

RELATÓRIO DE COMPATIBILIDADE E OPERACIONALIZAÇÃO DE COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

Instituto de Previdência Municipal de Fazenda Rio Grande - FAZPREV

Sumário

1. Introdução	1
2. Justificativa da Escolha da NTN-B 2035	1
3. Processo de Cotação e Instituições Participantes	2
3.1. Cotações Recebidas	2
3.2. Propostas Recebidas Fora do Prazo	3
4. Justificativa para Realocação em TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	3
5. Liquidez	4
6. Atestado de compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS	5
7. Decisão do Comitê de Investimentos/Conselho de Administração	6
8. Conformidade com a Política de Investimentos	6
9. Conclusão	6

1. Introdução

Este relatório documenta a aquisição de NTN-Bs com vencimento em 2035, realizada pelo FAZPREV no dia 11 de fevereiro de 2025. A operação seguiu os critérios de ampla concorrência entre as instituições credenciadas, garantindo a melhor taxa disponível dentro do prazo estipulado.

2. Justificativa da Escolha da NTN-B 2035

A decisão de adquirir NTN-Bs com vencimento em 2035 está alinhada com a estratégia de adequação dos investimentos ao passivo atuarial do FAZPREV.

O estudo atuarial do Instituto demonstra que o FAZPREV possui um fluxo positivo de caixa até 2042, o que permite a aquisição de títulos públicos de médio e longo prazo,

sem comprometer a liquidez necessária para cobrir as despesas com aposentadorias e pensões.

Além disso, o horizonte de liquidez do Instituto possibilita que sejam feitas alocações estratégicas em NTN-Bs de vencimentos diversificados, garantindo maior previsibilidade financeira e otimização da rentabilidade. A escolha dos títulos com vencimento em 2035 busca equilibrar rentabilidade e liquidez, oferecendo proteção contra a inflação e garantindo taxas competitivas no cenário atual.

3. Processo de Cotação e Instituições Participantes

Na manhã do dia 11 de fevereiro de 2025, às 14h04, foi enviado um e-mail às instituições credenciadas solicitando cotações para NTN-Bs 2035.

Os participantes foram:

- Banco Itaú Unibanco S.A.
- BTG Pactual S.A.
- Banco Santander S.A.
- XP Investimentos CCTVM S.A.
- Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.
- Banco do Brasil S.A.

As propostas deveriam ser enviadas impreterivelmente até 14h40, com a liquidação da operação programada para 12 de fevereiro de 2025.

3.1. Cotações Recebidas

Até 14h40, foram recebidas as seguintes cotações para NTN-Bs 2035:

Instituição Financeira	Taxa Ofertada (IPCA + %)
Banco Itaú Unibanco	IPCA + 7,6000%
XP Investimentos	IPCA + 7,6400%
BTG Pactual	IPCA + 7,6200%
Genial Investimentos	IPCA + 7,6200%

A maior taxa foi oferecida pela XP Investimentos (IPCA + 7,6400%), tornando-a vencedora da disputa.

Após o encerramento do prazo, foi encaminhado um e-mail formalizando a XP Investimentos como vencedora e confirmando a aquisição.

Os detalhes da compra foram:

- Título adquirido: NTN-B (Tesouro IPCA+) com vencimento em 2035
- Taxa fechada: IPCA + 7,6400%
- Preço Unitário (PU): 3.988,662596
- Quantidade adquirida: 8.775
- Valor financeiro total: R\$ 35.000.514,28
- Data de liquidação: 12 de fevereiro de 2025

3.2. Propostas Recebidas Fora do Prazo

Após a confirmação da operação com a XP Investimentos, o FAZPREV recebeu propostas fora do prazo estipulado:

Instituição	Taxa Ofertada (IPCA + %)	Horário de Recebimento
Banco do Brasil	IPCA + 7,6450%	14h46
Banco Santander	IPCA + 7,5201%	14h52

Entretanto, o e-mail de confirmação da XP Investimentos foi recebido às 14h44, consolidando a operação antes da chegada da proposta do Banco do Brasil.

Dessa forma, as propostas recebidas fora do prazo foram desconsideradas para manter a transparência e integridade do processo de cotação.

A operação foi concluída com sucesso, garantindo proteção contra a inflação e maior previsibilidade financeira para o Instituto.

