



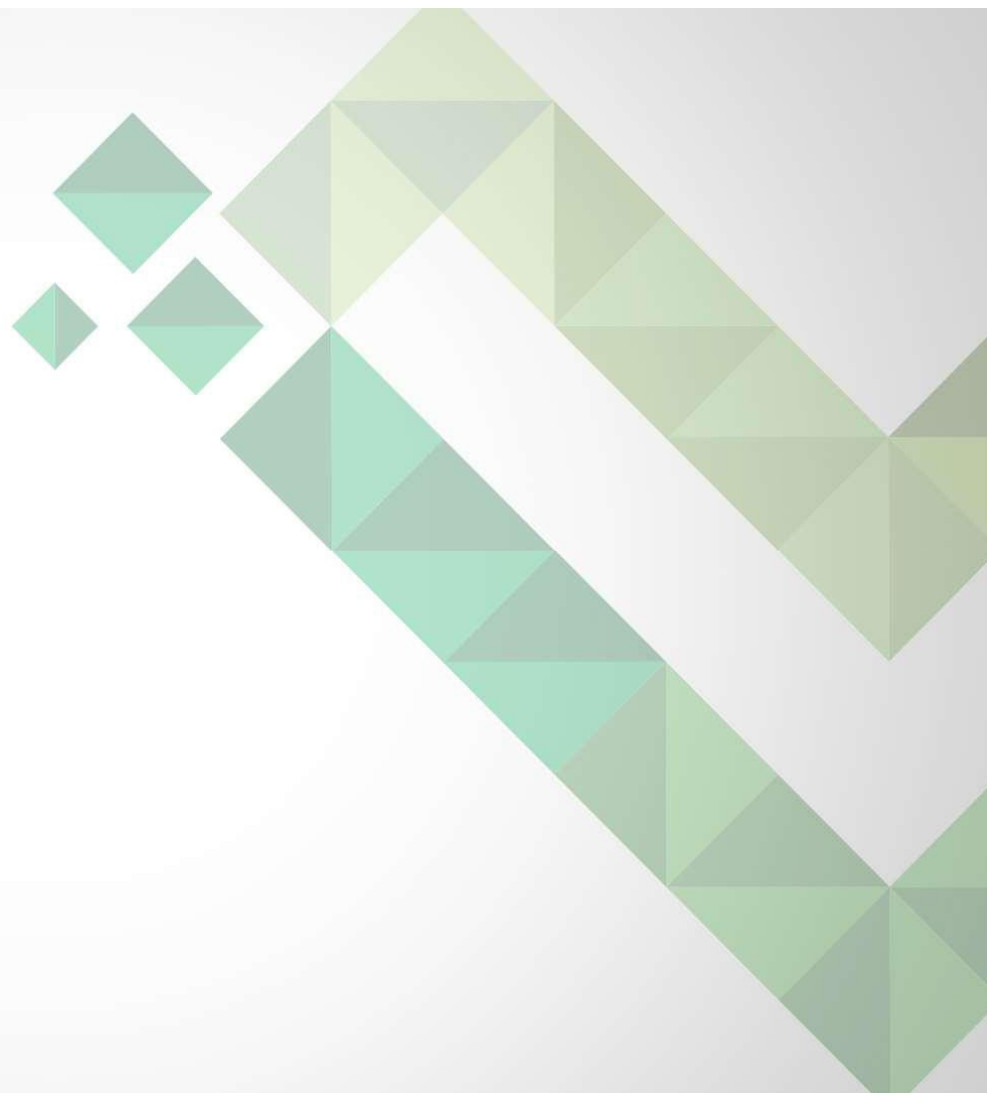
LDDB
E M P R E S A S

PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV

ALM 2022

Data: 22/10/2022

**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**

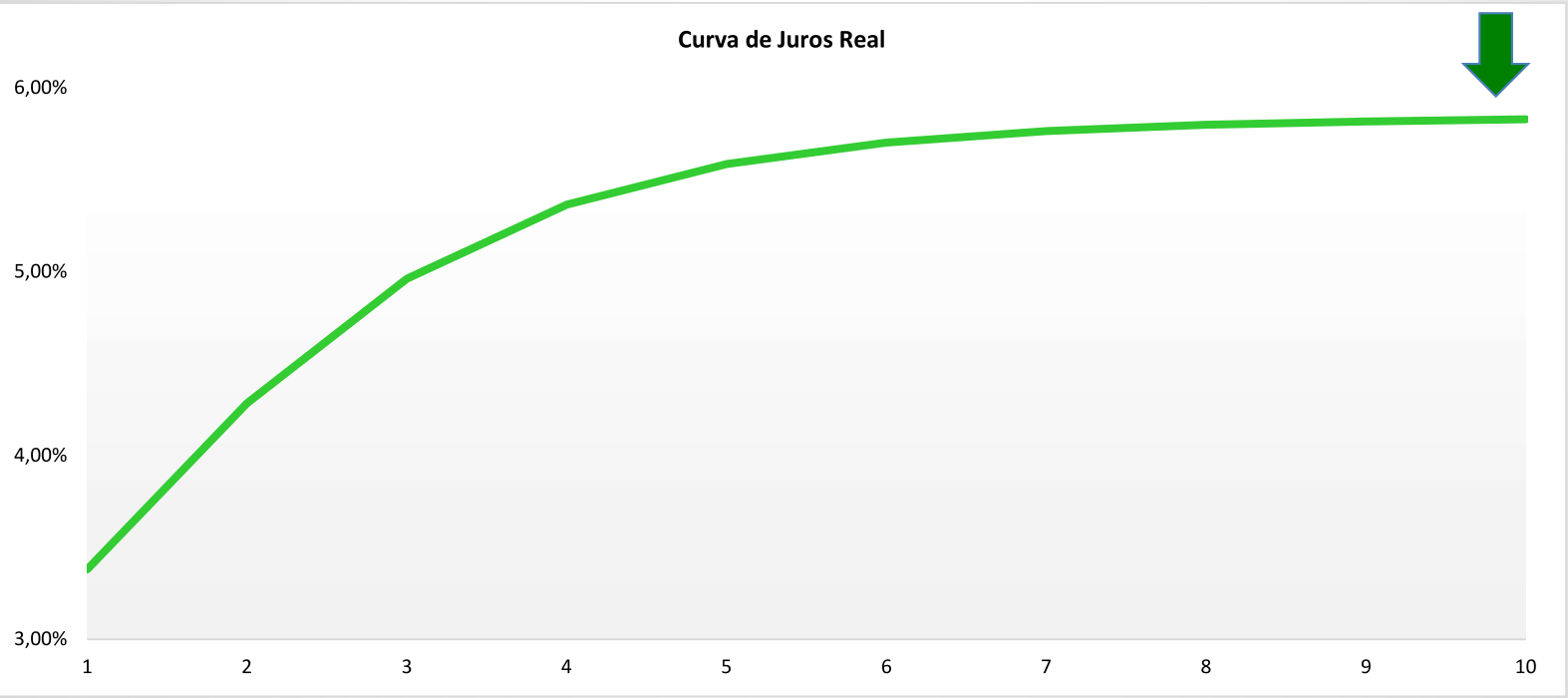


TAXA DE JUROS: 16/07/2018



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.

5,83% a.a.



