



# CIFRÃO

Fundação de Previdência  
da Casa da Moeda do Brasil

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS 3º TRIMESTRE DE 2019

Carteira de  
Investimentos

Rentabilidades

Custos

Gráficos

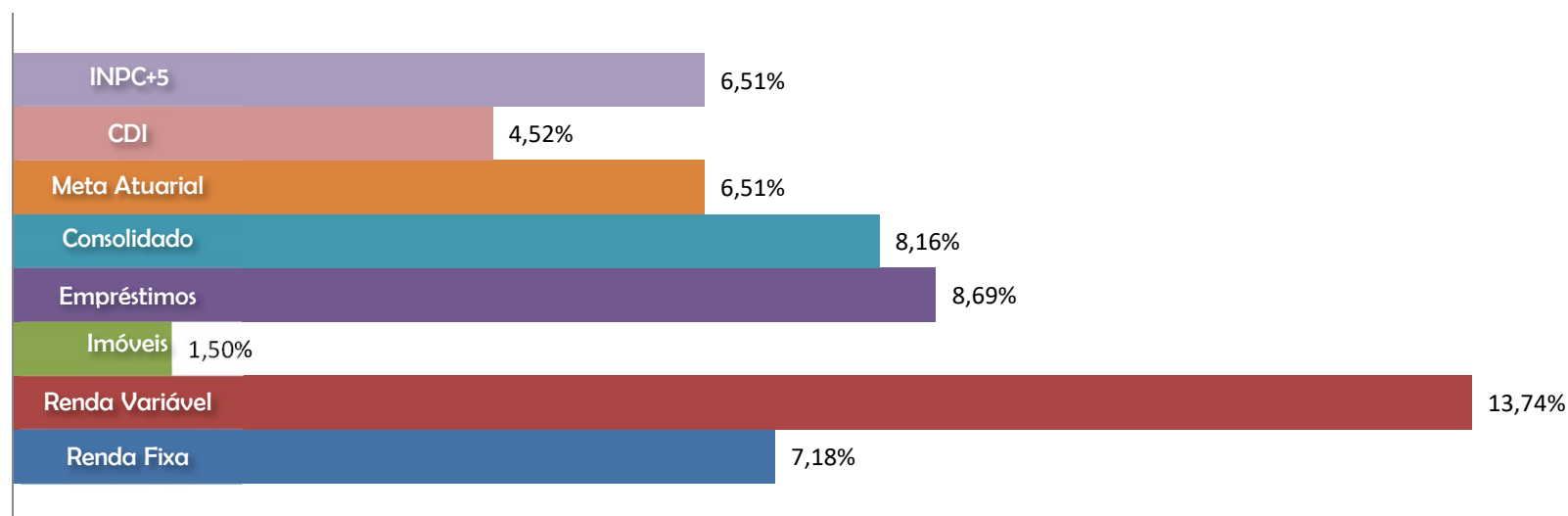
## Carteira de Investimentos

DESCRIÇÃO	CONSOLIDADO		% s/RG	PLANO PBDC		PLANO MOEDAPREV		PGA
<b>Títulos Públicos</b>	R\$	<b>4.719.083,92</b>	<b>1,14</b>	R\$	<b>4.646.217,85</b>	R\$	-	R\$ <b>72.866,08</b>
NTN-B 2050	R\$	4.719.083,92	1,14	R\$	4.646.217,85	R\$	-	R\$ 72.866,08
<b>Renda Fixa</b>	R\$	<b>312.409.793,10</b>	<b>75,71</b>	R\$	<b>262.088.838,98</b>	R\$	<b>50.693.517,54</b>	R\$ <b>4.322.174,15</b>
<b>Quotas de Fundos de Investimentos</b>	R\$	<b>312.409.793,10</b>	<b>75,71</b>	R\$	<b>262.088.838,98</b>	R\$	<b>50.693.517,54</b>	R\$ <b>4.322.174,15</b>
CIFRA ALM FIRF	R\$	95.181.787,11	23,07	R\$	179.425.476,08	R\$	21.357.249,74	R\$ 2.975.850,82
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$	103.882.051,96	25,18	R\$	75.761.325,88	R\$	26.886.814,99	R\$ 1.233.911,09
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$	113.345.954,03	27,47	R\$	6.902.037,02	R\$	2.449.452,81	R\$ 112.412,24
<b>Renda Variável</b>	R\$	<b>73.412.087,78</b>	<b>17,79</b>	R\$	<b>62.933.886,83</b>	R\$	<b>9.071.487,77</b>	R\$ <b>1.406.713,18</b>
<b>Quotas de Fundos de Investimentos</b>	R\$	<b>73.412.087,78</b>	<b>17,79</b>	R\$	<b>62.933.886,83</b>	R\$	<b>9.071.487,77</b>	R\$ <b>1.406.713,18</b>
BRASESCO FIA DIVIDENDOS	R\$	73.412.087,78	17,79	R\$	62.933.886,83	R\$	9.071.487,77	R\$ 1.406.713,18
<b>Investimentos Imobiliários</b>	R\$	<b>10.007.308,76</b>	<b>2,43</b>	R\$	<b>10.007.308,76</b>	R\$	-	R\$ -
<b>Aluguéis e Renda</b>	R\$	<b>8.169.800,00</b>	<b>1,98</b>	R\$	<b>8.169.800,00</b>	R\$	-	R\$ -
Rua 7 de Setembro, 111 - 10º andar - Rio de Janeiro - RJ	R\$	2.540.900,00	0,62	R\$	2.540.900,00	R\$	-	R\$ -
Praia de Botafogo, 440 - 13º andar - Rio de Janeiro - RJ	R\$	5.628.900,00	1,36	R\$	5.628.900,00	R\$	-	R\$ -
Aluguéis a Receber	R\$	-	0,00	R\$	-	R\$	-	R\$ -
<b>Direitos de Alienação</b>	R\$	<b>1.837.508,76</b>	<b>0,45</b>	R\$	<b>1.837.508,76</b>	R\$	-	R\$ -
Shopping Center Bahaus	R\$	1.837.508,76	0,45	R\$	1.837.508,76	R\$	-	R\$ -
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	R\$	<b>11.745.385,53</b>	<b>2,85</b>	R\$	<b>9.400.286,80</b>	R\$	<b>2.345.098,73</b>	R\$ -
<b>Total dos Investimentos</b>	R\$	<b>412.293.659,09</b>	<b>99,92</b>	R\$	<b>349.076.539,22</b>	R\$	<b>62.110.104,04</b>	R\$ <b>5.801.753,41</b>
(+) Disponível (-) Exigível Investimentos	R\$	326.778,30	0,08	R\$	277.889,79	R\$	48.312,99	R\$ 575,52
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	R\$	<b>412.620.437,39</b>	<b>100,00</b>	R\$	<b>349.354.429,01</b>	R\$	<b>62.158.417,03</b>	R\$ <b>5.802.328,93</b>
<b>Distribuição</b>		<b>101,14%</b>			<b>84,67%</b>		<b>15,06%</b>	<b>1,41%</b>

## Rentabilidade dos Investimentos no Ano (Consolidado)

2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Renda Fixa	1,08%	0,43%	0,69%	0,88%	1,00%	0,89%	0,77%	0,46%	0,78%				7,18%
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	0,05%	-1,48%	2,78%				13,74%
Imóveis	-0,09%	1,13%	0,99%	-0,24%	-0,32%	-0,14%	0,13%	0,05%	-0,01%				1,50%
Empréstimos	0,97%	0,48%	0,64%	0,91%	1,49%	1,33%	1,22%	0,77%	0,57%				8,69%
<b>Global</b>	<b>2,29%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,38%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,11%</b>	<b>1,10%</b>				<b>8,16%</b>
<b>Meta Atuarial</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,36%</b>				<b>6,51%</b>
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%				19,18%
INPC	0,36%	0,54%	0,77%	0,60%	0,15%	0,01%	0,17%	0,12%	-0,05%				2,70%
INPC+5%	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	0,58%	0,53%	0,36%				6,51%
SELIC	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,44%	0,50%	0,46%				4,52%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,44%	0,50%	0,46%				4,52%

