

**RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS 2024
(Portaria MTP nº 1467, de 02/06/2022)**

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 2024, o Comitê de Investimentos realizou movimentações financeiras, conforme estratégias estabelecidas na Política de Investimentos 2024, 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 na Carteira de Investimentos do TIMBOPREV foi em relação a compra direta de Títulos Públicos Federais e investimento em Letra Financeira, iniciado em 2022 com a compra de NTN-B 2040 e para 2024 compra de NTN-B 2026, NTN-B 2028, NTN-B 2030 e NTN-B 2035, nos termos e percentuais autorizados pelo estudo de ALM.

Em 2024, visando a meta estabelecida na Política de Investimentos, bem como observados o risco, a segurança e rentabilidade, bem como a proteção da carteira de investimentos e de acordo com as orientações da Consultoria Financeira, o Comitê de Investimentos realizou algumas realocações pontuais dentro de cada segmento, especialmente na renda fixa e renda variável. No entanto, o foco principal ainda foram compra de Títulos Públicos Federais de acordo com o estabelecido no Estudo de AML realizado em 29/02/2024 que, além do percentual de 47,73% de Títulos Públicos Federais adquiridos até fevereiro/2024, sugeriu ainda a possibilidade de compra de até 15,01% do patrimônio em Títulos Públicos Federais, conforme tabela abaixo:

Na tabela (6), o estudo de ALM, através do seu algoritmo, apresenta o resultado que aponta uma carteira compatível com a meta de rentabilidade estabelecida, com um retorno esperado médio 5,72%, com a menor volatilidade anualizada possível, 0,494%.

TABELA (6): CARTEIRA SUGERIDA						
NOME	VALOR ATUAL		VALOR SUGERIDO		MOVIMENTAÇÃO	% SUGERIDO
FUNDOS CDI / IRF-M 1	R\$	27.228.165,58	R\$	35.921.959,17	R\$	8.693.793,59
FUNDOS IRF-M 1+	R\$	-	R\$	-	R\$	-
FUNDOS IRF-M	R\$	-	R\$	-	R\$	-
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	R\$	-	R\$	-	R\$	-
FUNDOS IMA-B 5+	R\$	8.276.141,33	R\$	-	-R\$	8.276.141,33
FUNDOS IMA-B	R\$	11.814.678,47	R\$	-	-R\$	11.814.678,47
FUNDOS IMA-GERAL	R\$	-	R\$	-	R\$	-
FUNDOS DE AÇÕES	R\$	7.591.728,39	R\$	-	-R\$	7.591.728,39
FUNDOS ESTRUTURADOS	R\$	1.527.030,86	R\$	1.527.030,86	R\$	-
FUNDOS EXTERIOR	R\$	2.565.168,02	R\$	-	-R\$	2.565.168,02
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	R\$	16.095.971,08	R\$	16.095.971,08	R\$	-
NTN-B 15/05/2035	R\$	20.635.893,54	R\$	20.635.893,54	R\$	-
NTN-B 15/08/2040	R\$	47.953.059,41	R\$	47.953.059,41	R\$	-
NTN-B 2026	R\$	-	R\$	5.882.711,66	R\$	5.882.711,66
NTN-B 2028	R\$	-	R\$	6.604.819,67	R\$	6.604.819,67
NTN-B 2030	R\$	-	R\$	6.604.819,67	R\$	6.604.819,67
NTN-B 2035	R\$	-	R\$	1.719.332,67	R\$	1.719.332,67
NTN-B 2040	R\$	-	R\$	742.238,95	R\$	742.238,95
NTN-B 2045	R\$	-	R\$	-	R\$	-
NTN-B 2050	R\$	-	R\$	-	R\$	-
NTN-B 2055	R\$	-	R\$	-	R\$	-
NTN-B 2060	R\$	-	R\$	-	R\$	-
TOTAL	R\$	143.687.836,68	R\$	143.687.836,68	R\$	-

Assim, seguindo a tabela/carteira sugerida pelo estudo de ALM, o Comitê de Investimentos, pautado na orientação da Consultoria Financeira, decidiu pela compra dos seguintes Títulos Públicos Federais:

Ativos	%	Fechamento dezembro/2024 – R\$
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/06/2024 Tx 6.2010)	1,3%	2.061.576,88
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3850)	1,3%	2.056.106,67
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.6610)	1,6%	2.603.246,99
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 06/05/2024 Tx 6.1500)	1,3%	2.077.388,23
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3810)	1,3%	2.058.756,25
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/04/2024 Tx 6.2615)	1,3%	2.088.493,66
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 04/07/2024 Tx 6.4710)	1,3%	2.041.736,08
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 18/04/2024 Tx 6.0400)	1,3%	2.085.690,23
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/04/2024 Tx 6.0910)	1,3%	2.080.957,89

Valores e percentuais constante do Relatório de Gestão de Investimentos – dezembro/2024 –SMI Consultoria

Como as taxas continuavam atrativas para compra de títulos públicos, e considerando o vencimento e recebimento dos valores aplicados nos Fundos de Vértices no mês de agosto de 2024, por sugestão da Consultoria Financeira, no mês de setembro/2024 foi realizada a atualização do Estudo de ALM utilizando a carteira com posição final de julho de 2024, sugerindo possibilidade de novas alocações, no percentual de até 9,34%, em títulos públicos federais, especialmente NTN-B até o ano de 2040, conforme segue:

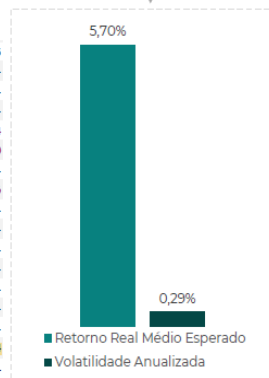
SMI Consultoria de Investimentos

Resultados de Otimização da Carteira

O objetivo do TIMBOPREV é alcançar a meta de rentabilidade definida na sua Política de Investimentos, formada pelo **índice de inflação IPCA** acrescido de uma taxa de **retorno esperado de 4,84%**. O estudo de ALM, através do seu algoritmo, apresenta o resultado de uma carteira compatível com a meta de rentabilidade estabelecida, com um **retorno real médio esperado de 5,70%** com a **menor volatilidade anualizada possível, 0,285**.

1. Carteira Sugerida pelo Algoritmo do Estudo de ALM

Ativo	Valor Atual (R\$)	% Atual	Valor Sugerido (R\$)	% Sugerido	Movimentação	% Movimentação
Fundos CDI / IRF-M 1	27.964.609,28	18,59	41.133.478,64	27,34	13.168.869,36	8,75
Fundos IRF-M 1+	-	-	-	-	-	-
Fundos IRF-M	-	-	-	-	-	-
Fundos IMA-B 5 / IDKA 2	-	-	-	-	-	-
Fundos IMA-B 5+	8.185.215,01	5,44	-	-	-8.185.215,01	-5,44
Fundos IMA-B	11.887.175,41	7,90	-	-	-11.887.175,41	-7,90
Fundos IMA-GERAL	-	-	-	-	-	-
Fundos de Ações	7.156.405,88	4,76	-	-	-7.156.405,88	-4,76
Fundos Estruturados	743.740,04	0,49	743.740,04	0,49	-	-
Fundos Exterior	-	-	-	-	-	-
Fundos Carência / Vértices / LF	7.238.559,12	4,81	7.238.559,12	4,81	-	-
NTN-B 15/08/2026	4.057.308,80	2,70	4.057.308,80	2,70	-	-
NTN-B 15/08/2028	6.134.894,68	4,08	6.134.894,68	4,08	-	-
NTN-B 15/08/2030	6.120.070,11	4,07	6.120.070,11	4,07	-	-
NTN-B 15/05/2035	20.915.803,32	13,90	20.915.803,32	13,90	-	-
NTN-B 15/08/2040	50.057.928,71	33,27	64.117.855,65	42,61	14.059.926,94	9,34
Total	150.461.710,36	100,00	150.461.710,36	100,00	-	-



DISCLAIMER
Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confidenciais na data em que foram apresentadas. Entretanto, as opiniões contidas neste não são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, **ligue para (41) 3027.5200**.

