



Avaliação de Performance: MSD PREV

Plano Schering

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>
(S) MSD PREV - RENDA FIXA ÍNDICES - MOD.					
(S) MSDPrev RF(WESTERN)	-0,441%	0,124%	0,039%	0,510%	13,1572

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>
(S) MSD PREV - RENDA FIXA ÍNDICES - MOD.					
(S) MSDPrev RF(WESTERN)	-0,016%	0,035%	0,013%	0,131%	9,8270

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 INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
(S) MSD PREV - INVEST. ESTRUTURADO					
(S) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)	-1,345%	0,808%	0,238%	8,380%	35,2095
<u>Fundos</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Risco Ativo</u>	<u>Ret. Acum sobre INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
(S) MSD PREV - INVEST. NO EXTERIOR					
(S) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN)	-1,200%	2,894%	0,389%	12,452%	31,9913

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

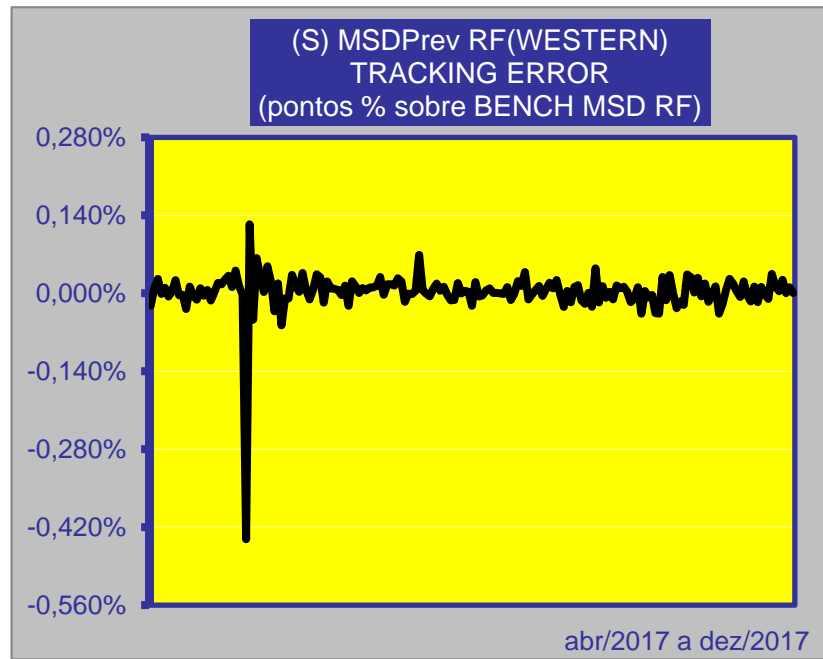
<u>Fundos</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Risco Ativo</u>	<u>Ret. Acum sobre INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
(S) MSD PREV - INVEST. ESTRUTURADO					
(S) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)	-0,320%	0,490%	0,200%	0,484%	2,4202
<u>Fundos</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Risco Ativo</u>	<u>Ret. Acum sobre INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
(S) MSD PREV - INVEST. NO EXTERIOR					
(S) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN)	-1,200%	0,808%	0,403%	1,806%	4,4756



Agrupamento: Renda Fixa - Índices
MODERADO

DEZEMBRO/2017

(S) MSDPrev RF(WESTERN)



Estatísticas	
Mínimo	-0,44%
Máximo	0,12%
Amplitude	0,57%
Acumulado	0,51%
Desvio Padrão	0,04%
Correlação (Séries)	99,95%
Correlação (Rent.)	99,67%

	Dados Fundo	Classificação
		Ranking
Retorno Médio	0,0370%	22º de 25
Risco Total	0,135%	23º de 25
Prêmio Médio	0,002%	22º de 25
Sharpe	0,0174	14º de 25

