



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

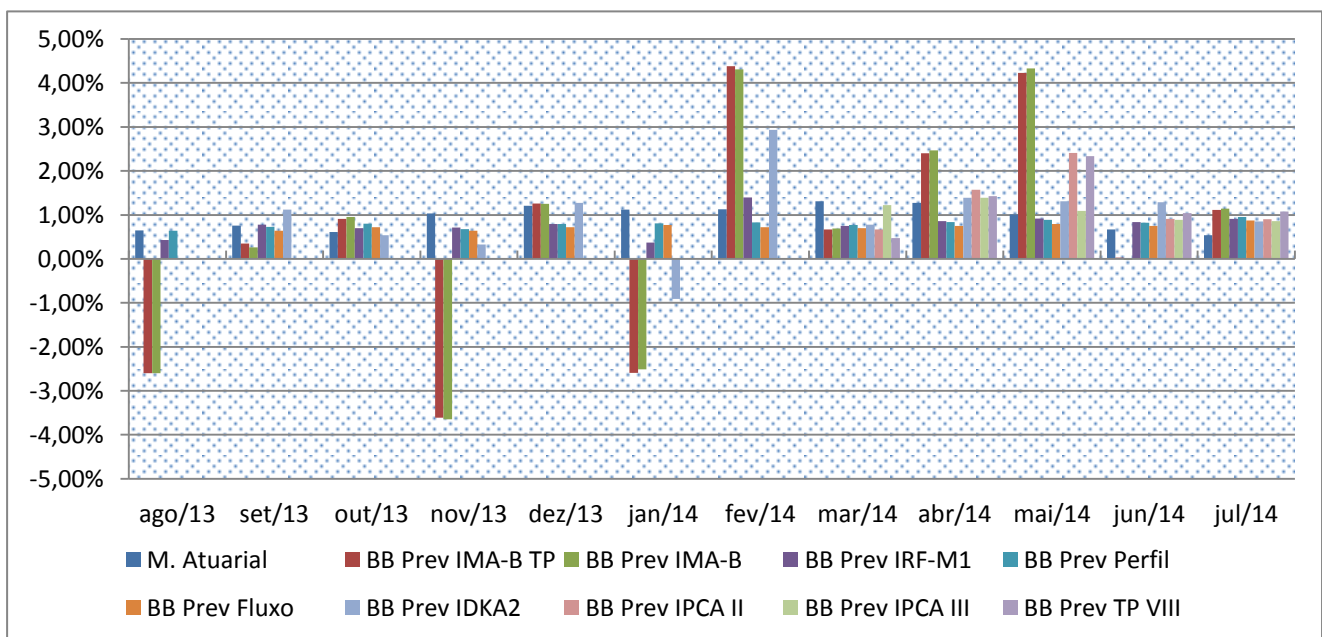
Julho/2014

### 1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.06.14	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.07.14	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	374.342.485,07	0,00	0,00	4.143.061,34	378.485.546,41	31,60
1.b BB PREV RF IMA-B	105.562.877,51	0,00	0,00	1.204.923,61	106.767.801,12	8,91
1.c BB PREV RF IRF-M1	165.422.866,31	0,00	0,00	1.510.547,24	166.933.413,55	13,94
1.d BB PREV RF PERFIL	37.214.057,29	0,00	3.068.472,05	351.578,73	34.497.163,97	2,88
1.e BB PREV RF FLUXO	45.281.097,19	52.515.711,53	53.499.562,98	646.369,09	44.943.614,83	3,75
1.f BB PREV RF IDKA2	55.032.854,00	0,00	0,00	469.979,76	55.502.833,76	4,63
1.g BB PREV TP IPCA II	217.090.984,72	0,00	0,00	1.964.689,50	219.055.674,22	18,29
1.h BB PREV TP IPCA III	105.385.329,30	0,00	0,00	905.996,89	106.291.326,19	8,87
1.i BB PREV TP VIII FI	84.273.570,95	0,00	0,00	909.506,01	85.183.076,96	7,11
<b>TOTAL</b>	<b>1.189.606.122,34</b>	<b>52.515.711,53</b>	<b>56.568.035,03</b>	<b>12.106.652,17</b>	<b>1.197.660.451,01</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



