



LDDB
EMPRESAS

BOTUPREV

ALM 2022

Data: 11/04/2022

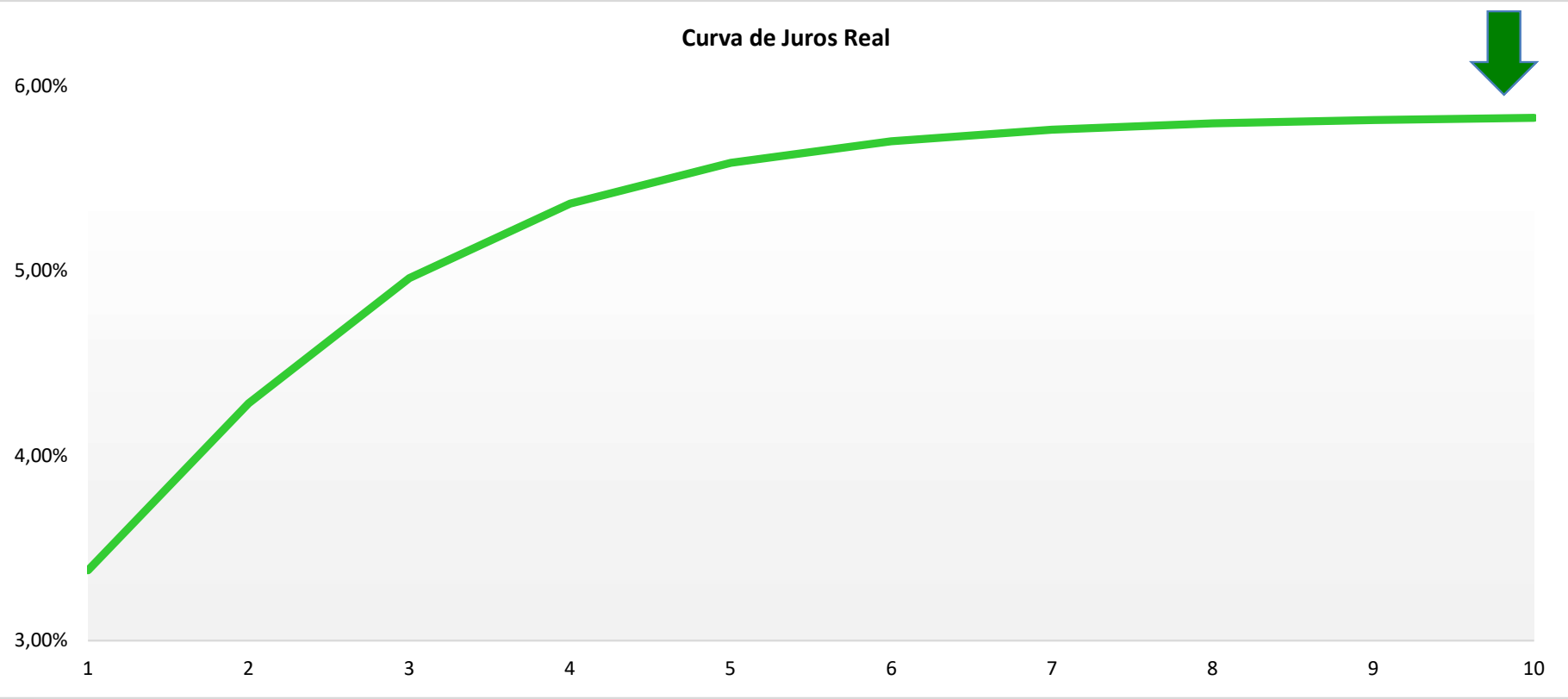
**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**



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.

