



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

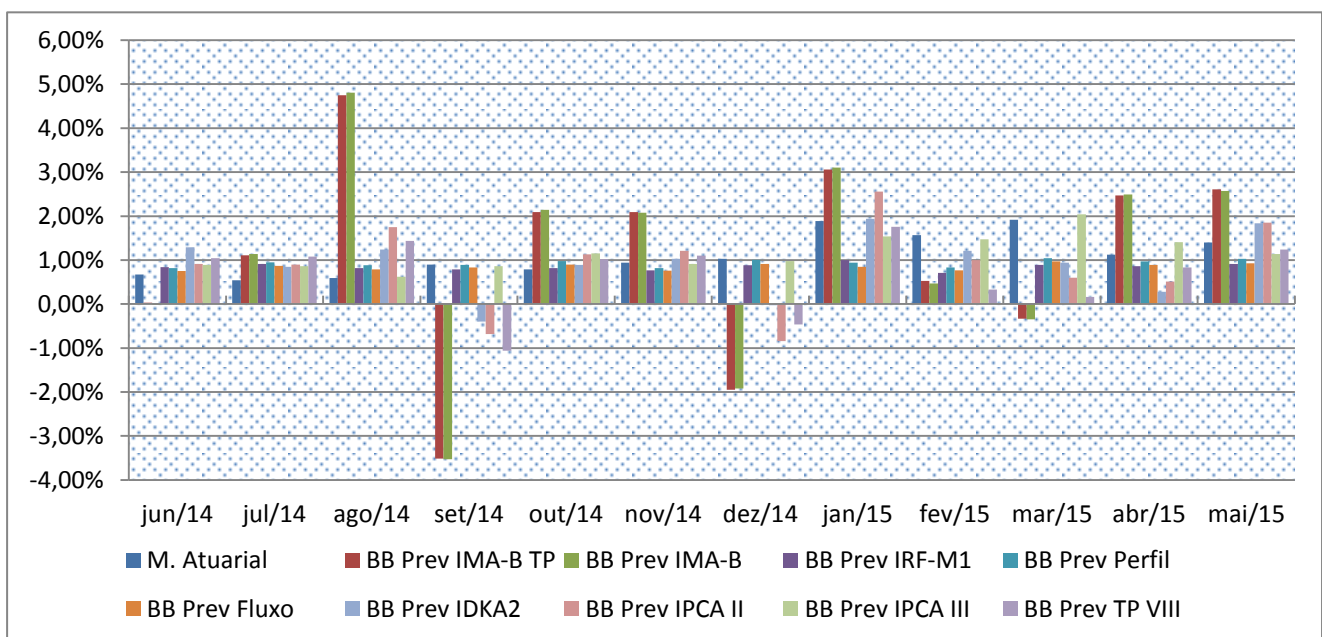
Maio/2015

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	343.908.995,19	0,00	0,00	8.979.383,07	352.888.378,26	28,17
1.b BB PREV RF IMA-B	116.798.475,69	0,00	0,00	3.009.023,05	119.807.498,74	9,56
1.c BB PREV RF IRF-M1	140.640.063,65	0,00	0,00	1.283.683,49	141.923.747,14	11,33
1.d BB PREV RF PERFIL	9.017.176,83	0,00	0,00	93.081,23	9.110.258,06	0,73
1.e BB PREV RF FLUXO	33.884.210,59	87.735.944,67	70.426.728,38	746.224,90	51.939.651,78	4,15
1.f BB PREV RF IDKA2	72.805.104,56	296.587,42	0,00	1.344.049,13	74.445.741,11	5,94
1.g BB PREV TP IPCA II	223.109.685,75	0,00	0,00	4.135.000,86	227.244.686,61	18,14
1.h BB PREV TP IPCA III	112.199.689,28	0,00	0,00	1.288.475,64	113.488.164,92	9,06
1.i BB PREV TP VIII FI	89.792.987,34	0,00	0,00	1.116.922,24	90.909.909,58	7,26
1 J BB PREV TP IPCA VII	69.833.808,89	0,00	0,00	1.300.654,35	71.134.463,24	5,68
TOTAL	1.211.990.197,77	88.032.532,09	70.426.728,38	23.296.497,96	1.252.892.499,44	100,00

