

Relatório Mensal de Riscos dos Investimentos



AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES

RELATÓRIO DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPEV

DATA

28/02/2019

1. RISCOS DE MERCADO

| FUNDO | CNPJ | Gestor | Tipo | Enquadramento Resl. 3.922 | Benchmark | Saldo | Prazo de Duração do Fundo | Prazo de Resgate | Liquidez | Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador | Conceito da Volatilidade representada | Risco Mensal Período | Risco Mensal 12 MESES | Risco Anual do Período | Retorno Relativo ao Benchmark | Tracking Error | Beta (12 meses) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
|---|--------------------|--------------------------------------|---|--|------------------|--------------------|---------------------------|------------------|-------------|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| ÁTICO FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA | 12.312.767/0001-35 | ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA | Renda Variável | Fi em Participações - Art. 8º, IV, "a" | IPCA+9,00% | R\$ 3.576.389,05 | 6 anos (2.190 Dias) | D+187 | Médio Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 6,13% | 15,75% | 21,23% | -83,33% | 21,20% | -0,08 | 9,38% | 5,47% |
| AZ QUEST VALORE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO | 19.782.311/0001-88 | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | Fi Renda Fixa "Crédito Privado" | Fundos Renda fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b" | CDI | R\$ 6.833.357,56 | Indeterminado | D +5 | Curto Prazo | 2 | Risco Baixo | 0,25% | 0,06% | 0,86% | 1,57% | 0,27% | 1,28 | 1,29% | 0,97% |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES | 11.392.165/0001-72 | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | Fi de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | Índice Small Cap | R\$ 14.362.239,92 | Indeterminado | D +30 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 4,68% | 5,98% | 16,22% | 147,18% | 9,34% | 0,80 | 9,04% | 9,24% |
| BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO | 10.418.335/0001-88 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações | Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, "a" | IGC | R\$ 24.369.216,49 | Indeterminado | D+4 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 4,93% | 6,31% | 17,08% | -6,69% | 0,99% | 0,93 | 8,79% | 9,41% |
| BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 18.270.783/0001-99 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBOVESPA | R\$ 5.001.913,92 | Indeterminado | D+4 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 5,29% | 5,81% | 18,33% | -7,89% | 6,16% | 0,81 | 9,70% | 9,83% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 13.077.415/0001-05 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi Renda Fixa - Geral | Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a" | CDI | R\$ 566.904,99 | Indeterminado | D+0 | Curto Prazo | 2 | Risco Baixo | 0,22% | 0,02% | 0,77% | -6,33% | 0,07% | 0,77 | 1,11% | 0,79% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO | 13.322.205/0001-35 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IDKA IPCA 2A | R\$ 233.730.272,16 | Indeterminado | D+1 | Curto Prazo | 1 | Risco Muito Baixo | 0,78% | 0,80% | 2,72% | -4,69% | 0,56% | 0,85 | 2,25% | 2,06% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO | 07.442.078/0001-05 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B | R\$ 110.550.019,84 | Indeterminado | D+1 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 2,08% | 2,60% | 7,19% | -2,55% | 0,21% | 0,91 | 4,44% | 4,53% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVESTIMENTO | 19.523.305/0001-06 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B | R\$ 14.168.194,39 | Indeterminado | D+1246 | Médio Prazo | 2 | Risco Baixo | 0,69% | 0,78% | 2,40% | -9,24% | 5,25% | 0,24 | 2,11% | 1,94% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FUNDO DE INVESTIMENTO | 19.303.795/0001-35 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IPCA + 6,00% | R\$ 75.304.921,48 | Indeterminado | D+1977 | Longo Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 0,81% | 1,70% | 2,79% | 9,23% | 2,64% | 1,09 | 2,44% | 2,76% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO | 15.486.093/0001-83 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IPCA + 6,00% | R\$ 22.860.870,96 | Indeterminado | D+1520 | Médio Prazo | 4 | Risco Alto | 1,65% | 1,96% | 5,72% | 11,09% | 5,74% | 0,65 | 3,86% | 3,60% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FUNDO DE INVESTIMENTO | 19.523.306/0001-50 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B | R\$ 27.692.889,86 | Indeterminado | D+1977 | Longo Prazo | 4 | Risco Alto | 1,50% | 1,85% | 5,18% | -6,29% | 2,87% | 0,61 | 3,56% | 3,35% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO | 25.078.994/0001-90 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA GERAL EX-C | R\$ 69.556.795,67 | Indeterminado | D+3 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 1,00% | 0,87% | 3,45% | 6,72% | 0,35% | 0,91 | 2,57% | 2,11% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO | 13.327.340/0001-73 | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fi 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B5+ | R\$ 51.119.262,86 | Indeterminado | D+2 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 3,10% | 3,95% | 10,76% | -1,95% | 1,11% | 0,91 | 6,25% | 6,48% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B | 08.702.798/0001-25 | BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | Fi Renda Fixa - Geral | Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a" | IMA-B | R\$ 101.196.681,81 | Indeterminado | D+1 | Curto Prazo | 2 | Risco Baixo | 2,11% | 2,73% | 7,30% | -0,19% | 0,33% | 0,96 | 4,52% | 4,60% |

| FUNDO | CNPJ | Gestor | Tipo | Enquadramento Resl. 3.922 | Benchmark | Saldo | Prazo de Duração do Fundo | Prazo de Resgate | Liquidez | Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador | Conceito da Volatilidade representada | Risco Mensal Período | Risco Mensal 12 MESES | Risco Anual do Período | Retorno Relativo ao Benchmark | Tracking Error | Beta (12 meses) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
|---|--------------------|---|---|--|---------------|--------------------|---------------------------|------------------|-------------|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS | 06.916.384/0001-73 | BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBOVESPA | R\$ 26.005.176,47 | Indeterminado | D+4 | Curto Prazo | 4 | Risco Alto | 4,92% | 6,10% | 17,05% | 75,05% | 8,97% | 0,85 | 9,12% | 9,45% |
| BRADESCO FI RF IRF -- M 1 TP | 11.484.558/0001-06 | BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | FI Renda Fixa - Geral | Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a" | IRF-M1 | R\$ 2.372.755,68 | Indeterminado | D +1 | Curto Prazo | 2 | Risco Baixo | 0,28% | 0,18% | 0,96% | -1,78% | 0,19% | 0,96 | 1,28% | 0,99% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA-B 5 | 20.216.216/0001-04 | BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | FI Renda Fixa - Geral | Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a" | IMA-B 5 | R\$ 30.511.948,89 | Indeterminado | D +1 | Curto Prazo | 2 | Risco Baixo | 0,88% | 1,22% | 3,05% | -1,22% | 0,26% | 0,96 | 2,44% | 2,24% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO | 13.397.466/0001-14 | BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | FI Renda Fixa - Geral | Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a" | CDI | R\$ 324.616,84 | Indeterminado | D +0 | Curto Prazo | 1 | Risco Muito Baixo | 0,21% | 0,02% | 0,73% | -18,50% | 0,07% | 0,50 | 0,90% | 0,65% |
| GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA | 11.490.580/0001-69 | BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL) | FI em Participações | FI em Participações - Art. 8º, IV, "a" | IPCA+ 10,50% | R\$ 8.372.897,21 | 7 anos (2.555 Dias) | D+103 | Médio Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 5,42% | 0,28% | 18,78% | -59,61% | 18,73% | 0,01 | 9,42% | 8,97% |
| TERRAS BRASIL -- FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA | 19.412.474/0001-79 | BRZ INVESTIMENTOS LTDA | FI em Participações | FI em Participações - Art. 8º, IV, "a" | IPCA+6,00% | R\$ 1.621.171,87 | 6,14 anos (2.243Dias) | D+439 | Médio Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 16,78% | 8,82% | 58,12% | -70,40% | 58,13% | 10,40 | 27,70% | 25,40% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 18.598.288/0001-03 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "a" | IMA-B | R\$ 22.797.960,00 | Indeterminado | D+1978 | Longo Prazo | 3 | Risco Médio | 1,92% | 2,31% | 6,64% | -8,78% | 3,05% | 0,78 | 4,21% | 4,05% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 20.139.595/0001-78 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B | R\$ 27.547.320,00 | Indeterminado | D+1978 | Longo Prazo | 3 | Risco Médio | 1,75% | 2,31% | 6,06% | -9,66% | 3,39% | 0,78 | 3,86% | 3,78% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 19.769.046/0001-06 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B | R\$ 6.488.528,00 | Indeterminado | D+4159 | Longo Prazo | 3 | Risco Médio | 2,74% | 3,28% | 9,48% | -3,81% | 3,16% | 1,14 | 5,67% | 5,70% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 20.139.534/0001-00 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B | R\$ 10.177.321,00 | Indeterminado | D+4169 | Longo Prazo | 3 | Risco Médio | 2,58% | 3,28% | 8,95% | -4,13% | 7,52% | 1,14 | 5,37% | 5,45% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 | 03.737.217/0001-77 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações | Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, "a" | IBRX-50 | R\$ 9.262.642,73 | Indeterminado | D+4 | Curto Prazo | 4 | Risco Alto | 5,40% | 6,48% | 18,71% | -21,39% | 3,02% | 0,93 | 9,29% | 9,72% |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO -- FII | 17.098.794/0001-70 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI Imobiliários | FI Imobiliários - Art. 8º, IV, "b" | IFIX | R\$ 1.820.810,16 | Indeterminado | D+0 | Médio Prazo | 3 | Risco Médio | 6,61% | 5,63% | 22,91% | -6,53% | 20,81% | 1,09 | 11,91% | 10,80% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 11.060.913/0001-10 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B 5 | R\$ 279.235.649,59 | Indeterminado | D+0 | Curto Prazo | 3 | Risco Médio | 0,85% | 1,16% | 2,93% | -2,07% | 0,16% | 0,92 | 2,36% | 2,19% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 10.740.670/0001-06 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IRFM-1 | R\$ 2.357.420,26 | Indeterminado | D+0 | Curto Prazo | 2 | Risco Baixo | 0,27% | 0,18% | 0,93% | -1,46% | 0,05% | 0,96 | 1,27% | 0,98% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CASAN SANEAMENTO | 19.542.287/0001-00 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior | FIDCs - Aberto ou Fechado - Cota Sênior - Art. 7º, VII, "a" | IPCA + 11,90% | R\$ 2.227.463,54 | 9 anos (3.285 Dias) | D+0 | Curto Prazo | 4 | Risco Alto | 0,35% | 0,30% | 1,22% | -1,31% | 1,17% | -0,15 | 1,84% | 1,81% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 14.386.926/0001-71 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IDKA IPCA 2A | R\$ 210.797.775,43 | Indeterminado | D+0 | Curto Prazo | 3 | Risco Médio | 0,76% | 0,79% | 2,64% | 14,32% | 0,62% | 0,60 | 2,17% | 2,02% |
| CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | 14.550.994/0001-24 | CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBOVESPA | R\$ 15.648.648,55 | Indeterminado | D +4 | Curto Prazo | 4 | Risco Alto | 5,13% | 6,38% | 17,78% | -3,35% | 8,45% | 0,90 | 9,14% | 9,92% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 23.731.629/0001-07 | ITAÚ UNIBANCO SA | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBOVESPA | R\$ 22.637.016,08 | Indeterminado | D+24 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 5,19% | 4,72% | 17,99% | 9,76% | 7,55% | 0,75 | 10,64% | 9,02% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FICFI | 25.306.703/0001-73 | ITAÚ UNIBANCO SA | FI Renda Fixa - Geral | Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a" | IPCA | R\$ 31.604.617,67 | Indeterminado | D+5 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 0,89% | 0,78% | 3,09% | 0,06% | 2,73% | 0,28 | 2,39% | 2,34% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA | 17.213.821/0001-09 | LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA | FI em Participações | FI em Participações - Art. 8º, IV, "a" | IPCA+8,00% | R\$ 6.418.499,64 | 144 meses (4.320 Dias) | D +2136 | Longo Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 1,75% | 0,05% | 6,08% | -52,94% | 5,99% | -0,05 | 2,96% | 2,77% |
| QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | 09.289.072/0001-75 | QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBRX | R\$ 7.749.968,53 | Indeterminado | D+13 | Curto Prazo | 4 | Risco Alto | 3,84% | 6,05% | 13,32% | 22,28% | 9,72% | 0,82 | 7,20% | 7,68% |

