

ALM
MANAUS
PREVIDÊNCIA
Dia: 14/02/2020



LDB
EMPRESAS



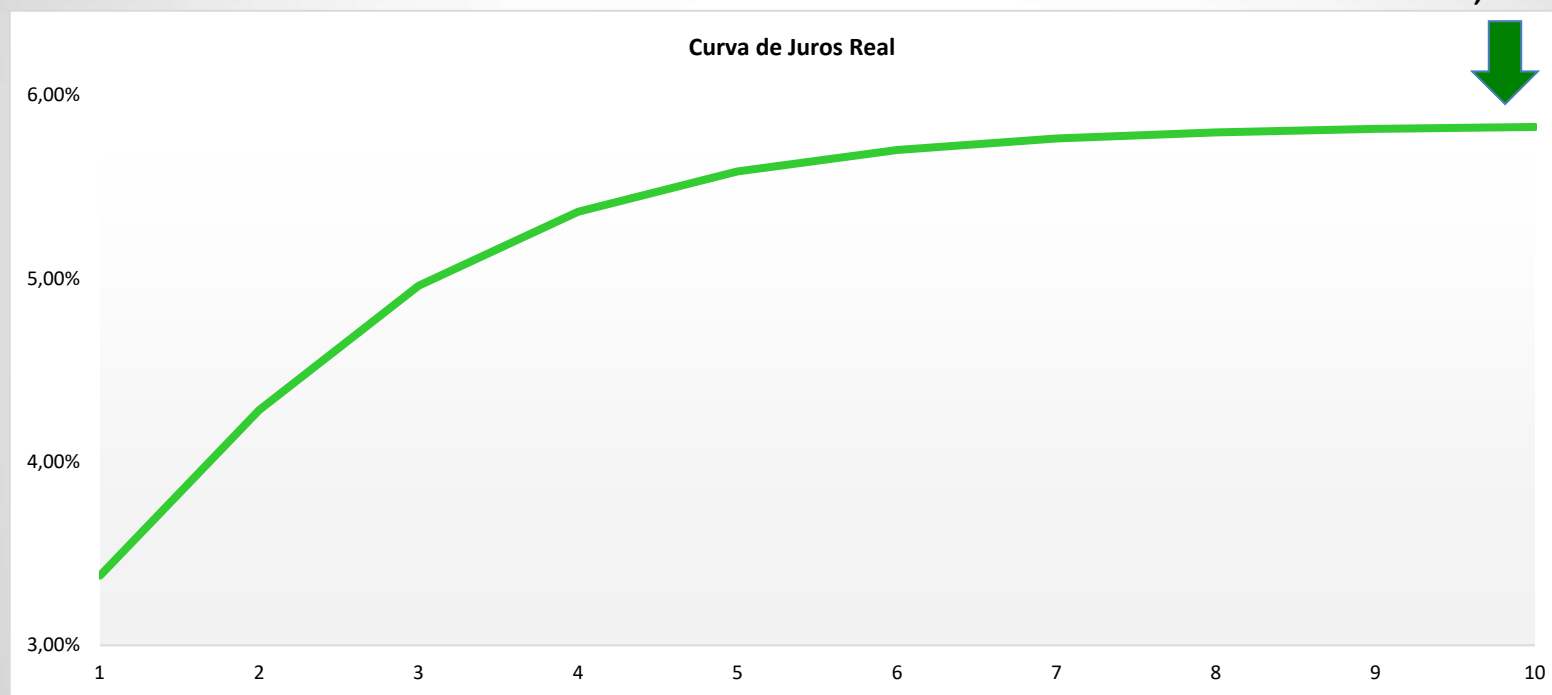
CENÁRIO MACROECONÔMICO ATUAL



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.

