

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/01/2022 a 31/12/2022

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 2022** 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, no ano de 2022, a fim de diversificar os investimentos e buscando atingir a meta atuarial, manteve relacionamento com as Instituições Financeiras, tendo suas aplicações financeiras ao final de **2022** distribuídas de acordo com a tabela abaixo (Tabela I).

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 IDkA 2 anos	13.322.205/0001-35
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 Previ Retorno Total	35.292.588/0001-89

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 IMA-B 5 FIC RF PREV LP	03.543.447/0001-03
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
CEF	FI BRASIL 2023 TP RF	44.683.378/0001-02
CEF	FI BRASIL 2024 TP RF	20.139.595/0001-78
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 FIC FIM MACRO Institucional	21.287.421/0001-15
Bradesco	Bradesco FIA MID SMALL CAPS	06.988.623/0001-09
Bradesco	Bradesco H FI BOLSA AMERICANA	18.959.094/0001-96
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

Com podemos observar no quadro acima, a PBPREV encerrou o **ano de 2022** com 6 Instituições Financeiras, com recursos aplicados em 24 fundos, sendo a maioria **Fundos lastreados em Títulos de emissão do Tesouro Nacional**.

O Gestor de Recursos da PBPREV, em conjunto com o Comitê de Investimentos, optou por essa estratégia, pois a Taxa Selic esperada é de 13,75% ao ano e a meta atuarial de aproximadamente 11,03% ao ano.

O saldo ao final do ano está descrito na Tabelas II.

Tabela II – Saldo Aplicado

Aplicação	Saldo em 31/12/2022	% do RPPS	Artigo	Retorno (R\$)
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP	R\$ 108.277.248,01	11,58%	7º I “b”	R\$ 1.206.562,78
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2	R\$ 155.165.760,36	16,59%	7º I “b”	R\$ 1.868.111,53
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo	R\$ 1.986.728,70	0,21%	7º III “a”	R\$ 21.408,28
BB Ações ESG FIA – BDR	R\$ 51.112.114,79	5,47%	9º IIII	R\$-2.570.157,28
BB Previ Alocação Ativa FIC RF	R\$ 0,00	0,00%	7º I “b”	R\$ -339.901,92
BB Previ Alocação Ativ Retorno Total FIC RF	R\$ 88.787.250,10	9,49%	7º I “b”	R\$ 1.071.206,67
BB INSTITUCIONAL RF	R\$ 49.254.501,79	5,27%	7º III “a”	R\$ 551.404,60
BB Quantitativo LP	R\$ 41.530.337,19	4,44%	8º I	R\$-1.093.859,56
BB JUROS E MOEDAS	R\$ 26.689.128,22	2,85%	10º I	R\$ 268.029,95
BB AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 2.689.170,52	0,29%	9º III	R\$ -27.625,70
BB AÇÕES ASIATICAS	R\$ 1.657.238,41	0,18%	9º III	R\$ -24.179,47
BB IMA-B 5 FIC RF PREVI	R\$ 72.091.379,90	7,71%	7º I “b”	R\$ 652.776,41
BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO	R\$ 9.299.404,89	0,99%	9º III	R\$ -384.0552,41
BB AÇÕES AGRO	R\$ 26.879.327,74	2,87%	8º I	R\$ -725.797,71
CEF – FI BRASIL 2023	R\$ 37.452.568,62	4,00%	7º I “b”	R\$ 352.952,41
CEF – FI BRASIL 2024	R\$ 34.763.526,20	3,72%	7º I “b”	R\$ 452.444,60
Santander FI RPPS IMA-B Premium	R\$ 1.369.776,91	0,15%	7º I “b”	R\$ -3.070,54
Santander FI Soberano CP	R\$ 5.585,03	0,00%	7º III “a”	R\$ 59,22
Bradesco FIC FIM Macro Institucional	R\$ 11.322.198,22	1,21%	10º I	R\$ 126.057,40
Bradesco FIA MID SMALL CAPS	R\$ 12.103.956,52	1,29%	8º I	R\$ -324.974,73
Bradesco H FI BOLSA AMERICANA	R\$ 30.478.926,23	3,26%	10º I	R\$ -1.568.411,04
Bradesco FI REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$ 108.470.007,21	11,60%	7º III “a”	R\$ 1.250.035,69
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 18.125.301,93	1,93%	7º III “a”	R\$ 193.218,25
TITULOS PUBLICOS	R\$ 45.252.179,75	4,83%	7º I “a”	R\$ 392.800,67
Trend Cash FIC	R\$ 409.465,09	0,04%	7º I “b”	R\$ 1.018,36
TOTAL	R\$ 935.173.082,33	100,00%		R\$ 1.346.056,46

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

No período analisado tivemos movimentação de aplicações e resgates:

Valor Inicial	R\$ 733.290.153,88
Aplicações	R\$ 1.287.892.961,89
Resgates	R\$ 1.126.274.959,48
RENDIMENTO LIQUIDO	R\$ 40.264.926,05
Valor Final	R\$ 935.173.082,33

O rendimento líquido total obtido no período analisado foi no montante de **R\$ 40.264.926,05** (quarenta milhões, duzentos e sessenta e quatro mil, novecentos e vinte e seis reais e cinco centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva** no período, resultado da diversificação e da recuperação do mercado financeiro, conforme veremos na análise do cenário econômico.

3 – Rentabilidade dos Investimentos

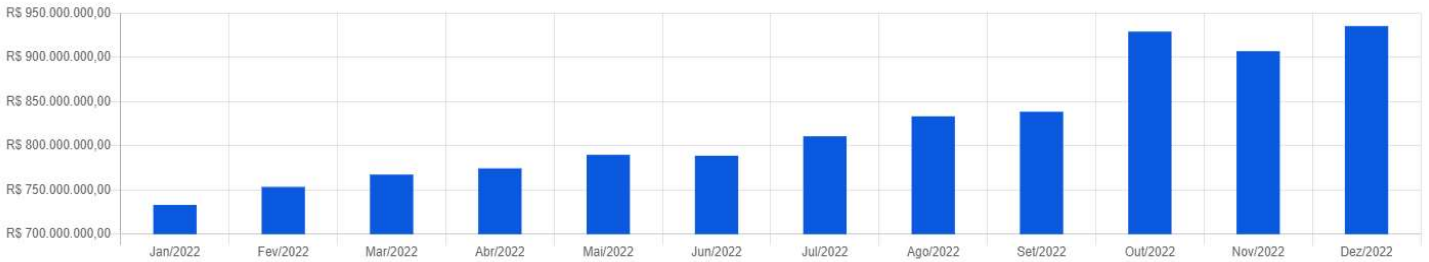
Para efeito de comparativo (Tabela IV), o cálculo das rentabilidades foi feito através da média das rentabilidades obtidas nos fundos de investimentos ponderados pelo montante e período de cada aplicação, devido aos constantes resgates que se fizeram necessários.

Tabela IV– Comparativo de Rentabilidade

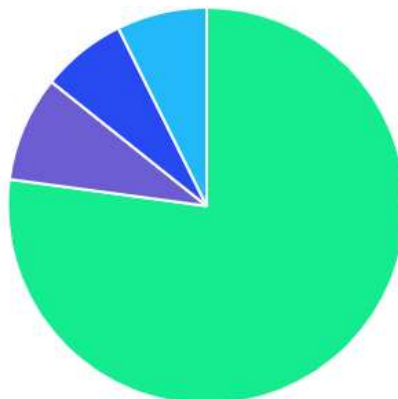
Rentabilidade		Meta		Gap i		VaR
Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
0,12%	4,71%	1,03%	11,07%	-0,91%	-6,36%	0,4283%








Analisando a tabela, podemos verificar que no ano de 2022 a rentabilidade dos recursos do **RPPS – PBPREV no fundo capitalizado no acumulado ficou em 4,71%** e abaixo da **meta atuarial anual**, atingindo apenas 42,83% dessa meta.

Evolução do Patrimônio



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	77,14%	R\$ 721.411.279,60	■
Renda Variável	8,61%	R\$ 80.513.621,45	■
Estruturados	7,32%	R\$ 68.490.252,67	■
Exterior	6,92%	R\$ 64.757.928,61	■
Total	100%	R\$ 935.173.082,33	



GESTOR	PERCENTUAL ▾	VALOR	LEG.
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	67.95%	R\$ 635.419.590,62	
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	17.36%	R\$ 162.375.088,18	
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7.72%	R\$ 72.216.094,82	
TÍTULOS	4.84%	R\$ 45.252.179,75	
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	1.94%	R\$ 18.125.301,93	
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	0.15%	R\$ 1.375.361,94	
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	0.04%	R\$ 409.465,09	
Total	100%	R\$ 935.173.082,33	

5 – Análise do Cenário Econômico

A economia brasileira deu alguns sinais de recuperação ao longo do ano, mesmo com a atuação para conter a inflação do período. No primeiro trimestre de 2022, por exemplo, o PIB do Brasil aumentou 1,2%. Com isso, ocorreram diversas revisões sobre as expectativas de crescimento brasileiro. Conforme dados do Ipea, a previsão de aumento do PIB passou para 3,1% no começo de dezembro. Embora isso não signifique que o resultado se repetirá em 2023 — devido às condições e expectativas do mercado financeiro —, o desempenho econômico em 2022 está alinhado a um cenário de recuperação.

No geral, os desafios concretizados em 2022 contribuíram para uma desaceleração do cenário global. Porém, nem todos os países sentiram os impactos da mesma forma. Os países desenvolvidos, como EUA e integrantes da União Europeia, foram mais afetados ao longo do ano pela pressão dos preços das commodities e pela inflação que ainda não havia sido controlada.

Principais acontecimentos no mercado financeiro em 2022:

Inflação e deflação: Ao longo de 2022, um dos principais fenômenos que ocorreram no mercado nacional e no mercado global foi a inflação persistente. Nos Estados Unidos, por exemplo, a inflação atingiu o patamar recorde em 40 anos, quando chegou a 9,1% acumulados em 12 meses, em junho. Outros mercados, sofreram com efeitos semelhantes. No Brasil, entretanto, o cenário contrário

também ocorreu: a deflação. Entre julho e setembro, o Brasil registrou três períodos de deflação consecutivos. Essa situação ocorreu, principalmente, devido às medidas adotadas pelo Governo Federal, como a redução ou eliminação de impostos sobre os combustíveis.

Taxa Selic: Quando ocorre um aumento no nível de inflação, é comum que as entidades monetárias dos países tomem medidas para conter o avanço dos preços. No caso do Brasil, a principal estratégia adotada pelo Banco Central é o aumento da taxa Selic. Na primeira reunião do Copom em 2022, ocorrida em fevereiro, a taxa passou de 9,25% para 10,75% ao ano. Nas outras quatro reuniões — em março, maio, junho e agosto — ocorreram novos aumentos, até que a taxa chegasse a 13,75% ao ano.

Aumento dos juros pelo mundo: Como a inflação não afetou apenas o Brasil, outros países também realizaram aumentos em suas taxas de juros. Os crescimentos mais significativos e impactantes ocorreram nos Estados Unidos. Ao longo de 2022, o Fed fez 5 aumentos consecutivos na taxa de juros americana. Com isso, ela passou a estar na faixa de 4,25% a 4,5%. Além dos EUA, outros mercados realizaram uma alteração semelhante. O Banco Central Europeu, por exemplo, aumentou a taxa de juros da Zona do Euro para 2,5%, com o objetivo de diminuir a inflação. Já na Inglaterra, a taxa subiu para 3,5% ao ano, sendo o maior valor alcançado nos últimos 14 anos.

A volta da renda fixa: A taxa de juros brasileira aumentou em 2022 e a renda fixa é especialmente impactada por esse aumento, já que títulos prefixados, pós-fixados e híbridos dependem, direta ou indiretamente, do comportamento da Selic. É por isso que, no segundo trimestre de 2022, a renda fixa representava mais de 60% dos investimentos dos brasileiros. O número caracteriza o maior patamar trimestral desde 2018, segundo a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

Desempenho do Ibovespa: Logo no começo de 2022, o Ibovespa — principal índice de ações brasileiro — apresentava uma tendência de alta. Somente em janeiro, o índice teve uma valorização de 7% no mês. No entanto, esse resultado passou a ser revertido ainda no primeiro semestre, quando ocorreram diversas quedas no desempenho da bolsa brasileira. Um dos motivos para essa situação foi a guerra entre Rússia e Ucrânia. Com a disputa no Leste Europeu, houve um aumento no preço das commodities e uma percepção mais elevada a respeito do risco global. O aumento da taxa de juros nos EUA é mais uma situação que ajuda a justificar a queda da bolsa brasileira. Isso ocorre, principalmente, porque os títulos do Tesouro americano são considerados os investimentos mais seguros do mundo. Ainda, vale considerar a realização das eleições gerais em outubro e a percepção de risco fiscal, relacionado à condução da política econômica. Afinal, esses fatores contribuíram, de certa maneira, para o movimento da bolsa brasileira no segundo semestre de 2022.

Valorização e queda do dólar: No caso do cenário nacional, o dólar chegou a ser negociado por R\$ 5,50, em 24 de janeiro. Para entender a volatilidade do câmbio e do mercado, em geral, basta notar que o dólar também atingiu seu menor valor em 2 anos ao longo de 2022. Foi em abril que a moeda norte-americana chegou a ser negociada a R\$ 4,66. No Brasil, alguns motivos ajudam a justificar o comportamento do dólar, como a saída de investidores internacionais da bolsa brasileira. Também tem peso o contexto de inflação elevada, já que o cenário pode indicar uma deterioração econômica, aumentando a aversão ao risco dos investidores.

Neste jaez, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o **Ano de 2022** com o montante de **R\$ 935.173.082,33**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global.

João Pessoa, 01 de fevereiro 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