



## *Avaliação de Performance: MSD PREV*

*Plano OBS*

*DEZEMBRO/2017*

Risco Ativo e Retorno Acumulado - abril de 2017 a dezembro de 2017

| <u>Fundos</u>                                   | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Risco Ativo</u> | <u>Ret. Acum sobre BENCH MSD RF</u> | <u>Agregação</u> |
|---|---------------|---------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|
| <b>(O) MSD PREV - RENDA FIXA ÍNDICES - MOD.</b> |               |               |                    |                                     |                  |
| (O) MSDPrev RF(WESTERN)                         | -0,460%       | 0,131%        | 0,042%             | 0,527%                              | 12,4009          |

Risco Ativo e Retorno Acumulado - dezembro de 2017 a dezembro de 2017

| <u>Fundos</u>                                   | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Risco Ativo</u> | <u>Ret. Acum sobre BENCH MSD RF</u> | <u>Agregação</u> |
|---|---------------|---------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|
| <b>(O) MSD PREV - RENDA FIXA ÍNDICES - MOD.</b> |               |               |                    |                                     |                  |
| (O) MSDPrev RF(WESTERN)                         | -0,016%       | 0,034%        | 0,014%             | 0,130%                              | 9,6058           |

Risco Ativo e Retorno Acumulado - abril de 2017 a dezembro de 2017

| <u>Fundos</u>                             | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Risco Ativo</u> | <u>Ret. Acum<br/>sobre INPC<br/>+5%aa</u> | <u>Agregação</u> |
|---|---------------|---------------|--------------------|---|------------------|
| <b>(O) MSD PREV - INVEST. ESTRUTURADO</b> |               |               |                    |   |                  |
| (O) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)         | -1,345%       | 0,808%        | 0,238%             | 8,361%                                    | 35,1349          |
| <u>Fundos</u>                             | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Risco Ativo</u> | <u>Ret. Acum<br/>sobre INPC<br/>+5%aa</u> | <u>Agregação</u> |
| <b>(O) MSD PREV - INVEST. NO EXTERIOR</b> |               |               |                    |   |                  |
| (O) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN) | -1,201%       | 2,894%        | 0,389%             | 12,471%                                   | 32,0208          |

Risco Ativo e Retorno Acumulado - dezembro de 2017 a dezembro de 2017

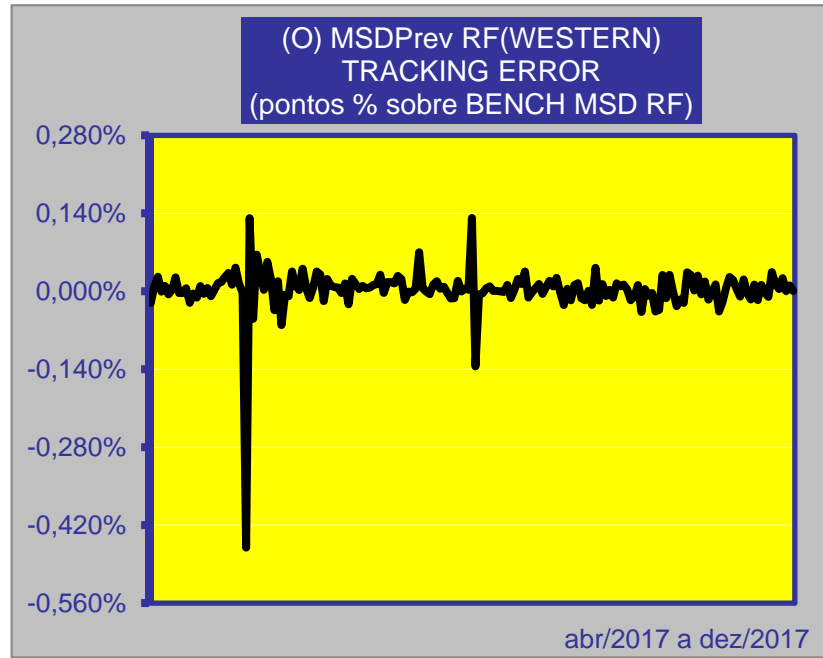
| <u>Fundos</u>                             | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Risco Ativo</u> | <u>Ret. Acum<br/>sobre INPC<br/>+5%aa</u> | <u>Agregação</u> |
|---|---------------|---------------|--------------------|---|------------------|
| <b>(O) MSD PREV - INVEST. ESTRUTURADO</b> |               |               |                    |   |                  |
| (O) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)         | -0,319%       | 0,489%        | 0,200%             | 0,485%                                    | 2,4277           |
| <u>Fundos</u>                             | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Risco Ativo</u> | <u>Ret. Acum<br/>sobre INPC<br/>+5%aa</u> | <u>Agregação</u> |
| <b>(O) MSD PREV - INVEST. NO EXTERIOR</b> |               |               |                    |   |                  |
| (O) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN) | -1,201%       | 0,809%        | 0,404%             | 1,804%                                    | 4,4686           |



*Agrupamento: Renda Fixa - Índices*  
**MODERADO**

DEZEMBRO/2017

## (O) MSDPrev RF(WESTERN)



| Estatísticas        |        |
|---------------------|--------|
| Mínimo              | -0,46% |
| Máximo              | 0,13%  |
| Amplitude           | 0,59%  |
| Acumulado           | 0,53%  |
| Desvio Padrão       | 0,04%  |
| Correlação (Séries) | 99,94% |
| Correlação (Rent.)  | 98,95% |

|               | Dados Fundo | Classificação |
|---------------|-------------|---------------|
|               |             | Ranking       |
| Retorno Médio | 0,0371%     | 22º de 25     |
| Risco Total   | 0,137%      | 23º de 25     |
| Prêmio Médio  | 0,002%      | 22º de 25     |
| Sharpe        | 0,0178      | 14º de 25     |

**(O) MSDPrev RF(WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 06/04/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária  
 O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 134.227.047,35  
 Última Cota: R\$ 1,070065  
 Tipo: RENDA FIXA

Retorno: Baixo  
 Risco: Baixo  
 Rating: \*\*\*

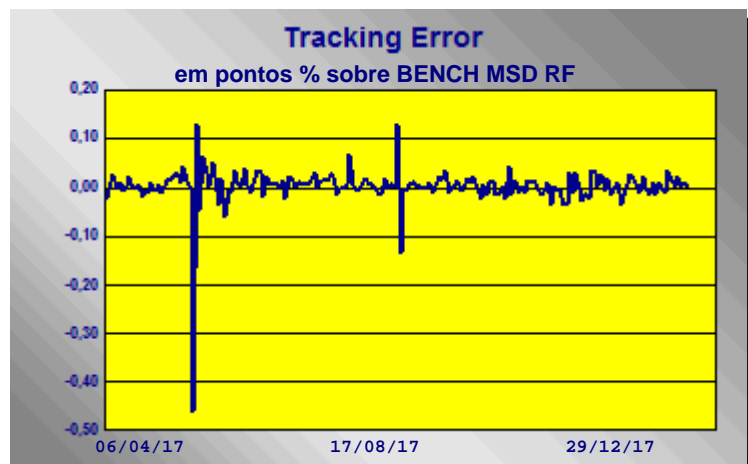
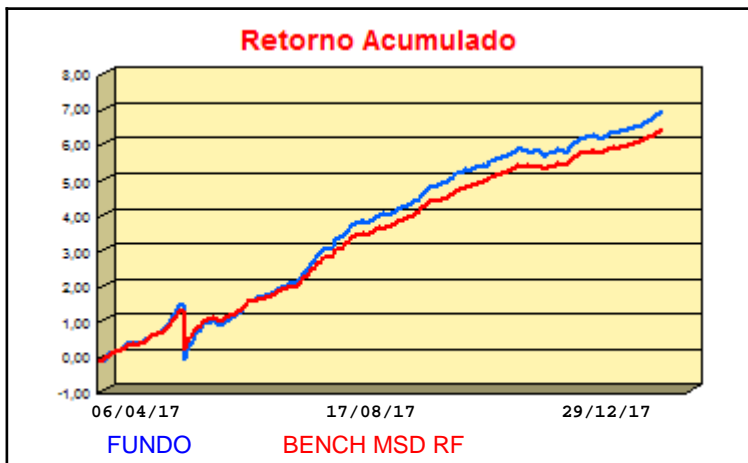
**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0024% 22 ° de 25  
 Retorno Acumulado: 7,0065% 21 ° de 25  
 Retorno do BENCH MSD RF: 6,48%

Risco Total (Diário): 0,1367% 23 ° de 25  
 Risco Total (21 Dias): 0,6266%  
 Risco Total Anualizado: 2,1706%  
 Downside Risk: 0,1897%

