



DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS 2º TRIMESTRE DE 2019

Carteira de
Investimentos

Rentabilidades

Custos

Gráficos

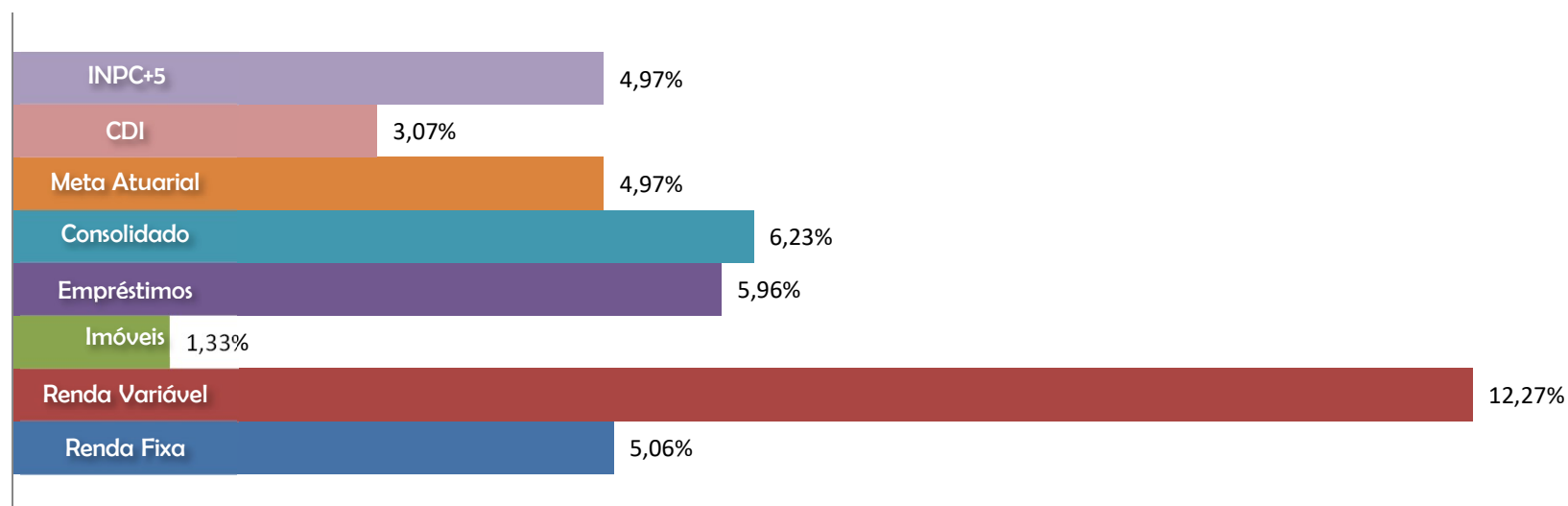
Carteira de Investimentos

DESCRIÇÃO	CONSOLIDADO		% s/RG	PLANO PBDC		PLANO MOEDAPREV		PGA
Títulos Públicos	R\$	4.999.441,40	1,21	R\$	-	R\$	4.787.826,60	R\$ 211.614,80
NTN-B 2050	R\$	4.999.441,40	1,21	R\$	-	R\$	4.787.826,60	R\$ 211.614,80
Renda Fixa	R\$	314.933.586,89	75,92	R\$	267.368.663,89	R\$	43.128.290,37	R\$ 4.436.632,63
Quotas de Fundos de Investimentos	R\$	314.933.586,89	75,92	R\$	267.368.663,89	R\$	43.128.290,37	R\$ 4.436.632,63
CIFRA ALM FIRF	R\$	101.132.905,23	24,38	R\$	181.462.512,13	R\$	30.350.915,38	R\$ 3.401.406,48
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$	114.081.928,76	27,50	R\$	98.279.803,95	R\$	14.617.787,94	R\$ 1.184.336,87
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$	99.718.752,90	24,04	R\$	(12.373.652,19)	R\$	(1.840.412,95)	R\$ (149.110,72)
Renda Variável	R\$	72.538.545,48	17,49	R\$	62.185.026,34	R\$	8.963.544,67	R\$ 1.389.974,47
Quotas de Fundos de Investimentos	R\$	72.538.545,48	17,49	R\$	62.185.026,34	R\$	8.963.544,67	R\$ 1.389.974,47
BRDESCO FIA DIVIDENDOS	R\$	72.538.545,48	17,49	R\$	62.185.026,34	R\$	8.963.544,67	R\$ 1.389.974,47
Investimentos Imobiliários	R\$	10.415.128,72	2,51	R\$	10.415.128,72	R\$	-	R\$ -
Aluguéis e Renda	R\$	8.169.800,00	1,97	R\$	8.169.800,00	R\$	-	R\$ -
Rua 7 de Setembro, 111 - 10º andar - Rio de Janeiro - RJ	R\$	2.540.900,00	0,61	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\$ -
Direitos de Alienação	R\$	2.245.328,72	0,54	R\$	2.245.328,72	R\$	-	R\$ -
Shopping Center Bahaus	R\$	2.245.328,72	0,54	R\$	2.245.328,72	R\$	-	R\$ -
Empréstimos e Financiamentos	R\$	11.417.709,79	2,75	R\$	9.365.288,43	R\$	2.052.421,36	R\$ -
Total dos Investimentos	R\$	414.304.412,28	99,88	R\$	349.334.107,38	R\$	58.932.083,00	R\$ 6.038.221,90
(+) Disponível (-) Exigível Investimentos	R\$	511.426,16	0,12	R\$	440.001,66	R\$	64.611,18	R\$ 6.813,32
Total dos Recursos Garantidores	R\$	414.815.838,44	100,00	R\$	349.774.109,04	R\$	58.996.694,18	R\$ 6.045.035,22
Distribuição		100,00%			84,32%		14,22%	1,46%

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%							5,06%
Renda Variável	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%							12,27%
Imóveis	-0,09%	1,13%	0,99%	-0,24%	-0,32%	-0,14%							1,33%
Empréstimos	0,97%	0,48%	0,64%	0,91%	1,49%	1,33%							5,96%
Global	2,29%	0,25%	0,50%	0,77%	0,91%	1,38%							6,23%
Meta Atuarial	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%							4,97%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%							14,88%
INPC	0,36%	0,54%	0,77%	0,60%	0,15%	0,01%							2,45%
INPC+5%	0,77%	0,95%	1,18%	1,01%	0,56%	0,42%							4,97%
SELIC	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%							3,07%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%							3,07%

Rentabilidade Acumulada no Ano



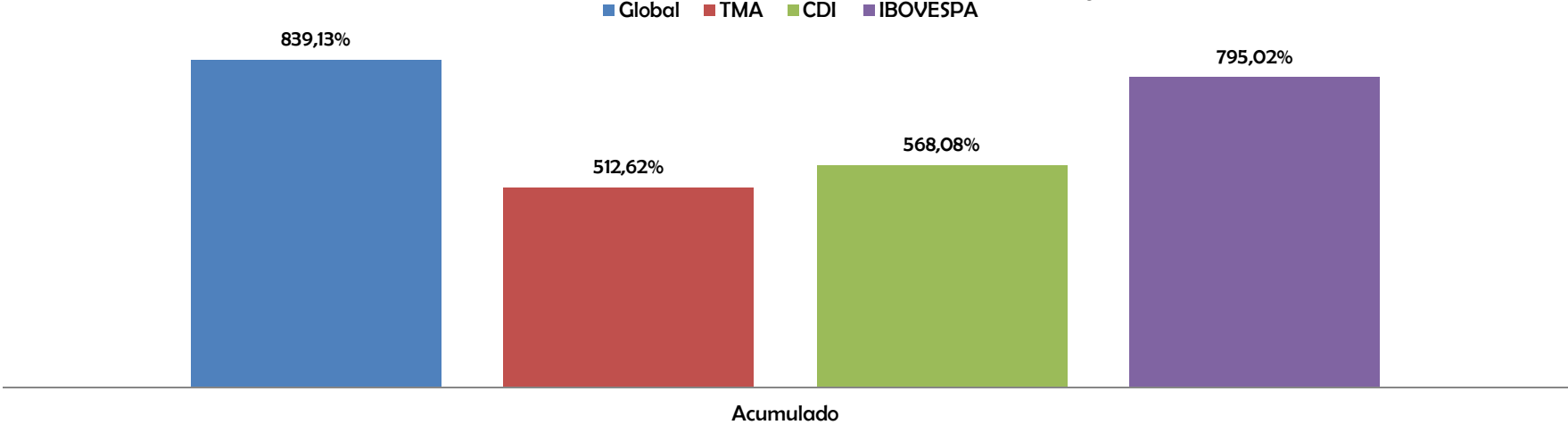
Rentabilidade dos Investimentos por Plano de Benefícios - 2019

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

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%	5,06%	589,99%
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%	12,27%	1992,45%
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%	1,33%	429,11%
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%	5,96%	1046,18%
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%	6,23%	839,13%
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%	4,97%	512,62%
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%	3,07%	568,08%
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%	14,88%	795,02%
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%	2,45%	154,88%
Meta Atuarial (TMA): 2003 a 2012 INPC + 6% a.a.; 2013 em diante INPC + 5% a.a.																		

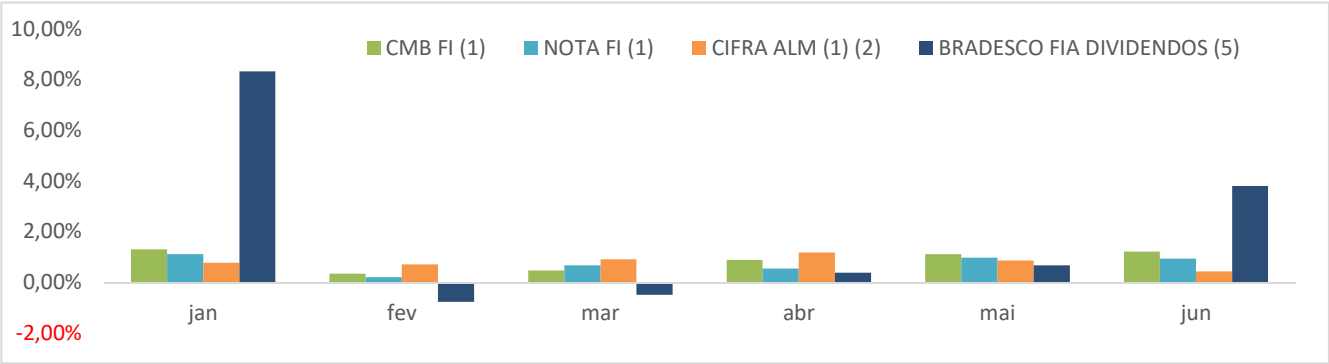
Rentabilidade acumulada 2004 a 2019 (jun)



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%							5,52%	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%							4,60%	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%							5,04%	9,70%	9,22%	8,72%		
BRADESCO FIA DIVIDENDOS (5)	8,34%	-0,76%	-0,48%	0,39%	0,68%	3,81%							12,27%					

- (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



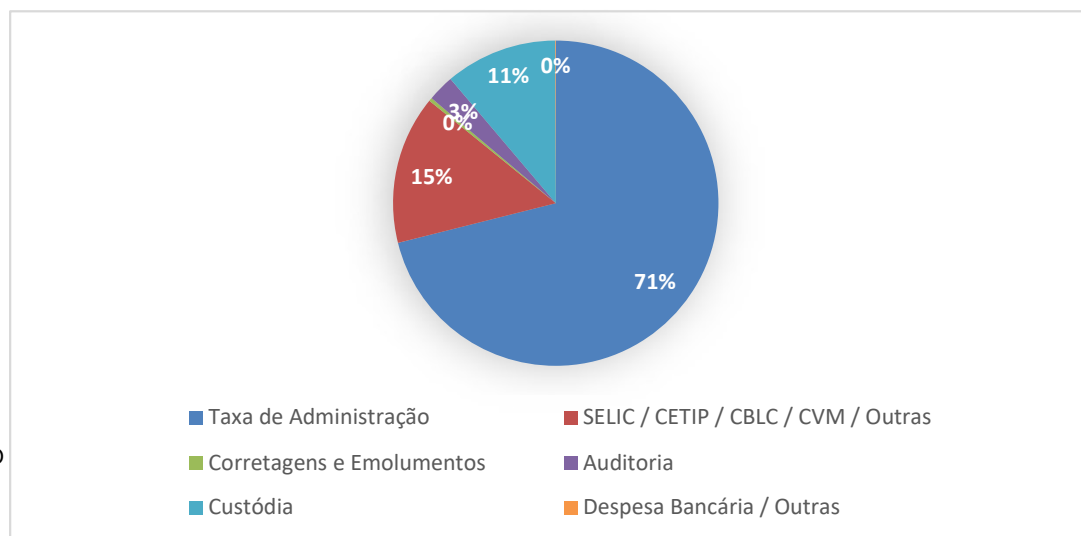
Custos com Administração dos Investimentos

Descrição	1º Trim	2º Trim	1º Sem	3º Trim *	4º Trim	2º Sem	Ano
Gestão externa							
Taxa de Administração	521.835	547.016	1.068.851	-	-	-	1.068.851
SELIC / CETIP / CBLC / CVM / Outras	108.302	38.722	147.024	-	-	-	147.024
Corretagens e Emolumentos	2.466	37	2.503	-	-	-	2.503
Auditoria	19.339	10.072	29.411	-	-	-	29.411
Custódia	81.760	78.539	160.299	-	-	-	160.299
Despesa Bancária / Outras	266	69	335	-	-	-	335
Total	733.968	674.456	1.408.424	-	-	-	1.408.424

Fonte: Santander Securities Service

Observações:

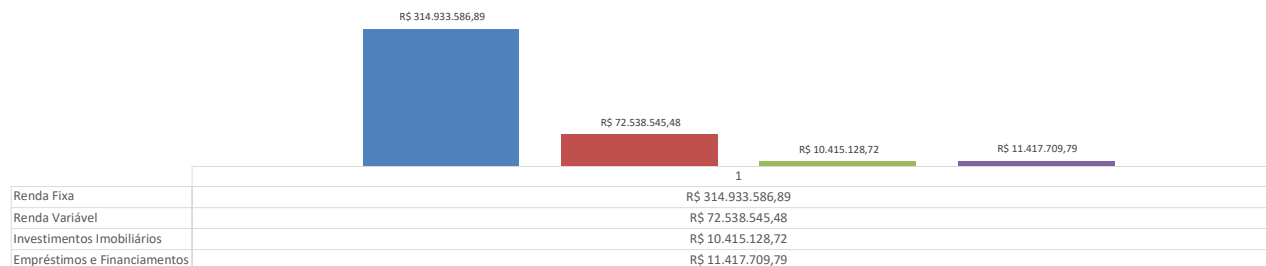
- Despesas incorridas dentro dos Fundos de Investimentos, onde a CIFRÃO realiza suas aplicações.
- Apurado pelo regime de caixa



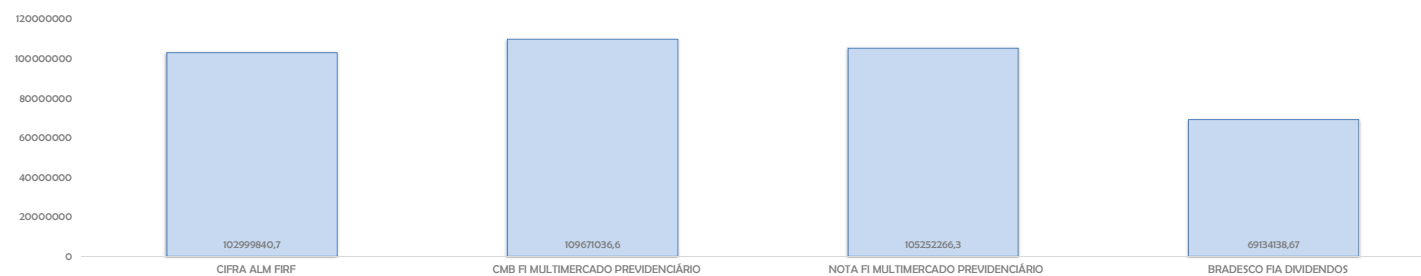
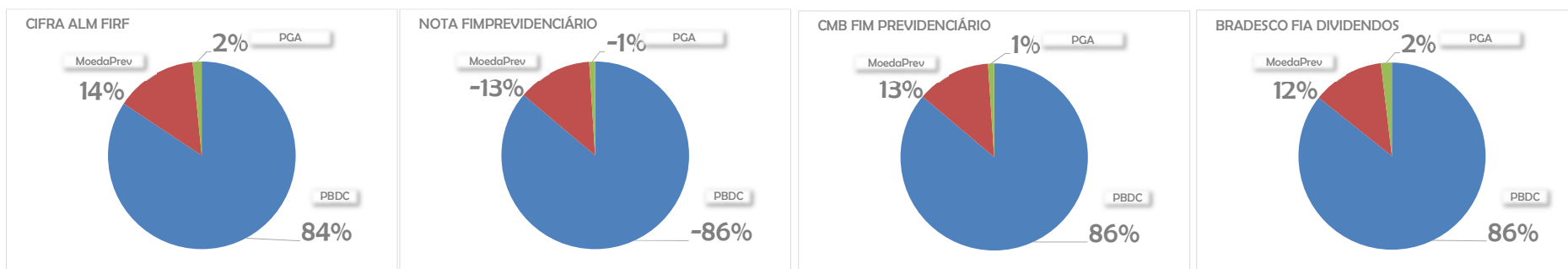
Gráficos Alocação



Carteira Total Cifrao em 30/06/2019 R\$ 414.815.838,44



Alocação - Fundos de Investimentos - Planos



Gráficos Rentabilidades

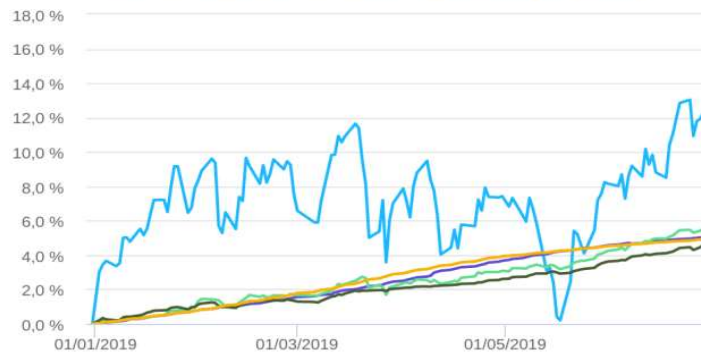


Comparação Fundos x Meta Atuarial 31/03/2019

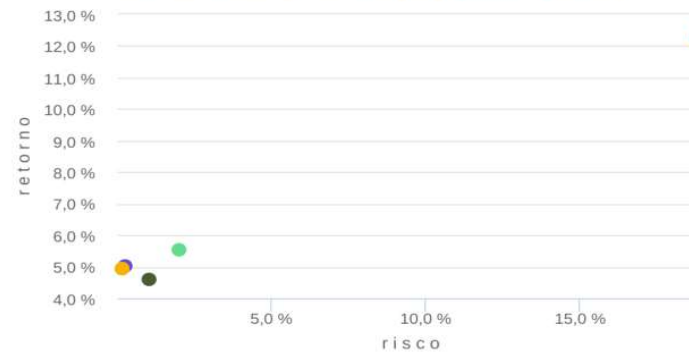
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade
	Ano	Mês	12 meses	24 meses				
BRANCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,24	0,91	26,97	53,09	0,90	-0,05	8,56%	18,04%
% do INPC+5%	235,56	761,45	323,24	297,09	-	-	-	-
CIFRA ALM FI RENDA FIXA	5,93	0,16	9,28	20,62	12,39	0,06	0,13%	0,28%
% do INPC+5%	105,52	137,21	111,24	115,39	-	-	-	-
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	6,59	0,10	10,07	19,94	2,34	-0,06	0,91%	1,91%
% do INPC+5%	117,16	81,09	120,74	111,60	-	-	-	-
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	5,70	0,35	9,56	13,84	2,65	-0,06	0,55%	1,16%
% do INPC+5%	101,36	293,09	114,64	77,43	-	-	-	-

Gráficos - Fundos de Investimentos - Planos

Retorno Acumulado - 01/01/2019 a 30/06/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/01/2019 a 30/06/2019 (diária)



- CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO
- INPC+5%
- BRANCO DIVIDENDOS FI AÇÕES
- CIFRA ALM FI RENDA FIXA
- NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO

Composição da Carteira



Composição da Carteira dos Fundos em 30/06/2019

Bradesco Dividendos FIA

PETROBRAS PN - PETR4	13,29 %
BRABESCO PN N1 - BBDC4	9,64 %
VALE ON N1 - VALE3	8,65 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	5,92 %
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	5,34 %
BRASIL ON NM - BBAS3	4,91 %
B3 ON NM - B3SA3	4,87 %
AMBEV S/A ON - ABEV3	4,81 %
MRV ON NM - MRVE3	3,89 %
SABESP ON NM - SBSP3	2,96 %
SUZANO PAPELON NM - SUZB3	2,92 %
CEMIG PN N1 - CMIG4	2,45 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	1,97 %
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	1,97 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - TAEE11	1,94 %
TRAN PAULIST PN N1 - TRPL4	1,94 %
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	1,93 %
TELEF BRASIL PN - VIVT4	1,93 %
Lançamentos positivos menores que 1,93%	20,55 %

CMB FIM Previdenciário

LFT - Venc: 01/03/2021	28,61 %
LFT - Venc: 01/09/2021	18,58 %
Cotas de ITAÚ GLOBAL DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	9,67 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (6...	7,60 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. ...	6,80 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO S.A. (60...	6,22 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. (58.1...	3,90 %
Debênture simples - CRFB22	3,02 %
Cotas de BANCOS EMISSORES DE CARTAO DE CREDITO - STONE II	2,97 %
FIDC	
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	2,49 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	1,54 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	1,24 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	1,10 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CSF S.A. (08.357...	1,06 %
Debênture simples - ESTC25	0,98 %
Debênture simples - ESTC15	0,98 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL...	0,72 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	0,68 %
Lançamentos positivos menores que 0,68%	1,99 %

Cifra ALM FI RF

NTN-B - Venc.: 15/08/2024	22,74 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	22,71 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	22,10 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	22,00 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2020	10,45 %
Outros Valores a pagar	-0,01 %
Outras Disponibilidades	0,01 %
Outros Valores a receber	0,00 %

Nota FIM Previdenciário

LFT - Venc: 01/03/2024	31,83 %
LFT - Venc: 01/09/2022	16,55 %
Cotas de XP FUNDAMENTAL FIC AÇÕES	14,64 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2024	12,46 %
Cotas de BOZANO QUANT FI MULTIMERCADO	10,06 %
LFT - Venc: 01/03/2021	5,19 %
NTN-B - Venc: 15/08/2030	4,91 %
LFT - Venc.: 01/09/2018	4,51 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - INDFUTQ18	-0,11 %
Outros Valores a pagar	-0,05 %
Outras Disponibilidades	0,02 %
Outros Valores a receber	0,00 %