

PARECER COMINV 006/2021

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar junho de 2021

RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de junho 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 junho do corrente, com destaques aos principais pontos correlatos aos investimentos da carteira do Instituto. Elencamos abaixo os pontos principais:

Junho foi um mês marcado por elementos que trouxeram incertezas no cenário, ou seja, a conjuntura econômica evoluiu de maneira positiva, mas ainda existem riscos monitorados. O IPC subiu 0,57% em junho frente a 0,61% em maio, indicando no mês uma desaceleração. Contudo a inflação acumulada em 12 meses superou a casa dos 8%, o que é considerado elevado dado a meta de inflação do ano. O receio da contaminação da inflação futura, reflete o receio da elevação da taxa Selic.

A recuperação econômica contribuiu para o aumento da arrecadação de impostos, e com os gastos controlados, o governo acumulou um superávit primário de R\$60 bi. Contudo, a reforma tributária exposta pelo governo impulsionou quedas consecutivas no Ibovespa.

O fator mercado de trabalho ainda está longe da recuperação. Com a taxa de desemprego de 14,7%, a expectativa da retomada será no segundo semestre do ano, dado a aceleração da vacinação e seus resultados posteriores.

No cenário global, o mercado americano permanece com robusta expansão e forte geração de empregos visando a recuperação econômica. Os dados de atividade e inflação dos EUA procederam em linha com as expectativas, contudo ainda há uma preocupação relativa à inflação acumulada no ano.

Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA apresentou queda de 0,22% no mês. Os motivos são: o declínio da marcação a mercado de alguns tipos de fundos como o Orla BRA1 (-9,12%), Caixa FII Rio Bravo (-8,03%) e os impactos da intervenção do governo no mercado financeiro.

Entre os ativos da carteira, a principal alta observada foi de 2,68%, referente ao fundo Itaú FIC Private Multimercado SP500.

Por fim, destaca-se que o portfólio está enquadrado de acordo com os limites estabelecidos pela Resolução CMN 3.922 e pela política de investimentos vigente.

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

CONCLUSÃO

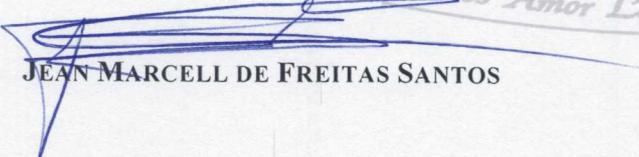
Pelo exposto, observamos que o relatório foi muito bem elucidativo, servindo de parâmetro para lastrear nossa política de investimentos. Em relação ao último dia do mês de maio, a curva de juros fechou junho com elevação de expectativas em todos os vencimentos. Junho também foi marcado pela reunião do Copom, além de ter ocorrido também a mais recente reunião do Fed (Banco Central norte-americano). Ambas trouxeram tom mais conservador das autoridades monetárias, aumentando as apostas do mercado em elevações maiores e mais rápidas dos juros. O movimento foi intensificado com a esperada aceleração na inflação no país após o reajuste de mais de 50% na bandeira vermelha 2, que baliza as tarifas de energia elétrica no Brasil, em virtude da crise hídrica. Na última semana do mês, as taxas de juros futuros apresentaram volatilidade com a divulgação de indicadores locais acima das estimativas do mercado e aumento da percepção de risco em razão de ruídos políticos (CPI da covid-19). Importante destacar que, ao contrário do que ocorreu nos 3 últimos meses, nosso portfólio apresentou queda de 0,22% no mês. Diante desse cenário será estudado algumas movimentações na carteira de investimentos para tentar melhorar nossos índices de rentabilidade, o que será melhor detalhado em nossa ata mensal. 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, 26 de julho de 2021,



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA



JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS

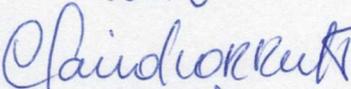


JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



U&R



Cláudio de Almeida



Alice do Nascimento Lima