



**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORINÁRIAS
DO CONSELHO DELIBERATIVO**

ATA DA 81ª REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos 11 (onze) dias do mês de dezembro de dois mil e dezoito, 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 PREVCOM, no auditório do 2º andar da sede da Fundação, nesta cidade de São Paulo. Presentes os Senhores José Roberto de Moraes, Presidente do Conselho, Alberto Goldman, Elio Lourenço Bolzani, Neide Saraceni Hahn e Rubens Peruzin, titulares, Ana Paula Garcia Romero, Carmem Ferreira de Souza Fernandes Costa e Jarbas Augusto Pinto, suplentes. Filipe Camargo Barwick em substituição ao Conselheiro Paulo Rafael Minetto Maceta, ausente com justificativa. Pela Diretoria, Carlos Henrique Flory, Diretor-Presidente, Karina Damião Hirano e Karina Marçon Spechoto Leite, Diretoras e Paulo Roberto da Rosa, Assessor. Como visitantes para participarem em momentos específicos, os senhores Rafael Sampaio e Flávio Bacellar, representantes da consultoria PPS Portfólio Performance Ltda, Crystie Lombardi e Jefferson Soares Veiga, representantes do Itaú Asset Management, Caio Conde e Alberto dos Santos representantes da Conde Consultoria Ltda. Na abertura da reunião o Presidente do Conselho deu as boas-vindas a todos e na sequência submeteu ao colegiado a Ata da 80ª reunião, aprovada por unanimidade. Seguindo, para apresentação do item 2 da pauta, passou a palavra ao Diretor-Presidente que iniciou sua participação com a apresentação do Relatório da Diretoria Executiva, dados das atividades previdenciárias e administrativas referentes a outubro de 2018, detalhando o número de participantes, total e por planos, assistidos, a arrecadação, as contribuições e carregamento, as portabilidades e o valor líquido transferido para o fundo previdenciário. Sobre os investimentos, posição do mês de novembro de 2018, demonstrou a composição do Fundo Paulista, valor acumulado e valor da cota, a evolução do patrimônio e a captação líquida, a distribuição do patrimônio por plano, o quadro comparativo da rentabilidade acumulada anual do FIC Paulista com os principais índices de referência, o retorno acumulado dos últimos 12 meses e o retorno acumulado em 2018. Seguindo, o Diretor-



**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORINÁRIAS
DO CONSELHO DELIBERATIVO**

ATA DA 81ª REUNIÃO ORDINÁRIA

Presidente submeteu ao colegiado a contratação das Consultorias Atuarial e Jurídica, sem encaminhamento prévio ao Comitê Gestor, com base na autorização do Conselho Deliberativo de 26.01.17 e 29.06.2017, ratificada na 70ª reunião realizada em 18.01.2018. O Conselho autorizou a contratação das referidas Consultorias, sem a consulta prévia ao Comitê Gestor, por considerar tratar-se de serviços técnicos especializados que decorrem de obrigação legal conforme § 2º, do item III, do artigo 2º, do Decreto nº 63.146, de 09 de janeiro de 2018. Dando continuidade, o Diretor-Presidente, fazendo referência ao item 3 da pauta que trata da revisão do orçamento para 2019, comentou sobre a informação recebida da PREVIC, ainda em caráter informal, em resposta à consulta formulada pela Fundação relacionada às fontes de custeio a serem consideradas para fins de acompanhamento do limite previsto no art. 6º da Resolução CGPC nº 29/2009. À vista do posicionamento da autarquia federal, a Fundação aguardará o despacho com a manifestação conclusiva e, se for o caso, refazer o questionamento junto à PREVIC. Lembrou ainda que, dependendo do posicionamento da PREVIC, a proposta orçamentaria do exercício de 2019, aprovada pelo Conselho Deliberativo, poderá sofrer alterações. Na sequência, o Presidente do Conselho passou a palavra aos Srs. Rafael e Flávio, da PPS Portfólio Performance Ltda., para exposição do item 4 da pauta. O Sr. Flávio passou a apresentação das propostas das Políticas de Investimentos para os Planos de Benefícios PREVCOM RP, PREVCOM RG, PREVCOM RG-UNIS e do Plano de Gestão Administrativa - PGA, para o exercício de 2019, em atenção à Resolução CMN nº 4.661, de 25.05.2018 e à Instrução PREVIC nº 06, de 14.11.2018. Detalhou as alterações propostas na redação das Políticas de Investimentos atualmente vigentes, de forma a contemplar os novos normativos. Solicitando a palavra, o Diretor-Presidente informou que a Diretoria Executiva, em reunião realizada em 07.12.2018, aprovou a indicação da Diretora Karina Damião Hirano como administrador responsável pela gestão de riscos, em cumprimento ao § 3º, do artigo 23, da Instrução PREVIC nº 06, de 14 de novembro de 2018. Depois de concluída a exposição o Conselho



