

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

**ATA Nº 11/18 - REUNIÃO ORDINARIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO  
DE PAULÍNIA – PAULIPREV.**

Aos 20 dias do mês de novembro de dois mil e dezoito, as 09 horas, na sede do Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos de Paulínia – PAULIPREV, situado na Avenida dos Pioneiros, 86, Santa Terezinha, Paulínia/SP, reuniram-se a Diretora Financeira Marina Aparecida de Oliveira Silva, os membros do Comitê de Investimento, Fabio Ceconelo, e Reginaldo Aparecido Naves e os quais assinam a ATA; e os funcionários do Instituto Adelson Chaves dos Santos, Marcos Sambo e Ronaldo Naomassa Nakada.

Deliberamos a respeito dos seguintes assuntos:

**MERCADO:**

Reunião do Copom manteve a taxa SELIC em 6,5% a.a.

**ASSEMBLÉIAS:**

**FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO SCULPTOR CRÉDITO PRIVADO -  
CNPJ/MF nº. 14.655.180/0001-54.**

Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25 de outubro de 2018, às 11h, no Sindicato das Corretoras de Valores e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários do Rio de Janeiro, localizado na Rua Sete de Setembro nº 71, 19º andar, Centro, cidade e Estado do Rio de Janeiro, com a seguinte ordem do dia:

- 1) Substituição do Gestor;  
*Nos abstivemos, foi apresentado somente uma proposta. Foi aprovado por 42,55% dos cotistas a RJI Gestão e Investimentos, CNPJ 10.995.802/0001-32. No prazo de 90 dias será convocada nova assembleia para apresentação das auditorias dos ativos. Possui selo ANBIMA.*
- 2) Reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgate;  
*Nos abstivemos. Foi deliberado pela manutenção do fechamento do fundo.*
- 3) Possibilidade do pagamento de resgate em ativos financeiros;  
*Reprovamos. Foi reprovado por todos.*
- 4) Cisão do Fundo;  
*Nos abstivemos, não tinha proposta da forma que seria. Foi reprovado por todos os cotistas.*
- 5) Liquidação do Fundo;  
*Reprovamos. Foi reprovado por todos os cotistas.*

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

- 6) Apresentação pela Administradora do relatório de auditoria jurídica do Fundo por conta da transferência de administração; e  
*Não foi apresentado, está em andamento, vide item 1.*
- 7) Troca da denominação social do Fundo.  
*Nos abstivemos, não foi apresentado para os cotistas com antecedência. Foi aprovado pela maioria dos cotistas a denominação "Fundo de Investimento Multimercado Sculptor em Recuperação de Crédito Privado".*

*O membro do comitê de investimentos Fabio Cecconelo participou da Assembleia. O relatório de análise dos ativos encontra-se disponível no Instituto por se tratar até o momento para consulta somente as cotistas.*

**FIP GESTÃO EMPRESARIAL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES  
MULTIESTRATÉGIA - CNPJ/MF nº. 18.373.362/0001-93**

Assembleia Geral de Cotistas realizada no dia 30 de outubro de 2018, às 11h, no Sindicato das Corretoras de Valores e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários do Rio de Janeiro, localizado na Rua Sete de Setembro nº 71, 19º andar, Centro, cidade e Estado do Rio de Janeiro, com a seguinte ordem do dia:

- 1) Análise e aprovação das propostas enviadas pela Ático Consultoria Empresarial Ltda. e pelo Shopping do Cidadão Serviços de Informática S.A. ("Shopping Cidadão"), apresentadas pelo gestor em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 06 de junho de 2018;  
*Nos abstivemos, não tínhamos documentação necessárias para avaliar o valor oferecido. Foi aprovado pela maioria dos cotistas.*
- 2) Caso o item 1 acima seja aprovado, deliberar acerca do resgate da totalidade das Ações da Seed AGE Participações S.A. ("Seed") ou da venda da totalidade das ações da Seed à GPS Participações S.A., pela Seed, no valor de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), e que a Seed, após o pagamento do valor, entregue Termo de Quitação ao Shopping Cidadão, reconhecendo o pagamento do montante por Shopping Cidadão ou GPS, resultando a total quitação, de modo irrevogável e irretroatável, de todos e quaisquer direitos e obrigações detidos por Seed perante o Shopping Cidadão, para nada mais havendo a reclamar, a qualquer título, seja pela Seed AGE, seja por seus acionistas diretos ou indiretos;  
*Nos abstivemos, vide item 1. Foi reprovado pela maioria dos cotistas.*

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

- 3) Cisão do Fundo, conforme propostas apresentadas no item 1 acima; e

*Nos abstivemos, vide item 1. Prejudicado pela reprovação do item 2.*

- 4) Alteração do parágrafo 1º do artigo 1º e caput, parágrafos 1º e 2º do artigo 5º do Regulamento para constar a nova denominação social e endereço do gestor e a aprovação do novo diretor responsável do gestor perante a Comissão de Valores Mobiliários – CVM:

*Aprovamos e foi aprovado por unanimidade.*

*GESTOR: ELLEVEN GESTORA DE RECURSOS LTDA., sociedade empresária limitada, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Rua Sete Setembro, nº 99, Sala 701, Centro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 11.886.095/0001-09, devidamente autorizada pela CVM para a prestação de serviços de administração de carteira de valores mobiliários pelo Ato Declaratório nº 11.224, expedido em 30 de julho de 2010.*

*O membro do comitê de investimentos Fabio Ceconelo participou da Assembleia.*

**BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP  
CNPJ/MF nº 11.003.181/0001-26**

SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.318.407/0001-19 ("Administrador"), na qualidade de Administrador do BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP, inscrito no CNPJ/MF sob nº 11.003.181/0001-26 ("Fundo"), em virtude da necessidade da recomposição do comitê de investimentos do Fundo, conforme comunicados encaminhados aos cotistas em 03 de setembro de 2018 e 17 de setembro de 2018, vem, pela presente, convocar os cotistas do Fundo ("Cotistas"), para se reunirem em Assembleia Geral de Cotistas, a ser realizada em primeira convocação, no dia 30 de outubro de 2018, às 14 horas, e em segunda convocação, no dia 08 de novembro de 2018, às 14 horas, a ser realizada na Torre Santander, localizada à Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 2235 - Vila Olímpia, São Paulo - SP, CEP 04543-011, para deliberarem sobre:

- (i) A definição sobre a quantidade de membros do Comitê de Investimentos do Fundo;

*O item "i" da ordem do dia foi retirado de pauta, uma vez que perdeu o objeto diante da indicação de 5 membros para o Comitê de Investimentos nos termos do regulamento;*

- (ii) Eleição de novos membros para recomposição do Comitê de Investimentos do Fundo;

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

*Nosso voto é aprovar os membros que foram apresentados.*

*Manaus Previdência – Manausprev - Flávio Rodrigues de Castro*

*Instituto de Previdência do Estado de Roraima - Kleber Coutinho Josuá*

*Fundação Rede Ferroviária de Seguridade S. Refer - Gelson de Lima Moulin*

*Ipsp Munic. Jabotão dos Guararapes - Antônio Luiz Pereira*

*Instituto Municipal Prev Serv Públicos De Itaúna - Leandro Nogueira de Souza*

*Mandato de 2 anos.*

- (iii) Consolidação do Regulamento para contemplar a deliberação do item (i) acima;  
*O item "iii" da ordem do dia foi retirado de pauta, uma vez que perdeu o objeto diante da indicação de 5 membros para o Comitê nos termos do regulamento;*
- (iv) Atualização pelo Gestor do Status dos ativos da carteira.  
*Em relação ao item "iv" da ordem do dia, que não possui caráter deliberativo, mas tão somente informativo, o Gestor apresentou a atualização do status dos ativos da carteira da Fundo e as medidas que estão sendo tomadas para a recuperação dos créditos.*

**PRÓXIMAS ASSEMBLÉIAS:**

**FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES – MULTISTRATÉGIA CNPJ  
nº 20.886.575/0001-60**

A **LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA.**, inscrita n CNPJ/MF sob o nº. 28.376.231/0001-13, na qualidade de Administradora e Gestora ("LAD Capital") do **FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES** ("Fundo"), fundo de investimento devidamente registrado na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e inscrito no CNPJ/MF sob o nº 20.886.575/0001-60, vem pela presente, convocar os senhores cotistas do FUNDO a se reunirem em Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada no dia **27 de novembro de 2018, às 11:00 horas, na Av. Engenheiro Luis Carlos Berrini, nº. 550 – Auditório 15º andar. Itaim Bibi, CEP: 04571-010, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo**, para informar e deliberar sobre os itens da Ordem do Dia abaixo:

1. Em linha com o deliberado em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 25 de outubro de 2018, e a renúncia apresentada naquela oportunidade, indicar e eleger prestadores de serviço aptos a assumirem as obrigações junto ao Fundo (Administração e Gestão).



