



LDB
EMPRESAS

GOIANIAPREV – PLANO PREVIDENCIÁRIO

ALM 2021

Data: 22/12/2021

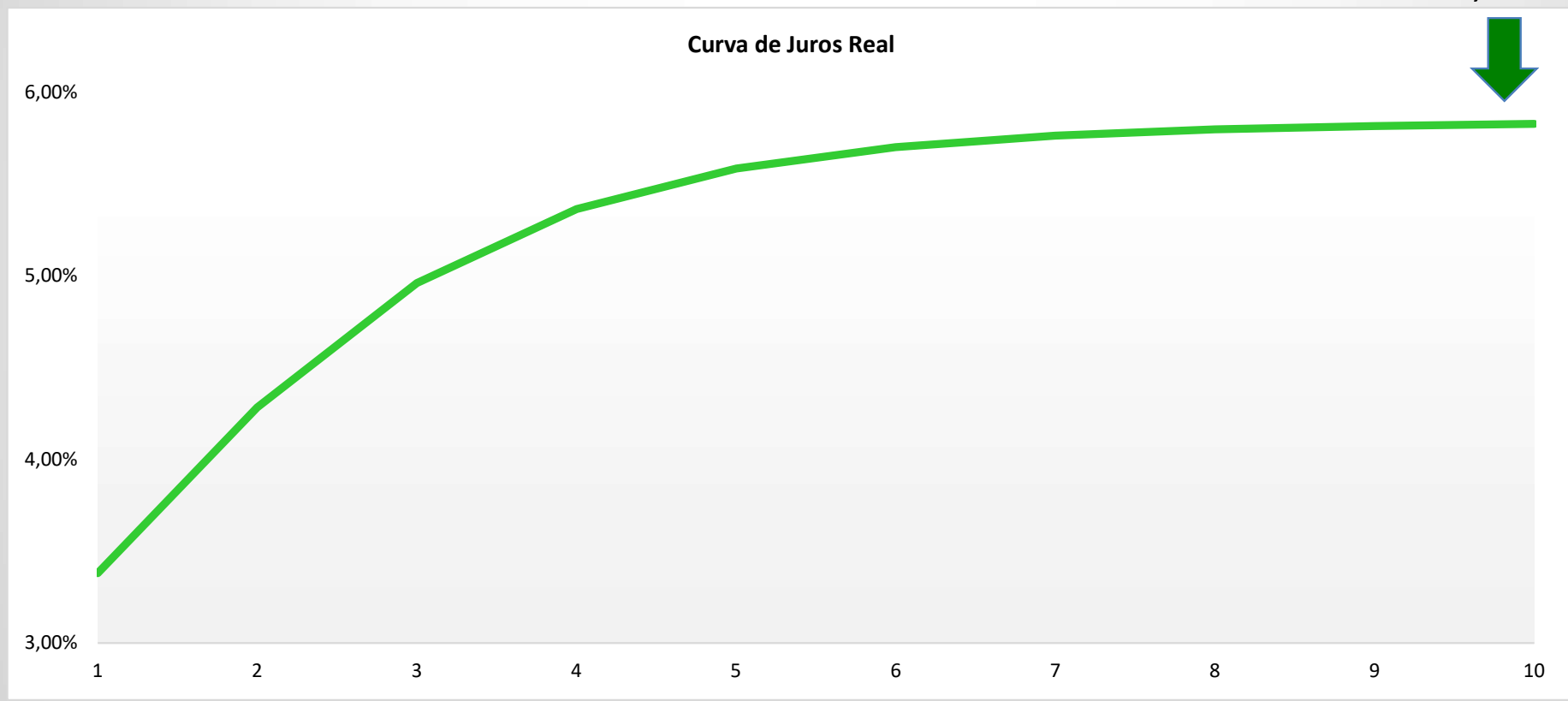
**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**



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.

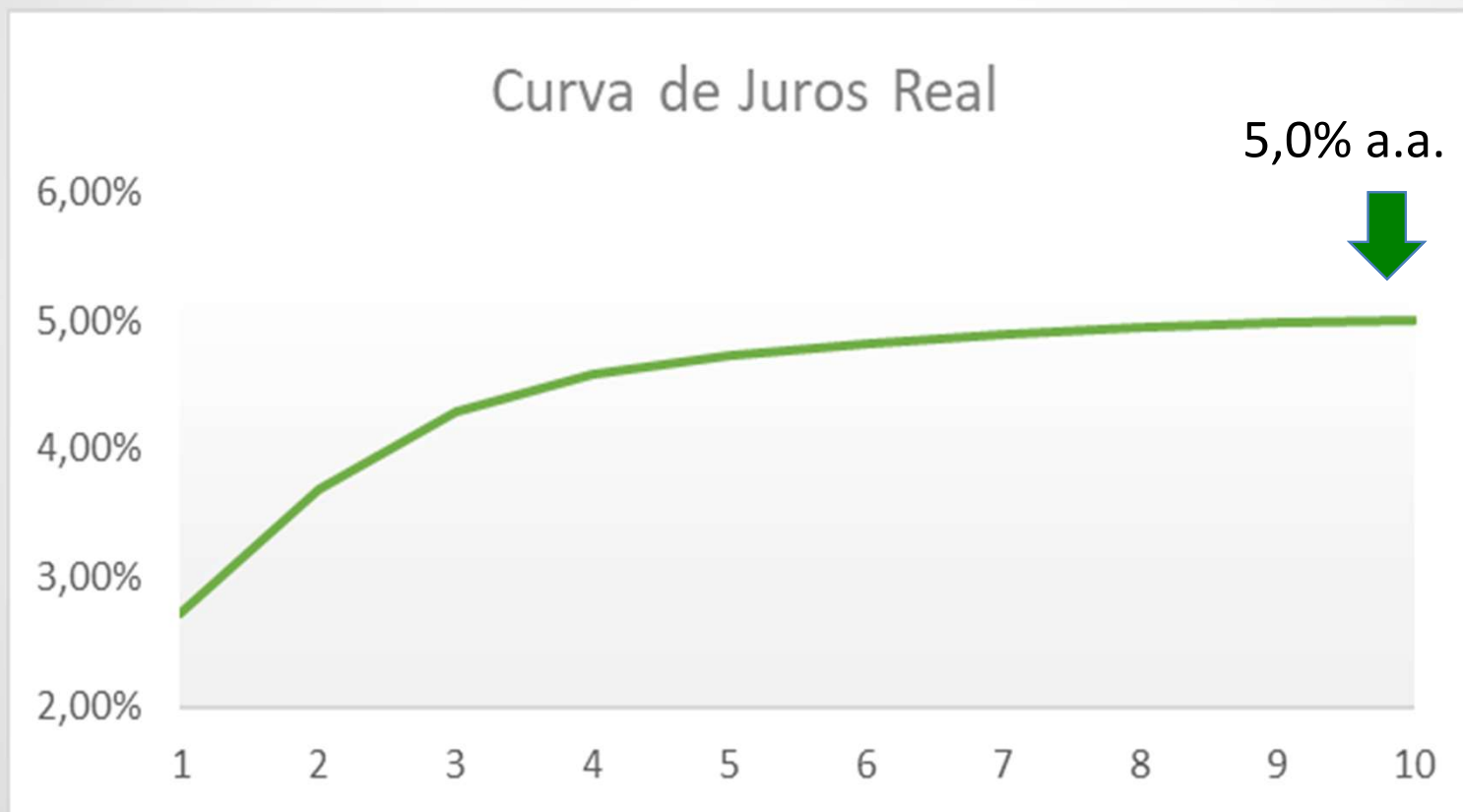


TAXA DE JUROS: 10/12/2018

(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: 17/12/2021


(Taxa Real da P.I. é 5,37% 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	5,7425	5,7067	5,7283	3.847,10	5,0745	6,0441	5,1759	6,1493
15/03/2023	5,828	5,796	5,814	3.831,06	5,4855	6,0767	5,5686	6,1605
15/05/2023	5,8245	5,8011	5,8141	3.796,77	5,4989	6,0652	5,5785	6,1455
15/08/2024	5,3932	5,3675	5,3824	3.897,63	5,0305	5,5824	5,1381	5,6902
15/05/2025	5,2831	5,259	5,27	3.870,65	4,9184	5,4699	4,9986	5,5501
15/08/2026	5,153	5,128	5,1396	3.970,85	4,8208	5,3318	4,8753	5,3863
15/08/2028	5,1619	5,1337	5,15	4.017,34	4,8671	5,3128	4,9206	5,3664
15/08/2030	5,1702	5,1414	5,154	4.060,31	4,9022	5,3079	4,9523	5,3581
15/05/2035	5,2242	5,1978	5,2122	4.068,96	4,9674	5,3361	5,0273	5,3961
15/08/2040	5,2659	5,2315	5,2474	4.174,67	5,0318	5,3796	5,0718	5,4198
15/05/2045	5,3481	5,318	5,3327	4.120,85	5,1086	5,4458	5,1618	5,4992
15/08/2050	5,3764	5,3468	5,36	4.193,74	5,1554	5,4851	5,1925	5,5224
15/05/2055	5,3518	5,3174	5,336	4.176,28	5,1278	5,4527	5,1706	5,4958

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2021	2022
	17/12/2021	17/12/2021
IPCA	10,04%	5,03%
IGPM	17,47%	5,41%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,60	5,57
SELIC	9,25%	11,50%
PIB	4,58%	0,50%



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.

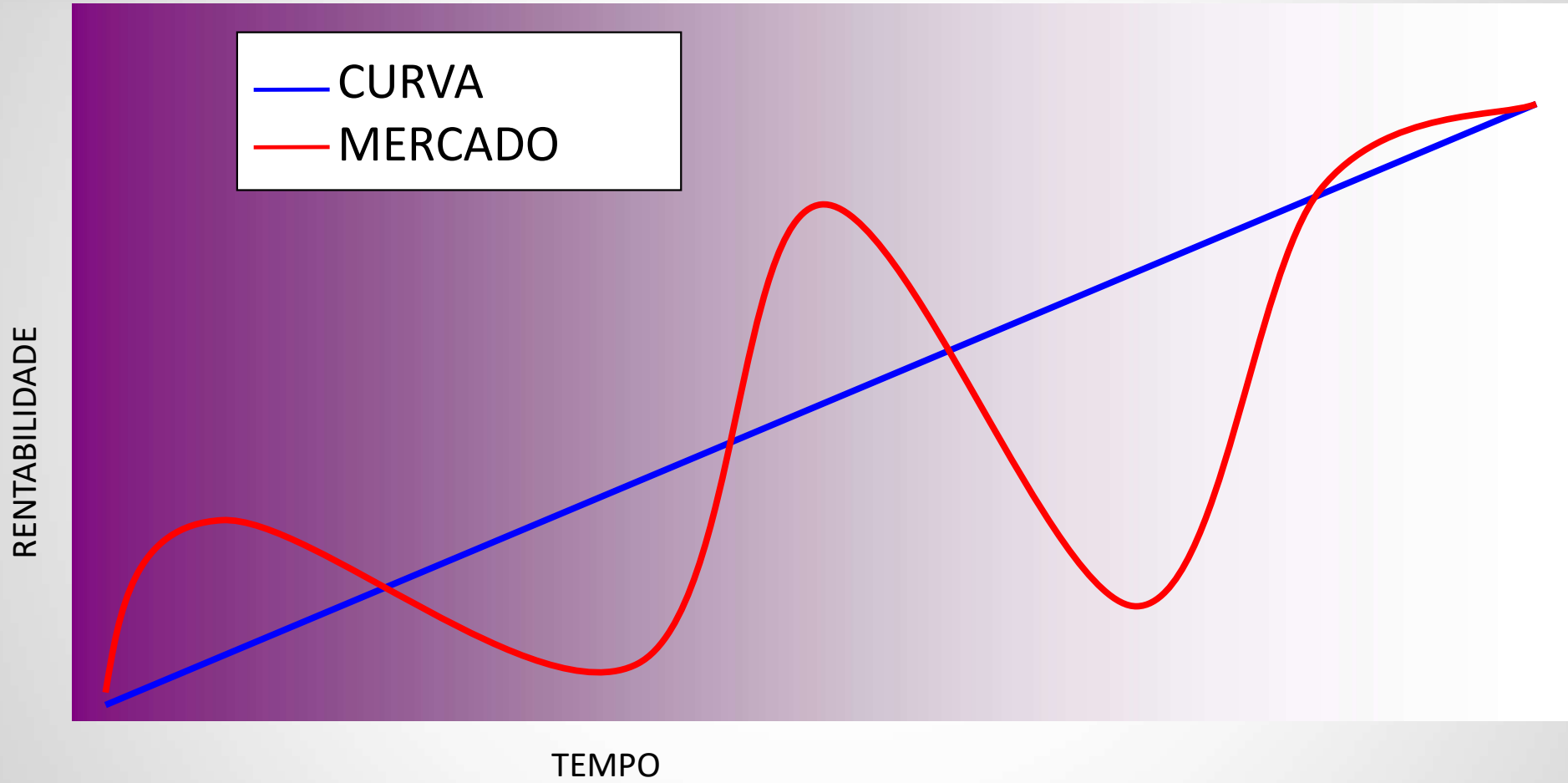
Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los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

