# INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL



Autarquia Municipal criada pela Lei Municipal n.º 1968 de 21 de Maio de 1997 Inscr. CNPJ n.º 03.066.632/0001-46
Fone/Fax: (18) 3361-7037 - Fone: (18) 3362-2838
Rua Doze de Março, 144 - Centro - CEP 19700-000 - Paraguaçu Paulista - SP e-mail: dp@imssppta.sp.gov.br

### ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IMSS.

Aos 08 (Oito) dias do mês de Janeiro de 2019 ás 16,30 (dezesseis horas e trinta minutos ), reuniram-se na sede do IMSS - sito Rua Doze de Março, 144- Centro Paraguaçu Paulista SP; os membros do Comitê de Investimentos e o Diretor do IMSS; para deliberarem sobre a carteira de investimentos do IMSS finalizada em Dezembro, 4º Trimestre e ANO de 2.018. O Sr Dirceu Parisotto – Diretor do IMSS leu a ata anterior sendo que após lida, foi aprovada pelos conselheiros presentes. O fechamento da carteira de investimentos do IMSS no mês de Dezembro, 4º Trimestre e de 2018 ; totalizou R\$ 156.564.717,01( Cento e Cinquenta e Seis Milhões, Quinhentos e Sessenta e Quatro Mil, Setecentos e Dezessete Reais e Um Centavo ). A carteira de investimentos do RPPS deu um retorno anual de 9,39 %; sendo que a meta atuarial a ser atingida era de 9,52 %. de 98,55 %(que significa que a carteira do IMSS Tivemos um GAP conseguiu 98,55 de 100% de performance para bater a meta atuarial; ficando por muito pouco; devido o ano de 2.018 ter tido muitos eventos que trouxeram instabilidade para a carteira. Portanto a carteira do IMSS no mês de Dezembro, 4º Trimestre e ANO de 2.018 não conseguiu alcançar o definido na Política de Investimentos para o ano de 2018; mas ficou muito próxima dado o ano chejo de instabilidades. As aplicações e os resgates constantes dos APRS emitidos em Dezembro de 2018 foram motivos de apreciação por parte dos membros do comitê, que deliberaram a favor das movimentações e sendo assim aprovaram os mesmos. A Sra. Solange questionou os membros presentes na reunião se tinham recebido / lido e os documentos enviados -sendo o Relatório Analítico dos Investimentos de Dezembro, 4º Trimestre e ANO de 2018 e ainda o Cenário do mesmo mês, emitidos pela Empresa Crédito e Mercado, no que os membros afirmaram positivamente. Questionou se tinham também recebido a Carta Econômica da Sul América, do Bradesco Asset e W A e Caixa Federal do mês de Dezembro, no que os membros responderam afirmativamente. O Sr. Dirceu tomou a palavra e orientou aos presentes á examinar o resultado do mês de Dezembro, 4º Trimestre e ANO de 2018 da carteira do IMSS. Solicitou a Sra. Solange que explanasse sobre os números. Os presentes discutiram sobre o mercado financeiro tendo como base os relatórios da Crédito e Mercado e das Outras Instituições. A Sra. Solange

## INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL



Autarquia Municipal criada pela Lei Municipal n.º 1968 de 21 de Maio de 1997 Inscr. CNPJ n.º 03.066.632/0001-46
Fone/Fax: (18) 3361-7037 - Fone: (18) 3362-2838
Rua Doze de Março, 144 - Centro - CEP 19700-000 - Paraguaçu Paulista - SP e-mail: dp@imssppta.sp.gov.br

explicou aos presentes utilizando os relatórios acima citados . A Cx. Federal esclarece que apesar da taxa de juros no nível mais baixo da história, o desempenho da economia em 2.018 ficou aquém do esperado. Tivemos neste último ano uma combinação de choques, como a greve dos caminhoneiros, o agravamento do quadro econômico na Argentina, aumento dos riscos internacionais, choque de preços administrados pressionando a renda disponível e incerteza eleitoral. O cenário econômico do Sul América destaca que a economia brasileira chegou ao final de 2.018 sem sinais sólidos de retomada de crescimento. A Western Asset destaca que Dezembro fechou um ano de livro-texto para as taxas de juros no Brasil: os índices de maior duration apresentaram melhor rentabilidade, em função do fechamento das taxas de juros ao longo de toda a curva. Especificamente em dezembro, a curva das B"s acompanhou a queda dos prefixados, precificando uma queda generalizada do risco. Para o Bradesco Asset Management a inflação deve continuar apresentando um quadro benigno nos próximos meses. Para o fechamento de dezembro, esperamos que o IPCA fique próximo de 0,10%. Caso isso se confirme, o IPCA vai encerrar 2018 co alta de 3,7% abaixo da meta do Banco Centra (4,5%). Após várias colocações dos membros e os esclarecimentos da Sra. Solange foi colocado em votação o Relatório Analítico dos Investimentos de Dezembro, 4º Trimestre e do ANO de 2.018 do IMSS sendo que os membros do Comitê de Investimentos presentes aprovaram o referido relatório . A Sra. Solange Padua- responsável pela carteira dos investimentos do IMSS informou ainda aos presentes que quando posta o DAIR- DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS mensal; o Ministério da Fazenda- Secretaria dos Regimes Próprios tem emitido Notificação de Irregularidade para o fundo de investimentos VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS. O IMSS responde a referida notificação com a seguinte justificativa:- Artigo 21- os RPPS que, em decorrência da entrada em vigor da resolução ou de suas alterações, passem a apresentar aplicações em desacordo com o estabelecido, poderão mantêlas em carteira por até 180 dias (Redação dada pela Resolução n 4.604 de 19 de Outubro de 2.017- as aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate ou carência ou conversão de cotas de fundos de investimentos previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao prazo previsto

# INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL



Autarquia Municipal criada pela Lei Municipal n.º 1968 de 21 de Maio de 1997 Inscr. CNPJ n.º 03.066.632/0001-46
Fone/Fax: (18) 3361-7037 - Fone: (18) 3362-2838
Rua Doze de Março, 144 - Centro - CEP 19700-000 - Paraguaçu Paulista - SP e-mail: dp@imssppta.sp.gov.br

no caput (incluído pela Resolução nº 4.604 de 19/10/2017). As aplicações neste fundo de investimentos foram efetuadas antes da vigência da Resolução nº 4.604 de 19/10/2017, onde era permitido até 25% do PL do FI e ainda, por se tratar de um fundo fechado e com prazo de vencimento em seu regulamento, conforme inciso 1º do artigo 21 da Resolução 3.922, portanto explicou Solange o IMSS não estaria irregular, sendo que os membros do comitê assentiram positivamente. Solange Padua ainda colocou os conselheiros ao par da Resolução Nº 4.695 de 27 de Novembro de 2.018 do Banco Central do Brasil que "altera a Resolução nº 3.922 de 25 de Novembro de 2010 que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos RPPS instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, e a Resolução nº 4.661 de 25 de Maio de 2.018, que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar". Solange explicou que a edição da Resolução causou grande alvoroço no setor dos RPPS e Instituições Financeiras. Resumindo; os RPPS não podem manter recursos financeiros nas Instituições que não cumprem o determinado na nova Resolução. Após um período de muitas informações por parte da Secretaria de Previdência restou claro o seguinte:- as Instituições tem que adequarem á nova Resolução ou os RPPS terão prazo para remanejar os recursos aplicados naquela que não se adequarem. Como o prazo é de 180 dias o IMSS vai esperar e acompanhar neste intervalo e se houver necessidade vai ter que remanejar os recursos; Solange explicou que está acompanhando, recebendo e-mails e telefonemas das Instituições Financeiras sobre o assunto. O diretor Dirceu informou ainda aos membros presentes sobre os cursos e eventos que a servidora do IMSS participou representando o IMSS sendo que o objetivo final é ter o conhecimento necessário dos fatos atuais do mercado, contabilidade, folha de pagamento, assuntos da Subsecretaria da Previdência, TCE-SP e demais órgãos reguladores. A Sra. Solangecontadora da autarquia municipal colocou para deliberação do Comitê de Investimentos o Orçamento Anual do IMSS para o ano de 2.019 que apresenta um valor total de R\$ 20.186.000,00(vinte milhões, cento e oitenta e seis mil) assim discriminados:- despesas administrativas R\$ 1.538.000,00; pagamento de aposentadorias, pensões e auxílios:- R\$ 10.980.000,00 e Reserva de Contingência R\$ 7.668.000,00. Os membros do comitê pediram mais explicações no que o diretor e a contadora explicaram e esclareceram as dúvidas havidas. Sendo assim foi colocado em votação o presente orçamento sendo aprovado pelos presentes. Nada a mais a havendo a tratar

### INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDAD<u>E</u> SO<u>CIAL</u>

Autarquia Municipal criada pela Lei Municipal n.º 1968 de 21 de Maio de 1997 Inscr. CNPJ n.º 03.066.632/0001-46
Fone/Fax: (18) 3361-7037 - Fone: (18) 3362-2838
Rua Doze de Março, 144 - Centro - CEP 19700-000 - Paraguaçu Paulista - SP e-mail: dp@imssppta.sp.gov.br

deu se por encerrada a reunião e lavrada a presente assinada por todos os presentes.

Dirceu Parisotto Diretor do IMSS

Armando Rodrigues de Lima - Membro do Comitê / Certificado CPA 10

Elisandra de Paiva dos Santos-Tesoureira do IMSS e Membro do Comitê de

Investimentos

Solange Maria Maximiano Pádua - Contadora do IMSS Presidente do Comitê de Investimentos com Certificação CPA/10 e CGRPPS Nº 035

Relatório Analítico dos Investimentos em dezembro, 4º Trimestre e ano de 2018





carteira consolidada de investimentos - base (dezembro / 2018)

			and the second second contract of the contract	and the second second second second	ta i da commensago l'All de l'Accomment renegal	Haltan males en en en anterior de servicion en entradar	A Comment of the Comment of the Comment of Comment of Comment of the Comment of the Comment of Comm
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip.	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
	ilifeldi belagan apar <sup>ta.</sup> Lii belan miini mini beni 14-1919 val 1476 delay val 1618 (14-16-14) apan miini na	***************************************	annonna ann an Taonn an Aonaidh ann ann an Aonaidh ann ann an Aonaidh ann ann an Aonaidh ann ann an Aonaidh an	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	**************************************	2	and the second
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	11.338.758,94	7,24%	21	3,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	22.985.236,85	14,68%	724	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não hả	1.360.058,43	0,87%	184	0,20%	Artigo 7ª, Inciso I, Alfnea " b "
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	9.477.113,70	6,05%	3.349	1,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.167.717,14	2,66%	301	0,29%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.655,435,74	4,89%	1.477	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	<b>4</b> 59.055,64	0,29%	95	0,10%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.003.478,54	0,64%	1.266	0,01%	Artigo 7ª, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3,401,488,07	2,17%	75	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	840.581,12	0,54%	306	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	19.929.839,36	12,73%	351	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+3	Não há	7.852.194,98	5,02%	217	11,38%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	1.658.818,68	1,06%	8	1,21%	Artigo 7°, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	5.314.5J8,10	3,39%	79	0,44%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.110.458,58	0,71%	49	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	8.430.146,30	5,38%	189	0,90%	Artigo 7°, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.373.679,66	5,35%	425	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	1.123.448,27	0,72%	345	0,04%	Artigo 7°, Inciso IV, Alínea " a "
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.033,306,51	0,66%	26	0,54%	Artigo 7°, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Nāo há	1.057.265,08	0,68%	794	1,43%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.179.568,30	0,75%	4.374	0,40%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	D+33	Não há	601.926,72	0,38%	1.330	0,93%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
National Statement of Parliament of Parliame							

