

Seguridade Social

# Relatório do Exercício 2007



**JULHO, 2008**



## AGENDA

### **1. PATROCINADORAS / ASPECTOS LEGAIS**

**2. ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS**

**3. PLANOS DE BENEFÍCIOS**

**4. QUADRO DE PARTICIPANTES**

**5. POLÍTICA E POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS**

**6. BALANÇO PATRIMONIAL E RESULTADOS**

Relatório do  
Exercício 2007



**PSS SEGURIDADE SOCIAL**



**PHILIPS**

**INBRAPHIL IND BRASILEIRAS PHILIPS LTDA  
PHILIPS DO BRASIL LTDA  
PHILIPS DA AMAZÔNIA IND ELETR. LTDA  
PHILIPS ELETRÔNICA DO NORDESTE S/A  
PHILIPS ELETRÔNICA DA AMAZÔNIA LTDA  
PHILIPS MEDICAL SYSTEMS LTDA**



**NXP SEMIC. BRASIL COM.IMP.EXP.LTDA**

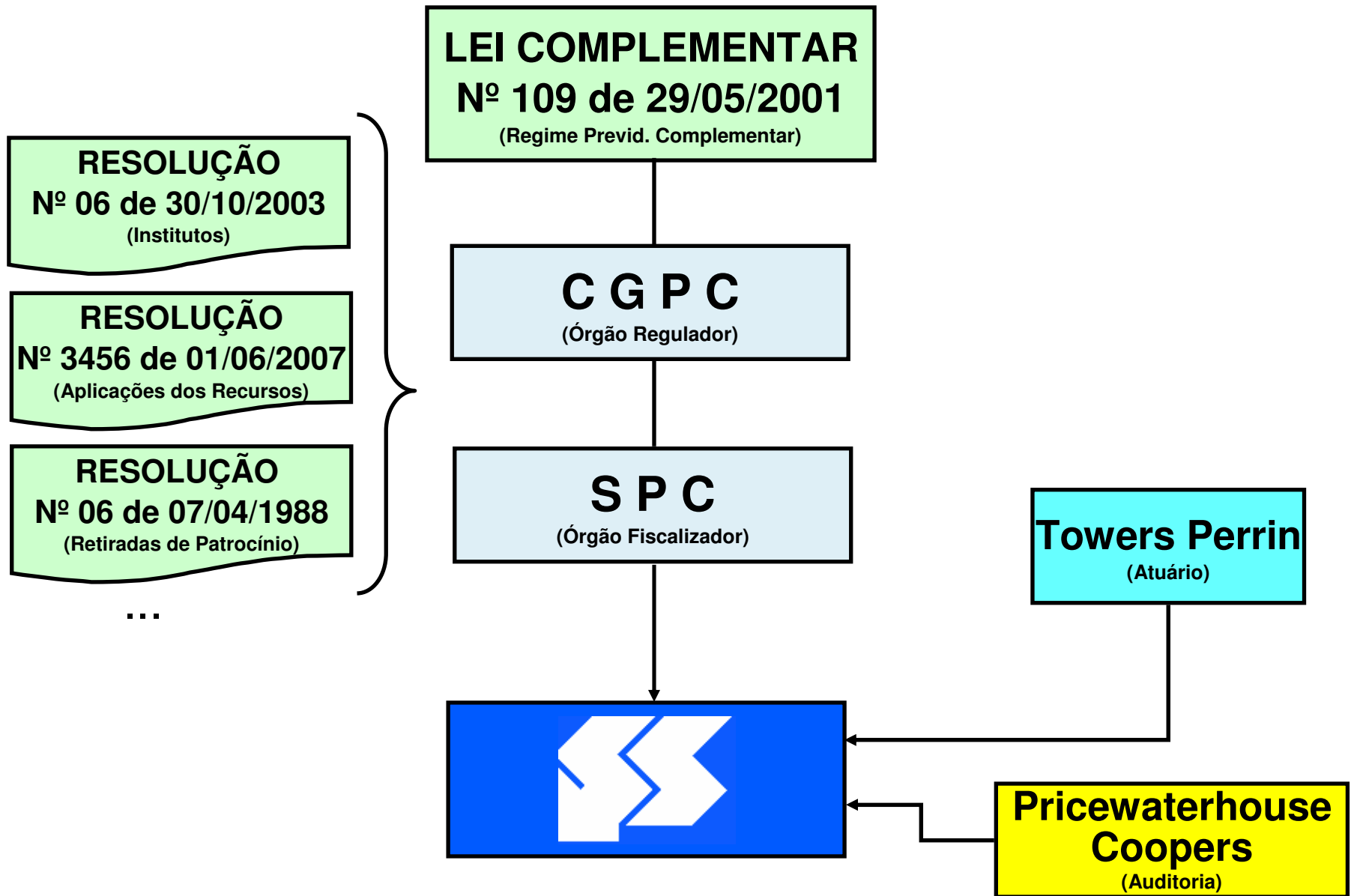


**ATOS ORIGIN BRASIL LTDA (Plano B)**

**JABIL**

**JABIL BRASIL IND ELETR. LTDA**

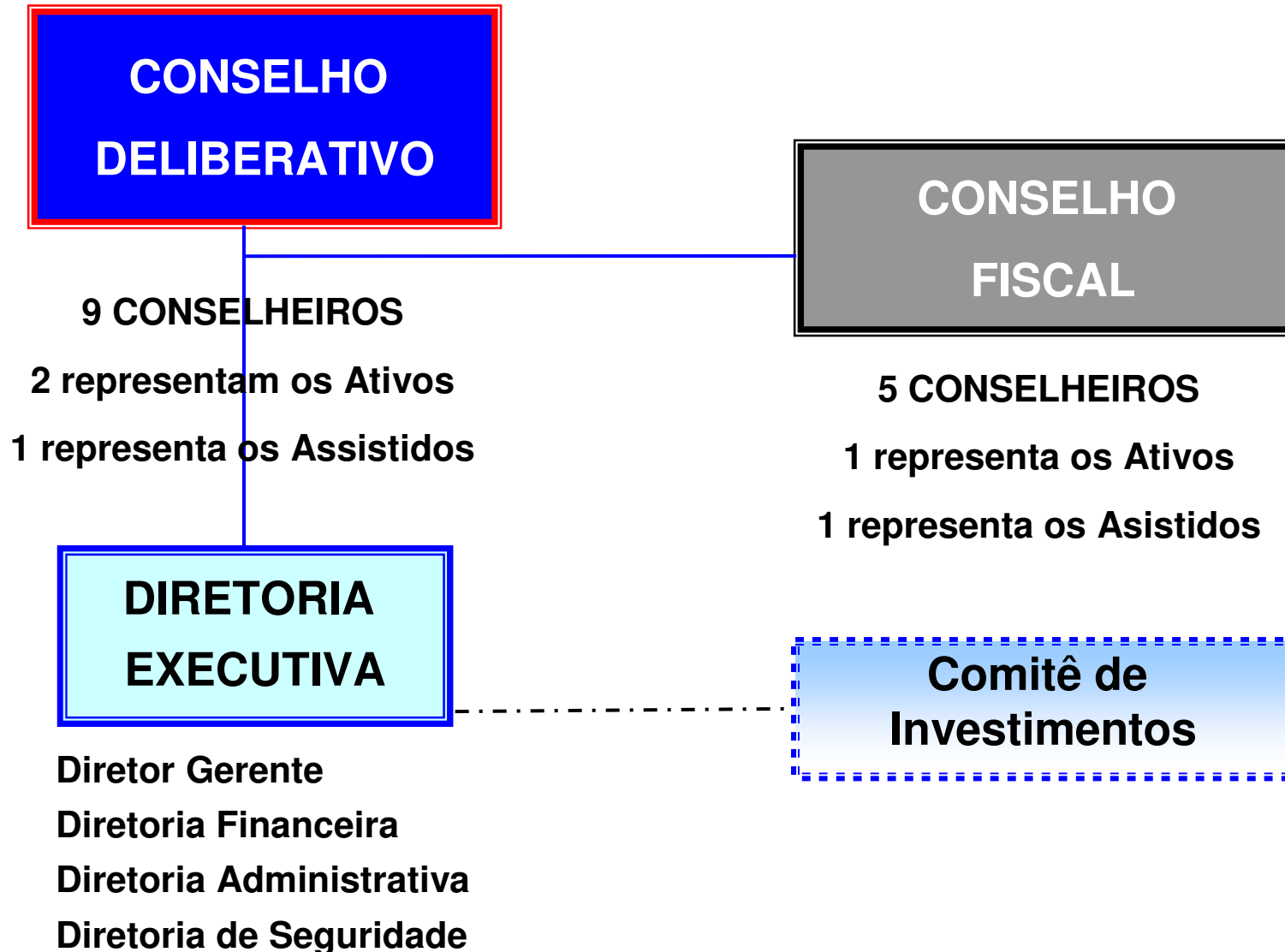
**PROCESSO  
DE RETIRADA  
DE PATROCÍNIO  
DESDE SET/07**



