



**LDDB**  
E M P R E S A S

## **CAMPREV - PREVIDENCIÁRIO**

**ALM 2022**

Data: 09/05/2022

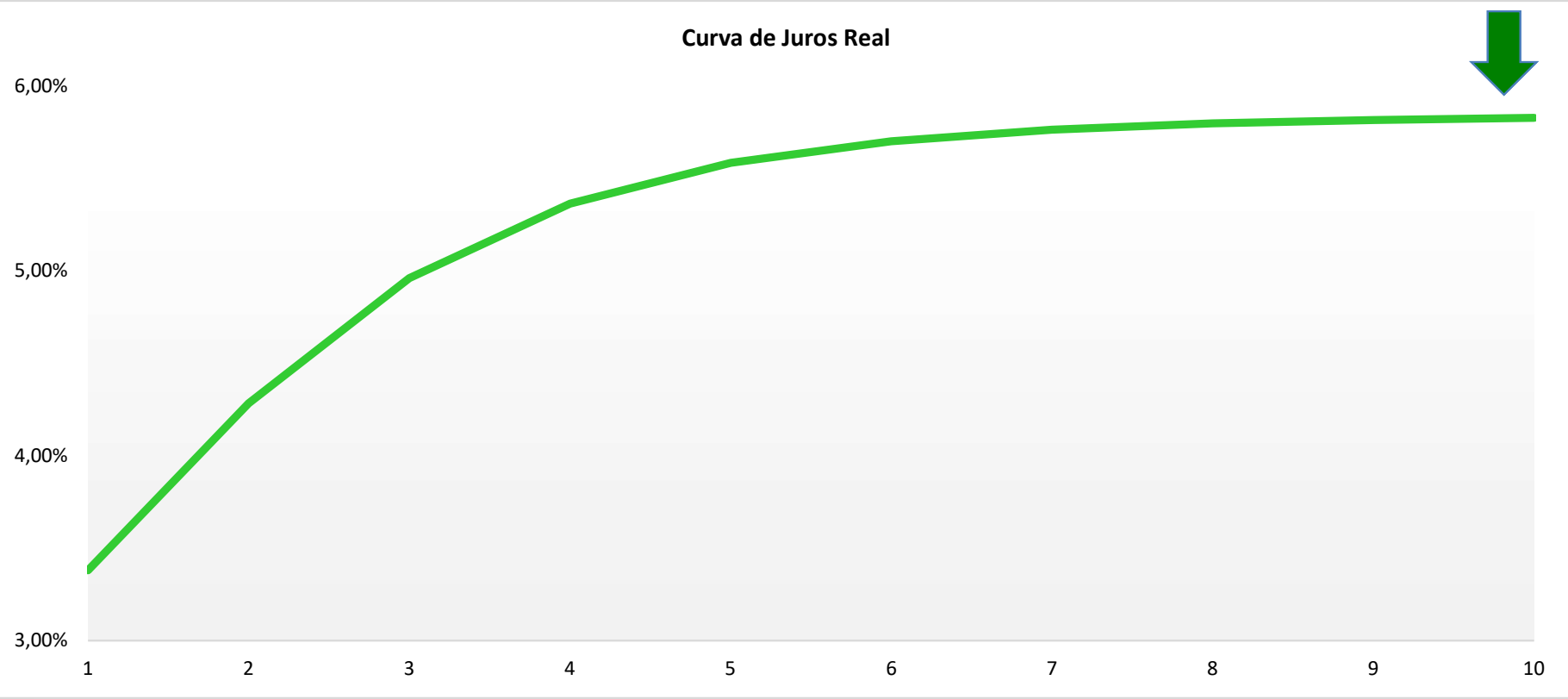
**CENÁRIO  
MACROECONÔMICO  
ATUAL**



# 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: 06/05/2022

(Taxa Real da P.I. 4,00% 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	4,04	3,9971	<b>4,018</b>	<b>4.009,11</b>	3,0993	5,0337	2,8716	4,8189
15/03/2023	5,076	5,032	<b>5,0556</b>	<b>3.999,75</b>	4,7153	5,5381	4,6899	5,5157
15/05/2023	5,0713	5,0444	<b>5,056</b>	<b>4.084,77</b>	4,7468	5,4427	4,7257	5,4236
15/08/2024	5,4897	5,4528	<b>5,47</b>	<b>4.032,68</b>	5,1514	5,7348	5,206	5,7894
15/05/2025	5,5756	5,5496	<b>5,5627</b>	<b>4.095,93</b>	5,2277	5,7933	5,2904	5,8561
15/08/2026	5,5807	5,5495	<b>5,5616</b>	<b>4.052,16</b>	5,2294	5,7489	5,291	5,8106
15/05/2027	5,6459	5,6147	<b>5,6328</b>	<b>4.110,61</b>	5,2921	5,7852	5,3669	5,8602
15/08/2028	5,6666	5,6404	<b>5,6476</b>	<b>4.061,58</b>	5,3215	5,7727	5,3932	5,8446
15/08/2030	5,6861	5,6568	<b>5,6666</b>	<b>4.076,96</b>	5,3549	5,7653	5,4308	5,8413
15/08/2032	5,741	5,7157	<b>5,7256</b>	<b>4.073,32</b>	5,4431	5,8237	5,505	5,8857
15/05/2035	5,7667	5,7393	<b>5,75</b>	<b>4.141,21</b>	5,4914	5,8425	5,5443	5,8955
15/08/2040	5,781	5,7466	<b>5,7643</b>	<b>4.096,99</b>	5,5325	5,8501	5,5754	5,8932
15/05/2045	5,8814	5,8413	<b>5,863</b>	<b>4.122,34</b>	5,643	5,9458	5,6824	5,9854
15/08/2050	5,8808	5,8494	<b>5,8644</b>	<b>4.069,49</b>	5,6501	5,9454	5,6895	5,9851
15/05/2055	5,888	5,8512	<b>5,8667</b>	<b>4.132,36</b>	5,6553	5,946	5,6953	5,9864
15/08/2060	5,896	5,8605	<b>5,8761</b>	<b>4.071,17</b>	5,6693	5,9565	5,7073	5,995

(www.anbima.com.br)

## 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**

**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.

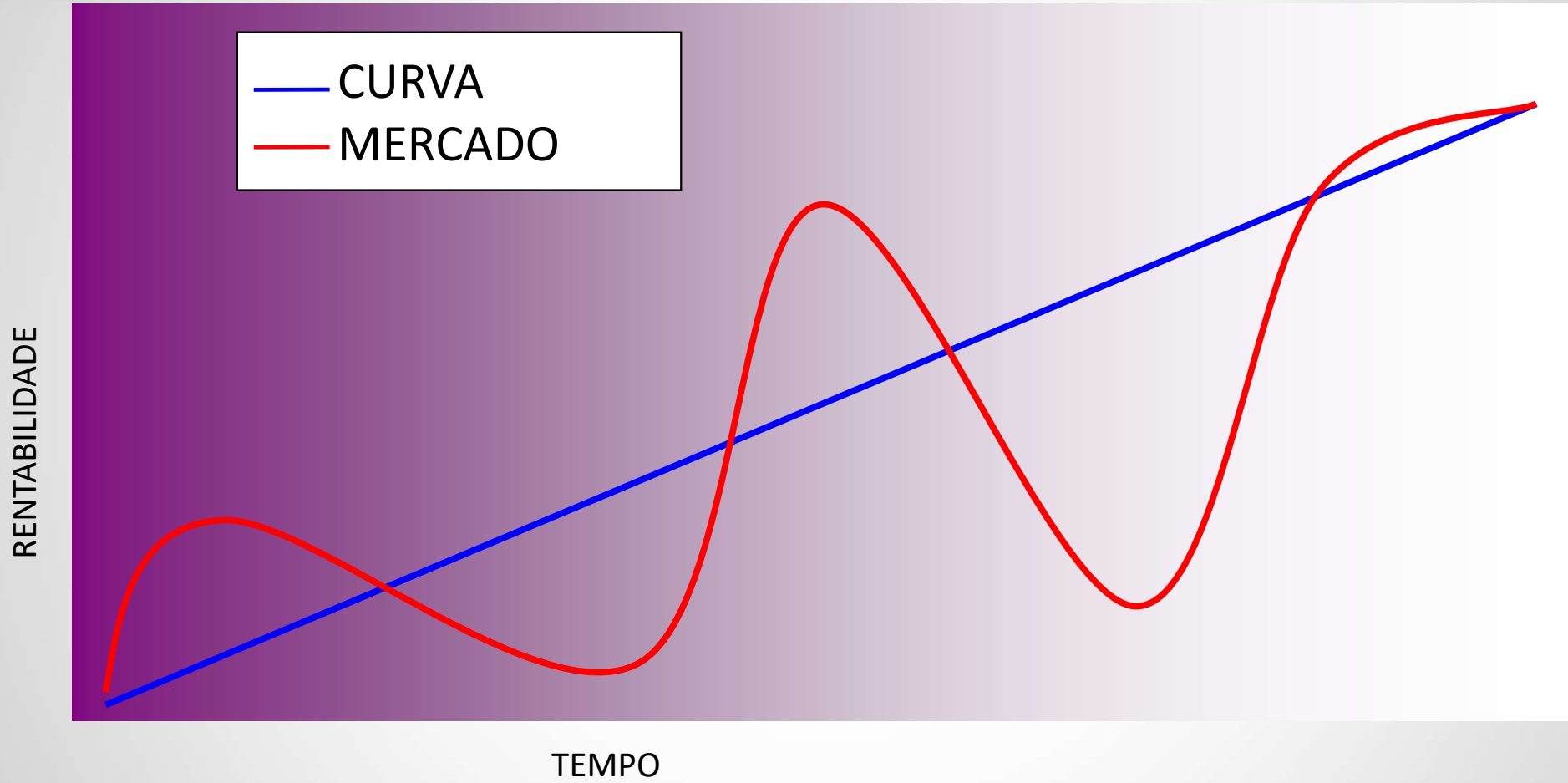
**(TROCA DE TÍTULOS PARA A LONGAMENTO DA CARTEIRA!!!)**





**MARCAÇÃO  
A MERCADO  
(*MtM*)**

# MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



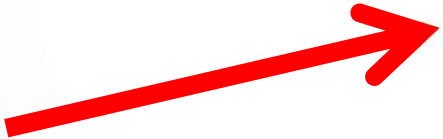
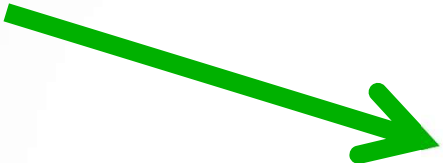


