



## *Avaliação de Performance: MSD PREV*

*Plano OBS*

MAIO/2018

Risco Ativo e Retorno Acumulado - junho de 2017 a maio de 2018

<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 - CONS.</b>					
(O) MSDPrev RF(WESTERN)	-0,292%	0,246%	0,036%	0,735%	20,5594

Risco Ativo e Retorno Acumulado - maio de 2018 a maio de 2018

<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 - CONS.</b>					
(O) MSDPrev RF(WESTERN)	-0,292%	0,246%	0,092%	-0,317%	-3,4425

Risco Ativo e Retorno Acumulado - junho de 2017 a maio de 2018

<u>Fundos</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Risco Ativo</u>	<u>Ret. Acum sobre INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
<b>(O) MSD PREV - INVEST. ESTRUTURADO</b>					
(O) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)	-1,400%	2,099%	0,390%	7,955%	20,3846
<u>Fundos</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Risco Ativo</u>	<u>Ret. Acum sobre INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
<b>(O) MSD PREV - INVEST. NO EXTERIOR</b>					
(O) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN)	-1,793%	1,149%	0,436%	8,964%	20,5829

Risco Ativo e Retorno Acumulado - maio de 2018 a maio de 2018

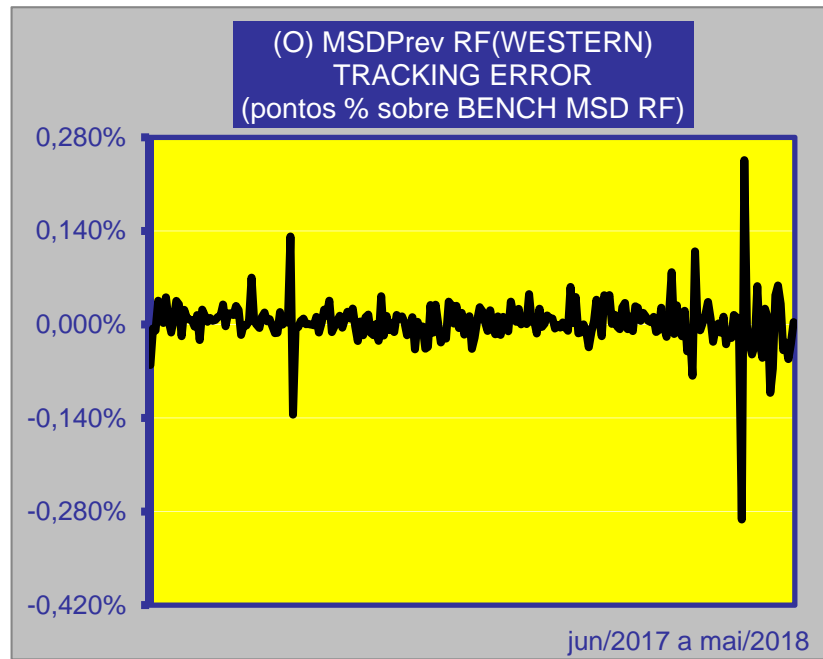
<u>Fundos</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Risco Ativo</u>	<u>Ret. Acum sobre INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
<b>(O) MSD PREV - INVEST. ESTRUTURADO</b>					
(O) MSDPrev ESTRUTURADO (WESTERN)	-0,903%	0,754%	0,385%	1,009%	2,6195
<u>Fundos</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Risco Ativo</u>	<u>Ret. Acum sobre INPC +5%aa</u>	<u>Agregação</u>
<b>(O) MSD PREV - INVEST. NO EXTERIOR</b>					
(O) MSDPrev INVEST. NO EXTERIOR (WESTERN)	-1,793%	1,149%	0,601%	2,300%	3,8255



*Agrupamento: Renda Fixa - Índices*  
**CONSERVADOR**

MAIO/2018

## (O) MSDPrev RF(WESTERN)



Estatísticas	
Mínimo	-0,29%
Máximo	0,25%
Amplitude	0,54%
Acumulado	0,74%
Desvio Padrão	0,04%
Correlação (Séries)	99,93%
Correlação (Rent.)	87,55%

	Dados Fundo	Classificação
		Ranking
Retorno Médio	0,0331%	9º de 30
Risco Total	0,065%	4º de 30
Prêmio Médio	0,003%	9º de 30
Sharpe	0,0529	23º de 30

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

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/06/2017 a 30/05/2018 caso não haja indicação contrária  
 O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

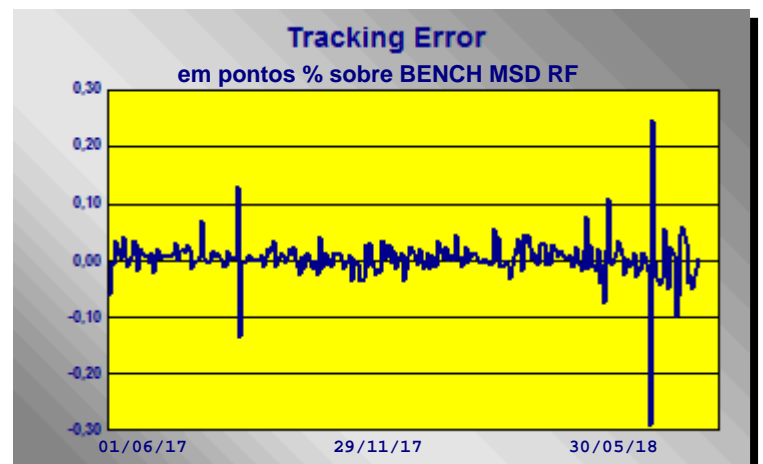
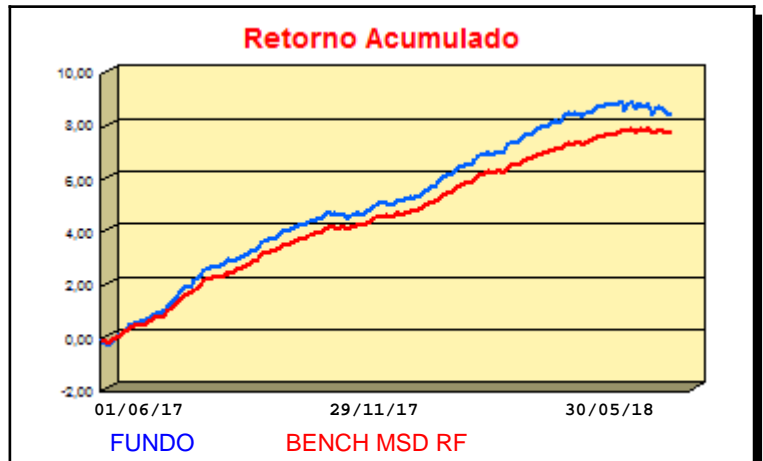
**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 132.319.386,41  
 Última Cota: R\$ 1,097943  
 Tipo: RENDA FIXA

Retorno: Acima da Média  
 Risco: Alto  
 Rating: \*\*

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário):	0,0034%	9 ° de 30
Retorno Acumulado:	8,5768%	9 ° de 30
Retorno do BENCH MSD RF:	7,84%	
Risco Total (Diário):	0,0645%	4 ° de 30
Risco Total (21 Dias):	0,2957%	
Risco Total Anualizado:	1,0244%	
Downside Risk:	0,0678%	
Índice de Sharpe:	0,0529	23 ° de 30
Índice de Sortino:	0,0504	22 ° de 30
Correlação com BENCH MSD RF:	0,8755	
Desvio-padrão do Tracking Error:	0,0358%	



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI:	75,98%	TAXA PRÉ :	0,00%
IBOVESPA:	0,00%	EURO:	0,00%
IBX:	0,43%	IPCA:	20,26%
DÓLAR:	0,00%	IGP-M:	3,33%
<b>ESTILO:</b>	<b>73,05%</b>	<b>SELEÇÃO:</b>	<b>26,95%</b>

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	2,61%	8,58%		-0,36%	0,27% - 03/05/18	-0,30% - 02/05/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	2,11% - 30/11/17	-1,54% - 05/04/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,09% - 27/07/17	-2,02% - 03/07/17
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,81% - 25/01/18
IGP-M + CUPOM:	7,24%	14,98%	22,83%	-0,70%	0,93% - 26/01/18	-0,54% - 30/11/17
IGP-M + 6%aa:	5,96%	10,46%	18,29%	1,87%	0,29% - 29/05/18	-0,18% - 12/07/17
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,04% - 18/07/17	0,02% - 30/04/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

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

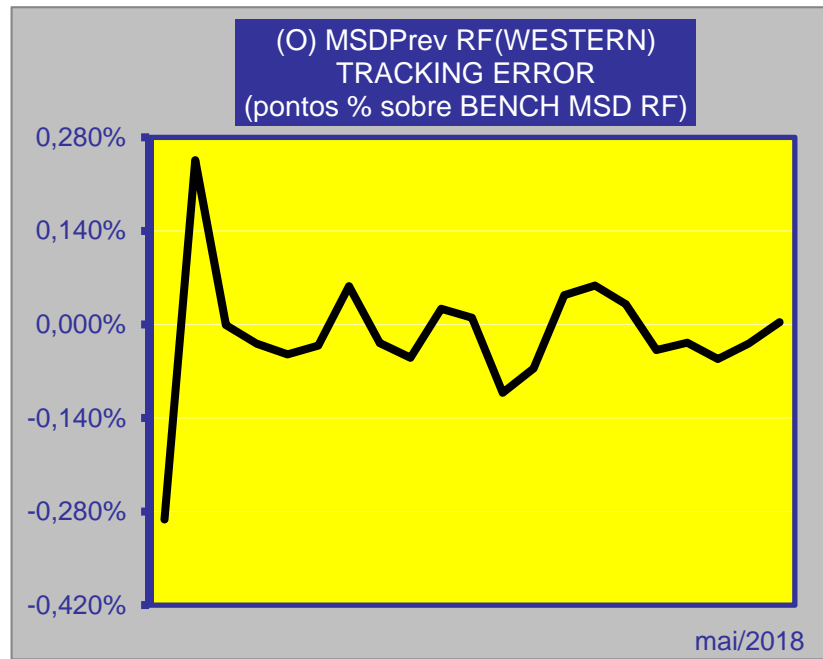
Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 124 cotas no período.

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	-0,29%
Máximo	0,25%
Amplitude	0,54%
Acumulado	-0,32%
Desvio Padrão	0,09%
Correlação (Séries)	84,21%
Correlação (Rent.)	74,92%

	Dados Fundo	Classificação
		Ranking
Retorno Médio	-0,0170%	29º de 30
Risco Total	0,127%	1º de 30
Prêmio Médio	-0,042%	29º de 30
Sharpe	-0,3272	11º de 30

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

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 02/05/2018 a 30/05/2018 caso não haja indicação contrária  
 O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

Administrador:  
 Taxa Administração:  
 Patrimônio: R\$ 132.319.386,41  
 Última Cota: R\$ 1,097943  
 Tipo: RENDA FIXA

Retorno: Baixo  
 Risco: Alto  
 Rating: Inclassificável

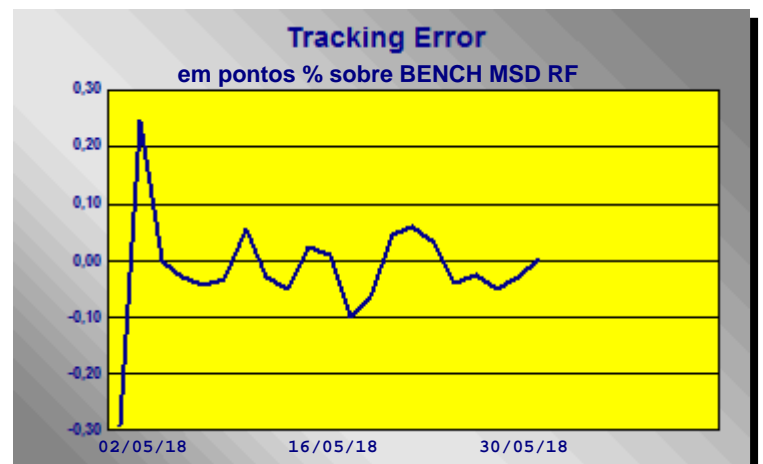
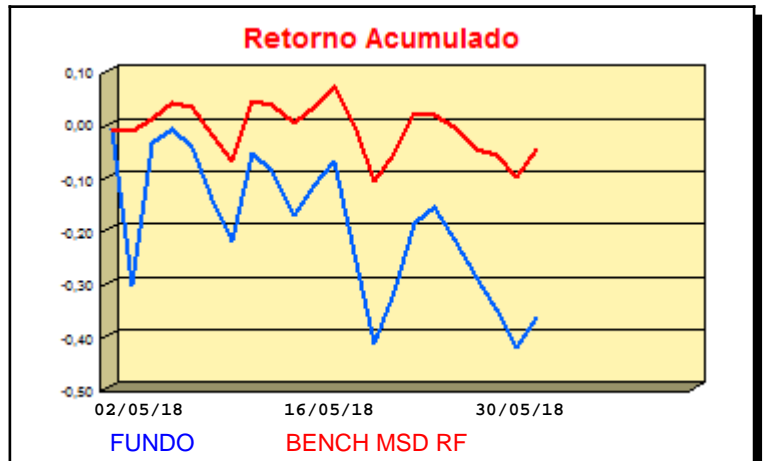
**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): -0,0415% 29 ° de 30  
 Retorno Acumulado: -0,3572% 29 ° de 30  
 Retorno do BENCH MSD RF: -0,04%

Risco Total (Diário): 0,1270% 1 ° de 30  
 Risco Total (21 Dias): 0,5819%  
 Risco Total Anualizado: 2,0158%  
 Downside Risk: 0,1176%

Índice de Sharpe: -0,3272 11 ° de 30  
 Índice de Sortino: -0,3534 10 ° de 30

Correlação com BENCH MSD RF: 0,7492  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0922%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 64,37% TAXA PRÉ : 0,00%  
 IBOVESPA: 0,65% EURO: 0,00%  
 IBX: 0,00% IPCA: 24,22%  
 DÓLAR: 0,00% IGP-M: 10,75%  
**ESTILO:** 55,47% **SELEÇÃO:** 44,53%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	2,61%	8,58%		-0,36%	0,27% - 03/05/18	-0,17% - 17/05/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	1,52% - 18/05/18	-1,40% - 22/05/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,03% - 16/05/18	-0,03% - 17/05/18
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,54% - 22/05/18
IGP-M + CUPOM:	7,24%	14,98%	22,83%	-0,70%	0,38% - 21/05/18	-0,41% - 09/05/18
IGP-M + 6%aa:	5,96%	10,46%	18,29%	1,87%	0,29% - 29/05/18	0,03% - 03/05/18
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,02% - 29/05/18	0,02% - 22/05/18