Neste contexto, de acordo com a tabela/carteira sugerida no novo estudo de ALM, o Comitê de Investimentos, seguindo a orientação da Consultoria Financeira, decidiu pela compra dos seguintes Títulos Públicos Federais:

Ativos	%	Fechamento dezembro/2024 – R\$
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.4425)	1,9%	3.092.907,55
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1320)	1,9%	3.034.512,58
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2310)	1,2%	2.017.087,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 20/12/2024 Tx 7.7500)	1,9%	3.009.202,72

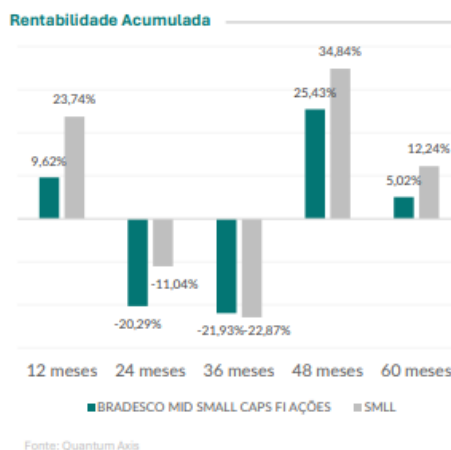
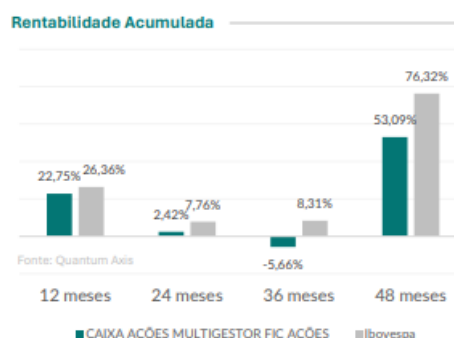
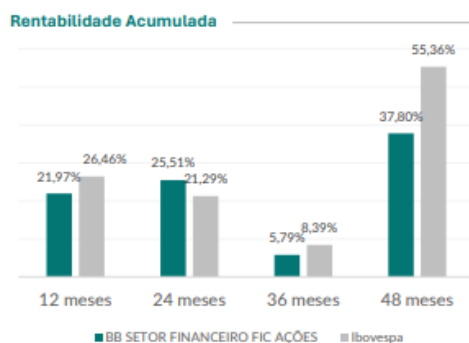
Valores e percentuais constante do Relatório de Gestão de Investimentos – dezembro/2024 –SMI Consultoria

Assim, fechamos o ano de 2024 com os seguintes percentuais e valores alocados em Títulos Públicos Federais:

ATIVOS	%	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	63,1%	102.266.798,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 20/12/2024 Tx 7.7500)	1,9%	3.009.202,72 ▲
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8620)	3,5%	5.620.240,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.8160)	3,2%	5.181.012,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.8310)	3,2%	5.220.167,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2023 Tx 5.8190)	3,2%	5.179.869,11
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/06/2024 Tx 6.2010)	1,3%	2.061.576,88
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3850)	1,3%	2.056.106,67
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.6610)	1,6%	2.603.246,99
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 06/05/2024 Tx 6.1500)	1,3%	2.077.388,23
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3810)	1,3%	2.058.756,25
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/04/2024 Tx 6.2615)	1,3%	2.088.493,66
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 04/07/2024 Tx 6.4710)	1,3%	2.041.736,08
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2310)	1,2%	2.017.087,27 ▲
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 18/04/2024 Tx 6.0400)	1,3%	2.085.690,23
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.4425)	1,9%	3.092.907,55
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/04/2024 Tx 6.0910)	1,3%	2.080.957,89
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1320)	1,9%	3.034.512,58
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4670)	2,9%	4.683.397,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.2300)	3,4%	5.537.594,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0750)	9,6%	15.590.631,30
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1200)	4,8%	7.806.460,46
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7325)	9,7%	15.719.120,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2023 Tx 6.2060)	0,9%	1.420.641,82

Importante lembrar que, com o pagamento de cupons, que ocorre a cada semestre, o valor adquirido para cada compra de título público federal tem seu percentual reduzido.

Ainda, diante do cenário econômico, com orientação e emissão de parecer da SMI Consultoria, o Comitê de Investimentos decidiu realizar movimentações no segmento de renda variável, realizando resgate total dos fundos **Caixa FIC FIA Multigestor, Bradesco FIA MID Small Cap, BB FIC FIA Setor Financeiro**, fundamentado em Processo Administrativo decisório de desinvestimento e ata do comitê, observadas as orientações da Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS. Essa movimentação de resgate total desses fundos de renda variável, foi amplamente discutida no Comitê de Investimentos em conjunto com a Consultoria Financeira, e os estudos demonstraram a ineficiência dos fundos em relação aos seus benchmarks em diversos prazos analisados, trazendo relevante custo de oportunidade para a carteira do TIMBORPEV, ou seja, entregaram retorno negativo no acumulado, considerando o período de investimento, portanto não cumpriram com o principal objetivo da aplicação de recursos do Instituto, que é atingir a meta atuarial.



Deste modo, para amenizar os riscos e preservar o capital do instituto, buscando maior segurança e proteção da carteira, bem como rentabilidade para o atingimento da meta atuarial, que é apurada anualmente, considerando **as taxas estarem acima da meta atuarial (acima do IPCA + 6% a.a.), esses valores resgatados foram utilizados na compra de títulos públicos federais**, constituindo estratégia que visa a recuperação do prejuízo efetivo em tempo hábil para buscar o cumprimento da meta da carteira.

Outra movimentação importante realizada durante o exercício de 2024, foi iniciar o processo de liquidação (desinvestimento) do BNFS11 (Fundo de Investimentos Imobiliários Banrisul Novas Fronteira) através da Premier Investimentos/Banrisul Corretora de Valores, nos termos do Relatório de Encerramento que integra o presente Relatório de Execução da Política de Investimentos. A referida liquidação está pautada na orientação da Consultoria Financeira que apresentou relatório de rentabilidade do histórico do Fundo, datado com fechamento de dezembro/2023 (resumo na tabela abaixo). Lembrando que o referido fundo imobiliário trazia retornos mensais com o pagamento dos proventos/dividendos e que a aplicação inicial foi em setembro de 2012 no valor de R\$ 691.507,51 (total de 6407 cotas).

Rentabilidade (até dezembro/2023)

Retorno Atual da Posição	Ganhos com Proventos	Retorno da Posição + Proventos	Rentabilidade Histórica (Incluso Dividendos)	Retorno do CDI
R\$ 92.837,43	R\$ 728.100,79	R\$ 820.938,22	202,19%	165,62%

O processo de liquidação iniciou em abril de 2024 e finalizou com o total de venda das 6407 cotas em maio de 2024, com valor total de R\$ R\$ 766.102,29, a um preço médio de R\$ 119,57 por cota, e com um custo operacional de corretagem/taxas a R\$ 2.379,15, conforme Item 3-Demonstrativo das Vendas estabelecido no Relatório de Encerramento:

3. DEMONSTRATIVO DAS VENDAS

Data de venda	Volume bruto da venda	Qtd Cotas	Ativo	Preço de venda	Custos operacionais	Obs
10/04/2024	R\$ 57.215,84	472	BNFS11	R\$ 121,22	R\$ 172,80	
11/04/2024	R\$ 56.165,34	462	BNFS11	R\$ 121,57	R\$ 169,86	
12/04/2024	R\$ 1.094,40	9	BNFS11	R\$ 121,60	R\$ 9,77	
15/04/2024	R\$ 29.938,87	247	BNFS11	R\$ 121,21	R\$ 96,42	
16/04/2024	R\$ 16.352,55	135	BNFS11	R\$ 121,13	R\$ 58,37	
17/04/2024	R\$ 21.130,56	174	BNFS11	R\$ 121,44	R\$ 71,76	
22/04/2024	R\$ 31.201,28	256	BNFS11	R\$ 121,88	R\$ 99,97	
23/04/2024	R\$ 85.899,02	706	BNFS11	R\$ 121,67	R\$ 253,10	
24/04/2024	R\$ 16.186,10	133	BNFS11	R\$ 121,70	R\$ 57,91	
25/04/2024	R\$ 20.220,46	166	BNFS11	R\$ 121,81	R\$ 69,21	
26/04/2024	R\$ 37.636,20	309	BNFS11	R\$ 121,80	R\$ 117,97	
29/04/2024	R\$ 14.393,64	118	BNFS11	R\$ 121,98	R\$ 52,88	
30/04/2024	R\$ 12.074,04	99	BNFS11	R\$ 121,96	R\$ 46,40	
02/05/2024	R\$ 114.341,57	999	BNFS11	R\$ 119,23	R\$ 333,43	Ajuste da Cota por R\$ 1,48
06/05/2024	R\$ 65.961,50	550	BNFS11	R\$ 119,93	R\$ 197,31	
08/05/2024	R\$ 9.110,88	76	BNFS11	R\$ 119,88	R\$ 38,10	
09/05/2024	R\$ 11.889,00	100	BNFS11	R\$ 118,89	R\$ 45,88	
20/05/2024	R\$ 115.090,00	1.000	BNFS11	R\$ 115,09	R\$ 334,85	
21/05/2024	R\$ 50.201,04	436	BNFS11	R\$ 115,14	R\$ 153,16	
Total	R\$ 766.102,29	6407	Preço Médio	R\$ 119,57	R\$ 2.379,15	

Quantidade inicial de cotas	6.407
Final	0
Preço médio de venda	R\$ 119,57
Preço médio de venda Ajustado	R\$ 120,29
Preço Máximo	R\$ 121,98
Preço Mínimo	R\$ 115,09

Os valores obtidos com a venda das cotas do fundo imobiliário BNFS11, foi utilizado na compra de títulos públicos federais e aplicação em fundos CDI.

Também foi realizado o **movimento de saída dos fundos IMA-B (resgate total)**, como **objetivo exclusivamente na redução da volatilidade da carteira**, com migração do fator de risco, buscando um retorno anual constante acima da meta com a marcação na curva. **Esses valores foram utilizados, parte na compra de títulos públicos federais, e o restante, aplicação em fundos CDI que também atingiram a meta atuarial em 2024.**

Além disso, **o saldo dos novos recursos/valores, em parte foram utilizados para compra de títulos públicos federais, ou alocados em fundos de renda fixa, especialmente em fundos CDI, conforme orientação da Consultoria Financeira.**

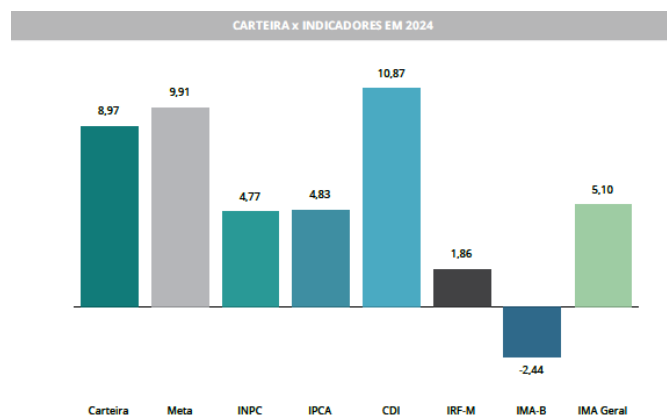
Deste modo, seguem os demonstrativos de fechamento anual da carteira de investimento do TIMBOPREV observadas as condições estabelecidas na Política de Investimentos 2024:

Rendimento da Carteira de Investimentos:

Ano	Rentabilidade %	Meta	Rentabilidade R\$	Indicador e Meta Atuarial	Indicador
2024	8,97	9,91	12.727.138,39	IPCA + 4,84 a.a.	IPCA = 4,83
Comparativo 2023	12,70%	9,54%	15.797.391,91	IPCA + 4,70% a.a.	IPCA = 4,62%
Comparativo: 2022	6,78%	11,07%	7.902.402,00	INPC+4,85% a.a.	INPC = 5,93%
Comparativo: 2021	2,44%	16,12%	2.802.363,10	INPC+5,41% a.a.	INPC = 10,16%

Rentabilidade da Carteira de Investimentos (%), indicadores e meta atuarial (mensal e anual):

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,84% A.A.)							
MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,53	0,82	0,97	0,47	65	55	114
Fevereiro	1,02	1,23	0,80	0,64	83	127	159
Março	0,88	0,56	0,83	0,52	158	105	168
Abril	0,03	0,78	0,89	(0,22)	4	3	-13
Maio	0,88	0,86	0,83	0,95	103	106	93
Junho	0,73	0,61	0,79	0,05	121	93	1.553
Julho	1,09	0,78	0,91	1,36	140	120	80
Agosto	0,88	0,37	0,87	0,79	235	101	111
Setembro	0,40	0,84	0,83	0,34	47	48	117
Outubro	0,79	0,96	0,93	0,38	83	85	208
Novembro	0,79	0,79	0,79	0,32	100	100	247
Dezembro	0,62	0,92	0,93	(0,59)	67	66	-104
TOTAL	8,97	9,91	10,87	5,10	91	83	176



LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS – Política de Investimentos 2024 x Carteira de Investimentos 2024

Segmento	Estratégia Alvo	Carteira em 31/12/2024*	Carteira em 31/12/2023*	Limite Política de Investimentos
ARTIGO 7 - SEGMENTO DE RENDA FIXA	84,0%	94,85%	91,80%	
I, a - TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	55,0%	63,12%	48,43%	100%
I, b - FI 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	15,0%	5,50%	14,64%	100%
I, c - ETF - 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	0,5%	0,00%	0,00%	100%
II - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,0%	0,00%	0,00%	5%
III, a - FI RENDA FIXA - GERAL	6,5%	21,56%	23,96%	60%
III, b - ETF - ÍNDICES DE RENDA FIXA - GERAL	0,5%	0,00%	0,00%	60%
IV - ATIVOS DE RF DE EMISSÃO DE INST. BANCÁRIAS	5,0%	4,67%	4,77%	20%
V, a - FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS - COTA SÊNIOR	0,5%	0,00%	0,00%	5%
V, b - FI RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	0,5%	0,00%	0,00%	5%
V, c - FI DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA	0,5%	0,00%	0,00%	5%
ARTIGO 8 - SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL	8,5%	4,70%	5,49%	
I - FI AÇÕES**	7,0%	4,70%	5,49%	30%
II - ETF - ÍNDICES DE AÇÕES	1,5%	0,00%	0,00%	30%
ARTIGO 9 - SEGMENTO DE INVEST. NO EXTERIOR	4,0%	0,00%	1,63%	
I - FUNDO DE RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA	1,0%	0,00%	0,00%	10%
II - FI - SUFIXO "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"	1,0%	0,00%	0,00%	10%
III - FI DE AÇÕES – BDR NÍVEL 1**	2,0%	0,00%	1,63%	10%
ARTIGO 10 - SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	3,0%	0,46%	0,53%	
I - FI MULTIMERCADO - ABERTO	2,0%	0,00%	0,00%	10%
II - FI EM PARTICIPAÇÕES	0,5%	0,46%	0,53%	5%
III - FI “AÇÕES - MERCADO DE ACESSO”	0,5%	0,00%	0,00%	5%
ARTIGO 11 - SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,5%	0,00%	0,55%	
FI IMOBILIÁRIOS	0,5%	0,00%	0,55%	5%
ARTIGO 12 - SEGMENTO DE EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,0%	0,00%	0,00%	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,0%	0,00%	0,00%	5%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	

*Fonte: Relatório de Gestão de Investimentos - SMI Consultoria

**A partir de 2024 os fundos BDR nível 1 passaram a integrar a renda variável – art. 8, I

Enquadramento: o total aplicado em cada artigo e inciso deverão respeitar os seguintes limites (item 6.3 da Política de Investimentos 2024):

ENQUADRAMENTO 4.963	LIMITES SOMATÓRIOS RESOLUÇÃO	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
7, I	100%	68,62%
7, III	60%	21,56%
7, IV	20%	4,67%
7, V	15%	0,00%
8	30%	4,70%
9	10%	0,00%
10	15%	0,46%

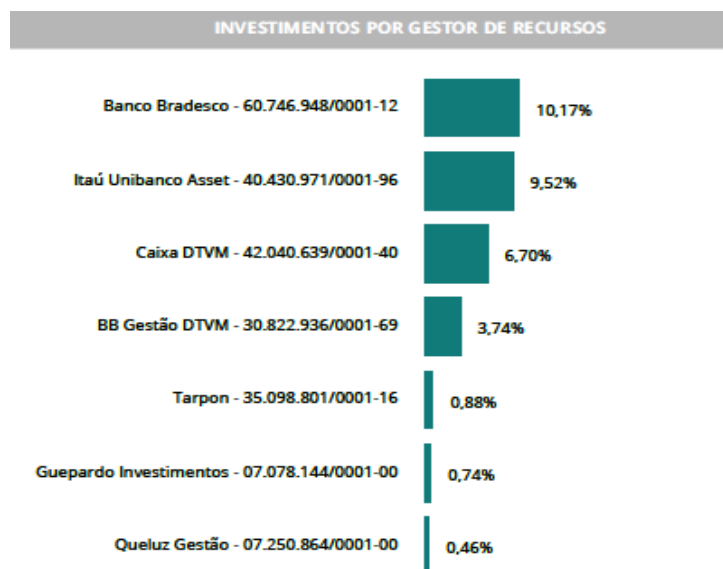
Fonte: Relatório de Gestão de Investimentos - SMI Consultoria

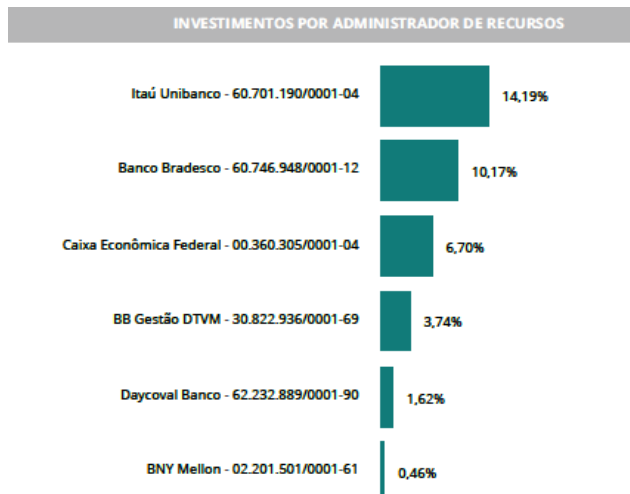
SEGMENTOS	LIMITES SOMATÓRIOS RESOLUÇÃO	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
Artigo 8	30%	5,15%
Artigo 10		
Artigo 11		

Fonte: Relatório de Gestão de Investimentos - SMI Consultoria

A Carteira de Investimentos do TIMBOPREV termina o ano enquadrada em relação a Resolução 4.963/2021 e à Política de Investimentos 2024.

Em relação ao Administrador e Gestor, diante das alterações realizadas na Carteira de Investimentos durante o exercício de 2024, o TIMBOPREV está com os recursos posicionados da seguinte forma:





Patrimônio – Carteira de Investimentos 2024

Ano	Patrimônio – R\$
2024	162.011.354,44
Comparativo 2023	141.596.992,87
Comparativo: 2022	125.692.475,56
Comparativo 2021	119.099.035,93

Para mais informações do detalhamento de fechamento anual (exercício 2024), fazem parte deste relatório, o Relatório de Gestão de Investimentos de competência dezembro/2024 (disponibilizado pela SMI) e o Demonstrativo Mensal Timboprev (dezembro/2024).

Timbó, 17 de fevereiro de 2025.

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