***ASSET LIABILITY  
MANAGEMENT (ALM)***

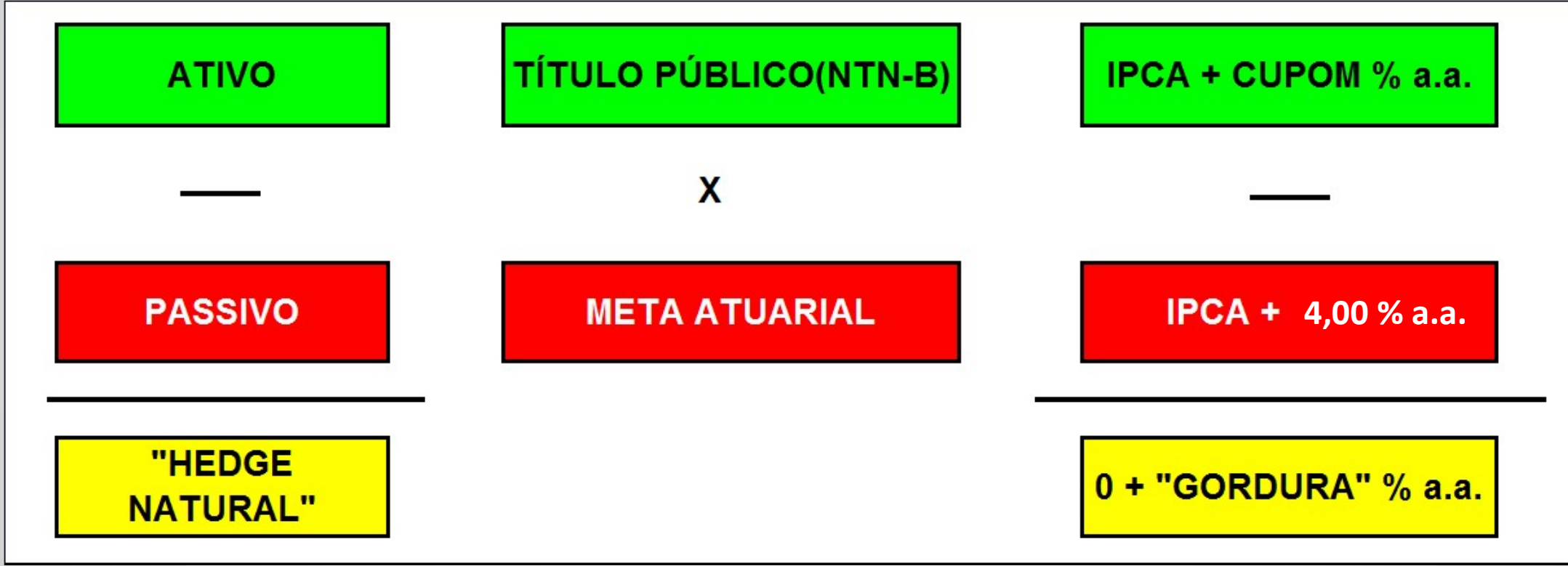
# GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

