

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

30/04/2019

1. RISCOS DE MERCADO

FUNDO	CNPJ	Gestor	Tipo	Enquadramento Resl. 3.922	Benchmark	Saldo	Prazo de Duração do Fundo	Prazo de Resgate	Liquidez	Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador	Conceito da Volatilidade representada	Risco Mensal Período	Risco Mensal 12 MESES	Risco Anual do Período	Retorno Relativo ao Benchmark	Tracking Error	Beta (12 meses)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
ÁTICO FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	12.312.767/0001-35	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Renda Variável	Fi em Participações - Art. 8º, IV, "a"	IPCA+9,00%	R\$ 4.778.185,65	6 anos (2.190 Dias)	D+131	Médio Prazo	5	Risco Muito Alto	7,12%	19,25%	24,66%	-78,31%	24,61%	5,86	11,43%	9,92%
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\$ 6.902.105,52	Indeterminado	D +5	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,25%	0,07%	0,88%	1,58%	0,27%	1,23	1,29%	0,97%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	11.392.165/0001-72	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	Fi de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	Índice Small Cap	R\$ 14.479.909,18	Indeterminado	D +30	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	4,65%	6,04%	16,09%	144,88%	9,29%	0,81	8,96%	8,92%
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\$ 34.296.929,20	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	4,88%	6,28%	16,91%	-7,38%	0,99%	0,93	8,70%	9,40%
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\$ 14.882.389,23	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,21%	5,79%	18,06%	-7,59%	6,08%	0,81	9,56%	9,68%
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\$ 393.788,50	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,22%	0,03%	0,78%	-6,49%	0,07%	0,76	1,10%	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\$ 130.910.586,99	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	0,78%	0,78%	2,69%	-4,64%	0,56%	0,85	2,24%	2,01%
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\$ 199.110.906,62	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	2,06%	2,58%	7,12%	-2,58%	0,21%	0,91	4,41%	4,60%
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\$ 14.410.050,12	Indeterminado	D+1190	Médio Prazo	2	Risco Baixo	0,68%	0,76%	2,35%	-9,59%	5,15%	0,25	2,09%	1,91%
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\$ 76.712.591,78	Indeterminado	D+1921	Longo Prazo	5	Risco Muito Alto	0,79%	1,69%	2,75%	8,79%	2,61%	0,68	2,41%	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\$ 23.348.857,71	Indeterminado	D+1464	Médio Prazo	4	Risco Alto	1,62%	1,91%	5,63%	10,92%	5,65%	0,65	3,82%	3,57%
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\$ 28.265.951,21	Indeterminado	D+1921	Longo Prazo	4	Risco Alto	1,47%	1,80%	5,10%	-6,31%	2,83%	0,62	3,52%	3,30%
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\$ 70.526.097,10	Indeterminado	D+3	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	0,97%	1,20%	3,35%	7,15%	0,34%	0,94	2,50%	2,29%
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\$ 55.237.281,80	Indeterminado	D+2	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	3,07%	3,90%	10,65%	-2,01%	1,09%	0,91	6,20%	6,64%
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\$ 113.623.862,60	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	2,09%	2,71%	7,23%	-0,28%	0,33%	0,96	4,48%	4,67%

FUNDO	CNPJ	Gestor	Tipo	Enquadramento Res. 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%)
BRDESCO 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\$ 25.981.941,64	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	4	Risco Alto	4,87%	6,12%	16,88%	73,50%	8,89%	0,85	9,02%	9,18%
BRDESCO 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\$ 31.064.274,04	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,87%	1,18%	3,00%	-1,31%	0,26%	0,96	2,41%	2,19%
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\$ 251.797,64	Indeterminado	D +0	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	0,21%	0,02%	0,74%	-18,84%	0,07%	0,53	0,90%	0,65%
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	11.490.580/0001-69	BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	FI em Participações	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	IPCA+ 10,50%	R\$ 8.368.315,36	7 anos (2.555 Dias)	D+47	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,37%	0,28%	18,59%	-60,78%	18,54%	-0,04	9,32%	8,88%
TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	19.412.474/0001-79	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	FI em Participações	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	IPCA+6,00%	R\$ 1.610.670,56	6,14 anos (2.243Dias)	D+383	Médio Prazo	5	Risco Muito Alto	16,49%	8,82%	57,11%	-71,25%	57,12%	11,04	27,21%	24,90%
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\$ 23.278.995,00	Indeterminado	D+1922	Longo Prazo	3	Risco Médio	1,89%	2,25%	6,53%	-8,77%	3,01%	0,78	4,16%	4,02%
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\$ 28.127.840,00	Indeterminado	D+1922	Longo Prazo	3	Risco Médio	1,71%	2,25%	5,94%	-9,65%	3,33%	0,78	3,80%	3,73%
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\$ 6.612.660,00	Indeterminado	D+4103	Longo Prazo	3	Risco Médio	2,69%	3,25%	9,33%	-3,98%	3,11%	1,14	5,59%	5,75%
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\$ 10.372.362,00	Indeterminado	D+4113	Longo Prazo	3	Risco Médio	2,53%	3,25%	8,77%	-4,30%	7,37%	1,14	5,28%	5,49%
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\$ 9.252.268,53	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,35%	6,49%	18,52%	-21,86%	2,99%	0,93	9,19%	9,61%
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\$ 0,00	Indeterminado	D+0	Médio Prazo	3	Risco Médio	6,51%	4,88%	22,56%	-9,65%	20,51%	0,94	11,70%	11,13%
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\$ 276.407.744,66	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,84%	1,14%	2,90%	-2,12%	0,16%	0,92	2,34%	2,16%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS 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\$ 2.145.537,81	9 anos (3.285 Dias)	D+0	Curto Prazo	4	Risco Alto	0,35%	0,31%	1,20%	-1,71%	1,17%	-0,14	1,84%	1,83%
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\$ 214.527.877,70	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,75%	0,76%	2,61%	15,18%	0,61%	0,60	2,15%	1,96%
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\$ 17.552.908,69	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,07%	6,41%	17,58%	-4,16%	8,36%	0,90	9,03%	9,67%
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\$ 22.726.709,01	Indeterminado	D+24	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,06%	5,89%	17,52%	9,32%	7,34%	0,76	10,30%	10,58%
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\$ 36.957.772,49	Indeterminado	D+5	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	0,87%	0,57%	3,01%	-0,77%	2,66%	0,26	2,33%	2,10%
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\$ 6.404.486,48	144 meses (4.320 Dias)	D +2080	Longo Prazo	5	Risco Muito Alto	1,73%	0,03%	6,00%	-54,22%	5,92%	-0,03	2,91%	2,72%
QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	09.289.072/0001-75	QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBRX	R\$ 7.690.985,32	Indeterminado	D+13	Curto Prazo	4	Risco Alto	3,81%	6,07%	13,20%	20,22%	9,63%	0,83	7,11%	7,29%

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 Período	Retorno Relativo ao Benchmark	Tracking Error	Beta (12 meses)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
BB RECEÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO, FII	20.716.161/0001-93	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	FI Imobiliários	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, "b"	IPCA + 6,9506%	R\$ 4.498.740,58	10 anos (3.650 Dias)	D+1948	Longo Prazo	3	Risco Médio	1,26%	1,82%	4,36%	3,40%	4,57%	-0,76	3,10%	3,31%
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\$ 123.620.433,92	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,83%	1,13%	2,88%	-1,40%	0,09%	0,92	2,30%	2,15%
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\$ 25.815.057,64	Indeterminado	D+4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	4,88%	6,27%	16,92%	47,52%	7,73%	0,86	8,87%	9,41%
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\$ 7.883.827,02	Indeterminado	D +4	Médio Prazo	3	Risco Médio	2,12%	3,68%	7,34%	-0,08%	7,28%	0,07	4,59%	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\$ 28.916.456,92	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,62%	5,67%	19,45%	-10,85%	10,86%	0,77	9,78%	10,78%
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\$ 14.093.076,67	Indeterminado	D+5	Curto Prazo	4	Risco Alto	1,05%	0,18%	3,63%	6,34%	3,50%	1,27	2,60%	2,23%
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\$ 47.425.575,70	Indeterminado	D +2	Curto Prazo	3	Risco Médio	2,06%	2,42%	7,13%	1,05%	1,20%	0,85	4,45%	4,69%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORÉS)	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\$ 29.156,84	10 anos (3.650 Dias)	D +1080	Médio Prazo	5	Risco Muito Alto	100,75%	222,94%	349,00%	-27,84%	349,17%	1965,49	180,22%	250,65%
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\$ 29.338.580,97	Até o dia 15/05/2045	D +365	Médio Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,51%	7,84%	15,64%	-32,59%	15,64%	0,37	8,19%	6,78%
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\$ 63.075.346,31	Até o dia 15/05/2045	D +365	Médio Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,51%	7,84%	15,64%	-32,59%	15,64%	0,37	8,19%	6,78%
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\$ 32.050.005,27	Até o dia 15/05/2045	D +365	Médio Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,19%	6,10%	14,50%	-21,99%	14,51%	0,65	7,72%	6,83%
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\$ 32.016.117,81	Até o dia 15/05/2045	D +365	Médio Prazo	1	Risco Muito Baixo	4,19%	6,12%	14,51%	-22,12%	14,52%	0,65	7,72%	6,83%
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\$ 12.437.063,90	Indeterminado	D+33	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	3,86%	6,40%	13,37%	65,39%	12,96%	0,81	7,26%	7,78%
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\$ 3.186.169,53	Indeterminado	D +180	Médio Prazo	3	Risco Médio	0,70%	0,71%	2,44%	3,69%	2,41%	0,50	2,19%	2,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	03.499.367/0001-90	WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	FI Renda Fixa - Geral	Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a"	CDI	R\$ 20.976.626,16	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,43%	0,48%	1,48%	5,45%	1,29%	1,02	1,56%	1,31%
WESTERN ASSET IMAB5 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\$ 20.133.195,21	Indeterminado	D +1	Curto Prazo	3	Risco Médio	1,22%	1,68%	4,24%	2,50%	1,64%	1,34	3,06%	2,91%
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\$ 6.049.819,24	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,23%	6,06%	18,12%	6,47%	8,42%	0,83	9,13%	9,40%
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\$ 20.242.776,44	Indeterminado	D +4	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,02%	7,65%	17,38%	64,61%	14,17%	0,99	9,64%	10,27%
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\$ 5.479.630,15	Indeterminado	D +6	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,82%	1,14%	2,85%	-0,38%	0,80%	0,92	2,29%	2,18%
XP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	11.616.403/0001-86	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI Multimercado - Aberto	FI Multimercado - Art. 8º, III	CDI	R\$ 5.764.534,76	Indeterminado	D+15	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	1,09%	1,06%	3,76%	14,95%	3,62%	-4,85	2,74%	2,11%
CARTEIRA RECIPREV	07.749.668/0001-85	RECIPREV	-	-	IPCA+6% ano	R\$ 2.020.246.831,16	Rentabilidade Ponderada da Carteira			3,33		1,38%	1,60%	4,79%	-7,67%	4,81%	0,50	3,17%	3,01%

EXPLICAÇÕES DOS DADOS ESTATÍSTICOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

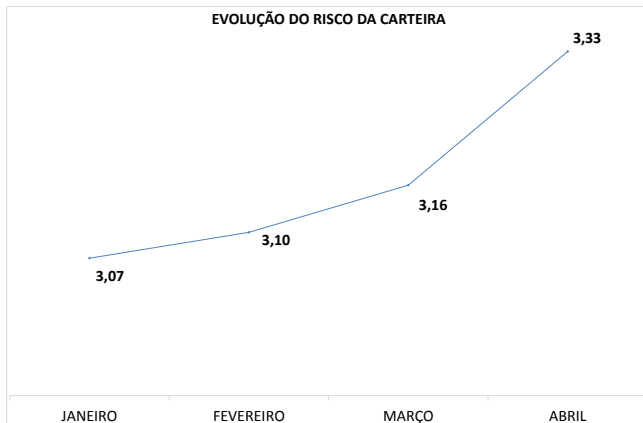
➤ **Índice Beta** : Indicador que mede a sensibilidade do ativo em relação a uma carteira, no caso foi considerado o benchmark de cada ativo. Ativos financeiros de Beta elevado são considerados mais agressivos, enquanto os de Beta mais baixo são mais conservadores;

➤ **Treck Error**: Trata-se do desvio padrão das diferenças entre os retornos do ativo e o retorno do benchmark da referida 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;

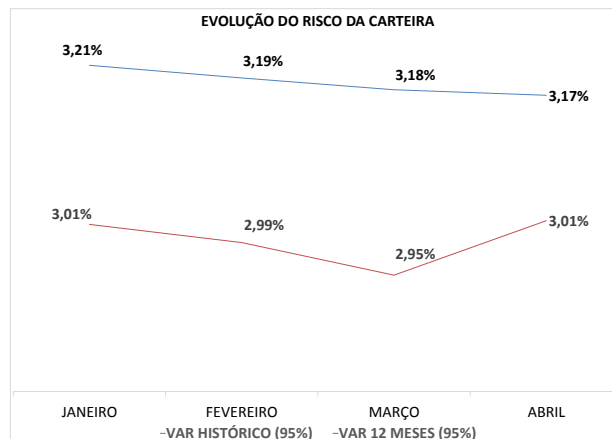
RISCO DA CARTEIRA COM BASE NA NOTA DO ADMINISTRADOR

DATA	RISCO
JANEIRO	3,07
FEVEREIRO	3,10
MARÇO	3,16
ABRIL	3,33
MAIO	
JUNHO	
JULHO	
AGOSTO	
SETEMBRO	
OUTUBRO	
NOVEMBRO	
DEZEMBRO	



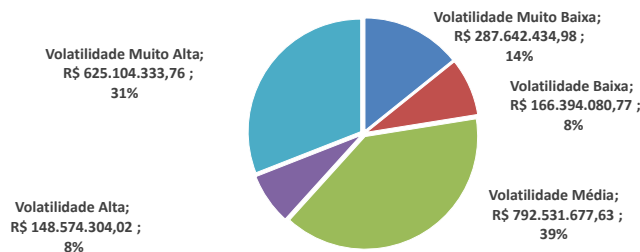
VAR DA CARTEIRA

DATA	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANEIRO	3,21%	3,01%
FEVEREIRO	3,19%	2,99%
MARÇO	3,18%	2,95%
ABRIL	3,17%	3,01%
MAIO		
JUNHO		
JULHO		
AGOSTO		
SETEMBRO		
OUTUBRO		
NOVEMBRO		
DEZEMBRO		



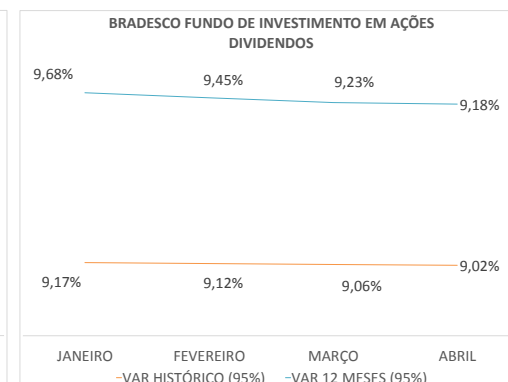
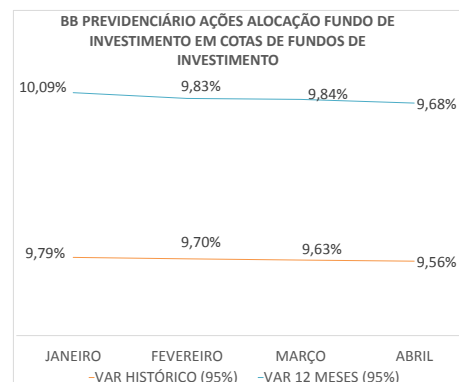
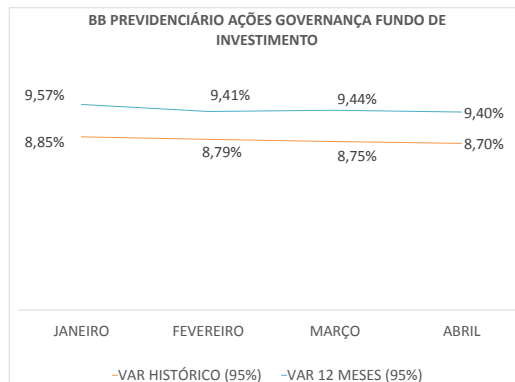
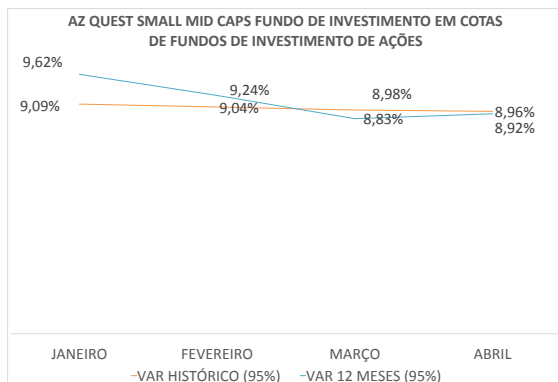
DADOS			
CONCEITOS	TIPO VOLATILIDADE	VALOR	%
Até 1	Volatilidade Muito Baixa	R\$ 287.642.434,98	14,24%
Acima de 1 até 2	Volatilidade Baixa	R\$ 166.394.080,77	8,24%
Acima de 2 até 3	Volatilidade Média	R\$ 792.531.677,63	39,23%
Acima de 3 até 4	Volatilidade Alta	R\$ 148.574.304,02	7,35%
Acima de 4 até 5	Volatilidade Muito Alta	R\$ 625.104.333,76	30,94%
TOTAL		R\$ 2.020.246.831,16	100,00%

VOLATILIDADE DA CARTEIRA COM BASE NA NOTA DE RISCO DO ADMINISTRADOR



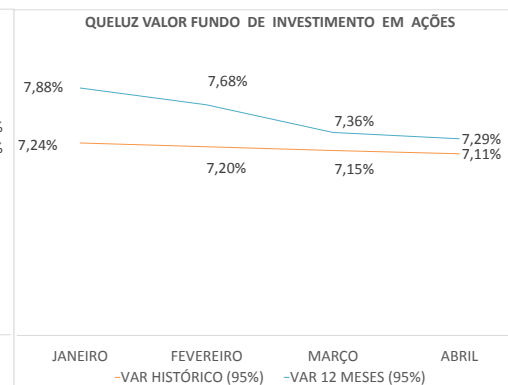
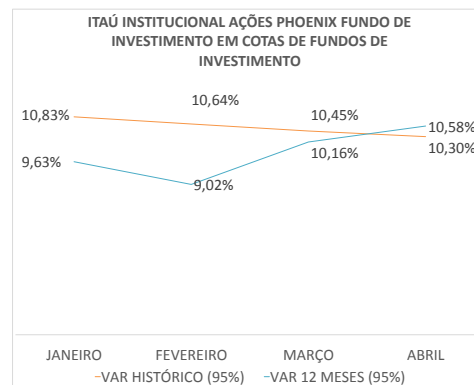
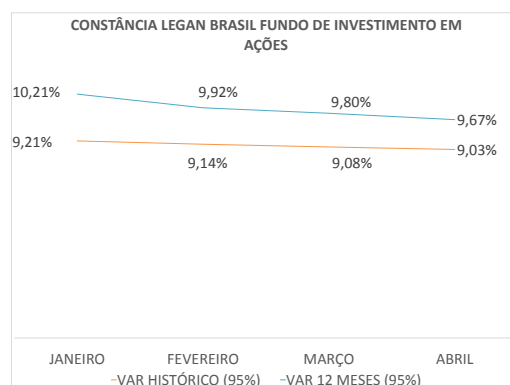
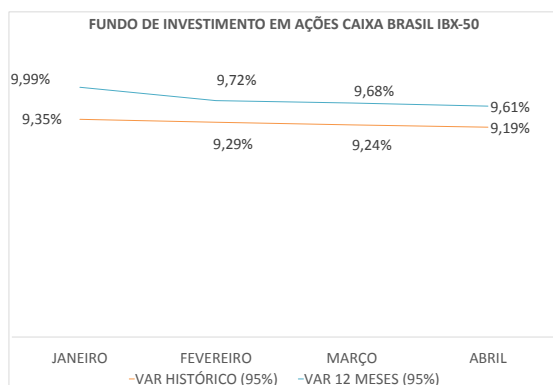
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPEV

	AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES		BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO		BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS	
	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANEIRO	9,09%	9,62%	8,85%	9,57%	9,79%	10,09%	9,17%	9,68%
FEVEREIRO	9,04%	9,24%	8,79%	9,41%	9,70%	9,83%	9,12%	9,45%
MARÇO	8,98%	8,83%	8,75%	9,44%	9,63%	9,84%	9,06%	9,23%
ABRIL	8,96%	8,92%	8,70%	9,40%	9,56%	9,68%	9,02%	9,18%
MAIO								
JUNHO								
JULHO								
AGOSTO								
SETEMBRO								
OUTUBRO								
NOVEMBRO								
DEZEMBRO								



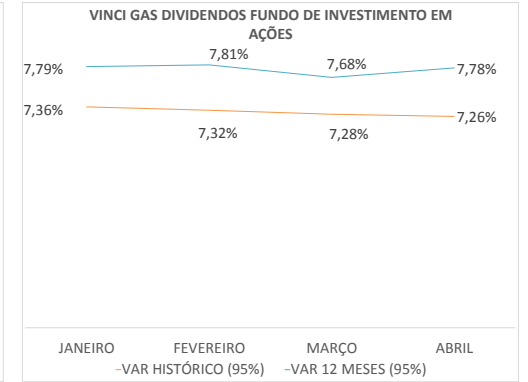
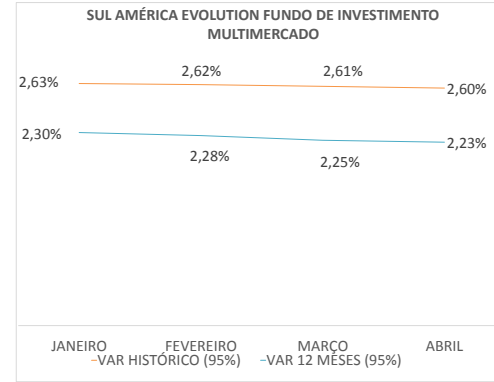
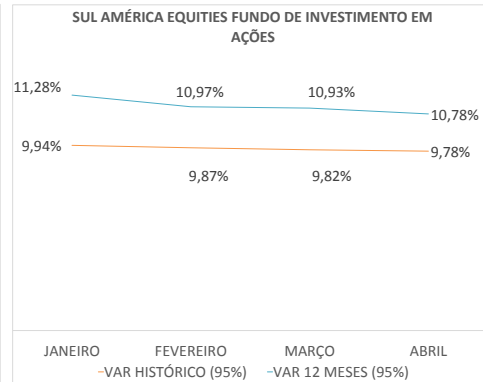
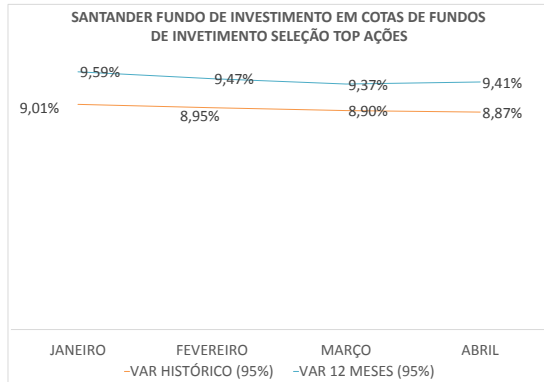
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPEV

	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50		CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	
	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANEIRO	9,35%	9,99%	9,21%	10,21%	10,83%	9,63%	7,24%	7,88%
FEVEREIRO	9,29%	9,72%	9,14%	9,92%	10,64%	9,02%	7,20%	7,68%
MARÇO	9,24%	9,68%	9,08%	9,80%	10,45%	10,16%	7,15%	7,36%
ABRIL	9,19%	9,61%	9,03%	9,67%	10,30%	10,58%	7,11%	7,29%
MAIO								
JUNHO								
JULHO								
AGOSTO								
SETEMBRO								
OUTUBRO								
NOVEMBRO								
DEZEMBRO								



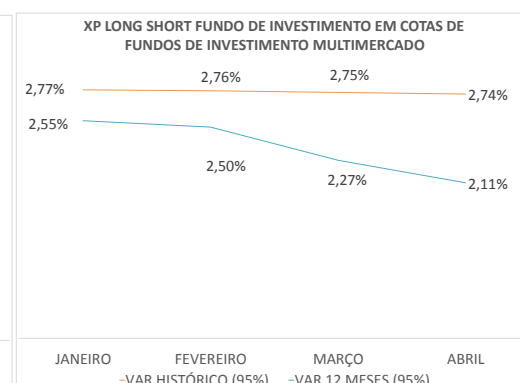
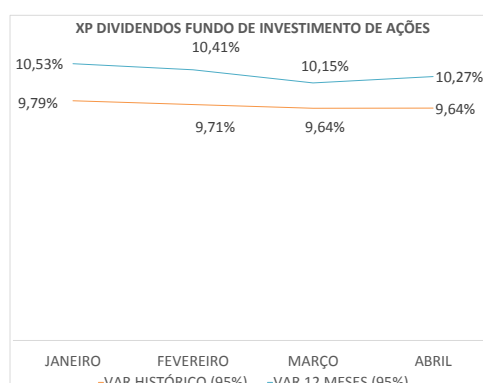
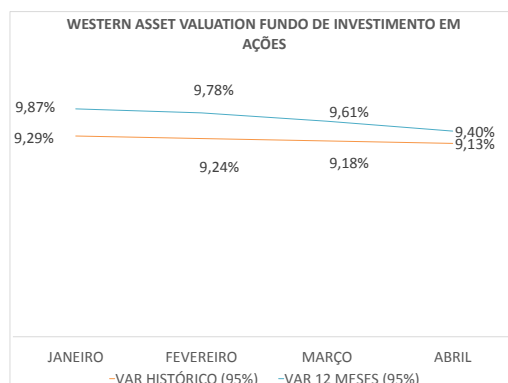
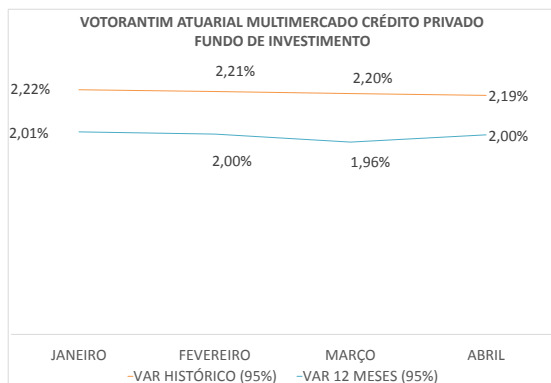
1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV

	SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SELEÇÃO TOP AÇÕES		SUL AMÉRICA EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		SUL AMÉRICA EVOLUTION FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO		VINCI GAS DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	
	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANEIRO	9,01%	9,59%	9,94%	11,28%	2,63%	2,30%	7,36%	7,79%
FEVEREIRO	8,95%	9,47%	9,87%	10,97%	2,62%	2,28%	7,32%	7,81%
MARÇO	8,90%	9,37%	9,82%	10,93%	2,61%	2,25%	7,28%	7,68%
ABRIL	8,87%	9,41%	9,78%	10,78%	2,60%	2,23%	7,26%	7,78%
MAIO								
JUNHO								
JULHO								
AGOSTO								
SETEMBRO								
OUTUBRO								
NOVEMBRO								
DEZEMBRO								



1. 2. RISCO DOS FUNDOS DE AÇÕES E MULTIMERCADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPEV

	VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO		WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		XP DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES		XP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	
	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANEIRO	2,22%	2,01%	9,29%	9,87%	9,79%	10,53%	2,77%	2,55%
FEVEREIRO	2,21%	2,00%	9,24%	9,78%	9,71%	10,41%	2,76%	2,50%
MARÇO	2,20%	1,96%	9,18%	9,61%	9,64%	10,15%	2,75%	2,27%
ABRIL	2,19%	2,00%	9,13%	9,40%	9,64%	10,27%	2,74%	2,11%
MAIO								
JUNHO								
JULHO								
AGOSTO								
SETEMBRO								
OUTUBRO								
NOVEMBRO								
DEZEMBRO								



1. 3. REGRAS DOS INVESTIMENTOS COM BASE NA 3.922 (DIVERSIFICAÇÃO/RISCOS)

3.922/2010

TIPOS DE ATIVOS	Artigo da Resolução 3.922/10	Limite da Resolução CMN (%)		Limite da Resolução CMN (%) - PRÓ GESTÃO								LIMITE PL DO FUNDO	% MÁXIMO DOS RECURSOS DO RPPS POR FUNDO DE INVESTIMENTO	Limites por Gestor e Administrador	ATENÇÃO	
		Limite Inicial	Limites por Blocos	Nível I	Limites por Blocos	Nível II	Limites por Blocos	Nível III	Limites por Blocos	Nível IV	Limites por Blocos					%
RENDA FIXA																
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	Art. 7º, I, "a"	100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		-		
Fundos 100% Títulos Públicos	Art. 7º, I, "b"	100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		15,00%		
Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos	Art. 7º, I, "c"	100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		15,00%		
Operações compromissadas	Art. 7º, II	5,00%		5,00%		5,00%		5,00%		5,00%		5,00%		-		
Fundos referenciados em indicadores RF *	Art. 7º, III, "a"	60,00%		65,00%		70,00%		75,00%		80,00%				15%		
Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos	Art. 7º, III, "b"	60,00%		65,00%		70,00%		75,00%		80,00%				15%		
Fundos Renda fixa em geral *	Art. 7º, IV, "a"	40,00%		45,00%		50,00%		55,00%		60,00%				15%		
Fundos de Índices (ETF) - quaisquer Indicadores	Art. 7º, IV, "b"	40,00%		45,00%		50,00%		55,00%		60,00%				15%		
Letra Imobiliária Garantida	Art. 7º, V	20,00%		20,00%		20,00%		20,00%		20,00%				-		
Certificado de Depósito Bancário - CDB	Art. 7º, VI, "a"	15,00%		15,00%		15,00%		15,00%		15,00%				Limite FGC		
Poupança	Art. 7º, VI, "b"	15,00%		15,00%		15,00%		15,00%		15,00%				Limite FGC		
FIDCs - Aberto ou Fechado - Cota Sênior. **	Art. 7º, VII, "a"	5,00%		5,00%		10,00%		15,00%		20,00%				5,00%		
Fundos Renda fixa - Crédito Privado *	Art. 7º, VII, "b"	5,00%	15,00%	10,00%	20,00%	15,00%	25,00%	20,00%	30,00%	25,00%	35,00%		5,00%			
Fundos de debêntures de infraestrutura	Art. 7º, VII, "c"	5,00%		5,00%		10,00%		15,00%		20,00%			5,00%			
TOTAL RENDA FIXA		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%		100,00%						
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS																
		Limite Inicial	Limites por Blocos	Nível I	Limites por Blocos	Nível II	Limites por Blocos	Nível III	Limites por Blocos	Nível IV	Limites por Blocos	%	20,00%			
Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações *	Art. 8º, I, "a"	30,00%		35,00%		40,00%		45,00%		50,00%		15,00%				
ETF (Índices c/ no mínimo 50 ações)	Art. 8º, I, "b"	30,00%		35,00%		40,00%		45,00%		50,00%		15,00%				
Fundos de Ações em geral	Art. 8º, II, "a"	20,00%		25,00%		30,00%		35,00%		40,00%		15,00%				
ETF (Índices em geral) *	Art. 8º, II, "b"	20,00%		25,00%		30,00%		35,00%		40,00%		15,00%				
FI Multimercado (Investimento Estruturado) *	Art. 8º, III	10,00%		10,00%		10,00%		10,00%		15,00%		5,00%				
FI em Participações (Investimento Estruturado) **: ***	Art. 8º, IV, "a"	5,00%		5,00%		5,00%		10,00%		15,00%		5,00%				
FI Imobiliários **: ****	Art. 8º, IV, "b"	5,00%		5,00%		10,00%		15,00%		20,00%		5,00%				
FI Ações - Mercado de Acesso (Investimento Estruturado)	Art. 8º, IV, "c"	5,00%		5,00%		5,00%		10,00%		15,00%		5,00%				
TOTAL RENDA VARIÁVEL		30,00%		35,00%		40,00%		45,00%		50,00%						
EXTERIOR																
		Limite Inicial	Limites por Blocos	Nível I	Limites por Blocos	Nível II	Limites por Blocos	Nível III	Limites por Blocos	Nível IV	Limites por Blocos	%				
FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I	-	10,00%	-	10,00%	-	10,00%	-	10,00%	-	10,00%	-				
FIC Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II	-	10,00%	-	10,00%	-	10,00%	-	10,00%	-	10,00%	-				
Fundo de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III															
TOTAL EXTERIOR			10,00%		10,00%		10,00%		10,00%		10,00%					

I - Gestor: 5% do volume de recursos sob gestão, conforme Ranking ANBIMA de Gestores.
 II - Administrador: 5% do volume de recursos sob administração, conforme Ranking ANBIMA de Gestores.
 III - Máximo permitido do volume de recursos sob ADMINISTRAÇÃO junto a todos os RPPS, por cada ADMINISTRADOR R: 50%

§ 2º Os regimes próprios de previdência social somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:
 I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional;
 II - 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;
 III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento, de que trata o inciso VI do § 1º do art. 1º, e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos do regime próprio de previdência social como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

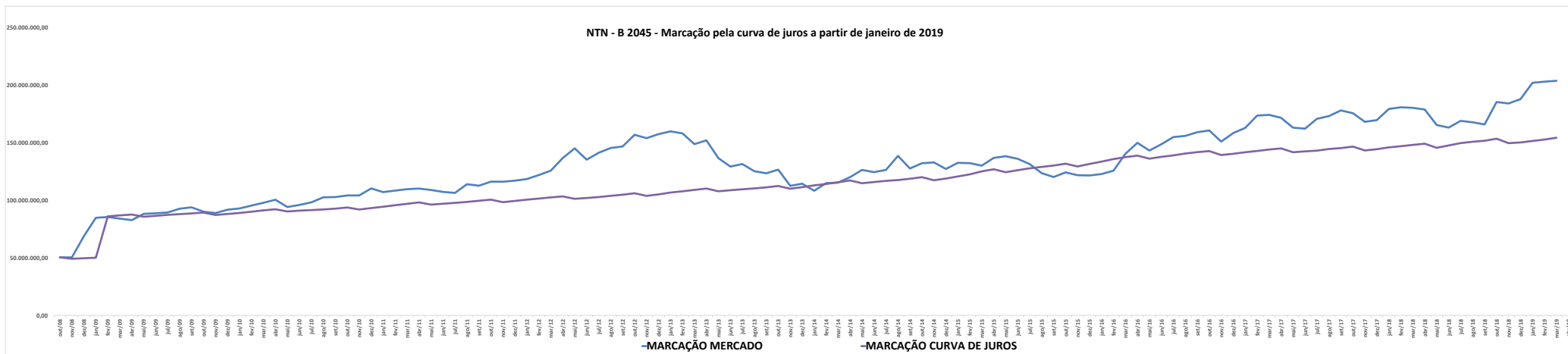
*** Ativos crédito privado emitidos por instituição financeira ou sociedades abertas ou cotas sênior de FIDC, não pode investir exterior**
**** Gestor já tenha feito 10 ofertas publicas encerradas e liquidadas, que os RPPS participem somente até 50% do total cotas**
***** Avaliação empresa independente; tx performance após devolução capital; gestor participe c/ 5% e que já realizou nos ultimos 10 anos, desinvestimento de 3 cias**
****** Limites de 5% do PL do RPPS e de 5% do PL do fundo não se aplica para cotas integralizadas por imóveis**
Limite válido para todos os fundos: recursos dos RPPS devem corresponder até 20% do PL do fundo
Os total de recursos de um RPPS deve corresponder no máximo a 5% do total de recursos da gestora ou administradora de carteira.
Os RPPS somente poderão aplicar seus recursos em fundos de investimento em que figurem, como administradora OU gestora, instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigadas a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 3.198, de 2004, e nº 4557, de 2017

1. 4.FUNDOS E TÍTULOS MARCADOS PELA CURVA DE JUROS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV

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" de R\$ 187.984.960,92. Com a mudança de metodologia, passando a ser usada marcação pela "curva de juros", o valor dos mesmos no dia 01/01/2019, passou a valer R\$ 150.374.784,14, correspondente ao valor de aquisição atualizados pelas taxas de compra de cada um. Deste modo, apesar da redução do Patrimônio Líquido da carteira, no valor equivalente a diferença do preço à mercado e na curva de juros, reduzimos a volatilidade da carteira e utilizamos o valor real dos ativos até o seu vencimento, período em que os preços à mercado e pela curva de juros se encontram.

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

1. 4.1.GRÁFICO DAS NTN-B 2045 (MARCAÇÃO PELA CURVA DE JUROS X MARCAÇÃO À MERCADO X IPCA + 6%) DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV



1. 5. FUNDOS DESEQUADRADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV - 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%	22,62%
TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	Participação % no PL do fundo superior a 5%	9,94%

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

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

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

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

CNPJ: 13.633.964/0001-19;

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

Data de início do fundo: 18/05/2012;

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

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

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

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

TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA

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

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

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

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

Estratégia: A estratégia é de permanecer 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: 22,62%;

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.

1.6 FUNDOS DESENGUADRADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPEV - RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018

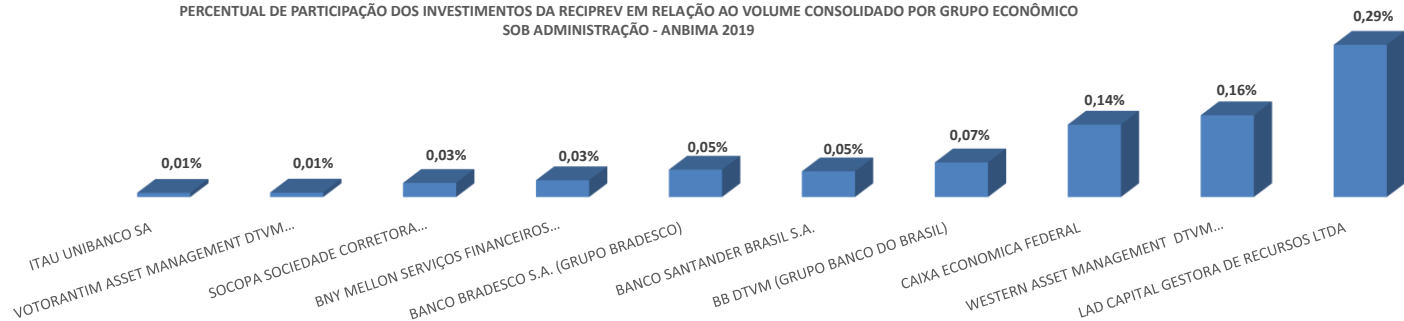
FUNDO	GESTOR	ADMINISTRADOR	VALOR	MOTIVO
ÁTICO FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	R\$ 4.778.185,65	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
AZ 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\$ 14.479.909,18	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\$ 8.368.315,36	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\$ 6.404.486,48	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\$ 7.883.827,02	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSECTORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES)	TERCON INVESTIMENTOS LTDA	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	R\$ 29.156,84	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\$ 20.976.626,16	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
WESTERN ASSET IMAB5 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	R\$ 20.133.195,21	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\$ 6.049.819,24	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\$ 5.479.630,15	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\$ 20.242.776,44	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
XP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	R\$ 5.764.534,76	Gestor ou Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
TOTAL			R\$ 120.590.462,50	

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

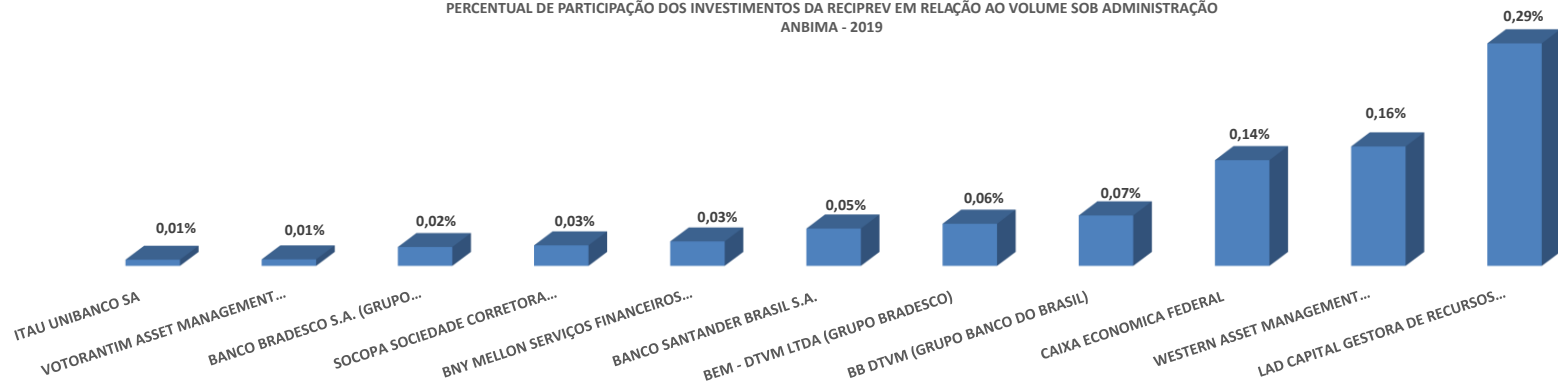
1.7 RISCOS DE ADMINISTRADOR - GRUPO ECONÔMICO

ADMINISTRADORES DE RECURSOS	GRUPO ECONÔMICO DO ADMINISTRADOR DE RECURSOS	GESTORES DE RECURSOS		
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$ 648.095.430,26	32,08%
		BRZ INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 1.610.670,56	0,08%
		RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 4.498.740,58	0,22%
		TOTAL	R\$ 654.204.841,40	32,38%
		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 570.725.285,70	28,25%
		TOTAL	R\$ 570.725.285,70	28,25%
		TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL)	Valor na Curva R\$ 156.480.050,34	7,75%
		TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL)	Valor à Mercado R\$ 208.397.733,19	10,06%
		BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	R\$ 144.939.934,28	7,17%
		TOTAL	R\$ 144.939.934,28	7,17%
		BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	R\$ 25.981.941,64	1,29%
		CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 17.552.908,69	0,87%
		QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	R\$ 7.690.985,32	0,38%
		SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	R\$ 90.435.109,29	4,48%
		VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS)	R\$ 12.437.063,90	0,62%
		AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 6.902.105,52	0,34%
		TOTAL	R\$ 161.000.114,36	7,97%
		SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	R\$ 149.435.491,56	7,40%
		TOTAL	R\$ 149.435.491,56	7,40%
		ITAU UNIBANCO SA	R\$ 59.684.481,50	2,95%
		TOTAL	R\$ 59.684.481,50	2,95%
		ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	R\$ 4.778.185,65	0,24%
		AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 14.479.909,18	0,72%
		BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	R\$ 8.368.315,36	0,41%
		XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	R\$ 31.486.941,35	1,56%
		TOTAL	R\$ 59.113.351,55	2,93%
		WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	R\$ 47.159.640,61	2,33%
		TOTAL	R\$ 47.159.640,61	2,33%
		SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	R\$ 7.883.827,02	0,39%
		TERCON INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 29.156,84	0,00%
		TOTAL	R\$ 7.912.983,87	0,39%
		LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	R\$ 6.404.486,48	0,32%
		TOTAL	R\$ 6.404.486,48	0,32%
		VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	R\$ 3.186.169,53	0,16%
		TOTAL	R\$ 3.186.169,53	0,16%
		TOTAL GERAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RECIPREV	Valor na Curva R\$ 2.020.246.831,16	100,00%
			Valor à Mercado R\$ 2.072.164.514,01	

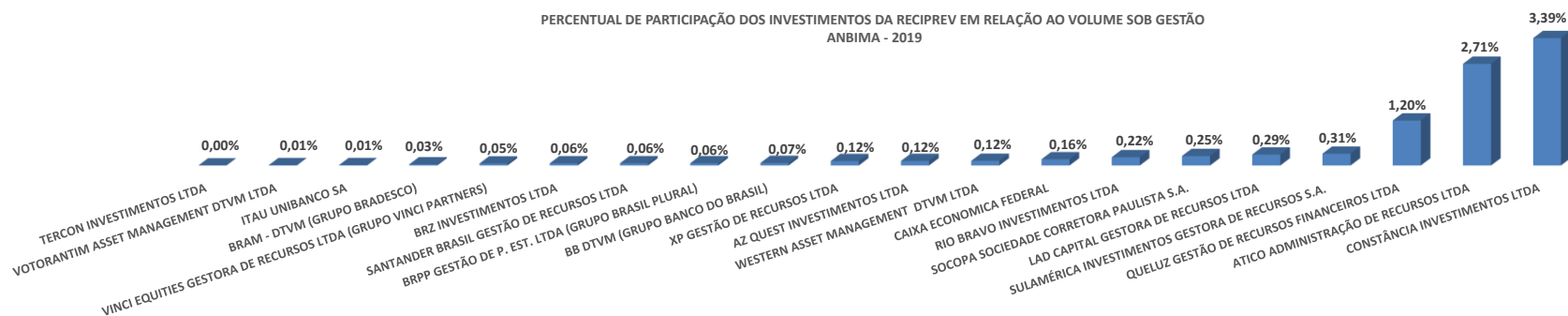
PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME CONSOLIDADO POR GRUPO ECONÔMICO SOB ADMINISTRAÇÃO - ANBIMA 2019



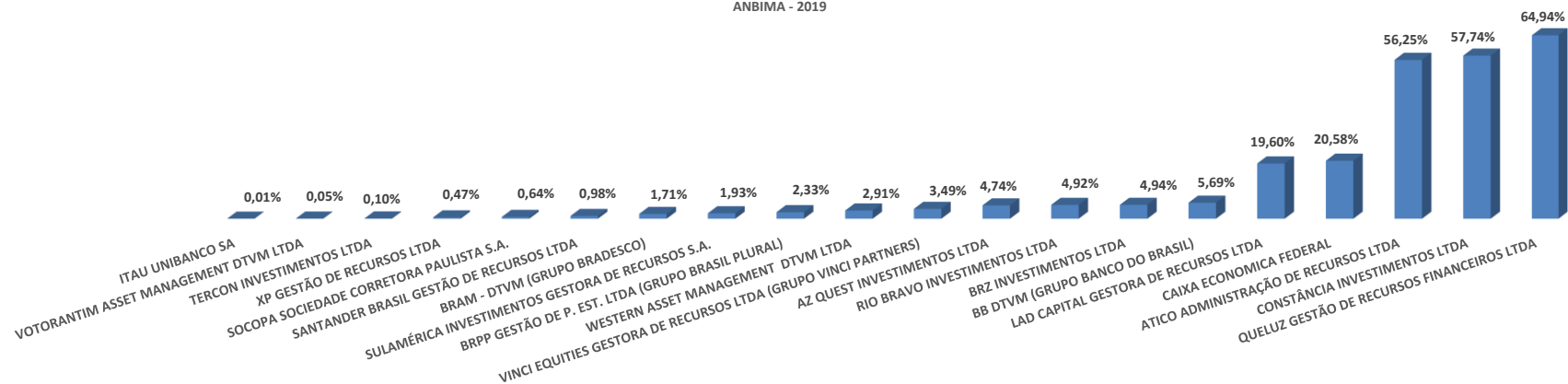
PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME SOB ADMINISTRAÇÃO ANBIMA - 2019



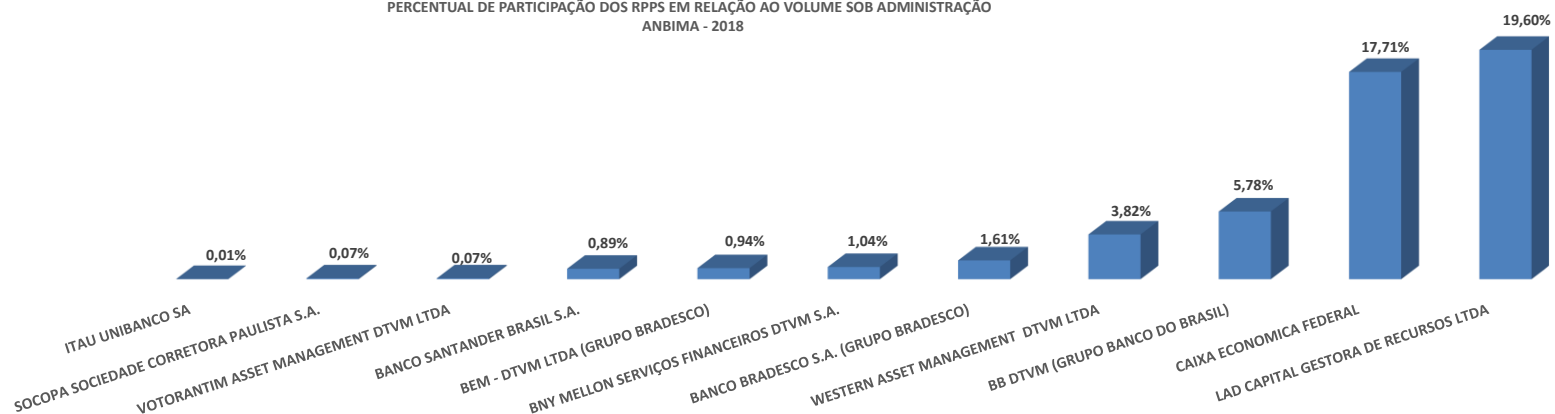
PERCENTUAL DE PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DA RECIPEV EM RELAÇÃO AO VOLUME SOB GESTÃO ANBIMA - 2019



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



1.10 FUNDO COM DEFICIÊNCIA DE LIQUIDEZ

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

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

MOVIMENTAÇÕES JUNTO AO FUNDO DE INVESTIMENTOS DUNAS				
DATA	TIPO	VALOR	APR	
09/11/2016	APLICAÇÃO	-R\$ 5.000.000,00	APR 144 2016	
17/01/2017	APLICAÇÃO	-R\$ 2.000.000,00	APR 006 2017	
10/11/2017	RESGATE	R\$ 2.700.000,00	APR 134 e 155 2017	
14/11/2017	SOLICITADO RESGATE TOTAL, PORÉM, HOVE A SUSPENSÃO DE PAGAMENTO PELO ADMINISTRADOR	TOTAL	APR 160 2017	
12/12/2017	OFÍCIO SOLICITANDO EXPLICAÇÕES DO NÃO PAGAMENTO DO RESGATE SOLICITADO EM 14/11/2017	TOTAL	OFÍCIO 27A	
12/12/2017	RESPOSTA DA SOCOPA INFORMANDO SOBRE A SUSPENSÃO DOS RESGATES	-	E-mail	
31/01/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 426.621,02	APR 028 2018	
28/02/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 284.414,01	APR 057 2018	
29/03/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 101.805,69	APR 077 2018	
30/04/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 18.349,96	APR 104 2018	
30/05/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 19.176,57	APR 127 2018	
03/07/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 38.679,03	APR 155 2018	
02/08/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 38.158,86	APR 178 2018	
04/09/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 20.085,66	APR 201 2018	
05/10/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 24.744,02	APR 226 2018	
08/11/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 29.283,72	APR 249 2018	
05/12/2018	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 13.355,60	APR 279 2018	
09/01/2019	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 17.072,58	APR 003 2019	
07/02/2019	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 24.730,98	APR 025 2019	
11/03/2019	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 21.719,14	APR 047 2019	
05/04/2019	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 3.340,30	APR 090 2019	
08/05/2019	AMORTIZAÇÃO/JUROS	R\$ 20.163,03	APR 120 2019	
	Valor RECEBIDO	R\$ 3.801.700,17		
	Valor a RECEBER	-R\$ 3.198.299,83	0,16%	do total da carteira

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

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

FIDCS ADQUIRIDOS PARA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RECIPEV

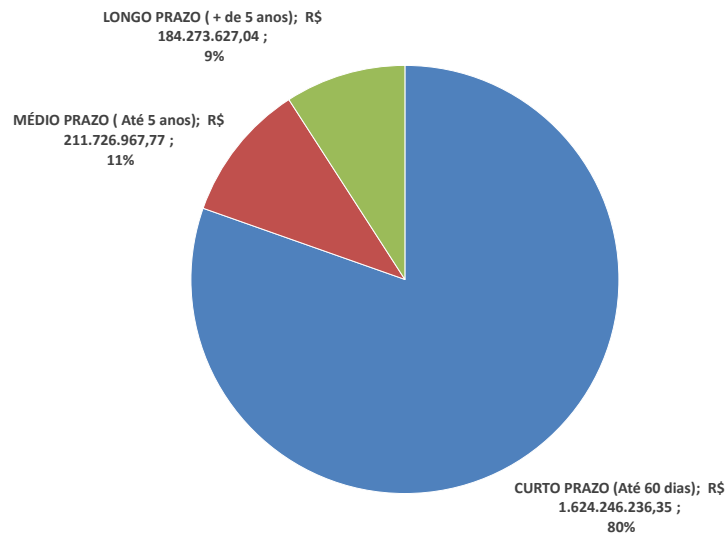
O Fundo Previdenciário RECIPEV tem boa experiência de aplicações em Fundos de Direitos Creditórios, conforme lista a seguir, em que todos foram liquidados sem problemas, restando apenas 2: Dunas e Casan. O Casan será liquidado no final de fevereiro de 2019. Portanto, temos aplicações em 10 FDICS, tendo 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 13.05.2019
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 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 CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL VALE (SÊNIORES SÉRIES 5)	11.278.761/0001-26	GRADUAL	R\$ 4.500.000,00	06.10.2014	Liquidado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL VALE II	23.426.324/0001-91	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	R\$ 1.300.000,00	18.07.2017	Liquidado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SRM - SENIOR 3	09.260.031/0001-56	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	R\$ 4.000.000,00	20.12.2013	Liquidado
RDF - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	19.425.700/0001-56	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	R\$ 3.000.000,00	16.06.2017	Liquidado
TOTAL			R\$ 37.800.000,00		

2.RISCO DE LIQUIDEZ

2.1 GRÁFICO DA LIQUIDEZ DA CARTEIRA DO FUNDO RECIPREV

CONCEITOS		
TIPO	VALOR	%
CURTO PRAZO (Até 60 dias)	R\$ 1.624.246.236,35	80,40%
MÉDIO PRAZO (Até 5 anos)	R\$ 211.726.967,77	10,48%
LONGO PRAZO (+ de 5 anos)	R\$ 184.273.627,04	9,12%
TOTAL	R\$ 2.020.246.831,16	100,00%



2.2 FUNDOS QUE APRESENTAM MAIOR RISCO DE LIQUIDEZ NA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RECIPREV

Os fundos a seguir possuem risco de liquidez maior por não existir, ainda, mercado secundário forte de Fundos de Participação (FIP) no Brasil. Trata-se de um segmento de investimento muito utilizado nas economias do mundo que apresentam juros baixo e mercado secundário muito efetivo. Trata-se de investimentos em empresas de forma geral. Possuem volatilidades decorrentes da liquidez e de mercado, entre outros, e em especial do crescimento econômico do País, que podem indicar ou não o crescimento dos negócios e consequentemente das empresas.

NOME DO FUNDO	CNPJ	GESTOR	ADMINISTRADOR	SALDO
ÁTICO FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	12.312.767/0001-35	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	R\$ 4.778.185,65
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	11.490.580/0001-69	BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	R\$ 8.368.315,36
TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	19.412.474/0001-79	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$ 1.610.670,56
FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA	17.213.821/0001-09	LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	R\$ 6.404.486,48
TOTAL				R\$ 21.161.658,04

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 RECIPEV:

- a) Quanto ao credenciamento de Instituições Gestoras, Administradores, Distribuidores e Corretoras;
 b) Processo de custodiantes;
 c) Processo de Corretoras para compra e venda de títulos públicos;
 d) Utilização de rating de qualidade de gestão dos gestores de investimentos;
 e) Processo de atualização anual de credenciamento das instituições;
 f) Limites de investimentos por Gestor, Administrador e Fundos de Investimentos.

DADOS RELATIVOS AO RISCO DE CRÉDITO E CONTRAPARTE

CONTROLE DE CREDENCIAMENTOS

GESTOR DE INVESTIMENTOS	CNPJ	DATA CREDENCIAMENTO	DATA RENOVAÇÃO	OBSERVAÇÃO	AÇÃO
ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	01.290.707/0001-42	09/11/2018	09/11/2019	Credenciamento Suspenso: Não entregou Certidão Federal e Não possui rating de qualidade de gestão	
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	04.506.394/0001-05	17/12/2018	17/12/2019	0	
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	30.822.936/0001-69	25/10/2018	25/10/2019	0	
BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	62.375.134/0001-44	25/10/2018	25/10/2019	0	
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	22.119.959/0001-83	06/12/2018	06/12/2019	0	
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	08/11/2018	08/11/2019	0	
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	30/10/2018	30/10/2019	0	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	10.626.543/0001-72	17/12/2018	17/12/2019	0	
ITAU UNIBANCO SA	60.701.190/0001-04	10/09/2018	10/09/2019	0	
LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	28.376.231/0001-13	22/11/2018	22/11/2019	Credenciamento Suspenso: Não entregou diversos documentos.	
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	16.500.294/0001-50	17/04/2019	16/04/2020	0	
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 estava mais emitindo rating, vindo a emitir em 25/03/2019	
WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	07.437.241/0001-41	01/11/2018	01/11/2019	0	
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	19/10/2018	19/10/2019	0	

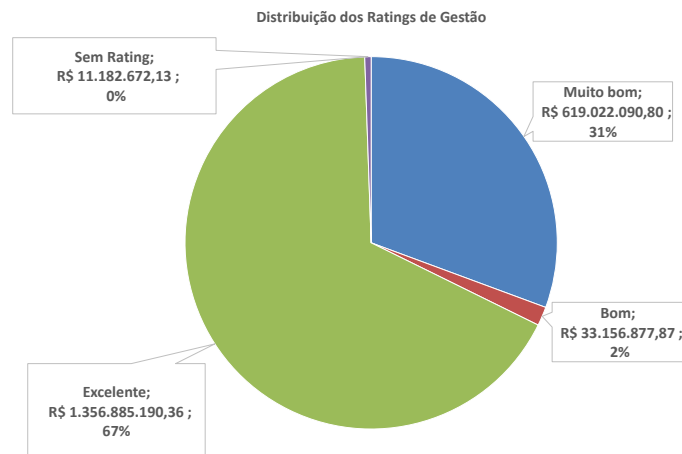
ADMINISTRADOR DE INVESTIMENTOS	CNPJ	DATA CREDENCIAMENTO	DATA RENOVAÇÃO	OBSERVAÇÃO	AÇÃO
BANCO BRADESCO S.A. (GRUPO BRADESCO)	60.746.948/0001-12	25/10/2018	25/10/2019	0	
BANCO SANTANDER BRASIL S.A.	90.400.888/0001-42	14/11/2018	14/11/2019	0	
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	30.822.936/0001-69	25/10/2018	25/10/2019	0	
BEM - DTVM LTDA (GRUPO BRADESCO)	00.066.670/0001-00	23/10/2018	23/10/2019	0	
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	02.201.501/0001-61	19/10/2018	19/10/2019	0	
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	30/10/2018	30/10/2019	0	
ITAU UNIBANCO SA	60.701.190/0001-04	10/09/2018	10/09/2019	0	
LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	28.376.231/0001-13	22/11/2018	22/11/2019	Credenciamento Suspenso: Não entregou diversos documentos.	
SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	62.285.390/0001-40	09/11/2018	09/11/2019	0	
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS DTVM S.A.	32.206.435/0001-83	03/11/2018	03/11/2019	0	
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	03.384.738/0001-98	08/11/2018	08/11/2019	Credenciamento Suspenso: Não estava mais emitindo rating, vindo a emitir em 25/03/2019	
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	
ETERNUM AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS EIRELI	12.049.428/0001-08	09/04/2019	08/04/2020	0	
MAGNA – AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS LTDA	13.426.885/0001-37	25/03/2019	24/03/2020	0	
PERFORME AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS EIRELI	10.819.611/0001-10	14/11/2018	14/11/2019	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	

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\$ 4.778.185,65
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ2	26/10/2018	26/10/2019	Muito bom		R\$ 21.382.014,70
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	Fitch Ratings	Excelente	19/10/2018	19/10/2019	Excelente		R\$ 648.095.430,26
BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	Fitch Ratings	Excelente	03/01/2019	03/01/2020	Excelente		R\$ 170.921.875,92
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	Austing Rating	QG 2	31/01/2019	31/12/2019	Muito bom		R\$ 8.368.315,36
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ2	12/06/2018	12/06/2019	Muito bom	COBRAR NOVO RATING	R\$ 1.610.670,56
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch Ratings	Forte	19/09/2018	19/09/2019	Muito bom		R\$ 570.725.285,70
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	Austing Rating	QG 3	13/09/2018	31/08/2019	Bom		R\$ 17.552.908,69
ITAU UNIBANCO SA	Standard&Poor's	AMP-1	10/10/2018	10/10/2019	Excelente		R\$ 59.684.481,50
LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	-	-	-	-	Sem Rating	NÃO POSSUI RATING	R\$ 6.404.486,48
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ2	07/07/2017	07/07/2019	Muito bom		R\$ -
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	Austing Rating	QG 3+	22/01/2019	31/12/2019	Bom		R\$ 7.690.985,32
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Standard&Poor's	AMP-2	24/09/2018	24/09/2019	Muito bom		R\$ 4.498.740,58
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Moody's	MQ1	13/12/2018	13/12/2019	Excelente		R\$ 149.435.491,56
SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	Standard&Poor's	AMP-3	22/10/2018	22/10/2019	Bom		R\$ 7.883.827,02
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	Standard&Poor's	AMP-1	12/04/2018	12/04/2019	Excelente	COBRAR NOVO RATING	R\$ 90.435.109,29
TERCON INVESTIMENTOS LTDA	Austing Rating	QG 3	11/04/2019	30/09/3019	Bom		R\$ 29.156,84
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS)	Fitch Ratings	Forte	05/12/2017	25/11/2019	Muito bom		R\$ 0,00
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS)	Fitch Ratings	Forte	28/07/2017	18/07/2019	Muito bom		R\$ 12.437.063,90
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	Standard&Poor's	AMP-1	22/03/2019	21/03/2020	Excelente		R\$ 3.186.169,53
WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	Moody's	MQ1	16/10/2018	16/10/2019	Excelente		R\$ 47.159.640,61
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Moody's	MQ1	24/04/2019	04/01/2020	Excelente		R\$ 31.486.941,35

CONCEITOS		
TIPO	VALOR	%
Muito bom	R\$ 619.022.090,80	30,64%
Bom	R\$ 33.156.877,87	1,64%
Excelente	R\$ 1.356.885.190,36	67,16%
Sem Rating	R\$ 11.182.672,13	0,55%
TOTAL	R\$ 2.020.246.831,16	100,00%



5. RISCO DE IMAGEM

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

EQUIPE DA GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS RECIPEV

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

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

PARECER GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS

Recebemos o estudo de ALM - Asset Liability Management e CASHFLOW, e tendo em vista o fechamento dos preços das NTN-B, o que dificulta o atingimento das metas, estamos aumentando um pouco o risco da carteira, de forma comedida e técnica, com vistas ao atingimento da meta.

PARECER GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS

Através deste relatório de risco, verifica-se que os riscos da carteira de investimentos 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 (RECIPEV)

Concordamos com as informações do presente relatório.

Manoel Carneiro Soares Cardoso

Diretor Presidente

Francisco Canindé Antunes Furtado Junior

Diretor Vice-Presidente

José Marcos Alves de Barros

Gerente de Investimentos

Andreson Carlos Gomes de Oliveira

Chefe de Divisão de Investimentos

Paulo José Barbosa
Equipe Investimentos

Juliana Cottard Giestosa
Chefe da Área de Controles Internos

Originals assinados e arquivados na Reciprev

Recife (PE), 13 de maio de 2019