

Posição Final: 29 de junho de 2018

2º Trimestre de 2018



IPREV- PBA

Instituto de Previdência Municipal de Paraopeba

Relatório de Gestão

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art.1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art.1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Comentários

Para o mês de junho, o principal fator que impactou a rentabilidade da carteira foi o IPCA do mês. Devido a greve dos carreteiros ocorrida no final de maio/2018, boa parte do abastecimento de bens foi comprometida e pela lei da oferta e demanda, temos uma oferta diminuindo e uma demanda constante, o que eleva o nível de preços. Desta maneira, somente a inflação fechou o mês em 1,26%, e como a Meta Atuarial é IPCA+6% a.a., para o mês de junho/2018 a meta ficou em 1,75%.

A aversão ao risco vista principalmente no mês de maio foi atenuada, porém o Risco País continua elevado e o Bacen, em sua última reunião do Copom preferiu não dar nenhuma indicação específica a respeito da manutenção da Taxa Selic Meta. Nas palavras do Presidente, o que importa para o Bacen é avaliar o balanço de riscos e ver como o impacto do setor externo (taxa câmbio BRL/USD) impacta a meta de inflação.

O Patrimônio médio do IPREV-PBA no trimestre ficou em R\$ 25.761.223,21 sendo que o benchmark mais utilizado foi o IRF-M1 com 37,94% das alocações. A maior parte dos recursos está investida na gestora BB Gestão de Recursos DTVM.

No trimestre a Meta Atuarial de IPCA+6% a.a. fechou em 3,38% e a rentabilidade do Fundo foi de -0,17%. Nos últimos 12 meses, o ganho é de 81,68% da Meta Atuarial (Pág.12).

Comentários

O retorno requerido para carteira, definido no DPIN 2018 é de 1.0772% a.m. O IPREV-PBA, no mês de análise ficou - 5,33% do Retorno Requerido.

Utilizamos o IMA-Geral como carteira de mercado, uma vez que o indicador é uma média ponderada de todo o grupo IMA, possuindo em sua carteira teórica todos os títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional. O CDI é utilizado como ativo livre de risco.

Considerando os parâmetros acima informados, nas páginas 12 e 13, apresentamos os indicadores de Performance e Risco.

Nos últimos 12 meses houve prêmio pela gestão ativa, dado que o alfa foi de 0,04.

O Sharpe de 0,86, indica que o IPREV-PBA obteve prêmio de risco, ou seja, o retorno dos investimentos é maior do que o risco tomado pela carteira.

Comentários

Comparado com a carteira de mercado, o portfólio do Fundo é considerado defensivo e tende oscilar menos do que o IMA-Geral, uma vez que o beta do portfólio foi de 0,47. Assim, se o mercado de títulos públicos sobe, a carteira consolidada tende a subir menos. A mesma coisa aplica-se para o movimento inverso do mercado.

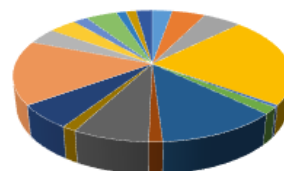
O Risco versus Retorno, nos últimos 12 meses, foi de 1,45% x 8,58%. O risco do IMA-Geral (carteira que contém todos os títulos públicos), nos últimos 12 meses, foi de 2,35%. Este é o risco máximo que aconselhamos.

Considerando uma situação normal de mercado, com 95% de chances, o risco de perda da carteira é de 0,69% (VAR, pág.13), ou seja, em 12 meses o portfólio pode se depreciar em R\$ 177.752,44.

O risco da gestão ativa é de 1,50% (tracking error, pág.13).

