

Ata 03

No dia 2 de abril de 2020, as 10:00, na sede do PREV BIGUA, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto para deliberarem acerca de eventuais alocações e realocações no portfólio de ativos. A Sra. Claudia Vanderleia Soeth, o Sr. Adriano Medeiros Ferreira, o Sr. Jair Rubens da Silva e Nagib Abraão Salum Netto; Além dos membros do Comitê de Investimento, estava presente o sr. Pery de Oliveira, Consultor de Valores Mobiliários responsável pela FAHM Consultoria, empresa contratada pelo PREV BIGUA para assessorar nos investimentos. Após as saudações iniciais foi passada a palavra ao Consultor, que passou a falar sobre os principais acontecimentos recentes na economia e no mundo que impactaram diretamente os investimentos do PREV BIGUA. Neste ponto específico ele alerta que os efeitos negativos que prejudicaram o portfólio do PREV BIGUA foram devidos aos efeitos do risco sistêmico ocorrido nos mercados nos últimos dias em função da pandemia do Corona Vírus. De acordo com o Consultor, a volatilidade ocorrida nestes últimos dias deverá permanecer por um bom tempo ainda, já que crescem as razões para crer que o mundo entrará em uma recessão até a virada do primeiro semestre de 2020. Segundo ele, as bolsas entram oficialmente em tendência de baixa, como chama no jargão do mercado financeiro "Bear Market" (quando ativos/índices caem 20% de seu topo). Ainda, o sr. Pery explica que com a alta da taxa do dólar (R\$ 5,22/US\$) e com a China ainda estado de recuperação, no sentido da normalização da produção, podemos ver a elevação da inflação nas próximas semanas. Diante desta pandemia, com a paralização da economia, os bancos vêm projetando quedas para o PIB brasileiro, como é o caso do *Morgam Stanley*, que projeta queda de 4% do PIB brasileiro em 2020 e de até 15% para o PIB do primeiro trimestre de 2020 dos Estados Unidos. Outros bancos também estão projetando quedas bruscas para o PIB brasileiro. Evidentemente, com as bolsas caindo cerca de 50% do topo, os analistas e economistas vem atualizando suas projeções para os lucros das empresas e também para o *target price* do Índice Bovespa para este ano. A media encontra-se em 80 mil pontos para o IBOV no final de 2020, podendo ser revisto. Em um relatório enviado hoje ao PREV BIGUA, a FAHM Consultoria faz uma provocação ao sugerir que os fundos de renda fixa pré fixados ainda não tiveram uma correção tão brusca como teve a renda variável, pondo em risco uma eventual queda mais acentuada em fundos de IMA-B. Diante deste cenário bastante conturbado, em que o Consultor acredita que ainda teremos muitos dias ruins antes de melhorar, foi sugerida a seguinte estratégia aos membros do Comitê:

Estratégia de Alocação dos Recursos

Renda Fixa	80
Longuíssimo prazo (IMA-B5+ e IDkA20)	0
Longo Prazo (IMA-B Total)	0
Gestão <i>Duration</i>	20
Médio Prazo (IRF-M total e IMA-B5 e IDkA2)	20
Curto Prazo (CDI e IRF-M1)	40
Renda Variável	20

Fundos de Ações	10
Fundos Multimercados	10
Fundo de Participações	0
Fundos Imobiliários	0
Investimentos no Exterior	0

Composição atual dos ativos investidos pelo PREV BIGUA:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	22.900.610,41	17,21%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 22.900.610,41
IMA-GERAL	3.422.060,38	2,57%	→ LONGO PRAZO - R\$ 9.570.440,76
IMA-B	5.675.835,93	4,27%	
CRÉDITO PRIVADO	472.544,45	0,36%	
IRF-M	3.074.305,30	2,31%	
IDKA PRÉ 2A	2.486.780,72	1,87%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 78.310.304,21
IDKA IPCA 2A	22.637.454,97	17,01%	
IMA-B 5	50.111.763,22	37,66%	
IRF-M 1	3.296.784,14	2,48%	→ CURTO PRAZO - R\$ 3.652.384,72
CDI	351.772,27	0,26%	
DISP. FINANCEIRA	3.828,31	0,00%	
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	4.864.965,58	3,66%	
AÇÕES - INDEXADO	3.522.468,54	2,65%	→ AÇÕES - R\$ 18.615.072,05
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.000.203,26	0,75%	
AÇÕES - SETORIAIS	512.003,68	0,38%	
AÇÕES - LIVRES	8.715.430,99	6,55%	

A partir das análises da Assessoria, o sr. Nagib propõe ao Comitê replicar tal estratégia a fim de reduzir a volatilidade da carteira do PREV BIGUA enquanto perdurar essa crise do Corona Vírus, conforme distribuição abaixo:

Reduzir a 10% os fundos de ações e multimercados;

Elevar participação em mais 10% em fundos de curtíssimos prazos;

Diante do exposto a proposta é a seguinte:

RESGATE	%	APLICAÇÃO	%
FIC NBR IMA-B cod 5168	3,38 MP	FI BR IRF- M1 COD 5464	3,38 CP
BB GOV FI AÇÕES	2,65 RV	FUNDO BB IRF – M1	2,65 CP
ITAU DIVIDENDOS	0,75 RV	ALOCÇÃO DINAMICA	0,75 DURAT
CAIXA CONSUMO COD 5567	0,38 RV	CAIXA GESTAO EST COD 5993	0,38 DURAT
SMALL CAP BRADESCO	0,60 RV	BRADESCO IRF- M1	0,60 CP
CAIXA IMA B COD 5187	20,50 MP	FI BR IRF- M1 COD 5464	20,5 CP
CAIXA BR 2020 I AGOSTO	2,09 MP	CAIXA GESTAO EST COD 5993	2,09 DURAT
CAIXA BR 2020 IV AGOSTO	2,85 MP	FI BR IRF- M1 COD 5464	2,85 CP

CAIXA IRF-M COD 5824	2,31 MP	FI BR IRF- M1 COD 5464	2,31 CP
CAIXA IDKA IPCA 2ª COD 5825	7 MP	FI BR IRF- M1 COD 5464	7 CP
CAIXA IMA B-5 COD 5187	7,89 MP	FI BR IRF- M1 COD 5464	7,89 CP

OBS.: OS FUNDOS DO BB E DO BRADESCO IRF M1, TEM QUE VER QUAL .

Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata, que vai assinada por mim, Adriano Medeiros Ferreira e pelos demais membros do Comitê de Investimentos presentes.


Jair Rubens da Silva
 Diretor Executivo da
 Prevbiguaçu


Nagib Abrahão Salum Netto
 Diretor Administrativo e
 Financeiro da Prevbiguaçu

Cláudia Vanderleia Soethe
 Membro do Comitê de
 Investimentos

Adriano Medeiros Ferreira
 Membro do Comitê de
 Investimentos