**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORINÁRIAS
DO CONSELHO DELIBERATIVO**

ATA DA 81ª REUNIÃO ORDINÁRIA


aprovou sem ressalvas as Políticas de Investimentos dos Planos PREVCOM RG, PREVCOM RP, PREVCOM RG-UNIS e do Plano de Gestão Administrativa - PGA, com vigência de janeiro a dezembro de 2019. Seguindo, convidou os Senhores Caio Conde e Alberto dos Santos representantes da Conde Consultoria Ltda., para apresentação das propostas de planos de custeio dos Planos PREVCOM RP, PREVCOM RG, PREVCOM RG-UNIS, PREVCOM RO e PREVCOM MULTI. Durante a exposição o Sr. Alberto dos Santos propôs que, para os Planos PREVCOM RO e PREVCOM MULTI, o custeio para o exercício de 2019 seja mantido, permanecendo os percentuais de 4% para a taxa de carregamento e 1% para a taxa de administração. Após a exposição e esclarecidas as dúvidas e questionamentos, o Conselho deliberou aguardar a manifestação da PREVIC para definição do percentual da taxa de carregamento e posterior aprovação dos planos de custeio dos Planos PREVCOM RP, PREVCOM RG e PREVCOM RG-UNIS. Solicitando a palavra, o Diretor-Presidente submeteu ao colegiado, proposta para estabelecer percentual mínimo de 5% de contribuição normal mensal do Patrocinador para que a SP-PREVCOM administre plano de benefícios para Municípios e Estados, aprovada sem ressalvas. Dando continuidade à reunião o Presidente do Conselho passou a palavra aos representantes do Itaú Asset Management, Crystie Lombardi e Jefferson Soares Veiga, para apresentação do cenário macroeconômico e perspectivas para 2019. Passaram a comentar sobre o mercado internacional, relação comercial entre Estados Unidos e China e o impacto sobre o crescimento entre esses países. A desaceleração do crescimento, a desalavancagem financeira e a evolução das negociações comerciais com os EUA devem ser os principais pontos de atenção no curto prazo. Na Europa, as atenções seguem voltadas para temas políticos e, cada vez mais, para a esperada reversão da política monetária, que só deverá ganhar contornos mais claros a partir de 2019. Os indicadores de confiança são consistentes com um ritmo de crescimento forte. No Brasil, a incerteza com relação ao cenário fiscal está no cerne da turbulência financeira. Com a diminuição da incerteza política e um bom




**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORINÁRIAS
DO CONSELHO DELIBERATIVO**

ATA DA 81ª REUNIÃO ORDINÁRIA

encaminhamento inicial das reformas, a taxa de câmbio tende a se apreciar, reduzindo uma fonte de risco importante para a inflação. Neste ambiente, se espera que a Selic permaneça em 6,5% por um período prolongado. Concluída a apresentação o Presidente agradeceu pela participação. Nada mais a tratar, o Presidente do Conselho agradeceu a participação dos convidados e de todos os presentes e encerrou a reunião às 11:20 horas. Para constar, eu, Cesar Gnoatto, secretário da reunião, lavrei e subscrevo esta Ata que, após lida e achada conforme, vai assinada pelos Conselheiros titulares presentes.



José Roberto de Moraes
Presidente do Conselho



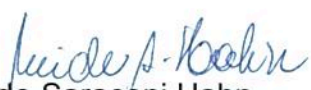
Alberto Goldman
Conselheiro



Elio Lourenço Bolzani
Conselheiro



Filipe Camargo Barwick
Conselheiro



Neide Saraceni Hahn
Conselheira



Rubens Peruzin
Conselheiro



Cesar Gnoatto
Secretário