

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. Envio das Solicitações de Cotação.....	2
3. Propostas Recebidas (Antes do Horário Limite)	2
4. Escolha da Instituição Vencedora	3
5. Propostas Recebidas Após Compromisso Firme	3
6. Informações da Operação Confirmada	3
7. Justificativa para Realocação em TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS.....	4
8. Liquidez	4
9. Atestado de compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS.....	5
10. Decisão do Comitê de Investimentos/Conselho de Administração	7
11. Conformidade com a Política de Investimentos	7
12. Conclusão	7

1. Introdução

Data da Operação: 28 de maio de 2025

Tipo de Título: Tesouro IPCA+ com juros semestrais (NTN-B)

Vencimento: 15/08/2060

Valor Aproximado da Operação: R\$ 10.000.000,00

Modalidade: Compra a termo (D+1)

Data de Liquidação: 29/05/2025

Na data de 28 de maio de 2025, o Instituto de Previdência Municipal de Fazenda Rio Grande – FAZPREV realizou nova rodada de cotações para aquisição de títulos públicos federais com o objetivo de fortalecer a estratégia de alocação de longo prazo da carteira

previdenciária, em conformidade com a Política Anual de Investimentos e com o estudo ALM vigente.

A operação visou a compra de NTN-Bs com vencimento em 2060, aproveitando a oportunidade de taxa atrativa para alocação no longuíssimo prazo, conforme permite o horizonte de liquidez e solvência do Instituto.

2. Envio das Solicitações de Cotação

As 15h10 do dia 28/05/2025, foi encaminhado e-mail para as seguintes instituições credenciadas:

- Banco Itaú
- BTG Pactual
- Banco Santander
- XP Investimentos
- Genial Investimentos
- Banco do Brasil
- BGC Liquidez

Solicitou-se que as cotações fossem enviadas até às 15h45, com indicação de que propostas após o horário limite ou após o **filme** seriam desconsideradas.

3. Propostas Recebidas (Antes do Horário Limite)

Instituição Financeira	Taxa Ofertada (IPCA +)
Genial Investimentos	7,0625%
XP Investimentos	7,0600%
BTG Pactual	7,0600%
BGC Liquidez	7,0430%
Banco Itaú	7,0150%
Banco Santander	6,9601%

4. Escolha da Instituição Vencedora

A maior taxa foi ofertada pela Genial Investimentos (IPCA + 7,0625%).

As 15h46, foi realizado contato com a mesa da Genial via WhatsApp e, na sequência, confirmado por mensagem e posteriormente por e-mail o compromisso firme da operação, dentro das condições estipuladas.

5. Propostas Recebidas Após Compromisso Firme

XP Investimentos apresentou proposta de IPCA + 7,0650 às 15h49, entretanto já havíamos dado o firme na negociação com a Genial Investimentos, sendo desconsiderada a proposta por intempestividade.

Banco do Brasil apresentou proposta incompleta, sendo notificado. A taxa (IPCA + 7,0410) foi enviada apenas às 16h07, sendo desconsiderada por intempestividade.

6. Informações da Operação Confirmada

Descrição	Informação
Título	NTN-B (Tesouro IPCA+ com juros semestrais)
Vencimento	15/08/2060
Data da operação	28/05/2025
Data da liquidação	29/05/2025 (D+1)
Modalidade	Compra a termo
Taxa acordada	IPCA + 7,0625%
Quantidade adquirida	2.500
PU (Preço Unitário)	4.001,275713
Valor financeiro da operação	R\$ 10.003.189,28
Instituição vencedora	Genial Investimentos

7. Justificativa para Realocação em TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

Melhor Rentabilidade

Os TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS oferecem condições mais atrativas:

Taxas de Remuneração:

- Taxa fechada: IPCA + 7,0625% (vencimento em 2060)

Essa taxa é significativamente superior a meta atuarial, proporcionando uma melhoria substantiva na rentabilidade projetada do portfólio.

Marcação

a. Marcação na Curva

O FAZPREV optou por realizar a marcação na curva dos Títulos Públicos Federais adquiridos, notadamente das NTN-Bs (Tesouro IPCA+), como estratégia de gestão previdenciária de longo prazo. Essa decisão visa proporcionar maior estabilidade e previsibilidade nos resultados, evitando oscilações diárias no valor de mercado que poderiam comprometer a leitura técnica da carteira de investimentos, sobretudo em um regime de capitalização como o nosso.

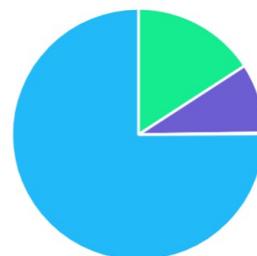
A marcação na curva assegura maior aderência à meta atuarial, facilita o planejamento estratégico e a execução das políticas de alocação, e fortalece a governança da carteira ao permitir um acompanhamento mais alinhado ao passivo atuarial do Instituto.

Adicionalmente, o ALM (Asset Liability Management) de 2025 indica que o FAZPREV possui margem técnica confortável para carregar títulos públicos de longuíssimo prazo, sendo possível alocar até 57,40% da carteira em ativos com vencimento superior a 10 anos. Tal cenário confere segurança à estratégia de aquisição das NTN-Bs 2060, que, além de ter o menor risco (soberano), reforçam a sustentabilidade de longo prazo do plano previdenciário.

8. Liquidez

No mês de abril/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 aquisição de NTN-Bs no respectivo vencimento está alinhada com os parâmetros do ALM/2025 norteando que a carteira de investimentos ideal esteja posicionada 57,40% no longuíssimo prazo, garantindo que o FAZPREV tenha plena liquidez para seus compromissos previdenciários atuais e futuros.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Acima 2 anos	75.11%	R\$ 395.827.335,15	■
0 a 30 dias	15.82%	R\$ 83.351.938,58	■
181 a 365 dias	8.95%	R\$ 47.178.659,79	■
31 a 180 dias	0.12%	R\$ 648.820,91	■
Total	100%	R\$ 527.006.754,43	



ANEXO 1: ESTRUTURA DE ALOCAÇÃO POR HORIZONTE DE PRAZO E CONSIDERAÇÕES ADICIONAIS

1. Classificação da Carteira Atual e do Portfólio Recomendado (Portfólio 7)

Horizonte de Prazo	Carteira Atual (%)	Portfólio 7 (%)
Curto Prazo (até 2 anos)	7,48%	0,00%
Médio Prazo (2 a 5 anos)	29,79%	29,50%
Longo Prazo (5 a 10 anos)	27,47%	13,10%
Longuíssimo Prazo (>10 anos)	35,26%	57,40%

2. Estratégia de Alocação em Longuíssimo Prazo

A alocação em ativos de longuíssimo prazo no FAZPREV inclui:

- Títulos públicos federais (NTN-Bs) com vencimentos superiores a 10 anos,
- Fundos de ações (renda variável nacional),
- Fundos de investimentos no exterior (FI Exterior),
- Fundos de investimentos em participações (FIP).

ALM 2025 – Página 30 – Anexo 1 - ESTRUTURA DE ALOCAÇÃO POR HORIZONTE DE PRAZO E CONSIDERAÇÕES ADICIONAIS

9. 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."

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 2045, decorrentes da Avaliação Atuarial de 2025 realizado pelo Atuário Luiz Claudio Kogut, com Data-Base em 31/12/2024:

ANEXO 5 – FLUXOS ANUAIS DE RECEITAS E DESPESAS

ANEXO 5.1. PROJEÇÕES CONSIDERANDO O PLANO DE CUSTEIO VIGENTE

Ano-Base: 2025 Data-Base: 31/12/2024

ANO	RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (a)	DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS (b)	RESULTADO PREVIDENCIÁRIO ANUAL (c) = (a-b)	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO
2025	87.072.783,96	27.943.990,94	+59.128.793,02	550.546.660,41
2026	90.751.651,52	32.263.530,84	+58.488.120,68	609.034.781,10
2027	93.636.504,19	36.311.379,29	+57.325.124,90	666.359.906,00
2028	96.208.605,72	41.169.300,70	+55.039.305,02	721.399.211,02
2029	98.842.069,44	45.099.661,67	+53.742.407,77	775.141.618,79
2030	101.233.767,55	49.208.843,00	+52.024.924,55	827.166.543,35
2031	103.284.496,06	55.461.334,11	+47.823.161,95	874.989.705,30
2032	105.195.226,45	60.597.521,41	+44.597.705,04	919.587.410,34
2033	106.710.321,14	65.975.067,77	+40.735.253,37	960.322.663,71
2034	108.247.566,35	70.503.025,71	+37.744.540,64	998.067.204,34
2035	109.443.732,63	74.596.077,59	+34.847.655,04	1.032.914.859,38
2036	110.689.666,41	78.150.120,57	+32.539.545,84	1.065.454.405,23
2037	111.671.121,11	81.851.844,49	+29.819.276,62	1.095.273.681,84
2038	112.206.655,50	86.791.924,39	+25.414.731,11	1.120.688.412,96
2039	112.682.822,91	90.761.090,91	+21.921.732,00	1.142.610.144,96
2040	112.656.333,72	96.005.400,79	+16.650.932,93	1.159.261.077,89
2041	112.503.367,98	99.785.493,00	+12.717.874,98	1.171.978.952,87
2042	112.129.969,78	103.344.538,47	+8.785.431,31	1.180.764.384,18
2043	110.946.032,34	110.350.034,76	+595.997,58	1.181.360.381,76
2044	109.735.860,01	114.400.157,02	-4.664.297,01	1.176.696.084,75
2045	108.552.291,73	116.346.366,82	-7.794.075,09	1.168.902.009,66

Nota-se que até o ano de 2043 o RPPS irá se capitalizar e em 2044 haverá então necessidade gradual de desinvestimentos.

Desta forma, ATESTO que os recursos alocados em NTN-B com vencimento de 2060 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.

10. Decisão do Comitê de Investimentos/Conselho de Administração

A decisão desta alocação foi tomada em reunião do Comitê de Investimentos do FAZPREV em 14 de maio de 2025 e ratificada pelo Conselho de Administração na reunião realizada em 21 de maio 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%;
- **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.

11. 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.

12. 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