

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Comitê de Investimentos
TAIÓPREV

Julho 2022




Taió

1. INTRODUÇÃO

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

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O segundo semestre começou com as mesmas preocupações dos meses anteriores, com a continuidade das repercussões negativas da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de tolerância zero com a covid-19 na China, além da inflação global que se manteve elevada. No Brasil, além da influência externa, julho contou com uma materialização de riscos fiscais que, apesar de deteriorarem o futuro das contas públicas, contribuíram para reduzir marginalmente o nível de incerteza sobre o cenário fiscal de curto prazo.

Aqui no Brasil, ao contrário das principais economias ao redor do mundo, o maior ponto de atenção em julho veio do cenário fiscal, que causou forte volatilidade aos mercados durante o período, mas em última instância desfrutou de uma redução de incertezas, após a aprovação e subsequente sanção da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos auxílios sem novas alterações. Para financiar as medidas da PEC, que ficaram fora do teto de gastos, o governo federal pediu para que empresas estatais antecipassem e ampliassem sua distribuição de dividendos, demanda atendida pela Caixa Econômica Federal e pela Petrobras.

Em relação à atividade econômica brasileira, os dados indicaram certa resiliência dos principais setores da economia em maio, apesar de o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) ter registrado queda de 0,11% naquele mês frente a abril. A produção industrial aumentou 0,3% nessa base de comparação, acima da expectativa de alta de 0,2%. Entretanto, as vendas no varejo, que cresceram 0,1%, e o volume de serviços, que subiu 0,9%, frustraram as projeções, que eram de alta de 0,7% e 1,0%, respectivamente. Dessa forma, apesar dos resultados positivos, se fortaleceu a visão de que a economia sofreria um pouco mais nos meses subsequentes, dado o efeito defasado da política monetária contracionista sobre a atividade econômica.

Handwritten signature and initials in blue ink.

Na variação mensal de junho para julho, o Brasil registrou uma deflação de 0,68% no IPCA, mas essa queda aconteceu após seguidos aumentos nos níveis de inflação. No acumulado dos últimos 12 meses, por exemplo, a inflação no Brasil é de 10,07%, mesmo com a queda registrada em julho.

Frente aos acontecimentos do mês de julho e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados majoritariamente positivos, com o mercado de renda variável se beneficiando da redução de incertezas no cenário fiscal e corrigindo parcialmente a profunda queda ocorrida em junho, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho misto frente à materialização da deterioração fiscal, que levou a novas quedas dos índices mais sensíveis ao longo prazo. Assim, o Ibovespa encerrou o mês com alta de 4,69%, enquanto os principais índices de renda fixa terminaram julho com resultados mistos.

3.PATRIMÔNIO

3.1 Distribuição

| TIPO | DISPONÍVEL EM R\$ JUNHO |
|----------------------------------|--------------------------|
| Recurso Previdenciário | R\$ 25.782.183,60 |
| Recurso da Taxa de Administração | R\$ 362.087,83 |
| Recurso do Aporte | R\$ 27.452.063,30 |
| TOTAL | R\$ 53.596.334,73 |

Tabela 1: distribuição dos recursos do TAIÓPREV- mês de Julho 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 |

Handwritten signature and stamp:
Handwritten signature: *[Signature]*
Stamp: *Taió*

| | | |
|-------------------------|---------|----------------|
| Sicredi | 47896-2 | R\$ 0,00 |
| Caixa Econômica Federal | 41-3 | R\$ 0,00 |
| Caixa Econômica Federal | 71014-3 | R\$ 256.505,24 |
| Bradesco | 52000-4 | R\$ 113,02 |

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

O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado positivo de 0,75% em comparação ao mês de Junho que em valor financeiro representa R\$ 393.335,17 (trezentos e noventa e três mil trezentos e trinta e cinco reais e dezessete centavos) de saldo positivo para o mês de Julho.

3.2 Composição Por Segmento

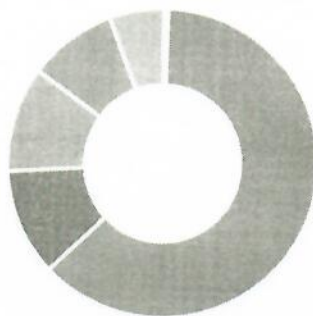
| SEGMENTO | DISTRIBUIÇÃO EM % ABRIL |
|---------------------------|-------------------------|
| Fundos de Renda Fixa | 62,42% |
| Ativos de Renda Fixa | 9,33% |
| Renda Variável | 10,94% |
| Multimercado | 5,66% |
| Títulos públicos na Curva | 11,17% |
| Conta Corrente | 0,48% |
| TOTAL | 100% |

Tabela 3: composição da carteira do TAIÓPREV por segmento Julho 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.

Handwritten signature and name:
M. S. P. S.
Taió

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa
- Renda Variável
- Títulos públicos na Curva
- Ativos de Renda Fixa
- Multimercado
- Conta Corrente

Gráfico 1: Composição da Carteira do TAIÓPREV por segmento em Julho de 2022.
Fonte: Os autores (2022).

4. INVESTIMENTOS



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

| ATIVOS | 1 MARÇO | 30 JUNHO | 30 SETEMBRO | 31 OUTUBRO | 30 NOVEMBRO | 31 DEZEMBRO | 2022 |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | | (2.945,19) | | | | | (2.945,19) |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140) | | (883,57) | | | | | (883,57) |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940) | | (345,54) | | | | | (345,54) |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180) | | (1.716,08) | | | | | (1.716,08) |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 2.020.875,40 | (139.570,15) | | | | | (1.716,08) |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 78.751,59 | 42.644,90 | | | | | 1.481.303,25 |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa | 38.300,33 | - | | | | | 121.396,49 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 7.048,68 | 592,23 | | | | | 38.300,33 |
| BB FIC Previdenciário IMA-B S | 269.930,02 | (133,71) | | | | | 7.640,91 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 227.411,78 | 34.681,39 | | | | | 269.796,31 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDxA 2 | 287.603,87 | (10.474,81) | | | | | 262.093,17 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 269.907,43 | (102.726,54) | | | | | 277.135,06 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M | 3.541,73 | 1.790,72 | | | | | 167.180,89 |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B | 230.566,56 | (64.746,19) | | | | | 5.332,45 |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa | 19.323,67 | 10.382,50 | | | | | 175.820,37 |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | 60.269,36 | 19.737,25 | | | | | 30.306,17 |
| Caixa Brasil Referenciado | 12.646,43 | 12.921,65 | | | | | 80.006,61 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B S | 116.347,72 | 327,37 | | | | | 25.568,08 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ | 2.887,93 | 4.336,51 | | | | | 116.675,09 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | 330.340,86 | (105.821,93) | | | | | 7.224,44 |
| Caixa FIC Prático Renda Fixa | 23.387,14 | 2.894,09 | | | | | 224.518,93 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | 21.243,32 | (4.627,67) | | | | | 26.281,23 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | 21.358,98 | 8.052,09 | | | | | 16.615,65 |
| ATIVOS DE RENDA FIXA | | 303,33 | | | | | 29.411,07 |
| Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35 | | 303,33 | | | | | 303,33 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | (45.301,49) | 286.657,55 | | | | | 303,33 |
| BB FIA Alocação ETF | (4.233,69) | - | | | | | 241.356,06 |
| BB FIC FIA Valor | (53.038,09) | 24.508,42 | | | | | (4.233,69) |
| Bradesco FIA MID Small Cap | (90.856,97) | 42.201,79 | | | | | (28.529,67) |
| Caixa FIC FIA Ações Livre | (26.011,40) | -40.549,58 | | | | | (48.655,18) |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS | 177.944,66 | 23.176,72 | | | | | 14.538,18 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | (25.726,61) | 34.629,72 | | | | | 201.121,38 |
| Sicredi FIA Schroders ibovespa | (1.023,31) | 75.382,09 | | | | | 8.903,11 |
| Tarpon FIC FIA GT 30 | (22.356,08) | 46.209,23 | | | | | 74.358,78 |
| | | | | | | | 23.853,15 |

Imagem 1: Retorno da carteira por ativo em reais. Julho de 2022. Fonte: Relatório de gestão fornecido pela SMI consultoria Junho/2022 pg. 01/02.

Handwritten signatures and initials:
J. L. L.
D. L.
T. L.

| ATIVOS | RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$) | | | | | | |
|-----------------------------------------|-------------------------------------|------------|-------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | JUNHO 2022 | JULHO 2022 | AGOSTO 2022 | SETEMBRO 2022 | OUTUBRO 2022 | NOVEMBRO 2022 | DEZEMBRO 2022 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | (654.808,73) | 248.889,83 | | | | | |
| BB Previdenciário Multimercado Alocação | 16.655,34 | 2.229,03 | | | | | (409.719,50) |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado | (671.264,07) | 246.660,80 | | | | | 18.884,37 |
| TOTAL | 1.326.072,84 | 495.550,63 | | | | | (424.603,47) |
| | | | | | | | 1.714.208,35 |

Relatório TAIÓPREV - JUNHO - 2022

Imagem 1: Retorno da carteira por ativo em reais. Julho de 2022. Fonte: Relatório de gestão fornecido pela SMI consultoria Junho/2022 pg. 02/02

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\$ 17.956.152,71 |
| ART 7º, III, "a" | R\$ 15.500.373,89 |
| ART 7º, I, "a" | R\$ 5.987.717,58 |
| ART 8º, I | R\$ 5.862.299,65 |
| ART 7º, IV | R\$ 5.000.303,33 |
| ART 10º I | R\$ 3.032.869,31 |
| Conta Corrente | R\$ 256.618,26 |

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

4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

| GESTOR | REPRESENTAÇÃO EM % |
|-------------------------|--------------------|
| Banco do Brasil | 38,99% |
| Caixa Econômica Federal | 22,06% |

| | |
|------------------------|--------|
| Bram | 19,79% |
| Banco BTG Pactual | 10,56 |
| Schroeder | 3,63% |
| Confederação Sicredi | 2,79% |
| Tarpon | 1,11% |
| Guepardo Investimentos | 1,07% |

Tabela 5: Composição da Carteira do TAIÓPREV por gestor Julho 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\$ 160.084,08 | 0,30% |
| IRFM-1 | R\$ 5.289.601,40 | 9,87% |
| IRFM-1+ | R\$ 381.394,02 | 0,71% |
| IMA-B | R\$ 9.505.313,00 | 17,74% |
| IMA-B 5 | R\$ 6.023.450,37 | 11,24% |
| IDKA-2 | R\$ 4.731.552,83 | 8,83% |
| CDI | R\$ 7.365.130,90 | 13,74% |
| TOTAL | R\$ 33.456.526,60 | 62,42% |

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

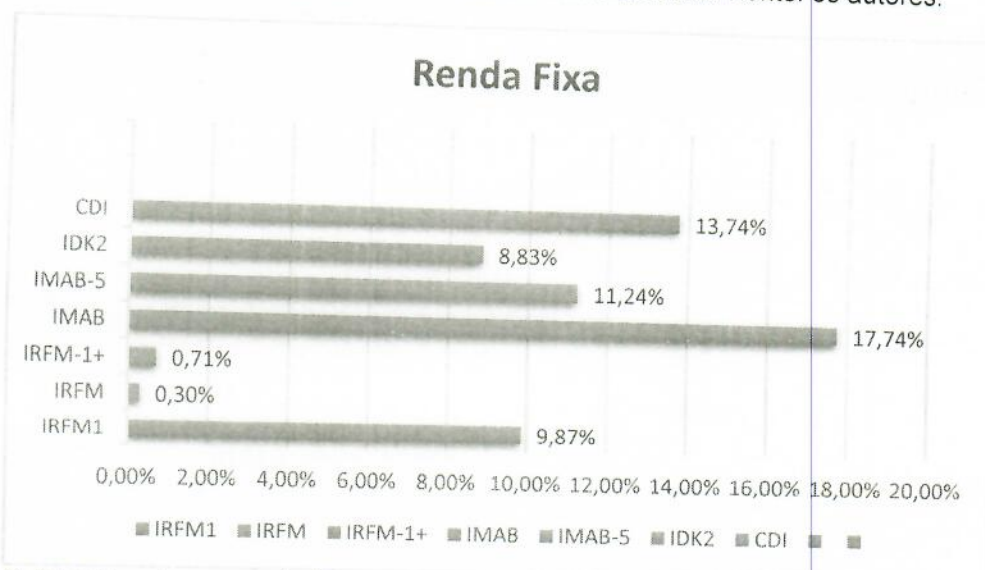


Gráfico 2: investimento em renda fixa por indexador- Julho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

Handwritten signature and text:
Taió
Taió

Acreditamos que a melhor forma de se proteger de riscos é através de uma carteira diversificada, o que inclui os ativos de renda fixa e títulos públicos. 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. Os títulos públicos estão trazendo retornos acima da meta atuarial sendo estas taxas muito atrativas considerando o baixo risco para a carteira do TAIÓPREV.

5.1 Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos

| FUNDOS | RENDA FIXA | | RENTABILIDADE | |
|------------------------------------------------|------------|-------------------|---------------|--------|
| | BENCHMARK | R\$ em 31/07/2022 | NO MÊS | NO ANO |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | CDI | R\$ 4.075.648,79 | 1,04 | 6,64 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | CDI | R\$ 155.810,51 | 0,95 | 5,87 |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5 | IMA-B 5 | R\$ 4.440.187,70 | 0,00 | 6,47 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | R\$ 3.361.427,69 | 1,04 | 5,95 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2 | IDkA 2 | R\$ 4.731.552,83 | -0,22 | 6,22 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | IMA-B | R\$ 578.983,94 | -0,89 | 3,29 |


 Taió
 Taió

| | | | | |
|---------------------------------------------------------------|---------|------------------|-------|------|
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M | IRF-M | R\$ 158.293,36 | 1,13 | 3,27 |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B | IMA-B | R\$ 5.644.551,90 | -0,96 | 3,22 |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa | CDI | R\$ 1.030.306,17 | 1,08 | 6,85 |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | R\$ 1.908.436,46 | 1,03 | 5,96 |
| Caixa Brasil Referenciado | CDI | R\$ 1.296.243,46 | 1,01 | 6,66 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 | IMAB-5 | R\$ 1.583.262,67 | 0,02 | 6,53 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ | IRF-M1+ | R\$ 381.394,02 | 1,15 | 1,77 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA- B | IMA-B | R\$ 2.753.670,29 | -0,89 | 3,27 |
| Caixa FIC Prático Renda Fixa | CDI | R\$ 16.035,90 | 0,83 | 5,01 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | IMA-B | R\$ 528.106,87 | -0,87 | 3,25 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | CDI | R\$ 791.086,07 | 1,03 | 6,48 |

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

Com a taxa básica de juros em 13,25% ao ano, e com um aumento de mais 0,5% para a próxima reunião do copom 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 Julho 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. Considerando a desinflação ocorrido no mês ate os títulos públicos deram resultado negativos.

[Handwritten signature]
R04
TAYR

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 |
| BRDESCO 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 |
| BRDESCO PREMIUM REFERENCIADO RENDA FIXA | 0,20% | D+0 |



Taió

| | | |
|------------------------------------------------------|-------|-----|
| 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 |
| BRANCO 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 – Julho 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\$ 3.366.247,87 | 6,28% |
| IDIV | R\$ 712.596,62 | 1,33% |
| IBRX-50 | R\$ 768.916,98 | 1,43% |
| SEM BENCH | R\$ 1.014.538,18 | 1,89% |
| TOTAL | R\$ 6.700.594,72 | 10,94% |

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

Handwritten signature and name: Taybe

Investimentos por Indexador

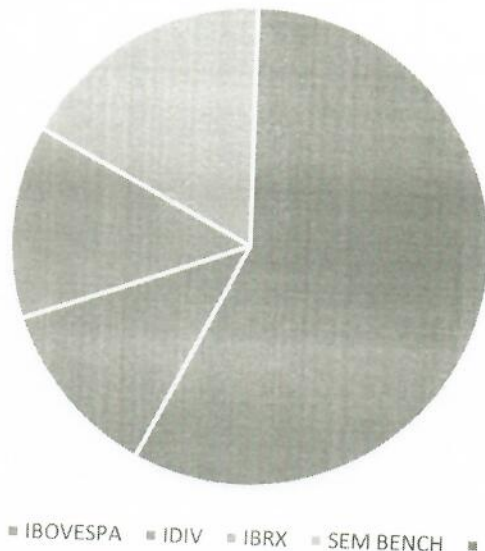


Gráfico 3: Investimentos em renda variável por indexador Julho de 2022 Fonte: Os autores (2022).

É importante que o investidor tenha uma estratégia mais diversificada e focada no longo prazo. Ele não deve se concentrar, demasiadamente, em ativos de renda variável, já que eles estão muito pressionados agora.

Por outro lado, ele também não deve ficar somente em renda fixa, já que ela não é suficiente para trazer grandes multiplicações de patrimônio. Na verdade, a renda fixa serve mais para proteger da inflação do que para trazer retornos relevantes no longo prazo.

No mês de julho, contamos novamente com a presença da volatilidade, mas agora de forma positiva. Os ativos brasileiros encerraram este mês no campo positivo, com o Índice Bovespa valorizando +4,7% recuperando o patamar de 100.000 pontos, acompanhando o movimento do S&P que performou 9,1% (melhor desempenho mensal desde 2020).

6.1 Distribuição Da Carteira Por Fundos De Investimento

| FUNDOS | RENDA VARIÁVEL | | RENTABILIDADE | |
|--------|----------------|--------|---------------|----|
| | BENCHMARK | R\$ EM | NO | NO |
| | | | | |

Handwritten signature and initials in blue ink.

| | | 31/07/2022 | MÊS | ANO |
|------------------------------------------------|-----------|------------------|------|-------|
| BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS | IBRX | R\$ 768.916,98 | 5,81 | -7,79 |
| FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS | IDIV | R\$ 712.596,62 | 3,36 | 4,73 |
| BB FIC FIA Valor | IBOVESPA | R\$ 612.750,71 | 4,17 | -4,72 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | IBOVESPA | R\$ 508.903,11 | 7,30 | -2,22 |
| Tarpon FIC FIA GT 30 | IBOVESPA | R\$ 523.853,15 | 9,67 | 5,79 |
| Caixa FIC FIA Ações Livre | SEM BENCH | R\$ 1.014.538,18 | 4,16 | 0,39 |
| SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA | IBOVESPA | R\$ 1.720.740,90 | 4,58 | 4,52 |

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

| 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- Julho 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\$ 345.388,08 | 0,64% |
| SP500 | R\$ 2.687.481,23 | 5,01 % |
| TOTAL | R\$ 2.783.979,68 | 5,66% |

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



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

Handwritten signature and stamp:
Handwritten signature: *[Signature]*
Stamp: *Taió/SC*

| FUNDO MULTIMERCADO | | | RENTABILIDADE | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------------|---------------|-----------|
| FUNDOS | BENCHMARK | R\$ EM 31/07/2022 | NO MÊS | NO ANO |
| BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO | CDI | R\$ 345.388,08 | 0,65 | 5,78 |
| CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO | SP500 | R\$ 2.687.481,23 | 10,11 | -9,24 |

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

Frente a esse cenário, Julho 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 -Julho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

8. TÍTULOS PÚBLICOS E LETRA FINANCEIRA

| TÍTULOS PUBLICOS | | |
|------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| TIPO E ANO DE VENCIMENTO | TOTAL DOS RECURSOS EM R\$ | TOTAL DOS RECURSOS EM % |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140) | R\$ 1.796.329,56 | 3% |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940) | R\$ 696.160,51 | 1% |

| | | |
|---------------------------------------------------|------------------|----|
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180) | R\$ 3.495.227,51 | 7% |
|---------------------------------------------------|------------------|----|

Tabela 15: Títulos públicos adquiridos e percentual representante dos recursos alocados da carteira. Julho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

| LETRA FINANCEIRA | | |
|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| TIPO E ANO DE VENCIMENTO | TOTAL DOS RECURSOS EM R\$ | TOTAL DOS RECURSOS EM % |
| Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35 | R\$ 5.000.303,33 | 9,33% |

Tabela 16: Letra Financeira adquirida e percentual representante dos recursos alocados da carteira. Julho de 2022. Fonte: Os autores (2022).

9. 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.

[Handwritten signature]
Taió/SC

10. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

| ARTIGO | CLASSE | VALOR R\$ | CARTEIRA % | POLITICA DE INVESTIMENTOS | LIM. RES. 4.963/2021 |
|---------------------------|-----------------------------------------|-------------------|------------|---------------------------|----------------------|
| RENDA FIXA | | | | | |
| Artigo 7º I, a | Títulos Públicos | R\$ 5.987.717,58 | 11,23% | 100% | 100% |
| Artigo 7º III, a | Fundos Renda Fixa Referenciados | R\$ 15.500.373,89 | 29,06% | 65% | 65% |
| Artigo 7º I,b | Fundos 100% Títulos Públicos | R\$ 17.956.152,71 | 33,66% | 100% | 100% |
| Artigo 7º IV | Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira) | R\$ 5.000.303,33 | 9,37 | 20% | 20% |
| Total Renda Fixa | | R\$ 44.444.547,51 | 83,32 % | 100% | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | |
| Artigo 8º, I | Fundos de Ações | R\$ 5.862.299,65 | 10,99% | 35% | 35% |
| FUNDO MULTIMERCADO | | | | | |
| Artigo 10º, I | Fundo multimercado | R\$ 3.032.869,31 | 5,69% | 10% | 10% |

Tabela 15: Enquadramento da carteira – Julho 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.

11. RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

Observou-se que a rentabilidade da carteira teve um percentual positivo de **0,75%** Sendo este dividido em renda fixa, renda variável e multimercado. A renda fixa não conseguiu apresentar retorno positivo para a carteira do TAIÓPREV mesmo alguns fundos performando de forma positiva, fundos como IMA-B e IDK2 trouxeram grande queda para a carteira. Após meses de queda a renda variável, colaborou para a recuperação da carteira, trazendo retornos positivos no mês de julho. Mesmo apresentando um resultado acima da meta no mês de julho, TAIÓPREV ainda está a baixo da meta atuarial desejada para o ano, a meta do mês era -0,27% devido a desinflação apresentada no período. A meta alcança foi de 0,75%.

Handwritten signature and stamp:
M. P. Taió

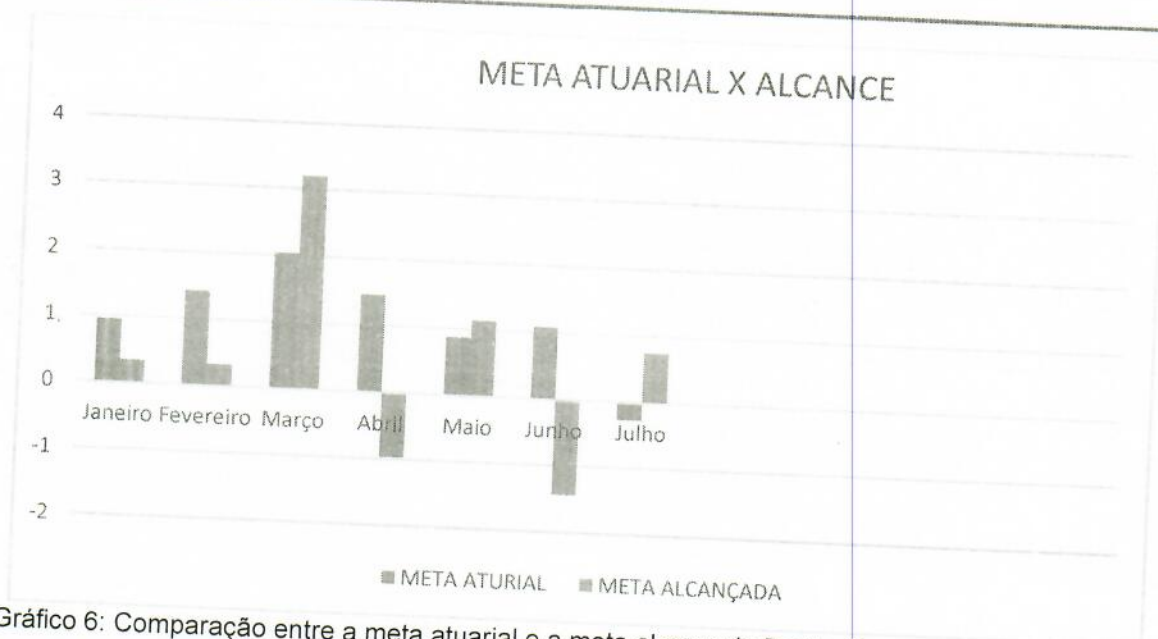


Gráfico 6: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada Fonte: Os autores (2022).

12. Saldo Financeiro

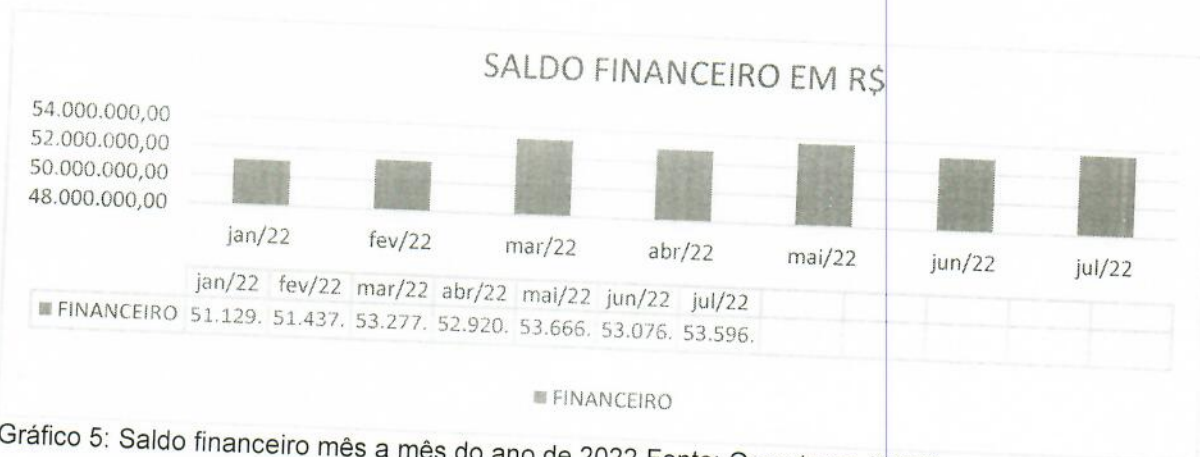


Gráfico 5: Saldo financeiro mês a mês do ano de 2022 Fonte: Os autores (2022).

O Taióprev possui como saldo financeiro o valor de R\$ 53.596.334,73 (cinquenta e três milhões quinhentos e noventa e seis mil trezentos e trinta e quatro reais e setenta e três centavos)

13. 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

Handwritten signature and text:
M. B. Taió
Taió

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 julho do TAIÓPREV foi positivo, mas a recuperação é sempre mais lenta que a queda, por isto a meta atuarial alcança para o período é negativa.

No mês de julho foram feitas grandes movimentações na carteira do TAIÓPREV foram realocados cerca de 11% dos recursos em títulos públicos com vencimentos 2040, 2045 e 2050, e cerca de 10% da carteira na aquisição de letras financeiras com vencimento em 10 anos. Os títulos e letras foram adquiridos com taxas excelentes pagando bem acima da meta atuarial, mas como no mês de julho apresentou uma deflação, os títulos que são atrelados ao IPCA deram retorno negativo. Mas a projeção é de melhora.


Deliberação do Comitê:

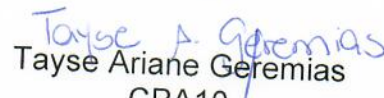
Com a participação do consultor financeiro e seguindo suas indicações, o comitê delibera que será destinado mais 10% de seus investimentos para a compra de títulos públicos, sendo este 5% do recurso tirado dos fundos IMA-B, e 5% retirado de fundos IDK2 e diversificado o valor nos mesmos anos de vencimentos adquiridos no mês de julho, 2040, 2045 e 2050. Por indicação da assessoria de investimentos estes recursos deveram ser cotados em mercado secundário e marcados na curva.

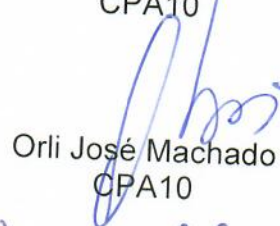
Por indicação da assessoria de investimento o comitê decide por fazer os reinvestimentos dos cupons recebidos referentes aos títulos públicos de vencimentos em anos pares, nos mesmos anos que já estão pagando os cupons, considerando que no período as taxas dos títulos ainda estão pagando acima da meta atuarial e apresentam baixo risco a carteira do TAIÓPREV.

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, 17 de Agosto de 2022


Indianara Seman
Gestor de Recursos
CPA10


Tayse Ariane Geremias
CPA10


Orli José Machado
CPA10


Vanessa Manchein