



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

# ATA - "NONA REUNIÃO ORDINÁRIA" COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV 2021

### Data e local de realização

- ✓ Virtual, através do Google Meet.
- ✓ Quinta-feira, 23 de setembro 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 **AGOSTO** 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 **AGOSTO 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 **AGOSTO 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 cenário nacional ficou marcado pela deterioração dos fundamentos político-econômicos resultantes do agravamento da crise hídrica, choque entre poderes e aceleração da inflação.

O Comitê de Política Monetária (COPOM) decidiu elevar a Selic de 4,25% para 5,25% e acrescenta que na próxima reunião deve haver um novo aumento de 1 p.p., os analistas do mercado já estimam que a taxa deve encerrar 2021 entre 7,5% e 8%.

Com o agravamento da crise hídrica, a Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) elevou a bandeira tarifária de R\$ 9,49 para R\$ 14,20 pelo consumo de 100 kWh. Esta decisão eleva a expectativa para o IPCA em 2021, com o Focus ampliando para 7,58% ante 6,88% do mês passado, acima do teto da meta de 5,25% estabelecido pelo CMN.

O IPCA, divulgado no último dia 9 pelo IBGE, demonstra uma elevação de 0,87% no mês de agosto frente a 0,96% em julho. O índice já acumula 5,67% em 2021 e 9,68% nos últimos 12 meses. A expectativa do mercado era de alta de 0,71% na comparação mensal.

O Produto Interno Bruto brasileiro divulgado pelo IBGE, apresentou redução de 0,1% no 2º trimestre de 2021 comparado ao trimestre anterior. Comparando com o mesmo período do ano passado, o PIB evoluiu 12,4%. O resultado frustrou as expectativas do mercado, que esperava crescimento de 0,2% na comparação trimestral.

A PNAD Contínua medida pelo IBGE demonstrou recuo no desemprego de 14,7%, no trimestre móvel de abril a junho de 2021, para 14,1% no trimestre móvel de janeiro a março de 2021, melhor que os 14,4% esperados pelos analistas. O Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED) também apresentou melhora ao registrar abertura de 316.580 vagas formais de trabalho contra expectativa de 250.000.

No campo político, a Câmara dos Deputados aprovou a reforma do Imposto de Renda por 398 votos a 77. A reforma ainda é criticada por empresários dos mais diversos setores da economia que afirmam que a carga tributária sobre as corporações vai aumentar, trazendo menos competitividade e diminuindo a atratividade dos investimentos. O texto segue para votação no Senado.

A curva de juros manteve sua trajetória de abertura nas pontas média e longa, movida pelo risco político evidenciado com o forte choque entre os três poderes.

Indicando uma menor probabilidade de novas reformas econômicas serem aprovadas e de que o governo não consiga cumprir com o teto de gastos. Dessa forma, as taxas já superam 10%.

O cenário segue desafiador com os investidores monitorando basicamente a inflação nos EUA e no Brasil; sinalizações quanto ao início do *tapering* nos EUA; andamento do processo de vacinação e das novas variantes do COVID-19; ambiente político e seus impactos no fiscal do país

## RELATÓRIO FOCUS

O **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)**, em agosto, a alta do aludido índice foi de 0,87%, depois de subir 0,96% no mês anterior, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Apesar do enfraquecimento, foi a taxa mais elevada para o mês desde o ano de 2000 (+1,31%), ficando bem acima da expectativa em pesquisa da *Reuters* de avanço de 0,71%.

O dado levou a taxa acumulada em 12 meses ao patamar de 9,68% apurado em agosto, já mês anterior a taxa acumulada nos últimos 12 meses fez o percentual de 8,99%, disparando bem acima do teto da meta oficial para este ano - inflação de 3,75%, com margem de 1,5 ponto percentual para mais ou menos. A expectativa para o IPCA em 12 meses era de alta de 9,50%.

O **mês de AGOSTO**, 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 -0,09%**, e extremamente abaixo da meta atuarial, atingindo **-6,72** dessa meta e no global até agosto atingindo 6,13% da meta atuarial frente a uma meta atuarial de 9,47%.

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 **AGOSTO de 2021** com saldo de **R\$ 634.865.637,61**, 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