**RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Comitê de Investimentos**

**TAIÓPREV**

**Dezembro/2021**

1. **INTRODUÇÃO**

O presente relatório demonstra o cenário econômico e as informações referentes aos investimentos do TAIÓPREV no mês de **Dezembro/2021** bem como o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

1. **CENÁRIO ECONÔMICO**

Ao longo do mês de dezembro e ainda hoje, os reflexos negativos da Ômicron continuam sendo percebidos pelo globo afora, com o cancelamento de milhares de voos, a redução, suspensão ou cancelamento de eventos de massa, o aumento da pressão sobre o sistema de saúde pública, dentre outros diversos eventos e setores impactados, inseridos numa rede interdependente de negócios.

Ainda que com grande cautela sobre os desdobramentos trazidos pela variante Ômicron, em dezembro a prioridade ao combate à inflação continuou sendo o principal tema dos mercados globais, principalmente nos desenvolvidos. Assim, o Banco da Inglaterra aumentou as taxas de juros de 0,1% para 0,25%. Já o Banco Central Europeu manteve os juros em zero por cento, mas avisou que irá interromper a compra de ativos até março. Em benefício da atividade econômica, o Banco Central do Japão manteve os juros negativos, em -0,01%, e decidiu estender alguns estímulos até setembro de 2022.

Ainda que agregando o risco internacional, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais mais acentuadas em ano pré-eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, dezembro acabou sendo positivo para renda fixa e para renda variável, mais ou menos em linha com o mercado internacional.

De forma positiva para Renda Fixa, os juros recuaram após a aprovação da PEC dos precatórios, tida como positiva. Apesar de ser ruim por fundamento, a aprovação da PEC dos precatórios colocou, ao menos em tese, um limite nos gastos do governo para 2022, e, o “menos ruim” aqui passou a ser tido como bom.

Os prêmios trazidos pelas NTB-s, e, ainda se considerarmos que a SPREV limitou a meta atuarial para uma taxa real de 5,04%, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar numa “ancoragem de rentabilidade” próxima ou mesmo ainda acima da meta atuarial do RPPS, bem como, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do Instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo

**3.PATRIMÔNIO**

**3.1 Distribuição**

|  |  |
| --- | --- |
| TIPO | DISPONÍVEL EM R$ |
| Recurso Previdenciário | R$ 25.995.885,47 |
| Recurso da Taxa de Administração | R$ 355.457,47 |
| Recurso do Aporte | R$ 24.785.240,82 |
| TOTAL | **R$ 51.136.583,76** |

Tabela 1: distribuição dos recursos do TAIÓPREV- Dezembro2021 Fonte: Os autores (2021).

**3.1.1 Recurso Disponível em Conta Corrente**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| INSTITUIÇÃO | CONTA | VALOR |
| Banco do Brasil | 23318-8 | R$ 0,00 |
| Banco do Brasil | 21707-7 | R$ 0,00 |
| Banco do Brasil | 8360-7 | R$ 0,00 |
| Sicredi | 47896-2 | R$ 0,00 |
| Caixa Econômica Federal | 41-3 | R$ 0,00 |
| Caixa Econômica Federal | 71014-3 | R$ 0,00 |
| Bradesco | 52000-4 | R$ 0,00 |

Tabela 2: Recursos disponíveis em conta corrente. Fonte: Os autores (2021).

O Patrimônio do Instituto apresentou um acréscimo de de (1,04% ) em comparação ao mês de Novembro o que demonstra rentabilidade positiva no montante de R$ 164.514,94 (cento e sessenta e quatro mil reais quinhentos e catorze reais e noventa e quatro centavos).

**3.2 Composição Por Segmento**

|  |  |
| --- | --- |
| SEGMENTO | DISTRIBUIÇÃO EM % |
| Renda Fixa | 75,47% |
| Renda Variável | 24,53% |
| TOTAL | **100%** |

Tabela 3: composição da carteira do TAIÓPREV por segmento em Dezembro 2021. Fonte: Os autores (2021).

A composição da carteira atende as delimitações impostas da lei, e está dentro das diretrizes da Política de Investimentos desenvolvida para o ano de 2021.

Gráfico1: Composição da Carteira do TAIÓPREV por segmento em Dezembro/2021.

Fonte: Os autores (2021).

1. **INVESTIMENTOS**

|  |  |
| --- | --- |
| BENCHMARK | TOTAL DOS RECURSOS EM % |
| IMA-B TOTAL | 38,11% |
| IRFM-1 | 12,01% |
| IMA-B 5 | 11,61% |
| IBOVESPA | 4,48% |
| IDKA2 | 8,71% |
| S&P 500 | 10,00% |
| IDIV | 5,85% |
| IMA -GERAL | 2,91% |
| SMALL CAPS | 3,55% |
| OUTROS | 2,76% |

Tabela 4: Composição da Carteira do TAIÓPREV por Benchmark em Dezembro/2021. Fonte: Os autores (2021).

* 1. **Alocação por Artigo da Resolução 3.922 do Conselho Monetário Nacional**

|  |  |
| --- | --- |
| ARTIGO, INCISO E ALÍNEA | REPRESENTAÇÃO EM % |
| ART 7º, I, “b” | 48,98 % |
| ART 8º, II, “a” | 13,88% |
| ART 7º, III, “a” | 14,90% |
| ART 7º, IV, “a” | 11,60% |
| ART 8º, III | 10,64% |

Tabela 5: composição da carteira do TAIÓPREV por artigo e alínea em Dezembro 2021. Fonte: Os autores (2021).

* 1. **Alocação Por Gestor Credenciado**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| GESTOR | SALDO FINANCEIRO | REPRESENTAÇÃO EM % |
| Banco do Brasil | R$ 23.416.747,57 | 45,79% |
| Caixa Econômica Federal | R$ 14.997.737,34 | 29,33% |
| Bram | R$ 7.573.258,40 | 14,81% |
| Vinci | R$ 2.990.967,11 | 5,85% |
| Schroeder | R$ 1.646.382,12 | 3,22% |
| Sicredi | R$ 511.491,22 | 1,00% |

Tabela 5: Composição da Carteira do TAIÓPREV por gestor em Dezembro/2021. Fonte: Os autores (2021).

Todas as instituições onde o TAIÓPREV possui recurso alocado, bem como as instituições que fazem a gestão e administração dos valores, estão devidamente credenciadas de acordo com o edital de credenciamento do instituto.

1. **RENDA FIXA**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| BENCHMARK | TOTAL DOS RECURSOS EM R$ | TOTAL DOS RECURSOS EM % |
| IRFM | R$ 170.418,63 | 0,33% |
| IRFM-1 | R$ 5.935.246,40 | 11,61% |
| IRFM-1+ | R$ 439.210,53 | 0,88% |
| IMA-B | R$ 19.489.763,72 | 38,11% |
| IMA-B 5 | R$ 6.143.978,97 | 12,02% |
| IDKA-2 | R$ 4.454.417,77 | 8,71% |
| IMA GERAL | R$ 1.473.995,93 | 2,91% |
| OUTROS | R$ 462.968,01 | 0,91% |
| TOTAL | **R$ 38.579.959,01** | **75,48%** |

Tabela 6: investimento em renda fixa por indexador- Dezembro/2021 Fonte: Os autores (2021).

Gráfico 2: investimento em renda fixa por indexador- Dezembro/2021 Fonte: Os autores (2021).

Acreditamos que a melhor forma de se proteger de riscos é através de uma carteira diversificada, o que inclui os ativos de renda fixa. Renda fixa não se limita a ativos conservadores e/ou que acompanhem a taxa Selic. Sendo assim, há diversas opções de prazos, indexadores e emissores diferentes que permitem encontrar maiores rentabilidades.

* 1. **Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **RENDA FIXA** | | | **RENTABILIDADE** | |
| **FUNDOS** | **BENCHMARK** | **R$ em 31/12/2021** | **NO MÊS** | **NO ANO** |
| BB PREV RF IRF-M | IRF-M | 170.418,63 | 1,88 | -2,28 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | IRF-M1 | 5.648.291,69 | 0,84 | 2,64 |
| BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI | IMA-B | 6.403.328,00 | 0,20 | -1,51 |
| BRADESCO FI RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS | IRF-M 1 | 286.954,71 | 0,85 | 2,66 |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | IMA-B 5 | 1.973.587,58 | 0,77 | 4,31 |
| BB PREV RF IDKA2 | IDKA2 | 4.454.417,77 | 0,71 | 4,65 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RF LP | IRF-M 1+ | 449.169,58 | 2,27 | -5,31 |
| BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI | IMA-B 5 | 4.170.391,39 | 0,76 | 4,27 |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | IMA GERAL EX-C | 1.488.651,40 | 0,91 | -0,40 |
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP | IMA-B | 7.106.212,97 | 0,22 | -1,50 |
| SICREDI FC FI INSTITUCIONAL RF IMA B LP | IMA-B | 511.491,22 | 0,14 | -1,25 |
| FIC PRATICO CP | CDI | 352.608,57 | 0,55 | 2,32 |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B | IMA - B | 5.468.731,53 | 0,16 | -2,34 |
| BB PREV RF FLUXO FIC | CDI | 110.359,44 | 0,67 | 3,27 |

Tabela 7: Fundos em Renda fixa da Carteira do TAIÓPREV Dezembro/2021, montante e rentabilidade mensal e anual Fonte: Os autores (2021).

**5.1.1 Taxas de Administração e Liquidez dos Fundos De Investimentos**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **RENDA FIXA** | | |
| **FUNDOS** | **% TAXA DE ADM** | **LIQUIDEZ (DIAS)** |
| BB PREV RF IRF-M | 0,20% | D+1 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 0,30 % | D+0 |
| BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 0,20% | D+1 |
| BRADESCO FI RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS | 0,20% | D+0 |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 0,20% | D+0 |
| BB PREV RF IDKA2 | 0,20% | D+1 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RF LP | 0,20% | D+0 |
| BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI | 0,20% | D+1 |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 0,50% | D+3 |
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP | 0,20% | D+0 |
| SICREDI FC FI INSTITUCIONAL RF IMA B LP | 0,18% | D+1 |
| FIC PRATICO CP | 1,7% | D+0 |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B | 0,25% | D+1 |
| BB PREV RF FLUXO FIC | 1,00% | D+0 |

Tabela 8: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimento - Dezembro/2021. Fonte: Os autores (2021).

A taxa de administração de fundos é a remuneração paga pela prestação de serviços de gestão e administração, e também pode ser destinada a remunerar os demais prestadores de serviço que operacionalizam o fundo de investimento. E a liquidez do fundo corresponde à facilidade e velocidade com as quais um ativo pode ser convertido em dinheiro novamente. Ou, em uma definição mais simples, é a capacidade de transformar um ativo (bens ou investimentos) em dinheiro.

**6. RENDA VARIÁVEL**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| BENCHMARK | TOTAL DOS RECURSOS EM R$ | TOTAL DOS RECURSOS EM % |
| IBOVESPA | R$ 6.454.921,39 | 12,62% |
| CDI | R$ 5.442.662,35 | 10,64% |
| IBRX-50 | R$ 644.385,54 | 1,26% |
| TOTAL | R$ 12.541.969,28 | **24,52%** |

Tabela 9: investimento em renda variável por indexador- Dezembro/2021 Fonte: Os autores (2021).

Gráfico 3: Investimentos em renda variável por indexador Dezembro/2021 Fonte: Os autores (2021).

Sobre o mercado de renda variável, As Bolsas internacionais tiveram desempenho negativo em novembro, em linha com as incertezas trazidas pela variante Ômicron, que pode gerar recuos no processo de retomada da atividade econômica e intensificar os gargalos nas cadeias de produção globais.

Apesar do potencial de valorização, dada a queda observada nos últimos meses, os riscos relacionados à alta dos juros, à queda do crescimento e à piora da situação fiscal continuam recomendando cautela.

**6.1 Distribuição Da Carteira Por Fundos De Investimento**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **RENDA VARIÁVEL** | | | **RENTABILIDADE** | |
| **FUNDOS** | **BENCHMARK** | **R$ EM**  **30/11/2021** | **NO**  **MÊS** | **NO**  **ANO** |
| BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS | IBOVESPA | 1.817.572,16 | 3,89 | -9,84 |
| FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS | IBOVESPA | 2.990.967,11 | -0,32 | -10,50 |
| BB ACOES ALO ETF | IBRX-50 | 644.385,54 | 1,00 | -18,58 |
| SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA | IBOVESPA | 1.646.382,12 | 0,22 | -13,63 |
| BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI | CDI | 326.503,71 | 1,34 | 1,40 |
| CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | CDI | 5.116.158,64 | 5,56 | 32,83 |

Tabela 10: Fundos em Renda variável da Carteira do TAIÓPREV Dezembro/2021, montante e rentabilidade mensal e anual Fonte: Os autores (2021).

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **RENDA VARIÁVEL** | | |
| **FUNDOS** | **% TAXA DE ADM** | **LIQUIDEZ (DIAS)** |
| BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS | 1,50% | D+3 |
| FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS | 1,72% | D+32 |
| BB ACOES ALO ETF | 0,87% | D+3 |
| SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA | 2,00% | D+3 |
| BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI | 1,35% | D+4 |
| CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | 1,20% | D+1 |

Tabela 11: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos- Dezembro/2021. Fonte: Os autores (2021).

O valor da taxa administrativa varia muito. Assim como a maioria das taxas

pagas por serviços financeiros, o valor final depende da política interna adotada pelos responsáveis e principalmente da complexidade do fundo que você escolheu investir.

O mesmo o ocorre com o tempo de liquidação, como observado dentro dos fundos de investimento credenciados pelo RPPS encontramos liquidez de D+0 até D+32. Sendo estes ainda considerados fundos de liquidez baixa.

**7. RISCO / RETORNO DA CARTEIRA**

Risco e retorno são dois conceitos que sempre andam de mãos dadas. À medida que um aumenta, o outro segue na mesma proporção, ou seja, quanto mais riscos, maiores são as chances de ganhar mais em suas aplicações.

Entretanto, esse conceito não é tão simples como parece. Qualquer tipo de investimento necessita de muito estudo, planejamento e conhecimentos sobre o mercado. Risco e retorno são dois conceitos que estão presentes em todos os tipos de investimentos, tanto em renda fixa, quanto em renda variável.

Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

A carteira de investimento do TAIÓPREV atualmente está bem diversificada, trabalhando de forma a não sofrer grandes percas em momentos de oscilação do mercado.

**8. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ARTIGO | CLASSE | VALOR R$ | CARTEIRA% | POLITICA DE INVESTIMENTOS | | LIM. RES. 4.604/17 | |
| **RENDA FIXA** | | | | | | | |
| Artigo 7º I, Alínea b | Fundos 100% Títulos Públicos | R$ 25.045.210,75 | 48,98% | 50% | | 100% | |
| Artigo 7º III, Alínea a | Fundos Renda Fixa Referenciados | R$ 7.617.704,19 | 14,90% | 15% | | 60% | |
| Artigo 7º IV, Alínea a | Fundos de Renda Fixa | R$ 5.931.699,54 | 11,60% | 10% | | 40% | |
| Total Renda Fixa | | R$ 38.594.614,48 | 75,47 % |  | | |
| **RENDA VARIÁVEL** | | | | | | |
| Artigo 8º, II, Alínea a | Fundos de Ações | R$ 7.099.306,93 | 13,88% | 13% | 20% | |
| Artigo 8º III | Fundos Multimercados | R$ 5.442.662,35 | 10,64% | 7% | 10% | |
| Total Renda Variável e Investimentos Estruturados | | R$ 12.541.969,28 | 24,53% |  | | |

Tabela 12: Enquadramento da carteira - Dezembro/2021. Fonte: Os autores (2021).

Todas as aplicações do Instituto estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução da CMN nº 3.922/2010 e na Politica anual de investimentos, o artigo 8°III que apresenta o percentual de 10,64% aonde o máximo permitido é 10,00% já foi resgatado e está dentro do seu percentual correto, a sobra aconteceu pelo seu desempenho positivo no mês de Dezembro, ficando demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2021. Todos os fundos estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18.

**9. RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL**

Observou-se que a rentabilidade da carteira teve um percentual positivo de **1,84** demonstrando uma sutil recuperação dos ganhos de investimento nos mês de outubro, minimizando assim as perdas compradas com a meta atuarial.

Gráfico 4: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada Fonte: Os autores (2021).

**9.1 Saldo Financeiro**

Gráfico 5: Saldo financeiro em Dezembro 2021 Fonte: Os autores (2021).

**10. PARECER E DELIBERAÇÃO DO COMITÊ**

Os Regimes Próprios de Previdência Social são entidades destinadas à administração dos benefícios previdenciários e de risco dos servidores públicos vinculados ao Ente federativo de origem do Regime Próprio. Sua importância cresceu exponencialmente nos últimos anos, sobretudo pelo montante de recursos administrados, mas também por sua função social em prover aposentadorias e pensões para um grande contingente de servidores públicos estaduais e municipais.

O encerramento do ano não foi satisfatório para os RPPS do Brasil, de acordo com uma pesquisa divulgada pelo Investimentos RPPS, a pesquisa foi realizada com 421 RPPS do Brasil, aonde consta que a média de rentabilidade do ano de 2021 foi de 0,55%, sendo os resultados encontrados de 3,39% até -2,29%, ficando este bem distante da meta atuarial de 16,01% para o ano de 2021.

O Taióprev alcançou a meta de 0,61% ficando com seu resultado positivo, tendo uma rentabilidade no ano de R$ 329.019,96 (trezentos e vinte e nove mil dezenove reais e noventa e seis centavos).

**Deliberação do Comitê:** Com a participação do consultor financeiro e seguindo suas indicações, o comitê delibera por manter a carteira sem alterações considerando que o mercado está incerto e com muitas volatilidades, tendo também as alterações da política de investimento para 2022 utilizando de base o estudo de ALM as alterações devam acontecer de forma gradativa no inicio do ano de 2022, quando a politica de investimento mais assertiva estará em vigência.

Taió, 26 de Janeiro de 2022.

Indianara Seman

Gestor de Recursos

CPA10

Tayse Ariane Geremias

CPA10

Vanessa Manchein

Orli José Machado

CPA10