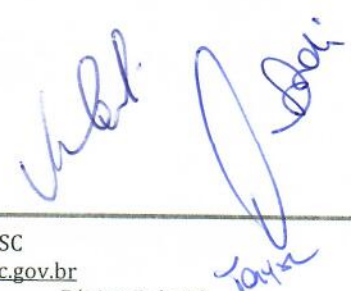


RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Comitê de Investimentos TAIÓPREV

Agosto 2022



1. INTRODUÇÃO

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

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de agosto foi bastante positivo para os mercados brasileiros, apesar da proximidade das eleições e das incertezas que continuaram a permear o cenário externo. Nas economias centrais, a inflação continuou a ser um foco de preocupações. Especialmente na zona do euro, problemas relativos ao setor energético geraram receios não apenas de aceleração inflacionária, mas também de enfraquecimento da atividade econômica.

Aqui no Brasil o mês teve algumas notícias positivas que contribuíram para animar grande parte do mercado. As múltiplas reduções nos preços dos combustíveis nas refinarias pela Petrobras foram um dos principais pontos que contribuíram para esse sentimento. Durante o mês, a Petrobras diminuiu o preço do diesel duas vezes, passando-o de R\$ 5,61 no início do mês para R\$ 5,19 ao seu encerramento. A reversão da tendência de alta que se observava nos meses anteriores e a possibilidade de novos cortes contribuíram para um otimismo maior com o cenário inflacionário, especialmente o de curto prazo, mas as preocupações com a inflação de médio prazo continuaram. No lado fiscal, o governo federal cortou de forma permanente a Tarifa Externa Comum (TEC) em 10%, formalizando a redução acordada pelos países do Mercosul em julho, medida válida a partir de setembro. Além disso, o Brasil decidiu de forma unilateral por realizar um corte adicional, de caráter temporário, de 10% nessa tarifa, com duração até o fim de 2023. Apesar de reduzir o custo de importação de alguns itens, a medida não trouxe grandes mudanças para as perspectivas de inflação, de forma que não afetou o mercado de forma significativa.

Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA15), considerado uma prévia da inflação para o mês, caiu 0,73% em agosto, queda menor do que a esperada, de 0,81%. Mais do que o índice fechado,

Handwritten signature and initials in blue ink, including the name 'Taió' at the bottom.

a desaceleração do núcleo foi o principal fator que melhorou as expectativas, dado que a deflação registrada se deu pelos cortes de impostos federais e estaduais sobre combustíveis e alguns outros itens selecionados. Essa perspectiva melhor para a inflação, no entanto, durou pouco, com dados de emprego mostrando um aquecimento ainda relativamente forte do mercado de trabalho, que o mercado interpretou como potencial motivo para a inflação se manter elevada por mais tempo. A taxa de desemprego caiu para 9,1% em julho, com criação de aproximadamente 219 mil postos de trabalho naquele período. Por fim, em sua reunião realizada em agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu aumentar a taxa de juros em 0,50 ponto percentual, passando-a para 13,75%, movimento que já era amplamente antecipado pelo mercado.

Em meio às melhores perspectivas para o cenário brasileiro, especialmente no que diz respeito à inflação e à política monetária, o mês de agosto foi bastante positivo para os mercados domésticos, tanto de renda fixa quanto de renda variável, apesar dos temores e incertezas advindos do cenário externo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 6,16%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram agosto com variação positiva.

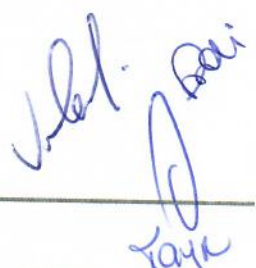
3.PATRIMÔNIO

3.1 Distribuição

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ JUNHO
Recurso Previdenciário	R\$ 26.088.790,13
Recurso da Taxa de Administração	R\$ 374.360,90
Recurso do Aporte	R\$ 27.969.827,76
TOTAL	R\$ 54.432.978,79

Tabela 1: distribuição dos recursos do TAIÓPREV- mês de Agosto 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\$ 256.505,24
Bradesco	52000-4	R\$ 1.332,74
BGC Liquidez	7430-0	R\$ 0,01

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

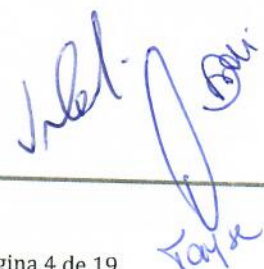
O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado positivo de 1,09% em comparação ao mês de Julho que em valor financeiro representa R\$ 587.475,19 (quinhentos e oitenta e sete mil quatrocentos e setenta e cinco reais e dezenove centavos) de saldo positivo para o mês de Agosto.

3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM % ABRIL
Fundos de Renda Fixa	56,15%
Ativos de Renda Fixa	9,19%
Renda Variável	11,47%
Multimercado	5,42%
Títulos públicos na Curva	17,76%
Conta Corrente	0,00%
TOTAL	100%

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



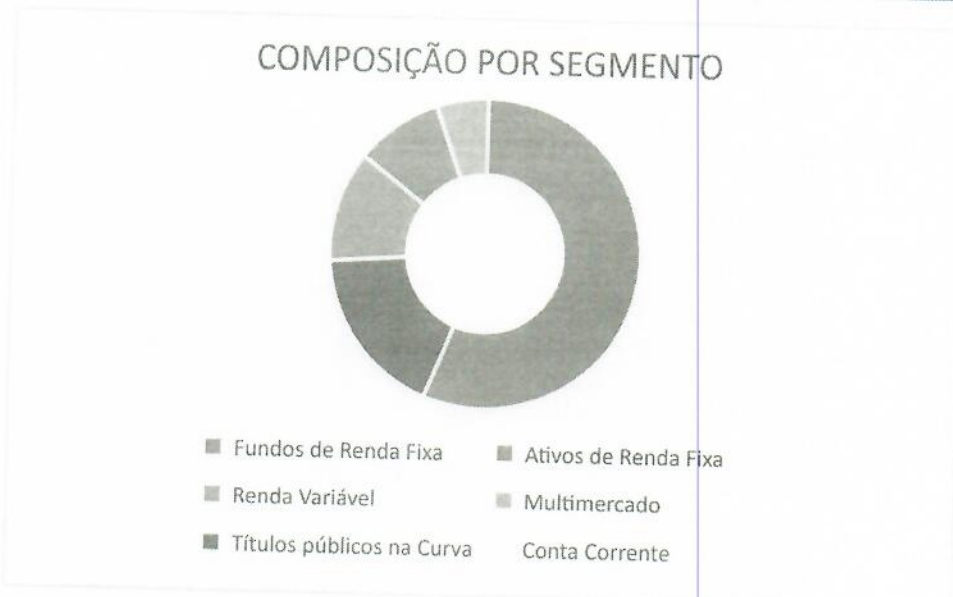


Gráfico1: Composição da Carteira do TAIÓPREV por segmento em Agosto de 2022.
Fonte: Os autores (2022).

4. INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVO	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	-	(2.985,19)	1.531,69	-	-	-	-	(1.793,50)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	-	(683,57)	207,91	-	-	-	-	(675,66)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	-	-	283,67	-	-	-	-	283,67
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,2040)	-	(345,54)	45,54	-	-	-	-	(300,00)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3180)	-	(1.716,68)	297,94	-	-	-	-	(1.418,14)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9510)	-	-	316,63	-	-	-	-	316,63
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.020.873,40	(139.579,15)	284.621,90	-	-	-	-	2.165.325,15
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	78.751,50	42.044,90	48.227,38	-	-	-	-	169.623,87
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	38.500,83	-	-	-	-	-	-	38.500,83
BB FIC Previdenciário Fluxo	7.048,68	592,23	2.338,96	-	-	-	-	9.979,87
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	269.930,02	(133,71)	2.845,95	-	-	-	-	272.642,26
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	227.411,78	34.581,39	40.437,56	-	-	-	-	302.531,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IDIA 2	287.609,87	(10.474,81)	(992,51)	-	-	-	-	276.142,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	269.907,43	(102.726,54)	6.230,15	-	-	-	-	173.411,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3.541,73	1.750,72	3.284,69	-	-	-	-	8.617,14
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	230.566,56	(54.746,19)	64.354,42	-	-	-	-	240.174,79
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	19.323,67	10.982,50	12.462,51	-	-	-	-	42.768,68
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	60.269,36	19.737,25	23.394,79	-	-	-	-	103.401,40
Caixa Brasil Referenciado	12.646,43	12.921,65	19.329,96	-	-	-	-	44.898,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	116.347,72	227,37	752,35	-	-	-	-	117.427,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	2.887,93	4.336,51	9.800,10	-	-	-	-	17.024,54
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	330.240,86	(105.421,93)	32.360,00	-	-	-	-	256.887,93
Caixa FIC Prático Renda Fixa	23.397,14	2.894,09	3.077,28	-	-	-	-	29.368,51
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	21.243,32	(4.627,67)	6.861,35	-	-	-	-	23.477,00
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	21.358,98	6.052,09	9.247,48	-	-	-	-	36.658,53
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	303,33	3.709,17	-	-	-	-	4.012,50
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	-	303,33	3.709,17	-	-	-	-	4.012,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(45.391,49)	286.952,55	381.884,97	-	-	-	-	623.244,13
BB FIA Alocação ETF	(4.233,69)	-	-	-	-	-	-	(4.233,69)
BB FIA Valor	(53.038,09)	24.506,42	29.206,12	-	-	-	-	676,45
Bradesco FIA MID Small Cap	(90.856,97)	42.201,79	52.916,14	-	-	-	-	4.260,96
Caixa FIC FIA Ações Livre	(26.011,40)	40.548,58	64.640,60	-	-	-	-	79.178,78
Caixa FIC FIA Valor Dividendos BPPS	177.944,66	23.176,72	25.329,73	-	-	-	-	226.451,11

Relatório TAIÓPREV - AGOSTO - 2022

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

Handwritten signature and name: TAYR

ATIVAS	RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)							
	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(45.301,49)	206.652,55	381.858,67					623.244,13
Gasparido FIC FIA Valor Institucional	(25.726,61)	34.629,72	57.125,95					66.029,06
Seredi FIA Schroders Ibovespa	(1.023,31)	75.382,09	99.523,06					173.883,84
Tarpon FIC FIA GT 30	(22.356,08)	45.209,23	53.144,47					76.997,62
FUNDOS MULTIMERCADO	(654.908,73)	343.338,63	(83.295,64)					(489.014,74)
BB Previdenciário Multimercado Alocação	16.655,34	2.229,03	3.756,40					22.646,77
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(671.264,07)	246.669,60	(87.052,04)					(511.655,51)
TOTAL	1.520.963,18	333.333,17	387.475,19					2.301.773,54

Relatório TAIÓPREV - AGOSTO - 2022

Imagem 1: Retorno da carteira por ativo em reais. Agosto de 2022. Fonte: Relatório de gestão fornecido pela SMI consultoria Agosto 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\$ 14.153.529,17
ART 7º, III, "a"	R\$ 16.412.305,86
ART 7º, I, "a"	R\$ 5.863.590,07
ART 8º, I	R\$ 6.244.187,72
ART 7º, IV	R\$ 5.004.012,50
ART 10º I	R\$ 2.949.573,67
Conta Corrente	R\$ 256.618,26

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

4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

GESTOR	REPRESENTAÇÃO EM %
Banco do Brasil	27,40%
Caixa Econômica Federal	20,25%

Handwritten signature and initials in blue ink.

Bram	17,50%
Schroeder	3,34%
Confederação Sicredi	2,45%
Tarpon	1,06%
Guepardo Investimentos	1,04%

Tabela 5: Composição da Carteira do TAIÓPREV por gestor Agosto 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\$ 163.368,77	0,30%
IRFM-1	R\$ 5.342.697,16	9,82%
IRFM-1+	R\$ 391.194,12	0,72%
IMA-B	R\$ 9.615.127,92	17,66%
IMA-B 5	R\$ 4.140.161,18	7,61%
IDKA-2	R\$ 2.730.560,32	5,02%
CDI	R\$ 8.182.725,56	15,03%
TOTAL	R\$ 30.565.835,03	56,15%

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

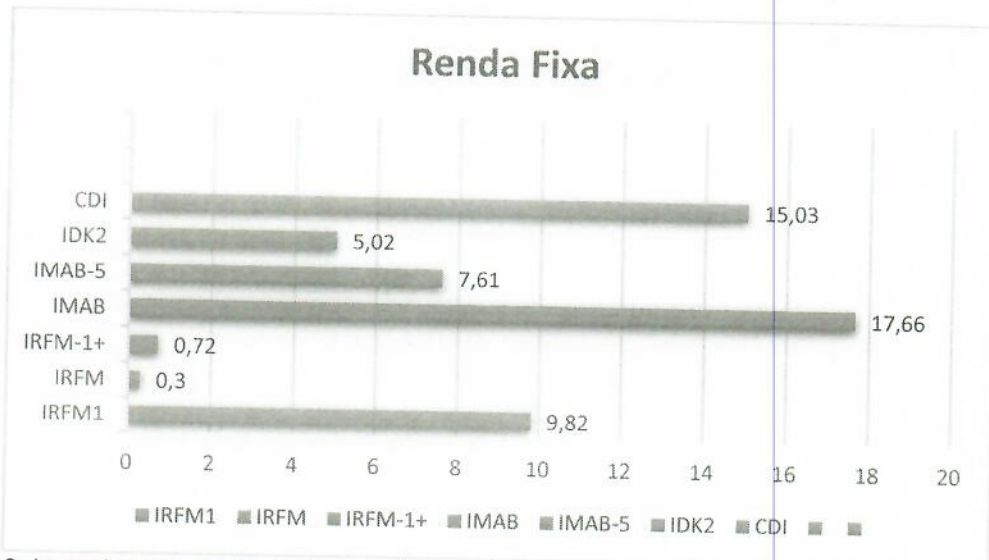


Gráfico 2: investimento em renda fixa por indexador- Agosto de 2022. Fonte: Os autores (2022).

Acreditamos que a melhor forma de se proteger de riscos é através de uma carteira diversificada, o que inclui os ativos de renda fixa e títulos públicos. Renda

Handwritten signatures and initials in blue ink.

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 30/08/2022	NO MÊS	NO ANO
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	R\$ 4.123.876,17	1,08	7,90
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	R\$ 287.274,41	1,08	7,01
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	R\$ 2.643.033,65	0,01	6,48
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	R\$ 3.391.128,66	1,20	7,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA 2	R\$ 2.730.560,32	-0,04	6,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	R\$ 585.214,09	1,08	4,40

Handwritten signature and initials
 Taió
 Bai

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	R\$ 163.368,77	2,05	5,38
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	R\$ 5.708.906,32	1,14	4,39
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	R\$ 1.042.768,68	1,21	8,14
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	R\$ 1.951.568,50	1,21	7,24
Caixa Brasil Referenciado	CDI	R\$ 1.820.936,27	1,19	7,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMAB-5	R\$ 1.497.127,53	0,05	6,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M1+	R\$ 391.194,12	2,57	4,39
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA- B	IMA-B	R\$ 2.786.039,29	1,18	4,49
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	R\$ 107.536,50	0,94	5,99
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	R\$ 534.968,22	1,30	4,59
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	R\$ 800.333,53	1,17	7,73

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

Em sua reunião realizada em agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu aumentar a taxa de juros em 0,50 ponto percentual, passando-a para 13,75%, movimento que já era amplamente antecipado pelo mercado. Afinal, além de apresentar uma rentabilidade mais atrativa no atual momento, a classe de ativos é considerada uma das mais seguras do mercado.

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

Handwritten signature and initials in blue ink.

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
BRADERCO 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
BRADERCO 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 – Agosto 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

Handwritten signature and initials in blue ink.

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\$ 3.605.249,47	6,62%
IDIV	R\$ 737.926,35	1,36%
IBRX-50	R\$ 821.833,12	1,51%
SEM BENCH	R\$ 1.079.178,78	1,98%
TOTAL	R\$ 6.244.187,72	11,47%

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



Gráfico 3: Investimentos em renda variável por indexador Agosto 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.

Handwritten signature in blue ink, possibly reading 'Taió'.

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 Agosto 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 30/08/2022	NO MÊS	NO ANO
BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	IBRX	R\$ 821.833,12	6,88	-1,45
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	R\$ 737.926,35	3,55	8,46
BB FIC FIA Valor	IBOVESPA	R\$ 641.956,83	4,77	-0,18
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	IBOVESPA	R\$ 566.029,06	11,23	8,76
Tarpon FIC FIA GT 30	IBOVESPA	R\$ 576.997,62	10,14	16,52
Caixa FIC FIA Ações Livre	SEM BENCH	R\$ 1.079.178,78	6,37	6,78
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	IBOVESPA	R\$ 1.820.265,96	5,78	10,56

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

Handwritten signature and initials:
L. B. Bai
Tayre

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- Agosto 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\$ 349.144,48	0,64%
SP500	R\$ 2.600.429,19	4,78 %
TOTAL	R\$ 2.949.573,67	5,42%

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

Handwritten signature and name: Taió



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

FUNDO MULTIMERCADO			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 31/07/2022	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	R\$ 349.144,48	1,09	6,93
CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO	SP500	2.600.429,19	-3,24	-12,18

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

Frente a esse cenário, agosto foi um mês com retornos acima da meta atuarial, trazendo novamente aos gestores de RPPS uma esperança quanto aos resultados da meta atuarial.

Handwritten signature: Carlos Bai

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 -Agosto de 2022. Fonte: Os autores (2022).

8. TÍTULOS PÚBLICOS E LETRA FINANCEIRA

TÍTULOS PÚBLICOS		
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\$ 1.796.537,47	3,30%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	R\$ 675.661,03	1,24%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	R\$ 3.391.391,57	6,23%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	R\$ 1.803.176,36	3,31%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	R\$ 2.001.266,63	3,68%

Tabela 15: Títulos públicos adquiridos e percentual representante dos recursos alocados da carteira. Agosto 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\$ 5.004.012,50	9,20%

Tabela 16: Letra Financeira adquirida e percentual representante dos recursos alocados da carteira. Agosto 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.

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\$ 9.668.033,06	17,76%	100%	100%
Artigo 7º III, a	Fundos Renda Fixa Referenciados	R\$ 16.412.305,86	30,15%	65%	65%
Artigo 7º I, b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 14.153.529,17	26%	100%	100%
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	R\$ 5.004.012,50	9,19%	20%	20%
Total Renda Fixa		R\$ 45.237.880,59	83,11 %	100%	
RENDA VARIÁVEL					
Artigo 8º, I	Fundos de Ações	R\$ 6.244.187,72	11,47%	35%	35%
FUNDO MULTIMERCADO					
Artigo 10º, I	Fundo multimercado	R\$ 2.949.573,67	5,42%	10%	10%

Tabela 15: Enquadramento da carteira – Agosto 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

Handwritten signature and initials in blue ink.

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 **1,09%** Sendo este dividido em renda fixa, renda variável e multimercado. A renda fixa conseguiu apresentar retorno positivo para a carteira do TAIÓPREV mesmo alguns fundos performando de forma negativa, fundos como IMA-B e IDK2 trouxeram queda para a carteira. Após meses a renda variável, colaborou para a recuperação da carteira, trazendo retornos positivos no mês de agosto. Mesmo apresentando um resultado acima da meta no mês de Agosto, TAIÓPREV ainda está a baixo da meta atuarial desejada para o ano, a meta do mês era 0,05% devido a desinflação apresentada no período. A meta alcança foi de 1,09%.

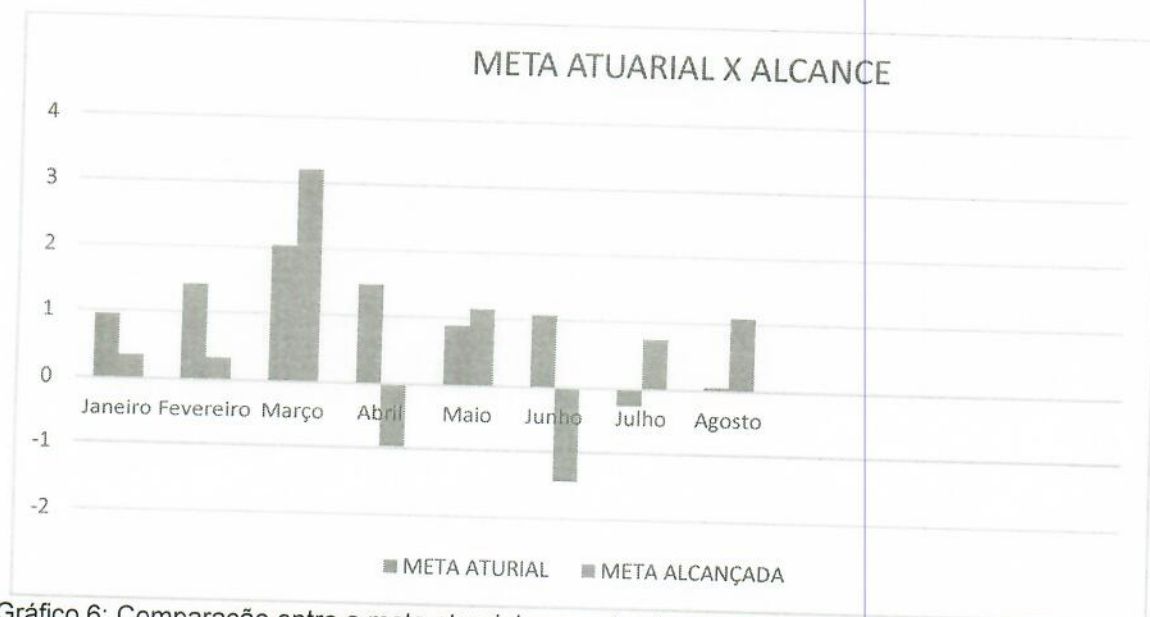


Gráfico 6: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada Fonte: Os autores (2022).

