



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

Janeiro/2016

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.12.15	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.01.16	(%)
1.a BB PREV RF IMA-B5	105.957.538,22	0,00	0,00	3.122.645,92	109.080.184,14	9,14
1.b BB PREV RF IRF-M1	119.604.295,53	0,00	0,00	1.942.585,05	121.546.880,58	10,19
1.c BB PREV RF PERFIL	11.807.007,43	146.779,50	0,00	125.222,38	12.079.009,31	1,01
1.d BB PREV RF FLUXO	34.023.724,15	80.820.753,00	71.573.586,13	778.004,57	44.048.895,59	3,69
1.e BB PREV RF IDKA2	240.034.710,74	50.000,00	0,00	7.244.270,18	247.328.980,92	20,73
1.f BB PREV TP IPCA II	237.389.978,65	0,00	0,00	6.969.148,32	244.359.126,97	20,49
1.g BB PREV TP IPCA III	120.285.305,08	0,00	0,00	1.855.756,11	122.141.061,19	10,24
1.h BB PREV TP VIII FI	95.721.684,26	0,00	0,00	2.175.169,30	97.896.853,56	8,21
1. i BB PREV TP IPCA VII	74.100.340,85	0,00	0,00	1.760.836,56	75.861.177,41	6,36
1. j BB PREV RF TP IX	106.185.947,31	0,00	0,00	1.918.251,59	108.104.198,90	9,06
SUB-TOTAL	1.145.110.532,22	81.017.532,50	71.573.586,13	27.891.889,98	1.182.446.368,57	99,14
FUNDO RENDA VARIÁV.						
2.a BB REC IMOBILIÁRIO	10.231.089,45	0,00	0,00	142.991,16	10.374.080,61	0,86
TOTAL	1.155.341.621,67	81.017.532,50	71.573.586,13	28.034.881,14	1.192.820.449,18	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

Iniciamos o ano de 2016 com excelente rentabilidade nos fundos de investimentos. Apesar da inflação alta no mês de janeiro, ultrapassamos a meta em 0,46%. A meta ficou 1,92% enquanto que a média ponderada dos rendimentos dos fundos foi de 2,38%.



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
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%			
Fev/15	1,57%		0,71%	0,83%	0,77%	1,21%	1,00%	1,47%	0,33%			
12 m	16,86%	15,94%	13,28%	13,59%	12,51%	16,60%	15,09%	17,56%	10,47%	13,87%	12,79%	
2016	1,92%	2,95%	1,62%	1,05%	0,98%	3,02%	2,93%	1,54%	2,27%	2,37%	1,80%	1,40%
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%

