



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

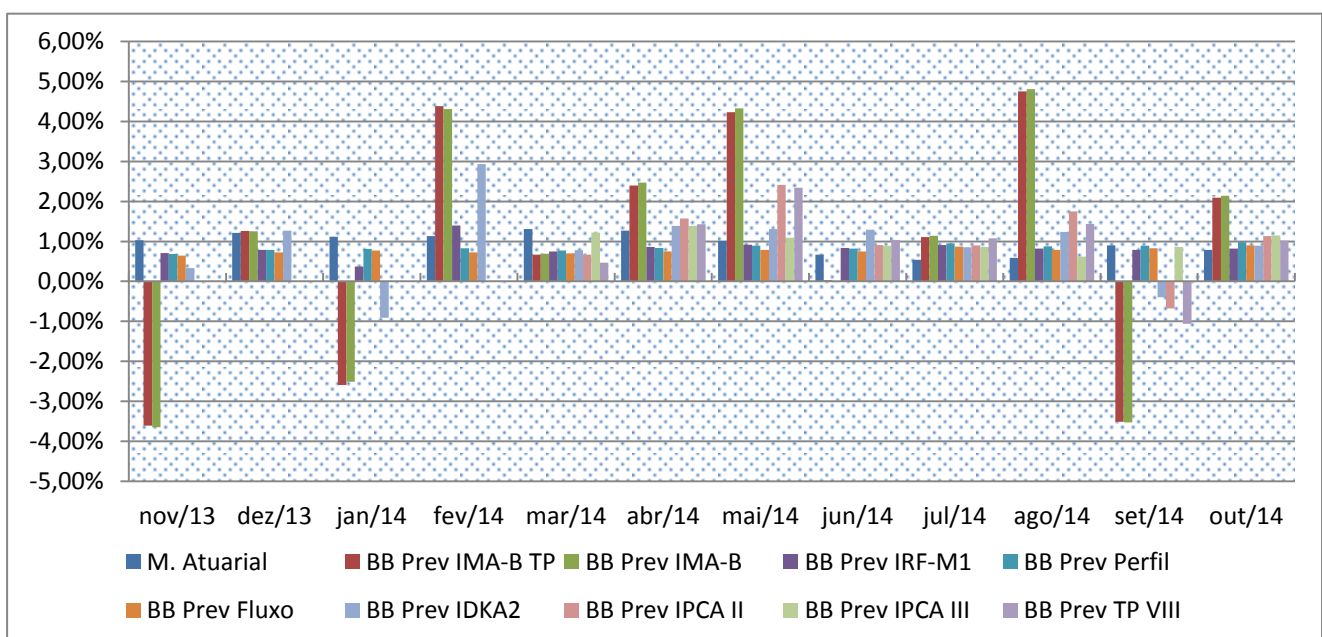
Outubro/2014

1. Extrato Sintético das Aplicações

FUNDOS RENDA FIXA	SALDO 30.09.14	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO 31.10..14	(%)
1.a BB PREV RF IMA-BTP	382.552.332,76	0,00	0,00	7.991.834,57	390.544.167,33	32,31
1.b BB PREV RF IMA-B	107.958.922,19	0,00	0,00	2.306.920,52	110.265.842,71	9,12
1.c BB PREV RF IRF-M1	169.618.219,55	0,00	0,00	1.397.149,03	171.015.368,58	14,15
1.d BB PREV RF PERFIL	19.142.972,44		8.321.725,67	185.489,00	11.006.735,77	0,91
1.e BB PREV RF FLUXO	57.351.091,41	56.701.654,19	56.015.643,72	735.368,16	58.772.470,04	4,86
1.f BB PREV RF IDKA2	56.322.796,67	150.331,87	0,00	504.508,79	56.977.637,33	4,71
1.g BB PREV TP IPCA II	215.242.040,18	0,00	0,00	2.438.128,87	217.680.169,05	18,01
1.h BB PREV TP IPCA III	104.857.691,45	0,00	0,00	1.210.715,44	106.068.406,89	8,78
1.i BB PREV TP VIII FI	85.491.021,62	0,00	0,00	873.192,56	86.364.214,18	7,15
TOTAL	1.198.537.088,27	56.851.986,06	64.337.369,39	17.643.306,94	1.208.695.011,88	100,00

