

PREVIDENCIÁRIO AMAZONPREV

2º SEMESTRE 2024

ALM 2024

Data: 11/11/2024



LDDB
EMPRESAS



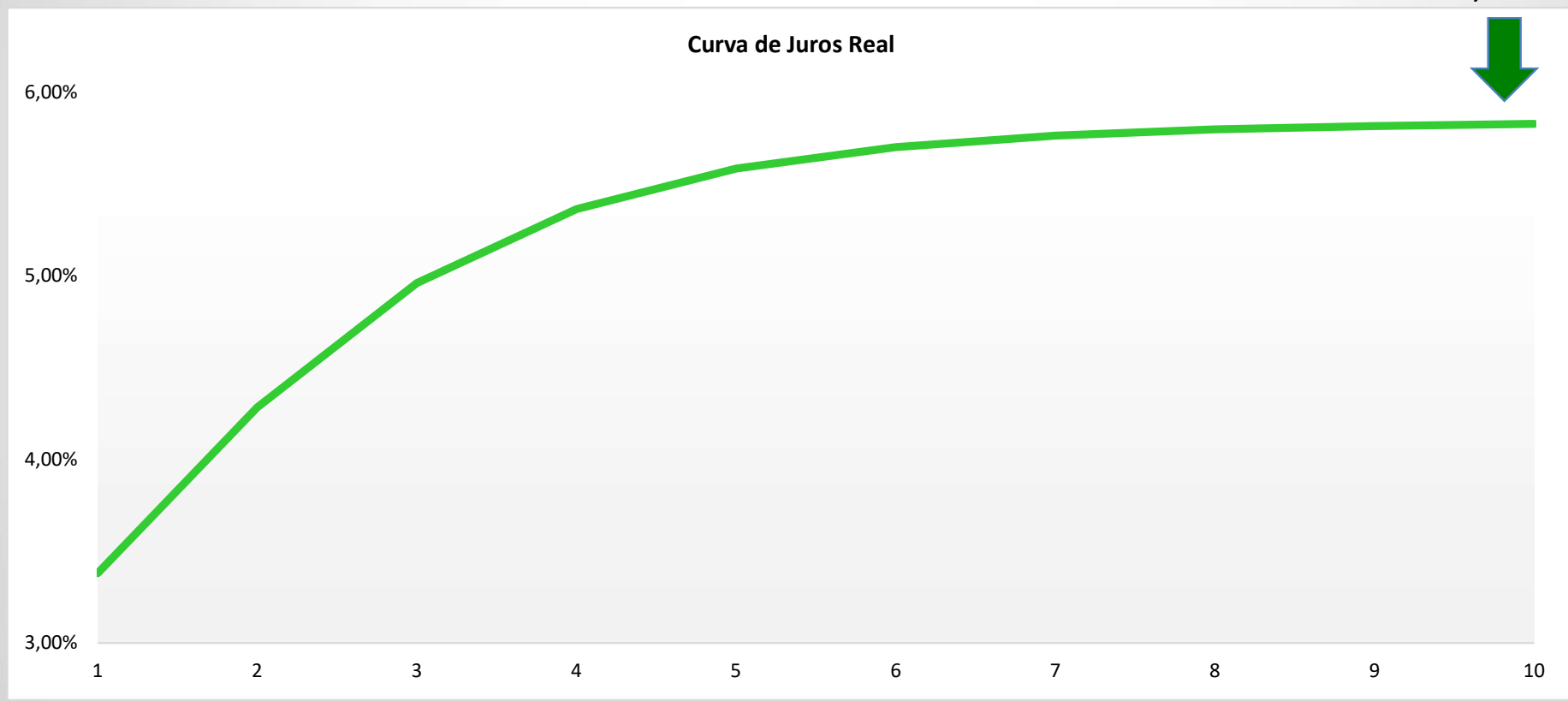
**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**



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)

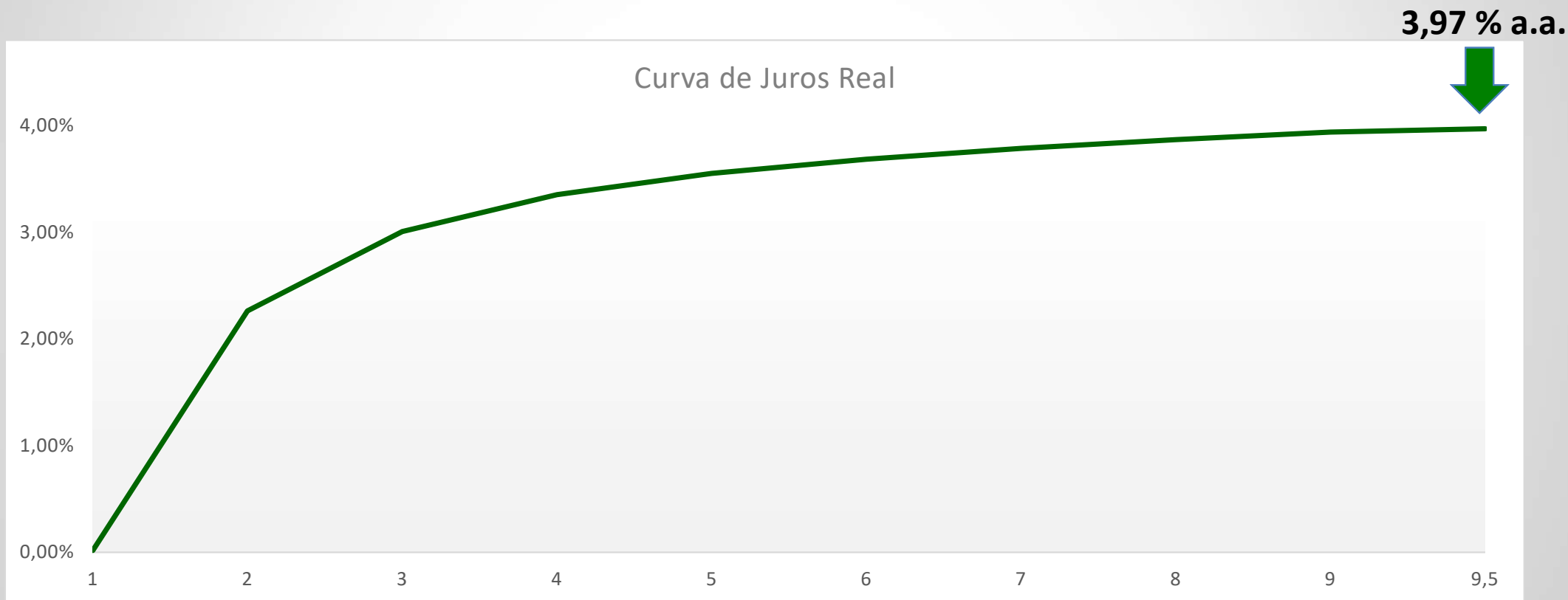


Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 2,95% a.a. para 10 anos.



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

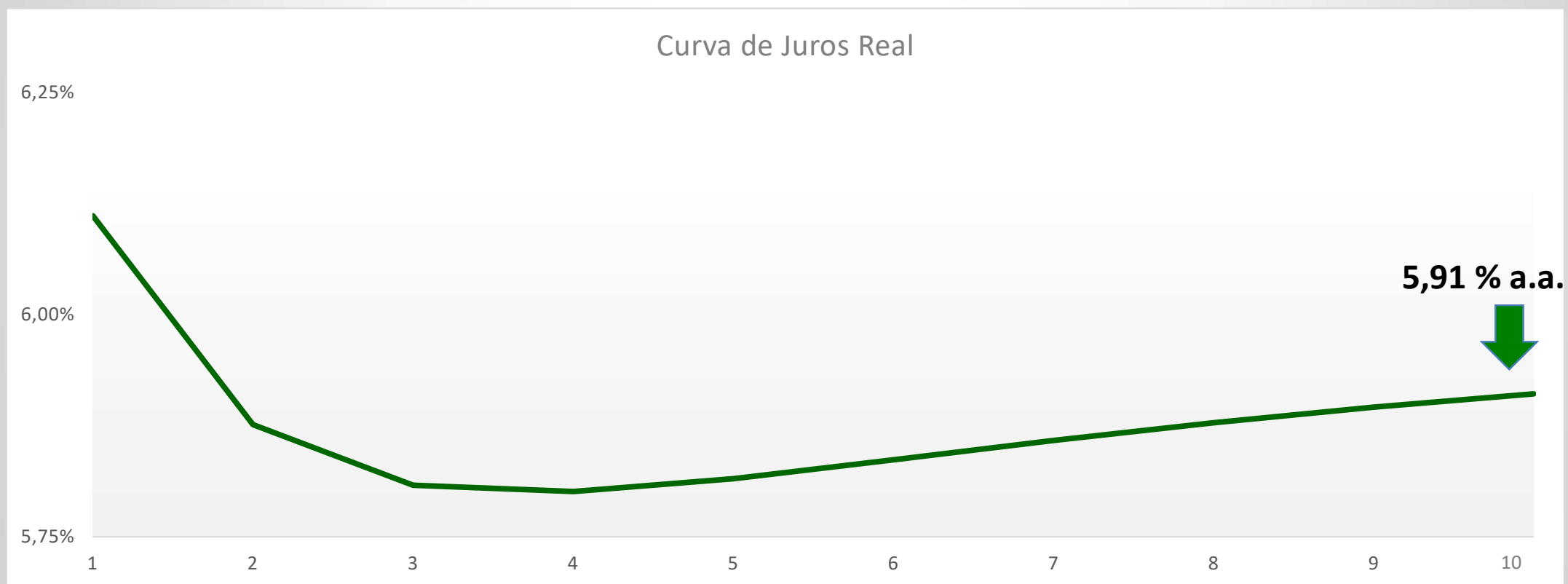
Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 3,97% a.a. para 9,5 anos.



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.



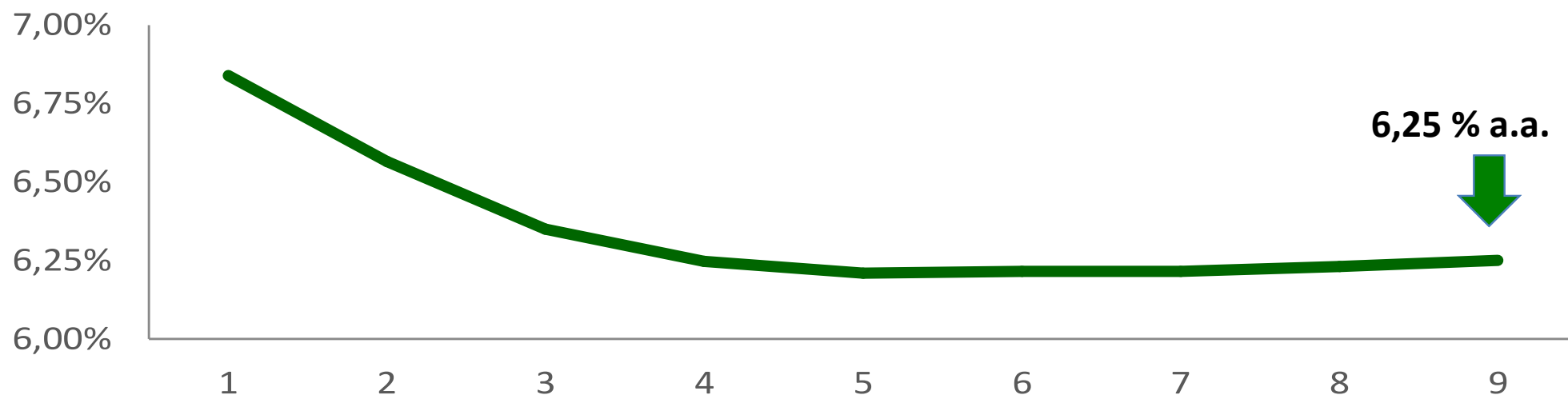
TAXA DE JUROS: 09/01/2023

(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: 08/11/2024

(Taxa Real P.I. = 5,12% a.a.)



| Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativas | PU | Intervalo Indicativo | | | |
|--------------------|------------|-----------|-----------------|-----------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 15/05/2025 | 4,6895 | 4,6518 | 4,6731 | 4.509,45 | 4,3231 | 5,1518 | 4,1858 | 5,0214 |
| 15/08/2026 | 6,8741 | 6,8369 | 6,8513 | 4.356,73 | 6,6449 | 7,0807 | 6,5967 | 7,0327 |
| 15/05/2027 | 6,8146 | 6,7858 | 6,8001 | 4.407,46 | 6,5971 | 6,9873 | 6,565 | 6,9557 |
| 15/08/2028 | 6,8616 | 6,835 | 6,8491 | 4.302,04 | 6,6845 | 7,0312 | 6,6649 | 7,0118 |
| 15/05/2029 | 6,8047 | 6,7765 | 6,79 | 4.360,63 | 6,6256 | 6,9645 | 6,6079 | 6,9467 |
| 15/08/2030 | 6,7452 | 6,7138 | 6,7273 | 4.279,17 | 6,55 | 6,8803 | 6,5427 | 6,873 |
| 15/08/2032 | 6,7102 | 6,6846 | 6,6997 | 4.246,91 | 6,5342 | 6,8404 | 6,5189 | 6,8252 |
| 15/05/2033 | 6,7045 | 6,6696 | 6,6852 | 4.304,23 | 6,5343 | 6,8317 | 6,509 | 6,8065 |
| 15/05/2035 | 6,6321 | 6,5966 | 6,6132 | 4.298,35 | 6,468 | 6,7483 | 6,4447 | 6,725 |
| 15/08/2040 | 6,5521 | 6,5169 | 6,53 | 4.209,91 | 6,4041 | 6,6733 | 6,3731 | 6,6424 |
| 15/05/2045 | 6,6214 | 6,5866 | 6,6015 | 4.212,69 | 6,4811 | 6,7451 | 6,4491 | 6,7133 |
| 15/08/2050 | 6,5965 | 6,5618 | 6,5798 | 4.129,75 | 6,4622 | 6,723 | 6,4302 | 6,691 |
| 15/05/2055 | 6,5812 | 6,5422 | 6,56 | 4.187,82 | 6,4527 | 6,7117 | 6,4124 | 6,6716 |
| 15/08/2060 | 6,563 | 6,5154 | 6,5421 | 4.117,87 | 6,4333 | 6,6911 | 6,3955 | 6,6534 |

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

| INDICADORES DE MERCADO | 2024 | 2025 |
|------------------------|------------|------------|
| | 01/11/2024 | 01/11/2024 |
| IPCA | 4,59% | 4,03% |
| IGPM | 5,35% | 4,00% |
| CÂMBIO (US\$/R\$) | 5,50 | 5,43 |
| SELIC | 11,75% | 11,50% |
| PIB | 3,10% | 1,93% |

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**);

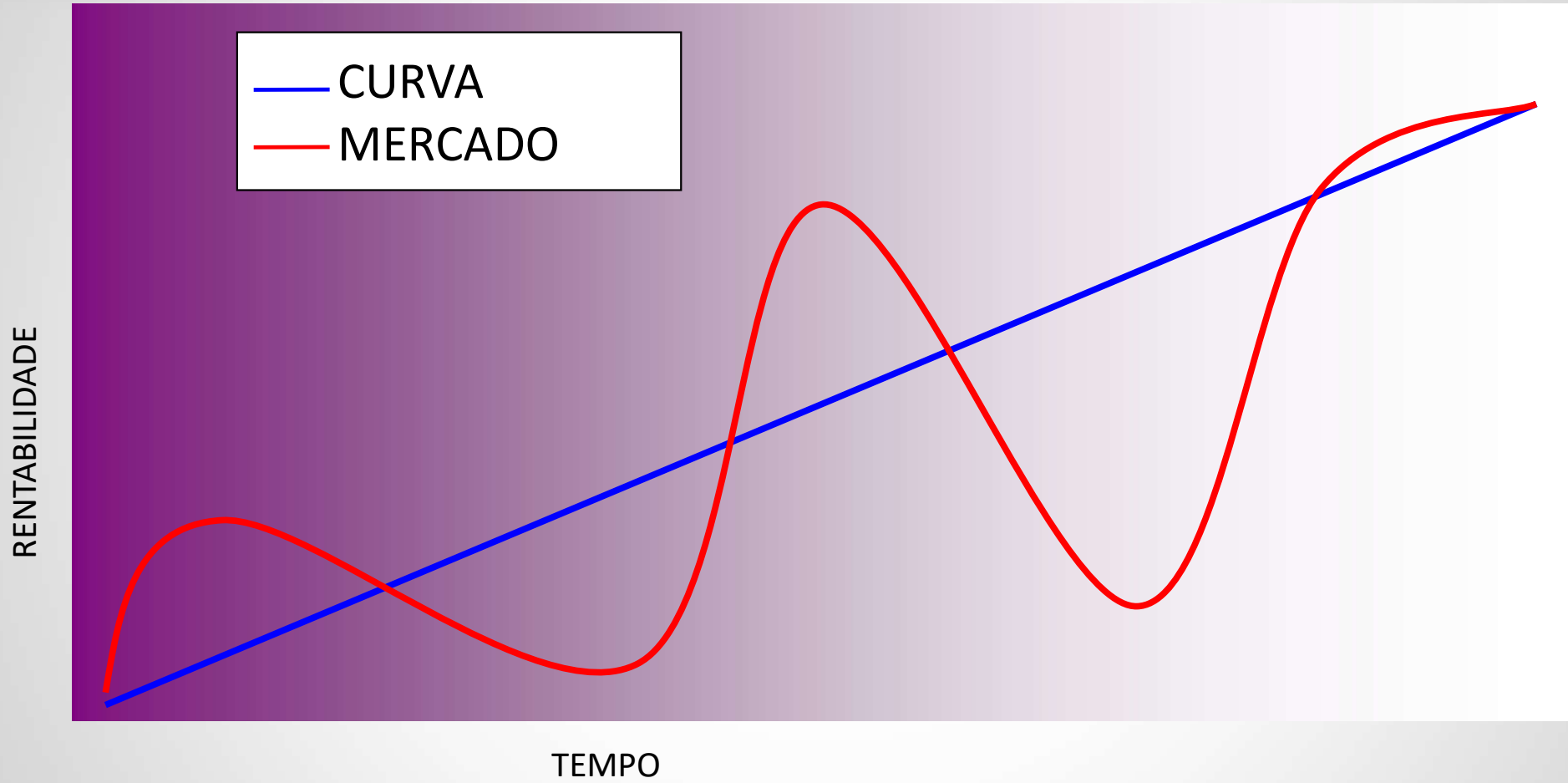
IV - classificação contábil e controle separados dos ativos disponíveis para negociação; e

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*)**

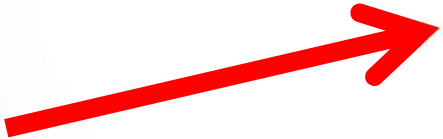
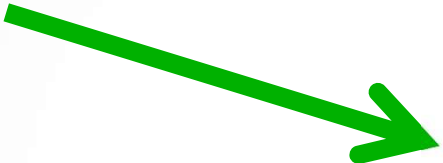
MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



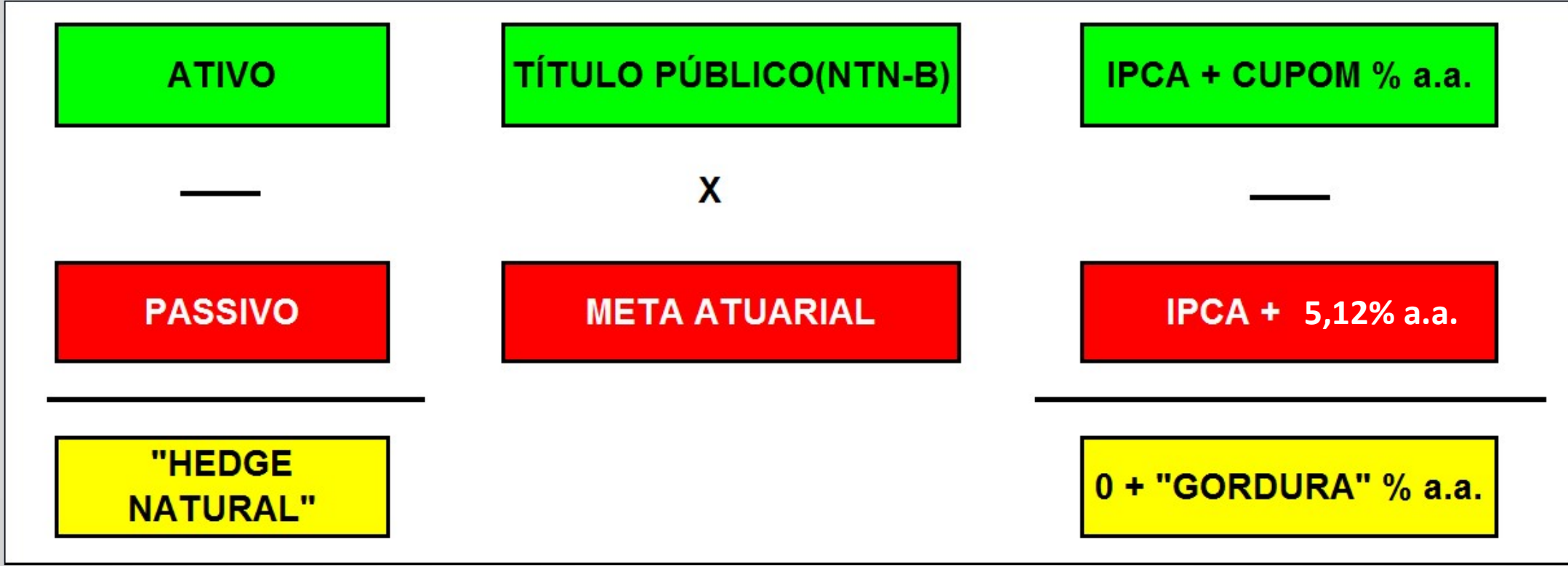


***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

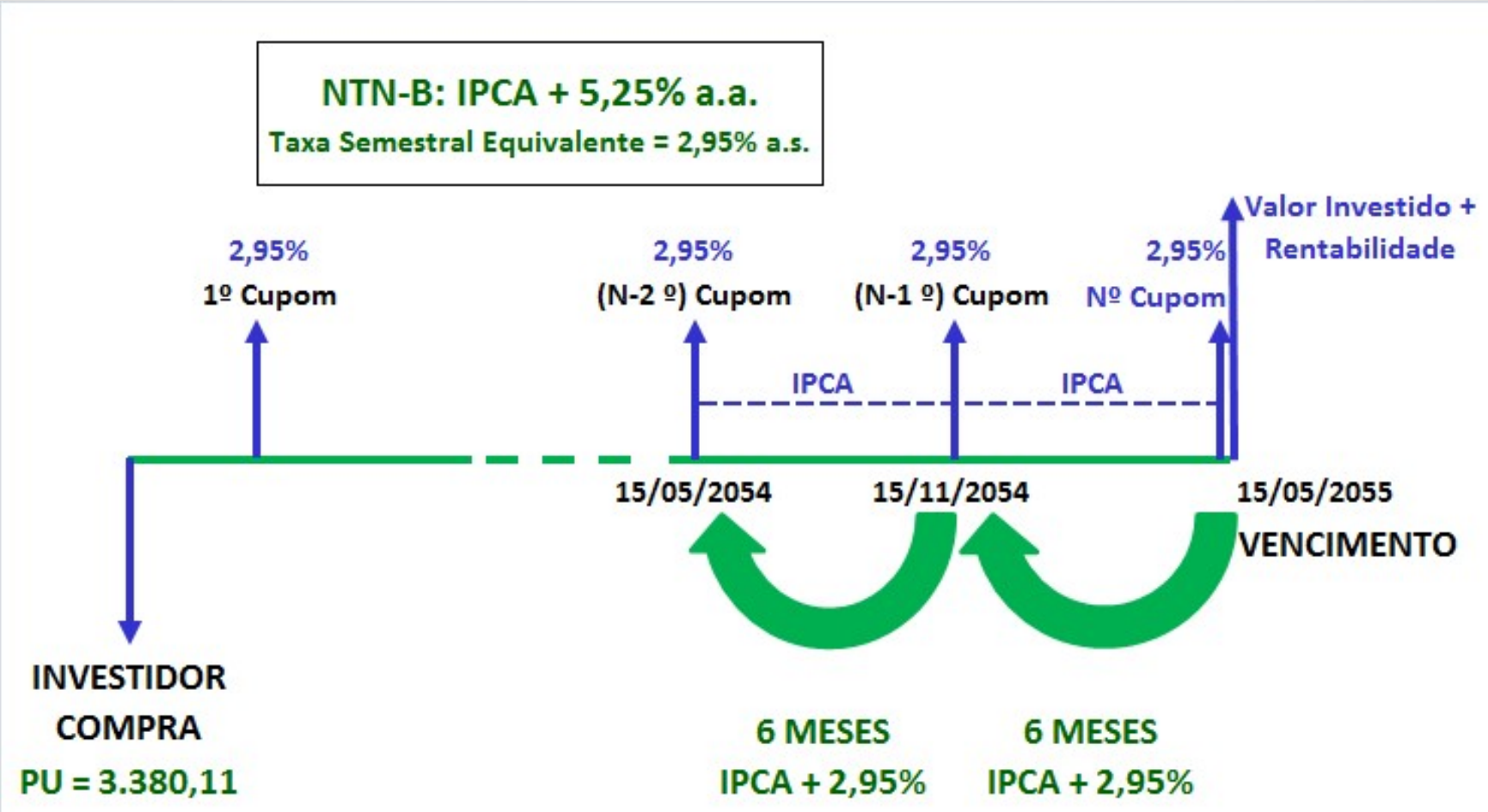
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



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

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

(31/12/2010 à 29/02/2024)



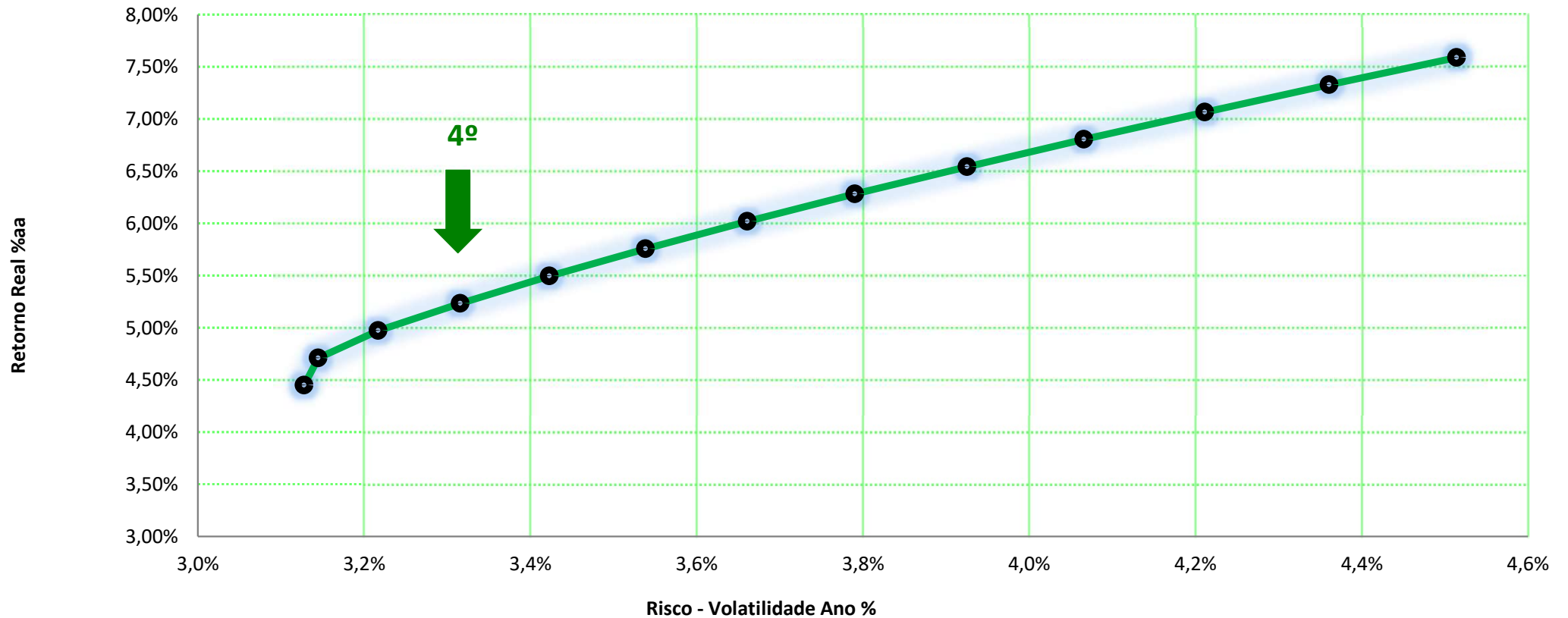
MATRIZ DE COVARIÂNCIA

| | <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% |

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ Taxa Real P.I. = 5,12% a.a.