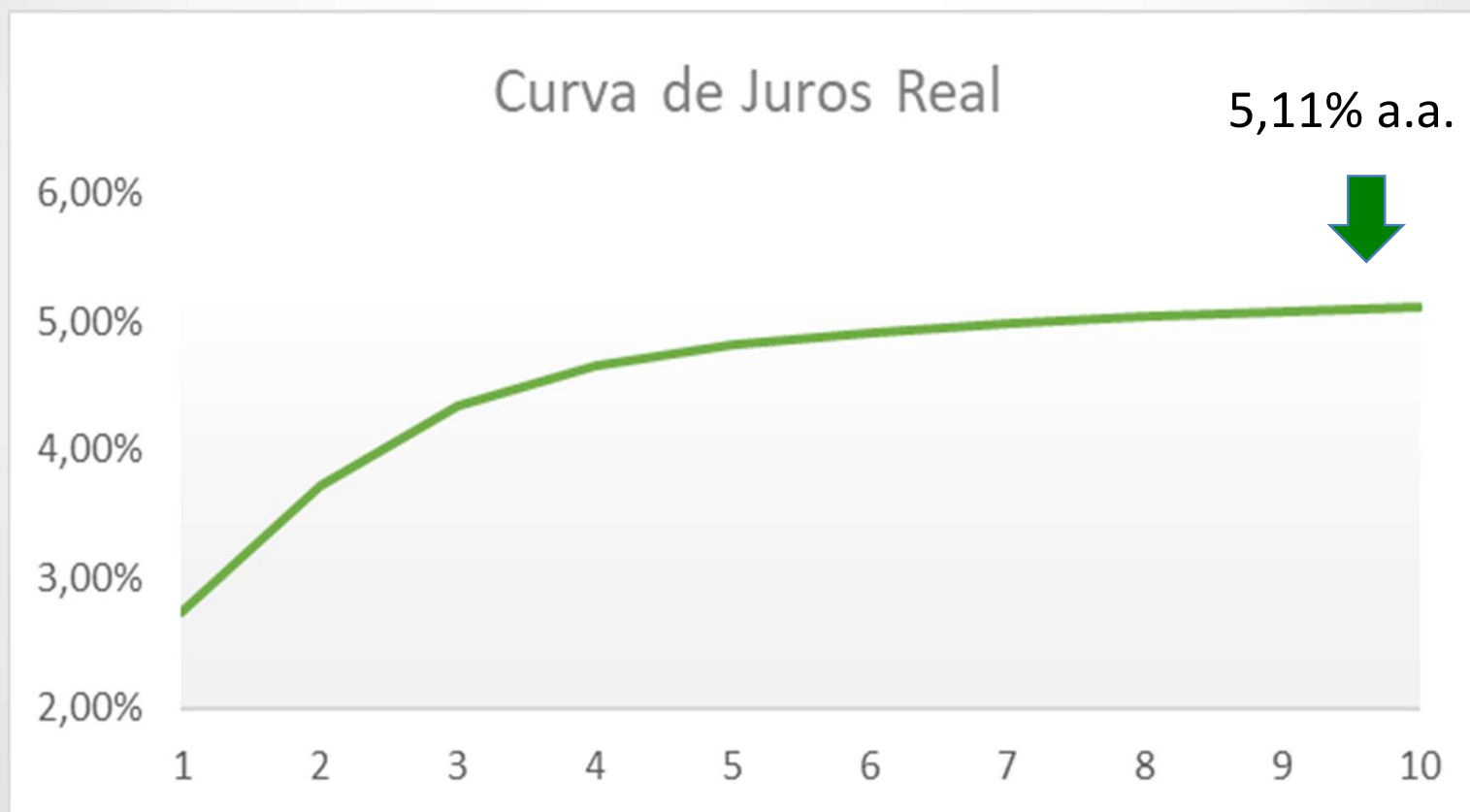


TAXA DE JUROS: 12/11/2018

(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: 08/04/2022

(Taxa Real da P.I. 4,89% 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	5,5672	5,5034	5,5395	3.938,45	4,377	6,0906	4,5406	6,2658
15/03/2023	--	--	5,8328	3.919,93	5,3606	6,1219	5,4923	6,2569
15/05/2023	5,8439	5,818	5,8321	3.999,44	5,4113	6,0645	5,5387	6,1941
15/08/2024	5,445	5,4175	5,4312	3.981,05	5,037	5,6199	5,1666	5,7496
15/05/2025	5,3323	5,3062	5,3182	4.066,27	4,9377	5,5009	5,0461	5,6094
15/08/2026	5,2869	5,2517	5,2639	4.040,69	4,9017	5,4191	4,9935	5,511
15/05/2027	5,3587	5,3298	5,3457	4.102,75	4,9652	5,456	5,0802	5,5712
15/08/2028	5,4026	5,3771	5,39	4.058,42	5,026	5,4754	5,136	5,5855
15/08/2030	5,4222	5,3954	5,4068	4.087,41	5,0625	5,4721	5,1713	5,5811
15/08/2032	5,5147	5,4757	5,4942	4.086,85	5,1698	5,5497	5,2739	5,6539
15/05/2035	5,5172	5,4851	5,5	4.173,32	5,2047	5,5551	5,2946	5,6452
15/08/2040	5,5737	5,5162	5,5434	4.138,36	5,2849	5,6017	5,3549	5,6719
15/05/2045	5,6657	5,6166	5,6402	4.175,57	5,3925	5,6926	5,4601	5,7605
15/08/2050	5,6692	5,6336	5,6518	4.128,85	5,4078	5,6961	5,4776	5,7664
15/05/2055	5,681	5,63	5,6545	4.197,85	5,4134	5,6978	5,4839	5,7687
15/08/2060	5,6837	5,6414	5,6612	4.145,03	5,4206	5,7021	5,4934	5,7754

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2022	2023
	25/03/2022	25/03/2022
IPCA	6,86%	3,80%
IGPM	10,88%	4,22%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,25	5,20
SELIC	13,00%	9,00%
PIB	0,50%	1,30%



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.

