



COMPLIANCE DOS INVESTIMENTOS

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| ÍNDICE | | RESOLUÇÃO CMN CMN n° 4.661 | PÁGINA |
|-------------|--|----------------------------|----------------|
| 1.0 | LIMITES DE ALOCAÇÕES | Artigos 20 a 25 | 3 a 5 |
| 1.1 | Segmento de Renda Fixa | Artigo 21 | 3 |
| 1.2 | Segmento de Renda Variável | Artigo 22 | 4 |
| 1.3 | Segmento Estruturados | Artigo 23 | 5 |
| 1.4 | Segmento Imobiliário | Artigo 24 | 5 |
| 1.5 | Segmento de Operações com Participantes | Artigo 25 | 5 |
| 1.6 | Segmento Exterior | Artigo 26 | 5 |
| 2.0 | RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES | Capítulo V | 6 e 7 |
| 3.0 | LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO | Artigo 27 | 8 |
| 3.1 | Fundos de Primeiro Nível | --- | 9 |
| 4.0 | LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE | Artigo 28 | 10 |
| 5.0 | LIMITES PARA DERIVATIVOS | Artigo 30 | 10 |
| 6.0 | VEDAÇÕES | Artigo 36 | 11 |
| 7.0 | RESTRICÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO | --- | 12 |
| 8.0 | RISCO DE CRÉDITO | --- | 13 e 14 |
| 8.1 | Matriz de Risco de Crédito | --- | 13 |
| 8.2 | Grau Especulativo | --- | 14 |
| 9.0 | RISCO DE MERCADO | --- | 15 a 18 |
| 10.0 | RENTABILIDADE | --- | 19 a 24 |
| 10.1 | Rentabilidade Consolidada | --- | 19 |
| 10.2 | Rentabilidade de Renda Fixa | --- | 20 |
| 10.3 | Rentabilidade Renda Variável | --- | 21 |
| 10.4 | Rentabilidade Estruturados | --- | 22 |
| 10.5 | Rentabilidade Exterior | --- | 23 |
| 10.6 | Rentabilidade dos Fundos | --- | 24 e 25 |
| 11.0 | CUSTOS | --- | 26 a 28 |
| 11.1 | Custos com a Administração dos Investimentos | --- | 29 |
| 11.2 | Custos dos Fundos Investidos | --- | 30 e 31 |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 1.0 | LIMITES DE ALOCAÇÃO | set/19 | out/19 | nov/19 | Limite Legal | POLÍTICA | | |
|----------|---|--------|--------|--------|--------------|-------------------|-----------------|--------|
| | | | | | | Alocação Objetivo | Limite Superior | STATUS |
| 1.1 | SEGMENTO DE RENDA FIXA | 83,29% | 82,50% | 82,07% | 100,00% | 80,00% | 100,00% | ✓ |
| 1.1.1 | Títulos públicos | 47,50% | 47,12% | 45,69% | 100,00% | --- | 100,00% | ✓ |
| 1.1.2 | Fundos de índices de títulos públicos negociados em bolsa | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% | --- | 100,00% | ✓ |
| 1.1.3 | Ativos de renda fixa, exceto títulos públicos | 35,80% | 35,38% | 36,38% | 80,00% | --- | 80,00% | ✓ |
| 1.1.3.1 | Ativos de instituições financeiras bancárias | 3,29% | 3,24% | 3,67% | 80,00% | --- | 80,00% | ✓ |
| 1.1.3.2 | Ativos de sociedade por ações de capital aberto e securitizadoras | 24,55% | 24,21% | 24,68% | 80,00% | --- | 80,00% | ✓ |
| 1.1.3.3 | Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | --- | 5,00% | ✓ |
| 1.1.3.4 | Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | --- | 20,00% | ✓ |
| 1.1.3.5 | Ativos de instituições financeiras não bancárias | 0,80% | 0,78% | 0,79% | 20,00% | --- | 20,00% | ✓ |
| 1.1.3.6 | Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado | 0,21% | 0,11% | 0,00% | 20,00% | --- | 20,00% | ✓ |
| 1.1.3.7 | FIDC, FICFIDC, CCB e CCCB | 7,16% | 6,97% | 7,11% | 20,00% | --- | 20,00% | ✓ |
| 1.1.3.8 | CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | --- | 20,00% | ✓ |
| 1.1.3.12 | Caixa, Valores a Pagar/Receber | -0,21% | 0,06% | 0,12% | --- | --- | --- | --- |

Em novembro de 2019, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 1.0 | LIMITES DE ALOCAÇÃO | set/19 | out/19 | nov/19 | Limite Legal | POLÍTICA | | |
|-------|---|--------|--------|--------|--------------|-------------------|-----------------|--------|
| | | | | | | Alocação Objetivo | Limite Superior | STATUS |
| 1.2 | SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL | 4,95% | 4,97% | 5,16% | 70,00% | 5,00% | 10,00% | ✓ |
| 1.2.1 | Ações com nível de governança corporativa | 4,72% | 4,80% | 5,00% | 70,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.2.2 | Ações sem nível de governança corporativa | 0,18% | 0,14% | 0,13% | 50,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.2.3 | BDRs classificados como nível II e III | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.2.4 | Outros (CEPAC, Ouro, Carbono, etc.) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 3,00% | --- | 0,00% | ✓ |
| 1.2.5 | Valores a Pagar/Receber e Derivativos | 0,05% | 0,03% | 0,02% | --- | --- | --- | --- |

