



ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Sessão Extraordinária nº 003/2018

Data: 12 de junho de 2018

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. Precificação de Título Público Federal
2. Carteira de Renda Fixa e Renda Variável
3. Deliberações
4. Realocação de recursos

Item 01:

A reunião foi iniciada com uma análise e discussão sobre a PORTARIA MF nº 577, de 27/12/2017, que autorizou aos RPPS marcarem na curva do papel os Títulos de emissão do Tesouro Nacional, e a PORTARIA SPREV nº 4, de 05/02/2018, que regulamentou a forma de comprovação do cumprimento dos requisitos exigidos para a marcação na curva do papel. Segundo estas normas, para que os novos Títulos Públicos adquiridos para a nossa Carteira possam ser registrados com “marcação na curva”, e assim possamos contabilizar os resultados pela taxa de aquisição dos Títulos, será necessária a inclusão deste tema na Política de Investimentos. Foi sugerida a inclusão da “marcação na curva”, numa nova versão da Política de Investimentos.

Item 02:

A nossa Carteira de Renda Fixa, em função da volatilidade do mercado que impacta diretamente os nossos Títulos Públicos (NTN-Bs), que utilizam o critério de “marcação a mercado”, tem proporcionado resultado negativo na Carteira. No mês de maio já amargamos um resultado ruim e em junho está demonstrando que o caminho não será diferente. Para minimizar os resultados negativos, será necessário fazermos algumas realocações na

Handwritten signatures and initials:
C
E
B
B
B



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



IPAJM

Carteira. Estamos com menos de 7% alocados em DI e de acordo com a Política de Investimentos atual nosso alvo é 18%, podendo chegar até 30% da nossa Carteira.

Com relação a nossa Carteira de Renda Variável, no dia 07/06 o IBOV fechou abaixo de 74.000 pontos, indicando a necessidade de revisarmos a estratégia de alocação definida na última reunião, por isso já interrompemos o ciclo de aplicações definido previamente. Diante das incertezas que se apresentam é muito difícil avaliar qualquer cenário, pois existem projeções tanto de queda do IBOV até os 60.000 pontos, como de alta até 82.000 pontos. Sobre esse tema, portanto, ficou decidido aguardar mais um pouco para voltarmos a discutir num momento mais apropriado, mantendo suspensas as movimentações na renda variável.

Item 03:

Por conta da expectativa de continuidade da marcação negativa nos fundos de títulos públicos, foi aprovada a realocação de volumes expressivos dos fundos mais voláteis que ainda estão positivos no ano (IRF-M e IDKA-2a), transferindo tais recursos para o DI, e também realocar do IRF-M1 um volume até se aproximar do percentual de 30% de alocação no DI.

Realocar também R\$ 5.000.000,00 de cada Fundo do Banestes que está desenquadrado por ter ultrapassado o limite dos 15% do PL dos Fundos, (em razão de resgate de outro cotista), aplicando no DI do próprio Banestes.

Também, após discussão, foi aprovada a inclusão da possibilidade de marcação na curva dos títulos públicos, conforme exigência da PORTARIA SPREV nº 4, de 05/02/2018, numa nova versão da Política de Investimentos.

Item 04:

Ainda, definiu-se uma movimentação que será detalhada a seguir, e que foi acatada pelos presentes por unanimidade:

Banestes:

a) RESGATAR no dia **12/06/2018** o valor de **R\$ 5.000.000,00** (Cinco milhões de reais) do **BANESTES INSTITUCIONAL FI RF;**

b) RESGATAR no dia **12/06/2018** o valor de **R\$ 5.000.000,00** (cinco milhões de reais) do **BANESTES PREVIDENCIARIO FIRF IMA-B;**

c) APLICAR no dia **12/06/2018** o valor de **R\$ 10.000.000,00** (Dez milhões de reais) no **BANESTES LIQUIDEZ FI REFERENC DI.**

(Handwritten signatures and initials)



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



IPAJM

Caixa:

- a) **RESGATAR** no dia **13/06/2018** o valor de **R\$ 200.000.000,00** (Duzentos milhões de reais) do **CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP**;
- b) **RESGATAR** no dia **13/06/2018** o valor de **R\$ 120.000.000,00** (cento e vinte milhões de reais) do **CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF LP**;
- c) **APLICAR** no dia **13/06/2018** o valor de **R\$ 320.000.000,00** (Trezentos e vinte milhões de reais) no **CAIXA FI BRASIL DI LP**.

Banco do Brasil:

- a) **RESGATAR** no dia **13/06/2018** o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) do **BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M1 TP**;
- b) **APLICAR** no dia **13/06/2018** o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) no **BB PREVIDENCIARIO PERFIL FIC**.
- c) **RESGATAR** no dia **13/06/2018 (D+1)** o valor de **R\$ 110.000.000,00** (cento e dez milhões de reais) do **BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2**;
- d) **RESGATAR** no dia **13/06/2018 (D+1)** o valor de **R\$ 150.000.000,00** (cento e cinquenta milhões de reais) do **BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M**;
- e) **APLICAR** no dia **14/06/2018** o valor de **R\$ 260.000.000,00** (Duzentos e sessenta milhões de reais) no **BB PREVIDENCIARIO PERFIL FIC**.

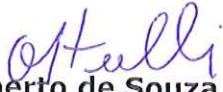
Considerações Finais:


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: **Gilberto de Souza Tulli**
Diretor de Investimentos


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