



LDB
E M P R E S A S

ALM

IPRESB 2019

Data: 20/08/2019

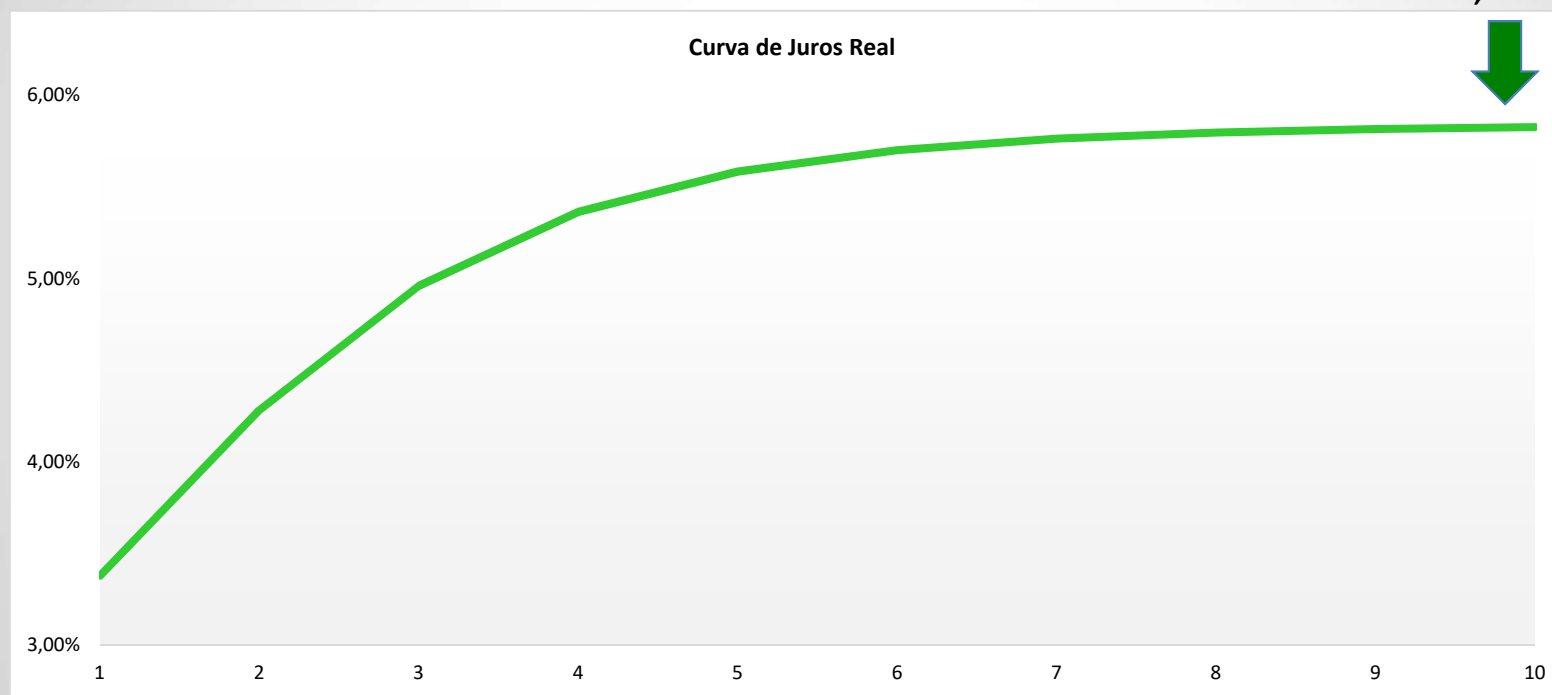
CENÁRIO MACROECONÔMICO ATUAL



TAXA DE JUROS: 16/07/2018



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,83% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 09/10/2018

(1º turno: 07/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,50% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 12/11/2018

(2º turno: 28/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,11% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 10/12/2018

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,0% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 17/01/2019

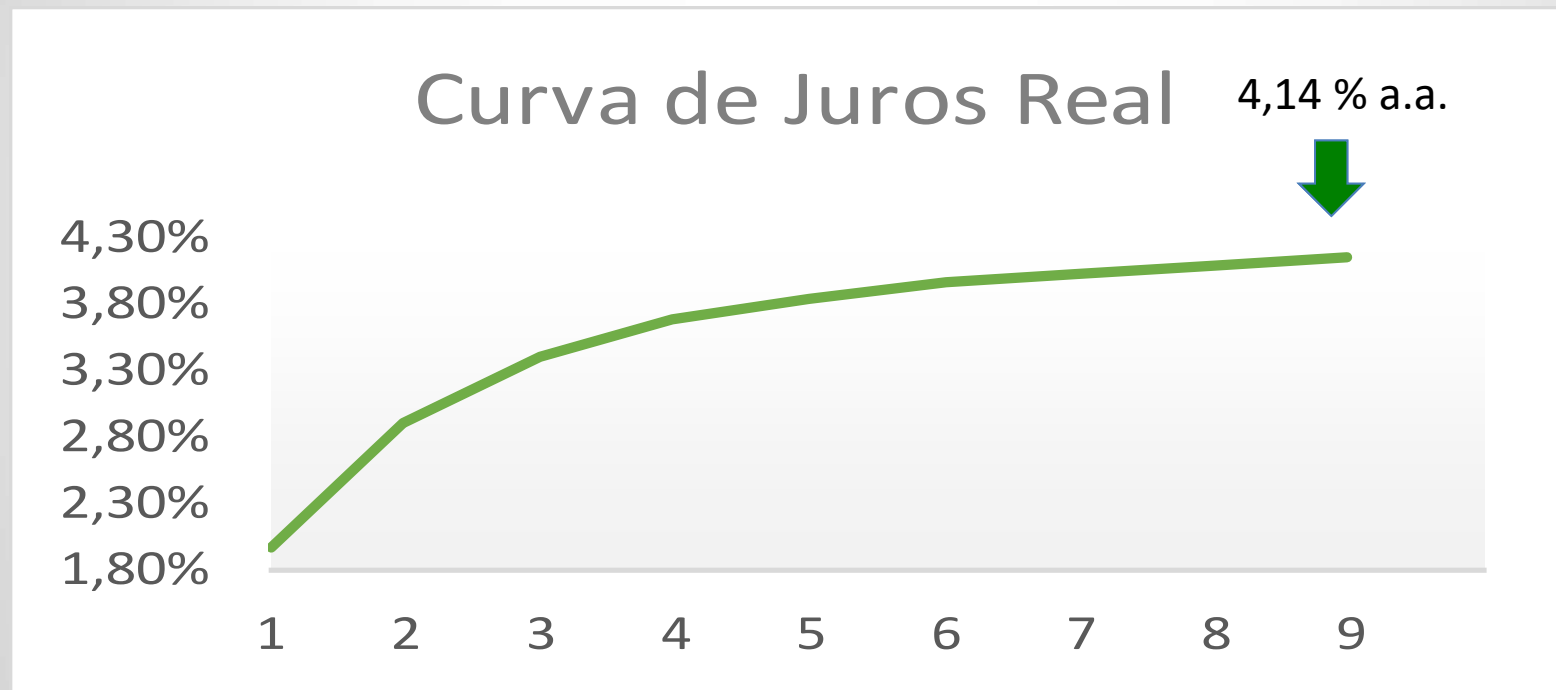
Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,45% a.a. para 9 anos.