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 4,95% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 17/01/2019

(Nova Previdência)



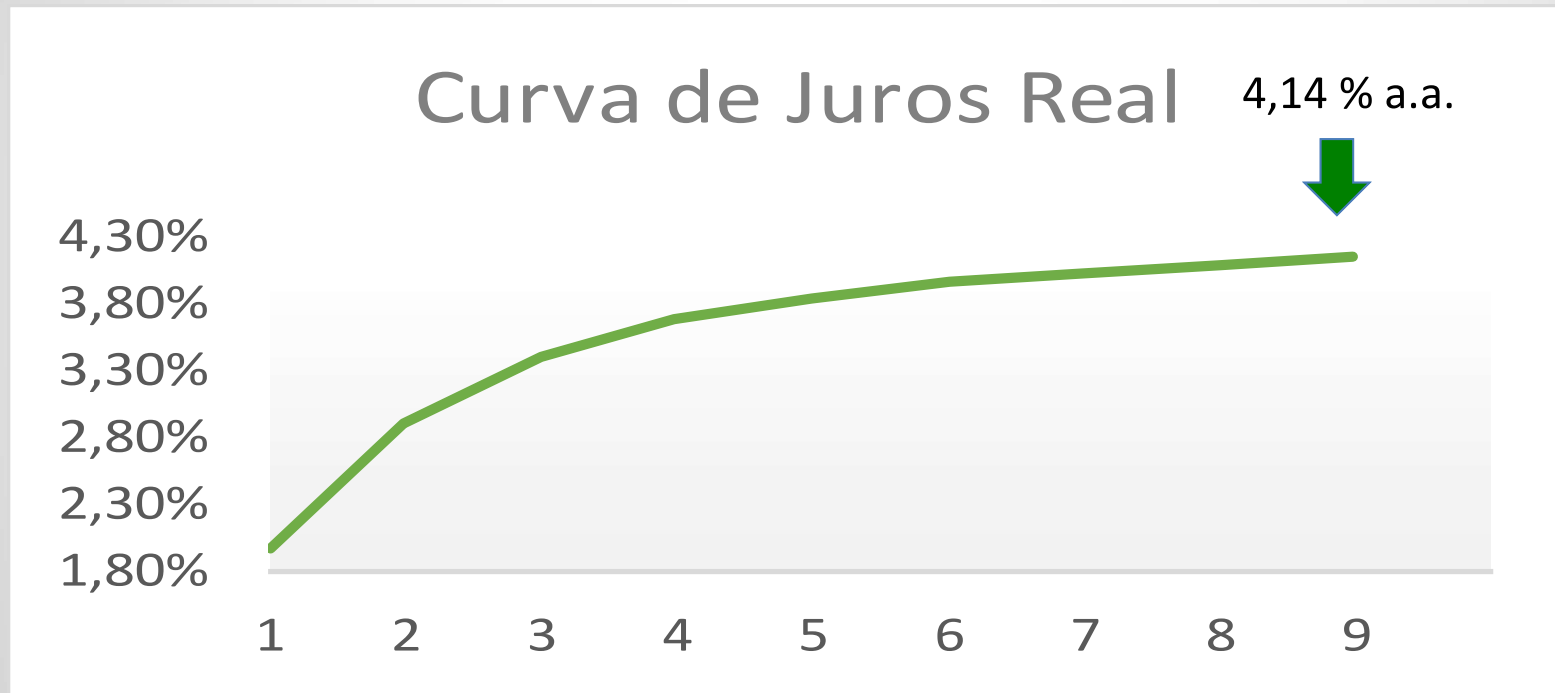
Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,45% a.a. para 9 anos.



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.



TAXA DE JUROS: 08/04/2021 (Início do Ciclo de Alta da Selic)

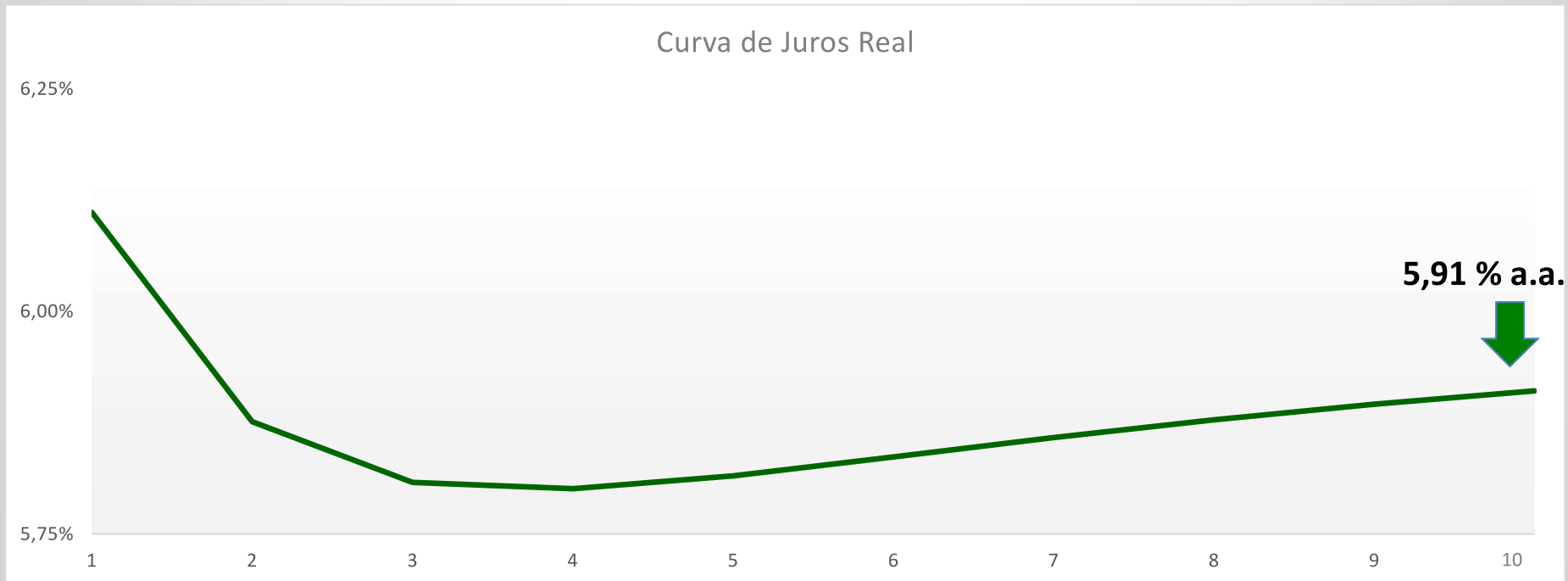
Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 3,97% a.a. para 9,5 anos.



TAXA DE JUROS: 10/03/2022

(Após a invasão da Ucrânia) 

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,91% a.a. para 10 anos.



MERCADO de NTNBS: 14/10/2022

(Taxa Real da P.I. 4,95% a.a.)



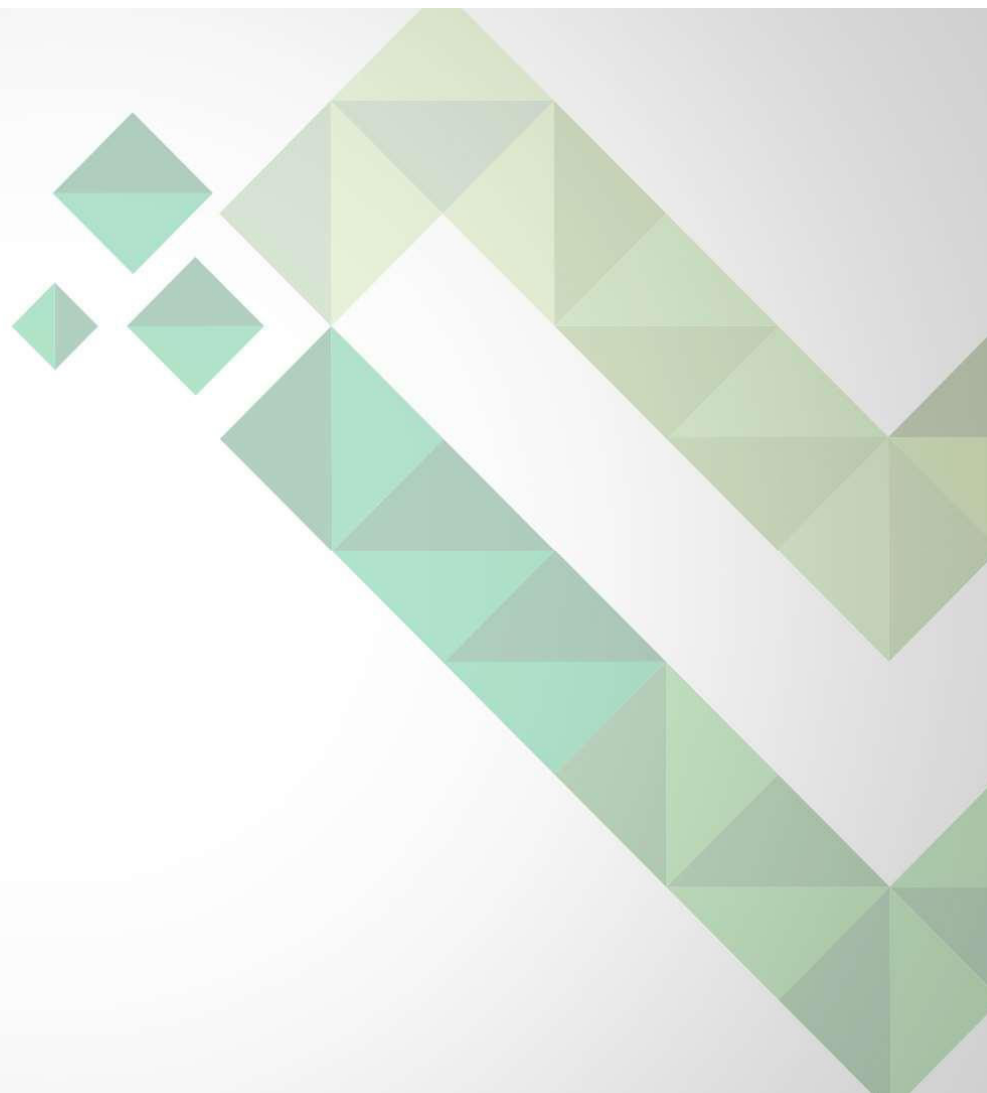
Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/03/2023	7	6,958	6,9694	3.951,21	6,3355	8,521	6,0924	8,295
15/05/2023	6,9964	6,9522	6,97	4.025,16	6,5639	8,1652	6,3182	7,932
15/08/2024	6,3593	6,3293	6,344	3.963,77	6,1226	6,7116	6,0872	6,6761
15/05/2025	5,8133	5,7852	5,8	4.064,43	5,5693	6,1552	5,5247	6,1107
15/08/2026	5,703	5,6765	5,69	4.025,80	5,4115	5,9692	5,3966	5,9542
15/05/2027	5,7437	5,7183	5,73	4.087,37	5,4309	5,9798	5,4215	5,9704
15/08/2028	5,755	5,7275	5,74	4.036,33	5,4467	5,9598	5,4341	5,9472
15/08/2030	5,7392	5,7062	5,72	4.057,05	5,4493	5,9057	5,4423	5,8987
15/08/2032	5,8248	5,7985	5,8102	4.042,89	5,5665	5,985	5,555	5,9736
15/05/2035	5,8352	5,8076	5,82	4.111,68	5,5939	5,9761	5,5865	5,9686
15/08/2040	5,7918	5,7571	5,7725	4.088,75	5,5585	5,9013	5,5631	5,9059
15/05/2045	5,8744	5,8477	5,8636	4.118,08	5,6435	5,9673	5,6659	5,9895
15/08/2050	5,8774	5,8491	5,8643	4.065,84	5,6522	5,9633	5,6746	5,9855
15/05/2055	5,8774	5,8473	5,8642	4.130,16	5,6573	5,9627	5,6792	5,9844
15/08/2060	5,8954	5,8466	5,8734	4.069,32	5,669	5,9701	5,692	5,9928

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2022	2023
	14/10/2022	14/10/2022
IPCA	5,62%	4,97%
IGPM	7,55%	4,58%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,20	5,20
SELIC	13,75%	11,25%
PIB	2,71%	0,59%

PORTARIA
MTP nº 1.467,
02/06/2022



PORTARIA MTP nº 1.467, 02/06/2022



Art. 141. A unidade gestora do RPPS, **em caso de negociações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional**, deverá observar os parâmetros previstos no Anexo VIII, da Portaria MTP nº 1.467/22.

Art. 142. É vedada, nos termos de resolução do CMN, a aplicação dos recursos financeiros acumulados pelo RPPS em títulos:

- I** - que não sejam emitidos pelo Tesouro Nacional;
- II** - que não estejam registrados no SELIC; e
- III** - emitidos por Estados, Distrito Federal ou Municípios.

PORTARIA MTP nº 1.467, 02/06/2022



Art. 143. Deverão ser observados os princípios e normas de contabilidade aplicáveis ao setor público para o registro dos valores da carteira de investimentos do RPPS, tendo por base metodologias, critérios e fontes de referência para precificação dos ativos, estabelecidos na política de investimentos, as normas da CVM e do Banco Central do Brasil e os parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro.

Art. 144. Os ativos financeiros integrantes das carteiras dos RPPS devem ser registrados inicialmente pelo custo de aquisição, formado pelo valor efetivamente pago, além de corretagens e emolumentos.

PORTARIA MTP nº 1.467, 02/06/2022



Art. 145. Os ativos financeiros integrantes das carteiras dos RPPS **poderão ser classificados nas seguintes categorias**, conforme critérios previstos no Anexo VIII, da Portaria 1.467/22:

I - disponíveis para negociação futura ou para venda imediata; ou

II - **mantidos até o vencimento.**

Art. 146. **Poderá ser realizada a reclassificação dos ativos da categoria de mantidos até o vencimento para a categoria de ativos disponíveis para negociação, ou vice-versa, na forma prevista no Anexo VIII.**

Art. 2º. A unidade gestora do RPPS, em caso de negociações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional, deverá comprovar:

.....

I - a consulta às informações divulgadas por entidades representativas de participantes do mercado financeiro e de capitais reconhecidamente idôneas pela sua transparência e elevado padrão técnico na difusão de preços e taxas dos títulos, e a sua utilização como referência nas negociações **(ANBIMA)**, bem como, ao volume, preços, e taxas das operações registradas no **SELIC**, antes do efetivo fechamento da operação;

Art. 2º(Continuação):

II - a utilização de plataformas eletrônicas administradas por sistemas autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela CVM ou que as aquisições foram efetuadas em ofertas públicas do Tesouro Nacional, por intermédio das instituições regularmente habilitadas;

III - o registro do valor e do volume dos títulos efetivamente negociados; e

Art. 2º(Continuação):

IV - que os títulos estão sob a titularidade do RPPS, com base nas informações de sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira, sejam depositados perante depositário central (SELIC).

Parágrafo único. Além de consulta às taxas e preços na forma do inciso I do caput, no dia das negociações, deverão ser verificados os registros no SELIC das operações do dia anterior, conforme informações divulgadas pelo Banco Central do Brasil ou pelas entidades representativas de participantes do mercado financeiro e de capitais.

