



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

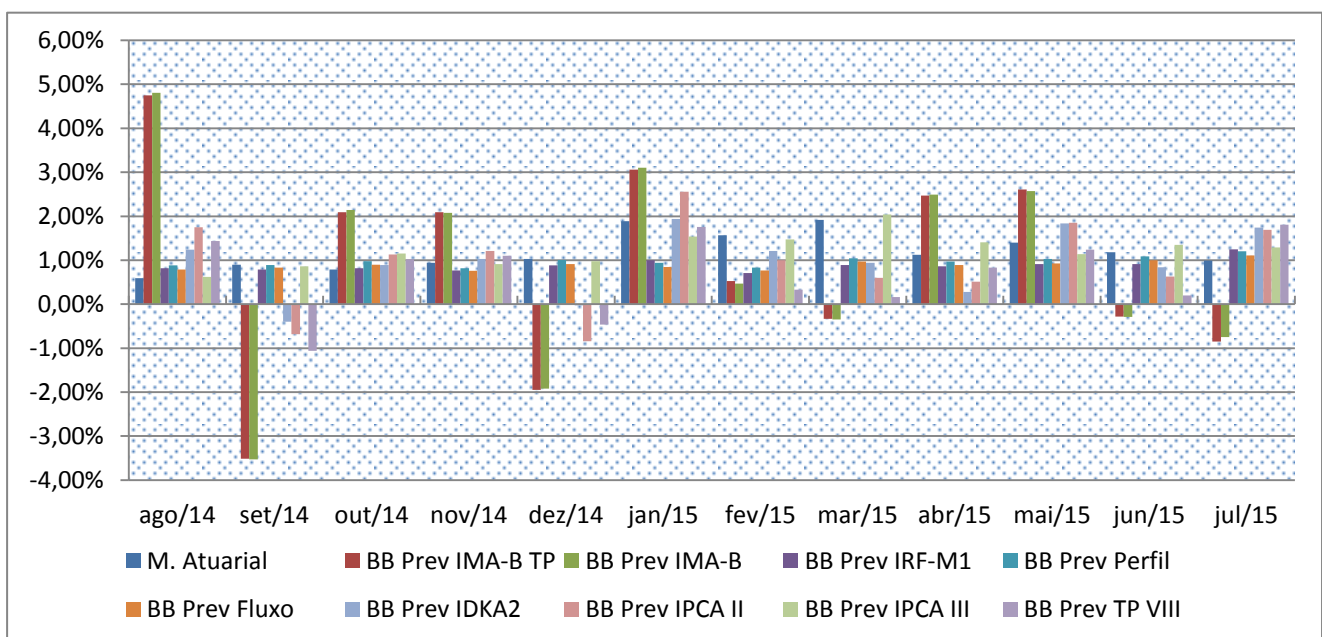
Julho/2015

### 1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.06.15	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.07.15	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	251.787.602,78	0,00	0,00	-2.131.779,50	249.655.823,28	20,92
1.b BB PREV RF IMA-B	119.459.692,42	0,00	0,00	-900.257,13	118.559.435,29	9,93
1.c BB PREV RF IRF-M1	143.182.767,96	0,00	12.984.228,36	1.787.875,87	131.986.415,47	11,06
1.d BB PREV RF PERFIL	7.047.578,73	147.710,31	7.027.377,92	80.041,63	247.952,75	0,02
1.e BB PREV RF FLUXO	78.249,55	56.144.455,68	55.220.665,53	296.820,29	1.298.859,99	0,11
1.f BB PREV RF IDKA2	75.072.820,13	0,00	0,00	1.305.269,85	76.378.089,98	6,39
1.g BB PREV TP IPCA II	228.692.486,38	0,00	0,00	3.866.508,68	232.558.995,06	19,46
1.h BB PREV TP IPCA III	115.030.061,20	0,00	0,00	1.491.028,27	116.521.089,47	9,75
1.i BB PREV TP VIII FI	91.091.123,57	0,00	0,00	1.653.870,13	92.744.993,70	7,76
1.j BB PREV TP IPCA VII	71.539.100,94	0,00	0,00	1.065.944,12	72.605.045,06	6,08
1.l BB PREV RF TP IX	100.924.903,03	0,00	0,00	1.560.058,32	102.484.961,35	8,58
<b>TOTAL</b>	<b>1.203.906.386,69</b>	<b>56.292.165,99</b>	<b>75.232.271,81</b>	<b>10.075.380,53</b>	<b>1.195.041.661,40</b>	<b>100,00</b>