Fronteira Eficiente de Markowitz



CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

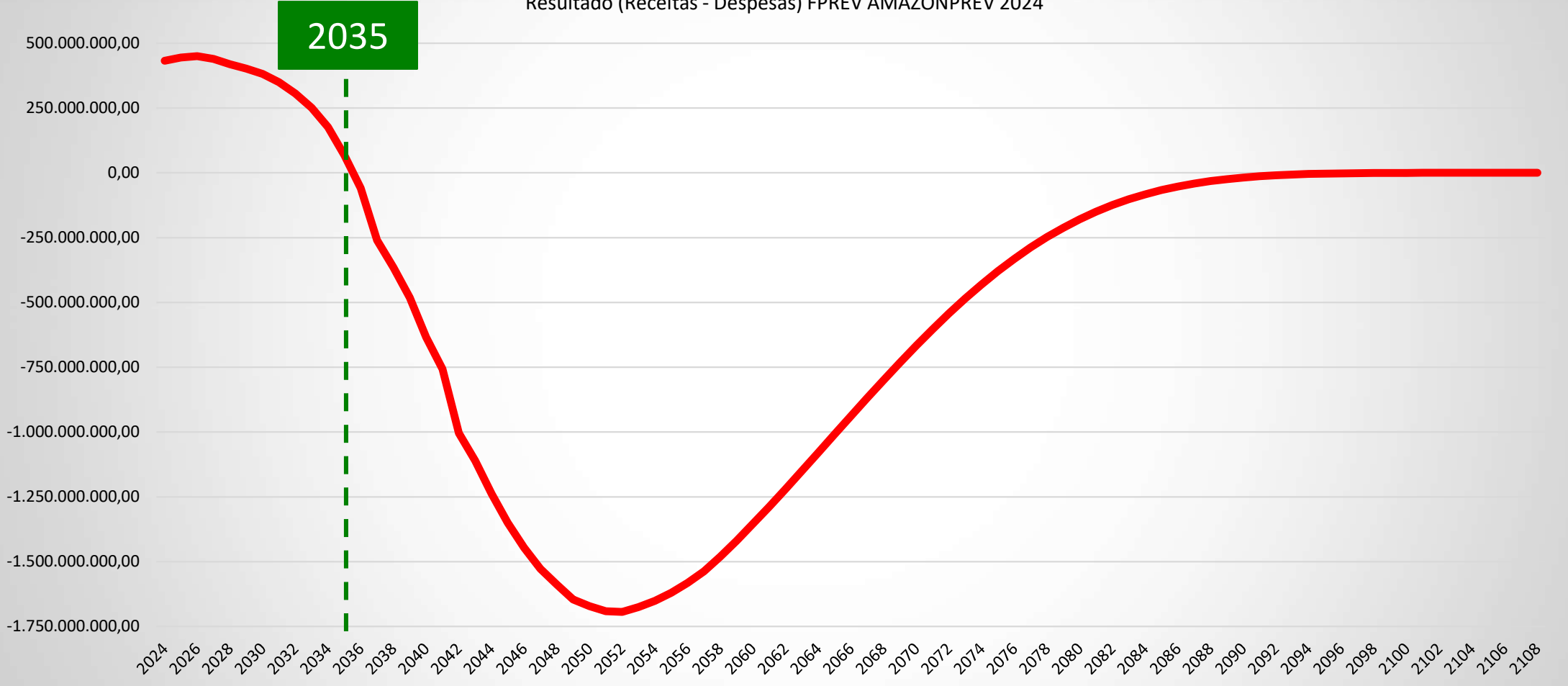


| N | Retorno a.a. | Risco a.a. | SELIC | IRF-M | IMA-B | S&P500 | MSCI AC | IFIX | SMLL |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 1 | 4,45% | 3,13% | 5,93% | 0,00% | 78,89% | 5,18% | 10,00% | 0,00% | 0,00% |
| 2 | 4,71% | 3,14% | 5,93% | 0,00% | 73,66% | 10,41% | 10,00% | 0,00% | 0,00% |
| 3 | 4,97% | 3,22% | 5,93% | 0,00% | 68,86% | 14,98% | 10,00% | 0,00% | 0,23% |
| 4 | 5,23% | 3,32% | 5,93% | 0,00% | 67,04% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 2,03% |
| 5 | 5,50% | 3,42% | 5,93% | 0,00% | 65,24% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 3,83% |
| 6 | 5,76% | 3,54% | 5,93% | 0,00% | 63,43% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 5,64% |
| 7 | 6,02% | 3,66% | 5,93% | 0,00% | 61,63% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 7,44% |
| 8 | 6,28% | 3,79% | 5,93% | 0,00% | 59,83% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 9,24% |
| 9 | 6,54% | 3,93% | 5,93% | 0,00% | 58,02% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 11,05% |
| 10 | 6,80% | 4,07% | 5,93% | 0,00% | 56,22% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 12,85% |
| 11 | 7,07% | 4,21% | 5,93% | 0,00% | 54,41% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 14,66% |
| 12 | 7,33% | 4,36% | 5,93% | 0,00% | 52,61% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 16,46% |
| 13 | 7,59% | 4,51% | 5,93% | 0,00% | 50,80% | 15,00% | 10,00% | 0,00% | 18,27% |

PASSIVO FPREV AMAZONPREV 2024



Resultado (Receitas - Despesas) FPREV AMAZONPREV 2024



FPREV AMAZONPREV 30/09/2024: R\$ 8.966.504.864,38 

| ALOCAÇÃO ÓTIMA MARKOWITZ | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------|
| BENCHMARKS | % ALOCAÇÃO | R\$ |
| SELIC/CDI | 5,93% | 531.713.738,46 |
| IMA-B | 67,04% | 6.011.483.212,32 |
| SMLL | 2,03% | 181.681.697,50 |
| MSCI AC | 10,00% | 896.650.486,44 |
| S&P500 | 15,00% | 1.344.975.729,66 |
| IFIX | 0,00% | 0,00 |
| TOTAL | 100,00% | 8.966.504.864,38 |

FPREV AMAZONPREV 30/09/2024: R\$ 8.966.504.864,38 

ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 67,04% = R\$ 6.011.483.212,32

| NTNBs | 15/05/2025 | 15/08/2026 | 15/05/2027 | 15/08/2028 | 15/08/2032 | 15/05/2033 | 15/05/2035 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ALOCAÇÃO (%) | 11,33% | 2,59% | 1,77% | 1,17% | 2,82% | 3,60% | 9,62% |
| ALOCAÇÃO (R\$) | 681.101.047,96 | 155.806.725,08 | 106.403.252,86 | 70.334.353,58 | 169.681.160,71 | 216.413.395,64 | 578.485.029,52 |
| ATUAL FPREV AMAZONPREV | 680.689.582,87 | 155.673.144,29 | 106.191.238,24 | 70.322.816,60 | 169.566.731,14 | 216.336.735,34 | 578.313.709,63 |
| DIFERENÇA | 411.465,09 | 133.580,79 | 212.014,62 | 11.536,98 | 114.429,57 | 76.660,30 | 171.319,89 |
| PUs em 08/11/2024 | 4.509,45 | 4.356,73 | 4.407,46 | 4.302,04 | 4.246,91 | 4.304,23 | 4.298,35 |
| QUANTIDADES de NTNBS | 91 | 31 | 48 | 3 | 27 | 18 | 40 |



LIÇÃO DE CASA FEITA!



FPREV AMAZONPREV 30/09/2024: R\$ 8.966.504.864,38 

ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 67,04% = R\$ 6.011.483.212,32

| NTNBs | 15/08/2030 | 15/08/2040 | 15/05/2045 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ALOCAÇÃO (%) | 11,28% | 24,80% | 31,02% |
| ALOCAÇÃO (R\$) | 677.945.030,57 | 1.490.702.669,09 | 1.864.610.547,32 |
| ATUAL FPREV AMAZONPREV | 371.585.035,21 | 940.711.554,78 | 1.267.465.209,48 |
| DIFERENÇA | 306.359.995,36 | 549.991.114,31 | 597.145.337,84 |
| PUs em 08/11/2024 | 4.279,17 | 4.209,91 | 4.212,69 |
| QUANTIDADES de NTNBS | 71.593 | 130.642 | 141.749 |



LIÇÃO DE CASA A FAZER!

FPREV AMAZONPREV RF 30/09/2024: R\$ 6.427.886.209,63 (71,69%)



| 4.963/21 | Ativos | R\$ | R\$ Total | % | % Total | Benchmarks | % Markowitz | R\$ Markowitz | Diferença R\$ | Diferença % |
|-------------------------|---|-------------------------|-------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| Artigo 7º I, Alínea a | LTN 01/01/2025 | 12.765.696,98 | 4.972.276.151,88 | 0,14% | 55,45% | IMA-B | 67,04% | 6.011.483.212,32 | 1.039.207.060,44 | 11,59% |
| | NTN-B 15/05/2025 | 680.689.582,87 | | 7,59% | | | | | | |
| | NTN-B 15/08/2026 | 155.673.144,29 | | 1,74% | | | | | | |
| | NTN-B 15/05/2027 | 106.191.238,24 | | 1,18% | | | | | | |
| | NTN-B 15/08/2028 | 70.322.816,60 | | 0,78% | | | | | | |
| | NTN-B 15/08/2030 | 371.585.035,21 | | 4,14% | | | | | | |
| | NTN-B 15/08/2032 | 169.566.731,14 | | 1,89% | | | | | | |
| | NTN-B 15/05/2033 | 216.336.735,34 | | 2,41% | | | | | | |
| | NTN-B 15/05/2035 | 578.313.709,63 | | 6,45% | | | | | | |
| | NTN-B 15/08/2040 | 940.711.554,78 | | 10,49% | | | | | | |
| NTN-B 15/05/2045 | 1.267.465.209,48 | 14,14% | | | | | | | | |
| Artigo 7º IV | LF C6 BANK SA 6,85% a.a | 250.000.000,00 | 2,79% | | | | | | | |
| | LF BCO MASTER 7,8% a.a | 51.769.017,32 | 0,58% | | | | | | | |
| | LF BCO BTG PACTUAL SA 6,30% aa | 40.729.802,09 | 0,45% | | | | | | | |
| | LF BCO DAYCOVAL SA 6,10% a.a | 50.000.000,00 | 0,56% | | | | | | | |
| Artigo 7º I, Alínea b | BB PREV RF IDKA 2 TP FI | 10.155.877,91 | 0,11% | | | | | | | |
| Artigo 7º I, Alínea b | BRANCO FI RF MAXI PODER PUBLICO | 7.443.683,53 | 0,08% | | | | | | | |
| | ITAU SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI | 746.209,81 | 0,01% | | | | | | | |
| | SAFRA SOB RPPS FIC FI RF REF DI | 4.660.580,59 | 0,05% | | | | | | | |
| | TREND PÓS FIXADO FIC FI RF SIMPLES | 87.988.449,99 | 0,98% | | | | | | | |
| Artigo 7º III, Alínea a | BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 435.646.361,15 | 4,86% | | | | | | | |
| | BRANCO FI RF REF DI PREMIUM | 270.592.924,87 | 3,02% | | | | | | | |
| | FI CAIXA BR RF REFERENCIADO DI LP | 147.001.114,06 | 1,64% | | | | | | | |
| | ITAU INSTIT RF REF DI FI | 9.610.350,26 | 0,11% | | | | | | | |
| Artigo 7º V, Alínea b | SAFRA DI MASTER FI RF REF DI LP | 195.187.556,04 | 2,18% | | | | | | | |
| | BNPP MATCH DI FI REF CRED PRIV | 14.527.582,41 | 0,16% | | | | | | | |
| | BGT CRED CORP I FIC FI DE RF CRED PRIV | 63.225.335,78 | 0,71% | | | | | | | |
| | INTER CORPORATE FI RF CRÉDITO PRIVADO | 39.666.815,31 | 0,44% | | | | | | | |
| | ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIVADO FIF | 8.716.303,80 | 0,10% | | | | | | | |
| | PORTO SEGURO FI RF REF DI CRÉD PRIVADO | 111.343.313,73 | 1,24% | | | | | | | |
| | SAFRA EXTRA BANC FIC DE FI RF CRED PRIV | 59.253.476,42 | 0,66% | | | | | | | |
| TOTAL | | 6.427.886.209,63 | 6.427.886.209,63 | 71,69% | 71,69% | - | 72,97% | 6.543.196.950,78 | 115.310.741,15 | 1,29% |

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (5,93%) = R\$ 531.713.738,46
- * IMA-B (67,04%) = R\$ 6.011.483.212,32
- * TOTAL RF = 72,97% = R\$ 6.543.196.950,78

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (16,23%) = R\$ 1.455.610.057,75
- * IMA-B (55,45%) = R\$ 4.972.276.151,88
- * TOTAL RF = 71,69% = R\$ 6.427.886.209,63

DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM TÍTULOS PÚBLICOS (NTN-B), DO ARTIGO 7º, I, A, NUM TOTAL DE **R\$ 1.039.207.060,44 (11,59%)**;
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 923.896.319,29 (10,30%)**;
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$115.310.741,15 (1,29%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

FPREV AMAZONPREV RV 30/09/2024: R\$ 1.626.860.336,66 (18,14%)



| 4.963/21 | Ativos | R\$ | R\$ Total | % | % Total | Benchmarks | % Markowitz | R\$ Markowitz | Diferença R\$ | Diferença % |
|---------------------------------|---|-------------------------|------------------|---------------|----------|--------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|-------------|
| Artigo 8º I | ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA | 14.334.956,61 | 1.626.860.336,66 | 0,16% | 18,14% | SMLL | 2,03% | 181.681.697,50 | -1.445.178.639,16 | -16,12% |
| | AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC FIA | 49.744.772,80 | | 0,55% | | | | | | |
| | BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC DE FI | 54.664.133,35 | | 0,61% | | | | | | |
| | BB AÇÕES VALOR FIC FIA | 96.639.805,19 | | 1,08% | | | | | | |
| | BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS | 99.055.298,94 | | 1,10% | | | | | | |
| | BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FIC FIA | 40.269.300,55 | | 0,45% | | | | | | |
| | BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA | 196.309.683,01 | | 2,19% | | | | | | |
| | CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES | 45.917.024,23 | | 0,51% | | | | | | |
| | DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA | 17.480.875,46 | | 0,19% | | | | | | |
| | FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE | 40.554.644,22 | | 0,45% | | | | | | |
| | GUEPARDO AÇÕES INSTITUCIONAL FIA | 262.367.589,02 | | 2,93% | | | | | | |
| | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 92.652.793,61 | | 1,03% | | | | | | |
| | ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC FIA | 70.473.617,04 | | 0,79% | | | | | | |
| | OCCAM FIC FIA | 108.299.231,13 | | 1,21% | | | | | | |
| | PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA | 16.121.235,72 | | 0,18% | | | | | | |
| | TARPON ATLANTICUS INSTITUCIONAL FIC FIA | 66.755.658,72 | | 0,74% | | | | | | |
| | TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FI EM AÇÕES | 52.296.480,87 | | 0,58% | | | | | | |
| | TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA | 108.563.126,40 | | 1,21% | | | | | | |
| | TRIGONO DELPHOS INCOME INSTIT FIC FIA | 4.780.163,00 | | 0,05% | | | | | | |
| | TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA | 30.651.322,89 | | 0,34% | | | | | | |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIA | 112.412.537,60 | 1,25% | | | | | | | | |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 46.516.086,30 | 0,52% | | | | | | | | |
| TOTAL | 1.626.860.336,66 | 1.626.860.336,66 | 18,14% | 18,14% | - | 2,03% | 181.681.697,50 | -1.445.178.639,16 | -16,12% | |

ALOCAÇÃO MODELO:

* SMLL (2,03%) = R\$ 181.681.697,50

* TOTAL = 2,03% = R\$ 181.681.697,50

ALOCAÇÃO ATUAL:

* SMLL (18,14%) = R\$ 1.626.860.336,66

* TOTAL RV = 18,14% = R\$ 1.626.860.336,66

DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 1.445.178.639,16 (16,12%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

FPREV AMAZONPREV INVº EXTERIOR 30/09/2024 = R\$ 446.640.335,51 (4,98%)



| 4.963/21 | Ativos | R\$ | R\$ Total | % | % Total | Benchmarks | % Markowitz | R\$ Markowitz | Diferença R\$ | Diferença % |
|---------------|--|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|------------|---------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Artigo 9º II | BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE FI | 72.214.949,97 | 446.640.335,51 | 0,81% | 4,98% | MSCI AC | 10,00% | 896.650.486,44 | 450.010.150,93 | 5,02% |
| | GENIAL MS GLOBAL BRANDS FIC FIA IE | 42.915.468,76 | | 0,48% | | | | | | |
| | GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE | 21.630.402,75 | | 0,24% | | | | | | |
| | JBONDS FIF CIC MULT RESP LTDA | 100.625.260,00 | | 1,12% | | | | | | |
| | SCHRODER SUST AÇÕES GLOB USD FIF CIC AÇÕES IS IE | 35.827.330,22 | | 0,40% | | | | | | |
| Artigo 9º III | BB AÇÕES GLOBAIS INSTIT BDR NÍVEL I FIA | 87.829.453,26 | 0,98% | | | | | | | |
| | ITAÚ BDR NÍVEL 1 AÇÕES FIC FI | 44.720.305,13 | 0,50% | | | | | | | |
| | SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB | 40.877.165,42 | 0,46% | | | | | | | |
| TOTAL | | 446.640.335,51 | 446.640.335,51 | 4,98% | 4,98% | - | 10,00% | 896.650.486,44 | 450.010.150,93 | 5,02% |

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 896.650.486,44

ALOCAÇÃO ATUAL =

4,98% = R\$ 446.640.335,51

*** AUMENTAR ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO ARTIGO 9º II OU III, NUM TOTAL DE R\$450.010.150,93 (5,02%).**

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

FPREV AMAZONPREV INVESTº ESTRUTURADOS 30/09/2024: R\$ 465.117.982,58 (5,19%)


| 4.963/21 | Ativos | R\$ | R\$ Total | % | % Total | Benchmarks | % Markowitz | R\$ Markowitz | Diferença R\$ | Diferença % |
|--------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|------------|---------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| Artigo 10º I | BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO | 24.963.479,35 | 465.117.982,58 | 0,28% | 5,19% | S&P500 | 15,00% | 1.344.975.729,66 | 879.857.747,08 | 9,81% |
| | CAIXA CAP PROT CÍCLICO II FIC FIF MULTIMERCADO LP | 20.387.393,51 | | 0,23% | | | | | | |
| | ICATU VANG IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO | 21.185.412,33 | | 0,24% | | | | | | |
| | RIO BRAVO PROT BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO | 35.071.319,13 | | 0,39% | | | | | | |
| | RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO | 17.338.060,72 | | 0,19% | | | | | | |
| | RIO BRAVO PROT PORTF FIF MULTIMERCADO | 37.100.213,50 | | 0,41% | | | | | | |
| | SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO | 82.882.828,57 | | 0,92% | | | | | | |
| Artigo 10º II | FIP BTG ECONOMIA REAL | 41.908.924,00 | 465.117.982,58 | 0,47% | 5,19% | S&P500 | 15,00% | 1.344.975.729,66 | 879.857.747,08 | 9,81% |
| | FIP BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II | 16.617.452,67 | | 0,19% | | | | | | |
| | FIP BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER | 1.194.680,57 | | 0,01% | | | | | | |
| | FIP BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO | 33.413.568,36 | | 0,37% | | | | | | |
| | FIP KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I | 63.907.616,87 | | 0,71% | | | | | | |
| | FIP PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY | 2.282.773,02 | | 0,03% | | | | | | |
| | FIP PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY CLASSE C | 62.096.128,46 | | 0,69% | | | | | | |
| FIP VINCI STRATEGIC PARTNERS I | 4.768.131,52 | 0,05% | | | | | | | | |
| TOTAL | | 465.117.982,58 | 465.117.982,58 | 5,19% | 5,19% | - | 15,00% | 1.344.975.729,66 | 879.857.747,08 | 9,81% |

ALOCAÇÃO MODELO =

15,0% = R\$ 1.344.975.729,66

#ALOCAÇÃO ATUAL =

5,19% = R\$ 465.117.982,58

*** AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE **R\$ 879.857.747,08 (9,81%)**.

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

FPREV AMAZONPREV FII 30/09/2024 = R\$ 0,00 (0,0%)



| 4.963/21 | Ativos | R\$ | % | Benchmarks | % Markowitz | R\$ Markowitz | Diferença R\$ | Diferença % |
|-----------|--------------------------------|------|--------|------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| Artigo 11 | FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | 0,00 | 0,000% | IFIX | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL | | 0,00 | 0,000% | - | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00% |

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

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

FPREV AMAZONPREV 30/09/2024 x MARKOWITZ x PI 2025

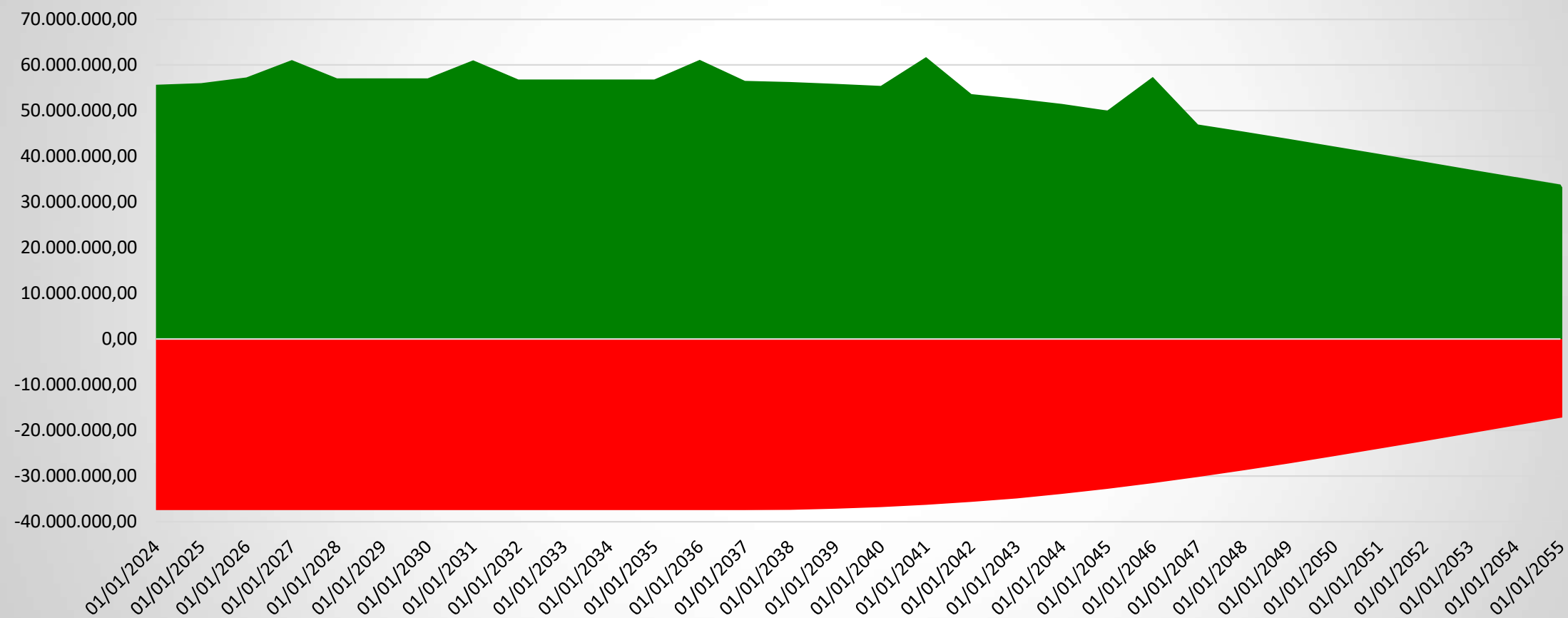


| 4.963/21 | Ativos | R\$ | % | % Total | Benchmarks | % Markowitz | Mínimo | Sugestão | Objetivo | Máximo | Limite Legal PRÓ GESTÃO NÍVEL 3 |
|-------------------------|---|-------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|--------|----------------|----------|--------|---------------------------------|
| Artigo 7º I, Alínea a | Títulos do Tesouro Nacional | 4.569.621.454,56 | 50,96% | 55,45% | IMA-B | 67,04% | 0,0% | 62,55% | 59,0% | 100,0% | 100,0% |
| Artigo 7º IV | Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira) | 392.498.819,41 | 4,38% | | | | 0,0% | 4,38% | 1,0% | 5,0% | 20,0% |
| Artigo 7º I, Alínea b | Fundos 100% Títulos Públicos | 10.155.877,91 | 0,11% | | | | 0,11% | | | | |
| Artigo 7º I, Alínea b | Fundos 100% Títulos Públicos | 100.838.923,92 | 1,12% | 16,23% | CDI/SELIC | 5,93% | 1,0% | 1,12% | 10,0% | 100,0% | 100,0% |
| Artigo 7º III, Alínea a | Fundos Renda Fixa | 1.058.038.306,38 | 11,80% | | | | 0,0% | 1,50% | 2,0% | 75,0% | 75,0% |
| Artigo 7º V, Alínea b | FI RF - Crédito Privado | 296.732.827,45 | 3,31% | | | | 0,0% | 3,31% | 7,0% | 15,0% | 15,0% |
| Artigo 8º I | Fundos de Ações | 1.626.860.336,66 | 18,14% | 18,14% | SMLL | 2,03% | 1,0% | 2,03% | 10,0% | 45,0% | 45,0% |
| Artigo 9º II | Fundos de Investimento no Exterior | 273.213.411,70 | 3,05% | 4,98% | MSCI AC | 10,00% | 0,0% | 3,05% | 1,0% | 5,0% | 10,0% |
| Artigo 9º III | Fundos de Ações - BDR Nível I | 173.426.923,81 | 1,93% | | | | 0,0% | 6,95% | 1,0% | 5,0% | 10,0% |
| Artigo 10 I | Fundos Multimercados | 238.928.707,11 | 2,66% | 5,19% | S&P500 | 15,00% | 1,0% | 10,00% | 3,0% | 15,0% | 15,0% |
| Artigo 10 II | Fundo de Participação | 226.189.275,47 | 2,52% | | | | 1,0% | 5,00% | 4,0% | 10,0% | 10,0% |
| Artigo 11 | Fundo Investimento Imobiliário | 0,00 | 0,00% | 0,00% | IFIX | 0,00% | 0,0% | 0,00% | 1,0% | 5,0% | 15,0% |
| TOTAL | | 8.966.504.864,38 | 100,00% | 100,00% | - | 100,00% | - | 100,00% | - | - | - |

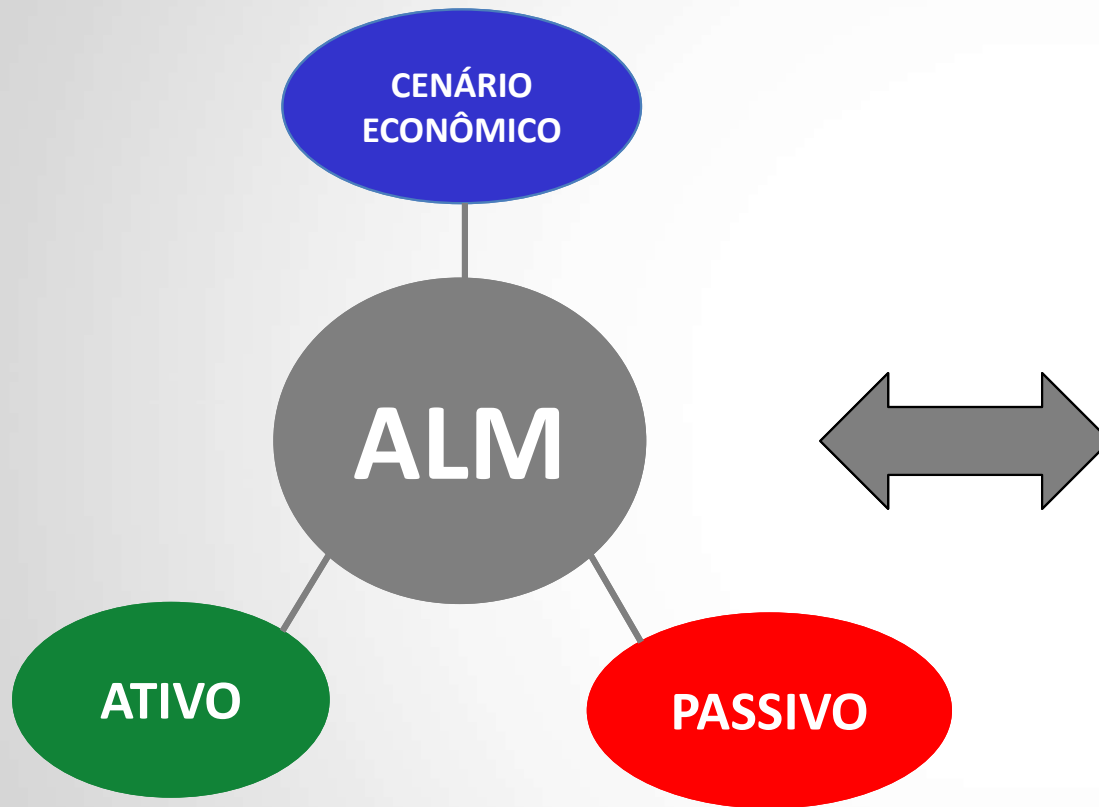
HEDGE DO PASSIVO FPREV AMAZONPREV 2024



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

Av. Rebouças, 3.507, 1º andar, São Paulo, SP, Pinheiros,
CEP: 05401-400
www.ldbempresas.com.br