



LDDB
E M P R E S A S

AMAZONPREV
PLANO PREVIDENCIÁRIO

ALM 2020

Data: 14/12/2020

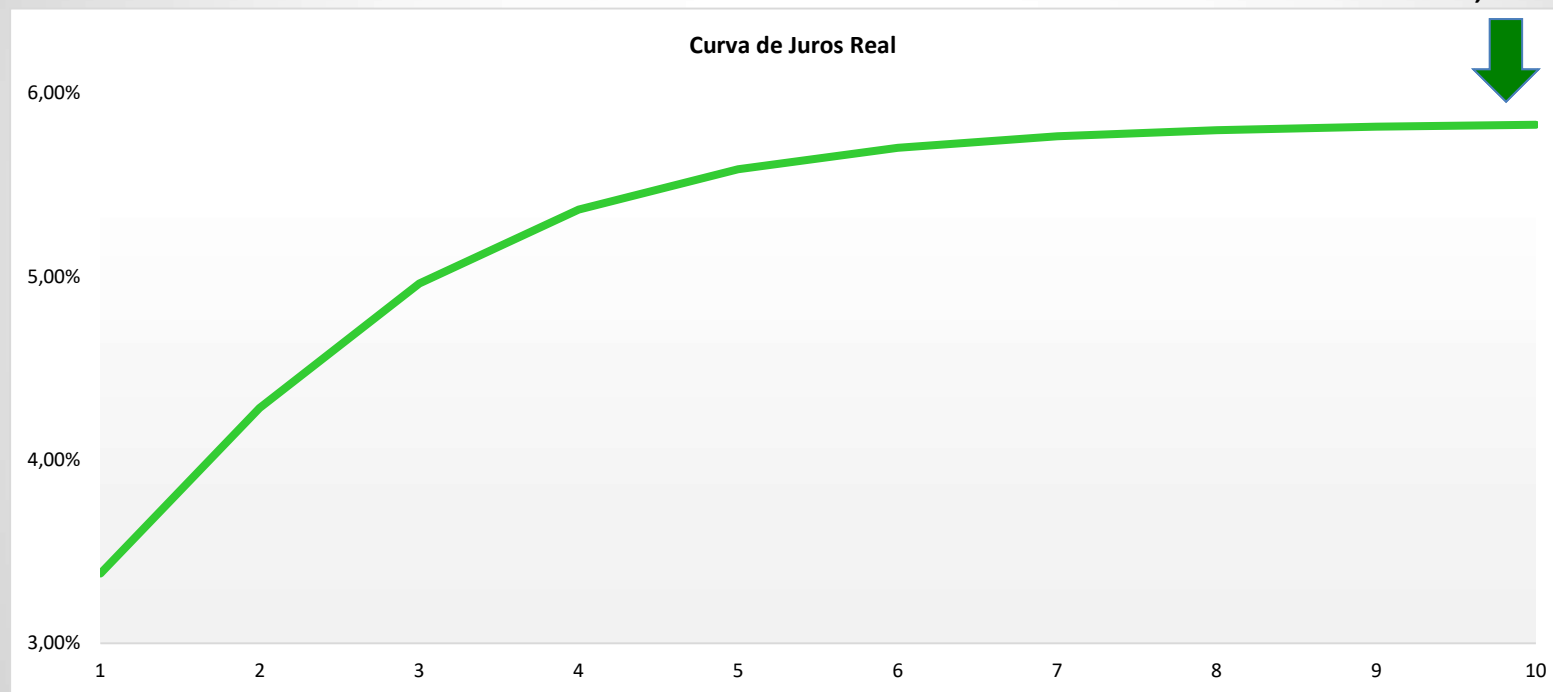
**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**



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: 11/12/2020 (Taxa Real da Meta Atuarial é 5,88% a.a.)



