



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

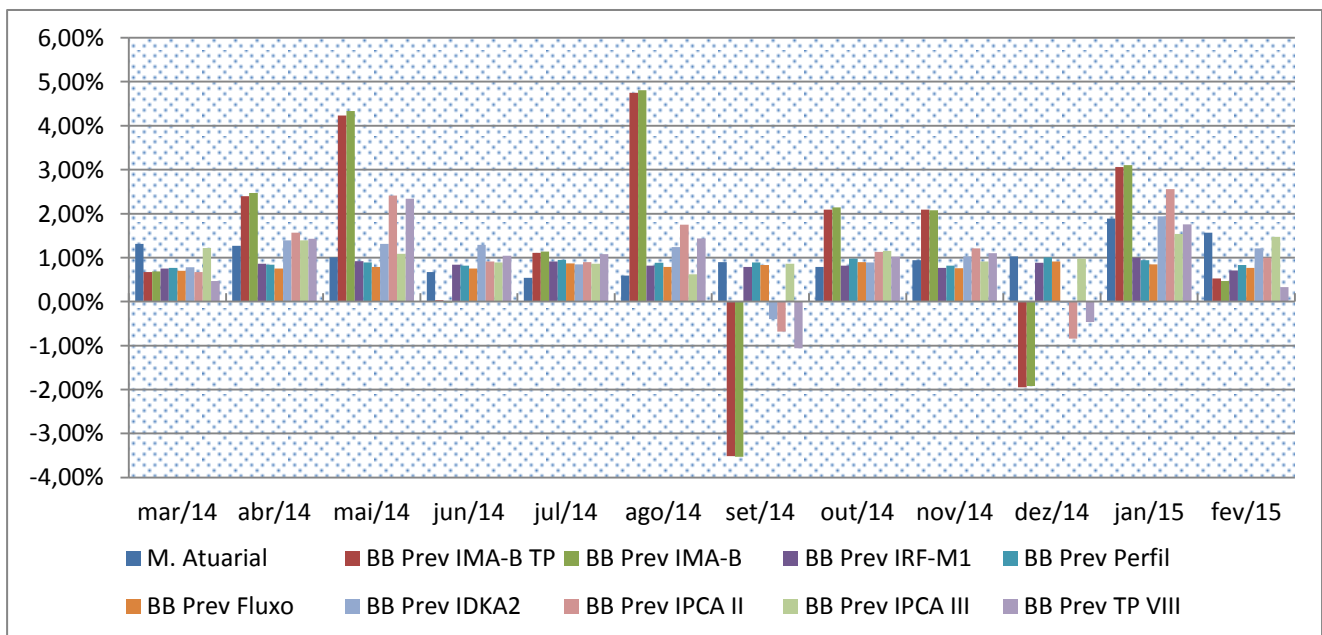
Fevereiro/2015

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.01.15	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 28.02.15	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	402.902.551,53	0,00	0,00	2.131.982,10	405.034.533,63	33,70
1.b BB PREV RF IMA-B	113.820.864,58	0,00	0,00	540.500,24	114.361.364,82	9,52
1.c BB PREV RF IRF-M1	127.325.481,79	0,00	0,00	907.152,28	128.232.634,07	10,67
1.d BB PREV RF PERFIL	8.765.199,89	0,00	0,00	72.930,37	8.838.130,26	0,74
1.e BB PREV RF FLUXO	12.719.326,09	131.330.702,68	76.818.288,24	712.237,69	67.943.978,22	5,65
1.f BB PREV RF IDKA2	58.818.068,08	0,00	0,00	712.955,31	59.531.023,39	4,95
1.g BB PREV TP IPCA II	224.715.765,74	0,00	6.249.861,51	2.163.820,03	220.629.724,26	18,36
1.h BB PREV TP IPCA III	109.968.389,42	0,00	3.156.450,38	1.602.476,51	108.414.415,55	9,02
1.i BB PREV TP VIII FI	88.617.533,60	0,00	0,00	291.407,55	88.908.941,15	7,40
TOTAL	1.147.653.180,72	131.330.702,68	86.224.600,13	9.135.462,08	1.201.894.745,35	100,00

