BCPREVI

ALM 2022

Data: 07/07/2022

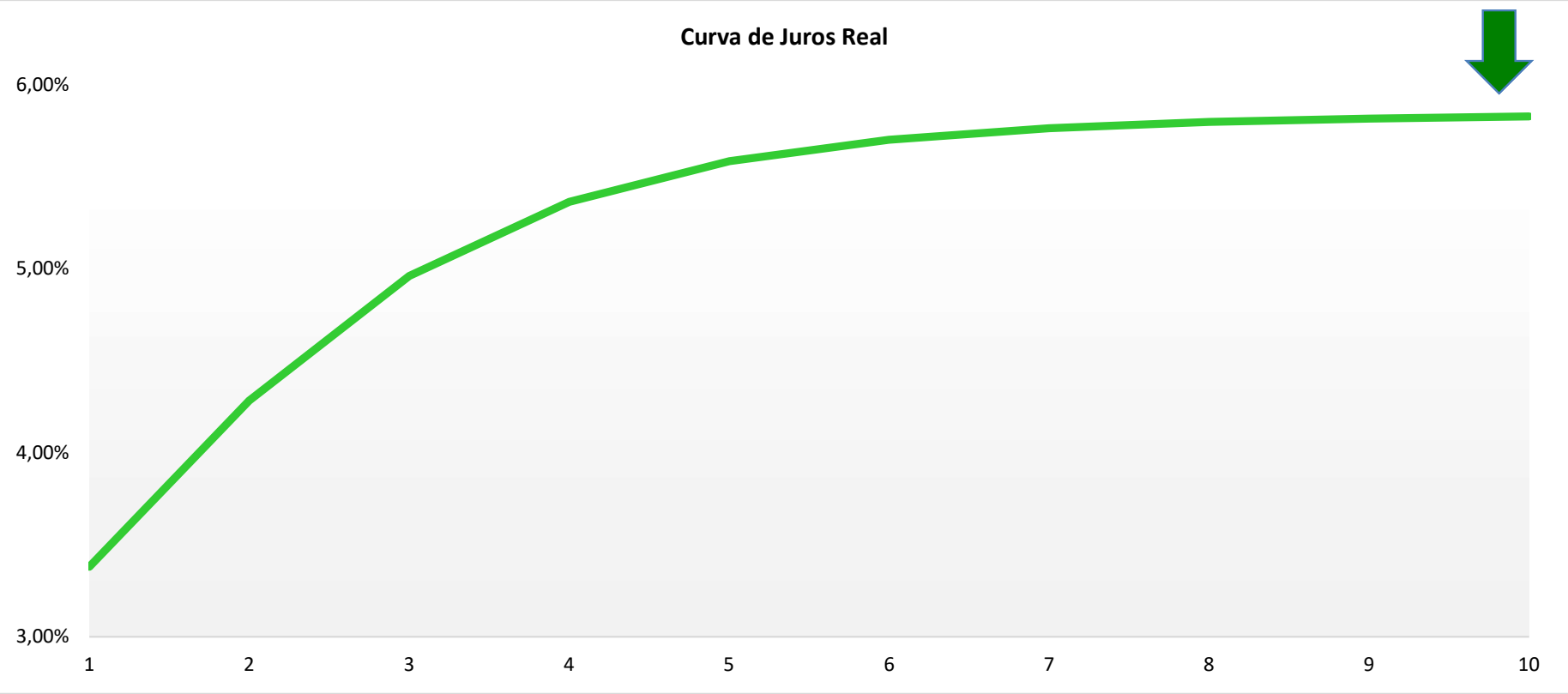
LDB EMPRESAS

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 4,87% 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: 21/06/2022 (Taxa Real da P.I. 4,87% a.a.)

LDB EMPRESAS

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	12,5616	12,4774	**12,5129**	**4.018,90**	10,6246	13,7632	11,1271	14,2896
15/03/2023	6,7755	6,7442	**6,754**	**4.016,84**	6,1491	7,2504	6,2964	7,406
15/05/2023	6,77	6,7452	**6,7541**	**3.975,35**	6,2734	7,1161	6,4188	7,2623
15/08/2024	5,959	5,9299	**5,9443**	**4.062,16**	5,5265	6,1113	5,6843	6,2691
15/05/2025	5,7453	5,7166	**5,7357**	**4.027,77**	5,3434	5,9136	5,464	6,0343
15/08/2026	5,5894	5,5661	**5,5761**	**4.117,10**	5,2021	5,7276	5,3036	5,8292
15/05/2027	5,6403	5,6155	**5,63**	**4.061,24**	5,2679	5,7659	5,3627	5,8609
15/08/2028	5,6436	5,622	**5,6326**	**4.132,17**	5,2947	5,7503	5,3766	5,8324
15/08/2030	5,6396	5,6158	**5,6282**	**4.154,63**	5,3278	5,7408	5,391	5,8041
15/08/2032	5,7167	5,6932	**5,7057**	**4.147,43**	5,4278	5,8104	5,484	5,8668
15/05/2035	5,7861	5,7572	**5,7728**	**4.084,36**	5,5135	5,866	5,5663	5,9191
15/08/2040	5,8318	5,7986	**5,8134**	**4.144,11**	5,5814	5,8999	5,624	5,9428
15/05/2045	5,9269	5,8879	**5,9079**	**4.051,73**	5,6868	5,99	5,7269	6,0304
15/08/2050	5,9623	5,9261	**5,9425**	**4.096,26**	5,7232	6,0188	5,7672	6,0633
15/05/2055	5,9632	5,9307	**5,9448**	**4.039,50**	5,7329	6,024	5,773	6,0646
15/08/2060	5,9893	5,9423	**5,9725**	**4.082,72**	5,7674	6,0551	5,8032	6,0915

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS: 29/04/2022

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

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:

.....

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;

PORTARIA MPS Nº 402/08 + PORTARIA MF Nº 577, 27/12/17

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.

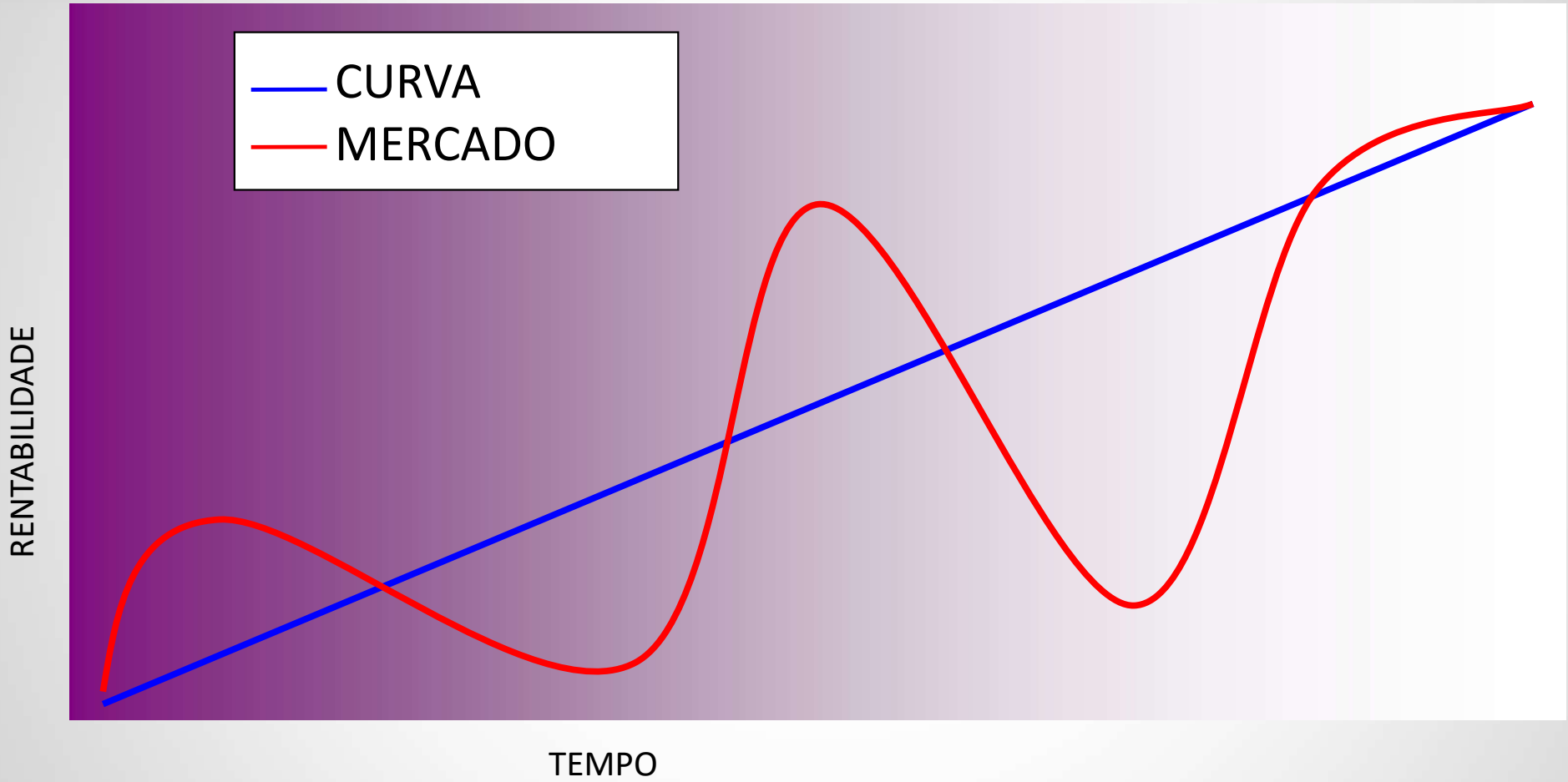
PORTARIA MPS Nº 402/08 + PORTARIA MF Nº 577, 27/12/17

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



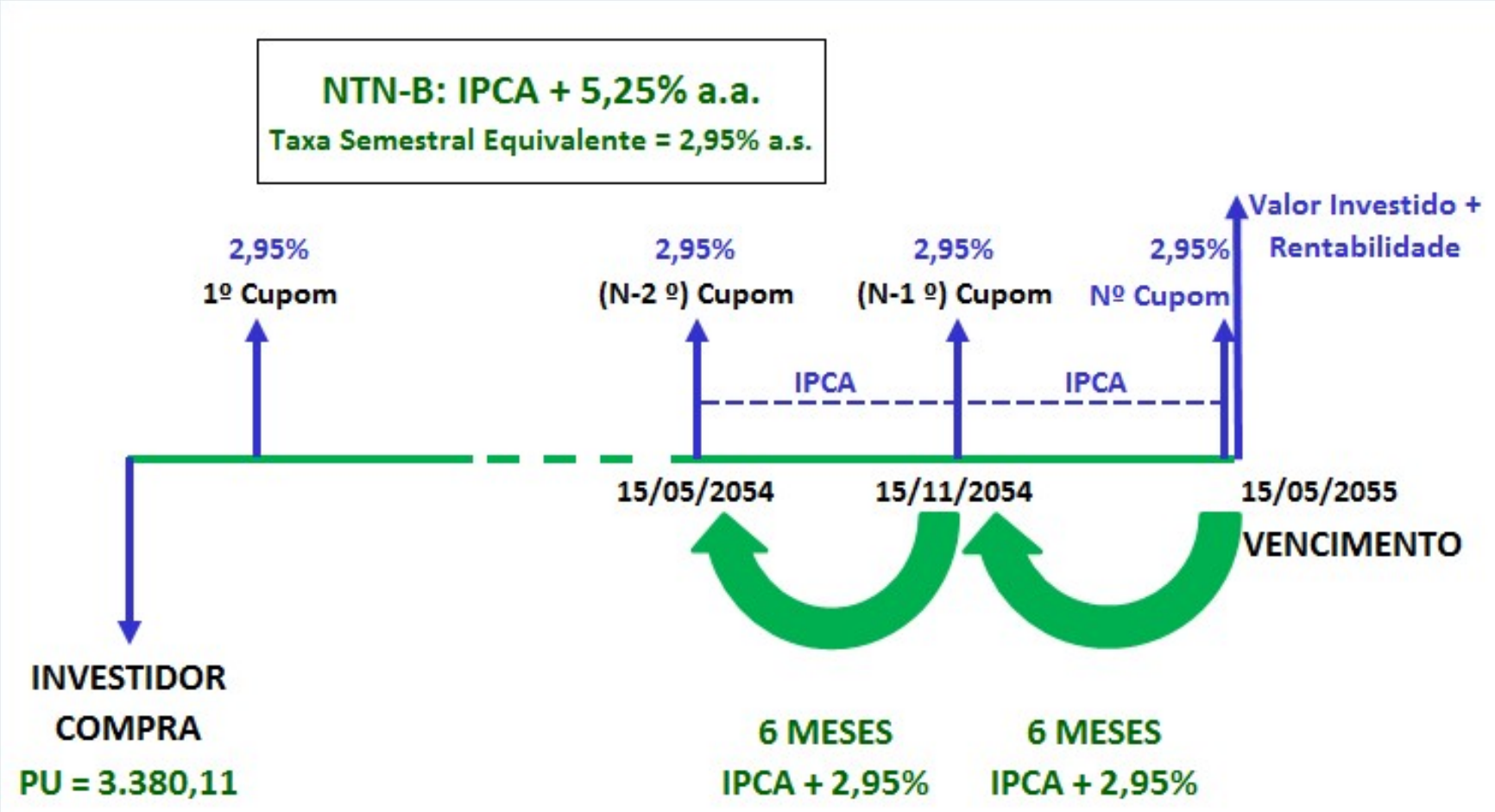
ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: *ALM*

