

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/07/2023 a 31/07/2023

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 mês de **JULHO 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 AÇÕES EUROPEIAS | 38.236.242/0001-51 |
| Banco do Brasil | BB AÇÕES ASIATICAS | 39.272.865/0001-42 |
| Banco do Brasil | BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO | 39.255+695/0001-98 |
| 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 |
| 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 | LETRAS FINANCEIRAS | |
| Bradesco | Bradesco FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 03.399.411/0001-90 |
| Banco do Nordeste | BNB RPPS PLUS | 06.124.241/0001-29 |
| XP Investimentos | TITULOS PUBLICOS | 06.121.067/0001-60 |
| XP Investimentos | Trend Cash FIC | 45.823.918/0001-79 |

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 de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)**, indicador considerado a inflação oficial do país, subiu 0,12% em julho, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística ([IBGE](#)).

A inflação brasileira vinha desacelerando desde fevereiro. O indicador chegou a ter [deflação de 0,08% em junho](#), mas neste mês voltou a acelerar puxado pelo grupo de Transportes (1,50%) e com destaque para a gasolina (4,75%). Em julho de 2022, o IPCA também [teve deflação de 0,68%](#).

Com isso, o país passa a ter uma inflação acumulada de 3,99% na janela de 12 meses. No ano, acumula alta de 2,99%

Tabela II – Saldo Aplicado

| Aplicação | Saldo em 31/07/2023 | % do RPPS | Artigo | Retorno (R\$) |
|--|-----------------------------|----------------|------------|--------------------------|
| BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP | R\$ 259.658.071,48 | 23,98% | 7º I “b” | R\$ 2.842.606,65 |
| BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo | R\$ 1.510,96 | 0,00% | 7º III “a” | R\$ 14,71 |
| BB Ações ESG FIA – BDR | R\$ 57.092.167,00 | 5,27% | 9º III | R\$ 1.223.285,38 |
| BB INSTITUCIONAL RF | R\$ 52.744.845,37 | 4,87% | 7º III “a” | R\$ 561.461,39 |
| BB PEFIL FIC RF | R\$ 118.982.463,96 | 10,99% | 7º III “a” | R\$ 1.253.265,44 |
| BB Fatorial FIC Ações | R\$ 45.106.189,12 | 4,17% | 8º I | R\$ 1.429.810,40 |
| BB JUROS E MOEDAS | R\$ 28.676.177,75 | 2,65% | 10º I | R\$ 287.698,53 |
| BB AÇÕES EUROPEIAS | R\$ 3.151.135,29 | 0,29% | 9º III | R\$ 92.247,36 |
| BB AÇÕES ASIATICAS | R\$ 1.839.780,46 | 0,17% | 9º III | R\$ 114.456,12 |
| BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO | R\$ 10.788.657,42 | 1,00% | 9º III | R\$ 309.495,79 |
| BB AÇÕES AGRO | R\$ 28.114.551,10 | 2,60% | 8º I | R\$ 1.091.973,98 |
| CEF – FI BRASIL 2024 | R\$ 36.009.744,15 | 3,33% | 7º I “b” | R\$ 376.755,03 |
| CEF – FI BRASIL 2030 II | R\$ 1.140.965,35 | 0,11% | 7º I “b” | R\$ 8.080,11 |
| Santander FI RPPS IMA-B Premium | R\$ 1.462.674,91 | 0,14% | 7º I “b” | R\$ 11.615,79 |
| Santander FI Soberano CP | R\$ 5.582,01 | 0,00% | 7º III “a” | R\$ 56,28 |
| Bradesco FIA MID SMALL CAPS | R\$ 12.981.227,84 | 1,20% | 8º I | R\$ 367.065,64 |
| Bradesco FI REFERENCIADO DI PREMIUM | R\$ 116.923.446,61 | 10,80% | 7º III “a” | R\$ 1.367.343,83 |
| Bradesco LETRAS FINANCEIRAS | R\$ 46.371.101,02 | 4,28% | 7º IV | R\$ 239.657,31 |
| BNB PLUS FIC RF LP | R\$ 19.476.616,94 | 1,80% | 7º III “a” | R\$ 200.373,91 |
| TITULOS PUBLICOS | R\$ 241.561.023,33 | 22,31% | 7º I “a” | R\$ 1.220.879,26 |
| Trend Cash FIC | R\$ 706.181,16 | 0,07% | 7º I “b” | R\$ 7.293,12 |
| TOTAL | R\$ 1.082.794.113,13 | 100,00% | | R\$ 13.005.436,03 |

3 – Resumo dos Investimentos

| Instituição Financeira | Saldo 31/07/2023 | % RPPS | Rendimentos |
|------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|
| BANCO DO BRASIL | R\$ 606.155.549,91 | 55,98% | R\$ 9.206.315,75 |
| BANCO BRADESCO | R\$ 176.275.775,47 | 16,28% | R\$ 1.974.066,78 |
| BANCO DO NORDESTE | R\$ 19.476.616,94 | 1,80% | R\$ 200.373,91 |
| BANCO CEF | R\$ 37.150.709,50 | 3,43% | R\$ 384.835,14 |
| BANCO SANTANDER | R\$ 1.468.256,92 | 0,14% | R\$ 11.672,07 |
| XP INVESTIMENTOS | R\$ 242.267.204,39 | 22,37% | R\$ 1.228.172,38 |
| Total | R\$ 1.082.794.113,13 | 100,00% | R\$ 13.005.436,03 |

| FUNDOS | SALDO 31/07/2023 | RESGATE | APLICAÇÃO | SALDO 30/06/2023 | RENTABILIDADE R\$ |
|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Fundo Financeiro | R\$ 6.816.696,48 | R\$ 28.085.878,37 | R\$ 28.377.470,62 | R\$ 6.363.091,31 | R\$ 162.012,92 |
| Fundo Militar | R\$ 473.236,38 | R\$ 13.002.352,77 | R\$ 12.940.149,64 | R\$ 460.608,50 | R\$ 74.831,01 |
| Taxa de Administração | R\$ 832.525,93 | R\$ 855.655,14 | R\$ 900.000,00 | R\$ 777.978,54 | R\$ 10.202,53 |
| Fundo capitalizado | R\$ 1.074.671.654,34 | R\$ 6.806,08 | R\$ 13.860.368,87 | R\$ 1.048.059.701,97 | R\$ 12.758.389,58 |
| Total | R\$ 1.082.794.113,13 | R\$ 41.950.692,36 | R\$ 56.077.989,13 | R\$ 1.055.661.380,32 | R\$ 13.005.436,03 |

Com isso, encerramos o mês de **JULHO de 2023** com recursos aplicados em 21 fundos, no **Fundo Financeiro** com aplicações em fundos de investimentos **cuas 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 mês **ABRIL de 2023** com aplicações em fundos de investimentos **cuas 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.**

No período analisado tivemos movimentação de aplicações e resgates:

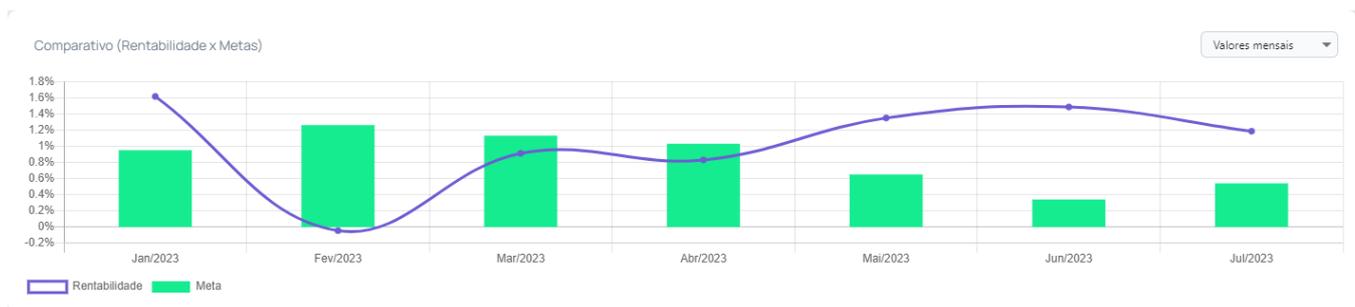
Tabela III - Resumo da Movimentação Financeira (em R\$)

| Data: | 31/01/2023 | 28/02/2023 | 31/03/2023 | 30/04/2023 | 31/05/2023 | 30/06/2023 | 31/07/2023 | JAN A JULHO/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 | 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 | 1.035.871.764,57 |
| 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 | 963.246.106,45 |
| RENDIMENTO LIQUIDO | 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 | 74.995.372,69 |
| 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 | 1.082.794.113,13 |

O rendimento líquido total obtido no mês de **JULHO/2023** foi no montante de **R\$ 13.005.436,03** (treze milhões, cinco mil, quatrocentos e trinta e seis reais e três centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva** no mês referido.

4 – Rentabilidades dos Investimentos

Tabela IV– Comparativo de Rentabilidade



Analisando a tabela, podemos verificar que, no mês de **JULHO de 2023**, tivemos uma rentabilidade positiva, com um retorno de 1,19%, contra uma meta atuarial de 0,54% no mês, ficando acima da meta atuarial mensal em torno de 220,37%, no acumulado a rentabilidade estar em 7,56% contra uma meta de 6,07%, superando a meta atuarial em 124,55%.

Tabela V – Evolução do Patrimônio

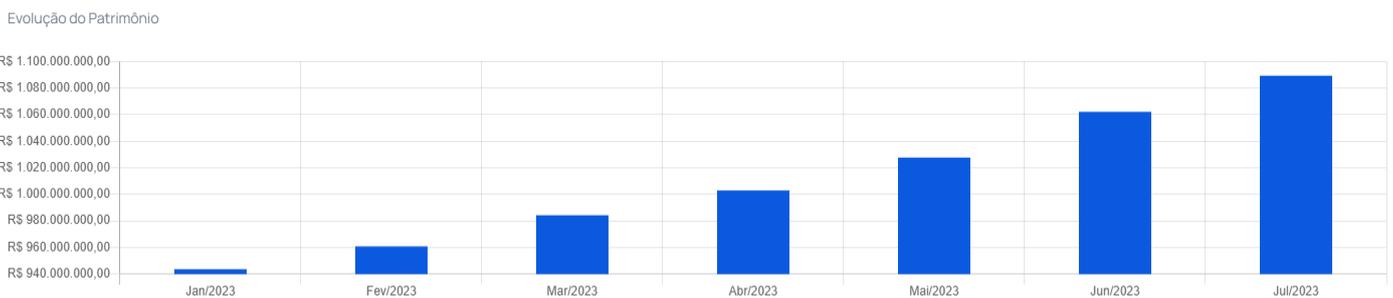


Tabela VI – Distribuição por Segmento

| CLASSE | PERCENTUAL ▼ | VALOR | LEG. |
|----------------|--------------|-----------------------------|---|
| Renda Fixa | 82.66% | R\$ 895.044.227,15 |  |
| Renda Variável | 7.96% | R\$ 86.201.968,06 |  |
| Exterior | 6.73% | R\$ 72.871.740,17 |  |
| Estruturados | 2.65% | R\$ 28.676.177,75 |  |
| Total | 100% | R\$ 1.082.794.113,13 | |

5 – Análise do Cenário Econômico

Cenário Internacional

No mês de julho, tivemos para o cenário externo a retomada do aumento de juros na economia dos EUA, para o nível de 5,25% a.a. até 5,50% a.a. Com base na divulgação da inflação do mês de junho ligeiramente abaixo da expectativa de mercado (3,0% contra 3,1% nos últimos 12 meses) e com os números de desemprego do mercado de trabalhos nos EUA acima do esperado, principalmente por conta da geração líquida de empregos, pudemos observar o impacto da atuação da política monetária do FED na economia dos EUA.

No discurso do presidente do FED (Banco Central dos EUA), Jerome Powell, foi novamente abordada a expectativa de um “soft landing” na economia dos EUA, reafirmando a possibilidade de conter a inflação dos EUA sem que ocorra uma recessão na atividade econômica. Além disso, enfatizou novamente que as decisões do FOMC serão baseadas conforme a divulgação de novos dados de atividade e inflação e que nada está definido pelo FED.

Na **Zona do Euro**, o índice de Preços ao Consumidor (CPI) em junho desacelerou para 5,5% (A/A), com destaque para a queda nos itens de energia e alimentos.

Contudo, os serviços aceleraram, e o núcleo do CPI, excluindo itens voláteis, teve aceleração a 5,5% (A/A). A prévia do CPI de julho indicou desaceleração para 5,3% (A/A), novamente com destaque para energia e alimentos. Simultaneamente, a prévia do PIB no 2T2023 apontou um crescimento de 0,3% (T/T), com diferenças notáveis entre Alemanha, Espanha e França, com a leitura

do PMI Composto mostrando uma redução, passando de 49,9 pontos em junho para 48,9 em julho, impactado pela queda nos PMIs de serviços e industrial.

No front de política monetária, a ata das reuniões do Banco Central Europeu (BCE) em junho e julho destacou a elevação de três taxas de juros referenciais em 0,25 p.p. em cada mês, em resposta ao núcleo de inflação elevado e à desinflação lenta. Além disso, o comitê avaliou os riscos de deterioração da atividade e as condições restritivas de financiamento como possíveis fatores desinflacionários. A presidente do BCE sinalizou que futuras decisões estarão condicionadas aos dados, reforçando o cenário desafiador da região.

Na **China**, o PIB cresceu 6,3% (A/A) no segundo trimestre de 2023, um aumento em relação aos 4,5% (A/A) do trimestre anterior, mas abaixo das expectativas do mercado, de 7,3%. Comparado ao primeiro trimestre, o crescimento foi de apenas 0,8% (T/T), uma desaceleração considerável.

No âmbito industrial, o PMI composto de julho caiu para 51,1, mas ainda indica expansão. Notavelmente, o PMI de serviços caiu para 51,5, abaixo das expectativas, enquanto o PMI industrial subiu ligeiramente para 49,3. No Japão, o Bank of Japan (BoJ) tomou uma abordagem consistente, mantendo sua taxa de juros de curto prazo em -0,1% e continuando com sua política de Yield Curve Control (YCC) em terreno acomodatório.

A decisão de conduzir o YCC de maneira mais flexível significa que o BoJ continuará a direcionar a taxa de juros do título JGB de 10 anos para cerca de 0%, usando uma banda de variação de +0,5% e -0,5%, mas sem rigidez, alinhada às expectativas do mercado.

Cenário Nacional

Em julho, os dados de atividade econômica apresentaram comportamentos variados. No lado negativo, foram observados retrocessos no varejo, que registrou queda de 1,0% (M/M) em maio, IBC-Br com recuo de 2,0%, e desaceleração no setor agropecuário e de crédito.

Já do lado positivo, os destaques foram para a confiança, balança comercial (junho), serviços e indústria (maio), evidenciando o momento favorável do mercado de trabalho. No setor de serviços, houve um avanço de 0,7% em maio, puxado principalmente pelos transportes aéreo (10,1%) e aquaviário (9,8%), além dos serviços prestados às famílias (1,1%).

O crescimento reflete a resiliência do mercado de trabalho, com aceleração interanual de 2,8% para 4,7%. No entanto, o acumulado em 12 meses mostra uma desaceleração no volume de

serviços, de 6,8% para 6,4%. As estatísticas do emprego mostram uma tendência positiva, com a taxa de desemprego (PNAD) caindo de 8,3% para 8,0% em junho.

A expansão da população ocupada e a redução da desocupação favoreceram esse cenário, com um aumento na massa salarial real e na renda habitual real. No geral, os resultados de junho apontam para uma queda na taxa de desemprego, com uma elevação na taxa de participação.

O **Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** avançou **+0,12%** em julho, acelerando em comparação com o recuo de -0,08% observado no mês anterior, e superando nossa projeção de +0,05%.

A alta acumulada nos últimos 12 meses foi de +3,99%, comparada com +3,16% em junho. Os erros nas projeções foram espalhados entre diferentes grupos, com destaque para os Transportes (+1,5% contra projeção de +1,37%) e Habitação (-1,01% contra -1,15%).

Notavelmente, o grupo Transportes foi o maior contribuinte para a variação do índice, influenciado pelo expressivo aumento dos itens de Combustíveis. Os preços administrados subiram +0,46% em julho, influenciados principalmente pelo avanço de +3,84% no item Gás veicular, enquanto os preços livres aceleraram de -0,12% para +0,01%.

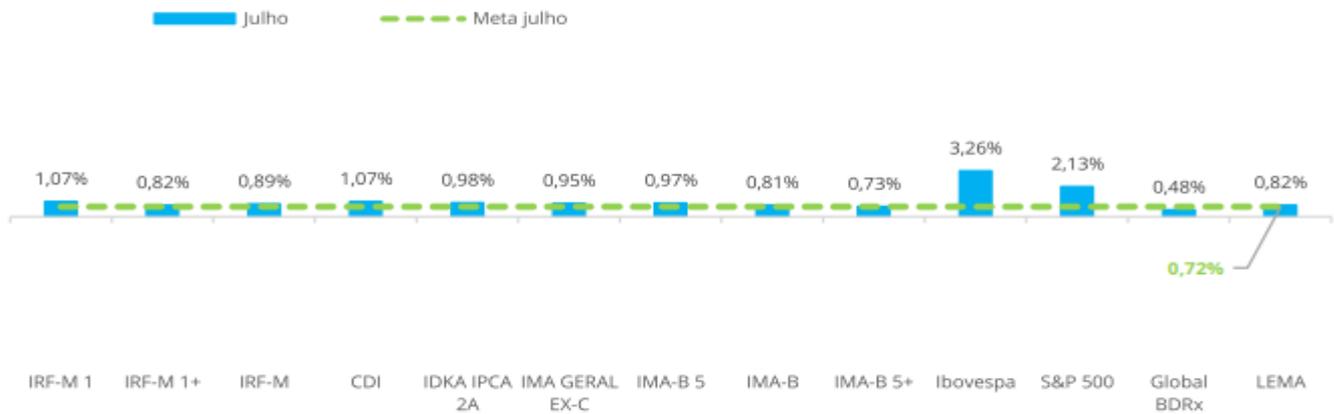
Nas categorias dos preços livres, os produtos industriais e de serviços avançaram, enquanto os alimentos recuaram. Além disso, a média dos núcleos desacelerou tanto mensalmente quanto no acumulado em 12 meses. Na margem, houve desaceleração da medida subjacente de industriais e do núcleo de serviços, com o índice de difusão caindo de 49,6% para 46,15%.

O destaque na esfera econômica neste mês de julho, foi a mudança significativa na expectativa para o juro básico da economia, com a visão emergente de que o Copom iria iniciar um ciclo de cortes na Selic a partir da reunião de agosto. Embora não tenham sido publicados documentos oficiais como o Comunicado e a Ata do Copom, essa perspectiva indica uma mudança significativa na política monetária do país. Além disso, o mês também foi marcado por importantes nomeações na área de política monetária e fiscalização.

O ex-secretário executivo da Fazenda, Gabriel Galípolo, foi nomeado como novo diretor de Política Monetária, e o servidor de carreira Ailton Aquino como novo diretor de fiscalização. Ambos foram aprovados pelo senado em 07/07 após sabatina, e estão aptos a votar nas próximas reuniões do Copom

CONCLUSÃO

RENTABILIDADES - JULHO



Fonte: Quantum Axis

Diante do iminente corte nos juros por parte do Copom e da tramitação de importantes projetos no Congresso, ativos prefixados e vinculados à inflação de longo prazo, como IRF-M1, IDKA IPCA 2A e IMA-B5, foram os destaques do mês. No ano, o destaque vai para o IMA-B5+ com valorização de quase 16%, enquanto entre os prefixados, o IRF-M acumula retorno superior a 11%.

Na renda variável, o Ibovespa continuou a tendência positiva e encerrou o mês de julho com rentabilidade de 3,26%, aos 121.943 pontos, registrando a quarta maior alta do ano. No cenário externo, o S&P 500 registrou alta de 2,13% e o Nasdaq de 3,81%.

Para os índices de BDR, a incerteza global diante de novos apertos no ciclo de juros de importantes países, associado a desacelerado econômica global e a queda do dólar frente ao real, fizeram com que esses ativos tivessem desempenho aquém da meta do mês.

Com base em todos os fatores apresentados e diante do ciclo de redução dos juros, reiteramos a nossa orientação, que sugere um alongamento dos vértices investidos, aplicando em ativos prefixados e indexados à inflação de maior duration, como IRFM e IMA-B, pois estes tendem a se beneficiar do movimento de fechamento da curva de juros. Assim como indicamos maior exposição aos fundos de renda fixa gestão ativa, que contam com maior dinâmica de estratégia, buscando as melhores oportunidades, a depender das mudanças no cenário.

Quanto a aplicação direta em títulos públicos, fundos de vértice e letras financeiras, ressaltamos que, apesar de alguns vértices já estarem entregando rentabilidades abaixo da meta atuarial, ainda existem oportunidades viáveis.

Neste jaez, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **JULHO** de 2023 com o montante de **R\$ 1.082.794.113,13**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global.

Os membros participantes da 7ª Reunião Ordinária do ano de 2023 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, realizada em 11 de agosto de 2023, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 2º da Resolução nº 002/2020 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA, publicada no Diário Oficial do Município de Manaus Edição nº 4945, de 13 de outubro de 2020, após examinarem o Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de junho de 2023, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

João Pessoa, 16 de agosto de 2023.


Regina Karla Batista Alves
Gestora de Investimentos
Matr 460.162-9

REGINA KARLA BATISTA ALVES
Gestora de investimentos
CP RPPS CGINV I
CPA - 10
Mat. 460.162-9