



Parecer nº 08/2022/CI

SGD: 2022/24839/035149

Palmas/TO, 03 de novembro de 2022

PARECER Nº 08/COMITÊ DE INVESTIMENTOS/2022

REFERÊNCIA: RELATÓRIO DE AGOSTO/DINVEST/2022

INTERESSADO: CONSELHO FISCAL

RELATÓRIO

Relatório Mensal emitido pela Diretoria de Investimentos do Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Tocantins, que tem como objetivo apresentar as principais características e informações referentes à carteira de investimentos do Igeprev/TO, visando um acompanhamento atualizado para melhor tomada de decisão. Apresenta um cenário geral do mercado financeiro, tanto Internacional como no Brasil.

FUNDAMENTAÇÃO

Destaca-se que o Relatório Mensal é exigência contida na PORTARIA MTP Nº 1.467, DE 02 DE JUNHO DE 2022, a qual disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717, de 1998, aos Arts. 1º e 2º da Lei nº 10.887, de 2004 e à Emenda Constitucional nº 103, de 2019. Visto que, o capítulo VI da referida Portaria trata, especificamente, sobre os investimentos dos recursos, além de ser requisito inscrito na Política Anual de Investimentos do Igeprev-TO, aprovada para o ano de 2022, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras, contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações realizadas.

Ainda, a exigência de relatórios de acompanhamento das aplicações e operações de aquisição e venda de títulos, valores mobiliários e demais ativos alocados nos diversos segmentos de aplicação, é de elaboração mensal, conforme

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JULIO SOARES LACERDA EM 04/11/2022 13:30:53

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARIA SUELI MARTINS EM 04/11/2022 13:18:44

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: CA9DAD3D01248040 | SGD:2022/24839/035149





exigência do Manual para certificação junto à Secretaria da Previdência do Ministério da Economia – Pró-Gestão.

ANÁLISE

Da análise do presente Relatório, constatou-se que foram observados os requisitos presentes na Resolução BACEN Nº 4.963/2021 e na Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Vale ressaltar que a realização de procedimentos contrários às normas vigentes ocorreu entre os anos de 2011 e 2014 e que os mesmos foram objeto de sindicância por parte deste Instituto, bem como de Ação Civil Pública pelo Ministério Público do Estado do Tocantins. Além disso, tanto a atual Diretoria de Investimentos quanto o Comitê de Investimentos deste Instituto têm adotado diversas ações com o objetivo de recuperar ou, pelo menos, minimizar as perdas decorrentes das alocações de recursos em investimentos de alto risco realizadas anteriormente.

De acordo com o cenário apresentado no Relatório do mês, a dicotomia entre inflação elevada e risco de recessão foi responsável pela intensa variação dos preços dos mercados em agosto. Que aliadas as preocupações com a desaceleração da economia chinesa e os baixos estoques de gás natural na Europa reforçaram o movimento de aversão a risco nos mercados. Nos EUA, a inflação ao consumidor teve resultado abaixo do esperado, sugerindo que o pico da inflação foi atingido e levando a expectativa de desaceleração nos próximos meses, porém segue a pressão sobre a alta de juros. Já na Europa, o declínio do envio de gás da Rússia e as condições climáticas desfavoráveis levaram à alta de preços de energia e os governos vêm adotando medidas para conter a elevação dos preços. Porém, os efeitos do quadro inflacionário e energético na Europa favorecem para que o cenário de recessão se torne o mais provável, podendo haver piora adicional no caso de uma eventual escalada geopolítica.

No Brasil, o provável fim do ciclo de aperto monetário e o cenário favorável contribuíram para a forte performance no mercado local, com alta na bolsa, valorização do real e recuo dos juros. A aproximação da eleição motivou a sinalização da continuidade do pagamento dos benefícios do programa Auxílio Brasil e do corte de

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JULIO SOARES LACERDA EM 04/11/2022 13:30:53

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARIA SUELI MARTINS EM 04/11/2022 13:18:44

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: CA9DAD3D01248040 | SGD:2022/24839/035149





impostos federais sobre combustíveis, confirmando o cenário de maior estímulo fiscal. As medidas adotadas são tanto um vetor potencial de elevação da taxa de juro real quanto um estímulo direto à demanda, atuando na direção oposta da política monetária em um momento no qual o Banco Central tenta desacelerar a economia.

A Carteira de Investimentos em 31 de agosto de 2022 apresentou um total de **R\$ 3.733.398.831,58**, conforme observado às fls. 9/10 do aludido relatório, sendo um percentual maior investido em renda fixa de **73,28%**.

Com relação às aplicações no exterior, em virtude de um cenário adverso, apresentam marcações negativas, porém há de se considerar a performance do mês anterior, visto que, o desempenho do bimestre aponta para expectativas de reação positiva.

