



LDDB
E M P R E S A S

ALM

IPRESB 2021

Data: 03/11/2021



**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

(Nomes Novo Governo)



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

(Nova Previdência)



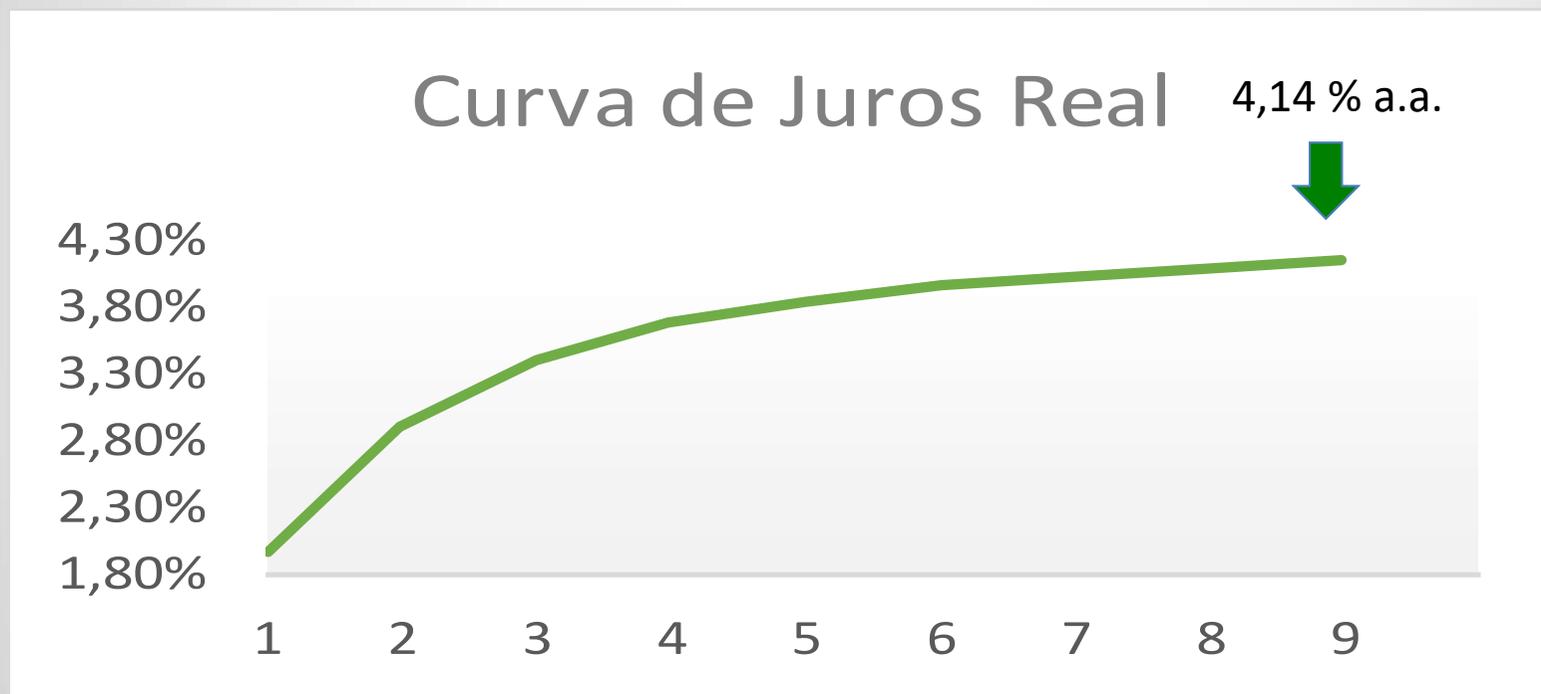
Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,45% a.a. para 9 anos.



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.



TAXA DE JUROS: 17/02/2020

(Antes Pandemia COVID-19)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 2,95% a.a. para 10 anos.



MERCADO de NTNBS: 28/10/2021

(Taxa Real da P.I. é 5,42% a.a.)



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2022	4,9308	4,882	4,9119	3.773,42	4,0921	5,3084	4,4869	5,2993
15/03/2023	5,698	5,666	5,6766	3.741,11	4,9452	6,0089	5,4358	6,0065
15/05/2023	5,7015	5,6574	5,6759	3.817,50	4,9418	6,0072	5,4314	6,0055
15/08/2024	5,7432	5,7142	5,728	3.769,64	5,1076	6,0295	5,4707	6,0299
15/05/2025	5,7288	5,704	5,7178	3.833,29	5,1341	5,992	5,439	5,9926
15/08/2026	5,732	5,7033	5,7163	3.786,26	5,135	5,9617	5,4567	5,9619
15/08/2028	5,7032	5,6546	5,6761	3.810,83	5,1877	5,8915	5,455	5,8915
15/08/2030	5,6462	5,6186	5,6341	3.838,46	5,2217	5,8374	5,4428	5,8374
15/05/2035	5,6637	5,6164	5,6404	3.926,65	5,2699	5,8242	5,4988	5,8242
15/08/2040	5,6888	5,6086	5,6463	3.896,73	5,2967	5,819	5,5128	5,819
15/05/2045	5,6681	5,6306	5,6497	3.970,84	5,3211	5,8168	5,5183	5,8169
15/08/2050	5,6893	5,617	5,6593	3.926,46	5,3458	5,8227	5,5293	5,8227
15/05/2055	5,6958	5,651	5,6785	3.982,29	5,3594	5,8397	5,5494	5,8397

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2021	2022
	22/10/2021	22/10/2021
IPCA	8,96%	4,40%
IGPM	17,75%	5,22%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,45	5,45
SELIC	8,75%	9,50%
PIB	4,97%	1,40%

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.

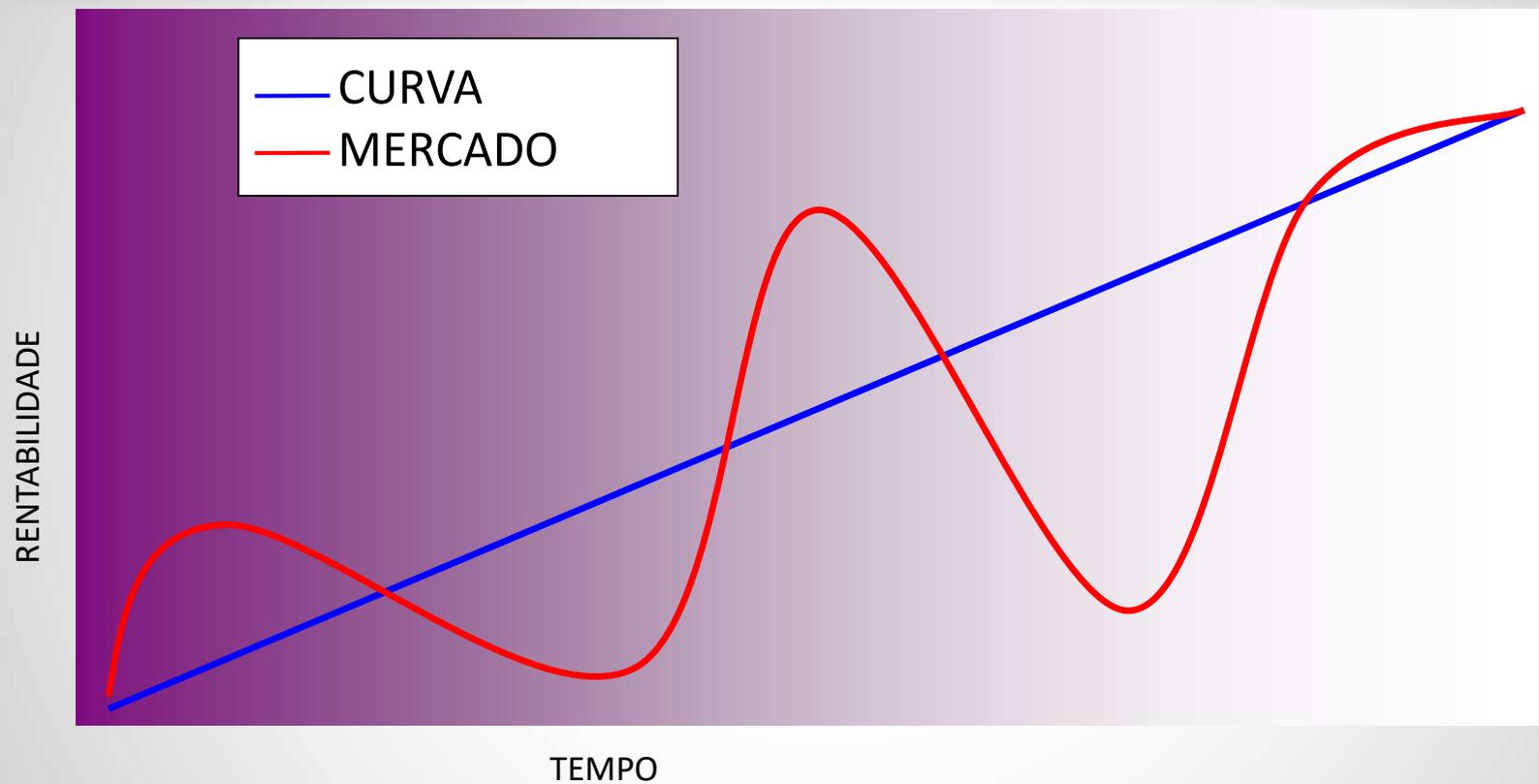
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los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

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



**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

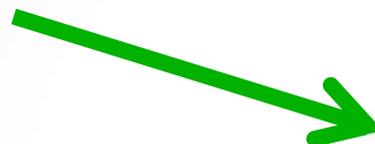
MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



