

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/07/2021 a 31/07/2021

1- Introdução

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, despendeu esforços visando aplicar no **ano de 2021** seus recursos financeiros disponíveis em operações financeiras que trouxessem **menor risco, maior liquidez e maior rentabilidade** possíveis.

Neste contexto, a PBPREV optou em adequar a maior parte dos seus recursos disponíveis no segmento de **Renda Fixa** e pequena parte no segmento de **Renda Variável**, especificamente em **fundos multimercado e investimentos no exterior**, conforme previsto em **Política Anual de Investimentos para 2021** e preceituado nos Arts. 7º e 8º da **Resolução n. 3.922/10 do CMN - CONSELHO MONETÁRIO NACIONAL** e alterações.

2 – Investimentos

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, concentrando investimentos em instituições sólidas, busca proteger ao máximo o capital do RPPS, mantendo-se inalterada as instituições financeiras que possui relacionamento. Assim, finalizou o **JULHO de 2021** com aplicações financeiras distribuídas de acordo com a tabela abaixo:

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 IMA-B TP	7.442.078/0001-05
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
Banco do Brasil	BB Ações ESG FIA – BDR	21.470.644/0001-13
Banco do Brasil	BB Previ Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90
Banco do Brasil	BB Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89
Banco do Brasil	BB Quantitativo FIC Ações	07.882.792/0001-14
Banco do Brasil	BB Ações ESG Globais FIC Ações BDR	22.632.237/0001-28
Banco do Brasil	BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP	03.543.447/0001-03
Santander	Santander FIC FI RF IMA-B PREMIUM	14.504.578/0001-90
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 FIC FI RF Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09
Bradesco	Bradesco FIC FIM MACRO Institucional	21.287.421/0001-15
Bradesco	Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	11.492.176/0001-24
Bradesco	Bradesco FIM S&P 500 Mais Multimercado	18.079.540/0001-78
Banco do Nordeste	BNB RPPS IMA B	08.266.261/0001-60

A Gestora de Recursos da PBPREV, em conjunto com o Comitê de Investimentos, optou por essa estratégia com base na expectativa mais recente do **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** de julho, que apresentou alta de 0,96%, 0,43 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de 0,53% registrada em junho. Essa é a maior variação para um mês de julho desde 2002, quando o índice foi de 1,19%. No ano, o IPCA acumula alta de 4,76% e, nos últimos 12 meses, de 8,99%, acima dos 8,35% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em julho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,36%. Saldo ao final do período analisado cf. planilha a seguir:

Tabela II – Saldo Aplicado

Aplicação	Saldo em 30/07/2021	% do RPPS	Artigo
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP	R\$ 90.382.556,06	13,79%	7º I “b”

BB Previdenciário IMA-B TP BB	R\$ 25.154.714,11	3,84%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2	R\$ 96.758.994,73	14,76%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo	R\$ 19.370.315,94	2,96%	7º IV “a”
BB Previdenciário Multimercado	R\$ 10.471.679,13	1,60%	8º III
BB Ações ESG FIA – BDR	R\$ 18.349.030,73	2,80%	9º IIII “a”
BB Ações ESG Globais – BDR NI	R\$ 10.415.377,91	1,59%	9º III “a”
BB Previ Alocação Ativa FIC RF	R\$ 100.290488,31	15,30%	7º I “b”
BB Alocação Ativa Retorno Total	R\$ 90.529.627,99	13,81%	7º IV “a”
BB Quantitativo LP	R\$ 9.569.123,38	1,46%	8º II “a”
BB IMA-B 5 FIC RF PREVI	R\$ 5.033.313,36	0,77%	7º I “b”
Santander FI RPPS IMA-B Premium	R\$ 1.341.229,98	0,20%	7º I “b”
Santander FI Soberano CP	R\$ 12.370,02	0,00%	7º IV “a”
Bradesco Renda Fixa IDKA Pré 2	R\$ 6.997.559,08	1,07%	7º I “b”
Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica	R\$ 117.317.797,05	17,90%	7º IV “a”
Bradesco FIC FIM Macro Institucional	R\$ 13.945.941,43	2,13%	8º III
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	R\$ 16.200.670,01	2,47%	7º I “b”
Bradesco FIM S&P 500 Mais	R\$ 6.908.502,12	1,05%	8º III
BNB RPPS IMA B	R\$ 16.437.242,13	2,51%	7º I “b”
TOTAL	R\$ 655.486.533,47	100,00%	

Saldo Aplicado – Fundo Financeiro R\$ 3.213.088,68

Saldo Aplicado – Fundo Capitalizado R\$ 652.273.444,79

Com isso, encerramos o mês de **JULHO de 2021** 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 **JULHO de 2021** 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 e art. 9º III “a” da Resolução 3.922/10.**

3 – Resumo dos Investimentos

No período analisado tivemos movimentação de aplicações e resgates:

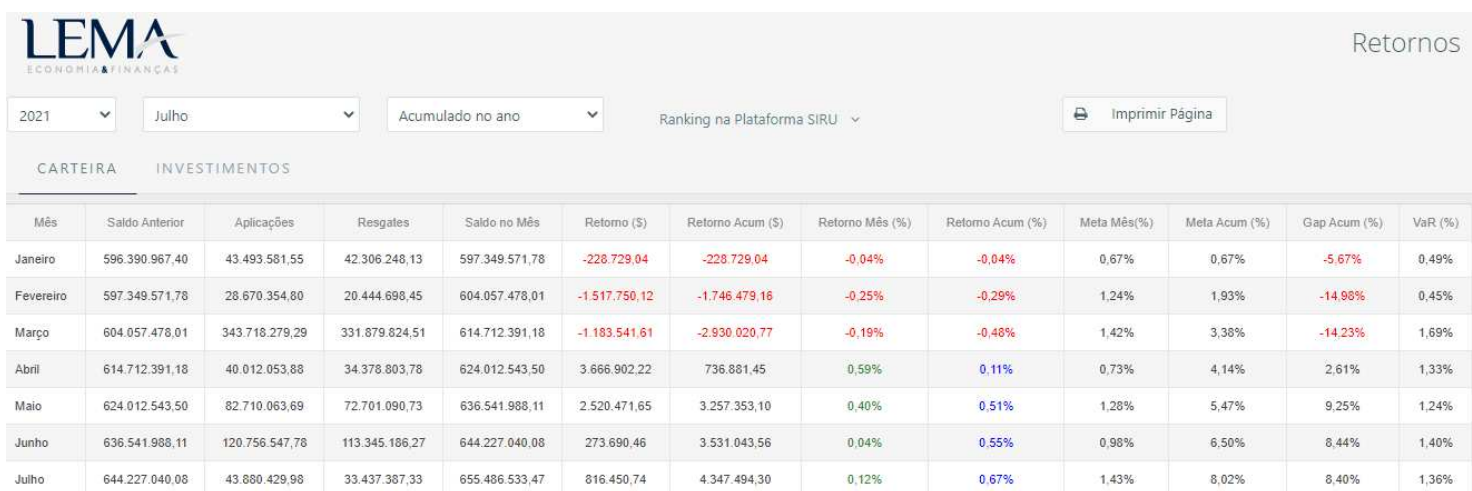
Tabela III - Resumo da Movimentação Financeira (em R\$)

Data:	31/07/2021
Valor Inicial	644.227.040,08
Aplicações	43.880.429,98
Resgates	33.437.387,33
RENDIMENTO	816.450,74
Valor Final	655.486.533,47

O rendimento líquido total obtido no mês de **JULHO de 2021 ficou POSITIVO** no valor **R\$ 816.450,74** (oitocentos e dezesseis mil, quatrocentos e cinquenta reais e setenta e sete 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.

4 – Rentabilidades dos Investimentos

Tabela IV – Comparativo de Rentabilidade


Retornos

2021
Julho
Acumulado no ano
Ranking na Plataforma SIRU
Imprimir Página

CARTEIRA
INVESTIMENTOS

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	596.390.967,40	43.493.581,55	42.306.248,13	597.349.571,78	-228.729,04	-228.729,04	-0,04%	-0,04%	0,67%	0,67%	-5,67%	0,49%
Fevereiro	597.349.571,78	28.670.354,00	20.444.698,45	604.057.478,01	-1.517.750,12	-1.746.479,16	-0,25%	-0,29%	1,24%	1,93%	-14,98%	0,45%
Março	604.057.478,01	343.716.279,29	331.879.824,51	614.712.391,18	-1.183.541,61	-2.930.020,77	-0,19%	-0,48%	1,42%	3,38%	-14,23%	1,69%
Abril	614.712.391,18	40.012.053,88	34.378.803,78	624.012.543,50	3.666.902,22	736.881,45	0,59%	0,11%	0,73%	4,14%	2,61%	1,33%
Mai	624.012.543,50	82.710.063,69	72.701.090,73	636.541.988,11	2.520.471,65	3.257.353,10	0,40%	0,51%	1,28%	5,47%	9,25%	1,24%
Junho	636.541.988,11	120.756.547,78	113.345.186,27	644.227.040,08	273.690,46	3.531.043,56	0,04%	0,55%	0,98%	6,50%	8,44%	1,40%
Julho	644.227.040,08	43.880.429,98	33.437.387,33	655.486.533,47	816.450,74	4.347.494,30	0,12%	0,67%	1,43%	8,02%	8,40%	1,36%

Para efeito de comparativo (Tabela IV), 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.

Analisando a tabela acima, podemos verificar que no mês de **JULHO de 2021** a rentabilidade referente ao acumulado do ano de 2021 é de 0,67% contra uma meta atuarial de 8,02%, o que significa dizer que a PBPREV atingiu 8,40% da meta atuarial até o fechamento do mês de julho.

A meta atuarial estimada é de 12,64%, consideração a projeção atual do IPCA que é de 6,79% para final desse ano.

Indicadores Diário – 23/07/2021					
Indicador	Dia	Semana	Mês	Ano	
CDI	0,016%	0,081%	0,275%	1,556%	
IRF-M 1	-0,078%	0,017%	0,200%	1,015%	
IDKA IPCA 2 ANOS	-0,283%	0,038%	0,223%	2,093%	
IMA-B 5	-0,254%	0,079%	0,510%	1,803%	
IRF-M	-0,349%	-0,139%	-0,051%	-1,625%	
IRF-M 1+	-0,497%	-0,224%	-0,183%	-3,481%	
IMA-B	-0,411%	-0,017%	0,845%	0,117%	
IMA GERAL	-0,225%	0,018%	0,362%	0,503%	
IMA-B 5+	-0,554%	-0,105%	1,134%	-1,444%	
IDKA IPCA 20 ANOS	-0,660%	-0,047%	1,404%	-2,279%	
DÓLAR	-0,533%	1,492%	3,357%	-0,512%	
IBOVESPA	-0,867%	-0,720%	-1,379%	5,071%	
S&P 500	1,015%	1,956%	2,659%	17,458%	

Índices de Referência – Junho/2021					
	Dia	Semana	Mês	Ano	
INPC	0,60%	3,95%	1,95%	3,95%	9,22% 11,78%
IPCA	0,53%	3,77%	1,68%	3,77%	8,35% 10,66%

5 – Análise do Cenário Econômico

Cenário Internacional

A aceleração dos casos de Covid-19 por conta da variante delta continua sendo o maior risco para a recuperação da economia mundial. Apesar disso, o número de hospitalizações permanece em patamares mais baixos naqueles países com programas avançados de vacinação.

As bolsas asiáticas apresentaram queda generalizada no mês de julho devido às fortes pressões regulatórias do governo chinês nos setores de tecnologia e educação. O Hang Seng Index, principal índice do mercado de ações de Hong Kong, fechou o mês em queda de 9,94%.

A economia europeia apresentou forte recuperação. O Índice Gerente de Compras (PMI, na sigla em inglês) Composto da zona do euro subiu a 60,6 pontos em julho, maior nível em 21 anos. Na composição geral, o PMI composto da Alemanha atingiu o maior patamar desde 1998, subindo para 62,5 pontos. No entanto, os índices do Reino Unido e França registraram queda no mês de julho e atingiram 57,7 e 56,8 pontos, respectivamente. O índice de desemprego da zona do euro caiu para 7,7%, superando as estimativas de 7,9%. A inflação acelerou em julho e acumula alta de 2,2% nos últimos 12 meses ante expectativa de 2%.

O FED (Banco Central dos EUA) manteve as taxas de juros inalteradas entre 0% e 0,25% e não alterou a política de estímulos monetários. A autoridade monetária condiciona a recuperação da atividade ao controle da pandemia e acredita que a recente alta da inflação está relacionada a fatores transitórios.

Nos Estados Unidos, 88% das empresas que reportaram o resultado do 2º trimestre de 2021 superaram o consenso do mercado. Com isso, o S&P 500 apresentou novo recorde e fechou o mês de julho em alta de 2,27% e acumula 17,02% de rentabilidade positiva em 2021. Já o Nasdaq Composto subiu 1,2% em julho e avança 14,54% no ano.

Cenário Nacional

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou um crescimento de 0,96% no mês de julho. O valor é quase o dobro do registrado no mês anterior, quando o índice foi de 0,53%. Os dados divulgados, nesta terça-feira (10/08), pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) apontam que, novamente, a conta de energia elétrica é a principal vilã da inflação.

Os dados divulgados apontam que o [reajuste de 52% na bandeira tarifária vermelha patamar 2, que passou a cobrar R\\$ 9,49 a cada 100kWh consumidos](#), incidiu no aumento de 1,95% para 7,88% no mês na energia elétrica. O item, que entra dentro do

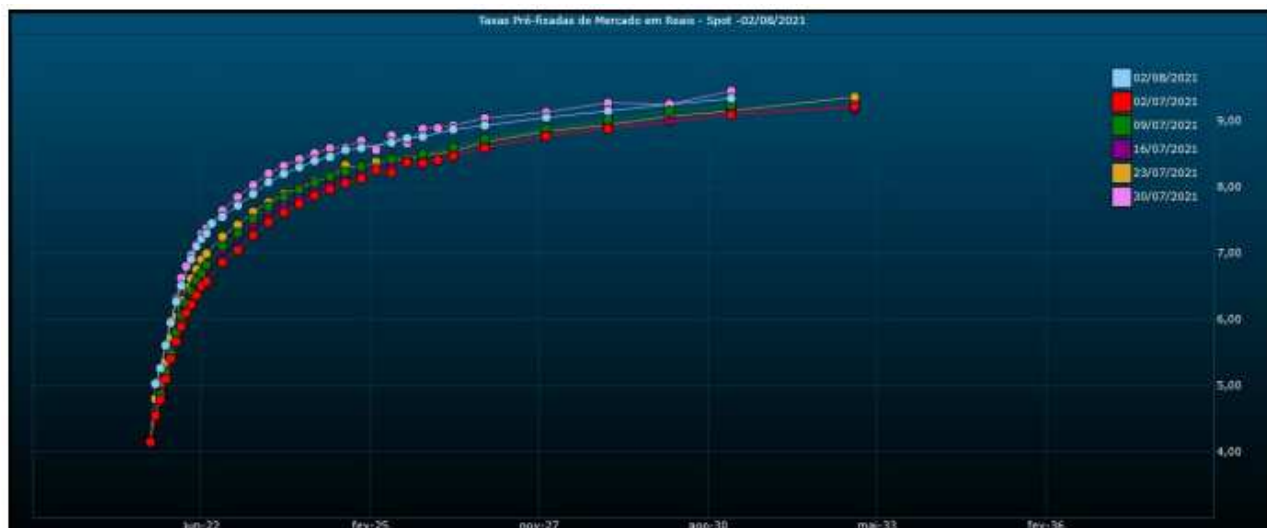
grupo de habitação, corresponde, sozinho, a 0,35% do total acumulado no mês de julho. De acordo com o Instituto, a variação é a maior para o período desde 2002, quando o índice foi de 1,19%. O recorde de variações mensais tem sido constante em 2021.

Com o novo índice, o índice acumulado em 12 meses quase bateu os 9%, registrando 8,99%. Desde março, esse indicador tem se distanciado cada vez mais do teto da meta estabelecida pelo governo para a inflação de 2021, que é de 5,25%. Nesta segunda (09/08), o [relatório Focus, divulgado pelo Banco Central, aumentou ainda mais as expectativas do IPCA, de 6,79% para 6,88% no ano](#). O aumento nas previsões da inflação já é uma tendência e tem tudo para se manter, já que é a 18ª semana consecutiva de alta no índice.

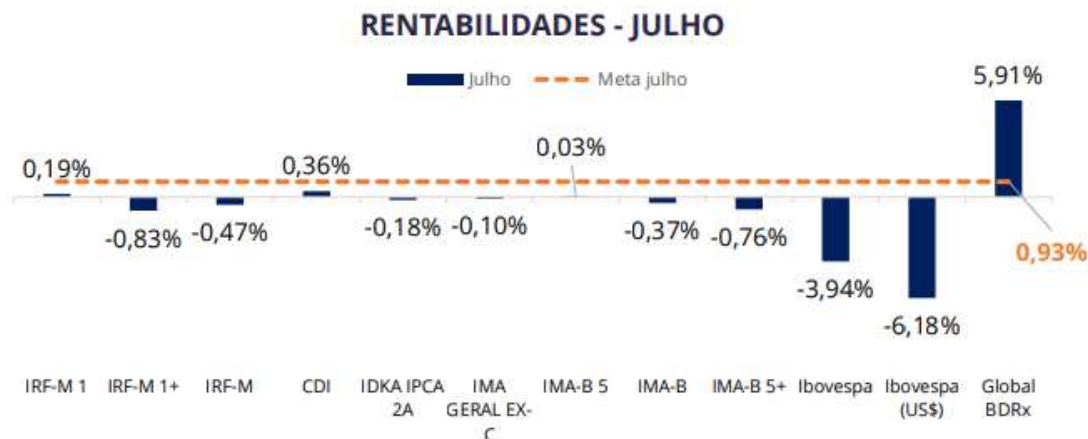
Na semana passada, o [Copom, que vinha realizando ajustes sutis na taxa básica de juros, reajustou a Selic de 4,25% para 5,25% ao ano](#). O aumento de 1 ponto percentual fez os especialistas acelerarem, também, a previsão da Selic, após duas semanas estáveis em 7%, para 7,25% até o fim do ano. O colegiado ainda informou que nova alta deverá ocorrer na próxima reunião, prevista para setembro.

A inflação continua pressionando a curva de juros que apresentou elevação principalmente nos vértices curtos e médios, refletindo a sinalização do Copom de elevação da taxa Selic em mais 1 p.p. na próxima reunião.

Este movimento da curva de juros trouxe volatilidade aos principais índices de renda fixa. O destaque positivo ficou com os índices mais conservadores, como é o caso do CDI que subiu 0,36% no mês.



O alto nível de volatilidade em torno da taxa de câmbio brasileira persistiu durante o mês. O dólar fechou julho com em alta de 4,90% frente ao real, cotado a R\$ 5,21. O fluxo de recursos para países emergentes continua à medida que a taxa de juros destes países se eleva, enquanto os estímulos fiscais e monetários nas economias desenvolvidas são mantidos.



Ainda reticentes com as incertezas em torno da recuperação econômica brasileira, continuamos sugerindo alocação em fundos mais conservadores, que invistam em títulos de curto prazo, especialmente, IMA-B5 e IDKA IPCA 2A, além dos fundos de gestão ativa de títulos públicos.

Na renda variável, reiteramos a manutenção da estratégia de não realizar novos aportes em bolsa brasileira. No exterior, a orientação é buscar uma maior diversificação direcionando recursos para fundos BDR com exposição à bolsa americana, europeia e asiática e para fundos que adotam proteção cambial.

Diante do exposto, os membros analisaram o cenário econômico e os fundos disponíveis no mercado, **decidiram realizar as mudanças abaixo**, buscando o devido cumprimento da meta atuarial, principalmente no longo prazo, respeitando o que já está previsto na Política de Investimentos 2021.

RESGATES	
Produto/Fundo	Valor (R\$)
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVI	Resgate total
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.000.000,00
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate total
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Resgate total
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Resgate total
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	Resgate total
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	80.000.000,00
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	Resgate total
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULT	4.000.000,00
TOTAL	178.148.502,36

APLICAÇÕES	
Produto/Fundo	Valor (R\$)
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	35.000.000,00
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19.000.000,00
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	5.041.771,15
BB BOLSAS EUROPEIAS ETF BDR NÍVEL I	3.000.000,00
BB BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I	2.000.000,00
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULT	49.106.731,21
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	35.000.000,00
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	30.000.000,00
TOTAL	178.148.502,36

6 – Conclusão

A carteira de investimentos da Paraíba Previdência - PBPREV encerrou o mês de **JULHO de 2021** com saldo de **R\$ 655.486.533,47**, resultado da rentabilidade positiva e **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado.

Diante do cenário geral, é importante destacar, neste momento de maior incerteza, a orientação no sentido de manter recursos investidos em ativos descorrelacionados, que apresentem comportamentos distintos, evitando maiores perdas em momentos de eventuais baixas no mercado financeiro.

Acredita-se que 2021 seja novamente um ano difícil para o atingimento da meta atuarial, por isso a grande necessidade de diversificar os investimentos da carteira, aplicando em ativos descorrelacionados.


Regina Karla Batista Alves
Gestora de Investimentos
Matr 460.162-9

CPA 10 - ANBIMA