



RECIFE
PREFEITURA DA CIDADE



PREFEITURA DO RECIFE
AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDOS
GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS
AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

ART. 3º - B DA PORTARIA MPS N º 519/2011, INCLUÍDO PELO ART. 2º DA PORTARIA MPS N º 170, DE 25/04/2012, DOU DE 26/04/2012

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR	Nº / ANO:	170 /2019 - GI
Unidade Gestora do RPPS	OF. Nº:	170 /2019 - GI
Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores	Data:	12/07/19
CNPJ: 05.244.336/0001-13		
Valor:		
R\$ 6.000.000,00	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	
Seis milhões de reais		

Sim para todos os fundos desta APR

HISTÓRICO DA OPERAÇÃO/CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS:

Fundo:	AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES		
CNPJ do Fundo:	11.392.165/0001-72		
Segmento:	FI de Ações - Geral		
Tipo de Ativo:	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"		
Tipo de operação realizada:	Aplicação		
Valor da operação:	R\$ 6.000.000,00		
Quantidade de Cotas:	1.045.094,34023064		
Valor da Cota (R\$):	R\$ 5,74111		
Data da Operação:	17/07/2019		
Data de Liquidação:	18/07/2019		
Patrimônio Líquido do Fundo (R\$):	R\$	1.107.979.990,00	
(%) no Patrimônio Líquido do fundo:	0,542%		
Limite Máximo por PL do fundo	15,00%		
Banco/Agência/Conta:	Banco do Brasil S.A.	3234-4	7.909-X
Administrador:	BEM - DTVM LTDA (GRUPO BRADESCO)		
CNPJ do Administrador:	00.066.670/0001-00		
Data do Termo de Credenciamento do Administrador:	23/10/2018		
Administrador com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Sim		
Volume de Recursos do Administrador com RPPS	R\$ 4.014.293.000,00		
% Recursos do Administrador com RPPS. O administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social.	1,35%		
Gestor:	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA		
CNPJ do Gestor:	04.506.394/0001-05		
Data do Termo de Credenciamento do Gestor:	17/12/2018		
Gestor com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Não		
Volume de Recursos do Gestor com RPPS	R\$	404.063.204,64	
% Recursos do Gestor com RPPS	2,23%		
Empresa de Rating	Moody's		
Conceito	MQ2		
Representação do conceito	Muito bom		
O fundo atende a Resolução 3.922/2010, quanto ao Comitê de Auditoria e Riscos obrigatórios pelo BACDEN	Sim		
Distribuidor:	PRIVATIZA AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA		
CNPJ do Distribuidor:	00.840.515/0001-08		
Data do Termo de Credenciamento do Distribuidor:	08/11/2018		

Data de Início FI:	30/12/2009	
Taxa Administração do FI (%):	2,50	
Índice de Referência do FI :	Índice Small Cap	
Tx Performance do FI (%):	0,20	
Tx Performance (Índ. de Ref.: Qual Índ.Ref. é decidido se a Tx. performance será cobrada ou não):	SMALL CAP	
Tx Performance (% a superar: Informar % do Índ. Ref. que o fundo deve performar para haver a cobrança de tx performance):	100,00	
Taxa de Performance atende as condições da Resolução 3.922/2010	SIM	
Agência de Classificação de Risco que classificou o FI:	Dispensado	
Classificação de risco do FI conforme Agência de Classificação de Risco:	Dispensado	
Carência (dias):	0 dias	
Data Listagem Bolsa:	Não listado	
Resgate (dias):	30	
Cód. Negociação Bolsa:	Não listado	
Fundo Destinado à Categoria de Investidor:	INVESTIDOR GERAL	
Fundo Investe em Cotas de Outros Fundos? Se sim, informar todos os fundos:	Sim	
CNPJ do Fundo:	11.403.884/0001-41	
Segmento:	Renda Variável	
Tipo de Ativo:	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	
% Carteira do Fundo:	100,00	
Descrição da operação (como foi realizada a negociação):	Autorizada pelo Comitê de Investimentos. Trata-se de Instituição com boa posição no Ranking ANBIMA de Gestores e devidamente credenciada pela Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores. A operação faz parte do processo de diversificação da carteira de investimentos com vistas ao atingimento/superação da meta atuarial. A operação está aderente com a Política de Investimentos.	
Características dos Ativos (Caracterizar o Fundo de Investimento negociado)	Objetivos:	O QUEST SMALL CAPS MASTER FIA estará sujeito às Resoluções do CMN nº 3.792/09 e 3.922/10 e suas alterações posteriores. Para fins de atendimento do disposto na Resolução CMN nº 3.792/09, fica desde já estabelecido que os dados referentes à carteira e às operações do QUEST SMALL CAPS MASTER FIA serão devidamente enviados à Superintendência Nacional de Previdência Complementar -Previc, na forma e periodicidade estabelecidas pelo órgão.
	Principais riscos do fundo:	Risco de Mercado, Crédito, Liquidez, Concentração de Ativos (Risco 5)
	Risco do Fundo atribuído pelo Administrador	Risco Muito Alto
Prazo de Liquidação: Até 60 dias = Curto Prazo / Acima de 60 dias até 5 anos = Médio Prazo / Acima de 5 anos = Longo Prazo	Curto Prazo	
Dados com base desde 2011 ou Início do fundo até mês anterior		
Retorno Médio Mensal	1,25%	
Retorno Médio Anual	16,14%	
Retorno Total	256,77%	

Maior Retorno	14,87%
Menor Retorno	-10,30%
Qtde. mês Positivo	67
Qtde. mês Negativo	35
Qtde. mês acima do Benchmark	66
Qtde. mês abaixo do Benchmark	36
Risco Mensal Período	4,62%
Risco Mensal 12 MESES	5,20%
Risco Anual do Período	16,00%
Retorno Relativo ao Benchmark	139,69%
Sharpe	0,38
Information Ratio	1,23
Tracking Error	9,25%
VAR HISTÓRICO (95%)	8,96%
VAR 12 MESES (95%)	10,30%
Sharpe Modificado	0,40
Beta (12 meses)	0,90
Erro Quadrático Médio (EQM)	2,78%
Compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS:	Sim, porém, não há a necessidade de Atestado de Compatibilidade em razão do prazo curto da carência e/ou resgate
Análise / Parecer do Conselho Municipal de Prvidência ou Comitê de Investimentos, conforme previsto na legislação do RPPS (Alçadas):	Operação deliberada/autorizada pelo Comitê de Investimentos da RECIPIREV através da Planilha/Estudo Técnico de Deliberações Data da reunião do Comitê de Investimentos 12/06/2019
Outras Observações:	
Caso o fundo esteja enquadrado nos artigos a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco	
Art. 7º, III, "a"; Art. 7º, IV, "a"; Art. 7º, IV, "b"; Art. 7º, V, "b"; Art. 7º, VII, "a"; Art. 7º, VII, "b"; Art. 7º, VII, "c"; Art. 8º, I, "a"; Art. 8º, II, "a"; Art. 8º, III; Art. 8º, IV, "a"; Art. 8º, IV, "b"	
Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira ?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registrados na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não
Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco	
Art. 7º, VII, "a"	
A série /classe das cotas é considerado de baixo risco de crédito?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do fundo determina que o limite máximo de concentração em PJ seja de 20%?	Pergunta não se aplica ao fundo
Foi comprovado que o gestor do FI já realizou no mínimo 10 ofertas públicas de cotas seniores de FIDC encerradas e integralmente liquidadas?	Pergunta não se aplica ao fundo
O total das aplicações de RPPS representa no máximo, 50% do total de cotas seniores?	Pergunta não se aplica ao fundo
O FI teve suas demonstrações financeiras auditadas e publicadas anualmente?	Pergunta não se aplica ao fundo
Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco	
Art. 8º, IV, "a"	
O FIP é qualificado como entidade de investimento, nos termos da regulamentação específica da CVM?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FIP determina que o valor justo dos ativos investidos esteja respaldado em laudo de avaliação elaborado por Auditores Independentes ou Analistas de Valores Mobiliários autorizados pela CVM?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que o valor justo dos ativos emitidos por cada uma das empresas investidas corresponda a, no máximo 25% do total do capital subscrito do fundo?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que a cobrança de taxa de performance seja feita somente após o recebimento, pelos investidores, da totalidade de seu capital integralizado, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno nele previstos?	Pergunta não se aplica ao fundo

<p>O gestor do FI, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantem a condição de cotista do fundo em percentual equivalente a, no mínimo, 5% do capital subscrito do fundo?</p>	<p>Pergunta não se aplica ao fundo</p>
<p>O regulamento do FI determina que as companhias ou sociedades investidas pelo fundo tenham suas demonstrações financeiras auditadas por auditor independente registrado na CVM e publicadas, no mínimo, anualmente?</p>	<p>Pergunta não se aplica ao fundo</p>
<p>O gestor do fundo já realizou, nos últimos 10 anos, desinvestimento integral de, pelo menos, 3 sociedades investidas no Brasil por meio de FIP e os referidos desinvestimentos resultaram em recebimento da totalidade do capital integralizado nas referidas sociedades investidas, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno previstos no regulamento?</p>	<p>Pergunta não se aplica ao fundo</p>
<p>Anexo: Lâmina(s) do fundo(s) e ofício(s)</p>	
<p style="text-align: center;">PROPONENTE</p> <p style="text-align: center;">Andreson Carlos Gomes de Oliveira Chefe de Divisão de Investimentos CPF: 052.430.264-25 Entidade Certificadora: ANBIMA CPA 20 e CEA Validade da Certificação: 05/12/2020</p>	<p style="text-align: center;">GESTOR/AUTORIZADOR</p> <p style="text-align: center;">José Marcos Alves de Barros Gerente de Investimentos CPF: 334.326.354-00 Entidade Certificadora: ANBIMA CPA 20 e CEA Validade da Certificação: 21/11/2021</p>