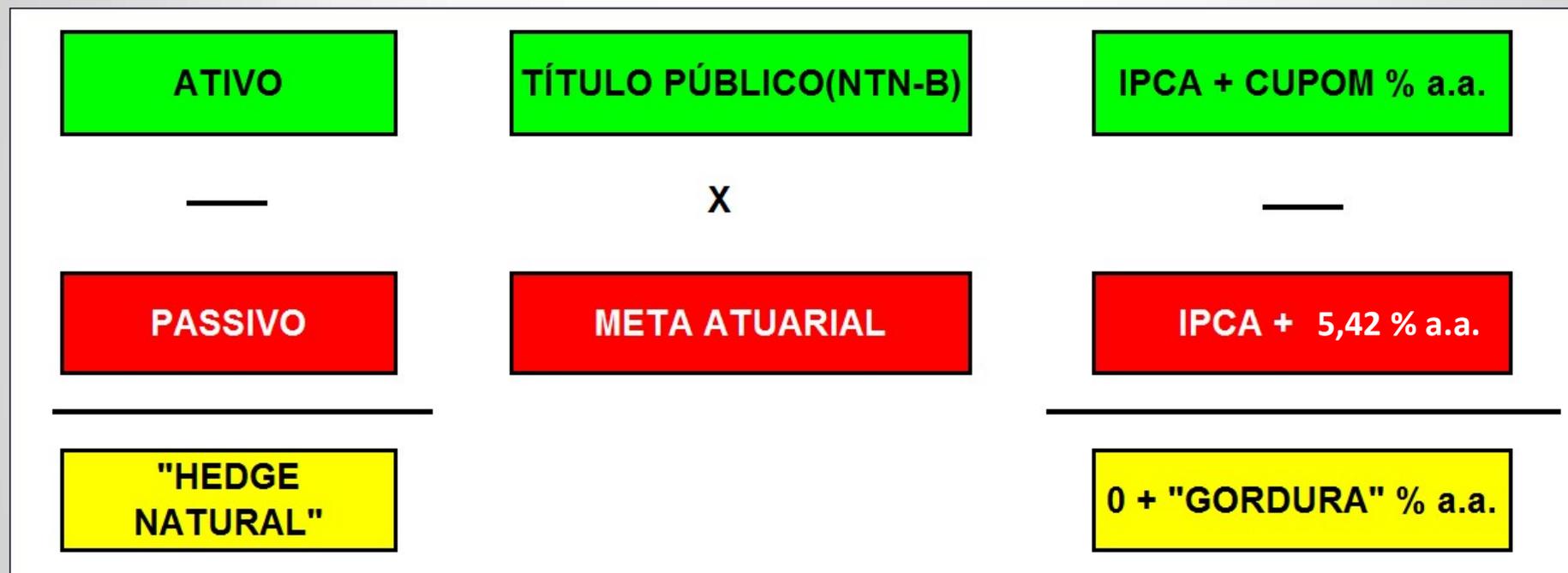


***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

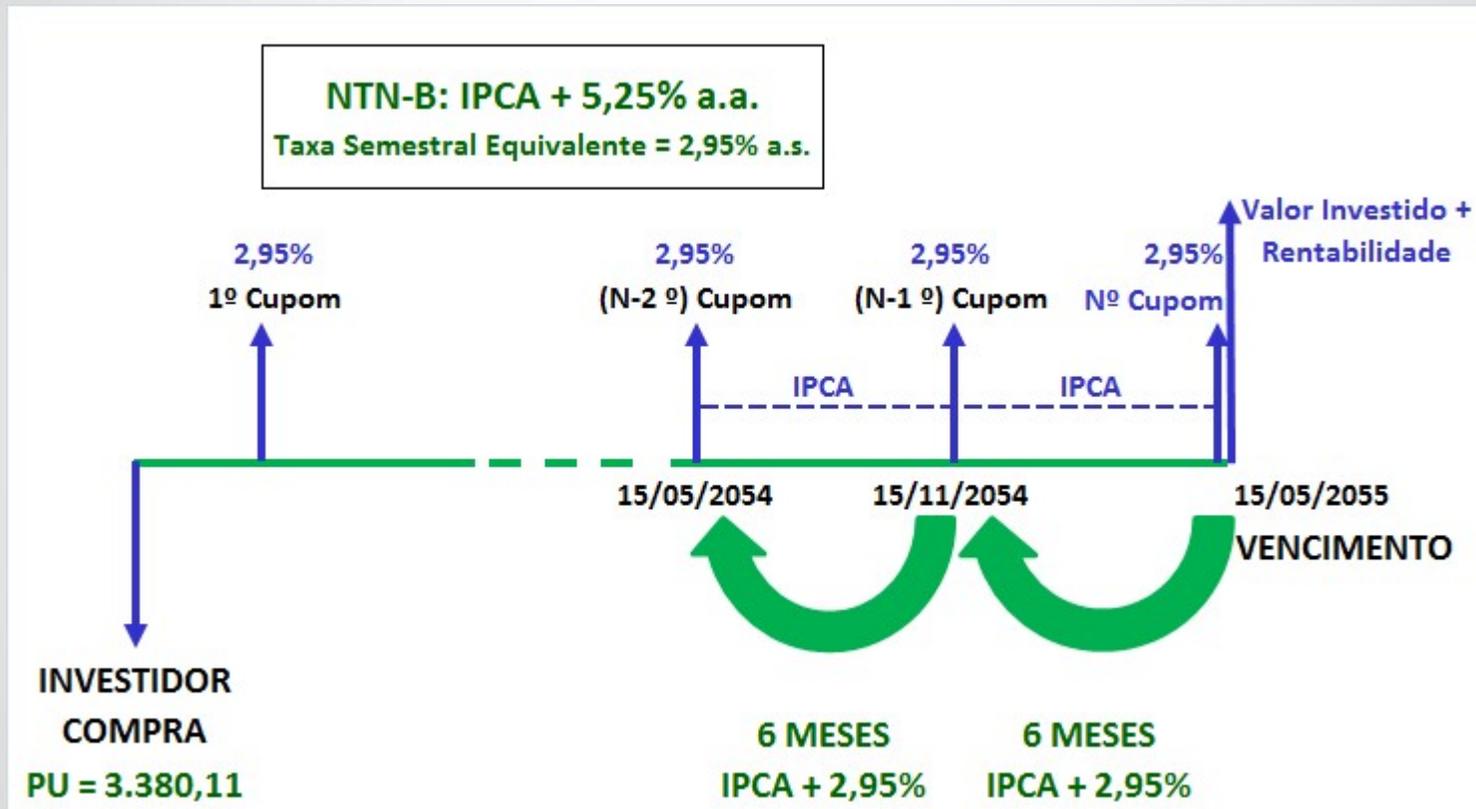
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



