



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

13.02.2019

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 13 de fevereiro de 2019 às 17:00 horas para tratar dos seguintes assuntos:

a) Alocações, realocações e credenciamento de gestores.

Sob a Presidência de Vânia Aparecida Lopes foi declarada aberta a reunião e passada a palavra ao Secretário Renato Aparecido Biagi para fazer a chamada e dar conta da pauta. Foram registradas as presenças de: Edson Andrella, José Onofre Lourenço, Orivaldo Benedito de Lima, Renato Aparecido Biagi e Vânia Aparecida Lopes.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

a) Alocações, realocações e credenciamento de gestores – O membro Edson informou que as análises da LDB foram bem feitas, mais com certa demora. Informou que as sobras de recurso a serem alocadas são de R\$ 8.000.000,00. Foi analisado o gráfico da Bovespa com 97.667 em 24/01/2019 e na presente data está em 96.000, não implicando em perda de oportunidade nos investimentos. Informou que está sendo finalizado o credenciamento da Uniletra para aquisição de títulos públicos. As análises sobre aquisição de títulos públicos e dos fundos solicitados à LDB devem ser anexados a presente ata, a saber:

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS.

Foi feita também comparação de fundos de renda variável, a qual encontra-se anexada a presente ata.

Após amplo debate, ficou decidido por unanimidade alocar:

R\$ 3.000.000,00, no BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
R\$ 1.250.000,00, no CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA, após credenciamento.
R\$ 1.250.000,00, no BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FIA

[Handwritten signatures and initials]



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

R\$ 1.250.000,00, no AZ QUEST SMALL MID CAPS MASTER FIA

R\$ 1.250.000,00, no ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA.

O aporte em títulos públicos deverá ser decidido na reunião ordinária do mês de fevereiro.

Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 13 de fevereiro de 2019.

Vânia Aparecida Lopes
Presidente

Renato Aparecido Biagi
Secretaria

Membros:

Edson Andrella _____

José Onofre Lourenço _____

Orivaldo Benedito de Lima _____



CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA

FEVEREIRO/2019

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA – IPMC

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 06.02.2019.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.;
- **Administrador:** BEM DTVM LTDA.;
- **Custódia:** BANCO BRADESCO S.A.;
- **Data de início:** 16/12/2011;
- **Patrimônio Líquido (31/01/2019):** R\$ 204.799.950,05; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/01/2019):** 75; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IBOVESPA;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso II, alínea "a";
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus COTISTAS rentabilidade superior ao Ibovespa por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, o FUNDO poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo.;
- **Público Avo:** O FUNDO destina-se a receber recursos de pessoas físicas e jurídicas, fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

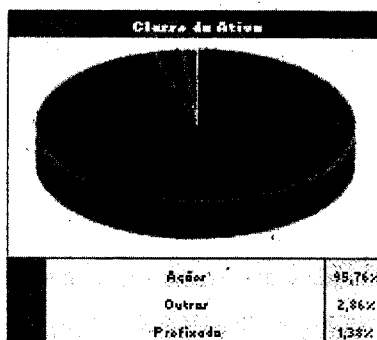
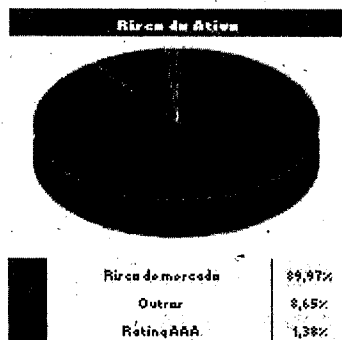
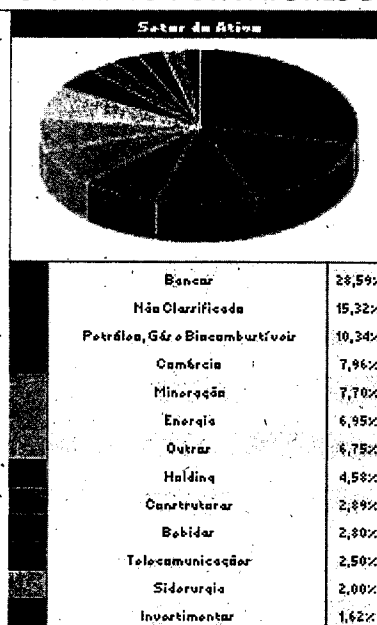
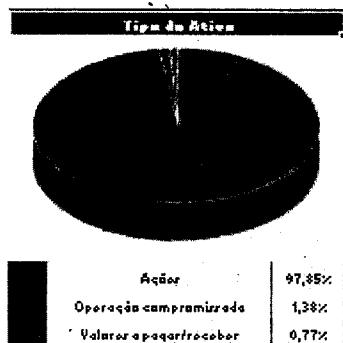
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual mínima é de 2,00% (dois inteiros por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO. A taxa de administração anual máxima é de 3,50% (três inteiros e cinco décimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa de custódia anual é de 0,06% (seis centésimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO pagará ao GESTOR taxa de performance, equivalente a 20% (vinte inteiros por cento) da rentabilidade do FUNDO que exceder a 100% (cem inteiros por cento) da variação do Índice IBOVESPA. A taxa de performance é apurada e provisionada por dia útil, até o último dia útil de cada semestre civil, e paga ao GESTOR no mês subsequente ao encerramento do semestre civil, já deduzidas todas as demais despesas do FUNDO, inclusive a taxa de administração prevista neste Regulamento;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no primeiro dia útil subsequente ao dia útil do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no terceiro dia útil subsequente ao dia da conversão das cotas;

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 06/02/2019. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de dezembro/2018, devido restrições na divulgação da carteira de ativos por parte do gestor do fundo de investimento.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO






CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

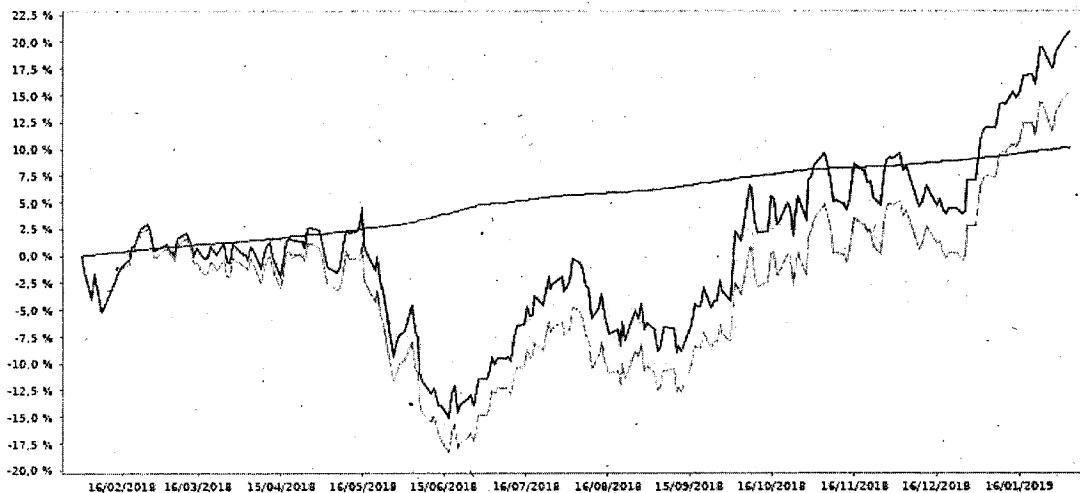
Nome do Ativo	Participação do Ativo
ITAUUNIBANCÔ PN N1 - ITUB4	11,43%
PETROBRAS PN - PETR4	10,34%
BRABESCO PN N1 - BBDC4	9,58%
VALE ON N1 - VALE3	7,70%
B3 ON NM - B3SA3	4,58%
ITAUSA PN N1 - ITSA4	4,27%
BRASIL ON NM - BBAS3	3,31%
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	3,10%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENG11	2,96%
MRV ON NM - MRVE3	2,82%
AMBEV S/A ON - ABEV3	2,80%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SANB11	2,80%
ENERGIAS BR ON NM - ENBR3	2,77%
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	2,76%
GERDAU PN N1 - GGBR4	2,53%
TELEF BRASIL PN - VIVT4	2,50%
P.ACUCAR-CBD PN N1 - PCAR4	2,49%
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	2,30%
PETROBRAS DISTRIB ON - BRDT3	2,20%
LOCALIZA ON NM - RENT3	2,12%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	2,12%
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	2,09%
USIMINAS PNA N1 - USIM5	2,00%
CIELO ON NM - CIEL3	1,62%
SABESP ON NM - SBSP3	1,44%
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	1,41%
Operações Comprômissadas - LFT - Venc.: 01/03/2021	1,38%
Outros Valores a receber	1,10%
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	0,98%
SUZANO PAPELON NM - SUZB3	0,76%
LOG COM PROPON NM - LOGG3	0,08%
Outras Disponibilidades	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,33%

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

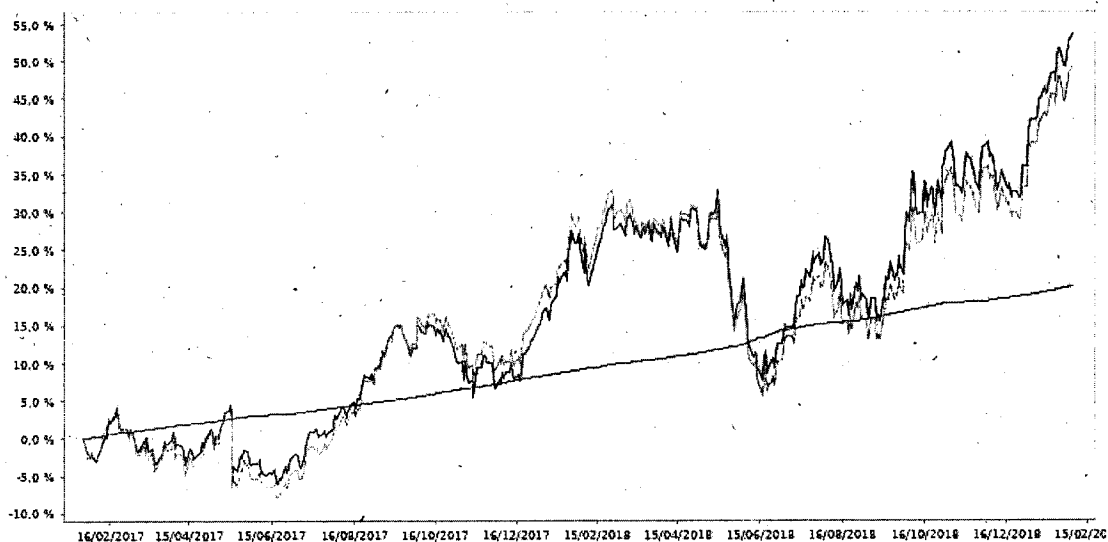
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA AÇÕES	 Ibovespa	11,56%	-1,87%	11,56%	20,38%	0,66	R\$ 204.799.950,05
Ibovespa	 Ibovespa	10,82%	-1,81%	10,82%	14,99%	0,46	
IPCA + 6,00%	 IPCA + 6,00%	0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	*

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 24 MESES

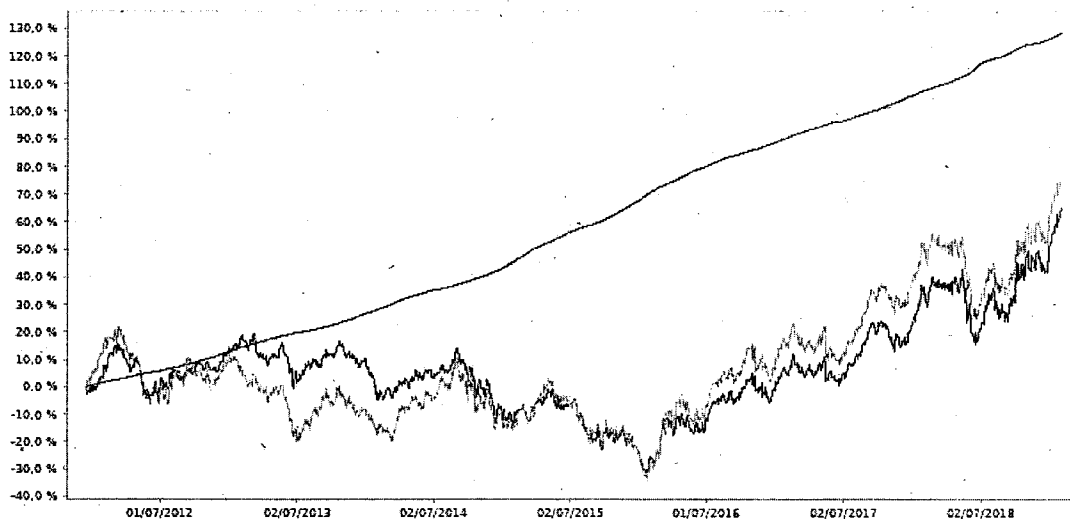


CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

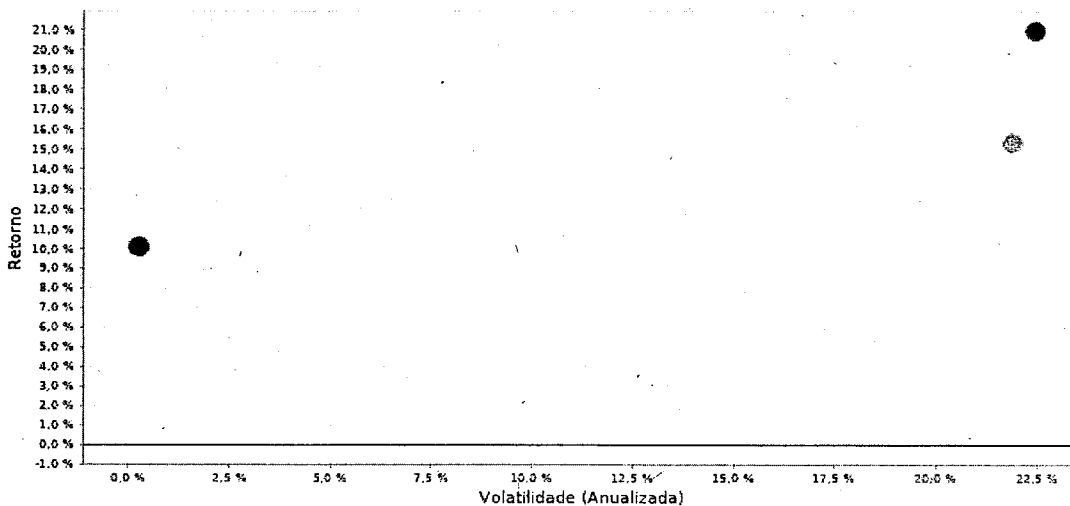
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIAÇÕES	Ibovespa	11,56%	-1,87%	11,56%	20,38%	0,66	R\$ 204.799.950,05
Ibovespa		10,82%	-1,81%	10,82%	14,99%	0,46	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6%



CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA

CNPJ: 14.550.994/0001-24

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA. ocupa a posição número 264º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018) com R\$ 368,04 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA possui R\$ 259,85 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 174,51 milhões no mês e de R\$ 243,89 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 75 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA
CNPJ: 14.550.994/0001-24

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 5), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, inciso II, alínea “a” é de 20% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,66. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está menor do que a volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA

FEVEREIRO/2019

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA – IPMC

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 06.02.2019.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.;
- **Administrador:** BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM.
- **Custódia:** BNY MELLON BANCO S.A.;
- **Data de início:** 16/10/2009;
- **Patrimônio Líquido (31/01/2019):** R\$ 163.824.215,66; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/01/2019):** 3.047; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IBOVESPA;
- **Enquadramento R\$ CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso II, alínea "a";
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo proporcionar retornos reais superiores ao custo de oportunidade em moeda local, no longo prazo, através da aplicação dos recursos numa carteira composta preponderantemente de ações, selecionadas por um processo de investimento que combina análise fundamentalista com base em valor e métodos sistemáticos de rastreamento de oportunidades e construção de carteiras;
- **Público Avo:** O FUNDO destina-se aos investidores em geral.

CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

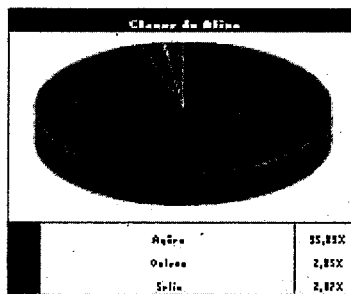
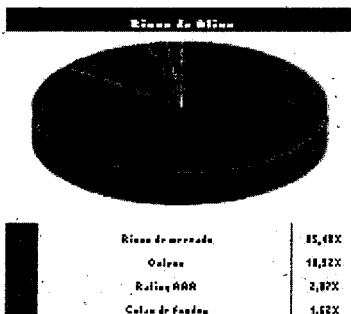
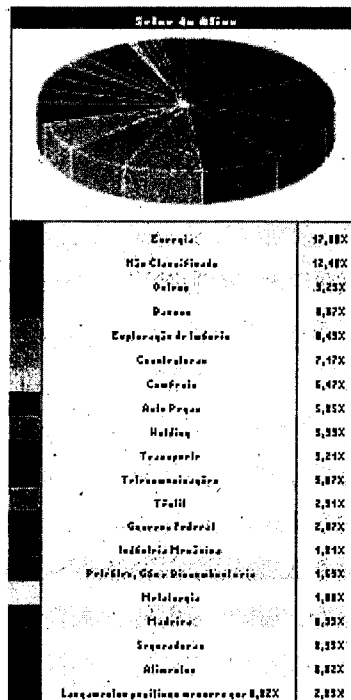
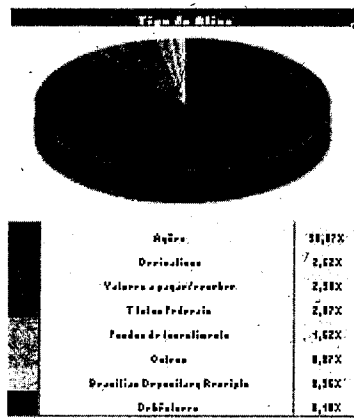
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual mínima é de 2,00% (dois inteiros por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO. A taxa de administração anual máxima é de 2,50% (dois inteiros e cinco décimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa de custódia anual é de 0,036% (trinta e seis milésimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO pagará ao GESTOR taxa de performance, equivalente a 20% (vinte inteiros por cento) da rentabilidade do FUNDO que exceder a 100% (cem inteiros por cento) da variação do Índice IBOVESPA. A taxa de performance é apurada e provisionada por dia útil, até o último dia útil de cada semestre civil, e paga ao GESTOR no mês subsequente ao encerramento do semestre civil, já deduzidas todas as demais despesas do FUNDO, inclusive a taxa de administração prevista neste Regulamento;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no décimo quarto dia útil subsequente ao dia útil do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no primeiro dia útil subsequente ao dia da conversão das cotas;

CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 06/02/2019. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de dezembro/2018, devido restrições na divulgação da carteira de ativos por parte do gestor do fundo de investimento.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

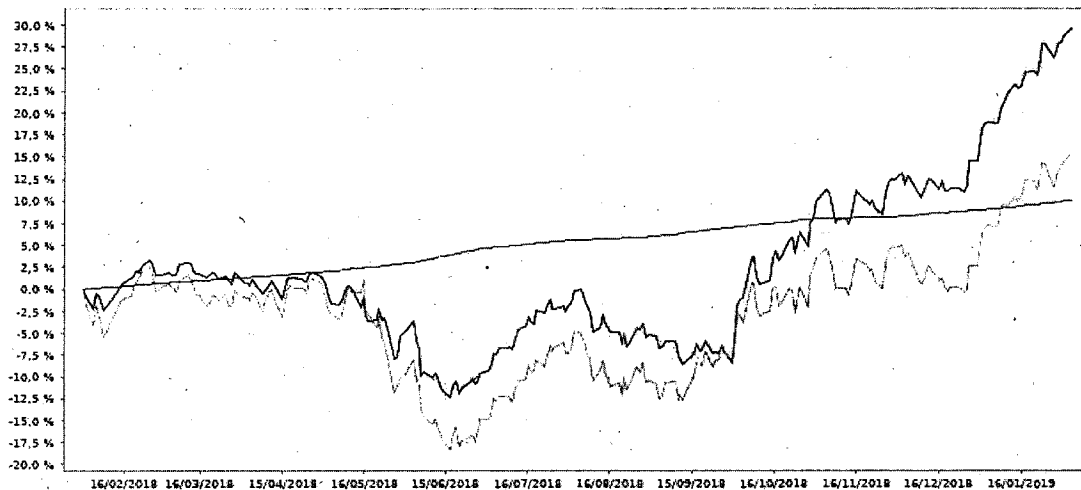
Nome do Ativo	Participação do Ativo		Participação
SIERRABRASIL DN NM - SSB83	4,63%	FIRIAQ DN NM - FIBR3	0,23%
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	4,45%	Compras a termo a receber - BANC ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06)	0,22%
BRASIL DN NM - BRAS3	3,94%	Obrigações por compra a termo a pagar - BANC ABC BRASIL S/A (28.195.667/0001-06)	0,21%
CEMIG DN NM - CMI63	3,94%	BR MALLS PAR ON NM - BRML3	0,21%
BRASILGRD DN NM - AGRD3	3,94%	Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - KLBNI1	0,21%
TRISUL ON NM - TRIS3	3,15%	ADDORENSIM03 DN NM - RDNS3	0,21%
TELEF BRASIL PN - VIVT4	3,02%	CEMIG PN N1 - CMI64	0,20%
Outros Valores a receber	2,50%	SAO MARTINHO ON NM - SMT03	0,19%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	2,36%	ALLIAR ON NM - AALR3	0,18%
ENERGIAS BR DN NM - ENBR3	2,30%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
TENDA DN - TEND3	2,16%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ II FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
GRAZZIOTIN IN - CGRA4	2,02%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ III FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
ENEVA DN NM - ENEV3	1,99%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ IX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	1,85%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ V FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
IRAN PAULIST PN N1 - TRP4	1,84%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ VI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
GUARARAPES ON - GLAR3	1,83%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
TUPY DN NM - TUPY3	1,83%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ VII FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
CPFL ENERGIA ON NM - CPF3	1,77%	Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ VIII FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%
PACUCAO-CBD PN N1 - PCAR4	1,76%	Compras a termo a receber - ALUPAR INVESTIMENTO S.A. (08.364.948/0001-38)	0,17%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - TAE11	1,76%	CESP PNB N1 - CESP6	0,17%
Cristal PNA - CRP63	1,64%	Obrigações por compra a termo a pagar - ALLUPAR INVESTIMENTO S/A (08.364.948/0001-38)	0,17%
PETROBRAS PN - PETR4	1,63%	GAFISA DN NM - GFA33	0,16%
VIANEIRO DN N2 - VNAR3	1,54%	COFEMINAS PN - CFM44	0,16%
SCHULZ PN - SHUL4	1,48%	NATURA DN NM - NATU3	0,16%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ALUP11	1,46%	MRV DN NM - MRV3	0,15%
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	1,37%	EMAE PN - EMAE4	0,15%
METAL LEVE DN NM - LEVE3	1,34%	BRBRASIL RE ON NM - BRBR3	0,15%
TEGMA DN NM - TGM43	1,34%	OI PN N1 - OIBR4	0,14%
ENGIE BRASIL ON NM - ENGIE3	1,30%	BRASKEM PNA N1 - BRXMS	0,14%
FRAS-LE DN N1 - FRAS3	1,19%	METISA PN - MISA4	0,13%
MDVDA ON NM - MDV3	1,15%	Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTG19	0,13%
COPEL PNB N1 - CPLE6	1,14%	SID NACIONAL ON - CSNA3	0,11%
B3 DN NM - B3SA3	1,11%	GDL PN N2 - GDLL4	0,10%
CIA HERING DN NM - HGTX3	1,04%	CARREFOUR BR DN NM - CRFB3	0,10%
OMEGA GER DN NM - OMEG3	1,02%	Debêntures - GDAU-OCAS1 - METALÚRGICA GERDAU S.A. (92.690.783/0001-09) - Venc: 09/08/2019	0,10%
VALD DN NM - VALD3	0,99%	ITALIUMBANCO PN N1 - ITUB4	0,09%
Obrigações por compra a termo a pagar - CDMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA (76.483.817/0001-20)	0,98%	SOMOS EDUCAC ON NM - SEDU3	0,09%
Compras a termo a receber - CDMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA S.A. (76.483.817/0001-20)	0,92%	BRADESC PN N1 - BRDC4	0,09%
CELESC PN N2 - CLSC4	0,89%	TECHNOS ON NM - TECN3	0,09%
FERRASA PN N1 - FESA4	0,85%	BDMRIL PN - BDBR4	0,08%
ISI DN NM - ISIG3	0,81%	Opções - Posições titulares - PETRA244	0,08%
FORTO SEGURO DN NM - PSA3	0,79%	EQUATORIAL DN NM - EQTL3	0,08%
DIRECIONAL DN NM - DIRR3	0,79%	PETROBR DN NM - PRD3	0,08%
LIXN ON NM - LIX3	0,75%	RANDDN PART PN N1 - RAPT4	0,08%
SANTOS BRP ON NM - STBP3	0,74%	IGUATEMI ON NM - IGTA3	0,08%
LDG-IN DN NM - LOGN3	0,73%	FRJIA TAURUS PN N2 - FITA4	0,07%
GERDAU PN N1 - GGR4	0,71%	COMIGAS PNA - CGAS5	0,07%
BRATEX DN NM - BTEX3	0,71%	MULTIPLUS DN NM - MFLU3	0,07%
TERRA SANTA DN NM - TESA3	0,69%	TDV5 ON NM - TDV53	0,07%
LFT - Venc: 01/03/2025	0,69%	POSITIVO INF DN NM - POSI3	0,07%
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	0,67%	MARCDPOLO PN N2 - POMO4	0,06%
LFT - Venc: 01/03/2024	0,67%	SABESP DN NM - SBS3	0,06%
JOCP-NAKIND DN NM - NYPK3	0,65%	MILLS DN NM - MIL53	0,06%
SAO CARLOS ON NM - SCAR3	0,61%	MINERVA DN NM - BEF3	0,06%
Opções - Posições titulares - BDDV800	0,59%	Opções - Posições titulares - VALEA551	0,05%
COELCE PNA - CDCE5	0,53%	FLEURY DN NM - FLRY3	0,05%
PPLA UNT - PPLA11	0,49%	BANC PAN PN N1 - BPAN4	0,05%
MAGNESTA SA DN NM - MAGG3	0,49%	SPRINGS DN NM - SGPS3	0,05%
LFT - Venc: 01/03/2023	0,48%	ALPARAGATAS PN N1 - ALPA4	0,05%
WIZ S.A. DN NM - WIZ3	0,48%	BRSEGURIDADE DN NM - BSES3	0,04%
CDSAN DN NM - CSAN3	0,47%	INDS ROMI DN NM - RDM3	0,04%
ALFA FINANC PN - CRV4	0,45%	BANRUEL PNB N1 - BRSE6	0,04%
MULTIPLAN DN N2 - MULT3	0,43%	JER HERINGER ON NM - FHER3	0,04%
CDPASA DN NM - CSMG3	0,43%	LDIAS RENNEN ON NM - LREN3	0,04%
TRIUNFO PART ON NM - TPE3	0,42%	Opções - Posições titulares - VALEM50	0,03%
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	0,42%	Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SANR11	0,03%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SAPR11	0,41%	RECRISUL PN - RECL4	0,02%
TIM PART SA DN NM - TIMP3	0,40%	ALIANÇA DN NM - ALS3	0,02%
KROTON ON NM - KRDT3	0,40%	LDG CDM PROPON NM - LDGG3	0,02%
KEPLER WESER ON - KWP3	0,39%	Opções - Posições titulares - ITUBM494	0,02%
TECNISA DN NM - TCSA3	0,39%	Opções - Posições titulares - ITUBM521	0,02%
GENERAL MOT DRN - GMD04	0,38%	Debêntures - GDAU-OCAS1 - METALÚRGICA GERDAU S.A. (92.690.783/0001-09) - Venc: 09/08/2019	0,02%
Compras a termo a receber - CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A. (03.953.509/0001-47)	0,36%	Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FITA4	0,02%
Obrigações por compra a termo a pagar / TERMG/CPFG/301218/180219/03953509000147 / CNPJ do emissor: 03.953.509/0001-47 / Denominação Social do emissor: CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.	0,35%	PDS REAL DN NM - PDGR3	0,01%
COSAN LDG ON NM - RLOG3	0,35%	Opções - Posições titulares - PCAR45	0,01%
LFT - Venc: 01/09/2024	0,34%	BR PHARMA DN NM - BPHA3	0,01%
JHSF PART ON NM - JHSF3	0,34%	Opções - Posições titulares - PETRM185	0,00%
Obrigações por compra a termo a pagar - ALUPAR INVESTIMENTO S/A (08.364.948/0001-38)	0,33%	ALPER S.A. DN NM - ALPE3	0,00%
Compras a termo a receber - ALUPAR INVESTIMENTO S.A. (08.364.948/0001-38)	0,33%	Brazilian Depositary Receipt - BDR / PDMO/PDMO2/BRPDMO2DPR2 / CNPJ do emissor: 88.611.835/0001-29 / Denominação Social do emissor: MARCDPOLO S.A.	0,00%
JBS ON NM - JBSS3	0,32%	Brazilian Depositary Receipt - BDR / VIVR/VIVR1/BRVIVR04OR3 / CNPJ do emissor: 67.571.414/0001-41 / Denominação Social do emissor: VIVER INCORPORADORA E CONSTATUDRA SA	0,00%
PROFARMA ON NM - PFRM3	0,32%	Opções - Posições titulares - ABEVM14	0,00%
Compras a termo a receber - TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A. (02.351.144/0001-18)	0,31%	Outras Disponibilidades	0,00%
BK BRASIL DN NM - BKBR3	0,29%	Brazilian Depositary Receipt - BDR / INEP/INEP11/BRINEPD11M18 / CNPJ do emissor: 76.627.504/0001-06 / Denominação Social do emissor: INEPAR S.A. INDUSTRIA E CONSTRUÇÕES	0,00%
ITALISA PN N1 - ITSA4	0,29%	Brazilian Depositary Receipt - BDR / INEP/INEP12/BRINEPD12M17 / CNPJ do emissor: 76.627.504/0001-06 / Denominação Social do emissor: INEPAR S.A. INDUSTRIA E CONSTRUÇÕES	0,00%
Obrigações por compra a termo a pagar / TERMG/TGMA/261218/2SD219/02351144000118 / CNPJ do emissor: 02.351.144/0001-18 / Denominação Social do emissor: TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A.	0,29%	Opções - Posições lançadas - PETR210	0,00%
Obrigações por compra a termo a pagar - DURATEX S.A. (97.837.181/0001-47)	0,28%	Opções - Posições lançadas - KRDTM9	-0,01%
Obrigações por compra a termo a pagar / TERMG/SSBR/281218/260219/05878397000132 / CNPJ do emissor: 05.878.397/0001-32 / Denominação Social do emissor: SDNAE SIERRA BRASIL S.A.	0,28%	Opções - Posições lançadas - PETRM52	-0,02%
Compras a termo a receber - SONAE SIERRA BRASIL S.A. (05.878.397/0001-32)	0,27%	Opções - Posições lançadas - PETRM22	-0,03%
EUCATEX PN N1 - EUC44	0,27%	Opções - Posições lançadas - VALEM54	-0,03%
TIME FOR FUN DN NM - SHDW3	0,27%	Opções - Posições lançadas - PETRM226	-0,03%
Compras a termo a receber - DURATEX S.A. (97.837.181/0001-47)	0,27%	Outros Valores a pagar	2,00%
PORTOBELLO ON NM - PTBL3	0,26%		
OURDFINO SA ON NM - OFSA3	0,25%		
PETROBRAS DISTRIB DN - BROT3	0,25%		

CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

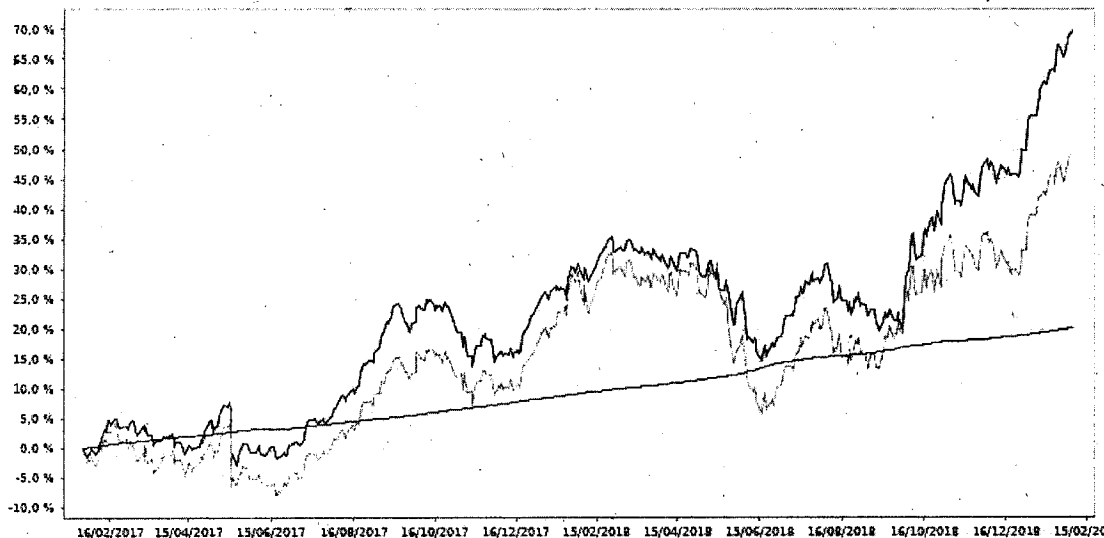
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO							
FI AÇÕES	Ibovespa	11,81%	1,81%	11,81%	28,77%	1,18	R\$ 163.824.215,66
Ibovespa		10,82%	-1,81%	10,82%	14,99%	0,46	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 24 MESES

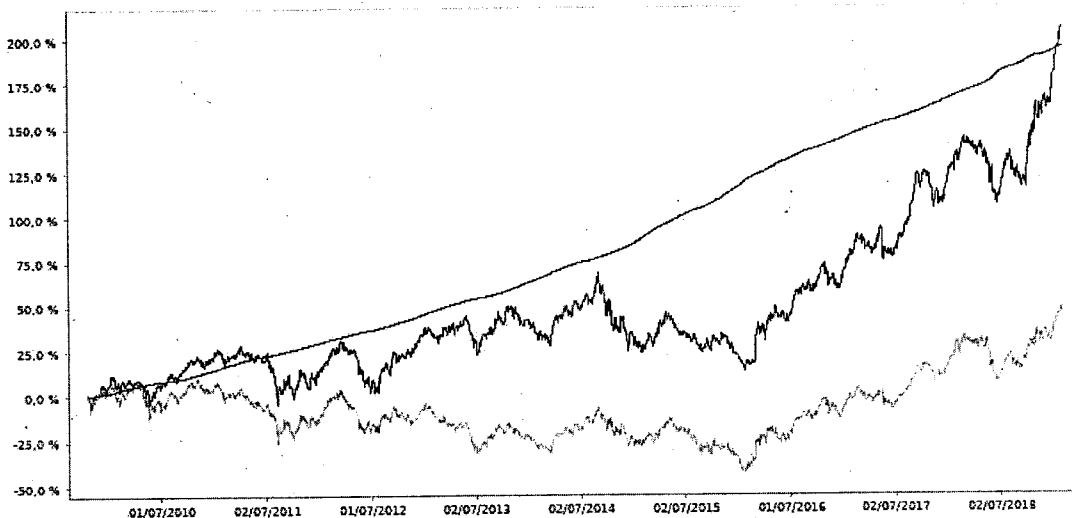


CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

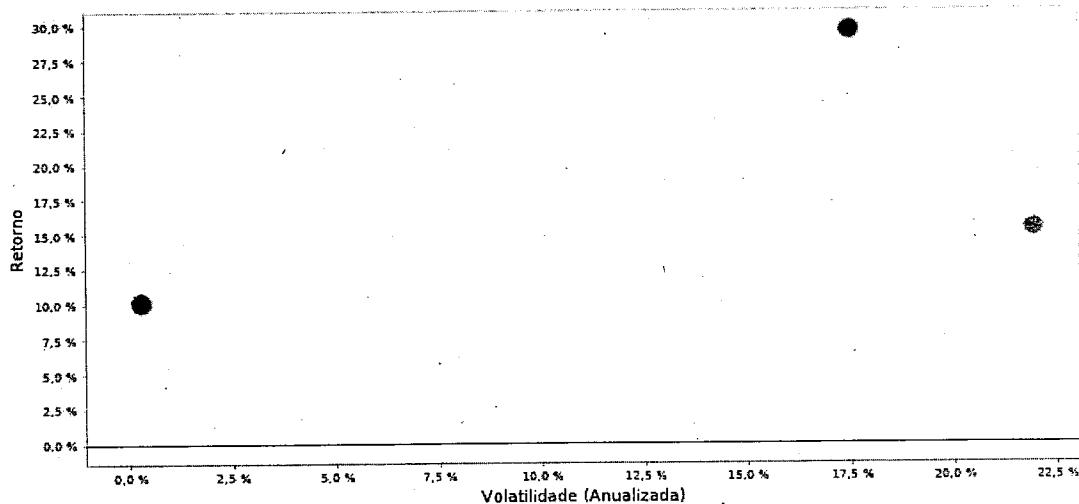
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO							
FIAÇÕES	Ibovespa	11,81%	1,81%	11,81%	28,77%	1,18	R\$ 163.824.215,66
Ibovespa		10,82%	-1,81%	10,82%	14,99%	0,46	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6%



CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA. ocupa a posição número 264º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018) com R\$ 368,04 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA possui R\$ 259,85 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 174,51 milhões no mês e de R\$ 243,89 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 3.047 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos, Cotas de Fundos, BDR, Termo, Opções e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 5), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, inciso II, alínea "a" é de 20% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

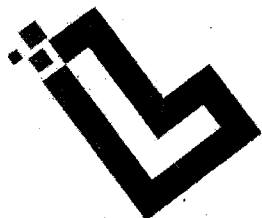
- O retorno do fundo analisado na janela "12 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "24 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,18. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está menor do que a volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- O FUNDO não apresenta prestadores de serviços (Gestor e/ou Administrador) que atenda a regra disposta no inciso I do parágrafo 2º e parágrafo 8º do artigo 15 da Resolução CMN nº 3.922/10, com as alterações da Resolução CMN nº 4.695/18, conforme consulta a listagem divulgada pelo Ministério da Economia, através da SPREV.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **NÃO ESTÁ APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



LDB
CONSULTORIA

**BRADESCO INSTITUCIONAL FIA
BDR NÍVEL I**

FEVEREIRO/2019

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA – IPMC

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 06.02.2019.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BRAM – DTVM S.A.;
- **Administrador:** BANCO BRADESCO S.A.;
- **Custódia:** BANCO BRADESCO S.A.;
- **Data de início:** 27/08/2015;
- **Patrimônio Líquido (31/01/2019):** R\$ 29.775.152,76; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/01/2019):** 3; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** BDRX;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 9º A, inciso III;
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade através de investimentos do seu Patrimônio Líquido, em certificados de ações BDRs nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas de diversos setores econômicos, cuja negociação seja admitida no mercado local, visando oferecer aos cotistas, no médio e longo prazo, performance consistente e competitiva em relação ao mercado acionário norte americano, dentro das oscilações e riscos inerentes a este mercado. Para tanto, a gestora do FUNDO fará uso das mais modernas técnicas de avaliação e seleção de empresas, selecionando preferencialmente aquelas com maior liquidez seja no mercado local ou no internacional. A estratégia a ser adotada pelo FUNDO será caracterizada pela gestão ativa de seu portfólio. Adicionalmente o FUNDO estará exposto a oscilações oriundas de variação cambial, tendo em vista que grande parte dos ativos que integrarão sua carteira têm como referência a moeda norte americana (dólar);
- **Público Avo:** O FUNDO destina-se a investidores representados pelas Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, regimes próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, bem como, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento e Carteiras Administradas desses clientes.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11.3214-0372

www.ldbempresas.com.br

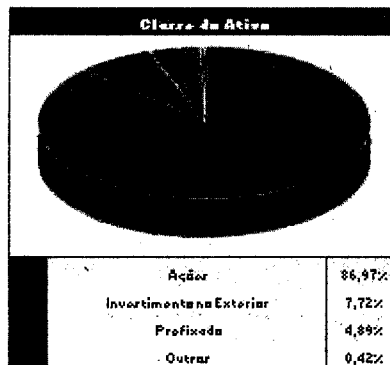
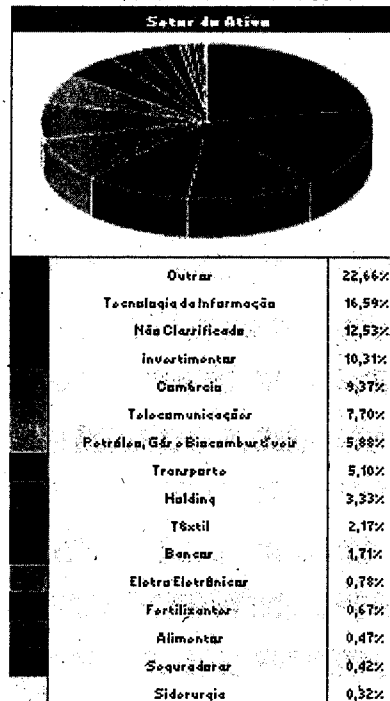
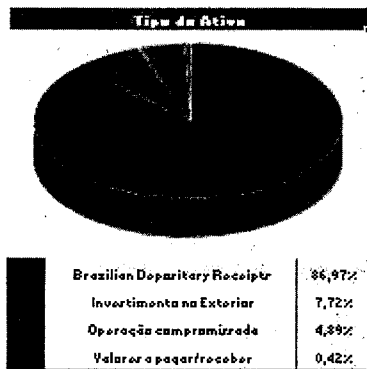
BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual é de 0,80% (oito décimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa de custódia anual é de 0,05% (cinco centésimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no primeiro dia útil subsequente ao dia útil do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no quarto dia útil subsequente ao dia da conversão das cotas;

BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 06/02/2019. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de dezembro/2018, devido restrições na divulgação da carteira de ativos por parte do gestor do fundo de investimento.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO


BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

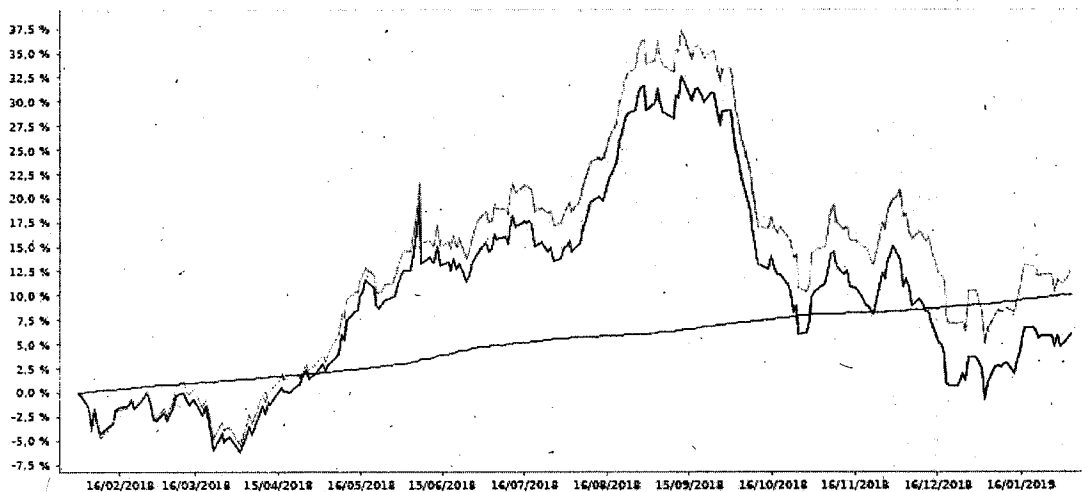
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Investimento no Exterior - BGIF US EQUI SEG POR	7,72%
APPLE DRN - AAPL34	6,06%
GILEAD DRN - GILD34	5,22%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2022	4,89%
DELTA DRN ED - DEAI34	4,56%
CHEVRN DRN - CHVX34	4,32%
ATT INC DRN - ATTB34	4,29%
MICROSOFT DRN - MSFT34	3,86%
CVS HEALTH DRN - CVSH34	3,68%
AMAZON DRN - AMZD34	3,53%
JPMORGAN DRN - JPMC34	3,45%
BOEING DRN - BOEI34	3,42%
CITIGROUP DRN - CTGP34	3,06%
AMGEN DRN - AMGN34	3,02%
BERKSHIRE DRN - BERK34	2,59%
CISCO DRN - CSCO34	2,58%
PFIZER DRN - PFIZ34	2,23%
ROSS STORES DRN - ROST34	1,76%
BANK AMERICA DRN - BOAC34	1,71%
WAL MART DRN - WALM34	1,66%
WALT DISNEY DRN - DISB34	1,57%
BIOGEN DRN - BIIB34	1,45%
VISA INC DRN - VISA34	1,42%
GAP DRN - GPSI34	1,36%
ALPHABET DRN - GOGL35	1,26%
COMCAST DRN - CMCS34	1,21%
MASTERCARD DRN - MSCD34	1,17%
LILLY DRN - LILY34	1,14%
HOME DEPOT DRN - HOME34	0,93%
VERIZON DRN - VERZ34	0,84%
FACEBOOK DRN - FBOK34	0,83%
NIKE DRN - NIKE34	0,81%
XEROX CORP DRN - XRXB34	0,78%
PG DRN - PGCO34	0,74%
INTEL DRN - ITLC34	0,74%
MOSAIC CO DRN - MOSC34	0,67%
ABBVIE DRN - ABBV34	0,61%
COSTCO DRN - COWC34	0,57%
VALERO ENER DRN - VLOE34	0,55%
UNIONPACIFIC DRN - UPAC34	0,54%
EXXON MOBIL DRN - EXXO34	0,53%
Outros Valores a receber	0,50%
COPHILLIPS DRN - COPH34	0,48%
GOLDMANSACHS DRN - GSGI34	0,44%
MORGAN STAN DRN - MSBR34	0,44%
EXPRESCRIPTS DRN - ESRX34	0,42%
CELGENE CORP DRN - CLGN34	0,42%
METLIFE INC DRN - METB34	0,42%
COLGATE DRN - COLG34	0,41%
TARGET CORP DRN - TGTB34	0,41%
COGNIZANT DRN - CTSH34	0,41%
HP COMPANY DRN - HPQB34	0,39%
KRAFT HEINZ DRN - KHCB34	0,37%
MACY S DRN - MACY34	0,36%
IBM DRN - IBMB34	0,34%
WESTERNUNION DRN - WUNI34	0,33%
US STEEL DRN - USSX34	0,32%
MEDTRONIC DRN - MDTC34	0,11%
STARBUCKS DRN - SBUB34	0,10%
MERCK DRN - MRCK34	0,09%
Outras Disponibilidades	0,01%
Outros Valores a pagar	-0,09%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34

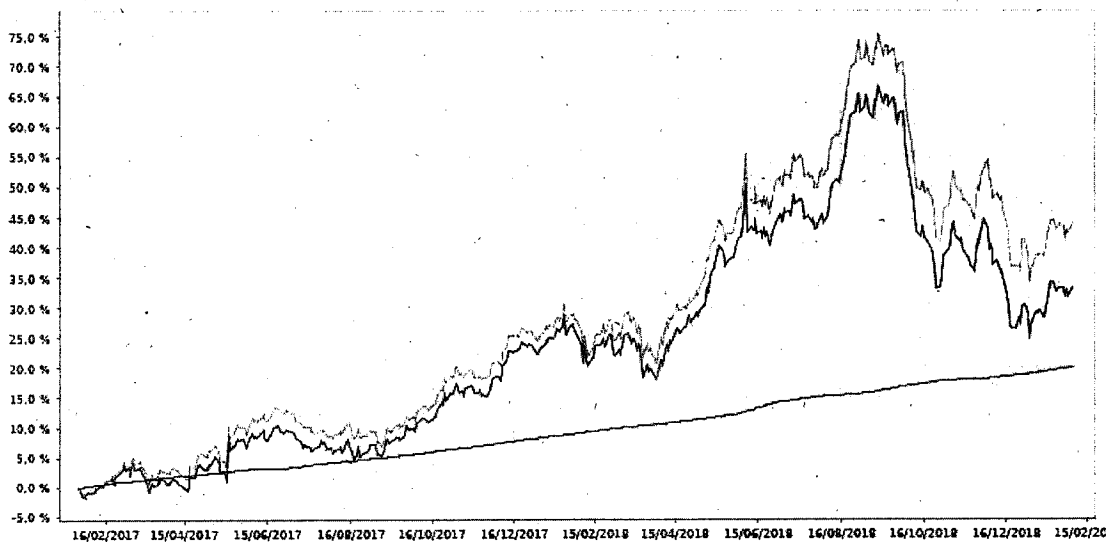
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIA AÇÕES							
BDR NÍVEL I	BDRX	1,02%	-9,86%	1,02%	3,46%	-0,06	R\$ 29.775.152,76
Global BDRX		0,72%	-7,73%	0,72%	10,13%	0,28	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X BDRX X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X BDRX X IPCA + 6% - 24 MESES

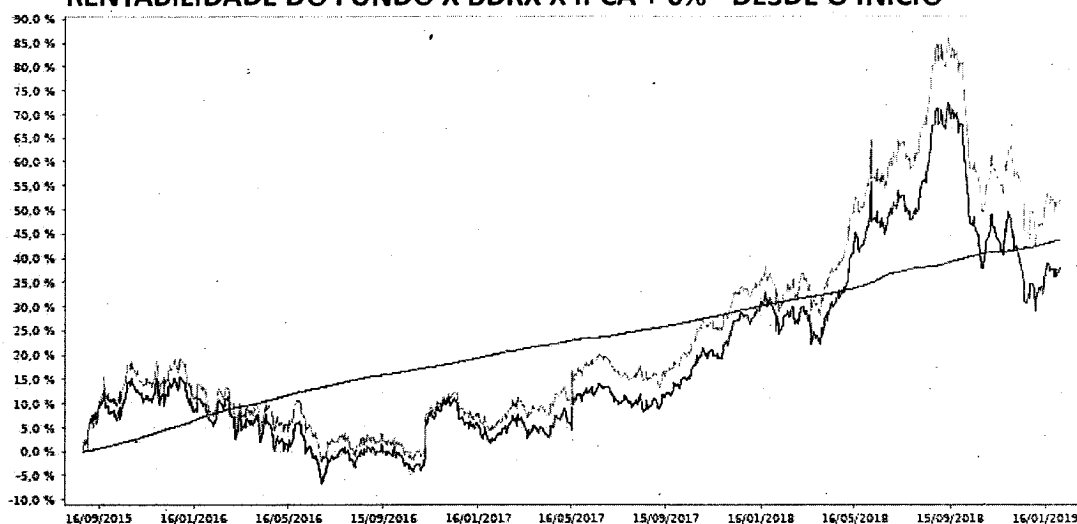


BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34

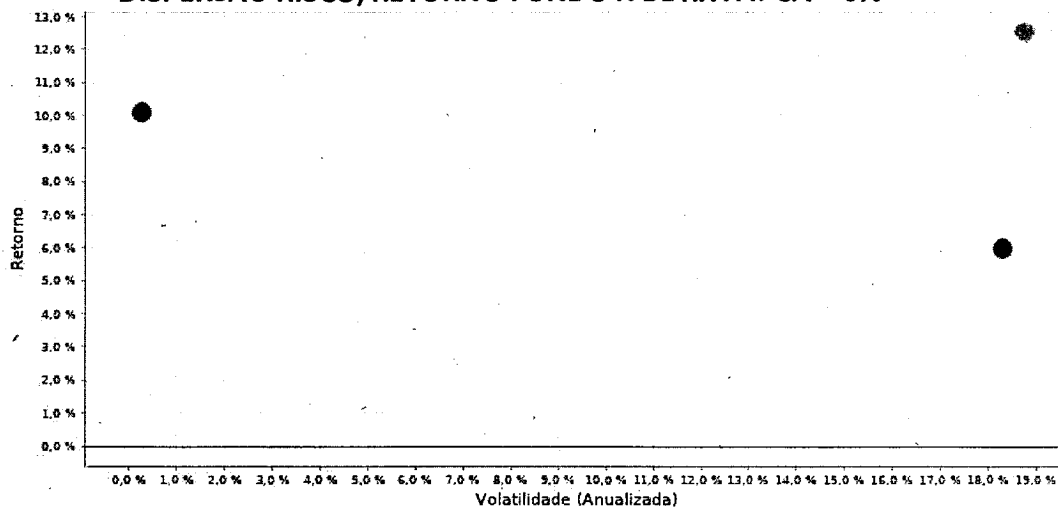
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES							
BDR NÍVEL I	BDRX	1,02%	-9,86%	1,02%	3,46%	-0,06	R\$ 29.775.152,76
Global BDRX		0,72%	-7,73%	0,72%	10,13%	0,28	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X BDRX X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BDRX X IPCA + 6%



BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO****1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora Banco Bradesco S.A. (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 3º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018) com R\$ 606.845,27 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA possui R\$ 9.541,90 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 6.596,77 milhões no mês e de R\$ 53.418,61 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 3 cotistas. Apesar do Patrimônio Líquido pequeno, a existência de apenas 3 cotistas pode acarretar problemas de liquidez ou desenquadramento passivo de posição, conforme definido na Resolução nº 3.922/10 e alterações;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Operação Compromissada, Cotas de Fundos e BDR). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 5), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 9ºA, inciso III é de 10% da patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I
CNPJ: 21.321.454/0001-34

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

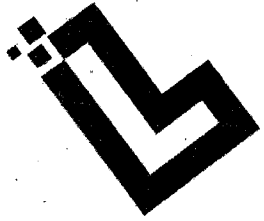
- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em -0,06. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está menor do que a volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



LDB
CONSULTORIA

BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS

FEVEREIRO/2019

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA – IPMC

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 06.02.2019.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BRAM – DTVM S.A.;
- **Administrador:** BEM – DTVM LTDA.
- **Custódia:** BANCO BRADESCO S.A.;
- **Data de início:** 24/09/2004;
- **Patrimônio Líquido (31/01/2019):** R\$ 487.944.754,93; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/01/2019):** 197; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** SMLL;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso II, alínea “a”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade através de investimentos em carteira de ações, no mínimo, 85% (oitenta e cinco por cento) em ações de empresas que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do IBrX - Índice Brasil, ou seja, ações de empresas com relativamente baixa capitalização de mercado. Adicionalmente, os 15% remanescentes poderão ser investidos em ações de maior liquidez ou capitalização de mercado, desde que não estejam incluídas entre as dez maiores participações do referido índice;
- **Público Avo:** O FUNDO destina-se ao público em geral que seja suscetível às oscilações e riscos da bolsa de valores e que deseja aplicar em carteira composta majoritariamente por companhias de pequeno e médio porte.

BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

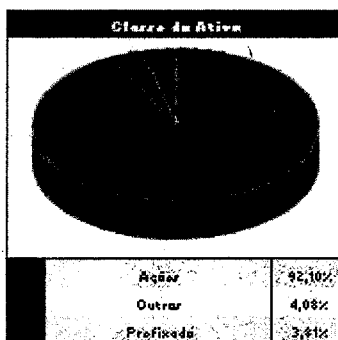
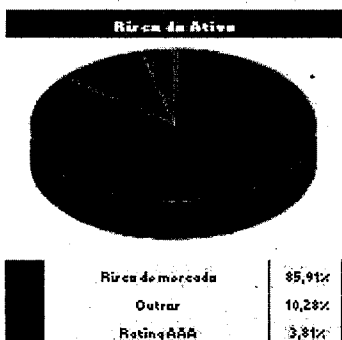
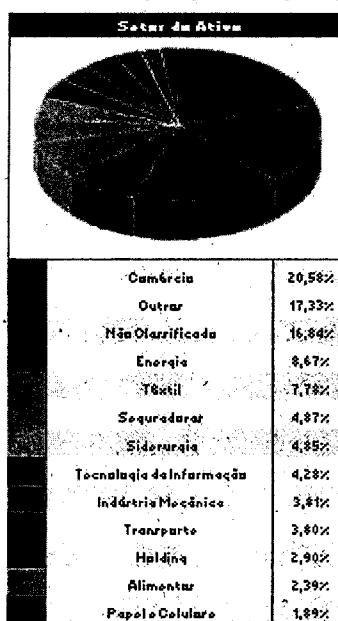
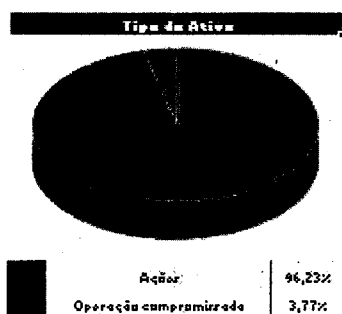
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual é de 1,50% (um inteiro e cinco décimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa de custódia anual é de 0,05% (cinco centésimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no primeiro dia útil subsequente ao dia útil do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no terceiro dia útil subsequente ao dia da conversão das cotas;

BRDESCO FIA SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 06/02/2019. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de dezembro/2018, devido restrições na divulgação da carteira de ativos por parte do gestor do fundo de investimento.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

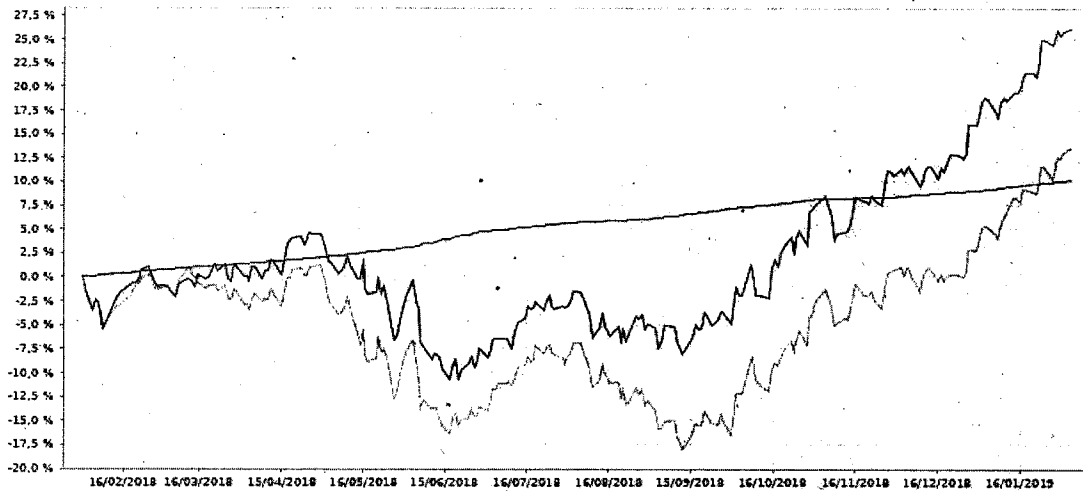
Nome do Ativo	Participação do Ativo
PETROBRAS DISTRIB ON - BRDT3	5,89%
P.ACUCAR-CBD PN N1 - PCAR4	5,35%
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	5,23%
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	4,87%
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	4,85%
LINX ON NM - LINX3	4,28%
B2W DIGITAL ON NM - BTOW3	4,01%
LOCAMERICA ON NM - LCAM3	3,96%
AREZZO CO ON NM - ARZZ3	3,96%
CEMIG PN N1 - CMIG4	3,87%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - TAE11	3,84%
CIA HERING ON NM - HGTX3	3,82%
WEG ON NM - WEGE3	3,81%
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	3,80%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	3,80%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	3,80%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2022	3,70%
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	3,51%
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	3,38%
COPASA ON NM - CSMG3	3,01%
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	2,90%
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	2,83%
ODONTOPREV ON NM - ODPV3	2,42%
JBS ON NM - JBSS3	2,39%
ENERGIAS BR ON NM - ENBR3	1,97%
NATURA ON NM - NATU3	1,94%
LOCALIZA ON NM - RENT3	1,94%
FIBRIA ON NM - FIBR3	1,89%
Outros Valores a receber	0,77%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2021	0,11%
Outras Disponibilidades	0,00%
Outros Valores a pagar	-1,92%

BRASESCO FIA SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09

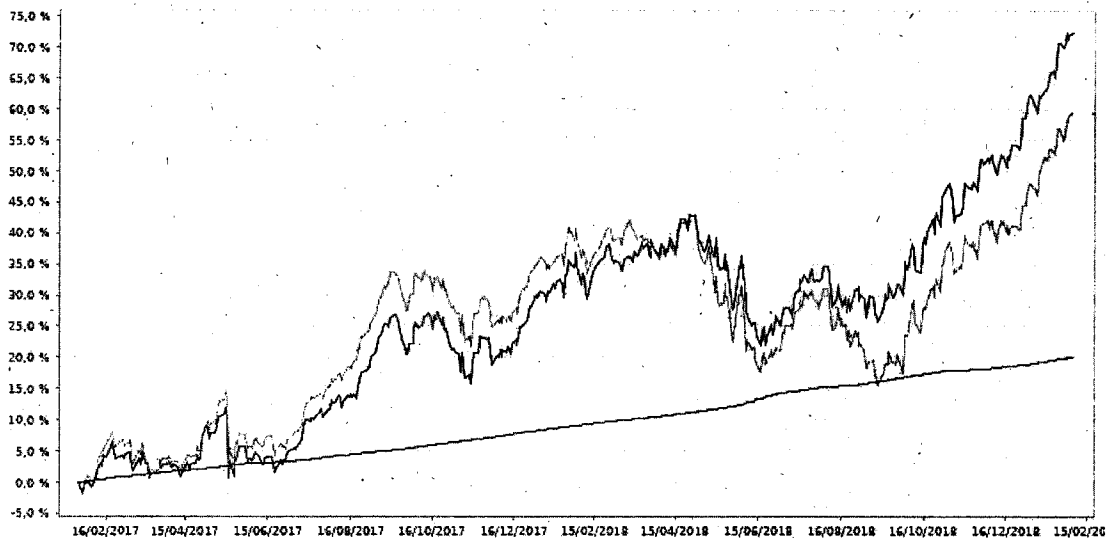
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
BRASESCO SMALL CAP PLUS FIAÇÕES	■ SMLL	8,14%	4,84%	8,14%	27,20%	1,05	R\$ 487.944.754,93
SMLL	■	9,41%	2,10%	9,41%	13,08%	0,41	
IPCA + 6,00%	■	0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X SMLL X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X SMLL X IPCA + 6% - 24 MESES

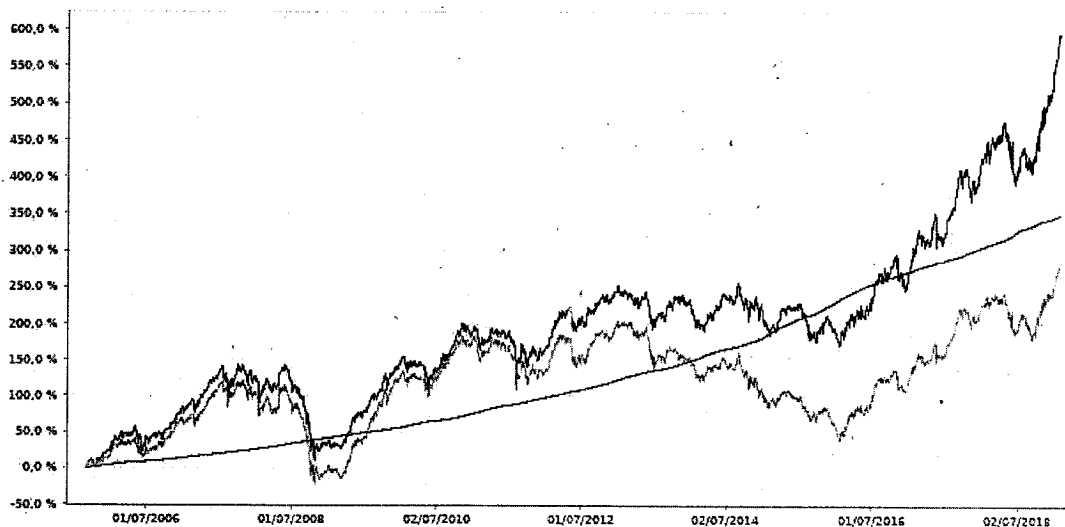
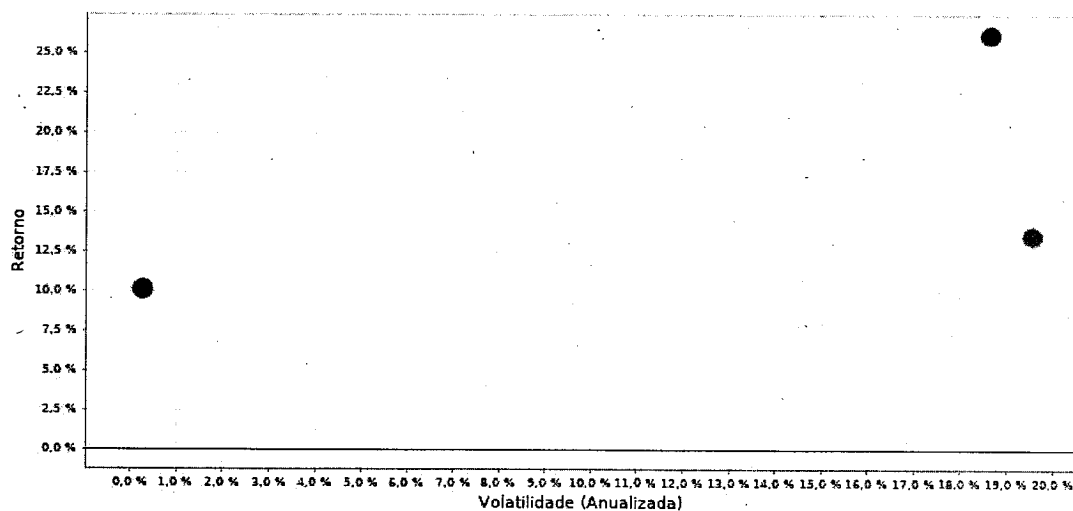


BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS

CNPJ: 06.988.623/0001-09

DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
BRADESCO SMALL CAP PLUS							
FI AÇÕES	■ SMLL	8,14%	4,84%	8,14%	27,20%	1,05	R\$ 487.944.754,93
SMLL	■	9,41%	2,10%	9,41%	13,08%	0,41	
IPCA + 6,00%	■	0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X SMLL X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICIO

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X SMLL X IPCA + 6%


Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP

Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora Banco Bradesco S.A. (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 3º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018) com R\$ 606.845,27 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA possui R\$ 9.541,90 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 6.596,77 milhões no mês e de R\$ 53.418,61 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 197 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Operação Compromissada e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 5), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, inciso II, alínea "a" é de 20% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela "12 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "24 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,05. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está menor do que a volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



**BRDESCO FIC FI RENDA FICA
ALOCAÇÃO DINÂMICA**

JANEIRO/2019

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPAÍRIOS DE CATANDUVA – IPMC

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 06.02.2019.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM;
- **Administrador:** Banco Bradesco S.A.;
- **Custódia:** Banco Bradesco S.A.;
- **Data de início:** 28/12/2017;
- **Patrimônio Líquido (31/01/2019):** R\$ 190.531.946,01; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/01/2019):** 53; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IPCA;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 7º, inciso IV, alínea “a”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade que busque superar a variação do IPCA, por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável;
- **Público Avo:** O FUNDO destina-se a Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, regimes próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, clientes Corporate e/ou Fundos de Investimento e Carteiras Administradas desses clientes.

BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual é de 0,40% (quarenta centésimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa de custódia anual é de 0,03% (três centésimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no terceiro dia útil contado do dia do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no primeiro dia útil após o prazo da conversão das cotas;

BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

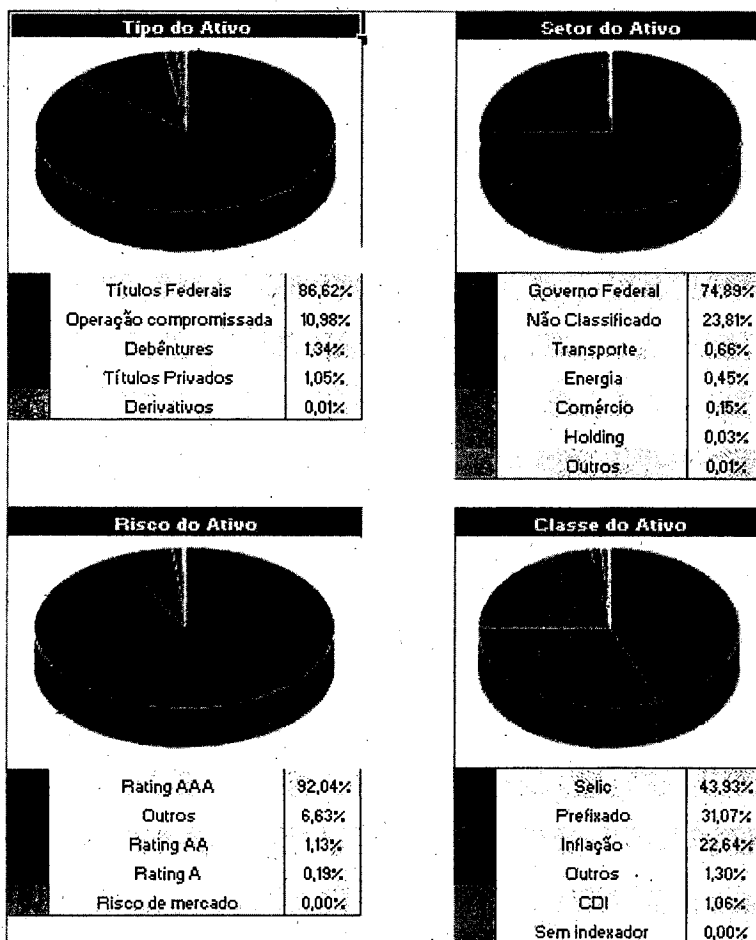
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 06/02/2019. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de dezembro/2018.

O fundo investe seu Patrimônio Líquido em cotas dos fundos e nos percentuais abaixo discriminados:

- BRAM Federal II FI RF Referenciado DI- 37,2264%;
- BRAM Institucional IRF-M FI RF – 36,6650%
- BRAM IMA-B FIRF – 24,8631%;
- Bradesco IDkA Pré 2 FI RF- 1,2822%.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO



BRABESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

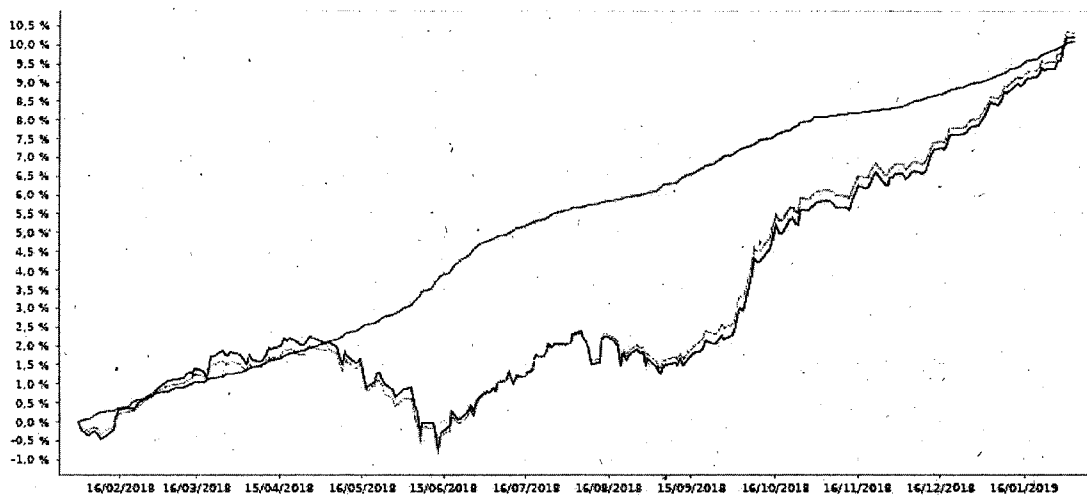
Nome do Ativo	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/03/2021	14,50%
LFT - Venc.: 01/03/2020	8,76%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2022	6,57%
LFT - Venc.: 01/09/2021	5,97%
LTN - Venc.: 01/07/2020	4,01%
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	4,00%
LFT - Venc.: 01/09/2020	3,96%
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	3,56%
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	3,00%
NTN-F - Venc.: 01/01/2023	2,94%
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	2,57%
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	2,31%
NTN-F - Venc.: 01/01/2021	2,30%
LFT - Venc.: 01/09/2023	2,29%
LFT - Venc.: 01/09/2024	2,16%
LFT - Venc.: 01/03/2022	2,09%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2021	2,09%
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	2,05%
LFT - Venc.: 01/03/2023	1,94%
NTN-F - Venc.: 01/01/2025	1,82%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2022	1,70%
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	1,69%
LTN - Venc.: 01/07/2021	1,56%
LFT - Venc.: 01/09/2022	1,40%
LTN - Venc.: 01/01/2022	1,37%
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	1,36%
LTN - Venc.: 01/04/2019	1,26%
LTN - Venc.: 01/01/2019	1,13%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 22/01/2019	1,05%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	1,04%
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	1,03%
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	0,96%
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	0,96%
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	0,68%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2019	0,60%
LFT - Venc.: 01/03/2019	0,49%
Debêntures - TAEE23 - TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A. (07.859.971/0001-30) - Venc.: 15/10/2020	0,45%
Debêntures - ECCR32 - ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S.A. (08.873.873/0001-10) - Venc.: 15/10/2022	0,41%
LFT - Venc.: 01/03/2024	0,37%
LTN - Venc.: 01/10/2020	0,37%
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	0,34%
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	0,32%
NTN-B - Venc.: 15/05/2019	0,11%
Debêntures - CONCESSIONÁRIA AUTO RAPOSO TAVARES (10.531.501/0001-58) - Venc.: 15/12/2024	0,10%
Debêntures - SSB21 - SONAE SIERRA BRASIL S.A. (05.878.397/0001-32) - Venc.: 15/02/2019	0,07%
Debêntures - BRML22 - BR MALLS PARTICIPAÇÕES S.A. (06.977.745/0001-91) - Venc.: 15/02/2019	0,07%
Debêntures - ECPT11 - ECOPISTAS (10.841.050/0001-55) - Venc.: 15/01/2023	0,06%
Debêntures - ECOPISTAS (10.841.050/0001-55) - Venc.: 15/04/2022	0,05%
Debêntures - ECPT31 - ECOPISTAS (10.841.050/0001-55) - Venc.: 15/07/2022	0,05%
Debêntures - ECPT41 - ECOPISTAS (10.841.050/0001-55) - Venc.: 15/10/2022	0,05%
Debêntures - BRPR21 - BR PROPERTIES S.A. (06.977.751/0001-49) - Venc.: 15/07/2019	0,03%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2020	0,03%
Debêntures - ESTC12 - ESTÁCIO PARTICIPAÇÕES S.A. (08.807.432/0001-1D) - Venc.: 15/10/2019	0,01%
Debêntures - CSMG26 - COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS (17.281.106/0001-03) - Venc.: 15/02/2019	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUT21	0,00%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2019	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUT23	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUT25	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUT20	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUT20	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - OI1FUTN22	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV19	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN21	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN2D	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV20	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF22	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN19	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ19	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF19	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTV20	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN20	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,04%

BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

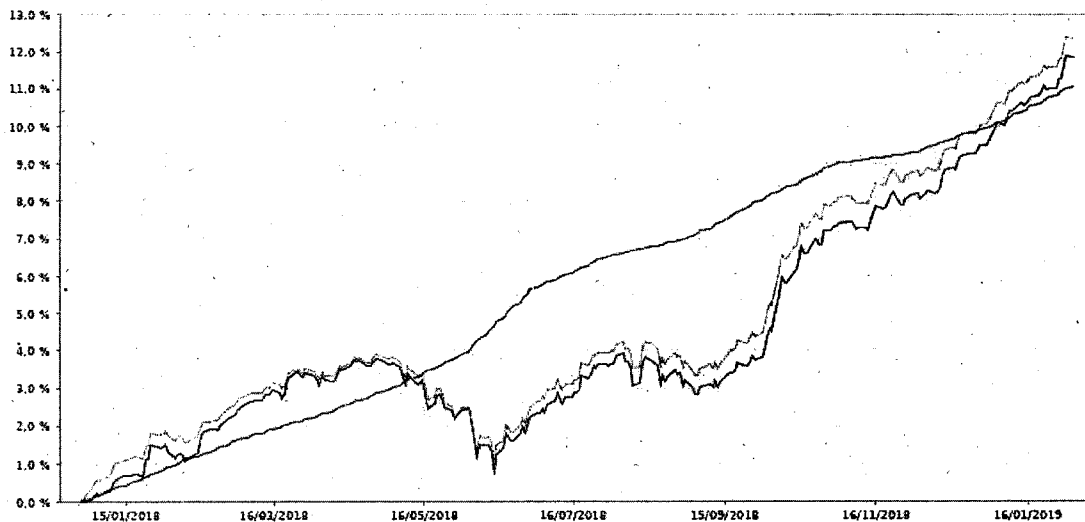
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA	IPCA						
FIC RENDA FIXA		1,96%	1,23%	1,96%	10,05%	1,18	R\$ 190.531.946,01
IMA Geral		1,91%	1,17%	1,91%	10,22%	1,30	
IPCA + 6,00%	0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-Geral X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-Geral X IPCA + 6% - 24 MESES

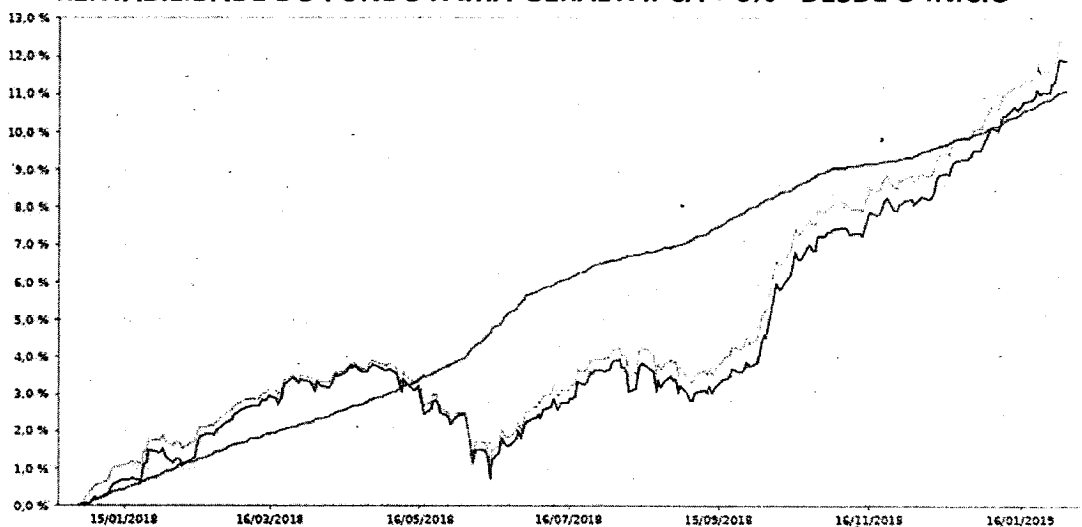


BRANDESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

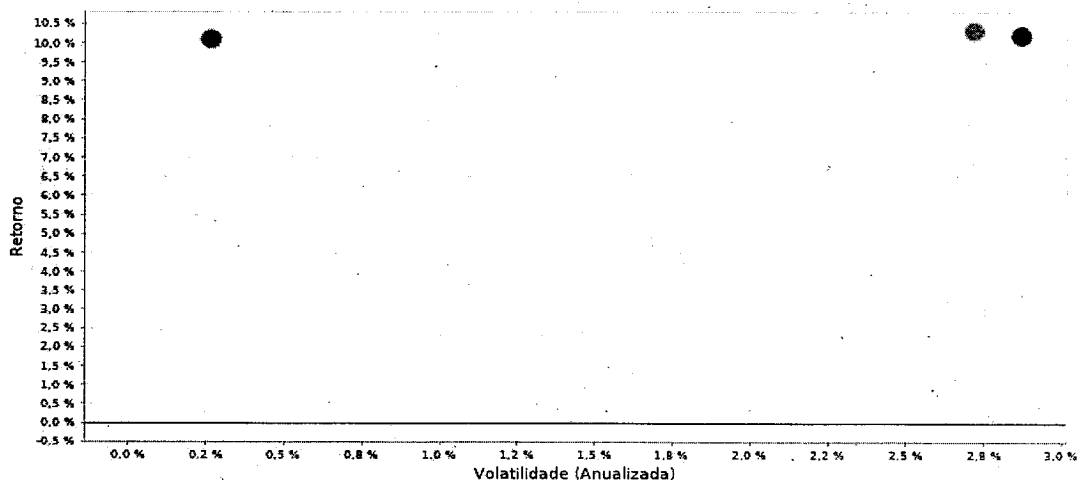
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
BRANDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA							
FIC RENDA FIXA	IPCA	1,96%	1,23%	1,96%	10,05%	1,18	R\$ 190.531.946,01
IMA Geral		1,91%	1,17%	1,91%	10,22%	1,30	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-GERAL X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-GERAL X IPCA + 6%



BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **sim**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

BRDESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora Banco Bradesco S.A. (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 3º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018) com R\$ 606.845,27 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA possui R\$ 9.541,90 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 6.596,77 milhões no mês e de R\$ 53.418,61 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 53 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas, Letras Financeiras, Debêntures e Contratos Futuros). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 5), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso IV, alínea “a” é de 40% da patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

BRDESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
CNPJ: 28.515.874/0001-09

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela "12 meses" encontra-se em linha com o seu benchmark (neste caso adotado como IMA-Geral) e a meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "24 meses encontra-se abaixo do seu benchmark (neste caso adotado como IMA-Geral) e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início" encontra-se abaixo do seu benchmark (neste caso adotado como IMA-Geral) e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,18. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está maior do que a volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



**ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO
DINÂMICA II RF FIC FI**

FEVEREIRO/2019

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA – IPMC

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 06.02.2019.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

- **Gestor:** ITAÚ UNIBANCO S.A.;
- **Administrador:** ITAÚ UNIBANCO S.A.;
- **Custódia:** ITAÚ UNIBANCO S.A.;
- **Data de início:** 14/11/2016;
- **Patrimônio Líquido (31/01/2019):** R\$ 2.728.209.369,22; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/01/2019):** 201; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IPCA;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 7º, inciso IV, alínea “a”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo superar o IPCA por meio da alocação preponderante em cotas de fundos de investimento de “Renda Fixa” atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de “Renda Fixa” que seguem o CDI, observado que os fundos investidos pelo FUNDO apenas alocarão seus recursos em títulos públicos federais;
- **Público Avo:** O FUNDO receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual é de 0,40% (quatro décimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** O FUNDO não cobrará taxa de custódia;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no quarto dia útil subsequente ao do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no primeiro dia útil da conversão das cotas;

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

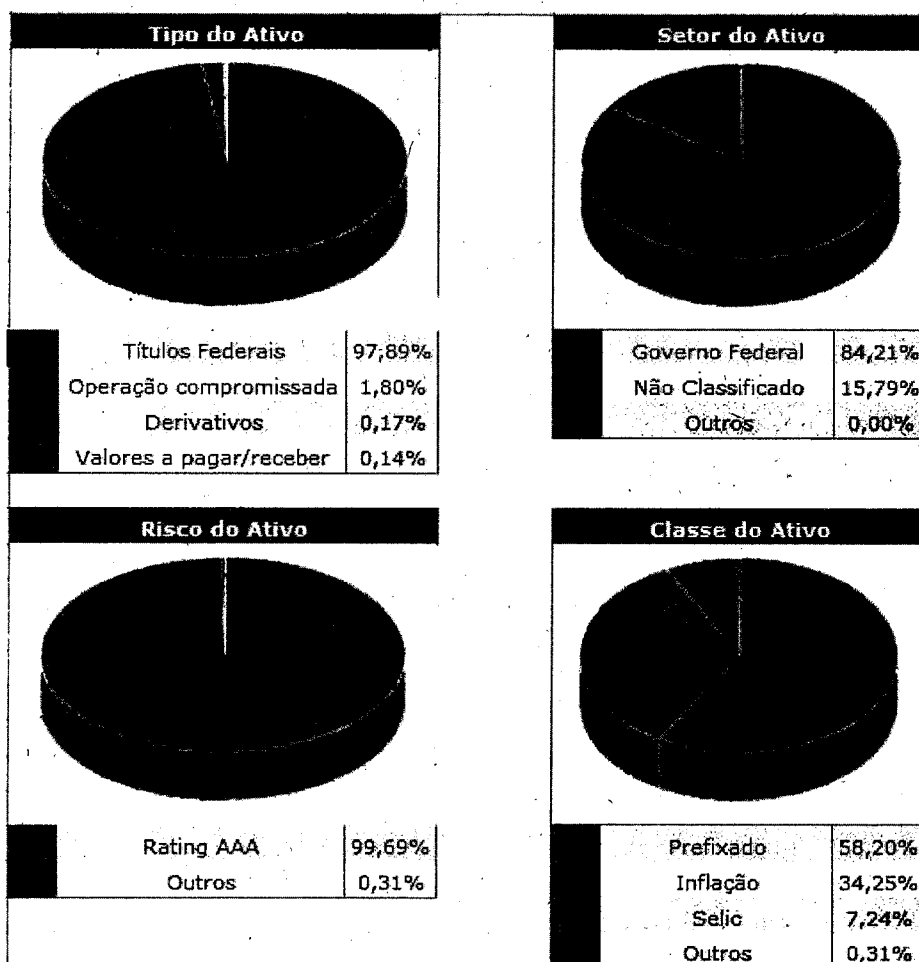
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 06/02/2019. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de dezembro/2018.

O fundo investe seu Patrimônio Líquido em cotas dos fundos e nos percentuais abaixo discriminados:

- Itaú Pré FI Renda Fixa LP – 65,2738%
- Itaú IMA-B FI Renda Fixa – 34,7568%

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

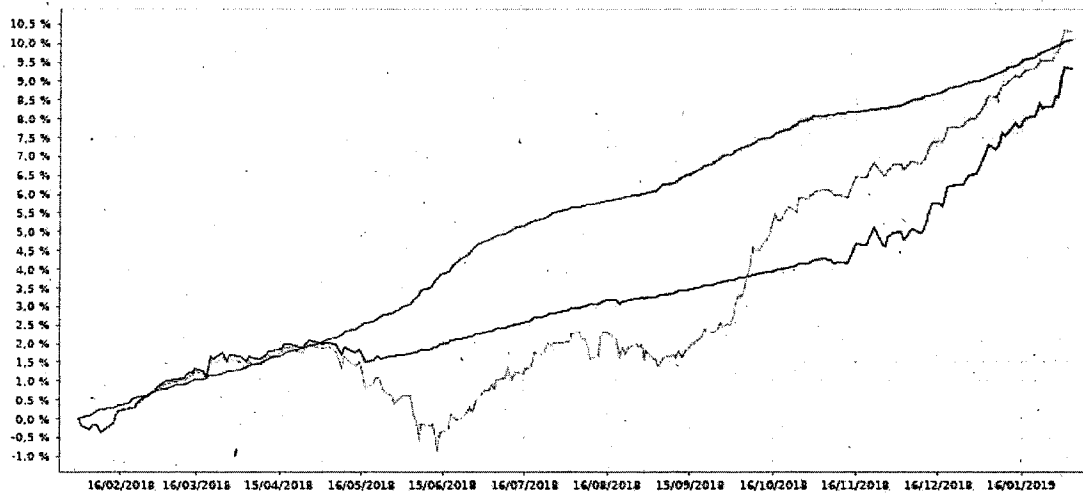
Nome do Ativo	Participação do Ativo
LTN - Venc.: 01/07/2020	8,38%
NTN-F	6,50%
NTN-F - Venc.: 01/01/2021	5,69%
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	5,30%
NTN-B	4,99%
NTN-F - Venc.: 01/01/2025	4,44%
LTN - Venc.: 01/01/2020	4,07%
LTN - Venc.: 01/10/2019	4,05%
LTN - Venc.: 01/04/2020	3,97%
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	3,94%
LFT - Venc.: 01/03/2019	3,68%
LTN - Venc.: 01/07/2021	3,62%
LTN - Venc.: 01/04/2019	3,49%
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	3,18%
LTN - Venc.: 01/01/2022	3,10%
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	3,05%
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	2,56%
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	2,54%
NTN-B - Venc.: 15/05/2019	2,47%
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	2,15%
LTN - Venc.: 01/07/2019	1,98%
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	1,94%
Operações Compromissadas - NTN-B Over	1,80%
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	1,68%
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	1,61%
LFT - Venc.: 01/09/2021	1,36%
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	1,32%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	1,25%
LFT - Venc.: 01/03/2021	1,12%
LTN - Venc.: 01/10/2020	0,96%
LTN - Venc.: 01/07/2022	0,83%
LFT - Venc.: 01/03/2024	0,62%
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	0,53%
NTN-F - Venc.: 01/01/2019	0,47%
LTN - Venc.: 01/01/2019	0,37%
LFT - Venc.: 01/03/2022	0,22%
LFT - Venc.: 01/03/2023	0,21%
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	0,20%
Outras Obrigações por compra a termo a pagar	0,17%
Compras a termo a receber - MINISTÉRIO DA FAZENDA (00.394.460/0289-09)	0,17%
LFT - Venc.: 01/09/2023	0,03%
LFT - Venc.: 01/09/2022	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Outros Disponibilidades	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,03%

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

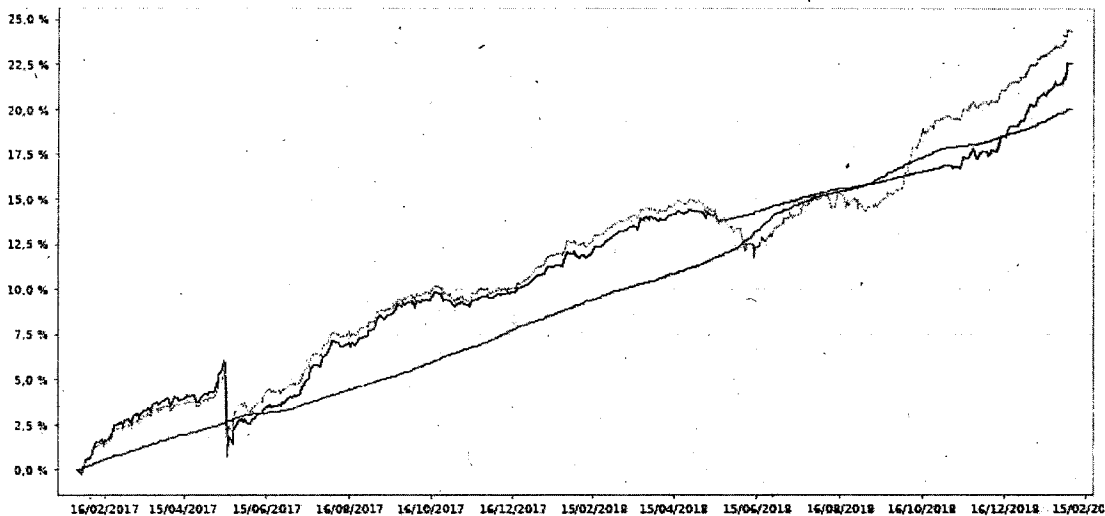
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Jan/19	dez/18	2019	12 meses		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF RENDA FIXA	IPCA	2,37%	1,50%	2,37%	9,19%	1,71	R\$ 2.728.209.369,22
IMA Geral		1,91%	1,17%	1,91%	10,22%	1,30	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-Geral X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-Geral X IPCA + 6% - 24 MESES

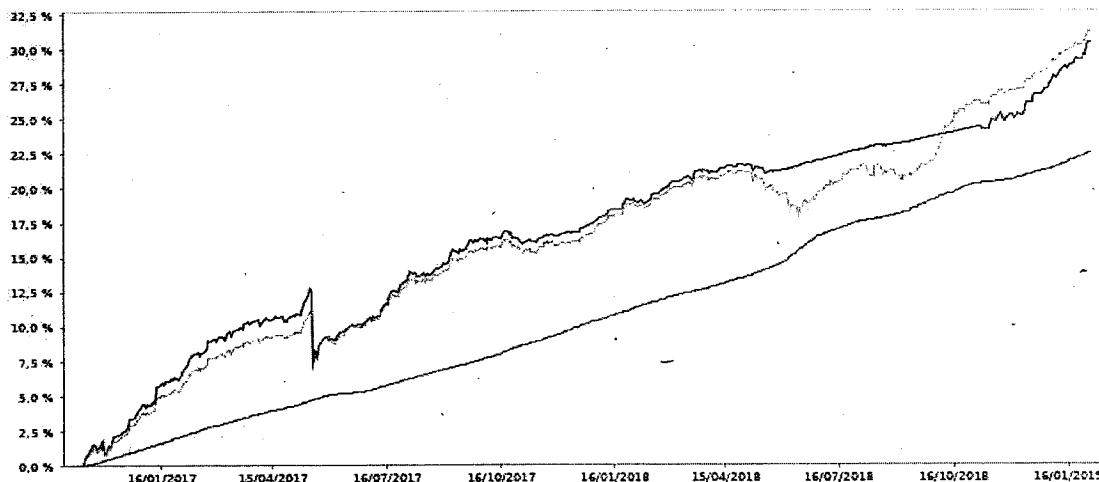


ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

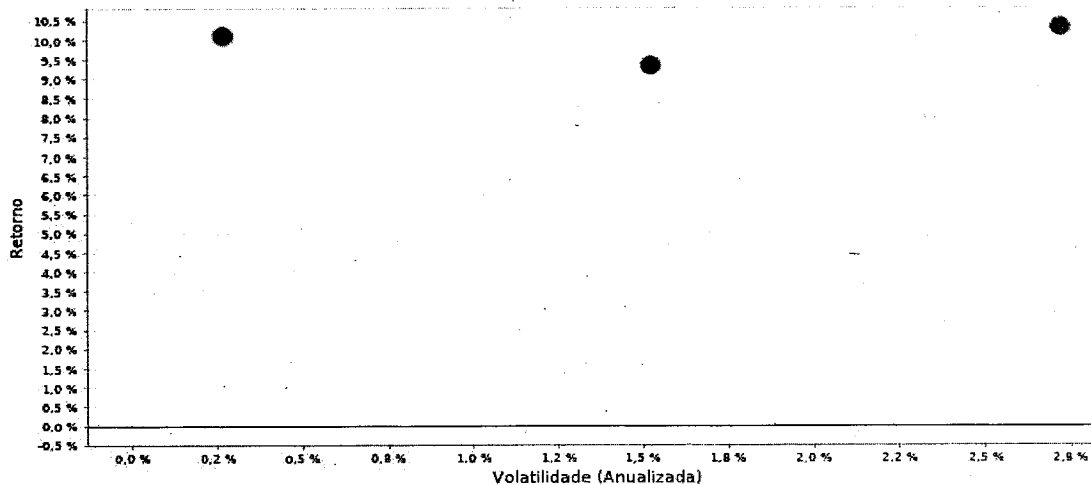
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		jan/19	dez/18	2019	12 meses		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	IPCA	2,37%	1,50%	2,37%	9,19%	1,71	R\$ 2.728.209.369,22
IMA Geral		1,91%	1,17%	1,91%	10,22%	1,30	
IPCA + 6,00%		0,92%	0,61%	0,92%	10,13%	12,84	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-Geral X IPCA + 6% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-Geral X IPCA + 6%



QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora Itaú Unibanco S.A. (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 2º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018) com R\$ 679.507,33 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA possui R\$ 80,77 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2018), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 10.121,49 milhões no mês e de R\$ 27.612,05 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 201 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas e Termos). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 5), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso IV, alínea "a" é de 40% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI
CNPJ: 25.306.703/0001-73

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela "12 meses" encontra-se abaixo do seu benchmark (neste caso adotado como IMA-Geral) e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "24 meses encontra-se acima do seu benchmark (neste caso adotado como IMA-Geral) e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início" encontra-se abaixo do seu benchmark (neste caso adotado como IMA-Geral) e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,71. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está menor do que a volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório poderão ser alterados a qualquer tempo.



Instituto Previdencia Municiparios Catanduva <catanduvaipmc@gmail.com>

aquisição de títulos públicos

Marcos Almeida <marcos@ldbempresas.com.br>

29 de janeiro de 2019 11:38

Para: Instituto Previdencia Municiparios Catanduva <catanduvaipmc@gmail.com>

Edson, bom dia !!!

Tudo bem ?

Conforme conversamos, gostaria de tecer alguns comentários que julgo pertinente.

Ao olharmos para frente, o cenário projetado pelo último Boletim Focus, mais precisamente relatório do dia 25/01/2019, conseguimos perceber uma Taxa Selic (entendida por muitos como a taxa livre de risco) projetada para o final deste ano a 7% a.a., o que reforça ainda mais uma **busca por ativos com maior expectativa de ganho, e, consequentemente, maior risco**, tanto no segmento de renda fixa, quanto no segmento de renda variável.

Indo em linha com vossa indagação, e, com o exposto acima, entendemos sim ser oportuno a aquisição de títulos emitidos pelo Tesouro, títulos estes tido pelo mercado como os mais seguros pela ótica do risco de crédito, "calote".

Assim sendo, analisando superficialmente o desejo do Instituto, e, de acordo com o cenário exposto e com a oportunidade surgida, entendemos que as Notas do Tesouro Nacional série B, ou seja, as NTN-Bs aparentemente são os títulos mais atrativos. Atratividade esta percebida pelo fato de estes papéis possuírem na maioria das vezes os prazos mais dilatados, serem indexados ao mesmo fator de risco da meta atuarial do Instituto (inflação), assim por diante.

Diante de tudo isto, entendemos que para toda e qualquer alteração da carteira (compra e venda de ativos), intenção de alteração e ajustes, os entendimentos abaixo sempre deverão fazer parte das discussões de reunião do comitê, conselho e ou diretoria gestora:

1- Primeiramente, para toda e qualquer decisão de alocação dos recursos, montagem de carteira, é vital, de extrema importância o conhecimento do comportamento do passivo, ou seja, é de fundamental importância a sensibilidade do comportamento do fluxo atuarial (passivo) para ter a real ciência da necessidade de recursos ao longo do tempo minimizando assim todo e qualquer desequilíbrio financeiro e atuarial.

Para facilitar e elucidar bastante esse confronto entre ativo (recursos) e passivo (dívida) existe o consagrado Estudo de ALM (Asset Liability Management) em português GAP (Gerenciamento entre Ativo e Passivo) onde este sintetizará em uma carteira objetivo (alocação ótima) as necessidades do Instituto vis a vis as opções existentes de alocação prevista pelo mercado e legislação. Este também levará em consideração as opções previstas pela Política de Investimento e os riscos existentes entre todas as opções de investimento, além de permitir o regime contábil de marcação na curva destes ativos, blindando assim os riscos provenientes da Marcação a Mercado.

2- Caso optem pela compra dos papéis apenas pela análise do ativo, desconsiderando o passivo (o que entendemos não ser a melhor opção) deverão ao menos observar a necessidade de recursos para pagamentos que o Instituto possui, tentando evitar todo e qualquer risco de liquidez. Vale ressaltar ainda que antes de qualquer passo a ser dado, além da consulta já mencionada, também deverá ser realizada a consulta aos limites expressos em Política de Investimento, e, se entenderem a necessidade, até mesmo alterá-la para deixá-la "mais aderente as taxas projetadas pelo mercado".

Espero ter ajudado ...

Qualquer dúvida estou 100% a disposição para conversarmos e "alinhamos" tal raciocínio, não hesite.

Abração !!!

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Marcos Almeida

LDB EMPRESAS

Tel: (11) 3214-0372

Av. Angélica, 2503, cj 75

19/02/2019

Gmail - aquisição de títulos públicos

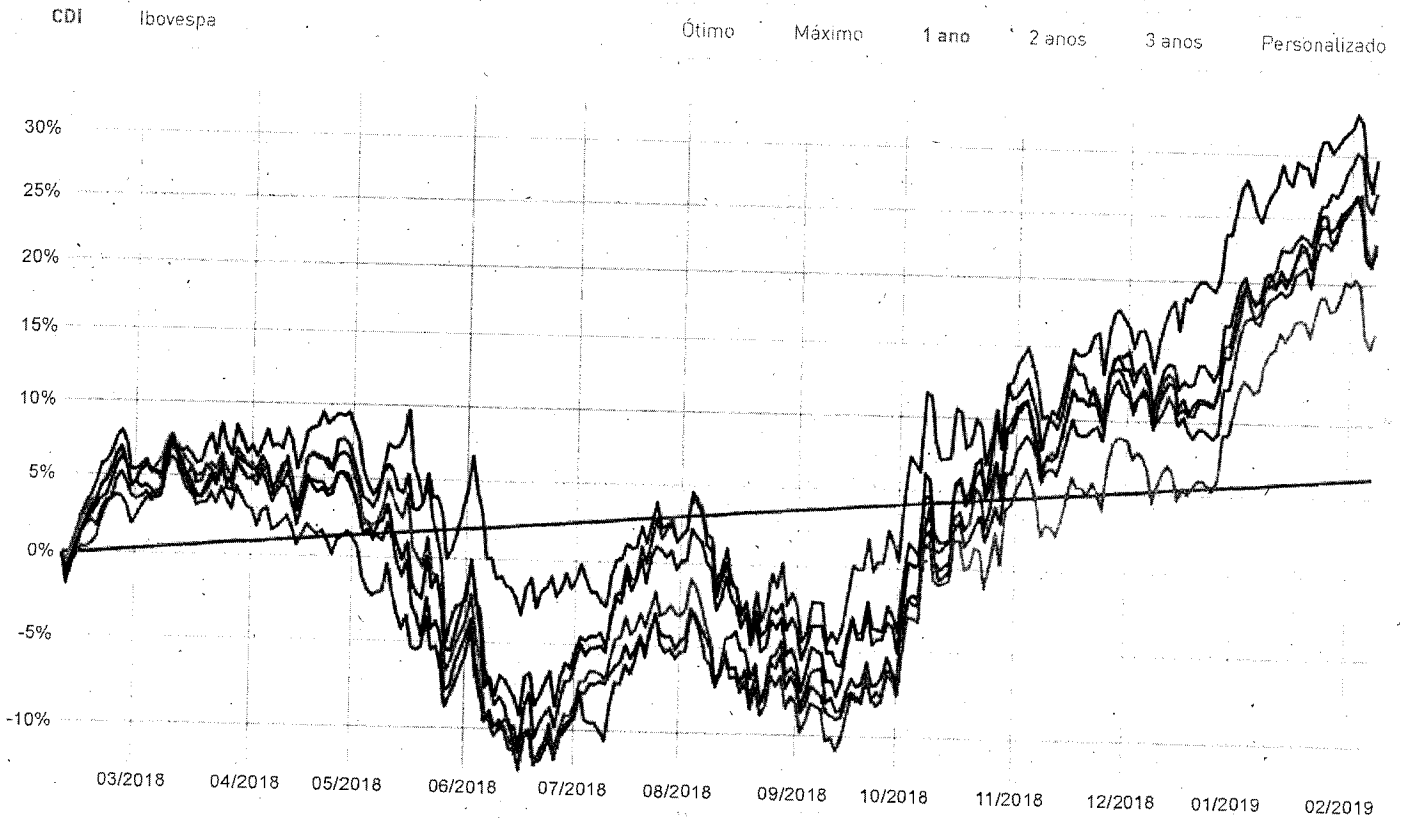
CEP 01227-200
São Paulo - SP



Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação



■ CDI

Rentab. absoluta: 6,37% Rentab. relativa: 100,00% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: N/A

■ CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Rentab. absoluta: 22,88% Rentab. relativa: 359,26% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 0,74 Risco: 22,31%

■ ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Rentab. absoluta: 27,09% Rentab. relativa: 425,27% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 1,20 Risco: 17,21%

■ EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

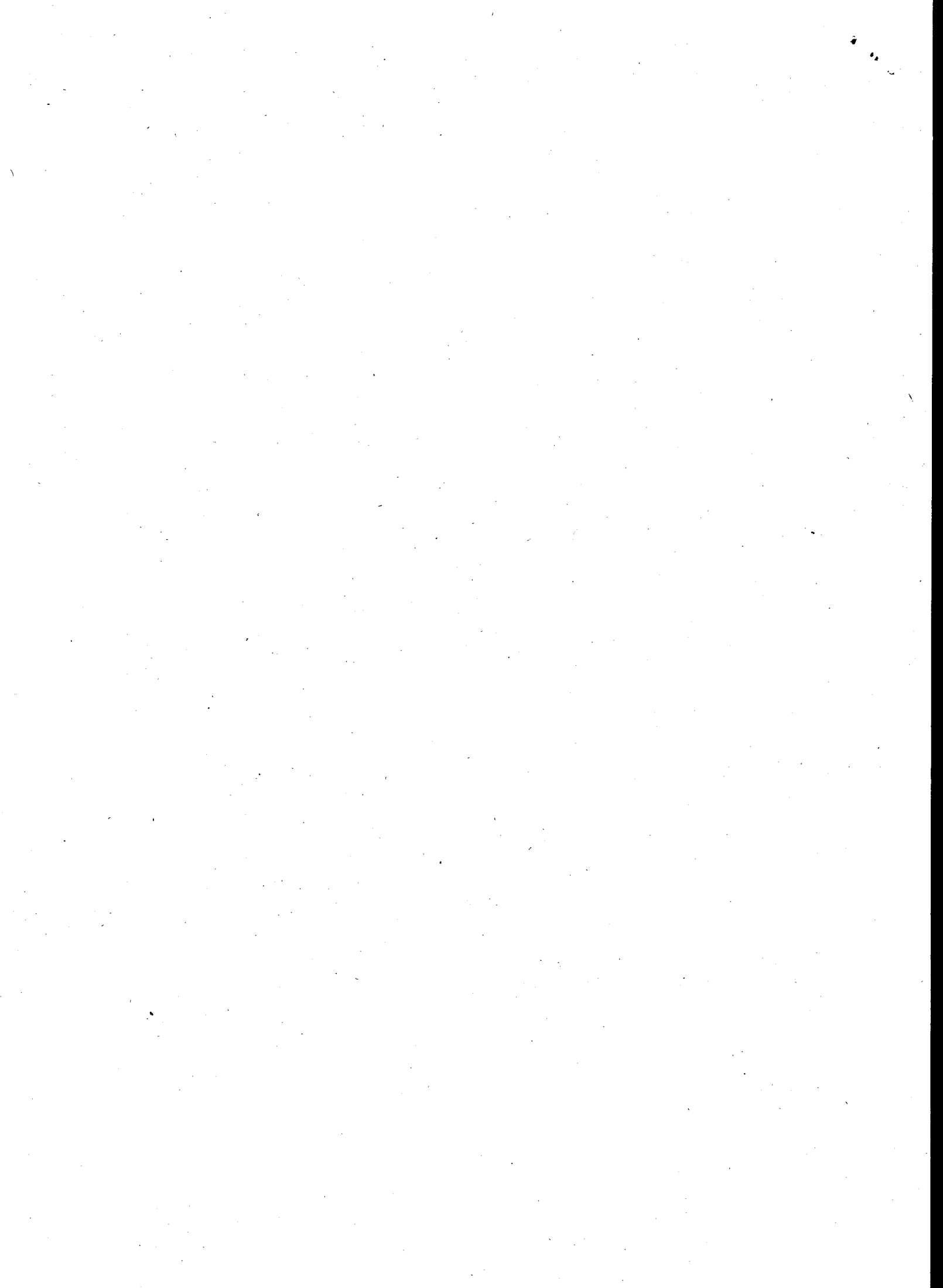
Rentab. absoluta: 23,15% Rentab. relativa: 363,49% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 0,87 Risco: 19,33%

■ FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL FI EM COTAS DE FI EM AÇÕES

Rentab. absoluta: 16,44% Rentab. relativa: 258,08% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 0,51 Risco: 19,73%

■ BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

Rentab. absoluta: 22,49% Rentab. relativa: 353,13% Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 0,82 Risco: 19,63%



13/02/2019

Comparação de Fundos - Véríos Investimentos

■ AZ QUEST SMALL MID CAPS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

Rentab. absoluta: 29,66%

Réntab. relativa: 465,65%

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): 1,11

Risco: 20,91%



Comparação de Fundos é uma ferramenta gratuita criada pela Véríos Investimentos para ajudar pessoas a obter informações sobre mais de 15 mil fundos de investimento de forma simples e prática, contribuindo para aumentar a transparência no mercado financeiro brasileiro. Os dados apresentados são fornecidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Veja o conteúdo completo sobre fundos de investimento.