Em novembro de 2019, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 22 da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 1.0 | LIMITES DE ALOCAÇÃO | set/19 | out/19 | nov/19 | Limite Legal | POLÍTICA | | |
|--------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-----------------|--------|
| | | | | | | Alocação Objetivo | Limite Superior | STATUS |
| 1.3 | SEGMENTO ESTRUTURADOS | 7,44% | 8,27% | 8,28% | 20,00% | 10,00% | 20,00% | ✓ |
| 1.3.1 | Fundos de Participação | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 15,00% | --- | 0,00% | ✓ |
| 1.3.2 | Fundos Multimercado Estruturado | 7,44% | 8,27% | 8,28% | 15,00% | --- | 15,00% | ✓ |
| 1.3.3 | Fundos classificados como "Ações - Mercado de Acesso" | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 15,00% | --- | 0,00% | ✓ |
| 1.3.4 | Certificado de Operações Estruturadas (COEs) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.4 | SEGMENTO IMOBILIÁRIO | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | 0,00% | 0,00% | ✓ |
| 1.4.1 | Fundos Imobiliários e cotas de Fundos Imobiliários | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | --- | 0,00% | ✓ |
| 1.4.2 | Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | --- | 0,00% | ✓ |
| 1.4.3 | Cédula de Crédito Imobiliários (CCIs) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | --- | 0,00% | ✓ |
| 1.4.4 | Imóveis | 0,00% | 0,00% | 0,00% | --- | --- | --- | --- |
| 1.5 | SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 15,00% | 0,00% | 0,00% | ✓ |
| 1.6 | SEGMENTO EXTERIOR | 4,32% | 4,25% | 4,49% | 10,00% | 5,00% | 10,00% | ✓ |
| 1.6.1 | Cotas de Fis e FICFIs classificados como "Divida Externa" | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.6.2 | Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.6.3 | Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior | 3,01% | 2,96% | 3,21% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.6.4 | Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em FIs no exterior | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.6.5 | BDRs classificados como nível I | 1,31% | 1,29% | 1,29% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |
| 1.6.6 | Demais ativos financeiros no exterior | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | --- | 10,00% | ✓ |

Em novembro de 2019, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites dos Arts. 23, 24, 25 e 26 da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 2.0 | RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES | STATUS |
|------|---|--------|
| 2.1 | As operações compromissadas devem ser lastreadas em títulos da dívida pública mobiliária federal interna. | ✓ |
| 2.2 | Os ativos financeiros de renda fixa de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridos com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. | ✓ |
| 2.3 | As CCCB lastreadas em CCB emitidas por sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas caso as referidas CCB sejam coobrigadas por instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. | ✓ |
| 2.4 | A EFPC deve se certificar de que o FIP seja qualificado como entidade de investimento, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários. | ✓ |
| 2.5 | O FIP deve prever em seu regulamento a determinação de que o gestor do fundo de investimento, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantenha, no mínimo, 3% (três por cento) do capital subscrito do fundo. | ✓ |
| 2.6 | É vedada a inserção de cláusula no regulamento do FIP que estabeleça preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza ao gestor e/ou pessoas ligadas em relação aos demais cotistas. | ✓ |
| 2.7 | Os investimentos realizados por meio de FIM e FICFIM não classificados como estruturado ou no segmento exterior serão consolidados com as posições dos ativos das carteiras próprias e carteiras administradas para fins de verificação dos limites. | ✓ |
| 2.8 | As CCI de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. | ✓ |
| 2.9 | Os contratos das operações de empréstimos aos participantes devem conter cláusula de consignação em pagamento da reserva até o valor estipulado para o instituto do resgate. | ✓ |
| 2.10 | Os contratos de financiamentos imobiliários a participantes e assistidos devem conter cláusulas de: alienação fiduciária do imóvel objeto do financiamento; e contratação de seguro com cobertura de Morte, Invalidez Permanente (MIP) e Danos Físicos ao Imóvel (DFI). | ✓ |
| 2.11 | Incluem-se no segmento de operações com participantes os valores mobiliários lastreados em recebíveis oriundos, direta ou indiretamente, dessas operações. | ✓ |
| 2.12 | Os encargos financeiros das operações com participantes devem ser superiores à taxa mínima atuarial, para planos constituídos na modalidade de benefício definido, ou ao índice de referência estabelecido na política de investimentos, para planos constituídos em outras modalidades, acrescidos de taxa referente à administração das operações e de taxa adicional de risco. | ✓ |
| 2.13 | Os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que compoñham a carteira dos fundos de investimento constituídos no Brasil de que tratam os itens 1.6.3 e 1.6.6 do Resolução nº 4.661, de 25 de setembro de 2018 Página 10 de 17 caput sejam classificados como grau de investimento por agência de classificação de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia. | ✓ |
| 2.14 | Os gestores dos fundos de investimentos constituídos no exterior estejam em atividade há mais de cinco anos e administrem montante de recursos de terceiros superior a US\$5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data do investimento. | ✓ |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| 2.0 | RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES | STATUS |
|------|---|--------|
| 2.15 | Os fundos de investimento constituídos no exterior possuam histórico de performance superior a doze meses. | ✓ |
| 2.16 | Para os títulos emitidos no exterior da dívida pública brasileira ou para ativos financeiros emitidos no exterior de empresa brasileira constituída sob a forma de sociedade anônima de capital aberto não há a necessidade de grau de investimeto por agência de classificação de risco. | ✓ |
| 2.17 | É vedada a aquisição de cotas de fundo de investimento com o sufixo “Investimento no Exterior” cujo regulamento não atenda à regulamentação para investidor qualificado nos termos estabelecidos pela Comissão de Valores Mobiliários. | ✓ |
| 2.18 | É vedada a aquisição direta ou indireta de cotas de fundo de investimento em participações com o sufixo “Investimento no Exterior”. | ✓ |
| 2.19 | Os fundos de investimento constituídos no Brasil que invistam no mínimo 67% de seu PL em cotas de fundos no exterior somente poderão adquirir ativos financeiros emitidos no exterior mediante a aquisição de cotas de fundos de investimento constituídos no exterior, incluídas as cotas de fundos de índice. | ✓ |
| 2.20 | A exigência de grau de investimento para os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que componham a carteira dos fundos de investimento não dispensa a necessária avaliação de risco pela EFPC. | ✓ |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| 3.0 | LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO | LIMITE LEGAL | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | STATUS |
|-----|---|--------------|---------------------------|--------|
| 3.1 | Tesouro Nacional | 100,00% | 100,00% | ✓ |
| 3.2 | Instituição Financeira Bancária | 20,00% | 20,00% | ✓ |
| 3.3 | Demais Emissores | 10,00% | 10,00% | ✓ |
| 3.4 | Patrocinadores | 10,00% | 10,00% | ✓ |

Em novembro de 2019, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 27 da Resolução CMN n° 4.661.

As maiores alocações em Instituições Financeiras estavam, no conglomerado, do BRADESCO (2,55%); do ABC-BRASIL (0,68%); e do DAYCOVAL (0,51%).

As maiores alocações em Companhias Abertas e demais emissores estavam, no conglomerado, da PETROBRAS (2,10%); nas LOJAS AMERICANAS (1,62%); e na KROTON (1,48%).

As maiores alocações em Fundos no Exterior estavam no WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES (3,21%) e no WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I (1,29%).

As maiores alocações em FIDCs estavam no BRASIL ÓLEO E GÁS EXCLUSIVE FIDC (1,56%); no ITU FICFIDC (0,73%); e no TRANSMISSÃO INFINITY DI FIDC SÊNIOR (0,60%).

As maiores alocações em Fundos Estruturados estavam no ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO (2,24%); no CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO (1,87%); e no ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO (1,46%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 3.1 | FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL | PL ALOCADO | PL DO FUNDO | EXPOSIÇÃO |
|-------------------------------|--|--------------------|----------------------|-----------|
| | WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA | R\$ 92.933.310,89 | R\$ 650.563.337,39 | 14,29% |
| | WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA | R\$ 5.045.155,19 | R\$ 41.685.353,67 | 12,10% |
| | WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RENDA FIXA | R\$ 8.573.948,06 | R\$ 60.873.407,78 | 14,08% |
| | WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC | R\$ 157.576.859,53 | R\$ 2.803.742.493,50 | 5,62% |
| | WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 38.506.571,07 | R\$ 303.567.477,29 | 12,68% |
| | 107 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 792.198,53 | R\$ 6.486.318,83 | 12,21% |
| | 111 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 959.345,02 | R\$ 7.941.938,92 | 12,08% |
| | 112 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 2.017.302,43 | R\$ 16.700.409,83 | 12,08% |
| | 113 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 868.311,57 | R\$ 15.035.610,75 | 5,78% |
| | 130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 1.369.404,13 | R\$ 10.650.455,36 | 12,86% |
| | 131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 372.322,72 | R\$ 3.079.093,80 | 12,09% |
| | WESTERN ASSET PREV CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | R\$ 228.080.530,16 | R\$ 1.704.032.701,92 | 13,38% |
| | WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I | R\$ 8.510.529,91 | R\$ 364.391.265,00 | 2,34% |
| | WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES | R\$ 21.237.718,96 | R\$ 48.323.616,20 | 43,95% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO | R\$ 12.411.902,06 | R\$ 698.040.769,44 | 1,78% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO | R\$ 9.659.342,88 | R\$ 3.059.542.548,77 | 0,32% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO | R\$ 34.560,37 | R\$ 1.333.528.268,92 | 0,00% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | JGP SELECT FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | R\$ 5.837.380,99 | R\$ 392.469.229,22 | 1,49% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO | R\$ 14.849.127,46 | R\$ 3.220.631.432,88 | 0,46% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES | R\$ 8.613.472,16 | R\$ 355.528.035,75 | 2,42% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | MOAT CAPITAL FIC AÇÕES | R\$ 8.608.511,00 | R\$ 3.332.250.081,12 | 0,26% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | R\$ 8.726.949,66 | R\$ 366.113.082,21 | 2,38% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | VINCI MOSAICO FI AÇÕES | R\$ 8.762.224,74 | R\$ 975.003.139,90 | 0,90% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA | R\$ 5.036.662,55 | R\$ 5.189.532.772,55 | 0,10% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO | R\$ 7.062.514,14 | R\$ 650.356.723,32 | 1,09% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP | OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | R\$ 5.000.113,12 | R\$ 1.209.034.524,93 | 0,41% |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 4.0 | LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE | LIMITE LEGAL | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | STATUS |
|------|---|--------------|---------------------------|--------|
| 4.1 | Concentração em uma companhia aberta | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.2 | Concentração em uma Instituição Financeira | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.3 | FIDC ou FICFIDC | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.4 | Fundos de Índices | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.5 | FI ou FICFI Estruturado | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.6 | FII ou FICFII | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.7 | Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.8 | Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em FIs no exterior | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.9 | Demais ativos financeiros no exterior | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.10 | Demais emissores | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.11 | PL separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.12 | Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado | 15,00% | 15,00% | ✓ |
| 4.13 | Uma mesma classe ou série de cotas de FIs e demais títulos ou valores mobiliários de renda fixa | 25,00% | 25,00% | ✓ |
| 4.14 | FI constituído no exterior que no Brasil possuam o sufixo "Investimentos no Exterior" e que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior | 15,00% | 15,00% | ✓ |
| 5.0 | LIMITES PARA DERIVATIVOS | LIMITE LEGAL | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | STATUS |
| 5.1 | Depósito de Margem | 15,00% | 15,00% | ✓ |
| 5.2 | Prêmios de Opções Pagos | 5,00% | 5,00% | ✓ |

Em novembro, a MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites dos Arts. 28 e 30 da Resolução CMN nº 4.661.

As maiores concentrações em instituições financeiras estavam no PARANÁ BANCO (0,17%); no ABC-BRASIL (0,12%); e no GMAC (0,11%).

As maiores concentrações em uma mesma série de títulos ou valores mobiliários estavam na OURO VERDE LOCAÇÃO E SERVIÇOS - OVSA17 (1,34%); na SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA - SMFT34 (1,19%); e na SOMOS EDUCAÇÃO - SEDU21 (1,17%).

As maiores concentrações em uma mesma série de FIDCs estavam no SCE FIDC (2,24%); no BRASIL ÓLEO E GÁS EXCLUSIVE FIDC (1,29%); e no ITU FICFIDC (0,80%).

As maiores concentrações em Fundos Exterior estava no WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES (43,95%); e no WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I (2,34%). Vale ressaltar que a MSDPrev, aloca no fundo, WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES, que representa 43,95% do Patrimônio Líquido Local, todavia, para efeitos de enquadramento, a Resolução CMN nº 4.661 verifica o Patrimônio do fundo no Exterior que atualmente está mais de 20 bilhões de dólares.

As maiores concentrações em Fundos Estruturados estavam no CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO (1,78%); no JGP SELECT FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (1,49%); e no ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO (0,46%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| 6.0 | VEDAÇÕES | STATUS |
|------|--|--------|
| 6.1 | Realizar operações de compra e venda, ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC | ✓ |
| 6.2 | Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras, ressalvados os casos expressamente previstos no art. 25 da Resolução CMN n° 4.661 | ✓ |
| 6.3 | Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas | ✓ |
| 6.4 | Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução | ✓ |
| 6.5 | Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedades por ações de capital fechado, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução | ✓ |
| 6.6 | Manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento: a descoberto ou que gerem alavancagem | ✓ |
| 6.7 | Realizar day trade, exceto as realizadas em plataformas eletrônicas ou em bolsa, justificadas em relatório atestado pelo AETQ | ✓ |
| 6.8 | Aplicar no exterior, ressalvados os casos expressamente previstos nesta Resolução | ✓ |
| 6.9 | Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma | ✓ |
| 6.10 | Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta | ✓ |
| 6.11 | Adquirir terrenos e imóveis | ✓ |
| 6.12 | Realizar operações fora do mercado de balcão organizado ou bolsa de valores, exceto para: distribuição pública de ações; exercício do direito de preferência; conversão de debêntures em ações; exercício de bônus ou de recebidos de subscrição; casos que envolvam negociação de participação relevante conforme regulamentação da Previc; e demais casos expressamente previstos na Resolução | ✓ |
| 6.13 | Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros, exceto nas seguintes hipóteses: depósito de garantias em operações com derivativos no âmbito de cada plano de benefícios; operações de empréstimos de ativos financeiros, nos termos do art. 29 na Resolução; e depósito de garantias de ações judiciais no âmbito de cada plano administrado pela EFPC | ✓ |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| 7.0 | RESTRIÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO | LIMITE LEGAL | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | STATUS |
|-----|---|--------------|---------------------------|--------|
| 7.1 | Na aplicação dos recursos, o Plano MSDPREV observa as vedações estabelecidas pela Resolução CMN n° 4.661 e atualizações para as modalidades de investimento elegíveis. | --- | --- | --- |
| 7.2 | O limite de grau especulativo estipulado na PI do Plano MSDPREV é de 4%, no qual, inclui ativos com ratings abaixo do estipulado na Política de Investimento ou sem rating. | 80,00% | 4,00% | ✓ |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 8.0 | RISCO DE CRÉDITO | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------|
| 8.1 | Matriz de Risco de Crédito | | | | | | | | | | | | | | |
| Rating | LH | NP | CDB | DPGE | LF | RDB | DEB | CCI | CRI | FIDC | LC | Outros | Total | Limite PI | Status |
| AAA | --- | --- | --- | --- | 2,10% | --- | 7,71% | --- | --- | 4,71% | --- | --- | 14,51% | 80,00% | ✓ |
| AA | --- | 0,21% | --- | --- | 2,36% | --- | 14,98% | --- | --- | 2,41% | --- | --- | 19,96% | 80,00% | ✓ |
| A | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 1,36% | --- | --- | --- | --- | --- | 1,36% | 80,00% | ✓ |
| BBB | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,00% | 4,00% | ✓ |
| BB | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,22% | --- | --- | --- | --- | --- | 0,22% | 4,00% | ✓ |
| B | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,00% | 4,00% | ✓ |
| CCC | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,00% | 4,00% | ✓ |
| CC | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,00% | 4,00% | ✓ |
| C | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,02% | --- | --- | --- | --- | --- | 0,02% | 4,00% | ✓ |
| D | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,19% | --- | --- | --- | --- | --- | 0,19% | 4,00% | ✓ |
| Sem Nota | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,00% | 4,00% | ✓ |
| Total | 0,00% | 0,21% | 0,00% | 0,00% | 4,46% | 0,00% | 24,47% | 0,00% | 0,00% | 7,11% | 0,00% | 0,00% | 36,26% | 80,00% | ✓ |
| Especulativo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,43% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,43% | 4,00% | ✓ |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|-----|-------------------|
| 8.0 | RISCO DE CRÉDITO |
| 8.2 | Grau Especulativo |

| Veículo | Contraparte | Financeiro | % Total | Vencimento | Taxa | Rating | Agência |
|--------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------|------------|--------------|---------|---------|
| DEBENTURE | OURO VERDE LOCAÇÃO E SERVIÇOS | R\$ 1.237.973,03 | 0,19% | 04/06/24 | CDI + -6,91% | Sem | Sem |
| DEBENTURE | CONCESSIONARIA DE RODOVIAS DO NORTE | R\$ 126.807,65 | 0,02% | 15/04/20 | CDI + 3,06% | C(bra) | Fitch |
| DEBENTURE | CONCESSIONARIA DE RODOVIAS DO NORTE | R\$ 2.400,14 | 0,00% | 15/04/20 | CDI + 4,82% | C(bra) | Fitch |
| DEBENTURE | CONCESSIONARIA DE RODOVIAS DO NORTE | R\$ 3.400,21 | 0,00% | 15/04/20 | CDI + 3,26% | C(bra) | Fitch |
| DEBENTURE | CONCESSIONARIA DE RODOVIAS DO NORTE | R\$ 9.000,54 | 0,00% | 15/04/20 | CDI + 3,06% | C(bra) | Fitch |
| DEBENTURE | ENTREVIAS CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS | R\$ 1.450.260,79 | 0,22% | 15/12/30 | IPCA + 7,75% | BB(bra) | Fitch |
| Total | | R\$ 2.829.842,36 | 0,43% | | | | |

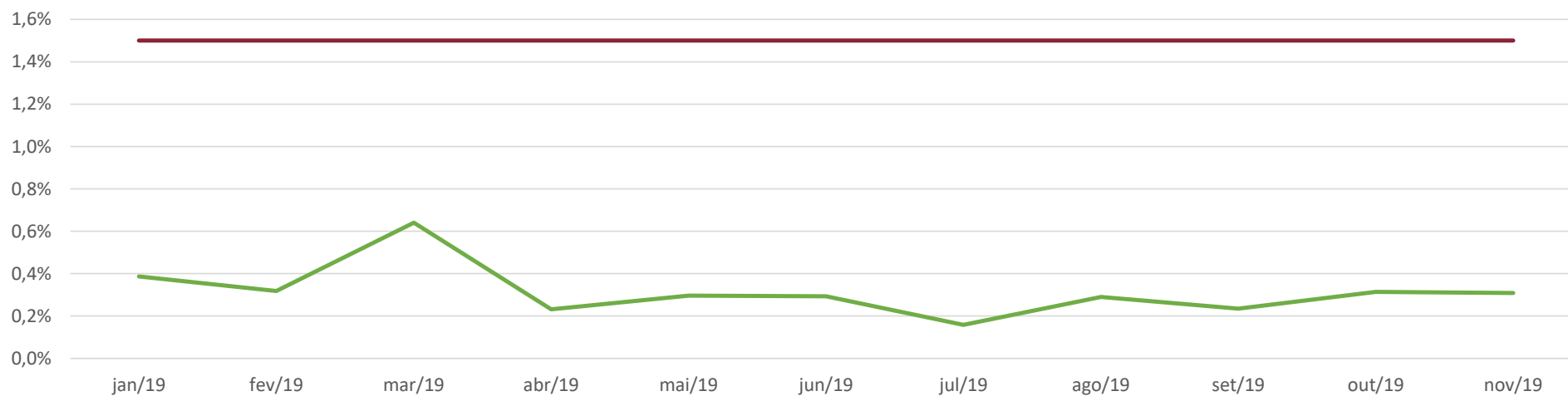
Em novembro, o PLANO MSDPREV possuía ativos classificados como grau especulativo, segundo os limites da Política de Investimentos vigente. O montante dos ativos somavam R\$ 2.829.842,36, representando 0,43% dos recursos do PLANO MSDPREV.

Na Política de Investimentos vigente adotou-se o limite de 4% para títulos classificados na categoria grau especulativo, visando comportar eventuais rebaixamentos de ratings de papéis já integrantes da carteira consolidada de investimentos, papéis que já se enquadram nesta categoria e eventuais ativos presentes em fundos de investimentos condominiais (mandato não discricionário).

Os ativos, portanto, contidos no item 8.2 Grau Especulativo, sofreram rebaixamento de rating, mas no momento da aquisição estavam enquadrados, conforme parâmetros descritos na Política de Investimentos vigente; e também estão dentro do limite legal de 80,00%, do Art. 21, da Resolução nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|-------|---------------------|
| 9.0 | RISCO DE MERCADO |
| 9.1 | Value at Risk (VaR) |
| 9.1.1 | Renda Fixa |

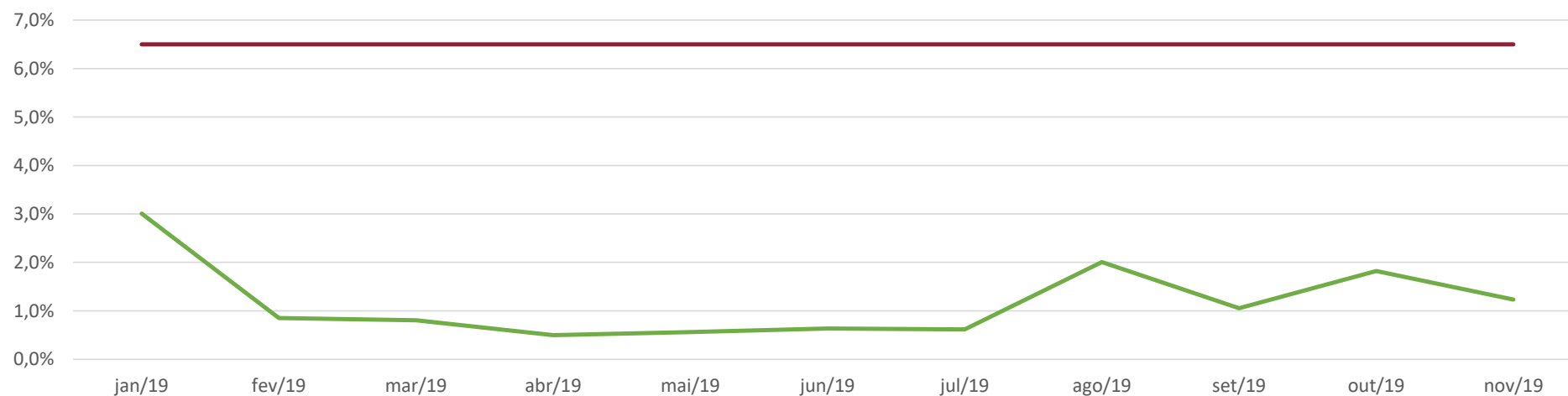


| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| RENDA FIXA | 0,39% | 0,32% | 0,64% | 0,23% | 0,30% | 0,29% | 0,16% | 0,29% | 0,24% | 0,31% | 0,31% | |
| LIMITE | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | |

Em novembro de 2019, o VaR Consolidado do segmento de Renda Fixa - PLANO MSDPREV estava de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|-------|---------------------|
| 9.0 | RISCO DE MERCADO |
| 9.1 | Value at Risk (VaR) |
| 9.1.2 | Estruturados |

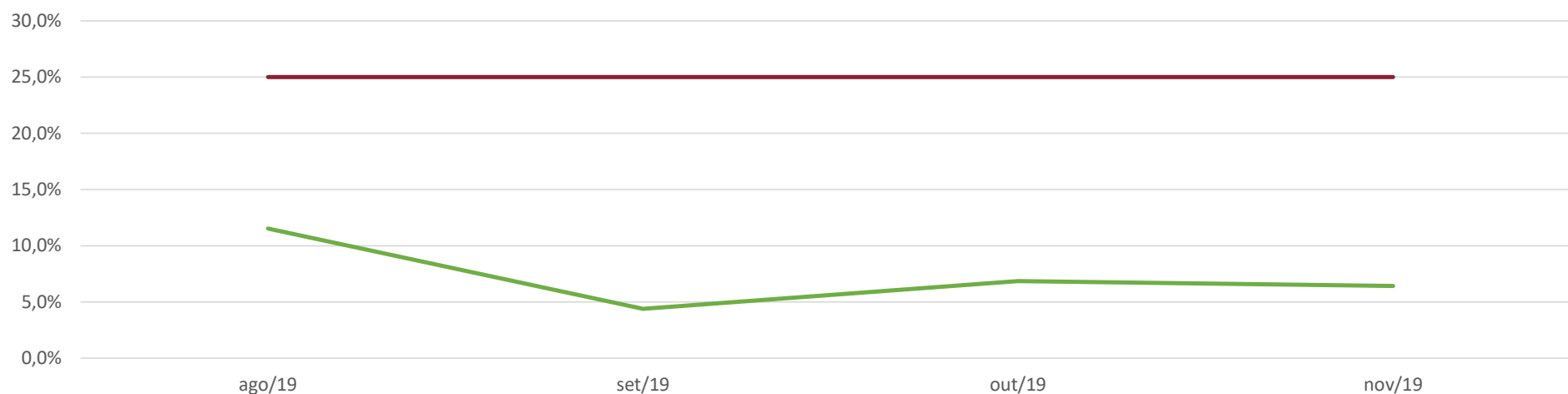


| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ESTRUTURADOS | 3,01% | 0,85% | 0,80% | 0,50% | 0,56% | 0,64% | 0,62% | 2,01% | 1,06% | 1,82% | 1,23% | |
| LIMITE | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | 6,50% | |

Em novembro de 2019, o VaR consolidado do segmento Estruturado - PLANO MSDPREV estava de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| | |
|-------|---------------------|
| 9.0 | RISCO DE MERCADO |
| 9.1 | Value at Risk (VaR) |
| 9.1.3 | Renda Variável |

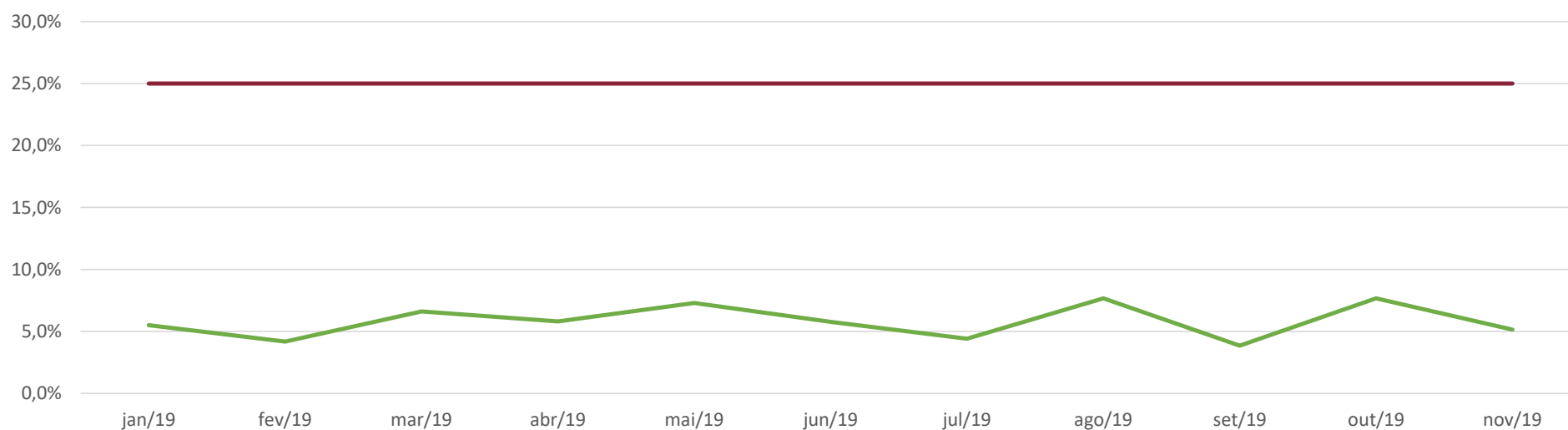


| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| RENDA VARIÁVEL | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 11,53% | 4,39% | 6,86% | 6,42% | |
| LIMITE | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | |

Em novembro de 2019, o VaR consolidado do segmento de Renda Variável - PLANO MSDPREV estava de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|-------|---------------------------|
| 9.0 | RISCO DE MERCADO |
| 9.1 | Value at Risk (VaR) |
| 9.1.4 | Exterior (Renda Variável) |