(atorio ac raisass, magazini

arteira consolidada de investimentos - base (dezembro / 2018)

	AND A SECURE OF THE PARTY OF TH		entransministration of the second	and the second second second		Agenterial transportation of	ent talkalan kaliming talkalan mengan mengan pengan mengan pengan mengan kalaman mengan mengan mengan kanalan b
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	D+4	Não há	2.994.292,24	1,91%	43	8,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	D+4	Não há	598.115,39	0,38%	4.953	0,10%	Artigo 8°, Inciso II, Alínea " a "
WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	D+4	Não há	374.046,15	0,24%	16	0,28%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	9.399,337,98	6,00%	174	12,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	7.423.542,08	4,74%	57	5,18%	Artigo 8°, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	D+2	01/10/2020	321.066,05	0,21%	955	0,07%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.180.769,63	2,03%	9.226	0,35%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	2.779.191,80	1,78%	46	0,76%	Artigo 8º, Inciso III
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES ! - FI EM QUOTAS DE FIP	Não se aplica	Não se aplica	3.517.150,02	2,25%	102	0,61%	Artigo 8º, Inciso IV, Alinea " a "
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	5.623.120,96	3,59%		8,20%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
A STATE OF THE PROPERTY OF THE		3	l .	1			

TOTAL - 156.564.717,01

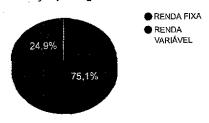


nquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (dezembro / 2018)

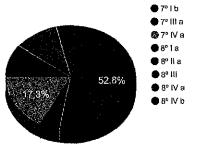
enter to the state of the time to the feature recommended to the measure to the trail parties of control to the feature account account to the feature account account to the feature account account to the feature account to the f	Management of the second of th	A STATE OF THE PARTY OF THE PAR	Carteira	Estr	atégia de Aloc	ação	GAP
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior . %	Superior
Artigo 7°, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	82.618.763,53	52,77%	15,00%	25,00%	70,00%	26.976.538,38
Artigo 7°, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	7.852.194,98	5,02%	5,00%	10,00%	60,00%	86.086.635,23
Artigo 7°, Inciso IV, Alinea " a "	40,00%	27.044.366,10	17,27%	5,00%	10,00%	30,00%	19.925.049,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	. 0,00	0,00%	7,00%	15,00%	15,00%	23.484.707,55
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	7.828.235,85
Artigo 7°, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	7.828.235,85
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	1.057.265,08	0,68%	2,00%	5,00%	10,00%	14,599,206,62
Artigo 8°, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	15.147.286,78	9,67%	2,00%	5,00%	10,00%	509.184,92
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	13.704.569,56	8,75%	7,00%	10,00%	10,00%	1.951.902,14
Artigo 8°, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	3.517.150,02	2,25%	2,00%	5,00%	5,00%	4.311.085,83
Artigo 8°, Inciso IV, Alíпеа " b "	5,00%	5.623.120,96	3,59%	2,00%	5,00%	5,00%	2.205.114,89
Total Carteira	i ka kika sika sa manamana ka pangangan ka ka kika sika sika sika sika sika sik	156.564.717,01		ant and had a minimal to high page part and and page page and and a minimal to the second second second second			

RENDA FIXA	117.515.324,61	75,06%
RENDA VARIÁVEL	39.049.392,40	24,94%

#### Distribuição por Segmento



#### Distribuição por Artigo / Resolução



### stratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

		and the state of t	Secretary to terror conservation to the second c	and the second s
	Base: dezembro	/ 2018	Limite	Limite
Artigos - Renda Fíxa	Carteira (\$)	Carteira (%)	Inferior (%)	Superior (%)
Artigo 7°, Inciso I, Alínea " b "	82.618.763,53	52,77%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	7.852.194,98	5,02%	5,00%	60,00%
Artigo 7°, Inciso IV, Allnea " a "	27.044.366,10	17,27%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	7,00%	15,00%
Artigo 7°, Inciso VII, Alínea " a "	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea " b "	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 7°, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	1,057.265,08	0,68%	2,00%	10,00%
Artigo 8°, Inciso II, Alínea " a "	15.147.286,78	9,67%	2,00%	10,00%
Artigo 8°, Inciso III	13.704.569,56	8,75%	7,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alfnea " a "	3.517.150,02	2,25%	2,00%	5,00%
Artigo 8°, Inciso IV, Alinea " b "	5.623.120,96	3,59%	2,00%	5,00%
Total Renda Fixa	156.564.717,01	100,00%	51,00	230,00



nquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (dezembro / 2018)