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



TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B



* Quando a taxa negociada pelo mercado está **abaixo** dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTNBs), o título está sendo negociado com **Ágio**, ou seja, está **mais caro** e, conseqüentemente, adquire-se uma **quantidade menor de títulos**, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma **taxa menor!**

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B



* Quando a taxa negociada pelo mercado está **acima** dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTNBs), o título está sendo negociado com **Deságio**, ou seja, está **mais barato** e, conseqüentemente, adquire-se uma **quantidade maior de títulos**, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma **taxa maior!**

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

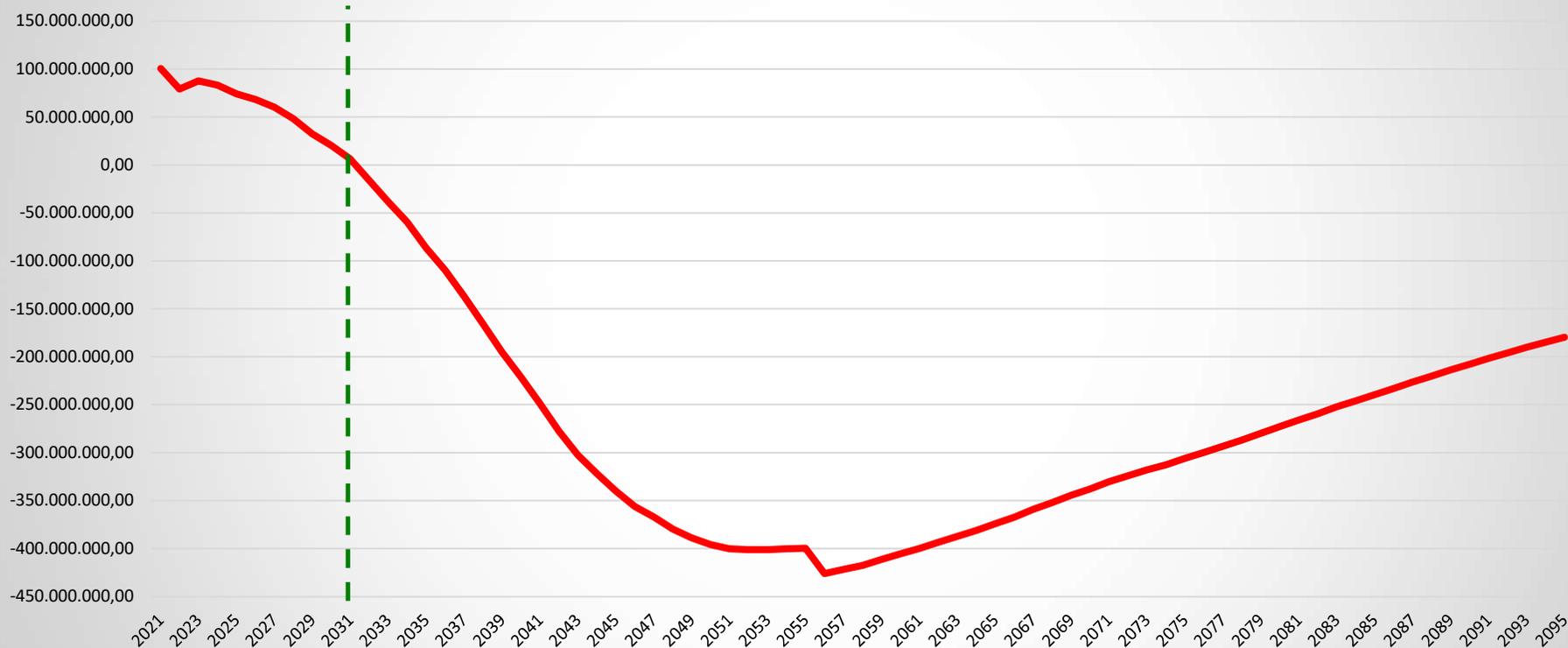
Otimização da carteira
Mitigação de risco de liquidez
Mitigação de risco de solvência
Ponto ótimo entre Risco e Retorno