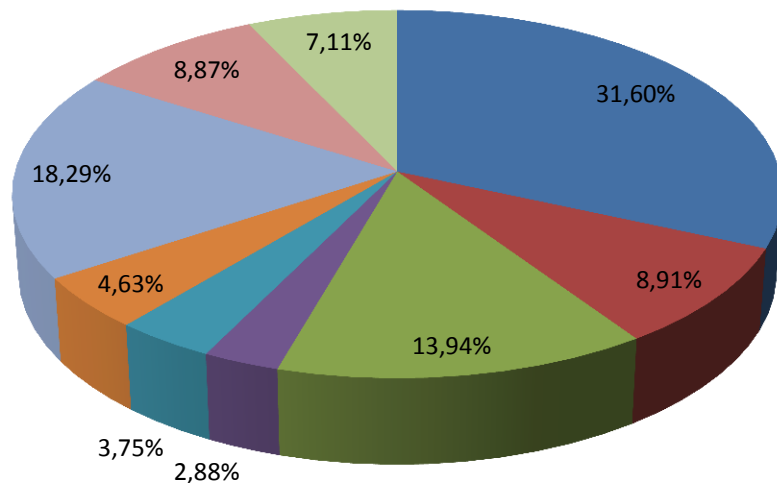


**ESTADO DO MARANHÃO**  
**SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL**  
**FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA**

MÊS/ANO	META ATUARIAL	BB PREV IMA-B TP	BB PREV IMA-B	BB PREV IRF-M1	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IDKA 2	BB PREV IPCA II	BB PREV IPCA III	BB PREV TP VII FI
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%		
Jan/14	1,04%	-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%	-	-			
12 m	12,10%	6,36%	6,45%	9,50%	9,97%	9,04%	11,23%			
2014	6,93%	10,49%	10,69%	5,84%	6,06%	5,47%	7,85%			
2013	11,91%	-10,30%	-10,28%	7,11%	8,01%	7,24%	3,88%			

### 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

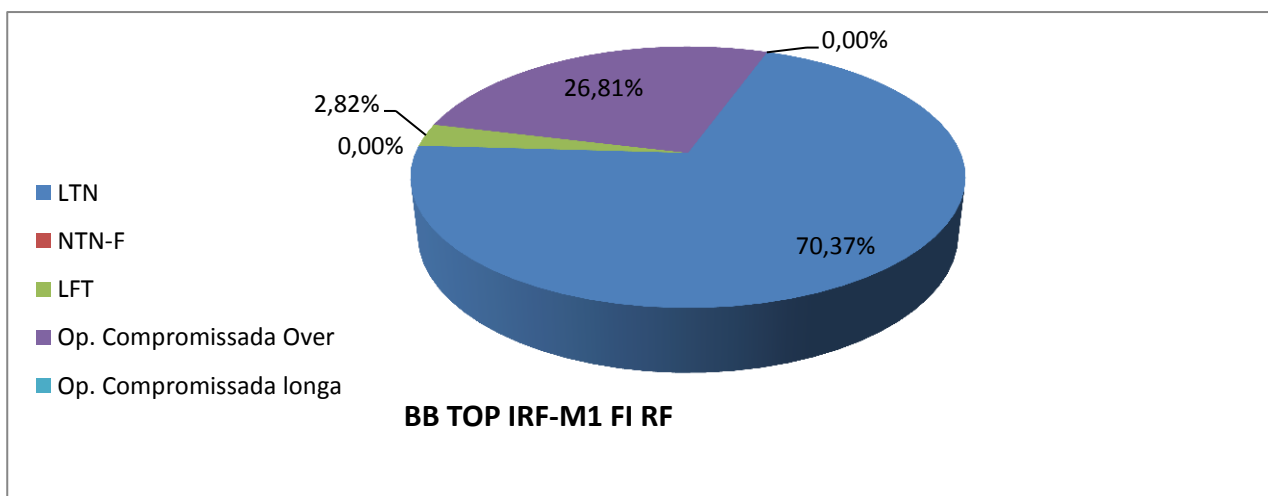
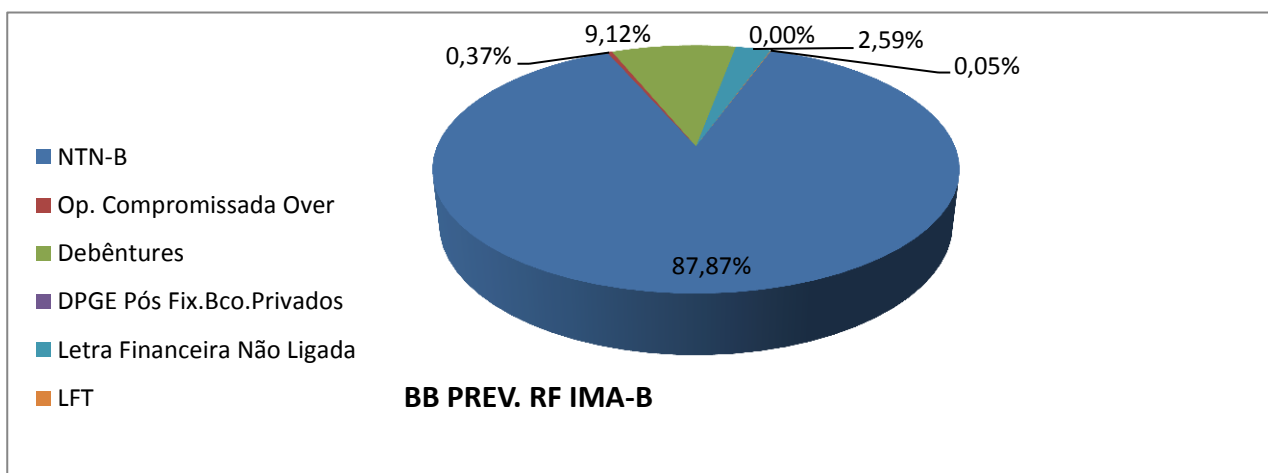
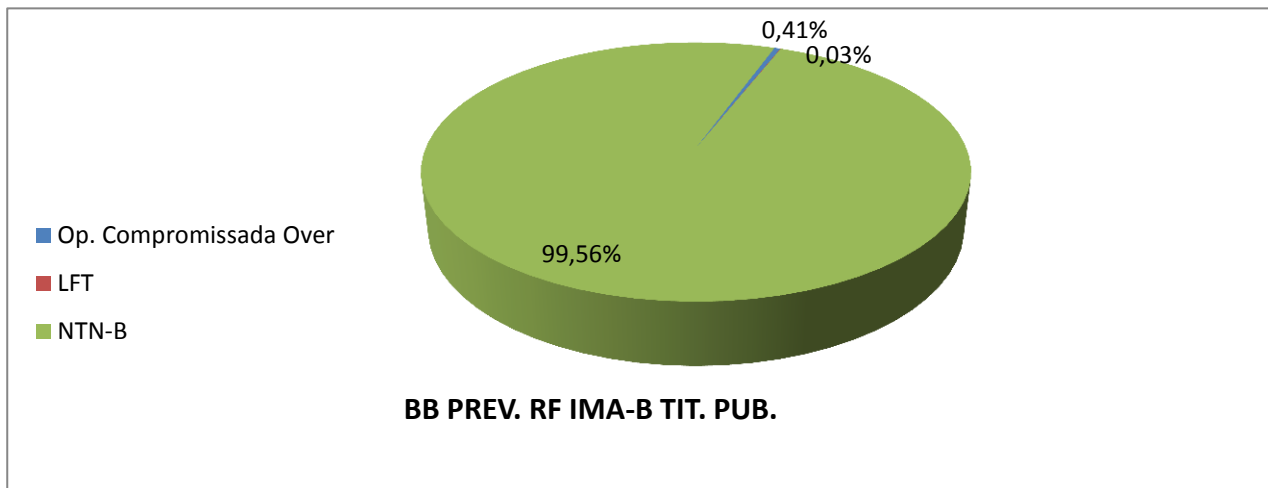


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.197.660.451,01



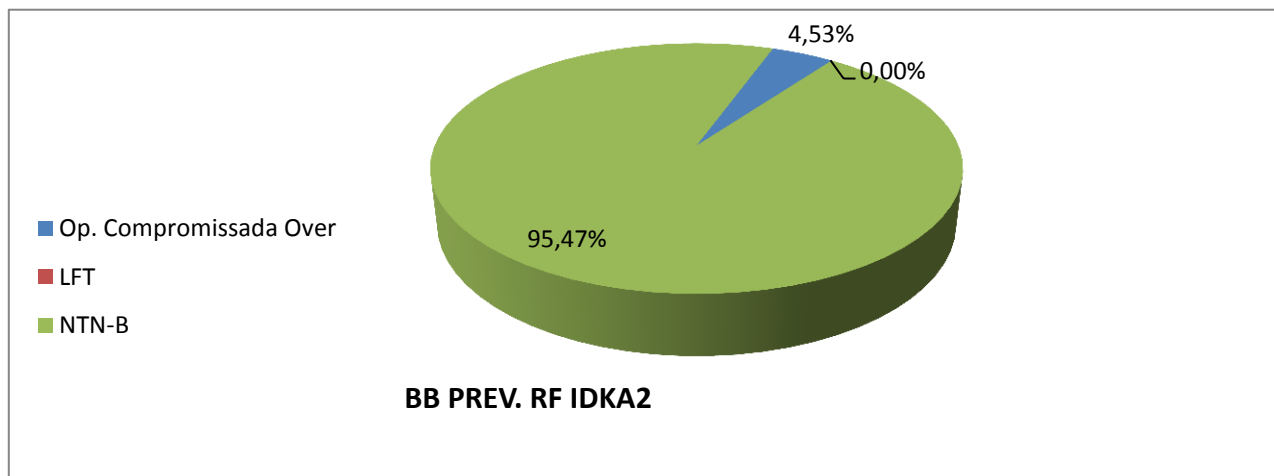
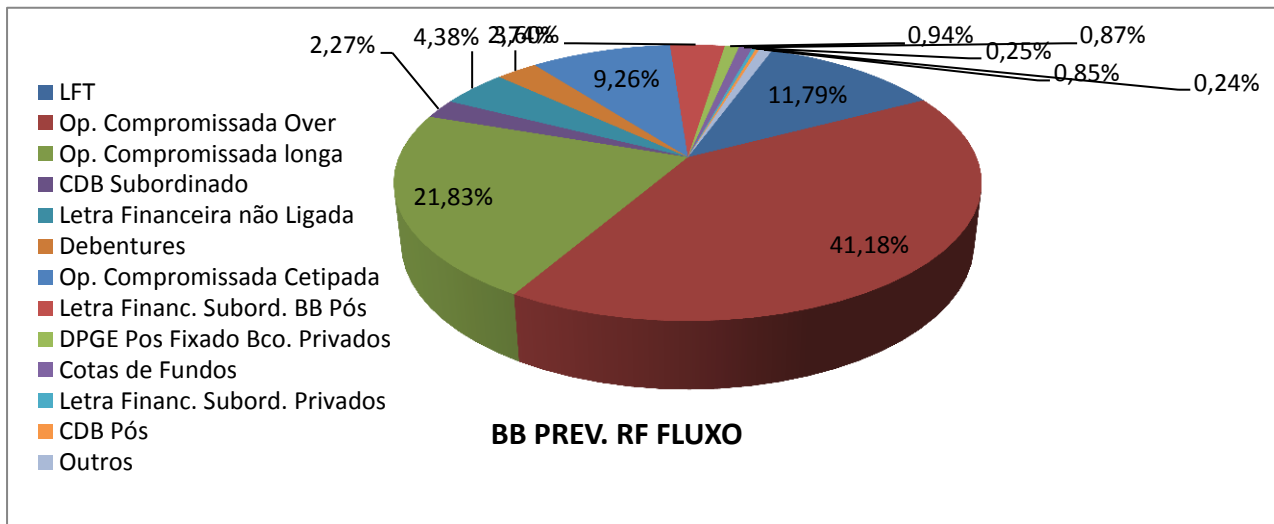
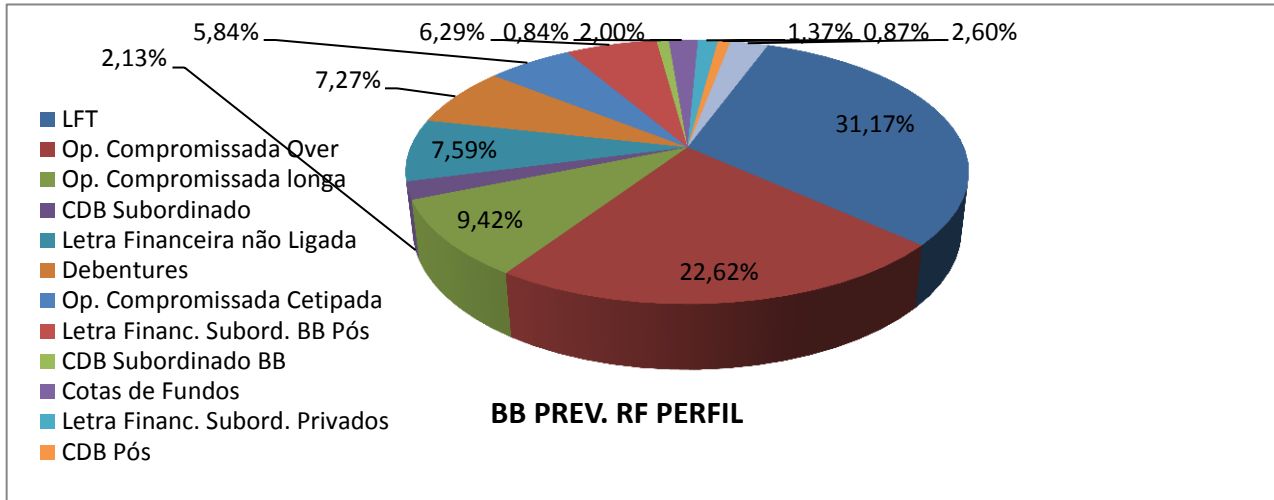
ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

### 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%	10,76%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,37%	8,04%	10,65%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,81%	5,53%	3,95%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,84%	5,78%	6,50%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	0,63%	2,55%	6,55%
JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA )	2,51%	2,30%	3,99%
CÂMBIO ( US\$ variação anual )	8,91%	15,11 %	2,57%

#### 5. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	2,837557490	2222839641,05	R\$ 6.737.807.677,29	R\$ 6.307.435.272,52
BB Prev IMA-BB	2,512094524	563661115,69	R\$ 1.561.415.899,94	R\$ 1.415.970.002,11
BB Prev. RF IRF-M1	1,556874321	3814360718,21	R\$ 5.379.148.922,69	R\$ 5.938.480.253,22
BB Prev. RF Perfil	1,342672976	2499197800,87	R\$ 3.044.923.556,26	R\$ 3.355.605.348,91
BB Prev RF Fluxo	1,306440269	710467144,25	R\$ 961.137.494,86	R\$ 928.182.887,05
BB Prev RF IDKA2	1,435422843	1845006986,40	R\$ 2.072.868.224,28	R\$ 2.648.365.173,77
BB Prev TP IPCA II				
BB Prev TP IPCA III				
BB Prev TP VIII FI				

#### 6. 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)	0,5381%	0,5643%	0,0289%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	6,92%	6,92%	0,37%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	57,14%	56,75%	94,84%	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)	0,0042%	0,0023%	0,1501%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,09%	0,05%	2,50%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	64,68%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,46	0,00	0,48	

(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)

O aumento das tensões financeiras globais acabou impactando de forma importante a maior parte dos mercados financeiros, em especial na última semana de julho. O S&P500, um dos principais índices acionários dos Estados Unidos, interrompeu uma sequência de cinco meses de alta, recuando 1,5%. Assim, num ambiente onde a recuperação do crescimento global começa a ficar cada vez mais evidente, o aumento da aversão ao risco e o discurso ainda flexível dos membros do Federal Reserve (o Banco Central dos Estados Unidos) foram os principais determinantes para a sustentação dos ainda acomodados patamares das taxas de juros globais, ainda que em meio a uma tendência de leve alta.

No Brasil, prosseguiram as revisões baixistas dos analistas para o PIB deste ano e de 2015. As perspectivas de crescimento recuaram para próximo de 1%, ao mesmo tempo em que Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) revelou a intenção de manter a estabilidade da Selic em 11% ao longo dos próximos meses, descartando, ao menos por ora, a possibilidade de corte de juros. O IPCA de junho desacelerou em relação ao último IPCA-15 (0,47%) para 0,40%. Por sua vez, em 12 meses, a inflação passou de 6,37% para 6,52%. Com relação às NTN-Bs, julho foi novamente um mês de grande volatilidade. Nos vértices mais curtos, as taxas encerraram o mês muito próximas da estabilidade, referendando a sinalização do Copom de manter a Selic estável no curto prazo. Já nos vencimentos mais longos, as taxas apresentaram leve queda, refletindo a manutenção do discurso flexível por parte do FED e o consequente comportamento dos títulos do tesouro americano. O fundo encerrou o mês com um resultado de 1,1068%, contra 1,1269% do IMA-B total. Fechamos julho com 99,56% do Patrimônio Líquido do fundo alocado em NTN-Bs.

## 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 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 cobrar tx adm de até 0,2%	Tx.admin.0,20% a.a. Poderá aplicar em Fls que cobrem tx. Até 0,10% a.a.



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

			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