



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

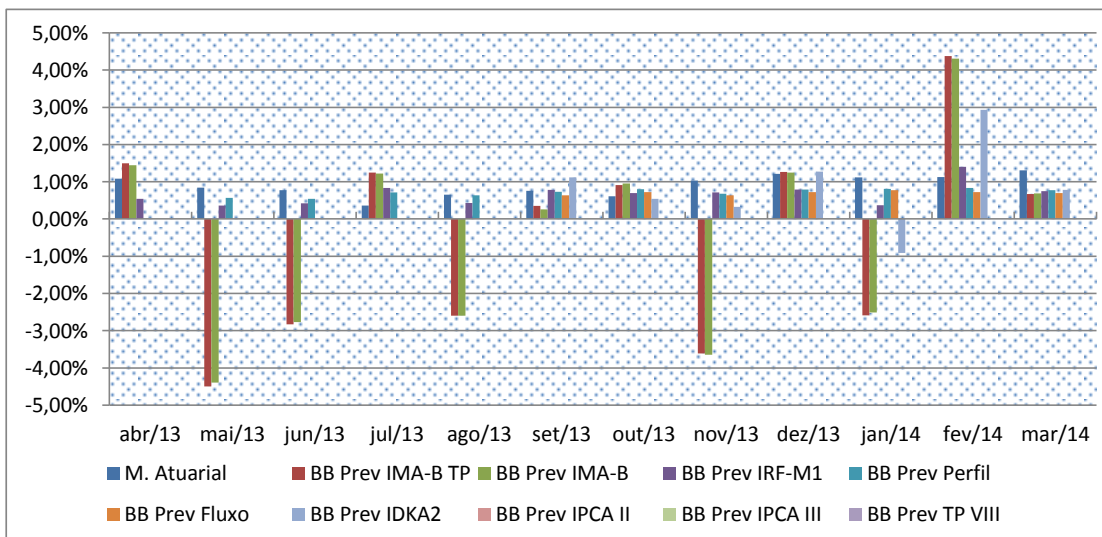
Março de 2014

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 28.02.14	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.03.14	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	348.300.023,17	0,00	0,0	2.326.157,58	350.626.180,75	30,04
1.b BB PREV RF IMA-B	98.090.912,53	0,00	0,00	676.369,31	98.767.281,84	8,46
1.c BB PREV RF IRF-M1	83.906.641,91	0,00	0,00	632.246,10	84.538.888,01	7,24
1.d BB PREV RF PERFIL	192.504.752,76	20.152.630,55	100.000.000,00	1.059.248,38	113.716.631,69	9,74
1.e BB PREV RF FLUXO	95.860.348,54	50.276.613,67	69.485.663,94	812.441,58	77.463.739,85	6,64
1.f BB PREV RF IDKA2	52.485.215,60	0,00	0,00	409.759,87	52.894.975,47	4,53
1.g BB PREV TP IPCA II	205.422.580,14	0,00	0,00	1.384.670,41	206.807.250,55	17,72
1.h BB PREV TP IPCA III	100.664.711,03	0,00	0,00	1.231.967,04	101.896.678,07	8,73
1.i BB PREV TP VIII FI	0,00	80.000.000,00	0,00	348.551,09	80.348.551,09	6,88
TOTAL	1.177.235.185,68	150.429.244,22	169.485.663,94	8.881.411,36	1.167.060.177,32	100

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



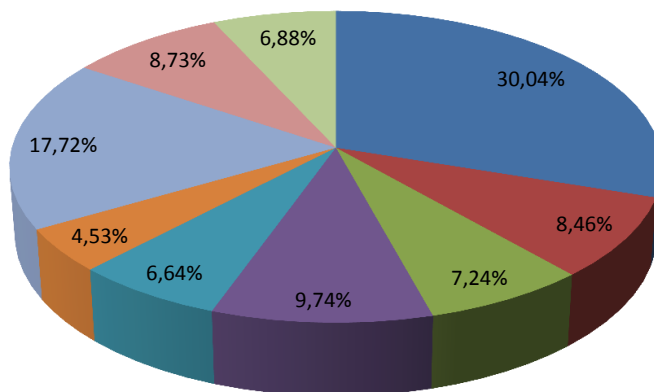


ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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
Mar/14	1,31%	0,67%	0,69%	0,75%	0,77%	0,70%	0,78%	0,67%	1,22%	0,47%
Fev/14	1,13%	4,38%	4,31%	1,04%	0,83%	0,72%	2,93%	2,87%		
Jan/14	1,12%	-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%	-	-			
Jun/13	0,77%	-2,83%	-2,77%	0,42%	0,54%	-	-			
Mai/13	0,84%	-4,50%	-4,39%	0,36%	0,57%	-	-			
Abr/13	1,08%	1,50%	1,44%	0,54%	-	-	-			
12 m	11,97%	-6,05%	-6,01%	8,01%	8,65%	8,04%	6,34%			
2014	3,60%	2,36%	2,39%	2,17%	2,43%	2,20%	2,78%			
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

