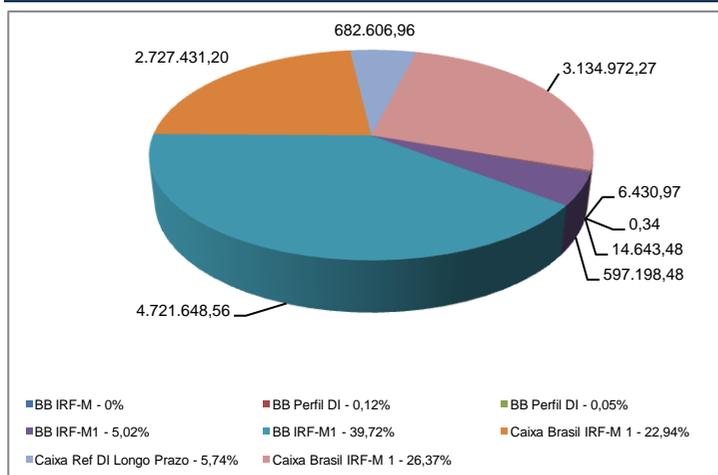


1. RENTABILIDADE MÉDIA

NOVEMBRO				
Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M	0,34	-0,45%	1,03%	-44,09%
BB Perfil DI	14.643,48	0,68%	1,03%	65,97%
BB Perfil DI	6.430,97	0,68%	1,03%	65,97%
BB IRF-M1	597.198,48	0,71%	1,03%	69,41%
BB IRF-M1	4.721.648,56	0,71%	1,03%	69,41%
Caixa Brasil IRF-M 1	2.727.431,20	0,73%	1,03%	70,81%
Caixa Ref DI Longo Prazo	682.606,96	0,70%	1,03%	68,45%
Caixa Brasil IRF-M 1	3.134.972,27	0,73%	1,03%	70,81%
TOTAL / MÉDIA	11.884.932,26	0,72%	1,03%	70,04%

A rentabilidade média da carteira é de 0,72%, enquanto que a meta atuarial foi de 1,03%, sendo assim, o RPPS atingiu 70,04% da meta atuarial.

2. CARTEIRA ATUAL



3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	INPC	Meta	% Meta
Janeiro	0,35%	0,92%	1,41%	24,45%
Fevereiro	-0,46%	0,52%	1,01%	-45,41%
Março	0,50%	0,60%	1,09%	46,34%
Abril	0,65%	0,59%	1,08%	60,49%
Maio	0,25%	0,35%	0,84%	29,30%
Junho	0,41%	0,28%	0,77%	53,57%
Julho	1,06%	-0,13%	0,36%	298,32%
Agosto	0,46%	0,16%	0,65%	71,57%
Setembro	0,78%	0,27%	0,76%	102,96%
Outubro	0,71%	0,61%	1,10%	64,83%
Novembro	0,72%	0,54%	1,03%	70,04%
Dezembro				
Acumulado	5,57%	4,81%	10,56%	52,76%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 5,57%, enquanto que a meta acumulada no período é de 10,56%, sendo assim o RPPS atingiu 52,76% da meta atuarial.

4. GERENCIAMENTO DE RISCO

4.1 RISCO DE CRÉDITO

Caso o RPPS detenha fundos com Crédito Privado, a análise do crédito será feita a parte através da análise de avaliação de risco cedida por empresas com sede no país e fornecidas pelo RPPS para a Conexão Consultores.

4.2 RISCO DE MERCADO

4.2.1 VaR - VALUE AT RISK

O VaR representa o valor monetário das perdas no valor presente a que uma carteira está sujeita, a um determinado nível de confiança e dentro de um horizonte de tempo.

Fundo	Aplicação	VaR	VaR %
BB IRF-M	0,34	0,00	0,26%
BB Perfil DI	14.643,48	0,95	0,01%
BB Perfil DI	6.430,97	0,42	0,01%
BB IRF-M1	597.198,48	150,02	0,03%
BB IRF-M1	4.721.648,56	1.186,12	0,03%
Caixa Brasil IRF-M 1	2.727.431,20	728,15	0,03%
Caixa Ref DI Longo Prazo	682.606,96	16,33	0,00%
Caixa Brasil IRF-M 1	3.134.972,27	836,96	0,03%
Carteira	11.884.932,26	2.902,64	0,02%

O fundo Caixa Ref DI Longo Prazo obteve o menor VaR% dentre os fundos da carteira, sendo assim, é o fundo que apresenta menor risco, podendo perder com 95% de confiança R\$ 16,33 em um dia.

4.2.2 ÍNDICE SHARPE

O Índice Sharpe é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco, ou seja, ele avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto.

Fundo	Sharpe
BB IRF-M	N/A
BB Perfil DI	0,03
BB Perfil DI	0,03
BB IRF-M1	N/A
BB IRF-M1	N/A
Caixa Brasil IRF-M 1	N/A
Caixa Ref DI Longo Prazo	0,40
Caixa Brasil IRF-M 1	N/A

O fundo Caixa Ref DI Longo Prazo obteve o melhor Índice Sharpe positivo, portanto foi o fundo que teve melhor desempenho analisando a relação risco/retorno.