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

Preferencialmente, todas as indicações deverão ser encaminhadas a LAD, até 3 (três) dias úteis antes da realização desta Assembleia Geral de Cotistas, possibilitando que todos os Cotistas possam deliberar internamente em seus comitês quanto os prestadores de serviço indicados. Contudo, não há óbice na apresentação de nomes na própria Assembleia.

2. Autorização para que o Administrador do Fundo pratique todos os atos necessários para a implementação das deliberações acima, caso aprovadas.

As indicações relacionadas ao item 1 da Ordem do dia deverão ser encaminhadas para os e-mails: luiz.favieri@ladcapital.com.br; andre.fernandez@ladcapital.com.br; e fabino.jorge@ladcapital.com.br. Fica observada a necessidade de todos os cotistas se fazerem representar nos termos de seus documentos societários, fazendo a devida comprovação na entrada da assembleia, e no caso de instrumentos de procuração, com validade máxima de 1 (um) ano.

Não havendo comparecimento de cotistas para a realização da Assembleia do FUNDO em 1ª (primeira) convocação, será realizada 2ª (segunda) convocação às 11:30 horas, no mesmo dia e endereço, valendo esta correspondência eletrônica como 2ª (segunda) convocação para os fins legais.

São Paulo, 12 de novembro de 2018.

Atenciosamente,

LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA.

*Os membros do comitê de investimentos Fabio Cecconelo ou Reginaldo Aparecido Neves participaram da Assembleia.*

**ÁTICO FLORESTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES  
MULTIESTRATÉGIA**

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., inscrito no CNPJ/MF sob o nº 02.201.501/0001-61 ("BNY Mellon" ou "Administrador"), na qualidade de administrador fiduciário do

**ÁTICO FLORESTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES  
MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 12.312.767/0001-35 ("Fundo"), vem, pela presente expor o que segue para, ao final, e convocar nova Assembleia Geral de Cotistas do Fundo.

Em 22 de maio de 2018, o BNY Mellon encaminhou correspondência a V.Sas., de forma a formalizar sua renúncia, e, ao final, da correspondência convocou Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 11 de junho de 2018, ocasião que os cotistas não entenderam ser



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

pertinente à época deliberar por sua substituição ou indicação de novos prestadores de serviço. A ausência de indicações de novo prestador de serviço, para assumir a administração se manteve, na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 24 de julho de 2018.

Por ocasião da Assembleia Geral de Cotistas realizada em 24 de julho de 2018, foi eleita Vinci GGN Gestão de Recursos Ltda. ("Vinci") para substituir a Ático Administração de Recursos Ltda. ("Ático"), embora eleita naquela ocasião iria realizar as diligências que entendesse necessárias para efetivamente assumir a gestão do Fundo.

Em 18 de outubro de 2018, foi realizada nova Assembleia Geral de Cotistas, em que os representantes da Vinci presentes puderam expor aos cotistas, a sua decisão de não mais assumir a gestão do Fundo, e fizeram referência a carta enviada a todos os cotistas em 10 de outubro de 2018. Nessa Assembleia, os representantes do BNY Mellon lembraram a V.Sas., que o prazo para permanecer como administrador fiduciário do Fundo, encerra em 26 de novembro de 2018, conforme a renúncia apresentada, e após esse prazo, na ausência de prestador de serviço para assumir a administração, pode realizar a sua liquidação unilateral, nos termos do artigo 42, § 1º, da Instrução CVM nº 578/2016.

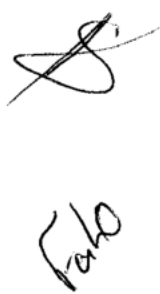
Entretanto, diante da situação do Fundo, o BNY Mellon em estrito dever de diligência e boa-fé, entende ser razoável prorrogar a data da renúncia apresentada passando a nova data ser 31 de janeiro de 2019 para efetivamente ser substituído.

Cabe esclarecer que essa prorrogação consiste em uma liberalidade e boa-fé do BNY Mellon, sem prejuízo do direito do Administrador liquidar unilateralmente o Fundo, após 31 de janeiro de 2019, uma vez que já foi cumprido o prazo previsto na regulamentação durante o qual o Administrador estava obrigado a permanecer nos exercícios de suas funções.

Nesse sentido, mais uma vez, reforçamos a importância que sejam realizadas as devidas indicações tanto por V.Sas., ou pela Ático de novos potenciais administradores para assumir a administração do Fundo.

Adicionalmente, lembramos que Ático permanece em suas funções até que novo prestador de serviço assuma efetivamente suas funções, ou que V.Sas possam ratificar sua permanência como gestor do Fundo.

Considerando os fatos acima relatados, ficam V.Sas., desde já, convocadas, a se reunir em Assembleia Geral de Cotistas, em 28 de novembro de 2018 às 14:00 horas, a ser realizada na sede social do Administrador, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Presidente Wilson, 231, 4º andar, a fim de deliberar a seguinte ordem do dia:



Handwritten signatures and initials, including a large signature and the word 'Fato' written vertically.

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

1. Indicações de potenciais prestadores de serviço de administração fiduciária, e/ou custodiante(s) e/ou escrituração e/ou distribuidor para o Fundo, considerando a renúncia apresentada pelo BNY Mellon;
2. Deliberar pela substituição do Administrador e/ou custodiante(s) e/ou distribuidor para o Fundo, por outros, considerando o vencimento do prazo de sua renúncia;
3. Ratificação da Ático Administração de Recursos Ltda., como gestor do Fundo, ou alternativamente indicar novo gestor;
4. Deliberar pela substituição do atual Gestor;
5. Atualização de informações com relação aos obstáculos enfrentados para a finalização dos trabalhos da auditoria independente contratada para o Fundo; e
6. Alteração e Consolidação do Regulamento do Fundo, contemplando as alterações conforme aprovadas na Assembleia.

Os cotistas **deverão manifestar seu voto verbalmente no momento da Assembleia e enviar os votos escritos até às 12:00 horas do dia 29 de novembro de 2018**, cabendo ressaltar que a assinatura da manifestação de voto por escrito ou o envio eletrônico do voto deverão ser efetuados pelos representantes legais ou procuradores devidamente constituídos.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários S.A.  
Administrador

*Aguardando até o momento propostas dos potenciais prestadores de serviço para definirmos nosso voto.*

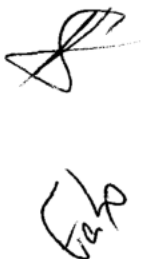
**INVESTIMENTOS:**

Sugestão de mudança de alguns fundos DI com baixo rendimento para o Fundo Bahia AM Maraú FIC de FIM.

Este é um dos nossos melhores fundos, achamos que seria interessante analisarmos a possibilidade de fazermos algum aporte investimento no mesmo, migrarmos do fundo DI.

Na linha do artigo 8º II, alínea a - 4604, estamos com 8,52% do PL, a nossa Política determina 12%, e a Resolução pode chegar em até 20%, sendo assim temos uma margem de 3,48%(dentro da nossa Política) para possíveis aportes para o próximo ano.

As laminas e o parecer da assessoria financeira estão em anexo.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

DE

FUNDO	INDEXADOR	VALOR	12 M	24 M	36 M	
CX FI BRASIL REF DI LP	% CDI	103.187.844,74	6,37	18,31	35,01	D+0
CX FI BRASIL IRFM 1 TP RF	IRFM 1	62.950.260,76	8,4	19,86	37,39	D+0
ITAÚ INST RF DI	% DI	7.082.821,20	6,43	18,31	35,12	D+0
ITAÚ INST ALOC DINAM II RF FICFI	IPCA	18.343.705,82	6,33	S/ HIST	S/ HIST	D+5
VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES	IBOVESPA	28.541.000,06	5,46	16,04	47,67	D+1 OU D+33*
		<b>220.105.632,58</b>				

\*D+33= ISENTO DA TX RESGATE

PARA

FUNDO	INDEXADOR	VALOR	12 M	24 M	36 M	
BAHIA AM VALUATION FC DE FIA	IBOVESPA	26.634.149,43	23,19	47,08	97,3	D+4 ou D+33*
SAFRA IMA FIC DE FUNDOS INV RF	IMA-B	6.231.644,83	8,27	23,62	55,05	D+4
BRASESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	IMA-B 5	18.207.927,54	8,29	23,39	44,12	D+1
ICATU VANG DIVIDENDOS	IBOVESPA	15.048.689,59	10,17	27,04	58,73	D+4
BB PREV RF ALOC ATIVA FCFI	IMA GERAL	24.312.303,23	7,7	22,23	S/ HIST	D+3
BRASESCO SELECTION FI AÇÕES	IBOVESPA		26,4	52,86	106,19	
		<b>90.434.714,62</b>				

Para tomadas de decisão mais assertivas, em relação a realocação dos fundos DI, necessitamos do censo Previdenciário, Cálculo atuarial e ALM feitos, Censo iniciado em 19/11/2018.

