



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

Maio/2017

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.04.17	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.05.17	(%)
1.a BB PREV RF IMA-B5	171.592.457,92	0,00	0,00	157.571,63	171.750.029,55	18,38
1.b BB PREV IMA-B TP	29.049.738,40	0,00	0,00	-347.782,25	28.701.956,15	3,07
1.c BB PREV RF PERFIL	2.085.399,77	709.695,32	277.890,58	21.622,49	2.538.827,00	0,27
1.d BB PREV RF FLUXO	3.067.861,14	86.842.609,41	76.166.578,80	214.450,76	13.958.342,51	1,49
1.e BB PREV RF IDKA2	144.005.276,31	0,00	0,00	564.544,95	144.569.821,26	15,47
1.f BB PREV RFALOCAÇA	174.011.746,10	243.059,51	0,00	-624.118,61	173.630.687,00	18,58
1.g BB PREV RF IRF-M1	33.696.908,05	0,00	33.089.422,76	211.649,17	819.134,46	0,09
1.h BB PREV TP IPCA II	197.869.358,90	0,00	0,00	768.464,66	198.637.823,56	21,26
1.i BB PREV TP IPCA III	129.113.138,89	0,00	0,00	1.110.384,69	130.223.523,58	13,94
1.j BB PREV TP IPCA VII	42.012.690,90	0,00	0,00	108.338,22	42.121.029,12	4,51
1.l BB PREV RF TP IX	16.622.589,62	0,00	0,00	117.891,64	16.740.481,26	1,79
SUB-TOTAL	943.127.166,00	87.795.364,24	109.533.892,14	2.303.017,35	923.691.655,45	98,85
FUNDO RENDA VARIAV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	10.908.061,16	0,00	0,00	-149.557,46	10.758.503,70	1,15
TOTAL	954.035.227,16	87.795.364,24	109.533.892,14	2.153.459,89	934.450.159,15	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 maio a média ponderada da rentabilidade dos fundos de investimentos foi de 0,20%, enquanto a meta atuarial foi de 0,77%, portanto ficamos abaixo da meta em 0,57%. No ano, as rentabilidades ponderadas dos fundos atingiram 4,89% enquanto a meta atuarial está em 3,52%, com isto, estamos ultrapassando a meta em 1,37%.

A queda nos rendimentos dos fundos de investimentos foi ocasionada pelo quadro político que se instalou no País depois das denúncias envolvendo o Presidente da República, acompanhada da expectativa do julgamento pelo TSE de impugnação da chapa vitoriosa das últimas eleições para presidente da república.



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 PREV IRF-M1	BB P. IPCA II	BB PRV. TP III	BB PRV. TP VII	BB PREV RF TP IX
Jun/17	0,77%	0,09	-1,20%	0,92%	0,73%	0,39%	-0,36%	0,89	0,38%	0,86%	0,25%	0,70%
Abr/17	0,49%	0,70%	-0,34%	0,78%	0,73%	0,76%	0,34%	0,85%	0,74%	0,64%	0,66%	0,78%
Mar/17	0,73%	1,38%	1,02%	1,07%	0,97%	1,41%	1,20%	1,10%	1,48%	0,87%	1,51%	1,32%
Fev/17	0,65%	1,48%	3,85%	0,89%	0,80%	1,33%	2,27%	0,99%	1,42%	0,98%	1,59%	0,97%
Jan/17	0,83%	1,14%	1,84%	1,10%	1,01%	1,08%	1,80%	1,26%	1,11%	0,93%	1,12%	1,00%
Dez/16	0,55%	1,36%	2,89%	1,13%	1,05%	1,25%	1,92%		1,35%	0,74%	1,41%	1,12%
Nov/16	0,48%	0,38%	-1,25%	1,04%	0,97%	0,53%	-0,24%		0,40%	0,75%	0,30%	0,68%
Out/16	0,58%	0,44%	0,62%	1,07%	0,99%	0,42%	0,91%		0,42%	0,60%	0,44%	0,40%
Set/16	0,49%	1,39%	1,56%	1,11%	1,04%	1,35%	1,56%		1,40%	0,84%	1,39%	1,33%
Ago/16	0,72%	1,11%	0,89%	1,25%	1,16%	1,28%			1,05%	1,12%	0,85%	0,69%
Jul/16	1,05%	1,18%		1,13%	1,05%	1,06%			1,25%	0,90%	1,29%	1,13%
Jun/16	0,88%	0,91%		1,07%	1,17%	0,82%			0,91%	1,14%	1,03%	1,27%
12 m	8,54%	12,18	15,11%	13,32%	12,72%	12,32%	9,79%	13,36%	12,61%	10,67%	12,54%	12,04%
2017	3,52%	4,87	5,20%	4,85%	3,57%	5,07%	5,35%	5,20%	5,25%	4,13%	5,25%	4,88%
2016	11,91%	15,28%	24,52%	13,88%	13,11%	14,89%	4,21%	14,48%	15,78%	13,46%	15,11%	13,25%

Média ponderada mai/2017: 0,20%

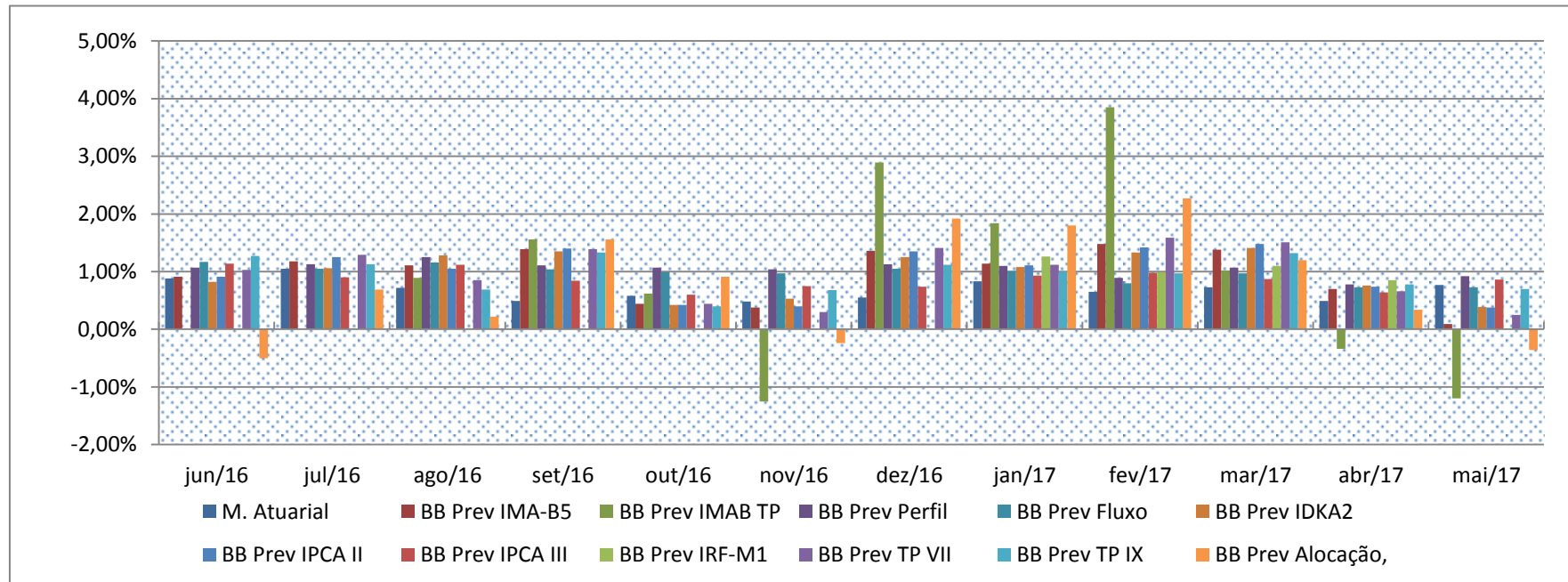
Média ponderada 2017: 4,89%

>1,37%



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

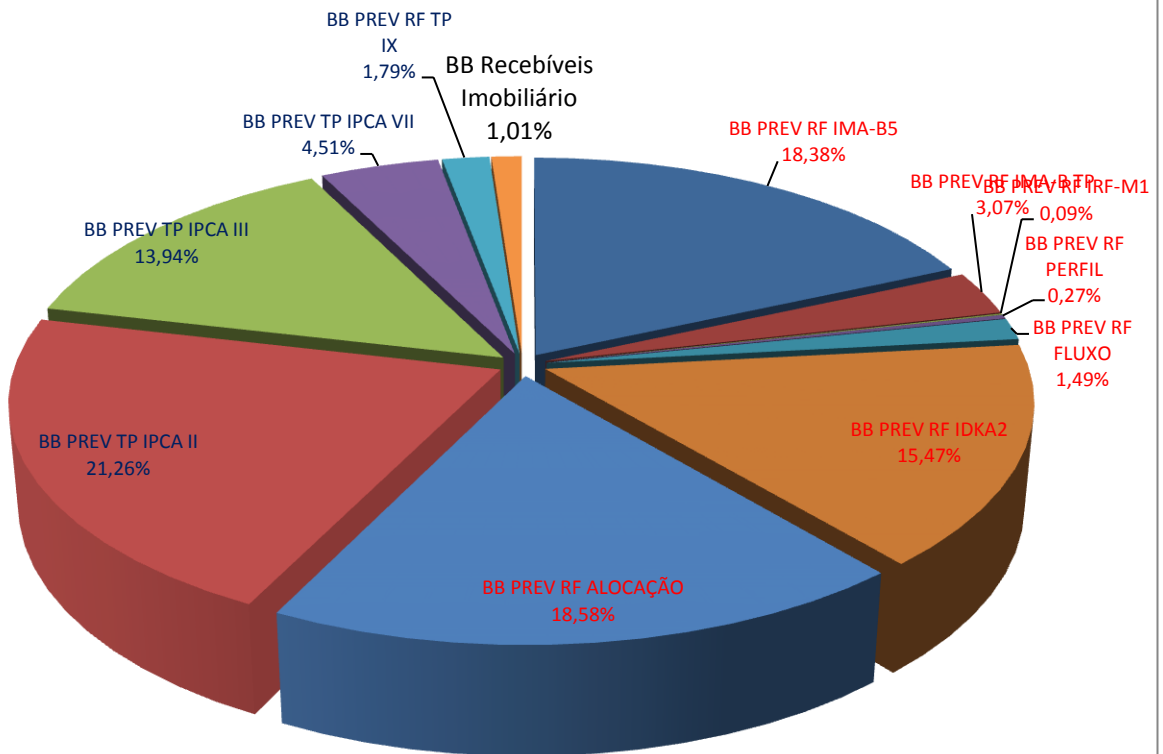
2.2 - Gráfico





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\$ 934.450.159,15

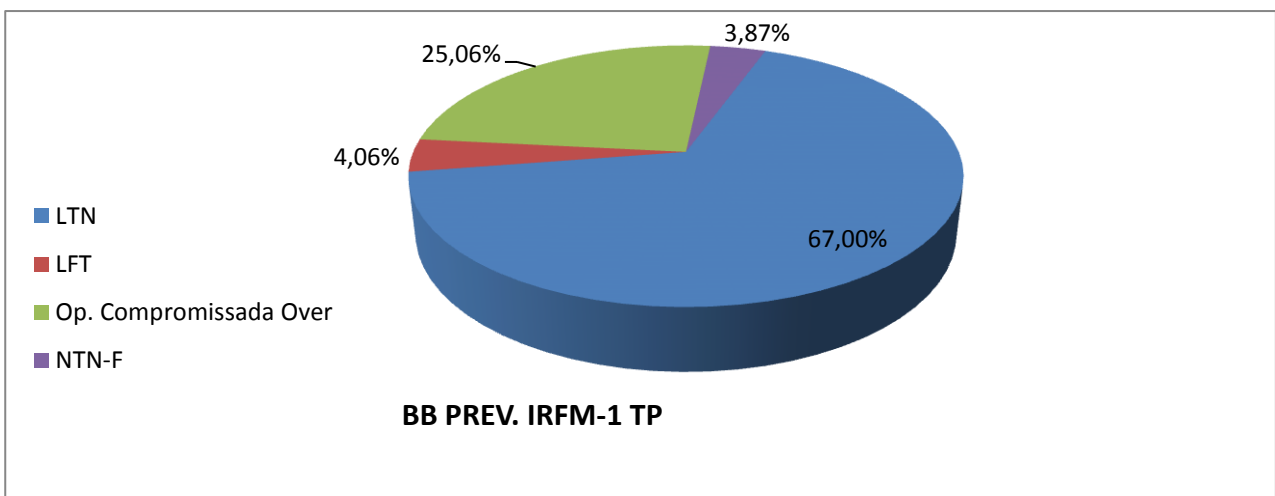
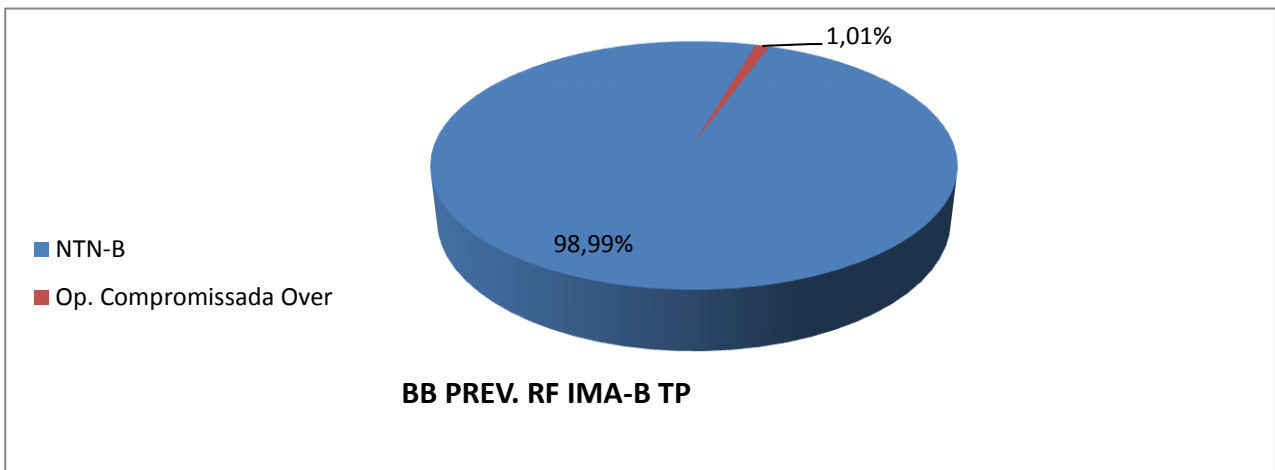
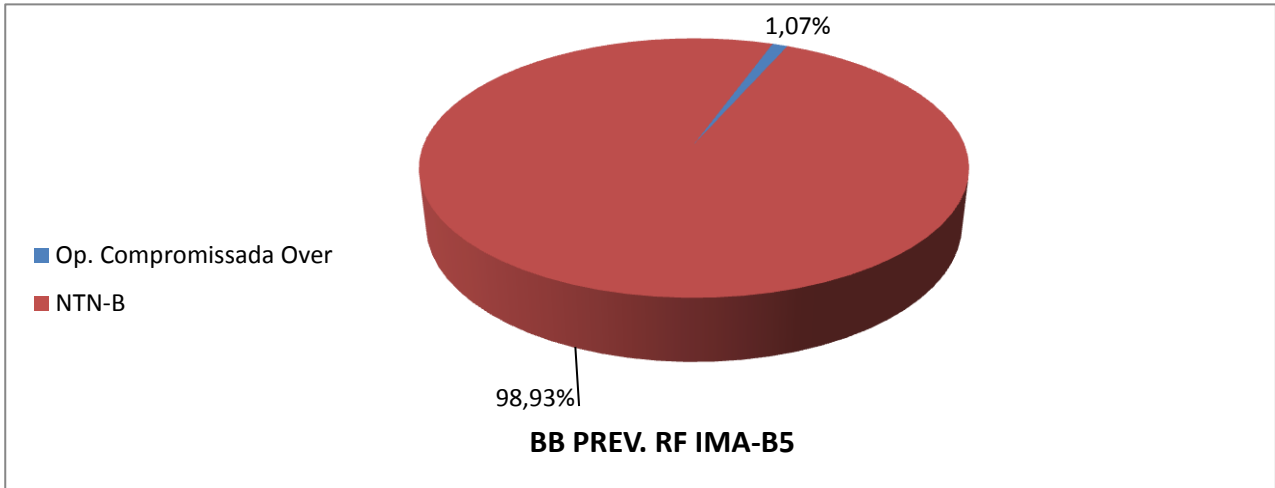
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



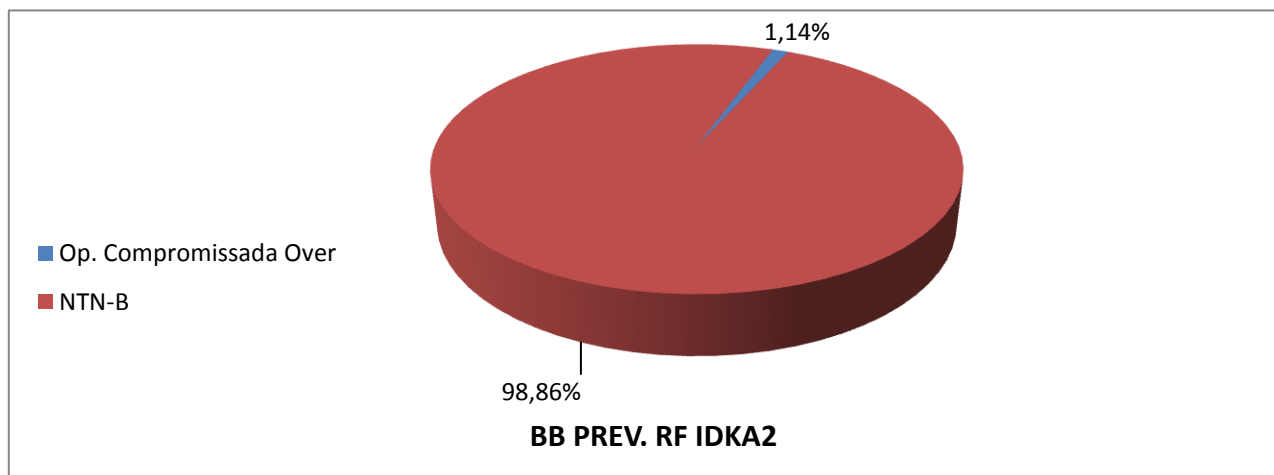
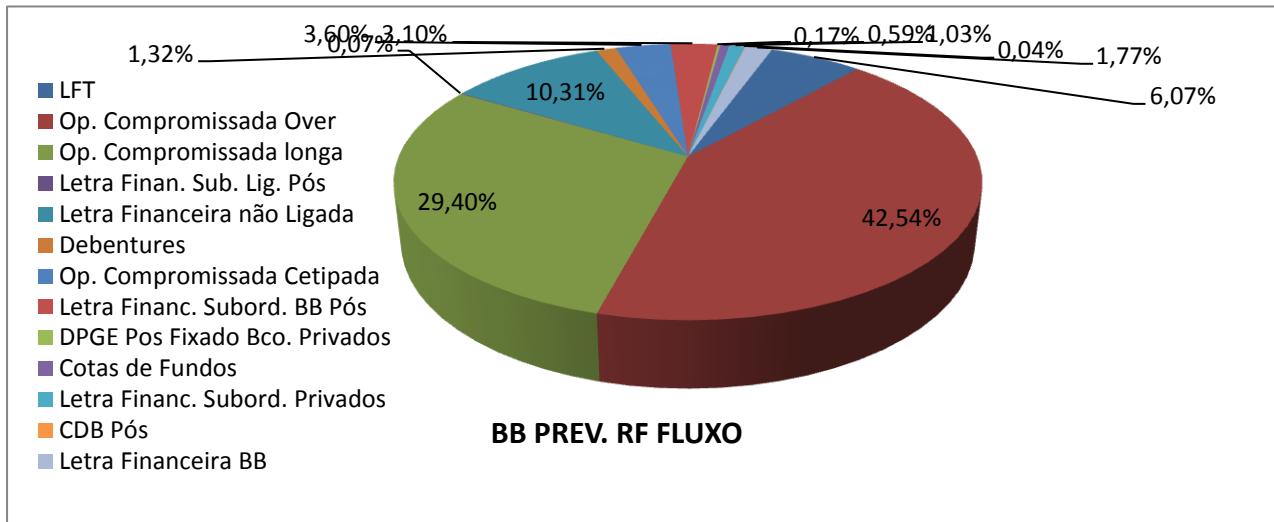
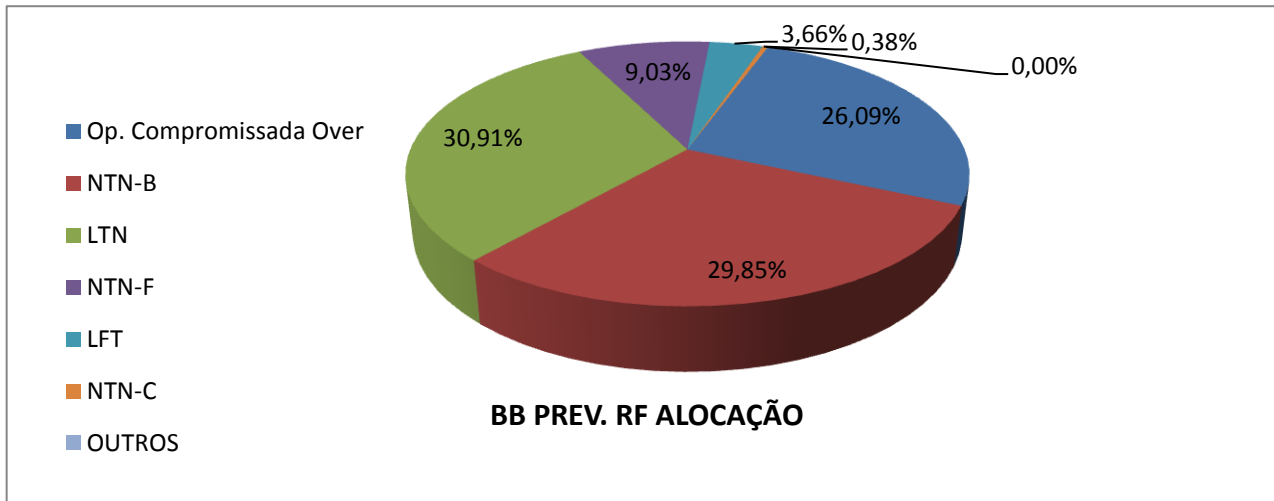
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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	2015	2016	2017
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	13,26%	14,12%	10,61%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	13,17%	14,02%	10,54%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	10,54%	6,98%	0,99%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	10,67%	6,48%	4,18%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	2,46%	6,67%	9,53%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,34%	7,18%	6,18%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	48,81%	-14,21%	4,16%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B5	14,435773099	133353793,92	R\$ 2.031.809.779,09	R\$ 1.925.065.110,93
BB Prev. RF IMA-B TP	4,166444815	1387887944,71	R\$ 5.460.460.614,54	R\$ 5.782.558.531,05
BB Prev. IRF-M1	2,198268769	4694272759,59	R\$ 8.866.511.973,97	R\$ 10.319.273.200,58
BB Prev. RF Perfil	1,904196717	2395646866,70	R\$ 5.131.494.876,11	R\$ 4.561.782.898,67
BB Prev RF Fluxo	1,793047157	696580081,85	R\$ 1.154.857.012,66	R\$ 1.249.000.935,39
BB Prev RF IDKA2	2,061983559	2505888824,44	R\$ 5.814.836.942,27	R\$ 5.167.101.556,67
BB Prev RF Alocação	1,097916595	276211306,83	R\$ 757.956.247,11	R\$ 1.401.173.572,49
BB Prev TP IPCA II	1,578555757			R\$ 826.334.732,45
BB Prev TP IPCA III	1,54851274			R\$ 1.035.244.294,62
BB Prev TP IPCA VII	1,347684386			R\$ 1.117.263.071,50
BB Prev RF TP IX	1,316103843			R\$ 352.682.789,55
BB Rec. Imobiliário	1 07,59			R\$ 111.350.513,33

