



**DEMONSTRATIVO DE
INVESTIMENTOS
4º TRIMESTRE DE 2018**

Carteira de Investimentos

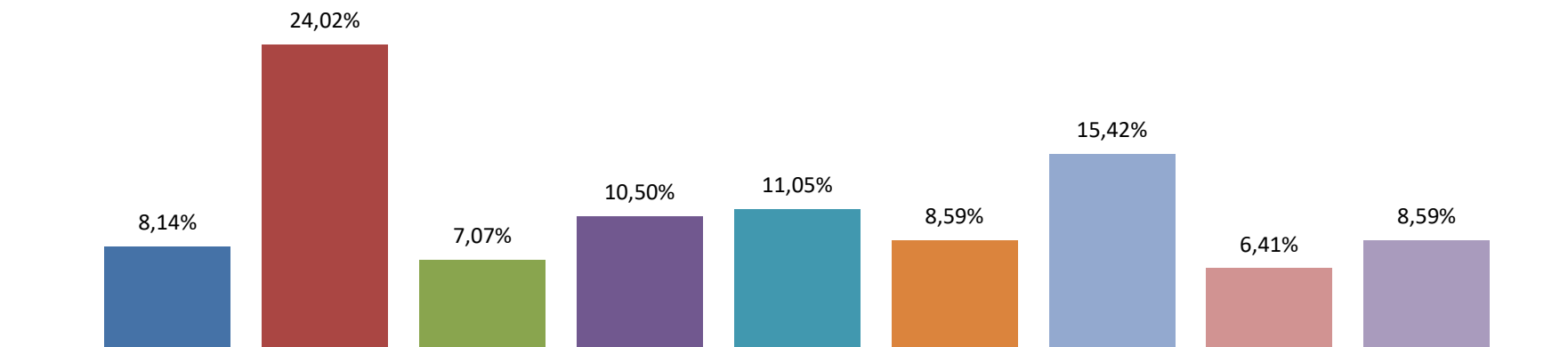
DESCRIÇÃO	GESTOR	VEÍCULO	CONSOLIDADO	% s/RG	PLANO PBDC	PLANO MOEDAPREV	PGA
Renda Fixa			316.307.708,11	78,62	269.843.622,78	41.717.168,37	4.746.916,96
Quotas de Fundos de Investimentos			316.307.708,11	78,62	269.843.622,78	41.717.168,37	4.746.916,96
CIFRA ALM FIRF	BRADESCO	CART. ADM	105.804.920,89	26,30	88.795.253,91	14.978.209,08	2.031.457,90
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	ITAÚ	CART. ADM	107.344.334,10	26,68	92.324.272,06	13.635.333,85	1.384.728,19
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	BOZANO	CART. ADM	103.158.453,12	25,64	88.724.096,81	13.103.625,44	1.330.730,87
Renda Variável			64.609.675,85	16,06	55.387.854,39	7.983.778,99	1.238.042,47
Quotas de Fundos de Investimentos			64.609.675,85	16,06	55.387.854,39	7.983.778,99	1.238.042,47
ARX INCOME FI AÇÕES	ARX INVEST.	CART. ADM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	BRADESCO	CART. ADM	64.609.675,85	16,06	55.387.854,39	7.983.778,99	1.238.042,47
Investimentos Imobiliários			11.064.350,16	2,75	11.064.350,16	0,00	0,00
Aluguéis e Renda			8.214.806,79	2,04	8.214.806,79	0,00	0,00
Rua 7 de Setembro, 111 - 10º andar - Rio de Janeiro - RJ			2.584.800,00	0,64	2.584.800,00	0,00	0,00
Praia de Botafogo, 440 - 13º andar - Rio de Janeiro - RJ			5.585.000,00	1,39	5.585.000,00	0,00	0,00
Aluguéis a Receber			45.006,79	0,01	45.006,79	0,00	0,00
Direitos de Alienação			2.849.543,37	0,71	2.849.543,37	0,00	0,00
Shopping Center Bahaus			2.849.543,37	0,71	2.849.543,37	0,00	0,00
Empréstimos e Financiamentos			10.030.862,23	2,49	8.772.206,65	1.258.655,58	0,00
Total dos Investimentos			402.012.596,35	99,92	345.068.033,98	50.959.602,94	5.984.959,43
(+) Disponível (-) Exigível Investimentos			312.557,44	0,08	148.087,76	163.658,94	810,74
Total dos Recursos Garantidores			402.325.153,79	100,00	345.216.121,74	51.123.261,88	5.985.770,17
Distribuição			100,00%		85,81%	12,71%	1,49%

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%	1,54%	0,71%	0,73%	8,14%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%	6,58%	-4,07%	1,93%	14,43%	3,90%	0,25%	24,02%
Imóveis	0,37%	0,31%	1,33%	0,42%	0,42%	0,43%	0,43%	1,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	7,07%
Empréstimos	0,91%	0,73%	0,80%	0,78%	0,74%	0,66%	0,78%	0,99%	1,18%	0,91%	0,60%	0,95%	10,50%
Global	2,28%	0,83%	0,64%	0,80%	-1,25%	0,27%	1,68%	-0,40%	0,64%	3,22%	1,22%	0,68%	11,05%
Meta Atuarial	0,64%	0,59%	0,48%	0,62%	0,84%	1,84%	0,66%	0,41%	0,71%	0,81%	0,16%	0,55%	8,59%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
IBrX	10,75%	0,42%	0,08%	0,82%	-10,91%	-5,19%	8,84%	-3,13%	3,23%	10,42%	2,66%	-1,29%	15,42%
INPC	0,23%	0,18%	0,07%	0,21%	0,43%	1,43%	0,25%		0,30%	0,40%	-0,25%	0,14%	3,43%
INPC+5%	0,64%	0,59%	0,48%	0,62%	0,84%	1,84%	0,66%	0,41%	0,71%	0,81%	0,16%	0,55%	8,59%
SELIC	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,41%

Rentabilidade Acumulada no Ano

■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Imóveis ■ Empréstimos ■ Global ■ Meta Atuarial ■ IBrX ■ CDI ■ INPC+5%



Rentabilidade dos Investimentos por Plano de Benefícios - 2018

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum
PBDC	2,24%	0,82%	0,65%	0,79%	-1,21%	0,28%	1,67%	-0,39%	0,65%	3,17%	1,22%	0,65%	10,99%
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%	0,88%	0,12%	0,38%	1,54%	0,71%	0,73%	8,14%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%	6,58%	-4,07%	1,93%	14,43%	3,90%	0,25%	24,02%
Imóveis	0,37%	0,31%	1,33%	0,42%	0,42%	0,43%	0,43%	1,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	7,07%
Empréstimos	0,91%	0,72%	0,80%	0,77%	0,73%	0,66%	0,78%	0,99%	1,07%	0,91%	0,59%	0,94%	10,34%
MOEDAPREV	2,53%	0,88%	0,57%	0,83%	-1,51%	0,24%	1,71%	-0,46%	0,63%	3,50%	1,23%	0,86%	11,47%
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%	0,87%	0,10%	0,38%	1,56%	0,70%	0,73%	8,11%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%	6,58%	-4,07%	1,93%	14,43%	4,13%	1,53%	25,88%
Empréstimos	0,94%	0,75%	0,82%	0,80%	0,77%	0,71%	0,78%	1,01%	1,98%	0,86%	0,64%	1,06%	11,70%
PGA	2,55%	0,88%	0,57%	0,83%	-1,53%	0,23%	1,74%	-0,50%	0,62%	3,34%	1,26%	0,65%	11,07%
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%	0,88%	0,12%	0,38%	1,54%	0,71%	0,73%	8,13%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%	6,58%	-4,07%	1,93%	14,43%	3,90%	0,25%	24,02%
CONSOLIDADO	2,28%	0,83%	0,64%	0,80%	-1,25%	0,27%	1,68%	-0,40%	0,64%	3,22%	1,22%	0,68%	11,05%
Renda Fixa	0,96%	0,49%	0,59%	0,46%	0,29%	0,71%	0,88%	0,12%	0,38%	1,54%	0,71%	0,73%	8,14%
Renda Variável	8,81%	2,22%	0,39%	2,19%	-9,28%	-3,53%	6,58%	-4,07%	1,93%	14,43%	3,90%	0,25%	24,02%
Imóveis	0,37%	0,31%	1,33%	0,42%	0,42%	0,43%	0,43%	1,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	7,07%
Empréstimos	0,91%	0,73%	0,80%	0,78%	0,74%	0,66%	0,78%	0,99%	1,18%	0,91%	0,60%	0,95%	10,50%
INDICADORES													
INPC+ 5%	0,64%	0,59%	0,48%	0,62%	0,84%	1,84%	0,66%	0,41%	0,71%	0,81%	0,16%	0,55%	8,59%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,41%
IBrX	10,75%	0,42%	0,08%	0,82%	-10,91%	-5,19%	8,84%	-3,13%	3,23%	10,42%	2,66%	-1,29%	15,42%
SELIC	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
INPC	0,23%	0,18%	0,07%	0,21%	0,43%	1,43%	0,25%		0,30%	0,40%	-0,25%	0,14%	3,43%

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%	8,14%	548,45%
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%	24,02%	1778,42%
Invest. Estruturado								6,88%	11,44%	9,60%	7,10%	4,52%	8,24%	5,32%		0,00%	66,59%
Invest. Exterior																	0,00%
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%	7,07%	437,46%
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%	10,50%	992,93%
Global	34,1%	20,6%	15,7%	21,55%	29,63%	3,74%	18,94%	11,16%	9,42%	10,55%	6,93%	7,76%	8,93%	18,23%	10,37%	11,05%	789,48%
TMA	17,00%	12,50%	11,35%	8,98%	11,47%	12,87%	10,36%	12,86%	12,44%	11,51%	10,84%	11,54%	16,84%	12,09%	7,17%	8,59%	491,34%

Indicadores

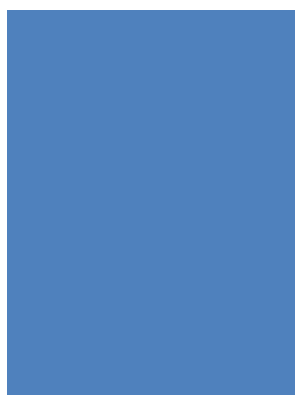
CDI	23,3%	16,2%	19,0%	15,03%	11,81%	12,38%	9,88%	9,73%	11,59%	8,11%	8,06%	10,80%	13,32%	14,01%	9,93%	6,41%	548,19%
IBOVESPA	97,1%	17,7%	27,1%	33,73%	43,68%	-41,22%	82,66%	1,04%	-18,11%	7,38%	-15,51%	-2,92%	-13,30%	38,91%	26,86%	15,03%	679,08%
INPC(IBGE)	10,4%	6,1%	5,1%	2,81%	5,16%	6,48%	4,11%	6,47%	6,08%	6,20%	5,56%	6,23%	11,28%	6,75%	2,07%	3,43%	148,78%

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

Rentabilidade acumulada 2003 a 2018 (dez)

■ Global ■ TMA ■ CDI ■ IBOVESPA

789,48%



491,34%



548,19%



679,08%



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 (4)	12,02%	3,19%	0,44%	3,82%	-10,34%	-3,29%	6,58%	-4,07%	1,93%	14,43%	4,13%		29,76%	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%	1,86%	0,59%	1,01%	8,34%	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%							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%	1,75%	0,98%	0,81%	5,03%	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%	1,03%	0,58%	0,37%	9,70%	9,22%	8,72%			
BRADESCO FIA DIVIDENDOS (5)												0,25%	0,25%					

(1) Fundos exclusivos - Cifrao 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
Gestão externa							
Taxa de Administração	655.581	763.199	1.418.781	868.764	443.575	1.312.339	2.731.120
SELIC / CETIP / CBLC / CVM / Outras	51.622	54.541	106.162	28.679	34.291	62.970	169.133
Corretagens e Emolumentos	20.494	21.526	42.020	15.868	9.768	25.636	67.656
Auditoria	8.766	6.460	15.226	47.376	9.855	57.231	72.457
Custódia	22.335	23.770	46.104	13.452	2.786	16.237	62.342
Despesa Bancária / Outras	68.434	35.370	103.804	7.290	8.802	16.092	119.896
Total	827.232	904.865	1.732.098	981.428	509.077	1.490.506	3.222.603

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

Observações:

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