E14       $f_t = (E13 * C14) + E13$

META/MÊS = IPCA + 0,4867		2018						
Mês	IPCA	META	Carteira Atual	META	% META	SUPERAVIT/DEFICIT	PDD	
dez/17	6,000%		R\$ 1.073.189.377,62	R\$ 1.073.189.377,62			R\$	
janeiro	0,29%	0,777%	R\$ 1.106.029.451,90	R\$ 1.081.528.059,08	102,27%	R\$ 24.501.392,82		
fevereiro	0,32%	0,807%	R\$ 1.111.117.732,85	R\$ 1.090.255.990,52	101,91%	R\$ 20.861.742,33		
março	0,09%	0,577%	R\$ 1.124.675.862,38	R\$ 1.096.546.767,59	102,57%	R\$ 28.129.094,79		
abril	0,22%	0,707%	R\$ 1.121.575.107,50	R\$ 1.104.299.353,23	101,56%	R\$ 17.275.754,27		
maio	0,40%	0,887%	R\$ 1.102.920.449,97	R\$ 1.114.094.488,50	99,00%	-R\$ 11.174.038,53		
junho	1,26%	1,747%	R\$ 1.101.108.055,92	R\$ 1.133.557.719,21	97,14%	-R\$ 32.449.663,29		
julho	0,33%	0,817%	R\$ 1.115.148.525,78	R\$ 1.142.818.885,78	97,58%	-R\$ 27.670.360,00		
agosto	-0,09%	0,397%	R\$ 1.120.191.123,07	R\$ 1.147.355.876,75	97,63%	-R\$ 27.164.753,68		
setembr	0,48%	0,967%	R\$ 1.123.961.450,78	R\$ 1.158.450.808,08	97,02%	-R\$ 34.489.357,30		
outubro	0,45%	0,937%	R\$ 1.153.299.327,94	R\$ 1.169.305.492,15	98,63%	-R\$ 16.006.164,21		
novembr	0,00%	0,487%						
dezembr	0,00%	0,487%					R\$ 54.359.883,19	
<b>TOTAL GE</b>	<b>3,75%</b>	<b>9,59%</b>					<b>R\$ 54.359.883,19</b>	

# Página 1

SÉRIE HISTÓRICA DO IPCA

ANO	MÊS	ÍNDICE (DEZ 93 = 100)	VARIACÃO (%)				
			30 MÊS	3 MESES	6 MESES	90 ANO	12 MESES
2018	JAN	4332,72	0,25	1,03	1,79	0,29	2,86
	FEV	4344,50	0,27	1,05	1,79	0,42	2,84
	MAR	4362,95	0,09	0,76	1,84	0,70	2,66
	ABR	4361,84	0,22	0,43	1,68	0,92	2,16
	MAI	4321,49	0,40	0,71	1,77	1,32	2,85
	JUN	4046,86	1,24	1,89	2,40	2,40	4,19
	JUL	4046,11	0,38	2,09	2,44	2,94	4,48
	AGO	4014,34	-0,09	1,80	2,29	2,81	4,19
	SET	4020,49	0,15	0,72	2,42	2,14	4,13
	OCT	4020,49	0,15	0,40	2,08	2,71	4,14

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Preços de Mercado, Sistema Nacional de Índices de Preços ao Consumidor.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

**COMUNICADOS:**

Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia CNPJ/MF sob o nº 11.490.580/0001-69, encontram-se o Instituto, se trata de informações confidenciais.

Piatã Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo Previdenciário CP, encontram-se o Instituto, se trata de informações confidenciais.

LME REC FIDC, Relatório de Gestão outubro de 2018 encontra-se no Instituto.

**RELATÓRIO DE VISITAS TÉCNICAS:**

**INFRA SETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA – ATIVOS CIA. ÁGUAS DE ITAPEMA, SANESALTO SANEAMENTO, SANETRAT E CONASA.**

Participaram da visita o conselheiro Guilherme Hoff e a Diretora Financeira Marina Aparecida de Oliveira Silva, entre os dias 13 e 15 de novembro de 2018, sendo os custos por conta do Infra Asset. Os relatórios se encontram disponíveis no Instituto.

**FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS – FII – ATIVO TXAI RESORTS TRANCOSO**

Participaram da visita o conselheiro Guilherme Hoff e Adilson Almeida Lima, entre os dias 16 e 18 de novembro de 2018, sendo os custos por conta Graphen Investimentos Ltda. Os relatórios se encontram disponíveis no Instituto e as solicitações propostas solicitadas a Graphen Investimentos.

Analisamos o relatório do mês de novembro do fundo em recuperação Piatã Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo Previdenciário Cp realizado pela Brasil Plural. Está disponível no Instituto para consulta.

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

**FATOS RELEVANTES:**



Rio de Janeiro, 21 de Novembro de 2018

À  
B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão  
Superintendência de Acompanhamento de Fundos de Investimento  
Praça Antonio Prado, nº 48  
São Paulo - SP  
CEP: 01010-10

Ref.: RETIFICAÇÃO - Esclarecimento de Consultas B3  
245/2018 – SAF

Prezados Senhores,

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CMPJ/MF sob o nº 42.066.258/0002-11, com endereço no Município do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua do Ouvidor nº 97, 7º andar ("RJI"), na qualidade de administradora do HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 14.631.148/0001-39 ("Fundo"), vem, pela presente, informar, que tendo em vista a liquidação extrajudicial do antigo administrador e por conta da transferência de informações do Fundo de forma incompleta, ocorreu um equívoco no fechamento das informações financeiras no terceiro trimestre, e por conseguinte acabou-se informando, de forma incorreta, que não haveria distribuição de rendimentos, quando na verdade haverá no valor de R\$ 49.232,79 (quarenta e nove mil, duzentos e trinta e dois reais e setenta e nove centavos) referente ao terceiro trimestre de 2018, na forma do COMUNICADO ao MERCADO, que será disponibilizado.

Permanecemos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITE DE INVESTIMENTOS**

**ENQUADRAMENTO DE OUTUBRO**



RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DE PERFORMANCE E ENQUADRAMENTO PERANTE A RESOLUÇÃO 3.922/2010 E 4.604/2017 - OUTUBRO - 2018									
Instabilidade	Fundo	PLANEJAMENTO	CATEGORIA	Risco	Balcao	ENQUADRAMENTO			
	CAXA	CAXA BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	Renda Fixa			Artigo 7º, IV, a a) Fundos Renda fixa em geral.			
	BRADBECO	INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC	Renda Fixa						
	ITAU	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC II	Renda Fixa	14,96%	40%				
	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RF DI FI	Renda Fixa						
	SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	Renda Fixa						
	RLS	TLU IMA B FI RF	Renda Fixa						
Total									
	PLANNER	FIPFICOS INSTITUCIONAL IMA-B	Renda Fixa			Artigo 7º, IV, a			
	BRIDGE	TOWER BRIDGE RF IMA-B 5	Renda Fixa	9,87%	20%				
	BRIDGE	TOWER BRIDGE RF IMA-B 5	Renda Fixa						
Total									
	BANCO BRASL	CARTERA ADMINISTRADA	Renda Fixa			Artigo 7º, I, b b) Fundos referenciados 100% Títulos Públicos.			
	CAXA	CAXA FI BRASIL IRF-IM TP RF	Renda Fixa						
	CAXA	CAXA FI BRASIL IRF-IM TP RF II	Renda Fixa						
	CAXA	CAXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	Renda Fixa	36,30%	100%				
	CAXA	CAXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP II	Renda Fixa						
	SAFRA	SAFRA IMA FIC RF	Renda Fixa						
	BANCO BRASL	ALOCAÇÃO AT RF PREVIDENCIARIO	Renda Fixa						
Total									
	BANCO BRASL	CARTERA LONGO PRAZO (INT-IB)	Renda Fixa	9,52%	100%	Art. 7º, IV, b - Títulos Públicos de emissão do TN			
Total									
	INTRADER	PIATÁ RF LP PREV CRED. PREV	Crédito Privado	1,23%	5%	Artigo 7º, VII, b - Fundos Renda Fixa/Crédito Privado			
Total									
	RJI	FIDC INCENTIVO II MULTISSETORIAL II	Renda Fixa - FIDC			Artigo 7º, VII, a a) Cotas de classe sênior de fundos de investimento em direitos creditórios (FDIC)			
	CM CAPITAL	GGX PRIME I FIDC	Renda Fixa - FIDC						
	QUELIZ	ILLUMINATI FIDC	Renda Fixa - FIDC	7,00%	5%				
	ORLA	LME FIDC SENIOR	Renda Fixa - FIDC						
	SANTANDER	BBIF MASTER FIDC LP	Renda Fixa - FIDC						
	RJI	FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL I	Renda Fixa - FIDC						
Total									
	RJI	FIMULTIMERCADO SCULPTOR-CP	Multimercado	3,97%	10%	Artigo 8º, inciso III			
Total									
	RJI	HAZZ	Imobiliário			Artigo 8º, IV, b b) FI presença 60% prações 12 meses anteriores.			
	ELITE CCVM	BR HOTELS FI	Imobiliário	2,37%	5%				
	PLANNER	INFRA REAL ESTATE FI	Imobiliário						
Total									
	RJI	INFRA SAQUEAMENTO	FIP			Artigo 8º, IV, a a) FIPs (que atendam requisitos governança).			
	PLANNER	W7 FIP INFRATEC	FIP						
	RJI	FIPATICO GESTÃO EMPRESARIAL	FIP						
	BNY MELLON	ATICO FLORESTAL FIP	FIP	5,42%	5%				
	LAD CAPITAL	FIM FIPFIP2 LONGO PRAZO	FIP						
	BNY MELLON	ATICO GERAÇÃO ENERGIA	FIP						
Total									
	BEM DTVM	VINCCI GAS DIVIDENDOS	Ações			Artigo 8º, II, a a) Fundo de Ações			
	GENAL	GERAÇÃO FIA	Ações	9,18%	20%				
	BEM DTVM	BEM VALUATION II FIC FIA	Ações						
	BEM DTVM	VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	Ações						
Total									
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA		R\$ 911.793.497,63		79,06%		Resolução CMN Nº 4604/2017			
TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL		R\$ 241.505.830,31		20,94%					
TOTAL GERAL		R\$ 1.153.299.327,94		100,00%					

Sérgio Henrique Babino  
Diretor Presidente


Marina Ap de Oliveira Silva  
Diretora Financeira

FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL II	Ultimo estrato recebido em 08/05/2018
FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL I	Aguardando transferência de Administradora (Gradual em liquidação Judicial) Processo CVM 19957.004860/2018-89 Ultimo estrato recebido em 08/05/2018
ATICO FLORESTAL FIP	Aguardando transferência de Administradora ( Gradual em liquidação Judicial) Ultimo estrato recebido em 14/06/2018 Fundo em precificação (em auditoria pela Deloitte Tohmatsu)


**Desenquadramento**

O Desenquadramento dos artigos 8º, IV e, artigos 7º, VII, são provenientes de aplicações realizadas em gestões anteriores. O Instituto buscará, respeitando os prazos contratuais bem como a liquidez destes fundos, uma realização dos respectivos valores de forma a cumprir os limites da Resolução 3.922/2010 e 4.604/2017.

Término: 12:00 horas

  
Marina Ap. de Oliveira Silva  
CPA-10

  
Reginaldo Ap. Naves

  
Fabio Ceconelo  
CPA-10



### BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES

Tipo de Ativo : FIC  
CNPJ : 09.635.172/0001-06  
Gestão : Bahia Asset Management  
Classificação Anbima : Ações Livres  
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+4 du ou D+33 (isento de taxa de resgate)

### BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Tipo de Ativo : FIC  
CNPJ : 25.078.994/0001-90  
Gestão : BB Gestão de Recursos DTVM  
Classificação Anbima : Renda Fixa Duração Livre Soberano  
Benchmark : Não definido  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Exclusivo previdenciário  
Taxa de Administração : 0,30 %  
Taxa de Administração Máxima : 0,50 %  
Taxa de Performance : Não possui  
Índice de Performance : Não possui  
Aplicação Mínima : R\$ 1.000.000,00  
Conversão para Aplicação : D+0  
Conversão para Resgate : D+3 du  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+3 du

### BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA

Tipo de Ativo : FIC  
CNPJ : 20.216.216/0001-04  
Gestão : Bradesco Asset Management  
Classificação Anbima : Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento  
Benchmark : Não definido  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Investidores Institucionais  
Taxa de Administração : 0,20 %  
Taxa de Administração Máxima : 0,20 %  
Taxa de Performance : Não possui  
Índice de Performance : Não possui  
Aplicação Mínima : R\$ 50.000,00  
Conversão para Aplicação : D+0  
Conversão para Resgate : D+1 du  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+1 du

### 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+4 du

### CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Tipo de Ativo : FI  
CNPJ : 03.737.206/0001-97  
Gestão : Caixa Econômica Federal  
Classificação Anbima : Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento  
Benchmark : CDI  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Exclusivo previdenciário  
Taxa de Administração : 0,20 %  
Taxa de Administração Máxima : 0,20 %  
Taxa de Performance : Não possui  
Índice de Performance : Não possui  
Aplicação Mínima : R\$ 1.000,00  
Conversão para Aplicação : D+0  
Conversão para Resgate : D+0  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+0

### CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo : FI  
CNPJ : 10.740.670/0001-06  
Gestão : Caixa Econômica Federal  
Classificação Anbima : Renda Fixa Indexados  
Benchmark : IRF-M  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Exclusivo previdenciário  
Taxa de Administração : 0,20 %  
Taxa de Administração Máxima : Não possui  
Taxa de Performance : Não possui  
Índice de Performance : Não possui  
Aplicação Mínima : R\$ 1.000,00  
Conversão para Aplicação : D+0  
Conversão para Resgate : D+0  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+0



### ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES

Tipo de Ativo : FI  
CNPJ : 08.279.304/0001-41  
Gestão : Icatu Vanguarda  
Classificação Anbima : Ações Dividendos  
Benchmark : Ibovespa  
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\$ 20.000,00  
Conversão para Aplicação : D+1 du  
Conversão para Resgate : D+1 du  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+4 du

### ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA

Tipo de Ativo : FIC  
CNPJ : 25.306.703/0001-73  
Gestão : Itaú Unibanco  
Classificação Anbima : Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre  
Benchmark : IPCA  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Investidores institucionais  
Taxa de Administração : 0,40 %  
Taxa de Administração Máxima : 0,40 %  
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+4 du  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+5 du

### ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

Tipo de Ativo : FI  
CNPJ : 00.832.435/0001-00  
Gestão : Itaú Unibanco  
Classificação Anbima : Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento  
Benchmark : CDI  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Investidores institucionais  
Taxa de Administração : 0,18 %  
Taxa de Administração Máxima : 0,18 %  
Taxa de Performance : Não possui  
Índice de Performance : Não possui  
Aplicação Mínima : R\$ 1,00  
Conversão para Aplicação : D+0  
Conversão para Resgate : D+0  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+0

**SAFRA IMA FIC RENDA FIXA**

Tipo de Ativo : FIC  
CNPJ : 10.787.822/0001-18  
Gestão : Safra Asset Management  
Classificação Anbima : Renda Fixa Duração Livre Soberano  
Benchmark : IMA-B  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Investidores em geral  
Taxa de Administração : 0,30 %  
Taxa de Administração Máxima : 0,50 %  
Taxa de Performance : Não possui  
Índice de Performance : Não possui  
Aplicação Mínima : R\$ 500.000,00  
Conversão para Aplicação : D+0  
Conversão para Resgate : D+3 du  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+4 du