Artigo 14° - 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	32.085.186,91	20,49%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	29.822.519,84	19,05%	0,00%
WESTERN ASSET	22.325.877,44	14,26%	0,05%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	16.696.492,54	10,66%	0,00%
Mongeral Aegon Investimentos	15.275.737,06	9,76%	0,34%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	15.022.458,94	9,60%	3,38%
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	9.477.113,70	6,05%	0,03%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	7.159.197,47	4,57%	0,00%
PÁTRIA INVESTIMENTOS	3.517.150,02	2,25%	0,02%
ITAÚ UNIBANCO	3,401,488,07	2,17%	0,00%
XP GESTÃO DE RECURSOS	1.781.495,02	1,14%	0,00%



etorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (dezembro / 2018)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	1,65%	13,06%	9,89%	11,77%	13,06%	27,52%		The desirance of property of stands (1000) and the stands of the stands	And the second s
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	2,41%	14,57%	12,19%	14,43%	14,57%	30,07%	0,50%	1,833%	7,01%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,70%	12,86%	10,29%	11,90%	12,86%	27,50%	0,20%	1,273%	5,73%
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,69%	12,19%	10,41%	12,16%	12,19%	26,46%	0,50%	1,350%	6,14%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1,66%	12,79%	9,87%	11,65%	12,79%	26,99%	0,20%	1,219%	5,46%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58%	12,83%	9,80%	11,72%	12,83%	27,27%	0,30%	1,216%	5,42%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,36%	14,29%	9,43%	11,78%	14,29%	30,87%	0,40%	0,949%	5,31%
	муром мененде с тення для менен менен менен до до до на менен торой	ing Milmann incomerce, and incomerce incomerce, in the constitution of the	tergen met sonnen en <sup>(186</sup> 0klik fik filmmer en tennam so-region <sub>e</sub> , m	grammer en energigent i digina con energia de Aminio i de Aminio.	is amounted by the control of the co				
IMA-B 5	1,36%	9,87%	4,65%	6,86%	9,87%	23,68%	-	-	
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	2,12%	11,76%	6,83%	9,34%	11,76%	27,54%	0,40%	1,180%	4,68%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	9,67%	4,66%	6,81%	9,67%	23,25%	0,20%	0,598%	3,05%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,34%	9,65%	4,62%	6,77%	9,65%	23,22%	0,10%	0,586%	3,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1,33%	9,41%	4,54%	6,64%	9,41%	22,69%	0,40%	0,584%	3,04%
	antanta (arte en fant sen er yn y gegan a en antantanter et de eeu yn y de ee	engenetaring in community of the short measure.	terings date for executive for even date ( to filter ) and even even even even for the filter of the even even even even even even even ev	i figure and consists an executive for the production can be designed.	ar Comment, tangan fine Parconcer (file control to be fined a control to cont				
IMA Geral ex-C	1,18%	9,80%	5,47%	7,33%	9,80%	23,95%	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	9,90%	5,50%	7,17%	9,90%	23,38%	0,30%	0,652%	2,77%
	organismumistrature*typi, erier interior per polymentemioni pirior	and the second section of the second section is a second section of the second section is a second section is	talinga da a da sana (m. 1 m.	engeneral Patriote 14 i Patriote 14 i Patriote 19 i Pa	e est district a service and a service a	M. D. Shares at Francis at Francis at Associated Services (M. A.)			
IMA Geral	1,17%	10,03%	5,47%	7,41%	10,03%	24,14%	an January 1 (4) de la care an analysis de paracratica and a care and a care and a care and a care a care and a care a care and a care	Manager Comment and Spirit Andrews Comment and S	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,17%	10,04%	5,61%	7,53%	10,04%	24,42%	0,25%	0,657%	3,00%
	encomment of the state of the sta	The second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a second section in the second section in the second section is a section in the second section in the section is a section in the section in the section is a section in the section in the section is a section in the section in the section is a section in the section in the section is a section in the section in the section in the section is a section in the section in the section in the section is a section in the section in the section in the section is a section in the section in the section in the section in the section is a section in the section	antillite and a Million and a second rest and the first factorism and the second section of the section of	an a	e a manusca and a conjugal <sup>2</sup> My P. M. Prop. Prop. Proc. 194 (194 (194 at 4) propriet				
IPCA + 6,00% ao ano	0,61%	9,92%	1,84%	4,10%	9,92%	19,87%	-	-	-



etorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (dezembro / 2018)

	Mês	Апо	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,63%	10,60%	6,13%	8,41%	10,60%	26,02%	0,15%	0,882%	4,52%
	ment i p. 40, 40 de decent en comparable est profes à secure en en mand de l'Africe, des navents en c			Now the second s		ang karaman kili dirappak dan danan kiraman per dipilipi prans	alitans autologica anno anno anno anno anno anno anno an	affined the Photo that a second section field through the second section and photo the	en Santon en en 1878 fot fot fot en
IRF-M 1	0,56%	6,97%	2,03%	3,78%	6,97%	18,87%	And the second of the filter on a second of the filter of the second on the second	And the second s	# # # # # # # # # # # # # # # # # # #
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54%	6,81%	2,02%	3,74%	6,81%	18,48%	0,20%	0,044%	0,55%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54%	6,72%	1,98%	3,67%	6,72%	18,37%	0,20%	0,046%	0,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54%	6,76%	2,00%	3,71%	6,76%	18,35%	0,10%	0,045%	0,55%
	anian'i Panganana ao amin'ny faritr'i Arabana ao amin'ny faritr'i Arabana ao amin'ny faritr'i Arabana ao amin'n	agal (14 Maries and Assaul Assaul (14 Maries Maries Assaul (14 Mar	ertinen en 1919 et 1973 en europen en en europe fer de greken de romanisk f	and the second contract of the second					eranismus and a superior of the superior of th
Selic	0,49%	6,43%	1,54%	3,15%	6,43%	17,01%	-	-	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49%	6,33%	1,51%	3,10%	6,33%	17,34%	0,20%	0,002%	0,02%
	можения на применения на применения на применения на применения на применения на применения и в применения и п В применения на применения	ing hand spirituring a promotion. We find that the recurrence grantes and a	California ( to a source of the California of th					anny (M) frances and an announced Milliage and account as a different Milliage and account and a second and a	the fraction and the first of the section of the first of the section of the sect
IPCA	0,15%	3,75%	0,39%	1,11%	3,75%	6,80%	-	**************************************	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,33%	7,82%	3,43%	5,24%	7,82%	19,91%	0,002	0,617%	1,81%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,15%	4,84%	2,35%	3,86%	4,84%	-	0,40%	0,612%	1,77%



tetorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (dezembro / 2018)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
FIX	2,22%	5,62%	10,16%	10,65%	5,62%	26,12%	The second secon	angga angan sa angan sa	-
ECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,00%	-	0,00%	-		0,00%	0,14%	-	
	all and the second state of the second s							garing adopt proposes around 4 bills afficiency	
DIV	0,65%	15,95%	20,32%	24,50%	15,95%	45,28%		-	The state of the s
P DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,55%	17,12%	27,05%	25,12%	17,12%	45,23%	3,00%	6,945%	20,42%
VESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	0,73%	14,32%	19,37%	20,07%	14,32%	40,43%	2,00%	7,357%	21,27%
	CONTRACT CO	incere communicar cal field (all all all all annium en processors à la citat (all au	ar agreement am a martin d'all findere e recomment e servigin de la recomment	STATE OF THE STATE					
EDI	0,49%	6,42%	1,54%	3,15%	6,42%	16,98%		-	-
VESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	0,82%	8,35%	2,31%	2,78% -	8,35%	17,73%	2,00%	0,718%	1,51%
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	0,53%	6,02%	1,67%	3,08%	6,02%	18,41%	0,80%	0,217%	0,70%
	Million become recent and a temploping converses recording to the Million becomes recording to the Confession of the Con	541 fraktiske en	i majarap inga inga manga kacamananggi May Silaca kacamanang ang magapilik	Afficiant and recovery and afficiently of the contract of the finishes of the finishes of					
PCA	0,15%	3,75%	0,39%	1,11%	3,75%	6,80%	-	-	-
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP			-	-	-	-	1,00%	0,009%	-
	ermer de sem roman ser man opge en en en Par Parlances mariner es la prime, es seman es en en en en en en en e	g the table the major enter major the think the season season	an gyang man man man resonance ( termpine a decreasores, escueba é Ma	Na Baran na manan na man mga Ab, am, and man man mga A , angus					
S&P 500	-9,18%	-6,24%	-13,97%	-7,78%	-6,24%	11,97%	-		-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-8,07%	-2,43%	-12,61%	-5,45%	-2,43%	26,30%	1,00%	10,380%	15,58%
	et fallen et a service de la grapia de la grapia de l'escribe de la service de la service de la grapia de l'es	and the state of the	all confidence are considered to the fine formation to a region as a proposed fine	Accompany on the party of the second of the					
bovespa	-1,81%	15,03%	10,77%	20,79%	15,03%	45,93%		-	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,39%	- Commence of the control of the con	5,37%	-	-	-	1,60%	0,663%	
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	0,41%	14,95%	14,33%	22,41%	14,95%	57,18%	2,00%	7,625%	21,43%
VESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	-0,01%	10,12%	14,34%	15,83%	10,12%	36,34%	2,50%	8,646%	22,13%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-0,23%	20,81%	11,86%	20,11%	20,81%	60,85%	2,00%	8,055%	21,46%



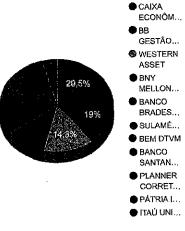
etorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (dezembro / 2018)

							rage ( the contract of the con	CONTRACTOR OF THE PROPERTY OF	months (a) (a) as a conservation of the particular structure of the conservation of th
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
			gelinder annun er	<u>Virginian de reconstitut de mentral de l'encontrat en constitut de la constit</u>				record beligger, and consumer contract to the consumer consumer to	. Salah katanin mengapa Makika wa mana majaka ke taunin mala mala matanin mala sa s
	-1,29%	15,42%	11,90%	21,79%	15,42%	47,21%	-	-	and the state of t
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	0,91%	15,27%	15,53%	17,89%	15,27%	39,71%	2,00%	7,761%	18,84%
		all-red) to half for the operation concerns an eladigistic securior ex-	The state of the s					graph the Paparage of the special annual are considerable considerable.	gerrow, a backalisk a manus at somewhat has fall (so to so to min to morthly for a corner of the first of 1970
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	3,44%	16,52%	26,39%	24,44%	16,52%	_	3,00%	6,828%	20,01%

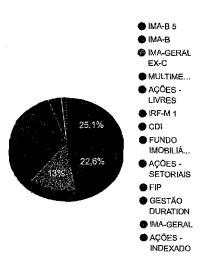


istribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (dezembro / 2018)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.085.186,91	20,49%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	29.822.519,84	19,05%
WESTERN ASSET	22.325.877,44	14,26%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	17.057.232,08	10,89%
BANCO BRADESCO	16.696,492,54	10,66%
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	9.477.113,70	6,05%
BEM DTVM	9.399.337,98	6,00%
BANCO SANTANDER	7.159.197,47	4,57%
PLANNER CORRETORA	5.623.120,96	3,59%
PÁTRIA INVESTIMENTOS	3.517.150,02	2,25%
ITAÚ UNIBANCO	3.401.488,07	2,17%



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B 5	38.491.712,93	24,59%
IMA-B	34.551.895,83	22,07%
IMA-GERAL EX-C	19.929.839,36	12,73%
MULTIMERCADO	13.704.569,56	8,75%
AÇŐES - LIVRES	10.371.499,52	6,62%
IRF-M 1	9.499.495,40	6,07%
CDI	8.373.679,66	5,35%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.623.120,96	3,59%
AÇÕES - SETORIAIS	4.775.787,26	3,05%
FIP	3.517.150,02	2,25%
GESTÃO DURATION	2.156.754,78	1,38%
IMA-GERAL	1.110.458,58	0,71%
AÇÕES - INDEXADO	1.057.265,08	0,68%

