



MENSURAR
Investimentos

**Relatório Mensal
IMPAS**

Janeiro 2020

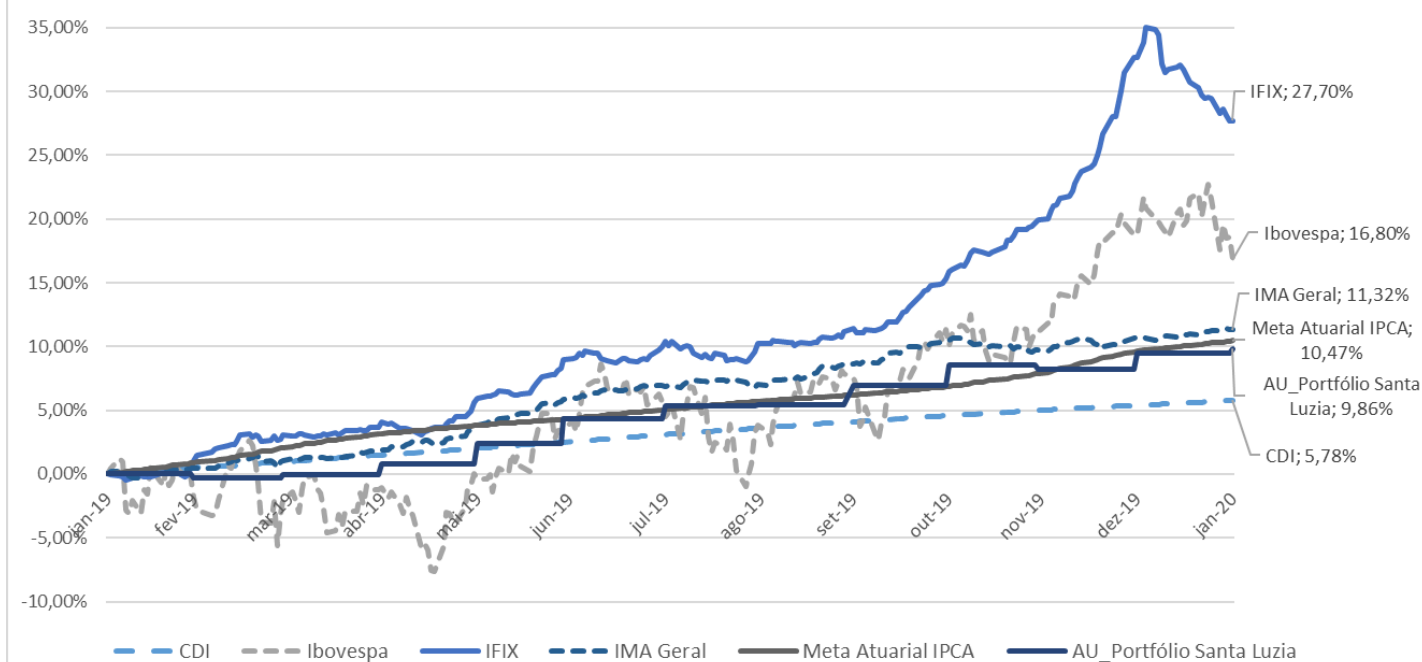
ÍNDICE

1. Rentabilidade	3
2. Patrimônio	4
3. Portfólio	5
4. Custos	6
5. Retornos	7
6. Performance e Risco	8
7. Enquadramento	9
8. Composição do Portfólio.....	10
9. Desempenho do Portfólio	11
10. Análise do Portfólio.....	12

Rentabilidade



Retorno Acumulado - 12 Meses



Patrimônio



Portfólio



Fundo	R\$	%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.580.857,25	1,73%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 360.517,62	0,24%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.533,90	0,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 1.323.774,95	0,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 737.223,14	0,50%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.248.011,52	4,20%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 7.722.895,80	5,19%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 731.063,38	0,49%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 848.019,51	0,57%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 3.238.989,36	2,18%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 6.028.105,48	4,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 9.135.630,32	6,14%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 10.547.148,23	7,09%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	R\$ 2.897.105,25	1,95%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	R\$ 9.963.729,94	6,70%
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	R\$ 1.888.570,97	1,27%
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	R\$ 6.005.961,28	4,04%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	R\$ 6.768.348,74	4,55%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.527.956,41	1,03%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	R\$ 3.801.706,37	2,56%
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 4.359.301,22	2,93%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 200.352,60	0,13%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 11.593.064,48	7,79%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.011.616,44	0,68%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 1.995.563,23	1,34%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	R\$ 1.331.481,73	0,89%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 4.367.165,21	2,94%
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	R\$ 5.235.932,36	3,52%
AU_OSASCO PROPERTIES FII	R\$ 4.687.474,50	3,15%
NTN-B 760199 20550515 (20191101 R\$ 5.220,592541)	R\$ 21.044.511,54	14,15%
NTN-B 760199 20550515 (20191119 R\$ 4.969,796087)	R\$ 10.592.994,34	7,12%

Custos



Fundo	Aberto para Captação	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	0,3000000000%	Não possui
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	1,0000000000%	Não possui
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	0,2000000000%	Não possui
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sim	0,2000000000%	Não possui
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	0,2000000000%	Não possui
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	0,2000000000%	Não possui
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	Não	0,2000000000%	Não possui
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	0,1000000000%	Não possui
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sim	0,2000000000%	Não possui
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	Sim	0,2000000000%	Não possui
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Sim	0,2000000000%	Não possui
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sim	0,2000000000%	Não possui
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Sim	0,2000000000%	Não possui
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	Não	1,6000000000%	Não possui
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	Sim	0,9675000000%	20,0000000000%
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	Sim	1,7000000000%	20,0000000000%
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	Sim	0,8000000000%	20,0000000000%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	Não	0,7500000000%	Não possui
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Sim	0,2000000000%	Não possui
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	Sim	1,5000000000%	Não possui
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	Sim	1,0000000000%	20,0000000000%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	0,2000000000%	Não possui
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Sim	0,2000000000%	Não possui
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Sim	0,3000000000%	Não possui
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	Sim	1,5000000000%	Não possui
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	Sim	1,0000000000%	Não possui
CAIXA BRASIL IBOVSPA FI AÇÕES	Sim	0,5000000000%	Não possui
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	Não se aplica	0,3000000000%	20,0000000000%
AU_OSASCO PROPERTIES FII	Não se aplica	0,2400000000%	20,0000000000%
NTN-B 760199 20550515 (20191101 R\$ 5.220,592541)	Não se aplica	Não possui	Não possui
NTN-B 760199 20550515 (20191119 R\$ 4.969,796087)	Não se aplica	Não possui	Não possui

Retornos



Fundo	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,49%	11,38%	22,76%	37,70%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29%	0,29%	4,65%	10,14%	19,28%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38%	0,38%	10,29%	20,76%	35,58%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,56%	0,56%	11,82%	22,86%	38,36%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	0,26%	17,83%	34,11%	53,19%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI	0,48%	0,48%	10,81%	21,69%	36,90%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,83%	0,83%	11,51%	23,87%	42,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42%	0,42%	6,33%	13,50%	24,99%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	0,42%	6,33%	13,46%	25,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82%	0,82%	14,10%	25,30%	39,15%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,49%	0,49%	10,78%	21,70%	36,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	0,42%	6,40%	13,64%	25,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	0,84%	11,12%	22,99%	39,91%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCAD	0,32%	0,32%	7,26%		
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,88%	-0,88%	14,74%	8,48%	23,43%
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-1,30%	-1,30%	-29,82%	-21,80%	-10,65%
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,55%	0,55%	10,67%	5,04%	19,84%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,34%	0,34%	5,09%	-15,07%	-9,22%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25%	0,25%	17,72%	34,14%	53,25%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-1,29%	-1,29%	18,91%	40,76%	94,56%
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,50%	-0,50%	-3,94%		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,05%	22,08%	42,79%	64,47%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,46%	0,46%	10,30%	20,93%	35,71%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	1,06%			
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1,61%	1,61%	35,76%	71,51%	134,27%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-1,09%	-1,09%	19,95%	39,21%	81,48%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-1,67%	-1,67%	16,45%	32,88%	73,28%
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	4,20%	4,20%	16,98%	10,71%	27,30%
AU_OSASCO PROPERTIES FII	-0,14%	-0,14%	-1,65%	-3,38%	
NTN-B 760199 20550515 (20191101 R\$ 5.220,592541)	1,07%	1,07%			
NTN-B 760199 20550515 (20191119 R\$ 4.969,796087)	1,08%	1,08%			

