



LDDB
EMPRESAS

IPRESB

ALM 2022

Data: 31/05/2022

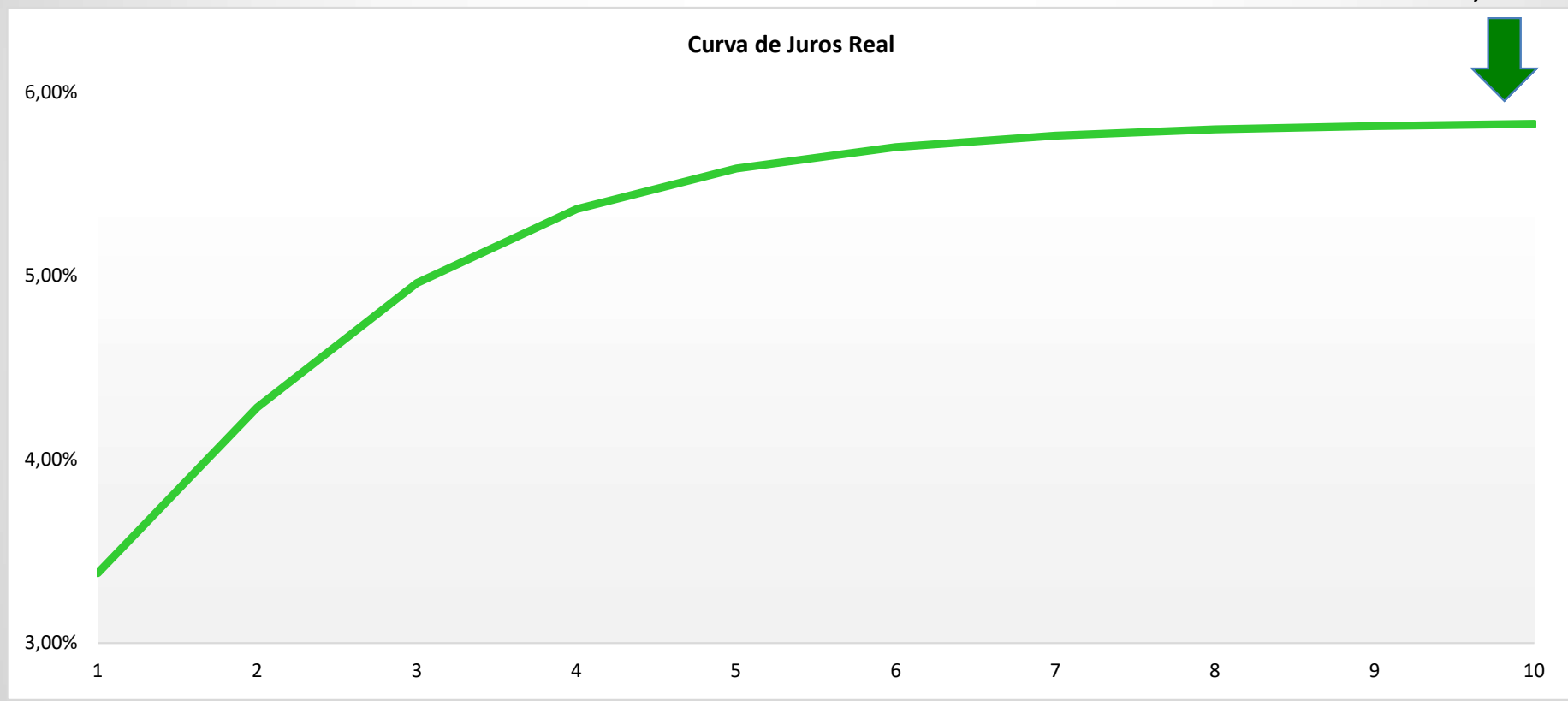
**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**



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: 27/05/2022

(Taxa Real da P.I. 4,87% 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	7,7288	7,6834	7,7038	4.014,30	5,5334	7,8197	6,4444	8,7456
15/03/2023	6,382	6,3433	6,3529	3.999,23	5,7477	6,6181	5,9448	6,8184
15/05/2023	6,3758	6,3418	6,3542	3.960,25	5,8187	6,5577	6,0214	6,7636
15/08/2024	5,9219	5,8881	5,9051	4.037,48	5,5683	6,1525	5,6436	6,2279
15/05/2025	5,776	5,7363	5,7594	3.998,27	5,4033	5,9712	5,4877	6,0559
15/08/2026	5,5822	5,5554	5,5697	4.090,78	5,2657	5,7879	5,2985	5,821
15/05/2027	5,6006	5,5675	5,5848	4.041,77	5,2931	5,7889	5,3182	5,8141
15/08/2028	5,5969	5,5666	5,5832	4.114,70	5,305	5,7586	5,3279	5,7816
15/08/2030	5,6023	5,5753	5,59	4.136,76	5,3296	5,7416	5,3533	5,7655
15/08/2032	5,6938	5,6526	5,6769	4.128,33	5,4356	5,8175	5,4556	5,8377
15/05/2035	5,7045	5,6782	5,697	4.083,81	5,4828	5,8349	5,4907	5,843
15/08/2040	5,7241	5,685	5,709	4.162,19	5,5107	5,829	5,5197	5,8382
15/05/2045	5,822	5,768	5,7968	4.078,92	5,6094	5,9126	5,6159	5,9193
15/08/2050	5,8364	5,7844	5,8167	4.136,06	5,639	5,9346	5,6416	5,9375
15/05/2055	5,8407	5,7914	5,8203	4.083,01	5,6471	5,9382	5,6487	5,9401
15/08/2060	5,8774	5,8243	5,8554	4.124,32	5,6802	5,9679	5,6864	5,9744

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2022	2023
	29/04/2022	29/04/2022
IPCA	7,89%	4,10%
IGPM	12,22%	4,50%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,00	5,04
SELIC	13,25%	9,25%
PIB	0,70%	1,00%



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)

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.

