



**DEMONSTRATIVO DE  
INVESTIMENTOS  
2º TRIMESTRE DE 2018**

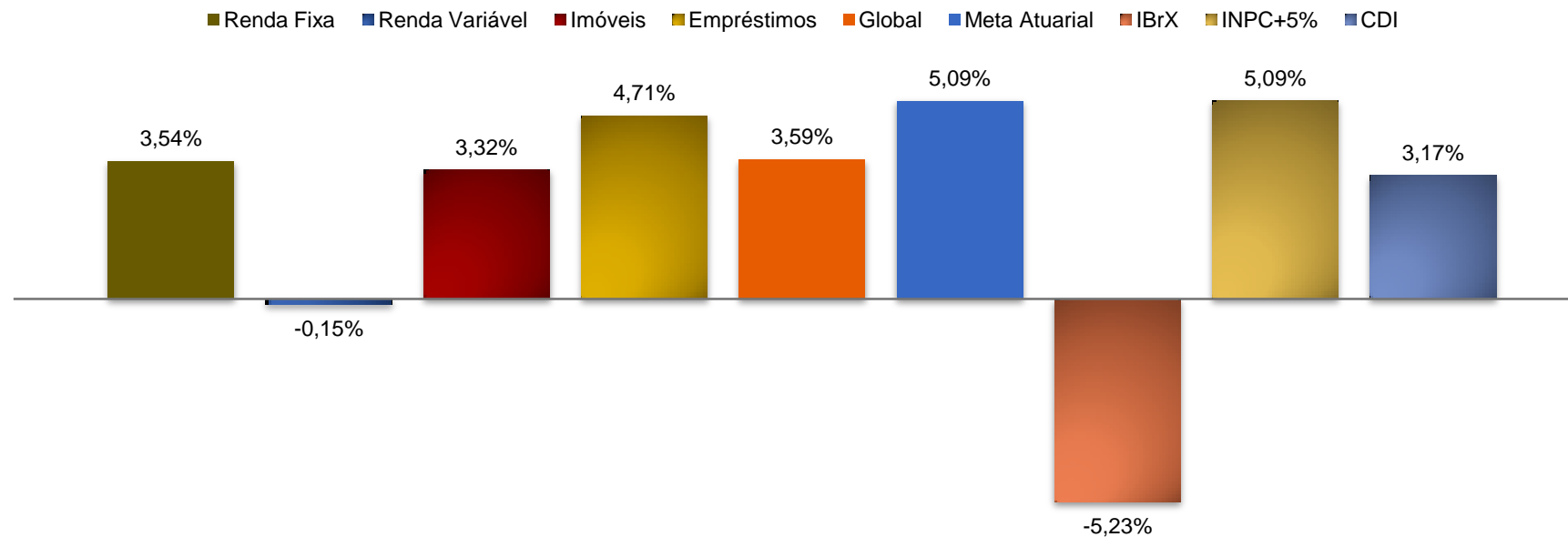
## Carteira de Investimentos

DESCRIÇÃO	GESTOR	VEÍCULO	CONSOLIDADO	% s/RG	PLANO PBDC	PLANO MOEDAPREV	PGA
<b>Renda Fixa</b>			<b>307.463.945,34</b>	<b>80,56</b>	<b>266.519.028,59</b>	<b>35.209.414,52</b>	<b>5.735.502,24</b>
<b>Quotas de Fundos de Investimentos</b>			<b>307.463.945,34</b>	<b>80,56</b>	<b>266.519.028,59</b>	<b>35.209.414,52</b>	<b>5.735.502,24</b>
CIFRA ALM FIRF	BRADESCO	MOEDA FIC	103.212.369,25	27,04	89.467.597,12	11.819.425,16	1.925.346,97
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	ITAÚ	MOEDA FIC	103.773.433,03	27,19	89.953.944,14	11.883.675,71	1.935.813,18
BNY MELLON ARX OVER FI CURTO PRAZO	ARX INVEST.	MOEDA FIC	1.934.928,90	0,51	1.677.254,78	221.579,52	36.094,60
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	BOZANO	MOEDA FIC	98.583.756,64	25,83	85.455.376,00	11.289.376,87	1.839.003,78
Valores a Receber/Pagar		MOEDA FIC	-41.542,83	-0,01	-36.010,58	-4.757,30	-774,95
Tesouraria		MOEDA FIC	1.000,35	0,00	867,13	114,56	18,66
<b>Renda Variável</b>			<b>52.128.215,56</b>	<b>13,66</b>	<b>45.186.310,73</b>	<b>5.969.493,26</b>	<b>972.411,57</b>
<b>Quotas de Fundos de Investimentos</b>			<b>52.128.215,56</b>	<b>13,66</b>	<b>45.186.310,73</b>	<b>5.969.493,26</b>	<b>972.411,57</b>
ARX INCOME FI AÇÕES	ARX INVEST.	MOEDA FIC	52.128.215,56	13,66	45.186.310,73	5.969.493,26	972.411,57
<b>Investimentos Imobiliários</b>			<b>11.660.643,41</b>	<b>3,06</b>	<b>11.660.643,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aluguéis e Renda</b>			<b>8.214.806,79</b>	<b>2,15</b>	<b>8.214.806,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rua 7 de Setembro, 111 - 10º andar - Rio de Janeiro - RJ			2.584.800,00	0,68	2.584.800,00	0,00	0,00
Praia de Botafogo, 440 - 13º andar - Rio de Janeiro - RJ			5.585.000,00	1,46	5.585.000,00	0,00	0,00
Aluguéis a Receber			45.006,79	0,01	45.006,79	0,00	0,00
<b>Direitos de Alienação</b>			<b>3.445.836,62</b>	<b>0,90</b>	<b>3.445.836,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Shopping Center Bahaus			3.445.836,62	0,90	3.445.836,62	0,00	0,00
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>			<b>10.338.248,35</b>	<b>2,71</b>	<b>9.138.884,90</b>	<b>1.199.363,45</b>	<b>0,00</b>
<b>Total dos Investimentos</b>			<b>381.591.052,66</b>	<b>99,98</b>	<b>332.504.867,63</b>	<b>42.378.271,23</b>	<b>6.707.913,80</b>
(+) Disponível (-) Exigível Investimentos			68.863,15	0,02	61.596,67	1.336,20	5.930,28
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>			<b>381.659.915,81</b>	<b>100,00</b>	<b>332.566.464,30</b>	<b>42.379.607,43</b>	<b>6.713.844,08</b>
<b>Distribuição</b>			<b>100,00%</b>		<b>87,14%</b>	<b>11,10%</b>	<b>1,76%</b>

## Rentabilidade dos Investimentos no Ano (Consolidado)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%							3,54%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%							-0,15%
Imóveis	0,37%	0,31%	1,33%	0,42%	0,42%	0,43%							3,32%
Empréstimos	0,91%	0,73%	0,80%	0,78%	0,74%	0,66%							4,71%
<b>Global</b>	<b>2,28%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,80%</b>	<b>-1,25%</b>	<b>0,27%</b>							<b>3,59%</b>
<b>Meta Atuarial</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,84%</b>	<b>1,84%</b>							<b>5,09%</b>
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%							-4,76%
IBrX	10,75%	0,42%	0,08%	0,82%	-10,91%	-5,19%							-5,23%
INPC	0,23%	0,18%	0,07%	0,21%	0,43%	1,43%							2,57%
INPC+5%	0,64%	0,59%	0,48%	0,62%	0,84%	1,84%							5,09%
SELIC	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,18%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,17%

### Rentabilidade Acumulada no Ano



## Rentabilidade dos Investimentos por Plano de Benefícios - 2018

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum
<b>PBDC</b>	<b>2,24%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,79%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>0,28%</b>							<b>3,59%</b>
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%							3,54%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%							-0,15%
Imóveis	0,37%	0,31%	1,33%	0,42%	0,42%	0,43%							3,32%
Empréstimos	0,91%	0,72%	0,80%	0,77%	0,73%	0,66%							4,69%
<b>MOEDAPREV</b>	<b>2,53%</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,83%</b>	<b>-1,51%</b>	<b>0,24%</b>							<b>3,54%</b>
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%							3,54%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%							-0,15%
Empréstimos	0,94%	0,75%	0,82%	0,80%	0,77%	0,71%							4,90%
<b>PGA</b>	<b>2,55%</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,83%</b>	<b>-1,53%</b>	<b>0,23%</b>							<b>3,53%</b>
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%							3,54%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%							-0,15%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>2,28%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,80%</b>	<b>-1,25%</b>	<b>0,27%</b>							<b>3,59%</b>
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%							3,54%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%							-0,15%
Imóveis	0,37%	0,31%	1,33%	0,42%	0,42%	0,43%							3,32%
Empréstimos	0,91%	0,73%	0,80%	0,78%	0,74%	0,66%							4,71%
<b>INDICADORES</b>													
INPC+ 5%	0,64%	0,59%	0,48%	0,62%	0,84%	1,84%							5,09%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,17%
IBrX	10,75%	0,42%	0,08%	0,82%	-10,91%	-5,19%							-5,23%
SELIC	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,18%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%							-4,76%
INPC	0,23%	0,18%	0,07%	0,21%	0,43%	1,43%							2,57%

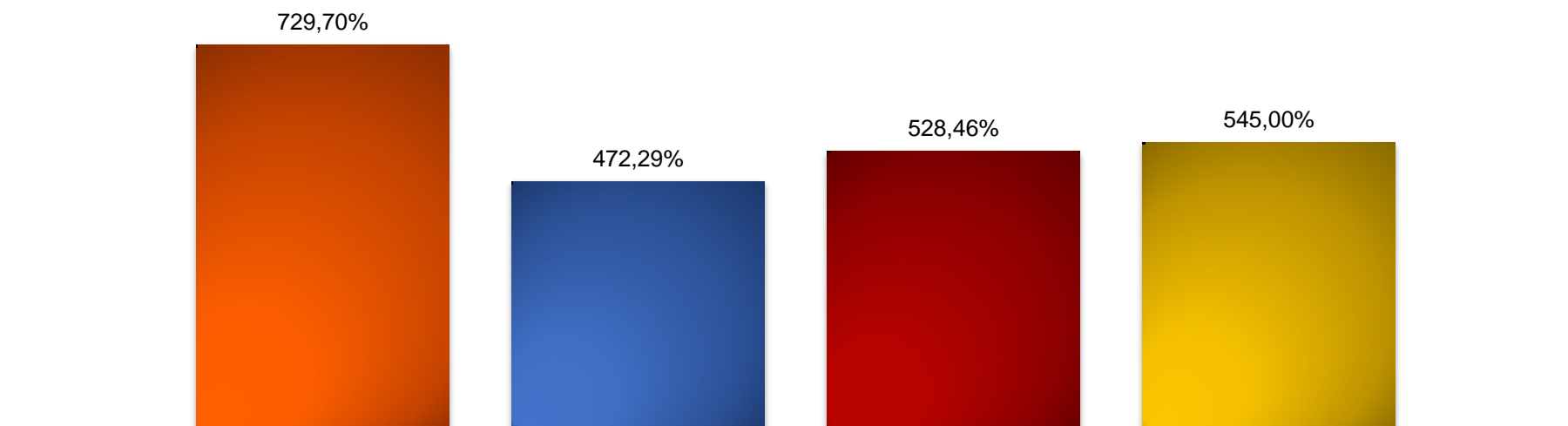
## Histórico de Rentabilidade dos Investimentos (Consolidado)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Acum
Renda Fixa	22,1%	17,6%	18,7%	16,82%	10,51%	12,45%	11,17%	8,94%	11,92%	8,48%	7,51%	9,36%	11,69%	14,59%	9,53%	3,54%	520,87%
Renda Variável	82,5%	54,2%	27,4%	43,13%	35,80%	-32,78%	75,55%	12,33%	-2,45%	16,55%	-5,80%	0,06%	-6,31%	32,68%	23,05%	-0,15%	1412,40%
Invest. Estruturado								6,88%	11,44%	9,60%	7,10%	4,52%	8,24%	5,32%			66,59%
Imóveis	14,0%	18,3%	-33,8%	-12,63%	19,97%	16,07%	7,76%	29,02%	10,02%	8,95%	52,64%	17,86%	13,70%	30,39%	4,02%	3,32%	418,65%
Empréstimos	30,1%	17,0%	14,4%	10,99%	16,84%	15,68%	15,38%	17,05%	17,65%	17,18%	15,43%	15,68%	18,54%	17,46%	9,37%	4,71%	935,65%
<b>Global</b>	<b>34,1%</b>	<b>20,6%</b>	<b>15,7%</b>	<b>21,55%</b>	<b>29,63%</b>	<b>3,74%</b>	<b>18,94%</b>	<b>11,16%</b>	<b>9,42%</b>	<b>10,55%</b>	<b>6,93%</b>	<b>7,76%</b>	<b>8,93%</b>	<b>18,23%</b>	<b>10,37%</b>	<b>3,59%</b>	<b>729,70%</b>
<b>TMA</b>	<b>17,00%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,35%</b>	<b>8,98%</b>	<b>11,47%</b>	<b>12,87%</b>	<b>10,36%</b>	<b>12,86%</b>	<b>12,44%</b>	<b>11,51%</b>	<b>10,84%</b>	<b>11,54%</b>	<b>16,84%</b>	<b>12,09%</b>	<b>7,17%</b>	<b>5,09%</b>	<b>472,29%</b>
<b>Indicadores</b>																	
CDI	23,3%	16,2%	19,0%	15,03%	11,81%	12,38%	9,88%	9,73%	11,59%	8,11%	8,06%	10,80%	13,32%	14,01%	9,93%	3,17%	528,46%
IBOVESPA	97,1%	17,7%	27,1%	33,73%	43,68%	-41,22%	82,66%	1,04%	-18,11%	7,38%	-15,51%	-2,92%	-13,30%	38,91%	26,86%	-4,76%	545,00%
INPC(IBGE)	10,4%	6,1%	5,1%	2,81%	5,16%	6,48%	4,11%	6,47%	6,08%	6,20%	5,56%	6,23%	11,28%	6,75%	2,07%	2,57%	146,70%

Meta Atuarial (TMA): 2003 a 2011 INPC + 6% a.a.; 2012 em diante INPC + 5% a.a.

### Rentabilidade acumulada 2003 a 2018

■ Global ■ TMA ■ CDI ■ IBOVESPA



## Rentabilidade dos Fundos de Investimentos

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>TOTAL - MOEDA FIC (1)</b>	<b>2,51%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,81%</b>	<b>-1,60%</b>	<b>0,15%</b>							<b>3,26%</b>	<b>11,12%</b>	<b>16,96%</b>	<b>8,31%</b>	<b>7,20%</b>	<b>4,64%</b>
ARX INCOME	12,02%	3,19%	0,44%	3,82%	-10,34%	-3,29%							4,51%	23,31%	32,55%	-5,91%	-1,92%	-5,53%
CMB FI (3)	1,11%	0,65%	0,67%	0,37%	0,27%	0,92%							4,04%	10,09%	15,91%	12,10%	10,64%	7,63%
ARX OVER FI	0,53%	0,42%	0,48%	0,47%	0,47%	0,47%							2,88%	9,30%	13,29%	12,55%	10,22%	4,34%
NOTA FI (3)	0,85%	0,02%	0,36%	-0,26%	-0,68%	0,09%							0,37%	9,45%	17,60%	7,72%	6,31%	6,24%
CIFRA ALM (2) (3)	0,99%	0,62%	0,70%	0,65%	0,67%	1,22%							4,94%	9,22%	8,72%			

(1) Fundo de investimentos em Cotas de Fundos - consolida a carteira de investimentos (Fundos exclusivos e Não Exclusivos)

(2) Início Abril de 2016

(3) Fundos exclusivos - Cifrão é a única Cotista

## Custos com Administração dos Investimentos

Descrição	1º Trim	2º Trim	1º Sem	3º Trim	4º Trim	2º Sem	Ano
<b>Gestão externa</b>							
Taxa de Administração	655.581	763.199	<b>1.418.781</b>	-	-	-	<b>1.418.781</b>
Taxas SELIC / CETIP / CBLC / CVM / ANBID	51.622	54.541	<b>106.162</b>	-	-	-	<b>106.162</b>
Performance	-	-	-	-	-	-	-
Corretagens, Emolumentos e Registro BM&F	20.494	21.526	<b>42.020</b>	-	-	-	<b>42.020</b>
Auditoria	8.766	6.460	<b>15.226</b>	-	-	-	<b>15.226</b>
Custódia	22.335	23.770	<b>46.104</b>	-	-	-	<b>46.104</b>
Outras	68.434	35.370	<b>103.804</b>	-	-	-	<b>103.804</b>
<b>Total</b>	<b>827.232</b>	<b>904.865</b>	<b>1.732.098</b>	-	-	-	<b>1.732.098</b>

Fonte: BNY MELLON

### Observações:

1. Despesas incorridas dentro do Fundos de Investimentos, onde a CIFRÃO realiza suas aplicações.
2. Apurado pelo regime de caixa