| FUNDO | CNPJ | Gestor | Tipo | Enquadramento Resl. 3.922 | Benchmark | Saldo | Prazo de Duração do Fundo | Prazo de Resgate | Liquidez | Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador | Conceito da Volatilidade representada | Risco Mensal Período | Risco Mensal 12 MESES | Risco Anual do Período | Retorno Relativo ao Benchmark | Tracking Error | Beta (12 meses) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
|--|--------------------|--|---|---|-----------------|--------------------|---------------------------|------------------|-------------|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| BB RECEÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO, FII | 20.716.161/0001-93 | RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA | FI Imobiliários | FI Imobiliários - Art. 8º, IV, "b" | IPCA + 6,9506% | R\$ 4.546.559,98 | 10 anos (3.650 Dias) | D+2004 | Longo Prazo | 3 | Risco Médio | 1,26% | 1,75% | 4,36% | 5,54% | 4,55% | -0,31 | 3,14% | 3,46% |
| SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF | 13.455.117/0001-01 | SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B 5 | R\$ 121.362.778,69 | Indeterminado | D+1 | Curto Prazo | 3 | Risco Médio | 0,84% | 1,16% | 2,91% | -1,36% | 0,09% | 0,92 | 2,32% | 2,18% |
| SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SELEÇÃO TOP AÇÕES | 02.436.763/0001-05 | SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBOVESPA | R\$ 25.376.601,27 | Indeterminado | D+4 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 4,93% | 6,25% | 17,09% | 46,18% | 7,80% | 0,86 | 8,95% | 9,47% |
| SOCOPA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | 16.841.067/0001-99 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | FI Imobiliários | FI Imobiliários - Art. 8º, IV, "b" | IPCA+7,50% | R\$ 7.796.904,40 | Indeterminado | D +4 | Médio Prazo | 3 | Risco Médio | 2,13% | 3,72% | 7,39% | -0,28% | 7,33% | 0,72 | 4,61% | 5,38% |
| SUL AMÉRICA EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | 11.458.144/0001-02 | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBRX-50 | R\$ 23.682.820,79 | Indeterminado | D +4 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 5,67% | 5,68% | 19,65% | -11,65% | 10,96% | 0,77 | 9,87% | 10,97% |
| SUL AMÉRICA EVOLUTION FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | 12.839.769/0001-87 | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | FI Multimercado - Aberto | FI Multimercado - Art. 8º, III | CDI | R\$ 13.949.363,06 | Indeterminado | D+5 | Curto Prazo | 4 | Risco Alto | 1,06% | 0,20% | 3,67% | 6,29% | 3,53% | 2,01 | 2,62% | 2,28% |
| SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LONGO PRAZO | 09.326.708/0001-01 | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B | R\$ 38.830.828,83 | Indeterminado | D +2 | Curto Prazo | 3 | Risco Médio | 2,08% | 2,45% | 7,20% | 0,88% | 1,21% | 0,86 | 4,48% | 4,59% |
| SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI RF CRÉDITO PRIVADO | 04.899.128/0001-90 | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | FI Renda Fixa "Crédito Privado" | Fundos Renda fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b" | CDI | R\$ 7.626.563,51 | Indeterminado | D +1 | Curto Prazo | 2 | Risco Baixo | 0,23% | 0,08% | 0,78% | 2,11% | 0,28% | 1,20 | 1,21% | 0,92% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES) | 13.633.964/0001-19 | TERCON INVESTIMENTOS LTDA | FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior | FIDCs - Aberto ou Fechado - Cota Sênior - Art. 7º, VII, "a" | 125% do DI | R\$ 37.239,33 | 10 anos (3.650 Dias) | D +30 | Médio Prazo | 4 | Risco Alto | 102,15% | 229,73% | 353,87% | -60,84% | 354,04% | 1961,48 | 181,70% | 236,02% |
| TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359219 (7604) | - | TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, "a" | IPCA+7.0022999% | R\$ 28.647.180,85 | Até o dia 15/05/2045 | D +365 | Médio Prazo | 1 | Risco Muito Baixo | 4,56% | 7,79% | 15,80% | -32,59% | 15,80% | 0,37 | 8,25% | 6,56% |
| TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359220 (7608) | - | TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, "a" | IPCA+7.002655% | R\$ 61.588.864,93 | Até o dia 15/05/2045 | D +365 | Médio Prazo | 1 | Risco Muito Baixo | 4,56% | 7,79% | 15,80% | -32,59% | 15,80% | 0,37 | 8,25% | 6,56% |
| TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650570 (7647) | - | TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, "a" | IPCA+6.261127% | R\$ 31.329.253,58 | Até o dia 15/05/2045 | D +365 | Médio Prazo | 1 | Risco Muito Baixo | 4,23% | 6,07% | 14,65% | -21,99% | 14,66% | 0,66 | 7,78% | 6,62% |
| TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650571 (7632) | - | TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, "a" | IPCA+6.269771% | R\$ 31.295.724,15 | Até o dia 15/05/2045 | D +365 | Médio Prazo | 1 | Risco Muito Baixo | 4,23% | 6,09% | 14,66% | -22,12% | 14,67% | 0,65 | 7,79% | 6,62% |
| VINCI GAS DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | 07.488.106/0001-25 | VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS) | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | IBOVESPA | R\$ 12.290.863,83 | Indeterminado | D+33 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 3,90% | 6,39% | 13,50% | 64,76% | 13,09% | 0,80 | 7,32% | 7,81% |
| VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO | 14.491.564/0001-89 | VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | FI Multimercado - Aberto | FI Multimercado - Art. 8º, III | IPCA | R\$ 3.124.179,68 | Indeterminado | D +180 | Médio Prazo | 3 | Risco Médio | 0,72% | 0,73% | 2,48% | 4,00% | 2,45% | 0,41 | 2,21% | 2,00% |
| WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA | 03.499.367/0001-90 | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | FI Renda Fixa - Geral | Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a" | CDI | R\$ 20.760.349,18 | Indeterminado | D +1 | Curto Prazo | 3 | Risco Médio | 0,43% | 0,48% | 1,48% | 5,39% | 1,30% | 1,00 | 1,57% | 1,35% |
| WESTERN ASSET IMABS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA | 17.517.577/0001-78 | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | FI 100% Títulos Públicos | Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b" | IMA-B 5 | R\$ 19.759.283,92 | Indeterminado | D +1 | Curto Prazo | 3 | Risco Médio | 1,24% | 1,72% | 4,30% | 2,51% | 1,66% | 1,34 | 3,09% | 2,99% |
| WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | 09.087.523/0001-91 | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a" | Sem benchmark | R\$ 6.091.130,23 | Indeterminado | D +4 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 5,28% | 6,04% | 18,30% | 8,06% | 8,49% | 0,82 | 9,24% | 9,78% |
| XP DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES | 16.575.255/0001-12 | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | FI de Ações - Geral | Fundos de Ações em geral - Art. 8º, IV, "a" | Sem benchmark | R\$ 19.655.404,20 | Indeterminado | D +4 | Curto Prazo | 4 | Risco Alto | 5,06% | 7,55% | 17,54% | 61,83% | 14,36% | 0,97 | 9,71% | 10,41% |

| FUNDO | CNPJ | Gestor | Tipo | Enquadramento Resl. 3.922 | Benchmark | Saldo | Prazo de Duração do Fundo | Prazo de Resgate | Liquidez | Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador | Conceito da Volatilidade representada | Risco Mensal Período | Risco Mensal 12 MESES | Risco Anual do Período | Retorno Relativo ao Benchmark | Tracking Error | Beta (12 meses) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
|---|---------------------------|----------------------------|------------------------------|--|--------------------|-----------------------------|--|------------------|-------------|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LP | 14.146.491/0001-98 | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | FI Renda Fixa "Referenciado" | Fundos referenciados em indicadores RF - Art. 7º, III, "g" | IMA-B 5 | R\$ 5.382.200,41 | Indeterminado | D +6 | Curto Prazo | 3 | Risco Médio | 0,83% | 1,17% | 2,88% | -0,30% | 0,80% | 0,92 | 2,31% | 2,21% |
| XP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | 11.616.403/0001-86 | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | FI Multimercado - Aberto | FI Multimercado - Art. 8º, III | CDI | R\$ 5.766.625,57 | Indeterminado | D+15 | Curto Prazo | 5 | Risco Muito Alto | 1,09% | 1,31% | 3,77% | 16,13% | 3,64% | -4,98 | 2,76% | 2,50% |
| CARTEIRA RECIPEV | 07.749.668/0001-85 | RECIPEV | - | - | IPCA+6% ano | R\$ 1.975.770.859,51 | Rentabilidade Ponderada da Carteira | | | 3,10 | | 1,40% | 1,59% | 4,83% | -7,21% | 4,85% | 0,49 | 3,19% | 2,99% |

EXPLICAÇÕES DOS DADOS ESTATÍSTICOS

* Base de dados: Quantum; Econômática; ANBIMA; CETIP; Fundos de Investimentos; Carteira RECIPEV;

** Período de análise: A partir de janeiro de 2011 até o mês deste relatório, ou consideramos para os cálculos o mês de início das atividades de captações dos ativos (Início do Fundo) quando posterior a janeiro de 2011. Não são consideradas as datas exatas em que a RECIPEV efetuou as aplicações ou resgates no ativo. Este fato, altera os cálculos, em particular, no mês do referido evento, para mais ou para menos em todos os indicadores desta planilha, porém, não de forma significativa;

*** **Eventos diversos**: Alguns dos indicadores apresentados podem não espelhar de forma adequada a análise do(s) ativo(s), tendo em vista diversas variáveis envolvidas, tais como: tempo de análise ou tempo de existência do ativo; tipo do ativo; objetivo do ativo entre outras variáveis;

*****O Ativo livre de risco considerado foi o CDI;

➤ **Benchmark**: Indicador de retorno do fundo;

➤ **Prazo de Duração do Fundo**: Prazo do fundo informado pelo Administrador ou Gestor e constante do credenciamento;

➤ **Prazo de Resgate**: Prazo que o fundo pago quando da solicitação do resgate ou de seu vencimento;

➤ **Liquidez**: Prazos de pagamento dos recursos criado pela Gerência de Investimentos, que compreende: a) Até 60 dias (Curto Prazo); b) Acima de 60 dias até 5 anos (Médio Prazo) e acima de 5 anos (Longo Prazo);

➤ **Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador**: Indicador que varia de 1 a 5, com relação a Volatilidade do Fundo. Quem estabelece o indicador é o Administrador do Fundo. 1-Risco Muito baixo; 2- Risco Baixo; 3-Risco Médio; 4- Risco Alto e 5-Risco Muito Alto;

➤ **Risco mensal em todo período**: Trata-se da volatilidade mensal do ativo. A volatilidade é calculada através do desvio padrão da série histórica dos retornos do ativo, tendo como base os períodos informados na observação (**);

➤ **Risco anual em todo período**: Trata-se da volatilidade anual do ativo. A volatilidade é calculada através do desvio padrão da série histórica dos retornos do ativo, tendo como base os períodos informados na observação (**), e trazidos para o período anual;

➤ **Retorno em relação ao Benchmark**: Trata-se do comparativo do retorno do ativo em todo o período avaliado em relação ao retorno esperado do ativo (Benchmark);

➤ **Índice Beta**: Indicador que mede a sensibilidade do ativo em relação a uma carteira, no caso foi considerado o benchmark de cada ativo. Ativos financeiros de Beta elevado são considerados mais agressivos, enquanto os de Beta mais baixo são mais conservadores;

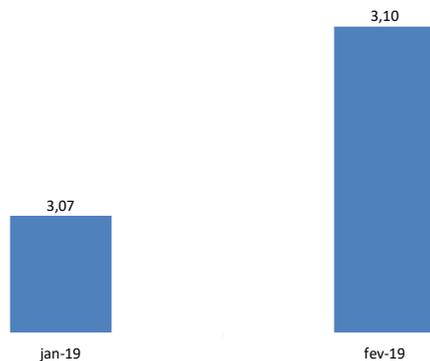
➤ **Treck Error**: Trata-se do desvio padrão das diferenças entre os retornos do ativo e o retorno do benchmark do referido ativo. Portanto, quanto mais próximo de zero, melhor;

➤ **VAR (95%)**: Valor esperado da perda máxima ou da pior perda em um horizonte de tempo em um intervalo de confiança;

1. 1. RISCO GERAL DA CARTEIRA

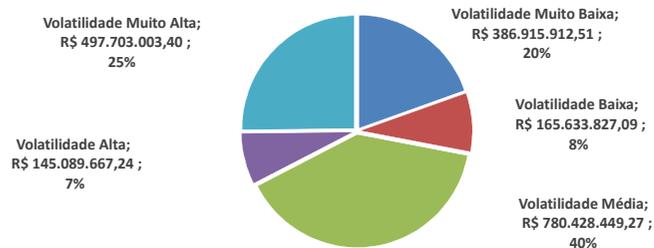
| RISCO DA CARTEIRA COM BASE NA NOTA DO ADMINISTRADOR | |
|---|-------|
| DATA | RISCO |
| 31/01/2019 | 3,07 |
| 28/02/2019 | 3,10 |
| 31/03/2019 | |
| 30/04/2019 | |
| 30/05/2019 | |
| 30/06/2019 | |
| 31/07/2019 | |
| 31/08/2019 | |
| 30/09/2019 | |
| 31/10/2019 | |
| 30/11/2019 | |
| 31/12/2019 | |

EVOLUÇÃO DO RISCO DA CARTEIRA



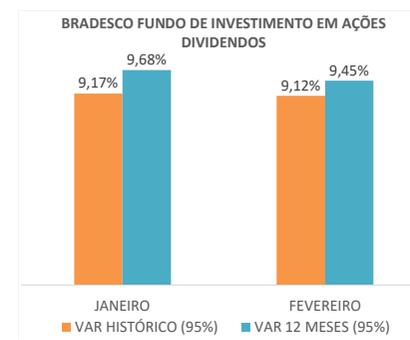
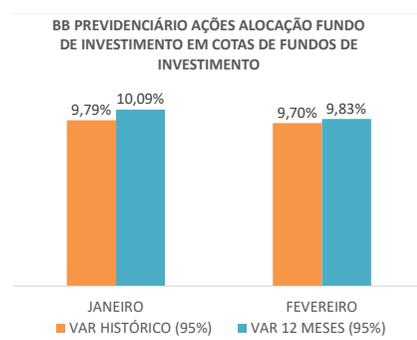
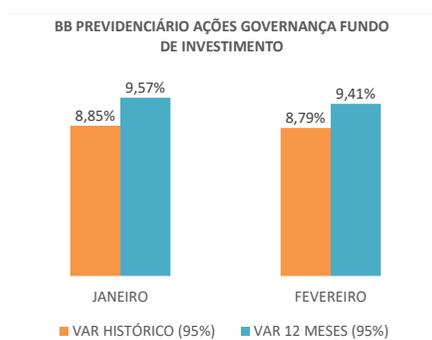
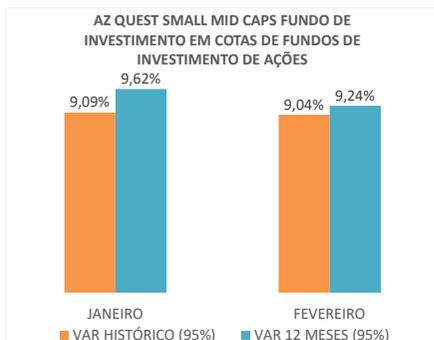
| DADOS | | | |
|------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|
| CONCEITOS | TIPO VOLATILIDADE | VALOR | % |
| Até 1 | Volatilidade Muito Baixa | R\$ 386.915.912,51 | 19,58% |
| Acima de 1 até 2 | Volatilidade Baixa | R\$ 165.633.827,09 | 8,38% |
| Acima de 2 até 3 | Volatilidade Média | R\$ 780.428.449,27 | 39,50% |
| Acima de 3 até 4 | Volatilidade Alta | R\$ 145.089.667,24 | 7,34% |
| Acima de 4 até 5 | Volatilidade Muito Alta | R\$ 497.703.003,40 | 25,19% |
| TOTAL | | R\$ 1.975.770.859,51 | 100,00% |

VOLATILIDADE DA CARTEIRA COM BASE NA NOTA DE RISCO DO ADMINISTRADOR



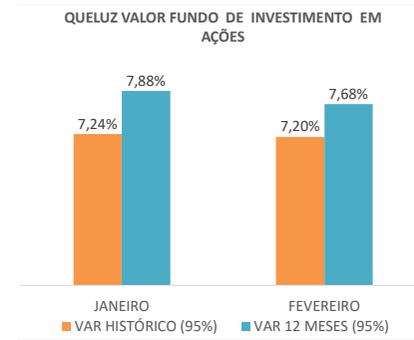
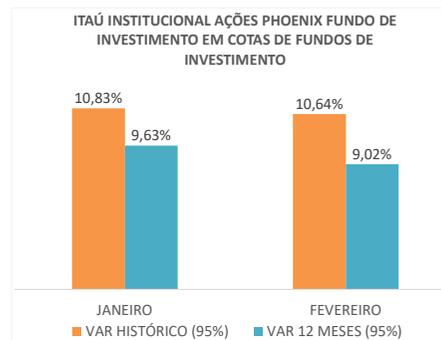
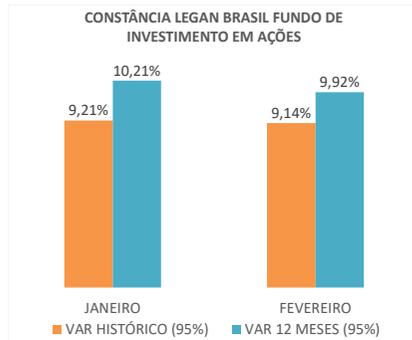
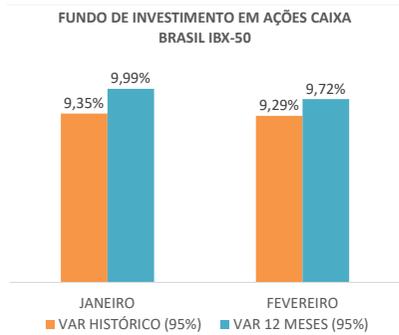
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS

| | AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES | | BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO | | BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | | BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS | |
|-----------|---|--------------------|--|--------------------|---|--------------------|--|--------------------|
| | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
| JANEIRO | 9,09% | 9,62% | 8,85% | 9,57% | 9,79% | 10,09% | 9,17% | 9,68% |
| FEVEREIRO | 9,04% | 9,24% | 8,79% | 9,41% | 9,70% | 9,83% | 9,12% | 9,45% |
| MARÇO | | | | | | | | |
| ABRIL | | | | | | | | |
| MAIO | | | | | | | | |
| JUNHO | | | | | | | | |
| JULHO | | | | | | | | |
| AGOSTO | | | | | | | | |
| SETEMBRO | | | | | | | | |
| OUTUBRO | | | | | | | | |
| NOVEMBRO | | | | | | | | |
| DEZEMBRO | | | | | | | | |



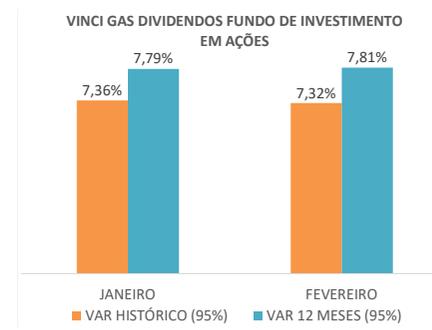
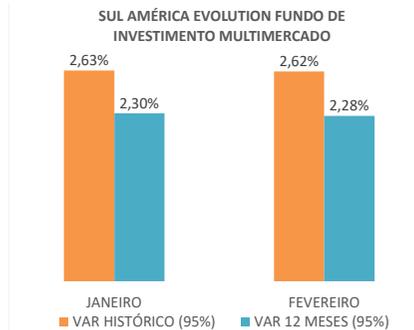
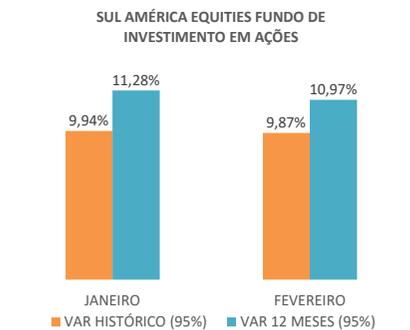
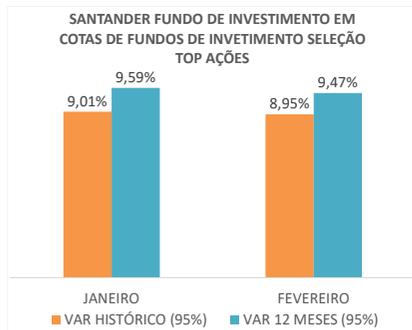
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS

| | FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 | | CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | | ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | | QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | |
|-----------|--|--------------------|--|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|
| | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
| JANEIRO | 9,35% | 9,99% | 9,21% | 10,21% | 10,83% | 9,63% | 7,24% | 7,88% |
| FEVEREIRO | 9,29% | 9,72% | 9,14% | 9,92% | 10,64% | 9,02% | 7,20% | 7,68% |
| MARÇO | | | | | | | | |
| ABRIL | | | | | | | | |
| MAIO | | | | | | | | |
| JUNHO | | | | | | | | |
| JULHO | | | | | | | | |
| AGOSTO | | | | | | | | |
| SETEMBRO | | | | | | | | |
| OUTUBRO | | | | | | | | |
| NOVEMBRO | | | | | | | | |
| DEZEMBRO | | | | | | | | |



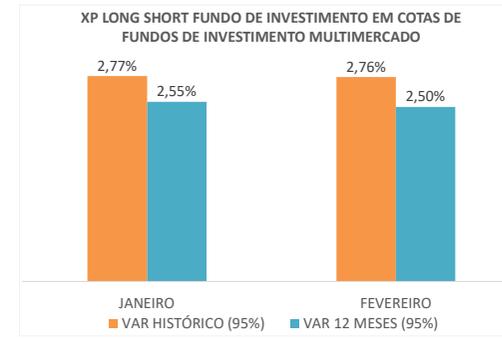
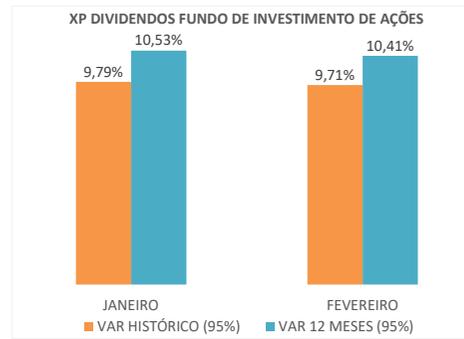
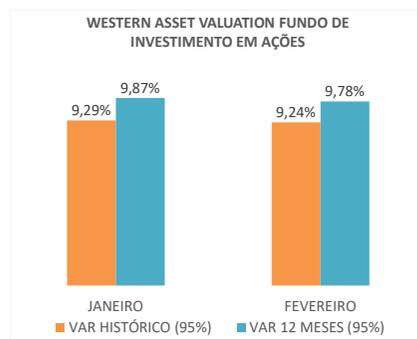
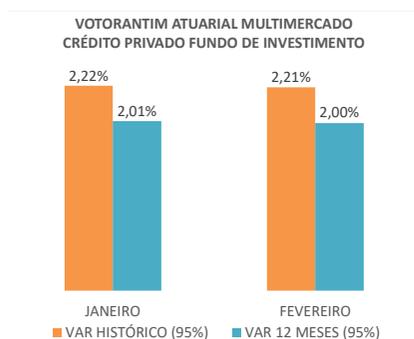
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS

| | SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SELEÇÃO TOP AÇÕES | | SUL AMÉRICA EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | | SUL AMÉRICA EVOLUTION FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | | VINCI GAS DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | |
|-----------|--|--------------------|---|--------------------|--|--------------------|---|--------------------|
| | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
| JANEIRO | 9,01% | 9,59% | 9,94% | 11,28% | 2,63% | 2,30% | 7,36% | 7,79% |
| FEVEREIRO | 8,95% | 9,47% | 9,87% | 10,97% | 2,62% | 2,28% | 7,32% | 7,81% |
| MARÇO | | | | | | | | |
| ABRIL | | | | | | | | |
| MAIO | | | | | | | | |
| JUNHO | | | | | | | | |
| JULHO | | | | | | | | |
| AGOSTO | | | | | | | | |
| SETEMBRO | | | | | | | | |
| OUTUBRO | | | | | | | | |
| NOVEMBRO | | | | | | | | |
| DEZEMBRO | | | | | | | | |



1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS

| | VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO | | WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | | XP DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES | | XP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | |
|-----------|--|--------------------|--|--------------------|--|--------------------|---|--------------------|
| | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) | VAR HISTÓRICO (95%) | VAR 12 MESES (95%) |
| JANEIRO | 2,22% | 2,01% | 9,29% | 9,87% | 9,79% | 10,53% | 2,77% | 2,55% |
| FEVEREIRO | 2,21% | 2,00% | 9,24% | 9,78% | 9,71% | 10,41% | 2,76% | 2,50% |
| MARÇO | | | | | | | | |
| ABRIL | | | | | | | | |
| MAIO | | | | | | | | |
| JUNHO | | | | | | | | |
| JULHO | | | | | | | | |
| AGOSTO | | | | | | | | |
| SETEMBRO | | | | | | | | |
| OUTUBRO | | | | | | | | |
| NOVEMBRO | | | | | | | | |
| DEZEMBRO | | | | | | | | |

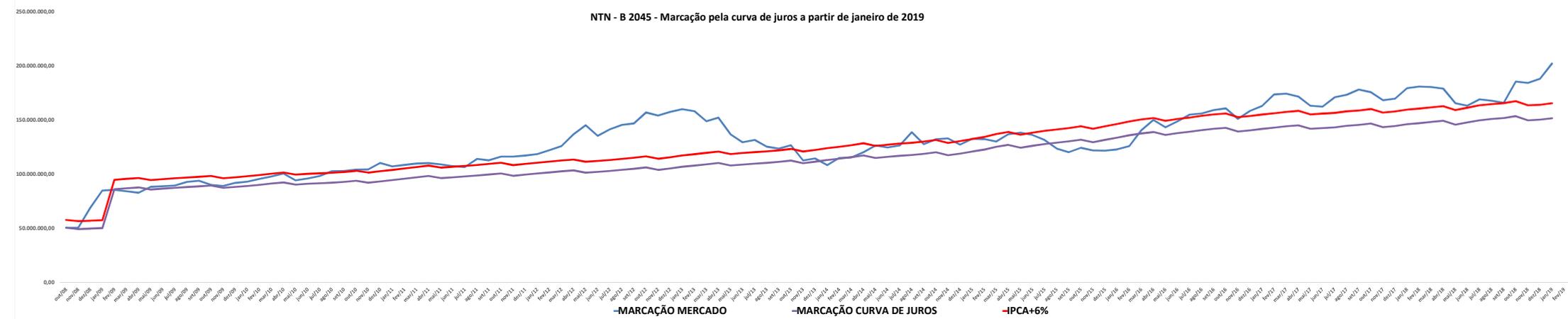


1. 3.FUNDOS E TÍTULOS MARCADOS PELA CURVA DE JUROS

1- A partir de 01/01/2019, os títulos públicos do Tesouro Nacional em posse do Fundo Previdenciário RECPREV: TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS COM VENCIMENTO EM 15/05/2045 (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359219; TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359220; TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650570 e TESOIRO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650571, passaram a ser marcados pela "CURVA DE JUROS", de aquisição dos títulos, respectivamente: IPCA+7.002299%;IPCA+7.002655%;IPCA+6.261127% e IPCA+6.269771%, conforme definido na Política de Investimentos de 2019 e em conformidade com as normas da Secretaria de Previdência (Portaria nº 577, de 27 de dezembro de 2017 e Portaria SPREV nº 4, de 05 de fevereiro de 2018). Como os títulos são de longo prazo e com expectativa de se levar até o vencimento final, com a marcação pela curva de juros, evitaremos a volatilidade dos mesmos. O total dos referidos títulos em 31/12/2018, apresentavam "valor de mercado" já que eram "marcados à mercado", de R\$ 187.984.960,92. Com a mudança de metodologia, passando a ser usada marcação pela "curva de juros", o valor dos mesmos no dia 01/01/2019, passou a valer R\$ 150.374.784,14, correspondente ao valor de aquisição atualizados pelas taxas de compra de cada um. Deste modo, apesar da redução do Patrimônio Líquido da carteira, no valor equivalente a diferença do preço à mercado e na curva de juros, reduzimos a volatilidade da carteira e utilizamos o valor real dos ativos até o seu vencimento, período em que os preços à mercado e pela curva de juros se encontram.

2- O fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 19.303.795/0001-35, também, possui marcação pela curva de juros.

1. 3.1.GRÁFICO DAS NTN-B 2045 (MARCAÇÃO PELA CURVA DE JUROS X MARCAÇÃO À MERCADO X IPCA + 6%)



1. 4. FUNDOS DESENGUADRADOS - RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017

| FUNDO | MOTIVO DO DESENGUADRAMENTO | % Participação |
|---|---|----------------|
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES) | Participação % no PL do fundo superior a 5% | 14,22% |
| SOCOFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | Participação % no PL do fundo superior a 5% | 22,66% |
| TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA | Participação % no PL do fundo superior a 5% | 9,94% |

Eramos notificados de forma automática através de email mensal, até dezembro/2018, após a transmissão do DAIR e respondíamos conforme a seguir, sendo devidamente acatados pela Secretaria de Previdência, tendo em vista que quando da realização dos investimentos, foram, há época, em conformidade com a RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010.

RESPOSTAS MENSAL NO CADPREV WEB PARA A SECRETARIA DE PREVIDÊNCIA A RESPEITO DAS NOTIFICAÇÕES

Referente a notificação, para esclarecer que os investimentos foram realizados atendendo as Resoluções CMN 3.922/2010 e 4.392/2014, portanto, anteriores a resolução CMN 4.604/2017. Deste modo, detalhamos a seguir os investimentos, ao tempo em que solicitamos excluir as ocorrências do DAIR.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES)

CNPJ: 13.633.964/0001-19;

Participação % no Patrimônio Líquido do fundo: 14,22%;

Data de início do fundo: 18/05/2012;

Data das Aplicações: Realizadas em cotas Seniores em 09/11/2016 (APR 144/2016), R\$ 5.000.000,00, e em 17/01/2017 (APR 06/2017), R\$ 2.000.00,00;

Justificativa da aplicação: A aplicação foi realizada com base nas Resoluções CMN 3.922/2010 e 4.392/2014, em que o percentual máximo permitido era de até 25% do Patrimônio Líquido do Fundo;

Data de vencimento (Carência/Resgate): Trata-se de um FIDC Fechado com pagamento em regime de caixa;

Estratégia: Resgate total do fundo com vistas a adequação aos novos parâmetros da 4.604/2017. Têm ocorrido resgates (pagamento de amortizações) mensais a partir de dezembro de 2017. A expectativa é da continuidade dos resgates até o vencimento final do fundo, sob o regime de caixa. O fundo teve problemas que estão sendo apurados, sendo impetrado pelo Fundo Ação cível e pelo Administrador Ação Criminal. Além disso, têm ocorrido diversas reuniões dos cotistas, bem como assembleias com vistas a adoção de medidas que visem o recebimento dos recursos.

TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA

Participação % no Patrimônio Líquido do fundo: 9,94%;

Data das Aplicações: 30/05/2014 (APR 66/2014), R\$ 160.000,00 e 02/06/2014 (APR 68/2014), R\$ 3.040.000,00;

Justificativa da aplicação: A aplicação foi realizada com base nas Resoluções CMN 3.922/2010 e 4.392/2014, em que o percentual máximo permitido era de até 25% do Patrimônio Líquido do Fundo;

Data de vencimento (Carência/Resgate): Previsto para 30/05/2020;

Estratégia: A estratégia é de permaneceremos no fundo de investimento até o vencimento final previsto do fundo.

SOCOPA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 16.841.067/0001-99;

Participação % no Patrimônio Líquido do fundo: 22,66%;

Data das Aplicações: 26/11/2013 (APR 85/2013), R\$ 6.000.000,00;

Justificativa da aplicação: A aplicação foi realizada com base nas Resoluções CMN 3.922/2010 e 4.392/2014, em que o percentual máximo permitido era de até 25% do Patrimônio Líquido do Fundo;

Data de vencimento (Carência/Resgate): Indeterminado;

Estratégia: A estratégia é de venda total das cotas do SOCOPA Fundo de Investimento Imobiliário, com vistas a adequação à Resolução 4.604/2017. Desde janeiro de 2018, as cotas do referido fundo encontram-se disponíveis para venda na BM&FBovespa, através da Corretora SOCOPA. Já foram efetuadas as algumas vendas de cotas. A expectativa é de continuarmos com as vendas, desde que não ocorra, perdas. Também, estamos conversando com o Administrador e Gestor do Fundo com vistas a transformar em fundo de varejo e outras medidas, visando dar maior liquidez ao fundo.

Referente a notificação, para esclarecer que os investimentos foram realizados atendendo as Resoluções CMN 3.922/2010 e 4.392/2014, portanto, anteriores a resolução CMN 4.604/2017. Deste modo, segue endereço eletrônico para consulta as APRs: <http://reciprev.recife.pe.gov.br/autorizacoes-de-aplicacoes-e-resgates>

No momento das aplicações foram atendidas as normas CMN 3.922/2010 e 4.392/2014.

Inclusive, nos meses a partir de abril/2018 ocorreram notificações semelhantes, e efetuamos a resposta acima, sendo já analisada e regularizado as referidas ocorrências por essa Secretaria.

1. 5. FUNDOS DESENGUADRADOS - RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018

| FUNDO | GESTOR | ADMINISTRADOR | VALOR | MOTIVO |
|---|---|---|---------------------------|---|
| ÁTICO FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA | ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA | BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. | R\$ 3.576.389,05 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. | R\$ 14.362.239,92 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA | BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL) | BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. | R\$ 8.372.897,21 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA | LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA | LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA | R\$ 6.418.499,64 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| SOCOPA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 7.796.904,40 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES) | TERCON INVESTIMENTOS LTDA | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 37.239,33 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| SUL AMÉRICA EVOLUTION FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS DTVM S.A. | R\$ 13.949.363,06 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | R\$ 20.760.349,18 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| WESTERN ASSET IMAB5 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | R\$ 19.759.283,92 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | R\$ 6.091.130,23 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LP | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. | R\$ 5.382.200,41 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| XP DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. | R\$ 19.655.404,20 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| XP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. | R\$ 5.766.625,57 | Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN |
| TOTAL | | | R\$ 131.928.526,12 | |

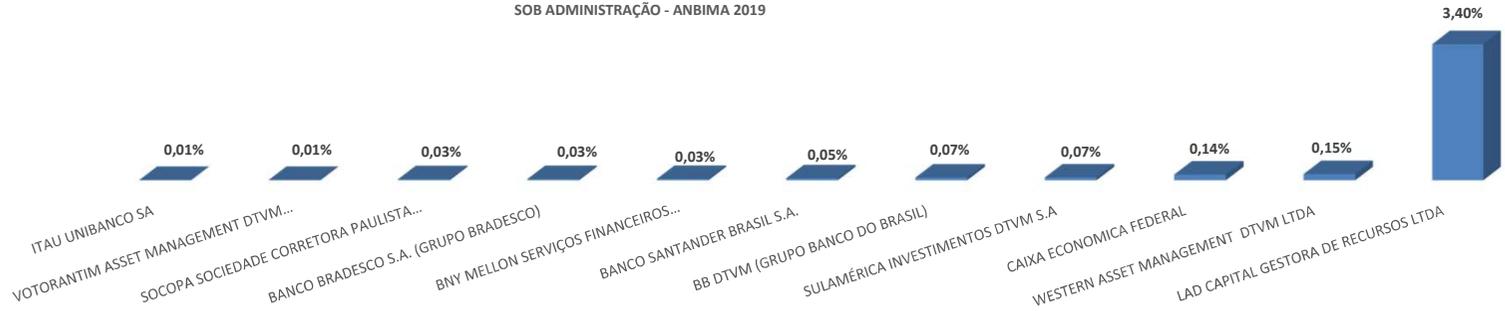
O Ofício Circular Conjunto nº 3/2019/CVM/SIN/SPREV, de 8 de fevereiro de 2019, constante do site: http://sa.previdencia.gov.br/site/2019/02/Oficio-Circular-CVM-SIN-SPREV-03_2019.pdf, explica que apesar dos desengajamentos, não há a necessidade de se fazer resgates dos fundos. Exceto, se de interesse do RPPS. De outra, também, não podemos efetuar nenhuma aplicação nos mesmos até enquanto perdurar a ocorrência. Caso ocorra alteração do gestor ou administrador dos referidos fundos para novos gestores ou administradores com Comitê de Auditoria e Riscos, obrigatório pelo BACEN, aí sim, podemos efetuar novas aplicações. A XP já iniciou os procedimentos para alterar o Administrador para o INTRAG do Grupo Itaú. A Western terá como administrador o BNP Paribas. A Sul América e AZ Quest estão providenciando a alteração do administrador para o BEM do Grupo Bradesco.

1.6 RISCOS DE ADMINISTRADOR - GRUPO ECONÔMICO

| ADMINISTRADORES DE RECURSOS | GRUPO ECONÔMICO DO ADMINISTRADOR DE RECURSOS | GESTORES DE RECURSOS | | |
|---|---|--|---------------------------|---------------|
| | | GESTOR | VALOR | % CARTEIRA |
|  |  | BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | R\$ 634.921.262,64 | 32,14% |
| | | BRZ INVESTIMENTOS LTDA | R\$ 1.621.171,87 | 0,08% |
| | | RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA | R\$ 4.546.559,98 | 0,23% |
| | | TOTAL | R\$ 641.088.994,49 | 32,45% |
|  |  | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | R\$ 572.712.890,71 | 28,99% |
| | | TOTAL | R\$ 572.712.890,71 | 28,99% |
|  |  | TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL) | R\$ 152.861.023,51 | 7,74% |
| | | TOTAL | R\$ 152.861.023,51 | 7,74% |
|  |  | BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | R\$ 134.406.003,22 | 6,80% |
| | | TOTAL | R\$ 134.406.003,22 | 6,80% |
|  |  | BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | R\$ 26.005.176,47 | 1,32% |
| | | CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA | R\$ 15.648.648,55 | 0,79% |
| | | QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA | R\$ 7.749.968,53 | 0,39% |
| | | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | R\$ 62.513.649,63 | 3,16% |
| | | VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS) | R\$ 12.290.863,83 | 0,62% |
| | | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | R\$ 6.833.357,56 | 0,35% |
| | | TOTAL | R\$ 131.041.664,56 | 6,63% |
|  |  | SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA | R\$ 146.739.379,96 | 7,43% |
| | | TOTAL | R\$ 146.739.379,96 | 7,43% |
|  |  | ITAU UNIBANCO SA | R\$ 54.241.633,75 | 2,75% |
| | | TOTAL | R\$ 54.241.633,75 | 2,75% |
|  |  | ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA | R\$ 3.576.389,05 | 0,18% |
| | | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | R\$ 14.362.239,92 | 0,73% |
| | | BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL) | R\$ 8.372.897,21 | 0,42% |
| | | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | R\$ 30.804.230,18 | 1,56% |
| | | TOTAL | R\$ 57.115.756,36 | 2,89% |
|  |  | WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | R\$ 46.610.763,33 | 2,36% |
| | | TOTAL | R\$ 46.610.763,33 | 2,36% |
|  |  | SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | R\$ 21.575.926,57 | 1,09% |
| | | TOTAL | R\$ 21.575.926,57 | 1,09% |
|  |  | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 7.796.904,40 | 0,39% |
| | | TERCON INVESTIMENTOS LTDA | R\$ 37.239,33 | 0,00% |
| | | TOTAL | R\$ 7.834.143,73 | 0,40% |
|  |  | LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA | R\$ 6.418.499,64 | 0,32% |
| | | TOTAL | R\$ 6.418.499,64 | 0,32% |
|  |  | VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | R\$ 3.124.179,68 | 0,16% |
| | | TOTAL | R\$ 3.124.179,68 | 0,16% |
|  |  | TOTAL GERAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RECIPREV | R\$ 1.975.770.859,51 | 100,00% |