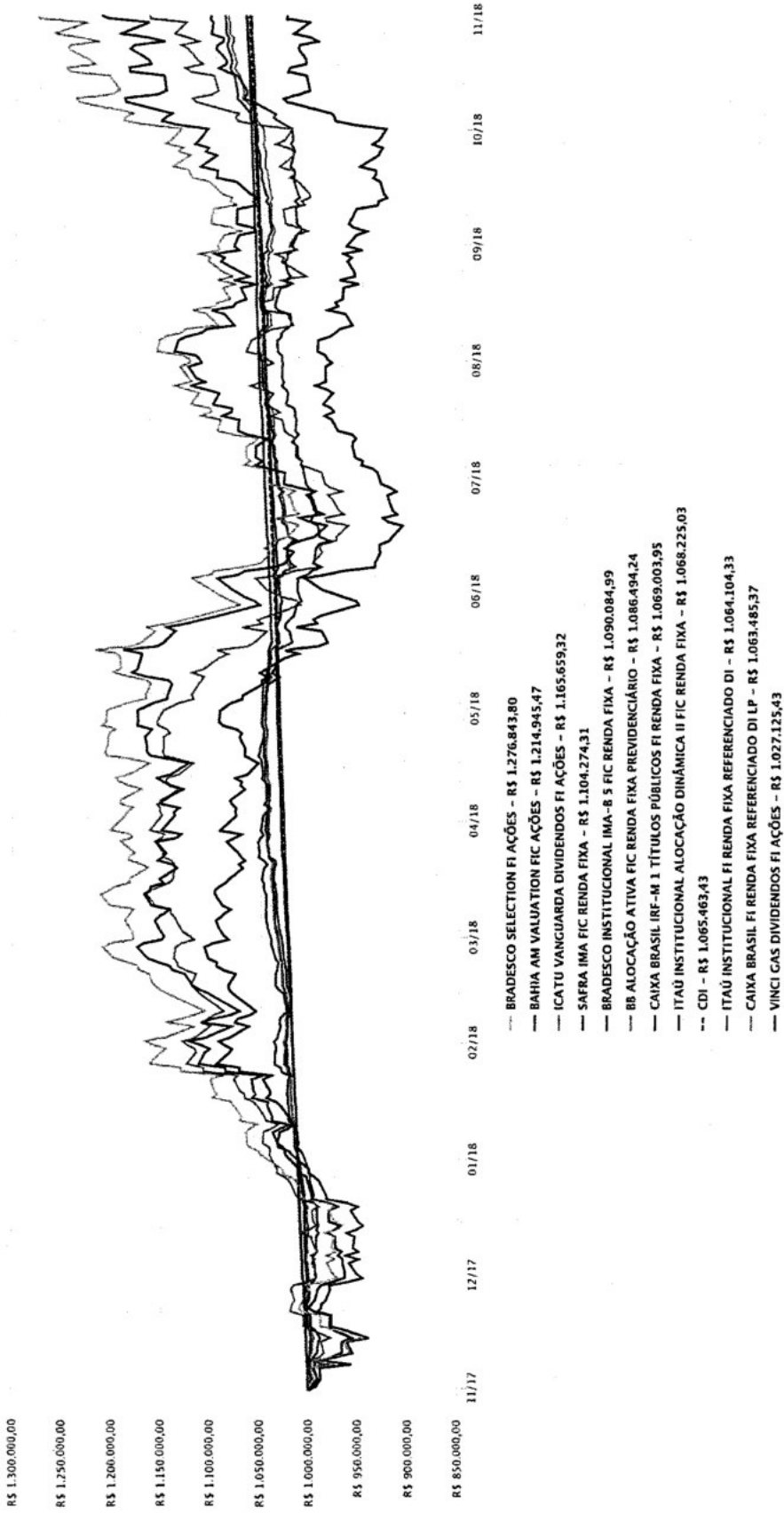
**VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES**

Tipo de Ativo : FI  
CNPJ : 07.488.106/0001-25  
Gestão : Vinci Partners  
Classificação Anbima : Ações Dividendos  
Benchmark : Ibovespa  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Investidores qualificados  
Taxa de Administração : 1,97 %  
Taxa de Administração Máxima : Não possui  
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 ou D+30 (isento de taxa de resgate)  
Tx. Resgate: 5,00 %  
Disponibilização do Resgate : D+4 du ou D+33 (isento de taxa de resgate)



Evolução dos Ativos

31/10/2017 - 31/10/2018



Análise de rentabilidade para cada 1 milhão de reais

\*Período 01/11/2017 - 31/10/2018

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	14/11/2018	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-1,54 %	19,61 %	0,51 %	25,22 %	44,12 %	21,49 %	R\$ 693.807,98	R\$ 516.851,000,09	07/2010	1,90 %	R\$ 50.000,00	R\$ 10.000,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,14 %	7,97 %	4,49 %	9,21 %	23,23 %	8,65 %	R\$ 3.582.529,05	R\$ 2.781.447,74	08/2016	0,30 %	R\$ 1.000.000,00	R\$ 0,00
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	-0,00 %	7,99 %	4,64 %	9,24 %	23,74 %	9,01 %	R\$ 554.850,51	R\$ 488.430,91	08/2014	0,20 %	R\$ 50.000,00	R\$ 0,00
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-2,89 %	20,82 %	1,72 %	29,50 %	50,80 %	27,68 %	R\$ 290.951,67	R\$ 105.265,36	03/2000	1,50 %	R\$ 20.000,00	R\$ 1.000,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,22 %	5,44 %	3,05 %	6,37 %	18,07 %	6,35 %	R\$ 7.359.325,77	R\$ 6.904.317,99	07/2006	0,20 %	R\$ 1.000,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26 %	5,94 %	3,41 %	6,97 %	19,76 %	6,90 %	R\$ 19.131.860,02	R\$ 17.351.732,99	05/2010	0,20 %	R\$ 1.000,00	R\$ 0,00
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,01 %	14,08 %	7,46 %	19,64 %	35,87 %	16,57 %	R\$ 272.869,10	R\$ 235.716,31	10/2006	2,00 %	R\$ 20.000,00	R\$ 5.000,00
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,11 %	5,96 %	2,43 %	7,12 %	-	6,82 %	R\$ 2.383.870,01	R\$ 1.514.464,46	11/2016	0,40 %	R\$ 5.000,00	R\$ 1,00
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,22 %	5,49 %	3,08 %	6,43 %	18,07 %	6,41 %	R\$ 1.108.721,10	R\$ 1.220.157,39	10/1995	0,18 %	R\$ 1,00	R\$ 1,00
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-0,21 %	10,12 %	6,35 %	11,17 %	25,87 %	10,43 %	R\$ 271.787,76	R\$ 301.197,34	12/2009	0,30 %	R\$ 500.000,00	R\$ 50.000,00
VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,27 %	2,96 %	1,31 %	7,67 %	16,78 %	2,71 %	R\$ 270.060,46	R\$ 337.905,26	/09/2005	1,97 %	R\$ 50.000,00	R\$ 0,00

\*Período 01/11/2017 - 31/10/2018

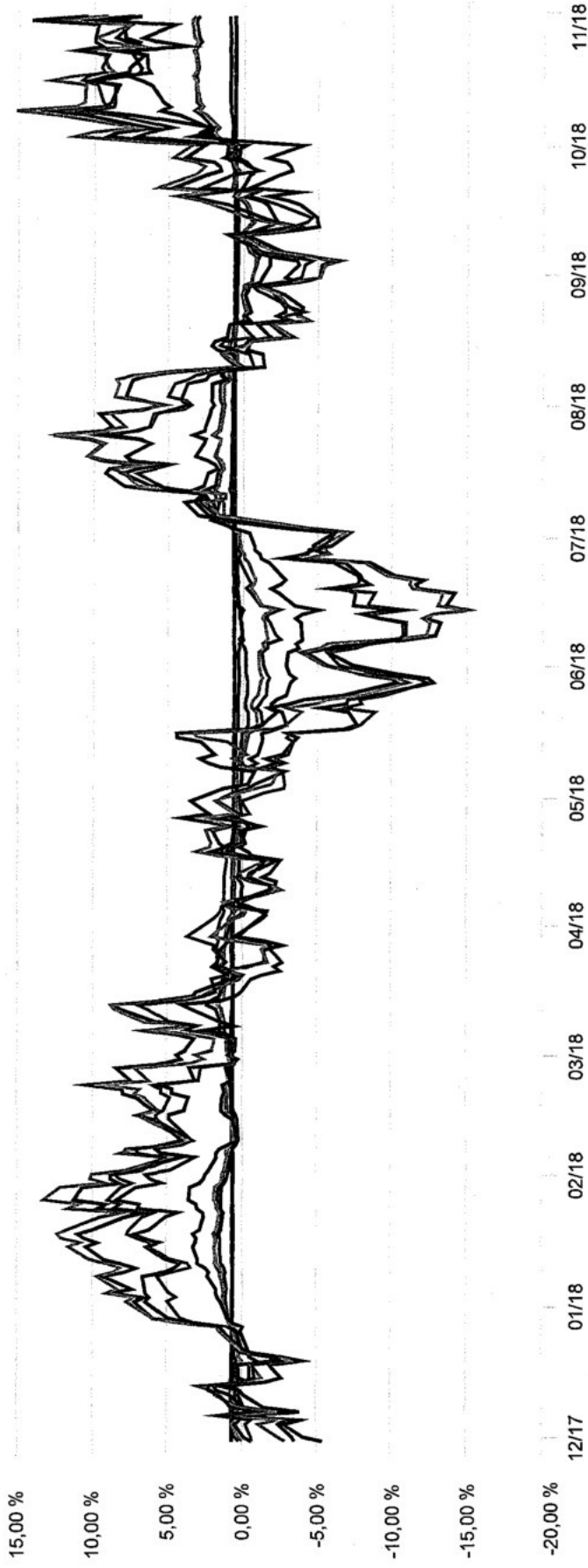
	Retorno Efetivo		
	Mês	Ano	Período*
CDI	0,22 %	5,61 %	6,55 %
	3,15 %	6,57 %	18,25 %
			6,55 %