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



**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



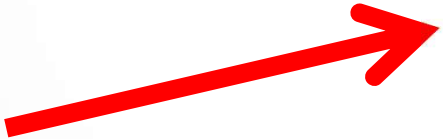
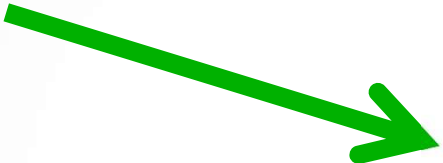


***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

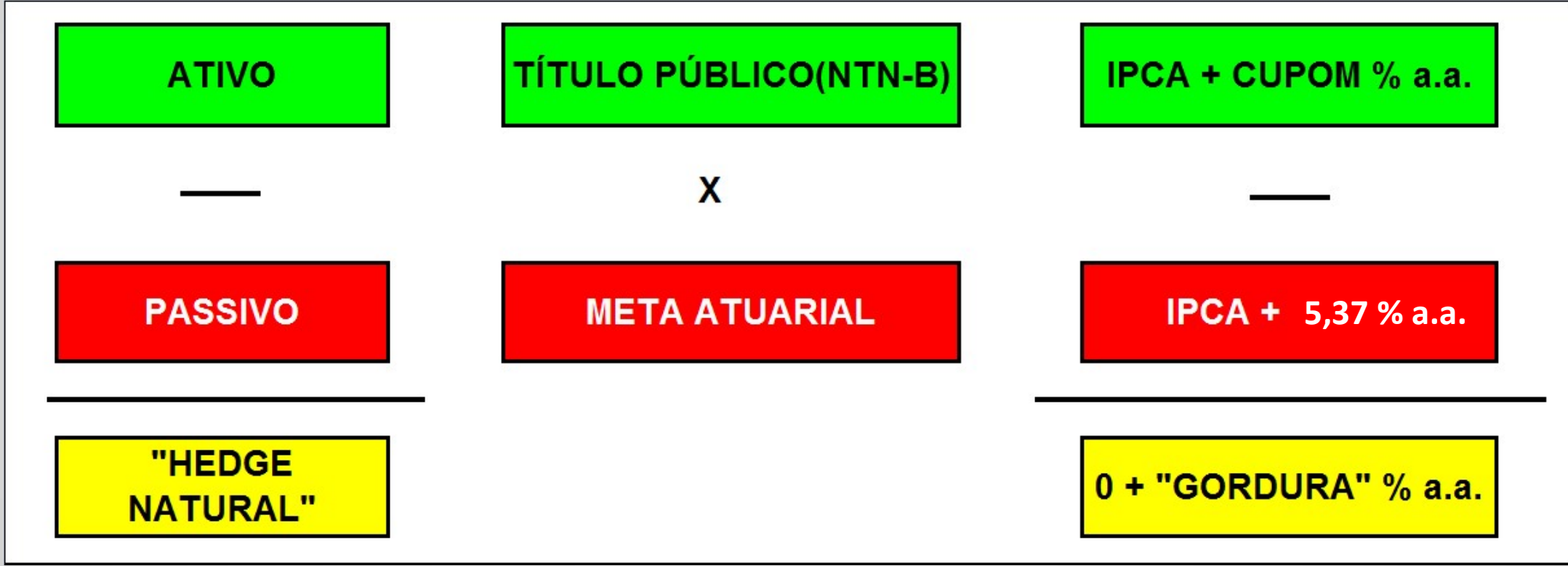
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

RISCOS FINANCEIROS
ATIVOS

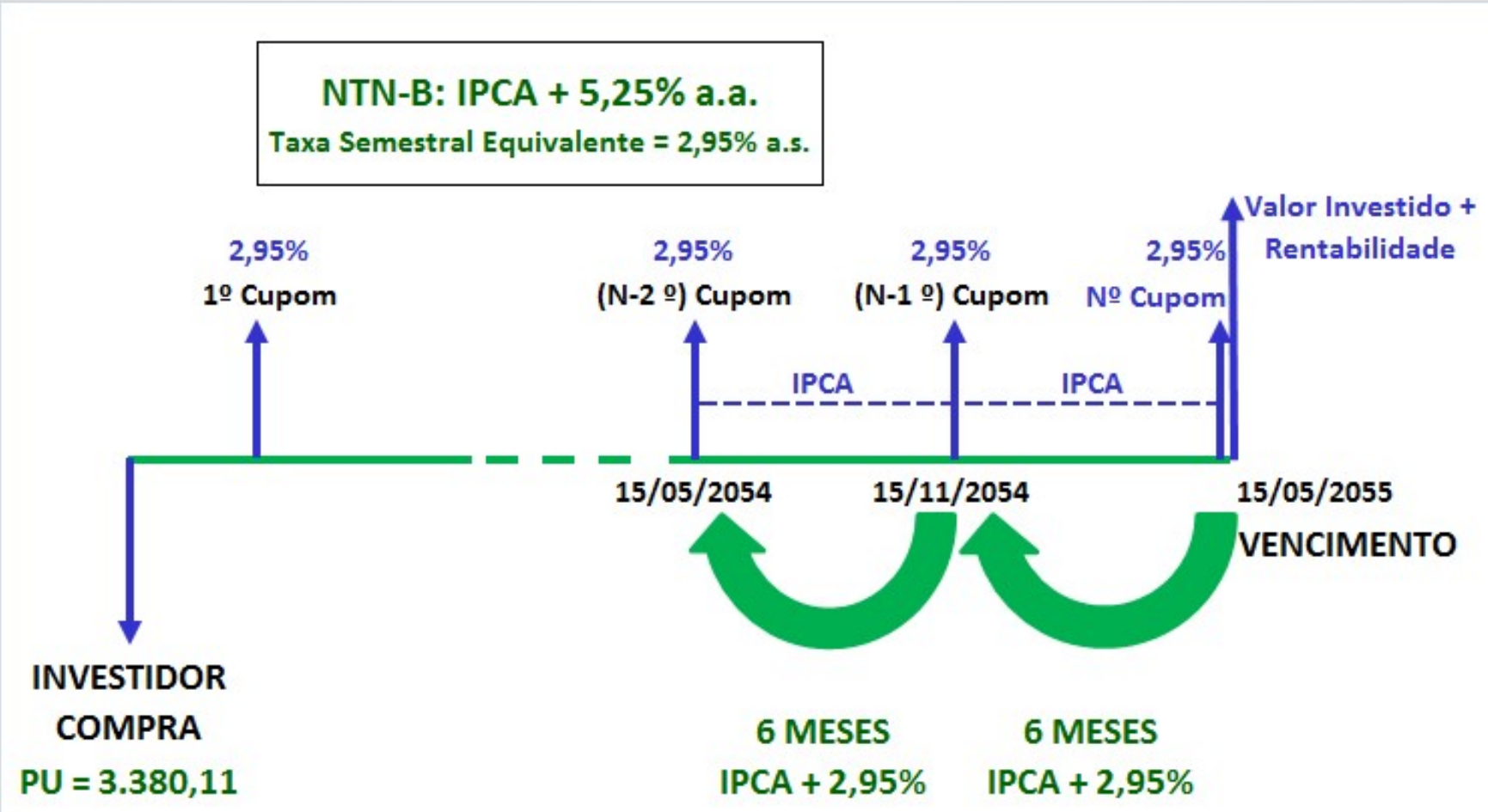
RISCOS ATUARIAIS
PASSIVO



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

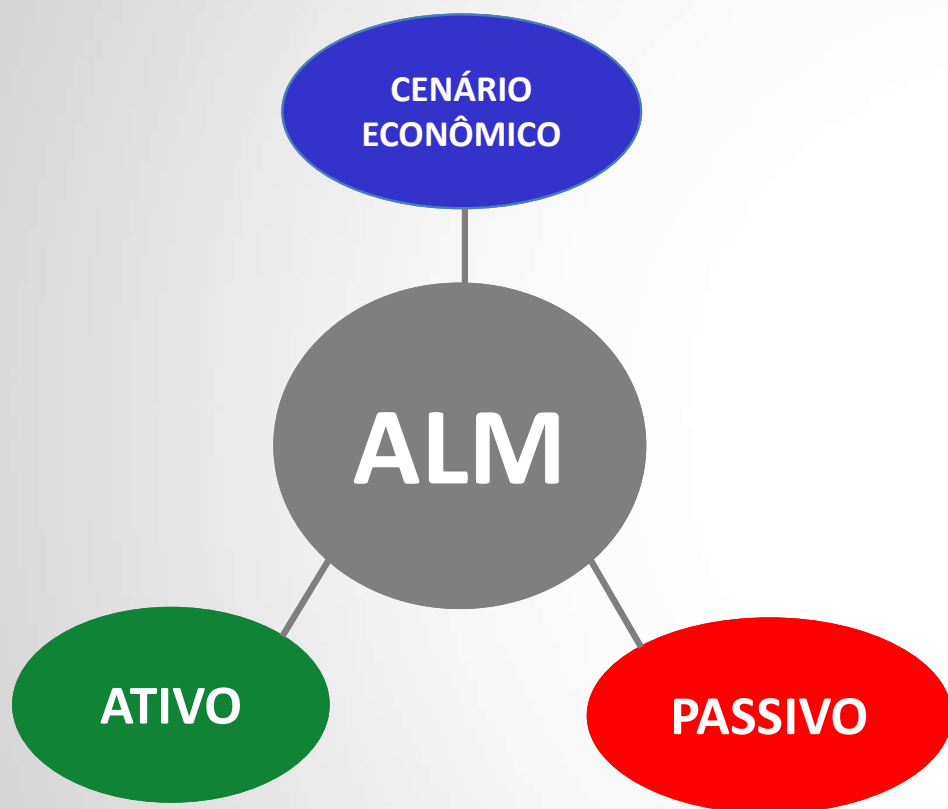
- * Mensuração da necessidade de caixa;
- * Projeção das reservas matemáticas.

