

RELATÓRIO DE CONTROLES
INTERNOS
DO CONSELHO FISCAL

Artigo 19 da Resolução do CGPC nº.
13/2004



ELETRA - FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

1º SEMESTRE DE 2022

ÍNDICE

I. INTRODUÇÃO.....	3
II. INVESTIMENTOS: ANÁLISE DA ADERÊNCIA DA GESTÃO DE RECURSOS E RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS DOS PLANOS E PGA.....	4
1. DADOS DA GESTÃO DE RECURSOS.....	4
2. ENQUADRAMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 EM 30/06/2022.....	5
2.1. ALOCAÇÃO POR SEGMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022 – PLANO CELGPREV (CV).....	5
2.2. ALOCAÇÃO POR SEGMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 EM 30/06/2022 – PLANO ELETRA 1 (BD).....	10
2.3. ALOCAÇÃO POR SEGMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 EM 30/06/2022 – PLANO ADM (PGA).....	15
3. RENTABILIDADES ACUMULADAS NO 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022.....	18
4. AVALIAÇÃO DOS RISCOS NO 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022.....	26
4.1. RISCO DE CRÉDITO/CONTRAPARTE.....	26
4.2. VAR – VALOR EM RISCO - RISCO DE MERCADO.....	28
4.3. RISCO DE LIQUIDEZ.....	31
5. CUSTOS ACUMULADOS DA GESTÃO 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022.....	35
6.1. SALDOS DEVEDORES POR PLANOS.....	38
6.2. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS.....	38
6.3. FUNDO DE GARANTIA DOS EMPRÉSTIMOS.....	38
7. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL – SALDO EM 30/06/2022.....	39
8. CONTINGÊNCIA ATIVA DE INVESTIMENTOS.....	40
9. INVESTIMENTOS ESTRESSADOS (DEFAULTS) – 1º SEMESTRE DE 2022.....	40
10. COMENTÁRIOS GERAIS.....	42
11. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO INVESTIMENTOS.....	43
12. CUMPRIMENTO DO PARÁGRAFO ÚNICO, INCISO I, DO ARTIGO 19 DA RESOLUÇÃO CGPC Nº 13/2004.....	44
13. MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL SOBRE A ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS E O RESULTADO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS NO 1º SEMESTRE DE 2022.....	44
III. ATUARIAL: ADERÊNCIA DAS PREMISSAS E HIPÓTESES E RESULTADO DOS PLANOS:.....	45
1. MASSA ABRANGIDA E BENEFÍCIOS PAGOS POSIÇÃO – 30/06/2022.....	45
2. AVALIAÇÃO PATRIMONIAL DOS PLANOS.....	49
2.1. ATIVO LÍQUIDO NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.....	49
2.2. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO CONTÁBIL DE SOLVÊNCIA NO 1º SEMESTRE DE 2022.....	50
2.3. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS ACUMULADOS DOS PLANOS NO 1º SEMESTRE DE 2022.....	51
2.4. FLUXO OPERACIONAL PREVIDENCIAL NO 1º SEMESTRE DE 2022.....	52
2.4.1 – LIQUIDEZ DO ATIVO LÍQUIDO – EM 30/06/2022.....	53
2.5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.....	54
3. EVOLUÇÃO DAS PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS.....	54
4. RISCO ATUARIAL E AUDITORIA ATUARIAL E BENEFÍCIOS.....	58
5. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO ATUARIAL.....	65
6. CUMPRIMENTO DO PARÁGRAFO ÚNICO E SEU ITEM I, DO ARTIGO 19 DA RESOLUÇÃO CGPC 13, DE 2004.....	66
IV. ORÇAMENTO: EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	67
1. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA - ANÁLISE DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO NO 1º SEMESTRE DE 2022.....	68
2. COMENTÁRIOS GERAIS.....	71
3. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO ORÇAMENTO.....	71
V. PGA: PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA.....	72
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA:.....	73
1. ATIVO LÍQUIDO DO PGA NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.....	73
2. FONTE E USO DO CUSTEIO ADMINISTRATIVO NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.....	73
3. DESPESAS ADMINISTRATIVAS NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.....	74
4. INDICADORES DO PGA NO 1º SEMESTRE DE 2022-EM 30/06/2022.....	76
5. LIMITE TETO DE TRANSFERÊNCIA DE RECURSOS PARA O PGA NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.....	77
6. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.....	77
7. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO PGA.....	78
8. CUMPRIMENTO DO PARÁGRAFO ÚNICO, INCISO I, DO ARTIGO 19 DA RESOLUÇÃO CGPC 13/2004.....	78
9. MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL SOBRE OS RESULTADOS DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA) NO 1º SEMESTRE DE 2022.....	78
VI. TEMAS CORRELACIONADOS:.....	79
1. ATENDIMENTO AS RECOMENDAÇÕES DO RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS DO 1º SEMESTRE DE 2022. (INCISO III, DO ART. 19 DA RESOLUÇÃO MPS/CGPC Nº 13/2004).....	79
2. CERTIFICAÇÕES DE DIRIGENTES E CONSELHEIROS – RESOLUÇÃO DO CNPC Nº 39 DE 2022. POSIÇÃO EM 30/06/2022:.....	79
3. GESTÃO BASEADA EM RISCOS.....	80
4. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO TEMAS CORRELACIONADOS.....	87

I. INTRODUÇÃO

O presente Relatório de Controles Internos (RCI) tem por finalidade atender à Resolução do CGPC nº 13/2004, e ainda, ao art. 11 da Resolução do CNPC nº 48, de 2021.

A norma supra não estabeleceu um modelo de relatório, seja quanto à forma ou ao seu conteúdo.

Diante à ausência de um modelo, este Colegiado adotou modelo, com característica de um Relatório Circunstanciado de Compliance.

Foram estabelecidos capítulos, segregando-os em temas, e tendo por base a Matriz de Compliance, que foi alocada ao final de cada capítulo:

- I – Investimentos;
- II - Atuarial;
- III – Orçamento;
- IV – PGA;
- V – Temas Correlacionados.

Nos capítulos são evidenciados os pontos de exames, por meio de demonstrativos e tabelas, com base nas informações disponibilizadas, denominada de “documentação suporte”, onde apresentamos, também, nossos comentários quanto às análises e exames efetuados.

Conforme estabelece a Resolução do CGPC nº 13, art. 19, III, após a emissão do RCI, os apontamentos e recomendações são registrados em uma Matriz de Providências, com base nos exames efetuados, considerando as deficiências de informações dos controles internos caracterizadas pelas seguintes desconformidades:

- Normativas;
- Melhores Práticas;
- Ausência de Informações.

E para o cumprimento ao Parágrafo Único, as recomendações são levadas em tempo hábil ao Conselho Deliberativo, órgão máximo da Entidade, responsável pelo prosseguimento do ciclo do RCI – Relatório de Controles Internos, determinando à Diretoria a adoção das providências requeridas pelo Conselho Fiscal, no prazo fixado por este.

II. INVESTIMENTOS: ANÁLISE DA ADERÊNCIA DA GESTÃO DE RECURSOS E RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS DOS PLANOS E PGA.

Em atendimento ao artigo 19 da Resolução do CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal, com base na documentação disponibilizada pela ELETRA, avaliou o resultado da Política de Investimentos dos Planos BD (ELETRA 01), CV (CELGPREV) e do PGA, e a compliance da Resolução do CMN nº 4.994, de 2022, referentes ao **1º semestre de 2022**:

1. DADOS DA GESTÃO DE RECURSOS:

a) Administradores Estatutários Qualificados em 30/06/2022:

- AETQ: Leonardo Dias Baptista Gomes – Diretor Administrativo e Financeiro.
- ARGR: David Augusto de Abreu – Presidente.
- AERP: Luiz Fernando Brum dos Santos -Diretor de Benefícios.

b) Custodiante: Banco ITAÚ;

c) Controladoria/Consolidação: Banco ITAÚ;

d) Sistemas de Riscos: ADITUS.

e) Portfólio Consolidado em 30/06/2022:

Instituição	Tipo	Segmento	dez/21	jun/22	Evol.%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS			R\$ 467.994.779	R\$ 468.209.932	0,05%
Fundos de Renda Fixa		Renda Fixa	R\$ 249.012.493	R\$ 267.826.686	7,56%
Fundos de Invest.Dir.Creditórios - FIDC		Renda Fixa	R\$ 868.544	R\$ 1.154.477	32,92%
Fundos de Participação		Estruturados	R\$ 12.341.883	R\$ 7.425.324	-39,84%
Fundos Multimercados		Estruturados	R\$ 111.737.500	R\$ 104.426.891	-6,54%
Fundos de Renda Variável		Renda Variável	R\$ 94.034.359	R\$ 80.188.856	-14,72%
Fundos Investimentos Exterior		Renda Fixa	R\$ -	R\$ 7.187.699	0,00%
CARTEIRA PRÓPRIA			R\$ 279.416.264	R\$ 283.211.486	1,36%
ELETRA	NTNs	Renda Fixa	R\$ 260.199.933	R\$ 275.095.104	5,72%
ELETRA	CSTN	Renda Fixa	R\$ 1.081.943	R\$ 934.047	-13,67%
ELETRA	CRI	Renda Fixa	R\$ 1.085.730,81	R\$ 642.071,43	-40,86%
ELETRA		Imóveis(*)	R\$ 12.137.464	R\$ 2.967.924	-75,55%
ELETRA		Empréstimos	R\$ 4.911.193	R\$ 3.572.339	-27,26%
INVESTIMENTOS BRUTO			R\$ 747.411.043	R\$ 751.421.418	0,54%

Fonte Balancete Consolidado Dez/21

• Comentários:

- a) Observamos que os investimentos consolidados da entidade estão em sua maioria em Fundos de Investimentos com o percentual de **62%**, e em carteira própria, com o percentual de **38%**.
- b) Verificamos uma evolução nominal de 0,54% no período, sendo **0,05%** nos Fundos de Investimentos e de **1,36%** na Carteira Própria.

2. ENQUADRAMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 EM 30/06/2022.

2.1. ALOCAÇÃO POR SEGMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022 – PLANO CELGPREV (CV).



RELATÓRIO DE COMPLIANCE - RES. CMN Nº 4.994

ELETRA - ELETRA PLANO CV

Data-Base: 30-jun-22

O Relatório de Compliance tem como objetivo verificar a aderência dos investimentos do plano às diretrizes de aplicações estabelecidas pela Política de Investimentos vigente e pela Resolução CMN Nº 4.994 e suas alterações posteriores. As análises apresentadas são baseadas em dados contábeis e valores retirados dos arquivos XMLs de fundos e carteiras recebidos pela Aditus e demais informações encaminhadas pela própria EFPC.

Limites de Alocação e Concentração

Essa seção aborda os limites de alocação e de concentração estabelecidos pela legislação vigente e pela Política de Investimentos do plano.

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior	Status
	R\$	%				
Renda Fixa	484.521.521,44	71,96%	100,00%	45,00%	100,00%	OK
Renda Variável	73.158.231,82	10,86%	70,00%	0,00%	20,00%	OK
Estruturado	100.046.963,43	14,86%	20,00%	0,00%	20,00%	OK
Imobiliário	5.838.149,98	0,87%	20,00%	0,00%	7,00%	OK
Operações com Participantes	3.270.727,28	0,49%	15,00%	0,00%	3,00%	OK
Exterior	6.508.835,80	0,97%	10,00%	0,00%	5,00%	OK
Total de Recursos Garantidores	673.344.429,76	100,00%				

Subcategorias de Alocação	% Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Renda Fixa (Art. 21)				
Total dos recursos em (Inciso I):	58,57%	100,00%	100,00%	OK
Títulos da dívida pública mobiliária federal interna (Inciso I, alínea a)	58,57%	-	100,00%	OK
Cotas de fundos de investimento de índice RF títulos públicos (Inciso I, alínea b)	0,00%	-	100,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso II):	12,01%	80,00%	80,00%	OK
Ativos financeiros de RF de instituições financeiras autorizadas pelo Bacen (Inciso II, alínea a)	5,41%	-	80,00%	OK
CDBs, RDBs, LFs, LHs, LCIs e LCAs	5,41%	-	-	-
DPGEs	0,00%	-	-	-
Poupança	0,00%	-	-	-
Ativos financeiros de RF de sociedade por ações de capital aberto e cias securitizadoras (Inciso II, alínea b)	6,60%	-	80,00%	OK
LHs, LCIs e LCAs	0,00%	-	-	-
Debêntures	6,19%	-	-	-
NCEs e CCEs	0,00%	-	-	-
Notas Promissórias	0,41%	-	-	-
Cotas de fundos de investimento de índice RF (Inciso II, alínea c)	0,00%	-	80,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso III):	0,74%	20,00%	20,00%	OK
Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais (Inciso III, alínea a)	0,00%	-	0,00%	OK
Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País (Inciso III, alínea b)	0,00%	-	20,00%	OK
Ativos financeiros de RF de inst. financeiras não bancárias e cooperativas de crédito (Inciso III, alínea c)	0,00%	-	0,00%	OK
LHs, LCIs e LCAs	0,00%	-	-	-
Notas Promissórias	0,00%	-	-	-
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea d)	0,00%	-	20,00%	OK
Cotas de classe de FI e cotas de FIC em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDCs, CCBs e CCCBs (Inciso III, alínea e)	0,74%	-	20,00%	OK
Cotas de classe de FIs e cotas de FICs em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDCs	0,74%	-	-	-
CCBs e CCCBs	0,00%	-	-	-
CPRs, CRAs, CDCAs e WAs (Inciso III, alínea f)	0,00%	-	0,00%	OK
Demais ativos (§ 3º)	0,00%	-	20,00%	OK
Conjunto de ativos financeiros listados nos incisos II e III (§ 1º)	12,75%	80,00%	80,00%	OK
Ativos transitórios RF	0,00%	-	-	-
Caixa e Disponível	2,84%	-	-	-
Provisões, despesas e passivos	-2,78%	-	-	-
Operações a termo, opções de renda fixa e swaps	0,58%	-	-	-

Subcategorias de Alocação	% Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Renda Variável (Art. 22)				
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento especial (Inciso I)	10,19%	70,00%	20,00%	OK
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento não especial (Inciso II)	0,67%	50,00%	10,00%	OK
Brazilian Depository Receipts (BDR) classificadas como nível II e III, BDR de ETF e ETF exterior (Inciso III)	0,00%	10,00%	5,00%	OK
Ouro físico (Inciso IV)	0,00%	3,00%	0,00%	OK
Opções	0,01%	-	-	-
Estruturado (Art. 23)				
Cotas de fundos de investimento em participações - FIP (Inciso I, alínea a)	0,80%	15,00%	5,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como multimercado - FIM e FICFIM (Inciso I, alínea b)	14,06%	15,00%	15,00%	OK
Cotas de fundos de investimento classificados como Ações - Mercado de Acesso (Inciso I, alínea c)	0,00%	15,00%	0,00%	OK
Certificado de Operações Estruturadas - COE (Inciso II)	0,00%	10,00%	10,00%	OK
Imobiliário (Art. 24)				
Total dos recursos em:	0,87%	20,00%	7,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs de investimento imobiliário - FII e FICFII (Inciso I)	0,44%	-	5,00%	OK
Certificados de recebíveis imobiliários - CRI (Inciso II)	0,43%	-	2,00%	OK
Células de crédito imobiliário - CCI (Inciso III)	0,00%	-	2,00%	OK
Imóveis*	0,00%	-	-	-
Exterior (Art. 26)				
Total dos recursos em:	0,97%	10,00%	5,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa" (Inciso I)	0,00%	-	5,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" - 67% (Inciso II)	0,97%	-	5,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" (Inciso III)	0,00%	-	5,00%	OK
Brazilian Depository Receipts (BDR) classificadas como nível I (Inciso IV)	0,00%	-	0,00%	OK
Ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos locais (Inciso V)	0,00%	-	5,00%	OK
Ativos transitórios Exterior	0,00%	-	-	-

* Art. 37, § 5º: A EFPC pode manter investimentos em imóveis em até doze anos, a contar de 29/05/2018.

Limites de Alocação por plano	Maior Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 27)				
Tesouro Nacional (Inciso I)	58,57%	100,00%	100,00%	OK
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso II)	2,44%	20,00%	20,00%	OK
Demais emissores (Inciso III)	9,18%	10,00%	10,00%	OK

Limites de Concentração	Maior Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 28)				
PL de uma mesma inst. financ. autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso I, alínea a)	0,40%	25,00%	25,00%	OK
FIDC ou FICFIDC ¹ (Inciso I, alínea b)	5,91%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento em cotas de índice de renda fixa (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice do exterior (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo ou FIC classificado no segmento de investimentos estruturados ¹ , FIP ² (Inciso I, alínea d)	3,38%	25,00%	25,00%	OK
FII e FICFII ¹ (Inciso I, alínea e)	22,82%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento constituído no Brasil com o sufixo "Investimento no Exterior" ³ (Inciso I, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo local com ativos financeiros no exterior ⁴ (Inciso I, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com regime fiduciário ⁵ (Inciso II)	0,00%	25,00%	25,00%	-
Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o Inciso II do art. 26 (Inciso III, alínea a)	0,05%	15,00%	15,00%	OK
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea b)	0,00%	15,00%	15,00%	OK
Mesma série de títulos ou valores mobiliários (§ 1º)	0,74%	25,00%	25,00%	OK
Mesma classe de cotas de FIDC (§ 2º)	5,91%	25,00%	25,00%	OK
Quantidade de ações que representem capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta (§ 6º)	0,06%	25,00%	25,00%	OK

¹ § 3º O limite estabelecido no Inciso I do caput não se aplica a fundo de investimento em cotas de fundo de investimento, desde que as aplicações do fundo de investimento investido observem os limites do artigo 28.

² § 4º A disposição prevista no § 3º também se aplica ao FIP que invista seu patrimônio líquido em cotas de outros FIP, conforme regra da Comissão de Valores Mobiliários.

³ Através de fontes públicas, não é possível identificar o patrimônio separado constituído nas emissões.

Derivativos

Essa seção aborda o enquadramento em relação ao Art. 30 da Resolução CMN N° 4.994, que delimita os depósitos de margem para futuros e o prêmio pago em opções. São apresentados somente os fundos com alocação direta, e os fundos classificados no segmento estruturado e exterior, por serem considerados como ativos finais para fins de enquadramento, não estão sujeitos a esses limites.

Veículo de Investimento	Depósito de Margem*	Prêmio Opções		Status
	%	%	Limite	
ELETRA PLANO CV	1,05%	0,02%	5,00%	OK
CLARITAS VALOR FEEDER FC FIA	0,00%	0,00%	5,00%	OK
ELETRA PLANO CV CARTEIRA PROPRIA IMOBILIARIA	0,00%	0,00%	5,00%	OK
ELETRA PLANO CV CARTEIRA PROPRIA RF	0,00%	0,00%	5,00%	OK
FI RF CRED PRIV PORTFOLIO MASTER I	0,00%	0,00%	5,00%	OK
GOYAZES FI MULT	3,04%	0,02%	5,00%	OK
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	2,56%	0,05%	5,00%	OK
MOAT CAPITAL FIC FIA	0,00%	0,00%	5,00%	OK
OCCAM INST FC FI MULT II	0,00%	0,00%	5,00%	OK
OCEANA VALOR 30 FC FIA	0,00%	0,00%	5,00%	OK
XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	0,00%	0,00%	5,00%	OK

* Art. 30, Inciso V refere-se a margem requerida limitada a 15%, tal informação não encontra-se disponível no arquivo XML. Eventuais dúvidas deverão ser direcionadas ao administrador/ gestor do fundo.

Vedações

Essa seção aborda o enquadramento em relação às vedações estabelecidas no Art. 36 da Resolução CMN n° 4.994 e em suas alterações posteriores.

Vedações	Status
Realizar operações de compra e venda, ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC (Inciso I)	-
Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras (Inciso II)	-
Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas (Inciso III)	OK
Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas (Inciso IV)	OK
Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedade por ações de capital fechado (Inciso V)	OK
Realizar operações com ações fora de bolsa de valores ou mercado de balcão (Inciso VI) ¹	OK
Derivativos a descoberto (Inciso VII, alínea a)	OK
Aplicar em veículos que gerem possibilidade de perda superior ao PL (Inciso VII, alínea b) ²	OK
Operações day-trade (Inciso VIII) ³	-
Aplicar recursos no exterior por meio da carteira própria ou administrada (Inciso IX)	OK
Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma (Inciso X)	-
Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros (Inciso XI) ⁴	OK
Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta (Inciso XII)	-
Adquirir terrenos e imóveis (Inciso XIII)	-
Aplicar em ativos sem ISIN (Art. 18)	OK
Fundos em desacordo com os limites de derivativos (Art. 30)	OK
Derivativos sem garantia (Art. 30, Inciso IV)	OK
Aplicar em ativos ou modalidades não previstas na Resolução CMN n° 4.994 e alterações posteriores	OK

¹ Exceto nos casos de distribuição pública, exercício do direito de preferência, conversão de debêntures em ações, exercício do bônus de subscrição, casos previstos em regulamentação estabelecida pela CPC e demais casos expressamente previstos na Resolução CMN n° 4.994 e alterações posteriores;

² Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos, portanto, consideraremos enquadrados nesse quesito os fundos que possuem vedação a esse tipo de operação em seu regulamento;

³ Através dos arquivos que recebemos, não é possível identificar se houve, ou não, operações de day trade. Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos;

⁴ Será considerado o somatório dos mesmos ativos informados no arquivo XML para resultado final da operação.

Fonte: RC ADITUS.

Comentários:

- Verificamos que não ocorreram desenquadramentos em relação aos limites globais dos segmentos da Política de Investimentos e da Resolução CMN n° 4.994, de 2022. Conforme demonstrado no Relatório de Compliance da ADITUS, anexo à documentação suporte. Houve desenquadramento referente ao Fundo Absolute Vertex II -FIC de FIM, cuja regularização já foi verificada conforme a seguinte justificativa:

Justificativa da Entidade:

Ocorreu, a partir de janeiro/22 um desenquadramento passivo do FUNDO ABSOLUTE VERTEX II FUNDO DE INVESTIMENTOS EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO, nos PLANOS CV e BD. Como foi informado aos colegiados, tratam-se, em ambos os casos, de desenquadramentos passivos, oriundos da valorização das cotas do ativo.

Em 09 de junho de 2022, com o recebimento do resgate parcial de cotas do referido ativo, o apontamento do desenquadramento foi devidamente regularizado.

b) Composição dos Investimentos do Plano:

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	% ALOCAÇÃO	ALOCAÇÃO OBJETIVO PI	ALOCAÇÃO PI		RES. CMN 4.994/22		STATUS PI	STATUS 4.994	Tipo Deseng (Ativo/Passivo)	Dias Desenquadrado	Prazo remanescente art.35 § 1º
				Min	Max	Min	Max					
DISPONÍVEL	5.037,02	0,00%										
RENTA FIXA	484.336.938,30	71,93%	63,13%	45,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Títulos Públicos	240.026.894,60	35,65%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK	-	-	-
CVSA	934.046,67	0,14%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK			
NTN-B	239.092.847,93	35,51%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK			
Títulos Privados	0,00	0,00%		0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	OK	OK	-	-	-
Debentures	0,00	0,00%		0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	OK	OK			
Fundos Renda Fixa	243.275.052,63	36,13%		0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	OK	OK	-	-	-
Goyazes	184.036.477,76	27,33%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK			
Active Fix IB	32.055.702,37	4,76%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
Occam	6.371.932,16	0,95%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
Portfólio Master II	43.385,85	0,01%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
XP CORPORATE LIGHT FI RF CP LP	20.767.554,49	3,08%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
Fundos Direitos Creditórios	1.034.991,07	0,15%		0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	-	-	-
FIDC Master II	74.235,40	0,01%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
FIDC Master III	12.655,80	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
FIDC Itália	948.099,87	0,14%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
RENTA VARIÁVEL	75.570.623,38	11,22%	15,23%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Ações mercado a vista	-	0,00%										
Fundos Renda Variável	75.570.623,38	11,22%		0,00%	20,00%	0,00%	70,00%	OK	OK	-	-	-
MOAT FIC FIA	36.593.521,69	5,43%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
OCEANA VALOR 30 FC FIA	19.996.366,00	2,97%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
CLARITAS VALOR FEEDER FIA	18.980.735,69	2,82%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	% ALOCAÇÃO	ALOCAÇÃO OBJETIVO PI	ALOCAÇÃO PI		RES. CMN 4.994/22		STATUS PI	STATUS 4.994	Tipo Deseng (Ativo/Passivo)	Dias Desenquadrado	Prazo remanescente art.35 § 1º
				Min	Max	Min	Max					
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	100.046.963,42	14,86%	16,75%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Fundo Participação	5.381.628,26	0,80%		0,00%	5,00%	0,00%	15,00%	OK	OK	-	-	-
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEGICA	1.000,00	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
BRASILENERGIA RENO VÁVEL	1.123.577,87	0,17%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
MULTINER	0,03	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
PRINCIPAL INVEST	3.482.305,08	0,52%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
INDUSTRIAL PARKS FIP	774.745,28	0,12%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
Fundo Multimercado	94.665.335,16	14,06%		0,00%	15,00%	0,00%	15,00%	OK	OK	-	-	-
KADIMA II FIC FIM	15.086.863,48	2,24%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
IBIUNA HEDGE FICFIM	17.739.331,57	2,63%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
ABSOLUTE VERTEX II	61.839.140,11	9,18%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6.508.835,81	0,97%	2,25%	0,00%	5,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Fundos de Investimentos no Exterior	6.508.835,81	0,97%		0,00%	5,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE	6.508.835,81	0,97%		0,00%	5,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	3.603.729,22	0,54%	1,90%	0,00%	7,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Fundo Imobiliário	2.961.657,79	0,44%		0,00%	5,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	-	-	-
RB RESIDENCIAL DES. II	25.923,96	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
RIO BRAVO RENDA VAREJO	0,00	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
FII SINGULARE ANTIGO SOCOPA	2.935.733,83	0,44%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK			
Certificado de Recebíveis Imob. (CRI)	642.071,43	0,10%		0,00%	2,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	-	-	-
Cédula de Crédito Imob. (CCI)	-	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%					
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	3.270.727,28	0,49%	0,73%	0,00%	3,00%	0,00%	15,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Empréstimos	3.270.727,28	0,49%										
TOTAL	673.338.344,38	100,00%										

Fonte: Relatório de Investimentos Jun./22-Eletra.

c) Observamos que existem diferenças abaixo, entre os controles internos, demonstrativo acima, e o demonstrativo de enquadramentos da ADITUS:

SEGMENTOS	ADITUS	ELETRA	DIFERENÇAS
Renda Fixa	R\$ 484.521.521,44	R\$ 484.336.938,30	R\$ 184.583,14
Renda Variável	R\$ 73.158.231,82	R\$ 75.570.623,38	-R\$ 2.412.391,56
Estruturado	R\$ 100.046.963,43	R\$ 100.046.963,42	R\$ 0,01
Imobiliário	R\$ 5.838.149,98	R\$ 3.603.729,22	R\$ 2.234.420,76
Empréstimos	R\$ 3.270.727,28	R\$ 3.270.727,28	R\$ -
Exterior	R\$ 6.508.835,80	R\$ 6.508.835,81	-R\$ 0,01
Total	R\$ 673.344.429,75	R\$ 673.337.817,41	R\$ 6.612,34

A Entidade esclareceu as diferenças conforme a justificativa a seguir:

Justificativa da Entidade:

As diferenças existem de fato, pelas razões abaixo descritas:

No RELATÓRIO DE COMPLIANCE, chegamos no nível dos ativos de cada fundo de investimento, conforme preconiza a Resolução CMN nº 4.994, de 2022, realizando, desta forma, o enquadramento de cada ativo presente na carteira em seu respectivo segmento, exceto os fundos que são tratados por cota, de acordo com o parágrafo único da referida Resolução (MM Estruturados, FIs FIPs, FIDCs, ETFs).

Assim, como exemplo, podemos imaginar um FIA, que porventura tenha um título público em carteira. Esse fundo terá os seus valores segregados, uma vez que o título público é destinado ao segmento Renda Fixa.

Em resumo: Nos relatórios internos (alinhados com as posições da Custódia) são considerados os PLs fechados das carteiras para cada segmento, já o RELATÓRIO DE COMPLIANCE realiza a explosão de todos os ativos e segmentos dentro dos fundos.

Isto exposto, justificamos que a diferença remanescente total se refere ao valor do disponível, visto que o mesmo não é considerado na soma total dos segmentos.

2.2. ALOCAÇÃO POR SEGMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 EM 30/06/2022 – PLANO ELETRA 1 (BD).



RELATÓRIO DE COMPLIANCE - RES. CMN Nº 4.994

ELETRA - ELETRA PLANO BD

Data-Base: 30-jun-22

O Relatório de Compliance tem como objetivo verificar a aderência dos investimentos do plano às diretrizes de aplicações estabelecidas pela Política de Investimentos vigente e pela Resolução CMN Nº 4.994 e suas alterações posteriores. As análises apresentadas são baseadas em dados contábeis e valores retirados dos arquivos XMLs de fundos e carteiras recebidos pela Aditus e demais informações encaminhadas pela própria EFPC.

Limites de Alocação e Concentração

Essa seção aborda os limites de alocação e de concentração estabelecidos pela legislação vigente e pela Política de Investimentos do plano.

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior	Status
	R\$	%				
Renda Fixa	53.001.681,68	75,27%	100,00%	45,00%	100,00%	OK
Renda Variável	4.484.027,74	6,37%	70,00%	0,00%	15,00%	OK
Estruturado	11.806.251,69	16,77%	20,00%	0,00%	20,00%	OK
Imobiliário	138.422,25	0,20%	20,00%	0,00%	7,00%	OK
Operações com Participantes	301.612,01	0,43%	15,00%	0,00%	3,00%	OK
Exterior	678.862,77	0,96%	10,00%	0,00%	5,00%	OK
Total de Recursos Garantidores	70.410.858,14	100,00%				

Subcategorias de Alocação	% Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Renda Fixa (Art. 21)				
Total dos recursos em (Inciso I):	67,91%	100,00%	100,00%	OK
Títulos da dívida pública mobiliária federal interna (Inciso I, alínea a)	67,91%	-	100,00%	OK
Cotas de fundos de investimento de índice RF títulos públicos (Inciso I, alínea b)	0,00%	-	100,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso II):	6,01%	80,00%	80,00%	OK
Ativos financeiros de RF de instituições financeiras autorizadas pelo Bacen (Inciso II, alínea a)	3,21%	-	80,00%	OK
CDBs, RDBs, LFs, LHs, LCIs e LCAs	3,21%	-	-	-
DPGEs	0,00%	-	-	-
Poupança	0,00%	-	-	-
Ativos financeiros de RF de sociedade por ações de capital aberto e cias securitizadoras (Inciso II, alínea b)	2,80%	-	80,00%	OK
LHs, LCIs e LCAs	0,00%	-	-	-
Debêntures	2,57%	-	-	-
NCEs e CCEs	0,00%	-	-	-
Notas Promissórias	0,23%	-	-	-
Cotas de fundos de investimento de índice RF (Inciso II, alínea c)	0,00%	-	80,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso III):	0,41%	20,00%	20,00%	OK
Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais (Inciso III, alínea a)	0,00%	-	0,00%	OK
Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País (Inciso III, alínea b)	0,00%	-	20,00%	OK
Ativos financeiros de RF de inst. financeiras não bancárias e cooperativas de crédito (Inciso III, alínea c)	0,00%	-	0,00%	OK
LHs, LCIs e LCAs	0,00%	-	-	-
Notas Promissórias	0,00%	-	-	-
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea d)	0,00%	-	20,00%	OK
Cotas de classe de FI e cotas de FIC em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDCs, CCBs e CCCBs (Inciso III, alínea e)	0,41%	-	20,00%	OK
Cotas de classe de FIs e cotas de FICs em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDCs	0,41%	-	-	-
CCBs e CCCBs	0,00%	-	-	-
CPRs, CRAs, CDCAs e WAs (Inciso III, alínea f)	0,00%	-	0,00%	OK
Demais ativos (§ 3º)	0,00%	-	20,00%	OK
Conjunto de ativos financeiros listados nos incisos II e III (§ 1º)	6,42%	80,00%	80,00%	OK
Ativos transitórios RF	0,00%	-	-	-
Caixa e Disponível	0,09%	-	-	-
Provisões, despesas e passivos	-0,06%	-	-	-
Operações a termo, opções de renda fixa e swaps	0,91%	-	-	-

Subcategorias de Alocação	% Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Renda Variável (Art. 22)				
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento especial (Inciso I)	5,99%	70,00%	15,00%	OK
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento não especial (Inciso II)	0,37%	50,00%	7,50%	OK
Brazilian Depository Receipts (BDR) classificadas como nível II e III, BDR de ETF e ETF exterior (Inciso III)	0,00%	10,00%	5,00%	OK
Ouro físico (Inciso IV)	0,00%	3,00%	0,00%	OK
Opções	0,01%	-	-	-
Estruturado (Art. 23)				
Cotas de fundos de investimento em participações - FIP (Inciso I, alínea a)	2,90%	15,00%	5,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como multimercado - FIM e FICFIM (Inciso I, alínea b)	13,86%	15,00%	15,00%	OK
Cotas de fundos de investimento classificados como Ações - Mercado de Acesso (Inciso I, alínea c)	0,00%	15,00%	0,00%	OK
Certificado de Operações Estruturadas - COE (Inciso II)	0,00%	10,00%	10,00%	OK
Imobiliário (Art. 24)				
Total dos recursos em:	0,20%	20,00%	7,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs de investimento imobiliário - FII e FICFII (Inciso I)	0,01%	-	5,00%	OK
Certificados de recebíveis imobiliários - CRI (Inciso II)	0,19%	-	2,00%	OK
Células de crédito imobiliário - CCI (Inciso III)	0,00%	-	2,00%	OK
Imóveis*	0,00%	-	-	-
Exterior (Art. 26)				
Total dos recursos em:	0,96%	10,00%	5,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa" (Inciso I)	0,00%	-	5,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" - 67% (Inciso II)	0,96%	-	5,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" (Inciso III)	0,00%	-	5,00%	OK
Brazilian Depository Receipts (BDR) classificadas como nível I (Inciso IV)	0,00%	-	5,00%	OK
Ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos locais (Inciso V)	0,00%	-	5,00%	OK
Ativos transitórios Exterior	0,00%	-	-	-

* Art. 37, § 5º: A EFPC pode manter investimentos em imóveis em até doze anos, a contar de 29/05/2018.