**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 10 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 : 01/06/2017 a 30/05/2018, 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	WA TRADICIONAL FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,32236	0,00450%	0,01390%	8,77811	1,10%	49.064.278,29	249
2	CAIXA FI FUNCEF HABITACIONAL RF (RENDA FIXA)	0,19956	0,00450%	0,02280%	8,80571	1,00%	229.374.746,76	249
3	PREVHAB PLENUS FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,19308	0,00460%	0,02380%	8,87951	0,25%	312.589.567,20	249
4	BRADESCO FI RF BOND (RENDA FIXA ÍNDICES)	0,18426	0,01180%	0,06420%	10,82203	0,50%	2.110.173.037,42	249
5	FI RENDA FIXA ARAUCARIA (RENDA FIXA)	0,15989	0,00210%	0,01310%	8,21017	0,20%	256.664.953,32	249
6	BB ALIANCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,15355	0,00260%	0,01690%	8,35975	0,00%	1.595.521.325,13	249
7	ITAU ESTRATEGIA MACRO RF FI (RENDA FIXA)	0,14095	0,00390%	0,02790%	8,72264	0,00%	123.066.314,82	249
8	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA AROEIRA (R	0,13903	0,00310%	0,02200%	8,46811	0,20%	1.584.629.332,19	249
9	BTG PACTUAL PENSION RF FI PREV (RENDA FIXA)	0,12314	0,00120%	0,01010%	7,99688	0,00%	39.251.161,64	249
10	CDA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E M	0,12237	0,00330%	0,02710%	8,54029	0,16%	639.507.563,68	249
11	SAFRA RENDA FIXA FI RF (RENDA FIXA)	0,11702	0,00340%	0,02880%	8,56584	0,05%	4.918.629.682,09	249
12	HSBC FI RENDA FIXA MULTI IV (RENDA FIXA)	0,11548	0,00180%	0,01600%	8,15861	0,00%	639.232.280,01	249
13	FI RF DORFLEX (RENDA FIXA)	0,10629	0,00140%	0,01270%	8,00751	0,25%	249.588.308,56	249
14	BETA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E	0,10395	0,00320%	0,03070%	8,52182	0,00%	746.986.350,79	249
15	ITAU UNIBANCO FIDELIDADE W FI MULT. (MULTIMER	0,10333	0,00110%	0,01060%	7,95784	0,00%	64.840.243,96	249
16	MONTELLANO FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADO	0,09398	0,00260%	0,02760%	8,35070	0,10%	724.677.929,13	249
17	RICHMOND FI MULTIMERCADO (RENDA FIXA ÍNDIC	0,08468	0,00530%	0,06210%	9,06437	0,14%	322.603.756,96	249
18	BRADESCO FI RENDA FIXA FPP (RENDA FIXA)	0,07054	0,00180%	0,02540%	8,14418	0,00%	354.172.826,93	249
19	BRADESCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F	0,06427	0,00470%	0,07330%	8,91751	0,10%	160.716.172,99	249
20	SUL AMERICA TIBAGI FI RF (RENDA FIXA)	0,06408	0,00100%	0,01590%	7,92990	0,08%	124.966.080,65	249
21	SANTANDER FI ANGELIM RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,05968	0,00140%	0,02380%	8,02424	0,26%	163.333.435,12	249
22	BTG PACTUAL MULTISTRAT FI MULTIMERCADO (MU	0,05508	0,00420%	0,07570%	8,62710	2,00%	484.014.467,87	249
23	<b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>	<b>0,05291</b>	<b>0,00340%</b>	<b>0,06450%</b>	<b>8,57675</b>	<b>0,00%</b>	<b>132.319.386,41</b>	<b>249</b>
24	CSHG PORTFOLIO FI MULT LP (MULTIMERCADOS JU	0,04970	0,00140%	0,02800%	7,92853	1,50%	14.936.164,95	249
25	BB PREVSAN FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,04342	0,00120%	0,02700%	7,96884	0,10%	403.906.337,92	249
26	BTG PACTUAL MULTIST GOLD FI MULTIMERCADO (	0,03535	0,00280%	0,08030%	8,30582	1,50%	188.939.934,19	249
27	BNP PARIBAS BACH FI MULTIM (MULTIMERCADOS J	0,03397	0,00100%	0,02880%	7,90948	0,20%	112.837.792,91	249
28	BNP PARIBAS DINAMICO RF FI RENDA FIXA LP (REND	0,00764	0,00040%	0,04630%	7,69759	0,80%	170.778.180,41	249
29	PORTO SEGURO CLASSICO RENDA FIXA FICFI (REND	-0,02303	-0,00060%	0,02810%	7,45344	0,50%	256.830.037,30	249
30	SICREDI FI RF ICATU SEGUROS (RENDA FIXA)	-0,05280	-0,00110%	0,02020%	7,34278	0,50%	3.131.126,23	249
	<b>Média:</b>	<b>0,09746</b>	<b>0,00273%</b>	<b>0,03225%</b>	<b>8,36787</b>		<b>572.576.092,53</b>	

**Índice de Sharpe**

Período de Análise : 02/05/2018 a 30/05/2018, 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	BB ALIANCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,59410	0,00590%	0,00990%	0,64192	0,00%	1.595.521.325,13	21
2	PREVHAB PLENUS FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,54440	0,00840%	0,01550%	0,69578	0,25%	312.589.567,20	21
3	BB PREVSAN FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,33315	0,00450%	0,01370%	0,61346	0,10%	403.906.337,92	21
4	CAIXA FI FUNCEF HABITACIONAL RF (RENDA FIXA)	0,23634	0,00510%	0,02140%	0,62402	1,00%	229.374.746,76	21
5	BTG PACTUAL MULTISTRAT FI MULTIMERCADO (MU	-0,05886	-0,00330%	0,05550%	0,44776	2,00%	484.014.467,87	21
6	BRADESCO FI RF BOND (RENDA FIXA ÍNDICES)	-0,13640	-0,00750%	0,05490%	0,35910	0,50%	2.110.173.037,42	21
7	BTG PACTUAL MULTIST GOLD FI MULTIMERCADO (	-0,13809	-0,00710%	0,05130%	0,36749	1,50%	188.939.934,19	21
8	WA TRADICIONAL FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	-0,27957	-0,00800%	0,02850%	0,34930	1,10%	49.064.278,29	21
9	RICHMOND FI MULTIMERCADO (RENDA FIXA ÍNDIC	-0,30596	-0,02790%	0,09110%	-0,06993	0,14%	322.603.756,96	21
10	SICREDI FI RF ICATU SEGUROS (RENDA FIXA)	-0,31303	-0,01100%	0,03510%	0,28536	0,50%	3.131.126,23	21
11	<b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>	<b>-0,32718</b>	<b>-0,04150%</b>	<b>0,12700%</b>	<b>-0,35724</b>	<b>0,00%</b>	<b>132.319.386,41</b>	<b>21</b>
12	BETA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E	-0,37771	-0,01670%	0,04420%	0,16565	0,00%	746.986.350,79	21
13	SUL AMERICA TIBAGI FI RF (RENDA FIXA)	-0,41586	-0,01630%	0,03930%	0,17292	0,08%	124.966.080,65	21
14	BRADESCO FI RENDA FIXA FPP (RENDA FIXA)	-0,42532	-0,01710%	0,04030%	0,15668	0,00%	354.172.826,93	21
15	SAFRA RENDA FIXA FI RF (RENDA FIXA)	-0,43982	-0,02540%	0,05770%	-0,01700	0,05%	4.918.629.682,09	21
16	HSBC FI RENDA FIXA MULTI IV (RENDA FIXA)	-0,44785	-0,01030%	0,02300%	0,30050	0,00%	639.232.280,01	21
17	CSHG PORTFOLIO FI MULT LP (MULTIMERCADOS JU	-0,44978	-0,01800%	0,04010%	0,13752	1,50%	14.936.164,95	21
18	MONTELLANO FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADO	-0,45530	-0,01740%	0,03830%	0,15035	0,10%	724.677.929,13	21
19	ITAU ESTRATEGIA MACRO RF FI (RENDA FIXA)	-0,46007	-0,00330%	0,00710%	0,44861	0,00%	123.066.314,82	21
20	SANTANDER FI ANGELIM RENDA FIXA (RENDA FIXA)	-0,46487	-0,01700%	0,03670%	0,15817	0,26%	163.333.435,12	21
21	CDA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E M	-0,49325	-0,01940%	0,03940%	0,10782	0,16%	639.507.563,68	21
22	ITAU UNIBANCO FIDELIDADE W FI MULT. (MULTIMER	-0,49326	-0,00540%	0,01100%	0,40284	0,00%	64.840.243,96	21
23	BRADESCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F	-0,53618	-0,03890%	0,07250%	-0,30045	0,10%	160.716.172,99	21
24	PORTO SEGURO CLASSICO RENDA FIXA FICFI (REND	-0,54158	-0,01970%	0,03630%	0,10322	0,50%	256.830.037,30	21
25	BNP PARIBAS DINAMICO RF FI RENDA FIXA LP (REND	-0,54813	-0,04320%	0,07870%	-0,38976	0,80%	170.778.180,41	21
26	BNP PARIBAS BACH FI MULTIM (MULTIMERCADOS J	-0,56109	-0,02620%	0,04660%	-0,03337	0,20%	112.837.792,91	21
27	FI RF DORFLEX (RENDA FIXA)	-0,56564	-0,01090%	0,01930%	0,28707	0,25%	249.588.308,56	21
28	BTG PACTUAL PENSION RF FI PREV (RENDA FIXA)	-0,69543	-0,00210%	0,00300%	0,47371	0,00%	39.251.161,64	21
29	FI RENDA FIXA ARAUCARIA (RENDA FIXA)	-1,34015	-0,00140%	0,00100%	0,48778	0,20%	256.664.953,32	21
30	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA AROEIRA (R	-1,44750	-0,00160%	0,00110%	0,48458	0,20%	1.584.629.332,19	21
	<b>Média:</b>	<b>-0,36700</b>	<b>-0,01309%</b>	<b>0,03798%</b>	<b>0,24180</b>		<b>572.576.092,53</b>	

