

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

FATOS RELEVANTES

Alteração na forma de cobrança das despesas administrativas do Plano BD Eletrosul

A partir de janeiro/22, a cobrança das despesas administrativas desse plano será feita somente por meio da taxa de administração deduzida diretamente da rentabilidade do Plano.

Até maio de 2014, a despesa administrativa era cobrada juntamente com a contribuição normal ao Plano.

A partir de junho 2014, foi alterada a forma de cobrança da despesa administrativa, passando a ser paga separadamente da contribuição, em rubrica própria no contracheque (Tx. Carregamento-des. Adm-BD), que até junho de 2021 era descontado R\$ 0,01 (um centavo), pois a despesa administrativa estava sendo deduzida do “Fundo Administrativo” então existente.

Após diminuição considerável do “Fundo Administrativo”, em junho de 2021, a despesa administrativa passou a ser efetivamente descontada no contracheque.

O Conselho Deliberativo da Fundação, em reunião do dia 13/12/2021, aprovou a mudança de cobrança da despesa administrativa, que será deduzida diretamente da rentabilidade do Plano, incidindo sobre a base de recursos garantidores do plano (Disponibilidades + Ativos de Investimentos – passivo de investimentos) que impactará na rentabilidade, reduzindo os retornos líquidos.

Na prática, se você é participante deste plano, não terá mais o desconto da taxa de carregamento no seu contracheque mensal. A taxa de administração passa a ser deduzida diretamente da rentabilidade, no valor de 0,035%/mês. Você verá no relatório de rentabilidade mensal a rentabilidade líquida, já com o desconto.

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 2021, bem como os resultados obtidos por meio de suas aplicações e investimentos para o mesmo período.

Em mil Reais

Ativo Total Administrado	2021	2020
	1.434.634	1.419.141

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

- **Exigível Operacional: R\$ 2.832 mil**
Impostos a recolher e outros valores a pagar
- **Exigível Contingencial: R\$ 25.425 mil**
Corresponde ao montante provisionado para gastos processos judiciais, tanto de natureza cível como trabalhista, movidos contra a Fundação e que têm probabilidade de se concretizarem.
- **Fundos não Previdenciais: R\$ 8.212 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 2021 foi de cerca de R\$ 1,4 bilhão e déficit aproximado de R\$ 277 milhões, após o ajuste de precificação*.

Em mil Reais

	2021
Evolução do Ativo Líquido	VALORES
ATIVO TOTAL	1.434.634
(-) DÉBITOS CONSOLIDADOS	28.257
(-) EXIGÍVEL OPERACIONAL	2.832
(-) EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	25.425
(-) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	8.212
(=) ATIVO LÍQUIDO	1.398.166
PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.777.182
DÉFICIT/SUPERÁVIT TÉCNICO	-379.017
FUNDOS PREVIDENCIAIS	-
AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	101.606
EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADOS DOS PLANOS	-277.411

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 2021.

Em mil Reais

	2021	2020
Valor total de contribuições previdenciais	40.194	32.074

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

Em mil Reais

	2021	2020
Valor total dos benefícios concedidos	109.982	103.324

Gestão Administrativa

Para cobertura do custeio administrativo da Gestão Previdencial (despesas de funcionamento da ELOS), utilizamos a seguinte forma de cobrança:

A taxa de carregamento deste plano foi de 12% aplicada sobre as contribuições previdenciárias. No exercício de 2021, o Fundo Administrativo foi utilizado para cobrir as despesas administrativas vinculadas ao plano até junho, conforme decisão do Conselho Deliberativo por meio da Ata nº 319, de 26 de junho de 2014. A partir de julho de 2021, o valor

passou a ser cobrado integralmente conforme Ata nº 295 do Conselho Deliberativo, de 27 de maio de 2021, vigorando até dezembro de 2021.

O nosso Conselho Deliberativo, em reunião do dia 13/12/2021, aprovou alteração na cobrança das despesas administrativas deste plano, que será feita somente por meio da taxa de administração deduzida diretamente da rentabilidade do Plano a partir de janeiro/22. Na prática, não terá mais o desconto da taxa de carregamento no seu contracheque mensal. A taxa de administração passa a ser 0,035%/mês sobre os recursos garantidores. Você verá no relatório de rentabilidade mensal a rentabilidade líquida, já com o desconto.

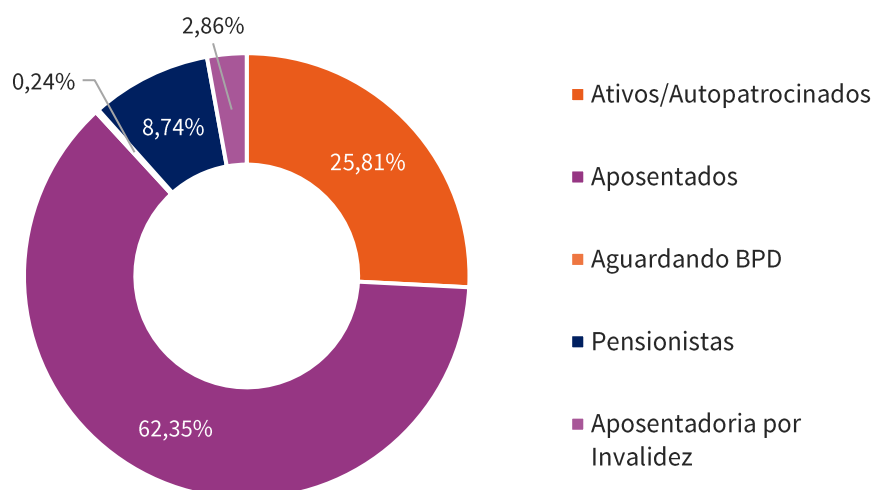
QUADRO DE PARTICIPANTES

O quadro de participantes do plano BD-ELOS/ELETROSUL, em 31 de dezembro de 2021, tem 1.237 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)*.

	2021	2020
Participantes Ativos	328	333
Participantes Assistidos	909	906
TOTAL	1.237	1.239

* *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



QUADRO DE ASSISTIDOS

Aposentados	Total
Aposentadoria Normal	763
Aposentadoria por Idade	9
Aposentadoria Especial	13
Aposentadoria por Invalidez	36
Frequência TOTAL DE APOSENTADOS	821
Idade média dos assistidos (em anos)	67
Benefício médio mensal (em R\$)	10.134,39

Pensionistas	Total
Frequência de PENSIONISTAS	110
Frequência de GRUPOS DE PENSÕES	88
Idade média (em anos)	55
Benefício médio mensal (em R\$)	3.887,62

- A frequência de grupo de pensões é a quantidade de pensões geradas pelos participantes/assistidos. A frequência de pensionistas é a quantidade de pensionistas que recebem benefício. Exemplo: Um participante ativo quando morre vai gerar 1 pensão (Frequência de GRUPO DE PENSÕES) que será paga para 3 pensionistas (Frequência de PENSIONISTAS), sendo a cônjuge e dois filhos.

RESULTADO ATUARIAL

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

Comparativamente às Provisões Matemáticas do encerramento do exercício de 2020 houve uma elevação de 9,76% no montante total de Provisões do plano, sendo (0,69) p.p. referente a variações não esperadas na avaliação atuarial anterior (perdas atuariais), tendo como principal motivo a alteração de premissa de mortalidade de inválidos neste encerramento de exercício. O quadro abaixo demonstra as variações observadas e os fatores que impactaram nas obrigações atuariais.

	(em R\$)	% Passivo 2021
(a) Passivo Atuarial em 31.12.2020	1.619.222.666,88	91,11%
(+/-) Variação nominal esperada do Passivo Atuarial	(6.572.574,46)	-0,37%
(+/-) Inflação do período	176.722.568,03	9,94%
(b) Passivo Atuarial Esperado em 31.12.2021	1.789.372.660,45	100,69%
(+/-) Alteração Premissa Composição Familiar	(264.443,94)	-0,01%
(+/-) Alteração Premissa Mortalidade de Inválidos	(6.969.602,67)	-0,39%
(+/-) Alteração Premissa Fator de Capacidade	7.518.953,13	0,42%
(+/-) Experiência da população	(12.475.416,99)	-0,70%
(c) Passivo Atuarial em 31.12.2021	1.777.182.149,98	100,00%
<i>Variações não esperadas = (c) - (b)</i>	<i>(12.190.510,47)</i>	<i>-0,69%</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 100,80% em relação ao ETA do encerramento do exercício de 2020 tendo como principal motivo o não atingimento da meta atuarial estabelecida para o período, bem como a alteração das premissas atuariais realizadas 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. 2021
Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.12.2020	(138.154.257,67)	-7,77%
Variação do Ajuste de Precificação	5.115.848,76	0,29%
Meta atuarial do resultado contábil	(38.965.695,49)	-2,19%
Rentabilidade acima/(abaixo) do projetado	(139.402.894,86)	-7,84%
Alteração Premissa Composição Familiar	264.443,94	0,01%
Alteração Premissa Mortalidade de Inválidos	6.969.602,67	0,39%
Alteração Premissa Fator de Capacidade	(7.518.953,13)	-0,42%
Variações diversas nas Provisões Matemáticas	12.475.416,99	0,70%
Variações diversas	21.805.430,08	1,23%
Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.12.2021	(277.411.058,71)	-15,61%