Limites de Alocação por plano	Maior Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 27)				
Tesouro Nacional (Inciso I)	67,91%	100,00%	100,00%	OK
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso II)	1,62%	20,00%	20,00%	OK
Demais emissores (Inciso III)	8,70%	10,00%	10,00%	OK

Limites de Concentração	Maior Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 28)				
PL de uma mesma inst. financ. autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso I, alínea a)	0,02%	25,00%	25,00%	OK
FIDC ou FICFIDC ¹ (Inciso I, alínea b)	2,42%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento em cotas de índice de renda fixa (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice do exterior (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo ou FIC classificado no segmento de investimentos estruturados ¹ , FIP ² (Inciso I, alínea d)	1,56%	25,00%	25,00%	OK
FII e FICFII ¹ (Inciso I, alínea e)	0,22%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento constituído no Brasil com o sufixo "Investimento no Exterior" ⁴ (Inciso I, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo local com ativos financeiros no exterior ⁴ (Inciso I, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com regime fiduciário ³ (Inciso II)	0,00%	25,00%	25,00%	-
Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o Inciso II do art. 26 (Inciso III, alínea a)	0,01%	15,00%	15,00%	OK
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea b)	0,00%	15,00%	15,00%	OK
Mesma série de títulos ou valores mobiliários (§ 1º)	0,04%	25,00%	25,00%	OK
Mesma classe de cotas de FIDC (§ 2º)	2,42%	25,00%	25,00%	OK
Quantidade de ações que representem capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta (§ 6º)	0,00%	25,00%	25,00%	OK

¹ § 3º O limite estabelecido no Inciso I do caput não se aplica a fundo de investimento em cotas de fundo de investimento, desde que as aplicações do fundo de investimento investido observem os limites do artigo 28.

² § 4º A disposição prevista no § 3º também se aplica ao FIP que invista seu patrimônio líquido em cotas de outros FIP, conforme regra da Comissão de Valores Mobiliários.

* Através de fontes públicas, não é possível identificar o patrimônio separado constituído nas emissões.

Derivativos

Essa seção aborda o enquadramento em relação ao Art. 30 da Resolução CMN N° 4.994, que delimita os depósitos de margem para futuros e o prêmio pago em opções. São apresentados somente os fundos com alocação direta, e os fundos classificados no segmento estruturado e exterior, por serem considerados como ativos finais para fins de enquadramento, não estão sujeitos a esses limites.

Veículo de Investimento	Depósito de Margem*	Prêmio Opções		Status
	%	%	Limite	
ELETRA PLANO BD	0,67%	0,01%	5,00%	OK
CLARITAS VALOR FEEDER FC FIA	0,00%	0,00%	5,00%	OK
ELETRA PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF	0,00%	0,00%	5,00%	OK
GOYAZES FI MULT	3,04%	0,02%	5,00%	OK
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	2,56%	0,05%	5,00%	OK
MOAT CAPITAL FIC FIA	0,00%	0,00%	5,00%	OK
OCCAM INST FC FI MULT II	0,00%	0,00%	5,00%	OK
OCEANA VALOR 30 FC FIA	0,00%	0,00%	5,00%	OK

* Art. 30, Inciso V refere-se a margem requerida limitada a 15%, tal informação não encontra-se disponível no arquivo XML. Eventuais dúvidas deverão ser direcionadas ao administrador/ gestor do fundo.

Vedações

Essa seção aborda o enquadramento em relação às vedações estabelecidas no Art. 36 da Resolução CMN n° 4.994 e em suas alterações posteriores.

Vedações	Status
Realizar operações de compra e venda, ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC (Inciso I)	-
Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras (Inciso II)	-
Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas (Inciso III)	OK
Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas (Inciso IV)	OK
Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedade por ações de capital fechado (Inciso V)	OK
Realizar operações com ações fora de bolsa de valores ou mercado de balcão (Inciso VI) ¹	OK
Derivativos a descoberto (Inciso VII, alínea a)	OK
Aplicar em veículos que gerem possibilidade de perda superior ao PL (Inciso VII, alínea b) ²	OK
Operações day-trade (Inciso VIII) ³	-
Aplicar recursos no exterior por meio da carteira própria ou administrada (Inciso IX)	OK
Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma (Inciso X)	-
Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros (Inciso XI) ⁴	OK
Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta (Inciso XII)	-
Adquirir terrenos e imóveis (Inciso XIII)	-
Aplicar em ativos sem ISIN (Art. 18)	OK
Fundos em desacordo com os limites de derivativos (Art. 30)	OK
Derivativos sem garantia (Art. 30, Inciso IV)	OK
Aplicar em ativos ou modalidades não previstas na Resolução CMN n° 4.994 e alterações posteriores	OK

¹ Exceto nos casos de distribuição pública, exercício do direito de preferência, conversão de debêntures em ações, exercício do bônus de subscrição, casos previstos em regulamentação estabelecida pela SPC e demais casos expressamente previstos na Resolução CMN n° 4.994 e alterações posteriores;

² Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos, portanto, consideraremos enquadrados nesse quesito os fundos que possuem vedação a esse tipo de operação em seu regulamento;

³ Através dos arquivos que recebemos, não é possível identificar se houve, ou não, operações de day trade. Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos;

⁴ Será considerado o somatório dos mesmos ativos informados no arquivo XML para resultado final da operação.

Fonte: RC ADITUS.

• Comentários:

- a) Verificamos que não ocorreram desenquadramentos em relação aos limites globais dos segmentos da Política de Investimentos e da Resolução CMN n° 4.994, de 2022. Conforme demonstrado no Relatório de Compliance da ADITUS, anexo à documentação suporte. Houve desenquadramento referente ao Fundo Absolute Vertex II -FIC de FIM, cuja regularização já foi verificada conforme a seguinte justificativa:

Justificativa da Entidade:

Ocorreu, a partir de janeiro/22 um desenquadramento passivo do FUNDO ABSOLUTE VERTEX II FUNDO DE INVESTIMENTOS EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO, nos PLANOS CV e BD. Como foi informado aos colegiados, tratam-se, em ambos os casos, de desenquadramentos passivos, oriundos da valorização das cotas do ativo. Em 09 de junho de 2022, com o recebimento do resgate parcial de cotas

do referido ativo, o apontamento do desenquadramento foi devidamente regularizado.

a) Composição dos Investimentos do Plano:

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	% ALOCAÇÃO	ALOCAÇÃO OBJETIVO PI	ALOCAÇÃO PI		RES. CMN 4.994/22		STATUS PI	STATUS 4994	Tipo Desenq (Ativo/Passivo)	Dias Desenquadrado	Prazo remanescente art.35 § 1º
				Min	Max	Min	Max					
DISPONÍVEL	5.022,64	0,01%										
RENDA FIXA	52.994.572,18	75,27%	66,10%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Títulos Públicos	36.002.256,11	51,13%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK	-	-	-
CVSA	0,00	0,00%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK	-	-	-
NTN-B	36.002.256,11	51,13%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK	-	-	-
Títulos Privados	0,00	0,00%		0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	OK	OK	-	-	-
Debentures	0,00	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK	OK	-	-	-
Fundos Renda Fixa	16.872.830,24	23,96%		0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	OK	OK	-	-	-
Goyazes	10.884.903,75	15,46%		0,00%	100,00%	0,00%	100,00%	OK	OK	-	-	-
Active Fix IB	5.253.936,36	7,46%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
Occam	733.990,13	1,04%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
Portfólio Master II	0,00	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
Fundos Direitos Creditórios	119.485,83	0,17%		0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	-	-	-
FIDC Master II	49.490,27	0,07%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
FIDC Master III	1.412,63	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
FIDC Itália	68.582,93	0,10%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
RENDA VARIÁVEL	4.618.232,37	6,56%	8,81%	0,00%	15,00%	0,00%	70,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Ações mercado a vista	-	0,00%										
Fundos Renda Variável	4.618.232,37	6,56%		0,00%	15,00%	0,00%	70,00%	OK	OK	-	-	-
MOAT FIC FIA	1.834.368,11	2,61%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
OCEANA VALOR 30 FC FIA	1.428.201,85	2,03%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
CLARITAS VALOR FEEDER FIA	1.355.662,41	1,93%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	% ALOCAÇÃO	ALOCAÇÃO OBJETIVO PI	ALOCAÇÃO PI		RES. CMN 4.994/22		STATUS PI	STATUS 4994	Tipo Desenq (Ativo/Passivo)	Dias Desenquadrado	Prazo remanescente art.35 § 1º
				Min	Max	Min	Max					
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	11.806.251,69	16,77%	19,28%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	OK	OK			
Fundo Empresas Emergentes	-	0,00%										
Fundo Participação	2.044.696,04	2,90%		0,00%	5,00%	0,00%	15,00%	OK	OK	-	-	-
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEG	0,00	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	91.929,10	0,13%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
MULTINER	0,00	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
PRINCIPAL INVEST	1.899.550,86	2,70%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
INDUSTRIAL PARKS FIP	53.216,08	0,08%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
Fundo Multimercado	9.761.555,65	13,86%		0,00%	15,00%	0,00%	15,00%	OK	OK	-	-	-
KADIMA II FIC FIM	1.508.686,35	2,14%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
IBIUNA HEDGE FICFIM	2.128.612,42	3,02%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
ABSOLUTE VERTEX II	6.124.256,88	8,70%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	678.862,77	0,96%	2,62%	0,00%	5,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Fundos de Investimentos no Exterior	678.862,77	0,96%		0,00%	5,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE	678.862,77	0,96%		0,00%	5,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	6.266,63	0,01%	2,50%	0,00%	7,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Fundo Imobiliário	6.266,63	0,01%		0,00%	5,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	-	-	-
RB RESIDENCIAL DES. II	6.176,04	0,01%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO	90,59	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
FII SOCOPA	0,00	0,00%		0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	OK	OK	-	-	-
Certificado de Recebíveis Imob. (CRI)	0,00	0,00%		0,00%	2,00%	0,00%	20,00%	OK	OK	-	-	-
Cédula de Crédito Imob. (CCI)	-	0,00%										
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	301.612,01	0,43%	0,69%	0,00%	3,00%	0,00%	15,00%	OK	OK	N/A	N/A	N/A
Empréstimos	301.612,01	0,43%										
TOTAL	70.410.608,86	100,00%										

Fonte: Relatório de Investimentos Jun./22-Eletra.

b) Observamos que existem diferenças abaixo, entre os controles internos, demonstrativo acima, e o demonstrativo de enquadramentos da ADITUS:

SEGMENTOS	ADITUS	ELETRA	DIFERENÇAS
Renda Fixa	R\$ 53.001.681,68	R\$ 52.994.572,18	R\$ 7.109,50
Renda Variável	R\$ 4.484.027,74	R\$ 4.618.232,37	-R\$ 134.204,63
Estruturado	R\$ 11.806.251,69	R\$ 11.806.251,69	R\$ -
Imobiliário	R\$ 138.422,25	R\$ 6.266,63	R\$ 132.155,62
Empréstimos	R\$ 301.612,01	R\$ 301.612,01	R\$ -
Exterior	R\$ 678.862,77	R\$ 678.862,77	R\$ -
Total	R\$ 70.410.858,14	R\$ 70.405.797,65	R\$ 5.060,49

A Entidade esclareceu as diferenças conforme a justificativa a seguir:

Justificativa da Entidade:

As diferenças existem de fato, pelas razões abaixo descritas:

No RELATÓRIO DE COMPLIANCE, chegamos no nível dos ativos de cada fundo de investimento, conforme preconiza a Resolução CMN nº 4.994, de 2022, realizando, desta forma, o enquadramento de cada ativo presente na carteira em seu respectivo segmento, exceto os fundos que são tratados por cota, de acordo com o parágrafo único da referida Resolução (MM Estruturados, FIs FIPs, FIDCs, ETFs).

Assim, como exemplo, podemos imaginar um FIA, que porventura tenha um título público em carteira. Esse fundo terá os seus valores segregados, uma vez que o título público é destinado ao segmento Renda Fixa.

Em resumo: Nos relatórios internos (alinhados com as posições da Custódia) são considerados os PLs fechados das carteiras para cada segmento, já o RELATÓRIO DE COMPLIANCE realiza a explosão de todos os ativos e segmentos dentro dos fundos.

Isto exposto, justificamos que a diferença remanescente total se refere ao valor do disponível, visto que o mesmo não é considerado na soma total dos segmentos.

2.3. ALOCAÇÃO POR SEGMENTOS - 1º SEMESTRE DE 2022 EM 30/06/2022 – PLANO ADM (PGA).



RELATÓRIO DE COMPLIANCE - RES. CMN Nº 4.994

ELETRA - ELETRA PGA

Data-Base: 30-jun-22

O Relatório de Compliance tem como objetivo verificar a aderência dos investimentos do plano às diretrizes de aplicações estabelecidas pela Política de Investimentos vigente e pela Resolução CMN N° 4.994 e suas alterações posteriores. As análises apresentadas são baseadas em dados contábeis e valores retirados dos arquivos XMLs de fundos e carteiras recebidos pela Aditus e demais informações encaminhadas pela própria EFPC.

Limites de Alocação e Concentração

Essa seção aborda os limites de alocação e de concentração estabelecidos pela legislação vigente e pela Política de Investimentos do plano.

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior	Status
	R\$	%				
Renda Fixa	7.698.710,46	100,00%	100,00%	95,00%	100,00%	OK
Renda Variável	0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	OK
Estruturado	0,00	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	OK
Imobiliário	0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	OK
Operações com Participantes	0,00	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	OK
Exterior	0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	OK
Total de Recursos Garantidores	7.698.710,46	100,00%				

Subcategorias de Alocação	% Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Renda Fixa (Art. 21)				
Total dos recursos em (Inciso I):	77,42%	100,00%	100,00%	OK
Títulos da dívida pública mobiliária federal interna (Inciso I, alínea a)	77,42%	-	100,00%	OK
Cotas de fundos de investimento de índice RF títulos públicos (Inciso I, alínea b)	0,00%	-	0,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso II):	10,21%	80,00%	80,00%	OK
Ativos financeiros de RF de instituições financeiras autorizadas pelo Bacen (Inciso II, alínea a)	7,95%	-	80,00%	OK
CDBs, RDBs, LFs, LHs, LCIs e LCAs	7,95%	-	-	-
DPGEs	0,00%	-	-	-
Poupança	0,00%	-	-	-
Ativos financeiros de RF de sociedade por ações de capital aberto e cias securitizadoras (Inciso II, alínea b)	2,25%	-	80,00%	OK
LHs, LCIs e LCAs	0,00%	-	-	-
Debêntures	2,25%	-	-	-
NCEs e CCEs	0,00%	-	-	-
Notas Promissórias	0,00%	-	-	-
Cotas de fundos de investimento de índice RF (Inciso II, alínea c)	0,00%	-	0,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso III):	0,00%	20,00%	20,00%	OK
Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais (Inciso III, alínea a)	0,00%	-	20,00%	OK
Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País (Inciso III, alínea b)	0,00%	-	0,00%	OK
Ativos financeiros de RF de inst. financeiras não bancárias e cooperativas de crédito (Inciso III, alínea c)	0,00%	-	0,00%	OK
LHs, LCIs e LCAs	0,00%	-	-	-
Notas Promissórias	0,00%	-	-	-
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea d)	0,00%	-	20,00%	OK
Cotas de classe de FI e cotas de FIC em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDCs, CCBs e CCCBs (Inciso III, alínea e)	0,00%	-	20,00%	OK
Cotas de classe de FIs e cotas de FICs em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDCs	0,00%	-	-	-
CCBs e CCCBs	0,00%	-	-	-
CPRs, CRAs, CDCAs e WAs (Inciso III, alínea f)	0,00%	-	20,00%	OK
Demais ativos (§ 3º)	0,00%	-	20,00%	OK
Conjunto de ativos financeiros listados nos incisos II e III (§ 1º)	10,21%	80,00%	80,00%	OK
Ativos transitórios RF	0,00%	-	-	-
Caixa e Disponível	0,26%	-	-	-
Provisões, despesas e passivos	-0,03%	-	-	-
Operações a termo, opções de renda fixa e swaps	12,14%	-	-	-

Subcategorias de Alocação	% Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Renda Variável (Art. 22)				
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento especial (Inciso I)	0,00%	70,00%	0,00%	OK
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento não especial (Inciso II)	0,00%	50,00%	0,00%	OK
Brazilian Depository Receipts (BDR) classificadas como nível II e III, BDR de ETF e ETF exterior (Inciso III)	0,00%	10,00%	0,00%	OK
Ouro físico (Inciso IV)	0,00%	3,00%	0,00%	OK
Opções	0,00%	-	-	-
Estruturado (Art. 23)				
Cotas de fundos de investimento em participações - FIP (Inciso I, alínea a)	0,00%	15,00%	0,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como multimercado - FIM e FICFIM (Inciso I, alínea b)	0,00%	15,00%	0,00%	OK
Cotas de fundos de investimento classificados como Ações - Mercado de Acesso (Inciso I, alínea c)	0,00%	15,00%	0,00%	OK
Certificado de Operações Estruturadas - COE (Inciso II)	0,00%	10,00%	0,00%	OK
Imobiliário (Art. 24)				
Total dos recursos em:	0,00%	20,00%	5,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs de investimento imobiliário - FII e FICFII (Inciso I)	0,00%	-	0,00%	OK
Certificados de recebíveis imobiliários - CRI (Inciso II)	0,00%	-	5,00%	OK
Células de crédito imobiliário - CCI (Inciso III)	0,00%	-	5,00%	OK
Imóveis*	0,00%	-	-	-
Exterior (Art. 26)				
Total dos recursos em:	0,00%	10,00%	0,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa" (Inciso I)	0,00%	-	0,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" - 67% (Inciso II)	0,00%	-	0,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" (Inciso III)	0,00%	-	0,00%	OK
Brazilian Depository Receipts (BDR) classificadas como nível I (Inciso IV)	0,00%	-	0,00%	OK
Ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos locais (Inciso V)	0,00%	-	0,00%	OK
Ativos transitórios Exterior	0,00%	-	-	-

* Art. 37, § 5º: A EFPC pode manter investimentos em imóveis em até doze anos, a contar de 29/05/2018.

Limites de Alocação por plano	Maior Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 27)				
Tesouro Nacional (Inciso I)	77,42%	100,00%	100,00%	OK
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso II)	5,39%	20,00%	20,00%	OK
Demais emissores (Inciso III)	0,97%	10,00%	10,00%	OK

Limites de Concentração	Maior Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 28)				
PL de uma mesma inst. financ. autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso I, alínea a)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
FIDC ou FICFIDC ¹ (Inciso I, alínea b)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento em cotas de índice de renda fixa (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice do exterior (Inciso I, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo ou FIC classificado no segmento de investimentos estruturados ¹ , FIP ² (Inciso I, alínea d)	0,00%	25,00%	0,00%	OK
FII e FICFII ¹ (Inciso I, alínea e)	0,00%	25,00%	0,00%	OK
Fundo de investimento constituído no Brasil com o sufixo "Investimento no Exterior" ³ (Inciso I, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo local com ativos financeiros no exterior* (Inciso I, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com regime fiduciário ³ (Inciso II)	0,00%	25,00%	25,00%	-
Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o Inciso II do art. 26 (Inciso III, alínea a)	0,00%	15,00%	0,00%	OK
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea b)	0,00%	15,00%	15,00%	OK
Mesma série de títulos ou valores mobiliários (§ 1º)	0,01%	25,00%	25,00%	OK
Mesma classe de cotas de FIDC (§ 2º)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Quantidade de ações que representem capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta (§ 6º)	0,00%	25,00%	25,00%	OK

¹ § 3º O limite estabelecido no Inciso I do caput não se aplica a fundo de investimento em cotas de fundo de investimento, desde que as aplicações do fundo de investimento observado observem os limites do artigo 28.

² § 4º A disposição prevista no § 3º também se aplica ao FIP que invista seu patrimônio líquido em cotas de outros FIP, conforme regra da Comissão de Valores Mobiliários.

* Através de fontes públicas, não é possível identificar o patrimônio separado constituído nas emissões.

Derivativos

Essa seção aborda o enquadramento em relação ao Art. 30 da Resolução CMN N° 4.994, que delimita os depósitos de margem para futuros e o prêmio pago em opções. São apresentados somente os fundos com alocação direta, e os fundos classificados no segmento estruturado e exterior, por serem considerados como ativos finais para fins de enquadramento, não estão sujeitos a esses limites.

Veículo de Investimento	Depósito de Margem*		Prêmio Opções		Status
	%		%	Limite	
ELETRA PGA	2,56%		0,05%	5,00%	OK
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	2,56%		0,05%	5,00%	OK

* Art. 30, Inciso V refere-se a margem requerida limitada a 15%, tal informação não encontra-se disponível no arquivo XML. Eventuais dúvidas deverão ser direcionadas ao administrador/gestor do fundo.

Vedações

Essa seção aborda o enquadramento em relação às vedações estabelecidas no Art. 36 da Resolução CMN nº 4.994 e em suas alterações posteriores.

Vedações	Status
Realizar operações de compra e venda, ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC (Inciso I)	-
Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras (Inciso II)	-
Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas (Inciso III)	OK
Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas (Inciso IV)	OK
Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedade por ações de capital fechado (Inciso V)	OK
Realizar operações com ações fora de bolsa de valores ou mercado de balcão (Inciso VI) ¹	OK
Derivativos a descoberto (Inciso VII, alínea a)	OK
Aplicar em veículos que gerem possibilidade de perda superior ao PL (Inciso VII, alínea b) ²	OK
Operações day-trade (Inciso VIII) ³	-
Aplicar recursos no exterior por meio da carteira própria ou administrada (Inciso IX)	OK
Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma (Inciso X)	-
Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros (Inciso XI) ⁴	OK
Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta (Inciso XII)	-
Adquirir terrenos e imóveis (Inciso XIII)	-
Aplicar em ativos sem ISIN (Art. 18)	OK
Fundos em desacordo com os limites de derivativos (Art. 30)	OK
Derivativos sem garantia (Art. 30, Inciso IV)	OK
Aplicar em ativos ou modalidades não previstas na Resolução CMN nº 4.994 e alterações posteriores	OK

¹ Exceto nos casos de distribuição pública, exercício do direito de preferência, conversão de debêntures em ações, exercício do bônus de subscrição, casos previstos em regulamentação estabelecida pela SPC e demais casos expressamente previstos na Resolução CMN nº 4.994 e alterações posteriores;

² Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos, portanto, consideraremos enquadrados nesse quesito os fundos que possuem vedação a esse tipo de operação em seu regulamento;

³ Através dos arquivos que recebemos, não é possível identificar se houve, ou não, operações de day trade. Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos;

⁴ Será considerado o somatório dos mesmos ativos informados no arquivo XML para resultado final da operação.

Fonte: RC ADITUS.

Comentários:

a) Verificamos que não ocorreram desenquadramentos em relação aos limites globais dos segmentos da Política de Investimentos e da Resolução CMN nº 4.994, de 2022. Conforme demonstrado no Relatório de Compliance da ADITUS, anexo à documentação suporte.

b) Composição dos Investimentos do PGA:

ENQUADRAMENTOS DAS APLICAÇÕES - PLANO PGA junho de 2022

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO		
		% ALOCAÇÃO ELETRA	POLÍTICA INVEST ELETRA	RES. CMN 4.994/22
DISPONÍVEL	19.907,68	0,26%		
RENDA FIXA	7.678.802,78	99,74%	0% a 100%	0% a 100%
Títulos Públicos	-	0,00%	0% a 100%	0% a 100%
Títulos Privados	-	0,00%	0%	0% a 80%
Fundos Renda Fixa	7.678.802,78	99,74%	0% a 100%	0% a 100%
Fundos Direitos Creditórios	-	0,00%	0% a 20%	0% a 20%
TOTAL	7.698.710,46	100,00%		

3. RENTABILIDADES ACUMULADAS NO 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022.

3.1. Plano CELGPREV (CV)- 1º SEMESTRE DE 2022:

CELGPREV

Segmento	Rentabilidade	TMA(*)	Real(**)
Renda Fixa	6,97%	7,90%	-0,86%
Renda Variável	-14,71%	7,90%	-20,95%
Investimentos Estruturados	8,54%	7,90%	0,59%
Investimentos Imobiliários	-1,45%	7,90%	-8,67%
Empréstimos	9,40%	7,90%	1,39%
Total do Plano	4,11%	7,90%	-3,51%

(*) INPC+4,46% a.a.

(**) Rentabilidade Nominal descontada a TMA

CELGPREV

Segmento	Rentabilidade	Benchmark	Real(*)
Renda Fixa	6,97%	7,90%	-0,86%
Renda Variável	-14,71%	-5,72%	-9,54%
Investimentos Estruturados	8,54%	8,68%	-0,13%
Investimentos Imobiliários	-1,45%	-0,33%	-1,12%
Empréstimos	9,40%	7,90%	1,39%
Total do Plano	4,11%	7,90%	-3,51%

(*) Rentabilidade Nominal descontada o Benchmark:

Renda Fixa: INPC+4,46% a.a.

Renda Variável: IBrX 100

Estruturados: IPCA+6%a.a.

Imobiliário: IFIX

Empréstimos: INPC+4,46% a.a.

• Comentários:

- a) Verificamos que a rentabilidade acumulada, ao final do 1º semestre de 2022, não superou a TMA (INPC+ 4,46% a.a.) com perda real de rentabilidade de 3,51%, apenas os segmentos de estruturados e de empréstimos conseguiram superar a TMA.
- b) Com relação aos benchmarks, somente o segmento de empréstimos superou seu benchmark.
- c) A seguir as rentabilidades de 12 e 24 meses:

Segmento Objetivo de Gestão	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	% alocação	Acum. Ano	Últ. 12 M	Últ. 24 M
Renda Fixa	0,68%	0,93%	1,89%	1,23%	1,21%	0,83%	71,93%	6,97%	12,92%	24,09%
INPC + 4,46% a.a.	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-	7,94%	17,25%	34,79%
Renda Variável - Fundos	8,02%	-3,81%	5,18%	-10,60%	0,81%	-13,41%	11,22%	-14,71%	-38,78%	-23,14%
IBRX-100	6,87%	1,46%	5,96%	-10,11%	3,23%	-11,56%	-	-5,71%	-23,02%	4,93%
Investimentos Estruturados	0,83%	1,11%	1,66%	1,92%	1,14%	1,58%	14,86%	8,54%	11,26%	19,92%
IPCA + 6,0% a.a.	1,03%	1,50%	2,11%	1,55%	0,96%	1,16%	-	8,61%	18,60%	36,21%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,67%	-1,08%	14,86%	-3,71%	-3,71%	-3,71%
MSCI World Index (reais)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,13%	0,92%	-	0,92%	0,79%	0,79%
Investimentos Imobiliários	-1,68%	-2,26%	4,81%	0,35%	-3,15%	0,67%	0,54%	-1,45%	3,85%	9,37%
IFIX	-0,99%	-1,29%	1,42%	1,19%	0,26%	-0,88%	-	-0,32%	1,48%	-0,39%
Empréstimos	1,28%	1,33%	1,55%	1,89%	1,73%	1,28%	0,49%	9,40%	19,48%	38,83%
INPC + 4,46% a.a.	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-	7,94%	17,25%	34,79%
Consolidado	1,65%	0,25%	2,34%	-0,34%	1,09%	-0,90%	99,03%	4,11%	2,66%	14,66%
TMA = INPC + 4,46% a.a.	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-	7,94%	17,25%	34,79%

Fonte: Relatório de Investimentos Jun./22-Eletra.

- d) No demonstrativo acima verificamos que, nas rentabilidades de 12 e 24 meses, apenas os segmentos de Investimentos Imobiliários e Empréstimos superaram suas metas e/ou benchmarks.
- e) Vale acrescentar que o monitoramento mensal é apresentado aos colegiados na Apresentação Mensal de Resultados, que já vem sendo realizado desde julho/2022.

3.2. Plano ELETRA 01 (BD) - 1º SEMESTRE DE 2022:

ELETRA 1			
Segmento	Rentabilidade	TMA (*)	Real (**)
Renda Fixa	7,79%	7,99%	-0,19%
Renda Variável	-14,94%	7,99%	-21,23%
Investimentos Estruturados	-0,71%	7,99%	-8,06%
Investimentos Imobiliários	0,02%	7,99%	-7,38%
Empréstimos	7,22%	7,99%	-0,71%
Total do Plano	3,90%	7,99%	-3,78%

(*) INPC+4,63% a.a.

(**) Rentabilidade Nominal descontada a TMA

ELETRA 1

Segmento	Rentabilidade	Benchmark	Real (*)
Renda Fixa	7,79%	7,99%	-0,19%
Renda Variável	-14,94%	-5,72%	-8,37%
Investimentos Estruturados	-0,71%	8,56%	-9,33%
Investimentos Imobiliários	0,02%	-0,33%	0,35%
Empréstimos	7,22%	7,99%	-0,71%
Total do Plano	3,90%	7,99%	-3,78%

(*) Rentabilidade Nominal descontada o Benchmark:

Renda Fixa: INPC+4,63% a.a.

Renda Variável: IBrX 100

Estruturados: IPCA+6%a.a.

Imobiliário: IFIX

Empréstimos: INPC+4,63% a.a.

- **Comentários:**

- Verificamos que a rentabilidade acumulada, ao final do 1º semestre de 2022, não superou a TMA (INPC+ 4,63% a.a.), com perda real de rentabilidade de 3,78%, nenhum segmento conseguiu superar TMA.
- No caso do segmento de empréstimos o mesmo ficou em desconformidade com o art. 25 da Resolução CMN nº 4.994/2022:
§ 4º Os encargos financeiros das operações com participantes devem ser superiores à taxa mínima atuarial, para planos constituídos na modalidade de benefício definido, ou ao índice de referência estabelecido na política de investimentos, para planos constituídos em outras modalidades, acrescidos de taxa referente à administração das operações e de taxa adicional de risco.
- A seguir as justificativas da Entidade sobre a metodologia dos cálculos das rentabilidades:

Justificativa da Entidade:

As rentabilidades são calculadas de acordo com a metodologia do SISTEMA SINQIA, não há exceções. A metodologia é a mesma para todo e qualquer segmento (desde outubro de 2012). A saber:

“Desde o fechamento mensal de 31/10/2012, a Eletra utiliza o sistema Sinqia (à época Drive) para realizar o controle dos investimentos das carteiras, bem como a conciliação contábil e a emissão dos relatórios gerenciais. O referido sistema trabalha com a metodologia de cálculo da rentabilidade pelo Sistema de Cotas, assim como faz a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, de modo que é utilizado o fluxo diário consolidado dos ativos de um perfil, gerado pelo processo de recuperação para apresentar, dia a dia, a data, o valor operado (entradas e/ou saídas), a quantidade de cotas da operação, o patrimônio, a quantidade de cotas, o valor das cotas e, por fim, a rentabilidade dos ativos. Esses perfis são criados, tanto individualmente para cada ativo da carteira, como por segmentos.

A rentabilidade diária é calculada com arredondamento na 4ª casa decimal conforme fórmula a seguir:

$$(Cota da Posição / Cota Ant - 1) * 100$$

A rentabilidade do período é calculada com arredondamento na 4ª casa decimal, conforme a seguinte fórmula:

$$(Cota Data Final / Cota Data Inicial - 1) * 100$$

Conforme o já informado, todos os ativos possuem um perfil onde é feita a recuperação do fluxo para que se tenha a rentabilidade atualizada. Após essa atualização, são gerados os relatórios gerenciais e, a posteriori, essas informações são transferidas para as planilhas, de modo a ter uma melhor formatação para serem apresentadas aos Colegiados. Trata-se das mesmas planilhas que foram enviadas em resposta à SID 2, em 09/04/2022. Ou seja, as rentabilidades ali contidas estão de acordo com a metodologia do Sistema Sinqia de cálculo da rentabilidade pelo Sistema de Cotas, que é a forma que a ELETRA estabeleceu para a apuração dos resultados, haja vista a necessidade de acompanhamento diário das rentabilidades e que vem sendo solicitada pela atual Diretoria Administrativo-Financeira, a fim de atualizar todos os colegiados com as informações mais recentes.”

