

ELETRA – FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA



RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS DO CONSELHO FISCAL

2º SEMESTRE DE 2019

Relatório de Controles Internos da ELETRA – 2º Semestre de 2019

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	8
4. Evolução do Passivo Atuarial - Provisões Matemáticas e Fundo Previdencial	8
5. Fluxo Operacional Previdencial.....	8
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 (Compliance)	13
4. Rentabilidade	13
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.....	20
8. Carteira de Empréstimos Pessoal	20
8.1. Comparativo do Saldo da Carteira x Atrasos – Posição 28/06/19	20
8.2. Concessão de Empréstimos	22
8.3. Fundo de Reserva para Garantia do Empréstimo.....	23
8.4. Taxa Administrativa de Empréstimo.....	23
9. Carteira de Imóveis	23
10. Manifestação do Conselho Fiscal.....	24
III. ANÁLISE DO EXIGÍVEL CONTINGENCIAL DOS PLANOS (GESTÃO PREVIDENCIAL)	25
1. Manifestação do Conselho Fiscal.....	25
IV. CONTROLE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	26
1. Indicadores Macroeconômicos Utilizados no Orçamento.....	26
2. Evolução do Fundo Administrativo	27
3. Acompanhamento do Orçamento do PGA	28

4. Análise e Avaliação dos Indicadores de Desempenho do PGA.....	28
5. Manifestação do Conselho Fiscal.....	29
V. CONTROLES INTERNOS	30
1. Mapeamento de Processos e Matriz de Riscos	30
Matriz de Riscos Originais – visão por área	31
Matriz de Riscos Originais – visão por processo.....	33
2. Processo de Certificação, Habilitação e Qualificação dos Dirigentes e dos demais participantes do processo decisório dos investimentos.....	33
3. Adequações recomendadas pelo Relatório de Fiscalização da Previc.....	35
a. Atualização dos Normativos Internos.....	35
Regimento Interno.....	35
Código de Ética	35
4. Recomendações Gerais.....	35
a. Mapeamento de Processos e Matriz de Riscos	35
b. Habilitação e Certificação de Dirigentes	36
c. Adequações recomendadas pelo Relatório de Fiscalização da Previc.....	36
VI. CONCLUSÃO	36

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 2019, 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.

RECOMENDAÇÃO – PLANO CELGPREV

Hipóteses	Aplicadas em 2018	A serem aplicadas em 2019
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%	5,45%
Crescimento Real de Salários	2,52%	1,93%
Fator de Capacidade de Salários e Benefícios	0,9816	0,9795
Taxa de Rotatividade	3,00%	3,00%
Composição Familiar	Ativos Hipotética (Experiência Centro Oeste)	Ativos Hipotética (Experiência Centro Oeste) - Assistidos Família real

RECOMENDAÇÃO – PLANO ELETRA 1

Hipóteses	Aplicadas em 2018	A serem aplicadas em 2019
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 M Basic	AT-2000 M Basic
Tábua de Mortalidade de Inválidos	MI-85 M e F	IAPB
Tábua de Entrada em Invalidez	Não Aplicável	Não Aplicável
Taxa Real de Juros	5,65%	5,55%
Crescimento Real de Salários	Não Aplicável	Não Aplicável
Fator de Capacidade de Salários e Benefícios	0,9695 (Benefícios)	0,9795 (Benefícios)
Taxa de Rotatividade	Não Aplicável	Não Aplicável
Composição Familiar	Família real	Família real

1. Estatística da População dos Planos

QUANTITATIVO RECEBEDORES 12/2019 - ASSISTIDOS				
ESPECIE	ELETRA 01	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL. POR ESPECIE
PENSAO POR MORTE	28	389		417
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	9	156		165
APOSENTADORIA POR IDADE	5	25		30
APOSENTADORIA POR TEMPO SERVIÇO	61	257	5	323
APOSENTADORIA ESPECIAL	7	73		80
APOSENTADORIA ANTECIPADA TEMPO SERVIÇO	17	85		102
SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA	-	159	44	203
TOTAIS:	127	1.144	49	1.320
*DEPENDENTES ASSISTIDOS	123	922	17	1.062

*DEPENDENTES PREVIDENCIÁRIOS

QUANTITATIVO ATIVOS 12/2019			
ESPECIE	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL. POR SITUAÇÃO
ATIVO - ATIVO	993	116	1.109
ENEL DISTRIBUIÇÃO (01)	816	100	916
CELGPAR (10)	2		2
ELETRA (02)	15		15
GT (08)	136	16	152
VIVACOM (14)	24	-	24
AUTOPATROCINADOS	8	-	8
BENEFICIO DIFERIDO	3	-	3
TOTAIS:	1.004	116	1.120
*DEPENDENTES ATIVOS	1.674	-	1.7674
*DEPENDENTES AUTOPATROCINADO	12	-	12
*DEPENDENTES BENEFICIO DIFERIDO	5	-	5

*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\$)
jun/18	566.839,89	jun/18	3.312.774,05
dez/18	572.935,83	dez/18	3.339.973,26
jun/19	590.706,72	jun/19	3.529.728,09
Dez/19	593.335,52	dez/19	3.480.493,19

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\$)
06/2018	79.890.466,84	78.968.885,67
12/2018	78.595.719,97	77.731.695,67
06/2019	78.251.428,13	77.433.467,66
12/2019	77.490.552,76	76.668.595,17

EVOLUÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO E PATRIMÔNIO DE COBERTURA - PLANO CELGPREV		
MÊS/ANO	ATIVO LÍQUIDO (R\$)	PATRIMÔNIO DE COBERTURA (R\$)
06/2018	658.732.026,09	625.080.144,09
12/2018	673.909.052,40	637.285.630,79
06/2019	683.903.110,32	642.094.610,45
12/2019	685.766.796,35	641.033.656,72

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 %
12/2019	84.947.422,00	75.728.930,75	162,26%

PROVISÃO MATEMÁTICA E RECURSOS GARANTIDORES - PLANO CELGPREV			
MÊS/ANO	PROV. MATEMÁTICAS	RECURSOS GARANTIDORES	DÉFICIT C/ AJUSTE DOS TÍTULOS %
12/2019	660.645.330,67	658.142.096,76	41,32%

5. Fluxo Operacional Previdencial

PLANO ELETRA1 - BD		
RECEITAS PREVIDENCIAIS	2º Semestre 2018	2º Semestre 2019
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	119.469,18	125.936,21
Contribuição Normal	101.481,28	106.974,40
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	17.987,90	18.961,81
Total (A+B+C+D)	119.469,18	125.936,21

DESPESAS PREVIDENCIAIS	2º Semestre 2018	2º Semestre 2019
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

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.

PLANO CELGPREV - CV

RECEITAS PREVIDENCIAIS	2º Semestre 2018	2º Semestre 2019
A) Patrocinadores	6.072.730,90	5.720.437,83
Contribuição Normal	5.281.947,06	4.949.346,03
Contribuição Benefícios de Risco	139.919,15	162.640,23
Contribuição Administrativa	650.864,69	608.451,57
Contribuição Extraordinária (DIF. RP x RM)	-	-
B) Participantes Ativos	6.074.402,68	5.721.916,86
Contribuição Normal	5.281.947,06	4.949.346,03
Contribuição Risco	141.590,93	164.119,26
Contribuição Administrativa	650.864,69	608.451,57
C) Participantes Autopatrocinados	67.859,78	59.956,26
Contribuição Normal	49.346,99	45.154,06
Contribuição Risco	1.950,22	2.137,65
Contribuição Administrativa	16.562,57	12.664,55
D) Participantes Assistidos	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
Total (A+B+C+D)	12.214.993,36	11.502.310,95

DESPESAS PREVIDENCIAIS	2º Semestre 2018	2º Semestre 2019
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.

6. Dívidas Contratadas

Considerando a existência de dívidas contratadas, apresentamos, abaixo, a evolução dos contratos/dívidas/pagamentos, referente ao 2º semestre de 2019:

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)
169/181	31/07/2019	39.143.489,17		39.143.489,17	0,50%	39.337.955,50	3.114.940,02	36.223.015,49
170/081	31/08/2019	36.223.015,47		36.223.015,47	0,59%	36.435.732,18	3.118.054,96	33.317.677,22
171/181	30/09/2019	33.317.677,20		33.317.677,20	0,61%	33.520.028,52	3.121.796,62	30.398.231,90
172/181	31/10/2019	30.398.231,88		30.398.231,88	0,44%	30.530.923,73	3.120.235,72	27.410.688,01
173/181	30/11/2019	27.410.687,99		27.410.687,99	0,53%	27.555.128,56	3.121.483,82	24.433.644,74
174/181	31/12/2019	24.433.644,73		24.433.644,73	0,53%	24.562.397,77	3.122.732,41	21.439.665,36

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)
143/155	31/07/2019	1.567.114,23		1.567.114,23	0,50%	1.574.899,71	124.706,99	1.450.192,72
144/155	31/08/2019	1.450.192,72		1.450.192,72	0,59%	1.458.708,86	124.831,70	1.333.877,16
145/155	30/09/2019	1.333.877,16		1.333.877,16	0,61%	1.341.978,32	124.981,50	1.216.996,82
146/155	31/10/2019	1.216.996,82		1.216.996,82	0,44%	1.222.309,15	124.919,01	1.097.390,15
147/155	30/11/2019	1.097.390,14		1.097.390,14	0,53%	1.103.172,84	124.968,97	978.203,86
148/155	31/12/2019	978.203,86		978.203,86	1,03%	988.273,33	125.643,81	862.629,53

Comentário:

- Observamos que o contrato de dívida com a patrocinadora se encerrará no próximo exercício, 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.

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

1. Enquadramentos Globais

CV

Posição em 31/12/2019

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN 4.661/18 Limite Máximo
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	
RENDA FIXA	460.175.842	71,69%	66%	100%	100%
Títulos da Dívida Pública Federal	198.964.569	30,99%	-	100%	100%
CDB	53.296.173	8,30%	-	80%	80%
Debêntures	8.926.182	1,39%	-	80%	80%
FUNDOS EXCLUSIVOS	188.799.206	29,41%	-	-	-
GOYAZES	188.799.206	29,41%	-	-	-
FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF	10.189.712	1,59%	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	1.877.814	0,29%	-	-	-
EMISSIONES PRIMARIAS II	185	0,00%	-	-	-
PORTFOLIO MASTER I	97.233	0,02%	-	-	-
AF INVEST FIRF CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	2.619.772	0,41%	-	-	-
FIDC ATICO IMOBILIÁRIO	5.384.971	0,84%	-	-	-
FIDC MASTER II	12.967	0,00%	-	-	-
FIDC MASTER III	91.295	0,01%	-	-	-
FIDC ITALIA	105.475	0,02%	-	-	-
RENDA VARIÁVEL	77.903.003	12,14%	11%	70%	70%
Ações mercado a vista	-	0,00%	-	-	-
Fundos Renda Variável	77.903.003	12,14%	-	70%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	104.829.908	16,33%	17%	20%	20%
FIP	26.954.986	4,20%	0%	15%	15%
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEGICA	14.551.084	2,27%	-	-	-
BR ENERGIA REN FIP	3.652.203	0,57%	-	-	-
KINEA R ESTATE I	125.680	0,02%	-	-	-
MULTINER FIP	-	0,00%	-	-	-
FIP PRINCIPAL INVEST	4.804.492	0,75%	-	-	-
FIP INDUSTRIAL PARKS	3.821.525	0,60%	-	-	-
FMIEE	45.115	0,01%	0%	15%	15%
Mercatto Alimentos	45.115	0,01%	-	-	-
FIM	77.829.808	12,12%	0%	15%	15%
ARX EXTRA FIC FI MULTIMERCADO	-	0,00%	-	-	-
IBIUNA HEDGE	-	0,00%	-	-	-
SPX NIMITZ	-	0,00%	-	-	-
KINEA CHRONOS	26.037.762	4,06%	-	-	-
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	51.792.046	-	-	-	-
IMOBILIÁRIO	20.388.659	3,18%	3%	20%	20%
FII RB RESIDENCIAL DES. II	661.505	0,10%	-	-	-
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	6.323.980	0,99%	-	-	-
FII SOCOPA	7.634.219	1,19%	-	-	-
FII SANTANDER AGENCIAS	4.178.880	0,65%	-	-	-
CRI PETRO	877.585	0,14%	-	-	-
CRI INBRANDS	712.490	0,11%	-	-	-
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	11.226.659	1,75%	2%	15%	15%
Outros	(32.589.506)	-5,08%	-	-	-
Disponível/Valores pagar/Depósito Judicial/Exig. Cont.	2.926.723	0,46%	-	-	-
Valores a pagar e receber em fundos/swap/empréstimos	-	0,00%	-	-	-
PDD - CCI CESTO E CCI STIEBLER	(18.157.863)	-2,83%	-	-	-
PDD CRI INBRANDS	(976.391,58)	-0,15%	-	-	-
PDD FIP GERAÇÃO ENERGIA	(14.551.084,30)	-	-	-	-
PDD FIDC ATICO	(1.830.890,26)	-	-	-	-
RECURSOS GARANTIDOS	641.934.565,13				

Fonte: Custódia e Balancete

Comentário:

- No Plano Celgprev (CV), a Eletra encerrou o 2º semestre de 2019 dentro dos limites legais da Resolução CMN n. 4.661/2018 e da Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2019, em todos os segmentos.

BD

Posição em 31/12/2019

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN 4.661/18 Limite Máximo
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	
RENTA FIXA	56.055.099	73,75%	78%	100%	100%
Títulos da Dívida Pública Federal	29.640.053	39,00%	-	100%	100%
CDB	-	0,00%	-	80%	80%
Debêntures	-	0,00%	-	80%	80%
FUNDOS EXCLUSIVOS	18.309.305	24,09%	-	-	-
GOYAZES	18.309.305	24,09%	-	-	-
FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF	8.105.741	10,66%	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	2.108.522	2,77%	-	-	-
EMISSIONES PRIMARIAS II	79	0,00%	-	-	-
MODAL INSTITUCIONAL RF	-	-	-	-	-
AF INVEST FIRF CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	3.663.147	4,82%	-	-	-
FIDC ATICO IMOBILIÁRIO	2.307.528	3,04%	-	-	-
FIDC MASTER II	8.645	0,01%	-	-	-
FIDC MASTER III	10.190	0,01%	-	-	-
FIDC ITALIA	7.630	0,01%	-	-	-
RENTA VARIÁVEL	3.515.931	4,63%	0%	70%	70%
Ações mercado a vista	-	0,00%	-	-	-
Fundos Renda Variável	3.515.931	4,63%	-	70%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	12.855.080	16,91%	17%	20%	20%
FIP	3.159.039	4,16%	0%	15%	15%
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEGICA	-	0,00%	-	-	-
BR ENERGIA REN FIP	298.817	0,39%	-	-	-
FIP PRINCIPAL INVEST	2.620.786	3,45%	-	-	-
FIP INDUSTRIAL PARKS	239.436	0,32%	-	-	-
FIM	9.696.041	12,76%	0%	15%	15%
IBIUNA HEDGE	-	0,00%	-	-	-
SPX NIMITZ	-	0,00%	-	-	-
KINEA CHRONOS	3.396.230	4,47%	-	-	-
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	6.299.811	-	-	-	-
IMOBILIÁRIO	2.974.825	3,91%	3%	20%	20%
FII RB RESIDENCIAL DES. II	157.595	0,21%	-	-	-
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	2.817.230	3,71%	-	-	-
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1.112.556	1,46%	2%	15%	15%
Outros	(510.069)	-0,67%	-	-	-
Disponível/Valores pagar/Depósito Judicial / Exig. Cont.	274.490	0,36%	-	-	-
Valores a pagar e receber em fundos/swap/empréstimos	-	0,00%	-	-	-
PDD FIDC ATICO	(784.559)	-1,03%	-	-	-
RECURSOS GARANTIDOS	76.003.421,17				

Fonte: Custódia e Balancete

Comentário:

- No Plano Eletra 1 (BD), a Eletra encerrou o 2º semestre de 2019 dentro dos limites legais da Resolução CMN n. 4.661/2018 e da Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2019, em todos os segmentos.

PGA

Posição em 31/12/2019

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN 4.661/18 Limite Máximo
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	
RENTA FIXA	9.746.888	99,41%	100%	100%	100%
FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF	9.746.888	99,41%	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	9.746.888	99,41%	-	-	-
Outros	57.731	0,59%	-	-	-
Disponível/Valores pagar/Depósito Judicial / Exig. Cont.	57.731	0,59%	-	-	-
RECURSOS GARANTIDOS	9.804.619,36				

Fonte: Custódia e Balancete

Comentário:

- O patrimônio do Plano de Gestão Administrativa (PGA) está alocado em um Fundo: Active Fix. Observamos que, no 2º semestre de 2019, 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 31/12/2019	
			Limites Máximos	
ALOCÇÃO POR EMISSOR		%PL	Política	Res. 4.661/2018
TESOURO NACIONAL	198.964.569	31,70%	100%	100%
NTN-B Curva	197.380.616	31,45%	100%	100%
Compromissada	-	0,00%	100%	100%
LFT Mercado	-	0,00%	100%	100%
TÍTULO PÚBLICO Mercado - CVSA	1.583.953	0,25%	100%	100%
Instituição Financeira Autorizada a Funcionar pelo BACEN	53.296.173	8,49%	-	-
PAN	53.296.173	8,49%	20%	20%
Cia Aberta com Registro na CVM	8.926.182	1,42%	-	-
ALGAR	-	0,00%	10%	10%
CACHOEIRA PAULISTA DE TRANSMISSÃO E ENERGIA	291.742	0,05%	10%	10%
SULAMERICA	3.022.829	0,48%	10%	10%
RAIZEN ENERGI	5.611.611	0,89%	10%	10%
F/FIC do Segmento de Investimentos Estruturados	90.233.709	14,38%	0%	70%
Fundos Multimercados	77.829.808	12,40%	15%	15%
Fundos de Participação	12.403.901	1,98%	15%	15%

Fonte: Aditus

BD

			Posição em 31/12/2019	
			Limites Máximos	
ALOCÇÃO POR EMISSOR		%PL	Política	Res. 4.661/2018
TESOURO NACIONAL	29.640.053	39,3%	100%	100%
NTN-B Curva	29.640.053	39,3%	100%	100%
Cia Aberta com Registro na CVM	-	0,0%	-	-
ALGAR	-	0,0%	10%	10%
F/FIC do Segmento de Investimentos Estruturados	12.855.080	17,0%	0%	70%
Fundos Multimercados	9.696.041	12,8%	15%	15%
Fundos de Participação	3.159.039	4,2%	15%	15%

Fonte: Aditus

Comentários:

- A Fundação ELETRA está aderente aos limites de alocação por emissor;
- 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;
- Foi concluso, no segundo semestre de 2019, um novo processo de Seleção de Gestores de Fundos, quando foram selecionados e revistos ativos em dois segmentos: Multimercados Estruturados e Renda Variável Valor. No segmento Estruturado foi deciso, pelos colegiados da Fundação, substituir

três gestores, quais sejam: Ibiúna, ARX e SPX, os quais foram substituídos pelo Gestor Absolute, sendo que, ao final do estudo, optou-se em permanecer com o ativo já existente na carteira, gerido pelo Itaú, tendo a disposição dos recursos sido distribuída, de forma equitativa, entre os dois ativos. No segmento de Renda Variável, houve a substituição de dois gestores (com alocações em dois Fundos da XP Investimentos e em um Fundo da Bogari Capital), os quais foram substituídos por Equitas e Brasil Capital. Não houve aumento de exposição em nenhum dos segmentos;

- Não foram identificadas ocorrência 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 SEGUNDO SEMESTRE:

No segundo semestre de 2019, houve primeiro aporte nos seguintes fundos:

Plano	Fundo	Movimento
Eletra 1 / Celgprev	BRASIL CAPITAL 30 FIC DE FIA	Aporte
Eletra 1 / Celgprev	EQUITAS FIC FIA	Aporte
Eletra 1 / Celgprev	ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Aporte

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, que verifica os limites, por segmento e por plano, de todos os ativos presentes nas carteiras dos fundos exclusivos.

Por meio de relatório consolidado do consultor de riscos (Aditus) são informadas as posições de todos os fundos (exclusivo e não exclusivos), nos quais as informações são prestadas, mensalmente, para o acompanhamento dos limites, sendo disponibilizadas para acompanhamento e controle dos investimentos da Eletra.

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

4. Rentabilidade

CV

Segmento	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO 2019	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE ANUAL - PI
Renda Fixa	0,76%	0,40%	0,92%	0,97%	-0,05%	0,66%	8,97%	IPCA + 6,0% a.a.	12,18%
Renda Variável	4,68%	2,77%	1,61%	2,36%	0,98%	10,02%	49,27%	IBX + 3,0% a.a.	12,70%
Investimentos Estruturados	0,78%	0,56%	0,19%	1,12%	0,05%	-13,93%	-9,33%	IPCA + 6,0% a.a.	8,34%
Imobiliário	3,73%	-1,85%	-2,69%	-1,62%	1,49%	6,21%	12,23%	IPCA + 6,0% a.a.	12,67%
Operações Com Participantes	1,01%	0,98%	1,00%	0,95%	0,97%	1,34%	14,09%	IPCA + 6,5% a.a.	10,35%
CV	1,18%	0,61%	0,82%	0,94%	0,15%	-0,41%	9,53%	INPC + 5,45%	10,36%
INPC + 5,45%	0,54%	0,56%	0,39%	0,48%	0,99%	1,67%	10,18%		
IPCA	0,32%	0,43%	0,75%	0,57%	0,13%	1,15%	4,31%		
IBX	10,71%	-1,76%	-0,11%	1,06%	1,14%	7,27%	33,40%		

Fonte: Investimentos

BD

Segmento	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO 2019	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	0,72%	0,47%	0,76%	0,81%	0,08%	-0,43%	6,34%	IPCA + 6,0% a.a.	9,89%
Renda Variável	0,00%	0,00%	1,79%	3,87%	0,98%	10,02%	17,47%	IBX + 3,0% a.a.	12,70%
Investimentos Estruturados	0,78%	0,70%	0,09%	1,36%	0,06%	0,37%	8,38%	IPCA + 6,0% a.a.	7,92%
Imobiliário	7,03%	-8,11%	-2,09%	4,53%	4,10%	17,67%	38,39%	IPCA + 6,0% a.a.	11,40%
Operações Com Participantes	1,05%	1,04%	1,05%	1,02%	1,03%	1,11%	13,84%	IPCA + 6,5% a.a.	9,31%
BD	0,93%	0,22%	0,60%	1,11%	0,28%	1,07%	9,18%	INPC + 5,45%	9,77%
INPC + 5,55%	0,55%	0,57%	0,40%	0,49%	0,99%	1,68%	10,28%		
IPCA	0,19%	0,11%	-0,04%	0,10%	0,51%	1,15%	4,31%		
IBX	10,71%	-1,76%	-0,11%	1,06%	1,14%	7,27%	33,40%		

Fonte: Investimentos

PGA

Segmento	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO 2019	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	0,62%	0,52%	0,98%	0,57%	0,34%	0,47%	7,15%	CDI	7,00%
PGA	0,62%	0,52%	0,98%	0,57%	0,34%	0,47%	7,15%	CDI	7,00%
%CDI	108,99%	104,94%	213,67%	119,76%	89,30%	128,04%	120,23%		

Fonte: Investimentos

Comentários:

- No Plano Celgprev (CV), a rentabilidade acumulada dos investimentos, no 2º semestre de 2019, foi de (9,53%), tendo sido à meta atuarial do plano, a qual foi de 10,18%. Analisando separadamente os segmentos, verifica-se que os segmentos estruturados e de renda fixa não superaram seus *benchmarks*, tendo contribuído para tal cenário o provisionamento de perdas feito em dois ativos: FIDC Ático Imobiliário e FIP Geração Energia em 34% e 100%, respectivamente, dado o cenário identificado de *impairment* para esses ativos. Os destaques positivos foram os segmentos de renda variável e de investimentos imobiliários (notadamente os Fundos Imobiliários);
- No Plano Eletra 1 (BD), a rentabilidade acumulada dos investimentos, no 2º semestre de 2019, foi de (9,18%), também inferior à meta atuarial do plano, que foi de 10,28%. A renda fixa também absorveu os impactos negativos do provisionamento de perdas do FIDC Ático, razão pela qual contribuiu para o não atingimento da TMA (Taxa Mínima Atuarial) no período. Já no segmento de estruturados, a carteira de FIPs (Fundos de Investimentos em Participações) impactou negativamente a performance do segmento. Destacamos que o segmento imobiliário foi o destaque positivo de rentabilidade no exercício de 2019, sendo acompanhado, também, pela boa performance da renda variável, a qual passou a ter exposição, neste plano, a partir deste semestre;
- A rentabilidade acumulada dos investimentos do Plano de Gestão Administrativa (PGA) foi de 7,15% no 2º semestre de 2019. Rendimento de 120,23% do CDI, definido como meta de rentabilidade do plano.

5. Avaliação dos Administradores/Gestores (Externos)

Segmento	Estratégia	Fundos	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
Renda Fixa	CDI	INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	0,58%	0,48%	0,53%	0,56%	0,32%	0,45%	6,45%
Renda Fixa	CRÉDITO	EMISSIONES PRIMARIAS II	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-99,90%	-99,90%
Renda Fixa	ALM	GOYAZES	0,87%	0,08%	1,47%	1,49%	-0,96%	1,08%	11,20%
Renda Fixa	CRÉDITO	PORTFOLIO MASTER I	-1,28%	-1,49%	-4,47%	1,32%	-1,81%	-1,99%	-17,48%
Renda Fixa	CDI	OCCAM INSTITUCIONAL FIC	1,36%	0,72%	0,48%	0,60%	-0,03%	0,58%	7,66%
Renda Fixa	CRÉDITO	ATICO FIDC	-0,13%	-0,13%	-0,14%	-0,14%	-0,21%	-34,12%	-45,36%
Renda Fixa	CRÉDITO	MASTER II FIDC	27,99%	-18,28%	14,10%	5,71%	5,53%	4,82%	-4,13%
Renda Fixa	CRÉDITO	MASTER III FIDC	-34,81%	-33,13%	17,45%	634,77%	29,56%	105,92%	426,44%
Renda Fixa	CRÉDITO	ITALIA FIDC	5,70%	3,07%	-2,17%	4,14%	61,86%	1,78%	13750,10%
Renda Variável	VALOR	BRASIL CAPITAL 30 FIA	0,00%	0,00%	3,13%	3,31%	1,60%	9,54%	54,67%
Renda Variável	VALOR	EQUITAS FIA	0,00%	0,00%	0,66%	4,44%	0,36%	10,51%	60,74%
Investimentos Estruturados	Participações	GERAÇÃO ENERGIA MULTIESTRATEGICA	-0,03%	0,36%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-100,00%	-100,00%
Investimentos Estruturados	Participações	BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	-0,37%	-4,08%	-0,09%	-0,10%	-0,10%	-25,91%	-31,11%
Investimentos Estruturados	Participações	KINEA R ESTATE I	-0,16%	-0,17%	-0,19%	-45,65%	-0,49%	-0,34%	-52,19%
Investimentos Estruturados	Participações	MULTINER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%
Investimentos Estruturados	Participações	PRINCIPAL INVEST	-0,05%	0,00%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-5,30%
Investimentos Estruturados	Participações	INDUSTRIAL PARKS	-0,11%	0,08%	-0,10%	-0,51%	-0,35%	-0,07%	-6,00%
Investimentos Estruturados	Emp. Emergentes	MERCATTO ALIMENTOS	-0,47%	38,79%	-0,60%	-2,11%	-0,82%	-0,71%	-92,64%
Investimentos Estruturados	FIM	ABSOLUTE VERTEX II	0,00%	0,00%	0,66%	1,99%	0,33%	1,42%	10,34%
Investimentos Estruturados	FIM	KINEA CHRONOS	1,02%	0,50%	0,40%	1,57%	-0,34%	1,92%	9,66%
Imobiliário	FII	RB RESIDENCIAL DES. II	10,23%	0,96%	-21,19%	-42,78%	12,61%	23,59%	-31,71%
Imobiliário	FII	RIO BRAVO RENDA VAREJO	6,44%	-9,71%	1,55%	11,09%	3,67%	16,60%	52,37%
Imobiliário	FII	SOCOPA	3,39%	0,48%	-4,41%	1,20%	0,92%	-3,52%	5,05%
Imobiliário	FII	SANTANDER AGENCIAS	1,11%	0,72%	1,61%	4,70%	1,52%	9,85%	25,73%
Indicadores	CDI		0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%
Indicadores		INPC+5,45%	0,54%	0,56%	0,39%	0,48%	0,99%	1,67%	10,18%
Indicadores		INPC+5,55%	0,55%	0,57%	0,40%	0,49%	0,99%	1,68%	10,28%
Indicadores		IBX-100	10,71%	-1,76%	-0,11%	1,06%	1,14%	7,27%	33,40%

Fonte: Investimentos

Comentário:

- Na tabela acima, a performance do fundo e dos principais indicadores é apresentada, relativas ao 2º semestre de 2019, 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

Mandato	Estratégia	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Limite
Plano Consolidado	VAR %	1,11%	1,32%	1,27%	1,00%	0,98%	1,07%	5,55%
	VAR (R\$)	7.158.773	8.575.777	8.352.916	6.672.263	6.493.629	7.258.664	
Mandato RF Crédito CDI	VAR %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%
	VAR (R\$)	249	147	114	112	89	72	
Mandato RF Mutimercados Institucionais	VAR %	0,67%	0,69%	0,52%	0,71%	0,19%	0,26%	3,50%
	VAR (R\$)	106.567	103.644	28.136	85.156	18.893	11.625	
Mandato RV	VAR %	6,12%	6,91%	5,81%	4,63%	4,54%	5,45%	15,00%
	VAR (R\$)	4.003.624	4.649.247	5.355.510	3.245.064	3.213.246	4.238.925	
Mandato Multimercado Estruturado	VAR %	2,18%	1,45%	1,24%	1,60%	1,06%	1,34%	8,00%
	VAR (R\$)	1.625.068	1.097.699	937.924	1.226.615	809.971	1.046.859	

Liquidez do plano

Prazo de Liquidez	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	LIMITE MÍNIMO
Até 21 dias úteis	30,32%	38,58%	25,16%	52,45%	48,07%	41,06%	10,00%
Até 252 dias úteis	52,47%	53,14%	54,90%	54,97%	51,20%	59,46%	30,00%
Até 1260 dias úteis	79,89%	80,41%	81,22%	81,07%	81,03%	81,19%	50,00%

Fonte: Aditus

Comentários:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito através de VaR , apurado, mensalmente, pelo consultor de riscos (Aditus) e pelo custodiante (Itaú). Os limites de VaR para este Plano se comportou dentro do limite da sua Política de Investimentos (PI);
- A liquidez atual reflete uma carteira considerada em Estudos de ALM (Asset Liability Management), para fazer frente às necessidades de pagamento de benefícios e 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	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Limite
Plano Consolidado	VAR %	0,62%	0,88%	0,94%	0,94%	0,77%	0,87%	5,55%
	VAR (R\$)	459.153	650.210	696.141	705.872	578.512	656.375	
Mandato RF Crédito CDI	VAR %	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	3,00%
	VAR (R\$)	718	550	745	736	1.715	4.243	
Mandato RF Mutimercados Institucionais	VAR %	0,67%	0,69%	0,52%	0,71%	0,18%	0,26%	3,50%
	VAR (R\$)	59.334	60.679	28.136	36.893	11.994	11.625	
Mandato RV	VAR %	-	-	-	-	-	-	15,00%
	VAR (R\$)	-	-	-	-	-	-	
Mandato Multimercado Estruturado	VAR %	2,96%	1,86%	1,51%	1,06%	0,95%	2,55%	8,00%
	VAR (R\$)	266.158	166.861	135.454	95.125	85.699	235.181	

Liquidez do plano

Prazo de Liquidez	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	LIMITE MÍNIMO
Até 21 dias úteis	32,79%	40,55%	29,19%	47,97%	47,08%	42,22%	10,00%
Até 252 dias úteis	48,66%	49,32%	49,50%	49,68%	49,39%	49,18%	30,00%
Até 1260 dias úteis	71,75%	72,36%	72,90%	72,63%	72,46%	72,01%	50,00%

Fonte: Aditus

Comentários:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito através de VaR, apurado, mensalmente, pelo consultor de riscos (Aditus) e pelo custodiante (Itaú). Os limites de VaR para este Plano se comportou dentro do limite da sua Política de Investimentos (PI);
- A liquidez atual reflete uma carteira considerada em Estudos de ALM (Asset Liability Management) 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	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Limite
Plano Consolidado - CDI	VAR %	0,010%	0,010%	0,10%	0,100%	0,120%	0,090%	1,00%
	VAR (R\$)	276	507	5.794	10.407	11.135	8.778	

Liquidez do plano

Prazo de Liquidez	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
Até 21 dias úteis	99,52%	99,71%	60,55%	100,00%	100,00%	100,00%
Até 252 dias úteis	99,52%	99,80%	60,55%	100,00%	100,00%	100,00%
Até 1260 dias úteis	99,52%	99,94%	60,55%	100,00%	100,00%	100,00%

Fonte: Aditus

Comentário:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito através de VaR, apurado, mensalmente, pelo consultor de riscos (Aditus) e pelo custodiante (Itaú). O limite estabelecido pela Política de Investimentos deste plano encontra-se aderente. No segundo semestre de 2019, apenas um ativo compõe a carteira do Plano PGA: Institucional Active.

6.2. Risco de Crédito / Contraparte

CARTEIRA PRÓPRIA

Risco de Crédito / Contraparte

Crédito Privado	Eletra 1	Celgprev	PGA
CDB	-	53.296.173	-
DEBÊNTURES	-	8.926.182	-
FIDC	1.549.433	3.763.818	-
CRI	-	1.590.075	-
Total de Crédito Privado	-	67.576.248	-

Fonte: Custódia

Rating de Debêntures

Rating de Debêntures

Emissor	Ativo	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Perspectiva	Vencimento
Raizen Energia	RESA31	-	5.611.611	-	brAAA	S&P	Estável	15/10/2020
CPTE	CPTE11	-	291.742	-	brAAA	S&P	Estável	11/11/2023
Sulamérica	SULM23	-	3.022.829	-	brA+	Fitch	Estável	15/05/2022

Fonte: Aditus

Rating de Certificados de Depósito Bancário (CDB)

Rating de CDB

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
Banco Pan	-	51.112.525	-	brAA-	S&P	18/12/2020

Fonte: Aditus

Rating de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI)

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
CRI Inbrands	-	1.739.398,85	-	brCCC	Fitch	07/10/2028
CRI Petro	-	928.526,23	-	brAA	Fitch	13/03/2026

Fonte: Aditus

Rating de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC)

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
FIDC ÁTICO IMOBILIÁRIO	2.328.920,24	5.434.894,48		-	-	30/06/2022
FIDC BVA MASTER II	6.197,44	9.296,16		brCC	S&P	30/07/2021
FIDC BVA MASTER III	1.728,20	15.482,95		brCC	S&P	30/07/2021
FIDC ITALIA	10.165,15	140.524,36		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. Temos a destacar os seguintes pontos que consideramos de maior relevância:
 - A alocação total em crédito privado está enquadrada dentro do limite de 50% (cinquenta 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;
 - 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;
 - 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;

- o Em relação às CCIs Provisionadas, a Cesto Incorporações liquidou a dívida do Plano Eletra 1 (BD), no entanto, ainda há saldo devedor no Plano Celgprev (CV), que vencerá 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.
- o 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	-	1,39%	-	80%
DEBÊNTURES	0,00%	1,39%	-	20%
FIDC	3,07%	0,87%	-	20%
CRI	-	0,25%	-	20%
Total de Crédito Privado	3,07%	3,90%		80%

Fonte: Aditus

Classificação por Risco de Crédito	Eletra 1	Celgprev	PGA	Limite
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)	7,45%	15,7%	32,28%	80%
Grau Especulativo	3,10%	1,13%	0,43%	5%

Ativos classificados como grau especulativo/alto risco de crédito

Grupo	Veículo	Ativo	Rating	Agência	CV	BD	PGA
FIDC	Carteira Plano	Atico Imobiliário*	-	-	0,84%	3,09%	-
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	-	-	0,07%	-	-
FIDC	FIRF Portfólio Master I	Coral FIDC	-	-	0,00%	-	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Atacadão S/A	-	-	0,00%	0,00%	0,04%
CRI	Carteira Plano	Inbrandds	CCC	Fitch	0,27%	-	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Ecorodovias	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	FIRF Sul América RF Crédito Privado	Edp Espírito Santo Distribuição De Energia S.a.	-	-	0,02%	0,00%	-
FIDC	FIDC Ind Exodus	FIRF SEM EXODUS 90 FC Crédito Privado	-	-	0,00%	0,00%	0,04%
FIDC	FIRF Sul América RF Crédito Privado	FIDC Multi Maximum	-	-	0,00%	0,00%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Itália	-	-	0,02%	0,00%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Master II	CC	S&P	0,00%	0,01%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Master III	CC	S&P	0,00%	0,01%	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Kroton Educacional	-	-	0,00%	0,00%	0,03%
FIP	Carteira Plano	Geração de Energia Mult.**	-	-	0,00%	0,00%	-

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					
Gestão dos Investimentos	5.586	78.432	126.145	210.162	8,72%
Despesas Jurídicas/FIP			126.145	126.145	5,23%
Externas	5.586	78.432	-	84.017	3,48%
Taxa de Administração e Gestão de Fundos	268.319	1.831.117	101.708	2.201.143	91,28%
Taxa de Performance	198.966	1.405.061	12.155	1.616.183	67,03%
Taxa CVM	64.336	385.170	-	449.506	18,64%
Taxa Anbima		15.037	-	15.037	0,62%
Taxa de Cetip		2.325	-	2.325	0,10%
SEUC	4.839	19.053	3.917	27.809	1,15%
CBLC		3.910	-	3.910	0,16%
Custódia e Controladoria dos Investimentos	177	561	-	738	0,03%
Despesas Totais	273.904	1.909.549	85.635	85.635	3,55%
RGT	76.003.421	641.934.565	9.804.619	727.742.606	100,00%
	0,36%	0,30%	2,32%	0,33%	

Fonte: Custódia / Contabilidade

Comentários:

- Os custos totais da gestão dos investimentos dos Planos de Benefícios representaram, no 2º semestre de 2019, 0,36% (trinta e seis centésimos por cento) no Plano Eletra 1 (BD) e 0,30% (trinta centésimos por cento) no Plano Celgprev (CV), em relação ao total dos Recursos Garantidores dos citados planos;
- 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 31/12/19

Plano	Saldo a Vencer	Saldo Vencido	Total
CV			
BD	11.435.014,86	385.483,11	11.820.497,97
Total	1.112.556	-	1.293.590,26
Valor do saldo a vencer é referente ao saldo devedor em 31/12/2019	12.547.571,07	385.483,11	13.114.088,23

Fonte: Custódia / Contabilidade

Comentários:

- No 2º semestre de 2019, observa-se que 2,94% (dois inteiros e noventa e quatro centésimos por cento) da carteira de empréstimos encontrava-se em atraso. O valor de R\$ 385.483,11 (trezentos e oitenta e cinco mil, quatrocentos e oitenta e três reais e onze centavos) é pertinente aos participantes do Plano Celgprev (CV);
- 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, sobre pagamentos pendentes;
- Ao longo do segundo semestre de 2019, 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.



Patrocinadora	Situação empregado	Competência da Prestação em atraso	Valor Vendido Total	Situação
ELETRA	Participação Encerrada	01/04/2019 a 30/06/2019	3.162,14	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvida pelo correio), negatived no serasa.
ELETRA	Participação Encerrada	01/01/2019 a 31/12/2019	1.187,43	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvida pelo correio), negatived no serasa.
ENEL	Afastamento medico	31/12/2018 a 31/12/2019	528,97	Foi comunicado via telefone, email.
ELETRA PLANO CV	BENEFICIO / ASSISTIDO	31/03/2017 a 31/12/2019	6.334,05	Foi comunicado via telefone, email, ficou de negociar com a Eletra.
ENEL	ATIVO	30/09/2014 a 31/12/2019	3.142,94	Não conseguimos contatos via telefone e nem email. Não da retorno à Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	30/06/2017 a 31/12/2019	19.385,98	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvida pelo correio), negatived no serasa.
ELETRA	Participação Encerrada	01/09/2018 a 31/12/2019	6.841,06	Foi comunicado via telefone, email, notificado por correspondência não foi encontrado (devolvida pelo correio), negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/09/2018 a 31/12/2019	8.995,08	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 31/12/2019	14.507,57	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 31/12/2019	6.250,74	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 31/12/2019	10.764,67	Foi emitido correspondência, não foi encontrado (devolvida 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 31/12/2019	5.278,41	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 31/12/2019	2.966,50	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 31/12/2019	9.662,93	Foi emitido correspondência, não foi encontrado (devolvida pelo correio) nenhuma comunicação do participante. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/08/2017 a 31/12/2019	22.218,14	Foi emitido correspondência, não foi encontrado (devolvida pelo correio) nenhuma comunicação do participante. Negatived no serasa.
ENEL	Participação Encerrada	01/07/2017 a 31/12/2019	33.155,77	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 31/12/2019	9.636,24	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 31/12/2019	38.850,32	PROCESSO JUDICIAL.
ENEL	Participação Encerrada	01/01/2017 a 31/12/2019	9.712,52	Foi emitido correspondência não foi encontrado (devolvida 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\$ 5.275,03 (cinco mil, duzentos e setenta e cinco reais e três centavos) em 30/08/2018. Negatived no serasa.
ELETRA	Participação Encerrada	01/01/2017 a 31/12/2019	13.773,92	PROCESSO JUDICIAL.
ENEL	Participação Encerrada	01/10/2014 a 31/12/2019	10.003,54	PROCESSO JUDICIAL.
ELETRA PLANO CV	BENEFICIO / ASSISTIDO	31/05/2012 a 31/12/2019	92.247,98	Comunicado via telefone e email.
ENEL	Participação Encerrada	01/10/2013 a 31/12/2019	56.876,23	PROCESSO JUDICIAL.
385.483,11				

8.2. Concessão de Empréstimos

Comparativo semestral – R\$

Período	CELGPREV		Eletra 1		Totais	
	Saldos	Qtde	Saldos	Qtde	Total	Qtde
1º Semestre 2019	2.345.472,97	199	115.483,77	16	2.460.956,74	215
2º Semestre 2019	-	-	-	0	-	-
Varição último semestre	-100%	-	-100%	-	-100%	-

Fonte: Custódia / Contabilidade

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;

- Destacamos que, já no primeiro semestre, 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 2019 comparado à sua utilização:

Plano	Arrecadação	Utilização	Resultado
CV	19.180,37 -	170.443,07 -	151.262,70
BD	849,00 -	45.714,29 -	44.865,29
Totais	20.029,37 -	216.157,36 -	196.127,99

Evolução do Fundo Garantidor por semestre:

Plano	Arrecadação	Utilização	Resultado
CV	-	87.040,13	87.040,13
BD	-	-	-
Totais	-	87.040,13	87.040,13

Evolução do Fundo Garantidor por semestre:

Fundo Garantidor	2º SEM 2018	1º SEM 2019	2º SEM 2019	Varição Semestral	%
CV	1.128.591,92	1.053.514,15	1.030.945,62 -	22.568,52 -	0,02
BD	95.535,89	54.865,47	58.412,78	3.547,31	0,06
Totais	1.224.127,81	1.108.379,61	1.089.358,40 -	19.021,21	

Comentário:

- Não houve arrecadações para o Fundo Garantidor no 2º Semestre, uma vez que as concessões de empréstimos permaneceram suspensas.

8.4. Taxa Administrativa de Empréstimo

Não houve contribuições de Taxa de Administração no 2º Semestre, 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, CCIs (Cédulas de Crédito Imobiliários) em PDD, CRIs (Certificados de Recebíveis Imobiliários) e Fundos Imobiliários.

(Assinaturas manuscritas)

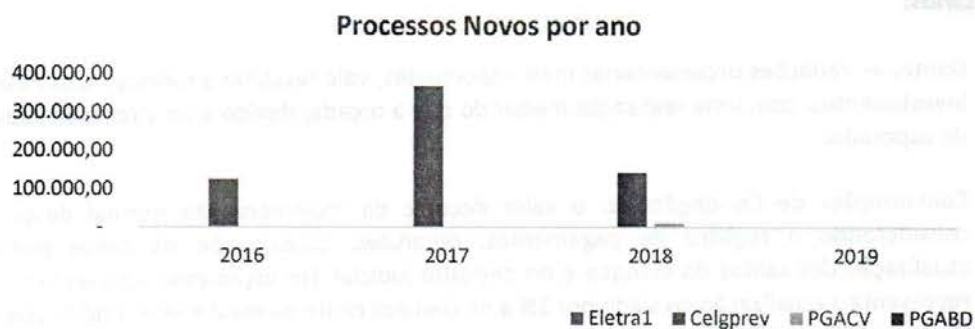
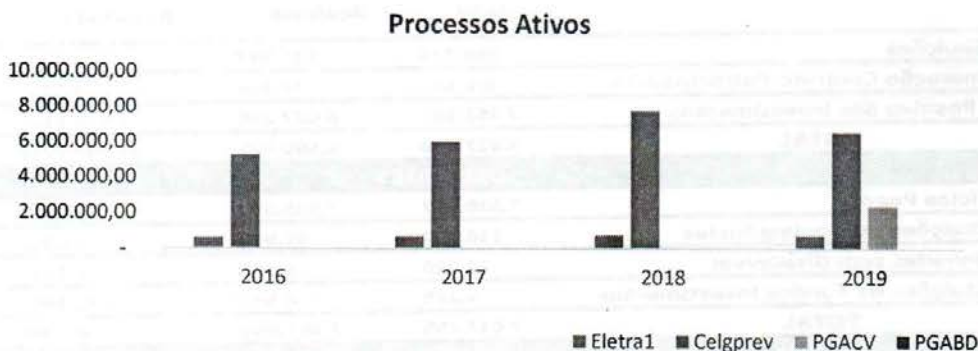
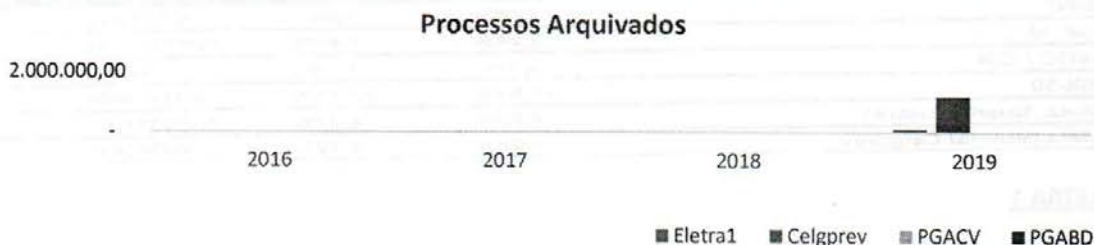
10. Manifestação do Conselho Fiscal

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 2019, dos planos de benefícios Celgprev (CV) e Eletra 1 (BD) apresentou o seguinte resultado:

- Todos os segmentos de investimentos se mostraram aderentes à legislação;
- 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.

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	2,06%	1,98%	-0,000770417 -	3,74
IGP M	2,24%	2,80%	0,005605341	25,02
SELIC / CDI	3,92%	2,79%	(0,01)	(28,84)
IBX-50	24,57%	13,16%	-0,11412699 -	46,44
Meta Atuarial Eletra1	4,85%	4,77%	-0,000791507 -	1,63
Meta Atuarial Celgprev	4,26%	4,72%	0,004581815	10,74

ELETRA 1

EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 2019				
ADIÇÕES				
	Orçado	Realizado	Resultado	% Realizado
Contribuições	264.374	215.947	(48.427)	(18,32)
Remuneração Contrato Patrocinadora	302.141	292.209	(9.932)	(3,29)
Fluxo Positivo dos Investimentos	7.961.181	6.087.269	(1.873.912)	(23,54)
TOTAL	8.527.696	6.595.425	(1.932.271)	(22,66)
DEDUÇÕES				
Benefícios Pagos	7.510.622	7.585.870	75.248	1,00
Constituições de Contingências	116.702	93.072	(23.630)	(20,25)
Relacionadas com disponível	11.216	9.968	(1.249)	(11,13)
Constituições de Fundos Investimentos	9.215	(20.951)	(30.166)	(327)
TOTAL	7.647.755	7.667.959	20.203	0,26
Resultado do Exercício	879.941	(1.072.533)	(1.952.474)	(121,89)

Comentários:

- Dentre as variações orçamentárias mais importantes, vale ressaltar a rubrica Fluxo Positivo dos Investimentos, com uma realização menor do que a orçada, devido a uma rentabilidade abaixo do esperado;
- 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 no saldo devedor da carteira de empréstimos.

CELGPREV

EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 2019				
ADIÇÕES				
	Orçado	Realizado	Resultado	% Realizado
Contribuições	20.616.516	18.338.087	(2.278.429)	(11,05)
Remuneração Contrato Patrocinadora	4.107.866	3.506.642	(601.223)	(14,64)
Fluxo Positivo dos Investimentos	79.103.325	59.251.369	(19.851.955)	(25,10)
TOTAL	103.827.706	81.096.099	(22.731.608)	(21,89)
DEDUÇÕES				
Benefícios Pagos	44.260.297	44.849.213	588.916	1,33
Devolução de Contribuições	21.000.000	24.328.548	3.328.548	15,85
Constituições de Contingências	1.275.034	1.084.085	(2.359.119)	(185,02)
Relacionadas com disponível	45.945	51.056	5.111	11,12
Constituições de Fundos Investimentos	117.194	106.110	(11.083)	(9,46)
TOTAL	66.698.469	68.250.842	1.552.372	2,33
Resultado do Exercício	37.129.237	12.845.257	(24.283.980)	(65,40)

Comentários:

- Fluxo Positivo dos Investimentos: realização menor do que a orçada, devido a uma rentabilidade abaixo do esperado.
- 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 2018	768.488	9.984.250	10.752.739
Constituição	3.837	132.292	136.130
Reversão (Despesas)	(8.781)	(1.122.265)	(1.131.046)
Saldo Junho 2019	763.545	8.994.277	9.757.822

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 2019.

3. Acompanhamento do Orçamento do PGA

EXECUÇÃO DO CUSTEIO ADMINISTRATIVO - 2019					
	Gestão Administrativa	ORÇADO	REALIZADO	Variação Financeira	% Realizado
RECEITAS	Custeio Previdencial - Patrocinadora	2.363.410	2.386.461	23.051	0,98
	Taxa de Administração de Empréstimos	27.677	27.677	-	0,00
	Resultado dos Investimentos	516.203	494.216	21.988	(4,26)
	Fundo Administrativo PGACV	1.215.320	1.027.780	187.540	(15,43)
	Rembolso Fundo Administrativo (CV)	1.215.320	1.027.780	187.540	(15,43)
	Fundo Administrativo PGABD	-	11.831	(11.831)	0,00
	Venda Bens Permanentes	-	19.530	(19.530)	0,00
	Subtotal	5.337.929	4.995.275	342.654	(6,42)
DEPESAS	Gestão Previdencial	5.362.852	4.951.023	(411.829)	(7,68)
	Despesas	5.362.852	4.951.023	(411.829)	(7,68)
	Pessoal e Encargos	3.169.015	2.955.413	(213.602)	(6,74)
	Viagens e estadias/Treinamentos	59.030	62.830	3.800	5,59
	Serviços de Terceiros	1.265.305	1.127.563	(137.742)	(10,89)
	Despesas Gerais	549.087	491.467	(57.620)	(10,49)
	Depreciação / Amortização	90.313	67.688	(22.625)	(25,05)
	Tributos	230.102	246.561	16.459	7,15
	Subtotal	5.362.852	4.951.023	(411.829)	(7,68)
	RELACIONADAS COM DISPONÍVEL	11.928	3.512	(8.416)	(70,55)
	CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS	(36.851)	40.740	77.591	(210,55)
	Resultado do Exercício	0	(0)	(0)	0,00
	AQUISIÇÕES DO IMOBILIZADO	-	-	0	0,00

4. Análise e Avaliação dos Indicadores de Desempenho do PGA

Recursos destinados ao PGA em Relação aos Recursos Garantidores		2019	2018
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	698.864.893
Recursos destinados ao PGA		2.067.392	2.150.716
	%	0,28	0,31
Taxa de administração efetiva			
Mede o percentual cobrado dos planos de benefícios para a cobertura das despesas administrativas			
Recursos Garantidores		743.617.916	698.864.893
Contribuição do investimento para o PGA		494.216	442.901
	%	0,07	0,06
Custo médio de administração por participantes			
Mede o valor da despesa administrativa em relação ao número de participantes e assistidos			
Despesa administrativa		4.951.023	5.351.214
Nº participantes		2.440	2.475
Semestre - R\$		2.029,11	2.162,11
Mensal - R\$		338,18	360,35
Índice de cobertura da despesa com pessoal			
Mede a despesa com pessoal em relação as despesas administrativas			
Despesa administrativa		4.951.023	5.351.214
Despesa administrativa com pessoal		2.955.413	3.138.033
	%	59,69	58,64
Índice da despesa com treinamento sobre as despesas administrativa			
Mede a participação das despesas com treinamento em relação as despesas administrativas			
Despesa administrativa		4.951.023	5.351.214
Despesa com treinamento		21.116	42.920
	%	0,43	0,80

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 0,28% (vinte e oito centésimos por cento, tendo sido realizado 0,31% (trinta e um 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 de não ter havido programa de treinamento.

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.

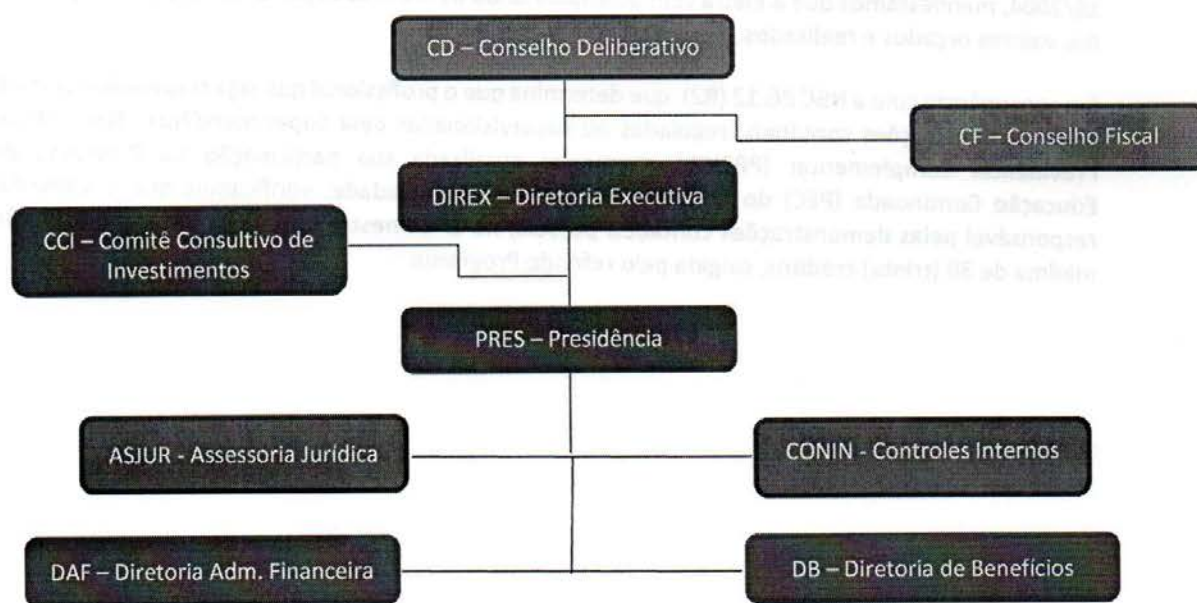
Em consonância com a NBC PG 12 (R2), que determina que o profissional que seja responsável técnico pelas demonstrações contábeis, reguladas ou supervisionadas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), mantenha atualizada sua participação no Programa de Educação Continuada (PEC) do Conselho Federal de Contabilidade, verificamos que o Contador responsável pelas demonstrações contábeis possuía, no 2º semestre de 2019, obteve a pontuação mínima de 30 (trinta) créditos, exigida pelo referido Programa.

V. CONTROLES INTERNOS

A atividade de controle está associada à decisão de redução do nível de incerteza em relação a eventos futuros. O fato é que todas as áreas de uma fundação devem implementar ações, visando aumentar a probabilidade de que os objetivos e metas estabelecidos para a entidade sejam atingidos, destacando as de gestão de riscos e controles internos, jurídica e controladoria.

A função da área de Controles Internos na entidade é assessorar tal gerenciamento, no que se refere à interpretação e impacto da legislação, adoção das melhores práticas na gestão dos riscos e conformidade, além de 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.

Ciente dessa importância, durante o 2º semestre de 2019, a Diretoria Executiva da ELETRA deu continuidade à estruturação formal da área de controles internos da ELETRA (CONIN), ligada diretamente à Presidência, a qual permitirá um enfoque abrangente para todos os processos internos da Fundação, inclusive com o monitoramento das obrigações internas e legais de cada área, propiciando um maior grau de segurança às atividades e obrigações da entidade.



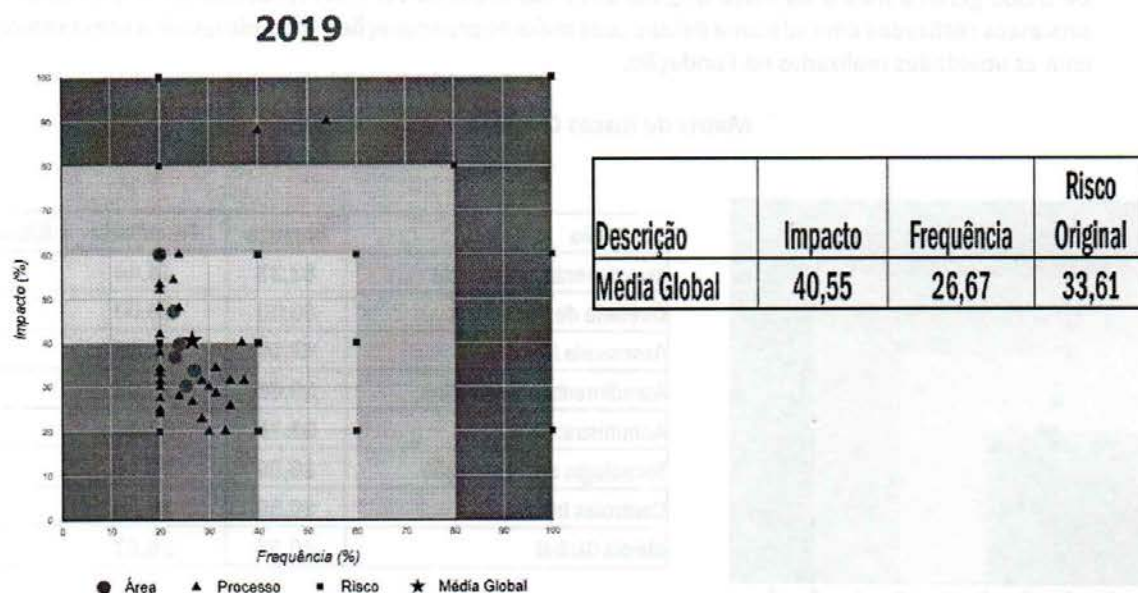
Durante o 2º semestre de 2019, foi efetuado, pela empresa PFM a revisão do mapeamento dos processos, o cadastro das obrigações supramencionadas, permitindo o seu monitoramento constante, e ainda, a elaboração das matrizes de riscos, original e residual, da Fundação.

1. Mapeamento de Processos e Matriz de Riscos

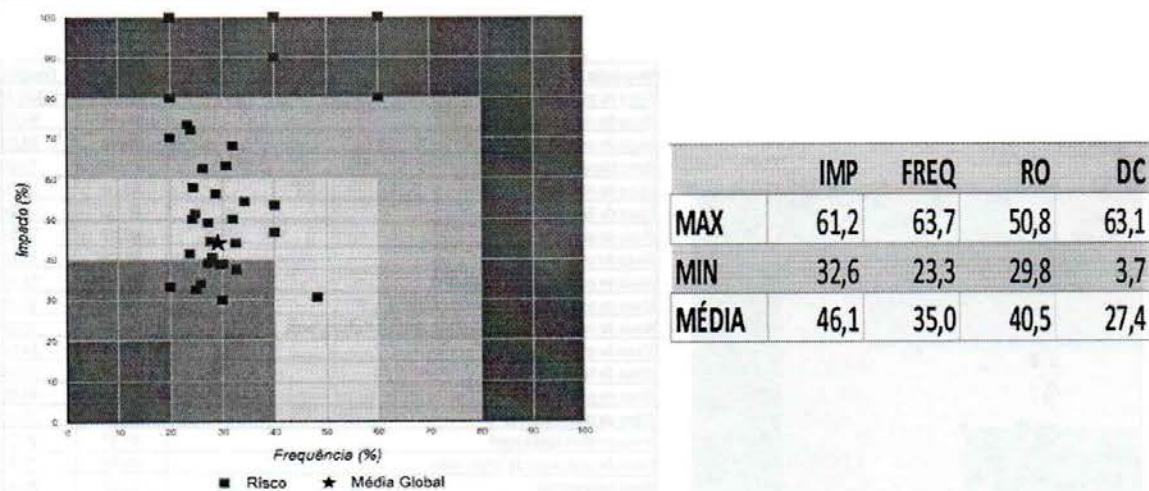
O Mapeamento de Processos foi concluído, em 25.02.2019, conforme previsto no contrato firmado com a DATA A.

A elaboração da Matriz de Riscos foi finalizada em setembro/2019, com a revisão do mapeamento dos processos, o cadastro e acompanhamento das obrigações supramencionados e a elaboração da Matriz

de Risco Original da Fundação. Segue a Matriz de Risco Original da ELETRA, que foi apresentada à Diretoria em novembro/2019:



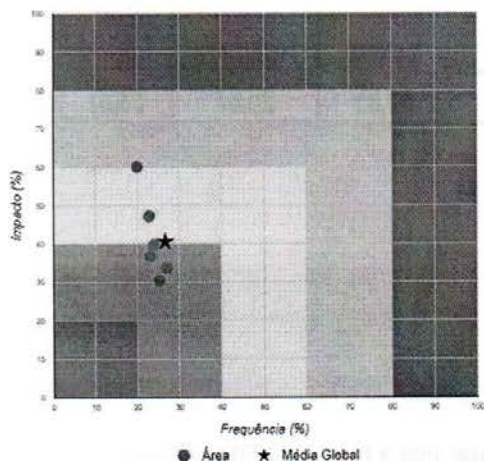
Se comparada ao mercado dos fundos de pensão, pode-se constatar que a Matriz de Risco Original da ELETRA está compatível com a média das EFPCs, conforme demonstrado na matriz abaixo:



Entidade A

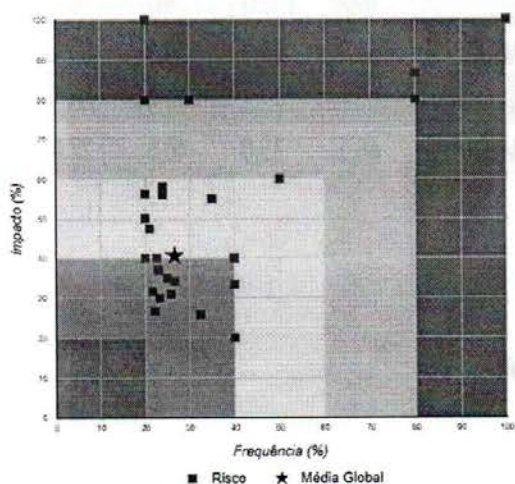
De modo geral, a Matriz de Risco Original 2019 das áreas da ELETRA representa a complexidade dos processos realizados em cada uma delas e suas maiores preocupações, estando igualmente compatível com as atividades realizadas na Fundação.

Matriz de Riscos Originais – visão por área



Descrição	Impacto	Frequência	Risco Original (D)
Investimentos e Controle	83,33	44,44	63,88
Diretoria de Benefícios	60,00	20,00	40,00
Assessoria Jurídica	47,14	22,86	35,00
Atendimento e Benefícios	39,66	24,07	31,86
Administrativo	33,75	27,08	30,42
Tecnologia da Informação	36,84	23,16	30,00
Controles Internos	30,36	25,36	27,86
Média Global	40,55	26,67	33,61

Matriz de Riscos Originais – visão por riscos

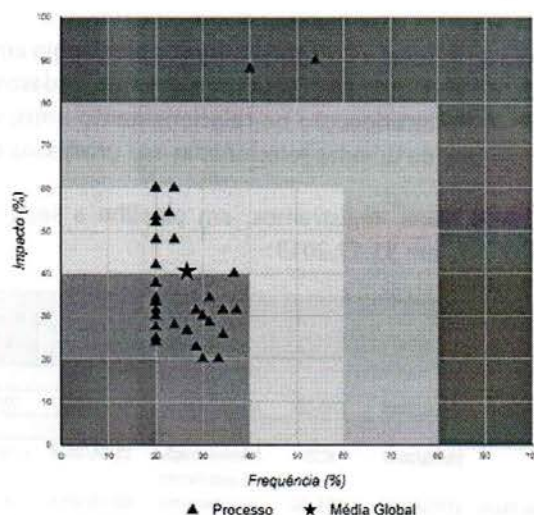


Descrição	Impacto	Frequência	Risco Original
Risco de mercado	100,00	100,00	100,00
Risco de conjuntura	86,67	80,00	83,34
Risco de crédito	80,00	80,00	80,00
Risco técnico	100,00	20,00	60,00
Risco de cadastro	80,00	30,00	55,00
Risco de liquidez	60,00	50,00	55,00
Risco de provisão	80,00	20,00	50,00
Risco de contencioso	55,00	35,00	45,00
Risco de conformidade legal LGPD	58,00	24,00	41,00
Risco de baixa cobertura de renda futura	40,00	40,00	40,00
Risco de imagem associada a parceiros e colaboradores	40,00	40,00	40,00
Risco de qualidade	56,00	24,00	40,00
Risco de fraude	56,36	20,00	38,18
Risco de patrocinador	33,33	40,00	36,66
Risco de planejamento	60,00	20,00	35,00
Risco conformidade legal	47,37	21,05	34,21
Risco de segurança da informação	40,00	22,67	31,34
Risco tecnológico	34,17	26,67	30,42
Risco contratual	35,00	25,00	30,00
Risco de conformidade operacional	36,92	23,08	30,00
Risco de dimensionamento de pessoal	40,00	20,00	30,00
Risco de execução das diretrizes estratégicas	20,00	40,00	30,00
Risco de indisponibilidade de pessoal especializado	37,14	22,86	30,00
Risco de processos	25,71	32,38	29,04
Risco de falha humana	30,97	25,81	28,39
Risco de documentação	31,67	21,67	26,67
Risco de eventos externos ou catástrofes	30,00	23,33	26,66
Risco de divulgação de informações	26,67	22,22	24,44
Média Global	40,55	26,67	33,61

Quanto aos riscos de maior relevância (expostos anteriormente), destacam-se os financeiros (mercado, crédito e liquidez), os previdenciais (técnico, cadastro, provisão e baixa cobertura de renda futura) e os legais (contencioso e conformidade LGPD), o que também está em linha com o ramo das EFPCs.

Com relação à matriz abaixo, constata-se que os riscos mais relevantes foram identificados nos processos de negócio da entidade, ou seja, nos processos de investimentos e seguridade, sendo totalmente compatível com o perfil da ELETRA.

Matriz de Riscos Originais – visão por processo



Descrição	Impacto	Frequência	Risco Original
Gestão dos investimentos	90,00	54,00	72,00
Monitoramento dos Riscos de investimentos	88,00	40,00	64,00
Acompanhamento de demandas judiciais	60,00	24,00	42,00
Gestão Atuarial	60,00	20,00	40,00
Recebimento de demandas judiciais	60,00	20,00	40,00
Pagamento de benefícios	54,29	22,86	38,58
Gestão contábil	40,00	36,67	38,34
Obrigações legais e acessórias - investimentos	53,33	20,00	36,66
Elaboração de pareceres internos	48,00	24,00	36,00
Gestão de TI - backups	52,00	20,00	36,00
Cadastro	31,43	37,14	34,28
Desenvolvimento de sistemas	48,00	20,00	34,00
Pagamento de pessoal	34,29	31,43	32,86
Planejamento Estratégico	31,43	34,29	32,86
Gestão de benefícios	42,00	20,00	31,00
Arrecadação	31,43	28,57	30,00
Educação Financeira e Previdenciária	30,00	30,00	30,00
Gestão da Comunicação	25,71	34,29	30,00

Descrição	Impacto	Frequência	Risco Original
Gestão de riscos e compliance	28,57	31,43	30,00
Obrigações legais e acessórias - contabilidade	30,00	30,00	30,00
Institutos	37,78	20,00	28,89
Alteração de Estatuto e Regulamento	34,29	20,00	27,14
Secretaria - correspondência	26,67	26,67	26,67
Atualização de metas e desempenho	33,33	20,00	26,66
Gestão de RH	33,33	20,00	26,66
Gestão de TI - comunicação	20,00	33,33	26,66
Gestão Financeira - contas a receber	20,00	33,33	26,66
Secretaria - Assessoramento aos Órgãos Estatutários	28,00	24,00	26,00
Gestão Financeira - contas a pagar	22,86	28,57	25,72
Relacionamento com o Participante	31,43	20,00	25,72
Elaboração dos contratos	30,00	20,00	25,00
Gestão de TI - suporte usuários	20,00	30,00	25,00
Habilitação e Certificação de Dirigentes	27,50	20,00	23,75
Gestão de TI - manutenções	25,00	20,00	22,50
Gestão do orçamento	24,00	20,00	22,00
Média Global	40,55	26,67	33,61

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

No que se refere ao processo de certificação dos dirigentes e demais participantes do processo decisório dos investimentos, identificamos, no 2º semestre de 2019, as seguintes ações:

- Cumprimento total das exigências pertinentes à habilitação dos diretores da Fundação;

- Após as providências para a obtenção das certificações nos novos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal que ainda não eram certificados no ato da posse (29/04/2019), a fim de cumprir à previsão legal de necessidade de certificação após o prazo de um ano da respectiva posse (Resolução CNPC n. 21, de 18/06/15), foi cumprida a exigência de maioria dos membros certificados daqueles colegiados;

- Envio constante de mensagens eletrônicas aos conselheiros, com informações acerca de pontuações e renovações de certificações;

- Remessa periódica, mensagens eletrônicas aos conselheiros, com informações acerca de cursos na área de Previdência;

- Disponibilização da área de Pessoal e 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 citadas legislações, registramos, em planilha a seguir, a situação de todos os membros dos colegiados da ELETRA, em 31.12.2019:

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	15/03/2019	ICSS	Administração	15/04/2018	15/04/2021		
David Augusto de Abreu		ICSS	Investimento				
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	60
Leandro Oliveira Cordeiro	29/04/2019	ICSS	Administração	02/04/2017	02/04/2020		
Luís Carlos Salles Cota	29/04/2019	ICSS	Administração	02/07/2019	02/07/2022		
José Carlos Zoccoli	29/04/2019	ICSS	Administração	05/01/2020	05/01/2023		
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)						50	60
Anderson Luiz Tostes dos Santos	29/04/2019	ICSS	Administração	22/06/2017	22/06/2020		
Nairon José Correia Guimarães	29/04/2019	-	-	-	-		
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	10/06/2019	10/06/2022		
Observação: dois dos conselheiros ainda não certificados foram empossados em 29/04/2019, portanto, possui prazo até 29/04/2020, conforme legislação.						75	60
CF - Conselho Fiscal (Titulares)							
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		
Observação: o conselheiro ainda não certificado foi empossado em 29/04/2019, portanto, possui prazo até 29/04/2020, conforme legislação.						100	60
CF - Conselho Fiscal (Suplentes)							
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	09/06/2017	09/06/2020		
Fernando Pereira Diniz	17/04/2019	CPA-10	Investimento	20/10/2017	20/10/2020		
João Sturm Viegas	17/04/2019	CPA-20	Investimento	03/06/2019	03/06/2022		

Comentários

- 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 cabíveis para o atendimento dos mencionados normativos.
- No que diz respeito 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. Adequações recomendadas pelo Relatório de Fiscalização da Previc

Foi realizada na ELETRA, pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, fiscalização durante o exercício de 2017, a qual originou o Relatório de Fiscalização n. 25/2017/PREVIC, datado de 15.05.17, apresentado para conhecimento desse Conselho. Com relação às recomendações emitidas no citado relatório, a Diretoria Executiva apresentou os seguintes comentários referente ao status de seus atendimentos:

a. Atualização dos Normativos Internos

Regimento Interno

Após a implantação da área de Controles Internos, os Regimentos Internos dos colegiados foram elaborados e aprovados pelos referidos colegiados, em reuniões mensais daqueles órgãos, efetuadas no mês de julho/2019.

Em contrapartida, registramos a manutenção do regimento relativo ao Comitê Consultivo de Investimentos, e ainda, o cancelamento daquele referente ao então GAP (Grupo de Análise Preliminar), o qual foi extinto.

Código de Ética

Com relação ao referido Código, verificamos que a Entidade possui o normativo, devidamente aprovado pelo Conselho Deliberativo em 07/12/2005. Mantemos a recomendação para que o mesmo seja revisado no próximo exercício devido às mudanças efetuadas na entidade. Tendo em vista a não ocorrência, desde a sua criação, de episódios que apontassem relevância para análise, recomendamos, ainda, a revisão da obrigatoriedade de manutenção do Comitê de Ética permanente.

4. 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 2º Semestre de 2019, em relação aos seguintes temas:

a. Mapeamento de Processos e Matriz de Riscos

- Tendo em vista os resultados da matriz original, recomendamos que, após o fechamento da matriz residual, seja providenciada a definição dos pontos de controle necessários, com a respectiva elaboração dos planos de ação pertinentes.

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.

c. Adequações recomendadas pelo Relatório de Fiscalização da Previc

- Conforme informações apresentadas, verificamos que a Previ enviou Ofício encerrando a fiscalização que estava em curso, a qual foi geradora do Relatório de Fiscalização que vinha sendo acompanhado, considerando as ações tomadas como suficientes.

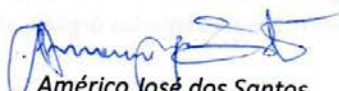
VI. **CONCLUSÃO**

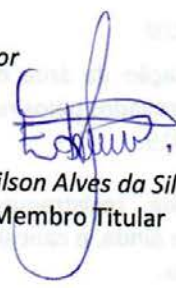
Em atendimento aos termos da Resolução CGPC n. 13/2004, as conclusões, análises e recomendações constantes neste relatório serão encaminhadas ao Conselho Deliberativo a quem caberá decidir sobre as providências a serem adotadas.

ROOSEVELT DOS
SANTOS
CANTANHEDE
JUNIOR:09009238733

Digitally signed by
ROOSEVELT DOS SANTOS
CANTANHEDE
JUNIOR:09009238733
Date: 2021.03.08 14:11:07
+03'00'

Roosevelt dos Santos Cantanhede Júnior
Presidente


Américo José dos Santos
Membro Titular


Ednilson Alves da Silva
Membro Titular


Cassio Pereira Vieira
Membro Suplente