

**PARECER COMINV 001/2021**

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar Dezembro de 2021

**RELATÓRIO**

Trata-se de relatório do mês de janeiro de 2021 do Comitê de Investimentos correlato a análise do Relatório da Empresa Mensurar sobre as questões da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Paraopeba – IPREVPBA.

Estudada a matéria, passamos a opinar.

**FUNDAMENTAÇÃO**

A Empresa Mensurar enviou a este Comitê o relatório referente ao mês de janeiro do corrente, com destaques aos principais pontos correlatos aos investimentos da carteira do Instituto. Elencamos abaixo os pontos principais:

*Após o otimismo que dominou os mercados em dezembro, o mês de janeiro trouxe uma realidade de negativa tanto para a renda fixa quanto para a renda variável. O principal fator a trazer pessimismo foi o ritmo lento de vacinação contra o COVID-19 e o crescimento no número de casos da doença em várias partes do mundo.*

*Além disso, na conjuntura internacional tivemos a posse de Joe Biden como presidente dos Estados Unidos, que anunciou a intenção de criar um pacote de estímulo de US\$ 1,9 trilhão. Tal fato gerou um impacto positivo nos índices de renda variável, mas elevou os temores com relação à renda fixa, dadas as projeções para a trajetória futura dos juros nas principais economias do mundo.*

*No Brasil, além das questões referentes à pandemia, tivemos também a divulgação de dados que indicaram um ritmo mais lento na recuperação econômica. Na cena política as movimentações para as eleições para a presidência da Câmara dos Deputados e do Senado dominaram os noticiários. Por fim, em sua primeira reunião do ano, o Copom optou por manter a Selic em 2%, dando indícios em seu comunicado de que estamos próximos do início de um movimento de alta nos juros.*

*Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA fechou o mês com uma queda de 1,03%, ao passo de que a meta apresentou alta de 0,73% no mês. No portfólio os ativos de pior desempenho foram aqueles atrelados à renda variável (Caixa FII Rio Bravo e BB Quantitativo). No lado positivo a maior rentabilidade foi observada no fundo BB Previdenciário Títulos Públicos VII (0,29%).*

*Destaca-se que a conjuntura econômica desfavorável observada no decorrer do mês afetou a rentabilidade de vários ativos da carteira, sendo observadas perdas até mesmo em vários ativos da renda fixa.*

*Em relação ao risco, apesar do mês conturbado, a volatilidade do portfólio foi de 2,55% em janeiro. Esse valor é similar ao observado para o IMA-Geral, índice amplo da renda fixa, que pode ser utilizado como uma referência para a carteira.*

É, em resumo, o relatório, passamos a conclusão.





## CONCLUSÃO

Pelo exposto, observamos que o relatório foi muito bem elucidativo, servindo de parâmetro para lastrear nossa política de investimentos. Importante salientar que, depois de dois meses bastante positivos para os mercados, o ano de 2021 começou com um cenário mais desafiador para os gestores em geral. Das principais classes de fundos apenas os fundos de crédito local tiveram retorno positivo em janeiro. No Brasil, o real se desvalorizou contra as principais moedas, o Ibovespa teve queda forte (-3,32%) e os títulos públicos atrelados à inflação (Tesouro IPCA ou NTN-Bs) também recuaram (com o IMA-B teve caindo 0,85%). Os fundos Multimercados tiveram um mês de desempenho ruim, na média, com o IHFA (Índice de fundos Multimercados da Anbima) caindo 0,87% no mês. O CDI rendeu 0,15% no período. Desta forma o rendimento de nossa carteira fechou o mês com uma queda de 1,03%, ao passo de que a meta apresentou alta de 0,73% no mês. Mesmo diante desse cenário negativo não foi recomendadas alterações em nossa carteira. Destarte, entendemos que o relatório encaminhado atende aos requisitos formais, tendo em vista que não foram encontradas inconsistências nas análises, desta forma, cumprindo integralmente o seu papel de orientar nas melhores decisões de investimento. Diante disso, este Comitê opina pela aprovação do referido relatório.

É o parecer que segue para apreciação do Conselho Fiscal.

Paraopeba, 25 de fevereiro de 2021.



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA



JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



AILTON ALVES DA ROCHA



Faquiel Soares Nunes de Oliveira



Paulo Roberto



Marliúcia L. Teixeira