**1. PATROCINADORAS / ASPECTOS LEGAIS**

**2. ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS**

Relatório do  
Exercício 2007



**1. PATROCINADORAS / ASPECTOS LEGAIS**

**2. ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS**

**3. PLANOS DE BENEFÍCIOS**

Relatório do  
Exercício 2007

## **PLANO B – BENEFÍCIO DEFINIDO**

- O BENEFÍCIO É CONHECIDO PREVIAMENTE;**
- PERCENTUAL DO SALÁRIO, DE ACORDO COM A FUNÇÃO EXERCIDA E TEMPO DE PARTICIPAÇÃO NA PSS;**
- CONTRIBUIÇÃO DO PARTICIPANTE E DA PATROCINADORA SÃO ESTABELECIDAS ANUALMENTE CONFORME A AVALIAÇÃO ATUARIAL;**
- PLANO FECHADO DESDE OUTUBRO/1996.**



## **PLANO C – CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL**

- O PARTICIPANTE ANUALMENTE OPTA POR PERCENTUAL DE CONTRIBUIÇÃO, PERFIL DE INVESTIMENTO E GESTOR;**
- O PARTICIPANTE ESCOLHE O NÍVEL DE CONTRIBUIÇÃO (3% A 8% DO SALÁRIO) E A PATROCINADORA ACOMPANHA EM IGUAL VALOR. O PARTICIPANTE PODE EFETUAR CONTRIBUIÇÕES VOLUNTÁRIAS;**
- O BENEFÍCIO SÓ É CONHECIDO NO MOMENTO DA APOSENTADORIA, POIS DEPENDE DO SALDO DE CONTA TOTAL (CONTRIBUIÇÕES DO PARTICIPANTE (BÁSICA + VOLUNTÁRIAS), DA PATROCINADORA E DA RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS);**
- O BENEFÍCIO É RECALCULADO ANUALMENTE NO MÊS DO ANIVERSÁRIO COM BASE NO NOVO SALDO DE CONTA.**

**1. PATROCINADORAS / ASPECTOS LEGAIS**

**2. ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS**

**3. PLANOS DE BENEFÍCIOS**

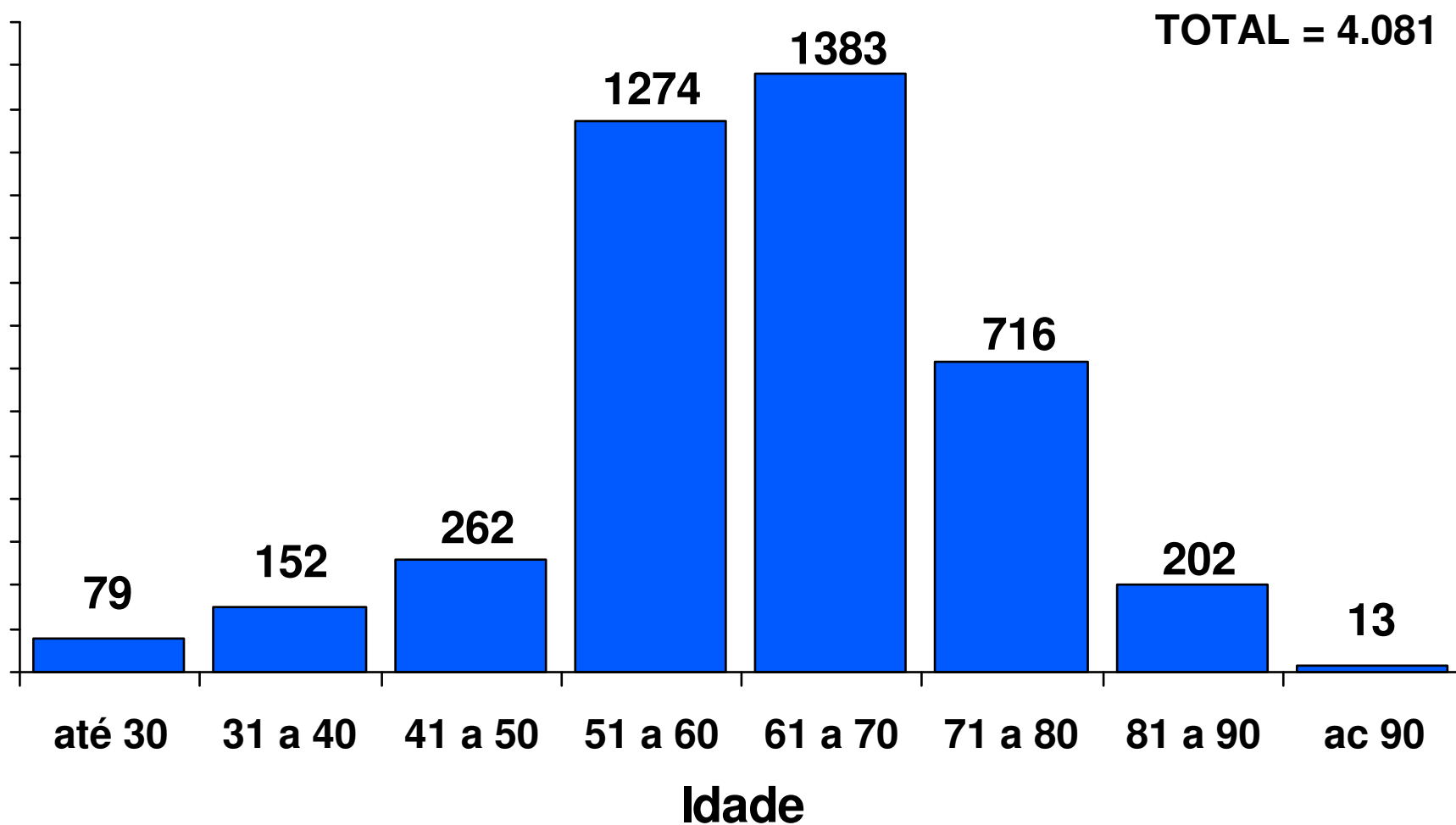
**4. QUADRO DE PARTICIPANTES**

Relatório do  
Exercício 2007

**DEZEMBRO/2007**

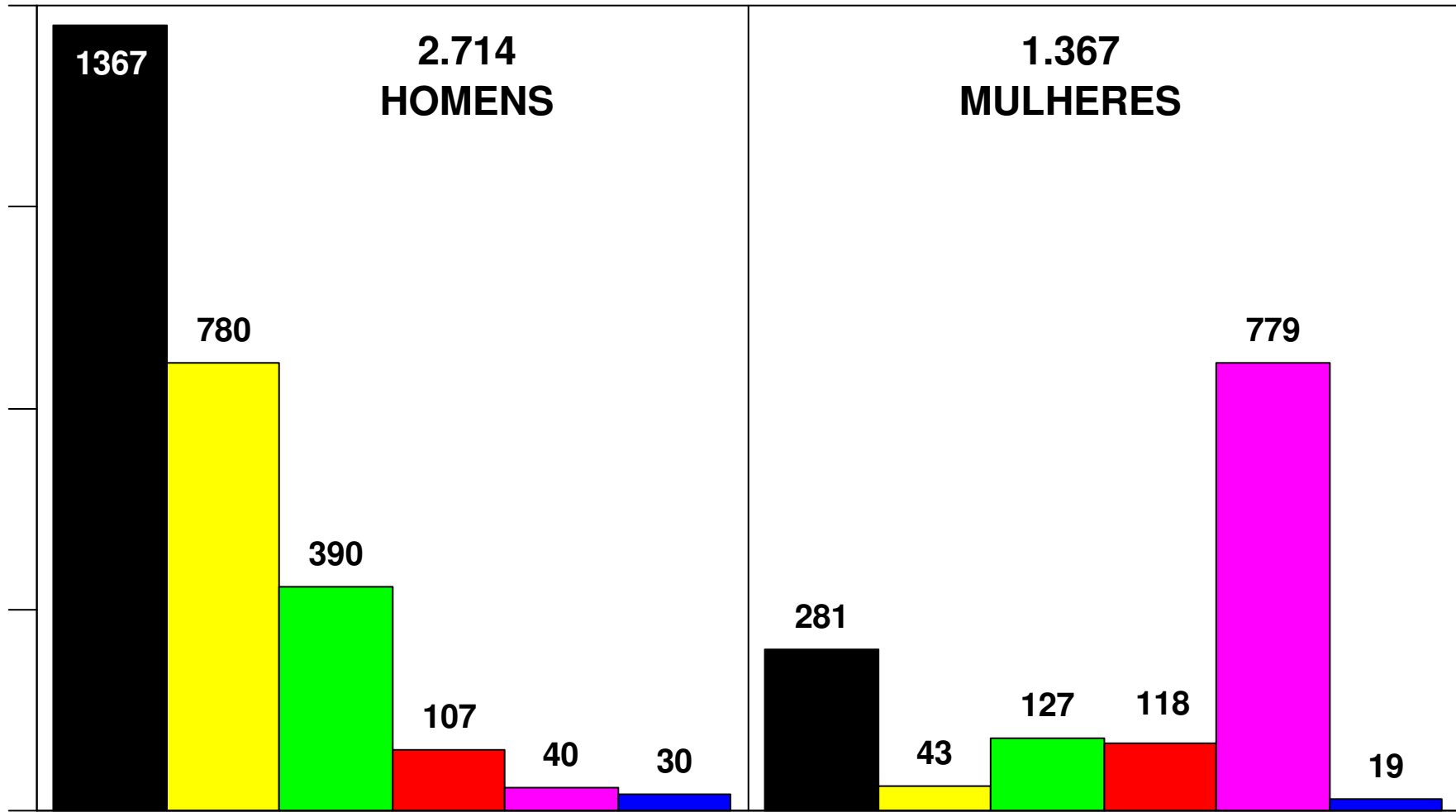
PATROCINADORA	ATIVOS		ASSISTIDOS		TOTAL	
	PLANO B	PLANO C	PLANO B	PLANO C	2007	2006
PHILIPS	363	3.278	3.085	110	6.836	6.999
LP DISPLAYS	13	99	556	36	704	3.048
ATOS ORIGIN	11	362	49	19	441	440
JABIL	7	1.344		1	1.352	2.446
AUTOPATROCÍNIO	3	130			133	115
BPD (Vesting)	140	237			377	242
AUXÍLIO DOENÇA			27	198	225	265
<b>TOTAL</b>	<b>537</b>	<b>5.450</b>	<b>3.717</b>	<b>364</b>	<b>10.068</b>	<b>13.555</b>
	5.987		4.081			

## ASSISTIDOS POR IDADE DEZ 2007



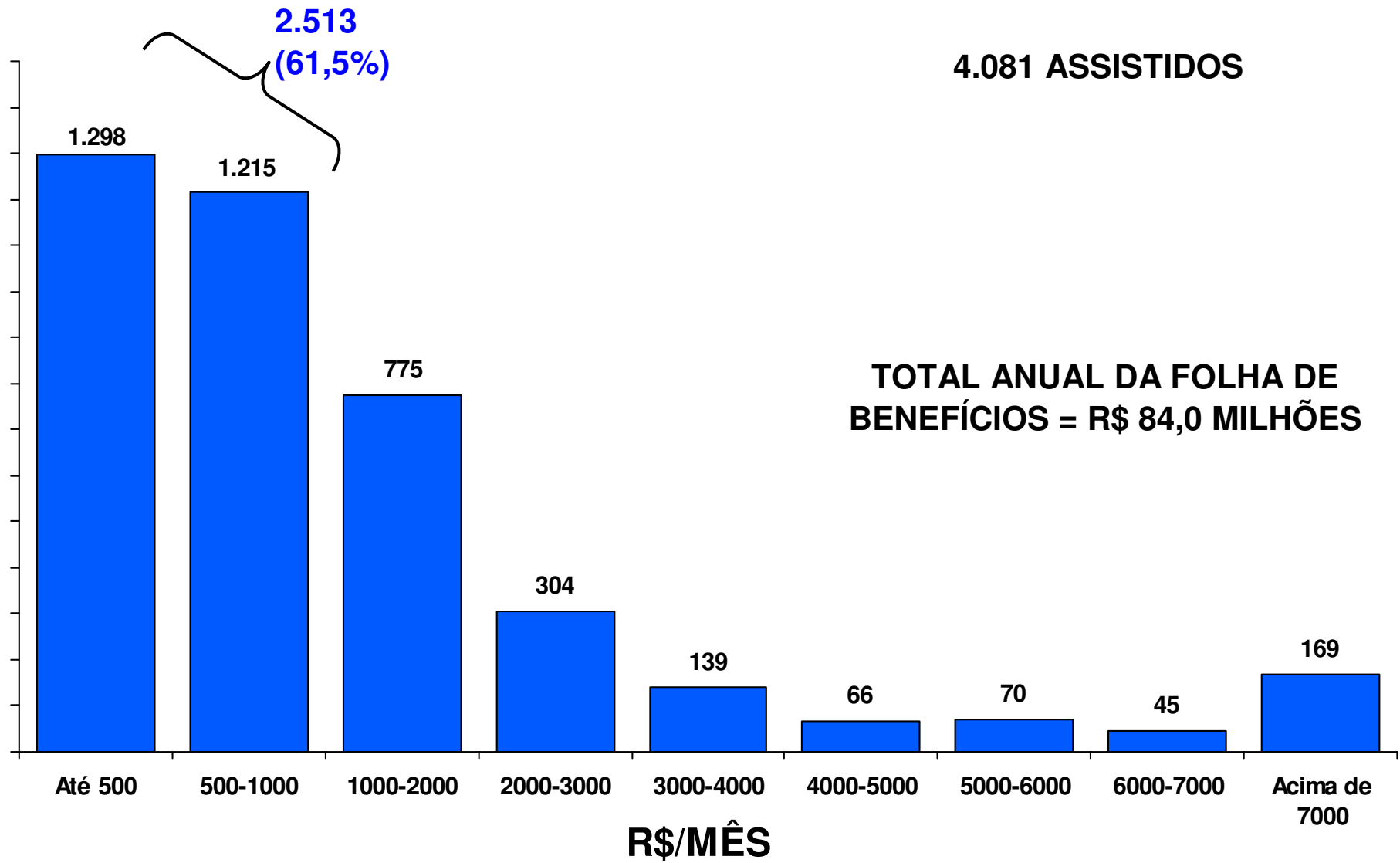
## ASSISTIDOS X BENEFÍCIO E SEXO - DEZ/07

Tempo Serv
  Especial
  Invalidez
  Aux Doença
  Pensão
  Idade



**TOTAL = 4.081**

# ASSISTIDOS X FAIXA DO BENEFÍCIO MENSAL - DEZ 2007



## **RETIRADA DE PATROCÍNIO – LP DISPLAYS**

- 01/12/2006 – LP solicitou retirada dos Planos B e C**
- 3.193 Participantes, sendo 721 Assistidos**
- 21/09/2007 – SPC aprovou o processo -> Opções**
- 15/12/2007 – PSS iniciou resgates e transferências**

**Resgates e Transferências efetuados:**

**2.234 Resgates**

**321 Transferências**

**-> 154 Assistidos**

**-> 130 Assistidos**

**Conforme  
opção do  
Participante**

## **RETIRADA DE PATROCÍNIO – ATOS ORIGIN**

- **01/10/2005 – AO solicitou retirada do Plano C**
- **425 Participantes (Assistidos permanecem na PSS)**
- **22/11/2007 – SPC aprovou o processo**
- **18/01/2008 – PSS iniciou resgates e transferências**

**Resgates e Transferências efetuados:**

**144 Resgates**

**228 Transferências para a Bradesco Vida e Previdência**





**1. PATROCINADORAS / ASPECTOS LEGAIS**

**2. ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS**

**3. PLANOS DE BENEFÍCIOS**

**4. QUADRO DE PARTICIPANTES**

**5. POLÍTICA E POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS**



Relatório do  
Exercício 2007

## **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

- **EXISTEM POLÍTICAS DE INVESTIMENTOS DISTINTAS PARA OS PLANOS DE BENEFÍCIOS 'B' E 'C';**
- **SÃO ELABORADAS ANUALMENTE PELA DIRETORIA EXECUTIVA;**
- **DEBATIDAS E APRIMORADAS NO COMITÊ DE INVESTIMENTOS;**
- **ANALISADAS, DISCUTIDAS E APROVADAS PELO CONSELHO DELIBERATIVO;**
- **CONTROLADAS PERMANENTEMENTE PELO CONSELHO FISCAL E SPC.**

## PRINCIPAIS RISCOS DOS INVESTIMENTOS

- RISCO DE MERCADO, MEDE A PROBABILIDADE DO INVESTIMENTO SOFRER VALORIZAÇÕES / DESVALORIZAÇÕES.
- RISCO DE CRÉDITO, MEDE A PROBABILIDADE DO INVESTIMENTO NUNCA SER RESGATADO.
- RISCO DE LIQUIDEZ, MEDE A PROBABILIDADE DO INVESTIMENTO PODER SER RESGATADO A QUALQUER MOMENTO.

## **PLANO B**

- **PLANO FECHADO E GRANDE MAIORIA DOS PARTICIPANTES JÁ ESTÁ SUPLEMENTADA**
- **DESEMBOLSOS DO PLANO SÃO RAZOAVELMENTE PREVISÍVEIS**
- **RECEITAS DO PLANO PRECISAM SER PREVISÍVEIS PARA GARANTIR O PAGAMENTO DESSES DESEMBOLSOS**
- **ESTRATÉGIA: FAZER “ALM” , CONCENTRAR OS INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA E VENDER IMÓVEIS E PARTICIPAÇÕES**

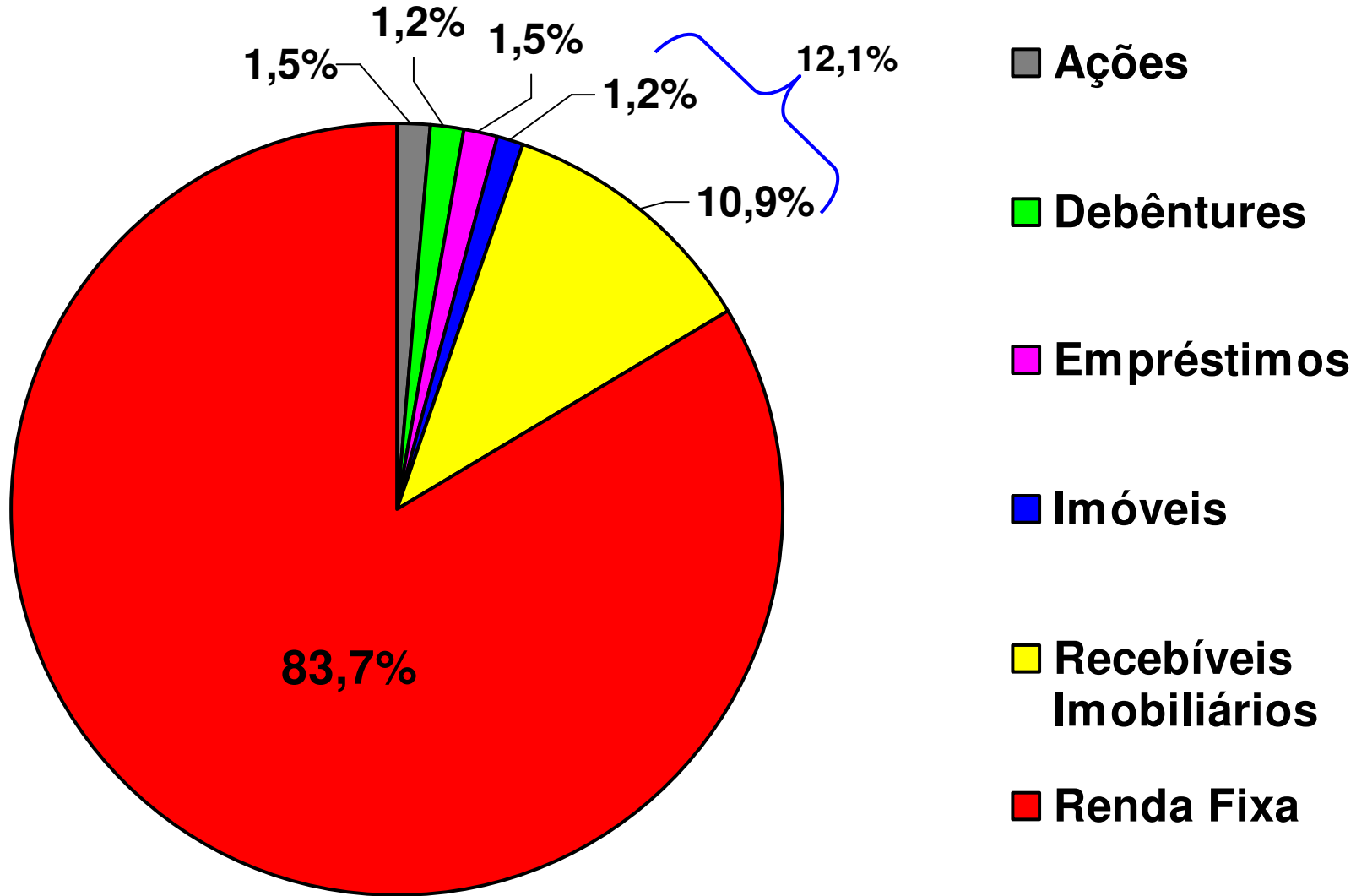
## VENDA DE ATIVOS EM 2007

- VENDA DA PARTICIPAÇÃO NO SHOPPING MORUMBI, PELO VALOR DE R\$ 120 MILHOES, SENDO 40% A VISTA E O RESTANTE FINANCIADO EM 6 ANOS GARANTIDO POR ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA. O VALOR DA VENDA FOI R\$ 31 MILHÕES SUPERIOR AOS DAS 2 AVALIAÇÕES REALIZADAS E GEROU UM RESULTADO CONTÁBIL DE R\$ 56 MILHÕES.
- VENDA DO IMÓVEL DA RUA ITAPAIÚNA, PELO VALOR DE R\$ 13,5 MILHÕES, SENDO 42% A VISTA E O RESTANTE FINANCIADO EM 3 ANOS GARANTIDO POR ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA. FOI REALIZADA POUCO ANTES DA DESOCUPAÇÃO DO INQUILINO (ATOS ORIGIN) E GEROU UM RESULTADO CONTÁBIL DE R\$ 5 MILHÕES.

## VENDA DE ATIVOS EM 2007

- VENDA DAS DEBÊNTURES DO SERRA AZUL WATER PARK, POR R\$ 12,7 MILHÕES A VISTA, GERANDO UM RESULTADO CONTÁBIL DE R\$ 2 MILHÕES. PROPICIOU A RENTABILIZAÇÃO DO INVESTIMENTO INICIAL A TAXA DE IPC + 6% A.A. (META ATUARIAL) E EVITOU A CONTINUAÇÃO DE UMA LONGA DISPUTA JUDICIAL COM A MÉTODO ENGENHARIA.

## ATIVO DO PLANO "B" EM DEZEMBRO/07



TOTAL R\$ 1.136 MILHÕES

## **ATIVOS DE RENDA FIXA DO PLANO “B”**

- **TAXAS BASTANTE SUPERIORES À META ATUARIAL (6% + IPC);**
- **BAIXO RISCO DE CRÉDITO, PRINCIPALMENTE TÍTULOS DO GOVERNO FEDERAL;**
- **INDEXADOS A ÍNDICES DE PREÇOS MUITO SEMELHANTES AO DA META ATUARIAL;**
- **VENCIMENTOS COMPATÍVEIS COM PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS;**
- **ESSES ATIVOS SÃO PRECIFICADOS A MERCADO OU NA CURVA DE JUROS, DEPENDENDO DA CERTEZA DO RESGATE NOS SEUS VENCIMENTOS.**



**RENDA FIXA**  
**PRECIFICAÇÃO: MERCADO X CURVA**

- **PRECIFICAÇÃO NA CURVA:** A CONTABILIZAÇÃO MENSAL DO TÍTULO É FEITA LEVANDO-SE EM CONTA A TAXA DE JUROS DE AQUISIÇÃO DO TÍTULO (HISTÓRICA);
- **PRECIFICAÇÃO A MERCADO:** A CONTABILIZAÇÃO MENSAL DO TÍTULO É FEITA LEVANDO-SE EM CONTA A TAXA DE JUROS VIGENTE NO MERCADO PARA O TÍTULO A CADA MOMENTO.

**RENDA FIXA: TAXA DE JUROS X VALOR INVESTIDO**

**VALOR DE RESGATE = R\$ 100,00**

**PRAZO = 5 ANOS**

**TAXA DE JUROS**

**8% AA**

**10% AA**

**12% AA**

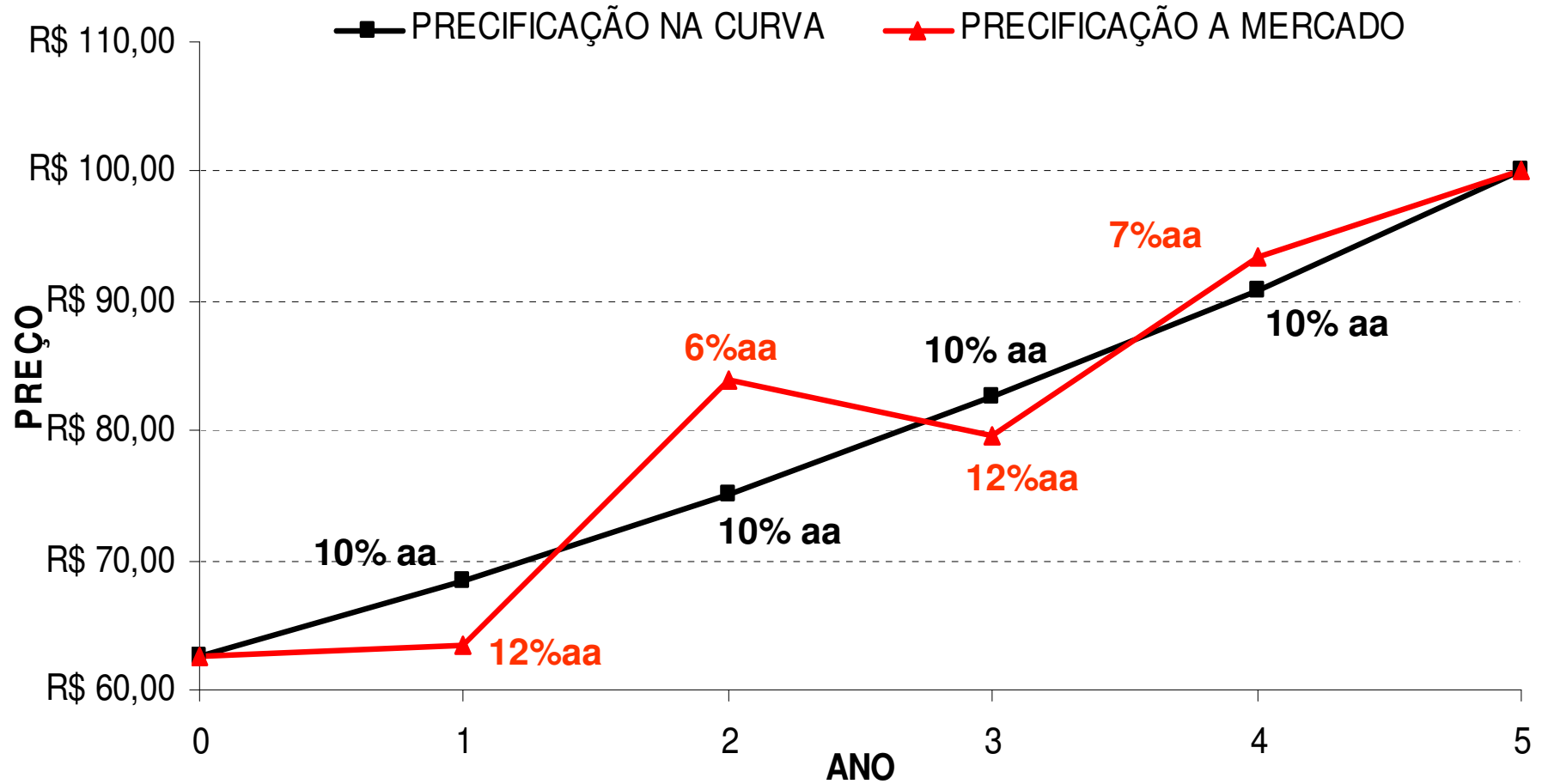
**VALOR INVESTIDO**

**R\$ 68,05**

**R\$ 62,09**

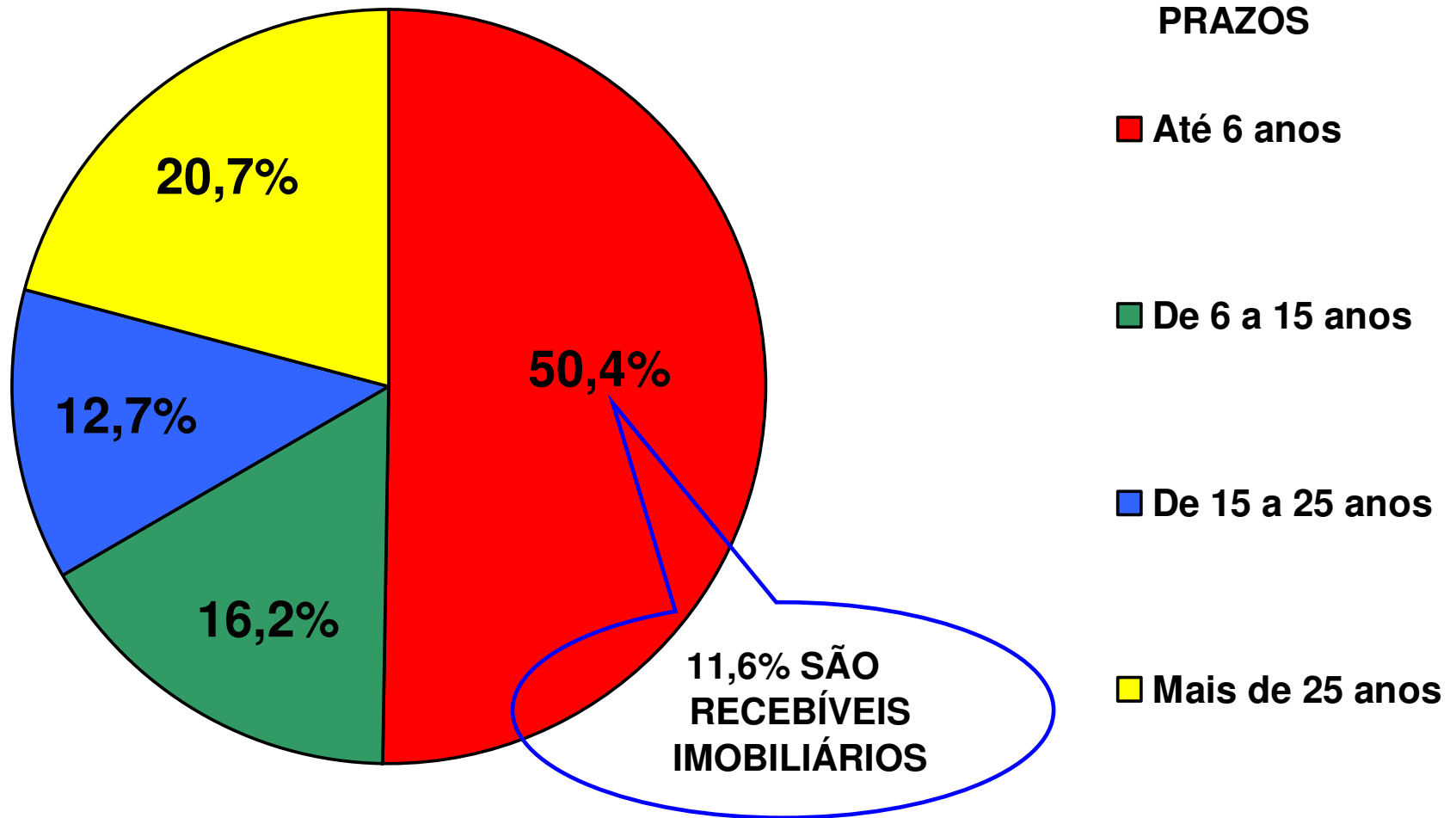
**R\$ 56,74**

# RENDA FIXA PRECIFICAÇÃO: MERCADO X CURVA

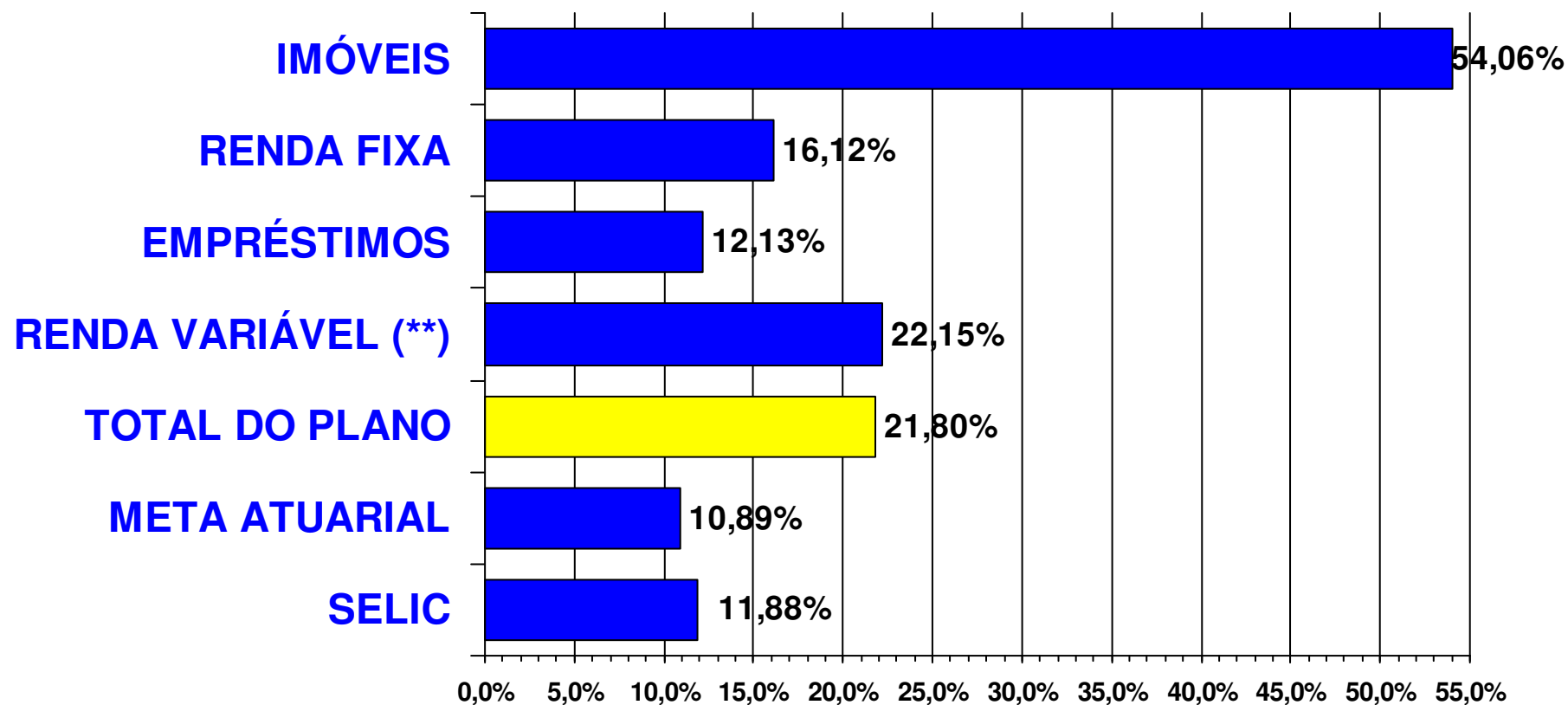


**PLANO “B” – RENDA FIXA E RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS-**  
**DEZEMBRO/2007**

TOTAL R\$ 1.074 MILHÕES



## PLANO B – PERFORMANCE EM 2007



(\*\*) Inclui a carteira de debêntures perpétuas.

## **PLANO “C”**

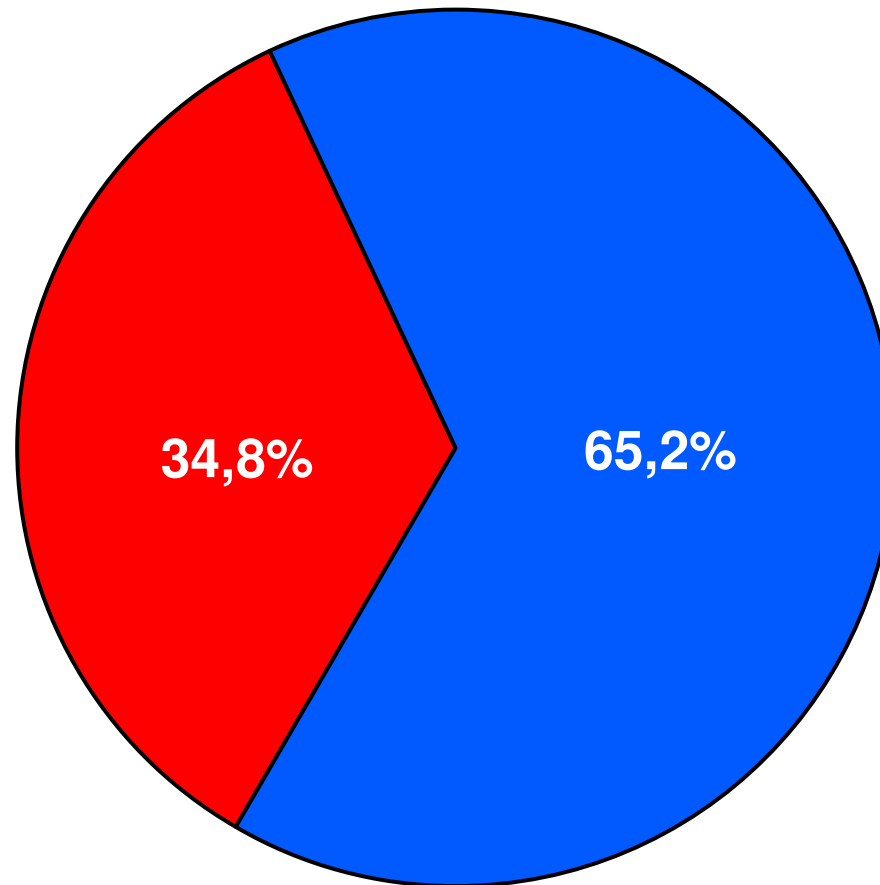
- **MAIORIA DOS PARTICIPANTES SÃO ATIVOS, PORTANTO HÁ MAIOR POSSIBILIDADE DE RETIRADAS DO PLANO;**
- **DESEJAM CORRER RISCOS DE ACORDO COM O PERFIL DE INVESTIMENTO, O QUAL PODE SER ALTERADO ANUALMENTE;**
- **PRECISAM ACOMPANHAR SE A PERFORMANCE DOS GESTORES VEM SENDO SATISFATÓRIA;**
- **ESTRATÉGIA: ATIVOS PRECISAM SER MAIS LÍQUIDOS, COM RENTABILIDADE SUPERANDO OS BENCHMARKS E DENTRO DE LIMITES DE RISCO.**

## **ATIVOS DO PLANO “C”**

- **SÃO MARCADOS A MERCADO**
- **OS BENCHMARKS EM 2007 FORAM:**
  - **RENDA FIXA: 20% SELIC + 30% IMAC + 50% IMAB**
  - **RENDA VARIÁVEL: IBX50**
- **O CONTROLE DE RISCOS É FEITO ATRAVÉS DE TERCEIRO CONTRATADO, SEU ACOMPANHAMENTO É SEMANAL E MEDE O DESVIO DAS CARTEIRAS EM RELAÇÃO AOS SEUS BENCHMARKS**

**PLANO “C” – ATIVOS TOTAIS – DEZEMBRO/2007**

TOTAL R\$ 754 MILHÕES



■ Renda Variável

■ Renda Fixa



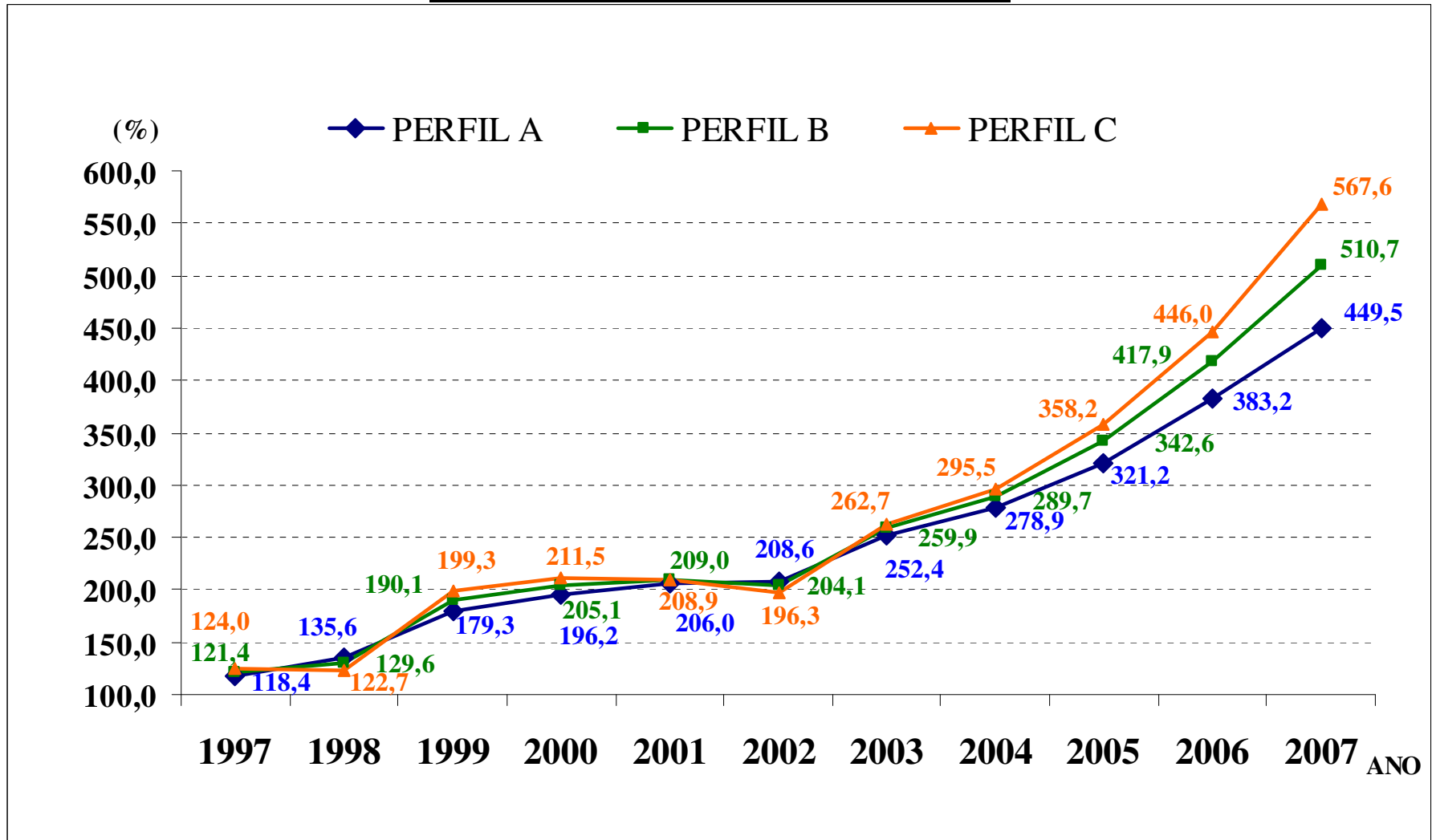
## RENTABILIDADE REAL MÉDIA ACUMULADA POR PERFIL DESDE 1997 (\*)

Valores em %

PERÍODO	CONSERVADOR		MODERADO		AGRESSIVO	
	ANO	ACUM.	ANO	ACUM.	ANO	ACUM.
1997	18,4	18,4	21,4	21,4	24,0	24,0
1998	14,5	35,6	6,8	29,6	-1,1	22,7
1999	32,3	79,3	46,7	90,1	62,4	99,3
2000	9,4	96,2	7,9	105,1	6,2	111,5
2001	5,0	106,0	1,9	109,0	-1,3	108,9
2002	1,3	108,6	-2,3	104,1	-6,0	96,3
2003	21,0	152,4	27,3	159,9	33,8	162,7
2004	10,5	178,9	11,5	189,7	12,5	195,5
2005	15,2	221,2	18,3	242,6	21,2	258,2
2006	19,3	283,2	22,0	317,9	24,5	346,0
2007	17,3	349,5	22,2	410,7	27,3	467,6
Média Anual	14,6		16,0		17,1	

(\*) Acima da inflação do período medida pelo IPC-DI (FGV).

