



LDDB
E M P R E S A S

AMAZONPREV
PLANO PREVIDENCIÁRIO
ALM 2021
Data: 20/11/2021

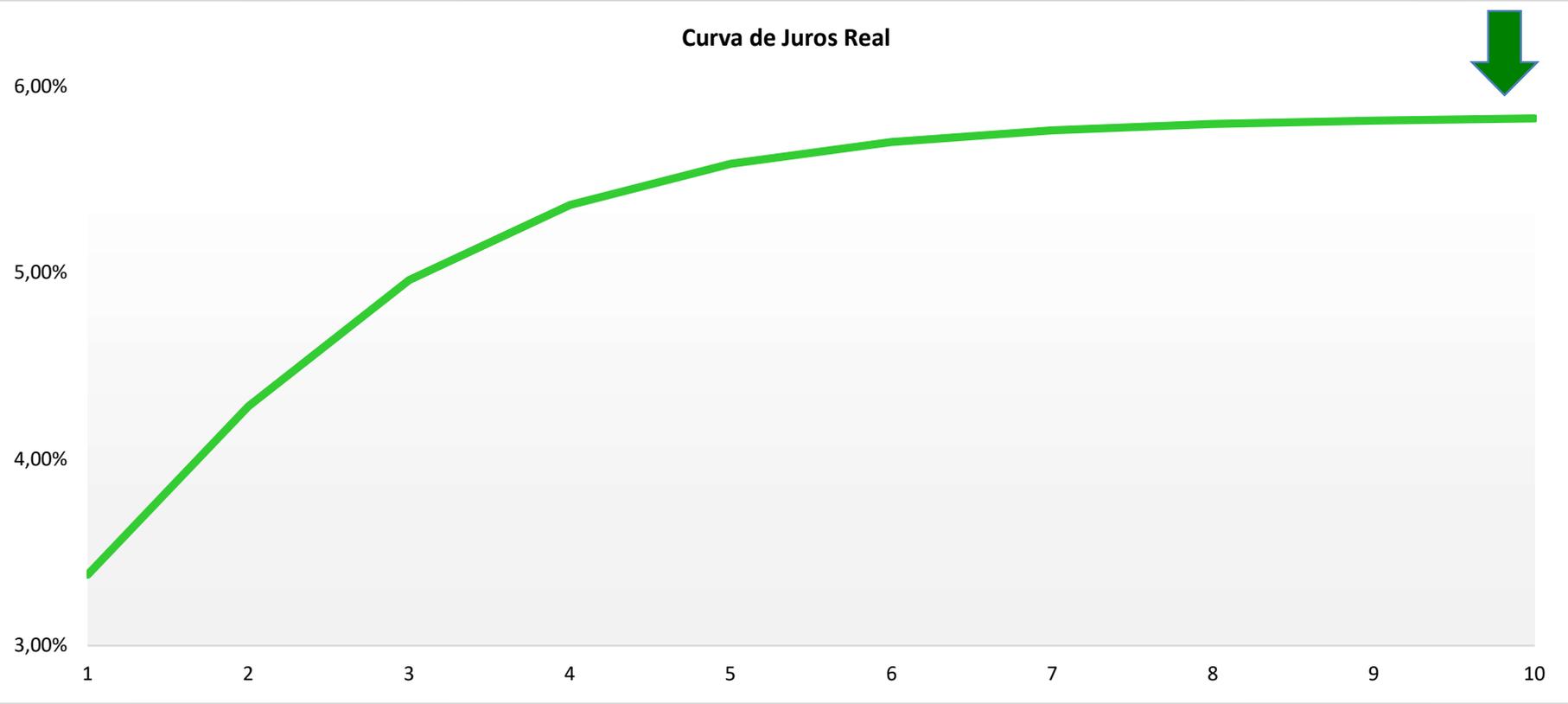
**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**



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: 19/11/2021

(Taxa Real da P.I. é 5,45% 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	4,2535	4,2246	4,2382	3.826,09	3,9594	4,8092	3,7744	4,6285
15/03/2023	5,202	5,17	5,1851	3.799,16	5,0565	5,6329	4,9412	5,5182
15/05/2023	5,201	5,1704	5,1842	3.878,89	5,0582	5,6296	4,9422	5,5132
15/08/2024	5,2414	5,2178	5,227	3.851,46	5,0744	5,6333	4,9716	5,5305
15/05/2025	5,2422	5,2151	5,2277	3.925,89	5,0485	5,604	4,9486	5,5041
15/08/2026	5,2043	5,1781	5,19	3.902,19	4,9785	5,5159	4,8985	5,4359
15/08/2028	5,2128	5,1815	5,2	3.945,19	5,0022	5,4918	4,9259	5,4156
15/08/2030	5,2046	5,1755	5,19	3.988,58	5,0115	5,4634	4,9415	5,3934
15/05/2035	5,2011	5,1714	5,1857	4.126,15	5,0553	5,4433	4,9815	5,3693
15/08/2040	5,2448	5,2057	5,2263	4.119,93	5,1032	5,4542	5,0477	5,3985
15/05/2045	5,291	5,2471	5,2714	4.198,89	5,139	5,4766	5,1006	5,4379
15/08/2050	5,3137	5,2764	5,2958	4.165,45	5,1709	5,5012	5,1283	5,4582
15/05/2055	5,3201	5,2868	5,3053	4.240,53	5,1817	5,5077	5,1398	5,4653

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2021	2022
	12/11/2021	12/11/2021
IPCA	9,77%	4,79%
IGPM	18,54%	5,38%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,50	5,50
SELIC	9,25%	11,00%
PIB	4,88%	0,93%



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.

