

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
1	0,07%	1,12%	40,00%	53,82%	0,00%	0,00%	6,18%	0,00%	0,00%
2	0,33%	1,15%	40,00%	50,78%	0,00%	0,77%	8,44%	0,00%	0,00%
3	0,59%	1,22%	40,00%	46,51%	1,75%	1,94%	9,80%	0,00%	0,00%
4	0,85%	1,31%	40,00%	40,61%	6,12%	3,00%	10,00%	0,00%	0,27%
5	1,11%	1,42%	40,00%	34,67%	10,52%	4,25%	10,00%	0,00%	0,56%
6	1,36%	1,55%	40,00%	28,73%	14,93%	5,49%	10,00%	0,00%	0,84%
7	1,62%	1,69%	36,98%	27,29%	17,94%	6,77%	10,00%	0,00%	1,02%
8	1,88%	1,84%	31,16%	30,01%	19,65%	8,09%	10,00%	0,00%	1,10%
9	2,14%	1,99%	25,34%	32,73%	21,36%	9,40%	10,00%	0,00%	1,18%
10	2,40%	2,14%	19,69%	35,35%	23,34%	10,00%	10,00%	0,00%	1,63%
11	2,66%	2,30%	14,18%	37,88%	25,56%	10,00%	10,00%	0,00%	2,38%
12	2,92%	2,47%	8,67%	40,42%	27,77%	10,00%	10,00%	0,00%	3,14%

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
13	3,18%	2,64%	3,16%	42,95%	29,99%	10,00%	10,00%	0,00%	3,90%
14	3,44%	2,81%	0,00%	41,98%	33,29%	10,00%	10,00%	0,00%	4,72%
15	3,70%	2,99%	0,00%	36,31%	38,05%	10,00%	10,00%	0,00%	5,64%
16	3,96%	3,17%	0,00%	30,64%	42,80%	10,00%	10,00%	0,00%	6,56%
17	4,22%	3,36%	0,00%	24,96%	47,56%	10,00%	10,00%	0,00%	7,48%
18	4,48%	3,55%	0,00%	19,29%	52,32%	10,00%	10,00%	0,00%	8,39%
19	4,73%	3,74%	0,00%	13,61%	57,07%	10,00%	10,00%	0,00%	9,31%
20	4,99%	3,93%	0,00%	7,94%	61,83%	10,00%	10,00%	0,00%	10,23%
21	5,25%	4,13%	0,00%	2,27%	66,59%	10,00%	10,00%	0,00%	11,15%
22	5,51%	4,32%	0,00%	0,00%	67,07%	10,00%	10,00%	0,00%	12,93%
23	5,77%	4,53%	0,00%	0,00%	64,71%	10,00%	10,00%	0,00%	15,29%
24	6,03%	4,75%	0,00%	0,00%	62,36%	10,00%	10,00%	0,00%	17,64%

PORTOPREV 30/10/2020: R\$ 253.614.771,06



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	0,00%	-
IMAB	62,36%	158.145.984,77
SMLL	17,64%	44.745.832,08
S&P500	10,00%	25.361.477,11
MSCI AC	10,00%	25.361.477,11
TOTAL	100,00%	253.614.771,06

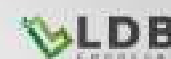
PORTOPREV 30/10/2020: R\$ 253.614.771,06



ALOCAÇÃO EM (NTNBs) IMA-B = 62,36% = R\$ 158.145.984,77

158.145.984,77	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	3,50%	10,62%	14,52%	18,24%	22,69%	30,43%
ALOCAÇÃO (R\$)	5.531.720,31	16.791.604,55	22.959.704,33	28.852.504,85	35.883.592,77	48.126.857,96
ATUAL PORTOPREV	0,00	0,00	0,00	9.569.785,63	0,00	0,00
DIFERENÇA	5.531.720,31	16.791.604,55	22.959.704,33	19.282.719,22	35.883.592,77	48.126.857,96
PU's NTNBS em 02/12/2020	4.191,43	4.241,05	4.349,19	4.372,35	4.531,55	4.564,98
QUANTIDADES de NTNBS	1.320	3.959	5.279	4.410	7.919	10.543

PORTOPREV RF 30/10/2020: R\$ 230.197.867,27 (90,77%)



3.922/10	Ativo	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTN-B 150545	9.569.785,63	230.197.867,27	3,77%	90,77%	IMA-B	62,36%	158.145.984,77	-72.051.882,50	-28,41%
	BB PREV RF IRF-M	27.989.199,64		11,04%						
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FI	20.101.219,49	7,93%								
ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	11.211.146,97	4,42%								
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	47.560,99	0,02%								
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	38.064.687,06	15,01%								
BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	41.383.934,95	16,32%								
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	47.711.418,85	18,81%								
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	28.629.205,43	11,29%								
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	5.489.708,26	2,16%								
Artigo 7º IV, Alínea a	-	0,00	0,00	0,00%	0,00%	CDI/SELIC	0,00%	0,00	0,00	0,00%
TOTAL		230.197.867,27	230.197.867,27	90,77%	90,77%	-	62,36%	158.145.984,77	-72.051.882,50	-28,41%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (0,0%) = R\$ 0,00
- * IMA-B (62,36%) = R\$ 158.145.984,77
- * TOTAL RF = 62,36% = R\$ 158.145.984,77

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (0,0%) = R\$ 0,0
- * IMA-B (90,77%) = R\$ 230.197.867,27
- * TOTAL RF = 90,77% = R\$ 230.197.867,27

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO DO ARTIGO 7º, I, B, NUM TOTAL DE **R\$72.051.882,50 (28,41%)**;
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$72.051.882,50 (28,41%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PORTOPREV RV EM 30/10/2020: R\$ 23.416.903,79 (9,23%)



3.922/10	Ativo	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I, Alínea a	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	18.799.395,50	7,41%	IBOV	0,00%	0,00	-18.799.395,50	-7,41%
Artigo 8º II, Alínea a	BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	4.617.508,29	1,82%	SMLL	17,64%	44.745.832,08	40.128.323,79	15,82%
Artigo 8º III	-	0,00	0,00%	S&P500	10,00%	25.361.477,11	25.361.477,11	10,00%
TOTAL		23.416.903,79	9,23%	-	27,64%	70.107.309,19	46.690.405,40	18,41%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * IBOV = (0,0%) = R\$ 0,00
- * SMLL (17,64%) = R\$ 44.745.832,08
- * S&P 500 (10,0%) = R\$ 25.361.477,11
- * TOTAL = 27,64% = R\$ 70.107.309,19

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * IBOV = (7,41%) = R\$ 18.799.395,50
- * SMLL (1,82%) = R\$ 4.617.508,29
- * S&P 500 (0,0%) = R\$ 0,00
- * TOTAL EM RV = 9,23% = R\$ 23.416.903,79

PORTOPREV X MARKOWITZ: RENDA VARIÁVEL



DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE **R\$ 18.799.395,50 (7,41%);**
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, NUM TOTAL DE **R\$ 40.128.323,79 (15,82%);**
- * **EFETUAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS (S&P 500) DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE **R\$ 25.361.477,11 (10,0%);**
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO NO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE **R\$ 46.690.405,40 (18,41%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.