Período 31/10/2017 - 31/10/2018

### Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efetivo



### Análise de Risco

Período selecionado: 31/10/2017 31/10/2018 - 251 Dias Úteis

Volatilidade	Índice de Sharpe	Dias com Retorno		Retorno Diário						
		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data		
12 meses										
20,27 %	0,71	127	124	0,08 %	4,06 %	08/10/2018	-3,96 %	28/05/2018		
2,78 %	0,71	152	99	0,03 %	0,94 %	08/10/2018	-0,56 %	07/06/2018		
3,17 %	0,75	164	87	0,03 %	0,87 %	15/06/2018	-1,09 %	07/06/2018		
21,38 %	0,91	133	118	0,10 %	4,69 %	08/10/2018	-3,67 %	28/05/2018		
0,03 %	-5,76	251	0	0,02 %	0,03 %	30/11/2017	0,01 %	06/09/2018		
0,54 %	0,64	228	23	0,03 %	0,17 %	08/10/2018	-0,26 %	07/06/2018		
16,76 %	0,57	139	112	0,06 %	4,01 %	08/10/2018	-3,14 %	28/05/2018		
1,16 %	0,22	200	51	0,03 %	0,39 %	24/01/2018	-0,18 %	02/02/2018		
0,02 %	-6,09	251	0	0,02 %	0,03 %	03/11/2017	0,02 %	25/07/2018		
6,14 %	0,62	129	122	0,04 %	2,09 %	08/10/2018	-1,15 %	21/08/2018		
17,54 %	-0,16	128	123	0,01 %	4,54 %	08/10/2018	-3,94 %	28/05/2018		

## Análise de Risco

Período selecionado: 31/10/2017 31/10/2018 - 251 Dias Úteis

Volatilidade	Índice de Sharpe	Dias com Retorno		Retorno Diário				
		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
12 meses								
0,02 %	0,00	251	0	0,03 %	0,03 %	17/11/2017	0,02 %	22/03/2018

CDI

### Valor do Investimento Projetado

Premissas:				Aplicação adicional mensal (R\$): 0,00
Prazo da simulação (anos): 3	Retorno bruto projetado (a.a.)	Taxa de Administração (a.a.)	Tratamento Tributário	Valores Finais
Informações dos Ativos				
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	25,22 %	1,90 %	FI Ações	Líquido de taxas R\$ 1.853.651,64
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,21 %	0,30 %	Isento	Líquidos de IR R\$ 1.725.603,90
BRAPESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	9,24 %	0,20 %	FI Longo Prazo	R\$ 1.290.840,84
BRAPESCO SELECTION FIC AÇÕES	29,50 %	1,50 %	FI Ações	R\$ 1.295.796,19
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6,37 %	0,20 %	Isento	R\$ 1.247.277,02
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	6,97 %	0,20 %	Isento	R\$ 2.075.477,34
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIC AÇÕES	19,64 %	2,00 %	FI Ações	R\$ 1.914.155,74
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	7,12 %	0,40 %	FI Longo Prazo	R\$ 1.196.324,79
ITAÚ INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6,43 %	0,18 %	FI Curto Prazo	R\$ 1.216.683,48
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	11,17 %	0,30 %	FI Longo Prazo	R\$ 1.611.786,23
				R\$ 1.520.018,29
				R\$ 1.214.478,15
				R\$ 1.180.060,21
				R\$ 1.199.070,95
				R\$ 1.156.819,51
				R\$ 1.361.596,08
				R\$ 1.301.293,93

### Valor do Investimento Projetado

Premissas:				Aplicação adicional mensal (R\$): 0,00
Prazo da simulação (anos): 3	Retorno bruto projetado (a.a.)	Taxa de Administração (a.a.)	Tratamento Tributário	Valores Finais
Informações dos Ativos				
VINCT GAS DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7,67 %	1,97 %	FI Ações	Líquido de taxas R\$ 1.175.874,97
				Líquidos de IR R\$ 1.149.493,73

Ano a ano do valor final líquido de IR

R\$ 2.000.000,00

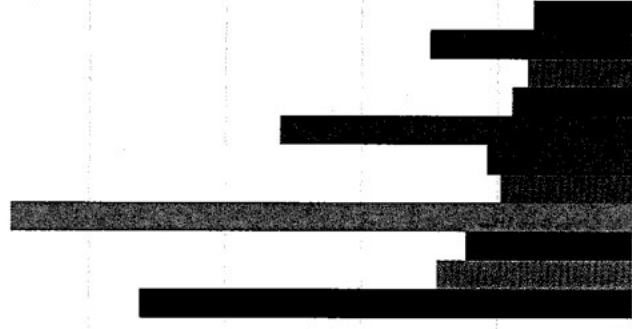
R\$ 1.800.000,00

R\$ 1.600.000,00

R\$ 1.400.000,00

R\$ 1.200.000,00

R\$ 1.000.000,00





Caixa Rf Di	Caixa IRF-m	Icatu	Itau Aloc dinâmica
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2020	Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2019	Outros Certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários	LFT - Venc.: 01/09/2021
12,34 %	23,83 %	15,30 %	9,90 %
LFT - Venc.: 01/03/2020	Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2020	B3 ON NM - B3SA3	LFT - Venc.: 01/03/2020
6,15 %	9,10 %	8,26 %	4,84 %
LFT - Venc.: 01/09/2023	LTN - Venc.: 01/01/2019	ITAUSA PN N1 - ITSA4	LFT - Venc.: 01/09/2024
4,00 %	3,08 %	5,63 %	2,24 %
LFT - Venc.: 01/03/2021	LTN - Venc.: 01/07/2019	AMBEV 5/A ON - ABEV3	LFT - Venc.: 01/09/2020
3,23 %	1,95 %	3,60 %	1,78 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: ... ▼	LFT - Venc.: 01/03/2020	Outros Valores a receber	Compras a termo a receber - MINISTÉRIO DA FAZENDA
2,15 %	1,01 %	1,75 %	1,71 %
			...





