



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

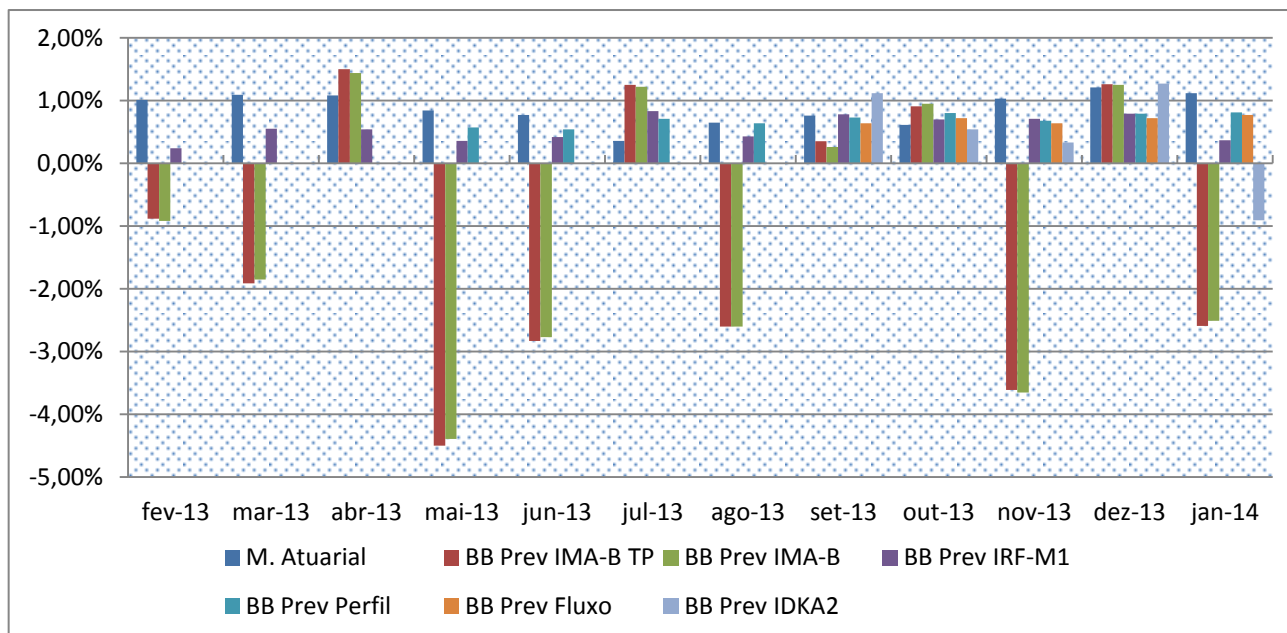
Janeiro de 2014

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.12.13	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.01.14	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	646.759.174,68	0,00	0,00	-16.740.534,63	630.018.640,05	55,94
1.b BB PREV RF IMA-B	96.459.039,27	0,00	0,00	-2.423.497,60	94.035.541,67	8,35
1.c BB PREV RF IRF-M1	95.138.965,36	69.649.600,18	45.965.212,37	439.338,44	119.262.691,61	10,59
1.d BB PREV RF PERFIL	189.087.220,44	153.306,12	0,00	1.522.925,39	190.763.451,95	16,94
1.e BB PREV RF FLUXO	40.950.337,71	0,00	0,00	313.530,56	41.263.868,27	3,66
1.f BB PREV RF IDKA2	51.462.017,81	0,00	0,00	-469.013,52	50.993.004,29	4,53
TOTAL	1.119.856.755,27	69.802.906,30	45.965.212,37	-17.357.251,36	1.126.337.197,84	100

- 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

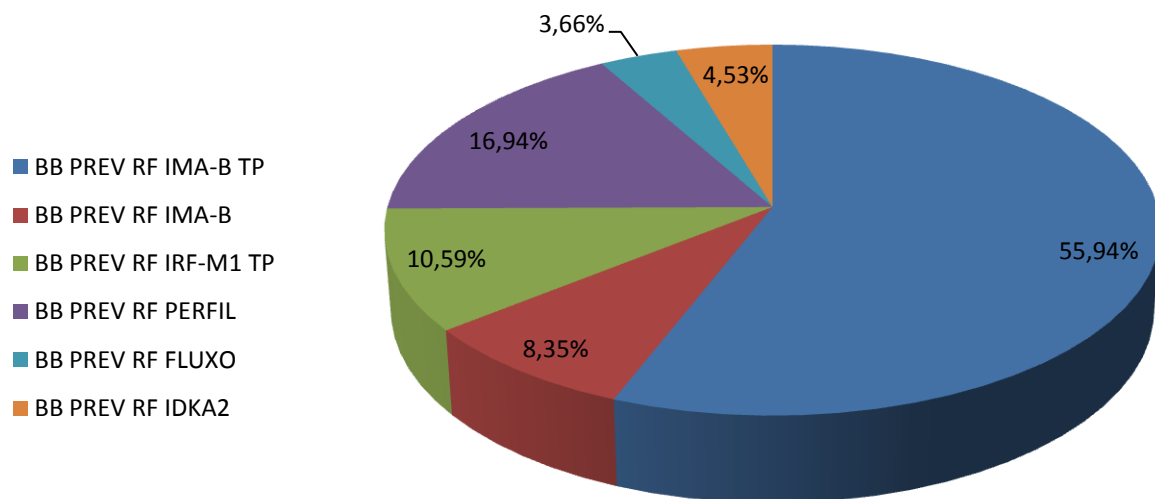




ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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
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%	-	-	-
Fev/13	1,01%	-0,88%	-0,92%	0,24%	-	-	-
