

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/09/2021 a 30/09/2021

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 **SETEMBRO 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 subiu 1,16% em **SETEMBRO de 2021**, conforme dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgados nesta sexta-feira (8), ante uma alta de 0,87% no mês de agosto anterior.

A alta de setembro é a maior para o mês desde 1994, quando o índice foi de 1,53%, com isso, o indicador acumula altas de 6,90% no ano e de 10,25% nos últimos 12 meses, acima do registrado nos 12 meses imediatamente anteriores (9,68%). Em setembro do ano passado, a variação mensal foi de 0,64%.

Tabela II – Saldo Aplicado

Aplicação	Saldo em 30/09/2021	% do RPPS	Artigo
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP	R\$ 106.915.209,59	16,41%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2	R\$ 97.933.415,29	14,62%	7º I “b”
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo	R\$ 1.428.002,35	0,21%	7º IV “a”
BB Ações ESG FIA – BDR	R\$ 38.185.376,71	5,70%	9º III “a”
BB Previ Alocação Ativa FIC RF	R\$ 99.835.002,77	14,90%	7º I “b”
BB Alocação Ativa Retorno Total	R\$ 90.214.451,05	13,47%	7º IV “a”
BB Quantitativo LP	R\$ 43.186.879,68	6,45%	8º II “a”
BB JUROS E MOEDAS	R\$ 5.065.019,54	0,76%	8º III
BB AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 2.838.594,65	0,42%	9º III “a”
BB AÇÕES ASIATICAS	R\$ 1.945.166,25	0,29%	9º III “a”
BB IMA-B 5 FIC RF PREVI	R\$ 5.087.783,51	0,76%	7º I “b”
Santander FI RPPS IMA-B Premium	R\$ 1.319.463,08	0,20%	7º I “b”
Santander FI Soberano CP	R\$ 10.044,05	0,00%	7º IV “a”
Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica	R\$ 36.731.850,86	5,48%	7º IV “a”
Bradesco FIC FIM Macro Institucional	R\$ 9.963.055,17	1,49%	8º III
Bradesco FIA MID SMALL CAPS	R\$ 33.082.646,92	4,94%	8º II “a”
Bradesco H FI RF NILO	R\$ 29.732.714,53	4,44%	7º IV “a”
Bradesco H FI BOLSA AMERICANA	R\$ 42.225.561,43	7,05%	8º III
BNB RPPS IMA B	R\$ 16.266.454,06	2,43%	7º I “b”
TOTAL	R\$ 669.966.691,49	100,00%	

Saldo Aplicado – Fundo Financeiro R\$ 4.455.802,12

Saldo Aplicado – Fundo Capitalizado R\$ 665.510.889,37

Com isso, encerramos o mês de **SETEMBRO 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 **SETEMBRO de 2021** com aplicações em fundos de investimentos **cuja carteira 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 **SETEMBRO 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:	30/09/2021
Valor Inicial	634.865.637,61
Aplicações	72.199.598,27
Resgates	33.459.979,93
RENDIMENTO	3.638.564,46
Valor Final	669.966.691,49

O rendimento líquido total obtido no mês de **SETEMBRO de 2021 ficou NEGATIVO** no valor **R\$ 3.638.564,46** (três milhões seiscentos e trinta e oito mil quinhentos e sessenta e quatro reais e quarenta e seis 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
2021	0,04		11,23		0,36

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, podemos verificar que no mês de **SETEMBRO de 2021** a rentabilidade dos recursos do **RPPS – PBPREV ficou NEGATIVA em -0,54%**, e extremamente abaixo da meta atuarial, atingindo **-33,54** dessa meta e no global até setembro, atingindo 0,36% da meta atuarial frente a uma meta de 11,23%.

5–Análise do Cenário Econômico

Cenário Internacional

O FED (Federal Reserve) sinalizou que irá reduzir o seu programa de compra de ativos, mas sem indicar em que momento fará isso. A maioria dos membros prevê o primeiro aumento nas taxas de juros acontecendo já em 2022 ante discurso anterior de elevação apenas em 2023. O comitê ressalta que a decisão de retirar estímulos vai depender do nível da atividade econômica.

O cenário chinês trouxe forte volatilidade e desempenho negativo para os ativos financeiros a nível mundial. O sistema financeiro passou por forte instabilidade após a Evergrande, maior incorporadora do país, passar por risco de calote depois de deixar de pagar cupom de dívida de US\$ 83,5 milhões para os credores.

A China também passa por crise energética que chegou a afetar algumas regiões do país, a falta de carvão, que ainda é a principal fonte de energia da economia chinesa,

resultou em apagões e paralisação de fábricas. Diante disto, analistas cortaram a projeção de crescimento econômico do país de 8,2% para 7,7% em 2021.

Na Europa, a inflação na base anual avançou para 3,4% em setembro, nível mais elevado desde 2008. O continente também passa por crise energética após o preço do gás natural disparar mais de 100% devido ao aumento da procura pelo insumo, resultante da reabertura econômica e da produção de energia eólica ter sido abaixo do esperado. Com a chegada do inverno, a expectativa é de maior pressão nos preços da energia elétrica.

Cenário Nacional

O IPCA de setembro teve elevação de 1,16% frente a 0,87% em agosto. O índice já acumula 6,90% em 2021 e 10,25% nos últimos 12 meses.

Os grupos que mais impactaram no resultado foram alimentação e bebidas (1,02%), habitação (0,68%) e transportes (1,82%). Novamente a energia elétrica foi o que mais impactou o índice, com alta de 6,47%, em virtude da bandeira vermelha, fruto da escassez hídrica que passou a vigorar em setembro. O preço dos combustíveis também influenciou negativamente, com as altas da gasolina (2,32%), do etanol (3,79%) e óleo diesel (0,67%).

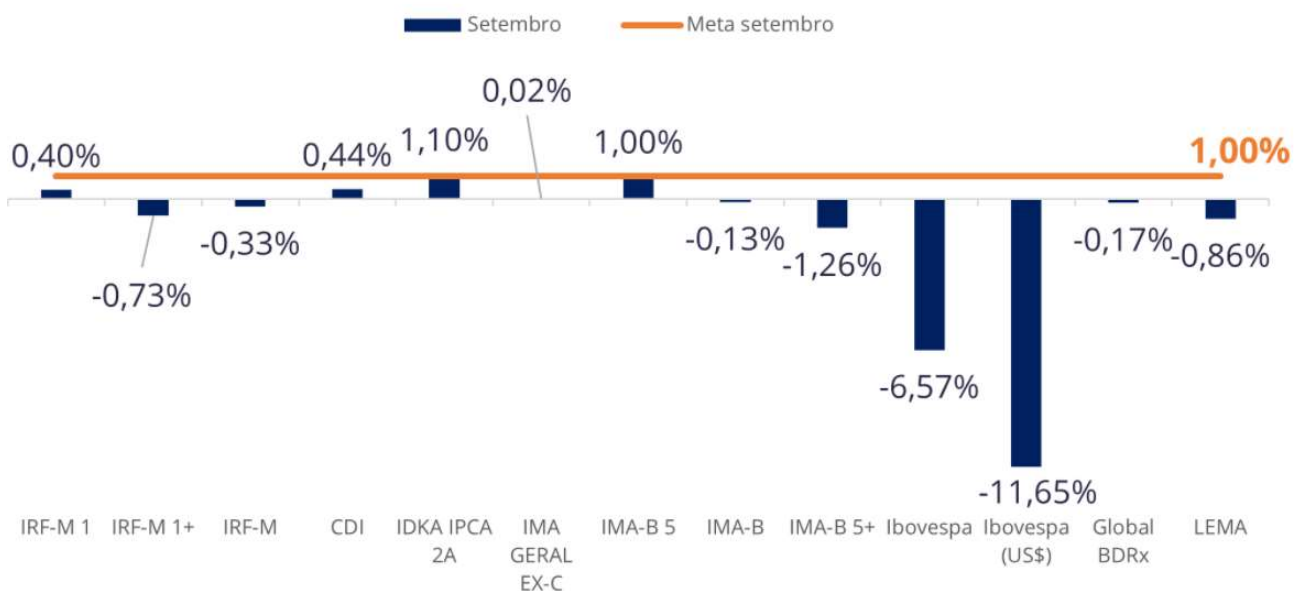
O Comitê de Política Monetária (COPOM) decidiu elevar a Selic de 5,25% para 6,25% e acrescenta que na próxima reunião deve haver um novo aumento de 1 p.p. Os analistas do mercado estimam que a taxa deve encerrar 2021 entre 8,5% e 9,25%. Os membros do COPOM ressaltaram que a recente reversão nos preços das *commodities* pode aliviar a trajetória de inflação abaixo do cenário básico. Contudo, novas medidas fiscais expansionistas, que piorem a trajetória fiscal, podem elevar o prêmio de risco do país, causando, assim, viés de alta no balanço de riscos, fomentando trajetórias para a inflação acima do projetado no horizonte relevante para a política monetária.

O IBC-Br de julho subiu 0,6% ante expectativa de 0,4%. A principal surpresa positiva foi o setor do varejo ampliado que teve expansão de 1,1% frente à contração esperada de 0,6%. A indústria foi o único setor que apresentou queda no período ao contrair 0,7%. Os setores de serviços e de varejo restrito evoluíram 1,1% e 1,2%, respectivamente.

O Ibovespa recuou 6,57% em setembro devido à política de aperto monetário, tanto no cenário nacional quanto no internacional, e ao aumento dos riscos para o crescimento econômico mundial. Em 2021, o índice acumula queda de 6,63%, chegando a perder o patamar de 110 mil pontos durante um momento do mês, **em linhas gerais, setembro foi um mês negativo para os mercados acionários.**

Os índices de renda fixa de maior *duration* seguem pressionados pela abertura da curva de juros resultante do enxugamento da liquidez global e da deterioração do risco-Brasil. O Global BDRX acumulou rentabilidade negativa em setembro devido à queda das bolsas de valores internacionais. Ademais, os índices de destaque foram o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, que ficaram em linha com a meta atuarial.

RENTABILIDADES - SETEMBRO



6- Conclusão

A carteira de investimentos da Paraíba Previdência - PBPREV encerrou o mês de **SETEMBRO de 2021** com saldo de **R\$ 669.966.691,49**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado.

Para o cenário nacional, acreditamos que a inflação deva continuar em patamares elevados, exigindo um maior esforço do Banco Central para redução dos preços.

É necessário ressaltar que a instabilidade política e institucional ocasionada pelos últimos acontecimentos podem trazer piora ao cenário. Apesar disso, o mercado projeta desaceleração do IPCA, que deve encerrar o ano entre 8,5% e 9,0%, ainda acima da meta de 3,75% e do seu limite superior de 5,25% estabelecido pelo CMN. Dessa forma, reiteramos nossa recomendação em investimentos mais defensivos para a renda fixa como o CDI, IDKA IPCA 2A, IMA-B 5 e IRF-M 1.

Para o cenário internacional, analisamos que os fatores que levaram o S&P 500 a passar por forte valorização em 2021 não devem se repetir no próximo ano, então esperamos que o índice deva passar por estagnação ou sofrer correção em 2022.

Entretanto, manter parte dos investimentos em dólar continua sendo uma estratégia interessante do ponto de vista da diversificação da carteira frente ao cenário nacional. Portanto, recomendamos manter parte da carteira em fundos BDR, que possuem exposição à variação cambial.


Regina Karla Batista Alves
Gestora de Investimentos
Matr 460.162-9

CPA 10 - ANBIMA