



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

Fevereiro/2016

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.01.16	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 29.02.16	(%)
1.a BB PREV RF IMA-B5	109.080.184,14	0,00	0,00	1.654.782,81	110.734.966,95	9,48
1.b BB PREV RF IRF-M1	121.546.880,58	0,00	0,00	1.335.746,75	122.882.627,33	10,52
1.c BB PREV RF PERFIL	12.079.009,31	0,00	0,00	116.675,71	12.195.685,02	1,04
1.d BB PREV RF FLUXO	44.048.895,59	59.235.748,00	100.322.535,32	606.828,95	3.568.937,22	0,31
1.e BB PREV RF IDKA2	247.328.980,92	16.226.733,62	0,00	3.301.553,42	266.857.267,96	22,84
1.f BB PREV TP IPCA II	244.359.126,97	0,00	7.109.848,61	4.184.111,07	241.433.389,43	20,66
1.g BB PREV TP IPCA III	122.141.061,19	0,00	3.618.757,76	1.968.832,21	120.491.135,64	10,31
1.h BB PREV TP VIII FI	97.896.853,56	0,00	0,00	1.164.119,40	99.060.972,96	8,48
1. i BB PREV TP IPCA VII	75.861.177,41	0,00	2.195.371,74	1.156.379,96	74.822.185,63	6,40
1. j BB PREV RF TP IX	108.104.198,90	0,00	3.081.194,54	1.088.789,88	106.111.794,24	9,08
SUB-TOTAL	1.182.446.368,57	75.462.481,62	116.327.707,97	16.577.820,16	1.158.158.962,38	99,11
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC IMOBILIÁRIO	10.374.080,61	0,00	0,00	81.835,62	10.455.916,23	0,89
TOTAL	1.192.820.449,18	75.462.481,62	116.327.707,97	16.659.655,78	1.168.614.878,61	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 fevereiro foi de 1,40%, contra uma meta atuarial de 1,36%, portanto, ficamos um pouco acima da meta. Neste ano estamos com uma média ponderada dos rendimentos dos fundos de 3,78%, enquanto a meta atuarial é de 3,31%, estamos acima da meta em 0,47%, nos dois primeiros meses do ano.



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
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%		
Abr/15	1,12%		0,86%	0,97%	0,89%	0,28%	0,51%	1,41%	0,83%			
Mar/15	1,92%		0,89%	1,04%	0,97%	0,94%	0,60%	2,04%	0,16%			
12 m	16,62%	16,38%	13,72%	13,74%	12,67%	16,73%	15,91%	17,74%	11,41%	15,62%	13,94%	
2016	3,31%	4,51%	2,74%	2,03%	1,90%	4,38%	4,71%	3,20%	3,48%	3,95%	2,84%	2,20%
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%

