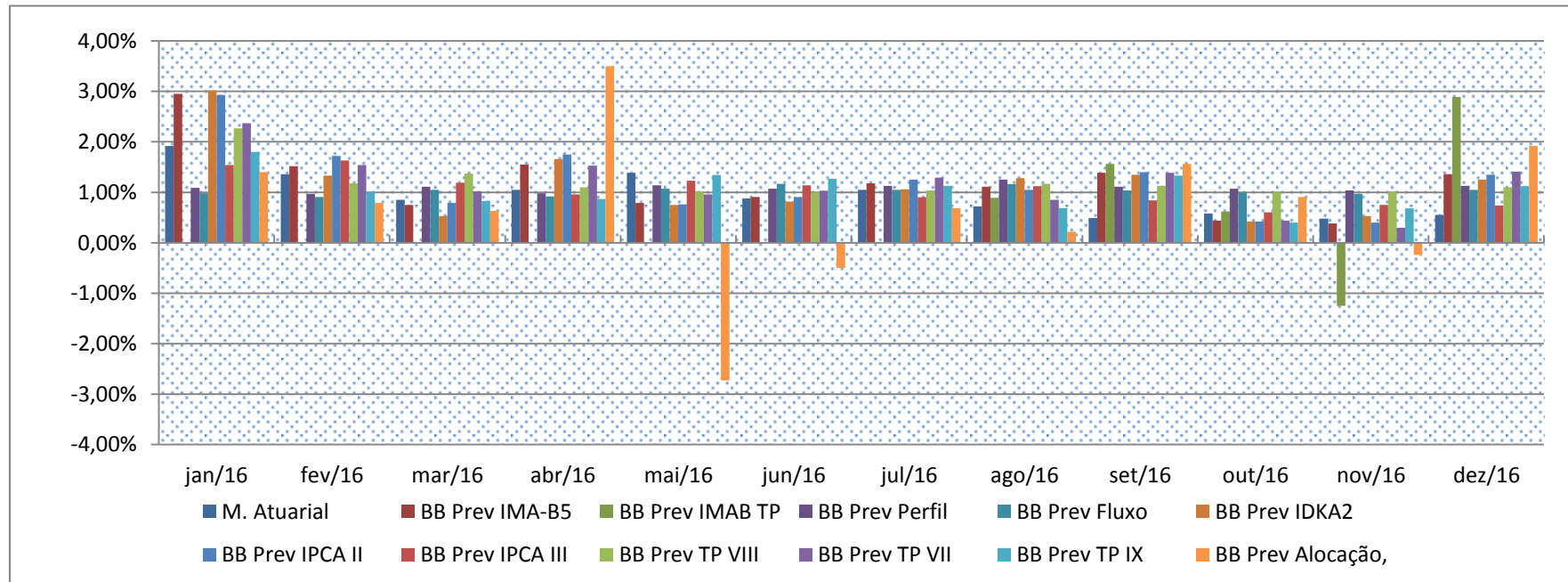
Média ponderada 2016: 14,51%

>2,60%



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

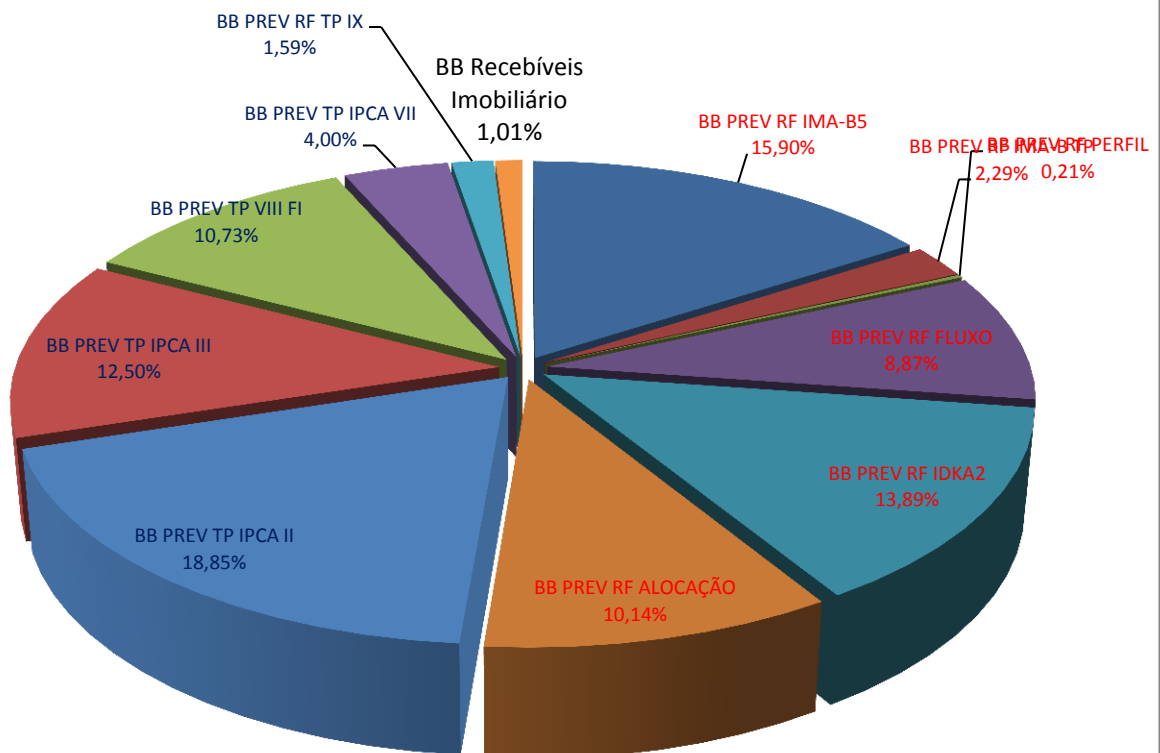
2.2 - Gráfico