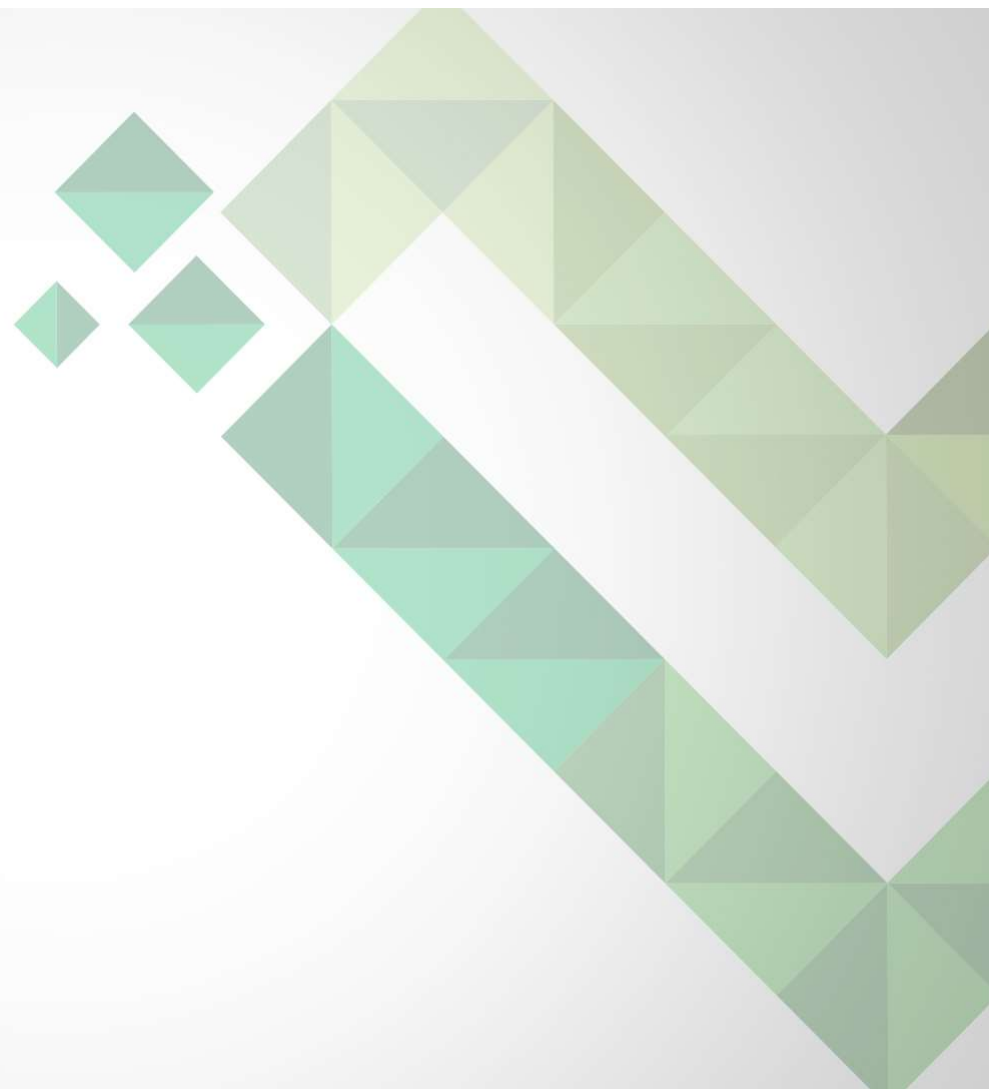
Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/05/2021	-3,3562	-3,3992	-3,3711	3.545,83	-4,0792	-2,4751	-3,9721	-2,3654
15/08/2022	0,0413	0,0095	0,0292	3.794,88	-0,3481	1,0326	-0,3266	1,0545
15/03/2023	--	--	0,8296	3.829,45	0,4835	1,8655	0,4823	1,8642
15/05/2023	0,84	0,8161	0,8266	3.824,67	0,5035	1,8894	0,4743	1,8603
15/08/2024	1,6091	1,582	1,5926	3.983,58	1,2422	2,6513	1,1827	2,5921
15/05/2025	1,9152	1,8922	1,9032	3.988,28	1,5572	2,9454	1,4789	2,8675
15/08/2026	2,3059	2,2776	2,29	4.114,94	1,9463	3,2562	1,8662	3,1766
15/08/2028	2,6843	2,6508	2,6667	4.227,39	2,3516	3,5215	2,2662	3,4366
15/08/2030	2,9894	2,9564	2,9722	4.305,13	2,669	3,7304	2,5884	3,65
15/05/2035	3,4382	3,3946	3,4142	4.388,78	3,1162	4,0542	3,0399	3,978
15/08/2040	3,7795	3,7275	3,7514	4.500,57	3,4455	4,3843	3,3845	4,3229
15/05/2045	3,8958	3,836	3,8686	4.532,88	3,5571	4,463	3,5064	4,4117
15/08/2050	3,9101	3,8735	3,8932	4.697,35	3,575	4,4551	3,5353	4,4145
15/05/2055	3,9132	3,872	3,8919	4.746,62	3,5801	4,4429	3,537	4,3988

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2020	2021
	04/12/2020	04/12/2020
IPCA	4,21%	3,34%
IGPM	24,09%	4,73%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,22	5,10
SELIC	2,00%	3,00%
PIB	-4,40%	3,50%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	-5,00%	5,00%

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)

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.



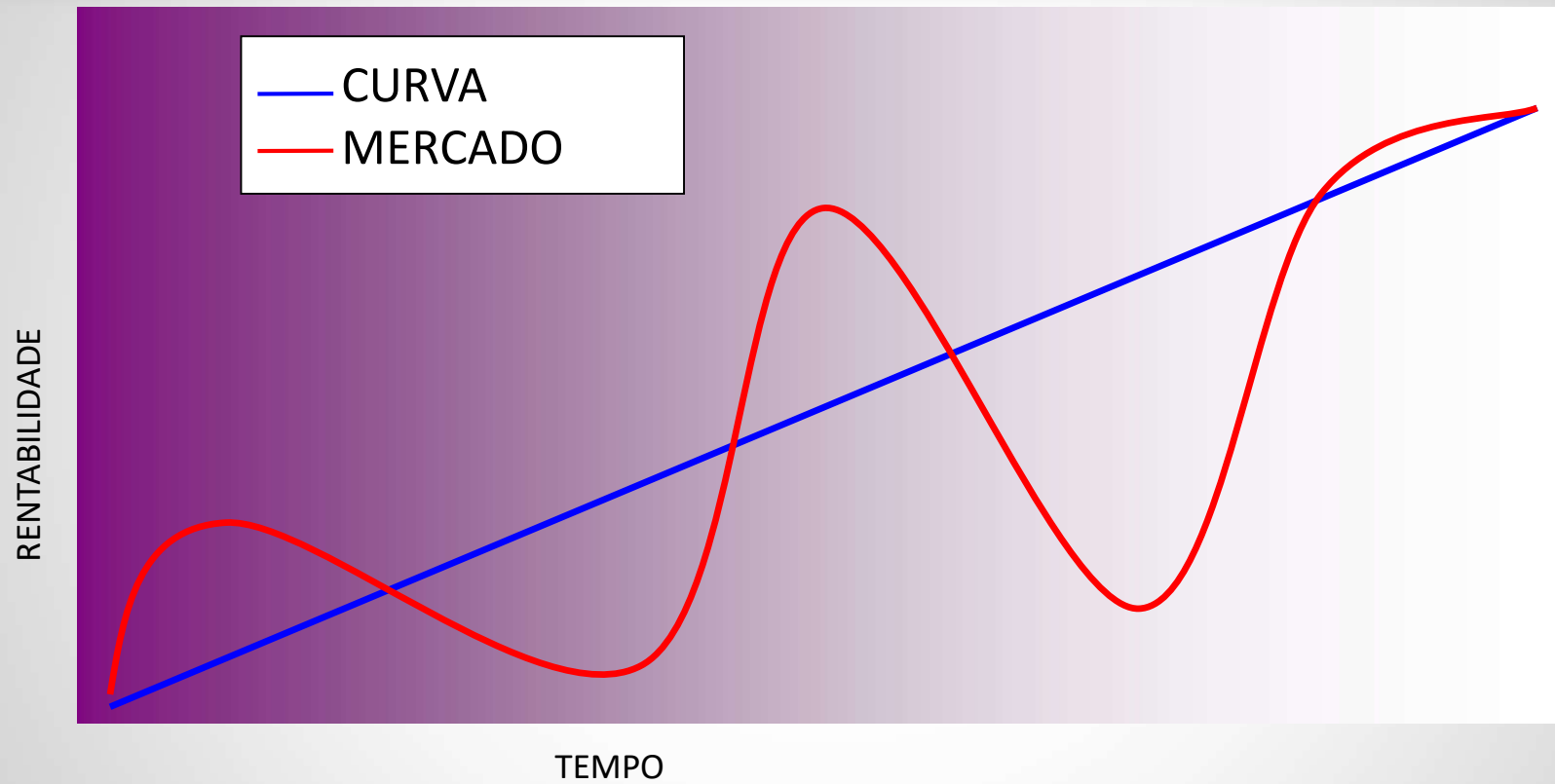
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los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

