

## ESCLARECIMENTOS

### PROCESSO DIGITAL Nº 718/2019 – TOMADA DE PREÇOS 01/2019

A - A exigência de ALM Determinístico (Asset Liability Management) é realmente necessária para a prestação do serviço de consultoria de valores mobiliários? Há fundamento legal para sua exigência? Se não, é tecnicamente prudente seu uso? Outros RPPS empregam esse tipo de estudo? Justificar;

Resposta:

Sim. Fundamento Legal : §1º e §2º, itens I e II do Art. 6º, da Resol. CMN 3.922/2010:

- § 1º As aplicações e a continuidade dos investimentos nos ativos de que trata o art. 3º deverão observar a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos, montantes e taxas das obrigações atuariais presentes e futuras do regime próprio de previdência social, com o objetivo de manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do regime. *(Redação dada pela Resolução CMN nº 4.695, de 27/11/2018)*

- § 2º Para garantir a compatibilidade de que trata o § 1º, os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social devem: *(Incluído pela Resolução CMN nº 4.695, de 27/11/2018)*

I - manter procedimentos e controles internos formalizados para a gestão do risco de liquidez das aplicações, de forma que os recursos estejam disponíveis na data do pagamento dos benefícios e demais obrigações do regime; *(Incluído pela Resolução CMN nº 4.695, de 27/11/2018)*

II - realizar o acompanhamento dos fluxos de pagamentos dos ativos, assegurando o cumprimento dos prazos e dos montantes das obrigações do regime, independentemente de tratar-se de gestão própria ou por entidade autorizada e credenciada de que trata o art. 15. *(Incluído pela Resolução CMN nº 4.695, de 27/11/2018)*

Outros RPPS empregam esse estudo?

Sim, porque para se cumprir a exigência legal acima todos os RPPS devem ter o estudo ALM, que é a ferramenta que possibilita o melhor enquadramento de seus ativos (investimentos) perante o passivo (benefícios);

**O gerenciamento de ativos e passivos** (geralmente abreviado como **ALM**) é a prática de gerenciar riscos financeiros que surgem devido a incompatibilidades entre os ativos e passivos como parte de uma estratégia de investimento no Gerenciamento de Carteira.

**Portanto esse estudo está diretamente relacionado aos Investimentos Financeiros do RPPS e não ao “estudo atuarial”, que é obrigação da Consultoria Atuarial.**

O ALM fica entre o gerenciamento de riscos e o planejamento estratégico. Ele é focado em uma perspectiva de longo prazo em vez de mitigar riscos imediatos e é um processo de maximização de ativos para atender passivos complexos que podem aumentar a lucratividade.

O ALM inclui a alocação e o gerenciamento de ativos, patrimônio, taxa de juros e gerenciamento de risco de crédito, incluindo sobreposições de risco, e a calibragem de ferramentas em toda a empresa dentro dessas estruturas de risco para otimização e gerenciamento no ambiente regulatório e de capital local.

Muitas vezes, uma abordagem de ALM combina passivamente ativos com passivos (totalmente cobertos) e deixa excedentes para serem ativamente gerenciados.

B - Para atendimento dos termos do Comunicado SDG nº 044/2015, do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo, há necessidade de que o prestador possua sede definida nesta



---

Unidade Federativa? Como é enviado o Relatório de Investimentos dos Regimes Próprios de Previdência? Quem efetua o envio? Justificar

Resposta:

Não existe nenhuma obrigação para que o prestador de serviço tenha sede na Unidade Federativa do RPPS;

O RIRPP é enviado mensalmente pelo RPPS (Departamento de Contabilidade) pela ferramenta AUDESP disponível no site do TCESP, através de arquivo no formato XML;

Contextualizando, é do conhecimento comum no mercado de RPPS e de Consultoria de Valores Mobiliários a exigência do TCESP do envio do RIRPP e todas as empresas do ramo que temos conhecimento ( ADITUS, RISK OFFICE, CRÉDITO & MERCADO, MAIS VALIA, LDB EMPRESA, ETC. ) fornecem o arquivo mensalmente, independentemente de onde se localiza sua sede.

SBCPREV, 14 de janeiro de 2019

**ANTÔNIO GILMAR GIRALDINI**  
Diretor Administrativo e Financeiro  
SBCPREV