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: *ALM*

ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 4,87 % a.a.
"HEDGE NATURAL"		0 + "GORDURA" % a.a.

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, consequentemente, 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, consequentemente, 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

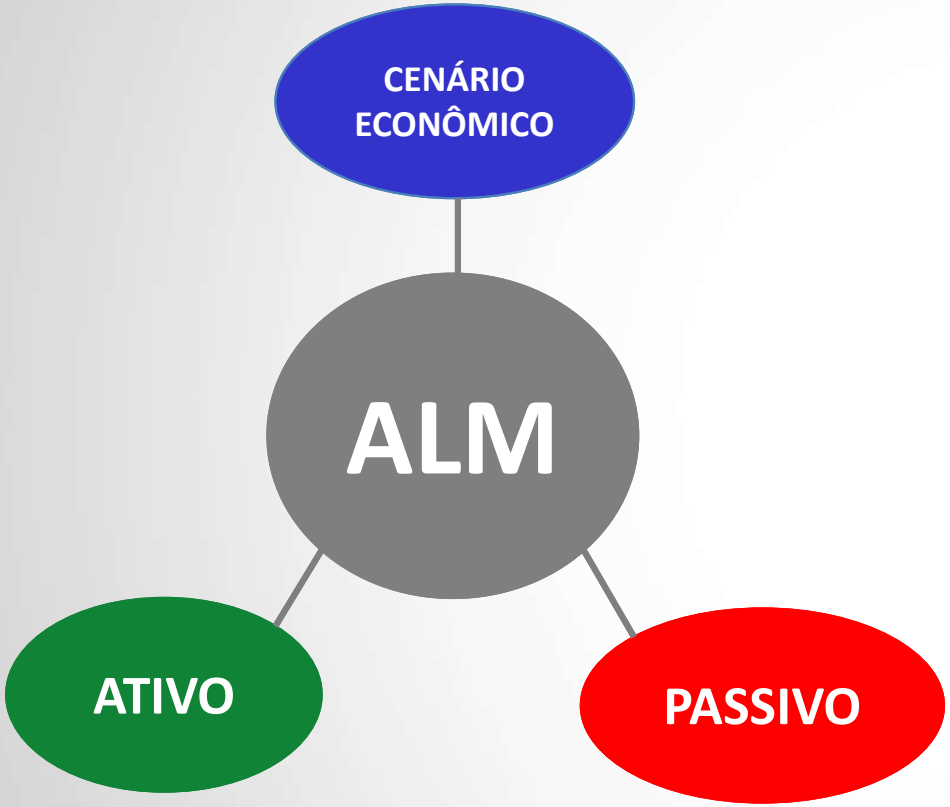
* Mensuração da necessidade de caixa;
* Projeção das reservas matemáticas.

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

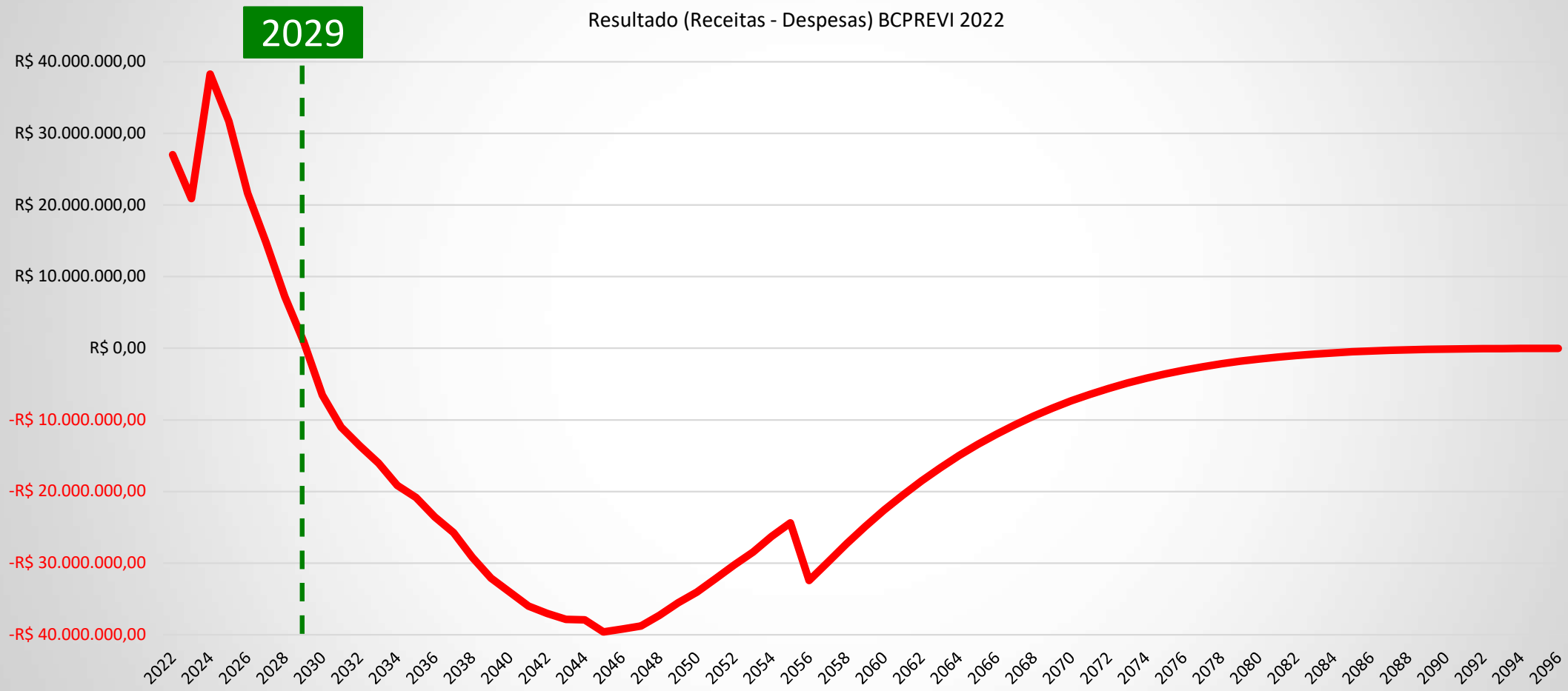
Projeção do Passivo

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 BCPREVI 2022



FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

(31/12/2010 à 31/03/2022)