Índice de Sharpe: 0,0178 14 ° de 25  
 Índice de Sortino: 0,0129 14 ° de 25

Correlação com BENCH MSD RF: 0,9895  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0425%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 74,82% TAXA PRÉ : 0,00%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 0,25% IPCA: 18,59%  
 DÓLAR: 0,00% IGP-M: 6,33%  
**ESTILO:** 96,81% **SELEÇÃO:** 3,19%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 0,71%        | 0,49% - 19/05/17 | -1,55% - 18/05/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 8,75% - 18/05/17 | -2,22% - 19/05/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,87% - 23/05/17 | -3,48% - 18/05/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,13% - 19/05/17 | -2,02% - 03/07/17 |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 8,79% - 18/05/17 | -2,75% - 19/05/17 |
| IGP-M + CUPOM:     | 11,54%      | 11,54%        | 33,59%        | 0,27%        | 1,68% - 19/05/17 | -6,52% - 18/05/17 |
| IGP-M + 6%aa:      | 4,81%       | 4,81%         | 19,06%        | 1,36%        | 0,17% - 19/12/17 | -0,23% - 20/04/17 |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,05% - 10/04/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Nos rankings, foram considerados fundos dos tipos: RENDA FIXA, MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS, RENDA FIXA ÍNDICES

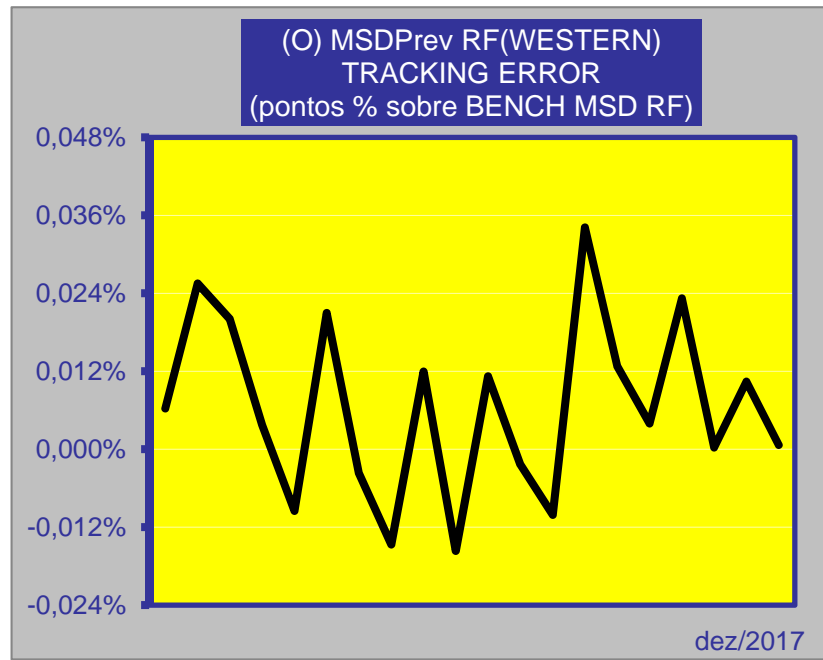
Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 91 cotas no período.

Os cálculos foram feitos com retornos brutos da taxa de administração.

Os gráficos foram feitos tendo como base os cálculos com retornos líquidos da taxa de administração.



## (O) MSDPrev RF(WESTERN)



| Estatísticas        |        |
|---------------------|--------|
| Mínimo              | -0,02% |
| Máximo              | 0,03%  |
| Amplitude           | 0,05%  |
| Acumulado           | 0,13%  |
| Desvio Padrão       | 0,01%  |
| Correlação (Séries) | 99,82% |
| Correlação (Rent.)  | 98,28% |

|               | Dados Fundo | Classificação Ranking |
|---------------|-------------|-----------------------|
| Retorno Médio | 0,0355%     | 23º de 25             |
| Risco Total   | 0,041%      | 24º de 25             |
| Prêmio Médio  | 0,009%      | 23º de 25             |
| Sharpe        | 0,2139      | 7º de 25              |

**(O) MSDPrev RF(WESTERN)**

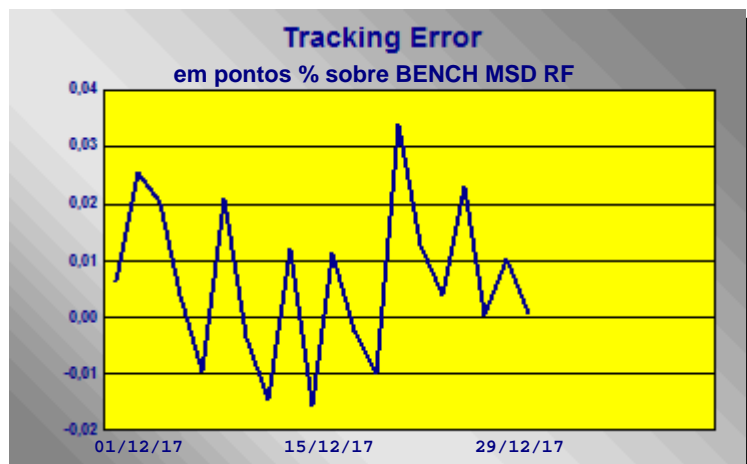
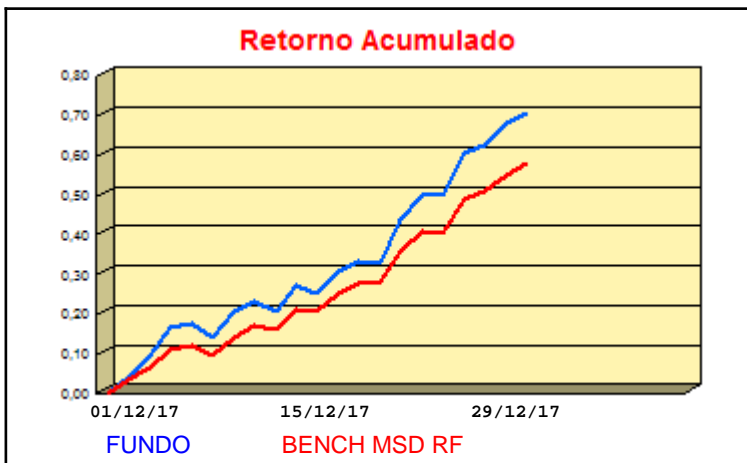
Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/12/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 134.227.047,35  
Última Cota: R\$ 1,070065  
Tipo: RENDA FIXA  
  
Retorno: Baixo  
Risco: Baixo  
Rating: \*\*\*\*

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0087% 23 ° de 25  
Retorno Acumulado: 0,7120% 23 ° de 25  
Retorno do BENCH MSD RF: 0,58%  
  
Risco Total (Diário): 0,0405% 24 ° de 25  
Risco Total (21 Dias): 0,1858%  
Risco Total Anualizado: 0,6435%  
Downside Risk: 0,0445%  
  
Índice de Sharpe: 0,2139 7 ° de 25  
Índice de Sortino: 0,1951 5 ° de 25  
  
Correlação com BENCH MSD RF: 0,9828  
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0135%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 81,70% TAXA PRÉ : 0,00%  
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
IBX: 0,00% IPCA: 18,30%  
DÓLAR: 0,00% IGP-M: 0,00%  
**ESTILO: 96,20% SELEÇÃO: 3,80%**

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 0,71%        | 0,11% - 20/12/17 | -0,04% - 07/12/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 1,72% - 07/12/17 | -0,66% - 15/12/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,26% - 20/12/17 | -0,12% - 07/12/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,02% - 12/12/17  |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 1,66% - 07/12/17 | -0,91% - 18/12/17 |
| IGP-M + CUPOM:     | 11,54%      | 11,54%        | 33,59%        | 0,27%        | 0,24% - 20/12/17 | -0,43% - 22/12/17 |
| IGP-M + 6%aa:      | 4,81%       | 4,81%         | 19,06%        | 1,36%        | 0,17% - 19/12/17 | 0,05% - 04/12/17  |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Nos rankings, foram considerados fundos dos tipos: RENDA FIXA, MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS, RENDA FIXA ÍNDICES

Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 9 cotas no período.

Os cálculos foram feitos com retornos brutos da taxa de administração.

Os gráficos foram feitos tendo como base os cálculos com retornos líquidos da taxa de administração.

**Índice de Sharpe**

Período de Análise : 06/04/2017 a 29/12/2017, R.F. = 100% do CDI

Tipo de Fundo : MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS, RENDA FIXA, RENDA FIXA ÍNDICES

Periodicidade dos Retornos : Diária

Critério de Classificação : Decrescente pelo Índice de Sharpe

Bruto da Taxa de Administração

| Ranking | Fundo   | Sharpe         | Prêmio Médio    | Risco Total     | Retorno Acum.  | Taxa Adm     | Patrimônio              | Pontos     |
|---------|---|----------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------------|------------|
| 1       | BRADESCO FI RF BOND (RENDA FIXA)                  | 0,09977        | 0,01230%        | 0,12340%        | 8,92969        | 0,50%        | 1.603.591.886,96        | 183        |
| 2       | BRADESCO FI MULTIMERCADO DUBLIN (MULTIMERC)       | 0,06766        | 0,01480%        | 0,21900%        | 9,41464        | 0,20%        | 964.848.736,08          | 183        |
| 3       | RICHMOND FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS J         | 0,04919        | 0,00610%        | 0,12460%        | 7,72700        | 0,14%        | 291.184.572,09          | 183        |
| 4       | WA ADVANTAGE IPCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA Í     | 0,03562        | 0,00850%        | 0,23900%        | 8,14638        | 0,30%        | 41.416.781,02           | 183        |
| 5       | BB PREVIDENCIARIO RF IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES    | 0,03509        | 0,01120%        | 0,31970%        | 8,62478        | 0,50%        | 4.707.912.251,54        | 183        |
| 6       | ICATU VANGUARDA IPC GOLD PLUS FI RF (RENDA FI     | 0,03468        | 0,00870%        | 0,25080%        | 8,17745        | 0,30%        | 231.853.401,98          | 183        |
| 7       | FI VOT ALLOCATION INFLACAO RENDA FIXA (REND       | 0,03183        | 0,00830%        | 0,26210%        | 8,11029        | 0,15%        | 118.212.817,93          | 183        |
| 8       | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP (RENDA FIXA ÍNDI | 0,03131        | 0,00770%        | 0,24630%        | 7,99049        | 0,20%        | 6.666.405.048,53        | 183        |
| 9       | SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF (RENDA FIXA   | 0,03111        | 0,00770%        | 0,24660%        | 7,98821        | 0,10%        | 1.433.256.546,05        | 183        |
| 10      | ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI (RENDA F   | 0,03098        | 0,00760%        | 0,24670%        | 7,98834        | 0,00%        | 3.027.767.945,12        | 183        |
| 11      | ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI (RENDA F   | 0,03093        | 0,00760%        | 0,24630%        | 7,96111        | 0,40%        | 1.738.380.542,12        | 183        |
| 12      | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M LP (RENDA FIXA  | 0,02910        | 0,00980%        | 0,33560%        | 8,34411        | 0,20%        | 92.116.231,16           | 183        |
| 13      | BRADESCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F      | 0,02464        | 0,00380%        | 0,15360%        | 7,26055        | 0,10%        | 156.659.062,97          | 183        |
| 14      | <b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>       | <b>0,01783</b> | <b>0,00240%</b> | <b>0,13670%</b> | <b>7,00648</b> | <b>0,00%</b> | <b>134.227.047,35</b>   | <b>183</b> |
| 15      | BRAM FI RENDA FIXA IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES)     | 0,01365        | 0,00470%        | 0,34250%        | 7,34708        | 0,00%        | 468.273.845,56          | 183        |
| 16      | BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP (REND    | 0,01059        | 0,00320%        | 0,30420%        | 7,07644        | 0,20%        | 186.405.054,38          | 183        |
| 17      | BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP (RENDA F    | 0,01000        | 0,00310%        | 0,30550%        | 7,04329        | 0,20%        | 152.847.691,79          | 183        |
| 18      | BRAM FI RENDA FIXA IMA GERAL (RENDA FIXA ÍND      | 0,00966        | 0,00340%        | 0,35030%        | 7,08798        | 0,00%        | 1.532.197.809,90        | 183        |
| 19      | FPGA ITAU PICA PAU FI RF PREVIDENCIARIO (RENDA    | 0,00954        | 0,00310%        | 0,32030%        | 7,03670        | 0,15%        | 186.590.553,97          | 183        |
| 20      | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP (RENDA FIXA Í  | 0,00932        | 0,00290%        | 0,31300%        | 7,01147        | 0,20%        | 1.207.839.514,66        | 183        |
| 21      | BRADESCO FI RF IMA GERAL (RENDA FIXA ÍNDICES)     | 0,00922        | 0,00320%        | 0,35030%        | 7,04566        | 0,25%        | 701.738.910,10          | 183        |
| 22      | BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO (REND      | 0,00825        | 0,00260%        | 0,31730%        | 6,95034        | 0,20%        | 299.096.028,87          | 183        |
| 23      | BNP PARIBAS SPIN FI RF LONGO PRAZO (RENDA FIXA    | 0,00157        | 0,00050%        | 0,34920%        | 6,52351        | 0,25%        | 13.227.556,93           | 183        |
| 24      | SANT FI BANDEPREV MULT CREDITO PRIVADO (MUL       | 0,00028        | 0,00010%        | 0,37060%        | 6,42641        | 0,15%        | 213.309.435,16          | 183        |
| 25      | BNB FI RENDA FIXA SETOR PUBLICO PREVID (RENDA     | -0,00598       | -0,00320%       | 0,53140%        | 5,64304        | 0,20%        | 127.086.794,24          | 183        |
|         | <b>Média:</b>                                     | <b>0,02503</b> | <b>0,00560%</b> | <b>0,28020%</b> | <b>7,55446</b> |              | <b>1.051.857.842,66</b> |            |

**Índice de Sharpe**

Período de Análise : 01/12/2017 a 29/12/2017, R.F. = 100% do CDI

Tipo de Fundo : MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS, RENDA FIXA, RENDA FIXA ÍNDICES

Periodicidade dos Retornos : Diária

Critério de Classificação : Decrescente pelo Índice de Sharpe

Bruto da Taxa de Administração

| Ranking | Fundo   | Sharpe         | Prêmio Médio    | Risco Total     | Retorno Acum.  | Taxa Adm     | Patrimônio              | Pontos    |
|---------|---|----------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------------|-----------|
| 1       | BRADESCO FI RF BOND (RENDA FIXA)                  | 0,71643        | 0,02310%        | 0,03220%        | 1,00234        | 0,50%        | 1.603.591.886,96        | 20        |
| 2       | BRADESCO FI MULTIMERCADO DUBLIN (MULTIMERC)       | 0,56923        | 0,04010%        | 0,07040%        | 1,34517        | 0,20%        | 964.848.736,08          | 20        |
| 3       | BB PREVIDENCIARIO RF IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES)   | 0,32335        | 0,03600%        | 0,11140%        | 1,26254        | 0,50%        | 4.707.912.251,54        | 20        |
| 4       | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M LP (RENDA FIXA) | 0,31718        | 0,03540%        | 0,11160%        | 1,24999        | 0,20%        | 92.116.231,16           | 20        |
| 5       | ICATU VANGUARDA IPC GOLD PLUS FI RF (RENDA FI)    | 0,21623        | 0,02020%        | 0,09320%        | 0,94252        | 0,30%        | 231.853.401,98          | 20        |
| 6       | BRAM FI RENDA FIXA IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES)     | 0,21568        | 0,02170%        | 0,10080%        | 0,97476        | 0,00%        | 468.273.845,56          | 20        |
| 7       | <b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>       | <b>0,21394</b> | <b>0,00870%</b> | <b>0,04050%</b> | <b>0,71197</b> | <b>0,00%</b> | <b>134.227.047,35</b>   | <b>20</b> |
| 8       | BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP (REND    | 0,21131        | 0,01930%        | 0,09110%        | 0,92459        | 0,20%        | 186.405.054,38          | 20        |
| 9       | BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP (RENDA F    | 0,20274        | 0,01890%        | 0,09310%        | 0,91689        | 0,20%        | 152.847.691,79          | 20        |
| 10      | BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO (REND      | 0,19425        | 0,01850%        | 0,09530%        | 0,90932        | 0,20%        | 299.096.028,87          | 20        |
| 11      | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP (RENDA FIXA ÍNDI | 0,19419        | 0,01730%        | 0,08900%        | 0,88468        | 0,20%        | 6.666.405.048,53        | 20        |
| 12      | SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF (RENDA FIXA   | 0,19418        | 0,01740%        | 0,08940%        | 0,88629        | 0,10%        | 1.433.256.546,05        | 20        |
| 13      | ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI (RENDA F   | 0,19354        | 0,01720%        | 0,08910%        | 0,88421        | 0,00%        | 3.027.767.945,12        | 20        |
| 14      | ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI (RENDA F   | 0,19337        | 0,01720%        | 0,08900%        | 0,88300        | 0,40%        | 1.738.380.542,12        | 20        |
| 15      | FPGA ITAU PICA PAU FI RF PREVIDENCIARIO (RENDA    | 0,19293        | 0,01820%        | 0,09450%        | 0,90380        | 0,15%        | 186.590.553,97          | 20        |
| 16      | FI VOT ALLOCATION INFLACAO RENDA FIXA (REND       | 0,19239        | 0,01780%        | 0,09230%        | 0,89447        | 0,15%        | 118.212.817,93          | 20        |
| 17      | BRAM FI RENDA FIXA IMA GERAL (RENDA FIXA ÍND      | 0,18677        | 0,01870%        | 0,10020%        | 0,91375        | 0,00%        | 1.532.197.809,90        | 20        |
| 18      | BRADESCO FI RF IMA GERAL (RENDA FIXA ÍNDICES)     | 0,18526        | 0,01860%        | 0,10030%        | 0,91059        | 0,25%        | 701.738.910,10          | 20        |
| 19      | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP (RENDA FIXA Í  | 0,18440        | 0,01710%        | 0,09290%        | 0,88175        | 0,20%        | 1.207.839.514,66        | 20        |
| 20      | WA ADVANTAGE IPCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA Í     | 0,17919        | 0,01620%        | 0,09050%        | 0,86318        | 0,30%        | 41.416.781,02           | 20        |
| 21      | BNP PARIBAS SPIN FI RF LONGO PRAZO (RENDA FIXA    | 0,17912        | 0,01800%        | 0,10050%        | 0,89890        | 0,25%        | 13.227.556,93           | 20        |
| 22      | SANT FI BANDEPREV MULT CREDITO PRIVADO (MUL       | 0,12002        | 0,01310%        | 0,10910%        | 0,80008        | 0,15%        | 213.309.435,16          | 20        |
| 23      | BRADESCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F      | 0,11934        | 0,00540%        | 0,04510%        | 0,64561        | 0,10%        | 156.659.062,97          | 20        |
| 24      | RICHMOND FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS J         | 0,11018        | 0,00630%        | 0,05720%        | 0,66411        | 0,14%        | 291.184.572,09          | 20        |
| 25      | BNB FI RENDA FIXA SETOR PUBLICO PREVID (RENDA     | 0,06760        | 0,01210%        | 0,17880%        | 0,77778        | 0,20%        | 127.086.794,24          | 20        |
|         | <b>Média:</b>                                     | <b>0,22691</b> | <b>0,01890%</b> | <b>0,09030%</b> | <b>0,91729</b> |              | <b>1.051.857.842,66</b> |           |