(S) 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

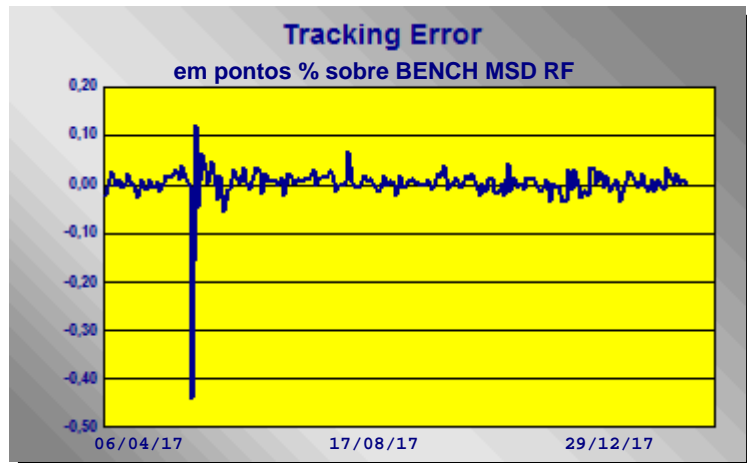
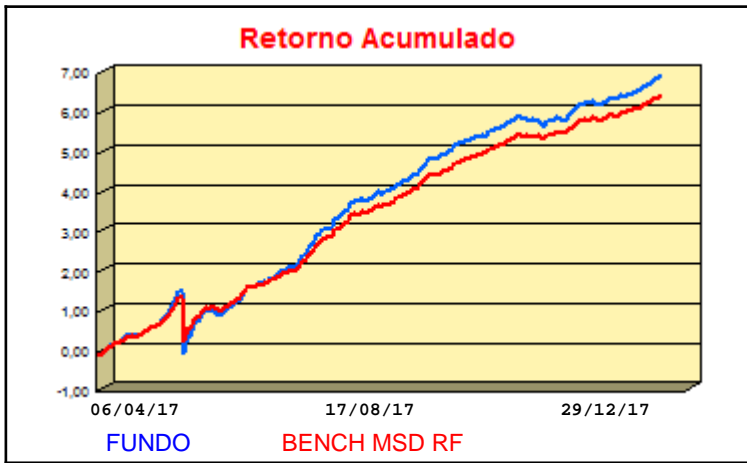
RESUMO

Administrador:
 Taxa Administração:
 Patrimônio: R\$ 39.457.718,78
 Última Cota: R\$ 1,069900
 Tipo: RENDA FIXA

Retorno: Baixo
 Risco: Baixo
 Rating: ***

ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Prêmio Médio (Diário):	0,0024%	22 ° de 25
Retorno Acumulado:	6,9900%	21 ° de 25
Retorno do BENCH MSD RF:	6,48%	
Risco Total (Diário):	0,1353%	23 ° de 25
Risco Total (21 Dias):	0,6202%	
Risco Total Anualizado:	2,1483%	
Downside Risk:	0,1852%	
Índice de Sharpe:	0,0174	14 ° de 25
Índice de Sortino:	0,0127	14 ° de 25
Correlação com BENCH MSD RF:	0,9967	
Desvio-padrão do Tracking Error:	0,0388%	



ANÁLISE DE ESTILO

CDI:	74,64%	TAXA PRÉ :	0,00%
IBOVESPA:	0,00%	EURO:	0,05%
IBX:	0,37%	IPCA:	19,97%
DÓLAR:	0,00%	IGP-M:	4,98%
ESTILO:	98,21%	SELEÇÃO:	1,79%

QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS

	Acum. 2.017	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. dez/17	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:				0,71%	0,48% - 19/05/17	-1,53% - 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

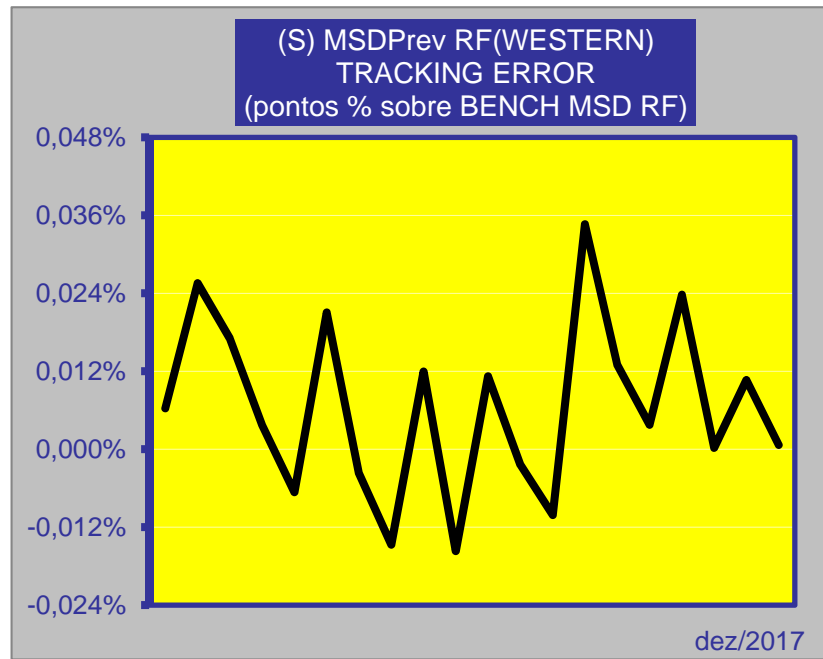
Nos rankings, foram considerados fundos dos tipos: RENDA FIXA, MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS, RENDA FIXA ÍNDICES

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.

(S) 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.)	98,22%

	Dados Fundo	Classificação
		Ranking
Retorno Médio	0,0355%	23º de 25
Risco Total	0,040%	24º de 25
Prêmio Médio	0,009%	23º de 25
Sharpe	0,2167	5º de 25

(S) 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\$ 39.457.718,78
Última Cota: R\$ 1,069900
Tipo: RENDA FIXA

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

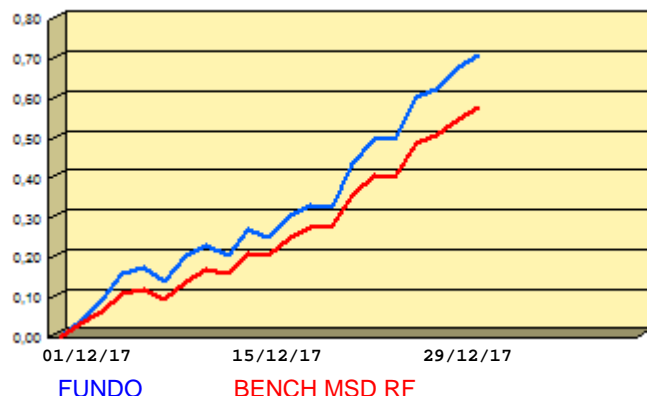
ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Prêmio Médio (Diário): 0,0087% 23 ° de 25
Retorno Acumulado: 0,7132% 23 ° de 25
Retorno do BENCH MSD RF: 0,58%

Risco Total (Diário): 0,0403% 24 ° de 25
Risco Total (21 Dias): 0,1846%
Risco Total Anualizado: 0,6396%
Downside Risk: 0,0440%

Índice de Sharpe: 0,2167 5 ° de 25
Índice de Sortino: 0,1987 5 ° de 25

Correlação com BENCH MSD RF: 0,9822
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0133%

Retorno Acumulado**Tracking Error**

em pontos % sobre BENCH MSD RF

**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 81,86% TAXA PRÉ : 0,00%
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%
IBX: 0,00% IPCA: 18,14%
DÓLAR: 0,00% IGP-M: 0,00%
ESTILO: 96,11% SELEÇÃO: 3,89%

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	-0,03% - 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	(S) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)	0,01738	0,00240%	0,13530%	6,99004	0,00%	39.457.718,78	183
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
	Média:	0,02501	0,00560%	0,28014%	7,55380		1.048.067.069,52	

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	(S) MSDPprev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)	0,21674	0,00870%	0,04030%	0,71319	0,00%	39.457.718,78	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	BRAM FI RENDA FIXA IRF M (RENDA FIXA ÍNDICES)	0,21568	0,02170%	0,10080%	0,97476	0,00%	468.273.845,56	20
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
	Média:	0,22702	0,01890%	0,09029%	0,91734		1.048.067.069,52	

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	BRADERCO FI MULTIMERCADO DUBLIN (MULTIMERC)	0,06766	0,01480%	0,21900%	9,41464	0,20%	964.848.736,08	183
2	BRADERCO 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	BRADERCO 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	BRADERCO 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	(S) MSDPprev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)	0,01738	0,00240%	0,13530%	6,99004	0,00%	39.457.718,78	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
	Média:	0,02501	0,00560%	0,28014%	7,55380		1.048.067.069,52	

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	(S) MSDPprev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)	0,21674	0,00870%	0,04030%	0,71319	0,00%	39.457.718,78	20
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
Média:		0,22702	0,01890%	0,09029%	0,91734		1.048.067.069,52	



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

DEZEMBRO/2017

(S) 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\$ 3.544.192,81
Última Cota: R\$ 1,131350
Tipo:

Retorno:
Risco:
Rating:

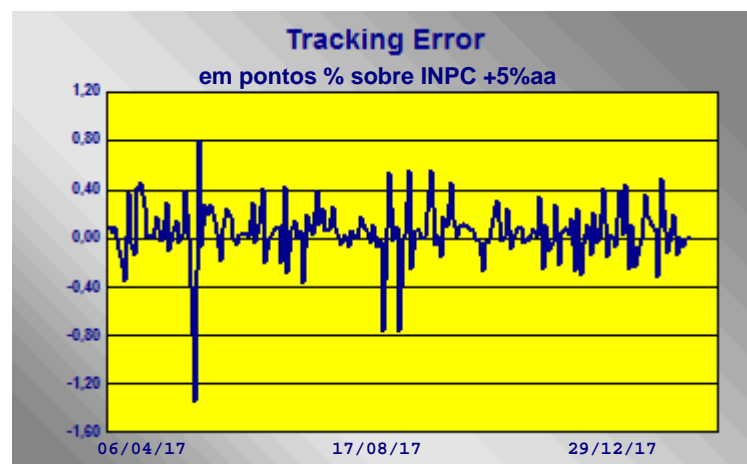
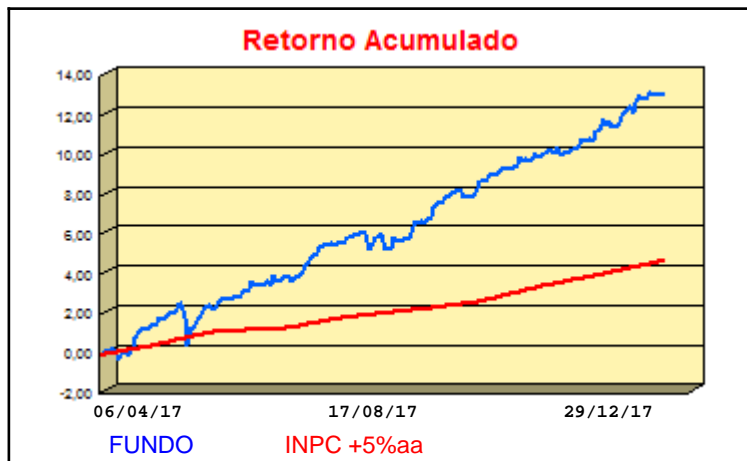
ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Prêmio Médio (Diário): 0,0331% 1° de 1
Retorno Acumulado: 13,1350% 1° de 1
Retorno do INPC +5%aa: 4,76%

Risco Total (Diário): 0,2387% 1° de 1
Risco Total (21 Dias): 1,0939%
Risco Total Anualizado: 3,7892%
Downside Risk: 0,2781%

Índice de Sharpe: 0,1386 1° de 1
Índice de Sortino: 0,1189 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 :	76,20%
IBOVESPA:	0,00%	EURO:	0,00%
IBX:	9,60%	IPCA:	11,43%
DÓLAR:	1,17%	IGP-M:	1,59%
ESTILO:	40,61%	SELEÇÃO:	59,39%

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

(S) 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\$ 3.544.192,81
Última Cota: R\$ 1,131350
Tipo:

Retorno:
Risco:
Rating:

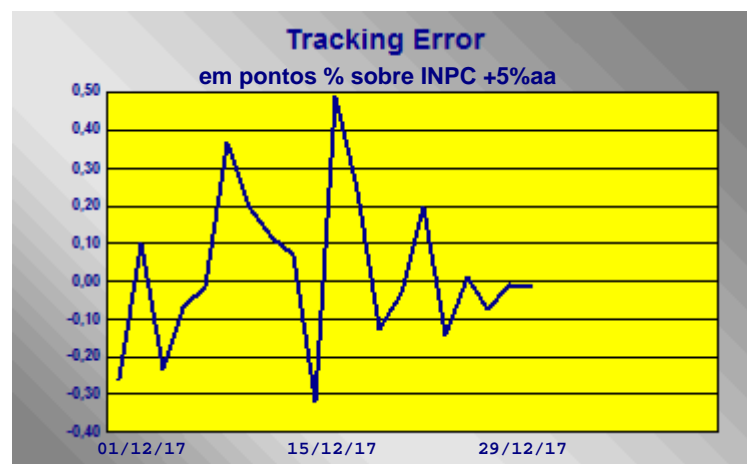
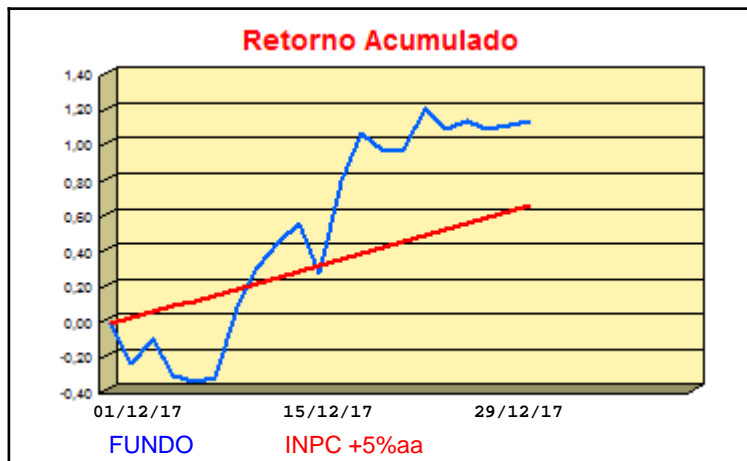
ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Prêmio Médio (Diário): 0,0307% 1° de 1
Retorno Acumulado: 1,1525% 1° de 1
Retorno do INPC +5%aa: 0,67%

Risco Total (Diário): 0,2054% 1° de 1
Risco Total (21 Dias): 0,9415%
Risco Total Anualizado: 3,2614%
Downside Risk: 0,1857%

Índice de Sharpe: 0,1494 1° de 1
Índice de Sortino: 0,1653 1° de 1

Correlação com INPC +5%aa: -0,4688
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,2000%



ANÁLISE DE ESTILO

CDI: 0,00% TAXA PRÉ: 0,00%
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%
IBX: 7,09% IPCA: 55,48%
DÓLAR: 0,00% IGP-M: 37,43%
ESTILO: 24,91% SELEÇÃO: 75,09%

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

(S) 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\$ 3.587.273,32
Última Cota: R\$ 1,172070
Tipo:

Retorno:
Risco:
Rating:

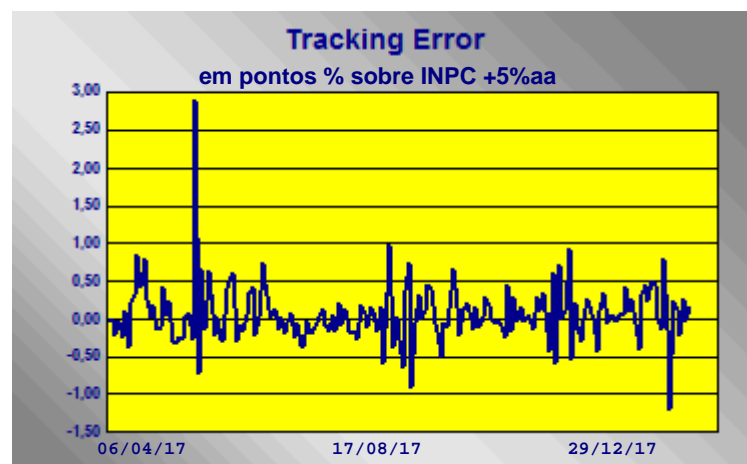
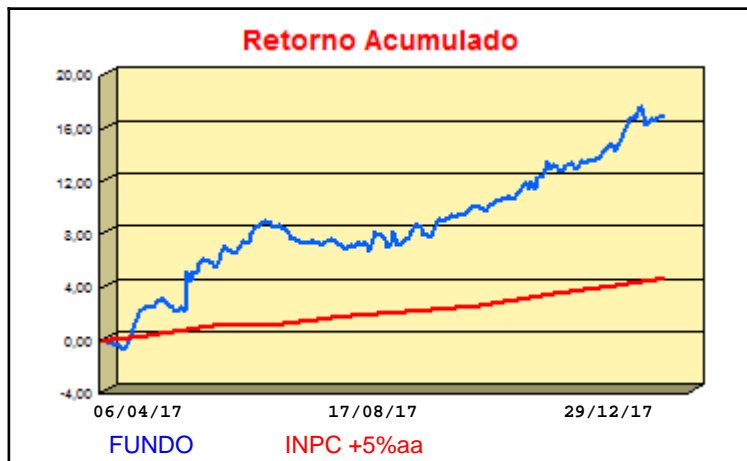
ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Prêmio Médio (Diário): 0,0529% 1° de 1
Retorno Acumulado: 17,2070% 1° de 1
Retorno do INPC +5%aa: 4,76%

Risco Total (Diário): 0,3902% 1° de 1
Risco Total (21 Dias): 1,7880%
Risco Total Anualizado: 6,1939%
Downside Risk: 0,3413%

Índice de Sharpe: 0,1355 1° de 1
Índice de Sortino: 0,1549 1° de 1

Correlação com INPC +5%aa: -0,0063
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,3892%



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: 34,29% SELEÇÃO: 65,71%

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

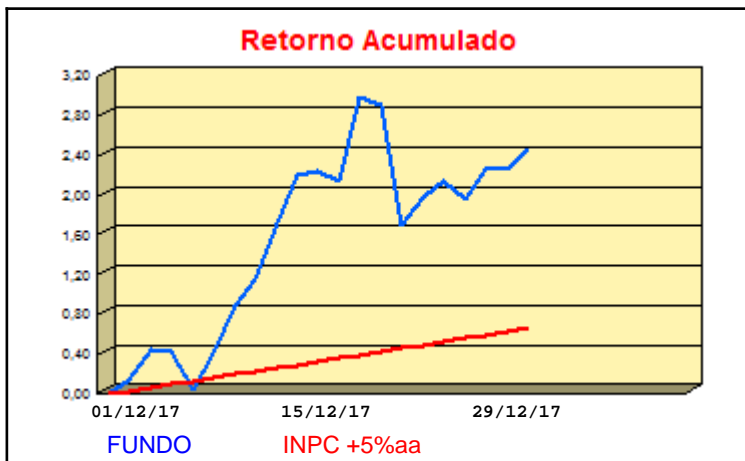
CONSIDERAÇÕES FINAIS

(S) 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

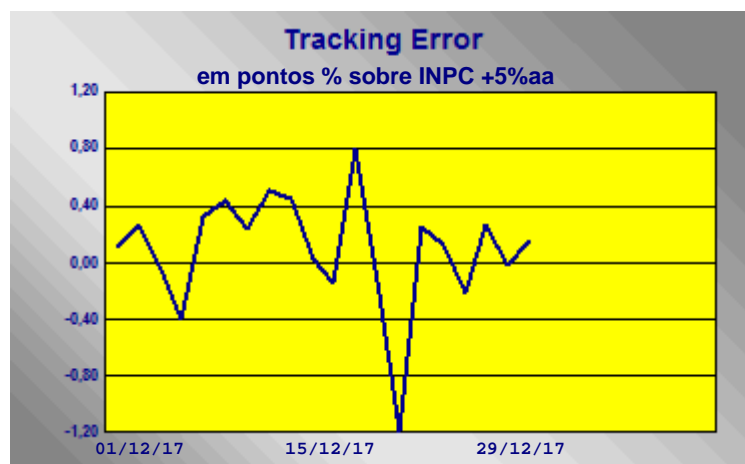
RESUMO

Administrador:
 Taxa Administração:
 Patrimônio: R\$ 3.587.273,32
 Última Cota: R\$ 1,172070
 Tipo:
 Retorno:
 Risco:
 Rating:



ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Prêmio Médio (Diário):	0,0963%	1 ° de 1
Retorno Acumulado:	2,4743%	1 ° de 1
Retorno do INPC +5%aa:	0,67%	
Risco Total (Diário):	0,4141%	1 ° de 1
Risco Total (21 Dias):	1,8975%	
Risco Total Anualizado:	6,5731%	
Downside Risk:	0,5966%	
Índice de Sharpe:	0,2325	1 ° de 1
Índice de Sortino:	0,1614	1 ° de 1
Correlação com INPC +5%aa:	-0,1781	
Desvio-padrão do Tracking Error:	0,4035%	



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

(S) 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\$ 46.589.184,91 Última Cota: R\$ 1,081810
 Tipo:
 Gestão: Benchmark:
 Retorno:
 Risco:
 Rating:

ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

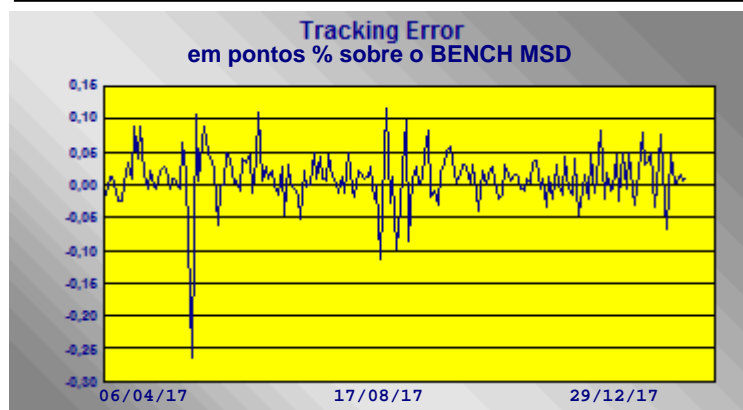
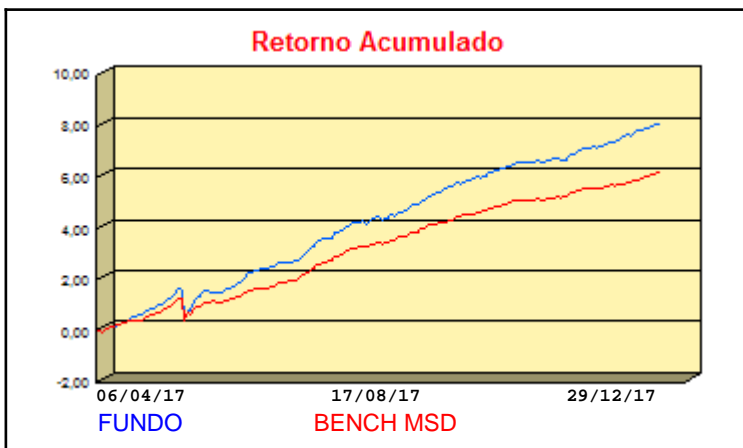
Prêmio Médio (Diário): 0,0084% 1° de 1
 Retorno Acumulado: 8,1810% 1° de 1
 Risco Total (Diário): 0,1112% 1° de 1
 Risco Diversificável: 0,0827% 1° de 1
 Risco Total (21 Dias): 0,5094%
 Risco Total Anualizado: 1,7647%
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.829 por R\$ milhão
 Índice de Sharpe: 0,0753 1° de 1

ESTATÍSTICAS

Alfa: 0,0223% 1° de 1 Signif.: 99,98%
 Beta: 0,0637 1° de 1
 Market Timing: -1,1829 1° de 1 Signif.: 99,98%
 R-squared: 0,7368
 Correlação com BENCH MSD: 0,9520
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0409%
 Assimetria do Tracking Error: 1,7292
 Curtose do Tracking Error: 0,0821

OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE

Treynor: 0,0013 1° de 1
 Modigliani: 0,0240% 1° de 1
 Sortino: 0,0544 1° de 1
 Apreciação: 0,2696 1° de 1
 Jensen: 0,0043% 1° de 1



ANÁLISE DE ESTILO

CDI: 77,77% TAXA PRÉ: 0,00%
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%
 IBX: 1,16% IPCA: 14,87%
 DÓLAR: 0,74% IGP-M: 5,46%
ESTILO: 90,39% **SELEÇÃO:** 9,61%

QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS

	Acum. 2.017	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. dez/17	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:				0,88%	0,42% - 19/05/17	-1,19% - 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.

(S) 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\$ 46.589.184,91 Última Cota: R\$ 1,081810
 Tipo:
 Gestão: Benchmark:
 Retorno:
 Risco:
 Rating:

ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

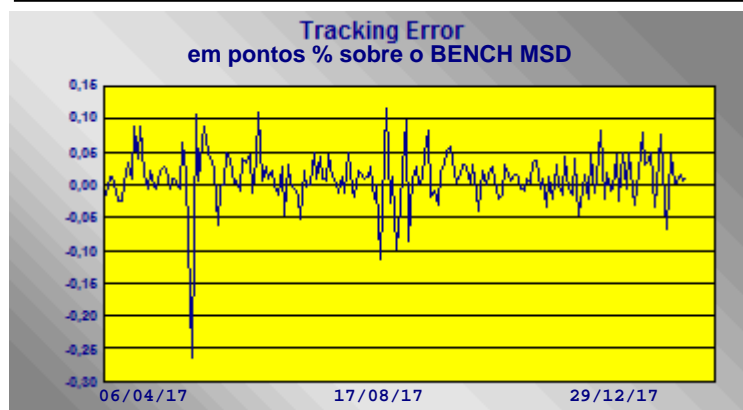
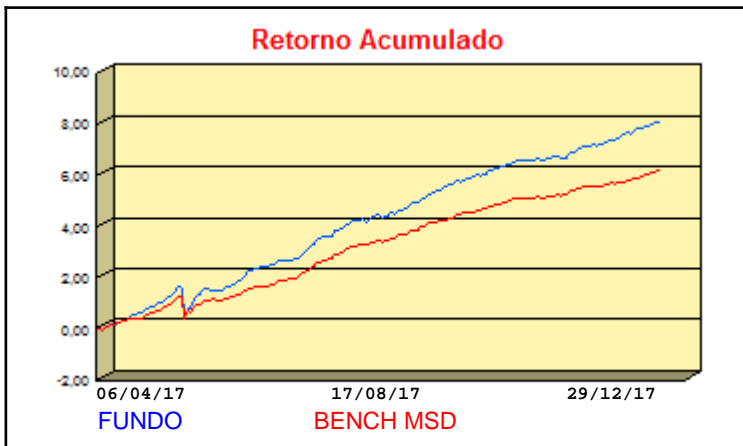
Prêmio Médio (Diário): 0,0084% 1° de 1
 Retorno Acumulado: 8,1810% 1° de 1
 Risco Total (Diário): 0,0352% 1° de 1
 Risco Diversificável: 0,1105% 1° de 1
 Risco Total (21 Dias): 0,1612%
 Risco Total Anualizado: 0,5583%
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.829 por R\$ milhão
 Índice de Sharpe: 0,2395 1° de 1

ESTATÍSTICAS

Alfa: 0,0077% 1° de 1 Signif.: 99,90%
 Beta: 0,0107 1° de 1
 Market Timing: -0,0565 1° de 1 Signif.: 89,90%
 R-squared: 0,1184
 Correlação com BENCH MSD: 0,9520
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0409%
 Assimetria do Tracking Error: 1,7292
 Curtose do Tracking Error: 0,0821

OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE

Treynor: 0,0078 1° de 1
 Modigliani: 0,0245% 1° de 1
 Sortino: 0,2159 1° de 1
 Apreciação: 0,0700 1° de 1
 Jensen: 0,0077% 1° de 1



ANÁLISE DE ESTILO

CDI: 77,77% TAXA PRÉ: 0,00%
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%
 IBX: 1,16% IPCA: 14,87%
 DÓLAR: 0,74% IGP-M: 5,46%
ESTILO: 90,39% **SELEÇÃO:** 9,61%

QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS

	Acum. 2.017	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. dez/17	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:				0,88%	0,42% - 19/05/17	-1,19% - 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.

(S) 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\$ 46.589.184,91 Última Cota: R\$ 1,081810
 Tipo:
 Gestão: Benchmark:
 Retorno:
 Risco:
 Rating:

ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

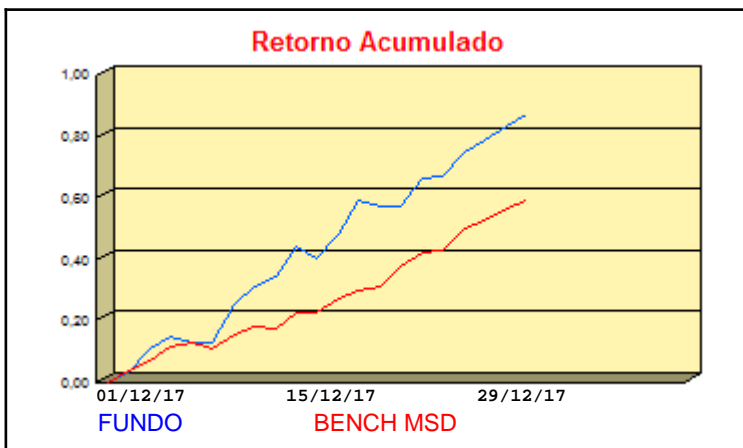
Prêmio Médio (Diário): 0,0169% 1° de 1
 Retorno Acumulado: 0,8775% 1° de 1
 Risco Total (Diário): 0,0456% 1° de 1
 Risco Diversificável: 0,0436% 1° de 1
 Risco Total (21 Dias): 0,2091%
 Risco Total Anualizado: 0,7245%
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$749 por R\$ milhão
 Índice de Sharpe: 0,3700 1° de 1

ESTATÍSTICAS

Alfa: 0,0124% 1° de 1 Signif.: 87,08%
 Beta: 0,0157 1° de 1
 Market Timing: 0,3156 1° de 1 Signif.: 60,00%
 R-squared: 0,0875
 Correlação com BENCH MSD: 0,5710
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0365%
 Assimetria do Tracking Error: -0,1938
 Curtose do Tracking Error: 0,1522

OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE

Treynor: 0,0107 1° de 1
 Modigliani: 0,0256% 1° de 1
 Sortino: 0,2967 1° de 1
 Apreciação: 0,2847 1° de 1
 Jensen: 0,0124% 1° de 1



ANÁLISE DE ESTILO

CDI: 0,00% TAXA PRÉ: 89,56%
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%
 IBX: 0,72% IPCA: 7,99%
 DÓLAR: 0,00% IGP-M: 1,73%
ESTILO: 35,44% **SELEÇÃO:** 64,56%

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.

(S) 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\$ 46.589.184,91 Última Cota: R\$ 1,081810
 Tipo:
 Gestão: Benchmark:
 Retorno:
 Risco:
 Rating:

ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

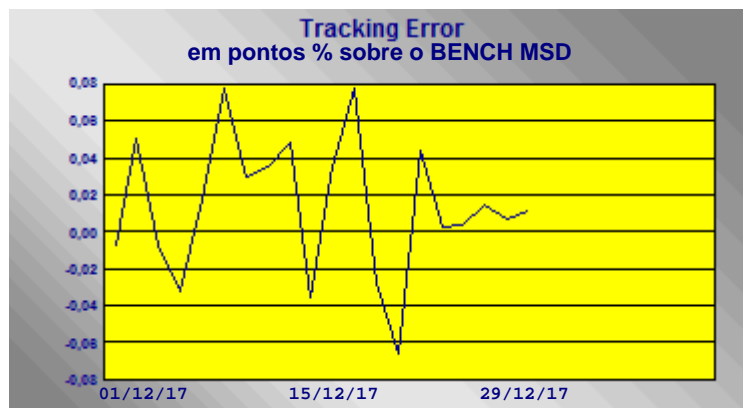
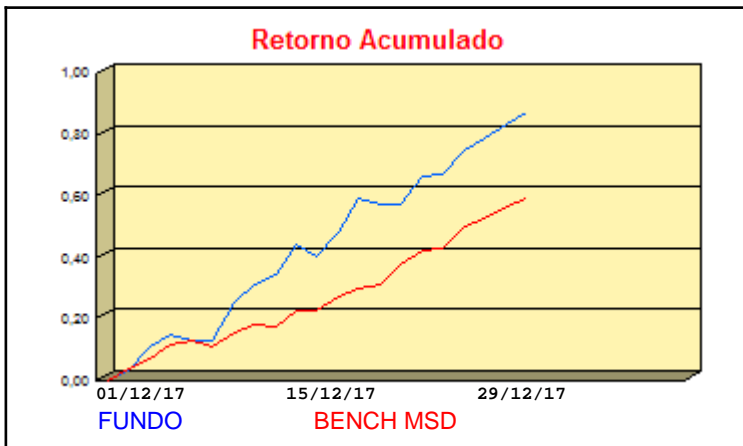
Prêmio Médio (Diário): 0,0164% 1° de 1
 Retorno Acumulado: 0,8775% 1° de 1
 Risco Total (Diário): 0,0372% 1° de 1
 Risco Diversificável: 0,0452% 1° de 1
 Risco Total (21 Dias): 0,1705%
 Risco Total Anualizado: 0,5905%
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$749 por R\$ milhão
 Índice de Sharpe: 0,4415 1° de 1

ESTATÍSTICAS

Alfa: 0,0145% 1° de 1 Signif.: 93,85%
 Beta: 0,0067 1° de 1
 Market Timing: 0,3961 1° de 1 Signif.: 64,53%
 R-squared: 0,0327
 Correlação com BENCH MSD: 0,5710
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0365%
 Assimetria do Tracking Error: -0,1938
 Curtose do Tracking Error: 0,1522

OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE

Treynor: 0,0244 1° de 1
 Modigliani: 0,0175% 1° de 1
 Sortino: 0,3026 1° de 1
 Apreciação: 0,3212 1° de 1
 Jensen: 0,0145% 1° de 1



ANÁLISE DE ESTILO

CDI: 0,00% TAXA PRÉ: 89,56%
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%
 IBX: 0,72% IPCA: 7,99%
 DÓLAR: 0,00% IGP-M: 1,73%
ESTILO: 35,44% **SELEÇÃO:** 64,56%

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.