(TROCA DE TÍTULOS PARA ALONGAMENTO DA CARTEIRA!!!)



**MARCAÇÃO
A MERCADO
(MtM)**

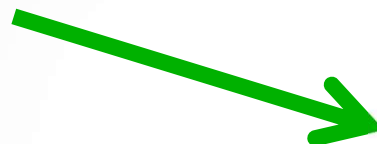
MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



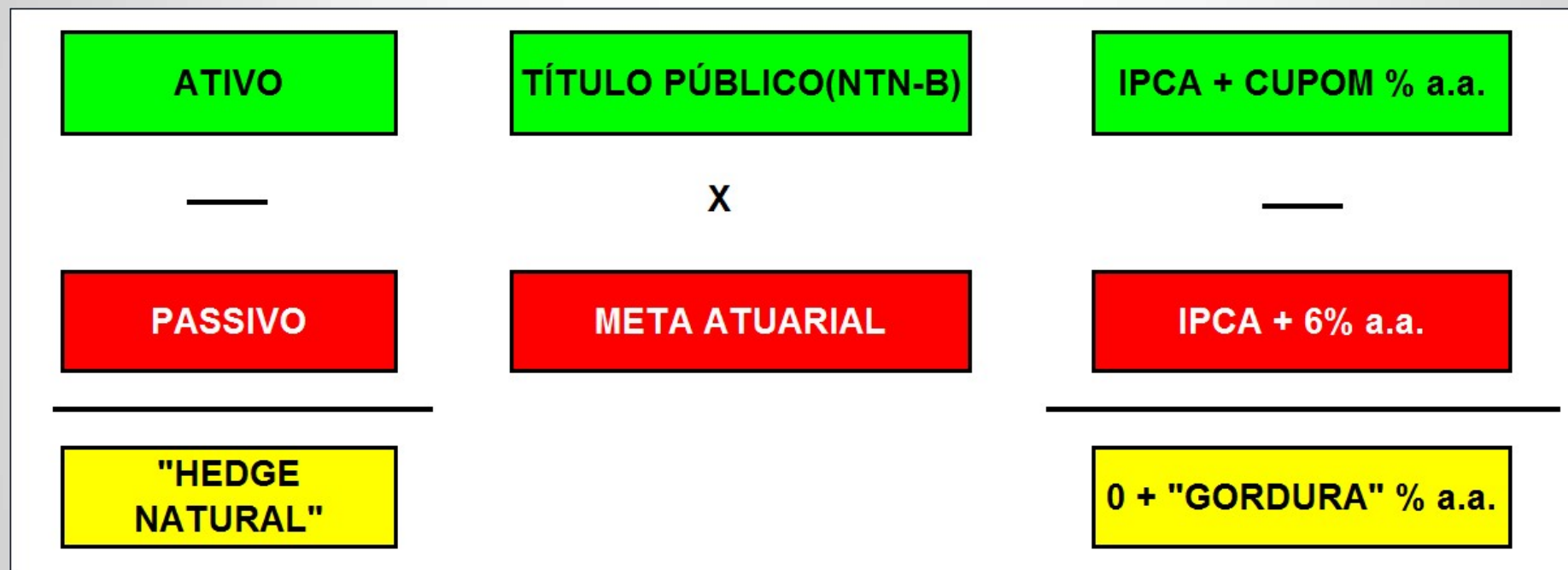


***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

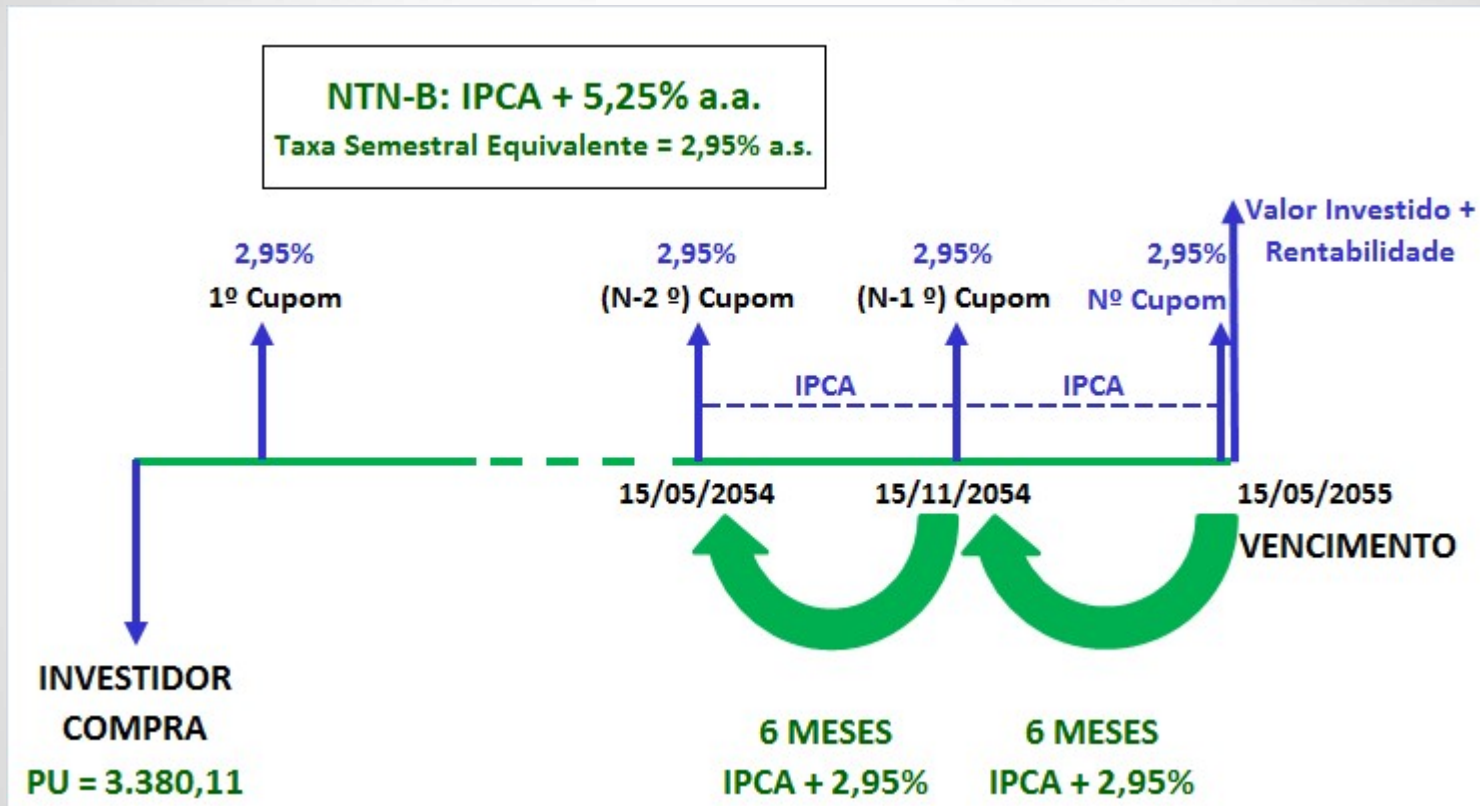
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



