

PARECER COMINV 008/2022

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar agosto de 2022

1. RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de agosto de 2022 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.

2. FUNDAMENTAÇÃO

A Empresa Mensurar enviou a este Comitê o relatório referente ao mês de agosto do corrente, com destaques aos principais pontos correlatos ao mercado financeiro global e também em relação aos investimentos da carteira do Instituto. Elencamos abaixo os pontos principais:

O mês de agosto foi bastante positivo para o mercado brasileiro, apesar da aproximação eleitoral e incertezas de mercado no Brasil e no mundo. A China ainda enfrenta o problema da política zero Covid. Os efeitos para a economia sugerem uma desaceleração, com indicadores de produção industrial e vendas no varejo com quedas significativas. O governo chinês está tentando estimular a economia, tanto com incentivos fiscais, quanto monetários, a fim de reduzir o pessimismo com a economia do país. Um movimento de preocupação mundial foi a ida a Taiwan da presidente da Câmara dos Representantes dos Estados Unidos, pois gerou maior preocupação de um possível conflito entre China e EUA. A Europa, por sua vez, enfrenta continuamente o problema com o fornecimento de energia advindo da Rússia, este que interrompe de maneira gradual ou total o fornecimento de gás, uma vez que seria uma retaliação ao movimento de sanções sofrido. Este cenário provoca uma deterioração das perspectivas econômicas no curto prazo.

Nos EUA, a atenção estava voltada pelos comentários incisivos do presidente do Fed, Jerome Powell. Durante o encontro em Jackson Hole, sua posição se manteve firme ao combate à inflação, sugerindo um ritmo acelerado no aperto monetário. Além desse posicionamento, alguns indicadores econômicos demonstraram uma resiliência que evidencia uma economia ainda aquecida, como por exemplo o PCE (Índice de Preços do Consumo das Famílias) e a taxa de desemprego, apesar de que o IPC (Índice de Preços ao Consumidor) ficou abaixo das expectativas. No Brasil, há o arrefecimento da inflação, principalmente devido às reduções nos preços de combustíveis pela Petrobras. O IPCA-15, considerado como medida prévia de inflação para o mês, caiu 0,73% em agosto. Porém, os dados de emprego mostram um aquecimento parcial no mercado de trabalho, isto é, uma queda em julho de 9,1% na taxa de desemprego e criação de aproximadamente 219 mil novos empregos. Por fim, fica evidenciado maior pressão nos núcleos de inflação e a necessidade da manutenção de uma taxa de juros alta. Por isso, o Copom decidiu aumentar a taxa Selic em 0,50%, passando-a para 13,75%.

Apesar da deterioração do ambiente econômico externo, o cenário brasileiro obteve boas perspectivas, resultando em rentabilidades positivas tanto na renda fixa, quanto na variável. Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA apresentou rentabilidade positiva de 1,02% no mês frente a meta de 0,08%. Todos os fundos que fazem parte da carteira tiveram rentabilidade positiva, exceto fundos atrelados à inflação, pois pelo fato do IPCA divulgado sofrer deflação, o mesmo contribui de forma negativa para a rentabilidade. Destaque para o fundo Caixa FII Rio Bravo que rentabilizou 10,32%. Por fim, destaca-se que o portfólio está enquadrado de acordo com os limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963 e pela política de investimentos vigente.

É, em resumo, o relatório, passamos a conclusão.

3. CONCLUSÃO

Pelo exposto, observamos que o relatório foi muito bem elucidativo, servindo de parâmetro para lastrear nossa política de investimentos. Numa avaliação sucinta sobre os impactos do cenário econômico nacional e internacional em nosso portfólio, podemos destacar alguns aspectos relevantes extraídos de pesquisas realizadas em análises e estudos de órgãos de monitoramento de mercado. **No cenário internacional**, Depois da última reunião do Federal Reserve (Fed, o banco central americano), no fim de julho, o mercado entendeu que a instituição monetária não precisaria ser tão dura quanto o esperado com a taxa de juros nos Estados Unidos, reduzindo parte dos temores com uma recessão na maior economia do mundo. O segundo trimestre de 2022 chinês foi marcado por restrições com os *lockdowns* contra a Covid-19 e uma forte desaceleração econômica. Indicadores do PMI e consumo se deterioraram fortemente, e o crescimento do PIB foi modesto. O governo seguiu cauteloso nos estímulos econômicos, mesmo com uma inflação ao consumidor abaixo da meta de 3% ao ano. Durante o semestre, também vimos uma escalada da crise imobiliária, e o início de uma crise energética. **Por aqui**, o Banco Central também sinalizou que a Selic não deve ir muito além dos atuais 13,75% ao ano. A bolsa de valores brasileira está contrariando as previsões mais pessimistas e deixando o investidor sonhar. Depois de um primeiro semestre no campo negativo, agosto veio para acentuar o movimento de recuperação iniciado em julho. O Ibovespa +0,06% saltou de 103.164,69 pontos para 109.522,88 pontos em agosto, uma alta de 6,16%. Essa é a maior valorização mensal na B3 desde janeiro, quando o índice subiu 6,98%. O principal catalisador da alta de 6,16% registrada no mês foi a volta do apetite a risco nos mercados globais, incentivada pela melhora nas expectativas de juros e inflação. Seguimos acompanhando de perto o cenário econômico objetivando tomar as melhores decisões de investimentos. Neste mês, nosso portfólio apresentou alta de 1,02% no mês, acima da meta que era de 0,08%, conforme dado extraído do comentário supramencionado. Não houve necessidade de alteração de nossa carteira no corrente mês, tendo em vista os resultados positivos apresentados. Destarte, entendemos que o relatório encaminhado atende aos requisitos formais. 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.

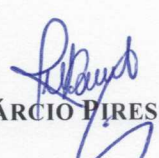
Paraopeba, 21 de setembro de 2022,



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA



JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO FERES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



Wilmar Rodrigues