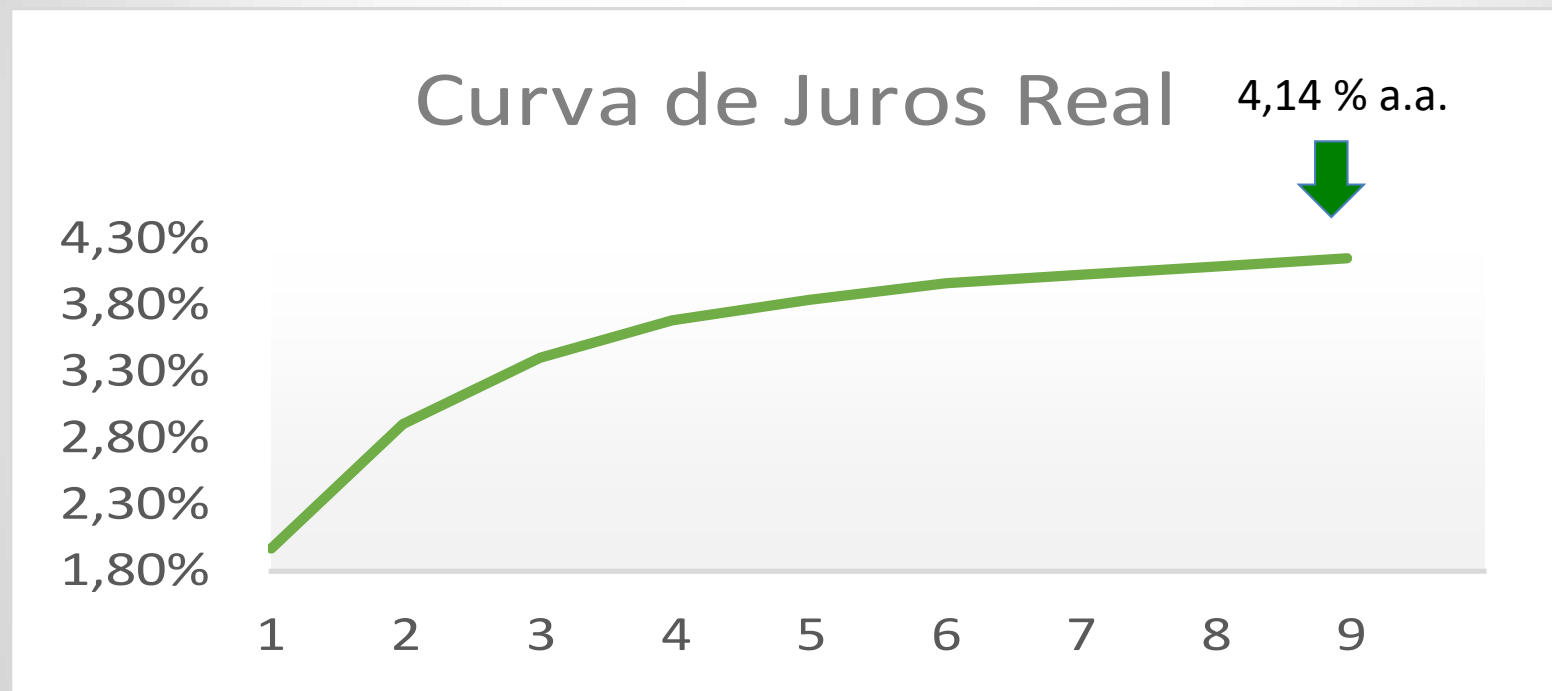


TAXA DE JUROS: 18/03/2019

(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.



MERCADO de NTNBS: 11/02/2020



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2020	1,3875	1,3252	1,348	3.472,87	1,1012	1,8982	1,0695	1,8722
15/05/2021	1,0455	1,0247	1,0345	3.549,19	0,8782	1,2564	0,8428	1,2139
15/08/2022	1,7294	1,708	1,72	3.736,35	1,506	1,9717	1,4659	1,9019
15/03/2023	1,93	1,91	1,9209	3.776,10	1,7248	2,1906	1,6756	2,1278
15/05/2023	1,9346	1,9075	1,9206	3.764,67	1,7284	2,1972	1,6789	2,1274
15/08/2024	2,26	2,2383	2,25	3.915,69	2,048	2,5295	2,0004	2,4471
15/05/2025	2,4271	2,4083	2,42	3.918,69	2,2186	2,6822	2,1738	2,6093
15/08/2026	2,56	2,5387	2,55	4.063,42	2,3563	2,7826	2,3153	2,731
15/08/2028	2,7647	2,7438	2,7538	4.190,60	2,5864	2,9654	2,5402	2,9193
15/08/2030	2,9418	2,9177	2,93	4.292,86	2,7744	3,1354	2,7344	3,0954
15/05/2035	3,1752	3,143	3,1593	4.458,88	3,0039	3,3513	2,9732	3,3206
15/08/2040	3,3613	3,3391	3,35	4.667,24	3,1929	3,5218	3,1629	3,4918
15/05/2045	3,43	3,4061	3,42	4.760,85	3,2626	3,5809	3,2326	3,5509
15/08/2050	3,4264	3,4057	3,4164	4.983,29	3,2625	3,5726	3,2289	3,5389
15/05/2055	3,44	3,4062	3,4228	5.060,37	3,2694	3,574	3,2354	3,5399

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS: 07/02/2020



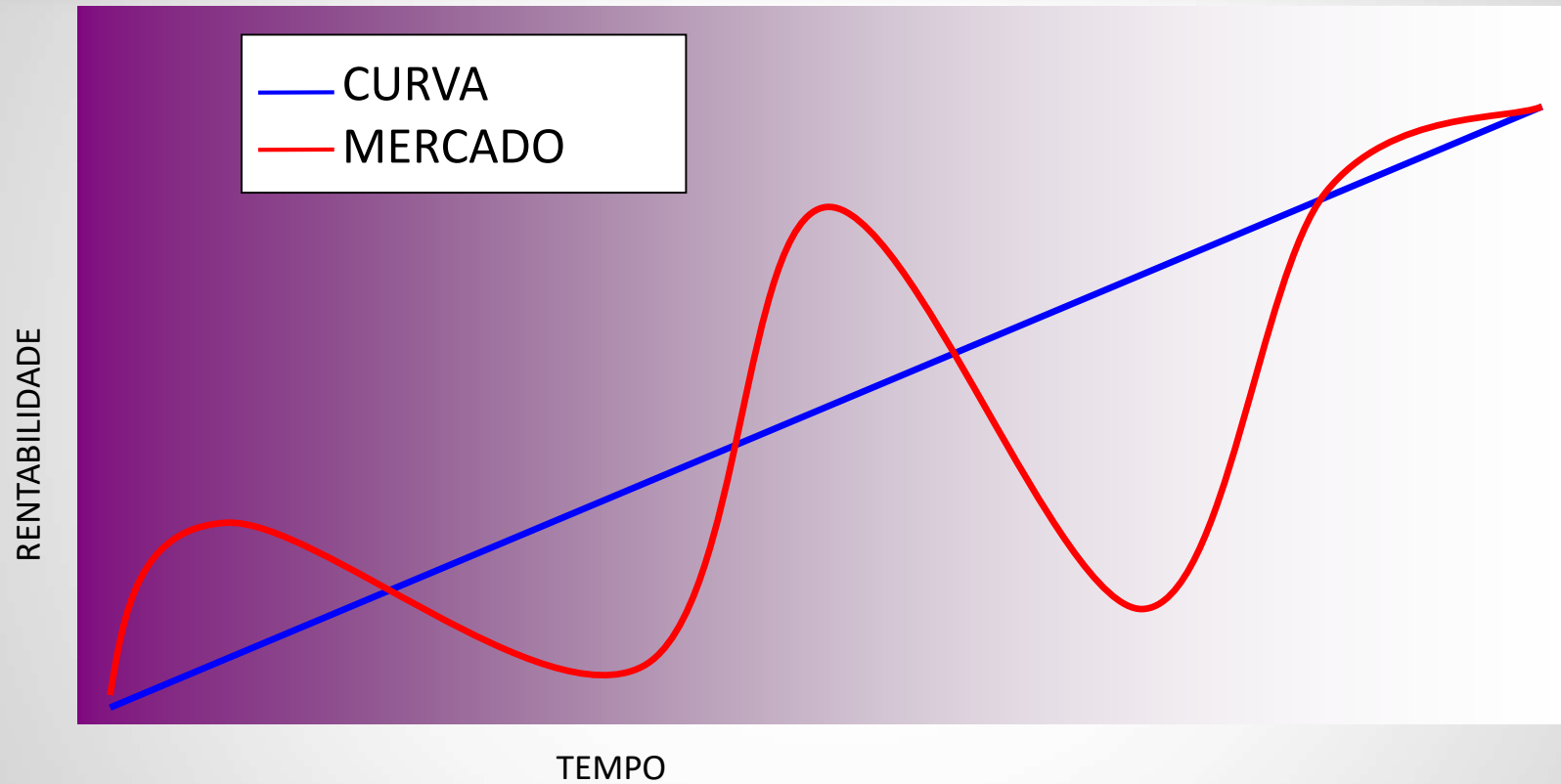
BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2020	2021
	07/02/2020	07/02/2020
IPCA	3,25%	3,75%
IGPM	4,00%	4,00%
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,10	4,10
SELIC	4,25%	6,00%
PIB	2,30%	2,50%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	2,33%	2,50%

PORTARIA
MF nº 577,
27/12/2017

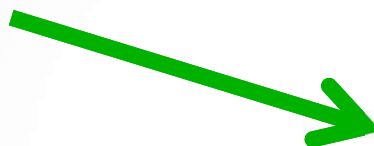
**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



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

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

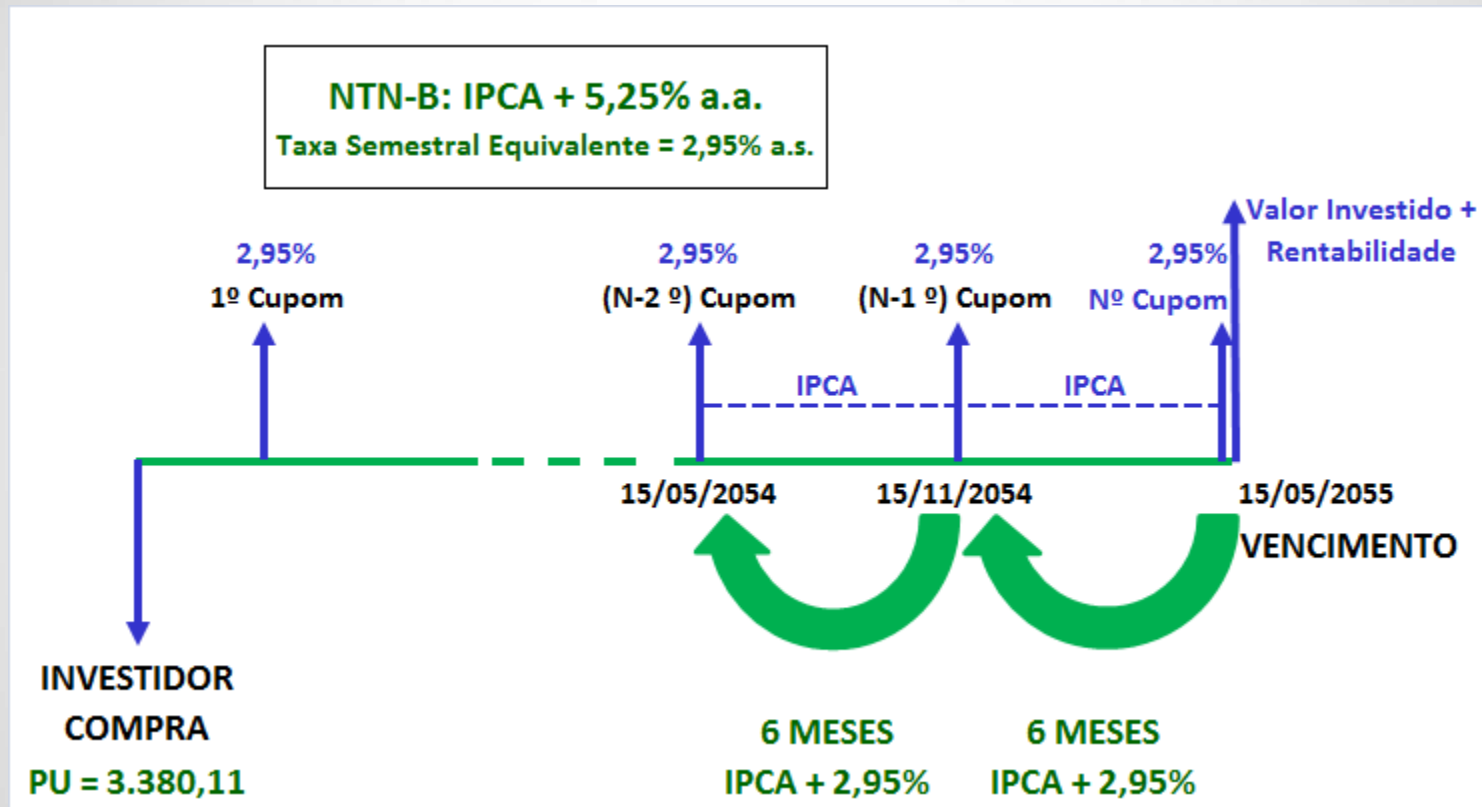


GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 6% a.a.
"HEDGE NATURAL"		0 + "GORDURA" % a.a.

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B: IPCA + 6% a.a.



MERCADO de NTNBS: 11/02/2020



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2020	1,3875	1,3252	1,348	3.472,87	1,1012	1,8982	1,0695	1,8722
15/05/2021	1,0455	1,0247	1,0345	3.549,19	0,8782	1,2564	0,8428	1,2139
15/08/2022	1,7294	1,708	1,72	3.736,35	1,506	1,9717	1,4659	1,9019
15/03/2023	1,93	1,91	1,9209	3.776,10	1,7248	2,1906	1,6756	2,1278
15/05/2023	1,9346	1,9075	1,9206	3.764,67	1,7284	2,1972	1,6789	2,1274
15/08/2024	2,26	2,2383	2,25	3.915,69	2,048	2,5295	2,0004	2,4471
15/05/2025	2,4271	2,4083	2,42	3.918,69	2,2186	2,6822	2,1738	2,6093
15/08/2026	2,56	2,5387	2,55	4.063,42	2,3563	2,7826	2,3153	2,731
15/08/2028	2,7647	2,7438	2,7538	4.190,60	2,5864	2,9654	2,5402	2,9193
15/08/2030	2,9418	2,9177	2,93	4.292,86	2,7744	3,1354	2,7344	3,0954
15/05/2035	3,1752	3,143	3,1593	4.458,88	3,0039	3,3513	2,9732	3,3206
15/08/2040	3,3613	3,3391	3,35	4.667,24	3,1929	3,5218	3,1629	3,4918
15/05/2045	3,43	3,4061	3,42	4.760,85	3,2626	3,5809	3,2326	3,5509
15/08/2050	3,4264	3,4057	3,4164	4.983,29	3,2625	3,5726	3,2289	3,5389
15/05/2055	3,44	3,4062	3,4228	5.060,37	3,2694	3,574	3,2354	3,5399

(www.anbima.com.br)

