ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

LDB

EMPRESAS

ICPREV

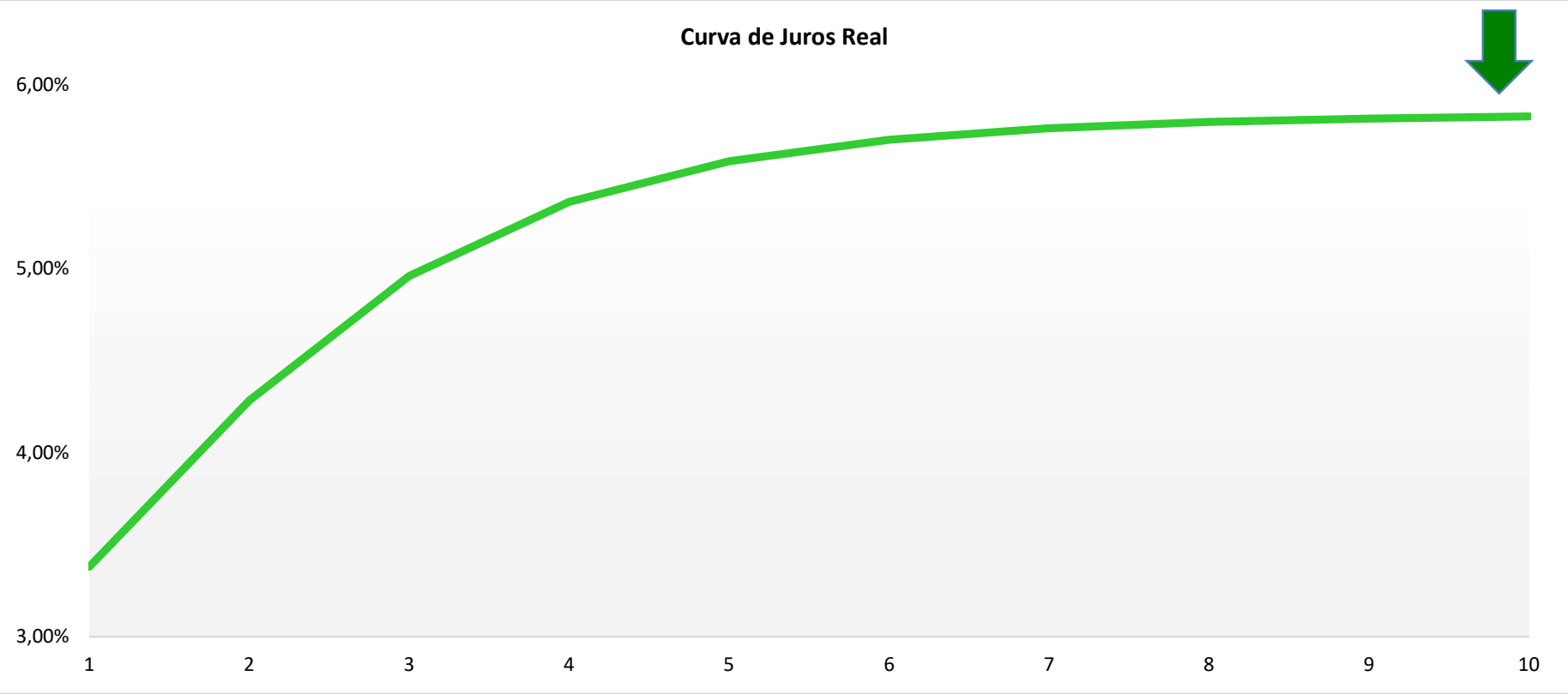
Data: 12/04/2023

CENÁRIO MACROECONÔMICO

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 Governo Bolsonaro)

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,17% 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.

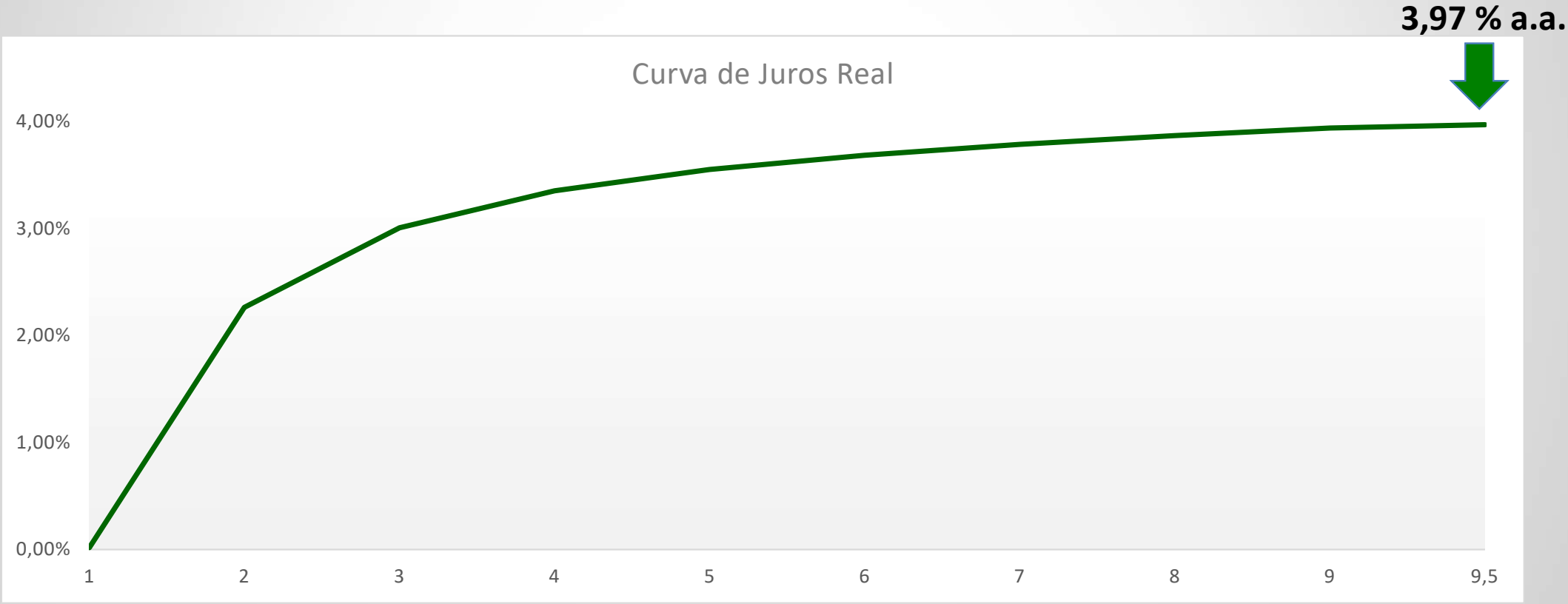
TAXA DE JUROS: 17/02/2020

(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.

