



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

Abril/2017

### 1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.03.17	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 30.04.17	(%)
1.a BB PREV RF IMA-B5	170.402.074,27	0,00	0,00	1.190.383,65	171.592.457,92	17,99
1.b BB PREV IMA-B TP	29.150.132,96	0,00	0,00	-100.394,56	29.049.738,40	3,08
1.c BB PREV RF PERFIL	2.069.203,17	0,00	0,00	16.196,60	2.085.399,77	0,22
1.d BB PREV RF FLUXO	5.211.344,95	71.700.953,20	74.117.346,68	272.909,67	3.067.861,14	0,32
1.e BB PREV RF IDKA2	142.915.632,75	0,00	0,00	1.089.643,56	144.005.276,31	15,09
1.f BB PREV RFALOCAÇA	163.362.474,75	10.100.000,00	0,00	549.271,35	174.011.746,10	18,24
1.g BB PREV RF IRF-M1	69.665.241,06	143.536,08	36.682.212,05	570.342,96	33.696.908,05	3,53
1.h BB PREV TP IPCA II	196.412.771,70	0,00	0,00	1.456.587,20	197.869.358,90	20,74
1.i BB PREV TP IPCA III	128.291.385,51	0,00	0,00	821.753,38	129.113.138,89	13,53
1.j BB PREV TP IPCA VII	41.737.067,38	0,00	0,00	275.623,52	42.012.690,90	4,40
1.l BB PREV RF TP IX	16.492.562,47	0,00	0,00	130.027,15	16.622.589,62	1,74
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>965.709.890,97</b>	<b>81.944.489,28</b>	<b>110.799.558,73</b>	<b>6.272.344,48</b>	<b>943.127.166,00</b>	<b>98,89</b>
<b>FUNDO RENDA VARIÁV.</b>						
2.a BB REC MOBILIÁRIO	10.924.261,95	0,00	0,00	-16.200,79	10.908.061,16	1,14
<b>TOTAL</b>	<b>976.634.152,92</b>	<b>81.944.489,28</b>	<b>110.799.558,73</b>	<b>6.256.143,69</b>	<b>954.035.227,16</b>	<b>100,00</b>

- 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 abril a média ponderada da rentabilidade dos fundos de investimentos foi de 0,61%, enquanto a meta atuarial foi de 0,49%, portanto ficamos acima da meta em 0,12%. No ano, as rentabilidades ponderadas dos fundos atingiram 4,68% enquanto a meta atuarial está em 2,73%, com isto, estamos ultrapassando a meta em 1,95%.



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
Abr/17	0,49%	0,70%	-0,34%	0,78%	0,73%	0,76%	0,34%	<b>0,85%</b>	<b>0,74%</b>	0,64%	0,66%	0,78%
Mar/17	0,73%	1,38%	1,02%	1,07%	0,97%	1,41%	1,20%	<b>1,10%</b>	<b>1,48%</b>	0,87%	1,51%	1,32%
Fev/17	0,65%	1,48%	3,85%	0,89%	0,80%	1,33%	2,27%	<b>0,99%</b>	<b>1,42%</b>	0,98%	1,59%	0,97%
Jan/17	0,83%	1,14%	1,84%	1,10%	1,01%	1,08%	1,80%	<b>1,26%</b>	<b>1,11%</b>	0,93%	1,12%	1,00%
Dez/16	0,55%	1,36%	2,89%	1,13%	1,05%	1,25%	1,92%		<b>1,35%</b>	0,74%	1,41%	1,12%
Nov/16	0,48%	0,38%	-1,25%	1,04%	0,97%	0,53%	-0,24%		<b>0,40%</b>	0,75%	0,30%	0,68%
Out/16	0,58%	0,44%	0,62%	1,07%	0,99%	0,42%	0,91%		<b>0,42%</b>	0,60%	0,44%	0,40%
Set/16	0,49%	1,39%	1,56%	1,11%	1,04%	1,35%	1,56%		<b>1,40%</b>	0,84%	1,39%	1,33%
Ago/16	0,72%	1,11%	0,89%	1,25%	1,16%	1,28%			<b>1,05%</b>	1,12%	0,85%	0,69%
Jul/16	1,05%	1,18%		1,13%	1,05%	1,06%			<b>1,25%</b>	0,90%	1,29%	1,13%
Jun/16	0,88%	0,91%		1,07%	1,17%	0,82%			<b>0,91%</b>	1,14%	1,03%	1,27%
Mai/16	1,39%	0,79%		1,14%	1,07%	0,75%			<b>0,76%</b>	1,23%	0,96%	1,34%
12 m	9,20%	12,97%	16,36%	13,57%	12,72%	12,72%	10,19%	<b>13,52%</b>	<b>13,03%</b>	11,08%	13,35%	12,75%
2017	2,73%	4,78%	6,47%	3,89%	3,57%	4,66%	5,73%	<b>4,27%</b>	<b>4,84%</b>	3,24%	4,98%	4,14%
2016	11,91%	15,28%	24,52%	13,88%	13,11%	14,89%	4,21%	<b>14,48%</b>	<b>15,78%</b>	13,46%	15,11%	13,25%

Média ponderada abril/2017: 0,61%

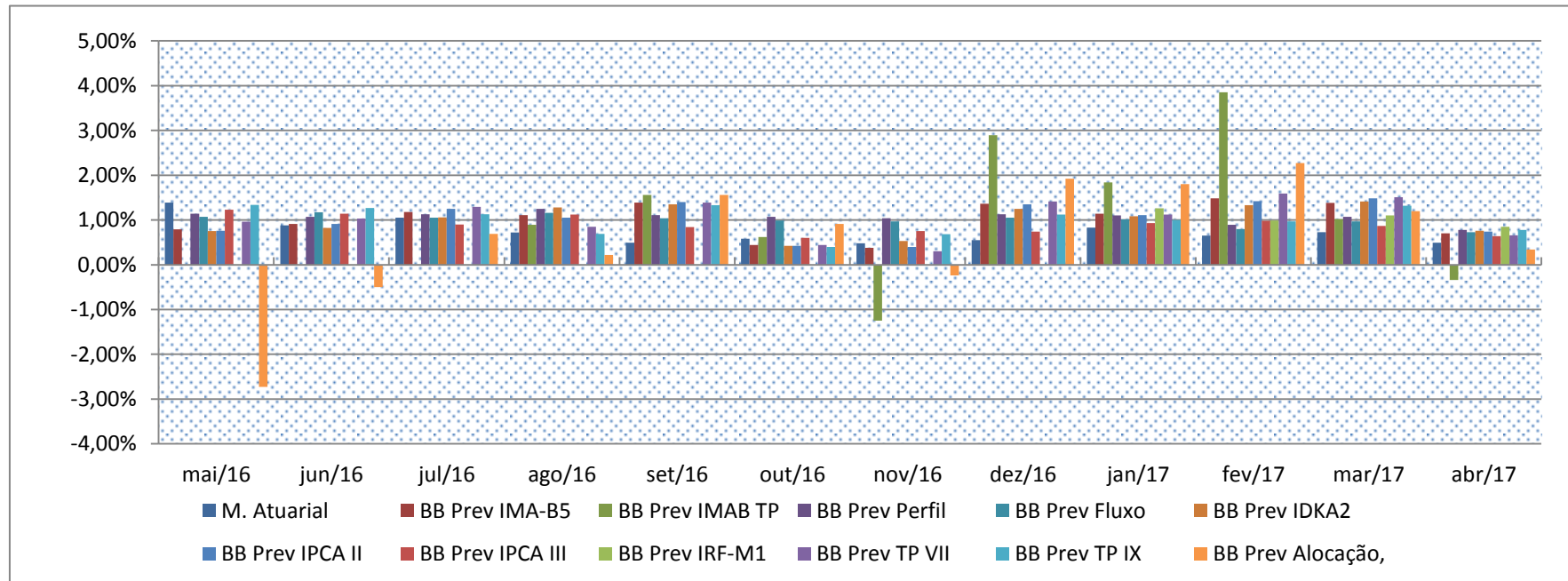
Média ponderada 2017: 4,68%

>1,95%



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

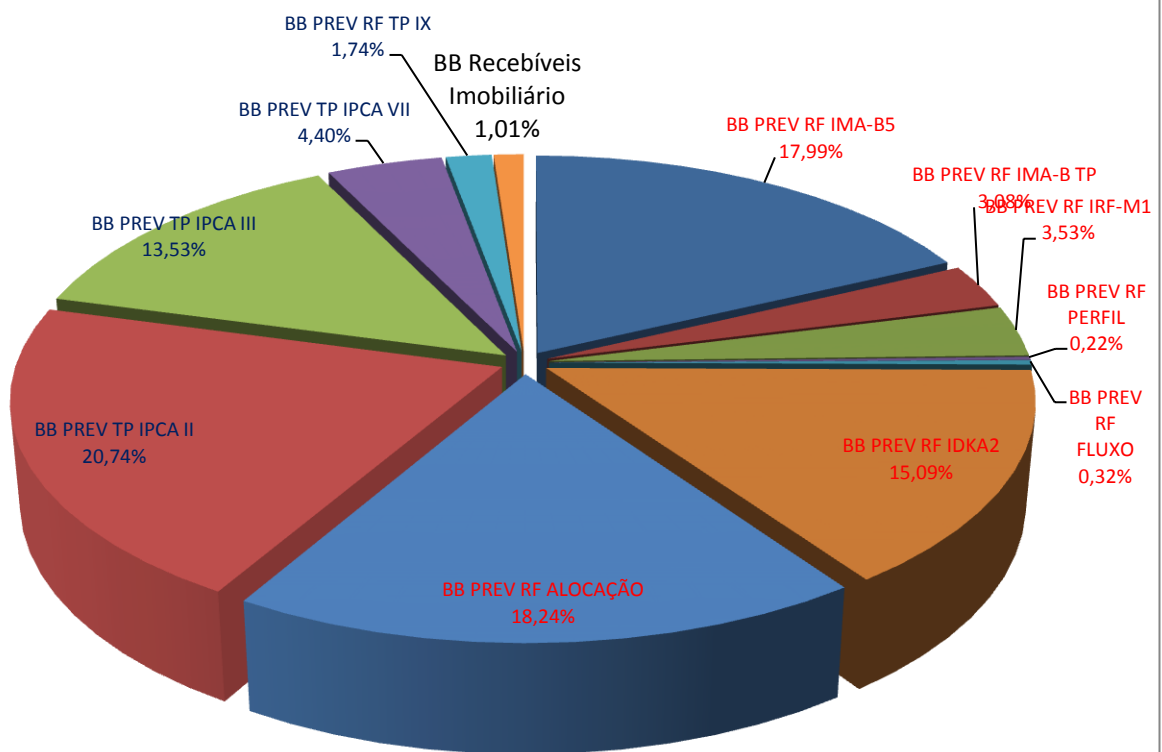
2.2 - Gráfico





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\$ 976.634.152,92

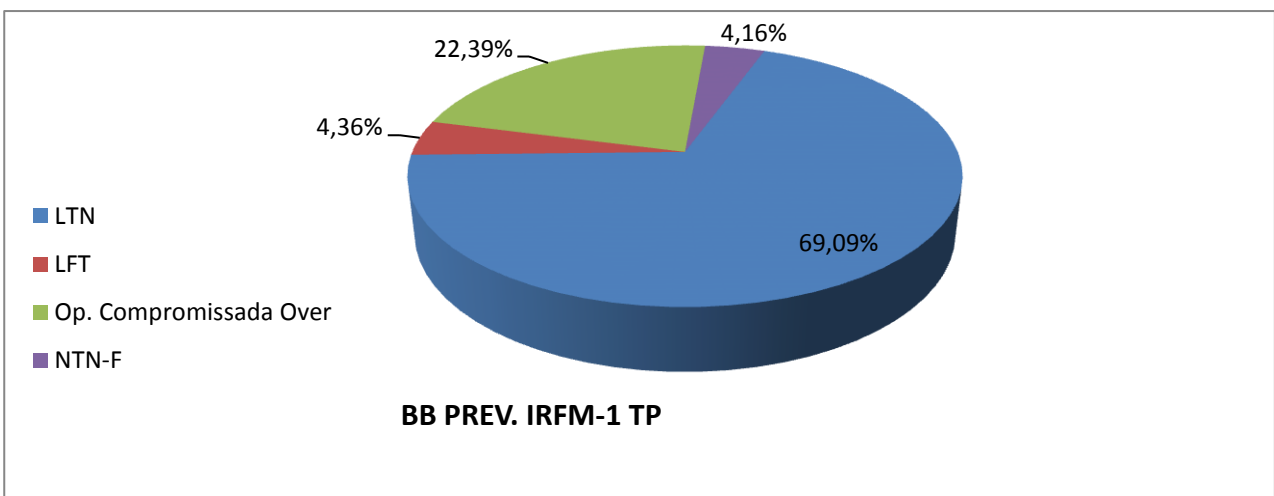
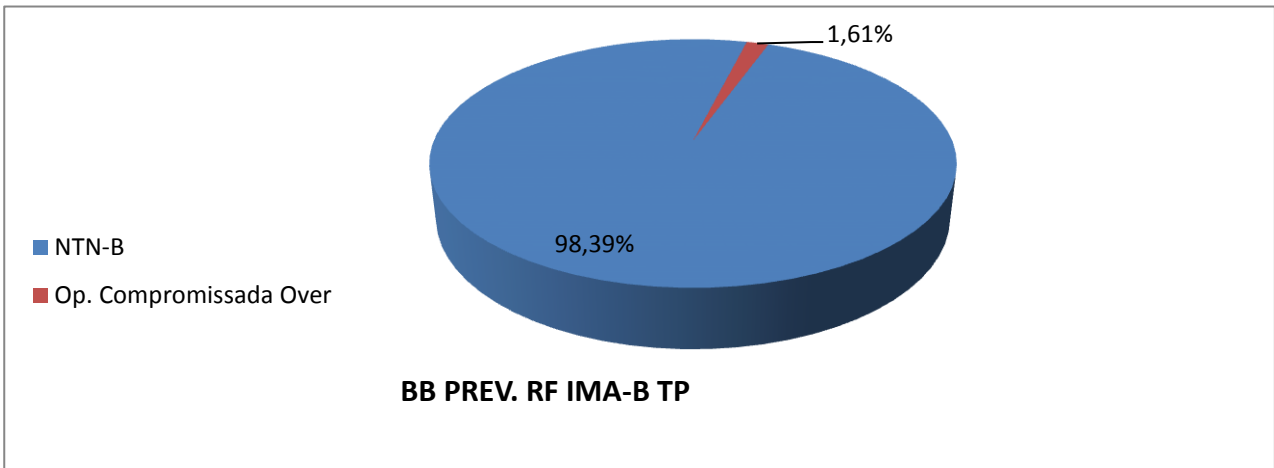
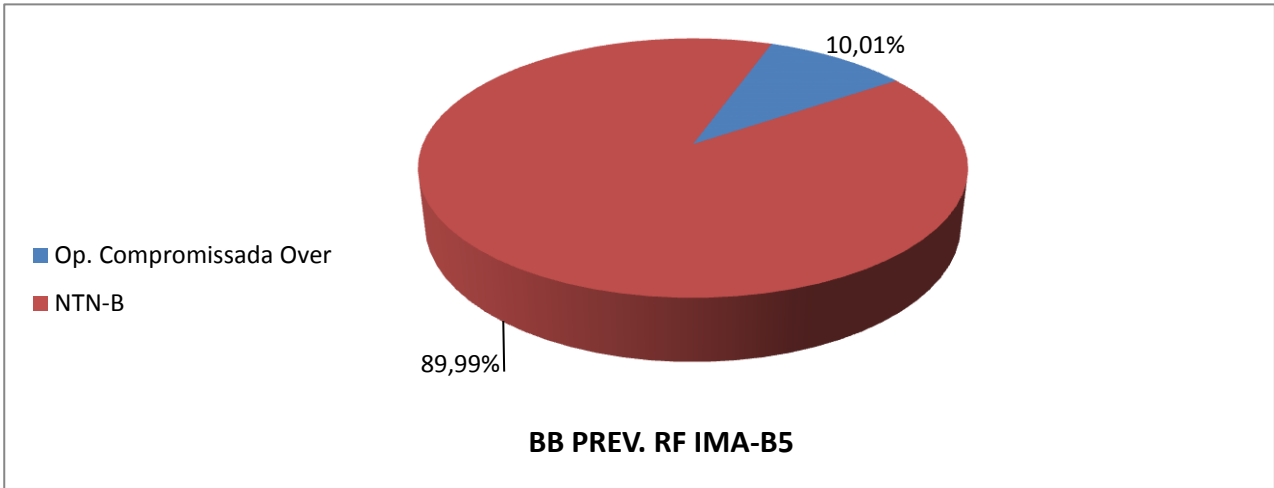
Cor azul escuro: Fundos fechados

Cor vermelha: Fundos abertos



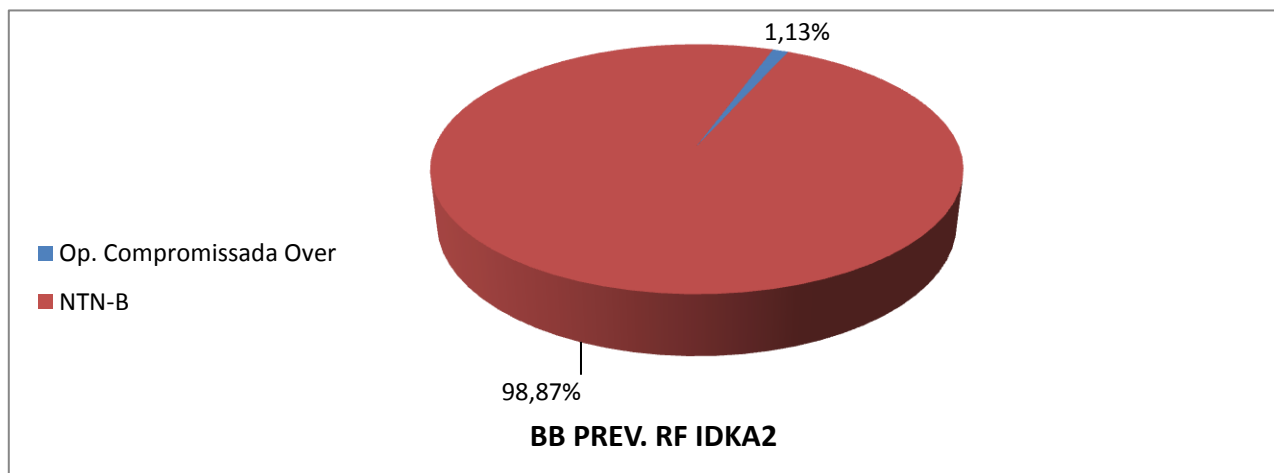
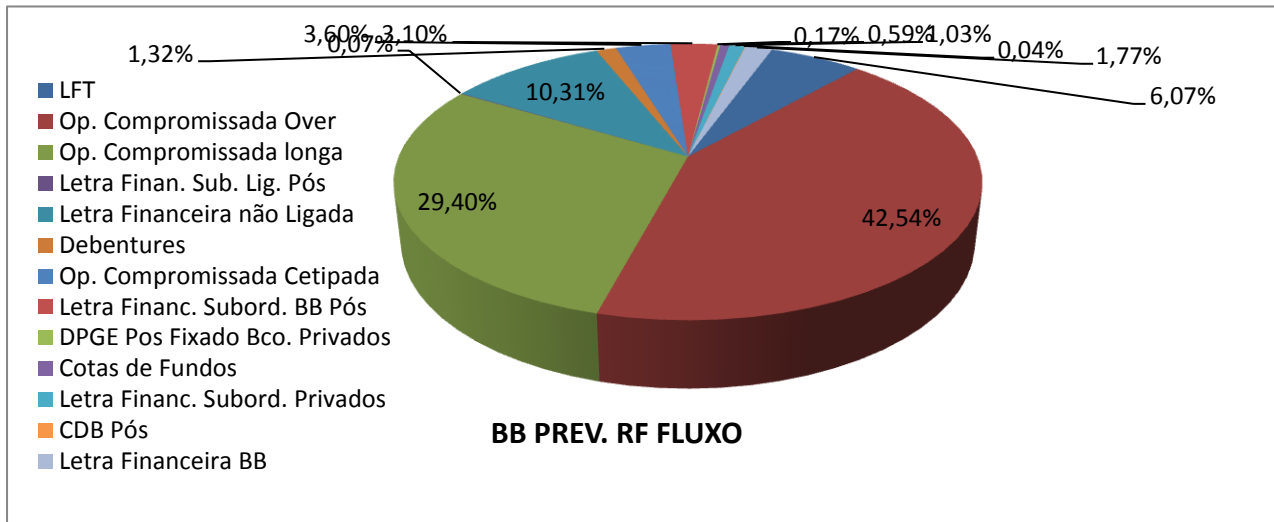
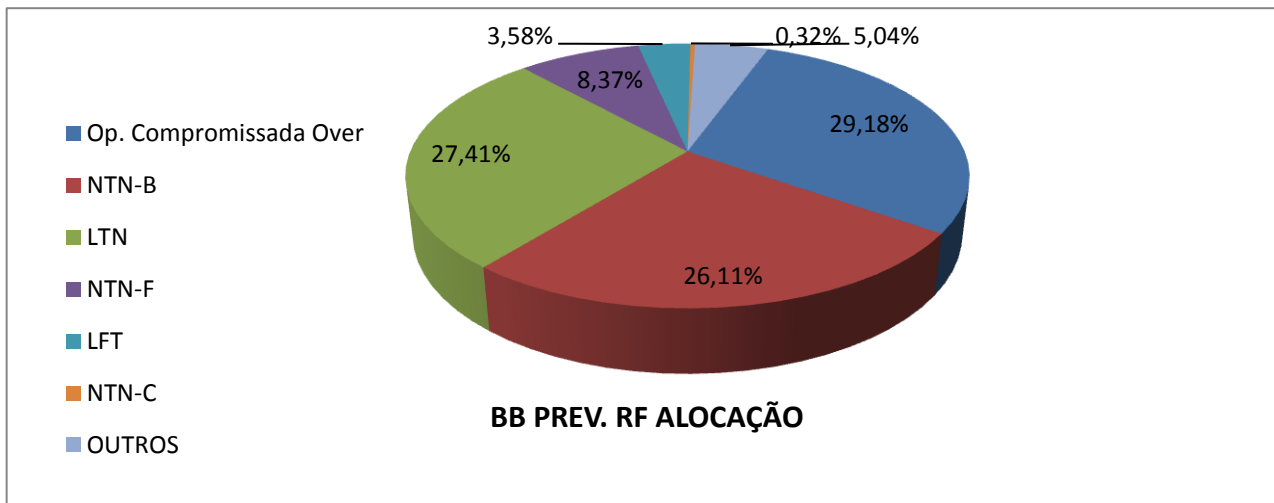
ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA GESTÃO E PREVIDÊNCIA - SEGEP  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

### 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%	10,56%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	13,17%	14,02%	10,50%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	10,54%	6,98%	1,78%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	10,67%	6,48%	4,07%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	2,46%	6,67%	8,63%
JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA )	2,34%	7,18%	6,23%
CÂMBIO ( US\$ variação anual )	48,81%	-14,21%	4,36%

## 6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B5	14,422529036	140401138,75	R\$ 2.010.541.278,01	R\$ 2.024.939.500,30
BB Prev. RF IMA-B TP	4,216929721	1429395100,52	R\$ 5.361.239.734,98	R\$ 6.027.658.682,45
BB Prev. IRF-M1	2,178942910	4396698030,28	R\$ 8.643.241.543,27	R\$ 9.580.154.000,50
BB Prev. RF Perfil	1,886794543	2410225239,29	R\$ 5.262.327.062,89	R\$ 4.547.599.828,90
BB Prev RF Fluxo	1,793047157	696580081,85	R\$ 1.154.857.012,66	R\$ 1.249.000.935,39
BB Prev RF IDKA2	2,053931516	2546702608,20	R\$ 5.893.308.305,64	R\$ 5.230.752.748,87
BB Prev RF Alocação	1,101877364	1196817581,70	R\$ 686.487.655,40	R\$ 1.318.746.202,11
BB Prev TP IPCA II	1,57245			R\$ 823.137.914,01
BB Prev TP IPCA III	1,53531			R\$ 1.026.417.015,04
BB Prev TP IPCA VII	1,34422			R\$ 1.114.389.393,20
BB Prev RF TP IX	1,30684			R\$ 350.199.088,35
BB Rec. Imobiliário	109,08			R\$ 112.898.433,05

## 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)	0,4654%	0,4725%	0,0262%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	1,83%	5,14%	0,40%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	2,09%	5,92%	0,29%	Médio
% de retornos positivos no ano	76,54%	61,73%	100,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	73,41%	61,11%	98,81%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,00	0,62	0,28	

INDICADORES	BB Prev Alocação	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	2,3608%	0,0031%	0,1295%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,04%	1,60%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	3,33%	0,09%	1,86%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	100,00%	77,78%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	70,73%	100,00%	74,21%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,78	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 abril. Na parte curta, a queda foi influenciada principalmente pela Ata do COPOM e pelos dados mais fracos de inflação. Já a parte longa, por sua vez, subiu possivelmente motivada pela cautela em torno da aprovação das reformas, em especial a da Previdência, além das incertezas políticas ainda presentes. Externamente, os principais fatores que atuaram a favor do movimento da curva de juros foram a queda dos juros globais, a baixa aversão ao risco internacional e a manutenção de uma postura flexível pelos principais bancos centrais internacionais. Por outro lado, o aumento dos riscos geopolíticos e da preocupação quanto à desaceleração na China exerceram alguma influência negativa sobre a curva de juros doméstica. Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2018 encerrou o último dia do mês de com taxa de 9,49% (de 9,89% do mês anterior); o vencimento janeiro/2019 projetava 9,35% (de 9,52%) e o vencimento janeiro/2021 encerrou com taxa de 10,00% (de 9,90% no último dia do mês anterior).

Câmbio - O real encerrou o mês de abril com queda de 0,95% ante o dólar, cotado a R\$ 3,20. No ano há valorização de 1,86%. Já em 12 meses, a moeda brasileira acumula valorização de 7,31%. No exterior, o dólar recuou ante as principais moedas. O movimento recebeu aparente suporte da menor aversão ao risco internacional, da ausência de novos apertos no âmbito da política monetária e da agenda macroeconômica global ainda favorável, o que acabou por colaborar com o enfraquecimento do dólar e recuo dos juros globais durante o mês. A moeda americana recuou ante as principais moedas de países desenvolvidos - o índice DXY caiu 1,3% no mês. No mesmo sentido, houve recuo ante uma cesta de moedas emergentes (-0,99%), mesmo com a queda no preço das commodities ao longo do período. Internamente, apesar da queda do prêmio de risco doméstico (o índice EMBI+ Brasil recuou 7 pontos ao final de abril, após permanecer praticamente estável durante o mês) e da melhora da agenda econômica doméstica, as incertezas políticas em torno da aprovação da Reforma da Previdência e o noticiário doméstico atuaram contra o desempenho do real.





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