## Rentabilidade Acumulada no Ano



## Rentabilidade dos Investimentos por Plano de Benefícios - 2019

2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	1º SEMESTRE	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
<b>PBDC</b>	<b>2,29%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,39%</b>	<b>6,24%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,11%</b>	<b>1,11%</b>			
Renda Fixa	1,08%	0,43%	0,69%	0,88%	1,00%	0,89%	5,06%	0,77%	0,46%	0,78%			
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	12,27%	0,05%	-1,48%	2,78%			
Imóveis	-0,09%	1,13%	0,99%	-0,24%	-0,32%	-0,14%	1,33%	0,13%	0,05%	-0,01%			
Empréstimos	0,97%	0,48%	0,64%	0,91%	1,11%	1,33%	5,57%	1,21%	0,77%	0,57%			
<b>MOEDAPREV</b>	<b>2,24%</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,39%</b>	<b>6,31%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,16%</b>	<b>1,09%</b>			
Renda Fixa	1,07%	0,45%	0,70%	0,92%	0,92%	0,90%	5,07%	0,79%	0,45%	0,82%			
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,39%	3,81%	11,95%	0,05%	-1,48%	2,78%			
Empréstimos	0,97%	0,43%	0,64%	0,91%	3,39%	1,34%	7,89%	1,26%	0,77%	0,57%			
<b>PGA</b>	<b>2,41%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,44%</b>	<b>6,25%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,09%</b>	<b>1,17%</b>			
Renda Fixa	1,08%	0,43%	0,69%	0,88%	0,88%	0,89%	4,93%	0,77%	0,46%	7,76%			
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,39%	3,81%	11,95%	0,05%	-1,48%	2,78%			
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>2,29%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,38%</b>	<b>6,23%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,11%</b>	<b>1,10%</b>			
Renda Fixa	1,08%	0,43%	0,69%	0,88%	1,00%	0,89%	5,06%	0,77%	0,46%	0,78%			
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	12,27%	0,05%	-1,48%	2,78%			
Imóveis	-0,09%	1,13%	0,99%	-0,24%	-0,32%	-0,14%	1,33%	0,13%	0,05%	-0,01%			
Empréstimos	0,97%	0,48%	0,64%	0,91%	1,49%	1,33%	5,96%	1,22%	0,77%	0,57%			
<b>INDICADORES</b>													
INPC+ 5%	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	<b>4,97%</b>	0,58%	0,53%	0,36%			
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	<b>3,07%</b>	0,44%	0,50%	0,46%			
SELIC	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	<b>3,07%</b>	0,44%	0,50%	0,46%			
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	<b>14,88%</b>	0,84%	-0,67%	3,57%			
INPC	0,36%	0,54%	0,77%	0,60%	0,15%	0,01%	<b>2,45%</b>	0,17%	0,12%	-0,05%			

## Histórico de Rentabilidade dos Investimentos (Consolidado)

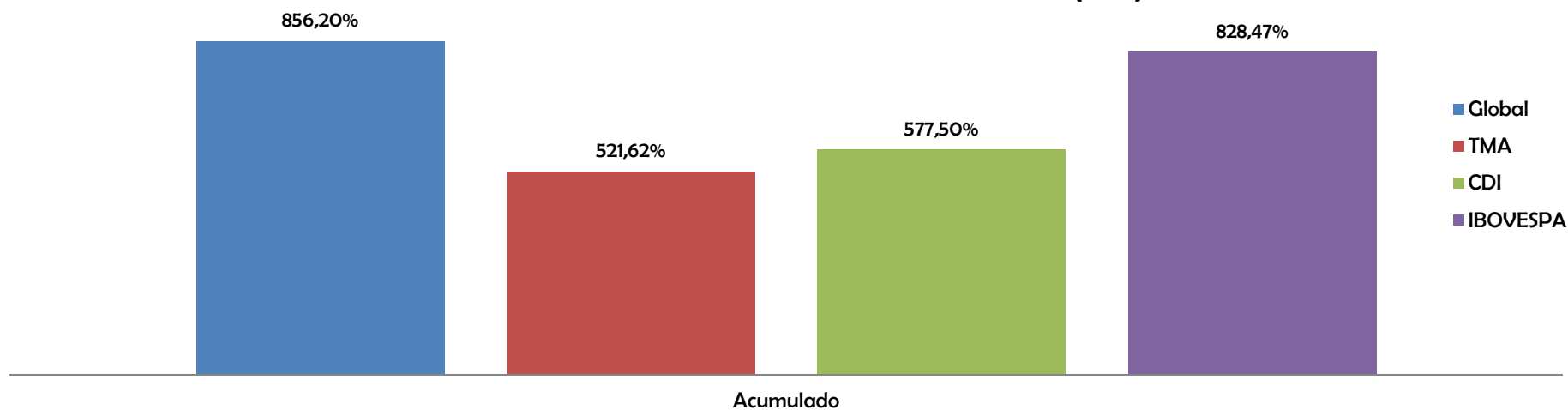
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Acum
Renda Fixa	22,1%	17,6%	18,7%	16,8%	10,5%	12,4%	11,2%	8,9%	11,9%	8,5%	7,5%	9,4%	11,7%	14,6%	9,5%	9,5%	7,18%	603,94%
Renda Variável	82,5%	54,2%	27,4%	43,1%	35,8%	-32,8%	75,6%	12,3%	-2,5%	16,6%	-5,8%	0,1%	-6,3%	32,7%	23,1%	23,1%	13,74%	2019,78%
Invest. Estruturado	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,9%	11,4%	9,6%	7,1%	4,5%	8,2%	5,3%	0,0%	0,0%	0,00%	66,59%
Invest. Exterior	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,00%
Imóveis	14,0%	18,3%	-33,8%	-12,6%	20,0%	16,1%	7,8%	29,0%	10,0%	8,9%	52,6%	17,9%	13,7%	30,4%	4,0%	4,0%	1,50%	430,03%
Empréstimos	30,1%	17,0%	14,4%	11,0%	16,8%	15,7%	15,4%	17,1%	17,6%	17,2%	15,4%	15,7%	18,5%	17,5%	9,4%	9,4%	8,69%	1075,75%
<b>Global</b>	<b>34,1%</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>8,16%</b>	<b>856,20%</b>
<b>TMA</b>	<b>17,00%</b>	<b>17,00%</b>	<b>12,50%</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>6,51%</b>	<b>521,62%</b>

### Indicadores

CDI	23,3%	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%	4,52%	577,50%
IBOVESPA	97,1%	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%	19,18%	828,47%
INPC(IBGE)	10,4%	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%	2,70%	155,49%

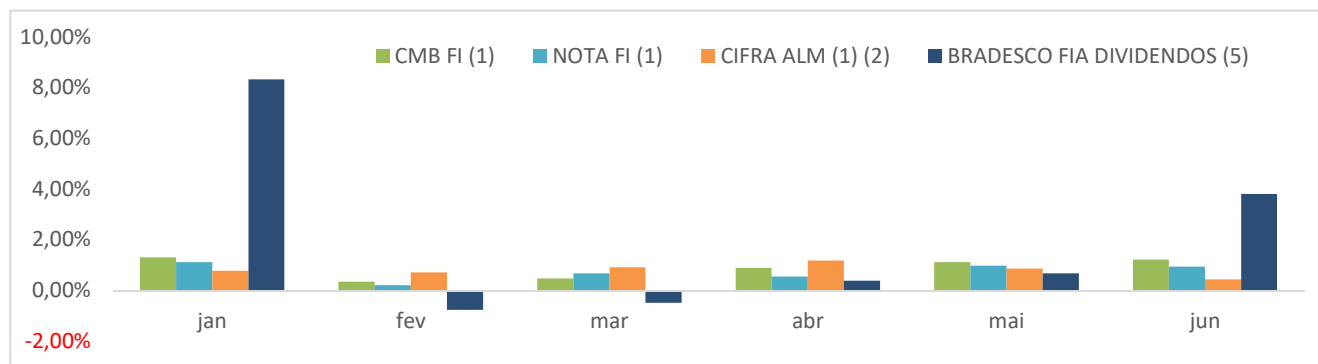
Meta Atuarial (TMA): 2003 a 2012 INPC + 6% a.a.; 2013 em diante INPC + 5% a.a.

## Rentabilidade acumulada 2003 a 2019 (set)



## Rentabilidade dos Fundos de Investimentos

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	2019	2018	2017	2016	2015	2014
CMB FI (1)	1,31%	0,36%	0,48%	0,90%	1,12%	1,23%	0,91%	0,19%	0,91%				7,65%	8,34%	10,09%	15,91%	12,10%	10,64%
NOTA FI (1)	1,12%	0,21%	0,68%	0,57%	0,99%	0,94%	0,70%	0,59%	0,85%				6,85%	5,03%	9,45%	17,60%	7,72%	6,31%
CIFRA ALM (1) (2)	0,79%	0,72%	0,92%	1,19%	0,87%	0,45%	0,68%	0,66%	0,56%				7,05%	9,70%	9,22%	8,72%		
BRADESCO FIA DIVIDENDOS (5)	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	-0,05%	-1,48%	2,78%				13,62%					



(1) Fundos exclusivos - Cifrão é a única Cotista

(2) Início Abril de 2016

(3) Término Julho de 2017

(4) Término Dezembro de 2017

(5) Início Novembro de 2017

## Custos com Administração dos Investimentos

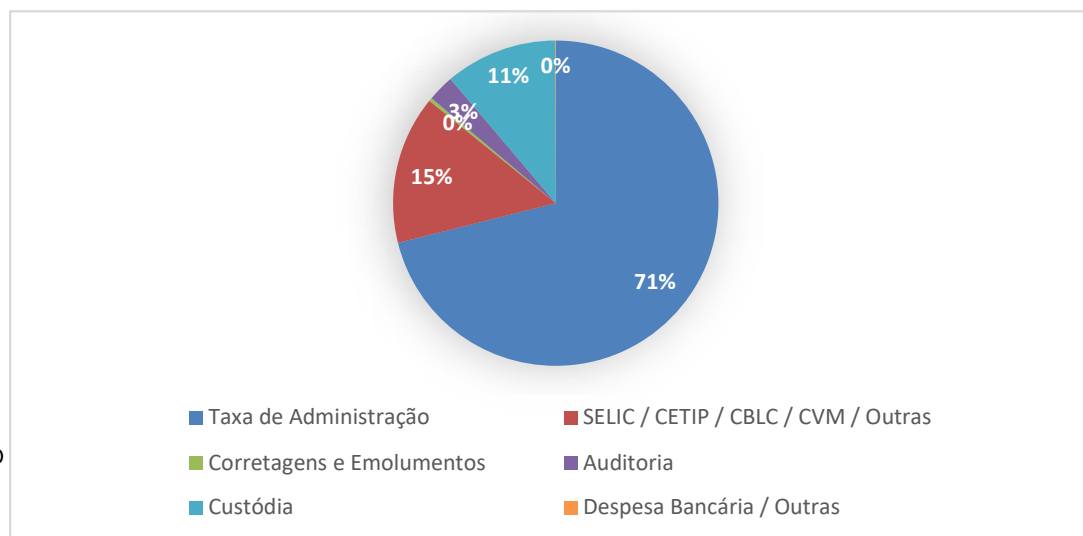
Descrição	1º Trim	2º Trim	1º Sem	3º Trim *	4º Trim	2º Sem	Ano
<b>Gestão externa</b>							
Taxa de Administração	521.835	547.016	<b>1.068.851</b>	533.736	-	<b>533.736</b>	<b>1.602.587</b>
SELIC / CETIP / CBLC / CVM / Outras	108.302	38.722	<b>147.024</b>	44.270	-	<b>44.270</b>	<b>191.294</b>
Corretagens e Emolumentos	2.466	37	<b>2.503</b>	-	-	-	<b>2.503</b>
Auditoria	19.339	10.072	<b>29.411</b>	10.580	-	<b>10.580</b>	<b>39.991</b>
Custódia	81.760	78.539	<b>160.299</b>	85.625	-	<b>85.625</b>	<b>245.924</b>
Despesa Bancária / Outras	266	69	<b>335</b>	-	-	-	<b>335</b>
<b>Total</b>	<b>733.968</b>	<b>674.456</b>	<b>1.408.424</b>	<b>674.210</b>	-	<b>674.210</b>	<b>2.082.634</b>

Fonte: Santander Securities Service

### Observações:

1. Despesas incorridas dentro do Fundos de Investimentos, onde a CIFRÃO realiza suas aplicações.

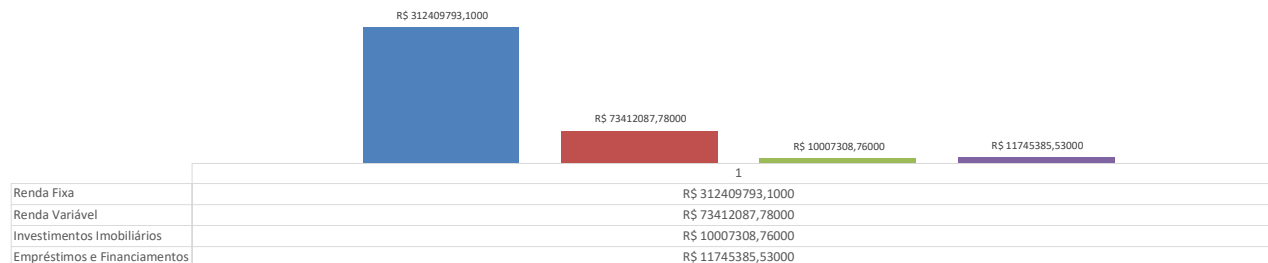
2. Apurado pelo regime de caixa



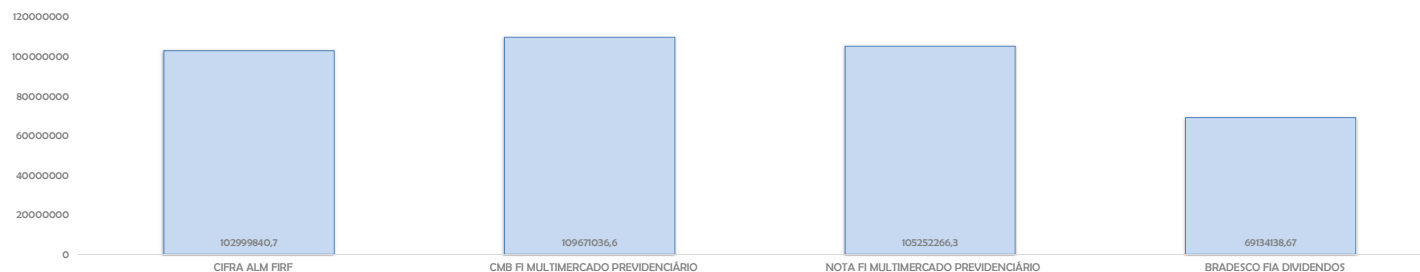
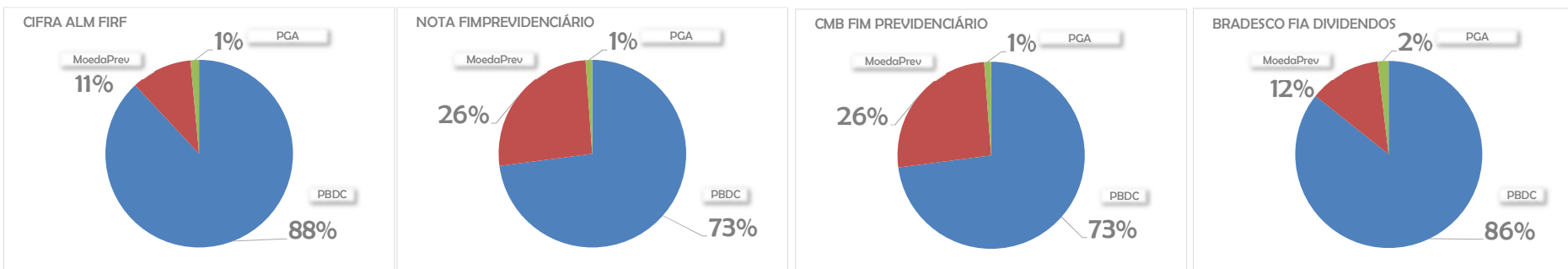
# Gráficos Alocação



Carteira Total Cifirão em 30/09/2019 R\$ 412.620.437,39



## Alocação - Fundos de Investimentos - Planos





## Gráficos Rentabilidades

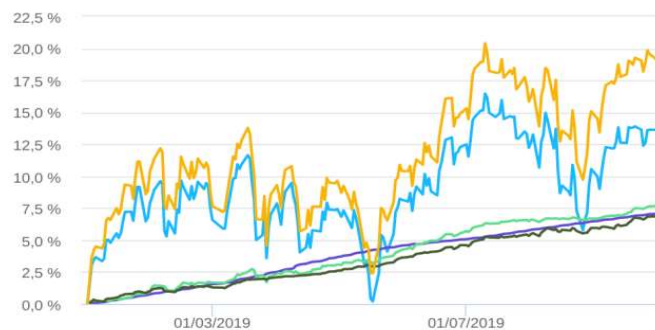


### Comparação Fundos x Meta Atuarial 30/09/2019

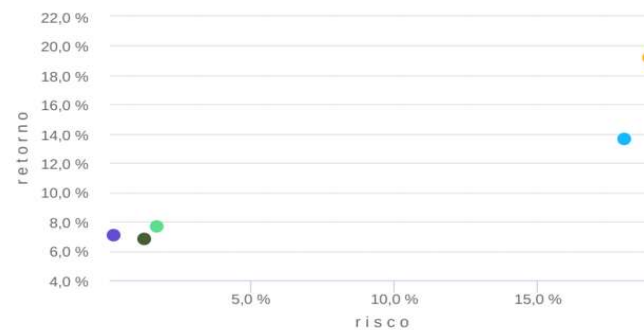
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade
	Ano	Mês	12 meses	24 meses				
BRANDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,62	2,78	28,57	40,07	-0,44	0,00	8,47%	17,83%
% do INPC+5%	211,17	777,32	353,33	222,87	-	-	-	-
CIFRA ALM FI RENDA FIXA	7,05	0,56	9,23	20,30	13,02	0,02	0,05%	0,10%
% do INPC+5%	109,27	156,65	114,17	112,93	-	-	-	-
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	7,65	0,91	11,39	18,77	0,13	-0,00	0,52%	1,10%
% do INPC+5%	118,64	255,73	140,88	104,41	-	-	-	-
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	6,85	0,85	10,67	13,29	0,11	0,00	0,81%	1,70%
% do INPC+5%	106,17	237,82	131,96	73,92	-	-	-	-

### Gráficos - Fundos de Investimentos - Planos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO

BRANDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES

CIFRA ALM FI RENDA FIXA

NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO

Ibovespa

## Composição da Carteira



### Composição da Carteira dos Fundos em 30/09/2019

#### Bradesco Dividendos FIA

VALE ON N1 - VALE3	9,46 %
PETROBRAS PN - PETR4	7,84 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	6,37 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	5,90 %
B3 ON NM - B3SA3	5,89 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	5,43 %
AMBEV S/A ON - ABEV3	4,62 %
IRB BRASIL RE ON NM - IRBR3	3,48 %
SABESP ON NM - SBSP3	2,99 %
BRASIL ON NM - BBAS3	2,93 %
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	2,50 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	2,50 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - TAEE11	2,49 %
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	2,49 %
TRAN PAULIST PN N1 - TRPL4	2,25 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	2,02 %
CIA HERING ON NM - HGTX3	2,02 %
CEMIG PN N1 - CMIG4	2,00 %
Lançamentos positivos menores que 2,00%	27,10 %

#### CMB FIM Previdenciário

LFT - Venc.: 01/09/2021	22,42 %
LFT - Venc.: 01/03/2021	18,71 %
Cotas de ITAÚ GLOBAL DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	10,80 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. ...	8,75 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (6...	8,48 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO S.A. (60...	6,94 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. (58.1...	4,35 %
Cotas de BANCOS EMISSORES DE CARTAO DE CREDITO - STONE II FIDC	3,32 %
Debênture simples - CRFB22	3,27 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	2,10 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	1,33 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	1,33 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CSF S.A. (08.357...	1,18 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	1,07 %
Debênture simples - ESTC25	1,06 %
Debênture simples - ESTC15	1,06 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	0,86 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL...	0,80 %
Lançamentos positivos menores que 0,80%	2,49 %

#### Cifra ALM FI RF

NTN-B - Venc.: 15/05/2021	23,96 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	23,91 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	23,90 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	23,84 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2022	4,40 %
Outros Valores a pagar	0,01 %
Outras Disponibilidades	0,00 %
Outros Valores a receber	0,00 %

#### Nota FIM Previdenciário

LFT - Venc.: 01/03/2024	28,90 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2020	22,37 %
LFT - Venc.: 01/09/2022	15,45 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	7,77 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	5,46 %
Cotas de ADAM MACRO STRATEGY ADVISORY D60 FIC MULTIMERCADO	3,15 %
Cotas de SHARP EQUITY VALUE INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2,92 %
Cotas de TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,89 %
Cotas de OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	2,71 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	2,46 %
Cotas de GRIPEN ADVISORY FIC MULTIMERCADO	2,21 %
Cotas de XP MACRO FI MULTIMERCADO	1,79 %
Cotas de KADIMA II FIC MULTIMERCADO	1,77 %
Outras Disponibilidades	0,35 %
Outros Valores a pagar	-0,18 %
Outros Valores a receber	0,00 %