- 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

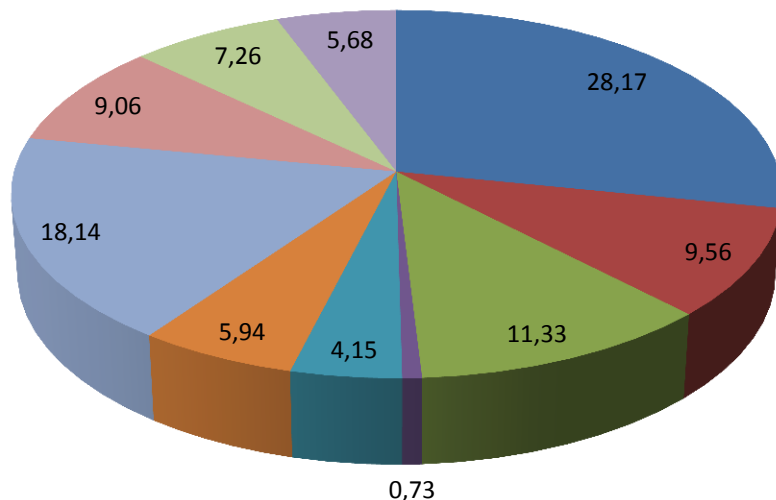
MÊS/ ANO	META ATUARIAL	BB PREV IMA-B TP	BB PREV IMA-B	BB PREV IRF-M1	BB PREV PERFIL	BB PREV FLUXO	BB PREV IDKA 2	BB P. IPCA II	BB PRV. IPCA III	BB PRV. TP VIII	BB PRV. TP VII
Mai/15	1,40%	2,61%	2,57%	0,91%	1,03%	0,93%	1,84%	1,85%	1,14%	1,24%	1,86%
Abr/15	1,12%	2,47%	2,49%	0,86%	0,97%	0,89%	0,28%	0,51%	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%	
Jun/14	0,67%	0,03%	-0,02%	0,84%	0,82%	0,75%	1,29%	0,91%	0,89%	1,04%	
12 m	14,20%	13,42%	13,46%	10,68%	11,78%	10,71%	12,06%	11,76%	15,05%	8,99%	3,68%
2015	8,15%	8,57%	8,52%	4,44%	4,91%	4,48%	6,36%	6,70%	7,86%	4,39%	3,68%
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 = 1,87%

