



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE CAMPINAS
Rua Pastor Cícero Canuto de Lima, nº. 401 - Bairro Parque Itália - CEP 13036-210 - Campinas - SP

CAMPREV-PRESIDENCIA/CAMPREV-DF/CAMPREV-DF-COMIN

ATA DE REUNIÃO

Campinas, 12 de fevereiro de 2020.

1ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2020 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO CAMPREV – 03/02/2020

Aos três dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte, na sala da Diretoria Financeira do Instituto de Previdência Social do Município de Campinas - CAMPREV sito à Rua Pastor Cícero Canuto de Lima, nº 401, Parque Itália, Campinas – SP, realizou-se reunião do Comitê de Investimentos do CAMPREV, COMIN, iniciada às 10h20min. Encontravam-se presentes o Presidente do Comin e Diretor Financeiro Sr. Elias Lopes da Cruz, os membros Srs. Paulo César da Fonseca e Nelson Falsete Garcia, a agente administrativa Sra. Luiza Barbosa e a Economista do Instituto, Sra. Amanda Botelho Marinho, com direito a voz, mas sem direito a voto. Pauta: 1) Realocação de Carteira; O presidente do COMIN, Sr. Elias, abriu a reunião cumprimentando os presentes e esclarecendo que a reunião ordinária foi adiada para a data de hoje devido ao elevado volume de tarefas relacionados ao fechamento do ano. A seguir, passou a palavra para a Sra. Amanda. A economista mostrou tabela contendo as alocações do instituto em diferentes segmentos. Tendo então por base o cenário econômico atual, a política de investimentos de 2020 e as discussões que já vem sendo realizadas anteriormente pelo Comitê, sugeriu a redução da exposição nos segmentos de CDI, IMA-B5+ e IMA-B e aumento da alocação em fundos IMA-B5, fundos de Renda Fixa Ativos, Fundos de Ações Livre e Fundos de Investimento no exterior. Essa movimentação tem a intenção de reduzir a exposição a juros de longo prazo e aumentar a exposição à ativos de renda variável, que serão as áreas com maior probabilidade de bater a meta atuarial. Em seguida, apresentou comparativos com fundos de diversos segmentos, adequados para RPPS e com bom desempenho frente a seus *Benchmarks*, para que o comitê pudesse avaliar quais consideram as melhores opções. No segmento de Renda Fixa Ativo, o comparativo possuía os fundos BB Alocação Ativa, Itaú Alocação Dinâmica, Icatu Inflação Crédito Privado e XP Referenciado Inflação. Os três primeiros já fazem parte da carteira do instituto. O Bradesco também possui fundo de alocação ativa, mas com desempenho inferior aos seus pares. Ao comparar as diferentes janelas, foi possível verificar que os fundos do BB, Icatu e XP são mais interessantes para novas alocações. Já no comparativo dos fundos de renda variável, foram incluídos os fundos já existentes na carteira do CAMPREV, bem como outros fundos que já vinham sendo monitorados, sendo eles Constância FIA Fundamento, Indie FIC FIA, Occam FIC FIA, Sul America FIA, BB Ações. Nos comparativos, foi possível avaliar que os todos os fundos possuem desempenho superior aos seus benchmarks em diferentes janelas. O Diretor Financeiro perguntou sobre a liquidez, ao que foi esclarecido que os fundos considerados possuem liquidez, sendo o maior prazo para resgate em torno de 30 dias. Sobre o fundo Indie e Occam, a economista esclareceu que os mesmos possuem bom desempenho em momentos em que a bolsa brasileira não teve boa performance. O Diretor Financeiro ressaltou que fundo Sul América, que, apesar de não ter ido muito bem em cenário de queda de bolsa, está com um excelente desempenho nos dois últimos anos, sendo uma boa opção desde que seja dada atenção especial para este fundo quanto ao momento de saída, ao que todos concordaram. Tanto no segmento de renda fixa ativo, quanto no segmento de ações, os presentes acordaram que a diversificação de gestores é importante. Sobre o segmento de fundos de investimento no exterior, o Diretor Financeiro esclareceu que a estratégia do fundo Morgan Stanley foi amplamente debatida em seminário realizado pela XP investimentos. A economista mostrou o desempenho do fundo em dólares e em

reais, destacando que o fundo tem retornos acima de seu benchmark. Além disso, lembrou que à exposição de parcela da carteira à variação cambial é importante instrumento de diversificação de risco. Apesar de existirem outras opções de fundos de investimentos no exterior, como os fundos do Santander, BTG e Bradesco, o Diretor argumentou que seria necessário entender melhor a estratégia de cada um antes de realizar aplicações. Por fim, os membros decidiram sugerir ao Diretor Presidente a seguinte realocação dos recursos do CAMPREV: Resgate total do Caixa IMA-B5+ (aprox. R\$ 36 milhões) e aplicação no Caixa IMA-B5; (1) Resgate total do Caixa IMA-B (aproximadamente R\$ 43 milhões) e aplicação de R\$ 33 milhões no Caixa IMA-B5 e R\$ 10 milhões no Icatu Crédito Privado; (2) Resgate de R\$ 40 milhões do BB IMA-B e aplicação de R\$ 10 milhões para BB IMA-B5; R\$ 10 milhões no XP Referenciado Inflação; R\$ 20 milhões no BB Alocação Ativa; (3) Resgate de R\$ 80 milhões do BB Perfil e Aplicação de R\$ 10 milhões no BTG Pactual Absoluto, R\$ 10 milhões no Constância FIA Fundamento, R\$ 10 milhões no AZ Quest Small Mid Caps RPPS, R\$ 10 milhões no Indie FIC FIA, R\$ 10 milhões no Occam, R\$ 10 milhões no fundo BB Ações; R\$ 10 milhões no Sul America FIA e R\$ 10 milhões no MS Global Opportunity.

Nada mais havendo a tratar, o Presidente do COMIN agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião. Foi elaborada a presente ata que, lida e aprovada, vai assinada por mim, Nelson Falsete Garcia, que a lavrei e pelos presentes.



Documento assinado eletronicamente por **NELSON FALSETE GARCIA, Agente Administrativo**, em 12/02/2020, às 10:30, conforme art. 10 do Decreto 18.702 de 13 de abril de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **ELIAS LOPES DA CRUZ, Diretor(a) Financeiro**, em 12/02/2020, às 10:51, conforme art. 10 do Decreto 18.702 de 13 de abril de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **PAULO CESAR DA FONSECA, Assistente Técnico**, em 14/02/2020, às 12:13, conforme art. 10 do Decreto 18.702 de 13 de abril de 2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://sei.campinas.sp.gov.br/verifica> informando o código verificador **2217113** e o código CRC **E9FB0CB1**.