



LDB
EMPRESAS

GOIÂNIA PREV – PLANO PREVIDENCIÁRIO

ALM 2024

Data: 08/07/2024

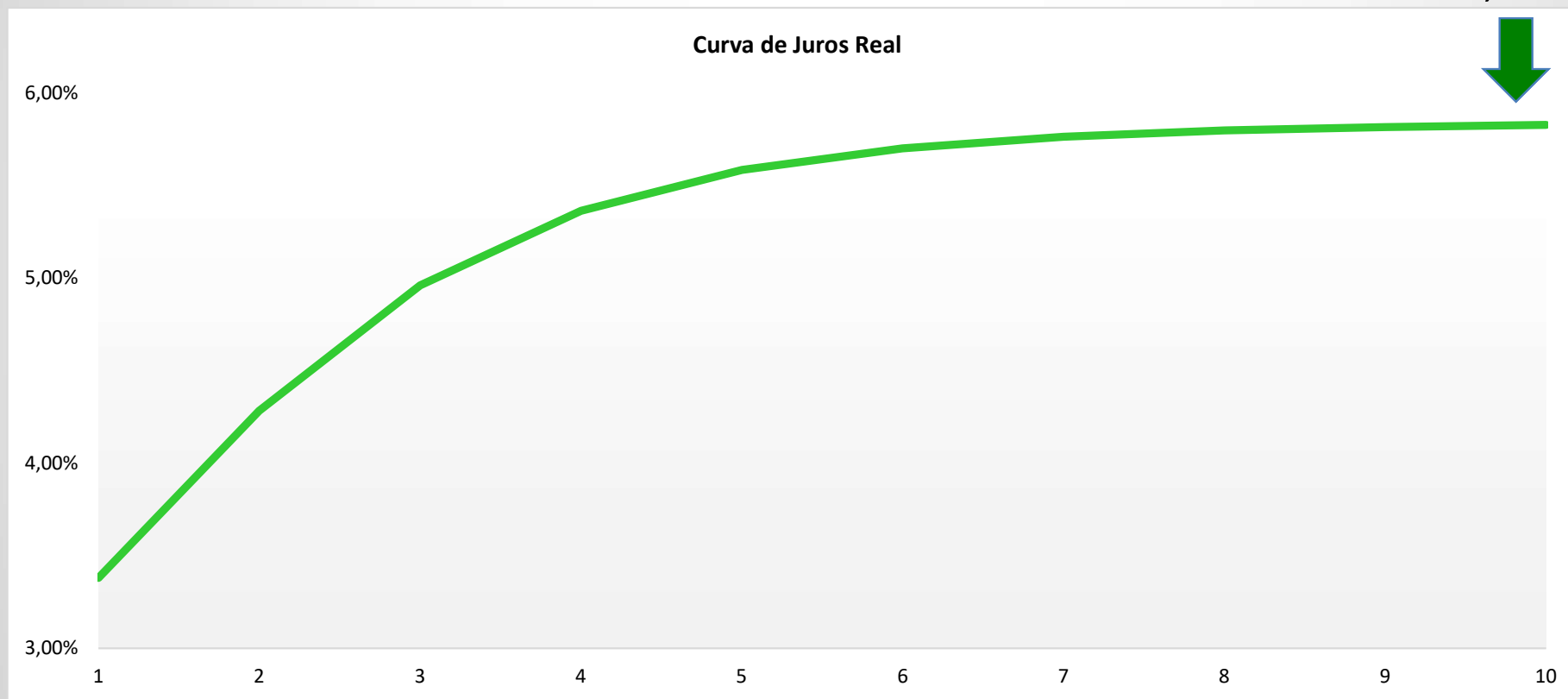
CENÁRIO MACROECONÔMICO



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.



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 5,04% 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)



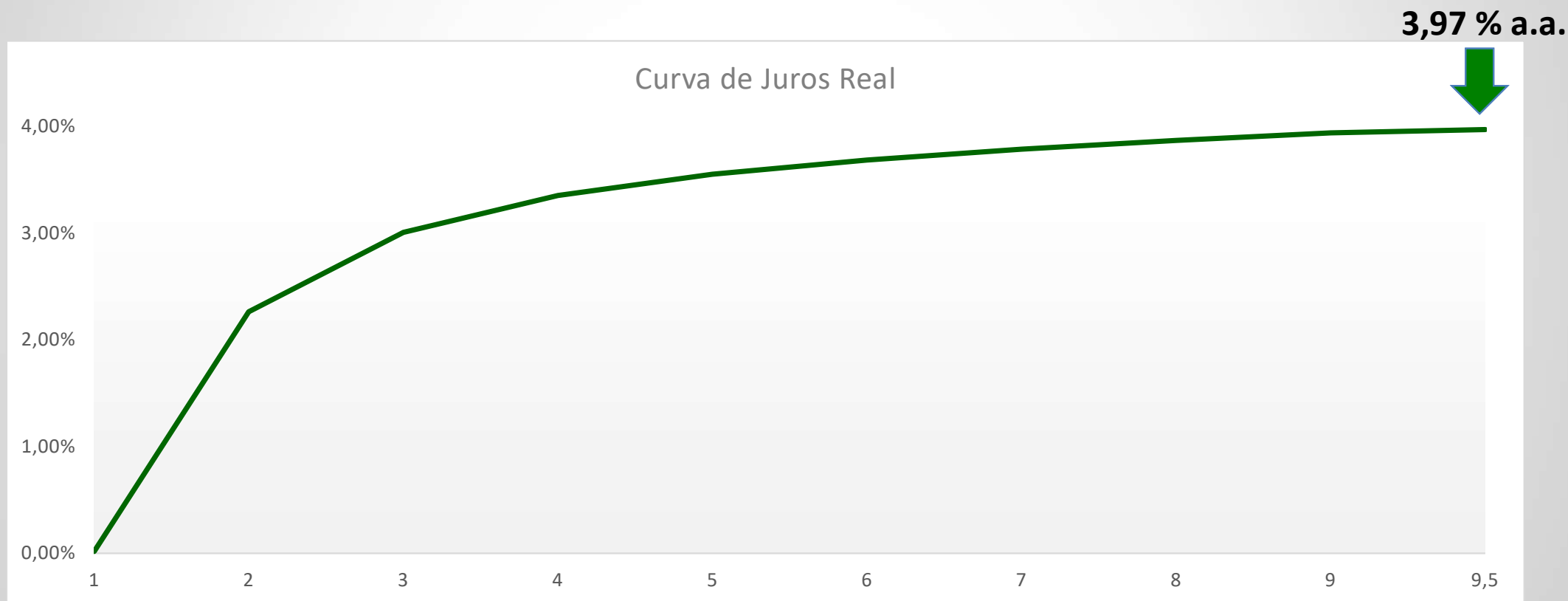
Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 2,95% a.a. para 10 anos.



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.

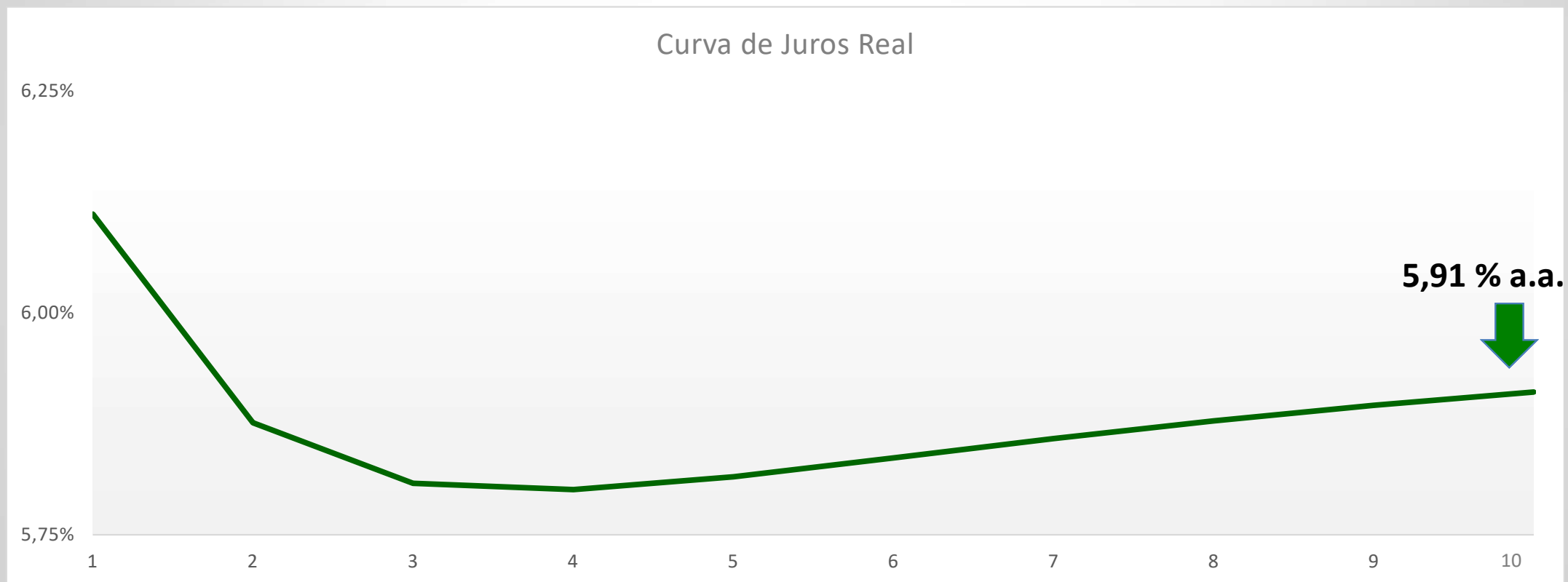


TAXA DE JUROS: 10/03/2022

(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.



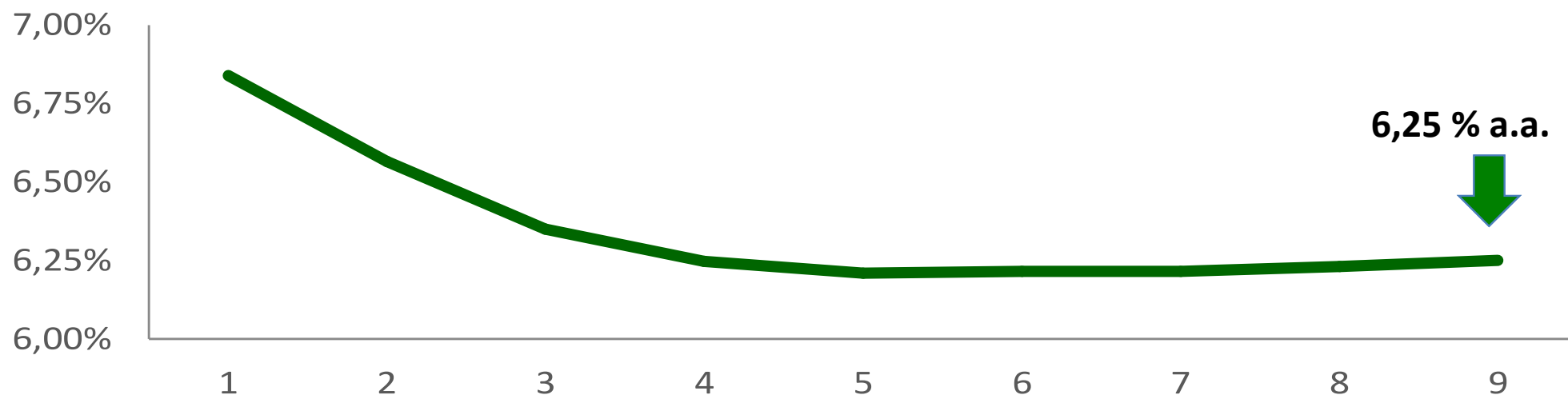
TAXA DE JUROS: 09/01/2023

(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.

Curva de Juros Real



MERCADO de NTNBS: 28/06/2024

(Taxa Real P.I. = 5,01% a.a.)



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2024	8,0602	7,9137	7,9999	4.377,05	7,2476	9,4453	7,1711	9,3831
15/05/2025	6,3562	6,3086	6,341	4.315,54	5,8999	6,533	5,9977	6,6314
15/08/2026	6,5617	6,521	6,5394	4.344,80	6,1482	6,5628	6,2934	6,7082
15/05/2027	6,5699	6,5263	6,5466	4.270,23	6,2	6,5482	6,3524	6,7008
15/08/2028	6,574	6,5286	6,5537	4.310,06	6,2589	6,5941	6,3823	6,7175
15/05/2029	6,5269	6,4886	6,51	4.245,44	6,2176	6,5461	6,338	6,6666
15/08/2030	6,4813	6,4414	6,46	4.301,14	6,1985	6,5041	6,2989	6,6046
15/08/2032	6,5487	6,5041	6,526	4.260,05	6,2756	6,5545	6,3712	6,6502
15/05/2033	6,5432	6,4947	6,5176	4.190,91	6,2734	6,5446	6,3663	6,6375
15/05/2035	6,5321	6,4907	6,5107	4.173,05	6,2641	6,5281	6,3645	6,6285
15/08/2040	6,4582	6,4174	6,4396	4.219,27	6,208	6,4637	6,3006	6,5564
15/05/2045	6,5227	6,4658	6,4968	4.106,15	6,2686	6,5211	6,3593	6,612
15/08/2050	6,526	6,4783	6,5043	4.142,54	6,2843	6,5348	6,3676	6,6183
15/05/2055	6,5023	6,445	6,4777	4.078,74	6,2547	6,5041	6,3419	6,5916
15/08/2060	6,5189	6,4784	6,5012	4.116,54	6,2829	6,5316	6,3655	6,6145

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL		
INDICADORES DE MERCADO	2024	2025
	28/06/2024	28/06/2024
IPCA	4,00%	3,87%
IGPM	3,39%	3,90%
CÂMBIO (US\$/R\$)	5,20	5,19
SELIC	10,50%	9,50%
PIB	2,09%	1,98%

PORTARIA
MTP nº 1.467,
02/06/2022



PORTARIA MTP nº 1.467, 02/06/2022



Art. 141. A unidade gestora do RPPS, **em caso de negociações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional**, deverá observar os parâmetros istos no Anexo VIII, da Portaria MTP nº 1.467/22.

Art. 142. **É vedada**, nos termos de resolução do CMN, a aplicação dos recursos financeiros acumulados pelo RPPS em títulos:

- I** - que não sejam emitidos pelo Tesouro Nacional;
- II** - que não estejam registrados no SELIC; e
- III** - emitidos por Estados, Distrito Federal ou Municípios.

PORTARIA MTP nº 1.467, 02/06/2022



Art. 143. Deverão ser observados os princípios e normas de contabilidade aplicáveis ao setor público para o registro dos valores da carteira de investimentos do RPPS, tendo por base metodologias, critérios e fontes de referência para precificação dos ativos, estabelecidos na política de investimentos, as normas da CVM e do Banco Central do Brasil e os parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro.

Art. 144. Os ativos financeiros integrantes das carteiras dos RPPS devem ser registrados inicialmente pelo custo de aquisição, formado pelo valor efetivamente pago, além de corretagens e emolumentos.

PORTARIA MTP nº 1.467, 02/06/2022



Art. 145. Os ativos financeiros integrantes das carteiras dos RPPS **poderão ser classificados nas seguintes categorias**, conforme critérios istos no Anexo VIII, da Portaria 1.467/22:

I - disponíveis para negociação futura ou para venda imediata; ou

II - **mantidos até o vencimento.**

Art. 146. **Poderá ser realizada a reclassificação dos ativos da categoria de** mantidos até o vencimento para a categoria de ativos disponíveis para negociação, ou vice-versa, na forma ista no Anexo VIII.

PORTARIA MTP nº 1.467, 02/06/2022, ANEXO VIII



Art. 2º. A unidade gestora do RPPS, em caso de negociações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional, deverá comprovar:

.....

I - a consulta às informações divulgadas por entidades representativas de participantes do mercado financeiro e de capitais reconhecidamente idôneas pela sua transparência e elevado padrão técnico na difusão de preços e taxas dos títulos, e a sua utilização como referência nas negociações **(ANBIMA)**, bem como, ao volume, preços, e taxas das operações registradas no **SELIC**, antes do efetivo fechamento da operação;

Art. 2º(Continuação):

II - a utilização de plataformas eletrônicas administradas por sistemas autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela CVM ou que as aquisições foram efetuadas em ofertas públicas do Tesouro Nacional, por intermédio das instituições regularmente habilitadas;

III - o registro do valor e do volume dos títulos efetivamente negociados; e

Art. 2º(Continuação):

IV - que os títulos estão sob a titularidade do RPPS, com base nas informações de sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira, sejam depositados perante depositário central (SELIC).

Parágrafo único. Além de consulta às taxas e preços na forma do inciso I do caput, no dia das negociações, deverão ser verificados os registros no SELIC das operações do dia anterior, conforme informações divulgadas pelo Banco Central do Brasil ou pelas entidades representativas de participantes do mercado financeiro e de capitais.

Art. 3º. A plataforma eletrônica de negociação deverá garantir que o preço e taxa a ser negociado na aquisição ou venda do título decorra de condições normais de mercado, impossibilitando a criação de condições artificiais de oferta ou de demanda e a adoção de práticas não equitativas pelos participantes.

Art. 4º. Para comprovação de operações realizadas em ofertas públicas do Tesouro Nacional, a unidade gestora deverá arquivar os documentos de comunicação com a instituição que participou do leilão.

Art. 5º. Os ativos financeiros integrantes das carteiras dos RPPS **poderão ser classificados nas seguintes categorias**, conforme critérios estabelecidos no referido Anexo VIII:

I - disponíveis para negociação futura ou para venda imediata; ou

II - **mantidos até o vencimento.**

Art. 7º. Os ativos da categoria de mantidos até o vencimento deverão ser contabilizados pelos seus custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, **devendo ser atendidos os seguintes parâmetros:**

I - demonstração da capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento (**ELABORAÇÃO DE ESTUDO DE ALM - PASSIVO**);

II - demonstração, de forma inequívoca, pela unidade gestora, da intenção de mantê-los até o vencimento (**DECLARAÇÃO FORMAL**);

Art. 7º.(Continuação):

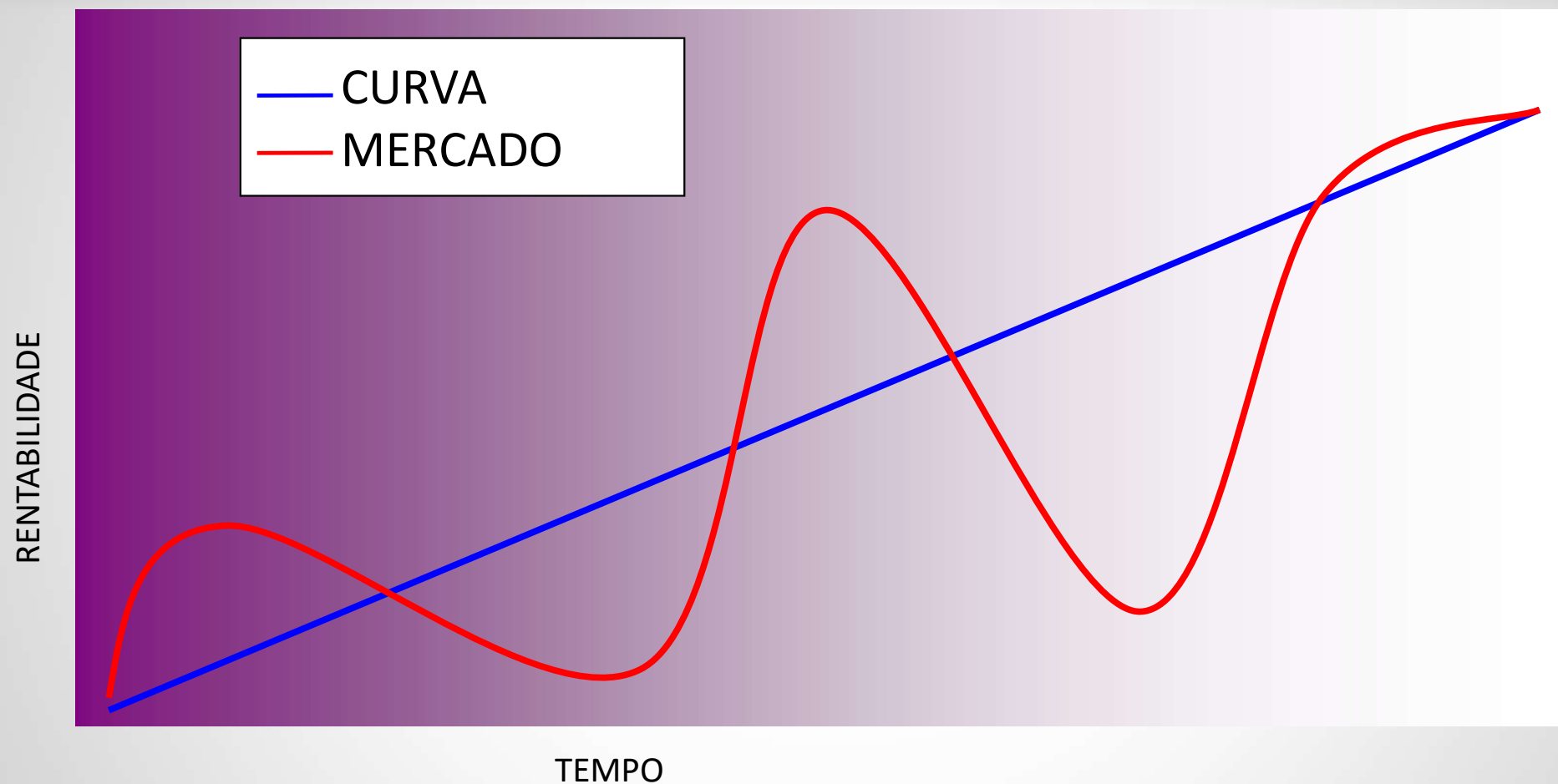
III - compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS (**ELABORAÇÃO DE ESTUDO DE ALM - ATIVO**);

IV - classificação contábil e controle separados dos ativos disponíveis para negociação; e

V - obrigatoriedade de divulgação das informações relativas aos ativos adquiridos, ao impacto nos resultados atuariais e aos requisitos e procedimentos contábeis, na hipótese de alteração da forma de precificação dos ativos.

**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

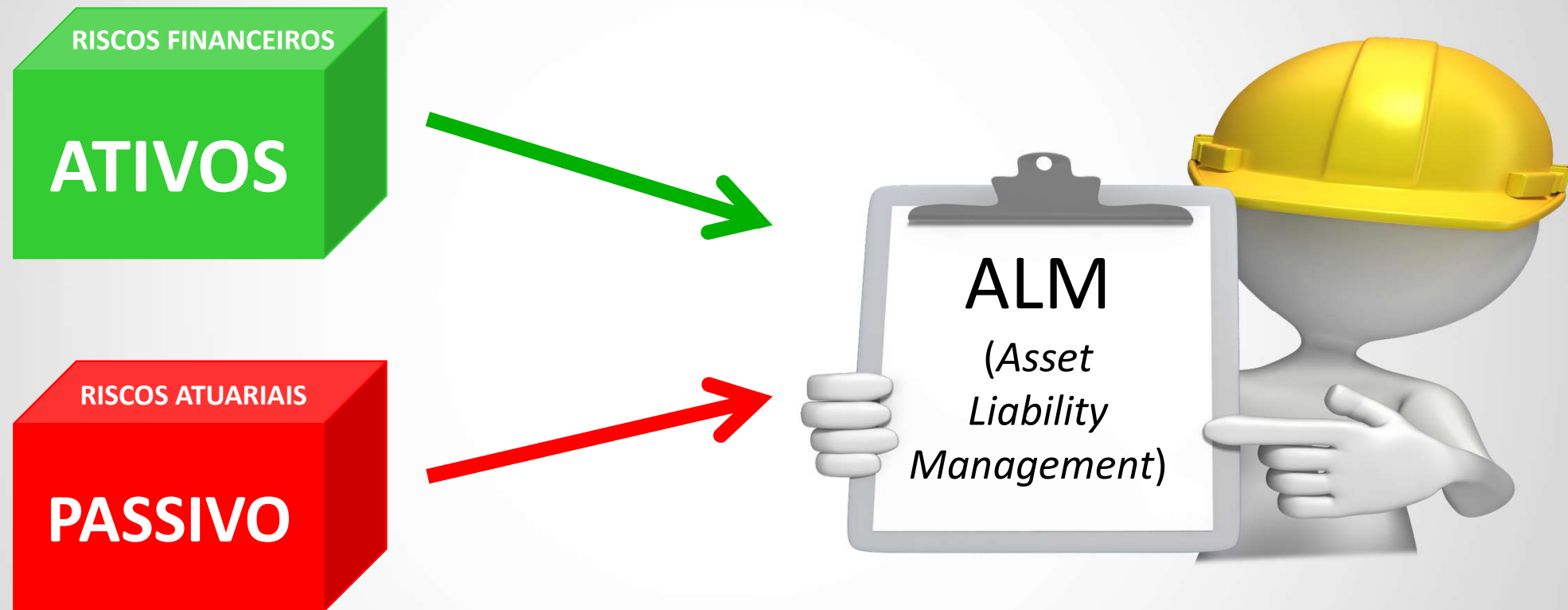
MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



An abstract geometric pattern composed of numerous green triangles of varying shades, arranged in a complex, overlapping fashion that forms a large, stylized arrow-like shape pointing towards the bottom right.

ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

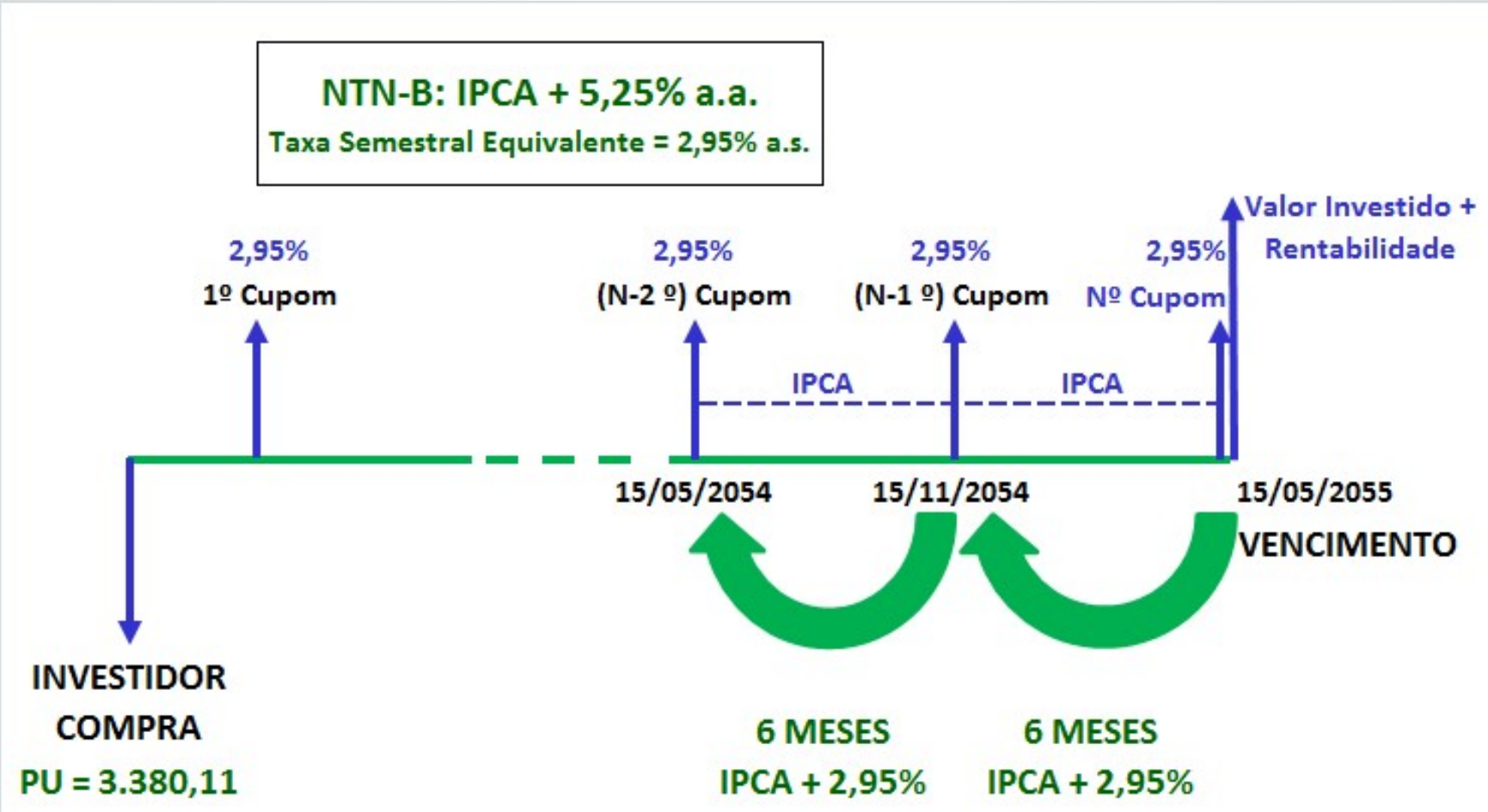


GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 5,01% a.a.
"HEDGE NATURAL"		0 + "GORDURA" % a.a.

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 NTN-Bs), o título está sendo negociado com **Ágio**, ou seja, está **mais caro** e, consequentemente, 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 NTN-Bs), 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!**

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



A Gestão de **Ativos** e **Passivos** permitirá avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros.

E como tudo isso é analisado?

Passivo

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

Ativo

- * Controle de liquidez;
- * Acompanhamento da solvência;
- * Projeções de retorno da carteira.





Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

Projeção do Passivo

Valor anual de fluxo de caixa

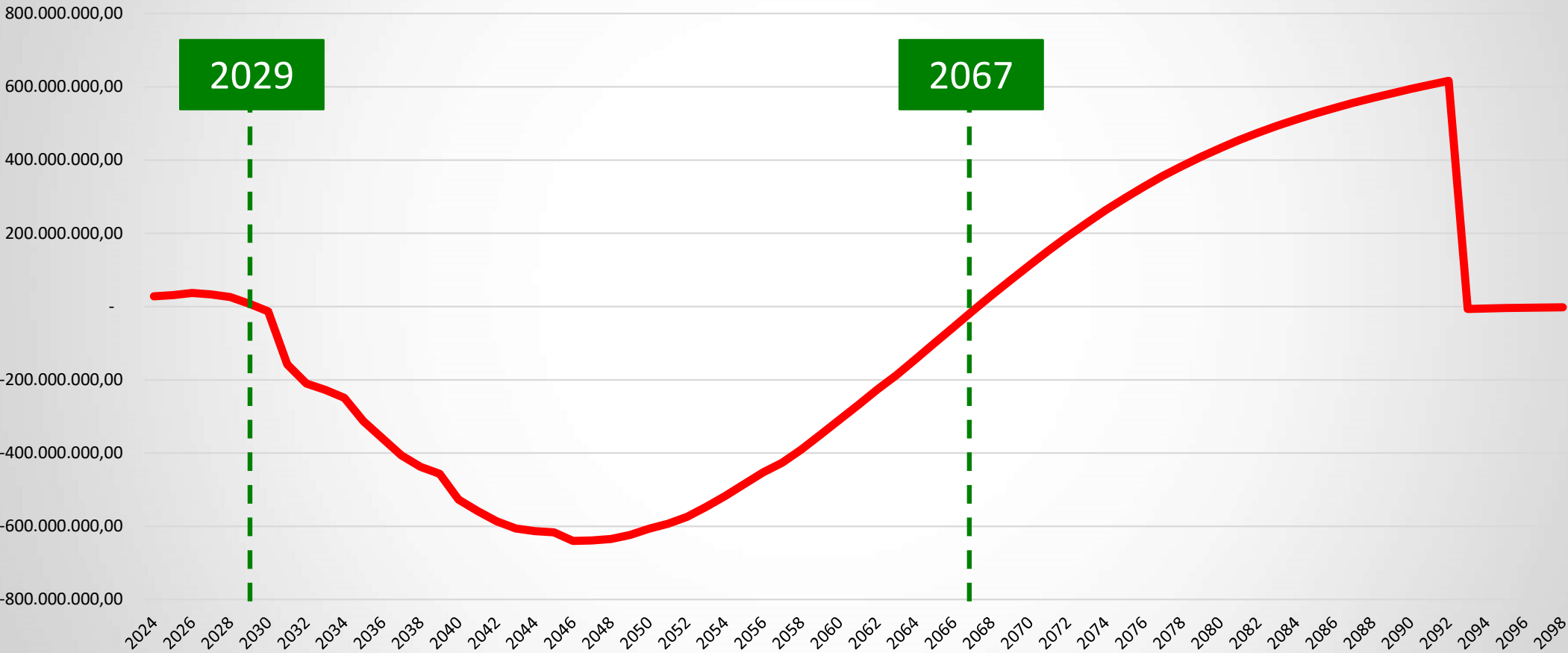
Otimização do Ativo

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

PASSIVO PREVIDENCIÁRIO GOIÂNIA PREV 2024



Resultado(Receitas - Despesas) Previdenciário GOIÂNIA PREV 2024



FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

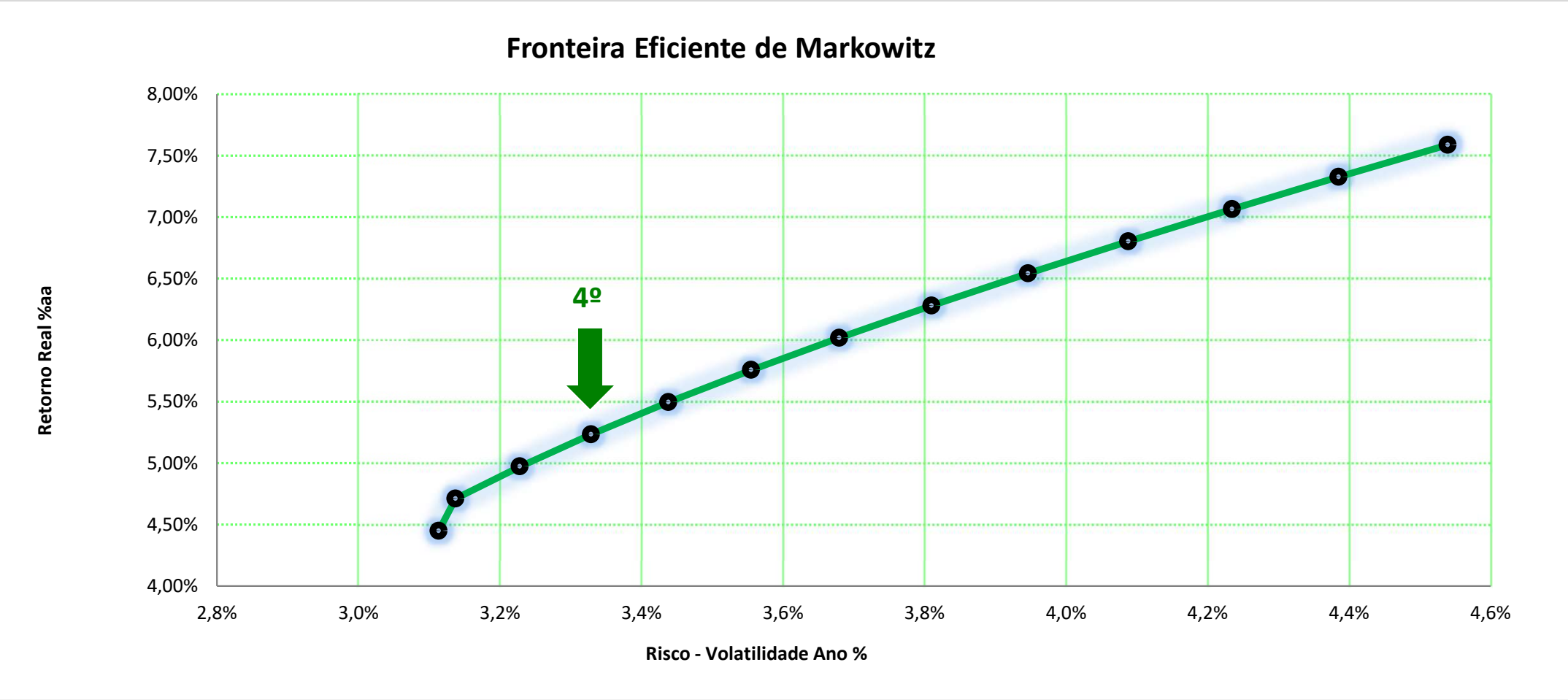
(31/12/2010 à 29/02/2024)