**Índice de Sharpe**

Período de Análise : 06/04/2017 a 29/12/2017, R.F. = 100% do CDI

Tipo de Fundo : MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS, RENDA FIXA, RENDA FIXA ÍNDICES

Periodicidade dos Retornos : Diária

Critério de Classificação : Decrescente pelo Retorno acumulado

Bruto da Taxa de Administração

| Ranking | Fundo  | Sharpe         | Prêmio Médio    | Risco Total     | Retorno Acum.  | Taxa Adm     | Patrimônio              | Pontos     |
|---------|--|----------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------------|------------|
| 1       | BRADESCO FI MULTIMERCADO DUBLIN (MULTIMERC)        | 0,06766        | 0,01480%        | 0,21900%        | 9,41464        | 0,20%        | 964.848.736,08          | 183        |
| 2       | BRADESCO FI RF BOND (RENDA FIXA)                   | 0,09977        | 0,01230%        | 0,12340%        | 8,92969        | 0,50%        | 1.603.591.886,96        | 183        |
| 3       | BB PREVIDENCIARIO RF IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES)    | 0,03509        | 0,01120%        | 0,31970%        | 8,62478        | 0,50%        | 4.707.912.251,54        | 183        |
| 4       | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M LP (RENDA FIXA)  | 0,02910        | 0,00980%        | 0,33560%        | 8,34411        | 0,20%        | 92.116.231,16           | 183        |
| 5       | ICATU VANGUARDA IPC GOLD PLUS FI RF (RENDA FI)     | 0,03468        | 0,00870%        | 0,25080%        | 8,17745        | 0,30%        | 231.853.401,98          | 183        |
| 6       | WA ADVANTAGE IPCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA Í)     | 0,03562        | 0,00850%        | 0,23900%        | 8,14638        | 0,30%        | 41.416.781,02           | 183        |
| 7       | FI VOT ALLOCATION INFLACAO RENDA FIXA (REND)       | 0,03183        | 0,00830%        | 0,26210%        | 8,11029        | 0,15%        | 118.212.817,93          | 183        |
| 8       | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP (RENDA FIXA ÍNDI) | 0,03131        | 0,00770%        | 0,24630%        | 7,99049        | 0,20%        | 6.666.405.048,53        | 183        |
| 9       | ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI (RENDA F)   | 0,03098        | 0,00760%        | 0,24670%        | 7,98834        | 0,00%        | 3.027.767.945,12        | 183        |
| 10      | SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF (RENDA FIXA)   | 0,03111        | 0,00770%        | 0,24660%        | 7,98821        | 0,10%        | 1.433.256.546,05        | 183        |
| 11      | ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI (RENDA F)   | 0,03093        | 0,00760%        | 0,24630%        | 7,96111        | 0,40%        | 1.738.380.542,12        | 183        |
| 12      | RICHMOND FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS J)         | 0,04919        | 0,00610%        | 0,12460%        | 7,72700        | 0,14%        | 291.184.572,09          | 183        |
| 13      | BRAM FI RENDA FIXA IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES)      | 0,01365        | 0,00470%        | 0,34250%        | 7,34708        | 0,00%        | 468.273.845,56          | 183        |
| 14      | BRADESCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F)      | 0,02464        | 0,00380%        | 0,15360%        | 7,26055        | 0,10%        | 156.659.062,97          | 183        |
| 15      | BRAM FI RENDA FIXA IMA GERAL (RENDA FIXA ÍND)      | 0,00966        | 0,00340%        | 0,35030%        | 7,08798        | 0,00%        | 1.532.197.809,90        | 183        |
| 16      | BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP (REND)    | 0,01059        | 0,00320%        | 0,30420%        | 7,07644        | 0,20%        | 186.405.054,38          | 183        |
| 17      | BRADESCO FI RF IMA GERAL (RENDA FIXA ÍNDICES)      | 0,00922        | 0,00320%        | 0,35030%        | 7,04566        | 0,25%        | 701.738.910,10          | 183        |
| 18      | BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP (RENDA F)    | 0,01000        | 0,00310%        | 0,30550%        | 7,04329        | 0,20%        | 152.847.691,79          | 183        |
| 19      | FPGA ITAU PICA PAU FI RF PREVIDENCIARIO (RENDA)    | 0,00954        | 0,00310%        | 0,32030%        | 7,03670        | 0,15%        | 186.590.553,97          | 183        |
| 20      | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP (RENDA FIXA Í)  | 0,00932        | 0,00290%        | 0,31300%        | 7,01147        | 0,20%        | 1.207.839.514,66        | 183        |
| 21      | <b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>        | <b>0,01783</b> | <b>0,00240%</b> | <b>0,13670%</b> | <b>7,00648</b> | <b>0,00%</b> | <b>134.227.047,35</b>   | <b>183</b> |
| 22      | BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO (REND)      | 0,00825        | 0,00260%        | 0,31730%        | 6,95034        | 0,20%        | 299.096.028,87          | 183        |
| 23      | BNP PARIBAS SPIN FI RF LONGO PRAZO (RENDA FIXA)    | 0,00157        | 0,00050%        | 0,34920%        | 6,52351        | 0,25%        | 13.227.556,93           | 183        |
| 24      | SANT FI BANDEPREV MULT CREDITO PRIVADO (MUL)       | 0,00028        | 0,00010%        | 0,37060%        | 6,42641        | 0,15%        | 213.309.435,16          | 183        |
| 25      | BNB FI RENDA FIXA SETOR PUBLICO PREVID (RENDA)     | -0,00598       | -0,00320%       | 0,53140%        | 5,64304        | 0,20%        | 127.086.794,24          | 183        |
|         | <b>Média:</b>                                      | <b>0,02503</b> | <b>0,00560%</b> | <b>0,28020%</b> | <b>7,55446</b> |              | <b>1.051.857.842,66</b> |            |

**Índice de Sharpe**

Período de Análise : 01/12/2017 a 29/12/2017, R.F. = 100% do CDI

Tipo de Fundo : MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS, RENDA FIXA, RENDA FIXA ÍNDICES

Periodicidade dos Retornos : Diária

Critério de Classificação : Decrescente pelo Retorno acumulado

Bruto da Taxa de Administração

| Ranking | Fundo   | Sharpe         | Prêmio Médio    | Risco Total     | Retorno Acum.  | Taxa Adm     | Patrimônio            | Pontos    |
|---------|---|----------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------------|-----------|
| 1       | BRADESCO FI MULTIMERCADO DUBLIN (MULTIMERC        | 0,56923        | 0,04010%        | 0,07040%        | 1,34517        | 0,20%        | 964.848.736,08        | 20        |
| 2       | BB PREVIDENCIARIO RF IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES    | 0,32335        | 0,03600%        | 0,11140%        | 1,26254        | 0,50%        | 4.707.912.251,54      | 20        |
| 3       | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M LP (RENDA FIXA  | 0,31718        | 0,03540%        | 0,11160%        | 1,24999        | 0,20%        | 92.116.231,16         | 20        |
| 4       | BRADESCO FI RF BOND (RENDA FIXA)                  | 0,71643        | 0,02310%        | 0,03220%        | 1,00234        | 0,50%        | 1.603.591.886,96      | 20        |
| 5       | BRAM FI RENDA FIXA IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES)     | 0,21568        | 0,02170%        | 0,10080%        | 0,97476        | 0,00%        | 468.273.845,56        | 20        |
| 6       | ICATU VANGUARDA IPC GOLD PLUS FI RF (RENDA FI     | 0,21623        | 0,02020%        | 0,09320%        | 0,94252        | 0,30%        | 231.853.401,98        | 20        |
| 7       | BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP (REND    | 0,21131        | 0,01930%        | 0,09110%        | 0,92459        | 0,20%        | 186.405.054,38        | 20        |
| 8       | BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP (RENDA F    | 0,20274        | 0,01890%        | 0,09310%        | 0,91689        | 0,20%        | 152.847.691,79        | 20        |
| 9       | BRAM FI RENDA FIXA IMA GERAL (RENDA FIXA ÍND      | 0,18677        | 0,01870%        | 0,10020%        | 0,91375        | 0,00%        | 1.532.197.809,90      | 20        |
| 10      | BRADESCO FI RF IMA GERAL (RENDA FIXA ÍNDICES)     | 0,18526        | 0,01860%        | 0,10030%        | 0,91059        | 0,25%        | 701.738.910,10        | 20        |
| 11      | BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO (REND      | 0,19425        | 0,01850%        | 0,09530%        | 0,90932        | 0,20%        | 299.096.028,87        | 20        |
| 12      | FPGA ITAU PICA PAU FI RF PREVIDENCIARIO (RENDA    | 0,19293        | 0,01820%        | 0,09450%        | 0,90380        | 0,15%        | 186.590.553,97        | 20        |
| 13      | BNP PARIBAS SPIN FI RF LONGO PRAZO (RENDA FIXA    | 0,17912        | 0,01800%        | 0,10050%        | 0,89890        | 0,25%        | 13.227.556,93         | 20        |
| 14      | FI VOT ALLOCATION INFLACAO RENDA FIXA (REND       | 0,19239        | 0,01780%        | 0,09230%        | 0,89447        | 0,15%        | 118.212.817,93        | 20        |
| 15      | SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF (RENDA FIXA   | 0,19418        | 0,01740%        | 0,08940%        | 0,88629        | 0,10%        | 1.433.256.546,05      | 20        |
| 16      | FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP (RENDA FIXA ÍNDI | 0,19419        | 0,01730%        | 0,08900%        | 0,88468        | 0,20%        | 6.666.405.048,53      | 20        |
| 17      | ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI (RENDA F   | 0,19354        | 0,01720%        | 0,08910%        | 0,88421        | 0,00%        | 3.027.767.945,12      | 20        |
| 18      | ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI (RENDA F   | 0,19337        | 0,01720%        | 0,08900%        | 0,88300        | 0,40%        | 1.738.380.542,12      | 20        |
| 19      | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP (RENDA FIXA Í  | 0,18440        | 0,01710%        | 0,09290%        | 0,88175        | 0,20%        | 1.207.839.514,66      | 20        |
| 20      | WA ADVANTAGE IPCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA Í     | 0,17919        | 0,01620%        | 0,09050%        | 0,86318        | 0,30%        | 41.416.781,02         | 20        |
| 21      | SANT FI BANDEPREV MULT CREDITO PRIVADO (MUL       | 0,12002        | 0,01310%        | 0,10910%        | 0,80008        | 0,15%        | 213.309.435,16        | 20        |
| 22      | BNB FI RENDA FIXA SETOR PUBLICO PREVID (RENDA     | 0,06760        | 0,01210%        | 0,17880%        | 0,77778        | 0,20%        | 127.086.794,24        | 20        |
| 23      | <b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>       | <b>0,21394</b> | <b>0,00870%</b> | <b>0,04050%</b> | <b>0,71197</b> | <b>0,00%</b> | <b>134.227.047,35</b> | <b>20</b> |
| 24      | RICHMOND FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS J         | 0,11018        | 0,00630%        | 0,05720%        | 0,66411        | 0,14%        | 291.184.572,09        | 20        |
| 25      | BRADESCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F      | 0,11934        | 0,00540%        | 0,04510%        | 0,64561        | 0,10%        | 156.659.062,97        | 20        |
|         | <b>Média:</b>                                     | 0,22691        | 0,01890%        | 0,09030%        | 0,91729        |              | 1.051.857.842,66      |           |



*Agrupamento: Invest. Estruturado*  
*US INDEX 500, MULTI TRADING H E LONG AND SHORT*

DEZEMBRO/2017

**(O) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 06/04/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

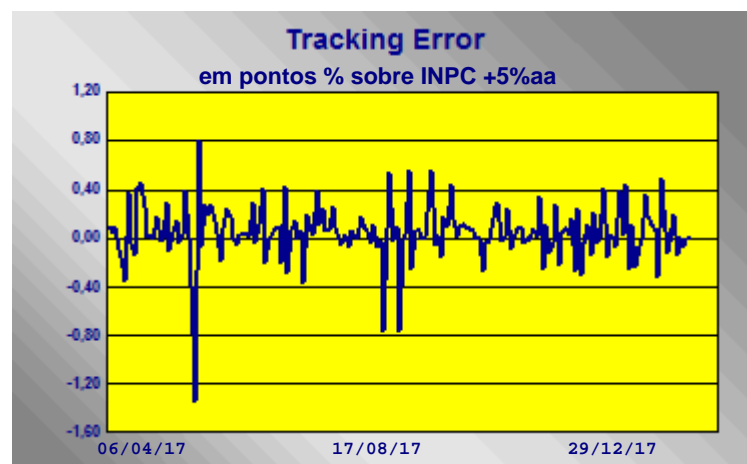
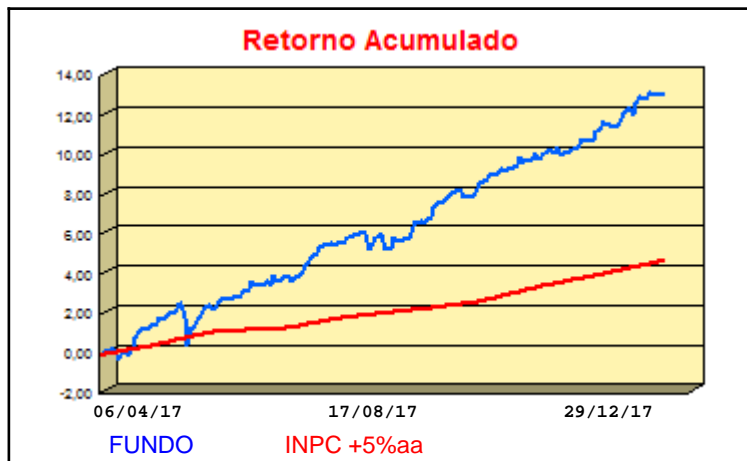
Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 11.985.655,43  
Última Cota: R\$ 1,131160  
Tipo:  
  
Retorno:  
Risco:  
Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0330% 1 ° de 1  
Retorno Acumulado: 13,1160% 1 ° de 1  
Retorno do INPC +5%aa: 4,76%

Risco Total (Diário): 0,2387% 1 ° de 1  
Risco Total (21 Dias): 1,0937%  
Risco Total Anualizado: 3,7886%  
Downside Risk: 0,2764%  
  
Índice de Sharpe: 0,1382 1 ° de 1  
Índice de Sortino: 0,1193 1 ° de 1

Correlação com INPC +5%aa: 0,0117  
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,2380%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 0,00% TAXA PRÉ : 76,17%  
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
IBX: 9,60% IPCA: 11,50%  
DÓLAR: 1,18% IGP-M: 1,55%  
**ESTILO: 40,63% SELEÇÃO: 59,37%**

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 1,15%        | 0,84% - 19/05/17 | -1,31% - 18/05/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 8,75% - 18/05/17 | -2,22% - 19/05/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,87% - 23/05/17 | -3,48% - 18/05/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,13% - 19/05/17 | -2,02% - 03/07/17 |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 8,79% - 18/05/17 | -2,75% - 19/05/17 |
| IGP-M + CUPOM:     | 11,54%      | 11,54%        | 33,59%        | 0,27%        | 1,68% - 19/05/17 | -6,52% - 18/05/17 |
| IGP-M + 6%aa:      | 4,81%       | 4,81%         | 19,06%        | 1,36%        | 0,17% - 19/12/17 | -0,23% - 20/04/17 |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,05% - 10/04/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**



**(O) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)**

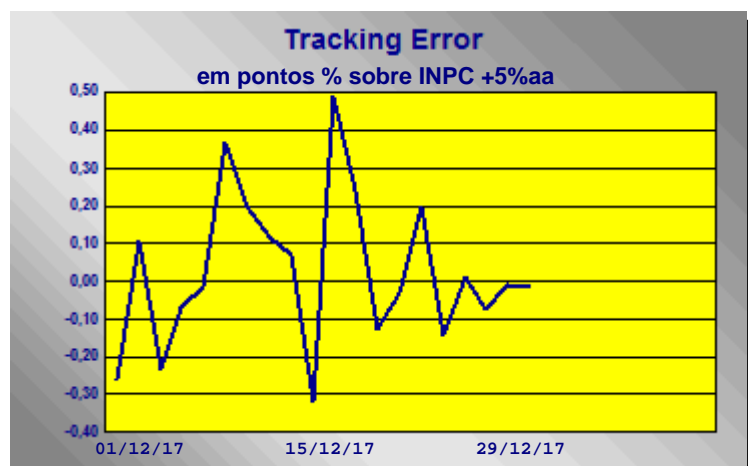
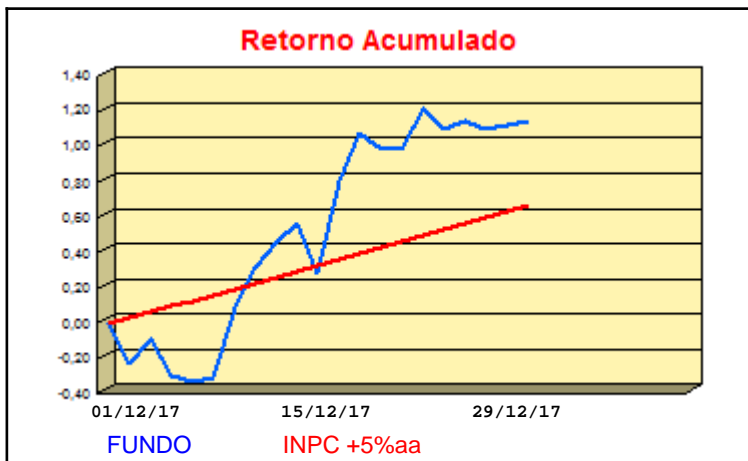
Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/12/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 11.985.655,43  
Última Cota: R\$ 1,131160  
Tipo:  
  
Retorno:  
Risco:  
Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

|                                  |         |          |
|----------------------------------|---------|----------|
| Prêmio Médio (Diário):           | 0,0308% | 1 ° de 1 |
| Retorno Acumulado:               | 1,1536% | 1 ° de 1 |
| Retorno do INPC +5%aa:           | 0,67%   |          |
| <br>                             |         |          |
| Risco Total (Diário):            | 0,2053% | 1 ° de 1 |
| Risco Total (21 Dias):           | 0,9407% |          |
| Risco Total Anualizado:          | 3,2587% |          |
| Downside Risk:                   | 0,1855% |          |
| Índice de Sharpe:                | 0,1498  | 1 ° de 1 |
| Índice de Sortino:               | 0,1657  | 1 ° de 1 |
| <br>                             |         |          |
| Correlação com INPC +5%aa:       | -0,4689 |          |
| Desvio-padrão do Tracking Error: | 0,1998% |          |



**ANÁLISE DE ESTILO**

|                |               |                 |               |
|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| CDI:           | 0,00%         | TAXA PRÉ :      | 0,00%         |
| IBOVESPA:      | 0,00%         | EURO:           | 0,00%         |
| IBX:           | 7,07%         | IPCA:           | 55,46%        |
| DÓLAR:         | 0,00%         | IGP-M:          | 37,47%        |
| <b>ESTILO:</b> | <b>24,85%</b> | <b>SELEÇÃO:</b> | <b>75,15%</b> |

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 1,15%        | 0,52% - 15/12/17 | -0,29% - 14/12/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 1,72% - 07/12/17 | -0,66% - 15/12/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,26% - 20/12/17 | -0,12% - 07/12/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,02% - 12/12/17  |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 1,66% - 07/12/17 | -0,91% - 18/12/17 |
| IGP-M + CUPOM:     | 11,54%      | 11,54%        | 33,59%        | 0,27%        | 0,24% - 20/12/17 | -0,43% - 22/12/17 |
| IGP-M + 6%aa:      | 4,81%       | 4,81%         | 19,06%        | 1,36%        | 0,17% - 19/12/17 | 0,05% - 04/12/17  |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**



*Agrupamento: Invest. no Exterior*  
**BDR NÍVEL I E MACRO OPPORTUNITIES**

DEZEMBRO/2017

**(O) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 06/04/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

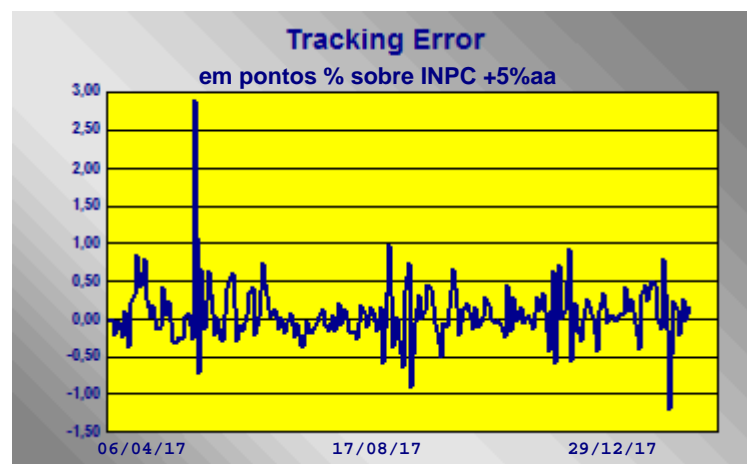
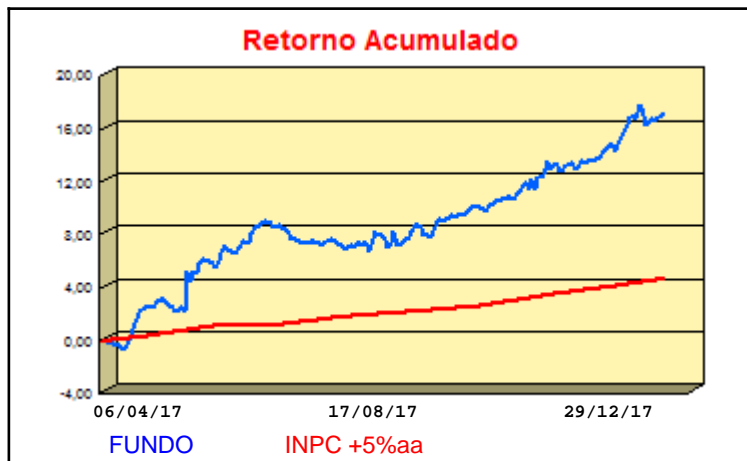
Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 12.142.746,17  
Última Cota: R\$ 1,172260  
Tipo:  
  
Retorno:  
Risco:  
Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0530% 1 ° de 1  
Retorno Acumulado: 17,2260% 1 ° de 1  
Retorno do INPC +5%aa: 4,76%

Risco Total (Diário): 0,3904% 1 ° de 1  
Risco Total (21 Dias): 1,7891%  
Risco Total Anualizado: 6,1977%  
Downside Risk: 0,3416%  
  
Índice de Sharpe: 0,1357 1 ° de 1  
Índice de Sortino: 0,1551 1 ° de 1

Correlação com INPC +5%aa: -0,0061  
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,3895%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 73,45% TAXA PRÉ : 0,00%  
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
IBX: 0,00% IPCA: 0,00%  
DÓLAR: 26,55% IGP-M: 0,00%  
**ESTILO:** 34,26% **SELEÇÃO:** 65,74%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 2,47%        | 2,93% - 18/05/17 | -1,17% - 20/12/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 8,75% - 18/05/17 | -2,22% - 19/05/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,87% - 23/05/17 | -3,48% - 18/05/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,13% - 19/05/17 | -2,02% - 03/07/17 |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 8,79% - 18/05/17 | -2,75% - 19/05/17 |
| IGP-M + CUPOM:     | 11,54%      | 11,54%        | 33,59%        | 0,27%        | 1,68% - 19/05/17 | -6,52% - 18/05/17 |
| IGP-M + 6%aa:      | 4,81%       | 4,81%         | 19,06%        | 1,36%        | 0,17% - 19/12/17 | -0,23% - 20/04/17 |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,05% - 10/04/17 | 0,03% - 28/12/17  |

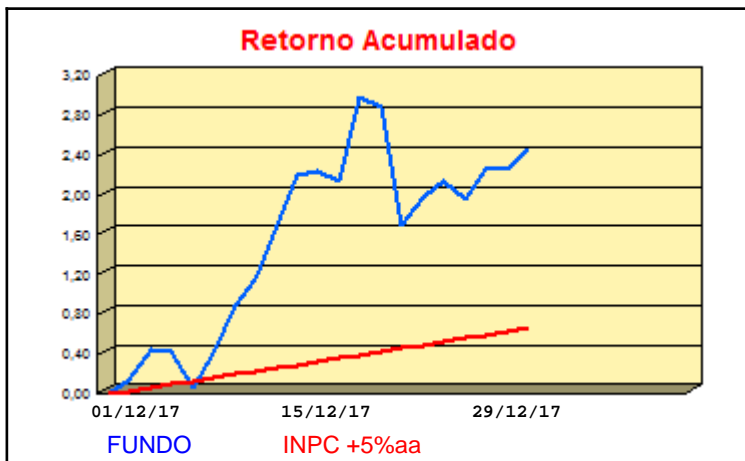
**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

**(O) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/12/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária  
 O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 12.142.746,17  
 Última Cota: R\$ 1,172260  
 Tipo:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

