

# Resultados do Plano BD-ELOS/ELETROSUL

O plano de previdência complementar BD-ELOS/ELETROSUL atende os empregados da patrocinadora Eletrosul Centrais Elétricas S/A e também os 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

- Eletrosul Centrais Elétricas S/A
- Fundação ELOS

## ALTERAÇÕES NO REGULAMENTO DO PLANO

Em 2018, a Previc (Superintendência Nacional de Previdência Complementar) aprovou alterações no regulamento deste plano, conforme Portaria nº 95 de 1º de fevereiro de 2018 publicada no Diário Oficial da União de 06/02/2018. As principais alterações são:

– artigo 1º item XX: inclusão da palavra “beneficiários”, evidenciando que as pensionistas também devem pagar a despesa administrativa (no caso deste plano, é chamada de taxa de carregamento) de forma paritária com a patrocinadora;

– artigo 75: implantação, nos termos da Emenda Constitucional nº 20/1998, do pagamento paritário entre o participante e a patrocinadora do custo da Aposentadoria Especial e da conversão do tempo de serviço em atividade especial em tempo de serviço em atividade normal, o denominado SB-20 (para mulheres) e SB-40 (para homens), custo esse que era suportado exclusivamente pela patrocinadora.

Leia o Regulamento completo no Portal da ELOS.

Está em tramitação e aguardando avaliação e aprovação pelos órgãos responsáveis, outra proposta de alteração do regulamento deste plano. As alterações propostas, que foram aprovadas na Reunião do Conselho Deliberativo do dia 11/05/2018, visam deixar mais claras algumas regras e atualizar alguns pontos para adequação à legislação vigente. **Leia mais**

## 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 2018, bem como os resultados obtidos por meio de suas aplicações e investimentos para o mesmo período.

### Ativo Total Administrado

*Em milhares de Reais*

2018	2017
1.305.37	1.241.881

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

- **Exigível Operacional:** R\$ 1.538 mil

Impostos a recolher e outros valores a pagar

- **Exigível Contingencial:** R\$ 18.538 mil

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

- **Fundos Não Previdenciais:** R\$ 23.040 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 2018 foi de cerca de R\$ 1.262 milhões e déficit aproximado de R\$ 44 milhões, após o ajuste de precificação\*.

*Em milhares de Reais*

<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>1.305.317</b>
<b>(-) DÉBITOS CONSOLIDADOS</b>	<b>42.962</b>
<b>(=) ATIVO LÍQUIDO</b>	<b>1.262.356</b>
<b>(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDO PREV.</b>	<b>1.344.158</b>
<b>(=) EQUILÍBRIO TÉCNICO DOS PLANOS</b>	<b>- 81.802</b>
<b>(+) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO</b>	<b>38.077</b>
<b>(=) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>	<b>- 43.725</b>

## 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, realizadas no ano de 2018.

## Valor total de contribuições previdenciais

Em milhares de Reais

2018	2017
31.176	31.698

Abaixo o valor total de benefícios pagos no ano de 2018, como aposentadorias, pensões e auxílios.

## Valor total dos benefícios concedidos

Em milhares de Reais

2018	2017
87.907	76.631

## QUADRO DE PARTICIPANTES

O quadro de participantes do plano BD-ELOS/ELETROSUL apresentou pequeno decréscimo em relação ao ano de 2017, totalizando, em 31 de dezembro de 2018, 1.243 participantes. Vale ressaltar que o número de participantes assistidos considera aposentados, benefícios aguardando a concessão de pensão (suspensos) e as pensões por quantidade de titular.

