

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

## Comitê de Investimentos TAIÓPREV

Junho 2022

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

## 1. INTRODUÇÃO

O presente relatório demonstra o cenário econômico e as informações referentes aos investimentos do TAIÓPREV do Junho de 2022 bem como o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

## 2. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de junho foi marcado por um aumento na percepção de risco de recessão nas economias desenvolvidas, além de preocupações advindas da gestão da pandemia na China, apesar de alguns alívios pontuais. No Brasil, o aumento no risco fiscal foi significativo ao longo do mês, o que ocasionou deterioração também nas expectativas para o cenário econômico local. De maneira geral, os mercados passaram a esperar apertos monetários mais robustos nos países ocidentais, dado o nível elevado em que a inflação demonstrou se manter.

Assim como no resto do mundo, aqui no Brasil a inflação também foi um dos principais focos ao longo do mês. Entretanto, o maior destaque não foi a inflação em si, mas as medidas que o governo e o Congresso costuraram para combater os seus efeitos adversos ou reduzir o seu nível, focando inicialmente nos combustíveis. Além do Projeto de Lei (PL) dos combustíveis, que fora aprovado em maio na Câmara dos Deputados e sancionado em junho, após aprovação no Senado e novamente na Câmara, o governo apresentou também sua Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Combustíveis, que, dentre outras medidas, previa a possibilidade de os estados zerarem suas alíquotas de ICMS sobre diesel e gás de cozinha, mediante compensação tributária da União.

Com a inflação elevada, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa de juros brasileira em 0,5 ponto percentual, passando-a para **13,25%**. Em seu comunicado, o colegiado destacou o aumento das incertezas sobre cenário corrente em relação à sua última reunião, indicando maior cautela para suas decisões posteriores. Ainda assim, o comitê adiantou que em seu encontro seguinte, em agosto, mais um aumento na taxa Selic de igual ou menor magnitude seria realizado, enfatizando a necessidade percebida pelo Banco Central (BC) de que a taxa de juros avançasse em território ainda mais contracionista.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

Aqui no Brasil, ao longo de maio foram discutidas diversas medidas para controle da inflação, as principais focadas nos combustíveis. No início do mês a Petrobras realizou mais um reajuste no preço do diesel nas refinarias, elevando-o em 8,87%. Em meio à insatisfação sobre essa questão, o presidente Jair Bolsonaro apontou um novo ministro de Minas e Energia, Adolfo Sachsida, mudança seguida de mais uma troca na presidência da Petrobras, com a demissão de José Mauro Ferreira Coelho e indicação de Caio Mário Paes de Andrade ao cargo. Mesmo com essas alterações, não houve até o final do mês quaisquer mudanças sobre a política de preços da empresa.

Frente a esse cenário difícil no mês de junho, o mercado de renda variável sofreu uma queda forte no período, enquanto na renda fixa os ganhos ocorridos no início do mês praticamente se perderam no seu fechamento, especialmente nos índices mais longos. Com isso, o Ibovespa terminou o mês com queda de 11,5%, influenciado principalmente pelo temor de recessão no ambiente externo e pela deterioração no cenário fiscal, enquanto os principais índices de renda fixa fecharam o mês mistos, com índices mais longos como o IMA-B e o IMA-B 5+ apresentando resultados negativos, puxados também pelo aumento no risco fiscal.

### 3.PATRIMÔNIO

#### 3.1 Distribuição

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ JUNHO
Recurso Previdenciário	R\$ 25.956.743,53
Recurso da Taxa de Administração	R\$ 351.715,18
Recurso do Aporte	R\$ 26.767.867,27
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 53.076.325,98</b>

Tabela 1: distribuição dos recursos do TAIÓPREV- mês de Junho de 2022 Fonte: Os autores (2022).

#### 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\$ 113,02

Tabela 2: Recursos disponíveis em conta corrente no mês de Junho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado negativo de -1,14% em comparação ao mês de Maio que em valor financeiro representa R\$ -775.764,23 (setecentos e setenta e cinco mil setecentos e setecentos e sessenta e quatro reais e vinte e três centavos) de saldo negativo para o mês de Junho.

### 3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM % ABRIL
Renda Fixa	84,25%
Renda Variável	10,50%
Multimercado	5,25%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

Tabela 3: composição da carteira do TAIÓPREV por segmento Junho De 2022. Fonte: Os autores (2022).

A composição da carteira atende as delimitações impostas da lei, e está dentro das diretrizes da Política de Investimentos desenvolvida para o ano de 2022.