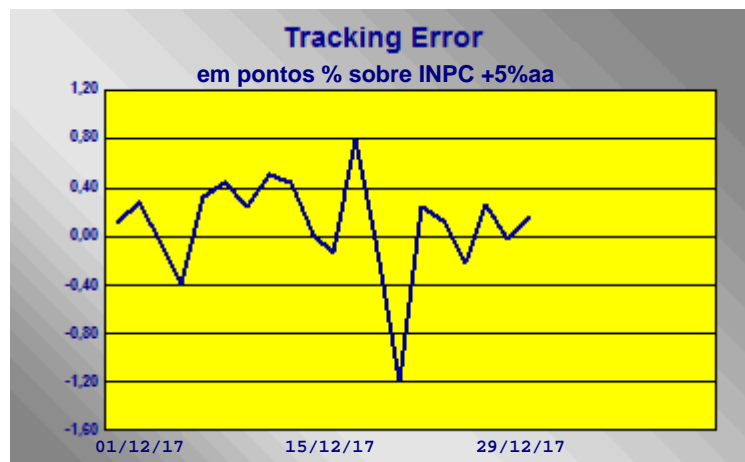


**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0962% 1 ° de 1  
 Retorno Acumulado: 2,4721% 1 ° de 1  
 Retorno do INPC +5%aa: 0,67%

Risco Total (Diário): 0,4142% 1 ° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 1,8981%  
 Risco Total Anualizado: 6,5752%  
 Downside Risk: 0,5970%  
 Índice de Sharpe: 0,2322 1 ° de 1  
 Índice de Sortino: 0,1611 1 ° de 1

Correlação com INPC +5%aa: -0,1773  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,4036%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 0,00% TAXA PRÉ : 0,00%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 0,00% IPCA: 100,00%  
 DÓLAR: 0,00% IGP-M: 0,00%  
**ESTILO:** 0,00% **SELEÇÃO:** 100,00%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 2,47%        | 0,84% - 18/12/17 | -1,17% - 20/12/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 1,72% - 07/12/17 | -0,66% - 15/12/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,26% - 20/12/17 | -0,12% - 07/12/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,02% - 12/12/17  |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 1,66% - 07/12/17 | -0,91% - 18/12/17 |
| IGP-M + CUPOM:     | 11,54%      | 11,54%        | 33,59%        | 0,27%        | 0,24% - 20/12/17 | -0,43% - 22/12/17 |
| IGP-M + 6%aa:      | 4,81%       | 4,81%         | 19,06%        | 1,36%        | 0,17% - 19/12/17 | 0,05% - 04/12/17  |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**



*CONSOLIDADO*

*DEZEMBRO/2017*

**(O) MSDPrev TOTAL(WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 06/04/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária

O índice financeiro utilizado nos cálculos foi o BENCH MSD

O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 158.355.448,95 Última Cota: R\$ 1,082030  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

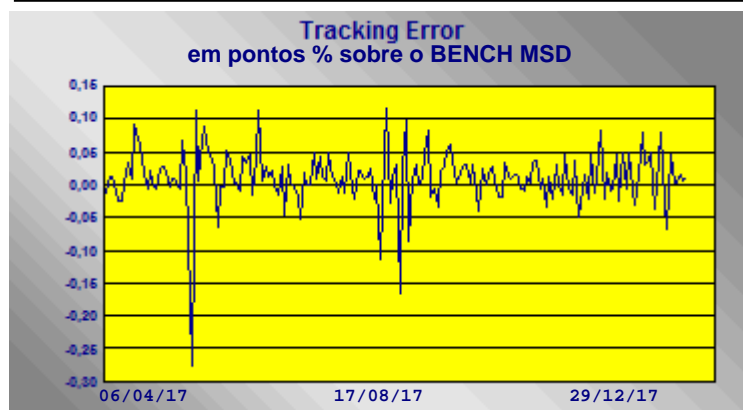
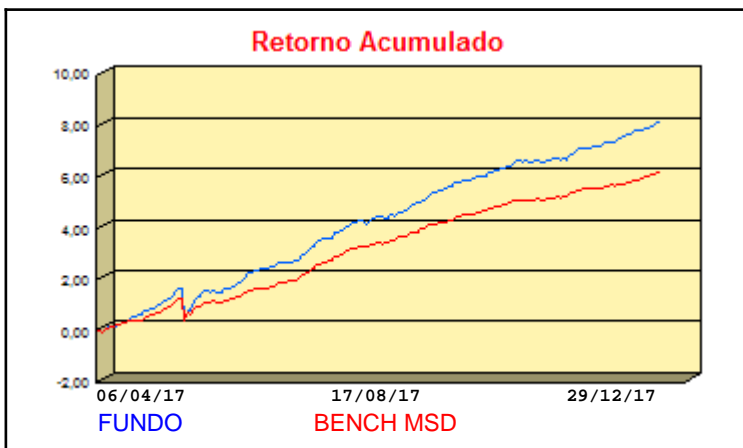
Prêmio Médio (Diário): 0,0085% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 8,2030% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,1119% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,0842% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,5126%  
 Risco Total Anualizado: 1,7756%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.841 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: 0,0759 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: 0,0229% 1° de 1 Signif.: 99,98%  
 Beta: 0,0632 1° de 1  
 Market Timing: -1,2102 1° de 1 Signif.: 99,98%  
 R-squared: 0,7337  
 Correlação com BENCH MSD: 0,9462  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0427%  
 Assimetria do Tracking Error: 1,7166  
 Curtose do Tracking Error: 0,0815

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: 0,0013 1° de 1  
 Modigliani: 0,0246% 1° de 1  
 Sortino: 0,0559 1° de 1  
 Apreciação: 0,2715 1° de 1  
 Jensen: 0,0045% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 78,72% TAXA PRÉ: 0,00%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 1,06% IPCA: 13,57%  
 DÓLAR: 0,36% IGP-M: 6,30%  
**ESTILO:** 89,18% **SELEÇÃO:** 10,82%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 0,88%        | 0,43% - 19/05/17 | -1,20% - 18/05/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 8,75% - 18/05/17 | -2,22% - 19/05/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,87% - 23/05/17 | -3,48% - 18/05/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,13% - 19/05/17 | -2,02% - 03/07/17 |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 8,79% - 18/05/17 | -2,75% - 19/05/17 |
| IBX:               | 27,55%      | 27,55%        | 74,36%        | 6,35%        | 3,08% - 03/10/17 | -8,80% - 18/05/17 |
| IBOVESPA:          | 26,86%      | 26,86%        | 76,25%        | 6,16%        | 3,23% - 03/10/17 | -8,80% - 18/05/17 |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,05% - 10/04/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 6,2206% neste período. Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 91 cotas no período. Os cálculos foram feitos com retornos brutos da taxa de administração.

**(O) MSDPrev TOTAL(WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 06/04/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária

O índice financeiro utilizado nos cálculos foi o BENCH MSD

O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do BENCH MSD RF

**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 158.355.448,95 Última Cota: R\$ 1,082030  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

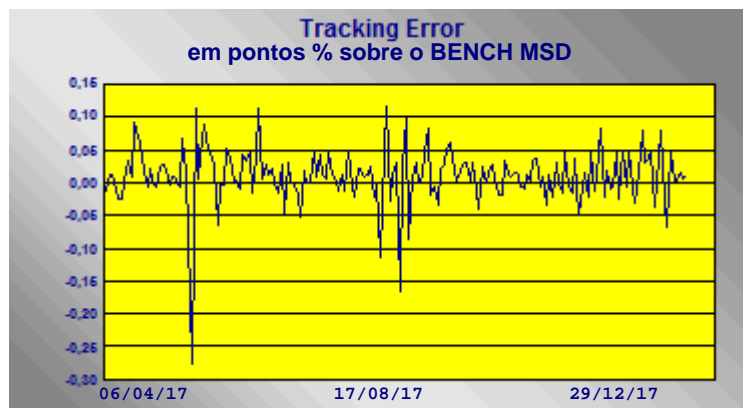
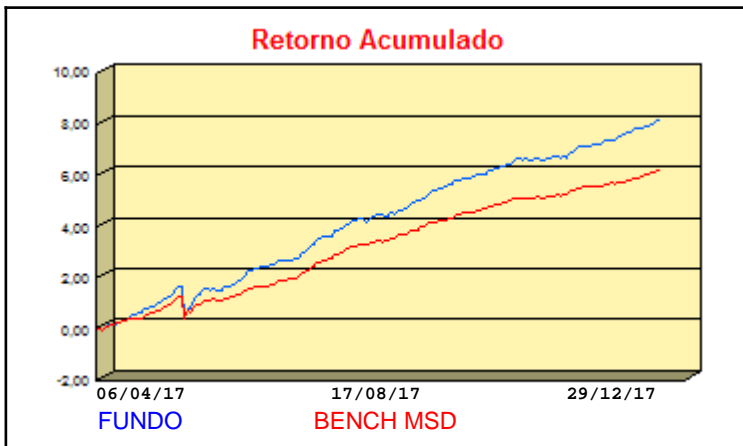
Prêmio Médio (Diário): 0,0085% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 8,2030% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,0373% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,1113% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,1709%  
 Risco Total Anualizado: 0,5920%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.841 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: 0,2289 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: 0,0091% 1° de 1 Signif.: 99,98%  
 Beta: 0,0101 1° de 1  
 Market Timing: -0,0884 1° de 1 Signif.: 96,85%  
 R-squared: 0,1000  
 Correlação com BENCH MSD: 0,9462  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0427%  
 Assimetria do Tracking Error: 1,7166  
 Curtose do Tracking Error: 0,0815

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: 0,0084 1° de 1  
 Modigliani: 0,0251% 1° de 1  
 Sortino: 0,1965 1° de 1  
 Apreciação: 0,0815 1° de 1  
 Jensen: 0,0079% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 78,72% TAXA PRÉ: 0,00%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 1,06% IPCA: 13,57%  
 DÓLAR: 0,36% IGP-M: 6,30%  
**ESTILO:** 89,18% **SELEÇÃO:** 10,82%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 0,88%        | 0,43% - 19/05/17 | -1,20% - 18/05/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 8,75% - 18/05/17 | -2,22% - 19/05/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,87% - 23/05/17 | -3,48% - 18/05/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,13% - 19/05/17 | -2,02% - 03/07/17 |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 8,79% - 18/05/17 | -2,75% - 19/05/17 |
| IBX:               | 27,55%      | 27,55%        | 74,36%        | 6,35%        | 3,08% - 03/10/17 | -8,80% - 18/05/17 |
| IBOVESPA:          | 26,86%      | 26,86%        | 76,25%        | 6,16%        | 3,23% - 03/10/17 | -8,80% - 18/05/17 |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,05% - 10/04/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 6,2206% neste período. Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 91 cotas no período. Os cálculos foram feitos com retornos brutos da taxa de administração.

