



ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
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

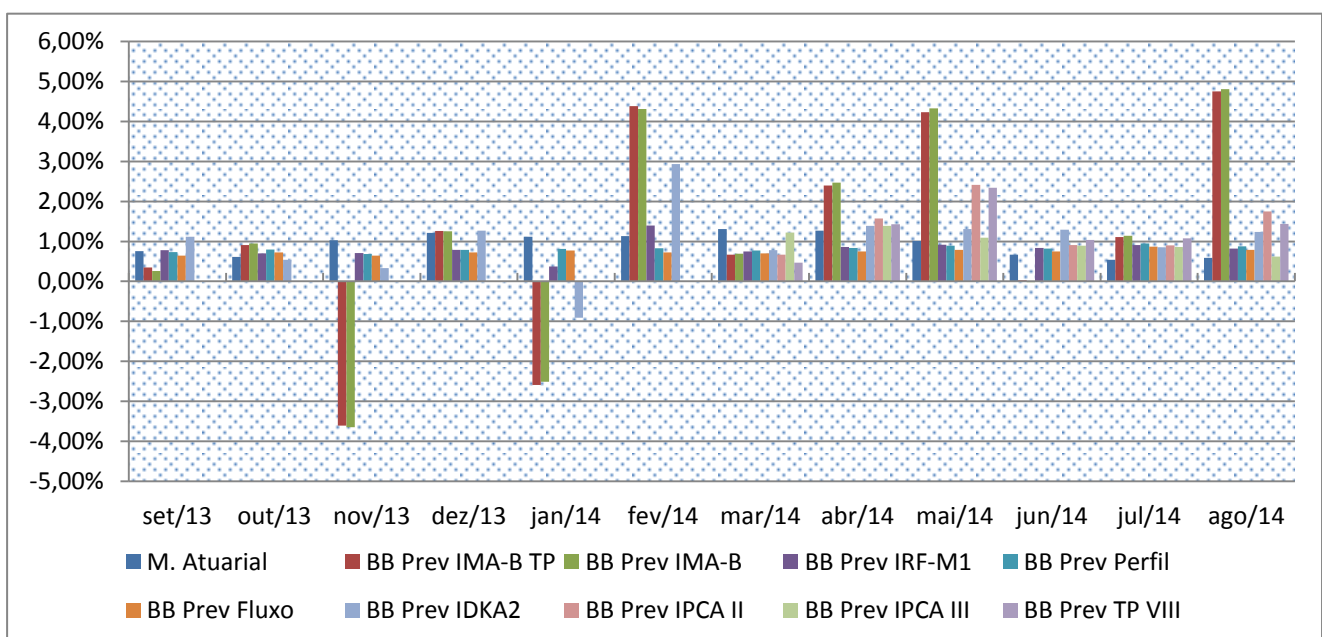
Agosto/2014

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.07.14	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.08.14	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	378.485.546,41	0,00	0,00	17.975.040,87	396.460.587,28	31,60
1.b BB PREV RF IMA-B	106.767.801,12	0,00	0,00	5.135.813,24	111.903.614,36	8,91
1.c BB PREV RF IRF-M1	166.933.413,55	0,00	0,00	1.361.217,39	168.294.630,94	13,94
1.d BB PREV RF PERFIL	34.497.163,97	0,00	12.805.225,55	292.900,46	21.984.838,88	2,88
1.e BB PREV RF FLUXO	44.943.614,83	70.036.292,58	61.058.751,99	582.779,52	54.503.934,94	3,75
1.f BB PREV RF IDKA2	55.502.833,76	0,00	0,00	690.635,70	56.193.469,46	4,63
1.g BB PREV TP IPCA II	219.055.674,22	0,00	6.100.125,92	3.771.220,17	216.726.768,47	18,29
1.h BB PREV TP IPCA III	106.291.326,19	0,00	2.977.730,85	645.405,46	103.959.000,80	8,87
1.i BB PREV TP VIII FI	85.183.076,96	0,00	0,00	1.225.569,93	86.408.646,89	7,11
TOTAL	1.197.660.451,01	70.036.292,58	82.941.834,31	31.680.582,74	1.216.435.492,02	100

- 1) 1.a, 1.c, 1.f e 1.g – Resolução 3.922, Art. 7, I, “b” – FI 100% títulos TN
- 2) 1.b – Resolução 3.922, Art. 7, III – FI renda fixa/Referenciado RF
- 3) 1.d, 1.e, 1.h e 1.i – Resolução 3.922, Art. 7, IV – FI renda fixa/referenciado CDI

2. Rentabilidade Acumulada Comparada à Meta Atuarial



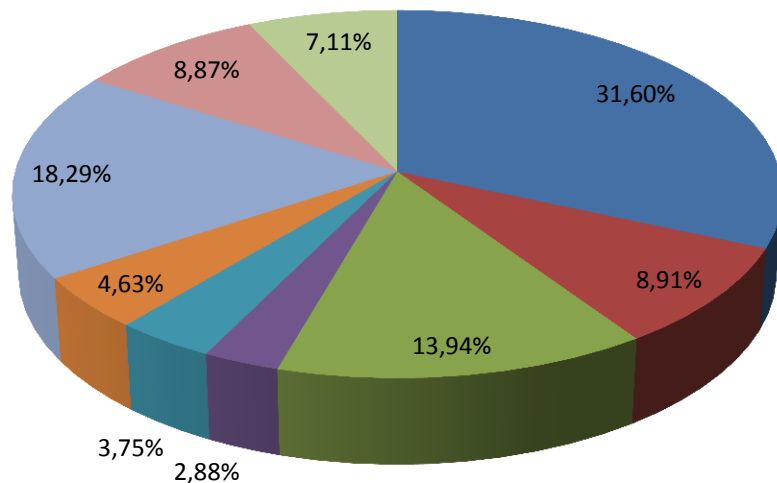


ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

MÊS/ANO	META ATUARIAL	BB PREV IMA-B TP	BB PREV IMA-B	BB PREV IRF-M1	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IDKA 2	BB PREV IPCA II	BB PREV IPCA III	BB PREV TP VII FI
Ago/14	0,59%	4,75%	4,81%	0,82%	0,88%	0,79%	1,24%	1,75%	0,62%	1,44%
Jul/14	0,54%	1,11%	1,14%	0,91%	0,95%	0,87%	0,85%	0,90%	0,86%	1,08%
Jun/14	0,67%	0,03%	-0,02%	0,84%	0,82%	0,75%	1,29%	0,91%	0,89%	1,04%
Mai/14	1,01%	4,23%	4,33%	0,92%	0,89%	0,79%	1,31%	2,41%	1,09%	2,34%
Abr/14	1,19%	2,40%	2,47%	0,86%	0,84%	0,75%	1,39%	1,57%	1,39%	1,43%
Mar/14	1,23%	0,67%	0,69%	0,75%	0,77%	0,70%	0,78%	0,67%	1,22%	0,47%
Fev/14	1,05%	4,38%	4,31%	1,04%	0,83%	0,72%	2,93%	2,87%		
Jan/14	1,04%	-2,59%	-2,51%	0,37%	0,81%	0,77%	-0,91%			
Dez/13	1,21%	1,26%	1,25%	0,79%	0,79%	0,72%	1,27%			
Nov/13	1,03%	-3,61%	-3,65%	0,71%	0,68%	0,64%	0,33%			
Out/13	1,10%	0,91%	0,95%	0,70%	0,80%	0,72%	0,54%			
Set/13	0,76%	0,35%	0,26%	0,78%	0,73%	0,64%	1,21%			
12 m	12,03%	14,39%	14,55%	9,92%	10,23%	9,23%	12,80%	11,73%	7,03%	8,05%
2014	7,56%	15,74%	16,01%	6,70%	6,99%	6,31%	9,19%	11,73%	7,03%	8,05%
2013	11,91%	-10,30%	-10,28%	7,11%	8,01%	7,24%	3,88%			

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

- BB PREV RF IMA-B TP
- BB PREV RF IMA-B
- BB PREV RF IRF-M1 TP
- BB PREV RF PERFIL
- BB PREV RF FLUXO
- BB PREV RF IDKA2
- BB PREV TP IPCA II
- BB PREV TP IPCA III
- BB PREV TP VIII FI

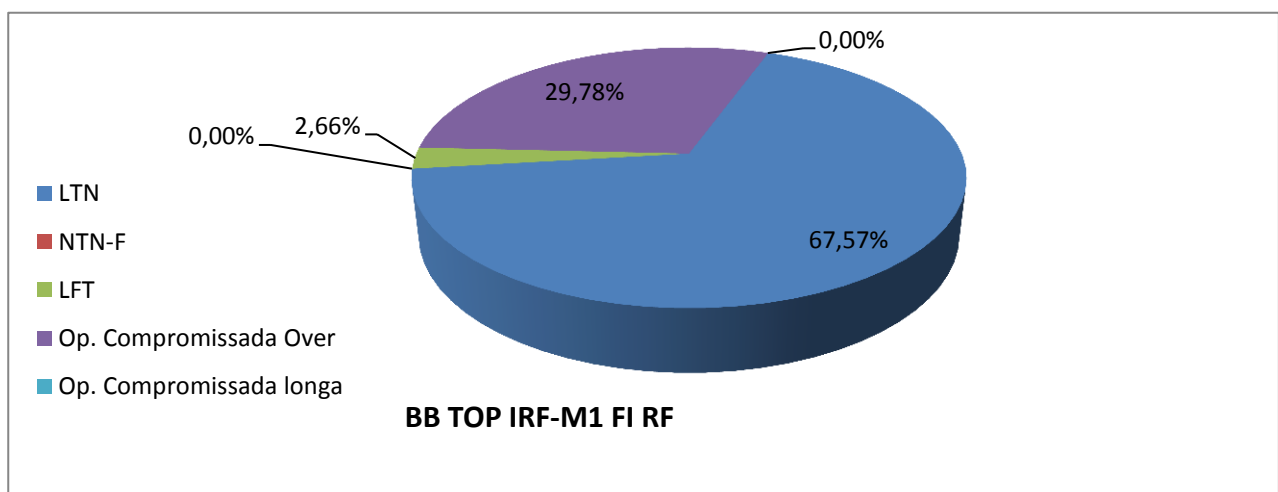
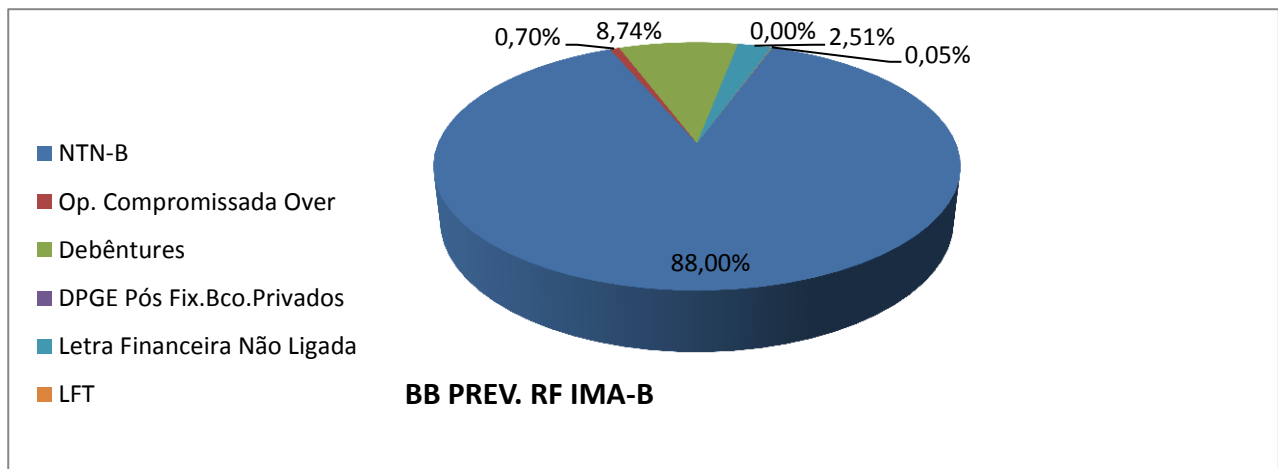
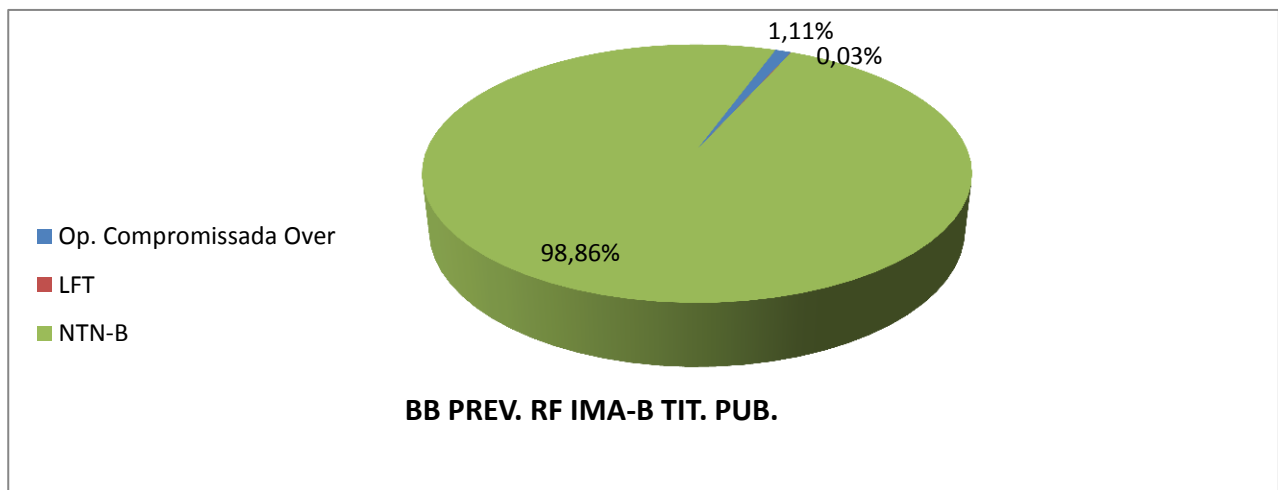


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.216.435.492,02



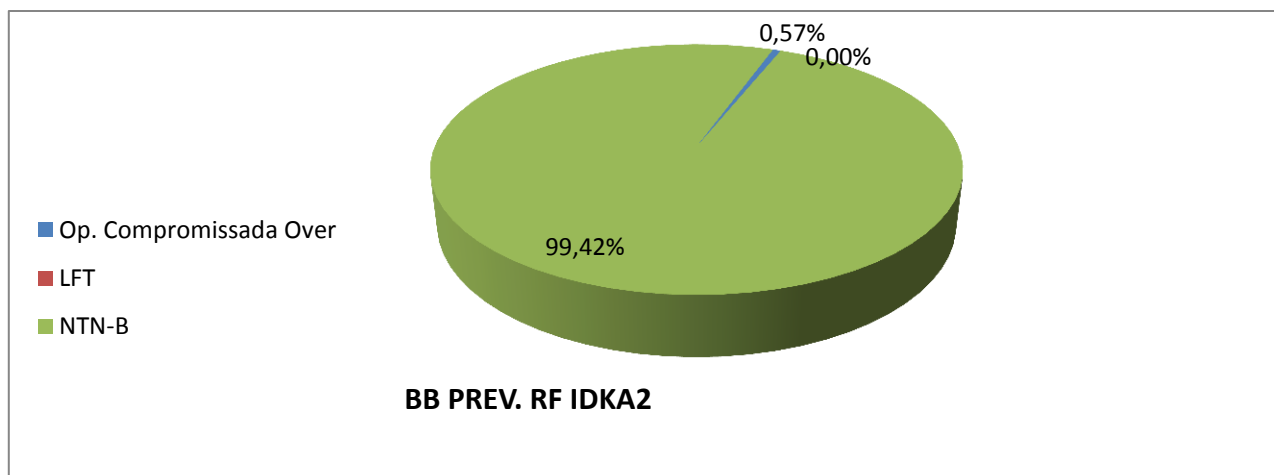
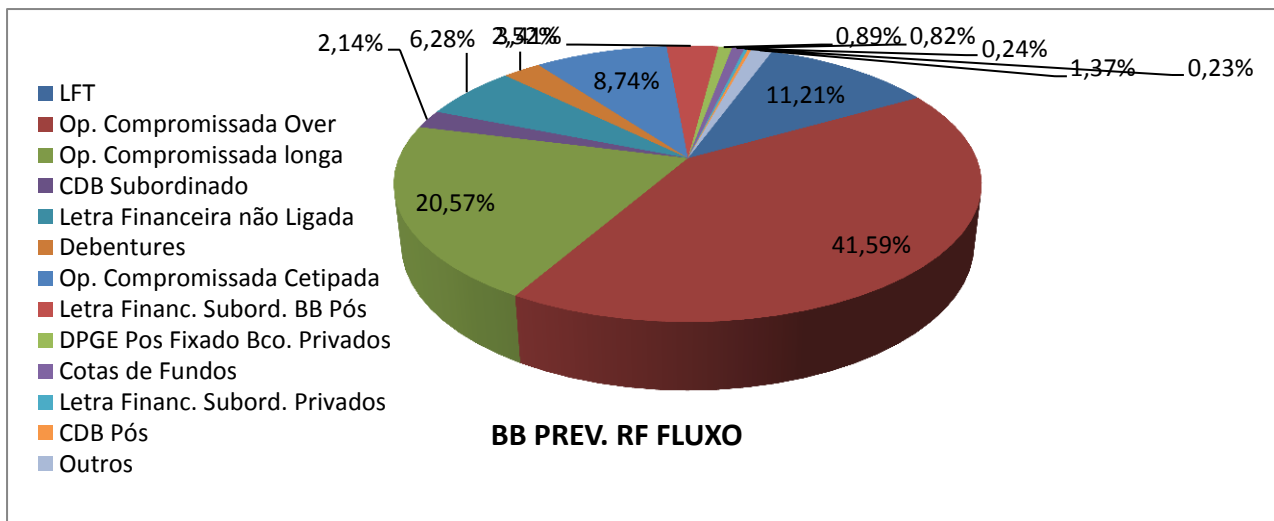
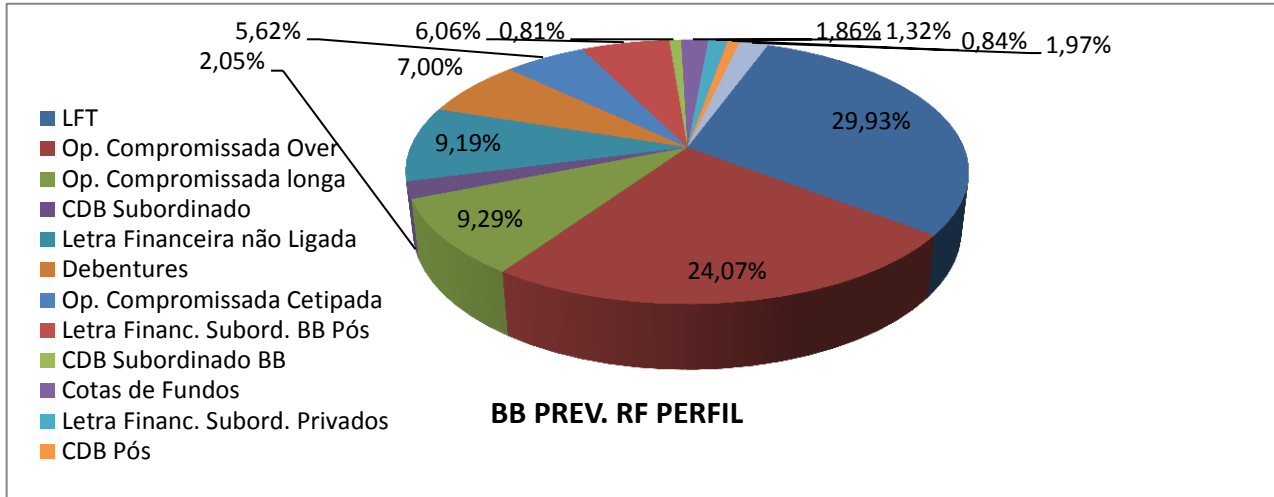
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

3. Composição das Carteiras dos Fundos





ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA





ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

4. Cenário e Projeções

RESUMO	2012	2013	2014
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	8,49%	8,21%	10,76%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,37%	8,04%	10,65%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,81%	5,53%	3,90%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,84%	5,78%	6,49%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	0,63%	2,55%	6,60%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,51%	2,30%	4,01%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	8,91%	15,11 %	2,42%

5. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	2,972318810	2200805809,39	R\$ 6.599.123.386,13	R\$ 6.541.496.504,41
BB Prev IMA-BB	2,632932906	566602001,51	R\$ 1.536.043.563,25	R\$ 1.491.825.054,37
BB Prev. RF IRF-M1	1,569569469	4040275468,70	R\$ 5.565.938.646,59	R\$ 6.341.493.022,02
BB Prev. RF Perfil	1,354501374	3045574411,92	R\$ 3.198.331.867,46	R\$ 4.125.234.725,56
BB Prev RF Fluxo	1,316822562	655519361,39	R\$ 969.194.145,80	R\$ 863.202.684,91
BB Prev RF IDKA2	1,453284170	1917941658,19	R\$ 2.137.809.321,06	R\$ 2.787.314.250,83
BB Prev TP IPCA II				
BB Prev TP IPCA III				
BB Prev TP VIII FI				

6. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IMA-B TP	BB Prev IMA-B	BB Prev IRF-M1	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,6263%	0,6510%	0,0181%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	6,52%	6,56%	0,28%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	57,94%	57,54%	97,22%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,60	0,62	0,00	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0046%	0,0022%	0,1565%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,07%	0,04%	2,17%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	67,46%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	1,60	0,00	1,08	

(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 ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

7. Comentários Sobre o Mercado (BB DTVM)

Dados divulgados na agenda macroeconômica do mês de agosto demonstram um fortalecimento da visão de que a economia norteamericana segue rumo à consolidação da recuperação neste segundo semestre do ano. O ISM da indústria (indicador similar ao PMI) tornou a avançar em direção a 59 neste mês, maior nível desde abril de 2011. Vale lembrar que valores deste índice abaixo/acima de 50, sugerem contração/expansão de atividade. Houve também a criação de 200 mil postos de trabalho pelo sexto mês consecutivo, segundo o relatório de emprego. Em relação à Europa, o BCE mostrou disposição em tomar medidas adicionais de afrouxamento monetário no curto prazo, tendo em vista a queda disseminada das expectativas de inflação, frente aos dados de uma economia em desaceleração. Há ainda apostas em novas ações por parte do BCE, o que começa a se refletir no comportamento do euro ante o dólar.

No Brasil, a divulgação do PIB do 2º trimestre acabou confirmando o quadro de recessão técnica na economia doméstica. O crescimento de -0,6% no período veio acompanhado da revisão baixista do 1º trimestre (para -0,2%), com destaque para o importante recuo dos investimentos (-5,3%) e o modesto avanço do consumo das famílias (+0,3%). Os dados consolidados de julho e agosto reportam uma dinâmica desfavorável para a economia brasileira, cujos indicadores de inflação, num período sazonalmente mais favorável, mostraram alguma descompressão na variação mensal. A inflação passou de 6,52% para 6,50%, exatamente o teto da meta. Quanto às NTN-B, em agosto tivemos vencimento de títulos em 15/08/2014, o que levou a um ajuste mais significativo nas carteiras teóricas do IMA-B e do IMA-B 5, com aumento na duration na ordem de 10 e 20% respectivamente. O período foi desafiador, com as taxas de juros globais em queda e com o acidente aéreo envolvendo o candidato à presidência, Eduardo Campos. A queda na aversão ao risco, com estabilização das tensões geopolíticas, também pesou sobre as curvas de juros. As taxas da NTN-B 2050 cederam de 6,11% a.a. para 5,48% a.a., e as NTN-B 2016 encerraram o mês a 4,71% a.a., diante de 5,11% a.a. verificadas em julho.

Diante disso, o índice IMA-B5 (a parte mais curta do IMA-B) registrou ganho de 1,3528%, enquanto que o IMA-B 5+ (a parte mais longa do IMA-B) registrou ganho de 6,9109%. Fechamos agosto com 98,87% do Patrimônio Líquido do fundo alocado em NTN-Bs.



ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

8. Informações Gerais

NOME DO FUNDO	BB PREVIDENCIÁRIO R. F. IMA-B TITULOS PUBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B	BB PREVIDENCIÁRIO R.F. IRF-M1 TITULOS PUBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO R.F. PERFIL
CNPJ	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	11.328.882/0001-35	13.077.418/0001-49
COTISTA	RPPS	RPPS	RPPS	RPPS
CLASSE CVM	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
TIPO/CÓD.ANBIMA	242901	242896. Renda Fixa Índices	239003. Renda Fixa Índices	272493. Renda fixa
ENQUADRAMENTO LEGAL	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso I, alínea B.	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso III.	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso I, alínea B	Resolução CMN 3.922/10, Art. 7º. Inciso IV
INÍCIO DO FUNDO	24/07/2005	09/03/2006	18/12/2009	28/04/2011
OBJETIVO	Aplicação dos Recursos em carteira composta por títulos do TN atrelados à taxa de juros doméstica.	Aplicação em títulos de emissão do TN e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado.	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.
DESPESAS	Taxa de Administração de 0,2% a.a.	Taxa de Administração máxima de 2,30% 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. ,taxa máxima até 0,30% a.a.
REGIME TRIBUT.	Curto prazo.	Curto prazo.	Curto prazo.	Curto prazo.
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.
DISTRIBUIÇÃO	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CUSTÓDIA, CONTROLADORIA E REG.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69	BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69	BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69	BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69
AUDITORIA EXTERNA	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte T. Tonhatsu Auditores Independentes
GESTOR RESPONSÁVEL	Carlos Vinícius Raposo	Carlos Vinícius Raposo	Flávio Mattos	Flávio Mattos

Elpidio Coimbra Alves
Matrícula 001834870