



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

Outubro/2016

1. Extrato Sintético das Aplicações

| FUNDOS RENDA FIXA | SALDO 30.09.16 | APLICAÇÃO | RESGATE | RENDIMENTO | SALDO 31.10.16 | (%) |
|----------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|---------------|
| 1.a BB PREV RF IMA-B5 | 160.244.074,14 | 0,00 | 0,00 | 709.720,17 | 160.953.794,31 | 16,02 |
| 1.b BB PREV IMA-B TP | 100.723.876,31 | 0,00 | 0,00 | 627.799,81 | 101.351.676,12 | 10,09 |
| 1.c BB PREV RF PERFIL | 2.115.087,62 | 0,00 | 0,00 | 22.573,66 | 2.137.661,28 | 0,21 |
| 1.d BB PREV RF FLUXO | 22.675.148,62 | 41.857.333,64 | 60.369.380,16 | 332.461,93 | 4.495.564,03 | 0,45 |
| 1.e BB PREV RF IDKA2 | 181.545.087,16 | 259.950,59 | 42.000.000,00 | 694.333,35 | 140.499.371,10 | 13,98 |
| 1.l BB PREV RF ALOCAÇA | 101.499.550,90 | 0,00 | 0,00 | 925.203,78 | 102.424.754,68 | 10,19 |
| 1.f BB PREV TP IPCA II | 190.014.165,01 | 0,00 | 0,00 | 811.147,15 | 190.825.312,16 | 18,99 |
| 1.g BB PREV TP IPCA III | 126.013.299,69 | 0,00 | 0,00 | 768.190,62 | 126.781.490,31 | 12,62 |
| 1.h BB PREV TP VIII FI | 107.110.301,58 | 0,00 | 0,00 | 1.078.060,33 | 108.188.361,91 | 10,77 |
| 1. i BB PREV TP IPCA VII | 40.304.344,56 | 0,00 | 0,00 | 181.180,57 | 40.485.525,13 | 4,03 |
| 1. j BB PREV RF TP IX | 16.064.959,15 | 0,00 | 0,00 | 65.595,80 | 16.130.554,95 | 1,61 |
| SUB-TOTAL | 1.048.309.894,74 | 42.117.284,23 | 102.369.380,16 | 6.216.267,17 | 994.274.065,98 | 98,95 |
| FUNDO RENDA VARIÁV. | | | | | | |
| 2.a BB REC MOBILIÁRIO | 10.675.194,52 | 0,00 | 0,00 | -49.182,76 | 10.626.011,76 | 1,06 |
| TOTAL | 1.058.985.089,26 | 42.117.284,23 | 102.369.380,16 | 6.167.084,41 | 1.004.900.077,74 | 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 outubro a rentabilidade ponderada dos fundos de investimentos foi de 0,57%, contra uma meta atuarial de 0,58%, com isto ficamos com uma rentabilidade acumulada em 2016 de 12,70% contra uma meta de 10,77%, portanto 1,93% 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 |
|-------------|------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| 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% |
| Nov/15 | 1,52% | 0,55% | | 1,06% | 1,06% | 0,45% | | 0,55% | 1,30% | 0,81% | 0,74% | 0,87% |
| 12 m | 13,93% | 16,25% | 25,64% | 13,94% | 13,17% | 15,63% | 2,49% | 16,92% | 15,11% | 15,35% | 16,34% | 14,15% |
| 2016 | 10,77% | 13,30% | 22,56% | 11,43% | 10,85% | 12,87% | 2,49% | 13,78% | 11,75% | 13,02% | 13,16% | 11,24% |
| 2015 | 16,83% | 12,58% | | 13,46% | 12,36% | 15,38% | | 14,67% | 17,56% | 9,92% | 11,23% | 10,79% |

Média ponderada out/2016: 0,57%

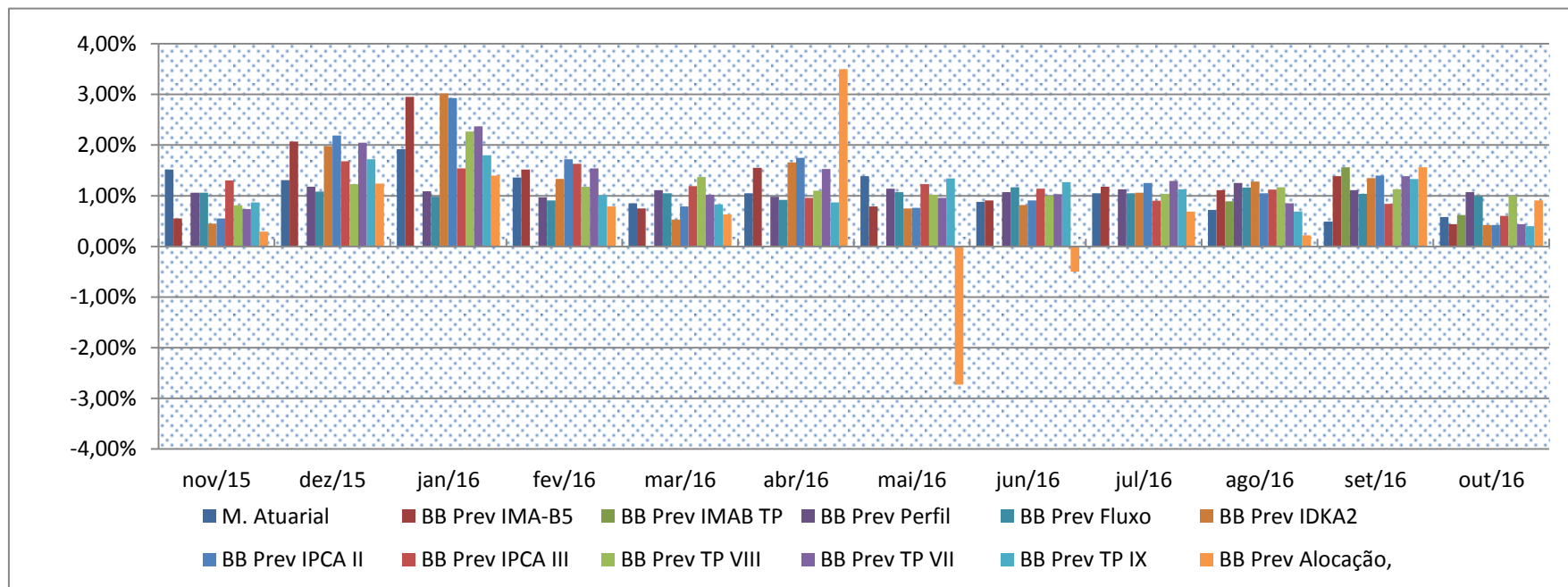
Média ponderada 2016: 12,70%

>1,93%



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

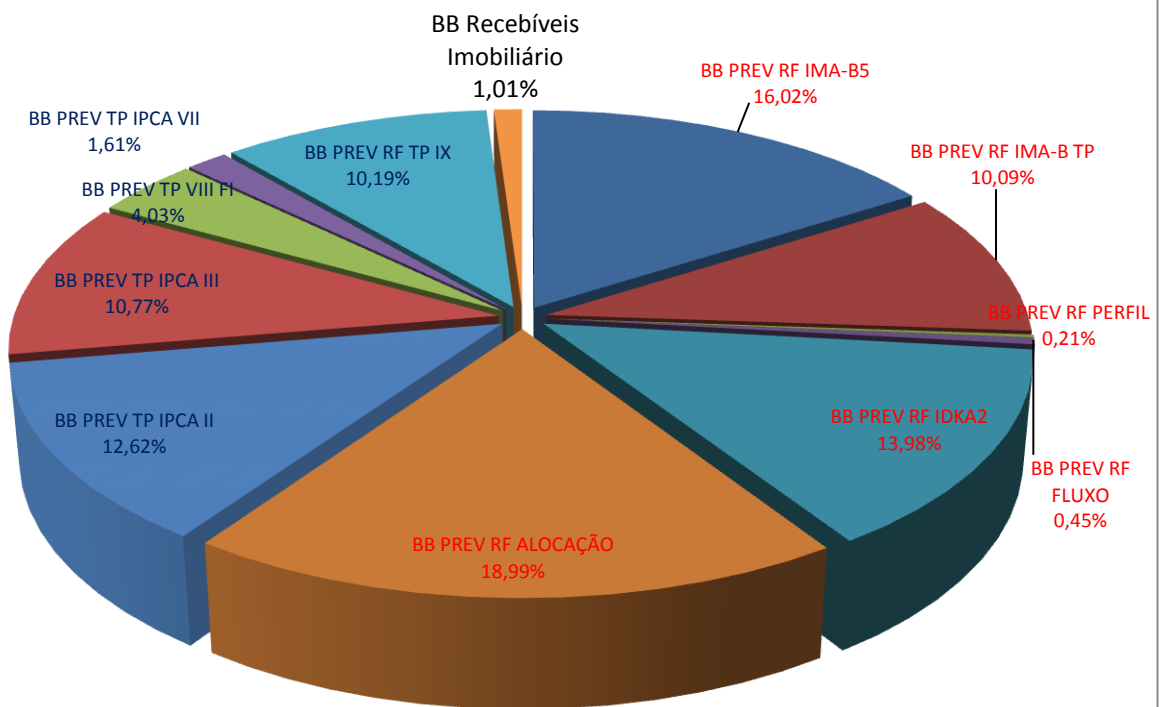
2.2 - Gráfico





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\$ 1.004.900.077,74

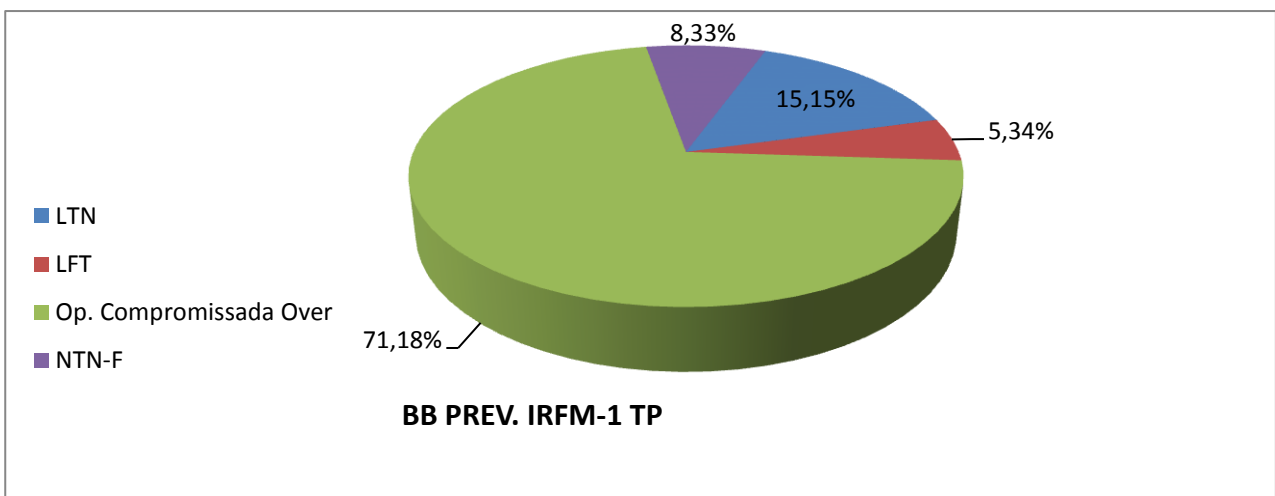
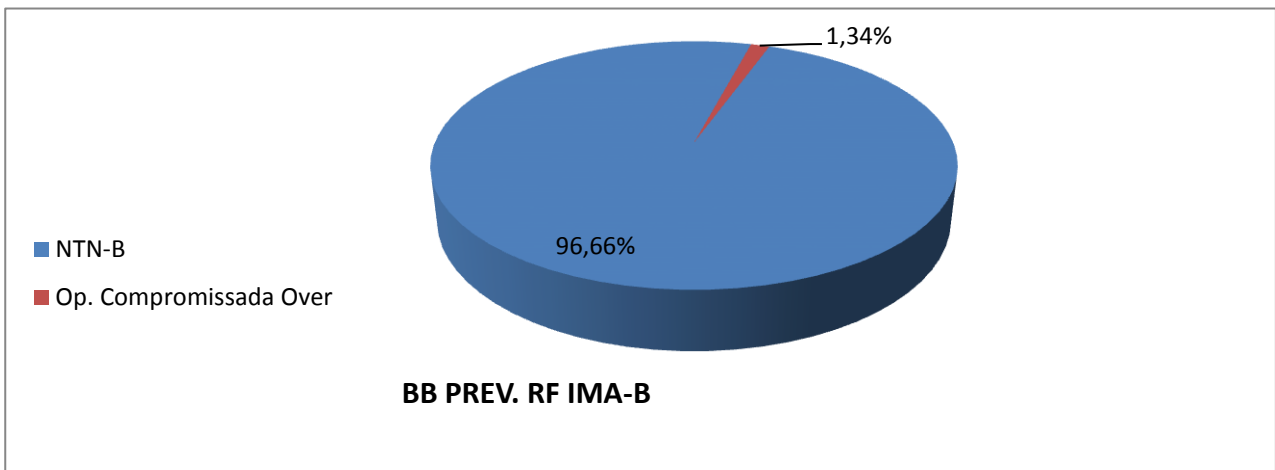
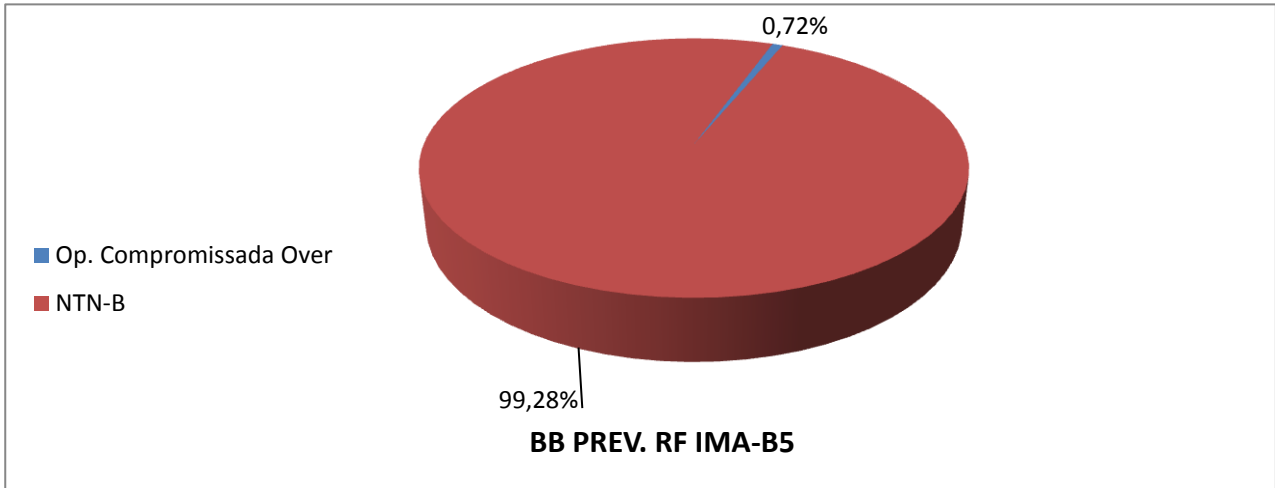
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



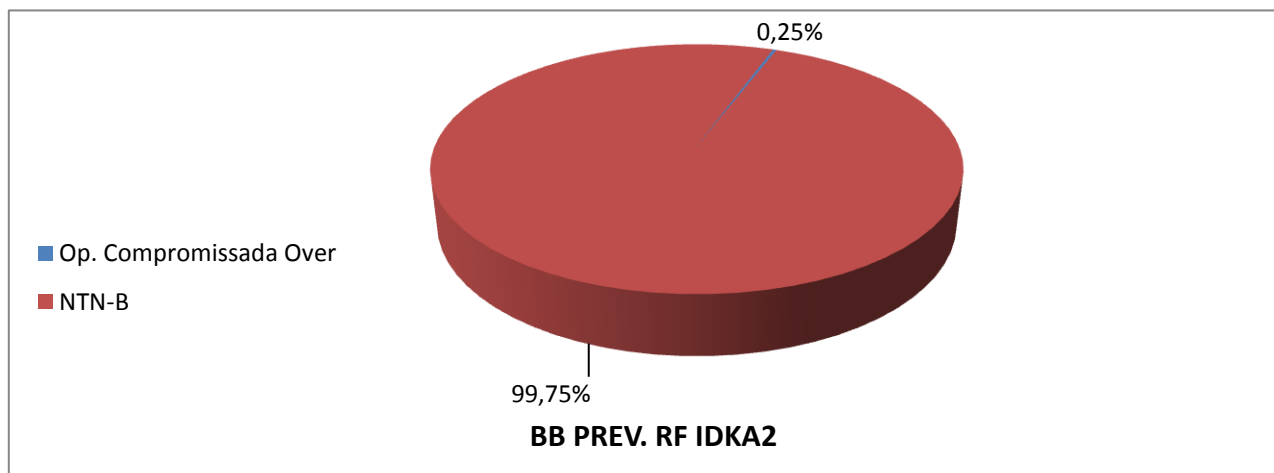
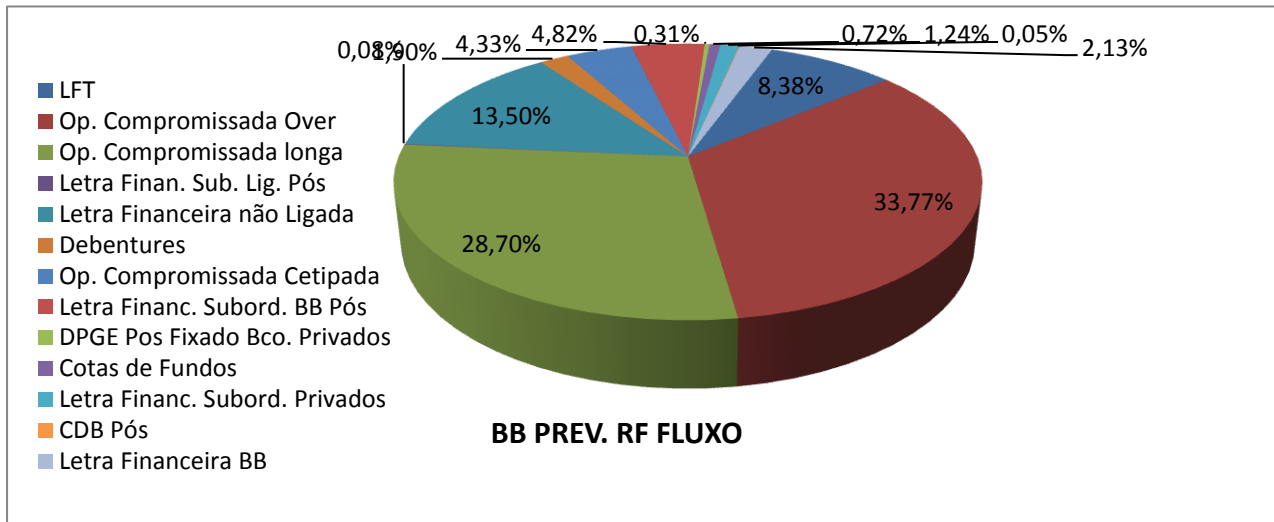
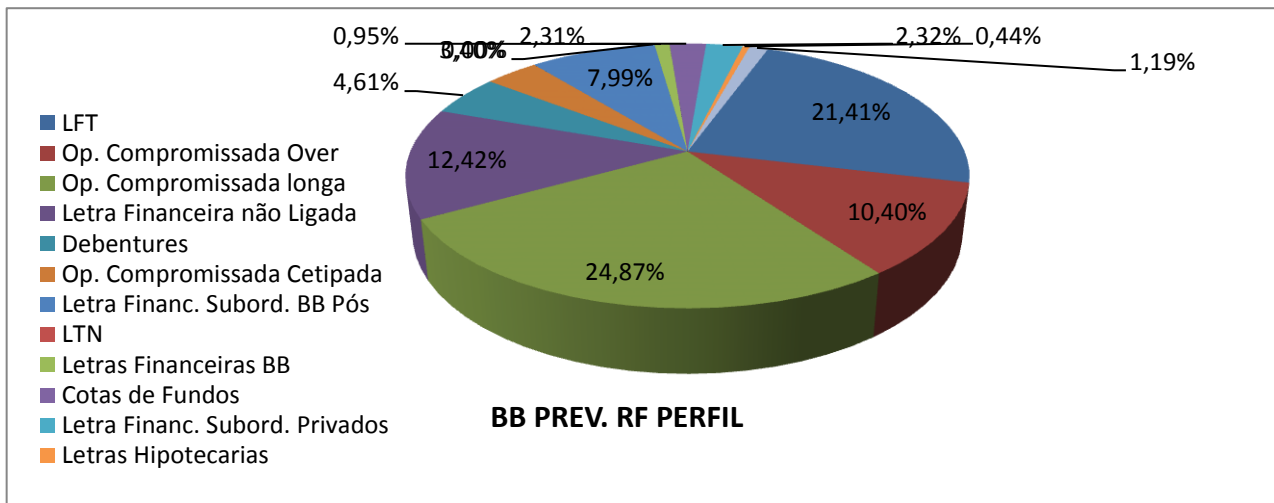
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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% | 14,10% |
| JUROS NOMINAIS ACM (CDI) | 10,65% | 13,17% | 14,00% |
| INFLAÇÃO a.a (IGP-M) | 3,55% | 10,54% | 7,43% |
| INFLAÇÃO a.a (IPCA) | 6,38% | 10,67% | 6,96% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M) | 6,98% | 2,46% | 6,20% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA) | 4,14% | 2,34% | 6,68% |
| CÂMBIO (US\$ variação anual) | 13,94% | 48,81% | -18,00% |

6. Dado de Fechamento do Mês

| FUNDO | COTA FECHAMENTO | QTDE COTAS | PL MÉDIO 12 MESES | PL FECHAMENTO |
|----------------------|-----------------|---------------|----------------------|----------------------|
| BB Prev IMA-B5 | 13,528338017 | 165112424,54 | R\$ 1.689.497.764,19 | R\$ 2.233.696.690,00 |
| BB Prev. RF IMA-B TP | 3,898362276 | 1452617099,25 | R\$ 4.657.533.729,89 | R\$ 5.662.827.701,18 |
| BB Prev. RF Perfil | 1,777083344 | 2942483614,04 | R\$ 5.915.045.260,62 | R\$ 5.229.038.620,50 |
| BB Prev RF Fluxo | 1,696646981 | 669804779,38 | R\$ 1.032.726.435,18 | R\$ 1.136.422.256,79 |
| BB Prev RF IDKA2 | 1,927985873 | 3330472187,22 | R\$ 5.905.242.183,41 | R\$ 6.421.103.327,38 |
| BB Prev TP IPCA II | 1,47378 | | | R\$ 793.834.630,61 |
| BB Prev TP IPCA III | 1,46492 | | | R\$ 1.007.880.820,25 |
| BB Prev TP VIII FI | 1,35287 | | | R\$ 667.881.490,89 |
| BB Prev TP IPCA VII | 1,25875 | | | R\$ 1.073.881.220,55 |
| BB Prev RF TP IX | 1,23247 | | | R\$ 339.833.655,72 |
| BB Rec. Imobiliário | 106,26000 | | | 109.979.221,73 |

7. Informação de Risco

| INDICADORES | BB Prev IMA-B5 | BB Prev IMA-B TP | GRAU DE RISCO | |
|--------------------------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| Var % do PL (95% de confiança)(1) | 0,6791% | 0,6807% | | Muito Alto |
| Volatilidade no ano(2) | 2,51% | 7,01% | ◀ | Alto |
| Volatilidade nos últimos 12 meses(2) | 2,52% | 6,76% | | Médio |
| % de retornos positivos no ano | 68,42% | 60,29% | | Baixo |
| % retornos positivos nos últimos 12m | 70,24% | 60,32% | | Muito Baixo |
| Índice de Sharpe nos últimos 12m(3) | 0,75 | 1,47 | | |

| INDICADORES | BB Prev Perfil | BB Prev Fluxo | BB Prev IDKA2 | GRAU DE RISCO | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Var % do PL (95% de confiança)(1) | 0,0029% | 0,0034% | 0,1954% | | Muito Alto |
| Volatilidade no ano(2) | 0,19% | 0,09% | 2,51% | ◀ | Alto |
| Volatilidade nos últimos 12 meses(2) | 0,17% | 0,08% | 2,48% | | Médio |
| % de retornos positivos no ano | 99,52% | 100,00% | 68,90% | | Baixo |
| % retornos positivos nos últimos 12m | 99,60% | 100,00% | 69,84% | | Muito Baixo |
| Índice de Sharpe nos últimos 12m(3) | 0,00 | 0,00 | 0,55 | | |

(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 outubro próximas da estabilidade na parte curta da curva de juros, e em queda nos contratos de prazo mais longo. As taxas iniciaram o mês de outubro com recuo, tanto no segmento curto quanto no longo, impulsionado pela divulgação do Relatório Trimestral de Inflação (RTI) do Banco Central no final do mês de setembro. O documento, para alguns investidores, suportou as teses a favor da antecipação do início do ciclo de cortes da taxa Selic e da sua maior extensão, ampliando a precificação do ciclo de queda da taxa. Ainda na primeira metade do mês, um conjunto de eventos domésticos favoráveis, dos quais pode-se citar os menores números de inflação, o pronunciamento do Presidente do BC e o avanço da votação da Proposta de Emenda Constitucional que estabelece o teto para os gastos públicos, levaram a curva de juros a um maior fechamento. Porém, próximo ao fim do mês, a decisão do COPOM de reduzir por apenas 0,25 p.p. a taxa Selic, acompanhada de um comunicado entendido como conservador (hawkish), fez com que a parte curta da curva de juros abrisse, encerrando o mês próxima da estabilidade, enquanto a parte longa fechou em queda. 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 12,23% (de 12,20% do mês anterior); o vencimento jan/19 projetava 11,56% (de 11,57%) e o vencimento jan/21 encerrou com taxa de 11,36% (de 11,57% no último dia do mês anterior).

Câmbio - O real encerrou o mês de outubro em alta de 2,0% ante o dólar. A divisa americana fechou o período cotada a R\$3,18. No ano, a moeda brasileira acumula apreciação de 18,5% e de 17,6% em 12 meses. O câmbio doméstico passou por mais uma rodada de valorização no mês de outubro. Fatores externos e internos influenciaram o movimento da taxa de câmbio ao longo do mês. No exterior, a agenda macroeconômica mais favorável nos EUA, juntamente com a expectativa de que um novo aumento dos juros no país se aproxima, num ambiente de elevada liquidez internacional e de menores preocupações quanto ao crescimento econômico global, levaram o dólar a apresentar ganhos ante as principais divisas internacionais e de países emergentes. O índice DXY, que mede o desempenho do dólar ante as principais moedas internacionais, valorizou-se em 3,12%. Ante o Euro, o ganho da moeda americana foi de 2,31%. Já ante uma cesta de moedas emergentes (por nós elaborada), o dólar se valorizou em 0,62%. No Brasil, diversos fatores colaboraram para o desempenho do real ante o dólar, entre eles o avanço na votação de medidas fiscais que visam ao ajuste das contas do governo, a expectativa com relação à repatriação de recursos vindos do exterior, além da melhora nas perspectivas dos agentes em torno do cenário doméstico.



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