

PARECER COMINV 005/2020

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar maio de 2020

RELATÓRIO

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

O mês de Maio foi marcado por recuperação nos mercados financeiros, sendo observada uma elevada rentabilidade tanto para os benchmarks de renda fixa quanto para os de renda variável. A recuperação se deu apesar da divulgação de dados negativos sobre a economia no Brasil e no mundo.

Destaca-se dois aspectos que impulsionaram a recuperação nos mercados: a perspectiva de saída do isolamento social em alguns países; e, os estímulos monetários dados pelas principais economias do mundo. No Brasil, por exemplo, a taxa Selic foi reduzida em 0,75 ponto percentual, sendo esperado um novo corte de igual magnitude para a reunião do COPOM a ser encerrada na quarta-feira (17/06).

No balanço de riscos para os mercados financeiros, são fatores com potencial impacto positivo: novas rodadas de estímulo monetário, que tende a impactar principalmente a renda variável; e, notícias sobre a redução no número de novos casos de COVID-19. Do lado negativo é importante se atentar às notícias sobre uma segunda onda de contaminações do COVID-19 e também o risco político brasileiro.

No fechamento do mês de Maio a carteira do IPREV-PBA encontrava-se enquadrada de acordo com a legislação vigente, estando diversificada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e fundos imobiliários.

A rentabilidade da carteira no mês foi de 1,42%, ao passo que a meta atuarial no mesmo período foi de 0,10%. Na carteira do RPPS todos os fundos fecharam o mês com um desempenho positivo. O maior retorno foi observado para o fundo Caixa FIA Brasil Ibovespa, com alta de 8,49% no mês de maio. O fundo BB FIC Previdenciário Fluxo apresentou o menor retorno entre os ativos da carteira no mês de maio, com rentabilidade de 0,16%.

Com relação ao risco da carteira, a volatilidade anualizada, foi de 3,33% no mês de maio, e no acumulado de 12 meses está em 7,22%. Esses valores mostram uma

continuidade no processo de estabilização dos riscos após o choque e elevação da volatilidade ocorridos em maio.

Em suma, a carteira do IPREV-PBA segue o processo de recuperação após as perdas que ocorreram no momento inicial da crise decorrente do COVID-19. Sendo que, no acumulado do ano a carteira ainda apresenta uma rentabilidade negativa de -1,06%. De fatores de risco para o futuro destaca-se que devem seguir no radar do RPPS os efeitos do COVID-19 e o cenário político brasileiro.

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. Maio foi mais um mês pautado pela dinâmica global do Covid-19 e seus enormes custos sobre a economia global, mesmo assim seguimos em processo de recuperação, apesar de ainda apresentarmos rentabilidade negativa. Ao mesmo tempo, houve sinais promissores em termos de contenção do Covid-19 e retomada da atividade econômica em diversos blocos. 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, 22 de junho de 2020.



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA

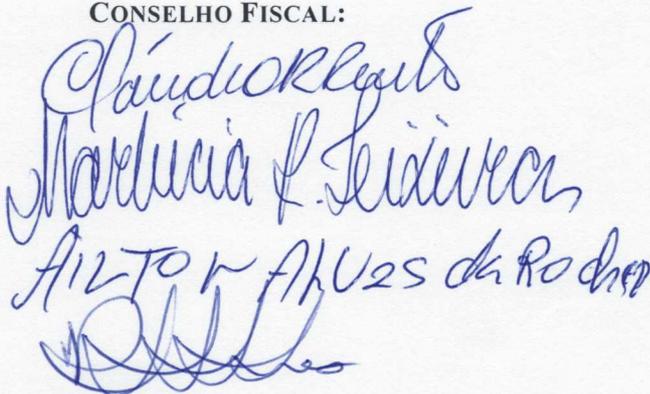


JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



Caetano R. Leite
Márcia F. Teixeira
Ailton A. U2S de R. Rocha
[Signature]