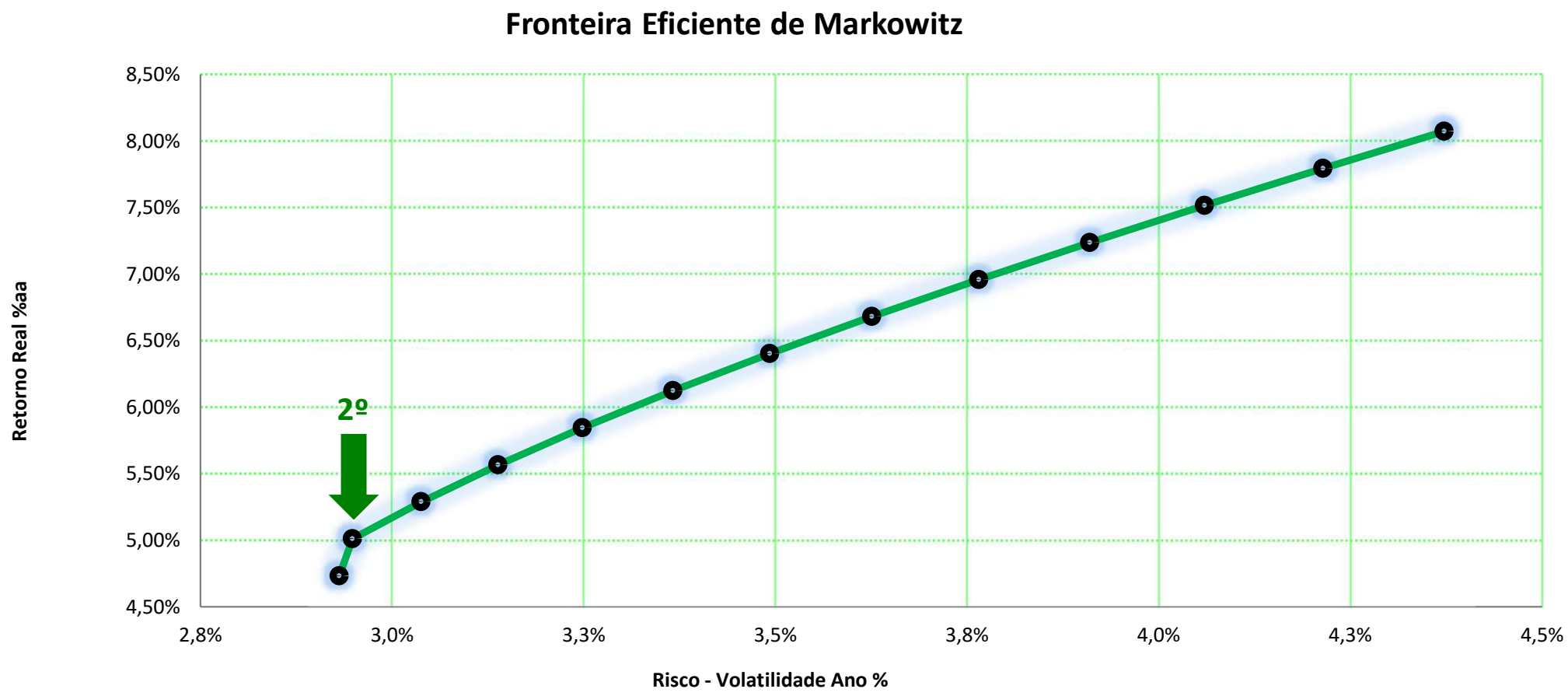
LDB EMPRESAS

MATRIZ DE COVARIÂNCIA

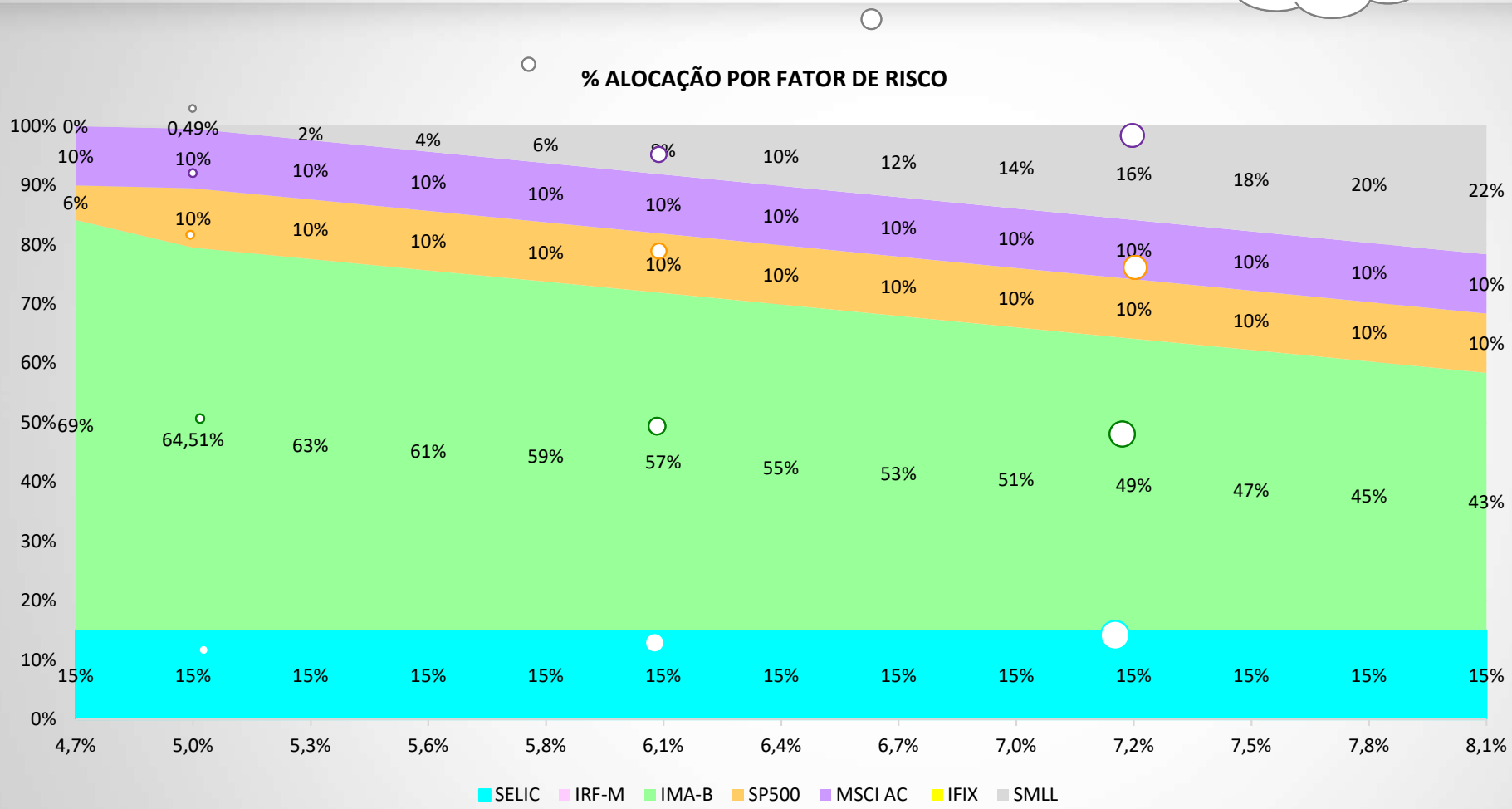
	SELIC	*IRF-M*	*IMA-B*	*SP500*	*MSCI AC*	*IFIX*	*SMLL*
SELIC	0,006%	0,009%	0,007%	**-0,001%**	**-0,001%**	0,010%	0,007%
IRF-M	0,009%	0,048%	0,072%	0,006%	**-0,060%**	0,063%	0,113%
IMA-B	0,007%	0,072%	0,170%	0,053%	**-0,096%**	0,130%	0,290%
SP500	**-0,001%**	0,006%	0,053%	0,522%	0,297%	0,152%	0,462%
MSCI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

	SELIC	*IRF-M*	*IMA-B*	*SP500*	*MSCI AC*	*IFIX*	*SMLL*
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*



0,49%

10,0%

10,0%

64,51%

15,0%

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

LDB EMPRESAS

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%

BCPREVI 31/05/2022: R$ 661.581.874,95

ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R$
SELIC/CDI	15,00%	99.237.281,24
IMA-B	64,51%	426.767.595,36
SMLL	0,49%	3.260.623,36
MSCI AC	10,00%	66.158.187,50
S&P500	10,00%	66.158.187,50
IFIX	0,00%	-
TOTAL	100,00%	661.581.874,95

BCPREVI 31/05/2022: R$ 661.581.874,95

ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R$ 426.767.595,36

NTNB	15/05/2023	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2060
ALOCAÇÃO (%)	**2,04%**	**1,50%**	**2,22%**	**1,24%**
ALOCAÇÃO (R$)	8.697.837,02	6.416.528,34	9.462.007,59	5.291.918,18
ATUAL BCPREVI	**8.387.172,14**	**6.186.995,54**	**9.369.198,01**	**5.006.249,45**
DIFERENÇA	310.664,88	229.532,80	92.809,58	285.668,73
PUs NTNBs em 21/06/2022	3.975,35	4.154,63	4.084,36	4.082,72
QUANTIDADES de NTNBs	78	55	23	70

LIÇÃO DE CASA FEITA!

BCPREVI 31/05/2022: R$ 661.581.874,95

LDB EMPRESAS

ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R$ 426.767.595,36

NTNB	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	15,00%	20,77%	6,18%	51,06%
ALOCAÇÃO (R$)	64.002.940,01	88.649.630,62	26.359.965,57	217.886.768,04
ATUAL BCPREVI	4.162.226,73	8.204.043,38	14.157.311,70	17.000.714,53
DIFERENÇA	59.840.713,28	80.445.587,24	12.202.653,87	200.886.053,51
PUs NTNBs em 21/06/2022	4.144,11	4.051,73	4.096,26	4.039,50
QUANTIDADES de NTNBs	14.440	19.855	2.979	49.730

LIÇÃO DE CASA A FAZER!