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

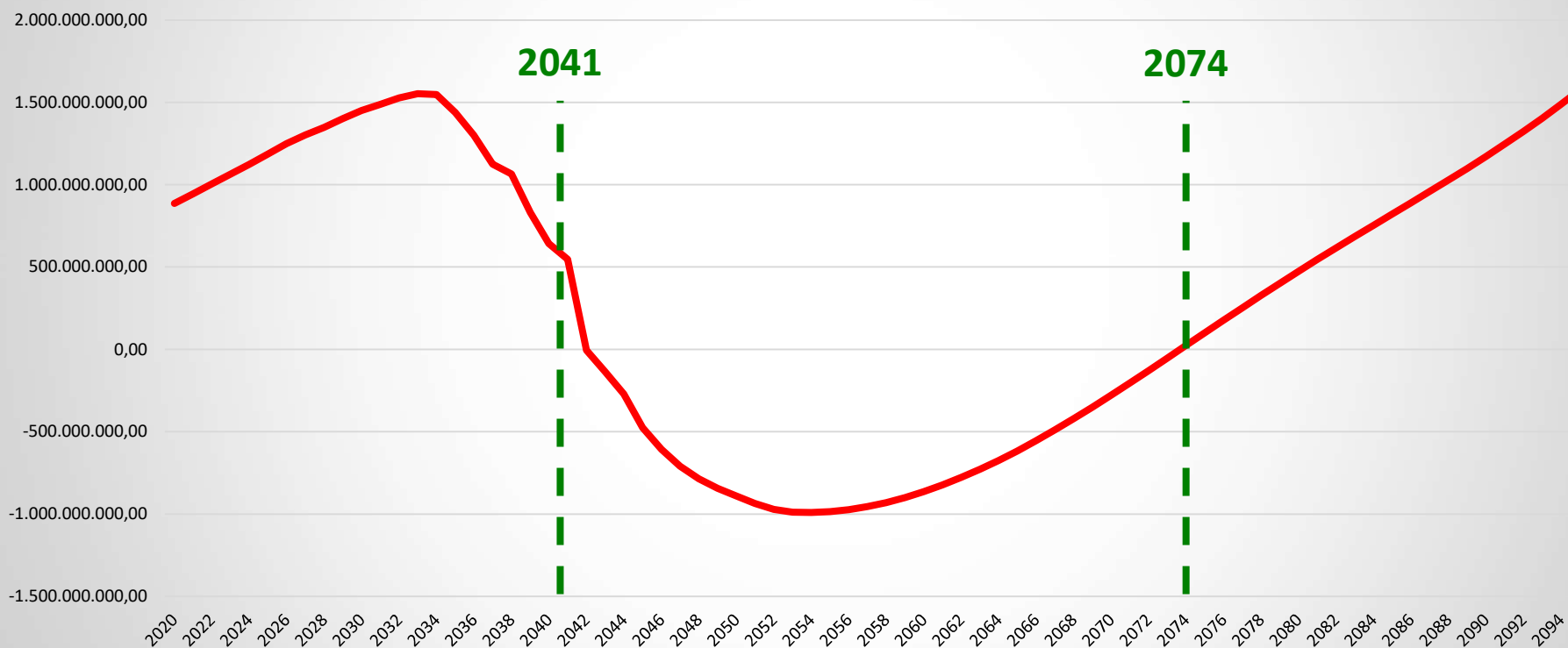
Otimização do Ativo

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

PASSIVO AMAZONPREV PLANO PREVIDENCIÁRIO 2020



Resultado (Receitas - Despesas) AMAZONPREV Previdenciário 2020



MATRIZ DE COVARIÂNCIA

BENCHMARKS	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IBOV	SMLL
SELIC	0,004%	0,005%	0,004%	0,000%	-0,003%	0,006%	0,004%
IRF-M	0,005%	0,034%	0,056%	0,018%	-0,042%	0,090%	0,090%
IMA-B	0,004%	0,056%	0,148%	0,076%	-0,056%	0,261%	0,276%
SP500	0,000%	0,018%	0,076%	0,641%	0,236%	0,629%	0,691%
MSCI AC	-0,003%	-0,042%	-0,056%	0,236%	0,678%	0,023%	0,069%
IBOVESPA	0,006%	0,090%	0,261%	0,629%	0,023%	1,549%	1,524%
SMLL	0,004%	0,090%	0,276%	0,691%	0,069%	1,524%	1,926%

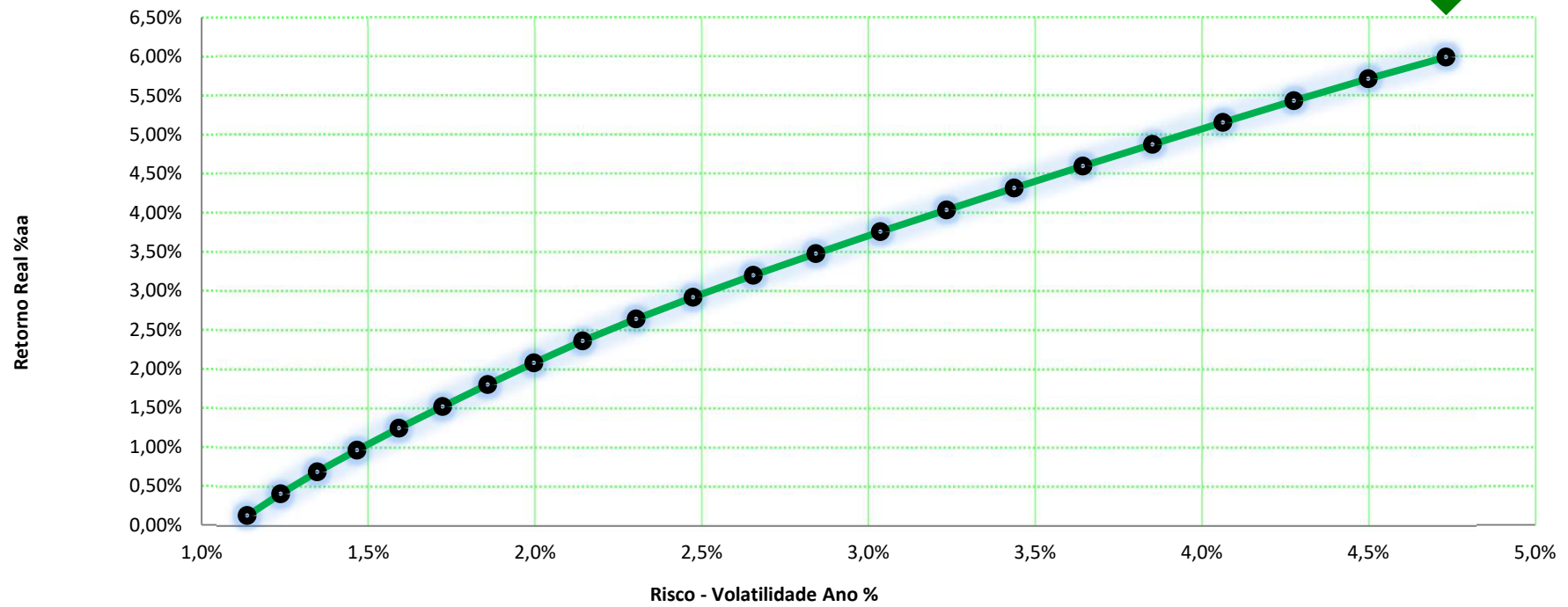
	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IBOV	SMLL
Retornos a.a.	-2,121%	0,20%	2,97%	7,97%	8,97%	11,47%	13,97%
Volatilidade a.a.	0,66%	1,85%	3,85%	8,01%	8,23%	12,45%	13,88%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ (Taxa Real = 5,88% a.a.)