- 1) 1.a, 1.c, 1.f e 1.g – 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

2. Rentabilidade Acumulada Comparada à Meta Atuarial



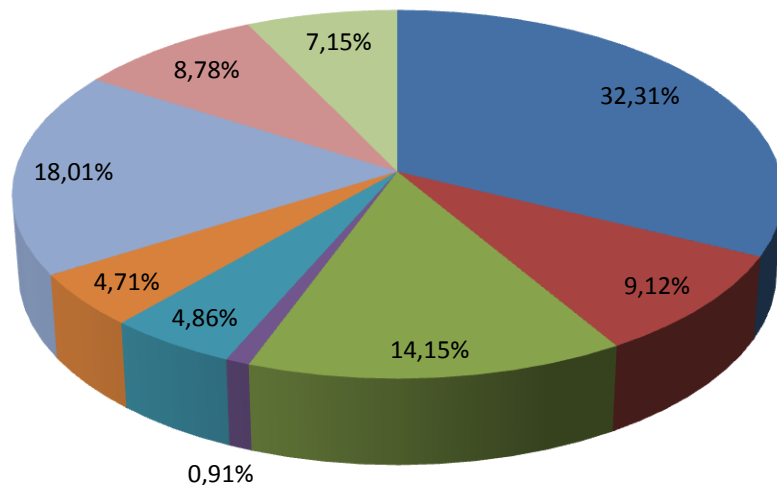


ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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
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%