BCPREVI RF 31/05/2022: R$ 453.111.810,06 (68,49%)

4.963/21	Ativos	R$	R$ Total	%	% Total	*Benchmarks*	% Markowitz	R$ Markowitz	Diferença R$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	LFT 01/03/2024	245.792,60	347.630.305,32	0,04%	52,55%	IMA-B	64,51%	426.767.595,36	79.137.290,04	11,96%
	NTN-B 15/05/2023	8.387.172,14		1,27%						
	NTN-B 15/08/2030	6.186.995,54		0,94%						
	NTN-B 15/05/2035	9.369.198,01		1,42%						
	NTN-B 15/08/2040	4.162.226,73		0,63%						
	NTN-B 15/05/2045	8.204.043,38		1,24%						
	NTN-B 15/08/2050	14.157.311,70		2,14%						
	NTN-B 15/05/2055	17.000.714,53		2,57%						
	NTN-B 15/08/2060	5.006.249,45		0,76%						
Artigo 7º I, Alínea b	BB PREV RF TP IPCA III FI	920.029,16		0,14%						
	FI CAIXA BRASIL 2024 II TP RF	6.893.548,00		1,04%						
	FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	3.429.824,00		0,52%						
	BTG PACTUAL TES IPCA GERAL FI RF	2.625.585,40		0,40%						
	ITAÚ INSTIT RF IMA-B 5 FIC FI	3.451.204,58		0,52%						
	ITAU INSTIT RF INFLAC FICFI	3.609.084,12		0,55%						
	BB PREV RF IMA B TP FI	47.932.304,46		7,25%						
	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	33.977.261,19		5,14%						
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	27.858.638,73		4,21%						
	BB PREV RF IMA-B5+ TP FI	10.668.570,92		1,61%						
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	7.018.037,96		1,06%						
	BB PREV RF IMA GERAL EX-C TP FI	4.743.630,96		0,72%						
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	50.668.656,87		7,66%						
	BB PREV RF TP IPCA VI FI	3.418.421,03		0,52%						
	BB PREV RF VII	297.242,91		0,04%						
	BB PREV RF ALOC ATIVA FIC FI	17.288.066,89		2,61%						
	FICFI CAIXA BRASIL GEST ESTRAT RF	9.958.605,46		1,51%						
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	1.212.342,13		0,18%						
	SAFRA SOBERANO RPPS FICFI RF REF DI	6.221.868,06		0,94%						
Artigo 7º III, Alínea a	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	13.814.608,96		2,09%						
	BB PREV RF TP IPCA V	6.709.233,17		1,01%						
	BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA-B 5+	6.578.473,37		0,99%						
	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	5.615.362,91		0,85%						
TOTAL IMA-B		347.630.305,32	347.630.305,32	52,55%	52,55%	-	64,51%	426.767.595,36	79.137.290,04	11,96%

BCPREVI RF 31/05/2022: R$ 453.111.810,06 (68,49%)

4.963/21	Ativos	R$	R$ Total	%	% Total	*Benchmarks*	% Markowitz	R$ Markowitz	Diferença R$	Diferença %
Artigo 7º III, Alínea a	ITAU SOBER RF SIMPLES LP FICFI	28.963.284,30	105.481.504,74	4,38%	15,94%	CDI/SELIC	15,00%	99.237.281,24	-6.244.223,50	-0,94%
	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	879.329,35		0,13%						
	BRADESCO INSTIT FI RF IMA GERAL	3.656.409,06		0,55%						
	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.757.412,21		0,27%						
	BRADESCO H FI RF NILO	22.346.318,49		3,38%						
	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	5.013.904,14		0,76%						
	ITAU INSTIT LEGEND RF LP FC	12.471.056,81		1,89%						
	BRADESCO FI RF REF DI EXTRA	1.615.174,13		0,24%						
	ITAÚ INSTIT GLOBAL DIN RF LP FIC FI	27.953.078,74		4,23%						
Artigo 7º V, Alínea b	PIATÃ FI RF LONGO PRAZO	825.537,51		0,12%						
TOTAL CDI		105.481.504,74	105.481.504,74	15,94%	68,49%	-	15,00%	99.237.281,24	-6.244.223,50	-0,94%
TOTAL RENDA FIXA		453.111.810,06	453.111.810,06	68,49%	68,49%	-	79,51%	526.004.876,60	72.893.066,54	11,02%

BCPREVI X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RF

LDB EMPRESAS

ALOCAÇÃO MODELO:

* CDI/SELIC (15,0%) = R$ 99.237.281,24
* IMA-B (64,51%) = R$ 426.767.595,36
* TOTAL RF = 79,51% = R$ 526.004.876,60

ALOCAÇÃO ATUAL:

* CDI/SELIC (15,94%) = R$ 105.481.504,74
* IMA-B (52,55%) = R$ 347.630.305,32
* TOTAL RF = 68,49% = R$ 453.111.810,06

BCPREVI X MARKOWITZ: RENDA FIXA

LDB EMPRESAS

DIAGNÓSTICO:

* AUMENTAR A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, A OU B, (EM NTNBs OU FUNDOS DE INVESTIMENTOS ATRELADOS AO IMA-B, NUM TOTAL DE R$ 79.137.290,04 (11,96%);

* DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R$ 6.244.223,50 (0,94%);

* NO TOTAL, AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE R$72.893.066,54 (11,02%);

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

BCPREVI RV 31/05/2022: R$ 155.703.425,68 (23,54%)

4.963/21	Ativos	R$	R$ Total	%	% Total	*Benchmarks*	% Markowitz	R$ Markowitz	Diferença R$	Diferença %
Artigo 8º I	BB AÇÕES SMALL CAPS FICFIA	15.511.564,05	155.703.425,68	2,34%	23,54%	SMLL	0,49%	3.260.623,36	-152.442.802,32	-23,04%
	BB AÇÕES DIVIDENDOS	11.647.411,96		1,76%						
	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	10.206.072,39		1,54%						
	BRADESCO FIA MID SMALL CAPS	19.731.556,43		2,98%						
	ITAU FICFIA RPI IBOV ATIVO FICFI	7.127.843,53		1,08%						
	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	4.209.450,44		0,64%						
	BTG ABSOLUTO INSTIT FICFIA	8.542.815,20		1,29%						
	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	5.641.912,01		0,85%						
	NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA	3.166.836,37		0,48%						
	FIA CAIXA CONSUMO	4.529.328,36		0,68%						
	FICFIA CAIXA EXP VINCI VAL DIVID RPPS	3.295.452,18		0,50%						
	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	8.449.688,26		1,28%						
	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	16.902.375,18		2,55%						
	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	9.488.188,10		1,43%						
	ITAU INSTIT ACOES PHOENIX FICFI	4.603.540,21		0,70%						
	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	1.048.221,31		0,16%						
	BRADESCO F I A SELECTION	12.745.654,45		1,93%						
	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.554.674,66		0,39%						
	MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	6.300.840,59		0,95%						
TOTAL		**155.703.425,68**	**155.703.425,68**	**23,54%**	**23,54%**	**-**	**0,49%**	**3.260.623,36**	**-152.442.802,32**	**-23,04%**

BCPREVI X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RV

LDB EMPRESAS

ALOCAÇÃO MODELO:

* SMLL (0,49%) = R$ 3.260.623,36
* TOTAL = 0,49% = R$ 3.260.623,36

ALOCAÇÃO ATUAL:

* SMLL (23,54%) = R$ 155.703.425,68
* TOTAL RV = 23,54% = R$ 155.703.425,68

BCPREVI X MARKOWITZ: RENDA VARIÁVEL

LDB EMPRESAS

DIAGNÓSTICO:

* DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE R$ 152.442.802,32 (23,04%);

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

BCPREVI INVº EXTERIOR 31/05/2022 = R$ 40.598.322,94 (6,14%)

4.963/21	Ativos	R$	R$ Total	%	% Total	*Benchmarks*	% Markowitz	R$ Markowitz	Diferença R$	Diferença %
Artigo 9º II	ACCESS USA COMPANIES FIA IE	7.347.510,54	40.598.322,94	1,11%	6,14%	MSCI AC	10,00%	66.158.187,50	25.559.864,56	3,86%
	AXA WF FRAM DIG ECON ADVIS FIC FIA IE	2.314.547,57		0,35%						
	AXA WF FRAM ROBOT ADVIS FIC FIA IE	2.508.933,74		0,38%						
	GENIAL MS GLOBAL BRANDS FIC FIA IE	1.740.186,21		0,26%						
	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	4.962.993,91		0,75%						
	MS GLOBAL OPPORT ADVIS FIC FIA IE	4.886.837,80		0,74%						
	SANTANDER GO GLOB EQUI ESG REAIS MM IE FI	1.950.552,90		0,29%						
Artigo 9º III	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	14.886.760,27		2,25%						
TOTAL		40.598.322,94	40.598.322,94	6,14%	6,14%	-	10,00%	66.158.187,50	25.559.864,56	3,86%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R$ 66.158.187,50

#ALOCAÇÃO ATUAL =

6,14% = R$ 40.598.322,94

*** AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO ARTIGO 9º, II OU III, NUM TOTAL DE R$25.559.864,56 (3,86%).**

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

BCPREVI INVESTº ESTRUTURADOS 31/05/2022: R$ 10.478.204,05 (1,58%)

4.963/21	Ativos	R$	R$ Total	%	% Total	*Benchmarks*	% Markowitz	R$ Markowitz	Diferença R$	Diferença %
Artigo 10 I	SAFRA S P REAIS PB FI MM	9.818.590,95	10.478.204,05	1,48%	1,58%	**S&P500**	10,00%	66.158.187,50	**55.679.983,45**	**8,42%**
Artigo 10 II	GÁVEA INSTITUCIONAL FIC DE FIP	659.613,10		0,10%						
TOTAL		**10.478.204,05**	**10.478.204,05**	**1,58%**	**1,58%**	**-**	**10,00%**	**66.158.187,50**	**55.679.983,45**	**8,42%**

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R$ 66.158.187,50

#ALOCAÇÃO ATUAL =

1,58% = R$ 10.478.204,05

*** AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE R$ 55.679.983,45 (8,42%).**

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

BCPREVI FUNDOS IMOBILIÁRIOS 31/05/2022 = R$ 1.690.112,22 (0,26%)

4.963/21	Ativos	R$	R$ Total	%	% Total	*Benchmarks*	% Markowitz	R$ Markowitz	Diferença R$	Diferença %
Artigo 11	FI IMOBILIÁRIO THE ONE	1.193.200,00	1.690.112,22	0,18%	0,26%	IFIX	0,00%	0,00	-1.690.112,22	-0,26%
	FII RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	425.773,44		0,06%						
	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII	71.138,78		0,01%						
TOTAL		1.690.112,22	1.690.112,22	0,26%	0,26%	-	0,00%	0,00	-1.690.112,22	-0,26%

ALOCAÇÃO MODELO =

0,0% = R$ 0,00

#ALOCAÇÃO ATUAL =

0,26% = R$ 1.690.112,22

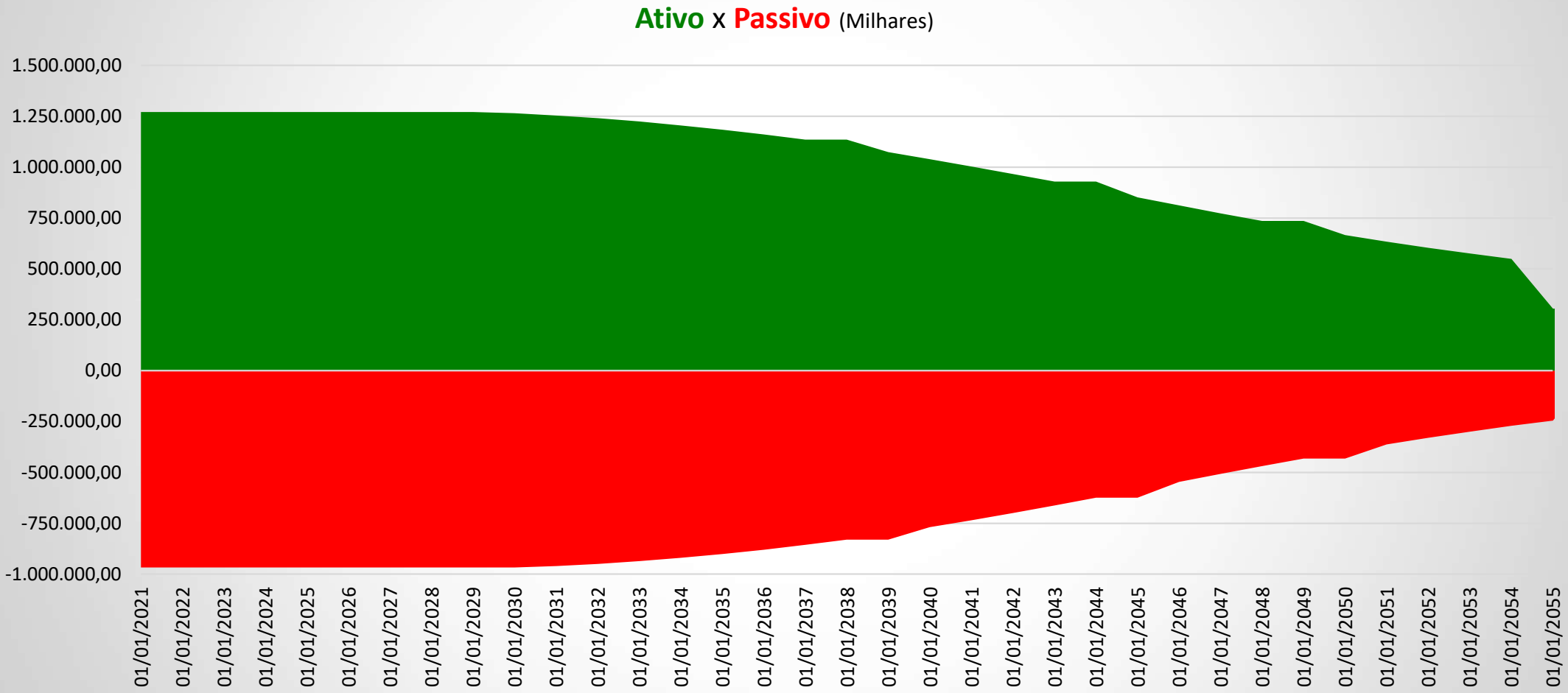
*** DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS DO ARTIGO 11, NUM TOTAL DE R$ 1.690.112,22 (0,26%).**