12. Saldo Financeiro

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
[Handwritten initials]

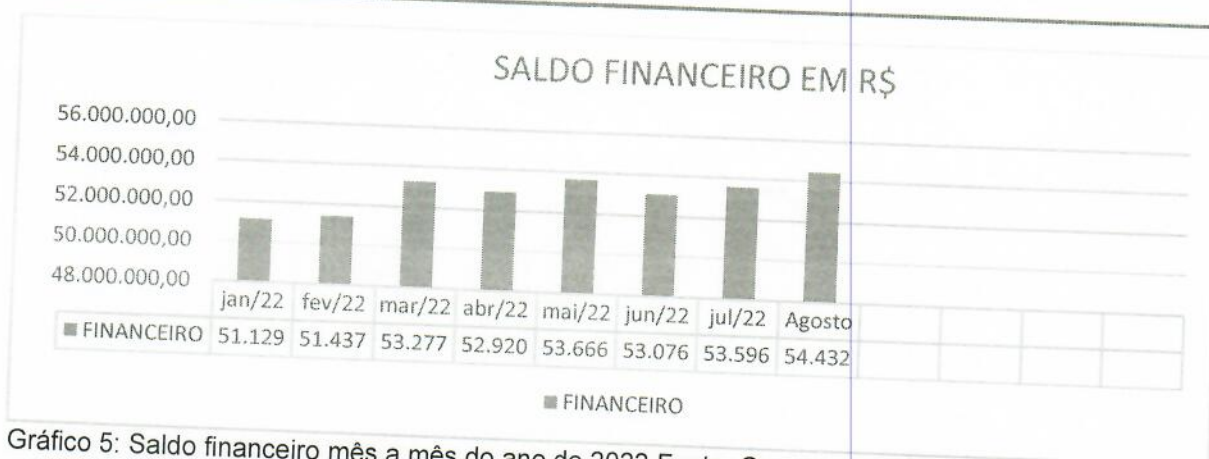


Gráfico 5: Saldo financeiro mês a mês do ano de 2022 Fonte: Os autores (2022).

O Taióprev possui como saldo financeiro o valor de R\$ 54.432.974,73 (cinquenta e quatro milhões quatrocentos e trinta e dois mil novecentos e setenta 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 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 agosto 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 Agosto foram feitas grandes movimentações na carteira do TAIÓPREV foram realocados cerca de 7% dos recursos em títulos públicos com vencimentos 2045 e 2050, Os títulos foram adquiridos com taxas excelentes pagando bem acima da meta atuarial, mas como no mês de Agosto ainda apresentou uma deflação, os títulos que são atrelados ao IPCA deram retorno bem abaixo do esperado. Mas a projeção é de melhora.

Deliberação do Comitê:

Handwritten signature and initials in blue ink.

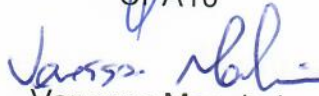
Com a participação do consultor financeiro e seguindo suas indicações, o comitê delibera que será destinado mais 10% de seus investimentos para a compra de títulos públicos, sendo este 5% do recurso tirado dos fundos IMA-B5, e 5% retirado de fundos IDK2 e diversificado o valor nos mesmos anos de vencimentos já adquiridos 2040, 2045 e 2050 de acordo com o ALM os títulos públicos de 2045 podem ser alocados até 29% da carteira e 2050 até 30% da carteira. Aproximadamente 6% da carteira será realocado em fundos atrelados ao CDI. Sendo este valor retirado do fundo MULTIMERCADO BOLSA AMERICADA CAIXA e IMA-B5 do Banco do Brasil. indicação da assessoria de investimentos estes recursos deveram ser cotados em mercado secundário e marcados na curva. 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 Sêman
Gestor de Recursos
CPA10


Tayse Ariane Geremias
CPA10


Orli José Machado
CPA10


Vanessa Manchein