### 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+4 du ou D+33 (isento de taxa de resgate)

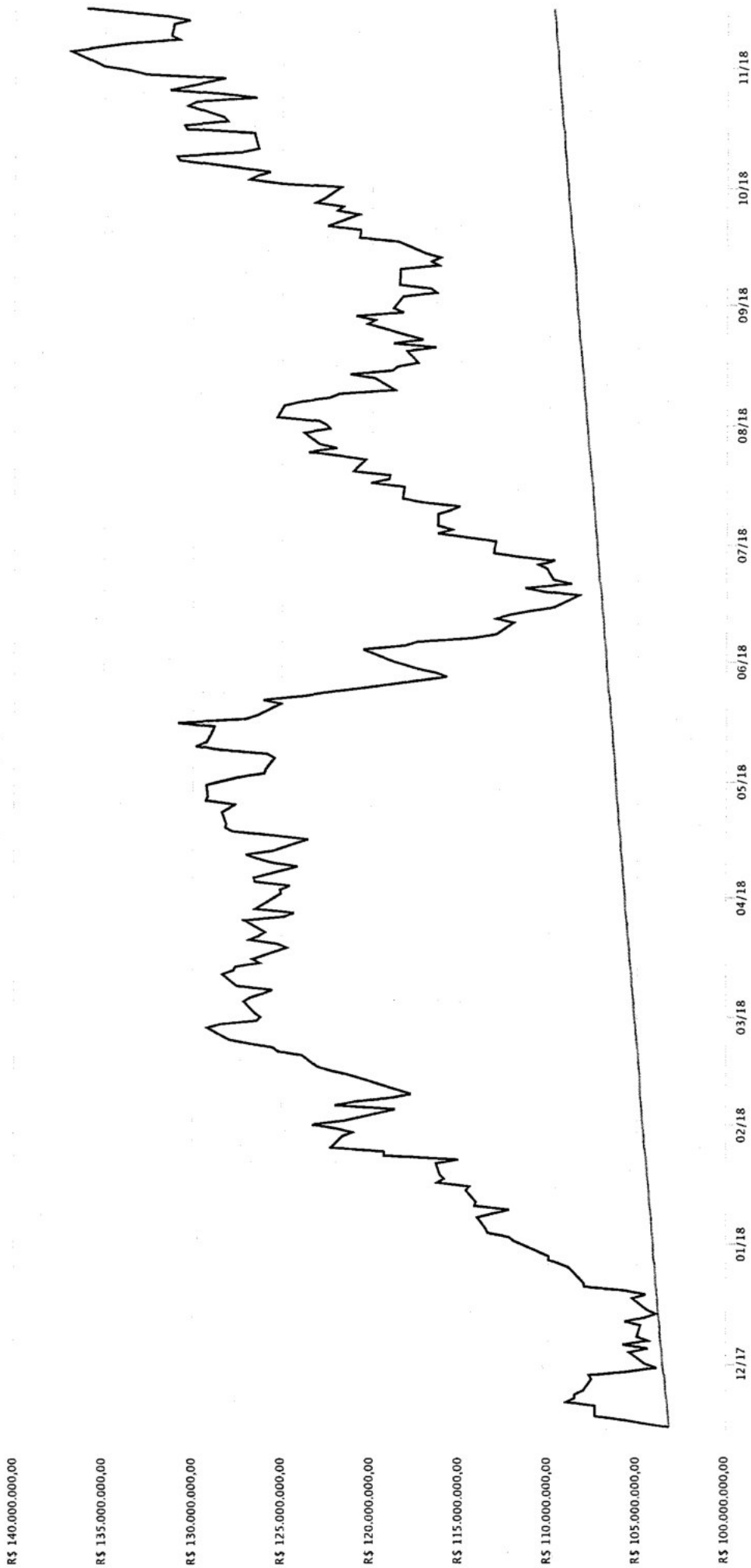
### CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Tipo de Ativo : FI  
CNPJ : 03.737.206/0001-97  
Gestão : Caixa Econômica Federal  
Classificação Anbima : Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento  
Benchmark : CDI  
Aberto para Captação : Sim  
Público Alvo : Exclusivo previdenciário  
Taxa de Administração : 0,20 %  
Taxa de Administração Máxima : 0,20 %  
Taxa de Performance : Não possui  
Índice de Performance : Não possui  
Aplicação Mínima : R\$ 1.000,00  
Conversão para Aplicação : D+0  
Conversão para Resgate : D+0  
Tx. Resgate: Não possui  
Disponibilização do Resgate : D+0

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 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.

### Evolução dos Ativos

14/11/2017 - 16/11/2018



— BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES - R\$ 136.007.658,61

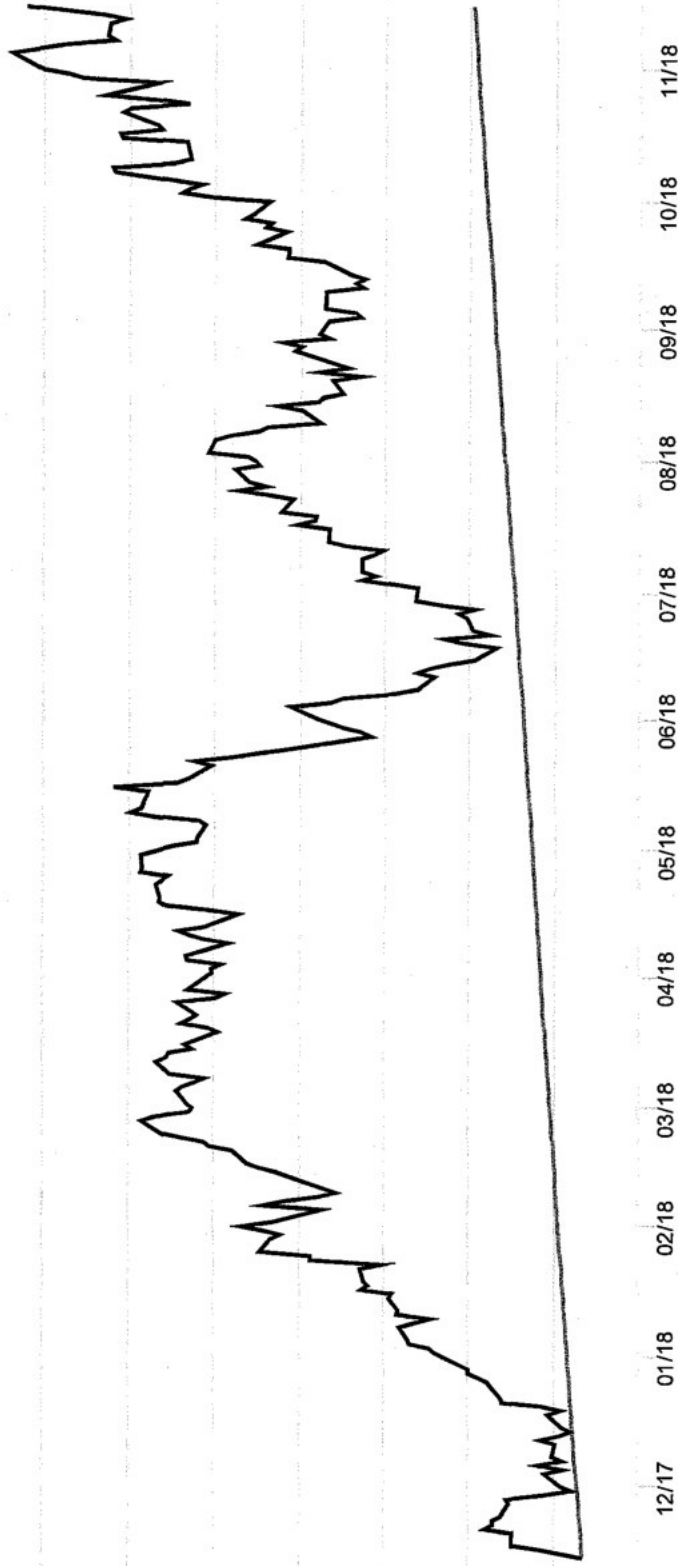
--- CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - R\$ 109.726.527,15

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: 14/11/2017 - 16/11/2018

R\$ 140.000.000,00  
 R\$ 135.000.000,00  
 R\$ 130.000.000,00  
 R\$ 125.000.000,00  
 R\$ 120.000.000,00  
 R\$ 115.000.000,00  
 R\$ 110.000.000,00  
 R\$ 105.000.000,00  
 R\$ 100.000.000,00



### Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

\*Período: 16/11/2017 - 16/11/2018

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.

