



RECIFE
PREFEITURA DA CIDADE



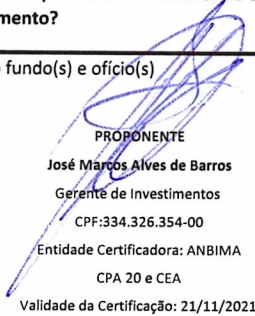
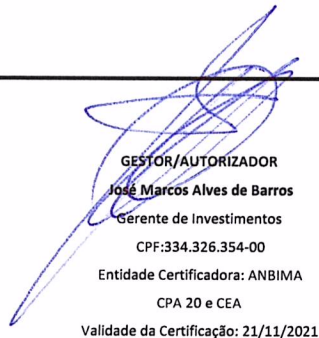
PREFEITURA DO RECIFE
AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDOS
GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS
AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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:	209 /2019 - GI	
Unidade Gestora do RPPS		OF. Nº:	209 /2019 - GI	
Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores		Data:	16/09/19	
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:	WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES			
CNPJ do Fundo:	09.087.523/0001-91			
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:	3.214.133,44471377			
Valor da Cota (R\$):	R\$ 1,86676			
Data da Operação:	16/09/2019			
Data de Liquidação:	17/09/2019			
Patrimônio Líquido do Fundo (R\$):	R\$	150.694.240,00		
(%) no Patrimônio Líquido do fundo:	3,982%			
Límite Máximo por PL do fundo	15,00%			
Banco/Agência/Conta:	Banco do Brasil S.A.	3234-4	7.909-X	
Administrador:	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A			
CNPJ do Administrador:	01.522.368/0001-82			
Data do Termo de Credenciamento do Administrador:	02/05/2019			
Administrador com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Sim			
Volume de Recursos do Administrador com RPPS	R\$ 126.035.360,00			
% 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.	0,22%			
Gestor:	WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA			
CNPJ do Gestor:	07.437.241/0001-41			
Data do Termo de Credenciamento do Gestor:	01/11/2018			
Gestor com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Não			
Volume de Recursos do Gestor com RPPS	R\$	904.564.486,58		
% Recursos do Gestor com RPPS	2,37%			
Empresa de Rating	Moody's			
Conceito	MQ1			
Representação do conceito	Excelente			
O fundo atende a Resolução 3.922/2010, quanto ao Comitê de Auditoria e Riscos obrigatórios pelo BACDEN	Sim			
Distribuidor:	WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA			
CNPJ do Distribuidor:	07.437.241/0001-41			
Data do Termo de Credenciamento do Distribuidor:	01/11/2018			

Data de Início FI:	28/06/2010	
Taxa Administração do FI (%):	2,50	
Índice de Referência do FI :	Sem benchmark	
Tx Performance do FI (%):	Não possui	
Tx Performance (Índ. de Ref.: Qual Índ.Ref. é decidido se a Tx. performance será cobrada ou não):	Não possui	
Tx Performance (% a superar: Informar % do Índ. Ref. que o fundo deve performar para haver a cobrança de tx performance):	Não possui	
Taxa de Performance atende as condições da Resolução 3.922/2010	Não possui taxa de performance	
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):	4	
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:	07.892.335/0001-00	
Segmento:	Renda Fixa	
Tipo de Ativo:	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	
% Carteira do Fundo:	1,06	
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 objetivo do FUNDO é, a longo prazo, buscar a valorização dos capitais investidos pelos cotistas, observadas as regras legais e regulamentares em vigor, através da seleção de ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO ("CARTEIRA") sem a utilização, como referência, da carteira teórica de nenhum índice existente no mercado de renda variável brasileiro, podendo, portanto, haver maior concentração de investimentos em um menor número de emissor(es) de ativos financeiros e respectivos setores de atuação
	Principais riscos do fundo:	Renda Variável e demais riscos constantes do regulamento (Risco: 5,0)
	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	0,46%	
Retorno Médio Anual	5,65%	
Retorno Total	61,00%	

Maior Retorno	15,06%
Menor Retorno	-11,03%
Qtde. mês Positivo	53
Qtde. mês Negativo	51
Qtde. mês acima do Benchmark	53
Qtde. mês abaixo do Benchmark	51
Risco Mensal Período	5,15%
Risco Mensal 12 MESES	3,95%
Risco Anual do Período	17,84%
Retorno Relativo ao Benchmark	10,33%
Sharpe	-0,24
Information Ratio	0,14
Tracking Error	8,29%
VAR HISTÓRICO (95%)	9,06%
VAR 12 MESES (95%)	11,06%
Sharpe Modificado	-0,25
Beta (12 meses)	0,81
Erro Quadrático Médio (EQM)	2,38%
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 Previdência 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: 16/08/2019
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> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="271 492 526 806">  <p>PROPONENTE 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> </div> <div data-bbox="909 470 1228 806">  <p>GESTOR/AUTORIZADOR 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> </div> </div>	

**SAÚDE
RECIFE**

**RECI
PREV**

Recife, 16 de setembro de 2019

Ofício RECIPREV nº 209/2019 – 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 WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ: 09.087.523/0001-91.

