

**PARECER COMINV 011/2021**

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar novembro de 2021

**1. RELATÓRIO**

Trata-se de relatório do mês de novembro 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.

**2. FUNDAMENTAÇÃO**

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

*Novembro foi um mês mais tranquilo em relação aos meses anteriores, apesar de ainda continuar bem agitado, tanto no Brasil quanto no resto do mundo.*

*O principal evento que afetou os mercados aqui no Brasil foram as discussões sobre a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios. A tramitação do texto e suas subseqüentes aprovações contribuíram para redução de incertezas sobre o cenário fiscal, levando a um melhor desempenho no mercado de renda fixa.*

*Além da PEC dos Precatórios, a Câmara dos Deputados também aprovou o texto-base da Medida Provisória (MP) que definia a implementação do Auxílio Brasil.*

*Uma notícia desagradável para o mercado financeiro foi a descoberta de uma nova variante do COVID, denominada Ômicron.*

*Nos EUA, a taxa de juros se manteve inalterada e foi anunciado a redução de recompra de títulos (tapering). Acreditando em uma inflação americana mais persistente, o mercado financeiro terminou com a expectativa de antecipação de juros e a aceleração do tapering, afetando os resultados da bolsa americana.*

*A Europa apresentou surtos de casos do COVID, como na Alemanha, na França e na Áustria, e consequentemente medidas de controle mais severas. A China por outro lado, apresenta um otimismo de mercado, uma vez que há uma recuperação do seu setor energético.*

*Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA apresentou alta de 1,38% no mês. Os motivos principais são: Fundos com benchmark IDKA IPCA 2 Anos e IMA-B.*

*Apesar das consecutivas altas, o investimento no exterior sofreu uma queda relativa no mês referente ao fundo Itaú FIC FIA BDR nível I (-2,08%) e BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex Japão BDR Nível I (-3,94%). Em relação ao Caixa FII Rio Bravo, sofreu uma queda de 3,59%, mas ainda é um fundo pagador de proventos.*



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.

### 3. CONCLUSÃO

Pelo exposto, observamos que o relatório foi muito bem elucidativo, servindo de parâmetro para lastrear nossa política de investimentos. Numa avaliação sucinta sobre os impactos do cenário econômico em nosso portfólio, podemos destacar alguns aspectos relevantes. No cenário internacional, o mês de novembro fica marcado por dados de recuperação na atividade chinesa, dados robustos de atividade nos Estados Unidos e a conseqüente mudança de entendimento do mercado e do próprio banco central americano em relação ao ritmo do ajuste a ser feito. Ainda, a Ômicron, nova variante da Covid, vinda da África do Sul, gerou volatilidade no final do mês. No Brasil, o IPCA referente a outubro foi divulgado e voltou a surpreender para cima. A leitura de 1,25% preocupou e a composição indica pressões vindas da desvalorização da moeda, da reabertura da economia, além de choques em outros itens. A reabertura também é sentida na PMS, divulgada pelo IBGE. Os serviços prestados às famílias, como restaurantes e hotéis, tiveram aceleração da atividade, enquanto os serviços prestados às empresas desapontaram, indicando arrefecimento da recuperação econômica. Estes sinais são sentidos nos indicadores de confiança, que já mostram queda, seja no setor industrial, nos serviços ou nas famílias. Ao contrário dos meses anteriores onde a volatilidade impactou diretamente no nosso desempenho, causando sucessivas quedas nos rendimentos, nesse mês nosso portfólio apresentou alta de 1,38% no mês. 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, 23 de dezembro de 2021,



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA



JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



Wilma Rodrigues



Alice do Nascimento Lima



Pandora