



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

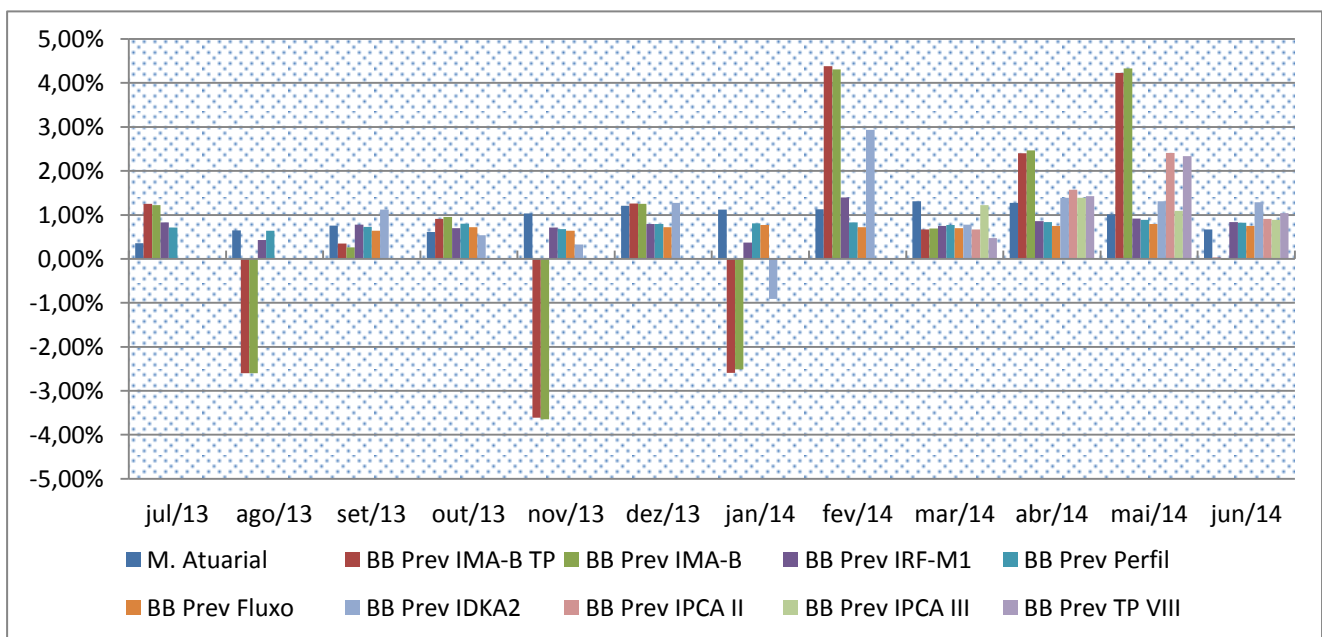
Junho/2014

### 1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 31.05.14	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 30.06.14	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	374.236.938,76	0,00	0,00	105.546,31	374.342.485,07	31,47
1.b BB PREV RF IMA-B	105.586.335,45	0,00	0,00	-23.457,94	105.562.877,51	8,87
1.c BB PREV RF IRF-M1	167.115.539,90	0,00	3.100.000,00	1.407.326,41	165.422.866,31	13,91
1.d BB PREV RF PERFIL	36.910.172,01	0,00	0,00	303.885,28	37.214.057,29	3,13
1.e BB PREV RF FLUXO	75.519.633,40	58.212.547,75	89.216.814,54	765.730,58	45.281.097,19	3,81
1.f BB PREV RF IDKA2	54.332.912,42	0,00	0,00	699.941,58	55.032.854,00	4,63
1.g BB PREV TP IPCA II	215.130.872,44	0,00	0,00	1.960.112,28	217.090.984,72	18,25
1.h BB PREV TP IPCA III	104.451.130,80	0,00	0,00	934.198,50	105.385.329,30	8,86
1.i BB PREV TP VIII FI	83.405.408,05	0,00	0,00	868.162,90	84.273.570,95	7,08
<b>TOTAL</b>	<b>1.216.688.943,23</b>	<b>58.212.547,75</b>	<b>92.316.814,54</b>	<b>7.021.445,90</b>	<b>1.189.606.122,34</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



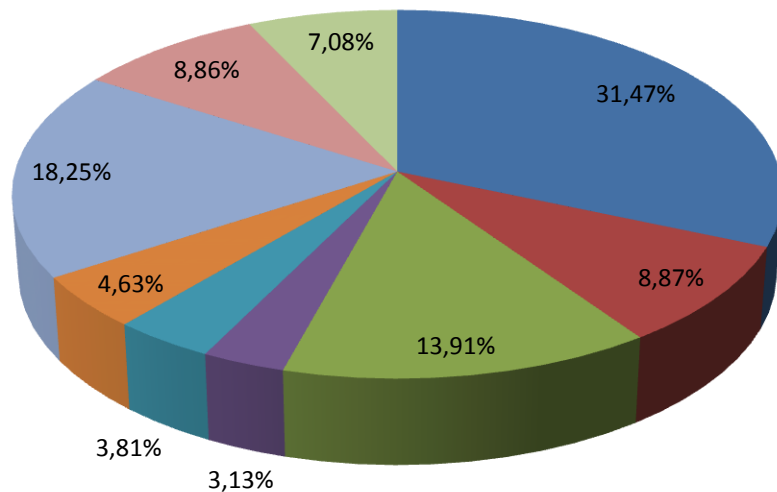


**ESTADO DO MARANHÃO**  
**SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL**  
**FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA**

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
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%	-	-			
Jul/13	0,36%	1,25%	1,22%	0,83%	0,71%	-	-			
12 m	11,90%	6,51%	6,53%	9,41%	9,73%	8,80%	11,02%			
2014	6,35%	9,28%	9,44%	4,88%	5,06%	4,56%	6,94%			
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

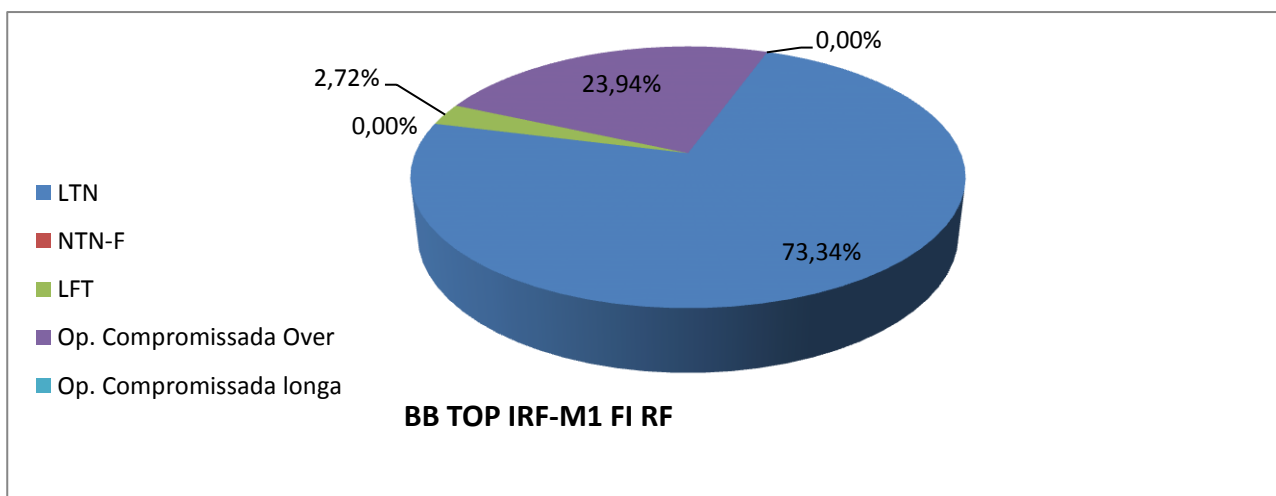
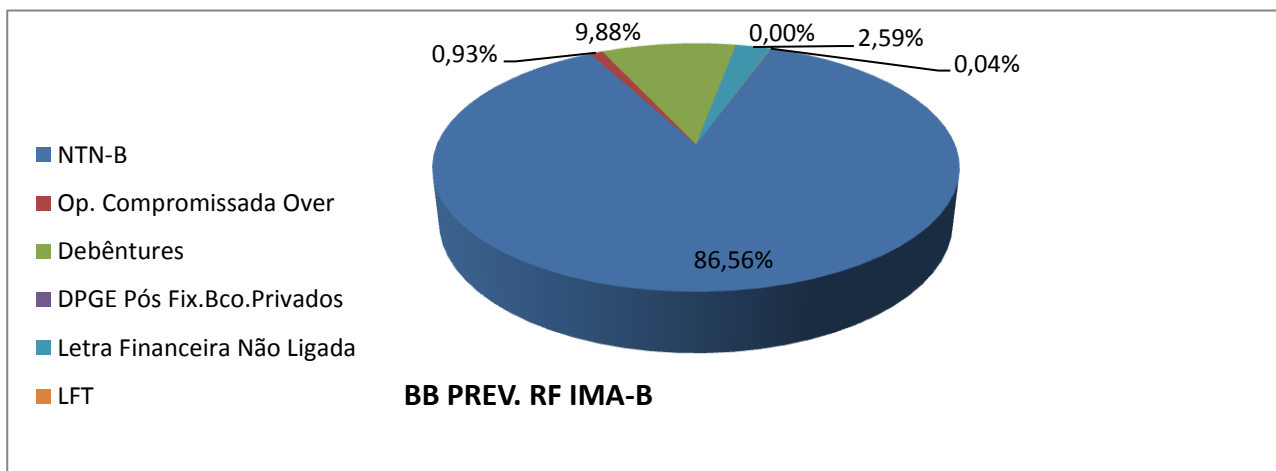
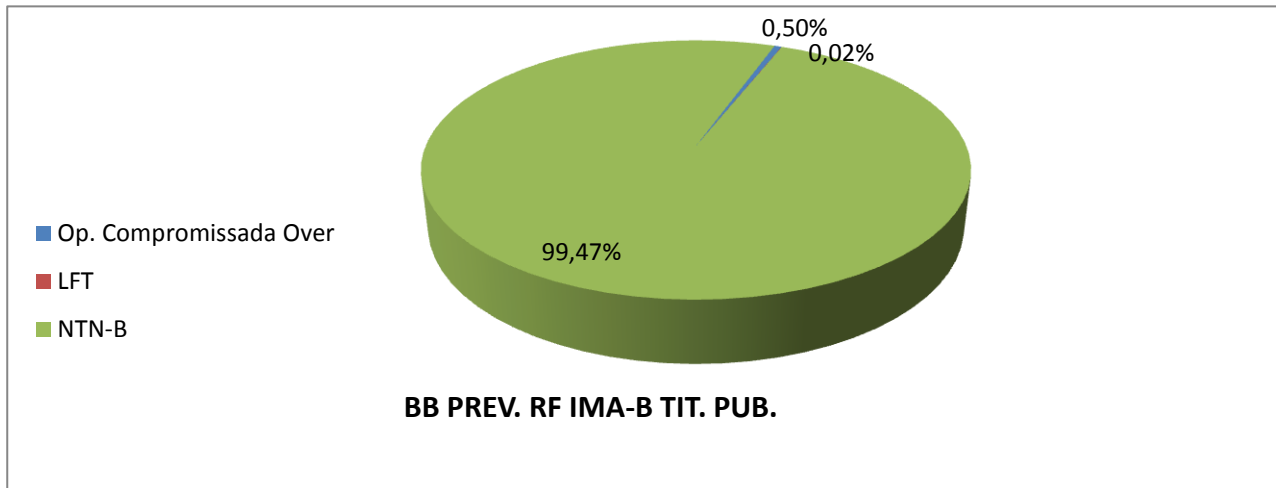


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.189.606.122,34



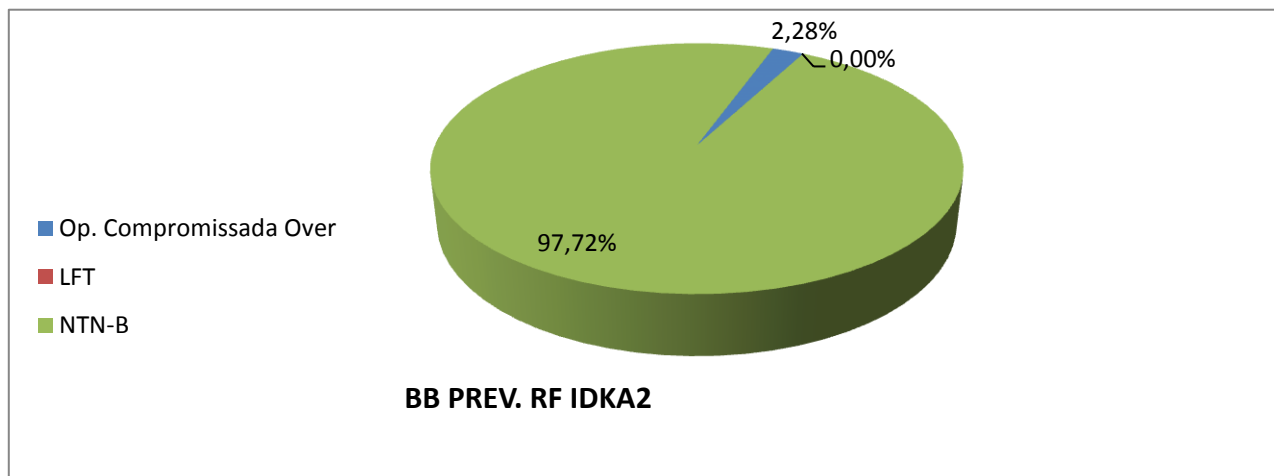
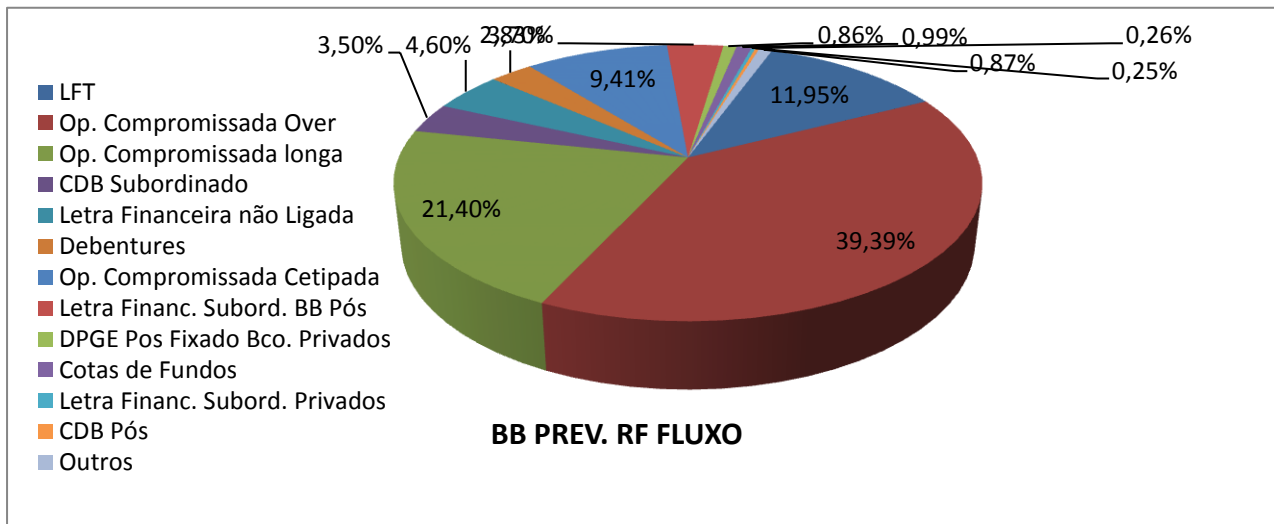
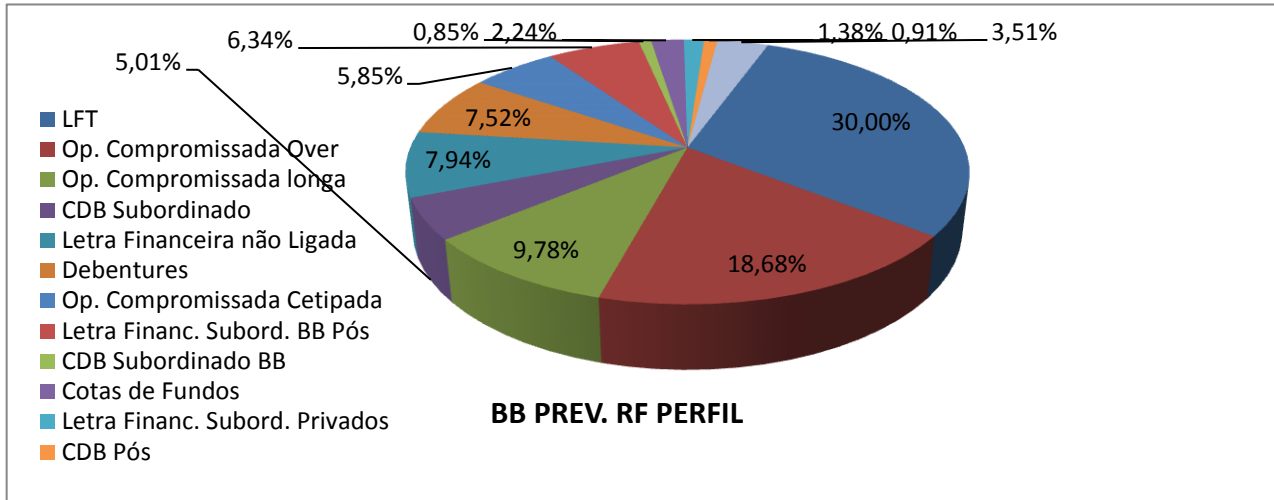
ESTADO DO MARANHÃO  
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL  
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

### 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%	10,75%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,37%	8,04%	10,66%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,81%	5,53%	6,87%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,84%	5,78%	6,67%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	0,63%	2,55%	3,63%
JUROS REAIS BÁSICOS ( SELIC / IPCA )	2,51%	2,30%	3,82%
CÂMBIO ( US\$ variação anual )	8,91%	15,11 %	4,75%

#### 5. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	2,806496397	2220228172,14	R\$ 6.922.416.391,73	R\$ 6.231.062.365,64
BB Prev IMA-BB	2,483744385	562778405,35	R\$ 1.600.241.921,22	R\$ 1.397.797.704,29
BB Prev. RF IRF-M1	1,542786475	3944303264,75	R\$ 5.222.569.449,40	R\$ 6.085.217.730,15
BB Prev. RF Perfil	1,330065174	2976098432,02	R\$ 2.935.648.256,95	R\$ 3.958.404.878,82
BB Prev RF Fluxo	1,295196628	741439426,10	R\$ 952.705.296,14	R\$ 960.309.844,55
BB Prev RF IDKA2	1,423268154	1680762838,47	R\$ 2.018.212.564,76	R\$ 2.392.176.222,42
BB Prev TP IPCA II	1,08586869			R\$ 903.100.011,98
BB Prev TP IPCA III	1,054708261			R\$ 837.786.744,43
BB Prev TP VIII FI	1,0538276			R\$ 520.247.808,87

#### 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)	0,6773%	0,6850%	0,0245%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	7,20%	7,19%	0,38%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	57,14%	57,14%	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)	0,0044%	0,0024%	0,1725%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,09%	0,06%	2,56%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	65,08%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,59	0,00	0,49	

(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 clima positivo nos mercados financeiros gerado por uma agenda de dados econômicos que sugere consistente recuperação da economia norte-americana foi parcialmente desafiada pela divulgação da revisão baixista do PIB dos EUA ao final do mês de junho. Apesar de importante, o dado não foi suficiente para reverter a dinâmica de valorização que levou os mercados acionários a renovar as máximas históricas num ambiente de expressiva liquidez, reforçado pela sinalização acomodatória revelada pelo Federal Reserve em seu último encontro. Ao longo do mês de junho, outros bancos centrais, entre eles o BCE, mantiveram a sinalização de que a postura acomodatória - que sustenta a liquidez global - deve persistir no curto prazo, o que favorece a sustentação das baixas taxas de juros.

No Brasil, os sinais de deterioração do crescimento continuaram aparecendo, em especial no que tange à confiança dos agentes econômicos e ao setor industrial. Em meio a esse processo, o Banco Central sinalizou para o mercado a estabilidade da taxa Selic, dado que julga suficiente o aperto monetário já realizado e que o mesmo deve ser potencializado por uma atividade mais fraca. Nesse contexto, o Copom enxerga a convergência da inflação em direção à meta ao final do horizonte de projeção. O IPCA de maio desacelerou em relação ao último IPCA-15 (0,58%) para 0,46%. Em 12 meses, a inflação passou de 6,28% para 6,37%. Com relação as NTN-Bs, junho foi um mês de grande volatilidade, com fechamento nos vértices mais curtos e abertura nos mais longos. A pausa no ciclo de elevações associada ao discurso do BC de que a deterioração da atividade doméstica e dos índices de confiança devem potencializar os efeitos das altas nos juros e levar a inflação em direção à meta foi determinante para esse movimento observado nos vencimentos mais curtos. Nos últimos dias do mês, a divulgação de um fraco resultado fiscal do Setor Público acabou jogando pressão altista, em especial sobre os vértices mais longos, que ao longo do mês também foram impactados por uma maior volatilidade das taxas de juros norte-americanas. Diante disso, índice IMA-B5 (a parte mais curta do índice), registrou ganho de 1,1093%, enquanto que o IMAB 5+ (a parte mais longa do índice) registrou perda de 0,6419%. O fundo encerrou o mês com um resultado de 0,0282%, contra 0,0591% do IMA-B total. Fechamos junho com 99,47% 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



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

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
GESTOR RESPONSÁVEL	Carlos Vinícius Raposo	Carlos Vinícius Raposo	Flávio Mattos	Flávio Mattos

Elpidio Coimbra Alves  
Matrícula 001834870