



MUNICÍPIO DE FREDERICO WESTPHALEN/RS  
PODER EXECUTIVO MUNICIPAL

## ESTUDO TÉCNICO PRELIMINAR – ETP

**Órgão/Entidade:** Regime Próprio de Previdência Social – RPPS de Frederico Westphalen/RS

**Objeto:** Contratação de serviços técnicos especializados para elaboração de estudo de Asset Liability Management (ALM) do RPPS do Município de Frederico Westphalen/RS.

### 1. DESCRIÇÃO DA NECESSIDADE DA CONTRATAÇÃO

A presente contratação tem por finalidade a realização de estudo técnico especializado de Asset Liability Management (ALM), consistente na análise integrada entre os ativos (carteira de investimentos) e os passivos previdenciários do Regime Próprio de Previdência Social – RPPS.

O estudo visa verificar a aderência entre os fluxos financeiros projetados, considerando as obrigações futuras do regime e a capacidade da carteira de investimentos em suportá-las ao longo do tempo, assegurando a liquidez necessária para o pagamento dos benefícios previdenciários.

O estudo contempla a análise dos fluxos de entrada (contribuições e rentabilidade dos investimentos) e de saída (pagamento de benefícios), bem como a avaliação de cenários macroeconômicos e riscos associados, especialmente relacionados à taxa de juros e liquidez.

A necessidade da contratação decorre da exigência constitucional de manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do regime (art. 40 da Constituição Federal), bem como da necessidade de adoção de práticas modernas de gestão previdenciária baseadas em critérios técnicos e metodologias reconhecidas.

Adicionalmente, a contratação se insere no contexto de fortalecimento da governança previdenciária, sendo instrumento essencial para subsidiar a tomada de decisões estratégicas relativas à política de investimentos do RPPS.

Ressalta-se, ainda, que a presente contratação atende diretamente aos requisitos do Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, especialmente no que se refere às dimensões de gestão de investimentos, gerenciamento de riscos e governança.

O Pró-Gestão RPPS estabelece a necessidade de adoção de instrumentos técnicos que demonstrem a adequada gestão dos ativos e passivos do regime, sendo o estudo de ALM ferramenta reconhecida para a avaliação da aderência entre a política de investimentos e as obrigações previdenciárias.

Nesse contexto, a elaboração do estudo de ALM contribui de forma direta para o atendimento dos critérios exigidos para certificação no Nível II do Pró-Gestão RPPS.

A realização do estudo de ALM possibilita maior aderência às exigências regulatórias aplicáveis aos RPPS certificados, ampliando as possibilidades de alocação de recursos, aprimorando a relação risco-retorno da carteira e contribuindo para a sustentabilidade do regime no longo prazo.

Dessa forma, a contratação pretendida não apenas atende a uma necessidade técnica e legal, mas também se configura como medida estratégica de elevação do nível de maturidade institucional,



MUNICÍPIO DE FREDERICO WESTPHALEN/RS  
PODER EXECUTIVO MUNICIPAL

fortalecimento da governança previdenciária e adequação às melhores práticas exigidas pelos órgãos de supervisão e controle.

## 2. DEMONSTRAÇÃO DA PREVISÃO NO PLANO DE CONTRATAÇÕES ANUAL – PCA

A presente contratação encontra-se alinhada ao planejamento institucional do RPPS, estando compatível com as ações voltadas à melhoria da gestão de investimentos, mitigação de riscos financeiros e fortalecimento da governança previdenciária.

Trata-se de contratação que decorre de necessidade técnica identificada no âmbito da gestão do regime, sendo compatível com os objetivos estratégicos da Administração Pública, especialmente no que se refere à sustentabilidade previdenciária.

## 3. REQUISITOS DA CONTRATAÇÃO

A contratação deverá observar os seguintes requisitos técnicos e operacionais:

- I. Prestação do serviço por empresa especializada em consultoria financeira e/ou atuarial com comprovada experiência em RPPS;
- II. Comprovação de capacidade técnica na realização de estudos de ALM;
- III. Utilização de metodologias reconhecidas no mercado financeiro e atuarial;
- IV. Análise integrada de ativos e passivos previdenciários;
- V. Avaliação de cenários macroeconômicos e seus impactos na carteira;
- VI. Aplicação de modelos de otimização de carteira (fronteira eficiente – Markowitz);
- VII. Elaboração de relatório técnico conclusivo;
- VIII. Apresentação dos resultados aos gestores e conselhos do RPPS;
- IX. Disponibilização de suporte técnico para esclarecimentos;
- X. Observância às normas de sigilo e proteção de dados previdenciários.

## 4. ESTIMATIVA DAS QUANTIDADES

A contratação refere-se à prestação de serviço técnico especializado de natureza singular, com execução pontual.

Tabela – Estimativa das Quantidades

Item	Descrição do Serviço	Unidade	Quantidade
01	Elaboração de estudo de ALM do RPPS	Serviço	01



## 5. LEVANTAMENTO DE MERCADO

O levantamento de mercado foi realizado com fundamento no art. 23 da Lei nº 14.133/2021, considerando a natureza técnica e especializada do objeto.

Foram utilizados os seguintes parâmetros:

- Consulta ao sistema LicitaCon/TCE-RS;
- Análise de contratações similares em outros RPPS;
- Avaliação de proposta técnica apresentada por fornecedor especializado.

Verificou-se que o objeto possui natureza técnica singular, exigindo conhecimento especializado, o que reduz a padronização das soluções disponíveis no mercado.

A partir da análise das informações obtidas, especialmente das contratações similares identificadas no sistema LicitaCon/TCE-RS e da proposta apresentada por fornecedor especializado, verifica-se que o valor estimado para a contratação mostra-se compatível com os preços praticados no mercado para serviços de natureza equivalente, considerando o porte do RPPS e número de segurados.

Destaca-se que a precificação dos serviços envolve variáveis como complexidade técnica, porte do RPPS, volume de dados analisados e nível de especialização exigido, o que justifica variações entre contratações. Ainda assim, o valor apurado encontra-se dentro de parâmetros razoáveis e compatíveis com a prática de mercado.

Dessa forma, considera-se atendido o disposto no art. 23 da Lei nº 14.133/2021, quanto à demonstração da compatibilidade do valor estimado com os preços praticados no mercado, conforme demonstrado nos documentos anexos ao processo administrativo.

Ressalta-se que a pesquisa de preços observou, sempre que possível, parâmetros comparáveis, considerando a natureza técnica do objeto, em conformidade com as orientações dos órgãos de controle.

## 6. ESTIMATIVA DO VALOR DA CONTRATAÇÃO

O valor estimado da contratação é de **R\$ 8.500,00 (oito mil e quinhentos reais)**. O valor mostra-se compatível com os preços praticados no mercado para serviços técnicos especializados de natureza equivalente, considerando, complexidade do objeto, porte do RPPS, volume de dados analisados e grau de especialização exigido.

## 7. DESCRIÇÃO DA SOLUÇÃO COMO UM TODO

7.1. A solução consiste na contratação de empresa especializada para elaboração de estudo completo de ALM, compreendendo:



MUNICÍPIO DE FREDERICO WESTPHALEN/RS  
PODER EXECUTIVO MUNICIPAL

#### 7.1.1. Análise do Passivo Previdenciário

- I. Projeção das despesas com benefícios;
- II. Elaboração do fluxo de passivos;
- III. Avaliação da evolução da base de segurados.

#### 7.1.2. Análise dos Fluxos Financeiros

- I. Avaliação dos fluxos de entrada (contribuições e investimentos);
- II. Avaliação dos fluxos de saída (benefícios e despesas);
- III. Verificação da suficiência financeira do regime.

#### 7.1.3. Análise da Carteira de Investimentos

- I. Avaliação da carteira atual do RPPS;
- II. Análise de aderência ao perfil do passivo;
- III. Identificação de riscos de liquidez e mercado.

#### 7.1.4 Análise de Cenários Econômicos

- I. Avaliação de cenários macroeconômicos;
- II. Simulação de trajetórias de taxa de juros;
- III. Testes de estresse.

#### 7.1.5 Otimização da Carteira

- I. Aplicação de modelos de otimização (fronteira eficiente – Markowitz);
- II. Definição de estratégias de alocação;
- III. Proposta de carteira ideal.

#### 7.1.6. Gestão de Riscos

- I. Análise de risco de liquidez;
- II. Análise de risco de taxa de juros;
- III. Avaliação da sustentabilidade de longo prazo.

#### 7.1.7. Produto Final



MUNICÍPIO DE FREDERICO WESTPHALEN/RS  
PODER EXECUTIVO MUNICIPAL

- I. Relatório técnico consolidado;
- II. Apresentação aos gestores e conselhos do RPPS;
- III. Recomendações estratégicas de investimento.

## 8. JUSTIFICATIVA PARA PARCELAMENTO OU NÃO DA CONTRATAÇÃO

A contratação não é passível de parcelamento, por se tratar de serviço técnico especializado de natureza indivisível, que exige unidade metodológica e responsabilidade técnica única. O parcelamento comprometeria a consistência dos resultados e a confiabilidade do estudo.

## 9. DEMONSTRATIVO DOS RESULTADOS PRETENDIDOS

Com a contratação, pretende-se:

- Assegurar maior eficiência na gestão dos investimentos;
- Garantir a aderência entre ativos e passivos;
- Reduzir riscos de liquidez e descasamento financeiro;
- Subsidiar a política de investimentos;
- Atender às exigências normativas dos RPPS;
- Evitar apontamentos de órgãos de controle;
- Atender requisito para adesão ao Pró-Gestão RPPS – Nível II;
- Ampliar as possibilidades de investimentos do RPPS;
- Elevar o nível de governança previdenciária;
- Melhorar a maturidade institucional do regime.

## 10. PROVIDÊNCIAS A SEREM ADOTADAS PELA ADMINISTRAÇÃO

Para a obtenção de êxito na contratação a administração deverá adotar as seguintes medidas:

- Disponibilização de base cadastral dos segurados;
- Fornecimento de dados financeiros e de investimentos;
- Designação de fiscal do contrato;
- Articulação com conselhos do RPPS;
- Validação técnica dos resultados apresentados.

## 11. CONTRATAÇÕES CORRELATAS E/OU INTERDEPENDENTES

A contratação está relacionada a avaliação atuarial anual, a política de investimentos do RPPS e a gestão de riscos financeiros, podendo subsidiar e complementar tais instrumentos.



MUNICÍPIO DE FREDERICO WESTPHALEN/RS  
PODER EXECUTIVO MUNICIPAL

## 12. IMPACTOS AMBIENTAIS

Não há impactos ambientais relevantes, tendo em vista tratar-se de serviço intelectual, executado predominantemente por meios digitais.

## 13. VIABILIDADE DA CONTRATAÇÃO

Diante da necessidade legal, da disponibilidade de solução técnica adequada, da compatibilidade de custos e dos benefícios esperados, conclui-se pela viabilidade técnica, econômica e jurídica da contratação.

## 14. ANÁLISE DE RISCOS DA CONTRATAÇÃO

Risco	Probabilidade	Impacto	Mitigação
Inadequação da carteira frente ao passivo	Média	Alto	Realização do estudo ALM
Risco de liquidez	Média	Alto	Análise de fluxos
Decisões de investimento inadequadas	Média	Alto	Suporte técnico especializado
Não adesão ao Pró-Gestão	Média	Alto	Implementação do ALM
Apontamentos do TCE/SPREV	Média	Alto	Conformidade normativa
Atraso na entrega	Baixa	Médio	Controle contratual

## 15. CONCLUSÃO

O presente Estudo Técnico Preliminar demonstra que a contratação do estudo de ALM é necessária, adequada e essencial para o fortalecimento da gestão previdenciária do RPPS.

Além de atender às exigências legais e normativas, a contratação possui caráter estratégico ao viabilizar a adesão ao Pró-Gestão RPPS – Nível II, ampliar as possibilidades de investimento e elevar o nível de governança e sustentabilidade do regime.

Frederico Westphalen, 19 de março de 2026.

**Carina da Silveira**

Presidente do Conselho Deliberativo do RPPS