

MANAUS PREVIDÊNCIA
PLANO PREVIDENCIÁRIO
ALM 2022

Data: 30/04/2022



LDB
EMPRESAS

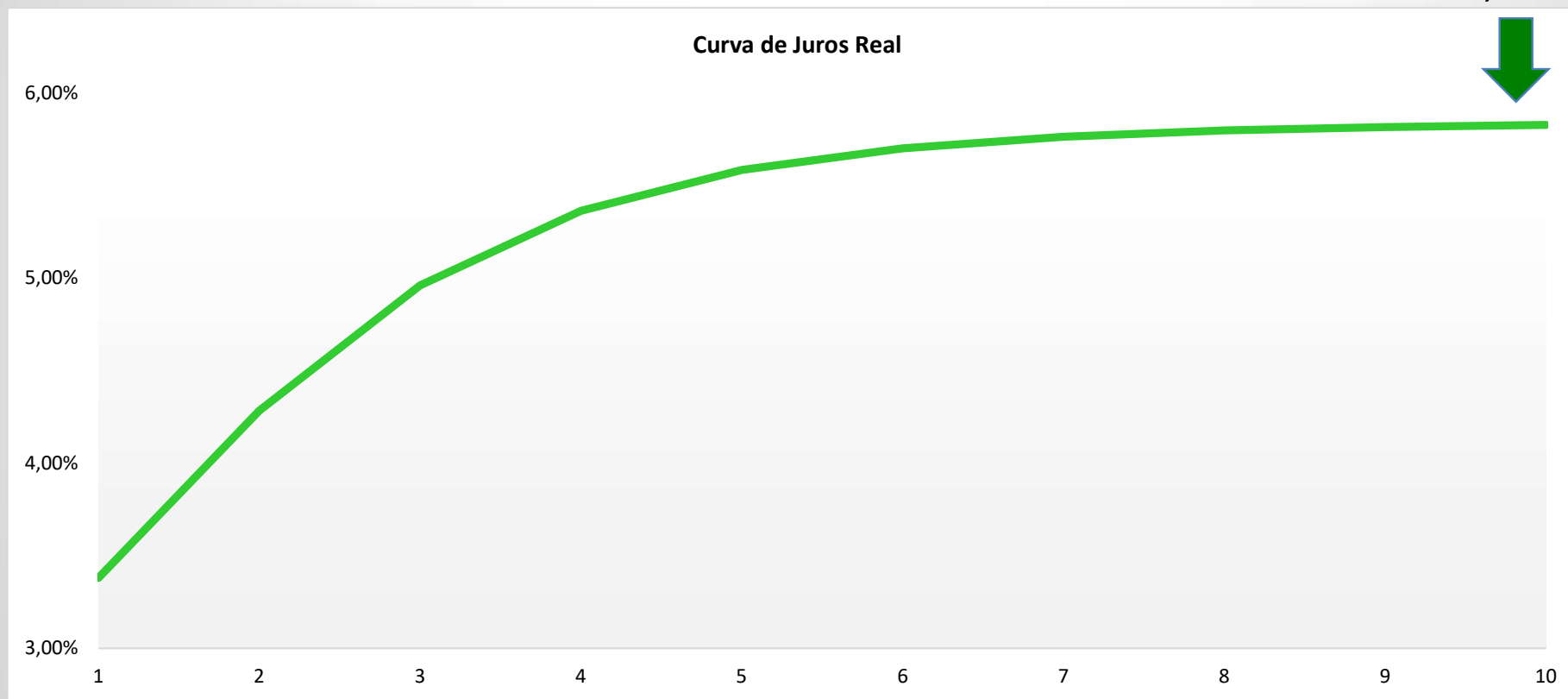


CENÁRIO MACROECONÔMICO ATUAL



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.



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: 22/04/2022

(Taxa Real da P.I. 5,04% 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	4,6817	4,6332	4,6572	3.974,32	3,8929	5,7016	3,5922	5,4131
15/03/2023	5,47	5,4375	5,45	3.958,09	5,1468	5,9347	5,1023	5,8936
15/05/2023	5,4704	5,4371	5,4515	4.040,20	5,1857	5,8574	5,1411	5,8151
15/08/2024	5,584	5,5498	5,57	3.995,04	5,2585	5,8417	5,3058	5,889
15/05/2025	5,5191	5,4875	5,5063	4.071,94	5,1985	5,7627	5,2343	5,7986
15/08/2026	5,4376	5,3992	5,4181	4.043,52	5,1125	5,6309	5,1476	5,6661
15/05/2027	5,4922	5,4645	5,4767	4.106,65	5,1768	5,6687	5,211	5,703
15/08/2028	5,522	5,4844	5,5045	4.060,81	5,216	5,6663	5,2503	5,7006
15/08/2030	5,5427	5,5127	5,53	4.081,75	5,2544	5,6644	5,2943	5,7044
15/08/2032	5,6201	5,5951	5,6078	4.078,57	5,351	5,7313	5,3874	5,7677
15/05/2035	5,6643	5,6267	5,6459	4.147,53	5,3936	5,7444	5,4404	5,7912
15/08/2040	5,7034	5,6523	5,6748	4.106,08	5,4436	5,7609	5,4861	5,8035
15/05/2045	5,8114	5,7704	5,7869	4.129,03	5,5633	5,8657	5,6066	5,909
15/08/2050	5,8341	5,7943	5,8109	4.067,99	5,5856	5,8804	5,6364	5,9313
15/05/2055	5,8442	5,7921	5,8251	4.125,32	5,5948	5,885	5,6541	5,9444
15/08/2060	5,8579	5,8003	5,8317	4.067,35	5,6087	5,8953	5,6635	5,9501

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2022	2023
	22/04/2022	22/04/2022
IPCA	7,65%	4,00%
IGPM	12,35%	4,50%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,00	5,00
SELIC	13,25%	9,00%
PIB	0,65%	1,00%

**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)

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.

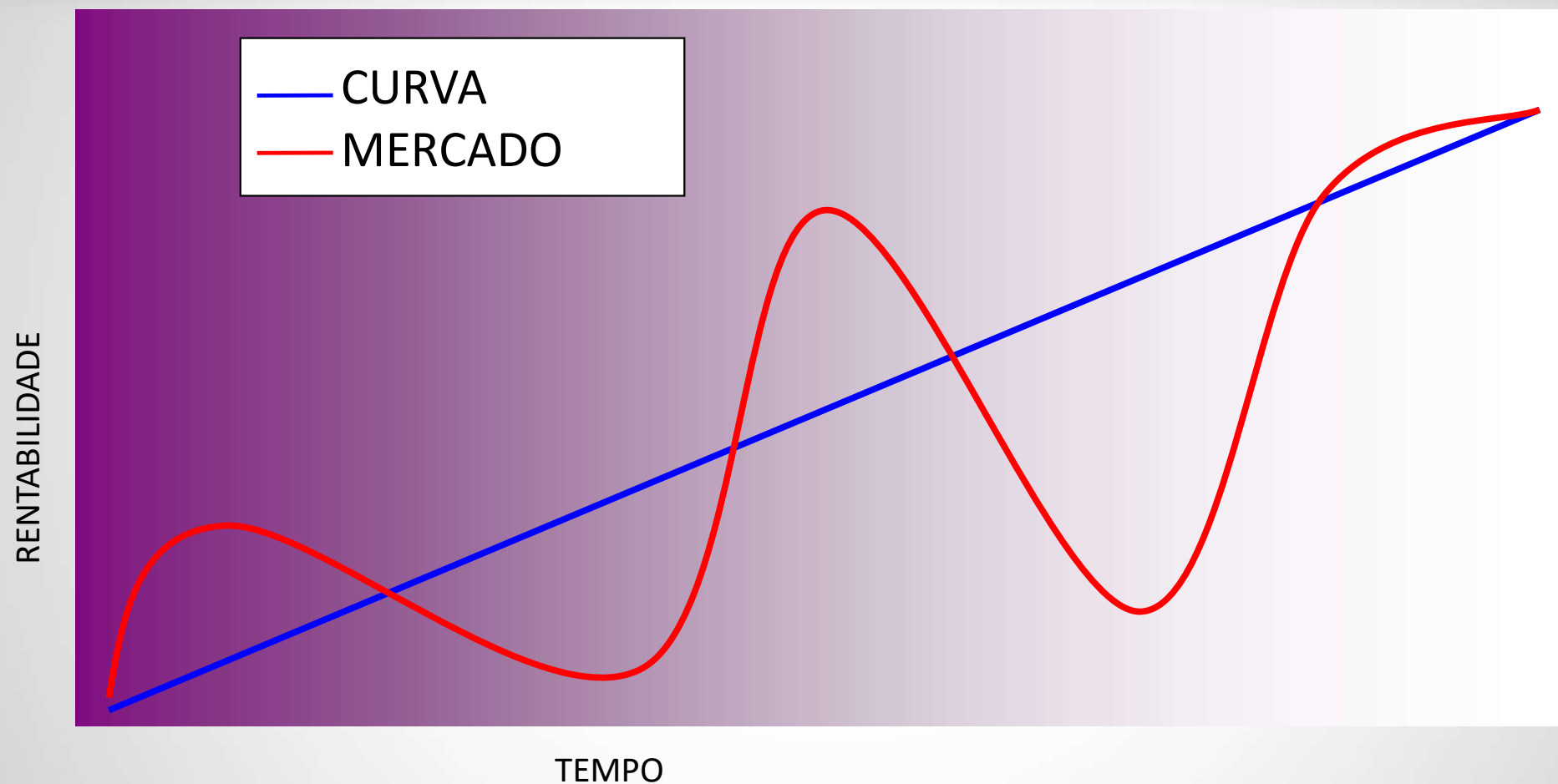
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los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

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



MARCAÇÃO
A MERCADO
(MtM)

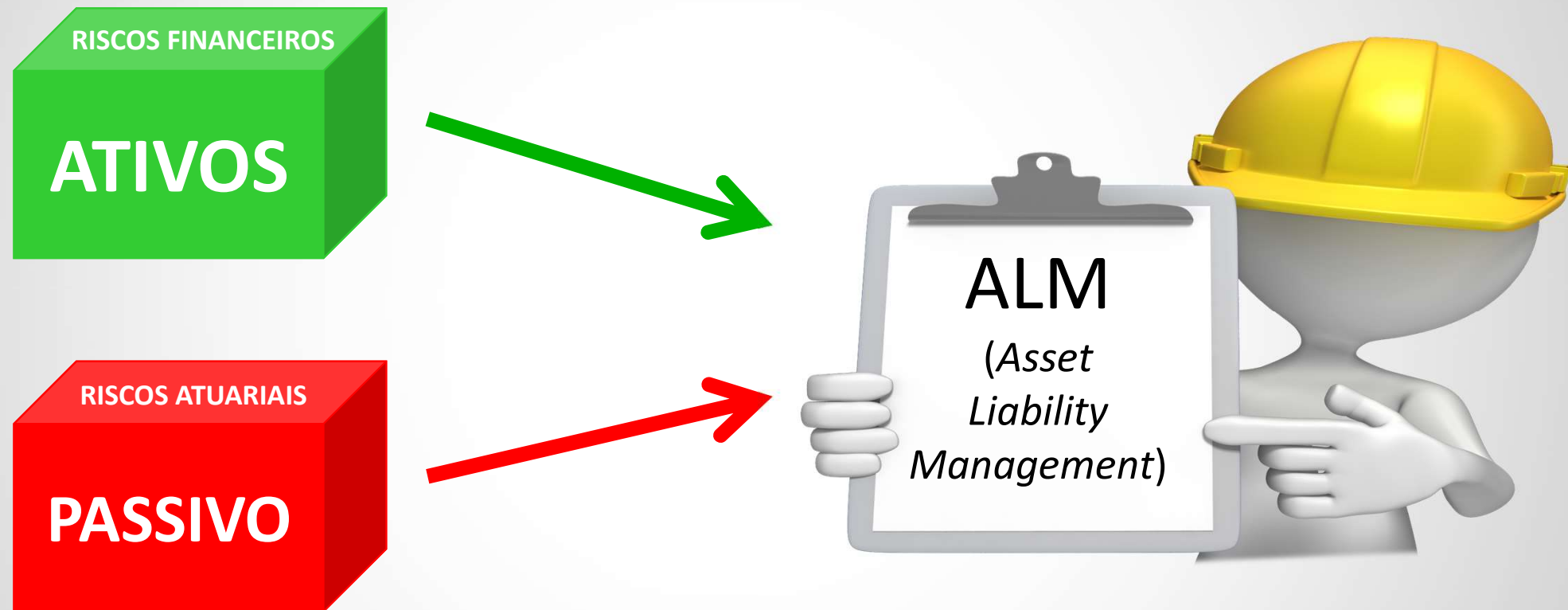
MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



An abstract geometric pattern composed of numerous green triangles of varying shades, arranged in a complex, overlapping fashion that forms larger triangular shapes. The pattern is located on the right side of the slide, extending from the top right towards the bottom right.

ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

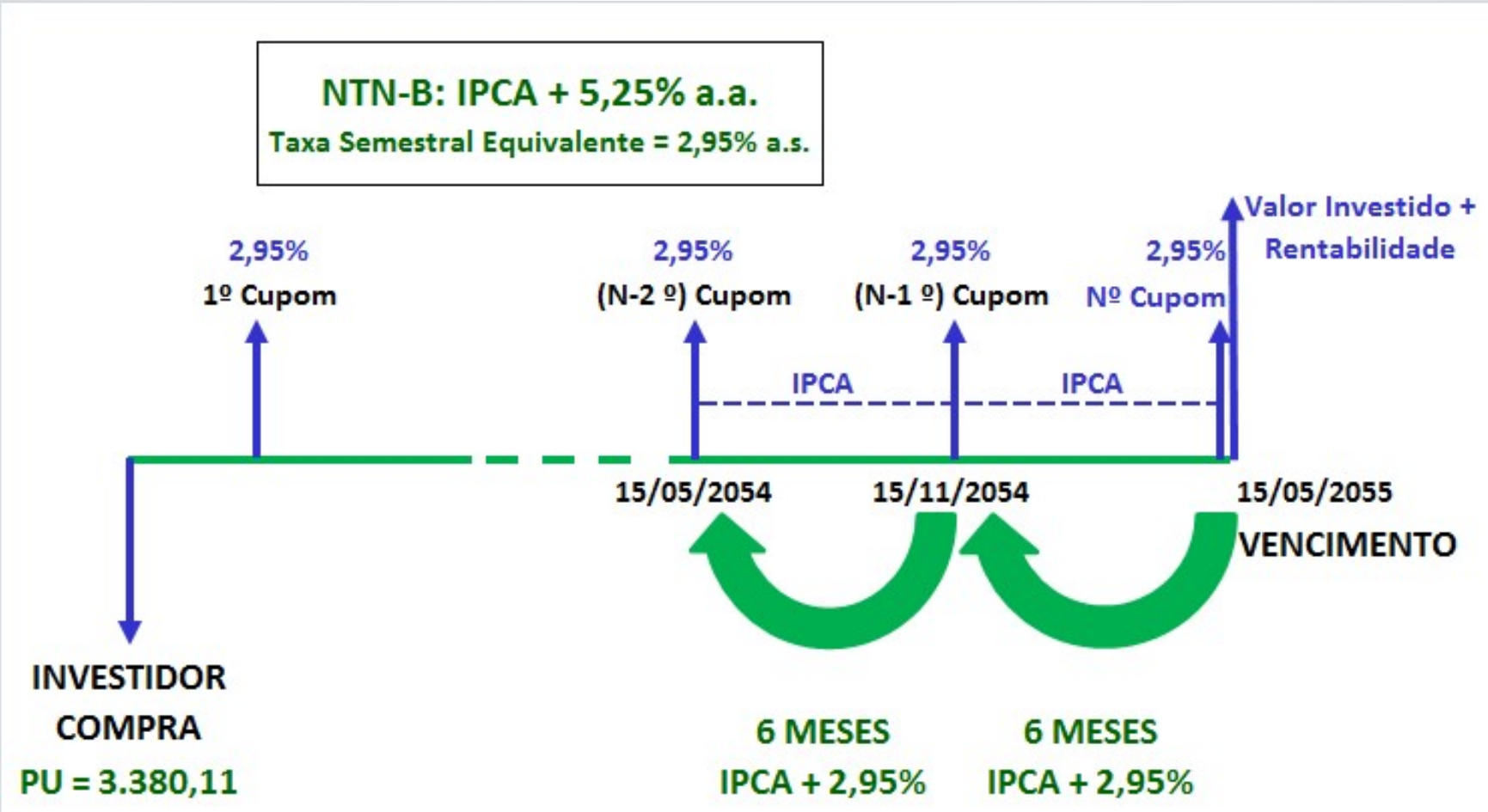


GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 5,04 % 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 NTN-Bs), 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 NTN-Bs), 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.

E como tudo isso é analisado?

Passivo

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

Ativo

- * Controle de liquidez;
- * Acompanhamento da solvência;
- * Projeções de retorno da carteira.





Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

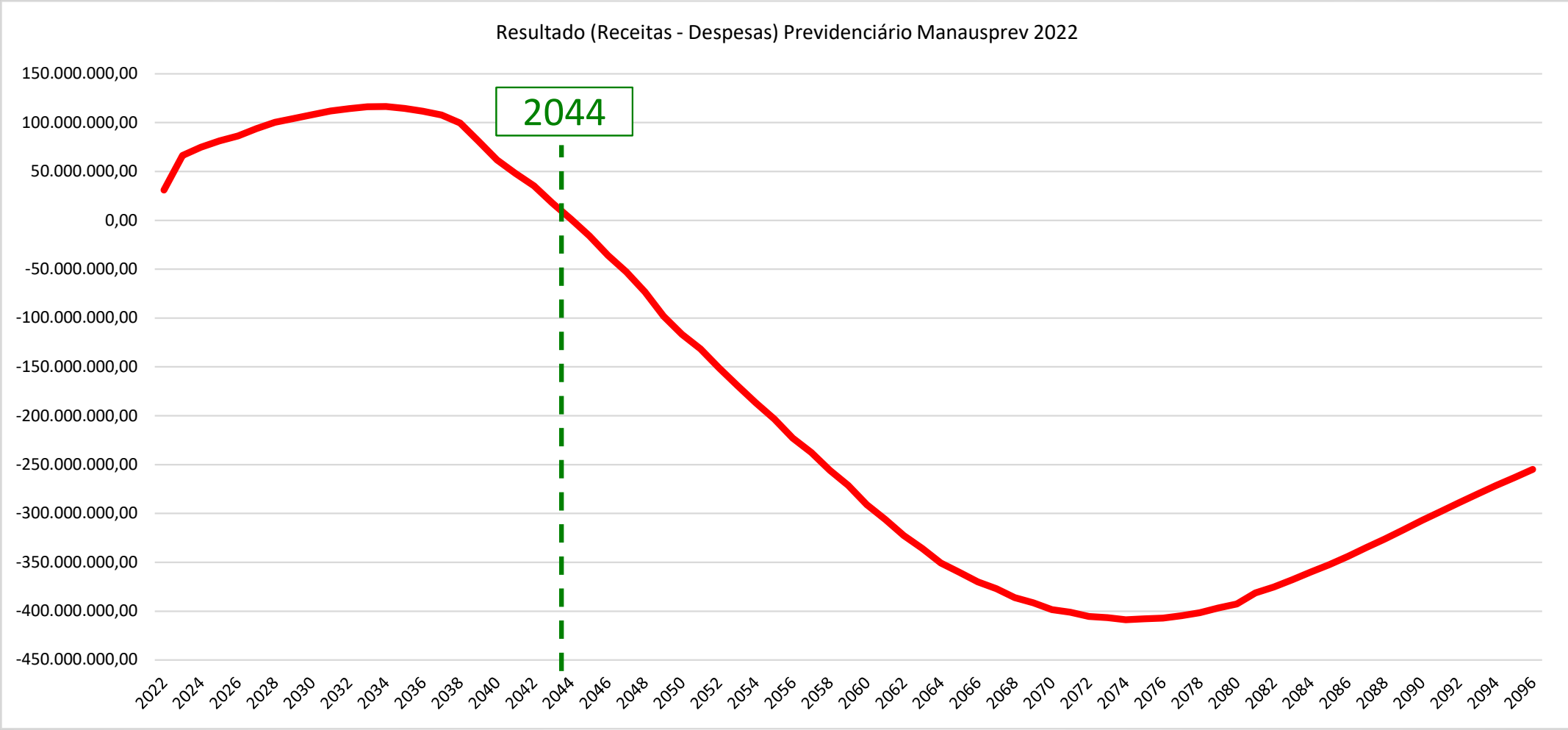
Projeção do Passivo

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 PLANO PREVIDENCIÁRIO MANAUSPREV 2022



FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

(31/12/2010 à 31/03/2022)



MATRIZ DE COVARIÂNCIA

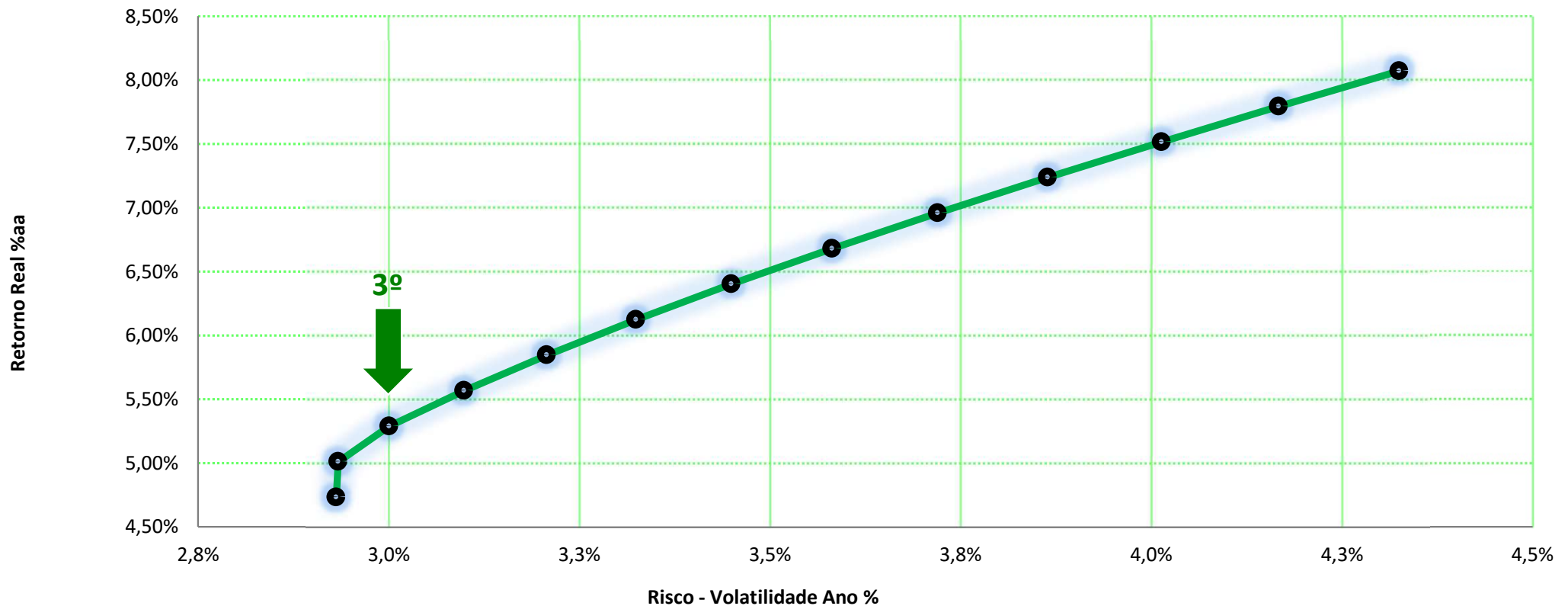
	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IFIX</i>	<i>SMLL</i>
<i>SELIC</i>	0,006%	0,009%	0,007%	-0,001%	-0,001%	0,010%	0,007%
<i>IRF-M</i>	0,009%	0,048%	0,072%	0,006%	-0,060%	0,063%	0,113%
<i>IMA-B</i>	0,007%	0,072%	0,170%	0,053%	-0,096%	0,130%	0,290%
<i>SP500</i>	-0,001%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

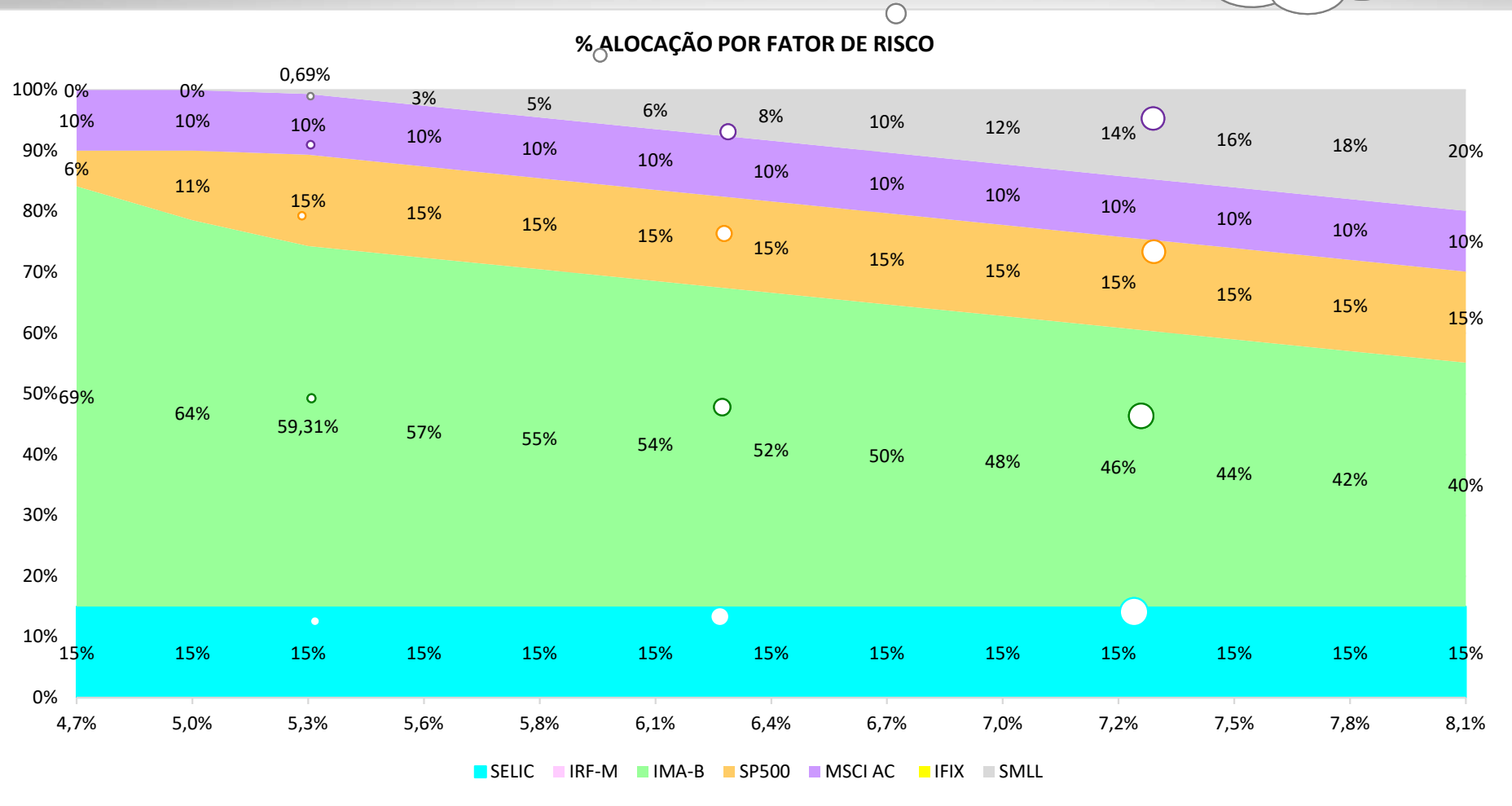
FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ* Taxa Real PI = 5,04% a.a.



Fronteira Eficiente de Markowitz



FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



0,69%

10,0%

15,0%

59,31%

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%	2,93%	15,00%	0,00%	63,57%	11,43%	10,00%	0,00%	0,00%
3	5,29%	3,00%	15,00%	0,00%	59,31%	15,00%	10,00%	0,00%	0,69%
4	5,57%	3,10%	15,00%	0,00%	57,39%	15,00%	10,00%	0,00%	2,61%
5	5,85%	3,21%	15,00%	0,00%	55,47%	15,00%	10,00%	0,00%	4,53%
6	6,12%	3,32%	15,00%	0,00%	53,55%	15,00%	10,00%	0,00%	6,45%
7	6,40%	3,45%	15,00%	0,00%	51,63%	15,00%	10,00%	0,00%	8,37%
8	6,68%	3,58%	15,00%	0,00%	49,71%	15,00%	10,00%	0,00%	10,29%
9	6,96%	3,72%	15,00%	0,00%	47,80%	15,00%	10,00%	0,00%	12,20%
10	7,24%	3,86%	15,00%	0,00%	45,88%	15,00%	10,00%	0,00%	14,12%
11	7,52%	4,01%	15,00%	0,00%	43,96%	15,00%	10,00%	0,00%	16,04%
12	7,79%	4,17%	15,00%	0,00%	42,04%	15,00%	10,00%	0,00%	17,96%
13	8,07%	4,33%	15,00%	0,00%	40,12%	15,00%	10,00%	0,00%	19,88%

