

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/06/2021 a 30/06/2021

1- Introdução

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

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 e investimentos no exterior**, conforme previsto em **Política Anual de Investimentos para 2021** 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 concentrar os investimentos em instituições sólidas, buscando proteger o capital do RPPS, manteve inalterada as instituições financeiras que possui relacionamento. Assim, finalizou o **JUNHO de 2021** 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 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 IPCA que está em torno de 6,11%, segundo informação do relatório Focus do Banco Central, a meta atuarial projetada para ao final de 2021 está em torno de 11,91% a.a. Com isso, temos recursos aplicados em 19 fundos de investimentos no fechamento do mês de **JUNHO de 2021**.

O saldo ao final do período analisado está descrito na **Tabela II**

Tabela II – Saldo Aplicado

Aplicação	Saldo em 30/06/2021	% do RPPS	Artigo
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP	R\$ 79.794.589,62	1,62%	7º I “b”
BB Previdenciário IMA-B TP BB	R\$ 25.251.564,12	3,92%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2	R\$ 96.678.307,39	15,01%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo	R\$ 19.322.703,83	3,00%	7º IV “a”

BB Previdenciário Multimercado	R\$ 10.464.069,68	2,67%	8º III
BB Ações ESG FIA – BDR	R\$ 17.419.763,16	2,70%	9º IIII “a”
BB Ações ESG Globais – BDR NI	R\$ 9.896.533,70	1,54%	9º III “a”
BB Previ Alocação Ativa FIC RF	R\$ 100.541.495,19	15,61%	7º I “b”
BB Alocação Ativa Retorno Total	R\$ 90.630.383,89	14,07%	7º IV “a”
BB Quantitativo LP	R\$ 9.842.906,66	1,53%	8º II “a”
BB IMA-B 5 FIC RF PREVI	R\$ 5.032.176,94	0,78%	7º I “b”
Santander FI RPPS IMA-B Premium	R\$ 1.346.546,24	0,21%	7º I “b”
Santander FI Soberano CP	R\$ 12.332,60	0,00%	7º IV “a”
Bradesco Renda Fixa IDKA Pré 2	R\$ 7.042.937,04	1,09%	7º I “b”
Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica	R\$ 117.553.113,36	18,25%	7º IV “a”
Bradesco FIC FIM Macro Institucional	R\$ 14.003.430,83	2,17%	8º III
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	R\$ 16.169.691,02	2,51%	7º I “b”
Bradesco FIM S&P 500 Mais	R\$ 6.738.570,21	1,05%	8º III
BNB RPPS IMA B	R\$ 16.485.924,60	2,56%	7º I “b”
TOTAL	R\$ 644.227.040,08	100,00%	

Saldo Aplicado – Fundo Financeiro R\$ 3.369.368,90

Saldo Aplicado – Fundo Capitalizado R\$ 640.857.671,18

Com isso, encerramos o mês de **JUNHO 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 **JUNHO 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:	30/06/2021
Valor Inicial	636.541.988,11
Aplicações	120.756.547,78
Resgates	113.345.186,27
RENDIMENTO	273.690,46
Valor Final	644.227.040,08

O rendimento líquido total obtido no mês de **JUNHO de 2021 ficou POSITIVO** no valor **R\$ 273.690,46** (duzentos e setenta e três mil, seiscentos e noventa reais e quarenta 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.

4 – Rentabilidades dos Investimentos

Tabela IV – Comparativo de Rentabilidade

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

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	28.670.354,80	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	343.718.279,29	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



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 **JUNHO de 2021** a meta atuarial foi 0,98% e o retorno ficou em 0,04%, a rentabilidade referente ao acumulado do ano de 2021 é de 0,55% contra uma meta atuarial de 6,50%, o que significa dizer que a PBPREV atingiu 8,44% da meta atuarial até o fechamento do mês de junho.

5 – Análise do Cenário Econômico

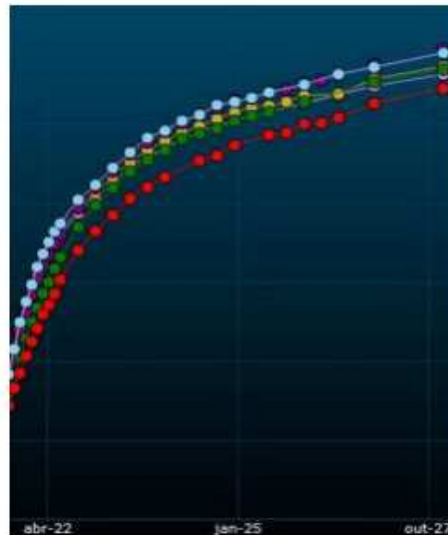
A tendência de valorização cambial brasileira tem persistido. O dólar fechou o mês de junho em queda de 4,40%, cotado a R\$ 4,97. O fluxo de recursos para países emergentes continua à medida que a taxa de juros destes países se eleva, enquanto os estímulos fiscais e monetários nas economias desenvolvidas são mantidos.

Os fundos BB AÇÕES ESG e BB AÇÕES ESG GLOBAIS investem em BDRs, que são certificados, comercializados na bolsa brasileira (B3), mas que tem lastro em ações de grandes empresas de escala mundial, como Nike, Coca-cola, Apple, Microsoft, entre outras. Outra característica destes ativos é o fato de sofrerem a influência do dólar em sua rentabilidade. Com a queda do dólar frente ao real no mês de junho, estes fundos apresentaram rentabilidades negativas.

Os fundos BB IMA-B5 e BB IDKA 2 A investem em títulos públicos federais atrelados à inflação. A diferença entre os dois fundos é na duration das suas carteiras, sendo no caso do IMA-B5 títulos públicos de prazo de vencimento inferior a cinco anos e IDKA 2 A, prazo médio de carteira constante em dois anos. Conforme destaque da curva de juros do Brasil, durante o mês de junho, percebemos um estresse justamente nos vértices de atuação destes dois fundos.

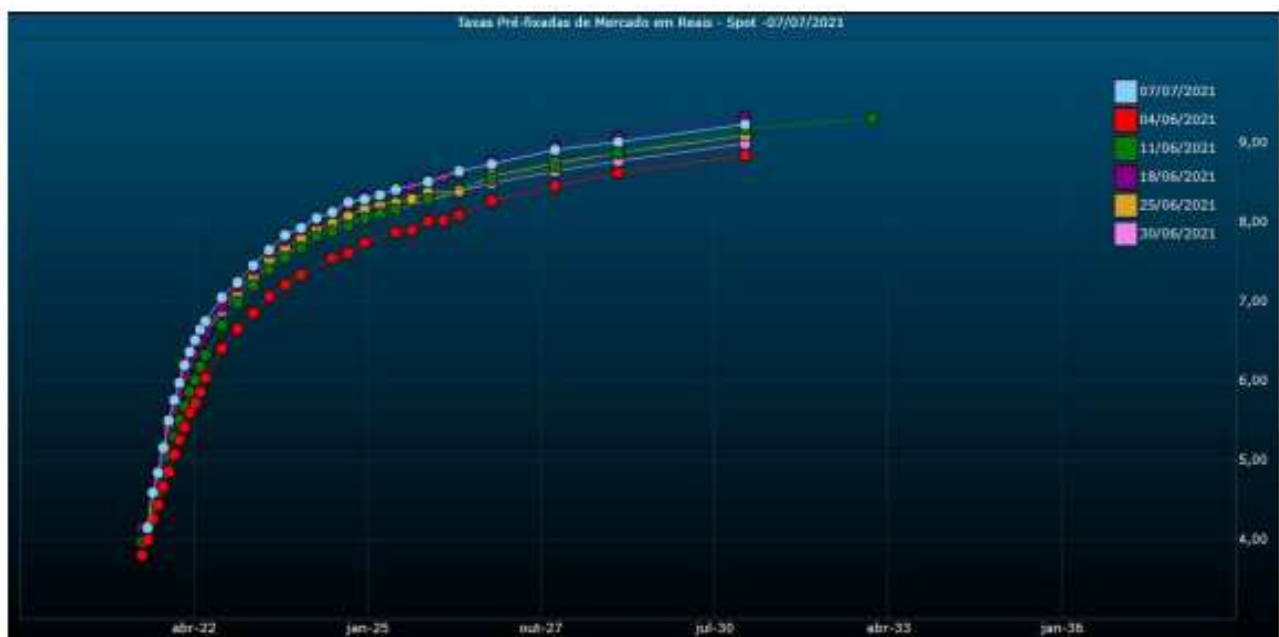
Conforme destaque da curva de juros do Brasil, durante o mês de junho, percebemos um estresse justamente nos vértices de atuação destes dois fundos.

Gráfico I – Curva de Juros



A linha azul claro refere-se a curva do dia 07 de julho, enquanto a curva vermelha, refere-se ao dia 04 de junho. Esta abertura da curva se deu em virtude da definição no COPOM (Comitê de Política Monetária do Banco Central), que elevou no dia 16 de junho a taxa Selic para 4,75% a.a. Além disto, o comitê sinalizou um posicionamento mais duro com os juros, pleiteando a possibilidade de elevação de 1,00 p.p. na próxima reunião. A elevação dos juros implica em rentabilidade negativa para os títulos públicos já presentes nas carteiras dos fundos de investimentos, isto ocorre porque a taxa acordada no momento da aplicação de um título, passa a ser menor do que as taxas que estão sendo negociadas no mercado, o que faz com que o preço deste título caia e os fundos de investimento que mantêm estes títulos em carteira apresentem rentabilidades negativas.

Gráfico II – Curva de Juros



O governo propôs ao congresso na sexta-feira, 25 de junho, uma ampla reformulação no Imposto de Renda de pessoas físicas e empresas, com desoneração para a classe média, mas aumento da tributação sobre o ganho de capital. A proposta eleva em 31% a faixa de isenção do IR da pessoa física, que sobe dos atuais R\$ 1,9 mil para R\$ 2,5 mil. A proposta também prevê a retomada da tributação sobre a distribuição dos lucros e dividendos, além do fim dos juros sobre capital próprio, o que já era previsto pelo mercado.

A surpresa se deu pelo fato de a cobrança proposta ser de 20%. O setor produtivo não digeriu positivamente a proposta, considerando que a forma do governo de compensar a redução do IR reavendo a tributação sobre lucros e dividendos, eleva a carga tributária imposta sobre pessoas jurídicas. Com isso, o Ibovespa perdeu partes dos ganhos, após ter atingido o recorde de 130.776 pontos, e fechou o mês com leve alta de 0,46% aos 126.801 pontos. O índice acumula alta de 6,55% em 2021.

Estas rentabilidades negativas não implicam em perdas para a PBPREV, pois os recursos permanecem investidos nestes fundos, podendo ser compensado com rentabilidades positivas em meses futuros. A exemplo disto temos os fundos BDR, que apresentam rentabilidade expressiva no mês de julho, com cerca de 5,95% de alta.

Salientamos ainda que o movimento de queda destes fundos não foi referente apenas aos investimentos da PBPREV, mas sim um comportamento natural de mercado, o que implica em dificuldade para todos os RPPS e investidores pessoa física, que mantêm recursos investidos nos referidos fundos.

6 – Conclusão

Neste contexto, a carteira de investimentos da Paraíba Previdência - PBPREV encerrou o mês de **JUNHO de 2021** com saldo de **R\$ 644.227.040,08**, resultado da rentabilidade positiva e **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado.

Dado o cenário geral, é importante destacar que neste momento de maior incerteza, a orientação é manter recursos investidos em ativos desconcorrelacionados, que

apresentem comportamentos distintos, evitando maiores perdas em momentos de eventuais baixas no mercado financeiro.

Acreditamos 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