



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

PBPREV - PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/11/2020 a 30/11/2020

1- Introdução

A PBPREV - PARAÍBA PREVIDÊNCIA, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, despendeu seus esforços visando aplicar no **mês de novembro 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 - Saldo em Investimentos

A PBPREV - PARAÍBA PREVIDÊNCIA, a fim de concentrar os investimentos em instituições sólidas, buscando proteger o capital do RPPS, manteve inalterada as instituições financeiras que possui relacionamento. Assim, finalizou o **mês de novembro 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



Com isso, temos recursos aplicados em 12 fundos de investimentos no fechamento de novembro de 2020. A Gestora de Recursos da PBPREV, em conjunto com o Comitê de Investimentos, optou por essa estratégia, pois a Taxa Selic esperada para o final do ano é de 2% ao ano e a meta atuarial de aproximadamente 8% ao ano.

O saldo ao final do período analisado está descrito nas Tabelas II e III.

Tabela II - Saldo Aplicado - Fundo Capitalizado

Tipo de Aplicação	Valor em 31/11/2020	% do RPPS	Artigo
BB PREV MM	R\$ 20.052.848,06	3,54%	8º III "a"
BB FI IRF-M1	R\$ 189.052.771,80	33,41%	7º I "b"
BB RF IDkA 2 ANOS	R\$ 51.975.436,87	9,19%	7º I "b"
BB PREV FLUXO	R\$ 19.157.732,77	3,39%	7º I "b"
Bradesco Federal Extra	R\$ 50.621.975,56	8,95%	7º IV "a"
Bradesco FI IDkA 2 anos	R\$ 63.298.095,57	11,19%	7º I "b"
Bradesco IRF-M1	R\$ 95.456.705,00	16,87%	7º I "b"
BNB INSTITUCIONAL	R\$ 10.724.346,79	1,90%	7º IV "a"
BNB RPPS IMA B	R\$ 5.417.649,01	0,96%	7º I "b"
CAIXA FI BRASIL REF DI	R\$ 60.105.033,30	10,62%	7º IV "a"
Total	R\$ 565.862.594,72	100,00%	

Tabela III - Saldo Aplicado - Fundo Financeiro

Tipo de Aplicação	Valor em 31/11/2020	% do RPPS	Artigo
BB FI IRF-M1	R\$ 12.339.214,70	90,40%	7º I "b"
Santander FI RPPS IMA-B	R\$ 1.297.578,33	9,51%	7º I "b"
Santander FI Soberano CP	R\$ 12.198,46	0,09%	7º IV "a"
Total	R\$ 13.648.991,48	100,00%	

Com isso, encerramos o mês de novembro 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 mês de outubro de 2020 com aplicações em fundos de investimentos cujas carteiras respeitam o que determina os incisos I "b" e IV "a" do art. 7º além do inciso III do art. 8º da Resolução 3.922/10.

3 - Resultado dos Investimentos

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

Tabela IV - Resumo da Movimentação Financeira - Fundo Capitalizado



Data:	31/10/2020	30/11/2020	PERÍODO
Valor Inicial	545.166.509,46	554.014.571,34	545.166.509,46
Aplicações	69.750.198,55	12.116.667,39	81.866.865,94
Resgates	61.013.405,15	2.268.003,50	63.281.408,65
RENDIMENTO	111.268,48	1.999.359,48	2.110.627,96
Valor Final	554.014.571,34	565.862.594,72	565.862.594,72

O rendimento líquido total obtido no período analisado ficou **POSITIVO** no valor **R\$ 2.110.627,96** (dois milhões, cento e dez mil, seiscentos e vinte e sete reais e noventa e seis centavos), ou seja, houve um **GANHO FINANCEIRO** moderado no período, resultado da recuperação do Fundo Multimercado.

Tabela V - Resumo da Movimentação Financeira - Fundo Financeiro

Nesse período, mesmo exercendo gestão de fluxo de caixa no fundo financeiro, aplicando os recursos provindos das contribuições previdenciárias ao longo do mês e em seguida utilizando-os para o pagamento de benefícios, conseguimos encerrar o mês de novembro com um saldo positivo em caixa, mantendo os outros valores pelos motivos citados anteriormente.

Data:	31/10/2020	30/11/2020	PERÍODO
Valor Inicial	6.109.065,73	8.262.711,75	6.109.065,73
Aplicações	8.091.057,64	33.113.064,05	41.204.121,69
Resgates	32.901.781,99	27.781.665,35	60.683.447,34
RENDIMENTO	37.264,88	54.881,03	92.145,91
Valor Final	8.262.711,75	13.648.991,48	13.648.991,48

O rendimento total obtido no período analisado foi um montante de **R\$ 92.145,91** (noventa e dois mil, cento e quarenta e cinco reais e noventa e um centavos), ou seja, no fundo financeiro, tivemos um pequeno **INCREMENTO nos rendimentos**.

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 período analisado, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) de 0,95%, a meta atuarial do Instituto que é INPC + 5% ao ano ficou em **1,38%**. Essa comparação nos permite avaliar os meses e buscar alternativas para nossos investimentos.

4 - Análise do Cenário Econômico

O IMA-B, neste mês de NOVEMBRO, teve rentabilidade positiva, bem acima do IRF-M1. Esse resultado influenciou muito as rentabilidades dos investimentos do RPPS.

Com isso, dos 12 fundos que a PBPREV possuía no fechamento do mês, **TODOS** tiveram rentabilidade positiva em **NOVEMBRO de 2020**, com destaque para recuperação do fundo **Multimercado** e para os fundos indexados aos Títulos Públicos prefixados (LTN e NTN-F) de curto



prazo que são inversamente proporcionais à curva futura de juros. Como essa curva, apesar de muito volátil caiu no final de NOVEMBRO, esses fundos tiveram alta.

No que tange ao cenário econômico, no Brasil, os mercados seguiram o cenário externo e apresentaram ganhos expressivos no mês de novembro, impactando positivamente o Fundo Multimercado. O Ibovespa, principal índice da Bolsa brasileira, fechou em alta de mais de 15%. Dois assuntos foram destaque no mercado brasileiro no período: o resultado das eleições municipais e a evolução no número de casos de COVID-19 nas últimas semanas.

No âmbito eleitoral, as urnas mostraram o crescimento de partidos de centro em relação à última eleição. Sobre a evolução do coronavírus no país, existe uma parte do governo que defende a extensão do auxílio emergencial para 2021, correndo o risco de ultrapassar o teto de gastos no período. Apesar disso, o Risco Brasil medido, apresentou queda expressiva no período, acompanhando seus pares emergentes. Esse último fato influenciou na queda do dólar que fechou com queda de 7,18%.

Já os mercados globais tiveram fortes altas embasadas em duas importantes notícias: a vitória absoluta de Biden nas eleições norte-americanas e as respostas positivas na terceira fase de testes de diferentes vacinas pelo mundo.

O resultado das eleições foi interpretado positivamente pelo mercado por conta da maior previsibilidade da política externa dos EUA e por se mitigar o risco de judicialização pela chapa republicana.

Sobre as vacinas, um início de vacinação ainda esse ano trouxe ânimo aos mercados, que precificaram rapidamente uma retomada mais prévia da economia.

5 - Conclusão

Nesse período analisado, considerando a alta volatilidade do mercado financeiro, tivemos um resultado razoável, mas ainda bem abaixo da meta atuarial no período, e da nossa meta atuarial acumulada.

Neste jaez, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o **mês de novembro de 2020** com **R\$ 579.511.586,20**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, **somada à rentabilidade média acumulada** que foi de 0,31% no Fundo Financeiro e de 0,36% no Fundo Capitalizado. No geral, a rentabilidade no mês de novembro foi de 0,36%.

Diante do exposto, devido a essa volatilidade no cenário econômico e ao não atingimento da meta atuarial até o momento, decidimos iniciar um estudo para realocações de recursos em novos fundos, buscando o devido cumprimento da meta atuarial, principalmente no longo prazo, respeitando o que já está previsto na Política de Investimentos.

João Pessoa, 01 de dezembro de 2020.


Regina Karla Batista Alves
Gestora de Investimentos
Matr 460.162-9
CPA 10 - ANBIMA