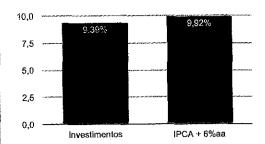


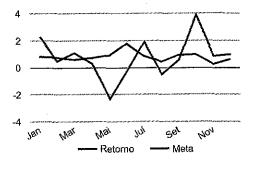


letorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

			araman arama	mana a manananga tanga tanga tanga mananan an ang panganan an ang tangan an an an an an an an ang ta	With the first and the first of	Commence of the Assessment of the Contract of		and the state of t	g:warmetaspaspaspaspaspas
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	136.407.026,49	11.201.135,45	10.848.770,51	139.873.559,46	3.114.168,03	2,28%	0,80%	284,12%	1,52%
Fevereiro	139.873.559,46	2.558.341,85	<b>1</b> .653.141,56	141,440,227,03	661.467,28	0,47%	0,74%	63,63%	1,86%
Março	141.440.227,03	8.024.921,24	7.356.881,46	143.630.610,06	1.522.343,25	1,07%	0,58%	185,60%	1,70%
Abril	143.630.610,06	35.654.159,42	35.079.114,77	144.614.050,46	408.395,75	0,28%	0,71%	40,01%	1,54%
Maio	144.614.050,46	1.320.468,15	731.686,06	141.832.209,69	-3.370.622,86	-2,32%	0,89%	-261,20%	2,59%
Junho	141.832.209,69	1.343.249,29	748.000,31	142.015.014,78	-412.443,89	-0,29%	1,75%	-16,52%	3,73%
Julho	142.015.014,78	11.812.208,59	11.210.700,17	145.312.167,80	2,695.644,60	1,89%	0,84%	224,57%	1,64%
Agosto	145.312.167,80	4.775.266,43	3.989.994,60	145.368.792,76	-728.646,87	-0,50%	0,44%	-112,64%	2,67%
Setembro	145.368.792,76	1.104.422,21	699.308,90	146.587.427,72	813.521,65	0,56%	0,92%	60,50%	1,79%
Outubro	146.587.427,72	1.569.763,42	807.641,03	153.067.094,65	5.717.544,54	3,88%	0,96%	403,23%	3,37%
Novembro	153.067.094,65	1.099.905,85	700.000,04	154.775,273,01	1.308.272,55	0,85%	0,25%	337,55%	2,20%
Dezembro	154.775.273,01	8.937.669,76	8.638.824,27	156.564.717,01	1.490.598,51	0,96%	0,61%	156,49%	1 65%
Acumulado no	ano	for examinated 1961 for that the leasures exercisely ( ag 15 p.) is 144, the security execution (	Notice that a common and accompany of 64 feb lines can recover from the graph and the filter can a con-	athat a de propago a municipa se se com com a tra com a tra com a tra com a tra com a de de de l'Artino de la Com a tra com a tra c	13.220.242,54	9,39%	9,92%	94,62%	
Christman and Wilder Comment of the State of Sta	entitle to the factor of the second of the second s	ar top transplant to describe the critical contraction of the contract	an annual to the afficial to the first transcription transcription to the first transcription transcrip	Military and the Company of the Sand Base And American Company of the Company of					

#### Acumulado no Ano







etorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de dezembro / 2018

	and the second s		energia en registra de destado en como en en grande ( del calción ) de calción de c	antiantiant talkitallity oppgangang ann anniak ten tankilantiant antiantiant antiantiant	Militarian en programme en participa de la compansa	Market M. Market Market and Company (MAN) and the Company of the Company	The transmission of the state o	and a second contract of the second of the s
Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	1.619.855,73	0,00	0,00	1.658.818,68	38.962,95	2,41%	1,83%	2,41%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	11.103.071,38	0,00	0,00	11.338.758,94	235.687,56	2,12%	1,18%	2,12%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.225.484,89	0,00	0,00	5.314.508,10	89.023,21	1,70%	1,27%	1,70%
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7.721.405,89	0,00	0,00	7.852.194,98	130.789,09	1,69%	1,35%	1,69%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX	1.337.816,88	0,00	0,00	1.360.058,43	22.241,55	1,66%	1,22%	1,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	451.677,07	0,00	0,00	459.055,64	7.378,57	1,63%	0,88%	1,63%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.672.721,16	00,0	0,00	22.985.236,85	312.515,69	1,38%	0,60%	1,38%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	9.349.641,20	0,00	0,00	9.477.113,70	127.472,50	1,36%	0,95%	1,36%
SANTANDER IMA-B 5 TİTULOS PÜBLICOS FIC RENDA FIXA	4.112.424,00	0,00	0,00	4.167.717,14	55.293,14	1,34%	0,59%	1,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	3.356.886,20	0,00	0,00	3.401.488,07	44.601,87	1,33%	0,58%	1,33%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.108.746,55	0,00	0,00	1.123.448,27	14.701,72	1,33%	0,62%	1,33%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.097.670,22	0,00	0,00	1.110.458,58	12.788,36	1,17%	0,66%	1,17%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.021.559,87	0,00	0,00	1.033.306,51	11.746,64	1,15%	0,61%	1,15%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.132.210 <sub>,</sub> 15	3,600.000,00	0,00	19.929.839,36	197.629,21	1,00%	0,65%	1,17%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.752.176,34	4,596.925,03	0,00	8.430.146,30	81.044,93	0,97%	1,22%	1,58%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.578.709,81	35.561,51	0,00	7,655.435,74	41.164,42	0,54%	0,04%	0,54%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	847.751,85	0,00	11.717,21	840.581,12	4.546,48	0,54%	0,05%	0,54%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.333.224,98	0,00	0,00	8.373.679,66	40.454,68	0,49%	0,00%	0,49%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.817.780,34	705.183,22	8.555,137,37	1.003.478,54	35.652,35	0,37%	0,04%	0,54%
WESTERN ASSET TRADICIONAL FI RENDA FIXA	71.885,79	0,00	71.969,69	0,00	83,90	0,12%	0,11%	0,64%
	Control of the second		Total Re	nda Fixa	1.503.778,82	1,30%	0,76%	and the second s



etorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de dezembro / 2018

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorпo (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
	A the first few managements consider the few life at a considering the few life at the few lin	gagarangararan aman ahkan gagapagan garan an an isal karina isal ahkan dak	Miles and the company of the complete of the State and State and State and State and State and State and State	4.4-0.000.00	40.450.45	3 F-01	C OFFI	3,55%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.139.108,85	0,00	0,00	1.179.568,30	40.459,45	3,55%	6,95%	3,55%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	581.900,28	0,00	0,00	601.926,72	20.026,44	3,44%	6,83%	3,44%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	316.678,06	0,00	0,00	321.066,05	4.387,99	1,39%	0,66%	1,39%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	9.314.272,51	0,00	0,00	9.399.337,98	85.065,47	0,91%	7,76%	0,91%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	2.756.546,03	0,00	0,00	2.779.191,80	22.645,77	0,82%	0,72%	0,82%
WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	2.972.621,43	0,00	0,00	2.994.292,24	21.670,81	0,73%	7,36%	0,73%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	5.587.459,03	0,00	0,00	5.623.120,96	35.661,93	0,64%	and Decreased that a probability to provide the control of the first and control of the control	0,00%
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	7.384.584,73	0,00	0,00	7.423.542,08	38.957,35	0,53%	0,22%	0,53%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	595.663,34	0,00	0,00	598.115,39	2.452,05	0,41%	7,63%	0,41%
WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	374.065,12	0,00	0,00	374.046,15	-18,97	-0,01%	8,65%	-0,01%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	3.520.184,61	0,00	0,00	3.517.150,02	-3.034,59	-0,09%	0,01%	-0,09%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	1.059.649,67	0,00	0,00	1.057.265,08	-2.384,59	-0,23%	8,05%	-0,23%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3.459.839,05	0,00	0,00	3.180.769,63	-279.069,42	-8,07%	10,38%	-8,07%
				Total Renda Variável		-0,03%	4,80%	



letorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.961.984,54	0,00	0,00	22.985.236,85	1.023.252,31	4,66%	4,66%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.470.013,52	3.600.000,00	0,00	19.929.839,36	859.825,84	5,32%	5,50%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	8.660.203,33	0,00	0,00	9.477.113,70	816.910,37	9,43%	9,43%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	10.613.857,92	0,00	0,00	11.338.758,94	724.901,02	6,83%	6,83%
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	6.504.181,04	653.400,00	0,00	7.852.194,98	694.613,94	10,42%	10,41%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.818,498,77	0,00	0,00	5.314.508,10	496.009,33	10,29%	10,29%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.471.076,36	4.596.925,03	0,00	8.430.146,30	362.144,91	9,15%	9,80%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.983,662,27	0,00	0,00	4.167.717,14	184.054,87	4,62%	4,62%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	1.478.529,85	0,00	0,00	1.658.818,68	180.288,83	12,19%	12,19%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.452.431,70	2.193.504,83	9.809.161,83	1.003.478,54	166.703,84	1,77%	2,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.943.700,66	563.509,17	0,00	7.655.435,74	148.225,91	1,99%	2,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	3.253.736,64	0,00	0,00	3.401.488,07	147.751,43	4,54%	4,54%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.248,736,75	0,00	0,00	8.373.679,66	124.942,91	1,51%	1,51%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX	1.237.922,71	0,00	0,00	1.360.058,43	122.135,72	9,87%	9,87%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.051.426,40	0,00	0,00	1.110.458,58	59.032,18	5,61%	5,61%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.086,209,81	0,00	0,00	1.123.448,27	37.238,46	3,43%	3,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	432,557,95	0,00	0,00	459.055,64	26.497,69	6,13%	6,13%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.009.619,80	0,00	0,00	1.033.306,51	23.686,71	2,35%	2,35%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	943,519,42	0,00	120.333,64	840,581,12	17.395,34	1,97%	1,98%
WESTERN ASSET TRADICIONAL FI RENDA FIXA	214.887,57	0,00	216.969,87	0,00	2.082,30	1,19%	1,95%
	and the state of t		Total Re	nda Fixa	6.217.693,91	5,61%	- Anna Caranter in Indian (and and and and and and and and and and



letorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre / 2018

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	8.136.092,21	0,00	0,00	9.399.337,98	1.263.245,77	15,53%	15,53%
WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	2.508.424,88	0,00	0,00	2.994.292,24	485.867,36	19,37%	19,37%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	928,450,90	0,00	0,00	1.179.568,30	251.117,40	27,05%	27,05%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	5.482.935,25	0,00	0,00	5.623.120,96	140.185,71	2,56%	0,00%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	476.248,31	0,00	0,00	601.926,72	125.678,41	26,39%	26,39%
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	7.301.503,72	0,00	0,00	7.423.542,08	122.038,36	1,67%	1,67%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	945.154,03	0,00	0,00	1.057,265,08	112.111,05	11,86%	11,86%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	523.129,40	0,00	0,00	598,115,39	74.985,99	14,33%	14,33%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	2.716.399,09	0,00	0,00	2.779.191,80	62.792,71	2,31%	2,31%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	3.460.672,42	0,00	0,00	3.517.150,02	56.477,60	1,63%	-
WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	327.138,21	0,00	0,00	374.046,15	46.907,94	14,34%	14,34%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	304.694,44	0,00	0,00	321.066,05	16.371,61	5,37%	5,37%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3.639.827,85	0,00	0,00	3.180,769,63	-459.058,22	-12,61%	-12,61%
	ar on again the state of the st	nacronicas, nacroni, mp. Marillarina fuer romana e acronica dos deprinções que como a traducido fuer	Total Rend	a Variável	2.298.721,69	6,25%	



letorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.424.494,72	17.075.920,32	0,00	22.985.236,85	1.484.821,81	9,28%	9,67%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	16.812.415,99	700.000,00	7.489.420,28	11.338.758,94	1.315.763,23	10,88%	11,76%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.191.618,72	16.851.011,71	23.635.600,00	8.430.146,30	1.023.115,87	11,14%	12,83%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.009,727,08	17.931.658,11	0,00	19.929.839,36	988.454,17	9,69%	9,90%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	4.114.476,14	4.391.536,25	0,00	9.477.113,70	971.101,31	14,39%	14,29%
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	00,00	7.153.400,00	0,00	7.852.194,98	698.794,98	11,21%	12,19%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.708.755,27	0,00	0,00	5.314.508,10	605.752,83	12,86%	12,86%
3B IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.656,703,90	6.429.837,49	15.639.890,22	1.003.478,54	556.827,37	6,30%	6,76%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	12.063.898,84	1.105.679,56	13.720.693,80	0,00	551.115,40	4,50%	12,94%
RADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.875.101,18	0,00	0,00	8.373.679,66	498.578,48	6,33%	6,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.119.695,74	1.395.972,47	300.000,00	7.655.435,74	439.767,53	6,73%	6,81%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.801.060,29	0,00	0,00	4.167.717,14	366.656,85	9,65%	9,65%
TAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	2.819.988,02	300.000,00	0,00	3.401.488,07	281.500,05	9,40%	9,41%
VESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	1.447.819,00	0,00	0,00	1.658.818,68	210.999,68	14,57%	14,57%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX	1.205.870,06	0,00	0,00	1.360.058,43	154.188,37	12,79%	12,79%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.009.127,93	0,00	0,00	1.110.458,58	101.330,65	10,04%	10,04%
QUELUZ FI RENDA FIXA LP	6.604.782,02	0,00	6.697.727,08	0,00	92.945,06	<b>1</b> ,41%	6,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.007.434,28	35.226,52	0,00	1.123.448,27	80.787,47	7,82%	7,82%
SULAMÉRICA EXCLUSIVE FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.316.326,65	0,00	4.391.536,25	0,00	75.209,60	1,74%	6,29%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	840.714,13	61.001,25	120.333,64	840.581,12	59.199,38	6,69%	6,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	438.078,09	0,00	23.706,74	459.055,64	44.684,29	10,61%	10,60%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00	1.000.000,00	0,00	1.033.306,51	33.306,51	3,33%	4,84%

etorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2018

	the address of the Contract of Contract of the	markaman (a) (a) (a) (b) (b) (a) (a) (a) (a) (a) (a) (a) (a) (a) (a				Martin Place and contract of the property of the contract of the contract of the second of the contract of the	**************************************
Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atuai	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
WESTERN ASSET TRADICIONAL FI RENDA FIXA	0,00	989.420,28	1,016.970,72	0,00	27.550,44	5,34%	6,59%
3RADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	979.909,36	00,0	998.884,72	0,00	18.975,36	1,94%	_
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	4.174.408,83	0,00	4.182.270,03	0,00	7.861,20	0,19%	8,14%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.570.217,03	970.962,98	3.547.030,20	0,00	5.850,19	0,17%	6,33%
			Total Re	nda Fixa	10.695,138,08	9,82%	en der



etorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2018

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	4.545.874,52	4.000.000,00	0,00	9.399.337,98	853.463,46	14,30%	15,27%
VESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	3.251.062,12	0,00	700.000,00	2.994.292,24	443.230,12	13,97%	14,32%
/ECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	5.247.987,84	0,00	0,00	5.623.120,96	375.133,12	7,15%	
VESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	2.565.082,87	0,00	0,00	2.779.191,80	214.108,93	8,35%	8,35%
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	0,00	7.211.000,00	0,00	7.423.542,08	212.542,08	3,01%	6,02%
(P DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.007.112,98	0,00	0,00	1.179.568,30	172.455,32	17,12%	17,12%
(P DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	601.926,72	101.926,72	20,39%	16,52%
ANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	520.334,24	0,00	0,00	598.115,39	77.781,15	14,95%	14,95%
RADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	0,00	998.884,72	0,00	1.057.265,08	58.380,36	5,84%	20,81%
ATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES 1 - FIEM QUOTAS DE FIP	3.477.429,39	0,00	0,00	3.517.150,02	39.720,63	1,14%	norman (1774) increase increase and register to be increase and the first are an
VESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	339.681,49	0,00	0,00	374.046,15	34.364,66	10,12%	10,12%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,00	300.000,00	0,00	321.066,05	21.066,05	7,02%	
VESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3.259.837,77	0,00	0,00	3.180.769,63	-79.068,14	-2,43%	-2,43%
	ar and angular and an annual nature of the first of a natural nature for the paper of a manual natural for the	The state of the s	Total Renda	a Variável	2.525.104,46	7,22%	7