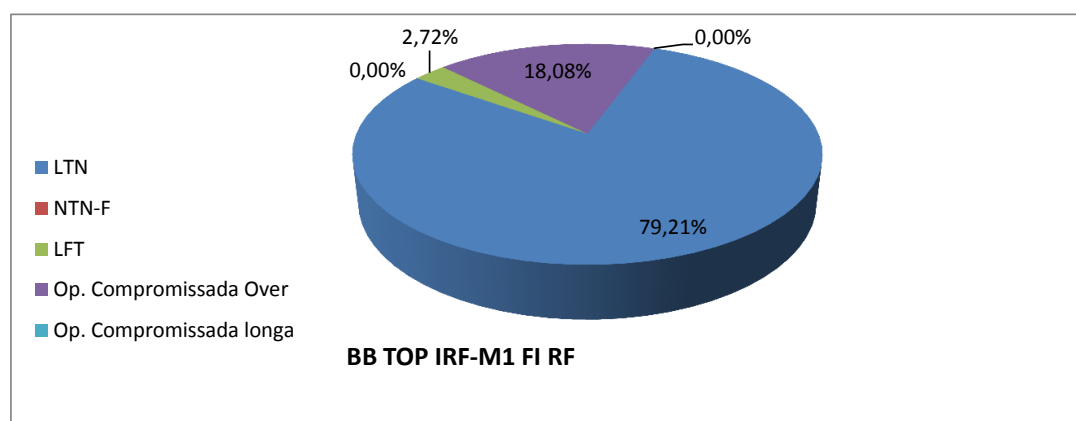
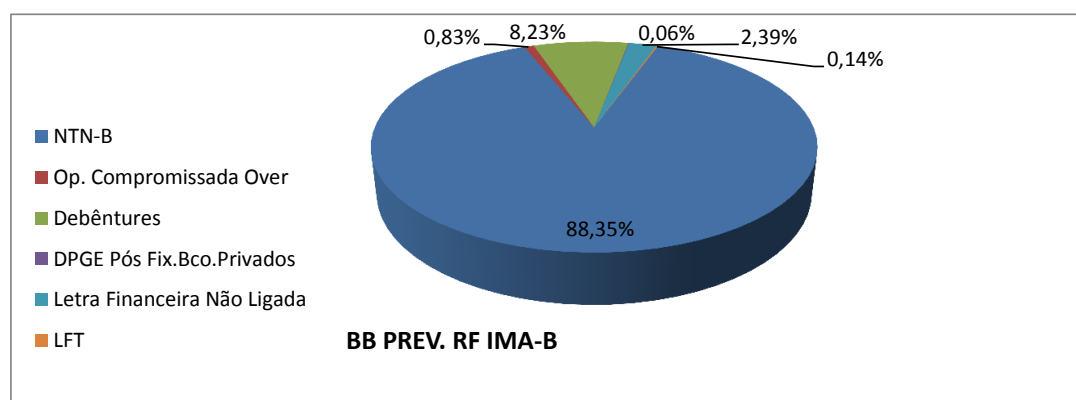
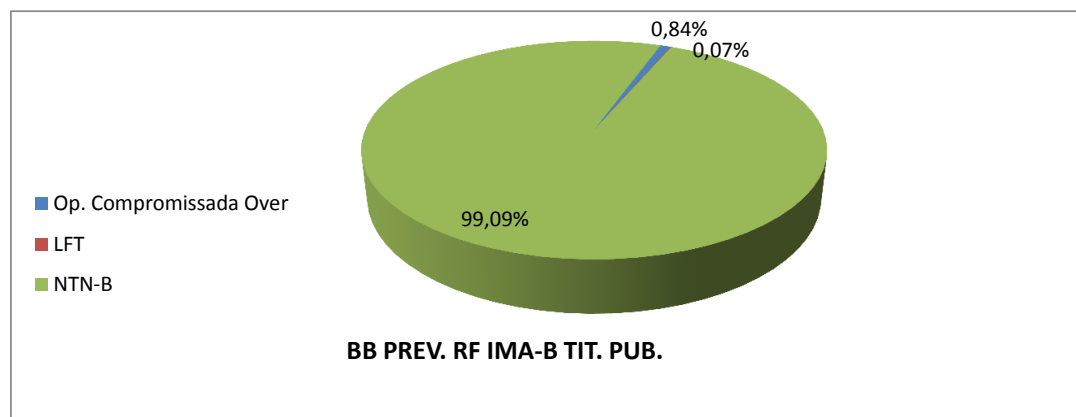