RISCOS FINANCEIROS  
**ATIVOS**

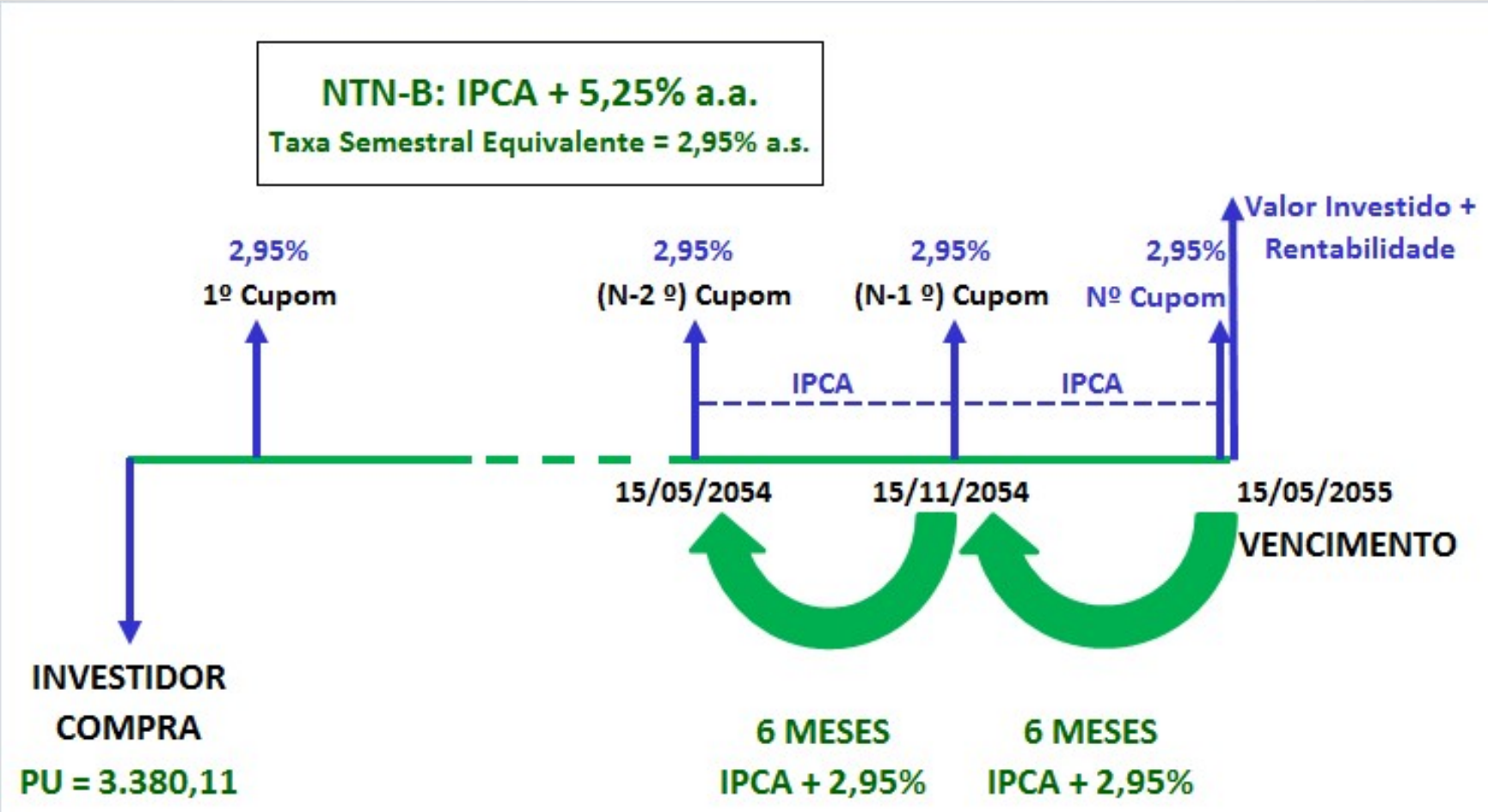
RISCOS ATUARIAIS  
**PASSIVO**



# 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

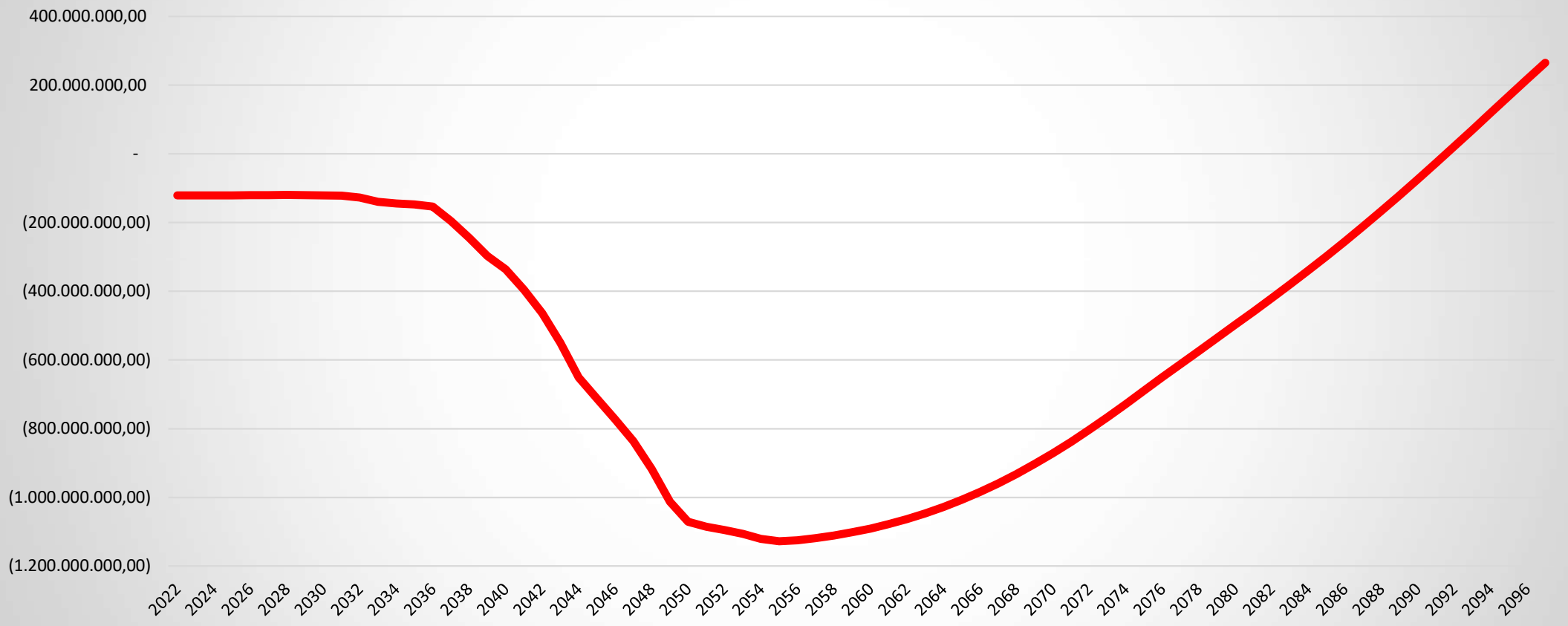
## Otimização do Ativo

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

# PASSIVO CAMPREV 2022



Resultado (Receitas - Despesas) Previdenciário Camprev



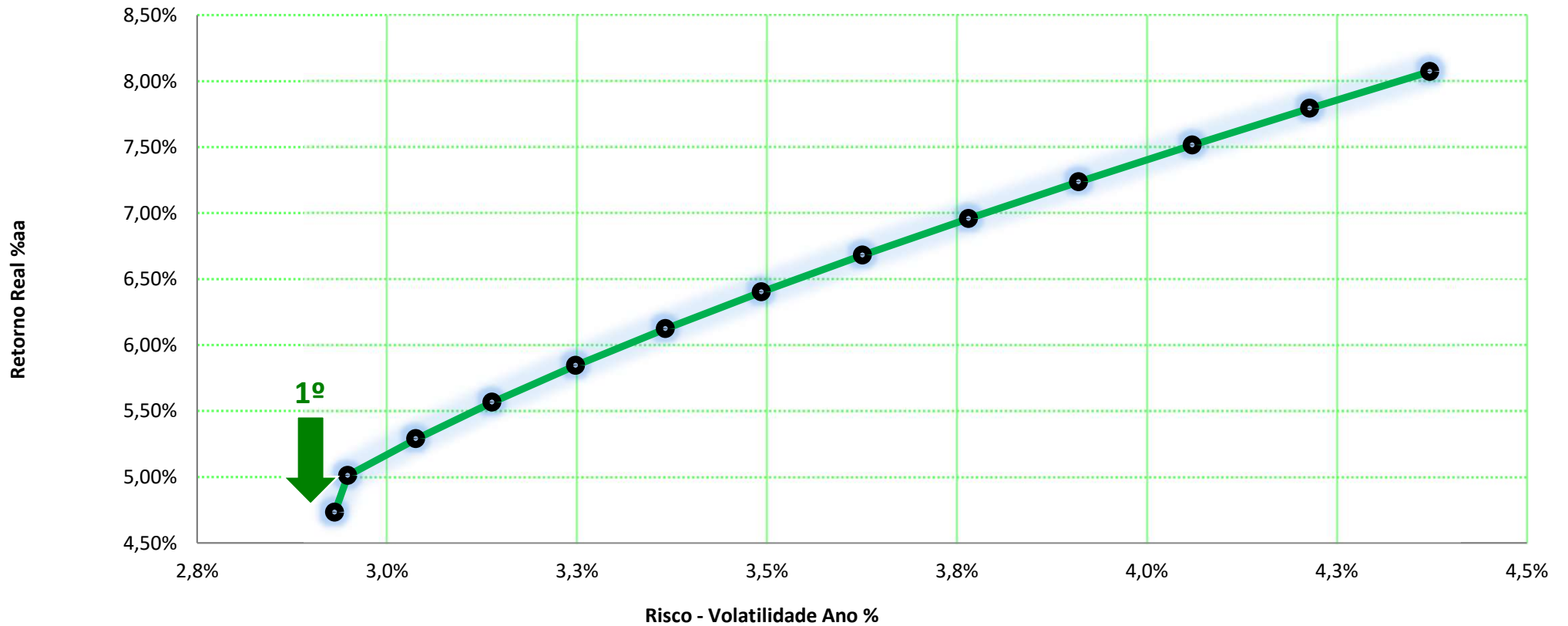
## MATRIZ DE COVARIÂNCIA

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

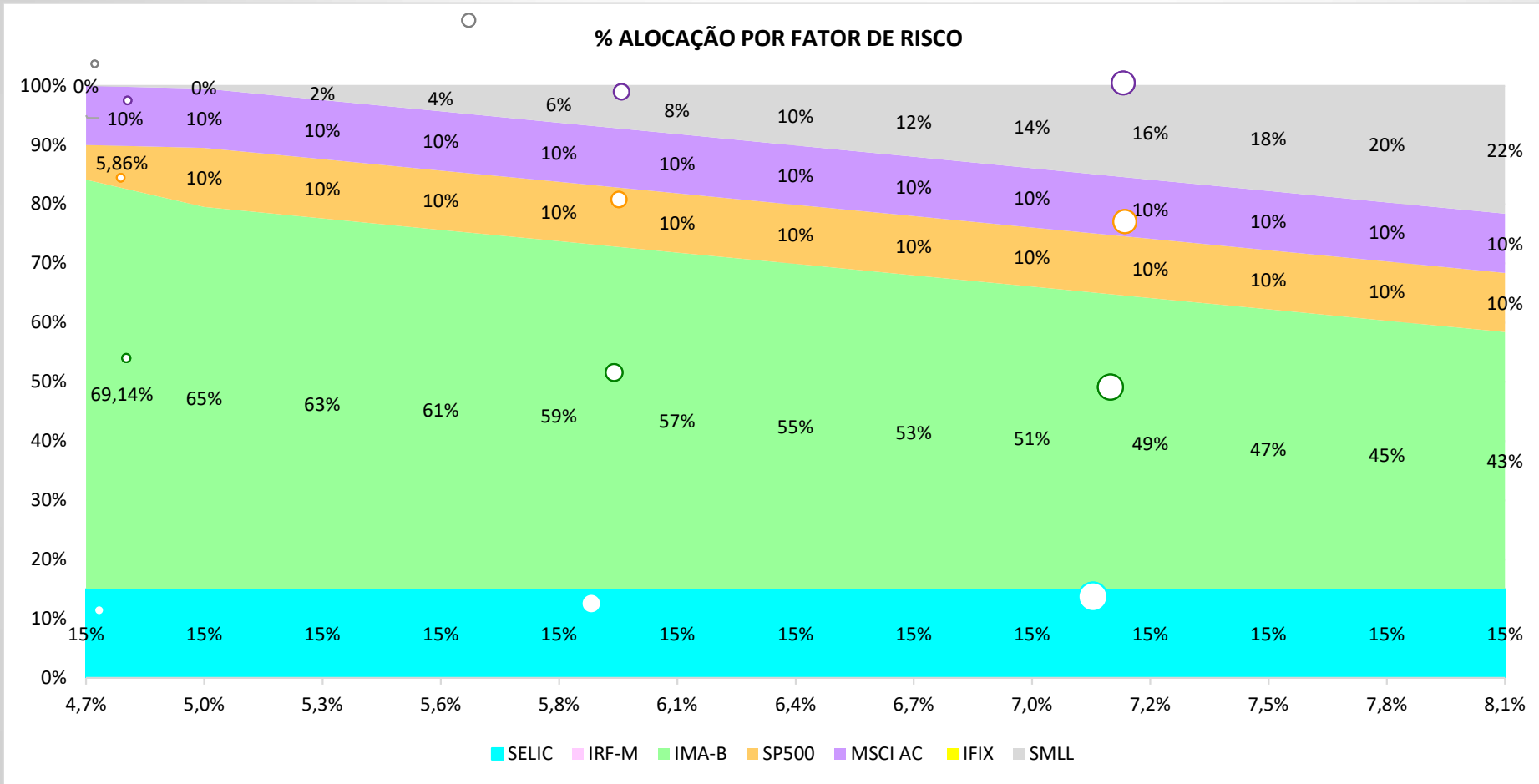
# FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ Taxa Real PI = 4,00% a.a.

## Fronteira Eficiente de Markowitz



# FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

0,0%



10,0%

5,86%

69,14%

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%

**CAMPREV 31/03/2022: R\$ 1.033.033.044,23**



<b>ALOCAÇÃO MARKOWITZ</b>		
<b>BENCHMARKS</b>	<b>% ALOCAÇÃO</b>	<b>R\$</b>
<b>SELIC/CDI</b>	<b>15,00%</b>	<b>154.954.956,63</b>
<b>IMA-B</b>	<b>69,14%</b>	<b>714.232.789,41</b>
<b>SMLL</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>
<b>S&amp;P500</b>	<b>5,86%</b>	<b>60.541.993,77</b>
<b>MSCI AC</b>	<b>10,00%</b>	<b>103.303.304,42</b>
<b>IFIX</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.033.033.044,23</b>



**CAMPREV 31/03/2022: R\$ 1.033.033.044,23**



**ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 69,14% = R\$ 714.232.789,41**

<b>714.232.789,41</b>	<b>NTNB</b>	<b>NTNB</b>	<b>NTNB</b>
	<b>15/05/2023</b>	<b>15/08/2024</b>	<b>15/08/2026</b>
<b>ALOCAÇÃO (%)</b>	<b>29,88%</b>	<b>33,31%</b>	<b>36,81%</b>
<b>ALOCAÇÃO (R\$)</b>	213.416.730,94	237.881.943,85	262.934.114,62
<b>ATUAL PREVIDENCIÁRIO CAMPREV</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DIFERENÇA</b>	<b>213.416.730,94</b>	<b>237.881.943,85</b>	<b>262.934.114,62</b>
<b>PU's NTNBS em 03/12/2021</b>	4.084,77	4.032,68	4.052,16
<b>QUANTIDADES de NTNBS</b>	<b>52.247</b>	<b>58.988</b>	<b>64.887</b>

# CAMPREV RF 31/03/2022: R\$ 768.147.300,13 (74,36%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea b	BB PREV RF IRF-M1 TP FIC FI	58.908.865,87	616.788.927,09	5,70%	59,71%	IMA-B	69,14%	714.232.789,41	97.443.862,32	9,43%
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	91.662.948,87		8,87%						
	BB PREV RF IDKA2	64.904.499,83		6,28%						
	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	27.055.335,91		2,62%						
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	43.049.065,31		4,17%						
	BB PREV RF IPCA	102.530.807,50		9,93%						
	BB PREV RF VII	2.020.474,43		0,20%						
	ITAU INSTIT ALOC DIN RF FICFI	29.014.555,35		2,81%						
	BB PREV RF TP IPCA IV FI	14.289.589,79		1,38%						