- 1) 1.a, 1.c, 1.f, 1.g e 1.j – 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/IPCA+6%

### 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 P. IPCA II	BB PRV. IPCA III	BB PRV. TP VIII	BB PRV. TP VII
Jul/15	0,99%	-0,85%	-0,75%	1,25%	1,20%	1,11%	1,74%	1,69%	1,29%	1,81%	1,49%
Jun/15	1,18%	-0,28%	-0,29%	0,91%	1,09%	1,00%	0,84%	0,63%	1,35%	0,20%	0,56%
Mai/15	1,40%	2,61%	2,57%	0,91%	1,03%	0,93%	1,84%	1,85%	1,14%	1,24%	1,86%
Abr/15	1,12%	2,47%	2,49%	0,86%	0,97%	0,89%	0,28%	0,51%	1,41%	0,83%	
Mar/15	1,92%	-0,33%	-0,35%	0,89%	1,04%	0,97%	0,94%	0,60%	2,04%	0,16%	
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%	
12 m	15,29%	10,89%	11,04%	11,13%	12,35%	11,25%	12,55%	12,32%	16,08	8,87%	5,83%
2015	10,51%	7,36%	7,39%	6,71%	7,33%	6,70%	9,12%	9,19%	10,74%	6,50%	5,83%
2014	11,55%	14,13%	14,45%	10,22%	11,02%	9,97%	11,23%	12,62%	11,29%	8,67%	

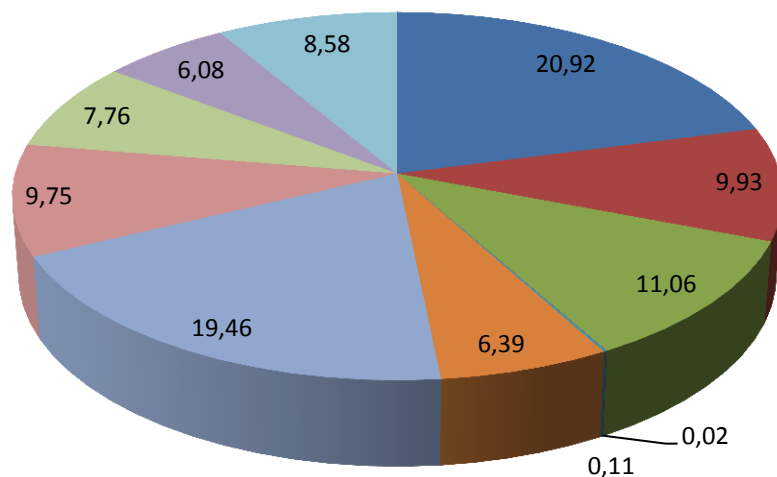
Média Ponderada jul/2015 = 0,82%

Média Ponderada 2015 = 8,71%

(-1,80%)

### 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
- BB PREV TP IPCA VII
- BB PREV RF TP IX

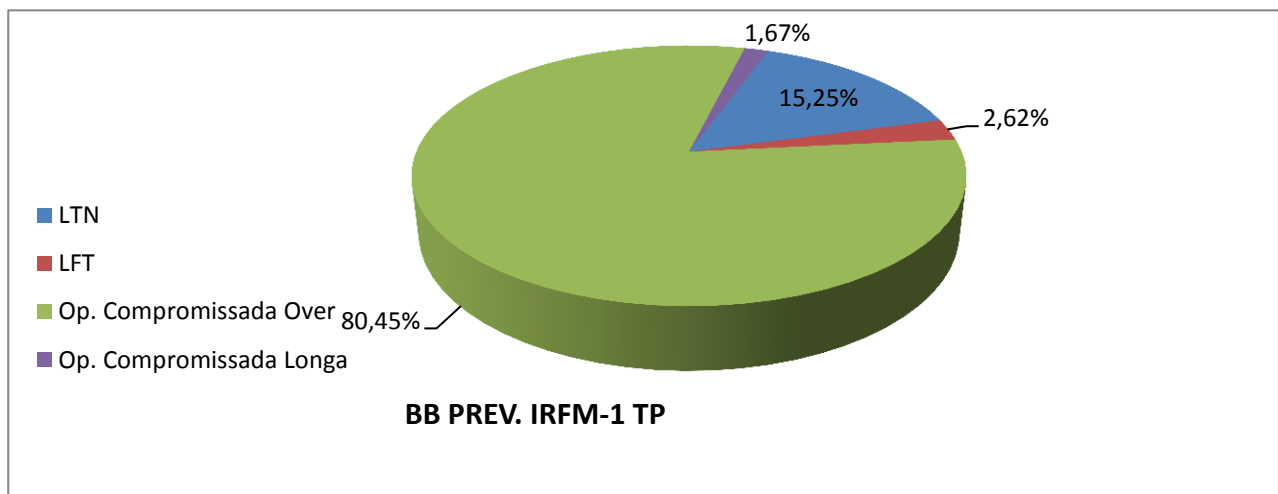
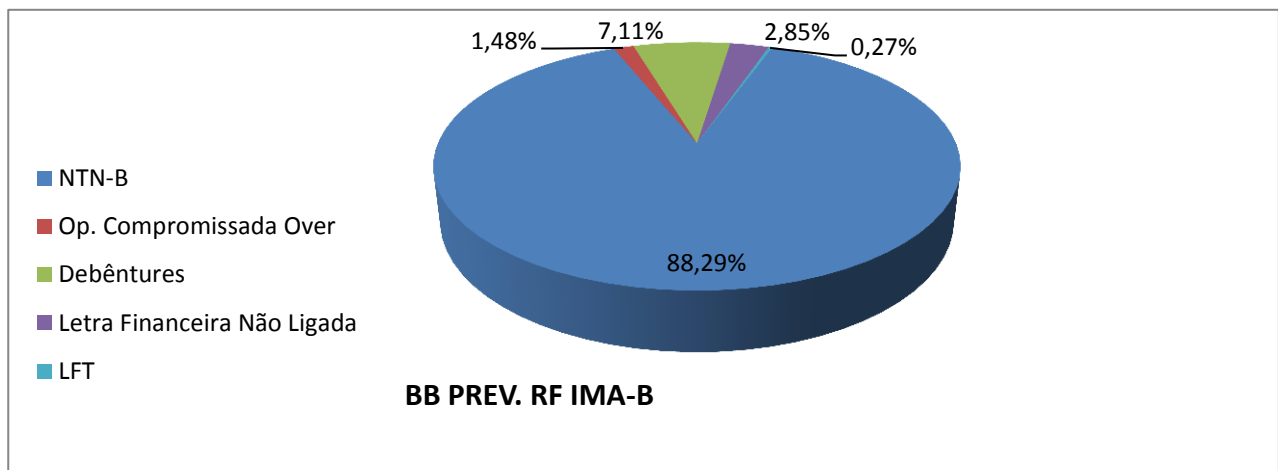
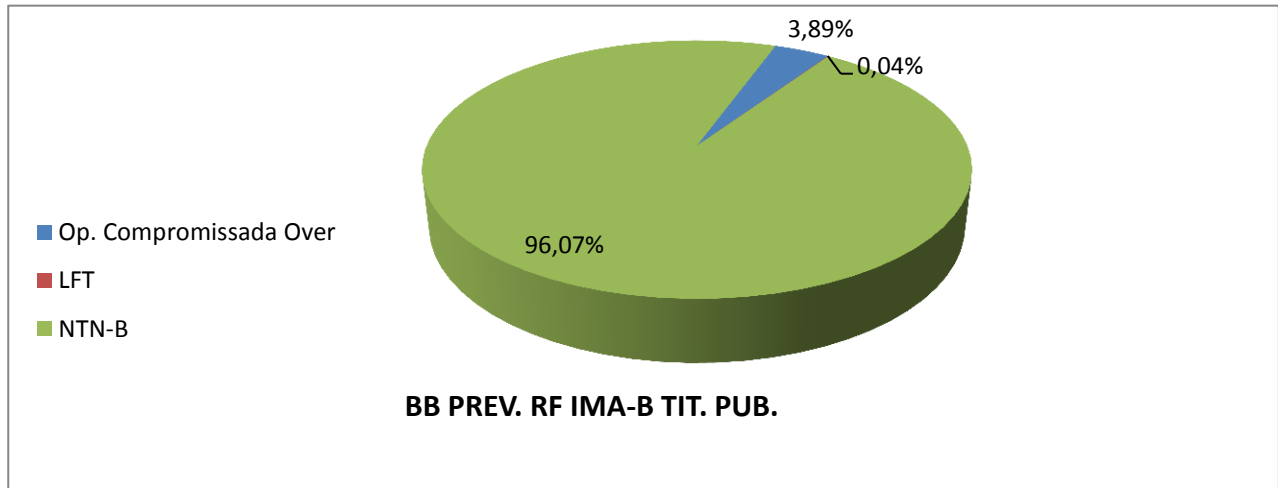


