



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
 CONSELHO FISCAL**

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Aos 10 (dez) dias do mês de julho de dois mil e quatorze, às 9:00 horas, conforme prévia convocação reuniram-se ordinariamente o Conselho Deliberativo e o Conselho Fiscal da Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo SP-PREVCOM, no auditório do 1º andar da sede da Fundação, nesta cidade de São Paulo. Presentes o Sr. Ney Nazareno Sígolo, Presidente do Conselho Deliberativo e os Srs. Edisom Jesus de Souza Júnior, Elio Lourenço Bolzani, José Roberto de Moraes, Max Freddy Frauendorf e Neide Saraceni Hahn, Conselheiros Titulares e Carmen Ferreira de Souza Fernandes Costa, Conselheira Suplente. Pelo Conselho Fiscal, os Srs. Paulo Rafael Minetto Maceta, Presidente, Eliana Nacarrati, Conselheira Titular, Vanessa Maria de Campos Freire Taschetto, Meiri Mayumi Urashita e Filipe Camargo Barwick, Conselheiros Suplentes e pela SP-PREVCOM, o Sr. Carlos Henrique Flory, Diretor Presidente e Renata Malpica Caldeira, Assessora Jurídica. Como convidados, para participarem em momentos distintos e específicos, os Srs. Paulo Nobile Diniz, Dauto Barbosa de Souza e Clóvis Guimarães Coelho, Auditores Fiscais da Receita Federal do Brasil, em fiscalização pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, os Srs. Helder Molina e Renato Cunha Barbosa, da Mongeral Aegon Seguros e Previdência S/A, os Srs. Rodrigo Maciel, Danilo Iglioni e Alan Haidinger, do Banco BTG Pactual, o Sr. Newton Conde da Conde Consultoria Atuarial e os Srs. Flávio Martins Rodrigues e Rebecca Molina Ferreto, pela Consultoria Jurídica Bocater, Camargo, Costa e Silva Advogados. Na abertura dos trabalhos o Sr. Ney Nazareno Sígolo, Presidente do Conselho Deliberativo, passou a conduzir a reunião, deu as boas vindas a todos, agradeceu a presença dos membros do Conselho Fiscal e dos Auditores, em fiscalização pela PREVIC. Ao comentar sobre a pauta da reunião, disse que, além dos convidados representando a PREVIC, participarão da reunião os prestadores de serviços Banco BTG Pactual, que faz a gestão dos recursos financeiros



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
 CONSELHO FISCAL**

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

da Fundação, a Seguradora Mongeral, que administra os benefícios de risco dos Planos de Benefícios, a Conde Consultoria Atuarial e o Escritório Bocater, Camargo, Costa e Silva Advogados, que prestam, respectivamente, assessorias atuarial e jurídica à Fundação. Em continuidade, ao comentar sobre a Fundação, disse aos Auditores da PREVIC que a SP-PREVCOM estruturou o Manual de Governança Corporativa, de acordo com a Resolução CGPC nº 13/2004, com visão de longo prazo e, considerando a sua recente constituição, algumas ações do Manual serão concluídas até o final de 2015. Destacou a composição atual dos Conselhos Deliberativo e Fiscal cujo mandato teve início em abril deste ano, formado por membros eleitos, representantes dos Participantes e por membros indicados pelo Patrocinador dos Planos de Benefícios. Comentou que os membros suplentes dos Conselhos, além de receberem todas as informações por meio eletrônico são convidados a participarem das reuniões, ainda que sem direito a voto. Ao encerrar sua participação inicial, fez a apresentação dos convidados, Srs. Paulo Nobile Diniz, Dauto Barbosa de Souza e Clóvis Guimarães Coelho, passando a palavra. O Sr. Paulo Nobile Diniz, coordenador substituto do Escritório Regional de São Paulo, fez um breve relato sobre a PREVIC, detalhando a sua composição, as funções das Diretorias e a atuação dos escritórios regionais. Comentou que a PREVIC realiza ações fiscais diferenciadas para cada caso. As ações de rotina são direcionadas às entidades estabelecidas há mais tempo enquanto que as ações específicas atendem os casos de denúncias ou demandas do próprio escritório regional que sugere fiscalização em função de informações coletadas. Existem ainda as ações de visitas fiscais direcionadas às novas entidades, como é o caso da SP-PREVCOM e, no presente caso, trata-se de uma visita especial, considerando a importância da Fundação no cenário de previdência complementar direcionada ao servidor público. Ressaltou ser uma entidade nova com uma expectativa de



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO FISCAL

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

crescimento muito grande a curto e médio prazo. Lembrou que a PREVIC, ao firmar convênio com o Banco Mundial, desenvolveu um novo modelo de fiscalização, com ênfase na governança corporativa das entidades, onde os Conselhos passam a ter uma responsabilidade maior dentro das suas respectivas instâncias. O Conselho Deliberativo, pela sua atuação, deve representar a instância máxima da entidade. O Conselho Fiscal, por sua vez, com atuação independente, deve ser o primeiro ente a fiscalizar a entidade. Para a PREVIC, existe uma expectativa muito grande de que o novo sistema tenha sucesso. Usando da palavra o Sr. Dauto Barbosa de Sousa, disse que a equipe ficou surpresa positivamente com a SP-PREVCOM porque ela já nasceu robusta, e em apenas dois anos, impressiona pelo número de participantes, de patrocinadores e do volume representativo de recursos. Continuando, disse que após análise inicial, a impressão da equipe, em relato parcial até o momento, sob o conceito de administração voltada para a governança, é de que a estrutura preventiva existente é muito boa. Disse ser de vital importância que a postura preventiva deva ser praticada pelos Conselhos, Diretoria Executiva e por todos os órgãos que compõe a estrutura da entidade. Destacou como registro positivo a criação da comissão que trabalha na descrição de processos, definição de controles internos, estabelecimento de uma matriz e monitoramento dos riscos. Também registrou a informação da Administração da Fundação de que está sendo contratada uma empresa especializada para dar o suporte técnico necessário para implantação de uma área de acompanhamento de riscos. Disse que essas ações passam a ser de fundamental importância no desenvolvimento de uma cultura dentro da entidade, permitindo, no futuro, que outros administradores possam utilizá-la como ferramenta no dia a dia. Finalizou sua participação dizendo ser importante se ter a garantia de que no futuro, a Fundação possa entregar ao participante o produto oferecido. Na sequência, usando a palavra o



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO FISCAL

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Sr. Clóvis Guimarães Coelho disse merecer destaque o dinamismo, o entusiasmo e a expectativa dos empregados da Fundação em fazer parte de uma equipe. O Sr. Ney Nazareno Sígolo, agradeceu a presença dos convidados, a contribuição da visita fiscal e a oportunidade de melhorias, colocando à disposição toda a estrutura da Fundação. No intervalo, o Sr. Carlos Henrique Flory, Diretor Presidente, solicitando a palavra, comentou que tem acompanhado a equipe de fiscalização e recebido feedback bastante positivo. Disse que a equipe está surpresa com a riqueza e qualidade do material de comunicação utilizado pela Fundação e de como o Participante está sendo informado. Na sequencia, comentou a sua participação na cerimônia de posse do novo Diretor Superintendente da PREVIC, Sr. Carlos Alberto de Paula. Por fim, comunicou a recepção do expediente CPS/PRES de nº 32/2014, de 03.07.2014, autorizando a concessão de reajuste salarial de 3,88% aos empregados da Fundação, retroativo a janeiro de 2014. Retomando a palavra, o Sr. Ney Nazareno Sígolo, Presidente do Conselho, convidou os Srs. Helder Molina e Renato Cunha Barbosa, representantes da Mongeral Aegon Seguros e Previdência S/A, para participarem da reunião. Usando a palavra o Sr. Helder Molina iniciou a sua apresentação, dizendo que a empresa atua no mercado há 180 anos, tem um capital segurado de R\$ 124 bilhões, 58 unidades espalhadas em todo o território nacional, mais de 1000 funcionários e cerca de 4000 consultores e agentes comerciais, em sua grande maioria formados na própria casa. Ainda, tem mais de 1600 autorizações para comercialização com desconto em folha. No ano de 2013, pagou cerca de R\$123 milhões de benefícios. Referindo-se ao desempenho junto à SP-PREVCOM, disse que embora considere razoável o percentual de adesões aos benefícios de risco, hoje em torno de 50%, estão sendo estruturadas novas ações, dentre elas agendadas novas visitas junto aos Participantes que não se manifestaram ou que se manifestaram negativamente. O Sr. Ney Nazareno



