

ANEXO 1

PRÉ-COTAÇÃO

Acompanhamento e Análise: Taxa ANBIMA

PRÉ COTAÇÃO – 21/03/2025



A ANBIMA **INFORMAR** **REPRESENTAR** **AUTORREGULAR** **EDUCAR**
 Sobre e associados Dados e estatísticas Nossos organismos Códigos e supervisão Certificação e cursos

Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais							20/Mar/2025			
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	7,4386	7,3663	7,4025	4.550,126145	6,2150	7,9061	6,3781	8,0820
760199	15/07/2000	15/08/2026	8,9374	8,9066	8,9239	4.327,479801	8,3894	8,9728	8,6128	9,1961
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,0466	8,0155	8,0300	4.390,893346	7,5292	8,1812	7,6894	8,3410
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,8468	7,8165	7,8310	4.262,270902	7,3359	7,9703	7,4899	8,1247
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,7975	7,7675	7,7825	4.296,574686	7,3291	7,8923	7,4605	8,0241
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7967	7,7692	7,7835	4.164,924255	7,3631	7,8914	7,4943	8,0228
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7925	7,7631	7,7800	4.071,780169	7,4110	7,8825	7,5364	8,0081
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7244	7,6964	7,7112	4.124,327796	7,3796	7,8315	7,4815	7,9337
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6654	7,6316	7,6501	4.070,739577	7,3530	7,7607	7,4504	7,8584
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,5442	7,5148	7,5309	3.903,579527	7,3122	7,6543	7,3765	7,7190
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5336	7,5021	7,5212	3.891,570299	7,3198	7,6462	7,3749	7,7018
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,4391	7,4097	7,4272	3.801,476530	7,2352	7,5502	7,2875	7,6033
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4093	7,3786	7,3966	3.843,368145	7,2153	7,5265	7,2583	7,5704
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4315	7,3963	7,4149	3.738,304152	7,2330	7,5418	7,2774	7,5873

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do

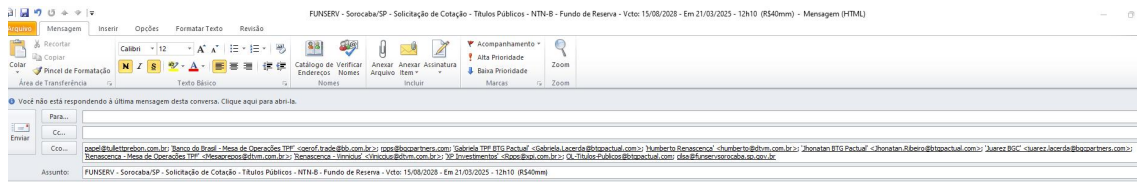
mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Março:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,58%

NTN-F	01/01/2031	BRSTNCNTF204	CALL	10:00:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	14,9475	14,9425
NTN-F	01/01/2033	BRSTNCNTF212	ANBIMA 12H	-	-	P	14,7520	15,2700	-	-	-	-	-	14,3076	-
NTN-F	01/01/2033	BRSTNCNTF212	CALL	09:10:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	14,9500	14,8800
NTN-F	01/01/2033	BRSTNCNTF212	CALL	09:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	14,9500	14,8500
NTN-F	01/01/2035	BRSTNCNTF238	ANBIMA 12H	-	-	P	14,8100	15,3246	-	-	-	-	-	14,3683	-
NTN-F	01/01/2035	BRSTNCNTF238	CALL	09:10:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	14,9750	14,9675
NTN-F	01/01/2035	BRSTNCNTF238	CALL	09:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	14,9750	14,9700
NTN-F	01/01/2035	BRSTNCNTF238	CALL	10:00:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	14,9750	14,9700
NTN-B	15/05/2025	BRSTNCNTB633	ANBIMA 12H	-	-	P	7,4025	8,0820	-	-	-	-	-	6,3781	-
NTN-B	15/05/2025	BRSTNCNTB633	CALL	09:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,7000	7,3200
NTN-B	15/05/2025	BRSTNCNTB633	CALL	09:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	8,0000	7,0000
NTN-B	15/08/2026	BRSTNCNTB406	ANBIMA 12H	-	-	P	8,9239	9,1961	-	-	-	-	-	8,6128	-
NTN-B	15/08/2026	BRSTNCNTB406	CALL	09:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	8,0200	8,9500
NTN-B	15/08/2026	BRSTNCNTB406	CALL	09:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	8,0800	8,9800
NTN-B	15/08/2026	BRSTNCNTB406	CALL	10:00:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	8,0000	8,9500
NTN-B	15/05/2027	BRSTNCNTB682	ANBIMA 12H	-	-	P	8,0300	8,3410	-	-	-	-	-	7,6894	-
NTN-B	15/05/2027	BRSTNCNTB682	CALL	09:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	8,1500	8,0900
NTN-B	15/05/2027	BRSTNCNTB682	CALL	09:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	8,1400	8,0800
NTN-B	15/05/2027	BRSTNCNTB682	CALL	10:00:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	8,1200	8,1000
NTN-B	15/08/2028	BRSTNCNTB400	ANBIMA 12H	-	-	P	7,8310	8,1247	-	-	-	-	-	7,4899	-
NTN-B	15/08/2028	BRSTNCNTB400	CALL	09:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,9100	7,8700
NTN-B	15/08/2028	BRSTNCNTB400	CALL	09:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,9200	7,8600
NTN-B	15/08/2028	BRSTNCNTB400	CALL	10:00:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,9200	7,9000

<https://www.anbima.com.br/sistemas/taxasonline/consulta/versao/1.0018/exibedados.asp>



Bom dia,

Assunto: Intenção de **COMPRA** de Títulos Públicos Federais - Solicitação de **PROPOSTA**

Solicitante: FUNSERV - Fundação de Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba - CNPJ: 07.866.510/0001-03

Tipo de TPF: NTN-B

Vencimento: 15/08/2028

Valor Financeiro Total: R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) - se necessário, poderá arredondar.

Taxa Média: 7,8346% (taxa indicativa ANBIMA 20/05/2023)

Distribuição entre Planos Previdenciários:

Plano Previdenciário	Valor
FUNDO RESERVA	
Conta SEIUC: 727.839-2	R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais)
Contratante: XP Investimentos	

IMPORTANTE!!!

Considerando a busca da melhor oportunidade, bem como transparência entre todos os envolvidos na operação e ainda, a dinâmica e volatilidade do mercado de títulos públicos, seguem regras de presente cotação:

1. Data e Horário de corte para envio da proposta: **21/08/2023 - 12h00**

2. Apenas serão aceitas propostas com taxa de corretagem igual a zero;

3. Enviar cotação no formato abaixo, considerando **liquidez à termo (D+1)**

	TOTAL
QUANTIDADE DE TÍTULOS	
FUN	
TAXA	
FINANCEIRO	

4. A data e horário indicados foram definidos no intuito de evidenciar o preço de mercado do Título Público, na data da cotação;

5. Após o horário definido como "corte", a FUNSERV definirá o seu preço de compra e o informará, via e-mail, a todas as instituições financeiras;

4. A data e horário indicados foram definidos no intuito de evidenciar o preço de mercado do Título Público, na data da cotação;

5. Após o horário definido como "corte", a FUNSERV definirá o seu preço de compra e o informará, via e-mail, a todas as instituições financeiras;

6. A instituição financeira interessada em concluir a operação no preço de compra indicado pela FUNSERV, enviará e-mail com oferta de venda, ao menos, no preço indicado pela FUNSERV, buscando fechamento da operação. Somente após a confirmação do e-mail, pela FUNSERV, a operação será considerada "fechada" com a contratante. No caso de ocorrer contato por mail de uma instituição, será selecionada a primeira proposta enviada;

7. A FUNSERV acompanhará o mercado de títulos públicos até o final do pregão e, enquanto não concluir a operação, poderão ser enviadas novas cotações, desde que acima do preço de compra estipulado;

8. Caso haja oferta de venda de títulos públicos, em volume menor que o cotado, com possibilidade de prêmio na taxa, poderão ser analisados lotes fracionados, cujo volume financeiro mínimo seja de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais);

9. A FUNSERV aguardará o envio do e-mail com a confirmação da operação pela contratante, para considerar a operação concluída. Após concluída a operação, todas as instituições que foram consultadas serão informadas a respeito da conclusão da operação. Posteriormente, como de praxe, a FUNSERV dará publicidade das operações realizadas durante o mês, por meio da divulgação em seu site <https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2024> ([funservsorocaba.sp.gov.br](https://www.funservsorocaba.sp.gov.br)).

