

PARECER COMINV 001/2020

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar janeiro de 2020

RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de janeiro de 2020 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:

O Portfólio do IPREV - PBA fechou o mês de janeiro de 2020 com um retorno de 0,26%, ao passo que a Meta Atuarial foi de 0,72% no mês. O portfólio apresenta um retorno acumulado de 1,35% nos últimos 12 meses, o que corresponde a 12,86% da Meta Atuarial (IPCA + 6%) no mesmo período.

No encerramento do mês de referência o Benchmark mais utilizado no portfólio era o IMA-Geral, correspondendo 26,9% do Patrimônio do RPPS. A maior parte dos recursos estava investida na gestora Caixa Econômica Federal.

Quanto a distribuição entre os diferentes segmentos de investimentos, 88,90% dos recursos estava alocada no segmento de renda fixa. Sendo que 65,22% dos recursos estavam alocados em fundos enquadrados no Artigo 7º, I, b da Resolução 3.922 do Banco Central do Brasil.

Nos últimos 12 meses não houve prêmio pela gestão ativa, dado que o alfa foi de -0,05. O Sharpe de -0,73 indica que o RPPS não obteve prêmio de risco nos últimos 12 meses, ou seja, o retorno dos investimentos foi menor que o risco tomado pela carteira. Comparado com a carteira de mercado, o portfólio do Instituto é considerado defensivo e tende oscilar menos que o IMA-Geral, uma vez que o Beta do portfólio foi de 0,21.

Quanto ao risco do portfólio, nos últimos 12 meses foi observada uma volatilidade de 5,64%. O VaR demonstra que em uma situação normal de mercado, com 95% de certeza, o risco de perda máxima da carteira em um período de 21 dias úteis é de 2,68%. O Tracking Error de 5,66% representa a aderência dos retornos do portfólio à Meta Atuarial.

Em geral, o desempenho do portfólio abaixo da meta atuarial foi um reflexo do desempenho ruim da renda variável no mês de janeiro, sendo que, na renda fixa, o IMA-Geral, benchmark de maior participação na carteira, também apresentou um retorno

Fides Amor Labor sic itur ad astra

Handwritten signature and initials

abaixo da meta atuarial. Considerando-se o cenário para os próximos meses, o portfólio se encontra bem ajustado, sendo a sugestão apenas de se reduzir a exposição ao IMA-B e uma pequena elevação da alocação em bolsa.

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. Acatamos assim a sugestão de reduzir o investimento no IMA-B e a pequena elevação da alocação em bolsa, conforme detalhado em nossa ATA mensal. Destarte, entendemos que o mesmo 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, 28 de fevereiro de 2020,



CONSELHO FISCAL:

Ailton Alves da Rocha

[Signature]

[Signature]

[Signature]