



**PREFEITURA DO RECIFE**  
**AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES**  
**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

|                                                                                                                                                                                                                            |                                                                    |                                                         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------|
| <b>AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR</b>                                                                                                                                                                            | <b>Nº / ANO:</b>                                                   | <b>116 /2019 - GI</b>                                   |         |
| <b>Unidade Gestora do RPPS</b>                                                                                                                                                                                             | <b>OF. Nº:</b>                                                     | <b>116 /2019 - GI</b>                                   |         |
| Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores                                                                                                                                                    | <b>Data:</b>                                                       | 06/05/19                                                |         |
| <b>CNPJ: 05.244.336/0001-13</b>                                                                                                                                                                                            |                                                                    |                                                         |         |
| <b>Valor:</b>                                                                                                                                                                                                              |                                                                    |                                                         |         |
| R\$ 6.914.309,38                                                                                                                                                                                                           |                                                                    | Fundos Renda fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b" |         |
| Seis milhões, novecentos e quatorze mil, trezentos e nove reais e trinta e oito centavos                                                                                                                                   |                                                                    |                                                         |         |
| Sim para todos os fundos desta APR                                                                                                                                                                                         |                                                                    |                                                         |         |
| <b>HISTÓRICO DA OPERAÇÃO/CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS:</b>                                                                                                                                                                   |                                                                    |                                                         |         |
| <b>Fundo:</b>                                                                                                                                                                                                              | AZ QUEST VALORE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO |                                                         |         |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                                                                                                                                                                                                      | 19.782.311/0001-88                                                 |                                                         |         |
| <b>Segmento:</b>                                                                                                                                                                                                           | FI Renda Fixa "Crédito Privado"                                    |                                                         |         |
| <b>Tipo de Ativo:</b>                                                                                                                                                                                                      | Fundos Renda fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b"            |                                                         |         |
| <b>Tipo de operação realizada:</b>                                                                                                                                                                                         | Resgate                                                            |                                                         |         |
| <b>Valor da operação:</b>                                                                                                                                                                                                  | R\$ 6.914.309,38                                                   |                                                         |         |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>                                                                                                                                                                                                | 4.107.249,04147191                                                 |                                                         |         |
| <b>Valor da Cota (R\$):</b>                                                                                                                                                                                                | R\$ 1,68344                                                        |                                                         |         |
| <b>Data da Operação:</b>                                                                                                                                                                                                   | 06/05/2019                                                         |                                                         |         |
| <b>Data de Liquidação:</b>                                                                                                                                                                                                 | 13/05/2019                                                         |                                                         |         |
| <b>Patrimônio Líquido do Fundo (R\$):</b>                                                                                                                                                                                  | R\$                                                                | 467.261.820,00                                          |         |
| <b>(%) no Patrimônio Líquido do fundo:</b>                                                                                                                                                                                 |                                                                    | 1,480%                                                  |         |
| <b>Limite Máximo por PL do fundo</b>                                                                                                                                                                                       |                                                                    | 5,00%                                                   |         |
| <b>Banco/Agência/Conta:</b>                                                                                                                                                                                                | Banco do Brasil S.A.                                               | 3234-4                                                  | 7.909-X |
| <b>Administrador:</b>                                                                                                                                                                                                      | BEM DTVM LTDA (GRUPO BRADESCO)                                     |                                                         |         |
| <b>CNPJ do Administrador:</b>                                                                                                                                                                                              | 00.066.670/0001-00                                                 |                                                         |         |
| <b>Data do Termo de Credenciamento do Administrador:</b>                                                                                                                                                                   | 27/10/2018                                                         |                                                         |         |
| <b>Administrador com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN</b>                                                                                                                                      | Sim                                                                |                                                         |         |
| <b>Volume de Recursos do Administrador com RPPS</b>                                                                                                                                                                        |                                                                    | R\$ 7.715.393.590,00                                    |         |
| <b>% 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.</b> |                                                                    | 0,94%                                                   |         |
| <b>Gestor:</b>                                                                                                                                                                                                             | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA                                        |                                                         |         |
| <b>CNPJ do Gestor:</b>                                                                                                                                                                                                     | 04.506.394/0001-05                                                 |                                                         |         |
| <b>Data do Termo de Credenciamento do Gestor:</b>                                                                                                                                                                          | 17/12/2018                                                         |                                                         |         |
| <b>Gestor com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN</b>                                                                                                                                             |                                                                    |                                                         |         |
| <b>Volume de Recursos do Gestor com RPPS</b>                                                                                                                                                                               | R\$                                                                | 839.009.627,82                                          |         |
| <b>% Recursos do Gestor com RPPS</b>                                                                                                                                                                                       |                                                                    | 4,74%                                                   |         |
| <b>Empresa de Rating</b>                                                                                                                                                                                                   | Mondy's                                                            |                                                         |         |
| <b>Conceito</b>                                                                                                                                                                                                            | MQ2                                                                |                                                         |         |
| <b>Representação do conceito</b>                                                                                                                                                                                           | Muito bom                                                          |                                                         |         |
| <b>O fundo atende a Resolução 3.922/2010, quanto ao Comitê de Auditoria e Riscos obrigatórios pelo BACEN</b>                                                                                                               | Sim                                                                |                                                         |         |
| <b>Distribuidor</b>                                                                                                                                                                                                        | PERFORME AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS EIRLI                    |                                                         |         |
| <b>CNPJ do Distribuidor:</b>                                                                                                                                                                                               | 10.819.611/0001-10                                                 |                                                         |         |
| <b>Data do Termo de Credenciamento do Distribuidor:</b>                                                                                                                                                                    | 14/11/2018                                                         |                                                         |         |

|                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Data de início FI:                                                                                                         | 09/02/2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Taxa Administração do FI (%):                                                                                              | 1,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Índice de Referência do FI:                                                                                                | CDI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 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):                                                                                                            | 5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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:                                                 | Não                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| CNPJ do Fundo:                                                                                                             | 0,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Segmento:                                                                                                                  | R\$ 0,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Tipo de Ativo:                                                                                                             | R\$ 0,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| % Carteira do Fundo:                                                                                                       | 0,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Descrição da operação (como foi realizada a negociação):                                                                   | Autorizada pelo Comitê de Investimentos. Trata-se de Instituição com boa posição no Ranking ANBIMA de Gestores e devidamente credenciada pela Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores. A operação faz parte do processo de diversificação da carteira de investimentos com vistas ao atingimento/superação da meta atuarial. A operação está aderente com a Política de Investimentos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Características dos Ativos (Caracterizar o Fundo de Investimento negociado)                                                | <p>Objetivos:</p> <p>O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade superior à variação verificada pelo CDI (Certificados de Depósitos Interfinanceiros) a médio/longo prazo, calculado e divulgado pela CETIP S.A. - Mercados Organizados ("CETIP"), por meio de uma gestão ativa nos mercados de juros doméstica e/ou índices de preço. Os fundos de renda fixa tem como principal fator de risco de sua carteira a variação da taxa de juros doméstica ou de índice de preços, ou ambos. Eles devem possuir, no mínimo, 80% da carteira em ativos relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe.</p> <p>Principais riscos do fundo:</p> <p>Riscos de crédito privado, ao risco de juros do mercado doméstico ou risco de índices de preço. (Risco )</p> <p>Risco do Fundo atribuído pelo Administrador</p> <p>Risco Baixo</p> |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Dados com base desde 2011 ou início do fundo até mês anterior</b>                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Retorno Médio Mensal                                                                                                       | 0,88%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Retorno Médio Anual                                                                                                        | 11,02%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Retorno Total                                                                                                              | 67,20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Maior Retorno                                                                                                              | 1,43%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Menor Retorno                                                                                                              | 0,47%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Qtde. mês Positivo                                                                                                         | 59                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Qtde. mês Negativo                                                                                                         | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Qtde. mês acima do Benchmark                                                                                               | 45                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Qtde. mês abaixo do Benchmark                                                                                              | 14                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Risco Mensal Período                                                                                                       | 0,25%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Risco Mensal 12 MESES                                                                                                      | 0,07%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Risco Anual do Período                                                                                                                                                                                                                                        | 0,87%                                                                                                                                                                                |
| Retorno Relativo ao Benchmark                                                                                                                                                                                                                                 | 1,59%                                                                                                                                                                                |
| Sharpe                                                                                                                                                                                                                                                        | 0,41                                                                                                                                                                                 |
| Information Ratio                                                                                                                                                                                                                                             | 1,31                                                                                                                                                                                 |
| Tracking Error                                                                                                                                                                                                                                                | 0,27%                                                                                                                                                                                |
| VAR HISTÓRICO (95%)                                                                                                                                                                                                                                           | 1,29%                                                                                                                                                                                |
| VAR 12 MESES (95%)                                                                                                                                                                                                                                            | 0,97%                                                                                                                                                                                |
| Sharpe Modificado                                                                                                                                                                                                                                             | 12,80                                                                                                                                                                                |
| Beta (12 meses)                                                                                                                                                                                                                                               | 1,25                                                                                                                                                                                 |
| Erro Quadrático Médio (EQM)                                                                                                                                                                                                                                   | 0,08%                                                                                                                                                                                |
| Compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS:                                                                                                                                                                                   | Sim, porém, não há a necessidade de Atestado de Compatibilidade em razão do prazo curto da carência e/ou resgate.                                                                    |
| Análise / Parecer do Conselho Municipal de Prvidência ou Comitê de Investimentos, conforme previsto na legislação do RPPS (Alçadas):                                                                                                                          | Operação deliberada/autorizada pelo Comitê de Investimentos da RECIPIREV através da Planilha/Estudo Técnico de Deliberações<br>Data da reunião do Comitê de Investimentos 23/04/2019 |
| Outras Observações:                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                      |
| <b>Caso o fundo esteja enquadrado nos artigos a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                      |
| <b>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"</b>                                   |                                                                                                                                                                                      |
| Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?                                                                                                                                                                                       | Sim                                                                                                                                                                                  |
| Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira ?                                                                                                                                                                                               | Sim                                                                                                                                                                                  |
| 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                                                                                                                                                                                  |
| <b>Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                      |
| <b>Art. 7º, VII, "a"</b>                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                      |
| 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                                                                                                                                                      |
| <b>Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                      |
| <b>Art. 8º, IV, "a"</b>                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                      |
| 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                                                                                                                                                      |
| 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?                                                                        | Pergunta não se aplica ao fundo                                                                                                                                                      |
| 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?                                           | Pergunta não se aplica ao fundo                                                                                                                                                      |

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?

Pergunta não se aplica ao fundo

Anexo: lâmina(s) do fundo(s) e ofício(s)

**PROPOSTANTE**

**Andreson Carlos Gomes de Oliveira**  
Chefe de Divisão de Investimentos  
CPF: 05.430.264-25  
Entidade Certificadora: ANBIMA  
CFA 20 e CIA  
Validade da certificação: 05/12/2020

**GESTOR/AUTORIZADOR**

**José Marcos Alves de Barros**  
Gerente de Investimentos  
CPF: 34.326.354-00  
Entidade Certificadora: ANBIMA  
CFA 20 e CIA  
Validade da certificação: 21/11/2021

Recife, 06 de maio de 2019

Ofício RECIPREV nº 116/2019 – GI

Prezados (as) Senhores (as),

Solicitamos efetuar o resgate TOTAL em nome do cotista: **FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV CNPJ: 07.749.668/0001-85** do AZ QUEST VALORE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO CNPJ: 19.782.311/0001-88.

Na oportunidade, pedimos encaminhar TED para a nossa conta no Banco do Brasil S.A., Agência 3234-4, conta corrente 7.909-X, com os dados a seguir:

Banco: Banco do Brasil S.A. (001)  
Agência: 3234-4  
Conta Corrente: 7.909-X  
Favorecido: FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV  
CNPJ: 07.749.668/0001-85


Justificativa da aplicação ou resgate: APR 116/2019

Atenciosamente,

  
**JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS**  
GERENTE DE INVESTIMENTOS

  
**ÉLCIO RICARDO LEITE GUIMARÃES**  
GERENTE ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO

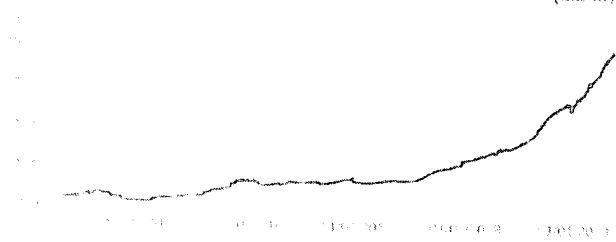
*Encaminhado em 06/05/2019*

  
**José Marcos Alves de Barros**  
Gerente de Investimentos  
Autarquia Municipal de Saúde - Recife

Ilmas Senhoras  
**PALOMA LARRUSSA/ANA RIBEIRO**  
**AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA**  
São Paulo - SP



Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/04/2014 a 10/05/2019 (diária)



Fluxo Mensal (R\$ Milhões) - 29/04/2014 a 10/05/2019 (mensal)



**Composição da Carteira**

abr/2019

**Performance dos Fundos em Carteira**

Retorno (%) / % do Benchmark - CDI

| FUNDO                      | % do PL | Mês     |          | Desde o início |          | Desde o início |          | Volatilidade | 12 meses |
|----------------------------|---------|---------|----------|----------------|----------|----------------|----------|--------------|----------|
|                            |         | Nominal | Relative | Nomina         | Relative | Nomina         | Relative |              |          |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | PL Médio |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | -        |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | -        |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | -        |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | -        |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | -        |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | -        |
| Cotas de Fundos (omitidas) | -       | -       | -        | -              | -        | -              | -        | -            | -        |

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

| Tipo de Aplicação                           | abr/19     | mar/19     | fev/19     | jan/19     | dez/18     | nov/18     | out/18     | set/18     |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Recebíveis                                  | 53,62%     | 49,73%     | 54,09%     | 54,30%     | 59,19%     | 54,07%     | 57,39%     | 58,67%     |
| Operações / Empromissadas                   | 17,89%     | 18,34%     | 15,54%     | 7,51%      | 11,61%     | 19,75%     | 14,05%     | 10,59%     |
| Depósitos / Bancos e outros / Títulos de JF | 11,74%     | 13,05%     | 11,45%     | 12,13%     | 10,68%     | 10,61%     | 11,32%     | 12,17%     |
| Títulos Públicos                            | 9,38%      | 10,21%     | 11,09%     | 19,65%     | 11,63%     | 11,57%     | 12,22%     | 13,09%     |
| Cotas de Fundos                             | 6,92%      | 7,61%      | 6,58%      | 5,05%      | 5,60%      | 3,12%      | 3,42%      | 3,79%      |
| Títulos de Crédito Privado                  | 1,13%      | 1,23%      | 1,34%      | 1,47%      | 1,61%      | 1,60%      | 1,69%      | 1,81%      |
| Valores a receber                           | 0,10%      | 0,11%      | 0,12%      | 0,13%      | 0,14%      | 0,14%      | 0,15%      | 0,00%      |
| Disponíveis                                 | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      |
| Mercado Futuro - Derivados vendidos         | -0,01%     | -0,00%     | 0,00%      | -0,02%     | -0,00%     | 0,01%      | 0,00%      | 0,02%      |
| Valores a pagar                             | -0,78%     | -0,28%     | -0,21%     | -0,23%     | -0,46%     | -0,87%     | -0,25%     | -0,13%     |
| Mercado Futuro - Derivados comprados        | -          | -          | -          | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      |
| Patrimônio líquido (R\$ mil)                | 456.805,49 | 417.612,32 | 382.629,72 | 345.915,55 | 314.046,54 | 314.118,44 | 295.920,20 | 274.889,84 |
| Data da Divulgação                          | 08/05/2019 | 08/04/2019 | 12/03/2019 | 07/02/2019 | 08/01/2019 | 07/12/2018 | 08/11/2018 | 01/10/2018 |

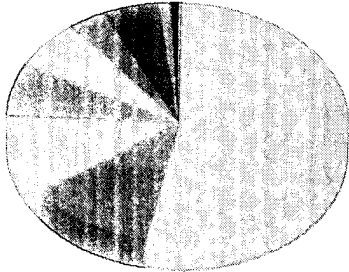
As informações aqui apresentadas são de caráter informativo e não representam recomendação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro. A administração não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui apresentadas. As informações aqui apresentadas são de caráter informativo e não representam recomendação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro. A administração não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui apresentadas. As informações aqui apresentadas são de caráter informativo e não representam recomendação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro. A administração não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui apresentadas.

**:: AZ QUEST VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO**

10/05/2019

Composição da Carteira Individual - Ativos (%)

abr/2019



|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| ■ Debêntures (omitidas)                               | 53,62 % |
| ■ Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos) | 11,74 % |
| ■ Operações Compromissadas - NTN-F - Venc. 01/01/2029 | 11,07 % |
| □ LFT - Venc. 01/03/2021                              | 7,17 %  |
| ■ Cotas de Fundos (omitidas)                          | 6,92 %  |
| □ Operações Compromissadas - NTN-B - Venc. 15/05/2045 | 3,58 %  |
| ■ Operações Compromissadas - NTN-F - Venc. 01/01/2027 | 3,24 %  |
| □ LFT - Venc. 01/09/2021                              | 2,21 %  |
| □ Títulos de Crédito Privado (omitidos)               | 1,13 %  |
| ■ Outros Valores a pagar                              | -0,78 % |
| ■ Outros Valores a receber                            | 0,00 %  |
| ■ Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ24      | 0,00 %  |
| ■ Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ26      | 0,00 %  |
| ■ Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK23      | 0,00 %  |
| ■ Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ22      | 0,00 %  |
| ■ Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK21      | 0,00 %  |
| □ Outras Disponibilidades                             | 0,00 %  |

As informações apresentadas são baseadas nos dados e informações disponibilizadas pelo emissor e não representam recomendação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro. As informações apresentadas não devem ser utilizadas como base para a tomada de decisão de investimento. A administração do fundo, Gestor da Carteira de Investimento, não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui apresentadas. A liquidez da carteira não representa garantia de liquidez futura. As estratégias de investimento aqui apresentadas não representam garantia de retorno. O fundo é um produto de risco e a alocação de recursos no futuro não é garantida. O fundo é registrado no Brasil e opera sob a legislação brasileira. Os valores exibidos são em Reais (R\$). Para mais informações, consulte o Regulamento do fundo de investimento no site do fundo ou contate o Gestor da Carteira de Investimento.