

PARECER COMINV 007/2020

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar julho de 2020

RELATÓRIO

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


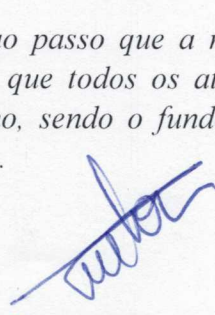
O mês de Julho seguiu a tônica dos meses anteriores, com os movimentos dos mercados sendo afetados principalmente em virtude das consequências da pandemia do COVID-19. No entanto, apesar do cenário de incertezas, os mercados seguiram o movimento de recuperação.

No contexto internacional, no mês de Julho ganhou força o movimento de reabertura nas principais economias do mundo após a redução no número de novos casos de coronavírus. Com isso, os dados econômicos foram impactados positivamente, apresentando recuperações acima do esperado. Do lado negativo, destaca-se a preocupação dos mercados com a necessidade de novos pacotes de estímulo econômico, principalmente nos EUA, e também a volta aos noticiários das tensões entre EUA e China.

No Brasil, além da evolução da pandemia, que ainda apresenta crescimento acelerado no mês de Julho, seguiu no radar dos investidores a preocupação com o lado fiscal, ocasionada tanto pelas medidas emergenciais de combate à pandemia, quanto pela sinalização por parte do governo de afrouxamento fiscal. Além disso, destaca-se que as reformas voltaram à pauta do congresso, com destaque para a reforma tributária.

Em relação a carteira do IPREV-PBA, o mês de Julho foi muito positivo. Destaca-se que, no fechamento do mês a carteira 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 1,77%, ao passo que a meta atuarial no mesmo período foi de 0,85%. Destaca-se o fato de que todos os ativos da carteira apresentaram rentabilidade positiva no mês de Julho, sendo o fundo Caixa FII Rio Bravo o que apresentou maior rentabilidade (12,42%).



Com relação ao risco da carteira, a volatilidade anualizada, foi de 2,26% no mês de julho, e no acumulado de 12 meses está em 5,81%. Seguindo a tendência que é observada nos últimos meses, a volatilidade apresenta redução após os choques observados com o início da pandemia de COVID-19 e com as medidas de isolamento social.

No acumulado do ano a carteira apresenta uma ótima recuperação, atingindo no fechamento de Julho a rentabilidade acumulada de 2,03%, ao passo que a meta atuarial acumulada no mesmo período é de 3,93%.

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. Apesar de ainda estarmos sobre influência dos desdobramentos da pandemia de coronavírus, percebemos que o mês de julho continuou a apresentar a tendência de melhora no mercado financeiro brasileiro, o Ibovespa terminou o mês com valorização de 8,27%, aos 102.912 pontos. No ano, acumula perda de -11,01%, mas com ganho de 1,08% em 12 meses. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,19% no mês, o que levou a um acumulado de 4,23% em 12 meses. Nosso portfólio continua em franca recuperação após as quedas apresentadas no início da pandemia, passando a operar no positivo com rentabilidade acumulada no ano de 2,03%. Assim, não há recomendação de alterações de investimentos a serem efetuadas. 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 agosto de 2020,



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA

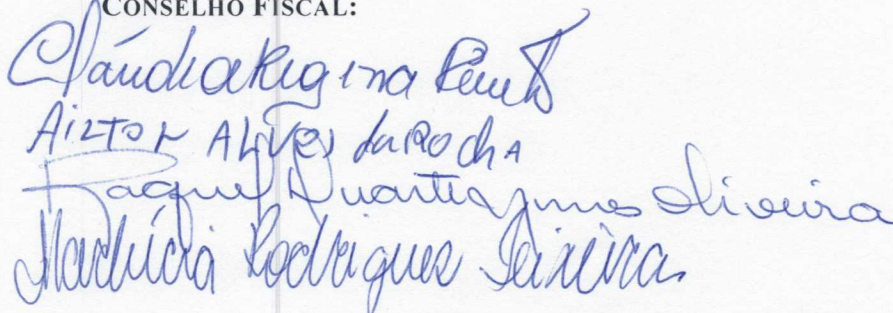


JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



Claudia Regina Paul
Ailton Alves da Rocha
Jaques Duarte Gomes Pereira
Marliana Rodrigues Teixeira