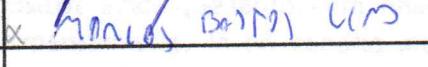
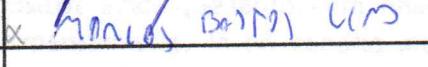




Aos vinte e cinco dias do mês de julho do ano de dois mil e dezenove, reuniram-se membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados escolhidos dentre os servidores do Poder Executivo, Legislativo e pelo Sindicato dos Servidores Públicos. Destaca-se também que foi enviado o convite para o Sindicato Geral dos Servidores Públicos e da Educação, o qual apenas o último esteve presente. A reunião foi iniciada às dez horas, no auditório da Prefeitura Municipal do Ipojuca e foi conduzida pelo Diretor de Investimentos Marcelo Marinheiro, tendo como objetivo principal informar fatos relevantes referente a Diretoria, visando a maior transparência da mesma, além das seguintes pautas: 1) Apresentação dos resultados de Junho e fechamento do 1º semestre de 2019, 2) Resumo final do processo de credenciamento; 3) Apresentação da necessidade da reformulação da portaria e ajuste das atribuições dos conselhos deliberativos e fiscais, de acordo com a legislação vigente; 4) Revisão da posição da carteira no enquadramento 8 II a da resolução 3922/2010 e proposta de estratégia de investimento e resgates e aportes. Primeiramente, foi feita uma breve apresentação sobre o cenário externo, evidenciando o que ocorreu durante a reunião da cúpula do G-20, como o novo acordo de livre comércio entre a União Européia, o MERCOSUL e um aceno para um "Cessar fogo" entre EUA e China, que consequentemente resultou em bons resultados dos mercados no mês de junho. Em suma o cenário externo é de crescimento econômico global positivo ainda que lento, com inflação baixa e bancos centrais praticando políticas monetárias expansionistas. Já no cenário interno, foi demonstrado o boletim Focus com a previsão do PIB para 2019, demonstrando o estancamento da queda, após 20 semanas consecutivas de redução, houve um pequeno aumento para 0,82% a.a e as consequências da aprovação da reforma da previdência para nossa carteira. Para o cenário dos investimentos na renda variável, foi visto que o Ibovespa terminou o mês de junho com valorização de 4,06% aos 100.967 pontos. Ao decorrer da reunião, mostrou-se a posição dos investimentos da carteira no final de junho, a distribuição dos investimentos por administrador, distribuição por gestor, a evolução patrimonial do FUNPREI que chegou a passar os 250 milhões de reais, os gráficos de comparação entre o retorno mensal e a meta atuarial. Para os indicadores financeiros, foi demonstrado o desempenho mensal dos Benchmarks em relação à meta da carteira de investimentos, evidenciando que por mais uma vez tiveram retornos superiores a meta atuarial, fechando junho em 8,15% contra 5,41% da meta, tendo um gap de 150,68%. Além disso, uma vez que os membros do Comitê de Investimento tiveram conhecimento a toda documentação por e-mail e após declaração de acesso assinada, foi detalhado novamente o processo de credenciamento, em que o Diretor Financeiro deixou a reunião aberta para críticas, sugestões, questionamentos sobre o assunto e justificou tanto as novas instituições quanto as suspensas e seus respectivos fundos. Ademais, foi exposto conforme questionado na reunião anterior, o andamento para a reformulação dos conselhos fiscais e deliberativos, evidenciando que a diretoria de investimento obteve resposta apenas do Poder Legislativo. Ademais, também foram demonstrados os requisitos para indicação dos conselheiros, seguindo a Lei nº 13.846 de junho de 2019, as funções e atribuições que os conselheiros devem seguir conforme a Lei nº 1.442 de setembro de 2006 e os critérios para o pagamento do JETON, diante a Lei nº 1.487 de março de 2008. Em seguida, foi apresentado o estudo de realocação da carteira nos fundos de renda variável com enquadramento 8 II a na

resolução 3.922/2010, considerando uma alocação estratégica em fundos de ações com características diferentes: Ações livres, Ações gerais, Ações dividendos e Ações small caps. Foi apresentada a proposta de realocação, que foi feita a partir dos fundos credenciados no Ipojucaprev e de acordo com a política de investimentos previamente aprovada. O estudo foi constituído pela Lema Consultoria e a partir dela foi demonstrado as alterações e sugestões constituídas pelo Diretor de Investimentos, devido a algumas adequações que foram necessárias, visando a minimização dos riscos a partir da diversificação. Salientamos que confirmações e outras variáveis foram analisadas também a partir de dados constantes no sistema Quantum de informações sobre os fundos. Todos os órgãos colegiados tiveram acesso aos documentos e às apresentações de resultados dos testes, contudo sendo o voto de atribuição específica aos membros do Comitê de Investimento que pela maioria dos presentes, com uma abstenção do membro suplente Albérico Henrique dos Santos, aprovaram a adoção de estratégia de alocação proposta e os aportes e resgates necessários para tal, após a apresentação do estudo de forma mais detalhada, acatando a sugestão do membro do comitê de investimentos, Tacyto Themystocles Morais de Azevedo.

ATA - CONSELHO FISCAL - 25/07/2019		
CONSELHEIRO	MEMBRO	ASSINATURA
Paulo Balduíno da Silveira Filho Matrícula nº 682/1	TITULAR	
Paula Deize Gomes do Nascimento Matrícula nº 1098/1	SUPLENTE	
Marcos Bastos Lins Matrícula nº 1408/1	TITULAR	
Joaldo José da Silva Matrícula nº 1176/1	SUPLENTE	
Edson Jerônimo da Silva Matrícula nº 1244/1	TITULAR	
Maria de Lourdes C. Muniz de Souza Matrícula nº 1081/1	SUPLENTE	
José Severino Lieuthier Ferreira Matrícula nº 114/1	TITULAR	
Maria José da Silva Matrícula nº 61/1	SUPLENTE	



LISTA DE PRESENTES – REUNIÃO 25/07/2019

NOME	E-MAIL	RUBRICA
Plácido Leandro Pinto	CELESTINOLOURDES@Hotmail.com	LB.
Grauza da Silva da Silveira	Grauzasilveira@hotmail.com	B
Paulo Drige Gomes da Silveira	PDRIGE@Hotmail.com	PC
Grauza Silveira		GAZ
Anderson Soárez Gomes da Silva		ASO
AGRINALDO ARAUJO JUNIOR	CONTABILIDADE.SNDE.IPOJUCA@bujmail.com	X
Tárcio T. Moraes de Azambuja	TACYTO.IPOJUCA@gmail.com	C
Márcia (Bastos) Lin	Marcia.Bastos@MUNICIPIODOPE.GOV.BR	N
Jimmy de Lima Pessoa	jimmypeso1990@gmail.com	AI
Alberto Henrique dos Santos	alex2400alex@gmail.com	AB
Ricardo Marlon Pereira	ricardo.marlon@hotmail.com	X
Guiz Bédelho	WILCANTOS.MOGUEIRABOTELHO@yahoo.com.br	X
Eduardo José da Silva	eduardosilva.jduz1@bol.com.br	EduardoSilva
Joaão Luiz Ribeiro	joao.luis123@yahoo.com	JoãoLuiz
Diego da Costa	diegodacostaipojuca@gmail.com	X
Vanusa Souza Marinho	vanusasouza.24@hotmail.com	DS

Relatório Analítico dos Investimentos
em junho, 2º Trimestre e 1º semestre de 2019

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.



A large, stylized black ink signature is positioned on the left, with several handwritten initials and numbers in blue ink scattered around it, including "JL", "P", "I", "B", "G", "A", "N", "80", "00", "4", and "10".

Carteira consolidada de investimentos - base (junho / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Colistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
							3.922 / 4.392 / 4.604
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.489.635,76	1,40%	889	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	2.718.155,32	1,09%	93	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.120.954,32	0,85%	73	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	32.050.316,53	12,82%	1.419	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.222.207,61	0,89%	909	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.110.030,79	0,84%	6	4,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	2.059.223,94	0,82%	51	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	3.231.854,51	1,29%	27	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.289.154,82	0,52%	95	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	3.273.010,00	1,31%	104	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	42.542.045,75	17,02%	507	0,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.071.909,19	1,63%	105	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	19.710.538,03	7,88%	25.232	1,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2020	1.195.914,55	0,48%	107	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.511.366,61	0,60%	45	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	567.095,72	0,23%	165	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	10.028.951,80	4,01%	610	1,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.829.468,03	1,53%	95	0,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	2.100.252,48	0,84%	104	0,27%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	864.243,77	0,35%	328	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	4.829.004,09	1,93%	744	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	31.781.457,68	12,71%	560	0,49%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "

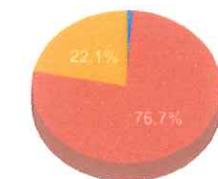
Carteira consolidada de investimentos - base (junho / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qlde. Colistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
							3.922 / 4.392 / 4.604
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	10.070.018,30	4,03%	374	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	Não se aplica	Não há	40.866,13	0,02%	22	37,24%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5	Não há	4.126.760,39	1,65%	5.671	0,81%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	2.457.506,39	0,98%	145	2,44%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.070.523,82	0,43%	197	0,15%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	13.611.246,49	5,44%	4.646	2,55%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	877.401,13	0,35%	2.582	0,28%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	12.483.807,13	4,99%	74	5,03%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	703.374,44	0,28%	125	0,11%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	7.466.974,27	2,99%	434	1,24%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	D+2	01/10/2020	1.115.866,84	0,45%	955	0,23%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	1.152.016,70	0,46%	33	0,43%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.847.525,28	1,14%	21	2,72%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.659.433,80	1,06%			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
SOCOPA FII - REIT11	Não se aplica	Não se aplica	2.977.938,64	1,19%		9,45%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS II FII	Não se aplica	Não se aplica	5.890.529,44	2,36%			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+4	Não há	2.858.159,82	1,14%	69	0,55%	Artigo 9º - A, Inciso III
		Total	250.006.740,31				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Políticas de Investimentos - base (junho / 2019)

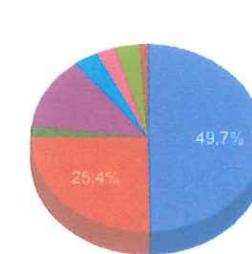
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior	EXTERIOR	2.858.159,82	1,14%
				Inferior %	Alvo %	Superior %				
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	124.163.413,45	49,66%	30,00%	55,00%	100,00%	125.843.326,86	RENDAM FIXA	191.834.436,12	76,73%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	63.503.396,15	25,40%	0,00%	16,00%	40,00%	36.499.299,97	RENDAM VARIÁVEL	55.314.144,37	22,13%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	15,00%	37.501.011,05			
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	40.866,13	0,02%	0,00%	1,00%	5,00%	12.459.470,89			
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	4.126.760,39	1,65%	0,00%	2,00%	5,00%	8.373.576,63			
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	75.002.022,09			
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	31.203.859,40	12,48%	0,00%	8,00%	20,00%	18.797.488,66			
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	8.582.841,11	3,43%	0,00%	8,00%	10,00%	16.417.832,92			
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	6.658.975,78	2,66%	0,00%	2,00%	5,00%	5.841.361,24			
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	8.868.468,08	3,55%	0,00%	3,00%	5,00%	3.631.868,94			
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	2.858.159,82	1,14%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.858.159,82			
Total Carteira		250.006.740,31								

Distribuição por Segmento



EXTERIOR
RENDAM FIXA
RENDAM VARIÁVEL

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: junho / 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	124.163.413,45	49,66%	30,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	63.503.396,15	25,40%	0,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	40.866,13	0,02%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	4.126.760,39	1,65%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	31.203.859,40	12,48%	0,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso III	8.582.841,11	3,43%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	6.658.375,78	2,66%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	8.868.468,08	3,55%	0,00%	5,00%
Artigo 9º - A, Inciso III	2.858.159,82	1,14%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa	250.006.740,31	100,00%	30,00	690,00



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (junho / 2019)

