



ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Sessão Extraordinária nº 006/2016

Data: 11 de agosto de 2016

Hora: 9:30h

Local: Sala da Diretoria de Investimentos no 3º andar do IPAJM

Participantes:

Gilberto de Souza Tulli - Diretor de Investimentos

Elisa do Carmo Medeiros Fonseca - Gerente de Investimentos

Edmilson Nunes de Castro - Membro do Comitê de Investimentos

Carmem Lúcia C. da Cunha Guio - Membro do Comitê de Investimentos

Bruno Tamanini Lopes - Membro do Comitê de Investimentos

Ordem do Dia:

1. Cenário
2. Proposta de realocação de recursos
3. Deliberações.

Item 01:

No cenário atual as taxas das NTN-Bs não estão muito atrativas, não se apresentando como a melhor opção para investir. O montante a vencer será bem expressivo e superior ao limite de alocação em DI, o que nos levará a buscar outra alternativa de investimentos.

Analisando as LFTs (Letras Financeiras do Tesouro), títulos públicos indexados à taxa básica de juros (SELIC), verificamos que possuem alta liquidez e estão rendendo mais que os DIs, pois estão cotadas com "deságio", rendendo, portanto, taxas acima do SELIC, com volatilidade praticamente nula.

Dado o cenário atual e as características da LFT, entendemos viável a realocação de parte dos recursos para este tipo de ativo.



GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO



IPAJM

Item 02:

No próximo dia 15/08/2016, será creditado em c/corrente, o valor aproximado de **R\$ 461.000.000,00**, relativo ao vencimento de 150 mil NTN-Bs, juntamente com o crédito do Cupom de Juros das demais NTN-Bs. Diante do evento e da necessidade de realocação dos recursos, algumas decisões deverão que ser tomadas.

Verificaremos o montante que poderá ser absorvido pelos fundos DI dentro do limite de 30%, reequilibrando as aplicações por tipo no Banco do Brasil e na Caixa Econômica Federal, incluindo na aplicação da Caixa o valor da liquidação do FI TPF 2016 da Caixa;

O restante, dado pela diferença entre a liquidação das NTN-Bs e o valor apurado acima, poderá ser alocado na compra de LFTs nos vencimentos com maior deságio, que permitem um maior ganho sem prejuízo da volatilidade.

As LFTs que forem adquiridas serão vendidas para a compra de NTN-Bs, quando as taxas destes títulos estiverem mais elevadas.

Item 03:

Sendo assim, foram sugeridas as seguintes operações, que foram acatadas por unanimidade:

- **Aplicação** em Títulos Públicos, referente à compra de 25.000 LFT, no valor aproximado de **R\$ 200.000.000,00** (duzentos milhões de reais);
- **Aplicação** no valor de **R\$ 100.000.000,00** (cem milhões de reais) no fundo FI CAIXA BRASIL Referenciado DI LP da Caixa Econômica Federal;
- **Aplicação** no valor de **R\$ 155.000.000,00** (cento e cinquenta e cinco milhões de reais) no fundo BB Previdenciário RF FLUXO FIC FI do Banco do Brasil; e
- **Aplicação** no valor aproximado de **R\$ 5.500.000,00** (cinco milhões e quinhentos mil reais) no fundo BRB FIC de Fundos de Investimento em RF DI LP 1 Milhão do BRB – Banco de Brasília. Observamos que, dentro deste montante, foi aplicado o valor de R\$ 246,73 (duzentos e quarenta e seis reais e setenta e três centavos) que estava na conta do BRB.



GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO


IPAJM



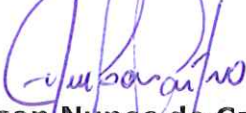
- Também no dia **15/08/2016**, teremos o vencimento do fundo **FI CAIXA BR 2016 I TP RF**, fundo com 100% de títulos públicos, e o crédito do Fundo, no valor aproximado de **R\$ 45.800.000,00** (quarenta e cinco milhões e oitocentos mil reais), ocorrerá no dia 15/08/2016 no processamento noturno. O recurso será aplicado em um Fundo de Aplicação Automática e no dia **16/08/2016** será aplicado no fundo **FI CAIXA BRASIL Referenciado DI LP**.

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente Ata, que vai assinada por todos os presentes.


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Bruno Tamanini Lopes**
Membro do Comitê de Investimentos


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Carmem Lúcia C. da Cunha Guio**
Membro do Comitê de Investimentos


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Edmilson Nunes de Castro**
Membro do Comitê de Investimentos


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Elisa do Carmo M. Fonseca**
Gerente de Investimentos


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Gilberto de Souza Tulli**
Diretor de Investimentos