



CIFRÃO

Fundação de Previdência
da Casa da Moeda do Brasil

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS 4º TRIMESTRE DE 2019

Carteira de Investimentos

Rentabilidades

Custos

Gráficos

Composição de Carteira

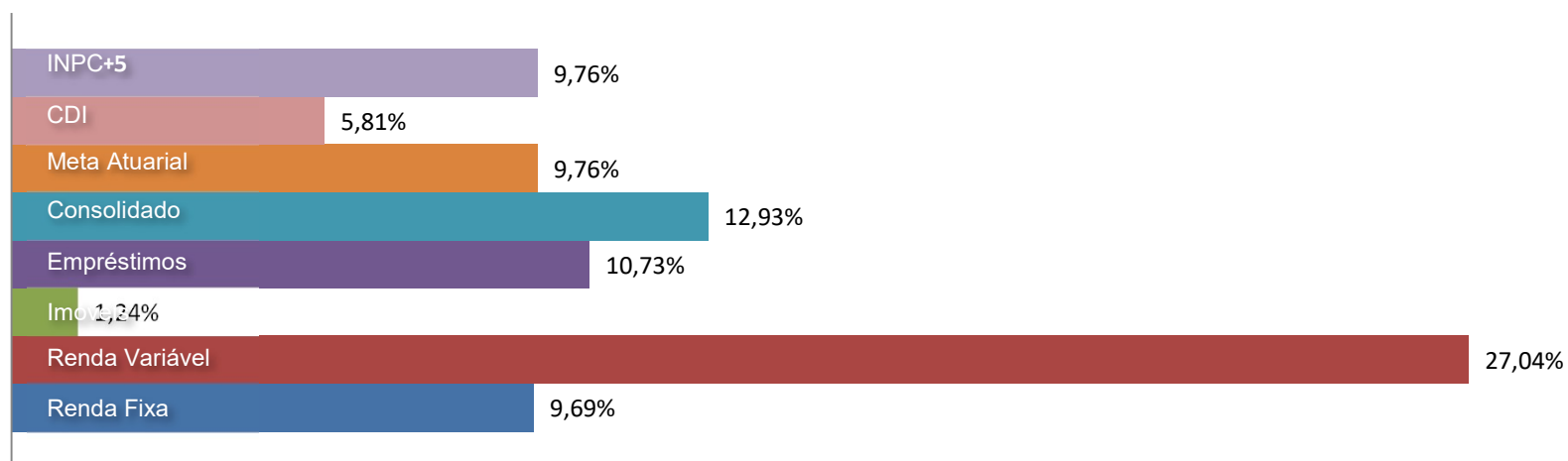
Carteira de Investimentos

DESCRIÇÃO	CONSOLIDADO		% s/RG	PLANO PBDC		PLANO MOEDAPREV		PGA	
Renda Fixa	R\$	316.940.597,88	75,28	R\$	259.178.437,72	R\$	53.527.729,91	R\$	4.168.955,14
Títulos Públicos Federais	R\$	76.459.906,91	18,16	R\$	67.716.902,85	R\$	8.677.528,95	R\$	65.475,12
Nota do Tesouro Nacional - NTN	R\$	76.459.906,91	18,16	R\$	67.716.902,85	R\$	8.677.528,95	R\$	65.475,12
Quotas de Fundos de Investimentos	R\$	240.480.690,97	57,12	R\$	191.461.534,87	R\$	44.850.200,96	R\$	4.168.955,14
CIFRA ALM FIRF	R\$	98.247.325,66	23,34	R\$	87.201.440,48	R\$	9.108.605,32	R\$	1.937.279,86
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$	54.672.183,26	12,99	R\$	45.894.842,19	R\$	7.670.798,51	R\$	1.106.542,56
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$	74.020.024,43	17,58	R\$	54.214.390,85	R\$	18.680.500,86	R\$	1.125.132,72
SANT CASH BLUE FIRF	R\$	13.541.157,62	3,22	R\$	4.150.861,35	R\$	9.390.296,27	R\$	-
Renda Variável	R\$	83.223.095,96	19,77	R\$	70.494.743,16	R\$	10.173.321,08	R\$	1.534.431,72
Quotas de Fundos de Investimentos	R\$	82.202.495,96	19,53	R\$	70.494.743,16	R\$	10.173.321,08	R\$	1.534.431,72
BRDESCO FIA DIVIDENDOS	R\$	16.395.514,99	3,89	R\$	13.302.544,26	R\$	1.558.539,01	R\$	1.534.431,72
PERFIN INST FIC FIA	R\$	34.819.215,14	8,27	R\$	30.260.446,36	R\$	4.558.768,78	R\$	-
SUL AMERICA EQ FIA	R\$	30.987.765,83	7,36	R\$	26.931.752,54	R\$	4.056.013,29	R\$	-
Derivativos	R\$	1.020.600,00	0,24	R\$	816.480,00	R\$	204.120,00	R\$	-
Opção PUT	R\$	1.020.600,00	0,24	R\$	816.480,00	R\$	204.120,00	R\$	-
Investimentos Imobiliários	R\$	9.502.034,51	2,26	R\$	9.502.034,51	R\$	-	R\$	-
Aluguéis e Renda	R\$	8.078.330,00	1,92	R\$	8.078.330,00	R\$	-	R\$	-
Rua 7 de Setembro, 111 - 10º andar - Rio de Janeiro - RJ	R\$	2.930.330,00	0,70	R\$	2.930.330,00	R\$	-	R\$	-
Praia de Botafogo, 440 - 13º andar - Rio de Janeiro - RJ	R\$	5.148.000,00	1,22	R\$	5.148.000,00	R\$	-	R\$	-
Aluguéis a Receber	R\$	-	0,00	R\$	-	R\$	-	R\$	-
Direitos de Alienação	R\$	1.423.704,51	0,34	R\$	1.423.704,51	R\$	-	R\$	-
Empréstimos e Financiamentos	R\$	11.148.462,53	2,65	R\$	8.924.666,20	R\$	2.223.796,33	R\$	-
Total dos Investimentos	R\$	420.814.190,88	99,96	R\$	348.099.881,59	R\$	65.924.847,32	R\$	5.703.386,86
(+) Disponível (-) Exigível Investimentos	R\$	176.426,36	0,04	R\$	159.782,97	R\$	14.784,37	R\$	1.859,02
Total dos Recursos Garantidores	R\$	420.990.617,24	100,00	R\$	348.259.664,56	R\$	65.939.631,69	R\$	5.705.245,88
Distribuição		99,98%			82,72%		15,66%		1,36%

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%	0,74%	0,31%	1,28%	9,69%
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	0,05%	-1,48%	2,78%	1,49%	1,23%	8,71%	27,04%
Imóveis	-0,09%	1,13%	0,99%	-0,24%	-0,32%	-0,14%	0,13%	0,05%	-0,01%	-0,69%	0,14%	0,30%	1,24%
Empréstimos	0,97%	0,48%	0,64%	0,91%	1,49%	1,33%	1,22%	0,77%	0,57%	0,64%	0,69%	0,53%	10,73%
Global	2,29%	0,25%	0,50%	0,77%	0,91%	1,39%	0,62%	0,12%	1,11%	0,80%	0,50%	3,01%	12,93%
Meta Atuarial	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	0,58%	0,53%	0,36%	0,45%	0,95%	1,63%	9,76%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
INPC	0,36%	0,54%	0,77%	0,60%	0,15%	0,01%	0,17%	0,12%	-0,05%	0,04%	0,54%	1,22%	4,55%
INPC+5%	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	0,58%	0,53%	0,36%	0,45%	0,95%	1,63%	9,76%
SELIC	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,44%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,81%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,44%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,81%

Rentabilidade Acumulada no Ano



Rentabilidade dos Investimentos por Plano de Benefícios - 2019

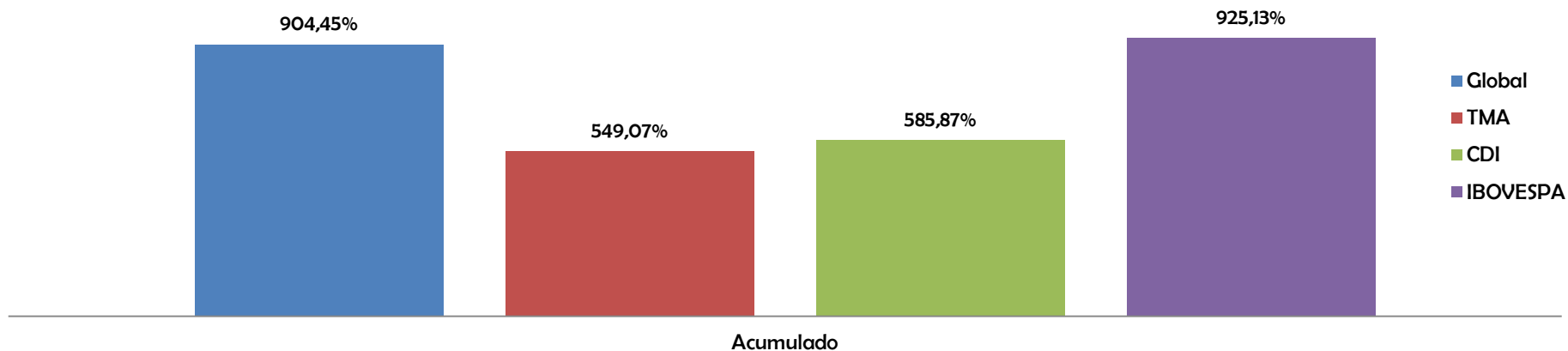
2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	1º Sem.	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2º Sem.	Acum
PBDC	2,29%	0,25%	0,50%	0,76%	0,91%	1,39%	6,24%	0,61%	0,11%	1,11%	0,79%	0,52%	3,11%	6,38%	13,01%
Renda Fixa	1,08%	0,43%	0,69%	0,88%	1,00%	0,89%	5,06%	0,77%	0,46%	0,78%	0,74%	0,31%	1,28%	4,41%	9,69%
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	12,27%	0,05%	-1,48%	2,78%	1,49%	1,23%	8,71%	13,15%	27,04%
Imóveis	-0,09%	1,13%	0,99%	-0,24%	-0,32%	-0,14%	1,33%	0,13%	0,05%	-0,01%	-0,69%	0,14%	0,30%	-0,08%	1,24%
Empréstimos	0,97%	0,48%	0,64%	0,91%	1,11%	1,33%	5,57%	1,21%	0,77%	0,57%	0,64%	0,69%	0,54%	4,49%	10,31%
MOEDAPREV	2,24%	0,26%	0,52%	0,84%	0,92%	1,39%	6,31%	0,66%	0,16%	1,09%	0,84%	0,42%	2,47%	5,76%	12,44%
Renda Fixa	1,07%	0,45%	0,70%	0,92%	0,92%	0,90%	5,07%	0,79%	0,45%	0,82%	0,77%	0,16%	1,20%	4,25%	9,53%
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,39%	3,81%	11,95%	0,05%	-1,48%	2,78%	1,49%	1,71%	8,71%	13,69%	27,27%
Empréstimos	0,97%	0,43%	0,64%	0,91%	3,39%	1,34%	7,89%	1,26%	0,77%	0,57%	0,64%	0,71%	0,52%	4,55%	12,80%
PGA	2,41%	0,21%	0,48%	0,79%	0,79%	1,44%	6,25%	0,61%	0,09%	1,17%	0,84%	0,52%	3,30%	6,69%	13,36%
Renda Fixa	1,08%	0,43%	0,69%	0,88%	0,88%	0,89%	4,93%	0,77%	0,46%	7,76%	0,74%	0,31%	1,28%	11,64%	17,15%
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,39%	3,81%	11,95%	0,05%	-1,48%	2,78%	1,49%	1,23%	8,71%	13,15%	26,67%
CONSOLIDADO	2,29%	0,25%	0,50%	0,77%	0,91%	1,39%	6,25%	0,62%	0,12%	1,11%	0,80%	0,50%	3,01%	6,29%	12,93%
Renda Fixa	1,08%	0,43%	0,69%	0,88%	1,00%	0,89%	5,06%	0,77%	0,46%	0,78%	0,74%	0,31%	1,28%	4,41%	9,69%
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	12,27%	0,05%	-1,48%	2,78%	1,49%	1,23%	8,71%	13,15%	27,04%
Imóveis	-0,09%	1,13%	0,99%	-0,24%	-0,32%	-0,14%	1,33%	0,13%	0,05%	-0,01%	-0,69%	0,14%	0,30%	-0,08%	1,24%
Empréstimos	0,97%	0,48%	0,64%	0,91%	1,49%	1,33%	5,96%	1,22%	0,77%	0,57%	0,64%	0,69%	0,53%	4,50%	10,73%
INDICADORES															
INPC+ 5%	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%	4,97%	0,58%	0,53%	0,36%	0,45%	0,95%	1,63%	4,56%	9,76%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	3,07%	0,44%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	2,66%	5,81%
SELIC	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	3,07%	0,44%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	2,66%	5,81%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	14,88%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	14,54%	31,58%
INPC	0,36%	0,54%	0,77%	0,60%	0,15%	0,01%	2,45%	0,17%	0,12%	-0,05%	0,04%	0,54%	1,22%	2,05%	4,55%

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%	8,1%	9,69%	611,28%
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%	24,0%	27,04%	2286,29%
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%	0,0%	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%	7,1%	1,24%	444,14%
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%	10,5%	10,73%	1110,16%
Global	34,1%	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%	12,93%	904,45%
TMA	17,00%	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%	9,76%	549,07%
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%	5,81%	585,87%
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%	31,58%	925,13%
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%	4,55%	160,11%

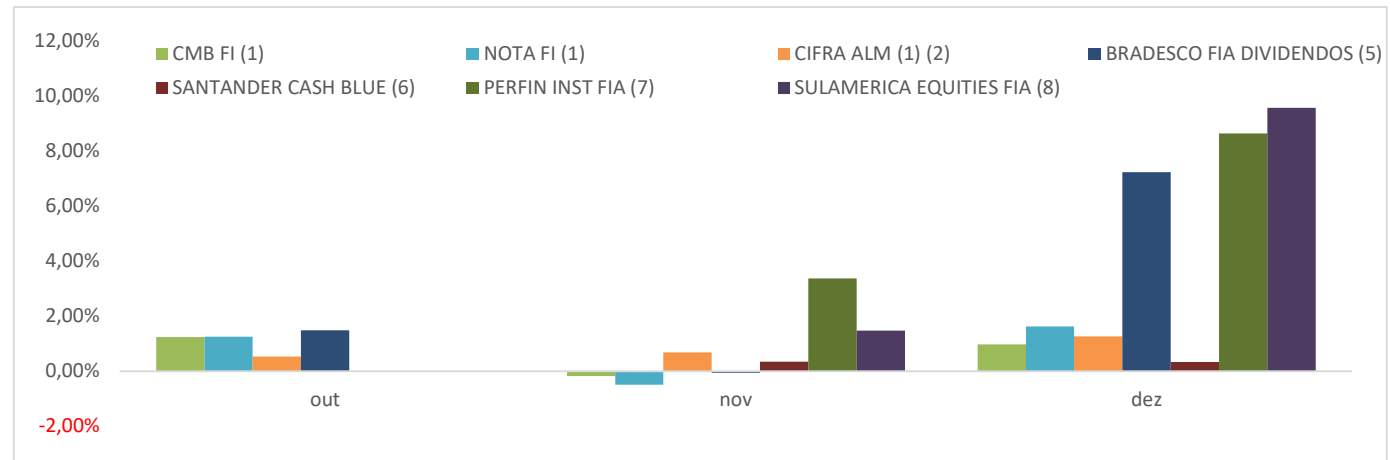
Meta Atuarial (TMA): 2003 a 2012 INPC + 6% a.a.; 2013 em diante INPC + 5% a.a.

Rentabilidade acumulada 2003 a 2019 (dez)



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%	1,24%	-0,17%	0,98%	9,87%	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%	1,26%	-0,49%	1,63%	9,43%	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%	0,53%	0,69%	1,27%	9,74%	9,70%	9,22%	8,72%		
BRASESCO FIA DIVIDENDOS (5)	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%	-0,05%	-1,48%	2,78%	1,49%	-0,05%	7,23%	23,60%					
SANTANDER CASH BLUE (6)											0,35%	0,34%	0,69%					
PERFIN INST FIA (7)											3,38%	8,64%	12,32%					
SULAMERICA EQUITIES FIA (8)											1,49%	9,57%	11,20%					



(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

(6) Início Outubro de 2019

(7) Início Novembro de 2019

(8) Início Novembro de 2019

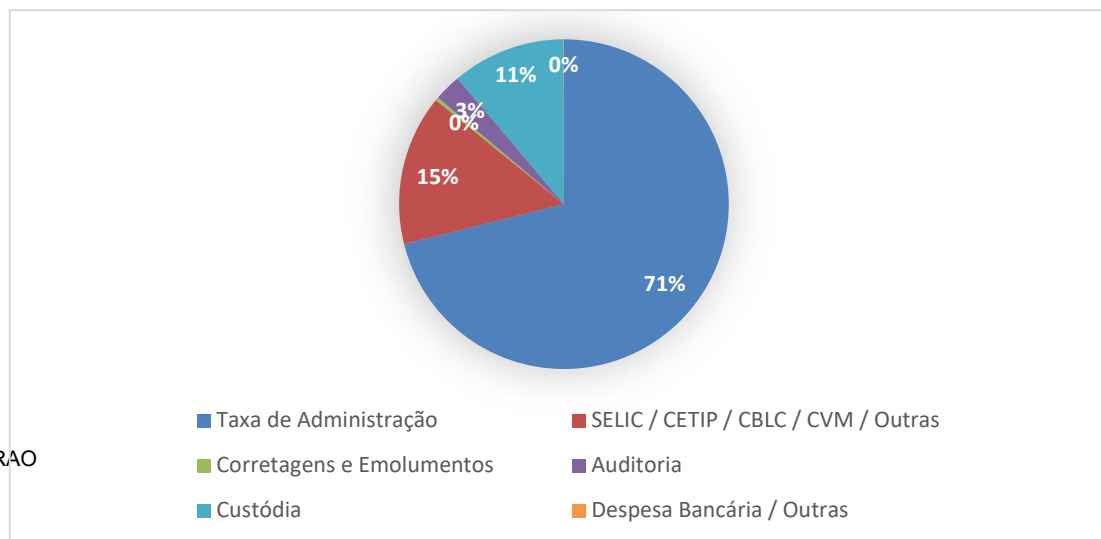
Custos com Administração dos Investimentos

Descrição	1º Trim	2º Trim	1º Sem	3º Trim *	4º Trim	2º Sem	Ano
Gestão externa							
Taxa de Administração	521.835	547.016	1.068.851	533.736	632.888	1.166.625	2.235.476
SELIC / CETIP / CBLC / CVM / Outras	108.302	38.722	147.024	44.270	45.793	90.062	237.087
Corretagens e Emolumentos	2.466	37	2.503	-	-	-	2.503
Auditoria	19.339	10.072	29.411	10.580	5.036	15.616	45.028
Custódia	81.760	78.539	160.299	85.625	85.696	171.320	331.619
Despesa Bancária / Outras	266	69	335	-	-	-	335
Total	733.968	674.456	1.408.424	674.210	769.413	1.443.623	2.852.047

Fonte: Santander Securities Service

Observações:

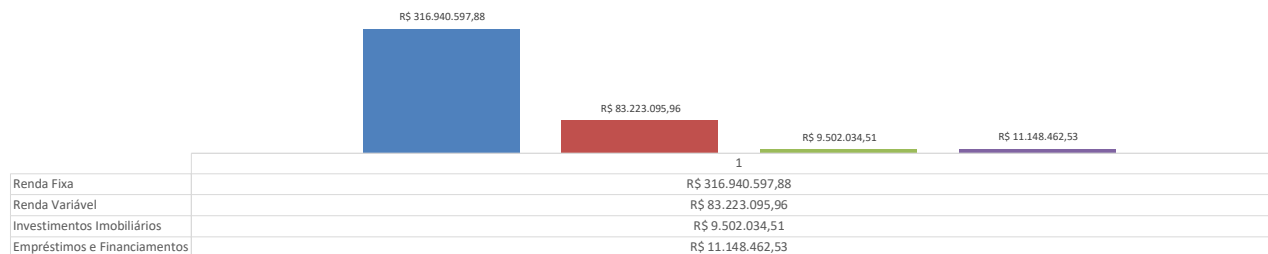
- Despesas incorridas dentro do Fundos de Investimentos, onde a CIFRAO realiza suas aplicações.
- Apurado pelo regime de caixa



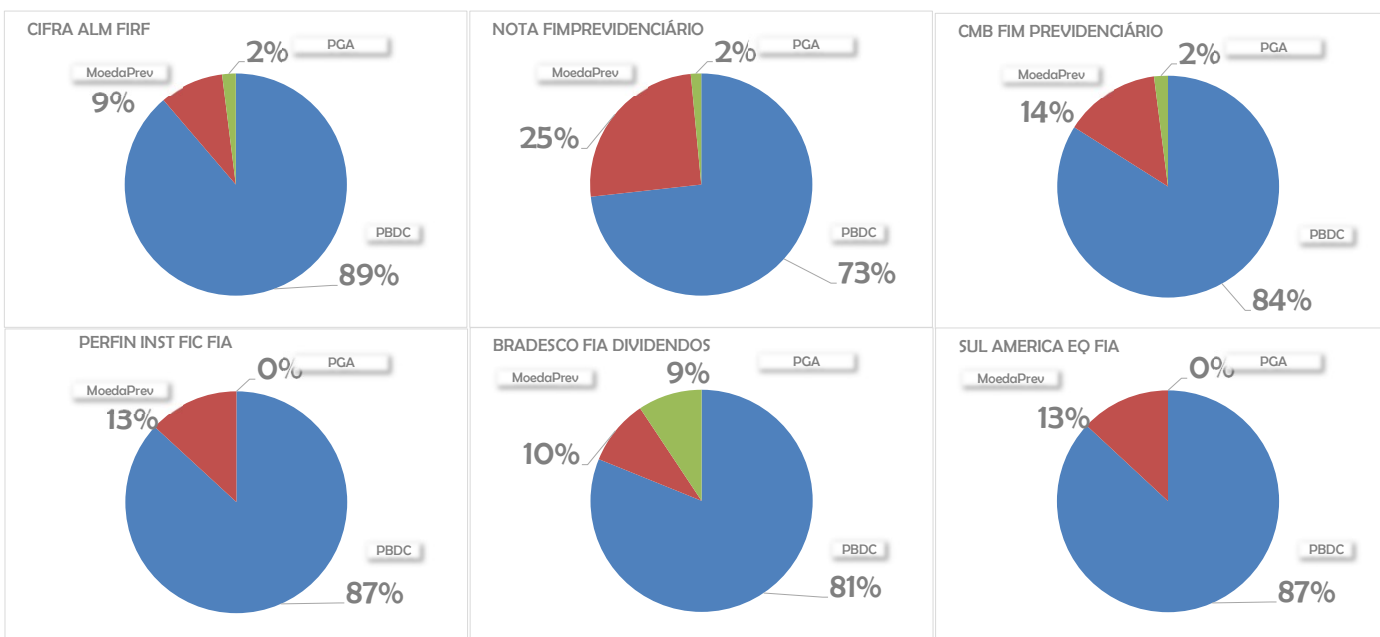
Gráficos Alocação



Carteira Total Cifrao em 31/12/2019 R\$ 420.814.190,88



Alocação - Fundos de Investimentos - Planos



Gráficos Rentabilidades

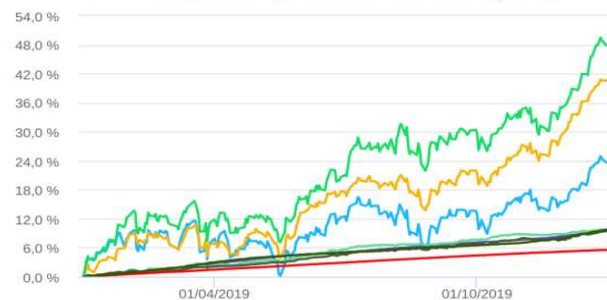


Comparação Fundos x Meta Atuarial 31/12/2019

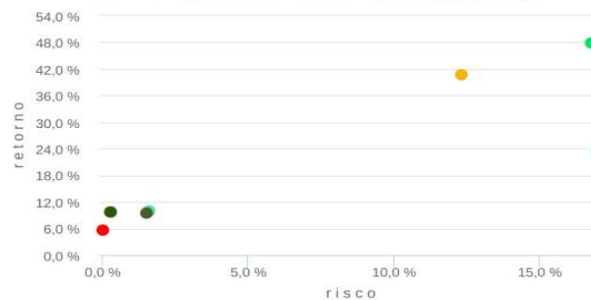
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade
	Ano	Mês	12 meses	24 meses				
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	23,60	7,23	19,99	49,76	0,99	0,10	8,07%	16,99%
% do INPC+5%	242,65	443,08	206,34	259,69	-	-	-	-
CIFRA ALM FI RENDA FIXA	9,74	1,27	9,71	20,43	12,49	0,06	0,13%	0,28%
% do INPC+5%	100,15	77,72	100,23	106,63	-	-	-	-
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	9,87	0,98	9,61	19,06	2,23	-0,24	0,77%	1,62%
% do INPC+5%	101,43	59,96	99,17	99,45	-	-	-	-
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	9,43	1,63	9,24	14,96	2,10	0,13	0,73%	1,54%
% do INPC+5%	96,95	100,11	95,34	78,06	-	-	-	-
PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	40,61	8,64	38,40	56,68	2,35	0,14	5,86%	12,34%
% do INPC+5%	417,45	529,48	396,37	295,77	-	-	-	-
SANTANDER CASH BLUE FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5,54	0,34	5,51	11,87	-10,62	31,65	0,02%	0,04%
% do INPC+5%	56,93	20,98	56,91	61,96	-	-	-	-
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	47,82	9,57	43,00	80,21	2,06	0,19	7,97%	16,79%
% do INPC+5%	491,66	586,16	443,82	418,57	-	-	-	-

Gráficos - Fundos de Investimentos - Planos

Retorno Acumulado - 01/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



■ SANTANDER CASH BLUE FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

■ CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO

■ SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES

■ INPC+5%

■ BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES

■ CIFRA ALM FI RENDA FIXA

Composição da Carteira



Composição da Carteira dos Fundos em 31/12/2019

Bradesco Dividendos FIA

Ações	98,47 %
Operação compromissada	0,74 %
Valores a pagar/receber	0,41 %
Debêntures	0,34 %
Fundos de Investimento	0,03 %

Setores

Bancos	14,45 %
Mineração	11,79 %
Energia	11,04 %
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	10,47 %
Outros	10,46 %
Comércio	7,25 %
Investimentos	6,03 %
Telecomunicações	5,00 %
Bebidas	4,71 %
Construtoras	3,02 %
Papel e Celulose	2,95 %
Não Classificado	2,86 %
Alimentos	2,80 %
Transporte	2,70 %
Têxtil	1,47 %
Indústria Mecânica	1,02 %
Petroquímica	0,99 %
Governo Federal	0,74 %
Seguradoras	0,26 %

PERFIN FORESIGHT MASTER FI AÇÕES

Ações	75,84 %
Operação compromissada	23,18 %
Valores a pagar/receber	0,81 %
Derivativos	0,17 %

Setores

Governo Federal	23,18 %
Comércio	16,22 %
Não Classificado	15,76 %
Energia	14,15 %
Bancos	6,61 %
Tecnologia da Informação	5,37 %
Outros	5,23 %
Transporte	3,66 %
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,99 %
Têxtil	2,37 %
Construtoras	2,08 %
Seguradoras	1,99 %

CMB FIM Previdenciário

Títulos Federais	48,80 %
Títulos Privados	27,66 %
Fundos de Investimento	17,79 %
Debêntures	5,75 %
Derivativos	0,00 %

Classes

Outros	45,39 %
Inflação	34,34 %
Selic	14,51 %
CDI	5,75 %
Ações	0,00 %
Divida Externa	0,00 %
Cambial	0,00 %

Nota FIM Previdenciário

Títulos Federais	62,56 %
Fundos de Investimento	28,31 %
Operação compromissada	9,13 %

Classes

Selic	38,44 %
Inflação	24,53 %
Ações	14,75 %
Outros	13,09 %
Prefixado	9,19 %

Cifra ALM FI RF

Títulos Federais	93,72 %
Operação compromissada	6,28 %

Classes

Inflação	100,00 %
----------	----------

SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES

Ações	91,18 %
Operação compromissada	8,81 %
Outros	0,01 %

Setores

Transporte	16,37 %
Comércio	13,29 %
Bancos	12,26 %
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	10,49 %
Construtoras	8,55 %
Outros	8,35 %
Alimentos	7,91 %
Governo Federal	6,39 %
Siderurgia	6,02 %
Energia	3,56 %
Seguradoras	3,54 %
Indústria Mecânica	3,28 %

SANTANDER CASH BLUE FI RFREPI

Títulos Federais	86,61 %
Operação compromissada	13,39 %

Classes

Selic	86,61 %
Inflação	13,39 %