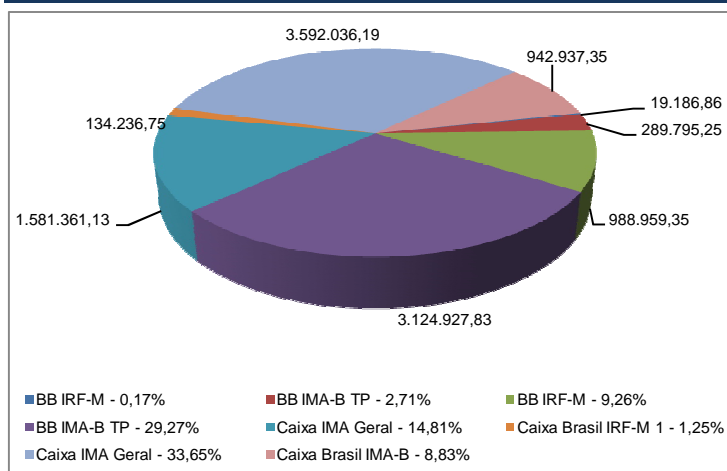


1. RENTABILIDADE MÉDIA

FEVEREIRO				
Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M	19.186,86	0,00%	1,01%	-0,49%
BB IMA-B TP	289.795,25	-0,88%	1,01%	-87,05%
BB IRF-M	988.959,35	0,00%	1,01%	-0,49%
BB IMA-B TP	3.124.927,83	-0,88%	1,01%	-87,05%
Caixa IMA Geral	1.581.361,13	-0,23%	1,01%	-22,82%
Caixa Brasil IRF-M 1	134.236,75	0,28%	1,01%	27,25%
Caixa IMA Geral	3.592.036,19	-0,23%	1,01%	-22,82%
Caixa Brasil IMA-B	942.937,35	-0,78%	1,01%	-76,95%
TOTAL / MÉDIA	10.673.440,71	-0,46%	1,01%	-45,41%

A rentabilidade média da carteira é de -0,46%, enquanto que a meta atuarial foi de 1,01%, sendo assim, o RPPS atingiu -45,41% 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				
Abril				
Maio				
Junho				
Julho				
Agosto				
Setembro				
Outubro				
Novembro				
Dezembro				
Acumulado	-0,11%	1,44%	2,43%	-4,72%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de -0,11%, enquanto que a meta acumulada no período é de 2,43%, sendo assim o RPPS atingiu -4,72% 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	19.186,86	28,96	0,15%
BB IMA-B TP	289.795,25	1.229,28	0,42%
BB IRF-M	988.959,35	1.492,53	0,15%
BB IMA-B TP	3.124.927,83	13.255,57	0,42%
Caixa IMA Geral	1.581.361,13	3.457,07	0,22%
Caixa Brasil IRF-M 1	134.236,75	68,86	0,05%
Caixa IMA Geral	3.592.036,19	7.852,68	0,22%
Caixa Brasil IMA-B	942.937,35	4.049,24	0,43%
Carteira	10.673.440,71	30.453,87	0,29%

O fundo Caixa Brasil IRF-M 1 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\$ 68,86 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	1,86
BB IMA-B TP	2,46
BB IRF-M	1,86
BB IMA-B TP	2,46
Caixa IMA Geral	2,29
Caixa Brasil IRF-M 1	0,80
Caixa IMA Geral	2,29
Caixa Brasil IMA-B	2,46

O fundo BB IMA-B TP obteve o melhor Índice Sharpe positivo, portanto foi o fundo que teve melhor desempenho analisando a relação risco/retorno.