



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**

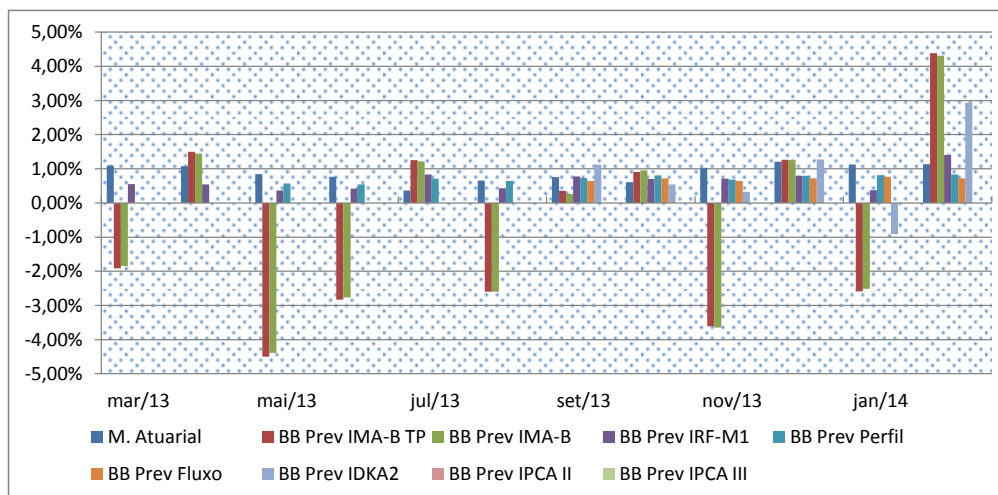
**Fevereiro de 2014**

1. Extrato Sintético das Aplicações

| FUNDOS RENDA FIXA       | SALDO 31.01.14          | APLICAÇÃO             | RESGATE               | RENDIMENTO           | SALDO 28.02.14          | (%)        |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|------------|
| 1.a BB PREV RF IMA-BTP  | 630.018.640,05          | 0,00                  | 300.000.000,00        | 18.281.383,12        | 348.300.023,17          | 29,59      |
| 1.b BB PREV RF IMA-B    | 94.035.541,67           | 0,00                  | 0,00                  | 4.055.370,86         | 98.090.912,53           | 8,33       |
| 1.c BB PREV RF IRF-M1   | 119.262.691,61          | 0,00                  | 36.545.558,44         | 1.189.508,74         | 83.906.641,91           | 7,13       |
| 1.d BB PREV RF PERFIL   | 190.763.451,95          | 153.024,69            | 0,00                  | 1.588.276,12         | 192.504.752,76          | 16,35      |
| 1.e BB PREV RF FLUXO    | 41.263.868,27           | 238.498.707,52        | 184.571.212,71        | 668.985,46           | 95.860.348,54           | 8,14       |
| 1.f BB PREV RF IDKA2    | 50.993.004,29           | 0,00                  | 0,00                  | 1.492.211,31         | 52.485.215,60           | 4,46       |
| 1.g BB PREV TP IPCA II  | 0,00                    | 200.000.000,00        | 0,00                  | 5.422.580,14         | 205.422.580,14          | 17,45      |
| 1.h BB PREV TP IPCA III | 0,00                    | 100.000.000,00        | 0,00                  | 664.711,03           | 100.664.711,03          | 8,55       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>1.126.337.197,84</b> | <b>538.651.732,21</b> | <b>521.116.771,15</b> | <b>33.363.026,78</b> | <b>1.177.235.185,68</b> | <b>100</b> |

- 1) 1.a, 1.c e 1.f – 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 e 1.e – Resolução 3.922, Art. 7, IV – FI renda fixa/referenciado CDI

