

1º Trimestre de 2018



IPREV-PBA

Instituto de Previdência Municipal de Paraopeba

Relatório de Gestão

Comentários

O primeiro trimestre de 2018 foi marcado pela desistência do governo Temer em aprovar a Reforma da Previdência e pela condenação em segunda instância do ex-presidente Lula. Estes dois eventos trouxeram volatilidade ao mercado.

Do ponto da renda fixa, as duas variáveis macroeconômicas IPCA e Taxa Selic Meta, mantiveram o mesmo curso anterior. O IPCA se mantém em patamares baixos o que abriu espaço para o Copom continuar reduzindo a Taxa Selic Meta, atualmente em 6,5% a.a.

O Patrimônio médio do IPREV-PBA ficou em R\$25.674.629,12, sendo que o benchmark mais utilizado foi o IRF-M1 com 37,75% 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 2,13% e a rentabilidade do Fundo foi de 3,06%. No ano, o ganho é de 127,27% da Meta Atuarial (Pág.10).

O retorno requerido para carteira, definido no DPIN 2018 é de 1.0772% a.m. O IPREV-PBA, no trimestre de análise ficou 93,53% 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.



Comentários

Considerando os parâmetros acima informados, nas páginas 10 e 11, apresentamos os indicadores de Performance e Risco.

Os responsáveis pela gestão dos recursos conseguiram, nos últimos 12 meses, gerar um prêmio pela gestão ativa, dado que o alfa foi de 0,02.

O Sharpe de 1,14, indica que o IPREV-PBA obteve prêmio de risco, ou seja, o retorno dos investimentos é maior do que o risco tomado pela carteira.

Comparado com a carteira de mercado, o portfólio do Fundo é considerado defensivo e tende a subir menos que o IMA-Geral, uma vez que o beta do portfólio foi de 0,45. 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 2,24% x 11,05%.

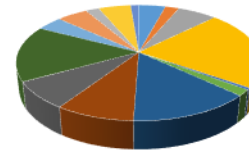
Considerando uma situação normal de mercado, com 95% de chances, o risco de perda da carteira é de 1,07% (VAR, pág.11). O risco da gestão ativa é de 2,25% (tracking error, pág.11).

Em 19/10/2017 o Conselho Monetário Nacional – CMN, divulgou a Resolução 4.604. As alocações tem um prazo geral de 180 dias para se enquadrarem as novas regras (não considerando dados específicos).



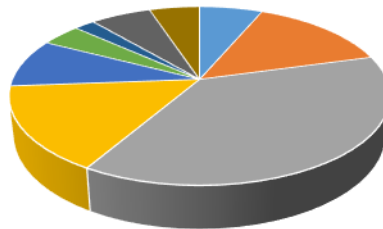
Distribuição dos Investimentos

1º Trimestre



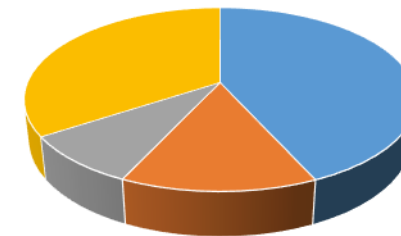
- 4,22% BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- 6,19% BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 0,52% BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 13,66% BRA1 FI RENDA FIXA
- 7,57% CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 0,04% CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 4,04% CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 2,11% CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11
- 1,25% BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 0,02% CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP
- 2,16% BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 22,11% BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 1,70% BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 8,78% BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA
- 0,01% CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 15,64% CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- 4,87% CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- 5,09% BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- 0,01% BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Distribuição por Benchmark



- 6,39% CDI
- 14,28% IDKA 2Anos
- 37,75% IRF-M 1
- 15,38% IMA-B
- 8,82% IMA-GERAL
- 4,04% IRF-M 1+
- 2,11% Não definido
- 0,03% IMA-B 5+
- 6,12% IRF-M
- 5,09% IMA-B 5

Distribuição por Instituição Financeira



- 43,26% BB Gestão de Recursos DTVM
- 13,66% Interativa Investimentos
- 8,78% Bradesco Asset Management
- 34,28% Caixa Econômica Federal



MENSURAR
Investimentos



Estadísticas - Patrimônio Médio	Benchmark	Gestor	Média trimestre
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 1.084.367,41
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 555.598,60
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 1.589.988,68
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 5.675.896,93
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 134.428,48
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 436.058,72
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	Interativa Investimentos	R\$ 3.506.436,98
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	Bradesco Asset Management	R\$ 2.254.271,53
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	Caixa Econômica Federal	R\$ 1.942.343,88
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	Caixa Econômica Federal	R\$ 3.702,38
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	Caixa Econômica Federal	R\$ 11.382,62
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	Caixa Econômica Federal	R\$ 4.016.189,39
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	Caixa Econômica Federal	R\$ 1.037.218,83
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	Caixa Econômica Federal	R\$ 1.249.584,78
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	Caixa Econômica Federal	R\$ 540.997,70
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 1.306.801,22
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 320.913,57
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 3.233,78
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	Caixa Econômica Federal	R\$ 5.213,64
Portfólio de Paraopeba			R\$ 25.674.629,12

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
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
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	30/04/2007	0,25%	Não possui	D+1
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
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	08/12/2004	0,20%	Não possui	D+1
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+2
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	27/10/2009	0,20%	Não possui	D+0



Retornos Acumulados	Retorno				
	Benchmark	no mês	no ano	nos últimos 3 meses	nos últimos 12 meses
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	0,86%	1,78%	1,78%	11,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	0,44%	1,32%	1,32%	7,24%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	1,48%	3,03%	3,03%	11,44%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,63%	1,75%	1,75%	9,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	0,57%	1,86%	1,86%	8,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	1,27%	2,92%	2,92%	10,62%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	1,28%	5,05%	5,05%	19,46%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	1,01%	3,65%	3,65%	10,77%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	1,52%	3,06%	3,06%	11,47%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	0,35%	5,85%	5,85%	9,95%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	0,93%	3,37%	3,37%	10,46%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,64%	1,75%	1,75%	9,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	1,54%	4,68%	4,68%	13,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	1,30%	3,89%	3,89%	12,49%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	2,57%	10,63%	10,63%	20,36%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	3,03%	4,85%	4,85%	8,54%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	1,60%	3,47%	3,47%	11,74%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	1,30%	3,74%	3,74%	12,43%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	0,32%	5,82%	5,82%	9,65%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	0,91%	4,86%	4,86%	10,42%
CDI		0,53%	1,59%	1,59%	8,34%
Ibovespa		0,01%	11,73%	11,73%	30,91%
Meta Atuarial IPCA		0,58%	2,13%	2,13%	8,68%
Portfólio Paraopeba		1,06%	3,06%	3,06%	11,05%

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%			
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,39%	0,44%			
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	0,56%	1,48%			
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	0,52%	0,63%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	0,24%	0,57%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	0,46%	1,27%			
BRA1 FI RENDA FIXA	2,71%	0,99%	1,28%			
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,81%	0,78%	1,01%			
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	0,57%	1,52%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,91%	0,54%	0,35%			
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,68%	0,73%	0,93%			
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	0,53%	0,64%			
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	1,41%	1,54%			
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,37%	1,17%	1,30%			
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	9,71%	-1,69%	2,57%			
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	9,71%	-1,69%	2,57%			
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	0,52%	1,60%			
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	1,10%	1,30%			
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,92%	0,54%	0,32%			
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,30%	0,59%	0,91%			
CDI	0,58%	0,46%	0,53%			
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%			
Meta Atuarial IPCA	0,80%	0,74%	0,58%			
Retorno Requerido	1,0772%	1,0772%	1,0772%			
Portfólio Paraopeba	1,34%	0,63%	1,06%			



Histórico de Retornos Mensais

Jan/18 à Dez/18 - Parte II

Retorno

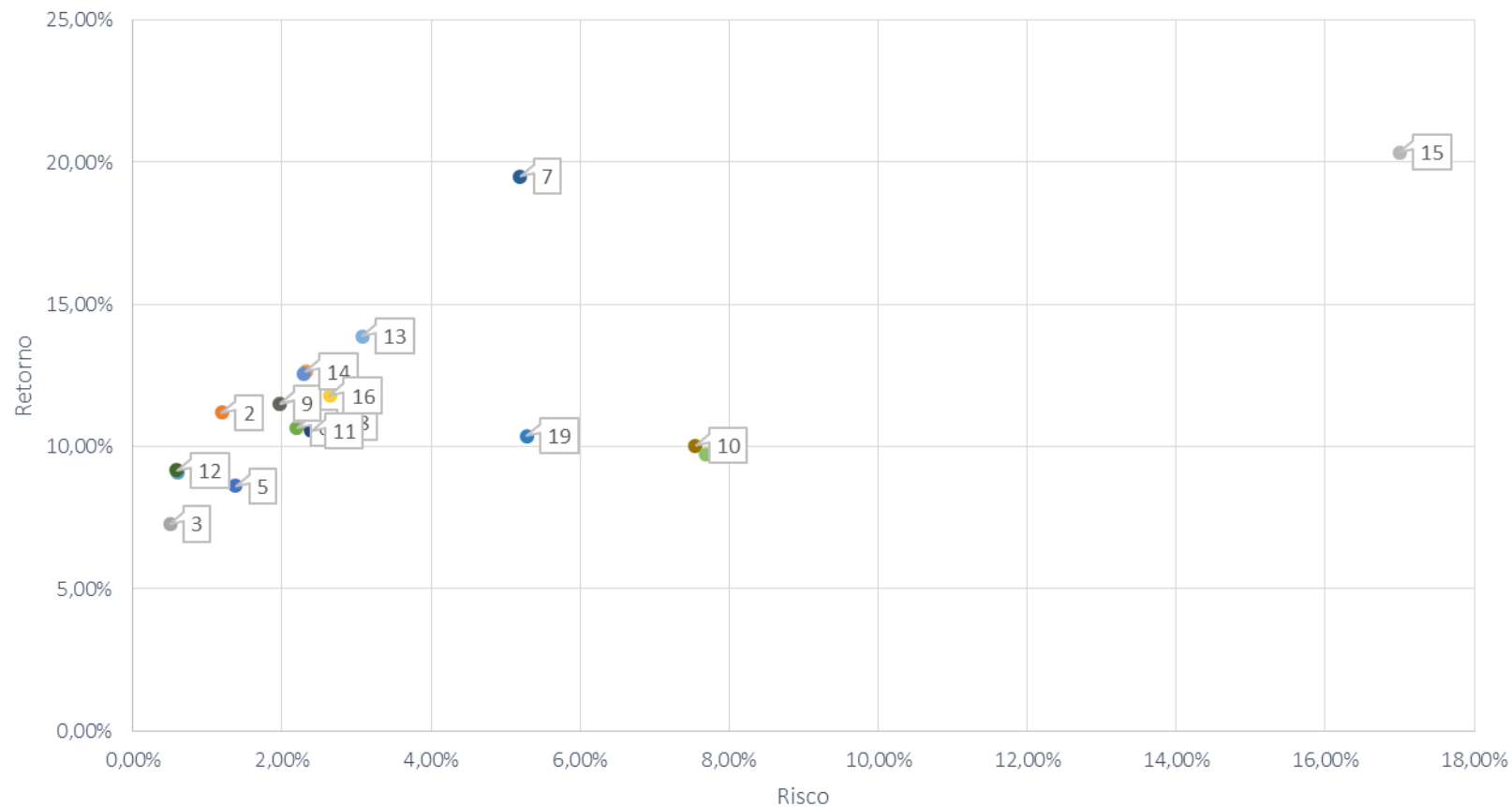
	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP						
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BRA1 FI RENDA FIXA						
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA						
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						
CDI						
Ibovespa						
Meta Atuarial IPCA						
Retorno Requerido						
Portfólio Paraopeba						

Análise de Performance - nos últimos 12 meses					
Benchmark	Alfa - CDI/IMA	Beta - CDI/IMA	Sharpe - CDI	% do Benchmark (Retorno) -	
	Geral	Geral		Meta Atuarial IPCA	
	Jan/2018 até	Jan/2018 até	Jan/2018 até	Jan/2018 até Dez/2018	
	Dez/2018	Dez/2018	Dez/2018		
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	0,03	0,15	1,06	127,22%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	-0,01	0,00	-10,33	83,38%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	0,03	0,58	1,07	131,80%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,01	0,13	1,03	104,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	0,00	0,31	0,14	98,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	0,02	0,67	0,70	122,26%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	0,09	0,34	1,45	224,10%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	0,02	1,10	0,49	124,06%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	0,03	0,56	1,10	132,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	0,02	2,62	0,19	114,59%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	0,02	0,98	0,48	120,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,01	0,13	1,12	104,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	0,05	1,28	0,88	157,86%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	0,04	0,99	0,88	143,88%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	0,14	0,51	0,60	234,48%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	0,03	0,76	0,92	135,17%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	0,04	0,98	0,87	143,15%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	0,02	2,65	0,17	111,19%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	0,02	1,94	0,27	119,97%
CDI		0,00	0,00	0,00	96,05%
Ibovespa		0,20	2,57	1,12	355,98%
Meta Atuarial IPCA		0,00	0,00	2,45	100,00%
Portfólio Paraopeba		0,02	0,45	1,14	127,27%

Análise de Risco - nos últimos 12 meses				
	Benchmark	Tracking Error - Meta Atuarial IPCA		Volatilidade
		Jan/2018 até Dez/2018	VaR Jan/2018 até Dez/2018	Jan/2018 até Dez/2018
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	2,42%	1,15%	2,42%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	0,19%	0,05%	0,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	2,74%	1,30%	2,73%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,67%	0,31%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA 2Anos	1,63%	0,77%	1,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	3,12%	1,48%	3,12%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	7,07%	3,36%	7,08%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	4,88%	2,32%	4,88%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA 2Anos	2,68%	1,27%	2,68%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	11,79%	5,60%	11,79%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	4,37%	2,07%	4,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,67%	0,31%	0,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	5,84%	2,77%	5,83%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	4,49%	2,13%	4,48%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não definido	22,05%	10,47%	22,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	3,50%	1,66%	3,49%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	4,46%	2,12%	4,46%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5+	11,90%	5,65%	11,90%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	IMA-B	8,67%	4,12%	8,67%
CDI		0,19%	0,05%	0,10%
Ibovespa		18,91%	8,98%	18,91%
Meta Atuarial IPCA		0,00%	0,06%	0,13%
Portfólio Paraopeba		2,25%	1,07%	2,24%

Risco X Retorno

nos últimos 12 meses



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

Retorno acumulado

nos últimos 3 meses



Atenciosamente,

Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda (Mensurar). A Mensurar não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos, valores imobiliários ou quaisquer outros ativos. Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A mensurar não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou qualquer empresa do Grupo Aliança Assessoria ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