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>	0,00784%	0,01063%	0,00618%	0,00121%	0,00024%	0,01184%	0,01192%
<i>IRF-M</i>	0,01063%	0,04656%	0,06537%	0,01174%	-0,05027%	0,06191%	0,12186%
<i>IMA-B</i>	0,00618%	0,06537%	0,15140%	0,05303%	-0,08441%	0,11977%	0,27907%
<i>SP500</i>	0,00121%	0,01174%	0,05303%	0,60533%	0,34017%	0,13172%	0,51942%
<i>MSCI AC</i>	0,00024%	-0,05027%	-0,08441%	0,34017%	0,68188%	-0,03244%	-0,02345%
<i>IFIX</i>	0,01184%	0,06191%	0,11977%	0,13172%	-0,03244%	0,34554%	0,47380%
<i>SMLL</i>	0,01192%	0,12186%	0,27907%	0,51942%	-0,02345%	0,47380%	1,63261%

	<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.	1,64%	0,00%	3,50%	8,50%	11,50%	0,00%	18,00%
Volatilidade a.a.	0,89%	2,16%	3,89%	7,78%	8,26%	5,88%	12,78%



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	4,45%	3,11%	6,33%	0,00%	78,34%	5,33%	10,00%	0,00%	0,00%
2	4,71%	3,14%	6,33%	0,00%	73,48%	10,00%	10,00%	0,00%	0,19%
3	4,97%	3,23%	6,33%	0,00%	71,67%	10,00%	10,00%	0,00%	2,00%
4	5,23%	3,33%	6,33%	0,00%	69,87%	10,00%	10,00%	0,00%	3,80%
5	5,50%	3,44%	6,33%	0,00%	68,06%	10,00%	10,00%	0,00%	5,61%
6	5,76%	3,56%	6,33%	0,00%	66,26%	10,00%	10,00%	0,00%	7,41%
7	6,02%	3,68%	6,33%	0,00%	64,45%	10,00%	10,00%	0,00%	9,22%
8	6,28%	3,81%	6,33%	0,00%	62,65%	10,00%	10,00%	0,00%	11,02%
9	6,54%	3,95%	6,33%	0,00%	60,85%	10,00%	10,00%	0,00%	12,82%
10	6,80%	4,09%	6,33%	0,00%	59,04%	10,00%	10,00%	0,00%	14,63%
11	7,07%	4,23%	6,33%	0,00%	57,24%	10,00%	10,00%	0,00%	16,43%
12	7,33%	4,39%	6,33%	0,00%	55,43%	10,00%	10,00%	0,00%	18,24%
13	7,59%	4,54%	6,33%	0,00%	53,63%	10,00%	10,00%	0,00%	20,04%

ALOCAÇÃO ÓTIMA PREV GOIÂNIA PREV 31/05/2024: R\$ 1.291.259.175,76



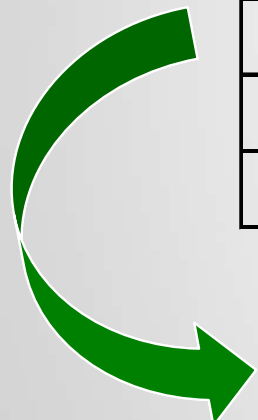
ALOCAÇÃO ÓTIMA MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	6,33%	81.736.705,83
IMA-B	69,87%	902.180.130,20
SMLL	3,80%	49.090.504,59
MSCI AC	10,00%	129.125.917,58
S&P500	10,00%	129.125.917,58
IFIX	0,00%	0,00
TOTAL	100,00%	1.291.259.175,76

PREV GOIÂNIA PREV 31/05/2024: R\$ 1.291.259.175,76



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 69,87% = R\$ 902.180.130,20

NTNBs	15/05/2025	15/08/2026	15/08/2040	15/05/2045
ALOCAÇÃO (%)	6,72%	6,42%	11,56%	14,99%
ALOCAÇÃO (R\$)	60.626.504,75	57.946.222,62	104.329.041,13	135.257.006,78
ATUAL PREVIDENCIÁRIO GOIÂNIA PREV	60.540.516,75	57.594.698,37	104.209.922,34	135.155.681,69
DIFERENÇA	85.988,00	351.524,25	119.118,79	101.325,09
PUs NTNBS em 28/06/2024	4.315,54	4.344,80	4.219,27	4.106,15
QUANTIDADES de NTNBS	20	81	28	25



LIÇÃO DE CASA FEITA!



PREV GOIÂNIA PREV 31/05/2024: R\$ 1.291.259.175,76



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 69,87% = R\$ 902.180.130,20

NTNBs	15/08/2030	15/05/2035
ALOCAÇÃO (%)	26,93%	33,37%
ALOCAÇÃO (R\$)	242.986.598,20	301.034.756,72
ATUAL PREVIDENCIÁRIO GOIÂNIA PREV	81.089.151,21	97.969.059,87
DIFERENÇA	161.897.446,99	203.065.696,85
PUs NTNBS em 28/06/2024	4.301,14	4.173,05
QUANTIDADES de NTNBS	37.641	48.661



LIÇÃO DE CASA A FAZER!