PASSIVO IPRESB 2021



2031

IPRESB (RECEITAS - DESPESAS) 2021



MATRIZ DE COVARIÂNCIA

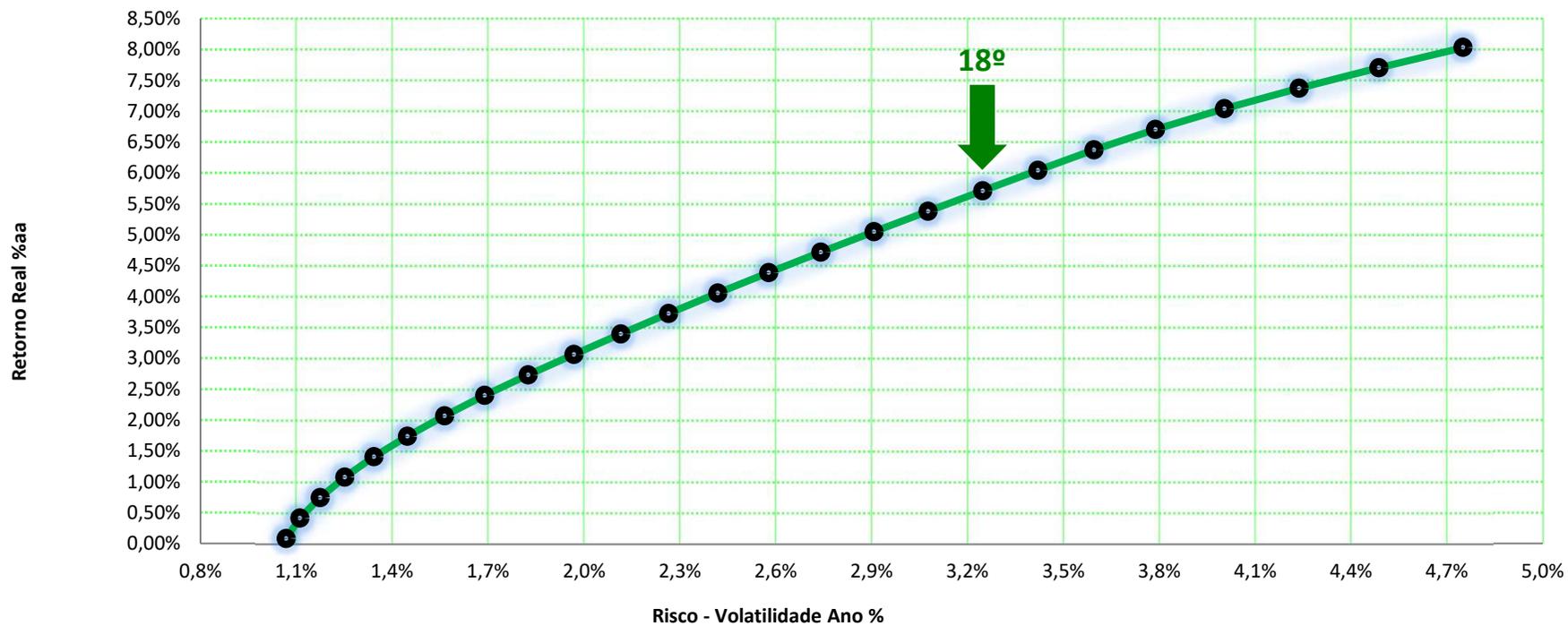
BENCHMARKS	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IBOV	SMLL
SELIC	0,006%	0,007%	0,005%	-0,002%	-0,004%	0,005%	0,002%
IRF-M	0,007%	0,036%	0,058%	0,016%	-0,045%	0,091%	0,091%
IMA-B	0,005%	0,058%	0,150%	0,075%	-0,060%	0,266%	0,279%
SP500	-0,002%	0,016%	0,075%	0,651%	0,246%	0,635%	0,700%
MSCI AC	-0,004%	-0,045%	-0,060%	0,246%	0,679%	0,017%	0,067%
IBOVESPA	0,005%	0,091%	0,266%	0,635%	0,017%	1,559%	1,532%
SMLL	0,002%	0,091%	0,279%	0,700%	0,067%	1,532%	1,918%

	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IBOV	SMLL
Retornos a.a.	-1,58%	0,30%	4,91%	9,91%	10,91%	13,91%	16,41%
Volatilidade a.a.	0,75%	1,91%	3,87%	8,07%	8,24%	12,49%	13,85%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ (Taxa Real PI = 5,42%)



Fronteira Eficiente de Markowitz

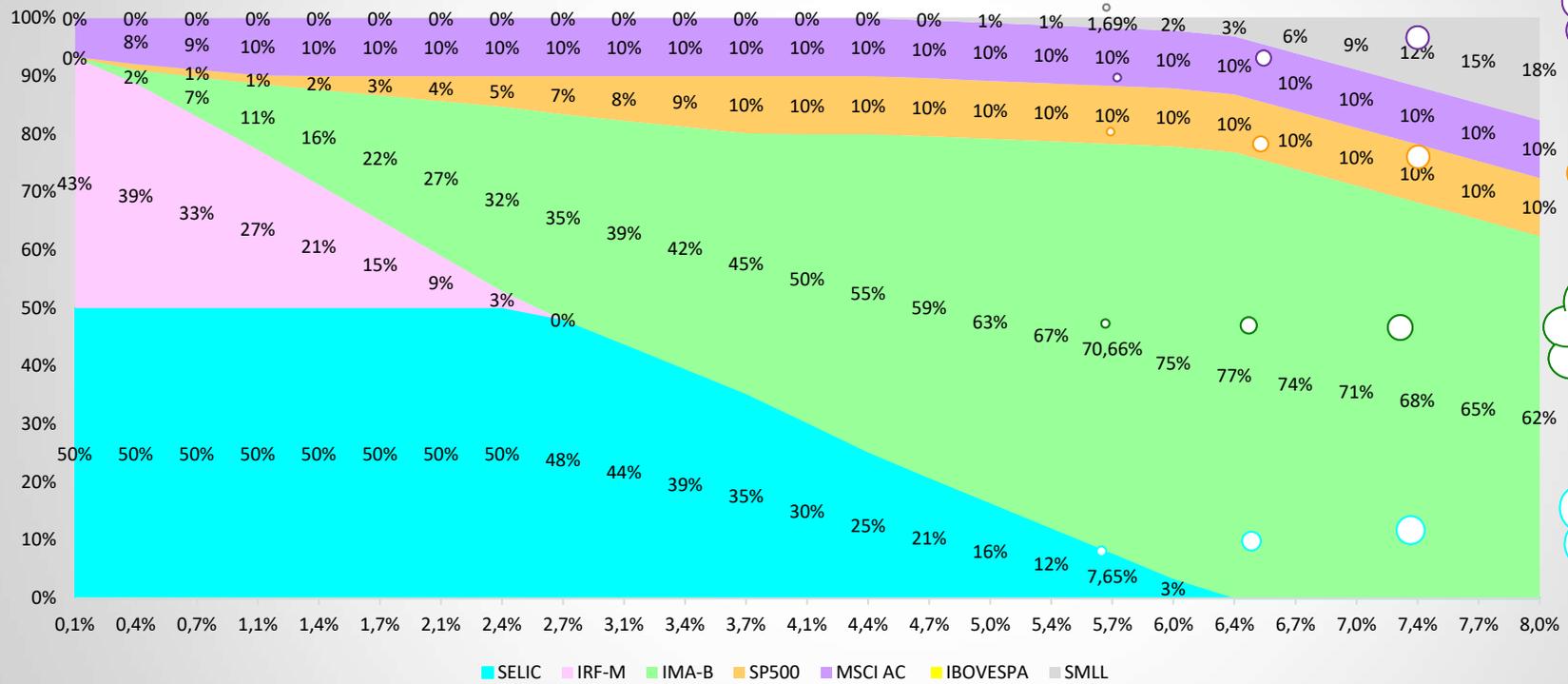


FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



1,69%

% ALOCAÇÃO POR FATOR DE RISCO



10,0%

10,0%

70,66%

7,65%

SELIC IRF-M IMA-B SP500 MSCI AC IBOVESPA SMLL

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
1	0,07%	1,07%	50,00%	43,25%	0,00%	0,06%	6,69%	0,00%	0,00%
2	0,41%	1,11%	50,00%	38,73%	2,31%	1,02%	7,94%	0,00%	0,00%
3	0,74%	1,17%	50,00%	33,03%	6,83%	1,25%	8,89%	0,00%	0,00%
4	1,07%	1,25%	50,00%	27,33%	11,35%	1,48%	9,85%	0,00%	0,00%
5	1,40%	1,34%	50,00%	21,28%	16,38%	2,34%	10,00%	0,00%	0,00%
6	1,73%	1,45%	50,00%	15,16%	21,52%	3,33%	10,00%	0,00%	0,00%
7	2,06%	1,56%	50,00%	9,04%	26,65%	4,31%	10,00%	0,00%	0,00%
8	2,39%	1,69%	50,00%	2,91%	31,79%	5,30%	10,00%	0,00%	0,00%
9	2,73%	1,83%	47,95%	0,00%	35,47%	6,58%	10,00%	0,00%	0,00%
10	3,06%	1,97%	43,70%	0,00%	38,63%	7,68%	10,00%	0,00%	0,00%
11	3,39%	2,12%	39,44%	0,00%	41,79%	8,78%	10,00%	0,00%	0,00%
12	3,72%	2,27%	35,18%	0,00%	44,95%	9,88%	10,00%	0,00%	0,00%
13	4,05%	2,42%	30,17%	0,00%	49,83%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
14	4,38%	2,58%	25,07%	0,00%	54,93%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%
15	4,72%	2,74%	20,65%	0,00%	58,96%	10,00%	10,00%	0,00%	0,39%
16	5,05%	2,91%	16,32%	0,00%	62,86%	10,00%	10,00%	0,00%	0,82%
17	5,38%	3,08%	11,98%	0,00%	66,76%	10,00%	10,00%	0,00%	1,26%
18	5,71%	3,25%	7,65%	0,00%	70,66%	10,00%	10,00%	0,00%	1,69%
19	6,04%	3,42%	3,31%	0,00%	74,56%	10,00%	10,00%	0,00%	2,13%
20	6,37%	3,60%	0,00%	0,00%	76,86%	10,00%	10,00%	0,00%	3,14%
21	6,70%	3,79%	0,00%	0,00%	73,98%	10,00%	10,00%	0,00%	6,02%
22	7,04%	4,00%	0,00%	0,00%	71,10%	10,00%	10,00%	0,00%	8,90%
23	7,37%	4,24%	0,00%	0,00%	68,21%	10,00%	10,00%	0,00%	11,79%
24	7,70%	4,49%	0,00%	0,00%	65,33%	10,00%	10,00%	0,00%	14,67%
25	8,03%	4,75%	0,00%	0,00%	62,45%	10,00%	10,00%	0,00%	17,55%