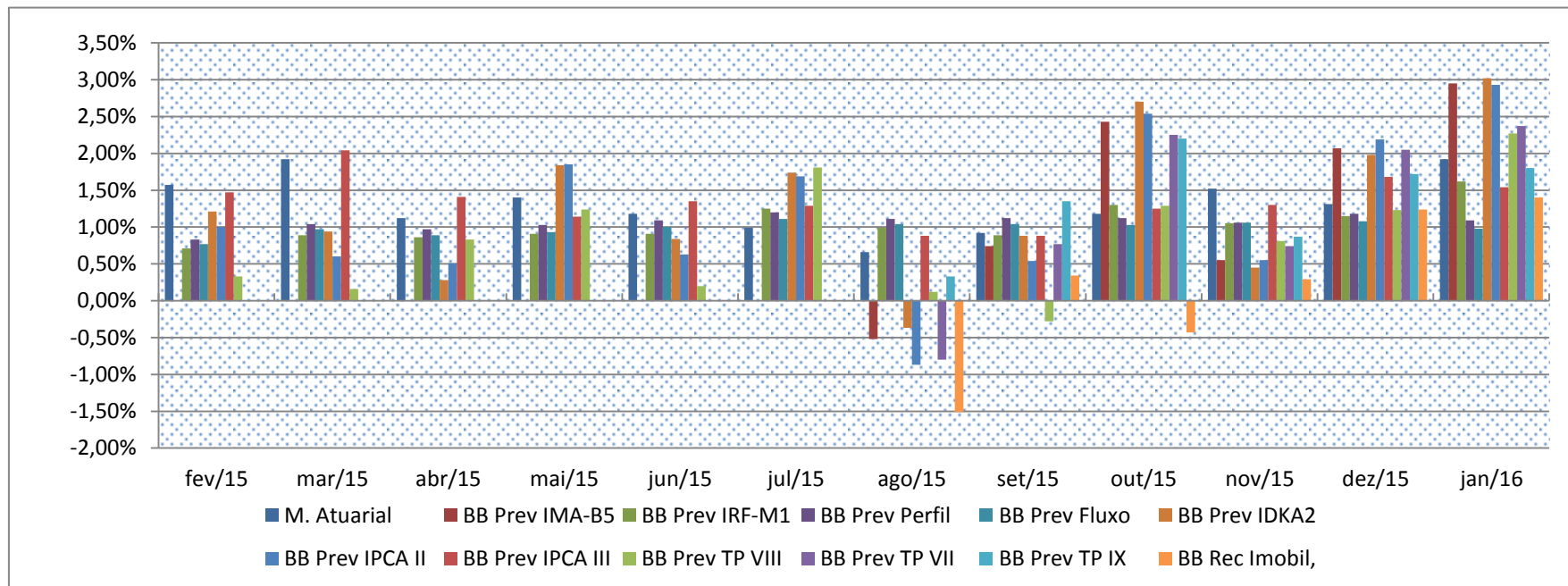
Média ponderada janeiro/2016: 2,38%

Média ponderada 2016: 2,38%



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

