



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

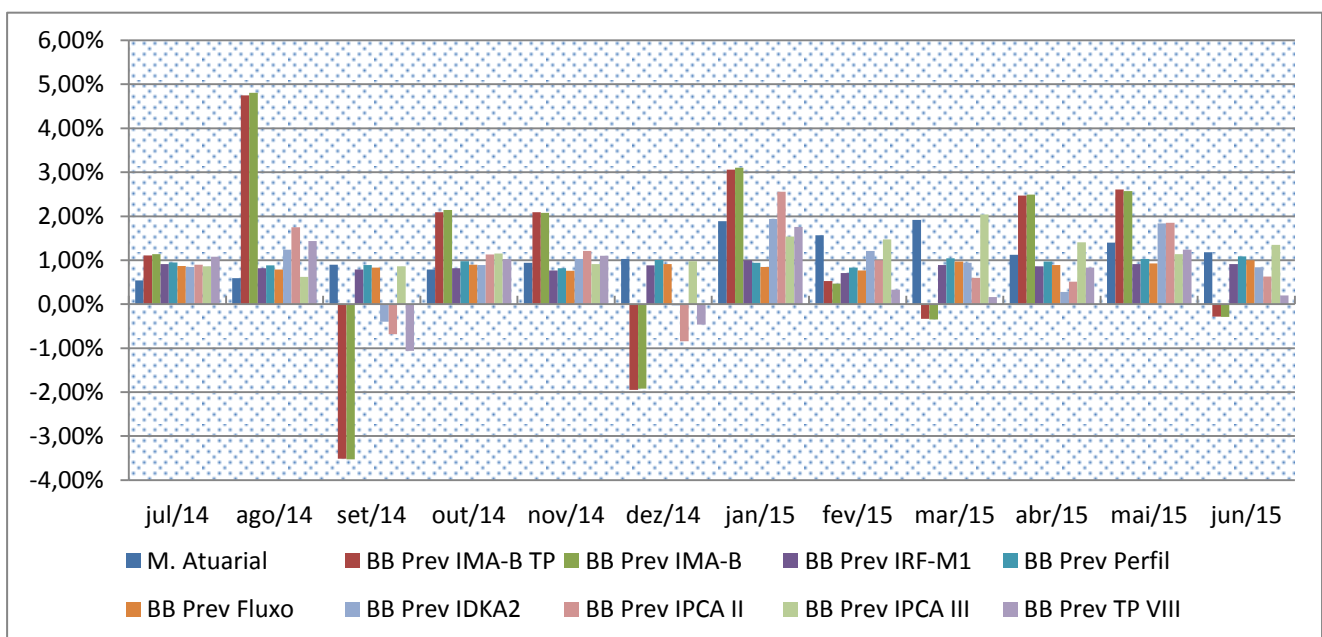
Junho/2015

### 1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.04.15	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.05.15	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	352.888.378,26	0,00	100.000.000,00	-1.100.775,48	251.787.602,78	20,92
1.b BB PREV RF IMA-B	119.807.498,74	0,00	0,00	-347.806,32	119.459.692,42	9,93
1.c BB PREV RF IRF-M1	141.923.747,14	100.000.000,00	100.000.000,00	1.259.020,82	143.182.767,96	11,90
1.d BB PREV RF PERFIL	9.110.258,06	291.652,86	2.794.888,30	95.584,47	6.702.607,09	0,56
1.e BB PREV RF FLUXO	51.939.651,78	83.008.983,81	135.523.582,40	653.196,36	78.249,55	0,01
1.f BB PREV RF IDKA2	74.445.741,11	0,00	0,00	627.079,02	75.072.820,13	6,24
1.g BB PREV TP IPCA II	227.244.686,61	0,00	0,00	1.447.799,77	228.692.486,38	19,00
1.h BB PREV TP IPCA III	113.488.164,92	0,00	0,00	1.541.896,28	115.030.061,20	9,56
1.i BB PREV TP VIII FI	90.909.909,58	0,00	0,00	181.213,99	91.091.123,57	7,57
1.j BB PREV TP IPCA VII	71.134.463,24	0,00	0,00	404.637,70	71.539.100,94	5,94
1.l BB PREV RF TP IX	0,00	100.000.000,00	0,00	924.903,03	100.924.903,03	8,39
<b>TOTAL</b>	<b>1.252.892.499,44</b>	<b>283.300.636,67</b>	<b>338.318.470,70</b>	<b>5.686.749,64</b>	<b>1.203.561.415,05</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**

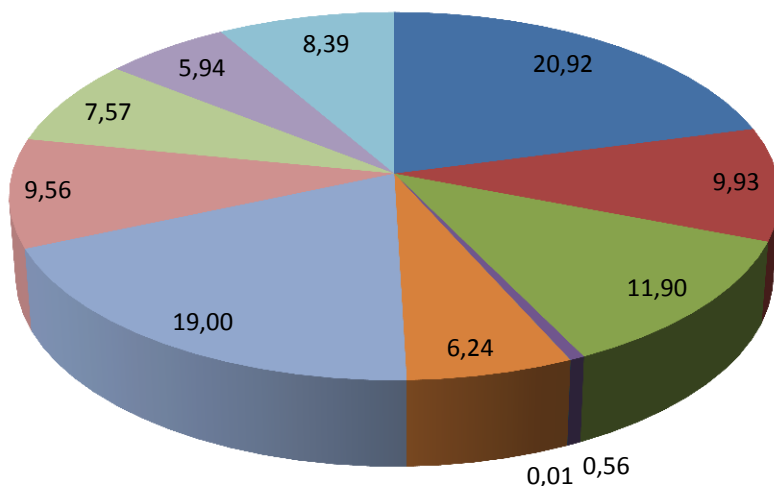
MÊS/ ANO	META ATUARIAL	BB PREV IMA-B TP	BB PREV IMA-B	BB PREV IRF-M1	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IDKA 2	BB P. IPCA II	BB PRV. IPCA III	BB PRV. TP VIII	BB PRV. TP VII
Jun/15	1,18%	-0,28%	-0,29%	0,91%	1,09%	1,00%	0,84%	0,63%	1,35%	0,20%	0,56%
Mai/15	1,40%	2,61%	2,57%	0,91%	1,03%	0,93%	1,84%	1,85%	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%	
Jul/14	0,54%	1,11%	1,14%	0,91%	0,95%	0,87%	0,85%	0,90%	0,86%	1,08%	
12 m	14,77%	13,07%	13,16%	10,76%	12,07%	10,99%	11,57%	11,46%	15,58%	8,09%	4,27%
2015	9,43%	8,27%	8,21%	5,39%	6,06%	5,53%	7,26%	7,38%	9,32%	4,60%	4,27%
2014	11,55%	14,13%	14,45%	10,22%	11,02%	9,97%	11,23%	12,62%	11,29%	8,67%	

Média Ponderada mai/2015 = 1,08%

Média Ponderada 2015 = 7,89%

### 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

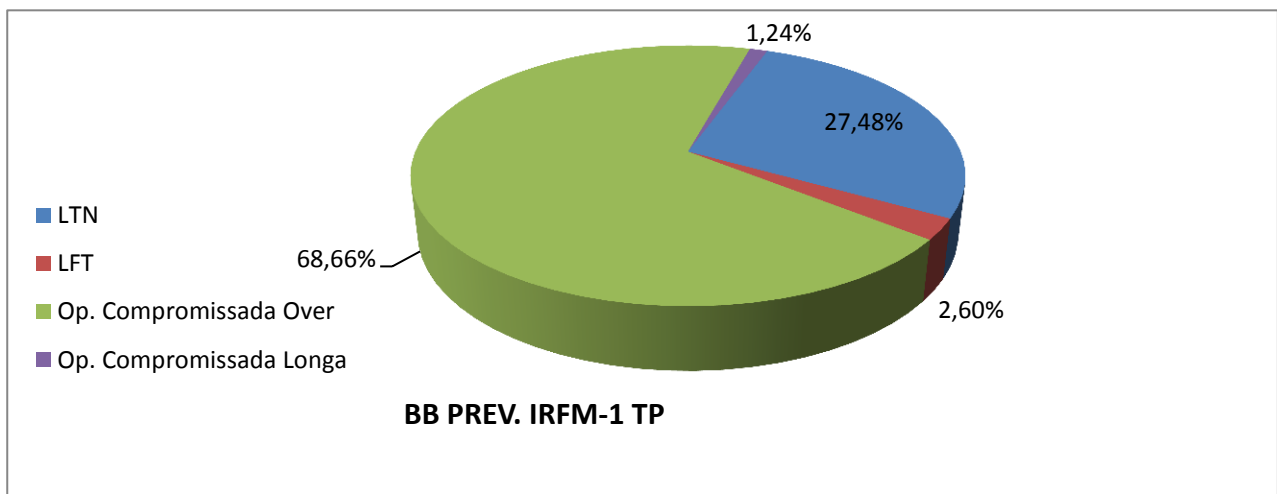
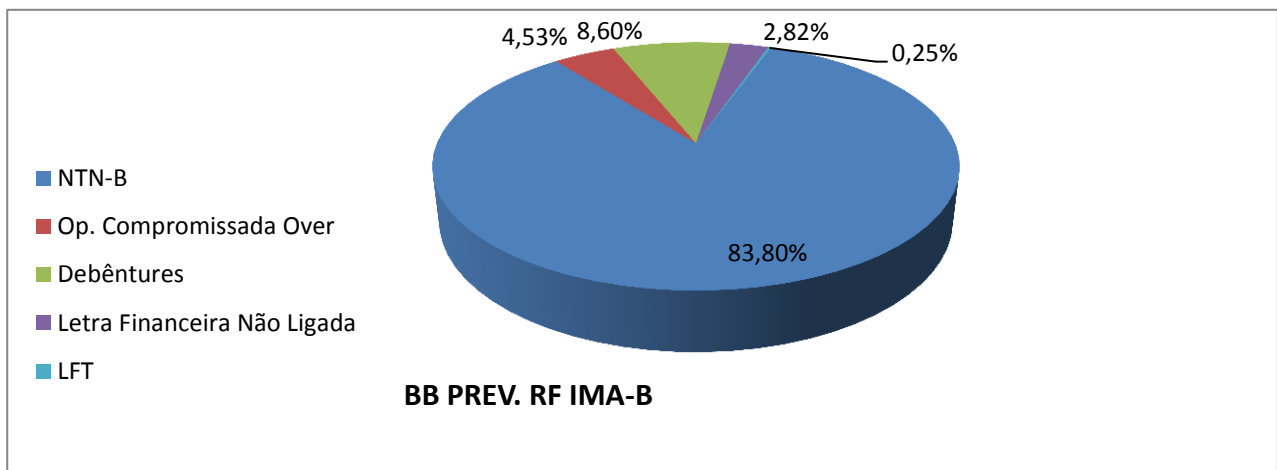
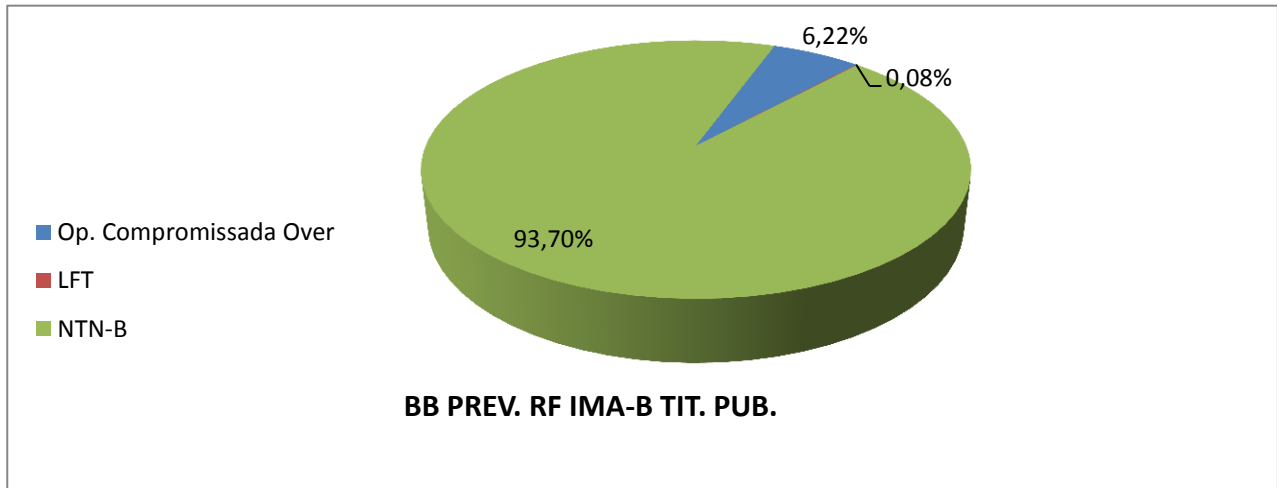


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.203.561.415,05



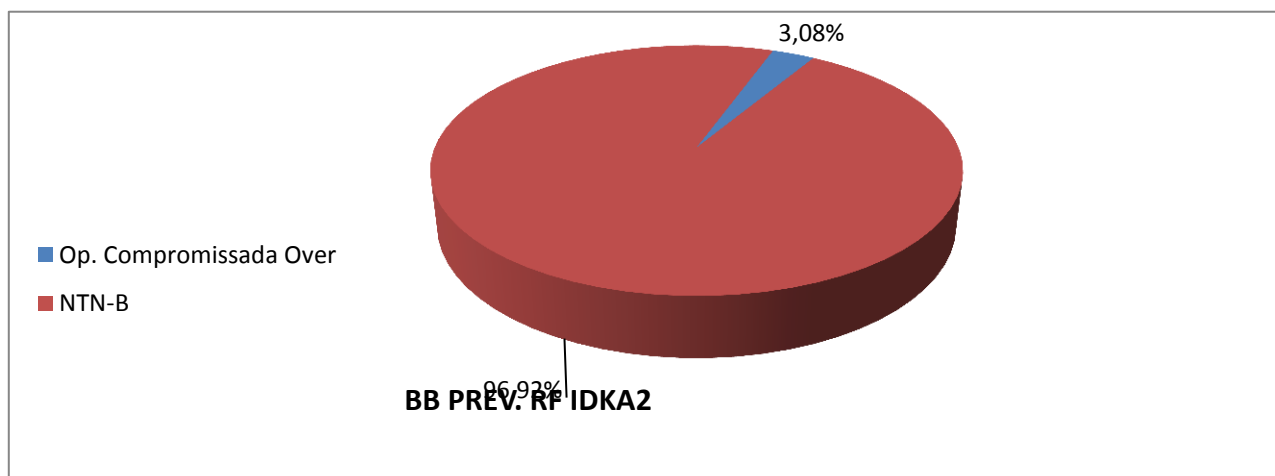
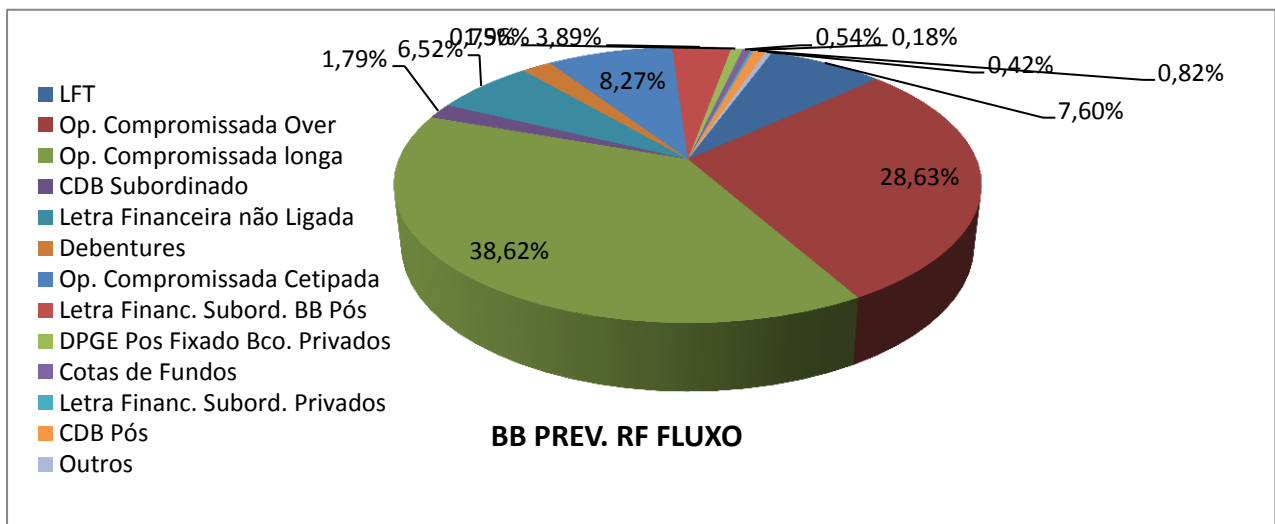
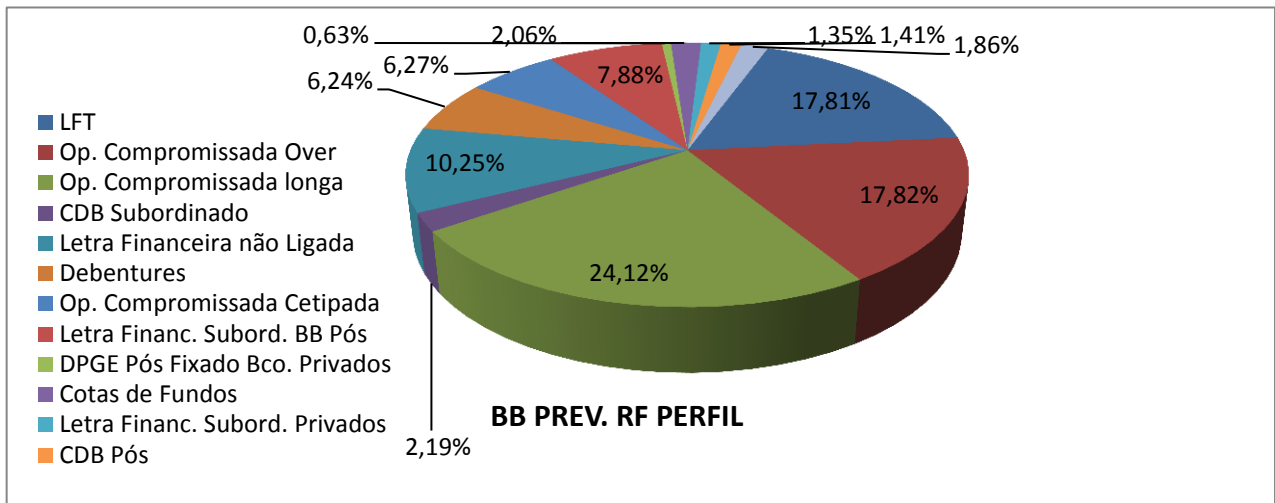
ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

### 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%	6,81%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,78%	6,38%	9,40%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	2,55%	6,98%	6,81%
JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA )	2,30%	4,14%	3,64%
CÂMBIO ( US\$ variação anual )	15,11 %	13,94%	27,65%

## 6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	3,173394783	1720404616,09	R\$ 5.586.167.925,34	R\$ 5.459.523.033,35
BB Prev IMA-BB	2,810716677	512265720,67	R\$ 1.321.447.468,94	R\$ 1.439.833.804,14
BB Prev. RF IRF-M1	1,708774047	4164736779,67	R\$ 7.438.006.100,10	R\$ 7.116.594.121,69
BB Prev. RF Perfil	1,490667884	4700679356,99	R\$ 4.819.017.358,74	R\$ 7.007.151.750,44
BB Prev RF Fluxo	1,437547729	679576438,43	R\$ 1.024.021.339,88	R\$ 976.923.565,75
BB Prev RF IDKA2	1,587892958	2476983133,23	R\$ 3.300.011.169,42	R\$ 3.933.184.074,34
BB Prev TP IPCA II	1,21286269			R\$ 951.362.340,48
BB Prev TP IPCA III	1,219031912			R\$ 914.459.926,76
BB Prev TP VIII FI	1,139080011			R\$ 562.334.749,51
BB Prev TP IPCA VII	1,042789806			R\$ 1.306.582.707,33

## 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)	0,7127%	0,7138%	0,0455%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	8,95%	8,99%	0,37%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	55,56%	55,56%	96,03%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,12	0,13	0,00	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0045%	0,0031%	0,1887%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,08%	0,06%	2,26%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	64,29%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	2,68	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

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

**JUROS** - As taxas de juros domésticas registraram alta na maior parte dos vencimentos durante o mês de junho. No início do mês, o COPOM (Comitê de Política Monetária do Banco Central) decidiu elevar a taxa Selic em 0,50p.p., passando-a de 13,25% para 13,75%. A Ata do Copom repetiu o discurso duro que tem caracterizado os últimos documentos e os discursos dos diretores do Banco Central. Muito similar ao documento anterior, particularmente ao avaliar o comportamento da elevada inflação corrente, o BC incluiu na análise um trecho que aponta a necessidade de atuar com "determinação e perseverança para impedir sua transmissão para prazos mais longos". Ainda no documento, o Copom repete sua interpretação de que o cenário de convergência em 2016 tem se fortalecido, mas que os "avanços alcançados no combate à inflação [...] ainda não se mostram suficientes", o que demanda a manutenção de uma política monetária vigilante. Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em JAN/16 encerrou o último dia do mês de junho com taxa de 14,24% (de 13,85% do mês anterior); o vencimento JAN/17 projetava 13,95% (de 13,29%) e o vencimento JAN/21 encerrou com taxa de 12,69% (de 12,33% no último dia do mês anterior).

**CÂMBIO** - O real, durante o mês de junho, retornou à trajetória de valorização verificada em abril e revertida em maio. A moeda brasileira fechou o período cotada a R\$3,10, com ganhos de 2,40%, após baixa de 6,23% em maio. No ano as perdas somam 16,8% e, em doze meses, -40,8%. Fatores externos ajudaram a sustentar a valorização do câmbio doméstico. A perda global do dólar em junho, notadamente ante ao Euro, apesar da safra de dados positivos nos EUA e do aumento da aversão ao risco global, foi determinante para a apreciação do real no mês: i) o índice DXY, que mede o desempenho da moeda americana contra uma ampla cesta de moedas recuou 1,47%; ii) ante o Euro, o dólar apresentou perdas de 1,31%; iii) já ante uma cesta de moedas emergentes, o dólar se desvalorizou 2,30%. Uma das explicações por parte do mercado é de que a saída da Grécia da Zona do Euro poderia fortalecer a moeda da região. Uma outra hipótese seria a postergação, das expectativas em relação à primeira elevação dos juros nos EUA, de setembro para o fim do ano ou até mesmo para o próximo. Internamente, a valorização do real não encontrou suporte na fraca safra de dados da economia doméstica, que indicam, por sua vez, deterioração adicional da atividade, inflação e emprego. Além disso, os dados do setor externo brasileiro apontam a necessidade de depreciação adicional da taxa de câmbio para um maior equilíbrio das contas externas, dado que o recuo do déficit em transações correntes vem ocorrendo bem mais lentamente do que a retração dos Investimentos Diretos no País.



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

### 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.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 FIs 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 FIs. investidos poderão cobra tx adm de até 0,2% a.a	Tx.admin.0,20% a.a. Poderá aplicar em FIs 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