

ELETRA – FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA



RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS DO CONSELHO FISCAL

1º SEMESTRE DE 2020

Relatório de Controles Internos da ELETRA – 1º Semestre de 2020

td

SUMÁRIO

I.	ADERÊNCIA DAS PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS	4
1.	Estatística da População dos Planos	5
2.	Benefícios Concedidos Por Plano.....	6
3.	Evolução do Ativo Líquido dos Planos – Patrimônio de Cobertura	6
4.	Evolução do Passivo Atuarial - Provisões Matemáticas e Fundo Previdencial.....	6
5.	Fluxo Operacional Previdencial	7
6.	Dívidas Contratadas	9
7.	Manifestação do Conselho Fiscal.	9
II.	ANÁLISE DA ADERÊNCIA DOS RECURSOS GARANTIDORES À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E ÀS NORMAS EM VIGOR.....	10
1.	Enquadramentos Globais.....	10
2.	Enquadramento das Diversificações.....	12
3.	Controle Fiduciário dos Planos (<i>Compliance</i>)	13
4.	Rentabilidade	14
5.	Avaliação dos Administradores/Gestores (Externos)	15
6.	Análises de Riscos	15
6.1.	Risco de Mercado e Liquidez	15
6.2.	Risco de Crédito / Contraparte	17
7.	Controle de Custos da Gestão de Investimentos	21
8.	Carteira de Empréstimos Pessoal	21
8.1.	Comparativo do Saldo da Carteira x Atrasos – Posição 30/06/2020.....	21
8.2.	Concessão de Empréstimos	23
8.3.	Fundo de Reserva para Garantia do Empréstimo.....	24
8.4.	Taxa Administrativa de Empréstimo.....	24
9.	Investimentos Imobiliários	24
10.	Manifestação do Conselho Fiscal	25
III.	ANÁLISE DO EXIGÍVEL CONTINGENCIAL DOS PLANOS (GESTÃO PREVIDENCIAL)	26
1.	Manifestação do Conselho Fiscal	26
IV.	CONTROLE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	27
1.	Indicadores Macroeconômicos Utilizados no Orçamento	27

Carla

Ad

Ad

Ad

I. ADERÊNCIA DAS PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

O estudo técnico que demonstra a aderência das premissas e hipóteses atuariais dos planos de benefícios utilizadas na avaliação atuarial deve atender ao disposto na Resolução CNPC n. 30, de 10/10/2018 e em atendimento à Instrução PREVIC n. 23 de 26/06/2015.

O estudo técnico da adequação das hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras às características da massa de participantes e assistidos e dos planos de benefícios de caráter previdenciário é exigido para os planos que, independentemente de sua modalidade, possuam obrigações registradas em provisão matemática de benefício definido.

Segundo a Instrução PREVIC n. 23, de 26/06/2015, os estudos técnicos terão validade geral máxima de 3 (três) anos, com exceção do estudo da taxa de juros real que terá validade específica de 1 (um) ano.

Os estudos de aderência são elaborados pela consultoria atuarial responsável pelos planos de benefícios e ocorrem no segundo semestre do ano, salvo exceções específicas. No 1º semestre de 2020, não foram realizados estudos ou avaliações extraordinárias. A despeito dessa questão, seguem alguns controles da gestão previdencial, mantidos ao longo do semestre, bem como as hipóteses e premissas atuariais em vigor, as quais são resultados dos estudos de aderência desenvolvidos no final do 2º de semestre de 2019 e aprovadas pelo Conselho Deliberativo, para aplicação em 2020.

RECOMENDAÇÃO – PLANO CELGPREV

Hipóteses	Aplicadas em 2019	A serem aplicadas em 2020
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 M Suaviz. 10%	AT-2000 M Suaviz. 10%
Tábua de Mortalidade de Inválidos	MI-85 M e F	MI-85 M e F
Tábua de Entrada em Invalidez	Tasa Suaviz. 50%	Tasa Suaviz. 50%
Taxa Real de Juros	5,45%	5,44%
Crescimento Real de Salários	1,93%	1,93%
Fator de Capacidade de Salários e Benefícios	0,9795	0,9829
Taxa de Rotatividade	3,00%	3,00%
Composição Familiar	Ativos Hipotética (Experiência Centro Oeste) - Assistidos Família real	Ativos: Considera-se que 70% dos participantes possuem dependentes, a diferença de idade entre os cônjuges é de 7 anos e a maioria do temporário mais novo é alcançada quando o participante atinge 66 anos. Assistidos Família real

RECOMENDAÇÃO – PLANO ELETRA 1

Hipóteses	Aplicadas em 2019	A serem aplicadas em 2020
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 M Basic	AT-2000 M Basic
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB	IAPB
Tábua de Entrada em Invalidez	Não Aplicável	Não Aplicável
Taxa Real de Juros	5,55%	5,39%

Carla

td

Dai

Crescimento Real de Salários	Não Aplicável	Não Aplicável
Fator de Capacidade de Salários e Benefícios	0,9795 (Benefícios)	0,9829 (Benefícios)
Taxa de Rotatividade	Não Aplicável	Não Aplicável
Composição Familiar	Família real	Família real

1. Estatística da População dos Planos

QUANTITATIVO RECEBEDORES 06/2020 - ASSISTIDOS				
ESPECIE	ELETRA 01	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL. POR ESPECIE
PENSAO POR MORTE	28	392		420
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	9	152		161
APOSENTADORIA POR IDADE	5	25		30
APOSENTADORIA POR TEMPO SERVIÇO	61	255	5	321
APOSENTADORIA ESPECIAL	7	71		78
APOSENTADORIA ANTECIPADA TEMPO SERVIÇO	17	83		100
SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA	-	160	43	203
TOTAIS:	127	1.138	48	1.313
*DEPENDENTES ASSISTIDOS	123	9210	17	1.050

*DEPENDENTES PREVIDENCIÁRIOS

QUANTITATIVO ATIVOS 06/2020			
ESPECIE	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL. POR SITUAÇÃO
ATIVO – ATIVO	971	118	1.089
ENEL DISTRIBUIÇÃO (01)	798	101	899
CELGPAR (10)	1		1
ELETRA (02)	15		15
GT (08)	135	17	152
VIVACOM (14)	22	-	22
AUTOPATROCINADOS	6	-	6
BENEFICIO DIFERIDO	2	-	2

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

TOTAIS:	979	118	1.097
*DEPENDENTES ATIVOS	1.629	-	1.629
*DEPENDENTES AUTOPATROCINADO	8	-	8
*DEPENDENTES BENEFICIO DIFERIDO	4	-	4

*DEPENDENTES PREVIDENCIÁRIOS

2. Benefícios Concedidos Por Plano

EVOLUÇÃO DOS BENEFÍCIOS - PLANO ELETRA 1		EVOLUÇÃO DOS BENEFÍCIOS - PLANO CELGPREV	
MÊS/ANO	VALOR (R\$)	MÊS/ANO	VALOR (R\$)
junho/19	590.706,72	junho/19	3.529.728,09
junho/20	609.536,50	junho/20	3.398.051,80

3. Evolução do Ativo Líquido dos Planos – Patrimônio de Cobertura

EVOLUÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO E PATRIMÔNIO DE COBERTURA - PLANO ELETRA 1		
MÊS/ANO	ATIVO LÍQUIDO (R\$)	PATRIMÔNIO DE COBERTURA (R\$)
junho/2019	78.251.428,13	77.433.467,66
junho/2020	73.029.748,74	72.211.088,28

EVOLUÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO E PATRIMÔNIO DE COBERTURA - PLANO CELGPREV		
MÊS/ANO	ATIVO LÍQUIDO (R\$)	PATRIMÔNIO DE COBERTURA (R\$)
junho/2019	683.903.110,32	642.094.610,45
junho/2020	650.525.957,52	607.065.918,55

4. Evolução do Passivo Atuarial - Provisões Matemáticas e Fundo Previdencial

PROVISÃO MATEMÁTICA E RECURSOS GARANTIDORES - PLANO ELETRA 1			
MÊS/ANO	PROV. MATEMÁTICAS	RECURSOS GARANTIDORES	DÉFICIT C/ AJUSTE DOS TÍTULOS %
junho/2020	84.640.893,00	73.294.227,15	240,44%

PROVISÃO MATEMÁTICA E RECURSOS GARANTIDORES - PLANO CELGPREV			
MÊS/ANO	PROV. MATEMÁTICAS	RECURSOS GARANTIDORES	DÉFICIT C/ AJUSTE DOS TÍTULOS %
junho/2020	643.013.593,85	646.047.266,10	109,23%

5. Fluxo Operacional Previdencial

PLANO ELETRA 1 - BD

RECEITAS PREVIDENCIAIS	1º Semestre 2019	1º Semestre 2020
A) Patrocinadores	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Benefícios de Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
Contribuição Extraordinária	-	-
B) Participantes Ativos	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
C) Participantes Autopatrocinados	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
D) Participantes Assistidos	109.513,19	125.936,21
Contribuição Normal	91.307,17	106.974,40
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	18.206,02	18.961,81
Total (A+B+C+D)	109.513,19	125.936,21

DESPESAS PREVIDENCIAIS	1º Semestre 2019	1º Semestre 2020
A) Prestação Continuada	3.951.359,46	4.168.884,22
Aposentadorias	3.552.546,72	3.658.812,08
Pensão por Morte	398.812,74	510.072,14
B) Prestação Única	-	-
Aposentadorias	-	-
Pensão por Morte	-	-
Resgate por Desligamento	-	-
Portabilidade	-	-
Total (A+B)	3.951.359,46	4.168.884,22

td
CSO
Dai

PLANO CELGPREV - CV

RECEITAS PREVIDENCIAIS	1º Semestre 2019	1º Semestre 2020
A) Patrocinadores	5.134.568,76	4.993.651,45
Contribuição Normal	4.444.282,04	4.325.612,33
Contribuição Benefícios de Risco	133.373,19	139.206,33
Contribuição Administrativa	550.708,44	528.832,79
Contribuição Extraordinária (DIF. RP x RM)	6.205,09	-
B) Participantes Ativos	5.130.981,98	4.995.665,58
Contribuição Normal	4.444.282,04	4.325.612,33
Contribuição Risco	135.835,64	141.220,46
Contribuição Administrativa	550.864,30	528.832,79
C) Participantes Autopatrocinados	60.030,26	55.763,11
Contribuição Normal	43.587,12	40.863,36
Contribuição Risco	1.758,21	2.310,43
Contribuição Administrativa	14.684,93	12.589,32
D) Participantes Assistidos	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
Total (A+B+C+D)	10.325.581,00	10.045.080,14

DESPESAS PREVIDENCIAIS	1º Semestre 2019	1º Semestre 2020
A) Prestação Continuada	23.190.101,84	24.301.762,30
Aposentadorias	18.054.521,13	18.651.545,83
Pensão por Morte	5.135.580,71	5.650.216,47
B) Prestação Única	7.718.847,05	8.448.865,21
Aposentadorias	-	-
Pensão por Morte	-	-
Resgate por Desligamento	7.718.847,05	8.153.722,77
Portabilidade	-	295.142,44
Total (A+B)	30.908.948,89	32.750.627,51

OBS: Diferença Reserva de Poupança X Reserva Matemática (DIF. RP x RM)

Artigo 80 do Regulamento do Plano Celgprev

§ 2º - Havendo insuficiência de recursos na conta específica do Fundo Patrocinado para o pagamento do Resgate ou da Portabilidade na forma prevista neste artigo, a Patrocinadora aportará, à vista, a quantia necessária ao seu cumprimento.

Ass

Ed

Daí

6. Dívidas Contratadas

Considerando a existência de dívidas contratadas, apresentamos abaixo a evolução dos contratos/dívidas/pagamentos referente ao 1º semestre de 2020:

ENEL

Referências		Valores Iniciais			Índices	Atualização	Valores Finais	
Parcela (A)	Data (B)	Saldo Devedor (C)	Revisão Atuarial (D)	Saldo Revisado (E)	INPC + 6,0% a.a. (F)	Saldo Devedor Atual (G = E*F)	Parcela Mensal (H)	Saldo Devedor (I = G*H)
175/181	31/01/2020	21.439.665,36		21.439.665,36	2,22%	21.914.575,39	3.176.443,41	18.738.131,97
176/181	29/02/2020	18.738.137,82		18.738.137,82	0,68%	18.865.122,42	3.182.478,65	15.682.643,76
177/181	31/03/2020	15.682.643,75		15.682.643,75	0,66%	15.785.770,09	3.187.888,86	12.597.881,22
178/181	30/04/2020	12.597.881,22		12.597.881,22	0,67%	12.681.988,61	3.193.627,08	9.488.361,53
179/181	31/05/2020	9.488.361,53		9.488.361,53	0,26%	9.512.617,16	3.186.281,73	6.326.335,43
180/181	30/06/2020	6.326.335,42		6.326.335,42	0,24%	6.341.236,36	3.178.316,02	3.162.920,34

GT

Referências		Valores Iniciais			Índices	Atualização	Valores Finais	
Parcela (A)	Data (B)	Saldo Devedor (C)	Revisão Atuarial (D)	Saldo Revisado (E)	INPC + 6,0% a.a. (F)	Saldo Devedor Atual (G = E*F)	Parcela Mensal (H)	Saldo Devedor (I = G*H)
149/155	31/01/2020	862.629,53		862.629,53	1,71%	877.403,73	127.176,66	750.227,06
150/155	29/02/2020	750.227,06		750.227,06	0,68%	755.311,20	127.418,30	627.892,91
151/155	31/03/2020	627.892,90		627.892,90	0,66%	632.021,82	127.634,90	504.386,92
152/155	30/04/2020	504.386,92		504.386,92	0,67%	507.754,36	127.864,65	379.889,71
153/155	31/05/2020	379.889,71		379.889,71	0,26%	380.860,84	127.570,56	253.290,28
154/155	30/06/2020	253.290,28		253.290,28	0,24%	253.886,87	127.251,64	126.635,23

Comentário:

- Observamos que o contrato de dívida com a patrocinadora se encerrará no próximo semestre, especificamente no mês de julho de 2020.

7. Manifestação do Conselho Fiscal.

Diante das análises efetuadas e em atendimento à legislação específica mencionada anteriormente, este colegiado verificou que a ELETRA aplica todas as premissas e hipóteses designadas nos trabalhos realizados pela consultoria atuarial. Isto exposto, manifestamos que as premissas e hipóteses atuariais estão aderentes ao equilíbrio patrimonial com relação aos compromissos e obrigações do plano.

Ed

[Assinatura]

[Assinatura]

[Assinatura]

II. ANÁLISE DA ADERÊNCIA DOS RECURSOS GARANTIDORES À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E ÀS NORMAS EM VIGOR

1. Enquadramentos Globais

CV

Posição em 30/06/2020

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN 4.661/18 Limite Máximo
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	
RENDA FIXA	421.455.303	65,22%	66%	100%	100%
Títulos da Dívida Pública Federal	200.309.163	31,00%	-	100%	100%
CDB	54.168.902	8,38%	-	80%	80%
Debêntures	7.948.712	1,23%	-	80%	80%
FUNDOS EXCLUSIVOS	135.846.141	21,02%	-	-	-
GOVAZES	135.846.141	21,02%	-	-	-
FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF	23.182.386	3,59%	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	17.213.080	2,66%	-	-	-
EMISSIONS PRIMARIAS II	1.951	0,00%	-	-	-
PORTFOLIO MASTER I	85.864	0,01%	-	-	-
AF INVEST FIRF CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	386.926	0,06%	-	-	-
FIDC ATICO IMOBILIÁRIO	5.346.778	0,83%	-	-	-
FIDC MASTER II	10.828	0,00%	-	-	-
FIDC MASTER III	52.070	0,01%	-	-	-
FIDC ITALIA	84.889	0,01%	-	-	-
RENDA VARIÁVEL	86.375.912	13,37%	11%	70%	70%
Ações mercado a vista	-	0,00%	-	-	-
Fundos Renda Variável	86.375.912	13,37%	-	70%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	112.492.949	17,41%	17%	20%	20%
FIP	13.780.533	2,13%	0%	15%	15%
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEGICA	456.949	0,07%	-	-	-
BR ENERGIA REN FIP	3.348.862	0,52%	-	-	-
KINEA R ESTATE I	-	0,00%	-	-	-
MULTINER FIP	-	0,00%	-	-	-
FIP PRINCIPAL INVEST	5.870.256	0,91%	-	-	-
FIP INDUSTRIAL PARKS	4.104.465	0,64%	-	-	-
FMIEE	-	0,00%	0%	15%	15%
Mercatto Alimentos	-	0,00%	-	-	-
FIM	98.712.416	15,28%	0%	15%	15%
ARX EXTRA FIC FI MULTIMERCADO	-	0,00%	-	-	-
IBIUNA HEDGE	-	0,00%	-	-	-
SPX NIMITZ	-	0,00%	-	-	-
KINEA CHRONOS	25.591.057	3,96%	-	-	-
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	73.121.359	-	-	-	-
IMOBILIÁRIO	19.535.107	3,02%	3%	20%	20%
FII RB RESIDENCIAL DES. II	306.888	0,05%	-	-	-
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	9.393.652	1,45%	-	-	-
FII SOCOPA	7.382.251	1,14%	-	-	-
FII SANTANDER AGENCIAS	-	0,00%	-	-	-
CRI PETRO	816.050	0,13%	-	-	-
CRI INBRANDS	1.636.267	0,25%	-	-	-
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	9.388.152	1,45%	2%	15%	15%
Outros	(3.037.389)	-0,47%	-	-	-
Disponível/ Valores pagar/ Depósito Judicial / Exig. Cont.	162.769	0,03%	-	-	-
Valores a pagar e receber em fundos/swap/empréstimos	-	0,00%	-	-	-
Valores a receber CRI INBRANDS - PMTs em atraso	63.689	0,01%	-	-	-
PDD CRI INBRANDS	(988.993,06)	-0,15%	-	-	-
PDD FIDC ATICO IMOBILIÁRIO (34%)	(1.817.904,62)	-	-	-	-
PDD FIP GERAÇÃO DE ENERGIA (100%)	(456.949,00)	-	-	-	-
RECURSOS GARANTIDOS	646.210.035,00				

Fonte: Custódia e Balancete

Comentário:

- No Plano Celgprev (CV), a Eletra encerrou o 1º semestre de 2020 dentro dos limites legais da Resolução CMN n. 4.661/2018 e da Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2020, em todos os segmentos, com exceção dos Investimentos Multimercado Estruturados, onde tivemos um

desenquadramento passivo que se deu por conta do retorno dos ativos. O prazo para adequação é de 2 anos a partir da data do evento, ou seja, até o ano de 2022.

BD

Posição em 30/06/2020					
SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN 4.661/18 Limite Máximo
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	
RENDA FIXA	51.708.928	70,51%	78%	100%	100%
Títulos da Dívida Pública Federal	29.789.842	40,62%	-	100%	100%
CDB	-	0,00%	-	80%	80%
Debêntures	-	0,00%	-	80%	80%
FUNDOS EXCLUSIVOS	14.752.068	20,12%	-	-	-
GOYAZES	14.752.068	20,12%	-	-	-
FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF	7.167.018	9,77%	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	1.703.841	2,32%	-	-	-
EMISSIONES PRIMARIAS II	836	0,00%	-	-	-
MODAL INSTITUCIONAL RF	-	-	-	-	-
AF INVEST FIRC CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	3.152.008	4,30%	-	-	-
FIDC ATICO IMOBILIÁRIO	2.291.161	3,12%	-	-	-
FIDC MASTER II	7.219	0,01%	-	-	-
FIDC MASTER III	5.812	0,01%	-	-	-
FIDC ITAJÁ	6.141	0,01%	-	-	-
RENDA VARIÁVEL	4.991.280	6,81%	0%	70%	70%
Ações mercado a vista	-	0,00%	-	-	-
Fundos Renda Variável	4.991.280	6,81%	-	70%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	13.881.520	18,93%	17%	20%	20%
FIP	3.734.258	5,09%	0%	15%	15%
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATÉGICA	-	0,00%	-	-	-
BR ENERGIA REN FIP	273.998	0,37%	-	-	-
FIP PRINCIPAL INVEST	3.202.146	4,37%	-	-	-
FIP INDUSTRIAL PARKS	258.114	0,35%	-	-	-
FIM	10.147.262	13,84%	0%	15%	15%
IBIUNA HEDGE	-	0,00%	-	-	-
SPX NIMITZ	-	0,00%	-	-	-
KINEA CHRONOS	3.337.964	4,55%	-	-	-
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	6.809.298	-	-	-	-
IMOBILIÁRIO	2.556.942	3,49%	3%	20%	20%
FII RB RESIDENCIAL DES. II	73.112	0,10%	-	-	-
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	2.483.830	3,39%	-	-	-
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	937.552	1,28%	2%	15%	15%
Outros	(744.341)	-1,02%	-	-	-
Disponível/Valores pagar/Depósito Judicial / Exig. Cont.	34.653	0,05%	-	-	-
Valores a pagar e receber em fundos/swap/empréstimos	-	0,00%	-	-	-
PDD FIDC ATICO IMOBILIÁRIO (34%)	(778.995)	-1,06%	-	-	-
RECURSOS GARANTIDOS	73.331.880,64				

Fonte: Custódia e Balancete

Comentário:

- No Plano Eletra 1 (BD), a Eletra encerrou o 1º semestre de 2020 dentro dos limites legais da Resolução CMN n. 4.661/2018 e da Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2020, em todos os segmentos.

[Handwritten signatures and initials]

PGA

Posição em 30/06/2020

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	4.661/18 Limite Máximo
RENTA FIXA	9.147.191	98,72%	100%	100%	100%
FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF	9.147.191	98,72%	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	9.147.191	98,72%	-	-	-
AF INVEST FIRF CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
Outros	118.739	1,28%	-	-	-
Disponível/Valores pagar/Depósito Judicial/Exig. Cont.	118.739	1,28%	-	-	-
RECURSOS GARANTIDOS	9.265.929,63				

Fonte: Custódia e Balancete

Comentário:

- O patrimônio do Plano de Gestão Administrativa (PGA) está alocado em um Fundo: Active Fix. Observamos que, no 1º semestre de 2020, não ocorreram desenquadramentos em relação à Política de Investimentos, nem tampouco aos limites da Resolução CMN n. 4.661/2018.

2. Enquadramento das Diversificações

CV

Posição em 30/06/2020

ALOCÇÃO POR EMISSOR	%PL	Limites Máximos	
		Política	Res. 4.661/2018
TESOURO NACIONAL	200.309.163		
NTN-B Curva	198.799.419	30,76%	100%
Compromissada	-	0,00%	100%
LFT Mercado	-	0,00%	100%
TÍTULO PÚBLICO Mercado - CVSA	1.509.744	0,23%	100%
Instituição Financeira Autorizada a Funcionar pelo BACEN	54.168.902		
PAN	54.168.902	8,38%	20%
Cia Aberta com Registro na CVM	7.948.712		
ALGAR	-	0,00%	10%
CACHOEIRA PAULISTA DE TRANSMISSÃO E ENERGIA	292.406	0,05%	10%
SULAMERICA	1.965.921	0,30%	10%
RAIZEN ENERGI	5.690.385	0,88%	10%
FI/FIC do Segmento de Investimentos Estruturados	112.036.000		
Fundos Multimercados	98.712.416	15,28%	15%
Fundos de Participação	13.323.584	2,06%	15%

Fonte: Custódia e Balancete

BD

Posição em 30/06/2020

ALOCÇÃO POR EMISSOR	%PL	Limites Máximos	
		Política	Res. 4.661/2018
TESOURO NACIONAL	29.789.842		
NTN-B Curva	29.789.842	39,5%	100%
Cia Aberta com Registro na CVM	-	0,0%	10%
FI/FIC do Segmento de Investimentos Estruturados	13.881.520		
Fundos Multimercados	10.147.262	13,4%	15%
Fundos de Participação	3.734.258	4,9%	15%

Fonte: Custódia e Balancete

PGA

Posição em 30/06/2020

ALOCÇÃO POR EMISSOR		%PL	Limites Máximos Política	Res. 4.661/2018
TESOURO NACIONAL	6.525.612			
NTN-B Mercado	1.556.302	17,0%	100%	100%
Compromissadas	1.741.465	19,0%	100%	100%
LFT	3.227.845	35,3%	100%	100%
Instituição Financeira Autorizada a Funcionar pelo BACEN	1.067.868			
Volkswag	87.089	1,0%	20%	20%
Bradesco	245.000	2,7%	20%	20%
Itau	714.391	7,8%	20%	20%
Bco Votorantim	20.695	0,2%	20%	20%
Safra	693	0,0%	20%	20%
Cia Aberta com Registro na CVM	392.286			
CIELO	139.916	1,5%	10%	10%
Atacadão S.A.	8.679	0,1%	10%	10%
Eletrobras	40.109	0,4%	10%	10%
Kroton	25.248	0,3%	10%	10%
MRV	1.133	0,0%	10%	10%
Saber Serviços Educacionais	82.151	0,9%	10%	10%
Localiza Fleet	95.048	1,0%	10%	10%

Fonte: Custódia e Balancete

Comentários:

- A Fundação ELETRA está aderente aos limites de alocação por emissor. Conforme já informado anteriormente, vale destacar o desenquadramento, apenas passivo, do segmento Multimercado Estruturado;
- O uso de derivativos nas carteiras é permitido, conforme as Políticas de Investimentos. Para tanto, devem ser respeitados, cumulativamente, os limites, restrições e demais condições estabelecidas pela Resolução n. 4.661/2018. A posição da Eletra em tais ativos está enquadrada e em consonância ao art. 30 da citada Resolução, a qual delimita que os depósitos de margem para futuros e o prêmio pago em opções são de até 15% (quinze por cento) e 5% (cinco por cento), respectivamente. Esse controle é feito pelo consultor de risco da Fundação (Aditus), o qual disponibiliza, mensalmente, relatório de *compliance* de monitoramento;
- No primeiro semestre de 2020, foi efetivado aumento de exposição em dois Fundos de Investimentos, a saber: i) Absolute Vertex II (Multimercado Estruturado) e; ii) Equitas FIA (Fundo de Investimentos em Ações). Estes Fundos foram selecionados, no processo de Seleção de Gestores, que foi finalizado no segundo semestre de 2019;
- Não foram identificadas ocorrências de operações vedadas pela Resolução CMN n. 4.661/18, ou nas Políticas de Investimentos, para os Fundos nos quais a Eletra tem aplicação, tanto nos Planos de Benefícios (Celgprev e Eletra 1) como no administrativo (PGA).

INFORMAÇÕES NOVAS PARA O PRIMEIRO SEMESTRE:

Não foram efetivados aportes em fundos durante o primeiro semestre de 2020.

3. Controle Fiduciário dos Planos (Compliance)

O controle fiduciário (*Compliance*) das aplicações, ou seja, a conformidade com as restrições legais e com as Políticas de Investimentos (diversificações) é realizado, mensalmente, pela área de Investimentos da entidade, que verifica os limites, por segmento e por plano, de todos os ativos presentes nas carteiras do fundo exclusivo.

[Handwritten signatures and initials]

Por meio de relatório consolidado do consultor de riscos (Aditus) são informadas as posições de todos os fundos (exclusivo e não exclusivos), no qual as informações são prestadas, mensalmente, para o acompanhamento dos limites, que são disponibilizadas para acompanhamento e controle dos investimentos da Eletra.

Segundo os relatórios disponibilizados, a ELETRA encontra-se em conformidade quanto aos limites da legislação.

4. Rentabilidade

CV

Segmento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO 2020	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE ANUAL - PI
Renda Fixa	0,69%	0,44%	-1,16%	0,21%	0,35%	0,43%	0,96%	INPC + 5,44% a.a.	8,68%
Renda Variável	1,76%	-7,70%	-37,06%	10,54%	6,03%	12,45%	-22,09%	IBX	8,67%
Investimentos Estruturados	0,71%	-1,08%	-0,75%	1,36%	0,22%	0,10%	0,54%	CDI + 2,00% a.a.	7,10%
Imobiliário	-1,96%	-2,46%	-5,19%	-1,23%	3,90%	5,98%	-1,39%	IPCA + 4,0% a.a.	7,69%
Operações Com Participantes	1,38%	1,02%	1,03%	1,02%	1,01%	0,79%	6,42%	IPCA + 6,0% a.a.	9,76%
CV	0,84%	-1,03%	-6,75%	1,57%	1,07%	1,92%	-2,62%	INPC + 5,44%	7,19%
INPC + 5,44%	0,63%	0,56%	0,39%	0,48%	0,99%	1,67%	3,05%		
IPCA	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,10%		
IBX	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	-17,38%		

Fonte: Investimentos

BD

Segmento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO 2020	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	0,78%	0,38%	-1,01%	0,20%	0,24%	0,60%	1,18%	INPC + 5,39% a.a.	7,88%
Renda Variável	1,76%	-7,72%	-37,01%	10,33%	5,84%	12,48%	-22,31%	IBX	8,67%
Investimentos Estruturados	0,62%	-0,98%	2,84%	1,10%	0,22%	0,15%	3,97%	CDI + 2,00% a.a.	7,10%
Imobiliário	-10,68%	-4,64%	-12,67%	-2,20%	6,87%	15,45%	-10,24%	IPCA + 6,0% a.a.	7,69%
Operações Com Participantes	1,20%	1,20%	1,05%	1,05%	0,99%	0,98%	6,47%	INPC + 5,44%	9,76%
BD	0,44%	-0,72%	-3,56%	0,92%	0,75%	1,65%	-0,61%	INPC + 5,39% a.a.	7,60%
INPC + 5,39%	0,63%	0,61%	0,62%	0,21%	0,19%	0,74%	3,03%		
IPCA	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,10%		
IBX	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	-17,38%		

Fonte: Investimentos

PGA

Segmento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO 2020	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	0,34%	0,31%	0,16%	0,23%	0,55%	0,26%	1,87%	CDI	4,95%
PGA	0,34%	0,31%	0,16%	0,23%	0,55%	0,26%	1,87%	CDI	4,95%
%CDI	91,05%	103,97%	45,64%	82,75%	230,42%	125,48%	106,41%		

Fonte: Investimentos

Comentários:

- No Plano Celgprev (CV), a rentabilidade acumulada dos investimentos, no 1º semestre de 2020, foi de (2,62%), portanto, inferior à meta atuarial do plano, a qual foi de 3,05%. Analisando separadamente os segmentos, verifica-se que o único segmento a superar a meta atuarial do plano, foi o segmento de empréstimos. Por outro lado, o segmento de renda variável fechou o semestre com uma rentabilidade de (22,09%), impactado pelos efeitos da pandemia do novo Coronavírus, o COVID-19;

- No Plano Eletra 1 (BD), a rentabilidade acumulada dos investimentos, no 1º semestre de 2020, foi de (0,61%), igualmente inferior à meta atuarial do plano, que foi de 3,03%. A renda variável também absorveu os impactos da pandemia, entretanto, o impacto não foi tão agressivo nesse Plano, dada a uma exposição menor no citado segmento;
- A rentabilidade acumulada dos investimentos do Plano de Gestão Administrativa (PGA) foi de 1,87% no 1º semestre de 2020. Rendimento de 106,41% do CDI, definido como meta de rentabilidade do plano.

5. Avaliação dos Administradores/Gestores (Externos)

Segmento	Estratégia	Fundos	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
Renda Fixa	CDI	INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	0,34%	0,35%	0,18%	0,23%	0,44%	0,26%	1,81%
Renda Fixa	CRÉDITO	EMISSIONES PRIMARIAS II	-16,42%	-10,67%	-7,89%	-11,35%	-17,45%	2005,05%	959,39%
Renda Fixa	ALM	GOYAZES	0,12%	-0,04%	-4,92%	-0,16%	0,62%	1,03%	-3,42%
Renda Fixa	CRÉDITO	PORTFOLIO MASTER I	-1,82%	-1,99%	-2,16%	-1,85%	-2,29%	-2,21%	-11,69%
Renda Fixa	CDI	OCCAM INSTITUCIONAL FIC	0,58%	0,07%	-0,14%	0,37%	0,44%	0,22%	1,55%
Renda Fixa	CRÉDITO	ATICO FIDC	-0,18%	-0,07%	-0,13%	-0,08%	-0,12%	-0,13%	-0,71%
Renda Fixa	CRÉDITO	MASTER II FIDC	5,23%	0,54%	-20,15%	7,46%	-11,43%	3,85%	-16,50%
Renda Fixa	CRÉDITO	MASTER III FIDC	-15,30%	41,83%	29,74%	-2,14%	-4,07%	-5,42%	38,37%
Renda Fixa	CRÉDITO	ITALIA FIDC	-3,47%	-1,91%	13,01%	-3,91%	10,31%	13,78%	29,06%
Renda Variável	VALOR	BRASIL CAPITAL 30 INSTITUCIONAL FIA	1,00%	-6,69%	-37,53%	12,35%	7,65%	12,14%	-20,15%
Renda Variável	VALOR	EQUITAS FIA	2,53%	-8,62%	-36,81%	9,56%	5,14%	12,62%	-23,19%
Investimentos Estruturados	Participações	GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEGICA	-0,03%	-0,02%	0,00%	-19,82%	-0,09%	-83,41%	-86,71%
Investimentos Estruturados	Participações	BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	-0,02%	-0,07%	-0,10%	-0,16%	-0,08%	-7,94%	-8,34%
Investimentos Estruturados	Participações	KINEA R ESTATE I	-0,89%	-0,27%	-52,76%	-16,17%	-23,09%	0,00%	-69,90%
Investimentos Estruturados	Participações	MULTINER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	Participações	PRINCIPAL INVEST	-0,01%	-0,01%	22,26%	-0,01%	-0,01%	-0,03%	22,18%
Investimentos Estruturados	Participações	INDUSTRIAL PARKS	-0,42%	5,55%	1,98%	-0,14%	-0,09%	-0,10%	6,83%
Investimentos Estruturados	Emp. Emergentes	MERCATTO ALIMENTOS	-1,10%	-0,81%	-5,61%	5,54%	0,00%	0,00%	-2,28%
Investimentos Estruturados	FIM	ABSOLUTE VERTEX II	-0,98%	-1,33%	-1,47%	1,72%	0,13%	0,27%	-1,68%
Investimentos Estruturados	FIM	KINEA CHRONOS	0,55%	-1,54%	-3,28%	1,14%	0,67%	0,81%	-1,72%
Imobiliário	FII	RB RESIDENCIAL DES. II	-25,21%	-34,70%	-12,50%	22,94%	0,90%	-3,55%	-48,88%
Imobiliário	FII	RIO BRAVO RENDA VAREJO	-9,86%	-3,23%	-12,68%	-3,01%	7,10%	16,12%	-8,12%
Imobiliário	FII	SOCOPA	7,13%	0,62%	1,38%	1,07%	0,87%	-3,06%	8,00%
Imobiliário	FII	SANTANDER AGENCIAS	-3,89%	-5,20%	-9,22%	-7,80%	0,00%	0,00%	-23,74%
Indicadores		CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,28%	0,28%	1,75%
Indicadores		INPC+5,44%	0,63%	0,56%	0,39%	0,48%	0,99%	1,67%	3,05%
Indicadores		INPC+5,39%	0,63%	0,61%	0,62%	0,21%	0,19%	0,74%	3,03%
Indicadores		IBX-100	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	-17,38%

Fonte: Investimentos

Comentário:

- Na tabela acima, é apresentada a performance do fundo e dos principais indicadores, no 1º semestre de 2020 nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimento Estruturado e Imobiliário.

6. Análises de Riscos

6.1. Risco de Mercado e Liquidez

CV:

Acompanhamento do VaR

[Handwritten signatures and initials]

Mandato	Estratégia	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	Limite
Plano Consolidado	VAR %	0,88%	1,63%	6,80%	6,27%	5,29%	5,88%	6,00%
	VAR (R\$)	5.873.512	10.737.233	42.423.820	39.078.003	33.481.745	37.535.484	
Mandato RF Crédito CDI	VAR %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,85%
	VAR (R\$)	140	61	141	64	86	226	
Mandato RF Multimercados Institucionais	VAR %	0,10%	0,08%	0,25%	0,28%	0,18%	0,23%	3,50%
	VAR (R\$)	1.955	8.340	17.877	20.114	23.435	40.665	
Mandato RV	VAR %	4,60%	7,84%	49,26%	40,63%	34,42%	34,82%	15,00%
	VAR (R\$)	3.644.035	8.169.992	32.283.281	29.435.491	26.444.728	30.075.278	
Mandato Multimercado Estruturado	VAR %	0,94%	1,13%	1,83%	2,97%	2,85%	2,67%	6,00%
	VAR (R\$)	736.976	1.112.291	1.767.726	2.909.283	2.813.585	2.632.446	

Fonte Aditus

Liquidez do plano

Prazo de Liquidez	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
Até 21 dias úteis	50,10%	34,04%	45,71%	44,05%	48,56%	19,63%
Até 252 dias úteis	60,65%	60,75%	56,86%	54,36%	60,83%	62,82%
Até 1260 dias úteis	83,36%	83,78%	81,12%	78,89%	83,18%	85,06%

Fonte Aditus

Comentários:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito por meio do VaR, apurado, mensalmente, pelo consultor de riscos (Aditus) e pelo custodiante (Itaú). Os limites de VaR para esse Plano se comportaram dentro do limite da sua Política de Investimentos (PI). Cabe observar que os limites de VaR para o segmento de Renda Variável ficaram muito acima do limite da PI. Essa elevação brusca se deu por conta da volatilidade do mercado no período de pandemia do novo corona vírus, o COVID-19. A volatilidade dos ativos teve um aumento representativo e de forma sistêmica, o que ocasionou a elevação do VaR do segmento e das demais estratégias também.
- A liquidez atual reflete uma carteira de acordo com o que sinalizou o Estudo de ALM (*Asset Liability Management*), para fazer frente às necessidades de pagamento de benefícios e das despesas correntes. O quadro de liquidez apresentado reflete o prazo de resgate de cotas indicado no regulamento dos fundos.

BD:

Acompanhamento do VaR

Mandato	Estratégia	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	Limite
Plano Consolidado	VAR %	0,92%	1,27%	4,49%	4,09%	3,45%	3,95%	3,00%
	VAR (R\$)	686.143	937.694	3.179.530	2.907.415	2.464.120	2.864.467	
Mandato RF Crédito CDI	VAR %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,85%
	VAR (R\$)	-	-	-	-	-	-	
Mandato RF Multimercados Institucionais	VAR %	0,18%	0,29%	0,36%	0,57%	0,76%	0,86%	3,50%
	VAR (R\$)	9.640	15.695	17.890	26.044	37.084	41.594	
Mandato RV	VAR %	4,60%	7,82%	49,16%	41,02%	35,10%	35,62%	15,00%
	VAR (R\$)	164.498	472.260	1.868.261	1.719.549	1.557.872	1.778.094	
Mandato Multimercado Estruturado	VAR %	0,98%	1,14%	1,85%	2,88%	2,74%	2,53%	6,00%
	VAR (R\$)	95.835	115.792	183.363	289.744	277.801	256.398	

Fonte Aditus

Liquidez do plano

Prazo de Liquidez	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
Até 21 dias úteis	47,85%	38,29%	44,12%	42,81%	44,39%	22,60%
Até 252 dias úteis	49,68%	48,86%	46,62%	44,60%	47,70%	47,92%
Até 1260 dias úteis	73,08%	73,16%	71,53%	70,03%	71,75%	71,69%

Fonte Aditus

Comentários:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito através do VaR, apurado, mensalmente, pelo consultor de riscos (Aditus) e pelo custodiante (Itaú). Os limites de VaR para esse Plano se comportaram dentro do limite da PI, apenas em janeiro e fevereiro de 2020. De modo análogo ao já verificado no Plano Celgprev (CV), ocorreu, da mesma forma, uma influência direta do COVID-19.
- A liquidez atual reflete uma carteira constituída com base no que sinalizou o Estudo de ALM para fazer frente às necessidades de pagamento do plano. O quadro de liquidez apresentado reflete o prazo de resgate de cotas indicado no regulamento dos fundos.

PGA

Acompanhamento do VaR

Mandato	Estratégia	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	Limite
Plano Consolidado - CDI	VAR %	0,084%	0,087%	0,28%	0,275%	0,155%	0,215%	2,85%
	VAR (R\$)	8.204	8.483	26.852	26.176	14.444	19.702	

Fonte Aditus

Liquidez do plano

Prazo de Liquidez	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
Até 21 dias úteis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Até 252 dias úteis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Até 1260 dias úteis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fonte Aditus

Comentário:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito através do VaR, apurado, mensalmente, pelo consultor de riscos (Aditus) e o agente custodiante (Itaú). O limite estabelecido na Política de Investimentos para o mandato encontra-se aderente. No primeiro semestre de 2020, apenas um ativo compõe o Plano PGA: o fundo de investimentos Institucional Active.

6.2. Risco de Crédito / Contraparte

CARTEIRA PRÓPRIA

Risco de Crédito / Contraparte

Crédito Privado	Eletra 1	Celgprev	PGA
CDB	-	54.168.902	-
DEBÊNTURES	-	7.948.712	-
FIDC	1.531.338	3.676.660	-
CRI	-	1.527.012	-
Total de Crédito Privado	-	67.321.286	-

Fonte: Custódia

[Handwritten signatures and initials]

Rating de Debêntures

Emissor	Ativo	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Perspectiv	Vencimento
Raizen Energia	RESA31	-	5.690.385	-	brAAA	S&P	Estável	15/10/2020
CPTE	CPT11	-	292.406	-	brAAA	S&P	Estável	11/11/2023
Sulamérica	SULM23	-	1.965.921	-	brA+	Fitch	Estável	15/05/2022

Fonte: Aditus

Rating de CDB

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
Banco Pan	-	54.168.902	-	brAA-	S&P	18/12/2020

Fonte: Aditus

Rating de CRI

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
CRI Inbrands	-	710.963	-	brCC	Fitch	07/10/2028
CRI Petro	-	816.050	-	brAA	Fitch	13/03/2026

Fonte: Aditus

Rating de FIDC

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
FIDC ATICO IMOBILIARIO	1.512.166,47	3.528.873,67	-	-	-	30/06/2022
FIDC BVA MASTER II	7.218,54	10.827,82	-	brCC	S&P	30/07/2021
FIDC BVA MASTER III	5.812,01	52.069,87	-	brCC	S&P	30/07/2021
FIDC ITALIA	6.140,60	-	-	brCC	Austin	30/06/2023

Fonte: Aditus

Comentários:

- Nas tabelas acima, temos a alocação em crédito privado, nas quais tais alocações foram feitas, diretamente, na carteira própria da Fundação, à exceção dos Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), que, no primeiro momento, foram adquiridos por meio do Fundo Exclusivo Karajás (extinto em janeiro de 2015). Com a liquidação daquele Fundo, os ativos foram migrados para a carteira própria. Temos a destacar os seguintes pontos, que consideramos de maior relevância:
 - A alocação total em crédito privado está enquadrada dentro do limite de 80% (oitenta por cento) estabelecido nas Políticas de Investimentos;
 - A alocação em crédito privado de instituições financeiras concentra-se no Plano Celgprev (CV), os quais foram emitidos pelo Banco Pan. A ELETRA adquiriu tais ativos nos exercícios de 2007, 2008 e 2014, todos com vencimento em 18/12/2020. Em 2012, o devedor moveu ação ordinária contra os credores, pedindo anulação dos CDBs emitidos e adquiridos no mercado secundário, sob a alegação de fraude em sua emissão e taxas exorbitantes. O processo está em andamento na 19ª Vara Cível na comarca de São Paulo;
 - O CRI Inbrands apresenta elevado risco de crédito, uma vez que sua nota de *rating* considera desequilíbrio nas contas da empresa, em função do elevado volume de sua dívida e a desafiadora projeção de receita futura, a qual pode ser limitada pela concorrência. A Inbrands

atua no mercado varejista de vestuário, tendo as patentes de marcas como Ellus e Tommy Hilfiger. Conforme já informado em manifestações anteriores, o alto risco de crédito apresentado pelo ativo confirmou-se em inadimplências de abril a junho de 2020. Com a recente crise do Coronavírus, a Inbrands postergou o pagamento dos aluguéis devidos nos supramencionados meses;

- O FIDC Ático teve o *rating* retirado em agosto de 2015 pela Fitch Ratings, uma vez que a locatária do imóvel que lastreia a emissão (Abengoa Concessões Brasil Holding S.A) decidiu por não mais participar do processo de *rating*, impossibilitando à agência ter acessos a informações suficientes para manter a classificação. Atualmente, não há fluxo de recebíveis, uma vez que a Abengoa desocupou o imóvel, sendo que a possibilidade do Fundo ter alguma liquidez é mediante a negociação da garantia, que é o próprio imóvel, através da venda ou contratação junto a outro locatário. Conforme laudo de avaliação da empresa CBRE, emitido em 24/05/2019, o bem avaliado é na ordem de R\$ 41.000.000,00 (quarenta e um milhões de reais), com valor de venda forçada de R\$ 30.750.000,00 (trinta milhões, setecentos e cinquenta mil reais), o qual está localizado na Barra da Tijuca/RJ e evidencia uma área construída total de 7.703,72 m² (sete mil, setecentos e três metros quadrados e setenta e dois centímetros quadrados). Em dezembro/2019, foi deliberada a venda do imóvel, tendo sido realizado provisionamento de 34% (trinta e quatro por cento) do valor do ativo. A venda, até o fechamento do primeiro semestre de 2020, não havia sido formalizada, pois o comprador exigiu uma série de documentos complementares para *due diligence* do imóvel;
- Em relação aos demais FIDCs (Itália, Master e Master III), os mesmos são provenientes de contratos de empréstimos feitos entre o Banco BVA (liquidado pelo Banco Central em 2013) e empresas. Quando feita a intervenção no banco, houve aumento das provisões de perdas e aumento dos níveis de inadimplência. Na tentativa de se buscar a recuperação dos créditos vencidos, ocorreram mudanças de gestor, os quais vem adotando como ações a prorrogação do prazo de vencimento (originalmente 2014), na tentativa de viabilizar uma maior margem de negociação e execução das garantias vinculadas. O FIDC Itália é quem demonstra uma melhor performance na recuperação dos recebíveis, o qual é gerido pela Vila Rica Capital. Os outros dois Fundos – Master II e Master III – são geridos pelo Banco Brasil Plural;
- Em relação às CCI's provisionadas, a Cesto Incorporações liquidou a dívida do Plano Eletra 1 (BD), no entanto, ainda há saldo devedor no Plano Celgprev (CV), que venceu em 24/08/2019 e que permanece na custódia. Contudo, as amortizações mensais não ocorrem desde dezembro/2018, sendo que o total recebido é de R\$ 3,5 MM (três milhões e quinhentos mil reais), tendo o valor aplicado sido de R\$ 5 MM (cinco milhões de reais). Já a CCI Stiebler, desde 2013, está provisionada, tendo sido recebidos R\$ 449.503,00 (quatrocentos e quarenta e nove mil, quinhentos e três reais) dos R\$ 5 MM (cinco milhões de reais) alocados no Plano Celgprev (CV). Atualmente, busca-se regularizar as garantias imobiliárias vinculadas na operação para executá-las.
- No que diz respeito a todos os investimentos dos quais a Eletra é cotista, que podem ser considerados como “estressados”, o Conselho Fiscal efetua acompanhamento constante dos mesmos, por meio das reuniões trimestrais deste colegiado.



CARTEIRA PRÓPRIA E TERCEIRIZADA

Por Ativo	Eletra 1	Celgprev	PGA	Limite
CDB	-	8,38%	-	80%
DEBÊNTURES	-	1,23%	-	20%
FIDC	3,15%	0,85%	-	20%
CRI	-	0,38%	-	2%

Fonte: Aditus

Classificação por Risco de Crédito	Eletra 1	Celgprev	PGA	Limite
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)	8,44%	16,0%	15,76%	80%
Grau Especulativo	3,20%	1,17%	1,39%	5%

Ativos classificados como grau especulativo/alto risco de crédito

Grupo	Veículo	Ativo	Rating	Agência	CV	BD	PGA
FIDC	Carteira Plano	Ático Imobiliário	-	-	0,85%	3,15%	-
CCB	FIRF Portfólio Master I	Consultoria Gestao Obras Cgo Ltda	-	-	0,00%	-	-
CCB	FIRF Portfólio Master I	Iberplas Comunicação Visula Ltda	-	-	0,00%	-	-
CCI	Carteira Plano CV	Cesto Participações	-	-	0,00%	-	-
FIDC	FIRF Portfólio Master I	Coral FIDC	-	-	0,00%	-	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Atacadão S/A	-	-	0,00%	0,00%	0,09%
CRI	Carteira Plano	Inbrandds	CC	Fitch	0,25%	-	-
CRI	FIRF Sul América RF Crédito Privado	Securizadora Creditos Imob. s.a	-	-	0,00%	0,00%	-
CRI	FIRF Sul América RF Crédito Privado	Securizadora Creditos Imob. s.a	-	-	0,00%	0,00%	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Ecorodovias	-	-	-	-	-
Debênture	FIRF Sul América RF Crédito Privado	Edp Espírito Santo Distribuicao De	-	-	0,01%	0,01%	-
FIDC	FIDC Ind Exodus	FIRF SEM EXODUS 90 FC Crédito Pr	-	-	-	-	-
FIDC	FIRF Sul América RF Crédito Privado	FIDC Multi Maximum	-	-	0,00%	0,00%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Itália	-	-	0,01%	0,01%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Master II	CC	S&P	0,00%	0,01%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Master III	CC	S&P	0,01%	0,01%	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Kroton Educacional	-	-	0,01%	0,01%	0,27%
Debênture	FIRF Institucional Active	Localiza Fleet AS	-	-	0,03%	0,02%	1,03%

Fonte: Aditus

Comentários:

- A alocação em crédito privado, considerando a carteira própria e a terceirizada, está enquadrada dentro dos limites estabelecidos nas Políticas de Investimentos;
- Os limites estabelecidos, por faixa de *rating*, também estão sendo cumpridos. Vale ressaltar que o limite para categoria Grau Especulativo visa comportar possíveis rebaixamentos de *ratings*, portanto, não há permissão para aquisição desses títulos por parte dos gestores dos fundos de investimentos;
- Os ativos classificados como grau especulativo ou de alto risco de crédito apresentam baixa nota de *rating* ou inexistência de relatório. Observamos que o limite para grau especulativo está respeitando os 5% (cinco por cento) definidos nas Políticas dos Planos.

7. Controle de Custos da Gestão de Investimentos

Despesas dos Investimentos	Eletra 1	Celgprev	PGA	Total	Part %
Internas	340	14.841	105.957	121.138	5,43%
Gestão dos Investimentos			105.957	105.957	4,75%
Despesas Jurídicas/FIP	340	14.841	-	15.181	0,68%
Externas	256.281	1.828.608	24.703	2.109.592	94,57%
Taxa de Administração e Gestão de Fundos	160.035	1.481.360	12.861	1.654.256	74,16%
Taxa de Performance	29.187	293.675	-	322.862	14,47%
Taxa CVM	1.679	16.365	-	18.044	0,81%
Taxa Anbima	198	1.899	-	2.097	0,09%
Taxa de Cetip	1.925	23.297	-	25.222	1,13%
SEUC		4.219	-	4.219	0,19%
CBLC	172	553	-	725	0,03%
Custódia e Controladoria dos Investimentos	63.084	7.240	11.842	82.166	3,88%
Despesas Totais	256.621	1.843.449	130.660	2.230.730	100,00%
RGRT	73.331.881	646.210.035	9.265.930	728.807.845	
% Despesas em relação aos RGRT	0,35%	0,29%	1,41%	0,31%	

Fonte: Custódia/Contabilidade

Comentários:

- Os custos totais da gestão dos investimentos dos Planos de Benefícios representaram, no 1º semestre de 2020, 0,35% (trinta e cinco centésimos por cento) no Plano Eletra 1 (BD) e 0,29% (vinte e nove centésimos por cento) no Plano Celgprev (CV), em relação ao total dos Recursos Garantidores dos citados planos;
- Os custos totais do Plano de Gestão Administrativa (PGA) representaram, no 1º semestre de 2020, 1,41% (um inteiro e quarenta e um centésimos por cento) em relação ao total dos Recursos do Plano. Isso representa uma redução de 39,22% (trinta e nove inteiros e vinte e dois centésimos por cento), em relação ao fechamento do último semestre (2019).
- As despesas jurídicas referem-se à contratação de escritórios de advocacia que cuidam dos processos de arbitragem do FIP BER, dos serviços fiduciários prestados da CCI Stiebler, da Falência da CCB Clima Termoacústica e do Processo Civil da CCI Cesto.

8. Carteira de Empréstimos Pessoal

8.1. Comparativo do Saldo da Carteira x Atrasos – Posição 30/06/2020

Plano	Saldo a Vencer	Saldo Vencido	PDD	Total
CV	9.643.941	-	412.973	10.056.914
BD	937.552	-	-	1.293.590
Total	10.581.492	-	412.973	11.350.504

Valor do saldo a vencer é referente ao saldo devedor em 30/06/2020

Obs.: valor do PDD refere-se ao mês 06/2020.

Comentários:

- No 1º semestre de 2020, observa-se que 4,28% (quatro inteiros e vinte e oito centésimos por cento) da carteira de empréstimos encontrava-se em atraso. O valor de R\$ 412.973,04 (quatrocentos e doze mil, novecentos e setenta e três reais e quatro centavos) é pertinente aos participantes do Plano Celgprev (CV), que estão em PDD;

[Handwritten signatures and initials]

- A próxima tabela apresenta a relação de inadimplência por participante, com os saldos vencidos. A inadimplência pode ser explicada pelas seguintes situações: 1) demissões realizadas nas patrocinadoras: os participantes possuem um prazo para optar por um dos institutos obrigatórios. Se a opção for de resgate por desligamento, ocorre a liquidação do saldo devedor do empréstimo pessoal e a inadimplência, neste caso, acaba sendo transitória; 2) participantes que se encontram em auxílio-doença, que não foram descontados em folha; 3) autopatrocínio e; 4) participantes que foram transferidos de patrocinadora que não dispõe de convênio com a Eletra para desconto em folha de pagamento. Nestes três últimos casos, os participantes passam a receber boletos avulsos para pagamento de empréstimo e são notificados, por carta ou mensagem eletrônica, a respeito dos pagamentos pendentes;
- Ao longo do primeiro semestre de 2020, a Fundação continuou alertando participantes que estavam com mais de 03 (três) prestações em atraso, informando sobre o vencimento antecipado do saldo devedor, conforme regra estabelecida em regulamento, e também, sobre a inscrição nos órgãos de proteção ao crédito, no caso da não regularização desses débitos.

Cam

[Assinatura]

EA

Pa

Patrocinadora	Situação empregado	Competência da Prestação em atraso	Valor Vendido Total	Situação
ENEL	Participação Encerrada	30/11/2019 a 30/06/2020	2.078,15	Foi comunicado via telefone e email.
ELETRA	Participação Encerrada	01/04/2019 a 30/06/2020	3.405,12	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvido pelo correio), negatived no serasa.
ELETRA	Participação Encerrada	01/01/2019 a 30/06/2020	1.289,83	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvido pelo correio), negatived no serasa.
ELETRA PLANO CV	BENEFICIO / ASSISTIDO	31/03/2017 a 30/06/2020	6.888,53	Foi comunicado via telefone, email, ficou de negociar com a Eletra.
ENEL	ATIVO	30/09/2014 a 30/06/2020	3.410,84	Não conseguimos contatos via telefone e nem email. Não da retorno à Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	30/06/2017 a 30/06/2020	20.698,33	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvido pelo correio), negatived no serasa.
ELETRA	Participação Encerrada	01/09/2018 a 30/06/2020	7.353,78	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvido pelo correio), negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/09/2018 a 30/06/2020	9.799,74	Foi emitido correspondência, recebida por Lirna Cristina, não tivemos contato. Devido ao processo de desligamento por inadimplência plano CV, foi efetuado o abatimento do Mutuo que o mesmo possui na Entidade, no montante de R\$ 2.485,30 (dois mil, quatrocentos e oitenta e cinco reais e trinta centavos) em 30/08/2018. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/09/2018 a 30/06/2020	15.772,23	participante. Devido ao processo de desligamento por inadimplência plano CV, foi efetuado o abatimento do Mutuo que o mesmo possui na Entidade, no montante de R\$ 5.233,58 (cinco mil, duzentos e trinta e três reais e cinquenta e oito centavos) em 30/08/2018. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/09/2018 a 30/06/2020	6.672,32	Foi emitido correspondência, recebida pelo próprio participante, nenhuma comunicação do participante. Devido ao processo de desligamento por inadimplência plano CV, foi efetuado o abatimento do Mutuo que o mesmo possui na Entidade, no montante de R\$ 6.642,84 (seis mil, seiscentos e quarenta e dois reais e oitenta e quatro centavos) em 30/08/2018. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/09/2018 a 30/06/2020	11.399,01	Foi emitido correspondência, não foi encontrado (devolvido pelo correio) nenhuma comunicação do participante. Devido ao processo de desligamento por inadimplência plano CV, foi efetuado o abatimento do Mutuo que o mesmo possui na Entidade, no montante de R\$ 16.153,17 (dezesseis mil, cento e cinquenta e três reais, dezesseis centavos) em 30/07/2018. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	30/04/2019 a 30/06/2020	5.682,55	Foi emitido Notificação Extrajudicial em 10/08/2018, a mesma enviou email expondo motivo pelo não pagamento. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/05/2018 a 30/06/2020	3.187,42	Assinou Termo Aditivo em 25/04/2018. Pagou apenas uma parcela, após vários contatos sem resultados positivos foi emitido notificação Extrajudicial em 10/08/2018, nenhuma comunicação do participante. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/11/2017 a 30/06/2020	10.269,66	Foi emitido correspondência, não foi encontrado (devolvido pelo correio) nenhuma comunicação do participante. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/08/2017 a 30/06/2020	23.831,12	Foi emitido correspondência, não foi encontrado (devolvido pelo correio) nenhuma comunicação do participante. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/07/2017 a 30/06/2020	36.281,51	Foi emitido correspondência, recebida por Bruno Assunção Martins, nenhuma comunicação do participante. Notificação extrajudicial protocolada em Brasília. Notificado no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/07/2017 a 30/06/2020	9.396,58	Foi emitido correspondência, nenhuma comunicação do participante. Devido ao processo de desligamento por inadimplência plano CV, foi efetuado o abatimento do Mutuo que o mesmo possui na Entidade, no montante de R\$ 4.105,90 (quatro mil, cento e cinco reais e noventa centavos) em 27/04/2018. Notificado no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/02/2017 a 30/06/2020	41.090,30	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	01/01/2017 a 30/06/2020	10.334,57	Foi emitido correspondência não foi encontrado (devolvido pelo correio) nenhuma comunicação do participante. Devido ao processo de desligamento por inadimplência (proc. 119/2018) plano CV, foi efetuado o abatimento do Mutuo que o mesmo possui na Entidade, no montante de R\$ 5.275,08 (cinco mil, duzentos e setenta e cinco reais e oito centavos) em 30/08/2018. Negatived no serasa.
ELETRA	Participação Encerrada	01/01/2017 a 30/06/2020	14.589,34	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	01/10/2014 a 30/06/2020	10.732,22	PROCESSO JUDICIAL
ELETRA PLANO CV	BENEFICIO / ASSISTIDO	31/05/2012 a 30/06/2020	97.577,75	Comunicado via telefone e email.
ENEL	Participação Encerrada	01/10/2013 a 30/06/2020	60.632,16	PROCESSO JUDICIAL
			412.973,04	

8.2. Concessão de Empréstimos

Comparativo semestral – R\$

Período	CELGPREV		Eletra 1		Totais	
	Saldos	Qtde	Saldos	Qtde	Total	Qtde
1º Semestre 2020	-	-	-	-	0	-
Varição último semestre	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Obs.: Os valores referente a Saldos refere-se ao valor LIQUIDO na concessão do emprestimo.

[Handwritten signatures and initials]

Comentários:

- No 2º semestre de 2019, a carteira de empréstimos do Plano Celgprev (CV) foi fechada. O objetivo foi o de avaliar as adequações necessárias nas regras que regem esta opção de investimento quanto aos prazos, taxas, modalidades e valores. Até o fechamento do 1º semestre de 2020, a carteira não havia sido reaberta, portanto, não há que se falar em concessões;
- Destacamos que, já no primeiro semestre de 2019, no Plano Eletra 1 (BD), havia ocorrido o fechamento da carteira, dado que, em estudo atuarial do fundo de liquidação dos empréstimos, foram constatadas ausência de oxigenação populacional, atrelada ao alto grau de envelhecimento, potencial risco de endividamento das famílias (potencialidade de novos empréstimos e renovações) e insuficiência de cobertura do referido fundo, agregando sérios riscos de insolvência de cobertura dos óbitos pelo Fundo;
- Destacamos que a carteira de empréstimos passa por um processo de auditoria interna dos contratos ativos, com ajustes no sistema e cobranças retroativas da inadimplência, após identificadas.

8.3. Fundo de Reserva para Garantia do Empréstimo

Arrecadação do Fundo Garantidor no 1º semestre de 2020 comparado à sua utilização:

Plano	Arrecadação	Utilização	Resultado
CV	-	93.597,65	93.597,65
BD	-	-	-
Totais	-	93.597,65	93.597,65

Evolução do Fundo Garantidor por semestre:

Fundo Garantidor	2º SEM 2019	1º SEM 2020	Varição Semestral	%
CV	1.030.945,62	1.002.339,52	28.606,10	0,03
BD	58.412,78	62.194,34	3.781,56	0,06
Totais	1.089.358,40	1.064.533,86	24.824,54	

Comentário:

- Não houve arrecadações para o Fundo Garantidor no 1º semestre de 2020, uma vez que as concessões de empréstimos permaneceram suspensas.

8.4. Taxa Administrativa de Empréstimo

Não houve contribuições de Taxa de Administração no 1º semestre de 2020, uma vez que as concessões de empréstimos permaneceram suspensas

9. Investimentos Imobiliários

A ELETRA não possui imóveis próprios a declarar, entretanto, na carteira de investimentos do segmento, constam, apenas, CCI's (Cédulas de Crédito Imobiliários) em PDD, CRIs (Certificados de Recebíveis Imobiliários) e Fundos Imobiliários.

10. Manifestação do Conselho Fiscal

Em atendimento ao artigo 19, da Resolução do CGPC n. 13/2004 e, diante das análises efetuadas com relação à Resolução do CMN n. 4.661/18 e às diretrizes estabelecidas nas Políticas de Investimentos de 2018, a gestão dos recursos garantidores, no 1º semestre de 2020, dos planos de benefícios Celgprev (CV) e Eletra 1 (BD) apresentou o seguinte resultado:

- Todos os segmentos de investimentos se mostraram aderentes à legislação, exceto o desenquadramento, apenas passivo, identificado no segmento Multimercado Estruturados (Investimentos Estruturados) desde março de 2020;
- Os ativos estressados estão sendo monitorados constantemente, sendo repassados pela área técnica da entidade os desdobramentos das ações que vêm sendo adotadas, na tentativa de recuperação do patrimonial investido.

[Assinatura]

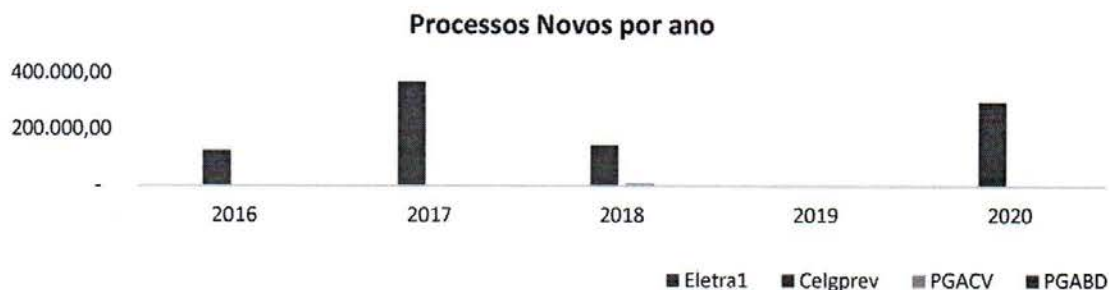
[Assinatura]

Carro

Daí

III. ANÁLISE DO EXIGÍVEL CONTINGENCIAL DOS PLANOS (GESTÃO PREVIDENCIAL)

Com relação ao estoque processual e à movimentação contábil das provisões judiciais, foram apresentados os dados abaixo:



1. Manifestação do Conselho Fiscal

- Verificamos o arquivamento definitivo de novas demandas judiciais em patamar superior ao ingresso de novas demandas;
- Verificamos que há controle adequado da movimentação do passivo judicial/registro contábil.

IV. CONTROLE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

1. Indicadores Macroeconômicos Utilizados no Orçamento

	Orçado	Realizado	Variação Absoluta	Variação %
INPC	1,76%	0,36%	-1,40	-79,60
IGP_M	2,14%	4,39%	2,25	105,37
SELIC / CDI	2,23%	1,75%	-0,47	-21,17
IBX	4,24%	-17,76%	-22,00	-518,38
Meta Atuarial Eletra1	3,73%	3,03%	-0,70 -	18,78
Meta Atuarial Celgprev	3,53%	3,05%	-0,48 -	13,66

ELETRA 1

EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 2020				
ADIÇÕES				
	Orçado	Realizado	Resultado	% Realizado
Contribuições	118.325	112.145	-6.180	-5,22
Remuneração Contrato Patrocinadora	27.842	73.692	45.851	164,68
Fluxo Positivo dos Investimentos	3.086.530	-595.755	-3.682.285	-119,30
TOTAL	3.232.696	-409.918	-3.642.614	-112,68
Benefícios Pagos	4.005.452	3.711.925	-293.527	-7,33
Constituições de Contingências	58.351	22.887	-35.464	-60,78
Atualização Reservas Matemáticas	-10.239	-306.529	-296.290	2.893,74
Relacionadas com disponível	4.998	9.582	4.584	91,73
Outros	2.759	19.552	16.794	608,79
TOTAL	4.061.320	3.457.417	-603.903	-14,87
Resultado do Exercício	-828.625	-3.867.336	-3.038.711	466,72

Comentários:

- Dentre as variações orçamentárias mais importantes, vale ressaltar a rubrica Fluxo Negativo dos Investimentos, com uma realização menor do que a orçada, devido a uma rentabilidade abaixo do esperado, causada pelo momento que o mercado está vivenciando, mundialmente, devido à pandemia do Coronavírus (COVID-19);
- Constituições de Contingências: o valor decorre da movimentação normal desta rubrica, considerando o registro de pagamentos, reversões, constituição de novas provisões e atualização dos saldos do estoque e do depósito judicial. No orçamento apresentado, o valor representa a atualização do saldo por 1% a.m. (um por cento ao mês) + INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor). No realizado, a reversão apontada decorre, principalmente, de êxito nas defesas ou impugnações aos valores executados pelos reclamantes e no recálculo atuarial das demandas;

Carro

Pai

EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 2020				
ADIÇÕES				
	Orçado	Realizado	Resultado	% Realizado
Contribuições	9.800.180	10.561.659	761.479	7,77
Remuneração Contrato Patrocinadora	352.046	853.251	501.205	142,37
Fluxo Positivo dos Investimentos	25.562.728	-20.293.675	-45.856.403	-179,39
TOTAL	35.714.953	-8.878.765	-44.593.718	-124,86
Benefícios Pagos	23.301.419	22.363.600	-937.819	-4,02
Devolução de Contribuições	5.333.516	2.399.031	-2.934.485	-55,02
Constituições de Contingências	532.237	-204.533	-736.769	-138,43
Atualização Reservas Matemáticas	9.757.253	-17.631.737	-27.388.990	-280,70
Fundo Previdencial	3.172.342	-549.000	-3.721.342	-117,31
Relacionadas com disponível	24.332	93.395	69.063	283,84
Outros	50.432	133.229	82.797	164,17
TOTAL	42.171.529	6.603.985	-35.567.544	-84,34
Resultado do Exercício	-6.456.576	-15.482.750	-9.026.174	139,80

Comentários:

- Fluxo Positivo dos Investimentos: realização menor do que a orçada, devido a uma rentabilidade abaixo do esperado, causada pelo momento que o mercado está vivenciando, mundialmente, devido à pandemia do Coronavírus (COVID-19);
- Reserva de Poupança (Resgates): valor foi estimado considerando uma expectativa de pagamento com base na média dos últimos exercícios, porém, o volume de desligamentos e solicitações de resgates foi menor do que o projetado.
- Constituições de Contingências: o valor decorre da movimentação normal desta rubrica, considerando o registro de pagamentos, reversões, constituição de novas provisões e atualização dos saldos do estoque e do depósito judicial. No orçamento apresentado, o valor representa a atualização do saldo por 1% a.m. (um por cento ao mês) + INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor). No realizado, a reversão apontada decorre, principalmente, de êxito nas defesas ou impugnações aos valores executados pelos reclamantes e no recálculo atuarial das demandas.
- Constituições de Fundos Investimentos: a variação decorre de baixas saldo devedor na carteira de empréstimos.

2. Evolução do Fundo Administrativo

Fundo do PGA	PGABD	PGACV	PGA Consolidado
Saldo Dezembro 2019	763.545	8.994.277	9.757.822
Constituição	-	-	-
Reversão (Despesas)	-7.079	-695.494	-702.573
Saldo Junho 2020	756.466	8.298.783	9.055.249

Cam

td

Dai

Comentário:

- O fundo administrativo tem como objetivo cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Eletra, mantendo um fluxo sustentável, capaz de assegurar a perenidade administrativa dos planos de benefícios. O fundo foi utilizado em linha com o aprovado no orçamento de 2020.

3. Acompanhamento do Orçamento do PGA

EXECUÇÃO DO CUSTEIO ADMINISTRATIVO - 2020					
	Gestão Administrativa	ORÇADO	REALIZADO	Variação Financeira	% Realizado
RECEITAS	Custeio Previdencial - Patrocinadora	574.021	528.890	45.131	(7,86)
	Custeio Previdencial - Participante	817.655	758.938	58.717	(7,18)
	Taxa de Administração de Empréstimos	-	-	-	0,00
	Resultado dos Investimentos	245.517	159.113	86.405	-35,19
	Fundo Administrativo	588.919	702.574	-113.655	19,30
	Subtotal	2.226.112	2.149.514	76.598	(3,44)
	Gestão Previdencial	2.226.112	2.149.582	(76.530)	(3,44)
	Despesas	2.226.112	2.149.582	(76.530)	(3,44)
DEPESAS	Pessoal e Encargos	1.227.383	1.353.869	126.487	10,31
	Treinamentos/Congressos e Seminários	17.126	4.720	-12.406	-72,44
	Viagens e estadias	53.610	25.932	-27.678	-51,63
	Serviços de Terceiros	515.207	398.920	-116.287	-22,57
	Despesas Gerais	246.005	172.248	(73.757)	(29,98)
	Depreciação / Amortização	23.970	22.802	(1.168)	(4,87)
	Tributos	142.812	122.151	-20.660	-14,47
	Outros	-	48.940	48.940	0,00
	Subtotal	2.226.112	2.149.582	(76.530)	(3,44)
		RELACIONADAS COM DISPONÍVEL	4.756	11.842	7.086
	CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS	-35.619	0,00	35.619	-100,00
	Resultado do Exercício	30.863	-11.910	-42.774	0,00
	AQUISIÇÕES DO IMOBILIZADO	-	-	-	0,00

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

4. Análise e Avaliação dos Indicadores de Desempenho do PGA

Recursos destinados ao PGA em Relação aos Recursos Garantidores		Até Junho/2020		
		ORÇADO	REALIZADO	%
Custo administrativo em relação aos recursos garantidores				
Mede o percentual dos recursos destinados ao PGA em relação aos recursos garantidores (Artigo 6º da Resolução CGPC 29 - 31/08/2009)				
Recursos Garantidores		743.617.916	737.069.165	-0,88
Recursos destinados ao PGA		2.226.112	2.149.514	-3,44
	%	0,30	0,29	-2,58
Taxa de administração efetiva				
Mede o percentual cobrado dos planos de benefícios para a cobertura das despesas administrativas				
Recursos Garantidores		743.617.916	737.069.165	-0,88
Contribuição do investimento para o PGA		245.517	159.113	-35,19
	%	0,03	0,02	-34,62
Custo médio de administração por participantes				
Mede o valor da despesa administrativa em relação ao número de participantes e assistidos				
Despesa administrativa		2.226.112	2.149.582	-3,44
Nº participantes		2.440	2.410	-1,23
Semestre - R\$		912,34	891,94	-2,24
Mensal - R\$		152,06	148,66	-2,24
Índice de cobertura da despesa com pessoal				
Mede a despesa com pessoal em relação as despesas administrativas				
Despesa administrativa		2.226.112	2.149.582	-3,44
Despesa administrativa com pessoal		1.227.383	1.353.869	10,31
	%	55,14	62,98	14,23
Índice da despesa com treinamento sobre as despesas administrativas				
Mede a participação das despesas com treinamento em relação as despesas administrativas				
Despesa administrativa		2.226.112	2.149.582	-3,44
Despesa com treinamento		17.126	4.720	-72,44
	%	0,77	0,22	-71,46

Comentários:

Os valores apresentados representam o realizado e o orçado dos indicadores de desempenho do exercício. O acompanhamento destes indicadores ocorre mensalmente:

- Custo administrativo em relação aos recursos garantidores: foi aprovada pelo Conselho Deliberativo a utilização da taxa de administração com orçamento de 0,30% (trinta centésimos por cento), tendo sido realizado 0,35% (trinta e cinco centésimos por cento). A legislação limita tal percentual a 1% (um por cento) dos recursos garantidores. Os recursos garantidores ficaram acima do orçado, devido à não realização de depósitos judiciais e em função da rentabilidade acima do esperado.
- Índice da despesa com treinamento sobre as despesas administrativas: o valor realizado foi menor que o orçado, em função da pandemia do Coronavírus (COVID-19).

5. Manifestação do Conselho Fiscal

Com base nas verificações e análises dos controles internos da Execução Orçamentária Consolidada

e do Plano de Gestão Administrativa - PGA, em atendimento ao artigo 19, da Resolução do CGPC n. 13/2004, manifestamos que a Eletra vem acompanhando as rubricas orçamentárias para o equilíbrio dos valores orçados e realizados.

Em consonância com a NBC PG 12 (R2), que determina que o profissional que seja responsável técnico pelas demonstrações contábeis, reguladas ou supervisionadas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), mantenha atualizada sua participação no Programa de Educação Continuada (PEC) do Conselho Federal de Contabilidade, verificamos que o Contador responsável pelas demonstrações contábeis possuía, no 1º semestre de 2020, obteve a pontuação mínima de 16 (dezesesseis) créditos, exigida pelo referido Programa.

V. CONTROLES INTERNOS

As atividades desenvolvidas pela área de controles internos visam alinhar a tomada de decisões da entidade à redução do nível de incerteza em relação a eventos futuros. Isso demonstra que todas as áreas de uma entidade precisam implementar ações, com o objetivo de aumentar a assertividade e a redução dos riscos.

A função da área de Controles Internos na entidade é assessorar o gerenciamento das ações implantadas, no que diz respeito à interpretação e impacto da legislação, com o intuito de adotar as melhores práticas na gestão dos riscos e conformidade, bem como promover a disseminação da cultura de monitoramento da regulação junto aos empregados. Seu foco de atuação deve ser os processos avaliados com o maior risco operacional, atuando como parceiro das áreas internas, por meio do monitoramento constante das atividades, processos e novos projetos, sempre com caráter preventivo.

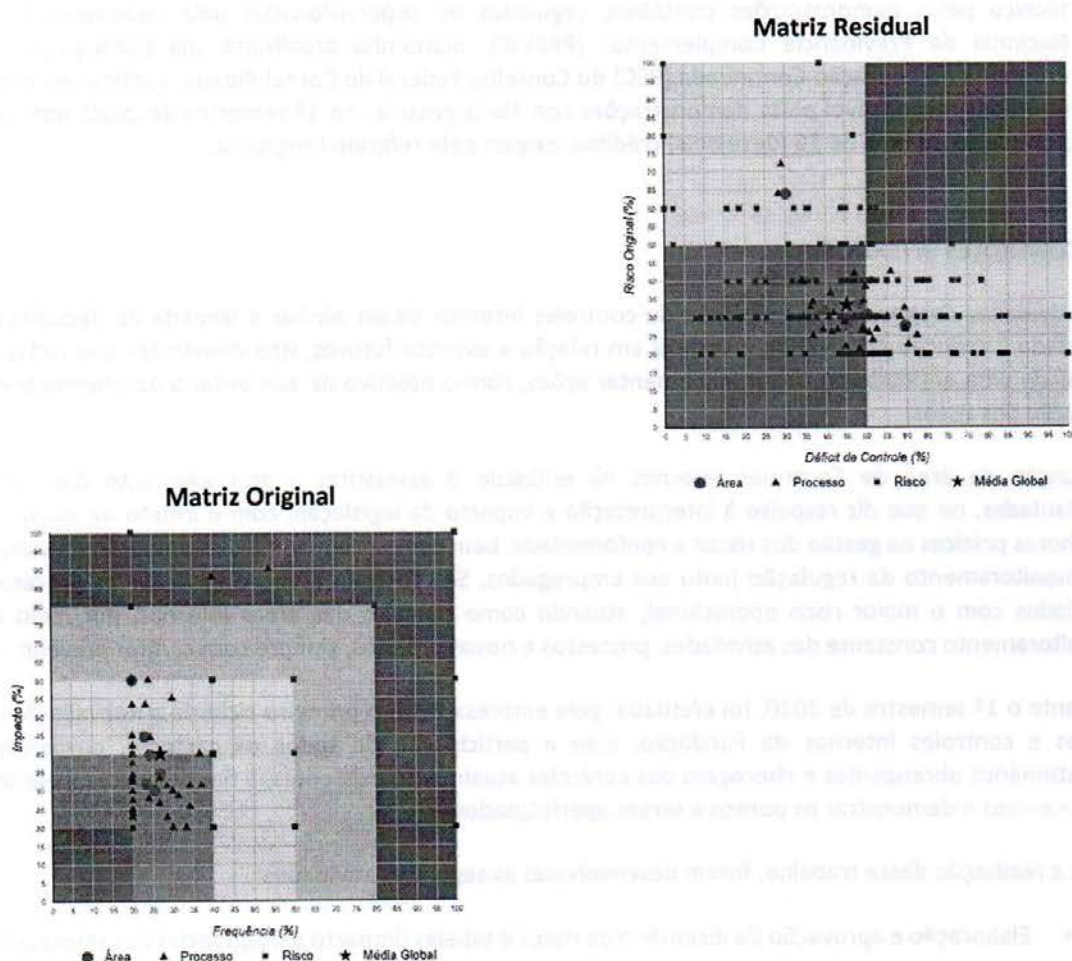
Durante o 1º semestre de 2020, foi efetuada, pela empresa PFM, o primeiro ciclo da autoavaliação de riscos e controles internos da Fundação, com a participação de todos os gestores, envolvendo questionários abrangentes e checagem dos controles atualmente existentes, a fim de checar a eficácia dos mesmos e demonstrar os pontos a serem aperfeiçoados.

Para a realização desse trabalho, foram desenvolvidas as seguintes atividades:

- Elaboração e aprovação do dicionário de riscos e tabelas (impacto e frequência) de mensuração;
- Descrição dos processos e estruturação da lista de atividades (utilizamos como insumo de dados os fluxogramas e manuais da entidade);
- A identificação (eventos), classificação (categorias e tipos) e avaliação (impacto e frequência) de riscos foi realizada pelos responsáveis pelos processos, com o apoio das consultoras da PFM;
- Definição, pelos gestores, dos responsáveis pelas respostas aos questionários de autoavaliação de controles, com o objetivo de otimizar o processo de apuração do risco residual;
- Avaliação de controles internos: aplicação de questionários com base em boas práticas de mercado;
- Apoio na definição dos planos de ação que deverão ser analisados pela Entidade.

1. Matriz de Riscos Residual

A primeira autoavaliação de riscos foi efetuada ao longo do primeiro semestre de 2020, pela consultoria contratada PFM, com o resultado apresentado no início de agosto/2020. Apresentamos, abaixo, o comparativo entre a Matriz de Riscos Original e a Matriz de Riscos Residual da Eletra:



Descrição	Impacto	Frequência	Risco Original	Déficit de Controle	Risco Residual
Média Global	40,00	26,85	33,42	45,11	15,08

Na análise da matriz de riscos originais, a média geral da entidade é de 33,42%, uma média geral considerada baixa, quando comparada com a média de risco original dos clientes PFM (40,5%), divulgado no Fórum PFM 2019.

Quando analisamos a matriz de risco residual, notamos uma concentração dos pontos nos quadrantes inferiores, onde o risco original é baixo, porém, quanto mais à direita encontra-se o ponto, menos

Caio

Caio

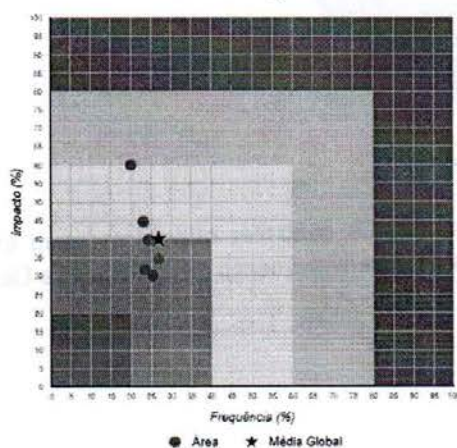
controle ele possui. O *déficit* de controles da Eletra, nesta primeira avaliação, ficou em 45,11%, ou seja, abaixo da média de clientes em primeiro ciclo de avaliação (acima de 50% de *déficit* de controles).

Na tabela abaixo, verificamos a relevância dos riscos originais em relação aos seus respectivos riscos residuais. Podemos constatar que, dentre os 5 maiores riscos originais, com exceção do **risco de conjuntura**, os demais não estão entre os maiores riscos residuais. Isso demonstra que a entidade possui bons controles para os riscos mais relevantes, com oportunidades de melhoria para este risco especificamente.

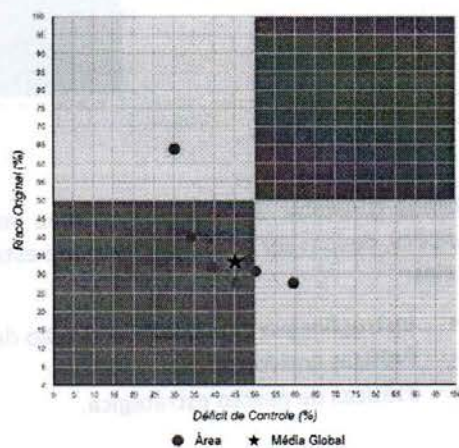
Descrição	Ranking RO	Risco Original	Ranking RR	Risco Residual
Risco de mercado	1º	100,00	25º	0,00
Risco de conjuntura	2º	83,34	1º	32,14
Risco de crédito	3º	80,00	26º	0,00
Risco técnico	4º	60,00	27º	0,00
Risco de cadastro	5º	55,00	17º	10,23

Matriz de Riscos Residuais – visão por áreas

Matriz Original



Matriz Residual



Descrição	Impacto	Frequência	RO	DC	RR
Tecnologia da Informação	31,76	23,53	27,65	59,61	16,48
Administrativo	34,69	26,94	30,82	50,23	15,48
Assessoria Jurídica	44,62	23,08	33,85	48,25	16,33
Controles Internos	30,18	25,45	27,82	45,26	12,59
Atendimento e Benefícios	39,64	24,29	31,96	39,46	12,61
Diretoria de Benefícios	60,00	20,00	40,00	34,11	13,64
Investimentos e Controle	83,33	44,44	63,88	30,17	19,27

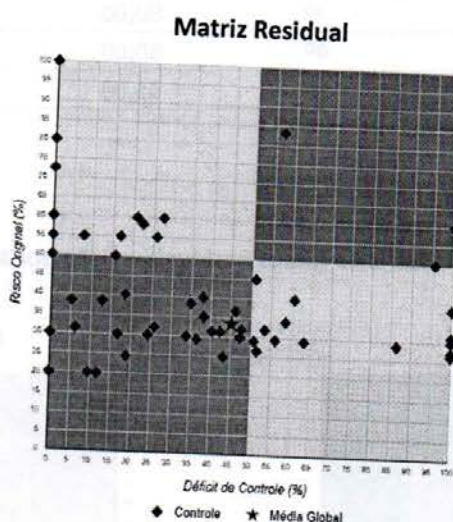
Assinaturas manuscritas: [Assinatura 1], [Assinatura 2], [Assinatura 3]

Descrição	Impacto	Frequência	RO	DC	RR
Média Global	40,00	26,85	33,42	45,11	15,08

De acordo com a tabela acima, verificamos que as áreas e os respectivos tipos de riscos com maior valor de déficit de controle, são:

- **Tecnologia da Informação**, com destaque para os riscos de eventos externos ou catástrofes, processos e tecnológico;
- **Administrativo**, com destaque para os riscos de eventos externos ou catástrofes, conformidade operacional e processos.

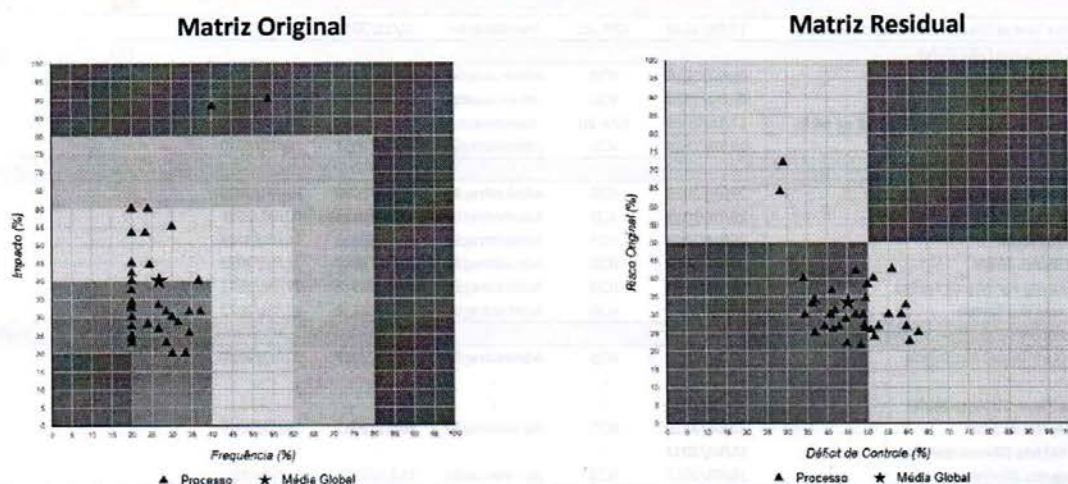
Matriz de Riscos Residuais – visão por controles



Podemos constatar 3 controles na área vermelha do gráfico. Os controles que apresentam estas condições, devem ser avaliados para que estejam no plano de desenvolvimento de controles da Eletra. São eles:

- Instruções para seleção e avaliação de agentes financeiros;
- Práticas anticorrupção;
- Práticas de gestão estratégica.

Matriz de Riscos Residuais – visão por processo



Os 4 processos com maiores *déficits* de controles estão relacionados a gestão de TI, com destaque para os riscos processos, tecnológico e eventos externos e catástrofes. São eles:

- Gestão de TI - suporte usuários;
- Gestão de TI – manutenções;
- Gestão de TI – comunicação;
- Gestão de TI – *backups*.

2. Processo de Certificação, Habilitação e Qualificação dos Dirigentes e dos demais participantes do processo decisório dos investimentos

Quanto ao processo de certificação dos dirigentes e demais participantes do processo decisório dos investimentos, identificamos, no 1º semestre de 2020, as seguintes ações:

- Cumprimento total das exigências pertinentes à habilitação dos diretores da Fundação;
- Permanece em conformidade a exigência de maioria dos membros titulares e suplentes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal da Eletra certificados, conforme previsão legal;
- Envio constante de mensagens eletrônicas aos conselheiros, com informações acerca de pontuações e renovações de certificações;
- Remessa periódica de mensagens eletrônicas aos conselheiros, com informações acerca de cursos na área de Previdência;
- Disponibilização da área de Controles Internos para apoio em todas as ações referentes à Certificação, viabilização de participação em cursos e eventos, cadastro de eventos no Programa de Educação Continuada – PEC, interlocução no relacionamento entre conselheiros e instituições certificadoras e esclarecimentos de dúvidas relacionadas aos processos de certificação.

Em atendimento às legislações em vigor, registramos, em planilha a seguir, a situação de todos os membros dos colegiados da ELETRA, em 30.06.2020:

Dirigentes e demais participantes do processo decisório de investimentos	Data da posse	Certificação	Ênfase	Data da Certificação	Vencimento Certificação	% Certificados	% Legal
AETQ						100	100
Daniela dos Santos Oliveira Hildebrandt de Melo	17/06/2019	CPA-20	Investimento	02/11/2017	02/11/2020		
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		
Daniela dos Santos Oliveira Hildebrandt de Melo	17/06/2019	CPA-20	Investimento	02/11/2017	02/11/2020		
Luiz Humberto Urzedo de Queiroz	15/03/2019	ICSS	Administração	16/12/2017	16/12/2020		
CD - Conselho Deliberativo (Titulares)						100	66,66
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		
Carlos Eduardo Ferreira de Freitas	15/03/2017	ICSS	Administração	27/02/2018	27/02/2021		
Eduardo José dos Santos	15/03/2017	ICSS	Administração	11/03/2019	11/03/2022		
CD - Conselho Deliberativo (Suplentes)						66,66	66,66
Anderson Luiz Tostes dos Santos	29/04/2019	ICSS	Administração	22/12/2017	22/12/2020		
Vacante	-	-	-	-	-		
João Elias Pinon Siqueira Júnior	29/04/2019	-	-	-	-		
Daniela Marília da Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	10/12/2017	10/12/2020		
Antônio Márcio Oliveira Galvão	15/03/2017	-	-	-	-		
Daniel Augusto Ribeiro	15/03/2017	ICSS	Administração	11/06/2019	11/06/2022		
CF - Conselho Fiscal (Titulares)						75	75
Roosevelt dos Santos Cantanhede Júnior	29/04/2019	-	-	-	-		
Ednilson Alves da Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	22/11/2019	22/11/2022		
Rafael Barbosa de Carvalho	29/04/2019	ICSS	Administração	01/11/2019	01/11/2022		
Américo José dos Santos	29/04/2019	ICSS	Administração	22/11/2019	22/11/2022		
CF - Conselho Fiscal (Suplentes)						100	75
Roberta de Medeiros Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	24/08/2017	24/08/2020		
Carlos Eduardo de Carvalho	29/04/2019	ICSS	Administração	14/11/2019	14/11/2022		
Cássio Pereira Vieira	29/04/2019	CPA-20	Investimento	21/01/2020	21/01/2023		
Elias José dos Anjos	29/04/2019	ICSS	Administração	19/12/2019	19/12/2022		
CCI - Comitê Consultivo de Investimentos						100	100
Daniela dos Santos Oliveira Hildebrandt de Melo	17/04/2019	CPA-20	Investimento	02/11/2017	02/11/2020		
David Augusto de Abreu	06/01/2020	ICSS	Investimento	09/06/2020	09/06/2023		
Vacante	-	-	-	-	-		
João Sturm Viegas	17/04/2019	CPA-20	Investimento	03/07/2019	03/07/2022		

Comentários

- No que diz respeito aos membros suplentes do Conselho Deliberativo, registramos renúncia efetuada em abril/2020.
- Quanto aos membros do Comitê Consultivo de Investimentos, também destacamos renúncia efetuada em junho/2020.
- Diante do disposto na legislação, nos moldes da Resolução CNPC n. 19 de 30.03.15, Resolução CNPC n. 21 de 18.06.15, e na Instrução PREVIC n. 13 de 28 de junho de 2019, verificou-se que a ELETRA tomou todas as providências, ao seu alcance, para o atendimento dos mencionados normativos.
- Quanto à qualificação dos dirigentes da entidade, as ações já listadas comprovam a proatividade da Fundação, referente aos processos de Certificação e Habilitação, os quais são conduzidos pelos dirigentes com o total apoio da área de Controles Internos da entidade.

3. Recomendações Gerais

Em atendimento ao artigo 19 da Resolução CGPC n. 13/2004, este Conselho Fiscal analisou a documentação disponibilizada pela ELETRA, para análise da eficiência dos controles internos, e

apresenta os seguintes comentários e recomendações sobre o 1º Semestre de 2020, em relação aos seguintes temas:

a. Matriz de Riscos

- Tendo em vista os resultados da matriz residual, recomendamos que, seja providenciada a elaboração dos planos de ação pertinentes, visando sanar os pontos de controle identificados como pontos de melhoria.

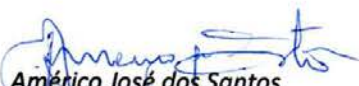
b. Habilitação e Certificação de Dirigentes

- Quanto aos processos de certificação e habilitação, recomendamos a manutenção de todas as ações realizadas durante este exercício, ratificando a importância de que, periodicamente, todos os Dirigentes sejam informados sobre a sua pontuação no PEC, bem como, para aqueles que necessitam obter a Certificação, sobre a importância de obtê-la para atender as recomendações das boas práticas de Governança.

VI. CONCLUSÃO

Em atendimento aos termos da Resolução CGPC n. 13/2004, as conclusões, análises e recomendações constantes neste relatório serão encaminhadas ao Conselho Deliberativo a quem caberá decidir sobre as providências a serem adotadas.

Roosevelt dos Santos Cantanhede Júnior
Presidente


Américo José dos Santos
Membro Titular


Ednilson Alves da Silva
Membro Titular


Cássio Pereira Vieira
Membro Suplente