



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

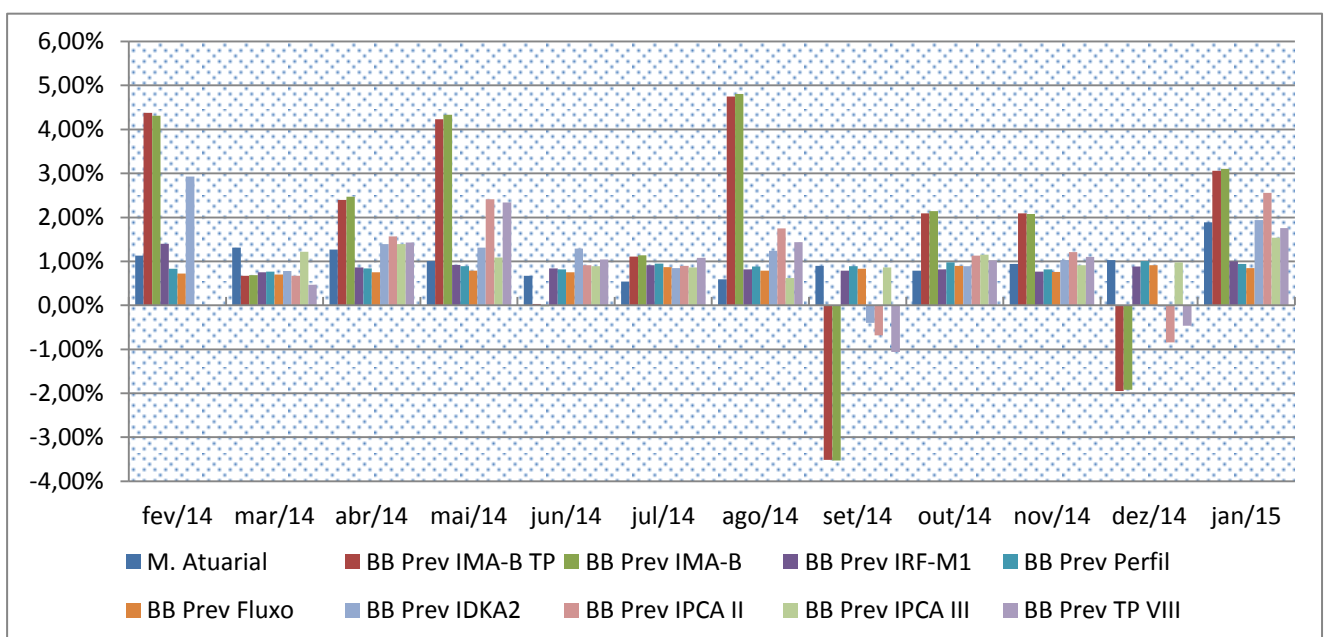
Janeiro/2015

### 1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.12.14	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.01.15	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	390.939.378,80	0,00	0,00	11.963.172,73	402.902.551,53	35,11
1.b BB PREV RF IMA-B	110.401.015,56	0,00	0,00	3.419.849,02	113.820.864,58	9,92
1.c BB PREV RF IRF-M1	173.844.310,64	0,00	48.250.000,00	1.731.171,15	127.325.481,79	11,09
1.d BB PREV RF PERFIL	8.683.516,98	0,00	0,00	81.682,91	8.765.199,89	0,76
1.e BB PREV RF FLUXO	21.716.460,57	9.121.002,83	18.364.860,57	246.723,26	12.719.326,09	1,11
1.f BB PREV RF IDKA2	57.700.668,71	0,00	0,00	1.117.399,37	58.818.068,08	5,13
1.g BB PREV TP IPCA II	219.090.400,74	0,00	0,00	5.625.365,00	224.715.765,74	19,58
1.h BB PREV TP IPCA III	108.296.313,96	0,00	0,00	1.672.075,46	109.968.389,42	9,58
1.i BB PREV TP VIII FI	87.079.245,35	0,00	0,00	1.538.288,25	88.617.533,60	7,72
<b>TOTAL</b>	<b>1.177.751.311,31</b>	<b>9.121.002,83</b>	<b>66.614.860,57</b>	<b>27.395.727,15</b>	<b>1.147.653.180,72</b>	<b>100,00</b>

- 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



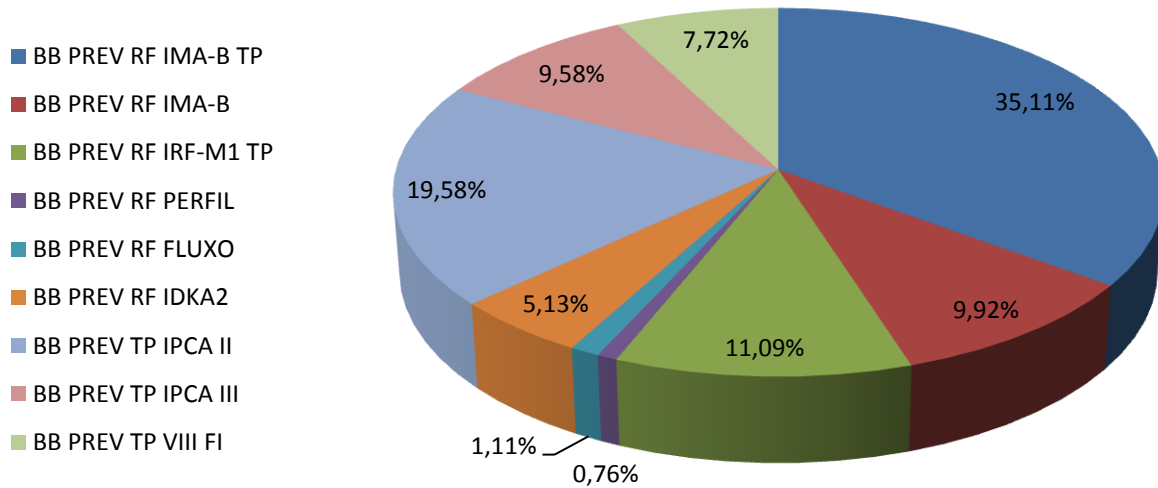


**ESTADO DO MARANHÃO**  
**SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL**  
**FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA**

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
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%
Fev/14	1,05%	4,38%	4,31%	1,04%	0,83%	0,72%	2,93%	2,87%		
12 m	12,49%	20,75%	21,04%	10,91%	11,17%	10,06%	14,43%			
2015	1,89%	3,06%	3,10%	1,00%	0,94%	0,85%	1,94%	2,56%	1,54%	1,76%
2014	11,55%	14,13%	14,45%	10,22%	11,02%	9,97%	11,23%	12,62%	11,29%	8,67%

Média Ponderado jan/2015 = 2,39

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

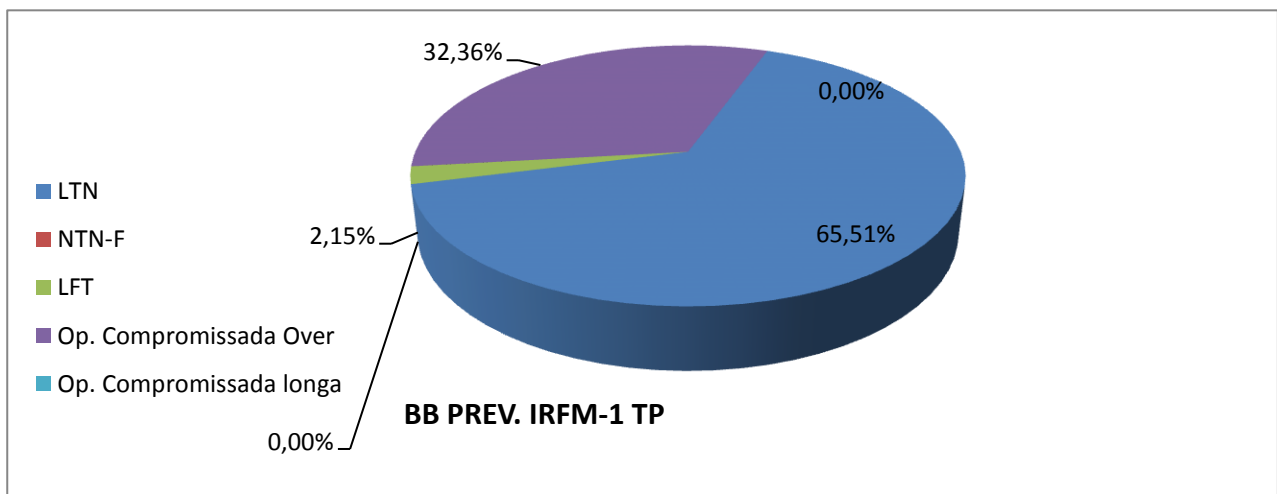
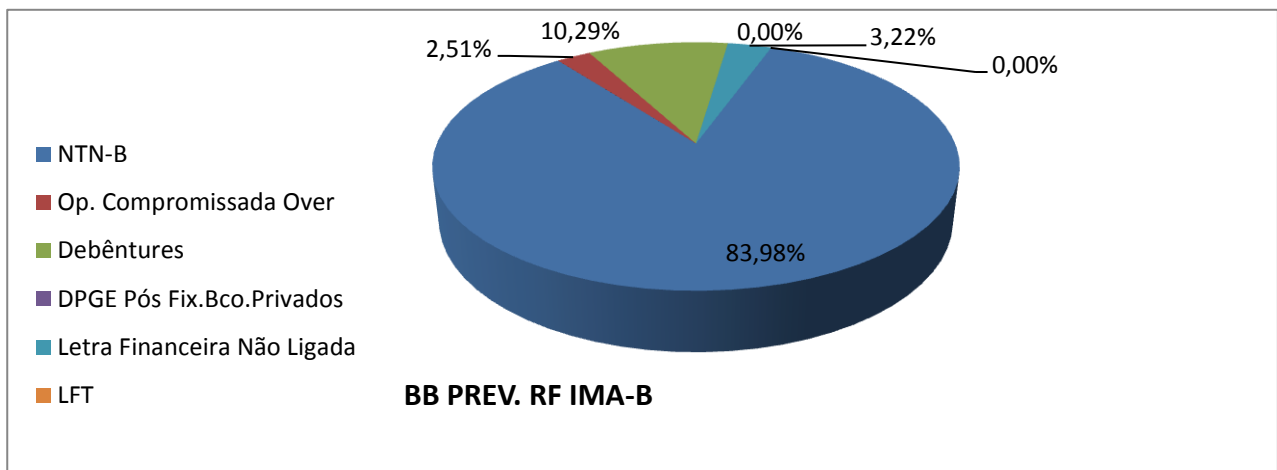
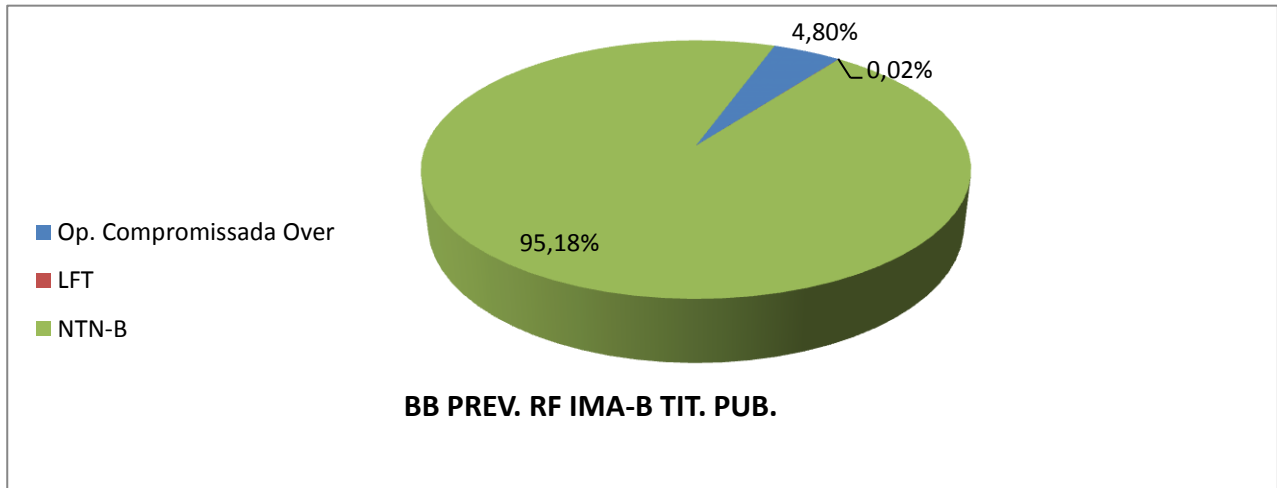


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.147.653.180,72



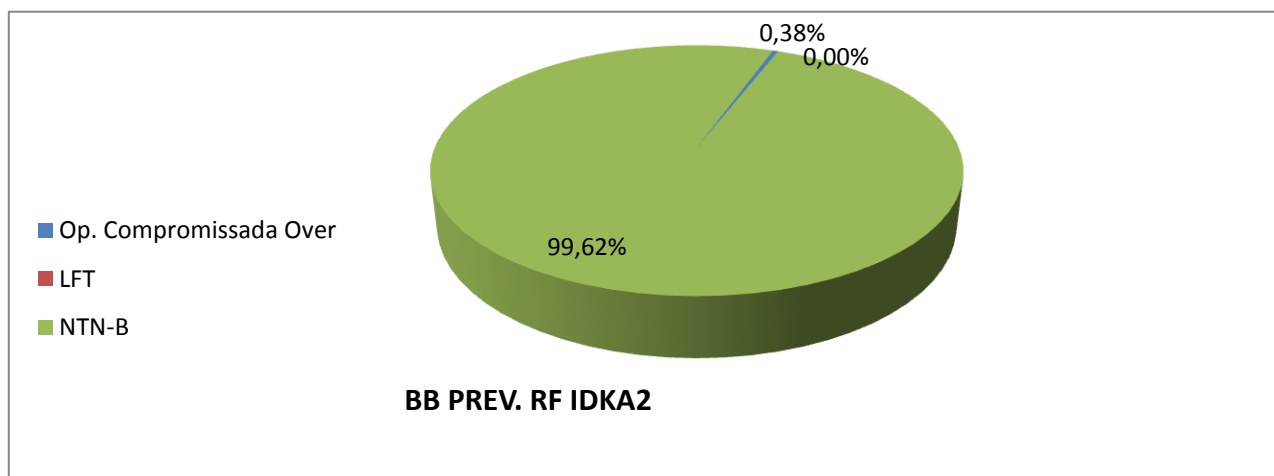
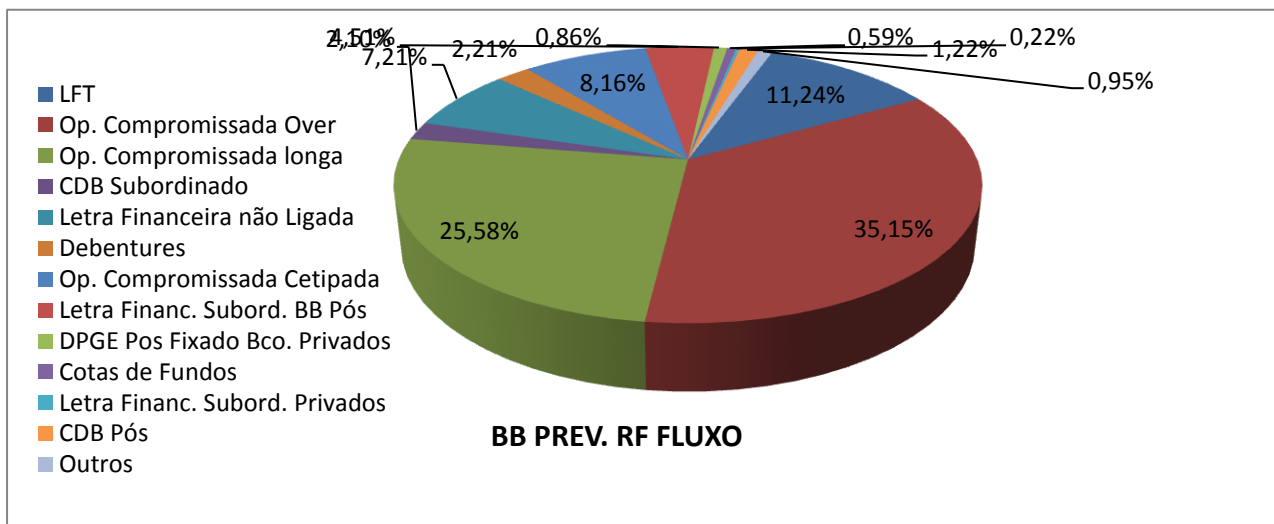
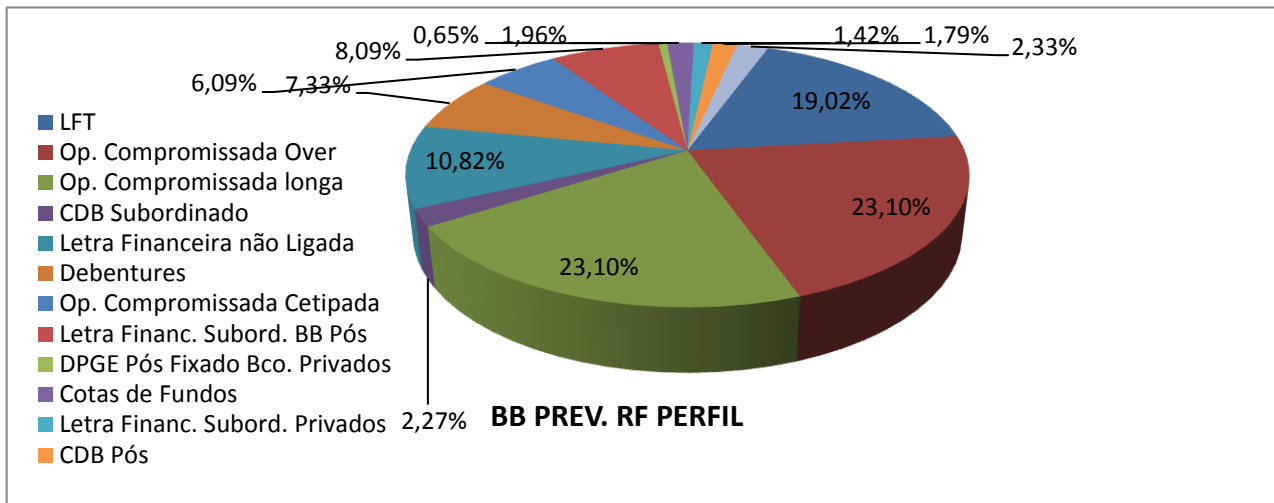
ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

### 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%	7,06%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,78%	6,38%	7,03%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	2,55%	6,98%	7,06%
JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA )	2,30%	4,14%	5,14%
CÂMBIO ( US\$ variação anual )	15,11 %	13,94%	5,09%

## 6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	3,020615090	1674535917,51	R\$ 5.833.870.349,52	R\$ 5.058.128.461,18
BB Prev IMA-BB	2,678043077	450525891,00	R\$ 1.353.865.295,24	R\$ 1.206.527.743,41
BB Prev. RF IRF-M1	1,637473009	5005500485,09	R\$ 6.772.205.265,21	R\$ 8.196.371.940,87
BB Prev. RF Perfil	1,418764942	3340465778,31	R\$ 3.873.521.893,93	R\$ 4.739.335.736,22
BB Prev RF Fluxo	1,373772491	842709424,78	R\$ 988.393.603,44	R\$ 1.157.691.025,67
BB Prev RF IDKA2	1,509101085	2191387859,39	R\$ 2.594.550.019,85	R\$ 3.307.025.796,26
BB Prev TP IPCA II	1,15847011			R\$ 934.819.154,16
BB Prev TP IPCA III	1,132222437			R\$ 874.220.914,55
BB Prev TP VIII FI	1,108148162			R\$ 547.064.484,49

## 7. 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)	1,0048%	1,0203%	0,0408%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	8,64%	8,70%	0,26%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	59,52%	59,52%	98,41%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	1,03	1,05	0,00	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0060%	0,0044%	0,2118%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,06%	0,04%	2,20%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	68,65%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	3,79	0,00	1,43	

(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)

O mês de janeiro foi marcado por diversos eventos no cenário político e econômico internacional. Observou-se a manutenção das incertezas do mês anterior quanto ao crescimento econômico mundial e à persistência da queda nos preços do petróleo e dos receios relativos à estabilidade financeira global. Por outro lado, a expectativa em torno de um afrouxamento monetário adicional na Zona do Euro deu fôlego aos mercados. Em resposta, os índices de aversão ao risco global ficaram estáveis, embora sob forte oscilação. No que se refere aos dados de atividade, a agenda macroeconômica nos EUA manteve-se algo positiva, embora menos vibrante que no mês de dezembro, o que junto a outros fatores, colaborou para a valorização do dólar perante a maior parte das moedas, especialmente moedas emergentes. Na agenda doméstica, o ministro da fazenda, Joaquim Levy, divulgou medidas para o ajuste fiscal, por exemplo, o retorno da CIDE e o aumento na alíquota de IOF, com a finalidade de atingir a meta de superávit primário para este ano. Pelo lado monetário, o Copom decidiu elevar a taxa Selic de 11,75% para 12,25%, com a Ata da reunião apresentando um tom ligeiramente dovish (flexível). O IPCA-15 de janeiro acelerou em relação ao último IPCA (0,78%) para 0,89%, a maior variação para o mês de janeiro desde 2003. Por sua vez, em 12 meses, a inflação ficou em 6,69% de 6,46% em dezembro. Em janeiro, as NTN-Bs apresentaram ganho, tanto nos vencimentos mais curtos quanto nos mais longos. A interpretação é que o ambiente de maior credibilidade fiscal, reflexo das medidas tomadas no sentido de realizar um forte ajuste nas contas do governo, favoreceu a queda do prêmio de risco embutido nas taxas desses ativos e também levou à acomodação das expectativas inflacionárias. Diante disso, o índice IMA-B5 registrou ganho de 2,0538%, enquanto que o IMA-B 5+ variou 3,7114%. O fundo encerrou o mês com um ganho de 3,0601%, contra um ganho de 3,1174% do IMA-B Total. Fechamos janeiro com 95,18% do PL 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
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	Diversificação dos ativos que compõem sua carteira, mediante aplicação de seus recursos em cotas de



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

			3.922/10.	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