**Índice de Sharpe**

Período de Análise : 01/06/2017 a 30/05/2018, 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 RF BOND (RENDA FIXA ÍNDICES)	0,18426	0,01180%	0,06420%	10,82203	0,50%	2.110.173.037,42	249
2	RICHMOND FI MULTIMERCADO (RENDA FIXA ÍNDIC	0,08468	0,00530%	0,06210%	9,06437	0,14%	322.603.756,96	249
3	BRADESCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F	0,06427	0,00470%	0,07330%	8,91751	0,10%	160.716.172,99	249
4	PREVHAB PLENUS FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,19308	0,00460%	0,02380%	8,87951	0,25%	312.589.567,20	249
5	CAIXA FI FUNCEF HABITACIONAL RF (RENDA FIXA)	0,19956	0,00450%	0,02280%	8,80571	1,00%	229.374.746,76	249
6	WA TRADICIONAL FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,32236	0,00450%	0,01390%	8,77811	1,10%	49.064.278,29	249
7	ITAU ESTRATEGIA MACRO RF FI (RENDA FIXA)	0,14095	0,00390%	0,02790%	8,72264	0,00%	123.066.314,82	249
8	BTG PACTUAL MULTISTRAT FI MULTIMERCADO (MU	0,05508	0,00420%	0,07570%	8,62710	2,00%	484.014.467,87	249
9	<b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>	<b>0,05291</b>	<b>0,00340%</b>	<b>0,06450%</b>	<b>8,57675</b>	<b>0,00%</b>	<b>132.319.386,41</b>	<b>249</b>
10	SAFRA RENDA FIXA FI RF (RENDA FIXA)	0,11702	0,00340%	0,02880%	8,56584	0,05%	4.918.629.682,09	249
11	CDA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E M	0,12237	0,00330%	0,02710%	8,54029	0,16%	639.507.563,68	249
12	BETA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E	0,10395	0,00320%	0,03070%	8,52182	0,00%	746.986.350,79	249
13	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA AROEIRA (R	0,13903	0,00310%	0,02200%	8,46811	0,20%	1.584.629.332,19	249
14	BB ALIANCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,15355	0,00260%	0,01690%	8,35975	0,00%	1.595.521.325,13	249
15	MONTELLANO FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADO	0,09398	0,00260%	0,02760%	8,35070	0,10%	724.677.929,13	249
16	BTG PACTUAL MULTIST GOLD FI MULTIMERCADO (	0,03535	0,00280%	0,08030%	8,30582	1,50%	188.939.934,19	249
17	FI RENDA FIXA ARAUCARIA (RENDA FIXA)	0,15989	0,00210%	0,01310%	8,21017	0,20%	256.664.953,32	249
18	HSBC FI RENDA FIXA MULTI IV (RENDA FIXA)	0,11548	0,00180%	0,01600%	8,15861	0,00%	639.232.280,01	249
19	BRADESCO FI RENDA FIXA FPP (RENDA FIXA)	0,07054	0,00180%	0,02540%	8,14418	0,00%	354.172.826,93	249
20	SANTANDER FI ANGELIM RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,05968	0,00140%	0,02380%	8,02424	0,26%	163.333.435,12	249
21	FI RF DORFLEX (RENDA FIXA)	0,10629	0,00140%	0,01270%	8,00751	0,25%	249.588.308,56	249
22	BTG PACTUAL PENSION RF FI PREV (RENDA FIXA)	0,12314	0,00120%	0,01010%	7,99688	0,00%	39.251.161,64	249
23	BB PREVSAN FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,04342	0,00120%	0,02700%	7,96884	0,10%	403.906.337,92	249
24	ITAU UNIBANCO FIDELIDADE W FI MULT. (MULTIMER	0,10333	0,00110%	0,01060%	7,95784	0,00%	64.840.243,96	249
25	SUL AMERICA TIBAGI FI RF (RENDA FIXA)	0,06408	0,00100%	0,01590%	7,92990	0,08%	124.966.080,65	249
26	CSHG PORTFOLIO FI MULT LP (MULTIMERCADOS JU	0,04970	0,00140%	0,02800%	7,92853	1,50%	14.936.164,95	249
27	BNP PARIBAS BACH FI MULTIM (MULTIMERCADOS J	0,03397	0,00100%	0,02880%	7,90948	0,20%	112.837.792,91	249
28	BNP PARIBAS DINAMICO RF FI RENDA FIXA LP (REND	0,00764	0,00040%	0,04630%	7,69759	0,80%	170.778.180,41	249
29	PORTO SEGURO CLASSICO RENDA FIXA FICFI (REND	-0,02303	-0,00060%	0,02810%	7,45344	0,50%	256.830.037,30	249
30	SICREDI FI RF ICATU SEGUROS (RENDA FIXA)	-0,05280	-0,00110%	0,02020%	7,34278	0,50%	3.131.126,23	249
	<b>Média:</b>	0,09746	0,00273%	0,03225%	8,36787		572.576.092,53	

**Índice de Sharpe**

Período de Análise : 02/05/2018 a 30/05/2018, 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	PREVHAB PLENUS FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,54440	0,00840%	0,01550%	0,69578	0,25%	312.589.567,20	21
2	BB ALIANCA FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,59410	0,00590%	0,00990%	0,64192	0,00%	1.595.521.325,13	21
3	CAIXA FI FUNCEF HABITACIONAL RF (RENDA FIXA)	0,23634	0,00510%	0,02140%	0,62402	1,00%	229.374.746,76	21
4	BB PREVSAN FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	0,33315	0,00450%	0,01370%	0,61346	0,10%	403.906.337,92	21
5	FI RENDA FIXA ARAUCARIA (RENDA FIXA)	-1,34015	-0,00140%	0,00100%	0,48778	0,20%	256.664.953,32	21
6	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA AROEIRA (R	-1,44750	-0,00160%	0,00110%	0,48458	0,20%	1.584.629.332,19	21
7	BTG PACTUAL PENSION RF FI PREV (RENDA FIXA)	-0,69543	-0,00210%	0,00300%	0,47371	0,00%	39.251.161,64	21
8	ITAU ESTRATEGIA MACRO RF FI (RENDA FIXA)	-0,46007	-0,00330%	0,00710%	0,44861	0,00%	123.066.314,82	21
9	BTG PACTUAL MULTISTRAT FI MULTIMERCADO (MU	-0,05886	-0,00330%	0,05550%	0,44776	2,00%	484.014.467,87	21
10	ITAU UNIBANCO FIDELIDADE W FI MULT. (MULTIMER	-0,49326	-0,00540%	0,01100%	0,40284	0,00%	64.840.243,96	21
11	BTG PACTUAL MULTIST GOLD FI MULTIMERCADO (	-0,13809	-0,00710%	0,05130%	0,36749	1,50%	188.939.934,19	21
12	BRADERCO FI RF BOND (RENDA FIXA ÍNDICES)	-0,13640	-0,00750%	0,05490%	0,35910	0,50%	2.110.173.037,42	21
13	WA TRADICIONAL FI RENDA FIXA (RENDA FIXA)	-0,27957	-0,00800%	0,02850%	0,34930	1,10%	49.064.278,29	21
14	HSBC FI RENDA FIXA MULTI IV (RENDA FIXA)	-0,44785	-0,01030%	0,02300%	0,30050	0,00%	639.232.280,01	21
15	FI RF DORFLEX (RENDA FIXA)	-0,56564	-0,01090%	0,01930%	0,28707	0,25%	249.588.308,56	21
16	SICREDI FI RF ICATU SEGUROS (RENDA FIXA)	-0,31303	-0,01100%	0,03510%	0,28536	0,50%	3.131.126,23	21
17	SUL AMERICA TIBAGI FI RF (RENDA FIXA)	-0,41586	-0,01630%	0,03930%	0,17292	0,08%	124.966.080,65	21
18	BETA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E	-0,37771	-0,01670%	0,04420%	0,16565	0,00%	746.986.350,79	21
19	SANTANDER FI ANGELIM RENDA FIXA (RENDA FIXA)	-0,46487	-0,01700%	0,03670%	0,15817	0,26%	163.333.435,12	21
20	BRADERCO FI RENDA FIXA FPP (RENDA FIXA)	-0,42532	-0,01710%	0,04030%	0,15668	0,00%	354.172.826,93	21
21	MONTELLANO FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADO	-0,45530	-0,01740%	0,03830%	0,15035	0,10%	724.677.929,13	21
22	CSHG PORTFOLIO FI MULT LP (MULTIMERCADOS JU	-0,44978	-0,01800%	0,04010%	0,13752	1,50%	14.936.164,95	21
23	CDA FI MULTIMERCADO (MULTIMERCADOS JUROS E M	-0,49325	-0,01940%	0,03940%	0,10782	0,16%	639.507.563,68	21
24	PORTO SEGURO CLASSICO RENDA FIXA FICFI (REND	-0,54158	-0,01970%	0,03630%	0,10322	0,50%	256.830.037,30	21
25	SAFRA RENDA FIXA FI RF (RENDA FIXA)	-0,43982	-0,02540%	0,05770%	-0,01700	0,05%	4.918.629.682,09	21
26	BNP PARIBAS BACH FI MULTIM (MULTIMERCADOS J	-0,56109	-0,02620%	0,04660%	-0,03337	0,20%	112.837.792,91	21
27	RICHMOND FI MULTIMERCADO (RENDA FIXA ÍNDIC	-0,30596	-0,02790%	0,09110%	-0,06993	0,14%	322.603.756,96	21
28	BRADERCO FI MULT CRED PRIV ATLANTIS (RENDA F	-0,53618	-0,03890%	0,07250%	-0,30045	0,10%	160.716.172,99	21
29	<b>(O) MSDPrev RF(WESTERN) (RENDA FIXA)</b>	<b>-0,32718</b>	<b>-0,04150%</b>	<b>0,12700%</b>	<b>-0,35724</b>	<b>0,00%</b>	<b>132.319.386,41</b>	<b>21</b>
30	BNP PARIBAS DINAMICO RF FI RENDA FIXA LP (REND	-0,54813	-0,04320%	0,07870%	-0,38976	0,80%	170.778.180,41	21
<b>Média:</b>		<b>-0,36700</b>	<b>-0,01309%</b>	<b>0,03798%</b>	<b>0,24180</b>		<b>572.576.092,53</b>	



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

MAIO/2018

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

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/06/2017 a 30/05/2018 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

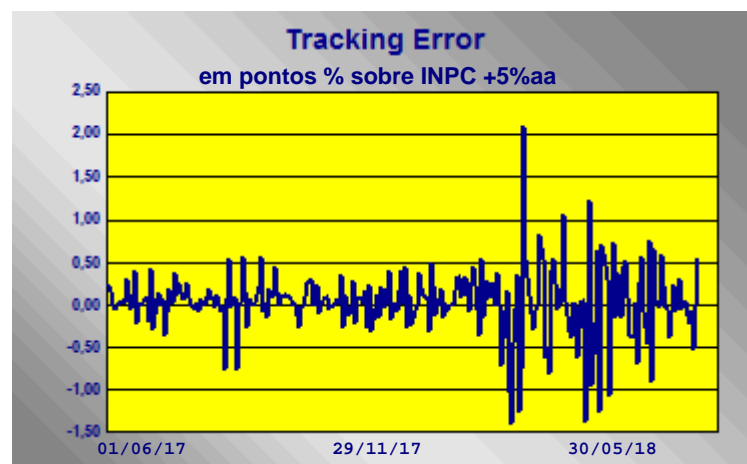
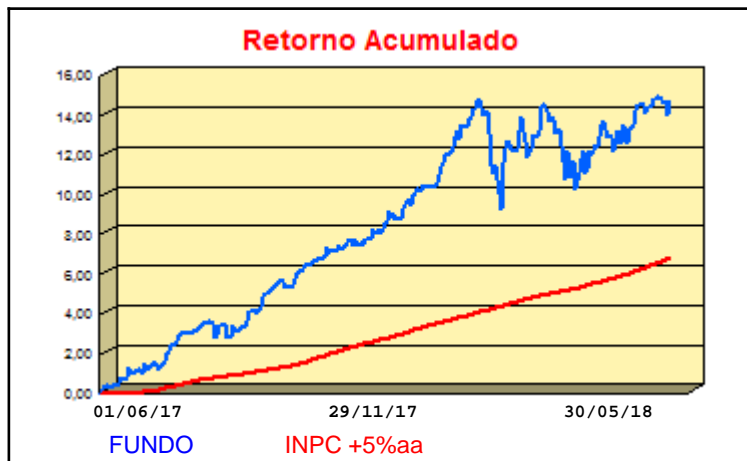
Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 14.572.696,01  
Última Cota: R\$ 1,175620  
Tipo:  
  
Retorno:  
Risco:  
Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0266% 1 ° de 1  
Retorno Acumulado: 14,8055% 1 ° de 1  
Retorno do INPC +5%aa: 6,85%

Risco Total (Diário): 0,3910% 1 ° de 1  
Risco Total (21 Dias): 1,7916%  
Risco Total Anualizado: 6,2064%  
Downside Risk: 0,4281%  
  
Índice de Sharpe: 0,0680 1 ° de 1  
Índice de Sortino: 0,0621 1 ° de 1

Correlação com INPC +5%aa: 0,0132  
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,3903%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 0,00% TAXA PRÉ : 0,00%  
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
IBX: 13,84% IPCA: 76,26%  
DÓLAR: 1,47% IGP-M: 8,43%  
**ESTILO:** 19,53% **SELEÇÃO:** 80,47%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	3,93%	14,81%		1,85%	2,13% - 14/02/18	-1,37% - 05/02/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	2,11% - 30/11/17	-1,54% - 05/04/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,09% - 27/07/17	-2,02% - 03/07/17
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,81% - 25/01/18
IGP-M + CUPOM:	7,24%	14,98%	22,83%	-0,70%	0,93% - 26/01/18	-0,54% - 30/11/17
IGP-M + 6%aa:	5,96%	10,46%	18,29%	1,87%	0,29% - 29/05/18	-0,18% - 12/07/17
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,04% - 18/07/17	0,02% - 30/04/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**



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

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 02/05/2018 a 30/05/2018 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

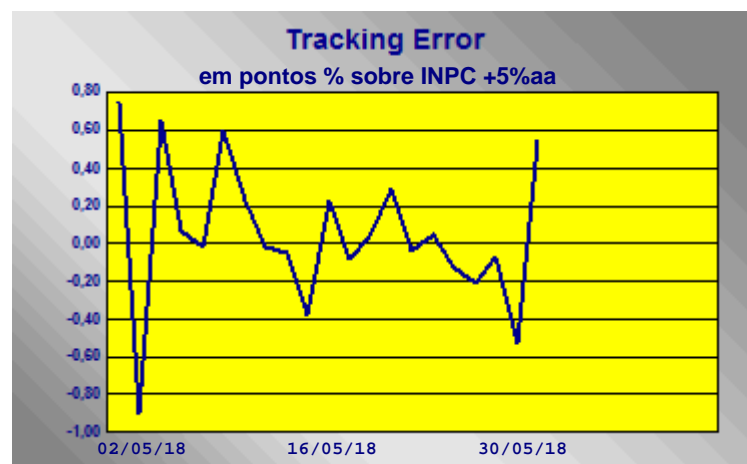
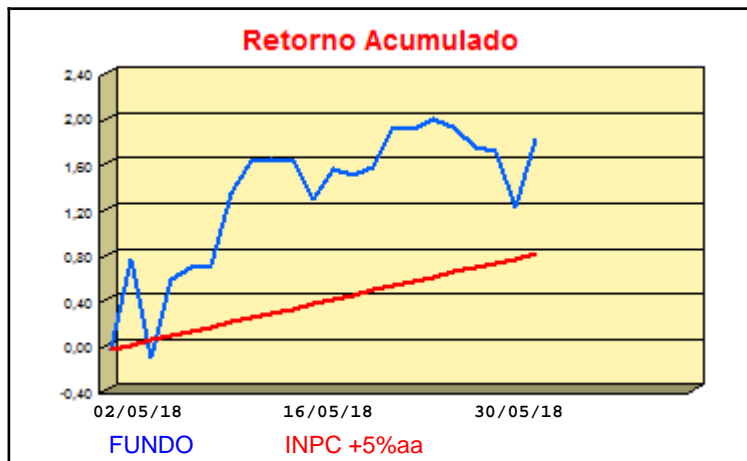
Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 14.572.696,01  
Última Cota: R\$ 1,175620  
Tipo:  
  
Retorno:  
Risco:  
Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0634% 1 ° de 1  
Retorno Acumulado: 1,8479% 1 ° de 1  
Retorno do INPC +5%aa: 0,84%

Risco Total (Diário): 0,3946% 1 ° de 1  
Risco Total (21 Dias): 1,8082%  
Risco Total Anualizado: 6,2639%  
Downside Risk: 0,3969%  
  
Índice de Sharpe: 0,1606 1 ° de 1  
Índice de Sortino: 0,1597 1 ° de 1

Correlação com INPC +5%aa: 0,0050  
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,3851%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 0,00% TAXA PRÉ : 0,00%  
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,26%  
IBX: 4,25% IPCA: 76,82%  
DÓLAR: 18,67% IGP-M: 0,00%  
**ESTILO:** 16,96% **SELEÇÃO:** 83,04%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	3,93%	14,81%		1,85%	0,69% - 04/05/18	-0,86% - 03/05/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	1,52% - 18/05/18	-1,40% - 22/05/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,03% - 16/05/18	-0,03% - 17/05/18
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,54% - 22/05/18
IGP-M + CUPOM:	7,24%	14,98%	22,83%	-0,70%	0,38% - 21/05/18	-0,41% - 09/05/18
IGP-M + 6%aa:	5,96%	10,46%	18,29%	1,87%	0,29% - 29/05/18	0,03% - 03/05/18
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,02% - 29/05/18	0,02% - 22/05/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**



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

MAIO/2018

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

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/06/2017 a 30/05/2018 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

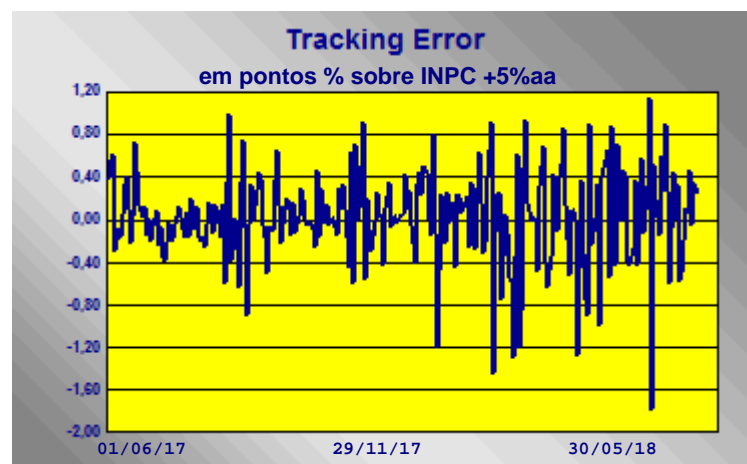
Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 14.707.241,31  
Última Cota: R\$ 1,222930  
Tipo:  
  
Retorno:  
Risco:  
Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,0303% 1 ° de 1  
Retorno Acumulado: 15,8143% 1 ° de 1  
Retorno do INPC +5%aa: 6,85%

Risco Total (Diário): 0,4364% 1 ° de 1  
Risco Total (21 Dias): 1,9996%  
Risco Total Anualizado: 6,9269%  
Downside Risk: 0,4910%  
  
Índice de Sharpe: 0,0694 1 ° de 1  
Índice de Sortino: 0,0616 1 ° de 1

Correlação com INPC +5%aa: -0,0092  
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,4355%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 19,30% TAXA PRÉ : 28,17%  
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
IBX: 1,96% IPCA: 6,84%  
DÓLAR: 12,72% IGP-M: 31,02%  
**ESTILO:** 2,69% **SELEÇÃO:** 97,31%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	4,32%	15,81%		3,14%	1,19% - 02/05/18	-1,75% - 03/05/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	2,11% - 30/11/17	-1,54% - 05/04/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,09% - 27/07/17	-2,02% - 03/07/17
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,81% - 25/01/18
IGP-M + CUPOM:	7,24%	14,98%	22,83%	-0,70%	0,93% - 26/01/18	-0,54% - 30/11/17
IGP-M + 6%aa:	5,96%	10,46%	18,29%	1,87%	0,29% - 29/05/18	-0,18% - 12/07/17
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,04% - 18/07/17	0,02% - 30/04/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

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

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 02/05/2018 a 30/05/2018 caso não haja indicação contrária  
O ativo livre de risco utilizado nos cálculos foi 100,00% do CDI

**RESUMO**

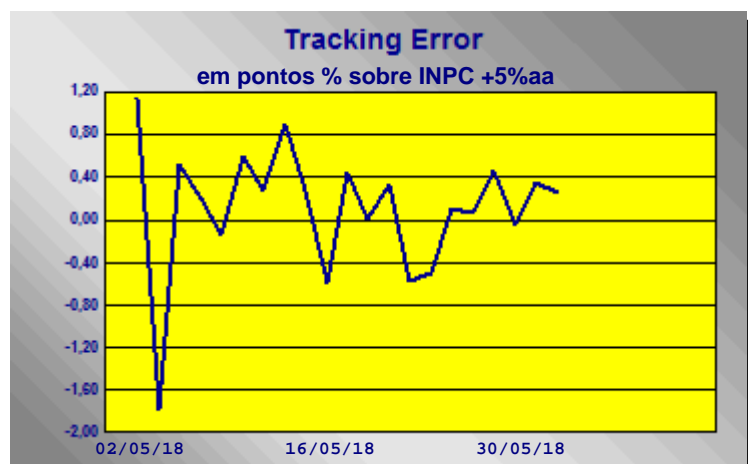
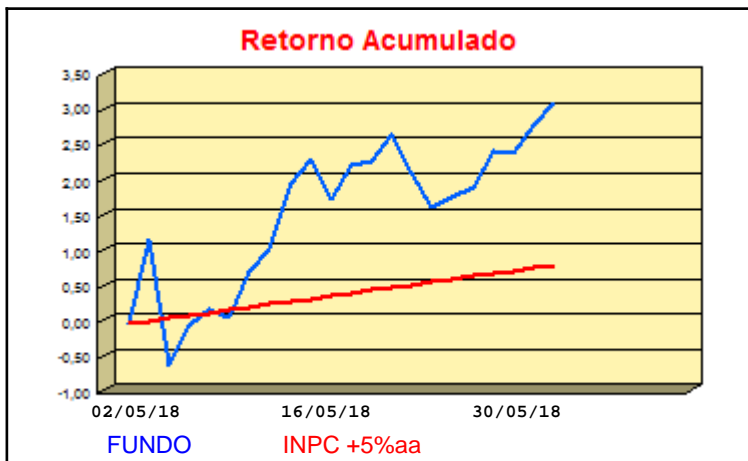
Administrador:  
Taxa Administração:  
Patrimônio: R\$ 14.707.241,31  
Última Cota: R\$ 1,222930  
Tipo:  
  
Retorno:  
Risco:  
Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

Prêmio Médio (Diário): 0,1245% 1 ° de 1  
Retorno Acumulado: 3,1390% 1 ° de 1  
Retorno do INPC +5%aa: 0,84%

Risco Total (Diário): 0,6161% 1 ° de 1  
Risco Total (21 Dias): 2,8231%  
Risco Total Anualizado: 9,7795%  
Downside Risk: 1,0047%  
  
Índice de Sharpe: 0,2021 1 ° de 1  
Índice de Sortino: 0,1239 1 ° de 1

Correlação com INPC +5%aa: -0,0345  
Desvio-padrão do Tracking Error: 0,6012%



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 0,00% TAXA PRÉ : 0,00%  
IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
IBX: 7,83% IPCA: 20,57%  
DÓLAR: 46,38% IGP-M: 25,22%  
**ESTILO:** 23,63% **SELEÇÃO:** 76,37%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	4,32%	15,81%		3,14%	0,94% - 11/05/18	-1,75% - 03/05/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	1,52% - 18/05/18	-1,40% - 22/05/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,03% - 16/05/18	-0,03% - 17/05/18
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,54% - 22/05/18
IGP-M + CUPOM:	7,24%	14,98%	22,83%	-0,70%	0,38% - 21/05/18	-0,41% - 09/05/18
IGP-M + 6%aa:	5,96%	10,46%	18,29%	1,87%	0,29% - 29/05/18	0,03% - 03/05/18
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,02% - 29/05/18	0,02% - 22/05/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**



*CONSOLIDADO*

MAIO/2018

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

Para todos os índices, o período considerado para cálculo é de 01/06/2017 a 30/05/2018 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\$ 161.599.323,73 Última Cota: R\$ 1,113180  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

