

**SÃO ROQUE PREV**

**ALM 2023**

Data: 13/10/2023



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



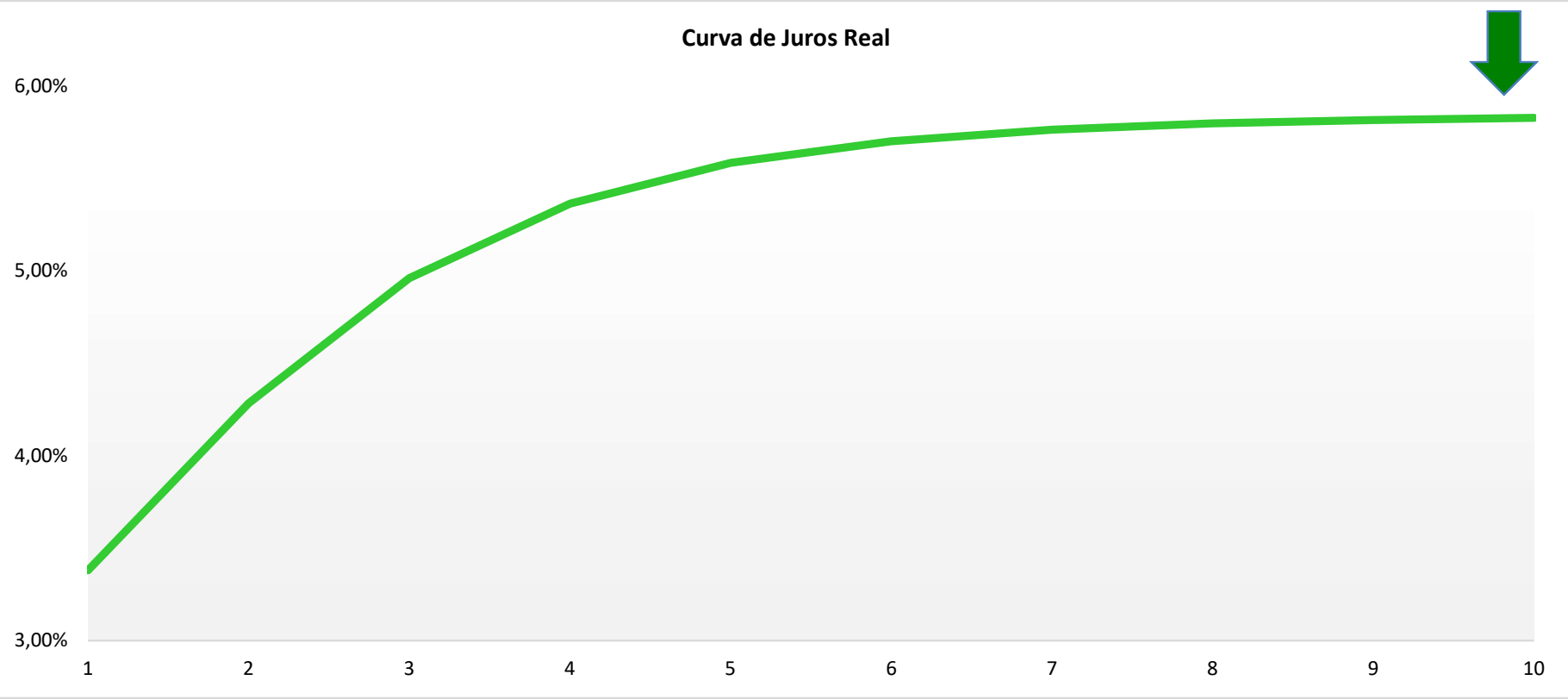
**CENÁRIO  
MACROECONÔMICO  
ATUAL**



# 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 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)

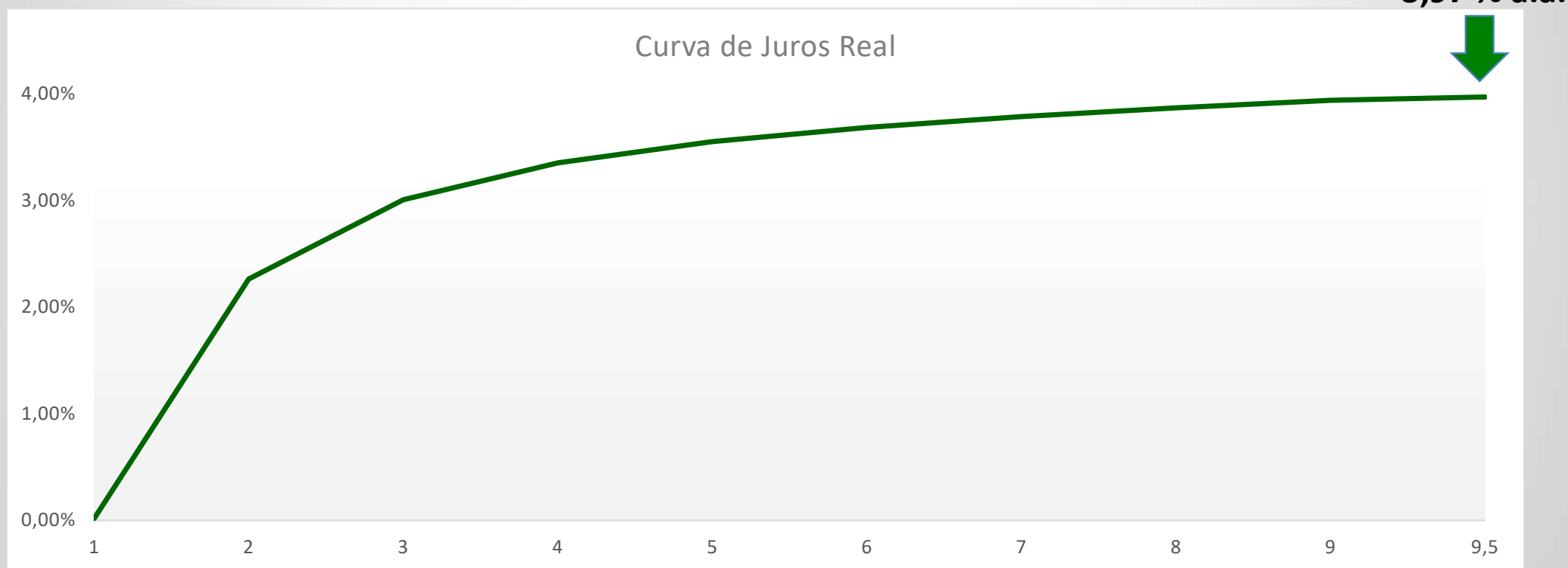


**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 2,95% a.a. para 10 anos.



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

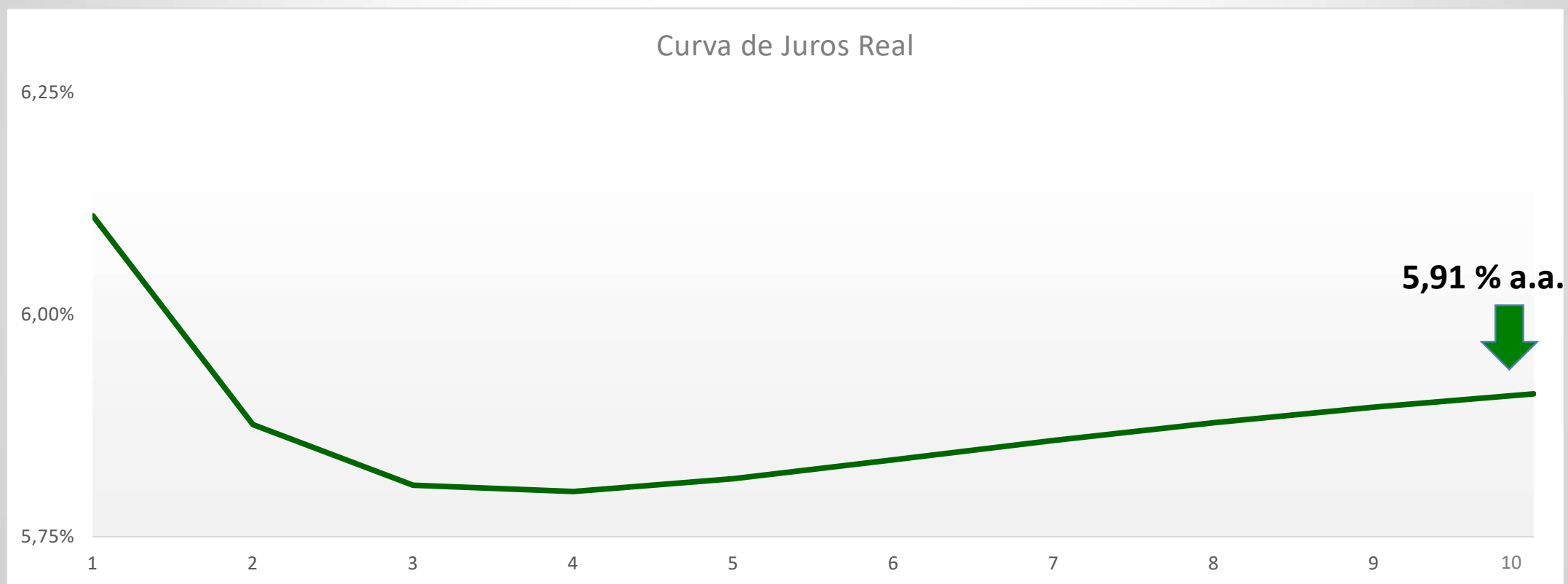
**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 3,97% a.a. para 9,5 anos.



# 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.



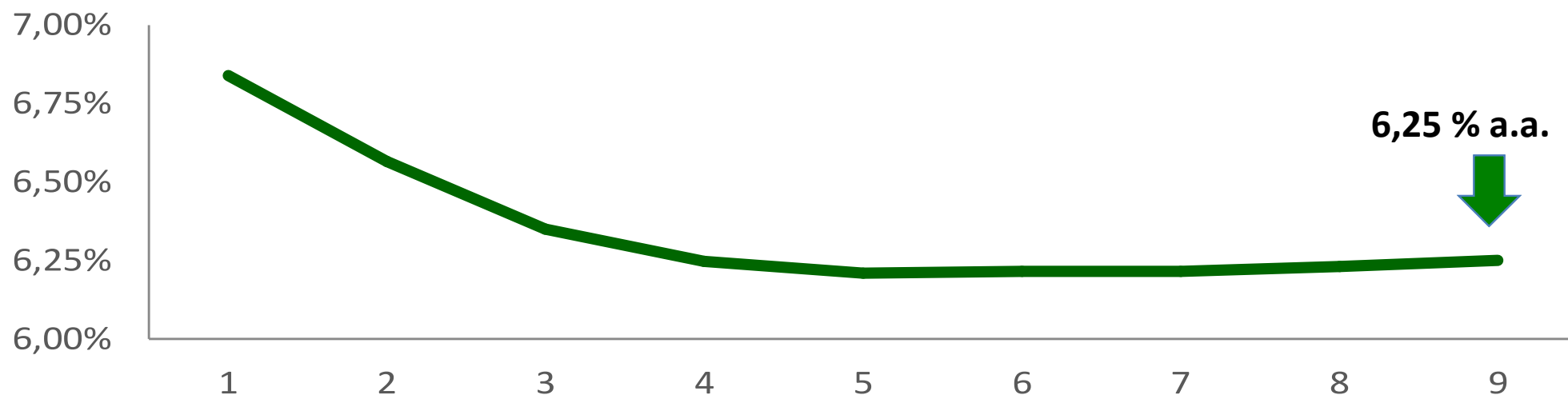
# TAXA DE JUROS: 09/01/2023

(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: 11/10/2023

(Taxa Real P.I. = 5,16% a.a.)



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
<b>15/08/2024</b>	6,8241	6,7898	<b>6,8102</b>	<b>4.162,30</b>	6,3386	7,2554	6,4313	7,3542
<b>15/05/2025</b>	6,1645	6,1308	<b>6,15</b>	<b>4.242,66</b>	5,6698	6,2585	5,8495	6,4386