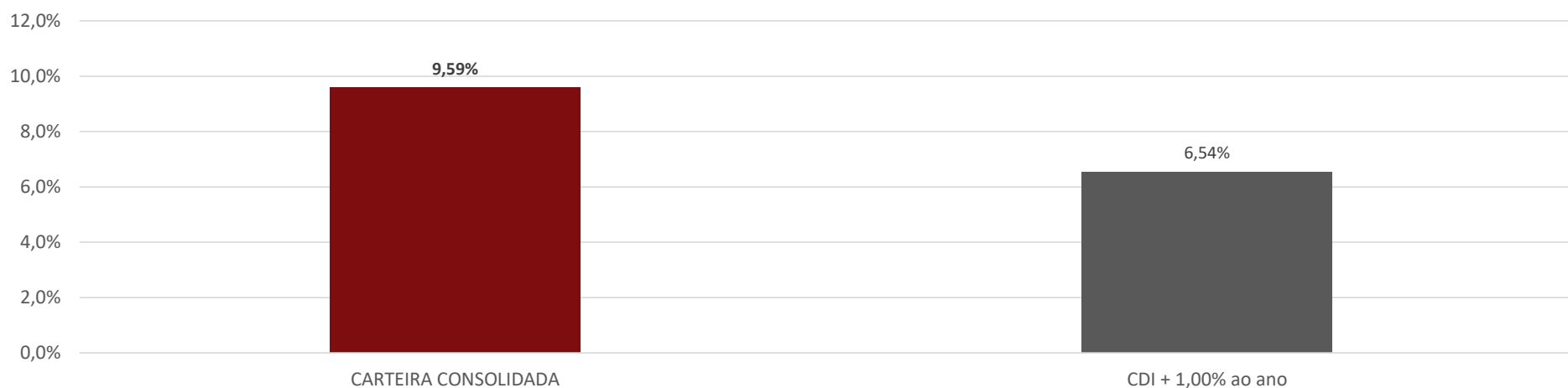


| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EXTERIOR - RV | 5,51% | 4,18% | 6,61% | 5,81% | 7,29% | 5,77% | 4,40% | 7,67% | 3,85% | 7,67% | 5,15% | |
| LIMITE | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | 25,00% | |

Em novembro de 2019, o VaR do segmento Exterior (Renda Variável) - PLANO MSDPREV estava de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|------|---------------------------|
| 10.0 | RENTABILIDADE |
| 10.1 | Rentabilidade Consolidada |



| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 | 2019 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| CARTEIRA CONSOLIDADA | 1,27% | 0,84% | 0,98% | 0,99% | 0,36% | 1,17% | 0,61% | 0,86% | 0,82% | 0,82% | 0,47% | | 9,59% |
| CDI + 1,00% ao ano | 0,63% | 0,57% | 0,54% | 0,60% | 0,63% | 0,54% | 0,66% | 0,59% | 0,55% | 0,57% | 0,46% | | 6,54% |

No ano, a rentabilidade consolidada, do PLANO MSDPREV, ficou acima do benchmark (CDI + 1,00%), definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|------|--------------------------|
| 10.0 | RENTABILIDADE |
| 10.2 | Rentabilidade Renda Fixa |



| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 | 2019 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| RENDA FIXA | 1,16% | 0,41% | 0,52% | 0,59% | 1,10% | 0,92% | 0,67% | 0,41% | 0,72% | 0,81% | -0,06% | | 7,48% |
| CDI + 0,60% ao ano | 0,60% | 0,54% | 0,51% | 0,57% | 0,60% | 0,51% | 0,62% | 0,55% | 0,51% | 0,53% | 0,43% | | 6,15% |

No ano, a rentabilidade do segmento de renda fixa, do PLANO MSDPREV, ficou acima do benchmark (CDI + 0,60%), definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|------|------------------------------|
| 10.0 | RENTABILIDADE |
| 10.3 | Rentabilidade Renda Variável |



| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 | 2019 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| RENDA VARIÁVEL | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -0,02% | 2,07% | 1,47% | 3,28% | | 6,94% |
| Ibovespa | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -0,67% | 3,57% | 2,36% | 0,95% | | 6,31% |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| | |
|------|----------------------------|
| 10.0 | RENTABILIDADE |
| 10.4 | Rentabilidade Estruturados |



| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 | 2019 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| ESTRUTURADOS | 1,85% | 0,58% | 0,35% | 0,29% | 0,31% | 1,00% | 0,36% | -0,24% | 0,55% | 1,64% | -0,03% | | 6,84% |
| 120% CDI | 0,65% | 0,59% | 0,56% | 0,62% | 0,65% | 0,56% | 0,68% | 0,60% | 0,56% | 0,58% | 0,46% | | 6,71% |

No ano, a rentabilidade do segmento de Estruturados, do PLANO MSDPREV, ficou acima do benchmark (120% CDI), definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

| | |
|------|------------------------|
| 10.0 | RENTABILIDADE |
| 10.5 | Rentabilidade Exterior |



| | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 | 2019 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EXTERIOR | 1,62% | 4,94% | 5,73% | 5,32% | -6,17% | 3,66% | 0,29% | 5,57% | 1,77% | -1,08% | 8,33% | | 33,34% |
| MSCI WORLD | 1,48% | 5,27% | 5,33% | 4,65% | -6,19% | 3,52% | -1,34% | 7,46% | 2,58% | -1,49% | 8,27% | | 32,64% |

No ano, a rentabilidade do segmento Exterior, do PLANO MSDPREV, ficou acima benchmark (MSCI WORLD), definido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 10.0 | RENTABILIDADE |
|------|--------------------------|
| 10.6 | Rentabilidade dos Fundos |

| FUNDOS/BENCHMARKS | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 | Ano |
|--|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 107 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 6,72% | 3,74% | 3,96% | 0,43% | 7,12% | 3,61% | 3,48% | 3,38% | 4,04% | 3,14% | 1,24% | | 49,08% |
| 130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | --- | -9,49% | -3,98% | 0,69% | 3,92% | -0,15% | -1,71% | 0,52% | 0,48% | 0,10% | 0,41% | | -9,39% |
| 131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | --- | -20,32% | -2,72% | -8,64% | 7,71% | 11,42% | 2,10% | 2,35% | 1,07% | 0,93% | 1,44% | | -8,09% |
| WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA | 2,84% | 0,35% | -0,38% | 2,21% | 6,03% | 5,66% | 1,91% | -1,07% | 4,06% | 5,04% | -4,90% | | 23,39% |
| WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RENDA FIXA | 0,53% | 0,52% | 0,45% | 0,54% | 0,52% | 0,46% | 0,59% | 0,47% | 0,46% | 0,49% | 0,33% | | 5,48% |
| WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC | 0,55% | 0,49% | 0,48% | 0,52% | 0,54% | 0,46% | 0,57% | 0,51% | 0,46% | 0,48% | 0,38% | | 5,58% |
| WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,72% | 0,66% | 0,62% | 0,68% | 0,72% | 0,62% | 0,73% | 0,66% | 0,62% | 0,63% | 0,51% | | 7,41% |
| 111 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,58% | 0,56% | 0,47% | 0,51% | 0,53% | 0,46% | 0,55% | 0,49% | 0,45% | 0,45% | 0,27% | | 5,45% |
| 112 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,57% | 0,53% | 0,48% | 0,53% | 0,56% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,48% | 0,48% | 0,33% | | 5,64% |
| 113 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,62% | 0,74% | 0,66% | 0,94% | 0,64% | 0,44% | 0,57% | 0,35% | 0,45% | 0,40% | 0,42% | | 6,41% |
| WESTERN ASSET PREV CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,64% | 0,61% | 0,54% | 0,59% | 0,59% | 0,49% | 0,61% | 0,53% | 0,48% | 0,25% | 0,08% | | 5,55% |
| WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA | 2,30% | 0,07% | 0,66% | 0,58% | 2,45% | 2,43% | 0,99% | 0,03% | 1,42% | 2,59% | -1,23% | | 12,92% |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,46% | 0,48% | 0,38% | | 5,56% |
| 120% CDI | 0,65% | 0,59% | 0,56% | 0,62% | 0,65% | 0,56% | 0,68% | 0,60% | 0,56% | 0,58% | 0,46% | | 6,71% |
| Ibovespa | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 4,06% | 0,84% | -0,67% | 3,57% | 2,36% | 0,95% | | 23,15% |
| MSCI WORLD | 1,48% | 5,27% | 5,33% | 4,65% | -6,19% | 3,52% | -1,34% | 7,46% | 2,58% | -1,49% | 8,27% | | 32,64% |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| 10.0 | RENTABILIDADE | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 10.6 | Rentabilidade dos Fundos | | | | | | | | | | | | |
| FUNDOS/BENCHMARKS | jan/19 | fev/19 | mar/19 | abr/19 | mai/19 | jun/19 | jul/19 | ago/19 | set/19 | out/19 | nov/19 | dez/19 | Ano |
| WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1,19% | 5,21% | 6,91% | 6,00% | -5,26% | 3,38% | 1,25% | 6,82% | 0,59% | -1,40% | 8,68% | | 37,73% |
| WESTERN ASSET MULTITRADING H FI MULTIMERCADO | 1,33% | 0,20% | 0,34% | 0,40% | 0,72% | 1,24% | 0,70% | 0,19% | 0,92% | 1,67% | -1,12% | | 6,78% |
| WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES * | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 5,30% | 2,75% | -0,95% | 8,14% | | 15,90% |
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP ** | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -0,17% | 1,09% | 1,47% | 1,20% | | 3,63% |
| CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -1,07% | 0,39% | 1,99% | -1,04% | | 0,25% |
| ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -0,09% | 0,53% | 1,41% | 0,09% | | 1,96% |
| ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,44% | 0,43% | 0,44% | 0,35% | | 1,68% |
| JGP SELECT FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,20% | 0,66% | 0,74% | -0,09% | | 1,52% |
| ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,27% | 0,68% | 1,99% | 0,33% | | 3,30% |
| LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,67% | 1,89% | 1,49% | 2,38% | | 6,58% |
| MOAT CAPITAL FIC AÇÕES | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -1,31% | 3,18% | -0,33% | 4,39% | | 5,95% |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,38% | 1,39% | 1,73% | 3,91% | | 7,59% |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,20% | 1,82% | 2,97% | 2,48% | | 7,65% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,28% | 0,78% | 0,50% | 0,35% | | 1,92% |
| CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO *** | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -0,79% | 1,65% | | 0,84% |
| OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO **** | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0,05% | | 0,05% |

* Rentabilidade do período: 09/08/2019 até 30/08/2019

*** CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO: 29/10/2019 até 31/10/2019

** Rentabilidade do período: 02/08/2019 até 30/08/2019

**** OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO: 28/11/2019 até 29/11/2019

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

11.0 CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

| CONTAS | 1° TRIMESTRE | 2° TRIMESTRE | 3° TRIMESTRE* | 4° TRIMESTRE | TOTAL |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| SERVIÇOS DE TERCEIROS | 245.284,49 | 245.533,75 | 454.315,83 | | 945.134,07 |
| DESPESAS GERAIS | 1.985,82 | 2.057,83 | 3.650,85 | | 7.694,50 |
| TOTAL | 247.270,31 | 247.591,58 | 457.966,68 | 0,00 | 952.828,57 |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|------|------------------------------|
| 11.0 | CUSTOS |
| 11.2 | Custos dos Fundos Investidos |

| FUNDOS | TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | TAXA DE PERFORMANCE |
|--|-----------------------|---------------------|
| WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA | 0,00% | Não possui |
| WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA | 0,00% | Não possui |
| WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RENDA FIXA | 0,00% | Não possui |
| WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC | 0,00% | Não possui |
| WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| 107 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| 111 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| 112 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| 113 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| 130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| 131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| WESTERN ASSET PREV CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,00% | Não possui |
| WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1,50% | Não possui |
| WESTERN ASSET MULTITRADING H FI MULTIMERCADO | 1,10% | Não possui |
| WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES | 0,70% | Não possui |

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

| | |
|------|------------------------------|
| 11.0 | CUSTOS |
| 11.2 | Custos dos Fundos Investidos |

| FUNDOS | TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | TAXA DE PERFORMANCE |
|---|-----------------------|---------------------------|
| GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 0,20% | Não possui |
| CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO | 1,95% | 20% Exceder CDI |
| ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO | 2,00% | 20% Exceder CDI |
| ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO | 0,40% | Não possui |
| JGP SELECT FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 0,85% | 20% Exceder (104% do CDI) |
| ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO | 1,90% | 20% Exceder CDI |
| LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES | 2,00% | 20% Exceder IBX |
| MOAT CAPITAL FIC AÇÕES | 1,85% | 20% Exceder Ibovespa |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | 2,00% | 20% Exceder Ibovespa |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES | 1,97% | 20% Exceder Ibovespa |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,40% | Não possui |
| CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO | 1,40% | 15% Exceder CDI |
| OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 2,00% | 20% Exceder CDI |



Av. Queiroz Filho, 1560, Torre Gaivota, Conjunto 111
Vila Hamburguesa | São Paulo - SP | CEP 05319-00
(11)2359-9440 | www.i9advisory.com