

PARECER COMINV 007/2021

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar julho de 2021

RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de julho 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.

FUNDAMENTAÇÃO

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

Julho foi um mês marcado pelo sentimento de cautela. Os investidores ficaram receosos frente a mudanças no cenário político e a repercussão do dado de inflação IPCA-15. Outro impacto negativo foi a queda das ações da Vale devido a decisão da China de reduzir a produção de aço, e da Petrobrás, empresas que têm maior participação no Ibovespa.

O risco fiscal se refere à liberação de gastos do governo, a proposta de recriação de novo ministério e a evolução da discussão acerca da reforma tributária, que pode ter efeito prejudicial nas contas públicas no próximo ano. O IPCA-15 mais alto que o esperado, acumulando 8,35% em 12 meses, contribuiu para o cenário de maior preocupação com a inflação, e consequentemente retorna à concepção da elevação da Selic em 1 p.p. Esta situação repercutiu principalmente na alta do dólar em 1,8% na semana

No cenário global, as bolsas americanas fecharam renovando as máximas históricas. O Nasdaq acumulou ganhos de +2,8%, enquanto o S&P500 subiu +2,0% e o Dow Jones, +1,1%. Na mesma direção, as Bolsas da Europa também fecharam a semana em território positivo em meio à diminuição da percepção de risco com a nova variante Delta do coronavírus e indicaram continuação da recuperação econômica. A bolsa asiática voltou a sofrer com novos casos do COVID-19, devido a restrições impostas pelas autoridades.

Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA apresentou queda de 0,49% no mês. Os motivos são: o declínio da marcação a mercado de alguns tipos de fundos como o BB Bolsas Asiáticas (-8,14%), Caixa FII Rio Bravo (-10,99%) e os impactos da marcação a mercado de benchmarks na curva longa dos juros, devido à expectativa de SELIC e inflação em alta.

Entre os ativos da carteira, a principal alta observada foi de 5,12%, referente ao fundo Itaú FIC FIA BDR nível I.

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.

CONCLUSÃO

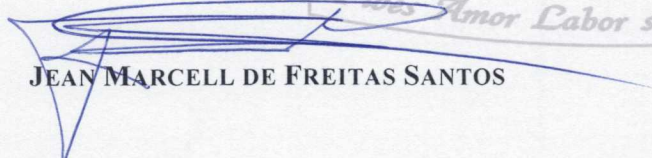
Pelo exposto, observamos que o relatório foi muito bem elucidativo, servindo de parâmetro para lastrear nossa política de investimentos. Desde abril, os ativos brasileiros vinham melhorando, reduzindo a defasagem frente aos pares. No entanto, podemos citar uma combinação de turbulências domésticas e externas que reverteu parte da melhora recente dos ativos brasileiros: I) a polêmica proposta de reforma tributária; II) a variante Delta da covid-19; III) o impasse na OPEP que elevou ainda mais o preço do petróleo; e IV) os dados recentes que mostram a economia chinesa em desaceleração. O mês de julho também foi marcado por volatilidade ao longo das semanas, tendo como protagonistas as incertezas em torno da reforma tributária, a variante delta da covid-19 e seus impactos sobre as economias globais. Diante desse cenário de incertezas, nosso portfólio apresentou queda de 0,49% no mês. Para tentar diminuir um pouco o impacto sobre nossos ativos, será estudado algumas movimentações na carteira de investimentos para tentar melhorar nossos índices de rentabilidade, o que será melhor detalhado em nossa ata mensal. 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 agosto de 2021,



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA



JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:

Ulfrap Sebastiana Rodrigues
Faquel Duarte Gomes Oliveira
Paulina Regina Brito
Alice do Nascimento Lima