	FI CAIXA BRASIL 2022 I TP RF	16.664.010,00		1,61%						
Artigo 7º V, Alínea b	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2.570.657,68	151.358.373,04	0,25%	14,65%	CDI/SELIC	15,00%	154.954.956,63	3.596.583,59	0,35%
	ICATU VANGUARDA FI RF INFL CRED PRIV	15.207.505,76		1,47%						
Artigo 7º III, Alínea a	BRDESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	148.910.610,79		14,41%						
Artigo 7º III, Alínea a	BRDESCO FI RF REF DI PREMIUM	43.685.522,67	151.358.373,04	4,23%	14,65%	CDI/SELIC	15,00%	154.954.956,63	3.596.583,59	0,35%
	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	78.982.443,52		7,65%						
	BB RF CP DIFERENC SET PÚBLICO FIC FI	5.176.258,96		0,50%						
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC MULTISSETORIAL BVA MASTER III	10.235,42	151.358.373,04	0,00%	14,65%	CDI/SELIC	15,00%	154.954.956,63	3.596.583,59	0,35%
	FIDC SANASA	3.115.927,06		0,30%						
	FIDC ITALIA SENIOR	344.061,89		0,03%						
Artigo 7º V, Alínea b	MONGERAL CRÉDITO PRIVADO FI RF LP	19.968.926,21	151.358.373,04	1,93%	14,65%	CDI/SELIC	15,00%	154.954.956,63	3.596.583,59	0,35%
	URCA FI RF CRÉDITO PRIVADO PREV	74.997,31		0,01%						
<b>TOTAL</b>		<b>768.147.300,13</b>	<b>768.147.300,13</b>	<b>74,36%</b>	<b>74,36%</b>	<b>-</b>	<b>84,14%</b>	<b>869.187.746,04</b>	<b>101.040.445,91</b>	<b>9,78%</b>

## ALOCAÇÃO MODELO:

- \* CDI/SELIC (15,0%) = R\$ 154.954.956,63
- \* IMA-B (69,14%) = R\$ 714.232.789,41
- \* TOTAL RF = 84,14% = R\$ 869.187.746,04

## ALOCAÇÃO ATUAL:

- \* CDI/SELIC (14,65%) = R\$ 151.358.373,04
- \* IMA-B (59,71%) = R\$ 616.788.927,09
- \* TOTAL RF = 74,36% = R\$ 768.147.300,13

## DIAGNÓSTICO:

- \* **EFETUAR/AUMENTAR** A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, A ou B, (NTN-Bs OU EM FUNDOS ATRELADOS AO IMA-B), NUM TOTAL DE **R\$ 97.443.862,32 (9,43%)**;
- \* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 3.596.583,59 (0,35%)**;
- \* NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$101.040.445,91 (9,78%)**;
- \* REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

# CAMPREV RV 31/03/2022: R\$ 197.572.248,49 (19,13%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	AZ QUEST SMALL MID CAPS FICFIA	11.420.168,86	197.572.248,49	1,11%	19,13%	SMLL	0,00%	0,00	<b>-197.572.248,49</b>	<b>-19,13%</b>
	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	29.467.601,44		2,85%						
	NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA	16.997.583,23		1,65%						
	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	38.760.206,99		3,75%						
	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	11.905.059,03		1,15%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FICFIA	8.987.524,37		0,87%						
	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA	7.271.317,38		0,70%						
	RIO VERDE SMALL CAPS FIA	4.884.742,47		0,47%						
	TARPON GT 30 FIC FIA	67.878.044,72		6,57%						
<b>TOTAL</b>		<b>197.572.248,49</b>	<b>197.572.248,49</b>	<b>19,13%</b>	<b>19,13%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>-197.572.248,49</b>	<b>-19,13%</b>

## ALOCAÇÃO MODELO:

\* SMLL (0,0%) = R\$ 0,00

\* TOTAL = 0,0% = R\$ 0,00

## ALOCAÇÃO ATUAL:

\* SMLL (19,13%) = R\$ 197.572.248,49

\* TOTAL RV = 19,13% = R\$ 197.572.248,49

## DIAGNÓSTICO:

- \* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 197.572.248,49 (19,13%)**;
- \* REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

**CAMPREV INVESTº EXTERIOR 31/03/2022 = R\$ 40.580.913,30 (3,93%)**



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º II	MS GLOBAL OPPORT ADVISORY FIC FIA IE	20.605.107,36	40.580.913,30	1,99%	3,93%	MSCI AC	10,00%	103.303.304,42	62.722.391,12	6,07%
	SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FICFIA IE	19.975.805,94		1,93%						
<b>TOTAL</b>		<b>40.580.913,30</b>	<b>40.580.913,30</b>	<b>3,93%</b>	<b>3,93%</b>	<b>-</b>	<b>10,00%</b>	<b>103.303.304,42</b>	<b>62.722.391,12</b>	<b>6,07%</b>

**# ALOCAÇÃO MODELO =**  
**10,0% = R\$ 103.303.304,42**

**#ALOCAÇÃO ATUAL =**  
**3,93% = R\$ 40.580.913,30**

**\* AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO, ARTIGO 9º, NUM TOTAL DE R\$62.722.391,12 (6,07%).**

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



# CAMPREV INVº ESTRUTURADOS 31/03/2022: R\$ 25.421.208,51 (2,46%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	BRADESCO H FI MULTIM BOLSA AMERICANA	21.522.764,95	25.421.208,51	2,08%	2,46%	S&P500	5,86%	60.541.993,77	35.120.785,26	3,40%
Artigo 10 II	FIP LSH - MULTISTRATÉGIA	3.898.443,56		0,38%						
TOTAL		25.421.208,51	25.421.208,51	2,46%	2,46%	-	5,86%	60.541.993,77	35.120.785,26	3,40%

# ALOCAÇÃO MODELO =

5,86% = R\$ 60.541.993,77

#ALOCAÇÃO ATUAL =

2,46% = R\$ 25.421.208,51

\* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADO ATRELADOS AO S&P500, ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE **R\$ 35.120.785,26 (3,40%)**.

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

# CAMPREV FUNDOS IMOBILIÁRIOS 31/03/2022 = R\$ 1.311.373,80 (0,13%)

4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 11	RBRD11	1.311.373,80	0,13%	IFIX	0,00%	0,00	-1.311.373,80	-0,13%
TOTAL		1.311.373,80	0,13%	-	0,00%	0,00	-1.311.373,80	-0,13%

# ALOCAÇÃO MODELO =

0,0% = R\$ 0,00

#ALOCAÇÃO ATUAL =

0,13% = R\$ 1.311.373,80

\* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS DO ARTIGO 11, NUM TOTAL DE **R\$1.311.373,80 (0,13%)**.

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

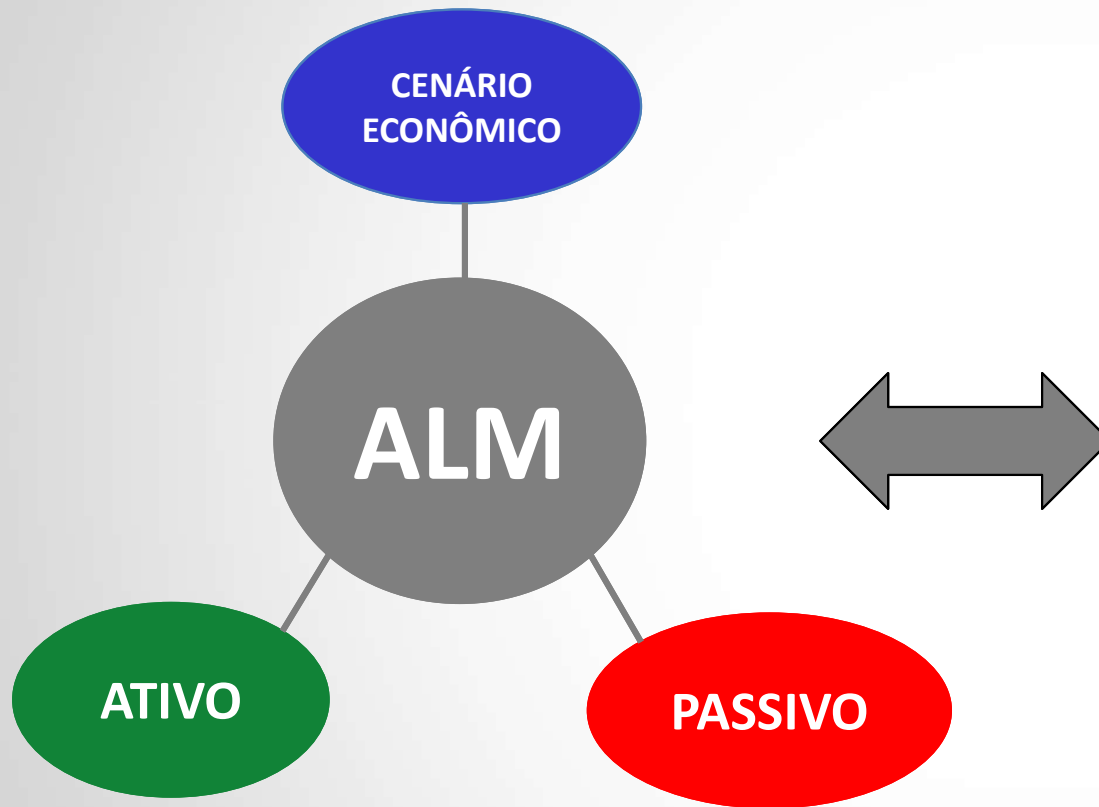
# CAMPREV 31/03/2022 x MARKOWITZ x PI 2022



Artigo	Ativos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos Federais	0,00	0,00%	59,71%	IMA-B	69,14%	0,00%	15,00%	15,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	450.100.152,86	43,57%				0,00%	38,00%	11,21%	100,00%	100,00%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	17.778.163,44	1,72%				1,72%				
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	148.910.610,79	14,41%				14,41%				
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	127.844.225,15	12,38%	14,65%	CDI/SELIC	15,00%	0,00%	12,72%	33,13%	60,00%	60,00%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	3.470.224,37	0,34%				0,00%	0,34%	0,41%	5,00%	5,00%
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	20.043.923,52	1,94%				0,00%	1,94%	3,68%	5,00%	5,00%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	197.572.248,49	19,13%	19,13%	SMLL	0,00%	0,00%	0,00%	16,02%	30,00%	30,00%
Artigo 9º II	Fundos Investimento Exterior	40.580.913,30	3,93%	3,93%	MSCI AC	10,00%	0,00%	10,00%	5,87%	10,00%	10,00%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	21.522.764,95	2,08%	2,46%	S&P500	5,86%	0,00%	5,48%	10,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10 II	Fundo de Participação	3.898.443,56	0,38%				0,00%	0,38%	0,40%	5,00%	5,00%
Artigo 11	Fundo Investimento Imobiliário	1.311.373,80	0,13%	0,13%	IFIX	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	5,00%	5,00%
<b>TOTAL</b>		<b>1.033.033.044,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>	-	-	-



# 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