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO FISCAL

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Sígolo, Presidente do Conselho Deliberativo, comentou a responsabilidade formal da SP-PREVCOM relativamente aos benefícios de risco previstos nos Planos de Benefícios e reiterou novas ações da Seguradora em conjunto com a SP-PREVCOM, com vistas à adesão ou manifestação dos Participantes aos seguros que suportam os benefícios de risco. Retomando a palavra, o Sr. Helder Molina, finalizou sua exposição dizendo que o País carece de educação financeira e que existe uma necessidade urgente de se difundir junto aos jovens a cultura de proteção à sua família. O Sr. Presidente do Conselho agradeceu a participação do Sr. Helder Molina. Na sequência, fez a apresentação dos gestores do Banco BTG Pactual Srs. Rodrigo Maciel, Danilo Iglioni e Alan Haidinger. Na abertura o Sr. Rodrigo fez uma breve apresentação discorrendo sobre o histórico e visão geral do Banco BTG Pactual. Disse que o BTG Pactual é o maior gestor de recursos do Brasil, sem rede de varejo e maior gestor na categoria multimercado. Na sequência, o Sr. Danilo Iglioni passou a comentar as perspectivas macroeconômicas, o cenário atual e para um futuro de curto prazo. Disse que o item confiança do consumidor passou a ter uma grande influência no comportamento do mercado. Com relação ao final de 2014, comentou que o cenário pós-eleição é desafiador, por entender que o mercado dará um crédito de curtíssimo prazo para o Brasil. O próximo mandato deverá, no seu primeiro discurso, reconquistar o crédito, reorganizar a política macro de curto prazo e endereçar uma nova agenda de crescimento elencando projetos de infraestrutura. Participando da exposição, o Sr. Alan Haidinger ratificou o posicionamento da equipe dizendo que o cenário de curto prazo para investimentos é um desafio muito grande já que o momento está focado mais a termos políticos do que econômicos. Complementarmente, entende que para investimentos no longo prazo é aconselhável para a Fundação ter uma carteira de ações de boas empresas, bem geridas. Com base nisso, sugere alteração nas



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO FISCAL

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Diretrizes de Investimentos da Fundação, de forma a permitir na sua composição, alocação de recursos em novas empresas, independente de sua classificação nos níveis de governança corporativa na Bovespa, não restringindo mais desta forma, a escolha de ações apenas classificada no nível 2 e novo mercado. Solicitando a palavra, o conselheiro Sr. Max Freddy Frauendorf, fazendo referencia à recomendação do Conselho Fiscal, contemplada no Relatório de Controles Internos do 2º semestre de 2013, de alteração dos segmentos de listagem de ações na renda variável e do seu benchmark nas Diretrizes de Investimentos, sugeriu uma ampla discussão, no Conselho Deliberativo, sobre possíveis mudanças de posicionamento da Fundação quanto à aplicação dos seus recursos a médio e longo prazo. Para tanto, entende ser de vital importância um posicionamento do BTG Pactual, como orientador e balizador dessa discussão. Com base nesta sugestão, o Sr. Presidente do Conselho Deliberativo, solicitou uma manifestação formal do BTG Pactual, elencando sugestões sobre o índice a ser utilizado e a qualidade dos papéis que melhor se adequem ao perfil da Fundação. Finalizou agradecendo a presença dos participantes e a exposição da matéria. Na sequência, convidou os Srs. Newton Conde da Conde Consultoria Atuarial, o Sr. Flávio Rodrigues e a Sra. Rebecca Molina Ferreto, pela Consultoria Jurídica Bocater, Camargo, Costa e Silva Advogados. Tomando a palavra o Sr. Flávio Rodrigues agradecendo a oportunidade fez uma apresentação da Empresa. Disse que a previdência complementar é algo que ainda está sendo construído no Brasil e que a Consultoria Bocater tem uma atuação focada não só na boa prática, mas também em estudos e pesquisas sobre o assunto, acompanhando e participando de discussões com a PREVIC, com o Ministério da Previdência e outros segmentos de ponta. Lembrou da participação da Bocater desde o projeto da criação da SP-PREVCOM até a elaboração das minutas das normas internas, regimento interno, comitê de



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO FISCAL

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

investimentos, código de ética e conduta, processo eleitoral e, juntamente com a Conde Assessoria Atuarial, os Regulamentos dos Planos de Benefícios. Disse que a Bocater participa com muito entusiasmo porque percebe nas equipes da SP-PREVCOM, em todas as instâncias, uma vontade de inovar e se sente recompensada porque, a exemplo da Funpresp, outros já tem se utilizado de modelos jurídicos criados a partir da SP-PREVCOM. Colocou-se à disposição para um novo encontro para exposição de atividades administrativas e responsabilidades dos conselheiros e dirigentes. O Sr. Presidente do Conselho acolhendo a sugestão, disse que o assunto será pautado oportunamente e agradeceu aos Srs. Flávio Rodrigues e Rebecca Molina Ferreto pela participação. Dando continuidade, concedeu a palavra ao Sr. Newton Conde que passou a discorrer sobre o papel do atuário na avaliação dos riscos e da importância dos cálculos atuariais como forma de garantir aos Participantes que os compromissos assumidos serão cumpridos. O cálculo atuarial é um dado estatístico, de probabilidades, que identifica os compromissos dos Planos de Benefícios e fixa os respectivos planos de custeio para sua sustentação. Referindo-se à SP-PREVCOM e considerando a modalidade de Contribuição Definida para os Planos, imposta pela Constituição, foi trabalhada uma modelagem inicial, e na sequência, alternativas e ajustes, sempre respaldados na legislação e considerando as características dos servidores, as contribuições, a capacidade de alocação de recursos do Patrocinador, dentre outras, bem como as incógnitas quanto à remuneração, rentabilidades presente e futura e a longevidade dos Participantes. Finalizando, disse que a Consultoria Atuarial está em constante atuação, analisando e simulando situações que possam criar mecanismos de flexibilização dos Planos além da prospecção de mercado. Retomando a palavra, o Sr. Ney Nazareno Sígolo, Presidente do Conselho Deliberativo, agradeceu a participação, renovando o convite ao Sr. Newton Conde para



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO

LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO FISCAL

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

uma próxima reunião. Nada mais havendo a tratar, agradecendo a presença de todos, encerrou a reunião às 13 horas e 40 minutos. A próxima reunião ordinária do Conselho Fiscal ficou agendada para as 10:00 horas, do dia 14 (quatorze) de agosto de 2014. E, para constar, eu, Cesar Gnoatto, secretário da reunião, lavrei e subscrevo esta Ata que, após lida e achada conforme, será assinada pelos Conselheiros titulares presentes.

Paulo Rafael Mineto Macetta
Presidente do Conselho

Eliana Naccarati
Conselheira

Meiri Mayumi Urashita
Conselheira

Vanessa Maria de Campos Freire Taschetto
Conselheira

Cesar Gnoatto
Secretário