



ESTADO DO RIO DE JANEIRO

IPASCON – Instituto de Previdência e Assistência dos
Servidores Municipais de Conceição de Macabu
CNPJ. 36.576.106/0001-85

ATA Nº 04/2020.

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPASCON.

*Ata da reunião ordinária dos membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Conceição de Macabu – IPASCON, criado através do Decreto do Poder Executivo Municipal de número cento e vinte e dois, de três de outubro de dois mil e doze, publicado no Diário Oficial do Município, Edição número quinhentos e vinte e um, de onze de outubro de dois mil e doze. Realizada às dez horas do dia vinte e quatro do mês de abril de dois mil e vinte, na sede do IPASCON à Rua Ribeiro do Rosário, número um, Centro, Conceição de Macabu – RJ. Com a presença dos membros do Comitê, os trabalhos foram abertos, tendo em seguida o Sr. Presidente passou ao demais membros seguintes assuntos como pauta da reunião: **RELATÓRIO DOS ESPECIALISTAS PARA ABRIL DE 2020.** O mês de março foi de muita incerteza e volatilidade nos mercados. O Ibovespa chegou a acumular queda de 39% até o dia 23, com seis circuit breakers em apenas oito pregões, seguindo a deterioração nos mercados globais, devido à preocupação quanto aos impactos do coronavírus. O pessimismo, por outro lado, foi reduzido na última semana do mês, após os anúncios de medidas de estímulo, principalmente com o pacote de alívio econômico de US\$ 2.2 trilhões nos EUA (10% do PIB). Enquanto isso, já se discute que a Casa Branca estuda propor um novo pacote, que poderia chegar a novos US\$2 trilhões, para ajudar os estados, os mercados de hipoteca, o setor de turismo e principalmente o setor de infraestrutura. De fato, nas últimas semanas, já vimos mais de 40 bancos centrais no mundo cortando juros, além de pacotes de compras de títulos (“Quantitative Easing”) em nível recorde por parte dos EUA, Europa e Japão. Na Europa, até a Alemanha já aceita utilizar política fiscal para combater a crise, uma política que eles historicamente foram contra, por sempre buscarem um orçamento balanceado. Esse pacote total poderia ser de EUR750 bilhões, ou também equivalente 10% do PIB alemão. O Banco Central Europeu também anunciou EUR750bn em compras de títulos no mercado. Além disso, a China cortou a taxa de empréstimo bancário de 2,4% para 2,2% (a maior redução desde 2015), injetando mais de US\$ 7bilhões no sistema bancário e o Japão propôs pacote de JPY 60 trilhões (10.7% do PIB), dos quais JPY 20 tri (3.6% do PIB) são de estímulo fiscal. Segundo Howard Marks, em live com a XP Investimentos no dia 30 de março, a penúltima semana do mês teve os três melhores dias do S&P desde os anos 1930. Investidores estão assumindo que as ações dos governos vão funcionar, mas o pensando de segundo grau é diferente. Howard diz que não está tão confiante, pois acredita que ainda estamos indo para um período problemático e prefere não fazer premissas otimistas no curto prazo. Em seu famoso livro “The Most Important Thing” (A coisa mais importante), Howard Marks diz que os investidores sempre buscaram investir em bons negócios. Ele reforça, portanto, que a atitude chave é buscar investir em bons negócios que ainda não foram percebidos como bons pelos grandes investidores. Trata-se de um exemplo de “raciocínio de segunda-ordem”. Rápida deterioração, mas rápida recuperação? O ponto que mais nos preocupa para determinar quão rápida será a recuperação é o risco de muitas pequenas empresas ficarem pelo caminho, e não conseguirem sobreviver a um cenário sem nenhuma receita por 2-3 meses. Esse risco é muito maior para empresas pequenas e privadas do que empresas listadas em Bolsa, já que as empresas listadas têm mais acesso ao crédito, mais liquidez e alavancagem sob controle Além de um número recorde de falências, isso também levaria a um aumento exponencial no desemprego e nos gastos fiscais. Por isso, medidas de estímulo sendo endereçadas de maneira ágil são tão importantes. No Brasil, o ministro da Economia Paulo Guedes [nos disse em live feita pela XP investimentos](#) que o governo já liberou ou está para liberar R\$750-800bn (5% do PIB) em recursos emergenciais para conter a crise. Medidas incluem tanto auxílio ao mercado de crédito quanto novos gastos para auxiliar os empresários e evitar*

demissões. Acreditamos que essas medidas são positivas, e o governo tem o mapeamento do problema de perto, a dúvida que nos resta é se esses recursos chegarão a quem mais necessita, e se serão suficientes.

E carteira de investimentos. EXTRATO EXTERNO DOS REGIMES EVIDENCIÁRIOS, após exame o Conselho verificou que o mesmo encontra-se regular no critério. Ficando constatado também que o Certificado de Regularidade Previdenciária - CRP, estará vigente até 29 de JUNHO de 2020. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente ata que após lida, será assinada, por todos os Conselheiros presentes.

Elizete Gomes de Oliveira
Presidente

Luiz Cláudio T. Florido
Secretário

Aderaldo Spesse Rangel
Membro