

PARECER COMINV 003/2021

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar março de 2021

RELATÓRIO

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

O mês de março foi de dicotomia nos mercados. Enquanto a renda fixa apresentou perdas, a renda variável e os investimentos no exterior apresentaram ganhos.

Na conjuntura internacional, os principais destaques do mês vieram dos EUA. Em março foi aprovado o pacote de estímulo econômico de 1,9 trilhão de dólares e também houve a divulgação da intenção da criação de um novo pacote de 2,3 trilhões de dólares voltados a investimentos em infraestrutura.

Os estímulos econômicos aliados a uma recuperação mais intensa do que era esperado nos EUA refletiram-se em uma elevação na expectativa de inflação. Com isso, foram observadas elevações nos juros futuros deste país apresentou, culminando em efeitos negativos principalmente para as empresas do setor de tecnologia e para a renda fixa brasileira.

No Brasil o recrudescimento da pandemia aliado à aceleração da inflação e aos ruídos políticos e fiscal impactaram negativamente os mercados. O mês de março foi impactado por novas medidas de isolamento social por todo o país e também por indefinições sobre o Orçamento de 2021, este segundo evento pode culminar em uma piora do quadro fiscal brasileiro e também em um forte desgaste político para o governo federal.

Diante destes eventos o mês foi especialmente negativo para os ativos da renda fixa, com o fundo Orla BRA1 Renda Fixa apresentando perda de 8,01% (desconsiderando-se os valores das amortizações) e o fundo BB Previdenciário IRF-M 1+ perda de 1,5% no mês. No entanto, os movimentos da renda variável e dos investimentos no exterior contribuíram para que o portfólio do IPREV-PBA apresentasse alta de 0,23% em março.

É importante destacar que apesar de o portfólio ter apresentado ganhos no mês, a rentabilidade foi inferior à meta e no acumulado no ano ainda é negativa. Sobre a meta cabe ressaltar também que sua trajetória é de alta, diante da elevação observada no IPCA nos últimos meses.

Por fim, destaca-se que o portfólio está enquadrado de acordo com os limites estabelecidos pela Resolução CMN 3.

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

CONCLUSÃO

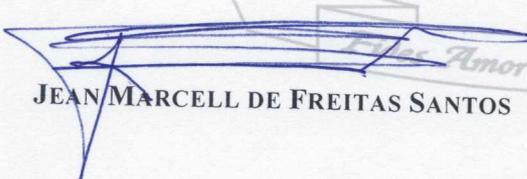
Pelo exposto, observamos que o relatório foi muito bem elucidativo, servindo de parâmetro para lastrear nossa política de investimentos. Vale destacar que no mês de março, o Ibovespa terminou o mês com alta de 6,00% aos 116.633 pontos. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,20% no mês, o que levou a um acumulado de 2,23% em 12 meses. Pela cotação do Banco Central (Ptax 800), o Dólar teve alta de 3,02% no mês cotado a R\$ 5,6973. Já o Euro caiu -0,34% cotado a R\$ 6,6915. A poupança nova, por sua vez, apresentou ganho de 0,12%, acumulando 1,69% em 12 meses. Nossa carteira apresentou uma alta de 0,23%. Apesar da alta apresentada no mês, a rentabilidade foi inferior à meta e no acumulado do ano ainda é negativa. As 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, 22 de abril de 2021,



ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA



JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS



JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:

Ailton Alkes da Rocha
Faquel Duarte Gomes Silveira
Márcia K. Teixeira
Cláudio Regina Pinto