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%			
12 m	11,85%	11,28%	11,52%	10,06%	10,62%	9,63%	11,90%	M.P.	11,55%	
2014	9,38%	14,01%	14,31%	8,43%	9,01%	8,16%	10,13%	12,22%	9,21%	7,80%
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

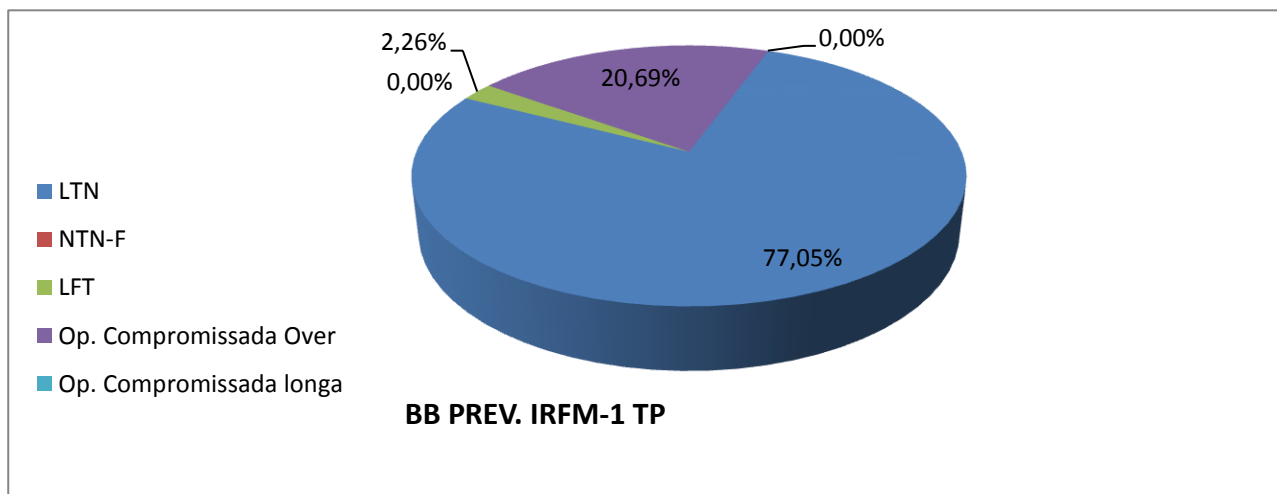
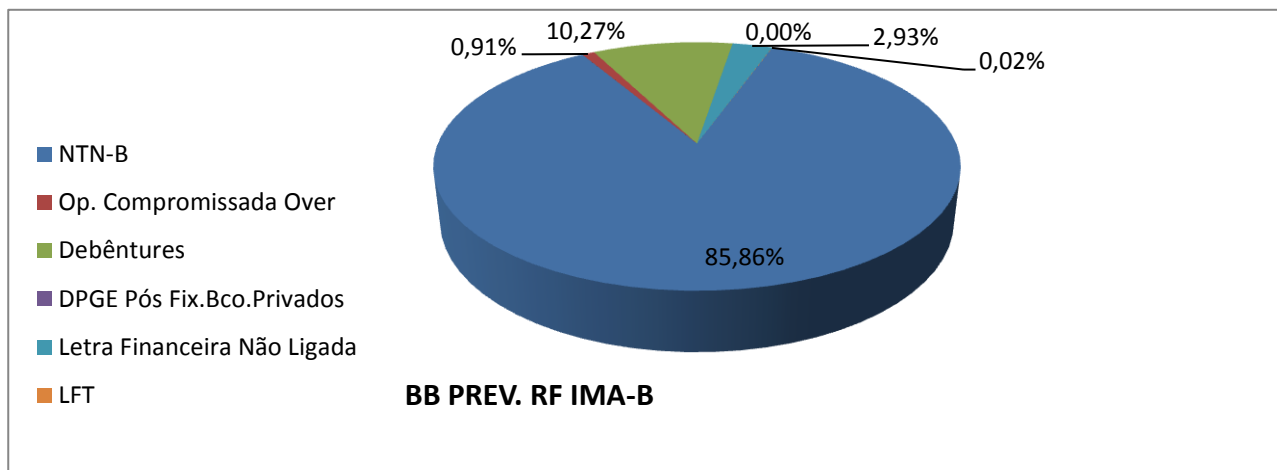
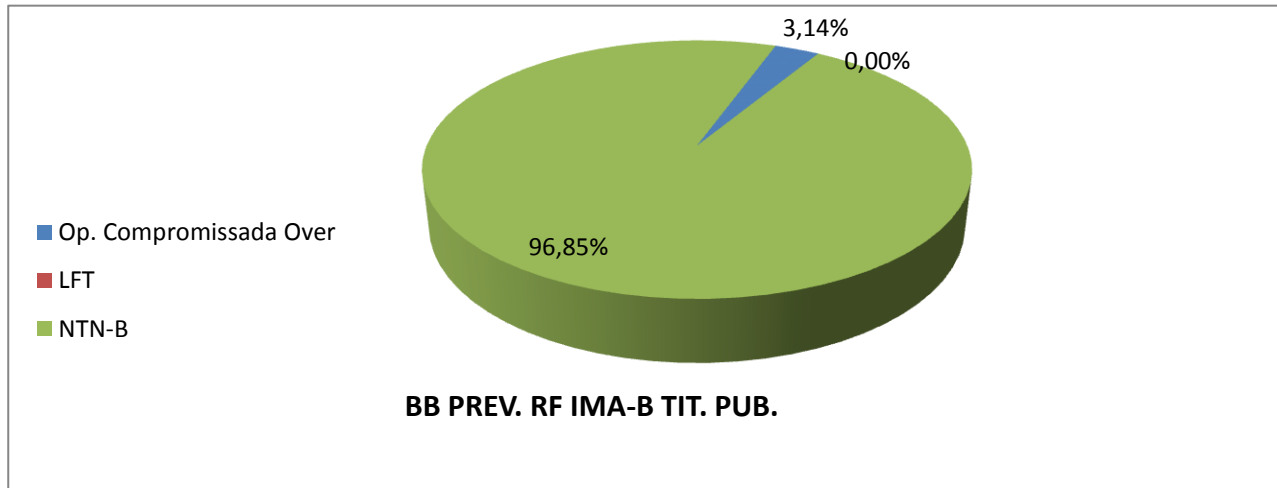