Por ser pertinente, registramos, abaixo, as informações enviadas à PREVIC diante de ACOMPANHAMENTO ESPECIAL, referente a seguinte indagação:

a) Informar sobre como foram calculadas as rentabilidades informadas no relatório “Apresentação de Resultados” de jan./2022 dos FIL, FIDC e FIP constantes da carteira própria da ELETRA. *

REF.: Resposta à Solicitação de Informações nº 05 (SID 05) - Processo nº 44011.000721/2021-07, encaminhada em 07/06/2022.

COMENTÁRIOS:

Conforme já foi informado, a INVEST recebe mensalmente os valores de fechamentos da CONTABILIDADE (ADMIN) referentes as posições de fechamento do mês (especificamente dos valores patrimoniais que vão constar no balancete e também nas contas de movimentação (CONTAS 5 do balancete). Conforme informado acima, o que vai “sensibilizar” a rentabilidade do mês é justamente a variação das contas de movimentação informadas pela ADMIN, de modo a considerar o valor da cota do mês anterior e o valor da cota calculada para o mês corrente.

Nesse sentido é importante destacar que não temos aqui uma variação diária, visto que os valores são informados pela ADMIN apenas para o fechamento mensal. Mas isso não desabona a nossa metodologia, que é única para todos os segmentos.

Por fim destaco que, conforme pode ser verificado abaixo (quadro retirado de nossa POLÍTICA DE INVESTIMENTOS), desde 2017, o segmento de OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES, vem apresentando uma rentabilidade bem acima das respectivas metas para o segmento:

PLANO CV

SEGMENTO - CV	RENTABILIDADES						Acumulado 2017-2021	Projeção 2022
	2017	2018	2019	2020	2021			
Consolidado	10,30%	10,18%	9,53%	3,85%	3,28%		42,77%	12,04%
TMA	7,81%	9,07%	10,18%	11,18%	14,94%		65,56%	9,91%
Renda Fixa	11,27%	9,32%	8,97%	1,76%	9,80%		48,10%	11,64%
Benchmark	7,81%	11,01%	10,56%	11,18%	9,86%		61,61%	9,91%
Renda Variável	23,83%	14,16%	49,27%	-8,61%	-23,18%		48,15%	14,99%
Benchmark	7,81%	18,89%	37,40%	3,50%	-6,99%		69,53%	14,99%
Investimentos Estruturados	-3,73%	13,75%	-9,33%	2,80%	8,06%		10,30%	11,06%
Benchmark	7,81%	9,97%	10,56%	4,81%	8,44%		48,98%	11,06%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	11,87%
Benchmark	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	11,87%
Imobiliário	-12,81%	14,34%	12,23%	2,55%	6,71%		22,44%	10,27%
Benchmark	0,00%	11,01%	10,56%	8,73%	11,45%		48,68%	10,27%
Operações com Participantes	11,22%	14,71%	14,09%	14,44%	18,01%		96,57%	12,39%
Benchmark	7,81%	10,49%	11,09%	10,79%	16,65%		71,02%	9,91%

PLANO BD

SEGMENTO - BD	RENTABILIDADES						Acumulado 2017-2021	Projeção 2022
	2017	2018	2019	2020	2021			
Consolidado	10,46%	8,99%	9,18%	4,22%	7,83%		47,70%	12,04%
TMA	7,83%	9,17%	10,28%	11,13%	14,87%		65,71%	10,09%
Renda Fixa	10,81%	7,64%	6,34%	6,87%	12,20%		52,09%	11,93%
Benchmark	7,83%	10,84%	10,56%	11,13%	11,38%		63,56%	10,09%
Renda Variável	25,04%	0,14%	17,47%	-9,46%	-24,00%		1,21%	14,99%
Benchmark	7,83%	18,89%	37,40%	3,50%	-6,53%		70,40%	14,99%
Investimentos Estruturados	2,95%	32,23%	8,38%	5,58%	14,06%		77,68%	11,30%
Benchmark	7,83%	9,81%	10,56%	4,81%	14,78%		57,49%	11,30%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	11,87%
Benchmark	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	11,87%
Imobiliário	0,00%	10,88%	38,39%	-26,13%	-5,09%		7,58%	10,27%
Benchmark	7,83%	10,84%	10,56%	10,79%	14,78%		44,59%	10,27%
Operações com Participantes	16,08%	16,36%	13,84%	13,81%	14,60%		100,55%	12,39%
Benchmark	7,83%	10,32%	11,09%	10,79%	14,59%		67,77%	10,09%

No que se refere a 2022:

PLANO CV

SEGMENTO	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Acum.
Empréstimos	1,28%	1,33%	1,55%	1,89%	1,73%	1,28%	1,36%	0,83%	0,68%	0,77%	13,44%
TMA = INPC + 4,46% a.a. - mensal	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-0,24%	0,05%	0,04%	0,84%	8,69%

PLANO BD

SEGMENTO	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Acum.
Consolidada Mensal	1,31%	0,51%	0,55%	0,48%	1,04%	-0,06%	0,93%	1,18%	0,33%	1,04%	7,55%
Consolidada Acumulada	1,31%	1,83%	2,39%	2,89%	3,96%	3,90%	4,86%	6,10%	6,45%	7,55%	
Empréstimos	1,14%	1,13%	1,18%	1,30%	1,19%	1,08%	1,05%	0,88%	0,93%	0,92%	11,34%
TMA = INPC + 4,63% a.a. - mensal	1,05%	1,38%	2,09%	1,42%	0,83%	1,00%	-0,22%	0,07%	0,06%	0,85%	8,84%

Desta forma, entendemos que, diante do exposto, não há que se falar em taxas concedidas abaixo da taxa de juros para os respectivos períodos.

- d) Com relação aos benchmarks, somente o segmento de investimentos imobiliários superou seu benchmark.
- e) A seguir as rentabilidades de 12 e 24 meses:

Segmento Objetivo de Gestão	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	% alocação	Acum. Ano	Últ. 12 M	Últ. 24 M
Renda Fixa	0,87%	1,00%	1,83%	1,52%	1,34%	1,01%	75,27%	7,79%	15,43%	27,76%
INPC + 4,63% a.a.	1,05%	1,38%	2,09%	1,42%	0,83%	1,00%	-	8,03%	17,29%	34,73%
Renda Variável - Fundos	8,13%	-3,38%	4,84%	-10,80%	0,41%	-13,28%	6,56%	-14,94%	-40,00%	-24,66%
IBRX-100	6,87%	1,46%	5,96%	-10,11%	3,23%	-11,56%	-	-5,71%	-23,02%	-4,93%
Investimentos Estruturados	0,76%	0,91%	-6,05%	1,66%	1,03%	1,19%	16,77%	-0,71%	1,32%	15,00%
IPCA + 6,0% a.a.	1,03%	1,50%	2,11%	1,55%	0,96%	1,16%	-	8,61%	18,60%	36,21%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,67%	-1,08%	0,43%	-3,71%	-3,71%	-3,71%
MSCI World Index (reais)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,13%	0,92%	-	0,92%	0,79%	0,79%
Investimentos Imobiliários	-2,81%	-4,00%	6,68%	0,21%	-5,96%	6,62%	0,01%	0,02%	-4,91%	-21,88%
IFIX	-0,99%	-1,29%	1,42%	1,19%	0,26%	-0,88%	-	-0,32%	1,48%	-0,39%
Empréstimos	1,14%	1,13%	1,18%	1,30%	1,19%	1,08%	0,43%	7,22%	14,90%	31,35%
INPC + 4,63% a.a.	1,05%	1,38%	2,09%	1,42%	0,83%	1,00%	-	8,03%	17,29%	34,73%
Consolidado	1,31%	0,51%	0,55%	0,48%	1,04%	-0,06%	99,04%	3,90%	5,48%	17,47%
TMA = INPC + 4,63% a.a.	1,05%	1,38%	2,09%	1,42%	0,83%	1,00%	-	8,03%	17,29%	34,73%

Fonte: Relatório de Investimentos Jun./22-Eletra.

- f) No demonstrativo acima verificamos que, nas rentabilidades de 12 e 24 meses, nenhum dos segmentos superou suas metas e/ou benchmarks. A seguir a justificativa da Entidade:

Justificativa da Entidade:

A rentabilidade da carteira acima demonstrada, abaixo da TMA, decorre das razões abaixo expostas:

- (i) Grande parte da carteira é constituída por empréstimos na modalidade pré-fixada;
- (ii) Aquelas taxas foram definidas considerando um ambiente, na época, de inflação baixa;
- (iii) Após avaliar a solvência do Fundo de Quitação por Morte, por recomendação do atuário, considerando o número reduzido de mutuários (todos assistidos) no Plano ELETRA 1 e a sua alta média etária, a carteira foi fechada.

3.3. PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA-PGA-1º SEMESTRE DE 2022.E

PGA

Segmento	Rentabilidade	Indice Ref.(*)	Real
Renda Fixa	5,41%	5,96%	-0,52%
Total do Plano	5,41%	5,96%	-0,52%

(*) 110% do CDI

SEGMENTO	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Acum.	PATRIMONIAL POR SEGMENTO R\$ MIL
Consolidada Acumulada	0,64%	1,45%	2,47%	3,24%	4,33%	5,29%	5,41%	7.678.803
Renda Fixa	0,64%	0,81%	1,02%	0,78%	1,09%	0,96%	5,41%	7.678.803
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	5,40%	

- **Comentário:** Verificamos que a rentabilidade acumulada, ao final do 1º semestre de 2022, não superou o índice de referência e benchmark (110% do CDI), com perda de rentabilidade de -0,52%.
- **Matriz de Providência – [MP-01](#).**

3.4 RENTABILIDADES DAS CARTEIRAS PRÓPRIAS E DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS VERSUS INDICADORES NO 1º SEMESTRE DE 2022- EM 30/06/2022.

3.4.1. CARTEIRAS PRÓPRIAS:

ATIVO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	Acum. Ano	Últ. 12 M	SALDO ATUAL CV	SALDO ATUAL BD	VENCIMENTO	BENCHMARK
TÍTULOS PÚBLICOS	1,19%	1,17%	1,82%	1,82%	1,51%	1,04%	8,86%	18,99%	240.026.894,60	36.002.256,11		
CREDITO SECURITIZADO	-0,31%	0,02%	1,37%	-0,05%	0,45%	-1,98%	-0,53%	1,19%	934.046,67	-	01/2027	9,50%+TR
NTNB	1,20%	1,18%	1,82%	1,83%	1,52%	1,05%	8,90%	19,07%	239.092.847,93	36.002.256,11	2023/2035	IPCA+5,70%-IPCA+7,52%
TÍTULOS PRIVADOS	0,82%	1,24%	1,91%	1,88%	0,93%	1,56%	5,98%	14,98%	642.071,43	-		
Certificados de Recebíveis Imobiliários	0,18%	1,24%	2,80%	0,35%	0,63%	1,56%	6,93%	12,66%	642.071,43	-		
CRI PETRO	0,18%	1,24%	2,80%	0,35%	0,63%	1,56%	6,93%	12,66%	642.071,43	-	03/2026	IPCA+5,73% aa

Fonte: Relatório de Investimentos Jun./22-Eletra.

Carteiras	Benchmark	Real (**)
Crédito Securitizado Tesouro	7,99%	-7,89%
NTN-B	7,99%	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS	7,99%	0,81%
CRI PETRO	7,99%	-0,98%
TÍTULOS PRIVADOS	7,99%	-0,98%

(*) INPC+4,63% a.a.

(**) Rentabilidade Nominal descontada a TMA

Carteiras	TMA (*)	Real (**)
Crédito Securitizado Tesouro	7,90%	-7,81%
NTN-B	7,90%	0,93%
TÍTULOS PÚBLICOS	7,90%	0,89%
CRI PETRO	7,90%	-0,90%
TÍTULOS PRIVADOS	7,90%	-0,90%

(*) INPC+4,46% a.a.

(**) Rentabilidade Nominal descontada a TMA

- **Comentário:** Considerando o compartilhamento dos investimentos, utilizamos as TMA dos Planos ELETRA 01 e CELGPREV.

3.4.2. FUNDOS DE INVESTIMENTOS:

FUNDO	jun/22	Acum. Ano	BENCH. NO ANO	Últ. 12 M	Últ. 24 M	Últ. 36 M	Desde de o início	TMA acum. Início CV	TMA acum. Início BD	SALDO ATUAL CV	SALDO ATUAL BD	SALDO ATUAL PGA
FIDC	8,15%	28,54%		8,01%	48,86%	51,81%				1.034.991,07	119.485,83	-
FIDC BVA MASTER II	25598313,79%	1519,14%	7,22%	809,58%	3539,51%	4140,82%	620141,88%	276,08%	276,74%	74.235,40	49.490,27	-
FIDC BVA MASTER III	-1,95%	-72,88%	7,22%	-1,97%	4839,91%	37984,19%	22230963,22%	235,25%	235,83%	12.655,80	1.412,63	-
FIDC ITALIA	0,42%	28,47%	2,07%	40,78%	1638,46%	4002,46%	229328,49%	220,20%	220,76%	948.099,87	68.582,93	-
FII	0,45%	-3,43%		2,94%	1,06%	9,91%				2.961.657,79	6.266,63	-
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	-0,98%	-6,92%	-0,32%	-10,74%	-25,92%	-10,80%	136,51%	235,25%	235,83%	0,00	90,59	-
FII SINGULARE	0,62%	4,37%	7,41%	19,88%	43,61%	51,77%	182,46%	164,50%	164,96%	2.935.733,83	-	-
FII RB CAPITAL DESENV II	6,64%	-48,04%	10,23%	-72,83%	-84,98%	-94,64%	-86,46%	198,52%	199,04%	25.923,96	6.176,04	-
FIP	1,88%	-38,84%		-43,13%	-30,94%	-66,76%				5.380.628,24	2.044.696,04	-
FIP GERAÇÃO ENERGIA MULT*	0,00%	-99,91%	13,91%	-99,77%	-99,96%	-100,00%	-100,00%	235,25%	235,83%	0,00	-	-
FIP MULTINER	0,00%	0,00%	13,19%	0,00%	0,00%	-100,00%	-100,00%	176,28%	176,76%	0,00	-	-
FIP PRINCIPAL INVEST	-0,02%	-39,47%	17,94%	-39,47%	-9,21%	10,83%	-43,29%	255,08%	255,70%	3.482.305,09	1.899.550,86	-
FIP BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	9,93%	-5,98%	17,94%	-53,84%	-66,45%	-78,29%	-89,96%	217,88%	218,44%	1.123.577,87	91.929,10	-
FIP INDUSTRIAL PARKS	-0,20%	0,73%	10,64%	-0,37%	11,49%	13,81%	-41,31%	205,18%	205,72%	774.745,28	53.216,08	-
MULTIMERCADO	1,41%	11,74%		16,09%	23,78%	30,87%				94.665.335,17	9.761.555,65	-
ABSOLUTE VERTEX II MULTIMERCADO	1,93%	13,98%	5,40%	19,50%	27,94%	33,49%	34,03%	43,87%	43,82%	61.839.140,12	6.124.256,88	-
IBIUNA HEDGE FIC FIM	0,07%	1,44%	5,40%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	3,24%	3,29%	17.739.331,57	2.128.612,42	-
KADIMA II FIC FIM	0,58%	0,58%	5,40%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,99%	1,00%	15.086.863,48	1.508.686,35	-
FIRF	0,61%	5,36%		7,17%	11,99%	12,85%				243.275.046,30	16.872.734,13	7.678.793,50
FIRF GOYAZES	0,53%	5,27%	0,50%	7,00%	12,20%	12,76%	184,24%	276,08%	276,74%	184.036.477,90	10.884.903,98	-
FIRF ACTIVE FIX INSTIT	0,97%	5,52%	5,40%	9,05%	11,66%	17,04%	100,24%	164,50%	164,96%	32.055.695,92	5.253.840,03	-
FIRF PORTFOLIO MASTER	-3,40%	-20,21%	8,61%	-69,93%	-76,90%	-81,52%	-95,53%	356,42%	357,22%	43.385,85	-	7.678.793,50
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	1,03%	4,69%	5,40%	7,34%	10,24%	16,11%	23,19%	55,54%	55,61%	6.371.932,14	733.990,12	-
XP CORPORATE LIGHT CP	1,19%	1,80%	2,05%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,81%	1,84%	20.767.554,49	-	-
FIA	-13,71%	-14,75%		-38,81%	-23,55%	-25,78%				75.570.623,38	4.618.232,37	-
MOAT CAPITAL FIC FIA	-14,16%	-13,34%	-5,99%	-30,92%	-25,50%	-25,50%	-27,54%	27,32%	27,29%	36.593.521,69	1.834.368,11	-
OCEANA VALOR 30 FC FIA	-10,42%	-10,42%	-11,56%	-10,42%	-10,42%	-10,42%	-10,42%	0,99%	1,00%	19.996.366,00	1.428.201,85	-
CLARITAS VALOR FEEDER FIA	-14,97%	-14,97%	-11,56%	-14,97%	-14,97%	-14,97%	-14,97%	0,99%	1,00%	18.980.735,69	1.355.662,41	-
FI EXTERIOR	-1,08%	-5,89%		-5,89%	-5,89%	-5,89%				6.508.835,81	678.862,77	-
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY	-1,08%	-5,89%	0,92%	-5,89%	-5,89%	-5,89%	-5,89%	1,81%	1,84%	6.508.835,81	678.862,77	-

Fonte: Relatório de Investimentos Jun./22-Eletra.

- **Comentário:** Verificamos que apenas as rentabilidades das seguintes carteiras Fundos superaram a TMA dos Planos ELETRA 01 (7,99%) e CELGPREV (7,90%): FIDC com 28,54% e Multimercado com 11,74%. Entretanto, deve ser levado em consideração o peso de cada segmento, na proporcionalidade de alocação dos segmentos e ativos no montante dos recursos garantidores dos planos de benefícios.

4. AVALIAÇÃO DOS RISCOS NO 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022.

4.1. RISCO DE CRÉDITO/CONTRAPARTE.

- Base Relatório de Compliance da ADITUS (anexo à documentação suporte).

4.1.1. PLANO CELGPREV (CV):

Risco de Crédito

A análise de risco de crédito considera as atribuições de notas para os ativos pertencentes à carteira de investimentos do plano. Por se tratar de uma primeira análise, a classificação abaixo pode deixar de levar em consideração algumas particularidades de cada ativo, que somente podem ser avaliadas a partir de leitura manual, por analistas especializados. Dessa forma, recomenda-se cautela nas conclusões obtidas a partir dessas tabelas, que não devem ser tratadas como definitivas. As equivalências das faixas estão disponíveis no Relatório de Risco de Mercado.

Classificação por Risco de Crédito	%	Limite	Status
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)	13,17%	80,00%	OK
Grau Especulativo	0,23%	5,00%	OK

Quando previsto em política, serão consideradas como desenquadradas as aquisições de ativos de crédito classificados como grau especulativo.

Ativos classificados como grau especulativo/ alto risco de crédito, de acordo com a política de investimentos

Ativo	%	Aquisição	Emissor	Veículo de Investimento	Faixa
COMR12	0,03%	20-06-22	Company Com Representacao Ltda	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Sem Faixa
CORAL FI DIREITO:	0,00%		Fundos	FI RF CRED PRIV PORTFOLIO MASTER I	Sem Faixa
CRI SCCI 1 31	0,00%	04-10-19	Securizadora Creditos Imobiliaris S.a.	SULAMERICA CRED ATIVO FI RF CRED PRIV LP	Sem Faixa
CRI SCCI 1 31	0,00%	27-04-20	Securizadora Creditos Imobiliaris S.a.	SULAMERICA CRED ATIVO FI RF CRED PRIV LP	Sem Faixa
FIDC MULT MAXIMI	0,00%		Fundos	SULAMERICA CRED ATIVO FI RF CRED PRIV LP	Sem Faixa
FIDC MULTISETOR	0,14%		Fundos	ELETRA PLANO CV	Faixa 7
FIDC MULTISETOR	0,00%		Fundos	ELETRA PLANO CV	Faixa 8
FIDC MULTISETOR	0,00%		Fundos	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Faixa 8
FIDC MULTISETOR	0,01%		Fundos	ELETRA PLANO CV	Faixa 8
FIDC MULTISETOR	0,00%		Fundos	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Faixa 8
JHSFA1	0,01%	14-02-22	Jhsf Participacoes Sa	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Sem Faixa
RIS411	0,01%	07-04-22	Spe Saneamento Rio 4 S.a.	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Sem Faixa
RIS411	0,00%	14-06-22	Spe Saneamento Rio 4 S.a.	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Sem Faixa
RISP11	0,01%	07-04-22	Spe Saneamento Rio 1 S.a.	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Sem Faixa
XP CREDIT SELEC'	0,01%		Fundos	XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	Sem Faixa

Fonte: RC ADITUS

- **Comentário:** Identifica-se, no portfólio CV, um total em títulos privados de 13,17%, sendo apenas 0,23% em grau especulativo, para um mandato de até 5%, portanto, mandato atendido.

4.1.2. PLANO ELETRA 01 (BD):

Risco de Crédito

A análise de risco de crédito considera as atribuições de notas para os ativos pertencentes à carteira de investimentos do plano. Por se tratar de uma primeira análise, a classificação abaixo pode deixar de levar em consideração algumas particularidades de cada ativo, que somente podem ser avaliadas a partir de leitura manual, por analistas especializados. Dessa forma, recomenda-se cautela nas conclusões obtidas a partir dessas tabelas, que não devem ser tratadas como definitivas. As equivalências das faixas estão disponíveis no Relatório de Risco de Mercado.

Classificação por Risco de Crédito	%	Limite	Status
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)	6,60%	80,00%	OK
Grau Especulativo	0,17%	5,00%	OK

Quando previsto em política, serão consideradas como desenquadradas as aquisições de ativos de crédito classificados como grau especulativo.

Ativos classificados como grau especulativo/ alto risco de crédito, de acordo com a política de investimentos

Ativo	%	Aquisição	Emissor	Veículo de Investimento	Faixa
CRI SCCI 1 31	0,00%	04-10-19	Securizadora Creditos Imobiliarios S.a.	SULAMERICA CRED ATIVO FI RF CRED PRIV LP	Sem Faixa
CRI SCCI 1 31	0,00%	27-04-20	Securizadora Creditos Imobiliarios S.a.	SULAMERICA CRED ATIVO FI RF CRED PRIV LP	Sem Faixa
FIDC MULT MAXIMI	0,00%		Fundos	SULAMERICA CRED ATIVO FI RF CRED PRIV LP	Sem Faixa
FIDC MULTISETOR	0,10%		Fundos	ELETRA PLANO BD	Faixa 7
FIDC MULTISETOR	0,00%		Fundos	ELETRA PLANO BD	Faixa 8
FIDC MULTISETOR	0,07%		Fundos	ELETRA PLANO BD	Faixa 8

Fonte: RC ADITUS

- **Comentário:** Identifica-se, no portfólio BD, um total em títulos privados de 6,60%, sendo apenas 0,17% em grau especulativo, para um mandato de até 5%, portanto, mandato atendido.

4.1.3. PLANO PGA:

Risco de Crédito

A análise de risco de crédito considera as atribuições de notas para os ativos pertencentes à carteira de investimentos do plano. Por se tratar de uma primeira análise, a classificação abaixo pode deixar de levar em consideração algumas particularidades de cada ativo, que somente podem ser avaliadas a partir de leitura manual, por analistas especializados. Dessa forma, recomenda-se cautela nas conclusões obtidas a partir dessas tabelas, que não devem ser tratadas como definitivas. As equivalências das faixas estão disponíveis no Relatório de Risco de Mercado.

Classificação por Risco de Crédito	%	Limite	Status
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)	10,21%	80,00%	OK
Grau Especulativo	0,00%	5,00%	OK

Quando previsto em política, serão consideradas como desenquadradas as aquisições de ativos de crédito classificados como grau especulativo.

Ativos classificados como grau especulativo/ alto risco de crédito, de acordo com a política de investimentos

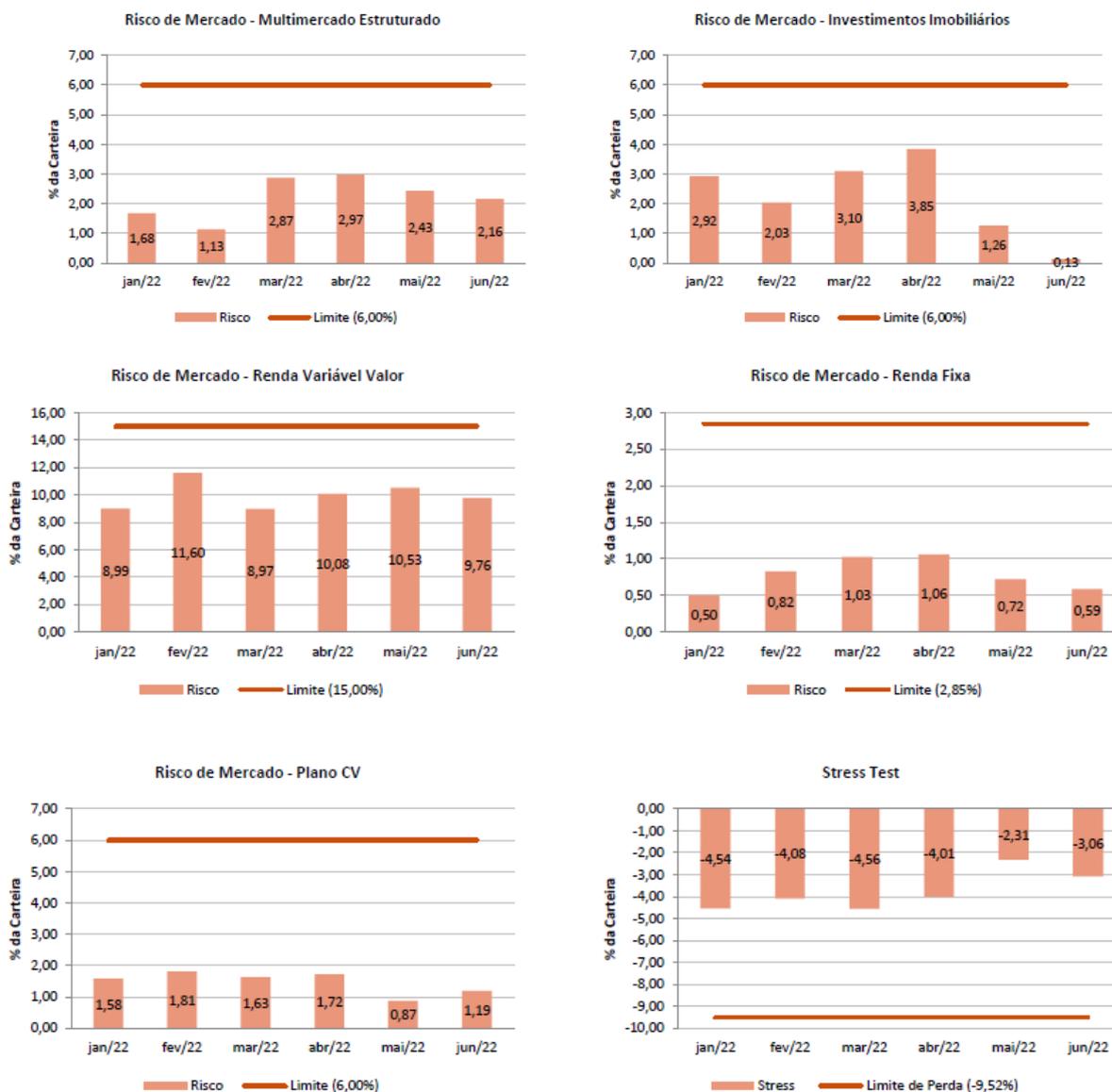
Ativo	%	Aquisição	Emissor	Veículo de Investimento	Faixa
Nenhum ativo encontrado					

Fonte: RC ADITUS

- **Comentário:** Identifica-se, no portfólio PGA, um total em títulos privados de 10,21%, e 0% em grau especulativo, para um mandato de até 5%, portanto, mandato atendido.

4.2. VaR – VALOR EM RISCO - RISCO DE MERCADO

4.2.1. PLANO CELGPREV (CV).

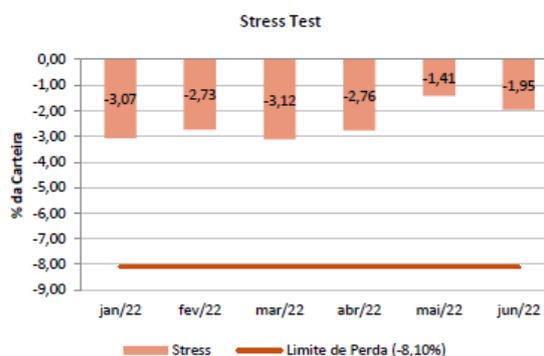
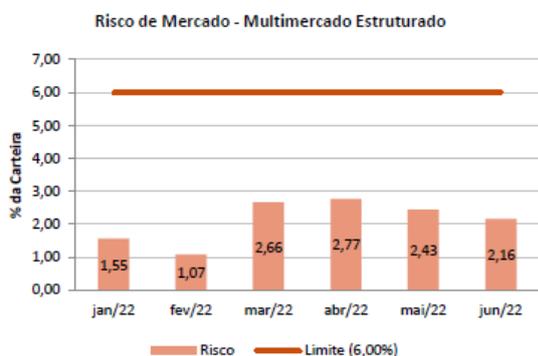
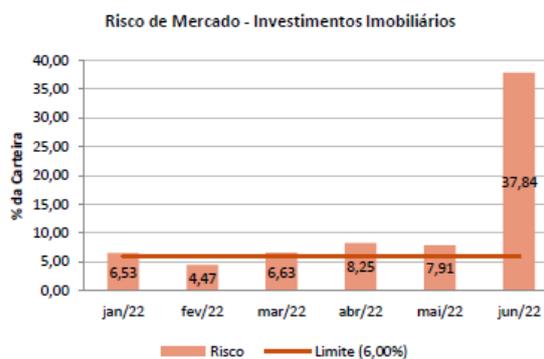
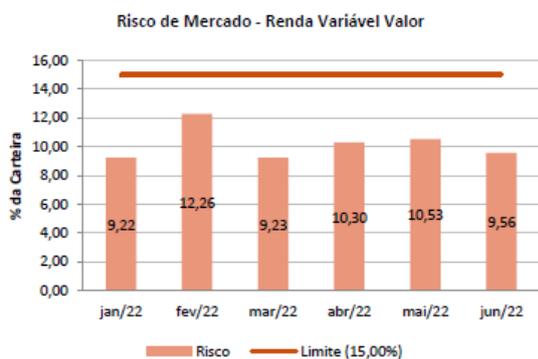


Os resultados do Stress Test do 2º trimestre de 2022 foram os seguintes:

Mês	Stress Test		Status
	Ganho %	Perda % Limite	
jan/22	0,00%	-4,54% 9,52%	OK
fev/22	0,00%	-4,08% 9,52%	OK
mar/22	0,00%	-4,56% 9,52%	OK
abr/22	0,00%	-4,01% 9,52%	OK
mai/22	0,00%	-2,31% 9,52%	OK
jun/22	0,00%	-3,06% 9,52%	OK

Comentários: No encerramento do 2º trimestre de 2022, os valores de perda obtidos no Stress Test do plano CV estão dentro do normal, considerando o limite definido pela Entidade. Cabe ressaltar que tal número não configura limite estrito, novas análises podem ser feitas quando houver extrapolação desse valor.

4.2.2. PLANO ELETRA 1 (BD).



Os resultados do Stress Test do 2º trimestre de 2022 foram os seguintes:

Stress Test				
Mês	Ganho	Perda		Status
	%	%	Limite	
jan/22	0,00%	-3,07%	8,10%	OK
fev/22	0,00%	-2,73%	8,10%	OK
mar/22	0,00%	-3,12%	8,10%	OK
abr/22	0,00%	-2,76%	8,10%	OK
mai/22	0,00%	-1,41%	8,10%	OK
jun/22	0,00%	-1,95%	8,10%	OK

Comentários: No encerramento do 2º trimestre de 2022, os valores de perda obtidos no Stress Test do plano BD estão dentro do normal, considerando o limite definido pela Entidade. Cabe ressaltar que tal número não configura limite estrito, novas análises podem ser feitas quando houver extrapolação desse valor.



RELATÓRIO DE COMPLIANCE - RES. CMN Nº 4.994

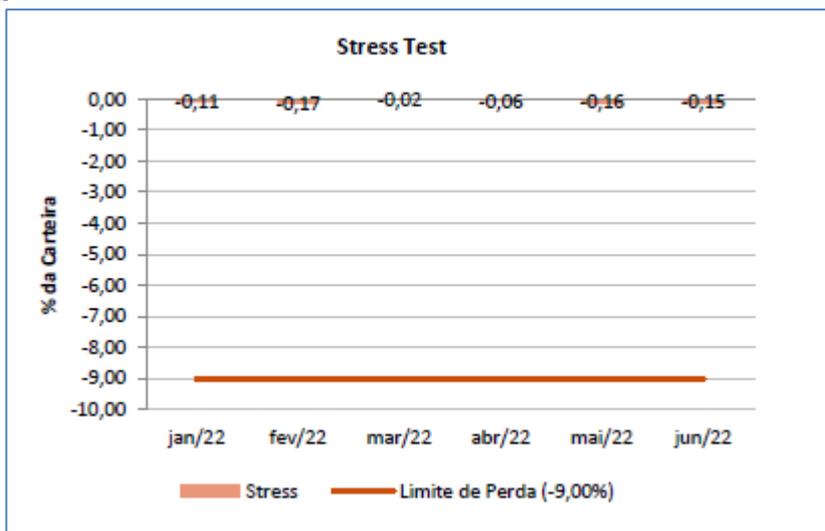
ELETRA - ELETRA PLANO BD

Data-Base: 30-jun-22

Desenquadramentos, Alertas e Observações

Alerta: No fechamento de junho, no que diz respeito a Risco de Mercado, o mandato Investimentos Imobiliários apresentou-se desenquadrado em relação ao limite gerencial estabelecido em política de investimentos.

4.2.3. PGA.



Os resultados do Stress Test do 2º trimestre de 2022 foram os seguintes:

Mês	Ganho	Perda		Status
	%	%	Limite	
jan/22	0,00%	-0,11%	9,00%	OK
fev/22	0,00%	-0,17%	9,00%	OK
mar/22	0,00%	-0,02%	9,00%	OK
abr/22	0,00%	-0,06%	9,00%	OK
mai/22	0,00%	-0,16%	9,00%	OK
jun/22	0,00%	-0,15%	9,00%	OK

Comentários: No encerramento do 2º trimestre de 2022, os valores de perda obtidos no Stress Test do PGA estão dentro do normal, considerando o limite definido pela Entidade. Cabe ressaltar que tal número não configura limite estrito, novas análises podem ser feitas quando houver extrapolação desse valor.

- **Comentário:** Não há risco de mercado relevante no PGA.
- **Comentários Gerais:**
 - a) Identificamos que a entidade mantém o monitoramento dos Riscos de Mercado através de instrumentos econométricos, representado pelo VaR (Value at Risk) em todos os Planos, em um grau de confiança de 95%, com relatórios elaborados pela Consultoria ADITUS (anexo à documentação suporte).
 - b) Dessa forma, houve o atendimento do art.10 da Resolução do CMN nº 4.994, de 2022.
 - c) Foi apontado desenquadramento no VaR dos investimentos imobiliários, ou seja, o mesmo extrapolou o limite fixado na Política de Investimentos do Plano ELETRA 01. A seguir a justificativa da Entidade sobre o desenquadramento:

Justificativa da Entidade:

No fechamento de julho/22, no que diz respeito aos fundos imobiliários, foi relatado que, a partir de maio de 2022, iniciou-se um movimento de realização (saída de posição) das cotas do FII RIO BRAVO RENDA VAREJO, cuja conclusão se deu em 09 de junho de 2022. Tal medida resultou em uma exposição em Fundos Imobiliários apenas por meio do fundo FII RB RESIDENCIAL II, no plano ELETRA1. Destaque-se que o referido fundo representa somente 0,01% do total dos Recursos Garantidores do Plano BD (dados com base na posição de 31/07/2022).

4.3. RISCO DE LIQUIDEZ:

4.3.1. CELGPREV: A Entidade apresentou as seguintes informações de monitoramento da liquidez:

Tabela - Situação de Liquidez/Fluxo Plano Celgprev

Nível	Saldo	Fluxo projeção a.a	Status
LIQ 1	R\$ 38.427.628,06	R\$ 3.873.188,92	OK
LIQ 2	R\$184.036.477,90	R\$ 7.746.377,84	OK
LIQ 3	R\$197.512.348,85	R\$ 11.619.566,76	OK
LIQ 4	R\$250.089.628,98	R\$ 23.239.133,52	OK

Situação de Liquidez - Celgprev

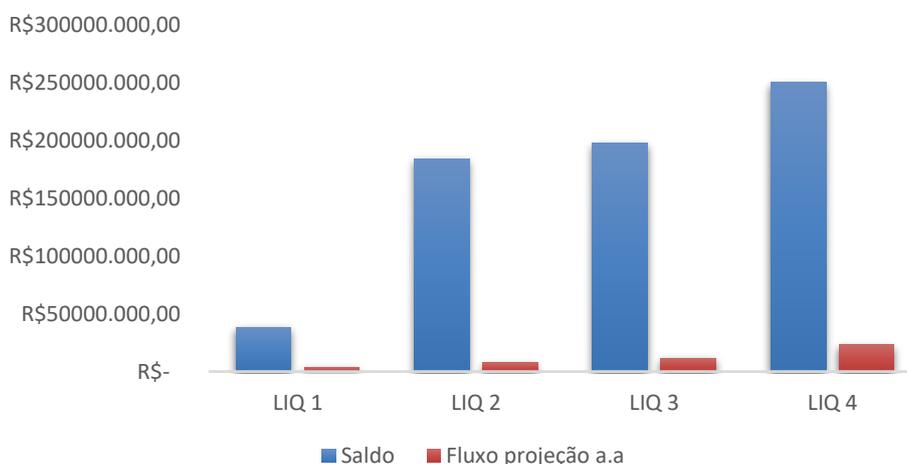


Tabela - Celgprev - Fluxo x Liquidez

Período	Liquidez	Fluxo projetado
2022	R\$ 250.089.628,98	R\$ 46.478.267,04
2023	R\$ 250.089.628,98	R\$ 46.646.461,00
2024	R\$ 250.089.628,98	R\$ 46.790.911,51
2025	R\$ 250.089.628,98	R\$ 46.925.243,48
2026	R\$ 250.089.628,98	R\$ 47.040.973,79

*A Liquidez é igual o valor dos ativos acima de D+60

*A despesa (FLUXO) é a média dos valores de saída do ano anterior multiplicado pela projeção de inflação do ano seguinte.

* A Inflação projetada foi retirada do ALM –Aditus/2021

Situação de Liquidez - 5 anos



- **Comentário:** Os controles evidenciam o fluxo e a aderência da liquidez até 2026, não sendo identificado *gap* de liquidez no período.

4.3.2. ELETRA 1: A Entidade apresentou as seguintes informações de monitoramento da liquidez:

Tabela - Situação de Liquidez/Fluxo Plano Eletra1

Nível	Saldo	Fluxo projeção a.a	Status
LIQ 1	R\$ 5.987.830,15	R\$ 579.275,42	OK
LIQ 2	R\$ 10.884.903,98	R\$ 1.158.550,83	OK
LIQ 3	R\$ 15.058.650,79	R\$ 1.737.826,25	OK
LIQ 4	R\$ 38.172.704,61	R\$ 3.475.652,49	OK

Situação de Liquidez - Eletra1

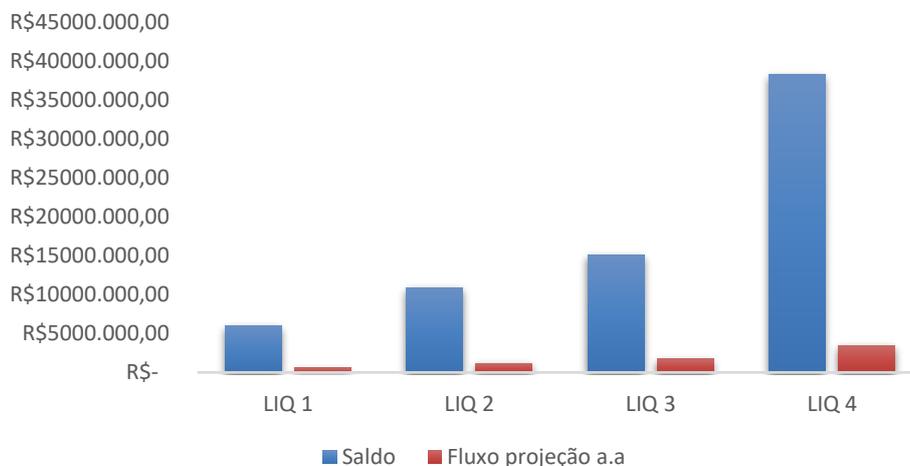


Tabela - ELETRA1 - Fluxo x Liquidez

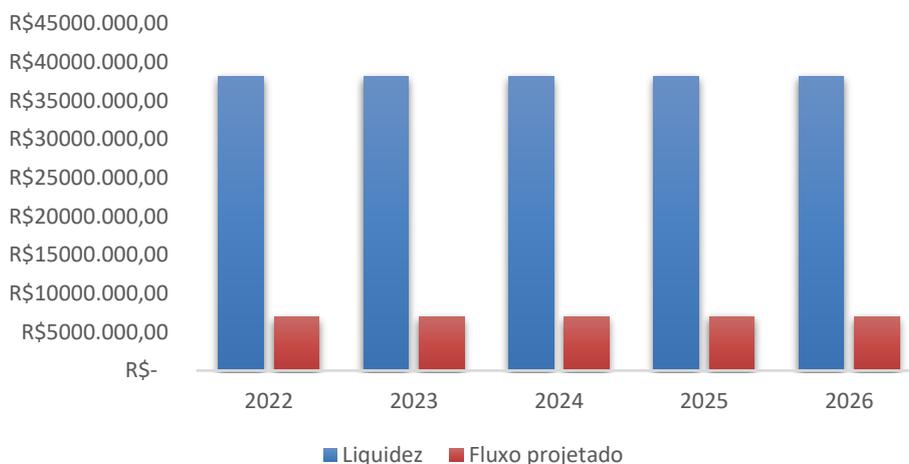
Período	Liquidez	Fluxo projetado
2022	R\$ 38.172.704,61	R\$ 6.951.304,99
2023	R\$ 38.172.704,61	R\$ 6.976.460,13
2024	R\$ 38.172.704,61	R\$ 6.998.064,20
2025	R\$ 38.172.704,61	R\$ 7.018.154,93
2026	R\$ 38.172.704,61	R\$ 7.035.463,60

*A Liquidez é igual o valor dos ativos acima de D+60

*A despesa é a média dos valores de saída do ano anterior multiplicado pela projeção de inflação do ano seguinte.

* A Inflação projetada foi retirada do ALM –Aditus/2021

Situação de Liquidez - 5 anos



- **Comentários:**

a) Os controles evidenciam o fluxo e a aderência da liquidez até 2026, não sendo identificado *gap* de liquidez no período.

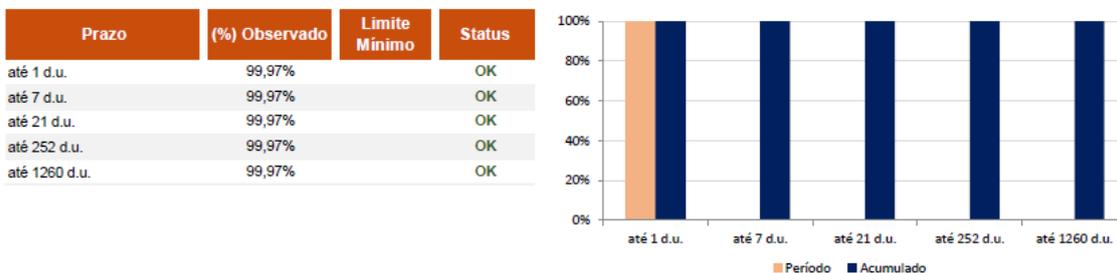
b) Com relação aos horizontes acima de 5 anos, indicando que o fluxo de longo prazo a Entidade apresentou a justificativa a seguir:

Justificativa da Entidade:

Possuímos, além da situação de liquidez, que monitora todos os ativos para os horizontes estabelecidos, que vai além de 10 anos. E, ainda, existem a razão de solvência e o fluxo de caixa, no estudo de ALM, realizado 2 vezes ao ano.

Risco de Liquidez

A análise de risco de liquidez demonstra o percentual da carteira que pode ser negociado em determinado período, adotando como premissa a utilização de 20% do volume médio negociado nos últimos 21 dias, para cada ativo presente nas carteiras próprias e/ou fundos exclusivos. No caso dos demais fundos, será utilizado o prazo de cotação divulgado em regulamento.



- Foram demonstrados os seguintes controles internos referentes aos riscos de liquidez, considerando os Planos e o PGA:

Tabela - Recurso por Nível de Liquidez por Plano

Nível	Plano Celgprev	Plano Eletra1	PGA	Consolidado
LIQ 1	R\$ 38.427.628,06	R\$ 5.987.830,15	7.678.793,50	R\$ 52.094.251,71
LIQ 2	R\$ 184.036.477,90	R\$ 10.884.903,98	-	R\$ 194.921.381,88
LIQ 3	R\$ 197.512.348,85	R\$ 15.058.650,79	-	R\$ 212.570.999,64
LIQ 4	R\$ 250.089.628,98	R\$ 38.172.704,61	-	R\$ 288.262.333,59

Tabela - Nível de Liquidez percentual por Plano

Nível	Plano Celgprev	Plano Eletra1	PGA
LIQ 1	6%	9%	100%
LIQ 2	27%	16%	-
LIQ 3	29%	21%	-
LIQ 4	37%	54%	-

Categorias de Liquidez

LIQ 1	Ativos vendidos em ate D+1 sem desagio.
LIQ 2	Ativos vendidos em ate D+3 sem desagio.
LIQ 3	Ativos vendidos em ate D+32 sem desagio; ou ate D+3 sem desagio.
LIQ 4	Ativos vendidos em prazo superior a D+60 sem desagio.

- **Comentários:**

- Observa-se nos controles acima que os saldos estão em conformidade aos níveis de liquidez, tanto para o Plano CELGPREV (CV) como para o Plano ELETRA 01 (BD), no curto prazo 2022, no médio prazo 2023 e no longo prazo 2024, 2025 e 2026, até o limite de 05 anos.

- b) Com relação aos horizontes acima de 5 anos, indicando que o fluxo de longo prazo a Entidade apresentou a justificativa a seguir:

Justificativa da Entidade:

Possuímos, além da situação de liquidez, que monitora todos os ativos para os horizontes estabelecidos, que vai além de 10 anos. E, ainda, existem a razão de solvência e o fluxo de caixa, no estudo de ALM, realizado 2 vezes ao ano.

- c) A PREVIC através de nota técnica específica fez a recomendação acima, quanto ao horizonte de análise dos fluxos de liquidez, no item 8.4 - Nota n. 1308.2022. PREVIC, a seguir.

Registra-se que a ELETRA demonstrou à Fiscalização os procedimentos adotados em cumprimento a referida recomendação, cujas justificativas já foram apresentadas anteriormente.

8.4. Recomendação/Orientação complementar ERMG/PREVIC: Manter monitoramento do risco de liquidez dos Planos geridos, enfatizando o ELETRA01, inclusive num horizonte maior de tempo (10 anos). Obs: Plano ELETRA01: Déficit relevante; *duration* baixa e em redução; remanescente de ativos ilíquidos (FIP e FII); necessidade de ALM bem detalhado (casando de forma eficaz a necessidade de recursos com as respectivas obrigações).

5. CUSTOS ACUMULADOS DA GESTÃO 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022.

Despesas dos Investimentos	Eletra 1	Celgprev	PGA	Total	Part %
Internas	3.111	59.619	209.395	272.125	3,67%
Gestão dos Investimentos	-	-	135.577	135.577	1,83%
Despesas Jurídicas/FIP	3.111	59.619	73.818	136.548	1,84%
Externas	4.422.361	2.685.472	25.757	7.133.590	96,33%
Taxa de Administração e Gestão de Fundos	192.389	2.132.821	11.288	2.336.498	31,55%
Taxa de Performance	4.219.563	423.275	-	4.642.838	62,69%
Taxa CVM	1.739	28.619	-	30.358	0,41%
Taxa Anbima	135	2.190	-	2.325	0,03%
Taxa de Cetip	1.130	26.385	-	27.515	0,37%
SELIC	-	4.639	-	4.639	0,06%
CBLC	133	410	-	543	0,01%
Custódia e Controladoria dos Investimentos	7.272	67.133	14.469	88.874	1,20%
Despesas Totais	4.425.472	2.745.091	235.152	7.405.715	100,00%
RGRT	71.484.659	668.773.394	7.166.883	747.424.936	
% Despesas em relação aos RGRT	6,19%	0,41%	3,28%	0,99%	

Fonte: Custódia/Contabilidade

Fonte: Controles Internos ELETRA.

• Comentários:

- a) Os custos da gestão dos investimentos acumulados ao final do 1º semestre de 2022 representaram **0,99%** dos Recursos Garantidores de Investimentos Totais, ficando dentro do parâmetro da taxa de administração fixado pelo art. 5º da RES/CNPC 48/2021, que estabeleceu um teto máximo de 1%, e das taxas de mercado, que utilizamos no presente Relatório como referência.

- b) Verificamos que até junho de 2022 a ELETRA pagou o valor de R\$ 7.133.590,00 em custos externos, identificando a uma estratégia de terceirização na gestão dos recursos da entidade, na ordem de **96%** do total.
- c) A seguir as informações sobre as taxas praticadas pelos Fundos de Investimentos em atendimento ao § único do art. 31, da Resolução do CMN nº 4.994/2022, conforme Relatório da ADITUS, anexo à documentação suporte:

- **PLANO CELGPREV (CV):**

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
ABSOLUTE VERTEX II FC FI MULT	1,90%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE FI	0,08%	-
BRASIL ENERGIA RENOVAVEL FIP ME	0,08%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
BTG PACTUAL PRINCIPAL INVESTMENTS FICFIP	2,00%	20% QUE EXCEDER AO IPCA + 8% AA
CLARITAS VALOR FEEDER FC FIA	0,70%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBRX
FI RF CRED PRIV PORTFOLIO MASTER I	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA SENI-SEN	0,39%	-
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III-SEM	0,38%	-
FIDC MULTISSETORIAL MASTER II-SEM	0,38%	-
FIP MULTINER	0,45%	20% DO QUE EXCEDER AO IGP-M + 9.5%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	1,50%	20%, PAGA SOMENTE A PARTIR O RETORNO INTEGRAL DO CAPITAL INTEGRALIZADO CORRIGIDO POR IPCA + 10.5%

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
GOYAZES FI MULT	0,26%	-
IBIUNA HEDGE FC DE FI MULT	1,9575%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
INDUSTRIAL PARKS BRASIL FIP MULTISTRATE	1,80%	-
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	0,30%	-
KADIMA II FICFI MULT	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
MOAT CAPITAL FIC FIA	1,85%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
OCCAM INST FC FI MULT II	1,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
OCEANA VALOR 30 FC FIA	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBRX
RB CAPITAL DESENV RESIDENCIAL -UNICA	2,00%	-
SINGULARE FUNDO DE INVESTIMENT-UNICA	1,36%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 7.5%
XP CORPORATE LIGHT FIRF CRED PRIV LP	0,50%	-

- **PLANO ELETRA 1 (BD):**

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
ABSOLUTE VERTEX II FC FI MULT	1,90%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY IE FI	0,08%	-
BRASIL ENERGIA RENOVAVEL FIP ME	0,08%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
BTG PACTUAL PRINCIPAL INVESTMENTS FICFIP	2,00%	20% QUE EXCEDER AO IPCA + 8% AA
CLARITAS VALOR FEEDER FC FIA	0,70%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBRX
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA SENI-SEN	0,39%	-
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III-SEM	0,38%	-
FIDC MULTISSETORIAL MASTER II-SEM	0,38%	-
FII AGENCIAS CAIXA	1,00%	-
GOYAZES FI MULT	0,26%	-

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
IBIUNA HEDGE FC DE FI MULT	1,9575%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
INDUSTRIAL PARKS BRASIL FIP MULTISTRATE	1,80%	-
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	0,30%	-
KADIMA II FICFI MULT	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
MOAT CAPITAL FIC FIA	1,85%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
OCCAM INST FC FI MULT II	1,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
OCEANA VALOR 30 FC FIA	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBRX
RB CAPITAL DESENV RESIDENCIAL -UNICA	2,00%	-

- **PGA:**

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	0,30%	-

6. CARTEIRA DE EMPRÉSTIMOS 1º SEMESTRE DE 2022 - EM 30/06/2022:

6.1. SALDOS DEVEDORES POR PLANOS:

Posição do Saldo Devedor Empréstimo

Plano	30.06.2022
CELGPREV - CV	3.690.211,03
ELETRA1 - BD	301.612,01
Total	3.991.823,04

Fonte: ATEB – Atendimento e Benefícios

- **Comentário:** Os saldos devedores referem-se ao estoque concedido até 2019, a partir desta data a carteira se encontra fechada para novas concessões.

6.2. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS.

Comentário: A taxa de administração foi cobrada na concessão dos empréstimos, não havendo cobrança mensal nas prestações. Como a carteira se encontra fechada, não há novos ingressos de taxas. Os custos são absorvidos pela rentabilidade da carteira.

6.3. FUNDO DE GARANTIA DOS EMPRÉSTIMOS.

Posição do Fundo Garantidor de Empréstimo (FGE)

Fundo Garantidor	30.06.2022
CELGPREV - CV	870.534,03
ELETRA1 - BD	26.926,85
Totais	897.460,88

Fonte: ATEB – Atendimento e Benefícios

- **Comentários:**
 - a) Os fundos de garantias dos empréstimos se referem ao estoque de contratos concedidos, pois a carteira está fechada desde o final de 2019.
 - b) A taxa de risco foi cobrada na concessão dos empréstimos, não havendo cobrança mensal nas prestações. Como a carteira está fechada para novas concessões, não há como melhorar o nível de cobertura do Plano BD.

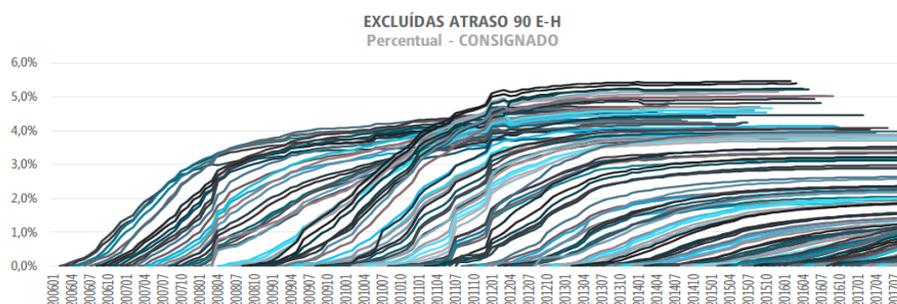
6.4 – PROVISÃO PARA CRÉDITO DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA-PCLD – EM 30/06/2022.

Planos	PCLD	Saldo Dvedeor	Rep. %
BD	R\$ -	R\$ 301.612,01	0%
CV	R\$ 487.047,38	R\$ 3.757.774,66	12,96%

Fonte: Balancetes dos Planos Jun/22.

- **Comentário:** Verificamos que as provisões para perdas estimadas (PCLD), decorrentes de inadimplências no Plano CV, representaram 12,96% do saldo devedor do plano estando muito acima da estatística do BACEN, da ordem de 1% a 5%, para esse tipo de crédito consignado, a seguir:

*Operações excluídas do Coorte atrasadas acima de 90 dias ou classificadas entre E-H (Volume)
Valor das Operações do Coorte (Volume)*



Justificativa da Entidade:

- Inicialmente, cumpre esclarecer que, com o fechamento da carteira de empréstimos, ocorrida há mais de dois anos, é natural que, com a quitação dos empréstimos, haja uma redução do montante daquela carteira, o que faz com que os contratos inadimplidos representem, cada vez mais, um percentual maior em relação ao seu montante total.
- Registre-se que, nas situações em que se esgotam as possibilidades de regularização da inadimplência pelas vias administrativas (inclusive, nos casos de participantes que rescindiram o seu contrato de trabalho com os patrocinadores, com a utilização da reserva de poupança para abater o saldo devedor do empréstimo), a ELETRA tem ajuizado ações judiciais (execuções). Neste ano de 2022, tivemos a repactuação e retomada do pagamento das parcelas em dois empréstimos (dos ex-participantes Clayton Júnio da Silva e Rafael Moreira Aguiar)

7. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL – SALDO EM 30/06/2022.

- **Comentário:** Não há saldo no exigível contingencial de investimentos em 30/06/2022. Portanto, em princípio não existem ações judiciais contra os investimentos da ELETRA a serem registradas no referido passivo.

8. CONTINGÊNCIA ATIVA DE INVESTIMENTOS

10.2. Relatório Conselho Fiscal do 2º/2021: Não foram apresentadas informações de avaliação e acompanhamento da ação judicial do Banco PAN contra a ELETRA no relatório de controles internos referente ao 2º/2021.

10.3. Avaliação fiscalização PREVIC: A ação do BANCO PAN caracteriza um passivo contingente, com valor em discussão bastante relevante, e que é classificada como perda “possível” pelos assessores jurídicos da ELETRA. O ERMG/PREVIC classifica a situação com risco bastante relevante, o que direciona para um monitoramento mais próximo e aprofundado pela EFPC, incluindo o seu Conselho Fiscal. Observa-se que o relatório de controles internos referente ao 2º/2021 apresentou seção nominada “EXIGÍVEL CONTINGENCIAL - SALDO EM 31/12/2021”, indicando que o saldo está zerado, sem ações judiciais contra a Entidade a serem registradas no passivo. Não são apresentadas considerações quanto às eventuais ações relevantes, mesmo que classificadas como “possível”.

10.4. Recomendação/Orientação complementar ERMG/PREVIC: Estabelecer um monitoramento (acompanhamento) mais aprofundado sobre a contingência (ação judicial) que abrange o BANCO PAN. Informações sobre: valor em risco/estimativa no caso de perda; andamento (e atualização) do processo; medidas a serem adotadas (verificar/cobrar avaliação de ação de responsabilidade civil, se for o caso).

- **Comentário:** Existe contencioso judicial contra o Banco PAN, indicado pela PREVIC. Entretanto, não identificamos o provisionamento de PDD ou PCLD desse investimento nos balancetes disponibilizados.

Justificativa da Entidade:

Não há provisão, uma vez que o referido investimento foi devidamente resgatado pela ELETRA, nos prazos e condições pactuadas.

É importante destacar que este colegiado em acompanhando o andamento da ação judicial que está em tramitação (até o momento, não foi proferida sentença), observando os pontos mencionados pelo Fiscal no item 10.4 da Nota 1308/2022/PREVIC: "...valor em risco/estimativa no caso de perda; andamento (e atualização) do processo; medidas a serem adotadas (verificar/cobrar avaliação de ação de responsabilidade civil, se for o caso)".

9. INVESTIMENTOS ESTRESSADOS (DEFAULTS) – 1º SEMESTRE DE 2022.

- **Comentário:** Foram apresentadas informações no Relatório de Investimentos de Junho/22 (anexo à documentação suporte), sobre a situação dos seguintes investimentos em defaults:

TIPO	EMISSOR/NOME	DT.APLIC.	VENCIM.	VR.APLICADO	VR.RECEBIDO	FLUXO
CCI	STIEBLER	2011	2015	R\$ 5.000.000,00	R\$ 449.503,70	-R\$ 4.550.496,30
CCI	GESTO	2011	2019	R\$ 6.200.000,00	R\$ 3.500.000,00	-R\$ 2.700.000,00
FIDC	BVA-FIDC MASTER II	2010	2014	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.177.388,05	R\$ 177.388,05
FIDC	BVA-FIDC MASTER III	2011	2014	R\$ 16.150.000,00	R\$ 16.437.397,39	R\$ 287.397,39
FIDC	BVA-FIDC ITÁLIA	2012	2014	R\$ 5.900.000,00	R\$ 5.193.814,45	-R\$ 706.185,55
FIP	Geração Energia	2010	2017	R\$ 10.000.000,00	R\$ -	-R\$ 10.000.000,00
FIP	Multiner	2013	2019	R\$ 5.200.000,00	R\$ -	-R\$ 5.200.000,00
FIP	Principal Invest	2011	2017	R\$ 10.000.000,00	R\$ 873.692,16	-R\$ 9.126.307,84
FIP	Brasil Energ.Renovável	2012	2024	R\$ 11.000.000,00	R\$ -	-R\$ 11.000.000,00
FIP	Industrial Parks	2012	2018	R\$ 5.339.804,00	R\$ -	-R\$ 5.339.804,00
FIP	Mercatto Alimentos	2008	2016	R\$ 3.900.000,00	R\$ 6.600.000,00	R\$ 2.700.000,00
FIRF	Portfólio Master	2009	n.i.	R\$ 2.000.000,00	R\$ 1.040.000,00	-R\$ 960.000,00
TOTAIS				R\$ 85.689.804,00	R\$ 39.271.795,75	-R\$ 46.418.008,25

Fonte: Relatório de Investimentos de Jun./22

n.i.: não informado

Comentário: Foram apresentadas informações no Relatório de Investimentos de Junho/22 (anexo à documentação suporte), da situação dos investimentos em defaults (demonstrativo acima). Não identificamos nos balancetes disponibilizados as provisões de PDD e PCLD sobre esses ativos em defaults.

Justificativa da Entidade:

De fato, há que se registrar apenas um PDD:

FIP GERAÇÃO ENERGIA - onde ocorreu a provisão de 100% do valor das cotas. Tal procedimento foi realizado em dezembro de 2019 e se mantém até a data atual.

Sobre essa situação, cabe informar que, de 2019 até o presente momento, o fundo passou a operar com saldo zerado. Como a Eletra já havia realizado o provisionamento em dezembro de 2019, não houve nenhuma movimentação nesse sentido.

No que diz respeito ao FIP MULTINER, não há provisão de perda para o ativo. No entanto, o mesmo opera com saldo negativo. Para efeitos contábeis é considerado a cota zero.

Entretanto, não foi efetuada, internamente, uma provisão dos valores como foi feito no FIP GERAÇÃO ENERGIA.

Por exemplo, se tivermos um evento que faça com que o FIP MULTINER passe a trabalhar com uma cota positiva, o fundo passará a ter um PL e isso será contabilizado. No caso do FIP GERAÇÃO ENERGIA ISSO NÃO OCORRE. Ou seja, mesmo que ele volte a trabalhar com uma cota positiva, o valor contabilizado continuará a ser zero, visto o provisionamento interno de provisão de 100% dos valores do FIP, realizado em dezembro de 2019.

- a) A PREVIC fez apontamentos a seguir sobre os referidos ativos estressados:

11.3. Avaliação/fiscalização PREVIC: Os ativos “estressados” são investimentos já com perdas relevantes, alguns ainda em carteira. O acompanhamento deve ser orientado no sentido de verificar o andamento e adequação de medidas para recuperar valores (minimizando as perdas), assim como, confirmar a adequação do apuração dos ativos ainda com valor contábil. Em 2022, a ELETRA está avaliando a possibilidade de ação de responsabilidade para todos os ativos classificados como “estressados”.

11.4. Recomendação/Orientação complementar ERMG/PREVIC: Os processos e ações em relação a esses ativos (considerando a perda provocada e também as posições ainda em carteira) merecem um acompanhamento mais próximo e aprofundado do Conselho Fiscal. Informações pertinentes: Lista dos ativos considerados stressados (data do investimento, valores aplicados, valores recebidos, TIR); considerações sobre a suficiência de monitoramento e recuperação de crédito adotadas pela Diretoria da ELETRA; informações sobre eventuais ações (judiciais e extrajudiciais) em andamento e a serem encaminhadas.

b) Com relação a recomendação quanto aos processos das ações de recuperações dos ativos “estressados”, mensalmente é apresentado ao Colegiado o Relatório de Investimentos, onde constam a situação dos referidos ativos e seus procedimentos de recuperações.

- **Matriz de Providência – [MP-02](#).**

10. COMENTÁRIOS GERAIS:

- a) As Políticas de Investimentos foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo e divulgadas nos prazos requeridos pela legislação.
- b) A Entidade no período analisado 1º semestre de 2022, vem mantendo o cumprimento das exigências normativas estabelecidas pela Resolução do CMN nº 4.994, de 2022 e das suas Políticas de Investimentos.
- c) Foi informado pela Entidade que no 1º semestre de 2022, todas as operações de compra e venda de Títulos da entidade, e o tunelamento de taxas das mesmas atendendo assim, as regras do art.17 da Resolução do CMN nº 4.994, de 2022.
- d) Acerca do que estabelece o Art. 7º da Seção I do Capítulo II da Resolução do CMN nº 4.994, de 2022, dos controles internos, da avaliação e monitoramento de risco e do conflito de interesse, não identificamos inconformidades em função do porte e complexidade da Entidade:

Art. 7º A EFPC deve adotar regras, procedimentos e controles internos que garantam a observância dos limites, requisitos e demais disposições estabelecidas nesta Resolução, considerando o porte, a complexidade, a modalidade e a forma de gestão de cada plano por ela administrado. § 1º A EFPC deve definir claramente a separação de responsabilidades e objetivos associados aos mandatos de todos os agentes que participem do processo de análise, avaliação, gerenciamento, assessoramento e decisão sobre a aplicação dos recursos dos planos da entidade, inclusive com a definição das alçadas de decisão de cada instância.

11. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO INVESTIMENTOS.

O Capítulo de Investimentos foi elaborado conforme a seguinte Matriz:

ITENS DE ANÁLISES	REFERENCIAL NORMATIVO/GUIAS PREVIC
RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS	
1) POLÍTICA DE INVESTIMENTOS (PI)	
1.1 - Enquadramentos Globais	
1.1.1 - Política - Planos	art.19 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.1.2 - RES/CMN 4.994/22	arts 21,22,23,24,25,26 da RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.2 - Enquadramento das Diversificações	
1.2.1 - Limites por Emissor	arts.27,28,29,30,36 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.2.2 - Limites por Séries de Ativos	arts.27,28,29,30,36 da RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.2.2 - Limites por PL Emissor/Veículos	arts.27,28,29,30,36 da RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.3 - Rentabilidades	
1.3.1 - Rentabilidades dos Planos	art. 4 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.3.2 - Rentabilidades dos Segmentos	art. 4 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.3.3 - Rentabilidades dos Ativos e Fundos de Investimentos	art. 4 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.4 - Avaliação de Administradores/Gestores (Externos)	
1.4.1 - Contratação de Adm/Gestores de Carteiras	art. 4 item V, art 14 ,15,16,17 ,18 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.4.2 - Avaliação da performance Adm/Gestores de Carteiras	art. 4 item V, art 14 ,15,16,17 ,18 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.4.3 - Avaliação da performance Adm/Gestores de Fundos Exclusivos	art. 4 item V, art 14 ,15,16,17 ,18 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.5 - Análise dos Riscos	
1.5.1 - Risco de Mercado (VaR, B-VaR outros instrumentos da EFPC)	art. 9, 10 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.5.2 - Risco de Crédito (rating) carteira e fundos exclusivos	art. 9, 10 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.5.3 - Risco de Liquidez (fluxo e duration)	art. 9, 10 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.6 - Custos da Gestão de Investimentos	
1.6.1 - Custos Internos (PGA)	Resolução CNPC 48/2021 e Resolução CNPC 43/2021; Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
1.6.2 - Custos Externos (Fundos e Carteiras)	§ único do art.31, e art.34 RES/CMN 4.994/2022 § único do art.17 da RES. CGPC 13/2004; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.7 - Carteira de Empréstimos	
1.7.1 - Saldo Devedor por plano e per capita	arts.25 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.7.2 - Saldo devedor Controles Internos x Contábil (confrontação)	Resolução CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
1.7.3 - Inadimplências (quant., valor) por plano, política de cobrança	arts.25 RES/CMN 4.994/2022, Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.7.4 - Fundo Garantidor (QOM,QQM) por plano -evolução, utilização	Resolução CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.7.5 - Taxa de Administração	art.38 da RES/CMN 3.456/07(instituiu a taxa adm.), art.25 da RES/CMN 4.994/2022, RES/CPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020
1.8 - Carteira de Imóveis	
1.8.1 - Renda auferida por cada imóvel	art.24, art 36, item XIII, art 37 § 4º e 5º RES/CMN 4.994/2022, INPREVIC 31/2020
1.8.2 - retorno econômico (renda auferida x valor contábil do imóvel)	art.24, art 36, item XIII, art 37 § 4º e 5º RES/CMN 4.994/2022, INPREVIC 31/2020
1.8.3 - Reavaliação dos Imóveis (resultado e laudos)	INPREVIC 31/2020; Guia PREVIC de Melhores Práticas Investimentos
1.8.4 - Alienações e Aquisições de Imóveis	INPREVIC 31/2020. Vedações art 36, item XIII art 37 § 4º e 5º RES/CMN 4.661/18
1.9 - Operações de Renda Fixa fora de Plataforma Eletrônica	
1.9.1 - Compra e Vendas de títulos privados e públicos de renda fixa	art 17 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.10 - Outras informações relevantes	
1.11 - Sistema de controles internos dos investimentos	art 7, 8, 9,10,11 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.12 - Confrontação Relatório Agente Custodiante X Controles Internos	art 12 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.13 - Compliance legal na aprovação da Política de Investimentos	art 19 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.14 - Análise do Exigível Contingencial dos Investimentos	Resolução CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
1.15 - Provisões para perdas de ativos (investimentos)	Resolução CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
1.16 - Estudos de ALM (Asset Liability Management)	RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.17 - Certificações dos agentes decisores da PI	Resolução CNPC 39/2021 .
1.18 - Conflitos de Interesses (Custódia, Administradores e Gestores)	art. 12 RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos
1.19 - Relatórios de Fiscalizações e Auditorias	Guia PREVIC de Melhores Práticas "SBR" e Guia de Melhores Práticas Contábeis "Auditoria Independente", Resolução CNPC 44 de 2021.
1.20 - Vedações	art.36 da RES/CMN 4.994/2022; Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos

12. CUMPRIMENTO DO PARÁGRAFO ÚNICO, INCISO I, DO ARTIGO 19 DA RESOLUÇÃO CGPC Nº 13/2004.

MATRIZ DE PROVIDÊNCIAS DO RCI – 1º SEMESTRE DE 2022. Capítulo de Investimentos

Apontamentos	Adoção de Providências	Conformidade	Referencial de Compliance
MP01: Rentabilidade PGA	Justificar os motivos da rentabilidade do PGA ter ficado abaixo de seu índice de referência.	Resolução CMN nº 4.994/2022.	Item 1.3.2 da Matriz de Compliance.
MP 02: Ativos estressados (defaults)	Disponibilizar relatório da área jurídica com a posição atual com a indicação da probabilidade de êxito de recuperação dos ativos “estressados”.	Resolução CMN nº 4.4994/2022.	Item 1.15 da Matriz de Compliance.

13. MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL SOBRE A ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS E O RESULTADO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS NO 1º SEMESTRE DE 2022.

Diante das análises efetuadas e em atendimento ao art. 19 da Resolução do CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004, concluímos que no **1º SEMESTRE DE 2022**, a Gestão de Recursos dos Planos de Benefícios e do PGA estava aderente à Resolução do CMN nº 4.994/2022 e às normas emitidas pelos órgãos de fiscalização e controles, bem como às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos de 2022.

Devendo ser considerados os comentários as justificativas e a Matriz de Providências apresentadas neste capítulo.

Goiânia, 21 de dezembro de 2022.

Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior
Presidente do Conselho Fiscal

Antônio Jesus Galdiano Júnior
Membro Titular do Conselho Fiscal

Cássio Pereira Vieira
Membro Titular do Conselho Fiscal

Ednilson Alves da Silva
Membro Titular do Conselho Fiscal

III. ATUARIAL: ADERÊNCIA DAS PREMISAS E HIPÓTESES E RESULTADO DOS PLANOS:

Em atendimento ao artigo 19 da Resolução do CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal, com base na documentação disponibilizada pela ELETRA, avaliou o resultado da gestão atuarial do plano de benefícios, referente ao **1º Semestre de 2022:**

1. MASSA ABRANGIDA E BENEFÍCIOS PAGOS POSIÇÃO – 30/06/2022.

Demonstrativo Estatístico		 ELETRA			
Plano BENEFICIO DEFINIDO					
Referência 06/2022					
Código	Item	Anterior	Entradas	Saídas	Atual
11000	APOSENTADORIA - PRESTAÇÃO CONTINUADA(TOTALIZADOR)	96	1	1	96
11100	APOSENTADORIA PROGRAMADA	84	1	1	84
11200	APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	12	0	0	12
12000	AUXÍLIOS - PRESTAÇÃO CONTINUADA	0	0	0	0
13000	AUXÍLIOS - PRESTAÇÃO ÚNICA	0	0	0	0
14000	PENSÕES	33	1	0	34
15000	PECÚLIOS	0	0	0	0
16000	OUTROS BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO ÚNICA	0	0	0	0
17000	OUTROS BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	0	0	0	0
21000	BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO	0	0	0	0
22000	AUTOPATROCÍNIO	0	0	0	0
23000	RESGATE	0	0	0	0
24000	PORTABILIDADE (TOTALIZADOR)	0	0	0	0
24100	PORTABILIDADE - PLANO DE BENEFÍCIOS ORIGINÁRIO	0	0	0	0
24200	PORTABILIDADE - PLANO DE BENEFÍCIOS RECEPTOR	0	0	0	0
31000	PARTICIPANTES (TOTALIZADOR)	1	0	0	1
31100	PARTICIPANTES - COM CUSTEIO EXCLUSIVAMENTE PATRONAL	0	0	0	0
31200	PARTICIPANTES - COM CUSTEIO PATRONAL E DO PARTICIPANTE	1	0	0	1
31300	PARTICIPANTES - COM CUSTEIO EXCLUSIVAMENTE DO PARTICIPANTE	0	0	0	0
32000	ASSISTIDOS - APOSENTADOS	96	1	1	96
33000	ASSISTIDOS - BENEFICIÁRIOS DE PENSÃO	33	1	0	34
34000	DESIGNADOS	119	0	0	119

Demonstrativo Estatístico		 ELETRA			
Plano CELGPREV					
Referência 06/2022					
Código	Item	Anterior	Entradas	Saídas	Atual
11000	APOSENTADORIA - PRESTAÇÃO CONTINUADA(TOTALIZADOR)	607	4	5	606
11100	APOSENTADORIA PROGRAMADA	437	4	4	437
11200	APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	170	0	1	169
12000	AUXÍLIOS - PRESTAÇÃO CONTINUADA	0	0	0	0
13000	AUXÍLIOS - PRESTAÇÃO ÚNICA	0	0	0	0
14000	PENSÕES	443	3	4	442
15000	PECÚLIOS	0	0	0	0
16000	OUTROS BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO ÚNICA	0	0	0	0
17000	OUTROS BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	0	0	0	0
21000	BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO	7	0	0	7
22000	AUTOPATROCÍNIO	6	0	0	6
23000	RESGATE	36	10	0	46
24000	PORTABILIDADE (TOTALIZADOR)	1	0	0	1
24100	PORTABILIDADE - PLANO DE BENEFÍCIOS ORIGINÁRIO	0	0	0	0
24200	PORTABILIDADE - PLANO DE BENEFÍCIOS RECEPTOR	1	0	0	1
31000	PARTICIPANTES (TOTALIZADOR)	914	1	12	903
31100	PARTICIPANTES - COM CUSTEIO EXCLUSIVAMENTE PATRONAL	0	0	0	0
31200	PARTICIPANTES - COM CUSTEIO PATRONAL E DO PARTICIPANTE	908	1	12	897
31300	PARTICIPANTES - COM CUSTEIO EXCLUSIVAMENTE DO PARTICIPANTE	6	0	0	6
32000	ASSISTIDOS - APOSENTADOS	607	4	5	606
33000	ASSISTIDOS - BENEFICIÁRIOS DE PENSÃO	443	9	6	446
34000	DESIGNADOS	2.453	0	25	2.428

Fonte: Eletra – Quantitativo Populacional

MOVIMENTAÇÃO DOS ASSISTIDOS - PLANO BD						
QUANTITATIVO RECEBEDORES - BD	01/2022		06/2022		MOVIMENTAÇÃO	
ESPECIE	ELETRA 01		ELETRA 01	Entrada no Mês	Saída no Mês	
PENSAO POR MORTE	31		33	2	-	
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	8		7	-	1	
APOSENTADORIA POR IDADE	4		4	-	-	
APOSENTADORIA POR TEMPO SERVIÇO	53		53	-	-	
APOSENTADORIA ESPECIAL	7		7	-	-	
APOSENTADORIA ANTECIPADA T SERVIÇO	15		15	-	-	
SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA	-		-	-	-	
TOTAIS:	118		119	2	1	
*DEPENDENTES ASSISTIDOS		120	119	-	1	

MOVIMENTAÇÃO DOS ASSISTIDOS - PLANO CELGPREV									
QUANTITATIVO RECEBEDORES - CV	01/2022			06/2022			MOVIMENTAÇÃO		
ESPECIE	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL POR ESPECIE	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL POR ESPECIE	Entrada no Mês	Saída no Mês	
PENSAO POR MORTE	388		388	395		395	13	6	
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	142		142	140		140	-	2	
APOSENTADORIA POR IDADE	23		23	22		22	-	1	
APOSENTADORIA POR TEMPO SERVIÇO	224	5	229	221	5	226	-	3	
APOSENTADORIA ESPECIAL	63		63	59		59	-	4	
APOSENTADORIA ANTECIPADA T SERVIÇO	76		76	73		73	-	3	
SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA	168	44	212	168	44	212	1	1	
TOTAIS:	1.084	49	1.133	1.078	49	1.127	14	20	
*DEPENDENTES ASSISTIDOS		885	18	903	879	18	897	-	6

*DEPENDENTES PREVIDENCIÁRIOS

Obs. 1: As movimentações dos assistidos, leva em consideração as concessões de suplementação de aposentadoria, concessões de pensão por morte e falecimentos no período.

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS - PLANO CELGPREV									
QUANTITATIVO ATIVOS - CV	01/2022			06/2022			MOVIMENTAÇÃO		
PATROCINADORA	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL POR PATROCINADOR	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL POR PATROCINADOR	Entrada no Mês	Saída no Mês	
ENEL DISTRIBUIÇÃO (01)	775	120	895	752	124	876	17	36	
CELG PAR (10)	1		1	64	6	70	69	-	
ELETRA (02)	12		12	12		12	-	-	
G&T (08)	126	18	144	57	7	64	-	80	
VIVACOM (14)	13	-	13	13	-	13	-	-	
AUTOPATROCINADOS	8	-	8	8	-	8	-	-	
BENEFÍCIO DIFERIDO (BPD)	2	-	2	2	-	2	-	-	
TOTAIS:	937	18	1.075	908	137	1045	86	116	
*DEPENDENTES ATIVOS		1.502	-	1.502	1.444	-	1.444	-	58
*DEPENDENTES AUTOPATROCINADO		9	-	9	10	-	10	1	-
*DEPENDENTES BENEFÍCIO DIFERIDO		4	-	4	4	-	4	-	-

*DEPENDENTES PREVIDENCIÁRIOS

Obs. 1: As movimentações das patrocinadoras CELGPAR e CELG GT, foram em função da venda de parte da operação da CELGPAR para EDP Brasil, com a transferência de colaboradores entre ambas.

VALORES PAGOS DE JANEIRO A JUNHO/2022 - POR PLANO					
PLANO CELGPREV - CV					
mês	Benefícios Mensais - Renda Vitalícia	Benefícios Mensais - Renda Financeira	Pagamento Único - Resgate	Pagamento Único - Outros	Portabilidade
jan/22	3.530.238,32	-	5.967.254,89	-	-
fev/22	3.527.048,92	-	2.627.273,52	-	-
mar/22	3.530.219,71	-	48.398,35	-	-
abr/22	3.498.946,36	-	113.266,28	-	-
mai/22	3.757.808,50	-	1.660.299,48	-	-
jun/22	3.794.363,50	-	1.860.856,64	-	48.113,00
jul/22	-	-	-	-	-
ago/22	-	-	-	-	-
set/22	-	-	-	-	-
out/22	-	-	-	-	-
nov/22	-	-	-	-	-
dez/22	-	-	-	-	-
jan/23	-	-	-	-	-

PLANO ELETRA1 - BD					
mês	Benefícios Mensais - Renda Vitalícia	Benefícios Mensais - Renda Financeira	Pagamento Único - Resgate	Pagamento Único - Outros	Portabilidade
jan/22	R\$ 633.578,74	-	-	-	-
fev/22	R\$ 604.276,50	-	-	-	-
mar/22	R\$ 679.248,91	-	-	-	-
abr/22	R\$ 618.044,02	-	-	-	-
mai/22	R\$ 694.140,92	-	-	-	-
jun/22	R\$ 744.108,54	-	-	-	-
jul/22	-	-	-	-	-
ago/22	-	-	-	-	-
set/22	-	-	-	-	-
out/22	-	-	-	-	-
nov/22	-	-	-	-	-
dez/22	-	-	-	-	-
jan/23	-	-	-	-	-

Fonte: Eletra Controles Internos

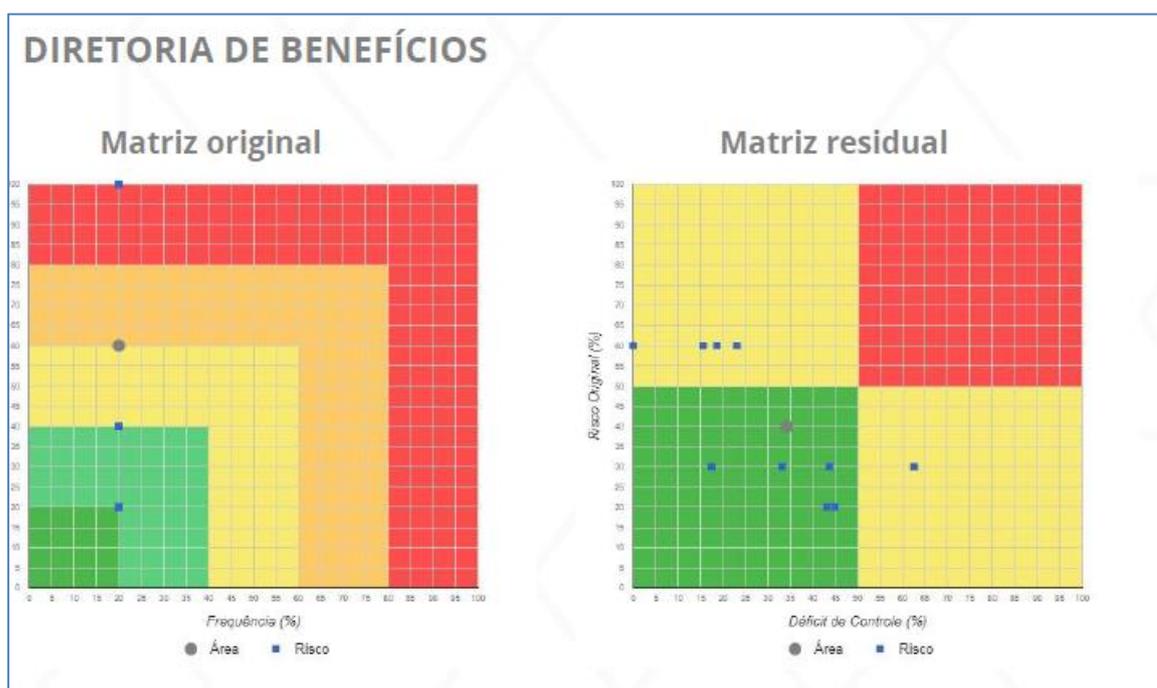
CONTRIBUIÇÕES NORMAIS E EXTRAORDINÁRIAS - Por Plano				
PLANO ELETRA1 - BD				
mês	Contribuições Normais Assistidos		Contribuições Extraordinárias - Assistidos	
	R\$		R\$	Contribuições Tx. Administrativa - Assist.
jan/22	R\$ 18.939,64	R\$ 63.335,11	R\$ 3.357,14	
fev/22	R\$ 18.067,87	R\$ 60.265,13	R\$ 3.202,61	
mar/22	R\$ 20.259,79	R\$ 68.346,70	R\$ 3.591,16	
abr/22	R\$ 18.479,52	R\$ 145.595,77	R\$ 3.275,59	
mai/22	R\$ 20.754,79	R\$ 163.522,35	R\$ 3.678,92	
jun/22	R\$ 22.444,93	R\$ 176.732,01	R\$ 3.978,51	
jul/22				
ago/22				
set/22				
out/22				
nov/22				
dez/22				
jan/23				

PLANO CELGPREV - CV				
mês	Contribuições Normais - ATIVOS		Contribuições Tx. Administrativa - ATIVOS	
	R\$	R\$	R\$	R\$
jan/22	R\$ 1.578.423,05		R\$ 225.145,07	
fev/22	R\$ 1.620.640,47		R\$ 228.193,07	
mar/22	R\$ 1.572.138,45		R\$ 219.587,29	
abr/22	R\$ 1.630.666,08		R\$ 229.118,86	
mai/22	R\$ 1.555.502,66		R\$ 222.345,24	
jun/22	R\$ 1.476.196,25		R\$ 214.213,27	
jul/22				
ago/22				
set/22				
out/22				
nov/22				
dez/22				
jan/23				

Fonte: Eletra Controles Internos

• **Comentários:**

- a) Observamos que os quantitativos do Plano BD estão convergentes nos controles internos apresentados, demonstrando controles em relação à movimentação da massa populacional.
- b) Os quantitativos do Plano CD entre os demonstrativos estatísticos e o demonstrativo da movimentação não estão convergentes.
- c) Conforme estabelece no §1º do artigo 18 da Resolução CGPC nº 13/2004:
§ 1º Os órgãos de governança e gestão da EFPC devem zelar permanentemente pela exatidão e consistência das informações cadastrais.
- d) Portanto, avaliando os pontos de controles em relação à consistência das informações cadastrais, observamos que, na avaliação de riscos dos processos relacionados ao cadastro, o impacto dos riscos foi baixo, considerando a sua relevância e frequência.



Descrição	Impacto	Frequência	RO	DC	RR
Risco de cadastro	100,00	20,00	60,00	23,06	13,84

2. AVALIAÇÃO PATRIMONIAL DOS PLANOS.

2.1. ATIVO LÍQUIDO NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.

Plano BD

Descrição	1º SEM/22	Exercício de 2021	Evolução %
Ativo Total	R\$ 70.998.827,80	R\$ 72.197.793,57	-1,66%
(-) Exigível Operacional	R\$ (639.896,94)	R\$ (341.512,35)	87,37%
(-) Exigível Contingencial	R\$ (530.639,20)	R\$ (920.973,01)	-42,38%
(-) Fundos Não Previdenciais	R\$ (614.685,08)	R\$ (738.028,08)	-16,71%
Ativo Líquido (AL)	R\$ 69.213.606,58	R\$ 70.197.280,13	-1,40%
(-) Provisões Matemáticas	R\$ (88.717.235,60)	R\$ (86.407.720,00)	2,67%
(-) Fundos Previdenciais	R\$ -	R\$ -	0,00%
Resultado	R\$ (19.503.629,02)	R\$ (16.210.439,87)	20,32%

Fonte: Balancete do Plano.

- **Comentário:** Verificamos que o Ativo Líquido do Plano teve redução no 1º semestre de 2022 em -1,40%, enquanto as provisões matemáticas cresceram em 2,67%, gerando um aumento de 20,32% no déficit acumulado.

Plano CV

Descrição	1º SEM/22	Exercício de 2021	Evolução%
Ativo Total	R\$ 682.546.773,90	R\$ 678.582.686,92	0,58%
(-) Exigível Operacional	R\$ (3.486.250,22)	R\$ (1.686.255,38)	106,75%
(-) Exigível Contingencial	R\$ (3.413.611,27)	R\$ (2.882.142,86)	18,44%
(-) Fundos Não Previdenciais	R\$ (7.658.909,91)	R\$ (7.297.549,58)	4,95%
Ativo Líquido (AL)	R\$ 667.988.002,50	R\$ 666.716.739,10	0,19%
(-) Provisões Matemáticas	R\$ (746.612.419,25)	R\$ (732.250.501,46)	1,96%
(-) Fundos Previdenciais	R\$ (5.802.650,12)	R\$ (2.326.655,72)	149,40%
Resultado	R\$ (84.427.066,87)	R\$ (67.860.418,08)	24,41%

Fonte: Balancete do Plano.

- **Comentário:** Verificamos que o Ativo Líquido do Plano teve evolução no 1º semestre de 2022 em 0,19%, enquanto as provisões matemáticas cresceram em 1,96% e os fundos previdenciais em 149,40%, gerando um crescimento de 24,41% no déficit acumulado.
- **Matriz de Providências- [MP-01](#):**

2.2. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO CONTÁBIL DE SOLVÊNCIA NO 1º SEMESTRE DE 2022.

PLANO BD

Patrimônio de Solvência	1º SEM/22	Exercício de 2021	Evolução %
Ativo Total	R\$ 70.998.827,80	R\$ 72.197.793,57	-1,66%
(-) Contribuições em Atraso	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) Exigível Operacional	R\$ (639.896,94)	R\$ (341.512,35)	87,37%
(-) Exigível Contingencial	R\$ (530.639,20)	R\$ (920.973,01)	-42,38%
(-) Fundos Não Previdenciais	R\$ (614.685,08)	R\$ (738.028,08)	-16,71%
(+) Provisão Matemática a Constituir	R\$ 19.165.118,40	R\$ 18.381.278,00	4,26%
Patrimônio de Solvência	R\$ 88.378.724,98	R\$ 88.578.558,13	-0,23%
(-) Provisões de Benefícios Concedidos	R\$ (107.882.354,00)	R\$ (104.788.998,00)	2,95%
Solvência de 1º grau	R\$ (19.503.629,02)	R\$ (16.210.439,87)	20,32%
(-) Provisões de Benefícios a Conceder	R\$ -	R\$ -	0,00%
Solvência de 2º grau	R\$ (19.503.629,02)	R\$ (16.210.439,87)	20,32%
Solvência Líquida	R\$ (19.503.629,02)	R\$ (16.210.439,87)	20,32%

- **Comentário:** Verificamos que o Plano está insolvente patrimonialmente com relação às Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos (assistidos), em decorrência do déficit acumulado. A solvência líquida está representada pelo déficit acumulado, já que o Plano não possui fundos previdenciais e contribuições em atraso. Houve crescimento da solvência líquida negativa em 20,32%, em decorrência do déficit do 1º semestre/22.

PLANO CV

Patrimônio de Solvência	1º SEM/22	Exercício de 2021	Evolução %
Ativo Total	R\$ 682.546.773,90	R\$ 678.582.686,92	0,58%
(-) Contribuições em Atraso	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) Exigível Operacional	R\$ (3.486.250,22)	R\$ (1.686.255,38)	106,75%
(-) Exigível Contingencial	R\$ (3.413.611,27)	R\$ (2.882.142,86)	18,44%
(-) Fundo Não Previdenciais	R\$ (7.658.909,91)	R\$ (7.297.549,58)	4,95%
(+) Provisões Matemáticas a Constituir	R\$ 4.002,45	R\$ 4.642,00	-13,78%
Patrimônio de Solvência	R\$ 667.992.004,95	R\$ 666.721.381,10	0,19%
(-) Provisões de Benefícios Concedidos	R\$ (544.820.034,00)	R\$ (529.053.316,00)	2,98%
Solvência de 1º Grau	R\$ 123.171.970,95	R\$ 137.668.065,10	-10,53%
(-) Provisões de Benefícios a Conceder	R\$ (201.796.387,70)	R\$ (203.201.827,46)	-0,69%
Solvência de 2º Grau	R\$ (78.624.416,75)	R\$ (65.533.762,36)	19,98%
Solvência Líquida	R\$ (78.624.416,75)	R\$ (65.533.762,36)	19,98%

- **Comentário:** Verificamos que o Plano está insolvente patrimonialmente em relação às provisões matemáticas de benefícios a conceder (ativos). A solvência líquida está representada pelo déficit acumulado descontados os fundos previdenciais. O crescimento da solvência líquida negativa em 19,98% decorre do crescimento dos fundos previdenciais e do déficit do 1º semestre/22.

Nota: Definições:

Patrimônio de Solvência (PS): Capacidade de cumprir os compromissos com os recursos que constituem seu patrimônio ou seu ativo. (Glossário - Fundos de Pensão-Coletânea de Normas – SPPC/MPS);
Solvência Líquida: Resultado Acumulado (Superávit ou Déficit) + Fundos Previdenciais – Contribuições em Atraso;
PMBC: Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos (assistidos);
PMBAC: Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder (ativos);
PS> ou =PMBC: Solvente em 1º grau; PS<PMBC: Insolvente em 1º grau; e
PS> ou =PMBAC: Solvente em 1º grau; PS<PMBAC: Insolvente em 2º grau.

2.3. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS ACUMULADOS DOS PLANOS NO 1º SEMESTRE DE 2022.

PLANO BD

Descrição	1º SEM/22	Exercício 2021	Represent.%
(+) Adições	R\$ 817.827,54	R\$ 923.081,65	88,60%
(-) Deduções	R\$ (4.309.221,41)	R\$ (8.160.448,40)	52,81%
(-) Custeio Administrativo	R\$ (21.083,93)	R\$ (43.252,85)	48,75%
(+) Fluxo dos Investimentos	R\$ 2.730.591,49	R\$ 5.825.276,05	46,87%
(-/+ Constituição/Reversão de Contingências	R\$ (201.787,24)	R\$ (125.650,75)	160,59%
(-/+ Constituição/Reversão Provisões Atuariais	R\$ (2.309.515,60)	R\$ (2.450.664,00)	94,24%
(-/+ Constituição/Reversão de Fundos	R\$ -	R\$ -	
Resultado	R\$ (3.293.189,15)	R\$ (4.031.658,30)	81,68%
Acumulado	R\$ (19.503.629,02)	R\$ (16.210.439,87)	120,32%

Fonte: Balancete do Plano.

- **Comentários:**

- Verificamos que o resultado acumulado do Plano, no final do 1º semestre de 2022, foi deficitário em **R\$ 3.293.189,15** aumentando o Déficit Acumulado para o valor de **R\$ 19.503.629,02**. O resultado foi impactado diretamente pelas constituições das contingências e provisões matemáticas.
- O fluxo dos investimentos foi positivo e representou 47% do fluxo de 2021.

PLANO CV - CELGPREV

Descrição	1º SEM/22	Exercício 2021	Represent.%
(+) Adições	R\$ 11.690.650,07	R\$ 22.799.197,48	51,28%
(-) Deduções	R\$ (35.727.261,72)	R\$ (49.044.316,98)	72,85%
(-) Custeio Administrativo	R\$ (1.338.681,01)	R\$ (2.768.302,93)	48,36%
(+) Fluxo dos Investimentos	R\$ 27.178.024,47	R\$ 24.758.055,76	109,77%
(-/+ Constituição/Reversão de Contingências	R\$ (531.468,41)	R\$ 4.319.954,06	-12,30%
(-/+ Constituição/Reversão Provisões Matemáticas	R\$ (14.361.917,79)	R\$ (51.976.560,20)	27,63%
(-/+ Constituição/Reversão de Fundos	R\$ (3.475.994,40)	R\$ 34.831.170,62	-9,98%
Resultado	R\$ (16.566.648,79)	R\$ (17.080.802,19)	96,99%
Acumulado	R\$ (84.427.066,87)	R\$ (67.860.418,08)	124,41%

Fonte: Balancete do Plano.

- **Comentários:**

a) Verificamos que o resultado acumulado do Plano, no final do 1º semestre de 2022, foi deficitário em **R\$ 16.566.648,79** aumentando o Déficit Acumulado para o valor de **R\$ 84.427.066,87**. O resultado foi impactado diretamente pelas constituições dos fundos previdenciais e provisões matemáticas.

b) O fluxo dos investimentos foi positivo e superou o fluxo de 2021.

2.4. FLUXO OPERACIONAL PREVIDENCIAL NO 1º SEMESTRE DE 2022.

Fluxos BD	1º SEM/22	2021	Represent.%
ENTRADAS	R\$ 817.827,54	R\$ 919.789,82	88,91%
Contribuições Normais	R\$ 140.030,47	R\$ 287.267,35	48,75%
Contribuições Extraordinárias	R\$ 677.797,07	R\$ 632.522,47	107,16%
SAÍDAS	R\$ (4.309.221,41)	R\$ (8.160.448,40)	52,81%
Benefícios de Prestação Continuada	R\$ (4.309.165,79)	R\$ (8.160.448,40)	52,81%
Institutos (resgates+portabilidades)	R\$ (55,62)	R\$ -	100,00%
Fluxo Líquido	R\$ (3.491.393,87)	R\$ (7.240.658,58)	48,22%

Fonte: Balancete do Plano

Fluxos CELGPREV	1º SEM/22	2021	Represent.%
ENTRADAS	R\$ 5.238.487,58	R\$ 22.696.800,41	23,08%
Contribuições Normais	R\$ 5.238.487,58	R\$ 22.696.800,41	23,08%
Contribuições Extraordinárias	R\$ -	R\$ -	0,00%
SAÍDAS	R\$ (35.727.261,72)	R\$ (49.044.316,98)	72,85%
Benefícios de Prestação Continuada	R\$ (23.401.799,56)	R\$ (44.918.221,11)	52,10%
Institutos (resgates+portabilidades)	R\$ (12.325.462,16)	R\$ (4.126.095,87)	298,72%
Fluxo Líquido	R\$ (30.488.774,14)	R\$ (26.347.516,57)	115,72%

Fonte: Balancete do Plano

• Comentários:

- Verificamos que o Fluxo Operacional foi deficitário nos dois Planos, ou seja, as contribuições não cobrem os valores relacionados aos pagamentos de benefícios.
- No Plano CELGPREV, superou o fluxo de 2021, em decorrência dos resgates ocorridos no 1º semestre/22.
- Os déficits dos fluxos previdenciais devem ser cobertos com os recursos dos investimentos dos respectivos planos.

2.4.1 – LIQUIDEZ DO ATIVO LÍQUIDO – EM 30/06/2022.

Plano BD

Ativos Patrimoniais	Liquidez em 30/06/2022
Realizável Previdencial	R\$ -
Investimentos em Imóveis (físicos)	R\$ -
Operações com Participantes	R\$ 301.612,01
Fundos (FIP+FIDC)	R\$ 2.164.171,87
Ativos de Média e Longa Liquidez - AMLL	R\$ 2.465.783,88
Ativo Líquido	R\$ 69.213.606,58
Ativos de Alta Liquidez - AAL (AL- AALL)	R\$ 66.747.822,70
AMLL/AL	3,56%
AAL/AL	96,44%

- **Comentário:** A Liquidez dos Ativos Patrimoniais representa o volume de ativos, que compõem o Ativo Líquido, o qual possui alto nível de liquidez corrente. Os ativos de alta liquidez representam **96,44%** do Ativo Líquido, estando satisfatório e dentro do limite entre 60% e 100%. Neste item, não está sendo avaliada a qualidade dos ativos e nem seu apreçamento a mercado, somente a liquidez corrente.

Plano CV

Ativos Patrimoniais	Liquidez em 30/06/2022
Realizável Previdencial	R\$ 2.408.938,39
Investimentos em Imóveis (físicos)	R\$ -
Operações com Participantes	R\$ 3.270.727,28
Fundos (FIP+FIDC)	R\$ 6.417.619,96
Ativos de Média e Longa Liquidez - AMLL	R\$ 12.097.285,63
Ativo Líquido	R\$ 667.988.002,50
Ativos de Alta Liquidez - AAL (AL- AALL)	R\$ 655.890.716,87
AMLL/AL	1,81%
AAL/AL	98,19%

- **Comentário:** A Liquidez dos Ativos Patrimoniais representa o volume de ativos, que compõem o Ativo Líquido, o qual possui alto nível de liquidez corrente. Os ativos de alta liquidez representam **98,19%** do Ativo Líquido, estando satisfatório e dentro do limite entre 60% e 100%. Neste item, não está sendo avaliada a qualidade dos ativos e nem seu apreçamento a mercado, somente a liquidez corrente.

Parâmetro de Liquidez dos Planos: Alocação até 20% em Investimentos Imobiliários + até 15% em Empréstimos a Participantes = 35% de imobilização de recursos + até 5% em Realizável Previdencial = Total de AMLL 40%; e **Liquidez** 100% - 40% = Mínimo de 60% do Ativo Líquido (AL).

2.5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022

- **Comentário:** Identificamos saldos contábeis registrados em provisões de contingências, nos balancetes dos Planos BD e CV, referente aos expurgos inflacionários e outros objetos como requerimento de benefício de complementação de pensão por ex-companheira de assistido falecido, no valor de R\$ 530.639,20 e R\$ 3.413.611,27, respectivamente. Os objetos são os mesmos de dezembro de 2021, os quais foram objetos das Notas Explicativas das Demonstrações Contábeis de 2021.

Matriz de Providências- [MP-02](#):

3. EVOLUÇÃO DAS PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS.

Acerca das hipóteses e premissas utilizadas nos Planos de Benefícios, destacamos as nossas análises realizadas com base na Avaliação Atuarial de 2021, pois a avaliação de 2022 somente ocorrerá no 2º semestre por força da legislação, além da Resolução do CNPC nº 30, de 2018, bem como dos Pareceres e Laudos Atuariais.

Destacamos que nos Planos, as hipóteses e premissas utilizadas pelo atuário do Plano são aquelas propostas na Avaliação Atuarial de 2021, conforme aquelas apresentadas nos documentos de controles internos acerca dos eventos ocorridos.

- PLANO BD-ELETRA

a) HIPÓTESES E PREMISSAS

Item	AA 2021	AA 2020
Indexador Econômico do Plano	INPC - IBGE	INPC - IBGE
Taxa real anual de juros ¹	4,63% a.a.	4,96% a.a.
Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000 Basic M&F	AT 2000 Basic M
Tábua de Entrada em Invalidez ²	-	-
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB 57 Forte	IAPB 57 Forte
Hipótese sobre Composição de Famílias de Pensionistas ³	-	-
Hipóteses sobre rotatividade anual ²	-	-
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	-	-
Crescimento real anual esperado dos salários ²	-	-
Inflação anual futura estimada	4,04% a.a.	3,17% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (fator de capacidade) ⁴	Dos Salários: 1,00 Dos Benefícios: 0,9850	Dos Salários: 1,00 Dos Benefícios: 0,9850

¹ Adotada no desconto a valor presente.
² Hipótese não utilizada. Não há massa de participantes ativos
³ Hipótese não utilizada. Os cálculos são realizados considerando a composição familiar real.
⁴ Fator determinado com base em inflação média projetada variável de 3% a 4%. Mantido em razão da imaterialidade da alteração.

Conforme informado no Parecer Atuarial do Plano, as hipóteses e premissas que foram avaliadas mediante Estudos específicos, e o resultado dos estudos de adequação das hipóteses atuariais, ocorreu na hipótese da taxa de juros atuarial

ter sido reduzida de 4,96% a.a. para 4,63% a.a. e a tábua de mortalidade geral alterada da *AT 2000 Basic M* para *AT 2000 M&F*, sendo mantidas as demais hipóteses atuariais adotadas na última avaliação atuarial, consideradas válidas e adequadas para a avaliação atuarial de 2021.

TÁBUAS BIOMÉTRICAS

A tábua de mortalidade foi ajustada em função de que, para 2021, eram esperadas 4 mortes em média de válidos, tendo sido registrados 8 óbitos no mesmo período, dos quais 2 foram por COVID-19, segundo informado pela entidade. Em que pese o número de óbitos ocorridos em 2022 ter superado os óbitos esperados, mesmo sem considerar os óbitos por COVID-19, essa divergência não foi observada de forma constante em anos anteriores, razão pela qual não se recomenda, no momento, a substituição da tábua vigente por outra mais agravada, cabendo o acompanhamento regular dessa hipótese.

As mortes ocorridas acima do previsto pela tábua de mortalidade geram ganhos atuariais para o plano, em maior ou menor escala, dependendo do perfil etário do beneficiário e de quantas geraram de fato reversão em pensão.

Avaliando os resultados, entre o esperado e ocorrido em 2022, sobre os eventos relacionados as tábuas biométricas, podemos observar que os eventos ficaram acima do previsto:

		2020			2021			1º SEM 2022	
		ESPERADO	OCORRIDO		ESPERADO	OCORRIDO		ESPERADO	OCORRIDO
TÁBUA DE MORTALIDADE	AT 2000	3,71	3	AT 2000 Basic, segregada por sexo	4	8	AT 2000 Basic, segregada por sexo	4,08	1
TÁBUA DE MORTALIDADE DE INVÁLIDOS	IAPB 57 FORTE	1,09	0	IAPB 57 FORTE	1	1	IAPB 57 FORTE	1,16	0

Fonte: DA e Relatório de Estatística e População

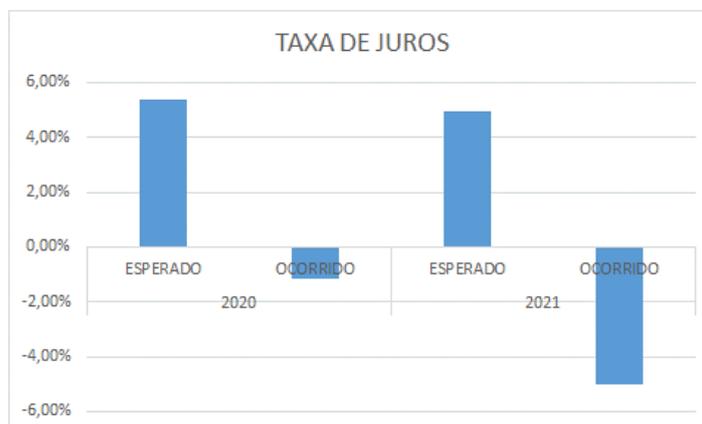


TAXA DE JUROS

A rentabilidade nominal acumulada do 1º Semestre de 2022 foi de 3,90%, enquanto a meta atuarial (de INPC + 4,63%) totalizou 7,99%, e a taxa real descontada a meta atuarial foi de -3,78%, demonstrando que o Plano no Consolidado não atendeu à referida meta atuarial.

2020		2021		1º SEM DE 2022	
ESPERADO	OCORRIDO	ESPERADO	OCORRIDO	ESPERADO	OCORRIDO
5,39%	-1,17%	4,96%	-5,02%	7,99%	-3,78%

(*) Ocorrido: taxa nominal



- PLANO CD – CELGPREV

a) HIPÓTESES E PREMISSAS

Item	AA 2021	AA 2020
Indexador Econômico do Plano	INPC - IBGE	INPC - IBGE
Taxa real anual de juros ¹	4,46% a.a.	5,07% a.a.
Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000 M (Basic Suavizada em 10%)	AT 2000 M (Basic Suavizada em 10%)
Tábua de Entrada em Invalidez	TASA 1927 D50%	TASA 1927 D50%
Tábua de Mortalidade de Inválidos	MI 85 M&F	MI 85 M&F
Hipótese sobre Composição de Famílias de Pensionistas	Ativos: Composição Familiar Padrão ² Assistidos: Família Real	Ativos: Composição Familiar Padrão ² Assistidos: Família Real
Hipóteses sobre rotatividade anual	3% a.a.	3% a.a.
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	Não Utilizada	Não Utilizada
Crescimento real anual esperado dos salários	1,32% a.a.	1,32% a.a.
Inflação anual futura estimada	4,04% a.a.	3,17% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (fator de capacidade) ³	Dos Salários: 1,00 Dos Benefícios: 0,9850	Dos Salários: 1,00 Dos Benefícios: 0,9850

¹ Adotada no desconto a valor presente.

² Considera-se que 70% dos participantes possuem dependentes, a diferença de idade entre os cônjuges é de 7 anos e a maioridade do temporário mais novo é alcançada quando o participante atinge 66 anos.

³ Fator determinado com base em inflação média projetada variável de 3% a 4%. Mantido em razão da imaterialidade da alteração.

Conforme informado no Parecer Atuarial do Plano, as hipóteses e premissas que foram avaliadas mediante Estudos específicos, como resultado dos estudos de adequação das hipóteses atuariais, a hipótese da taxa de juros atuarial foi reduzida de 5,07% a.a. para 4,46% a.a., sendo mantidas as demais hipóteses atuariais adotadas na última avaliação atuarial, consideradas válidas e adequadas para a avaliação atuarial de 2022.

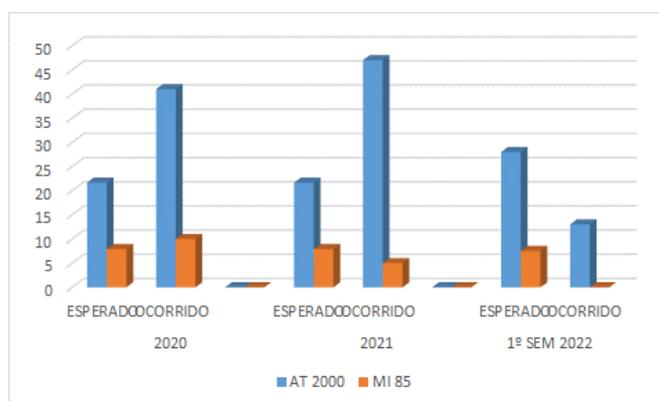
TÁBUAS BIOMÉTRICAS

Para 2021, eram esperadas 28 mortes de válidos, em média, tendo sido registrados 47 no mesmo período, sendo 16 por COVID-19, conforme informado pela entidade. Em que pese o número de óbitos ocorridos em 2022 ter superado os óbitos esperados, decorrente basicamente em função dos óbitos por COVID-19, essa significativa divergência não foi observada em anos anteriores à pandemia, razão pela qual não se recomenda, no momento, a substituição da tábua vigente por outra mais agravada, cabendo o acompanhamento regular dessa hipótese.

As mortes ocorridas acima do previsto pela tábua de mortalidade podem gerar ganhos atuariais para o plano, em maior ou menor escala, dependendo do perfil etário do beneficiário e de quantas de fato foram revertidas em pensão, principalmente, entre os assistidos.

Avaliando os resultados, entre o esperado e ocorrido em 2022, sobre os eventos relacionados as tábuas biométricas, podemos observar que os eventos ficaram acima do previsto:

2020			2021			1º SEM 2022		
	ESPERADO	OCORRIDO		ESPERADO	OCORRIDO	ESPERADO	OCORRIDO	
AT 2000	21,66	41	AT 2000 M (Basic Suavizada em 10%)	21,66	47	AT 2000 M (Basic Suavizada em 10%)	28	13
MI 85	7,9	10	MI 85 M&F	7,9	5	MI 85 M&F	7,51	0



TAXA DE JUROS

A rentabilidade nominal acumulada do 1º Semestre de 2022 foi de 4,11% enquanto a meta atuarial (de INPC + 4,46%) totalizou 7,90%, e a taxa real descontada a meta atuarial foi de -3,51%, demonstrando que o Plano no Consolidado não atendeu à referida meta atuarial.

2020		2021		1º SEM DE 2022	
ESPERADO	OCORRIDO	ESPERADO	OCORRIDO	ESPERADO	OCORRIDO
5,44%	-1,52%	5,07%	-4,62%	7,90%	-3,51%

(*) Ocorrido: taxa nominal



Vale salientar que este Conselho Fiscal emitiu Parecer específico acerca das hipóteses e premissas, conforme estabelece o art. 37 da Resolução do CNPC nº 30, de 2018.

4. RISCO ATUARIAL.

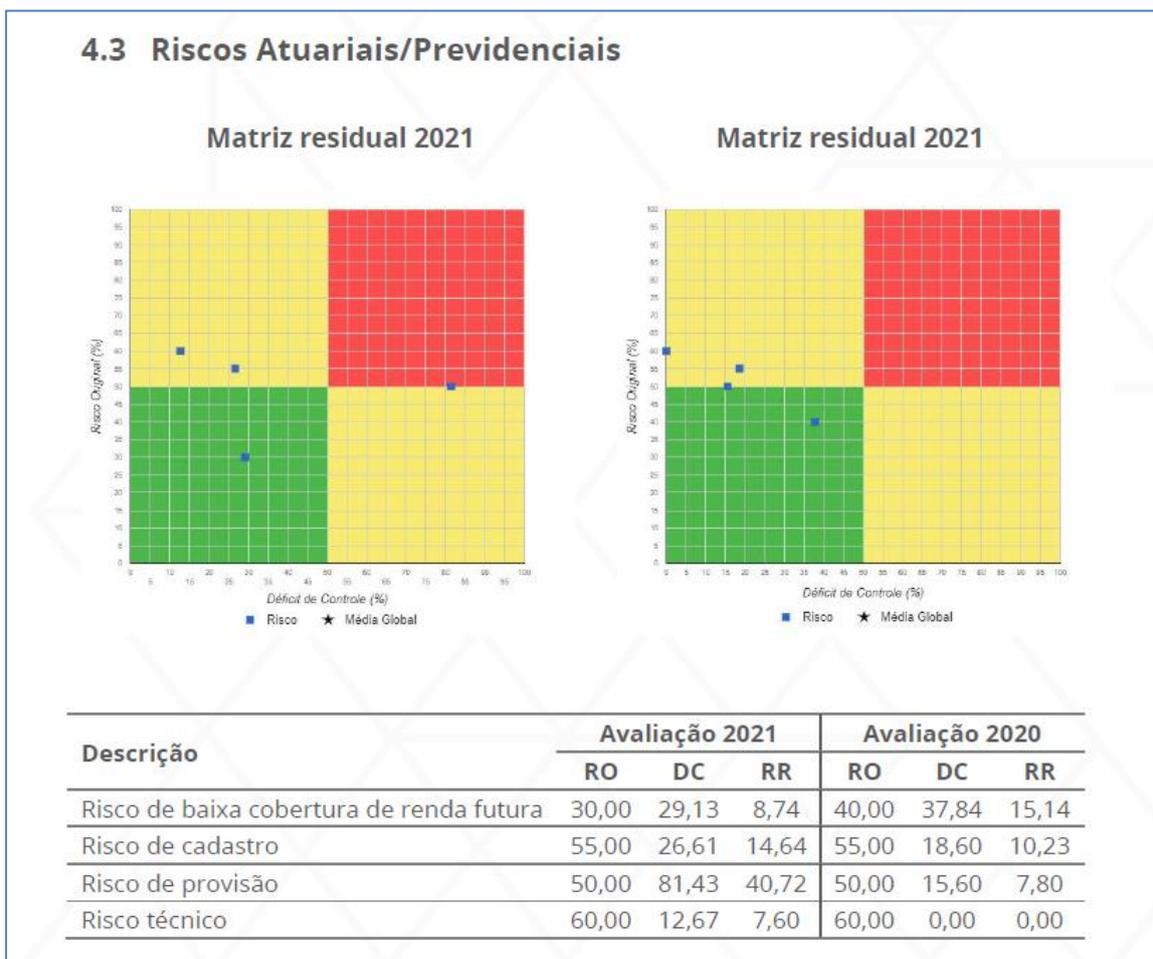
Conforme estabelece o art.39 da Resolução CNPC nº 30/2018, e o Guia da PREVIC – Melhores Práticas Atuariais, os riscos atuariais devem ser mensurados, acompanhados e mitigados constantemente pela Entidade. Além do exposto, o Conselho Fiscal, dentro do seu papel na Governança Corporativa, deverá atestar a existência dos controles internos no monitoramento dos referidos riscos, garantindo o adequado gerenciamento dos riscos atuariais de cada plano, na forma destacada no artigo 39 da referida Resolução.

Sobre as demais hipóteses e premissas, bem como no que se refere ao monitoramento e controles internos para mitigação dos riscos atuariais envolvidos realizamos as seguintes análises, considerando o disposto no Guia das Melhores Práticas Atuariais da PREVIC:

- Controle risco operacional: referente aos processos da gestão do cadastro, de arrecadação (controle das contribuições), concessões de benefícios, e demais itens envolvendo os processos da gestão e operação dos Planos previdenciários;
- Controle de Hipóteses e Premissas atuariais
- Controle do Plano de Custeio
- Controle das provisões matemáticas e Fundos Previdenciais
- Demais itens que possam impactar o risco atuarial.

A Entidade apresentou os seguintes controles, mediante Matriz de Riscos desenvolvida pela Empresa PFM Consultoria:

4.3 Riscos Atuariais/Previdenciais



Foram dispostas as seguintes considerações sobre os riscos calculados:

Os riscos da categoria atuarial normalmente possuem um valor de risco original de médio a alto, o que indica que estes devem ser continuamente monitorados, na Eletra estes riscos não sofreram alterações significativas de risco original, conforme podemos observar nos dados dos gráficos e tabela acima.

Os riscos técnicos e de provisão são riscos com controles regulamentares obrigatórios e na maioria das vezes não possui alto risco residual pela aderência aos requisitos de controles, porém observamos que o risco de provisão apresentou um aumento significativo em seu déficit de controle quando comparado ao ciclo anterior, porém analisamos as repostas do gestor responsável pelo controle de provisionamento atuarial e apesar da Eletra não ter uma instrução de como deve ser feito esse provisionamento, existem documentos como a Nota Técnica Atuarial e o Parecer a Atuarial que definem os parâmetros que devem ser adotados para a elaboração ou atualização dos cálculos das provisões técnicas, portanto concluímos que o controle atende aos requisitos de boas práticas.

Salientamos que os riscos avaliados não verificaram os pontos de controles e riscos mitigados dos processos operacionais com o foco no risco atuarial, e ainda, as hipóteses e premissas, bem como a solvência dos Planos.

Como a Resolução cita que este Conselho Fiscal deve avaliar os pontos de controles na mitigação dos riscos atuariais, mediante fundamentação e documentação comprobatória, entendemos que, apesar dos monitoramentos dos riscos atuariais apresentados, salientamos que devem ser apresentados os controles relacionados anteriormente, bem como o monitoramento dos riscos mitigados.

4.1 – AUDITORIA ATUARIAL E DE BENEFÍCIOS:

- **Comentários:**

- a) A Fiscalização da PREVIC determinou que a ELETRA fizesse auditoria de benefícios. A Entidade contratou a Consultoria Especializada CONDE Consultoria Atuarial, que elaborou relatório, anexo à documentação suporte. A Consultoria Atuarial Rodarte Nogueira, responsável técnica pelo Plano se manifestou sobre a auditoria em sua CT/RN nº408/22, anexa à documentação suporte. Os citados documentos foram disponibilizados a Fiscalização da PREVIC.

- b) A PREVIC por meio da Nota nº 1.307/22, anexo à documentação suporte, se manifestou sobre as referidas auditorias, considerando-as conclusas conforme consta da referida nota a seguir:

3.1.1. A ELETRA disponibilizou os relatórios de auditoria de benefícios elaborados pela Conde Consultoria Atuarial, finalizados em abril/2022: Auditoria de Resgates CELGPREV; Auditoria de Benefício - Concessão e Manutenção CELGPREV; e Auditoria de Benefício - Concessão ELETRA01.

3.2. Auditoria de Resgates - Plano CELGPREV

3.2.1. O relatório de auditoria apontou diferenças não relevantes nos pagamentos de resgates.

3.2.2. De todo modo, a auditoria registrou para a ELETRA falhas em processos (formulários incompletos, ausência de extratos, dentre outros), com indicação de recomendações para melhor gestão e controles dos resgates.

3.2.3. Durante o Acompanhamento Especial/2022, na DIR-092/2022 de 30/06/2022, a ELETRA considerou e esclareceu sobre cada recomendação apresentada pela auditoria externa, destacando, quando foi o caso, as medidas de correção e/ou aperfeiçoamento.

3.3. Auditoria de Benefício - Concessão ELETRA01

3.3.1. Foram registradas pela auditoria de benefícios, dentre as concessões verificadas, incorreções nos valores dos seguintes benefícios:

Matrícula	Valor em Manutenção - Mai/2021	Valor Indicado pela Auditoria	Diferença	Percentual Menor
21027	R\$ 12.837,65	R\$ 13.109,82	R\$ 272,17	2,12%
30545	R\$ 9.532,47	R\$ 9.672,84	R\$ 140,37	1,47%

3.3.2. A auditoria apresentou recomendações para ajustes dos benefícios incorretos e também para aperfeiçoamento da gestão e controles dos processos de concessão.

3.3.3. Durante o Acompanhamento Especial/2022, a ELETRA:

- confirmou incorreção no benefício da matrícula 30545, conforme apuração da auditoria externa.
- confirmou incorreção no benefício da matrícula 21027, contudo apurou um benefício revisto para mai/2021 no valor de R\$ 13.071,36.
- comprovou a ajustes dos benefícios e pagamentos das diferenças referentes aos últimos 05 anos.
- informou que processou verificações nos casos de cálculos de benefícios hipotéticos do INSS e dos salários de contribuições que consideraram os mesmos períodos da matrícula 21027 e 30545 (razão das incorreções iniciais dessas matrículas), não verificando outras inconsistências.
- esclareceu sobre a recomendações apresentadas pela auditoria externa, especialmente quanto a documentação dos SRC utilizados nos cálculos de benefícios.

3.4. Auditoria de Benefício - Concessão e Manutenção CELGPREV

3.4.1. Inicialmente, a fiscalização PREVIC observou inconsistências em algumas planilhas de conferências, benefícios das matrículas 22913, 23486, 32360, 95047 e 87142, apresentadas no relatório da auditoria externa. A ELETRA comunicou a situação à auditoria externa, que esclareceu os equívocos e enviou novo relatório em substituição.

3.4.2. A ELETRA esclareceu razão de considerar menos de 36 últimos Salários Reais de Contribuições nos cálculos de benefícios das matrículas 1156, 109770 e 110887: trata-se de benefícios de riscos, em que os beneficiários não tinham os 36 (SRC). Para esses benefícios, a auditoria não apontava diferenças, e basicamente questionava os cálculos com menos de 36 SRC.

3.4.3. A auditoria apresentou diferenças (acima de R\$0,50) em 15 de 43 benefícios submetidos a conferência, com recomendações para ajustes daqueles com diferenças julgadas relevantes pela ELETRA. Também foram apresentadas recomendações para melhora na gestão e controles dos processos de concessão, além de pontos de dúvidas quanto à aplicação do regulamento nos cálculos de suplementações.

3.4.4. Dos 15 benefícios, 8 tiveram as diferenças apontadas pela auditoria esclarecidas pela ELETRA:

- Matrículas 65705 e 100481, de participantes em BPD: A ELETRA esclareceu e justificou entendimento quanto ao cálculo dos respectivos benefícios serem realizados somente na data de concessão.
- Matrículas 87336, 92204, 631355, 22913, 95047 e 93749, com concessões antes de 2006, que tiveram atualizações sem considerar os meses com deflação. A ELETRA esclareceu e justificou procedimento de correção sem considerar os meses com deflação até 2005.

3.4.5. Para 7 benefícios, a auditoria apresentou as diferenças que seguem:

Matrícula	Valor em Manutenção - Mai/2021 (a)	Valor Indicado pela Auditoria (b)	Diferença a menor (a) - (b)	Percentual Menor/Maior
45159	R\$ 12.551,72	R\$ 12.554,08	-R\$ 2,36	-0,02%
77951	R\$ 6.424,96	R\$ 6.426,17	-R\$ 1,21	-0,02%
78918	R\$ 3.428,48	R\$ 3.429,13	-R\$ 0,65	-0,02%
23486	R\$ 2.073,47	R\$ 2.072,34	R\$ 1,13	0,05%
32360	R\$ 2.110,78	R\$ 2.105,79	R\$ 4,99	0,24%
92083	R\$ 2.454,39	R\$ 2.511,87	-R\$ 57,48	-2,34%

3.4.6. No âmbito do Acompanhamento Especial/2022, a fiscalização/PREVIC solicitou à ELETRA: informar medidas de confirmação e ajuste do benefício da matrícula 92083 (diferença acima de R\$ 5,00); informar sobre medida para conferência e ajustes em relação às demais concessões do Plano; informar aperfeiçoamentos em razão das recomendações apresentadas pela auditoria externa.

3.4.7. Em respostas à fiscalização/PREVIC em 2022, a ELETRA:

- Confirmou incorreções no benefício da matrícula 92083, conforme apuração da auditoria externa, e providenciou acerto do benefício e pagamento das diferenças dos últimos 05 anos.
- Informou que efetuou levantamentos junto dos benefícios concedidos no Plano CELGPREV, nos quais foram considerados os salários de contribuições do período de 12/2011 a 04/2012 (período que não foram considerados os índices de atualização dos salários de contribuição), sendo constatado, além do caso indicado pela auditoria, a existência de 4 (quatro) outros similares (matrículas 1077, 86794, 112598 e 104061) que também foram objeto de revisão e de pagamento das diferenças devidas.
- Também, esclareceu sobre as recomendações apresentadas pela auditoria externa, especialmente quanto a documentação dos SRC utilizados nos cálculos de benefícios.

3.5. Considerações Finais / Auditoria de Benefícios

3.5.1. A ELETRA respondeu de forma suficiente à fiscalização durante o Acompanhamento Especial de 2022, comprovando medidas de ajustes dos benefícios incorretos apontados pela auditoria externa no âmbito do Plano ELETRA e CELGPREV. Também comprovou pagamento das diferenças dos últimos 05 anos..

3.5.2. A ELETRA promoveu verificações no sentido de identificar as concessões que pudessem apresentar as mesmas incorreções indicadas pela auditoria de benefícios, sendo observados 04 situações no Plano CELGPREV, que foram ajustadas e pagas as diferenças do período não prescrito.

3.5.3. A ELETRA também esclareceu sobre medidas para garantir suficiente documentação do SRC utilizados nos cálculos de benefícios.

3.5.4. Em finalização do assunto no âmbito do Acompanhamento Especial 2022, RECOMENDA-SE à ELETRA:

a) documentar as concessões realizadas, com todos os formulários completos (preenchimento de campos, datas e assinaturas, dentre outros), e com todos os arquivos pertinentes e probatórios dos cálculos da concessão (extratos, cartas de concessão INSS, cálculo da Eletra, dentre outros);

b) seguir processando conferências periódicas externas sobre as concessões dos Planos;

c) em relação ao Plano ELETRA, avaliar pertinência de se ajustar os benefícios indicados no item CELGPREV (embora com valores de diferenças inferiores a R\$ 5,00).

2. **Premissas Atuariais / Estudos de Aderência**

2.1. Considerações Iniciais

2.1.1. Foram apresentados ao ERMG/PREVIC os estudos técnicos e anexos que fundamentaram a utilização das premissas atuariais nas avaliações atuariais dos Planos geridos pela ELETRA em 2021.

2.1.2. Os estudos apresentados cumprem as formalidades exigidas pela Portaria PREVIC Nº 835/2020 e pela Instrução PREVIC 33/2020: Atestados de ARPB e AETQ; aprovações pela diretoria e Conselho Deliberativo; estudos anuais para taxas de juros; estudos das demais hipóteses/premissas atuariais dentro da validade de 03 anos.

2.1.3. As premissas/hipóteses de taxa de juros, mortalidade geral e mortalidade de inválidos foram objeto de verificação mais abrangente pela fiscalização.

2.2. Premissas de mortalidade geral e mortalidade de inválidos

2.2.1. A comparação das expectativas (calculadas com base nas hipóteses) e ocorrências efetivas de óbitos indicadas nas correspondentes DA sugerem suficiência (aderência) das premissas de mortalidade utilizadas para avaliação atuarial dos Planos geridos em 2021.

2.2.2. Registra-se que, no estudo de aderência, o atuário apresentou uma avaliação (reflexão) relevante quanto aos efeitos da pandemia no comportamento de ocorrência de óbitos nos planos geridos pela ELETRA.

2.2.3. **Recomenda-se a ELETRA a seguir garantindo a utilização de tábuas biométricas que expliquem o comportamento verificado nos planos geridos, e atentando-se para os efeitos da pandemia.**

2.3. Premissa Taxa Real de Juros

2.3.1. Vide taxa de juros utilizadas e realizadas nos planos desde 2011 até 2021, conforme respectivas DA:

Planos	Referências	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
CELGPREV	Utilizado											
	Avaliação Atuarial	5,75%	5,75%	5,75%	5,50%	5,63%	5,63%	5,45%	5,45%	5,44%	5,00%	4,46
ELETRA01	Obtido nos Investimentos	(0,11%)	8,84%	(2,87%)	5,28%	(1,41%)	3,84%	8,07%	6,64%	4,83%	(1,52%)	(5,02%)
	Utilizado											
ELETRA01	Avaliação Atuarial	5,75%	5,75%	5,75%	5,50%	5,65%	5,65%	5,55%	5,55%	5,39%	4,96%	4,63
	Obtido nos Investimentos	0,45%	7,11%	0,01%	5,30%	(1,26%)	2,47	8,22%	5,37%	4,49%	(1,17%)	(4,62%)

2.3.2. Conforme tabela, a EFPC alcançou metas atuariais somente em 3 de 11 exercícios, sendo que em 6 a rentabilidade foi nula (ou quase nula) ou negativa (sequer acima do índice de inflação).

2.3.3. Apesar de a EFPC estar reduzindo as taxas de juros desde 2016, observa-se que a contrapartida na obtenção da rentabilidade com os investimentos não se mostra consistente. Essa situação direciona a ELETRA no sentido de seguir acompanhando com rigor as taxas de juros das avaliações atuariais (de modo a definir um valor que seja realmente alcançável pela fundação com seus investimentos).

2.3.4. Além das indicações destacadas no parágrafo anterior, e no sentido de garantir estudos de taxas completos e consistentes, este ERMG/PREVIC reitera para a EFPC as recomendações que já constaram na Nota nº 991/2021/PREVIC de 05/10/2021, elaborada no Acompanhamento Especial 2021:

- a) Garantir correção nas informações utilizadas nos estudos de aderência.
- b) Destacar descasamentos de ativos e passivos que acarretem risco de reinvestimento dos recursos a taxas de retorno inferiores às da carteira corrente.
- c) Utilizar sempre de rentabilidades futuras e fluxos projetados alinhados e consistentes com carteira real da ELETRA (em consonância com a política de investimentos do plano e considerando eventuais descasamentos de fluxos de ativos e passivos).
- d) Solicitar indicações de taxas de juros real no estudo técnico (quando utilizado o método probabilístico) em níveis de confiança superior ao mínimo definido na legislação.
- e) **Especialmente, considerar o custo administrativo (quando for cobrado do Plano) a partir de 2022 na definição das taxas de juros utilizadas.**

d) Diante da manifestação da PREVIC em sua nota citada, entendemos que a ELETRA deu cumprimento a determinação do órgão de supervisão e controle. Devendo atentar para as recomendações apontadas pela PREVIC.

5. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO ATUARIAL.

O Capítulo Atuarial foi elaborado conforme a seguinte Matriz:

ITENS DE ANÁLISES	REFERENCIAL NORMATIVO/GUIAS PREVIC
RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS	
2) ATUARIAL	
2.1 - Massa abrangida/População dos planos (Estatísticas) por plano	RES/CNPC 30/2018, art.18 da RES/CGPC 13/2004, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.2 - Benefícios Concedidos por plano (Estatística)	RES/CNPC 30/2018, § 2º do art.18 da RES/CGPC 13/2004, e Guia PREVIC de melhores Práticas Atuariais
2.3 - Evolução do Ativo Líquido dos planos	RES/CNPC 30/2018, RES/CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.4 - Evolução do Passivo Atuarial (Prov.Matemáticas e Fundos Previd) so	RES/CNPC 30/2018, RES/CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.5 - Evolução dos resultados contábeis dos planos	RES/CNPC 30/2018, RES/CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.6 - Evolução do Patrimônio de Solvência dos planos	RES/CNPC 30/2018, RES/CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.7 - Evolução da Liquidez dos planos	RES/CNPC 30/2018, RES/CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.8 - Fluxo Operacional Previdencial	RES/CNPC 30/2018, RES/CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.8 - Análise das aderências das premissas e hipóteses	RES/CNPC 30/2018, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.9 - Análise de Estudos de hipóteses e premissas	RES/CNPC 30/2018, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.10 - Análise do Exigível contingencial dos Planos (Gestão Previdencial)	RES/CNPC 43/2021 e INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contabilidade
2.11-Distribuição de Superávit ou Equacionamento de Déficit	Resolução CNPC 30/2018, Resolução CNPC 43/2021, INPREVIC 31/2020 e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.12 - Relatórios de Fiscalizações e Auditorias	Guia PREVIC de Melhores Práticas "SBR" e Guia de Melhores Práticas Contábeis "Auditoria Independente", Resolução CNPC 44 de 2021.
2.13 - Riscos Atuariais	RES/CNPC 30/2018 e Guia PREVIC de Melhores Práticas Atuariais
2.14 - Compliance legal na atividade atuarial e de benefícios	RES/CNPC 30/2018 e Guia PREVIC de melhores Práticas Atuariais
2.15 - Manifestação do Conselho Fiscal Premissas e Taxa de Juros	Resolução CNPC 30/2018

6. CUMPRIMENTO DO PARÁGRAFO ÚNICO E SEU ITEM I, DO ARTIGO 19 DA RESOLUÇÃO CGPC 13, DE 2004.

MATRIZ DE PROVIDÊNCIAS DO RCI 1º SEMESTRE DE 2022. Capítulo Atuarial:

Apontamentos	Adoção de Providências	Conformidade	Referencial de Compliance
MP 01: Déficits dos Planos BD e CV e crescimento dos Fundos Previdenciais.	a) Justificar o crescimento dos déficits dos Planos BD e CV, e as providências adotadas para recuperação do equilíbrio patrimonial dos planos. b) Justificar o crescimento significativo dos Fundos Previdenciais do Plano CV.	Resoluções do CNPC nº 30, de 2018 e nº 43, de 2021.	Itens 2.4 e 2.5 da Matriz de Compliance.
MP 02: Contencioso judicial previdencial.	Informar a situação atual das demandas judiciais e as probabilidades de êxito.	Resoluções do CNPC nº 30, de 2018 e nº 43, de 2021.	Itens 2.10 da Matriz de Compliance.

7. MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL SOBRE A ADERÊNCIA DAS PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS E RESULTADOS DOS PLANOS NO 1º SEMESTRE DE 2022.

Diante das análises efetuadas e em atendimento ao art. 19 da Resolução do CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004, concluímos que, na ELETRA, **no 1º Semestre de 2022**, as Premissas e Hipóteses Atuariais, conforme os balancetes e avaliações atuariais, bem como os Resultados Patrimoniais dos Planos de Benefícios, com relação aos compromissos e obrigações dos Planos ELETRA 01 e CELGPREV, os mesmos não estavam equilibrados patrimonialmente no período analisado.

Quanto ao cumprimento ao art.39 da Resolução do CNPC nº 30, de 2018, sobre os controles internos na mitigação dos riscos atuariais, este Conselho pode atestar, as evidências que pudessem demonstrar os controles envolvendo os riscos atuariais, na forma citada na Norma e no Guia das Melhores Práticas Atuariais.

Devem, ainda, ser considerados os comentários e a Matriz de Providências apresentada neste capítulo.

Goiânia, 21 de dezembro de 2022.

Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior
Presidente do Conselho Fiscal

Antônio Jesus Galdiano Júnior
Membro Titular do Conselho Fiscal

Cássio Pereira Vieira
Membro Titular do Conselho Fiscal

Ednilson Alves da Silva
Membro Titular do Conselho Fiscal

IV. ORÇAMENTO: EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.

Em atendimento ao artigo 19 da Resolução do CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal com base na documentação disponibilizada pela ELETRA, avaliou o resultado da Execução Orçamentária, referente ao **1º Semestre de 2022:**

1.EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA - ANÁLISE DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO NO 1º SEMESTRE DE 2022

1.1 PLANO BD-ELETRA 1:

	ELETRA1							Realizado Jun/22	Orçado Jun/22
	Orçado 2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN		
RECEITAS									
Programa Previdencial	2.112.714	82.275	78.333	88.606	164.075	184.277	199.177	796.744	1.056.357
Contribuições Participante(*)	268.055	18.940	18.068	20.260	18.480	20.755	22.445	118.947	134.027
Contribuições Extraordinárias 2019	893.496	63.335	60.265	68.347	61.638	69.227	74.820	397.632	446.748
Contribuições Extraordinárias 2020	951.163	-	-	-	83.958	94.295	101.912	280.165	285.349
Programa de Investimentos	4.933.637	936.264	367.637	401.465	345.722	736.849	43.896	2.744.041	2.466.819
Renda Fixa	1.677.517	421.940	491.587	-408.876	743.785	671.094	539.500	2.459.030	838.759
Renda Variável	1.187.766	441.654	-198.697	274.256	-642.333	21.618	707.507	-811.009	593.883
Invest Estruturados	1.638.876	116.398	136.634	427.175	236.034	152.603	131.289	1.200.134	819.438
Invest Exterior	179.851	-	-	-	-	18.787,33	7.387,90	26.175	89.925
Invest imobiliários	185.752	-48.659	-66.436	104.372	3.487	(93.789)	(3.273)	-104.297	92.876
Empréstimos	63.875	4.930	4.549	4.538	4.749	4.110	3.483	26.359	31.938
Total Geral das Receitas	7.046.351	1.018.539	445.970	490.072	509.797	921.126	155.281	3.540.785	3.523.175
DESPESAS									
Programa Previdencial	11.661.177	992.481	1.402.844	1.559.153	1.426.432	460.039	979.576	6.820.524	5.830.589
Aposentadorias	7.708.790	551.177	552.803	544.590	552.173	621.018	621.508	3.443.269	3.854.395
Pensões	1.250.267	135.077	101.829	189.431	117.385	130.968	191.206	865.897	625.133
Devolução de Contribuições	-	-	-	-	55,62	-	-	56	-
Constituição de Contingências	200.408	9.628	132.932	21.675	14.955	10.264	12.334	201.787	100.204
Atualização Reservas Matemáticas	2.501.712	296.598	615.279	803.457	741.864	-302.211	154.528	2.309.516	1.250.856
Programa de Investimentos	24.490	1.789	1.678	1.667	1.809	2.020	4.487	13.449	12.245
Relacionados com disponível	17.177	1.504	1.391	1.363	1.471	1.367	1.429	8.525	8.589
Outros	7.313	285	286	304	338	653	3.058	4.924	3.656
Total Geral das Despesas	11.685.667	994.269	1.404.521	1.560.820	1.428.241	462.059	984.063	6.833.974	5.842.833
RESULTADO	-4.639.316	24.269	-958.551	-1.070.748	(918.444)	459.067	- 828.782	-3.293.189	- 2.319.658

(*) Contribuição líquida do custeio administrativo.

- **Comentário:** Ocorreram variações orçamentárias entre os valores orçados x os valores realizados fora do limite de (+/-) 10%, a seguir as justificativas da Entidade:

Justificativas da Entidade:

Receitas: É a soma das contas de adições contribuições dos assistidos (3.01.01.03.02.01) e provisão (3.01.01.08.02.00) (-) conta custeio administrativo (3.04.02.01). O asterisco apresentado em receitas refere-se a informação do abatimento da conta custeio administrativo nas receitas. Adicionalmente, deve-se considerar os efeitos de flutuação de valores oriundos do mercado financeiro, impacto por juros, inflação e fatores macroeconômicos, além das próprias premissas atuariais.

Despesas: A soma dos valores apresentados no quadro acima em aposentadoria e pensão por morte é o mesmo resultado da conta 3.02 do balancete posicionado em 30/06/22; bem como os valores apresentados em constituição de contingências que a soma da conta 3.03 e atualização reservas matemáticas conta 3.06, todas posicionadas em 30/06/22. Adicionalmente, da mesma forma, deve-se considerar os efeitos de flutuação de valores oriundos do mercado financeiro, impacto por juros, inflação e fatores macroeconômicos, além das próprias premissas atuariais.

Com relação ao valor apresentado na linha outros e a soma das contas 5.03 e 5.07 posicionadas em 30/06/22.

1.2. PLANO CV- CELGPREV

RECEITAS	CELGPREV							Realizado Jun/22	Orçado Jun/22
	Orçado 2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN		
Programa Previdencial	21.714.514	1.707.181	1.899.867	1.701.107	1.764.381	1.682.882	1.596.553	10.351.970	10.857.257
Contribuições Patrocinador(*)	10.857.257	826.449	854.014	827.446	858.707	817.144	771.351	4.955.111	5.428.628
Contribuições Participante(*)	10.857.257	880.733	1.045.853	873.661	905.673	865.737	825.202	5.396.859	5.428.628
Programa de Investimentos	66.819.538	11.042.607	1.599.405	15.682.986,19	1.837.026	7.666.048	5.997.392	28.156.628	33.409.769
Renda Fixa	33.690.912	3.034.759	4.169.504	6.281.488	6.037.776	5.921.381	4.408.245	29.853.152	16.845.456
Renda Variável	16.921.697	7.106.853	-3.644.028	4.770.856	-10.265.023	702.578	-11.705.731	-13.034.495	8.460.848
Invest Estruturados	13.925.402	1.009.008	1.300.882	4.180.133	2.295.923	1.442.449	1.321.625	11.550.019	6.962.701
Invest Exterior	359.986	-	-	-	-	180.130	-70.834	250.964	179.993
Invest imobiliários	1.358.238	-165.129	-230.348	436.184	32.004	318.207	6.317	-239.178	679.119
Empréstimos	563.304	57.116	3.396	14.326	62.294	97.977	42.986	278.094	281.652
Total Geral das Receitas	88.534.052	12.749.788	3.499.271	17.384.093	72.646	9.348.930	4.400.839	38.508.598	44.267.026
DESPESAS									
Programa Previdencial	80.923.243	15.484.800	6.931.437	18.355.104	4.074.415	8.599.156	651.730	54.096.642	40.461.621
Aposentadorias	35.111.790	2.801.350	2.762.793	2.745.836	2.735.683	2.907.525	2.924.779	16.877.966	17.555.895
Pensões	12.720.267	1.022.787	1.057.712	1.077.470	1.020.440	1.163.562	1.181.862	6.523.834	6.360.133
Devolução de Contribuições	3.303.395	5.967.255	2.627.274	48.398	113.266	1.660.299	1.908.970	12.325.462	1.651.697
Constituição de Contingências	2.098.139	89.157	69.527	82.148	65.923	54.273	170.440	531.469	1.049.069
Atual. Res. Mat. Benef. Conceder	20.327.866	-4.324.566	-1.211.188	6.130.358	800.200	1.666.598	-4.466.843	-1.405.440	10.163.933
Atual. Res. Mat. Benef. Concedidos	4.033.017	8.309.202	925.422	8.152.029	-676.000	656.998	-1.600.294	15.767.358	2.016.508
Fundo Previdencial	3.328.770	1.619.614	699.897	118.864	14.902	489.901	532.816	3.475.994	1.664.385
Programa de Investimentos	331.113	3.703	9.109	6.154	512.535	275.481	191.336	978.604	165.557
Relacionados com disponível	191.401	17.248	16.543	15.735	17.182	14.781	16.537	98.025	95.700
Outros	139.712	-20.950	7.434	-21.889	495.353	260.700	174.799	880.579	69.856
Total Geral das Despesas	81.254.356	15.481.097	6.940.546	18.348.950	4.586.951	8.874.637	843.066	55.075.247	40.627.178
RESULTADO	7.279.696	-2.731.309	-3.441.275	-964.857	-4.659.596	474.293	-5.243.905	-16.566.649	3.639.848

(*) Contribuição líquida do custeio administrativo.

- **Comentário:** Ocorreram variações orçamentárias entre os valores orçados x os valores realizados fora do limite de (+/-) 10%, a seguir as justificativas da Entidade:

Justificativas da Entidade:

- **Receitas:** É a soma das contas de adições contribuições dos assistidos (3.01.01.03.02.01) e provisão (3.01.01.08.02.00) (-) conta custeio administrativo (3.04.02.01). O asterisco apresentado em receitas refere-se a informação do abatimento da conta custeio administrativo nas receitas. Adicionalmente, deve-se considerar os efeitos de flutuação de valores oriundos do mercado financeiro, impacto por juros, inflação e fatores macroeconômicos, além das próprias premissas atuariais.
- **Despesas:** A soma dos valores apresentados no quadro acima em aposentadoria e pensão por morte é o mesmo resultado da conta 3.02 do balancete posicionado em 30/06/22; bem como os valores apresentados em constituição de contingências que a soma da conta 3.03 e atualização reservas matemáticas conta 3.06, todas posicionadas em 30/06/22. Adicionalmente, da mesma forma, deve-se considerar os efeitos de flutuação de valores oriundos do mercado financeiro, impacto por juros, inflação e fatores macroeconômicos, além das próprias premissas atuariais.
- Com relação ao valor apresentado na linha outros e a soma das contas 5.03 e 5.07 posicionadas em 30/06/22.

1.3. PGA – PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA:



ELETRA - FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

Descrição	2021	Orçamento PGA 2022									
		Orçado Revisão 2022 (30/03/22)	Realizado Janeiro	Realizado Fevereiro	Realizado Março	Realizado Abril	Realizado Maio	Realizado Junho	Realizado Jun/22	Orçado Jun/22	
(+) 1. Receitas	2.933.011	4.793.973	273.417	287.835	294.169	569.777	461.642	343.545	2.230.385	2.396.987	
Contribuição para Custeio - Patrocinadoras	1.107.745	1.266.885	94.321	96.416	92.093	96.667	92.329	87.703	559.530	633.442	
Contribuição para Custeio - Participantes	1.579.911	1.773.376	134.181	134.983	131.085	135.801	133.695	130.489	800.235	886.688	
Custeio administrativo - Investimento	-	1.686.538	-	-	-	491.724	230.000	122.000	843.724	843.269	
Taxa de Administração de Empréstimo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Varição Positiva dos Investimentos	245.355	67.174	44.915	56.436	70.991	154.417	5.618	3.353	26.896	33.587	
Outras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) 2. Despesas	4.495.289	4.925.027	399.541	349.752	326.168	371.826	474.110	395.167	2.316.565	2.462.513	
Pessoal e Encargos	2.718.398	2.990.001	195.522	229.688	192.604	188.690	196.550	226.835	1.229.889	1.495.001	
Treinamentos/Congressos e Seminários	40.127	40.165	1.150	700	1.120	1.477	1.097	1.460	7.004	20.082	
Viagens e Estádias	71.480	71.480	-	-	3.286	3.572	1.514	4.235	12.606	35.740	
Certificação	5.886	5.896	537	-	-	245	-	-	782	2.948	
Serviços de Terceiros(*)	1.033.183	1.249.671	89.589	88.681	93.620	104.359	195.972	118.796	691.017	624.836	
Despesas Gerais(**)	345.834	301.208	65.146	14.622	18.806	56.460	17.724	15.572	188.330	150.604	
Depreciações	56.547	58.474	3.347	3.347	3.347	3.344	3.344	3.344	20.074	29.237	
Tributos(***)	223.835	208.131	44.251	12.714	13.385	13.679	57.909	24.925	166.863	104.066	
(-) 3. Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(=) 4. Decréscimo do Fundo Administrativo (1-2-3)	-1.562.278	131.054	-126.124	-61.916	-31.999	197.951	-12.468	-51.622	-86.179	65.527	

(*) A diferença acentuada refere-se a despesas realizadas com prestadores de serviços Vieira Rezende; Leonardo Partenosso; Conde Consultoria e Santos Belivaqua;

(**) A diferença acentuada apresentada refere-se ao provisionamento da despesa com aluguel período Mai/22 a Jul/22 no valor total de R\$ 41.413,26 pagos em Mai/22, sendo que, os valores apresentados na coluna Orçado/22 estão na proporção de 01/12 avos;

(***) A diferença acentuada apresentada refere-se ao pagamento da taxa PREVIC no valor total de R\$ 21.625,00, sendo que, os valores apresentados na coluna Orçado/22 estão na proporção de 01/12 avos e, aumento no recolhimento dos tributos PIS/COFINS devido ao repasse de custeio administrativo pelo plano Celgprev.

A seguir, o detalhamento das principais despesas com serviços de terceiros:

Detalhamento Serviços de Terceiros/Juridicos

Descrição	2022	Alocação
DCA Partners	43,90	0,03%
Ferro, C Neves	22,49	0,02%
GDC Partners	49,99	0,04%
Junqueira de Carvalho	412,16	0,33%
Leonardo de Partenosso	60.000,00	47,61%
Martinelli Advocacia	3.488,49	2,77%
Santos Belivaqua	27.000,00	21,43%
Vieira Rezende Advocacia	35.000,00	27,77%
TOTAL	126.017,03	100,00%

Detalhamento Serviços de Terceiros/Tecnologia da Informação

Descrição	2022	Alocação
D4S Serviços em Tecnologia	999,00	0,26%
Dataenv	117.993,00	30,18%
Dimas Melo (Relógio de Ponto)	475,20	0,12%
Kalunga	132,60	0,03%
Lattine Consultoria	4.441,68	1,14%
Locaweb	1.419,91	0,36%
Singia/Senior Soluções (Investimentos)	95.468,73	24,42%
Serel Consultoria (contabilidade e tesouraria)	26.544,06	6,79%
Tron Informática (Fls. Pagto administrativo)	3.176,04	0,81%
Trust Solutions (Benefícios)	140.301,84	35,89%
TOTAL	390.952,06	100,00%

Detalhamento Serviços de Terceiros/Consultoria Investimentos

Descrição	2022	Alocação
Aditus Consultoria	13.961,46	48,20%
PFM	15.004,26	51,80%
TOTAL	28.965,72	100,00%

Detalhamento Serviços de Terceiros/Outros

Descrição	2022	Alocação
99 Táxi	621,84	2,36%
Alliazn Seguro (Sede Eletra)	1.285,94	4,88%
Aviso Urgente	214,94	0,81%
CDL	514,73	1,95%
Chaveiro 24 hs	100,00	0,38%
D4S Serviços em Tecnologia	499,50	1,89%
Dimas Melo (Relógio de Ponto)	79,20	0,30%
Fujioka	89,90	0,34%
Lattine Consultoria	2.210,84	8,38%
Liberdade Gráfica	3.525,00	13,37%
Lirios e Eventos	220,00	0,83%
Oficina de Benefícios e Assessoria	5.325,60	20,19%
Speed Boys	390,29	1,48%
SS Hotéis Ltda	- 23,48	-0,09%
Total Archive	11.320,22	42,92%
TOTAL	26.374,52	100,00%

- **Comentário:** Ocorreram variações orçamentárias entre os valores orçados x os valores realizados fora do limite de (+/-) 10%, a seguir as justificativas da Entidade:
- **Justificativas da Entidade:**

As variações referem-se a despesas extraordinárias não orçadas.

2. COMENTÁRIOS GERAIS:

- O Orçamento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo;
- Foram disponibilizados os controles e acompanhamentos da execução orçamentária (orçado x realizado) da Gestão Previdencial, Gestão Administrativa.
- O Orçamento da Gestão Administrativa foi elaborado em atendimento ao inciso IV, do art.2º da Resolução do CNPC nº 48, de 2021 e dos Planos, em consonância com o §1º do art. 16 da Resolução do CGPC nº 13, de 2004.

3. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO ORÇAMENTO.

O Capítulo do Orçamento foi elaborado conforme a seguinte Matriz:

ITENS DE ANÁLISES	REFERENCIAL NORMATIVO/GUIAS PREVIC
RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS	
3) ORÇAMENTO	
3.1 - Nota Técnica Orçamentária (critérios quantitativos e qualitativos)	§1º do art. 16 da RES/CGPC 13/2004 e RES/CNPC 48/2021
3.2 - Controles da execução orçamentária (orçado x realizado)	Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
3.2.1 - Gestão Previdencial	§1º do art. 16 da RES/CGPC 13/2004.
3.2.2 - Gestão Administrativa (PGA)	RES/CNPC 48/2021, RES/CNPC 43/2021
3.2.3 - Gestão dos Investimentos	§1º do art. 16 da RES/CGPC 13/2004 e RES/CNPC 48/2021.
3.4 - Compliance legal na elaboração e execução do orçamento	§1º do art. 16 da RES/CGPC 13/2004 e RES/CNPC 48/2021.

4. CUMPRIMENTO DO PARÁGRAFO ÚNICO E SEU ITEM I, DO ARTIGO 19 DA RESOLUÇÃO CGPC Nº 13/2004.

MATRIZ DE PROVIDÊNCIAS DO RCI 1º SEMESTRE DE 2022

Capítulo do Orçamento.

Apontamentos	Adoção de Providências	Conformidade	Referencial de Compliance
Sem apontamentos	Sem providências		

5. MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL SOBRE A EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA DO 1º SEMESTRE DE 2022.

Diante das análises efetuadas e em atendimento ao art. 19 da Resolução do CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004, concluímos que, no **1º Semestre de 2022**, foram disponibilizados os controles da execução orçamentária da Gestão Previdencial e da Gestão Administrativa, atendendo ao §1º, do artigo 16, da Resolução do CGPC nº 13, de 2004 e da Resolução do CNPC nº 48, de 2021, com relação ao Orçamento Administrativo.

Com referência ao art.11 da Resolução do CNPC nº 48, de 2021, em relação aos critérios quantitativos e qualitativos do orçamento administrativo, os mesmos encontram-se na Nota Técnica Orçamentária aprovada pelo Conselho Deliberativo.

Devem ser considerados os comentários e as justificativas apresentadas neste capítulo.

Goiânia, 21 de dezembro de 2022.

Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior
Presidente do Conselho Fiscal

Antônio Jesus Galdiano Júnior
Membro Titular do Conselho Fiscal

Cássio Pereira Vieira
Membro Titular do Conselho Fiscal

Ednilson Alves da Silva
Membro Titular do Conselho Fiscal

V.PGA: PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA.

Em atendimento ao artigo 19 da Resolução do CGPC nº 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal, com base na documentação disponibilizada pela ELETRA, avaliou o resultado do Plano de Gestão Administrativa (PGA), em consonância com as Resoluções do CNPC nº 43, de 2021 e nº 48, de 2021, o seu artigo 11, referentes ao **1º Semestre de 2022.**

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA:

1. ATIVO LÍQUIDO DO PGA NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.

Descrição	1º SEM/22	Exercício 2021	Evolução%
Ativo Total	R\$ 9.923.421,30	R\$ 9.595.449,23	3,42%
(-) Exigível Operacional	R\$ (583.347,42)	R\$ (520.975,70)	11,97%
(-) Exigível Contingencial	R\$ (1.963.939,77)	R\$ (1.963.939,77)	0,00%
Ativo Líquido (AL)	R\$ 7.376.134,11	R\$ 7.110.533,76	3,74%
(-) Fundo Administrativo	R\$ (7.376.134,11)	R\$ (7.110.533,76)	3,74%
Resultado	R\$ -	R\$ -	

Fonte: Balancete do PGA.

- **Comentário:** Verificamos que o Ativo Líquido do PGA evoluiu 3,74% no período, o Fundo Administrativo evoluiu na mesma proporção, ou seja, houve capitalização do mesmo.

2. FONTE E USO DO CUSTEIO ADMINISTRATIVO NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.

Descrição	Valor	Despesas Administrativas	Valor
Previdencial (Planos)	R\$ 1.359.764,94	Administração dos Planos	R\$ (2.316.564,06)
Investimentos (Custeio)	R\$ 843.724,47	Total Despesas Corrente	R\$ (2.316.564,06)
Taxa Administrativa Empréstimos	R\$ -		
Resultado Invest. Administrativos	R\$ 378.675,00		
Outras + Receitas Diretas)	R\$ -	Contingências Administrativas	R\$ -
Total	R\$ 2.582.164,41	Total	R\$ (2.316.564,06)
		(Fontes - Despesas)	R\$ 265.600,35
		Constituição do Fundo Adm.	R\$ (265.600,35)

Fonte: Balancete do PGA.

- **Comentário:** Verificamos que as fontes de recursos para o custeio administrativo em 2022 até junho, foram suficientes para cobertura das despesas administrativas, com sobra de R\$ 265.600,35, utilizada na constituição do Fundo Administrativa do PGA.

3. DESPESAS ADMINISTRATIVAS NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.

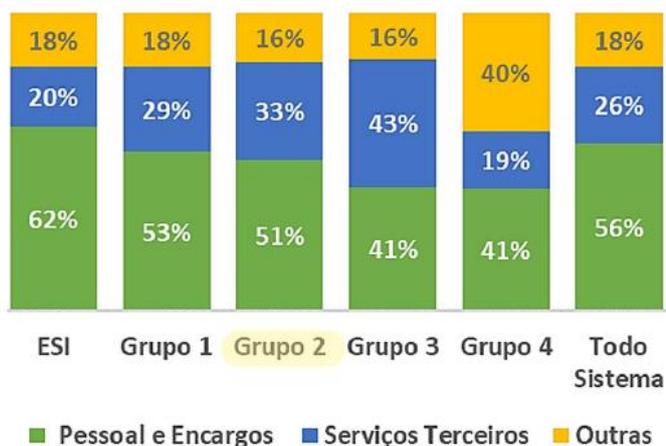
Administração dos Planos Previdenciais	Exercício de 2021	1º SEM/22	PART.	REP.
Total das Despesas	R\$ 4.524.227,82	R\$ 2.316.564,06	100,00%	51,20%
Pessoal e Encargos	R\$ 2.675.043,29	R\$ 1.230.671,18	53,12%	46,01%
Treinamentos/Congressos e Seminários	R\$ 12.278,00	R\$ 7.004,00	0,30%	57,05%
Viagens e Estadias	R\$ 5.800,78	R\$ 12.606,45	0,54%	217,32%
Serviços de Terceiros	R\$ 1.192.316,06	R\$ 691.016,65	29,83%	57,96%
Despesas Gerais	R\$ 374.076,84	R\$ 188.330,22	8,13%	50,35%
Depreciações e Amortizações	R\$ 56.318,65	R\$ 20.073,52	0,87%	35,64%
Tributos	R\$ 208.394,20	R\$ 166.862,04	7,20%	80,07%

Fonte: Balancete do PGA.

• Comentários:

- c) As despesas administrativas ao final do 1º semestre de 2022 representaram 51,20% daquelas ocorridas em 2021, próximo do parâmetro para o período da ordem de 50%. Assim, há uma tendência de que as despesas de 2022 poderão ser próximas daquelas de 2021.
- d) A despesa com Pessoal/Encargos teve participação de **53,12%** das despesas administrativas totais, seguida de Serviços de Terceiros com **29,83%**.
- e) Se considerarmos o Estudo da PREVIC sobre as Despesas Administrativas de 2021, conforme tabelas abaixo, a ELETRA está alocada **no Grupo “2”**, para esse Grupo a participação das despesas com Pessoal/Encargos, o Indicador foi de **51%** e de Serviços de Terceiros foi de **33%**. Assim, em relação ao Indicador de Pessoal/Encargos da PREVIC a Entidade não estaria aderente. No Indicador de Serviços de Terceiros estaria aderente ao indicador da PREVIC.

Gráfico 6: Distribuição da alocação das Despesas Administrativas



- Detalhamento de Serviços de Terceiros:

DESCRIÇÃO	1º SEM/22	ALOCAÇÃO
CONSULTORIA ATUARIAL	R\$ 66.853,24	9,67%
CONSULTORIA CONTÁBIL	R\$ 22.752,84	3,29%
CONSULTORIA JURÍDICA	R\$ 126.017,03	18,24%
RECURSOS HUMANOS	R\$ 2.850,00	0,41%
SERVICOS DE CONSERVACAO E MANUTENCAO	R\$ 26.251,24	3,80%
INFORMÁTICA	R\$ 390.952,06	56,58%
AUDITORIA ATUARIAL/BENEFICIOS	R\$ -	0,00%
AUDITORIA CONTÁBIL	R\$ -	0,00%
CONSULTORIA DOS INVESTIMENTOS	R\$ 28.965,72	4,19%
OUTRAS	R\$ 26.374,52	3,82%
TOTAL	R\$ 691.016,65	100,00%
Fonte: Balancete do PGA.		

- **Comentário:** A despesa com Informática teve maior impacto nas despesas com Serviços de Terceiros, com 56,58% de representatividade, a seguir demonstrada:

Detalhamento Serviços de Terceiros/Tecnologia da Informação

Descrição	2022	Alocação
D4S Serviços em Tecnologia	999,00	0,26%
Dataenv	117.993,00	30,18%
Dimas Melo (Relógio de Ponto)	475,20	0,12%
Kalunga	132,60	0,03%
Lattine Consultoria	4.441,68	1,14%
Locaweb	1.419,91	0,36%
Singia/Senior Soluitions (Investimentos)	95.468,73	24,42%
Serel Consultoria (contabilidade e tesouraria)	26.544,06	6,79%
Tron Informática (Fls. Pagto administrativo)	3.176,04	0,81%
Trust Solutions (Benefícios)	140.301,84	35,89%
TOTAL	390.952,06	100,00%

- Detalhamento de Pessoal e Encargos:

DESCRIÇÃO	1º SEM/22	ALOCAÇÃO
CONSELHEIROS	R\$ -	0,00%
DIRIGENTES	R\$ 130.396,99	10,60%
PESSOAL PRÓPRIO	R\$ 1.100.274,19	89,40%
ESTAGIÁRIOS	R\$ -	0,00%
TOTAL	R\$ 1.230.671,18	100,00%

- **Comentário:** A despesa com pessoal e encargos mais representativa está alocada em pessoal próprio com 89,40%.

4- INDICADORES DO PGA NO 1º SEMESTRE DE 2022-EM 30/06/2022.

Análise e Avaliação dos Indicadores de Desempenho do PGA - Junho/2022

Recursos destinados ao PGA em Relação aos Recursos Garantidores		Realizado 2022	Orçado 2022
Custo administrativo em relação aos recursos garantidores			
Mede o percentual dos recursos destinados ao PGA em relação aos recursos garantidores (Artigo 9º da Resolução CNPC 48 - 08/12/2021)			
Recursos Garantidores		756.125.469	752.328.910
Recursos destinados ao PGA		2.203.489	3.040.261
	%	0,29	0,40
Custo médio de administração por participantes			
Mede o valor da despesa administrativa em relação ao número de participantes e assistidos			
Despesa administrativa		2.316.565	4.925.027
Nº participantes		2.291	2.344
Semestre - R\$		1.011,16	2.101,12
Mensal - R\$		168,53	350,19
Índice de cobertura da despesa com pessoal			
Mede a despesa com pessoal em relação as despesas administrativas			
Despesa administrativa		2.316.565	4.925.027
Despesa administrativa com pessoal		1.229.889	2.990.001
	%	53,09	60,71
Índice da despesa com treinamento sobre as despesas administrativa			
Mede a participação das despesas com treinamento em relação as despesas administrativas			
Despesa administrativa		2.316.565	4.925.027
Despesa com treinamento		7.004	40.164
	%	0,30	0,82
Índice da despesa administrativa sobre total do ativo			
Mede a participação das despesas administrativas em relação ao total do ativo			
Despesa administrativa		2.316.565	4.925.027
Total do Ativo		756.092.889	753.799.972
	%	0,31	0,65
Índice da receita administrativa sobre despesa administrativa			
Mede a participação das receitas administrativas em relação à despesa administrativa			
Receita administrativa		2.203.489	3.040.261
Despesa administrativa		2.316.565	4.925.027
	%	95,12	61,73
Índice de relação participantes plano x empregados Eletra			
Mede a relação entre participantes plano x empregados Eletra			
Nº participantes		2.291	2.344
Nº empregados Eletra		15	15
Relação entre participantes plano x empregados Eletra		152,73	156,27
Índice de perenidade do Fundo Administrativo			
Mede a perenidade do Fundo Administrativo			
Saldo Fundo Administrativo		7.376.134	7.035.378
Reversão/Constituição Fundo Administrativo		(86.179)	(131.054)
Duração do Fundo Administrativo (em meses)		1.027,09	644,20
Duração do Fundo Administrativo (em anos)		85,59	53,68

Tabela 3: Medianas dos indicadores em 2021.

Grupos de EFPC	Classificação por Ativo Total (R\$)	Despesas/ Ativo Total % (Mediana)	Despesa sobre Receita (Mediana)	Despesa Per Capita (Mediana)	Receita Per Capita (Mediana)	
Não-ESI	Grupo 4	Até 100 milhões	3,03%	1,02	3.273	1.161
	Grupo 3	100 a 500 milhões	0,68%	1,00	720	713
	Grupo 2	500 mi a 2 bilhões	0,41%	0,96	916	852
	Grupo 1	Acima de 2 bilhões	0,36%	0,99	1.245	1.303
ESI			0,25%	1,01	1.357	1.269
TOTAL			0,49%	1,00	1.019	892

- **Comentário:** Foram apresentados os resultados dos indicadores acima, em atendimento ao art.9º da Resolução do CNPC nº 48, de 2021. Os mesmos estavam aderentes às suas metas para o período referente ao 1º semestre de 2022.

5. LIMITE TETO DE TRANSFERÊNCIA DE RECURSOS PARA O PGA NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.

LIMITE TETO DE RECURSOS DESTINADOS AO CUSTEIO ADMINISTRATIVO

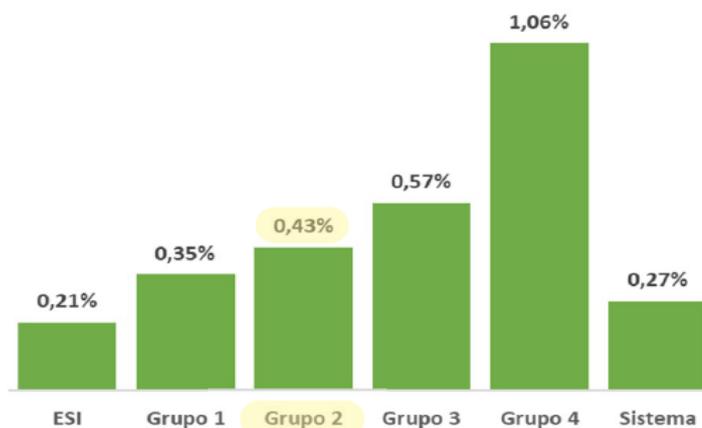
Descrição	Limites	1º SEM/22
Recursos Destinados (Fontes)		R\$ 2.203.489,41
Previdencial (Planos)		R\$ 1.359.764,94
Investimentos (Custeio)		R\$ 843.724,47
Investimentos Taxa Administrativa Empréstimos		R\$ -
Recursos Garantidores das Reservas Técnicas (RGRT)		Valor
RGRT dos Planos Previdenciários em Jun/22		R\$ 743.755.287,90
Limite Anual sobre RGRT - Taxa Administrativa (A)	0,40%	R\$ 2.975.021,15
Recursos Destinados x RGRT	0,30%	

Fontes: Balancetes dos Planos e PGA.

Referência: Art. 5º da Resolução do CNPC nº 48, de 2021.

- a) **Comentário:** Conforme limite estabelecido no orçamento anual de **0,40%**, o limite da taxa de administração foi atendido, atingindo **0,30%** em junho de 2022, e dentro do limite legal de até 1% do RGRT, consoante ao art. 5º da Resolução do CNPC nº 48, de 2021. A Entidade está alocada no Grupo "2" do Estudo PREVIC das Despesas Administrativas de 2021. Nesse Grupo, o indicador foi de **0,43%**. Portanto, em relação ao referido Estudo estaria aderente.

Gráfico 2: Taxa de administração por grupo



6. EXIGÍVEL CONTIGENCIAL NO 1º SEMESTRE DE 2022 – EM 30/06/2022.

- **Comentário:** Identificamos saldos contábeis registrados em provisões de contingências, e de depósitos judiciais e recursais no Balancete do PGA no valor de R\$ 1.963.939,77, referentes ao PIS e CONFINS, os valores são os mesmos de 31/12/2021, portanto, sem alterações, já analisados pelo Colegiado por ocasião do Parecer das Demonstrações Contábeis de 2021.

7. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO PGA.

O Capítulo do PGA foi elaborado conforme a seguinte Matriz:

ITENS DE ANÁLISES	REFERENCIAL NORMATIVO/GUIAS PREVIC
RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS	
4)PGA	
4.1 - Evolução do Ativo Líquido e Fundo Administrativo	RES/CNPC 43/2021, INPREVIC 31/2020 e RES/CNPC 48/2021, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
4.2 - Fontes(Receitas) x Despesas Administrativas	RES/CNPC 43/2021, INPREVIC 31/2020 e RES/CNPC 48/2021, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
4.3 - Resultado do PGA (formação ou reversão de fundo administrativo)	RES/CNPC 43/2021, INPREVIC 31/2020 e RES/CNPC 48/2021, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
4.4 - Comparativo das Despesas Administrativas (plano de contas)	RES/CNPC 43/2021, INPREVIC 31/2020 e RES/CNPC 48/2021, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
4.5 - Verificação do limite de transferência de recursos dos planos para o PGA	art.5º da RES/CNPC 48/2021
4.6- Análise e avaliação dos Indicadores de Desempenho do PGA	arts 9º e 11 da RES/CNPC 48/2021, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
4.7 - Registro das participações dos planos no fundo administrativo do PGA	INPREVIC 31/2020, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis
4.8 - Análise do Exigível Contingencial do PGA	RES/CNPC 43/2021, INPREVIC 31/2020 e RES/CNPC 48/2021, e Guia PREVIC de Melhores Práticas Contábeis

8. CUMPRIMENTO DO PARÁGRAFO ÚNICO, INCISO I, DO ARTIGO 19 DA RESOLUÇÃO CGPC 13/2004.

MATRIZ DE PROVIDÊNCIAS DO RCI 1º SEMESTRE DE 2022 Capítulo do PGA.

Apontamentos	Adoção de Providências	Conformidade	Referencial de Compliance
Sem apontamentos	Sem providências		

9. MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL SOBRE OS RESULTADOS DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA) NO 1º SEMESTRE DE 2022.

Diante das análises efetuadas e em atendimento ao art. 19 da Resolução do CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004 e art. 11 da Resolução do CNPC nº 48, de 08 de dezembro de 2021, concluímos que no **1º semestre de 2022** em relação ao Plano de Gestão Administrativa - PGA, os procedimentos adotados atendiam as Resoluções do CNPC nº 43, 2021 e nº 48, de 2021, além da IN/PREVIC nº 31, de 2020.

Com relação ao art. 11 da Resolução do CNPC nº 48, de 2021, o mesmo foi atendido integralmente com as análises efetuadas por este Conselho.

Devem ser considerados os comentários apresentados neste capítulo.

Goiânia, 21 de dezembro de 2022.

Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior
Presidente do Conselho Fiscal

Antônio Jesus Galdiano Júnior
Membro Titular do Conselho Fiscal

Cássio Pereira Vieira
Membro Titular do Conselho Fiscal

Ednilson Alves da Silva
Membro Titular do Conselho Fiscal

VI. TEMAS CORRELACIONADOS:

1. ATENDIMENTO AS RECOMENDAÇÕES DO RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS DO 2º SEMESTRE DE 2021. (inciso III, do art. 19 da Resolução MPS/CGPC nº 13/2004).

- Na análise final do Relatório de Controles Internos do 2º Semestre de 2021, a Diretoria apresentou ao Conselho Fiscal as justificativas sobre os pontos que ensejariam recomendações, e a análise desse Conselho Fiscal foi realizada.

2. CERTIFICAÇÕES DE DIRIGENTES E CONSELHEIROS – RESOLUÇÃO DO CNPC Nº 39 DE 2022. POSIÇÃO EM 30/06/2022:

Dirigentes e demais participantes do processo decisório de Investimentos	Data da Posse	Certificação	Ênfase	Data da Certificação	Vencimento Certificação	% Legal	% Certificados	
AETQ - ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TÉCNICAMENTE QUALIFICADO							100	100
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	CPA-20	Investimento	12/01/2018	12/01/2023			
DIREX - DIRETORIA EXECUTIVA							100	100
David Augusto de Abreu	06/12/2019	ICSS	Administração	22/03/2019	22/03/2022			
David Augusto de Abreu	06/12/2019	ICSS	Investimento	09/06/2020	09/06/2023			
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	CPA-20	Investimento	12/01/2018	12/01/2023			
Luiz Humberto Urzedo de Queiroz	15/03/2019	ICSS	Administração	16/12/2020	16/12/2023			
CD - Conselho Deliberativo (Titulares)							66,66	83,33
Leandro Oliveira Cordeiro	29/04/2019	ICSS	Administração	02/04/2020	02/04/2023			
Luís Carlos Salles Cota	29/04/2019	ICSS	Administração	02/07/2019	02/07/2022			
José Carlos Zoccoli	29/04/2019	ICSS	Administração	06/01/2020	06/01/2023			
João de Oliveira Júnior	29/04/2019	ICSS	Administração	21/10/2019	21/10/2022			
Gerson Elias Rosa da Silva	15/03/2021	-	-	-	-			
Eduardo José dos Santos	15/03/2017	ICSS	Administração	11/03/2019	11/03/2022			
CD - Conselho Deliberativo (Suplentes)							66,66	50
Anderson Luiz Tostes dos Santos	29/04/2019	ICSS	Administração	22/12/2020	22/12/2023			
Vacante	-	-	-	-	-			
Vacante	-	-	-	-	-			
Daniela Marília da Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	10/12/2020	10/12/2023			
Vacante	-	-	-	-	-			
Daniel Augusto Ribeiro	15/03/2017	ICSS	Administração	11/06/2019	11/06/2022			
CF - Conselho Fiscal (Titulares)							75	50
Roosevelt dos Santos Cantanhede Júnior	29/04/2019	-	-	-	-			
Ednilson Alves da Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	22/11/2019	22/11/2022			
Cássio Pereira Vieira	29/04/2019	CPA-20	Investimento	21/01/2020	21/01/2023			
Antônio Jesus Galdiano Júnior	15/03/2021	-	-	-	-			
CF - Conselho Fiscal (Suplentes)							75	50
Vacante	-	-	-	-	-			
Carlos Eduardo de Carvalho	29/04/2019	ICSS	Administração	14/11/2019	14/11/2022			
Vacante	-	-	-	-	-			
João Bosco de Oliveira Lima	15/03/2021	-	-	-	-			
CCI - Comitê Consultivo de Investimentos							100	75
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	CPA-20	Investimento	12/01/2018	12/01/2023			
David Augusto de Abreu	06/01/2020	ICSS	Investimento	09/06/2020	09/06/2023			
Víctor Hugo Feitosa de Sá Roriz	18/11/2020	CPA-20	Investimento	15/01/2020	15/01/2023			
Carlos Alberto Souza Ximenes	18/11/2020	-	-	-	-			

Dirigentes e demais participantes do processo decisório de Investimentos	Data da Posse	Habilitação	Data da Habilitação	Validade Habilitação	% Legal	% Habilitados
AETQ - ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO					100	100
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	2020.52-8	12/11/2020	12/01/2022		
DIREX - DIRETORIA EXECUTIVA					100	100
David Augusto de Abreu	06/12/2019	2019.65-8	06/01/2020	14/03/2022		
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	2020.52-8	12/11/2020	12/01/2022		
Luiz Humberto Urzedo de Queiroz	15/03/2019	2019.83	22/03/2019	14/03/2022		

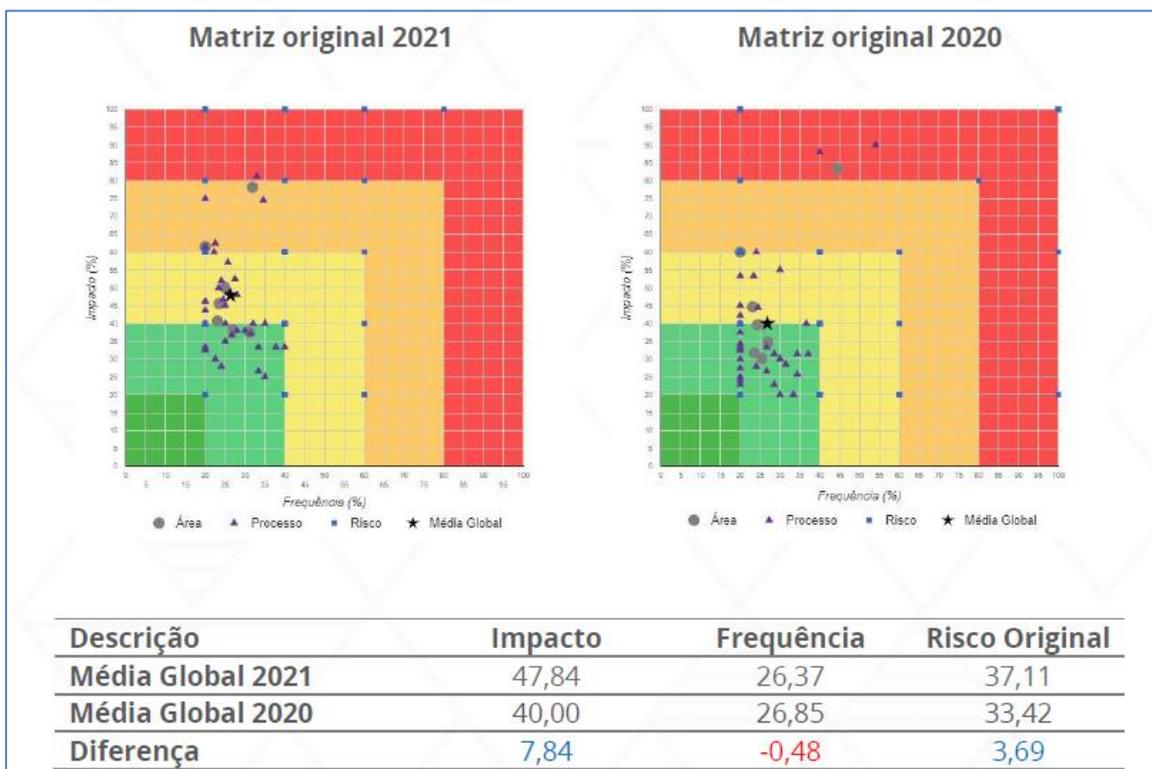
- **Comentários:**

- Foram disponibilizadas as informações requeridas sobre os Dirigentes, Conselheiros e profissionais da ELETRA obrigados à certificação e habilitação, no que concerne ao controle interno de monitoramento de cumprimento dos Normativos do CNPC e PREVIC.
- Desta forma, constatamos que todos os membros da Diretoria estão devidamente habilitados, conforme previsto em legislação.
- No que diz respeito à certificação, é possível constatar que a Entidade mantém a totalidade dos membros de sua Diretoria certificados, e ainda, a maioria dos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, igualmente certificados, ressalvados os casos previstos nos Normativos do CNPC e da PREVIC.

3. GESTÃO BASEADA EM RISCOS

As Entidades Fechadas de Previdência Complementar devem realizar a Gestão Baseada em Risco, em linha do que propõe a PREVIC em sua Supervisão Baseada em Riscos. Além do exposto, com a publicação da Instrução PREVIC 015/2017, o foco da gestão baseada em riscos deve estar na execução e acompanhamento dos controles preventivos prudenciais, evitando os riscos operacionais e os demais riscos inerentes ao negócio.

Podemos observar que a Entidade, vem gerando anualmente Matrizes de Riscos, apresentando o seguinte cenário dos riscos resultantes e residuais:



Com relação a comparação da avaliação anterior, percebemos uma diferença muito discreta de 3,69 pontos acima do Risco Original de 2020, essa percepção é devido a mudanças significativas no impacto dos riscos avaliados em virtude da nova conjuntura e situações internas da entidade, que elevaram alguns riscos pontuados como baixo na avaliação anterior, como também a inclusão do novo risco de conformidade a lavagem de dinheiro que neste escopo de avaliação foi mensurado na média com impacto de 60% e frequência de 20%, resultando em um risco original de 40%.

A base de controles de 2022 foi atualizada e implementada com mais requisitos e controles do que na base de 2019/20, devido as atualizações de conformidade com a Lei Geral de Proteção de Dados -LGPD e aos normativos de Prevenção a Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento ao Terrorismo –PLD/FT, além de outros controles incluídos. Essa revisão dos requisitos acaba aumentando a base de perguntas de boas práticas avaliadas nesse ciclo, apesar disso a Eletra obteve um resultado muito similar com o ciclo anterior em relação a aderência da base de boas práticas, apresentando um aumento muito insignificante no déficit de 1,56% quando comparado aos valores do ciclo anterior.

A tabela a seguir demonstra o detalhamento de todos os riscos avaliados em 2021 e em 2020, onde **RO** significa risco original, **DC** - déficit de controle e **RR** - risco residual, assim podemos analisar a correlação entre as duas avaliações.

Descrição	Avaliação 2021			Avaliação 2020		
	RO	DC	RR	RO	DC	RR
Risco conformidade externa - PLD/FT	40,00	93,60	37,44	NOVO		
Risco conformidade legal	35,56	61,53	21,88	34,21	53,89	18,44
Risco contratual	34,00	76,55	26,03	32,00	44,79	14,33
Risco de baixa cobertura de renda futura	30,00	29,13	8,74	40,00	37,84	15,14
Risco de cadastro	55,00	26,61	14,64	55,00	18,60	10,23
Risco de conformidade legal LGPD	38,75	100,00	38,75	40,91	95,06	38,9
Risco de conformidade operacional	33,88	28,93	9,80	30,00	47,27	14,18
Risco de conjuntura	70,00	36,07	25,25	83,34	38,57	32,14
Risco de contencioso	38,00	82,68	31,42	45,00	50,99	22,95
Risco de crédito	60,00	12,29	7,37	80,00	0,00	0,00
Risco de dimensionamento de pessoal	40,00	58,70	23,48	30,00	62,50	18,75
Risco de divulgação de informações	31,67	57,90	18,34	24,44	20,55	5,02
Risco de documentação	32,94	53,52	17,63	26,67	51,56	13,75
Risco de eventos externos ou catástrofes	35,72	89,52	31,98	26,66	100,00	26,66
Risco de execução das diretrizes estratégicas	45,00	44,00	19,80	30,00	15,19	4,56
Risco de falha humana	32,73	22,83	7,47	29,06	47,96	13,94
Risco de fraude	39,23	49,78	19,53	38,34	39,09	14,99
Risco de governança	36,00	19,18	6,90	Não avaliado		
Risco de imagem associada a parceiros e colaboradores	38,00	29,93	11,37	40,00	25,13	10,05
Risco de indisponibilidade de pessoal especializado	40,83	41,95	17,13	30,00	48,68	14,60
Risco de liquidez	46,00	15,65	7,20	55,00	2,24	1,23
Risco de mercado	62,50	20,39	12,74	100,00	0,00	0,00
Risco de patrocinador	Contemplado no risco de governança			36,66	46,04	16,88

Descrição	Avaliação 2021			Avaliação 2020		
	RO	DC	RR	RO	DC	RR
Risco de parceiro	50,00	12,60	6,30	Não avaliado		
Risco de planejamento	46,67	57,60	26,88	35,00	22,55	7,89
Risco de processos	31,82	21,04	6,69	29,54	49,51	14,63
Risco de provisão	50,00	81,43	40,72	50,00	15,60	7,80
Risco de publicidade negativa	30,00	82,73	24,82	Não avaliado		
Risco de qualidade	44,00	23,64	10,40	40,00	22,19	8,88
Risco de segurança da informação	34,66	42,60	14,77	31,34	44,16	13,84
Risco técnico	60,00	12,67	7,60	60,00	0,00	0,00
Risco tecnológico	34,40	31,55	10,85	30,42	55,29	16,82
Média Global	37,11	46,67	17,32	33,42	45,11	15,08

Nos riscos mensurados, podemos observar que a maioria são de baixo impacto, porém com os seguintes destaques pela PFM Consultoria:

- Ao analisarmos os riscos por déficit de controle, observamos que o **Risco de conformidade legal LGPD** possui 100% de ausência de controle, apesar desse risco não possuir uma avaliação de risco original alto, ele será objeto de plano de ação nessa avaliação, para conformidade a nova Lei de proteção de dados. Em seguida temos o **Risco de conformidade externa -PLD/FT** que possui 93,60% de ausência de controle, apesar de também não ter um risco original alto, será objeto de plano de ação nessa avaliação também em conformidade a legislação vigente (IN34).
- Ainda serão levados em consideração na análise de planos de ação os riscos de eventos externos ou catástrofes, contencioso e risco de provisão, pois são os que apresentaram maiores exposições de riscos residuais.
- Além dos riscos acima destacados, a categoria de risco estratégico requer a análise segregada por sua relevância como um todo na Entidade. Assim como, as categorias de riscos financeiros e riscos atuariais, por estes estarem diretamente relacionadas ao objetivo principal da Entidade.

Riscos Estratégicos

Descrição	Avaliação 2021			Avaliação 2020		
	RO	DC	RR	RO	DC	RR
Risco de conjuntura	70,00	36,07	25,25	83,34	38,57	32,14
Risco de execução das diretrizes estratégicas	45,00	44,00	19,80	30,00	15,19	4,56
Risco de governança	36,00	19,18	6,90	Não avaliado		
Risco de planejamento	46,67	57,60	26,88	35,00	22,55	7,89

Os riscos estratégicos, são associados à tomada de decisão pela alta direção e podem trazer uma perda de alto valor econômico para a Entidade. Analisando os gráficos e a tabela acima, podemos observar que o risco de conjuntura é o maior risco original desta categoria, por ser relacionado aos aspectos políticos, econômicos e regulatórios do país.

No que se refere ao déficit de controle, de modo geral, podemos constatar que a Eletra apresenta baixo déficit de controle para o risco de governança. Porém há oportunidade de melhorias para os demais riscos dessa categoria.

Riscos Financeiros

Descrição	Avaliação 2021			Avaliação 2020		
	RO	DC	RR	RO	DC	RR
Risco de crédito	60,00	12,29	7,37	80,00	0,00	0,00
Risco de liquidez	46,00	15,65	7,20	55,00	2,24	1,23
Risco de mercado	62,50	20,39	12,74	100,00	0,00	0,00

Analisando os gráficos e a tabela acima podemos observar que o risco original dos riscos dessa categoria é normalmente alto devido suas características e influência com a conjuntura econômica e política do país, observamos uma redução nos valores de risco original em relação à 2020, que estávamos no auge da pandemia. No que se refere ao déficit de controle, de modo geral podemos constatar que a Eletra declarou boa aderência às boas práticas de controles, possuindo aproximadamente 80% dos controles avaliados nesse ciclo.

Estes riscos apresentam controles regulamentares obrigatórios e na maioria das vezes não possuem alto risco residual devido à alta aderência aos requisitos de controles e conformidade legal, porém, em virtude sua relevância nos processos em que se configuram nas EFPCs, merecem ser continuamente monitorados.

Riscos Atuariais/Previdenciais

Descrição	Avaliação 2021			Avaliação 2020		
	RO	DC	RR	RO	DC	RR
Risco de baixa cobertura de renda futura	30,00	29,13	8,74	40,00	37,84	15,14
Risco de cadastro	55,00	26,61	14,64	55,00	18,60	10,23
Risco de provisão	50,00	81,43	40,72	50,00	15,60	7,80
Risco técnico	60,00	12,67	7,60	60,00	0,00	0,00

Os riscos da categoria atuarial normalmente possuem um valor de risco original de médio a alto, o que indica que estes devem ser continuamente monitorados, na Eletra estes riscos não sofreram alterações significativas de risco original, conforme podemos observar nos dados dos gráficos e tabela acima.

Os riscos técnico e de provisão são riscos com controles regulamentares obrigatórios e na maioria das vezes não possui alto risco residual pela aderência aos requisitos de controles, porém observamos que o risco de provisão apresentou um aumento significativo em seu déficit de controle quando comparado ao ciclo anterior, porém analisamos as repostas do gestor responsável pelo controle de provisionamento atuarial e apesar da Eletra não ter uma instrução de como deve ser feito esse provisionamento, existem documentos como a Nota Técnica Atuarial e o Parecer a Atuarial que definem os parâmetros que devem ser adotados para a elaboração ou atualização dos cálculos das provisões técnicas, portanto concluímos que o controle atende aos requisitos de boas práticas.

CONCLUSÃO

Destacam-se no processo de avaliação conduzido durante 2021:

- ⇒ A participação da equipe da Entidade durante o processo de revisão das atividades e processos, identificação e avaliação de riscos e avaliação de controles se manteve no nível de alto comprometimento e disposição;
- ⇒ Aproximadamente 36% do déficit geral da Entidade estão concentrados em 3 controles, onde dois desses devem ser observados devido ao percentual de contribuição e ao alto déficit de controle, sendo eles: “Práticas para garantia de conformidade com a LGPD” e “Instruções escritas de comunicação”.
- ⇒ A Eletra apresenta 22% dos controles avaliados, implementados nesse ciclo de avaliação.
- ⇒ As demais sugestões de planos podem ser priorizadas em uma segunda fase de implementação de melhorias, caso não haja orçamento e infraestrutura suficientes na entidade para contemplar todas as melhorias sugeridas.

E, em termos comparativos com o mercado e de procedimentos para conformidade com a Resolução CGPC nº 13 e, entendendo-se a gestão de riscos como um processo de contínuas melhorias, os resultados aferidos atestam a disposição da Eletra em buscar e manter a mitigação dos riscos que afetam suas atividades. Futuras avaliações apresentarão o resultado frente aos novos controles avaliados neste escopo de 2021.

Destacamos que dispositivos de acompanhamento constantes produzirão consistência, melhora da qualidade e eficácia natural ao processo.

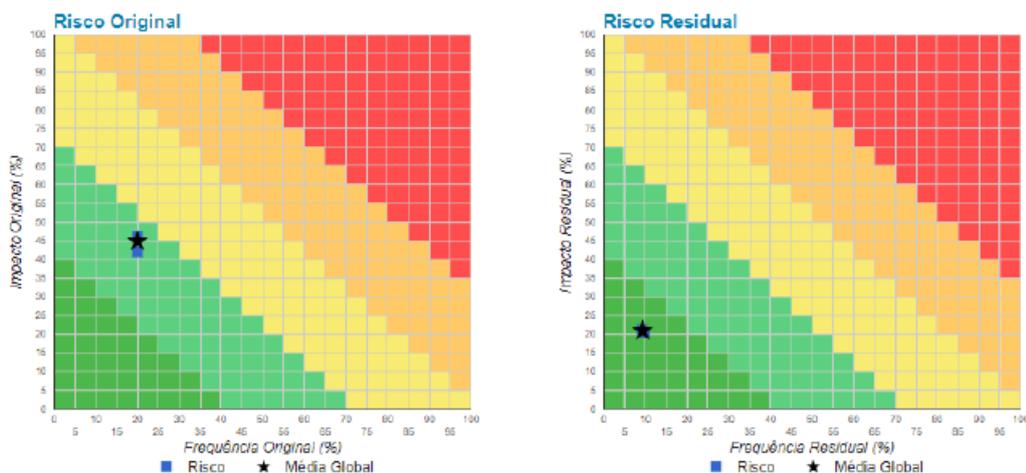
Todos os dados utilizados para a apuração dos resultados apresentados estão disponíveis no Sistema Unio, na base de dados da Entidade.

Além dos apontamentos dos riscos, foram apresentados pela ELETRA pontos de otimizações de controles na mitigação dos riscos citados no 1º Ciclo de avaliação do risco da PFM:

- Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento do Terrorismo, em linha ao que estabelece a Instrução Normativa PREVIC nº 34, de 2020;
- Instrução Normativa nº 001 sobre registro de operações e comunicações ao COAF;
- Controle de operações comunicadas ao COAF;
- Política de proteção de dados pessoais;
- Relatório analítico sobre o controle da LGPD e ações a serem providenciadas.

- Riscos PLD-FT e AIR da IN 34

Estes resultados podem ser consolidados por categoria de risco, considerando as categorias de Risco Legal – conformidade externa PLD/FT – e de Risco Operacional – PLD/FT que podem ser acompanhados a seguir, não alterando os valores consolidados da entidade. As matrizes consolidadas para as duas categorias de riscos são as seguintes:



Categoria	Risco Original	Risco Residual
Riscos Legais - Conformidade Externa - PLD	31,00 ↓	14,98 ↓
Riscos Operacionais - Risco de Lavagem de Dinheiro	33,16 ↓	15,21 ↓
Média Global	32,42 ↓	15,13 ↓

4. MATRIZ DE COMPLIANCE DO RCI - CAPÍTULO TEMAS CORRELACIONADOS.

O Capítulo dos Temas Correlacionados foi elaborado conforme a seguinte Matriz:

ITENS DE ANÁLISES	REFERENCIAL NORMATIVO/GUIAS PREVIC
RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS	
5) TEMAS CORRELACIONADOS	
5.1 - Ações de controles internos e risco executadas no semestre	arts. 2º, 12 e 13 da RES/CGPC 13/2004 e INPREVIC nº 15/2017.
5.2 - Atendimento das recomendações de relatórios anteriores	item III do art. 19 da RES/CGPC 13/2004
5.3 - Cronograma de atendimento da recomendações do relatório atual	item II do art. 19 da RES/CGPC 13/2004
5.4 - Respostas RCI do semestre anterior	item III do art. 19 da RES/CGPC 13/2004
5.5 - Certificações e Habilitações pela PREVIC	Resolução CNPC 39, de 2021
5.6 - Relatórios de Fiscalizações e Auditorias	Guia PREVIC de Melhores Práticas "SBR" e Guia de Melhores Práticas Contábeis "Auditoria Independente", Resolução CNPC 44 de 2021.
5.7 - LGDP	Lei nº 13.709/20218
5.8 - Relatório de Efetividade	INPREVIC nº 34/2020

Em atendimento ao Parágrafo Único, item II, este Relatório e toda a documentação suporte deverá permanecer à disposição da PREVIC pelo prazo mínimo de 05 anos.

Goiânia, 21 de dezembro de 2022.

Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior
Presidente do Conselho Fiscal

Antônio Jesus Galdiano Júnior
Membro Titular do Conselho Fiscal

Cássio Pereira Vieira
Membro Titular do Conselho Fiscal

Ednilson Alves da Silva
Membro Titular do Conselho Fiscal

2 - ELETRA RCI 1 SEM 22 - versão final pdf

Código do documento 1b0d3030-bf48-4fb7-9222-ec872dfec52



Assinaturas



Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior
roosevelt.cantanhede@enel.com
Assinou

Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior



Antônio Jesus Galdiano Júnior
antonio.jg@celgpar.com
Assinou

Antônio Jesus Galdiano Júnior



Cássio Pereira Vieira
cassio.pv@celgpar.com
Assinou

Cássio Pereira Vieira



EDNILSON ALVES DA SILVA
ednilson.licitacao@gmail.com
Assinou

EDNILSON ALVES DA SILVA

Eventos do documento

22 Dec 2022, 09:54:30

Documento 1b0d3030-bf48-4fb7-9222-ec872dfec52 **criado** por TEREZA CRISTINA CRUVINEL VIEIRA (4456aa00-0af7-4ccf-b0a2-00cccf25dd55). Email: terezacristina@eletra.org.br. - DATE_ATOM: 2022-12-22T09:54:30-03:00

22 Dec 2022, 09:55:30

Assinaturas **iniciadas** por TEREZA CRISTINA CRUVINEL VIEIRA (4456aa00-0af7-4ccf-b0a2-00cccf25dd55). Email: terezacristina@eletra.org.br. - DATE_ATOM: 2022-12-22T09:55:30-03:00

22 Dec 2022, 09:58:09

EDNILSON ALVES DA SILVA **Assinou** - Email: ednilson.licitacao@gmail.com - IP: 189.40.72.188 (189.40.72.188 porta: 21646) - **Geolocalização: -16.5875415 -49.2657716** - Documento de identificação informado: 004.266.611-25 - DATE_ATOM: 2022-12-22T09:58:09-03:00

22 Dec 2022, 09:59:02

ANTÔNIO JESUS GALDIANO JÚNIOR **Assinou** - Email: antonio.jg@celgpar.com - IP: 177.45.11.14 (177-45-11-14.user.ajato.com.br porta: 31058) - **Geolocalização: -21.2006144 -47.8131107** - Documento de identificação informado: 339.727.818-06 - DATE_ATOM: 2022-12-22T09:59:02-03:00

22 Dec 2022, 13:52:27



ROOSEVELT DOS SANTOS CANTANHEDE JUNIOR **Assinou** (c472d98d-0f08-4def-91d4-ba834763177a) - Email: roosevelt.cantanhede@enel.com - IP: 34.100.52.20 (20.52.100.34.bc.googleusercontent.com porta: 6728) - Documento de identificação informado: 090.092.387-33 - DATE_ATOM: 2022-12-22T13:52:27-03:00

22 Dec 2022, 13:55:30

CÁSSIO PEREIRA VIEIRA **Assinou** - Email: cassio.pv@celgpar.com - IP: 179.108.89.199 (ns-199.ragtek.net.br porta: 50098) - **Geolocalização: -16.695296 -49.2535808** - Documento de identificação informado: 035.920.051-62 - DATE_ATOM: 2022-12-22T13:55:30-03:00

Hash do documento original

(SHA256):eb144a2806c0f4c1dec7487d0c603d84f45a5238b19a4d9e8f30228d5a937abe

(SHA512):aa722402d5b6d2af07c374523c9ee8aef6d17dcd7738a5437ae1444f15dc5f5aa2425b77db05af347624fc241c5c224f815b877ee466adfcdf754df65940158a9

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign