



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

Novembro/2016

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.10.16	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 30.11.16	(%)
1.a BB PREV RF IMA-B5	160.953.794,31	0,00	0,00	617.215,40	161.571.009,71	15,72
1.b BB PREV IMA-B TP	101.351.676,12	0,00	0,00	-1.273.904,39	100.077.771,73	9,74
1.c BB PREV RF PERFIL	2.137.661,28	0,00	0,00	22.418,38	2.160.079,66	0,21
1.d BB PREV RF FLUXO	4.495.564,03	101.220.033,93	81.758.543,63	486.983,62	24.444.037,95	2,38
1.e BB PREV RF IDKA2	140.499.371,10	0,00	0,00	751.991,96	141.251.363,06	13,74
1.l BB PREV RF ALOCAÇA	102.424.754,68	224.736,79	0,00	-244.750,72	102.404.740,75	9,96
1.f BB PREV TP IPCA II	190.825.312,16	0,00	0,00	772.480,53	191.597.792,69	18,64
1.g BB PREV TP IPCA III	126.781.490,31	0,00	0,00	958.572,27	127.740.062,58	12,43
1.h BB PREV TP VIII FI	108.188.361,91	0,00	0,00	1.099.768,33	109.288.130,24	10,63
1. i BB PREV TP IPCA VII	40.485.525,13	0,00	0,00	121.344,26	40.606.869,39	3,95
1. j BB PREV RF TP IX	16.130.554,95	0,00	0,00	109.857,12	16.240.412,07	1,58
SUB-TOTAL	994.274.065,98	101.444.770,72	81.758.543,63	3.421.976,76	1.017.382.269,83	98,97
FUNDO RENDA VARIAV.						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	10.626.011,76	0,00	0,00	-61.024,34	10.564.987,42	1,03
TOTAL	1.004.900.077,74	101.444.770,72	81.758.543,63	3.360.952,42	1.027.947.257,25	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 setembro a rentabilidade ponderada dos fundos de investimentos foi de 0,30%, contra uma meta atuarial de 0,48%, com isto ficamos com uma rentabilidade acumulada em 2016 de 13,04% contra uma meta de 11,30%, portanto 1,74% 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
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%
Dez/15	1,31%	2,07%		1,18%	1,08%	1,98%		2,19%	1,68%	1,23%	2,05%	1,72%
12 m	12,76%	16,08%	22,80%	13,93%	13,14%	15,72%	2,24%	16,75%	14,49%	15,58%	15,84%	13,93%
2016	11,30%	13,73%	21,01%	12,60%	11,93%	13,47%	2,24%	14,24%	12,60%	14,77%	13,50%	12,00%
2015	16,83%	12,58%		13,46%	12,36%	15,38%		14,67%	17,56%	9,92%	11,23%	10,79%

Média ponderada nov/2016: 0,30%

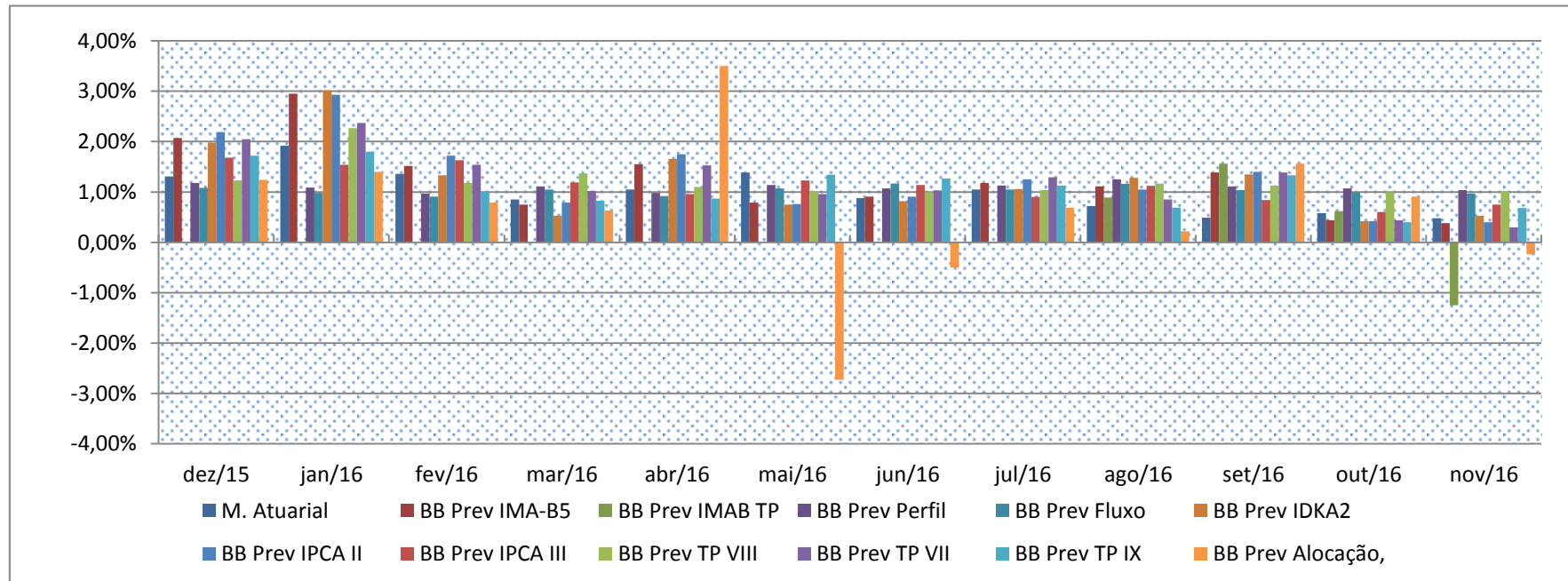
Média ponderada 2016: 13,04%

>1,74%



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

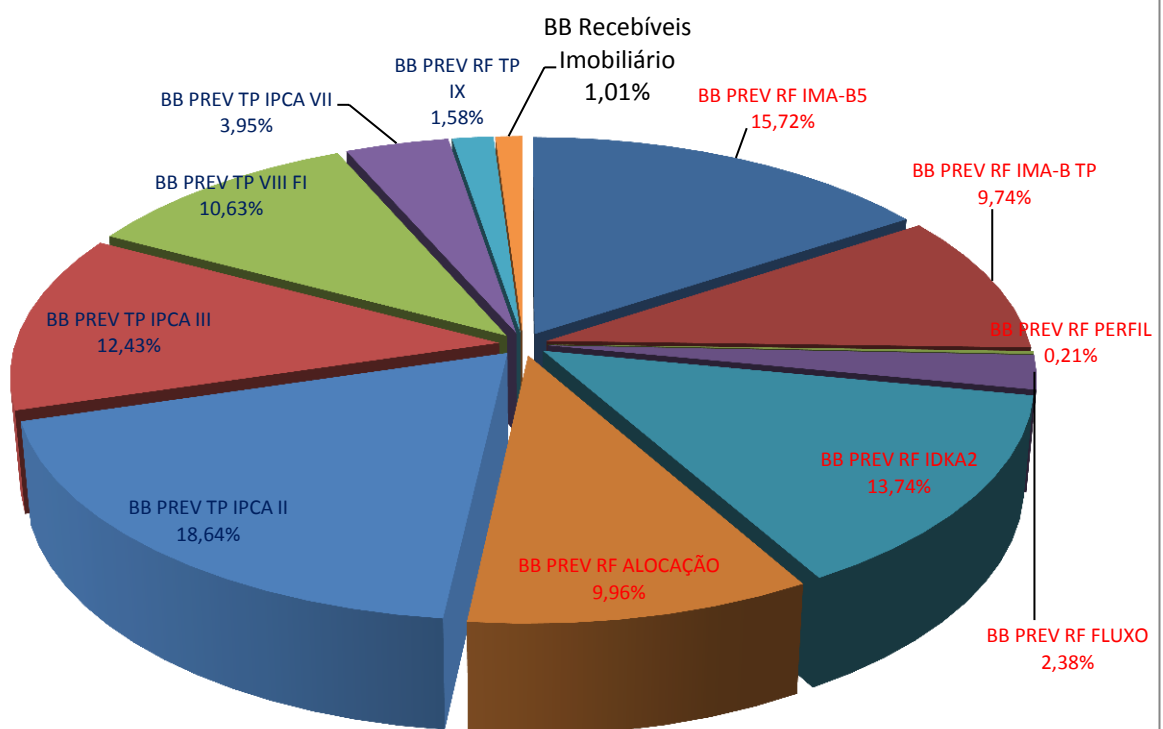
2.2 - Gráfico





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\$ 1.027.947.257,25

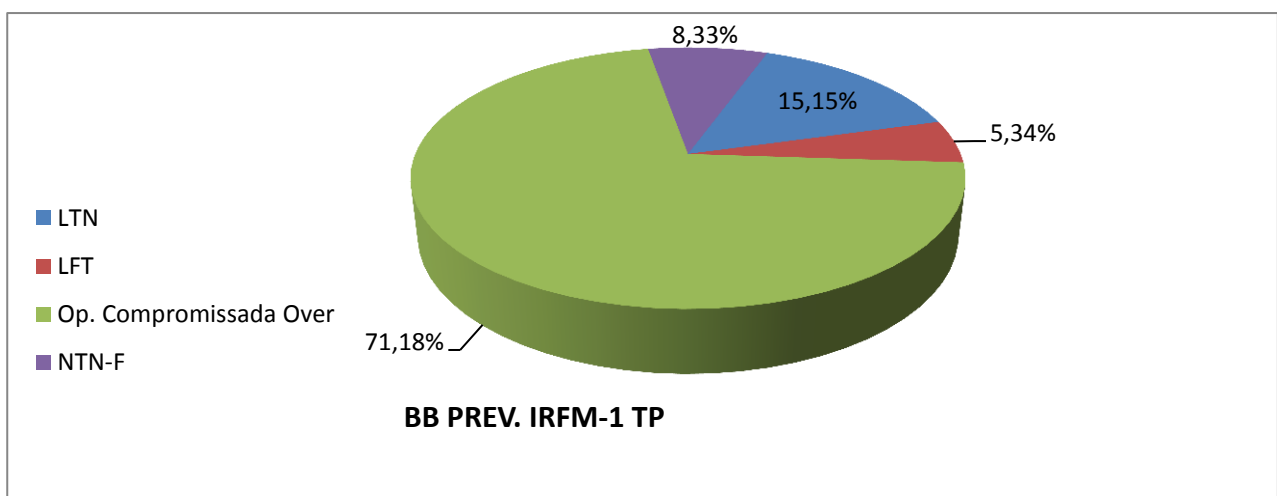
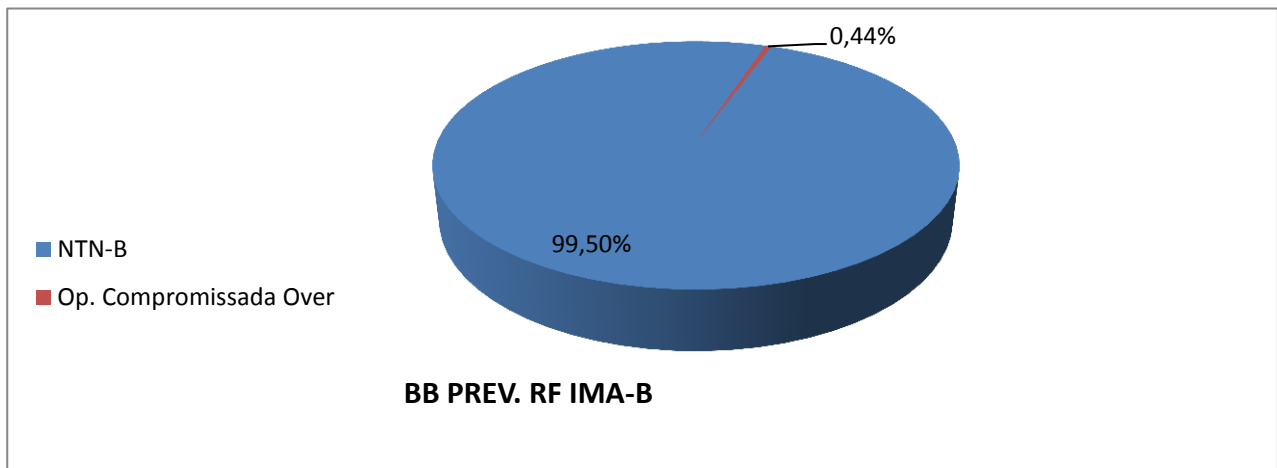
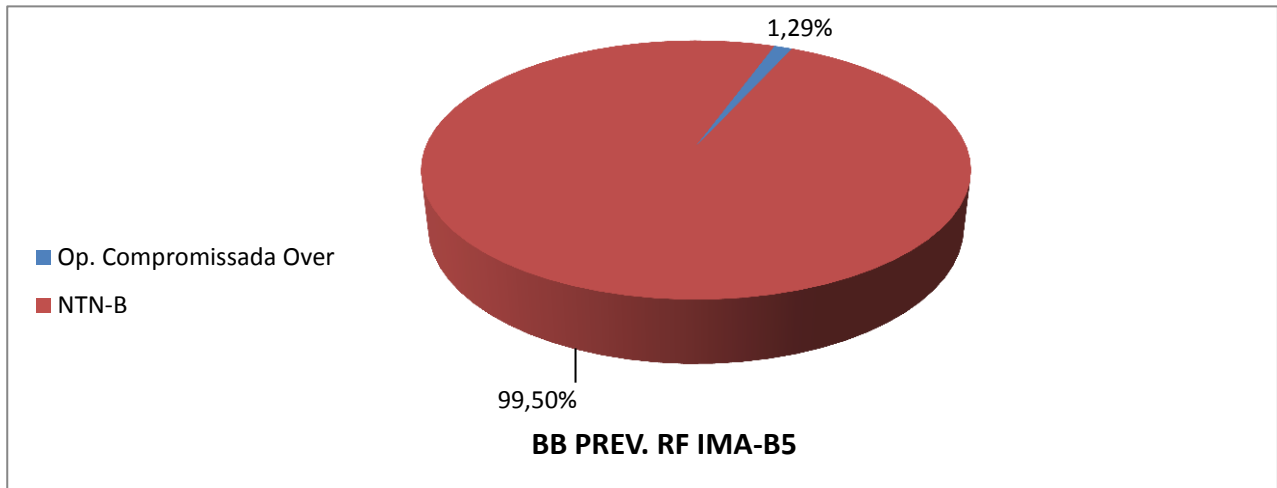
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



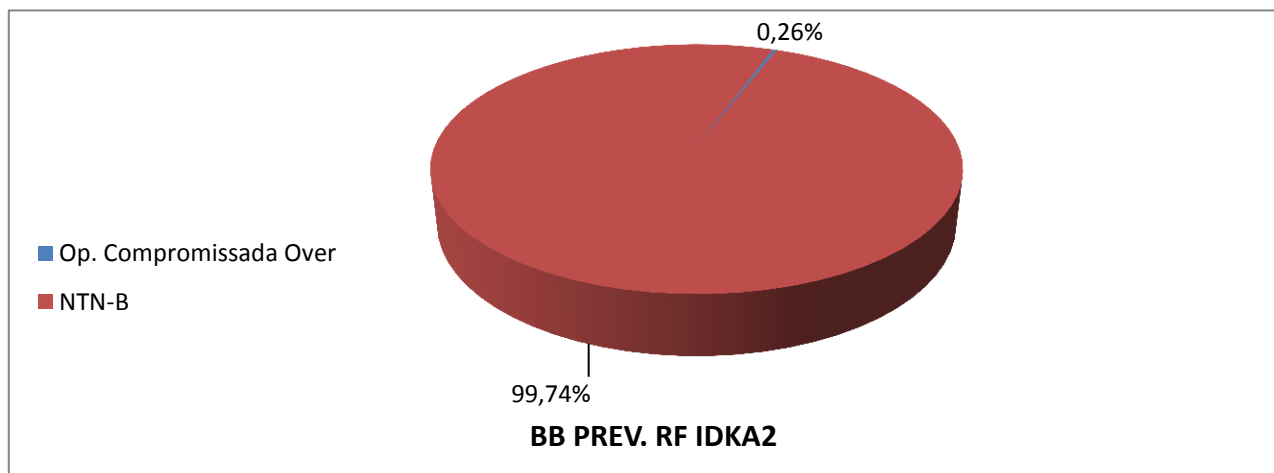
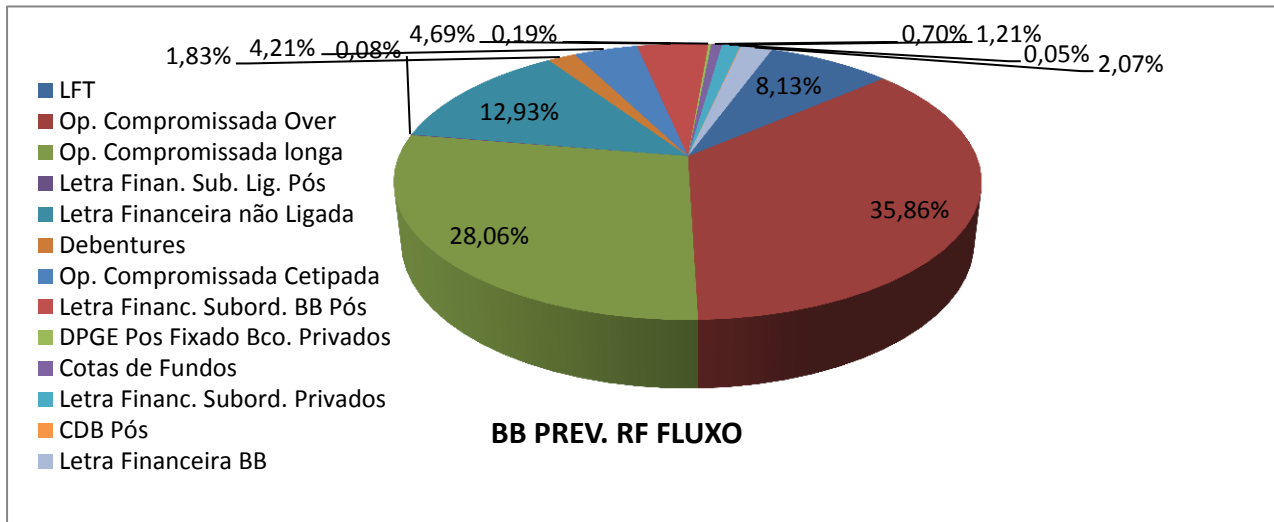
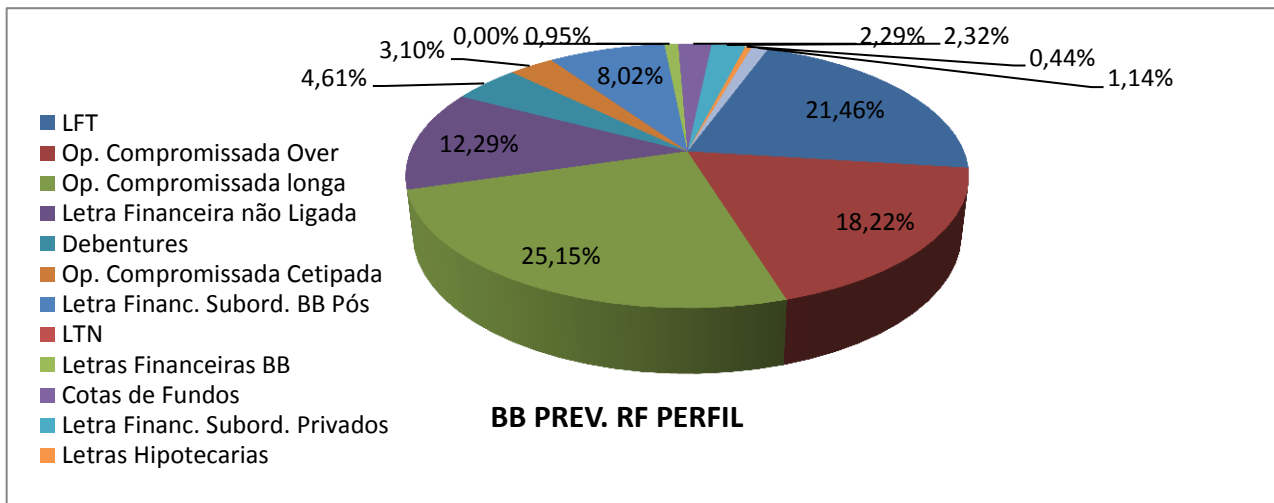
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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%	7,12%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	6,38%	10,67%	6,59%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	6,98%	2,46%	6,53%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	4,14%	2,34%	7,07%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	13,94%	48,81%	-15,61%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B5	13,580215629	151292496,01	R\$ 1.764.865.824,86	R\$ 2.054.584.718,81
BB Prev. RF IMA-B TP	3,849363177	1385035654,06	R\$ 4.751.362.191,05	R\$ 5.331.505.245,58
BB Prev. RF Perfil	1,795720223	2951170128,51	R\$ 5.865.151.274,23	R\$ 5.299.475.881,27
BB Prev RF Fluxo	1,713270571	726954298,80	R\$ 1.066.516.746,42	R\$ 1.245.469.406,59
BB Prev RF IDKA2	1,938304993	2936588653,18	R\$ 6.006.863.648,95	R\$ 5.692.004.448,84
BB Prev RF Alocação0	1,0224480			R\$ 518.848.502,43
BB Prev TP IPCA II	1,479747676			R\$ 797.048.155,00
BB Prev TP IPCA III	1,476002229			R\$ 1.015.501.227,68
BB Prev TP VIII FI	1,366630685			R\$ 674.670.713,77
BB Prev TP IPCA VII	1,262532140			R\$ 1.077.099.885,41
BB Prev RF TP IX	1,240865589			R\$ 342.148.092,56
BB Rec. Imobiliário	105,65	1.035.000		R\$ 109.347.619,82

7. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IMA-B5	BB Prev IMA-B TP	GRAU DE RISCO	
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,5777%	0,5747%		Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	2,60%	7,34%	◀	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	2,53%	7,05%		Médio
% de retornos positivos no ano	69,00%	60,26%		Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	70,63%	59,52%		Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,69	1,06		

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO	
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0037%	0,0032%	0,1951%		Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,18%	0,08%	2,52%	◀	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,17%	0,08%	2,46%		Médio
% de retornos positivos no ano	99,56%	100,00%	69,43%		Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	99,60%	100,00%	70,63%		Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,00	0,00	0,58		

(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 novembro com ligeira queda nos segmentos curtos e importante alta na parte longa da curva. O movimento das taxas curtas da curva de juros recebeu suporte dos dados de inflação mais favoráveis no mês, que apontam que o processo desinflacionário segue seu curso. No mesmo sentido, a fraqueza da atividade e a elevada ociosidade, juntamente com a piora das expectativas com relação ao PIB esperado para 2016 e 2017, abrem espaço para a manutenção (e até mesmo aceleração) do ciclo de cortes da taxa Selic, o que fez com que os segmentos curtos apresentassem fechamento em novembro. Por sua vez, as taxas longas subiram em resposta ao aumento da incerteza e dos juros globais, motivados pela eleição de Donald Trump nos EUA, que deverá levar a uma elevação mais rápida na taxa de juros pelo FED no médio-longo prazo. Além disso, a valorização do dólar ante o real atuou como importante fator a impulsionar a parte longa da curva. 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 12,08% (de 12,23% do mês anterior); o vencimento jan/19 projetava 11,59% (de 11,56%) e o vencimento jan/21 encerrou com taxa de 11,77% (de 11,57% no último dia do mês anterior).

Câmbio - O real encerrou o mês de novembro em forte queda de 6,8% ante o dólar, que fechou o período cotado a R\$ 3,39. No ano, a moeda brasileira acumula apreciação de 13,0% e de 11,8% em 12 meses. O câmbio doméstico passou por uma rodada de forte desvalorização no mês de novembro. Fatores externos e internos influenciaram o movimento da taxa de câmbio ao longo do mês. No exterior, as eleições nos EUA e seu resultado trouxeram volatilidade aos mercados, ao mesmo tempo que prejudicaram o desempenho dos ativos emergentes, inclusive as moedas desse grupo de países. A perspectiva de que o prometido impulso fiscal do novo governo induza a uma aceleração inflacionária no país levou o dólar a se valorizar globalmente e os juros internacionais a uma importante alta (o Treasury de 10 anos subiu 55% no mês). A divisa norte americana se apreciou em 5,2% ante uma cesta de moedas emergentes, valorizando com menor intensidade diante dos avançados - o índice DXY subiu 3,1%. No Brasil, uma safra de dados econômicos fracos e a percepção de aumento dos riscos políticos e suas possíveis consequências sobre a aprovação de medidas no âmbito fiscal colaboraram para as perdas do real ante o dólar.



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 Fls 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 Fls. investidos poderão cobra tx adm de até 0,2% a.a	Tx.admin.0,20% a.a. Poderá aplicar em Fls que cobrem tx. Até 0,10% a.a, máxima até 0,30% a.a.	O fundo aplicará em Fls 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