IPRESB EM 30/09/2021: R\$ 2.424.205.801,55



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	7,65%	185.356.609,22
IMA-B	70,66%	1.713.008.069,15
SMLL	1,69%	40.999.962,87
S&P500	10,00%	242.420.580,16
MSCI AC	10,00%	242.420.580,16
TOTAL	100,00%	2.424.205.801,55

IPRESB EM 30/09/2021: R\$ 2.424.205.801,55



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 70,66% = R\$ 1.713.008.069,15

1.713.008.069,15	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	5,06%	8,16%	12,14%	17,60%	22,63%	34,41%
ALOCAÇÃO (R\$)	86.664.388,37	139.699.696,04	207.952.928,10	301.560.944,98	387.737.809,58	589.392.302,07
ATUAL IPRESB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	86.664.388,37	139.699.696,04	207.952.928,10	301.560.944,98	387.737.809,58	589.392.302,07
PU's NTNBS em 28/10/2021	3.838,46	3.926,65	3.896,73	3.970,84	3.926,46	3.982,29
QUANTIDADES de NTNBS	22.578	35.577	53.366	75.944	98.750	148.003

IPRESB RENDA FIXA 30/09/2021: R\$ 1.510.544.527,47 (62,31%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea b	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	102.391.254,78	1.459.641.028,56	4,22%	60,21%	IMA-B	70,66%	1.713.008.069,15	253.367.040,59	10,45%
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	62.065.750,43		2,56%						
	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	101.525.608,20		4,19%						
	BB PREV RF IDKA2	132.961.624,22		5,48%						
	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	94.244.437,28		3,89%						
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	191.821.721,81		7,91%						
	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	102.382.602,55		4,22%						
	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	81.337.633,17		3,36%						
	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	220.884.262,85		9,11%						
Artigo 7º IV, Alínea a	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	307.936.906,02	50.903.498,91	12,70%	2,10%	CDI/SELIC	7,65%	185.356.609,22	134.453.110,31	5,55%
	SANTANDER RF ATIVO FIC	62.089.227,25		2,56%						
Artigo 7º IV, Alínea a	TMJ IMA-B FI RF	4.077.725,85	50.903.498,91	0,17%	2,10%	CDI/SELIC	7,65%	185.356.609,22	134.453.110,31	5,55%
	ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	22.864.392,94		0,94%						
Artigo 7º VII, Alínea a	FIDC GGR PRIME I	23.961.380,12	50.903.498,91	0,99%	2,10%	CDI/SELIC	7,65%	185.356.609,22	134.453.110,31	5,55%
	INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	0		0,00%						
TOTAL		1.510.544.527,47	1.510.544.527,47	62,31%	62,31%	-	78,31%	1.898.364.678,37	387.820.150,90	16,00%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (7,65%) = R\$ 185.356.609,22
- * IMA-B (70,66%) = R\$ 1.713.008.069,15
- * TOTAL RF = 78,31% = R\$ 1.898.364.678,37

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (2,10%) = R\$ 50.903.498,91
- * IMA-B (60,21%) = R\$ 1.459.641.028,56
- * TOTAL RF = 62,31% = R\$ 1.510.544.527,47

IPRESB X MARKOWITZ: RENDA FIXA



DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM IMA-B, ARTIGO 7º, I, A ou B, NUM TOTAL DE **R\$253.367.040,59 (10,45%);**
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 134.453.110,31 (5,55%);**
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$387.820.150,90 (16,0%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

IPRESB RENDA VARIÁVEL EM 30/09/2021: R\$ 674.737.696,19 (27,83%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º II, Alínea a	BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC FIA	5.166.180,41	432.818.261,72	0,21%	17,85%	SMLL	1,69%	40.999.962,87	-391.818.298,85	-16,16%
	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	90.287.720,70		3,72%						
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	4.670.254,65		0,19%						
	OCCAM FIC FIA	105.914.794,72		4,37%						
	FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	44.650.068,10		1,84%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	41.511.746,27		1,71%						
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	42.004.476,00		1,73%						
Artigo 8º IV, Alínea a	W7 FIP MULTISTRATÉGIA	15.416.769,53	241.919.434,47	0,64%	9,98%	S&P500	10,00%	242.420.580,16	501.145,69	0,02%
	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	9.119.885,93		0,38%						
	BRASIL FLORESTAL - FIP MULTISTRATÉGIA	9.345.530,89		0,39%						
	INFRA SANEAMENTO - FIP	22.399.871,74		0,92%						
	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP	9.388.814,68		0,39%						
Artigo 8º IV, Alínea b	FII IMOBILIÁRIO INFRA REAL ESTATE FII	16.079.644,22	78.044.405,98	0,66%						
	BR HOTÉIS FII	15.626.233,56		0,64%						
	KNRE11	836.300,32		0,03%						
	FII TRX CAIXA LOGISTICA RENDA	399.970,00		0,02%						
Artigo 8º III	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	80.640.112,19	78.044.405,98	3,33%						
	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	83.234.916,30		3,43%						
	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	78.044.405,98		3,22%						
TOTAL		674.737.696,19	674.737.696,19	27,83%	27,83%	-	11,69%	283.420.543,02	-391.317.153,17	-16,14%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * SMLL (1,69%) = R\$ 40.999.962,87
- * S&P500 (10,0%) = R\$ 242.420.580,16
- * TOTAL = 11,69% = R\$ 283.420.543,02

