



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO
DE CAMPINAS - CAMPREV
CNPJ – 06.916.689/0001-85**

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – CMP

**ATA DA 5ª (QUINTA) REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO
MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO CAMPREV**

08/02/2018

Aos oito dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezoito, às 09h30min, na sala de reuniões do Conselho Municipal de Previdência, situada no oitavo andar do prédio nº 1251, na Rua Regente Feijó, Centro, Campinas, SP, realizou-se a quinta reunião Extraordinária do Colegiado, em conjunto com o Conselho Fiscal, sob a presidência dos respectivos presidentes, Sr. Nivaldo Camilo de Campos, do Conselho Municipal de Previdência e Sr. Alexandre Augusto Ceccon, Presidente do Conselho Fiscal, a qual foi secretariada por mim, Aldáiria Calixto de Medeiros, Vice-Presidente do CMP. **I - ABERTURA:** Havendo número legal de Conselheiros foi, pela Mesa, declarada aberta a reunião na qual estiveram presentes os Conselheiros: Aldáiria Calixto de Medeiros, Daniel Lovato, Denílson Pereira de Albuquerque, Irani Cândida dos Santos, José Erivan Leite de Araújo, Kátia Maria Constâncio Caparroz, Marcelo Henrique de Paula, Margarida da Silva Calixto, Maria Elvira Moreira Pavarini, Mariana Lemos Saldini, Nivaldo Camilo de Campos e Sidney Vieira Costacurta. - Presença pelo CAMPREV: Elias Lopes da Cruz, Diretor Financeiro; Amanda Centofanti Botelho, economista. Presença pelo Conselho Fiscal: Alexandre Augusto Ceccon, Robeni Batista da Costa, Débora Teixeira Chaves Silva, Rita de Cássia de Mattos Ramos da Silva, José Galdino Pereira. Presença da aposentada Rosana Capellettie da Controladora Interna do CAMPREV, Sra. Monica Maria Sibila Lobo. Participação pela empresa de Consultoria LDB Consultores - Marcos Almeida e André Rocha Marinho. **II-PAUTA: 1** – Apresentação da Carteira de Investimento do CAMPREV referente ao 4º Trimestre de 2017. **2** – Encerramento da Carteira de Investimentos do exercício de 2017. **3** – Cenário das perspectivas de investimentos da Carteira para o exercício de 2018. **DOCUMENTOS RECEBIDOS: 1** – Ofício D.A nº 005/2018 – Protocolo: 18/25/00299 – Assunto: – Relatório sobre as ações da Diretoria Administrativa em 2017 e metas para 2018. **2** – Ofício C.F nº 005/2018 – Protocolo: 18/25/00348 – Assunto: Eleição da mesa



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO
DE CAMPINAS - CAMPREV
CNPJ – 06.916.689/0001-85**

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – CMP

do Colegiado do Conselho Fiscal. **3** – Encaminhado pela aposentada Elisabeth Rossin - Protocolo nº 18/25/2018 – Assunto: Solicitação da resposta do protocolo 17/25/04924, e solicitação de correção no registro das intervenções na Ata do dia 15/12/2017. O Presidente do CMP cumprimentou os presentes e em seguida, juntamente com o Presidente do Conselho Fiscal, deu início à reunião, agradecendo a presença de todos e na sequência, apresentou a pauta do dia supracitada a qual ficou definida como apresentação simultânea para os dois conselhos, atendendo exigência do TCE. Justificou-se a presença da aposentada, Sra. Rosana Capelletti, informando que os aposentados solicitaram participarem nas reuniões do CF, cuja participação ocorrerá nas reuniões ordinárias. Na sequência, passou a palavra para o Diretor Financeiro, que após cumprimentar a todos, iniciou sua fala mencionando que a apresentação da Carteira de Investimento abrangeria o último trimestre de 2017 e a projeção para 2018, sendo que o Tribunal de Contas do Estado de São Paulo exige um relatório trimestral, que deve ser apresentado tanto ao Conselho Fiscal como ao Conselho Previdenciário e, para simplificar a apresentação, esta foi programada para ser efetuada conjuntamente para os dois Conselhos. O Diretor mencionou que fez o convite para os gestores da Empresa LDB, que foi contratada para prestar serviço de Consultoria ao Instituto, a qual fará também uma apresentação a respeito do cenário que se espera para o mercado financeiro em 2018. O Diretor ressaltou que a apresentação da Carteira de Investimento ora exposta, foi elaborada pela própria Diretoria Financeira, já que no período do último trimestre de 2017 o Instituto estava sem o auxílio de uma Consultoria externa. O Diretor agradeceu a presença da Controladora Interna do CAMPREV e dos servidores aposentados presentes, que na sua opinião são importantes para acompanhar a apresentação, pois a proposta da Diretoria Financeira é de total transparência. Após a introdução do tema, o Diretor Financeiro passou a palavra a economista do CAMPREV, que iniciou a apresentação descrevendo os seguintes itens: **1** – A Carteira – a) R\$ 482.000.000,00, com diversidade em 23 Fundos de Investimento diferentes. b) 9,88% de Rentabilidade em 2017 superior a IPCA + 6% a.a. **2** – Rentabilidade da carteira de investimento - Mensal. a) teve um declínio em maio de 2017 com (-) 0,23%, porém em julho de 2017, encerrou com um aumento de 2,24%. **3** – Rentabilidade da carteira de



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO
DE CAMPINAS - CAMPREV
CNPJ – 06.916.689/0001-85**

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – CMP

investimento – Acumulada no ano - 2017a) janeiro com menor índice de 1,31% e dezembro com maior índice de 9,88%. **4** – Posição em 29/12/2017 – a posição da Carteira está direcionada para o segmento de renda fixa com total de R\$ 465.185.669,14 com 96,45% da carteira; e no segmento de renda variável com total de R\$ 17.124.355,20 com 3,55% da carteira; o total geral é de R\$ 482.310.024,34 sendo 100% da carteira. **4** – Financeiro X Previdenciário - Posição em 29/12/2017 – a) total geral de aplicação do Fundo Financeiro R\$ 20.753.055,99 b) total geral de aplicação do Fundo Previdenciário R\$ 461.556.968,35. **5** – Enquadramento - Posição em 29/12/2017. a) Renda Fixa – Art. 7º, I, b – Art. 7º III, a – Art. 7º, IV, a – Art. 7º, VII, a – Art. 7º, VII, b – 96,45% utilizado com total geral de R\$ 465.185.669,14. b) Renda Variável – Art. 8º, V – Art. 8º, VI – 3,55% utilizado com total geral de R\$ 17.124.355,20. **6** – Instituições - Posição em 29/12/2017 – a) Banco do Brasil – R\$ 307.628.287,34 – 63,78% aplicado. b) Caixa – R\$ 112.416.319,87 – 23,31% aplicado. c) Bradesco – R\$ 16.121.401,75 – 3,3% aplicado. d) Roma – R\$ 14.939.811,52 – 3,10% aplicado. e) Itaú – R\$ 10.185.238,97 – 2,11% aplicado. f) Santander – R\$ 9.964.677,30 – 2,07% aplicado. g) Votorantim – R\$ 5.431.273,40 – 1,13% aplicado. h) Acrux – R\$ 3.021.028,99 – 0,63% aplicado. i) RB Capital – R\$ 2.184.543,68 – 0,45% aplicado. j) BRPP – Brasil Plural – R\$ 240.486,70 – 0,0499% aplicado. k) Vila Rica – R\$ 176.954,82 – 0,0367% aplicado. **7** – Melhorias na Gestão dos Investimentos. a) Melhorias dos Processos. b) Qualificação da Equipe. c) Qualidade dos Produtos. d) Prestação de Contas. **8** – Posição em 31/10/2017 – Total Geral. a) Saldo Inicial: R\$ 462.516.556,54. b) Aplicações: R\$ 29.653.022,48. c) Resgates: R\$ -28.135.734,80. e) Dividendos: R\$ 139.801,26. f) Rendimento: R\$ 1.843.449,46. g) Saldo Final: R\$ 465.877.293,68. **9** – Posição em 31/11/2017 – Total Geral. a) Saldo Inicial: R\$ 465.877.293,68. b) Aplicações: R\$ 30.482.684,68. c) Resgates: R\$ -32.921.944,30. e) Dividendos: R\$ 133.663,84. f) Rendimento: R\$ 832.489,24. g) Saldo Final: R\$ 464.270.523,30. **10** – Posição em 31/12/2017 – Total Geral. a) Saldo Inicial: R\$ 464.270.523,30. b) Aplicações: R\$ 27.950.212,06. c) Resgates: R\$ -13.391.068,29. e) Dividendos: R\$ 83.055,21. f) Rendimento: R\$ 3.480.357,27. g) Saldo Final: R\$ 482.310.024,34. **11** – Rentabilidade da Carteira em 2017. a) Rentabilidade Acumulada: 2017 – CAMPREV: 9,88% - IPCA



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO
DE CAMPINAS - CAMPREV
CNPJ – 06.916.689/0001-85**

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – CMP

+ 4% a.a: 6,95% - % da meta: 142,22%. Após a exposição, a economista passou a palavra ao Gestor da LDB, informou que faria uma apresentação sobre marcação de mercado de 2017 e a projeção para 2018. **1** – Relatório Focus - 2017 / 2018. **2** – Marcação na Curva X Marcação a Mercado. **3** – Marcação a Mercado (MtM): MARK to MARKET. **4** – MtM: MARK to MARKET: Mágico: “Some Dinheiro. **5** – Índice de Mercado ANBINA (IMA). **6** – Efeito Espelho: Normalidade. **7** – Efeito Espelho: Cenário de STRESS. **8** – IRFM 1: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **9** – IRFM: Período: 01/01/20178 à 12/01/2018. **10** – IRFM 1 +: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **11** – IMAB 5: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **12** – IMAB: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **13** – IMAB 5 +: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **14** – IBOVESPA: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **15** – IDIV: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **16** – SMLL: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **17** – IVBX-2: Período: 01/01/2017 à 12/01/2018. **18** – Rentabilidade – 2017. **19** – Rentabilidade dos Índices: 12/01/2018. Após as apresentações, foi aberto espaço para as discussões e esclarecimentos de dúvidas. O Presidente do C.F indagou se existe Lei que obrigue a emissão dos relatórios do Fundo LSH. A economista mencionou que o problema mais evidente do fundo é que não tem sido apresentadas as demonstrações contábeis informou que ocorreu uma reunião em que os cotistas rejeitaram as demonstrações, pois entenderam que não havia dados suficientes para avaliar se as mesmas estavam corretas, porém estão solicitando novamente que sejam feitas as referidas demonstrações, mas em sua opinião o maior problema em relação a esse fundo é que o Instituto tem um percentual pequeno de participação no Fundo, em torno de 3% do patrimônio, e os cotistas que conseguem ter maior poder de voto nas assembleias são aqueles que possuem mais participação no Fundo, porém a Diretoria do CAMPREV está buscando outras ações para ter mais informações da posição do Fundo, que não sejam por assembleias. O Diretor Financeiro informou que participa de todas as assembleias do Fundo LSH, nas quais se posiciona também, mas devido às normas vigentes, sempre prevalece o que a maioria decide. A conselheira Margarida indagou se existe uma outra articulação de manifestação para aqueles que tem menor participação nesse Fundo. O Diretor Financeiro respondeu que quem está dominando as decisões do



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO
DE CAMPINAS - CAMPREV
CNPJ – 06.916.689/0001-85**

