



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Av. Rio Grande do Sul, s/n, Bairro dos Estados, João Pessoa - PB, CEP 58030-020.
Fone: (83) 2107-1100

ATA - "DÉCIMA REUNIÃO ORDINÁRIA" COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV 2021

Data e local de realização

- ✓ Virtual, através do Google Meet.
- ✓ Quinta-feira, 23 de outubro de 2021. 11h00min.

Quorum

- ✓ **José Antônio Coêlho Cavalcanti** – Presidente da PBPREV;
- ✓ **Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo** – Membro;
- ✓ **Regina Karla Batista Alves** – Membro;
- ✓ **Luiz Carlos Júnior** – Membro;
- ✓ **Thiago Caminha Pessoa da Costa** – Membro.

ORDEM DO DIA

- ✓ Apresentação dos resultados dos investimentos de **SETEMBRO** de 2021.
- ✓ Discussão do cenário econômico.
- ✓ Decisão sobre os investimentos.

De início, verificou-se ter atingido o quórum regimental exigido no Decreto Governamental 37.063/2016 para realização da presente reunião.

Inaugurados os trabalhos, o Presidente da PBPREV cumprimentou os presentes, passando a palavra à Gestora de Investimentos da PBPREV, Regina Karla, expôs o Relatório de Investimentos referente a **SETEMBRO de 2021**, trazendo as rentabilidades obtidas pela PBPREV em sua carteira de investimentos.

A volatilidade se fez presente mais uma vez durante o mês de **SETEMBRO de 2021**. O mercado acionário externo oscilou bastante, mas conseguiu fechar a semana com ganhos, diferentemente do nosso mercado interno, que descolou do resto do mundo e fechou a semana no campo negativo.

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.

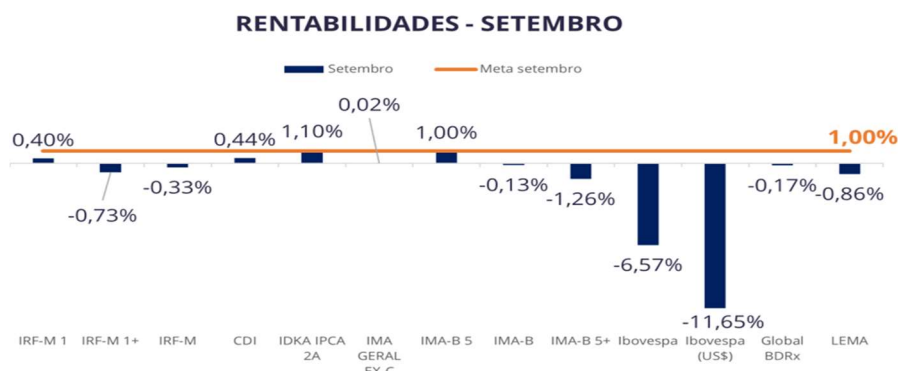
Os grupos que mais impactaram no resultado foram alimentação e bebidas (1,02%), habitação (0,68%) e transportes (1,82%). Novamente a energia elétrica foi o que mais impactou o índice, com alta de 6,47%, em virtude da bandeira vermelha, fruto da escassez hídrica que passou a vigorar em setembro. O preço 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.



O mês de **SETEMBRO**, teve retorno **NEGATIVO**, esse resultado influenciou muito as rentabilidades dos investimentos do RPPS, com isso, dos 19 fundos que a PBPREV possuía, 9 registraram resultados negativos, 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 0,4% da meta atuarial frente a uma meta atuarial de 11,23%.

Mês	RETORNO PBPREV	RETORNO PBPREV ACUMULADO	Meta Atuarial IPCA + 5,47	Meta Atuarial Acumulada	% da Meta Atuarial
JUL	0,12	0,67	1,43	8,02	8,39
AGO	-0,09	0,58	1,34	9,47	-6,7
SET	-0,54	0,04	1,61	11,23	-33,5
Trimestre		0,04		11,23	0,4

Devido as oscilações de mercado, a preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e o teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, 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.

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.

Dado o atual cenário e acompanhamento dos comitês de investimentos, acreditamos que a inflação deva continuar em patamares elevados, exigindo um maior esforço do Banco Central na ancoragem das expectativas para acomodação dos preços.

É necessário ressaltar que a instabilidade política e institucional ocasionada pelos últimos acontecimentos podem trazer piora ao cenário.

Além disso, mantemos nossa posição de diversificação geográfica em fundos de investimentos que aloquem seus recursos em ativos internacionais como forma de proteção contra volatilidade do mercado nacional.

Acreditamos que 2021 seja novamente um ano difícil para o atingimento da meta atuarial, por isso a grande necessidade de diversificar os investimentos da carteira, aplicando em ativos descorrelacionados.

Encerramento

Finalizada a reunião eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata, dispensando a assinatura em virtude do ambiente virtual.

REGINA KARLA BATISTA ALVES

MEMBRO DO COMITE

CPA - 10

LUIZ CARLOS JÚNIOR

MEMBRO DO COMITE

CPA - 10

THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA

MEMBRO DO COMITE

CPA - 20

FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO

Diretor Administrativo e Financeiro

CPA -20

JOSÉ ANTÔNIO COÊLHO CAVALCANTI

Presidente da PBPREV

CGRPPS