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:

O resultado da avaliação atuarial demonstrou que o plano apresenta, em 31/12/2021, um déficit técnico acumulado de R\$ 379.016.594,71 equivalente a 21,3268% das suas Provisões Matemáticas.

Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano, apurado pela ELOS em R 101. 605.536,00 o resultado técnico ajustado (ETA) do plano permanece deficitário em R\$ 277.411.058,71 equivalente a 15,6096% das provisões matemáticas do plano.

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018, é obrigatória a elaboração de plano de equacionamento durante o exercício de 2022 de, no mínimo, R\$ 131. 728.329,15, que corresponde ao montante equivalente a 7,4122% das Provisões Matemáticas.

INVESTIMENTOS

Patrimônio Investido em 2021: **R\$ 1.379.074 mil**

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

RENTABILIDADE

- Rentabilidade dos investimentos: 5,94%
- Meta Atuarial: 16,61%

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.

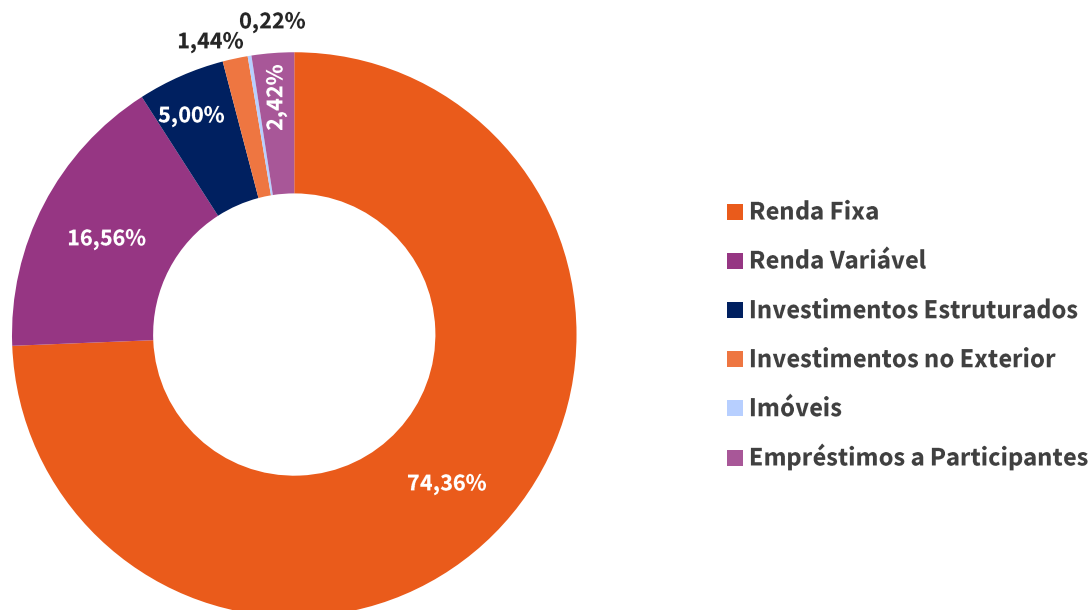
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

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

PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	2021		2020	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%
Renda Fixa	1.023.832	74,36	1.004.288	74,36
Renda Variável	227.938	16,56	267.311	16,56
Investimentos Estruturados	68.843	5,00	35.990	5,00
Investimentos no Exterior	19.787	1,44	-	1,44
Imóveis	2.998	0,22	25.385	0,22
Empréstimos a Participantes	33.385	2,42	32.426	2,42
PLANO BD ELETROSUL	1.376.783	100,00	1.365.400	100,00

* Esta tabela não inclui o Fundo de cobertura de empréstimo

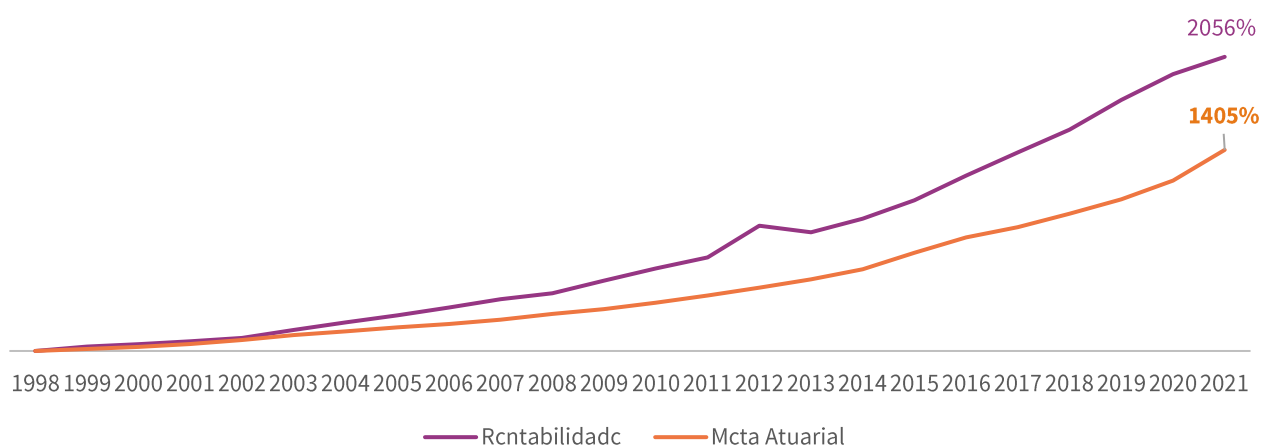
Composição da Carteira de Investimentos



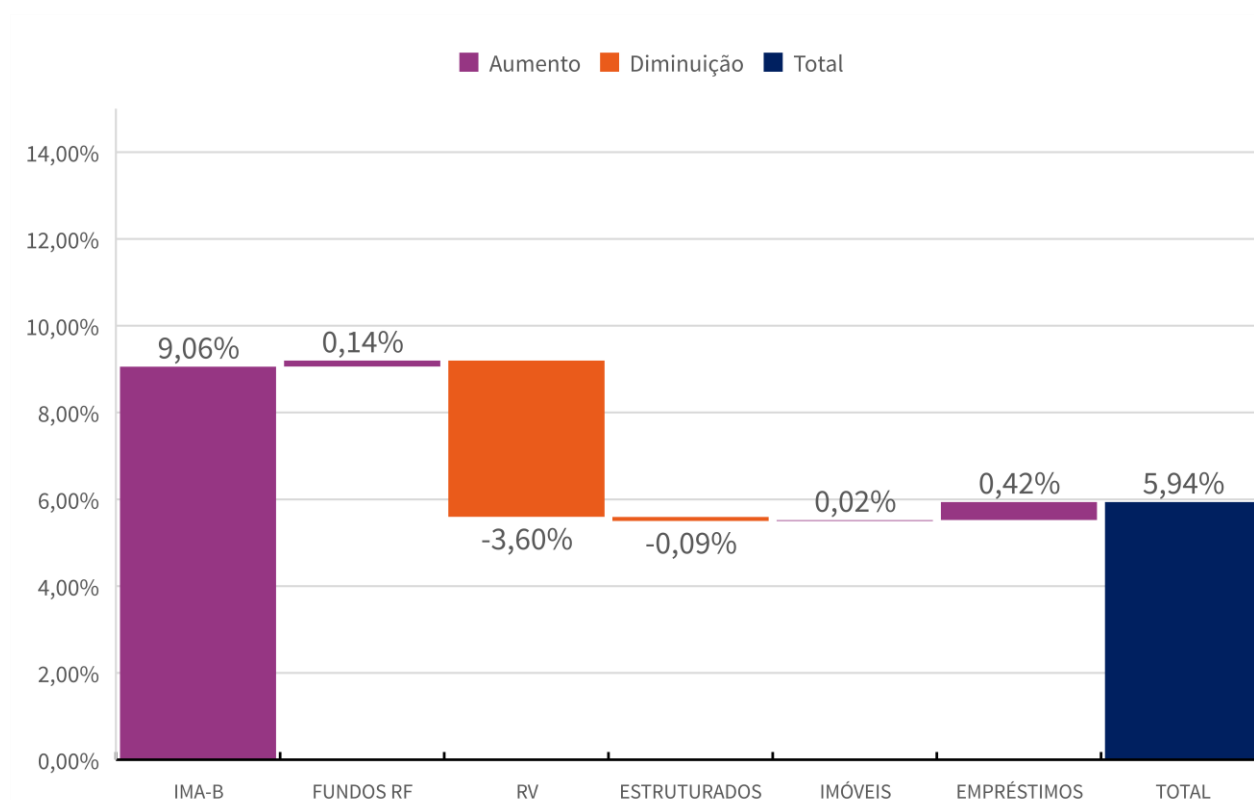
RENTABILIDADE POR SEGMENTO

APLICAÇÕES	2021 (%)	2020 (%)
Plano BD ELETROSUL	5,94	9,72
Renda Fixa	11,34	8,69
Renda Variável	(14,73)	3,09
Investimentos Estruturados	(1,37)	(0,60)
Investimentos no Exterior	(1,07)	-
Imóveis	7,62	(6,12)
Empréstimos a Participantes	19,18	48,52
Meta Atuarial	16,61	11,29

RENTABILIDADE HISTÓRICA X META ATUARIAL



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE POR SEGMENTO EM 2021



Observa-se que a grande contribuição para o resultado do plano veio da parcela de renda fixa, especificamente as NTN-B marcadas na curva (IMA-B), e o destaque negativo ficou por conta do segmento de renda variável.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

PLANO BD ELETROSUL	Patrimônio	Participação	No Ano (%)
RENDA FIXA	1.026.124	74,37%	11,34
NTN-B (IPCA)	805.098	78,46%	17,38
FIM INGLESES	17.925	1,75%	1,25
FIM BARRA VELHA	118.116	11,51%	0,20
FIM FICUS	63.823	6,22%	3,03
FI VINCI RF IMOBILIÁRIO CP	6.551	0,64%	2,45
FIDC VINCI ENERGIA SUSTN	6.061	0,59%	3,17
ITAÚ SOBERANO REF DI LP	2.291	0,22%	4,34
LETRA FIN. TES. ESTADO SC (A RECEBER)	55	0,01%	0,00
DPGE	6.204	0,60%	
RENDA VARIÁVEL	227.938	16,52%	-14,73
QUEST SMALL CAPS FIA	43.187	18,95%	-9,66
ATMOS INST FIC FIA	9.447	4,14%	-14,77
OCEANA SELECTION	11.575	5,08%	-10,66
MOAT CAPITAL	32.562	14,29%	-19,68
LEBLON AÇÕES II FIC FIA	22.207	9,74%	-22,56
VINCI MOSAICO FIA	19.057	8,36%	-12,82
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA	33.907	14,88%	-5,60
OCEANA VALOR FIC FIA	19.464	8,54%	-8,14
CONSTELLATION INST FIC FIA	23.000	10,09%	-27,02
OCEANA SELECTION 30 FIC FIA	1.651	0,72%	-10,68
NEO NAVITAS	5.253	2,30%	-21,00
PRIVATE INDEX IBOVESPA FIC FIA	6.628	2,91%	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	69.532	5,04%	-1,37
FIP RIO BRAVO ENERGIA I	1.136	1,63%	-48,53
ABSOLUTE VERTEX II FIC DE FIM	12.833	18,46%	8,40
ABSOLUTE EP ALPHA GLOBAL FIC DE FIM	12.926	18,59%	4,60
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC DE FIM	13.055	18,78%	4,62
STRATUS SCP III BRASIL FIP-M	4.780	6,87%	-27,44
CLARITAS TOTAL RETURN FIC FIM	11.968	17,21%	0,94
IBIUNA LONG SHORT STLS FIC FIM	12.832	18,46%	
IMÓVEIS	2.998	0,22%	7,62
CENTRO SÉCULO XXI	2.998	100,00%	6,28
EMPRÉSTIMO A PARTICIPANTE	33.385	2,42%	48,52
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	19.787	1,43%	-13,59
TOTAL	1.379.763	100,00%	5,94

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

EMPRÉSTIMOS

- **Plano Especial de Empréstimo (PEE)**
Quantidade de contratos vigentes: 733
Valor total de empréstimos: R\$ 6,3 milhões

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.

[Clique aqui e leia na íntegra a Política de Investimentos do Plano BD-ELOS/Eletrosul, aprovada pelo Conselho Deliberativo em 13/12/2021.](#)