

**ATA DE REUNIÃO DA DIRETORIA-EXECUTIVA REALIZADA EM 24 DE OUTUBRO DE 2013 COM MEMBROS ATUAIS DOS REPRESENTANTES DOS ASSISTIDOS NOS CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL.**

Aos vinte e quatro dias do mês de outubro do ano de dois mil e treze, às catorze horas, na Sala de Reunião da PSS, à Rua Dr. Rafael de Barros, nº 209, 11º andar – conjunto 112, nesta Capital do Estado de São Paulo, reuniram-se os membros da Diretoria-Executiva, Senhores Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, José Carlos Craveiro Cadima e Wagner Friia, e os membros dos representantes dos assistidos, do mandato atual, dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, Senhores Walter Garcia Penov e Sebastião Lopes da Rocha.

Iniciando os trabalhos, o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, na qualidade de Diretor-Gerente da PSS, informou que, nessa reunião, a Diretoria Executiva tinha por objetivo fornecer informações a respeito da situação da execução das Políticas de Investimento para 2013, aos representantes dos assistidos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal, bem como, atendendo um pedido do Senhor Walter Garcia Penov, colher sugestões para as Políticas de Investimento para 2014, que serão objeto de deliberação na próxima reunião ordinária do Conselho Deliberativo.

Dando sequência aos trabalhos, o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, reportou, através da apresentação do fluxo de caixa do plano (Anexo A), que a composição da carteira de investimentos de renda fixa do Plano B em 2013, devidamente aprovada na reunião do Conselho Deliberativo de 29/11/2012, se mantida, deverá provocar um resultado futuro melhor que o esperado, já que as sobras de caixa a cada ano deverão ser reaplicadas a uma taxa real de juros maior que a projetada na ocasião. Disse ainda que, apesar da rentabilidade negativa, a perda havida em 2013 é contábil, devida à valorização pelo método da “Marcação a Mercado”, e que, analisando o fluxo, é possível notar que não haverá problema no futuro para o pagamento dos benefícios do plano.


Quanto ao Plano C, o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, apresentou um gráfico (Anexo B), que, em função do retorno do saldo de conta de um participante hipotético suplementado aos 60 anos de idade, simula o recálculo futuro de seu benefício, conforme o artigo 49 parágrafo 7º do regulamento, supondo um valor inicial de R\$ 100. O gráfico mostra que, para manter constante o valor nominal do benefício até os 85 anos de idade, a rentabilidade do saldo precisará ser de 6% ao ano por 25 anos. Por outro lado, se a rentabilidade durante esses 25 anos for de 4% ao ano, o valor do benefício cairá para R\$ 60 ao final do período, ou seja, será 40% menor do que o valor nominal no início da suplementação. Isso explica a razão da política de investimentos desse plano estabelecer investimentos de renda fixa que visam garantir um retorno real no longo prazo para o perfil Ultra Conservador, através da alocação em títulos com taxa de juros pré-fixada e indexada à inflação.

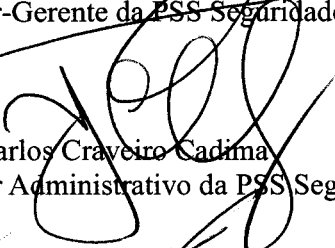
Ainda quanto ao Plano C, o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, reportou, através da apresentação do fluxo anexo, que a composição atual da carteira de investimentos de renda fixa do Fundo Especial em 2013, se futuramente mantida, não trará qualquer problema para o pagamento dos benefícios definidos do plano, ou seja, de risco (morte, invalidez, etc) e os relativos à sobrevivência dos suplementados após os 85 anos de idade.

O Senhor Walter Garcia Penov indagou se investimentos em Private Equity e no Exterior seriam incluídos e/ou mantidos nas políticas de investimento de 2014. O Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva explicou que isso depende de aprovação do Conselho Deliberativo na sua próxima reunião, mas considera que esses investimentos, se aprovados, irão agregar mais risco aos planos, e que, dado o nível atual das taxas de juros, basicamente os investimentos em renda fixa são suficientes para saldar os benefícios, conforme demonstrado nos fluxos apresentados.



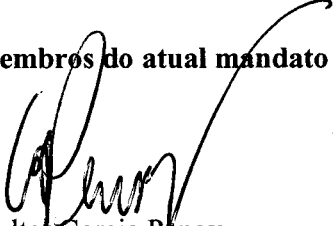
Como nenhuma outra matéria fosse aventada, o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva declarou encerrada a presente reunião e foi lavrada esta ata, a qual, após lida, foi assinada por todos os presentes:

  
Luiz Augusto Bastos Dias da Silva  
Diretor-Gerente da PSS Seguridade Social

  
José Carlos Craveiro Cadima  
Diretor Administrativo da PSS Seguridade Social

  
Wagner Friia  
Diretor de Seguridade

**Membros do atual mandato Conselho Deliberativo:**

  
Walter Garcia Penov

**Membros do atual mandato do Conselho Fiscal:**

  
Sebastião Lopes da Rocha



3º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e  
Civil de Pessoa Jurídica da Capital - CNPJ: 45.572.625/0001-66  
Praça Padre Manoel da Nóbrega, 20 - Centro - CEP. 01015-010 - São Paulo/SP

Emol.	R\$ 45,66	Protocolado e prenotado sob o n. <b>762.828</b> em
Estado	R\$ 12,97	<b>02/01/2014</b> e registrado, hoje, em microfilme
Ipesp	R\$ 9,62	sob o n. <b>665.264</b> , em pessoa jurídica.
R. Civil	R\$ 2,41	Averbado à margem do registro n. <b>664388</b>
T. Justiça	R\$ 2,41	São Paulo, 15 de janeiro de 2014

Total R\$ 73,07

Selos e taxas  
Recolhidos  
p/verba

Bel. José Maria Siviero - Oficial  
Bel. Francisco Roberto Longo - Oficial Substituto

