

**Invest Tur Brasil – Desenvolvimento Imobiliário Turístico S.A.**

CNPJ nº 08.723.106/0001-25

NIRE 35.300.340.540

**Ata da Reunião do Conselho de Administração  
realizada em 25 de junho de 2008**

**Data, hora e local:** 25 de junho de 2008, às 15h00, na sede da Invest Tur Brasil – Desenvolvimento Imobiliário Turístico S.A. (“Companhia”), na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Ramos Batista, nº 444, 2º andar.

**Convocação e Presença:** Convocação realizada nos termos do Estatuto Social, estando presente a maioria dos membros do Conselho de Administração da Companhia.

**Mesa:** Carlos Manuel Novis de Talavera Guimarães, Presidente; Andrea Cristina Ruschmann, Secretária.

**Ordem do Dia:** Aprovação da Política de Negociação com Valores Mobiliários de Emissão da Companhia.

**Deliberações tomadas por unanimidade:** Foi aprovada a Política de Negociação com Valores Mobiliários de Emissão da Companhia (“Política”), nos termos do documento que, devidamente rubricado pelos Conselheiros, ficará arquivado na sede da Companhia como Anexo I, o qual entrará em vigor a partir desta data, ficando a Diretoria autorizada a adotar todas as medidas necessárias, conforme previsto na Política.

(Esta página é parte integrante da Ata de Reunião do Conselho de Administração realizada em 25.06.2008)

**Encerramento e Lavratura da Ata:** Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente ofereceu a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém a pediu, declarou encerrados os trabalhos e suspensa a reunião pelo tempo necessário à lavratura desta ata, a qual, reaberta a sessão, foi lida, aprovada e por todos os Conselheiros presentes assinada.

**Assinaturas:** Mesa: Carlos Manuel Novis de Talavera Guimarães, Presidente; Andrea Cristina Ruschmann, Secretária; Membros do Conselho de Administração: Carlos Manuel Novis de Talavera Guimarães, Marcio Botana Moraes, Horácio Lafer Piva, Ricardo Abecassis Espírito Santo Silva e Jorge de Pablo Cajal.

A presente é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio da Companhia.

São Paulo, 25 de junho de 2008

---

Andrea Cristina Ruschmann  
Secretária