

RELATÓRIO MENSAL JANEIRO DE 2025



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DA PARAÍBA PBPREV



APRESENTAÇÃO

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 2024** e preceituado nos Arts. 7º, 8º, 9º e 10º da **Resolução n. 4.963/21 do CMN** – Conselho Monetário Nacional e alterações.

O Relatório Mensal de Investimentos de **Janeiro de 2025** reforça o compromisso com a transparência, trazendo as principais ações e resultados do período e o modo como é criado valor para a Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário da **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**.

Todos os atos praticados durante a execução do presente Relatório estão pautados na observância dos princípios constitucionais impostos à administração pública, atendendo à legalidade, à impessoalidade, à moralidade, à publicidade e à eficiência.



Apresentamos inicialmente, a evolução e a composição da carteira seguida de cada um dos seus ativos.

Em continuidade, o Relatório resume os principais indicadores da gestão de riscos, seguindo com uma síntese das principais decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos nas reuniões do mês em foco. Na sequência um resumo sobre o cenário macroeconômico internacional, contemplando as principais economias do mundo. Em seguida, tratamos do cenário macro doméstico, detalhando os principais indicadores econômicos.

Como forma de auxiliar na melhor compreensão do presente documento, reservamos ainda um capítulo em que consta os principais conceitos sobre ativos e índices essenciais na compreensão e análise de investimentos. E, por fim, o Relatório traz os participantes do processo de investimentos no âmbito do RPPS.

Importante reforçar que o **Comitê de Investimentos da PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA** é o órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca das propostas de investimentos, desinvestimentos e redirecionamentos de recursos, bem como por acompanhar e avaliar o desempenho dos investimentos realizados.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

A carteira de Investimentos da **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA** é composta por ativos que estão vinculados aos seus respectivos planos, quais sejam: **Plano Financeiro e Plano Previdenciário**. Além desses, compõem a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. Dado que apenas o Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, sendo este um fundo previdenciário em regime de capitalização dos recursos, este relatório dará enfoque aos ativos a ele vinculados.

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E PRODUTOS

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.

A carteira é composta por 25 produtos de investimentos, no Plano Financeiro 04 e no Plano Previdenciário 21, distribuídos em 09 Instituições Financeiras.

Desse modo, finalizou o mês de **JANEIRO de 2025** com aplicações financeiras distribuídas de acordo com a tabela abaixo:

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 Globais Institucional BDR Nível I	21.470.644/0001-13
Banco do Brasil	BB Ações Seleção Fatorial	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 INSTITUCIONAL RF	02.296.928/0001-90
Banco do Brasil	BB PERFIL FIC RF DI	13.077.418/0001-49
Banco do Brasil	BB TP FI RF REF DI	11.046.645/0001-81
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	Bradesco FIC RF CP LP PERF INST	44.961.198/0001-45
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

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA EM 2025

CRESCIMENTO DOS INVESTIMENTOS DE JANEIRO DE 2025 - PF + PP							
	SALDO INICIAL R\$	SALDO FINAL R\$	META IPCA + 5,41% a.a	RENDIMENTO R\$	RETORNO %	CRESCIMENTO R\$	CRESCIMENTO %
JANEIRO	R\$ 1.589.096.564,50	R\$ 1.571.655.593,78	0,60%	R\$ 20.171.360,71	1,28%	-R\$ 17.440.970,72	-1,10%
TOTAL	R\$ 1.589.096.564,50	R\$ 1.571.655.593,78	0,60%	R\$ 20.171.360,71	1,28%	-R\$ 17.440.970,72	-1,10%

Saldo - 01/JAN/2025	R\$ 1.589.096.564,50
Saldo - 31/01/2025	R\$ 1.571.655.593,78
Crescimento em R\$ no Período	-R\$ 17.440.970,72
Crescimento do Período em % -	1,10
Retorno total R\$	R\$ 20.171.360,71

Conforme composição da carteira, consolidamos os valores totais dos recursos dos segurados aplicados em produtos de investimentos no ano de 2025.

A evolução da carteira (**Plano Financeiro + Plano Previdenciário**), em valores, foi negativa de **R\$ - 17.440.970,72**, no mês de **Janeiro de 2025**, o que representou um crescimento no patrimônio da carteira de investimentos da PBPREV de **-1,10%** no mês, com retorno total **R\$ 20.171.360,71** até a data de 31 de Janeiro de 2025.

FUNDO CAPITALIZADO

CRESCIMENTO DOS INVESTIMENTOS DE JANEIRO DE 2025 - CAPITALIZADO							
	SALDO INICIAL R\$	SALDO FINAL R\$	META IPCA + 5,41% a.a	RENDIMENTO R\$	RETORNO %	CRESCIMENTO R\$	CRESCIMENTO %
JANEIRO	R\$ 1.528.683.280,19	R\$ 1.554.897.880,26	0,60%	R\$ 19.491.979,63	1,28%	R\$ 26.214.600,07	1,71%
TOTAL	R\$ 1.528.683.280,19	R\$ 1.554.897.880,26	0,60%	R\$ 19.491.979,63	1,28%	R\$ 26.214.600,07	1,71%

Saldo - 01/JAN/2025	R\$ 1.528.683.280,19
Saldo - 31/JAN/2025	R\$ 1.554.897.880,26
Crescimento em R\$ no Período	R\$ 26.214.600,07
Crescimento do Período em %	1,71
Retorno total R\$	R\$ 19.491.979,63

Em relação ao **Plano Capitalizado**, a evolução do foi positiva em **R\$ 26.214.600,07** no mês de **Janeiro de 2025**, o que representou um evolução patrimonial da carteira de investimentos de **1,71%** no período, com retorno total **R\$ 19.491.979,63**.

No **Fundo Financeiro**, encerramos o mês **JANEIRO de 2024**, com aplicações em fundos de investimentos **cuja carteira 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, **cuja carteira 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.**

Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos

PBPREV

Carteira - Consolidado - Janeiro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 47.812.819,21	3,04%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.069.704,47	0,95%	0,10%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.353.338,45	0,09%	D+1	7, I "b"	R\$ 14.038,48	1,05%	0,20%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 854.380,79	0,05%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.907,83	1,05%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI R...	R\$ 1.078.542,88	0,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.964,71	1,22%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 213.521.633,56	13,59%	D+1	7, I "b"	R\$ 5.281.352,40	2,54%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.217.147,02	0,14%	D+0	7, I "b"	R\$ 33.301,00	1,52%	0,40%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 11.916.625,38	0,76%	D+0	7, I "b"	R\$ 122.435,14	1,04%	0,10%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 18.608,00	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 174,30	0,95%	1,00%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.416,56	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 60,99	0,96%	0,50%
BRABESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 83.821.311,36	5,33%	D+0	7, III "a"	R\$ 876.808,43	1,06%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 64.769.080,88	4,12%	D+1	7, III "a"	R\$ 667.437,13	1,04%	0,50%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 165.547,49	0,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.861,80	1,14%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 315.057.367,72	20,05%	D+0	7, III "a"	R\$ 3.389.505,90	1,09%	0,20%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 54.530.492,61	3,47%	D+1	7, III "a"	R\$ 570.108,82	1,06%	0,20%
BRABESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST...	R\$ 23.294.143,90	1,48%	D+5	7, V "b"	R\$ 278.104,75	1,21%	0,00%
BRABESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 9.874.235,39	0,63%	D+3	8, I	R\$ 654.824,35	7,10%	1,50%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 34.060.836,33	2,17%	D+3	8, I	R\$ 971.589,43	2,94%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 65.244.235,51	4,15%	D+3	8, I	R\$ 1.879.362,66	2,97%	1,00%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.129.619,14	0,84%	D+20	8, I	R\$ 161.353,85	1,24%	2,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 11.757.055,86	0,75%	D+3	8, I	R\$ 574.143,86	5,13%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV...	R\$ 39.467.527,27	2,51%	D+4	9, III	R\$ -1.506.777,81	-3,68%	0,50%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ...	R\$ 1.982.587,36	0,13%	D+2	9, III	R\$ 24.721,43	1,26%	0,85%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 32.860.874,90	2,09%	D+1	10, I	R\$ 306.888,14	0,94%	0,50%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 425.526.973,66	27,08%	-	7, I "a"	R\$ 3.601.212,57	0,85%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 117.334.192,55	7,47%	-	7, IV	R\$ 1.177.276,08	1,01%	-
Total investimentos	R\$ 1.571.655.593,78	100,00%			R\$ 20.171.360,71	1,28%	





Alocação por Instituição Financeira

Os recursos dos segurados estão aplicados em produtos de instituições financeiras, onde o administrador e/ou gestor são autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil, de acordo com critérios do art. 21 da Resolução 4.963/2021-CMN e em observância às diretrizes da Política Anual de Investimentos do exercício.

PROPORÇÃO POR INSTITUIÇÃO	Saldo 31/01/2025	% RPPS	Rendimentos
BANCO DO BRASIL	R\$ 762.108.662,73	48,49%	R\$ 11.540.817,86
BANCO BRADESCO	R\$ 225.978.989,70	14,38%	R\$ 2.884.870,07
XP INVESTIMENTOS	R\$ 854.380,79	0,05%	R\$ 8.907,83
XP TITULOS PUBLICOS	R\$ 425.526.973,66	27,08%	R\$ 3.601.212,57
4UM	R\$ 13.129.619,14	0,84%	R\$ 161.353,85
FINACAP	R\$ 11.757.055,86	0,75%	R\$ 574.143,86
CEF	R\$ 3.295.689,90	0,21%	R\$ 46.265,71
BTG - LF	R\$ 62.875.386,11	4,00%	R\$ 672.252,36
SANTANDER	R\$ 1.359.755,01	0,09%	R\$ 14.099,47
BNB INVESTIMENTOS	R\$ 64.769.080,88	4,12%	R\$ 667.437,13
Total	R\$ 1.571.655.593,78	100,00%	R\$ 20.171.360,71

Distribuição por Segmento

A distribuição do patrimônio dos recursos da PBPREV, por segmentos de investimentos, dos planos Financeiro e Previdenciário, e saldo no mês de Janeiro de 2025, na posição de 31/01/2025. Abaixo quadro resumo da distribuição.

CLASSE	PERCENTUAL ▼	VALOR	LEG.
Renda Fixa	86.74%	R\$ 1.363.278.622,02	
Renda Variável	8.53%	R\$ 134.065.982,23	
Exterior	2.64%	R\$ 41.450.114,63	
Estruturados	2.09%	R\$ 32.860.874,90	
Total	100%	R\$ 1.571.655.593,78	

PRODUTOS	FI Renda Fixa - Art. 7º, I-a	FI Renda Fixa - Art. 7º, I-b	FI Renda Fixa - Art. 7º, III-a	Ativos Bancários - Art. 7º, IV	Ativos Bancários - Art. 7º, V-b	AÇÕES - Art. 8º, I	EXTERIOR - FI em Ações BDR - Art. 9º, III	ESTRUTURADOS - FI Multimercado - aberto - 10º, I	PARTICIPAÇÃO (%)
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 425.526.973,66								27,08%
BB IRF-M1 TP FI RF PREVID		R\$ 47.812.819,21	-			-	-	-	3,04%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA		R\$ 1.353.338,45	-			-	-	-	0,09%
BB TP FI REF DI		R\$ 11.916.625,38	-			-	-	-	0,76%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES		R\$ 854.380,79	-			-	-	-	0,05%
CAIXA BRASIL 2030 II TP FI		R\$ 1.078.542,88	-			-	-	-	0,07%
BB IRF-M TP FI RF PREVD		R\$ 213.521.633,56	-			-	-	-	13,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICO FIC RF		R\$ 2.217.147,02				-	-	-	0,14%
BB FLUXO FIC RF PREVD			R\$ 18.608,00			-	-	-	0,00%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO		-	R\$ 6.416,56			-	-	-	0,00%
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI		-	R\$ 83.821.311,36			-	-	-	5,33%
BNB PLUS FIC RF LP		-	R\$ 64.769.080,88			-	-	-	4,12%
BB INSTITUCIONAL FI RF		-	R\$ 165.547,49				-	-	0,01%
BB PERFIL FIC REF DI PREVIDENC		-	R\$ 315.057.367,72				-	-	20,05%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF		-	R\$ 54.530.492,61			-		-	3,47%
TÍTULOS PRIVADOS - LF				R\$ 117.334.192,55					7,47%
BRADERCO FIC RF CP LP PERFORMANCE					R\$ 23.294.143,90				1,48%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES		-	-			R\$ 9.874.235,39		-	0,63%
BB FATORIAL FIC AÇÕES		-	-			R\$ 34.060.836,33		-	2,17%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIC		-	-			R\$ 65.244.235,51	-		4,15%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES		-	-			R\$ 13.129.619,14	-		0,84%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES						R\$ 11.757.055,86			0,75%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I							R\$ 39.467.527,27		2,51%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR							R\$ 1.982.587,36		0,13%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS								R\$ 32.860.874,90	2,09%
									100,00%
Total	R\$ 425.526.973,66	R\$ 278.754.487,29	R\$ 518.368.824,62	R\$ 117.334.192,55	R\$ 23.294.143,90	R\$ 134.065.982,23	R\$ 41.450.114,63	R\$ 32.860.874,90	R\$ 1.571.655.593,78
Rendimento R\$	R\$ 3.601.212,57	R\$ 6.542.704,03	R\$ 5.505.957,37	R\$ 1.177.276,08	R\$ 278.104,75	R\$ 4.241.274,15	-R\$ 1.482.056,38	R\$ 306.888,14	R\$ 20.171.360,71
Participação (%)	27,08%	17,74%	32,98%	7,47%	1,48%	8,53%	2,64%	2,09%	1,28%
Limite - Resolução 4.963	100%	100%	60%	20%	5%	30%	10%	10%	

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - JANEIRO 2025					
	SALDO INICIAL R\$	SALDO FINAL R\$	PERCENTUAL	RETORNO R\$	RETORNO %
RENDA FIXA	R\$ 1.383.785.698,65	R\$ 1.363.278.622,02	86,74%	R\$ 17.105.254,80	1,24%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 129.824.708,08	R\$ 134.065.982,23	8,53%	R\$ 4.241.274,15	3,27%
EXTERIOR	R\$ 42.932.171,01	R\$ 41.450.114,63	2,64%	-R\$ 1.482.056,38	-3,45%
ESTRUTURADOS	R\$ 32.553.986,76	R\$ 32.860.874,90	2,09%	R\$ 306.888,14	0,94%
TOTAL	R\$ 1.589.096.564,50	R\$ 1.571.655.593,78	100%	R\$ 20.171.360,71	1,28%

A carteira de investimentos da PBPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, investimentos no exterior e Estruturados, sendo 86,74%, 8,53%, 2,64% e 2,09% respectivamente e devidamente enquadrada na Resolução CMN nº4963/2021.

No segmento de Investimentos no Exterior, é possível observar que o mês de janeiro de 2025 terminou com retorno negativo de **-3,45%**, a queda do Global BRDX foi influenciada em grande parte pela queda do dólar frente ao real.

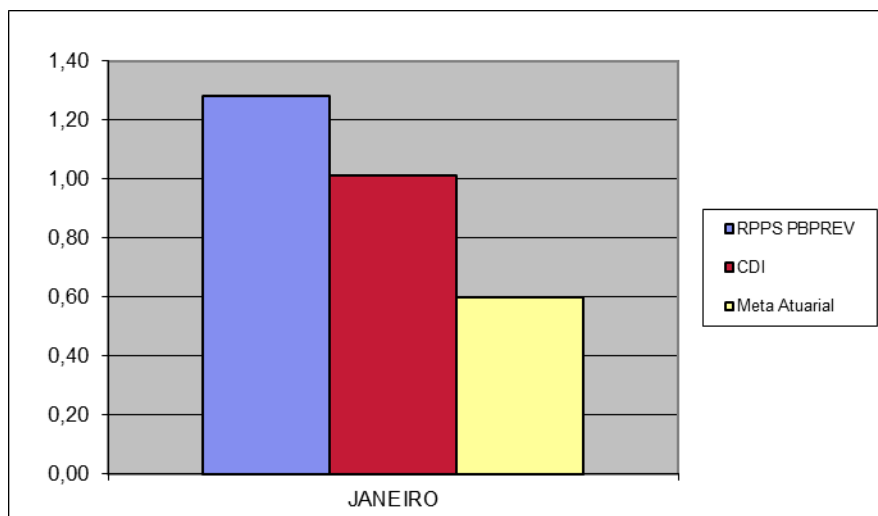
APLICAÇÕES

O presente relatório foi elaborado com base no Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos da **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, na posição de Janeiro de 2025, o qual é documento auxiliar para leitura deste e dos dados dos produtos de investimento que compõem a carteira da PBPREV, observada a segregação de massa, que criou o Plano Financeiro e Plano Previdenciário, ambos com recursos distintos.

A PBPREV, através da Diretoria Administrativa e Financeira, seguindo as diretrizes estabelecidas na Política Anual de Investimentos, geriu os recursos de cada plano em posições financeiras que atendem a legislação vigente, avaliando e analisando produtos e instituições financeiras, seus gestores, administradores, custodiantes e outros agentes envolvidos, sempre observando a possibilidade do cumprimento da meta de rentabilidade prevista em relação às variações do mercado.

Rentabilidade dos Investimentos

Mês	RPPS PBPREV (%)	CDI %	% do CDI	Meta Atuarial IPCA + 5,41%	% da Meta Atuarial
JANEIRO	1,28	1,01	127	0,60	213



A rentabilidade da carteira no mês de janeiro foi de **1,28%**, enquanto a meta atuarial estipulada para o período foi de **0,60%**, superando-a em **0,68 pontos percentuais ou seja, superou a meta em 213%**.

A performance positiva foi impulsionada pelo bom desempenho dos ativos de renda variável. Os três fundos que apresentaram melhor desempenho foram **Bradesco Mid Small Caps FI Ações**, com retorno de **7,10% no mês**; **Finacap Mauritsstad FI Ações**, com retorno de **5,13% no mês**; e **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA**, com retorno de **2,97% no mês**.

Em contraste, os fundos com pior desempenho foram **BB Ações Globais**, que apresentou retorno de **-3,68% no mês**; **BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS**, com retorno de **-3,13% no mês**; e **BB IRF-M 1 TP FIC RF**, com retorno de **-1,24% no mês**.

Movimentações da Carteira de Investimentos

Aplicação e Resgate

As movimentações apresentadas foram extraídas do Demonstrativo de Consolidação dos Ativos e dos extratos de cada produto de investimento em que houve movimento, do **Plano Financeiro e Plano Previdenciário**, sendo que todos os extratos estão arquivados (digitalmente) e a disposição para consulta.

Data:	31/01/2025	jan/25
FUNDO FINANCEIRO E CAPITALIZADO		
Valor Inicial	1.589.096.564,50	1.589.096.564,50
Aplicações	43.085.555,27	43.085.555,27
Resgates	80.697.886,70	80.697.886,70
RENDIMENTO LIQUIDO	20.171.360,71	20.171.360,71
Valor Final	1.571.655.593,78	1.571.655.593,78

Resumo dos Saldos por Fundos do RPPS 2025

	Plano Financeiro	Plano Capitalizado	Plano Militar	taxa de Administração	Saldo Consolidado
Mês/Ano	Posição	Posição	Posição	Posição	PF + PP + ML + TXA
JAN /2025	R\$ 12.855.558,95	R\$ 1.554.897.880,26	R\$ 2.025.517,61	R\$ 1.876.636,96	R\$ 1.571.655.593,78

	Plano Capitalizado	Plano Financeiro	Saldo Consolidado
Mês/Ano	Posição	Posição	PF + PP
JAN /2025	R\$ 1.554.897.880,26	R\$ 16.757.713,52	R\$ 1.571.655.593,78

Execução da Política de Investimentos









A Política de Investimentos é o documento que disciplina toda a execução do plano de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social. Ela é disciplinada pela Resolução CMN 4.963 de 25 de novembro de 2021. Em seu Art. 4º os incisos IV e VI 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 dos investimentos, bem como seu controle e monitoramento.

Abaixo, segue a verificação dos quesitos para cumprimento da execução da Política de Investimentos e tabelas referentes ao enquadramento em relação à resolução 4.963/2021 e à PI 2025.

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 425.526.973,66	27,08%	100,00%	20,00%	40,00%	70,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 278.754.487,29	17,74%	100,00%	5,00%	10,00%	80,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 518.368.824,62	32,98%	60,00%	-	20,00%	50,00%	NÃO
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	-	-	-	SIM
Ativos Bancários	R\$ 117.334.192,55	7,47%	20,00%	-	8,00%	20,00%	NÃO
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 23.294.143,90	1,48%	5,00%	-	2,00%	5,00%	NÃO
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 134.065.982,23	8,53%	30,00%	-	10,00%	35,00%	NÃO
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	-	-	-	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 41.450.114,63	2,64%	10,00%	-	2,00%	10,00%	NÃO
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 32.860.874,90	2,09%	10,00%	-	7,00%	10,00%	NÃO
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	1,00%	5,00%	NÃO
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

A carteira segue enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e pela Política de Investimentos do PBPREV. Os principais enquadramentos são o Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' (32,98%), o Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' (27,08%) e o Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' (17,74%), que, juntos, representam a maior parcela dos investimentos.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL ▼	VALOR	LEG.
Artigo 7o, Inciso III, Alínea " a "	32.98%	R\$ 518.368.824,62	
Artigo 7o, Inciso I, Alínea " a "	27.08%	R\$ 425.526.973,66	
Artigo 7o, Inciso I, Alínea " b "	17.74%	R\$ 278.754.487,29	
Artigo 8o, Inciso I	8.53%	R\$ 134.065.982,23	
Artigo 7o, Inciso IV	7.47%	R\$ 117.334.192,55	
Artigo 9o, Inciso III	2.64%	R\$ 41.450.114,63	
Artigo 10, Inciso I	2.09%	R\$ 32.860.874,90	
Artigo 7o, Inciso V, Alínea " b "	1.48%	R\$ 23.294.143,90	
Total	100%	R\$ 1.571.655.593,78	



Os demais enquadramentos seguem distribuídos de forma alinhada às diretrizes normativas. No entanto, foi identificado um desenquadramento passivo no fundo **BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC**, que representa 20,05% da carteira, ultrapassando ligeiramente o limite de 20% permitido para fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021. Conforme estabelecido no Art. 18: " *As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social.*" O fundo possui liquidez D+0, permitindo um ajuste rápido para retorno ao enquadramento. Dessa forma, será sugerida uma movimentação corretiva, garantindo conformidade regulatória.

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

A carteira de investimentos do PBPREV está distribuída entre diversos benchmarks, com destaque para Títulos Públicos e Privados (34,54%), CDI (33,90%), IRF-M (13,59%), IDIV (4,15%), IMA-B (3,62%) e IBOVESPA (2,92%).

Os principais indicadores de risco apontam que o Value at Risk (VaR) da carteira no mês é de 1,12%, e nos últimos 12 meses foi de 3,88%. A volatilidade no mês foi de 0,61%, e nos últimos 12 meses 2,05%, demonstrando um patamar de risco moderado.

O índice de Sharpe da carteira foi de 1,66 no mês e -1,24 nos últimos 12 meses, indicando que, apesar do bom desempenho mensal, a relação risco-retorno no horizonte anual ainda requer atenção.

BENCHMARK	PERCENTUAL ▼	VALOR	LEG.
TÍTULOS	34.54%	R\$ 542.861.166,21	
CDI	33.9%	R\$ 532.764.356,98	
IRF-M	13.59%	R\$ 213.521.633,56	
IDIV	4.15%	R\$ 65.244.235,51	
IMA-B	3.62%	R\$ 56.962.373,94	
IRF-M 1	3.04%	R\$ 47.812.819,21	
IBOVESPA	2.92%	R\$ 45.817.892,19	
GLOBAL BDRX	2.64%	R\$ 41.450.114,63	
SMLL	1.46%	R\$ 23.003.854,53	
IMA Geral ex-C	0.14%	R\$ 2.217.147,02	
Total	100%	R\$ 1.571.655.593,78	

TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

PBPREV

Títulos - Janeiro/2025

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2025	15/05/25	22/11/23	609	4.174,48	4.460,84	CURVA 5,90%	R\$ 2.542.260,23	R\$ 2.716.653,99	R\$ 22.542,85 (0,84%)
NTN-B 2032	15/08/32	13/06/24	5847	4.275,93	4.432,90	CURVA 6,39%	R\$ 25.001.345,93	R\$ 25.919.192,91	R\$ 225.432,27 (0,88%)
NTN-B 2035	15/05/35	04/06/24	628	4.252,09	4.418,86	CURVA 6,16%	R\$ 2.670.312,99	R\$ 2.775.044,08	R\$ 23.615,88 (0,86%)
NTN-B 2035	15/05/35	14/06/24	5963	4.192,60	4.346,06	CURVA 6,39%	R\$ 25.000.473,94	R\$ 25.915.544,58	R\$ 225.385,36 (0,88%)
NTN-B 2035	15/05/35	22/08/24	10400	4.370,66	4.444,17	CURVA 6,08%	R\$ 45.454.855,79	R\$ 46.219.387,49	R\$ 390.322,99 (0,85%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/11/22	311	4.051,21	4.558,92	CURVA 5,95%	R\$ 1.259.927,65	R\$ 1.417.824,91	R\$ 11.823,46 (0,84%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/02/23	977	3.989,49	4.369,83	CURVA 6,40%	R\$ 3.897.734,96	R\$ 4.269.327,76	R\$ 37.163,72 (0,88%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/08/23	2234	4.475,81	4.874,28	CURVA 5,26%	R\$ 9.998.965,57	R\$ 10.889.151,35	R\$ 84.596,39 (0,78%)
NTN-B 2045	15/05/45	10/02/23	5114	3.910,42	4.282,08	CURVA 6,40%	R\$ 19.997.884,73	R\$ 21.898.561,42	R\$ 190.638,16 (0,88%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/08/23	2804	4.544,44	4.825,53	CURVA 5,34%	R\$ 12.742.604,17	R\$ 13.530.777,18	R\$ 106.058,87 (0,79%)
NTN-B 2045	15/05/45	11/11/22	1566			CURVA	R\$ 6.399.799,12	R\$ 7.001.851,34	R\$ 58.728,61 (0,85%)
				4.086,72	4.471,17	6,01%			
NTN-B 2050	15/08/50	18/08/23	3334	4.498,51	4.912,02	CURVA 5,38%	R\$ 14.998.032,96	R\$ 16.376.678,47	R\$ 128.906,45 (0,79%)
NTN-B 2050	15/08/50	10/02/23	6729	3.953,02	4.327,29	CURVA 6,40%	R\$ 26.599.842,13	R\$ 29.118.311,40	R\$ 253.475,69 (0,88%)
NTN-B 2050	15/08/50	11/11/22	2135	4.027,31	4.537,44	CURVA 6,01%	R\$ 8.598.296,41	R\$ 9.687.433,97	R\$ 81.258,62 (0,85%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/08/23	3255	4.609,01	4.902,37	CURVA 5,35%	R\$ 15.002.331,55	R\$ 15.957.211,38	R\$ 125.147,90 (0,79%)
NTN-B 2055	15/05/55	10/02/23	6077	3.882,92	4.249,84	CURVA 6,40%	R\$ 23.596.481,20	R\$ 25.826.285,74	R\$ 224.819,39 (0,88%)
NTN-B 2055	15/05/55	11/11/22	1859	4.087,44	4.474,01	CURVA 6,01%	R\$ 7.598.556,59	R\$ 8.317.181,39	R\$ 69.758,78 (0,85%)
NTN-B 2060	15/08/60	23/02/23	3084	3.889,84	4.370,91	CURVA 6,29%	R\$ 11.996.272,60	R\$ 13.479.879,82	R\$ 116.077,43 (0,87%)
NTN-B 2060	15/08/60	09/02/23	16550	3.923,95	4.295,02	CURVA 6,42%	R\$ 64.941.303,77	R\$ 71.082.591,93	R\$ 619.690,20 (0,88%)
NTN-B 2060	15/08/60	22/05/23	9178	4.295,17	4.648,82	CURVA 5,84%	R\$ 39.421.110,09	R\$ 42.666.861,39	R\$ 351.947,97 (0,83%)
NTN-B 2060	15/08/60	11/11/22	5248	4.027,59	4.539,21	CURVA 6,01%	R\$ 21.136.816,74	R\$ 23.821.769,46	R\$ 199.817,04 (0,85%)
NTN-B 2060	15/08/60	16/02/24	1400	4.425,56	4.742,47	CURVA 5,70%	R\$ 6.195.785,61	R\$ 6.639.451,70	R\$ 54.004,54 (0,82%)
Total Públicos							R\$ 395.050.994,75	R\$ 425.526.973,66	R\$ 3.601.212,57 (0,85%)

Conforme tabela acima, é possível observar que a PBPREV tem distribuído entre os Títulos Públicos Federais as seguintes somatórias:




Papel	Vencimento	Valor - 31/01/2025	Quantidade
NTN-B	2025	R\$ 2.716.653,99	609
NTN-B	2032	R\$ 25.919.192,90	5847
NTN-B	2035	R\$ 74.909.976,15	16991
NTN-B	2040	R\$ 16.576.304,02	3522
NTN-B	2045	R\$ 42.431.189,94	9484
NTN-B	2050	R\$ 55.182.423,84	12198
NTN-B	2055	R\$ 50.100.678,51	11191
NTN-B	2060	R\$ 157.690.554,29	35460
Total		R\$ 425.526.973,64	95302

Representando 27,08% da carteira – todos marcados na CURVA.

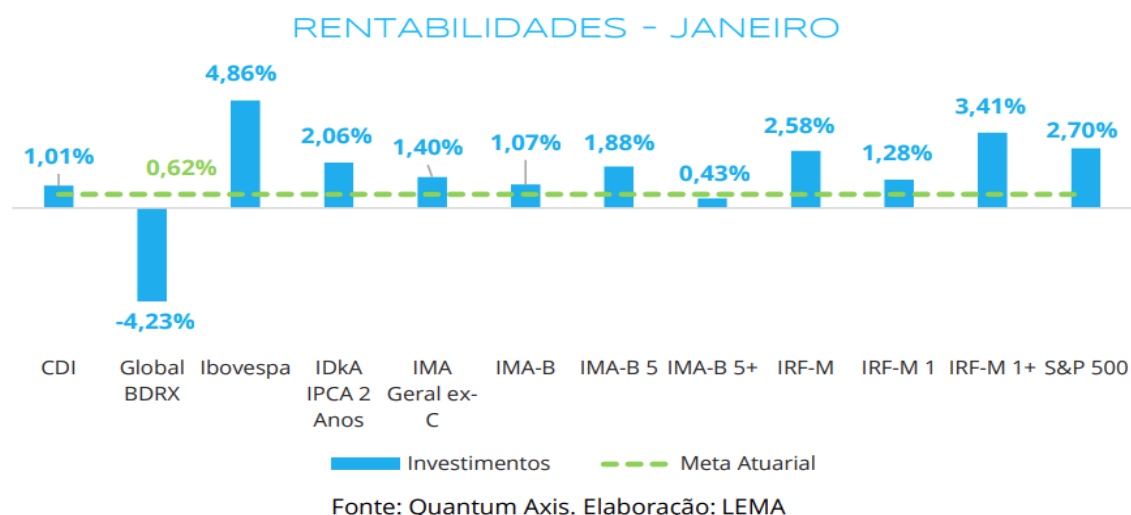
Liquidez da Carteira

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. A liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

A tabela de liquidez abaixo, mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 65,39 da carteira de investimentos da PBPREV possui liquidez de até 30 dias, que podem ser resgatados e monetizados dentro desse período de tempo.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	65.39%	R\$ 1.027.715.884,69	
Acima 2 anos	34.44%	R\$ 541.223.055,10	
31 a 180 dias	0.17%	R\$ 2.716.653,99	
Total	100%	R\$ 1.571.655.593,78	

DESEMPENHO DOS INDICES



Em relação ao desempenho dos investimentos, o mês de janeiro demonstrou um começo de ano mais positivo. O cenário exposto levou a um fechamento da curva de juros brasileira, especialmente em vértices intermediários e longos. O movimento contribuiu para o desempenho dos índices de renda fixa de maior duration, com destaque para IRF-M 1 + (3,41%) e IRF-M (2,20%), formados por títulos públicos prefixados.

Em relação a investimentos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, estes continuaram a entregar rentabilidade acima da meta atuarial. O Ibovespa registrou o avanço expressivo de 4,86% em janeiro, após meses de queda.

A recuperação foi impulsionada pela performance positiva de companhias do setor financeiro, que possuem participação relevante na composição do índice, bem como de empresas ligadas aos setores de construção e educação. Outro fator que corroborou para o resultado do índice foi o aumento do fluxo de capital estrangeiro na bolsa brasileira, em parte atraídos por um diferencial de juros do Brasil em relação a outros mercados.

Em relação aos investimentos no exterior, a queda do Global BRDX foi influenciada em grande parte pela queda do dólar frente ao real. O S&P 500, por sua vez, seguiu mostrando uma alta considerável, impulsionada pelo otimismo com a agenda corporativa do governo de Trump e o anúncio da inflação medida pelo PCE em valores dentro do esperado.

Cenário Econômico

O começo de 2025 foi positivo para os ativos brasileiros, mas as incertezas acerca do cenário fiscal permanecem trazendo volatilidade para o mercado doméstico. No cenário global, as medidas implementadas pelos Estados Unidos acendem tensões entre o país e vários parceiros comerciais importantes. O mercado brasileiro apresentou variações ao longo do último mês, com destaque para a movimentação no câmbio. O real registrou uma valorização frente ao dólar no período, com a cotação passando de R\$ 6,15 do início de janeiro para R\$ 5,84 no início de fevereiro.

A valorização do real em janeiro de 2025 foi impulsionada pelo aumento do diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos, atraindo capital estrangeiro. Com cortes mais lentos nos juros americanos e aumento na curva de juros, o mercado brasileiro se tornou mais atrativo, fortalecendo a moeda. No mês, o real foi a segunda moeda que mais se valorizou no mundo, ficando atrás apenas do rublo russo. Apesar da recuperação, especialistas alertam que o cenário fiscal pode limitar novas valorizações.

Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,16% em janeiro de 2025, acumulando uma variação de 4,56% em 12 meses. O grupo Transportes teve a maior alta no mês, avançando 1,30%, ante 0,67% em dezembro, e contribuindo com 0,27 p.p. para o índice geral.

No que tange à política monetária, o Copom elevou a taxa Selic para 13,25% ao ano na sua última reunião, seguindo com uma política monetária restritiva. O comunicado destacou a necessidade de manutenção de juros elevados para controlar as pressões

inflacionárias. Projeções do Relatório Focus indicam que a Selic deve finalizar 2025 em 15% a.a.. A situação fiscal segue sendo monitorada.

O novo governo dos Estados Unidos inicia sua gestão implementando políticas migratórias mais rígidas e gerando conflitos comerciais com parceiros importantes ao anunciar tarifas de 25% sobre uma série de produtos importados do México e do Canadá e de 10% sobre produtos da China. Diante das incertezas políticas e econômicas do país, na primeira reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) após a posse de Donald Trump para seu segundo mandato, o Fed adotou um posicionamento cauteloso ao manter a taxa de juros inalterada no intervalo de 4,25% a 4,50%, após três cortes consecutivos. A inflação medida pelo PCE e seu núcleo fecharam o ano de 2024 com a taxa anualizada de 2,6% e 2,8%, respectivamente, corroborando com a decisão do Fed pela manutenção dos juros no atual patamar na tentativa de convergir a inflação à meta de 2%. Outro fator de atenção para a condução da política monetária é a resiliência do mercado de trabalho. A taxa de desemprego reduziu de 4,1% em dezembro para 4,0% em janeiro e houve criação de 143 mil novos empregos em janeiro, abaixo do esperado.

Na zona do euro, a decisão do Banco Central Europeu (BCE) em reduzir a taxa de juros pela quarta vez consecutiva, para 2,75% a.a., evidenciou a menor sincronia da política monetária das diferentes economias e o otimismo dos membros do BCE na trajetória da inflação em direção à meta, bem como a necessidade de maiores estímulos para o crescimento da economia da região.

A China encerrou 2024 atingindo sua meta de crescimento de 5%. Contudo, a atividade econômica mostrou perda de força em janeiro de 2025. A inflação ainda segue próxima a zero, apesar de ter acelerado novamente para 0,5% na leitura anual em janeiro. Concomitante a isso, a tarifa de 10% implementada pelos Estados Unidos sobre os produtos chineses poderá dificultar o crescimento do país nesse ano, uma vez que o superávit comercial tem sido um fator relevante para a economia do país. Em relação à política monetária, na decisão de janeiro, o banco central chinês manteve as taxas de juros inalteradas pelo terceiro mês.

CONCLUSÕES

Ao final do mês de janeiro 2025, foi possível observar que a carteira de investimentos da PBPREV fechou o período com um resultado positivo de **1,28%**, superando a meta atuarial e demonstrando resiliência diante de um cenário macroeconômico desafiador, resultado esse considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos em um mês de muita volatilidade no mercado de capitais com IBOVESP e S&P500 positivos.

A valorização do real e a atratividade do mercado brasileiro favoreceram a performance dos ativos, especialmente na Renda Variável. Os indicadores apontam para um nível de risco moderado, exigindo acompanhamento da relação risco-retorno, a diversificação em ativos de Renda Fixa somada aos investimentos de RV, fez com que o resultado fosse acima da meta atuarial no mês de referência.

Sabe-se que esse resultado se deu muito por conta da estratégia adotada para o ano de 2025, que no segmento de renda fixa é de focar em NTNBS e Letras Financeiras, ambas com marcação na CURVA com taxas acima da meta e fundos referenciados CDI com SELIC em alta para 2025.

João Pessoa, 19 de fevereiro de 2025.


Thiago Caminha Pessoa da Costa
PBorav Mat. 460.197-1
OAB-PB 12.943

THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA

GESTOR DE INVESTIMENTOS

CPA - 20 ANBIMA

CP RPPS CGINV I – TOTUM

PARECER DE APROVAÇÃO DO RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DE JANEIRO DE 2025

O Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de Janeiro de 2025 foi deliberado e aprovado pelo Comitê de Investimentos da PBPREV - Paraíba Previdência em sua 04^o Reunião Ordinária, realizada em 19/02/2025.

João Pessoa, 19 de dezembro de 2025.



Thiago Caminha Pessoa da Costa
PBprev Mat. 480.197-1
OAB-PB 12.943

THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA
GESTOR DE INVESTIMENTOS
CPA - 20 ANBIMA
CP RPPS CGINV I - TOTUM