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 BNP (752)
Agência: 0001
Conta Corrente: 7887300-1
Favorecido: WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
CNPJ: 09.087.523/0001-91
Valor: R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais)

Justificativa da aplicação ou resgate: APR 209/2019

Atenciosamente,

JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS
GERENTE DE INVESTIMENTOS

FRANCISCO CANINDÉ ANTUNES FURTADO JÚNIOR
DIRETOR VICE PRESIDENTE

Ilmo Sr
Elder
Wester Asset
São Paulp - SP

*Examinado
em 16/09/2019*

[Handwritten signature]

Gerente de Investimentos
Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores - Reciprev

Características	Informações Operacionais
CNPJ: 09.087.523/0001-91	Aplicação Mínima: R\$ 25.000,00
Gestão: Western Asset	Aplicação Adicional: R\$ 1.000,00
Administrador: BNP Paribas	Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00
Taxa de Administração: 2,50%	Resgate Mínimo: R\$ 1.000,00
Taxa de Administração (Máxima): 2,50%	Conversão da Cota para Aplicação: D+1 du
Classificação Anbima: Ações Livre	Conversão da Cota para Resgate: D+1 du
Código de Referência: 250686	Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+3 du
Início do Fundo: 25/06/2010	

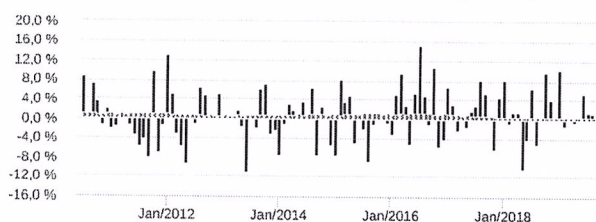
Retorno (%)	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
Fundo	86,68	17,89	40,82	25,82	57,28	1,16	1,38	5,27	0,75	-0,45	-0,23	-1,34	10,30	0,00	4,18	9,75	0,31
% do CDI	61,57	400,80	644,59	190,06	210,87	230,28	242,72	1.123,35	138,48	-86,49	-49,26	-270,99	1.897,07	-1,03	847,58	1.796,04	66,21
CDI	140,78	4,46	6,33	13,58	27,16	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47
Ibovespa	61,39	19,04	38,70	40,35	80,38	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48
IBX	117,33	20,32	41,36	42,02	82,13	-0,16	1,17	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29	2,66	10,42	3,23
IGP-M	72,45	4,06	4,17	14,08	12,23	-0,67	0,40	0,80	0,45	0,92	1,26	0,88	0,01	-1,08	-0,49	0,89	1,52

Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Veze Acima do Benchmark
Fundo	1,8667551	150.694,24	131.351,93	21,21%	-9,83%	10,07%	-42,76	21,21%	10,30%	-1,34%	7
CDI	-	-	-	0,01%	-	0,00%	1,00	0,00%	0,57%	0,47%	0

Gráficos

■ Fundo ■ CDI

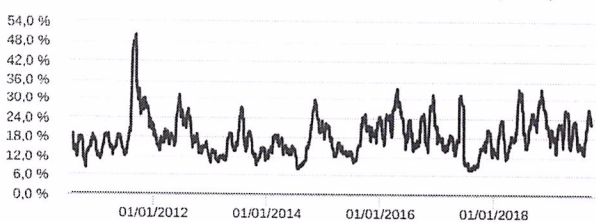
Retorno Mensal - 28/06/2010 a 17/09/2019 (mensal)



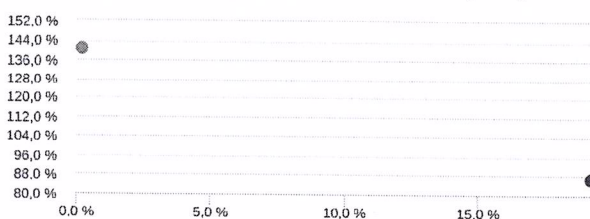
Retorno Acumulado - 28/06/2010 a 17/09/2019 (diária)



Volatilidade Anualizada - 28/06/2010 a 17/09/2019 (diária)

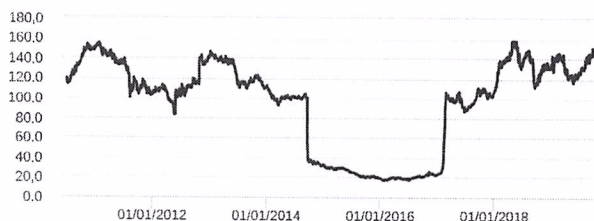


Risco x Retorno - 28/06/2010 a 17/09/2019 (diária)

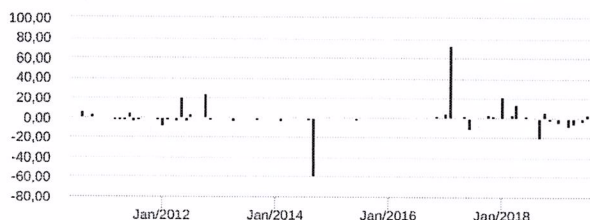


As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas 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) - 28/06/2010 a 17/09/2019 (diária)



Fluxo Mensal (R\$ Milhões) - 28/06/2010 a 17/09/2019 (mensal)



Composição da Carteira

ago/2019

Performance dos Fundos em Carteira

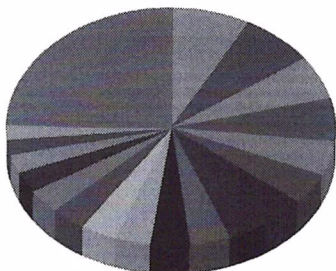
Retorno (%) / % do Benchmark - CDI

FUNDO	% do PL	Mês		Desde o início		Desde o início		Desde o início		Desde o início	12 meses
		Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Volatilidade	PL Médio
WESTERN ASSET SOVEREIGN II FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC	1,39	0,27	99,39	187,01	100,61	187,01	100,61	187,01	100,61	-	R\$ 1.799.979.581,1

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

Tipo de Aplicação	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19
Ações	85,61%	87,41%	88,87%	87,52%	85,51%	86,09%	85,78%	90,54%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	6,56%	3,32%	3,29%	3,89%	4,75%	5,30%	3,14%	3,44%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	3,56%	4,39%	-	-	-	0,02%	0,02%	0,02%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	2,90%	2,87%	3,78%	3,58%	7,44%	7,21%	7,00%	5,18%
Cotas de Fundos	1,39%	5,84%	0,37%	4,73%	1,74%	0,64%	1,68%	0,39%
Valores a receber	0,23%	0,33%	0,54%	0,25%	0,64%	0,71%	2,39%	0,54%
Disponibilidades	0,04%	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Valores a pagar	-0,28%	-4,17%	-0,22%	-0,23%	-0,35%	-0,21%	-0,24%	-0,33%
Mercado Futuro - Posições compradas	-	-	-	-	-	-	-0,01%	0,00%
Outras Aplicações	-	-	3,10%	-	-	-	-	-
Títulos Públicos	-	-	0,27%	0,25%	0,25%	0,24%	0,23%	0,22%
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	144.510,44	131.618,48	126.797,04	124.905,02	124.148,42	131.570,89	140.974,64	144.158,76
Data da Divulgação	06/09/2019	09/08/2019	04/07/2019	07/06/2019	07/05/2019	10/04/2019	08/03/2019	08/02/2019

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.



■ BRADESCO PN N1 - BBDC4	7,75 %
■ LOJAS RENNER ON NM - LREN3	7,12 %
■ LOCALIZA ON NM - RENT3	5,97 %
■ B3 ON NM - B3SA3	5,95 %
■ MULTIPLAN ON N2 - MULT3	4,86 %
■ PETROBRAS PN - PETR4	4,40 %
■ VALE ON N1 - VALE3	4,25 %
■ BTGP BANCO UNT - BPAC11	3,99 %
■ BRASIL ON NM - BBAS3	3,98 %
■ PETROBRAS DISTRIB ON - BRDT3	3,79 %
■ EQUATORIAL ON NM - EQTL3	3,55 %
■ RUMO S.A. ON NM - RAIL3	3,49 %
■ HAPVIDA ON NM - HAPV3	3,46 %
■ LIGHT S/A ON NM - LIGT3	3,33 %
■ Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	2,90 %
■ JBS ON NM - JBSS3	2,60 %
■ B2W DIGITAL ON NM - BTOW3	2,09 %
■ Ações (omitidas)	2,02 %
■ Lançamentos positivos menores que 2,02%	24,76 %

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.