10. Para maior agilidade da operação, poderão ser realizados contatos por telefone ou outros meios de comunicação admitidos, contudo, as cotações, dentro do horário de corte, bem como propostas acima do preço alvo e fechamento da operação, serão formalizadas por e-mail.

11. As cotações e demais contatos referente à operação deverão ser direcionadas para este e-mail: cota@funservsorocaba.sp.gov.br, com cópia para pdiliva@funservsorocaba.sp.gov.br

Certos da atenção, desde já agradecemos.



MERCADO A TERMO:

Negócios registrados - informações em tempo real

Código ou Sigla	Vencimento
NTN-B - 760199	15/08/2028

[CONSULTAR NA TELA](#)
[DOWNLOAD DADOS](#)

MERCADO À VISTA			MERCADO A TERMO		
Evento	Preço unitário		Evento	Preço unitário	
Último	4.263,49846900		Último	-	
Mínimo	4.219,95135400		Mínimo	-	
Médio	4.262,74792383		Médio	-	
Máximo	4.314,12176700		Máximo	-	
Totais liquidados			Totais contratados		
Operações	Títulos		Operações	Títulos	

<https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/negociacoesregistradas>

ASSUNTO: CRITÉRIOS PARA DEFINIÇÃO DE PREÇO-ALVO – NTN-B – Vcto: 15/08/2028

Para instrução do presente segue abaixo, dados analisados para estabelecer preço-alvo de compra de títulos públicos federais, especificamente, NTN-B de vencimento para 15/08/2028, com valor total da cotação de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais).

1. Meta Atuarial para 2025: IPCA + 5,21%a.a.

2. Taxa indicativa ANBIMA: 7,8310%a.a., em 21/Mar/2025 (dia anterior)

3. Cotações conforme abaixo:

Envio da cotação: 21/03/2025 – 11:18h – Corte: 12:10h.

RETORNO COTAÇÃO NTN-B 15/08/2028: 21/03/2025– 12h10 7,8310% %

LOCAIS	HORÁRIO	TAXA	QTD	P.U.	FINANCEIRO
BB	12:00	7,8750	9386	4.261,803978	40.001.292,14
XP	12:04	7,8600%	9.382	4.263,631602	40.001.391,69
TULLET	12:04	7,895	9.391	4259.364168	39.999.688,90
RENASCENÇA	12:05	7,885	9.388	4.260,584073	39.998.363,27

Anexo 2

COTAÇÃO

Intenção de Compra

ASSUNTO: CRITÉRIOS PARA INTENÇÃO DE COMPRA – NTN-B – Vcto: 15/08/2028

Para instrução do presente segue, abaixo, dados analisados para estabelecer intenção de títulos públicos federais, especificamente, NTN-B de vencimento para 15/08/2028, com valor total da cotação de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais).

1. Meta Atuarial para 2025: IPCA + 5,21%a.a.

2. Taxa indicativa ANBIMA: 7,8600%a.a., em 21/Mar/2025 (dia anterior)

3. Alguém fecha à: 7,90%

Envio da cotação: 21/03/2025 – 12:13h – primeiro que retornar.

RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

Silva, Wesley <Wesley.Silva@bgcg.com>

Acompanhar. Data de início: sexta-feira, 21 de março de 2025. Data prevista para conclusão: sexta-feira, 21 de março de 2025. Você respondeu esta mensagem em 21/03/2025 12:29.

COTAÇÃO NTN_B

Enviada em: sex 21/03/2025 12:18

Para: Cilsa; Regime Proprio Previdência Social

De: Cilsa <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>

Enviada em: sexta-feira, 21 de março de 2025 12:13

Para: 'Cilsa' <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>

Assunto: RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

[External Email: Use Caution when clicking on links and attachments]

Prezados(as),

Boa tarde. Tudo bem?

Sobre a cotação da **B28 (R\$40mm)**, nesta data.

Recebemos as cotações...

Com alçada para fechar a **7,90%** com primeiro que retornar!

Atenciosamente:

Cilsa Guedes

Gestora dos Recursos do Regime Próprio de Previdência

Tel: (15) 2101-4412 Ramal: 4404



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV
CNPJ: 07.366.310/0001-03

RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

Silva, Wesley <Wesley.Silva@bgcg.com>

Acompanhar. Data de início: sexta-feira, 21 de março de 2025. Data prevista para conclusão: sexta-feira, 21 de março de 2025. Você respondeu esta mensagem em 21/03/2025 12:29.

COTAÇÃO NTN_B

Enviada em: sex 21/03/2025 12:18

Para: Cilsa; Regime Proprio Previdencia Social

Feito a 7,901%



Wesley Marques da Silva
Mesa Bonds

Tel.: +55 11 4502-2318 | PABX: +55 11 4502-2300

wesley.silva@bgcg.com

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.144 – 7º andar CEP: 01451-000 São Paulo
Av. Almirante Barroso, 52 – 23º andar CEP: 20031-000 Rio de Janeiro

Ouvidoria: 0800-591-9154

bgcliquidez.com



RETORNO COTAÇÃO NTN-B 15/08/2028: 21/03/2025 às 12:18h – 7,90% %

LOCAIS	HORÁRIO	TAXA	QTD	P.U.	FINANCEIRO
BGC	12:18	7,901			

<https://www.calculadorarendafixa.com.br/#/navbar/calculadora>

Anexo 3

INTENÇÃO DE COTAÇÃO

Fechamento / Custodiante

PRÉ COTAÇÃO – 21/03/2025



A ANBIMA
Sobre e associados
INFORMAR
Dados e estatísticas
REPRESENTAR
Nossos organismos
AUTORREGULAR
Códigos e supervisão
EDUCAR
Certificação e cursos

Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais 20/Mar/2025

Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	7,4386	7,3663	7,4025	4.550,126145	6,2150	7,9061	6,3781	8,0820
760199	15/07/2000	15/08/2026	8,9374	8,9066	8,9239	4.327,479801	8,3894	8,9728	8,6128	9,1961
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,0466	8,0155	8,0300	4.390,893346	7,5292	8,1812	7,6894	8,3410
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,8468	7,8165	7,8310	4.262,270902	7,3359	7,9703	7,4899	8,1247
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,7975	7,7675	7,7825	4.296,574686	7,3291	7,8923	7,4605	8,0241
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7967	7,7692	7,7835	4.164,924255	7,3631	7,8914	7,4943	8,0228
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7925	7,7631	7,7800	4.071,780169	7,4110	7,8825	7,5364	8,0081
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7244	7,6964	7,7112	4.124,327796	7,3796	7,8315	7,4815	7,9337
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6654	7,6316	7,6501	4.070,739577	7,3530	7,7607	7,4504	7,8584
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,5442	7,5148	7,5309	3.903,579527	7,3122	7,6543	7,3765	7,7190
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5336	7,5021	7,5212	3.891,570299	7,3198	7,6462	7,3749	7,7018
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,4391	7,4097	7,4272	3.801,476530	7,2352	7,5502	7,2875	7,6033
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4093	7,3786	7,3966	3.843,368145	7,2153	7,5265	7,2583	7,5704
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4315	7,3963	7,4149	3.738,304152	7,2330	7,5418	7,2774	7,5873

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Março:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,58%

ASSUNTO: CRITÉRIOS PARA INTENÇÃO DE COMPRA – NTN-B – Vcto: 15/08/2028

Para instrução do presente segue, abaixo, dados analisados para estabelecer intenção de títulos públicos federais, especificamente, NTN-B de vencimento para 15/08/2028, com valor total da cotação de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais).

1. Meta Atuarial para 2025: IPCA + 5,21%a.a.

2. Taxa indicativa ANBIMA: 7,8600%a.a., em 21/Mar/2025 (dia anterior)

3. Alguém fecha à: **7,90%**

Envio da cotação: 21/03/2025 – 12:13h – primeiro que retornar.

RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

Silva, Wesley <Wesley.Silva@bgcg.com>

 Acompanhar. Data de início: sexta-feira, 21 de março de 2025. Data prevista para conclusão: sexta-feira, 21 de março de 2025. Você respondeu esta mensagem em 21/03/2025 12:29.

COTAÇÃO NTN_B

Enviada em: sex 21/03/2025 12:18

Para: Cilsa; Regime Proprio Previdencia Social

De: Cilsa <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>

Enviada em: sexta-feira, 21 de março de 2025 12:13

Para: 'Cilsa' <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>

Assunto: RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

[External Email: Use Caution when clicking on links and attachments]

Prezados(as),

Boa tarde. Tudo bem?

Sobre a cotação da **B28 (R\$40mm)**, nesta data.

Recebemos as cotações...

Com alçada para fechar a **7,90%** com primeiro que retornar!

Atenciosamente:

Cilsa Guedes

Gestora dos Recursos do Regime Próprio de Previdência

Tel: (15) 2101-4412 Ramal: 4404



FUNSERV
FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
CNPJ: 07.360.310/0001-05

RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

Silva, Wesley <Wesley.Silva@bgcg.com>

• Acompanhar. Data de início: sexta-feira, 21 de março de 2025. Data prevista para conclusão: sexta-feira, 21 de março de 2025.
Você respondeu esta mensagem em 21/03/2025 12:29.

COTAÇÃO NTN_B

Enviada em: sex 21/03/2025 12:18

Para: Cisa; Regime Proprio Previdencia Social

Feito a 7,901%



Wesley Marques da Silva
Mesa Bonds

Tel: +55 11 4502-2318 | PABX: +55 11 4502-2300

wesley.silva@bgcg.com

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.144 – 7º andar CEP: 01451-000 São Paulo

Av. Almirante Barroso, 52 – 23º andar CEP: 20031-000 Rio de Janeiro

Ouvidoria: 0800-591-9154

bgcliquidez.com



RETORNO COTAÇÃO NTN-B 15/08/2028: 21/03/2025 às 12:18h – 7,90% %

LOCAIS	HORÁRIO	TAXA	QTD	P.U.	FINANCEIRO
BGC	12:18	7,901			

RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

Cilsa <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>

Esta mensagem faz parte de uma conversa controlada. Clique aqui para localizar todas as mensagens relacionadas ou para abrir a mensagem sinalizada original.

Enviada em: sex 21/03/2025 12:31

Para: 'Silva, Wesley'; 'Regime Proprio Previdencia Social'

Bom dia,

Fechado obrigada!

Atenciosamente:

Cilsa Guedes

Gestora dos Recursos do Regime Próprio de Previdência

Tel: (15) 2101-4412 Ramal: 4404



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV
CNPJ: 67.366.310/0001-03

De: Silva, Wesley [mailto:Wesley.Silva@bgcg.com]

Enviada em: sexta-feira, 21 de março de 2025 12:18

Para: Cilsa; Regime Proprio Previdencia Social

Assunto: RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

Feito a 7,901%



Wesley Marques da Silva

Windows Mail interface showing an email from Rodrigo Marques da Silva. The email content includes a table with financial data and contact information for Rodrigo Marques.

CIV	Título	Vencimento	Quantidade	DNF	DI/Dep	Taxa	PU	Liquidação	Registro
C	NTN-B	15/08/2028	9.393	-	-	7.9010	4258.635799	24/03/2025	Com Registro

Att,

Rodrigo Marques
Mesa Renda Fixa
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2144 - 7º andar | São Paulo | 01451-000
Tel: 55.11.3077-2318
Ondulimac: 0500.282.9920
www.bgcliquidez.com

De: Cilsa <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>
Enviada em: sexta-feira, 21 de março de 2025 12:31
Para: Silva, Wesley <Wesley.Silva@bgcg.com>; Regime Proprio Previdencia Social <rpps@bgcg.com>
Assunto: RES: FUNSERV - Sorocaba/SP - Solicitação de Cotação - Títulos Públicos - NTN-B - Fundo de Reserva - Vcto: 15/08/2028 - Em 21/03/2025 - 12h10 (R\$40mm)

[External Email: Use Caution when clicking on links and attachments]

Bom dia,
Fechado obrigada!

4. Análise do call publicado pela ANBIMA e negócios registrados no SELIC

A Portaria MTP nº 1.467/2022, Anexo VIII, disciplina que:

“Art. 2º A unidade gestora do RPPS, em caso de negociações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional, deverá comprovar:

I - a consulta às informações divulgadas por entidades representativas de participantes do mercado financeiro e de capitais reconhecidamente idôneas pela sua transparência e elevado padrão técnico na difusão de preços e taxas dos títulos, e a sua utilização como referência nas negociações, bem como, ao volume, preços, e taxas das operações registradas no SELIC, antes do efetivo fechamento da operação”

Considerando o acima disposto, acessamos, no dia da cotação, o Sistema ANBIMA de Difusão de Taxas e utilizamos as informações divulgadas como referência na presente negociação. As consultas constam anexas a este Parecer.

Considerando o acima disposto, acessamos, no dia da cotação, o Sistema ANBIMA de Difusão de Taxas e utilizamos as informações divulgadas como referência na presente negociação. As consultas constam anexas a este Parecer.

O quadro abaixo, contém o recorte dos calls registrados na ANBIMA até às 11:20h de 21/03/2025:

NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	ANBIMA 12H	-	-	P	7,8316	8,1247	-	-	-	7,4899	-	7,9160	7,8770
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	09:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,9100	7,8700
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	09:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,8200	7,8800
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	09:40:00	-	P	-	-	-	-	-	-	7,9100	7,9200	7,9000
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	10:00:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,8200	7,9000
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	10:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,8200	7,9100
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	10:20:00	-	P	-	-	-	-	-	-	7,8900	7,9100	7,8800
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	10:40:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,9400	7,9000
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	11:00:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,8300	7,8900
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	11:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	7,9000	7,8200	7,8800
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	11:15:00	-	P	-	-	-	-	-	-	7,9000	7,8200	7,8800
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	14:30:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,8800	7,9200
NTH-B	15/08/2028	BRSTNCHTB4X0	CALL	14:40:00	-	P	-	-	-	-	-	-	-	7,8800	7,9400

Disponível em:

<https://www.anbima.com.br/sistemas/taxasonline/consulta/versao/1.0018/taxasOnline.asp>

Acesso em: 21/03/2025 às 14:40h

Na data, o site da ANBIMA não informava as operações registradas no dia.

Foi consultado também o SELIC, negócios registrados, informações em tempo real, conforme quadro abaixo:

Com base nas informações divulgadas pela ANBIMA e, também, pelo SELIC, verifica-se que as propostas encaminhadas pelas instituições financeiras são compatíveis com as condições do mercado, no momento da cotação.

7. Análise da evolução do título, desde 10/01/2023*: Teto de 6,21% em 09/01/2025, piso de 6,21% em 10/01/2022. Alta mais recente, após movimento de baixa, em 7,90% em 21/03/2025.



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=NTNB_10012018_15082028.taxa_anb&data_ini=10012023&data_fim=09012025&pagina=1&d=MOEDA_ORIGINAL&g=1&m=0&info_desejada=preco&retorno=discreto&tipo_data=du_br&tipo_ajuste=todosajustes&num_casas=2&enviar_email=0&ordem_legenda=1&cabecalho_excel=modo1&classes_ativos=4xdkkfek4xr&ordem_data=0&rent_acum=rent_acum&minY=&maxY=&deltaY=&preco_nd_ant=0&base_num_indice=100&flag_num_indice=0&eixo_x=Data&startX=0&max_list_size=20&line_width=2&titulo_grafico=&legenda_eixoy=&tipo_grafico=line&script=&tooltip=unica

A cotação realizada nesta data apresenta-se desta da seguinte forma:

Plano Previdenciário	Valor
FUNDO DE RESERVA Conta SELIC: 727.839-2 Custodiante: XP Investimentos	R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais)

O título possui vencimento em 15/08/2028, prazo compatível com as obrigações presentes e futuras do RPPS.

Anexo 4

NOTA DE APLICAÇÃO

AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

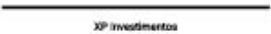
Data da Cotação	21/03/2025
Data de Fechamento	21/03/2025
Data de Liquidação	24/03/2025
Título	NTN_B
Vencimento	15/08/2028
P.U.	4.258,635799
Quantidade	9.393
Volume Financeiro Total	R\$ 4.001.366,06
Taxa de Juros	7,901% a.a.
Nota de Aplicação	81844143

Em anexo, documentos referentes à cotação, fechamento, liquidação e custódia.

Sorocaba, 18 de junho de 2025.

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS

NOTA DE APLICAÇÃO

	Nota de negociação de títulos	Tipo COMPRA	Número 81844143	Operação 24/03/2025	
CLIENTE					
Nome FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERV PUB MUN SOROCABA	Nº conta 807907	CNPJ/CPF 67.366.310/0001-03			
CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO					
Ativo NTN-B - AGO/2028				Vencimento 15/08/2028	
Emissor Tesouro Nacional		Indexador IPC-A		Carência 15/08/2028	
Título NTN-B 760199	Custódia SELIC	Liquidação C/C		Emissão 10/01/2018	
CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO					
Quantidade 9.393	Preço Unitário 4.258,635799	Valor Bruto 40.001.366,06	IOF 0,00	IR 0,00	Valor líquido 40.001.366,06
Taxa do Negócio IPC-A + 7,901%					
CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA					
Vencimento -	Preço Unitário -	Valor Bruto -	IOF -	IR -	Valor líquido -
Percentual -	Indexador -	Valor Principal -	Rendimento Bruto -	Rendimento Líquido -	
OBSERVAÇÕES					
ISIN BRSTNCNTB4X0	Periodicidade dos juros Semestral	Amortização -			
Condições específicas de negociação					
Este documento tem força simultânea de recibo e fatura, sendo personalíssimo, intransferível e inegociável. Fica desde já assegurado que este documento possui efeito de informe de rendimento e registro contábil. O cliente está ciente que a XP Investimentos atua como mera intermediária na negociação, ficando desde já eximida de responsabilidade nos casos de perdas decorrentes do investimento. As garantias dos ativos negociados podem ser consultadas em www.fgc.org.br . Deve o cliente verificar a capacidade da instituição emissora antes da realização do investimento. A rentabilidade acima é indicativa e não necessariamente será concretizada, dadas as condições de mercado e do Indexador. Para maiores detalhes, consulte o Termo de Produto da referida operação.					
Importante					
Os compromissos de compra e recompra, caso existam, estarão formalizados neste documento.					
			XP Investimentos - CNPJ 56.033.118/0001-00 AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3600 10º ANDAR - ITAIM BIBI - SÃO PAULO/SP - CEP 45381-92 Capitais e regiões metropolitanas +55 11 4003-3710 Demais localidades 0800-880-3710 Ouvidoria 0800 722 3730		

Com base nas informações divulgadas pela ANBIMA e, também, pelo SELIC, verifica-se que as propostas encaminhadas pelas instituições financeiras são compatíveis com as condições do mercado, no momento da cotação.

Segue abaixo as informações que a Funserv recebeu do Estudo ALM:



Ao analisar a duração do passivo do RPPS, foi evidenciado uma duração de 22,40 anos, de acordo com o fluxo atuarial. Desse modo, em conjunto com o resultado da Fronteira Eficiente de Markowitz, as porcentagens relacionadas ao patrimônio do RPPS a serem investidos em cada ano são:

Ano Venc.	2026	2027	2028	2030	2032	2035	2040	2045
% Alocação	3,59%	3,43%	3,21%	2,93%	2,66%	2,35%	1,98%	1,50%
Valor Alocado	96.033.286,91	91.595.748,94	85.829.376,45	78.329.584,83	71.178.598,96	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77
Qt.	21869	21328	20140	18837	17564	16026	13472	10669
PU	4.391,33	4.294,62	4.261,58	4.158,21	4.052,46	3.914,72	3.932,15	3.761,65
Tx	7,970%	7,773%	7,962%	7,925%	7,961%	7,826%	7,526%	7,593%

Com base na Carteira Sugerida (08), gerada pela Fronteira Eficiente de Markowitz e os investimentos para o longo e longuíssimo prazo somam 21,66% do patrimônio a serem investidos. Desse modo foram subtraídos os percentuais já investidos do modelo de CashFlow Matching.

Anexo 5

CONCLUSÃO

AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

Data da Cotação	21/03/2025
Data de Fechamento	21/03/2025
Data de Liquidação	24/03/2025
Título	NTN_B
Vencimento	15/08/2028
P.U.	4.258,635799
Quantidade	9.393
Volume Financeiro Total	R\$ 4.001.366,06
Taxa de Juros	7,901% a.a.
Nota de Aplicação	81844143

Em anexo, documentos referentes à cotação, fechamento, liquidação e custódia.

CONCLUSÃO

De acordo com os dados analisados, tendo por objetivo incorporar papéis que venham a melhorar a taxa média da carteira, por fundo e consolidado, considerando as cotações realizadas nesta data, indicando os preços de mercado e volatilidade do papel, conforme gráfico acima e, ainda, os preços dos últimos títulos registrados no SELIC, conforme divulgado pelo BACEN e ANBIMA, anexos a este parecer, entendo alcançável a taxa de 7,901%a.a.

A taxa apresenta-se superior às taxas do papel no período em análise, observando-se assim movimento de alta, conforme bem evidenciam os gráficos acima. Além disto, supera a taxa de títulos de mesmo vencimento, e a taxa média de todos os títulos em carteira e, ainda, acima dos valores ofertados nas cotações.

Por fim, a Funserv possui condições financeiras de manter em carteira o Título Público Federal – NTN-B, de vencimento para 15/08/2028, até seu vencimento, tendo em vista que é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.

Sem mais,

Sorocaba, 21 de março de 2025.

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS



FUNSERV

Sorocaba, 21 de março de 2025.

Ao

José Antonio de Oliveira Júnior
Gestor de *Compliance*,

Venho, pelo presente, informar que foi concluída a operação de aquisição de Títulos Públicos Federais, iniciada com cotação de propostas em 21/03/2025, conforme notas na Plataforma 1DOC.

A aquisição ocorreu em consonância com a Política de Investimentos vigente para o exercício de 2025, bem como com as diretrizes propostas pelo Comitê de Investimentos, em reunião de 22/01/2025, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo em reunião realizada em 29/01/2025.

A operação observou a taxa estabelecida, ou seja, a meta de rentabilidade para o ano de 2025 (5,21%a.a.); o volume financeiro total das operações foi de R\$40.001.366,06 (quarenta milhões, um mil, trezentos e sessenta e seis mil e seis centavos). Quanto ao vencimento, houve oportunidade em títulos de vértice mais longo, em consonância com estudo de ALM (vencimento para 15/08/2028). A operação observou ainda o intervalo indicativo da ANBIMA.

A aquisição ocorreu após cotação junto às instituições financeiras credenciadas junto à FUNSERV para atuar na intermediação de Títulos Públicos Federais (Edital 01/2024 – Credenciamento 05/2023), dentre as cotações, foi concluída aquela que apresentou melhor taxa.

a) Título: NTN-B – Vcto: 15/08/2028

Após envio do e-mail solicitando cotação, em 21/03/2025, às 12:10h, foram ofertadas as seguintes taxas:

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS	HORÁRIO	TAXA
BB	12:00	7,8750%
XP	12:04	7,8600%
TULLET	12:04	7,8950%
RENASCENÇA	12:05	7,8850%

Dessa forma, encaminho o presente para conhecimento da V. Sa. e posterior arquivamento, mantendo-o à disposição aos Órgãos de fiscalização e controle.

Sem mais,

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora de Recursos do RPPS



Fundação da Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba
Rua Major João Lício, nº 265 - CEP 18035-105 - Sorocaba/SP | 15 2101.4412 | funservsorocaba.sp.gov.br
CNPJ 67.366.310/0001-03 | Leis 4168 e 4169 de 01/03/1993