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.167.060.177,32



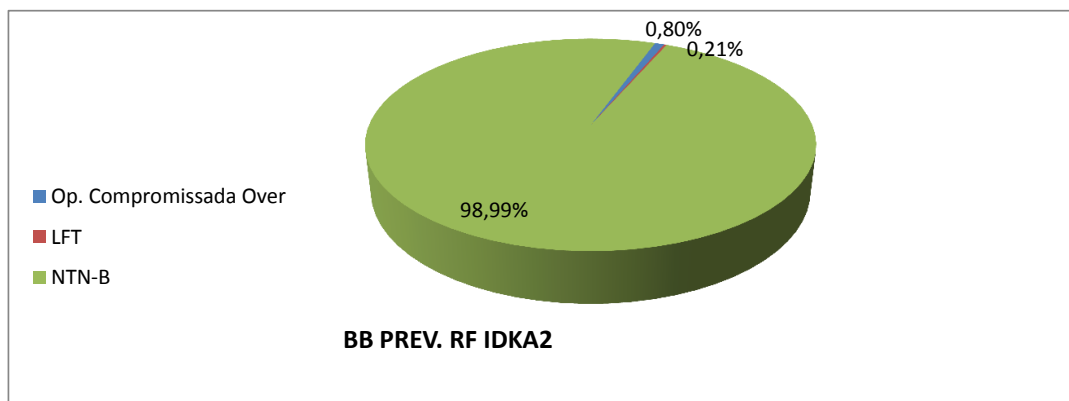
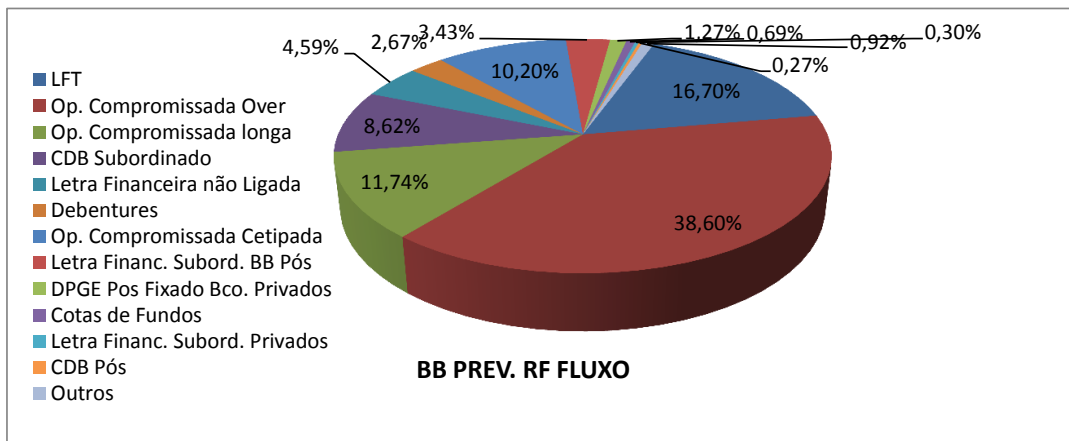
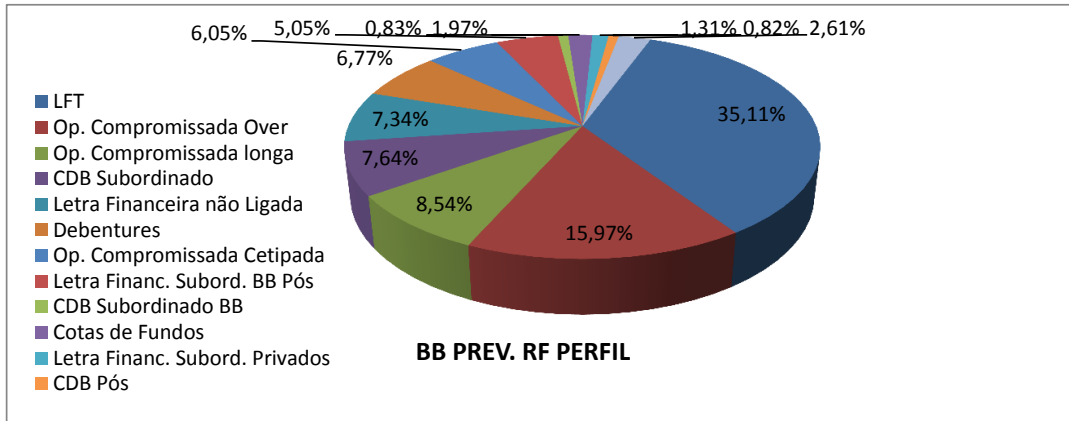
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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%	10,34%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,37%	8,04%	10,29%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,81%	5,53%	5,61%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,84%	5,78%	6,25%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	0,63%	2,55%	4,48%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,51%	2,30%	3,85%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	8,91%	15,11 %	4,42%

5. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	2,628692046	2151776995,46	R\$ 7.727.480.596,67	R\$ 5.656.359.072,74
BB Prev IMA-BB	2,323853683	606684521,22	R\$ 1.772.053.087,68	R\$ 1.409.846.059,06
BB Prev. RF IRF-M1	1,502968933	3989386594,69	R\$ 4.465.036.027,85	R\$ 5.995.924.113,54
BB Prev. RF Perfil	1,296764034	2430398411,48	R\$ 2.488.906.794,05	R\$ 3.151.653.248,30
BB Prev RF Fluxo	1,265879145	825825933,89	R\$ 865.610.426,18	R\$ 1.045.395.827,11
BB Prev RF IDKA2	1,367978010	1295821685,66	R\$ 1.984.145.720,63	R\$ 1.772.655.570,86
BB Prev TP IPCA II				
BB Prev TP IPCA III				

6. Informação de Risco

INDICADORES	BB Prev IMA-B TF	BB Prev IMA-B BB	BB Prev IRF-M1	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,8064%	0,8235%	0,5470%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	9,36%	9,21%	0,52%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	53,57%	53,57%	89,29%	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)	0,0085%	0,0033%	0,3081%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,10%	0,06%	3,44%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	55,95%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,26	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

7. Comentários Sobre o Mercado (BB DTVM)

Em março, a crise geopolítica na Ucrânia foi o grande foco de preocupação nos mercados, ainda que a possibilidade de um conflito armado seja remota. Nos EUA, a divulgação de dados macroeconômicos mais favoráveis confirmou a tendência de recuperação da atividade econômica após um período de fraqueza temporária. Entre os emergentes, a economia da China continuou dando sinais de que está em curso um processo de desaceleração não antecipado por boa parte do mercado. No Brasil, o cenário de crescimento baixo, inflação alta e deterioração fiscal culminou com a confirmação do rebaixamento do rating soberano pelo S&P. Nesse ambiente, o BACEN sinalizou, ao elevar a taxa Selic em mais 0,25p.p. para 11,00%, que, a depender da evolução do cenário macroeconômico, o ciclo de alta da taxa de juros pode ter se encerrado. Posteriormente, a alta das projeções do IPCA para 2014 e 2015, reveladas pelo Relatório de Inflação de março, levaram o mercado a projetar a continuidade do ciclo de alta da taxa de juros pelo menos até maio. No mês de março as NTN-Bs voltaram a registrar forte volatilidade, sobretudo nos vencimentos mais longos. A manutenção do risco inflacionário em patamares elevados ajudou a manter a pressão altista sobre as taxas desses títulos, principalmente na parte mais curta da curva. Com o IPCA rodando em patamares elevados, o efeito positivo gerado pelo carregamento compensou a alta verificada nas taxas, levando as NTN-Bs a um resultado nominal positivo no período. Diante disso, índice IMA-B5 (a parte mais curta do índice), registrou ganho de 0,8999%, enquanto que o IMA-B 5+ (a parte mais longa do índice) registrou ganho de 0,5513%. O fundo encerrou o mês com um resultado de 0,6679%, contra 0,7099% do IMA-B total. Fechamos março com 99,27% 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.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 cobrar tx adm de até 0,2%	Tx.admin.0,20% a.a. Poderá aplicar em FIs 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 Vinicius Raposo	Carlos Vinicius Raposo	Flávio Mattos	Flávio Mattos

Elpidio Coimbra Alves
Matrícula 001834870

[V1] Comentário:

[V2] Comentário: