

# Resultados do Plano BD-ELOS/ELETROSUL

O plano de previdência complementar BD-ELOS/ELETROSUL atende aos empregados da patrocinadora Companhia de Geração e Transmissão de Energia Elétrica do Sul do Brasil - CGT Eletrosul e aos da própria Fundação ELOS. Encontra-se fechado para novas adesões desde 1º de janeiro de 2010, em virtude da criação do Plano de Benefícios Previdenciários nº 01 – CD Eletrosul. De janeiro de 2010 a 30 de dezembro de 2011, os participantes puderam optar pela migração do Plano BD-ELOS/ELETROSUL para o recém-criado Plano CD.

A opção de migração para o Plano CD ELETROSUL foi dada apenas aos participantes em atividade, sendo que aqueles que optaram por permanecer no plano, bem como a todos os assistidos (aposentados e pensionistas), ficaram garantidos os direitos, conforme estipulado em regulamento.

**Início de Vigência:** 17 de julho de 1973

**Registro CNPB:** 1974.0002-65

## PATROCINADORAS

- Companhia de Geração e Transmissão de Energia Elétrica do Sul do Brasil - CGT Eletrosul
- Fundação ELOS

## PROPOSTA DE ALTERAÇÕES NO REGULAMENTO DO PLANO

Foi aprovada na reunião do Conselho Deliberativo da ELOS no mês de agosto, a proposta de alteração do regulamento do Plano BD-ELOS /Eletrosul que contempla as recomendações feitas pela Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais- SEST e da Patrocinadora CGT Eletrosul.

O processo de alteração do regulamento deste plano iniciou em maio de 2018, quando o Conselho Deliberativo aprovou a primeira proposta e enviou em seguida para apreciação da Patrocinadora e esta encaminhou à SEST. Este órgão posicionou-se, por meio da Nota Técnica nº 3007/2019-MP, favorável a proposta desde que observados alguns ajustes solicitados. Veja abaixo os principais pontos alterados nesta última versão da proposta:

– Alteração do texto do Parágrafo 2º do Artigo 15 para destacar que a revisão de benefício somente será possível com o aporte da diferença de Reserva Matemática:

*Nenhuma prestação de caráter previdenciário será criada, majorada ou estendida no plano sem que, em contrapartida, seja estabelecida a respectiva receita de cobertura.*

– Inclusão do Parágrafo 3º do Artigo 15 para atender à legislação vigente:

*Os benefícios serão pagos até o 5º dia útil do mês subsequente à sua competência ou deferimento da sua concessão pela Fundação.*

– Artigo 40 – A Secretaria entendeu que ao invés de substituir o termo prescrição por decadência, teria maior segurança jurídica deixar os dois. Dessa forma, o texto fica como está hoje e acrescenta-se:

*Parágrafo Único – É de 5 (cinco) anos o prazo de decadência de todo e qualquer direito ou ação para a revisão do ato de concessão dos benefícios, a contar do primeiro dia do mês seguinte ao deferimento ou indeferimento do pedido administrativo.*

– Exclusão integral do artigo 73 para adequar o regulamento à paridade contributiva a que se refere o Art. 202, § 3º da Constituição Federal:

~~Artigo 73 – O disposto no Artigo anterior não se aplica aos Participantes filiados ao PLANO, que se tornaram Assistidos antes de 15/12/2000, sendo a Patrocinadora ELETROSUL responsável pela parcela do déficit que caberia a estes Participantes.~~

– Exclusão do item E do Artigo 60, que trata da despesa administrativa referente aos assistidos que entraram em benefício antes de 15/12/2000, pelo mesmo motivo da exclusão do artigo 73. De acordo com a legislação vigente, deve haver paridade contributiva entre patrocinadora e participante (ativo ou assistido). A redação atual prevê que para os assistidos que entraram em benefício antes de 15/12/2000, a patrocinadora pagaria toda a despesa administrativa.

– Inclusão do Artigo 76 que abre a possibilidade de contratação de seguro para transferência dos riscos: *A Fundação poderá contratar seguro específico com sociedade seguradora autorizada a funcionar no Brasil, a fim de dar cobertura aos riscos decorrentes de invalidez, morte, sobrevivência e desvios das hipóteses biométricas, nos termos da legislação vigente.*

Além dos itens citados, [clique aqui e leia o documento](#) que traz todas as alterações que devem ser feitas no regulamento deste plano.