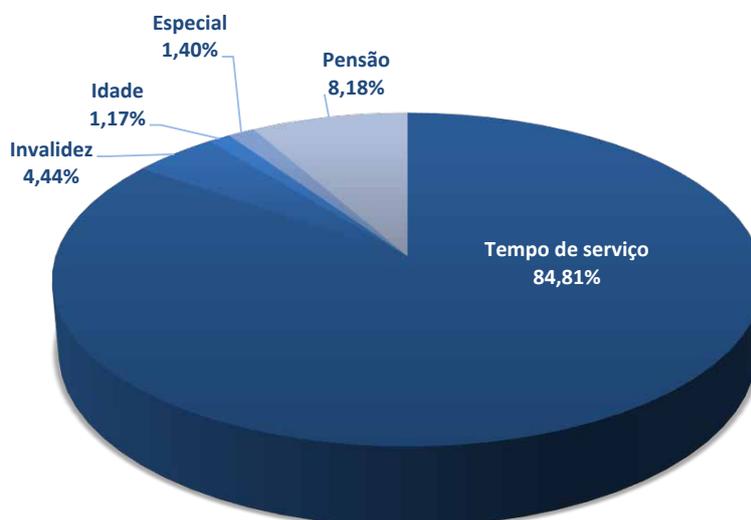
	2018	2017
<b>PARTICIPANTES ATIVOS</b>	384	426
<b>PARTICIPANTES ASSISTIDOS</b>	856	818
<b>PARTICIPANTES EM BPD*</b>	3	2
<b>TOTAL</b>	<b>1.243</b>	<b>1.246</b>

Do total de participantes ativos, 2 estão na condição de autopatrocinado.

\* *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.*

Do total de assistidos, 726 são aposentados por tempo de serviço, 38 por invalidez, 10 por idade, 12 por condição especial e 70 pensões.

## TOTAL DE ASSISTIDOS



## RESULTADO ATUARIAL

O resultado apresentado registra déficit técnico ajustado de R\$ 43,7 milhões, apurado a partir de cálculos atuariais elaborados pela consultoria atuarial contratada, e demonstra em um determinado momento, a diferença entre o ativo líquido e o total dos compromissos do plano (provisões matemáticas).

De acordo com o Relatório de Avaliação Atuarial da consultoria externa contratada, comparativamente às Provisões Matemáticas do encerramento do exercício de 2017, houve elevação de 7,30% no montante total de Provisões do plano, sendo 2,37% referente a variações não esperadas na avaliação atuarial anterior (perdas atuariais), tendo como principal motivo as alterações de premissas atuariais realizadas neste encerramento de exercício. O quadro abaixo demonstra as variações observadas e os fatores que impactaram nas obrigações atuariais:

<b>(A) PROVISÕES MATEMÁTICAS EM 31.12.2017</b>	<b>R\$ 1.253.039.463,54</b>
VARIAÇÃO NOMINAL ESPERADA DO PASSIVO ATUARIAL	R\$ 14.221.306,23
INFLAÇÃO DO PERÍODO	R\$ 45.087.884,69
<b>(B) PROVISÕES MATEMÁTICAS ESPERADAS EM 31.12.2018</b>	<b>R\$ 1.312.348.654,46</b>
(+/-) ALTERAÇÃO PREMISSA FATOR DE CAPACIDADE	R\$ 869.044,19
(+/-) ALTERAÇÃO PREMISSA HX MÉDIO	R\$ 11.349.928,28
(+/-) ALTERAÇÃO PREMISSA TÁBUA DE ENTRADA EM INVALIDEZ	R\$ (3.745.808,85)
(+/-) ALTERAÇÃO PREMISSA TAXA DE JUROS (DE 6,00% A.A. PARA 5,89% A.A.)	R\$ 17.671.935,39
(+/-) VARIAÇÕES NÃO ESPERADAS EM SRB	R\$ 7.252.358,40
(+/-) EXPERIÊNCIA DA POPULAÇÃO	R\$ (1.588.087,59)
<b>(C) PROVISÕES MATEMÁTICAS EM 31.12.2018</b>	<b>R\$ 1.344.158.024,28</b>
<b>VARIAÇÕES NÃO ESPERADAS = (C) - (B)</b>	<b>R\$ 31.809.369,82</b>

Hx - Composição Familiar dos Ativos

SRB - Salário Real de Benefício

## ANÁLISE DE VARIAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (ETA)

O Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano apresentou redução de 97,10% em relação ao ETA do encerramento do exercício de 2017, tendo como principal motivo as alterações de premissas atuariais realizadas neste encerramento de exercício que resultaram em elevação das Provisões Matemáticas. O quadro abaixo demonstra as variações observadas e os principais fatores dimensionáveis que impactaram no ETA do plano.

