



Proposta Comercial para Prestação de Serviços de Consultoria de Investimentos

Previmpa

Porto Alegre, abril de 2024

Sumário

1) APRESENTAÇÃO.....	3
2) OBJETIVO	3
3) DETALHAMENTO DOS SERVIÇOS	3
3.1) Assessoramento técnico para a gestão de investimentos	3
3.2) Elaboração de estudos de <i>Asset Liability Management</i>	4
3.3) Elaboração da Política de Investimentos	5
3.4) Acompanhamento da gestão de investimentos	6
3.5) Seleção de prestadores de serviço	7
4) PESSOAL DEDICADO	8
5) REUNIÕES E RELATÓRIOS.....	8
6) FORMA DE REMUNERAÇÃO.....	9
7) HONORÁRIOS.....	9
8) TERMOS E CONDIÇÕES	10

1) APRESENTAÇÃO

A AWG Advisory é especializada na prestação de serviços de consultoria de investimentos e assessoramento estratégico para gestão de investimentos e administração de patrimônio.

Atuamos desde 2007 prestando serviços para entidades de previdência, companhias e *family offices* de forma independente e inovadora.

Desenvolvemos soluções de investimento para atender as necessidades de cada cliente, a partir do desenvolvimento de relações de confiança e da utilização da melhor técnica, com o compromisso de contribuir para a adequação das decisões de investimento aos objetivos estabelecidos.

A AWG Advisory possui autorização da Comissão de Valores Mobiliários – CVM para prestar serviços de consultoria de valores mobiliários pelo Ato Declaratório nº 10.893, de 25.02.2010.

2) OBJETIVO

Esta proposta tem por objetivo apresentar as condições técnicas e comerciais para a prestação de serviços de consultoria de investimentos para o Departamento Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Porto Alegre – Previmpa.

3) DETALHAMENTO DOS SERVIÇOS

A proposta abrange os seguintes serviços com o intuito de dar suporte às decisões relacionadas à gestão dos recursos de investimentos do Previmpa.

3.1) Assessoramento técnico para a gestão de investimentos

Compreende a prestação de serviços de assessoramento técnico, mediante a permanente interação com o corpo técnico e com a governança do Previmpa, com vistas ao desenvolvimento de competências e ao aprimoramento técnico para a tomada de decisões de investimento, abrangendo:

- Suporte para o entendimento dos fundamentos e modelagem aplicável à gestão de investimentos, favorecendo o contato com ferramentas e instrumentos mais modernos de análise de investimentos, de mitigação de riscos e gestão de portfólio, tendo em vista a obtenção de consistência em termos de risco vs. retorno ao longo do tempo.
- Estruturação e monitoramento de processo de gestão de investimentos, por meio do desenvolvimento de trabalho conjunto com o corpo técnico e com a governança do Previmpa, visando a contínua implementação de ferramentas de análise, de controle e de gestão que possibilitem o aprimoramento dos processos inerentes à gestão de investimentos, contemplando as etapas de planejamento, execução e monitoramento.
- Suporte para o aprimoramento do processo de decisão colegiada de investimento, auxiliando na elaboração de normativos, regulamentos e documentos que orientam as recomendações e deliberações de investimentos e desinvestimentos, de modo a respaldar o ato regular de gestão.
- Análise e discussão das condições macroeconômicas e de mercado prospectivas e sua influência sobre a formação de preços de ativos e para a composição dos portfólios, levando em conta seus riscos associados.

3.2) Elaboração de estudos de *Asset Liability Management*

Contempla a elaboração, implementação e monitoramento de estudo quantitativo de *Asset Liability Management – ALM*, com o objetivo de orientar a gestão estratégica dos recursos de investimentos do Previmpa, por meio da utilização das seguintes metodologias:

- Modelagem proprietária fundamentada na abordagem de *Liability Driven Investment – LDI*¹.

¹ Essa metodologia considera o passivo previdenciário integrado de forma ativa na formulação das decisões de investimento, o que é realizado por meio do gerenciamento sistemático da exposição em ativos que possibilitam o adequado nível de proteção em relação aos fatores de risco aos quais os passivos estão sujeitos, em consonância com o dimensionamento da exposição em ativos geradores de retorno e em ativos que contribuem para a melhora da relação risco vs. retorno esperado do portfólio em função do seu poder de diversificação.

- Abordagem bayesiana para inferência dos retornos esperados implícitos de mercado, bem como das opiniões dos gestores de recursos e do Previmpa.
- Consideração do fluxo estocástico do passivo remanescente² marcado a mercado na função objetivo do estudo de otimização.
- Incorporação das restrições da legislação e da política de investimentos.

Nos estudos de ALM são realizadas simulações para identificar combinações eficientes de ativos com o intuito de servir de referência para a formulação da alocação estratégica de ativos, que consiste na definição da alocação alvo nas classes e ativos de interesse em que o plano administrado pelo Previmpa mantém exposição.

A alocação estratégica é dimensionada considerando a adequação do portfólio aos objetivos estabelecidos e ao nível de aversão a risco admitido, tendo em vista o propósito de orientar as principais decisões no nível da macroalocação de ativos, a saber: o dimensionamento da proteção em relação ao passivo do plano; o nível de oscilação patrimonial a ser admitido; e a exposição em ativos geradores de retorno.

Como resultado, objetiva-se que o portfólio seja dimensionado para se beneficiar do aprofundamento da condição de diversificação, visando o aprimoramento da relação risco vs. retorno esperado, a partir dos seguintes vetores: a macroalocação entre ativos e mercados nas classes de ativos de interesse; a diversificação entre estratégias, fatores de risco e estilos de gestão dentro de cada classe; e a capacidade dos gestores de gerarem retorno em excesso aos benchmarks, a partir da gestão ativa.

3.3) Elaboração da Política de Investimentos

Compreende a elaboração anual e as revisões a qualquer tempo da política de investimentos do plano de benefícios administrado pelo Previmpa, em conformidade com a legislação aplicável e considerando a adoção de melhores práticas de governança, incluindo os tópicos abaixo:

- Práticas de governança e o processo decisório a serem seguidos;

² Após a consideração da condição de imunização do passivo oriunda da carteira de títulos públicos federais indexados à inflação marcados na curva.

- Processo de gestão de investimentos;
- Diretrizes para gestão estratégica de investimentos;
- Definição da estrutura e dos mandatos de gestão;
- Políticas de gestão de cada segmento de investimento;
- Diretrizes de alocação de recursos e estruturação de portfólio para a gestão interna e externa;
- Política, limites prudenciais e critérios para gerenciamento, monitoramento e controle de riscos de mercado, de crédito, de liquidez, de reinvestimento, operacionais e legais, provenientes do uso de derivativos e sistêmico;
- Especificação dos parâmetros de risco vs. retorno esperado do plano de benefícios a partir da definição de um benchmark de mercado representativo da alocação estratégica de ativos;
- Procedimentos para o acompanhamento da gestão;
- Critérios para contratação de prestadores de serviços.

3.4) Acompanhamento da gestão de investimentos

Compreende a verificação da aderência da gestão aos mandatos de risco vs. retorno esperado, bem como em relação à legislação e a política de investimentos, contemplando:

- O acompanhamento da aderência da performance do portfólio em relação ao mandato de risco vs. retorno esperado definido na política de investimentos.
- O acompanhamento das condições macroeconômicas e de mercado e sua influência sobre a formação de preços de ativos e para a composição do portfólio, com vistas a avaliar as exposições atuais em relação às oportunidades existentes.

- A verificação da exposição a risco de mercado do portfólio, por meio da realização de simulações para se avaliar o impacto de diferentes cenários de mercado para o resultado dos portfólios em diferentes horizontes de tempo.
- A análise quantitativa do desempenho dos gestores em relação aos seus respectivos mandatos, considerando-se indicadores de desempenho e eficiência de gestão, e em relação à concorrência, a partir da comparação com fundos pertencentes às mesmas categorias.
- A verificação aderência e conformidade da gestão de investimentos aos limites previstos na política de investimentos e na legislação vigente.

3.5) Seleção de prestadores de serviço

Compreende o suporte para a seleção de prestadores de serviços de gestão de fundos de investimento, considerando:

- Aspectos Quantitativos: aferição do desempenho comparado com os demais gestores do mercado pertencentes às mesmas categorias de fundos, considerando-se indicadores de desempenho e de eficiência de gestão;
- Aspectos Qualitativos: práticas, metodologias, processos e controles inerentes à gestão de investimentos dos gestores de recursos, destacando-se a reputação na gestão de recursos de investidores institucionais, a qualificação das equipes de gestão e de pesquisa, a qualidade dos sistemas de controle e de gestão de risco de mercado e de crédito, a eficácia dos métodos e serviços de compliance e das políticas corporativas;
- Custos dos serviços de gestão, incluindo taxas de administração.

Abrange também o assessoramento para contratação de instituição para prestação de serviços de administração fiduciária, custódia e controladoria de ativos, considerando:

- Reputação na prestação de serviços para Investidores Institucionais;
- Avaliação de potenciais conflitos de interesse entre os serviços de gestão de recursos e de custódia dos ativos;

- Qualidade do atendimento e das informações prestadas;
- Custo dos serviços.

4) PESSOAL DEDICADO

Os serviços previstos nesta proposta serão realizados pela própria empresa, tendo como pessoal dedicado responsável pelo relacionamento os principais sócios da empresa, cujos currículos resumidos são apresentados a seguir.

Carlos Renato Salami, Sócio-Diretor da empresa, Economista, Mestre em Economia do Desenvolvimento, Especialista em Economia Aplicada, Especialista em Gestão de Previdência Complementar. Diretor Financeiro e de Investimentos da Fundação BRDE de Previdência Complementar – ISBRE. Sócio-Diretor da AWG Advisory desde novembro de 2007. Professor do Departamento de Economia da PUCRS de 1997 a 2019. Membro do Conselho de Ofertas da Anbima. Membro do Grupo de Trabalho Iniciativa de Mercado de Capitais do Ministério da Fazenda. Membro do Colégio de Coordenadores de Investimentos da Abrapp. Profissional de Investimentos certificado pelo ICSS desde 26/11/2010 (Certificado nº EI00335). Credenciado como Consultor de Valores Mobiliários pela CVM, conforme Ato Declaratório nº 10.893, de 25/02/2010. Credenciado como Administrador de Carteira de Valores Mobiliários pela CVM, conforme Ato Declaratório nº 11.053, de 13/05/2010.

Louise Salami Machado da Silva, diretora responsável pela implementação e cumprimentos de regras e procedimentos internos e das normas estabelecidas pela legislação atua na empresa desde setembro de 2014. É graduada em Economia (FCE/UFRGS).

5) REUNIÕES E RELATÓRIOS

No que se refere à elaboração de relatórios e documentos e à realização de reuniões, a proposta inclui o que segue.

- **Reuniões**
 - ✓ Realização de reuniões presenciais ou por meio de videoconferência mensalmente ou sempre que requerido.

➤ Relatórios e Documentos

- ✓ Relatório de *Asset Liability Management*.
- ✓ Política de Investimentos.
- ✓ Estudo para verificação de aderência da taxa de juros atuarial.
- ✓ Estudo para verificação de aderência de fluxo de caixa.
- ✓ Relatório de desempenho da carteira e dos fundos.
- ✓ Relatório de exposição a risco de mercado.
- ✓ Relatório de enquadramento.
- ✓ Relatório de análise macroeconômica e de mercado
- ✓ Relatório de *due diligence* de gestores.
- ✓ Relatório de análise quantitativa de desempenho dos gestores em relação aos mandatos e a concorrência.

6) FORMA DE REMUNERAÇÃO

Visando resguardar o alinhamento de interesses com o cliente, bem como preservar a independência em relação aos prestadores de serviços de gestão de investimentos contratados, a remuneração dos serviços de consultoria de investimentos será custeada exclusivamente pelo cliente, conforme estabelecido em contrato, não sendo admitida nenhuma outra fonte de remuneração.

7) HONORÁRIOS

A AWG Advisory propõe prestar os serviços previstos nessa proposta pelo valor correspondente a 14.300,00 (Quatorze mil e trezentos reais) mensais.

O pagamento deverá ser realizado no dia 10 (dez) de cada mês, mediante emissão de nota fiscal contendo a discriminação dos valores relativos aos serviços e as retenções dos tributos incidentes sobre a prestação de serviço.

Os valores dos honorários serão reajustados anualmente, no mês do aniversário do contrato, pela variação acumulada no período do IPCA/IBGE (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), calculado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística

8) TERMOS E CONDIÇÕES

Confidencialidade – Contratante e contratada comprometem-se a manter total sigilo quanto a informações recebidas que as partes classifiquem como confidenciais. O acesso às informações confidenciais estará limitado unicamente ao pessoal do contratante e da contratada designado para a prestação dos serviços, sendo que essas informações não poderão ser copiadas ou reproduzidas sem o prévio e escrito consentimento da parte que as forneceu.

Comunicação entre as partes – Para o desenvolvimento do trabalho, contratante e contratada deverão indicar representantes responsáveis pela comunicação e troca de informações.

Alteração de Escopo – Qualquer requisito do cliente não contemplado na presente proposta deverá ser acordado entre as partes, previamente ao início dos serviços em questão.

Validade da Proposta – A proposta tem validade de 30 (trinta) dias após sua entrega.

Porto Alegre, 08 de agosto de 2024.

Previmpa

AWG Advisory Ltda.