Fronteira Eficiente de Markowitz

22º

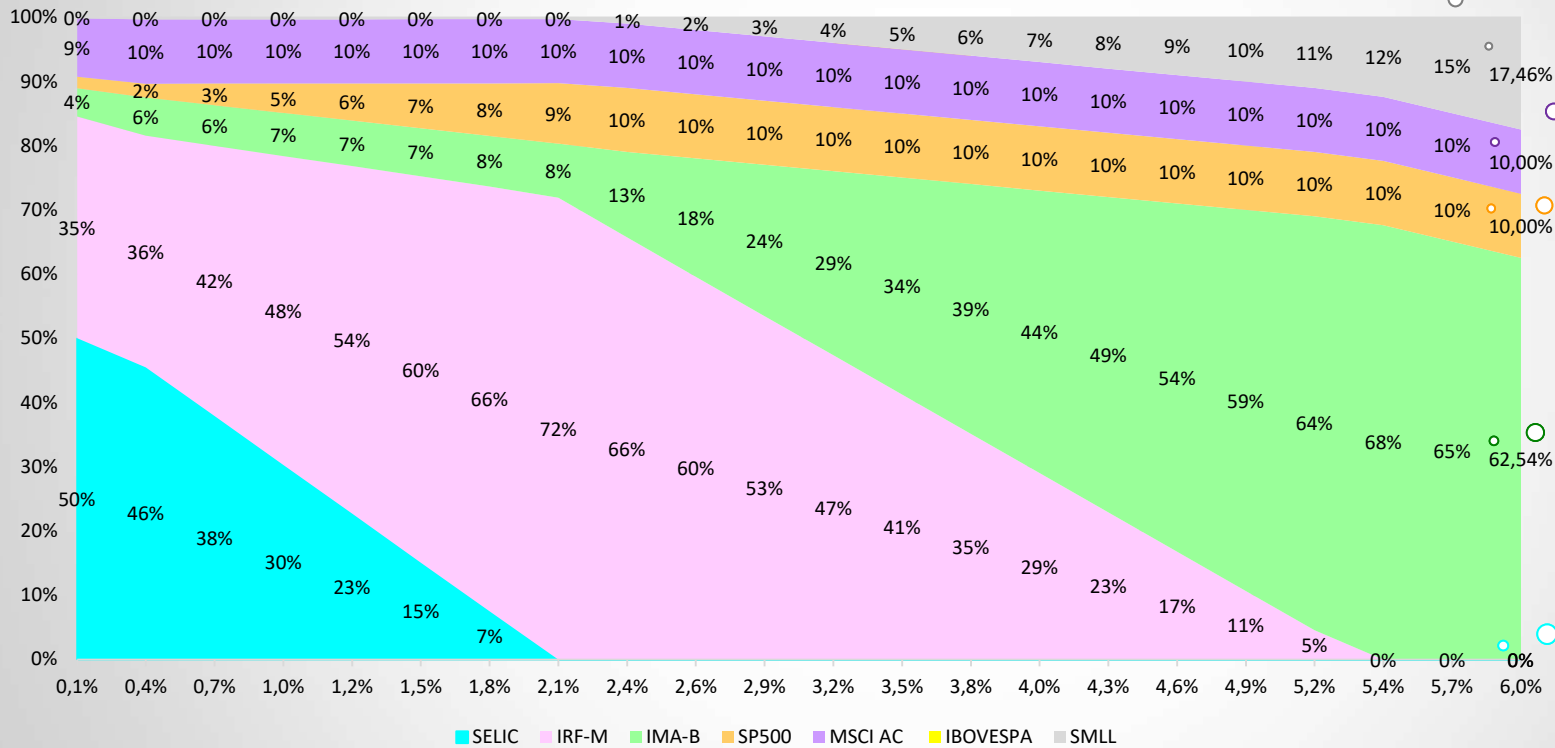


FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

17,46%



% ALOCAÇÃO POR FATOR DE RISCO



10,0%

10,0%

62,54%

0,0%



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	0,12%	1,14%	50,00%	34,57%	4,40%	1,80%	9,09%	0,00%	0,13%
2	0,40%	1,24%	45,50%	36,09%	5,91%	2,18%	10,00%	0,00%	0,31%
3	0,68%	1,35%	37,90%	42,11%	6,31%	3,38%	10,00%	0,00%	0,30%
4	0,96%	1,47%	30,29%	48,13%	6,70%	4,58%	10,00%	0,00%	0,30%
5	1,24%	1,59%	22,68%	54,15%	7,10%	5,78%	10,00%	0,00%	0,29%
6	1,52%	1,72%	15,07%	60,17%	7,50%	6,98%	10,00%	0,00%	0,28%
7	1,80%	1,86%	7,46%	66,19%	7,89%	8,18%	10,00%	0,00%	0,27%
8	2,08%	2,00%	0,00%	71,90%	8,46%	9,40%	10,00%	0,00%	0,24%
9	2,36%	2,14%	0,00%	65,72%	13,32%	10,00%	10,00%	0,00%	0,96%
10	2,64%	2,30%	0,00%	59,60%	18,44%	10,00%	10,00%	0,00%	1,96%
11	2,92%	2,47%	0,00%	53,48%	23,56%	10,00%	10,00%	0,00%	2,96%

