

## PARECER COMINV 006/2024

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar junho de 2024

## 1. RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de junho de 2024 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 junho do corrente, com destaques aos principais pontos correlatos ao mercado financeiro global e também em relação aos investimentos da carteira do Instituto. Elencamos abaixo os pontos principais:

*Em junho de 2024, a economia brasileira enfrentou um período de significativa volatilidade no mercado financeiro, exacerbada por uma alta do dólar e pelas críticas do presidente Lula ao Banco Central, particularmente ao presidente da instituição, Roberto Campos Neto. A reunião do COPOM em junho, muito antecipada pelo mercado, decidiu manter a taxa de juros em 10,5%, trazendo algum alívio ao mercado após uma decisão unânime pelo colegiado.*

*No que diz respeito aos indicadores econômicos, o IPCA de junho registrou 0,21%, ficando abaixo das expectativas, com um acumulado de 12 meses de 4,23%, muito próximo ao teto da meta inflacionaria de 4,5%. Tanto a produção industrial quanto as vendas no varejo mostraram declínios em comparação ao ano anterior, embora o setor de serviços tenha apresentado uma robusta recuperação. A taxa de desemprego alcançou seu nível mais baixo desde 2015, evidenciando uma economia ainda dinâmica.*

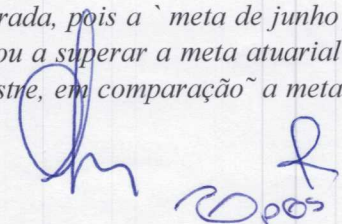
*No cenário internacional, os Estados Unidos exibiram sinais de desaceleração econômica, com indicadores de inflação e emprego abaixo das projeções. Esses dados apoiam a expectativa de uma possível redução nas taxas de juros pelo Federal Reserve no próximo trimestre. No entanto, a política fiscal americana enfrenta um período de incertezas, agravado pelas próximas eleições presidenciais e pelo desempenho incerto do presidente Joe Biden, o que aumenta a probabilidade de um retorno de Donald Trump ao poder.*

*Na Europa, o Banco Central Europeu reduziu as taxas de juros para 3,75% ao ano em resposta a estabilização da inflação. O continente também está vivenciando mudanças políticas significativas, com a ascensão de partidos de extrema-direita no Parlamento Europeu e a convocação de novas eleições na França por Emmanuel Macron após uma derrota eleitoral.*

*Na Ásia, a China lida com desafios de deflação, enquanto a Índia, sob a liderança de Narendra Modi, continua a fortalecer sua posição econômica global, apesar das críticas internas a sua governança. No México, a eleição de Claudia Sheinbaum como a primeira presidente mulher introduziu expectativas de mudanças políticas significativas, em um contexto de estabilidade macroeconômica relativamente forte.*

*Diante deste cenário, o portfólio do IPREVPBA apresentou uma rentabilidade positiva de 0,83% no mês, superando a meta de 0,60%. Em termos monetários, o Instituto obteve um retorno de aproximadamente R\$ 228 mil no mês, acumulando cerca de R\$ 1,31 milhão ao longo do ano.*

*Apesar da rentabilidade de junho ter sido igual a de maio, a meta foi superada, pois a meta de junho foi menor devido ao IPCA mais baixo em comparação a maio. A carteira voltou a superar a meta atuarial no acumulado do ano, registrando um rendimento de 4,97% no primeiro semestre, em comparação a meta de 4,89%.*



O fundo de melhor desempenho foi o Caixa FII Rio Bravo CXRI11, que subiu 5,40%, revertendo parte das perdas dos meses anteriores. O pior desempenho foi do Orla BRA1 Renda Fixa, que registrou uma queda de 0,08.

Por fim, ressalta-se que o portfólio está alinhado com os limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963 e pela política de investimentos vigente.

### 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 nacional e internacional em nosso portfólio, podemos destacar alguns aspectos relevantes extraídos de pesquisas realizadas em análises e estudos de órgãos de monitoramento de mercado. O mês de maio deu continuidade ao movimento de aversão ao risco. O fator que estimulou tal movimento foi a mudança nas expectativas de juros e a descrença no comprometimento do governo federal com o resultado fiscal, fazendo com que os juros de todos os prazos se elevassem. Diante do pessimismo, o mercado de ações registrou nova queda expressiva. **No cenário internacional** bolsas americanas fecharam mais um mês positivo, encerrando os primeiros seis meses de 2024 com os índices S&P 500 e Nasdaq 100 acumulando altas de 14,5% e 18,3%, respectivamente. Os resultados e perspectivas positivas de empresas ligadas à temática de Inteligência Artificial seguem sendo o principal propulsor do otimismo, como ilustrado pela performance de 149% registrada pela Nvidia – líder no setor de chips e soluções para processamento de dados ligados a IA.. **No Brasil** o cenário político tornou-se o principal foco de investidores, ofuscando ventos positivos externos. Apesar de um mês de junho com leve alta em reais, o Ibovespa registrou o pior desempenho dentre os principais mercados globais no semestre – com queda de 7,7% em reais e 19,5% em dólares no período. A forte depreciação da nossa moeda também refletiu o cenário incerto vindo dos corredores de Brasília. Com queda acumulada de quase 13% no ano, o real seguiu se afastando de seus principais pares emergentes (cuja queda diante de um dólar forte no mundo ficou bem aquém da observada por aqui). Neste mês nosso portfólio apresentou alta de 0,83% no mês, acima da meta que foi de 0,60%. Em valores monetários, o Instituto acumulou cerca de R\$ 228 mil no mês, acumulando pouco mais de R\$ 1,31 milhão ao longo do ano, conforme dado extraído do comentário supramencionado. Continuamos monitorando o mercado buscando sempre as melhores opções visando melhor proteção e ganhos para 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, 16 de julho de 2024,



ANNA PAULA CARDOSO RIBEIRO ARAÚJO



MÁRCIA DOS ANJOS FERREIRA LOPES



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA