



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS


### ATA Nº 022/2019

Ata da Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos, realizada aos 14 (catorze) dias do mês de novembro de 2019 às 08h30 na sala de reuniões deste Instituto conforme determina a Portaria nº 519/2011 do Ministério da Previdência Social – MPS e Lei Complementar nº 312, de 28 de setembro de 2018. **Pauta:** Aprovação da Ata nº 021/2019 da reunião realizada no dia 08 (oito) de novembro de 2019; Revisão dos limites de alocação dos recursos da Política de Investimentos para o exercício de 2020; Investimentos e desinvestimentos dos recursos do GOIANIAPREV. **Participantes:** Srta. Adriana Maria da Silva, Sra. Elizabeth Papalardo Gadelha, Srta. Julimária dos Santos Sousa, Sra. Máylla Ferreira da Silva Vieira, Sr. Oberlin da Cunha Nogueira e Sr. Luiz Arthur Hotz Fioreze representante da Sete Capital Consultoria. **I – Aberta a reunião, a secretária do Comitê de Investimento faz a leitura da Ata nº 021/2019 que depois de lida e achada conforme, foi aprovada por unanimidade dos membros presentes. II – Revisão dos limites de alocação dos recursos da Política de Investimentos para o exercício de 2020.** Os membros do Comitê de Investimentos reconsideraram por alterar os limites de acordo com a Resolução CMN nº 3922/2010 e alterações posteriores, de forma a melhor contemplar os limites superiores na estratégia de alocação como forma de evitar retificações ao longo do ano vindouro e buscar abrir o diálogo sobre todas as possibilidades de investimentos permitidas na legislação, e assim, mesmo que não tenhamos definido um limite alvo, estabelecer um limite dentro dos objetivos para o limite superior. Ressalte-se que a alteração proposta foi somente na estratégia de alocação, conforme tabela em anexo, permanecendo inalterados os demais termos da Política de Investimentos. **III – Investimentos e desinvestimentos de recursos da carteira do GOIANIAPREV.** Os membros do Comitê de Investimentos após análise do cenário econômico atual e de e-mail encaminhado com a carteira recomendada, elaborada pela Sete Capital Consultoria, que segue um modelo de alocação ideal em cada segmento, buscando uma melhor relação risco e retorno, frente à conjuntura econômica e política, conforme anexo, os membros sugerem pela adoção das seguintes estratégias em consonância com parecer elaborado pela Sete Capital Consultoria: Aplicar o valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS RPPS (CNPJ: 15.154.441/0001-15), buscando aumentar um pouco mais a exposição em renda variável, sustentados pelo novo ambiente de juros historicamente baixos no Brasil e no mundo, menores riscos atrelados à inflação, avanços das reformas estruturais no país e alta liquidez global, tendo uma visão positiva para a bolsa brasileira e esperamos que diante deste cenário, as companhias sigam a trajetória de recuperação de suas atividades e crescimento dos lucros; Aplicar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) no fundo BRADESCO H FI RENDA FIXA NILO (CNPJ: 15.259.071/0001-80). Os membros do Comitê de Investimentos sugerem pela aplicação de parte do valor necessário para pagamento das despesas administrativas e folha de pagamento do mês de novembro no fundo CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF (CNPJ: 14.508.643/0001-55), fundo de Renda Fixa Duração Baixa Soberano. **IV – Considerações finais. 1)** No dia 12/11/2019, com exceção de Julimária dos Santos Sousa, os demais membros do Comitê de Investimentos receberam a Sra. Lilian Silva



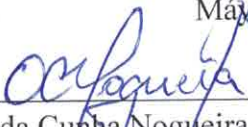
Araújo e o Sr. Rogério Grimaldi, representantes do Banco Safra S.A. Na ocasião houve apresentação de fundos de investimentos da instituição e exposição do cenário econômico. Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: **1)** Tabela com a revisão dos limites de alocação dos recursos da Política de Investimentos para o exercício de 2020; **2)** E-mail encaminhado com a carteira recomendada, elaborada pela Sete Capital Consultoria; **3)** Parecer para aplicação elaborado da Sete Capital no fundo FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS RPPS; **4)** Parecer para aplicação elaborado da Sete Capital no fundo BRADESCO H FI RENDA FIXA NILO; **5)** Lâmina de informações do fundo BRADESCO H FI RENDA FIXA NILO. Nada mais.

  
Adriana Maria da Silva – CPA-10  
(Secretária do Comitê de Investimentos)

  
Julimária dos Santos Sousa – CGRPPS

  
Elizabeth Papalardo Gadelha - GRPPS

  
Máyla Ferreira da Silva Vieira – CPA-10

  
Oberlin da Cunha Nogueira – CPA-20  
(Presidente do Comitê de Investimentos)

# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE GOIÂNIA - GOIANIAPREV

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 (REVISADA)

### Estratégia de Alocação para o Exercício de 2020

RENDA FIXA	LIMITE RES. CMN 3922/10	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO (%)		
		LIMITE MÍNIMO	LIMITE ALVO	LIMITE MÁXIMO
Art. 7ª, I "a" – Título Públicos Federais - Selic	100%	0%	10%	50%
Art. 7ª, I "b" – FI (100% TPF) – Referenciados	100%	50%	70%	100%
Art. 7ª, I "c" – FI (100% TPF) – ETF Bolsa de Valores	100%	0%	0%	10%
Art. 7ª, II – Operações Compromissadas	5%	0%	0%	3%
Art. 7ª, III, "a" – FI Renda Fixa "Referenciado"	60%	0%	4%	20%
Art. 7ª, III, "b" – ETF Renda Fixa "Referenciado"	60%	0%	0%	20%
Art. 7ª, IV, "a" – FI de Renda Fixa – Geral	40%	0%	4%	20%
Art. 7ª, IV, "b" – ETF FI índice de Renda Fixa	40%	0%	0%	20%
Art. 7ª, V, "b" – LIG – Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	0%	5%
Art. 7ª, VI, "a" – CDB Certificado de Depósito Bancário	15%	0%	0%	5%
Art. 7ª, VI, "B" – Poupança	15%	0%	0%	0%
Art. 7ª, VII, "a" – FI em Direitos Creditórios – FIDC Sênior	5%	0%	0,02%	1%
Art. 7ª, VII, "b" – FI Renda Fixa (Crédito Privado)	5%	0%	0%	3%
Art. 7ª, VII, "c" – FI Debêntures de Infraestrutura	5%	0%	0%	3%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>50%</b>	<b>88,02%</b>	<b>260,00%</b>
RENDA VARIÁVEL	LIMITE RES. CMN 3922/10	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO (%)		
		LIMITE MÍNIMO	LIMITE ALVO	LIMITE MÁXIMO
Art. 8º, I, "a" – FI Renda Variável	30%	0%	2%	10%
Art. 8º, I, "b" – FI de Índices de Renda Variável	30%	0%	0%	10%
Art. 8º, II, "a" – FIA Fundo de Ações	20%	0%	6%	20%
Art. 8º, II, "b" – FI de Índices de Renda Variável	20%	0%	0%	10%
Art. 8º, III – FI Multimercado – FIM Aberto	10%	0%	1%	5%
Art. 8º, IV, "a" – FI em Participações – FIP	5%	0%	1%	3%
Art. 8º, IV, "b" – FI Imobiliário – FII	5%	0%	1,5%	5%
Art. 8º, IV, "c" – Mercado de Acesso	5%	0%	0%	3%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>		<b>0%</b>	<b>11,50%</b>	<b>66,00%</b>
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	LIMITE RES. CMN 3922/10	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO (%)		
		LIMITE MÍNIMO	LIMITE ALVO	LIMITE MÁXIMO
Art. 9º - A, I – Renda Fixa – Dívida Externa	10%***	0%	0%	2,5%
Art. 9º - A, II – Investimento no Exterior		0%	0%	2,5%
Art. 9º - A, III – Ações – BDR Nível I		0%	0,48%	5%
<b>TOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>		<b>0%</b>	<b>0,48%</b>	<b>10,00%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>		<b>50%</b>	<b>100%</b>	<b>336%</b>

Zimbra

m1020544@goiania.go.gov.br

---

**Carteira recomendada - Sete Capital**

---

**De :** Sete Capital  
<comercial@setecapitalrpps.com.br>

seg, 11 de nov de 2019 15:01

**Assunto :** Carteira recomendada - Sete Capital

**Para :** oberlin@goiania.go.gov.br

**Responder para :** Sete Capital  
<comercial@setecapitalrpps.com.br>

[View this email in your browser](#)

## Carteira Recomendada

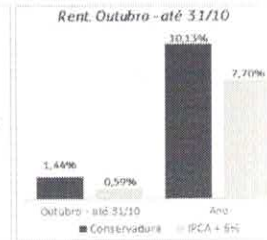
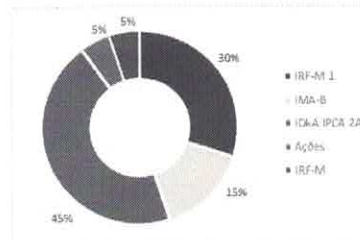
Na última reunião do Comitê de Investimentos da Sete Capital, decidiu-se pela manutenção da carteira recomendada. Enfatizamos a realocação de um percentual entre 5 a 10% do índice IDkA IPCA 2 Anos para o índice IRF-M, composto por LTNs e NTN-Fs de vários vencimentos de acordo com cada perfil, conservador, moderado ou arrojado. Assim, trata-se de uma alocação tática com o objetivo de capturar prêmio devido à expectativa de queda da inflação no cenário prospectivo. No cenário interno, enfatizamos as PECs propostas pelo governo para reforma do Estado com o Plano Mais Brasil, a fim de prover autonomia financeira para estados e municípios bem como controlar as despesas públicas. Ademais, o STF derrubou a prisão em segunda instância antes do trânsito em julgado com placar apertado, de 6 a 5. Também ressaltamos o saldo frustrante do mega leilão de petróleo, com presença de apenas duas empresas estrangeiras e quase todos os arremates feitos pela Petrobras.

No mais, nossa carteira segue um modelo de alocação ótima, concebida pelos analistas que compõem nosso Comitê de Investimentos. Esse instrumento tem por objetivo manter os clientes informados a respeito das alocações ideais em cada segmento, buscando uma melhor relação de risco e retorno, frente a conjuntura de natureza político-econômica.

Nos gráficos em barras, os resultados mensais das carteiras até o dia 08 de novembro. Para o cálculo da meta atuarial IPCA + 6%, foi usado o resultado para outubro do índice, de 0,1 %, divulgado pela Anbima em seu site eletrônico.

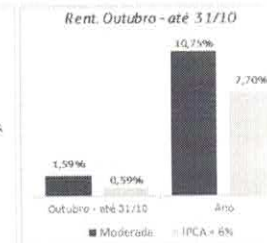
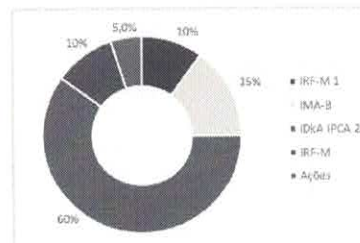
## Carteira Conservadora

11/11/2019	Antes	Atual	
IRF-M 1	30%	<b>30%</b>	⇒
IMA-B	15%	<b>15%</b>	⇒
IDkA IPCA 2A	45%	<b>45%</b>	⇒
IRF-M	5%	<b>5%</b>	⇒
Ações	5%	<b>5%</b>	⇒



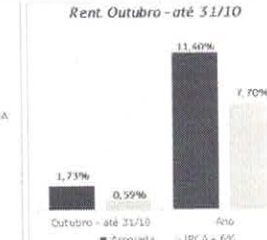
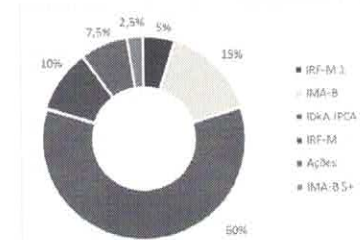
## Carteira Moderada

11/11/2019	Antes	Atual	
IRF-M 1	10%	<b>10%</b>	⇒
IMA-B	15%	<b>15%</b>	⇒
IDkA IPCA 2A	60%	<b>60%</b>	⇒
IRF-M	10%	<b>10%</b>	⇒
Ações	5%	<b>5%</b>	⇒



## Carteira Arrojada

11/11/2019	Antes	Atual	
IRF-M 1	5%	<b>5%</b>	⇒
IMA-B	15%	<b>15%</b>	⇒
IDkA IPCA 2A	60%	<b>60%</b>	⇒
IRF-M	10%	<b>10%</b>	⇒
Ações	7,5%	<b>7,5%</b>	⇒
IMA-B 5+	2,5%	<b>2,5%</b>	⇒



- Alemanha tem aumento de 1,3 % na demanda por bens manufaturados, em relação ao mês anterior.
- O então presidente da Bolívia, Evo Morales, renuncia ao cargo sob pressão popular e militar.
- No Brasil, o mercado manteve suas expectativas em relação ao IPCA. Ademais, houve leve aumento nas expectativas do IPCA para 2019.



## Boletim Focus

11/11/2019

Boletim Focus	2019			2020		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
Indicadores - agregados						
IPCA (% a.a.)	3,28	3,29	3,31 ↑	3,73	3,60	3,60 ⇒
IGP-M (% a.a.)	5,21	5,53	5,50 ↓	4,02	4,07	4,07 ⇒
Taxa de Câmbio - Fim de período (R\$/US\$)	4,00	4,00	4,00 ⇒	3,95	4,00	4,00 ⇒

---

## Área do Cliente

---

*Copyright © 2019 Sete Capital, All rights reserved.*  
Informativos Sete Capital

### **Our mailing address is:**

Sete Capital  
Edifício Lozandes Corporate Design, Avenida Olinda  
quadra H4, lotes 01/03, torre 01, n. 960, sala 806, Park Lozandes  
Goiania, Go 74.884-120  
Brazil

[Add us to your address book](#)

Want to change how you receive these emails?

You can [update your preferences](#) or [unsubscribe from this list](#).



Goiânia, 14 de novembro de 2019

A  
Oberlin da Cunha Nogueira,  
Presidente do Comitê de Investimentos do GOIÂNIAPREV

Conforme solicitado e levando em consideração análise do atual cenário econômico e o desempenho da carteira de investimentos do GOIÂNIAPREV, tem o presente a finalidade de corroborar a seguinte **APLICAÇÃO** de recurso.

1. **APLICAR** o montante de **R\$ 5.000.000,00** (cinco milhões de reais) no fundo **CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES, CNPJ: 15.154.441/0001-15**; fundo enquadrado pela Resolução CMN 3922/2010 como FI de condomínio aberto, Renda Variável, **Art. 8º, inciso II, "a"**.

Esta aplicação busca aproveitar o cenário de melhora das expectativas em relação às Reformas da Previdência e Tributária, assim como queda do juros e expectativa de retomada do crescimento econômico. O Fundo aplica no mínimo 95% de seus recursos no fundo **CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS FI AÇÕES, CNPJ: 15.154.458/0001-72**, de aplicação exclusiva do administrador e com taxa de administração de 0%, evitando-se dupla taxação. A escolha se deve principalmente pela análise da relação entre volatilidade e retorno em comparação com outros produtos de mesma natureza de risco oferecidos pelo Banco.

Cabe ainda reforçar que a realocação é fundamentada nas melhores práticas de mercado, focando na transparência, segurança, liquidez e rentabilidade dos investimentos. A mesma está de acordo com a resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.

  
\_\_\_\_\_  
**Sete Capital Consultoria LTDA. – ME**  
**CNPJ 14.057.808/0001-10**

Goiânia, 14 de novembro de 2019

A  
Oberlin da Cunha Nogueira,  
Presidente do Comitê de Investimentos do GOIÂNIAPREV

Conforme solicitado e levando em consideração análise do atual cenário econômico e o desempenho da carteira de investimentos do GOIÂNIAPREV, tem o presente a finalidade de corroborar a seguinte **APLICAÇÃO** de recurso.

1. **APLICAR** o montante de **R\$ 8.000.000,00** (oito milhões de reais) no fundo **BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA, CNPJ: 15.259.071/0001-80**; fundo enquadrado pela Resolução CMN 3922/2010 como FI de condomínio aberto, Renda Variável, **Art. 7º, inciso IV, "a"**.

A orientação está de acordo com a carteira recomendada, buscando uma participação de até 15% do PL do GOIÂNIAPREV no índice IMA-B, composto por Títulos Públicos Federais pré-fixados indexados à inflação com gestão ativa e uso de crédito privado em sua estratégia de alocação.

Cabe ainda reforçar que a realocação é fundamentada nas melhores práticas de mercado, focando na transparência, segurança, liquidez e rentabilidade dos investimentos. A mesma está de acordo com a resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.

  
\_\_\_\_\_  
**Sete Capital Consultoria LTDA. - ME**  
**CNPJ 14.057.808/0001-10**



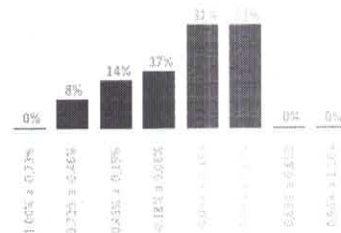
**OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O fundo busca rentabilidade que supere as variações do IMA-B.

**PÚBLICO-ALVO**

O fundo destina-se a Entidades Fechadas de Previdência Complementar e aos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados e pelo Distrito Federal.

**HISTOGRAMA**

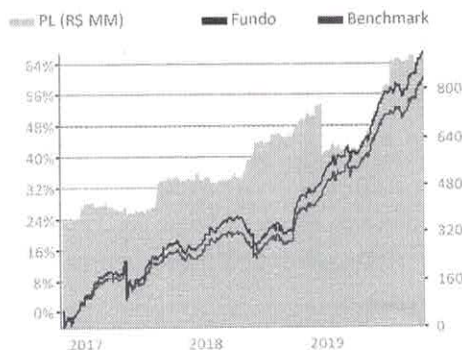


O histograma mostra a distribuição da rentabilidade nominal comparada com o benchmark que o fundo obteve nos últimos 36 meses, dividida em oito faixas iguais, sendo o valor máximo e o mínimo, respectivamente, o maior e o menor valor apurado nesse período.

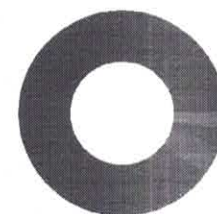
**CARACTERÍSTICAS**

Classificação de Risco									
0,5	1,0	1,5	2,0	2,5	3,0	3,5	4,0	4,5	5,0
Aplicação inicial R\$ 2.000.000,00	Liquidez								
Permanência mínima R\$ 500,00	Cotização	Fechamento							
Aplicações adicionais R\$ 1.000,00	Aplicações	D+0							
Conceito global Não	Resgates	D+4							
Taxa de administração 0,30%	Liquidação	D+4							
Taxa de performance 20% s/ que exc. 100% do IMA-B	Horário de movimentação	21:00							
Tributação (I.R.) Longo Prazo	Tipo Anbima	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento							
Data de início 28/dez/2012	Código Anbima	330299							
CNPJ 15.259.071/0001-80	Código ISIN	BRNLO3CTF002							
Benchmark IMA-B	Administrador	Banco Bradesco S.A.							
	Gestor	Bradesco Asset Management S.A.							
		DTVM							

**EVOLUÇÃO DO PL E RENTABILIDADE ACUMULADA (36 meses)**



**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**



- Títulos Públicos (65,71%)
- Compromisso (2,85%)
- Crédito Bancos (31,44%)

**2019 2018**

	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)
Jan	4,48	0,11	3,47	0,07
Fev	0,48	-0,07	0,99	0,44
Mar	0,44	-0,14	1,34	0,40
Abr	1,46	-0,05	0,02	0,16
Mai	4,10	0,43	-3,71	-0,56
Jun	4,16	0,42	-0,38	-0,56
Jul	1,42	0,13	2,61	0,29
Ago	-0,54	-0,13	-0,51	-0,06
Set	3,08	0,22	-0,35	-0,20
Out	3,64	0,27	7,63	0,49
Nov	-	-	1,05	0,14
Dez	-	-	1,84	0,19

**ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA**

ANÁLISE / PERÍODO	6 M	12 M	24 M	36 M	2019	2018	2017	2016	2015	DESDE INÍCIO
Retorno do fundo (%)	16,84	28,62	43,17	66,70	24,99	13,90	15,15	25,99	8,08	123,41
Retorno do benchmark (%)	15,34	26,74	39,79	60,18	23,57	13,06	12,79	24,81	8,88	120,82
Distância do benchmark (p.p.)	1,50	1,88	3,38	6,52	1,42	0,84	2,36	1,18	-0,80	2,59
Melhor mês (retorno %)	4,16	4,46	7,63	7,63	4,40	7,63	4,20	4,57	3,93	7,63
Melhor mês (data)	jun-19	jan-19	out-18	out-18	jan-19	out-18	fev-17	abr-16	jan-15	out-18
Pior mês (retorno %)	-0,54	-0,54	-3,71	-3,71	-0,54	-3,71	-1,68	-1,45	-4,40	-5,24
Pior mês (data)	ago-19	ago-19	mai-18	mai-18	ago-19	mai-18	mai-17	nov-16	ago-15	mai-13
Nº meses acima do benchmark	5	8	16	23	6	8	8	8	7	46
Nº meses abaixo do benchmark	1	4	8	13	4	4	4	4	5	36
Nº meses positivos	5	11	18	26	9	8	8	10	7	56
Nº meses negativos	1	1	6	10	1	4	4	2	5	26
Volatilidade fundo ano (%)	4,80	5,14	5,72	8,07	5,33	6,11	10,79	9,18	11,09	9,20
Tracking Error (%)	0,03	0,04	0,05	0,09	0,04	0,06	0,14	0,28	0,19	0,15
Sharpe (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	853,9	750,5	658,2	578,3	754,7	605,2	440,1	379,4	446,3	459,7

**INFORMAÇÕES IMPORTANTES**

Material de divulgação produzido pelo Bradesco Asset Management S.A. DTVM. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E LAMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E LEIA O DOCUMENTO ANTES DE INVESTIR. Os documentos podem ser acessados em [www.bradesco.com.br](http://www.bradesco.com.br). Rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura. A rentabilidade é influenciada pela política de investimento. Descrição do Tipo Anbima disponível no Formulário de Informações Complementares. Fundos de Investimento em Anbima são regulados pelo Administrador, do Gestor, de qualquer maneira, de acordo com o Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: Bradesco Asset Management  
 Administrador: Banco Bradesco  
 Custodiante: Banco Bradesco  
 Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu  
 Taxa de Administração: 0,30%  
 Taxa de administração máxima: Não possui  
 Taxa de Performance: 20,00%  
 Índice de Performance: 100% do IMA-B

**PERFIL DO FUNDO**

Classificação Quantum: Previdência  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento  
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário  
 Objetivo: Obter rentabilidade superior à variação do IMA-B.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em ativos relacionados ao risco de juros do mercado doméstico ou risco de índices de preço, excluindo estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

**RETORNO (%)**

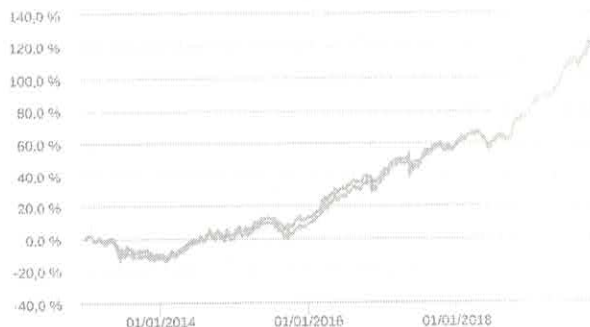
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
Fundo	119,87	23,01	27,12	41,73	63,15	3,64	3,08	-0,54	1,42	4,16	4,10	1,46	0,44	0,48	4,48	1,84	1,05
% do IMA-B	101,78	105,25	106,06	108,30	110,34	108,14	107,72	133,22	110,00	111,32	111,82	96,73	75,23	87,51	102,63	111,30	115,92
CDI	90,52	5,32	6,16	13,14	25,56	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49
IMA-B	117,78	21,86	25,57	38,53	57,24	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90
IPCA	45,51	2,73	2,75	7,25	10,19	0,10	-0,04	0,11	0,19	0,01	0,13	0,57	0,75	0,43	0,32	0,15	-0,21
IDKa IPCA 2 Anos	115,02	10,66	12,19	22,73	40,15	1,23	1,60	0,08	1,02	1,23	1,37	1,03	0,67	0,53	1,26	1,25	0,17

**GRÁFICOS**

**Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 31/12/2012 a 12/11/2019 (diária)**



**Retorno Acumulado - 31/12/2012 a 12/11/2019 (diária)**



■ Fundo

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 739.245.265,62  
 Início do Fundo: 28/12/2012  
 Máximo Retorno Mensal: 7,63% (out/2018)  
 Mínimo Retorno Mensal: -5,24% (mai/2013)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 56  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 26  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 119,87%  
 Volatilidade Desde o Início: 9,19%

■ Fundo

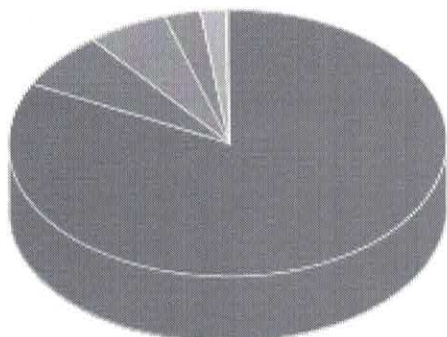
■ IMA-B

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

Aplicação mínima: R\$ 2.000.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 1.000,00  
 Saldo mínimo: R\$ 500,00  
 Contato: bram@bram.bradesco.com.br  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+0  
 Conversão de cota para resgate: D+4 du  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+4 du

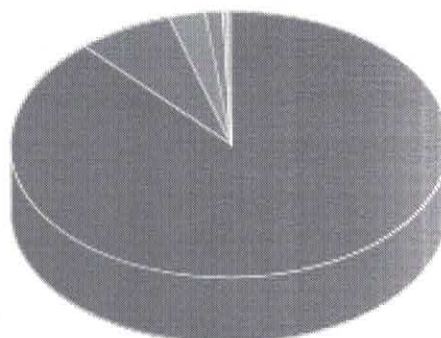
As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.  
 Fonte: Quantum Axis.

Tipo do Ativo



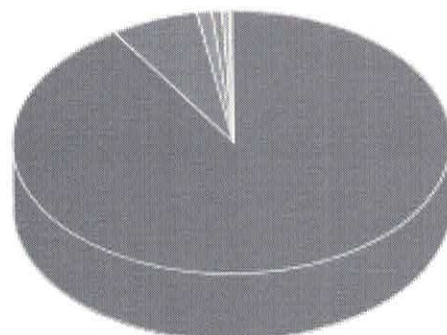
■ Títulos Federais	82,50 %
■ Derivativos	6,91 %
■ Operação compromissada	5,95 %
■ Títulos Privados	2,65 %
■ Debêntures	1,92 %
■ Valores a pagar/receber	0,07 %

Setor do Ativo



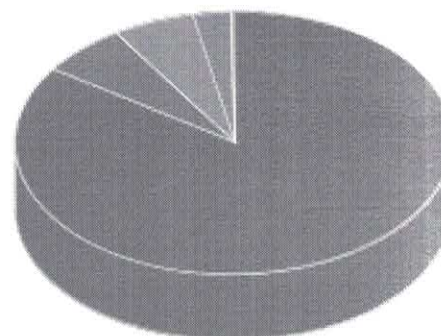
■ Governo Federal	88,45 %
■ Não Classificado	7,04 %
■ Bancos	2,65 %
■ Energia	1,43 %
■ Outros	0,43 %

Risco do Ativo



■ Rating AAA	91,10 %
■ Outros	6,46 %
■ Rating BBB	1,11 %
■ Rating AA	0,75 %
■ Risco de mercado	0,52 %
■ Rating A	0,06 %

Classe do Ativo



■ Inflação	84,61 %
■ Outros	6,46 %
■ Prefixado	5,95 %
■ CDI	2,84 %
■ Selic	0,13 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (R\$)	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	254.552,10593	27,8370 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	90.200,76936	9,8641 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	89.603,12309	9,7987 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	73.127,04068	7,9969 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	66.700,73484	7,2942 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	61.495,57343	6,7250 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2022	52.418,10103	5,7323 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	48.103,48553	5,2604 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	44.832,79397	4,9028 %
DIFERENCIAL DE SWAP A RECEBER - DI1 X IAP	33.896,25674	3,7068 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	20.897,24273	2,2853 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Valor do Ativo (R\$)	Participação do Ativo
NTN-C - Venc.: 01/04/2021	20.504,76714	2,2423 %
NTN-C - Venc.: 01/01/2031	14.382,22975	1,5728 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	13.940,83154	1,5245 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	13.156,97992	1,4388 %
Debênture simples - CMDT23	10.881,89524	1,1900 %
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 31/10/2022 - Indexador: IPCA	7.931,21181	0,8673 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2021	5.822,23345	0,6367 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	4.786,73802	0,5235 %
Debênture simples - NCFP13	4.230,92543	0,4627 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	3.418,32107	0,3738 %
Debênture simples - ENMA24	3.113,62743	0,3405 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	2.460,04108	0,2690 %
Opções - Posições titulares - IDIOPDFNF8	2.086,17396	0,2281 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	1.442,49819	0,1577 %
LFT - Venc.: 01/03/2021	837,61469	0,0916 %
Debênture simples - ECOR21	582,04835	0,0637 %
LFT - Venc.: 01/09/2020	455,01877	0,0498 %
Opções - Posições titulares - IDIOPDFNG1	379,97635	0,0416 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ20	25,37430	0,0028 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF23	16,78676	0,0018 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF22	15,36231	0,0017 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF21	3,72096	0,0004 %
Outras Disponibilidades	2,21945	0,0002 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	1,69092	0,0002 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF20	0,03873	0,0000 %
Outros Valores a receber	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN20	-0,01928	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK21	-5,90100	-0,0006 %
Opções - Posições lançadas - IDIOPDFNFL	-25,14312	-0,0027 %
Opções - Posições lançadas - IDIOPDFNG2	-281,90780	-0,0308 %
Outros Valores a pagar	-720,54110	-0,0788 %
Opções - Posições lançadas - IDIOPDFNF9	-2.257,86543	-0,2469 %
DIFERENCIAL DE SWAP A PAGAR - DI1 X IAP	-28.575,83405	-3,1250 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo. Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus colistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do colista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum