

**RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**  
**PORTARIA MTP Nº 1467, DE 02 DE JUNHO DE 2022**

De acordo com o estabelecido no art. 101, § 3º da Portaria MTP 1467/2022:

*Art. 101. A unidade gestora deverá comprovar a elaboração e a aprovação da política anual de investimentos do RPPS.*

*§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.*

Durante o exercício de 2022, o Comitê de Investimentos realizou várias movimentações financeiras, conforme estratégias estabelecidas na Política de Investimentos 2022, observando o contexto do cenário econômico e político, levando em consideração o risco, segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação e transparência e sempre pautado nas sugestões, análises e pareceres emitidos pela consultoria financeira.

Assim sendo, uma das grandes mudanças foi em relação a compra direta de Títulos Públicos Federais e investimento em Letra Financeira, nos termos e percentuais autorizados pelo estudo de ALM. Importante mencionar que a referida compra das Letras Financeiras e dos Títulos Públicos Federais prevista na Política de Investimentos, foi aprovada em reunião pelo Conselho de Administração com a ressalva de que a soma dos dois investimentos/compra fique limitado ao percentual estabelecidos no estudo de ALM para compra de Títulos Públicos Federais.

Em outubro/2022 foi alterada a legislação municipal que estabelece as competências dos Conselhos e Comitê de Investimentos, passando a responsabilidade de decisão das aplicações ao Comitê de Investimentos de acordo com a Política de investimentos que deverá ser aprovada pelo Conselho de Administração.

Deste modo, seguem demonstrativos de fechamento anual da carteira de investimento do TIMBOPREV observadas as condições estabelecidas na Política de Investimentos 2022.

**Rendimento da Carteira de Investimentos:**

Ano	Rentabilidade %	Rentabilidade R\$
2022	6,78%	7.902.402,00
Comparativo: 2021	2,44%	2.802.363,10

**Indicadores e Meta Atuarial**

Ano	Meta	Indicador e Meta Atuarial	Indicador
2022	11,07%	INPC+4,85%	INPC – 5,93%
Comparativo: 2021	16,12%	INPC+5,41%	INPC – 10,16%

**LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS – Política de Investimentos 2022 x Carteira de Investimentos 2022**

<b>Segmento</b>	<b>Estratégia Alvo</b>	<b>Limite Política de Investimentos</b>	<b>Carteira fechamento 31/12/2021*</b>	<b>Carteira em 31/01/2022**</b>	<b>Carteira em 31/12/2022</b>
<b>ARTIGO 7 - SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>68,50%</b>		<b>75,43%</b>	<b>75,38%</b>	<b>88,53%</b>
I, a - TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	10,00%	100%		0,00%	32,30%
I, b - FI 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	38,00%	100%		56,25%	14,02%
I, c - ETF - 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	0,50%	100%		0,00%	0,00%
II - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00%	5%		0,00%	0,00%
III, a - FI RENDA FIXA - GERAL	15,00%	60%		19,13%	37,41%
III, b - ETF - ÍNDICES DE RENDA FIXA - GERAL	0,50%	60%		0,00%	0,00%
IV - ATIVOS DE RF DE EMISSÃO DE INST. FINANC. BANCÁRIAS	0,00%	20%		0,00%	4,80%
V, a - FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS - COTA SÊNIOR	0,50%	5%		0,00	0,00%
V, b - FI RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	3,50%	5%		0,00	0,00%
V, c - FI DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA	0,50%	5%		0,00	0,00%
<b>ARTIGO 8 - SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>16,50%</b>		<b>18,77%</b>	<b>10,69%</b>	<b>6,40%</b>
I - FI AÇÕES	14,00%	30%		10,69%	6,40%
II - ETF - ÍNDICES DE AÇÕES	2,50%	30%		0,00	0,00%
<b>ARTIGO 9 - SEGMENTO DE INVEST. NO EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>		<b>5,81%</b>	<b>5,28%</b>	<b>1,53%</b>
I - FUNDO DE RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA	1,00%	10%		0,00	0,00%
II - FI - SUFIXO "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"	4,50%	10%		0,00	0,00%
III - FI DE AÇÕES – BDR NÍVEL 1	4,50%	10%		5,28%	1,53%
<b>ARTIGO 10 - SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS</b>	<b>4,50%</b>			<b>7,97%</b>	<b>2,91%</b>
I - FI MULTIMERCADO - ABERTO	3,50%	10%		7,32%	2,31%
II - FI EM PARTICIPAÇÕES	0,50%	5%		0,64%	0,60%
III - FI "AÇÕES - MERCADO DE ACESSO"	0,50%	5%			0,00%
<b>ARTIGO 11 - SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,50%</b>			<b>0,69%</b>	<b>0,63%</b>
FI IMOBILIÁRIOS	0,50%	5%		0,69%	0,63%
<b>ARTIGO 12 - SEGMENTO DE EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>	<b>0,00%</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,00%	5%		0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>		<b>100%</b>	<b>100</b>	<b>100,00%</b>

Observação: \*Enquadramento em relação a Resolução 3.922/2010 alterada pela Resolução 4.963/2021 que entrou em vigor a partir de janeiro/2022

\*\* Enquadramento em relação a Resolução 4.963/2021

**Enquadramento:** Aplicações em cada inciso e alínea deverão respeitar os limites no somatório (item 6.3 da Política de Investimentos 2022):

ENQUADRAMENTO 4.963	LIMITES SOMATÓRIOS RESOLUÇÃO	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
7, I	100%	46,32%
7, III	60%	37,41%
7, V	15%	0,00%
8	30%	6,40%
9	10%	1,53%
10	15%	2,91%
SEGMENTOS	LIMITES SOMATÓRIOS RESOLUÇÃO	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
Renda variável	30%	9,94%
Fundos Estruturados		
Fundos Imobiliários		

A Carteira de Investimentos do TIMBOPREV termina o ano enquadrada em relação a Resolução 4.963/2021 e à Política de Investimentos 2022. No entanto, vale informar que em agosto e setembro de 2022 ocorreu desenquadramento da carteira no segmento de renda fixa, art. 7, III. Assim que detectado o desenquadramento, a consultoria foi informada, e de imediato o Comitê de Investimentos tomou todas as medidas e foram realizadas as movimentações financeiras para restabelecer o enquadramento, conforme orientação da SMI.

Em relação ao Administrador e Gestor, diante das alterações realizadas na Carteira de Investimentos durante o exercício de 2022, o TIMBOPREV está com os recursos posicionados da seguinte forma:

**Investimentos por Administrador:**

Caixa Econômica Federal - 24,44%  
 BB Gestão DTVM - 19,42%  
 Itaú Unibanco - 13,40%  
 Banco Bradesco - 8,75%  
 Oliveira Trust - 0,63%  
 BNY Mellon - 0,60%  
 BEM DTVM - 0,47%  
 Banrisul Corretora - 0,00%

**Investimentos por Gestor:**

Caixa DTVM - 24,44%  
 BB Gestão DTVM - 19,42%  
 Itaú Unibanco - 13,40%  
 BRAM - 9,22%  
 Oliveira Trust - 0,63%  
 Queluz Gestão - 0,60%  
 Banrisul Corretora - 0,00%

**Patrimônio Líquido:**

<b>Ano</b>	<b>Valor</b>
<b>2022</b>	<b>125.692.475,56</b>
Comparativo 2021	119.099.035,93

Para mais informações do detalhamento de fechamento anual (exercício 2022), fazem parte deste relatório, o Relatório de Gestão de Investimentos de competência dezembro/2022 (disponibilizado pela SMI) e o Demonstrativo Mensal Timboprev (dezembro/2022), que seguem anexo.

Timbó, 23 de janeiro de 2022

**Carmelinde Brandt**  
Presidente do Comitê de Investimentos  
Diretora Administrativa/Financeira TIMBORPEV

**Joel Ricardo Raiter**  
Membro do Comitê de Investimentos

**Romero Espíndola e Silva**  
Membro do Comitê de Investimentos

**Greyce Nardelli Severino**  
Membro do Comitê de Investimentos  
Gestor de Recursos