



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

**ATA - "SEXTA REUNIÃO ORDINÁRIA"
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV
2022**

Data e local de realização

- ✓ Presencial, realizada no Gabinete do Diretor Administrativo e Financeiro.
- ✓ Quarta-feira, 24 de maio de 2022. 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 **ABRIL** de 2022.
- ✓ 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 **ABRIL de 2022**, trazendo as rentabilidades obtidas pela PBPREV em sua carteira de investimentos.

A China continua impondo lockdown nas principais cidades do país como Xangai e Pequim, que estão isoladas e sem previsão de reabertura. Vale ressaltar que 27% das exportações chinesas vêm de Xangai. Dado que o país asiático é o maior exportador do mundo, uma interrupção das atividades eleva o grau de risco para a inflação global por causar um novo choque de oferta.

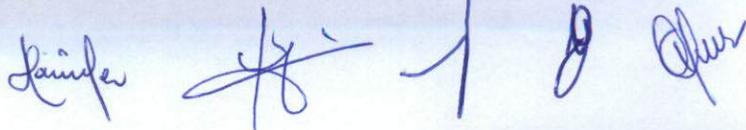
As previsões de crescimento do PIB chinês foram impactadas pela política de tolerância zero contra a Covid-19. O FMI reduziu as expectativas em 0,04 p.p., passando de 4,8% para 4,4% em 2022, sendo que a meta do governo chinês é de 5,5%. Visando atingir este objetivo, as autoridades tomaram diversas medidas para impulsionar a economia, dentre elas: redução dos compulsórios nos bancos, corte de taxa de juros e elevação dos gastos fiscais em projetos de infraestrutura.

Nos Estados Unidos, os dados não foram animadores. O PCE (Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal), principal indicador de inflação utilizado pelo Fed, acelerou em março, saindo de 6,3% para 6,6% no acumulado dos últimos 12 meses. Já o núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como alimentos e combustíveis, reduziu para 5,2% na comparação anual, ante os 5,3% registrados em fevereiro. Apesar da pequena desaceleração do núcleo, o resultado ainda se encontra muito acima da meta de 2% do Fed.

Além disso, o mercado de trabalho continua apertado. A taxa de desemprego de abril permaneceu em 3,6% e o relatório JOLTS, que mede a relação entre vagas de emprego e número de desempregados, subiu para 1,94 em março. Na prática, isso significa que existe 1,94 vaga aberta para cada desempregado no país.

Visto o atual cenário de pressões inflacionárias no lado da oferta e da demanda, o Federal Reserve elevou a taxa de juros em 0,50 p.p., maior alta em 22 anos, conforme esperado por boa parte do mercado. O grande destaque ficou com o comentário do presidente do Fed, Jerome Powell, que afirmou que uma elevação de 0,75 p.p. ainda estava fora de cogitação. A declaração acalmou o mercado em um primeiro momento, pois uma parte dos investidores temia uma aceleração ainda mais forte.

Outro ponto importante foi a divulgação de como se dará o runoff (redução do balanço do Fed). A autoridade monetária pretende reduzir o balanço em US\$ 47,5 bilhões mensais durante 3 meses, a partir do dia 1º de junho, e, posteriormente, aumentará esse montante para US\$ 95 bilhões mensais. Todo o processo será via não-reinvestimento, isso é, o banco central espera o ativo chegar ao seu vencimento e retém o valor, não o reinvestindo no mercado



A atividade econômica nacional apresentou resultados satisfatórios no mês de março, porém, alguns setores ainda apresentam dados fracos em relação à série histórica. As vendas no varejo apresentaram crescimento de 1% em março na comparação mensal, bem acima do consenso Refinitiv, que estimava alta de 0,4%. A produção industrial também registrou alta em março (0,3%), ficando acima da projeção de 0,1%, porém, o setor ainda se encontra abaixo dos patamares pré-pandêmicos. Em serviços, o setor atingiu o maior nível desde 2015 ao expandir 1,2% na comparação mensal e reverter a queda no início do ano.

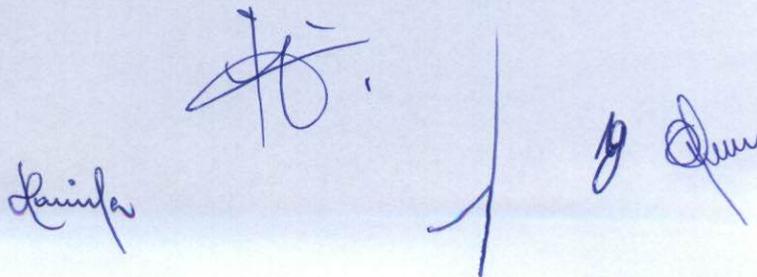
O cenário inflacionário brasileiro continua acelerando na medida em que as distribuidoras de combustível vão repassando a elevação nos custos para os consumidores. Isso é evidenciado pelo resultado do IPCA de abril, que subiu 1,06% frente a 0,95% em março e acumula alta de 12,13% nos últimos 12 meses. Alimentação e Bebidas (2,06%) e Transportes (1,91%) foram os grupos que mais impactaram o índice, com 0,43 p.p. e 0,42 p.p., respectivamente. O grupo de Habitação (-1,14%) foi o único que apresentou variação negativa no mês, conforme esperado, devido ao retorno para a bandeira tarifária verde na energia elétrica.

Tratando-se de política monetária, o Copom elevou a Selic para 12,75%, aumento de 1 p.p. em relação ao último encontro, e sinalizou um ajuste de menor magnitude na próxima reunião, que também deve marcar o fim do ciclo de alta de juros. Analistas têm a expectativa de taxa de juros terminal entre 13,25% e 13,50% em 2022.

Dessa forma, a grande questão do momento é por quanto tempo será necessário manter a Selic nesse patamar até que seja possível haver algum corte. Atualmente, a pesquisa divulgada pelo Boletim Focus estima que 2023 deve encerrar com taxa em 9,25%, entretanto, essa previsão vem sofrendo correção para cima nas últimas semanas.

A curva de juros – spot (gráfico abaixo) apresentou elevação em todos os seus vértices, quando comparado ao início de mês. O mercado chegou a se acalmar após o resultado do IPCA-15 registrar alta abaixo do esperado, mas o pessimismo voltou após a reunião do Fed e do Copom.

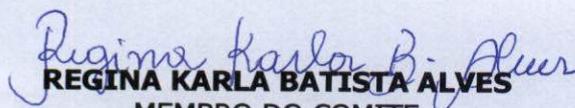
Neste jaez, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de abril de 2022 com o montante de **R\$ 774.162.223,76**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, uma vez que a rentabilidade média acumulada entre os meses de janeiro a abril, **ficou positivo em 0,37%**.

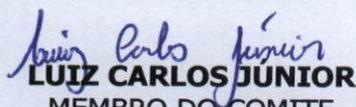
The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. On the left, there is a signature that appears to be 'Lairton'. In the center, there is a large, stylized signature. To the right of this, there is a vertical line. Further right, there are two more signatures, one of which is partially obscured by the vertical line.

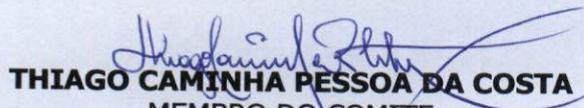
Diante do exposto, devido a essa volatilidade no cenário econômico e ao não atingimento da meta atuarial até o momento, decidimos iniciar um estudo para realocações de recursos em novos fundos, buscando o devido cumprimento da meta atuarial, principalmente no longo prazo, respeitando o que já está previsto na Política de Investimentos para o exercício de 2022.

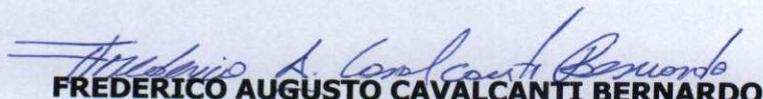
Encerramento

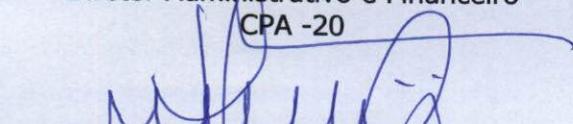
Finalizada a reunião eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.


REGINA KARLA BATISTA ALVES
MEMBRO DO COMITE
CPA - 10


LUIZ CARLOS JUNIOR
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



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

**ATA - "SÉTIMA REUNIÃO ORDINÁRIA"
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV
2022**

Data e local de realização

- ✓ Presencial, realizada no Gabinete do Diretor Administrativo e Financeiro.
- ✓ Quarta-feira, 20 de junho de 2022. 10h00min.

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 **MAIO** de 2022.
- ✓ Discussão do cenário econômico.
- ✓ Estratégia de Alocação da Carteira.

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 ao Gestor de Investimentos da PBPREV, Thiago Caminha, expôs o Relatório de Investimentos referente a **MAIO de 2022**, trazendo as rentabilidades obtidas pela PBPREV em sua carteira de investimentos.