<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (ETA) EM 31.12.2017</b>	<b>(R\$ 22.530.533,08)</b>
VARIAÇÃO DO AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	R\$ 7.186.299,77
META ATUARIAL DO RESULTADO CONTÁBIL	R\$ (5.220.022,15)
RENTABILIDADE ACIMA/(ABAIXO) DO PROJETADO	R\$ 10.137.002,97
VARIAÇÕES NÃO ESPERADAS DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS	R\$ (31.809.639,82)
VARIAÇÕES DIVERSAS DO PATRIMÔNIO	R\$ (1.488.244,10)
<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (ETA) EM 31.12.2018</b>	<b>R\$ (43.724.866,41)</b>

## Merece destaque;

- O Ajuste de Precificação é definido como a diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços (NTN-B ou NTN-C) classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento (“na curva”), calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos, conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008.

- 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\$ 117.479.411,32, que corresponde à 8,74% das Provisões Matemáticas. O déficit apresentado em 2018 corresponde a 3,25% das provisões matemáticas, por isso não é necessário equacionamento.

## INVESTIMENTOS

### TOTAL DO PATRIMÔNIO NO PROGRAMA DE INVESTIMENTOS

Patrimônio Investido em 2018	Patrimônio Investido em 2017
<b>R\$ 1.242.849 mil</b>	<b>R\$ 1.174.712 mil</b>

### RENTABILIDADE

- **Rentabilidade dos investimentos:** 10,66%
- **Meta Atuarial:** 9,77%

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

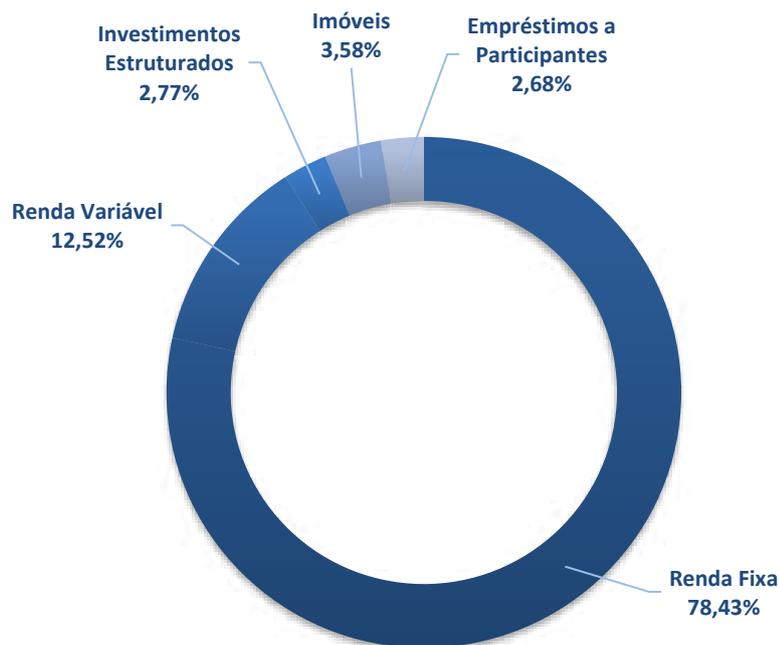
*Meta Atuarial é a rentabilidade mínima esperada para o plano, definida com base na duração do passivo de cada plano.*

### ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

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

PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	2018		2017	
	R\$ MIL	%	R\$ MIL	%
RENDA FIXA	974.797	78,43	948.968	80,78
CARTEIRA PRÓPRIA	662.218	53,28	654.099	55,68
FUNDOS	312.578	25,15	294.869	25,10
RENDA VARIÁVEL	155.649	12,52	145.339	12,37
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	34.484	2,77	4.946	0,42
IMÓVEIS	44.554	3,58	41.620	3,54
EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES	33.366	2,68	33.838	2,88
PLANO BD ELETROSUL	1.242.849	100,00	1.174.712	100,00

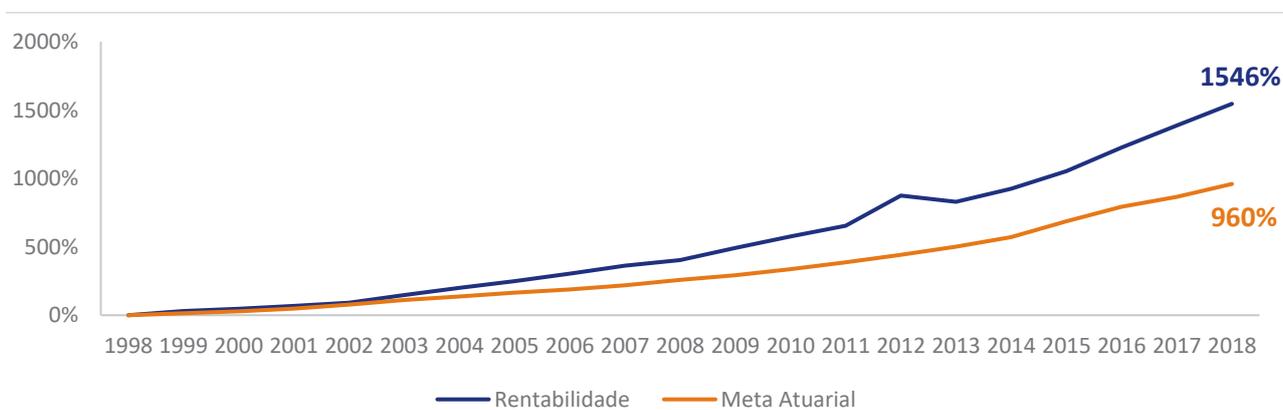
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



## RENTABILIDADE POR SEGMENTO

APLICACÕES	2018 (%)	2017 (%)
<b>PLANO BD ELETROSUL</b>	<b>10,66</b>	<b>12,19</b>
RENDA FIXA	9,97	10,47
RENDA VARIÁVEL	15,49	24,11
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	2,88	17,27
IMÓVEIS	10,69	15,29
EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES	11,05	9,26
<b>META ATUARIAL</b>	<b>9,77</b>	<b>8,06</b>

## RENTABILIDADE HISTÓRICA X META ATUARIAL



## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018

DESEMPENHO DO PLANO	R\$ (MIL)	PARTICIPAÇÃO	ANO
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>974.797</b>	<b>78,43%</b>	<b>9,97%</b>
NTN-B (IPCA)	662.177	67,93%	10,75%
FIM INGLESES	99.575	10,21%	8,44%
FIM BARRA VELHA	155.574	15,96%	8,32%
FIM FICUS	46.238	4,74%	8,84%
FI VINCI RF IMOBILIÁRIO CP	10.483	1,08%	12,15%
FIDC VINCI CRED E DES I	0	0,00%	12,11%
FIDC VINCI ENERGIA SUSTN	709	0,07%	
LETRA FIN. TES. ESTADO SC (A RECEBER)	42	0,00%	0,00%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>155.649</b>	<b>12,52%</b>	<b>15,49%</b>
FIC FIA BRAVA	67.085	43,10%	14,59%
VINCI GAS	5.722	3,68%	14,88%
SULAMERICA EXPERTISE	23	0,02%	-18,21%
QUEST SMALL CAPS FIA	13.176	8,46%	26,45%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	8.559	5,50%	21,64%
VINCI GAS DIVIDENDOS FIA	5.946	3,82%	10,13%
ATMOS INST FIC FIA	8.413	5,41%	17,89%
OCEANA SELECTION	6.247	4,01%	14,71%
SPE UIRAPURU LINHA DE TRANSMISSÃO	18.504	11,89%	15,25%
SPE LIVRAMENTO HOLDING S.A.	0	0,00%	
VALOR A RECEBER - SPE LIVRAMENTO S.A.	21.975	14,12%	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>34.484</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,88%</b>
FIP RIO BRAVO ENERGIA I	5.039	14,61%	1,87%
FIM WESTERN LONG & SHORT	10.400	30,16%	
BAHIA AM MARAÚ ESTRUTURADO FIC DE FIM	3.309	9,60%	
ABSOLUTE VERTEX II FIC DE FIM	2.213	6,42%	
MAUA MACRO FIC DE FIM	3.233	9,38%	
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC DE FIM	10.290	29,84%	
<b>IMÓVEIS</b>	<b>44.554</b>	<b>3,58%</b>	<b>10,69%</b>
CENTRO REGIONAL SC	39.428	88,49%	
CENTRO SÉCULO XXI	5.126	11,51%	
EMPRÉSTIMO A PARTICIPANTE	<b>33.366</b>	<b>2,68%</b>	<b>11,05%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>1.242.849</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,66%</b>

## EMPRÉSTIMOS

### Plano Especial de Empréstimo (PEE)

Quantidade de Empréstimos: 842

- Valor total de empréstimos: 33.366 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 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 07/12/2018.](#)