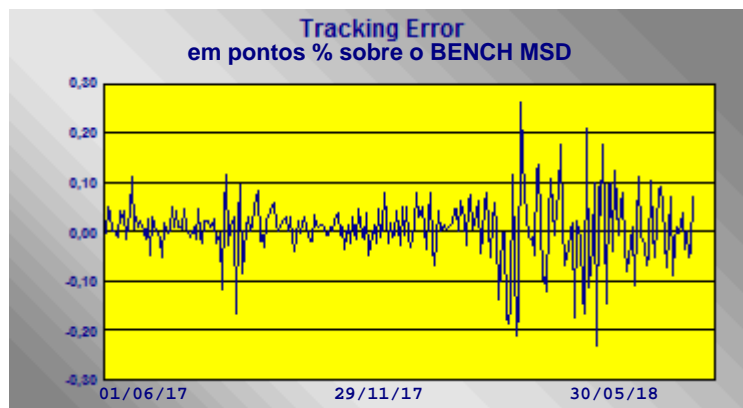
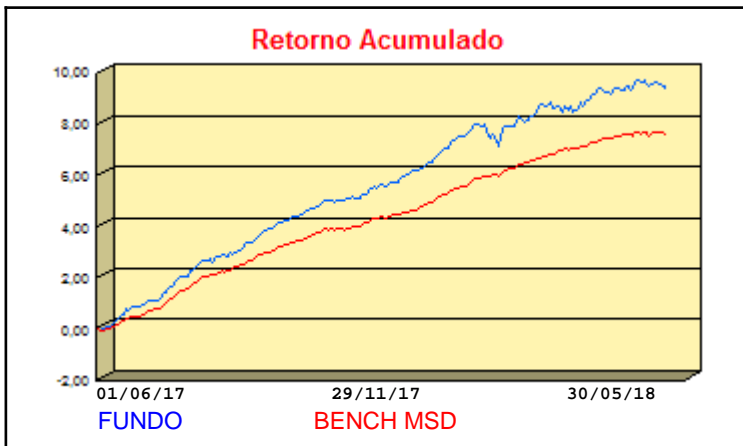
Prêmio Médio (Diário): 0,0073% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 9,6211% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,0800% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,0718% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,3666%  
 Risco Total Anualizado: 1,2700%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.323 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: 0,0909 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: 0,0055% 1° de 1 Signif.: 88,52%  
 Beta: 0,0339 1° de 1  
 Market Timing: -0,0844 1° de 1 Signif.: 67,77%  
 R-squared: 0,2076  
 Correlação com BENCH MSD: 0,6123  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0654%  
 Assimetria do Tracking Error: 0,1482  
 Curtose do Tracking Error: 0,0190

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: 0,0021 1° de 1  
 Modigliani: 0,0434% 1° de 1  
 Sortino: 0,0851 1° de 1  
 Apreciação: 0,0760 1° de 1  
 Jensen: 0,0055% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 63,33% TAXA PRÉ: 18,75%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 2,00% IPCA: 11,22%  
 DÓLAR: 0,03% IGP-M: 4,66%  
**ESTILO: 41,96% SELEÇÃO: 58,04%**

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	2,88%	9,62%		0,16%	0,33% - 14/02/18	-0,23% - 02/04/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	2,11% - 30/11/17	-1,54% - 05/04/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,09% - 27/07/17	-2,02% - 03/07/17
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,81% - 25/01/18
IBX:	-0,04%	21,31%	57,62%	-10,91%	3,60% - 24/01/18	-4,52% - 28/05/18
IBOVESPA:	0,46%	22,39%	58,35%	-10,87%	3,72% - 24/01/18	-4,49% - 28/05/18
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,04% - 18/07/17	0,02% - 30/04/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 7,7155% neste período. Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 124 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 01/06/2017 a 30/05/2018 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\$ 161.599.323,73 Última Cota: R\$ 1,113180  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

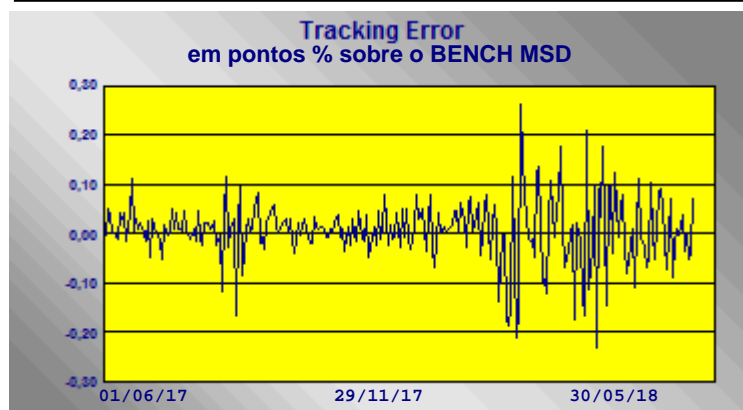
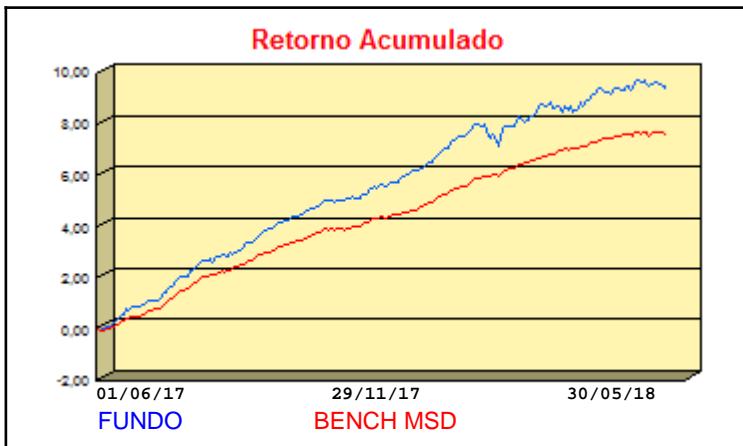
Prêmio Médio (Diário): 0,0063% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 9,6211% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,0642% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,0778% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,2943%  
 Risco Total Anualizado: 1,0196%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.323 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: 0,0988 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: 0,0053% 1° de 1 Signif.: 91,53%  
 Beta: 0,0190 1° de 1  
 Market Timing: -0,0541 1° de 1 Signif.: 63,15%  
 R-squared: 0,0989  
 Correlação com BENCH MSD: 0,6123  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0654%  
 Assimetria do Tracking Error: 0,1482  
 Curtose do Tracking Error: 0,0190

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: 0,0033 1° de 1  
 Modigliani: 0,0320% 1° de 1  
 Sortino: 0,0878 1° de 1  
 Apreciação: 0,0686 1° de 1  
 Jensen: 0,0053% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 63,33% TAXA PRÉ: 18,75%  
 IBOVESPA: 0,00% EURO: 0,00%  
 IBX: 2,00% IPCA: 11,22%  
 DÓLAR: 0,03% IGP-M: 4,66%  
**ESTILO: 41,96% SELEÇÃO: 58,04%**

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	2,88%	9,62%		0,16%	0,33% - 14/02/18	-0,23% - 02/04/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	2,11% - 30/11/17	-1,54% - 05/04/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,09% - 27/07/17	-2,02% - 03/07/17
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,81% - 25/01/18
IBX:	-0,04%	21,31%	57,62%	-10,91%	3,60% - 24/01/18	-4,52% - 28/05/18
IBOVESPA:	0,46%	22,39%	58,35%	-10,87%	3,72% - 24/01/18	-4,49% - 28/05/18
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,04% - 18/07/17	0,02% - 30/04/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 7,7155% neste período. Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 124 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 02/05/2018 a 30/05/2018 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\$ 161.599.323,73 Última Cota: R\$ 1,113180  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

