

## 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 RECIPREV

DATA

31/01/2019

## 1. RISCOS DE MERCADO

FUNDO	CNPJ	Gestor	Tipo	Enquadramento Resol. 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 MULTISTRATÉGIA	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+214	Médio Prazo	5	Risco Muito Alto	6,17%	15,75%	21,36%	-83,13%	21,33%	-0,68	9,44%	5,53%
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\$ 6.798.658,29	Indeterminado	D +5	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,25%	0,06%	0,85%	1,55%	0,28%	1,20	1,29%	0,96%
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\$ 14.788.567,32	Indeterminado	D +30	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	4,69%	5,82%	16,23%	149,89%	9,36%	0,78	9,09%	9,62%
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\$ 24.815.924,32	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	4,95%	6,25%	17,15%	-6,49%	0,99%	0,92	8,85%	9,57%
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\$ 5.064.279,74	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,33%	5,76%	18,45%	-8,47%	6,20%	0,81	9,79%	10,09%
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\$ 2.638.210,94	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,22%	0,03%	0,76%	-6,25%	0,07%	0,75	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\$ 246.768.821,29	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	0,79%	0,80%	2,73%	-4,76%	0,56%	0,85	2,26%	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\$ 110.003.926,56	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	2,09%	2,60%	7,23%	-2,50%	0,21%	0,91	4,46%	4,55%
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\$ 14.487.775,62	Indeterminado	D+1273	Médio Prazo	2	Risco Baixo	0,70%	0,78%	2,41%	-9,22%	5,31%	0,24	2,13%	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\$ 76.980.078,61	Indeterminado	D+2004	Longo Prazo	5	Risco Muito Alto	0,81%	1,69%	2,80%	9,68%	2,65%	1,18	2,45%	2,78%
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\$ 22.786.309,89	Indeterminado	D+1547	Médio Prazo	4	Risco Alto	1,66%	1,96%	5,75%	11,72%	5,77%	0,65	3,89%	3,64%
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\$ 28.288.735,24	Indeterminado	D+2004	Longo Prazo	4	Risco Alto	1,51%	1,85%	5,22%	-6,20%	2,90%	0,61	3,59%	3,37%
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\$ 69.287.304,84	Indeterminado	D+3	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	1,01%	0,84%	3,50%	6,83%	0,36%	0,91	2,61%	2,25%
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\$ 50.884.668,51	Indeterminado	D+2	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	3,12%	3,95%	10,81%	-1,86%	1,11%	0,91	6,29%	6,52%
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\$ 60.775.530,84	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	2,12%	2,73%	7,34%	-0,17%	0,33%	0,96	4,54%	4,62%
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\$ 26.204.073,09	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	4	Risco Alto	4,94%	6,06%	17,12%	73,11%	9,01%	0,85	9,17%	9,68%

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%)
BRASESCO 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\$ 42.217.342,90	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,27%	0,17%	0,95%	-1,76%	0,19%	0,96	1,28%	0,99%
BRASESCO 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\$ 30.363.875,89	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,89%	1,21%	3,07%	-1,17%	0,27%	0,96	2,46%	2,26%
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\$ 284.593,08	Indeterminado	D +0	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	0,21%	0,02%	0,73%	-18,34%	0,07%	0,61	0,90%	0,64%
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	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\$ 8.378.182,77	7 anos (2.555 Dias)	D+130	Médio Prazo	5	Risco Muito Alto	5,45%	0,28%	18,88%	-59,07%	18,83%	0,02	9,48%	9,01%
TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	19.412.474/0001-79	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	FI em Participações	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	IPCA+6,00%	R\$ 1.626.633,96	6,14 anos (2.243Dias)	D+466	Médio Prazo	5	Risco Muito Alto	16,93%	8,82%	58,65%	-70,03%	58,65%	10,25	27,96%	25,66%
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, "b"	IMA-B	R\$ 23.318.955,00	Indeterminado	D+2005	Longo Prazo	3	Risco Médio	1,93%	2,31%	6,68%	-8,61%	3,08%	0,78	4,24%	4,08%
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\$ 28.070.780,00	Indeterminado	D+2005	Longo Prazo	3	Risco Médio	1,77%	2,31%	6,12%	-9,49%	3,43%	0,78	3,90%	3,81%
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\$ 6.607.848,00	Indeterminado	D+4186	Longo Prazo	3	Risco Médio	2,76%	3,29%	9,56%	-3,90%	3,19%	1,15	5,72%	5,71%
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\$ 10.364.970,00	Indeterminado	D+4196	Longo Prazo	3	Risco Médio	2,61%	3,29%	9,04%	-4,23%	7,60%	1,15	5,42%	5,46%
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\$ 9.456.832,18	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,42%	6,42%	18,78%	-21,09%	3,03%	0,93	9,35%	9,99%
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\$ 2.633.587,86	Indeterminado	D+0	Médio Prazo	3	Risco Médio	6,66%	5,64%	23,07%	-4,07%	20,95%	1,09	12,03%	10,87%
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\$ 286.075.164,05	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,85%	1,16%	2,94%	-2,05%	0,16%	0,92	2,37%	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\$ 42.202.270,03	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,27%	0,17%	0,92%	-1,44%	0,05%	0,96	1,27%	0,99%
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\$ 2.268.587,24	9 anos (3.285 Dias)	D+9	Curto Prazo	4	Risco Alto	0,35%	0,30%	1,22%	-1,09%	1,18%	-0,13	1,85%	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\$ 100.290.116,85	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,77%	0,79%	2,65%	14,22%	0,62%	0,60	2,18%	2,03%
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\$ 15.941.071,40	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,16%	6,30%	17,86%	-3,37%	8,50%	0,89	9,21%	10,21%
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\$ 22.979.702,56	Indeterminado	D+24	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,24%	4,86%	18,15%	9,36%	7,68%	0,74	10,83%	9,63%
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\$ 31.497.641,23	Indeterminado	D+5	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	0,90%	0,91%	3,13%	0,26%	2,78%	0,27	2,43%	2,29%
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\$ 6.425.652,38	144 meses (4.320 Dias)	D +2163	Longo Prazo	5	Risco Muito Alto	1,77%	0,05%	6,12%	-52,38%	6,04%	-0,05	2,98%	2,79%
QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	09.289.072/0001-75	QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCIEROS LTDA	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral Art. 8º, II, "a"	IBRX	R\$ 7.827.296,67	Indeterminado	D+13	Curto Prazo	4	Risco Alto	3,86%	6,01%	13,37%	21,32%	9,77%	0,82	7,24%	7,88%
BB RECEBÍVEIS 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\$ 4.442.604,10	10 anos (3.650 Dias)	D+2031	Longo Prazo	3	Risco Médio	1,23%	1,64%	4,26%	3,09%	4,46%	-0,44	3,05%	3,26%
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\$ 120.723.593,37	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,84%	1,16%	2,93%	-1,35%	0,09%	0,92	2,33%	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\$ 25.858.019,16	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	4,95%	6,21%	17,15%	46,18%	7,84%	0,86	9,01%	9,59%

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%)
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\$ 7.718.695,17	Indeterminado	D +4	Médio Prazo	3	Risco Médio	2,15%	3,72%	7,45%	-0,26%	7,39%	0,83	4,64%	5,40%
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\$ 23.948.402,93	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,70%	5,62%	19,74%	-12,16%	11,02%	0,77	9,94%	11,28%
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\$ 13.876.820,35	Indeterminado	D+5	Curto Prazo	4	Risco Alto	1,06%	0,20%	3,68%	6,26%	3,55%	0,96	2,63%	2,30%
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\$ 38.622.345,53	Indeterminado	D +2	Curto Prazo	3	Risco Médio	2,09%	2,45%	7,24%	0,89%	1,22%	0,86	4,50%	4,60%
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\$ 7.587.224,51	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,22%	0,09%	0,78%	2,09%	0,28%	1,30	1,21%	0,91%
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\$ 63.485,25	10 anos (3.650 Dias)	D +30	Médio Prazo	4	Risco Alto	103,00%	230,96%	356,79%	-59,64%	356,95%	1824,84	183,35%	234,40%
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+7.002299%	R\$ 28.412.318,42	Até o dia 15/05/2045	D +1	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,58%	7,79%	15,88%	-32,59%	15,88%	0,37	8,29%	6,60%
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\$ 61.083.915,71	Até o dia 15/05/2045	D +1	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,58%	7,79%	15,88%	-32,59%	15,88%	0,37	8,29%	6,60%
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\$ 31.089.548,14	Até o dia 15/05/2045	D +1	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,25%	6,07%	14,72%	-21,99%	14,73%	0,66	7,82%	6,66%
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\$ 31.056.074,77	Até o dia 15/05/2045	D +1	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,25%	6,09%	14,74%	-22,12%	14,75%	0,65	7,82%	6,66%
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\$ 12.247.198,24	Indeterminado	D+33	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	3,92%	6,41%	13,56%	61,13%	13,14%	0,82	7,36%	7,79%
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\$ 3.103.648,49	Indeterminado	D +180	Médio Prazo	3	Risco Médio	0,72%	0,73%	2,49%	4,24%	2,46%	0,43	2,22%	2,01%
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\$ 20.675.420,62	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,43%	0,48%	1,48%	5,48%	1,31%	-0,15	1,58%	1,38%
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\$ 19.686.243,16	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	3	Risco Médio	1,25%	1,71%	4,33%	2,69%	1,67%	1,33	3,12%	3,05%
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\$ 6.173.704,51	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,31%	6,02%	18,39%	7,49%	8,53%	0,83	9,29%	9,87%
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, II, "a"	Sem benchmark	R\$ 20.001.521,99	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,08%	7,51%	17,61%	61,34%	14,45%	0,97	9,79%	10,53%
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, "a"	IMA-B 5	R\$ 5.357.797,49	Indeterminado	D +6	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,84%	1,16%	2,90%	-0,21%	0,81%	0,92	2,32%	2,22%
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\$ 9.201.779,81	Indeterminado	D+15	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	1,09%	1,33%	3,79%	15,26%	3,66%	-7,09	2,77%	2,55%
<b>CARTEIRA RECIPREV</b>	<b>07.749.668/0001-85</b>	<b>RECIPREV</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>IPCA+6% ano</b>	<b>R\$ 1.933.910.719,93</b>	<b>Rentabilidade Ponderada da Carteira</b>			<b>3,08</b>		<b>1,40%</b>	<b>1,59%</b>	<b>4,85%</b>	<b>-6,68%</b>	<b>4,87%</b>	<b>0,49</b>	<b>3,21%</b>	<b>3,01%</b>

EXPLICAÇÕES DOS DADOS ESTATÍSTICOS

\* Base de dados: Quantum; Econômica; ANBIMA; CETIP; Fundos de Investimentos; Carteira RECIPREV;

\*\* 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 RECIPREV 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;

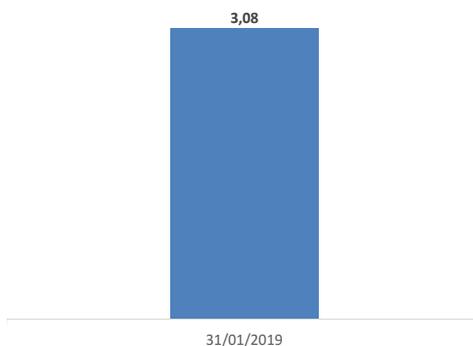
➤ **Treck Error** : Trata-se do desvio padrão das diferenças entre os retornos do ativo e o retorno da benchmark do referido ativo. Portanto, quanto mais próximo de zero, melhor;

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

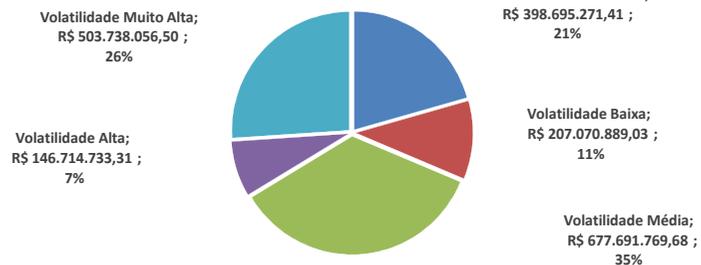
1. 1. RISCO GERAL DA CARTEIRA

RISCO DA CARTEIRA COM BASE NA NOTA DO ADMINISTRADOR	
DATA	RISCO
31/01/2019	3,08
28/02/2019	
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



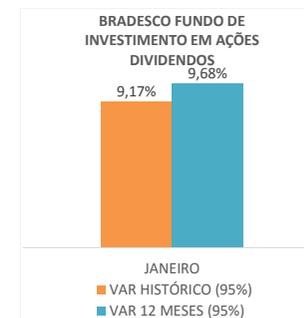
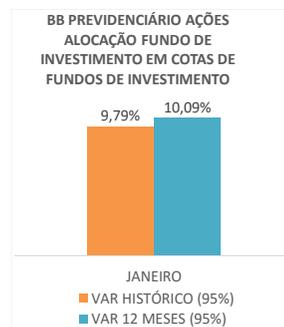
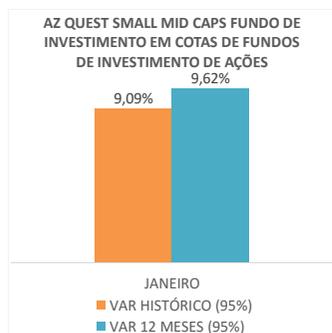
VOLATILIDADE DA CARTEIRA COM BASE NA NOTA DE RISCO DO ADMINISTRADOR



DADOS			
CONCEITOS	TIPO VOLATILIDADE	VALOR	%
Até 1	Volatilidade Muito Baixa	R\$ 398.695.271,41	20,62%
Acima de 1 até 2	Volatilidade Baixa	R\$ 207.070.889,03	10,71%
Acima de 2 até 3	Volatilidade Média	R\$ 677.691.769,68	35,04%
Acima de 3 até 4	Volatilidade Alta	R\$ 146.714.733,31	7,59%
Acima de 4 até 5	Volatilidade Muito Alta	R\$ 503.738.056,50	26,05%
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 1.933.910.719,93</b>	<b>100,00%</b>

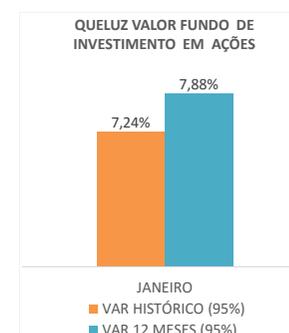
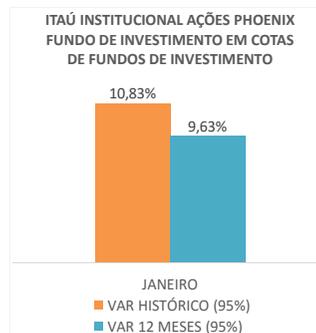
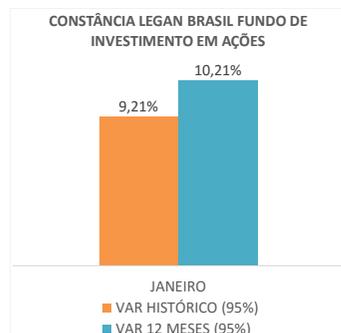
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS

	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								
MARÇO								
ABRIL								
MAIO								
JUNHO								
JULHO								
AGOSTO								
SETEMBRO								
OUTUBRO								
NOVEMBRO								
DEZEMBRO								



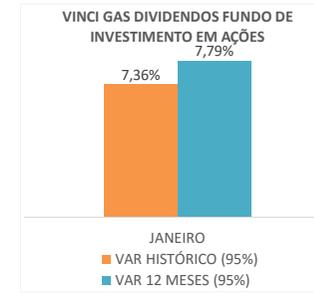
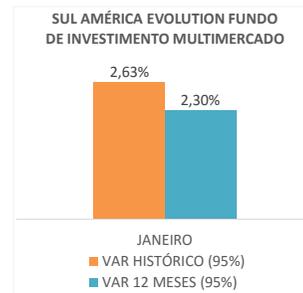
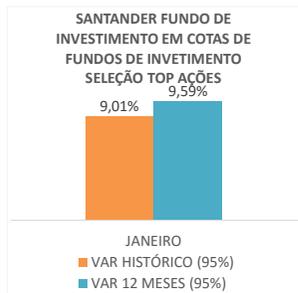
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS

	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								
MARÇO								
ABRIL								
MAIO								
JUNHO								
JULHO								
AGOSTO								
SETEMBRO								
OUTUBRO								
NOVEMBRO								
DEZEMBRO								



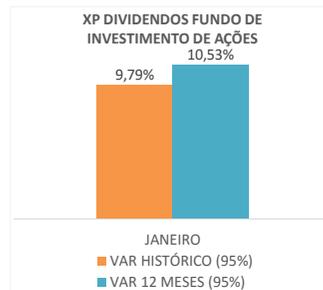
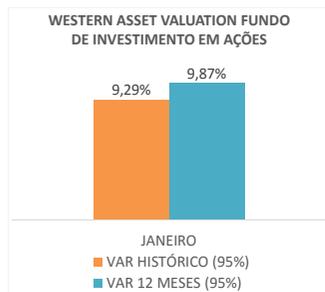
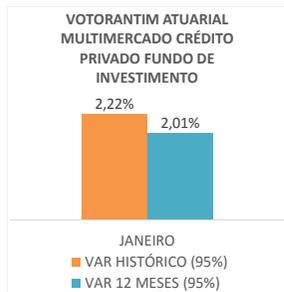
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS

	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								
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								
MARÇO								
ABRIL								
MAIO								
JUNHO								
JULHO								
AGOSTO								
SETEMBRO								
OUTUBRO								
NOVEMBRO								
DEZEMBRO								

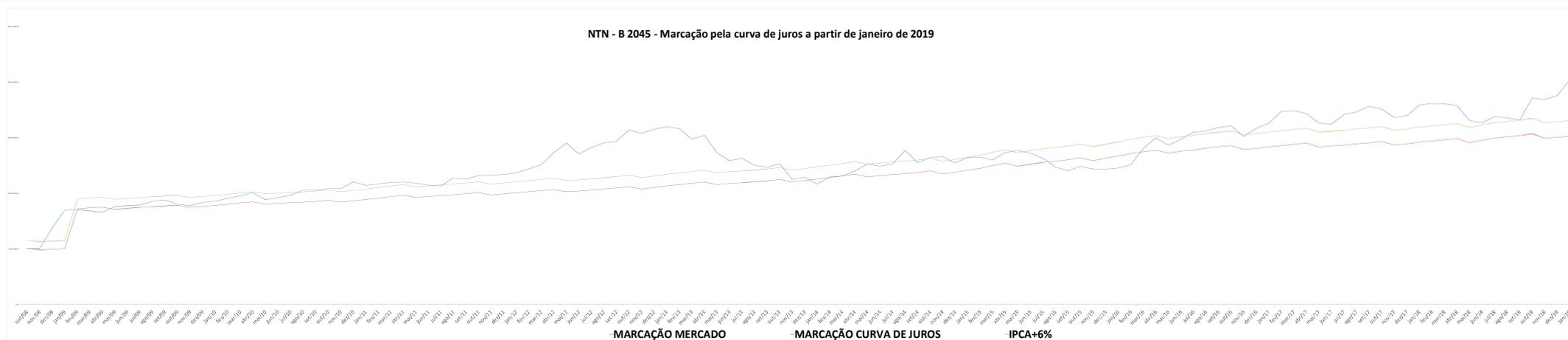


### 1. 3.FUNDOS E TÍTULOS MARCADOS PELA CURVA DE JUROS

1- A partir de 01/01/2019, os títulos públicos do Tesouro Nacional em posse do Fundo Previdenciário RECIPREV: 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, nesta data 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 DESEQUADRADOS - RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017

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

Somos notificado de forma automática através de email mensal, após a transmissão do DAIR e respondemos conforme a seguir, sendo devidamente aceitos pela Secretaria de Previdência, tendo em vista que quando da realização dos investimentos, fizemos de forma adequada 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\$ 2.000.000,00;

**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):** 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 permanecermos 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.**

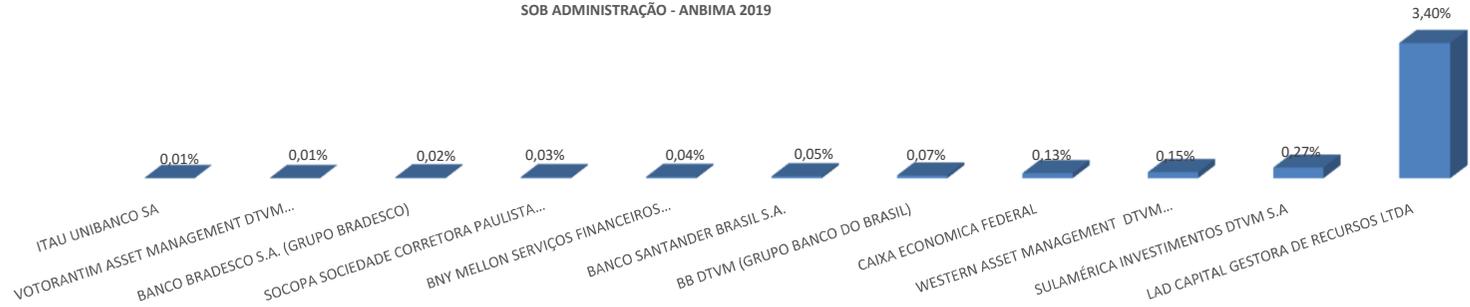
**1. 5. FUNDOS DESENGUADRADOS - RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018**

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\$ 14.788.567,32	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\$ 8.378.182,77	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\$ 8.378.182,77	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\$ 6.425.652,38	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\$ 7.718.695,17	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\$ 63.485,25	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\$ 13.876.820,35	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
SUL AMÉRICA EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS DTVM S.A.	R\$ 23.948.402,93	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI RF CRÉDITO PRIVADO	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS DTVM S.A.	R\$ 7.587.224,51	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LONGO PRAZO	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS DTVM S.A.	R\$ 38.622.345,53	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\$ 20.675.420,62	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
WESTERN ASSET IMABS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	R\$ 19.686.243,16	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\$ 6.173.704,51	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\$ 5.357.797,49	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\$ 20.001.521,99	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\$ 9.201.779,81	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
<b>TOTAL</b>			R\$ <b>214.460.415,60</b>	

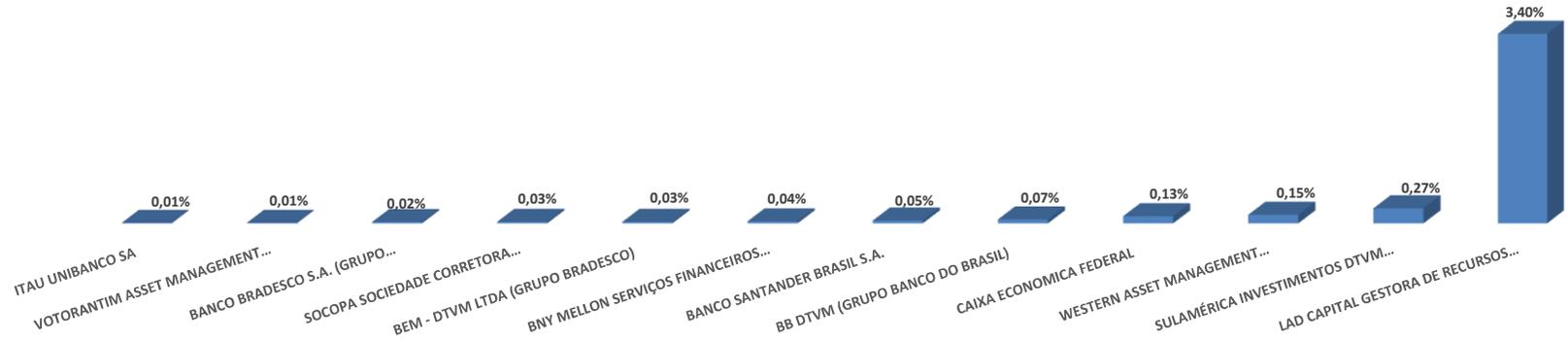
O Ofício Circular Conjunto nº 3/2019/CVM/SIN/SPREV, de 8 de fevereiro de 2019, constante do site: [http://sa.previdencia.gov.br/site/2019/02/Oficio-Circular-CVM-SIN-SPREV-03\\_2019.pdf](http://sa.previdencia.gov.br/site/2019/02/Oficio-Circular-CVM-SIN-SPREV-03_2019.pdf), explica que apesar dos desenquadramentos, 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, obrigatórios pelo BACEN, ai sim, podemos efetuar novas aplicações. A XP, Wester, Sul América e AZ Quest estão providenciando a alteração dos administradores para atender a Resolução 4.695/2018.

1.6 GRÁFICOS DE IMPACTOS DE LIMITES : GESTOR E ADMINISTRADOR

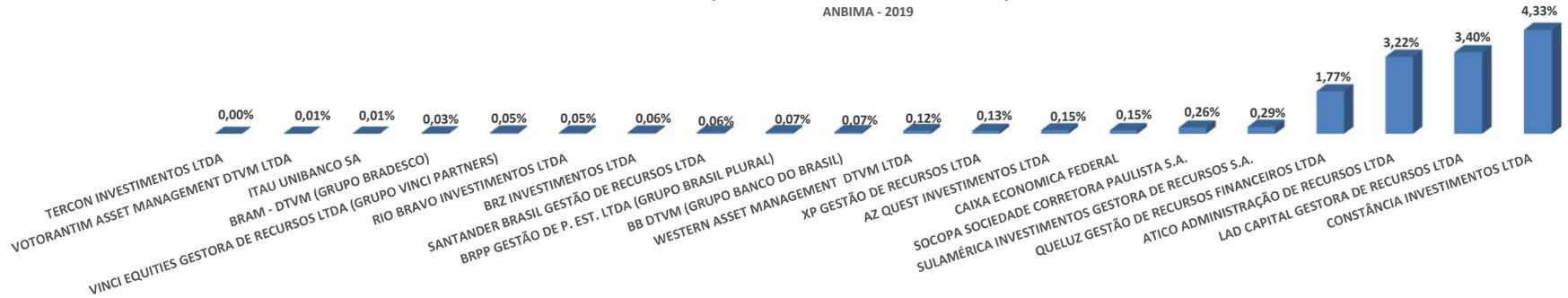
PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME CONSOLIDADO POR GRUPO ECONÔMICO SOB ADMINISTRAÇÃO - ANBIMA 2019



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

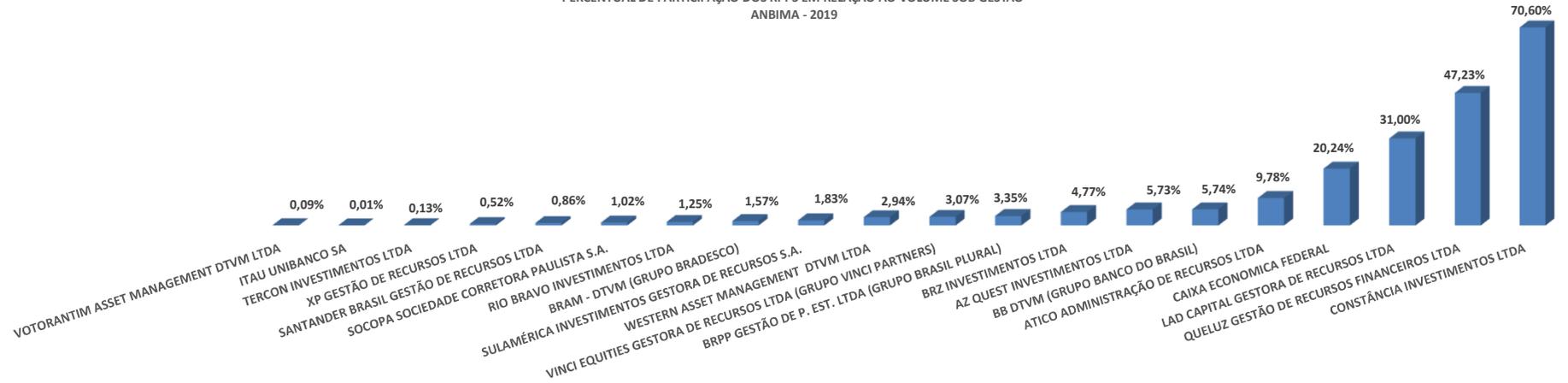


PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME SOB GESTÃO ANBIMA - 2019

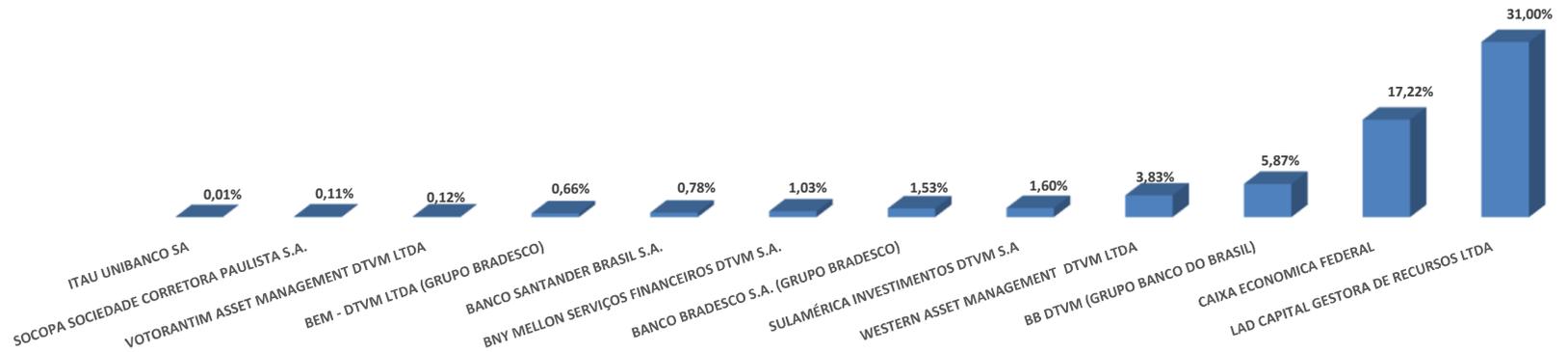


1.6 GRÁFICOS DE IMPACTOS DE LIMITES : GESTOR E ADMINISTRADOR

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. 7. 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 civil 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, HOUE A SUSPENSÃO DE PAGAMENTO PELO ADMINISTRADOR	TOTAL	APR 160 2017	
12/12/2017	OFICIO SOLICITANDO EXPLICAÇÕES DO NÃO PAGAMENTO DO RESGATE SOLICITADO EM 14/11/2017	TOTAL	OFICIO 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	
	Valor RECEBIDO	R\$ 3.756.477,70		
	Valor a RECEBER	-R\$ 3.243.522,30	<b>0,17%</b>	<b>do total da carteira</b>

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 RECIPEV**

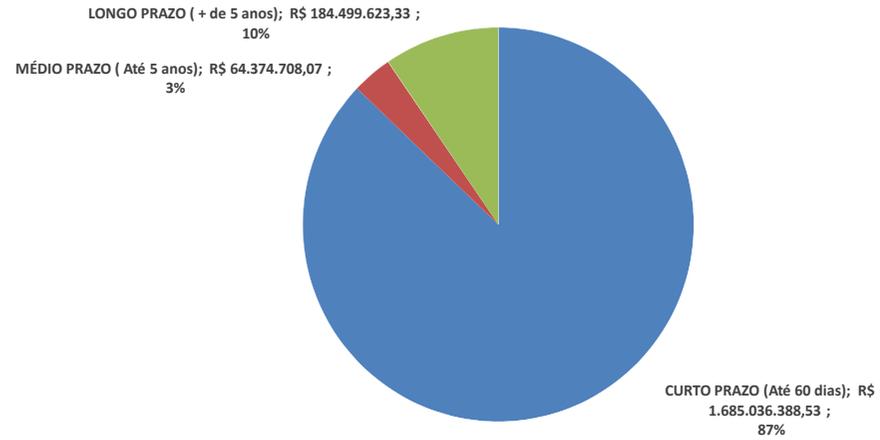
O Fundo Previdenciário RECIPEV tem boa experiência de aplicações em Fundos de Direitos Creditórios, conforme lista a seguir, em que todos foram liquidados sem problemas, restando apenas 2: Dunas e Casan. O Casan será liquidado no final de fevereiro de 2019. Portanto, temos aplicações em 10 FIDCS, tendo 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 em fevereiro/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
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 37.800.000,00</b>		

## 2.RISCO DE LIQUIDEZ

### 2.1 GRÁFICO DA LIQUIDEZ DA CARTEIRA DO FUNDO RECIPEV

CONCEITOS		
TIPO	VALOR	%
CURTO PRAZO (Até 60 dias)	R\$ 1.685.036.388,53	87,13%
MÉDIO PRAZO ( Até 5 anos)	R\$ 64.374.708,07	3,33%
LONGO PRAZO ( + de 5 anos)	R\$ 184.499.623,33	9,54%
<b>TOTAL</b>		<b>100,00%</b>



## 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 Nº 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 RECIPIREV:
- 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 RENOVACÃO	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	Utiliza o rating do Brasil Plural por sem empresa do grupo	
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 RENOVACÃO	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	

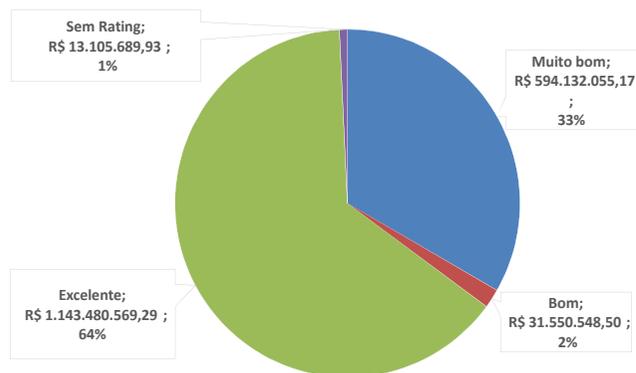
DISTRIBUIDOR	CNPJ	DATA CREDENCIAMENTO	DATA RENOVACÃO	OBSERVAÇÃO	AÇÃO
BANCO DO BRASIL S.A. (GRUPO BANCO DO BRASIL)	00.000.000/0001-91	30/10/2018	30/10/2019	0	
PRIVATIZA AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA	00.840.515/0001-08	08/11/2018	08/11/2019	0	
SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	62.285.390/0001-40	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\$ 21.587.225,61
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	Fitch Ratings	Excelente	19/10/2018	19/10/2019	Excelente		R\$ 652.006.035,56
BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	Standard&Poor's	AMP-1	23/03/2018	23/03/2019	Excelente		R\$ 159.845.415,82
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	Fitch Ratings	Forte	22/02/2018	22/02/2019	Muito bom	COBRAR NOVO RATING	R\$ 8.378.182,77
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ2	12/06/2018	12/06/2019	Muito bom		R\$ 1.626.633,96
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch Ratings	Forte	19/09/2018	19/09/2019	Muito bom		R\$ 511.289.111,21
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	Austing Rating	QG 3	13/09/2018	31/08/2019	Bom		R\$ 15.941.071,40
ITAU UNIBANCO SA	Standard&Poor's	AMP-1	10/10/2018	10/10/2019	Excelente		R\$ 54.477.343,79
LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	-	-	-	-	Sem Rating	NÃO POSSUI RATING	R\$ 6.425.652,38
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	Austing Rating	QG 3+	22/01/2019	31/12/2019	Bom		R\$ 7.827.296,67
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Standard&Poor's	AMP-2	24/09/2018	24/09/2019	Muito bom		R\$ 4.442.604,10
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Moody's	MQ1	13/12/2018	13/12/2019	Excelente		R\$ 146.581.612,53
SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	Standard&Poor's	AMP-3	22/10/2018	22/10/2019	Bom		R\$ 7.718.695,17
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	Standard&Poor's	AMP-1	12/04/2018	12/04/2019	Excelente		R\$ 84.034.793,31
TERCON INVESTIMENTOS LTDA	Austing Rating	QG 3	16/11/2017	15/03/2019	Bom	COBRAR NOVO RATING	R\$ 63.485,25
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\$ 12.247.198,24
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	-	-	-	-	Sem Rating	NÃO POSSUI RATING	R\$ 3.103.648,49
WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	Moody's	MQ1	16/10/2018	16/10/2019	Excelente		R\$ 46.535.368,28
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Moody's	MQ2	04/01/2018	04/01/2019	Muito bom	COBRAR NOVO RATING	R\$ 34.561.099,29

CONCEITOS		
TIPO	VALOR	%
Muito bom	R\$ 594.132.055,17	33,34%
Bom	R\$ 31.550.548,50	1,77%
Excelente	R\$ 1.143.480.569,29	64,16%
Sem Rating	R\$ 13.105.689,93	0,74%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.782.268.862,89</b>	<b>100,00%</b>

Distribuição dos Ratings de Gestão



**5. RISCO DE IMAGEM**

Através da gestão dos diversos riscos já mencionados, utilizamos o site da RECIPIREV 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 – RECIPIREV

**EQUIPE DA GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS RECIPREV**

Este é o relatório mensal de Riscos Mensais da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário Reciprev em conformidade com a Portaria RECIPREV 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**

A partir de 01/01/2019, os títulos públicos do Tesouro Nacional em posse do Fundo Previdenciário RECIPREV: 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: 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, nesta data os preços à mercado e pela curva de juros se encontram. Tal fato fez com que a rentabilidade da Carteira de Investimentos de janeiro de 2019, ficar em 0,45%, no entanto, se considerarmos o valor dos títulos em 31 de janeiro de 2019, à preço de mercado, estariam valendo R\$ 202.185.441,56, consequentemente, demonstrando uma diferença significativa a favor do Fundo Previdenciário RECIPREV, e teríamos um retorno em janeiro de 2019, na ordem de 3,01%.

Os fundos SOCOPA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CNPJ: 16.841.067/0001-99; BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO. FII CNPJ: 20.716.161/0001-93, que possuem como custodiantes, respectivamente, a Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil S.A., efetuaram o reprocessamento das cotas dos fundos relativos ao mês de dezembro de 2018, ocasionando saldos maiores em dezembro de 2018, porém, comunicado aos cotistas somente em janeiro de 2019, quando o fechamento da carteira e do DAIR já haviam sido encerrados. Realizamos os ajustes dos saldos no mês de janeiro de 2019. Tal fato não ocasiona nenhuma perda financeira para o fundo, apenas, de imediato, afeta o cálculo do retorno, mas que durante os meses seguintes é corrigido. Ainda, com relação ao fundo ÁTICO FLORESTAL-FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA CNPJ: 12.312.767/0001-35, em decorrência da empresa de auditoria do fundo contratada pelo administrador do fundo ainda não ter recebido o relatório de auditoria da empresa investida que é a REMASA S.A., o administrador do fundo BNY Mellon, não está tendo condições de apresentar os extratos mensais, sendo apresentado em janeiro de 2019, um extrato com posição de saldo retroativo a 29 de setembro de 2017, no valor de R\$ 3.576.389,05. Deste realizamos o ajuste no saldo na carteira de janeiro de 2019, de forma conservadora, mas com isso tivemos a redução no valor do ativo, no entanto, poderá, com a entrega pela REMASA S.A., do relatório de auditoria da empresa, ser alterado o valor pelo preço justo do ativo. O administrador do fundo informou que irá ingressar com ação com vistas a que a REMASA S.A. entregue o parecer da empresa de auditoria relativo ao balanço da REMASA S.A. Os ativos dos fundos de participação até o ano de 2016, eram precificados pelo uso do valor de custo com teste periódico de impairment, porém com o advento das Instruções CVM N° 578 e 579 de 30.08.2016, passaram a ser precificados pelo valor justo. Para tanto, faz-se necessário relatório de auditoria de empresa de expressão, no entanto, tal fato poder levar diversos meses, e provocar alterações nos valores das cotas e saldos informados de meses ou ano anterior. Ocorre, que fazemos os ajustes no mês em recebemos as informações por parte do administrador, tendo em vista a impossibilidade de retroagir a diversos meses em decorrência de balanços e DAIR fechados, e que não chega a causar prejuízos financeiros até a permanência do fundo, uma vez que a mercado o movimento de volatilidade dos preços é um fato comum no mercado. Durante o ano de 2018, tivemos com o fundo TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA CNPJ: 11.490.580/0001-69, administrador pela BBDTVM S.A., movimento de reprocessamento de cotas, também. Deste modo, verifica-se que é uma característica dos Fundos de Participações.

Demais informações constam do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário RECIPREV

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 AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES (RECIPREV)**

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), 19 de fevereiro de 2019