

NOTA TÉCNICA

Introdução:

O IPREV Maceió, em conformidade com as alocações permitidas na Resolução CMN 4963, Art. 7, Inciso IV, possui parte de sua carteira de investimentos alocada em ativos de emissão bancária, especificamente letras financeiras.

Com a elevada volatilidade observada no mercado financeiro nos últimos meses a parcela investida nesses ativos tem obtido o cumprimeto, com elevado excedente de rentabilidade, das necessidades atuariais.

Cerca de 55% das letras financeiras tem rendimento de IPCA+6,20% ao ano (posição financeira de R\$ 106,2 milhões), enquanto os demais 45% tem rentabilidade de IPCA+7,60% (posição financeira de R\$ 84,2 milhões).

É missão inadiável do gestor previdenciário traçar estratégias e buscar ativos que, mantidas as premissas de baixo risco e equivalência de liquidez, possam melhorar ainda mais a rentabilidade dos investimentos.

Nessa esteira se encontra a proposta recebida pelo IPREV Maceió para troca da posição de letras financeiras com rentabilidade de IPCA+6,20% por posição de prazo equivalente, porém com rentabilidade de IPCA+7,30% ao ano.

Base Legal:

A Resolução CMN 4963 permite aos RPPSs a alocação em diversos ativos da categoria renda fixa, em específico neste caso na letras financeiras.

Estes ativos são ativos de emissão bancária com prazo determinado e que tem como maior atrativo uma rentabilidade atrelada ao IPCA previamente acordada bastante superior as necessidades e compromissos atuariais.



Em que pese a atratividade do ativo financeiro o regulador e autoridade monetária expressaram condições de solidez e liquidez das instituições financeiras aptas a emitir tais produtos financeiros para os RPPSs.

Especificamente as instituições devem possuir classificação do BACEN em segmento superior ao S3, específica para instituições financeiras que possuem liquidez robusta e elevados volumes de recursos sob sua alçada.

Em paralelo a Secretaria de Regime Próprio e Complementar publica lista exaustiva atualizada com as instituições financeiras aptas a emitir ativos bancários para investimentos de RPPSs.

Além dessas obrigações legais adotamos no IPREV Maceió a obrigatoriedade de que as instituições elegíveis a emitir ativos financeiros, especificamente as letras financeiras, tenham também rating emitido por agência autorizada pela CVM e reconhecida, atestando grau de investimento ou superior para a investir os recursos com a instituição.

Sempre com objetivo de permitir a preservação dos ativos com instituições sólidas e aptas.

Esse é o caso dos bancos BTG Pactual e Master, com os quais o IPREV Maceio possui atualmente investimentos em letras financeiras.

Ambas as instituições estão aptas a receber investimentos conforme a previsão legal da Resolução CMN 4963, da lista exaustiva da Secretaria de Regime Próprio e Complementar, além de terem rating de grau de investimento.

Conclui-se assim que está atendida a base legal que permite a troca objeto desta análise.

Operação Financeira:

Em síntese o Banco Master encaminhou proposta para adquirir a posição integral de letras financeiras de titularidade do IPREV Maceio emitidas pelo BTG Pactual com rentabilidade de IPCA+6,20% emitindo em seu lugar letras financeiras de sua emissão com rentabilidade de IPCA+7,30%.

Essa troca permitirá ao IPREV Maceió uma rentabilidade média da ordem de IPCA+7,45% ao ano na totalidade das letras financeiras.

Considerando a meta atuarial deste Instituto de Previdência, qual seja IPCA + 5,10% do instituto essa posição consolidada projeta uma rentabilidade excedente mínima de R\$ 60 milhões até o momento do resgate, permitindo maximizar o resultado de toda a carteira de investimentos.

De fato a rentabilidade excedente ofertada é expressiva, ainda que se pese a maior concentração ao final da mesma dado que segundo os critérios do BACEN e da Secretaria de Regime Próprio e Complementar ambos os bancos estão aptos, não



havendo, com base nos ratings qualquer óbice que justifique a manutenção de ativo muito menos rentável na carteira de investimentos do instituto.

Assim, recomendamos a troca da posição de BTG Pactual por posição equivalente no Banco Master, complementando a nova emissão até o limite legal previsto na Resolução CMN 4963 de até 20% do patrimônio líquido do IPREV Maceió, com base abril de 2024.

Maceió/AL, 09 de maio de 2024


RONNIE REYNER TEIXEIRA MOTA

Diretor-Presidente

CONFERE COM ORIGINAL



MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL - MPS
SECRETARIA DO REGIME PRÓPRIO E COMPLEMENTAR - SRPC
DEPARTAMENTO DOS REGIMES DE PREVIDÊNCIA NO SERVIÇO PÚBLICO - DRPSP

DEMONSTRATIVO DE APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - DAIR

ENTE			
DADOS DO ENTE			
Nome:	Maceió	UF:	AL
Endereço:	Rua Desembargador Almeida Guimarães, nº 87	CNPJ:	12200135000180
Bairro:	Pajuçara	Complemento:	
Telefone:		CEP:	57030160
	Página Eletrônica:	E-mail:	jho@maceio.al.gov.br
DADOS DO REPRESENTANTE LEGAL DO ENTE			
Nome:	JOAO HENRIQUE HOLANDA CALDAS	CPF:	XXX.XXX.XXX-XX
Cargo:	Prefeito	Complemento do Cargo:	
E-mail:	jho@maceio.al.gov.br	Data de Início da Gestão:	01/01/2021
Telefone:	8233155070	Ramal:	
RPPS em Extinção:	Não		
FUNDAMENTO LEGAL			
Tipo da Norma:		Número da Norma:	
Data da Norma:		Dispositivo da Norma:	

CONFERE COM ORIGINAL



MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL - MPS
SECRETARIA DO REGIME PRÓPRIO E COMPLEMENTAR - SRPC
DEPARTAMENTO DOS REGIMES DE PREVIDÊNCIA NO SERVIÇO PÚBLICO - DRPSP

DEMONSTRATIVO DE APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - DAIR

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS									
SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITE DA RESOLUÇÃO CMN %	FUNDO / PLANO CONSTITUÍDO	CARTEIRA ADMINISTRADA	IDENTIFICAÇÃO DO ATIVO	MARCAÇÃO	INDEXADOR / ÍNDICE DE REFERÊNCIA	QUANTIDADE	% DE RECURSOS DO RPPS
								VALOR ATUAL ATIVO	VALOR ATUAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO
								VALOR TOTAL ATUAL	% PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO
Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	100,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		07.442.078/0001-05 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO			1404700.1398250300	0,82
								R\$ 8.501.4884360	R\$ 2.369.314.595.6900000000
								R\$ 11.942.041.9900000000	0,50
Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	100,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		13.322.205/0001-35 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO			11111553.6119930000	3,26
								R\$ 4.2830247300	R\$ 4.123.214.618.3900000000
								R\$ 47.591.058.5800000000	1,15
Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	100,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		07.111.384/0001-69 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO			810742.5740410000	0,49
								R\$ 8.8987526220	R\$ 2.219.511.013.2600000000
								R\$ 7214.597.6100000000	0,33
Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	100,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		11.328.882/0001-35 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM			77930213.5999080300	23,01
								R\$ 4.3119465520	R\$ 10.097.733.257.1500000000
								R\$ 336030.915.8300000000	3,33
Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	100,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		11.046.645/0001-81 - BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO			12738568.0226000300	3,64
								R\$ 4.1780507740	R\$ 40.067.351.898.2400000000
								R\$ 53222.383.9900000000	0,13
Renda Fixa	Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - Art. 7º, IV	20,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		LF BANCO MASTER 12/052034 IPCA + 7,30% aa			340.0000000000	1,38
								R\$ 59.350.7611470590	R\$ 0.0000000000
								R\$ 20.179.258.7900000000	
Renda Fixa	Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - Art. 7º, IV	20,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		LF BANCO MASTER 06/122033 IPCA + 7,60% aa			1600.0000000000	6,89
								R\$ 62.931.3404612500	R\$ 0.0000000000
								R\$ 100690.144.7700000000	
Renda Fixa	Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - Art. 7º, IV	20,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		LF BANCO BTG PACTUAL 29/07/2032 IPCA + 6,20% aa			183.0000000000	8,57
								R\$ 684.087.1694094000	R\$ 0.0000000000
								R\$ 125.187.952.0000000000	

CONFERE COM ORIGINAL



MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL - MPS
SECRETARIA DO REGIME PRÓPRIO E COMPLEMENTAR - SRPC
DEPARTAMENTO DOS REGIMES DE PREVIDÊNCIA NO SERVIÇO PÚBLICO - DRPSP

DEMONSTRATIVO DE APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - DAIR

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS									
SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITE DA RESOLUÇÃO CMN %	FUNDO / PLANO CONSTITUIDO	CARTEIRA ADMINISTRADA	IDENTIFICAÇÃO DO ATIVO	MARCAÇÃO	INDEXADOR / ÍNDICE DE REFERÊNCIA	QUANTIDADE	% DE RECURSOS DO RPPS
								VALOR ATUAL ATIVO	VALOR ATUAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO
								VALOR TOTAL ATUAL	% PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO
Renda Fixa	Títulos Públicos de Emissão do Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, a	100,00	FUNDO PREVIDENCIÁRIO- FUPRE		Tesouro Selic (LFT) - 1452383			29.0000000000	0,03
								R\$ 17.607.5516632500	R\$ 0,0000000000
								R\$ 510.619.0000000000	
Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	100,00			07.442.078/0001-05 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO			2205.2923200000	0,00
								R\$ 8.5014883600	R\$ 2.369.314.595.6900000000
								R\$ 18.748.2700000000	0,00
Fundos Imobiliários	Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII) - Art. 11	5,00			54.422.883/0001-57 - NEST EAGLE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO DE RESPONSABILIDADE LIMITADA			500000.0000000000	3,52
								R\$ 102.9200000000	R\$ 175.242.128.9000000000
								R\$ 51.460.000.0000000000	29,37
Disponibilidades Financeiras					3557/007373-3 FUPIN - 1 - Banco do Brasil S.A.			1.0000000000	0,00
								R\$ 0,0000000000	
								R\$ 0,0000000000	

TOTAL DE RECURSOS DO RPPS PARA CÔMPUTO DOS LIMITES: R\$ 1.460.361.044,24

TOTAL GERAL DE RECURSOS DO RPPS: R\$ 1.460.361.044,24