

## Ata Nº 04/2020 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

No dia 04 (quatro) de Junho de 2020, o Comitê de Investimentos foi consultado, via aplicativo de whatsapp (em razão das medidas de distanciamento social provocado pela pandemia mundial do Covid-19), sobre a sugestão da Consultoria de Investimentos em resgatar 2% do patrimônio líquido do Fundo de Previdência, equivalente a R\$ 1.240.000,00 (um milhão, duzentos e quarenta mil reais) do no Fundo IMAB-5+ e aplicar esse montante no Fundo IRFM1+.

Segundo a SMI “Nesta sugestão uma realização de ganho de uma ótima entrada em juros longos, que explicaremos mais abaixo, para um aumento de posicionamento em juros pré-fixados. Vamos ao embasamento da sugestão: Em 25 de março a SMI sugeriu um aumento de posição no IMA-B 5+, pois os juros longos haviam subido muito em decorrência do auge da crise do coronavirus. Destacamos que o pior momento da crise do corona se deu em 23 de Março, ou seja a entrada foi muito próxima ao pior momento de juros, o que nos remete a melhor ponta da oportunidade. Lembramos que o mercado trabalha com a expectativa e não com o momento atual que estamos vivendo. O que queremos dizer com isso? Que mesmo o Brasil estando em seu ápice de casos de mortes e contaminação por corona, demais países já estão reduzindo seus casos, mostrando uma solução para o problema. Isso traz uma redução para o estress de juros e nos coloca um ganho bastante considerável. A SMI sugere zerar a posição de IMA-B5+ devido ao fato de ser uma posição estratégica, a alta volatilidade que esta possui, ao excelente resultado que trouxe e ao embaraço que o cenário fiscal brasileiro ainda tem a resolver. O “como” as (i)contas desta pandemia serão pagas e as (ii)relações políticas conturbadas interferem diretamente em juros longos, que é o caso do IMA-B5+. O posicionamento que sugerimos é o aumento em IRF-M1+. Como pode ser visto na lâmina de Títulos Públicos essa estratégia, que já representa grande parte do posicionamento da Carteira Recomendada, está com ótima rentabilidade no ano. Como vínhamos falando nas carteiras anteriores, a inflação deve demorar a retornar, devido à grande ociosidade da indústria, ao não efeito do câmbio sobre inflação, entre outros fatores. O fato colabora com os bons resultados da posição, sem um duration muito elevado. O mercado segue bastante positivo pós a grande queda, devido aos incentivos trazidos pelos governos com injeção de liquidez, e a redução de casos do corona em diversas partes do globo, contudo deve-se ficar a tendo a questão fiscal de nosso país e ao stress político. Pode-se continuar utilizando partes das entradas mensais dos Institutos, sugerimos de 5 a 10%, para a renda variável naqueles fundos que já possuem na carteira, mas a palavra CAUTELA deve seguir em nossas alocações. **Em resumo, a movimentação para o momento é de resgate de 2% do Patrimônio do Instituto de IMA-B5+ e aplicação desse montante em IRF-M1+”.**



48 3463 8100

forquilha@forquilha.sc.gov.br  
www.forquilha.sc.gov.br



Desta forma os membros do comitê, composto por Andressa Westrup Wernke, Rosinete Menegon Zanivam Warmling, Magali da Rosa decidiram seguir a recomendação da consultoria de investimentos e a realocação do recurso será solicitada na conta 24227-6 do Banco do Brasil.



**ANDRESSA WESTRUP WERNKE**

Gestora Financeira do ForquilhaPrev



**ROSINETE MENEGON ZANIVAM WARMLING**

Membro do Comitê de Investimentos



**MAGALI DA ROSA**

Membro do Comitê de Investimentos