Distribuição dos Investimentos

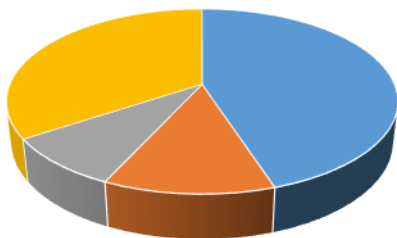
2º Trimestre



- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 2,79%BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP ▪ 5,29%BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ▪ 0,52%BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ▪ 11,92%BRA1 FI RENDA FIXA ▪ 7,47%BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA ▪ 5,84%CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP ▪ 0,04%CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP ▪ 4,05%CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP ▪ 2,02%CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 ▪ 1,32%BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ▪ 0,02%CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP ▪ 2,25%BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 4,58%BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ▪ 22,20%BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ▪ 1,70%BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ▪ 1,33%BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ▪ 1,41%CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP ▪ 0,01%CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP ▪ 15,74%CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ▪ 3,77%CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP ▪ 4,31%BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP ▪ 0,01%BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ▪ 1,41%CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA |
|--|--|

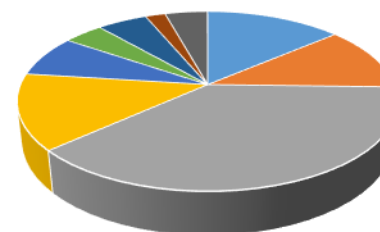
A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art.1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art.1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Distribuição por Instituição Financeira



- 44,97%BB Gestão de Recursos DTVM
- 11,92%Queluz Gestão de Recursos
- 8,80%Bradesco Asset Management
- 32,88%Caixa Econômica Federal

Distribuição por Benchmark



- 13,77%CDI
- 13,63%IMA-B
- 5,09%IRF-M
- 0,02%IMA-B 5+
- 11,65%DKA 2Anos
- 7,51%IMA-GERAL
- 2,02%Não definido
- 37,94%IRF-M 1
- 4,05%IRF-M 1+
- 4,31%IMA-B 5

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art.1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art.1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Estadísticas - Patrimônio Médio	Benchmark	Gestor	Média trimestre
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 718.342,19
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 1.180.999,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 1.362.936,29
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 5.719.069,56
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 134.837,87
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 437.043,67
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	Queluz Gestão de Recursos	R\$ 3.069.524,38
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	Bradesco Asset Management	R\$ 342.770,97
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	Bradesco Asset Management	R\$ 1.924.445,45
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	Caixa Econômica Federal	R\$ 362.553,15
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	Caixa Econômica Federal	R\$ 1.503.612,78
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	Caixa Econômica Federal	R\$ 2.505,78
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	Caixa Econômica Federal	R\$ 11.447,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	Caixa Econômica Federal	R\$ 4.055.513,96
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	Caixa Econômica Federal	R\$ 1.042.932,00
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	Caixa Econômica Federal	R\$ 971.443,22
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	Caixa Econômica Federal	R\$ 521.218,57
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 1.109.331,20
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 339.571,58
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 2.427,41
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	Caixa Econômica Federal	R\$ 5.173,33
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	CDI	Caixa Econômica Federal	R\$ 363.491,04
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 580.032,73
Portfólio de Paraopeba			R\$ 25.761.223,21

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Características dos Fundos	Benchmark	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Conversão da Cota para Resgate
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	02/03/2009	0,60%	Não possui	D+0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	28/04/2011	1,00%	Não possui	D+0
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+1 du
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	08/12/2009	0,10%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	12/05/2015	0,20%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	16/03/2015	0,20%	Não possui	D+0
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	22/01/2010	1,30%	Não possui	D+1440
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	02/08/1999	0,15%	Não possui	D+0
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	30/04/2007	0,25%	Não possui	D+1 du
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	05/07/2006	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	16/08/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	18/04/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	08/07/2010	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	28/05/2010	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	11/05/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	16/08/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	22/11/2013	1,20%	Não possui	Não se aplica
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	17/12/1999	0,20%	Não possui	D+1 du
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	08/12/2004	0,20%	Não possui	D+1 du
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+2 du
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	27/10/2009	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	CDI	30/08/2012	0,80%	Não possui	D+0
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	29/09/2000	0,50%	Não possui	D+0