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.195.041.661,40



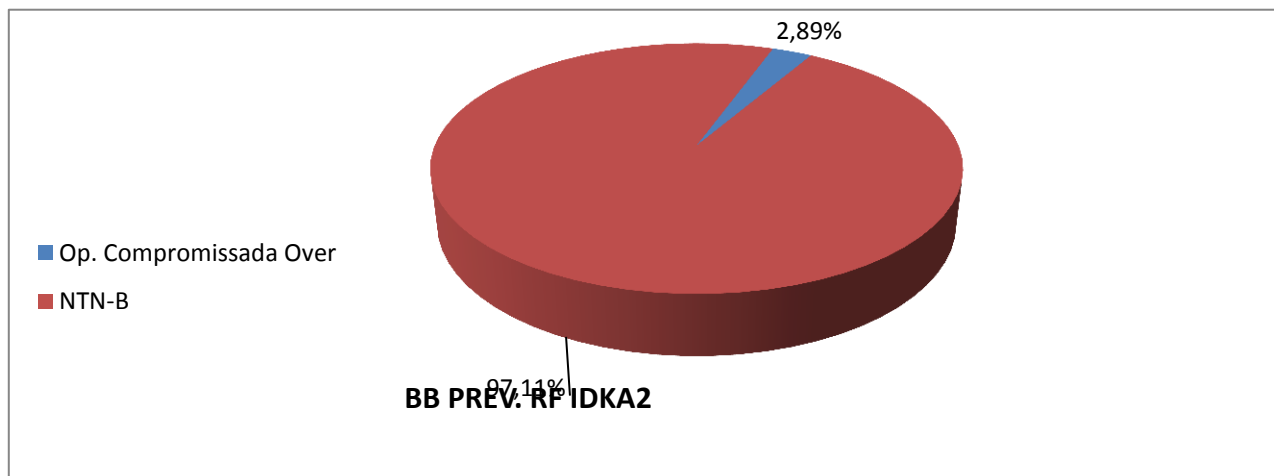
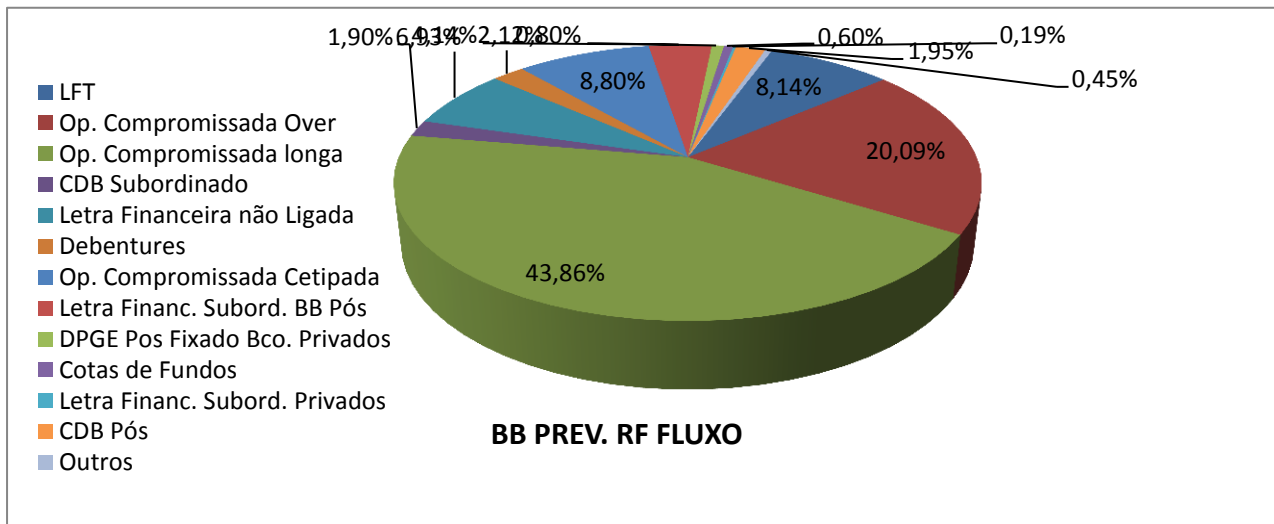
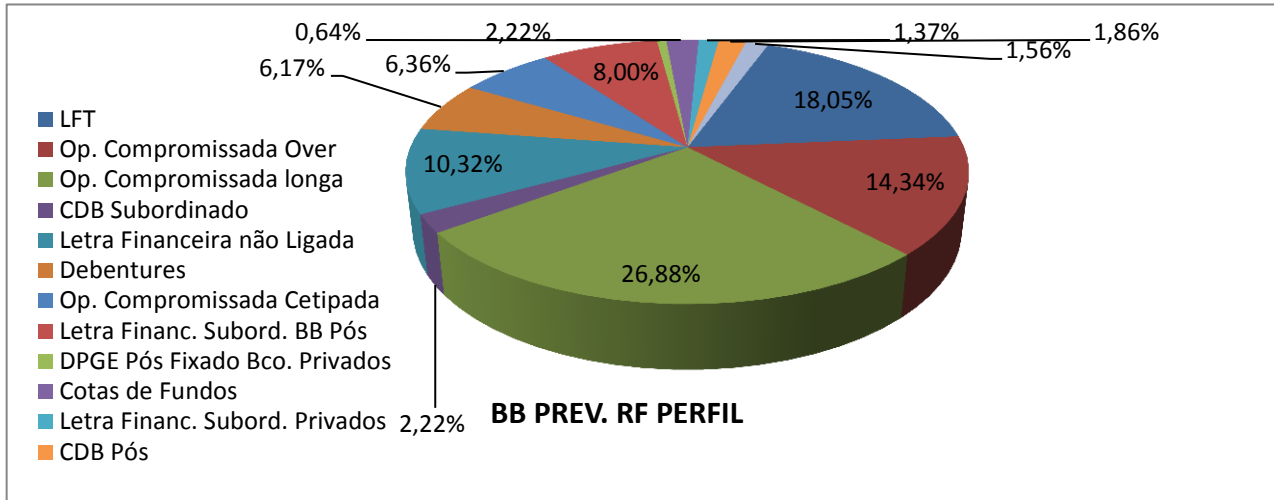
ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

