

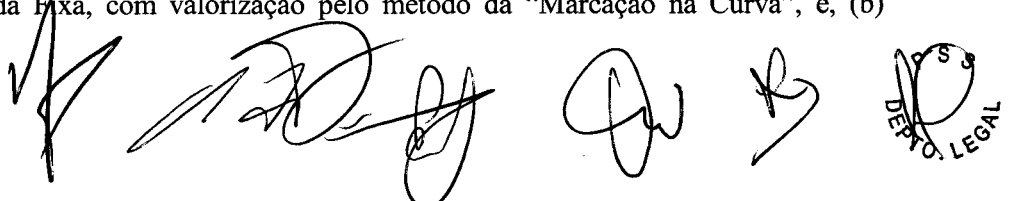
**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO DA PSS -  
SEGURIDADE SOCIAL, REALIZADA NO DIA 12 DE DEZEMBRO DE 2013.**

Aos doze dias do mês de dezembro do ano de dois mil e treze, às nove 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, reuniu-se o Conselho Deliberativo da Entidade, encontrando-se presentes os Senhores Conselheiros Bruno Ferreira Ferraz de Camargo, Euben Silveira Monteiro Junior, Márcio Avila Barbosa, Mauricio Vilchez, Nelson Kenso Takamine e Osvaldo Pasqual Castanha, anotando-se ainda a presença dos membros da Diretoria-Executiva e do Senhor Sebastião Lopes da Rocha, membro do Conselho Fiscal.

Abrindo a reunião, o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, Diretor Gerente e Financeiro da PSS, esclareceu que, tendo em vista ser esta a primeira reunião do novo mandato dos membros do Conselho Deliberativo, nos termos do Estatuto Social da PSS, devia ser feita a eleição do novo Presidente e Secretário, e que, qualquer um dos conselheiros poderia se candidatar. O Conselheiro Euben Silveira Monteiro Junior foi o único a se candidatar para o cargo de Presidente, ao passo que o Conselheiro Bruno Ferreira Ferraz de Camargo foi o único a se candidatar ao cargo de Secretário. Feita a votação, o Conselheiro Euben Silveira Monteiro Junior foi reeleito, por unanimidade, como Presidente e o Conselheiro Bruno Ferreira Ferraz de Camargo foi reeleito, por unanimidade, como Secretário. Os eleitos, aceitando a indicação, assumiram de imediato a condução dos trabalhos.

Iniciando os trabalhos, o Senhor Presidente, Conselheiro Euben Silveira Monteiro Junior, secretariado por mim, Conselheiro Bruno Ferreira Ferraz de Camargo, informou que a reunião tinha por objetivo a deliberação sobre os temas: 1) Deliberação sobre as Políticas de Investimento para 2014, 2) Aprovação dos Manuais de Processos (Manual Geral e Manuais de Procedimentos) e do Plano de Continuidade de Negócios, 3) Certificação dos Membros do Conselho Deliberativo, 4) Ofício Previc a Respeito da Redução de Suplementação do Plano C, 5) Apreciação das Informações Financeiras da PSS referentes ao 2º Quadrimestre, e 6) Outros Assuntos.

Dando sequência aos trabalhos, o Senhor Presidente, Conselheiro Euben Silveira Monteiro Junior, tratando do primeiro tema, Deliberação sobre as Políticas de Investimento para 2014, passou a palavra ao o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, Diretor Gerente e Financeiro da PSS, que, a respeito do Plano B, explicou que os títulos de Renda Fixa, que representam cerca de 96% dos investimentos do Plano, estão sendo valorizados pelo método da “Marcação a Mercado” a uma taxa que atualmente é de 6,5% ao ano. Porém, no encerramento de 2013, as Obrigações do Plano deverão ser valorizadas a uma taxa de 5,75% ao ano para cumprir o máximo estabelecido pela legislação, já que a taxa da NTN-B 2030 está atualmente acima disso. Essa situação, que consiste em valorizar os investimentos e as obrigações do Plano com duas taxas diferentes, poderá, se as taxas da Renda Fixa continuarem subindo, acarretar déficit contábil, apesar do Plano ser folgadoamente solvente, dada a composição teórica dos investimentos de renda fixa aprovada na reunião do Conselho Deliberativo de 29/11/2012, conforme demonstrado no fluxo de caixa apresentado (Anexo A). Em seguida o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva convidou o Senhor Diego Condado, consultor da empresa Risk Office, para apresentar um parecer (Estudo de ALM) a respeito da adequabilidade da carteira atual de investimentos, visando à solvência das obrigações do Plano e a mitigação da possibilidade da ocorrência futura de déficit contábil. O parecer apresentado reiterou que o portfólio de investimentos aprovado em 29/11/2012 pelo Conselho Deliberativo é adequado para promover a solvência do Plano, mas recomendou, a partir de 2014, a sua divisão em duas carteiras (a) Passiva, que corresponderá a cerca de 60% dos investimentos de Renda Fixa, com valorização pelo método da “Marcação na Curva”, e, (b)



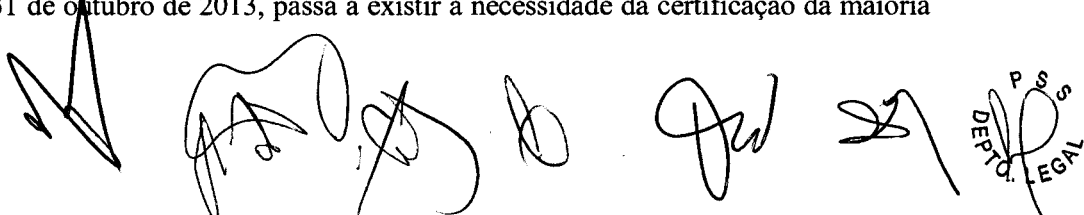
Ativa, com valorização pelo método da “Marcação a Mercado”, e a adoção do IMAB5+ como benchmark da última. Além disso, o Senhor Diego Condado explicou que o motivo da utilização do método “Marcação na Curva” é o de reduzir a volatilidade do resultado do Plano, mantendo intacta a sua solvência.

Na sequência, referindo-se ao Plano C, o Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, explicou que os investimentos de Renda Fixa desse Plano, também estão sendo valorizados pelo método da “Marcação a Mercado” e que isso, dado as turbulências pelas quais o Mercado vem passando, está afetando negativamente a rentabilidade dos perfis de investimento e o recálculo anual do valor do benefício dos participantes assistidos. Apresentou um gráfico (Anexo B), o qual, 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 do Plano, 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 também explica a razão da política de investimentos desse plano, desde 2005, estabelecer investimentos de renda fixa que visam garantir um retorno real no longo prazo, através da alocação em títulos com taxa de juros pré-fixada e indexada à inflação. A seguir o Consultor Diego Condado apresentou um parecer (Estudo de ALM) a respeito da carteira de investimentos do Plano C, visando à otimização da solvência de suas obrigações das partes de contribuição definida e de benefício definido, o qual concluiu que não há necessidade de mudanças para 2014 e recomendou a manutenção dos benchmarks atuais, ou seja, 15% IMAC + 85% IMAB para Renda Fixa e IBOVESPA para Renda Variável. Aconselhou também manter a valorização dos investimentos do Plano pelo método da “Marcação a Mercado”, que evita a transferência de riqueza entre participantes, pois esse Plano costuma sofrer resgates.

Após o exame dessas considerações sobre os Planos, e esclarecidas todas as dúvidas, os Senhores Conselheiros presentes aprovaram, por unanimidade, as Políticas de Investimento para 2014, que se encontram no Anexo C desta ata. Ficando aprovado também que todos os gestores atuais de investimentos, por terem superado os benchmarks estabelecidos para o biênio 2012/2013, serão mantidos no biênio 2014/2015, sendo que, no Plano B, o BTG Pactual e o Itaú Unibanco, por terem tido os melhores desempenhos, serão os gestores da carteira de Renda Fixa Ativa e o Bradesco será o gestor da carteira de Renda Fixa Passiva.

A seguir, o Senhor Presidente, Conselheiro Euben Silveira Monteiro Junior, enfocando o segundo tema, Aprovação dos Manuais de Processos (Manual Geral e Manuais de Procedimentos) e do Plano de Continuidade de Negócios, informou aos Conselheiros presentes que a necessidade de preparação desses itens foi apontada no “Mapeamento e Tratamento dos Riscos da PSS” discutido na reunião do Conselho Deliberativo de 29/11/2012, e que, os documentos (Manuais de Processos e Plano de Continuidade de Negócios) já haviam sido anteriormente enviados a todos os presentes e contavam com a recomendação de aprovação por parte do Conselho Fiscal na sua reunião de 22/11/2013. Após a análise do material, os membros presentes do Conselho Deliberativo aprovaram por unanimidade os documentos.

Passando ao terceiro tema, Certificação dos Membros do Conselho Deliberativo, o Senhor Presidente passou a palavra ao Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, Diretor Gerente e Financeiro, que fez uma breve explanação, informando que, em atendimento à Resolução BACEN 4.275 de 31 de outubro de 2013, passa a existir a necessidade da certificação da maioria



Handwritten signatures of several individuals, including a stamp for the Legal Department (DEPTO. LEGAL).

dos membros do Conselho Deliberativo, bem como a certificação dos membros do Comitê de Investimentos. Após análise do assunto, os membros presentes do Conselho Deliberativo aprovaram por unanimidade a certificação de pelo menos 4 (quatro) membros do Conselho Deliberativo e dos membros do Comitê de Investimentos até o final de 2014, atendendo desta forma as exigências constantes da referida legislação.

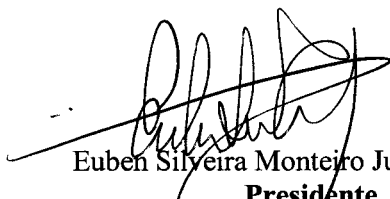
Relativamente ao quarto tema, Ofício Previc a Respeito da Redução de Suplementação do Plano C, o Senhor Presidente passou a palavra ao Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva, Diretor Gerente e Financeiro, que deu ciência aos Conselheiros presentes sobre o Ofício recebido da PREVIC a respeito da Denúncia de um suplementado inconformado com a redução do seu benefício no mês do aniversário de recálculo. O Senhor Luiz Augusto Bastos Dias da Silva informou que a PSS já apresentou sua manifestação a respeito da Denúncia, e que tão logo receba o resultado da análise da PREVIC, estará dando ciência a todos os Conselheiros.

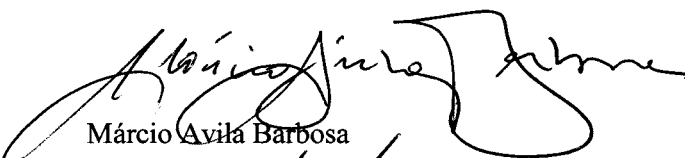
Para discorrer sobre o quinto tema, Apreciação das Informações Financeiras da PSS referentes ao 2º Quadrimestre de 2013, o Senhor Presidente passou a palavra ao Diretor Administrativo da PSS, Senhor José Carlos Craveiro Cadima, que, reportando-se aos demonstrativos anteriormente remetidos aos Senhores Conselheiros teceu comentários sobre os mesmos. Uma vez esclarecidas todas as dúvidas, os Senhores Conselheiros aprovaram por unanimidade os demonstrativos do 2º Quadrimestre de 2013.

Finalmente, adentrando o tema - Outros Assuntos, como nenhuma outra matéria foi aventada, o Senhor Presidente declarou encerrados os trabalhos e foi lavrada esta ata, a qual, após lida, foi assinada por todos os Senhores Conselheiros participantes da reunião.

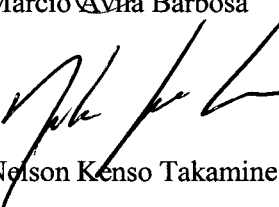
Confere com as demais vias desta ata, uma das quais, após o competente registro, será arquivada em ordem cronológica em pasta própria.

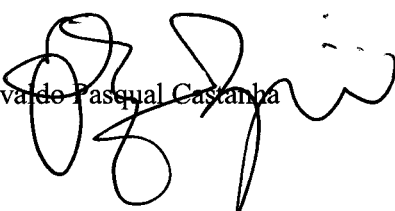
  
Bruno Ferreira Ferraz de Camargo  
Secretário

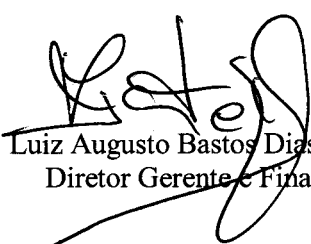
  
Euben Silveira Monteiro Junior  
Presidente

  
Márcio Avila Barbosa

  
Mauricio Pereira Vilchez

  
Nelson Kenso Takamine

  
Osvaldo Pasqual Castanha

  
Luiz Augusto Bastos Dias da Silva  
Diretor Gerente e Financeiro



R.T.D.

Emol.  
Estado  
Ipesp  
R. Civil  
T. Justiça

3º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e  
Civil de Pessoa Jurídica da Capital - CNPJ: 45.572.625/0001-66

Bel. José Maria Siviero - Oficial

R\$ 133,05 Protocolado e prenotado sob o n. **767.921** em  
R\$ 38,18 **08/04/2014** e registrado, hoje, em microfilme  
R\$ 28,04 sob o n. **669.068**, em pessoa jurídica.  
R\$ 6,89 Averbado à margem do registro n. **668334**  
R\$ 6,89 São Paulo, 25 de abril de 2014

Total R\$ 213,05

Selos e taxas  
Recolhidos  
p/verba

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