TAXA DE JUROS: 18/03/2019 (Antes Prisão Temer 21/03)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,14% a.a. para 9 anos.



MERCADO de NTNBS: 05/08/19 “HOJE”



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2020	2,09	2,0557	2,08	3.449,64	1,7914	2,2719	1,8764	2,3567
15/05/2021	2,0627	2,033	2,05	3.494,44	1,6669	2,2675	1,7736	2,3735
15/08/2022	2,5487	2,5129	2,53	3.643,40	2,0855	2,7527	2,2194	2,8864
15/03/2023	--	--	2,70	3.666,22	2,2592	2,9344	2,3795	3,0547
15/05/2023	2,7245	2,689	2,70	3.650,10	2,2569	2,9317	2,3815	3,0562
15/08/2024	2,963	2,9417	2,95	3.773,03	2,527	3,164	2,6256	3,2629
15/08/2026	3,17	3,1413	3,15	3.888,68	2,7794	3,3072	2,8693	3,3973
15/08/2028	3,3607	3,335	3,35	3.976,11	3,0326	3,4851	3,1078	3,5605
15/08/2030	3,413	3,38	3,40	4.079,06	3,1535	3,5432	3,2002	3,5902
15/05/2035	3,6092	3,5717	3,59	4.194,34	3,3635	3,7093	3,4034	3,7495
15/08/2040	3,6207	3,5786	3,60	4.444,18	3,3722	3,7009	3,4121	3,741
15/05/2045	3,7523	3,7278	3,74	4.461,97	3,512	3,8309	3,5517	3,871
15/08/2050	3,7536	3,7284	3,74	4.641,55	3,5117	3,823	3,5514	3,8632
15/05/2055	3,7509	3,714	3,73	4.701,93	3,5016	3,8078	3,5414	3,848

(www.anbima.com.br)

INFLAÇÃO (IPCA): “SOB CONTROLE NOS ÚLTIMOS ANOS!”

- * Em **2015** o IPCA foi **10,67% a.a. bem acima do limite superior da Meta (6,5%).**
 - * Em **2016** o IPCA foi **6,29% a.a. muito perto do limite superior da Meta (6,5%).**
 - * Em **2017** o IPCA foi **2,95% a.a. abaixo do limite inferior da Meta Inflacionária.**
 - * Em **2018** o IPCA foi **3,75% a.a. abaixo do núcleo da Meta Inflacionária.**
- * A Inflação projetada para 2019 (**3,80% a.a.**) e 2020 (**3,90% a.a.**) estão abaixo do núcleo da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional.

Meta Inflacionária: $4,25\% (+) \text{ ou } (-) 1,5\% = (2,75\% < 4,25\% < 5,75\%)$

Por 14 anos foi 4,50%:
de 2005 à 2018

Por 11 anos foi 2,0%:
de 2006 à 2016

LIMITE INFERIOR

CORE = NÚCLEO

LIMITE SUPERIOR

BOLETIM FOCUS: 02/08/2019



BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2019	2020
	02/08/2019	02/08/2019
IPCA	3,80%	3,90%
IGPM	6,63%	4,10%
CÂMBIO (R\$/US\$)	3,75	3,80
SELIC	5,25%	5,50%
PIB	0,82%	2,10%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	0,23%	2,75%

PORTARIA
MF nº 577,
27/12/2017



Art. 16. Para a organização do RPPS devem ser observadas as seguintes normas de contabilidade:

.....

VIII - os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras do RPPS devem ser registrados pelo valor efetivamente pago, inclusive corretagens e emolumentos e **marcados a mercado**, no mínimo mensalmente, mediante a utilização de metodologias de apuração em consonância com as normas baixadas pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários e parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro de forma a refletir o seu valor real. (Portaria MF nº 577, 27/12/17)

PORTARIA MPS Nº 402/08 + PORTARIA MF Nº 577, 27/12/17



Art. 16. Para a organização do RPPS devem ser observadas as seguintes normas de contabilidade: (Portaria MF nº 577, 27/12/17)

.....

§ 2º: Os títulos de emissão do Tesouro Nacional **poderão ser contabilizados pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos**, desde que atendam cumulativamente aos seguintes parâmetros, cuja comprovação deverá ser efetuada na forma definida pela Secretaria de Previdência, conforme divulgado no endereço eletrônico da Previdência Social na rede mundial de computadores - Internet:

I - seja observada a sua compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS;



Art. 16, § 2º: Os títulos de emissão do Tesouro Nacional:

.....

II - sejam classificados separadamente dos ativos para negociação, ou seja, daqueles adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição;

III - **seja comprovada a intenção e capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento (ESTUDO DE ALM); e**

IV - sejam atendidas as normas de atuária e de contabilidade aplicáveis aos RPPS, inclusive no que se refere à obrigatoriedade de divulgação das informações relativas aos títulos adquiridos, ao impacto nos resultados e aos requisitos e procedimentos, na hipótese de alteração da forma de precificação dos títulos de emissão do Tesouro Nacional.



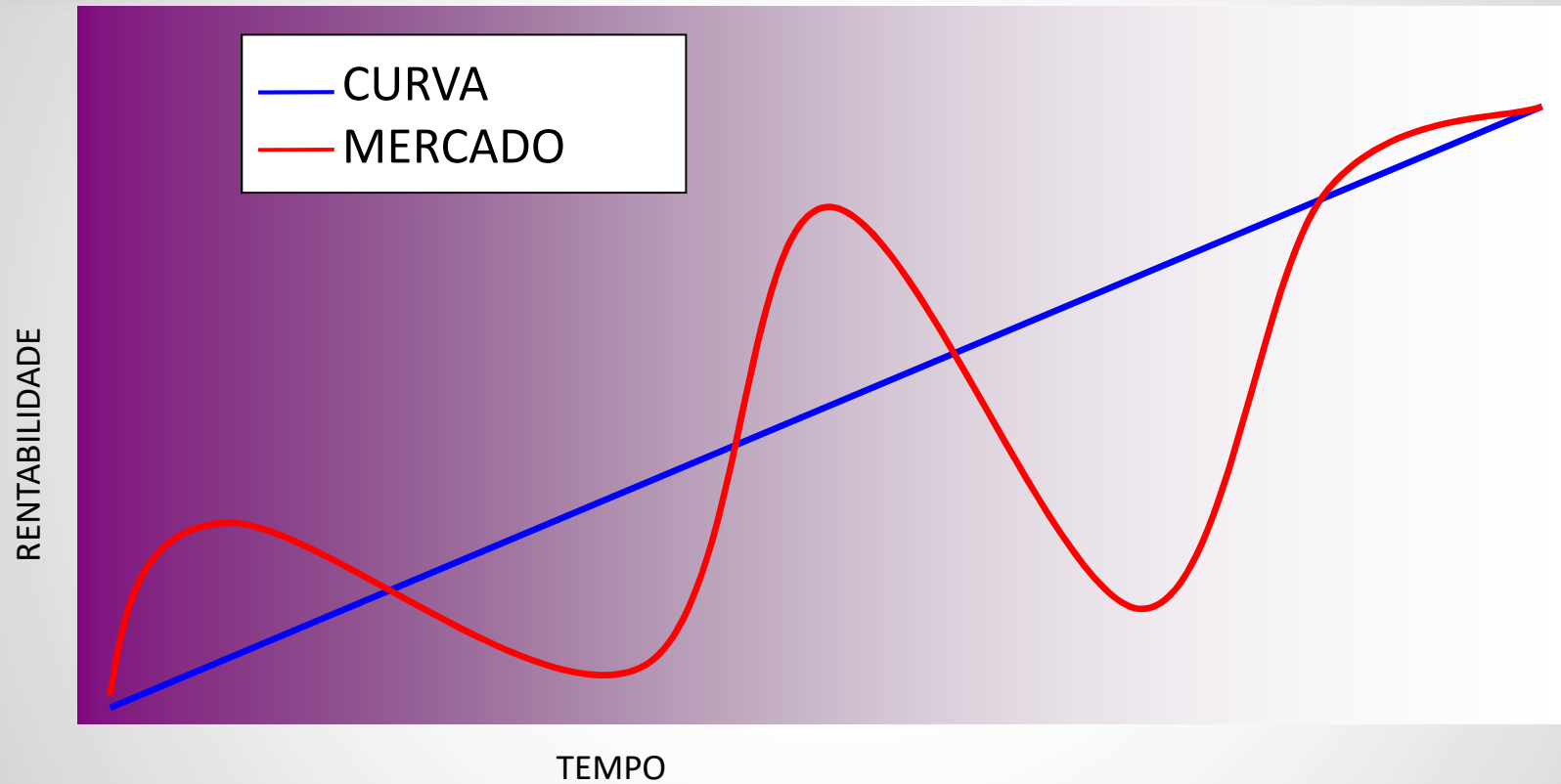
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento.

(TROCA DE TÍTULOS PARA A LONGAMENTO DA CARTEIRA!!!)



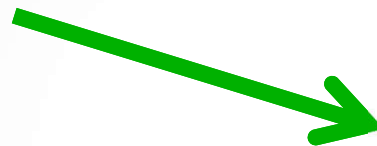
**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

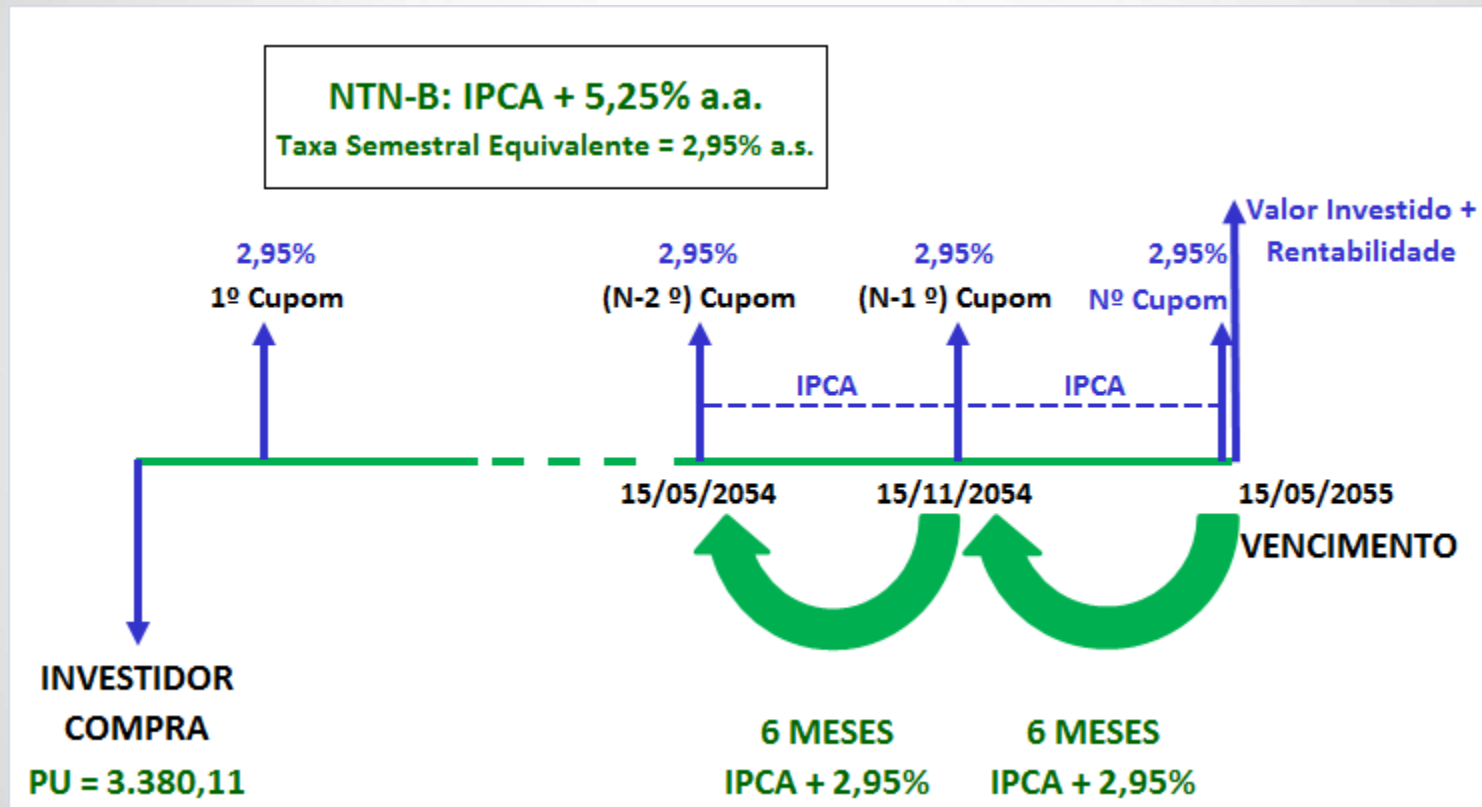


GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 6% a.a.
"HEDGE NATURAL"		0 + "GORDURA" % a.a.

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B: IPCA + 6% a.a.



GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



A Gestão de **Ativos** e **Passivos** permitirá avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros.

Passivo

- * Mensuração da necessidade de caixa;
- * Projeção das reservas matemáticas.

Ativo

- * Controle de liquidez;
- * Acompanhamento da solvência;
- * Projeções de retorno da carteira.

E como tudo isso é analisado?



ALM: ESTRUTURA



Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

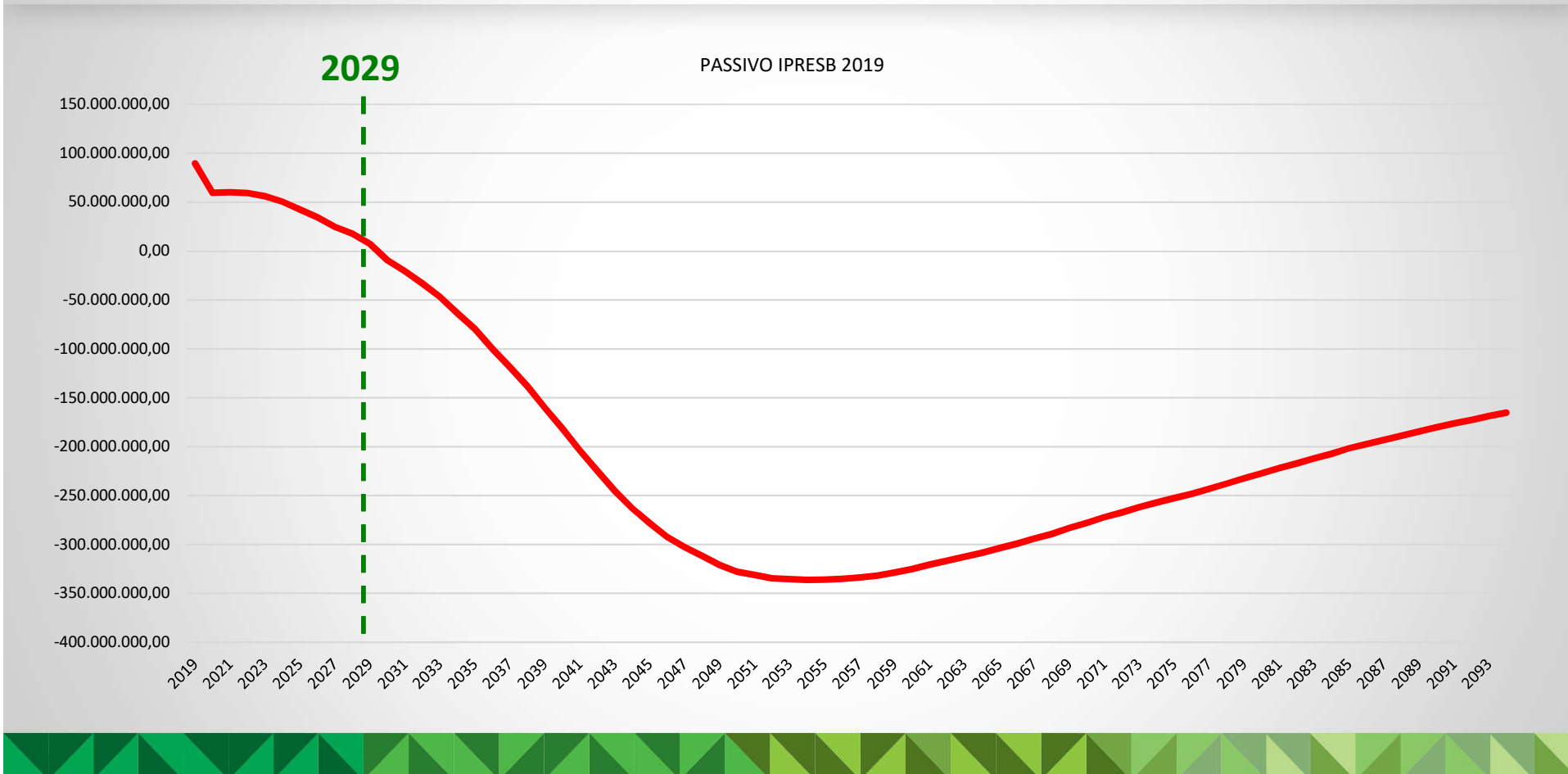
Projeção do Passivo

Valor anual de fluxo de caixa

Otimização do Ativo

Otimização da carteira
Mitigação de risco de liquidez
Mitigação de risco de solvência
Ponto ótimo entre Risco e Retorno

PASSIVO IPRESB 2019



IPRESB RF ATIVO LONGO PRAZO 28/06/19



Ativo	Vencimento	Valor (R\$)	%
FI CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS	16/08/2020	23.307.053,55	1,15%

*** O IPRESB POSSUI R\$ 23.307.053,55 ALOCADO NO LONGO PRAZO, REPRESENTANDO APENAS 1,15 % DE SEU PATRIMÔNIO.**

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

02/01/2006 à 22/03/2019



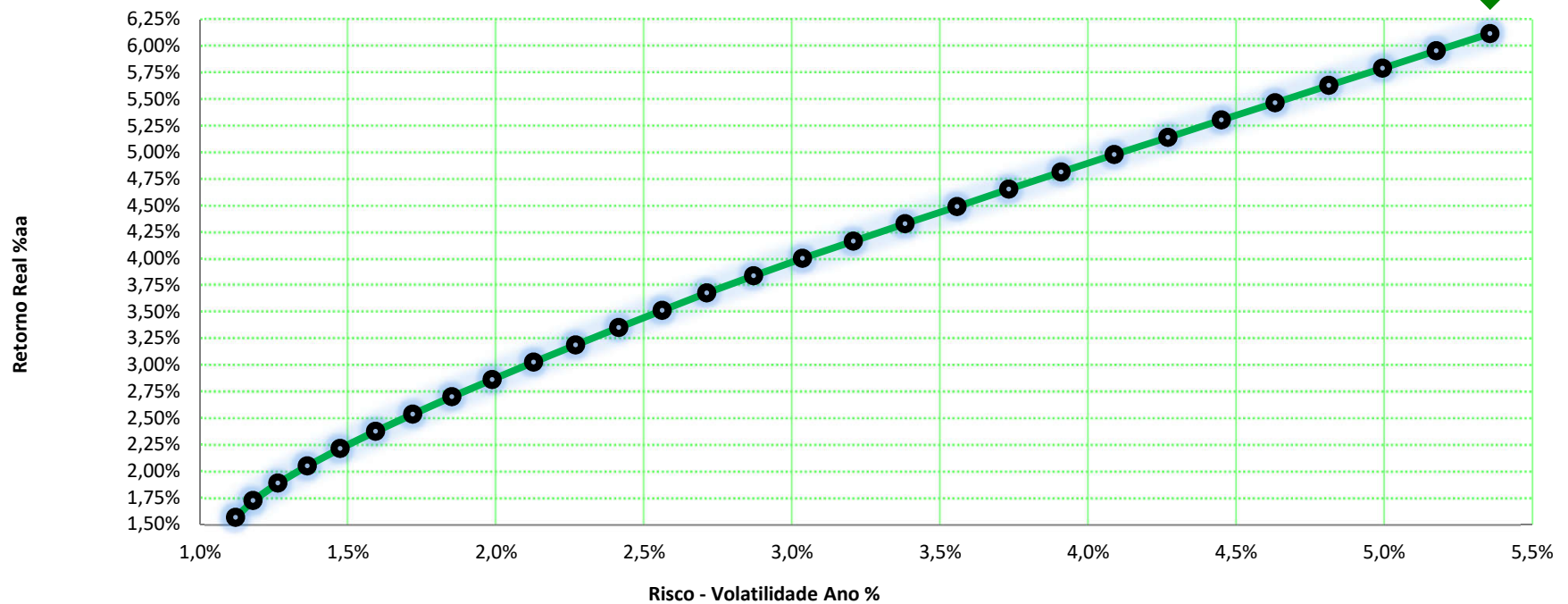
MATRIZ DE COVARIÂNCIA

<i>BENCHMARKS</i>	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>IFMI</i>	<i>IDIV</i>	<i>IBOV</i>	<i>SMLL</i>
SELIC	0,004%	0,005%	0,004%	0,004%	0,010%	0,007%	0,006%
IRF-M	0,005%	0,034%	0,055%	0,009%	0,102%	0,091%	0,092%
IMA-B	0,004%	0,055%	0,137%	0,014%	0,243%	0,229%	0,237%
IFMI	0,004%	0,009%	0,014%	0,006%	0,040%	0,040%	0,046%
IDIV	0,010%	0,102%	0,243%	0,040%	1,376%	1,257%	1,229%
IBOVESPA	0,007%	0,091%	0,229%	0,040%	1,257%	1,417%	1,343%
SMLL	0,006%	0,092%	0,237%	0,046%	1,229%	1,343%	1,705%

	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>IFMI</i>	<i>IDIV</i>	<i>IBOV</i>	<i>SMLL</i>
Retornos a.a.	1,40%	1,70%	3,73%	1,55%	9,73%	11,23%	12,23%
Volatilidade a.a.	0,64%	1,85%	3,71%	0,80%	11,73%	11,90%	13,06%

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

Fronteira Eficiente de Markowitz



FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

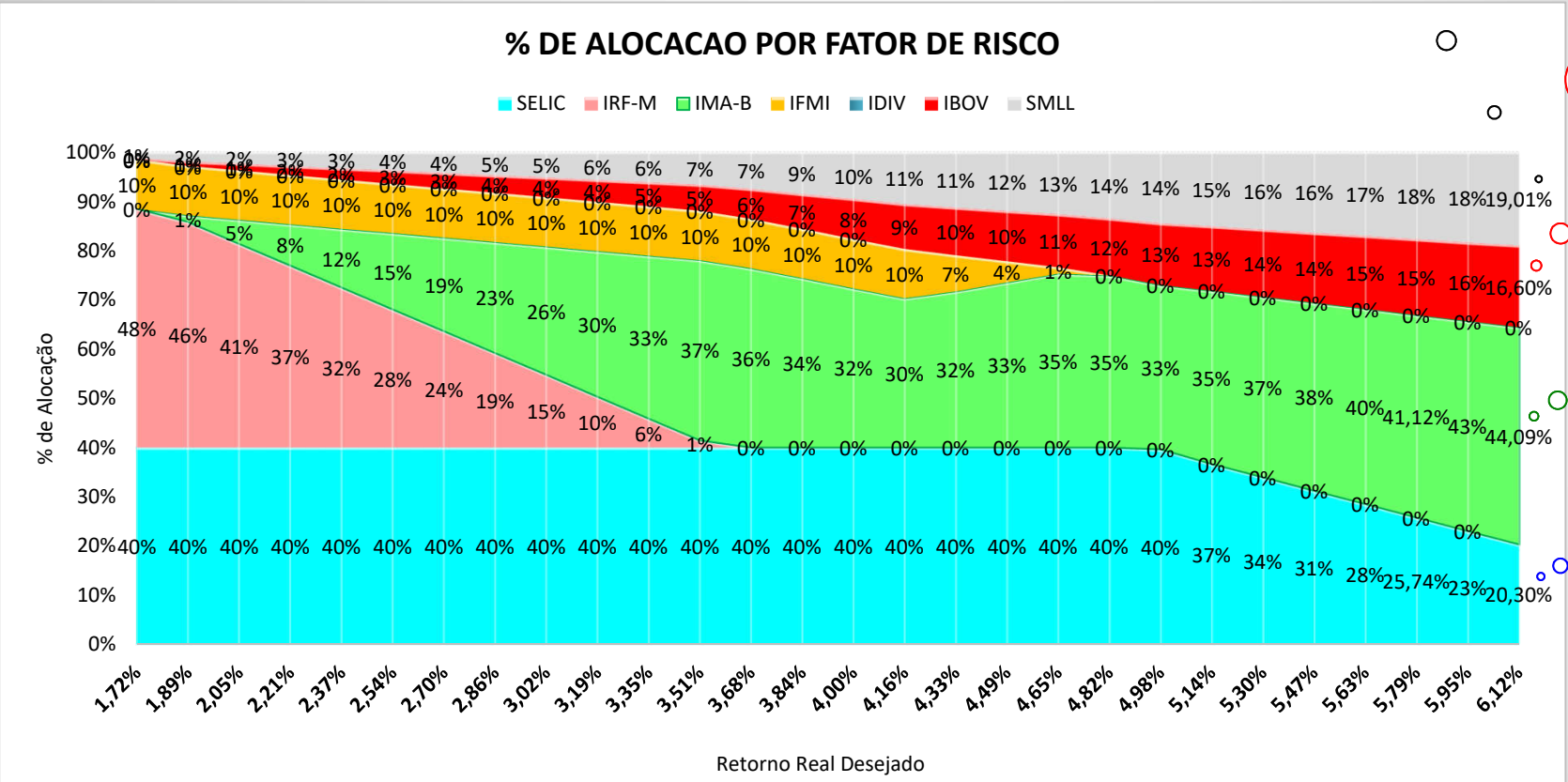


N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
1	1,72%	1,18%	40,00%	48,47%	0,00%	10,00%	0,00%	0,26%	1,27%
2	1,89%	1,26%	40,00%	45,77%	1,35%	10,00%	0,00%	0,96%	1,92%
3	2,05%	1,36%	40,00%	41,33%	4,87%	10,00%	0,00%	1,40%	2,39%
4	2,21%	1,47%	40,00%	36,90%	8,40%	10,00%	0,00%	1,84%	2,86%
5	2,37%	1,59%	40,00%	32,46%	11,93%	10,00%	0,00%	2,27%	3,33%
6	2,54%	1,72%	40,00%	28,03%	15,46%	10,00%	0,00%	2,71%	3,80%
7	2,70%	1,85%	40,00%	23,59%	18,99%	10,00%	0,00%	3,15%	4,27%
8	2,86%	1,99%	40,00%	19,16%	22,52%	10,00%	0,00%	3,58%	4,74%
9	3,02%	2,13%	40,00%	14,72%	26,05%	10,00%	0,00%	4,02%	5,22%
10	3,19%	2,27%	40,00%	10,29%	29,57%	10,00%	0,00%	4,45%	5,69%
11	3,35%	2,41%	40,00%	5,85%	33,10%	10,00%	0,00%	4,89%	6,16%
12	3,51%	2,56%	40,00%	1,41%	36,63%	10,00%	0,00%	5,33%	6,63%
13	3,68%	2,71%	40,00%	0,00%	36,37%	10,00%	0,00%	6,15%	7,48%
14	3,84%	2,87%	40,00%	0,00%	34,34%	10,00%	0,00%	7,14%	8,52%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
15	4,00%	3,04%	40,00%	0,00%	32,31%	10,00%	0,00%	8,14%	9,55%
16	4,16%	3,21%	40,00%	0,00%	30,28%	10,00%	0,00%	9,14%	10,59%
17	4,33%	3,38%	40,00%	0,00%	31,68%	7,31%	0,00%	9,73%	11,29%
18	4,49%	3,56%	40,00%	0,00%	33,48%	4,30%	0,00%	10,26%	11,96%
19	4,65%	3,73%	40,00%	0,00%	35,28%	1,29%	0,00%	10,80%	12,63%
20	4,82%	3,91%	40,00%	0,00%	34,89%	0,00%	0,00%	11,61%	13,50%
21	4,98%	4,09%	39,61%	0,00%	33,35%	0,00%	0,00%	12,59%	14,44%
22	5,14%	4,27%	36,63%	0,00%	35,18%	0,00%	0,00%	13,09%	15,10%
23	5,30%	4,45%	33,91%	0,00%	36,66%	0,00%	0,00%	13,68%	15,75%
24	5,47%	4,63%	31,19%	0,00%	38,15%	0,00%	0,00%	14,26%	16,40%
25	5,63%	4,81%	28,47%	0,00%	39,63%	0,00%	0,00%	14,85%	17,05%
26	5,79%	4,99%	25,74%	0,00%	41,12%	0,00%	0,00%	15,43%	17,70%
27	5,95%	5,18%	23,02%	0,00%	42,60%	0,00%	0,00%	16,02%	18,35%
28	6,12%	5,36%	20,30%	0,00%	44,09%	0,00%	0,00%	16,60%	19,01%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



19,01%

16,60%

44,09%

20,30%

ALOCAÇÃO DE MARKOWITZ 2019



ALOCAÇÃO MARKOWITZ 2019		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	20,30%	412.008.639,81
IMAB	44,09%	894.898.794,19
IBOVESPA	16,60%	337.024.876,19
SMLL	19,01%	385.751.370,65
TOTAL	100,00%	2.029.683.680,84

IPRESB EM 28/06/19: R\$ 2.029.683.680,84



*** COMPRAR NTNBS (IMAB) = 44,09 % = R\$ 894.898.794,19**

894.898.794,19	FI CAIXA 2020 IV	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	16/08/2020	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCÇÃO (%)	0,00%	0,99%	1,60%	2,08%	3,49%	35,34%	56,51%
ALOCÇÃO (R\$)	0,00	8.820.267,33	14.312.222,84	18.602.148,02	31.226.695,99	316.223.514,70	505.713.945,31
ATUAL IPRESB	23.307.053,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	-23.307.053,55	8.820.267,33	14.312.222,84	18.602.148,02	31.226.695,99	316.223.514,70	505.713.945,31
PU's NTNBS em 05/08/19	-	4.079,06	4.194,34	4.444,18	4.461,97	4.641,55	4.701,93
QUANTIDADES de NTNBS	-	2.162	3.412	4.186	6.998	68.129	107.554

*** RENDA VARIÁVEL IPRESB EM 28/06/19 = R\$ 529.340.219,32 = 26,08 %**



ENQUADRAMENTO	FUNDO	R\$	%
Artigo 8º I, Alínea a	SANTANDER FIA INSTITUCIONAL	53.212.738,34	2,62%
	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	29.196.680,73	1,44%
Artigo 8º II, Alínea a	SANTANDER FICFIA SELECAO	11.996.602,20	0,59%
	BNY MELLON ARX INCOME FIA	28.575.843,96	1,41%
	AZ QUEST ACOES FICFIA	55.166.952,50	2,72%
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	22.263.885,09	1,10%
	AZ QUEST SMALL MID CAPS FICFIA	61.117.194,67	3,01%
	OCCAM FIC FIA	26.469.550,26	1,30%
	ITAU FICFIA PHOENIX	82.959.238,12	4,09%
Artigo 8º III	FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	22.668.406,37	1,12%
	BB RPPS MULTIMERCADO LP V	16.098.370,22	0,79%
	OCCAM INSTITUCIONAL FIC FIM II	5.261.026,12	0,26%
	ITAÚ MULTIMERCADO S&P500	20.983.820,79	1,03%
Artigo 8º IV, Alínea a	W7 FIP MULTISTRATÉGIA	15.527.963,45	0,77%
	FIP CAIXA CYRELA	4.045.000,63	0,20%
	FIP KINEA IV FEEDER	3.395.356,09	0,17%
	FIP ATICO FLORESTAL	7.152.211,88	0,35%
	FIP INFRA SANEAMENTO	15.339.724,30	0,76%
	FICFIP BTG INFRAESTRUTURA II	8.052.080,66	0,40%
Artigo 8º IV, Alínea b	FII INFRA REAL ESTATE - FII	20.423.758,23	1,01%
	BR HOTÉIS FII	16.402.307,83	0,81%
	FII KINEA II REAL STATE	2.635.496,88	0,13%
	FII TRX CAIXA LOG RENDA	396.010,00	0,02%
TOTAL		529.340.219,32	26,08%

RENDA VARIÁVEL IPRESB X MARKOWITZ



ENQUADRAMENTO	FUNDO	R\$	%	% TOTAL	R\$ TOTAL	MARKOWITZ R\$	MARKOWITZ %	DIFERENÇA %	DIFERENÇA R\$
Artigo 8º I, Alínea a	SANTANDER FIA INSTITUCIONAL	53.212.738,34	2,62%	4,06%	82.409.419,07	337.024.876,19	16,60%	12,54%	254.615.457,12
	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	29.196.680,73	1,44%						
Artigo 8º II, Alínea a	SANTANDER FICFIA SELECAO	11.996.602,20	0,59%	22,02%	446.930.800,25	385.751.370,65	19,01%	-3,01%	-61.179.429,60
	BNY MELLON ARX INCOME FIA	28.575.843,96	1,41%						
	AZ QUEST ACOES FICFIA	55.166.952,50	2,72%						
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	22.263.885,09	1,10%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS FICFIA	61.117.194,67	3,01%						
	OCCAM FIC FIA	26.469.550,26	1,30%						
	ITAU FICFIA PHOENIX	82.959.238,12	4,09%						
Artigo 8º III	FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	22.668.406,37	1,12%						
	BB RPPS MULTIMERCADO LP V	16.098.370,22	0,79%						
	OCCAM INSTITUCIONAL FIC FIM II	5.261.026,12	0,26%						
	ITAÚ MULTIMERCADO S&P500	20.983.820,79	1,03%						
Artigo 8º IV, Alínea a	W7 FIP MULTISTRATÉGIA	15.527.963,45	0,77%						
	FIP CAIXA CYRELA	4.045.000,63	0,20%						
	FIP KINEA IV FEEDER	3.395.356,09	0,17%						
	FIP ATICO FLORESTAL	7.152.211,88	0,35%						
	FIP INFRA SANEAMENTO	15.339.724,30	0,76%						
	FICFIP BTG INFRAESTRUTURA II	8.052.080,66	0,40%						
	FII INFRA REAL ESTATE - FII	20.423.758,23	1,01%						
Artigo 8º IV, Alínea b	BR HOTÉIS FII	16.402.307,83	0,81%						
	FII KINEA II REAL STATE	2.635.496,88	0,13%						
	FII TRX CAIXA LOG RENDA	396.010,00	0,02%						
TOTAL		529.340.219,32	26,08%	26,08%	529.340.219,32	722.776.246,84	35,61%	9,53%	193.436.027,52

RENDA VARIÁVEL IPRESB X MARKOWITZ



GESTÃO	% TOTAL	R\$ TOTAL	MARKOWITZ R\$	MARKOWITZ %	DIFERENÇA %	DIFERENÇA R\$
BOLSA PASSIVA	4,06%	82.409.419,07	337.024.876,19	16,60%	12,54%	254.615.457,12
BOLSA ATIVA	22,02%	446.930.800,25	385.751.370,65	19,01%	-3,01%	-61.179.429,60
TOTAL	26,08%	529.340.219,32	722.776.246,84	35,61%	9,53%	193.436.027,52

RENTA VARIÁVEL IPRESB EM 28/06/19



ALOCÇÃO MODELO:

- * IBOVESPA (16,60 %) = R\$ 337.024.876,19
- * SMLL (19,01 %) = R\$ 385.751.370,65
- * TOTAL EM RV = 35,61 % = R\$ 722.776.246,84

ALOCÇÃO ATUAL:

- * IBOVESPA (4,06 %) = R\$ 82.409.419,07
- * SMLL (22,02 %) = R\$ 446.930.800,25
- * TOTAL EM RV = 26,08 % = R\$ 529.340.219,32

DIAGNÓSTICO IPRESB RENDA VARIÁVEL

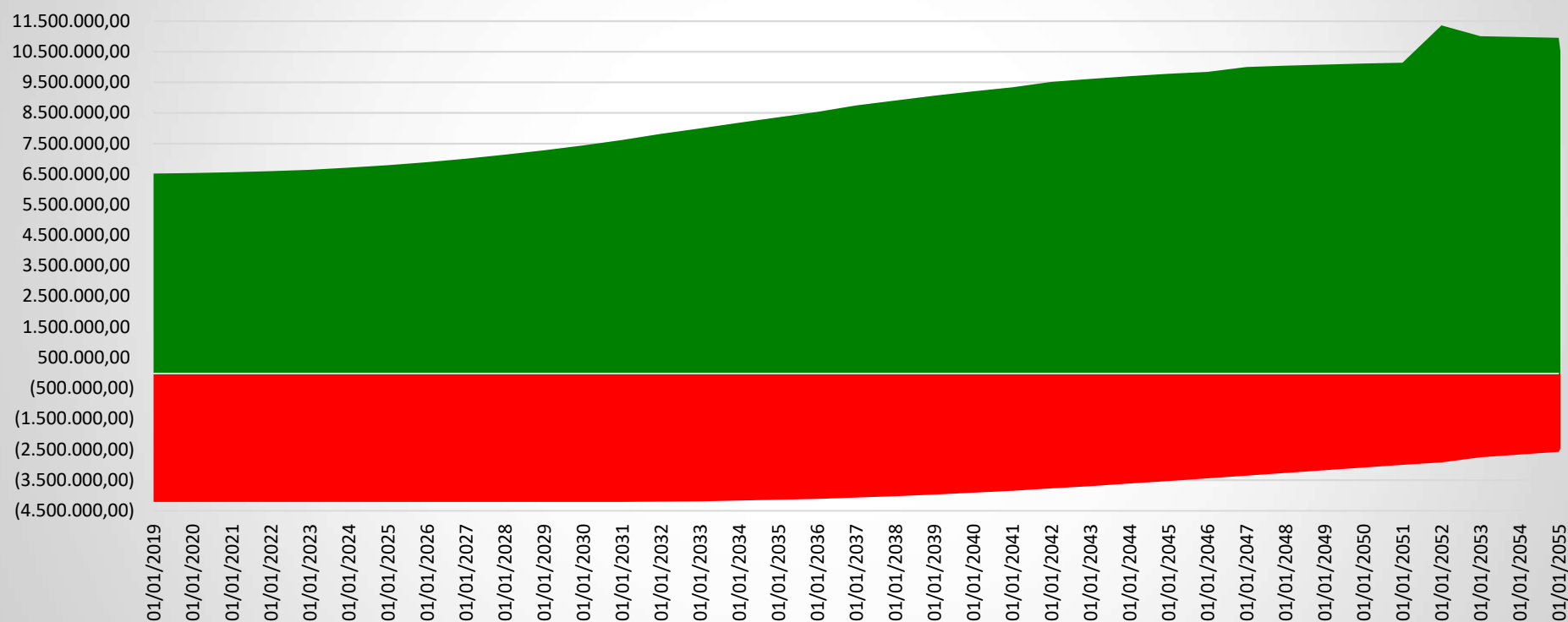


- * AUMENTAR A APLICAÇÃO EM FUNDOS DO ARTIGO 8º, I, A, FUNDOS DE BOLSA PASSIVA, NUM TOTAL DE R\$ 254.615.457,12 (12,54%);
- * DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE BOLSA ATIVA NUM TOTAL DE R\$ 61.179.429,60 (3,01 %);
- * AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE R\$ 193.436.027,52 (9,53%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

RESULTADO DO ALM IPRESB: HEDGE DO PASSIVO



Ativo x **Passivo** (Milhares)



POLÍTICA INVESTIMENTOS IPRESB 2019 x MARKOWITZ



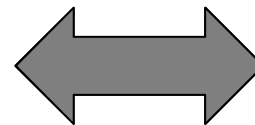
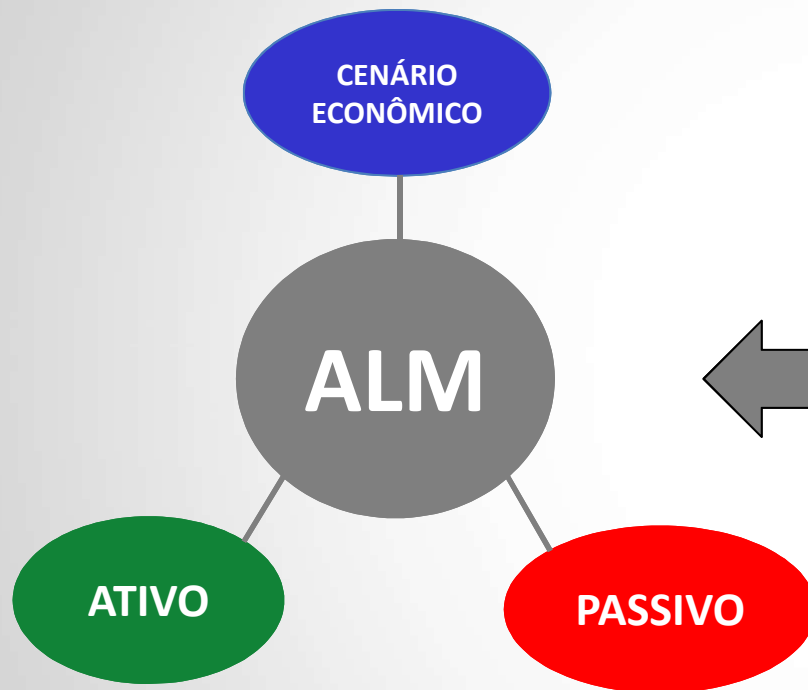
Artigo Resolução 3.922/10	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Objetivo	Estratégia	Markowitz %	Markowitz (R\$)	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos Federais	0,00	0,00%	22,05%	IMA-B	44,09%	894.898.794,19	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	1.108.675.702,92	54,62%	22,05%				100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	351.065.334,35	17,30%	18,30%	SELIC/CDI	20,30%	412.008.639,81	40,00%
Artigo 7º VII, Alínea a	Cota Sênior de FIDC	40.602.424,25	2,00%	2,00%				5,00%
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	82.409.419,07	4,06%	16,60%	BOLSA PASSIVA	16,60%	337.024.876,19	40,00%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	288.549.266,80	14,22%	11,20%	BOLSA ATIVA	19,01%	385.751.370,65	30,00%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	65.011.623,50	3,20%	3,20%				10,00%
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	53.512.337,01	2,64%	2,64%				5,00%
Artigo 8º IV, Alínea b	Fundos de Investimentos Imobiliários	39.857.572,94	1,96%	1,96%				5,00%
Art. 9º A, I	Renda Fixa Dívida Externa	0,00	0,00%	0,00%				10,00%
Art. 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	0,00	0,00%	0,00%				10,00%
Art. 9º A, III	Ações BDR Nível I	0,00	0,00%	0,00%				10,00%
Total IPRESB 28/06/2019		2.029.683.680,84	100,00%	100,00%	-	100,00%	2.029.683.680,84	-

ALOCAÇÃO OBJETIVO POLÍTICA INVESTIMENTOS IPRESB 2019



Segmento	Artigo Resolução 3.922/10	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Renda Fixa	Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos Federais	0,00	0,00%	0,00%	22,05%	100,00%	100,00%
	Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	1.108.675.702,92	54,62%	0,00%	22,05%	100,00%	100,00%
	Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	351.065.334,35	17,30%	0,00%	18,30%	25,00%	40,00%
	Artigo 7º VII, Alínea a	Cota Sênior de FIDC	40.602.424,25	2,00%	0,00%	2,00%	2,00%	5,00%
Renda Variável e Investimentos Estruturados	Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	82.409.419,07	4,06%	0,00%	16,60%	17,70%	40,00%
	Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	288.549.266,80	14,22%	0,00%	11,20%	14,50%	30,00%
	Artigo 8º III	Fundos Multimercados	65.011.623,50	3,20%	0,00%	3,20%	3,20%	10,00%
	Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	53.512.337,01	2,64%	0,00%	2,64%	2,64%	5,00%
	Artigo 8º IV, Alínea b	Fundos de Investimentos Imobiliários	39.857.572,94	1,96%	0,00%	1,96%	1,96%	5,00%
Investimentos no Exterior	Art. 9º A, I	Renda Fixa Dívida Externa	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º A, III	Ações BDR Nível I	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
TOTAL IPRESB EM 28/06/2019			2.029.683.680,84	100,00%	-	100,00%	-	-

ALM: CONCLUSÃO



CURRICULUM VITAE: RONALDO DE OLIVEIRA, MSc.



Bacharel em Estatística pela Universidade de São Paulo (IME/USP – 1993 à 1997);

* **Estatístico:** CONRE 3ª Região nº 1.649;

Bacharel em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP – 1994 à 1998);

* **Advogado:** OAB/SP nº 162.211;

Mestre em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POLI/USP – 1999 à 2003);

Bacharel em Ciências Atuariais pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP - 2003 à 2007);

* **Atuário** IBA nº 2.207.

**MUITO
OBRIGADO!**