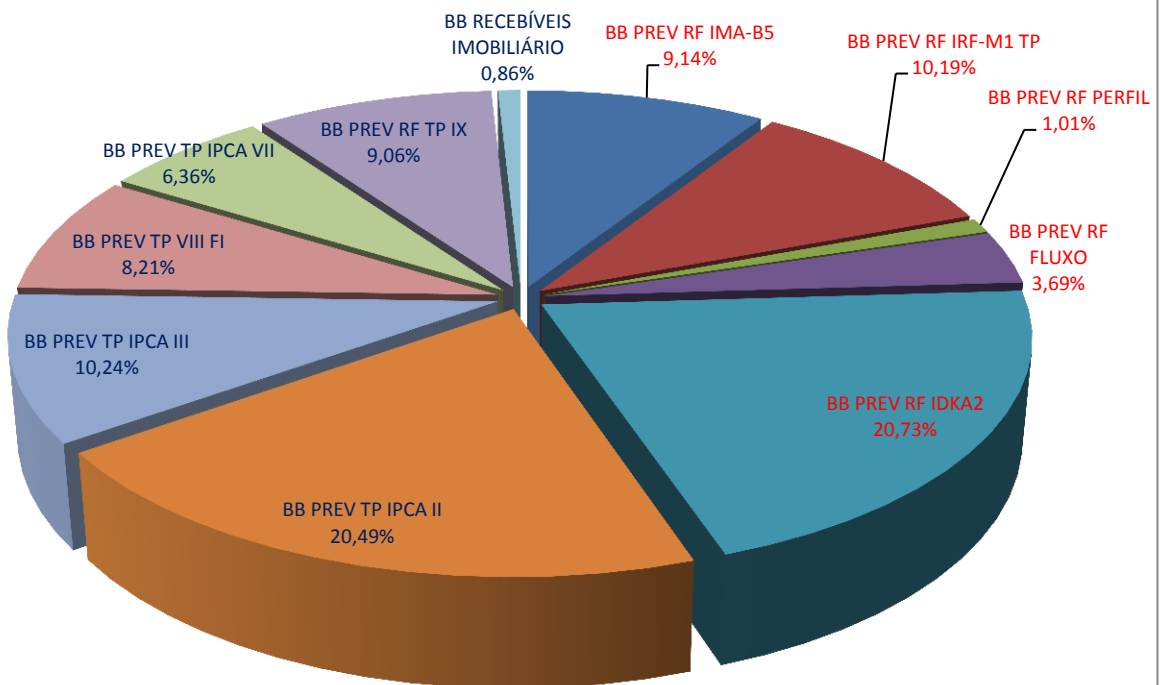
2.2 - Gráfico





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\$ 1.192.820.449,18

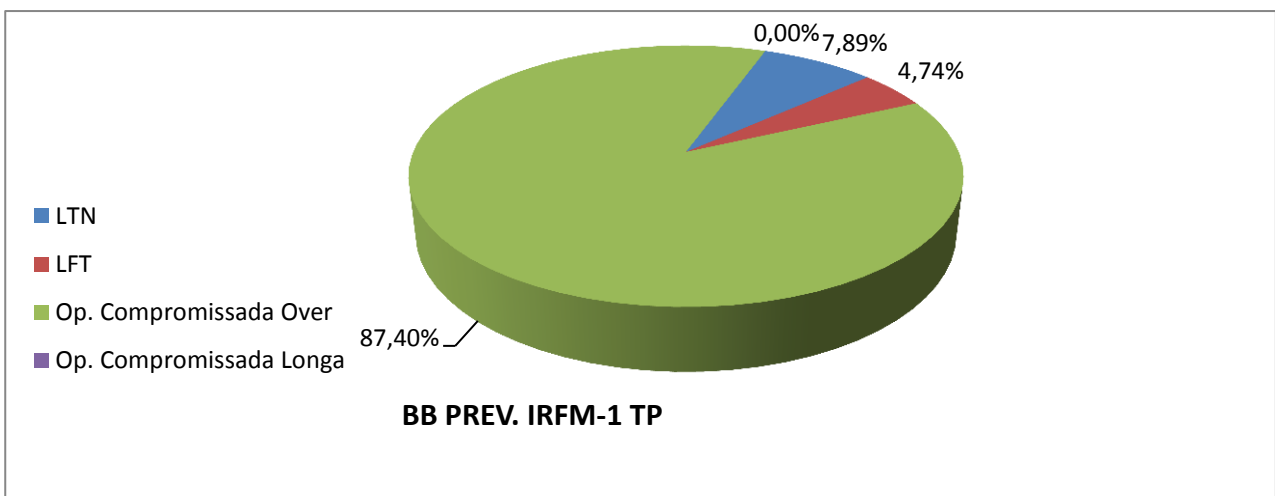
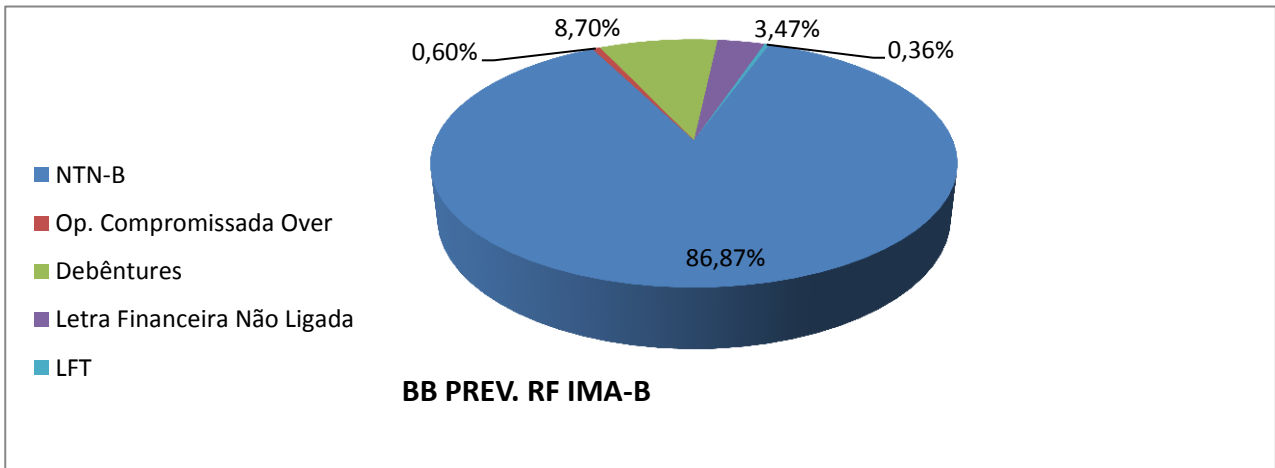
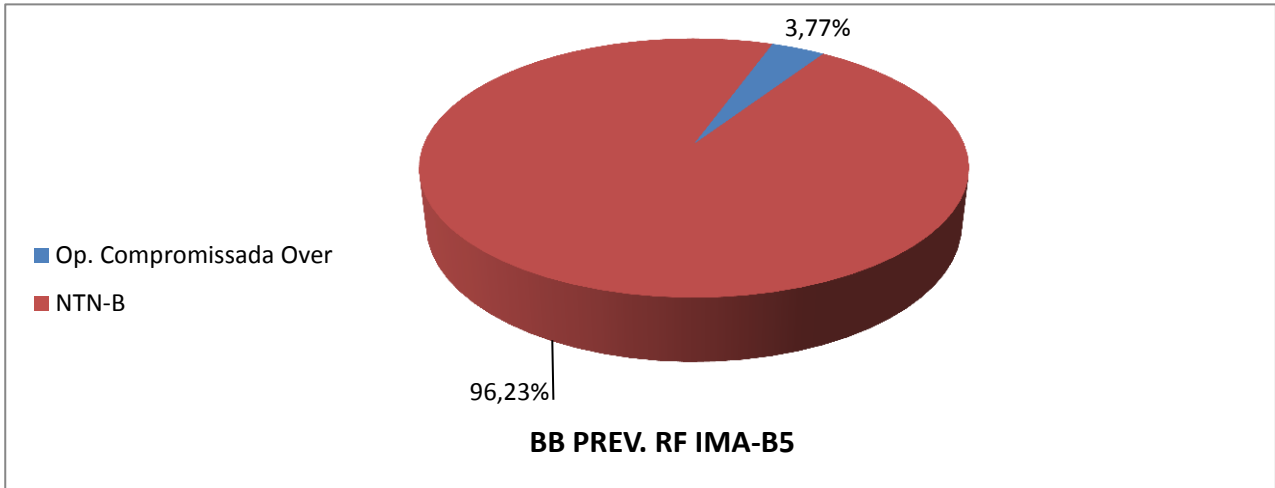
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



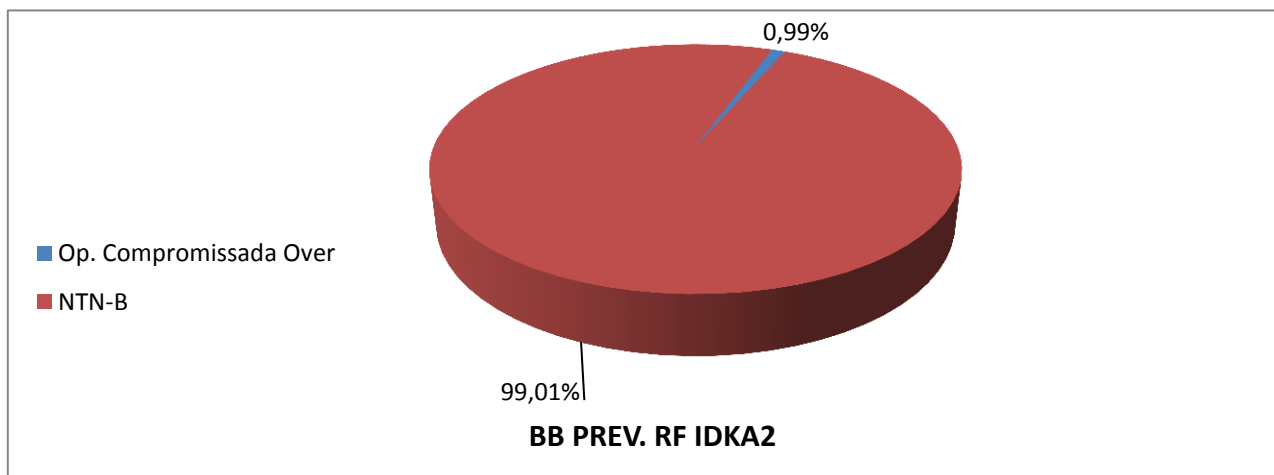
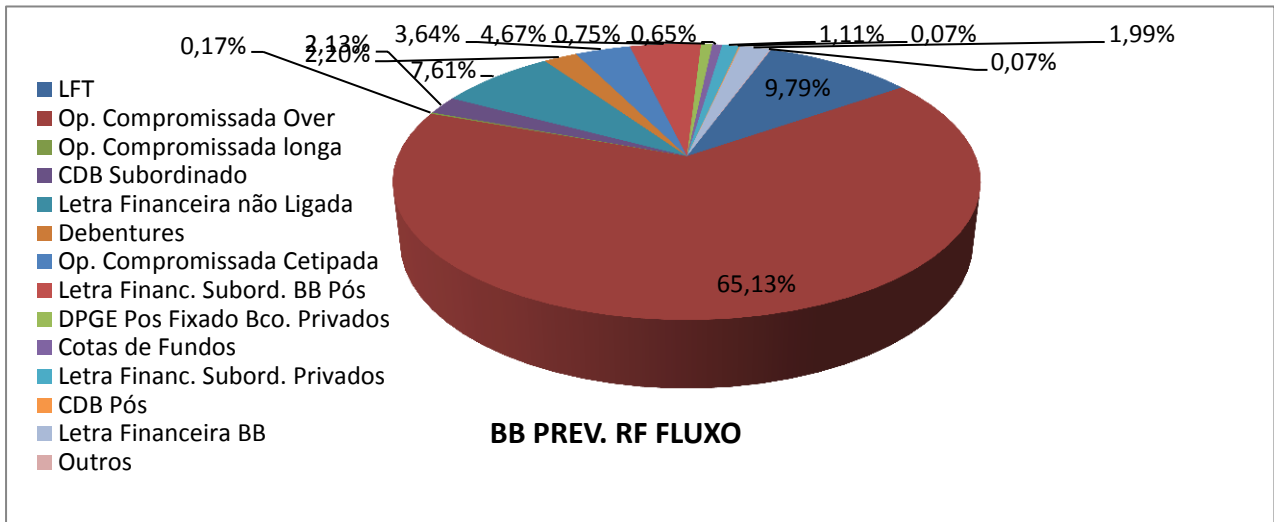
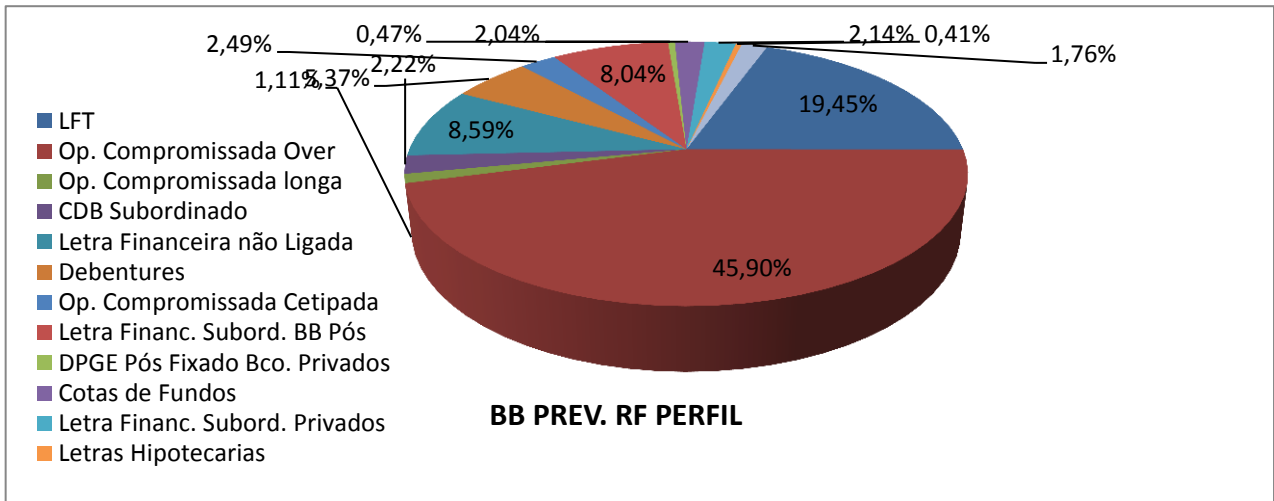
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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%	18,15%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B5	12,292411241	97821432,26	R\$ 914.588.365,68	R\$ 1.202.461.273,48
BB Prev. RF IRF-M1	1,854987543	4036896817,00	R\$ 7.652.253.004,47	R\$ 7.488.393.307,92
BB Prev. RF Perfil	1,611535611	3993395291,34	R\$ 5.719.797.046,02	R\$ 6.435.498.720,79
BB Prev RF Fluxo	1,545651391	749927531,49	R\$ 1.028.181.220,03	R\$ 1.159.126.532,19
BB Prev RF IDKA2	1,759676374	3072859207,12	R\$ 4.130.947.706,36	R\$ 5.407.237.747,39
BB Prev TP IPCA II	1,333297266			R\$ 1.016.535.674,40
BB Prev TP IPCA III	1,331044243			R\$ 970.990.580,03
BB Prev TP VIII FI	1,224184582			R\$ 604.348.705,85
BB Prev TP IPCA VII	1,138745477			R\$ 2.012.222.726,62
BB Prev RF TP IX	1,127927874			R\$ 2.277.389.217,80
BB Rec. Imobiliário	103,74			R\$ 107.371.734,35