MANAUSPREV 31/03/2022: R\$ 1.241.907.630,60



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	186.286.144,59
IMA-B	59,31%	736.605.653,18
SMLL	0,69%	8.538.925,18
S&P500	15,00%	186.286.144,59
MSCI AC	10,00%	124.190.763,06
IFIX	0,00%	-
TOTAL	100,00%	1.241.907.630,60

**NÍVEL IV
DO PRÓ
GESTÃO
RPPS**



MANAUSPREV 31/03/2022: R\$ 1.241.907.630,60



ALOCACÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 59,31% = R\$ 736.605.653,18

NTNBs	15/05/2023	15/08/2026	15/08/2030	15/05/2035
ALOCACÃO (%)	21,92%	2,47%	13,14%	7,42%
ALOCACÃO (R\$)	161.435.272,10	18.198.602,07	96.782.059,21	54.634.221,04
ATUAL MANAUSPREV	161.316.585,47	17.913.030,36	96.672.522,48	0,00
DIFERENÇA	118.686,63	285.571,71	109.536,73	54.634.221,04
PU's NTNBS em 22/04/2022	4.040,20	4.043,52	4.081,75	4.147,53
QUANTIDADES de NTNBS	29	71	27	13.173

MANAUSPREV 31/03/2022: R\$ 1.241.907.630,60



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 59,31% = R\$ 736.605.653,18

NTNBs	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	9,18%	13,54%	15,16%	17,19%
ALOCAÇÃO (R\$)	67.610.368,10	99.716.150,54	111.638.707,13	126.590.272,99
ATUAL MANAUSPREV	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	67.610.368,10	99.716.150,54	111.638.707,13	126.590.272,99
PU's NTNBS em 22/04/2022	4.106,08	4.129,03	4.067,99	4.125,32
QUANTIDADES de NTNBS	16.466	24.150	27.443	30.686

MANAUSPREV RF 31/03/2022: R\$ 568.279.127,73 (45,76%)

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	161.316.585,47	398.593.498,69	12,99%	32,10%	IMA-B	59,31%	736.605.653,18	338.012.154,49	27,22%
	NTN-B 15/08/2026	17.913.030,36		1,44%						
	NTN-B 15/08/2030	96.672.522,48		7,78%						
	NTN-F 01/01/2027	34.505.375,44		2,78%						
	NTN-F 01/01/2031	82.461.558,23		6,64%						
	TDA	1.189.342,44		0,10%						
Artigo 7º I, Alínea b	BB PREV RF VII	3.627.970,90	169.685.629,04	0,29%	13,66%	CDI/SELIC	15,00%	186.286.144,59	16.600.515,55	1,34%
	ITAU INSTIT ALOC DIN RF FICFI	907.113,37		0,07%						
Artigo 7º III, Alínea a	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	16.584.671,73	169.685.629,04	1,34%	13,66%	CDI/SELIC	15,00%	186.286.144,59	16.600.515,55	1,34%
	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	919.001,84		0,07%						
	BB PREV RF FLUXO FIC	5.674.123,12		0,46%						
	TOP FI RENDA FIXA	805.463,40		0,06%						
	FI RECUPERACAO BR RF LP	1.461.103,24		0,12%						
	VITÓRIA RÉGIA FI RF LP	1.091.953,03		0,09%						
	BTG TESOURO SELIC FI RF REF DI	130.005,32		0,01%						
Artigo 7º IV	LETRA FINANCEIRA BCO BTG PACTUAL SA 10a	35.400.000,00	169.685.629,04	2,85%	13,66%	CDI/SELIC	15,00%	186.286.144,59	16.600.515,55	1,34%
	LETRA FINANCEIRA BCO BTG PACTUAL SA 5a	35.400.000,00		2,85%						
Artigo 7º V, Alínea a	BBIF MASTER FIDC LP	4.934.913,66	169.685.629,04	0,40%	13,66%	CDI/SELIC	15,00%	186.286.144,59	16.600.515,55	1,34%
	FIDC ITALIA SENIOR	1.294.340,60		0,10%						
Artigo 7º V, Alínea b	FI SECURITY REF DI LP CREDITO PRIVADO	730.196,86	169.685.629,04	0,06%	13,66%	CDI/SELIC	15,00%	186.286.144,59	16.600.515,55	1,34%
	PIATÃ FI RF LONGO PRAZO	25.110.311,42		2,02%						
	BTG CRED CORP I FICFI RF CREDITO PRIVADO	40.149.544,82		3,23%						
TOTAL		568.279.127,73	568.279.127,73	45,76%	45,76%	-	74,31%	922.891.797,77	354.612.670,04	28,55%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (15,0%) = R\$ 186.286.144,59
- * IMA-B (59,31%) = R\$ 736.605.653,18
- * TOTAL RF = 74,31% = R\$ 922.891.797,77

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (13,66%) = R\$ 169.685.629,04
- * IMA-B (32,10%) = R\$ 398.593.498,69
- * TOTAL RF = 45,76% = R\$ 568.279.127,73

DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, A OU B, (NTNBs OU EM FUNDOS ATRELADOS AO IMA-B), NUM TOTAL DE **R\$ 338.012.154,49 (27,22%)**;
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 16.600.515,55 (1,34%)**;
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$354.612.670,04 (28,55%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

MANAUSPREV RV 31/03/2022: R\$ 379.876.728,63 (30,59%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	META VALOR FI DE AÇÕES	5.699.712,11	379.876.728,63	0,46%	30,59%	SMLL	0,69%	8.538.925,18	-371.337.803,45	-29,90%
	XP INVESTOR FI DE ACOES	12.289.627,40		0,99%						
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	24.589.732,36		1,98%						
	SUL AMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	18.791.488,46		1,51%						
	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR	96.686.883,43		7,79%						
	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	42.979.421,56		3,46%						
	XP INVESTOR 30 FIC FIA	17.808.006,91		1,43%						
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	60.299.629,98		4,86%						
	BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	31.322.397,36		2,52%						
	SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA	37.110.269,13		2,99%						
	TARPON GT 30 FIC FIA	32.299.559,93		2,60%						
TOTAL		379.876.728,63	379.876.728,63	30,59%	30,59%	-	0,69%	8.538.925,18	-371.337.803,45	-29,90%

ALOCAÇÃO MODELO:

*** SMLL (0,69%) = R\$ 8.538.925,18**

*** TOTAL = 0,69% = R\$ 8.538.925,18**

ALOCAÇÃO ATUAL:

*** SMLL (30,59%) = R\$ 379.876.728,63**

*** TOTAL RV = 30,59% = R\$ 379.876.728,63**

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 371.337.803,45 (29,90%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

MANAUSPREV INVESTº EXTERIOR 31/03/2022 = R\$ 92.835.151,98 (7,48%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º II	LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL UNCONSTRAINED FIA IE	14.693.222,70	92.835.151,98	1,18%	7,48%	MSCI AC	10,00%	124.190.763,06	31.355.611,08	2,52%
	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	39.954.617,59		3,22%						
Artigo 9º III	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	38.187.311,69		3,07%						
TOTAL		92.835.151,98	92.835.151,98	7,48%	7,48%	-	10,00%	124.190.763,06	31.355.611,08	2,52%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 124.190.763,06

#ALOCAÇÃO ATUAL =

7,48% = R\$ 92.835.151,98

*** AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO, ARTIGO 9º, NUM TOTAL DE R\$31.355.611,08 (2,52%).**

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

MANAUSPREV INVº ESTRUTURADOS 31/03/2022: R\$ 184.914.383,97 (14,89%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CP LP	-663.535,73	184.914.383,97	-0,05%	14,89%	S&P500	15,00%	186.286.144,59	1.371.760,62	0,11%
	SAFRAS P REAIS PB FI MULTIMERCADO	28.715.232,87		2,31%						
	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	91.125.017,73		7,34%						
Artigo 10 II	GERACAO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATEGIA	262.050,33		0,02%						
	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC DE FIP	6.337.532,14		0,51%						
	FIP CAIXA INTEGRAÇÃO LOGÍSTICA	758,75		0,00%						
	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	7.688.560,72		0,62%						
	BTG ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATEGIA	22.164.246,14		1,78%						
	BTG INFRAEST DIVID FIP EM INFRAESTRUTURA	10.802.923,40		0,87%						
	BTG INVEST IMPACTO FIP – MULTIESTRATÉGIA	10.417.445,83		0,84%						
	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A	8.064.151,79		0,65%						
TOTAL		184.914.383,97	184.914.383,97	14,89%	14,89%	-	15,00%	186.286.144,59	1.371.760,62	0,11%

ALOCAÇÃO MODELO:

* S&P500 (15,0%) = R\$ 186.286.144,59

* TOTAL = 15,0% = R\$ 186.286.144,59

ALOCAÇÃO ATUAL:

* S&P500 (14,89%) = R\$ 184.914.383,97

* TOTAL INVº ESTRUTURADOS = 14,89% = R\$ 184.914.383,97

DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE **R\$ 1.371.760,62 (0,11%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

MANAUSPREV FUNDOS IMOBILIÁRIOS 31/03/2022 = R\$ 16.002.238,29 (1,29%)



4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 11	BR HOTÉIS FII	16.002.238,29	1,29%	IFIX	0,00%	0,00	-16.002.238,29	-1,29%
TOTAL		16.002.238,29	1,29%	-	0,00%	0,00	-16.002.238,29	-1,29%

ALOCAÇÃO MODELO =

0,0% = R\$ 0,00

#ALOCAÇÃO ATUAL =

1,29% = R\$ 16.002.238,29

* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO DO SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS, DO ARTIGO 11, NUM TOTAL DE **R\$ 16.002.238,29 (1,29%)**.

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

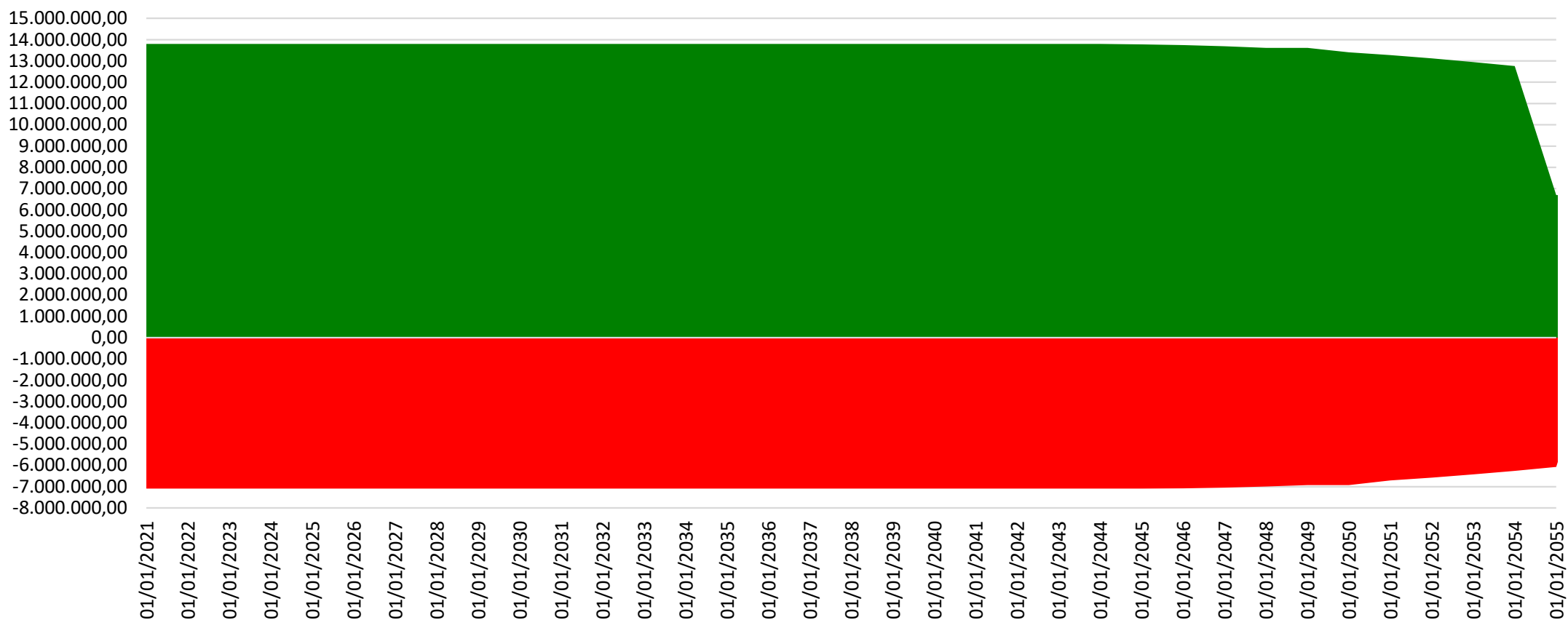
MANAUSPREV 31/03/2022 x MARKOWITZ x PI 2022



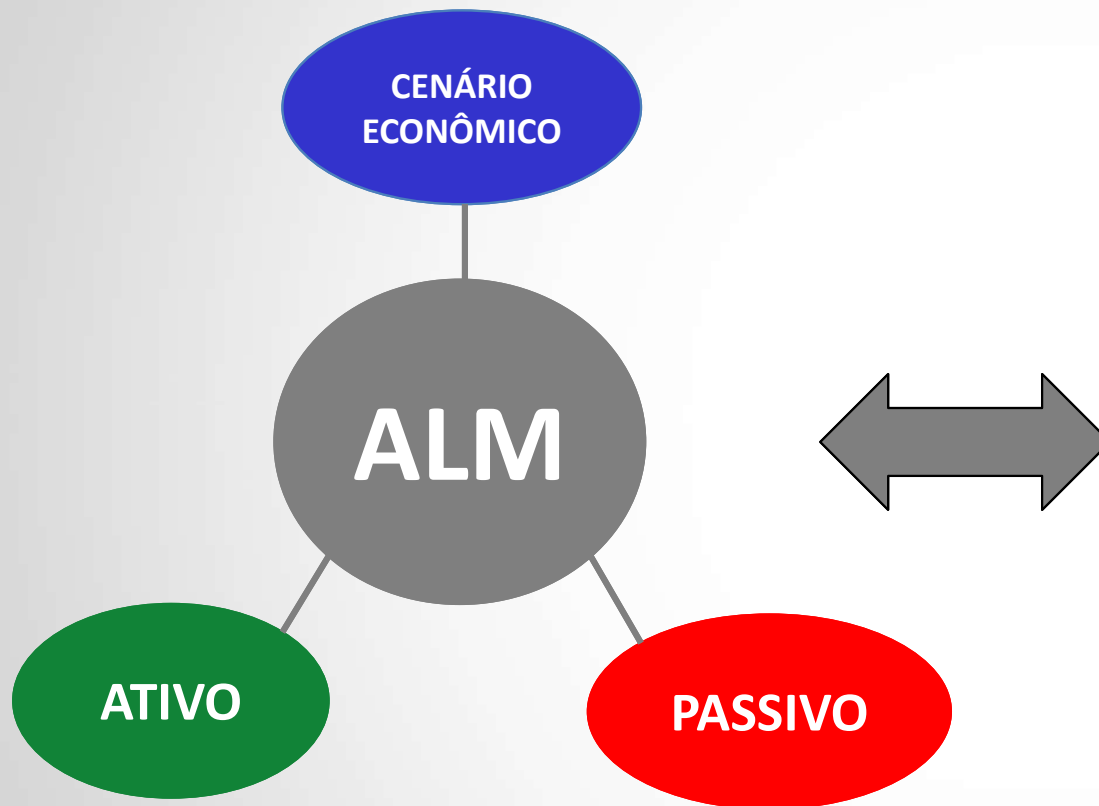
Artigo	Ativos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal Pró Gestão Nível 4
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	394.058.414,42	31,73%	32,10%	IMA-B	59,31%	0,00%	55,00%	29,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	4.535.084,27	0,37%				0,00%	4,31%	5,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	26.666.321,68	2,15%	13,66%	CDI/SELIC	15,00%	0,00%	3,48%	5,00%	80,00%	80,00%
Artigo 7º IV	Ativos RF (Inst. Financeira)	70.800.000,00	5,70%				0,00%	5,70%	0,00%	20,00%	20,00%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	6.229.254,26	0,50%				0,00%	0,50%	0,50%	20,00%	20,00%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	65.990.053,10	5,31%				0,00%	5,31%	5,00%	20,00%	20,00%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	379.876.728,63	30,59%	30,59%	SMLL	0,69%	0,00%	0,69%	25,00%	50,00%	50,00%
Artigo 9º II	Fundos Investimento no Exterior	54.647.840,29	4,40%	7,48%	MSCI AC	10,00%	0,00%	5,00%	7,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	38.187.311,69	3,07%				0,00%	5,00%	3,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	119.176.714,87	9,60%	14,89%	S&P500	15,00%	0,00%	9,71%	10,00%	15,00%	15,00%
Artigo 10 II	Fundo de Participação	65.737.669,10	5,29%				0,00%	5,29%	8,00%	15,00%	15,00%
Artigo 11	Fundo Investimento Imobiliário	16.002.238,29	1,29%	1,29%	IFIX	0,00%	0,00%	0,00%	1,50%	20,00%	20,00%
TOTAL		1.241.907.630,60	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	-	-

HEDGE DO PASSIVO PLANO PREVIDENCIÁRIO MANAUSPREV

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