## RENTABILIDADE REAL MÉDIA ACUMULADA POR PERFIL DESDE 1997 (\*)



(\*) Acima da inflação do período medida pelo IPC-DI (FGV).

**Rentabilidade nominal observada no período  
de jan/1997 a dez/2007 (11 anos)**

<b>Perfil</b>	<b>Melhor desempenho</b>	<b>Pior desempenho</b>	<b>Diferença</b>
<b>Conservador</b>	<b>808%</b>	<b>767%</b>	<b>41%</b>
<b>Moderado</b>	<b>941%</b>	<b>866%</b>	<b>75%</b>
<b>Agressivo</b>	<b>1.084%</b>	<b>935%</b>	<b>149%</b>

**ALTERAÇÃO APROVADA PELO CD E PELA SPC – PARA 2009**

<b>OPÇÃO DO PARTICIPANTE</b>	
<b>Antes das alterações</b>	<b>Após as alterações</b>
<p><b>Os participantes escolhiam, um dentre os cinco administradores de investimentos o responsável pela gestão dos seus recursos, o perfil de investimento e o percentual de contribuição.</b></p> <p><b>Existiam portanto 15 níveis diferentes de rentabilidade no plano.</b></p>	<p><b>Os administradores dos investimentos serão definidos pela PSS, ficando a cargo dos participantes somente a escolha do perfil de investimento e o percentual de contribuição.</b></p> <p><b>Passam a existir portanto apenas 3 níveis diferentes de rentabilidade no plano.</b></p>

**CRITÉRIO DE DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS**

<b>A partir de 2009</b>					
<b>Desempenho em 2008 (classificação)</b>	<b>1º</b>	<b>2º</b>	<b>3º</b>	<b>4º</b>	<b>5º</b>
<b>Percentual do total de recursos</b>	<b>30%</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>	<b>15%</b>	<b>10%</b>

**O ADMINISTRADOR SERÁ SUBSTITUÍDO:**

- SE NÃO ATINGIR O BENCHMARK E FOR O ÚLTIMO COLOCADO;**
- SE ULTRAPASSAR VOLUNTARIAMENTE POR 2 OU MAIS VEZES NO ANO O LIMITE DE RISCO ESTIPULADO NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.**

## **BENEFÍCIOS RESULTANTES**

- **DIVERSIFICAR O RISCO DE ADMINISTRAÇÃO DOS RECURSOS**
- **DEMOCRATIZAR OS GANHOS DE UM MESMO PERFIL**
- **FLEXIBILIDADE PARA A TROCA DE ADMINISTRADORES DURANTE O ANO**
- **ESTIMULAR A COMPETIÇÃO ENTRE OS ADMINISTRADORES**
- **POSSIBILITAR CONTRATAR ADMINISTRADORES DIFERENTES E ESPECIALIZADOS PARA RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL**

**1. PATROCINADORAS / ASPECTOS LEGAIS**

**2. ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS**

**3. PLANOS DE BENEFÍCIOS**

**4. QUADRO DE PARTICIPANTES**

**5. POLÍTICA E POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS**

**6. BALANÇO PATRIMONIAL E RESULTADOS**

# PLANO “B”



**BALANÇO PATRIMONIAL – PLANO “B”**  
**31/DEZEMBRO/2007**

**R\$ milhões**

• PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<b>1.132</b>
• COMPROMISSOS COM PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	<b>-890</b>
• FUNDOS	
– RETIRADA DE PATROCÍNIO LPD / JABIL	<b>-120</b>
– RECONHECIMENTO TÁBUA AT-83	<b>-18</b>
– ADMINISTRATIVO	<b>-1</b>
• RESULTADO ACUMULADO – SUPERÁVIT	<b>103</b>

## COMPOSIÇÃO RESULTADO PLANO “B” - 2007

R\$ milhões

• RESULTADO ACUMULADO – DEZ’06 (SUPERÁVIT)		<b>39</b>
• CONTRIBUIÇÕES (PATROCINADORAS/PARTICIPANTES)	<b>6</b>	
• PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS	<b>-101</b>	
• RESULTADO FINANCEIRO (*)	<b>219</b>	
• FORMAÇÃO PROVISÕES MATEMÁTICAS	<b>-61</b>	
• FORMAÇÃO / UTILIZAÇÃO DE FUNDOS	<b>2</b>	
• DESPESAS ADMINISTRATIVAS	<b>-1</b>	
• RESULTADO DO ANO (**)	<b>64</b>	
• RESULTADO ACUMULADO - DEZ’07 (SUPERÁVIT)		<b>103</b>

## COMPOSIÇÃO RESULTADO PLANO “B” - 2007

R\$ milhões

### **(\*) RESULTADO FINANCEIRO**

• RESULTADOS FUNDOS RENDA FIXA/VARIÁVEL	<b>141</b>
• RESULTADO IMÓVEIS	<b>72</b>
• RESULTADO FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	<b>3</b>
• RESULTADO EMPRÉSTIMOS	<b>3</b>
• TOTAL	<b>219</b>

## COMPOSIÇÃO RESULTADO PLANO “B” - 2007

R\$ milhões

### (\*\*) RESULTADO DO ANO

• RESULTADO DO ANO (SUPERÁVIT)	64
▪ VENDA IMÓVEIS (SHOP. MORUMBI / ED. ITAPAIUNA)	-61
▪ TRANSFERÊNCIA P/ MÉTODO (DEB SERRA AZUL)	-2
▪ ALTERAÇÃO: TÁBUA AT-83 / FATOR DE CAPACIDADE	26
▪ FUNDO RECONHECIMENTO TÁBUA AT-83	18
	<hr/>
• RESULTADO OPERACIONAL (SUPERÁVIT)	45

# PLANO “C”

**BALANÇO PATRIMONIAL – PLANO “C”**  
**31/DEZEMBRO/2007**

R\$ milhões

• PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<b>754</b>
• COMPROMISSOS COM PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	<b>-508</b>
• FUNDOS	
– RETIRADA DE PATROCÍNIO LPD	<b>-87</b>
– RETIRADA DE PATROCÍNIO ATOS ORIGIN	<b>-63</b>
– RETIRADA DE PATROCÍNIO JABIL	<b>-37</b>
– ESPECIAL	<b>-59</b>
• RESULTADO ACUMULADO	<b>0</b>

## COMPOSIÇÃO RESULTADO PLANO “C” - 2007

	<u>R\$ milhões</u>	
• RESULTADO ACUMULADO – DEZ’06		0
• CONTRIBUIÇÕES (PATROCINADORAS/PARTICIPANTES)	22	
• PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS	-106	
• RESULTADO FINANCEIRO (*)	179	
• FORMAÇÃO PROVISÕES MATEMÁTICAS	-78	
• FORMAÇÃO / UTILIZAÇÃO DE FUNDOS	-15	
• DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-2	
• RESULTADO DO ANO	<u>0</u>	
• RESULTADO ACUMULADO – DEZ’07		0

(\*) RESULTADO FUNDOS RENDA FIXA/VARIÁVEL

# Perguntas





**MUITO OBRIGADO !**



PSS Seguridade Social