

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.

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

ALTERAÇÕES NO REGULAMENTO DO PLANO

A Previc (Superintendência Nacional de Previdência Complementar) aprovou alterações propostas ao Regulamento do Plano BD-ELOS/Eletrosul, conforme a Portaria nº 439 de 24/06/2020, publicada no Diário Oficial da União em 01/07/2020, data em que o regulamento com as modificações passou a valer.

O regulamento deste Plano teve sua primeira proposta de alteração aprovada pelo Conselho Deliberativo em maio de 2018, e após passar por alguns ajustes solicitados pela Patrocinadora CGT Eletrosul e pela SEST (Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais), teve a sua versão consolidada aprovada pelo Conselho Deliberativo da ELOS na reunião de 30 de abril/20.

Seguem abaixo os principais pontos alterados no Regulamento:

- **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.*

- **Inclusão do Artigo 41 para trazer maior segurança jurídica a relação previdenciária:** *Artigo 41 – 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.

Para entender melhor as mudanças no regulamento, acesse aqui o documento que traz todas as alterações destacadas e comentadas.

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 2020, bem como os resultados obtidos por meio de suas aplicações e investimentos para o mesmo período.

Em mil Reais

Ativo Total Administrado	2020	2019
	1.419.141	1.389.610

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

- **Exigível Operacional: R\$ 1.482 mil**

Impostos a recolher e outros valores a pagar

- **Exigível Contingencial: R\$ 23.570 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\$ 9.510 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 2020 foi de cerca de R\$ 1,4 bilhão e déficit aproximado de R\$ 138 milhões, após o ajuste de precificação*.

Em mil Reais

	2020
Evolução do Ativo Líquido	VALORES
ATIVO TOTAL	1.419.141
(-) DÉBITOS CONSOLIDADOS	34.562
(-) EXIGÍVEL OPERACIONAL	1.482
(-) EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	23.570
(-) FUNDOS	9.510
(=) ATIVO LÍQUIDO	1.384.579
(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDO PREV.	1.619.223
EQUILÍBRIO TÉCNICO DOS PLANOS	-234.644
AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	96.490
EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADOS DOS PLANOS	-138.154

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 2020.

Em mil Reais

Valor total de contribuições previdenciais	2020	2019
	32.074	30.622

Abaixo o valor total de benefícios pagos no ano de 2020, como aposentadorias, pensões e auxílios.

Em mil Reais

Valor total dos benefícios concedidos	2020	2019
	103.324	97.367

QUADRO DE PARTICIPANTES

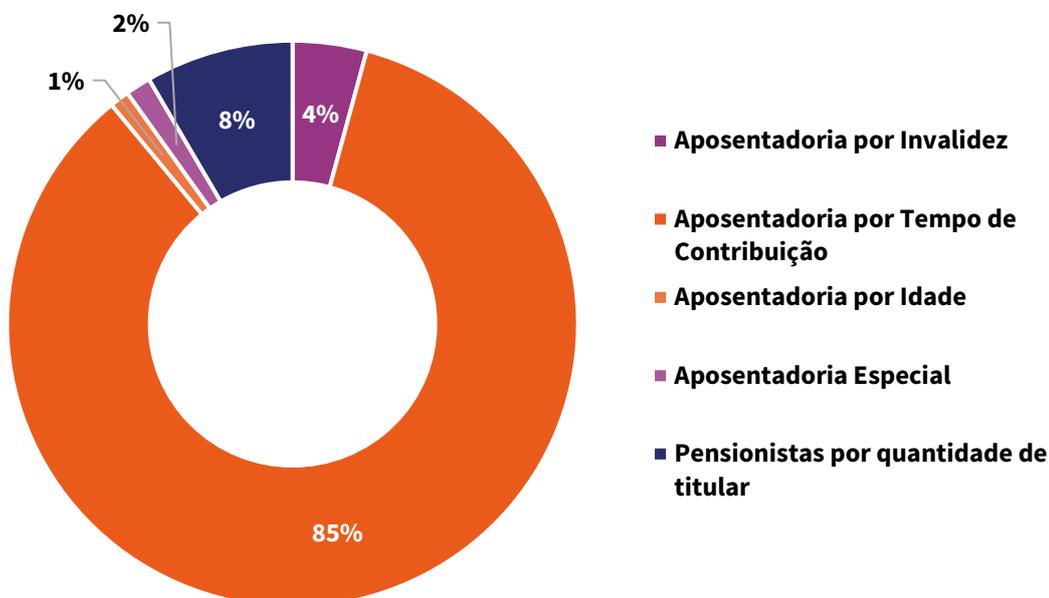
O quadro de participantes do plano BD-ELOS/ELETROSUL, em 31 de dezembro de 2020, tem 1.260 participantes. Vale ressaltar que neste quadro estamos contabilizando o número de participantes aposentados, benefícios aguardando

a concessão de pensão (suspensos) e as pensionistas por quantidade de titular. O número de ativos inclui os participantes em autopatrocínio e em benefício proporcional diferido (BPD)*.

	2020	2019
Participantes Ativos	333	349
Participantes Assistidos	906	892
TOTAL	1.239	1.241

* *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, 769 são aposentados por tempo de contribuição, 38 por invalidez, 10 por idade, 13 por condição especial e 76 pensões (por quantidade de titular).

RESULTADO ATUARIAL

De acordo com o Parecer Atuarial da nossa consultoria especializada Mirador:

Comparativamente às Provisões Matemáticas do encerramento do exercício de 2019, houve uma elevação de 14,6% no montante total de Provisões do plano, sendo 8,49 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. O quadro abaixo demonstra as variações observadas e os fatores que impactaram nas obrigações atuariais.

	(em R\$)	% Passivo 2020
(a) Passivo Atuarial em 31.12.2019	1.413.126.174,55	87,27%
(+/-) Variação nominal esperada do Passivo Atuarial	(4.593.027,19)	-0,28%
(+/-) Inflação do período	73.214.051,58	4,52%
(b) Passivo Atuarial Esperado em 31.12.2020	1.481.747.198,94	91,51%
(+/-) Alteração de premissa Taxa de Juros	128.888.476,46	7,96%
(+/-) Experiência da população	8.586.991,48	0,53%
(c) Passivo Atuarial em 31.12.2020	1.619.222.666,88	100,00%
<i>Variações não esperadas = (c) - (b)</i>	<i>137.475.467,94</i>	<i>8,49%</i>

Dentre os riscos atuariais, os principais são o aumento da longevidade e o não alcance da rentabilidade mínima necessária na aplicação dos recursos garantidores (meta atuarial).

ANÁLISE DE VARIAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (ETA)

O Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano apresentou uma elevação de 448,8% em relação ao ETA do encerramento do exercício de 2019, tendo como principal motivo a alteração de premissa de taxa de juros realizada neste encerramento de exercício. O quadro abaixo demonstra as variações observadas e os principais fatores dimensionáveis que impactaram no ETA do plano.

	(em R\$)	% Prov. Mat. 2020
Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.12.2019	(25.172.920,95)	-1,55%
Variação do Ajuste de Precificação	51.422.539,36	3,18%
Meta atuarial do resultado contábil	(27.107.770,66)	-1,67%
Rentabilidade acima/(abaixo) do projetado	(22.443.214,01)	-1,39%
Alteração de premissa Taxa de Juros	(128.888.476,46)	-7,96%
Variações diversas	14.035.585,05	0,87%
Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.12.2020	(138.154.257,67)	-8,53%

Entenda:

- O Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) representa o Equilíbrio Técnico (“resultado contábil”), ajustado pelos ganhos ou perdas esperados em decorrência do Ajuste de Precificação.

O resultado do ETA é o efetivamente referenciado na legislação local (Brasileira) do sistema de previdência fechada para análise das condições de solvência de um plano e definição de possível necessidade de equacionamento de déficits.

- O “Ajuste de Precificação” corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos, conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018.

Merece destaque:

No encerramento do exercício de 2020, este Plano apresentou resultado técnico deficitário de R\$ 234.643.944,91, que representa 14,49% das provisões matemáticas. Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano em R\$ 96.489.687,24, o resultado técnico ajustado do plano encontra-se deficitário em R\$ 138.154.257,67, equivalente a 8,53% das provisões matemáticas totais do plano, valor marginalmente abaixo do limite permitido pela legislação aplicável, de R\$ 138.281.615,75.

Desta forma, o plano apresenta em 31/12/2020 situação de equilíbrio técnico ajustado (ETA) deficitário, porém, dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pelas regras de solvência vigentes (Resolução CNPC nº 30/2018), não havendo obrigatoriedade de elaboração de plano de equacionamento durante o exercício de 2021.

INVESTIMENTOS

Patrimônio Investido em 2020: **R\$ 1.365.400 mil**

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

RENTABILIDADE

- Rentabilidade dos investimentos: 9,72%
- Meta Atuarial: 11,29%

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

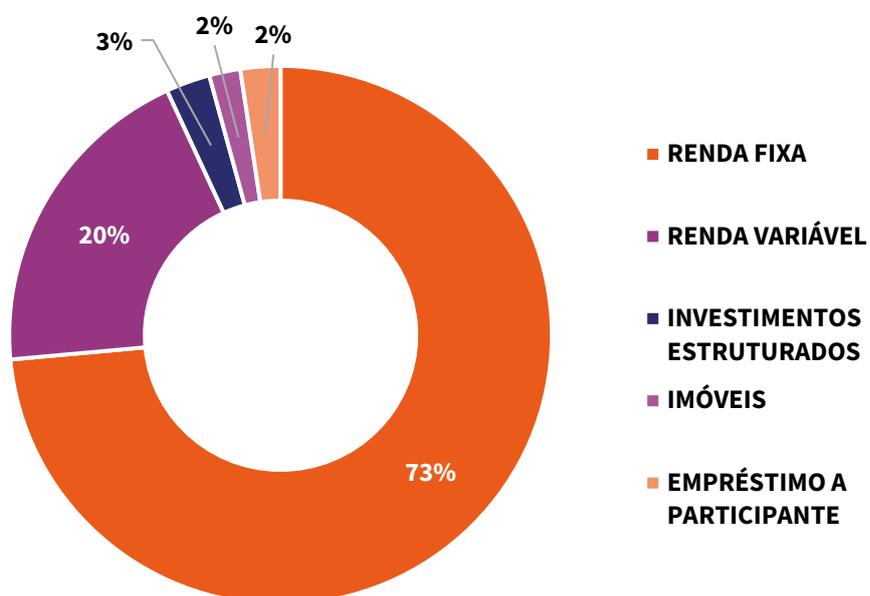
Meta Atuarial é a rentabilidade mínima esperada para o plano, definida com base na duração do passivo de cada plano.

ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

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

PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	2020		2019	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%
Renda Fixa	1.004.233	73,55	1.051.864	79,23
Carteira Própria	725.345	53,12	688.600	51,87
Fundos	278.889	20,43	363.264	27,36
Renda Variável	267.311	19,58	178.638	13,46
Investimentos Estruturados	35.990	2,64	35.092	2,64
Imóveis	25.385	1,86	28.362	2,14
Empréstimos a Participantes	32.426	2,37	33.584	2,53
Outros realizáveis	55	0,00	42	0,00
PLANO BD ELETROSUL	1.365.400	100,00	1.327.581	100,00

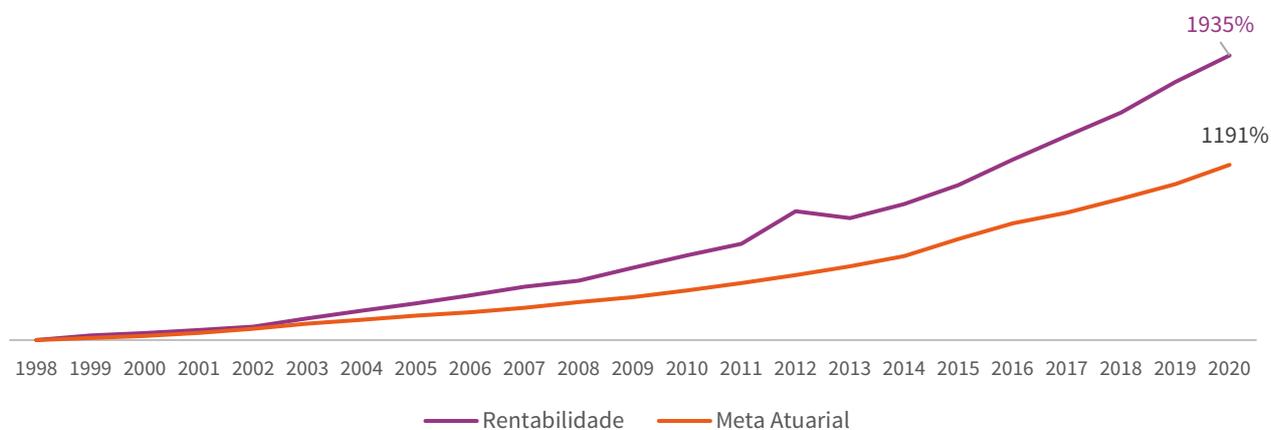
Composição da Carteira de Investimentos



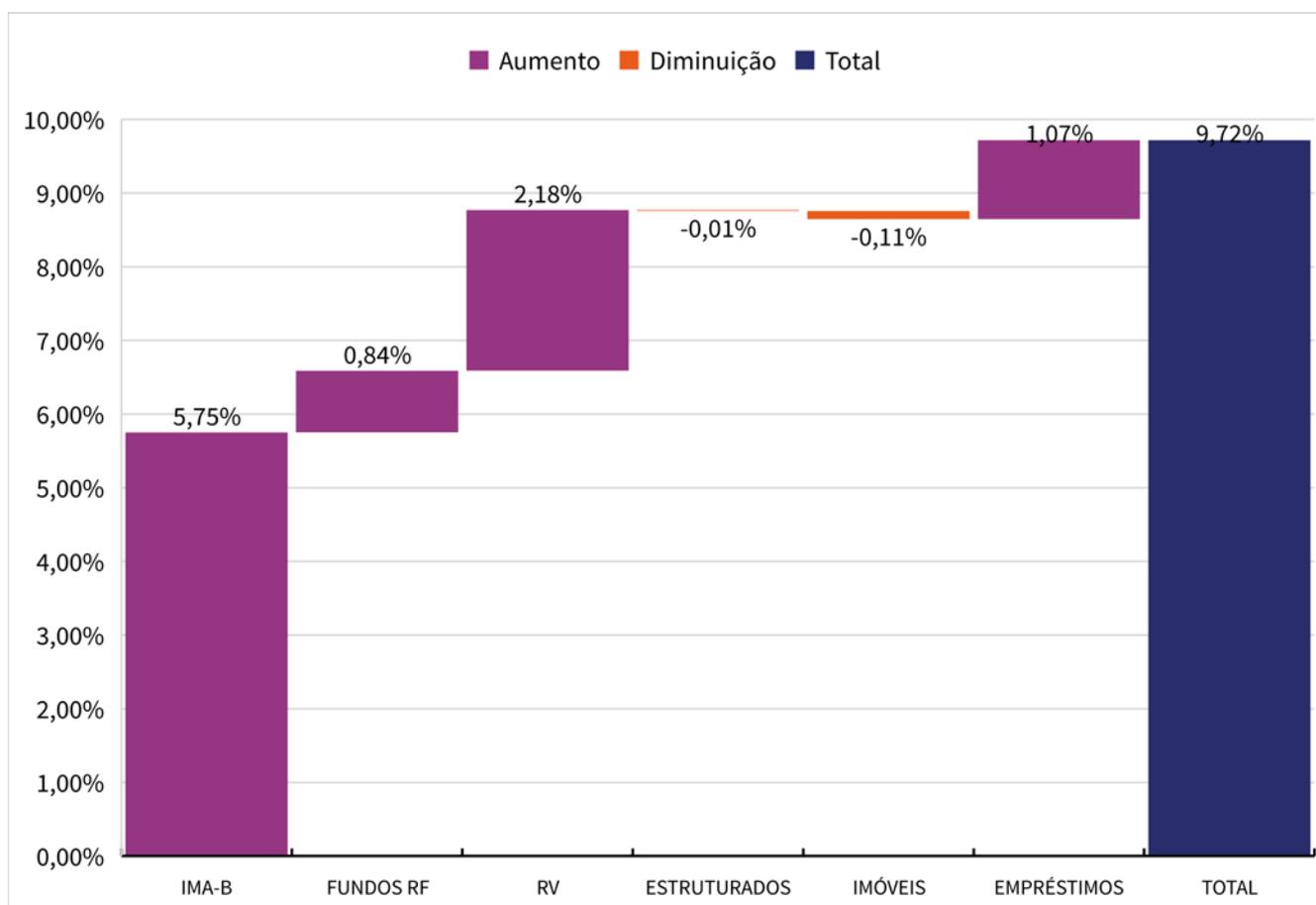
RENTABILIDADE POR SEGMENTO

APLICACÕES	2020 (%)	2019 (%)
Plano BD ELETROSUL	9,72	12,66
Renda Fixa	8,69	10,95
Renda Variável	3,09	42,33
Investimentos Estruturados	(0,60)	1,80
Imóveis	(6,12)	(34,08)
Empréstimos a Participantes	48,52	10,79
Meta Atuarial	11,29	9,45

RENTABILIDADE HISTÓRICA X META ATUARIAL



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE POR SEGMENTO EM 2020



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

PLANO BD ESUL	Patrimônio	Participação	No Ano (%)
RENDA FIXA	1.004.289	73,55%	8,69
NTN-B (IPCA)	719.999	71,69%	11,1
DPGE	5.345	0,53%	
LETRA FIN. TES. ESTADO SC (A RECEBER)	55	0,01%	-
FIM INGLESES	54.759	5,45%	-3,02
FIM BARRA VELHA	182.216	18,14%	4,82
FIM FICUS	26.388	2,63%	3,32
FI VINCI RF IMOBILIÁRIO CP	7.359	0,73%	10,81
FIDC VINCI ENERGIA SUSTN	5.875	0,58%	11,26
ITAÚ SOBERANO REF DI LP	2.292	0,23%	2,46
RENDA VARIÁVEL	267.311	19,58%	3,09
QUEST SMALL CAPS FIA	47.806	17,88%	-3,16
ATMOS INST FIC FIA	11.084	4,15%	2,76
OCEANA SELECTION	12.956	4,85%	-0,17
MOAT CAPITAL	40.539	15,17%	8,11
LEBLON AÇÕES II FIC FIA	28.675	10,73%	-5,79
VINCI MOSAICO FIA	21.860	8,18%	3,48
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA	35.919	13,44%	-6,23
BRDESCO SELECTION FIA	7.272	2,72%	-3,67
OCEANA VALOR FIC FIA	21.188	7,93%	1,7
CONSTELLATION INST FIC FIA	31.515	11,79%	
OCEANA SELECTION 30 FIC FIA	1.848	0,69%	
NEO NAVITAS	6.649	2,49%	4,48
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	35.990	2,64%	-0,6
FIP RIO BRAVO ENERGIA I	2.208	6,13%	-36,42
BAHIA AM MARAÚ ESTRUTURADO FIC DE FIM	3.670	10,20%	0,54
ABSOLUTE VERTEX II FIC DE FIM	6.769	18,81%	3,82
MAUA MACRO FIC DE FIM	7.502	20,84%	5,13
ABSOLUTE EP ALPHA GLOBAL FIC DE FIM	834	2,32%	
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC DE FIM	13.460	37,40%	2,13
STRATUS SCP III BRASIL FIP-M	1.548	4,30%	
IMÓVEIS	25.385	1,86%	-6,12
CENTRO REGIONAL SC	22.364	88,10%	-6,69
CENTRO SÉCULO XXI	3.021	11,90%	-1,61
EMPRÉSTIMO A PARTICIPANTE	32.426	2,37%	48,52
TOTAL	1.365.400	100,00%	9,72

* Carteira Própria: NTN-B, LFT, DPGE, IMÓVEIS, EMPRÉSTIMOS, LETRA FIN. TES. ESTADO SC (A RECEBER)
Os demais investimentos estão sob gestão terceirizada.

** Os dados dessas tabelas diferem dos que são postados no site pelos seguintes motivos: 1) Os valores referentes ao caixa não foram inclusos; 2) Foram incluídos os valores referentes aos fundos de cobertura de empréstimos nos Planos BD.

EMPRÉSTIMOS

- **Plano Especial de Empréstimo (PEE)**
Quantidade de contratos vigentes: 774
Valor total de empréstimos: R\$ 32.426 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 26/11/2020.](#)