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidos pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Retornos Acumulados	Retorno				
	Benchmark	no mês	no ano	nos últimos 3 meses	nos últimos 12 meses
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	0,43%	3,17%	1,37%	8,70%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	0,43%	2,62%	1,28%	6,15%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	0,29%	3,16%	0,13%	9,50%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,50%	2,94%	1,17%	7,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	1,12%	4,25%	2,34%	8,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	0,58%	3,59%	0,64%	9,63%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	0,78%	6,91%	1,78%	20,48%
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	0,50%	3,07%	1,50%	7,12%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	0,07%	2,33%	-1,27%	8,27%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	0,50%	3,07%	1,52%	7,12%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	0,21%	3,27%	0,20%	9,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	-1,10%	-0,75%	-6,23%	5,77%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	0,07%	2,17%	-1,16%	7,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,50%	2,95%	1,18%	7,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	-0,15%	2,00%	-2,56%	8,64%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	0,03%	2,30%	-1,53%	8,39%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	-11,16%	-10,91%	-19,47%	-6,13%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	-3,08%	-2,99%	-7,48%	-0,78%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	0,43%	2,70%	-0,74%	9,35%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	0,01%	2,26%	-1,42%	8,48%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	-1,07%	-0,78%	-6,24%	5,79%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	-0,36%	1,14%	-3,55%	7,83%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	CDI	0,45%	2,75%	1,35%	6,41%
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	0,48%	2,95%	1,44%	6,94%
CDI		0,52%	3,17%	1,56%	7,27%
Ibovespa		-5,20%	-4,76%	-14,76%	15,07%
Meta Atuarial IPCA		1,75%	5,59%	3,38%	10,50%
Portfólio Paraopeba		-0,03%	2,88%	-0,17%	8,58%

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

¹ Fundos duplicados apresentam dois tipos de retorno, sendo eles: Retorno Patrimonial e Retorno de Mercado. O fundo em negrito refere-se ao Retorno Patrimonial e este padrão segue-se nas tabelas abaixo.

Histórico de Retornos Mensais						
Jan/18 à Dez/18 - Parte I						
	Retorno					
	jan-18	fev-18	mar-18	abr-18	mai-18	jun-18
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,44%	0,47%	0,86%	0,79%	0,14%	0,43%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,39%	0,44%	0,43%	0,42%	0,43%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%	-0,84%	0,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	0,24%	0,57%	0,41%	0,79%	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	0,46%	1,27%	0,57%	-0,51%	0,58%
BRA1 FI RENDA FIXA	2,71%	0,99%	1,28%	0,80%	0,19%	0,78%
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%	0,49%	0,50%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,81%	0,78%	1,01%	0,26%	-1,59%	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,57%	0,44%	0,51%	0,51%	0,50%	0,50%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	0,57%	1,52%	0,78%	-0,79%	0,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,91%	0,54%	0,35%	-0,64%	-4,58%	-1,10%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,68%	0,73%	0,93%	0,26%	-1,49%	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%	0,19%	0,50%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	1,41%	1,54%	0,31%	-2,71%	-0,15%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,37%	1,17%	1,30%	0,36%	-1,91%	0,03%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	9,71%	-1,69%	2,57%	-8,92%	-0,48%	-11,16%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,95%	0,80%	3,03%	0,27%	-4,79%	-3,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%	-1,86%	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,92%	0,54%	0,32%	-0,64%	-4,62%	-1,07%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,30%	0,59%	0,91%	-0,13%	-3,07%	-0,36%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,51%	0,41%	0,46%	0,45%	0,45%	0,45%
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,5404%	0,4376%	0,4998%	0,48%	0,48%	0,48%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%
Meta Atuarial IPCA	0,80%	0,74%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%
Retorno Requerido	1,0772%	1,0772%	1,0772%	1,0772%	1,0772%	1,0772%
Portfólio Paraopeba	1,34%	0,63%	1,06%	0,32%	-0,47%	-0,03%

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Histórico de Retornos Mensais						
Jan/18 à Dez/18 - Parte II						
	Retorno					
	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP						
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BRA1 FI RENDA FIXA						
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI						
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA						
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP						
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP						
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP						
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP						
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA						
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP						
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP						
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11						
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11						
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP						
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP						
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA						
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP						
CDI						
Ibovespa						
Meta Atuarial IPCA						
Retorno Requerido						
Portfólio Paraopeba						

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Análise de Performance - nos últimos 12 meses