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	85.081.022,52	34,03%	0,02%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.516.046,25	22,21%	0,00%
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	50.817.710,59	20,33%	0,15%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	21.142.171,82	8,46%	0,00%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTO LTDA	12.483.807,13	4,99%	1,99%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	8.348.035,83	3,34%	1,89%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.126.760,39	1,65%	0,01%
RIVIERA INVESTIMENTOS	2.977.938,64	1,19%	0,17%
Queluz Gestão de Recursos	2.847.525,28	1,14%	0,65%
LAD Capital	2.659.433,80	1,06%	-
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	2.110.030,79	0,84%	0,00%
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	1.152.016,70	0,46%	5,35%
VINCI PARTNERS	703.374,44	0,28%	0,00%
TERCON ASSET MANAGEMENT	40.866,13	0,02%	0,00%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (junho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	3,73%	15,21%	9,15%	15,21%	28,76%	39,31%	-	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3,72%	15,18%	9,13%	15,18%	28,89%	39,11%	0,20%	2,337%	8,02%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,71%	15,00%	9,05%	15,00%	28,30%	38,35%	0,20%	2,330%	7,66%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,69%	15,08%	9,06%	15,08%	28,54%	38,72%	0,20%	2,313%	7,71%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,66%	13,48%	9,42%	13,48%	25,34%	27,11%	0,20%	2,154%	11,27%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3,24%	14,77%	8,72%	14,77%	28,29%	40,15%	0,40%	1,901%	7,06%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,98%	7,82%	6,70%	7,82%	14,93%	18,84%	0,20%	2,161%	8,60%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,97%	8,21%	6,68%	8,21%	15,47%	19,36%	0,20%	2,153%	8,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	8,07%	4,78%	8,07%	16,69%	28,09%	0,20%	1,428%	4,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	5,64%	3,03%	5,64%	11,98%	22,93%	0,20%	0,778%	2,21%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,61%	1,56%	2,12%	1,56%	4,04%	9,25%	0,20%	0,461%	4,61%
IDKA IPCA 5 Anos	3,06%	11,61%	7,16%	11,61%	23,26%	35,06%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,82%	8,23%	4,84%	8,23%	17,29%	28,77%	0,20%	1,509%	4,08%
IMA Geral ex-C	1,95%	7,74%	4,69%	7,74%	15,64%	25,19%	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17%	8,23%	5,14%	8,23%	15,98%	25,74%	0,30%	1,213%	3,59%
IMA-B 5	1,72%	7,28%	4,27%	7,28%	14,65%	25,81%	-	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	1,73%	7,19%	4,25%	7,19%	14,54%	25,45%	0,20%	1,378%	3,09%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (junho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,70%	7,17%	4,20%	7,17%	14,47%	25,32%	0,20%	1,343%	2,98%
125% do CDI	0,59%	3,86%	1,92%	3,85%	7,95%	17,96%	-	-	-
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÉNIOR LP	-41,80%	62,88%	-18,25%	62,88%	-91,07%	-99,69%	0,20%	-	-
IRF-M 1	0,58%	3,32%	1,77%	3,32%	7,23%	15,60%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	3,23%	1,74%	3,23%	7,09%	15,23%	0,20%	0,148%	0,49%
CDI	0,47%	3,07%	1,54%	3,07%	6,32%	14,14%	-	-	-
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	0,82%	3,90%	2,06%	3,90%	7,70%	16,16%	0,50%	0,365%	0,59%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,49%	3,27%	1,57%	3,27%	6,86%	15,23%	1,00%	0,033%	0,22%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	3,01%	1,50%	3,01%	6,19%	14,07%	0,20%	0,003%	0,11%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,41%	2,65%	1,33%	2,65%	5,44%	12,28%	0,80%	0,000%	0,11%
Selic	0,47%	3,07%	1,54%	3,07%	6,32%	14,15%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47%	3,05%	1,53%	3,05%	6,24%	14,26%	0,20%	0,003%	0,11%
IPCA + 6,00% ao ano	0,45%	5,18%	2,19%	5,25%	9,57%	21,24%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,37%	9,26%	5,56%	9,26%	19,45%	30,57%	0,15%	1,929%	4,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,82%	8,27%	4,86%	8,27%	17,38%	29,02%	0,15%	1,510%	4,08%
IPCA	0,01%	2,23%	0,71%	2,23%	3,37%	7,91%	-	-	-

The page contains several handwritten markings in blue ink, including signatures and initials such as 'E', 'F', 'ga', 'A', 'V', 'ygo', 'L', and 'P'.

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (junho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2,73%	10,92%	6,70%	10,92%	16,74%	26,22%	0,002	1,653%	3,42%
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,73%	4,78%	4,42%	4,78%	10,13%	14,83%	0,15%	1,345%	6,25%



Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'LEMA', 'Econômica & Finanças', 'Av. Dom Luís, 609 - Fortaleza - CE - Telefone: (85) 3085-8886', and several initials like 'L', 'E', 'M', 'A', 'F', 'N', 'S', 'G', 'P', 'B'.

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (junho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	6,99%	19,26%	10,91%	19,26%	41,71%	61,51%	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,41%	17,36%	9,59%	17,36%	37,23%	55,63%	1,50%	6,190%	17,25%
IBX-50	4,12%	14,12%	5,30%	14,12%	37,09%	58,45%	-	-	-
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	3,97%	20,57%	8,46%	20,57%	39,21%	76,77%	1,50%	6,981%	16,62%
IBX	4,10%	15,59%	6,40%	15,59%	40,78%	61,42%	-	-	-
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	5,49%	17,08%	8,57%	17,08%	38,02%	54,48%	2,00%	6,471%	16,80%
Ibovespa	4,06%	14,88%	5,82%	14,88%	38,76%	60,52%	-	-	-
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	3,95%	15,48%	5,67%	15,48%	39,58%	61,37%	2,00%	7,509%	17,40%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3,69%	11,27%	5,95%	11,27%	37,92%	78,11%	1,50%	7,101%	13,89%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,00%	4,28%	2,67%	4,28%	-	-	1,60%	0,604%	-
IDIV	3,11%	18,67%	9,64%	18,67%	47,74%	60,82%	-	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,82%	21,05%	8,19%	21,05%	49,27%	53,60%	1,72%	6,359%	17,28%
IFIX	2,88%	11,67%	5,77%	11,67%	23,57%	26,61%	-	-	-
SOCOPA FII - REIT11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,36%	26,491%	35,56%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS II FII	-	-	-	-	-	-	0,12%	-	-
IPCA + 8,00% ao ano	0,59%	6,14%	2,67%	6,24%	11,64%	25,86%	-	-	-
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	-	-	-	-	-	-	1,20%	-	-

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (junho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI	0,47%	3,07%	1,54%	3,07%	6,32%	14,14%	-	-	-
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,81%	3,86%	2,03%	3,86%	7,32%	16,25%	1,00%	0,429%	0,57%
IPCA	0,01%	2,23%	0,71%	2,23%	3,37%	7,91%	-	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	0,30%	0,001%	0,95%
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	1,50%	0,003%	-

Retorno dos investimentos no Exterior e Benchmark's - base (junho / 2019)

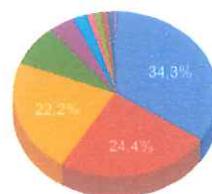
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Global BDRX	3,73%	16,06%	2,41%	16,06%	8,84%	45,03%	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	3,87%	15,55%	2,25%	15,55%	7,85%	41,16%	0,70%	7,274%	25,65%



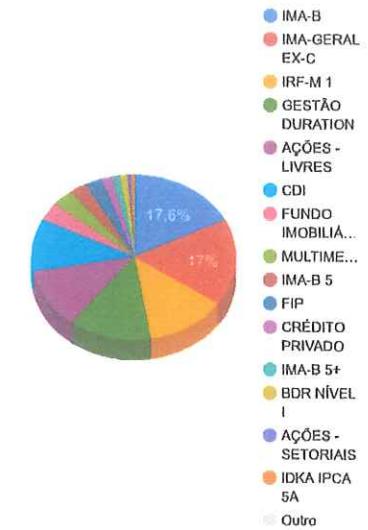
Handwritten signatures and initials in blue ink, appearing to be approvals or signatures.

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (junho / 2019)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	85.784.396,96	34,31%
BEM DTVM	60.927.356,52	24,37%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.516.046,25	22,21%
BANCO BRADESCO	20.071.648,00	8,03%
SulAmérica Investimentos	10.028.951,80	4,01%
Planner Corretora	5.890.529,44	2,36%
Socopa	3.018.804,77	1,21%
Terra Investimentos	2.847.525,28	1,14%
LAD Capital	2.659.433,80	1,06%
BTG Pactual Serviços Financeiros	2.110.030,79	0,84%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	1.152.016,70	0,46%



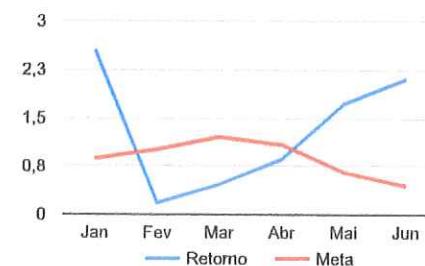
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	43.971.747,77	17,59%
IMA-GERAL EX-C	42.542.045,75	17,02%
IRF-M 1	32.050.316,53	12,82%
GESTÃO DURATION	31.781.457,68	12,71%
AÇÕES - LIVRES	29.623.083,83	11,85%
CDI	25.792.217,96	10,32%
FUNDO IMOBILIÁRIO	8.868.468,08	3,55%
MULTIMERCADO	8.582.841,11	3,43%
IMA-B 5	6.785.802,79	2,71%
FIP	6.658.975,78	2,66%
CRÉDITO PRIVADO	4.126.760,39	1,65%
IMA-B 5+	3.231.854,51	1,29%
BDR NÍVEL I	2.858.159,82	1,14%
AÇÕES - SETORIAIS	1.580.775,57	0,63%
IDKA IPCA 5A	1.511.366,61	0,60%
FIDC - ABERTO	40.866,13	0,02%



J C P gta
P V N Vgo 1 P

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)	Acumulado no Ano	
										Investimentos	INPC + 6%aa
Janeiro	216.699.358,38	19.919.697,65	14.949.005,14	227.339.203,91	5.669.153,02	2,56%	0,87%	293,35%	2,57%	10,0	
Fevereiro	227.339.203,91	21.314.476,13	19.165.967,37	229.913.332,82	425.620,15	0,19%	1,01%	18,44%	2,15%	7,5	8,15%
Março	229.913.332,82	18.984.445,74	16.683.221,52	233.305.661,63	1.091.104,59	0,47%	1,21%	38,71%	3,37%	5,0	
Abri	233.305.661,63	9.069.012,17	7.645.889,52	236.757.839,86	2.029.055,58	0,86%	1,09%	79,33%	1,82%	2,5	
Maio	236.757.839,86	22.215.266,32	19.491.120,50	243.611.476,46	4.129.490,78	1,72%	0,66%	260,96%	3,10%	0,0	
Junho	243.611.476,46	4.930.901,68	3.692.746,92	250.006.740,31	5.157.109,09	2,11%	0,45%	467,70%	2,24%		
Acumulado no ano					18.501.533,21	8,15%	5,41%	150,68%			



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2019

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	70.220,21	0,00	32.998,88	40.866,13	3.644,80	5,19%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.692.039,08	0,00	0,00	3.829.468,03	137.428,95	3,72%	2,34%	3,72%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.926.291,14	0,00	0,00	4.071.809,19	145.618,05	3,71%	2,33%	3,71%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.143.040,76	0,00	0,00	2.222.207,61	79.166,85	3,69%	2,31%	3,69%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.117.842,14	0,00	0,00	3.231.854,51	114.012,37	3,66%	2,15%	3,66%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	19.091.721,99	0,00	0,00	19.710.538,03	618.816,04	3,24%	1,90%	3,24%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.178.206,00	0,00	0,00	3.273.010,00	94.804,00	2,98%	2,16%	2,98%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.059.681,57	0,00	0,00	2.120.954,32	61.272,75	2,97%	2,15%	2,97%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	30.142.695,76	810.000,00	0,00	31.781.457,68	828.761,92	2,68%	1,65%	2,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.011.561,79	0,00	0,00	2.059.223,94	47.662,15	2,37%	1,93%	2,37%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	41.586.154,22	52.334,22	0,00	42.542.045,75	903.557,31	2,17%	1,21%	2,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.667.063,71	0,00	0,00	2.718.155,32	51.091,61	1,92%	1,43%	1,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.266.097,94	0,00	0,00	1.289.154,82	23.056,88	1,82%	1,51%	1,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.484.421,05	0,00	0,00	1.511.366,61	26.945,56	1,82%	1,51%	1,82%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.074.047,46	0,00	0,00	2.110.030,79	35.983,33	1,73%	1,34%	1,73%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	2.064.595,00	0,00	0,00	2.100.252,48	35.657,48	1,73%	1,38%	1,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.431.362,22	0,00	0,00	3.489.635,76	58.273,54	1,70%	1,34%	1,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	561.368,91	0,00	0,00	567.095,72	5.726,81	1,02%	0,78%	1,02%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	9.947.323,03	0,00	0,00	10.028.951,80	81.628,77	0,82%	0,36%	0,82%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.188.618,31	0,00	0,00	1.195.914,55	7.296,24	0,61%	0,46%	0,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31.867.569,15	0,00	0,00	32.050.316,53	182.747,38	0,57%	0,15%	0,57%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.106.814,25	0,00	0,00	4.126.760,39	19.946,14	0,49%	0,03%	0,49%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2019

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.022.958,17	0,00	0,00	10.070.018,30	47.060,13	0,47%	0,00%	0,47%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.807.018,08	0,00	0,00	4.829.004,09	21.986,01	0,46%	0,00%	0,46%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	449.984,25	4.068.567,46	3.659.748,04	864.243,77	5.440,10	0,12%	0,00%	0,41%
Total Renda Fixa					3.637.585,17	1,93%	1,13%	

E B gaa
 pi J Vigo ✓
 ✓

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2019

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	824.570,15	0,00	0,00	877.401,13	52.830,98	6,41%	6,19%	6,41%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	664.678,30	0,00	0,00	703.374,44	38.696,14	5,82%	6,36%	5,82%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.329.655,48	0,00	0,00	2.457.506,39	127.850,91	5,49%	6,47%	5,49%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	13.091.587,61	0,00	0,00	13.611.246,49	519.658,88	3,97%	6,98%	3,97%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	12.009.822,12	0,00	0,00	12.483.807,13	473.985,01	3,95%	7,51%	3,95%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.032.469,48	0,00	0,00	1.070.523,82	38.054,34	3,69%	7,10%	3,69%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS II FII	5.767.794,96	0,00	0,00	5.890.529,44	122.734,48	2,13%	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1.104.859,13	0,00	0,00	1.115.866,84	11.007,71	1,00%	0,60%	1,00%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.406.643,85	0,00	0,00	7.466.974,27	60.330,42	0,81%	0,43%	0,81%
ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	2.847.525,28	0,00	0,00	2.847.525,28	0,00	0,00%	0,00%	-0,12%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	1.152.297,75	0,00	0,00	1.152.016,70	-281,05	-0,02%	0,00%	-0,02%
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	2.661.826,82	0,00	0,00	2.659.433,80	-2.393,02	-0,09%	-	-
SOCOPA FII - REIT11	3.007.385,12	0,00	0,00	2.977.938,64	-29.446,48	-0,98%	26,49%	0,00%
Total Renda Variável				1.413.028,32	2,62%	6,52%		

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2019

Ativos de Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	2.751.664,22	0,00	0,00	2.858.159,82	106.495,60	3,87%	7,27%	3,87%
			Total Exterior		106.495,60	3,87%	7,27%	

Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2019

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	40.260.174,07	204.702,85	0,00	42.542.045,75	2.077.168,83	5,14%	5,14%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	14.494.808,70	15.595.000,00	0,00	31.781.457,68	1.691.648,98	6,17%	6,70%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	14.021.072,25	4.200.000,00	0,00	19.710.538,03	1.489.465,78	8,56%	8,72%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	47.381.049,54	0,00	16.000.000,00	32.050.316,53	669.266,99	1,63%	1,74%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.734.148,23	0,00	0,00	4.071.909,19	337.760,96	9,05%	9,05%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.509.218,59	0,00	0,00	3.829.468,03	320.249,44	9,13%	9,13%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.953.631,77	0,00	0,00	3.231.854,51	278.222,74	9,42%	9,42%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.067.518,00	0,00	0,00	3.273.010,00	205.492,00	6,70%	6,70%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	9.826.157,58	0,00	0,00	10.028.951,80	202.794,22	2,06%	2,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.037.569,68	0,00	0,00	2.222.207,61	184.637,93	9,06%	9,06%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.918.157,16	0,00	0,00	10.070.018,30	151.861,14	1,53%	1,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.348.874,26	0,00	0,00	3.489.635,76	140.761,50	4,20%	4,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.988.087,51	0,00	0,00	2.120.954,32	132.866,81	6,68%	6,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.594.090,82	0,00	0,00	2.718.155,32	124.064,50	4,78%	4,78%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.001.967,73	0,00	52.334,22	2.059.223,94	109.590,43	5,54%	5,56%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.020.641,93	0,00	0,00	2.110.030,79	89.388,86	4,42%	4,42%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	2.014.673,55	0,00	0,00	2.100.252,48	85.578,93	4,25%	4,25%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	49.989,98	0,00	94.547,68	40.866,13	85.423,83	188,52%	-18,25%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.757.561,74	0,00	0,00	4.829.004,09	71.442,35	1,50%	1,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.441.606,16	0,00	0,00	1.511.366,61	69.760,45	4,84%	4,84%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.062.881,38	0,00	0,00	4.126.760,39	63.879,01	1,57%	1,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.229.427,79	0,00	0,00	1.289.154,82	59.727,03	4,86%	4,86%

Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2019

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	12.549.154,13	0,00	0,00	13.611.246,49	1.062.092,36	8,46%	8,46%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	11.814.001,71	0,00	0,00	12.483.807,13	669.805,42	5,67%	5,67%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS II FII	5.614.850,12	0,00	0,00	5.890.529,44	275.679,32	4,91%	-
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.263.589,36	0,00	0,00	2.457.506,39	193.917,03	8,57%	8,57%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.318.174,50	0,00	0,00	7.466.974,27	148.799,77	2,03%	2,03%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	800.589,20	0,00	0,00	877.401,13	76.811,93	9,59%	9,59%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.010.441,25	0,00	0,00	1.070.523,82	60.082,57	5,95%	5,95%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	650.133,02	0,00	0,00	703.374,44	53.241,42	8,19%	8,19%
SOCOPA FII - REIT11	2.928.057,88	0,00	0,00	2.977.938,64	49.880,76	1,70%	0,00%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1.086.859,91	0,00	0,00	1.115.866,84	29.006,93	2,67%	2,67%
ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	2.847.525,28	0,00	0,00	2.847.525,28	0,00	0,00%	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	1.152.547,73	0,00	0,00	1.152.016,70	-531,03	-0,05%	-
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	2.666.978,41	0,00	0,00	2.659.433,80	-7.544,61	-0,28%	-
Total Renda Variável				2.611.241,87	4,70%		



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2019

Ativos de Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	1.611.165,13	1.248.000,00	0,00	2.858.159,82	-1.005,31	-0,04%	2,25%
			Total Exterior		-1.005,31	-0,04%	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'E', 'gaa', 'f', 't', 'V', 'R', 'C', 'D', 'H'.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2019

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	39.111.628,20	204.702,85	0,00	42.542.045,75	3.225.714,70	8,22%	8,23%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	11.643.474,99	17.976.617,72	0,00	31.781.457,68	2.161.364,97	10,25%	10,92%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	10.419.044,53	7.200.000,00	0,00	19.710.538,03	2.091.493,50	14,47%	14,77%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	54.492.176,49	0,00	23.871.158,17	32.050.316,53	1.429.298,21	3,11%	3,23%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.848.002,90	0,00	73.589,88	3.231.854,51	457.441,49	16,32%	13,48%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	9.652.673,52	0,00	0,00	10.028.951,80	376.278,28	3,90%	3,90%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,00	3.704.553,29	0,00	4.071.909,19	367.355,90	9,92%	15,00%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,00	3.500.000,00	0,00	3.829.468,03	329.468,03	9,41%	15,18%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.035.728,00	0,00	80.468,55	3.273.010,00	317.750,55	10,67%	7,82%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.785.339,47	3.000.000,00	0,00	10.070.018,30	284.678,83	2,91%	3,05%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	25.089,33	0,00	257.001,69	40.866,13	272.778,49	2.447,16%	62,88%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	2.000.944,40	0,00	2.222.207,61	221.263,21	11,06%	15,08%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.960.097,26	0,00	44.576,99	2.120.954,32	205.434,05	10,65%	8,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.581.319,82	0,00	67.522,36	2.718.155,32	204.357,86	8,06%	8,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.934.273,80	0,00	52.334,22	2.059.223,94	177.284,36	9,23%	9,26%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.013.704,00	0,00	54.071,69	2.110.030,79	150.398,48	7,61%	4,78%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.688.032,11	0,00	0,00	4.829.004,09	140.971,98	3,01%	3,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	3.350.000,00	0,00	3.489.635,76	139.635,76	4,17%	7,17%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.996.096,36	0,00	0,00	4.126.760,39	130.664,03	3,27%	3,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.432.886,28	0,00	37.329,49	1.511.366,61	115.809,82	8,23%	8,23%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	0,00	2.000.000,00	0,00	2.100.252,48	100.252,48	5,01%	7,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.222.223,58	0,00	32.299,47	1.289.154,82	99.230,71	8,27%	8,27%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2019

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	4.055.244,61	48.248.981,43	51.515.584,76	864.243,77	75.602,49	0,81%	2,65%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.177.581,20	0,00	31.970,69	1.195.914,55	50.304,04	4,35%	1,56%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	551.781,16	0,00	15.217,31	567.095,72	30.531,87	5,64%	5,64%
LIBRA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 5	548.476,27	0,00	557.501,18	0,00	9.024,91	1,65%	-100,00%
Total Renda Fixa				13.164.389,00		7,56%	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'Edu', 'Flávia', 'Júlio', 'Nego', 'Gra', 'D', 'I', and 'N'.

Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2019

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	11.288.871,08	0,00	0,00	13.611.246,49	2.322.375,41	20,57%	20,57%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	8.121.036,53	3.000.000,00	0,00	12.483.807,13	1.362.770,60	12,25%	15,48%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2.099.064,19	0,00	0,00	2.457.506,39	358.442,20	17,08%	17,08%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS II FII	5.537.671,08	0,00	0,00	5.890.529,44	352.858,36	6,37%	-
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.189.340,48	0,00	0,00	7.466.974,27	277.633,79	3,86%	3,86%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	747.628,69	0,00	0,00	877.401,13	129.772,44	17,36%	17,36%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	581.080,47	0,00	0,00	703.374,44	122.293,97	21,05%	21,05%
SOCOPA FII - REIT11	2.955.104,28	0,00	58.961,43	2.977.938,64	81.795,79	2,80%	0,00%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.070.523,82	70.523,82	7,05%	11,27%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1.070.023,47	0,00	0,00	1.115.866,84	45.843,37	4,28%	4,28%
SULAMÉRICA HIGH YIELD FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	4.842.610,65	0,00	4.878.363,09	0,00	35.752,44	0,74%	1,95%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	1.143.005,44	0,00	0,00	1.152.016,70	9.011,26	0,79%	-
ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	2.847.525,28	0,00	0,00	2.847.525,28	0,00	0,00%	-
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	2.675.861,58	0,00	0,00	2.659.433,80	-16.427,78	-0,61%	-
Total Renda Variável				5.152.645,67	9.77%		

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2019

Ativos de Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	1.425.661,28	1.248.000,00	0,00	2.858.159,82	184.498,54	12,97%	15,55%
			Total Exterior		184.498,54	12,97%	

LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

23/07/2019

Resumo

24 meses

Nome	Retorno (%)						Sharpe	VaR	Volatilidade	Início do Fundo	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	1,72	16,52	8,51	32,60	1,06	9,27%	19,52%	-	-	26/07/2010	1,90%
% do Ibovespa	63,41	91,80	106,25	96,35	-	-	-	-	-	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	2,53	16,97	7,93	31,93	0,97	8,99%	18,93%	30/08/2013	1,00%	-	-
% do Ibovespa	93,16	94,29	98,89	94,36	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,11	20,94	15,08	42,70	1,14	8,40%	17,69%	19/07/2010	3,00%	-	-
% do Ibovespa	114,90	116,38	188,20	126,21	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	4,18	23,10	15,27	42,07	1,25	8,80%	18,54%	12/09/2016	1,90%	-	-
% do Ibovespa	154,06	128,33	190,58	124,33	-	-	-	-	-	-	-
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2,44	19,93	12,61	35,65	0,96	8,02%	16,88%	10/06/2008	2,00%	-	-
% do Ibovespa	89,94	110,74	157,32	105,35	-	-	-	-	-	-	-
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	5,08	26,70	17,89	38,90	1,27	8,88%	18,71%	25/08/2010	1,50%	-	-
% do Ibovespa	187,43	148,35	223,29	114,96	-	-	-	-	-	-	-

Retorno Mensal (%)

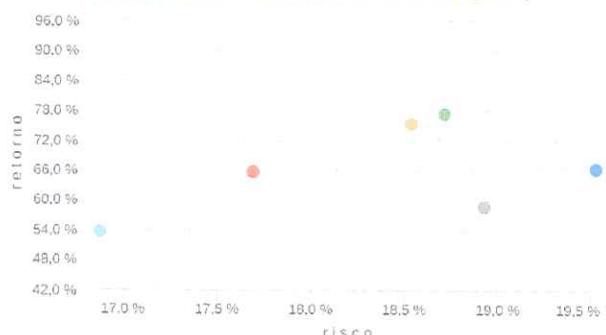
Nome	Jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	5,34	1,67	-0,74	0,52	-1,40	8,71	-1,55	2,96	8,87	3,30	-2,91	8,16
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4,08	0,75	0,74	0,39	-1,23	8,93	-1,87	1,72	8,52	3,67	-2,28	9,28
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,85	3,30	4,01	-1,42	-1,86	7,62	2,88	3,42	13,00	2,19	-4,65	6,13
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,22	1,62	1,28	-1,68	-1,26	10,29	-0,03	3,00	10,67	3,15	-2,88	5,89
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	5,49	2,77	0,14	-0,90	-0,99	9,91	0,91	1,95	12,29	1,31	-4,92	5,94
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	3,97	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 18/07/2017 a 23/07/2019 (diária)



Risco x Retorno - 18/07/2017 a 23/07/2019 (diária)



ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES

SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES

BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES

QUELUZ VALOR FI AÇÕES

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO

Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Fonte: Quantum Axis.

BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 09.635.172/0001-06
Gestão: Bahia Asset Management
Classificação Anbima: Ações Livre
Benchmark: Ibovespa
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,90 %
Taxa de Administração Máxima: 2,20 %
Taxa de Performance: 20,00 %
Índice de Performance: 100% do Ibovespa
Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)
Tx. Resgate: 5,00 %
Disponibilização do Resgate: D+3 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 18.270.783/0001-99
Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Classificação Anbima: Ações Livre
Benchmark: Não informado
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 1,00 %
Taxa de Administração Máxima: 2,00 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 200,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 11.977.794/0001-64
Gestão: BTG Pactual Gestora de Recursos
Classificação Anbima: Ações Livre
Benchmark: Não Informado
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 3,00 %
Taxa de Administração Máxima: 3,00 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)
Tx. Resgate: 5,00 %
Disponibilização do Resgate: D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)

E
99
N
P

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 24.571.992/0001-75
Gestão: Itaú Unibanco
Classificação Anbima: Ações Livre
Benchmark: Ibovespa
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,90 %
Taxa de Administração Máxima: 2,00 %
Taxa de Performance: 20,00 %
Índice de Performance: 100% do Ibovespa
Aplicação Mínima: R\$ 100,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+21 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+23 du

QUELUZ VALOR FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 09.289.072/0001-75
Gestão: Queluz Gestão de Recursos
Classificação Anbima: Ações Livre
Benchmark: IBX
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 2,00 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: 20,00 %
Índice de Performance: 100% do IBX
Aplicação Mínima: R\$ 2.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+10
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+13

SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 11.458.144/0001-02
Gestão: SulAmérica Investimentos
Classificação Anbima: Ações Valor/Crescimento
Benchmark: Ibovespa
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,50 %
Taxa de Administração Máxima: 1,50 %
Taxa de Performance: 20,00 %
Índice de Performance: 100% do Ibovespa
Aplicação Mínima: R\$ 2.500,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



gq c

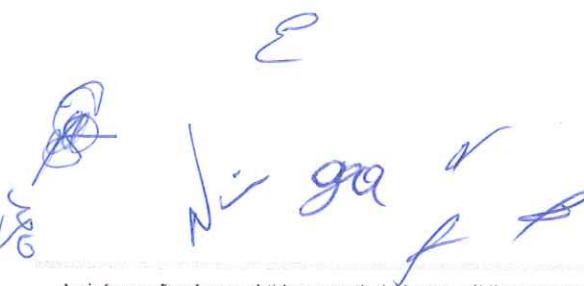
to
to
to
to
to

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

*Período: 19/07/2017 - 23/07/2019

	Retorno Efetivo							Patrimônio Líquido					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	23/07/2019	Médio 1 ano	Ínicio do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima	
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	1,72 %	16,52 %	8,51 %	32,60 %	66,41 %	66,10 %	R\$ 1.024.873,95	R\$ 786.900,28	26/07/2010	1,90 %	R\$ 50.000,00	R\$ 10.000,00	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	2,53 %	16,97 %	7,93 %	31,93 %	58,71 %	58,22 %	R\$ 343.972,67	R\$ 177.423,11	30/08/2013	1,00 %	R\$ 200,00	R\$ 200,00	
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,11 %	20,94 %	15,08 %	42,70 %	65,60 %	65,92 %	R\$ 1.279.077,86	R\$ 842.703,78	19/07/2010	3,00 %	R\$ 5.000,00	R\$ 0,00	
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	4,18 %	23,10 %	15,27 %	42,07 %	75,27 %	75,07 %	R\$ 2.269.679,33	R\$ 640.024,55	12/09/2016	1,90 %	R\$ 100,00	R\$ 100,00	
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	2,44 %	19,93 %	12,61 %	35,65 %	53,59 %	53,10 %	R\$ 105.290,47	R\$ 83.165,02	10/06/2008	2,00 %	R\$ 2.000,00	R\$ 2.000,00	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	5,08 %	26,70 %	17,89 %	38,90 %	77,36 %	76,77 %	R\$ 626.122,73	R\$ 313.501,90	25/08/2010	1,50 %	R\$ 2.500,00	R\$ 2.500,00	



 E
 Viga f

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



E
ga
n
d
s

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Risco

Período selecionado: 2 anos - 504 Dias Úteis

	Volatilidade	Dias com Retorno						Retorno Diário		
		12 meses	Volatilidade	Índice de Sharpe	Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	20,60 %	19,52 %	1,06	261	243	0,11 %	4,06 %	08/10/2018	-3,96 %	28/05/2018
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	19,75 %	18,93 %	0,97	264	240	0,10 %	3,86 %	08/10/2018	-4,69 %	28/05/2018
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	19,24 %	17,69 %	1,14	264	240	0,11 %	3,90 %	30/10/2018	-3,54 %	07/06/2018
ITAU DYNAMIS FIC AÇÕES	19,42 %	18,54 %	1,25	268	236	0,12 %	4,15 %	08/10/2018	-4,52 %	28/05/2018
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	18,82 %	16,88 %	0,96	261	243	0,09 %	4,41 %	08/10/2018	-3,61 %	27/03/2019
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	19,26 %	18,71 %	1,27	261	243	0,12 %	4,21 %	24/01/2018	-3,49 %	28/05/2018

E
N.º 99 /
1/8

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES

Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	20,60 %
PETROBRAS PN - PETR4	11,85 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	11,55 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	9,57 %
BRASIL ON NM - BBAS3	9,22 %
Outros Valores a receber	5,79 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	4,14 %
VALE ON N1 - VALE3	2,98 %
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	2,78 %
AZUL PN N2 - AZUL4	2,66 %
Outros ativos	18,84 %

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO

VALE ON N1 - VALE3	10,65 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	9,40 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	9,11 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	7,63 %
PETROBRAS ON - PETR3	7,59 %
PETROBRAS PN - PETR4	6,90 %
B3 ON NM - B3SA3	3,85 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	3,71 %
BRASIL ON NM - BBAS3	3,71 %
AMBEV S/A ON - ABEV3	2,98 %
Outros ativos	34,47 %

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

LOJAS RENNER ON NM - LREN3	13,80 %
B3 ON NM - B3SA3	9,37 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2021	8,18 %
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	8,00 %
LOCALIZA ON NM - RENT3	7,28 %
VALE ON N1 - VALE3	6,44 %
AMBEV S/A ON - ABEV3	6,27 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	5,80 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	5,68 %
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	5,56 %
Outros ativos	23,61 %

*E**Ni gq J S*

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES

ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	13,74 %
VALE ON N1 - VALE3	7,23 %
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	6,03 %
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	6,02 %
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	5,97 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	5,71 %
PETROBRAS PN - PETR4	5,70 %
LOCALIZA ON NM - RENT3	5,23 %
CCR SA ON NM - CCRO3	4,13 %
P.ACUCAR-CBD PN N1 - PCAR4	3,88 %
Outros ativos	36,36 %

QUELUZ VALOR FI AÇÕES

BRADESCO PN N1 - BBDC4	9,38 %
BRASIL ON NM - BBAS3	8,85 %
PETROBRAS PN - PETR4	8,47 %
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	7,42 %
VALE ON N1 - VALE3	6,95 %
B3 ON NM - B3SA3	6,51 %
BR MALLS PAR ON NM - BRML3	6,39 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	6,20 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2022	6,14 %
P.ACUCAR-CBD PN N1 - PCAR4	5,58 %
Outros ativos	28,12 %

SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES

Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2021	14,28 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	11,03 %
PETROBRAS ON - PETR3	8,43 %
BRASIL ON NM - BBAS3	7,74 %
VALE ON N1 - VALE3	5,38 %
TOTVS ON NM - TOTS3	5,36 %
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	5,02 %
MOVIDA ON NM - MOVI3	4,96 %
JBS ON NM - JBSS3	4,51 %
INTERMEDICA ON NM - GNDI3	4,02 %
Outros ativos	29,27 %

E

N: ga & f/s

LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

23/07/2019

Resumo

24 meses

Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Início do Fundo	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3,16	14,79	9,18	34,49	1,18	9,39%	19,78%	09/03/2000	1,50%
% do Ibovespa	116,70	82,16	114,54	101,93	-	-	-	-	-
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	2,41	18,26	8,35	34,00	0,94	9,46%	19,92%	16/12/2011	2,00%
% do Ibovespa	88,77	101,44	104,19	100,50	-	-	-	-	-

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3,69	1,02	1,15	0,24	-1,06	5,89	0,30	1,04	11,62	4,25	-2,35	7,64
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	3,95	1,49	0,17	-0,21	-1,83	11,56	-1,87	1,71	10,77	3,23	-2,97	9,16

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 18/07/2017 a 23/07/2019 (diária)



■ BRADESCO SELECTION FI AÇÕES

■ CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES

Risco x Retorno - 18/07/2017 a 23/07/2019 (diária)



Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Fonte: Quantum Axis.

BRADESCO SELECTION FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 03.660.879/0001-96
Gestão: Bradesco Asset Management
Classificação Anbima: Ações Índice Ativo
Benchmark: Ibovespa
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,50 %
Taxa de Administração Máxima: 1,50 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 20.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 14.550.994/0001-24
Gestão: Constância Investimentos
Classificação Anbima: Ações Índice Ativo
Benchmark: Ibovespa
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 2,00 %
Taxa de Administração Máxima: 3,50 %
Taxa de Performance: 20,00 %
Índice de Performance: 100% do Ibovespa
Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'gq', 'E', 'V', 'R', 'f', and 'L' on the left side.]

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

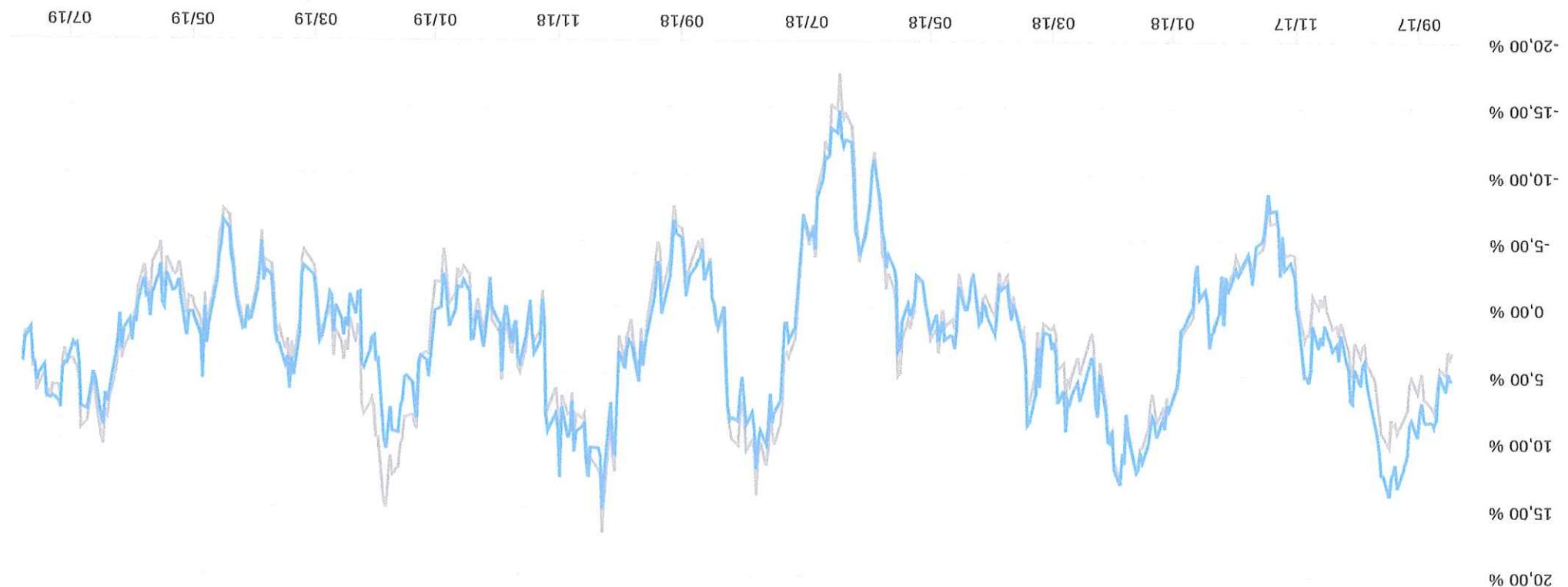
		Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido					
		Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	23/07/2019	Médio 1 ano	Ínicio do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES		3,16 %	14,79 %	9,18 %	34,49 %	74,96 %	74,16 %	R\$ 743.568,05	R\$ 453.281,06	09/03/2000	1,50 %	R\$ 20.000,00	R\$ 1.000,00
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES		2,41 %	18,26 %	8,35 %	34,00 %	59,37 %	58,71 %	R\$ 259.825,00	R\$ 187.837,90	16/12/2011	2,00 %	R\$ 5.000,00	R\$ 300,00

E
 Q
 N
 ga
 r
 s

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

(Handwritten notes)

As informações fornecidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confidenciais, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo emprestarial. As informações disponibilizadas podem ser entendidas como colocações, distribuições ou ofertas de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima formam estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizadas qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de impostos, a valor final extraído pode ser diferente em função das mudanças de retonos, data extra de pagamentos de comissões (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efectivo
Período: 18/07/2017 - 23/07/2019
Janela: 20 dias

Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efectivo

Análise de Risco

Período selecionado: 2 anos - 504 DIAs Utéis

	Volatilidade	Dias com Retorno	Retorno Diário	Indice de Sharpe	Positivo	Negativo	Média	Máximo	Mínimo	Data	12 meses	Volatilidade	Indice de Sharpe	Positivo	Negativo	Média	Máximo	Mínimo	Data
BRADESCO SELEÇÃO FI AGOES	20,76 %	19,78 %	1,18	275	229	0,12 %	4,69 %	0,10 %	5,06 %	08/10/2018	21,50 %	19,92 %	0,94	268	236	0,10 %	5,06 %	0,07 %	28/05/2018
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AGOES	20,76 %	19,78 %	1,18	275	229	0,12 %	4,69 %	0,06 %	5,06 %	08/10/2018	20,76 %	19,78 %	1,18	275	229	0,12 %	4,69 %	-3,79 %	06/02/2019

As informações obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas que empregam os respectivos diretores, não devem ser entendidas como colocações, distribuída ou oferta de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima formam esclarecidas através de rentabilidade projetada, não caracterizando garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em sua valor. Essa simulação indica a valor final líquido de taxa e impostos, o valor final exato pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os de retomos, data extra de pagamento de cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As reservas acima formam esclarecidas através de rentabilidade projetada, não cálculos foram utilizados observações diárias. Fonte: Quantum Axis.

As informações fornecidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas como confidenciais, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desse marca ou por qualquer das empresas de seu grupo emprestada. As informações disponibilizadas devem ser entendidas como colocações, distribuição ou oferta de fundos de investimento ou quaisquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilações (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os de retomos, data extra da pagamenta de começos (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxes e impostos, o valor final exato pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

BRADESCO SELECTION FI AGOES	
PETROBRAS PN - PETR4	14,92 %
VALE ON NT - VALE3	12,22 %
ITAUUNIBANCO PN NT - ITUB4	11,79 %
ITAUUNIBANCO PN NT - ITUBA	9,63 %
BRADESCO PN NT - BBDC4	9,73 %
BRADESCO PN NT - BBDC4	8,10 %
VALE ON NT - VALE3	11,00 %
BOVATEL (sem carteira nessa data)	11,00 %
BRADESCO PN NT - BBDC4	10,45 %
BRASIL ON NM - BBAS3	6,21 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2020	5,07 %
PACUCAR-CBD PN NT - PCAR4	3,96 %
ITAUUSA PN NT - ITSA4	3,75 %
MRV ON NM - MRVE3	3,04 %
GERDAU PN NT - GGBRA	3,34 %
SND NACIONAL ON - CSN3	3,34 %
Outros ativos	17,69 %
36,36 %	

LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

23/07/2019

Resumo

24 meses

Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Inicio do Fundo	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	4,62	22,73	15,82	36,78	0,87	8,41%	17,71%	18/07/2002	3,00%
% do Ibovespa	170,52	126,32	197,34	108,71	-	-	-	-	-
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	3,12	18,37	12,93	41,70	1,26	8,14%	17,15%	24/09/2004	1,50%
% do Ibovespa	114,98	102,06	161,36	123,26	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	5,03	23,26	16,03	36,52	0,93	8,50%	17,91%	01/11/2012	1,50%
% do Ibovespa	185,50	129,24	200,02	107,92	-	-	-	-	-
ITAU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	4,83	19,55	14,27	37,25	0,98	8,74%	18,41%	04/03/1996	2,00%
% do Ibovespa	178,21	108,63	178,10	110,09	-	-	-	-	-

Retorno Mensal (%)

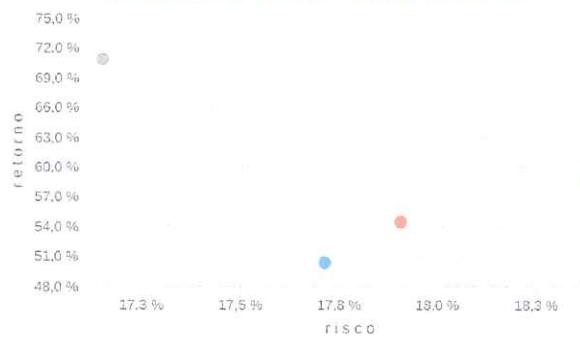
Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	6,57	1,99	1,50	-0,64	-2,16	9,39	1,49	4,41	12,15	-2,14	-3,53	5,17
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	4,84	0,46	3,18	-0,56	-1,78	8,14	4,84	3,35	11,06	1,29	-1,68	4,55
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,41	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55
ITAU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	6,41	1,43	1,39	-1,21	-1,88	7,52	3,01	5,08	10,77	0,03	-3,75	5,36

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 18/07/2017 a 23/07/2019 (diária)



Risco x Retorno - 18/07/2017 a 23/07/2019 (diária)



- ITAU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
- BB SMALL CAPS FIC AÇÕES
- BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES

Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Para os cálculos foram utilizadas observações diárias.

Fonte: Quantum Axis.

BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 05.100.221/0001-55
Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Classificação Anbima: Ações Small Caps
Benchmark: Não definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 3,00 %
Taxa de Administração Máxima: 3,00 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 200,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Disponibilização do Resgate: D+3 du

BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 06.988.623/0001-09
Gestão: Bradesco Asset Management
Classificação Anbima: Ações Small Caps
Benchmark: Não definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,50 %
Taxa de Administração Máxima: 1,50 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 20.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 15.154.220/0001-47
Gestão: Caixa Econômica Federal
Classificação Anbima: Ações Small Caps
Benchmark: Não definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,50 %
Taxa de Administração Máxima: 1,50 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 100,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

1 E opa
2 ✓ ✓ ✓

 As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

ITÁU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES

Tipo de Ativo: FIC

CNPJ: 01.063.897/0001-65

Gestão: Itaú Unibanco

Classificação Anbima: Ações Small Caps

Benchmark: Não definido

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores em geral

Taxa de Administração: 2,00 %

Taxa de Administração Máxima: 2,00 %

Taxa de Performance: 15,00 %

Índice de Performance: 100% do SMLL

Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+1 du

Disponibilização do Resgate: D+3 du

E
vi
ga
B
D

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de corre-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Rentabilidade Evolução dos Ativos

*Período: 19/07/2017 - 23/07/2019

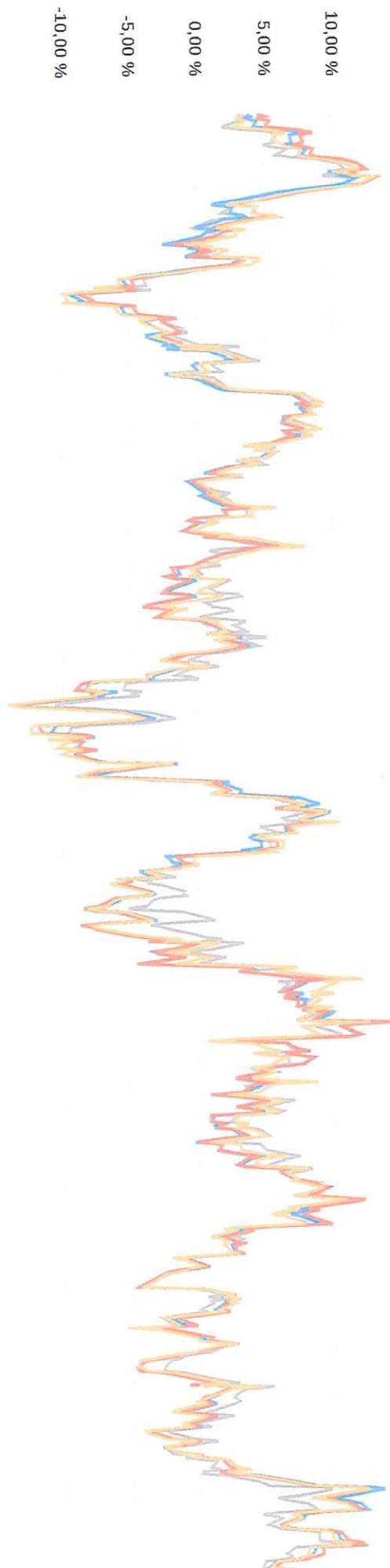
	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	23/07/2019	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES												
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES												
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES												
ITAU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES												
	4,62 %	22,73 %	15,82 %	36,78 %	50,27 %	50,02 %	R\$ 119.420,83	R\$ 91.362,49	18/07/2002	3,00 %	R\$ 200,00	R\$ 200,00
	3,12 %	18,37 %	12,93 %	41,70 %	70,76 %	70,18 %	R\$ 708.900,72	R\$ 419.391,27	24/09/2004	1,50 %	R\$ 20.000,00	R\$ 1.000,00
	5,03 %	23,26 %	16,03 %	36,52 %	54,46 %	54,05 %	R\$ 370.899,70	R\$ 256.117,56	01/11/2012	1,50 %	R\$ 100,00	R\$ 50,00
	4,83 %	19,55 %	14,27 %	37,25 %	58,19 %	57,23 %	R\$ 56.149,59	R\$ 29.305,29	04/03/1996	2,00 %	R\$ 50.000,00	R\$ 500,00

(Handwritten signatures and initials are present across the page, appearing to be signatures of fund managers or administrators.)

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efectivo

Período: 18/07/2017 - 23/07/2019
Janela: 20 dias



-15,00 %

-10,00 %

-5,00 %

0,00 %

5,00 %

10,00 %

15,00 %

20,00 %

-20,00 % 09/17 11/17 01/18 03/18 05/18 07/18 09/18 11/18 01/19 03/19 05/19 07/19

e gpa

Ni +

18

20

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas do seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mutanças de retornos, data exata de pagamento de come-cobras (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Risco

Período selecionado: 2 anos - 504 Dias Úteis

Volatilidade	Dias com Retorno						Retorno Diário
	12 meses	Volatilidade	Índice de Sharpe	Positivo	Negativo	Médio	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	18,26 %	17,71 %	0,87	277	227	0,09 %	08/10/2018 -4,67 %
BRADESCO SMALL CAP PLUS FIAÇÕES	17,16 %	17,15 %	1,26	269	235	0,11 %	30/10/2018 -4,20 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	18,55 %	17,91 %	0,93	281	223	0,09 %	08/10/2018 -4,75 %
ITAU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	18,64 %	18,41 %	0,98	262	239	0,10 %	08/10/2018 -5,01 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Carteira | Top 10 holdings

Mar/2019 | Consolidada

BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

	BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES
AZUL PN N2 - AZUL4	5,18 %
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	4,58 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	4,47 %
ESTACIO PART ON NM - ESTC3	3,65 %
TRAN PAULIST PN N1 - TRPL4	3,45 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	3,27 %
ENEVA ON NM - ENEV3	2,97 %
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	2,46 %
Ações / TAEE11	2,32 %
TOTVS ON NM - TOTS3	2,24 %
Outros ativos	67,59 %

BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES

	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
Ações / IRB Brasil	4,74 %
LINX ON NM - LINX3	4,47 %
TOTVS ON NM - TOTS3	4,33 %
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	4,25 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	3,87 %
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	3,84 %
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	3,84 %
TRAN PAULIST PN N1 - TRPL4	3,84 %
CIA HERING ON NM - HGTX3	3,83 %
LOCAMERICA ON NM - LCAM3	3,82 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2020	3,77 %
FLEURY ON NM - FLRY3	2,46 %
Outros ativos	68,38 %

CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES

	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
AZUL PN N2 - AZUL4	4,71 %
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	3,48 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	3,33 %
ESTACIO PART ON NM - ESTC3	3,11 %
TRAN PAULIST PN N1 - BRSR6	3,07 %
VIAVAREJO ON N2 - VVAR3	2,99 %
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	2,76 %
ENERGIAS BR ON NM - ENBR3	2,75 %
FLEURY ON NM - FLRY3	2,46 %
Outros ativos	68,38 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cootas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Carteira | Top 10 holdings

Mar/2019 | Consolidada

ITAU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES

CYRELA REALT ON NM - CYRE3	5,70 %
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	5,51 %
AZUL PN N2 - AZUL4	5,29 %
ENERGIAS BR ON NM - ENBRS3	4,82 %
SANEPAR UNIT N2 - SAPR11	4,28 %
FLEURY ON NM - FLRY3	4,20 %
SUL AMERICA UNIT N2 - SULA11	3,86 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - TAEE11	3,63 %
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	3,43 %
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	3,41 %
Outros ativos	55,86 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

■ LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

23/07/2019

Resumo

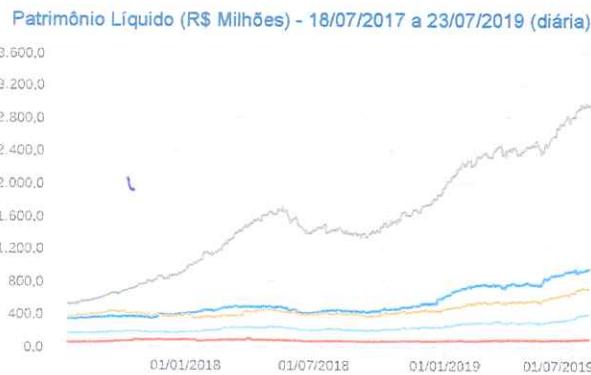
24 meses

Nome	Retorno (%)					Sharpe	VaR	Volatilidade	Início do Fundo	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2,68	16,69	10,07	37,58	0,83	8,28%	17,44%	18/07/2002	2,00%	
% do Ibovespa	98,82	92,75	125,71	111,07	-	-	-	-	-	
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,09	14,62	6,91	34,97	0,96	8,77%	18,47%	09/09/2004	1,50%	
% do Ibovespa	77,15	81,24	86,21	103,37	-	-	-	-	-	
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,99	17,01	7,85	39,50	0,80	7,45%	15,69%	03/10/2003	1,50%	
% do Ibovespa	110,20	94,49	97,90	116,75	-	-	-	-	-	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	2,02	23,49	13,99	44,95	0,97	8,00%	16,85%	23/08/2012	1,72%	
% do Ibovespa	74,53	130,53	174,61	132,84	-	-	-	-	-	
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,29	21,41	13,23	44,34	1,06	9,07%	19,09%	07/01/1999	1,50%	
% do Ibovespa	158,41	118,95	165,14	131,03	-	-	-	-	-	

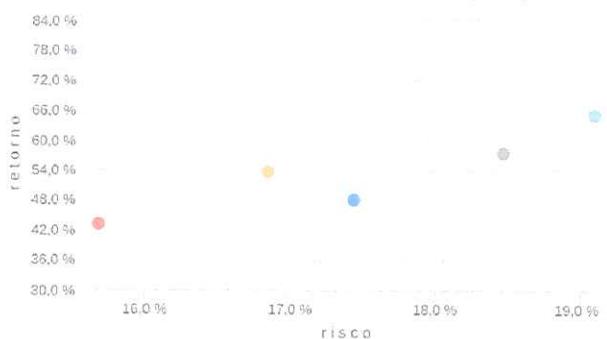
Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2,39	3,14	2,76	-1,37	-1,94	8,27	0,34	5,50	9,44	2,53	-2,11	6,89
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,81	0,68	0,39	-0,48	-0,76	8,34	0,25	2,85	10,45	3,47	-2,77	8,54
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,45	1,21	1,11	-2,27	-3,12	13,35	1,61	5,44	12,27	-0,47	-2,29	6,52
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,82	0,10	2,14	-0,70	0,39	12,23	3,23	5,49	12,57	-1,51	-2,66	4,92
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,38	3,58	1,55	-2,55	-2,57	11,66	0,96	7,03	12,49	0,97	-4,43	7,95

Gráficos



Risco x Retorno - 18/07/2017 a 23/07/2019 (diária)



- CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES
- BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES
- BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES
- CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES
- ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES

Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Renlabilidade obtida no passado não representa garantia de renlabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Fonte: Quantum Axis.

o5

BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 05.100.191/0001-87
Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Classificação Anbima: Ações Dividendos
Benchmark: Não definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 2,00 %
Taxa de Administração Máxima: 2,00 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 200,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Disponibilização do Resgate: D+3 du

BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 06.916.384/0001-73
Gestão: Bradesco Asset Management
Classificação Anbima: Ações Dividendos
Benchmark: Não definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,50 %
Taxa de Administração Máxima: 1,50 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 20.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 05.900.798/0001-41
Gestão: Caixa Econômica Federal
Classificação Anbima: Ações Dividendos
Benchmark: Não Informado
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,50 %
Taxa de Administração Máxima: 1,50 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+3 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

D
E
F
N
PQ
S

CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 15.154.441/0001-15
Gestão: Vinci Partners
Classificação Anbima: Ações Dividendos
Benchmark: Não definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,72 %
Taxa de Administração Máxima: 1,72 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 100.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+30 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+32 du

ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 02.887.290/0001-62
Gestão: Itaú Unibanco
Classificação Anbima: Ações Dividendos
Benchmark: Ibovespa
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 1,50 %
Taxa de Administração Máxima: 1,50 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+1 du
Disponibilização do Resgate: D+3 du

E
do
100
100
100
100

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

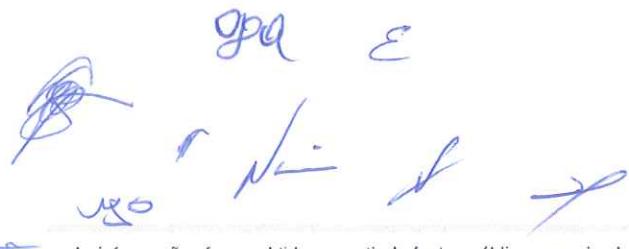


E

A → Nga
mo A

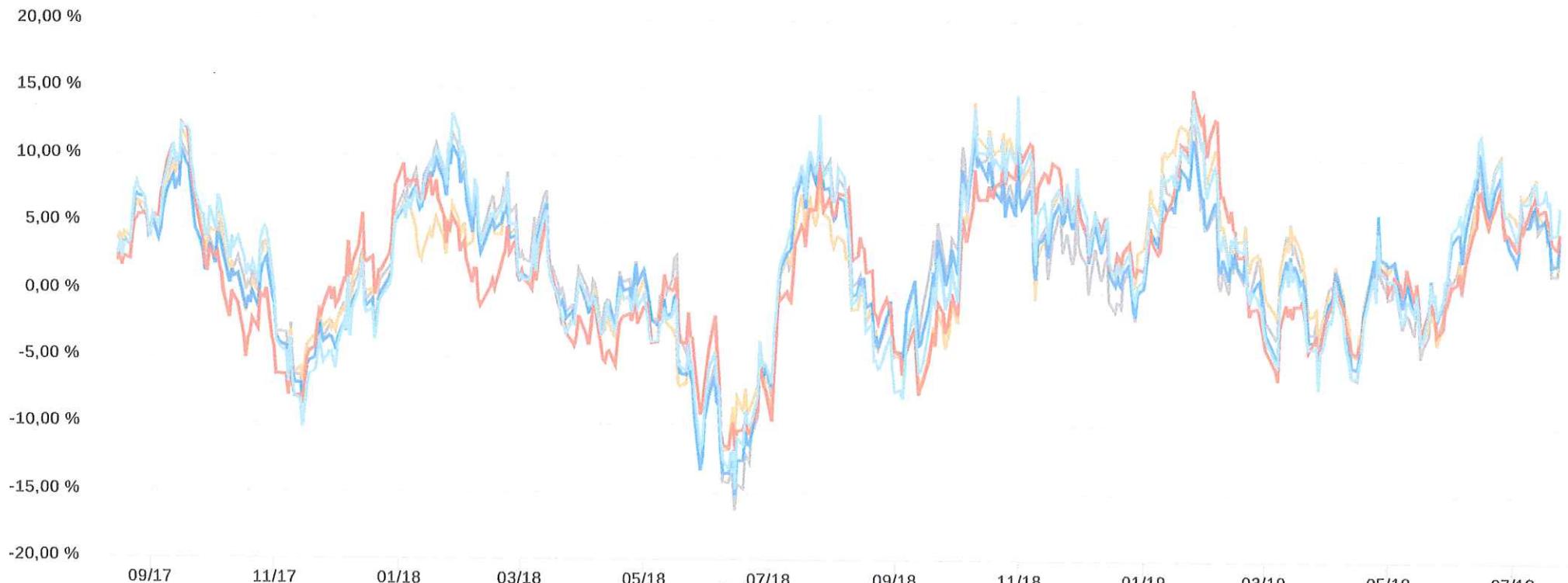
B As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido						
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	23/07/2019	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES			2,68 %	16,69 %	10,07 %	37,58 %	47,94 %	47,56 %	R\$ 944.149,88	R\$ 642.109,21	18/07/2002	2,00 %	R\$ 200,00
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES			2,09 %	14,62 %	6,91 %	34,97 %	57,28 %	56,79 %	R\$ 2.951.293,02	R\$ 2.044.702,18	09/09/2004	1,50 %	R\$ 20.000,00
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES			2,99 %	17,01 %	7,85 %	39,50 %	43,09 %	42,52 %	R\$ 91.881,51	R\$ 68.467,32	03/10/2003	1,50 %	R\$ 1.000,00
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES			2,02 %	23,49 %	13,99 %	44,95 %	53,65 %	54,04 %	R\$ 702.527,24	R\$ 494.465,69	23/08/2012	1,72 %	R\$ 100.000,00
ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES			4,29 %	21,41 %	13,23 %	44,34 %	65,10 %	64,45 %	R\$ 398.094,84	R\$ 263.689,14	07/01/1999	1,50 %	R\$ 5.000,00



 gpq E
 r Ni f x
 ugo

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de corre-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Risco

Período selecionado: 2 anos - 504 Dias Úteis

	Volatilidade	Dias com Retorno						Retorno Diário		
		12 meses	Volatilidade	Índice de Sharpe	Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	18,50 %	17,44 %	0,83	267	237	0,08 %	3,99 %	08/10/2018	-4,25 %	28/05/2018
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	19,53 %	18,47 %	0,96	264	240	0,10 %	4,00 %	08/10/2018	-4,14 %	28/05/2018
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	15,20 %	15,69 %	0,80	263	241	0,08 %	3,00 %	02/10/2018	-4,31 %	28/05/2018
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	17,67 %	16,85 %	0,97	275	229	0,09 %	5,16 %	08/10/2018	-3,54 %	28/05/2018
ITÁU DIVIDENDOS FI AÇÕES	20,08 %	19,09 %	1,06	267	237	0,11 %	5,16 %	08/10/2018	-3,86 %	28/05/2018