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
12	3,19%	2,65%	0,00%	47,37%	28,67%	10,00%	10,00%	0,00%	3,96%
13	3,47%	2,84%	0,00%	41,25%	33,79%	10,00%	10,00%	0,00%	4,96%
14	3,75%	3,04%	0,00%	35,13%	38,91%	10,00%	10,00%	0,00%	5,96%
15	4,03%	3,23%	0,00%	29,01%	44,03%	10,00%	10,00%	0,00%	6,96%
16	4,31%	3,44%	0,00%	22,89%	49,15%	10,00%	10,00%	0,00%	7,97%
17	4,59%	3,64%	0,00%	16,77%	54,26%	10,00%	10,00%	0,00%	8,97%
18	4,87%	3,85%	0,00%	10,65%	59,38%	10,00%	10,00%	0,00%	9,97%
19	5,15%	4,06%	0,00%	4,53%	64,50%	10,00%	10,00%	0,00%	10,97%
20	5,43%	4,28%	0,00%	0,00%	67,63%	10,00%	10,00%	0,00%	12,37%
21	5,71%	4,50%	0,00%	0,00%	65,09%	10,00%	10,00%	0,00%	14,91%
22	5,99%	4,73%	0,00%	0,00%	62,54%	10,00%	10,00%	0,00%	17,46%

ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	0,00%	-
IMA-B	62,54%	2.847.120.951,74
IBOV	0,00%	-
SMLL	17,46%	794.670.342,94
S&P500	10,00%	455.223.911,84
MSCI AC	10,00%	455.223.911,84
TOTAL	100,00%	4.552.239.118,35

AMAZONPREV PREVIDENCIÁRIO 30/10/2020: R\$ 4.552.239.118,35



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 62,54% = R\$ 2.847.120.951,74

2.847.120.951,74	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	14,77%	22,62%	28,37%	34,23%
ALOCAÇÃO (R\$)	420.656.025,84	643.987.262,62	807.849.373,99	974.628.289,30
ATUAL AMAZONPREV PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	420.656.025,84	643.987.262,62	807.849.373,99	974.628.289,30
PUs NTNBS em 11/12/2020	4.500,57	4.532,88	4.697,35	4.746,62
QUANTIDADES de NTNBS	93.467	142.070	171.980	205.331

AMAZONPREV PREVID RF 30/10/2020: R\$ 2.795.104.701,93 (61,40%)



3.922/10	Ativo	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea b	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	56.474.082,89	2.764.574.138,15	1,24%	60,73%	IMA-B	62,54%	2.847.120.951,74	82.546.813,59	1,81%
	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	136.199.648,08		2,99%						
	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	105.990.944,17		2,33%						
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	240.025.290,29		5,27%						
	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	338.488.590,33		7,44%						
	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	170.555.613,49		3,75%						
	BB PREV RF VII	6.893.243,52		0,15%						
	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS	52.564.187,87		1,15%						
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	665.901.725,64		14,63%						
	FIC DE FI CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RF	540.109.383,86		11,86%						
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	56.375.412,71		1,24%						
Artigo 7º IV, Alínea a	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	57.920.796,67	30.530.563,78	1,27%	0,67%	CDI/SELIC	0,00%	0,00	-30.530.563,78	-0,67%
	ITAU INSTIT ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	240.073.002,13		5,27%						
	BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	97.002.216,50		2,13%						
Artigo 7º IV, Alínea a	BRADESCO FI RF MAXI PODER PUBLICO	2.002.826,81	30.530.563,78	0,04%	0,67%	CDI/SELIC	0,00%	0,00	-30.530.563,78	-0,67%
Artigo 7º VII, Alínea b	ICATU FI RF INFLACAO CREDITO PRIV	28.527.736,97		0,63%						
TOTAL		2.795.104.701,93	2.795.104.701,93	61,40%	61,40%	-	62,54%	2.847.120.951,74	52.016.249,81	1,14%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (0,0%) = R\$ 0,00
- * IMA-B (62,54%) = R\$ 2.847.120.951,74
- * TOTAL RF = 62,54% = R\$ 2.847.120.951,74

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (0,67%) = R\$ 30.530.563,78
- * IMA-B (60,73%) = R\$ 2.764.574.138,15
- * TOTAL RF = 61,40% = R\$ 2.795.104.701,93

AMAZONPREV PREVID X MARKOWITZ: RENDA FIXA

DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO DO ARTIGO 7º, I, B, NUM TOTAL DE **R\$82.546.813,59 (1,81%)**;
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 30.530.563,78 (0,67%)**;
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$52.016.249,81 (1,14%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

AMAZONPREV PREVID RV EM 30/10/2020: R\$ 1.495.858.279,76 (32,86%)



3.922/10	Ativo	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I, Alinea a	SANTANDER FIA IBOVESPA ATIVO INSTITUC	85.494.610,14	107.617.438,68	1,88%	2,36%	IBOV	0,00%	0,00	-107.617.438,68	-2,36%
	ICATU VANGUARDA AÇÕES IBX FI	22.122.828,54		0,49%						
Artigo 8º II, Alinea a	SANTANDER FIC FI SELECAO TOP ACOES	59.841.794,87	1.369.234.352,10	1,31%	30,08%	SMLL	17,46%	794.670.342,94	-574.564.009,16	-12,62%
	BRADERCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	108.919.614,81		2,39%						
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	200.209.167,75		4,40%						
	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	8.652.325,33		0,19%						
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUC FIQ.FIA	275.726.243,79		6,06%						
	SUL AMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	27.673.836,27		0,61%						
	FIA CAIXA CONSUMO	84.974.888,97		1,87%						
	BRADERCO FICFIA INSTIT IBRX ALPHA	27.905.422,74		0,61%						
	OCCAM FIC FIA	84.639.705,57		1,86%						
	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	144.348.175,94		3,17%						
	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	103.816.653,82		2,28%						
	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	81.103.169,41		1,78%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	70.960.848,18		1,56%						
ITAU SMALL CAP MASTER FIA	44.542.646,21	0,98%								
SANTANDER SELEÇÃO 30 AÇÕES FIC FI	40.272.244,62	0,88%								
Artigo 8º IV, Alinea a	BTG ECONOMIA REAL FIP MULTISTRATEGIA	5.647.613,82		0,12%						
Artigo 8º III	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	19.006.488,98	19.006.488,98	0,42%	0,42%	S&P500	10,00%	455.223.911,84	436.217.422,86	9,58%
TOTAL		1.495.858.279,76	1.495.858.279,76	32,86%	32,86%	-	27,46%	1.249.894.254,77	-245.964.024,99	-5,40%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * IBOV = (0,0%) = R\$ 0,00
- * SMLL (17,46%) = R\$ 794.670.342,94
- * S&P 500 (10,0%) = R\$ 455.223.911,84
- * TOTAL = 27,46% = R\$ 1.249.894.254,77

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * IBOV = (2,36%) = R\$ 107.617.438,68
- * SMLL (30,08%) = R\$ 1.369.234.352,10
- * S&P 500 (0,42%) = R\$ 19.006.488,98
- * TOTAL EM RV = 32,86% = R\$ 1.495.858.279,76

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE **R\$ 107.617.438,68 (2,36%);**
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, NUM TOTAL DE **R\$ 574.564.009,16 (12,62%);**
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS (S&P 500) DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE **R\$ 436.217.422,86 (9,58%);**
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO NO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE **R\$ 245.964.024,99 (5,40%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

AMAZONPREV PREVID INVESTº EXTERIOR 30/10/2020: R\$ 261.276.136,66 (5,74%)



3.922/10	Ativo	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º A, II	BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE FI	40.115.064,84	261.276.136,66	0,88%	5,74%	MSCI AC	10,00%	455.223.911,84	193.947.775,18	4,26%
	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT IE	58.439.244,49		1,28%						
Artigo 9º A, III	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	94.240.360,27		2,07%						
	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	68.481.467,06		1,50%						
TOTAL		261.276.136,66	261.276.136,66	5,74%	5,74%	-	10,00%	455.223.911,84	193.947.775,18	4,26%

ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 455.223.911,84

#ALOCAÇÃO ATUAL =
5,74% = R\$ 261.276.136,66

* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, ARTIGO 9º-A, NUM TOTAL DE **R\$ 193.947.775,18 (4,26%)**.

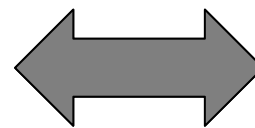
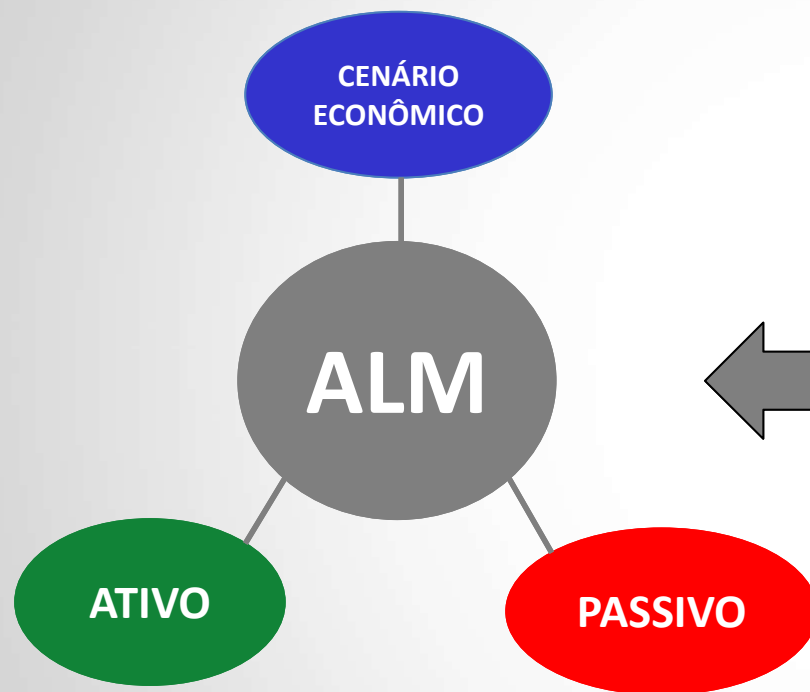
* **REVER** OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

AMAZONPREV PREVID x MARKOWITZ x SUGESTÃO P.I. 2021



Artigo	Fundos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	2.369.578.122,85	52,05%	60,73%	IMA-B	62,54%	5,00%	53,20%	22,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	394.996.015,30	8,68%				8,68%				
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	2.002.826,81	0,04%	0,67%	CDI/SELIC	0,00%	5,00%	0,04%	13,00%	40,00%	50,00%
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	28.527.736,97	0,63%				0,00%	0,63%	3,00%	5,00%	15,00%
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	107.617.438,68	2,36%	2,36%	IBOV	0,00%	1,00%	0,00%	3,00%	30,00%	40,00%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	1.363.586.738,28	29,95%	30,08%	SMLL	17,46%	1,00%	17,33%	30,00%	30,00%	30,00%
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	5.647.613,82	0,12%				0,00%	0,12%	2,00%	5,00%	5,00%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	19.006.488,98	0,42%	0,42%	S&P500	10,00%	1,00%	10,00%	3,00%	5,00%	10,00%
Artigo 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	98.554.309,33	2,16%	5,74%	MSCI AC	10,00%	0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	10,00%
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	162.721.827,33	3,57%				0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	10,00%
TOTAL		4.552.239.118,35	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).

**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