Recife, 17 de julho de 2019

Ofício RECIprev nº 170/2019 – GI

Prezados (as) Senhores (as),


Solicitamos efetuar a aplicação em nome do cotista: **FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIprev CNPJ: 07.749.668/0001-85**; no valor de R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais), no fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CNPJ: 11.392.165/0001-72.

Na oportunidade, informamos que foi encaminhado TED nesta data através do Banco do Brasil S.A., Agência 3234-4, conta corrente 7.909-X, com os dados a seguir:

Banco: Banco Bradesco S.A. (237)
Agência: 2856
Conta Corrente: 27.966-8
Favorecido: AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES
CNPJ: 11.392.165/0001-72.
Valor: R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais)

Justificativa da aplicação ou resgate: APR 170/2019

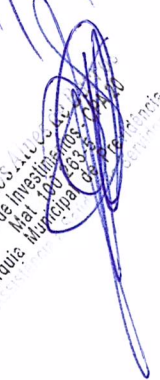
Atenciosamente,


JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS
GERENTE DE INVESTIMENTOS


ÉLCIO RICARDO LEITE GUIMARÃES
GERENTE ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO

Ilmo Sr.
JOSÉ APARECIDO COSTA DE FRANÇA
PRIVATIZA
RUA LEOPOLDO COUTO DE MAGALHÃES JÚNIOR, 110 6A
CONJUNTO 62 ITAIM BIBI - SÃO PAULO - SP CEP: 04542-000

*Tramitado por
eu em
17/07/2019*


JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS
Gerente de Investimentos
Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores

Características	Informações Operacionais
CNPJ: 11.392.165/0001-72	Aplicação Mínima: R\$ 0,00
Gestão: AZ Quest Investimentos	Aplicação Adicional: R\$ 0,00
Administrador: BEM DTVM	Saldo Mínimo: R\$ 0,00
Taxa de Administração: 2,00%	Resgate Mínimo: R\$ 0,00
Taxa de Administração (Máxima): 2,50%	Conversão da Cota para Aplicação: D+1 du
Classificação Anbima: Ações Livre	Conversão da Cota para Resgate: D+27
Código de Referência: 240737	Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+29
Início do Fundo: 30/12/2009	

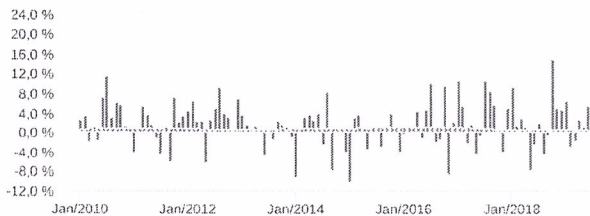
Retorno (%)	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
Fundo	474,11	20,61	45,93	86,55	127,56	5,50	1,21	2,55	-1,68	-2,88	6,46	4,70	5,00	14,87	-0,59	-4,67	1,96
% do IMA-B 5+	159,10	93,81	115,13	176,71	179,34	108,77	23,30	142,06	-390,15	-524,39	97,65	250,42	328,40	139,47	56,96	896,76	62,34
CDI	148,41	3,43	6,40	14,18	28,78	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54
Ibovespa	52,67	19,15	36,61	61,51	94,06	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88
IBX	102,19	20,08	38,82	62,63	95,94	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29	2,66	10,42	3,23	-3,13	8,84
IGP-M	82,94	4,59	6,46	14,45	13,17	0,80	0,45	0,92	1,26	0,88	0,01	-1,08	-0,49	0,89	1,52	0,70	0,51

Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Vezes Acima do Benchmark
Fundo	5,7411085	1.107.979,99	769.781,96	20,52%	-9,92%	9,74%	-41,20	20,52%	14,87%	-4,67%	7
CDI	-	-	-	0,00%	-	0,00%	1,00	0,00%	0,57%	0,47%	0