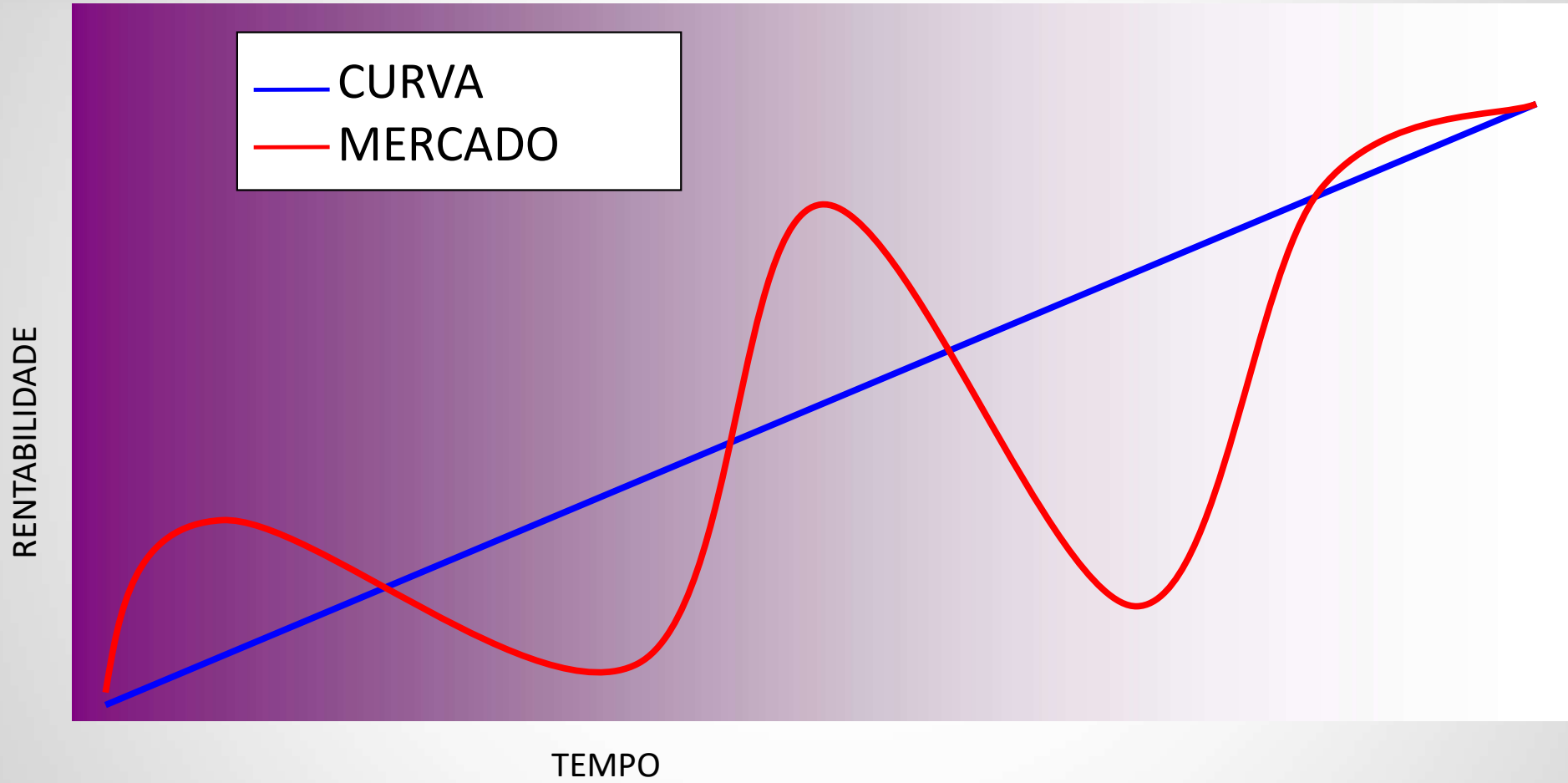
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los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

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



**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



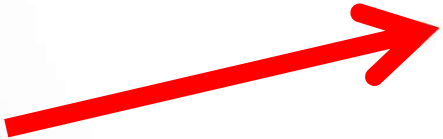
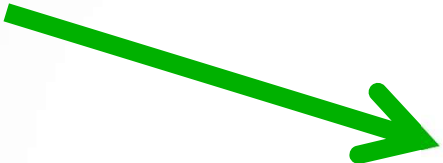


***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

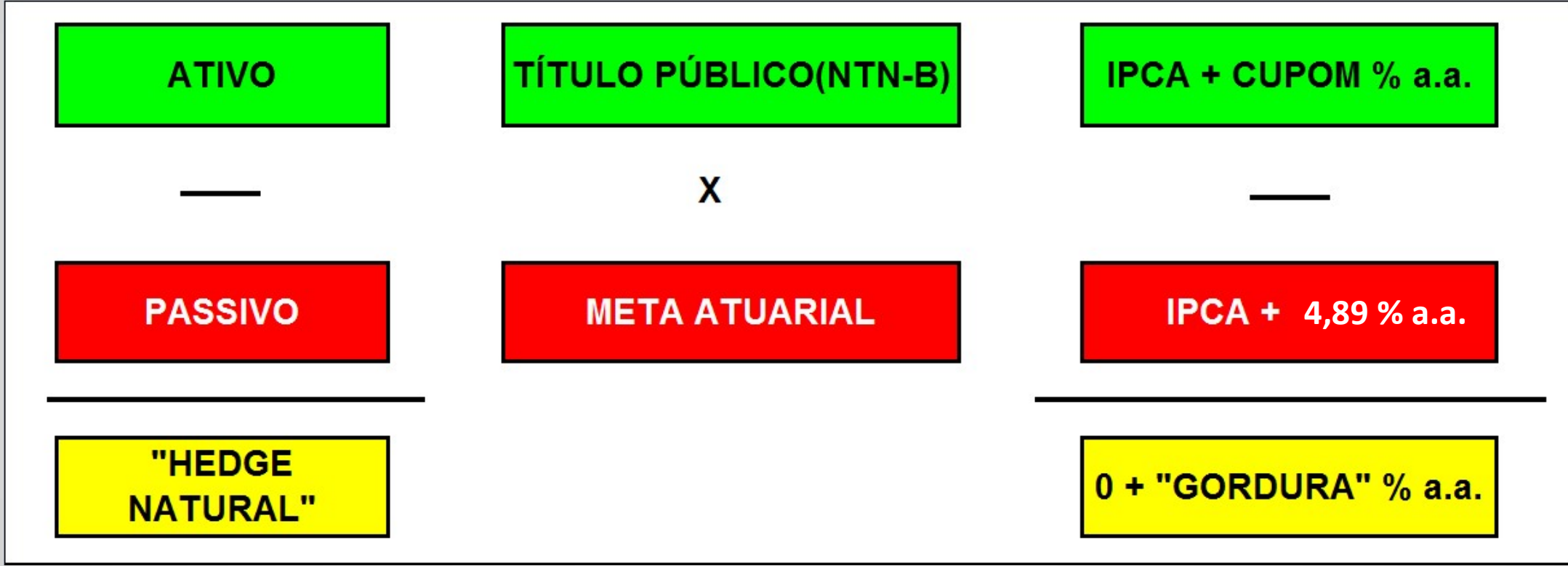
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

RISCOS FINANCEIROS
ATIVOS

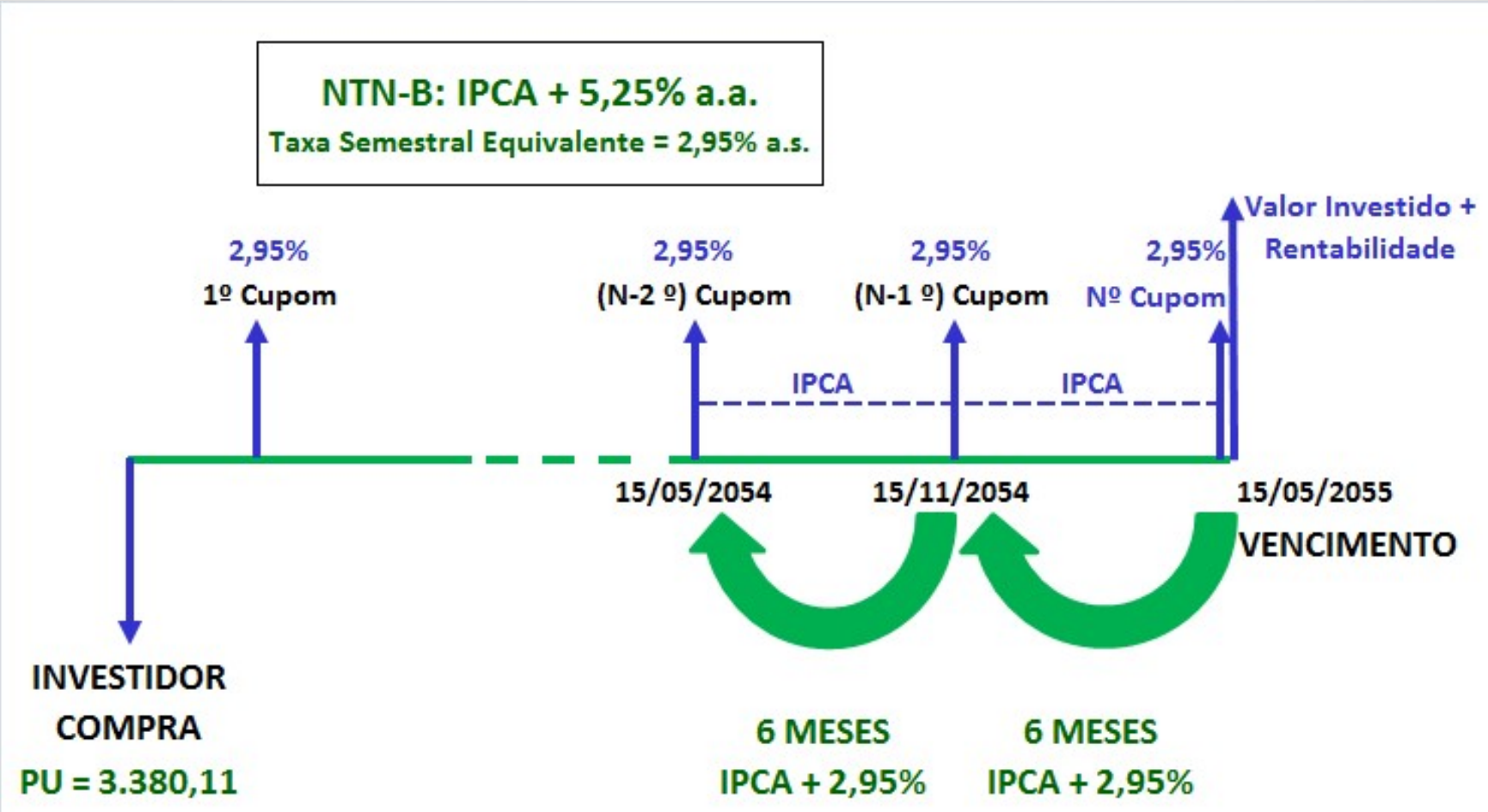
RISCOS ATUARIAIS
PASSIVO



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

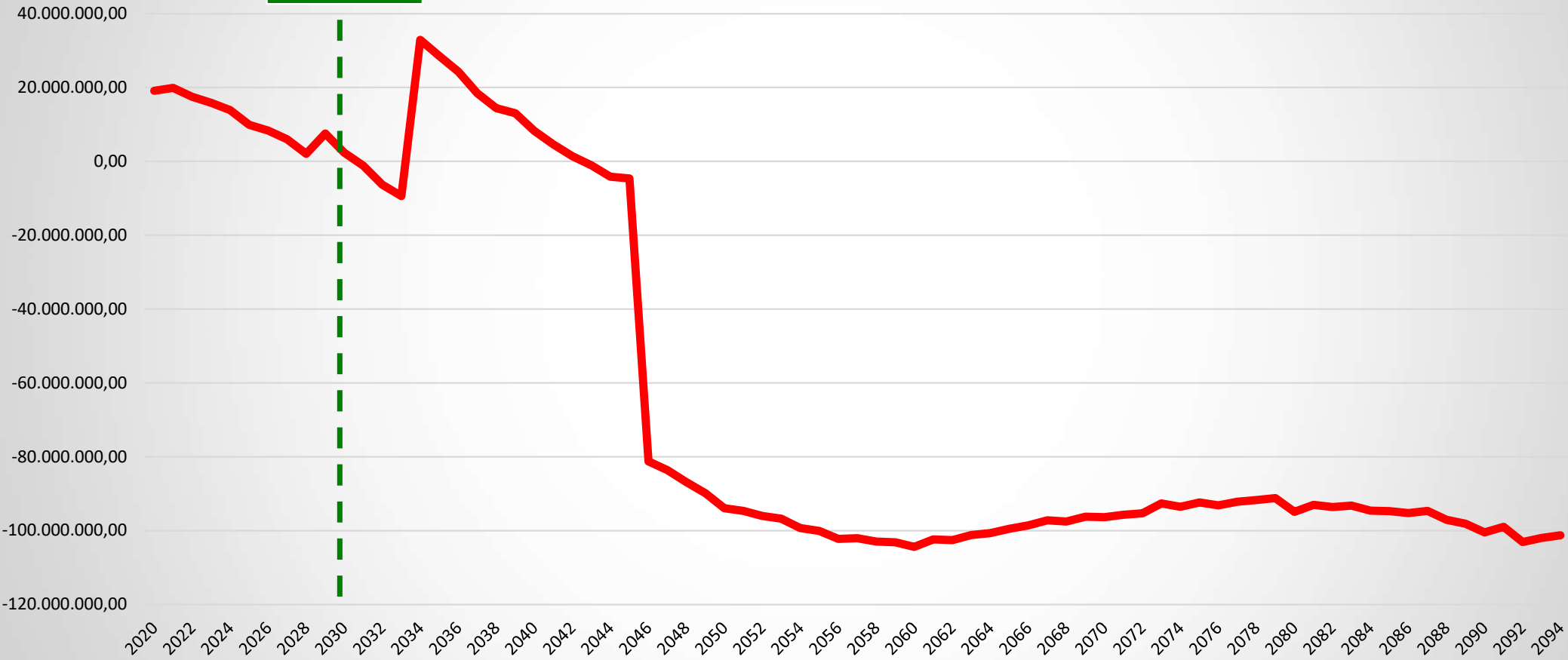
Otimização da carteira
Mitigação de risco de liquidez
Mitigação de risco de solvência
Ponto ótimo entre Risco e Retorno

PASSIVO BOTUPREV



2030

Resultado (Receitas - Despesas) BOTUPREV



MATRIZ DE COVARIÂNCIA

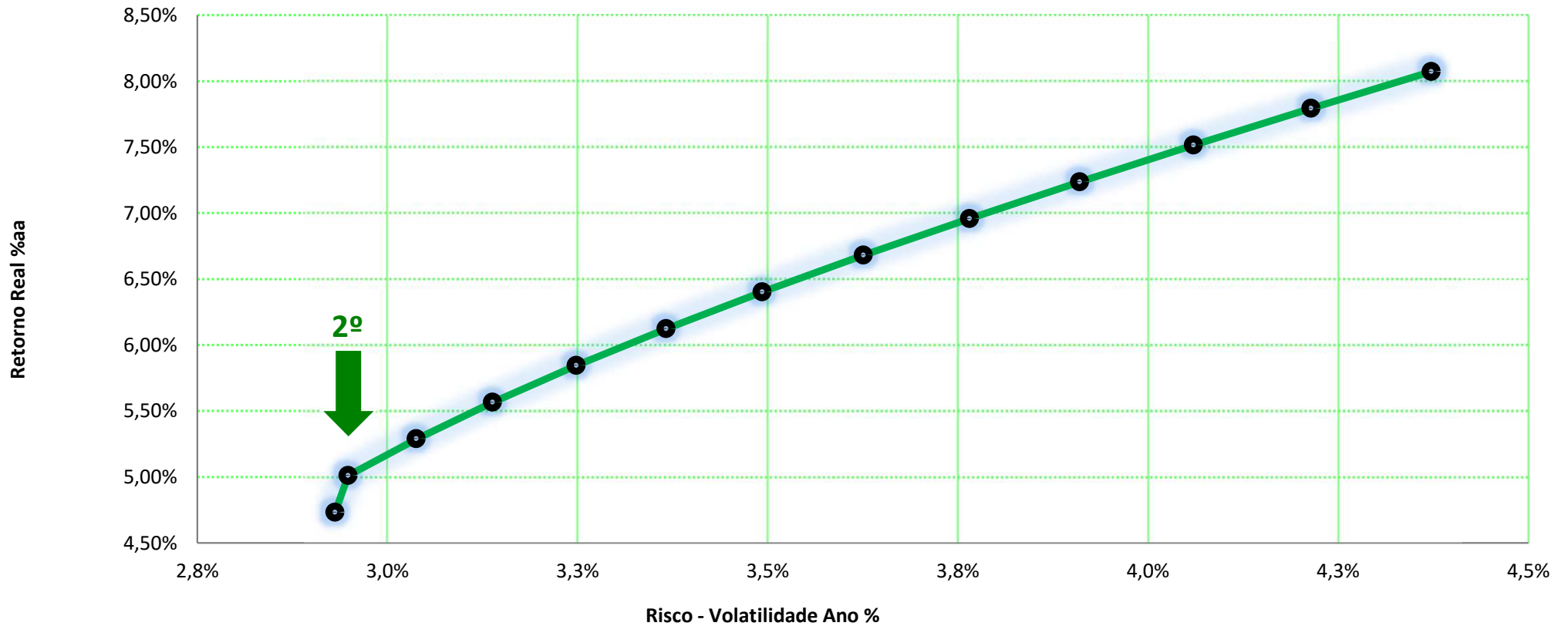
	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IFIX</i>	<i>SMLL</i>
<i>SELIC</i>	0,006%	0,009%	0,007%	-0,001%	-0,001%	0,010%	0,007%
<i>IRF-M</i>	0,009%	0,048%	0,072%	0,006%	-0,060%	0,063%	0,113%
<i>IMA-B</i>	0,007%	0,072%	0,170%	0,053%	-0,096%	0,130%	0,290%
<i>SP500</i>	-0,001%	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 = 4,89% a.a.

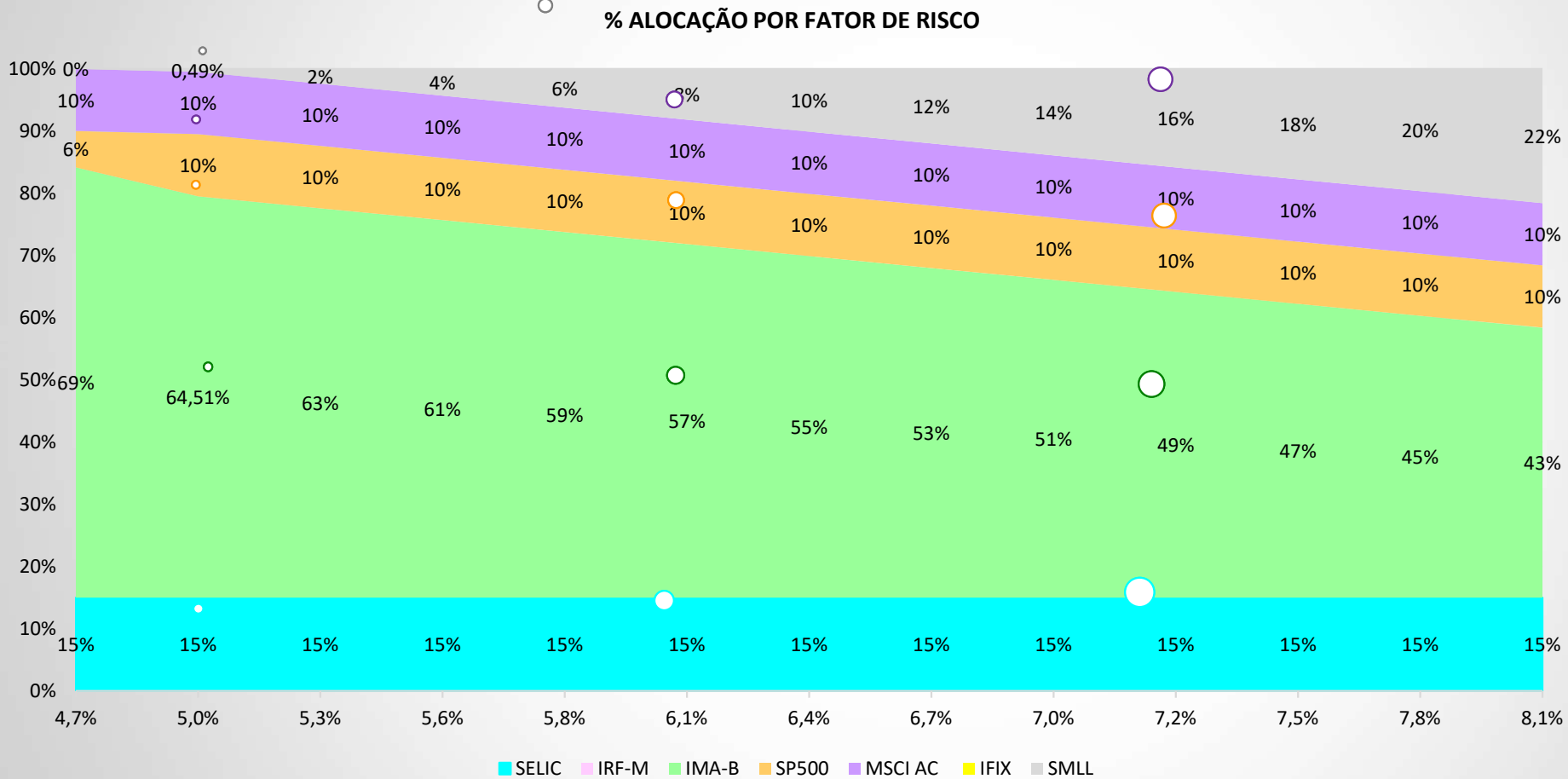


Fronteira Eficiente de Markowitz



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%

BOTUPREV 25/02/2022: R\$ 269.857.261,67



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	40.478.589,25
IMA-B	64,51%	174.077.221,60
SMLL	0,49%	1.329.998,48
S&P500	10,00%	26.985.726,17
MSCI AC	10,00%	26.985.726,17
IFIX	0,00%	-
TOTAL	100,00%	269.857.261,67

BOTUPREV 25/02/2022: R\$ 269.857.261,67



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R\$ 174.077.221,60

174.077.221,60	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 (%)	4,58%	7,72%	12,75%	18,01%	22,90%	34,04%
ALOCAÇÃO (R\$)	7.972.065,97	13.430.382,23	22.196.466,37	31.354.462,03	39.861.793,71	59.262.051,29
ATUAL BOTUPREV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	7.972.065,97	13.430.382,23	22.196.466,37	31.354.462,03	39.861.793,71	59.262.051,29
PUs NTNBS em 08/04/2022	4.087,41	4.173,32	4.138,36	4.175,57	4.128,85	4.197,85
QUANTIDADES de NTNBS	1.950	3.218	5.364	7.509	9.654	14.117

BOTUPREV RF 25/02/2022: R\$ 200.279.923,83 (74,22%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea b	BB PREV RF IMA B TP FI	6.692.506,93	186.492.859,28	2,48%	69,11%	IMA-B	64,51%	174.077.221,60	-12.415.637,68	-4,60%
	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	14.872.062,19		5,51%						
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	15.013.265,22		5,56%						
	BB PREV RF IDKA2	13.659.429,47		5,06%						
	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	36.612.380,45		13,57%						
	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.268.030,84		5,29%						
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	3.389.224,19		1,26%						
	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF	7.515.206,53		2,78%						
	ITAU INSTITUCIONAL ALOC DIN RF FICFI	3.448.877,81		1,28%						
	BB PREVIDENCIÁRIO XI TP	2.379.088,65		0,88%						
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2.694.833,80		1,00%						
	FICFI CAIXA BRASIL GEST ESTRAT RF	38.479.629,62		14,26%						
	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	1.949.513,87		0,72%						
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	24.450.511,03		9,06%						
Artigo 7º III, Alínea a	FIC FI CAIXA BRASIL RF REF IMA-B LP	1.068.298,68		0,40%						
Artigo 7º III, Alínea a	BB PREV RF FLUXO FIC	1.478.154,89	13.787.064,55	0,55%	5,11%	CDI/SELIC	15,00%	40.478.589,25	26.691.524,70	9,89%
	BB PREV RF ALOC ATIVA RET TOTAL FIC FI	6.071.733,60		2,25%						
	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	6.237.176,06		2,31%						
TOTAL		200.279.923,83	200.279.923,83	74,22%	74,22%	-	79,51%	214.555.810,85	14.275.887,02	5,29%

BOTUPREV X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RF



ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (15,0%) = R\$ 40.478.589,25
- * IMA-B (64,51%) = R\$ 174.077.221,60
- * TOTAL RF = 79,51% = R\$ 214.555.810,85

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (5,11%) = R\$ 13.787.064,55
- * IMA-B (69,11%) = R\$ 186.492.859,28
- * TOTAL RF = 74,22% = R\$ 200.279.923,83

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, B, EM FUNDOS NÃO ATRELADOS AO IMA-B, NUM TOTAL DE **R\$12.415.637,68 (4,60%)**;
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 26.691.524,70 (9,89%)**;
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$14.275.887,02 (5,29%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

BOTUPREV RV 25/02/2022: R\$ 44.097.814,28 (16,34%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	SANTANDER FIA IBOV ATIVO INSTIT	991.399,68	44.097.814,28	0,37%	16,34%	SMLL	0,49%	1.329.998,48	-42.767.815,80	-15,85%
	FIA CAIXA DIVIDENDOS	2.578.994,66		0,96%						
	FIA BRASIL IBX-50	9.961.246,39		3,69%						
	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	11.452.405,03		4,24%						
	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	9.327.498,08		3,46%						
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	1.021.692,73		0,38%						
	BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	2.635.796,93		0,98%						
	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	3.199.886,85		1,19%						
	SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS VIP	2.928.893,93		1,09%						
TOTAL		44.097.814,28	44.097.814,28	16,34%	16,34%	-	0,49%	1.329.998,48	-42.767.815,80	-15,85%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * SMLL (0,49%) = R\$ 1.329.998,48
- * TOTAL = 0,49% = R\$ 1.329.998,48

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * SMLL (16,34%) = R\$ 44.097.814,28
- * TOTAL RV = 16,34% = R\$ 44.097.814,28

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 42.767.815,80 (15,85%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

BOTUPREV INVESTº EXTERIOR 25/02/2022 = R\$ 9.810.745,04 (3,64%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º III	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	1.884.679,39	9.810.745,04	0,70%	3,64%	MSCI AC	10,00%	26.985.726,17	17.174.981,13	6,36%
	BB FICFIA BOLSAS GLOBAIS ATI - BDR ETF NÍVEL I	1.991.044,00		0,74%						
	BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I	5.935.021,65		2,20%						
TOTAL		9.810.745,04	9.810.745,04	3,64%	3,64%	-	10,00%	26.985.726,17	17.174.981,13	6,36%

ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 26.985.726,17

#ALOCAÇÃO ATUAL =
3,64% = R\$ 9.810.745,04

* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO, ARTIGO 9º, III, NUM TOTAL DE **R\$17.174.981,13 (6,36%)**.

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

BOTUPREV INVº ESTRUTURADOS 25/02/2022: R\$ 15.668.778,52 (5,81%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	FI CAIXA MULTIM RV 30 LP	5.293.457,94	15.668.778,52	1,96%	5,81%	S&P500	10,00%	26.985.726,17	11.316.947,65	4,19%
	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1.580.026,23		0,59%						
	FIC CAIXA ALOC MACRO MULTIM LP	5.104.219,80		1,89%						
	BB MULTIM LP JUROS E MOEDAS FIC FI	1.549.289,11		0,57%						
	BRADESCO FI MULTIM S&P 500 MAIS	2.141.785,44		0,79%						
TOTAL		15.668.778,52	15.668.778,52	5,81%	5,81%	-	10,00%	26.985.726,17	11.316.947,65	4,19%

**# ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 26.985.726,17**

**#ALOCAÇÃO ATUAL =
5,81% = R\$ 15.668.778,52**

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE **R\$ 11.316.947,65 (4,19%)**.
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.



BOTUPREV FUNDOS IMOBILIÁRIOS 25/02/2022 = R\$ 0,00 (0,0%)



4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 11	Fundos 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%

ALOCAÇÃO MODELO =
0,0% = R\$ 0,00

#ALOCAÇÃO ATUAL =
0,0% = R\$ 0,00

* NÃO ALOCAR EM FUNDOS IMOBILIÁRIOS, DO ARTIGO 11!

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

BOTUPREV 25/02/2022 x MARKOWITZ x PI 2022



4.963/21	Tipo de Ativo	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos Federais	0,00	0,00%	69,11%	IMA-B	64,51%	0,00%	35,00%	0,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	185.424.560,60	68,71%				0,00%	29,11%	40,00%	80,00%	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	1.068.298,68	0,40%				0,40%				
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	13.787.064,55	5,11%	5,11%	CDI/SELIC	15,00%	0,00%	15,00%	15,00%	60,00%	60,00%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	44.097.814,28	16,34%	16,34%	SMLL	0,49%	0,00%	0,49%	15,00%	30,00%	30,00%
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	9.810.745,04	3,64%	3,64%	MSCI AC	10,00%	0,00%	10,00%	5,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	15.668.778,52	5,81%	5,81%	S&P500	10,00%	0,00%	10,00%	6,00%	10,00%	10,00%
Artigo 11	Fundos Imobiliários	0,00	0,00%	0,00%	IFIX	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
TOTAL		269.857.261,67	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	-	-

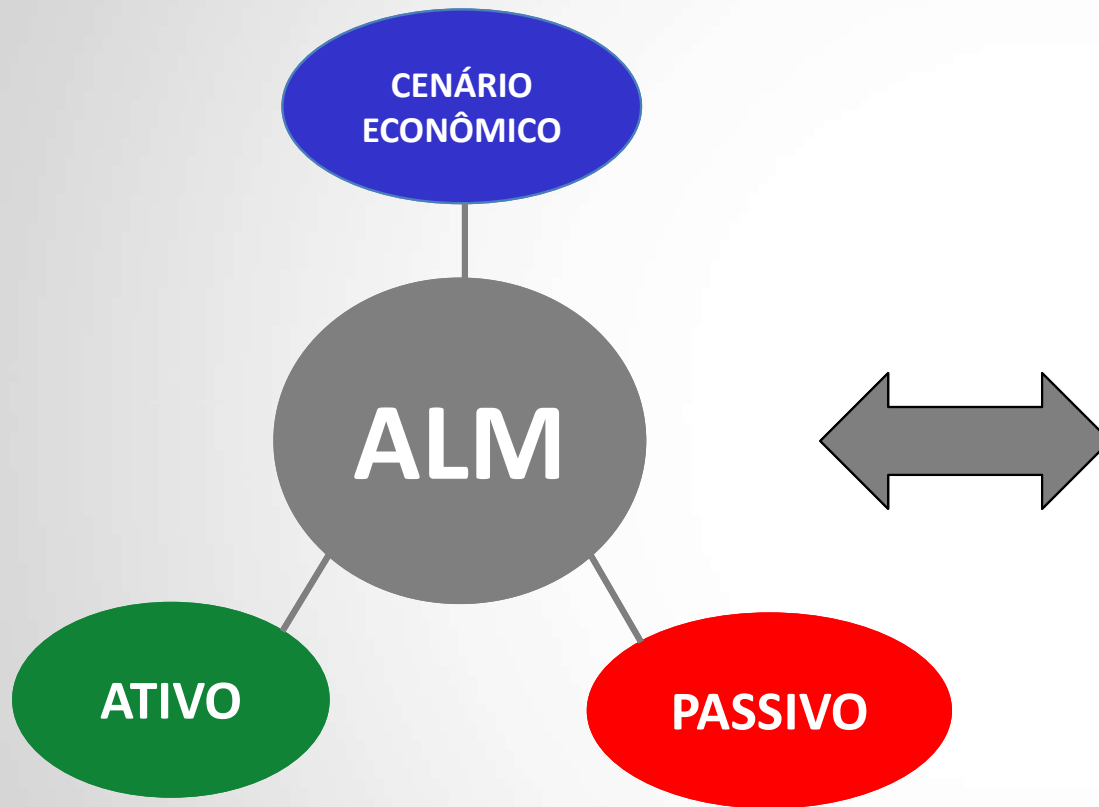
HEDGE DO PASSIVO BOTUPREV



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