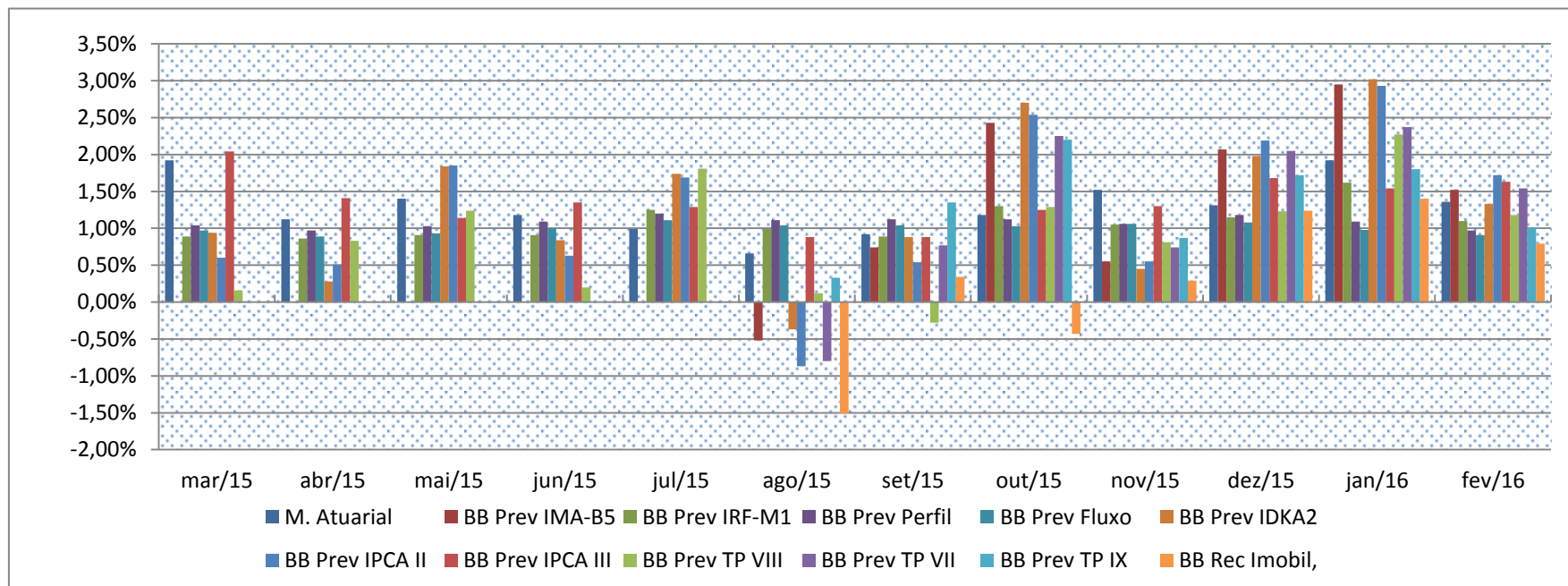
Média ponderada fevereiro/2016: 1,40%

Média ponderada 2016: 3,78%



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