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

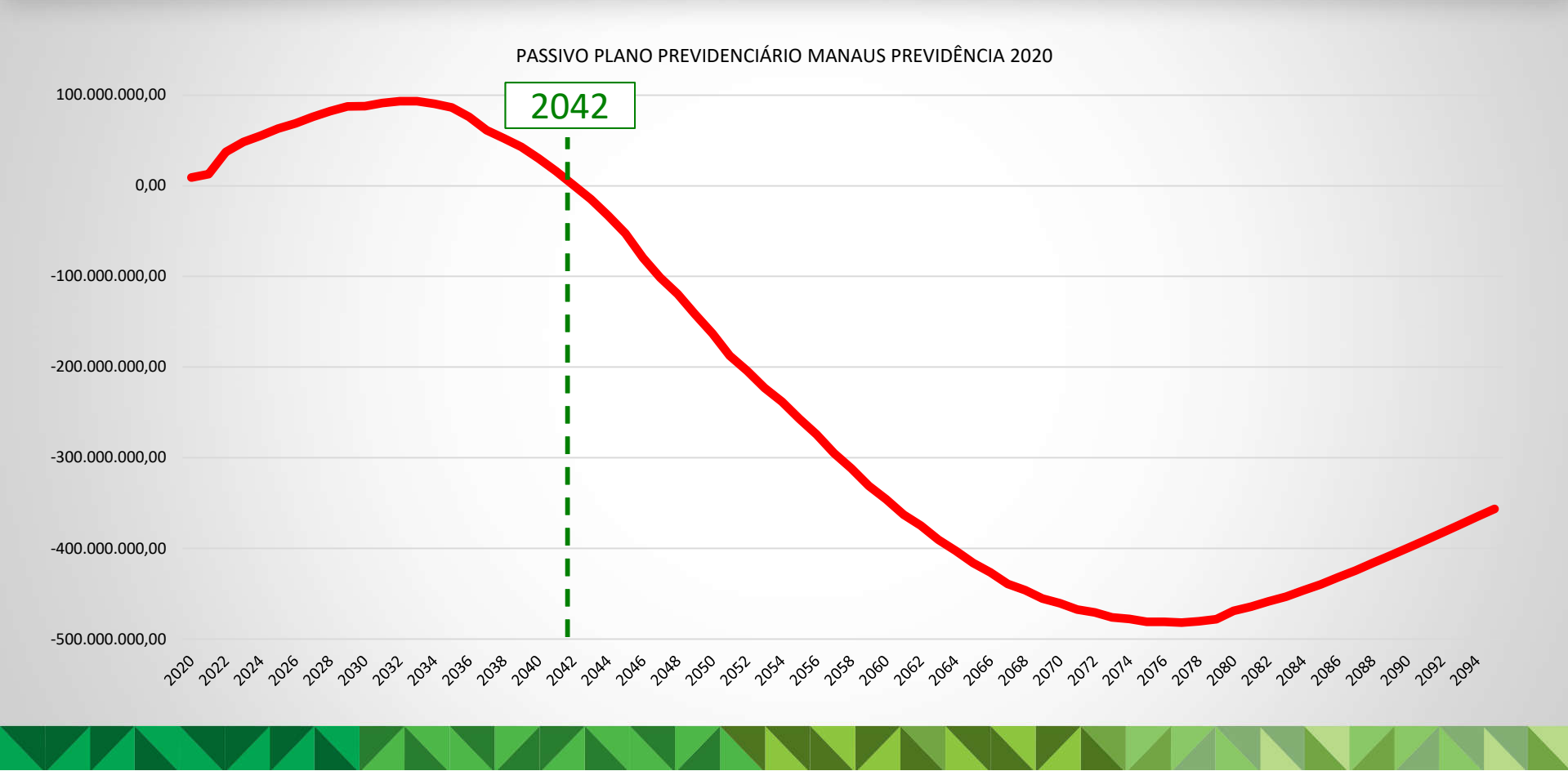
Projeção do Passivo

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 PLANO PREVIDENCIÁRIO 2020



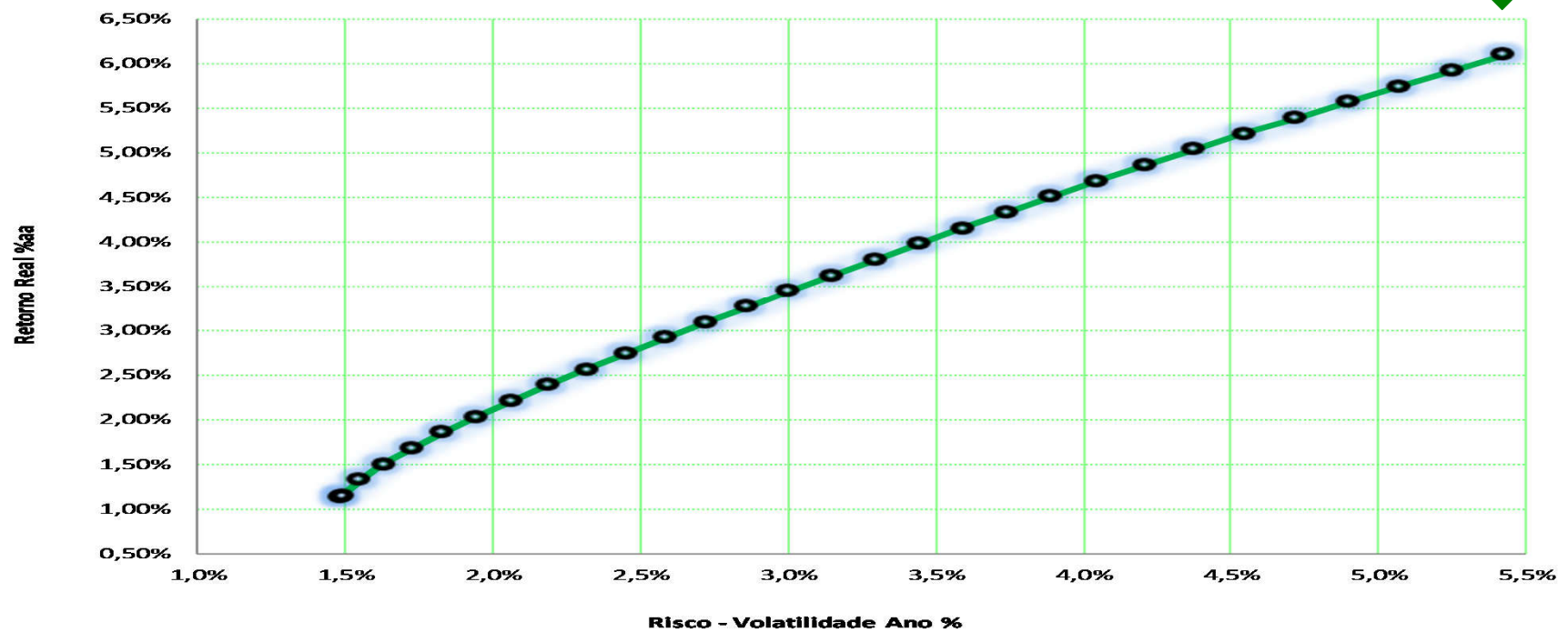
MATRIZ DE COVARIÂNCIA

BENCHMARKS	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
SELIC	0,004%	0,005%	0,004%	0,004%	0,010%	0,007%	0,006%
IRF-M	0,005%	0,034%	0,055%	0,009%	0,102%	0,091%	0,092%
IMA-B	0,004%	0,055%	0,137%	0,014%	0,243%	0,229%	0,237%
IFMI	0,004%	0,009%	0,014%	0,006%	0,040%	0,040%	0,046%
IDIV	0,010%	0,102%	0,243%	0,040%	1,376%	1,257%	1,229%
IBOVESPA	0,007%	0,091%	0,229%	0,040%	1,257%	1,417%	1,343%
SMLL	0,006%	0,092%	0,237%	0,046%	1,229%	1,343%	1,705%

	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
Retornos a.a.	0,97%	1,17%	3,42%	1,07%	9,92%	10,92%	12,92%
Volatilidade a.a.	0,64%	1,85%	3,71%	0,80%	11,73%	11,90%	13,06%

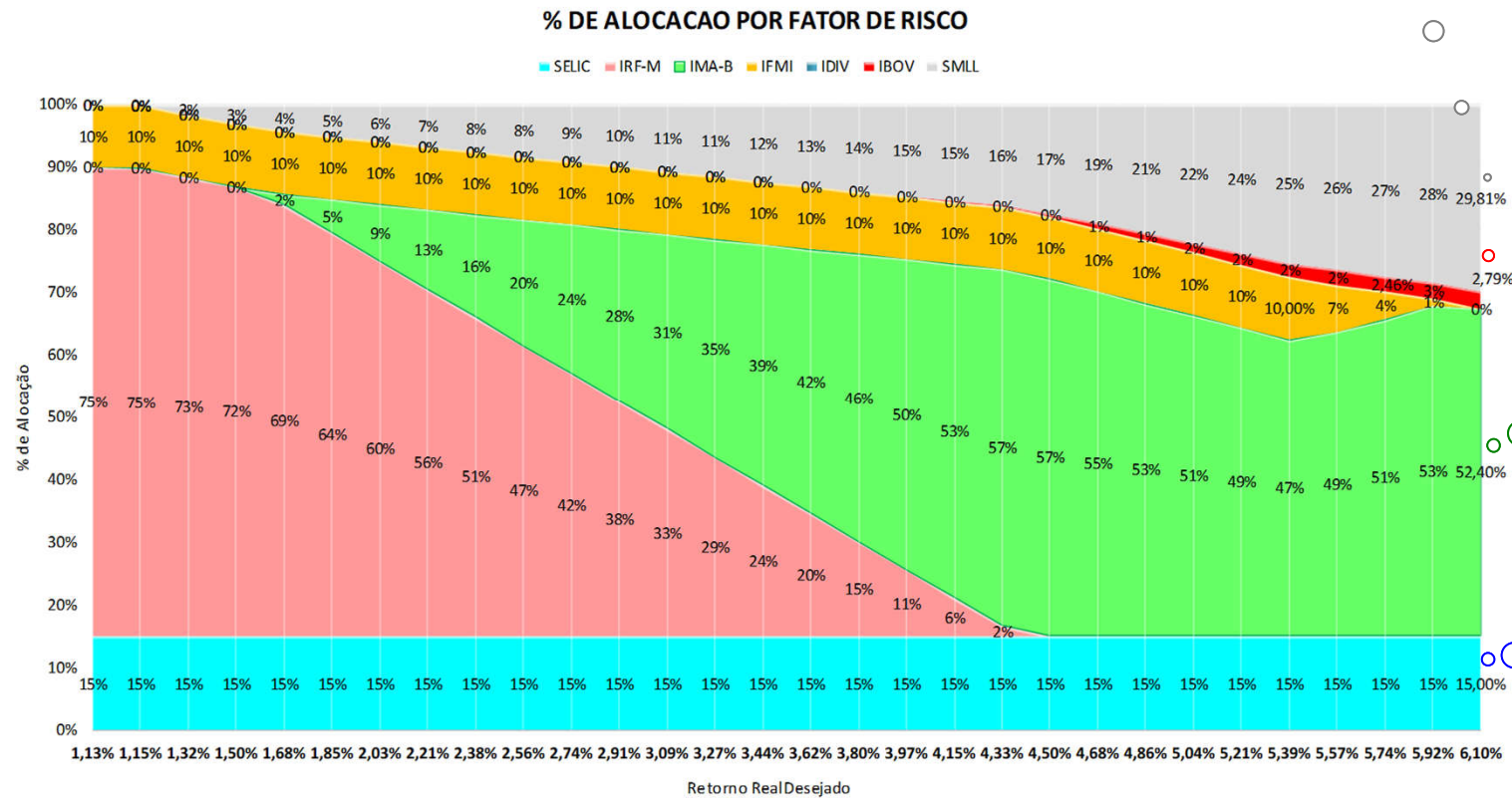
FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

Fronteira Eficiente de Markowitz



FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

29,81%



2,79%

52,40%

15,00%

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
1	1,13%	1,48%	15,00%	75,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	1,15%	1,49%	15,00%	74,87%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,13%
3	1,32%	1,55%	15,00%	73,36%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	1,64%
4	1,50%	1,63%	15,00%	71,86%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	3,14%
5	1,68%	1,72%	15,00%	68,99%	1,69%	10,00%	0,00%	0,00%	4,32%
6	1,85%	1,83%	15,00%	64,50%	5,39%	10,00%	0,00%	0,00%	5,12%
7	2,03%	1,94%	15,00%	60,01%	9,08%	10,00%	0,00%	0,00%	5,91%
8	2,21%	2,06%	15,00%	55,52%	12,77%	10,00%	0,00%	0,00%	6,71%
9	2,38%	2,19%	15,00%	51,03%	16,47%	10,00%	0,00%	0,00%	7,51%
10	2,56%	2,32%	15,00%	46,54%	20,16%	10,00%	0,00%	0,00%	8,30%
11	2,74%	2,45%	15,00%	42,05%	23,85%	10,00%	0,00%	0,00%	9,10%
12	2,91%	2,58%	15,00%	37,56%	27,55%	10,00%	0,00%	0,00%	9,90%
13	3,09%	2,72%	15,00%	33,07%	31,24%	10,00%	0,00%	0,00%	10,69%
14	3,27%	2,86%	15,00%	28,58%	34,93%	10,00%	0,00%	0,00%	11,49%
15	3,44%	3,01%	15,00%	24,09%	38,63%	10,00%	0,00%	0,00%	12,29%

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
16	3,62%	3,15%	15,00%	19,60%	42,32%	10,00%	0,00%	0,00%	13,08%
17	3,80%	3,30%	15,00%	15,11%	46,01%	10,00%	0,00%	0,00%	13,88%
18	3,97%	3,44%	15,00%	10,61%	49,71%	10,00%	0,00%	0,07%	14,62%
19	4,15%	3,59%	15,00%	6,16%	53,34%	10,00%	0,00%	0,14%	15,37%
20	4,33%	3,74%	15,00%	1,68%	57,00%	10,00%	0,00%	0,21%	16,12%
21	4,50%	3,89%	15,00%	0,00%	57,16%	10,00%	0,00%	0,45%	17,38%
22	4,68%	4,05%	15,00%	0,00%	55,23%	10,00%	0,00%	0,81%	18,96%
23	4,86%	4,21%	15,00%	0,00%	53,29%	10,00%	0,00%	1,16%	20,55%
24	5,04%	4,37%	15,00%	0,00%	51,36%	10,00%	0,00%	1,52%	22,13%
25	5,21%	4,54%	15,00%	0,00%	49,42%	10,00%	0,00%	1,87%	23,71%
26	5,39%	4,72%	15,00%	0,00%	47,49%	10,00%	0,00%	2,22%	25,29%
27	5,57%	4,90%	15,00%	0,00%	48,72%	7,50%	0,00%	2,36%	26,42%
28	5,74%	5,07%	15,00%	0,00%	50,70%	4,40%	0,00%	2,46%	27,44%
29	5,92%	5,25%	15,00%	0,00%	52,89%	1,13%	0,00%	2,58%	28,39%
30	6,10%	5,43%	15,00%	0,00%	52,40%	0,00%	0,00%	2,79%	29,81%

PLANO PREVIDENCIÁRIO EM 31/01/20: R\$ 1.119.204.325,99



ALOCAÇÃO MARKOWITZ 2020		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	167.880.648,90
IMAB	52,40%	586.445.821,23
IBOVESPA	2,79%	31.233.671,13
SMLL	29,81%	333.644.184,73
TOTAL	100,00%	1.119.204.325,99

PLANO PREVIDENCIÁRIO EM 31/01/20: R\$ 1.119.204.325,99



ALOCÇÃO EM (NTNBs) IMAB = 52,40% = R\$ 586.445.821,23

586.445.821,23	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCÇÃO (%)	7,29%	25,68%	31,12%	35,91%
ALOCÇÃO (R\$)	42.734.445,06	150.589.019,99	182.513.041,77	210.609.314,41
ATUAL MANAUS PREV	0,00	38.431.327,98	0,00	0,00
DIFERENÇA	42.734.445,06	112.157.692,01	182.513.041,77	210.609.314,41
PUs NTNBS em 11/02/2020	4.667,24	4.760,85	4.983,29	5.060,37
QUANTIDADES de NTNBS	9.156	23.558	36.625	41.619

RF PLANO PREVIDENCIÁRIO EM 31/01/20: R\$ 756.962.240,81



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	% Carteira	% Total	% Total Final	% Markowitz	Diferença %	Diferença R\$				
Artigo 7º I, a	NTN-B 150545	38.431.327,98	100.041.162,82	3,43%	8,94%	36,91%	52,40%	15,49%	173.400.412,98				
	LTN 010720	44.138.387,02		3,94%									
	NTN-F 010727	15.133.122,32		1,35%									
	TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	2.338.325,50		0,21%									
Artigo 7º I, b	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	26.211.928,85	313.004.245,43	2,34%	27,97%					36,91%	52,40%	15,49%	173.400.412,98
	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	106.897.927,36		9,55%									
	FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULO	50.325.450,00		4,50%									
	BB PREV RF VII	10.015.951,49		0,89%									
	CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULO	26.758.100,00		2,39%									
	BB PREV ALOC FIC	56.053.721,88		5,01%									
	FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	13.249.752,35		1,18%									
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	23.491.413,50		2,10%									
Artigo 7º IV, a	BRANCO FI RF REF DI PREMIUM	1.603.924,01	343.916.832,56	0,14%	30,73%	30,73%	15,00%	-15,73%	-176.036.183,66				
	ICATU INFLACAO LONGA FI RENDA FIXA	13.266.643,51		1,19%									
	BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.347.956,21		0,21%									
	BB PREVID RF FLUXO FIC	77.979,68		0,01%									
	TOP FI RENDA FIXA	4.826.058,06		0,43%									
	FI RECUPERACAO BR RF LP	9.763.305,61		0,87%									
	VITÓRIA RÉGIA FI RF LP	5.935.555,58		0,53%									
	ITAU INSTIT ALOC DINAMICA RF FICFI	124.262.258,69		11,10%									
	SANTANDER RF ATIVO FIC	48.951.928,09		4,37%									
	BRANCO FIC FI RF ALOC DIN	73.990.990,59		6,61%									
Artigo 7º VII, a	FIDC MULTISSETORIAL BVA MASTER II	46.133,27		0,00%									
	FIDC MULTISSETORIAL BVA MASTER	415.325,78		0,04%									
	BBIF MASTER FIDC LP	3.570.554,69		0,32%									
	ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	2.513.057,79		0,22%									
	FIDC ITALIA SENIOR	138.675,79		0,01%									
Artigo 7º VII, b	FI SECURITY REF DI LP CRED PRIV	730.090,96		0,07%									
	PIATÁ FI RF LP	28.422.867,49		2,54%									
	BB CRED PRIV III	14.247.063,00		1,27%									
	ICATU FI RF INFLACAO CRED PRIV	8.806.463,76		0,79%									
TOTAL		756.962.240,81	756.962.240,81	67,63%	67,63%	67,63%	67,40%	-0,24%	- 2.635.770,69				

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (15,00%) = R\$ 167.880.648,90
- * IMAB (52,40%) = R\$ 586.445.821,23
- * TOTAL RF = 67,40% = R\$ 754.326.470,12

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (30,73%) = R\$ 343.916.832,56
- * IMAB (36,91%) = R\$ 413.045.408,25
- * TOTAL RF = 67,63 % = R\$ 756.962.240,81

PLANO PREVIDENCIÁRIO X MARKOWITZ: RENDA FIXA



DIAGNÓSTICO:

- * AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTNBs) LONGOS, ARTIGO 7º, I, A, NUM TOTAL DE R\$ 173.400.412,98 (15,49%);
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS EM SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 176.036.183,66 (15,73%);
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A APLICAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE R\$2.635.770,69 (0,24%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

(RV + IE) PLANO PREVIDENCIÁRIO EM 31/01/20: R\$ 362.242.085,18



3.922/10	Ativos	R\$	%	% Total	% Markowitz	Diferença %	Diferença R\$
Artigo 8º I, a	-	0,00	0,00%	0,00%	2,79%	2,79%	31.233.671,13
Artigo 8º II, a	META VALOR FI DE AÇÕES	6.379.763,00	0,57%	32,37%	29,81%	-2,56%	-28.597.900,45
	XP INVESTOR FI DE ACOES	48.952.010,65	4,37%				
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	29.507.505,27	2,64%				
	SUL AMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	76.003.366,66	6,79%				
	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	16.468.940,72	1,47%				
	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	46.648.031,62	4,17%				
	XP INVESTOR 30 FIC FIA	20.132.956,83	1,80%				
Artigo 8º III	FI CAIXA MULTIM RV 30 LP	36.293.064,17	3,24%				
	ECO HED FI MULTIM CRÉDITO PRIV LP	-400.809,26	-0,04%				
	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIM	18.443.734,59	1,65%				
	FIC CAIXA CAP PROT MULT	11.594.941,65	1,04%				
Artigo 8º IV, a	GER DE ENERG FIP MULT IESTRATEGIA	3.636.608,23	0,32%				
	BTG PACTUAL INFRA II FICFIP	4.535.472,76	0,41%				
	FIP INFRAESTRUTURA XP OMEGA I	11.300.000,00	1,01%				
	FIP CAIXA INTEGRAÇÃO LOGÍSTICA	758,75	0,00%				
	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	3.837.974,58	0,34%				
	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II	1.564.061,44	0,14%				
Artigo 8º IV, b	BR HOTÉIS FII	17.153.247,32	1,53%				
Artigo 9º A, III	SAFRA CONS AMERICANO PB FI ACOES	10.190.456,20	0,91%				
TOTAL		362.242.085,18	32,37%	32,37%	32,60%	0,24%	2.635.770,69

