



**DEMONSTRATIVO DE  
INVESTIMENTOS  
3º TRIMESTRE DE 2018**

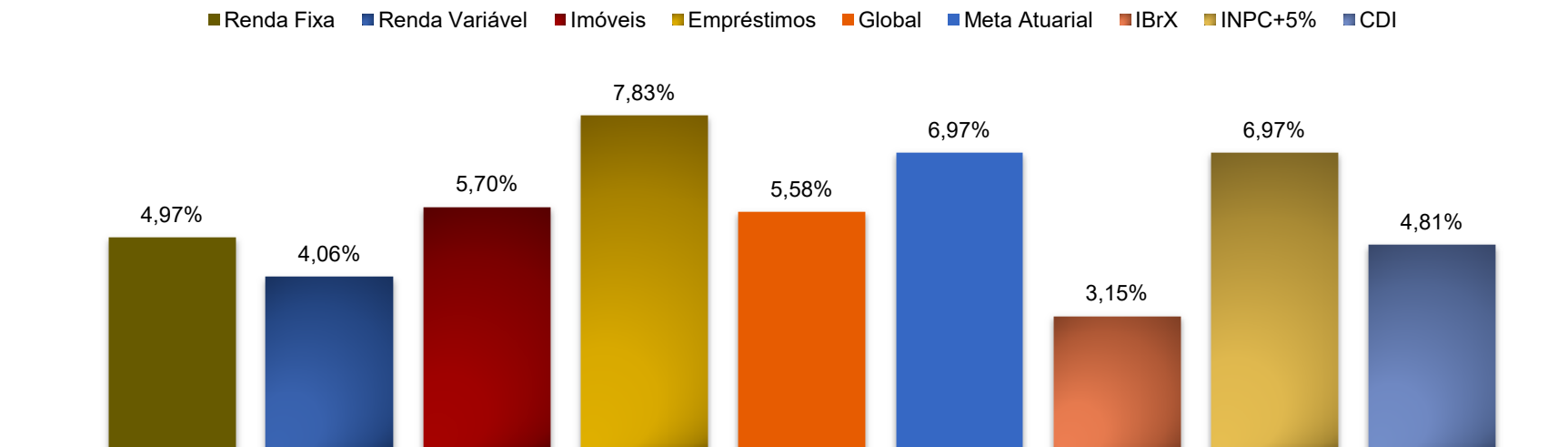
## Carteira de Investimentos

| DESCRIÇÃO  | GESTOR      | CONSOLIDADO           | % s/RG        | PLANO PBDC            | PLANO MOEDAPREV      | PGA                 |
|--|-------------|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Renda Fixa</b>  |             | <b>309.449.745,69</b> | <b>80,09</b>  | <b>266.653.215,70</b> | <b>37.903.497,23</b> | <b>4.893.032,76</b> |
| <b>Quotas de Fundos de Investimentos</b>                 |             | <b>309.449.745,69</b> | <b>80,09</b>  | <b>266.653.215,70</b> | <b>37.903.497,23</b> | <b>4.893.032,76</b> |
| CIFRA ALM FIRF   | BRADESCO    | 105.784.667,84        | 27,38         | 91.154.774,71         | 12.957.221,39        | 1.672.671,74        |
| CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO                       | ITAÚ        | 104.065.864,39        | 26,93         | 89.673.679,72         | 12.746.690,72        | 1.645.493,95        |
| NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO                      | BOZANO      | 99.599.213,46         | 25,78         | 85.824.761,28         | 12.199.585,11        | 1.574.867,07        |
| <b>Renda Variável</b>                                    |             | <b>54.320.411,82</b>  | <b>14,06</b>  | <b>46.807.963,79</b>  | <b>6.653.531,33</b>  | <b>858.916,70</b>   |
| <b>Quotas de Fundos de Investimentos</b>                 |             | <b>54.320.411,82</b>  | <b>14,06</b>  | <b>46.807.963,79</b>  | <b>6.653.531,33</b>  | <b>858.916,70</b>   |
| ARX INCOME FI AÇÕES                                      | ARX INVEST. | 54.320.411,82         | 14,06         | 46.807.963,79         | 6.653.531,33         | 858.916,70          |
| <b>Investimentos Imobiliários</b>                        |             | <b>11.426.068,41</b>  | <b>2,96</b>   | <b>11.426.068,41</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>Aluguéis e Renda</b>                                  |             | <b>8.214.806,79</b>   | <b>2,13</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          | 0,67          | 2.584.800,00          | 0,00                 | 0,00                |
| Praia de Botafogo, 440 - 13º andar - Rio de Janeiro - RJ |             | 5.585.000,00          | 1,45          | 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>3.211.261,62</b>   | <b>0,83</b>   | <b>3.211.261,62</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| Shopping Center Bahaus                                   |             | 3.211.261,62          | 0,83          | 3.211.261,62          | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Empréstimos e Financiamentos</b>                      |             | <b>10.160.380,11</b>  | <b>2,63</b>   | <b>8.949.657,61</b>   | <b>1.210.722,50</b>  | <b>0,00</b>         |
| <b>Total dos Investimentos</b>                           |             | <b>385.356.606,03</b> | <b>99,74</b>  | <b>333.836.905,51</b> | <b>45.767.751,06</b> | <b>5.751.949,46</b> |
| (+) Disponível (-) Exigível Investimentos                |             | 1.018.858,31          | 0,26          | 989.165,52            | 26.810,28            | 2.882,51            |
| <b>Total dos Recursos Garantidores</b>                   |             | <b>386.375.464,34</b> | <b>100,00</b> | <b>334.826.071,03</b> | <b>45.794.561,34</b> | <b>5.754.831,97</b> |
| <b>Distribuição</b>                                      |             | <b>100,00%</b>        |               | <b>86,66%</b>         | <b>11,85%</b>        | <b>1,49%</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%        | 0,88%        | 0,12%         | 0,38%        |     |     |     | 4,97%        |
| Renda Variável       | 8,81%        | 2,22%        | 0,39%        | 2,19%        | -9,28%        | -3,53%       | 6,58%        | -4,07%        | 1,93%        |     |     |     | 4,06%        |
| Imóveis              | 0,37%        | 0,31%        | 1,33%        | 0,42%        | 0,42%         | 0,43%        | 0,43%        | 1,43%         | 0,43%        |     |     |     | 5,70%        |
| Empréstimos          | 0,91%        | 0,73%        | 0,80%        | 0,78%        | 0,74%         | 0,66%        | 0,78%        | 0,99%         | 1,18%        |     |     |     | 7,83%        |
| <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>1,68%</b> | <b>-0,40%</b> | <b>0,64%</b> |     |     |     | <b>5,58%</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>0,66%</b> | <b>0,41%</b>  | <b>0,71%</b> |     |     |     | <b>6,97%</b> |
| Ibovespa             | 11,14%       | 0,52%        | 0,01%        | 0,88%        | -10,87%       | -5,20%       | 8,88%        | -3,21%        | 3,48%        |     |     |     | 3,85%        |
| IBrX                 | 10,75%       | 0,42%        | 0,08%        | 0,82%        | -10,91%       | -5,19%       | 8,84%        | -3,13%        | 3,23%        |     |     |     | 3,15%        |
| INPC                 | 0,23%        | 0,18%        | 0,07%        | 0,21%        | 0,43%         | 1,43%        | 0,25%        | 0,00%         | 0,30%        |     |     |     | 3,14%        |
| INPC+5%              | 0,64%        | 0,59%        | 0,48%        | 0,62%        | 0,84%         | 1,84%        | 0,66%        | 0,41%         | 0,71%        |     |     |     | 6,97%        |
| SELIC                | 0,58%        | 0,47%        | 0,53%        | 0,52%        | 0,52%         | 0,52%        | 0,54%        | 0,57%         | 0,47%        |     |     |     | 4,82%        |
| CDI                  | 0,58%        | 0,46%        | 0,53%        | 0,52%        | 0,52%         | 0,52%        | 0,54%        | 0,57%         | 0,47%        |     |     |     | 4,81%        |

## 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>1,67%</b> | <b>-0,39%</b> | <b>0,65%</b> |     |     |     | <b>5,59%</b> |
| Renda Fixa         | 0,96%        | 0,49%        | 0,59%        | 0,46%        | 0,29%         | 0,71%        | 0,88%        | 0,12%         | 0,38%        |     |     |     | 4,97%        |
| Renda Variável     | 8,81%        | 2,22%        | 0,39%        | 2,19%        | -9,28%        | -3,53%       | 6,58%        | -4,07%        | 1,93%        |     |     |     | 4,06%        |
| Imóveis            | 0,37%        | 0,31%        | 1,33%        | 0,42%        | 0,42%         | 0,43%        | 0,43%        | 1,43%         | 0,43%        |     |     |     | 5,70%        |
| Empréstimos        | 0,91%        | 0,72%        | 0,80%        | 0,77%        | 0,73%         | 0,66%        | 0,78%        | 0,99%         | 1,07%        |     |     |     | 7,69%        |
| <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>1,71%</b> | <b>-0,46%</b> | <b>0,63%</b> |     |     |     | <b>5,49%</b> |
| Renda Fixa         | 0,96%        | 0,49%        | 0,59%        | 0,46%        | 0,29%         | 0,71%        | 0,87%        | 0,10%         | 0,38%        |     |     |     | 4,94%        |
| Renda Variável     | 8,81%        | 2,22%        | 0,39%        | 2,19%        | -9,28%        | -3,53%       | 6,58%        | -4,07%        | 1,93%        |     |     |     | 4,06%        |
| Empréstimos        | 0,94%        | 0,75%        | 0,82%        | 0,80%        | 0,77%         | 0,71%        | 0,78%        | 1,01%         | 1,98%        |     |     |     | 8,89%        |
| <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>1,74%</b> | <b>-0,50%</b> | <b>0,62%</b> |     |     |     | <b>5,46%</b> |
| Renda Fixa         | 0,96%        | 0,49%        | 0,59%        | 0,46%        | 0,29%         | 0,71%        | 0,88%        | 0,12%         | 0,38%        |     |     |     | 4,97%        |
| Renda Variável     | 8,81%        | 2,22%        | 0,39%        | 2,19%        | -9,28%        | -3,53%       | 6,58%        | -4,07%        | 1,93%        |     |     |     | 4,06%        |
| <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>1,68%</b> | <b>-0,40%</b> | <b>0,64%</b> |     |     |     | <b>5,58%</b> |
| Renda Fixa         | 0,96%        | 0,49%        | 0,59%        | 0,46%        | 0,29%         | 0,71%        | 0,88%        | 0,12%         | 0,38%        |     |     |     | 4,97%        |
| Renda Variável     | 8,81%        | 2,22%        | 0,39%        | 2,19%        | -9,28%        | -3,53%       | 6,58%        | -4,07%        | 1,93%        |     |     |     | 4,06%        |
| Imóveis            | 0,37%        | 0,31%        | 1,33%        | 0,42%        | 0,42%         | 0,43%        | 0,43%        | 1,43%         | 0,43%        |     |     |     | 5,70%        |
| Empréstimos        | 0,91%        | 0,73%        | 0,80%        | 0,78%        | 0,74%         | 0,66%        | 0,78%        | 0,99%         | 1,18%        |     |     |     | 7,83%        |
| <b>INDICADORES</b> |              |              |              |              |               |              |              |               |              |     |     |     |              |
| INPC+ 5%           | 0,64%        | 0,59%        | 0,48%        | 0,62%        | 0,84%         | 1,84%        | 0,66%        | 0,41%         | 0,71%        |     |     |     | 6,97%        |
| CDI                | 0,58%        | 0,46%        | 0,53%        | 0,52%        | 0,52%         | 0,52%        | 0,54%        | 0,57%         | 0,47%        |     |     |     | 4,81%        |
| IBrX               | 10,75%       | 0,42%        | 0,08%        | 0,82%        | -10,91%       | -5,19%       | 8,84%        | -3,13%        | 3,23%        |     |     |     | 3,15%        |
| SELIC              | 0,58%        | 0,47%        | 0,53%        | 0,52%        | 0,52%         | 0,52%        | 0,54%        | 0,57%         | 0,47%        |     |     |     | 4,82%        |
| IBOVESPA           | 11,14%       | 0,52%        | 0,01%        | 0,88%        | -10,87%       | -5,20%       | 8,88%        | -3,21%        | 3,48%        |     |     |     | 3,85%        |
| INPC               | 0,23%        | 0,18%        | 0,07%        | 0,21%        | 0,43%         | 1,43%        | 0,25%        | 0,00%         | 0,30%        |     |     |     | 3,14%        |

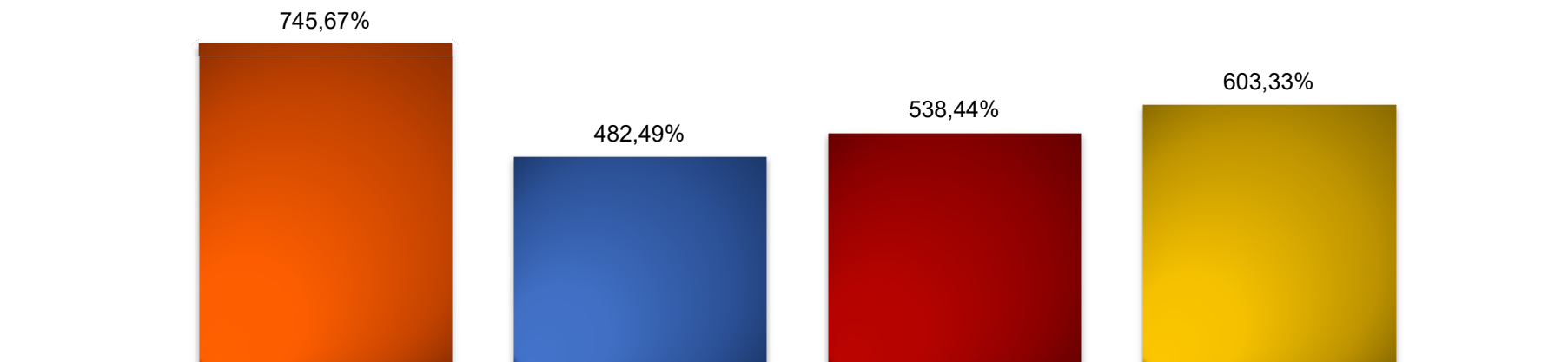
## Histórico de Rentabilidade dos Investimentos (Consolidado)

|                     | 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%         | 4,97%        | 529,48%        |
| 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%        | 4,06%        | 1476,06%       |
| 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%         | 5,70%        | 430,61%        |
| 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%         | 7,83%        | 966,53%        |
| <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>5,58%</b> | <b>745,67%</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>6,97%</b> | <b>482,49%</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%         | 4,81%        | 538,44%        |
| 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%        | 3,85%        | 603,33%        |
| 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%         | 3,14%        | 148,06%        |

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   |
|-------------------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|-----|-----|-----|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ARX INCOME        | 12,02% | 3,19% | 0,44% | 3,82%  | -10,34% | -3,29% | 6,58% | -4,07% | 1,93% |     |     |     | 8,90% | 23,31% | 32,55% | -5,91% | -1,92% | -5,53% |
| CMB FI (1)        | 1,11%  | 0,65% | 0,67% | 0,37%  | 0,27%   | 0,92%  | 0,60% | -0,33% | 0,35% |     |     |     | 4,68% | 10,09% | 15,91% | 12,10% | 10,64% | 7,63%  |
| ARX OVER FI (3)   | 0,53%  | 0,42% | 0,48% | 0,47%  | 0,47%   | 0,47%  |       |        | 0,00% |     |     |     | 2,88% | 9,30%  | 13,29% | 12,55% | 10,22% | 4,34%  |
| NOTA FI (1)       | 0,85%  | 0,02% | 0,36% | -0,26% | -0,68%  | 0,09%  | 0,80% | -0,04% | 0,26% |     |     |     | 1,41% | 9,45%  | 17,60% | 7,72%  | 6,31%  | 6,24%  |
| CIFRA ALM (1) (2) | 0,99%  | 0,62% | 0,70% | 0,65%  | 0,67%   | 1,22%  | 1,23% | 0,71%  | 0,54% |     |     |     | 7,56% | 9,22%  | 8,72%  |        |        |        |

(1) Fundos exclusivos - Cifrão é a única Cotista

(2) Início Abril de 2016

(3) Término Julho de 2017

## 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> | 709.390        | -        | <b>709.390</b> | <b>2.128.171</b> |
| SELIC / CETIP / CBLC / CVM / Outras | 51.622         | 54.541         | <b>106.162</b>   | 53.081         | -        | <b>53.081</b>  | <b>159.244</b>   |
| Corretagens e Emolumentos           | 20.494         | 21.526         | <b>42.020</b>    | 21.010         | -        | <b>21.010</b>  | <b>63.030</b>    |
| Auditoria                           | 8.766          | 6.460          | <b>15.226</b>    | 2.538          | -        | <b>2.538</b>   | <b>17.764</b>    |
| Custódia                            | 22.335         | 23.770         | <b>46.104</b>    | 7.684          | -        | <b>7.684</b>   | <b>53.789</b>    |
| Despesa Bancária / Outras           | 68.434         | 35.370         | <b>103.804</b>   | 51.902         | -        | <b>51.902</b>  | <b>155.706</b>   |
| <b>Total</b>                        | <b>827.232</b> | <b>904.865</b> | <b>1.732.098</b> | <b>845.605</b> | <b>-</b> | <b>845.605</b> | <b>2.577.703</b> |

Fonte: BNY Mellon até Jul/2018 e Santander Securities Service a partir de Ago/2018.

(\*) Os custos com administração dos investimentos da gestão externa no 3º trimestre de 2018 foram calculados pela média do 1º semestre de 2018, tendo em vista que até a data de elaboração do relatório as informações ainda não haviam sido disponibilizadas pelo Santander Securities Service.

### Observações:

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