12 meses	11,59%	-13,06%	-12,97%	9,94%	8,23%	7,49%	2,73%
2014	1,12%	-2,59%	-2,51%	0,37%	0,81%	0,77%	-0,91%
2013	11,91%	-10,30		7,11%	8,01%	7,24%	3,88%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

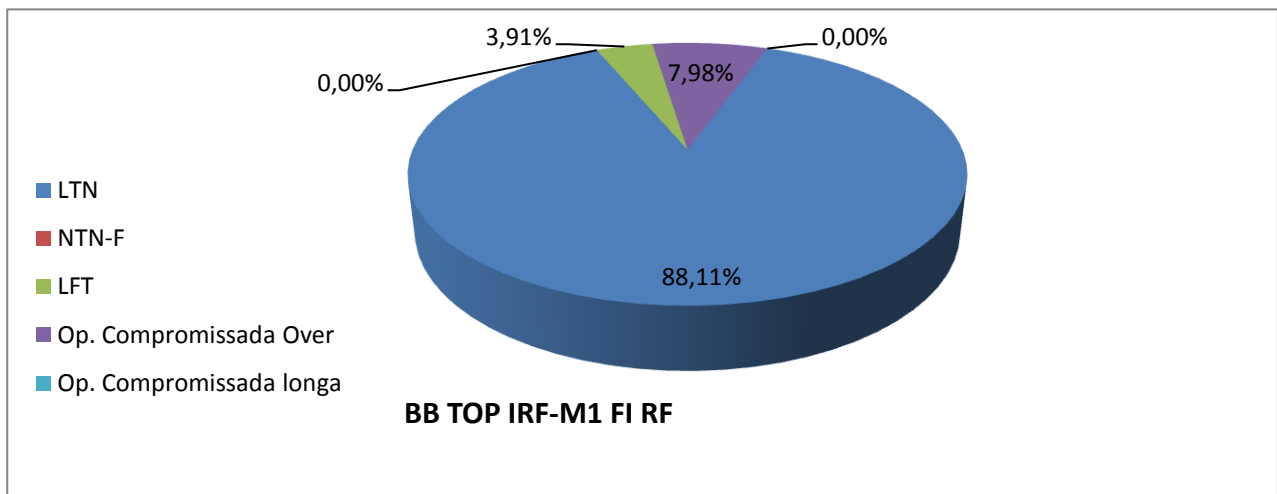
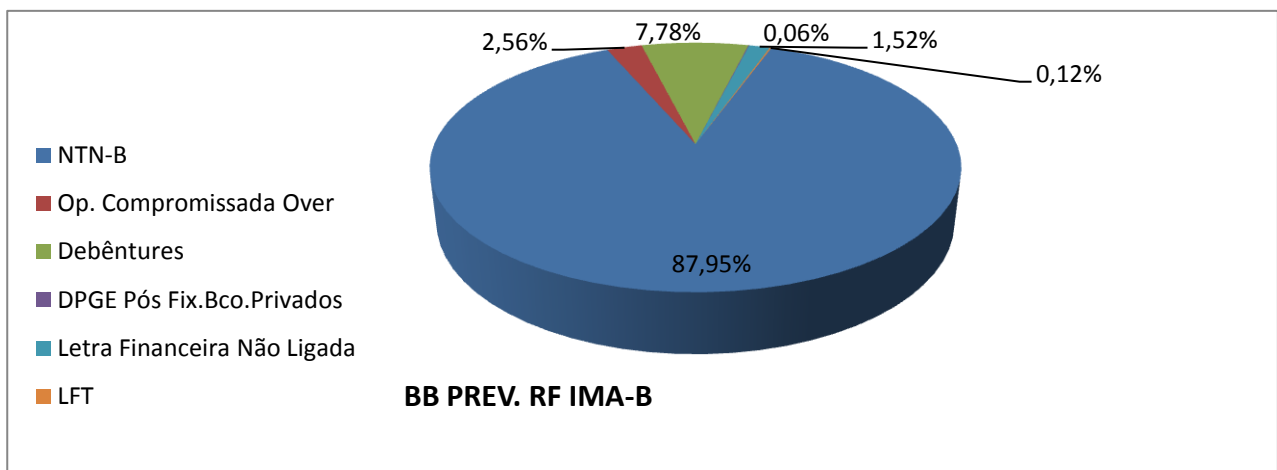
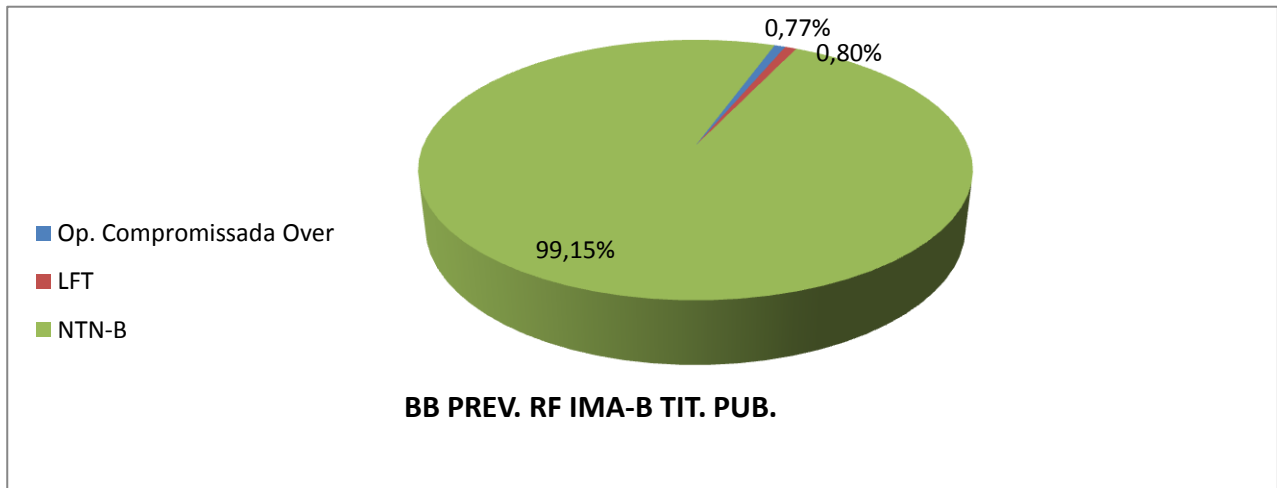


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.126.337.197,84



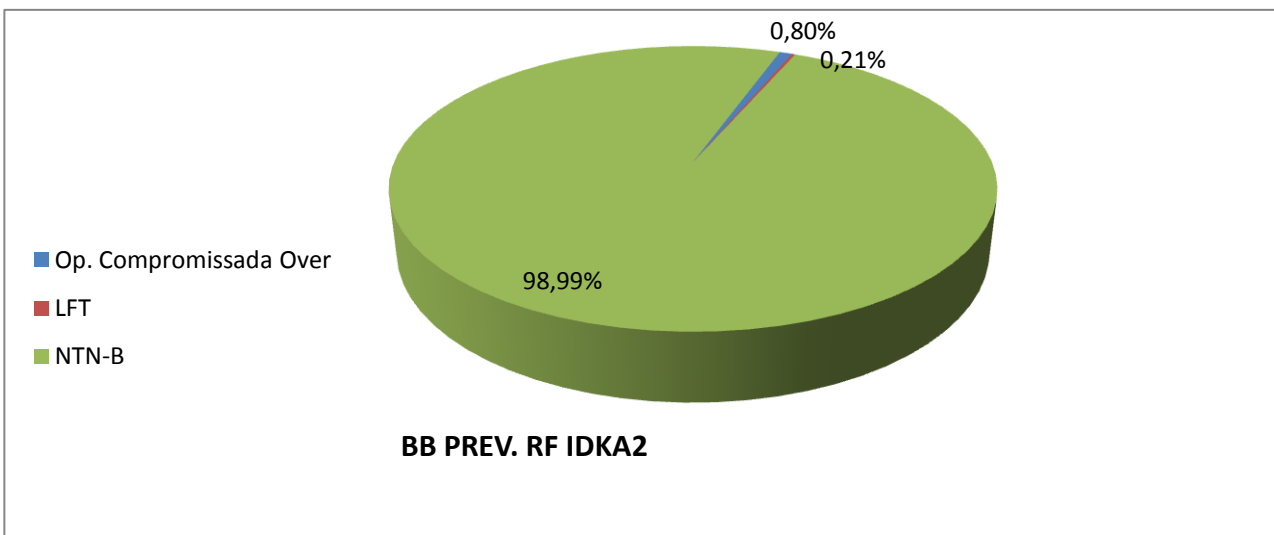
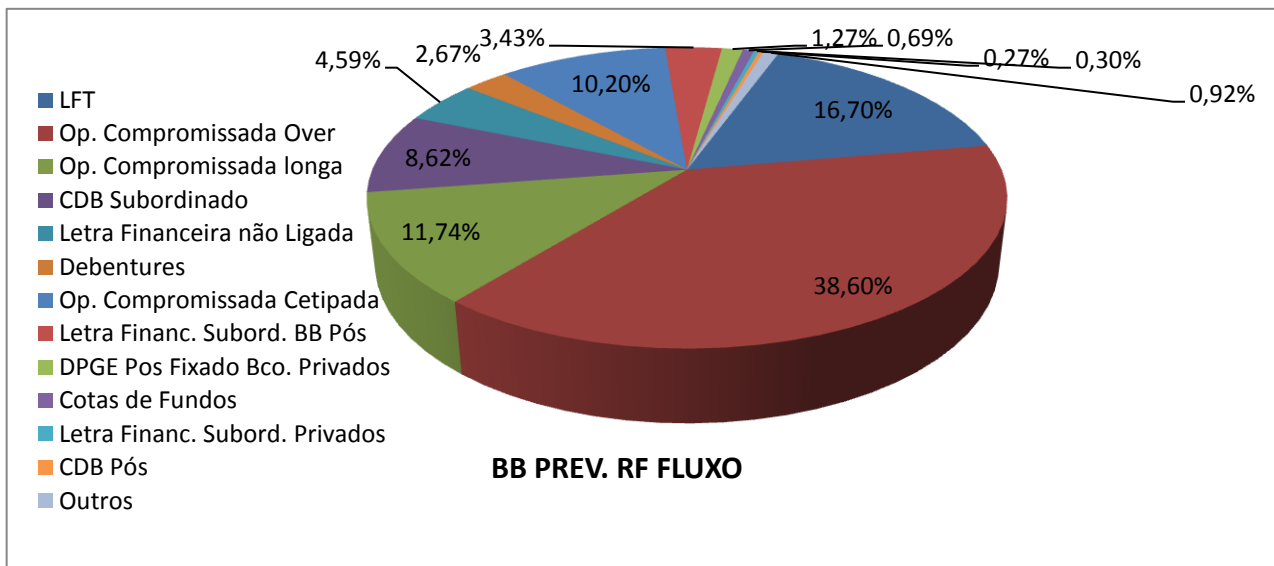
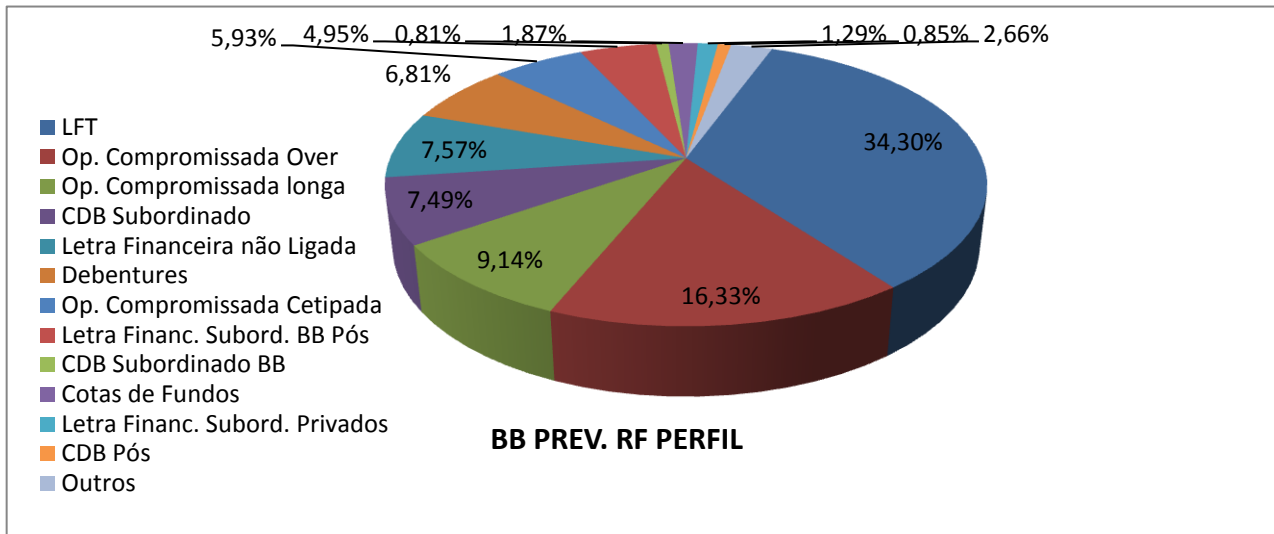
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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	2,501586681	2589606929,93	R\$ 8.571.049.086,28	R\$ 6.478.126.204,94
BB Prev IMA-BB	2,212522566	665821187,62	R\$ 1.915.610.618,12	R\$ 1.473.144.402,52
BB Prev. RF IRF-M1	1,476427446	3539613525,03	R\$ 3.806.548.336,29	R\$ 5.225.982.556,59
BB Prev. RF Perfil	1,276192696	2520122047,62	R\$ 2.035.050.850,30	R\$ 3.216.161.350,20
BB Prev RF Fluxo	1,248141673	837387854,86	R\$ 756.949.357,00	R\$ 1.045.178.678,11
BB Prev RF IDKA2	1,318788938	1484014301,77	R\$ 2.047.621.379,99	R\$ 1.957.101.645,01

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)	0,8449%	0,8390%	0,0686%	■	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	■ ◀	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	9,26%	9,11%	0,53%	■	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	■	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	53,17%	53,17%	87,30%	■	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%	0,0036%	0,2959%	■	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	■ ◀	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,09%	0,06%	3,35%	■	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	■	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	53,97%	■	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)

A surpresa negativa com dados de atividade na China e a maior preocupação dos investidores com economias emergentes com fundamentos mais frágeis levaram a uma nova rodada de elevação da aversão ao risco nos mercados financeiros em janeiro. No final do mês, dados desapontadores de atividade nos Estados Unidos também trouxeram alguma dúvida sobre o real impacto do frio intenso na economia norte-americana. Nesse ambiente de maior preocupação e inesperada reação por parte de alguns bancos centrais emergentes (como, por exemplo, o Banco Central da Turquia), os prêmios de risco associados aos ativos brasileiros apresentaram forte alta, provocando importante abertura na curva de juros doméstica, realização na Bolsa de Valores e depreciação adicional da taxa de câmbio, já pressionada pela início do processo de retirada dos estímulos nos EUA. Tais movimentos levaram parte do mercado a incorporar a hipótese de que o BC brasileiro seja obrigado a fazer um movimento semelhante em meio a um contexto de inflação alta, deterioração da política fiscal e pressão sobre o câmbio, levando investidores a pedir um maior prêmio para compra dos ativos domésticos. A estrutura a termo da taxa de juros registrou forte alta no mês de janeiro. Nesse período, houve elevação do nível da curva, com alta das taxas em todos os contratos, e alguma perda de inclinação. O IPCA de dezembro acelerou em relação ao último IPCA-15 (0,75%) para 0,92%. Por sua vez, a inflação fechou o ano em 5,91%, acima de 2012 (5,84%). No mês, o comportamento das NTN-B foi bastante simétrico com a curva doméstica de juros, ou seja, de alta em toda a curva. Nos vencimentos mais curtos, o movimento de abertura foi menos intensa, enquanto que nos vencimentos mais longos, as altas foram maiores, refletindo toda a aversão ao risco global e o cenário interno conturbado. Diante disso, índice IMA-B5(a parte mais curta do índice), registrou perda de 0,7901%, enquanto que o IMA-B 5+(a parte mais longa do índice) registrou perda de 3,8207%. O fundo encerrou o mês com um resultado negativo de 2,5884%, contra 2,5507% negativo do IMA-B total. Fechamos janeiro com 99,15% do PL 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
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	Aplicação em títulos de emissão do TN e demais modalidades operacionais	Aplicação em cotas de FIs que tenham 100% de Tit. Púb. Fed. e atendam aos	Diversificação dos ativos que compõem sua carteira, mediante



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

	taxa de juros doméstica.	disponíveis no mercado.	limites e garantias exigidas pela Res. CMN 3.922/10.	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