4. Justificativa para Realocação em TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

Melhor Rentabilidade

Os TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS oferecem condições mais atrativas:

Taxas de Remuneração:

- Taxa fechada: IPCA + 7,6400% (vencimento em 2035)

Essas taxas são significativamente superiores a meta atuarial, proporcionando uma melhoria substantiva na rentabilidade projetada do portfólio.

Relação Risco-Retorno

a. Rendimento Superior

Com taxas acima muito acima da meta atuarial, os Títulos Públicos Federais contribuem para um maior retorno potencial ajustado ao risco, fator crucial para um RPPS que busca crescer e proteger seus ativos ao longo do tempo.

b. Diversificação

A aquisição direta de Títulos Públicos Federais no portfólio promove uma diversificação adicional, distribuindo o risco entre diferentes tipos de ativos e condições de mercado. Isso é especialmente importante em um cenário econômico volátil, onde a diversificação pode mitigar possíveis perdas em uma classe de ativos específica.

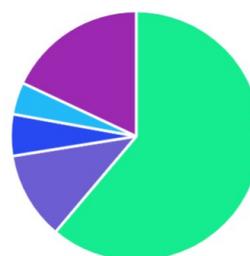
c. Marcação na Curva

Os Títulos Públicos Federais marcados na curva serão vitais para controle de volatilidade da carteira, bem como estabilidade de rendimentos acima da meta atuarial do FAZPREV.

5. Liquidez

No mês de janeiro/2025 o FAZPREV apresentou a seguintes composição de liquidez em seus ativos financeiros, demonstrando a total capacidade de compra dos respectivos Títulos Públicos Federais e o carregamento até o vencimento dos mesmos. A aplicação em NTN-Bs no respectivo vencimento está alinhado com os parâmetros do ALM/2024, garantindo que o FAZPREV tenha plena liquidez para seus compromissos previdenciários atuais e futuros. Ademais, conforme pode-se verificar no Cálculo Atuarial de 2024, até o ano de 2042 o RPPS irá se capitalizar e apenas em 2043 haverá então necessidade de desinvestimentos. Até esse período, os Títulos Públicos Federais já terão ido a vencimento.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	61.13%	R\$ 304.516.235,26	■
Acima 2 anos	17.99%	R\$ 89.642.941,38	■
31 a 180 dias	11.33%	R\$ 56.460.657,47	■
181 a 365 dias	5.38%	R\$ 26.813.829,91	■
1 a 2 anos	4.16%	R\$ 20.727.964,11	■
Total	100%	R\$ 498.161.628,13	



6. Atestado de compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS

"Art. 115. A aplicação dos recursos do RPPS deverá observar as necessidades de liquidez do plano de benefícios e a compatibilidade dos fluxos de pagamentos dos ativos com os prazos e o montante das obrigações financeiras e atuariais do regime, presentes e futuras.

§ 1º As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, deverão ser precedidas de atestado elaborado pela unidade gestora, evidenciando a compatibilidade prevista no caput."

Portaria MTP nº 1.467, de 02 junho de 2022

Com base na Portaria MTP nº 1.467, de 02 junho de 2022, Art. 115 e § 1º, apresentamos as projeções de despesas, receitas e saldos do Instituto de Previdência Municipal de Fazenda Rio Grande até o ano de 2043, decorrentes do Estudo Actuarial realizado pelo Atuário Luiz Claudio Kogut, com Data-Base em 31/12/2023:

ANEXO 6 – FLUXO DO RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

PREFEITURA MUNICIPAL DE FAZENDA RIO GRANDE (PR)
RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA
DEMONSTRATIVO DA PROJEÇÃO ATUARIAL DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS ORÇAMENTO DA SEGURIDADE SOCIAL
2023 a 2098

RREO – Anexo 10 (LRF art. 53, § 1º, inciso II) R\$ 1,00

ANO	RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (a)	DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS (b)	RESULTADO PREVIDENCIÁRIO (c) = (a-b)	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO (d) = (d "anterior" + c)
2023	-	-	-	404.302.250,96
2024	73.418.976,95	22.397.312,51	51.021.664,44	455.323.915,40
2025	76.855.317,80	26.367.059,22	50.488.258,58	505.812.173,97
2026	79.965.967,04	30.368.041,73	49.597.925,31	555.410.099,28
2027	82.301.092,75	34.068.372,50	48.232.720,25	603.642.819,53
2028	84.283.001,21	38.755.243,00	45.527.758,21	649.170.577,73
2029	86.336.506,77	42.335.895,76	44.000.611,01	693.171.188,74
2030	88.121.548,21	46.146.206,17	41.975.342,04	735.146.530,79
2031	89.601.427,55	51.746.606,46	37.854.821,09	773.001.351,87
2032	90.915.269,40	56.022.048,27	34.893.221,13	807.894.573,00
2033	91.876.582,91	60.604.022,70	31.272.560,21	839.167.133,21
2034	92.856.475,74	64.490.707,98	28.365.767,76	867.532.900,96
2035	93.535.436,92	67.875.812,31	25.659.624,61	893.192.525,57
2036	94.217.411,22	71.017.965,19	23.199.446,03	916.391.971,60
2037	94.612.905,06	74.299.096,00	20.313.809,06	936.705.780,67
2038	94.631.679,80	78.405.228,79	16.226.451,01	952.932.231,68
2039	94.529.143,96	82.008.634,17	12.520.509,79	965.452.741,47
2040	94.010.960,79	86.493.185,39	7.517.775,40	972.970.516,87
2041	93.372.171,51	89.690.255,56	3.681.915,95	976.652.432,82
2042	92.570.616,60	92.288.740,18	281.876,42	976.934.309,24
2043	90.980.062,16	98.402.684,32	(7.422.622,16)	969.511.687,08
2044	89.378.350,01	101.856.883,83	(12.478.533,82)	957.033.153,26
2045	87.856.925,57	103.227.511,00	(15.370.585,43)	941.662.567,82
2046	85.831.287,81	106.024.866,57	(20.193.578,76)	921.468.989,07
2047	83.791.253,60	107.189.515,73	(23.398.262,13)	898.070.726,93

Nota-se que até o ano de 2042 o RPPS irá se capitalizar e em 2043 haverá então necessidade de desinvestimentos.

Desta forma, ATESTO que os recursos alocados em NTN-B com vencimento de 2035 acima discriminados estão compatíveis com a necessidade atuarial do Instituto de Previdência Municipal de Fazenda Rio Grande e não precisarão ser utilizados para pagamento de benefícios previdenciários durante o período de carência, o que torna a aplicação compatível com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Destacamos que esta aplicação está de acordo com a análise da composição da carteira de investimentos do Instituto e com base no atual cenário econômico.

A orientação é fundamentada nas melhores práticas de mercado, focando na transparência, segurança, liquidez e rentabilidade dos investimentos. A mesma está de acordo com a Resolução CMN 4.963/2021, Portaria MTP 1.467/2022 e Política de Investimentos 2025.

7. Decisão do Comitê de Investimentos/Conselho de Administração

A decisão de investir nas Títulos Públicos Federais foi tomada em reunião do Comitê de Investimentos do FAZPREV em 24 de janeiro de 2025. Os principais fatores considerados foram:

- **Segurança do Investimento:** Risco soberano.
- **Rentabilidade Superior:** As taxas de remuneração das NTN-Bs compradas superam a meta atuarial do FAZPREV, que é IPCA + 5,28%;
- **Diversificação e Estratégia de Alocação:** A distribuição dos recursos em diferentes prazos de vencimento permite uma estratégia de investimentos alinhada com os objetivos de médio e longo prazo do instituto.

8. Conformidade com a Política de Investimentos

A operação está em plena conformidade com a política de investimentos do FAZPREV, que prevê a possibilidade de alocação até 100% do patrimônio líquido (Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021, Art. 7, I, a) em Títulos Públicos Federais. Esta alocação não apenas satisfaz essa política, mas também melhora o perfil de risco-retorno do portfólio total da previdência.

9. Conclusão

A operação foi realizada com ampla concorrência entre instituições credenciadas, garantindo a melhor taxa disponível no mercado para o FAZPREV.

O FAZPREV reforça seu compromisso com a gestão responsável dos recursos previdenciários, assegurando decisões embasadas em critérios técnicos, buscando sempre a maximização da rentabilidade com segurança e solidez para os segurados.

ANDERSON GABRIEL HOSHINO
DIRETOR PRESIDENTE – FAZPREV
DECRETO 6496/2022