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IMA-B	TF BB Prev IMA-B	BB Prev IRF-M1	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,6536%	0,6767%	0,1008%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	9,06%	9,11%	0,56%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	56,35%	56,75%	94,05%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,01	0,01		

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0064%	0,0063%	0,2631%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,03%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,06%	0,04%	3,01%	Médio
% de retornos positivos no ano	100,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	68,65%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	3,08	0,00	0,97	

(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 significativas em todos os vencimentos durante o mês de janeiro. O movimento de queda dos juros futuros foi explicado pela decisão de não elevação da taxa Selic por parte do Banco Central brasileiro. Na parte curta da curva de juros, a expressiva queda recebeu suporte da Ata do Copom, que mostrou preocupações adicionais com uma desaceleração da atividade global, especificamente da economia chinesa, que aliada à crescente ociosidade interna, deve, segundo o Comitê, contribuir para a queda da inflação doméstica. Por sua vez, o menor movimento de queda na ponta longa da curva esteve associado às elevações da inflação implícita dos papéis em resposta à deterioração das expectativas inflacionárias e ao maior prêmio pelo risco exigido pelos investidores. 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 janeiro com taxa de 14,52% (de 15,87% do mês anterior); o vencimento janeiro/2018 projetava 15,17% (de 16,53%) e o vencimento janeiro/2021 encerrou com taxa de 15,94% (de 16,62% no último dia do mês anterior).

Câmbio: O real encerrou o mês com nova desvalorização frente ao dólar, que fechou o período cotado a R\$3,99, uma elevação de 0,97%, após subir 2,42% em dezembro. Nos últimos 12 meses, a valorização do dólar frente ao real chegou a 49,06%. O desempenho da moeda americana ante o real alinhou-se à dinâmica vista na maior parte das moedas emergentes, devido, sobretudo, ao forte aumento na aversão ao risco internacional na primeira metade do mês. O dólar valorizou-se em 4,20% ante uma cesta de moedas emergentes, movimento também visto diante das principais moedas dos países desenvolvidos, onde a moeda americana apresentou ganhos - o índice DXY, que mede o desempenho do dólar ante uma ampla cesta de moedas, valorizou-se em 0,99%. Frente ao Euro, o dólar encerrou o mês com ganho de 0,29%, influenciado pelo anúncio de medidas de flexibilizações monetárias adicionais pelo Banco Central Europeu. Internamente, a desvalorização da moeda doméstica recebeu algum suporte da agenda macro majoritariamente desfavorável, todavia o mês de recesso do Congresso Nacional significou uma ausência de novidades relevantes oriundas do ambiente político.



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