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * SMLL (17,85%) = R\$ 432.818.261,72
- * S&P500 (9,98%) = R\$ 241.919.434,47
- * TOTAL EM RV = 27,83% = R\$ 674.737.696,19

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, E 8º, IV, NUM TOTAL DE **R\$ 391.818.298,85 (16,16%)**;
- * **AUMENTAR** A APLICAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS À S&P500, DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE **R\$ 501.145,69 (0,02%)**;
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE **R\$391.317.153,17 (16,14%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

IPRESB INVESTIMENTOS EXTERIOR: 30/09/2021 = R\$ 238.923.577,89 (9,86%) 

3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º A, II	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	91.922.567,87	238.923.577,89	3,79%	9,86%	MSCI AC	10,00%	242.420.580,16	3.497.002,27	0,14%
	SANTANDER GO NORTH AMER MULT IE FI	35.129.518,23		1,45%						
	SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIC FIA IE	62.304.357,05		2,57%						
Artigo 9º A, III	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	49.567.134,74		2,04%						
TOTAL		238.923.577,89	238.923.577,89	9,86%	9,86%	-	10,00%	242.420.580,16	3.497.002,27	0,14%

**# ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 242.420.580,16**

**#ALOCAÇÃO ATUAL =
9,86% = R\$ 238.923.577,89**

*** AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, ARTIGO 9º-A, NUM TOTAL DE R\$ 3.497.002,27 (0,14%).**

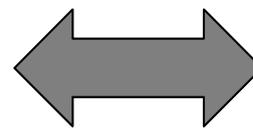
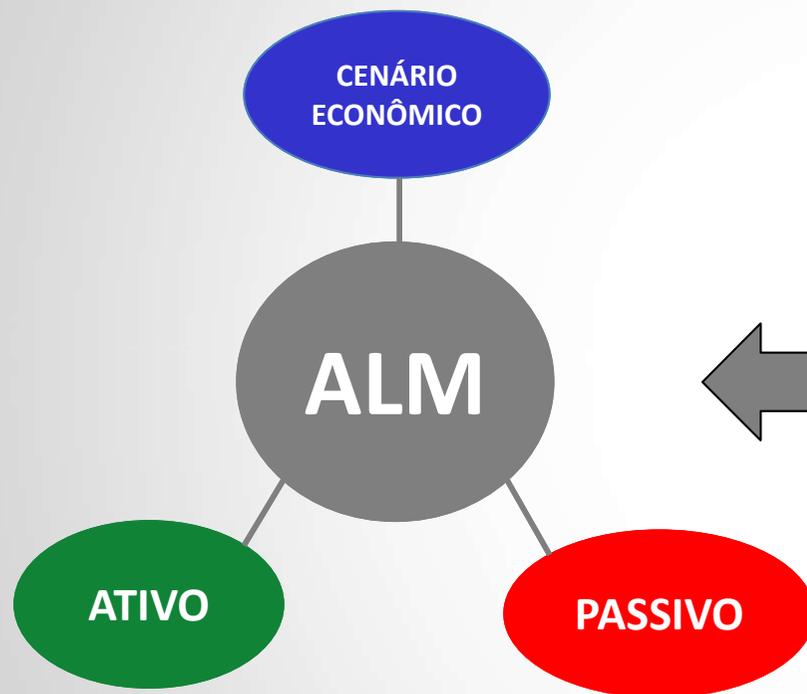
*** REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.**

IPRESB EM 30/09/2021 x MARKOWITZ x PI 2022



Artigo	Tipo de Ativo	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal Pró Gestão Nível 2
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos Federais	0,00	0,00%	60,21%	IMA-B	70,66%	0,00%	10,45%	0,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	1.089.614.895,29	44,95%				0,00%	44,95%	20,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	370.026.133,27	15,26%					15,26%			
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	26.942.118,79	1,11%	2,10%	CDI/SELIC	7,65%	0,00%	6,66%	2,00%	50,00%	50,00%
Artigo 7º VII, Alínea a	Cota Sênior de FIDC	23.961.380,12	0,99%				0,00%	0,99%	1,00%	10,00%	10,00%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	334.205.240,85	13,79%	17,85%	SMLL	1,69%	0,00%	1,69%	15,20%	30,00%	30,00%
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	65.670.872,77	2,71%				0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	5,00%
Artigo 8º IV, Alínea b	Fundos de Investimentos Imobiliários	32.942.148,10	1,36%				0,00%	0,00%	1,30%	10,00%	10,00%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	241.919.434,47	9,98%	9,98%	S&P500	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	189.356.443,15	7,81%	9,86%	MSCI AC	10,00%	0,00%	7,81%	8,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	49.567.134,74	2,04%				0,00%	2,19%	2,00%	10,00%	10,00%
TOTAL		2.424.205.801,55	100,00%	100,00%	-	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:** registro no Ministério da Economia nº 0002207/RJ.

**MUITO
OBRIGADO!**



RONALDO DE OLIVEIRA

ronaldo@ldbempresas.com.br
11 9 4360-0600

11 3214-0372

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 - São Paulo - SP
www.ldbempresas.com.br