2. Rentabilidade Acumulada Comparada à Meta Atuarial

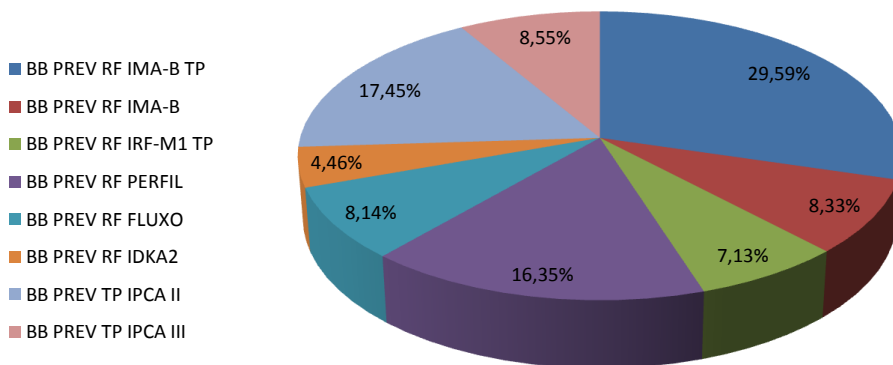




ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

| MÊS/ANO  | META ATUARIAL | BB PREV IMA-B TP | BB PREV IMA-B | BB PREV IRF-M1 TP | BB PREV PERFIL | BB PREV FLUXO | BB PREV IDKA 2 |
|----------|---------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|
| Fev/14   | 1,13%         | 4,38%            | 4,31%         | 1,04%             | 0,83%          | 0,72%         | 2,93%          |
| Jan/14   | 1,12%         | -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%          |
| Ago/13   | 0,65%         | -2,60%           | -2,60%        | 0,43%             | 0,64%          | -             | -              |
| Jul/13   | 0,36%         | 1,25%            | 1,22%         | 0,83%             | 0,71%          | -             | -              |
| Jun/13   | 0,77%         | -2,83%           | -2,77%        | 0,42%             | 0,54%          | -             | -              |
| Mai/13   | 0,84%         | -4,50%           | -4,39%        | 0,36%             | 0,57%          | -             | -              |
| Abr/13   | 1,08%         | 1,50%            | 1,44%         | 0,54%             | --             | -             | -              |
| Mar/13   | 1,09%         | -1,91%           | -1,85%        | 0,55%             | -              | -             | -              |
| 12 meses | 11,72%        | -8,45%           | -8,38%        | 7,79%             | 8,61%          | 7,80%         | 6,27%          |
| 2014     | 2,26%         | 1,68%            | 1,69%         | 1,41%             | 1,64%          | 1,49%         | 1,99%          |
| 2013     | 11,91%        | -10,30           |               | 7,11%             | 8,01%          | 7,24%         | 3,88%          |

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

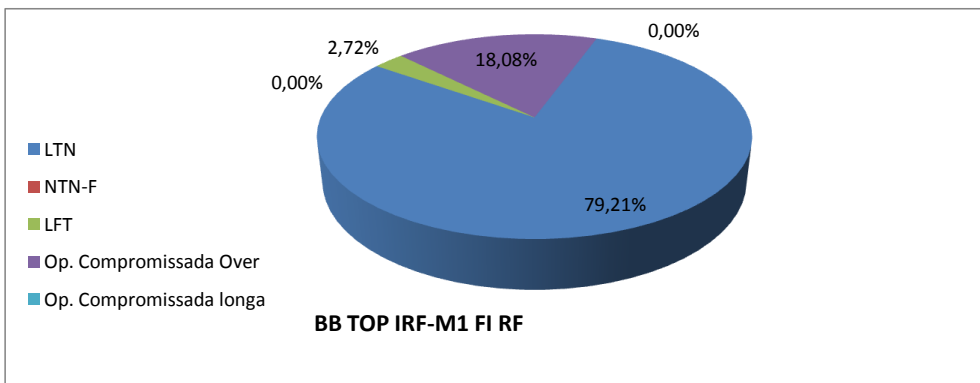
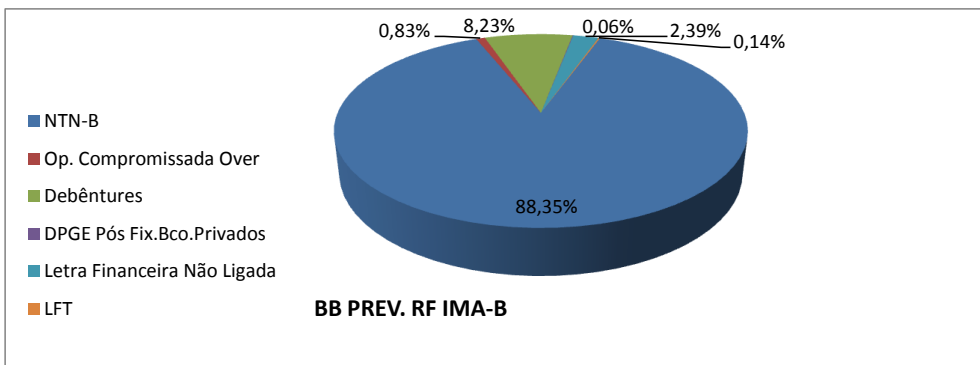
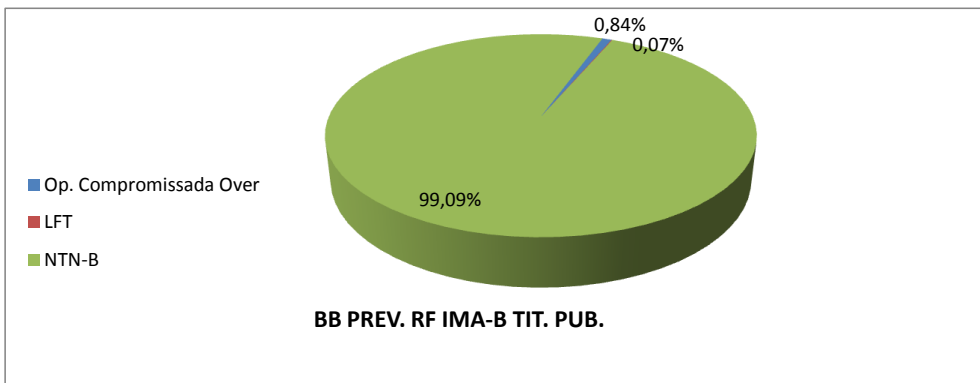