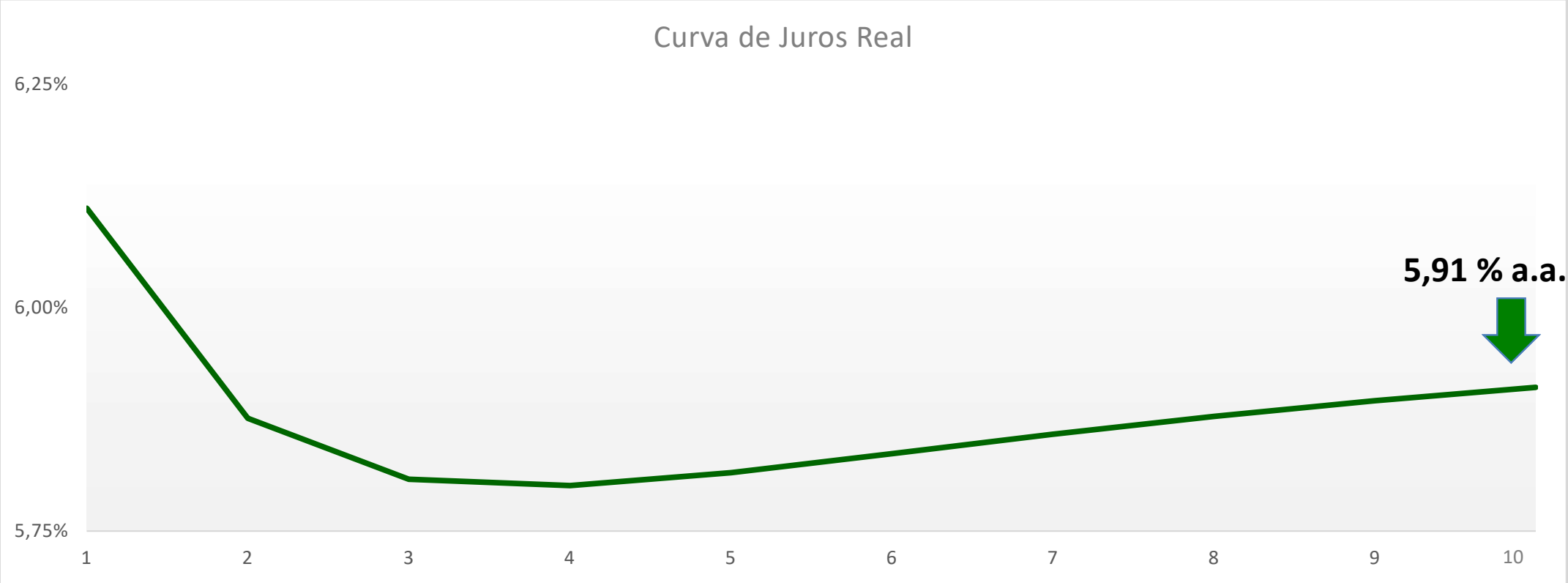
TAXA DE JUROS: 08/04/2021 (Início do Ciclo de Alta da Selic)

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)

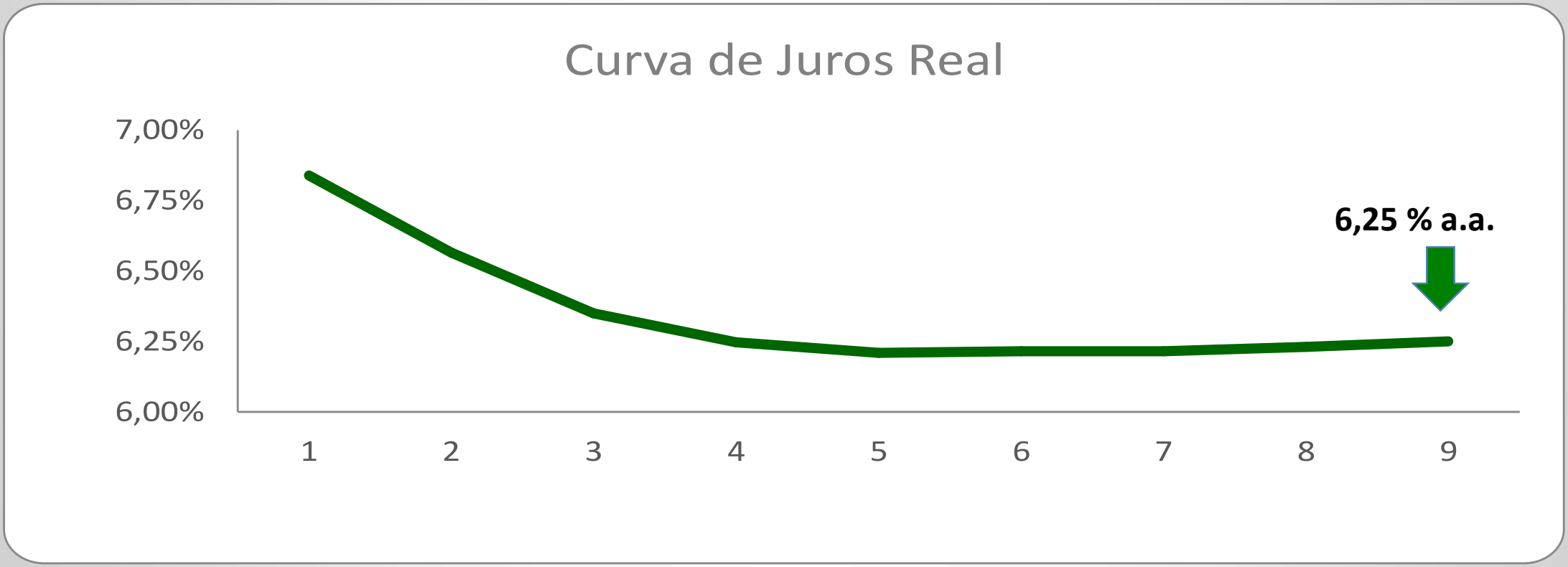
Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,91% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 09/01/2023

(Novo Governo Lula)

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 6,25% a.a. para 9 anos.



BOLETIM FOCUS: 06/04/2023

LDB EMPRESAS

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL		
INDICADORES DE MERCADO	2023	2024
	06/04/2023	06/04/2023
IPCA	5,98%	4,14%
IGPM	3,70%	4,25%
CÂMBIO (R$/US$)	5,25	5,27
SELIC	12,75%	10,00%
PIB	0,91%	1,44%

TAXA REAL 2023	TAXA REAL 2024
6,39%	**5,63%**

ATIVO
X
PASSIVO

SÉRIO PROBLEMA PARA OS RPPS: ATIVO X PASSIVO

LDB EMPRESAS

*** ATIVO (A MERCADO)**

*** PASSIVO: META ATUARIAL**

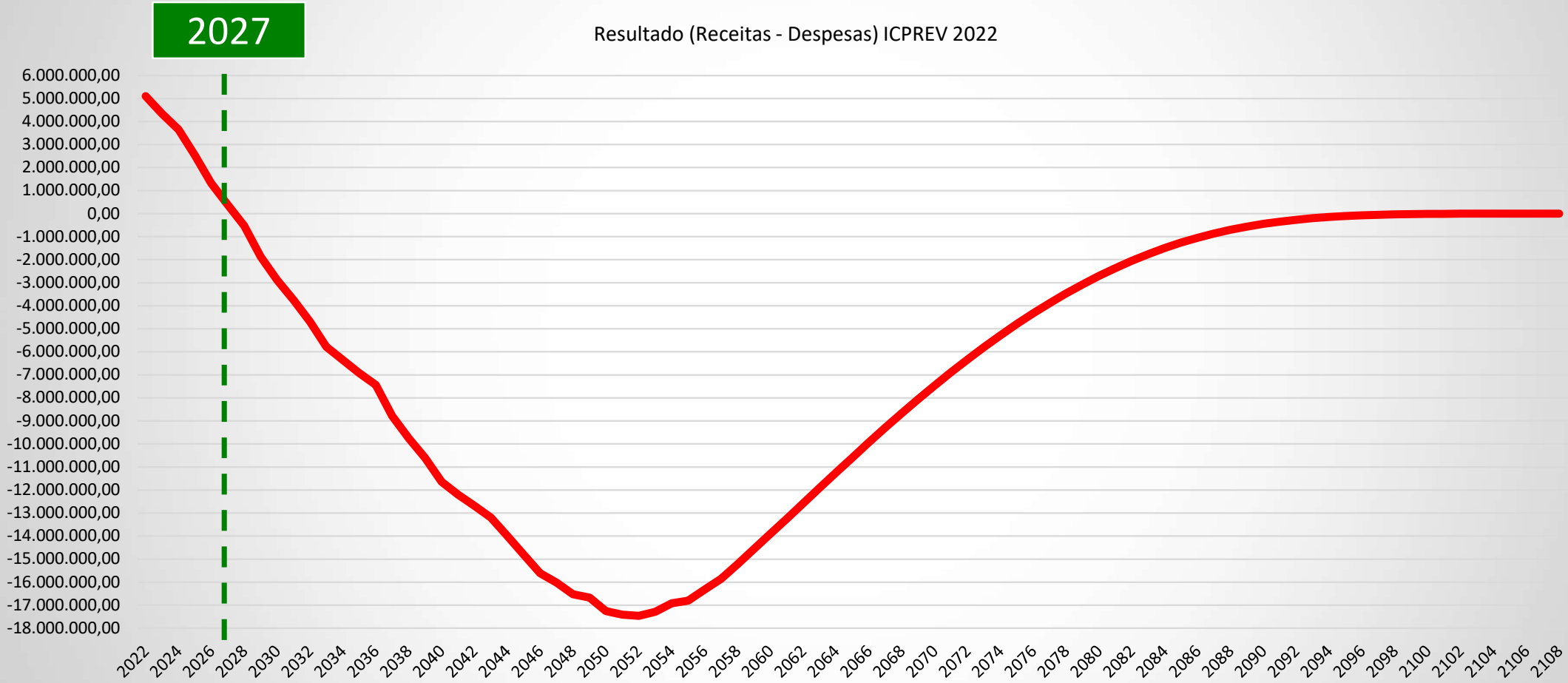
(NA CURVA): INPC + 5,02% a.a.

 # ATIVO > PASSIVO = *SUPERÁVIT*

 # ATIVO < PASSIVO = *DÉFICIT*

 # ATIVO = PASSIVO = ESTÁ CASADO = OK!

PASSIVO ICPREV 2022



MERCADO de NTNBs: 11/04/2023 (Taxa Real P.I. 5,02% a.a.)

LDB EMPRESAS

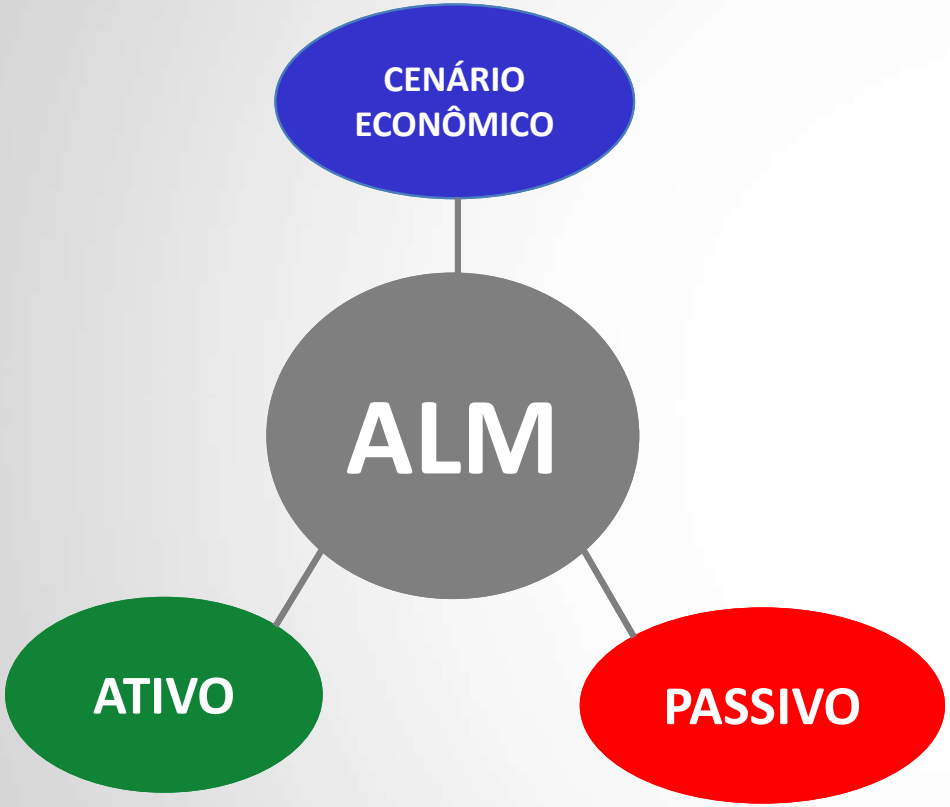
Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/05/2023	6,6641	6,6098	**6,6499**	**4.185,65**	4,9435	8,6292	5,4361	9,1488
15/08/2024	6,2739	6,2439	**6,258**	**4.113,36**	6,0802	6,8211	5,9625	6,7034
15/05/2025	5,6777	5,6449	**5,6617**	**4.214,74**	5,5237	6,215	5,3954	6,0871
15/08/2026	5,5613	5,5318	**5,547**	**4.179,82**	5,4015	6,0054	5,2675	5,8717
15/05/2027	5,5903	5,563	**5,5802**	**4.248,75**	5,4112	5,996	5,2801	5,8651
15/08/2028	5,8014	5,7724	**5,7874**	**4.166,09**	5,6004	6,1564	5,4741	6,0303
15/08/2030	5,8622	5,8346	**5,85**	**4.165,55**	5,6675	6,1618	5,566	6,0603
15/08/2032	6,0	5,968	**5,9844**	**4.133,54**	5,8002	6,2548	5,7246	6,1792
15/05/2033	6,0824	6,0479	**6,0652**	**4.171,70**	5,8853	6,3289	5,8127	6,2562
15/05/2035	6,1001	6,0651	**6,0845**	**4.164,50**	5,9154	6,3358	5,848	6,2682
15/08/2040	6,1593	6,128	**6,1433**	**4.071,80**	5,989	6,3734	5,9324	6,3165
15/05/2045	6,2038	6,1734	**6,188**	**4.105,31**	6,0582	6,4256	5,9894	6,3563
15/08/2050	6,2021	6,1746	**6,1891**	**4.035,51**	6,0659	6,4218	5,9988	6,354
15/05/2055	6,184	6,1479	**6,1667**	**4.103,78**	6,0432	6,3921	5,9813	6,3295
15/08/2060	6,166	6,131	**6,1491**	**4.048,47**	6,0279	6,3715	5,9675	6,3102

(www.anbima.com.br)

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: *ALM*

ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 5,02 % a.a.
"HEDGE NATURAL"		0 + "GORDURA" % a.a.

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

ALM ICPREV 31/03/2022: R$ 58.910.429,05

LDB EMPRESAS

ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R$ 38.001.843,59

ALM 2022	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	6,04%	6,38%	7,67%	19,29%	23,75%	36,87%
ALOCAÇÃO (R$)	2.294.424,01	2.423.424,98	2.915.494,68	7.329.477,98	9.026.409,32	14.012.612,62
ATUAL ICPREV FEV/2023	2.358.925,96	2.424.852,57	1.055.151,20	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	64.501,95	1.427,59	-1.860.343,48	-7.329.477,98	-9.026.409,32	-14.012.612,62
PUs NTNBs em 11/04/2023	4.165,55	4.164,50	4.071,80	4.105,31	4.035,51	4.103,78
QUANTIDADES de NTNBs	15	0	457	1.785	2.237	3.415

ICPREV: LIÇÃO DE CASA FEITA!!!