- 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



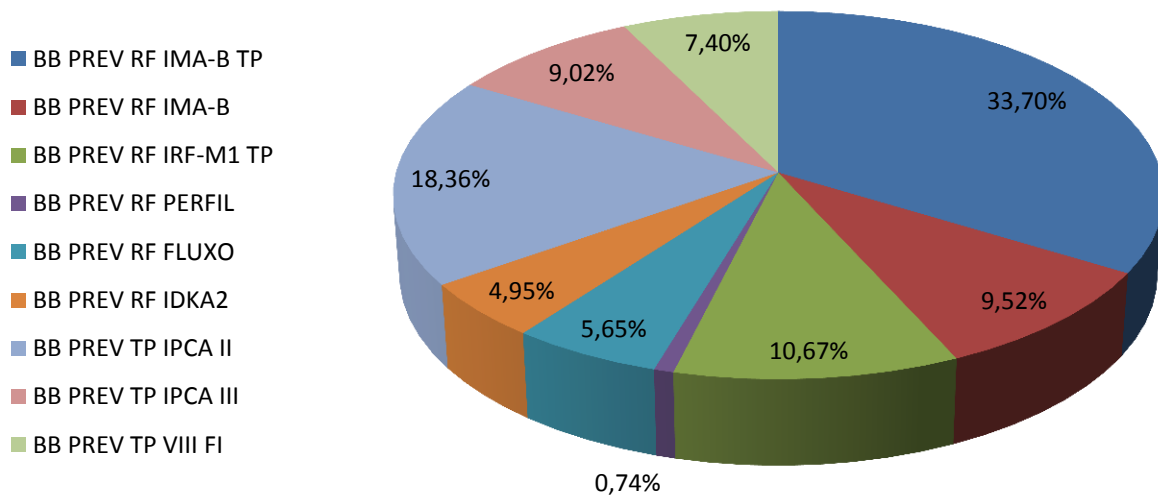


ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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
Fev/15	1,57%	0,53%	0,47%	0,71%	0,83%	0,77%	1,21%	1,00%	1,47%	0,33%
Jan/15	1,89%	3,06%	3,10%	1,00%	0,94%	0,85%	1,94%	2,56%	1,54%	1,76%
Dez/14	1,03%	-1,95%	-1,92%	0,88%	1,01%	0,91%	-0,03%	-0,84%	0,98%	-0,46%
Nov/14	0,94%	2,09%	2,08%	0,77%	0,82%	0,76%	1,03%	1,21%	0,91%	1,10%
Out/14	0,79%	2,09%	2,14%	0,82%	0,98%	0,90%	0,89%	1,13%	1,15%	1,02%
Set/14	0,90%	-3,51%	-3,53%	0,79%	0,89%	0,83%	-0,40%	-0,68%	0,86%	-1,06%
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%
12 m	13,06%	16,29%	16,59%	10,55%	11,17%	10,12%	12,52%	13,63%	14,04%	11,17%
2015	3,49%	3,61%	3,59%	1,72%	1,78%	1,62%	3,17%	3,59%	3,04%	2,10%
2014	11,55%	14,13%	14,45%	10,22%	11,02%	9,97%	11,23%	12,62%	11,29%	8,67%

Média Ponderado fev/2015 = 0,75%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

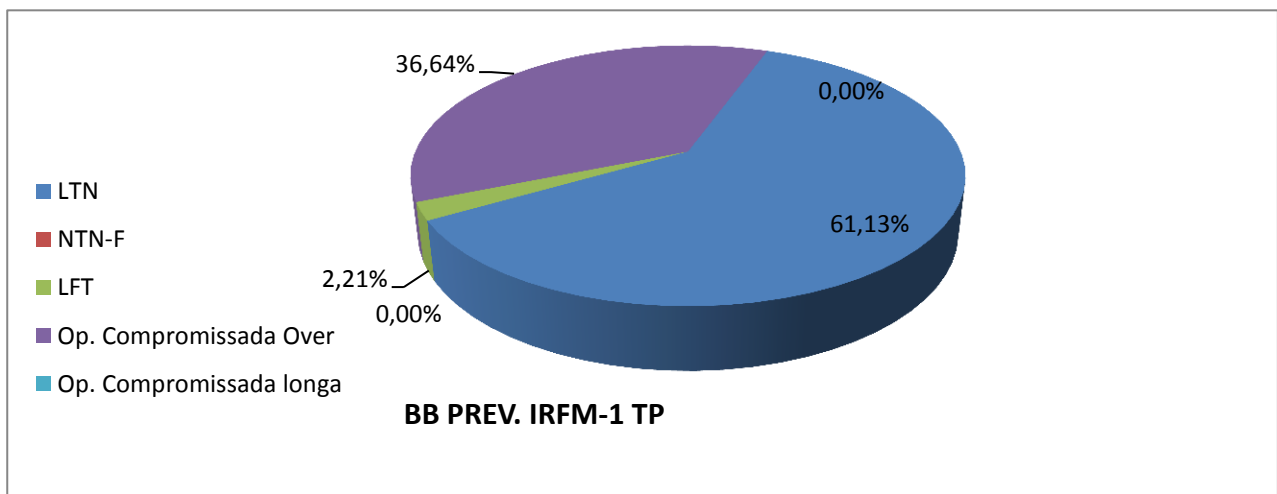
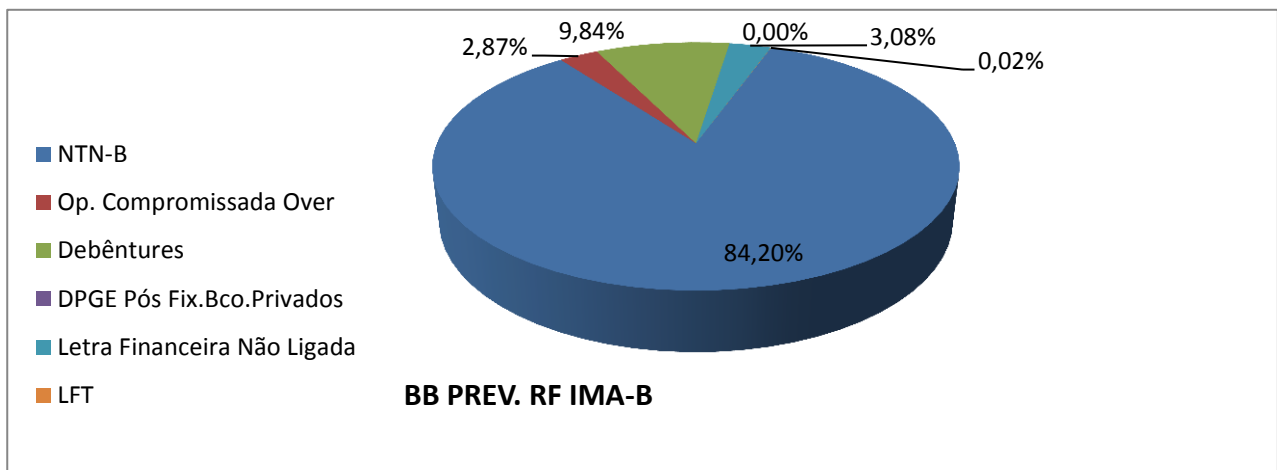
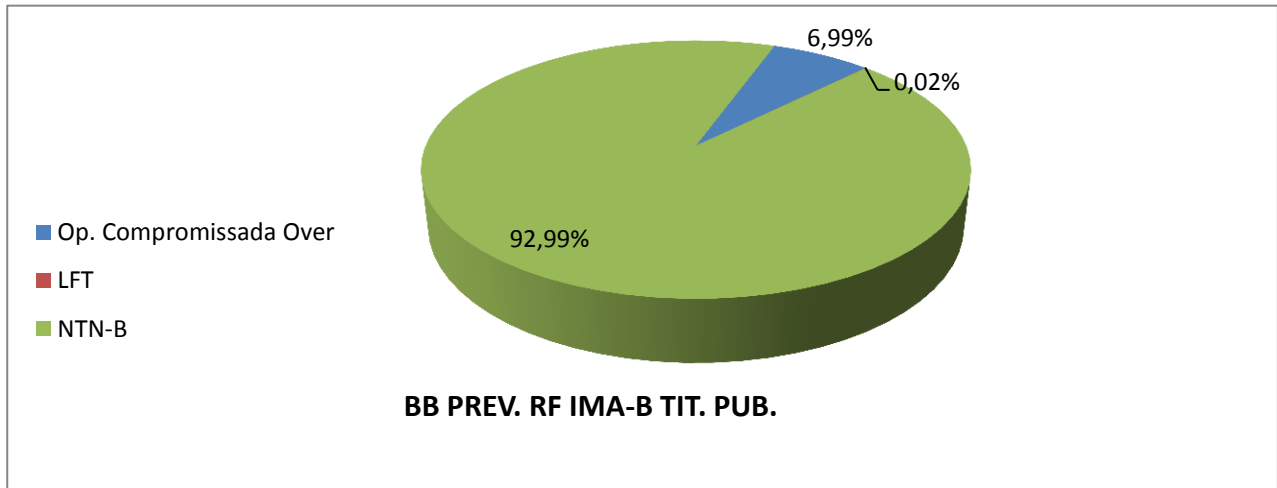


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.201.894.745,35



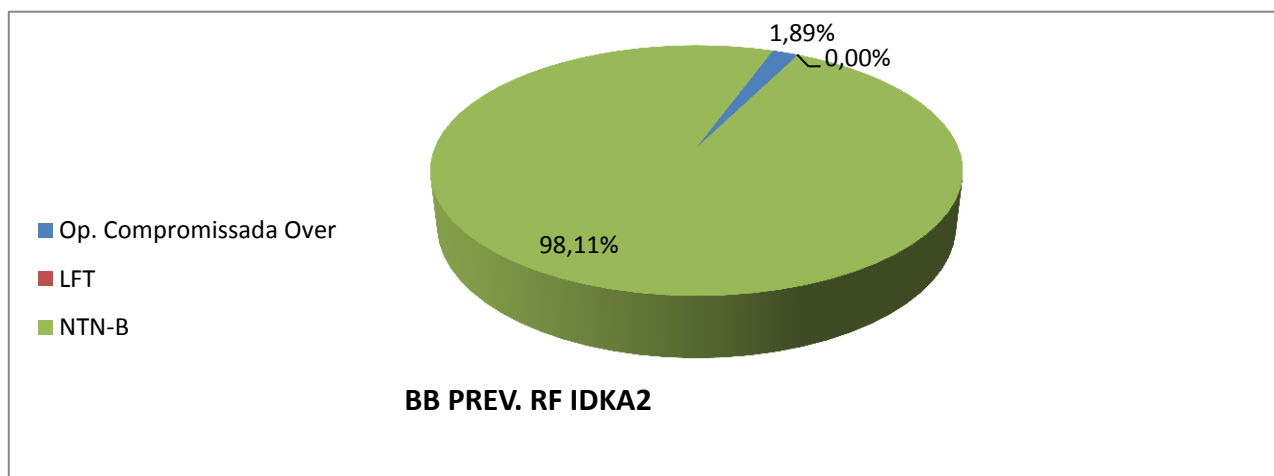
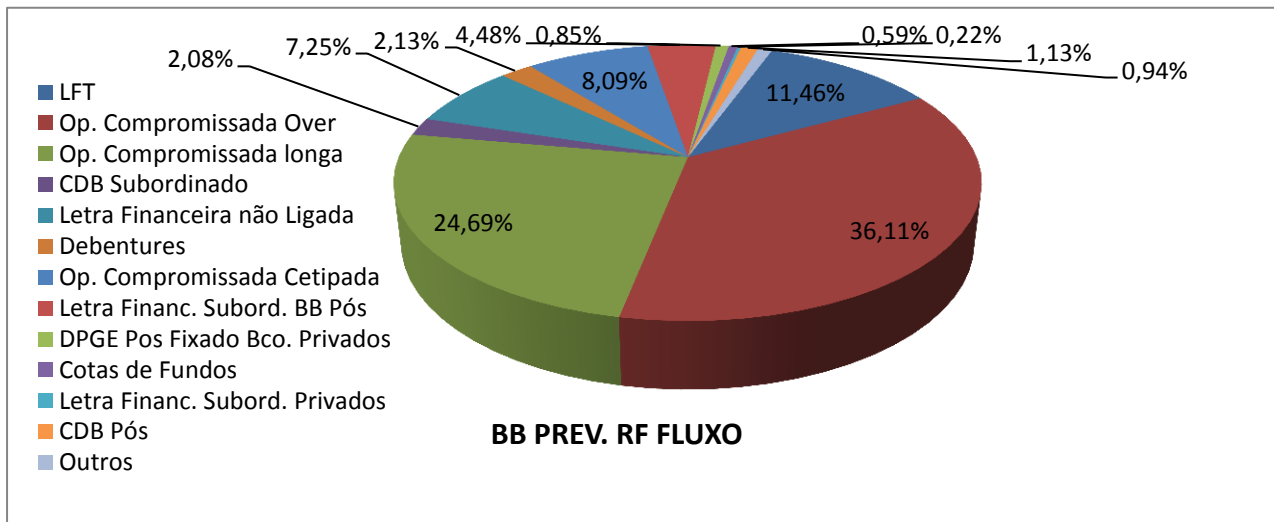
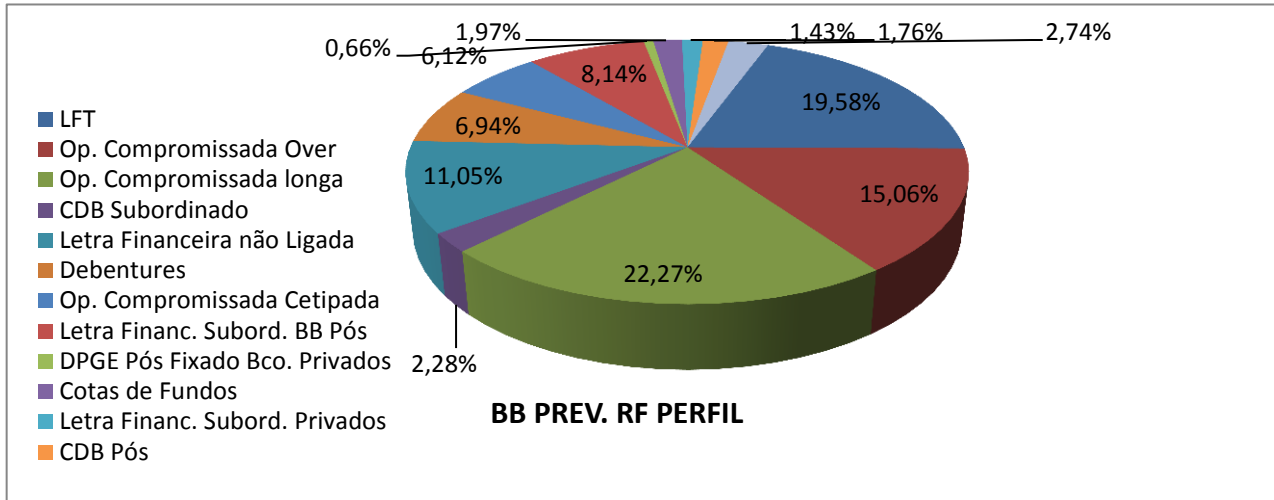
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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

5. Cenário e Projeções

RESUMO	2013	2014	2015
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	8,21%	10,78%	12,54%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,04%	10,65%	12,47%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	5,53%	3,55%	6,44%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,78%	6,38%	7,41%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	2,55%	6,98%	6,44%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,30%	4,14%	4,78%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	15,11 %	13,94%	8,87%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	3,036598849	1733610223,70	R\$ 5.793.216.293,59	R\$ 5.264.278.809,90
BB Prev IMA-BB	2,690760279	472860215,85	R\$ 1.341.507.139,22	R\$ 1.272.353.486,32
BB Prev. RF IRF-M1	1,649139467	4877108727,59	R\$ 6.952.967.159,70	R\$ 8.043.032.487,52
BB Prev. RF Perfil	1,430569700	3502907146,57	R\$ 4.024.786.615,02	R\$ 5.011.152.825,79
BB Prev RF Fluxo	1,384303658	904935642,62	R\$ 1.002.273.931,55	R\$ 1.252.705.720,34
BB Prev RF IDKA2	1,527393451	2235879807,30	R\$ 2.732.176.069,96	R\$ 3.415.068.174,89
BB Prev TP IPCA II	1,170102110			R\$ 917.821.193,22
BB Prev TP IPCA III	1,148922559			R\$ 861.867.215,54
BB Prev TP VIII FI	1,111792167			R\$ 548.863.437,25

7. 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)	1,0063%	1,0011%	0,0390%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	8,78%	8,85%	0,28%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	57,54%	57,54%	97,62%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,58	0,61	0,00	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0062%	0,0048%	0,2250%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,06%	0,04%	2,18%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	67,86%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	3,08	0,00	0,66	

(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

8. Comentários Sobre o Mercado (BB DTVM)

No mês de fevereiro, destacou-se no campo político o impasse nas negociações entre o novo governo da Grécia e os ministros das Finanças da Zona do Euro sobre a renovação do pacote de ajuda financeira ao país, trazendo novamente à tona a discussão sobre a permanência do país na União Européia. No campo econômico, o mês foi marcado pelo expressivo aumento da liquidez internacional, propiciado pela ampliação do programa de afrouxamento monetário (QE) na Zona do Euro. Quanto à agenda macroeconômica global, os dados foram predominantemente positivos. Ademais, os preços do petróleo apresentaram forte recuperação ao longo do período. Em resposta a esse cenário, os índices de aversão ao risco global recuaram substancialmente, ainda que sob oscilação. Na agenda doméstica, os dados continuam reportando forte deterioração da atividade. No lado Fiscal, apesar de ter registrado em janeiro um superávit primário de R\$21,1 bilhões, no acumulado em 12 meses o déficit primário do Setor Público ficou em 0,6% do PIB. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 de fevereiro foi de 1,33% (7,36% em 12 meses) com destaque para a alta dos preços administrados (2,76%). Ao contrário do mês anterior, a estrutura a termo das taxas de juros no Brasil registrou um movimento altista na maior parte dos vencimentos em fevereiro. Tanto os contratos mais curtos quanto os mais longos deslocaram-se para patamares mais elevados que os verificados em janeiro. O movimento de deslocamento pode ser interpretado como um reflexo da perspectiva de elevada inflação corrente e futura, advinda principalmente da forte alta dos preços administrados, que amplia a pressão sobre o Banco Central para a manutenção do ciclo de alta dos juros. Além disso, a forte depreciação cambial ocorrida no mês afetou substancialmente o comportamento das taxas. No mês de fevereiro, as NTN-Bs replicaram o comportamento observado na curva de juros, com elevação de taxas tanto nos vértices mais curtos, quanto nos mais longos. As causas para o movimento são as mesmas citadas para justificar o deslocamento da curva de juros doméstica, com inflação e cambio no radar. Diante disso, o índice IMA- B5 registrou ganho de 1,2210%, enquanto que o IMA-B 5+ variou 0,1713%. O fundo encerrou o mês com um ganho de 0,5292%, contra um ganho de 0,5433% do IMA-B Total. Fechamos fevereiro com 92,99% do Patrimônio Líquido do fundo alocado em NTN-Bs.

9. 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.ANBI MA	242901	242896. Renda Fixa Índices	239003. Renda Fixa Índices	272493. Renda fixa



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

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 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.
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 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. ,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