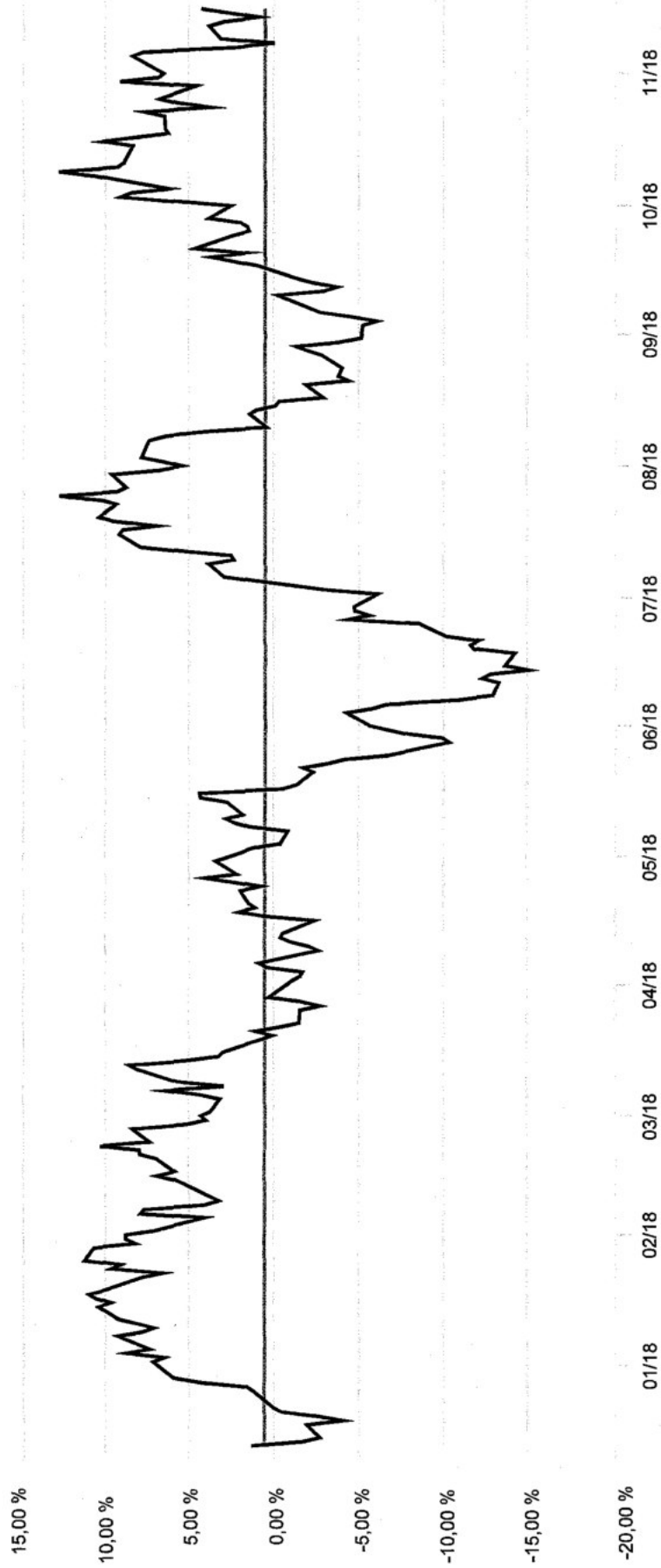
**BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES**

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Retorno Efetivo					Patrimônio Líquido			Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	16/11/2018	Médio 1 ano				
1,85 %	23,73 %	7,05 %	28,74 %	53,46 %	31,81 %	R\$ 717.849,06	R\$ 518.478,66	26/07/2010	1,90 %	R\$ 50.000,00	R\$ 10.000,00
0,24 %	5,46 %	3,05 %	6,37 %	18,03 %	6,34 %	R\$ 7.332.980,06	R\$ 6.909.080,85	05/07/2006	0,20 %	R\$ 1.000,00	R\$ 0,00

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 Efetivo



Período selecionado: 1 ano - 252 Dias Úteis

### Análise de Risco

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

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Volatilidade		Índice de Sharpe			Dias com Retorno			Retorno Diário			
12 meses	Volatilidade	Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data	Mínimo	Data	
20,54 %	20,54 %	129	123	0,11 %	4,06 %	08/10/2018	-3,96 %	28/05/2018			
0,03 %	0,03 %	252	0	0,02 %	0,03 %	30/11/2017	0,01 %	06/09/2018			

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**

Ações (omitidas)	29,23 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	11,52 %
VALE ON N1 - VALE3	10,50 %
PETROBRAS PN - PETR4	10,26 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	7,91 %
BRASIL ON NM - BBAS3	7,77 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2023	7,72 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2019	4,00 %
PETROBRAS ON - PETR3	3,40 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	2,38 %
Outros ativos	5,31 %

**CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP**

Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2019	26,80 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2020	12,34 %
LFT - Venc.: 01/09/2021	7,73 %
LFT - Venc.: 01/03/2020	6,15 %
LFT - Venc.: 01/03/2023	4,06 %
LFT - Venc.: 01/09/2023	4,00 %
LFT - Venc.: 01/09/2024	3,57 %
LFT - Venc.: 01/03/2021	3,23 %
LFT - Venc.: 01/03/2024	2,77 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/01/2020	2,15 %
Outros ativos	27,19 %

**Simulação | Valor do Investimento Projetado**

Premissas:

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.

Prazo da simulação (anos): 10	Aplicação Inicial (R\$): 103.187.844,00	Aplicação adicional mensal (R\$): 0,00
<b>Valores Finais</b>		
	Líquido de taxas	Líquidos de IR
	R\$ 1.065.255.193,35	R\$ 920.945.090,95
	R\$ 187.553.660,06	R\$ 187.553.660,06

Informações dos Ativos		Tratamento Tributário
Retorno bruto projetado (a.a.)	Taxa de Administração (a.a.)	
28,74 %	1,90 %	FI Ações
6,37 %	0,20 %	Isento

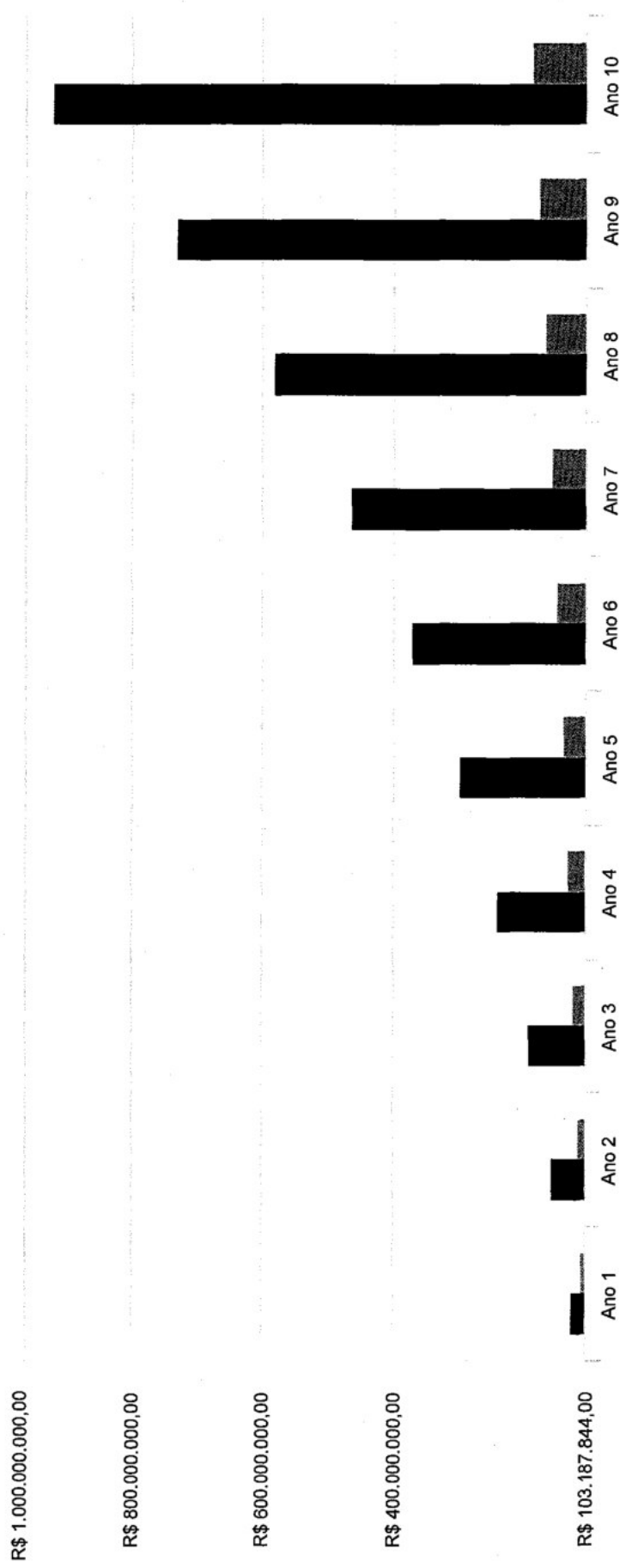
  

**BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES**

**CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP**

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 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 (R\$). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Simulação | Ano a ano do valor final líquido de IR



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.