ALM 2022	15/08/2030	15/05/2035
ALOCAÇÃO (%)	6,04%	6,38%
ALOCAÇÃO (R$)	2.294.424,01	2.423.424,98
ATUAL ICPREV FEV/2023	2.358.925,96	2.424.852,57
DIFERENÇA	64.501,95	1.427,59
PUs NTNBs em 11/04/2023	4.165,55	4.164,50
QUANTIDADES de NTNBs	15	0

LIÇÃO DE CASA FEITA

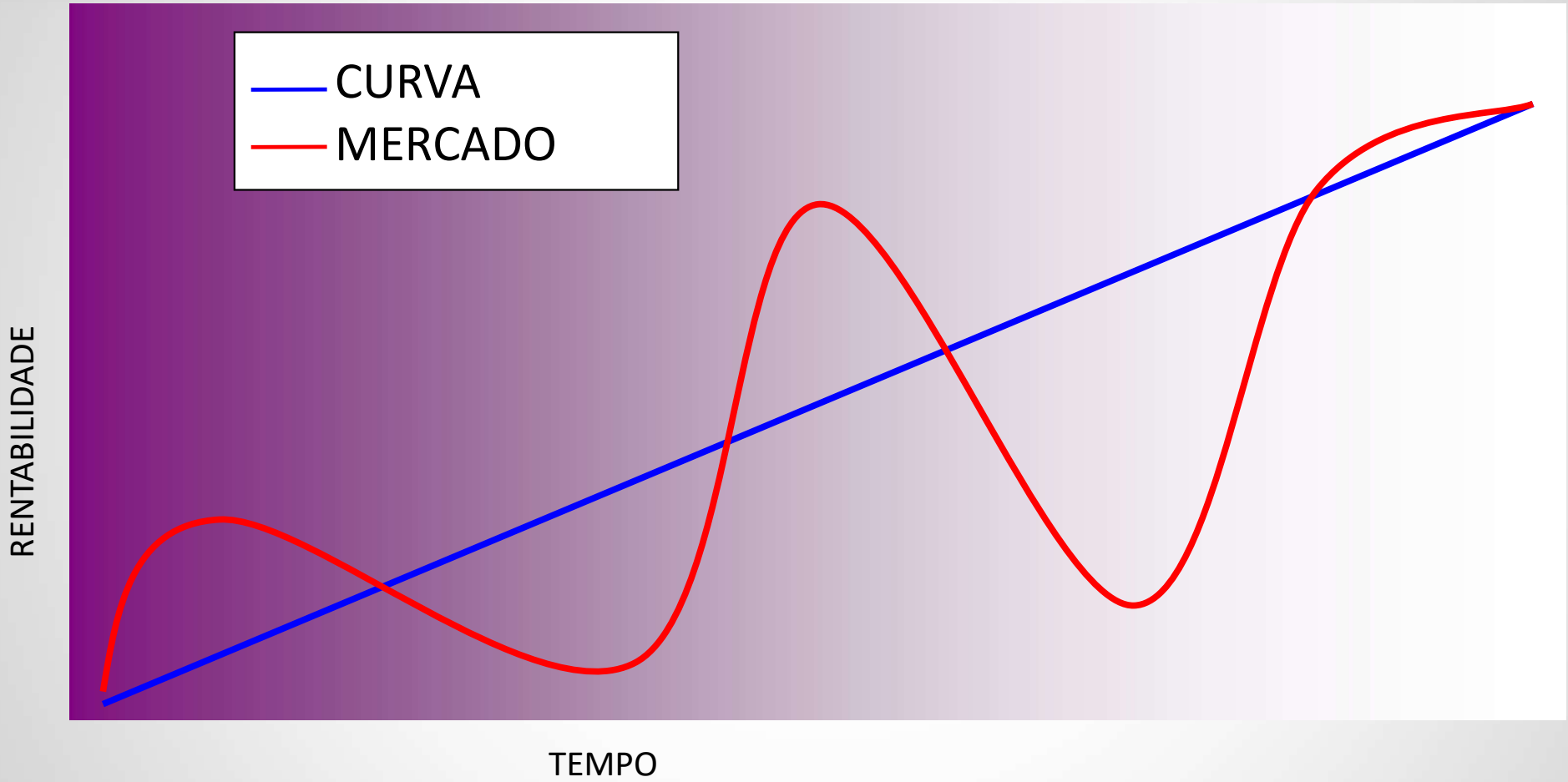
ICPREV: LIÇÃO DE CASA A FAZER!!!

ALM 2022	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	7,67%	19,29%	23,75%	36,87%
ALOCAÇÃO (R$)	2.915.494,68	7.329.477,98	9.026.409,32	14.012.612,62
ATUAL ICPREV FEV/2023	1.055.151,20	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	-1.860.343,48	-7.329.477,98	-9.026.409,32	-14.012.612,62
PUs NTNBs em 11/04/2023	4.071,80	4.105,31	4.035,51	4.103,78
QUANTIDADES de NTNBs	457	1.785	2.237	3.415

LIÇÃO DE CASA A FAZER!

MARCAÇÃO A MERCADO (*MtM*)

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



MARCAÇÃO A MERCADO (*MtM*): *MARK to MARKET*

$$MtM = \frac{ValorFinaldoAtivo}{(1 + TaxadeMercado)^{Prazo}}$$

NORMAL: ↓ *TaxadeMercado* ↑ *MtM*

STRESS: ↑ *TaxadeMercado* ↓ *MtM*

MtM: *MARK to MARKET:* MÁGICO: "FAZ SUMIR DINHEIRO"