ALOCÇÃO MODELO:

- * IBOVESPA (2,79%) = R\$ 31.233.671,13
- * SMLL (29,81%) = R\$ 333.644.184,73
- * TOTAL = 32,60% = R\$ 364.877.855,87

ALOCÇÃO ATUAL:

- * IBOVESPA (0%) = R\$ 0,00
- * SMLL (32,37%) = R\$ 362.242.085,18
- * TOTAL EM RV = 32,37% = R\$ 362.242.085,18

PLANO PREVIDENCIÁRIO X MARKOWITZ: RV + IE



DIAGNÓSTICO:

- * EFETUAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE R\$ 31.233.671,13 (2,79%);
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO ATIVA, NUM TOTAL DE **R\$28.597.900,45 (2,56%)**;
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A APLICAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR NUM TOTAL DE **R\$2.635.770,69 (0,24%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

CARTEIRA PREVIDENCIÁRIO EM 31/01/2020 X MARKOWITZ



Resolução 3.922/10	Ativos	R\$	%	% Total	Markowitz	% Markowitz	Diferença %	Diferença R\$
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos	100.041.162,82	8,94%	36,91%	IMAB	52,40%	15,49%	173.347.504,50
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% TP	313.004.245,43	27,97%					
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	285.026.600,03	25,47%	30,73%	SELIC/CDI	15,00%	-15,73%	- 176.050.840,48
Artigo 7º VII, Alínea a	FIDC	6.683.747,32	0,60%					
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos RF "Crédito Privado"	52.206.485,21	4,66%					
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos Bolsa Passiva	0,00	0,00%	0,00%	IBOVESPA	2,79%	2,79%	31.233.671,13
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos Ativos de Ações	244.092.574,75	21,81%	32,36%	SMLL	29,81%	-2,55%	- 28.530.335,16
Artigo 8º III	FI Multimercado	65.930.931,15	5,89%					
Artigo 8º IV, Alínea a	FIPs	24.874.875,76	2,22%					
Artigo 8º IV, Alínea b	FIIs	17.153.247,32	1,53%					
Artigo 9º A, III	Fundos BDR Nível 1	10.190.456,20	0,91%					
Total		1.119.204.325,99	100,00%	100,00%	-	100,00%	0,00%	0,00

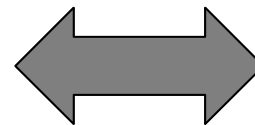
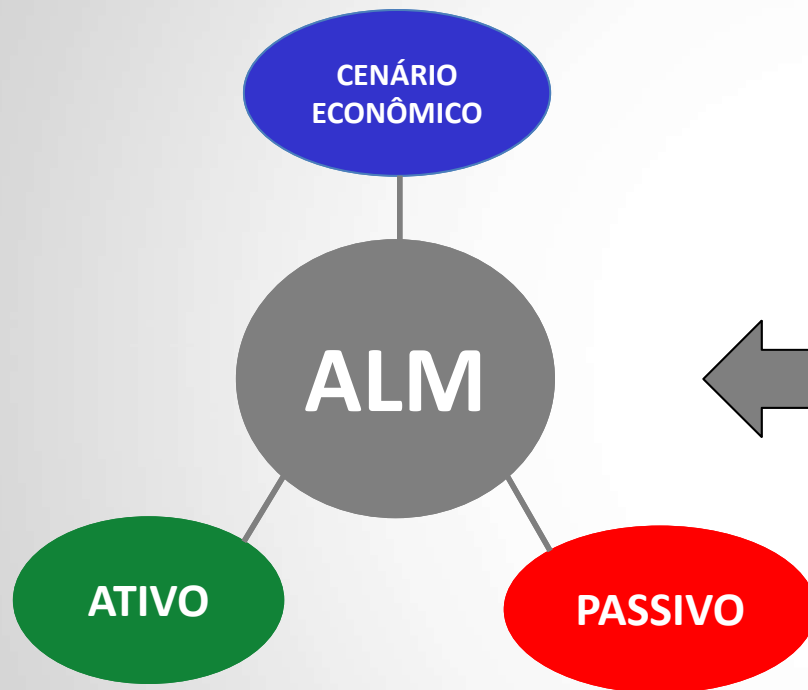
SUGESTÃO ALOCAÇÃO OBJETIVO 2020 PLANO PREVIDENCIÁRIO



Resolução 3.922/10	Ativos	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal Pró Gestão III
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos	100.041.162,82	8,94%	0,00%	5,00%	100,0%	100,0%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% TP	313.004.245,43	27,97%	0,00%	37,90%	100,0%	100,0%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	285.026.600,03	25,47%	0,00%	9,50%	55,0%	55,0%
Artigo 7º VII, Alínea a	FIDC	6.683.747,32	0,60%	0,00%	0,50%	15,0%	15,0%
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos RF "Crédito Privado"	52.206.485,21	4,66%	0,00%	5,00%	20,0%	20,0%
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos Bolsa Passiva	0,00	0,00%	0,00%	2,79%	45,0%	45,0%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos Ativos de Ações	244.092.574,75	21,81%	0,00%	26,16%	35,0%	35,0%
Artigo 8º III	FI Multimercado	65.930.931,15	5,89%	0,00%	2,65%	10,0%	10,0%
Artigo 8º IV, Alínea a	FIPs	24.874.875,76	2,22%	0,00%	2,00%	10,0%	10,0%
Artigo 8º IV, Alínea b	FIIs	17.153.247,32	1,53%	0,00%	1,50%	15,0%	15,0%
Artigo 9º A, II	Fundos Invº Exterior	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,0%	10,0%
Artigo 9º A, III	Fundos BDR Nível 1	10.190.456,20	0,91%	0,00%	3,00%	10,0%	10,0%
Total		1.119.204.325,99	100,00%	-	100,00%	-	-

Os limites legais da Resolução CMN nº 3.922/10 foram aumentados em virtude da Certificação Nível III do Pró Gestão!

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).



**MUITO
OBRIGADO!**

