

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/01/2023 a 31/12/2023

1 – Introdução

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, depreendeu esforços visando aplicar 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 2023** e preceituado nos Arts.7º, 8º, 9º e 10º da **Resolução n. 4.963/21 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 **exercício de 2023** 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 Fluxo	13.077.415/0001-05
Banco do Brasil	BB Ações ESG FIA – BDR	21.470.644/0001-13

Banco do Brasil	BB Ações Seleção Fator	07.882.792/0001-14
Banco do Brasil	BB JUROS E MOEDAS	06.015.368/0001-00
Banco do Brasil	BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69
Banco do Brasil	BB AÇÕES ASIATICAS	39.272.865/0001-42
Banco do Brasil	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	14.213.331/0001-14
Banco do Brasil	BB AÇÕES AGRO	40.054.357/00001-77
Banco do Brasil	BB INSTITUCIONAL RF	02.296.928/0001-90
Banco do Brasil	BB PERFIL FIC RF DI	13.077.418/0001-49
CEF	FI BRASIL 2024 TP RF	20.139.595/0001-78
CEF	FI BRASIL 2030 II TP RF	19.769.046/0001-06
CEF	FIC BRASIL GESTÃO FINANCEIRA	23.215.097/0001-55
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 FIA MID SMALL CAPS	06.988.623/0001-09
Bradesco	Bradesco INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	08.702.798/0001-25
Bradesco	Bradesco PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90
Bradesco	LETRAS FINANCEIRAS	
Banco do Nordeste	BNB RPPS PLUS	06.124.241/0001-29
4UM Investimentos	4UM SMALL CAPS FIA	09.550.197/0001-07
FINACAP Investimentos	FINACAP MAURITSSTAD FIA	05.964.067/0001-60
BTG PACTUAL	LETRAS FINANCEIRAS	
XP Investimentos	TITULOS PUBLICOS	06.121.067/0001-60
XP Investimentos	Trend Cash FIC	45.823.918/0001-79

Com isso, encerramos o **exercício de 2023 com recursos aplicados em 25** 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 4.963/21, com exceção do Fundo Soberano que se enquadra no inciso III alínea “a” da mesma resolução.**

No tocante ao **Fundo Capitalizado**, em razão da necessidade de diversificação, encerramos o **exercício de 2023** com aplicações em fundos de investimentos **cujas carteiras respeitam o que determina os incisos I, alínea “b” e III, alínea “a” do art. 7º, além do inciso I do art. 8º, inciso III, art. 9º, III, e inciso I, art. 10º da Resolução 4.963/21.**

Tabela II – Saldo Aplicado

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 157.216.347,95	12.26%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.263.917,57	0,68%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.388.421,45	0.11%	D+1	7, I "b"	R\$ 36.848,77	2,73%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 36.557.859,89	2.85%	0	7, I "b"	R\$ 334.347,27	0,92%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 743.792,85	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.531,68	0,89%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.142.278,29	0.09%	0	7, I "b"	R\$ 25.800,13	2,31%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 219.606.460,65	17.13%	D+1	7, I "b"	R\$ 2.814.632,78	1,30%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.001.613,22	0.08%	D+0	7, I "b"	R\$ 11.949,36	1,21%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 16.792,75	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 136,69	0,82%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.802,11	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 48,77	0,85%
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 63.804.281,93	4.98%	D+0	7, III "a"	R\$ 592.745,23	0,94%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.431.754,84	1.59%	D+1	7, III "a"	R\$ 179.667,36	0,89%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 147.515,46	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.458,80	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 134.877.363,71	10.52%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.205.955,82	0,90%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.584.889,68	4.34%	D+1	7, III "a"	R\$ 1.470.761,72	2,72%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 12.527.960,85	0.98%	D+3	8, I	R\$ 682.487,56	5,76%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 49.394.893,86	3.85%	D+3	8, I	R\$ 2.450.429,15	5,22%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 29.760.688,19	2.32%	D+2	8, I	R\$ 1.175.673,08	4,11%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.602.886,01	0.59%	D+3	8, I	R\$ 572.457,61	8,14%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.521.150,25	0.43%	D+20	8, I	R\$ 422.175,40	8,28%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.297.578,46	0.18%	D+3	8, I	R\$ 139.094,71	6,44%
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 61.096.444,74	4.77%	D+4	9, III	R\$ 1.798.485,42	3,03%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.765.678,37	0.14%	D+2	9, III	R\$ 33.317,08	1,92%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.090.323,23	2.35%	D+1	10, I	R\$ 280.746,74	0,94%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 300.474.593,60	23.43%	-	7, I "a"	R\$ 3.215.027,86	1,08%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 88.801.052,57	6.93%	-	7, IV	R\$ 725.287,49	0,82%
Total investimentos	R\$ 1.281.858.424,91	100.00%			R\$ 19.439.984,05	1.50%

3 – Resumo dos Investimentos

Tabela III – Movimentação dos Investimentos

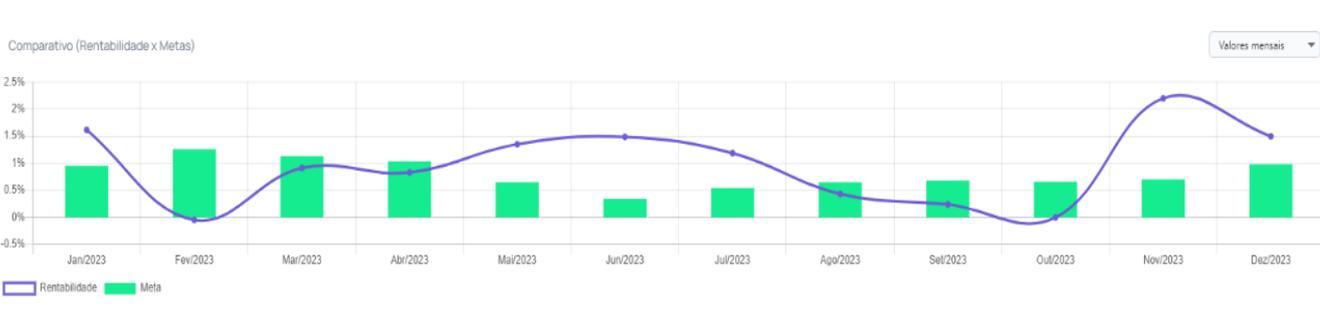
Data:	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	30/06/2023	31/07/2023	31/08/2023	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	31/12/2023	JAN A DEZ/2023
FUNDO FINANCEIRO E CAPITALIZADO													
Valor Inicial	935.173.082,33	943.666.124,44	954.473.893,63	984.206.889,88	1.000.796.615,67	1.027.668.303,86	1.055.661.380,33	1.082.794.113,13	1.101.534.001,19	1.121.225.567,67	1.138.947.167,70	1.178.062.360,38	935.173.082,33
Aplicações	43.085.392,30	613.315.974,89	62.626.343,48	51.181.993,27	147.736.762,58	61.847.308,92	56.077.989,13	389.710.206,69	69.111.100,20	129.327.631,78	106.916.530,06	122.817.822,45	1.853.755.055,75
Resgates	49.878.295,55	602.291.370,78	42.108.947,07	42.966.897,48	134.464.567,59	49.585.335,62	41.950.692,36	375.952.008,75	52.615.270,68	111.862.423,05	93.643.496,65	38.461.741,97	1.635.781.047,55
RENDIMENTO LÍQUIDO	15.285.945,36	216.834,91	9.215.599,84	8.374.630,00	13.599.493,20	15.731.103,17	13.005.436,03	4.981.690,13	3.195.736,95	256.391,30	25.842.159,27	19.439.984,05	128.711.334,36
Valor Final	943.666.124,44	954.473.893,63	984.206.889,88	1.000.796.615,67	1.027.668.303,86	1.055.661.380,33	1.082.794.113,13	1.101.534.001,19	1.121.225.567,67	1.138.947.167,70	1.178.062.360,38	1.281.858.424,91	1.281.858.424,91

Tabela IV – Rentabilidades dos Investimentos

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2023	IPCA + 5.17% a.a.					
Janeiro	R\$ 935.173.082,33	R\$ 943.703.118,25	0,95%	R\$ 15.285.945,36	1,62%	0,66%
Fevereiro	R\$ 943.703.118,25	R\$ 960.883.801,61	1,26%	R\$ -216.834,92	-0,04%	-1,31%
Março	R\$ 960.883.801,61	R\$ 984.311.222,46	1,13%	R\$ 9.215.599,84	0,91%	-0,22%
Abril	R\$ 984.311.222,46	R\$ 1.002.954.974,09	1,03%	R\$ 8.374.630,00	0,83%	-0,20%
Mai	R\$ 1.002.954.974,09	R\$ 1.027.674.624,62	0,65%	R\$ 13.599.493,20	1,35%	0,70%
Junho	R\$ 1.027.674.624,62	R\$ 1.062.074.911,64	0,34%	R\$ 15.731.103,17	1,49%	1,14%
Julho	R\$ 1.062.074.911,64	R\$ 1.089.219.081,83	0,54%	R\$ 13.005.436,02	1,19%	0,64%
Agosto	R\$ 1.089.219.081,83	R\$ 1.108.374.377,60	0,65%	R\$ 4.981.690,13	0,43%	-0,22%
Setembro	R\$ 1.108.374.377,60	R\$ 1.130.459.589,23	0,68%	R\$ 3.195.736,95	0,24%	-0,44%
Outubro	R\$ 1.130.459.589,23	R\$ 1.139.153.254,54	0,66%	R\$ 256.391,30	-0,00%	-0,66%
Novembro	R\$ 1.139.153.254,54	R\$ 1.182.341.065,43	0,70%	R\$ 25.842.159,27	2,20%	1,50%
Dezembro	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	0,98%	R\$ 19.439.984,05	1,50%	0,52%
Total	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	10,03%	R\$ 128.711.334,36	12,32%	2,29%

O rendimento líquido total obtido no exercício de 2023 foi no montante de R\$ 128.711.334,36 (cento e vinte e oito milhões, setecentos e onze mil, trezentos e trinta e quatro reais e quarenta centavos), ou seja, houve uma variação patrimonial positiva, no exercício foi positivo para a carteira da PBPREV.

Tabela V– Comparativo de Rentabilidade



Rentabilidade		Meta	
Mês	Acum.	Mês	Acum.
1,50%	12,32%	0,98%	10,03%

Analisando a tabela a cima, podemos verificar que, no mês de **ANO de 2023**, tivemos uma rentabilidade positivo de **12,32%**, contra uma meta atuarial de **10,03%** no ano, a variação percentual da assim, mantendo-se acima da meta atuarial, superando em a mais **22,83%** o resultado de 2023.

Tabela VI – Distribuição por Segmento

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84.39%	R\$ 1.081.800.820,95	
Renda Variável	8.36%	R\$ 107.105.157,62	
Exterior	4.9%	R\$ 62.862.123,11	
Estruturados	2.35%	R\$ 30.090.323,23	
Total	100%	R\$ 1.281.858.424,91	

Tabela VII – DESEMPENHO BENCHMARK

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	30.37%	R\$ 389.275.646,17	
CDI	19.51%	R\$ 250.117.626,88	
IRF-M	17.13%	R\$ 219.606.460,65	
IRF-M 1	12.26%	R\$ 157.216.347,95	
IBOVESPA	6.35%	R\$ 81.453.160,51	
GLOBAL BDRX	4.9%	R\$ 62.862.123,11	
IMA-B	4.53%	R\$ 58.115.589,42	
IMA-B 5	2.85%	R\$ 36.557.859,89	
SMLL	1.41%	R\$ 18.049.111,10	
IDIV	0.59%	R\$ 7.602.886,01	
IMA Geral ex-C	0.08%	R\$ 1.001.613,22	
Total	100%	R\$ 1.281.858.424,91	

Tabela VIII – Distribuição Enquadramento

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	32,58%	R\$ 417.656.774,30	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	23,44%	R\$ 300.474.593,60	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	21,44%	R\$ 274.868.400,48	
Artigo 8º, Inciso I	8,36%	R\$ 107.105.157,62	
Artigo 7º, Inciso IV	6,93%	R\$ 88.801.052,57	
Artigo 9º, Inciso III	4,90%	R\$ 62.862.123,11	
Artigo 10º, Inciso I	2,35%	R\$ 30.090.323,23	
Total	100,00%	R\$ 1.281.858.424,91	

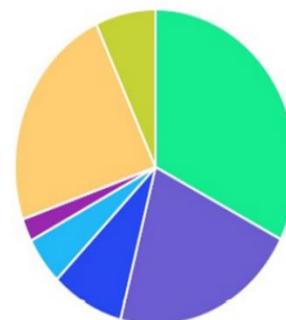


Tabela IX – Evolução do Patrimônio

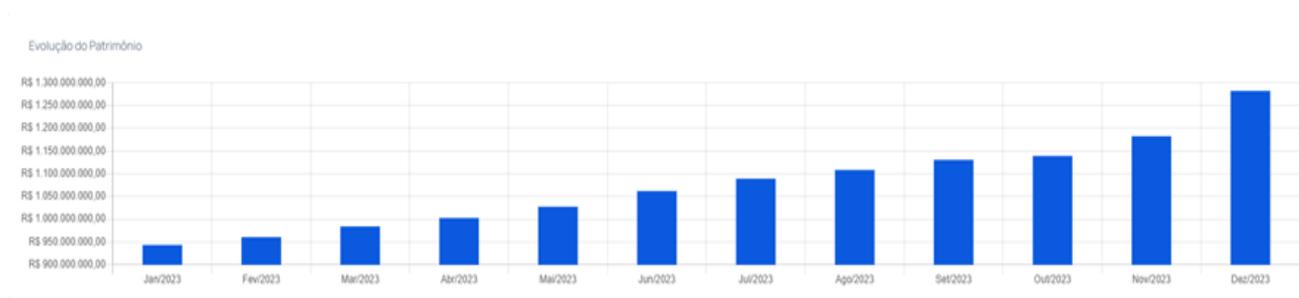


Tabela X – Crescimento do Patrimônio

Encerramos o ano de 2023 com um patrimônio de R\$ 1.281.858.424,91, um crescimento de 35,83%.

POSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - JANEIRO A DEZEMBRO DE 2023						
	RENDIMENTO Mensal %	RENDIMENTO R\$	SALDO INICIAL R\$	SALDO FINAL R\$	CRESCIMENTO R\$	CRESCIMENTO %
JANEIRO	1,62%	R\$ 15.285.945,36	R\$ 935.173.082,33	R\$ 943.666.124,44	R\$ 8.493.042,11	0,9082%
DEZEMBRO	1,50%	R\$ 19.439.984,05	R\$ 943.666.124,44	1.281.858.424,91	R\$ 338.192.300,47	35,8381%

Valor - 31/JAN/2023	943.666.124,44
Valor - 31/DEZ/2023	1.281.858.424,91
Crescimento em R\$ no Período	338.192.300,47
Crescimento do Período em %	35,8381
Rendimento anual R\$	12,32%

COMENTÁRIO MACRO – ANO 2023

O ano que passou será visto como uma encruzilhada entre o caminho trilhado desde 1989 - de consenso sobre as causas da prosperidade individual e coletiva, o papel do trabalho e da esfera pública - e o percurso da chamada nova ordem mundial. A consequência para os mercados foi conviver

com juros mais altos por mais tempo, mantendo a guarda alta contra o fantasma da inflação, este que costuma ser conjurado pelas várias formas de dissenso.

O fim de 2023 traz a esperança de que corações e mentes tenham escolhido o melhor caminho e que o mundo esteja de volta ao rumo da concórdia, da moderação e, em futuro próximo, de volta à colaboração mundial. Sem que investidores tivessem percebido completamente (enquanto ainda curavam as feridas do aperto geral do crédito que passou), as ações globais subiram 22% no ano, os títulos de renda fixa corporativa ganharam 10% e os fundos imobiliários globais (os REITS) subiram 10%.

Os juros de dez anos do Tesouro americano fecharam o ano a 3,88%, o mesmo nível do fim de 2022. Os juros de dez anos das TIPS, indexados à inflação americana, fecharam a 1,71%.

As commodities caíram 5% no ano, sendo 10% no petróleo, 40% no gás natural, 30% no milho e 15% na soja. A 77 dólares por barril, o petróleo está hoje no mesmo nível de antes da invasão da Ucrânia. Os preços dos fertilizantes ainda estão 20% acima de antes da guerra, mas 70% abaixo do pico que tanto assustou a agricultura em março de 2022.

O dólar termina 2023 caindo 2% contra a cesta de moedas comparáveis. Restaurada temporariamente pela arbitragem favorável de juros, a moeda americana está mais cara que em 80% do tempo desde 1989, em uma base histórica não ajustada pela inflação.

No Brasil, embora as preocupações com o lado fiscal permaneçam válidas, o seu peso sobre os mercados tem diminuído conforme entram no radar o crescimento, a valorização da moeda e a trajetória de cortes dos juros, esta já antecipada pelas mesas de renda fixa, mas ainda filtrando lentamente pelas projeções da renda variável.

Eventualmente, o mercado mudará a percepção até mesmo sobre as reformas do Ministro Haddad, de “precárias” para “suficientes”. O Ibovespa subiu 5,4% em dezembro e 22,3% no ano. Em dólares, a bolsa brasileira subiu 33% no ano, ou seja, 11% acima do seu benchmark global.

O IMA-B subiu 2,7% no mês e 16% no ano, acima dos 13,1% do CDI, e o Índice de Debêntures da ANBIMA, mesmo combalido pelos eventos de Lojas Americanas e Light em fevereiro, rendeu 12,2%, ou, como se diz, 93% do CDI.

O índice IFIX de fundos imobiliários teve pouca emoção no último trimestre, mas ganhou 4,2% em dezembro, fechando com alta de 13,4% em 2023, acima do CDI. O retorno dos ativos em

relação ao CDI foi muito bom para um ano em que se previa que o exagerado aperto monetário do Banco Central fosse restaurar a invencibilidade dos juros overnight.

Ao final de dezembro, o DI futuro para 2027 fechou a 9,6% e a NTN-B de dez anos fechou a IPCA+5,3%, retornando ao nível de dezembro de 2021. A expectativa embutida nos futuros de juros voltou a ser, como nos momentos de maior otimismo do ano que se encerra, a de uma SELIC a 9% ao final de 2024.

O sinal mais forte de que a alta do Brasil tem mais combustível é o número de investidores ainda céticos sobre ela, lamentando alguma perda passada (já superada, mas ainda não na sua percepção), estacionados nos títulos públicos ou pessimistas esperando que alguma notícia vinda da política atinja a moeda e os juros. As reversões importantes ocorrem nos picos de pessimismo (como em março de 2023) ou de otimismo (que nem sequer está à vista).

Este relatório atende ao parágrafo terceiro do art. 101 da Portaria MTP nº 1.467 de 2022:

§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.

Os dados aqui apresentados foram extraídos do Uno, sistema de gestão de investimentos utilizado pela PBPREV.

A PBPREV encerrou 2023 superando a meta atuarial em 2,29 p.p., com crescimento do patrimônio de cerca de R\$ 338 milhões.

Os investimentos permaneceram aderentes aos limites impostos pela Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

A composição da carteira de investimentos da PBPREV respeita o seu perfil de risco considerado como moderado.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos com o apoio da LEMA.

A análise dos riscos e a avaliação e acompanhamento do retorno dos investimentos foi realizada mensalmente através de relatórios específicos gerados pelo Uno e monitorados conjuntamente pelo Comitê de Investimentos e pela LEMA.

CERTIFICAÇÕES

- Comitê de Investimentos: 100% certificado;
- Conselho Administrativo: 6 membros titulares e 1 suplente certificados;
- Conselho Fiscal: 7 membros titulares e 1 suplente certificados.

PRÓ-GESTÃO

- Certificação Pró-Gestão Nível I.

João Pessoa, 22 de janeiro de 2024.



Thiago Caminha Pessoa da Costa
PBprev Mat. 480.197-1
OAB-PE 12.943

THIAGO CAMINHA PESSOA COSTA
Gestor de investimentos
CP RPPS CGINV I
CPA - 20