	Benchmark	Alfa - CDI/IMA	Beta - CDI/IMA	Sharpe - CDI	% do Benchmark (Retorno) -
		Geral	Geral		Meta Atuarial IPCA
		Jul/2018 até Jun/2018	Jul/2018 até Jun/2018	Jul/2018 até Jun/2018	Jul/2018 até Jun/2018
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	0,02	0,62	0,53	82,80%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	-0,01	0,00	-15,33	58,58%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	0,05	0,70	1,00	90,49%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,01	0,15	0,27	70,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	0,00	0,06	1,87	83,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	0,04	0,63	1,25	91,71%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	0,14	0,37	2,13	195,01%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	0,00	0,00	-1,99	67,81%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	0,05	1,12	0,37	78,72%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	0,00	0,00	-1,83	67,84%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	0,05	0,69	1,01	90,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	0,08	2,66	-0,19	54,99%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	0,04	1,01	0,23	74,39%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,01	0,14	0,38	71,16%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	0,06	1,58	0,36	82,23%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	0,05	1,20	0,38	79,90%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	0,19	-0,59	-0,47	-58,36%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	0,05	1,01	0,75	89,05%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	0,05	1,15	0,43	80,79%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	0,08	2,66	-0,19	55,16%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	0,07	1,89	0,14	74,56%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	CDI	-0,01	0,00	-12,15	61,05%
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	0,00	0,00	-3,60	66,07%
CDI		0,00	0,00	0,00	69,24%
Ibovespa		0,34	3,56	0,48	143,54%
Meta Atuarial IPCA		0,00	-0,01	13,70	100,00%
Portfólio Paraopeba		0,04	0,47	0,86	81,68%

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Análise de Risco - nos últimos 12 meses				
	Benchmark	Tracking Error - Meta Atuarial IPCA		
		Jul/2018 até Jun/2018	VaR Jul/2018 até Jun/2018	Volatilidade Jul/2018 até Jun/2018
		BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	2,61%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	0,25%	0,03%	0,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	2,15%	1,01%	2,12%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,57%	0,24%	0,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	0,78%	0,36%	0,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	1,81%	0,85%	1,78%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	5,63%	2,67%	5,63%
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	0,25%	0,03%	0,07%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	2,64%	1,24%	2,61%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	0,26%	0,04%	0,08%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	2,17%	1,01%	2,13%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	6,41%	3,03%	6,39%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	2,38%	1,12%	2,35%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,57%	0,24%	0,50%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	3,81%	1,80%	3,78%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	2,89%	1,36%	2,87%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	23,35%	11,08%	23,33%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	2,69%	1,27%	2,66%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	2,79%	1,31%	2,76%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	6,42%	3,04%	6,40%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	4,47%	2,11%	4,45%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	CDI	0,25%	0,03%	0,07%
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	0,26%	0,04%	0,09%
CDI		0,25%	0,03%	0,07%
Ibovespa		18,58%	8,81%	18,55%
Meta Atuarial IPCA		0,00%	0,10%	0,22%
Portfólio Paraopeba		1,50%	0,69%	1,45%

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidos pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Risco X Retorno