<b>15/08/2026</b>	5,805	5,7666	<b>5,7853</b>	<b>4.209,90</b>	5,3839	5,8763	5,5327	6,0252
<b>15/05/2027</b>	5,7455	5,7106	<b>5,7295</b>	<b>4.286,38</b>	5,3633	5,847	5,4727	5,9564
<b>15/08/2028</b>	5,685	5,6444	<b>5,664</b>	<b>4.246,56</b>	5,3699	5,858	5,4139	5,9021
<b>15/08/2030</b>	5,6295	5,5942	<b>5,6111</b>	<b>4.280,77</b>	5,3465	5,8088	5,3804	5,8429
<b>15/08/2032</b>	5,6655	5,6276	<b>5,6443</b>	<b>4.290,37</b>	5,4106	5,8422	5,4318	5,8637
<b>15/05/2033</b>	5,7292	5,6986	<b>5,7144</b>	<b>4.338,56</b>	5,506	5,9276	5,5075	5,9294
<b>15/05/2035</b>	5,7198	5,6878	<b>5,7028</b>	<b>4.357,19</b>	5,5153	5,9143	5,5084	5,9077
<b>15/08/2040</b>	5,7907	5,7553	<b>5,7732</b>	<b>4.292,92</b>	5,6083	5,9705	5,5988	5,9612
<b>15/05/2045</b>	5,8588	5,8232	<b>5,8399</b>	<b>4.337,79</b>	5,6881	6,0325	5,675	6,0198
<b>15/08/2050</b>	5,8986	5,8606	<b>5,88</b>	<b>4.262,87</b>	5,7312	6,0637	5,7215	6,0544
<b>15/05/2055</b>	5,9005	5,8612	<b>5,8813</b>	<b>4.329,29</b>	5,7375	6,063	5,7266	6,0525
<b>15/08/2060</b>	5,9071	5,8646	<b>5,8864</b>	<b>4.267,75</b>	5,7484	6,0685	5,7346	6,0552

(www.anbima.com.br)

## BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2023	2024
	06/10/2023	06/10/2023
IPCA	4,86%	3,88%
IGPM	-3,69%	3,96%
CÂMBIO (US\$/R\$)	5,00	5,02
SELIC	11,75%	9,00%
PIB	2,92%	1,50%

**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.

**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**);

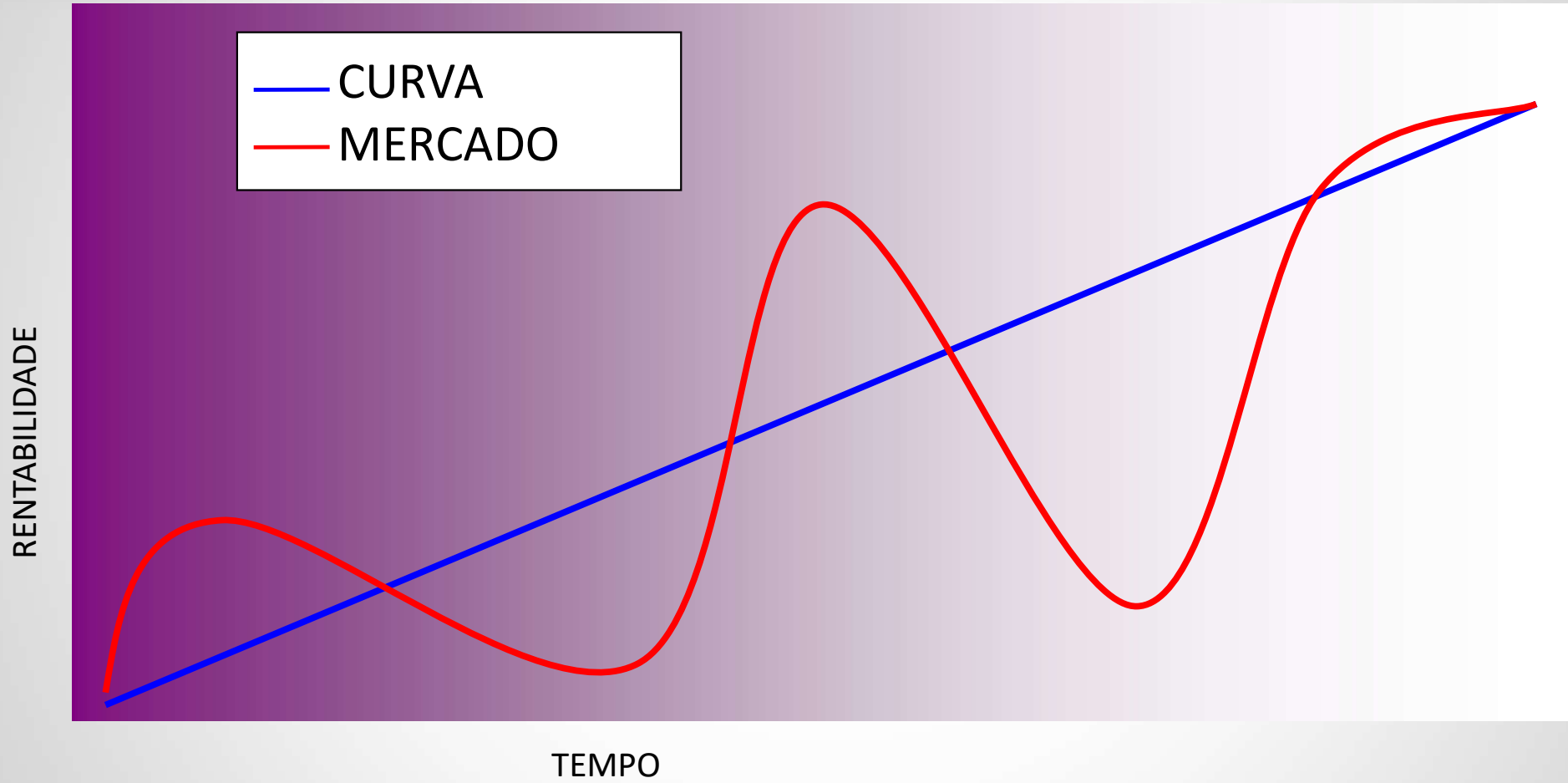
**IV** - classificação contábil e controle separados dos ativos disponíveis para negociação; e

**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



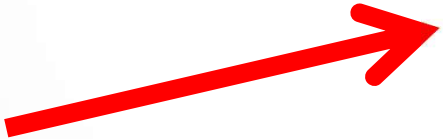
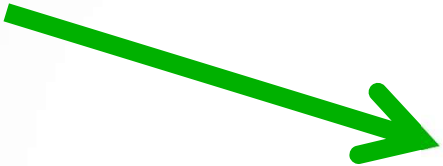


***ASSET LIABILITY  
MANAGEMENT (ALM)***

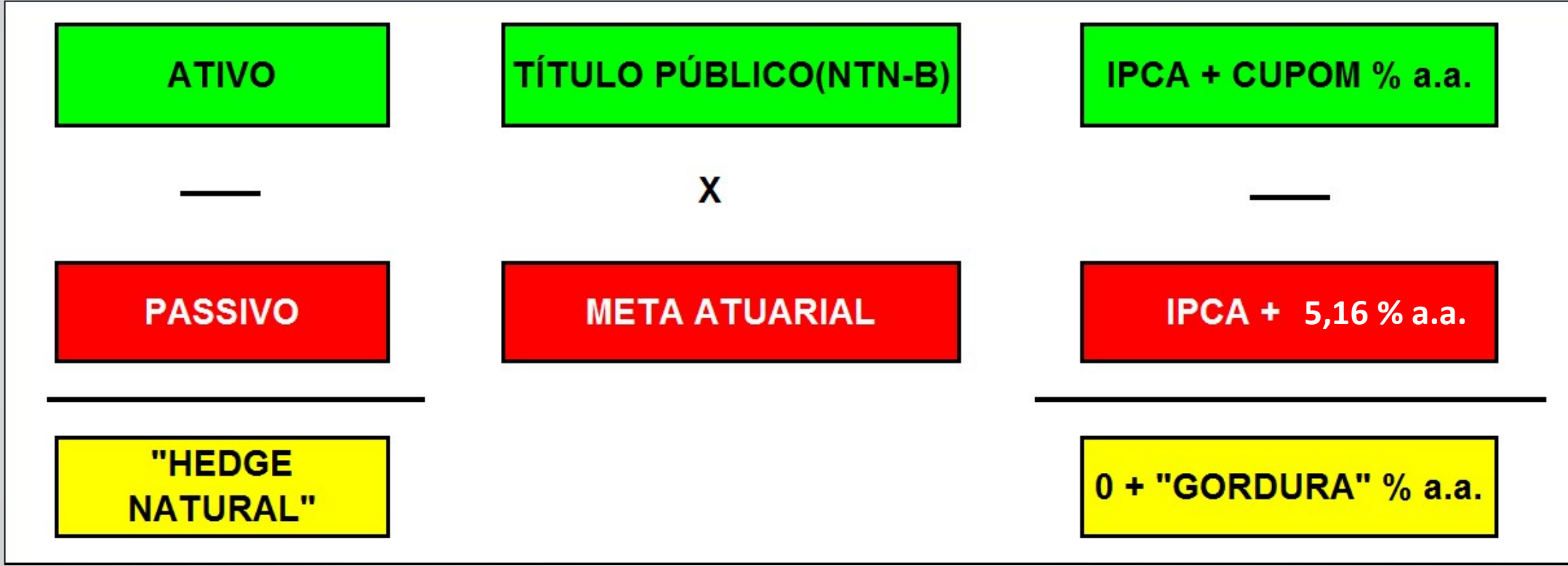
# GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

RISCOS FINANCEIROS  
**ATIVOS**

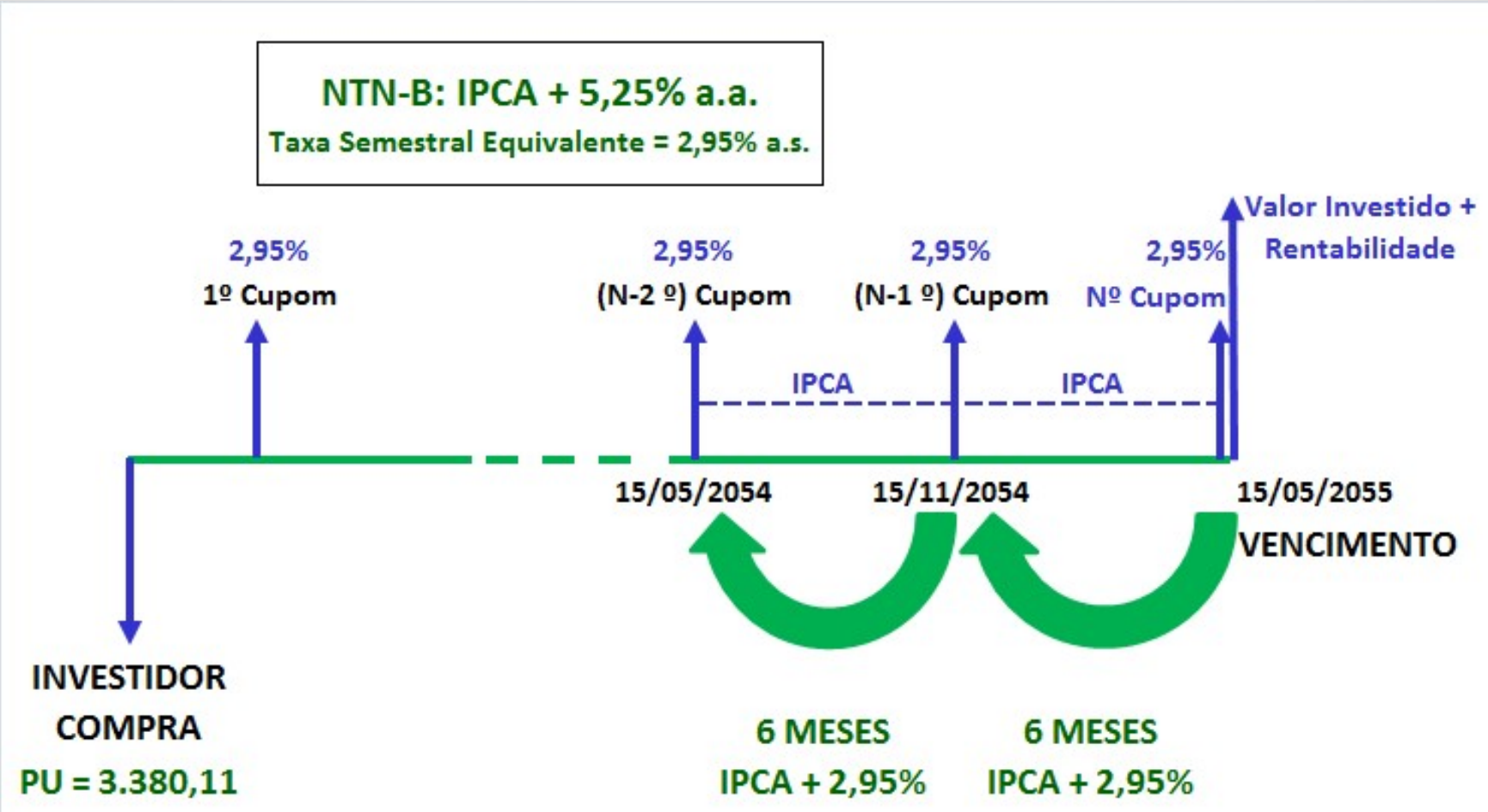
RISCOS ATUARIAIS  
**PASSIVO**



# 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

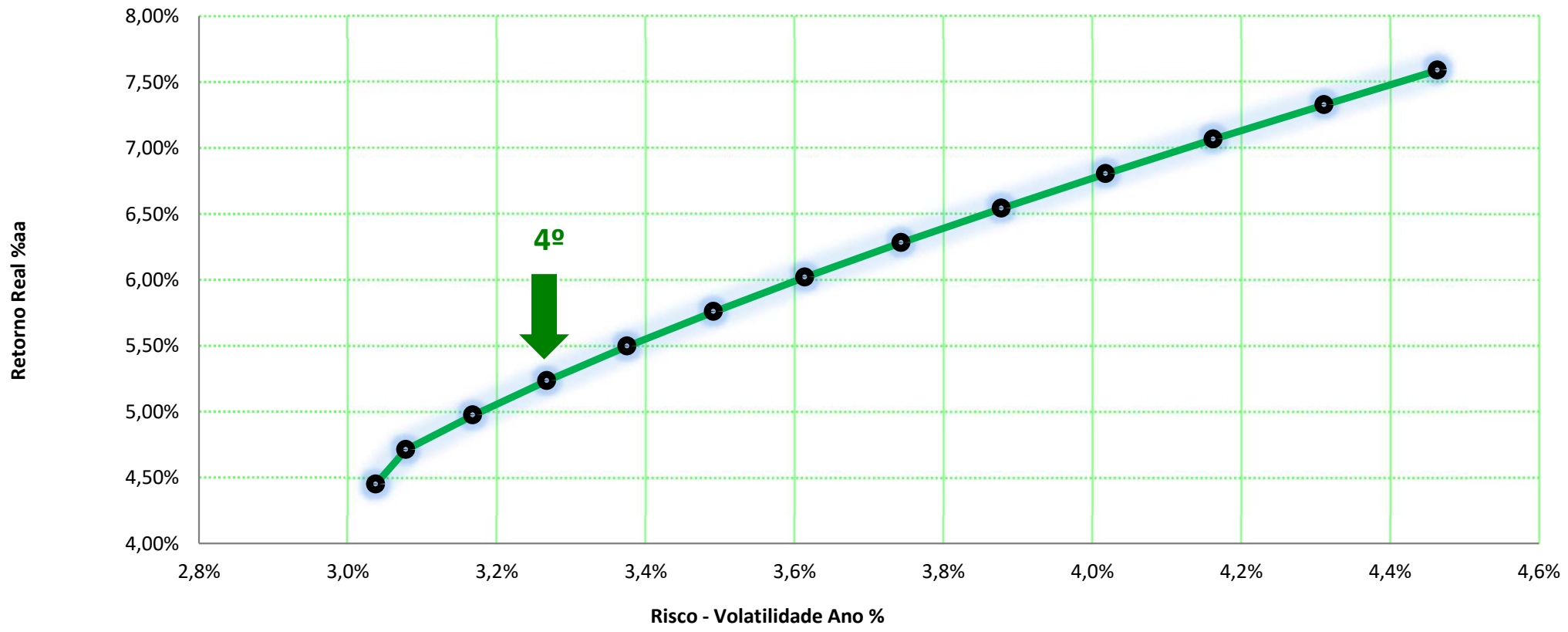
Otimização da carteira  
Mitigação de risco de liquidez  
Mitigação de risco de solvência  
Ponto ótimo entre Risco e Retorno

### 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>	<b>0,00776%</b>	0,01064%	0,00627%	0,00005%	0,00083%	0,01117%	0,00978%
<i>IRF-M</i>	0,01064%	<b>0,04805%</b>	0,06792%	0,00536%	<b>-0,05663%</b>	0,06373%	0,11883%
<i>IMA-B</i>	0,00627%	0,06792%	<b>0,15913%</b>	0,04696%	<b>-0,09534%</b>	0,12514%	0,28355%
<i>SP500</i>	0,00005%	0,00536%	0,04696%	<b>0,61106%</b>	0,34811%	0,13194%	0,50301%
<i>MSCI AC</i>	0,00083%	<b>-0,05663%</b>	<b>-0,09534%</b>	0,34811%	<b>0,72443%</b>	<b>-0,03779%</b>	<b>-0,05385%</b>
<i>IFIX</i>	0,01117%	0,06373%	0,12514%	0,13194%	<b>-0,03779%</b>	<b>0,35770%</b>	0,47424%
<i>SMLL</i>	0,00978%	0,11883%	0,28355%	0,50301%	<b>-0,05385%</b>	0,47424%	<b>1,59924%</b>

	<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.	<b>1,64%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,50%</b>	<b>8,50%</b>	<b>11,50%</b>	<b>0,00%</b>	<b>18,00%</b>
Volatilidade a.a.	<b>0,88%</b>	<b>2,19%</b>	<b>3,99%</b>	<b>7,82%</b>	<b>8,51%</b>	<b>5,98%</b>	<b>12,65%</b>