PREV GOIÂNIA PREV RF 31/05/2024: R\$ 1.085.609.816,27 (84,07%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTN-B 15/08/2024	111.250.298,86	889.329.979,97	8,62%	68,87%	IMA-B	69,87%	902.180.130,20	12.850.150,23	1,00%
	NTN-B 15/05/2025	60.540.516,75		4,69%						
	NTN-B 15/08/2026	57.594.698,37		4,46%						
	NTN-B 15/08/2030	81.089.151,21		6,28%						
	NTN-B 15/05/2035	97.969.059,87		7,59%						
	NTN-B 15/08/2040	104.209.922,34		8,07%						
	NTN-B 15/05/2045	135.155.681,69		10,47%						
Artigo 7º IV	LF BCO SAFRA SA 8,4052 % a.a	16.377.139,14		1,27%						
	LF BCO SAFRA SA 8,5570 % a.a	11.702.606,98		0,91%						
	LF - BTG LF002308FEJ SA 6,34 % a.a	31.569.603,61		2,44%						
	LF - BTG LF002400467 SA 6,10 % a.a	36.112.096,86		2,80%						
	LF - BTG LFSN2300CNL SA 7,32 % a.a	22.900.720,58		1,77%						
	LF - BTG LFSN2300FW9 SA 7,32 % a.a	22.855.825,26		1,77%						
	LF - BTG LFSN2300PM9 SA 6,90 % a.a	22.439.966,56		1,74%						
	LF - BTG LFSN2300WPT SA 6,42 % a.a	24.166.383,00		1,87%						
	LF - DAYC - BCO DAYCOVAL SA 6,55 % a.a	53.396.308,89		4,14%						
Artigo 7º I, Alínea b	SAFRA SOB RPPS FIC FI RF REF DI	13.666.979,93	196.279.836,30	1,06%	15,20%	CDI/SELIC	6,33%	81.736.705,83	-114.543.130,47	-8,87%
Artigo 7º III, Alínea a	BB PREV RF FLUXO FIC	233.438,31		0,02%						
	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	35.545.932,09		2,75%						
	BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	24.651.572,62		1,91%						
	FI CAIXA BR RF REF DI LP	47.754.376,19		3,70%						
	ITAU INSTIT RF REF DI FI	73.495.546,90		5,69%						
	SANTANDER RF REF DI INSTIT PREM FIC FI	98,66		0,00%						
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC ITALIA SENIOR	931.891,60		0,07%						
TOTAL		1.085.609.816,27	1.085.609.816,27	84,07%	84,07%	-	76,20%	983.916.836,02	-101.692.980,25	-7,88%

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (6,33%) = R\$ 81.736.705,83
- * IMA-B (69,87%) = R\$ 902.180.130,20
- * TOTAL RF = 76,20% = R\$ 983.916.836,02

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (15,20%) = R\$ 196.279.836,30
- * IMA-B (68,87%) = R\$ 889.329.979,97
- * TOTAL RF = 84,07% = R\$ 1.085.609.816,27

DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS, DO ARTIGO 7º, I, A, NUM TOTAL DE **R\$ 12.850.150,23 (1,00%);**
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 114.543.130,47 (8,87%);**
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$101.692.980,25 (7,88%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PREV GOIÂNIA PREV RV 31/05/2024: R\$ 38.451.293,21 (2,98%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	BB AÇÕES SELEÇ FAT FIC FI	7.894.933,65	38.451.293,21	0,61%	2,98%	SMLL	3,80%	49.090.504,59	10.639.211,38	0,82%
	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FI	3.013.539,54		0,23%						
	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	8.787.339,72		0,68%						
	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	8.483.833,51		0,66%						
	ITAÚ OLIMPO FIC FIA	6.243.451,15		0,48%						
	SANTANDER FIC FI SEL TOP ACOES	4.028.195,64		0,31%						
TOTAL		38.451.293,21	38.451.293,21	2,98%	2,98%	-	3,80%	49.090.504,59	10.639.211,38	0,82%

ALOCAÇÃO MODELO:

* SMLL (3,80%) = R\$ 49.090.504,59

* TOTAL = 3,80% = R\$ 49.090.504,59

ALOCAÇÃO ATUAL:

* SMLL (2,98%) = R\$ 38.451.293,21

* TOTAL RV = 2,98% = R\$ 38.451.293,21

DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 10.639.211,38 (0,82%);**
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PREV GOIÂNIA PREV INVº EXTERIOR 31/05/2024 = R\$ 81.077.344,56 (6,28%)

4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º II	BB MULT NORDEA IE	15.702.150,54	81.077.344,56	1,22%	6,28%	MSCI AC	10,00%	129.125.917,58	48.048.573,02	3,72%
	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT IE	12.101.787,62		0,94%						
Artigo 9º III	BB AÇÕES GLOBAIS INSTIT BDR NÍVEL I FIA	17.632.796,72		1,37%						
	BRADESCO INSTIT FIA BDR NÍVEL I	5.193.832,57		0,40%						
	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	26.284.651,95		2,04%						
	SAFRA CONSUMO AMER FIA BDR-NÍVEL I PB	4.162.125,16		0,32%						
TOTAL		81.077.344,56	81.077.344,56	6,28%	6,28%	-	10,00%	129.125.917,58	48.048.573,02	3,72%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 129.125.917,58

ALOCAÇÃO ATUAL =

6,28% = R\$ 81.077.344,56

* AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO ARTIGO 9º, II OU III, NUM TOTAL DE R\$48.048.573,02 (3,72%).

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

PREV GOIÂNIA PREV INVESTº ESTRUTURADOS 31/05/2024: R\$ 73.198.806,33 (5,67%)

4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	37.501.545,89	73.198.806,33	2,90%	5,67%	S&P500	10,00%	129.125.917,58	55.927.111,25	4,33%
	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	29.373.998,83		2,27%						
	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	12.410.353,98		0,96%						
Artigo 10 II	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	-6.087.092,37		-0,47%						
TOTAL		73.198.806,33	73.198.806,33	5,67%	5,67%	-	10,00%	129.125.917,58	55.927.111,25	4,33%

ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 129.125.917,58

#ALOCAÇÃO ATUAL =
5,67% = R\$ 73.198.806,33

- * AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE R\$ 55.927.111,25 (4,33%).
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PREV GOIÂNIA PREV FUNDOS IMOBILIÁRIOS 31/05/2024 = R\$ 12.921.915,39 (1,0%) 

4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 11	ÁQUILLA FI IMOBILIÁRIO - FII	12.921.915,39	1,00%	IFIX	0,00%	0,00	-12.921.915,39	-1,00%
TOTAL		12.921.915,39	1,00%	-	0,00%	0,00	-12.921.915,39	-1,00%

*** DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS IMOBILIÁRIOS DO ARTIGO 11, NUM TOTAL DE **R\$ 12.921.915,39 (1,0%)**.

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

PREV GOIÂNIA PREV 31/05/2024 x MARKOWITZ x PI 2024

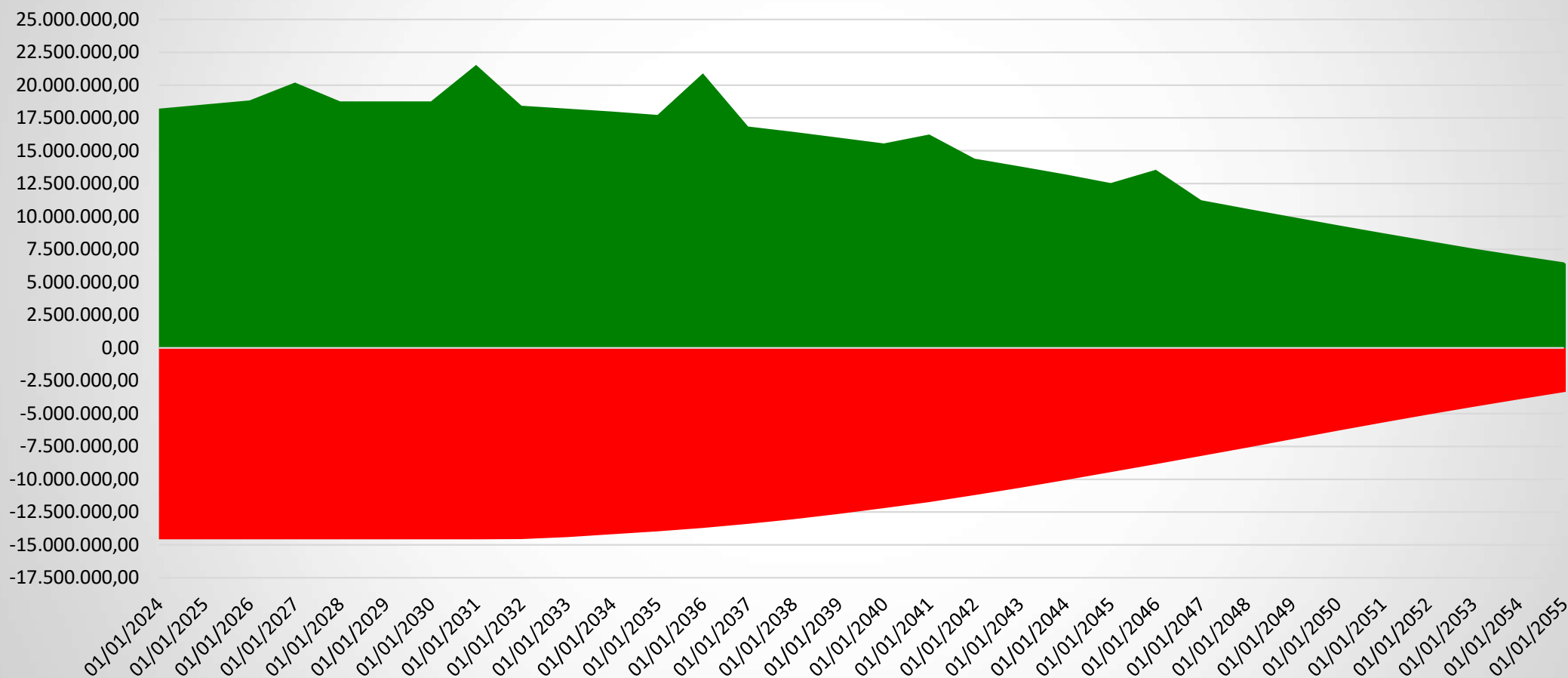


4.963/21	Ativos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal PRÓ GESTÃO NÍVEL 1
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	647.809.329,09	50,17%	68,87%	IMA-B	69,87%	0,00%	51,16%	57,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º IV	Ativos Renda Fixa (Inst. Financeira)	241.520.650,88	18,70%				0,00%	18,70%	10,00%	20,00%	20,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	13.666.979,93	1,06%	15,20%	CDI/SELIC	6,33%	0,00%	1,06%	1,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	181.680.964,77	14,07%				0,00%	5,20%	10,00%	60,00%	65,00%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	931.891,60	0,07%				0,00%	0,07%	0,05%	5,00%	5,00%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	38.451.293,21	2,98%	2,98%	SMLL	3,80%	0,00%	3,80%	5,00%	30,00%	35,00%
Artigo 9º II	Fundos Investimento no Exterior	27.803.938,16	2,15%	6,28%	MSCI AC	10,00%	0,00%	5,00%	3,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	53.273.406,40	4,13%				0,00%	5,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	79.285.898,70	6,14%	5,67%	S&P500	10,00%	0,00%	10,00%	8,95%	10,00%	10,00%
Artigo 10 II	Fundo de Participação	-6.087.092,37	-0,47%				0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Artigo 11	Fundo Investimento Imobiliário	12.921.915,39	1,00%	1,00%	IFIX	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5,00%
TOTAL		1.291.259.175,76	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	-

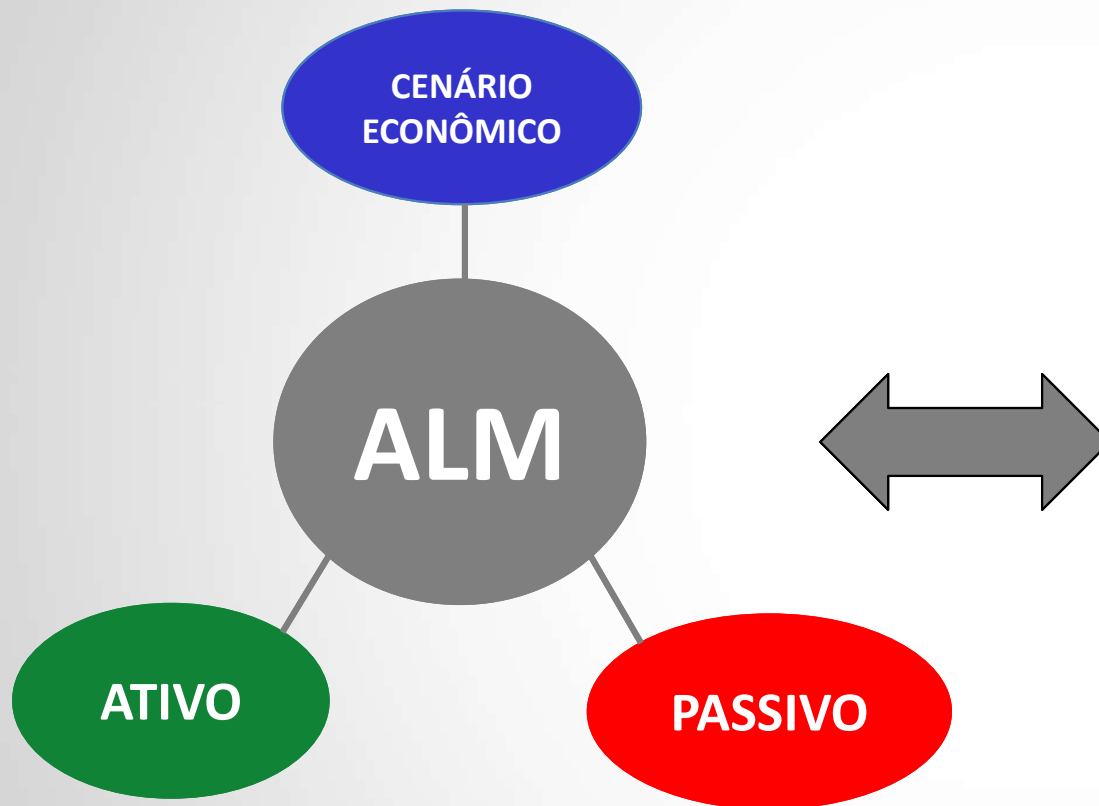
HEDGE DO PASSIVO PREVIDENCIÁRIO GOIÂNIA PREV 2024



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 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