LDB EMPRESAS

LTN (Pré-Fixado)
VF = R$ 1.000,00
Juros = 10% a.a.
Prazo = 1 ano

$$MtM = \frac{ValorFinaldoAtivo}{(1 + TaxadeMercado)^{Prazo}}$$

Cenário de Normalidade →

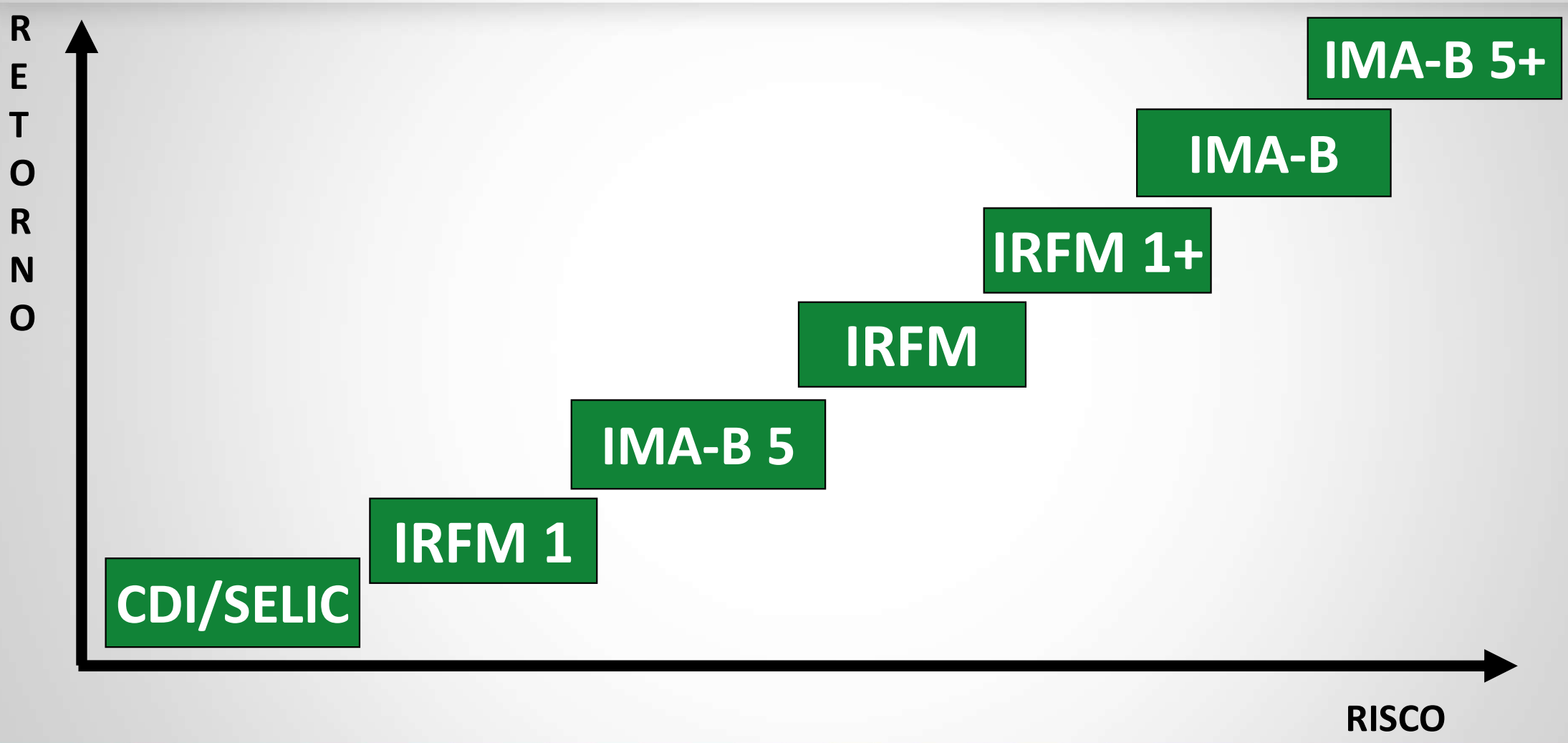
$$MtM_1 = \frac{1.000,00}{(1+0,065)^1} = 938,96$$

Cenário de *Stress* →

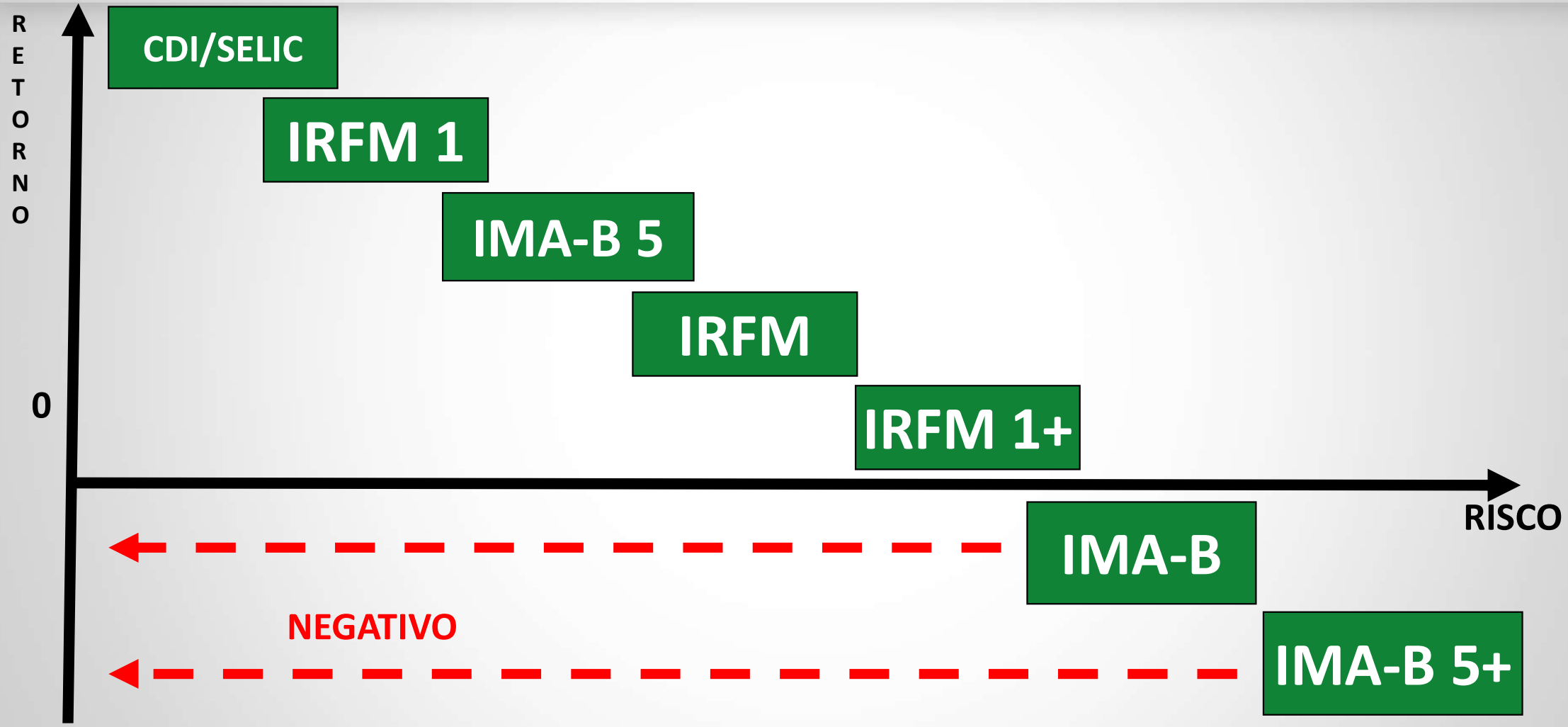
$$MtM_2 = \frac{1.000,00}{(1+0,075)^1} = 930,23$$

Conclusão: 930,23 < 938,96 **Diferença em Reais = R$ - 8,73**

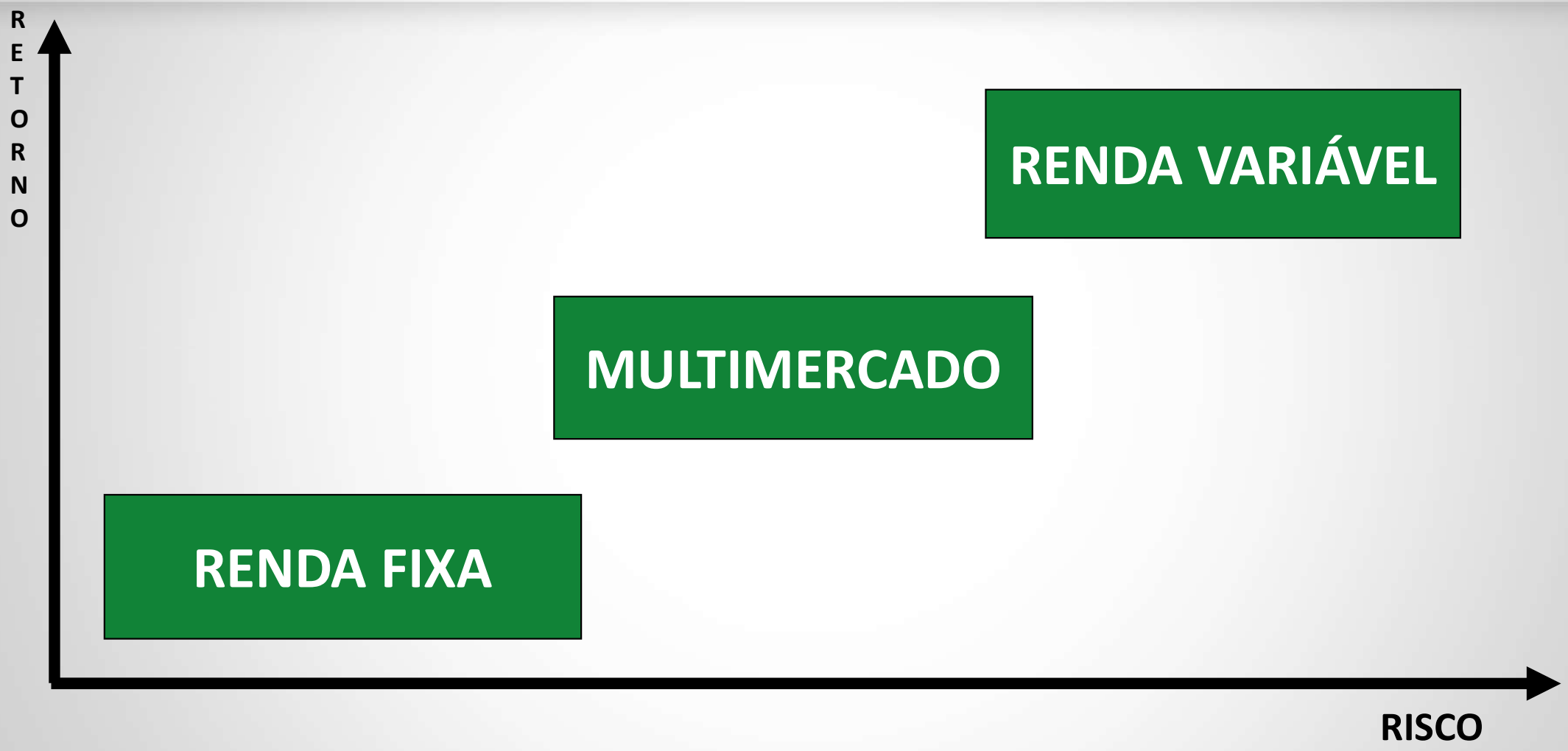
EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE



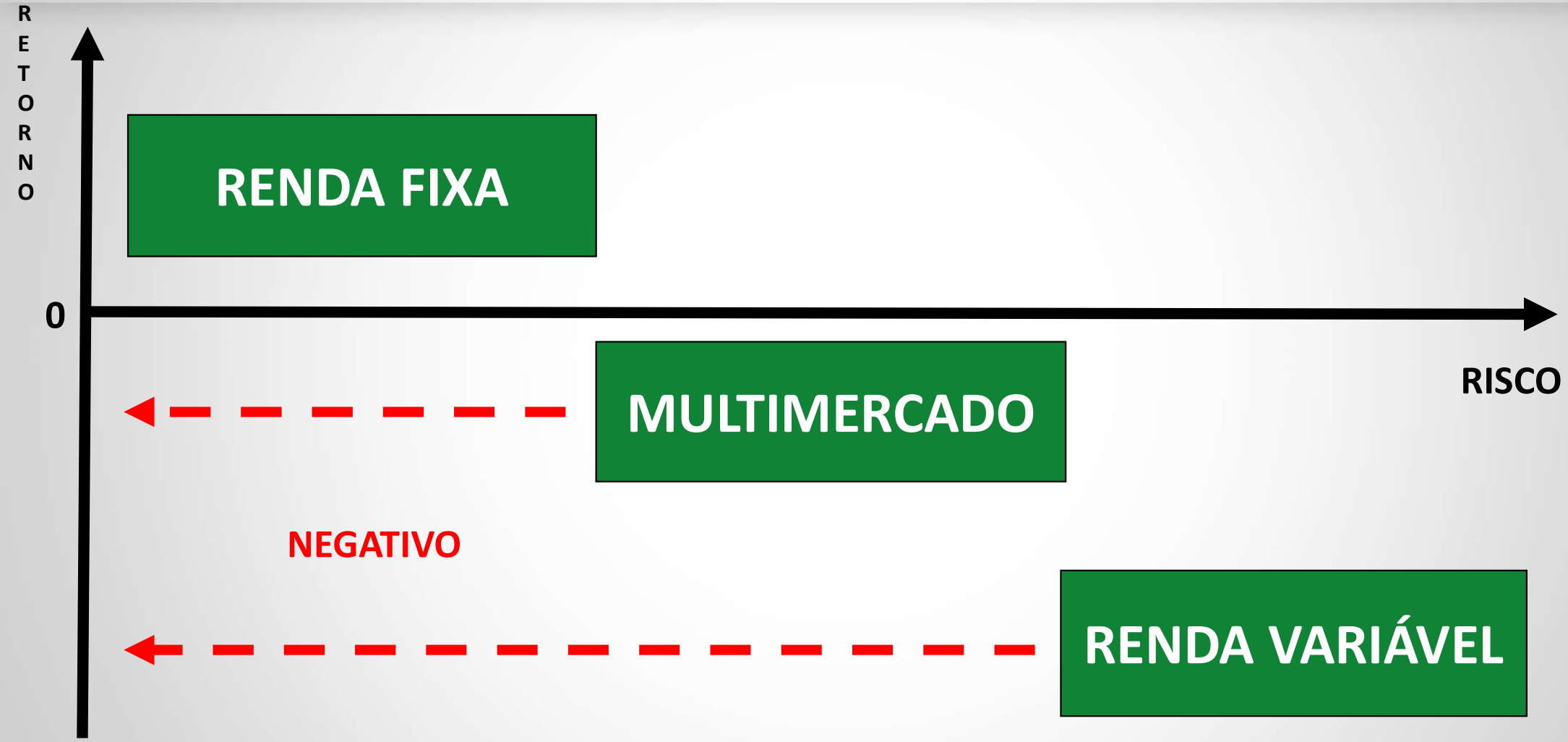
EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS



EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE

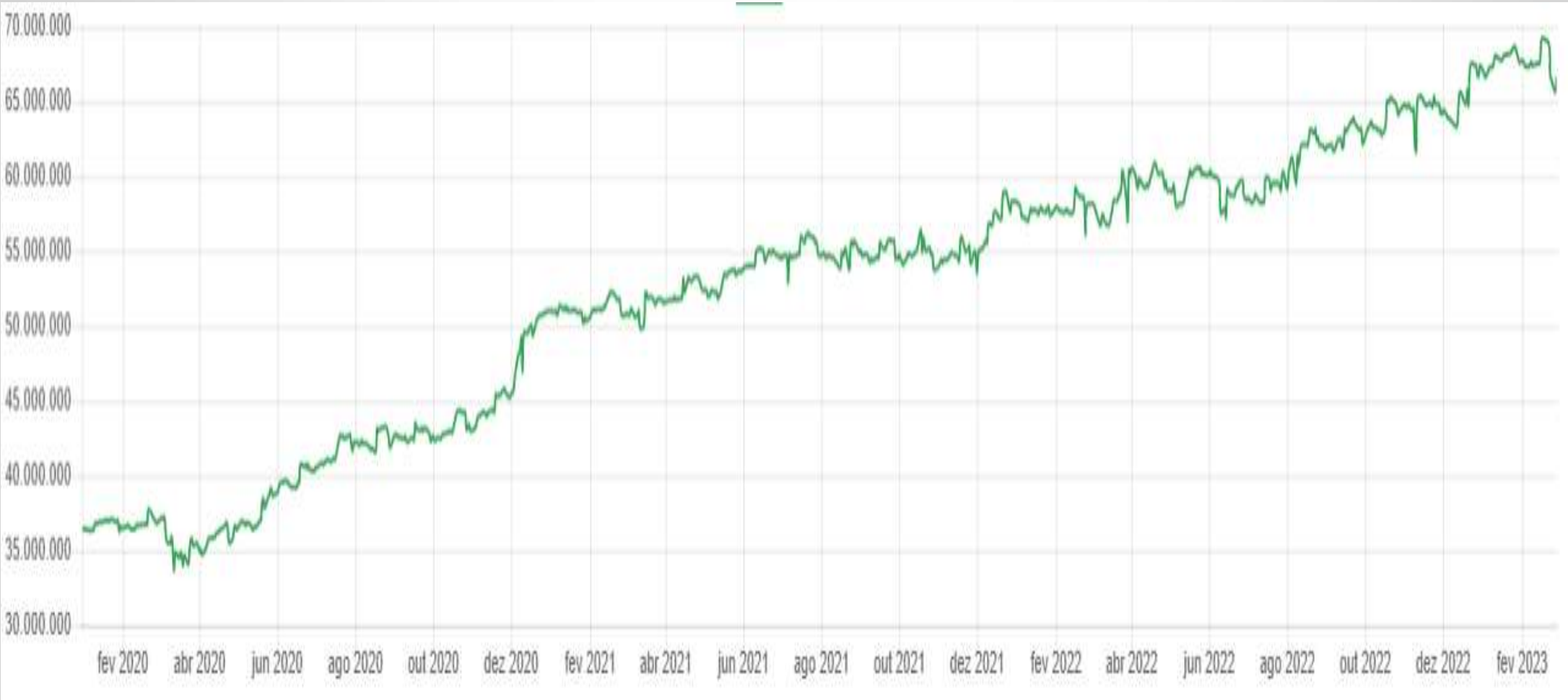


EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS

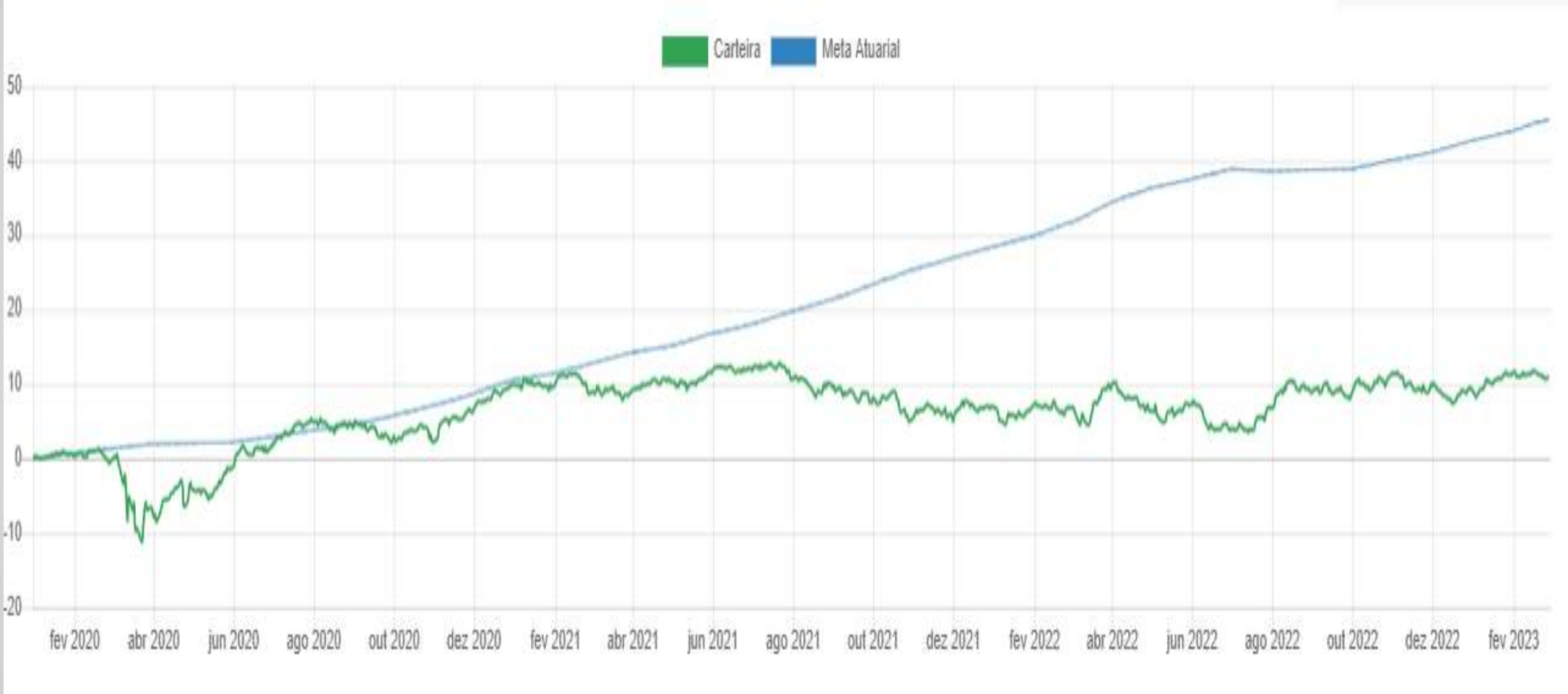


ICPREV
28/02/2023

RECURSOS ICPREV DESDE JAN/20 ATÉ FEV/2023



ICPREV X META ATUARIAL



ICPREV X META ATUARIAL

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,84	-0,66											1,17
INPC + 5,02%	0,89	1,12											2,02
p.p. indexador	0,95	-1,78											-0,85
2022	0,11	-0,42	2,55	-2,64	0,77	-3,32	2,98	1,88	-0,36	2,68	-1,20	-0,49	2,33
INPC + 4,88%	1,07	1,36	2,13	1,40	0,87	1,02	-0,20	0,12	0,08	0,85	0,76	1,11	11,08
p.p. indexador	-0,96	-1,78	0,41	-4,05	-0,10	-4,34	3,18	1,75	-0,43	1,82	-1,96	-1,60	-8,75
2021	-0,39	-0,71	0,30	1,14	1,15	0,41	-1,13	-1,06	-1,86	-2,28	0,50	1,33	-2,66
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,08	-1,91	-1,05	0,34	-0,26	-0,63	-2,62	-2,41	-3,51	-3,87	-0,76	0,11	-18,76
2020	0,36	-0,81	-6,58	3,22	2,72	3,00	3,36	-0,75	-1,48	-0,34	3,83	3,50	9,93
IPCA + 5,87%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,63
p.p. indexador	-0,36	-1,47	-7,15	3,08	2,65	2,26	2,47	-1,47	-2,60	-1,68	2,49	1,65	-0,70

ICPREV 28/02/2023 = R$ 66.656.260,07

RENDA FIXA	72,44%
RENDA VARIÁVEL	17,71%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,79%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	4,07%

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA: NTN-Bs

LDB EMPRESAS

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (6,680000%)	2,97	0,07	1,01	2,28	1.544.744,31	2,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (6,750000%)	2,97	0,07	1,02	2,29	1.556.862,54	2,34
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,130000%)	0,66	0,10	0,91	2,04	1.625.501,44	2,44
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,550000%)	0,63	0,06	0,94	2,11	799.351,13	1,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,210000%)	0,63	0,07	0,98	2,21	1.491.471,66	2,24

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA: NTN-Bs

LDB EMPRESAS

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,771000%)	5,81	0,07	0,66	0,66	1.468.370,77	2,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,360000%)	5,81	0,07	0,64	0,64	1.467.286,13	2,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,120000%)	0,63	0,06	0,91	2,04	1.584.075,52	2,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,450000%)	0,63	0,06	0,93	2,09	774.850,44	1,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,170000%)	0,63	0,06	0,91	2,05	1.055.151,20	1,58
	Sub-total Artigo 7º I, Alínea a	**1,09**	**0,07**	**0,93**	**2,12**	**13.367.665,14**	**20,05**

FUNDOS QUE SÓ COMPRAM TÍTULOS PÚBLICOS

LDB EMPRESAS

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,44	0,04	0,96	2,03	93.814,56	0,14	6.481.837.661,08	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,55	-0,28	1,27	1,26	3.517.827,24	5,28	5.703.776.580,01	0,06
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,44	0,04	0,97	2,10	648.287,04	0,97	6.896.825.441,61	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,64	0,01	1,39	2,78	3.188.609,49	4,78	7.935.684.977,28	0,04
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,97	0,00	1,50	2,93	2.483.111,56	3,73	6.865.433.667,15	0,04
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,71	-0,08	0,83	1,72	1.845.097,55	2,77	991.192.385,85	0,19
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,70	0,02	1,40	2,70	2.261.451,79	3,39	425.947.102,39	0,53
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	3,52	0,00	1,20	1,71	0,00	0,00	2.181.457.433,60	0,00
DAYCOVAL	DAYCOVAL	DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,63	0,01	1,35	2,67	1.051.707,49	1,58	149.306.386,97	0,70
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,78	0,05	0,96	2,01	1.971.167,51	2,96	5.085.339.032,83	0,04
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	5,51	0,00	1,25	1,46	0,00	0,00	332.788.581,85	0,00
		Sub-total Artigo 7º I, Alínea b	**3,49**	**-0,05**	**1,25**	**2,19**	**17.061.074,23**	**25,60**		

FUNDOS DE INVESTIMENTOS RENDA FIXA

LDB EMPRESAS

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,08	-0,29	1,21	1,14	2.148.818,10	3,22	283.116.559,96	0,76
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	0,85	1,99	4.955.024,44	7,43	13.891.144.708,98	0,04
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,05	0,05	0,85	1,89	1.007.964,45	1,51	3.964.919.513,24	0,03
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,06	0,05	0,88	2,02	5.449.983,37	8,18	8.371.920.489,79	0,07
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI	0,66	0,04	0,99	2,09	1.218.840,43	1,83	1.291.004.024,18	0,09
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,76	0,03	0,87	1,91	3.073.264,12	4,61	2.496.061.867,24	0,12
		Sub-total Artigo 7º III, Alínea a	**1,21**	**0,00**	**0,93**	**1,92**	**17.853.894,91**	**26,79**		
		Renda Fixa	**2,00**	**0,00**	**1,05**	**2,07**	**48.282.634,28**	**72,44**		

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES

LDB EMPRESAS

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	22,48	-0,92	-6,29	-1,93	1.248.670,05	1,87	1.337.859.374,92	0,09
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	21,47	-1,14	-7,85	-5,04	926.222,14	1,39	213.405.356,36	0,43
XP	SANTANDER	XP DIVIDENDOS FI DE ACOES	20,46	-0,31	-5,13	-1,75	353.297,63	0,53	268.162.031,61	0,13
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	20,67	-0,76	-6,80	-4,55	1.071.578,03	1,61	1.687.120.867,12	0,06
XP	SANTANDER	XP INVESTOR 30 FIC FIA	20,32	-0,41	-5,66	-2,43	446.300,89	0,67	200.578.600,83	0,22
ARX	BEM	ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	21,12	-0,57	-9,39	-7,34	1.224.839,91	1,84	239.209.283,56	0,51
GUEPARDO	DAYCOVAL	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	23,42	1,06	-3,69	-4,58	459.911,52	0,69	188.530.137,50	0,24
MOAT	INTRAG	MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	31,17	-2,35	-10,56	-12,09	1.210.086,77	1,82	271.507.156,05	0,45
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO PB FIC FIA	29,41	-1,16	-9,93	-6,85	759.899,02	1,14	96.396.199,72	0,79
SCHRODER	BEM	SCHRODER BEST IDEAS FIA	21,78	-1,42	-9,01	-5,34	1.516.993,65	2,28	90.855.017,95	1,67
TARPON	DAYCOVAL	TARPON GT 30 FIC FIA	21,82	0,67	-2,53	-0,24	1.432.308,44	2,15	590.438.062,23	0,24
TRÍGONO	DAYCOVAL	TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA	20,82	0,23	-4,00	-0,77	1.153.627,61	1,73	204.471.931,28	0,56
		Sub-total Artigo 8º I	**21,76**	**-0,70**	**-7,04**	**-4,69**	**11.803.735,66**	**17,71**		

FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

LDB EMPRESAS

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,62	0,66	3,66	-3,01	356.426,92	0,53	20.602.408,80	1,73
XP	BNP PARIBAS	ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE	21,43	-0,18	-6,01	3,48	415.023,59	0,62	57.652.930,65	0,72
XP	BNP PARIBAS	ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,33	0,47	-3,94	1,40	383.236,84	0,57	18.412.905,52	2,08
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	32,31	-0,17	-3,03	8,58	375.637,64	0,56	220.200.259,80	0,17
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	31,56	0,28	-0,86	12,03	388.832,44	0,58	69.754.930,67	0,56
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	39,18	1,41	1,39	12,55	950.311,11	1,43	590.852.345,79	0,16
		Sub-total Artigo 9º II	**25,16**	**0,59**	**-1,48**	**7,86**	**2.869.468,54**	**4,30**		

FUNDOS DE AÇÕES BDR NÍVEL 1

LDB EMPRESAS

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	25,79	0,33	0,23	2,79	502.244,74	0,75	847.652.363,95	0,06
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	29,30	0,46	2,51	7,75	487.910,26	0,73	1.429.443.520,56	0,03
		Sub-total Artigo 9º III	**27,09**	**0,39**	**1,34**	**5,17**	**990.155,00**	**1,49**		
		Investimentos no Exterior	**24,04**	**0,54**	**-0,73**	**7,11**	**3.859.623,54**	**5,79**		

FUNDOS MULTIMERCADOS S&P500

LDB EMPRESAS

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	19,66	-0,03	1,20	1,62	979.771,04	1,47	39.974.658,43	2,45
ITAU	ITAU	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	23,71	-0,11	-1,78	4,59	1.730.495,55	2,60	1.139.873.707,23	0,15
		Sub-total Artigo 10º I	**22,42**	**-0,08**	**-0,96**	**3,84**	**2.710.266,59**	**4,07**		
		Investimentos Estruturados	**22,42**	**-0,08**	**-0,96**	**3,84**	**2.710.266,59**	**4,07**		
		Total	**6,73**	**-0,10**	**-0,66**	**1,17**	**66.656.260,07**	**100,00**		

ENQUADRAMENTO ICPREV P.I. E CMN nº 4.963/21

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

				Política de Investimentos				Pró-Gestão Nível 1
Artigo	**Tipo de Ativo**	**Valor(R$)**	**% Carteira**	**Mínimo**	**Objetivo**	**Máximo**	**ALM**	**Limite Legal**
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	13.367.665,14	20,05	0,00	15,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	17.061.074,23	25,60	0,00	25,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	17.853.894,91	26,79	0,00	30,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	**48.282.634,28**	**72,44**					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	11.803.735,66	17,71	0,00	18,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	**11.803.735,66**	**17,71**					35,00

ENQUADRAMENTO ICPREV P.I. E CMN nº 4.963/21

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

				Política de Investimentos				Pró-Gestão Nível 1
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.869.468,54	4,30	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	990.155,00	1,49	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	**3.859.623,54**	**5,79**					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	2.710.266,59	4,07	0,00	6,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	**2.710.266,59**	**4,07**					15,00
Total		**66.656.260,07**	**100,00**					

LIÇÃO DE CASA FEITA!

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!