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

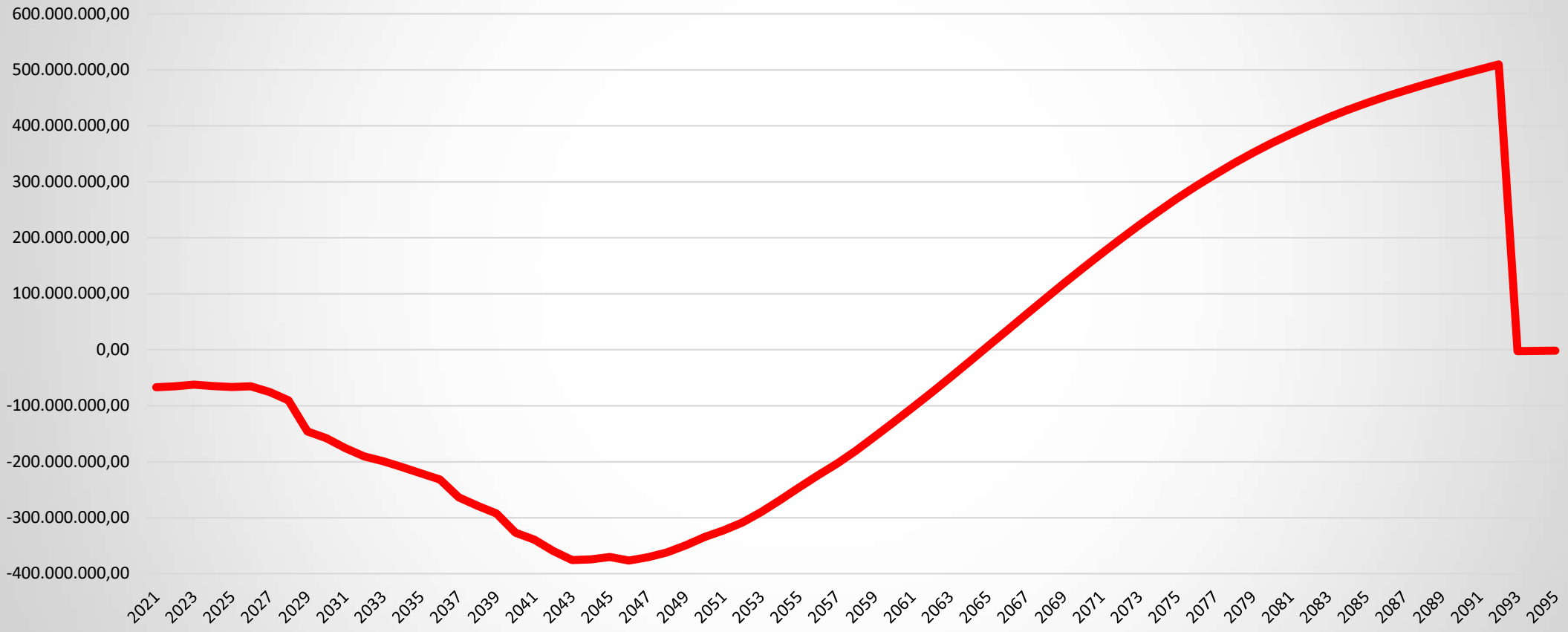
Otimização do Ativo

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

PASSIVO PREVIDENCIÁRIO GOIANIAPREV 2021



Resultado (Receitas - Despesas) Previdenciário Goianiaprev 2021



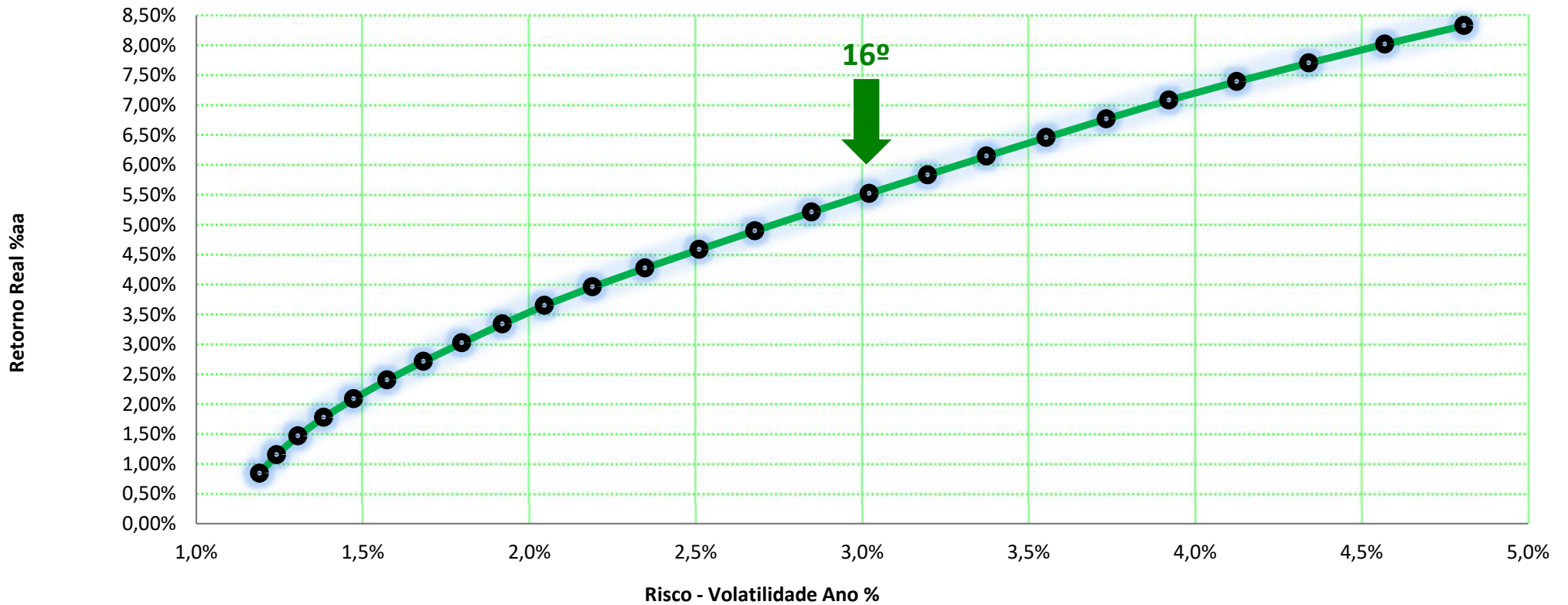
MATRIZ DE COVARIÂNCIA

<i>BENCHMARKS</i>	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IBOV</i>	<i>SMLL</i>
SELIC	0,006%	0,007%	0,005%	-0,002%	-0,004%	0,005%	0,002%
IRF-M	0,007%	0,036%	0,058%	0,016%	-0,045%	0,091%	0,091%
IMA-B	0,005%	0,058%	0,150%	0,075%	-0,060%	0,266%	0,279%
SP500	-0,002%	0,016%	0,075%	0,651%	0,246%	0,635%	0,700%
MSCI AC	-0,004%	-0,045%	-0,060%	0,246%	0,679%	0,017%	0,067%
IBOVESPA	0,005%	0,091%	0,266%	0,635%	0,017%	1,559%	1,532%
SMLL	0,002%	0,091%	0,279%	0,700%	0,067%	1,532%	1,918%

	<i>SELIC</i>	<i>IRF-M</i>	<i>IMA-B</i>	<i>SP500</i>	<i>MSCI AC</i>	<i>IBOV</i>	<i>SMLL</i>
Retornos a.a.	-0,72%	0,30%	5,04%	10,04%	11,04%	15,04%	17,04%
Volatilidade a.a.	0,75%	1,91%	3,87%	8,07%	8,24%	12,49%	13,85%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ Taxa Real PI = 5,37% a.a.

Fronteira Eficiente de Markowitz

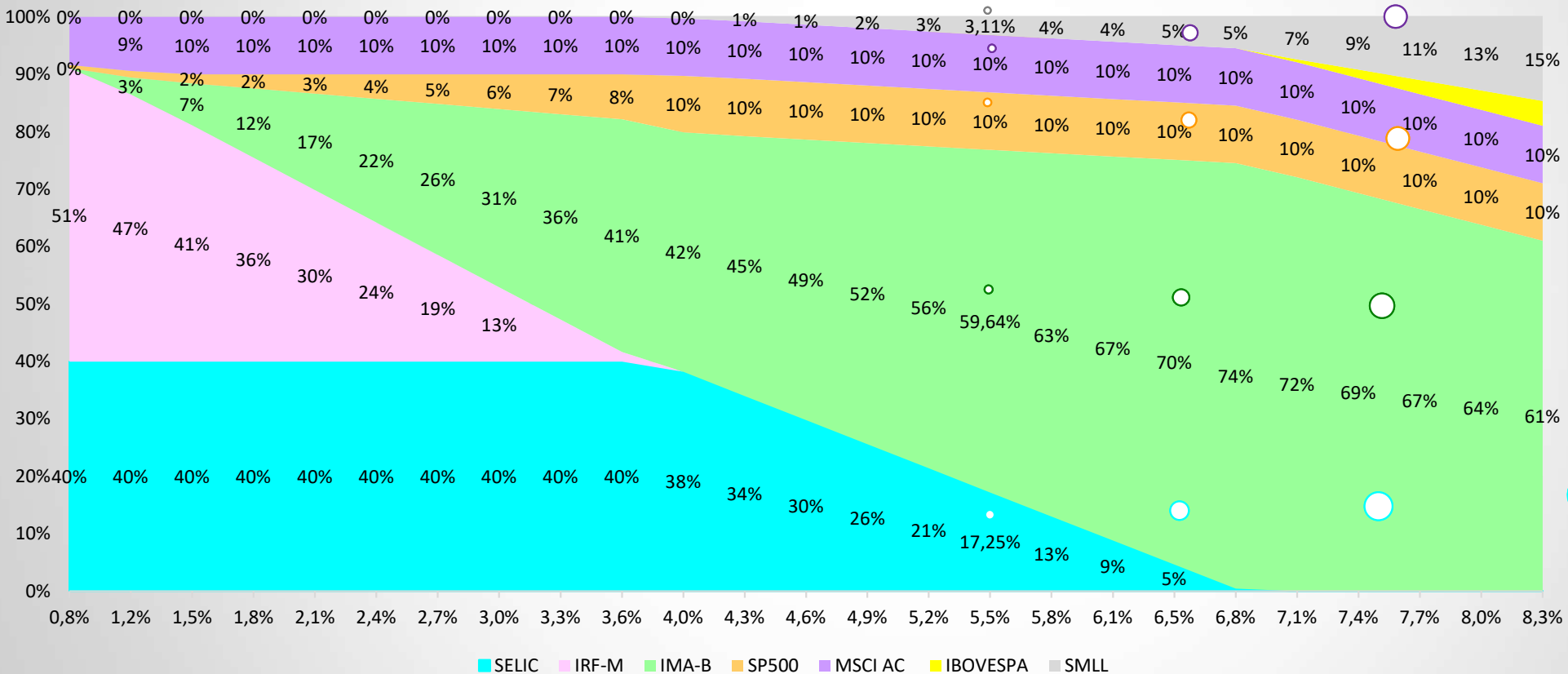


FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

3,11%



% ALOCAÇÃO POR FATOR DE RISCO



10,0%

10,0%

59,64%

17,25%

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	0,84%	1,19%	40,00%	51,11%	0,00%	0,53%	8,35%	0,00%	0,00%
2	1,15%	1,24%	40,00%	46,52%	2,92%	1,16%	9,40%	0,00%	0,00%
3	1,47%	1,31%	40,00%	41,14%	7,28%	1,58%	10,00%	0,00%	0,00%
4	1,78%	1,38%	40,00%	35,50%	12,02%	2,47%	10,00%	0,00%	0,00%
5	2,09%	1,47%	40,00%	29,86%	16,77%	3,36%	10,00%	0,00%	0,00%
6	2,40%	1,57%	40,00%	24,22%	21,52%	4,26%	10,00%	0,00%	0,00%
7	2,71%	1,68%	40,00%	18,58%	26,27%	5,15%	10,00%	0,00%	0,00%
8	3,03%	1,80%	40,00%	12,94%	31,02%	6,04%	10,00%	0,00%	0,00%
9	3,34%	1,92%	40,00%	7,30%	35,77%	6,93%	10,00%	0,00%	0,00%
10	3,65%	2,05%	40,00%	1,66%	40,51%	7,82%	10,00%	0,00%	0,00%
11	3,96%	2,19%	38,22%	0,00%	41,70%	9,83%	10,00%	0,00%	0,25%
12	4,27%	2,35%	34,00%	0,00%	45,24%	10,00%	10,00%	0,00%	0,76%
13	4,58%	2,51%	29,81%	0,00%	48,84%	10,00%	10,00%	0,00%	1,35%

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
14	4,90%	2,68%	25,62%	0,00%	52,44%	10,00%	10,00%	0,00%	1,94%
15	5,21%	2,85%	21,44%	0,00%	56,04%	10,00%	10,00%	0,00%	2,52%
16	5,52%	3,02%	17,25%	0,00%	59,64%	10,00%	10,00%	0,00%	3,11%
17	5,83%	3,20%	13,06%	0,00%	63,24%	10,00%	10,00%	0,00%	3,70%
18	6,14%	3,37%	8,87%	0,00%	66,84%	10,00%	10,00%	0,00%	4,29%
19	6,46%	3,55%	4,68%	0,00%	70,44%	10,00%	10,00%	0,00%	4,88%
20	6,77%	3,73%	0,49%	0,00%	74,04%	10,00%	10,00%	0,00%	5,47%
21	7,08%	3,92%	0,00%	0,00%	72,07%	10,00%	10,00%	0,54%	7,39%
22	7,39%	4,13%	0,00%	0,00%	69,32%	10,00%	10,00%	1,49%	9,20%
23	7,70%	4,34%	0,00%	0,00%	66,56%	10,00%	10,00%	2,44%	11,00%
24	8,02%	4,57%	0,00%	0,00%	63,80%	10,00%	10,00%	3,39%	12,81%
25	8,33%	4,81%	0,00%	0,00%	61,04%	10,00%	10,00%	4,34%	14,61%

GOIANIAPREV 30/11/2021: R\$ 791.085.830,15



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	17,25%	136.430.314,14
IMA-B	59,64%	471.802.516,12
IBOVESPA	0,00%	-
SMLL	3,11%	24.635.833,85
S&P500	10,00%	79.108.583,02
MSCI AC	10,00%	79.108.583,02
TOTAL	100,00%	791.085.830,15

GOIANIAPREV 30/11/2021: R\$ 791.085.830,15



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 59,64% = R\$ 471.802.516,12

471.802.516,12	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/05/2023	15/08/2024	15/08/2026	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045
ALOCAÇÃO (%)	6,24%	7,77%	9,56%	13,49%	16,89%	20,04%	26,01%
ALOCAÇÃO (R\$)	29.453.424,60	36.649.486,89	45.116.751,56	63.631.983,98	79.709.490,33	94.537.859,27	122.703.519,50
ATUAL GOIANIAPREV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.367.649,90
DIFERENÇA	29.453.424,60	36.649.486,89	45.116.751,56	63.631.983,98	79.709.490,33	94.537.859,27	107.335.869,60
PU's NTNBS em 17/12/2021	3.796,77	3.897,63	3.970,85	4.099,78	4.133,82	4.262,03	4.243,77
QUANTIDADES de NTNBS	7.757	9.403	11.362	15.521	19.282	22.181	25.293

GOIANIAPREV RF 30/11/2021: R\$ 564.830.706,08 (71,40%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTN-B 15/05/2045	15.367.649,90	498.834.642,02	1,94%	63,06%	IMA-B	59,64%	471.802.516,12	-27.032.125,90	-3,42%
Artigo 7º I, Alínea b	SAFRA IMA FIC RF	11.116.106,09		1,41%						
	BB PREV RF IMA-B TP FI	25.662.296,50		3,24%						
	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	28.076.278,56		3,55%						
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	7.072.889,64		0,89%						
	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	17.226.257,65		2,18%						
	BB PREV RF IDKA2	106.273.893,97		13,43%						
	FI CAIXA IDKA IPCA 2A TP RF LP	153.818.117,77		19,44%						
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	26.397.698,63		3,34%						
	BB PREV RF ALOC ATIVA FIC FI	14.971.488,12		1,89%						
	FICFI CAIXA BRASIL GEST ESTRAT RF	54.757.061,77		6,92%						
Artigo 7º III, Alínea a	FIC FI CAIXA BRASIL RF REF IMA-B LP	38.094.903,42	4,82%							
Artigo 7º IV, Alínea a	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	42.862.236,06	5,42%	65.996.064,06	8,34%	CDI/SELIC	17,25%	136.430.314,14	70.434.250,08	8,90%
	BB PREV RF IMA-B	14.507.690,60	1,83%							
	BRADESCO H FI RF NILO	3.969.035,87	0,50%							
	BRADESCO FICFI RF ALOC DINAMICA	4.012.243,62	0,51%							
Artigo 7º VII, Alínea a	FIDC ITALIA SENIOR	644.857,91	0,08%							
TOTAL		564.830.706,08	564.830.706,08	71,40%	71,40%	-	76,89%	608.232.830,27	43.402.124,19	5,49%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (17,25%) = R\$ 136.430.314,14
- * IMA-B (59,64%) = R\$ 471.802.516,12
- * TOTAL RF = 76,89% = R\$ 608.232.830,27