### 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%	13,38%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,04%	10,65%	13,31%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	5,53%	3,55%	7,40%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,78%	6,38%	9,41%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	2,55%	6,98%	7,40%
JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA )	2,30%	4,14%	3,63%
CÂMBIO ( US\$ variação anual )	15,11 %	13,94%	31,49%

## 6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	3,146526987	1734587352,59	R\$ 5.515.375.478,98	R\$ 5.457.925.916,24
BB Prev IMA-BB	2,789534907	518349190,06	R\$ 1.323.946.065,41	R\$ 1.445.953.159,68
BB Prev. RF IRF-M1	1,730197294	4129837779,31	R\$ 7.538.585.591,61	R\$ 7.538.585.591,61
BB Prev. RF Perfil	1,508503243	3793810040,61	R\$ 5.016.298.142,44	R\$ 5.722.974.749,58
BB Prev RF Fluxo	1,453434679	643400920,61	R\$ 1.024.601.200,23	R\$ 935.141.210,51
BB Prev RF IDKA2	1,615501203	2431303682,81	R\$ 3.406.628.573,64	R\$ 3.927.774.024,43
BB Prev TP IPCA II	1,233368585			R\$ 967.447.043,55
BB Prev TP IPCA III	1,234833095			R\$ 926.313.225,16
BB Prev TP VIII FI	1,159761394			R\$ 572.544.620,94
BB Prev TP IPCA VII	1,058327542			R\$ 1.341.603.015,20
BB Prev RF TP IX	1,038859361			R\$ 1.017.228.758,49

## 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)	0,6536%	0,6767%	0,0428%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	9,06%	9,11%	0,40%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	56,35%	56,75%	95,24%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,01	0,01	2,05	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0040%	0,0032%	0,2001%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,09%	0,07%	2,38%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	66,27%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	2,86	11,30	0,30	

(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)

JUROS - As taxas de juros domésticas registraram queda nos vencimentos de curto prazo e alta nos vencimentos de longo prazo durante o mês de julho. A trajetória dos juros ocorreu em reação a dois fatores, principalmente: i) a reação, nas taxas de curto prazo, à sinalização do Comitê de Política Monetária (COPOM) de que o ciclo de altas na taxa Selic chegou ao fim, ao afirmar no comunicado que "a manutenção desse patamar da taxa básica de juros, por período suficientemente prolongado, é necessária para a convergência da inflação para a meta ao final de 2016", após a decisão de elevar a taxa em 0,50 p.p. para 14,25%; ii) a abertura da ponta longa, notadamente pela redução da meta fiscal para 2015 e para os anos seguintes, evidenciando um esforço fiscal abaixo do anteriormente esperado. Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2016 encerrou o último dia do mês de julho com taxa de 14,19% (de 14,24% do mês anterior); o vencimento JAN/17 projetava 13,43% (de 13,95%) e o vencimento JAN/21 encerrou com taxa de 12,81% (de 12,69% no último dia do mês anterior).

## 9. Informações Gerais

NOME DO FUNDO	BB PREVIDENCIÁRIO R. F. IMA-B TÍTULOS PUBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B	BB PREVIDENCIÁRIO R.F. IRF-M1 TÍTULOS 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 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



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

GESTOR RESPONSÁVE L	Carlos Vinícius Raposo	Carlos Vinícius Raposo	Flávio Mattos	Flávio Mattos
---------------------------	------------------------	------------------------	---------------	---------------

Elpidio Coimbra Alves  
Matrícula 001834870