

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

**Comitê de Investimentos
TAIÓPREV**

SETEMBRO 2022

W. Bonchi *P. P. P.*
10/22

1. INTRODUÇÃO

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

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de setembro foi positivo para os mercados brasileiros, embora com grande volatilidade advinda principalmente do cenário externo, que se mostrou conturbado no período. Na Europa, o mês trouxe um agravamento da crise energética, que deteriorou consideravelmente as perspectivas para a economia local. Em outras economias centrais, a inflação continuou a ser um forte ponto de preocupação, enquanto na China o crescimento econômico seguiu sendo destaque.

No Brasil, apesar da proximidade das eleições gerais, o cenário fiscal teve mais peso sobre os mercados locais em setembro. Os relatos de que arrecadação do ICMS pelos estados havia caído 8,4% em agosto, quando comparado com mesmo mês de 2021, devido aos efeitos do corte da alíquota sobre alguns produtos e das recentes quedas observadas no varejo e na indústria, levaram a maior preocupação com a saúde fiscal desses entes federativos.

Em uma nota mais positiva, em setembro a Petrobras seguiu com o movimento de redução nos preços de seus produtos nas refinarias. A empresa diminuiu em 4,72% o preço do gás de botijão para as distribuidoras, de R\$ 4,23 para R\$ 4,03 por quilo. Ainda, ela anunciou uma nova redução no preço do diesel às distribuidoras, passando o valor do litro do combustível de R\$ 5,19 para R\$ 4,89, queda de 5,88%. Essas reduções acompanharam as recentes quedas nos preços do petróleo no mercado internacional e seguiram a política de paridade da empresa. Com o efeito acumulado desses cortes e dos anteriores, cresceu a expectativa de que em setembro novamente se registrasse deflação, embora de menor magnitude do que julho e agosto, e que as pressões inflacionárias de curto e médio prazo diminuíssem marginalmente.

*For
Vbal.
Tayse*

Por fim, em setembro o Comitê de Política Monetária (Copom) declarou encerrado seu ciclo de alta na taxa de juros, mantendo-a em 13,75% em sua reunião, conforme já era antecipado pela maior parte do mercado.

Com o cenário externo conturbado, especialmente mais próximo ao final do mês, o mercado brasileiro de renda variável teve um desempenho enfraquecido, embora ainda positivo, no mês de setembro. Tanto os ativos de renda fixa quanto os de renda variável foram beneficiados pelo anúncio do fim do ciclo de alta nos juros brasileiros, com o primeiro respondendo de forma mais positiva a esse acontecimento. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, subiu 0,47% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa registraram altas significativas.

3.PATRIMÔNIO

3.1 Distribuição

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ JUNHO
Recurso Previdenciário	R\$ 28.210.562,53
Recurso da Taxa de Administração	R\$ 381.206,68
Recurso do Aporte	R\$ 26.193.988,49
TOTAL	R\$ 54.785.757,70

Tabela 1: distribuição dos recursos do TAIÓPREV- mês de Setembro 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

Handwritten signature and initials in blue ink.

Caixa Econômica Federal	41-3	R\$ 0,00
Caixa Econômica Federal	71014-3	R\$ 0,00
Bradesco	52000-4	R\$ 2.439,44
BGC Liquidez	7430-0	R\$ 0,02

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

O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado positivo de 0,39% em comparação ao mês de Agosto que em valor financeiro representa R\$ 210.817,00 (duzentos e dez mil oitocentos e dezessete reais) de saldo positivo para o mês de Agosto.

3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM % ABRIL
Fundos de Renda Fixa	49,48%
Ativos de Renda Fixa	9,16%
Renda Variável	11,42%
Multimercado	2,79%
Títulos públicos na Curva	27,15%
Conta Corrente	0,00%
TOTAL	100%

Tabela 3: composição da carteira do TAIÓPREV por segmento Setembro 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 initials in blue ink.



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

4. INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVO	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA								
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	-	(2.945,19)	1.151,69	12.597,59				10.804,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	-	(883,57)	207,91	2.913,61				2.237,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	-	-	-	(756,18)				(756,18)
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	-	-	283,67	2.398,20				2.681,87
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	-	(345,54)	45,54	1.085,15				785,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3160)	-	-	-	(468,09)				(468,09)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	-	(1.716,08)	297,94	5.510,58				4.092,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	-	-	-	(758,73)				(758,73)
			316,63	2.673,05				2.989,68
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.029.873,40	(138.570,15)	284.021,50	340.392,31				2.505.717,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	78.751,59	42.644,90	48.227,38	47.749,62				217.373,49
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	38.300,33	-	-	-				38.300,33
BB FIC Previdenciário Fluxo	7.048,68	592,23	2.338,96	5.517,81				15.497,68
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	369.990,02	(133,71)	2.845,95	10.167,13				282.809,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	227.411,78	34.681,39	40.437,96	36.783,05				339.314,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IDCA 2	287.609,87	(10.474,81)	(992,51)	8.926,79				285.069,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	269.907,43	(102.726,54)	6.230,15	8.488,23				181.899,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3.541,73	1.790,72	3.284,69	2.248,36				10.865,50
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	230.566,56	(54.746,19)	64.354,42	83.601,97				323.776,76
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	19.323,67	10.982,50	12.462,51	11.627,31				54.395,99
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	60.269,36	19.737,25	23.394,79	21.403,11				124.804,51
Caixa Brasil Referenciado	12.646,43	12.921,65	19.329,96	20.124,02				65.022,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	116.347,72	327,37	752,35	9.908,81				127.336,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	2.887,93	4.336,51	9.800,10	5.961,61				22.986,15
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	330.340,86	(105.821,93)	32.369,00	42.090,54				298.978,47
Caixa FIC Prático Renda Fixa	23.387,14	2.894,09	3.077,38	6.038,77				35.397,38
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	-	-	3.135,88				3.135,88
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	21.243,32	(4.627,67)	6.861,35	8.004,34				31.481,34
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	21.358,98	8.052,09	9.247,46	8.614,96				47.273,49
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	303,33	3.709,17	14.782,08				18.794,58
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	-	303,33	3.709,17	14.782,08				18.794,58

Relatório TAIÓPREV - SETEMBRO - 2022

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

Adriano Veloso
TAYSE

ATIVOS	RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)							
	1º SEMESTRE	JUNHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
BB FIA Alocação ETF	(45.301,49)	286.657,55	381.888,97	10.285,88				633.530,02
BB FIC FIA Valor	(4.233,69)							(4.233,69)
Bradesco FIA MID Small Cap	(53.038,09)	24.508,42	29.206,12	(8.589,28)				(7.912,83)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(90.856,97)	42.201,79	52.916,14	(10.977,33)				(6.716,37)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(26.011,40)	40.549,58	64.640,60	(34.696,80)				44.481,92
Gueparado FIC FIA Valor Institucional	177.944,66	23.176,72	25.329,73	(663,91)				225.787,20
Sicredi FIA Schroders Ibovespa	(25.726,61)	34.629,72	57.125,95	7.947,27				73.976,33
Tarpon FIC FIA GT 30	(1.023,81)	75.382,09	99.525,06	35.887,60				209.771,44
	(22.356,08)	46.209,23	53.144,47	21.378,40				98.276,02
FUNDOS MULTIMERCADO								
EB Previdenciário Multimercado Alocação	(654.608,73)	248.889,63	(83.293,64)	(167.249,87)				(656.255,61)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	16.655,34	2.229,03	3.756,40	3.641,55				26.282,32
	(671.264,07)	246.660,60	(87.052,04)	(170.882,42)				(682.537,93)
TOTAL	1.320.963,18	363.335,17	597.475,19	210.817,00				2.512.590,54

Relatório TAIÓPREV - SETEMBRO - 2022

Imagem 1: Retorno da carteira por ativo em reais. Setembro de 2022. Fonte: Relatório de gestão fornecido pela SMI consultoria Setembro 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\$ 7.340.195,04
ART 7º, III, "a"	R\$ 19.765.891,98
ART 7º, I, "a"	R\$ 14.872.866,86
ART 8º, I	R\$ 6.254.473,61
ART 7º, IV	R\$ 5.018.794,58
ART 10º I	R\$ 1.531.096,19
Conta Corrente	R\$ 2.439,46

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

Paula Chel. Louze

4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

GESTOR	REPRESENTAÇÃO EM %
Banco do Brasil	20,10%
Caixa Econômica Federal	15,27%
Bram	17,58%
Schroeder	3,39%
Confederação Sicredi	2,47%
Tarpon	1,09%
Guepardo Investimentos	1,05%
Itau Unibanco	2,75%