Art. 3º. A plataforma eletrônica de negociação deverá garantir que o preço e taxa a ser negociado na aquisição ou venda do título decorra de condições normais de mercado, impossibilitando a criação de condições artificiais de oferta ou de demanda e a adoção de práticas não equitativas pelos participantes.

Art. 4º. Para comprovação de operações realizadas em ofertas públicas do Tesouro Nacional, a unidade gestora deverá arquivar os documentos de comunicação com a instituição que participou do leilão.

Art. 5º. Os ativos financeiros integrantes das carteiras dos RPPS **poderão ser classificados nas seguintes categorias**, conforme critérios estabelecidos no referido Anexo VIII:

I - disponíveis para negociação futura ou para venda imediata; ou

II - **mantidos até o vencimento.**

Art. 7º. Os ativos da categoria de mantidos até o vencimento deverão ser contabilizados pelos seus custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, **devendo ser atendidos os seguintes parâmetros:**

I - demonstração da capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento (**ELABORAÇÃO DE ESTUDO DE ALM - PASSIVO**);

II - demonstração, de forma inequívoca, pela unidade gestora, da intenção de mantê-los até o vencimento (**DECLARAÇÃO FORMAL**);

Art. 7º.(Continuação):

III - compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS (**ELABORAÇÃO DE ESTUDO DE ALM - ATIVO**);

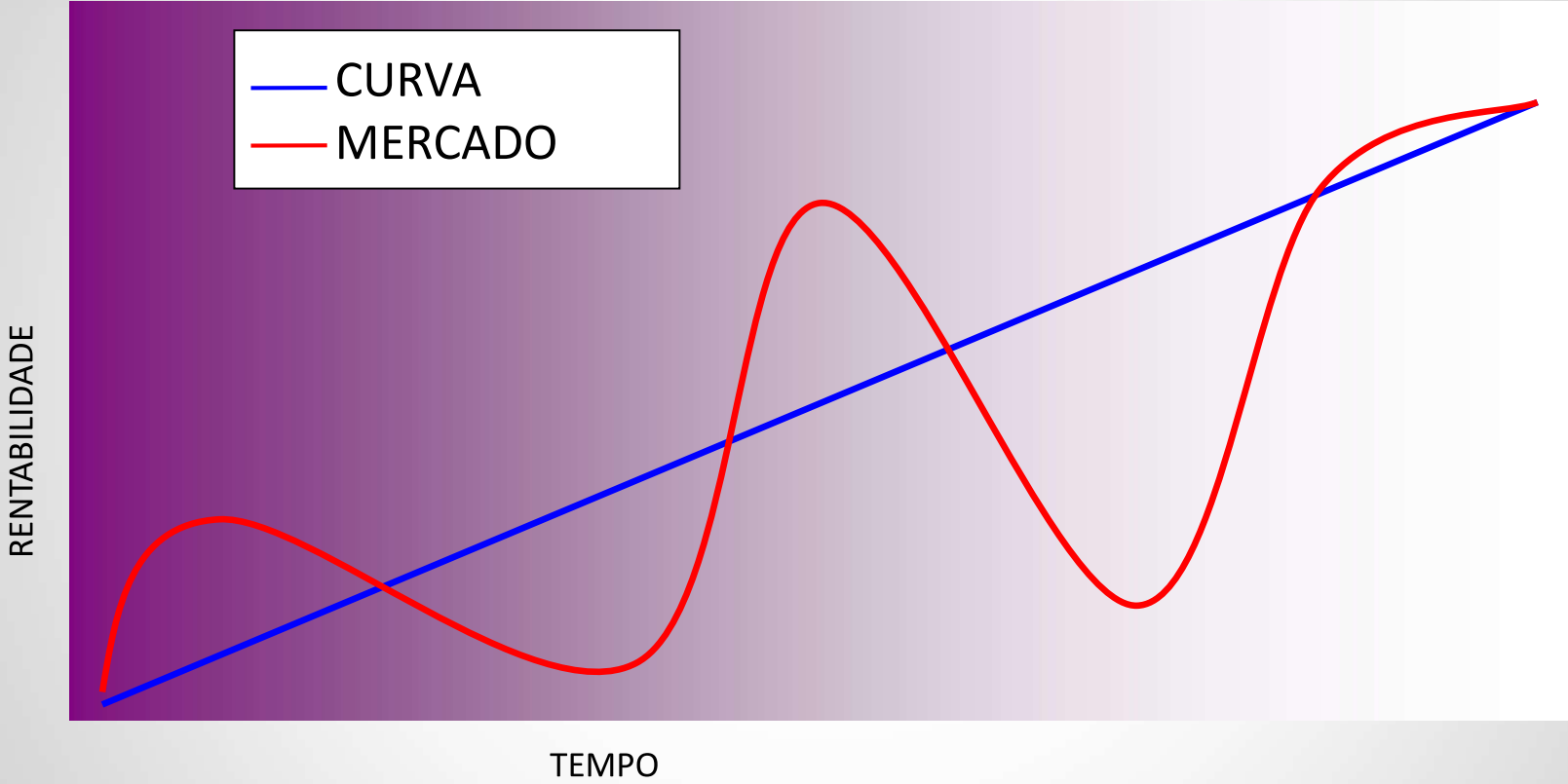
IV - classificação contábil e controle separados dos ativos disponíveis para negociação; e

V - obrigatoriedade de divulgação das informações relativas aos ativos adquiridos, ao impacto nos resultados atuariais e aos requisitos e procedimentos contábeis, na hipótese de alteração da forma de precificação dos ativos.

**MARCAÇÃO
A MERCADO
(MtM)**



MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO





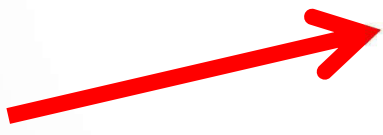
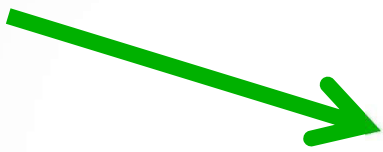
***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

