



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Av. Rio Grande do Sul, s/n, Bairro dos Estados, João Pessoa - PB, CEP 58030-020.

Fone: (83) 2107-1100

ATA - "TERCEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA" COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV 2024

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Quinta-feira, 24 de fevereiro de 2024. 10h00min.

Quorum

- ✓ **José Antônio Coêlho Cavalcanti** – Presidente da PBPREV;
- ✓ **Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo** – Membro;
- ✓ **Paulo Wanderley Câmara** – Membro;
- ✓ **Luiz Carlos Júnior** – Membro;
- ✓ **Thiago Caminha Pessoa da Costa** – Membro.

ORDEM DO DIA

- ✓ Retorno da carteira de investimentos – JANEIRO/2024;
- ✓ Resolução da 1ª Reunião Ordinária do COI.

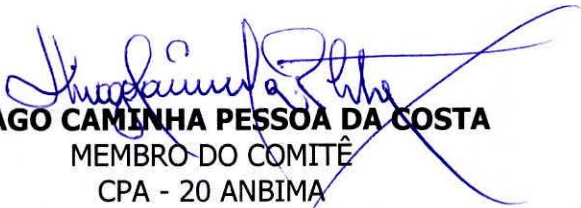
Aos vinte e quatro dias de mês fevereiro de 2024, às 10:00 horas, reuniram-se presencialmente os membros do Comitê de investimentos da Paraíba Previdência – PBPREV, para discutir, deliberar e aprovar os objetos da pauta citados acima, com registro da existência do quórum regimental exigido no Decreto Governamental 37.063/2016, constatada a presença dos membros José Antonio Coelho Cavalcanti, Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo, Paulo Wanderley Câmara, Luiz Carlos Júnior e Thiago Caminha Pessoa da Costa, se deu aberta a reunião.

Se deu por aberta a 3ª Reunião Ordinária do **COI PBPREV**; Sr. Thiago Caminha, inicialmente, abriu sua apresentação com sua apresentação com um breve resumo da rentabilidade da carteira no mês de janeiro, destacando a rentabilidade mensal de 0,46% e contra uma meta atuarial de **0,84%** no mês, o retorno ficou aquém das expectativas, assim, mantendo-se abaixo da meta atuarial em - 0,38%, **atingindo-se apenas 54,85% dessa meta**. Em seguida relatou sobre as deliberações provenientes da 1ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, informando, discriminadamente, como ocorrera a aquisição de Títulos do Tesouro Nacional do tipo NTN- B, para o vencimento 2060 no valor de R\$ 6.195.785,60, oriundos dos cupons, dada a rentabilidade ainda atrativa oferecida pelo Título Público frente à queda da taxa de juros, bem como a possibilidade de adequar seu percentual à ALM visto que o vértice se distanciou do percentual sugerido à medida que o fora adquirido títulos com vencimentos mais curtos nos meses anteriores. Quanto aos valores oriundos dos cupons referentes aos fundos vértice (Caixa Brasil 2024 e Caixa Brasil 2030), foram destinados ao fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica – CNPJ 23.215.097/0001-55, o valor de R\$ 1.062.658,82, fundo já presente em carteira e que adota uma gestão ativa em renda fixa. A seguir o Sr. Thiago passou a expor um breve resumo do panorâma macroeconômico, indicando a expectativa do mercado para as projeções das taxas de juros domésticas e estrangeiras para o corrente exercício. Não havendo objeções ou sugestões para alocações distintas, deu-se por iniciada a votação para os quesitos tratados na reunião. Em seguida, também por unanimidade, aprovou-se o Relatório de Investimentos de janeiro/2024. Aprovada por unanimidade todas as pautas a serem tratadas, o presidente evidenciou toda a pauta aprovada e ficou concordado o envio da ata da reunião para assinatura de todos os presentes. Encerrou-se a reunião com os agradecimentos.


Membros do Comitê de Investimentos – Relatório de investimentos – JANEIRO/2024	
THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA	Aprovado
LUIZ CARLOS JÚNIOR	Aprovado
FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO	Aprovado
PAULO WANDERLEY CÂMARA	Aprovado
JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI	Aprovado

Encerramento


Não havendo mais nada a tratar, foi encerada a reunião, ficando prevista para o dia 23/02/2024 a próxima reunião ordinária do Comitê, da qual eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.



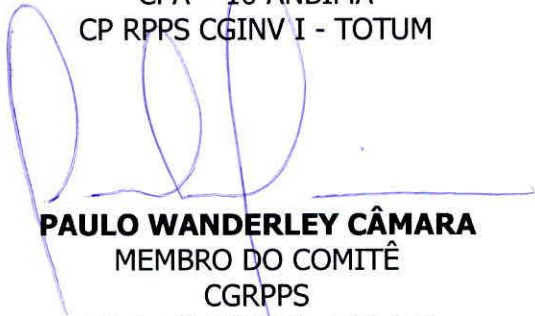
THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA
MEMBRO DO COMITÊ
CPA - 20 ANBIMA
CP RPPS CGINV I - TOTUM




LUIZ CARLOS JÚNIOR
MEMBRO DO COMITÊ
CPA - 10 ANBIMA
CP RPPS CGINV I - TOTUM



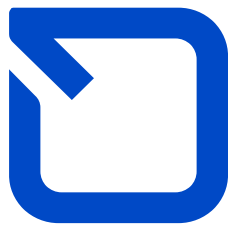
**FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI
BERNARDO**
Diretor Administrativo e Financeiro
CPA -20 – ANBIMA
CGRPPS
CP RPPS DIRG III - TOTUM



PAULO WANDERLEY CÂMARA
MEMBRO DO COMITÊ
CGRPPS
CP RPPS DIRIG I - TOTUM

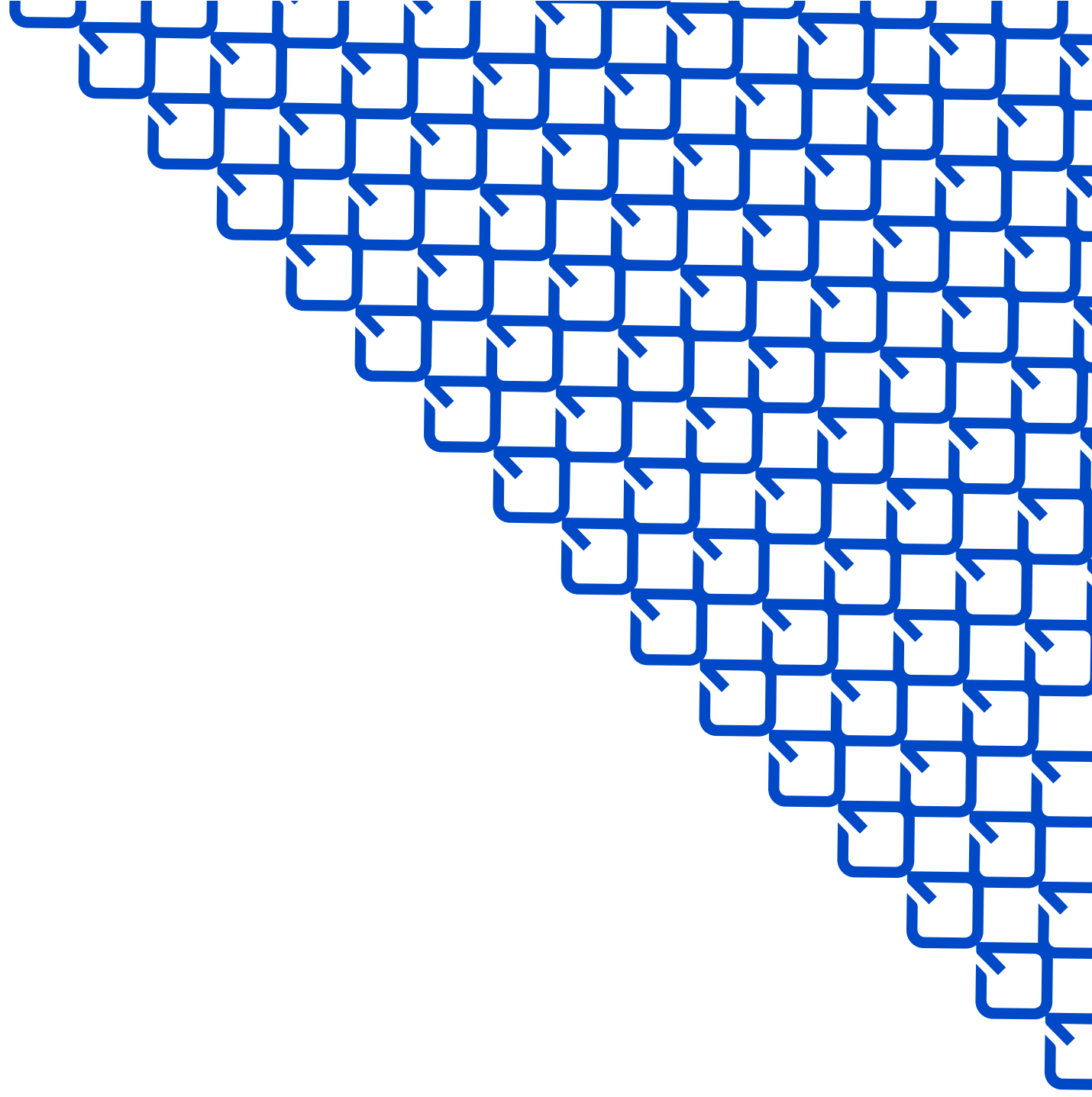


JOSÉ ANTÔNIO COÊLHO CAVALCANTI
Presidente da PBPREV
CGRPPS
CP RPPS DIRG I - TOTUM



PBPREV

 Janeiro/2024



Patrimônio

R\$ 1.249.301.848,88

Rentabilidade

Mês 0,46%
Acum. 0,46%

Meta

Mês 0,84%
Acum. 0,84%

Gap

Mês -0,38%
Acum. -0,38%

VaR

0,37%

Evolução do Patrimônio



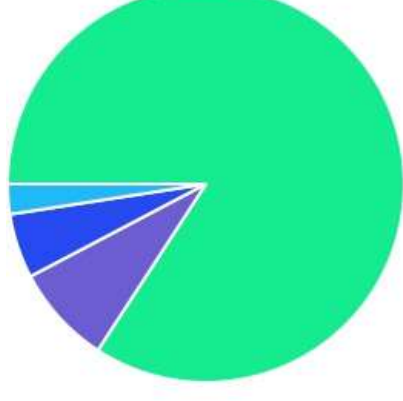
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



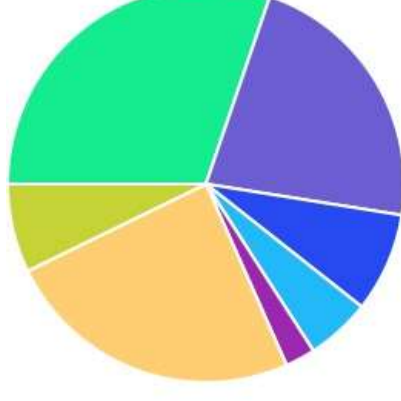
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 110.269.742,08	8.87%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.331.922,00	0,78%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.381.811,99	0.11%	D+1	7, I "b"	R\$ -6.609,46	-0,48%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 36.962.510,96	2.97%	0	7, I "b"	R\$ 404.651,07	1,11%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 750.845,73	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.052,88	0,95%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.138.290,73	0.09%	0	7, I "b"	R\$ -3.987,56	-0,35%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 224.175.268,56	18.04%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.460.388,67	0,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.008.174,51	0.08%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.561,29	0,66%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 16.940,54	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 147,79	0,88%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.855,02	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 52,91	0,91%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 64.497.635,16	5.19%	D+0	7, III "a"	R\$ 693.353,23	1,09%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.632.372,64	1.66%	D+1	7, III "a"	R\$ 200.617,80	0,98%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 149.034,23	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.518,77	1,03%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 136.181.272,70	10.96%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.303.908,99	0,97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.331.561,29	4.45%	D+1	7, III "a"	R\$ -253.328,39	-0,46%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.665.571,06	0.94%	D+3	8, I	R\$ -862.389,79	-6,88%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 46.203.295,19	3.72%	D+3	8, I	R\$ -3.191.598,67	-6,46%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 28.223.716,39	2.27%	D+2	8, I	R\$ -1.536.971,80	-5,16%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.471.048,15	0.60%	D+3	8, I	R\$ -131.837,86	-1,73%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.056.681,63	0.41%	D+20	8, I	R\$ -464.468,62	-8,41%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.173.788,48	0.17%	D+3	8, I	R\$ -123.789,98	-5,39%
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 63.747.206,07	5.13%	D+4	9, III	R\$ 2.650.761,33	4,34%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.696.325,12	0.14%	D+2	9, III	R\$ -69.353,25	-3,93%

BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.357.422,79	2,44%	D+1	10, I	R\$ 267.099,56	0,89%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 303.655.523,82	24,45%	-	7, I "a"	R\$ 3.180.930,22	1,06%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 89.789.712,29	7,22%	-	7, IV	R\$ 988.659,72	1,11%
Total investimentos	R\$ 1.242.541.607,13	100,00%			R\$ 5.853.290,85	0,46%
Disponibilidade	R\$ 6.760.241,75	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 1.249.301.848,88	100,00%			-	-

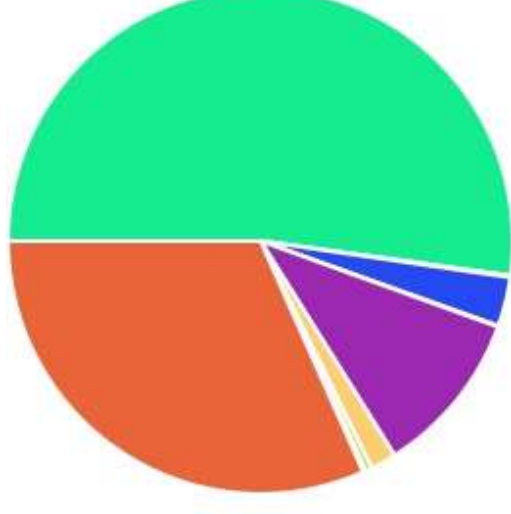
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84,18%	R\$ 1.045.946.552,25	■
Renda Variável	8,11%	R\$ 100.794.100,90	■
Exterior	5,27%	R\$ 65.443.531,19	■
Estruturados	2,44%	R\$ 30.357.422,79	■
Total	100,00%	R\$ 1.242.541.607,13	



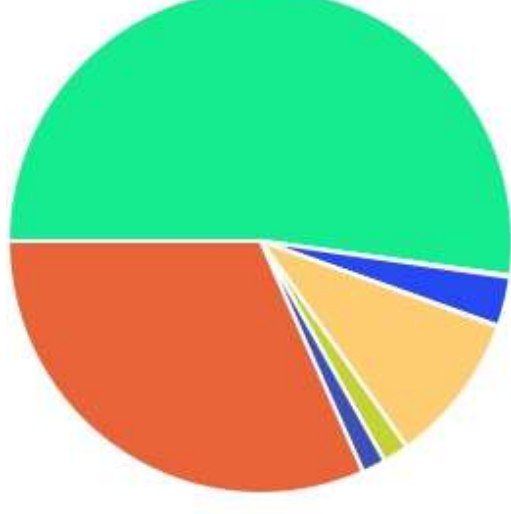
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	30,24%	R\$ 375.686.644,56	■
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	24,44%	R\$ 303.655.523,82	■
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	22,28%	R\$ 276.814.671,58	■
Artigo 8º, Inciso I	8,11%	R\$ 100.794.100,90	■
Artigo 7º, Inciso IV	7,23%	R\$ 89.789.712,29	■
Artigo 9º, Inciso III	5,27%	R\$ 65.443.531,19	■
Artigo 10º, Inciso I	2,44%	R\$ 30.357.422,79	■
Total	100,00%	R\$ 1.242.541.607,13	



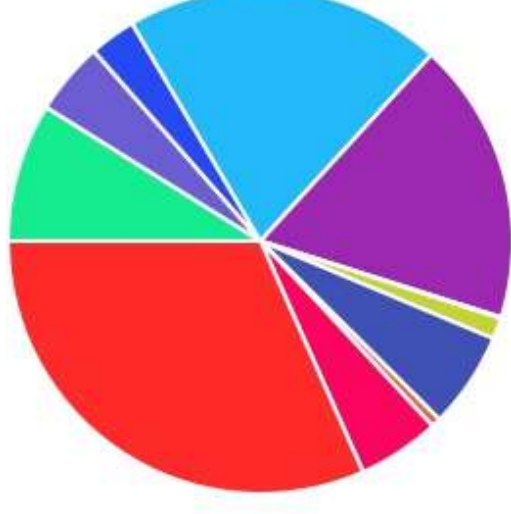
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	52,19%	R\$ 648.491.271,82	■
TÍTULOS	31,66%	R\$ 393.445.236,11	■
BRAM - BRADESCO	10,58%	R\$ 131.494.767,51	■
CAIXA DISTRIBUIDORA	3,15%	R\$ 39.108.976,20	■
BANCO DO NORDESTE	1,66%	R\$ 20.632.372,64	■
4UM GESTÃO	0,41%	R\$ 5.056.681,63	■
FINACAP INVESTIMENTOS	0,17%	R\$ 2.173.788,48	■
SANTANDER BRASIL	0,11%	R\$ 1.387.667,01	■
XP ALLOCATION	0,06%	R\$ 750.845,73	■
Total	100,00%	R\$ 1.242.541.607,13	



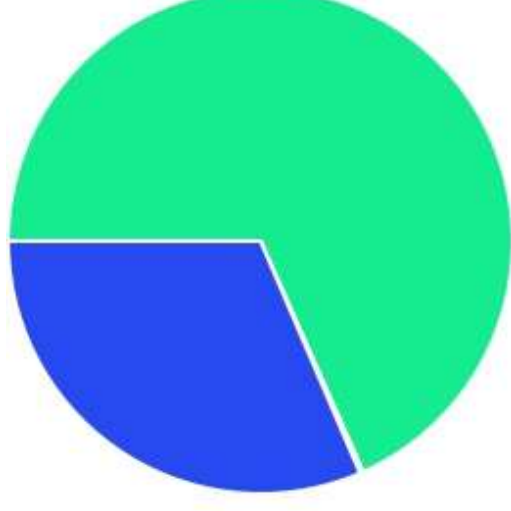
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	52,19%	R\$ 648.491.271,82	
TÍTULOS	31,66%	R\$ 393.445.236,11	
BANCO BRADESCO	9,64%	R\$ 119.829.196,45	
CAIXA ECONOMICA	3,15%	R\$ 39.108.976,20	
S3 CACEIS	1,66%	R\$ 20.632.372,64	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,52%	R\$ 18.896.041,17	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,11%	R\$ 1.381.811,99	
BANCO BNP PARIBAS	0,06%	R\$ 750.845,73	
BANCO SANTANDER	0,00%	R\$ 5.855,02	
Total	100,00%	R\$ 1.242.541.607,13	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	31,66%	R\$ 393.445.236,11	
CDI	20,33%	R\$ 252.591.378,81	
IRF-M	18,04%	R\$ 224.175.268,56	
IRF-M 1	8,87%	R\$ 110.269.742,08	
IBOVESPA	6,16%	R\$ 76.600.800,06	
GLOBAL BDRX	5,27%	R\$ 65.443.531,19	
IMA-B	4,66%	R\$ 57.851.664,01	
IMA-B 5	2,97%	R\$ 36.962.510,96	
SMLL	1,35%	R\$ 16.722.252,69	
IDIV	0,60%	R\$ 7.471.048,15	
IMA Geral ex-C	0,08%	R\$ 1.008.174,51	
Total	100,00%	R\$ 1.242.541.607,13	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	68,34%	R\$ 849.096.371,02	■
Acima 2 anos	31,46%	R\$ 390.848.684,64	■
181 a 365 dias	0,21%	R\$ 2.596.551,47	■
Total	100,00%	R\$ 1.242.541.607,13	



REND A FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 303.655.523,82	24,44%	10,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 375.686.644,56	30,24%	10,00%	30,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 276.814.671,58	22,28%	0,00%	5,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 89.789.712,29	7,23%	2,00%	10,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 1.045.946.552,25	84,18%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 100.794.100,90	8,11%	0,00%	10,00%	35,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 100.794.100,90	8,11%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 65.443.531,19	5,27%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 65.443.531,19	5,27%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 30.357.422,79	2,44%	0,00%	7,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 30.357.422,79	2,44%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			
EMPRESTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 1.242.541.607,13	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024	IPCA + 5.18% a.a.					
Janeiro	R\$ 1.281.874.887,94	R\$ 1.249.301.848,88	0,84%	R\$ 5.853.290,85	0,46%	-0,38%
Total	R\$ 1.281.874.887,94	R\$ 1.249.301.848,88	0,84%	R\$ 5.853.290,85	0,46%	-0,38%
2023	IPCA + 5.17% a.a.					
Janeiro	R\$ 935.184.493,65	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%
Maiο	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%
2022	IPCA + 5% a.a.					
Janeiro	R\$ 733.443.629,41	R\$ 733.107.348,26	0,95%	R\$ -2.481.291,06	-0,34%	-1,28%
Fevereiro	R\$ 733.107.348,26	R\$ 753.484.574,85	1,42%	R\$ 225.679,39	0,04%	-1,37%
Março	R\$ 753.484.574,85	R\$ 767.448.958,96	2,03%	R\$ 14.974.833,76	1,88%	-0,15%
Abril	R\$ 767.448.958,96	R\$ 774.398.627,72	1,47%	R\$ -8.842.484,14	-1,12%	-2,59%

Maio	R\$ 774.398.627,72	R\$ 789.715.294,55	0,88%	R\$ 6.982.048,32	0,85%	-0,03%
Junho	R\$ 789.715.294,55	R\$ 788.713.860,54	1,08%	R\$ -11.899.585,87	-1,48%	-2,55%
Julho	R\$ 788.713.860,54	R\$ 810.720.916,24	-0,27%	R\$ 12.011.685,73	1,54%	1,81%
Agosto	R\$ 810.720.916,24	R\$ 833.243.762,24	0,05%	R\$ 6.309.903,08	0,84%	0,79%
Setembro	R\$ 833.243.762,24	R\$ 838.494.961,00	0,12%	R\$ -2.535.991,78	-0,28%	-0,40%
Outubro	R\$ 838.494.961,00	R\$ 929.016.568,61	1,00%	R\$ 20.069.821,18	2,32%	1,32%
Novembro	R\$ 929.016.568,61	R\$ 906.870.870,28	0,82%	R\$ 3.839.643,53	0,32%	-0,50%
Dezembro	R\$ 906.870.870,28	R\$ 935.184.493,65	1,03%	R\$ 1.346.056,46	0,12%	-0,91%
Total	R\$ 906.870.870,28	R\$ 935.184.493,65	11,07%	R\$ 40.000.318,60	4,71%	-6,36%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)24 meses (%) Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,78%	0,78%	11,00% 21,82% 22,55%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,88%	0,88%	10,58% 22,98% 23,78%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,97%	0,97%	12,60% - 12,60%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	-	11,10% - 12,40%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	-	7,27% - 7,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,66%	0,66%	- - 3,98%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-	-	10,63% - 11,88%
BNB PLUS FIC RF LP	06.124.241/0001-29	0,98%	0,98%	12,68% - 19,64%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,66%	0,66%	- - 5,36%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	- - 4,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	1,11%	1,11%	4,87% - 5,61%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,09%	1,09%	13,56% - 23,13%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	-	-	- - 3,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	08.702.798/0001-25	-0,46%	-0,46%	- - 2,39%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,03%	1,03%	12,98% - 19,74%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL...	21.287.421/0001-15	-	-	13,74% - 18,59%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	28.515.874/0001-09	-	-	- - 5,81%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	06.988.623/0001-09	-6,88%	-6,88%	-6,75% -14,94%
BRADESCO H NILO FI RF	15.259.071/0001-80	-	-	- - 4,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	-	- - 9,22%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	-8,41%	-8,41%	- - 1,13%

PBPREV**Rentabilidade dos ativos - Janeiro/2024**

BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-6,46%	-6,46%	6,50%	3,69%	10,41%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	-5,39%	-5,39%	-	-	8,69%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	4,34%	4,34%	20,49%	2,68%	-8,14%
BRADERCO H BOLSA...	18.959.094/0001-96	-	-	9,98%	-	-1,95%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	38.236.242/0001-51	-	-	25,37%	-	1,77%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,89%	0,89%	12,71%	25,55%	26,44%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	39.272.865/0001-42	-3,93%	-3,93%	-6,03%	-11,05%	-13,08%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF...	39.255.695/0001-98	-	-	15,12%	-	11,65%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	-	-	-	6,18%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	14.504.578/0001-90	-0,48%	-0,48%	15,26%	23,19%	22,26%
BB AGRO FIC AÇÕES	40.054.357/0001-77	-5,16%	-5,16%	4,10%	-	1,64%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-1,73%	-1,73%	-	-	7,66%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	04.871.634/0001-70	0,91%	0,91%	12,19%	25,82%	26,68%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	-0,35%	-0,35%	10,35%	-	10,35%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,95%	0,95%	12,08%	-	13,61%

unoapp.com.br

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2050	15/08/50	11/11/22	2135	4.027,31	4.331,90	CURVA 6,01%	R\$ 8.598.296,41	R\$ 9.248.608,88	R\$ 96.462,50 (1,05%)
NTN-B 2055	15/05/55	11/11/22	1859	4.087,44	4.271,17	CURVA 6,01%	R\$ 7.598.556,59	R\$ 7.940.095,74	R\$ 82.810,32 (1,05%)
NTN-B 2045	15/05/45	11/11/22	1566	4.086,72	4.268,61	CURVA 6,01%	R\$ 6.399.799,12	R\$ 6.684.641,59	R\$ 69.717,29 (1,05%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/11/22	311	4.051,21	4.353,63	CURVA 5,95%	R\$ 1.259.927,65	R\$ 1.353.978,22	R\$ 14.055,25 (1,05%)
NTN-B 2060	15/08/60	11/11/22	5248	4.027,59	4.333,49	CURVA 6,01%	R\$ 21.136.816,74	R\$ 22.742.178,89	R\$ 237.201,34 (1,05%)
NTN-B 2060	15/08/60	09/02/23	16550	3.923,95	4.098,47	CURVA 6,42%	R\$ 64.941.303,77	R\$ 67.829.755,76	R\$ 729.757,94 (1,09%)
NTN-B 2050	15/08/50	10/02/23	6729	3.953,02	4.127,99	CURVA 6,40%	R\$ 26.599.842,13	R\$ 27.777.254,14	R\$ 298.508,54 (1,09%)
NTN-B 2055	15/05/55	10/02/23	6077	3.882,92	4.054,67	CURVA 6,40%	R\$ 23.596.481,20	R\$ 24.640.219,39	R\$ 264.801,29 (1,09%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/02/23	977	3.989,49	4.166,18	CURVA 6,40%	R\$ 3.897.734,96	R\$ 4.070.354,84	R\$ 43.741,88 (1,09%)
NTN-B 2045	15/05/45	10/02/23	5114	3.910,42	4.083,60	CURVA 6,40%	R\$ 19.997.884,73	R\$ 20.883.555,42	R\$ 224.447,16 (1,09%)
NTN-B 2060	15/08/60	23/02/23	3084			CURVA	R\$ 11.996.272,60	R\$ 12.864.838,89	R\$ 137.054,56 (1,08%)

				3.889,84	4.171,48	6,29%	
LF BRADESCO IPCA	19/05/25	18/05/23	913	50.034,56	53.398,19	CURVA 6,62%	R\$ 45.681.556,36 R\$ 48.752.550,47 R\$ 535.263,73 (1,11%)
NTN-B 2060	15/08/60	22/05/23	9178	4.295,17	4.439,10	CURVA 5,84%	R\$ 39.421.110,09 R\$ 40.742.064,76 R\$ 419.273,15 (1,04%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/08/23	3334	4.498,51	4.696,31	CURVA 5,38%	R\$ 14.998.032,96 R\$ 15.657.481,44 R\$ 155.227,30 (1,00%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/08/23	2804	4.544,44	4.616,41	CURVA 5,34%	R\$ 12.742.604,17 R\$ 12.944.405,05 R\$ 127.916,52 (1,00%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/08/23	2234	4.475,81	4.667,46	CURVA 5,26%	R\$ 9.998.965,57 R\$ 10.427.098,68 R\$ 102.311,64 (0,99%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/08/23	3255	4.609,01	4.685,85	CURVA 5,35%	R\$ 15.002.331,55 R\$ 15.252.440,66 R\$ 150.794,58 (1,00%)
LF BTG PACTUAL IPCA	06/11/25	06/11/23	800	50.000,00	51.296,45	CURVA 7,02%	R\$ 40.000.000,00 R\$ 41.037.161,82 R\$ 453.395,99 (1,12%)
NTN-B 2025	15/05/25	22/11/23	609	4.174,48	4.263,63	CURVA 5,90%	R\$ 2.542.260,23 R\$ 2.596.551,47 R\$ 26.848,97 (1,04%)
							R\$ 376.409.776,84 R\$ 393.445.236,11 R\$ 4.169.589,94 (1,07%)

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/01/2024 a 31/01/2024

1 – Introdução

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, envidou esforços com escopo de aplicar seus recursos financeiros disponíveis em operações financeiras que tragam os menores riscos, a maior liquidez e as maiores rentabilidades 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**, ao concentrar os investimentos em instituições sólidas, busca proteger ao máximo o capital do RPPS, mantendo inalteradas as instituições financeiras com as quais possui relacionamento.

Desse modo, finalizou o mês de **JANEIRO de 2024** 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 mês de **JANEIRO de 2024 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 mês **JANEIRO de 2024** 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	PARTICIP.	DISP.	4.963	RET. MENSAL (%)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.008.174,51	0.08%	D+0	7, I “b”	0.66%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 16.940,54	0.00%	D+0	7, III “a”	0.88%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.855,02	0.00%	D+0	7, III “a”	0.91%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 64.497.635,16	5.19%	D+0	7, III “a”	1.09%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.632.372,64	1.66%	D+1	7, III “a”	0.98%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 149.034,23	0.01%	D+0	7, III “a”	1.03%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 136.181.272,70	10.96%	D+0	7, III “a”	0.97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 55.331.561,29	4.45%	D+1	7, III “a”	-0.46%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.665.571,06	0.94%	D+3	8, I	-6.88%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 46.203.295,19	3.72%	D+3	8, I	-6.46%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 28.223.716,39	2.27%	D+2	8, I	-5.16%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.471.048,15	0.60%	D+3	8, I	-1.73%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.056.681,63	0.41%	D+20	8, I	-8.41%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	R\$ 2.173.788,48	0.17%	D+3	8, I	-5.39%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES.	R\$ 63.747.206,07	5.13%	D+4	9, III	4.34%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 1.696.325,12	0.14%	D+2	9, III	-3.93%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 30.357.422,79	2.44%	D+1	10, I	0.89%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 303.655.523,82	24,45%	-	7, I “a”	1.06%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 89.789.712,29	7.22%	-	7, IV	1.11%
TOTAL INVESTIMENTOS	R\$ 1.242.541.607,13	100%			0.46%

3 – Resumo dos Investimentos

No período analisado, tivemos as seguintes movimentações de aplicações e resgates:

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

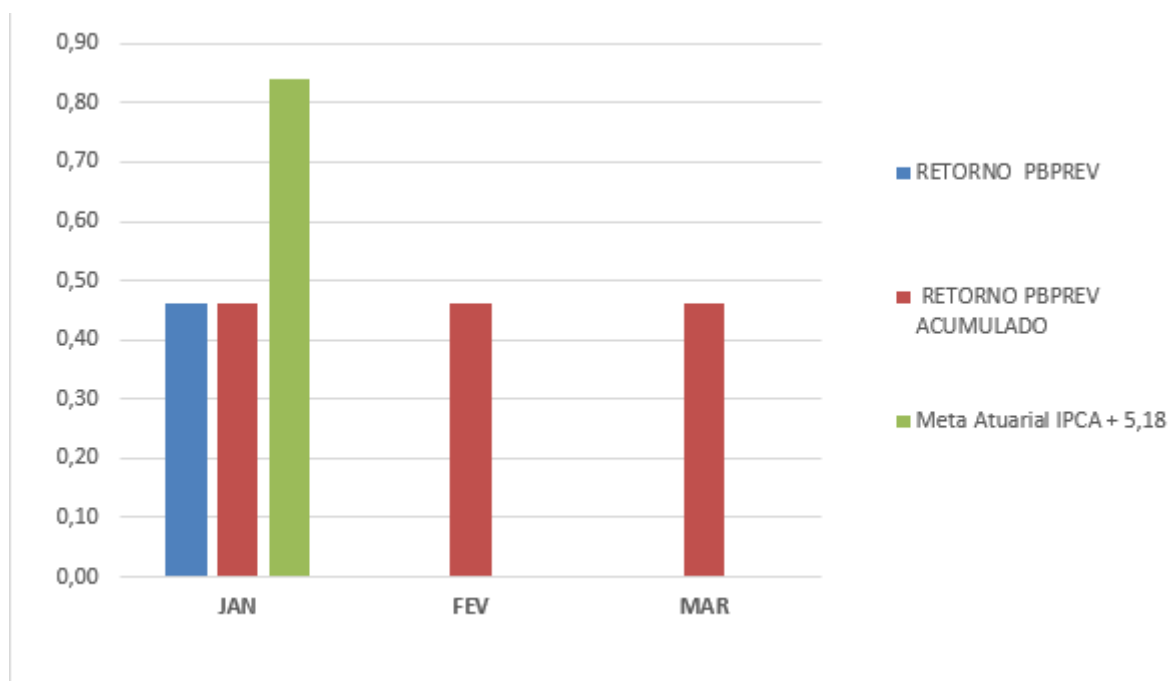
Data:	31/01/2024
Valor Inicial	1.281.858.424,91
Aplicações	29.697.616,61
Resgates	74.867.725,24
RENDIMENTO LIQUIDO	5.853.290,85
Valor Final	1.242.541.607,13

O rendimento líquido total obtido no mês de **JANEIRO DE 2024** foi no montante de **R\$ 5.853.290,85** (cinco milhões, oitocentos e cinquenta e três mil, duzentos e noventa reais e oitenta e cinco centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva**.

4 – Rentabilidades dos Investimentos

Tabela IV– Comparativo de Rentabilidade

Mês	RETORNO PBPREV	RETORNO PBPREV ACUMULADO	Meta Atuarial IPCA + 5,18	Meta Atuarial Acumulada	% da Meta Atuarial
JAN	0,46	0,46	0,84	0,84	54,85
2024	0,46		0,84		54,85



Analisando a tabela acima, podemos verificar que, no mês de **JANEIRO de 2024**, tivemos um retorno positivo de **0,46%**, contra uma meta atuarial de **0,84%** no mês, o retorno ficou em aquém das expectativas, assim, mantendo-se abaixo da meta atuarial em **- 0,38%**, **atingindo-se apenas 54,85% dessa meta**.

Tabela V – Desempenho Benchmark

BENCHMARK	PERCENTUAL ▾	VALOR	LEG.
TÍTULOS	31.66%	R\$ 393.445.236,11	
CDI	20.33%	R\$ 252.591.378,81	
IRF-M	18.04%	R\$ 224.175.268,56	
IRF-M 1	8.87%	R\$ 110.269.742,08	
IBOVESPA	6.16%	R\$ 76.600.800,06	
GLOBALBDRX	5.27%	R\$ 65.443.531,19	
IMA-B	4.66%	R\$ 57.851.664,01	
IMA-B 5	2.97%	R\$ 36.962.510,96	
SMLL	1.35%	R\$ 16.722.252,69	
IDIV	0.6%	R\$ 7.471.048,15	
IMA Geral ex-C	0.08%	R\$ 1.008.174,51	
Total	100%	R\$ 1.242.541.607,13	

Tabela VI – Distribuição por Instituição

DATA DE REFERÊNCIA	31/1/2024	
INSTITUIÇÃO	TOTAL POR INSTITUIÇÃO	PORCENTAGEM POR INSTITUIÇÃO
TESOURO NACIONAL	R\$ 303.655.523,82	24,44%
CEF	R\$ 39.108.976,20	3,15%
BB	R\$ 648.491.271,82	52,19%
XP	R\$ 750.845,73	0,06%
BRADESCO	R\$ 180.247.317,98	14,51%
SANTANDER	R\$ 1.387.667,01	0,11%
4 UM	R\$ 5.056.681,63	0,41%
BTG	R\$ 41.037.161,82	3,30%
FINACAP	R\$ 2.173.788,48	0,17%
BNB	R\$ 20.632.372,64	1,66%
TOTAL	R\$ 1.242.541.607,13	



Tabela VII – Distribuição por Segmento

CLASSE	PERCENTUAL ▼	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84.18%	R\$ 1.045.946.552,25	■
Renda Variável	8.11%	R\$ 100.794.100,90	■
Exterior	5.27%	R\$ 65.443.531,19	■
Estruturados	2.44%	R\$ 30.357.422,79	■
Total	100%	R\$ 1.242.541.607,13	

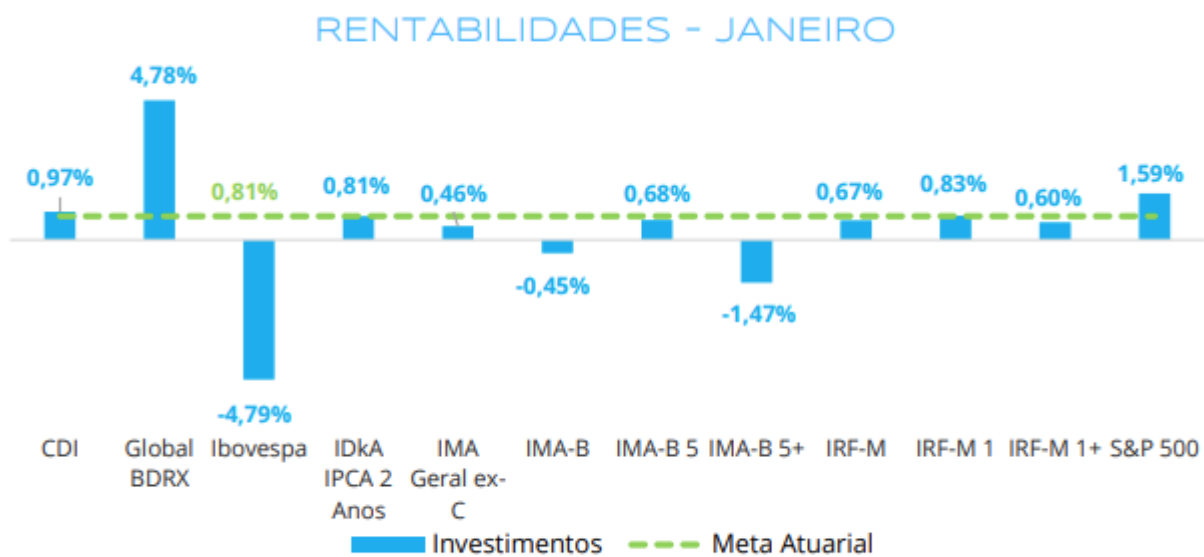
5 – Cenário Econômico

Em janeiro, a economia americana continuou resiliente. O crescimento do PIB dos Estados Unidos foi de 3,3% no quarto trimestre de 2023, superando as projeções de 2,0%. A inflação anual, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI), ficou em 3,4% em dezembro de 2023. A taxa de

juros do país permanece, desde julho de 2023, no intervalo de 5,25% a 5,50% ao ano, a qual deverá continuar inalterada pelo menos até meados do ano, de acordo com integrantes do Fed (Federal Reserve, Banco Central dos EUA). O S&P 500, impulsionado pelas empresas de tecnologia, renovou suas máximas históricas. O cenário econômico na Zona do Euro é de enfraquecimento, tendo apresentado crescimento de 0,5% em 2023, mesmo patamar verificado para a União Europeia, segundo o Eurostat. Já no quarto trimestre do ano passado, o PIB teve variação nula em ambos os blocos, na comparação com o trimestre anterior. Apesar de não estar tecnicamente em uma recessão ou crise, a economia europeia está estagnada, aumentando a probabilidade de cortes de juros em um futuro mais próximo que os EUA. A inflação anual ao consumidor na Zona do Euro caiu para 2,8% em janeiro, em conformidade com as expectativas e aproximando-se da meta de 2,0% do Banco Central Europeu (BCE). A China continua encarando um processo de desinflação, evidenciando as dificuldades do país em recuperar a demanda em sua economia. O índice de preços ao consumidor caiu 0,8% em janeiro em relação ao ano anterior, de acordo com o Escritório Nacional de Estatísticas. Este indicador aumentará a pressão sobre as autoridades para a adoção de mais estímulos econômicos. No primeiro mês do ano, o Ibovespa reverteu parte do ganho dos dois últimos meses de 2023, influenciado pelo ajuste nas projeções de redução da taxa básica de juros nos EUA e pelo movimento de desaceleração da economia chinesa, que impacta os preços de commodities importantes para as exportações brasileiras. O período teve como destaque o aumento das taxas de juros, principalmente as de longo prazo. Fatores domésticos e internacionais, como indicadores de inflação, causaram a tensão observada nas taxas dos títulos, como os prefixados. A variação do IPCA foi de 0,42% em janeiro, com isso a inflação acumulada em doze meses passou de 4,62% para 4,51%. Os números foram maiores do que o previsto pelos analistas econômicos, já que as expectativas eram de uma inflação de 0,34% no mês e de 4,42% em doze meses. Em janeiro, o Ibovespa caiu 4,79%, o pior resultado mensal desde agosto de 2023, quando teve uma perda de 5,09%. No dia 31 de janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central reduziu novamente a Taxa Selic em 50 pontos-base, para 11,25% ao ano, tendo sido o quinto corte consecutivo, movimento iniciado em agosto de 2023. O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) avançou 0,67% no primeiro mês de 2024. Por sua vez, o IMA-B5+, índice composto por títulos públicos indexados ao IPCA com vencimento igual ou superior a cinco anos, apresentou queda de 1,47% no mês e o IRF-M1+, formado por títulos públicos prefixados com vencimento acima de um ano, apresentou alta de 0,60% no mês. Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, encerrou o mês de janeiro em 139 pontos-base, com elevação de 8 pontos-base em relação ao fechamento do mês anterior. Uma das notícias mais importantes do mês foi o anúncio do projeto Nova Indústria Brasil (NIB), que visa incentivar a industrialização no país. Estima-se que até 2026 cerca de R\$ 300 bilhões serão investidos nesse projeto. Entretanto, tal anúncio gerou apreensão em boa parte dos analistas econômicos acerca da sua real efetividade. Já nos mercados financeiros internacionais, o S&P 500, que representa as 500 maiores empresas listadas nos mercados acionários dos EUA (NYSE e NASDAQ), apresentou resultado positivo de 2,17% em janeiro. Já índice MSCI World, índice composto

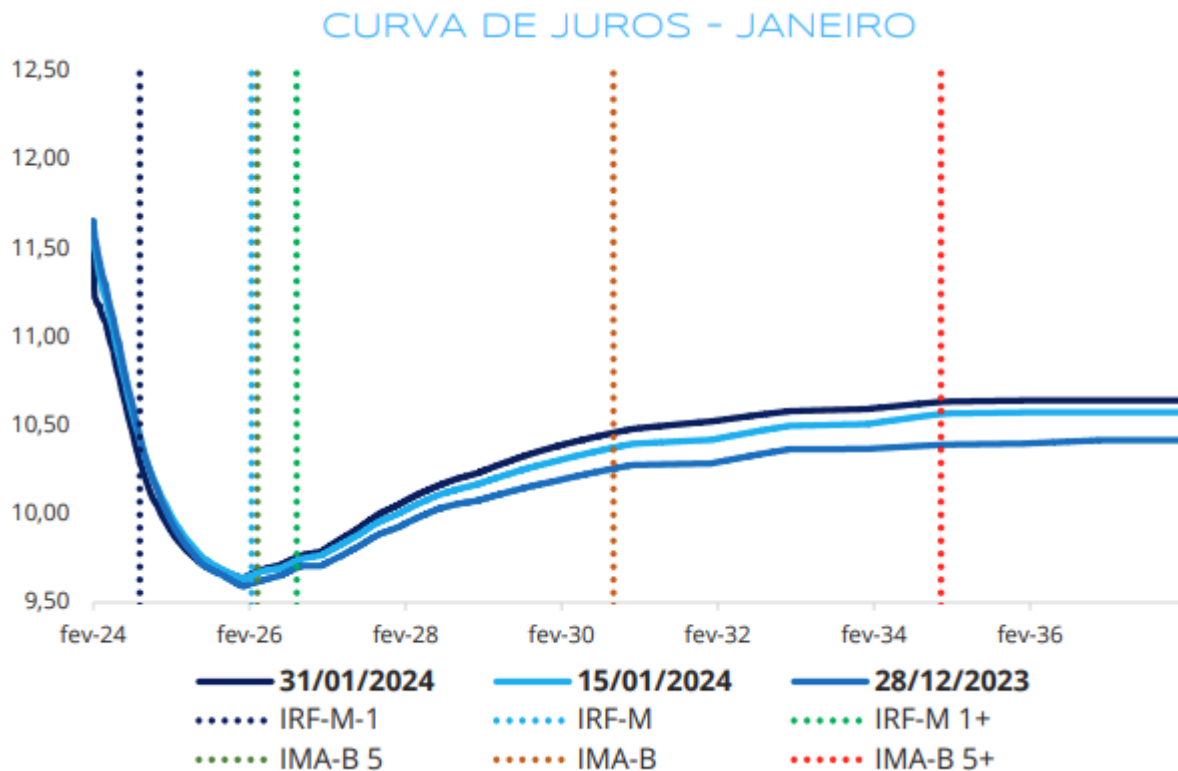
por ações de cerca de 1.500 companhias de médio e grande porte com atuação global ou em países desenvolvidos, subiu 1,20% no mês, já o índice de mercados emergentes MSCI Emerging Markets sofreu uma perda de 4,64%. Tanto no cenário doméstico quanto nos Estados Unidos, os dados de inflação acima do consenso do mercado chamaram atenção, levantando questões sobre o ritmo de queda dos juros.

CONCLUSÃO



Fonte: Quantum Axis

No mês de janeiro, o principal destaque foi o índice Global BDRX, que registrou alta de 4,78%, refletindo a significativa participação de grandes empresas de tecnologia. Outro fator que influenciou esse indicador foi a valorização do dólar acima de 2%, motivada principalmente pela expectativa de que, o Fed aguardará mais tempo para realizar cortes nas taxas de juros. Por outro lado, no cenário doméstico, o Ibovespa e os índices de renda fixa mais longos, sofreram com a mudança de perspectivas relacionadas ao ciclo de juros nos Estados Unidos e com a deterioração do quadro fiscal nacional. O Ibovespa recuou 4,79%, enquanto o IMA-B 5+ (índice composto por títulos públicos federais atrelados à inflação com duration de cerca de 10 anos) teve queda de 1,47%. No que tange aos investimentos mais conservadores, IRF-M 1 e CDI continuam entregando retornos condizentes com a meta, situação que pode deixar de ocorrer no médio prazo, com a continuidade do ciclo de cortes de juros no Brasil.



Observamos em janeiro uma abertura da curva de juros doméstica, movimento inverso ao ocorrido nos meses finais de 2023. Este cenário foi impulsionado, em grande parte, pela mudança de expectativas do mercado quanto ao início dos cortes de juros nos Estados Unidos. Em novembro de 2023, agentes de mercado passaram a projetar cortes no primeiro semestre de 2024, posteriormente, a expectativa de início de cortes passou para a reunião que ocorrerá em março. Todavia, após os últimos dados divulgados, assim como o comunicado e discurso de dirigentes do Fed, reduziu-se a expectativa de início de cortes em março. Com relação ao cenário doméstico, o quadro fiscal tem ficado em destaque. Apesar da arrecadação de dezembro ter apresentado alta de 5,15% em relação ao mês do ano anterior, a arrecadação do Governo Federal encerrou 2023 com queda real de 0,12%. Uma maior incerteza quanto ao equilíbrio das contas públicas tem refletido nos mercados, especialmente nos ativos de renda variável e naqueles que se posicionam na ponta mais longa da curva de juros. Inclusive foi assunto do comunicado da última reunião do Copom, que destacou “a importância da execução das metas fiscais já estabelecidas para a ancoragem das expectativas de inflação”.

Contudo, reforçam-se os fundamentos para o fechamento da curva de juros, o que dá respaldo para a continuidade da estratégia de alongamento da carteira, buscando expor parcela do patrimônio a vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B, evitando porém, a ponta longa, que sofre mais volatilidade e influência das expectativas fiscais. Destacamos novamente que as estratégias de

compra direta de títulos públicos e privados, assim como aplicação em fundos de vértice, ainda se mostram viáveis, pois a rentabilidade esperada destes investimentos permanece condizente com a meta atuarial, porém, com relevância menor do que a observada no ano passado, devido à queda das taxas de referência desses títulos

Recomendação: Mantemos posições de cautela, mas atentos a oportunidades. Considerando expectativa para taxa básica de juros no final de 2024 em torno de 9,0%, ainda em linha com a nossa meta. A preferência é concentrar investimentos em ativos de Renda Fixa, que acompanhem a taxa de juros e inflação (Imab-5).

João Pessoa, 23 de fevereiro de 2024.



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

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

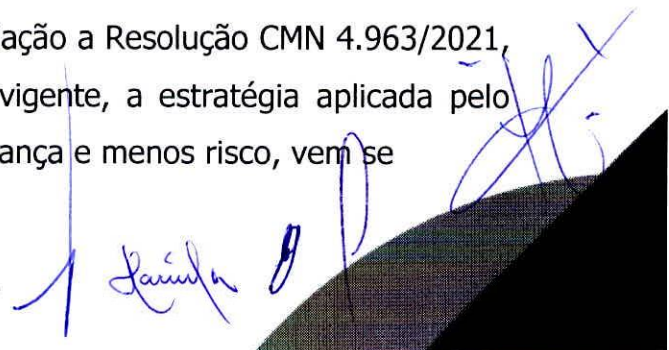
Relatório de Gestão de Risco dos Investimento – Janeiro/2024

PARECER Nº 02 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Em atendimento ao previsto no Manual do Pró-gestão RPPS, quanto ao parecer mensal do Comitê de Investimentos e a Resolução Conselho Monetário Nacional 4.963 de 25 de novembro de 2021 em seu Art. 1º, Inciso IV, reza que os RPPS devem realizar o prévio credenciamento das instituições financeiras, o acompanhamento e a avaliação do gestor e do administrador dos fundos de investimento, e das demais instituições escolhidas para receberem as aplicações. Os incisos IV e VI do Art. 4º definem que o RPPS deverá monitorar os limites por classe de ativos e definir metodologia e os critérios a serem adotados para análise prévia dos riscos.

O Comitê de Investimentos da PBPREV – Paraíba Previdência, reunido ordinariamente no dia 07 de fevereiro de 2024, apresenta o **Relatório de Gestão de Risco dos Investimentos, com base no mês de Janeiro/2024**, com o acompanhamento da Rentabilidade e Risco das diversas modalidades de operações realizadas nas movimentações dos recursos, **analisou e aprovou o relatório**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimentos à Política de Investimentos e **aprovou a participação dos membros do comite e da assessora técnica**.

A carteira encontra-se enquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021, e aderente quanto a Política de Investimento vigente, a estratégia aplicada pelo Comitê de Investimento em procurar mais segurança e menos risco, vem se



mostrando adequada no sentido de proteger o patrimônio do fundo em período de grande volatilidade, registrando um alinhamento quanto a meta estabelecida, mesmo no mês não registrando batimento de meta.

João Pessoa/PB, 22 de janeiro de 2024.


**THIAGO CAMINHA PESSOA DA
COSTA**

MEMBRO DO COMITÊ

CPA - 20 ANBIMA

CP RPPS CGINV I - TOTUM


LUIZ CARLOS JÚNIOR

MEMBRO DO COMITÊ

CPA – 10 ANBIMA

CP RPPS CGINV I - TOTUM


**FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI
BERNARDO**

Diretor Administrativo e Financeiro

CPA -20 – ANBIMA

CGRPPS

CP RPPS DIRG III - TOTUM


PAULO WANDERLEY CÂMARA

MEMBRO DO COMITÊ

CGRPPS

CP RPPS DIRIG I - TOTUM


JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI

Presidente da PBPREV

CGRPPS

CP RPPS DIRG I - TOTUM