

PARECER COMINV 005/2021

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar maio de 2021

RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de maio 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 Paraópeba – 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:

Maio foi um mês marcado por elementos positivos que geraram um ânimo nos mercados. Foi observada uma recuperação superficial em índices da renda fixa e uma alta considerável em renda variável, motivado pelo rali dos preços das commodities.

O PIB brasileiro do 1º trimestre confirmou um cenário de recuperação econômica. No entanto, o mercado age com cautela, uma vez que o país vive um momento inflacionário e uma lentidão no combate frente a pandemia. O Banco Central executou ações de enfrentamento da inflação contendo a mesma com o movimento da taxa básica de juros e o Governo apresentou uma redução na relação dívida pública/PIB.

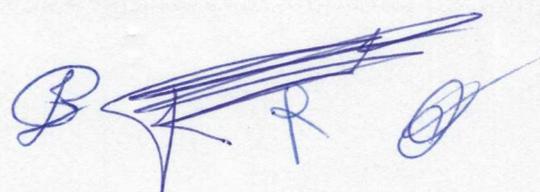
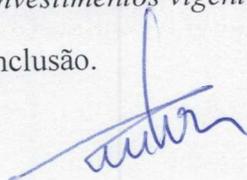
O movimento positivo nos mercados globais foi impulsionado pela redução do número de pedidos de seguro desemprego nos EUA, enquanto o governo americano buscava orçamento de US\$ 6tri em investimentos, principalmente em infraestrutura. Além disso, o aguardado deflator de consumo PCE, medida de inflação preferida pelo Federal Reserve, veio dentro das estimativas, o que foi bem recebido pelos investidores.

Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA apresentou alta de 0,65% no mês, sendo este o terceiro mês consecutivo de ganhos para o RPPS. Contudo, essa alta não está alinhada com a Meta Atuarial, que foi de 1,31% no período. Um motivo é o declínio da marcação a mercado de alguns tipos de fundos contidos na carteira.

Entre os ativos da carteira, a principal alta observada foi de 5,81%, referente ao fundo BB FIC FIA Quantitativo. No lado negativo, o fundo Caixa FII Rio Bravo apresentou queda de 2,98% no valor de mercado de suas cotas no mês de Maio.

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. No mês de maio foi divulgado o resultado referente a março do Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que é considerado como uma prévia do comportamento do PIB. Contrariando as previsões da imensa maioria dos analistas, o comportamento da economia brasileira foi muito melhor do que o esperado. Aumentamos nossa projeção de crescimento do PIB em 2021 de 4,1% para 5,2% após a divulgação dos números referentes ao primeiro trimestre; – Pressões de custos e crise hídrica nos levaram a elevar a projeção de IPCA para 6,2% em 2021 (5,4% antes) e para 3,8% em 2022 (3,5% antes); Importante destacar que, conforme apresentado, nosso portfólio apresentou alta de 0,65% no mês, sendo este o terceiro mês consecutivo de ganhos para o RPPS. Contudo, essa alta não está alinhada com a Meta Atuarial, que foi de 1,31% no período. Algumas alterações na carteira de investimentos foram efetivadas de acordo com o 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, 29 de junho de 2021,



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA



JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:

Fagundes Duarte Gomes Oliveira
Cláudia Regina Pinho
Ailton M. Alves da Rocha
Márcia R. Teixeira