



MUNICÍPIO DE MARATÁ
ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL

PROCESSO DE LICITAÇÃO
(Lei nº 14.133/2021 e alterações posteriores)

RECEBIMENTO
PREF. MUN. DE MARATÁ
Protocolo nº 015/2025
Data: 17/01/2025
Hora: 13:40
Servidor: Amardo Hummes

VICE-PREFEITO NO EXERCÍCIO DA FUNÇÃO DE PREFEITO:

Solicito autorização para abertura de processo administrativo de inexigibilidade, em conformidade com o artigo 74, inciso I, da Lei nº 14.133/2021 e alterações posteriores.

DESCRIÇÃO: contratação de estudo de ALM (*Asset Liability Management*) que compreende:

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

Será disponibilizado um relatório final onde constará a síntese dos resultados obtidos do ALM.

JUSTIFICATIVA: 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, de modo a minimizar o risco futuro quanto a 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 existente, bem como, o comportamento desta, em face das mudanças do ambiente macroeconômico. O ALM avalia também, a adequação da atual carteira de investimentos para situações de *stress* de taxas de juros simulando diferentes trajetórias de evolução das mesmas, buscando minimizar riscos de exposição aos prazos de taxas de juros, assim como, procurar 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 considera o impacto de possíveis comportamentos da base de dados em relação às premissas pré-definidas, de modo a promover futuramente, um aprimoramento nos modelos de análises de sensibilidade possibilitando, cada vez mais, a otimização da alocação de capital, e o conhecimento detalhado das fontes de rentabilidade e suas volatilidades frente às diversas movimentações do cenário econômico.

ANEXOS: termo de referência, três orçamentos.

VALOR A SER CONTRATADO: de R\$ 7.500,00 (Sete mil e quinhentos reais), a serem pagos 15 (quinze) dias úteis após a entrega do serviço e respectiva emissão da nota fiscal.



MUNICÍPIO DE MARATÁ
ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL

ORIGEM DOS RECURSOS: ADEQUAÇÃO ORÇAMENTÁRIA – o dispêndio financeiro decorrente da contratação ora pretendida decorrerá da dotação orçamentária a seguir:
04.272.0032.2.073- MANUT. DAS ATIV. ADMINISTRATIVAS
3.3.9.0.35.00.00-Serviços de Consultoria 3010 99

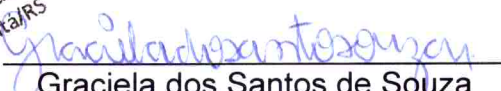
FISCALIZADOR DO PROCESSO: Gestor do Fundo de Previdência Social do Município de Maratá/RS.

VIGÊNCIA: 60 (sessenta) dias.

CONTRATADA: Referência Gestão e Risco Ltda, CNPJ: 14.261.603/0001-51.

Maratá, 03 de janeiro de 2025.

Graciela dos Santos de Souza
Dirigente da Unid. Gestora do RPPS
do Município de Maratá/RS


Graciela dos Santos de Souza
Presidente do Fundo de Previdência
Social do Município de Maratá/RS