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IMA-B5	BB Prev IMA-B TP	BB Prev IRF-M1	GRAU DE R
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,5100%	0,5128%	0,0222%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	4,97%	13,54%	0,99%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	3,59%	9,79%	0,66%	Médio
% de retornos positivos no ano	74,76%	64,08%	98,06%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	74,21%	63,10%	98,02%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,00	0,22	0,15	

INDICADORES	BB Prev Alocação	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	2,4933%	0,0031%	0,1350%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,04%	3,97%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	5,88%	0,09%	2,93%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	100,00%	75,73%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	71,51%	100,00%	75,40%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,11	0,00	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
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 apresentaram movimentos distintos nos segmentos curto, médio e longo da curva de juros durante o mês de maio. Na parte curta, a queda foi influenciada pelos dados de inflação mais benignos e pela percepção de que a atual crise política não afetou a credibilidade da autoridade monetária e nem o cenário de corte de juros de maneira significativa, apesar do aumento da incerteza. Já a parte longa, por sua vez, subiu motivada pelo aumento dos riscos políticos e fiscais, sobretudo em torno da aprovação das reformas, em especial a da Previdência. Externamente, os principais fatores que colaboraram para o fechamento da curva foram o comportamento favorável dos juros globais, a baixa aversão ao risco internacional e a manutenção de uma postura flexível pelos principais bancos centrais internacionais, ainda que o FED tenha sinalizado que deverá elevar os juros na próxima reunião em junho, o que já vinha sendo precificado pelo mercado. Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em jan/18 encerrou o último dia do mês de com taxa de 9,25% (de 9,49% do mês anterior); o vencimento jan/19 projetava 9,32% (de 9,35%) e o vencimento jan/21 encerrou com taxa de 10,33% (de 10,00% no último dia do mês anterior).

Câmbio - O dólar encerrou o mês de maio com alta de 1,4% ante o real, cotado a R\$ 3,24. No ano, há desvalorização de 0,5%. Já em 12 meses, a moeda brasileira acumula valorização de 9,8%. No exterior, o dólar perdeu ante as principais moedas internacionais. A baixa aversão ao risco internacional, os juros globais bastante contidos e a manutenção de uma agenda macroeconômica global deram suporte a esse desempenho. A moeda americana recuou ante as principais moedas de países desenvolvidos: o índice DXY caiu 2,15% no mês. Já ante uma cesta de moedas emergentes, o desempenho foi bem mais modesto: queda de 0,04%. Internamente, o expressivo aumento da incerteza, motivado pelo aprofundamento da atual crise política, levou o índice EMBI+ Brasil a subir 24 pontos após meses de recuo, afetando o desempenho do real. Além de uma maior percepção dos riscos domésticos em torno da condução política do país e da atividade econômica, a principal preocupação do mercado girou ao redor de uma maior dificuldade para a aprovação de reformas, em especial a da Previdência.



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