Tabela 5: Composição da Carteira do TAIÓPREV por gestor Setembro 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\$ 165.617,13	0,30%
IRFM-1	R\$ 5.392.942,04	9,84%
IRFM-1+	R\$ 373.665,43	0,68%
IMA-B	R\$ 9.705.355,88	17,72%
IMA-B 5	R\$ 5.319,63	0,01%
IDKA-2	R\$ 0,00	0%
CDI	R\$11.463.186,91	20,92%
TOTAL	R\$ 27.106.087,02	49,48%

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

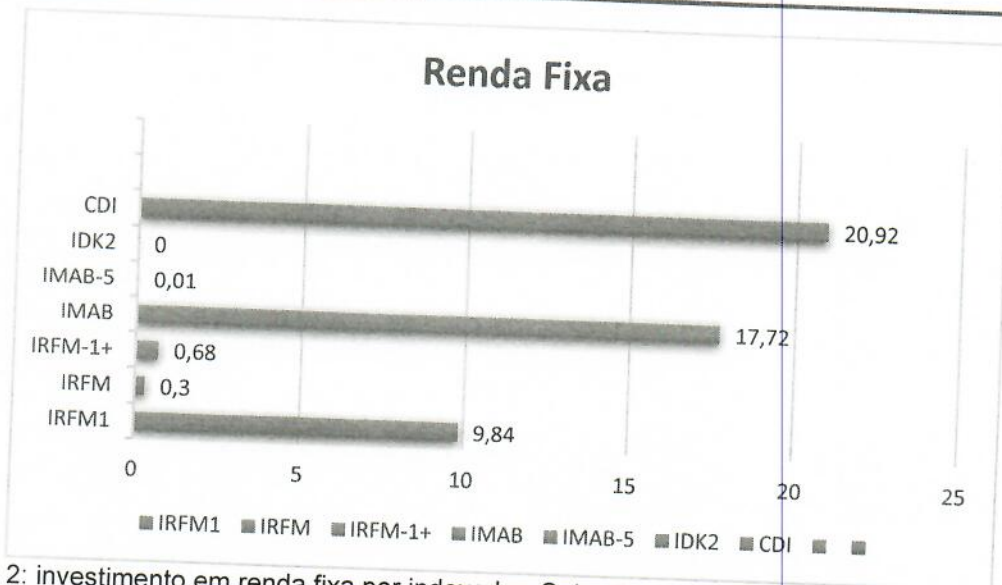


Gráfico 2: investimento em renda fixa por indexador- Setembro de 2022. Fonte: Os autores (2022).

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 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 30/09/2022	NO MÊS	NO ANO
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	R\$ 5.541.216,35	1,09	9,08
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	R\$ 303.952,02	0,99	8,07
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	R\$ 3.419.970,43	1,09	8,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	R\$ 593.702,32	1,45	5,92

Handwritten signature and date: Taió, 10/09/22

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	R\$ 165.617,13	1,38	6,83
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	R\$ 5.792.508,29	1,46	5,92
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	R\$ 1.054.395,99	1,12	9,35
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	R\$ 1.972.971,61	1,10	8,42
Caixa Brasil Referenciado	CDI	R\$ 1.841.060,29	1,11	9,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMAB-5	R\$ 1.497.127,53	0,43	7,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M1+	R\$ 373.665,43	1,54	5,99
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA- B	IMA-B	R\$ 5.319,63	1,52	6,08
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	R\$ 408.771,89	0,86	6,90
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	R\$ 542.972,56	1,50	6,15
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	R\$ 808.948,49	1,08	8,89
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	R\$ 1.504.841,88	1,08	8,93

Tabela 7: Fundos em Renda fixa da Carteira do TAIÓPREV Setembro 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.



Taió/SC

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
BRADESCO PREMIUM REFERENCIADO RENDA FIXA	0,20%	D+0

Taió
Chel.
10/12/20

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
ITAÚ FIC GLOBAL DINÂMICO INSTITUCIONAL	0,50%	D+1

Tabela 8: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimento – Setembro 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\$ 3.661.873,46	6,68%
IDIV	R\$ 737.262,44	1,35%
IBRX-50	R\$ 810.855,79	1,51%
SEM BENCH	R\$ 1.044.481,92	1,91%
TOTAL	R\$ 6.254.473,61	11,42%

Handwritten signature and date:
Dai
24/09/2022

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

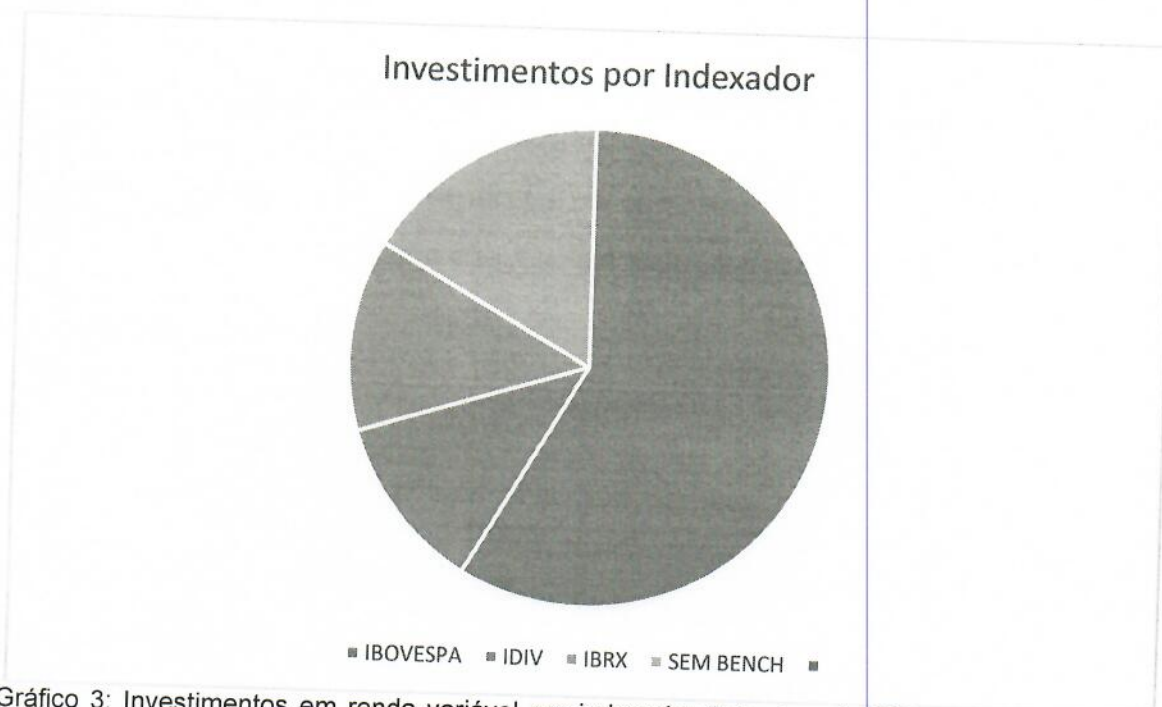


Gráfico 3: Investimentos em renda variável por indexador Setembro de 2022 Fonte: Os autores (2022).

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.

Com o cenário externo conturbado, especialmente mais próximo ao final do mês, o mercado brasileiro de renda variável teve um desempenho enfraquecido, embora ainda positivo, no mês de setembro. Tanto os ativos de renda fixa quanto os de renda variável foram beneficiados pelo anúncio do fim do ciclo de alta nos juros brasileiros, com o primeiro respondendo de forma mais positiva a esse acontecimento. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, subiu 0,47% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa registraram altas significativas.

6.1 Distribuição Da Carteira Por Fundos De Investimento

RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/09/2022	NO MÊS	NO ANO
BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	IBRX	R\$ 810.855,79	-1,34	2,76
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	R\$ 737.262,44	0,09	8,36
BB FIC FIA Valor	IBOVESPA	R\$ 641.956,83	4,77	-0,18
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	IBOVESPA	R\$ 598.376,02	11,23	8,76
Tarpon FIC FIA GT 30	IBOVESPA	R\$ 573.976,33	3,71	20,84
Caixa FIC FIA Ações Livre	SEM BENCH	R\$ 1.044.481,92	-3,22	3,35
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	IBOVESPA	R\$ 1.856.153,56	1,97	12,74

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

Renda Variável		
Fundos	% Taxa De Adm	Liquidez (Dias)



Taió
20/09

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 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	1,50%	D+3

Tabela 11: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos- Setembro 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\$ 352.786,03	0,64%
SP500	R\$ 1.178.310,16	2,15 %
TOTAL	R\$ 1.531.096,19	2,79%

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

Handwritten signature and date: Taió, 20/09/22

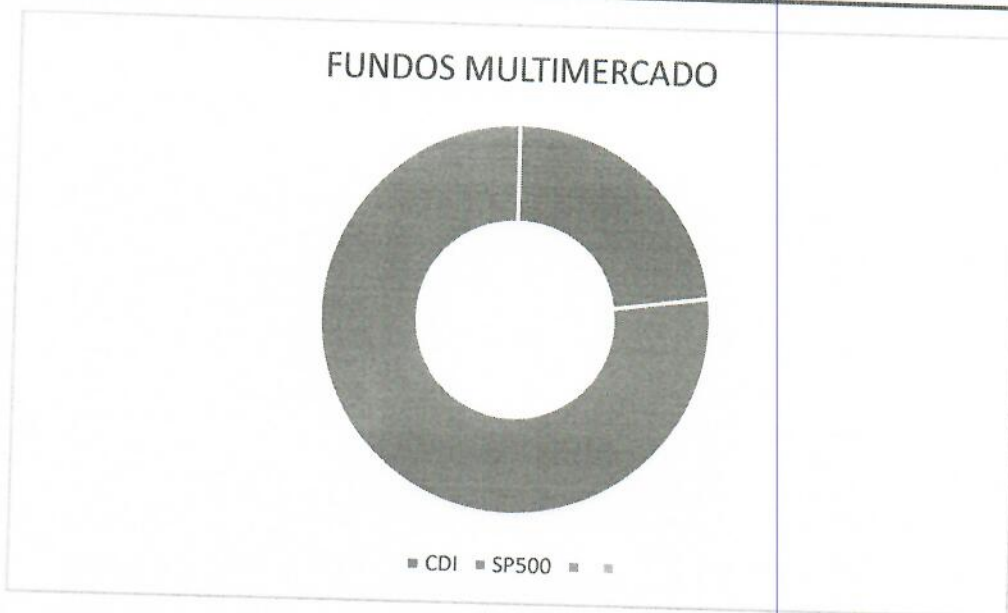


Gráfico 4: Investimentos em Fundos multimercado por indexador Setembro de 2022 Fonte: Os autores (2022).

FUNDO MULTIMERCADO			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 31/09/2022	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	R\$ 352.786,03	1,04%	8,05%
CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO	SP500	R\$ 1.178.310,16	-8,62%	-19,76%

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

Em Nova York, as bolsas tiveram negociações agitadas na sexta-feira, com Wall Street encerrando uma terrível semana, mês e trimestre. Na prática, as ações caíram e o S&P 500 fechou o seu pior mês desde março de 2020.

Sexta-feira marcou o último dia do mês e do terceiro trimestre. Em setembro, o Dow caiu 8,8%, enquanto o S&P 500 caiu 9,3%. O Nasdaq perdeu 10,5%.

FUNDO MULTIMERCADO		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)

Handwritten signature and initials in blue ink.

BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	0,85%	D+5
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,80%	D+1

Tabela 14: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos -setembro 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\$ 1.796.537,47	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%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	R\$ 1.998.970,82	4,00%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	R\$ 1.195.422,54	2,18%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	R\$ 1.995.859,85	3,64%

Tabela 15: Títulos públicos adquiridos e percentual representante dos recursos alocados da carteira. Setembro 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\$ R\$ 5.018.794,58	9,16%

Handwritten signature and date: 20/09/22

Tabela 16: Letra Financeira adquirida e percentual representante dos recursos alocados da carteira. Setembro 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\$ 14.872.866,86	27,15%	100%	100%
Artigo 7º III, a	Fundos Renda Fixa Referenciados	R\$ 19.765.891,98	36,08 %	65%	65%
Artigo 7º I,b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 7.340.195,04	13,40%	100%	100%
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	R\$ 5.018.794,58	9,16%	20%	20%
Total Renda Fixa		R\$ 46.997.748,46	85,79 %	100%	
RENDA VARIÁVEL					
Artigo 8º, I	Fundos de Ações	R\$ 6.254.473,61	11,42%	35%	35%
FUNDO MULTIMERCADO					
Artigo 10º, I	Fundo multimercado	R\$ 1.531.096,19	2,79%	10%	10%

Tabela 15: Enquadramento da carteira – setembro 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 **0,39%** 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. a renda variável, colaborou para a recuperação da carteira, trazendo retornos positivos no mês de Setembro, mas o Multimercado continua trazendo os resultados para baixo, com seus retornos negativos. Mesmo apresentando um resultado acima da meta no mês de setembro TAIÓPREV ainda está a baixo da meta atuarial desejada para o ano, a meta do mês era 0,12% devido a desinflação apresentada no período. A meta alcançada foi de 0,39%.

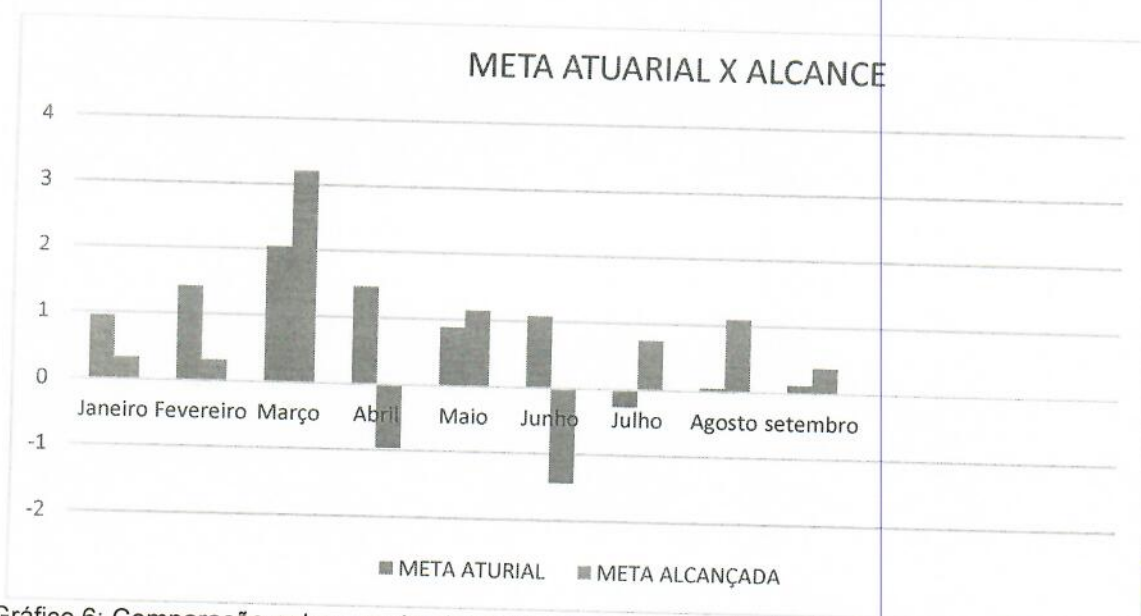


Gráfico 6: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada Fonte: Os autores (2022).

Assinatura manuscrita

12. Saldo Financeiro



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

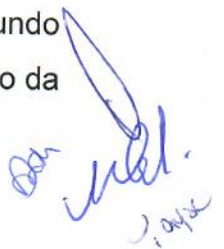
O Taióprev possui como saldo financeiro o valor de R\$ 54.785.757,72 (cinquenta e quatro milhões setecentos e oitenta e cinco mil setecentos e cinquenta e sete reais e setenta e dois centavos).

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 setembro foram feitas grandes movimentações na carteira do TAIÓPREV, foram realizadas o resgate total de fundos IMA-B 5 e IDK2 para aquisição de títulos públicos 2040,2045 e 2050, e o resgate parcial do fundo multimercado para investimento em fundo atrelado ao CDI. Visando a proteção da carteira frente ao cenário incerto do mercado internacional.




Deliberação do Comitê:

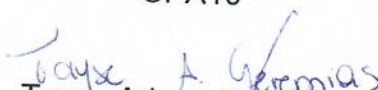
Com a participação do consultor financeiro e seguindo suas indicações, o comitê delibera seja realizado o resgate total do fundo BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 e resgate total do fundo Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1. O valor dos resgates aplicar em NTN-B nos vencimentos 2040,2045,2050.

A recomendação justifica-se para novamente aproveitarem as taxas dos títulos públicos, tendo em vista que possuem espaço conforme estudo de ALM. O índice IRFM 1 vem apresentando performance abaixo do CDI, sendo oportuno a zeragem deste.

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, 19 de outubro de 2022


Indianara Seman
Gestor de Recursos
CPA10


Tayse Ariane Geremias
CPA10


Orli José Machado
CPA10


Vanessa Manchein