Performance e Risco



*Estatísticas estimadas considerando-se os dados dos últimos 12 meses dos ativos

Fundo	Alfa	Beta	Sharpe	% Meta Atuarial	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,007	1,156	2,199	108,74%	2,35%	1,12%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,011	0,000	-24,032	44,42%	0,04%	0,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,013	0,563	2,786	98,30%	1,50%	0,71%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,012	0,857	2,819	112,88%	1,97%	0,93%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,013	2,392	2,214	170,28%	4,91%	2,33%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,005	1,004	2,279	103,26%	2,04%	0,97%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,016	0,716	3,102	109,97%	1,70%	0,81%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,001	0,089	1,994	60,44%	0,26%	0,12%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,001	0,084	2,052	60,47%	0,25%	0,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,011	1,697	2,074	134,68%	3,67%	1,74%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,005	1,009	2,251	102,93%	2,05%	0,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,001	0,084	2,324	61,12%	0,25%	0,12%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,001	0,984	2,340	106,20%	2,10%	1,00%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	-0,006	0,389	0,745	69,39%	1,88%	0,89%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,021	1,218	1,168	140,79%	7,15%	3,39%
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-0,441	1,384	-1,432	-284,89%	25,83%	12,27%
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	-0,033	1,565	0,875	101,91%	5,30%	2,52%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,044	0,758	-0,094	48,59%	5,46%	2,59%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,014	2,393	2,194	169,26%	4,91%	2,33%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-0,090	4,376	0,726	180,66%	18,39%	8,73%
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,100	0,089	-2,624	-37,65%	3,64%	1,73%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,033	3,502	2,001	210,90%	7,27%	3,45%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,011	0,608	2,785	98,39%	1,50%	0,71%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	0,068	3,791	1,640	341,62%	15,93%	7,56%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-0,088	4,480	0,802	190,56%	17,51%	8,32%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-0,118	4,491	0,625	157,11%	17,85%	8,48%
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	0,143	0,404	0,453	162,21%	36,20%	17,19%
AU_OSASCO PROPERTIES FII	-0,072	-0,008	-15,473	-15,75%	0,47%	0,22%
NTN-B 760199 20550515 (20191101 R\$ 5.220,592541)						
NTN-B 760199 20550515 (20191119 R\$ 4.969,796087)						

Enquadramento



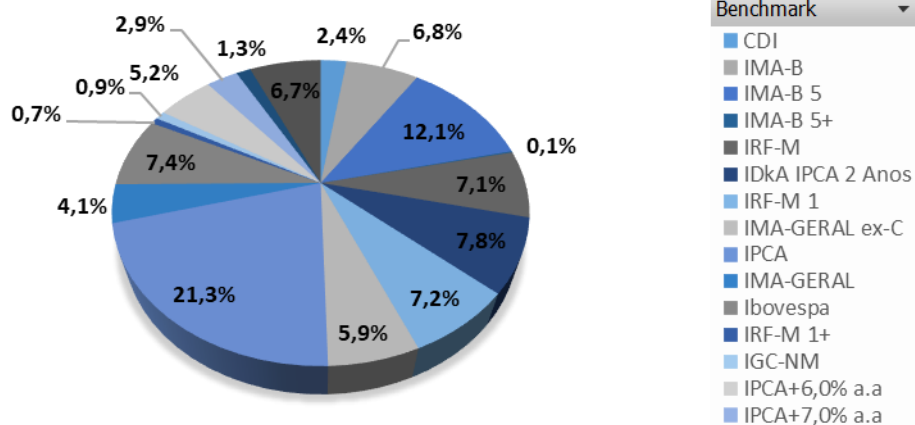
	Tipo de Ativo	% 3.922	% Alvo DPIN	% Mês	
Segmento - Renda Fixa					
Art. 7º, I, a	Títulos Tesouro Nacional - SELIC	100%	15,00%	21,27%	✓
Art. 7º, I, b	FI 100% Títulos TN	100%	37,00%	37,47%	✓
Art. 7º, I, c	ETF 100% Títulos TN	100%	5,00%	0,00%	✓
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	5%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, III, a	FI Renda Fixa "Referenciado"	60%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, III, b	ETF Índice de Renda Fixa "Referenciado"	60%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, IV, a	FI Renda Fixa - Geral	40%	18,00%	16,80%	✓
Art. 7º, IV, b	ETF Demais Índice de Renda Fixa	40%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, V, b	Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, VI, a	Certificado de Depósito Bancário	15%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, VI, b	Poupança	15%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, VII, a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	5%	0,00%	0,00%	✓
Art. 7º, VII, b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	5,00%	5,19%	✗
Art. 7º, VII, c	FI em Debêntures de Infraestrutura	5%	0,00%	0,00%	✓
Subtotal			80,00%	80,73%	
Segmento - Renda Variável e Investimentos Estruturados					
Art. 8º, I, a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	30%	3%	2,94%	✓
Art. 8º, I, b	ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50)	30%	3%	0,89%	✓
Art. 8º, II, a	FI de Ações - Geral	20%	4%	3,90%	✓
Art. 8º, II, b	FI de Demais Índices de Renda Variável	20%	0%	0,00%	✓
Art. 8º, III	FI Multimercado - Aberto	10%	5%	4,88%	✓
Art. 8º, IV, a	FI em Participações	5%	0%	0,00%	✓
Art. 8º, IV, b	FI Imobiliários	5%	5%	6,67%	✗
Art. 8º, IV, c	FI de Ações - Mercado de Acesso	5%	0%	0,00%	✓
Subtotal			20,00%	19,27%	
Segmento - Investimento no Exterior					
Art. 9º, I	FIC e FIC FI Renda Fixa Dívida Externa	10%	0%	0,00%	✓
Art. 9º, II	FIC Aberto Investimento no Exterior	10%	0%	0,00%	✓
Art. 9º, III	Fundos de Ações BDR Nível I	10%	0%	0,00%	✓
Subtotal			0,00%	0,00%	

Composição do Portfólio



Soma de %

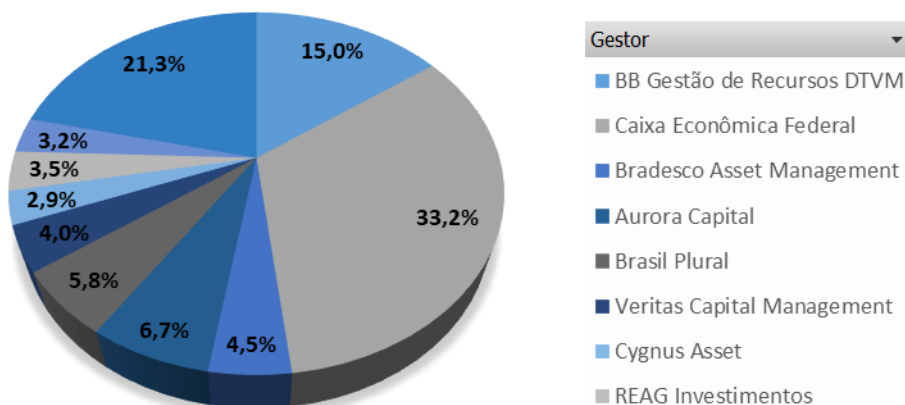
Distribuição - Benchmark



Benchmark	Soma de %
CDI	2,4%
IMA-B	6,8%
IMA-B 5	12,1%
IMA-B 5+	0,1%
IRF-M	7,1%
IDkA IPCA 2 Anos	7,8%
IRF-M 1	7,2%
IMA-GERAL ex-C	5,9%
IPCA	21,3%
IMA-GERAL	4,1%
Ibovespa	7,4%
IRF-M 1+	0,7%
IGC-NM	0,9%
IPCA+6,0% a.a	5,2%
IPCA+7,0% a.a	2,9%
IBX	1,3%
IFIX	6,7%
Total Geral	100,0%

Soma de %

Distribuição - Gestor



Gestor	Soma de %
BB Gestão de Recursos DTVM	15,0%
Caixa Econômica Federal	33,2%
Bradesco Asset Management	4,5%
Aurora Capital	6,7%
Brasil Plural	5,8%
Veritas Capital Management	4,0%
Cygnus Asset	2,9%
REAG Investimentos	3,5%
Cadence Gestora	3,2%
Não se aplica	21,3%
Total Geral	100,0%

Desempenho do Portfólio



Mês	Carteira	Meta Atuarial	Carteira (% Meta)	CDI	IMA Geral	Ibovespa	IFIX
Janeiro	0,31%	0,72%	42,44%	0,38%	0,56%	-1,63%	-3,76%
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Acumulado Ano	0,31%	0,72%	42,44%	0,38%	0,56%	-1,63%	-3,76%
Acumulado - 12 Meses	9,86%	10,47%	94,16%	5,78%	11,32%	16,80%	27,70%

Medida	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses
Alfa*	0,00	0,03	0,03	0,00
Beta*	0,02	-0,01	0,08	0,06
Sharpe*	0,17	0,99	1,05	0,19
% Meta Atuarial	36,66%	83,88%	94,16%	65,10%
% IMA Geral	168,76%	104,33%	87,07%	61,61%
Volatilidade	2,53%	3,33%	3,66%	3,82%
VaR 95,0% MV 21 du	1,20%	1,58%	1,74%	1,81%
Tracking Error - Meta Atuarial	2,50%	3,34%	3,68%	3,83%

*Para o cálculo destas medidas foi adotado o CDI como ativo livre de risco e o IMA-Geral como carteira de mercado.

Análise do Portfólio



O Portfólio do IMPAS fechou o mês de janeiro de 2020 com um retorno de 0,31%, ao passo que a Meta Atuarial foi de 0,72% no mês. O portfólio apresenta um retorno acumulado de 9,86% nos últimos 12 meses, o que corresponde a 94,16% da Meta Atuarial (IPCA + 6%) no mesmo período.

No encerramento do mês de referência o Benchmark mais utilizado no portfólio era o IPCA, correspondendo 21,3% do Patrimônio do RPPS. A maior parte dos recursos estava investida na gestora Caixa Econômica Federal.

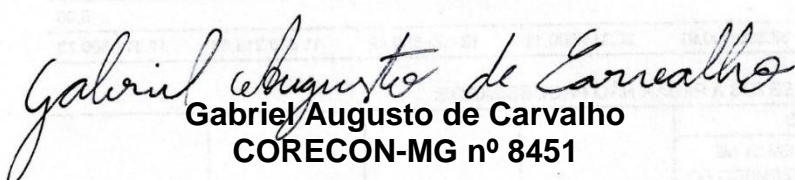
Quanto a distribuição entre os diferentes segmentos de investimentos, 80,73% dos recursos estava alocada no segmento de renda fixa. Sendo que 37,47% dos recursos estavam alocados em fundos enquadrados no Artigo 7º, I, b da Resolução 3.922 do Banco Central do Brasil.

Nos últimos 12 meses houve prêmio pela gestão ativa, dado que o alfa foi de 0,03. O Sharpe de 1,05 indica que o RPPS obteve prêmio de risco nos últimos 12 meses, ou seja, o retorno dos investimentos foi maior que o risco tomado pela carteira. Comparado com a carteira de mercado, o portfólio do Instituto é considerado defensivo e tende oscilar menos que o IMA-Geral, uma vez que o Beta do portfólio foi de 0,08.

Quanto ao risco do portfólio, nos últimos 12 meses foi observada uma volatilidade de 3,66%. O VaR demonstra que em uma situação normal de mercado, com 95% de certeza, o risco de perda máxima da carteira em um período de 21 dias úteis é de 1,74%. O Tracking Error de 3,68% representa a aderência dos retornos do portfólio à Meta Atuarial.



Atenciosamente,



Gabriel Augusto de Carvalho
CORECON-MG nº 8451

DIRETORIA DE VALORES MOBILIÁRIOS
Mensurar Investimentos

Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda. (Mensurar), empresa do Grupo Aliança. A Mensurar não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos, valores mobiliários 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. O Grupo Aliança e 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. (5) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. (6) 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.

Esse relatório é confidencial e 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.

Uma Empresa do Grupo





Rua Rio de Janeiro, 2735 - 13º andar
Lourdes - CEP: 30.160-042 - Belo Horizonte | MG
Telefone.: (31) 3582-8980 | (31) 3582-8970

www.mensurarinvestimentos.com.br
contato@mensurarinvestimentos.com.br