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

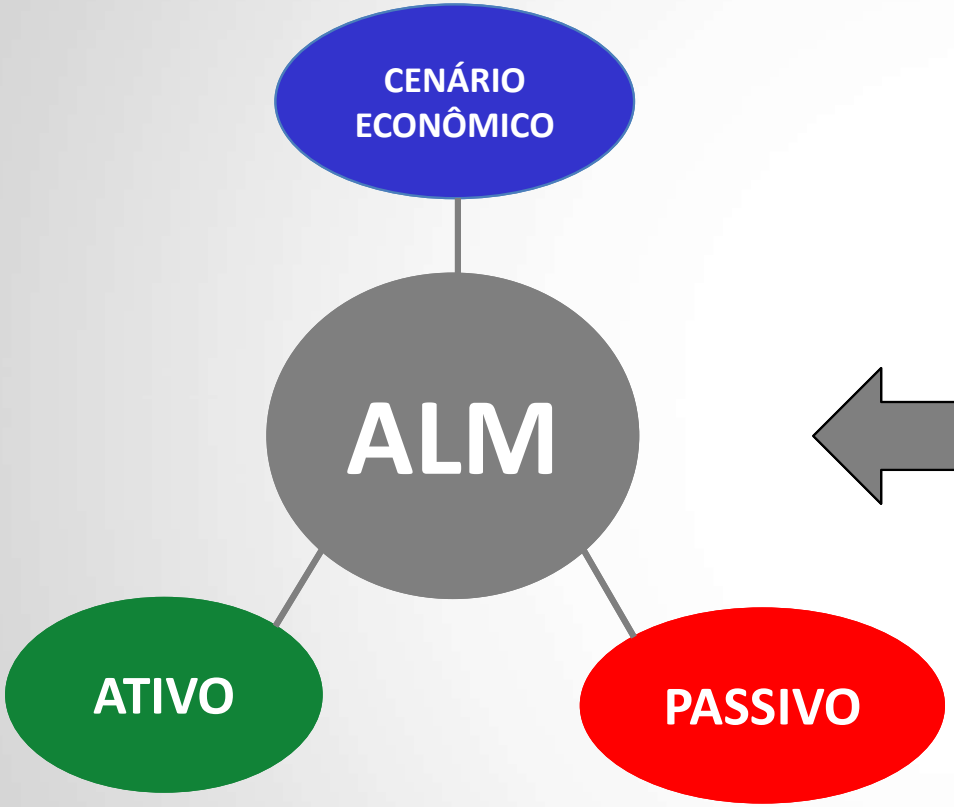
BCPREVI 31/05/2022 x MARKOWITZ x PI 2022

4.963/21	Tipo de Ativo	R$	%	% Total	*Benchmarks*	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal Pró Gestão Nível 1
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	72.719.704,08	10,99%	52,55%	**IMA-B**	64,51%	0,0%	**35,00%**	15,0%	100,0%	100,0%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	242.192.922,83	36,61%				0,0%	**24,56%**	39,7%	100,0%	100,0%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	32.717.678,41	4,95%					**4,95%**			
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	104.655.967,23	15,82%	15,94%	**CDI/SELIC**	15,00%	0,0%	**14,88%**	10,0%	65,0%	65,0%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	825.537,51	0,12%				0,0%	**0,12%**	0,3%	5,0%	5,0%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	155.703.425,68	23,54%	23,54%	**SMLL**	0,49%	0,0%	**0,49%**	19,6%	35,0%	35,0%
Artigo 9º II	Fundos Investimento Exterior	25.711.562,67	3,89%	6,14%	**MSCI AC**	10,00%	0,0%	**5,00%**	6,0%	10,0%	10,0%
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	14.886.760,27	2,25%				0,0%	**5,00%**	4,0%	10,0%	10,0%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	9.818.590,95	1,48%	1,58%	**S&P500**	10,00%	0,0%	**9,90%**	5,0%	10,0%	10,0%
Artigo 10 II	Fundo de Participação	659.613,10	0,10%				0,0%	**0,10%**	0,1%	5,0%	5,0%
Artigo 11	Fundo Investimento Imobiliário	1.690.112,22	0,26%	0,26%	**IFIX**	0,00%	0,0%	**0,00%**	0,3%	5,0%	5,0%
TOTAL		**661.581.874,95**	**100,00%**	**100,00%**	**-**	**100,00%**	**-**	**100,00%**	**100,00%**	**-**	**-**

HEDGE DO PASSIVO BCPREVI 2022



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 0002207/RJ.

MUITO OBRIGADO!