A proposta de alteração seguiu novamente para apreciação da Patrocinadora CGT Eletrosul. Vale ressaltar que as mudanças passam a valer somente após aprovação da Previc e publicação no Diário Oficial da União.

## DOS RECURSOS ADMINISTRADOS

O Ativo Total do plano BD-ELOS/ELETROSUL apresentado a seguir, é composto pelas contribuições dos participantes e patrocinadoras além de contribuições contratadas, efetuadas até a data de 31 de dezembro de 2019, bem como os resultados obtidos por meio de suas aplicações e investimentos para o mesmo período.

### Ativo Total Administrado

Em mil Reais

| 2019      | 2018      |
|-----------|-----------|
| 1.389.610 | 1.305.317 |

Parte destes valores já está comprometida com obrigações assumidas pela entidade, tais como:

- **Exigível Operacional:** R\$ 2.182 mil

Impostos a recolher e outros valores a pagar

- **Exigível Contingencial:** R\$ 22.321 mil

Corresponde ao montante provisionado para gastos que possam vir a ocorrer provenientes de processos judiciais, tanto de natureza cível como trabalhista, movidos contra a Fundação.

- **Fundos não Previdenciais:** R\$ 22.221 mil

Refere-se aos valores de fundos administrativos (empregados na gestão da entidade e seus planos) e fundos de investimentos (para cobertura de empréstimos em caso de morte de participante dos planos de benefício definido).

Do Ativo Total, descontadas as obrigações acima, obtém-se o Ativo Líquido, que quando superior às provisões matemáticas, gera superávit, em caso contrário, déficit, demonstrando a capacidade do plano em cumprir ou não suas obrigações futuras de pagamento de benefícios.

No quadro a seguir, é possível observar que o Ativo Líquido no final do exercício de 2019 foi de cerca de R\$ 1.343 milhões e déficit aproximado de R\$ 25 milhões, após o ajuste de precificação\*.

|  | <i>Em mil reais</i> |
|--|---------------------|
| <b>Ativo Total</b>                     | 1.389.610           |
| <b>(-) Débitos Consolidados</b>        | 46.724              |
| <b>(=) Ativo Líquido</b>               | 1.342.886           |
| <b>(-) Provisões Matemáticas</b>       | 1.413.126           |
| <b>(=) Equilíbrio Técnico</b>          | -70.240             |
| <b>(+) Ajuste de Precificação</b>      | 45.067              |
| <b>(=) Equilíbrio Técnico Ajustado</b> | -25.173             |

## CONTRIBUIÇÕES E BENEFÍCIOS

Além das contribuições correntes efetuadas pelos participantes e patrocinadoras, o valor abaixo inclui recursos provenientes de contribuições contratadas e valor para custeio administrativo, realizados no ano de 2019.

### Valor total de contribuições previdenciais

Em mil Reais

| 2019   | 2018   |
|--------|--------|
| 30.624 | 31.176 |

Abaixo o valor total de benefícios pagos no ano de 2019, como aposentadorias, pensões e auxílios.

## Valor total dos benefícios concedidos

Em mil Reais

| 2019   | 2018   |
|--------|--------|
| 97.367 | 87.907 |

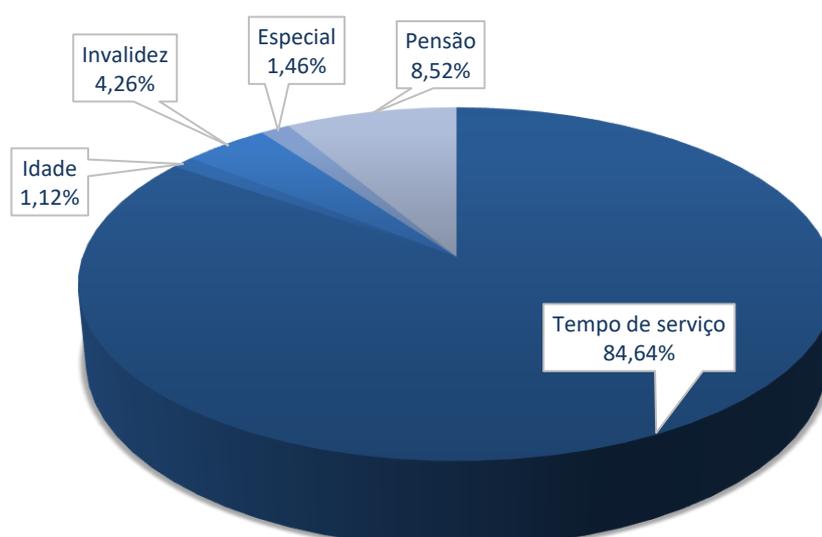
## QUADRO DE PARTICIPANTES

O quadro de participantes do plano BD-ELOS/ELETROSUL apresentou pequeno decréscimo em relação ao ano de 2018, totalizando, em 31 de dezembro de 2019, 1.241 participantes. Vale ressaltar que o número de participantes assistidos considera aposentados, benefícios aguardando a concessão de pensão (suspensos) e as pensionistas por quantidade de titular, e o número de ativos inclui os participantes em autopatrocínio e em benefício proporcional diferido (BPD)\*.

|                          | 2019         | 2018         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Participantes Ativos     | 349          | 387          |
| Participantes Assistidos | 892          | 856          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1.241</b> | <b>1.243</b> |

\* *Benefício Proporcional Diferido BPD: Opção feita pelo participante que, desligando-se da patrocinadora, opta por não contribuir mais ao plano no qual estava inscrito, com direito a receber futuramente um benefício de aposentadoria, proporcional aos seus direitos, observadas sempre as condições estipuladas pelo respectivo Regulamento do Plano.*

## TOTAL DE ASSISTIDOS



Do total de assistidos, 755 são aposentados por tempo de serviço, 38 por invalidez, 10 por idade, 13 por condição especial e 76 pensões (por quantidade de titular).

## RESULTADO ATUARIAL

O resultado da avaliação atuarial demonstrou que o plano apresentou, em 31/12/2019, déficit técnico acumulado de R\$ 70.240.068,83 R\$ 70.240 mil equivalente a 4,97% das suas Provisões Matemáticas.

Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano, apurado pela ELOS em R\$ 45.067 mil, o resultado técnico ajustado (ETA) do plano permanece deficitário em R\$ 25.173 mil, equivalente a 1,78% das provisões matemáticas do plano.

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018, o plano de benefícios encontra-se com situação de solvência dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pelas regras vigentes, o que significa que não é necessário um plano de equacionamento.

Comparativamente às Provisões Matemáticas do encerramento do exercício de 2018, houve uma elevação de 5,13% no montante total de Provisões do plano, sendo 1,70 p.p referente a variações não esperadas na avaliação atuarial anterior (perdas atuariais), tendo como principal motivo a alteração de premissa de taxa de juros realizada neste encerramento de exercício. De acordo com o Relatório de Avaliação Atuarial da consultoria externa contratada, a alteração da premissa de taxa real de juros anual foi necessária para alinhar com as expectativas de rentabilidades futuras dos investimentos do plano de benefícios. A premissa taxa real de juros anual foi alterada de 5,89% a.a. para 5,79% a.a.. Esta alteração resultou em uma elevação das Provisões Matemáticas do BD-ESUL de R\$ 18.927 mil, o equivalente a 1,34% do montante de Provisões Matemáticas do plano.

O quadro abaixo demonstra as variações observadas e os fatores que impactaram nas obrigações atuariais.

|   | (EM R\$)                | % PASSIVO 2019 |
|---|-------------------------|----------------|
| <b>(A) PASSIVO ATUARIAL EM 31.12.2018</b>           | 1.344.158.024,27        | 95,12%         |
| (+/-) VARIAÇÃO NOMINAL ESPERADA DO PASSIVO ATUARIAL | 55.855.111,83           | 0,41%          |
| (+/-) INFLAÇÃO DO PERÍODO                           | 39.040.868,64           | 2,76%          |
| <b>(B) PASSIVO ATUARIAL ESPERADO EM 31.12.2019</b>  | <b>1.389.054.044,74</b> | <b>98,30%</b>  |
| (+/-) ALTERAÇÃO DE PREMISSA TX JUROS                | 18.926.629,26           | 1,34%          |
| (+/-) VARIAÇÕES NÃO ESPERADAS EM SRB                | 6.198.550,00            | 0,44%          |
| (+/-) EXPERIÊNCIA DA POPULAÇÃO                      | (1.053.009,45)          | -0,07%         |
| <b>(C) PASSIVO ATUARIAL EM 31.12.2019</b>           | <b>1.413.126.174,55</b> | <b>100,00%</b> |
| <i>VARIAÇÕES NÃO ESPERADAS = (C) - (B)</i>          | 24.072.169,81           | 1,70%          |

**SRB- Salário Real de Benefício**

## Análise de variação do Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA)

O Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano, neste caso o déficit ajustado, reduziu em 42,4% em relação ao ETA do encerramento do exercício de 2018, tendo como principal motivo o desempenho da carteira de investimentos, que superou a meta atuarial. O quadro abaixo demonstra as variações observadas e os principais fatores dimensionáveis que impactaram no ETA do plano.

|  | (EM R\$)               | % PASSIVO 2019 |
|--|------------------------|----------------|
| <b>EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (ETA) EM 31.12.2018</b> | (43.724.866,40)        | -3,09%         |
| VARIAÇÃO DO AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO                     | 6.989.809,78           | 0,49%          |
| META ATUARIAL DO RESULTADO CONTÁBIL                    | (7.738.488,55)         | -0,55%         |
| RENTABILIDADE ACIMA/(ABAIXO) DO PROJETADO              | 35.856.014,76          | 2,54%          |
| VARIAÇÕES NÃO ESPERADAS DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS      | (24.072.169,81)        | -1,70%         |
| VARIAÇÕES DIVERSAS DO PATRIMÔNIO                       | 7.516.779,26           | 0,53%          |
| <b>EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (ETA) EM 31.12.2019</b> | <b>(25.172.920,95)</b> | <b>-1,78%</b>  |

### Merece destaque:

- Conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008, o déficit ajustado máximo que o plano poderia apresentar, sem ser necessário a elaboração de plano de equacionamento, é de R\$115.735 mil, que corresponde à 8,19% das Provisões Matemáticas. O déficit apresentado em 2019 corresponde a 1,78% das provisões matemáticas, por isso não é necessário equacionamento.

## INVESTIMENTOS

Patrimônio Investido em 2019: **R\$ 1.327.581 mil**

Patrimônio Investido em 2018: **R\$ 1.242.849 mil**

## RENTABILIDADE

- Rentabilidade dos investimentos: 12,66%
- Meta Atuarial: 9,45%

**Rentabilidade** é o resultado obtido com os investimentos realizados, já descontados custos e tarifas.

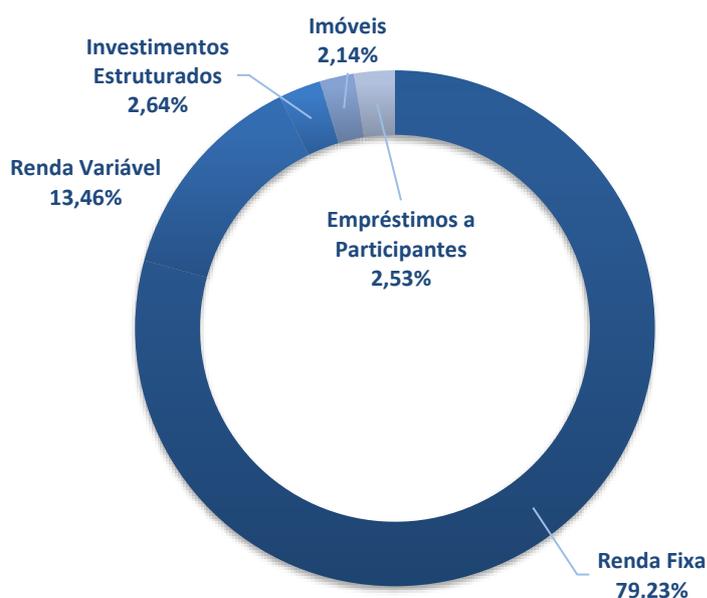
**Meta Atuarial** é a rentabilidade mínima esperada para o plano, definida com base na duração do passivo de cada plano.

## ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Quanto à alocação dos recursos, o patrimônio do plano BD-ELOS/ELETROSUL está assim distribuído:

| PROGRAMA DE INVESTIMENTOS   | 2019             |               | 2018             |               |
|-----------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                             | R\$ MIL          | %             | R\$ MIL          | %             |
| <b>RENDA FIXA</b>           | <b>1.051.864</b> | <b>79,23</b>  | <b>974.755</b>   | <b>78,43</b>  |
| CARTEIRA PRÓPRIA            | 688.600          | 51,87         | 662.177          | 53,28         |
| FUNDOS                      | 363.264          | 27,36         | 312.578          | 25,15         |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>       | <b>178.638</b>   | <b>13,46</b>  | <b>155.649</b>   | <b>12,52</b>  |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS  | 35.092           | 2,64          | 34.484           | 2,77          |
| IMÓVEIS                     | 28.362           | 2,14          | 44.554           | 3,58          |
| EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES | 33.584           | 2,53          | 33.366           | 2,68          |
| OUTROS REALIZÁVEIS          | 42               | 0,00          | 42               | 0,00          |
| <b>PLANO BD ELETROSUL</b>   | <b>1.327.581</b> | <b>100,00</b> | <b>1.242.849</b> | <b>100,00</b> |

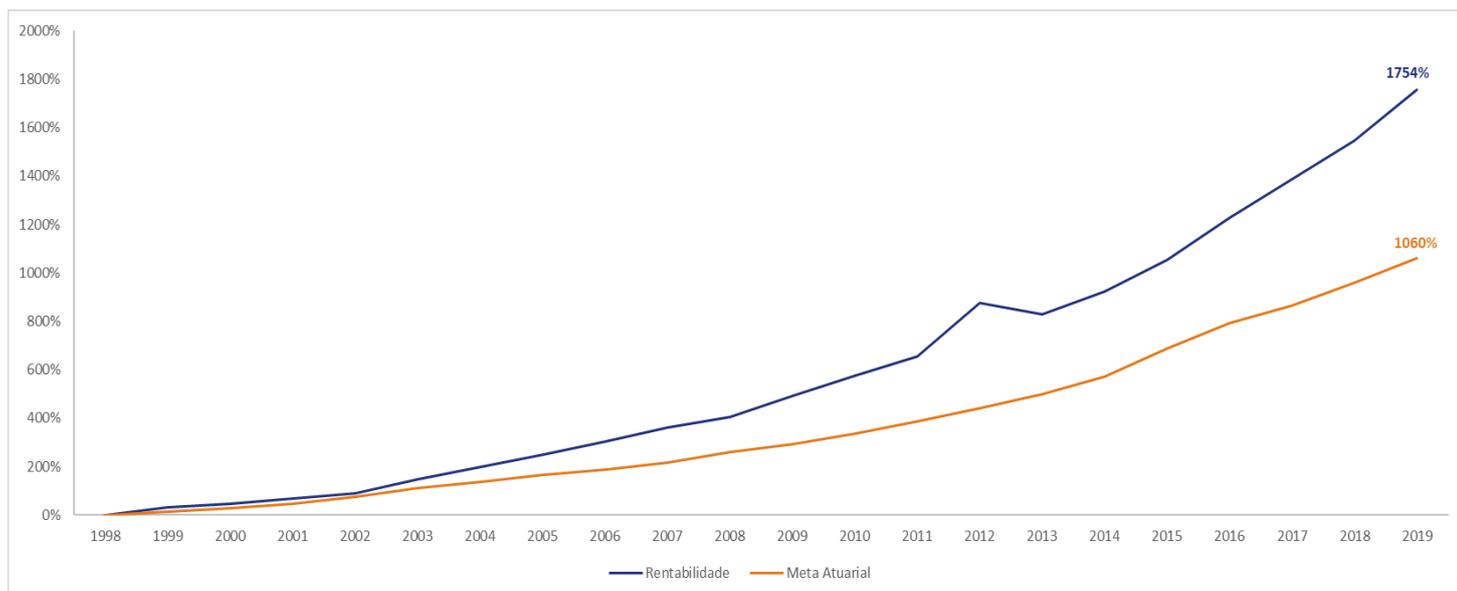
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



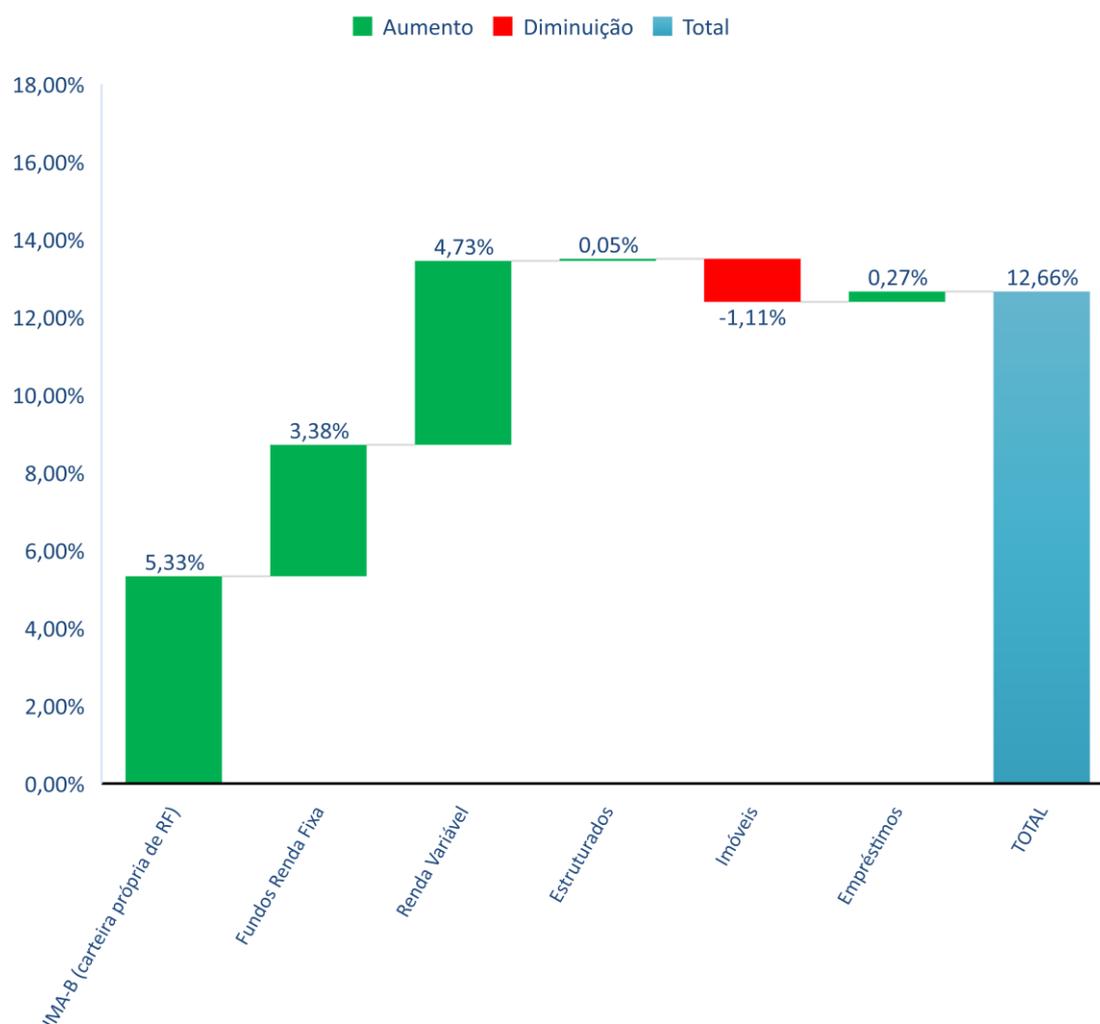
## RENTABILIDADE POR SEGMENTO

| APLICACÕES                  | 2019 (%)     | 2018 (%)     |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| <b>Plano BD ELETROSUL</b>   | <b>12,66</b> | <b>12,19</b> |
| Renda Fixa                  | 10,95        | 10,47        |
| Renda Variável              | 42,33        | 24,11        |
| Investimentos Estruturados  | 1,80         | 17,27        |
| Imóveis                     | (34,08)      | 15,29        |
| Empréstimos a Participantes | 10,79        | 9,26         |
| <b>Meta Atuarial</b>        | <b>9,45</b>  | <b>8,06</b>  |

## RENTABILIDADE HISTÓRICA X META ATUARIAL



## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE POR SEGMENTO EM 2019



## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

| PLANO BD-ELOS/ ELETROSUL              | Patrimônio       | Participação   | Rentabilidade no Ano (%) |
|---------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------|
| <b>RENDA FIXA</b>                     | <b>1.039.641</b> | <b>79,04%</b>  | <b>10,95</b>             |
| Caixa                                 | 9                | 0,00%          | -                        |
| NTN-B (IPCA)                          | 688.600          | 66,23%         | 10,50                    |
| FIM INGLESES                          | 42.925           | 4,13%          | 11,21                    |
| FIM BARRA VELHA                       | 172.919          | 16,63%         | 12,43                    |
| FIM FICUS                             | 122.588          | 11,79%         | 11,98                    |
| FI VINCI RF IMOBILIÁRIO CP            | 8.445            | 0,81%          | 10,46                    |
| FIDC VINCI ENERGIA SUSTN              | 4.114            | 0,40%          | 19,44                    |
| LETRA FIN. TES. ESTADO SC (A RECEBER) | 42               | 0,00%          | -                        |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>                 | <b>178.638</b>   | <b>13,58%</b>  | <b>42,33</b>             |
| SULAMERICA EXPERTISE                  | 26               | 0,01%          | 9,61                     |
| QUEST SMALL CAPS FIA                  | 49.365           | 27,63%         | 49,66                    |
| ATMOS INST FIC FIA                    | 13.075           | 7,32%          | 55,42                    |
| OCEANA SELECTION                      | 12.979           | 7,27%          | 46,06                    |
| MOAT CAPITAL                          | 19.584           | 10,96%         | -                        |
| LEBLON AÇÕES II FIC FIA               | 15.853           | 8,87%          | -                        |
| VINCI MOSAICO FIA                     | 20.335           | 11,38%         | -                        |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA             | 19.038           | 10,66%         | -                        |
| BRDESCO SELECTION FIA                 | 7.549            | 4,23%          | 27,57                    |
| OCEANA VALOR FIC FIA                  | 20.833           | 11,66%         | 35,22                    |
| <b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>     | <b>35.092</b>    | <b>2,67%</b>   | <b>1,80</b>              |
| FIP RIO BRAVO ENERGIA I               | 3.473            | 9,90%          | -31,08                   |
| FIM WESTERN LONG & SHORT              | 10.826           | 30,85%         | 4,10                     |
| BAHIA AM MARAÚ ESTRUTURADO FIC DE FIM | 3.650            | 10,40%         | 10,30                    |
| ABSOLUTE VERTEX II FIC DE FIM         | 2.444            | 6,97%          | 10,47                    |
| MAUA MACRO FIC DE FIM                 | 3.511            | 10,00%         | 9,00                     |
| ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC DE FIM      | 11.188           | 31,88%         | 8,73                     |
| <b>IMÓVEIS</b>                        | <b>28.362</b>    | <b>2,16%</b>   | <b>-34,08</b>            |
| CENTRO REGIONAL SC                    | 25.130           | 88,60%         | -34,04                   |
| CENTRO SÉCULO XXI                     | 3.232            | 11,40%         | -34,40                   |
| <b>EMPRÉSTIMO A PARTICIPANTE</b>      | <b>33.584</b>    | <b>2,55%</b>   | <b>10,79</b>             |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1.315.316</b> | <b>100,00%</b> | <b>12,66</b>             |

\* Os fundos MOAT CAPITAL, LEBLON AÇÕES II FIC FIA, VINCI MOSAICO FIA e CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA não possuem histórico de 12 meses de rentabilidade, pois as aplicações nesses fundos ocorreram no segundo semestre de 2019.

\*\* Esta tabela não inclui o fundo de cobertura de empréstimos.

## EMPRÉSTIMOS

### Plano Especial de Empréstimo (PEE)

Quantidade de contratos vigentes: 811

Valor total de empréstimos: R\$ 33.584 mil

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Política de Investimentos é a descrição da filosofia e das práticas de investimentos da Instituição. Ela é desenvolvida para orientar e disciplinar a gestão dos recursos financeiros confiados à Fundação.

Todas as Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), obrigatoriamente, possuem uma Política de Investimentos, que deve ser aprovada pelo seu Conselho Deliberativo e deve estar de acordo com as determinações e a legislação do Conselho Monetário Nacional (CMN), órgão deliberativo máximo do Sistema Financeiro Nacional. Atualmente a legislação que disciplina os investimentos das EFPC é a Resolução do CMN 4.661 de 24/05/2018).

**[Clique aqui e leia na íntegra a Política de Investimentos do Plano BD-ELOS/Eletrosul, aprovada pelo Conselho Deliberativo em 28/11/2019.](#)**