E

P N g a r t s
m

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES

Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	16,64 %
ITAUZA PN N1 - ITSA4	9,94 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	4,97 %
VALE ON N1 - VALE3	4,31 %
Ações / TAEE11	4,27 %
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	3,97 %
CEMIG PN N1 - CMIG4	3,83 %
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	3,81 %
BRASIL ON NM - BBAS3	3,69 %
TELEF BRASIL PN - VIVT4	3,59 %
Outros ativos	40,99 %

BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES

PETROBRAS PN - PETR4	13,52 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	9,85 %
VALE ON N1 - VALE3	8,70 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	6,84 %
Ações / IRB Brasil	4,87 %
BRASIL ON NM - BBAS3	4,85 %
B3 ON NM - B3SA3	4,85 %
AMBEV S/A ON - ABEV3	4,77 %
ITAUZA PN N1 - ITSA4	3,90 %
SUZANO PAPELON NM - SUZB3	2,95 %
Outros ativos	34,90 %

CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES

ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	4,95 %
CIA HERING ON NM - HGTX3	4,94 %
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	4,93 %
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	4,91 %
Ações / IRB Brasil	4,89 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - TAEE11	4,88 %
MULTIPLUS ON NM - MPLU3	4,88 %
EZTEC ON NM - EZTC3	4,88 %
TRAN PAULIST PN N1 - TRPL4	4,87 %
CCR SA ON NM - CCRO3	4,85 %
Outros ativos	51,02 %

ga
 B N E J V
 R o

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de corre-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES

Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SAPR11	9,77 %
TOTVS ON NM - TOTS3	8,11 %
PETROBRAS PN - PETR4	7,86 %
BRASIL ON NM - BBAS3	7,22 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2020	6,86 %
CEMIG PN N1 - CMIG4	6,30 %
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	6,21 %
SUZANO PAPELON NM - SUZB3	5,32 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	5,19 %
MRV ON NM - MRVE3	4,53 %
Outros ativos	32,64 %

ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES

ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	10,38 %
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	7,40 %
CEMIG PN N1 - CMIG4	6,49 %
VALE ON N1 - VALE3	5,20 %
CCR SA ON NM - CCRO3	4,96 %
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	4,81 %
KROTON ON NM - KROT3	4,80 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	4,65 %
AREZZO CO ON NM - ARZZ3	3,91 %
ENERGIAS BR ON NM - ENBR3	3,69 %
Outros ativos	43,71 %



 P. gen. f. E
 18

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

IPOJUCA PREV

REVISÃO DA ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES

// JUL/19

LEMA

e
Pisava ga
ngó p. b

AVISO LEGAL

LEMA

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 ("LEMA") é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS"). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento. As simulações contidas nesse documento têm caráter meramente ilustrativo e não devem ser entendidas como promessas ou garantias de retorno ou resultados futuros. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa emissora, dos ativos objetos e do setor podem afetar o desempenho dos investimentos. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Os fundos de investimento em ações e multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores e baixa liquidez, com os riscos daí decorrentes. Os fundos de investimento com aplicações em crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Conforme o caso, o fundo pode utilizar contratos derivativos somente para a finalidade de proteção de sua carteira (hedge). A taxa de administração máxima compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do fundo admite despender em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, EM ESPECIAL A SEÇÃO SOBRE OS RISCOS ASSUMIDOS PELO FUNDO.

A concessão de registro da distribuição não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade do fundo, de seu administrador ou das cotas a serem distribuídas. O investimento em renda variável é considerado de alto risco, podendo ocasionar perdas, inclusive, superiores ao montante de capital alocado. Os cotistas respondem por eventual patrimônio líquido negativo do fundo, sem prejuízo da responsabilidade do administrador e do gestor em caso de inobservância da política de investimento ou dos limites de concentração previstos no regulamento e nas instruções da CVM. Conforme o caso, existe a possibilidade de realização de operações nas quais a instituição administradora atue na condição de contraparte do fundo, desde que com a finalidade exclusiva de realizar a gestão de caixa e liquidez do fundo.

Informações adicionais sobre os instrumentos financeiros discutidos nesse documento se encontram disponíveis, quando solicitadas, por meio dos canais de comunicação estabelecidos entre os investidores e/ou cotistas e o administrador, o gestor e/ou a LEMA.

gá

C
P
d
V
ug
R
P

ANÁLISES FUNDOS Ações Livres

LEMA

Análise de Retorno	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos
Bahia AM Valuation FIC FIA	1,90%	16,73%	8,93%	31,66%	66,67%	109,24%
BB Ações Alocação Fi Ações Previdenciário	2,46%	16,89%	9,50%	34,28%	64,74%	82,61%
BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações	3,06%	20,88%	17,32%	46,24%	70,57%	82,15%
Ibiuna Equities 30 Fic Ações	4,84%	19,24%	13,76%	33,12%	63,02%	-
Itaú Dunamis Fic Ações	3,41%	22,19%	15,39%	44,21%	79,43%	-
Queluz Valor Fi Ações	2,52%	20,03%	14,83%	38,33%	58,47%	73,08%
Sulamérica Equities Fi Ações	5,26%	26,92%	19,65%	43,42%	84,08%	122,81%
Ibovespa	2,78%	18,08%	9,85%	36,81%	64,66%	95,29%

Os fundos marcados em vermelho são aqueles que perdem do benchmark no período acima de um ano.

ANÁLISES FUNDOS Ações Livres

LEMA

Top 3	1º Lugar	2º Lugar	3º Lugar
Mês	Sulamérica Equities	Ibiuna Equities 30	Itaú Dunamis
Ano	Sulamérica Equities	Itaú Dunamis	BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações
6 meses	Sulamérica Equities	BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações	Itaú Dunamis
1 ano	Btg Pactual Absoluto Institucional	Itaú Dunamis	Sulamérica Equities
2 anos	Sulamérica Equities	Itaú Dunamis	BTG Pactual Absoluto Institucional
3 anos*	Sulamérica Equities	Bahia AM VAuation FIC FIA	BB Ações Alocação Previdenciário
Final	SULAMÉRICA EQUITIES	Itau Dunamis	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL

*Para o período de três anos foram excluídos os fundos Ibiuna Equities, Itaú Dunamis, pois os mesmos não apresentam séries históricas para o período em questão. Analisando a rentabilidade pelo quesito da consistência, que visa observar quantas vezes o fundo foi vencedor em relação ao seu benchmark, temos o seguinte:

Fundos	Dias Acima Ibovespa	% de Dias	Alfa Médio Diário	Alfa Médio Anualizado
Bahia AM Maraú FIC FIA	270	53,57%	0,010%	2,46%
BB Ações Alocação	247	49,01%	-0,001%	-0,16%
BTG Pactual Absoluto	242	48,02%	0,005%	1,35%
Ibiuna Equities 30	241	47,82%	-0,002%	-0,56%
Itaú Dunamis	260	51,59%	0,016%	4,12%
Queluz Valor	246	48,81%	-0,010%	-2,44%
Sulamérica Equities	262	51,98%	0,021%	5,49%
XP Investor 30	262	51,98%	0,010%	2,56%

Fonte: Quantum – Base de 504 dias úteis.

IPOJUCAPREV - Autarquia Previdenciária do Ipojuca

gq
✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓
Jul/2019

ANÁLISES FUNDOS Ações Livres

LEMA

Sulamérica Equities Fi Ações	1,37	0,07	0,28	2,09
Itaú Dunamis Fic Ações	1,31	0,06	0,27	1,97
BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações	1,22	0,05	0,27	1,87
BB Ações Alocação Fi Ações Previdenciário	1,06	0,01	0,21	1,56
Queluz Valor Fi Ações	1,05	0,02	0,22	1,58
Ibiuna Equities 30 Fic Ações	1,01	0,01	0,22	1,46
Bahia AM Valuation FIC FIA	0,92	0,03	0,19	1,29

Fonte: Quantum - Base de 504 dias úteis.

Seleção Final para compor a Carteira	Justificativa
Sulamérica Equities Fi Ações	Destaque em Rentabilidade, consistência e Indicadores de Performance
Itaú Dunamis Fic Ações	Boa rentabilidade acima de 12 meses, consistência e Indicadores de Performance
BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações	Boa rentabilidade em prazos mais recentes e boa consistência.

Na categoria Anbima "Ações Livre" os três fundos escolhidos para compor a carteira foram os três acima indicados. Ressalte-se que desconsideramos o

ANÁLISES FUNDOS Ações Dividendos

LEMA

Análise de Retorno	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos
BB Dividendos	2,21%	16,16%	10,40%	39,23%	52,44%	69,50%
Bradesco Dividendos	2,23%	14,78%	8,77%	37,71%	62,64%	101,32%
Caixa Dividendos	3,61%	17,71%	10,80%	43,60%	49,24%	60,24%
Caixa Valor Dividendos RPPS	2,96%	24,63%	16,36%	48,92%	60,34%	75,16%
Itaú Dividendos	3,69%	20,71%	12,63%	46,47%	71,35%	121,08%
IDIV	3,32%	22,61%	13,03%	46,45%	64,80%	123,44%

No período acima de um ano todos os fundos apresentam rentabilidade abaixo do Benchmark.

ANÁLISES FUNDOS Ações Dividendos

LEMA

Top 3	1º Lugar	2º Lugar	3º Lugar
Mês	Itaú Dividendos	Caixa Dividendos	Caixa Valor Dividendos
Ano	Caixa Valor Dividendos	Itaú Dividendos	Caixa Dividendos
6 meses	Caixa Valor Dividendos	Itaú Dividendos	Caixa Dividendos
1 ano	Caixa Valor Dividendos	Itaú Dividendos	Caixa Dividendos
2 anos	Itaú Dividendos	Bradesco Dividendos	Caixa Valor Dividendos
3 anos	Itaú Dividendos	Bradesco Dividendos	Caixa Valor Dividendos
Final	Itaú Dividendos	Itaú Dividendos	Caixa Valor/Caixa Dividendos

Analisando a rentabilidade pelo quesito da consistência, que visa observar quantas vezes o fundo foi vencedor em relação ao seu benchmark, temos o seguinte:

Fundos	Dias Acima Idiv	% de Dias	Alfa Médio Diário	Alfa Médio Anualizado
BB Dividendos	254	50,40%	-0,016%	-4,02%
Bradesco Dividendos	251	49,80%	-0,003%	-0,67%
Caixa Dividendos	247	49,01%	-0,022%	-5,30%
Caixa Valor Dividendos RPPS	246	48,81%	-0,007%	-1,66%
Itaú Dividendos	241	47,82%	0,008%	2,08%
XP Dividendos 30	250	49,60%	-0,012%	-3,05%
XP Dividendos	251	49,80%	-0,006%	-1,39%

Fonte: Quantum – Base de 504 dias úteis.

IPOJUCAPREV - Autarquia Previdenciária do Ipojuca

ga
Jul/2019

ANÁLISES FUNDOS Ações Dividendos

LEMA

Nome do fundo	Índice de Sharpe	Alfa de Jensen	Índice de Treynor	Sortino
BB Dividendos	0,91	-0,02	0,18	1,34
Bradesco Dividendos	1,05	0,01	0,21	1,55
Caixa Dividendos	0,93	-0,01	0,19	1,34
Caixa Valor Dividendos RPPS	1,09	0,02	0,22	1,61
Itaú Dividendos	1,16	0,02	0,22	1,74
XP Dividendos 30	0,97	0,00	0,20	1,45
XP Dividendos	1,04	0,02	0,22	1,56

Fonte: Quantum – Base de 504 dias úteis.

Seleção Final para compor a Carteira	Justificativa
Itaú Dividendos	Destaque em Rentabilidade, consistência e Indicadores de performance
Bradesco Dividendos	Boa rentabilidade comparada, menor alfa negativo e segundo melhor indicadores de performance
Caixa Valor Dividendos RPPS	Terceira melhor rentabilidade comparada

Na categoria Anbima "Ações Dividendos" os três fundos escolhidos para compor a carteira foram os três acima indicados.

