

PARECER COMINV 011/2020

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar novembro de 2020

RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de novembro 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 – IPREVPA.

Estudada a matéria, passamos a opinar.

FUNDAMENTAÇÃO

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

No decorrer do mês de novembro foi observado um grande otimismo nos mercados, ocasionado principalmente pela evolução nas pesquisas das vacinas contra o COVID-19. No âmbito dos dados econômicos divulgados no decorrer do mês, foi observada uma dualidade, com a presença tanto de dados interpretados como positivos, quanto de dados vistos como negativos pelos mercados.

Na conjuntura internacional os resultados das eleições nos Estados Unidos foram interpretados como positivos pelos mercados. Além disso, a evolução da segunda onda da pandemia gerou temores na Europa que, no entanto, foram ofuscados pela perspectiva do início da vacinação contra o vírus.

No Brasil, os dados do IBC-Br apresentaram um crescimento de 1,29% na atividade econômica no mês de agosto. Já o IPCA apresentou alta de 0,89% no mês de novembro, indicando uma aceleração da inflação, fazendo com que a meta atuarial fosse de 1,38% no mês.

A carteira do IPREV-PBA fechou o mês de novembro com alta de 1,16%. O ativo com pior desempenho na carteira em outubro foi o fundo Caixa FII Rio Bravo, com queda de 2,89%. No campo positivo, a maior alta da carteira foi observada no fundo Caixa FIA Brasil Ibovespa (15,76%).

A volatilidade da carteira foi de 2,28% no mês. No valor anualizado a volatilidade do portfólio do IPREV-PBA é de 5,95%, valor comparável à volatilidade do IMA-Geral – índice médio do comportamento dos preços dos títulos públicos.

A carteira do IPREV-PBA encontra-se enquadrada em relação aos valores estabelecidos pela Resolução CMN 3.922. Sobre a distribuição da carteira destaca-se que o fundo BB Previdenciário IRF-M 1+ foi o ativo de maior peso no portfólio ao encerramento do mês, com uma participação total de 13,7% em relação ao total de recursos do RPPS.

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. Em novembro, a indústria de fundos passou por um movimento de recuperação generalizada, com retornos expressivos para os diferentes grupos de estratégias, seja nas classes de renda fixa, multimercado ou renda variável. No mês, o resultado das eleições nos EUA trouxe perspectivas favoráveis para os ativos de risco, sobretudo em países emergentes, o que, somado aos avanços tidos no desenvolvimento de vacinas contra Covid-19, foram os principais fatores que impulsionaram positivamente a performance dos fundos em geral. Outro fator de destaque no mercado foi o movimento de recuperação da indústria nacional. Desta forma o rendimento de nossa carteira alcançou rendimento positivo neste mês de 1,16%, depois de meses de queda. Diante do cenário de muitas incertezas e buscando uma melhor rentabilidade de nossa carteira optamos por fazer algumas alterações em nosso portfólio, conforme 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, 17 de dezembro de 2020.



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA

JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS

JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:

Rafael Duarte Gomes Dias
Marcília L. Teixeira
Ailton Alves da Rocha
Patrícia Regina Rêgo