*Taió*

*Taió*



Gráfico1: Composição da Carteira do TAIÓPREV por segmento em Junho de 2022.  
Fonte: Os autores (2022).

#### 4. INVESTIMENTOS

ATIVOS	RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)						
	JANUEIRO	FEVREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	(104.168,01)	280.458,43	879.398,37	391.135,85	398.520,59	75.528,17	2.020.873,40
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	-	-	-	22,38	36.515,12	42.214,09	78.751,59
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	565,50	9.173,77	20.114,15	7.868,23	578,68	-	38.300,33
BB FIC Previdenciário Fluxo	740,92	802,25	629,93	615,95	4.088,95	170,68	7.048,68
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.203,40	44.004,77	108.758,91	66.084,35	33.816,83	14.061,76	269.930,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	34.676,37	41.718,76	49.612,67	40.217,74	30.868,77	30.317,47	227.411,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IDCA 2	429,03	51.528,46	118.074,35	68.621,52	36.371,18	12.585,33	287.609,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(49.170,35)	33.904,04	192.269,47	52.882,91	63.643,51	(23.622,15)	269.907,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(216,91)	966,58	1.445,25	(178,27)	971,88	553,20	3.541,73
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(40.215,88)	29.180,92	164.967,92	47.198,18	52.789,39	(23.353,97)	230.566,56
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	-	-	8.450,98	10.872,69	19.323,67
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1.769,59	2.162,14	8.732,20	12.640,72	17.561,47	17.403,24	60.269,36
Caixa Brasil Referenciado	-	-	-	233,94	2.898,24	9.514,25	12.646,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.783,68	20.759,65	51.810,45	24.759,16	11.971,99	5.262,79	116.347,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(2.412,17)	2.010,94	3.673,04	(2.381,39)	1.829,22	168,29	2.887,93
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(54.365,32)	37.323,32	236.554,66	59.771,45	80.229,97	(29.173,22)	330.340,86
Caixa FIC Prático Renda Fixa	2.778,99	4.321,15	7.295,64	3.506,76	2.569,32	2.915,28	23.387,14
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(3.734,86)	2.601,68	15.459,73	3.902,31	5.293,49	(2.279,03)	21.243,32
Sicredi Liquidez2 Empresarial Referenciado Renda Fixa	-	-	-	5.369,91	8.071,60	7.917,47	21.358,98
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	566.294,22	(37.896,47)	548.544,09	(668.052,81)	189.070,23	(645.460,75)	(45.301,49)
BB FIA Alocação ETF	45.747,30	(14.937,67)	45.690,94	(71.393,61)	(9.340,65)	-	(4.233,69)
BB FIC FIA Valor	-	-	-	-	24.215,69	(77.253,18)	(53.038,09)
Bradesco FIA MID Small Cap	72.014,13	(27.151,14)	169.303,53	(191.311,86)	16.983,87	(130.695,50)	(90.856,97)
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	-	-	-	(26.011,40)	(26.011,40)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	263.561,64	(22.957,55)	228.484,68	(228.669,03)	100.372,45	(162.847,53)	177.944,66
Guapeardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	-	-	-	(25.726,61)	(25.726,61)
Sicredi FIA Schroders Ibovespa	184.971,15	27.349,89	105.064,94	(174.678,31)	56.839,47	(200.570,45)	(1.023,31)
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	-	-	-	(22.356,08)	(22.356,08)
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	(289.077,66)	(61.018,13)	139.662,39	(347.534,45)	29.190,77	(205.831,69)	(684.608,73)
BB Previdenciário Multimercado Alocação	2.384,61	3.276,99	5.160,29	2.067,10	3.676,72	89,63	16.655,34
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(291.462,27)	(84.295,12)	134.502,10	(249.601,55)	25.514,05	(205.921,28)	(671.264,07)
<b>TOTAL</b>	173.048,55	161.743,83	1.667.604,85	(522.451,41)	618.781,59	(775.764,23)	1.320.963,18

Relatório TAIÓPREV - JUNHO - 2022

Imagem 1: Retorno da carteira por ativo em reais. Junho de 2022. Fonte: Relatório de gestão fornecido pela SMI consultoria Junho/2022.

*Taió*  
*Taió*

#### 4.1 Alocação por Artigo da Resolução 3.963/2021 do Conselho Monetário Nacional

ARTIGO, INCISO E ALÍNEA	REPRESENTAÇÃO EM R\$
ART 7º, I, "b"	R\$ 23.997.029,98
ART 7º, III, "a"	R\$ 20.719.561,20
ART 8º, I	R\$ 5.575.642,10
ART 10º I	R\$ 2.783.979,68
<b>Conta Corrente</b>	<b>R\$ 113,02</b>

Tabela 4: composição da carteira do TAIÓPREV por artigo e alínea. Junho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

#### 4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

GESTOR	REPRESENTAÇÃO EM %
Banco do Brasil	46,08%
Caixa Econômica Federal	28,92%
Bram	17,62%
Schroeder	3,10%
Confederação Sicredi	2,48%
Tarpon	0,90%
Guepardo Investimentos	0,89%

Tabela 5: Composição da Carteira do TAIÓPREV por gestor Junho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

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 tendo validade para 02 (dois) anos de acordo com a nova portaria N°1.467/2022.

#### 5. RENDA FIXA

BENCHMARK	TOTAL DOS RECURSOS EM R\$	TOTAL DOS RECURSOS EM %
IRFM	R\$ 158.293,36	0,30%
IRFM-1	R\$ 5.240.125,35	9,87%
IRFM-1+	R\$ 377.057,51	0,71%
IMA-B	R\$ 20.838.514,96	39,26%
IMA-B 5	R\$ 6.023.256,71	11,35%
IDKA-2	R\$ 4.742.027,64	8,93%
CDI	R\$ 7.337.315,65	13,82%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 44.716.591,18</b>	<b>84,25%</b>

Tabela 6: investimento em renda fixa por indexador- Junho de 2022. Fonte: os autores.

*Boh*  
*Yayse*

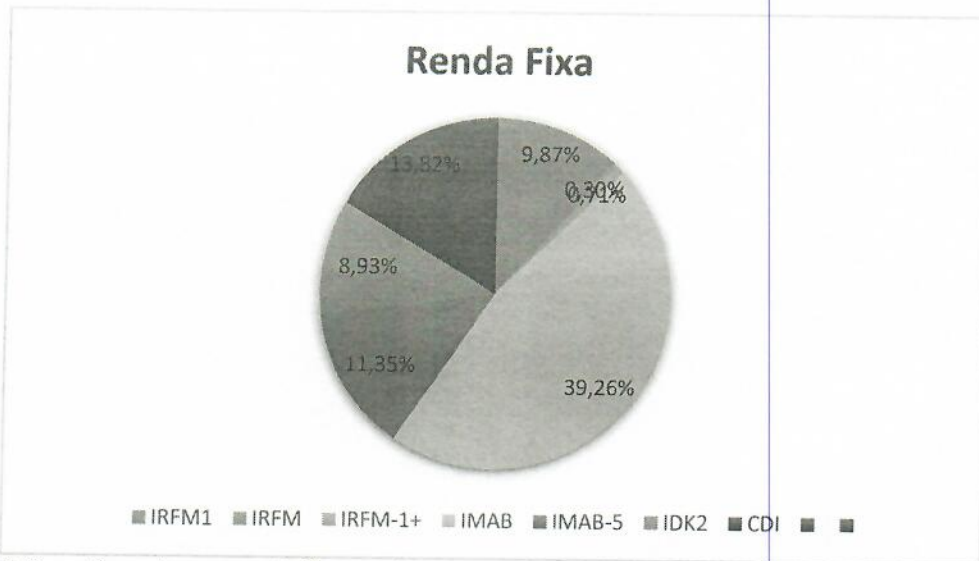


Gráfico 2: investimento em renda fixa por indexador- Junho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

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.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

### 5.1 Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos

FUNDOS	RENDA FIXA		RENTABILIDADE	
	BENCHMARK	R\$ em 30/06/2022	NO MÊS	NO ANO
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	R\$ 4.157.003,89	1,03	5,54
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	R\$ 24.829,80	0,93	4,87
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	R\$ 4.440.321,41	0,32	6,47
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	R\$ 3.331.688,89	0,92	4,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA 2	R\$ 4.742.027,64	0,27	6,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	R\$ 6.673.235,43	-0,35	4,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	R\$ 158.293,36	0,34	2,11
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	R\$ 5.699.298,09	-0,41	4,22
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	R\$ 1.019.323,67	1,08	5,71
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	R\$ 1.908.436,46	0,92	4,87
Caixa Brasil Referenciado	CDI	R\$ 1.283.321,81	1,06	5,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMAB-5	R\$ 1.582.935,30	0,33	6,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M1+	R\$ 377.057,51	0,04	0,62
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	R\$ 7.933.246,90	-0,36	4,21



Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	R\$ 69.802,50	0,80	4,14
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	R\$ 532.734,54	-0,43	4,15
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	R\$ 783.033,98	1,02	5,40

Tabela 7: Fundos em Renda fixa da Carteira do TAIÓPREV Junho de 2022, montante e rentabilidade mensal e anual Fonte: Os autores (2022).

Com a taxa básica de juros em 13,25% ao ano, a renda fixa voltou aos holofotes. Afinal, além de apresentar uma rentabilidade mais atrativa no atual momento, a classe de ativos é considerada uma das mais seguras do mercado. No mês de Junho a renda fixa trouxe resultados a baixo do esperado, com um misto de fundos de resultados negativos e outros com resultado positivo mas bem a baixo do que se vinha tendo.

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

FUNDOS	RENDA FIXA	
	% 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
BRADERCO 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

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

BRANDESCO PREMIUM REFERENCIADO RENDA FIXA	0,20%	D+0
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
BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,25%	D+1
BB PREV RF FLUXO FIC	1,00%	D+0
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO RENDA FIXA	0,15%	D+0
BB FIC PREV. PERFIL RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL REFERENCIADO	0,20%	D+0

Tabela 8: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimento – Junho 2022  
Fonte: Os autores (2022).

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\$ 3.185.518,41	6,00%
IDIV	R\$ 689.419,90	1,30%
IBRX-50	R\$ 726.715,19	1,37%
SEM BENCH	R\$ 973.988,60	1,84
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 6.700.594,72</b>	<b>10,50%</b>

Tabela 9: investimento em renda variável por indexador- Junho de 2022 Fonte: Os autores (2022).



Gráfico 3: Investimentos em renda variável por indexador Junho de 2022 Fonte: Os autores (2022).

As pressões negativas para a atividade econômica e para a inflação não tem arrefecido, seja no Brasil ou no mundo. Os riscos fiscais, incluindo medidas de combate à inflação de curto prazo e a incerteza quanto à política econômica a partir de 2023 tem aumentado.

Desde quando o mundo foi pego no contrapé pela pandemia, não se via tamanha aversão ao risco concentrada num só único mês no Brasil. Em junho, o Ibovespa mergulhou nada menos que 11,50%, atrás apenas dos 30% de março de 2020.

Até 1º de abril, violinos tocavam. O Ibovespa ia ao pico do ano, acumulava 19% de alta. Daquele proverbial dia da mentira para cá, no entanto, sons de canhões. A conjuntura favorável foi perdendo espaço para problemas de mais longo prazo. O principal índice da bolsa derreteu, de lá para cá, 19%. E a alta anual de dois dígitos de três meses atrás foi transformada em perdas de 5,99%.

*Debi*  
*Taió*

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

FUNDOS	RENDA VARIÁVEL		RENTABILIDADE	
	BENCHMARK	R\$ EM 30/06/2022	NO MÊS	NO ANO
BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	IBRX	R\$ 726.715,19	-15,24	-12,85
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	R\$ 689.419,90	-9,04	1,33
BB FIC FIA Valor	IBOVESPA	R\$ 588.242,29	-11,61	-8,53
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	IBOVESPA	R\$ 474.273,39	-13,75	-8,87
Tarpon FIC FIA GT 30	IBOVESPA	R\$ 477.643,92	10,38	-3,54
Caixa FIC FIA Ações Livre	SEM BENCH	R\$ 973.988,60	-10,52	-3,62
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	IBOVESPA	R\$ 1.645.358,81	-10,87	-0,06

Tabela 10: Fundos em Renda variável da Carteira do TAIÓPREV Junho de 2022 montante e rentabilidade mensal e anual Fonte: Os autores (2022).

*Taió*  
*Taió*

RENDA VARIÁVEL		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	1,50%	D+0
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1,72%	D+32
BB FIC FIA VALOR	2,00%	D+32
GUEPARDO FIC FIA VALOR INSTITUCIONAL	1,90%	D+32
TARPON FIC FIA GT 30	2,00%	D+32
CAIXA FIC FIA AÇÕES LIVRE	2,00%	D+15
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	2,00%	D+4

Tabela 11: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos- Junho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

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 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. FUNDOS MULTIMERCADO

BENCHMARK	TOTAL DOS RECURSOS EM R\$	TOTAL DOS RECURSOS EM %
CDI	R\$ 343.159,05	0,65%
SP500	R\$ 2.440.820,63	4,60%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 2.783.979,68</b>	<b>5,25%</b>

Tabela 12: investimento em fundos multimercado por indexador- Junho de 2022 Fonte: Os autores (2022).



Gráfico 4: Investimentos em Fundos multimercado por indexador Junho de 2022 Fonte: Os autores (2022).

FUNDO MULTIMERCADO			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/06/2022	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	R\$ 343.159,05	0,03	5,10
CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO	SP500	R\$ 2.440.820,63	-7,78	-17,57

Tabela 13: Fundos em Renda variável da Carteira do TAIÓPREV Junho 2022, montante e rentabilidade mensal e anual Fonte: Os autores (2022).

Frente a esse cenário, Junho foi um mês com retornos abaixo da meta atuarial, trazendo novamente aos gestores de RPPS uma grande apreensão quanto aos resultados da meta atuarial no primeiro semestre do ano.



FUNDO MULTIMERCADO		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,35%	D+4
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,20%	D+1

Tabela 14: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos -Junho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

## 8. 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.

## 9. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

ARTIGO	CLASSE	VALOR R\$	CARTEIRA %	POLITICA DE INVESTIMENTOS	LIM. RES. 4.963/2021
<b>RENDA FIXA</b>					
Artigo 7º I	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 23.997.029,98	45,21%	50%	100%
Artigo 7º III	Fundos Renda Fixa Referenciados	R\$ 20.719.561,20	39,04%	65%	65%
Total Renda Fixa		R\$ 44.716.591,18	84,25 %		

RENDA VARIÁVEL					
Artigo 8º, I	Fundos de Ações	R\$ 5.575.642,10	10,50%	35%	35%
FUNDO MULTIMERCADO					
Artigo 10º, I	Fundo multimercado	R\$ 2.783.979,68	5,25%	10%	10%

Tabela 15: Enquadramento da carteira – Junho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

Todas as aplicações do Instituto estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução da CMN nº 4.963/2021 e na Política anual de investimentos. 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.

## 10. RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

Observou-se que a rentabilidade da carteira teve um percentual negativo de **-1,44%** Sendo este dividido em renda fixa, renda variável e multimercado. Os ganhos na renda fixa não conseguiram superar a perda da renda variável, sendo que apenas alguns fundos da renda fixa colaboraram para ter retorno positivo. A renda variável com fundos atrelados ao IBOVESPA teve quedas consideráveis bem como os demais fundos deste segmento, TAIÓPREV está a baixo da meta atuarial desejada para o período.

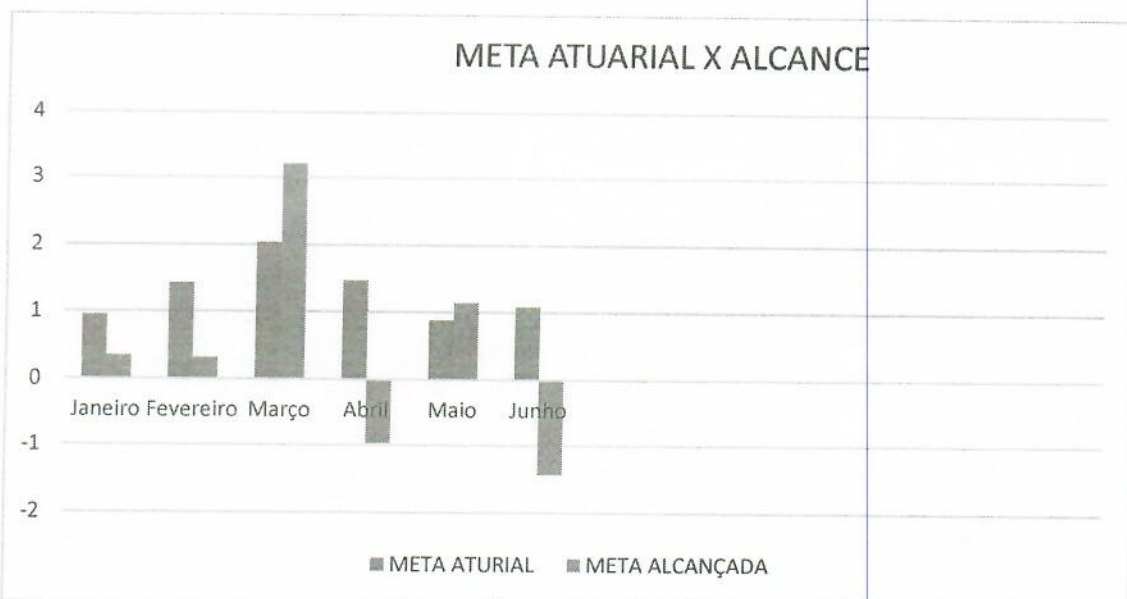


Gráfico 6: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada Fonte: Os autores (2022).

*Debi*  
*Taió*



### 10.1 Saldo Financeiro

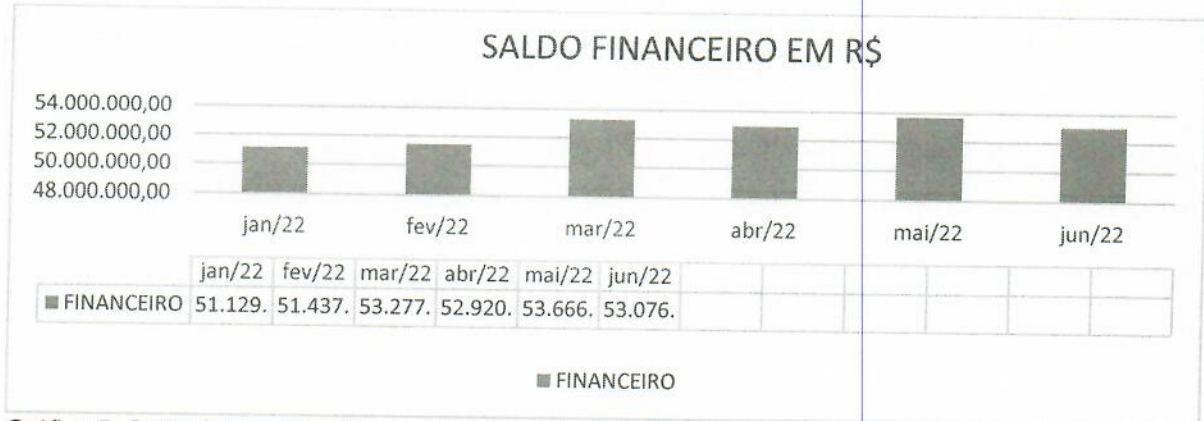


Gráfico 5: Saldo financeiro mês a mês do ano de 2022 Fonte: Os autores (2022).

### 11. 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 resultado do mês de Junho do TAIÓPREV foi negativo deixando o TAIÓPREV com ainda mais preocupação de alcançar a meta atuarial sendo que dentro do semestre fechou com um resultado negativo de -5,55% a baixo da meta atuarial.

Após as alterações realizadas do decorrer do mês de abril e algumas ainda no mês de Maio, o comitê esperava que o fechamento seria melhor em junho, mas tendo como base as notícias no decorrer do mês sobre o cenário fiscal, inflacionário do Brasil e do mundo o resultado negativo tem justificativa, o comitê entende que não pode fazer manobras drásticas nas realocações financeiras, mas decide que

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

deverá acontecer compras de títulos públicos de pelo menos 12% de sua carteira, para a proteção e melhor resultado para o alcance da meta. E letras financeiras de acordo com a assessoria de investimentos

**Deliberação do Comitê:**

Com a participação do consultor financeiro e seguindo suas indicações, o comitê delibera que será destinado 12% de seus investimentos para a compra de títulos públicos, sendo este recurso tirado do fundo BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B, e diversificado o valor em 6% em títulos com vencimento em 2050, 4% em títulos com vencimento em 2045, e 2% em títulos com vencimento em 2040. Por indicação da assessoria de investimentos estes recursos deveram ser cotados em mercado secundário e marcados na curva.


Por indicação da assessoria de investimento o comitê decide por fazer investimentos em Letras Financeiras sendo que estas devem ser adquiridas de instituições já credenciadas que estejam pagando taxas acima da meta atuarial e com um rating de classificação "A" baixo risco de crédito. O valor destinado a aquisição de letras deve ser retirado de fundos IMA-B tendo como objetivo de 5% a 10% da carteira para vencimento de 10 anos.

Estas decisões tem embasamento técnico no estudo de ALM apresentado pela Assessoria de investimento SMI tendo data de avaliação 29/04/2022 e sugestões feitas pela mesma assessoria.

Taió, 20 de Julho de 2022

  
Indianara Seman  
Gestor de Recursos  
CPA10

  
Tayse Ariane Geremias  
CPA10

  
Orli José Machado  
CPA10