**(O) MSDPrev TOTAL(WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/12/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária

O índice financeiro utilizado nos cálculos foi o BENCH MSD

O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 158.355.448,95 Última Cota: R\$ 1,082030  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

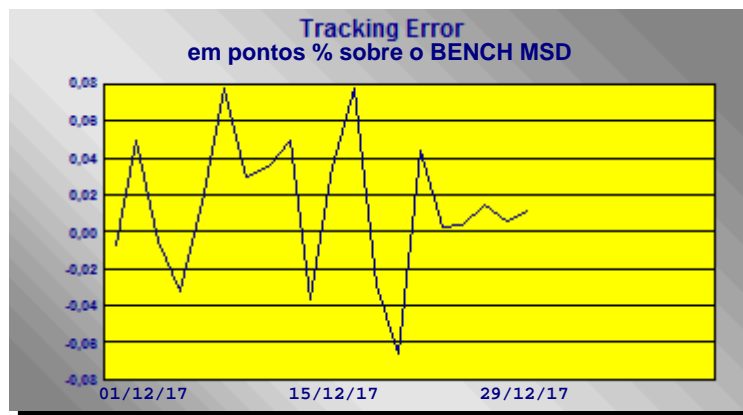
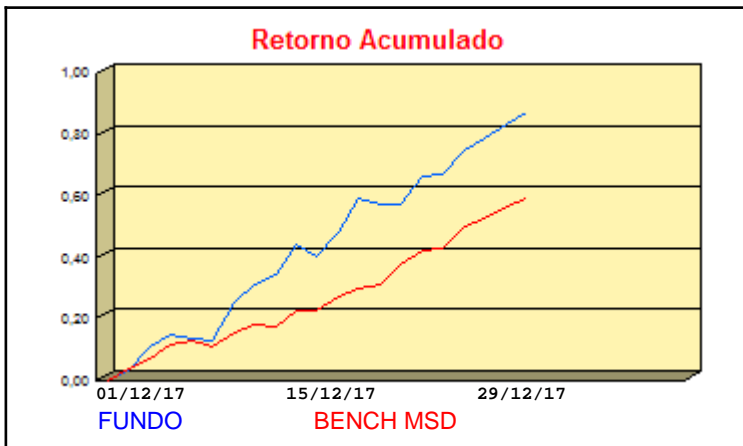
Prêmio Médio (Diário): 0,0168% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 0,8764% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,0460% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,0439% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,2107%  
 Risco Total Anualizado: 0,7300%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$755 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: 0,3660 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: 0,0123% 1° de 1 Signif.: 86,75%  
 Beta: 0,0158 1° de 1  
 Market Timing: 0,3141 1° de 1 Signif.: 59,87%  
 R-squared: 0,0869  
 Correlação com BENCH MSD: 0,5747  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0367%  
 Assimetria do Tracking Error: -0,1937  
 Curtose do Tracking Error: 0,1522

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: 0,0107 1° de 1  
 Modigliani: 0,0222% 1° de 1  
 Sortino: 0,2928 1° de 1  
 Apreciação: 0,2807 1° de 1  
 Jensen: 0,0123% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 0,00% TAXA PRÉ: 89,44%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 0,72% IPCA: 8,13%  
 DÓLAR: 0,00% IGP-M: 1,72%  
**ESTILO: 35,75% SELEÇÃO: 64,25%**

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 0,88%        | 0,12% - 08/12/17 | -0,04% - 14/12/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 1,72% - 07/12/17 | -0,66% - 15/12/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,26% - 20/12/17 | -0,12% - 07/12/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,02% - 12/12/17  |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 1,66% - 07/12/17 | -0,91% - 18/12/17 |
| IBX:               | 27,55%      | 27,55%        | 74,36%        | 6,35%        | 2,31% - 21/12/17 | -1,12% - 13/12/17 |
| IBOVESPA:          | 26,86%      | 26,86%        | 76,25%        | 6,16%        | 2,41% - 21/12/17 | -1,22% - 13/12/17 |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 0,5952% neste período.  
 Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 9 cotas no período.  
 Os cálculos foram feitos com retornos brutos da taxa de administração.



**(O) MSDPrev TOTAL(WESTERN)**

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/12/2017 a 29/12/2017 caso não haja indicação contrária

O índice financeiro utilizado nos cálculos foi o BENCH MSD

O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do BENCH MSD RF

**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 158.355.448,95 Última Cota: R\$ 1,082030  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

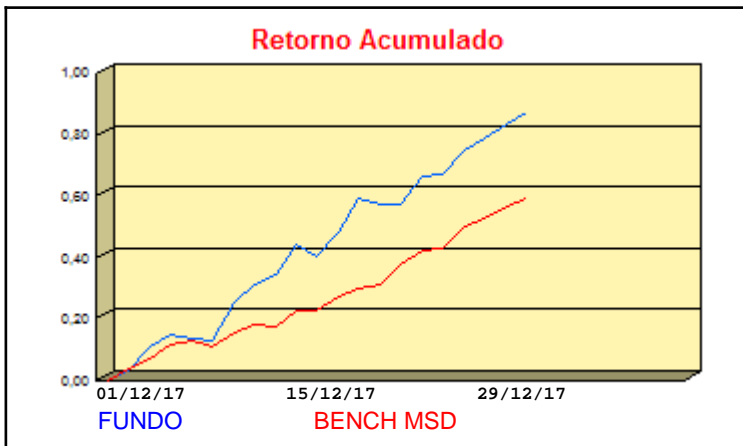
Prêmio Médio (Diário): 0,0164% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 0,8764% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,0373% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,0455% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,1712%  
 Risco Total Anualizado: 0,5929%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): RS755 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: 0,4382 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: 0,0144% 1° de 1 Signif.: 93,70%  
 Beta: 0,0068 1° de 1  
 Market Timing: 0,3975 1° de 1 Signif.: 64,53%  
 R-squared: 0,0328  
 Correlação com BENCH MSD: 0,5747  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0367%  
 Assimetria do Tracking Error: -0,1937  
 Curtose do Tracking Error: 0,1522

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: 0,0242 1° de 1  
 Modigliani: 0,0142% 1° de 1  
 Sortino: 0,3012 1° de 1  
 Apreciação: 0,3171 1° de 1  
 Jensen: 0,0144% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 0,00% TAXA PRÉ: 89,44%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 0,72% IPCA: 8,13%  
 DÓLAR: 0,00% IGP-M: 1,72%  
**ESTILO:** 35,75% **SELEÇÃO:** 64,25%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

|                    | Acum. 2.017 | Ult. 12 meses | Ult. 24 meses | Acum. dez/17 | Melhor dia       | Pior dia          |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDO:             |             |               |               | 0,88%        | 0,12% - 08/12/17 | -0,04% - 14/12/17 |
| EURO:              | 15,44%      | 15,44%        | -6,61%        | 2,20%        | 1,72% - 07/12/17 | -0,66% - 15/12/17 |
| IRF-M:             | 15,20%      | 15,20%        | 42,12%        | 1,24%        | 0,26% - 20/12/17 | -0,12% - 07/12/17 |
| CURVA DA TAXA PRÉ: | 0,76%       | 0,76%         | 7,73%         | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,02% - 12/12/17  |
| DÓLAR:             | 1,50%       | 1,50%         | -15,28%       | 1,42%        | 1,66% - 07/12/17 | -0,91% - 18/12/17 |
| IBX:               | 27,55%      | 27,55%        | 74,36%        | 6,35%        | 2,31% - 21/12/17 | -1,12% - 13/12/17 |
| IBOVESPA:          | 26,86%      | 26,86%        | 76,25%        | 6,16%        | 2,41% - 21/12/17 | -1,22% - 13/12/17 |
| CDI:               | 9,93%       | 9,93%         | 25,31%        | 0,54%        | 0,03% - 04/12/17 | 0,03% - 28/12/17  |

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 0,5952% neste período. Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 9 cotas no período. Os cálculos foram feitos com retornos brutos da taxa de administração.