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – CMP

Fundo, são aqueles que detém maior participação, porém existem regras estabelecidas para o Fundo que não estão sendo cumpridas, ensejando inclusive falta de transparência. A economista expôs que algumas pautas das assembleias são questões jurídicas e isto tem provocado notáveis conflitos de interesse. O Diretor Financeiro ressaltou que a Procuradoria Jurídica do CAMPREV vem tendo o cuidado de analisar a situação a qual se encontra esse Fundo, para tomar as medidas cabíveis para equacionar a falta de cumprimento das regras, que são básicas. A economista informou que o Hotel está funcionando normalmente, porém só faltam relatórios atualizados para se saber se o Fundo está com resultado positivo, pois sem as demonstrações contábeis é impossível avaliar a rentabilidade. A economista ressaltou também que foi informado para o Instituto, como cotista, que estão negociando um novo embandeiramento para o Hotel, que atualmente está utilizando apenas LSH. A negociação está a cargo de uma empresa, que é considerada especialista nesse mercado. Ainda, nesta semana, foi enviada pelo CAMPREV aos responsáveis pelo Fundo se teria uma data prevista para a próxima assembleia, pois a única oportunidade de questionarmos sobre o Fundo é nas assembleias, tendo como justificativa a troca do Administrador, assim a organização tem um tempo hábil para marcar a próxima assembleia. O Diretor Financeiro se manifestou também a respeito do Fundo URCA, relatando que já participou de três assembleias, uma vez que os cotistas propuseram a liquidação do Fundo e o CAMPREV era contra a forma como queriam fazer. A economista informou que o problema era que os cotistas queriam fazer um acordo de forma atropelada, sem maiores análises, porém esse acordo foi suspenso para que houvesse a definição de uma forma de como seria feito, no entanto, na última assembleia realizada em janeiro deste ano, o gestor apresentou um plano de liquidação, justificando todos os valores que seriam recebidos pelos cotistas, de forma estruturada, a partir desta apresentação foi aprovado o acordo. Como é do conhecimento da maioria dos atuais conselheiros, em 2009 o Instituto aplicou cinco milhões no Fundo URCA e em 2011 ocorreu a liquidação do Banco Morada, pelo Banco Central, sendo que o Fundo possuía muito ativo dentro desse Banco e assim o Fundo teve que entrar com recuperação judicial para conseguir recuperar o máximo de ativos, e desde então a aplicação no Fundo ficou travada, e



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO
DE CAMPINAS - CAMPREV
CNPJ – 06.916.689/0001-85**

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – CMP

conforme o gestor do Fundo consegue recuperar parte do ativo, devolve parte do recurso investido pelos cotistas. Foi feito um cálculo, desde o investimento inicial, juntamente com tudo o que já foi devolvido ao Instituto, cujo resultado gira em torno de três milhões de reais. O Fundo ainda tem disponível vinte milhões de reais que serão devolvidos aos cotistas, e a parte que compete ao CAMPREV é em torno de dois milhões e quatrocentos mil reais, e ao final da liquidação, que será em 120 dias, o Instituto terá recuperado o valor da aplicação e mais um pouco, ou seja, cinco milhões e quatrocentos mil reais. O Presidente do C.F indagou ao Consultor se a expectativa da inflação exposta é real, e se afeta as classes mais baixas. O consultor expôs que a percepção da inflação é relativa de pessoa para pessoa, dependendo de seus ganhos, pois a inflação calculada pelo governo não é exata, mas uma média tirada de uma pauta previamente estabelecida e que abrange os principais itens de consumo. Após os esclarecimentos das dúvidas dos participantes, o Diretor Financeiro encerrou a apresentação expondo a respeito do andamento do trabalho da Diretoria Financeira e da elaboração do relatório da prestação de contas, juntamente com o Planejamento de 2018, que será posteriormente apresentada ao CMP. **III–DELIBERAÇÃO:** Por se tratar de um assunto expositivo, não houve deliberação. **IV–ENCERRAMENTO:** Não havendo mais nenhum assunto a ser tratado, o Presidente agradeceu a presença dos conselheiros, apresentadores e convidados e deu por encerrada a reunião. Do que, para constar, foi lavrada a presente Ata sendo assinada por mim, Aldáiria Calixto de Medeiros(_____) Vice-Presidente do CMP, que a lavrei, pelo Presidente do CMP e demais conselheiros presentes, estando devidamente de acordo com os termos acima.

Aldáiria Calixto de Medeiros
Vice-Presidente do CMP

Nivaldo Camilo de Campos do CMP
Presidente do CMP