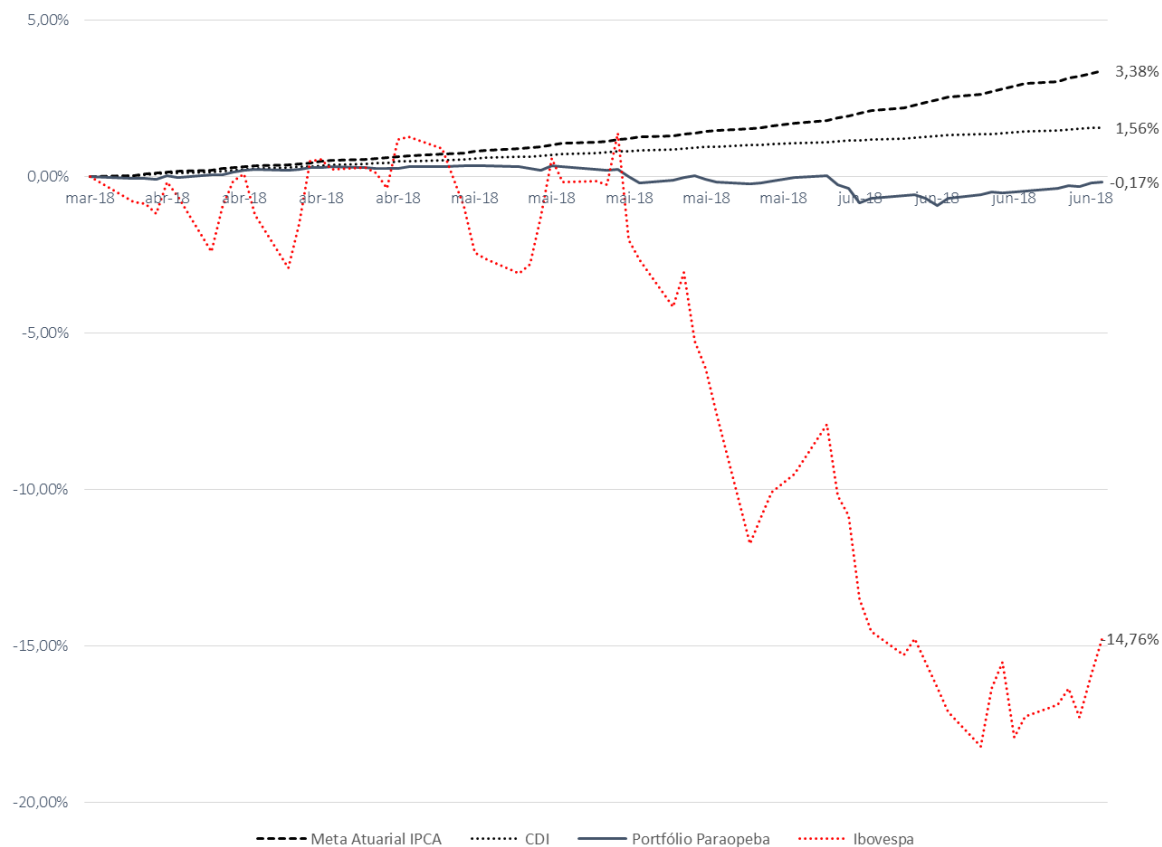
nos últimos 12 meses



- 1-BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- 3-BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 5-BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 7-BRA1 FI RENDA FIXA
- 9-BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA
- 11-CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 13-CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 15-CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 17-CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11
- 19-BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 21-CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP
- 23-BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- 2-BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 4-BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 6-BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 8-BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- 10-CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- 12-CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 14-CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- 16-CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 18-BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- 20-BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 22-CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art.1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art.1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Retorno acumulado nos últimos 3 meses



A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art.1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art.1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

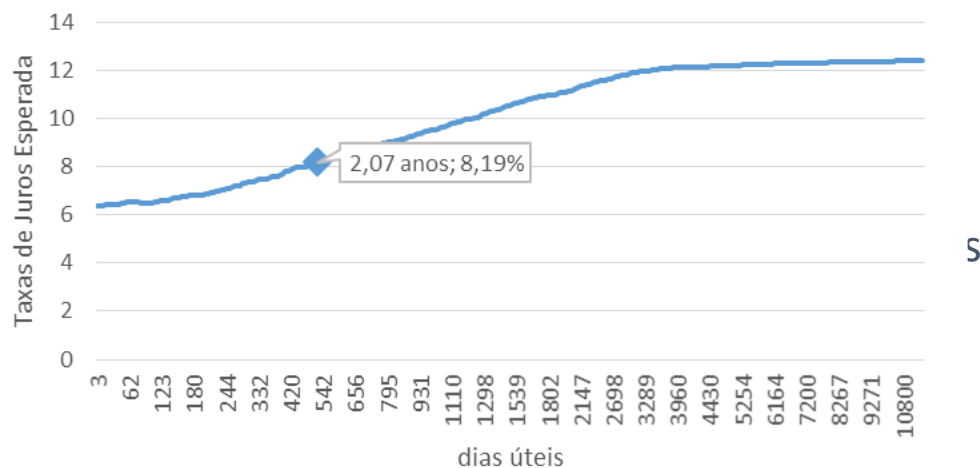
Prazo	%
até 1 ano	23,37%
até 2 anos	3,44%
até 3 anos	3,32%
até 4 anos	3,07%
até 5 anos	8,00%
até 6 anos	3,98%
até 7 anos	0,02%
até 8 anos	0,10%
até 9 anos	0,06%
até 10 anos	
até 11 anos	0,12%
até 12 anos	
até 13 anos	0,04%
até 14 anos	0,17%
até 15 anos	0,16%
até 16 anos	0,05%

Total TP 45,89%

Média ponderada

2,07 anos

Curva de Juro - DI pré
29/06/2018



Matriz Correlação do Trimestre

Matriz de Correlação 02/04/2018 à 29/06/2018	Portfólio Paraopeba
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	-0,03
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,83
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,91
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89
BRA1 FI RENDA FIXA	0,78
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,10
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,89
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	-0,06
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	-0,51
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,85
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,21
Meta Atuarial IPCA	-0,01

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art.1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art.1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Saldo dos Investimentos				
Nome	Aplicação inicial em:	Valor inicial	Saldo final em:	Valor final
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP*	31/12/2014	R\$ 895.588,52	29/06/2018	R\$ 723.495,68
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO*	31/12/2014	R\$ 1.998.574,22	29/06/2018	R\$ 853.908,04
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/10/2015	R\$ 3.448.996,11	29/06/2018	R\$ 542.140,19
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO*	31/12/2014	R\$ 5.745.011,04	29/06/2018	R\$ 5.752.243,22
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/07/2015	R\$ 500.000,00	29/06/2018	R\$ 136.584,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/07/2015	R\$ 500.000,00	29/06/2018	R\$ 439.084,74
BRA1 FI RENDA FIXA*	31/12/2014	R\$ 3.023.711,38	29/06/2018	R\$ 3.090.329,73
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI*	31/12/2014	R\$ 584.490,70	29/06/2018	R\$ 1.304.682,93
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA*	31/12/2014	R\$ 883.925,99	29/06/2018	R\$ 946.863,43
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP*	31/12/2014	R\$ 1.474.030,75	29/06/2018	R\$ 1.254.688,62
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28/11/2017	R\$ 903.750,00	29/06/2018	R\$ 472.003,49
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/03/2015	R\$ 980.000,00	29/06/2018	R\$ 11.404,10
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA*	31/12/2014	R\$ 3.295.954,56	29/06/2018	R\$ 4.085.842,78
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31/10/2017	R\$ 1.000.000,00	29/06/2018	R\$ 1.033.270,41
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/03/2015	R\$ 2.000.000,00	29/06/2018	R\$ 271.956,69
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11*	31/12/2014	R\$ 415.000,00	29/06/2018	R\$ 500.621,88
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	24/08/2016	R\$ 1.500.000,00	29/06/2018	R\$ 509.808,40
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/08/2016	R\$ 500.000,00	29/06/2018	R\$ 113.800,28
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	26/10/2017	R\$ 2.000.000,00	29/06/2018	R\$ 5.104,00
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	07/06/2018	R\$ 1.253.485,83	29/06/2018	R\$ 1.257.763,82
BB CORPORATIVO 400 MIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/06/2018	R\$ 2.200.000,00	29/06/2018	R\$ 2.207.535,13
Total		R\$ 35.102.519,10		R\$ 25.513.132,40

*Foram considerados os valores da época de constituição do portfólio realizado por esta consultoria.
**Os valores informados não consideram aplicações e resgates realizados nos fundos, logo não podem ser utilizados para cálculo de rentabilidade.

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art. 1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art. 1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidas pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.

Atenciosamente,

DIRETORIA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Mensurar Investimentos, Ato Declaratório 13.061 de 28 de maio de 2013 da Comissão de Valores Mobiliários, CORECON-MG nº 730.

A Mensurar Serviços de Consultoria Econômica Ltda. é uma empresa registrada no Conselho Regional de Economia do Estado de Minas Gerais e na Comissão de Valores Mobiliários, sendo regulada pela ICVM 592/2017 e suas alterações. Possui como foco principal as atividades descritas no Art.1º, § 2º, desta Instrução. No âmbito do Art.1º, § 1º, o objetivo da prestação de serviços encontra-se na produção de relatórios descritivos, apresentando indicadores técnicos amplamente utilizados pelo mercado financeiro, tendo como base informações de fontes públicas e/ou fornecidos pelo cliente". Portanto, fica expresso que se trata de uma análise dos produtos, através dos dados apresentados e não uma orientação, recomendação ou aconselhamento. A Mensurar não precifica e/ou efetua valuation de ativos financeiros.