TOTAL DOS INVESTIMENTOS R\$ 1.208.695.011,88



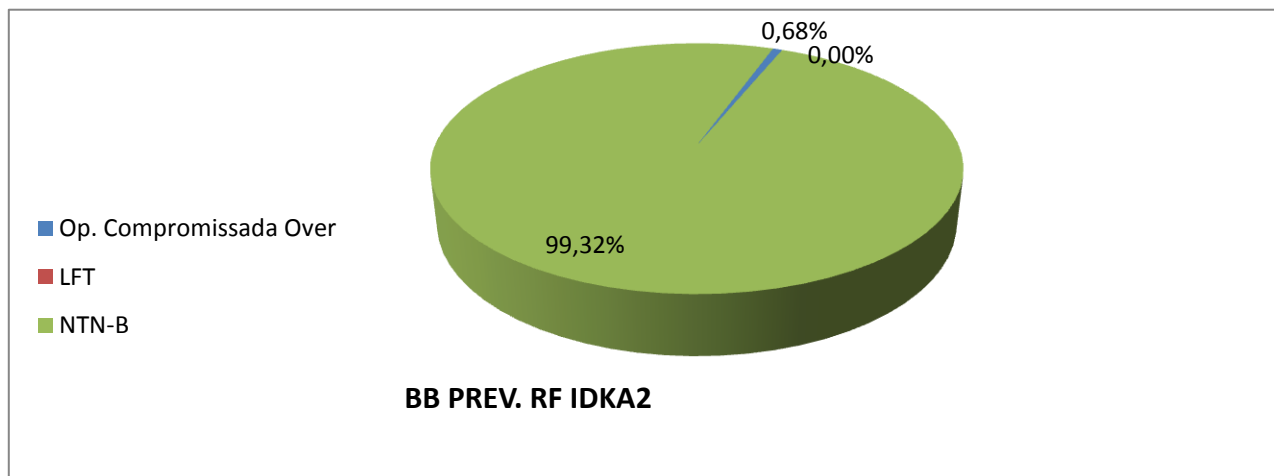
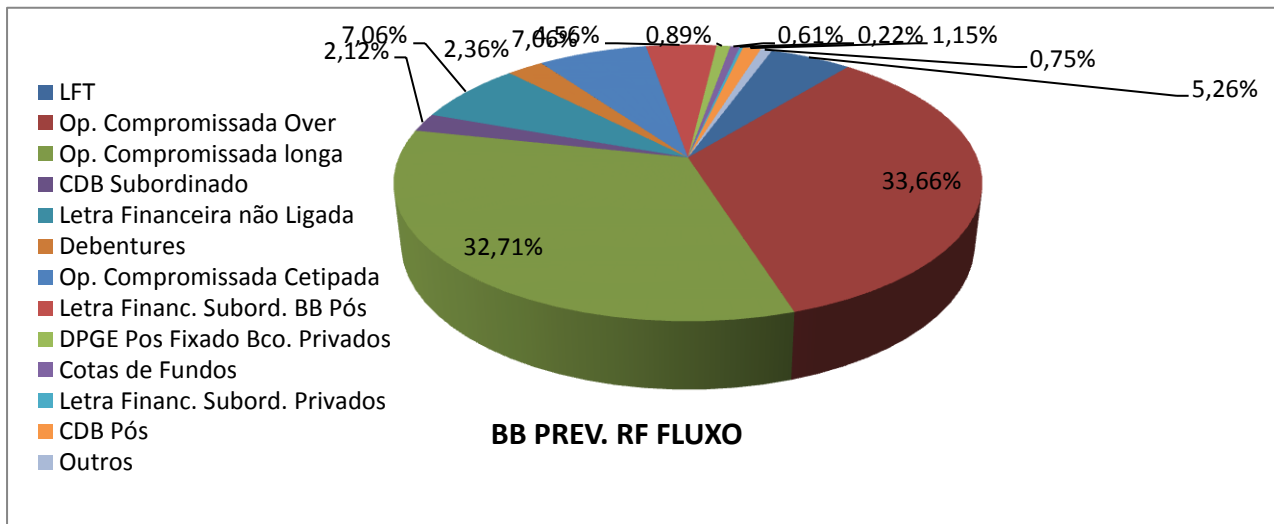
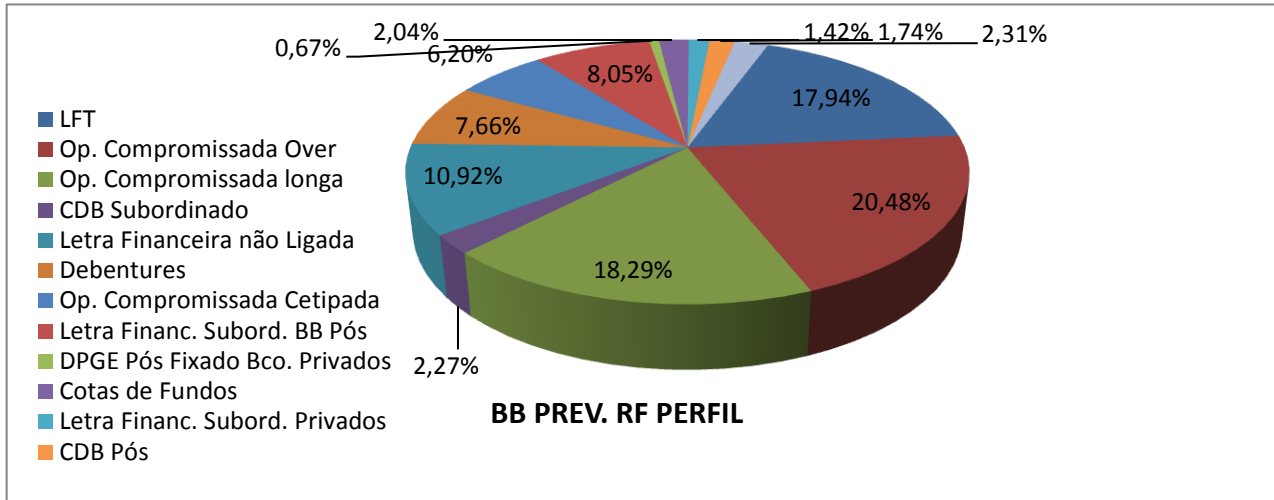
ESTADO DO MARANHÃO
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO E PREVIDÊNCIA SOCIAL
FUNDO ESTADUAL DE PENSÃO E APOSENTADORIA-FEPA

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%	10,77%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	8,37%	8,04%	10,65%
INFLAÇÃO a.a (IGP-M)	7,81%	5,53%	3,90%
INFLAÇÃO a.a (IPCA)	5,84%	5,78%	6,47%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	0,63%	2,55%	6,61%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	2,51%	2,30%	4,04%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	8,91%	15,11 %	2,30%

5. Dado de Fechamento do Mês

FUNDO	COTA FECHAMENTO	QTDE COTAS	PL MÉDIO 12 MESES	PL FECHAMENTO
BB Prev IMA-B TP	2,927962607	1928964652,72	R\$ 6.258.649.258,95	R\$ 5.647.936.373,39
BB Prev IMA-BB	2,594398468	493475346,32	R\$ 1.456.623.805,63	R\$ 1.280.271.682,48
BB Prev. RF IRF-M1	1,594943937	4759965932,84	R\$ 5.998.676.200,82	R\$ 7.591.878.804,91
BB Prev. RF Perfil	1,380077677	3147939123,51	R\$ 3.439.846.695,99	R\$ 4.344.400.512,91
BB Prev RF Fluxo	1,339725471	676694936,08	R\$ 977.888.118,18	R\$ 906.585.441,96
BB Prev RF IDKA2	1,465733569	2139251593,64	R\$ 2.294.872.222,72	R\$ 3.135.572.873,34
BB Prev TP IPCA II	1,12219972			R\$ 905.551.022,84
BB Prev TP IPCA III	1,092068646			R\$ 843.217.039,15
BB Prev TP VIII FI	1,079970761			R\$ 533.154.020,52

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)	0,8787%	0,9023%	0,0186%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	8,32%	8,36%	0,30%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	57,94%	57,54%	96,83%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	0,13	0,15	0,00	

INDICADORES	BB Prev Perfil	BB Prev Fluxo	BB Prev IDKA2	GRAU DE RISCO
Var % do PL (95% de confiança)(1)	0,0071%	0,0050%	0,1929%	Muito Alto
Volatilidade no ano(2)	0,00%	0,00%	0,00%	Alto
Volatilidade nos últimos 12 meses(2)	0,07%	0,04%	2,33%	Médio
% de retornos positivos no ano	0,00%	0,00%	0,00%	Baixo
% retornos positivos nos últimos 12m	100,00%	100,00%	66,67%	Muito Baixo
Índice de Sharpe nos últimos 12m(3)	1,89	0,00	0,56	

(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)

No mês de outubro, o aumento das preocupações de que o crescimento global viesse a decepcionar analistas e investidores levaram os índices de aversão ao risco ao patamar mais elevado dos últimos três anos, impactando mercados. O estopim do movimento foi a sinalização, na ata da reunião do FED, de que a apreciação do dólar e o enfraquecimento da demanda externa seriam um risco a ser considerado no processo de normalização da política monetária norte-americana. Posteriormente, o próprio FED adotou um tom mais confiante e positivo com relação à economia dos Estados Unidos, revertendo, pelo menos em parte, a reação inicial dos mercados. No Brasil, o mês também foi marcado pela forte volatilidade, refletindo incertezas quanto à condução da política econômica nos próximos anos. A grande surpresa, entretanto, ficou por conta da decisão do BC brasileiro de elevarem 0,25p.p a taxa Selic, quando o mercado esperava a sua manutenção, pelo menos até o final do ano. Tal movimento gerou forte correção nas curvas de juros, principalmente nos contratos mais curtos. Com relação às NTN-Bs, o movimento observado foi similar ao visto na estrutura a termo nominal, com elevação nos cupons dos vencimentos mais curtos, como consequência imediata da elevação da Selic, e queda nos vencimentos mais longos, refletindo possível otimismo em relação à convergência do IPCA em direção à meta em horizonte mais distante. O índice IMA-B5 registrou ganho de 0,9372% no mês, enquanto que o IMA-B 5+ variou 2,7298%. O fundo encerrou o mês com um ganho de 2,0891%, contra um ganho de 2,0803% do IMA-B Total. Fechamos outubro com 96,86% do PL 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 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