Média Ponderada 2015 = 6,81%

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

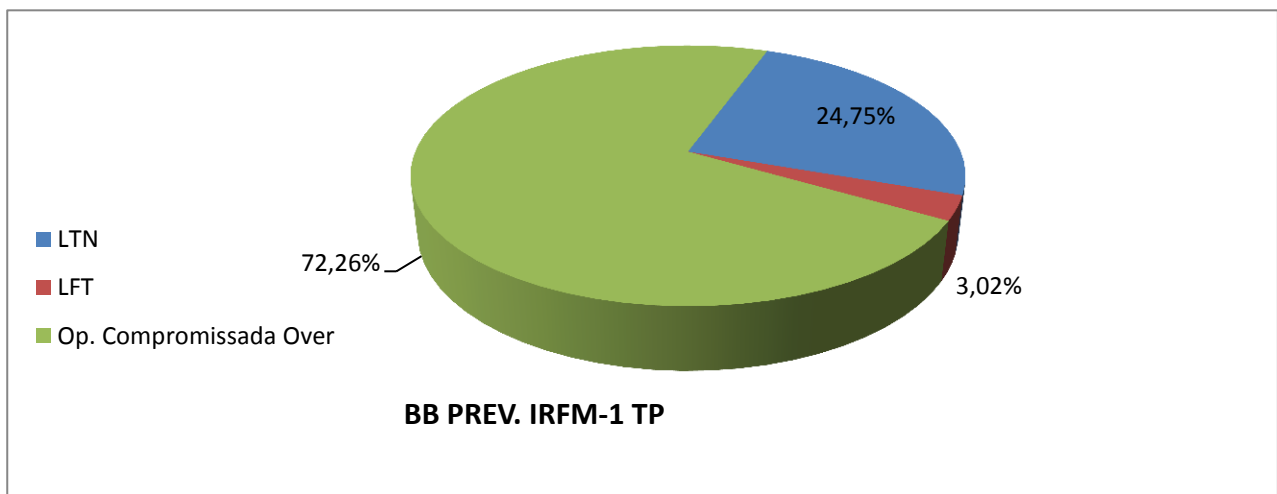
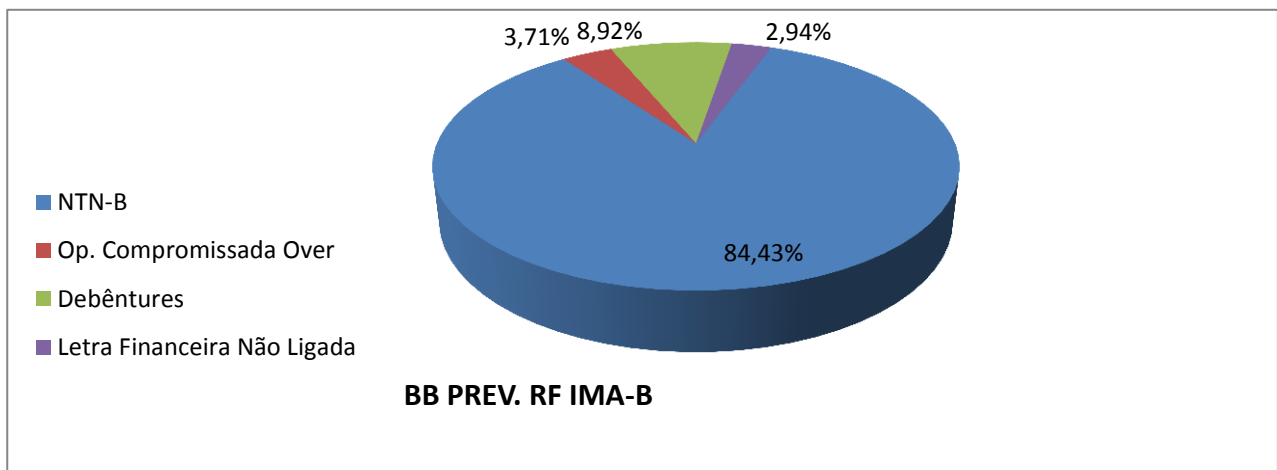
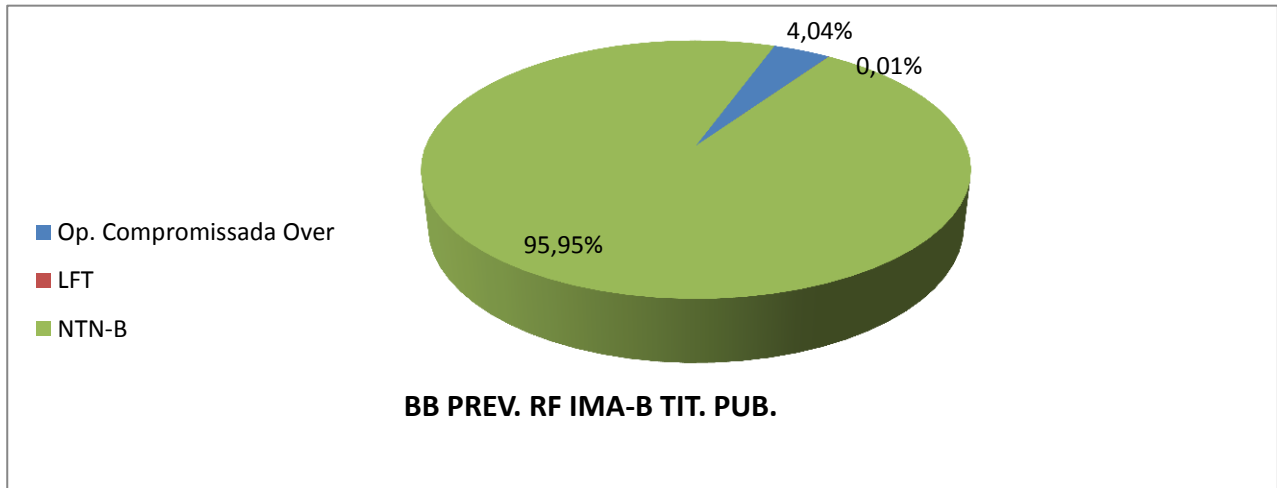


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.252.892.499,44



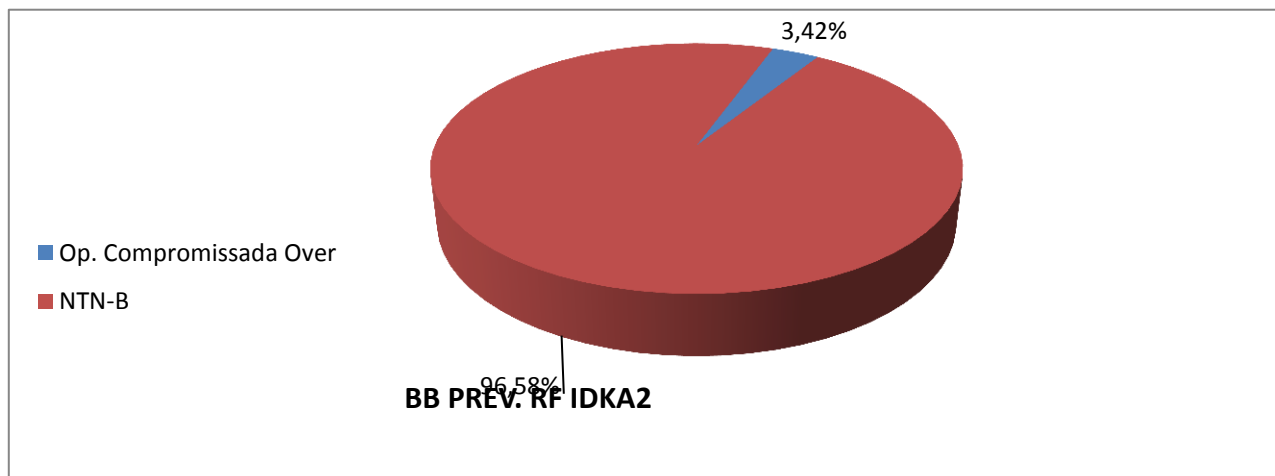
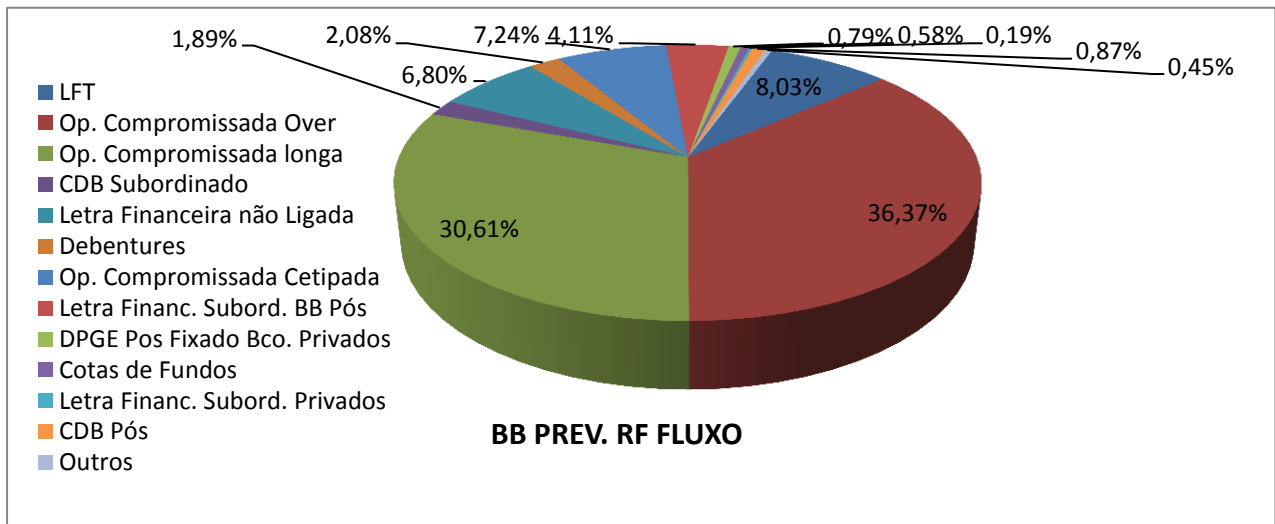
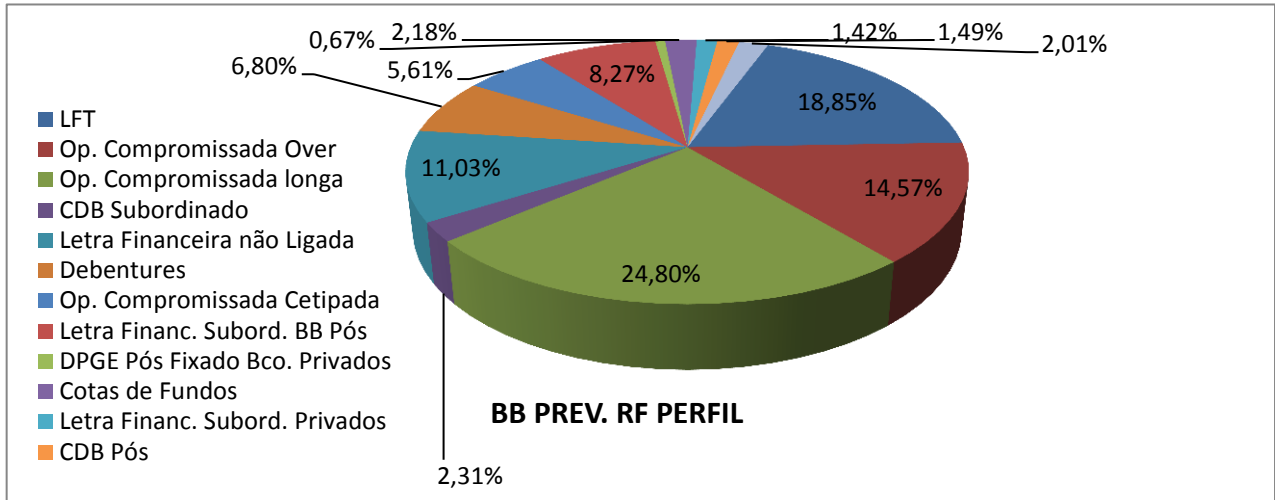
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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%	13,12%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,04%	10,65%	13,05%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	5,53%	3,55%	6,30%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,78%	6,38%	8,46%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	2,55%	6,98%	6,30%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,30%	4,14%	4,29%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	15,11 %	13,94%	27,74%

6. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	3,182270110	1747446092,88	R\$ 5.650.462.869,70	R\$ 5.560.845.470,22
BB Prev IMA-BB	2,818900065	488163562,13	R\$ 1.317.944.460,62	R\$ 1.376.084.297,02
BB Prev. RF IRF-M1	1,693365789	4370272067,15	R\$ 7.352.058.067,39	R\$ 7.400.469.207,13
BB Prev. RF Perfil	1,474617226	3562572932,53	R\$ 4.564.955.119,15	R\$ 5.253.431.415,19
BB Prev RF Fluxo	1,423296097	730833222,55	R\$ 1.022.636.863,04	R\$ 1.040.192.073,22
BB Prev RF IDKA2	1,574629378	2423062472,15	R\$ 3.171.593.848,42	R\$ 3.815.425.353,38
BB Prev TP IPCA II	1,205184334			R\$ 945.339.483,24
BB Prev TP IPCA III	1,202691655			R\$ 902.202.240,78
BB Prev TP VIII FI	1,136813959			R\$ 561.216.057,41
BB Prev TP IPCA VII	1,036891604			R\$ 1.212.531.438,35

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)	0,8027%	0,8104%	0,0473%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	9,14%	9,19%	0,36%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	55,95%	55,95%	96,03%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,23	0,23	2,13	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0067%	0,0043%	0,2033%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,08%	0,06%	2,29%	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)	2,67	13,32	0,21	

(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 nos vencimentos de curto prazo, e queda nos vencimentos mais longos durante o mês de maio. A Ata do Copom não trouxe sinais de intenção de desaceleração e nem de encerramento do ciclo de elevação da taxa Selic na reunião de junho, numa postura considerada mais dura do Banco Central, o que elevou as taxas de juros de curto prazo. A repercussão da Ata e o discurso do Diretor de Política Econômica Luiz Awazu reforçaram a perspectiva de alta na taxa, levando a uma elevação adicional na ponta curta e ao fechamento na parte mais longa próximo à metade do mês. Posteriormente, próximo ao fim de maio, a fraca agenda doméstica que demonstrou maior recuo na atividade econômica, e dados de emprego que reforçaram a percepção de retração da economia, levaram a taxa longa a um fechamento mais significativo, movimento que foi modestamente revertido ao término de maio. 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 maio com taxa de 13,85% (de 13,68% do mês anterior); o vencimento JAN/17 projetava 13,29% (de 13,49%) e o vencimento JAN/21 encerrou com taxa de 12,33% (de 12,75% no último dia do mês anterior).

Houve a necessidade de alongamento da carteira de forma a aderir a duration do IMA-B após vencimento da NTN-B 2015. Diante do movimento da curva de juros ao longo do mês, as aquisições em momentos oportunos proporcionaram ao fundo performance superior à esperada. Encerramos o mês com a duration de 2060 dias, ou seja, 6 dias acima da duration do benchmark.

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.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 cobra 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