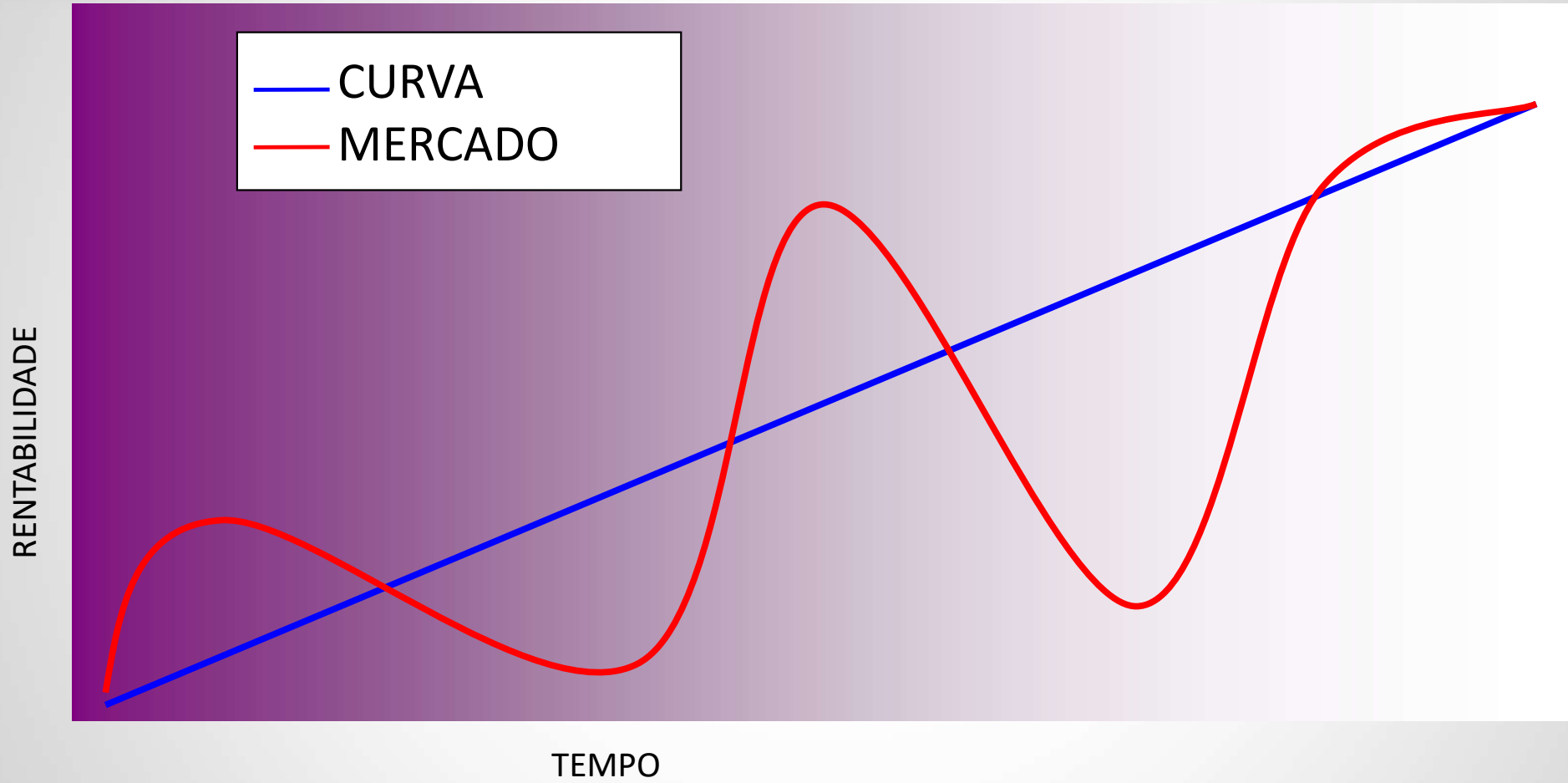
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los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

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



**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



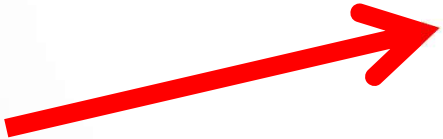
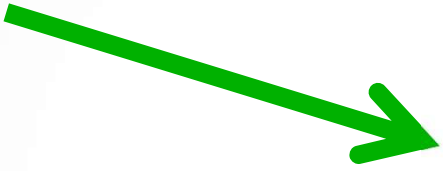


***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

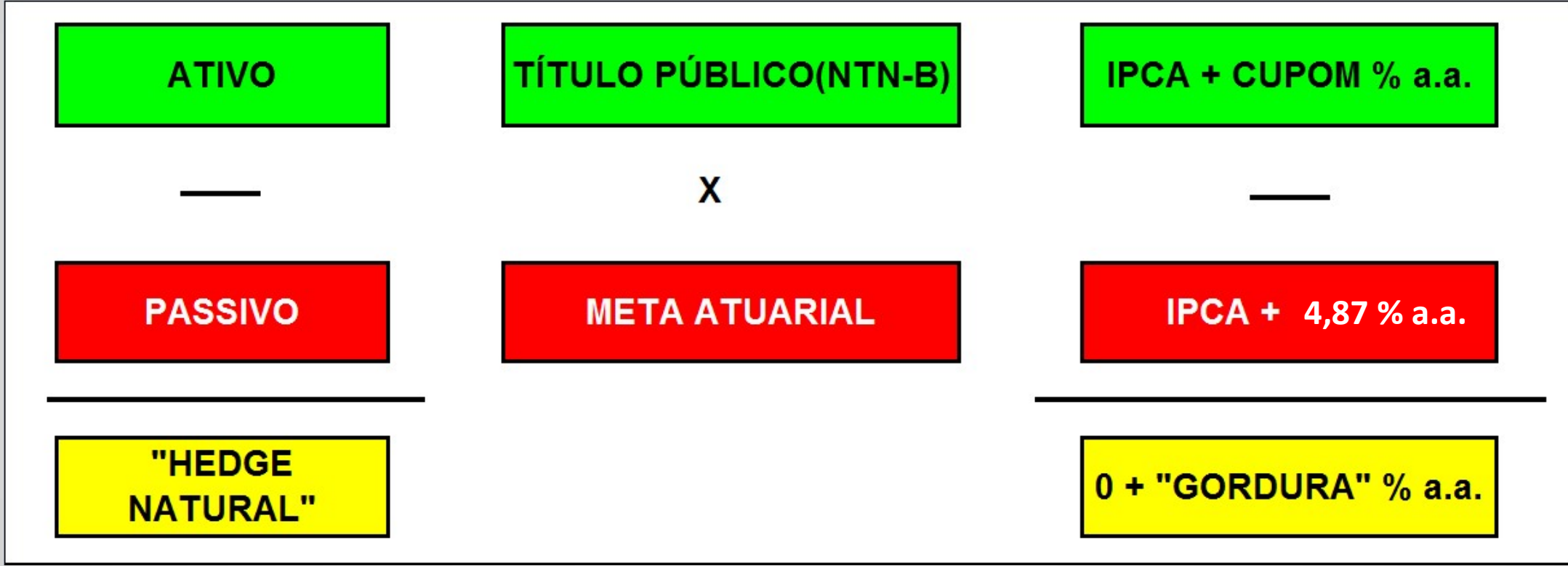
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

RISCOS FINANCEIROS
ATIVOS

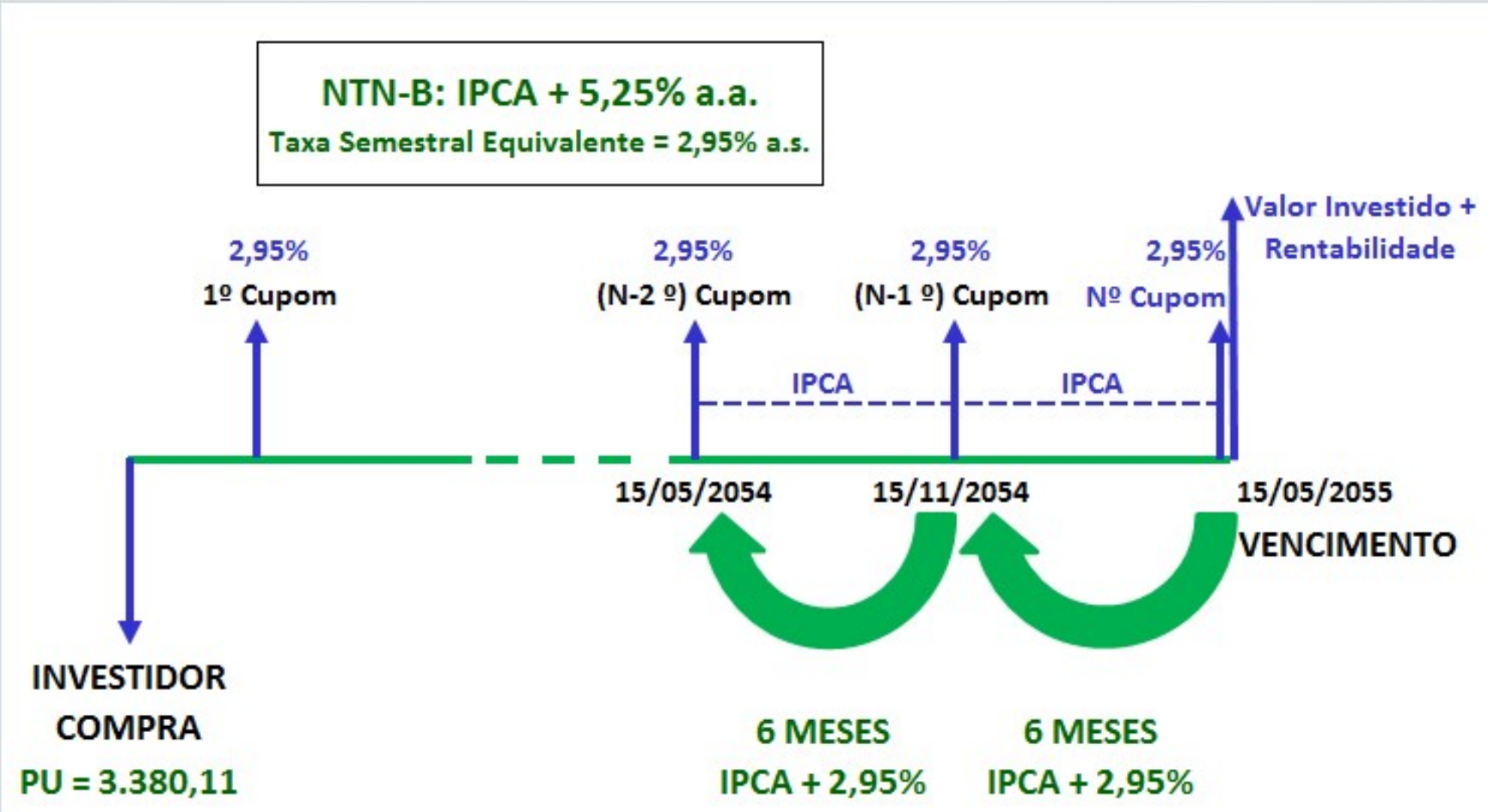
RISCOS ATUARIAIS
PASSIVO



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!**

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?





Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

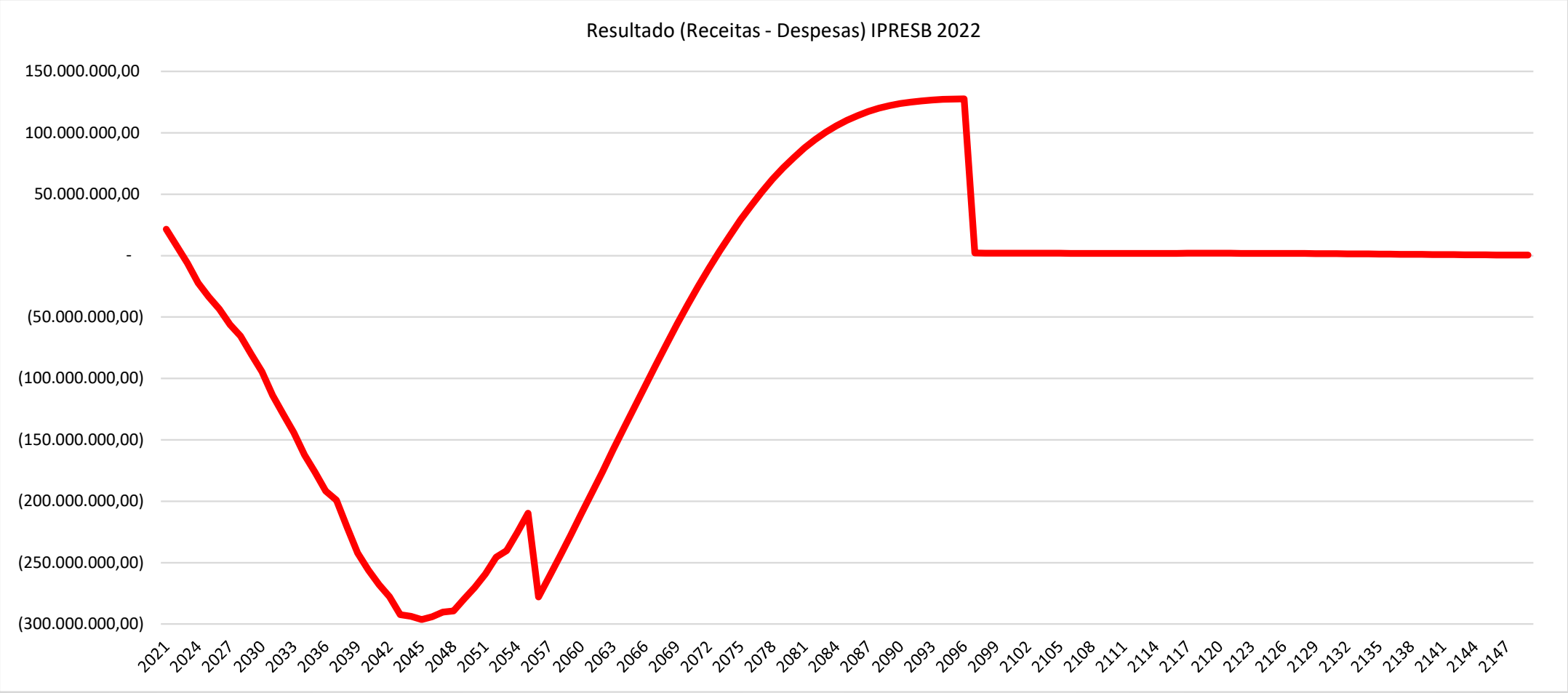
Projeção do Passivo

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 2022



MATRIZ DE COVARIÂNCIA

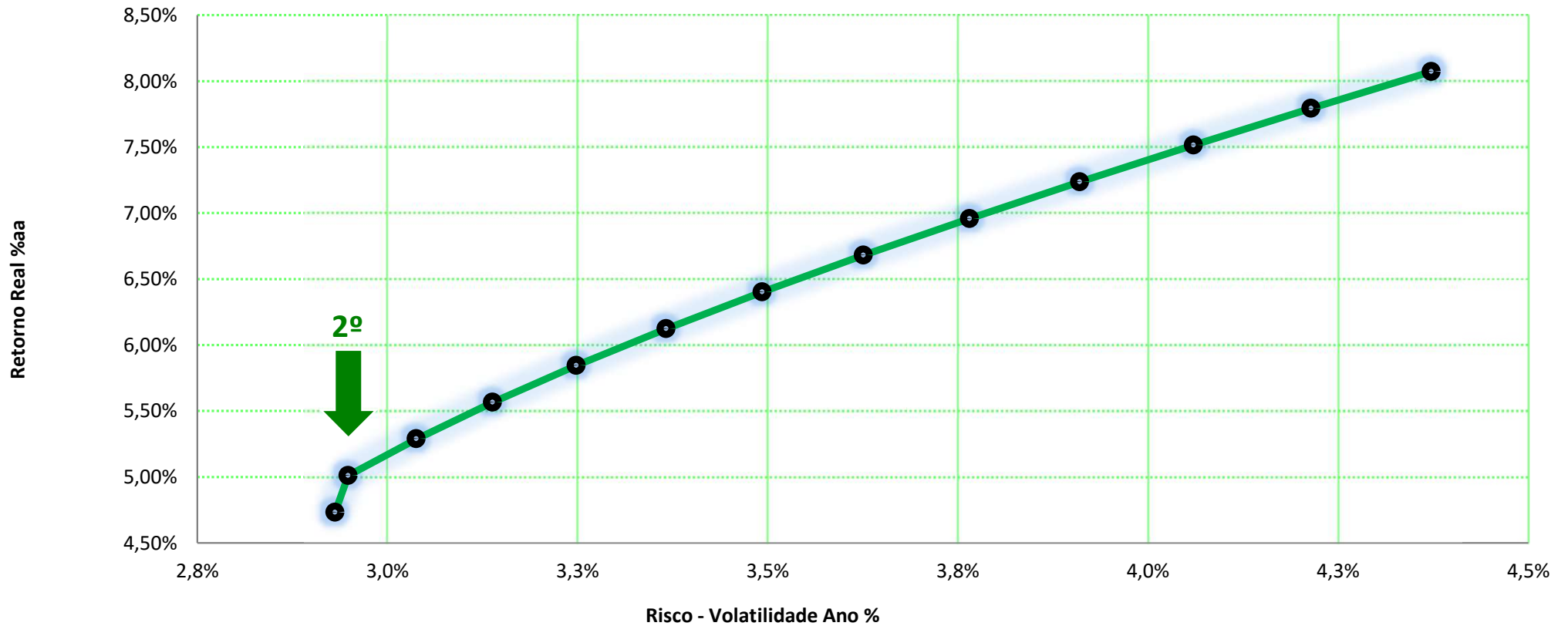
	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IFIX</i>	<i>SMLL</i>
<i>SELIC</i>	0,006%	0,009%	0,007%	-0,001%	-0,001%	0,010%	0,007%
<i>IRF-M</i>	0,009%	0,048%	0,072%	0,006%	-0,060%	0,063%	0,113%
<i>IMA-B</i>	0,007%	0,072%	0,170%	0,053%	-0,096%	0,130%	0,290%
<i>SP500</i>	-0,001%	0,006%	0,053%	0,522%	0,297%	0,152%	0,462%
<i>MSCI AC</i>	-0,001%	-0,060%	-0,096%	0,297%	0,693%	-0,027%	-0,051%
<i>IFIX</i>	0,010%	0,063%	0,130%	0,152%	-0,027%	0,369%	0,474%
<i>SMLL</i>	0,007%	0,113%	0,290%	0,462%	-0,051%	0,474%	1,526%

	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IFIX</i>	<i>SMLL</i>
Retornos a.a.	1,59%	0,00%	4,00%	9,00%	12,00%	0,00%	18,50%
Volatilidade a.a.	0,81%	2,19%	4,12%	7,22%	8,33%	6,07%	12,35%

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ* Taxa Real PI = 4,87% a.a.

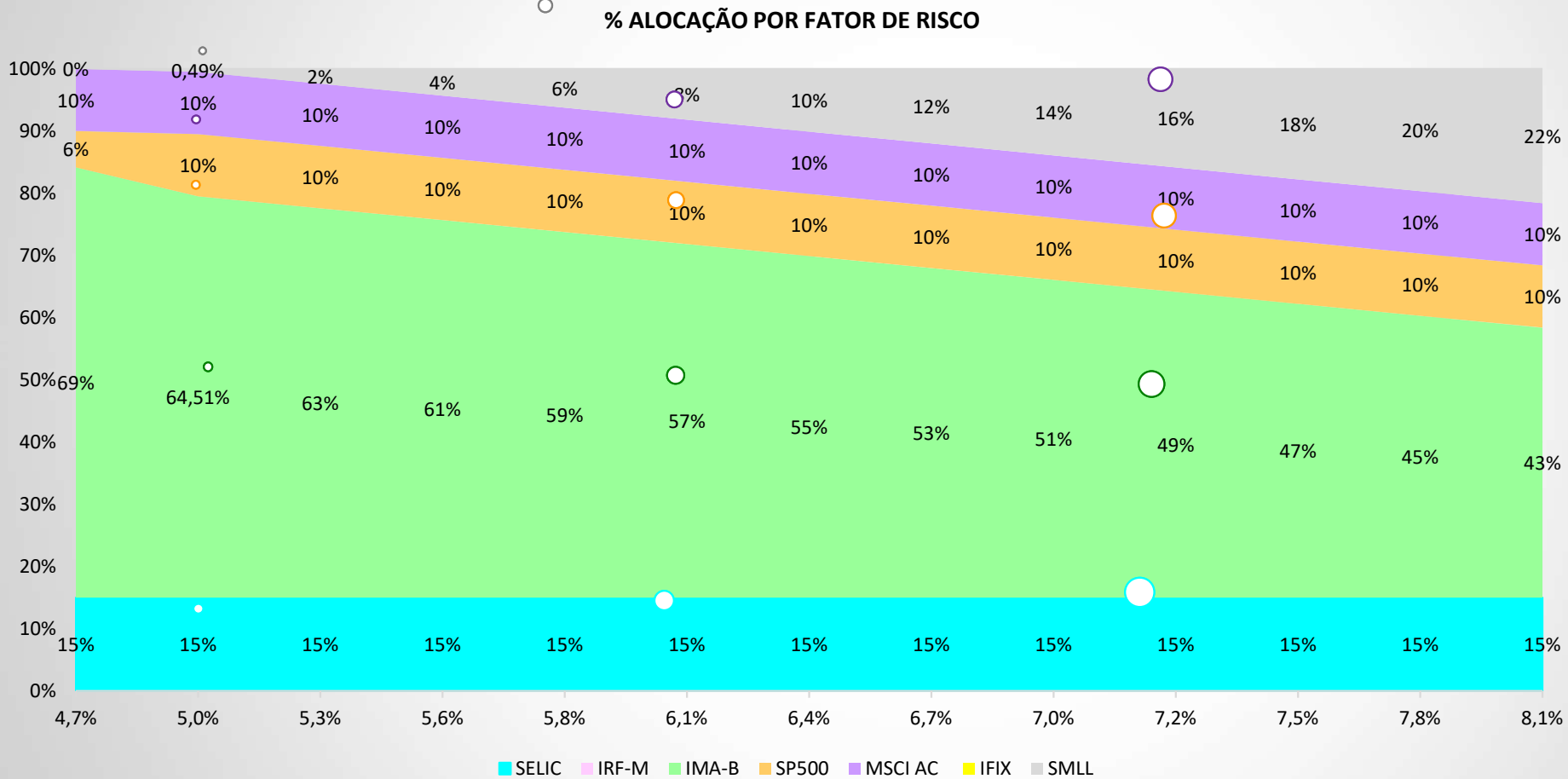


Fronteira Eficiente de Markowitz



FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

0,49%



10,0%

10,0%

64,51%

15%

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IFIX	SMLL
1	4,73%	2,93%	15,00%	0,00%	69,14%	5,86%	10,00%	0,00%	0,00%
2	5,01%	2,95%	15,00%	0,00%	64,51%	10,00%	10,00%	0,00%	0,49%
3	5,29%	3,04%	15,00%	0,00%	62,59%	10,00%	10,00%	0,00%	2,41%
4	5,57%	3,14%	15,00%	0,00%	60,67%	10,00%	10,00%	0,00%	4,33%
5	5,85%	3,25%	15,00%	0,00%	58,75%	10,00%	10,00%	0,00%	6,25%
6	6,12%	3,37%	15,00%	0,00%	56,83%	10,00%	10,00%	0,00%	8,17%
7	6,40%	3,49%	15,00%	0,00%	54,91%	10,00%	10,00%	0,00%	10,09%
8	6,68%	3,63%	15,00%	0,00%	52,99%	10,00%	10,00%	0,00%	12,01%
9	6,96%	3,77%	15,00%	0,00%	51,07%	10,00%	10,00%	0,00%	13,93%
10	7,24%	3,91%	15,00%	0,00%	49,15%	10,00%	10,00%	0,00%	15,85%
11	7,52%	4,06%	15,00%	0,00%	47,23%	10,00%	10,00%	0,00%	17,77%
12	7,79%	4,21%	15,00%	0,00%	45,31%	10,00%	10,00%	0,00%	19,69%
13	8,07%	4,37%	15,00%	0,00%	43,39%	10,00%	10,00%	0,00%	21,61%

IPRESB 29/04/2022: R\$ 2.483.576.541,37



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	372.536.481,21
IMA-B	64,51%	1.602.084.380,76
SMLL	0,49%	12.240.371,13
S&P500	10,00%	248.357.654,14
MSCI AC	10,00%	248.357.654,14
IFIX	0,00%	-
TOTAL	100,00%	2.483.576.541,37

IPRESB 29/04/2022: R\$ 2.483.576.541,37



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R\$ 1.602.084.380,76

NTNBs	15/08/2022	15/05/2023	15/08/2030	15/05/2035
ALOCAÇÃO (%)	9,95%	7,62%	5,24%	8,11%
ALOCAÇÃO (R\$)	159.392.063,85	122.151.669,71	84.015.148,07	130.001.224,47
ATUAL IPRESB	158.995.235,00	121.504.511,00	83.517.746,00	129.820.020,00
DIFERENÇA	396.828,85	647.158,71	497.402,07	181.204,47
PUs NTNBS em 27/05/2022	4.014,30	3.960,25	4.136,76	4.083,81
QUANTIDADES de NTNBS	99	163	120	44

IPRESB 29/04/2022: R\$ 2.483.576.541,37



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R\$ 1.602.084.380,76

