



ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Sessão Extraordinária nº 009/2018

Data: 20 de dezembro de 2018

Hora: 15:00h

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

Participantes:

Gilberto de Souza Tulli - Diretor de Investimentos

Edmilson Nunes de Castro - 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:

Com a vitória de Bolsonaro para o cargo de Presidente da República, o mercado de ações passou por uma euforia inicial seguido de uma forte correção e continua com grande volatilidade por conta das expectativas e especulações sobre o novo governo. Nos últimos dias observou-se mais uma vez uma correção de preços fazendo com que o Ibovespa retornasse à casa dos 85 mil pontos. Entretanto, com a proximidade da virada do ano e a perspectiva de que no início de 2019 o novo governo inicie um conjunto de reformas estruturantes, vários analistas já começam a sinalizar uma forte tendência de retomada da bolsa mirando o alvo dos 100 mil pontos no índice Bovespa. Diante desse cenário nos reunimos para analisar e avaliar a viabilidade de se aumentar o percentual de alocação em Renda Variável para aproveitar essa oportunidade de ganho.

BT
D



Item 02

Antes de tratar sobre a alocação de recursos na renda variável, o Diretor de Investimentos informou ter solicitado ao Banestes que apresente o total de recursos sob gestão/administração da instituição para avaliação do enquadramento da nossa carteira quanto ao Art. 14-A da Resolução CMN nº 3.922/2010, onde o total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico. Ainda em relação ao enquadramento, o diretor informou que nos próximos dias entrarão recursos referentes à contribuições previdenciárias e possivelmente será necessário realizar realocações do Banestes para outras instituições financeiras a fim de manter o enquadramento geral das carteiras sob nossa gestão. Deliberou-se de imediato que a Diretoria poderá realizar as realocações necessárias para manter o enquadramento das carteiras sendo que, na medida do possível, os recursos que precisarem sair do Banestes deverão ser divididos entre o Banco do Brasil e a Caixa.

Retomando a discussão sobre a renda variável, elaboramos uma planilha contendo as principais características de todos os fundos de renda variável disponíveis para RPPS no Banestes, Banco do Brasil e Caixa. Fizemos uma classificação inicial considerando o PL, a taxa de administração, o desempenho histórico e a liquidez de cada fundo. Para os fundos com melhor resultado realizamos uma análise mais detalhada e ponderamos as opções de diversificação em relação benchmark e política de investimento de cada um. Para a escolha final observamos também o percentual de alocação permitido em nossa política de investimentos e o percentual máximo de aplicação por fundo, respeitando o limite de 15% de seu PL.

Definimos também que os recursos a serem aplicados na renda variável serão resgatados dos fundos DI de cada instituição financeira.

Devido ao horário limite de aplicação de cada fundo, algumas movimentações deverão ser realizadas no dia seguinte.

Discutiu-se sobre o patamar que delimitará a estratégia na renda variável, chegando-se ao seguinte consenso:

- Manter o patamar superior definido na última reunião, ou seja, quando o índice Ibovespa alcançar os 100.000 pontos, nos reuniremos para analisar o cenário e verificar se a tendência predominante é de continuar a subir ou de ter correção, para definirmos a realização do



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



IPAJM

- lucro no período;
 - Caso a projeção de valorização da bolsa se concretize e o cenário permaneça positivo, poderemos estudar o aumento na alocação em renda variável antes dos 100 mil pontos;
 - Se, por outro lado, o índice recuar descendo abaixo dos 83 mil pontos, devemos nos reunir novamente para reavaliar a estratégia adotada.
- ❖ *Para apuração dos pontos acima, serão consideradas apenas as cotações de fechamento da bolsa.*

Item 03:

Foi decidido por unanimidade, portanto, as seguintes operações:

Referente à conta do Fundo Previdenciário no Banco do Brasil:

- **RESGATAR** no dia 20/12/2018 o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) do BB PREVIDENCIARIO RF PERFIL FIC;
- **APLICAR (D+1)** no dia 20/12/2018 o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) no Fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FIA;
- **RESGATAR** no dia 21/12/2018 o valor de **R\$ 8.000.000,00** (oito milhões de reais) do BB PREVIDENCIARIO RF PERFIL FIC;
- **APLICAR (D+1)** no dia 21/12/2018 o valor de **R\$ 5.000.000,00** (cinco milhões de reais) no Fundo BB PREVIDENCIARIO AÇÕES GOVERNANÇA FI.
- **APLICAR (D+1)** no dia 21/12/2018 o valor de **R\$ 3.000.000,00** (três milhões de reais) no Fundo BB AÇÕES GLOBAIS FC FIA BDR NIVEL I;

Referente à conta do Fundo Previdenciário na CAIXA:

- **RESGATAR** no dia 20/12/2018 o valor de **R\$ 20.000.000,00** (vinte milhões de reais) do Fundo CAIXA FI BRASIL DI LP;
- **APLICAR (D+1)** no dia 20/12/2018 o valor de **R\$ 10.000.000,00** (dez milhões de reais) no Fundo CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50;
- **APLICAR (D+1)** no dia 20/12/2018 o valor de **R\$ 10.000.000,00** (dez milhões de reais) no Fundo CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I;



Referente à conta do Fundo Previdenciário no BANESTES:

- **APLICAR (D+1)** no dia 21/12/2018 o valor de **R\$ 2.000.000,00** (dois milhões de reais) no Fundo BANESTES FIC FIA BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL, com recursos disponíveis em conta corrente;

Considerações Finais:

Assim que concluir os cálculos de enquadramento das carteiras a Diretoria de Investimentos deverá realizar as realocações necessárias para manter o correto enquadramento sendo que, na medida do possível, os recursos que precisarem sair do Banestes deverão ser divididos entre o Banco do Brasil e a Caixa.

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