

## OBJETO

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

## ESPECIFICAÇÃO DOS SERVIÇOS

### **2.1 ALM:**

Trata-se de serviço a ser prestado com o intuito de fazer um estudo técnico adequado dos ativos e passivos, visando o pagamento dos benefícios garantidos constitucionalmente e legalmente aos segurados, ou seja, minimizar o risco de, futuramente, não existir liquidez de recursos para o pagamento das aposentadorias.

No modelo de ALM, as carteiras são analisadas separadamente, o que permite uma visão mais detalhada na fase de acumulação e concessão de benefícios. A busca por hedge, prazo e taxa gerenciada separadamente permite uma melhor análise e dedicação de fluxos.

Sobre a carteira, avalia-se os fluxos financeiros de saída (benefícios e despesas), se estão suficientemente cobertos pelos fluxos de entrada (contribuições e resultados dos investimentos), assumindo um padrão normal de evolução da base de dados existentes e em situações de comportamentos desta, face às mudanças do ambiente macroeconômico.

O ALM também avalia a adequação da atual carteira de investimentos para situações de *stress* de taxas de juros e considera diversas trajetórias para a evolução da taxa de juros. Busca-se minimizar riscos de exposição aos prazos de taxas de juros, assim como buscar ativos de investimento que tenha fluxos de receitas com perfis semelhantes aos dos passivos.

O estudo não se limita à análise financeira, no casamento dos fluxos de caixa, mas também se considera no impacto de possíveis comportamentos da base de dados em relação as premissas pré-definidas. Futuramente, pode-se aprimorar os modelos de análises de sensibilidade de modo a possibilitar, cada vez mais, a otimização da alocação de capital e conhecer detalhadamente a fonte de rentabilidade e sua volatilidade frente às diversas movimentações do cenário econômico.

Descrição do ALM:

Estudo do Passivo (Projeção de despesas);

- Fluxo de Passivo;
- Análise do cenário macroeconômico;
- Elaboração da composição da carteira do RPPS (alocação por segmento);
- Análise do fluxo de caixa;
- Fronteira eficiente de Markovitz;

- Elaboração de estratégia;
- Reunião para apresentação do estudo.

### **VALOR E VIGÊNCIA**

R\$ 8.500,00 (Oito Mil e Quinhentos Reais). Pagos 5 dias uteis após a entrega do serviço.

Vigência: 40 dias

### **VALIDADE DA PROPOSTA**

**60 (sessenta) dias.**

### **DADOS EMPRESA**

REFERÊNCIA CONSULTORIA LTDA – ME

CNPJ 18.606.884/0001-98

Sede: AV. GETÚLIO VARGAS, 1151 – SALA 1611 | BAIRRO MENINO DEUS | PORTO ALEGRE/RS CEP: 90150-005

Cidade: PORTO ALEGRE/RS

Telefone: (51) 3207-8059

E-mail: nuria@referencia.poa.br

Responsável Comercial: NURIA LOPES BROLL

Responsável pela Assinatura dos contratos: JOÃO CARLOS ENNES DA SILVA

Porto Alegre, 25 de maio de 2026



REFERÊNCIA CONSULTORIA LTDA – ME

CNPJ 18.606.884/0001-98