

**Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo**

CNPJ Nº 15.401.381.0001-98

Av. Brigadeiro Luís Antônio, 2701, 10º andar – São Paulo/SP – 01401-000 (11) 3150-1901

**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS  
DO CONSELHO DELIBERATIVO****ATA DA 117ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

Aos 25 (vinte e cinco) dias do mês de novembro de dois mil e vinte e um, às 9:30 horas, conforme prévia convocação, por meio eletrônico, reuniu-se ordinariamente o Conselho Deliberativo da Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo SP- PREVCOM, por videoconferência. Participaram os Conselheiros José Roberto de Moraes, Presidente do Conselho, Ana Paula Garcia Romero, César Silva, José Francisco Dutra da Silva, Mauro Ricardo Machado Costa e Roberto Figueiredo Guimarães, titulares, Alfredo Sant'Anna Junior, Fernando Zanelli, Márcio Cury Abumussi, Elaine Versignasi dos Santos e Luiz Antônio Tozi, suplentes. Pela Diretoria Executiva, Carlos Henrique Flory, Diretor-Presidente, Karina Damião Hirano, Patrícia Sales de Oliveira Costa, Karina Marçon Spechoto Leite e Flávia Nazaré de Souza Barletta, Diretoras e Roberto Pitaguari Germano, Assessor. Iniciando os trabalhos o Presidente do Conselho deu as boas-vindas a todos e na sequência, submeteu à aprovação do colegiado a ata da reunião anterior, aprovada por unanimidade. Seguindo os itens da pauta, passou a palavra aos Srs. Everaldo Guedes de Azevedo e Rafael Sampaio, representantes da consultoria PPSPortfolio Performance, para apresentação das Políticas de Investimentos para 2022. Na introdução do assunto, a Diretora Flávia comentou que a proposta a ser apresentada, é resultante de um longo trabalho de equipe com a participação do Comitê de Investimento, Diretoria Executiva e a Consultoria de Investimentos. Disse que em função da volatilidade do mercado, a proposta é de não elevar o nível de risco já adotado pela Fundação. Na sequência, passou a palavra ao Sr. Rafael Sampaio para apresentação do Estudo de Fronteira Eficiente que embasará as Políticas de Investimentos para 2022. Tendo como referência os dados do cenário Focus-BACEN, passou a detalhar o cenário econômico e as projeções para os próximos 5 anos, descrevendo detalhadamente as premissas atuariais e ativos líquidos, que consistem na avaliação e simulação de cenários para a economia e mercados de capitais, simulação de cenários para os ativos e passivos, otimização



## **LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO CONSELHO DELIBERATIVO**

### **ATA DA 117ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

de riscos e retornos possíveis, análise dos resultados de fronteira eficiente e de riscos e das decisões estratégicas. Demonstrou a construção matemática dos cenários e o retorno esperado para cada nível de risco. Em continuidade, passou a apresentar soluções com base nos modelos de retorno médio e risco esperado, separadamente para os planos PREVCOM RP, PREVCOM RG, PREVCOM RG-UNIS. Para esses planos, foi recomendado como referência, a solução 5, entendendo ser a que mais se aproxima do retorno e risco atual. Na discussão da proposta, o conselheiro Mauro Ricardo sugeriu uma solução intermediária entre as soluções 4 e a 5. O Diretor Presidente manifestou-se favorável a solução intermediária sugerida. O Sr. Rafael manifestou-se no sentido de se adotar, as soluções 4 e 5 como parâmetros e, como alvo, um ponto médio de alocações entre as classes, não havendo necessidade de alteração do conteúdo proposto, bastando para isso detalhar no texto da Política os novos pontos ótimos sugeridos. Os Conselheiros José Dutra e Mauro Ricardo, endossaram a sugestão apresentada. Esgotados os questionamentos o Presidente do Conselho submeteu ao colegiado a proposta de se adotar para os planos PREVCOM RP, PREVCOM RG, PREVCOM RG-UNIS uma solução intermediária compreendida entre as soluções 4 e 5. O colegiado aprovou, por unanimidade. Seguindo no mesmo formato, o Sr. Rafael passou a detalhar as propostas de soluções para os Planos PREVCOM RO, PREVCOM MULTI, PREVCOM MT, PREVCOM MS e SP Previdência, sugeridas pela Diretoria Executiva e Comitê de Investimentos. Após discussão, o colegiado aprovou a solução 5 como alocação alvo para os Planos RO e MULTI e a solução 6 como alocação alvo para os Planos MS, MT e SP Previdência e planos futuros, considerando como limites a resolução vigente em todos os casos. A Política de Investimento aprovada para os Planos MS, MT e Planos Futuros, passa a ter sua vigência a partir 25.11.2021. Encerradas as apresentações o Presidente do Conselho agradeceu aos Srs. Everaldo e Rafael pela participação. Seguindo os

