



## ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

### Sessão Extraordinária nº 001/2018

**Data:** 26 de janeiro de 2018

**Hora:** 10:00h

**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. Estratégia e Proposta de realocação de recursos;
3. Deliberações.

#### Item 01:

Dando prosseguimento ao acompanhamento da Bolsa, registramos que o mercado financeiro teve um dia de euforia no dia 24/01/2018, a bolsa Brasileira disparou passando dos 83.000 pontos e o Dólar fechou a R\$ 3,15. Essa euforia foi por conta da condenação do ex-presidente Luiz Ignácio Lula da Silva em julgamento de recurso do TRF-4. No dia 24/01/2018 a bolsa abriu com 80.678 e no final do dia, o Ibovespa registrava uma forte alta de 3,72%, fechando aos 83.680 pontos, e o Dólar teve forte queda de 2,44% frente ao real, fechando a R\$ 3,15. Diante desse cenário nos reunimos para analisar e rever a estratégia "Se o índice Ibovespa chegar a **82.000** pontos, convocar reunião com o Comitê de Investimentos para rever a estratégia", registrada na ATA de reunião da Diretoria de Investimentos Nº 009/2017.

*Bruno AT*

*EH*

*P*

*BB*



## Item 02

Observou-se inicialmente que o Investimento realizado no Fundo **BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI** teve uma rentabilidade de 13,44% no período de Jun/2017 à Jan/2018. Já o investimento realizado no Fundo **FIA CAIXA ETF IBOVESPA** teve uma rentabilidade 11,58% no período de Out/2017 à Jan/2018. Considerando que a repentina alta no índice de referência destes fundos possui caráter especulativo, e que a maior probabilidade é de uma correção no curto prazo, discutiu-se a proposta de realizarmos um desinvestimento momentâneo para efetivarmos o lucro já obtido com estas operações, mantendo investido os montantes iniciais.

Após essa deliberação, discutiu-se sobre os novos patamares que delimitarão a estratégia, chegando-se ao seguinte consenso:

- Havendo ou não a correção esperada, se o índice Ibovespa alcançar os **88.000** pontos, nos reuniremos para analisar o cenário e verificar se a tendência predominante é de continuar a subir ou de ter correção, para definirmos as ações mais apropriadas;
  - Caso do índice Ibovespa caia abaixo de **79.000** pontos, voltamos a comprar **R\$ 2.000.000,00** por semana;
  - Atingindo o limite inferior de **74.000** pontos, voltamos a conversar para avaliar as tendências da época.
- ❖ *Para apuração dos pontos acima, serão consideradas apenas as cotações de fechamento da bolsa.*

Aproveitando a oportunidade, a Gerencia de Investimentos informou que será necessário fazer outra realocação de recursos do FI BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI, dando continuidade no cumprimento do limite de enquadramento estabelecido no Art. 14 da Res. CMN 3.922/2010, que não permite uma exposição de recursos aplicados em um fundo de investimento superior a 15% do patrimônio líquido deste mesmo fundo. Feitos os cálculos, ficou decidido que em janeiro será resgatado do fundo Liquidez do Banestes o valor de 50 milhões de reais, e entre os meses de fevereiro e abril serão realizados novos resgates de 20 milhões de reais mais o montante arrecadado das contribuições mensais.

Por último, verificamos que acontecerá no dia **15/02/2018** o evento de crédito de Cupom de Juros das NTN-B da nossa Carteira de Títulos Públicos com vencimentos em 2018; 2020; 2022 e 2030. Definimos que, se não conseguirmos realizar compras de mais Títulos Públicos nessa data, aplicaremos no Fundo DI no BRB.



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



IPAJM

**Item 03:**

Foi decidido portanto, no segmento de **Renda Variável**, realizar o lucro alcançado no período, efetuando as seguintes movimentações:

**a) Fundo BB PREVIDENCIARIO AÇÕES GOVERNANÇA FI do Banco do Brasil** – a rentabilidade apurada no período de jun/2017 a jan/2018 foi no valor aproximado de R\$ 3.500.000,00:

- **RESGATAR** no dia 26/01/2018 o valor de R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais) no Fundo BB PREVIDENCIARIO AÇÕES GOVERNANÇA FI do Banco do Brasil, referente ao rendimento do período (*Cota Conversão Resgate em D+1 - 29/01/18 e Crédito Resgate em D+4 - 01/02/18*);
- **APLICAR** no dia 01/02/2018 o valor de R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais) no BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M1 TP FC;

**b) Fundo FIA CAIXA ETF IBOVESPA da CAIXA** – a rentabilidade apurada no período de Out/2017 a jan/2018 foi no valor aproximado de R\$ 580.000,00:

- **RESGATAR** no dia 26/01/2018 o valor de R\$ 580.000,00 (quinhentos e oitenta mil reais) no Fundo FIA CAIXA ETF IBOVESPA da CAIXA Brasil, referente ao rendimento do período (*Cota Conversão Resgate em D+1 - 29/01/18 e Crédito Resgate em D+4 - 01/02/18*);
- **APLICAR** no dia 01/02/2018 o valor de R\$ 580.000,00 (quinhentos e oitenta mil reais) no Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF.

E no segmento de **Renda Fixa**, efetuar a transferência de recursos do BANESTES para o BANCO DO BRASIL e CAIXA, realizando as seguintes movimentações:

**a) RESGATAR em 29/01/2018 do FI BANESTES Liquidez RF Referenciado DI** o valor de **R\$ 50.000.000,00** (Cinquenta milhões de reais) e transferir para o **BANCO DO BRASIL** e para a **CAIXA ECONOMICA FEDERAL**;



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



IPAJM

- b) APLICAR** no dia **30/01/2018** o valor de **R\$ 25.000.000,00** (vinte e cinco milhões de reais) no **CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF;**
- c) APLICAR** no dia **30/01/2018** o valor de **R\$ 25.000.000,00** (vinte e cinco milhões de reais) no **BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M1 TP.**

**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: **Edmilson Nunes de Castro**  
Membro do Comitê de Investimentos

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: **Elisa do Carmo M. Fonseca**  
Gerente de Investimentos

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