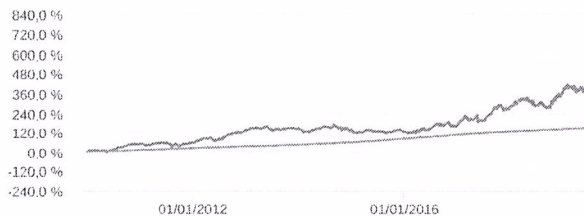
Gráficos

■ Fundo ■ CDI

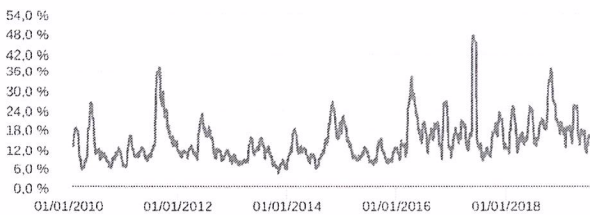
Retorno Mensal - 31/12/2009 a 18/07/2019 (mensal)



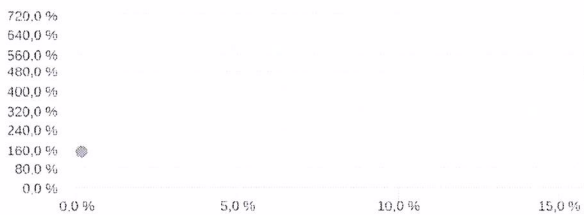
Retorno Acumulado - 31/12/2009 a 18/07/2019 (diária)



Volatilidade Anualizada - 31/12/2009 a 18/07/2019 (diária)

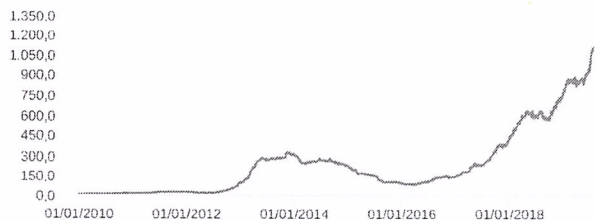


Risco x Retorno - 31/12/2009 a 18/07/2019 (diária)

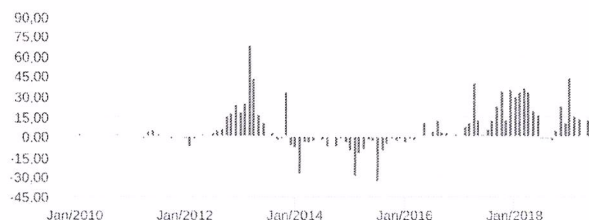


As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 31/12/2009 a 18/07/2019 (diária)



Fluxo Mensal (R\$ Milhões) - 31/12/2009 a 18/07/2019 (mensal)



Composição da Carteira

jun/2019

Performance dos Fundos em Carteira

Retorno (%) / % do Benchmark - CDI

FUNDO	% do PL	Mês		Ano		Desde o início		Desde o início		Volatilidade	Desde o início
		Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo		
AZ QUEST SMALL MID CAPS MASTER FI AÇÕES	99,85	8,52	2.466,90	21,97	640,58	758,70	511,22	758,70	511,22	-	-

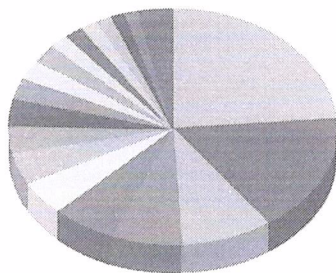
Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (% do PL)

Tipo de Aplicação	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
Cotas de Fundos	99,85%	99,68%	100,01%	100,02%	100,13%	100,12%	101,14%	100,36%
Valores a receber	1,19%	0,08%	0,24%	0,23%	0,24%	0,18%	0,25%	0,21%
Operações Compromissadas	0,23%	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	0,00%	0,55%	0,02%	0,02%	0,03%	0,06%	0,03%	0,03%
Valores a pagar	-1,27%	-0,31%	-0,28%	-0,27%	-0,41%	-0,36%	-1,43%	-0,59%
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	970.942,76	896.607,07	873.206,77	851.875,61	852.091,68	861.352,88	767.259,12	722.270,54
Data da Divulgação	02/07/2019	07/06/2019	09/05/2019	09/04/2019	14/03/2019	08/02/2019	09/01/2019	07/12/2018

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

Composição da Carteira Consolidada - Ativos (%)

jun/2019



Ações (omitidas)	24,79 %
Outros Certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários	17,35 %
LOCALIZA ON NM - RENT3	9,46 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SANB11	7,25 %
AZUL PN N2 - AZUL4	6,63 %
Outros Valores a pagar	5,02 %
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	4,65 %
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	3,93 %
CEMIG PN N1 - CMIG4	3,90 %
GOL PN N2 - GOLL4	3,00 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2020	2,76 %
ESTACIO PART ON NM - ESTC3	2,62 %
IGUATEMI ON NM - IGTA3	1,96 %
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	1,91 %
MRV ON NM - MRVE3	1,78 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2019	1,64 %
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	1,44 %
Outros Valores a receber	1,39 %
Lançamentos positivos menores que 1,39%	3,54 %

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

Fonte: Quantum Axis.