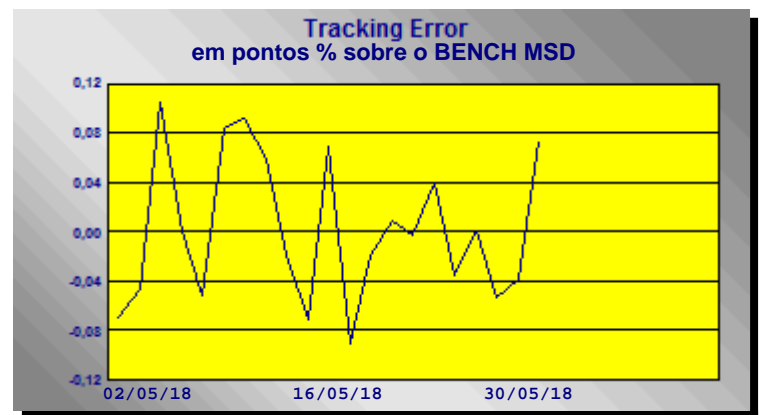
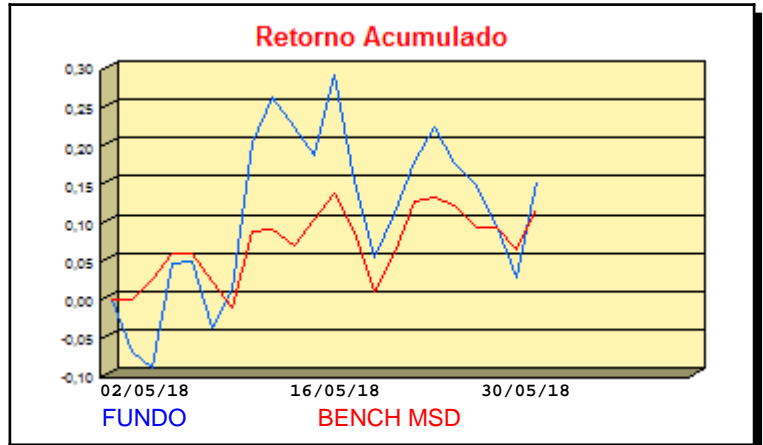
Prêmio Médio (Diário): -0,0171% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 0,1566% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,0872% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,0734% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,3994%  
 Risco Total Anualizado: 1,3835%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.434 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: -0,1962 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: -0,0096% 1° de 1 Signif.: 77,30%  
 Beta: 0,0285 1° de 1  
 Market Timing: 0,4802 1° de 1 Signif.: 97,58%  
 R-squared: 0,3265  
 Correlação com BENCH MSD: 0,7876  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0582%  
 Assimetria do Tracking Error: 0,6068  
 Curtose do Tracking Error: 0,1437

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: -0,0060 1° de 1  
 Modigliani: 0,2368% 1° de 1  
 Sortino: -0,2212 1° de 1  
 Apreciação: -0,1304 1° de 1  
 Jensen: -0,0011% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 72,38% TAXA PRÉ: 0,00%  
 IBOVESPA: 1,87% EURO: 0,00%  
 IBX: 0,00% IPCA: 11,37%  
 DÓLAR: 2,37% IGP-M: 12,01%  
**ESTILO:** 77,94% **SELEÇÃO:** 22,06%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	2,88%	9,62%		0,16%	0,19% - 10/05/18	-0,14% - 17/05/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	1,52% - 18/05/18	-1,40% - 22/05/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,03% - 16/05/18	-0,03% - 17/05/18
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,54% - 22/05/18
IBX:	-0,04%	21,31%	57,62%	-10,91%	1,87% - 10/05/18	-4,52% - 28/05/18
IBOVESPA:	0,46%	22,39%	58,35%	-10,87%	1,89% - 10/05/18	-4,49% - 28/05/18
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,02% - 29/05/18	0,02% - 22/05/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 0,1179% neste período.

Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 10 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 02/05/2018 a 30/05/2018 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\$ 161.599.323,73 Última Cota: R\$ 1,113180  
 Tipo:  
 Gestão: Benchmark:  
 Retorno:  
 Risco:  
 Rating:

**ANÁLISE DE RISCO X RETORNO**

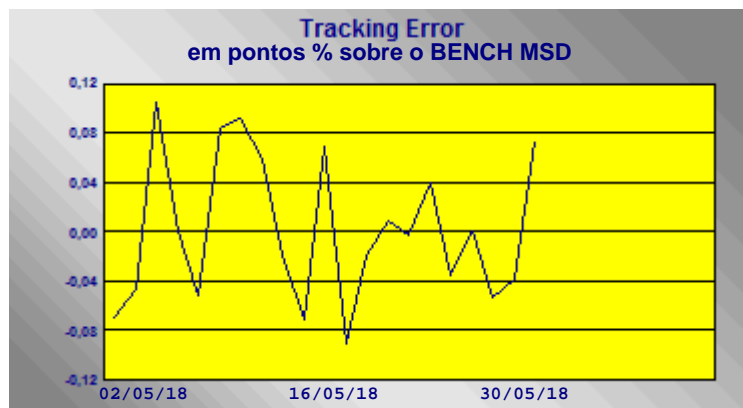
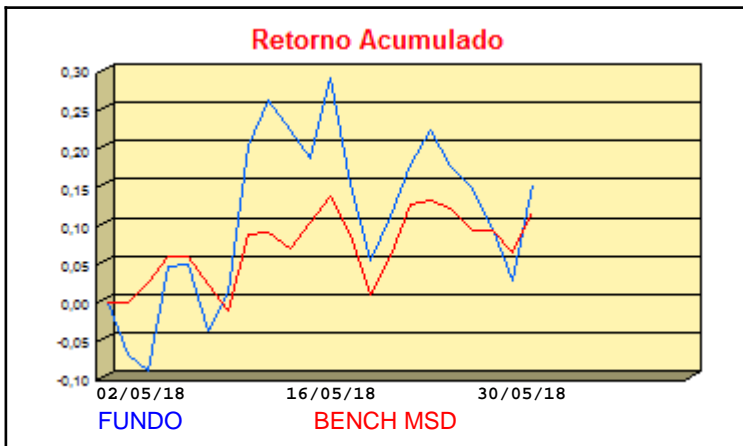
Prêmio Médio (Diário): 0,0091% 1° de 1  
 Retorno Acumulado: 0,1566% 1° de 1  
 Risco Total (Diário): 0,0566% 1° de 1  
 Risco Diversificável: 0,0820% 1° de 1  
 Risco Total (21 Dias): 0,2593%  
 Risco Total Anualizado: 0,8981%  
 V@R (1 dia - 95% cnf.): R\$1.434 por R\$ milhão  
 Índice de Sharpe: 0,1607 1° de 1

**ESTATÍSTICAS**

Alfa: 0,0187% 1° de 1 Signif.: 94,00%  
 Beta: 0,0180 1° de 1  
 Market Timing: 0,1782 1° de 1 Signif.: 86,55%  
 R-squared: 0,2791  
 Correlação com BENCH MSD: 0,7876  
 Desvio-padrão do Tracking Error: 0,0582%  
 Assimetria do Tracking Error: 0,6068  
 Curtose do Tracking Error: 0,1437

**OUTROS INDICADORES DE PERFORMANCE**

Treynor: 0,0051 1° de 1  
 Modigliani: 0,7057% 1° de 1  
 Sortino: 0,1614 1° de 1  
 Apreciação: 0,2278 1° de 1  
 Jensen: 0,0187% 1° de 1



**ANÁLISE DE ESTILO**

CDI: 72,38% TAXA PRÉ: 0,00%  
 IBOVESPA: 1,87% EURO: 0,00%  
 IBX: 0,00% IPCA: 11,37%  
 DÓLAR: 2,37% IGP-M: 12,01%  
**ESTILO:** 77,94% **SELEÇÃO:** 22,06%

**QUADRO COMPARATIVO DE RETORNOS**

	Acum. 2.018	Ult. 12 meses	Ult. 24 meses	Acum. mai/18	Melhor dia	Pior dia
FUNDO:	2,88%	9,62%		0,16%	0,19% - 10/05/18	-0,14% - 17/05/18
EURO:	9,87%	19,65%	8,92%	3,76%	1,52% - 18/05/18	-1,40% - 22/05/18
IRF-M:	2,32%	10,37%	29,87%	-1,85%	0,43% - 10/05/18	-0,49% - 18/05/18
CURVA DA TAXA PRÉ:	-0,54%	0,65%	4,92%	0,41%	0,03% - 16/05/18	-0,03% - 17/05/18
DÓLAR:	12,97%	15,21%	3,95%	7,35%	1,82% - 15/05/18	-1,54% - 22/05/18
IBX:	-0,04%	21,31%	57,62%	-10,91%	1,87% - 10/05/18	-4,52% - 28/05/18
IBOVESPA:	0,46%	22,39%	58,35%	-10,87%	1,89% - 10/05/18	-4,49% - 28/05/18
CDI:	2,64%	7,66%	21,92%	0,52%	0,02% - 29/05/18	0,02% - 22/05/18

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Comentário: O retorno acumulado do BENCH. MSD foi de 0,1179% neste período.  
 Além disso, só entraram na classificação fundos com mais de 10 cotas no período.  
 Os cálculos foram feitos com retornos brutos da taxa de administração.