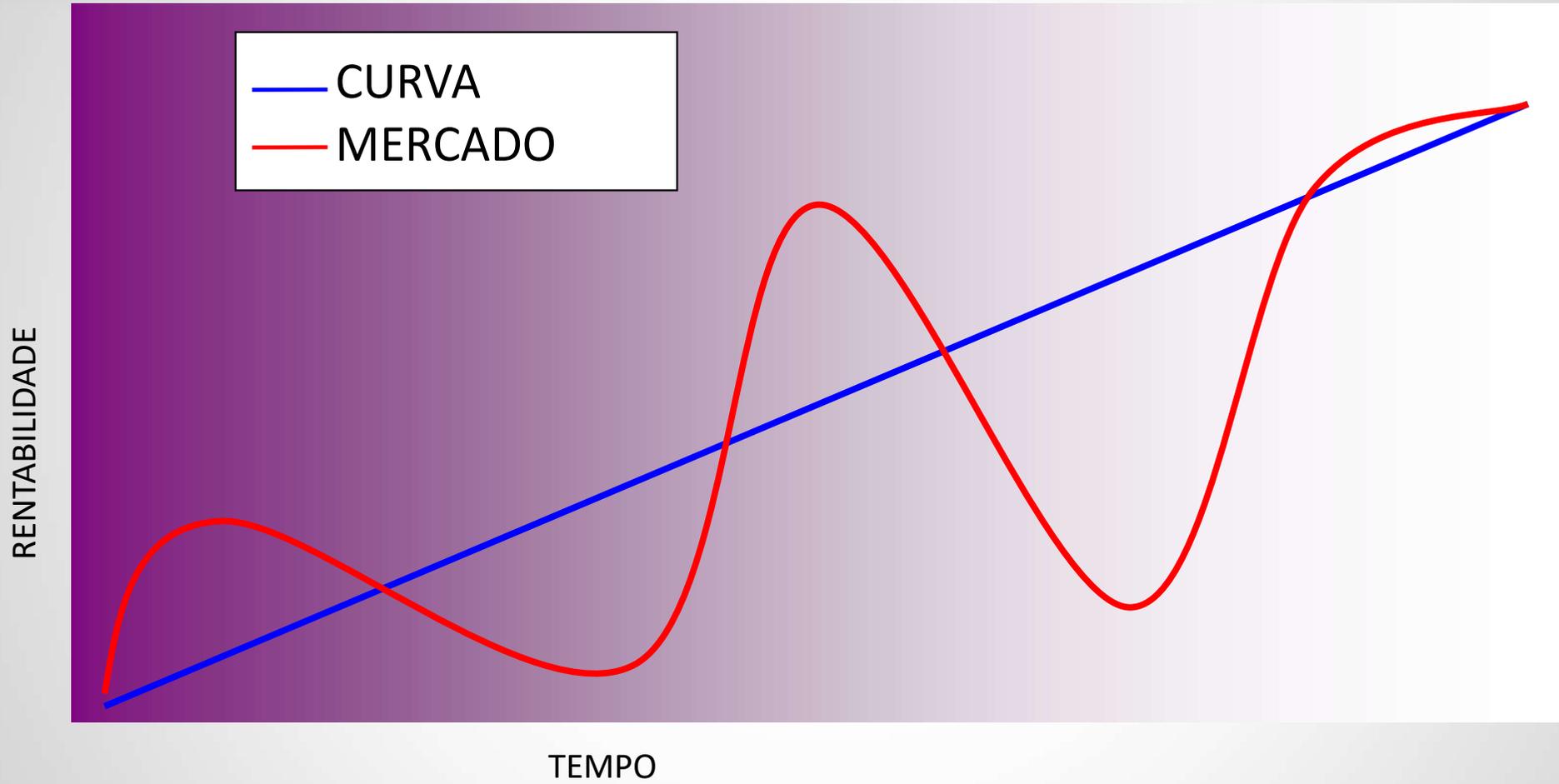
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los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

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



**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



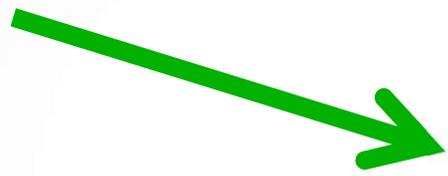


***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

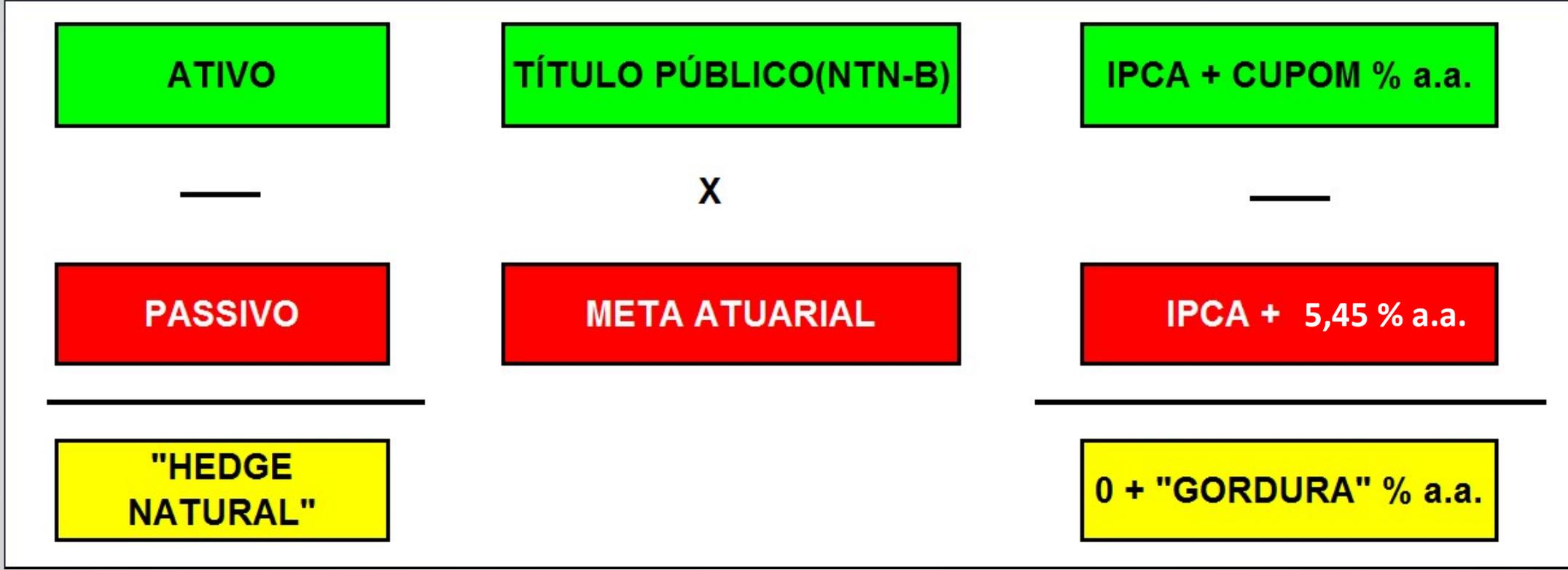
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

RISCOS FINANCEIROS
ATIVOS

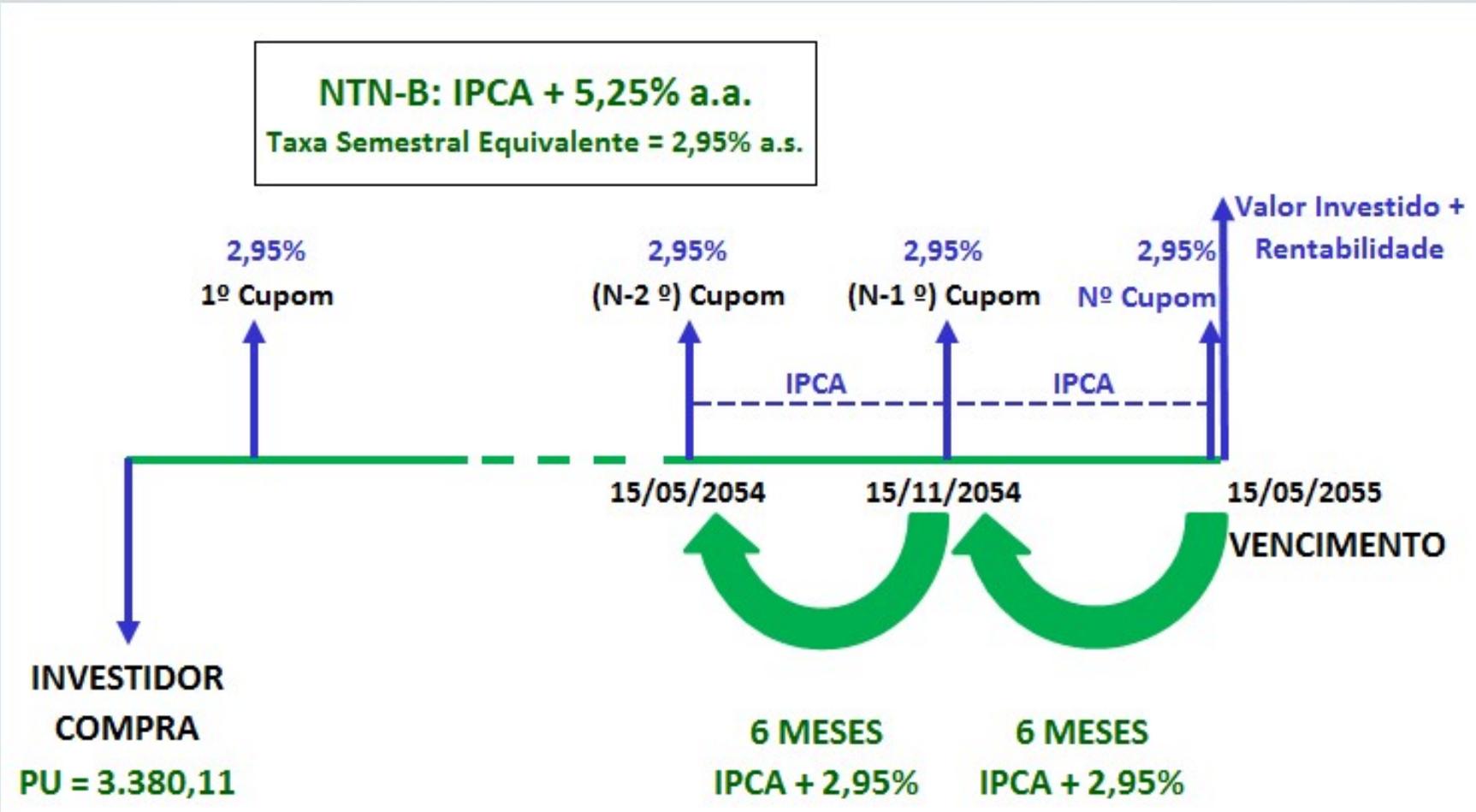
RISCOS ATUARIAIS
PASSIVO



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

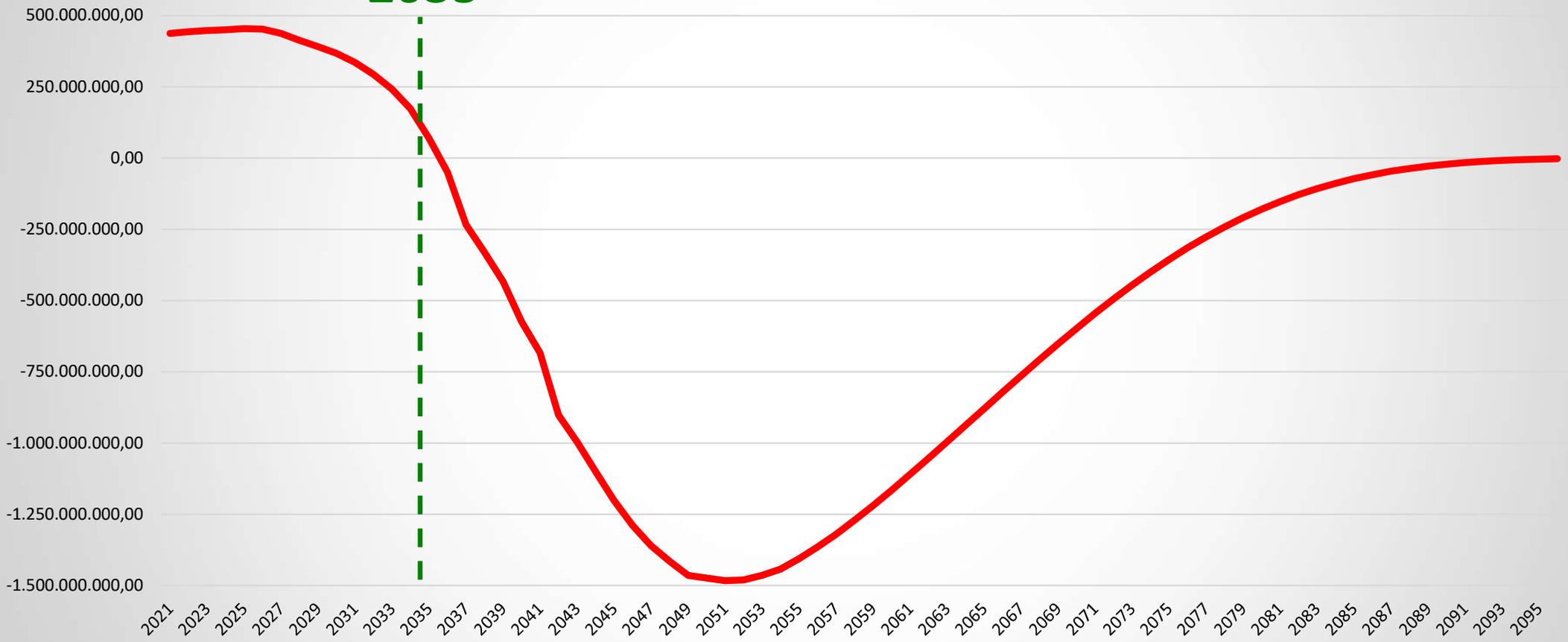
Otimização do Ativo

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

PASSIVO PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV 2021



2035 Resultado (Receitas - Despesas) Previdenciário AMAZONPREV 2021



MATRIZ DE COVARIÂNCIA

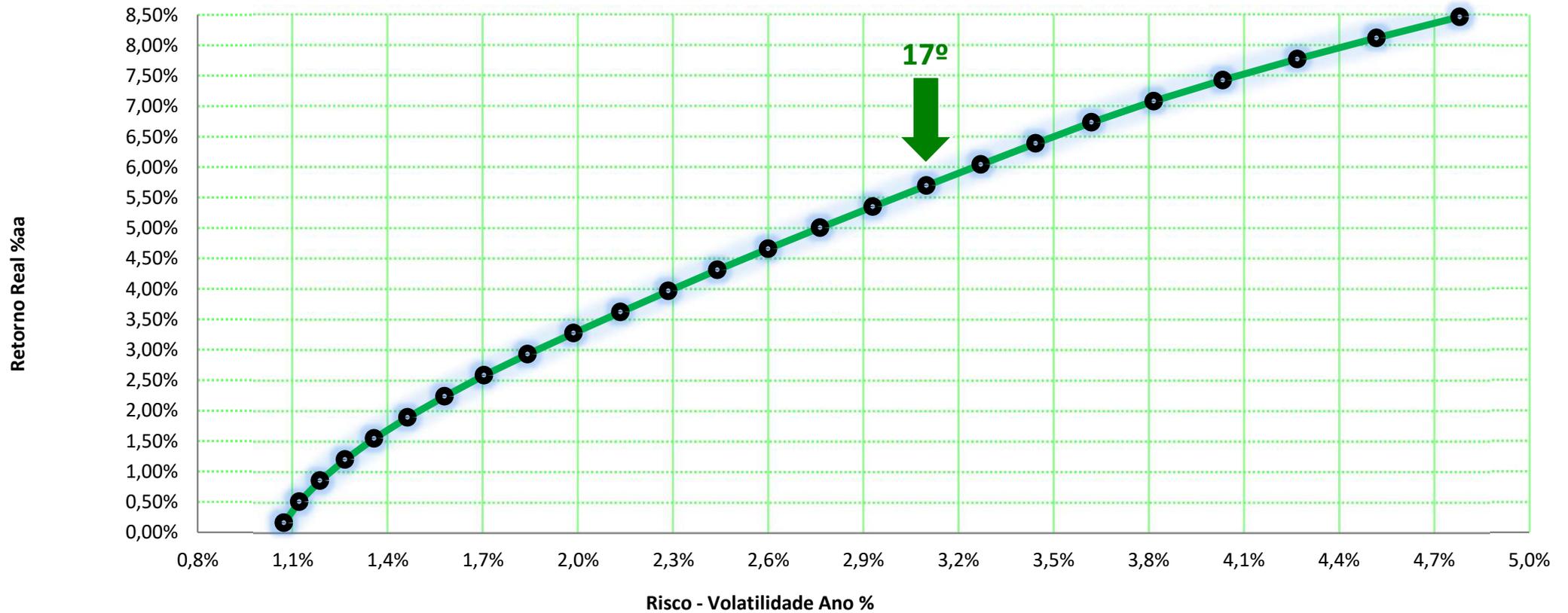
<i>BENCHMARKS</i>	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IBOV</i>	<i>SMLL</i>
SELIC	0,006%	0,007%	0,005%	-0,002%	-0,004%	0,005%	0,002%
IRF-M	0,007%	0,036%	0,058%	0,016%	-0,045%	0,091%	0,091%
IMA-B	0,005%	0,058%	0,150%	0,075%	-0,060%	0,266%	0,279%
SP500	-0,002%	0,016%	0,075%	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%

	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IBOV</i>	<i>SMLL</i>
Retornos a.a.	-1,58%	0,30%	5,21%	10,21%	11,21%	15,21%	17,21%
Volatilidade a.a.	0,75%	1,91%	3,87%	8,07%	8,24%	12,49%	13,85%

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ* Taxa Real PI = 5,45% a.a.

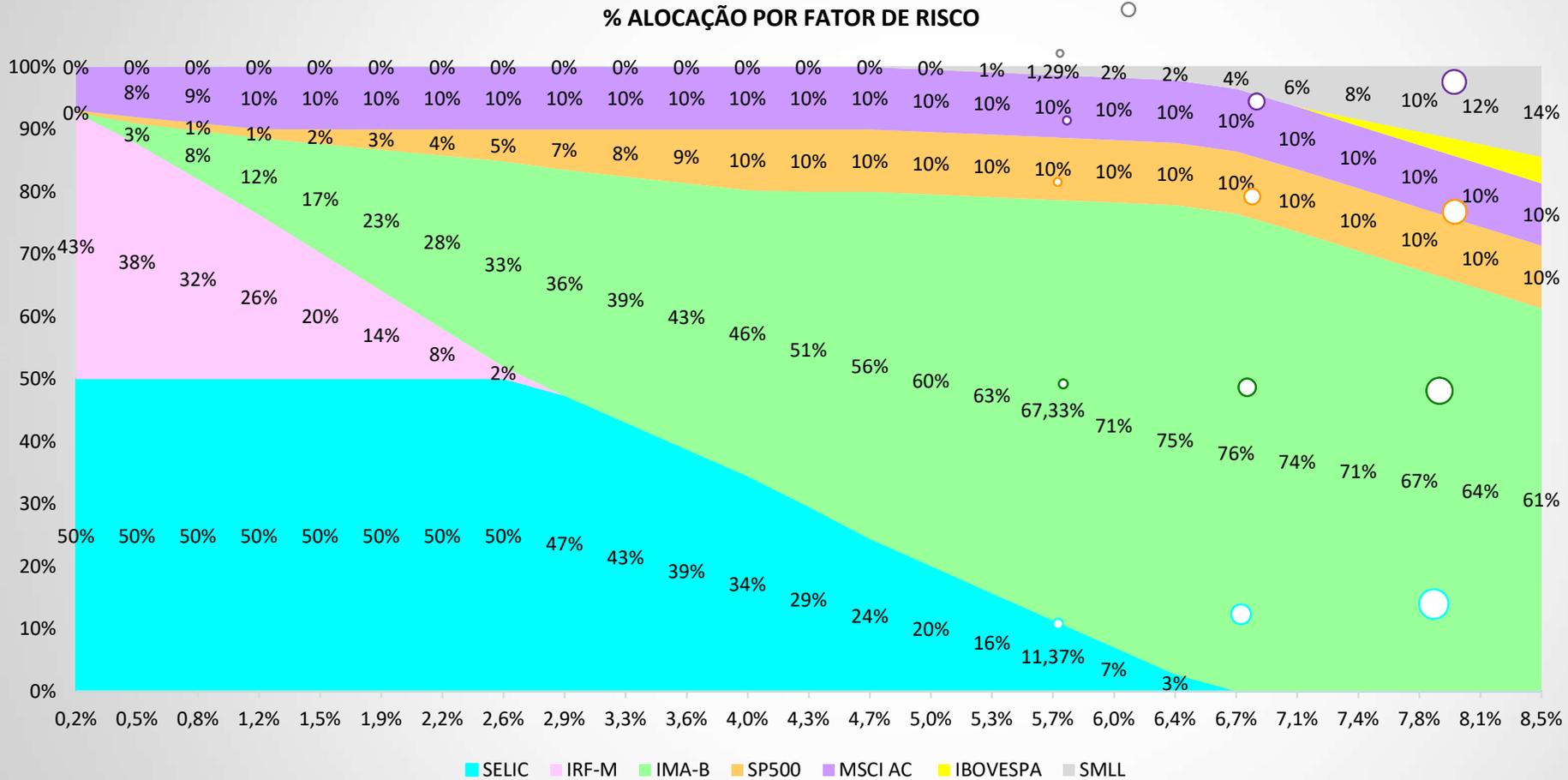


Fronteira Eficiente de Markowitz



FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

1,29%



10,0%

10,0%

67,33%

11,37%

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	0,15%	1,07%	50,00%	42,70%	0,00%	0,35%	6,95%	0,00%	0,00%
2	0,50%	1,12%	50,00%	37,68%	3,24%	1,01%	8,07%	0,00%	0,00%
3	0,85%	1,19%	50,00%	31,99%	7,79%	1,22%	9,01%	0,00%	0,00%
4	1,19%	1,27%	50,00%	26,32%	12,29%	1,44%	9,95%	0,00%	0,00%
5	1,54%	1,36%	50,00%	20,23%	17,44%	2,33%	10,00%	0,00%	0,00%
6	1,89%	1,46%	50,00%	14,14%	22,59%	3,27%	10,00%	0,00%	0,00%
7	2,23%	1,58%	50,00%	8,05%	27,74%	4,21%	10,00%	0,00%	0,00%
8	2,58%	1,70%	50,00%	1,96%	32,89%	5,15%	10,00%	0,00%	0,00%
9	2,93%	1,84%	47,31%	0,00%	36,18%	6,50%	10,00%	0,00%	0,00%
10	3,27%	1,99%	43,01%	0,00%	39,40%	7,58%	10,00%	0,00%	0,00%
11	3,62%	2,13%	38,71%	0,00%	42,62%	8,67%	10,00%	0,00%	0,00%
12	3,96%	2,29%	34,41%	0,00%	45,84%	9,75%	10,00%	0,00%	0,00%
13	4,31%	2,44%	29,49%	0,00%	50,51%	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	4,66%	2,60%	24,39%	0,00%	55,61%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%
15	5,00%	2,76%	20,04%	0,00%	59,53%	10,00%	10,00%	0,00%	0,43%
16	5,35%	2,93%	15,71%	0,00%	63,43%	10,00%	10,00%	0,00%	0,86%
17	5,70%	3,10%	11,37%	0,00%	67,33%	10,00%	10,00%	0,00%	1,29%
18	6,04%	3,27%	7,04%	0,00%	71,24%	10,00%	10,00%	0,00%	1,73%
19	6,39%	3,44%	2,70%	0,00%	75,14%	10,00%	10,00%	0,00%	2,16%
20	6,73%	3,62%	0,00%	0,00%	76,48%	10,00%	10,00%	0,00%	3,52%
21	7,08%	3,82%	0,00%	0,00%	73,59%	10,00%	10,00%	0,01%	6,39%
22	7,43%	4,03%	0,00%	0,00%	70,53%	10,00%	10,00%	1,07%	8,40%
23	7,77%	4,27%	0,00%	0,00%	67,47%	10,00%	10,00%	2,12%	10,40%
24	8,12%	4,52%	0,00%	0,00%	64,41%	10,00%	10,00%	3,18%	12,41%
25	8,47%	4,78%	0,00%	0,00%	61,35%	10,00%	10,00%	4,24%	14,42%

ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	11,37%	653.462.328,89
IMA-B	67,33%	3.869.165.862,29
SMLL	1,29%	74.354.466,39
S&P500	10,00%	574.622.832,20
MSCI AC	10,00%	574.622.832,20
TOTAL	100,00%	5.746.228.321,96

PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV 30/09/2021: R\$ 5.746.228.321,96



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 67,33% = R\$ 3.869.165.862,29

NTNBs	15/05/2023	15/08/2024	15/08/2026	15/08/2030	15/05/2035
ALOCAÇÃO (%)	4,42%	4,60%	4,87%	9,53%	10,23%
ALOCAÇÃO (R\$)	170.966.184,68	178.143.632,87	188.348.899,30	368.748.803,46	395.889.802,27
ATUAL AMAZONPREV	170.578.187,23	0,00	0,00	368.528.483,40	0,00
DIFERENÇA	387.997,45	178.143.632,87	188.348.899,30	220.320,06	395.889.802,27
PUs NTNBS em 19/11/2021	3.777,95	3.860,85	3.916,34	3.995,89	4.019,46
QUANTIDADES de NTNBS	103	46.141	48.093	55	98.493

ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 67,33% = R\$ 3.869.165.862,29

NTNBs	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	10,58%	14,98%	19,08%	21,71%
ALOCAÇÃO (R\$)	409.315.374,11	579.499.061,69	738.200.426,97	840.053.676,94
ATUAL AMAZONPREV	184.976.942,92	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	224.338.431,19	579.499.061,69	738.200.426,97	840.053.676,94
PU's NTNBS em 19/11/2021	4.118,66	4.081,77	4.159,68	4.122,91
QUANTIDADES de NTNBS	54.469	141.972	177.465	203.753

PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV RF 30/09/2021: R\$ 3.457.150.335,88 (60,16%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTNB 15/05/2023	170.578.187,23	3.277.292.472,13	2,97%	57,03%	IMA-B	67,33%	3.869.165.862,29	591.873.390,16	10,30%
	NTNB 15/08/2030	368.528.483,40		6,41%						
	NTNB 15/08/2040	184.976.942,92		3,22%						
Artigo 7º I, Alínea b	ICATU VANG INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	91.564.244,38		1,59%						
	ICATU VANG INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	112.437.639,21		1,96%						
	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	482.857.113,53		8,40%						
	BB PREV RF IDKA2	500.419.891,41		8,71%						
	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	52.473.526,45		0,91%						
	BB PREV RF VII	6.993.034,60		0,12%						
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	468.267.248,59		8,15%						
	FICFI CAIXA BRASIL GEST ESTRAT RF	593.661.832,57		10,33%						
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	106.939.482,12	1,86%								
Artigo 7º IV, Alínea a	BRADERCO INST FIC FI RF IMA-B 5	58.316.979,54		1,01%						
	ITAU INSTIT ALOC DINAM RF FICFI	110.732,52	0,00%							
	BRADERCO FICFI RF ALOC DIN	48.517.131,20	0,84%							
Artigo 7º VII, Alínea b	ICATU VANG FI RF INFLACAO CRED PRIV	30.650.002,46	0,53%							
Artigo 7º IV, Alínea a	BRADERCO FI RF REF DI PREMIUM	25.040.025,11	0,44%	179.857.863,75	3,13%	CDI/SELIC	11,37%	653.462.328,89	473.604.465,14	8,24%
	BRADERCO FI RF MAXI PODER PUBLICO	1.550.506,80	0,03%							
Artigo 7º VII, Alínea b	SANTANDER RF CRED PRIV CRESC INSTIT FI LP	90.183.517,50	1,57%							
	MONGERAL AEGON CRÉDITO PRIVADO FI RF LP	18.025.419,54	0,31%							
	ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIVADO FIC FI	45.058.394,80	0,78%							
TOTAL		3.457.150.335,88	3.457.150.335,88	60,16%	60,16%	-	78,71%	4.522.628.191,18	1.065.477.855,30	18,54%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (11,37%) = R\$ 653.462.328,89
- * IMA-B (67,33%) = R\$ 3.869.165.862,29
- * TOTAL RF = 78,71% = R\$ 4.522.628.191,18

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (3,13%) = R\$ 179.857.863,75
- * IMA-B (57,03%) = R\$ 3.277.292.472,13
- * TOTAL RF = 60,16% = R\$ 3.457.150.335,88

DIAGNÓSTICO:

- * **EFETUAR/AUMENTAR** A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, A ou B, (NTN-B ou IMA-B), NUM TOTAL DE **R\$ 591.873.390,16 (10,30%)**;
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 473.604.465,14 (8,24%)**;
 - * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$1.065.477.855,30 (18,54%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV RV 30/09/2021: R\$ 1.692.603.775,84 (29,46%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º II, Alínea a	SANTANDER FIC FI SELECAO TOP ACOES	13.758,89	1.551.518.434,91	0,00%	27,00%	SMLL	1,29%	74.354.466,39	-1.477.163.968,52	-25,71%
	BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	173.881.403,64		3,03%						
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	84.046.063,84		1,46%						
	BTG INSTIT DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	9.007.806,04		0,16%						
	ITAU FICFIA RPI IBOVESPA ATIVO FICFI	37.461.260,03		0,65%						
	BTG PACTUAL ABS INSTIT FIC FIA	284.218.957,38		4,95%						
	SUL AMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	30.622.087,81		0,53%						
	BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	8.779.997,05		0,15%						
	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	18.894.402,47		0,33%						
	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	37.523.282,76		0,65%						
	BRAD FICFIA INSTIT IBRX ALPHA	31.409.334,48		0,55%						
	OCCAM FIC FIA	86.362.715,24		1,50%						
	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	171.298.883,15		2,98%						
	VINCI MOSAICO FIA	102.856.598,74		1,79%						
	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	125.993.127,15		2,19%						
	FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	31.412.959,02		0,55%						
	ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	40.258.951,70		0,70%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	83.408.633,10		1,45%						
BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FIC FIA	54.926.102,50	0,96%								
ITAU SMALL CAP VALUATION FIC FIA	115.776.507,97	2,01%								
Artigo 8º IV, Alínea a	BTG ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRA	13.959.879,36	141.085.340,93	0,24%	2,46%	S&P500	10,00%	574.622.832,20	433.537.491,27	7,54%
	FIP BTG PACTUAL INVESTº MULTIESTR	9.405.722,59		0,16%						
Artigo 8º III	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	43.909.694,86	141.085.340,93	0,76%	2,46%	S&P500	10,00%	574.622.832,20	433.537.491,27	7,54%
	ITAU PRIVATE MULTIM SP500 BRL FICFI	97.175.646,07		1,69%						
TOTAL		1.692.603.775,84	1.692.603.775,84	29,46%	29,46%	-	11,29%	648.977.298,59	-1.043.626.477,25	-18,16%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * SMLL (1,29%) = R\$ 74.354.466,39
- * S&P500 (10,0%) = R\$ 574.622.832,20
- * TOTAL = 11,29% = R\$ 648.977.298,59

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * SMLL (27,0%) = R\$ 1.551.518.434,91
- * S&P500 (2,46%) = R\$ 141.085.340,93
- * TOTAL EM RV = 29,46% = R\$ 1.692.603.775,84

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, NUM TOTAL DE **R\$ 1.477.163.968,52 (25,71%);**
- * **AUMENTAR** A APLICAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS À S&P500, DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE **R\$ 433.537.491,27 (7,54%);**
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE **R\$1.043.626.477,25 (18,16%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV INVESTIMº EXTERIOR 30/09/2021 = R\$ 596.474.210,24 (10,38%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º A, II	BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE FI	52.875.820,97	596.474.210,24	0,92%	10,38%	MSCI AC	10,00%	574.622.832,20	-21.851.378,04	-0,38%
	GENIAL MS GLOBAL BRANDS FIA IE	37.093.575,08		0,65%						
	GENIAL MS US GROWTH FIA IE	35.600.844,92		0,62%						
	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT IE	144.647.674,99		2,52%						
	SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FICFIA IE	30.186.927,02		0,53%						
Artigo 9º A, III	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I	146.649.807,99	2,55%							
	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	149.419.559,27	2,60%							
TOTAL		596.474.210,24	596.474.210,24	10,38%	10,38%	-	10,00%	574.622.832,20	-21.851.378,04	-0,38%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 574.622.832,20

#ALOCAÇÃO ATUAL =

10,38% = R\$ 596.474.210,24

* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, ARTIGO 9º-A, II e III, NUM TOTAL DE **R\$ 21.851.378,04 (0,38%)**.

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

PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV 30/09/2021 x MARKOWITZ x PI 2022

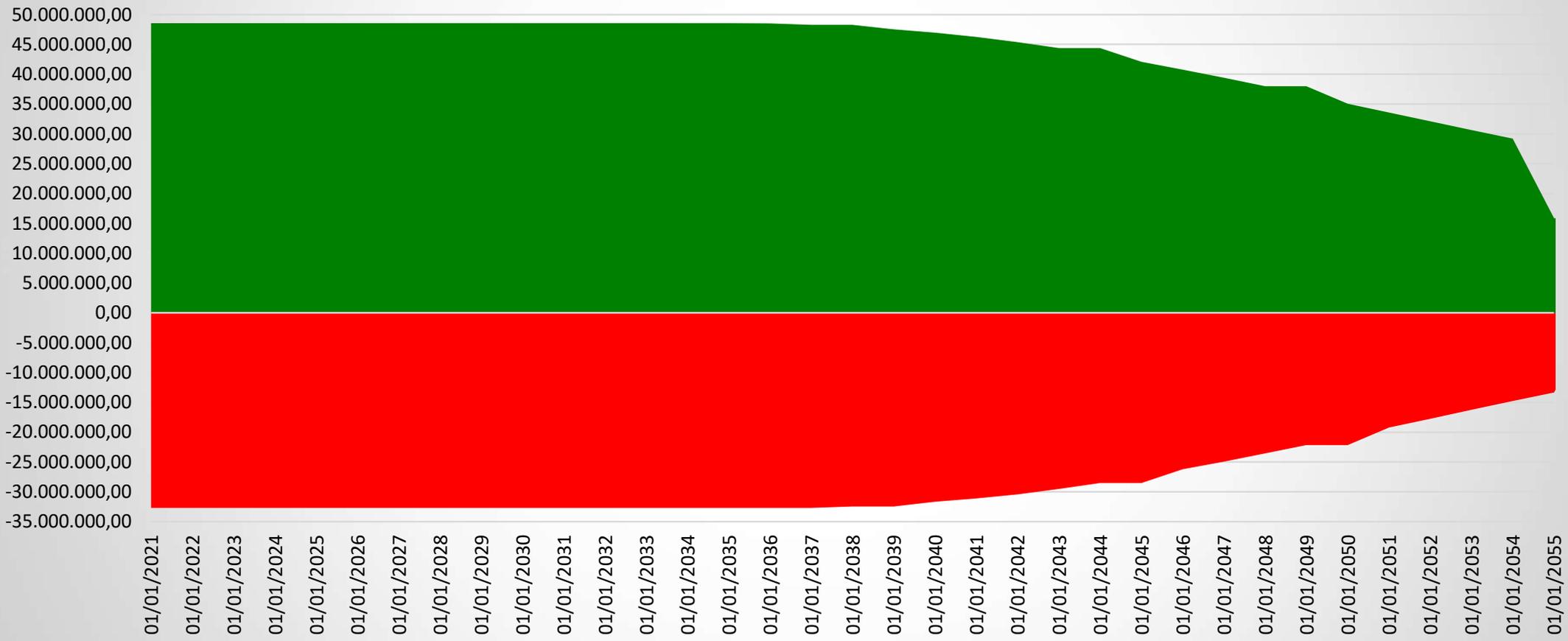


Artigo	Tipo de Ativo	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal Pró Gestão Nível 2
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	724.083.613,55	12,60%	57,03%	IMA-B	67,33%	0,00%	40,00%	10,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	2.415.614.012,86	42,04%				0,00%	24,94%	22,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	106.944.843,26	1,86%				1,86%				
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos RF "Crédito Privado"	30.650.002,46	0,53%				0,53%				
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	26.590.531,91	0,46%	3,13%	CDI/SELIC	11,37%	0,00%	8,70%	13,00%	50,00%	50,00%
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos RF "Crédito Privado"	153.267.331,84	2,67%				0,00%	2,67%	3,00%	15,00%	15,00%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	1.528.152.832,96	26,59%	27,00%	SMLL	1,29%	0,00%	0,89%	30,00%	30,00%	30,00%
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	23.365.601,95	0,41%				0,00%	0,41%	2,00%	5,00%	5,00%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	141.085.340,93	2,46%	2,46%	S&P500	10,00%	0,00%	10,00%	3,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º A, II	Fundos Investimento no Exterior	300.404.842,98	5,23%	10,38%	MSCI AC	10,00%	0,00%	5,00%	5,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	296.069.367,26	5,15%				0,00%	5,00%	5,00%	10,00%	10,00%
TOTAL		5.746.228.321,96	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	-	-

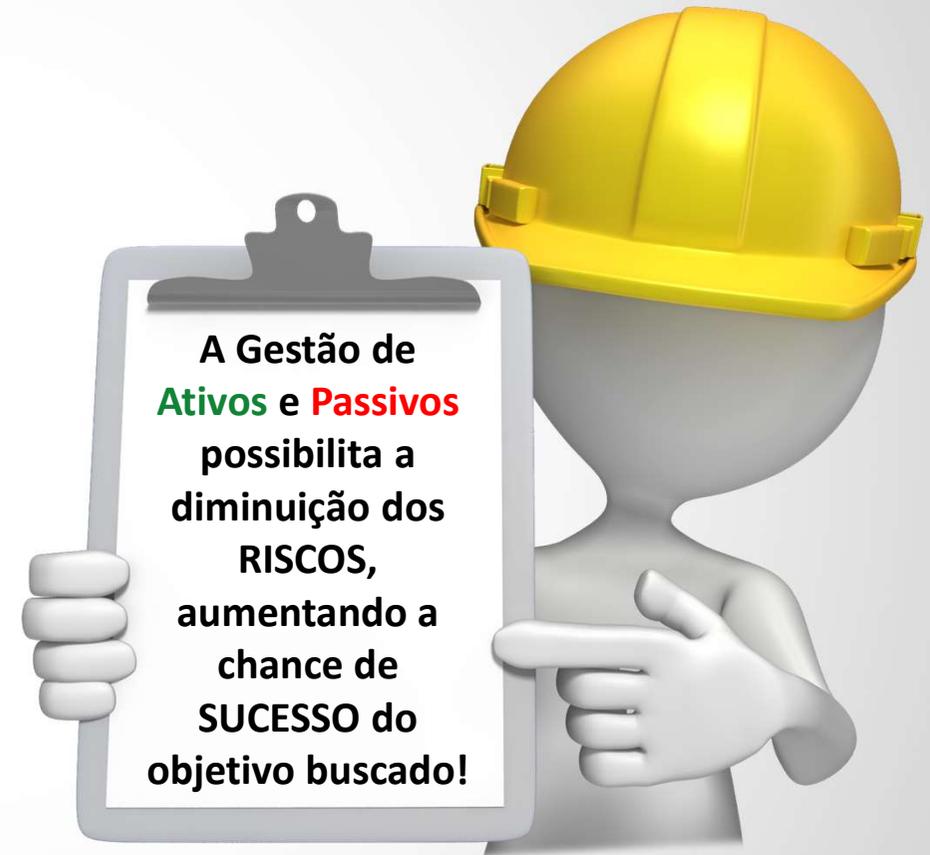
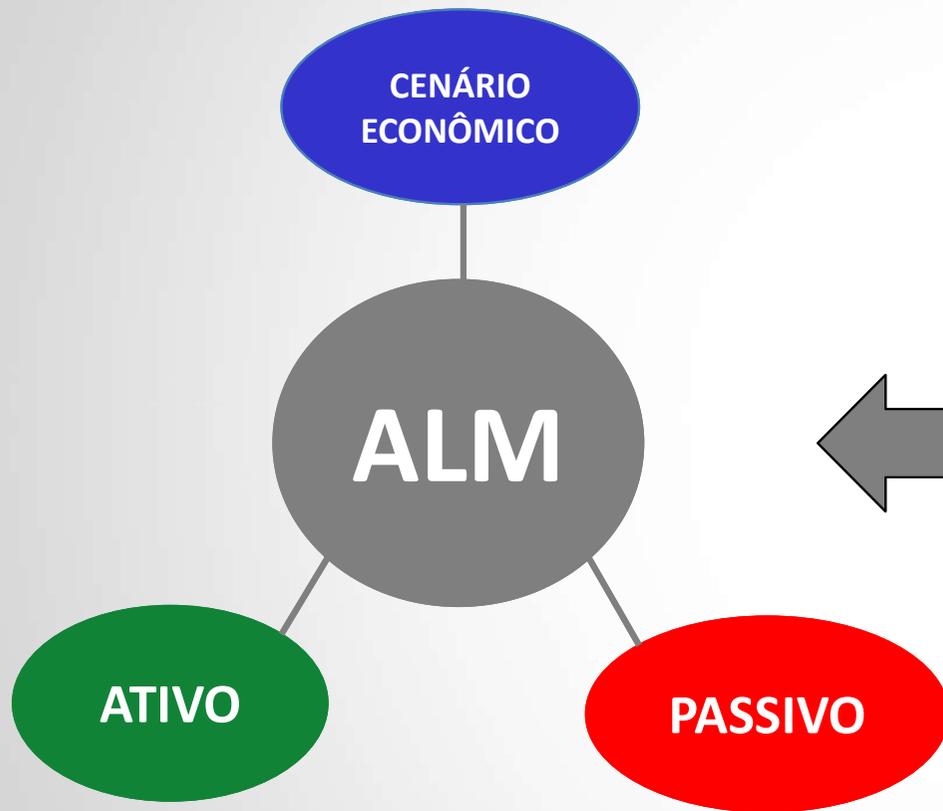
HEDGE DO PASSIVO PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV



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.

RONALDO DE
OLIVEIRA:271
79541800

Assinado de forma
digital por RONALDO DE
OLIVEIRA:27179541800[®]
Dados: 2021.11.20
22:45:46 -03'00'

**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