Quanto às movimentações na carteira neste mês, conforme Relatório fl. 10, consta o recebimento de Cupons semestrais das NTN-B 2050 no valor de R\$ 19.958.016,15, das NTN-B 2026 no valor de R\$ 866.882,30 e do FI BRASIL 2024 IV TP RF, no valor de R\$ 1.140.478,61. Consta ainda a amortização do Plano de Liquidação do fundo TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5, no valor de R\$ 155.070,38, e o recebimento de Dividendos do fundos FII INFRA REAL ESTATE, no valor de R\$ 30.438,46 e FII RB CAPITAL RENDA II, no valor de R\$ 30.438,46, cuja soma de todos os valores foram depositados na conta de custódia do Igeprev-TO.

Quanto à concentração da carteira, fls. 09/10, observa-se que as Notas do Tesouro Nacional – série B – NTN-B, apresentam 20,30% do total, seguida de 16,87% no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI.

Quanto à distribuição da Carteira por Segmento, fl. 11, conclui-se que do total de recursos, 73,28% estão alocados em Renda Fixa, 9,93% em Renda Variável, 1,80% em Investimentos no Exterior, 11,90% em investimentos Estruturados, e 3,09% em Investimentos Imobiliários.





Quanto à alocação por gestor, à fl. 23, observa-se que as maiores partes dos ativos são com gestão no BB, CEF e Tesouro Nacional, somando um percentual aproximado de 73% da carteira do Igeprev, sendo 28,37% no BB; 24,07% na CAIXA DTVM; e 20,30% em Títulos Públicos.

À fl.25 traz a rentabilidade mensal da carteira e meta atuarial, que em agosto, ficaram em 1,87% e 0,05% respectivamente.

Com relação ao enquadramento/desenquadramento dos Fundos que compõe a Carteira, o Relatório em análise (fls. 12/13) não apresentou alterações significativas, já que todos os desenquadrados lançados ou estão cobertos por liminar ou cobertos pelo art. 27, § 2º da Resolução BACEN Nº 4.963/2021.

Quanto à análise dos Fundos (saudáveis) observa-se que:

- As aplicações em 100% em títulos públicos, fl. 17, apresentaram rentabilidade de 3,42% NTN-B 2050, -0,05% NTN-B 2025 e -0,06% NTN-B 2026, no mês.
- Já os Fundos de Renda Fixa, que alocam recursos não somente em Títulos Públicos, contemplados no Art. 7º, III, Alínea a da Resolução CMN 4.963/2021, fls. 17, apresentaram baixa rentabilidade no mês de agosto, porém com saldo positivo. Ressaltando que se incluem nesta Alínea alguns fundos estressados.
- Os fundos de Ações de Renda Variável, contemplados no Art.8º, I, da Resolução CMN 4.963/2021, fl. 18, apresentaram rentabilidade média positiva no mês, conforme verifica às fls. 18, sendo todos fundos com rentabilidade positiva.
- Quanto aos Investimentos no Exterior, contemplados no Art. 9º, II, fl. 25, houve rentabilidade negativa no mês, indo contrário ao sinal de recuperação apontado no mês anterior.

CONCLUSÃO

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JULIO SOARES LACERDA EM 04/11/2022 13:30:53

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARIA SUELI MARTINS EM 04/11/2022 13:18:44

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: CA9DAD3D01248040 | SGD:2022/24839/035149





Diante das informações apresentadas no Relatório em análise, conclui-se que não foi verificada nenhuma inconsistência na condução do gerenciamento da Carteira de Investimentos no mês e no ano em questão, e que os procedimentos relatados atendem às exigências legais dos órgãos de regulação.

Ressaltamos que o resultado do total da Carteira no mês de agosto ficou abaixo da meta atuarial, apresentando rentabilidade no mês média de 1,87%.

Assim, mantemos a sugestão para a realocação de recursos de forma tempestiva, no intuito de aproveitar o momento em títulos públicos federal, considerando cenário econômico favorável a este segmento de investimento.

Portanto, encaminhe-se o presente Parecer, juntamente com o Relatório de Investimento para análise e deliberação do Conselho Fiscal, conforme Manual do Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social.

Comitê de Investimentos do Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Tocantins, aos 03 dias do mês de novembro de 2022.

MARIA SUELI MARTINS
Membro

ELENORA ANTONIA DE CARVALHO
Membro

JULIO SORES LACERDA
Membro

DILMA CAMPOS DE OLIVEIRA
Membro

ODIRCE SOARES DO NASCIMENTO
Coordenador do Comitê

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JULIO SOARES LACERDA EM 04/11/2022 13:30:53

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARIA SUELI MARTINS EM 04/11/2022 13:18:44

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: CA9DAD3D01248040 | SGD:2022/24839/035149