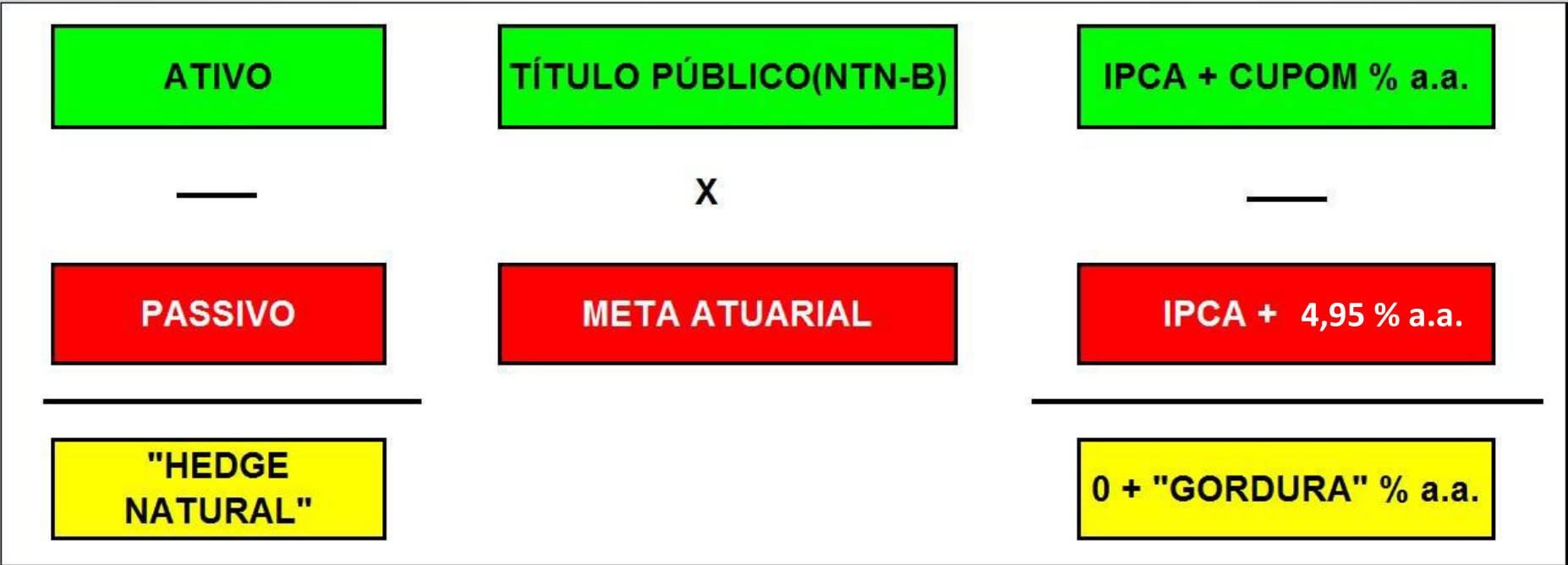


RISCOS FINANCEIROS
ATIVOS

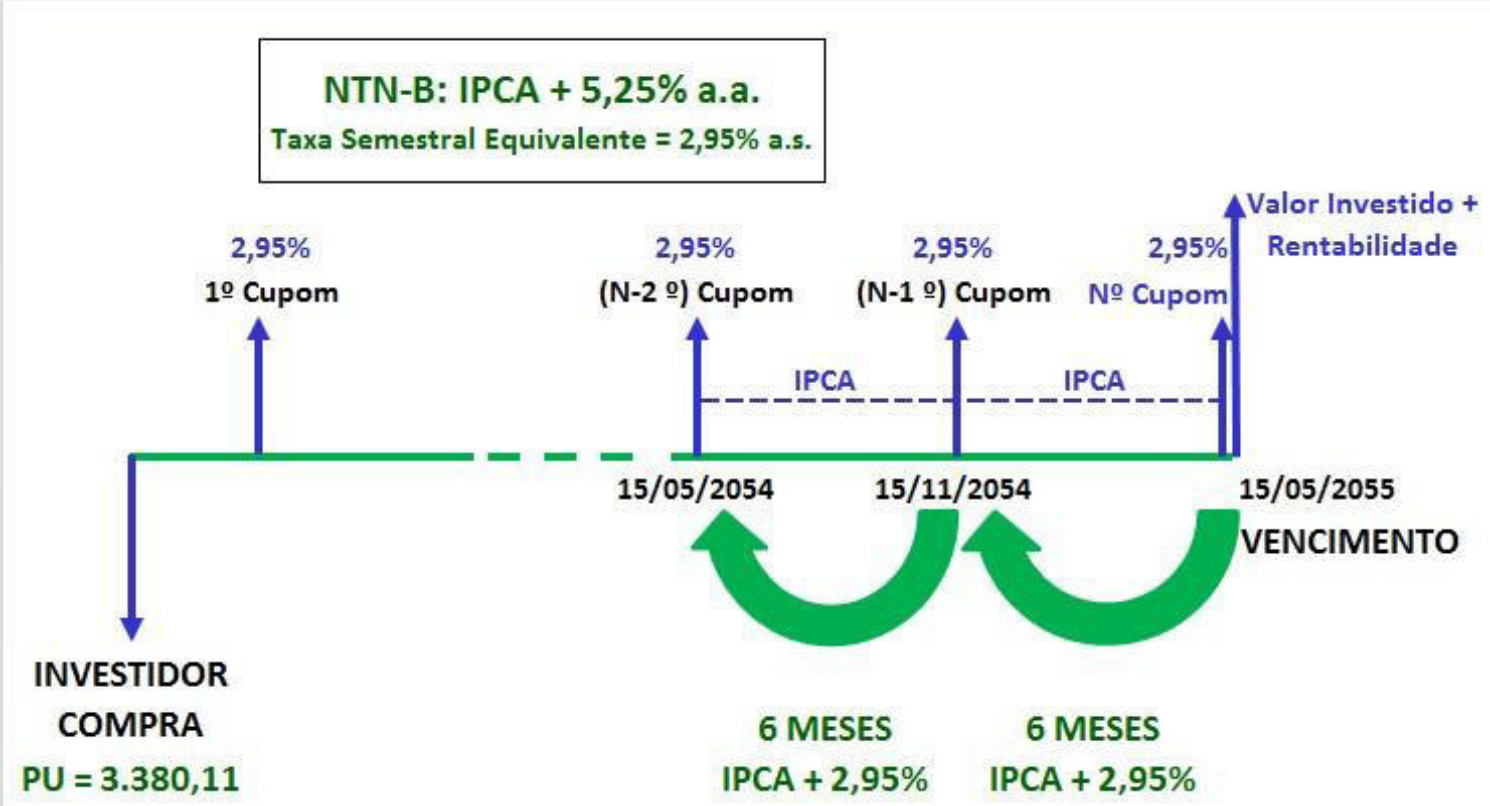
RISCOS ATUARIAIS
PASSIVO



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

MATRIZ DE COVARIÂNCIA

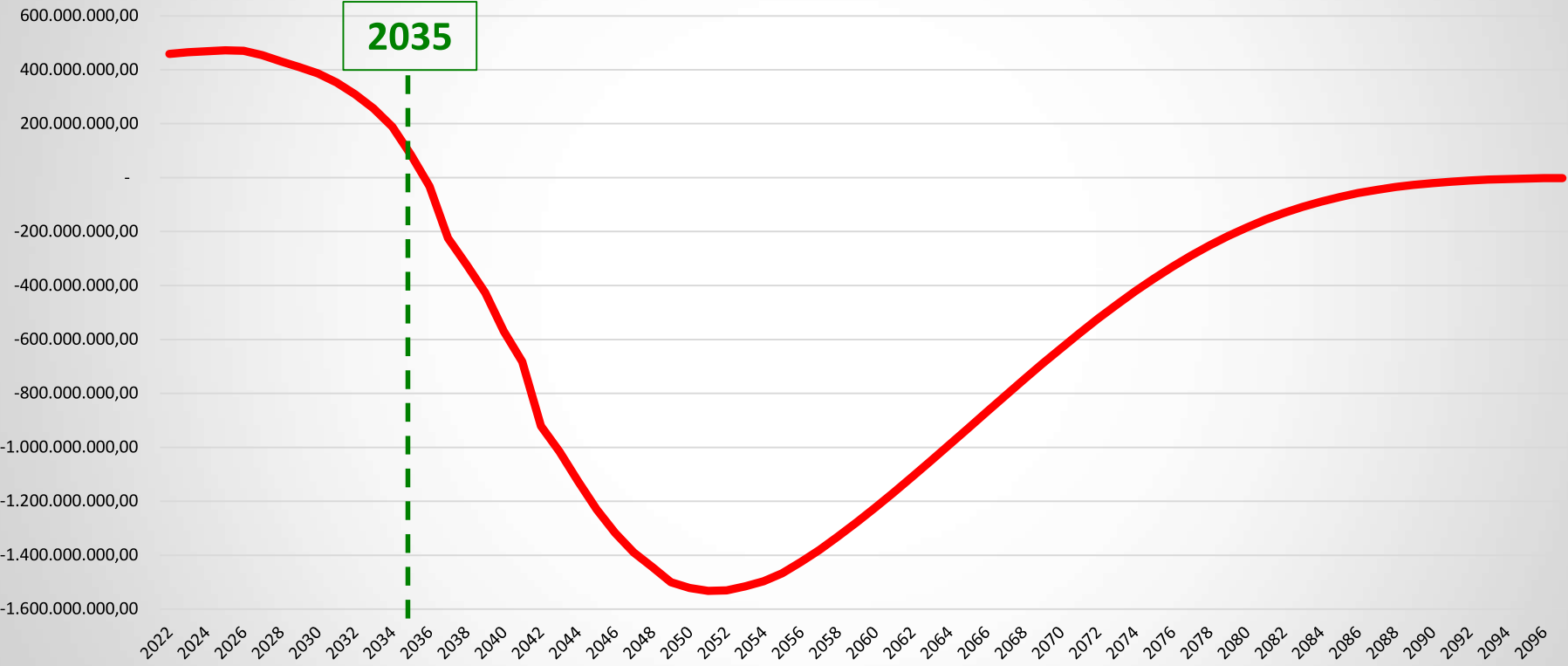
	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IFIX</i>	<i>SMLL</i>
<i>SELIC</i>	0,006%	0,009%	0,007%	-0,001%	-0,001%	0,010%	0,007%
<i>IRF-M</i>	0,009%	0,048%	0,072%	0,006%	-0,060%	0,063%	0,113%
<i>IMA-B</i>	0,007%	0,072%	0,170%	0,053%	-0,096%	0,130%	0,290%
<i>SP500</i>	-0,001%	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%

PASSIVO PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV 2022

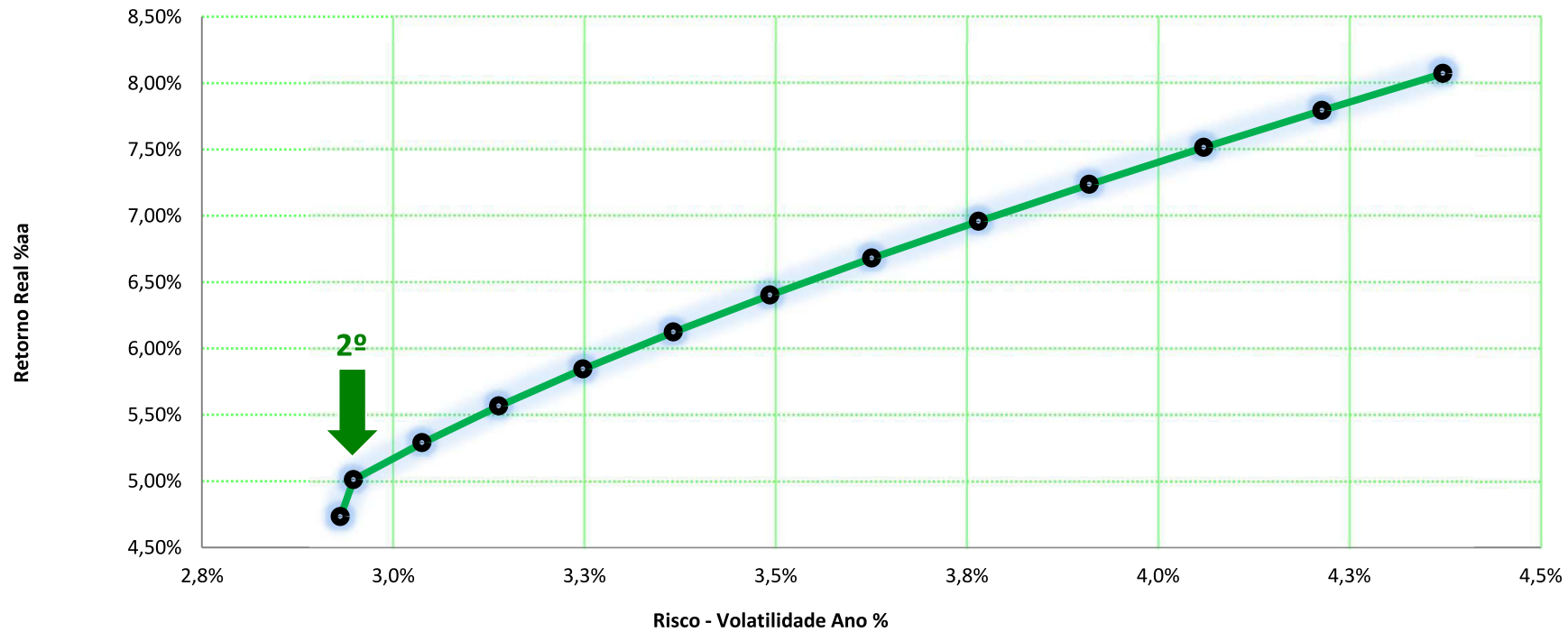


Resultado (Receitas - Despesas) FPREV AMAZONPREV 2022



FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ* Taxa Real PI = 4,95% a.a.

Fronteira Eficiente de Markowitz



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%

FPREV AMAZONPREV 31/08/2022: R\$ 6.385.141.997,32



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	957.771.299,60
IMA-B	64,51%	4.118.916.996,47
SMLL	0,49%	31.425.301,79
MSCI AC	10,00%	638.514.199,73
S&P500	10,00%	638.514.199,73
IFIX	0,00%	-
TOTAL	100,00%	6.385.141.997,32

FPREV AMAZONPREV 31/08/2022: R\$ 6.385.141.997,32



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R\$ 4.118.916.996,47

NTNBs	15/05/2023	15/08/2024	15/05/2025	15/08/2030	15/08/2032	15/05/2035
ALOCAÇÃO (%)	28,33%	10,63%	0,83%	9,59%	0,79%	3,41%
ALOCAÇÃO (R\$)	1.166.901.944,89	437.836.461,41	33.981.398,46	395.000.709,05	32.621.822,61	140.311.250,00
ATUAL FPREV AMAZONPREV	1.166.521.549,93	437.305.262,76	33.521.905,88	394.499.428,95	32.572.598,26	140.281.711,77
DIFERENÇA	380.394,96	531.198,65	459.492,58	501.280,10	49.224,35	29.538,23
PUs NTNBS em 14/10/2022	4.025,16	3.963,77	4.064,43	4.057,05	4.042,89	4.111,68
QUANTIDADES de NTNBS	95	134	113	124	12	7



LIÇÃO DE CASA FEITA

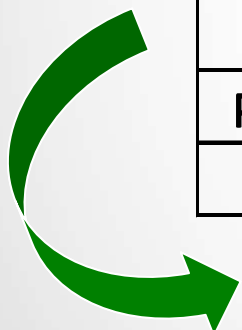


FPREV AMAZONPREV 31/08/2022: R\$ 186.237.306,30



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R\$ 4.118.916.996,47

NTNBs	15/08/2040	15/05/2045
ALOCAÇÃO (%)	18,78%	27,65%
ALOCAÇÃO (R\$)	773.561.450,06	1.138.701.959,99
ATUAL FPREV AMAZONPREV	248.938.302,61	0,00
DIFERENÇA	524.623.147,45	1.138.701.959,99
PU's NTNBS em 14/10/2022	4.088,75	4.118,08
QUANTIDADES de NTNBS	128.309	276.513



LIÇÃO DE CASA A FAZER!

FPREV AMAZONPREV RF 31/08/2022: R\$ 4.261.299.427,03 (66,74%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTN-B 15/05/2023	1.166.521.549,93	2.728.407.703,82	18,27%	42,73%	IMA-B	64,51%	4.118.916.996,47	1.390.509.292,65	21,78%
	NTN-B 15/08/2024	437.305.262,76		6,85%						
	NTN-B 15/05/2025	33.521.905,88		0,52%						
	NTN-B 15/08/2030	394.499.428,95		6,18%						
	NTN-B 15/08/2032	32.572.598,26		0,51%						
	NTN-B 15/05/2035	140.281.711,77		2,20%						
	NTN-B 15/08/2040	248.938.302,61	3,90%							
Artigo 7º I, Alínea b	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF	53.480.639,30	0,84%							
	BB PREV RF VII	7.564.946,81	0,12%							
	ITAU INSTIT ALOC DIN RF FICFI	97.179,01	0,00%							
	SAFRA SOBER RPPS FIC FI RF REF DI	173.837.998,15	2,72%							
Artigo 7º V, Alínea b	ICATU FI RF INFLACAO CRED PRIV	39.786.180,39	0,62%							
Artigo 7º III, Alínea a	ITAU SOBER RF SIMPLES LP FICFI	99.341.729,99	1.532.891.723,21	1,56%	24,01%	CDI/SELIC	15,00%	957.771.299,60	-575.120.423,61	-9,01%
	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	177.845.575,83		2,79%						
	BRADESCO FI RF MAXI PODER PUB	16.609,35		0,00%						
	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	262.123.397,39		4,11%						
	BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	329.341.807,48		5,16%						
	ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	105.112.863,23	1,65%							
Artigo 7º V, Alínea b	SANTANDER RF CRED PRIV CRESO INSTIT FI LP	115.583.881,30	1,81%							
	RIO BRAVO CRÉDITO PRIVADO FI RF	11.875.664,09	0,19%							
	BNPP MATCH DI FI REF CRED PRIV	42.746.066,11	0,67%							
	MONGERAL CRÉDITO PRIVADO FI RF LP	51.786.728,07	0,81%							
	BTG CRED CORP I FIC FI RF CRED PRIV	80.520.944,36	1,26%							
	ITAU HIGH GRADE RF CRED PRIV FIC FI	128.415.587,17	2,01%							
	PORTO SEGURO FI RF REF DI CRED PRIV	128.180.868,84	2,01%							
TOTAL		4.261.299.427,03	4.261.299.427,03	66,74%	66,74%	-	79,51%	5.076.688.296,06	815.388.869,03	12,77%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (15,0%) = R\$ 957.771.299,60**
- * IMA-B (64,51%) = R\$ 4.118.916.996,47**
- * TOTAL RF = 79,51% = R\$ 5.076.688.296,06**

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (24,01%) = R\$ 1.532.891.723,21**
- * IMA-B (42,73%) = R\$ 2.728.407.703,82**
- * TOTAL RF = 66,74% = R\$ 4.261.299.427,03**

DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO DO ARTIGO 7º, I, A OU B, (NTNBs OU EM FUNDOS ATRELADOS AO IMA-B), NUM TOTAL DE **R\$ 1.390.509.292,65 (21,78%);**
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 575.120.423,61 (9,01%);**
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$815.388.869,03 (12,77%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

FPREV AMAZONPREV RV 31/08/2022: R\$ 1.588.277.237,76 (24,87%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	TRIGONO DELPHOS INCOME INSTIT FIC FIA	4.669.047,29	1.588.277.237,76	0,07%	24,87%	SMLL	0,49%	31.425.301,79	-1.556.851.935,97	-24,38%
	CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	14.562.742,28		0,23%						
	BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	120.594.163,52		1,89%						
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	80.591.937,15		1,26%						
	4UM SMALL CAPS FIA	43.429.531,45		0,68%						
	4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	4.323.453,11		0,07%						
	GUEPARDO AÇÕES INSTIT FI DE AÇÕES	81.089.212,34		1,27%						
	CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	42.814.048,22		0,67%						
	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	194.069.985,74		3,04%						
	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	18.222.996,27		0,29%						
	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	43.081.604,25		0,67%						
	OCCAM FIC FIA	121.177.510,34		1,90%						
	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	132.656.704,94		2,08%						
	VINCI MOSAICO FIA	98.584.592,22		1,54%						
	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	122.572.281,00		1,92%						
	FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	33.170.855,93		0,52%						
	ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	68.688.601,92		1,08%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	74.586.766,51		1,17%						
	BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	51.166.443,53		0,80%						
	BRASIL CAPITAL RP INSTIT FIC FIA	44.174.010,04		0,69%						
ITAU SMALL CAP VALUATION FIC FIA	75.037.787,45	1,18%								
TARPON GT 30 FIC FIA	69.142.620,21	1,08%								
TRIGONO FLAGSHIP INSTIT FIC FIA	49.870.342,05	0,78%								
TOTAL	1.588.277.237,76	1.588.277.237,76	24,87%	24,87%	-	0,49%	31.425.301,79	-1.556.851.935,97	-24,38%	

ALOCAÇÃO MODELO:

- * SMLL (0,49%) = R\$ 31.425.301,79**
- * TOTAL = 0,49% = R\$ 31.425.301,79**

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * SMLL (24,87%) = R\$ 1.588.277.237,76**
- * TOTAL RV = 24,87% = R\$ 1.588.277.237,76**

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 1.556.851.935,97 (24,38%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

FPREV AMAZONPREV INVº EXTERIOR 31/08/2022 = R\$ 355.045.799,84 (5,56%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º II	BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE FI	45.978.881,64	355.045.799,84	0,72%	5,56%	MSCI AC	10,00%	638.514.199,73	283.468.399,89	4,44%
	GENIAL MS GLOBAL BRANDS FIC FIA IE	32.331.654,65		0,51%						
	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	16.205.496,59		0,25%						
	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT IE	62.387.040,38		0,98%						
	SCHRODER SUSTENT FIC DE FIA IE	24.322.543,94		0,38%						
Artigo 9º III	ITAÚ BDR NÍVEL 1 FICFIA	35.342.131,79	0,55%							
	SAFRA CONS AMER FIA BDR NÍVEL I PB	45.510.179,87	0,71%							
	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	92.967.870,98	1,46%							
TOTAL		355.045.799,84	355.045.799,84	5,56%	5,56%	-	10,00%	638.514.199,73	283.468.399,89	4,44%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 638.514.199,73

ALOCAÇÃO ATUAL =

5,56% = R\$ 355.045.799,84

*** AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO ARTIGO 9º, NUM TOTAL DE R\$283.468.399,89 (4,44%).**

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

FPREV AMAZONPREV INVESTº ESTRUTURADOS 31/08/2022: R\$ 180.519.532,69 (2,83%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	FICFI CAIXA CAP PROT BOLSA V MULTIMERCADO LP	16.166.077,98	180.519.532,69	0,25%	2,83%	S&P500	10,00%	638.514.199,73	457.994.667,04	7,17%
	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	10.379.509,40		0,16%						
	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	31.575.473,17		0,49%						
	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	31.403.268,47		0,49%						
	FIC FI CAIXA CAP PROT BOLSA IV MULTIMERCADO	16.950.616,27		0,27%						
	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	149.752,92		0,00%						
Artigo 10 II	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	15.011.282,91	0,24%							
	FIP VINCI STRATEGIC PARTNERS I MULTIESTRATEGIA	225.170,33	0,00%							
	FIP KINEA V FEEDER INSTIT I MULTIESTRATEGIA	10.617.325,13	0,17%							
	BTG ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATEGIA	35.364.052,01	0,55%							
	FIP BTG PACTUAL INVESTº IMPACTO MULTIESTRATEGIA	12.677.004,10	0,20%							
TOTAL		180.519.532,69	180.519.532,69	2,83%	2,83%	-	10,00%	638.514.199,73	457.994.667,04	7,17%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 638.514.199,73

#ALOCAÇÃO ATUAL =

2,83 % = R\$ 180.519.532,69

*** AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE R\$ 457.994.667,04 (7,17%).**

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

4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 11	Fundos de Investimentos Imobiliários	0,00	0,00%	IFIX	0,00%	0,00	0,00	0,00%
TOTAL		0,00	0,00%	-	0,00%	0,00	0,00	0,00%

*** NÃO EFETUAR ALOCAÇÃO EM FUNDOS IMOBILIÁRIOS DO ARTIGO 11!!!**

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

FPREV AMAZONPREV 31/08/2022 x MARKOWITZ x PI 2022

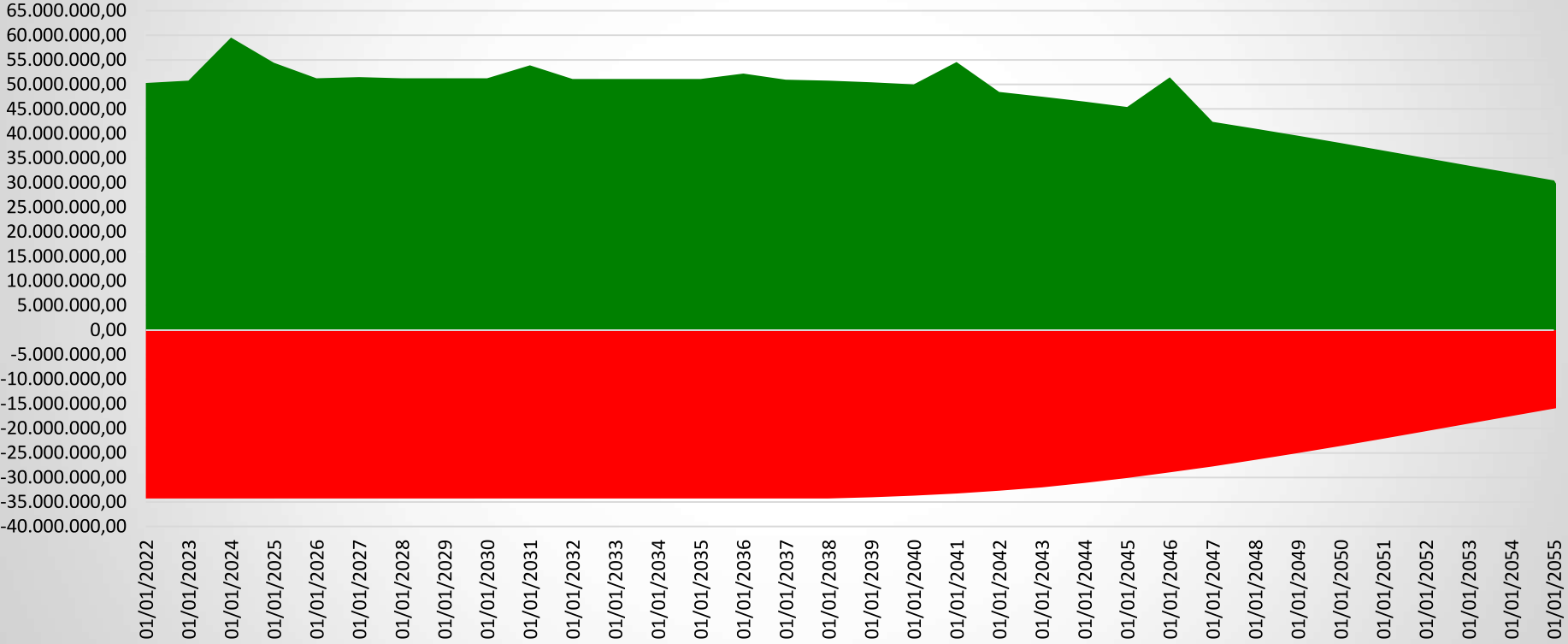


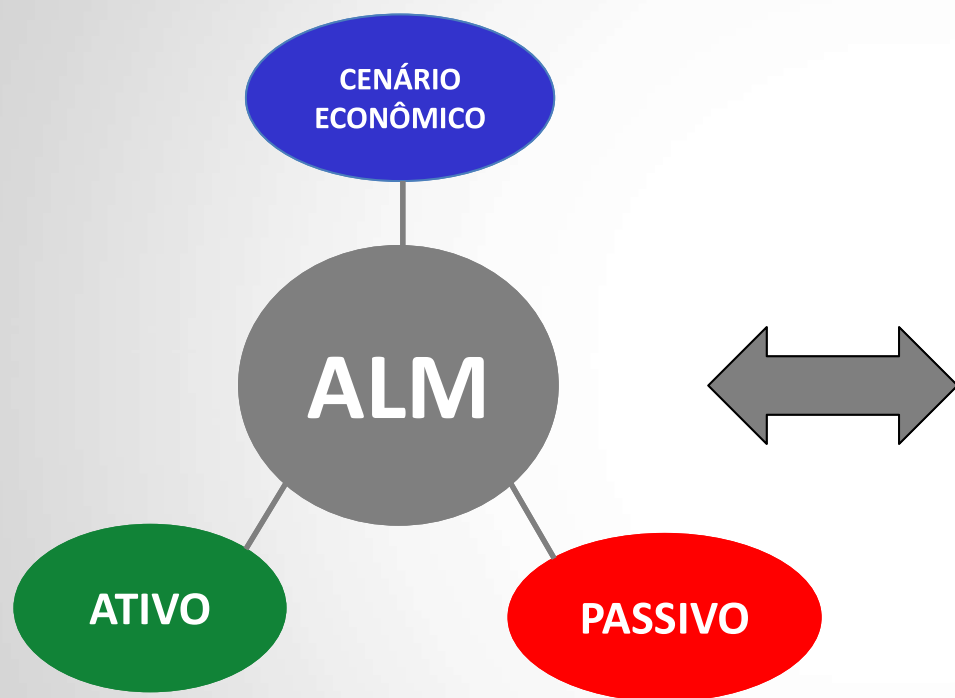
Artigo	Ativos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal PRÓ GESTÃO NÍVEL 3
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	2.453.640.760,16	38,43%	42,73%	IMA-B	64,51%	0,0%	50,00%	30,0%	100,0%	100,0%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	234.980.763,27	3,68%				0,0%	13,88%	9,0%	100,0%	100,0%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	39.786.180,39	0,62%				0,62%				
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	973.781.983,27	15,25%	24,01%	CDI/SELIC	15,00%	0,0%	6,24%	3,0%	70,0%	75,0%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	559.109.739,94	8,76%				0,0%	8,76%	10,0%	10,0%	15,0%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	1.588.277.237,76	24,87%	24,87%	SMLL	0,49%	0,0%	0,49%	30,0%	39,0%	45,0%
Artigo 9º II	Fundos Investimento no Exterior	181.225.617,20	2,84%	5,56%	MSCI AC	10,00%	0,0%	5,00%	5,0%	5,0%	10,0%
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	173.820.182,64	2,72%				0,0%	5,00%	5,0%	5,0%	10,0%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	121.635.981,12	1,90%	2,83%	S&P500	10,00%	0,0%	5,00%	3,0%	10,0%	15,0%
Artigo 10 II	Fundo de Participação	58.883.551,57	0,92%				0,0%	5,00%	3,0%	5,0%	10,0%
Artigo 11	Fundos Investimentos Imobiliários	0,00	0,00%	0,00%	IFIX	0,00%	0,0%	0,00%	0,0%	15,0%	15,0%
TOTAL		6.385.141.997,32	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	-	-

HEDGE DO PASSIVO FPREV AMAZONPREV 2022



Ativo x Passivo (Milhares)





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 0002207/RJ.

**MUITO
OBRIGADO!**