1.7 GRÁFICOS DE IMPACTOS DE LIMITES : GESTOR E ADMINISTRADOR

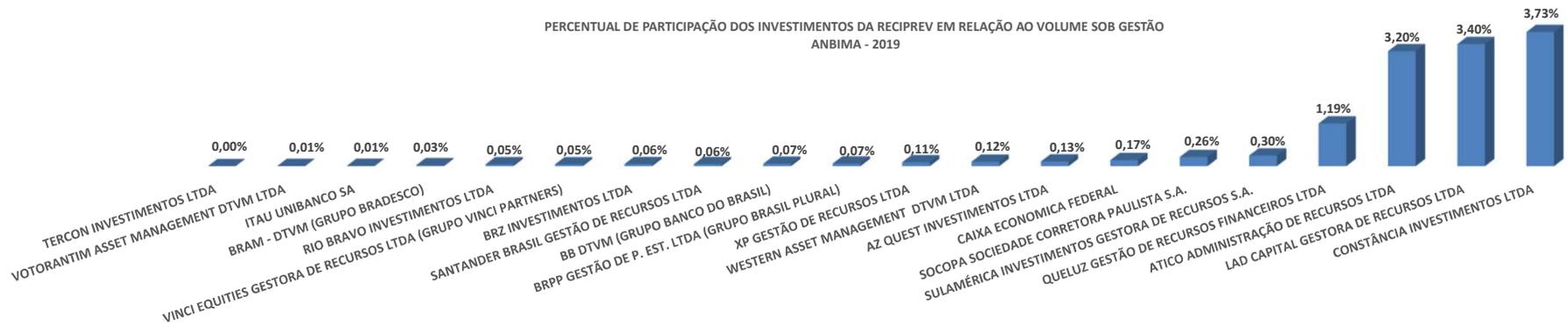
PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME CONSOLIDADO POR GRUPO ECONÔMICO SOB ADMINISTRAÇÃO - ANBIMA 2019



PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME SOB ADMINISTRAÇÃO ANBIMA - 2019

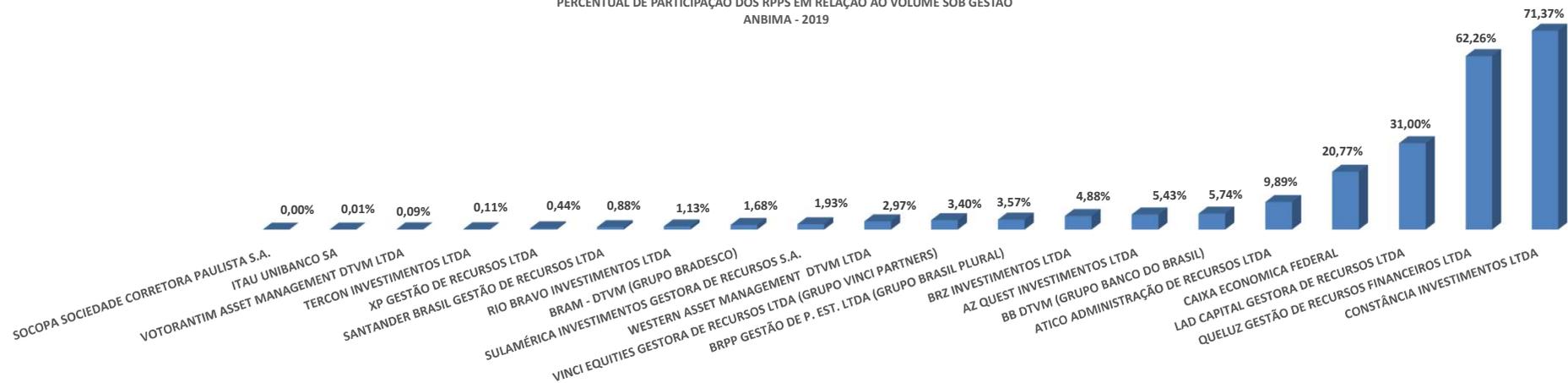


PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME SOB GESTÃO ANBIMA - 2019

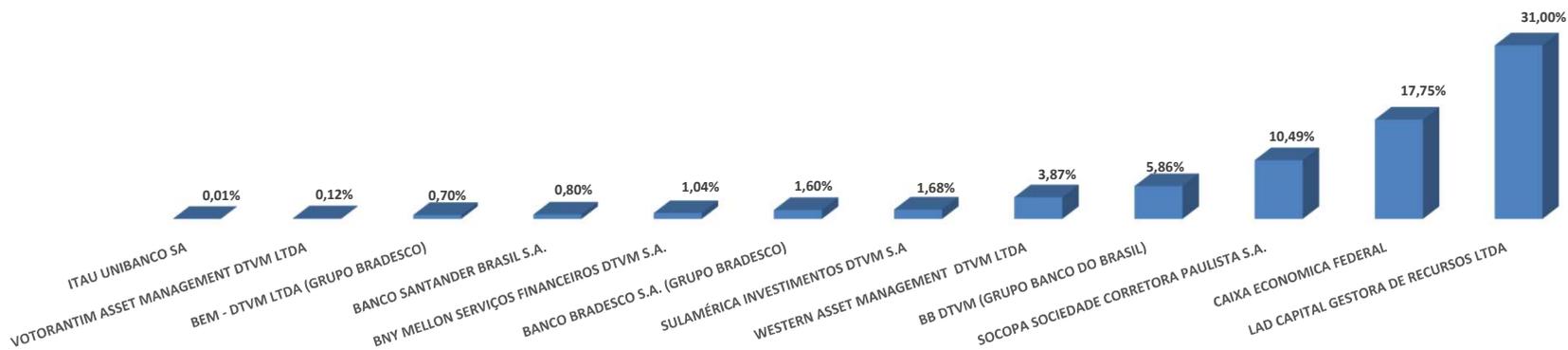


1.8 GRÁFICOS DE IMPACTOS DE LIMITES : GESTOR E ADMINISTRADOR

PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS RPPS EM RELAÇÃO AO VOLUME SOB GESTÃO
ANBIMA - 2019



PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS RPPS EM RELAÇÃO AO VOLUME SOB ADMINISTRAÇÃO
ANBIMA - 2018



1.9. FUNDO COM PROBLEMAS DE LIQUIDEZ

| FUNDO | GESTOR | ADMINISTRADOR |
|---|---------------------------|--|
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES) | TERCON INVESTIMENTOS LTDA | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. |

Estratégia: Resgate total do fundo com vistas a adequação aos novos parâmetros da 4.604/2017. Têm ocorrido resgates (pagamento de amortizações) mensais a partir de dezembro de 2017. A expectativa é da continuidade dos resgates até o vencimento final do fundo, sob o regime de caixa. O fundo teve problemas que estão sendo apurados, sendo impetrado pelo Fundo Ação cível e pelo Administrador Ação Criminal. Além disso, têm ocorrido diversas reuniões dos cotistas, bem como assembleias com vistas a adoção de medidas que visem o recebimento dos recursos.

| MOVIMENTAÇÕES JUNTO AO FUNDO DE INVESTIMENTOS DUNAS | | | | |
|---|---|-------------------|--------------------|----------------------|
| DATA | TIPO | VALOR | APR | |
| 09/11/2016 | APLICAÇÃO | -R\$ 5.000.000,00 | APR 144 2016 | |
| 17/01/2017 | APLICAÇÃO | -R\$ 2.000.000,00 | APR 006 2017 | |
| 10/11/2017 | RESGATE | R\$ 2.700.000,00 | APR 134 e 155 2017 | |
| 14/11/2017 | SOLICITADO RESGATE TOTAL, PORÉM, HOUVE A SUSPENSÃO DE PAGAMENTO PELO ADMINISTRADOR | TOTAL | APR 160 2017 | |
| 12/12/2017 | OFÍCIO SOLICITANDO EXPLICAÇÕES DO NÃO PAGAMENTO DO RESGATE SOLICITADO EM 14/11/2017 | TOTAL | OFÍCIO 27A | |
| 12/12/2017 | RESPOSTA DA SOCOPA INFORMANDO SOBRE A SUSPENSÃO DOS RESGATES | - | E-mail | |
| 31/01/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 426.621,02 | APR 028 2018 | |
| 28/02/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 284.414,01 | APR 057 2018 | |
| 29/03/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 101.805,69 | APR 077 2018 | |
| 30/04/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 18.349,96 | APR 104 2018 | |
| 30/05/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 19.176,57 | APR 127 2018 | |
| 03/07/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 38.679,03 | APR 155 2018 | |
| 02/08/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 38.158,86 | APR 178 2018 | |
| 04/09/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 20.085,66 | APR 201 2018 | |
| 05/10/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 24.744,02 | APR 226 2018 | |
| 08/11/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 29.283,72 | APR 249 2018 | |
| 05/12/2018 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 13.355,60 | APR 279 2018 | |
| 09/01/2019 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 17.072,58 | APR 003 2019 | |
| 07/02/2019 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 24.730,98 | APR 025 2019 | |
| 11/03/2019 | AMORTIZAÇÃO/JUROS | R\$ 21.719,14 | APR 047 2019 | |
| | Valor RECEBIDO | R\$ 3.778.196,84 | | |
| | Valor a RECEBER | -R\$ 3.221.803,16 | 0,16% | do total da carteira |

| DATA RELATÓRIO | EMPRESA DE RATING | TIPO RATING | CONCEITO |
|----------------|-------------------|-------------|---|
| 17/06/2016 | Austin Ratings | AA- | Qualidade de crédito muito alta |
| 08/09/2016 | Liberum Ratings | A | Qualidade de crédito alta |
| 01/10/2016 | Liberum Ratings | A | Qualidade de crédito alta |
| 18/11/2016 | Austin Ratings | AA- | Qualidade de crédito muito alta |
| 17/02/2017 | Austin Ratings | BBB | Qualidade de crédito boa |
| 23/02/2017 | Liberum Ratings | BBB- | Qualidade de crédito boa |
| 23/05/2017 | Liberum Ratings | BBB- | Qualidade de crédito boa |
| 15/08/2017 | Austin Ratings | BBB | Qualidade de crédito boa |
| 16/08/2017 | Liberum Ratings | BBB- | Qualidade de crédito boa |
| 09/11/2017 | Liberum Ratings | BB | Qualidade de crédito regular |
| 27/11/2017 | Austin Ratings | BB- | Qualidade de crédito regular |
| 16/01/2018 | Liberum Ratings | B | Baixa capacidade para honrar compromissos |
| 06/02/2018 | Austin Ratings | CCC | Elevado risco de não honrar compromissos |
| 26/02/2018 | Liberum Ratings | B | Capacidade de pagamento fraca |
| 19/06/2018 | Austin Ratings | C | Default iminente |

Acima os ratings de Qualidade de Crédito realizado por 2 empresas de rating: Austin Ratings e Liberum Ratings em que todos os ratings são considerados bons, iniciando o declínio do rating a partir de 09/11/2017, quando o fundo já havia suspenso os resgates.

FIDCS ADQUIRIDOS PARA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RECIPREV

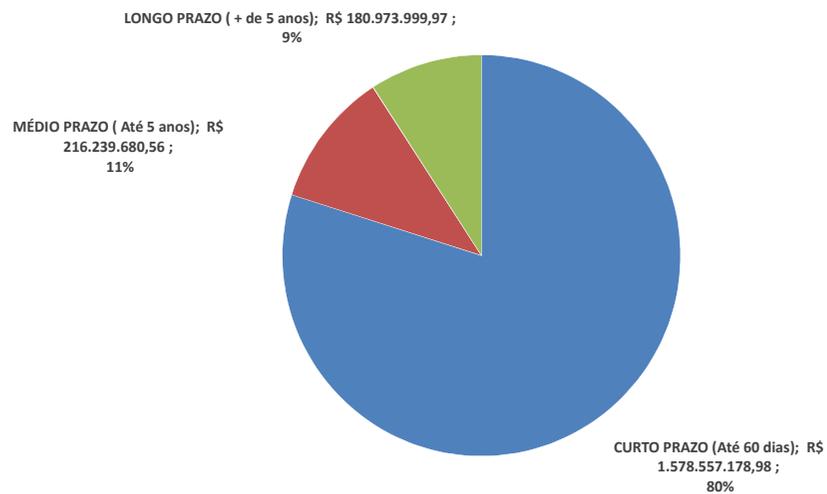
O Fundo Previdenciário RECIPREV tem boa experiência em aplicações em Fundos de Direitos Creditórios, conforme lista a seguir, em que todos foram liquidados sem problemas, restando apenas 2: Dunas e Casan. O Casan será liquidado no final de fevereiro de 2019. Portanto, temos aplicações em 10 FIDCS, tendo excelentes retornos e sem problemas, o que demonstra que o produto é muito bom. Inclusive, o próprio Dunas possui bom comportamento e existência superior a 5 anos. No entanto, a empresa contratada pelo Administrador (Dunas), com base nos documentos demonstrados pelo Administrador do Fundo e nas ações ingressadas na Justiça Cível e Criminal, indicam que ocorreu fraude praticado pela Dunas.

| NOME DO FUNDO | CNPJ | ADMINISTRADOR | VALOR | DATA APLICAÇÃO | SITUAÇÃO |
|---|--------------------|--|--------------------------|-------------------------|--|
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CASAN SANEAMENTO | 19.542.287/0001-00 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | R\$ 3.000.000,00 | 29.05.2014 | Previsto liquidar entre março a abril de 2019, conforme fato relevante de 01.03.2019 |
| SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL (SÊNIORES SÉRIES 6) | 09.257.784/0001-02 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 3.000.000,00 | 03.01.2014 | Liquidado |
| SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL (SÊNIORES SÉRIES 7) | 09.257.784/0001-02 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 3.000.000,00 | 03.10.2014 | Liquidado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES) | 13.633.964/0001-19 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 7.000.000,00 | 09.11.2016 e 17.01.2017 | - |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS - BRASIL PLUS (COTAS SÊNIORES) | 14.239.052/0001-20 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 6.000.000,00 | 03.10.2014 | Liquidado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL VALE (SÊNIORES SÉRIES 4) | 11.278.761/0001-26 | GRADUAL | R\$ 3.000.000,00 | 03.01.2014 | Liquidado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL VALE (SÊNIORES SÉRIES 5) | 11.278.761/0001-26 | GRADUAL | R\$ 4.500.000,00 | 06.10.2014 | Liquidado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL VALE II | 23.426.324/0001-91 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 1.300.000,00 | 18.07.2017 | Liquidado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SRM - SENIOR 3 | 09.260.031/0001-56 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 4.000.000,00 | 20.12.2013 | Liquidado |
| RDF - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS | 19.425.700/0001-56 | SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | R\$ 3.000.000,00 | 16.06.2017 | Liquidado |
| TOTAL | | | R\$ 37.800.000,00 | | |

2.RISCO DE LIQUIDEZ

2.1 GRÁFICO DA LIQUIDEZ DA CARTEIRA DO FUNDO RECIPEV

| CONCEITOS | | |
|----------------------------|-----------------------------|----------------|
| TIPO | VALOR | % |
| CURTO PRAZO (Até 60 dias) | R\$ 1.578.557.178,98 | 79,90% |
| MÉDIO PRAZO (Até 5 anos) | R\$ 216.239.680,56 | 10,94% |
| LONGO PRAZO (+ de 5 anos) | R\$ 180.973.999,97 | 9,16% |
| TOTAL | R\$ 1.975.770.859,51 | 100,00% |



3.RISCO DE CRÉDITO

Os Riscos de Crédito da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário, de forma DIRETA está, basicamente, focados em 02 fundos de investimentos. Tendo em vista que os fundos de Crédito Privado etc, somente efetuamos aplicações com base no previsto na Política de cada fundo, e desde que esteja previsto que somente podem adquirir papéis de rating bom.

Para mensuração e controle do risco de crédito nos utilizamos dos Ratings de Qualidade de Gestão atribuído ao Gestor, bem como do rating de crédito do fundo de investimentos. O gestor deve possuir rating no mínimo B+ e os papéis do fundo rating bom, com acompanhamento trimestral dos relatórios de rating do fundo. Além das medidas citadas, também é feita análise da carteira do fundo.

Adotamos os limites e condições estabelecidos na Resolução CMN N° 3.922/2010, quanto aos fundos de investimentos e as instituições, com vistas a se evitar risco de crédito.

4.RISCO DE CONTRAPARTE e RISCO OPERACIONAL

- Adotamos critério rigoroso, definidos no site da RECIPREV:
- a) Quanto ao credenciamento de Instituições Gestoras, Administradores, Distribuidores e Corretoras;
 - b) Processo de custodiantes;
 - c) Processo de Corretoras para compra e venda de títulos públicos;
 - d) Utilização de rating de qualidade de gestão dos gestores de investimentos;
 - e) Processo de atualização anual de credenciamento das instituições;
 - f) Limites de investimentos por Gestor, Administrador e fundos de investimentos.

DADOS RELATIVOS AO RISCO DE CRÉDITO E CONTRAPARTE

CONTROLE DE CREDENCIAMENTOS

| GESTOR DE INVESTIMENTOS | CNPJ | DATA CREDENCIAMENTO | DATA RENOVAÇÃO | OBSERVAÇÃO | AÇÃO |
|--|--------------------|---------------------|----------------|--|------|
| ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA | 01.290.707/0001-42 | 09/11/2018 | 09/11/2019 | Credenciamento Suspenso: Não entregou Certidão Federal e Não possui rating de qualidade de gestão | |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | 04.506.394/0001-05 | 17/12/2018 | 17/12/2019 | 0 | |
| BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | 30.822.936/0001-69 | 25/10/2018 | 25/10/2019 | 0 | |
| BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | 62.375.134/0001-44 | 25/10/2018 | 25/10/2019 | 0 | |
| BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL) | 22.119.959/0001-83 | 06/12/2018 | 06/12/2019 | 0 | |
| BRZ INVESTIMENTOS LTDA | 02.888.152/0001-06 | 08/11/2018 | 08/11/2019 | 0 | |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 00.360.305/0001-04 | 30/10/2018 | 30/10/2019 | 0 | |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA | 10.626.543/0001-72 | 17/12/2018 | 17/12/2019 | 0 | |
| ITAU UNIBANCO SA | 60.701.190/0001-04 | 10/09/2018 | 10/09/2019 | 0 | |
| LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA | 28.376.231/0001-13 | 22/11/2018 | 22/11/2019 | Credenciamento Suspenso: Não entregou diversos documentos. | |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA | 07.250.864/0001-00 | 15/10/2018 | 15/10/2019 | 0 | |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA | 03.864.607/0001-08 | 08/11/2018 | 08/11/2019 | 0 | |
| SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA | 10.231.177/0001-52 | 14/11/2018 | 14/11/2019 | 0 | |
| SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | 62.285.390/0001-40 | 09/11/2018 | 09/11/2019 | 0 | |
| SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | 21.813.291/0001-07 | 03/11/2018 | 03/11/2019 | 0 | |
| TERCON INVESTIMENTOS LTDA | 09.121.454/0001-95 | 08/11/2018 | 08/11/2019 | 0 | |
| VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS) | 13.421.810/0001-63 | 04/09/2018 | 04/09/2019 | 0 | |
| VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS) | 10.917.835/0001-64 | 01/11/2018 | 01/11/2019 | 0 | |
| VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | 03.384.738/0001-98 | 08/11/2018 | 08/11/2019 | Credenciamento Suspenso: Não está mais emitindo rating da Votorantim Asset, ma somente do Banco. No entanto, do Banco não podemos aceitar, visto que a operação foi realizada com o Asset. | |
| WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | 07.437.241/0001-41 | 01/11/2018 | 01/11/2019 | 0 | |
| XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | 07.625.200/0001-89 | 19/10/2018 | 19/10/2019 | 0 | |

| ADMINISTRADOR DE INVESTIMENTOS | CNPJ | DATA CREDENCIAMENTO | DATA RENOVAÇÃO | OBSERVAÇÃO | AÇÃO |
|---|--------------------|---------------------|----------------|--|------|
| BANCO BRADESCO S.A. (GRUPO BRADESCO) | 60.746.948/0001-12 | 25/10/2018 | 25/10/2019 | 0 | |
| BANCO SANTANDER BRASIL S.A. | 90.400.888/0001-42 | 14/11/2018 | 14/11/2019 | 0 | |
| BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | 30.822.936/0001-69 | 25/10/2018 | 25/10/2019 | 0 | |
| BEM - DTVM LTDA (GRUPO BRADESCO) | 00.066.670/0001-00 | 23/10/2018 | 23/10/2019 | 0 | |
| BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. | 02.201.501/0001-61 | 19/10/2018 | 19/10/2019 | 0 | |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 00.360.305/0001-04 | 30/10/2018 | 30/10/2019 | 0 | |
| ITAU UNIBANCO SA | 60.701.190/0001-04 | 10/09/2018 | 10/09/2019 | 0 | |
| LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA | 28.376.231/0001-13 | 22/11/2018 | 22/11/2019 | Credenciamento Suspenso: Não entregou diversos documentos. | |
| SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | 62.285.390/0001-40 | 09/11/2018 | 09/11/2019 | 0 | |
| SULAMÉRICA INVESTIMENTOS DTVM S.A. | 32.206.435/0001-83 | 03/11/2018 | 03/11/2019 | 0 | |
| VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | 03.384.738/0001-98 | 08/11/2018 | 08/11/2019 | Credenciamento Suspenso: Não está mais emitindo rating da Votorantim Asset, ma somente do Banco. No entanto, do Banco não podemos aceitar, visto que a operação foi realizada com o Asset. | |
| WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | 07.437.241/0001-41 | 01/11/2018 | 01/11/2019 | 0 | |

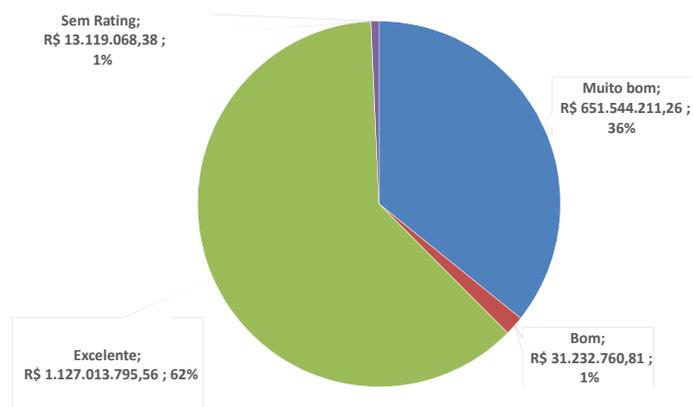
| DISTRIBUIDOR | CNPJ | DATA CREDENCIAMENTO | DATA RENOVAÇÃO | OBSERVAÇÃO | AÇÃO |
|---|--------------------|---------------------|----------------|------------|------|
| BANCO DO BRASIL S.A. (GRUPO BANCO DO BRASIL) | 00.000.000/0001-91 | 30/10/2018 | 30/10/2019 | 0 | |
| PRIVATIZA AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA | 00.840.515/0001-08 | 08/11/2018 | 08/11/2019 | 0 | |
| SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | 62.285.390/0001-40 | 09/11/2018 | 09/11/2019 | 0 | |
| XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. | 02.332.886/0001-04 | 31/10/2018 | 31/10/2019 | 0 | |
| PERFORME AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS EIRELI | 10.819.611/0001-10 | 14/11/2018 | 14/11/2019 | 0 | |

CONTROLES DE RATING DE QUALIDADE DE GESTÃO

| GESTOR DE INVESTIMENTOS | AGÊNCIA DE RATING | NOTA | DATA | VENCIMENTO DO RATING | TIPO DO RATING | AÇÃO | TOTAL |
|--|-------------------|-----------|------------|----------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA | - | - | - | - | Sem Rating | NÃO POSSUI RATING | R\$ 3.576.389,05 |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | Moody's | MQ2 | 26/10/2018 | 26/10/2019 | Muito bom | | R\$ 21.195.597,48 |
| BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL) | Fitch Ratings | Excelente | 19/10/2018 | 19/10/2019 | Excelente | | R\$ 634.921.262,64 |
| BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO) | Fitch Ratings | Excelente | 03/01/2019 | 03/01/2020 | Excelente | | R\$ 160.411.179,69 |
| BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL) | Austing Rating | QG 2 | 31/01/2019 | 31/12/2019 | Muito bom | | R\$ 8.372.897,21 |
| BRZ INVESTIMENTOS LTDA | Moody's | MQ2 | 12/06/2018 | 12/06/2019 | Muito bom | | R\$ 1.621.171,87 |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL | Fitch Ratings | Forte | 19/09/2018 | 19/09/2019 | Muito bom | | R\$ 572.712.890,71 |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA | Austing Rating | QG 3 | 13/09/2018 | 31/08/2019 | Bom | | R\$ 15.648.648,55 |
| ITAU UNIBANCO SA | Standard&Poor's | AMP-1 | 10/10/2018 | 10/10/2019 | Excelente | | R\$ 54.241.633,75 |
| LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA | - | - | - | - | Sem Rating | NÃO POSSUI RATING | R\$ 6.418.499,64 |
| QUELUS GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA | Austing Rating | QG 3+ | 22/01/2019 | 31/12/2019 | Bom | | R\$ 7.749.968,53 |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA | Standard&Poor's | AMP-2 | 24/09/2018 | 24/09/2019 | Muito bom | | R\$ 4.546.559,98 |
| SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA | Moody's | MQ1 | 13/12/2018 | 13/12/2019 | Excelente | | R\$ 146.739.379,96 |
| SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. | Standard&Poor's | AMP-3 | 22/10/2018 | 22/10/2019 | Bom | | R\$ 7.796.904,40 |
| SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A. | Standard&Poor's | AMP-1 | 12/04/2018 | 12/04/2019 | Excelente | COBRAR NOVO RATING | R\$ 84.089.576,19 |
| TERCON INVESTIMENTOS LTDA | Austing Rating | QG 3 | 16/11/2017 | 15/03/2019 | Bom | COBRAR NOVO RATING | R\$ 37.239,33 |
| VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS) | Fitch Ratings | Forte | 05/12/2017 | 25/11/2019 | Muito bom | | R\$ - |
| VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS) | Fitch Ratings | Forte | 28/07/2017 | 18/07/2019 | Muito bom | | R\$ 12.290.863,83 |
| VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | - | - | - | - | Sem Rating | NÃO POSSUI RATING | R\$ 3.124.179,68 |
| WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA | Moody's | MQ1 | 16/10/2018 | 16/10/2019 | Excelente | | R\$ 46.610.763,33 |
| XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | Moody's | MQ2 | 04/01/2018 | 04/01/2020 | Muito bom | | R\$ 30.804.230,18 |

| CONCEITOS | | | |
|--------------|-----------------------------|----------------|--|
| TIPO | VALOR | % | |
| Muito bom | R\$ 651.544.211,26 | 35,74% | |
| Bom | R\$ 31.232.760,81 | 1,71% | |
| Excelente | R\$ 1.127.013.795,56 | 61,82% | |
| Sem Rating | R\$ 13.119.068,38 | 0,72% | |
| TOTAL | R\$ 1.822.909.836,00 | 100,00% | |

Distribuição dos Ratings de Gestão



5. RISCO DE IMAGEM

Através da gestão dos diversos riscos já mencionados, utilizamos o site da RECIPREV para disponibilização do máximo de informações dos investimentos. Buscamos, o máximo de transparência dos dados, com vistas a melhor compreensão da sociedade das ações e procedimentos que estão sendo tomados pela Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores – RECIPREV

EQUIPE DA GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS RECIPEV

Este é o relatório mensal de Riscos Mensais da Carteira de Investimentos do Fundo Previdência Reciprev em conformidade com a Portaria RECIPEV N. 203 de 13/02/2019 e Política de Riscos que submetemos ao Comitê de Riscos de Investimentos da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde.

Adotamos os limites e condições estabelecidos na Resolução CMN Nº 3.922/2010, quanto aos fundos de investimentos e as instituições, com vistas a se evitar risco de imagem.

PARECER GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS

Irá ocorrer no dia 26 de março de 2019, assembleia relativo ao fundo ÁTICO FLORESTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 12.312.767/0001-35, em que serão tratados os seguintes assuntos: a) Atualização de informações com relação as companhias investidas do Fundo; b) Apresentações das propostas de potenciais prestadores de serviço de administração fiduciária, e/ou custodiante(s) e/ou escrituração e/ou distribuidor para o Fundo, considerando a renuncia apresentada pelo BNY Mellon; c) Deliberar pela substituição do Administrador e/ou custodiante(s) e/ou distribuidor e/ou escrituração para o Fundo, por outros, considerando as propostas apresentadas; d) Apresentações das propostas de potenciais novos prestadores para assumir a gestão do Fundo; e) Prorrogação do Prazo de Duração do fundo, até 21 de setembro de 2020, conforme proposta recebida; f) Deliberar pela substituição do atual Gestor, conforme propostas recebidas; g) Deliberar pela alteração da denominação social do Fundo, caso alterada a gestão; h) Eleição dos membros do comitê de investimentos do Fundo; i) Atualização de informações com relação a finalização dos trabalhos da auditoria independente contratada para o Fundo; j) Alteração e Consolidação do Regulamento do Fundo, contemplando as alterações conforme aprovadas na Assembleia. O Comitê de Investimentos autoriza a participação do Senhor José Marcos e Manoel Carneiro, este podendo delegar, na assembleia que irá se realizar do dia 26 de março de 2019, podendo tomar as decisões necessárias, conforme os temas da assembleia.

Aumentamos o risco da carteira tendo em vista o fechamento dos prêmios dos Títulos Públicos e a carteira ser composta em sua maioria por fundos de Títulos Públicos. No entanto, basicamente, foi decorrente de resgates de fundos IRFM-1 para fundos IMA.

PARECER GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS

Finalmente, através deste relatório, verifica-se que os riscos estão sob controle.

José Marcos Alves de Barros

Gerente de Investimentos

Andreson Carlos Gomes de Oliveira

Chefe de Divisão de Investimentos

Paulo José Barbosa

Equipe Investimentos

PARECER DO COMITÊ DE RISCOS DA AUTARQUI MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES (RECIPEV)

Concordamos com as informações do presente relatório.

Manoel Carneiro Soares Cardoso

Diretor Presidente

Francisco Canindé Antunes Furtado Junior

Diretor Vice-Presidente

José Marcos Alves de Barros

Gerente de Investimentos

Andreson Carlos Gomes de Oliveira

Chefe de Divisão de Investimentos

Paulo José Barbosa
Equipe Investimentos

Juliana Cottard Giestosa
Chefe da Área de Controles
Internos

Originais assinados e arquivados na Reciprev

Recife (PE), 18 de março de 2019