

## PARECER COMINV 012/2020

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar dezembro de 2020

## RELATÓRIO

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

*O mês de dezembro foi de otimismo para os mercados, com ganhos tanto na renda fixa quanto na renda variável. O principal fator a elevar a confiança dos mercados foi o início do processo de vacinação contra o COVID-19 em diversos países.*

*No Brasil, apesar de ainda não existir uma definição quanto a utilização de uma vacina específica, nem sobre como se dará o processo de vacinação, houveram avanços nas pesquisas e testes de vacinas. Além disso, os dados econômicos continuaram a apontar para uma recuperação na atividade econômica, contudo, tem-se observado uma desaceleração no ritmo da retomada da economia.*

*No exterior, o principal evento que marcou o mês de dezembro foi o início do processo de vacinação em diversos países. Em relação aos dados divulgados foi possível observar a manutenção do processo de reaquecimento das principais economias do mundo. Destaca-se também a aprovação do pacote de estímulo à economia nos Estados Unidos e o acordo entre o Reino Unido e a União Europeia para o Brexit.*

*No mês de dezembro a carteira do IPREV-PBA apresentou uma alta de 1,91%, superando a meta atuarial que foi de 1,84% no mês. No fechamento do ano de 2020 o portfólio do instituto apresentou alta de 3,35%, ao passo que a meta atuarial foi de 10,79% no mesmo período. Apesar de não ter alcançado a meta, os últimos meses proporcionaram uma boa recuperação para o portfólio, fazendo com que a carteira fechasse o ano no positivo.*

*O ativo de pior desempenho na carteira no mês de dezembro e em 2020 foi o fundo Orla BRAI, com quedas de 6,59% e de 39,42%, respectivamente. No campo positivo destaca-se o desempenho dos fundos BB Quantitativo (10,42%) e BB IRF-M 1+ (3,09%) no mês de dezembro.*

*Por fim, destaca-se que a carteira apresenta-se diversificada em diferentes classes de ativos e enquadrada dentro dos limites impostos pela legislação 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. Há de se destacar que no mês de dezembro os mercados continuaram a se recuperar em todo o mundo. Apesar do momento extremamente delicado que os Estados Unidos passa em relação ao coronavírus, os mercados mantiveram seu otimismo sustentados por melhoras marginais dos números na Europa e pelo início da campanha de vacinação em vários países desenvolvidos, além de algumas economias em desenvolvimento como o México. Além disso, no final do mês o presidente dos Estados Unidos anunciou um pacote de estímulos fiscais surpreendendo positivamente o mercado, em especial após uma ávida discussão sobre a aprovação ou não de tal pacote. No Brasil as notícias sobre vacina foram marginalmente negativas, com alguns atrasos em divulgação de testes e pedidos de registro. Ainda assim, com o fluxo positivo de recursos estrangeiros e um equacionamento da dívida federal de curto prazo, a curva de juros apresentou uma forte diminuição de taxas futuras, resultando não só em um retorno muito positivo para os ativos indexados à inflação e prefixados, mas também apoiando a alta do Ibovespa e ajudando a pavimentar um caminho frutífero para a economia real do país nos próximos anos. Desta forma o rendimento de nossa carteira alcançou rendimento positivo neste mês de 1,91%, superando a meta atuarial de 1,84%. Mesmo diante das dificuldades apresentadas, sobretudo em relação ao cenário econômico mundial, nosso portfólio mostrou boa recuperação o que fez com que nossa carteira fechasse o ano no positivo. 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, 20 de janeiro de 2021.



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA

*Fides Amor Labor sic itur ad astra*

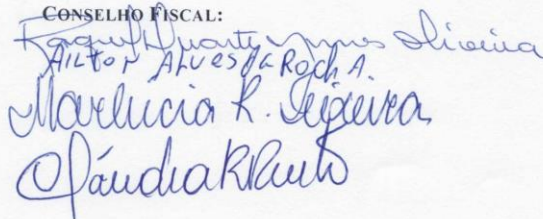


JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



Equipe de Trabalho  
Ailton Alves da Rocha A.  
Marlúcia K. Pereira  
Fáudia Klumb