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\$ 1.029.855.273,05

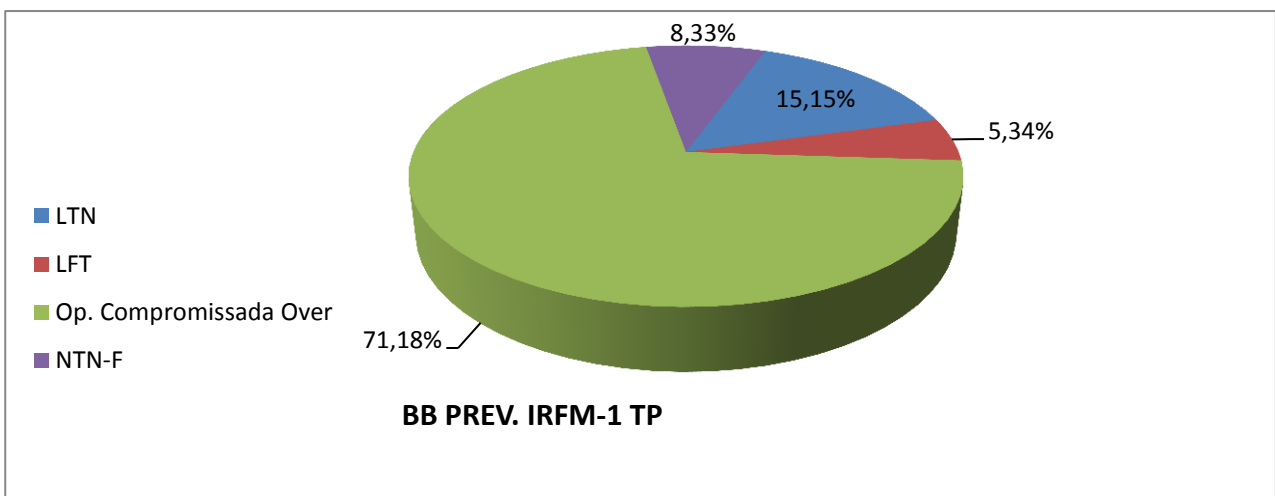
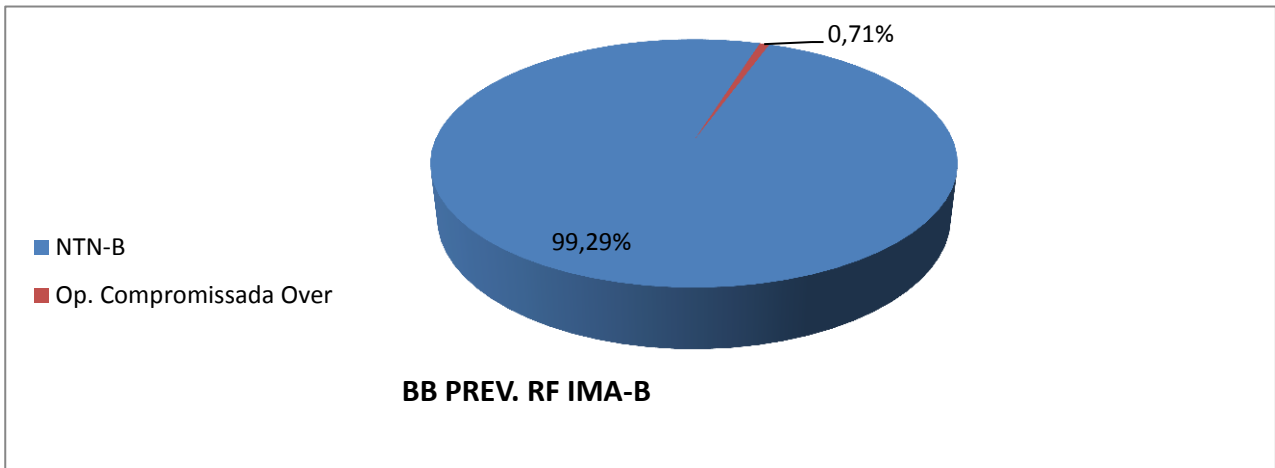
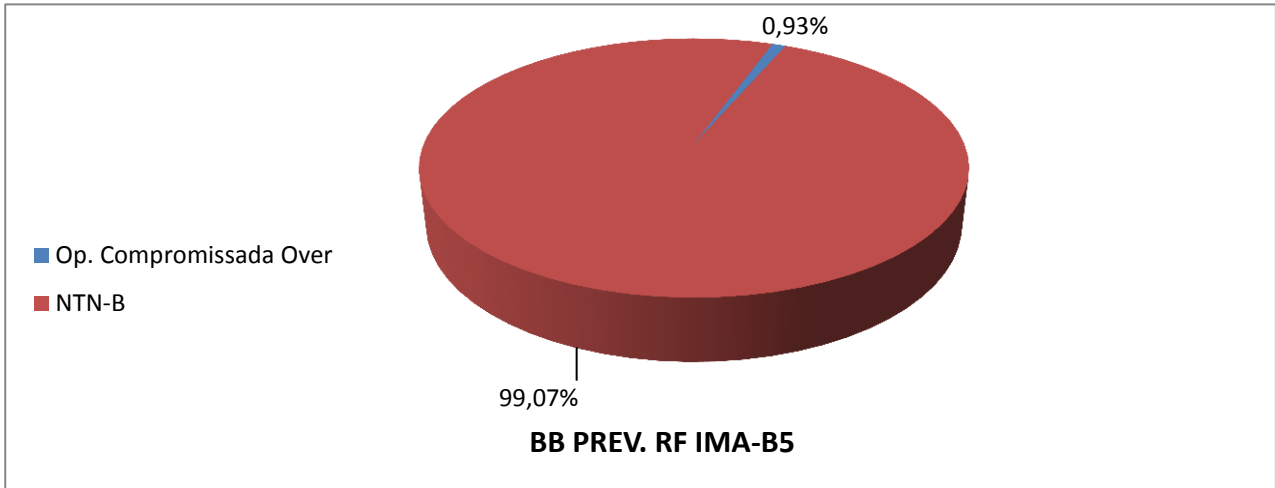
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



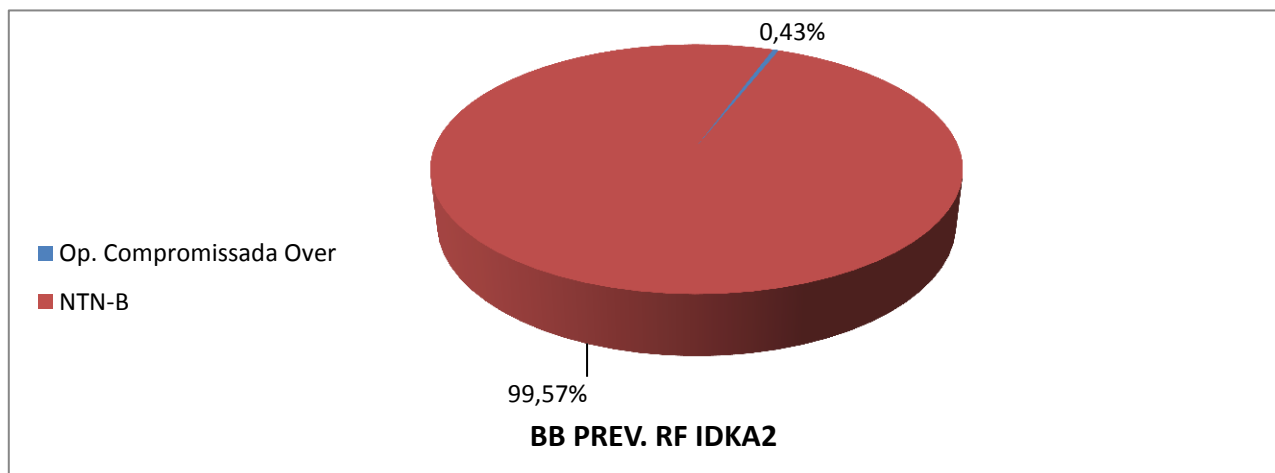
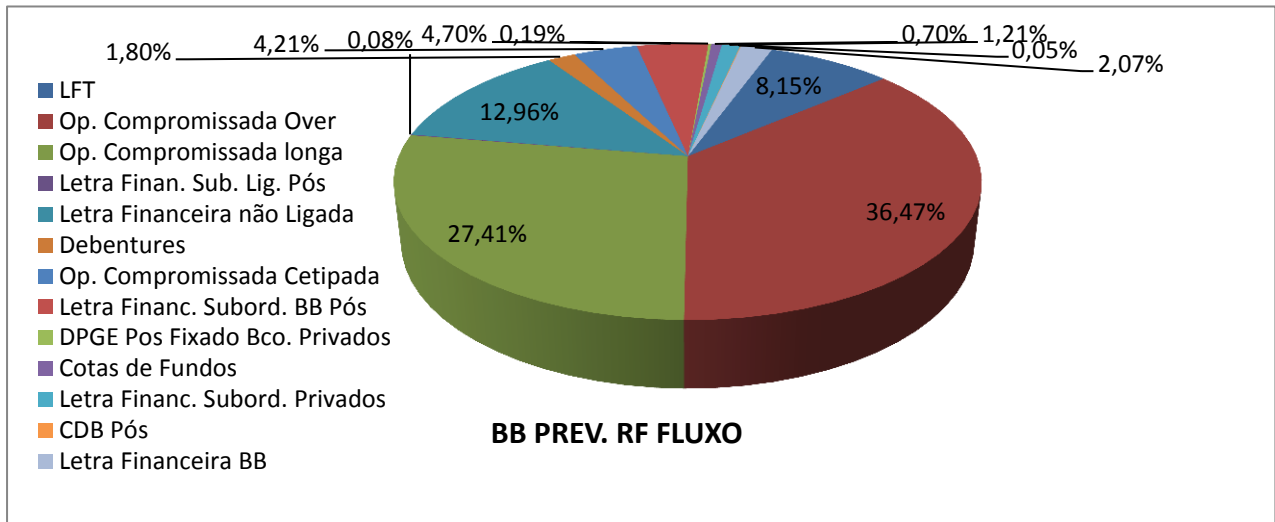
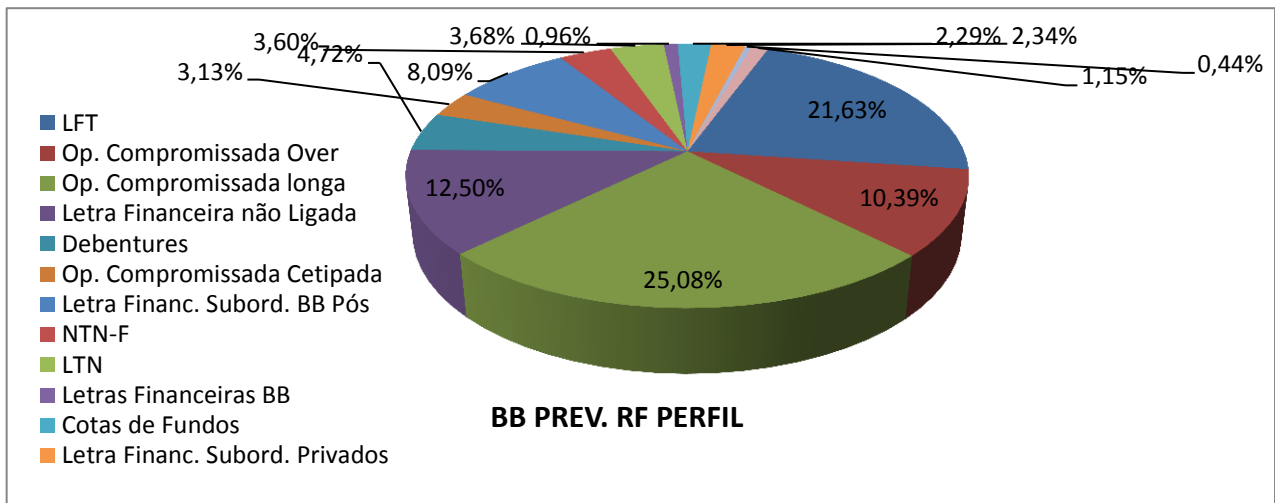
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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%	14,12%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	10,65%	13,17%	14,02%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	3,55%	10,54%	6,98%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	6,38%	10,67%	6,48%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	6,98%	2,46%	6,67%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	4,14%	2,34%	7,18%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	13,94%	48,81%	-14,21%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B5	13,765000988	143186091,66	R\$ 1.829.695.188,98	R\$ 1.970.956.693,10
BB Prev. RF IMA-B TP	3,960621112	1270756055,29	R\$ 4.825.245.253,52	R\$ 5.032.983.260,77
BB Prev. RF Perfil	1,816075388	2922848022,14	R\$ 5.813.599.236,55	R\$ 5.308.112.355,87
BB Prev RF Fluxo	1,731307347	777245942,73	R\$ 1.093.593.746,80	R\$ 1.345.651.611,08
BB Prev RF IDKA2	1,962521022	2732863907,69	R\$ 6.050.592.034,16	R\$ 5.363.302.869,11
BB Prev RF Alocação	1,04215			R\$ 596.521.583,08
BB Prev TP IPCA II	1,49973			R\$ 807.814.687,06
BB Prev TP IPCA III	1,48698			R\$ 1.023.057.766,59
BB Prev TP VIII FI	1,38168			R\$ 682.103.408,43
BB Prev TP IPCA VII	1,28043			R\$ 1.092.377.460,53
BB Prev RF TP IX	1,25479			R\$ 345.988.624,73
BB Rec. Imobiliário	106,07917			R\$ 109.791.937,45

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IMA-B5	BB Prev IMA-B TP	GRAU DE RISCO	
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,5254%	0,5274%		Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	2,61%	7,34%	◀	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	2,60%	7,33%		Médio
% de retornos positivos no ano	70,52%	61,75%		Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	70,63%	61,90%		Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,45	1,24		

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO	
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0046%	0,0031%	0,1920%		Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,17%	0,08%	2,50%	◀	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,17%	0,08%	2,49%		Médio
% de retornos positivos no ano	99,60%	100,00%	70,92%		Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	99,60%	100,00%	71,03%		Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,00	0,00	0,33		

(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 encerraram o mês de dezembro com intensa queda tanto nos segmentos curtos quanto na parte longa da curva. O movimento das taxas curtas da curva de juros recebeu suporte dos dados de inflação ao consumidor, mais favoráveis no mês e que fortaleceram a possibilidade do IPCA terminar o ano de 2016 abaixo do limite superior do intervalo de tolerância da meta (6,5%). No mesmo sentido, a fraqueza da atividade e a elevada ociosidade, juntamente com contínua piora das expectativas para o crescimento econômico, abriram espaço para que o Banco Central sinalizasse uma aceleração do ciclo de cortes da taxa Selic. Por conseguinte, os segmentos curtos apresentaram uma tendência de forte fechamento em dezembro. Por sua vez, as taxas longas cederam menos, provavelmente por conta do movimento contrário dos juros longos dos EUA, que subiram no mês - ainda que menos do que em novembro - com a postura mais branda do FED: o retorno do treasury de 10 anos avançou de 2,38% para 2,45% em dezembro, completando o quinto mês consecutivo de alta. Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2018 encerrou o último dia do mês de com taxa de 11,52% (de 12,08% do mês anterior); o vencimento janeiro/2019 projetava 11,03% (de 11,59%) e o vencimento janeiro/2021 encerrou com taxa de 11,33% (de 11,77% no último dia do mês anterior).

Câmbio - O real encerrou o mês de dezembro com alta de 4,05% ante o dólar, cotado a R\$3,26. No ano, a moeda brasileira acumulou a valorização de 16,54%. A apreciação no mês foi por conta de uma menor aversão global ao risco, especialmente na segunda metade do mês. Adicionalmente, a entrada de investimentos externos e o endereçamento de algumas questões fiscais ajudaram o movimento da taxa de câmbio ao longo do período. No exterior, o aumento da incerteza política, em particular na Itália, levou a maior volatilidade nos mercados. Contudo, a rápida solução política e a prorrogação pelo BCE do seu programa de flexibilização monetária acabaram por compensar, em grande parte, possíveis impactos da postura mais branda do FED. A divisa norte americana se apreciou em 1,02% no mês e, no ano, em 1,81% ante uma cesta de moedas emergentes. Já frente aos avançados, também fechou em alta - o índice DXY subiu 0,70% no mês e 3,63% no ano. No Brasil, a diminuição da percepção dos riscos políticos, com o endereçamento de algumas soluções na segunda metade do mês, auxiliou o movimento de apreciação do real.



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