NTNBs	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	13,30%	18,98%	21,31%	15,48%
ALOCAÇÃO (R\$)	213.070.609,41	304.058.813,90	341.352.321,04	248.042.530,32
ATUAL IPRESB	212.884.024,00	304.024.735,71	340.085.805,00	177.823.577,00
DIFERENÇA	186.585,41	34.078,19	1.266.516,04	70.218.953,32
PUs NTNBS em 27/05/2022	4.162,19	4.078,92	4.136,06	4.083,01
QUANTIDADES de NTNBS	45	8	306	17.198

IPRESB RF 29/04/2022: R\$ 1.911.112.255,68 (76,95%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	15/08/2022	158.995.235,00	1.722.506.162,37	6,40%	69,36%	IMA-B	64,51%	1.602.084.380,76	-120.421.781,61	-4,85%
	15/05/2023	121.504.511,00		4,89%						
	15/08/2030	83.517.746,00		3,36%						
	15/05/2035	129.820.020,00		5,23%						
	15/08/2040	212.884.024,00		8,57%						
	15/05/2045	304.024.735,71		12,24%						
	15/08/2050	340.085.805,00		13,69%						
	15/05/2055	177.823.577,00		7,16%						
Artigo 7º I, Alínea b	FI CAIXA IRF-M 1+ TP RF LP	193.850.508,66		7,81%						
Artigo 7º III, Alínea a	FI CAIXA ALIANÇA TP RF	139.191.243,04	188.606.093,31	5,60%	7,59%	CDI/SELIC	15,00%	372.536.481,21	183.930.387,90	7,41%
	TMJ IMA-B FI RF	4.154.577,33		0,17%						
	ICATU VANG PRE FIXADO FIRF LP	22.904.015,65		0,92%						
Artigo 7º V, Alínea a	INCENTIVO FIDC MULTISSET II	0,00		0,00%						
	FIDC GGR PRIME I	22.356.257,29		0,90%						
TOTAL		1.911.112.255,68	1.911.112.255,68	76,95%	76,95%	-	79,51%	1.974.620.861,96	63.508.606,28	2,56%

IPRESB X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RF



ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (15,0%) = R\$ 372.536.481,21
- * IMA-B (64,51%) = R\$ 1.602.084.380,76
- * TOTAL RF = 79,51% = R\$ 1.974.620.861,96

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (7,59%) = R\$ 188.606.093,31
- * IMA-B (69,36%) = R\$ 1.722.506.162,37
- * TOTAL RF = 76,95% = R\$ 1.911.112.255,68

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, B, EM FUNDOS QUE NÃO SEJAM ATRELADOS AO IMA-B, NUM TOTAL DE **R\$ 120.421.781,61 (4,85%);**
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 183.930.387,90 (7,41%);**
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$63.508.606,28 (2,56%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

IPRESB RV 29/04/2022: R\$ 106.061.453,88 (4,27%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	AZ QUEST SMALL MID CAPS FICFIA	3.587.515,75	106.061.453,88	0,14%	4,27%	SMLL	0,49%	12.240.371,13	-93.821.082,75	-3,78%
	BTG ABS INSTIT FICFIA	3.680.871,06		0,15%						
	OCCAM FIC FIA	6.224.688,21		0,25%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FICFIA	38.107.485,74		1,53%						
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	18.283.393,18		0,74%						
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	36.177.499,94		1,46%						
TOTAL		106.061.453,88	106.061.453,88	4,27%	4,27%	-	0,49%	12.240.371,13	-93.821.082,75	-3,78%

ALOCAÇÃO MODELO:

* SMLL (0,49%) = R\$ 12.240.371,13

* TOTAL = 0,49% = R\$ 12.240.371,13

ALOCAÇÃO ATUAL:

* SMLL (4,27%) = R\$ 106.061.453,88

* TOTAL RV = 4,27% = R\$ 106.061.453,88

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 93.821.082,75 (3,78%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

IPRESB INVESTº EXTERIOR 29/04/2022 = R\$ 162.051.075,25 (6,52%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º II	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	31.340.950,83	162.051.075,25	1,26%	6,52%	MSCI AC	10,00%	248.357.654,14	86.306.578,89	3,48%
	SANTANDER FI GLOB EQUI MULT IE	23.451.721,29		0,94%						
	SCHRODER SUST AÇÕES GLOB FIFIA IE	51.235.527,25		2,06%						
Artigo 9º III	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	56.022.875,88		2,26%						
TOTAL		162.051.075,25	162.051.075,25	6,52%	6,52%	-	10,00%	248.357.654,14	86.306.578,89	3,48%

ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 248.357.654,14

ALOCAÇÃO ATUAL =
6,52% = R\$ 162.051.075,25

* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO, ARTIGO 9º, NUM TOTAL DE **R\$86.306.578,89 (3,48%)**.

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

IPRESB INVº ESTRUTURADOS 29/04/2022: R\$ 281.061.650,23 (11,32%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	WESTERN US INDEX 500 FI MULTIM	44.134.021,35	281.061.650,23	1,78%	11,32%	S&P500	10,00%	248.357.654,14	-32.703.996,09	-1,32%
	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIM	9.153.132,19		0,37%						
	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIM	83.312.036,09		3,35%						
	ITAU PRIVATE MULTIM SP500 BRL FICFI	78.092.414,14		3,14%						
Artigo 10 II	W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	15.231.646,13		0,61%						
	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	10.151.960,75		0,41%						
	BRASIL FLORESTAL FIP MULTIEST	9.307.515,79		0,37%						
	INFRA SANEAMENTO - FIP	22.178.798,33		0,89%						
	BTG INFRAESTRUTURA II FIC FIP	9.500.125,46	0,38%							
TOTAL		281.061.650,23	281.061.650,23	11,32%	11,32%	-	10,00%	248.357.654,14	-32.703.996,09	-1,32%

ALOCAÇÃO MODELO =

#ALOCAÇÃO ATUAL =

10,0% = R\$ 248.357.654,14

11,32% = R\$ 281.061.650,23

*** DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS DO ARTIGO 10, NUM TOTAL DE R\$ 32.703.996,09 (1,32%).**

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

IPRESB FUNDOS IMOBILIÁRIOS 29/04/2022 = R\$ 23.290.106,33 (0,94%)

4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 11	BR HOTÉIS FII	15.221.245,37	23.290.106,33	0,61%	0,94%	IFIX	0,00%	0,00	-23.290.106,33	-0,94%
	KNRE11	341.425,36		0,01%						
	FII IMOBIL INFRA REAL ESTATE FII	7.452.435,60		0,30%						
	FII TRX CAIXA LOGISTICA RENDA	275.000,00		0,01%						
TOTAL		23.290.106,33	23.290.106,33	0,94%	0,94%	-	0,00%	0,00	-23.290.106,33	-0,94%

ALOCAÇÃO MODELO =

0,0% = R\$ 0,00

ALOCAÇÃO ATUAL =

0,94% = R\$ 23.290.106,33

* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS DO ARTIGO 11, NUM TOTAL DE **R\$ 23.290.106,33 (0,94%)**.

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

IPRESB 29/04/2022 x MARKOWITZ x PI 2022

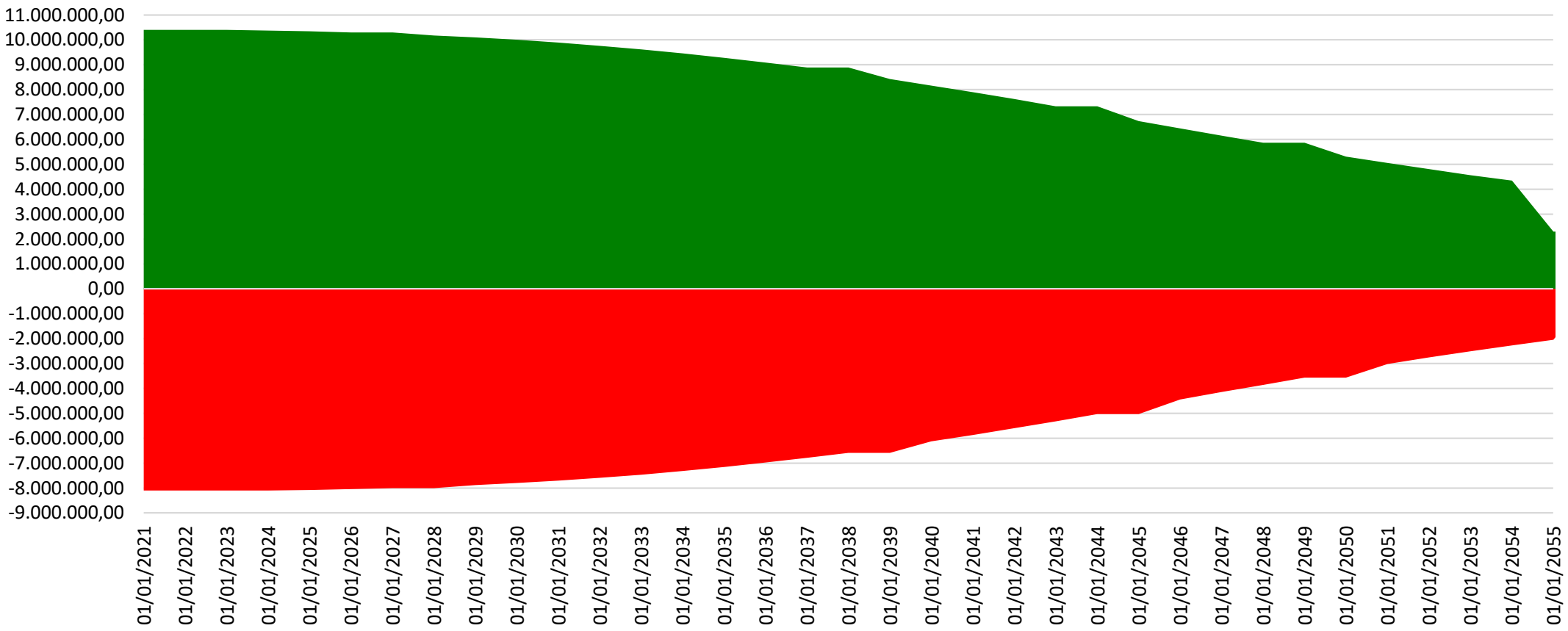


Artigo	Ativos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal Pró Gestão Nível II
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	1.528.655.653,71	61,55%	69,36%	IMA-B	64,51%	0,00%	60,00%	60,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	193.850.508,66	7,81%				0,00%	4,51%	7,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	166.249.836,02	6,69%	7,59%	CDI/SELIC	15,00%	0,00%	14,10%	2,00%	20,00%	70,00%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	22.356.257,29	0,90%				0,00%	0,90%	1,00%	2,00%	10,00%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	106.061.453,88	4,27%	4,27%	SMLL	0,49%	0,00%	0,49%	12,50%	30,00%	40,00%
Artigo 9º II	Fundos Investimento no Exterior	106.028.199,37	4,27%	6,52%	MSCI AC	10,00%	0,00%	4,27%	3,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	56.022.875,88	2,26%				0,00%	5,73%	3,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	214.691.603,77	8,64%	11,32%	S&P500	10,00%	0,00%	7,33%	8,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10 II	Fundo de Participação	66.370.046,46	2,67%				0,00%	2,67%	2,50%	5,00%	5,00%
Artigo 11	Fundo Investimento Imobiliário	23.290.106,33	0,94%	0,94%	IFIX	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3,00%	10,00%
TOTAL		2.483.576.541,37	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	-

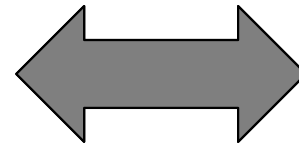
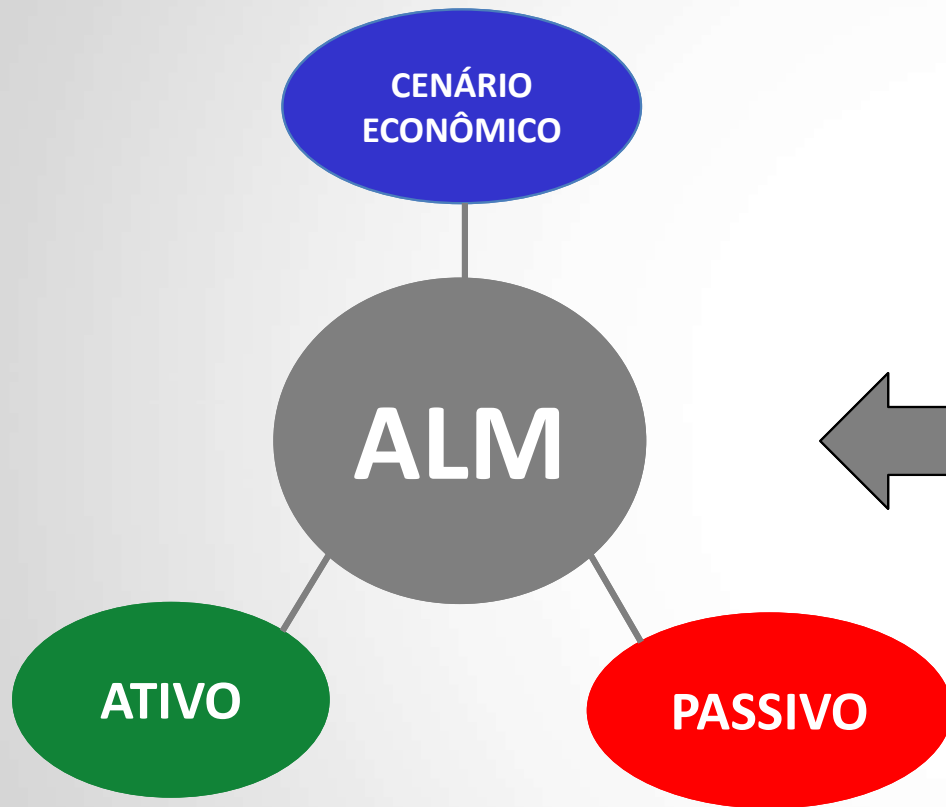
HEDGE DO PASSIVO IPRESB 2022



Ativo x Passivo (Milhares)



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