

PARECER COMINV 002/2022

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar fevereiro de 2022

1. RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de fevereiro 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 fevereiro 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 fevereiro de 2022 foi marcado por preocupações com a inflação no Brasil e no mundo, além das tensões geopolíticas, dado a invasão na Ucrânia pela Rússia.

No Brasil, o destaque foi a alta da Selic para 10,75%, mas sinalizando uma redução de ritmo nas elevações. O fator preocupante no mês é a inflação permanecer acima das expectativas, elevando também as projeções para o final do ano.

No Congresso, mantiveram as discussões acerca de projetos visando a redução de preços dos combustíveis. Também contribuiu para um aumento do risco fiscal a PEC protocolada no Senado que permite a União repassar até R\$ 5 bilhões a estados e municípios, para projetos de mobilidade urbana, além de um auxílio diesel de R\$ 1.200,00 para caminhoneiros e elevar para 100% o subsídio ao gás de cozinha para famílias de baixa renda.

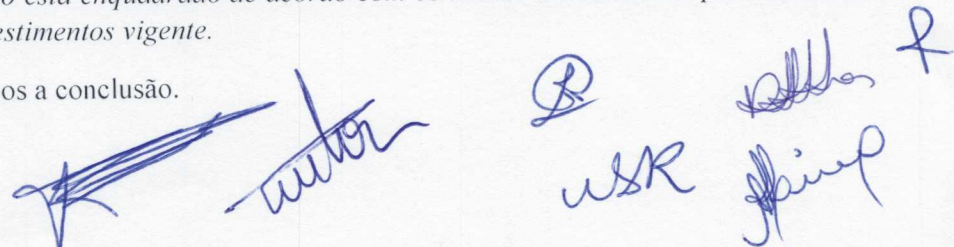
O destaque nos EUA foi o comportamento do mercado referente à projeção do aperto monetário que seria realizado pelo Fed. Na Europa, a inflação ao consumidor atingiu 5,1%, o que atentou um possível ciclo antecipado de alta nos juros. Por outro lado, percorrendo o sentido contrário, com os indicadores de inflação em desaceleração, a estratégia da China foi proporcionar estímulos monetários ao longo de fevereiro.

Contudo, a principal notícia global foi a tensão gerada entre o conflito ucraniano e russo. Existem discussões sobre as motivações de tal atitude russa. A medida imediata como forma de punição à Rússia foi a adoção de sanções econômicas, tendo como consequência o aumento de incertezas, o que afeta as bolsas internacionais.

Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA apresentou alta de 0,49% no mês frente a meta de 1,46%. A partir das condições mundiais do mês, os fundos de benchmark externo sofreram: Itaú FIC Private Multimercado S&P500 (-2,18%), Itaú FIC FIA BDR Nível 1 (-4,79%) e BB FIC FIA Bolsa Asiáticas BDR Nível 1 (-2,05%). O fundo Caixa FII Rio Bravo também contribuiu em (-4,43%).

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. A escalada no conflito geopolítico entre Rússia e Ucrânia eleva incerteza e pressiona inflação, reduzindo as expectativas para o crescimento global. Esse contexto tem refletido principalmente sobre o preço das commodities energéticas e agrícolas em função da incerteza sobre a menor oferta global. A título de exemplo podemos citar o petróleo e o trigo que apresentam alta em torno de 50%, enquanto o gás natural, o milho e a soja sobem aproximadamente 25%, desde o início do ano. Como sabemos, um maior custo de energia e alimentos exerce pressão altista sobre a inflação, que é exatamente o fator de risco mais relevante do cenário econômico atual. No Brasil o destaque positivo fica por conta do câmbio, onde ouve uma forte valorização do Real frente ao Dólar diante do fluxo positivo de capital estrangeiro na B3 com os investidores procurando proteção nas empresas brasileiras ligadas a commodities. Em fevereiro houve entrada de R\$ 30 bilhões de capital externo, superando a marca de R\$ 60 bilhões desde o início do ano. Com isso, o principal índice do mercado acionário brasileiro teve mais um mês positivo enquanto as bolsas ao redor do mundo tiveram queda. O Ibovespa encerrou fevereiro com valorização de 0,89% aos 113 mil pontos e acumula quase 10% de alta no ano. Mantendo a tendência dos meses anteriores, nesse mês nosso portfólio apresentou uma leve alta de 0,49% no mês, conforme dado extraído do comentário supramencionado. 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, 18 de março de 2022.

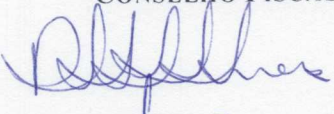
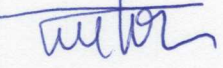

ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA


JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS


JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:

Fides Amor Labor sic itur ad astra



Wilma Rodrigues
Alice do Nascimento firma