INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE MARACANAÚ

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata 05ª Reunião **ORDINÁRIA** do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 29 (vinte e nove) dias do mês de maio de 2020 (dois mil e vinte), às 10h, por meio de videoconferência do programa MEET, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú para tratar dos seguintes assuntos: 1. Analisar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM – Maracanaú no mês de maio de 2020; 2. Analisar a Carteira de Investimentos do IPM – Maracanaú no mês de abril de 2020; 3. Abordagem do mercado financeiro do mês de abril de 2020. O Presidente do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú, Dr. Thiago Coelho Bezerra iniciou a reunião dando boas-vindas a todos os membros presentes. Em seguida falou sobre as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM – Maracanaú no mês de maio de 2020.

1. Aplicações feitas no mês de **maio**:

Fundo	Data	Tipo	Valor
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF PREVID	29/05/2020	Aplicação	R$ 78.205,89
BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVID LP	25/05/2020	Aplicação	R$ 200.000,00
BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVID LP	25/05/2020	Aplicação	R$ 3.447.738,85

2. Composição da Carteira de Investimentos no mês de **abril** de 2020.

ATIVOS	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO ATUAL	RETORNO (R$)	RETORNO (%)
TERRA NOVA IMA-B II FIC RENDA FIXA	R$ 6.047.532,84	R$ -	R$ -	R$ 6.039.386,71	-R$ 8.146,13	-0,13%
TERRA NOVA IMA-B FIC RENDA FIXA	R$ 7.109.524,80	R$ -	R$ -	R$ 7.096.025,92	-R$ 13.498,88	-0,19%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CP	R$ 1.202.768,00	R$ -	R$ -	R$ 1.213.246,30	R$ 10.478,30	0,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREVIDEN	R$ 1.518.238,29	R$ -	R$ -	R$ 1.524.233,31	R$ 5.995,02	0,39%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	R$ 81.843.105,82	R$ -	R$ -	R$ 82.197.692,45	R$ 354.586,63	0,43%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF PREVIDE	R$ 16.243.014,97	R$ -	R$ 3.038.260,06	R$ 13.259.261,47	R$ 54.506,56	0,34%
BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PR	R$ 14.136.658,94	R$ -	R$ -	R$ 14.173.160,81	R$ 36.501,87	0,26%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R$ 0,01	R$ -	R$ -	R$ 0,01	R$ -	0,00%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII	R$ 4.300.527,39	R$ -	R$ -	R$ 4.301.812,98	R$ 1.285,59	0,03%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	R$ 7.426.311,32	R$ -	R$ -	R$ 7.426.020,30	-R$ 291,02	0,00%
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	R$ 6.076.815,21	R$ -	R$ -	R$ 6.058.450,98	-R$ 18.364,23	-0,30%
TOTAL	**R$ 145.904.497,59**	**R$ -**	**R$ 3.038.260,06**	**R$ 143.289.291,24**	**R$ 423.053,71**	

3. Abordagem do mercado financeiro do mês de abril de 2020: Os investidores reagiram bem aos estímulos mais intensos realizados pelos principais Governos e Bancos Centrais do mundo inteiro, o que levou a uma forte alta nos mercados mundiais durante o mês, recuperando parte da desvalorização de março. No Brasil, nem a crise política instaurada no Governo Federal tirou o otimismo dos investidores e o Ibovespa fechou o mês de abril em forte alta. A atividade global tem sofrido o impacto da pandemia do Covid-19. Os dados de crescimento do mês de março foram consolidados com uma forte retração das principais economias mundiais, o que endossa o comportamento dos Bancos Centrais por maiores estímulos. Segundo dados do FMI, a economia mundial deve retrair cerca de 3% em 2020 sendo -6,1% das economias avançadas e -1% dos mercados emergentes. A China, epicentro da pandemia, tem apresentado dados positivos sobre o controle da doença, com mais de 15 dias sem constatar nenhum novo caso de

Covid-19 no país. Diante disto, o governo chinês liberou algumas atividades e a situação no país começa a se normalizar A expectativa do crescimento do PIB chinês em 2020 é de 1,2% segundo o FMI. A diminuição no consumo de petróleo mundial, além da queda na demanda por derivativos do mesmo, levou a um acúmulo de petróleo cru em estoque, chegando a impedir a estocagem devido aos já elevados níveis de preenchimento dos estoques. Há estimativas de mais de 160 milhões de barris de petróleo em estoque em todo mundo. Essa situação levou o preço da commodity a zero no dia 20% de abril, provocando queda em todos os mercados mundiais. Em um cenário de instabilidade mundial, é natural que o investidor busque ativos mais seguros e mercados mais sólidos. Um destes ativos é o ouro, que subiu mais de 11% em abril. O movimento de redução dos juros no Brasil, juntamente à instabilidade política, tem levado o investidor estrangeiro a um movimento forte de migração para portfólios internacionais, resultando em pressão no câmbio, que fechou o mês a R$ 5,4270 uma valorização de 4,39%. Apesar de algumas distorções, abril foi um mês de forte recuperação para os mercados mundiais, com um maior otimismo acerca dos estímulos realizados pelos governos e bancos centrais das principais nações A bolsa de Tóquio subiu mais de 6% o Euro Stoxx 50 mais de 8% e o S&P 500 teve alta de 12,60% no mês Alinhado a uma alta de 4,39% do dólar, os fundos BDR tiveram alta expressiva, com mais de 15% de valorização no mês. Após o mês de março apresentar bastante volatilidade com um forte movimento de queda, o mês de abril se encerrou com os ativos em recuperação, trazendo mais tranquilidade para os investidores. Apesar de uma evolução das expectativas em torno de maiores impactos negativos no crescimento econômico mundial e brasileiro e um alto grau de incerteza ainda existente, medidas de estímulo e apoio à economia tiveram um efeito positivo no ânimo dos mercados. Conforme destacado no nosso panorama do mês passado, à medida que a epidemia evolui e as medidas de isolamento social permanecem, os mercados sofrem um forte impacto por meio da diminuição da oferta e demanda por bens e serviços, consequentemente, os governos aumentam seus déficits e commodities se desvalorizam. Entre as várias expectativas emitidas para o crescimento do PIB brasileiro, a que mais se destacou foi a emitida no dia 26 de março pelo The Economist Inteligence Unit, ficando muito próxima da expectativa do FMI, publicada no dia 14 de abril, prevendo retrações de 5,5% e 5,3%, respectivamente. De forma geral, o atual nível de incerteza contribui para o aumento da dispersão entre as previsões. O último relatório Focus de abril, divulgado pelo Banco Central, trouxe novas revisões para as expectativas em torno dos indicadores econômicos. Pela 12 ª semana consecutiva, o PIB brasileiro sofre revisão em tendência de queda, atingindo a marca de 3,76% para 2020 Para 2021 a expectativa subiu de 2,50% medido há 4 semanas, para 3,20% resultado insuficiente para reverter a queda de 2020. O IPCA também vem em uma crescente trajetória de queda nas previsões, saindo de 2,72% há 4 semanas, para 1,97% ao fim de 2020. Essa queda nas expectativas para a inflação abre um maior espaço para estímulos monetários com queda na taxa básica de juros brasileira. Assim, a taxa sofreu revisão de 3,25% há 4 semanas, para 2,75% ao fim de 2020 níveis historicamente muito baixos. Consequentemente a demanda por real frente ao dólar tende a perder força, pressionando ainda mais o câmbio. A previsão para o dólar ao final de 2020 saltou de R$ 4,50 medido há 4 semanas, para R$ 5,00. Com toda queda da atividade econômica e aumento de gasto público, a previsão é de aumento da dívida pública em cerca de 10 pontos percentuais indo para 86% em 2020. Divulgado em seu relatório de Prisma Fiscal, a Secretaria de Política Econômica revisou a expectativa para o resultado primário do governo de um déficit de R$ 87 bilhões para R$ 435 bilhões em 2020 e de R$ 48 bilhões para R$ 125 bilhões em 2021. Nos investimentos, a maioria dos ativos finalizou o mês de abril no campo positivo, seguindo os mercados internacionais. Após um susto devido ao aumento do risco político com a saída do Ministro da Justiça Sérgio Moro, o Ibovespa se recuperou rapidamente devido à

reafirmação da agenda liberal na pasta econômica do Governo. O índice terminou o mês aos 80.505,89 pontos, com valorização de 10,25%. Na renda fixa, todos índices terminaram o mês no campo positivo, com destaque para o IMA-B5+ e IRF-M1+. A rentabilidade deu se devido a um deslocamento para baixo nos vértices da curva de juros. Dado ainda o alto nível de incerteza, reafirmamos a conclusão dos meses anteriores, de que não seja realizada nenhuma realocação nas carteiras, já que o elevado nível de estresse dos mercados pode levar a decisões incorretas. Para recursos novos, a conclusão é investir em fundos de investimentos menos voláteis, como o IRF-M 1 ou nos fundos que adotam uma gestão ativa dos seus recursos. A queda no preço dos ativos de renda variável gera também uma oportunidade. Ao final da reunião, todos os assuntos colocados em pauta da reunião foram votados e aprovados por unanimidade. Nada mais havendo a tratar nesta reunião eu, Michaele Feitosa Pessoa, secretária "ad hoc", lavrei a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros. Maracanaú, 29 de maio de 2020.

_____

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos

_____

MICHAELE FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos

_____

ANTÔNIO FELIPE SILVÉRIO DA ROCHA
Coordenador de Investimentos