



ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Sessão Extraordinária nº 002/2020

Data: 11 de fevereiro de 2020

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

Bruno Tamanini Lopes - Membro do Comitê de Investimentos

Tatiana Gasparini Silva Stelzer - Membro do Comitê de Investimentos

Ordem do Dia:

1. Cenário
2. Estratégia e Proposta de realocação de recursos;
3. Deliberações.

Item 01:

Acompanhando os acontecimentos no mercado financeiro, continuamos observando que enfrentaremos volatilidade na Bolsa de Valores. Apesar do impacto negativo que os eventos recentes causaram nos índices de renda variável, como o efeito do Coronavírus, este segmento ainda parece permanecer no radar dos investidores como o mais promissor para o ano de 2020, visto que o ciclo de queda da taxa básica de juros está no fim e os indicadores macroeconômicos do país projetam um longo período de estabilidade na renda fixa, com juros baixos, inflação controlada e, conseqüentemente, baixos rendimentos, desde que as medidas de controle fiscal e as reformas estruturantes continuem progredindo.

Item 02

Iniciada a reunião, foi solicitado o registro em ata das realocações que foram realizadas durante o período de férias do Diretor de Investimentos, de 20/01/2020 à 03/02/2020, pela equipe de investimentos, que já haviam sido previstas e autorizadas na reunião do dia 17 de janeiro de 2020. As operações foram realizadas na CAIXA e serão discriminadas logo após a deliberação da reunião de hoje.



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



IPAJM

A Gerência de Investimentos informou que acontecerá no dia 17/02/2020 o crédito na conta corrente do Fundo Previdenciário, no Banco BRB-Banco de Brasília, no valor aproximado de R\$ 14.000.000,00 (Quatorze milhões de reais), relativo ao evento de Cupom de Juros das NTN-B da nossa Carteira de Títulos Públicos com vencimentos em 2020; 2022 e 2030. Foi discutido onde realocar o recurso, uma vez que as taxas de NTN-B (Título Público indexado ao IPCA) não estão atrativas. A opção proposta e aceita pelos presentes, foi de transferir os recursos do BRB-Banco de Brasília para a CAIXA, e fazer uma realocação em Renda Variável, buscando melhor rentabilidade para a nossa Carteira de Investimentos.

Após análise do mercado financeiro, que mostra uma tendência de maior volatilidade, entendemos que devemos ficar atentos e aproveitar as janelas de oportunidade que tem surgido na renda variável, para efetuarmos uma realocação de parte dos recursos da nossa carteira que estão em renda fixa para a renda variável, com o objetivo de alcançarmos melhor rentabilidade, pois sem uma maior exposição no segmento de renda variável, será impossível atingir a meta atuarial nesse ano. Este entendimento está alinhado com a visão da consultoria contratada, que em consulta respondeu: “...você devem passar a diminuir a alocação em fundos IRFM1, passando a alocar os recursos no segmento de renda variável, até mesmo para ir de encontro ao resultado da Macro alocação da Fronteira Eficiente de Markowitz”. Deixamos aqui registrado que ainda neste mês, realizaremos mais realocações do segmento de renda fixa para o segmento de renda variável se abrirem novas janelas de oportunidade para mais movimentações.

Item 03:

a) Foi decidido na reunião de hoje, por unanimidade, a seguinte operação a ser realizada:

- **TRANSFERÊNCIA** no dia 17/02/2020 no valor aproximado de **R\$ 14.000.000,00** (quatorze milhões de reais) do BRB-Banco de Brasília para a conta do IPAJM na CAIXA e efetuarmos realocação em Renda Variável;

*Conforme mencionado anteriormente, faremos o registro das operações realizadas em janeiro/2020 durante as férias do Diretor de Investimentos, na CAIXA, no segmento de **Renda Variável**:*

- **RESGATE** no dia 27/01/2020 o valor de **R\$ 100.000.000,00** (cem milhões de reais) no FI CAIXA BR IRF-M1 TP RF;
- **APLICAÇÃO** no dia 27/01/2020 o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões



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



IPAJM

de reais) no CAIXA FIA BRASIL IBX-50;

- **APLICAÇÃO** no dia 27/01/2020 o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) no FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO.
- **RESGATE** no dia 30/01/2020 o valor de **R\$ 100.000.000,00** (cem milhões de reais) no FI CAIXA BR IRF-M1 TP RF;
- **APLICAÇÃO** no dia 30/01/2020 o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) no CAIXA FIA BRASIL IBX-50;
- **APLICAÇÃO** no dia 30/01/2020 o valor de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) no FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO.

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 **Tatiana Gasparini Silva Stelzer**
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

CAPTURADO POR	
ELISA DO CARMO MEDEIROS FONSECA GERENTE IPAJM - GIN	
DATA DA CAPTURA	13/02/2020 16:03:19 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
VALOR LEGAL	ORIGINAL
NATUREZA	DOCUMENTO NATO-DIGITAL

ASSINARAM O DOCUMENTO	
ELISA DO CARMO MEDEIROS FONSECA GERENTE IPAJM - GIN Assinado em 13/02/2020 14:44:23 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	
BRUNO TAMANINI LOPES MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS IPAJM - SAR Assinado em 13/02/2020 15:09:05 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	
EDMILSON NUNES DE CASTRO MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS IPAJM - GFI Assinado em 13/02/2020 15:43:05 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	
TATIANA GASPARINI SILVA STELZER MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS IPAJM - SAR Assinado em 13/02/2020 14:59:42 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	
GILBERTO DE SOUZA TULLI DIRETOR DE INVESTIMENTO IPAJM - DIN Assinado em 13/02/2020 16:03:19 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link <https://e-docs.es.gov.br/documento/registro/2020-LM21MC>



Consulta via leitor de QR Code.