**Fronteira Eficiente de Markowitz**

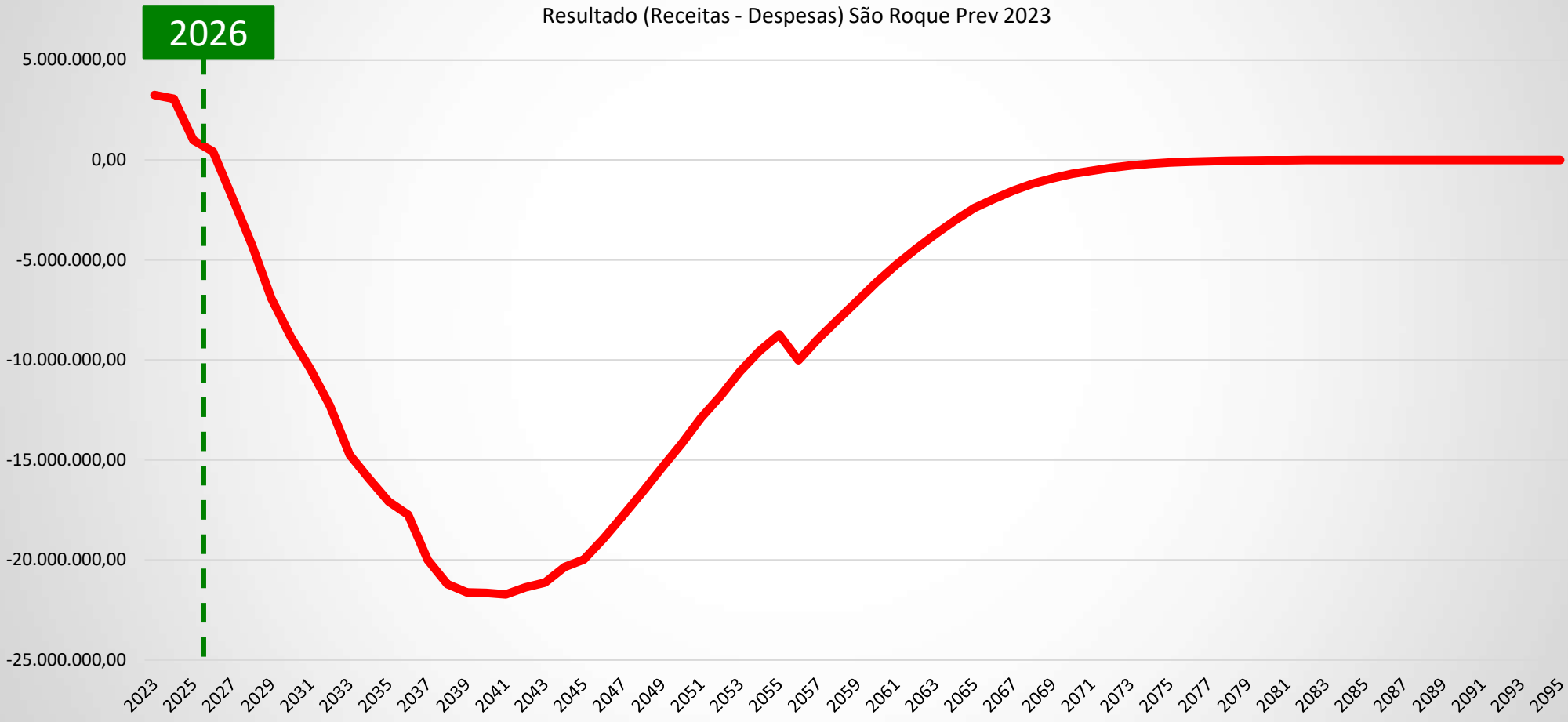


# CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IFIX	SMLL
1	4,45%	3,04%	9,79%	0,00%	73,60%	6,61%	10,00%	0,00%	0,00%
2	4,71%	3,08%	9,79%	0,00%	69,57%	10,00%	10,00%	0,00%	0,64%
3	4,97%	3,17%	9,79%	0,00%	67,77%	10,00%	10,00%	0,00%	2,44%
<b>4</b>	<b>5,23%</b>	<b>3,27%</b>	<b>9,79%</b>	<b>0,00%</b>	<b>65,96%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,25%</b>
5	5,50%	3,38%	9,79%	0,00%	64,16%	10,00%	10,00%	0,00%	6,05%
6	5,76%	3,49%	9,79%	0,00%	62,35%	10,00%	10,00%	0,00%	7,86%
7	6,02%	3,61%	9,79%	0,00%	60,55%	10,00%	10,00%	0,00%	9,66%
8	6,28%	3,74%	9,79%	0,00%	58,74%	10,00%	10,00%	0,00%	11,47%
9	6,54%	3,88%	9,79%	0,00%	56,94%	10,00%	10,00%	0,00%	13,27%
10	6,80%	4,02%	9,79%	0,00%	55,14%	10,00%	10,00%	0,00%	15,07%
11	7,07%	4,16%	9,79%	0,00%	53,33%	10,00%	10,00%	0,00%	16,88%
12	7,33%	4,31%	9,79%	0,00%	51,53%	10,00%	10,00%	0,00%	18,68%
13	7,59%	4,46%	9,79%	0,00%	49,72%	10,00%	10,00%	0,00%	20,49%

# PASSIVO PREVIDENCIÁRIO SÃO ROQUE PREV 2023



**SÃO ROQUE PREV 31/08/2023: R\$ 452.623.838,52**



<b>ALOCAÇÃO MARKOWITZ</b>		
<b>BENCHMARKS</b>	<b>% ALOCAÇÃO</b>	<b>R\$</b>
<b>SELIC/CDI</b>	<b>9,79%</b>	<b>44.311.873,79</b>
<b>IMA-B</b>	<b>65,96%</b>	<b>298.567.525,18</b>
<b>SMLL</b>	<b>4,25%</b>	<b>19.219.671,85</b>
<b>MSCI AC</b>	<b>10,00%</b>	<b>45.262.383,85</b>
<b>S&amp;P500</b>	<b>10,00%</b>	<b>45.262.383,85</b>
<b>IFIX</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>452.623.838,52</b>



SÃO ROQUE PREV 31/08/2023: R\$ 452.623.838,52



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 65,96% = R\$ 298.567.525,18

NTNB	15/08/2024	15/08/2032	15/05/2035
ALOCAÇÃO (%)	27,46%	17,36%	13,77%
ALOCAÇÃO (R\$)	81.985.190,05	51.820.890,03	41.123.999,22
ATUAL SÃO ROQUE PREVIDÊNCIA	81.611.764,09	51.671.392,26	40.895.110,71
DIFERENÇA	373.425,96	149.497,77	228.888,51
PUs NTNBS em 11/10/2023	4.162,30	4.290,37	4.357,19
QUANTIDADES de NTNBS	90	35	53



LIÇÃO DE CASA FEITA

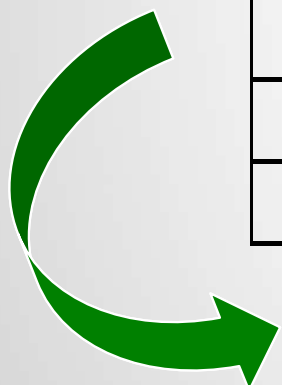


SÃO ROQUE PREV 31/08/2023: R\$ 452.623.838,52



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 65,96% = R\$ 298.567.525,18

NTNB	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	5,90%	8,94%	11,72%	14,85%
ALOCAÇÃO (R\$)	17.616.272,59	26.700.566,92	34.985.872,09	44.334.734,28
ATUAL SÃO ROQUE PREVIDÊNCIA	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	17.616.272,59	26.700.566,92	34.985.872,09	44.334.734,28
PUs NTNBS em 11/10/2023	4.292,92	4.337,79	4.262,87	4.329,29
QUANTIDADES de NTNBS	4.104	6.155	8.207	10.241



LIÇÃO DE CASA A FAZER!

# SÃO ROQUE PREV RF 31/08/2023: R\$ 407.725.784,26 (90,08%)



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	81.611.764,09	328.673.308,74	18,03%	72,62%	IMA-B	65,96%	298.567.525,18	-30.105.783,56	-6,65%
	NTN-B 15/08/2032	51.671.392,26		11,42%						
	NTN-B 15/05/2035	40.895.110,71		9,04%						
Artigo 7º I, Alínea b	BB PREV RF TP VÉRTICE 2035 FI	21.652.836,50		4,78%						
	BB PREV RF IRF-M1 TP FIC FI	10.976.947,17		2,43%						
	BB PREV RF IMA B TP FI	6.019.144,57		1,33%						
	FI CAIXA IDKA IPCA 2A TP RF LP	3.300.418,93		0,73%						
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	15.454.965,59		3,41%						
	ITAU INSTIT ALOC DIN RF FICFI	2.955.239,75		0,65%						
Artigo 7º IV	FIC FI CAIXA GESTÃO ESTRAT RF	513.407,77		0,11%						
	LETRA FINANCEIRA BCO BTG SA	90.139.334,71	19,91%							
Artigo 7º III, Alínea a	BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA B	3.482.746,69	0,77%							
Artigo 7º III, Alínea a	NOVUS RF INSTIT FI LP	5.345.227,81	79.052.475,52	1,18%	17,47%	CDI/SELIC	9,79%	44.311.873,79	-34.740.601,73	-7,68%
	ITAU INSTIT RF REF DI FI	12.105.980,11		2,67%						
	BB PREV RF FLUXO FIC	13.738.414,75		3,04%						
	FI CAIXA MATRIZ RENDA FI	36.095.799,64		7,97%						
	BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	10.842.781,15		2,40%						
	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	924.272,06		0,20%						
<b>TOTAL</b>		<b>407.725.784,26</b>	<b>407.725.784,26</b>	<b>90,08%</b>	<b>90,08%</b>	<b>-</b>	<b>75,75%</b>	<b>342.879.398,97</b>	<b>-64.846.385,29</b>	<b>-14,33%</b>

## ALOCAÇÃO MODELO:

- \* CDI/SELIC (9,79%) = R\$ 44.311.873,79
- \* IMA-B (65,96%) = R\$ 298.567.525,18
- \* TOTAL RF = 75,75% = R\$ 342.879.398,97

## ALOCAÇÃO ATUAL:

- \* CDI/SELIC (17,47%) = R\$ 79.052.475,52
- \* IMA-B (72,62%) = R\$ 328.673.308,74
- \* TOTAL RF = 90,08% = R\$ 407.725.784,26

## DIAGNÓSTICO:

- \* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS QUE NÃO SEJAM ATRELADOS AO IMA-B, DO ARTIGO 7º, I, B, NUM TOTAL DE **R\$ 30.105.783,56 (6,65%);**
- \* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 34.740.601,73 (7,68%);**
  - \* NO TOTAL, **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$64.846.385,29 (14,33%);**
- \* REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

SÃO ROQUE PREV RV 31/08/2023: R\$ 0,00 (0,0%)



4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	Fundo de Investimentos Ações	0,00	0,00%	SMLL	4,25%	19.219.671,85	19.219.671,85	4,25%
TOTAL		0,00	0,00%	-	4,25%	19.219.671,85	19.219.671,85	4,25%

## ALOCAÇÃO MODELO:

\* SMLL (4,25%) = R\$ 19.219.671,85

\* TOTAL = 4,25% = R\$ 19.219.671,85

## ALOCAÇÃO ATUAL:

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

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

**DIAGNÓSTICO:**

- \* **EFETUAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 19.219.671,85 (4,25%)**;
- \* REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.



# SÃO ROQUE PREV INVº EXTERIOR 31/08/2023 = R\$ 7.779.856,84 (1,72%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º III	ITAÚ AÇÕES BDR NÍVEL I FIC FI	1.988.869,75	7.779.856,84	0,44%	1,72%	MSCI AC	10,00%	45.262.383,85	37.482.527,01	8,28%
	FIA CAIXA INSTIT BDR NÍVEL I	2.921.058,96		0,65%						
	BB AÇÕES ESG GLOB FIC FIA BDR NÍVEL I	2.869.928,13		0,63%						
TOTAL		7.779.856,84	7.779.856,84	1,72%	1,72%	-	10,00%	45.262.383,85	37.482.527,01	8,28%

**# ALOCAÇÃO MODELO =**

**10,0% = R\$ 45.262.383,85**

**# ALOCAÇÃO ATUAL =**

**1,72% = R\$ 7.779.856,84**

**\* AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES BDR NÍVEL 1, DO ARTIGO 9º III, NUM TOTAL DE R\$ 37.482.527,01 (8,28%).**

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

**SÃO ROQUE PREV INVESTº ESTRUTURADOS 31/08/2023: R\$ 37.118.197,42 (8,20%)**



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	MODAL INSTITUCIONAL FC DE FI MULT	36.225.681,84	37.118.197,42	8,00%	8,20%	S&P500	10,00%	45.262.383,85	8.144.186,43	1,80%
	FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP	590.793,72		0,13%						
	FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO	301.721,86		0,07%						
TOTAL		37.118.197,42	37.118.197,42	8,20%	8,20%	-	10,00%	45.262.383,85	8.144.186,43	1,80%

**# ALOCAÇÃO MODELO =**

**#ALOCAÇÃO ATUAL =**

**10,0% = R\$ 45.262.383,85**

**8,20% = R\$ 37.118.197,42**

**\* EFETUAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE R\$ 8.144.186,43 (1,80%).**

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

**SÃO ROQUE PREV FUNDOS IMOBILIÁRIOS 31/08/2023 = R\$ 0,00 (0,0%)**



4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
<b>Artigo 11</b>	Fundos de Investimentos Imobiliários	0,00	0,00%	<b>IFIX</b>	0,00%	0,00	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>

**\* NÃO EFETUAR ALOCAÇÃO EM FUNDOS IMOBILIÁRIOS DO ARTIGO 11!!!**

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



# SÃO ROQUE PREV 31/08/2023 x MARKOWITZ x PI 2023

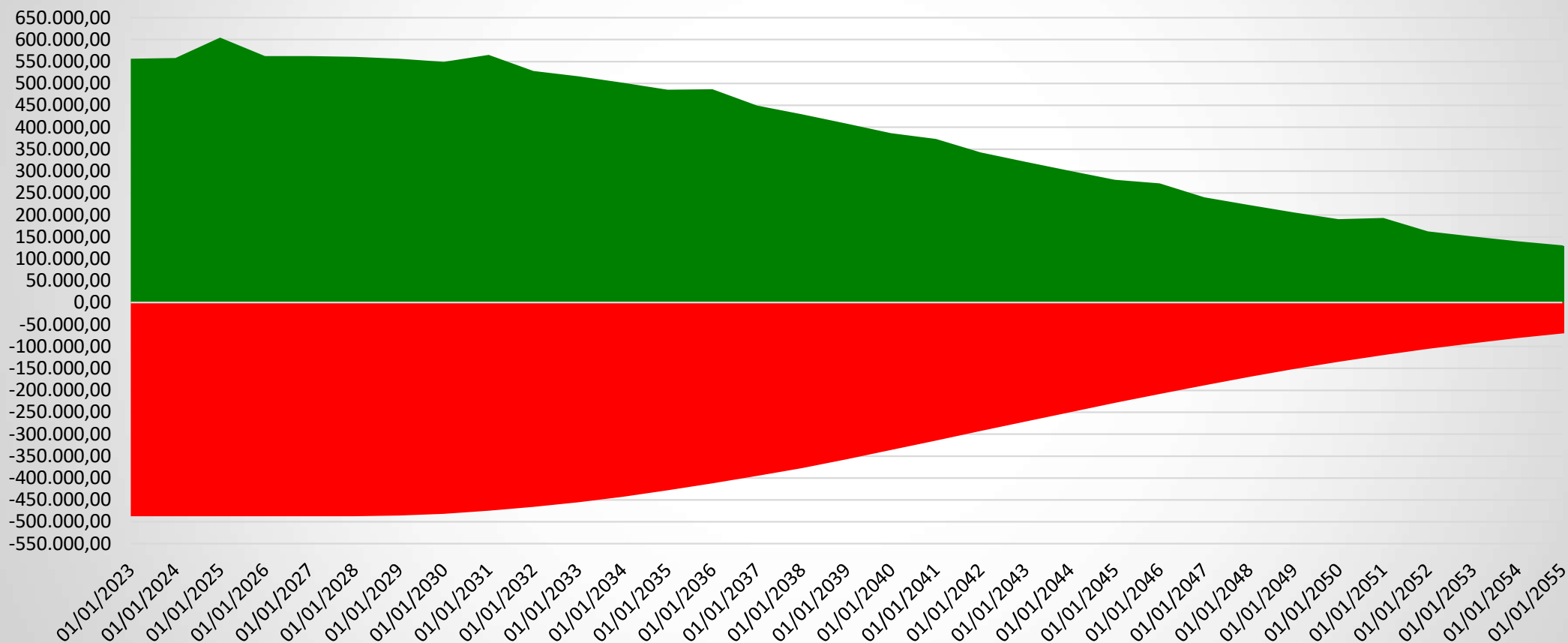


4.963/21	Tipo de Ativo	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	174.178.267,06	38,48%	72,62%	IMA-B	65,96%	20,00%	40,50%	37,00%	60,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	60.872.960,28	13,45%				5,00%	4,78%	10,00%	60,00%	100,00%
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	90.139.334,71	19,91%				20,00%	19,91%	20,00%	20,00%	20,00%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	3.482.746,69	0,77%					0,77%			
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	79.052.475,52	17,47%	17,47%	CDI/SELIC	9,79%	0,00%	9,79%	18,00%	60,00%	60,00%
Artigo 8º I	Fundos de Investimento Ações	0,00	0,00%	0,00%	SMLL	4,25%	0,00%	4,25%	8,00%	30,00%	30,00%
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	7.779.856,84	1,72%	1,72%	MSCI AC	10,00%	0,00%	10,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	37.118.197,42	8,20%	8,20%	S&P500	10,00%	0,00%	10,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Artigo 11	Fundos Investimentos Imobiliários	0,00	0,00%	0,00%	IFIX	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	5,00%
<b>TOTAL</b>		<b>452.623.838,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>100,00%</b>	-	<b>100,00%</b>	-	-	-

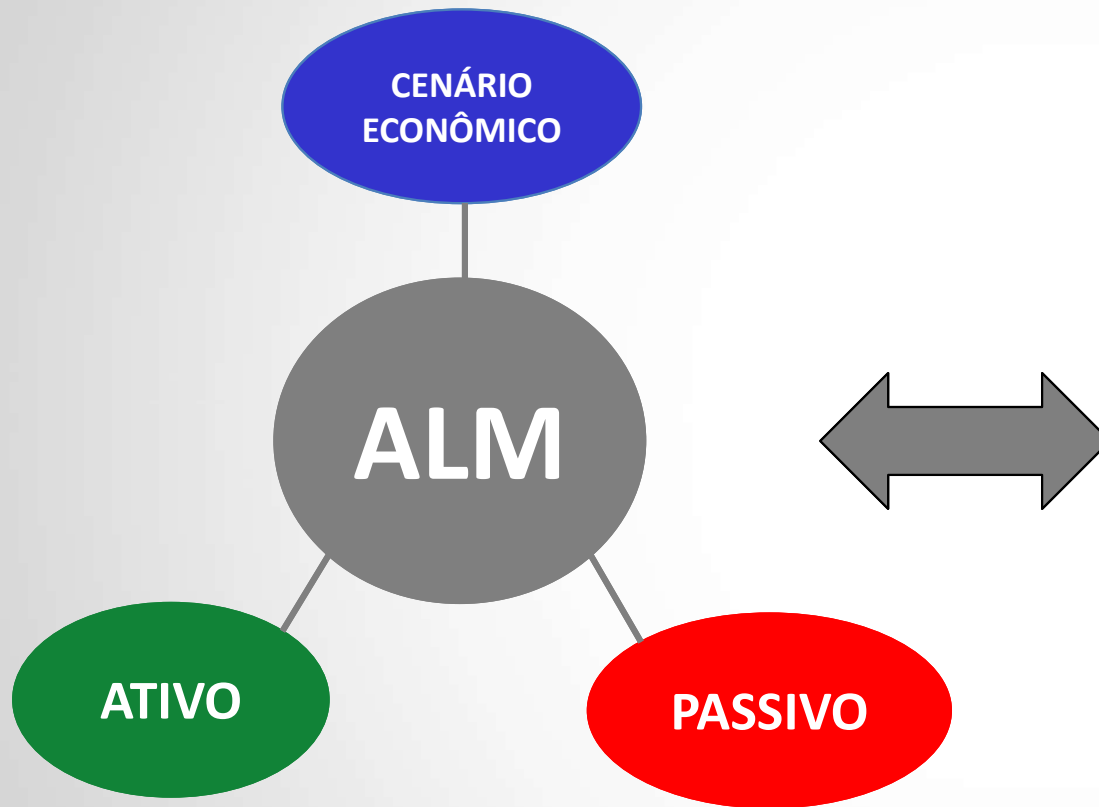
# HEDGE DO PASSIVO PREVIDENCIÁRIO SÃO ROQUE PREV 2023



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