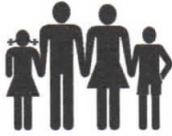


24/04/2020 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião Virtual do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e quatro dias do mês de abril de 2020, às dez horas, através de aplicativo de mensagem instantânea, "WhatsApp", devido a pandemia do Covid-19, em atendimento ao Parecer Jurídico 032/2020, Portaria IPMU 016/2020 e ao Decreto Municipal 7306/2020 que estabeleceram procedimentos de isolamento social no âmbito da Administração Pública Municipal, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. Teve início a reunião com a aprovação credenciamento dos seguintes fundos de investimentos, conforme Resolução CMN nº 4.695/2018, que alterou a Resolução CMN nº 3.922/2010 (relatórios encaminhados por meio eletrônico): **IPMU/034/2020** (Caixa Ações Multigestor - 30.068.224/0001-04), **IPMU/081/2020** (BB Previdenciário Multimercado Alocação FI - 35.292.597/0001-70), **IPMU/082/2020** (BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total - 35.292.588/0001-89), **IPMU/083/2020** (Caixa Renda Fixa Ativa Longo Prazo - 35.536.532/0001-22). Na sequência da reunião passou-se a análise do relatório financeiro (relatório de investimentos, boletim Focus e perspectivas do cenário econômico), processo **IPMU/079/2020**, em especial aos principais indicadores de renda fixa e renda variável nos primeiros dias do mês de abril (01/04 até 22/04/2020). **Cenário Econômico.** Nos primeiros dias de abril, observa-se um ajuste nos valores dos ativos, com a performance positiva dos principais indicadores de renda fixa e renda variável até o momento, mesmo mantendo-se a volatilidade nos mercados. A aversão ao risco ainda predomina, com as preocupações com a saúde da economia mundial, diante da pandemia do coronavírus. Temores que foram acentuados com a revisão para baixo, pelo Fundo Monetário Nacional (FMI), do crescimento mundial em 2020. Para os analistas, uma grande recessão será inevitável. Contas preliminares sugerem uma queda significativa do PIB. A economia sofreu um grande choque com o surgimento e as medidas necessárias para a contenção do coronavírus. A persistência e a profundidade do choque em cada economia dependerão das medidas contracíclicas adotadas e da capacidade de se obter crédito durante este período. Num ambiente de forte impacto da pandemia para a economia, os governos têm adotado ações sem precedentes, entrando em um modo de operação de controle de danos na tentativa de reduzir os efeitos secundários da crise. O quadro externo segue complexo e turbulento. Na China, região de origem da pandemia do coronavírus, já tem a flexibilização das medidas de isolamento, com a retomada gradual das atividades. Simultaneamente, o governo tem intensificado as medidas de estímulo monetário e fiscal, com auxílio direcionado para as famílias e para o setor produtivo. A economia chinesa teve uma queda de 6,8% no primeiro trimestre de 2020, fortemente impactada pelo surto do novo coronavírus. O resultado ficou pior que as estimativas dos analistas que projetavam um recuo de 6% da atividade da segunda maior economia do mundo neste início de ano. Na tentativa de reduzir os efeitos secundários da crise, o Banco Central Europeu reabriu o programa de compra de ativos, com volume total de € 750 bilhões, em papéis públicos e privados, até o final de 2020, tendo flexibilizado ainda as regras que disciplinam os limites por emissor. Nos Estados Unidos, o presidente Donald Trump anunciou as novas diretrizes federais para o processo de reabertura da economia. As orientações não especificam uma data, mas subdividem o processo de abertura em diferentes fases, condicionadas à evolução de novos casos por Covid-19, mortes e testes. O Fed



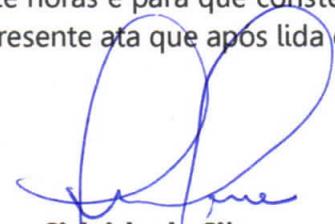
divulgou a ata da reunião que reduziu a taxa de juros para o intervalo de 0,25% a.a. e 0% a.a. A reunião que contemplou corte de 100 p.b. da taxa de juros revelou o consenso dos membros acerca da forte deterioração da atividade nas últimas semanas, decorrente do profundo aumento do grau de incerteza causado pelo impacto do coronavírus. Além da elevação da taxa de desemprego, os membros concluem que diante da queda da demanda, o fortalecimento do dólar e a redução do preço do petróleo, o alcance da meta de inflação será postergado. Sobre a extensão do recuo da atividade, muitos membros mencionam que a natureza do choque difere da crise de 2008, que afetou em especial o sistema financeiro. Em decorrência disso, defendem que o impacto da crise atual será menor. No Brasil, o ambiente econômico e político foi fortemente moldado pela pandemia do Covid-19, ditando os novos rumos da agenda prioritária no Congresso e também as ações do Executivo. Foi declarado estado de calamidade pública, a partir do dia 20/03, permitindo que o executivo flexibilize os limites de despesas do orçamento e também as disposições da Lei de Responsabilidade Fiscal. O foco das ações do governo e legislativo tem sido o de fortalecer a rede proteção do social, ampliar a capacidade de atendimento do sistema de saúde e dar suporte ao setor produtivo da economia. No ultimo boletim Focus, o mercado reduziu sua projeção de inflação para 2020 de 2,52% para 2,23%. Para 2021, a projeção passou de 3,50% para 3,40%. A projeção de PIB para 2020 passou de -1,96% para -2,96%, e para 2021 passou de 2,70% para 3,10%. A projeção da taxa de câmbio passou de 4,60 para 4,80 em 2020 e de 4,47 para 4,50 em 2021. Enquanto isso, a projeção da taxa Selic passou de 3,25% para 3,00% ao final de 2020, e permaneceu estável em 4,50% para 2021. **Investimentos.** Os mercados operam no campo positivo até o dia 22/04, mesmo com volatilidade, atentos à evolução dos casos de Covid-19, aos avanços de pesquisas relacionadas a vacinas e tratamentos e à intensidade da recessão da economia global. Observa-se algum alívio das preocupações após os últimos dias marcados pela forte queda dos preços do petróleo e dos contratos dos meses à frente. No dia 23/04 os mercados operaram no vermelho, com aversão ao risco. O humor dos investidores foi afetado devido a dúvidas sobre a eficácia de um tratamento para o coronavírus. Na Europa, investidores assistem os esforços dos dirigentes da zona do euro em buscar um plano de ajuda, que consiga atenuar os impactos econômicos negativos decorrentes da pandemia do coronavírus. Para piorar o humor na região, foi divulgado o índice de sentimento das empresas na Alemanha, que caiu de 85,9 pontos em março para a mínima histórica de 74,3 pontos em abril, captando os efeitos da epidemia do coronavírus. No Brasil a instabilidade envolvendo a permanência de Sérgio Moro no governo agitou o mercado, tiraram mil pontos do Ibovespa em questão de minutos e puxaram os juros e o dólar às máximas no fechamento. **Rentabilidade dos principais indicadores de renda fixa até 23/04/2020:** IRFM 1 (0,4117% mês/ 1,8503 % ano), IRFM 1+ (2,0003% mês/ 3,4690% ano), IRFM Total (1,4695% mês/ 2,9154% ano), IMAB- 5 (1,7025% mês/ 1,1189% ano), IMA-B 5+ (3,2758% mês/ -7,6886% ano), IMA-B Total (2,5538% mês/-3,9172 % ano) e IMA-Geral ex-C (1,2605% mês/ 0,2432% ano). **Rentabilidade dos principais indicadores de renda variável até 23/04/2020:** Ibovespa (9,11% mês/ -31,11% ano), IBRX-50 (9,05% mês/ -31,95% ano), Imobiliário (11,68% mês/ -39,09% ano), Iconsumo (16,19% mês/ -25,76% ano), Small Caps (11,51% mês/-33,28 % ano) e Idividendos (4,68% mês/ -28,02% ano). Com relação a **Carteira de Investimentos**, o saldo das aplicações financeiras no encerramento do mês de março/2020 apresentou acentuada desvalorização, encerrando em R\$ 391.363.593,73 (trezentos e noventa e um milhões trezentos e sessenta e três mil quinhentos e noventa e três reais e setenta e três centavos).



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

No dia 22/04/2020, a carteira apresenta valorização: R\$ 398.234.519,23 (trezentos e noventa e oito milhões duzentos e trinta e quatro mil quinhentos e dezenove reais e vinte e três centavos). **Deliberação.** O atual cenário ainda é incerto, com extrema volatilidade e quaisquer movimentos tomados por impulso podem provocar danos à estratégia de investimentos do Instituto. Importante mencionar que até a presente data, o IPMU registra desvalorização nominal das cotas dos fundos de investimentos. A desvalorização apresentada não implica em prejuízo, pois as cotas não foram resgatadas. Portanto, de imediato não há o que se falar em perdas e sim oscilações de mercado pela quais todos os Regimes Próprios de Previdência Social do país estão passando. Os membros do Comitê de Investimentos, mantém a serenidade e a responsabilidade em não tomar atitudes precipitadas em momentos de crise, acompanhando o desempenho dos fundos de investimentos e também do cenário para decidir o melhor momento de fazer mudanças ou adequação nos investimentos. Com base nos dados técnicos, análises financeiras e propostas de investimentos e desinvestimentos foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos de curto prazo. **1-) Fundos de renda variável:** apesar da baixa exposição no segmento (0,44% do PL), e do índice Ibovespa ter caído bastante e “parecer” estar num nível interessante (fechamento em fevereiro aos 104,1 mil pontos e fechamento o dia 23/04 aos 79.673 mil pontos), manter cautela no aporte neste tipo de investimento, principalmente por conta da volatilidade que ainda o mercado pode apresentar no curto prazo. **2-) Caixa Econômica Federal:** Acompanhar a evolução do patrimônio do fundo de investimentos Caixa Renda Fixa Ativa Longo Prazo (CNPJ 35.536.532/0001-22/ 6 cotistas / R\$ 25.985.165,90 – vinte e cinco milhões novecentos e oitenta e cinco reais cento e sessenta e cinco reais e noventa centavos), para provável migração dos valores aplicados no fundo de investimentos Caixa Brasil IMA-B 5+ (CNPJ 10.577.503/0001-88 / 3,09% patrimônio do IPMU em 23/04/2020). **3-) Banco do Brasil:** Acompanhar a evolução do patrimônio do fundo de investimentos BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total (CNPJ 35.292.588/0001-89/ 03 Cotista/ R\$ 78.306.499,93 – setenta e oito milhões trezentos e seis mil quatrocentos e noventa e nove reais e noventa e três centavos em 17/04), para provável migração dos valores aplicados no fundo de investimentos BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ (CNPJ 13.327.340/0001-73/ 4,00% patrimônio do IPMU em 23/04/2020). **4-) Manutenção das aplicações.** Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, às onze horas e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pela presidente do IPMU.


Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Presidente IPMU
Certificação - Anbima CPA 10