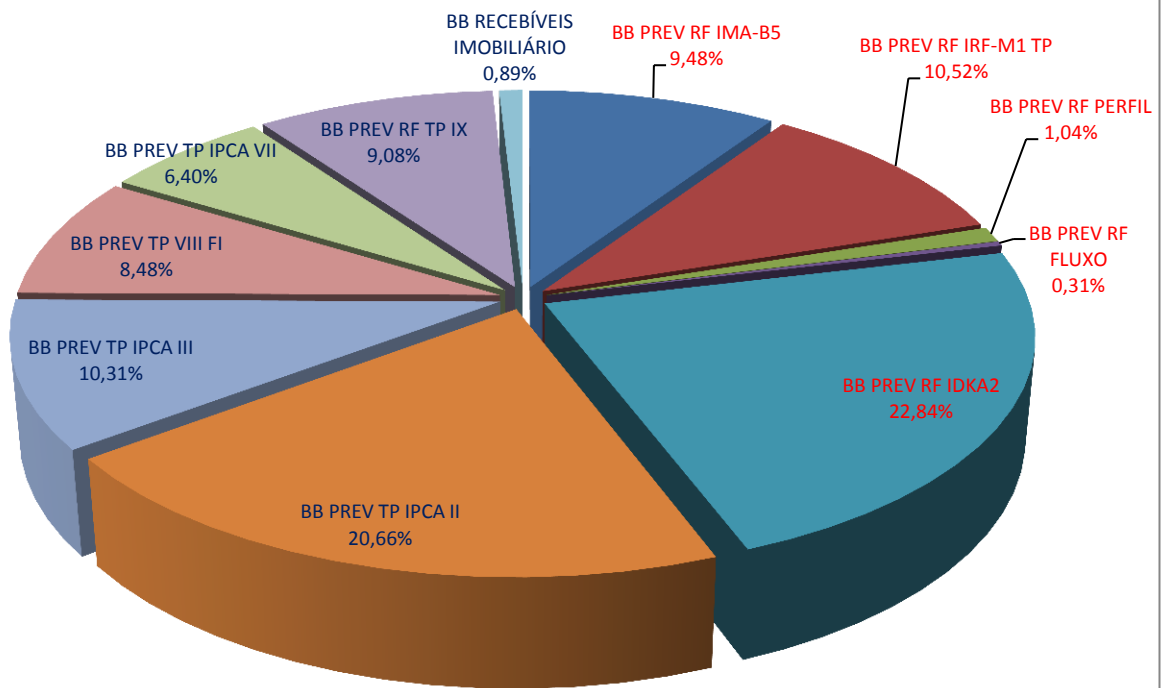
2.2 - Gráfico





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\$ 1.168.614.878,61

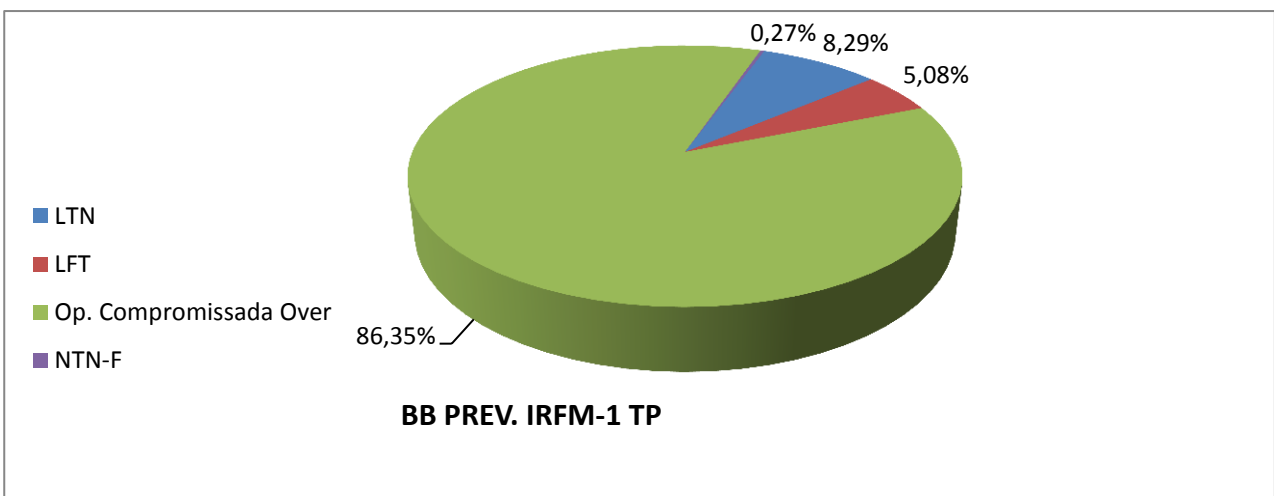
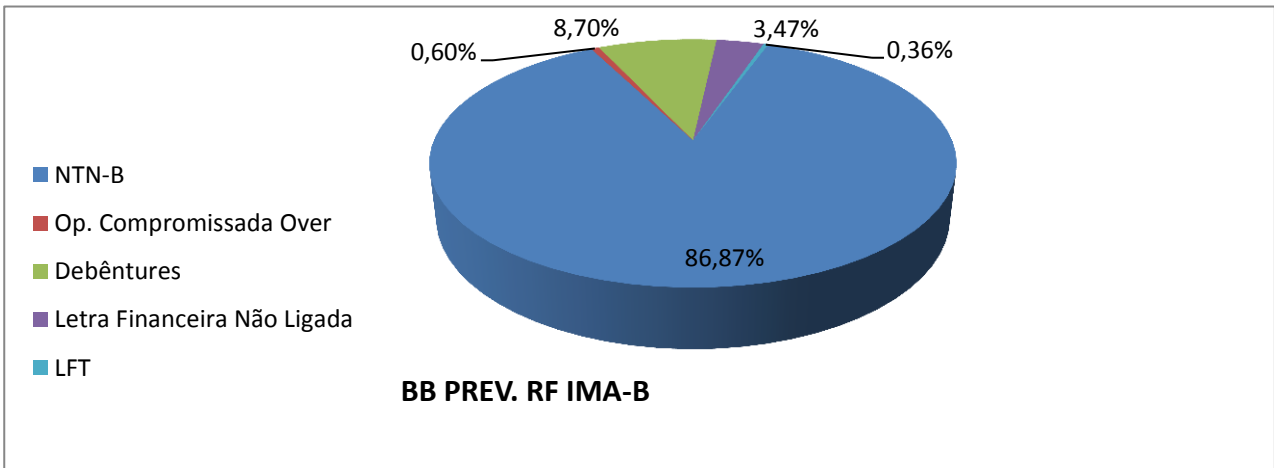
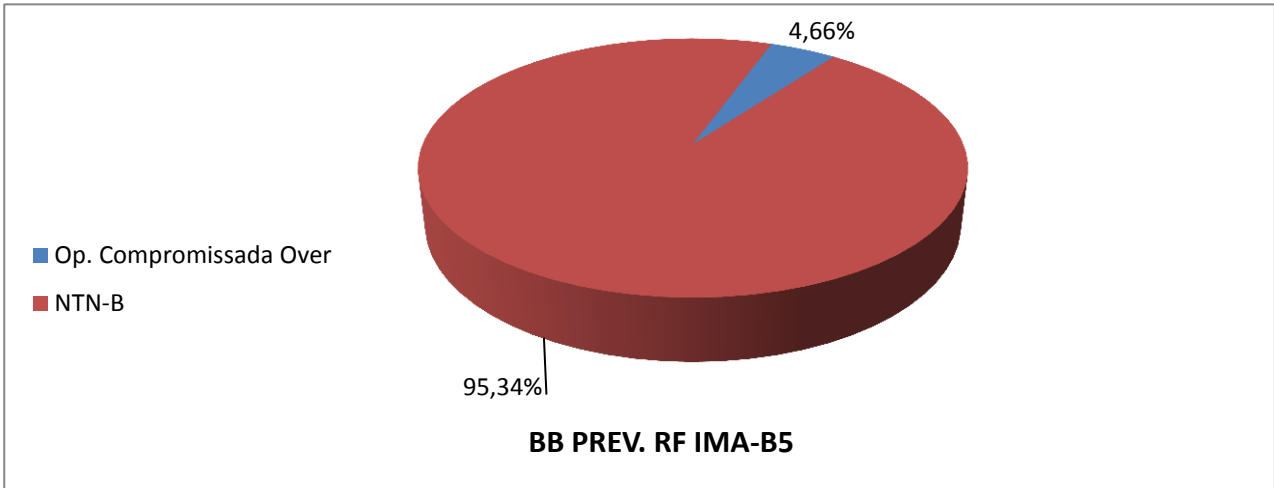
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



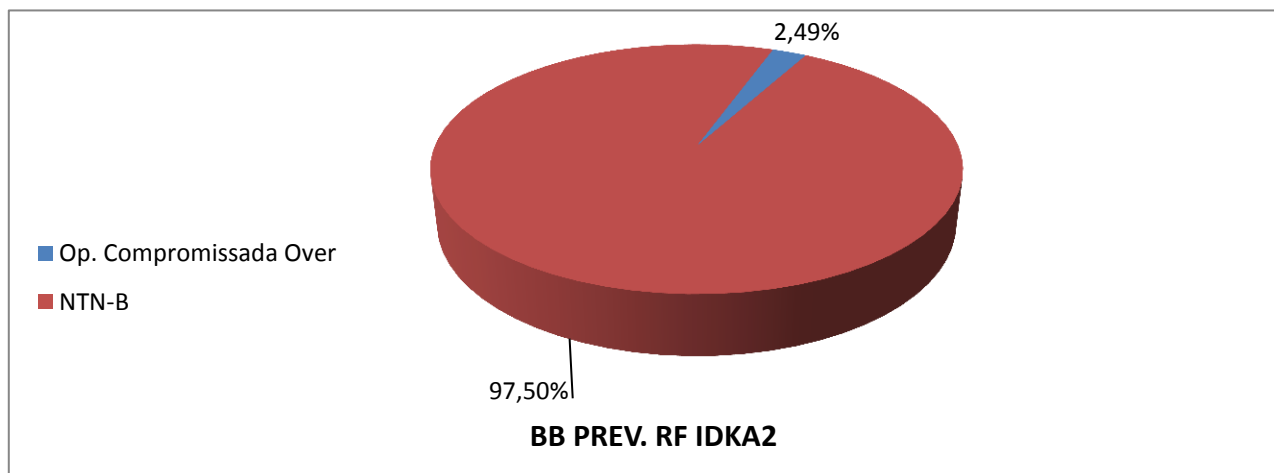
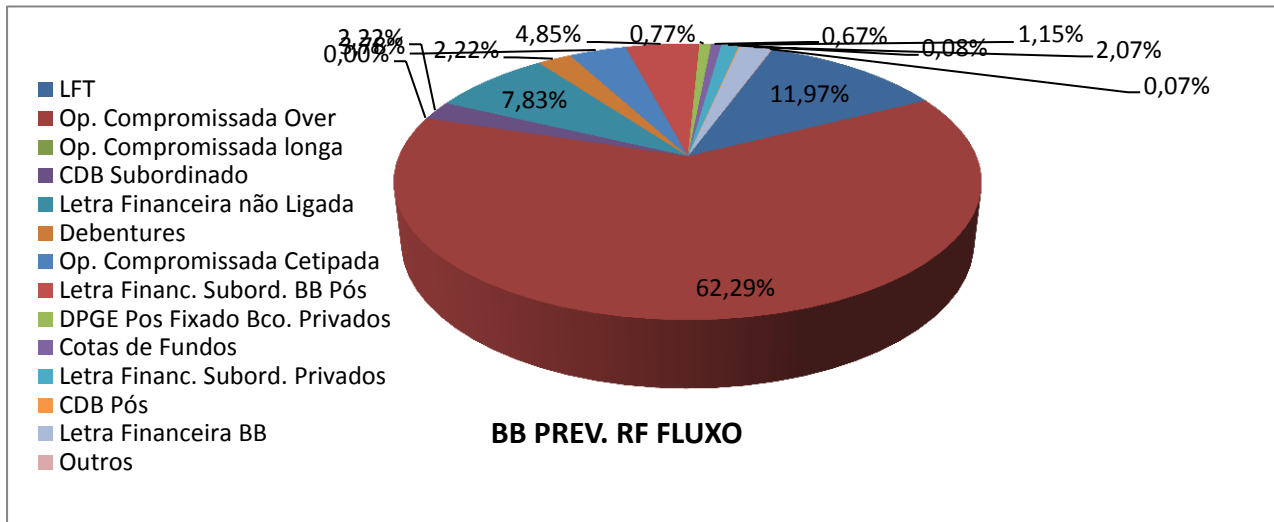
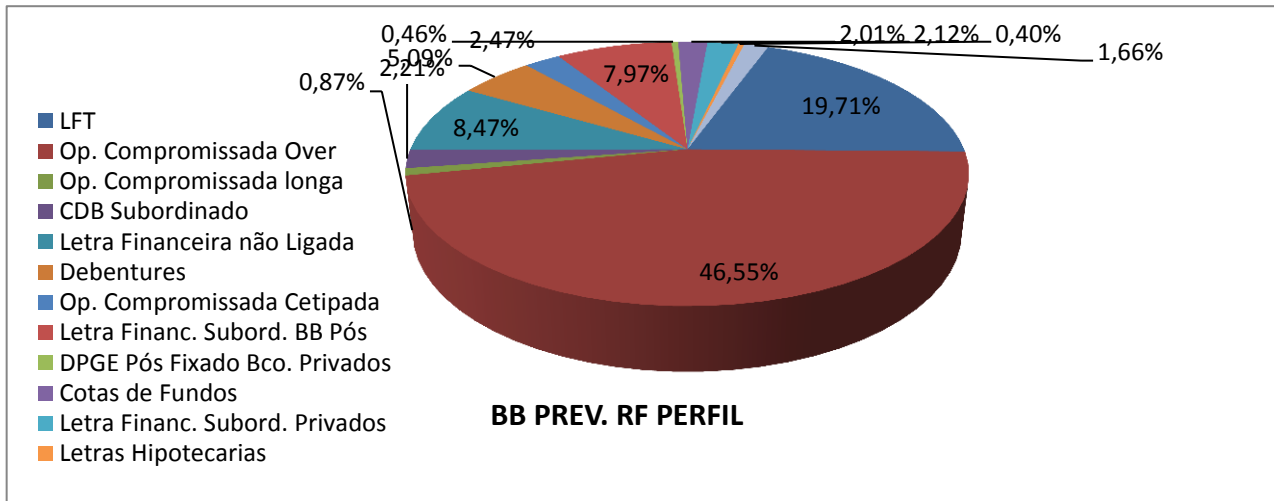
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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%	14,15%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	10,65%	13,17%	14,07%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	3,55%	10,54%	7,27%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	6,38%	10,67%	7,75%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	6,98%	2,46%	6,42%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	4,14%	2,34%	5,94%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	13,94%	48,81%	17,96%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B5	12,478891223	112590575,04	R\$ 997.704.449,26	R\$ 1.405.005.538,60
BB Prev. RF IRF-M1	1,875373040	3951837247,42	R\$ 7.599.597.716,90	R\$ 7.411.169.032,27
BB Prev. RF Perfil	1,627102042	4164970587,20	R\$ 5.866.936.989,94	R\$ 6.776.832.147,31
BB Prev RF Fluxo	1,559735414	681949667,54	R\$ 1.012.427.497,45	R\$ 1.063.661.047,03
BB Prev RF IDKA2	1,783012031	3191113180,54	R\$ 4.320.508.124,55	R\$ 5.689.793.193,18
BB Prev TP IPCA II	1,35634			R\$ 1.004.364.585,58
BB Prev TP IPCA III	1,35277			R\$ 957.874.089,02
BB Prev TP VIII FI	1,23874			R\$ 611.535.188,64
BB Prev TP IPCA VII	1,15628			R\$ 1.984.663.401,79
BB Prev RF TP IX	1,13941			R\$ 2.235.426.961,68
BB Rec. Imobiliário	104,55916			R\$ 108.218.733,08

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%	0,0844%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	3,34%	9,11%	0,55%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	69,84%	56,75%	94,84%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,88	0,01	0,26	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0060%	0,0063%	0,2648%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,04%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,05%	0,04%	3,04%	Médio
% de retornos positivos no ano	100,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	67,86%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	2,71	0,00	1,06	

(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 fevereiro, após subirem no início do período. O movimento recebeu suporte da redução da aversão ao risco internacional e do prêmio de risco doméstico. Além disso, a trajetória dos juros futuros manteve-se sob influência da decisão do Copom (Comitê de Política Monetária do Banco Central) de não elevação da taxa Selic no mês anterior e dos últimos discursos de parte de seus dirigentes. 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 fevereiro com taxa de 14,18% (de 14,52% do mês anterior); o vencimento janeiro/2018 projetava 14,57% (de 15,17%) e o vencimento janeiro/2021 encerrou com taxa de 15,63% (de 15,94% no último dia do mês anterior).

Câmbio - O real encerrou o mês de fevereiro com leve valorização frente ao dólar. Este fechou o período cotado a R\$3,98, uma queda de 1,56% no mês e 1,92% no ano. Já em 12 meses, a desvalorização do real frente ao dólar alcança 38,27%. O desempenho da moeda americana ante o real foi na contramão do observado com as principais moedas internacionais, exceto a de países emergentes. Apesar da volatilidade nos preços do petróleo, que fez com que os indicadores de aversão ao risco variassem ao longo do mês, o dólar recuou frente às principais moedas – o índice DXY, que mede o desempenho do dólar ante uma ampla cesta de moedas, desvalorizou-se em 1,40%. O movimento recebeu importante influência do pronunciamento da Presidente do FED, Janet Yellen, no Congresso Americano. Yellen fez um discurso basicamente neutro no que concerne à economia doméstica, falando tanto dos avanços no mercado quanto da resiliência da inflação, mas admitiu que o processo de ajuste na taxa dos fed funds poderá ser mais lento do que o previsto pelos membros do FOMC na reunião de dezembro de 2015, caso o aperto nas condições financeiras globais seja forte e persistente o suficiente para comprometer a recuperação da economia dos EUA. Nesse ambiente, o dólar perdeu também frente ao euro (queda de 0,39%). Já ante uma cesta de moedas emergentes, a divisa manteve-se estável. Internamente, a desvalorização da moeda doméstica recebeu suporte da agenda macro, majoritariamente desfavorável, e das notícias de rebaixamento do rating do país por duas agências de classificação de risco.



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