

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/10/2021 a 31/10/2021

1- Introdução

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, depreendeu esforços visando aplicar no **ano de 2021** seus recursos financeiros disponíveis em operações financeiras que tragam **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 na **Política Anual de Investimentos para 2021** e preceituado nos Arts.7º, 8º e 9º 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 mês de **OUTUBRO 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 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 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 JUROS E MOEDAS	06.015.368/0001-00
Banco do Brasil	BB AÇÕES EUROPEIAS	38.236.242/0001-51
Banco do Brasil	BB AÇÕES ASIATICAS	39.272.865/0001-42
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 FIC FI RF Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09
Bradesco	Bradesco FIC FIM MACRO Institucional	21.287.421/0001-15
Bradesco	Bradesco FIA MID SMALL CAPS	06.988.623/0001-09
Bradesco	Bradesco H FI RENDA FIXA NILO	15.259.071/0001-80
Bradesco	Bradesco H FI BOLSA AMERICANA	18.959.094/0001-96
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)**, que em **OUTUBRO de 2021 acelerou 1,25%**, conforme dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgados nesta quarta-feira (10), ante uma alta de 1,16% no mês de setembro anterior.

"Foi a maior variação para um mês de outubro desde 2002 (1,31%)", destacou o IBGE.

Tabela II – Saldo Aplicado

Aplicação	Saldo em 31/10/2021	% do RPPS	Artigo
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP	R\$ 119.457.668,97	17,67%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2	R\$ 96.706.545,48	14,31%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo	R\$ 1.764.871,89	0,26%	7º IV “a”
BB Ações ESG FIA – BDR	R\$ 42.252.466,43	6,25%	9º III “a”
BB Previ Alocação Ativa FIC RF	R\$ 98.211.353,83	14,53%	7º I “b”
BB Alocação Ativa Retorno Total	R\$ 89.405.893,01	13,23%	7º IV “a”
BB Quantitativo LP	R\$ 41.017.854,21	6,07%	8º II “a”
BB JUROS E MOEDAS	R\$ 5.084.379,05	0,75%	8º III
BB AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 2.998.592,15	0,44%	9º III “a”
BB AÇÕES ASIATICAS	R\$ 1.996.274,67	0,30%	9º III “a”
BB IMA-B 5 FIC RF PREVI	R\$ 5.022.926,45	0,74%	7º I “b”
Santander FI RPPS IMA-B Premium	R\$ 1.285.622,34	0,19%	7º I “b”
Santander FI Soberano CP	R\$ 10.087,60	0,00%	7º IV “a”
Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica	R\$ 36.469.016,53	5,39%	7º IV “a”
Bradesco FIC FIM Macro Institucional	R\$ 9.847.359,02	1,46%	8º III
Bradesco FIA MID SMALL CAPS	R\$ 28.935.303,03	4,28%	8º II “a”
Bradesco H FI RF NILO	R\$ 28.839.028,19	4,27%	7º IV “a”
Bradesco H FI BOLSA AMERICANA	R\$ 50.808.733,07	7,52%	8º III
BNB RPPS IMA B	R\$ 15.884.266,52	2,35%	7º I “b”
TOTAL	R\$ 675.998.242,44	100,00%	

Saldo Aplicado – Fundo Financeiro R\$ 5.476.563,20

Saldo Aplicado – Fundo Capitalizado R\$ 670.521.679,24

Com isso, encerramos o mês de **OUTUBRO de 2021** com recursos aplicados em 19 fundos, no **Fundo Financeiro** com aplicações em fundos de investimentos **cujas carteiras respeitam o que determina o inciso I, alínea “b” do art. 7º da Resolução 3.922/10, com exceção do Fundo Soberano que se enquadra no inciso IV alínea “a” da mesma resolução.**

No tocante ao **Fundo Capitalizado**, em razão da necessidade de diversificação, encerramos o mês **OUTUBRO de 2021** com aplicações em fundos de investimentos **cujas carteiras respeitam o que determina os incisos I, alínea “b” e IV, alínea “a” do art. 7º, além do inciso III do art. 8º e art. 9º, III, alínea “a” da Resolução 3.922/10.**

Nesse mês de **OUTUBRO de 2021**, mesmo exercendo gestão de fluxo de caixa, 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 com um saldo positivo em caixa, mantendo os outros valores pelos motivos citados anteriormente

3 – Resumo dos Investimentos

No período analisado tivemos movimentação de aplicações e resgates:

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

Data:	31/10/2021
Valor Inicial	669.966.691,49
Aplicações	43.422.334,66
Resgates	32.872.967,24
RENDIMENTO	4.517.816,47
Valor Final	675.998.242,44

O rendimento líquido total obtido no mês de **OUTUBRO de 2021** ficou **NEGATIVO** no valor **R\$ 4.517.816,47** (quatro milhões, quinhentos e dezessete mil oitocentos e dissesses reais e quarenta e sete centavos), ou seja, **houve perda financeira expressiva no período**, conforme veremos na análise do cenário econômico.

4 – Rentabilidades dos Investimentos

Tabela IV– Comparativo de Rentabilidade

Mês	RETORNO PBPREV	RETORNO PBPREV ACUMULADO	Meta Atuarial IPCA + 5,47	Meta Atuarial Acumulada	% da Meta Atuarial
-----	----------------	--------------------------	---------------------------	-------------------------	--------------------

JAN	-0,04	-0,04	0,67	0,67	-5,93
FEV	-0,25	-0,29	1,24	1,93	-20,09
MAR	-0,19	-0,48	1,42	3,38	-13,36
ABR	0,59	0,11	0,73	4,14	80,29
MAI	0,40	0,51	1,28	5,47	31,29
JUN	0,04	0,55	0,98	6,50	4,09
JUL	0,12	0,67	1,43	8,02	8,39
AGO	-0,09	0,58	1,34	9,47	-6,72
SET	-0,54	0,04	1,61	11,23	-33,54
OUT	-0,66	-0,62	1,68	13,10	-39,31
2021	-0,62		13,10		-4,73

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, podemos verificar que no mês de **OUTUBRO de 2021** a rentabilidade dos recursos do **RPPS – PBPREV ficou NEGATIVA** em **-0,66%**, e extremamente abaixo da meta atuarial, atingindo **-39,31** dessa meta e no global até outubro atingindo **-4,73%** da meta atuarial frente a uma meta de 13,10%.

5–Análise do Cenário Econômico

Cenário Internacional

O FED anunciou que irá reduzir o seu programa de compra de ativos (*tapering*), em US\$ 15 bilhões mensais, no final de novembro. Essa foi a primeira medida de viés mais *hawkish* desde o início da crise do Corona vírus, e veio como resposta à inflação americana, que já ultrapassa 5% no acumulado dos últimos 12 meses, bem acima da meta do FED que previa 2%.

A Câmara dos Deputados dos Estados Unidos aprovou o pacote de infraestrutura no valor de US\$ 1,2 trilhão. A votação do projeto vinha sendo postergada devido à dificuldades para se conseguir os votos necessários, dentro do próprio partido democrata, pois os deputados da ala progressista do partido afirmaram que não aprovariam

o plano sem que a votação do pacote social *Build Back Better*, de aproximadamente US\$ 1,75 trilhão, fosse garantida no Senado.

Na China, a crise imobiliária segue como centro das atenções, mesmo após a Evergrande ter evitado o calote ao realizar o pagamento de cupom de US\$ 83,5 milhões de dívida *offshore*. A tensão sofrida pela incorporadora já atinge outras empresas do setor.

Enquanto isso, a Zona do Euro é atingida pelo aumento dos preços do petróleo e do gás e pelas expectativas de crescimento mais fracas da China. Consequentemente, a inflação saltou para 3,4% em setembro, na comparação anual, os analistas já reduzem a previsão de crescimento do PIB da região.

Cenário Nacional

Os indicadores de atividade desapontaram o mercado ao apresentarem resultado abaixo do esperado. As vendas no varejo do mês de setembro apresentaram queda de 1,3% em relação a agosto, abaixo da projeção de retração de 0,6%.

A produção industrial registrou queda de 0,4% em setembro ante agosto, resultado inferior à contração de 0,3% das estimativas do mercado. Os dados refletem a persistência dos gargalos de oferta nas cadeias globais de produção, que trouxeram aumento da inflação na economia mundial e, como consequência, reduziu o poder de compra dos consumidores.

O IPCA de outubro elevou-se em 1,25% frente a setembro. O índice acumula 8,24% em 2021 e 10,67% nos últimos 12 meses. Os principais responsáveis pela alta foram os grupos de Transportes (2,62%), Alimentação e bebidas (1,17%) e Habitação (1,04%), com impacto de 0,55 p.p., 0,24 p.p. e 0,17 p.p., respectivamente.

No campo político, a percepção de aumento do risco fiscal se degradou após o Governo Federal articular mudança no teto de gastos, alterando o período de ajuste do teto, que antes era de julho a junho, para janeiro a dezembro. Desta maneira, abriu-se espaço de R\$ 84 bilhões em despesas para o próximo ano, valor que possibilita o pagamento do novo programa social (Auxílio-Brasil) até dezembro de 2022.

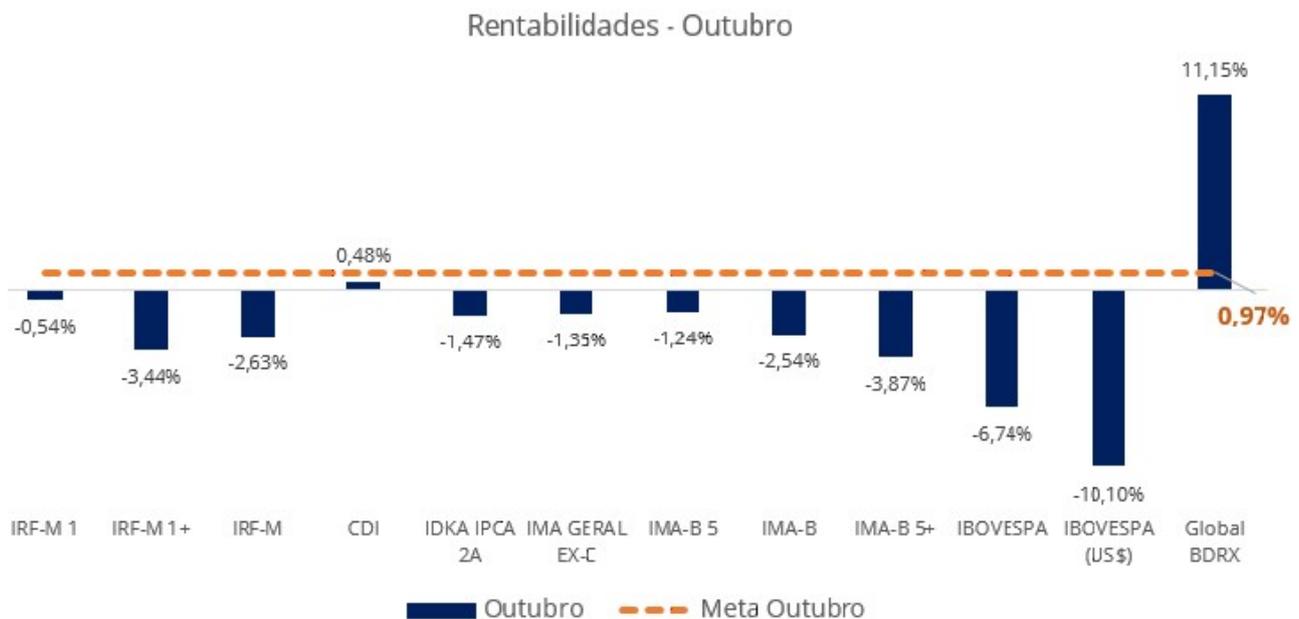
A manobra foi vista como uma maneira de burlar o teto de gastos, o que trouxe forte abertura da curva e juros e fez o Ibovespa fechar o mês abaixo de 104 mil pontos.

Como resposta ao maior movimento inflacionário dos últimos anos e deterioração do quadro fiscal, o COPOM aumentou a Selic em 1,5 p.p. para 7,75%. A elevação foi superior ao que indicava a reunião anterior, que previa incremento de 1 p.p.

O Comitê adotou tom ainda mais *hawkish* e antevê novo aumento de 1,5 p.p. na próxima reunião.

Os investimentos em renda fixa obtiveram forte impacto negativo, principalmente aqueles de maior *duration*, como consequência da abertura na curva de juros, por conta da proporcionalidade inversa entre preço dos títulos e taxa de juros.

O impacto na renda variável foi ainda maior, com o Ibovespa caindo 6,74% em outubro, fechando o mês abaixo de 104 mil pontos. O Global BDRX segue como o maior destaque do ano devido à valorização do dólar e do forte desempenho da bolsa americana.



6- Conclusão

A carteira de investimentos da Paraíba Previdência - PBPREV encerrou o mês de **OUTUBRO de 2021** com saldo de **R\$ 675.998.242,44**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado.

A atividade econômica deverá sentir os impactos do maior aperto monetário e da piora das condições fiscais, o aumento da Selic e a deterioração das condições financeiras deverão afetar especialmente as atividades ligadas ao ciclo econômico, como a construção civil, indústria de transformação, comércio e serviços.

Os dados indicam uma pressão persistente nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas, podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, segue sendo o principal foco, devido as recentes manobras do governo para amplia-lo.

Caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias.


Regina Karla Batista Alves
Gestora de Investimentos
Matr 460.162-9

CPA 10 - ANBIMA