**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS  
DO CONSELHO DELIBERATIVO****ATA DA 117ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

itens da pauta o Sr. Roberto Germanos citou os normativos legais que regem a contratação da Auditoria Independente pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar e o embasamento legal da Prevcom. Participando da exposição a Diretora Karina Hirano informou que a Fundação fez cotação no mercado selecionando seis empresas do ramo, consideradas mais importantes. Dentre as cotadas, as empresas Ernst & Young e KPMG declinaram do envio de propostas, restando a BDO, a Deloitte, a Grant Thornton e a PWC. A proposta apresentada pela empresa Deloitte foi descartada por estar em desacordo com o Termo de Referência. A proposta mais vantajosa economicamente foi apresentada pela BDO, no valor de R\$ 105.889,21, seguida da Grant Thornton que apresentou valor de R\$ 132.060,00 e da PWC, no valor de R\$ 190.000,00. Ainda, lembrou que os Comitês Gestores, em reunião conjunta consultados a respeito, por unanimidade manifestaram-se pela contratação da empresa BDO. Após discussão do assunto e esgotados os questionamentos, o Presidente do Conselho submeteu em aprovação a proposta de contratação da Auditoria Independente. Por unanimidade, o colegiado decidiu pela contratação da BDO que apresentou menor valor. Em continuidade o sr. Roberto Germanos deu conhecimento da solicitação de apoio da Diretoria Executiva ao Conselho Deliberativo para autorização de adesão aos códigos de Autorregulação da ABRAPP/SINDAPP/ICSS, para obtenção dos Selos de Governança Corporativa e Governança de Investimentos. Comentou que essas adesões representam um compromisso formal e público de adoção de seus princípios, diretrizes e obrigações por meio das práticas relacionadas aos processos de governança e de Investimentos e isso se torna ainda mais tangível quando da necessidade de comprovação institucional de sua vivência. Comentando sobre o processo de certificação junto ao ICSS, destacou a apresentação de documentos institucionais e complementares. Especificamente sobre o Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos, acrescentou que o mesmo tem o propósito de



## **LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO CONSELHO DELIBERATIVO**

### **ATA DA 117ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

colaborar com o aperfeiçoamento das práticas de governança de investimentos, mitigar a percepção de riscos existentes e contribuir para o desenvolvimento sustentável da Previdência Complementar Fechada do país, beneficiando todos os agentes que dela participam. Quanto às etapas a serem cumpridas, citou o conhecimento e análise do Código de Autorregulação, a adesão formal e a preparação dos documentos e questionários a serem preenchidos e encaminhados. Em complemento, o Diretor-Presidente entende ser oportuno e de grande importância a Fundação obter esses Selos pela sua representatividade nacional. Após esclarecimentos, o Conselho autorizou a Fundação a formalizar a sua adesão aos códigos para obtenção dos Selos de Autorregulação em Governança Corporativa e de Autorregulação em Governança de Investimentos. Dando continuidade aos itens da pauta, o sr. Roberto Germanos apresentou proposta da Diretoria Executiva no sentido de obter do Conselho Deliberativo, autorização para encaminhar, junto à Comissão de Política Salarial, processo de contratação de um responsável pela Auditoria Interna e Controles de Riscos. Solicitando a palavra, o Diretor Presidente disse que essa contratação ainda que prevista no processo de reestruturação elaborado pela FGV a ser oportunamente encaminhada à Secretaria de Projetos e Gestão, se faz necessária e urgente, considerando as recomendações da PREVIC, Comitê de Auditoria-COAUD, Auditoria Independente e Conselho Fiscal, registradas em seus relatórios. O Conselheiro Roberto Guimarães entende que em função do aumento das adesões de novos entes, é oportuno que se faça uma demanda de cargos de forma mais abrangente de modo a suprir as necessidades atuais das áreas com maior necessidade. O Conselheiro Mauro Ricardo manifestou-se no sentido de que é importante conduzir separadamente, a necessidade emergencial da estrutural já prevista no estudo elaborado pela FGV. Entende que a Fundação necessita de uma estrutura adequada, não só em relação aos cargos em comissão e remuneração, mas na quantidade de colaboradores

**Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo**

CNPJ Nº 15.401.381.0001-98

Av. Brigadeiro Luís Antônio, 2701, 10º andar – São Paulo/SP – 01401-000 (11) 3150-1901

**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS  
DO CONSELHO DELIBERATIVO****ATA DA 117ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

necessários ao desempenho adequado das atribuições. Assim, sugere que a Diretoria Executiva, em conjunto com a Secretaria de Orçamento e Gestão elaborem uma proposta de reestruturação do quadro e em sendo avaliada e aprovada, submetam ao Conselho Deliberativo. Paralelamente, entende ser necessário e emergencial que a Fundação elabore o processo seletivo de escolha do responsável pela Auditoria Interna e Controles de Riscos e encaminhe para a Comissão de Política Salarial. Encerradas as discussões sobre o assunto, o Presidente do Conselho submeteu ao colegiado a proposta de autorização de contratação de responsável pela Auditoria Interna, aprovada por unanimidade. Seguindo os itens da pauta, passou a palavra ao Diretor-Presidente da Fundação que iniciou apresentando o Relatório da Diretoria Executiva, comentando a variação do número total de participantes que voltou a apresentar sensível redução. Com referência a arrecadação e receitas, os valores mensais se mantem em torno de 19,1 milhões de reais e uma transferência para o fundo previdenciário de 17,5 milhões de reais. Seguindo, a Diretora Flávia passou a apresentar a rentabilidade acumulada no ano, comparativamente aos índices de mercado, posição de outubro/2021. Comentou que a rentabilidade da carteira, se analisada desde o início, foi de 6.76% superior ao alvo de IPCA+4%. Entretanto nos últimos 12 meses, a rentabilidade ficou em 2.8% inferior à meta. Quanto a diversificação da carteira, informou que a composição atual é de 67% em renda fixa, 13% em investimentos estruturados, 8,31% em ações e 8,5% em investimentos em fundos no exterior. Finalizou apresentando composição total da carteira, por segmento, tipos de fundos, valores e percentuais, bem como a movimentação no mês. Concluídos os itens da pauta, o Presidente do Conselho comentou sobre a atualização dos planos de ação, material já disponibilizado antecipadamente aos conselheiros, que fazem referência ao gerenciamento de mudanças e segregação de funções, solicitados pela Auditoria Independente, ambos concluídos. Por fim, como assunto extra pauta o colegiado

## Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo



CNPJ Nº 15.401.381.0001-98

Av. Brigadeiro Luís Antônio, 2701, 10º andar – São Paulo/SP – 01401-000 (11) 3150-1901

LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS  
DO CONSELHO DELIBERATIVO

## ATA DA 117ª REUNIÃO ORDINÁRIA

aprovou o calendário de reuniões proposto para 2022. Nada mais havendo a tratar, o Presidente encerrou a reunião, e eu, Cesar Gnoatto, secretário, lavrei e subscrevo a presente ata que depois de lida e achada conforme, vai assinada pelos membros titulares presentes.

DocuSigned by:  
*José Roberto de Moraes*  
73DDC19AA2D9401...  
José Roberto de Moraes  
Presidente

DocuSigned by:  
*Ana Paula Garcia Romero*  
F2E1704BD88C494...  
Ana Paula Garcia Romero  
Conselheira

DocuSigned by:  
*Cesar Silva*  
2D0AAC58DB3E43D...  
Cesar Silva  
Conselheiro

DocuSigned by:  
*José Francisco Dutra da Silva*  
4DDF9B892F3448C...  
José Francisco Dutra da Silva  
Conselheiro

DocuSigned by:  
*Mauro Ricardo Machado Costa*  
04B704B93EC34C4...  
Mauro Ricardo Machado Costa  
Conselheiro

DocuSigned by:  
*Roberto Figueiredo Guimarães*  
6EAE396AB6AE4D8...  
Roberto Figueiredo Guimarães  
Conselheiro

DocuSigned by:  
*Cesar Gnoatto*  
145FCC73A8D7425...  
Cesar Gnoatto  
Secretário