ANÁLISES FUNDOS Ações Small Caps

LEMA

Análise de Retorno	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos
BB Small Caps Fic Ações	5,15%	23,35%	17,05%	40,43%	56,73%	100,54%
Bradesco H Small Caps Fi Ações	4,95%	25,29%	18,60%	44,76%	63,97%	95,26%
Bradesco Small Cap Plus Fi Ações	3,25%	18,52%	15,15%	45,83%	76,44%	125,76%
Caixa Small Caps Ativo Fi Ações	5,70%	24,05%	17,34%	40,59%	61,59%	110,53%
Caixa Valor Small Cap Rpps Fic Ações	4,11%	24,74%	15,96%	49,78%	74,54%	78,98%
Itaú Small Cap Valuation Fic Ações	5,07%	19,82%	14,73%	42,49%	64,06%	76,68%
SMIL	5,35%	25,64%	19,17%	44,22%	66,76%	120,77%

Valores em vermelho representam rentabilidade abaixo do Benchmark.

A handwritten signature and several initials in blue ink are visible in the bottom right corner of the slide. The signature appears to be 'Eduardo' or a similar name. Below it are initials such as 'gaa', 'jv', 'ygo', '6', 'r', and 'jba'.

ANÁLISES FUNDOS Ações Small Caps

LEMA

Top 3	1º Lugar	2º Lugar	3º Lugar
Mês	Caixa Small Caps Ativo	BB Small Caps	Itaú Small Cap Valuation
Ano	Bradesco H Small Cap	Caixa Valor Small Cap RPPS	Caixa Small Caps Ativo
6 meses	Bradesco H Small Cap	Caixa Small Caps Ativo	BB Small Caps
1 ano	Caixa Valor Small Cap RPPS	Bradesco Small Caps Plus	Bradesco H Small Cap
2 anos	Bradesco Small Caps Plus	Caixa Valor Small Cap RPPS	Itaú Small Cap Valuation
3 anos	Bradesco Small Caps Plus	Caixa Small Caps Ativo	BB Small Caps
Final	Bradesco Small Caps Plus	Caixa Small Caps Ativo	BB Small Caps

Analizando a rentabilidade pelo quesito da consistência, que visa observar quantas vezes o fundo foi vencedor em relação ao seu benchmark, temos o seguinte:

Fundos	Dias Acima SMLL	% de Dias	Alfa Médio Diário	Alfa Médio Anualizado
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	312	41,32%	-0,013%	-3,14%
BRADESCO H SMALL CAPS FI AÇÕES	329	43,58%	-0,017%	-4,13%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	370	49,01%	0,002%	0,61%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	332	43,97%	-0,006%	-1,55%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	376	49,80%	-0,029%	-6,93%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	353	46,75%	-0,029%	-7,09%

Fonte: Quantum – Base de 755 dias úteis.

IPOJUCAPREV - Autarquia Previdenciária do Ipojuca

Jul/2019

E P J V N M S D I H

ANÁLISES FUNDOS Ações Small Caps

LEMA

Nome do fundo	Índice de Sharpe	Alfa de Jensen	Índice de Treynor	Sortino
BB Small Caps Fic Ações	0,91	-1,61	-0,03	0,17
Bradesco H Small Caps Fi Ações	0,89	-1,06	-0,03	0,17
Bradesco Small Cap Plus Fi Ações	1,16	0,05	0,02	0,23
Caixa Small Caps Ativo Fi Ações	1,00	-0,97	-0,02	0,19
Caixa Valor Small Cap Rpps Fic Ações	0,73	-0,74	-0,03	0,16
Itaú Small Cap Valuation Fic Ações	0,67	-1,71	-0,08	0,13

Fonte: Quantum – Base de 755 dias úteis.

Seleção Final para compor a Carteira	Justificativa
Bradesco Small Cap Plus	Destaque em Rentabilidade de Longo Prazo, consistência e Indicadores de performance
Caixa Small Caps Ativo	Menor alfa negativo e segundo melhor indicadores de performance
BB Small Caps	Comparado com os demais restantes, é o que apresenta melhor consistência

Na categoria Anbima "Ações Small Caps" os três fundos escolhidos para compor a carteira foram os três acima indicados. Ressalte-se que, se utilizarmos de maior rigor, apenas o Bradesco Small Cap Plus deveria compor a carteira.

ANÁLISES FUNDOS Ações Ibovespa Ativo

LEMA

Análise de Retorno	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3,07%	14,68%	11,04%	37,33%	80,88%	114,44%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	2,56%	18,43%	9,96%	37,34%	65,62%	93,06%
Ibovespa	2,78%	18,08%	9,85%	36,81%	64,66%	95,29%

Valores em vermelho representam rentabilidade abaixo do Benchmark.

ANÁLISES FUNDOS Ações Ibovespa Ativo

LEMA

Top 3	1º Lugar	2º Lugar
Mês	Bradesco Selection	Constância Legan
Ano	Bradesco Selection	Constância Legan
6 meses	Bradesco Selection	Constância Legan
1 ano	Constância Legan	Bradesco Selection
2 anos	XP Investor	Constância Legan
3 anos	Bradesco Selection	Constância Legan
Final	Bradesco Selection	Constância Legan

Analizando a rentabilidade pelo quesito da consistência, que visa observar quantas vezes o fundo foi vencedor em relação ao seu benchmark, temos o seguinte:

Fundos	Dias Acima SMLL	% de Dias	Alfa Médio Diário	Alfa Médio Anualizado
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	401	53,11%	0,013%	3,33%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	355	47,02%	-0,002%	-0,60%

Fonte: Quantum – Base de 755 dias úteis.

IPOJUCAPREV - Autarquia Previdenciária do Ipojuca

gga
Jul/2019
E
B
N
H
M
A
P
J

ANÁLISES FUNDOS Ações Ibovespa Ativo

LEMA

Nome do fundo	Índice de Sharpe	Alfa de Jensen	Índice de Treynor	Sortino
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	0,94	0,57	0,03	0,20
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	0,83	-0,14	0,01	0,17

Fonte: Quantum – Base de 755 dias úteis.

Nome do fundo	Justificativa
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	Destaque em Rentabilidade, boa consistência e os melhores Indicadores de performance

J E V gra
K t go s r p.

ANÁLISES FUNDOS Sugestão Final

LEMA

Para a recomendação do rebalanceamento da carteira de ações solicitado pelo Ipojucaprev, além dos dados informados anteriormente neste relatório, realizamos os seguintes ajustes:

1. Retirada do fundo NAVI FIA por estar fechado para captação;
2. Fundos de Gestão da XP foram analisados, mas retirados por estarem desenquadrados;
3. Para os fundos de Ações Livres sugerimos destinar 50% da carteira para investimento nesta classe;
4. Os fundos de dividendos, por serem mais conservadores e estarmos em um cenário que acreditamos ser bastante positivo para renda variável, sugerimos destinar 10% dos recursos em fundos de ações para esta classe. Sugerimos, também, destinar o investimento apenas no Itaú Dividendos FIA por ser o fundo que apresenta maior consistência de longo prazo;
5. Dentro da amostra analisada de fundos de small caps o único que se destacou foi o Bradesco Small Cap Plus, por este motivo não sugerimos alocação em qualquer outro nesta classe;
6. Para os fundos Ibovespa Ativo escolhemos apenas o eleito como melhor.

ANÁLISES FUNDOS Sugestão Final

LEMA

Desta forma, sugerimos a seguinte carteira:

Fundos	Alocação na Classe	% do PL do RPPS			
Bradesco Small Cap Plus FIA	30,00%	3,74%			
Itaú Dividendos FIA	10,00%	1,25%			
Itaú Dunamis FIC FIA	12,50%	1,56%			
BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações	12,50%	1,56%			
Sulamérica Equities FIA	25,00%	3,12%			
Bradesco Selection FIA	10,00%	1,25%			
Total	100,00%	12,48%			
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos
Portfólio Sugerido LEMA	4,88%	22,67%	17,27%	43,76%	74,12%
Portfólio Atual	4,22 %	22,67 %	15,91 %	36,46 %	67,22 %
Ibovespa	2,95%	18,28%	8,17%	34,37%	60,66 %

Indicadores	Portfólio Sugerido	Ibovespa
Volatilidade 12 meses	18,31%	21,27%
Volatilidade período	17,64%	19,88%
Índice de Sharpe	1,31	0,97
Dias Positivos	269	267
Dias Negativos	235	228
Retorno Diário Médio	0,12%	0,10%
Retorno Diário Máximo	3,88%	4,57%
Retorno Diário Mínimo	-3,81%	-4,49%
Período Selecionado: 13/07/2017 - 18/07/2019 - 504 d.u		

- ✓ No Backtest realizado o portfólio sugerido possui rentabilidade maior que o Ibovespa em todos os períodos analisados.
- ✓ Com relação à volatilidade, a carteira sugerida possui menor risco e menor amplitude de retornos que o Ibovespa.
- ✓ Com relação ao índice de Sharpe, a carteira apresenta valor bem acima do benchmark.

ANÁLISES FUNDOS Sugestão Final

LEMA

Backtest da Carteira Sugerida

R\$ 180,00

R\$ 170,00

R\$ 160,00

R\$ 150,00

R\$ 140,00

R\$ 130,00

R\$ 120,00

R\$ 110,00

R\$ 100,00

Evolução dos Ativos

13/07/2017 – 18/07/2019



IPOJUCAPREV - Autarquia Previdenciária do Ipojuca

Jul/2019

J E S g a / i
go

ANÁLISES FUNDOS Sugestão Adicional

LEMA

Fundos	Alocação na Classe	% do PL do RPPS
Bradesco Small Cap Plus FIA	10,00%	1,25%
Itaú Dividendos FIA	15,00%	1,87%
Caixa Small Caps Ativo FIA	10,00%	1,25%
Itaú Dunamis FIC FIA	12,50%	1,56%
BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações	12,50%	1,56%
Sulamérica Equities FIA	30,00%	3,74%
Bradesco Selection FIA	10,00%	1,25%
Total	100,00%	12,48%

	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos
Portfólio Sugerido Ajustado	5,19 %	23,52%	17,74%	43,08%	72,67%
Portfólio Atual	4,22 %	22,67 %	15,91 %	36,46 %	67,22 %
Ibovespa	2,95%	18,28%	8,17%	34,37%	60,66 %

Por sugestão do cliente ajustamos a sugestão inicial com as seguintes adequações: [1] incluímos o Fundo Bahia AM Valuation FIC FIA; [2] reduzimos do peso no Small Cap na sugestão abaixo; [3] divisão do peso de dividendos entre Itaú e Caixa; [4] aumento de participação do Sulamérica Equities.

ANÁLISES FUNDOS Sugestão Adicional

LEMA

Backtest da Carteira Atual com a Sugerida Ajustada

R\$ 180,00

R\$ 170,00

R\$ 160,00

R\$ 150,00

R\$ 140,00

R\$ 130,00

R\$ 120,00

R\$ 110,00

R\$ 100,00

R\$ 90,00

Evolução dos Ativos

13/07/2017 - 18/07/2019



IPOJUCAPREV - Autarquia Previdenciária do Ipojuca

gad
E
P
J
go
N
v
us
Jul/2019
D
B

Comparação Sugestões Apresentadas

Indicadores	Ibovespa	Portfólio Atual	Portfólio Sugerido	Portfólio Sugerido Ajustado
Volatilidade 12 meses	21,27%	18,15%	18,31%	18,74%
Volatilidade período	19,88%	16,97%	17,64%	17,87%
Índice de Sharpe	0,97	1,23	1,31	1,27
Dias Positivos	267	262	269	263
Dias Negativos	228	242	235	241
Retorno Diário Médio	0,10%	0,11%	0,12%	0,12%
Retorno Diário Máximo	4,57%	3,82%	3,88%	4,14%
Retorno Diário Mínimo	-4,49%	-3,70%	-3,81%	-3,81%

Período Selecionado: 13/07/2017 - 18/07/2019 – 504 d.u

	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos
Portfólio Sugerido LEMA	4,88 %	22,67 %	17,27 %	43,76 %	74,12 %
Portfólio Sugerido Ajustado	5,19 %	23,52 %	17,74 %	43,08 %	72,67 %
Portfólio Atual	4,22 %	22,67 %	15,91 %	36,46 %	67,22 %
Ibovespa	2,95%	18,28%	8,17%	34,37%	60,66 %

Os Portfólios sugeridos apresentam melhores indicadores de performance e de retorno se comparados com o Ibovespa e com a alocação atual do Ipojucaprev.



LEMA



85 99868.3664



lemaef.com.br



lemaconsultoria

E
P
S
D
g
v
n
go
n
B.