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.177.235.185,68



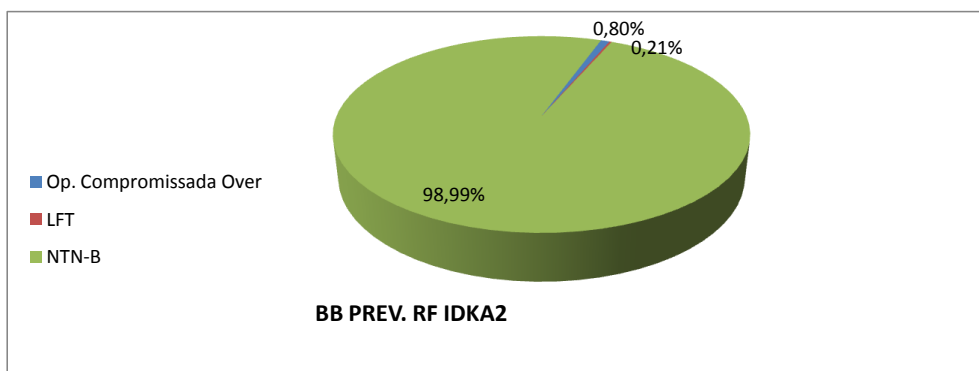
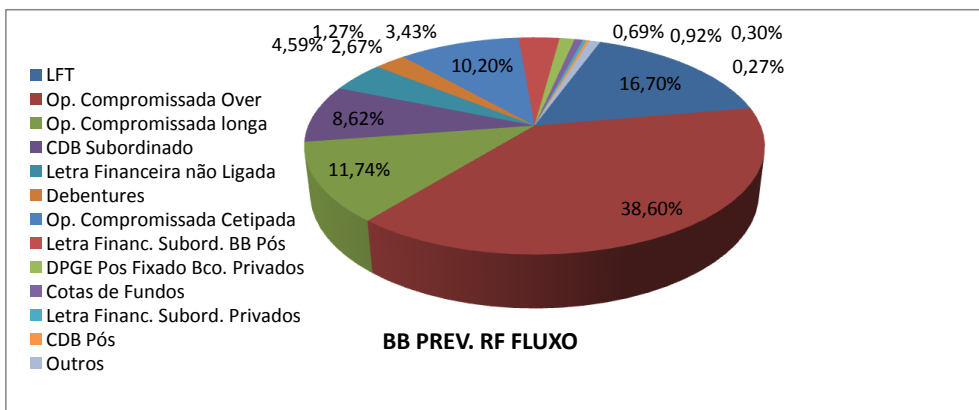
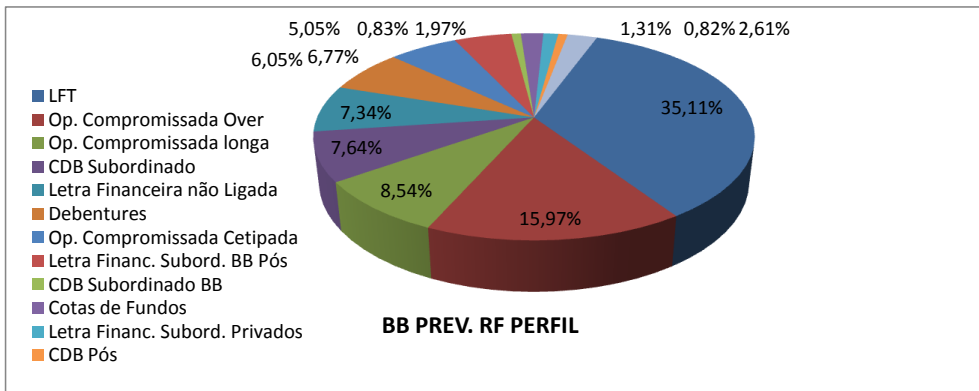
ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

### 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%   | 10,34% |
| JUROS NOMINAIS ACM (CDI)             | 8,37% | 8,04%   | 10,29% |
| INFLAÇÃO a.a (IGP-M)                 | 7,81% | 5,53%   | 5,61%  |
| INFLAÇÃO a.a (IPCA)                  | 5,84% | 5,78%   | 6,25%  |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)  | 0,63% | 2,55%   | 4,48%  |
| JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA ) | 2,51% | 2,30%   | 3,85%  |
| CÂMBIO ( US\$ variação anual )       | 8,91% | 15,11 % | 4,42%  |

#### 5. Dado de Fechamento do Mês

| FUNDO               | COTA FECHAMENTO | QTDE COTAS    | PL MÉDIO 12 MESES    | PL FECHAMENTO        |
|---------------------|-----------------|---------------|----------------------|----------------------|
| BB Prev IMA-B TP    | 2,611252527     | 2202823136,24 | R\$ 8.134.466.332,82 | R\$ 5.752.127.481,03 |
| BB Prev IMA-BB      | 2,307939675     | 615549606,37  | R\$ 1.838.739.860,13 | R\$ 1.420.651.358,48 |
| BB Prev. RF IRF-M1  | 1,491728588     | 3937639729,74 | R\$ 4.139.523.234,08 | R\$ 5.873.889.754,10 |
| BB Prev. RF Perfil  | 1,286811335     | 2483640056,30 | R\$ 2.279.417.696,24 | R\$ 3.195.976.176,51 |
| BB Prev RF Fluxo    | 1,257097788     | 864007537,56  | R\$ 816.733.698,94   | R\$ 1.086.141.964,28 |
| BB Prev RF IDKA2    | 1,357380737     | 1299234271,93 | R\$ 2.006.103.535,62 | R\$ 1.763.555.573,57 |
| BB Prev TP IPCA II  |                 |               |                      |                      |
| BB Prev TP IPCA III |                 |               |                      |                      |

#### 6. Informação de Risco

| INDICADORES                          | BB Prev IMA-B TF | BB Prev IMA-B | BB Prev IRF-M1 | GRAU DE RISCO |
|--------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| Var % do PL (95% de confiança)(1)    | 0,8064%          | 0,8235%       | 0,5470%        | Muito Alto    |
| Volatilidade no ano(2)               | 0,00%            | 0,00%         | 0,00%          | Alto          |
| Volatilidade nos últimos 12 meses(2) | 9,36%            | 9,21%         | 0,52%          | Médio         |
| % de retornos positivos no ano       | 0,00%            | 0,00%         | 0,00%          | Baixo         |
| % retornos positivos nos últimos 12m | 53,57%           | 53,57%        | 89,29%         | Muito Baixo   |
| Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)  | 0,00             | 0,00          | 0,00           |               |

| INDICADORES                          | BB Prev Perfil | BB Prev Fluxo | BB Prev IDKA2 | GRAU DE RISCO |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Var % do PL (95% de confiança)(1)    | 0,0085%        | 0,0033%       | 0,3081%       | Muito Alto    |
| Volatilidade no ano(2)               | 0,00%          | 0,00%         | 0,00%         | Alto          |
| Volatilidade nos últimos 12 meses(2) | 0,10%          | 0,06%         | 3,44%         | Médio         |
| % de retornos positivos no ano       | 0,00%          | 0,00%         | 0,00%         | Baixo         |
| % retornos positivos nos últimos 12m | 100,00%        | 100,00%       | 55,95%        | Muito Baixo   |
| Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)  | 0,26           | 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 ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

## 7. Comentários Sobre o Mercado (BB DTVM)

Apesar de uma nova safra de dados desapontadores nos Estados Unidos ter sido divulgada ao longo do mês de fevereiro, a percepção que o clima extremo foi o grande responsável imperou entre os analistas. Tal fato, aliado à manutenção da estabilidade nas taxas de juros dos títulos do governo norte-americano, permitiu que os mercados de risco nos países avançados tivessem um desempenho satisfatório. Entre os emergentes, dados de atividade na China continuaram sinalizando um menor ritmo de crescimento para o gigante asiático neste início de ano.

No Brasil, nem mesmo a divulgação do PIB do 4º trimestre, alta de 0,7% (acima do consenso de 0,3%), foi suficiente para reverter a preocupação com o crescimento brasileiro neste ano. A sinalização de uma postura fiscal mais austera dada pelo anúncio do contingenciamento ao orçamento melhorou temporariamente o clima em relação ao país, mas dados fiscais de janeiro bem abaixo do esperado já trouxeram dúvidas com relação a essa visão. Nesse ambiente, o banco central do Brasil aproveitou-se da acomodação da inflação em janeiro e reduziu o ritmo de alta da taxa Selic para 0,25 p.p., alcançando 10,75% e 3,5 p.p. de alta desde o seu início. O IPCA de janeiro desacelerou em relação ao último IPCA-15 (0,67%) para 0,55%. Por sua vez, em 12 meses, a inflação passou de 5,91% para 5,59%. Com relação às NTN-B, o mês foi bastante positivo com fechamento de taxa ao longo de toda a curva. Os ganhos nominais foram significativos, inclusive revertendo os resultados negativos de janeiro. Nos vencimentos mais curtos, dados fracos de atividade e diminuição do ritmo de alta da taxa de juros contribuíram para o movimento observado na curva. Nos mais longos, a melhora na percepção de risco país aliado ao contexto doméstico foram determinantes para a redução nos prêmios. Fechamos fevereiro com 99,09% do Patrimônio Líquido do fundo alocado em NTN-B.

## 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.ANBI MA    | 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                                     |
| INICIO 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 | Diversificação dos ativos que compõem sua carteira, mediante aplicação de seus |



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

|                                |  |  |   |   |
|--------------------------------|--|--|---|---|
|                                |  |  | exigidas pela Res. CMN 3.922/10.  | 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

[V1] Comentário:

[V2] Comentário: