

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Ata de Reunião Ordinária nº 04

Em 15/04/2020, em ambiente virtual, deu-se início a 04ª Reunião Ordinária do exercício de 2020, do Comitê de Investimentos do Ipresb, composto por:

#### **Membros:**

Eliezer Antonio da Silva – presente  
Francisco A. A. Gonçalves Jr. - presente  
Robson Eduardo de Oliv. Salles - presente  
Sandra Ap. Carrara de Oliveira - presente  
Weber Seragini - presente

#### Pauta da Reunião:

- 1) Visitas e Assembleias;
- 2) Realocação de Recursos;
- 3) Cenários e Análises dos FI da Carteira e

O Presidente deste Comitê de Investimentos inicia agradecendo a presença de todos e inicia os trabalhos abordando os itens da pauta.

1 – Estava programada para o dia 22 de março visita técnica/explorativa em ativos do Fundo de Investimentos IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS promovido pela GRAPHEN INVESTIMENTOS, na qualidade de gestora do FUNDO DE INVESTIMENTO ao qual participaríamos este relator e sr. Weber, frente a pandemia instalada por conta do Covid-19 pugnamos por solicitar a suspensão deste deslocamento para um momento oportuno futuro.

No dia 26 de março teríamos por convocação da RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de administradora do Fundo a Assembleia Geral de Cotistas a ocorrer na cidade do Rio de Janeiro/RJ do FI do INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL II inscrito no CNPJ/MF sob o nº 13.344.834/0001-66; em razão do já exposto e em face ao decreto do Governador do Rio de Janeiro nº 46.970/20, que dispõe sobre Medidas Temporárias de Prevenção ao Contágio e de Enfrentamento da Propagação Decorrente do Covid-19 e, tendo em vista não ser possível estimar o prazo final de risco de contágio, esta AGC foi suspensa.

2 – Na última Reunião foi aprovado incremento de aporte no FI no 142-OCCAM INSTITUCIONAL FIM II CNPJ 15.578.417/0001-03 no valor de R\$ 5.000.000, (cinco milhões de reais), contudo este não foi efetivado devido a Administradora do respectivo estar inabilitada.

3 – Em termos econômicos, em março registramos que tivemos uma grande fuga e ativos de risco, causada pelo aumento das incertezas globais, que poderão lançar as principais economias do mundo à uma nova recessão global, contudo este movimento não foi uniforme ao longo do mês. No final da primeira quinzena do mês, ocorreu uma abertura de taxas generalizada, como reflexo, principalmente, da proibição da entrada de estrangeiros procedentes da Europa nos EUA, por 30 dias.

Observamos que em específico na renda variável houve uma alta volatilidade apresentada, que foi além da registrada em 2008, em termos globais este movimento pode ser explicado principalmente pelo aumento do número de contaminados e mortos na Europa e EUA aliado ao agravamento da crise do Petróleo, além é claro da falta de transações comerciais globais aos volumes normais que ocorriam e sucessivas revisões de cenário econômico global que ainda continua incerto.

No cenário doméstico merece atenção a derrubada, pelo Congresso brasileiro, do veto presidencial à extensão do público-alvo do BPC, já o Ibovespa esteve ao início de março com 106.000 pontos e ao fim do mês com 73.000, ontem chegou bem próximo a 80.000, registrando ganhos de 1,37%, aos 79.918 pontos com volume financeiro negociado de R\$ 21,17 bilhões, no maior patamar de fechamento desde o dia 13 de março, quando a Bolsa encerrou o pregão nos 82.677 pontos.

As perspectivas são positivas, as bolsas dos Estados Unidos tiveram desempenhos mais fortes que a brasileira, com os índices Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq subindo entre 2,4% e 3,95%. Isto ocorreu porque a China apresentou números melhores que os esperados em março. As exportações da segunda maior economia do mundo caíram 6,6% e as importações recuaram "apenas" 0,9%, diante de projeções de baixas de 14% e 9,5% respectivamente.

Esses dados econômicos se somam com notícias um pouco mais esperançosas a respeito do coronavírus no mundo. A Itália começou hoje a abrir algumas atividades proibidas durante o período mais crítico do isolamento social como livrarias, papelarias e lojas de roupas infantis, além de algumas indústrias.

A Espanha liberou o trabalho de pessoas que não podem fazer *home office*, mas apenas sob critérios rigorosos de segurança. Por outro lado, na França, o presidente Emmanuel Macron estendeu a quarentena até 11 de maio após o país registrar 574 mortes pela Covid-19 em apenas 24 horas.

Por aqui vemos o ministro da saúde Luiz Henrique Mandetta e sua equipe atentos para as recomendações da Organização Mundial da Saúde em relação a pandemia, travar uma batalha com o Presidente do país quanto as indicações e recomendações a sociedade.

Por fim após análise, vemos que o mês de março não foi favorável nem para renda fixa nem para a variável dos Fundos de Investimentos não só da carteira do IPRESB, trazendo impacto bastante significativo desta volatilidade negativa por conta das intempéries do mercado global que fogem ao nosso controle, razão momentânea e que acreditamos que se dilua ao longo do tempo. É consenso entre especialistas que frente a grande volatilidade no mercado quanto menor movimentação financeira se faça, melhor.

Sem mais temas no momento, esta reunião deu-se por encerrada.

**Membros:**

Eliezer Antonio da Silva  
Francisco A. A. Gonçalves Jr.  
Sandra Ap. Carrara de Oliveira  
Robson Eduardo de Oliveira Salles  
Weber Seragini