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (8,34%) = R\$ 65.996.064,06
- * IMA-B (63,06%) = R\$ 498.834.642,02
- * TOTAL RF = 71,40% = R\$ 564.830.706,08

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, B, EM FUNDOS QUE NÃO SEJAM ATRELADOS À IMA-B, NUM TOTAL DE **R\$ 27.032.125,90 (3,42%)**;
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 70.434.250,08 (8,90%)**;
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$43.402.124,19 (5,49%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

GOIANIAPREV RV 30/11/2021: R\$ 158.964.339,80 (20,09%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I, Alínea a	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	13.209.560,60	13.209.560,60	1,67%	1,67%	IBOVESPA	0,00%	0,00	-13.209.560,60	-1,67%
Artigo 8º II, Alínea a	SANTANDER FICFIA SELECAO TOP	3.950.357,33	110.095.870,38	0,50%	13,92%	SMLL	3,11%	24.635.833,85	-85.460.036,53	-10,80%
	ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS	4.492.497,66		0,57%						
	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FI	3.549.865,01		0,45%						
	FICFIA CAIXA VALOR RPPS	27.105.443,98		3,43%						
	FICFIA CAIXA VALOR DIVID RPPS	19.582.942,75		2,48%						
	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	10.026.201,22		1,27%						
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	7.816.732,90		0,99%						
	BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	7.402.904,05		0,94%						
	BRADESCO H FIA DIVIDENDOS	3.581.060,09		0,45%						
	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	8.042.780,90		1,02%						
	ITAÚ OLIMPO FIC FIA	6.757.451,47		0,85%						
Artigo 8º IV, Alínea a	FIP CONQUEST EMPRESAS EMERG	-3.937.462,98		-0,50%						
Artigo 8º IV, Alínea b	ÁQUILLA FI IMOBILIÁRIO - FII	2.986.431,33		0,38%						
	FII FIRENZE	8.738.664,67		1,10%						
Artigo 8º III	FI CAIXA MULTIM RV 30 LP	5.925.672,17	35.658.908,82	0,75%	4,51%	S&P500	10,00%	79.108.583,02	43.449.674,20	5,49%
	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIM	4.115.402,24		0,52%						
	CAIXA BOLSA AMERIC FI MULTIM LP	20.740.924,75		2,62%						
	ITAÚ PRIVATE MULTIM SP500 FICFI	4.876.909,66		0,62%						
TOTAL		158.964.339,80	158.964.339,80	20,09%	20,09%	-	13,11%	103.744.416,87	-55.219.922,93	-6,98%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * IBOVESPA (0,0%) = R\$ 0,00
- * SMLL (3,11%) = R\$ 24.635.833,85
- * S&P500 (10,0%) = R\$ 79.108.583,02
- * TOTAL = 13,11% = R\$ 103.744.416,87

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * IBOVESPA (1,67%) = R\$ 13.209.560,60
- * SMLL (13,92%) = R\$ 110.095.870,38
- * S&P500 (4,51%) = R\$ 35.658.908,82
- * TOTAL EM RV = 20,09% = R\$ 158.964.339,80

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE **R\$ 13.209.560,60 (1,67%)**;
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, NUM TOTAL DE **R\$ 85.460.036,53 (10,80%)**;
- * **AUMENTAR** A APLICAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS À S&P500, DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE **R\$ 43.449.674,20 (5,49%)**;
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE **R\$55.219.922,93 (6,98%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

GOIANIAPREV INVESTº EXTERIOR 30/11/2021 = R\$ 67.290.784,27 (8,51%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º A, II	BB MULT NORDEA IE FI	10.719.115,22	67.290.784,27	1,35%	8,51%	MSCI AC	10,00%	79.108.583,02	11.817.798,75	1,49%
	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT IE	7.656.570,81		0,97%						
Artigo 9º A, III	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	23.392.966,35		2,96%						
	SAFRA CONSUMO AMERIC FIA BDR-NÍVEL I PB	4.246.084,31		0,54%						
	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	16.376.136,47		2,07%						
	BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I	4.899.911,11		0,62%						
TOTAL		67.290.784,27	67.290.784,27	8,51%	8,51%	-	10,00%	79.108.583,02	11.817.798,75	1,49%

ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 79.108.583,02

#ALOCAÇÃO ATUAL =
8,51% = R\$ 67.290.784,27

* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR, DO ARTIGO 9º-A, NUM TOTAL DE **R\$ 11.817.798,75 (1,49%)**.

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

GOIANIAPREV 30/11/2021 x MARKOWITZ x PI 2022

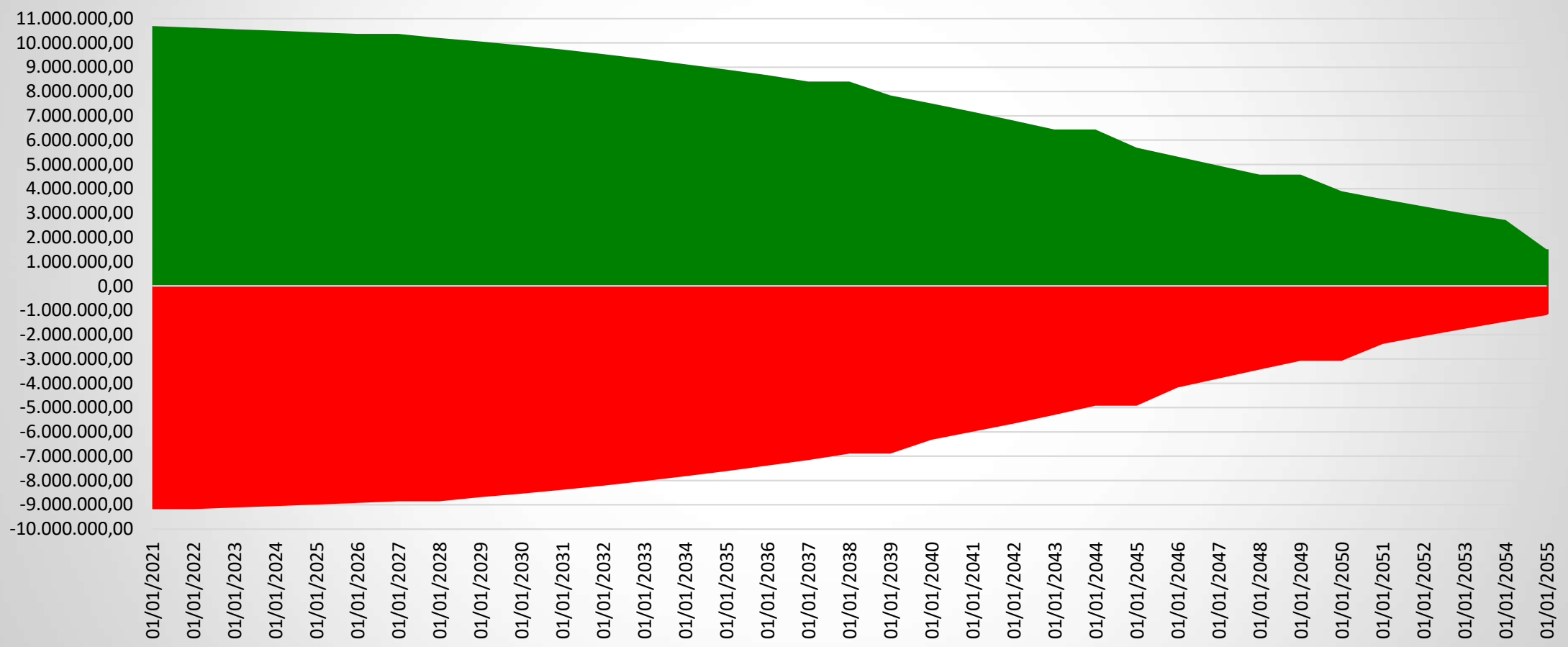


Artigo	Tipo de Ativo	R\$	%	% Total	Benchmark	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	15.367.649,90	1,94%	63,06%	IMA-B	59,64%	1,5%	35,00%	5,0%	10,0%	100,0%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	445.372.088,70	56,30%				50,0%	19,82%	60,0%	100,0%	100,0%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos RF Referenciados	38.094.903,42	4,82%				0,0%	4,82%	3,0%	60,0%	60,0%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	65.351.206,15	8,26%	8,34%	CDI/SELIC	17,25%	0,0%	17,16%	5,0%	40,0%	40,0%
Artigo 7º VII, Alínea a	Cota Sênior de FIDC	644.857,91	0,08%				0,0%	0,08%	0,0%	5,0%	5,0%
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos Ações Referenciados	13.209.560,60	1,67%	1,67%	IBOVESPA	0,00%	0,0%	0,00%	3,0%	30,0%	30,0%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	102.308.237,36	12,93%	13,92%	SMLL	3,11%	0,0%	1,63%	15,0%	20,0%	20,0%
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	-3.937.462,98	-0,50%				0,0%	0,00%	1,5%	5,0%	5,0%
Artigo 8º IV, Alínea b	Fundos Investimentos Imobiliários	11.725.096,00	1,48%				0,0%	1,48%	1,5%	5,0%	5,0%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	35.658.908,82	4,51%	4,51%	S&P500	10,00%	0,0%	10,00%	3,0%	10,0%	10,0%
Artigo 9º A, II	Fundos Investimento no Exterior	18.375.686,03	2,32%	8,51%	MSCI AC	10,00%	0,0%	2,32%	1,9%	10,0%	10,0%
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	48.915.098,24	6,18%				0,0%	7,68%	1,0%	10,0%	10,0%
TOTAL		791.085.830,15	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	-	-

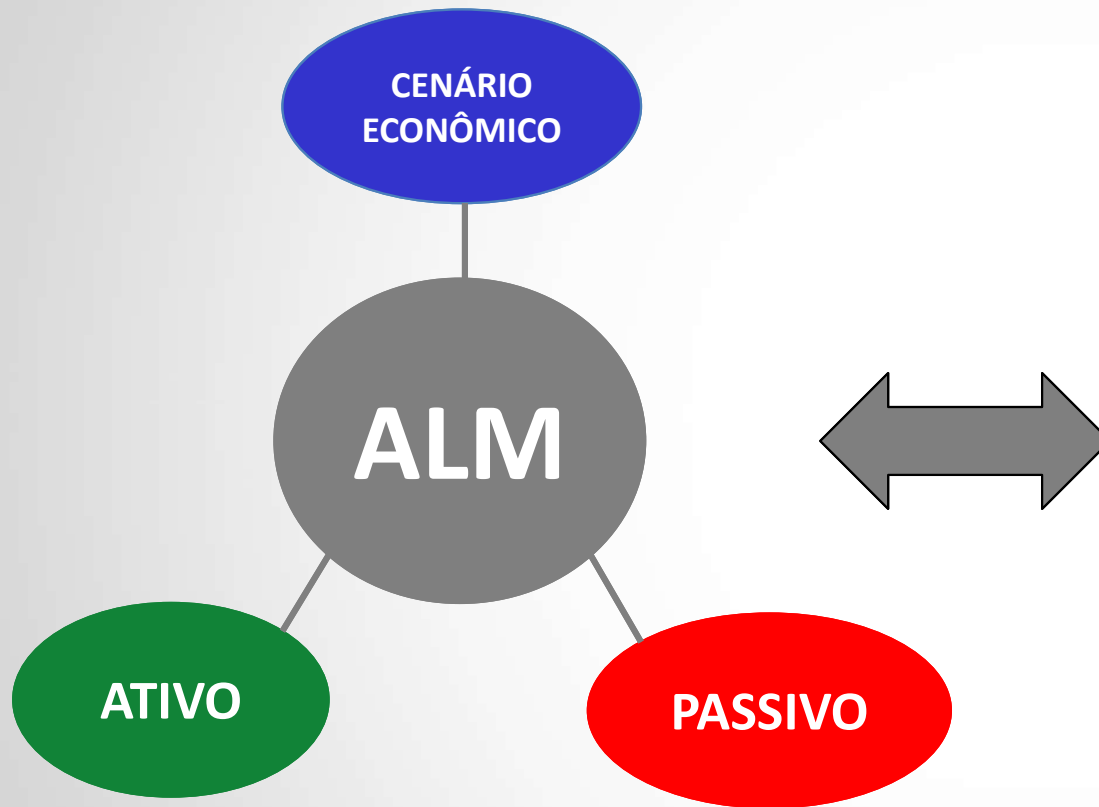
HEDGE DO PASSIVO GOIANIAPREV



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