



RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/01/2020 a 31/12/2020

1- Introdução

A PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, despendeu seus esforços visando aplicar no ano de 2020 os seus recursos financeiros disponíveis em operações financeiras que trouxessem o **menor risco**, e **maior liquidez** e a **maior rentabilidade** possível.

E neste contexto, este órgão optou em adequar a maior parte dos seus recursos disponíveis no segmento de **Renda Fixa** e uma pequena parte no segmento de **Renda Variável**, especificamente em fundos **Multimercado**, conforme previsto, também, em sua Política Anual de Investimentos para 2020 e preceituado nos Art. 7º e 8º da Resolução n. 3.922/10 do CMN - CONSELHO MONETÁRIO NACIONAL e suas alterações.

2 – Investimentos

A PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA, a fim de diversificar os investimentos, buscando atingir a meta atuarial, iniciou relacionamento com diversas Instituições Financeiras no ano de 2020 com aplicações financeiras distribuídas de acordo com a tabela abaixo (Tabela I).

Tabela I – Instituições Financeiras e Produtos

Instituição Financeira	Produto	CNPJ FUNDO
Banco do Brasil	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35
Banco do Brasil	BB Previdenciário Renda Fixa IDkA 2 anos	13.322.205/0001-35
Banco do Brasil	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo	13.077.415/0001-05
Banco do Brasil	BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50
Santander	Santander FIC FI RF IMA-B Títulos Públicos	11.180.607/0001-17
Santander	Santander FIC FI Soberano Curto Prazo	04.871.634/0001-70
Bradesco	Bradesco Renda Fixa IDKA Pré 2	24.022.566/0001-82
Bradesco	Bradesco Renda Fixa Federal Extra	03.256.793/0001-00
Bradesco	Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	11.492.176/0001-24
Banco do Nordeste	BNB Institucional FIC FI Renda Fixa REF DI	21.307.581/0001-89
Banco do Nordeste	BNB RPPS IMA B	08.266.261/0001-60
Caixa Econômica	Caixa FI Brasil Ref DI LP	03.737.206/0001-97



A Gestora de Recursos da PBPREV, em conjunto com o Comitê de Investimentos, optou por essa estratégia, pois a Taxa Selic esperada era de 4,50% ao ano, chegando no final do ano a 2,00% e a meta atuarial de aproximadamente 8,50% ao ano. Com isso, temos recursos aplicados em 11 fundos de investimentos no fechamento de dezembro de 2020.

O saldo ao final de dezembro de 2020 está descrito nas Tabelas II e III.

Tabela II - Saldo Aplicado – Fundo Financeiro

Tipo de Aplicação	Valor em 31/12/2020	% do RPPS	Artigo
FI IRF-M1	12.560.983,45	90,15%	7º I “b”
FI RPPS IMA-B	1.359.915,76	9,76%	7º I “b”
FI Soberano CP	12.212,21	0,09%	7º IV “a”
Total	13.933.111,42	100,00%	

Tabela III - Saldo Aplicado – Fundo Capitalizado

Tipo de Aplicação	Valor em 31/12/2020	% do RPPS	Artigo
BB PREV MM	R\$ 20.273.425,61	3,48	8º III “a”
BB FI IRF-M1	R\$ 202.265.614,20	34,73	7º I “b”
BB RF IDkA 2 ANOS	R\$ 113.294.813,43	19,45	7º I “b”
BB PREV FLUXO	R\$ 19.177.445,76	3,29	7º I “b”
Bradesco Federal Extra	R\$ 50.727.623,52	8,71	7º IV “a”
Bradesco FI IDkA 2 anos	R\$ 64.537.633,69	11,08	7º I “b”
Bradesco IRF-M1	R\$ 95.767.156,64	16,44	7º I “b”
BNB INSTITUCIONAL	R\$ 10.770.292,05	1,85	7º IV “a”
BNB RPPS IMA B	R\$ 5.643.851,07	0,97	7º I “b”
Total	R\$ 582.457.855,97	100,00%	

Com isso, encerramos o mês de **dezembro de 2020** no **Fundo Financeiro** com aplicações em fundos de investimentos **cujas carteiras respeitam o que determina o inciso I “b” do art. 7º da Resolução 3.922/10, com exceção do Fundo Soberano que se enquadra no inciso IV “a” da mesma resolução.**

Já no **Fundo Capitalizado**, devido à necessidade de diversificação, encerramos o ano de 2020 com aplicações em fundos de investimentos **cujas carteiras respeitam o que determina os inciso I “b” e IV “a” do art. 7º além do inciso III do art. 8º da Resolução 3.922/10.**

Neste ano tivemos a seguinte movimentação de aplicações e resgates (Tabela IV e V).

Tabela IV – Resumo da Movimentação Financeira – Fundo Financeiro



Mês	Saldo Inicial	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Saldo Final
JAN	15.128.552,57	167.679.606,22	142.100.034,96	432.180,81	41.140.304,64
FEV	41.140.304,64	74.145.100,34	110.603.735,37	113.525,05	4.795.194,66
MAR	4.795.194,66	27.966.046,81	25.985.626,79	49.606,45	6.726.008,23
ABRI	6.726.008,23	27.895.560,00	31.657.833,18	14.526,36	2.978.261,41
MAI	2.978.261,41	32.170.676,22	32.346.488,50	60.628,56	2.863.077,69
JUN	2.863.077,69	22.735.756,07	22.581.305,42	51.899,41	3.069.427,75
JUL	3.069.427,75	33.431.961,80	18.510.503,65	90.695,74	18.081.581,64
AGO	18.081.581,64	38.604.503,29	48.401.959,75	10.350,14	8.273.775,04
SET	8.273.775,04	34.194.522,65	36.353.103,37	6.128,59	6.109.065,73
OUT	6.109.065,73	35.018.163,13	32.901.781,99	37.264,88	8.262.711,75
NOV	8.262.711,75	33.113.064,05	27.781.665,35	54.881,03	13.648.991,48
DEZ	13.648.991,48	40.600.699,78	40.424.116,91	107.537,08	13.933.111,42
TOTAL	15.128.552,57	567.555.660,36	569.648.155,24	897.053,74	13.933.111,42



O rendimento líquido total obtido no ano de 2020 foi um montante de **R\$ 897.053,74** (oitocentos e noventa e sete mil cinquenta e três reais e setenta e quatro centavo).

Tabela V – Resumo da Movimentação Financeira – Fundo Capitalizado

Mês	Saldo Inicial	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Saldo Final
JAN	461.352.574,41	23.203.495,92	8.000.000,00	2.148.904,89	478.704.975,22
FEV	478.704.975,22	7.612.603,14	19.902,30	2.376.765,22	488.674.441,28
MAR	488.674.441,28	155.305.234,72	146.479.315,86	6.690.472,85	490.809.887,29
ABRI	490.809.887,29	7.081.287,55	17.138,91	2.328.611,15	500.202.647,08
MAI	500.202.647,08	7.246.540,63	17.106,52	3.038.855,55	510.470.936,74
JUN	510.470.936,74	6.963.143,49	8.541,00	2.039.245,71	519.464.784,94
JUL	519.464.784,94	7.226.814,65	3.521.913,13	1.971.083,23	525.140.769,69
AGO	525.140.769,69	8.685.185,75	28.660,69	264.192,59	534.061.487,34
SET	534.061.487,34	11.615.925,67	21.764,19	489.139,36	545.166.509,46
OUT	545.166.509,46	69.750.198,55	61.013.405,15	111.268,48	554.014.571,34
NOV	554.014.571,34	12.116.667,39	2.268.003,50	1.999.359,48	565.862.594,72
DEZ	565.862.594,72	72.863.364,69	60.260.839,41	3.992.735,97	582.457.855,97



TOTAL	461.352.574,41	389.670.462,15	281.656.590,66	13.091.410,06	582.457.855,97
-------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------

O rendimento líquido total obtido no **ano de 2020** ficou positivo no valor **R\$ 13.091.410,06** (Treze milhões, noventa e um mil, quatrocentos e dez reais e seis centavos), ou seja, houve um ganho financeiro expressivo no período, resultado da diversificação e da recuperação do mercado financeiro, conforme veremos na análise do cenário econômico.

3 – Rentabilidades dos Investimentos

Para efeito de comparativo (Tabela VI), o cálculo das rentabilidades foi feito através da média das rentabilidades obtidas nos fundos de investimentos ponderados pelo montante e período de cada aplicação, devido aos constantes resgates que se fizeram necessários.

Desde que optamos por aplicar os recursos em fundos com títulos prefixados, o índice de referência para efeito de comparação passou a ser o IRF-M1, que é um subíndice IMA. Esta rentabilidade foi obtida no site da ANBIMA e a meta atuarial mensal foi obtida através da soma do INPC do mês com 0,41% (5% da meta anual descapitalizado mensalmente).

Considerando a **INFLAÇÃO** do INPC acumulada até dezembro, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a meta atuarial do Instituto que é INPC + 5% ao ano ficou aproximadamente em 8,50%. Essa comparação nos permite avaliar individualmente os meses e buscar alternativas para nossos investimentos.

Tabela VI – Comparativo de Rentabilidade - **Fundo Financeiro**

Mês	RPPS PBPREV (%)	IRF-M1%	% do IRF- M1	Meta Atuarial INPC + 5%	% da Meta Atuarial
JANEIRO	0,30	0,44	68	0,60	50
FEVEREIRO	0,32	0,38	84	0,58	55
MARÇO	-0,64	0,60	-106	0,59	-109
ABRIL	0,10	0,45	22	0,18	56
MAIO	0,50	0,42	119	0,16	318
JUNHO	0,42	0,28	150	0,71	59
JULHO	0,58	0,24	242	0,85	68
AGOSTO	-0,04	0,12	-33	0,77	-5
SETEMBRO	-0,04	0,15	-27	1,28	-3
OUTUBRO	0,21	0,16	131	1,30	16
NOVEMBRO	0,31	0,36	86	1,36	23
DEZEMBRO	0,55	1,95	28	1,87	29
ACUMULADO	2,59	5,68	46	8,50	31



Analisando a tabela, podemos verificar que no ano de 2020 a rentabilidade dos recursos do **RPPS – PBPREV no Fundo Financeiro** ficou abaixo do seu índice de referência (IRF-M1), atingindo apenas **46% e 31%** da meta atuarial anual. (Gráfico I).

Gráfico I – Rentabilidades mensal e anual

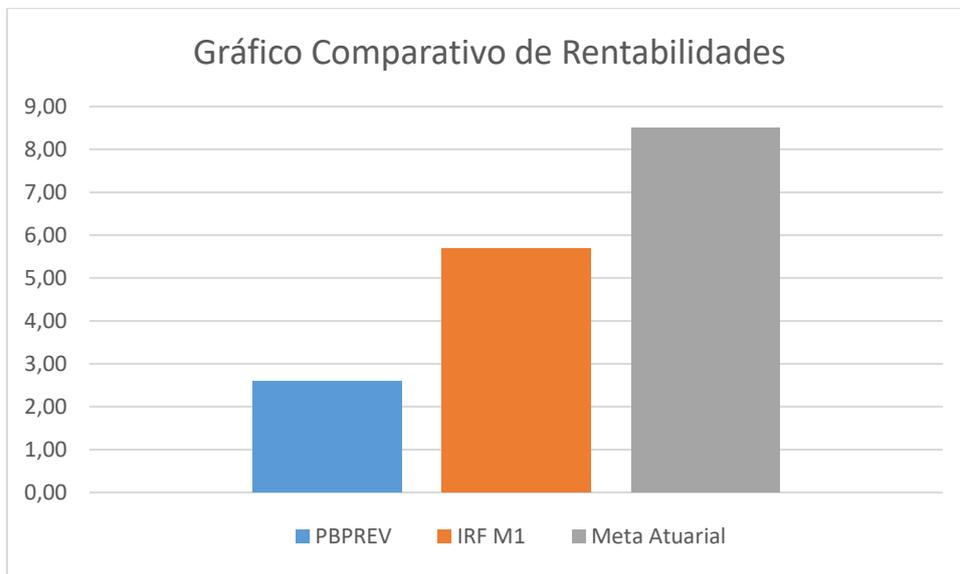
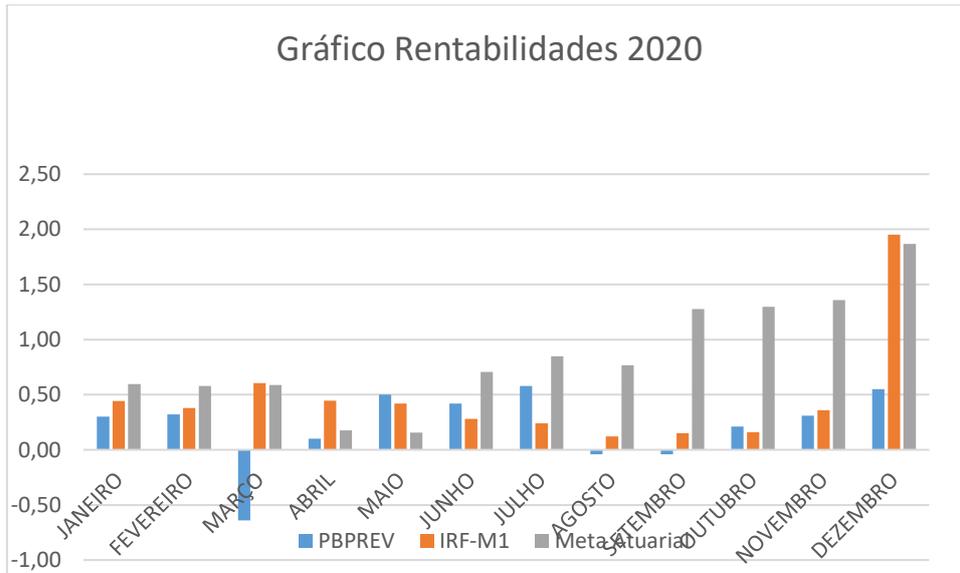


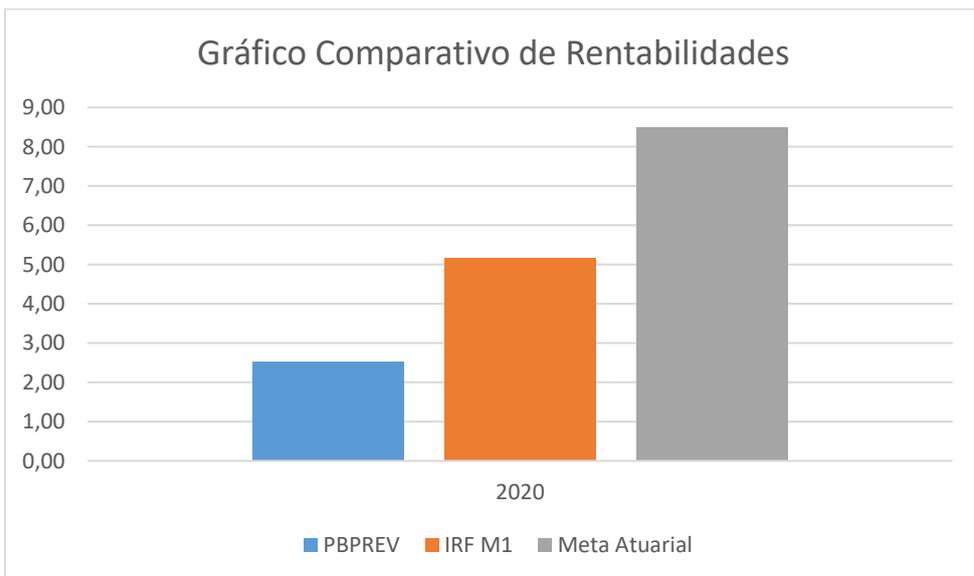
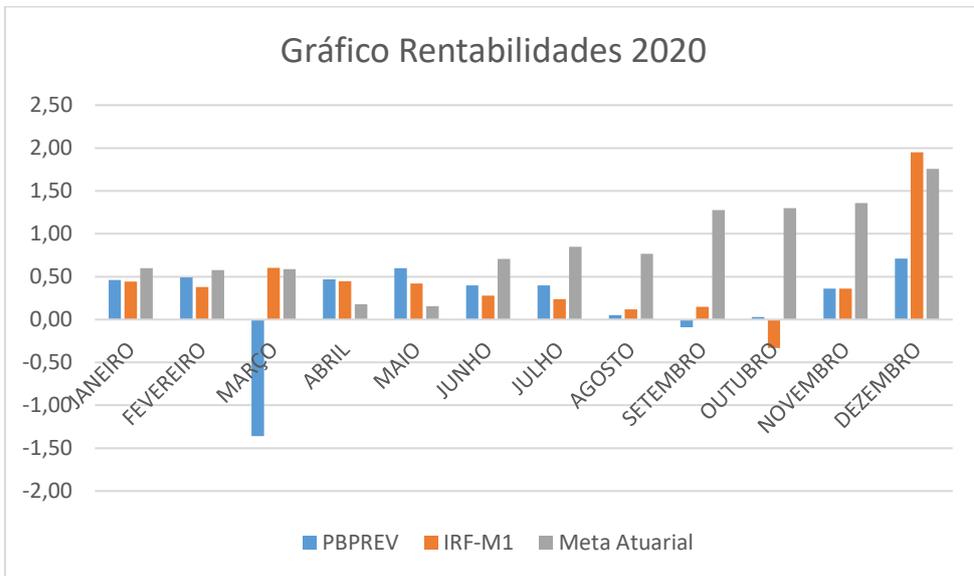


Tabela VII – Comparativo de Rentabilidade - **Fundo Capitalizado**

Mês	RPPS PBPREV (%)	IRF-M1%	% do IRF-M1	Meta Atuarial INPC + 5%	% da Meta Atuarial
JANEIRO	0,46	0,44	104	0,60	77,00
FEVEREIRO	0,49	0,38	129	0,58	84,86
MARÇO	-1,36	0,60	-225	0,59	-231,52
ABRIL	0,47	0,45	106	0,18	264,92
MAIO	0,60	0,42	143	0,16	381,16
JUNHO	0,40	0,28	142	0,71	56
JULHO	0,40	0,24	168	0,85	47
AGOSTO	0,05	0,12	43	0,77	7
SETEMBRO	-0,09	0,15	-61	1,28	-7
OUTUBRO	0,03	-0,33	-9	1,30	2
NOVEMBRO	0,36	0,36	100	1,36	27
DEZEMBRO	0,71	1,95	36	1,76	40
ACUMULADO	2,53	5,16	49	8,50	30

Analisando a tabela, podemos verificar que no ano de 2020 a rentabilidade dos recursos do **RPPS – PBPREV no fundo capitalizado também ficaram abaixo do seu índice de referência (IRF-M1), atingindo apenas 49% e 30% da meta atuarial.** (Gráfico II).

Gráfico II – Rentabilidades mensal e anual



4 – Análise do Cenário Econômico

Neste turbulento 2020, como não poderia ser diferente, os efeitos da pandemia de Covid-19, e das políticas sanitárias que visaram combatê-la, deram a tônica dos textos. Não é possível dizer, entretanto, que a crise que aparece em todos os indicadores econômicos e sociais seja propriamente causada pela pandemia. A economia nacional já andava de lado há pelo menos 4 anos, com taxas pífias de crescimento do produto e dificuldades de geração de emprego.

A catástrofe atual, desta forma, se sobrepôs a uma situação que já era preocupante. Em síntese é isso que aparece nas análises que seguem. A queda acumulada no PIB de janeiro a outubro de 2020 que atingiu 5%, com suas consequências tanto nas contas públicas quanto no mercado de trabalho, deixa a economia ainda mais longe da tão propagada recuperação. A manutenção de baixos índices de investimento reforça esta percepção.



Por sua vez, a inflação que se mantinha muito baixa, em face da estagnação econômica, dá sinais de alta, como resultado principalmente da depreciação cambial. Enquanto isso, o desemprego aumenta e milhares de pessoas são excluídas do mercado de trabalho por não conseguirem sequer procurar uma nova ocupação. Em sua maior parte, estas pessoas são exatamente aquelas que se encontravam nas ocupações mais precárias, as primeiras atingidas pela pandemia.

A despeito do respiro percebido nos últimos meses, o cenário não é dos melhores e, infelizmente, como aponta a análise sobre a política econômica do governo Bolsonaro, o futuro próximo tampouco parece muito promissor.

Essas incertezas no cenário econômico nacional e mundial, causaram muita volatilidade no mercado financeiro, principalmente na variação cambial e, portanto influenciaram as taxas de juros futuras, que são balizadoras das aplicações da BPPREV.

5 – Conclusão

Os membros analisaram o cenário econômico e os fundos disponíveis no mercado e decidiram realizar as mudanças abaixo, buscando o devido cumprimento da meta atuarial, principalmente no longo prazo e o enquadramento às normas vigentes, respeitando o que já está previsto na Política de Investimentos 2020.

Resgate 17/12/2020	Aplicação 21/12/2020	Valor
Caixa FI RS Títulos Públicos RF LP	BB PREV IDKA 2 ANOS	R\$ 60.248.471,86

Neste jaez, a carteira de investimentos da Paraíba Previdência - BPPREV encerrou **dezembro de 2020** com **R\$ 596.390.967,39**, resultado apenas **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado e da rentabilidade **média acumulada que foi de 2,59% no Fundo Financeiro e 2,53% no Fundo Capitalizado.**

Considerando a **INFLAÇÃO** do INPC anual (5,45%), divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a meta atuarial do Instituto que é INPC + 5% ao ano ficou em 8,50% acumulada no ano, alcançando apenas 30% dessa meta%, dessa forma, **a carteira de investimentos da Paraíba Previdência – BPPREV ficou abaixo da meta atuarial anual**, pelos motivos já explicados.

Embora a meta atuarial não tenha sido atingida por conta do complexo contexto econômico vivido, ressalta-se que o instituto mantém a redução de sua exposição em fundos estressados e segue majorando a posição de sua carteira em recursos líquidos (com resgates rápidos), diversificando o risco e ampliando a segurança do patrimônio autárquico. Assim podemos concluir que os objetivos dispostos na política anual de investimentos foram parcialmente atingidos, quais sejam: a segurança do patrimônio e a manutenção da liquidez, ficando prejudicado o cumprimento da meta atuarial

Diante do exposto, analisando o cenário econômico e os fundos disponíveis no mercado, decidimos realizar mudanças, saindo um pouco mais do conservadorismo, buscando o devido cumprimento da meta atuarial, principalmente no longo prazo, respeitando o que já está previsto na Política de Investimentos para o exercício de 2021.


Regina Karla Batista Alves
Gestora de Investimentos
Matr 460.162-9