

# **ELETRA – FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA**



## **RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS DO CONSELHO FISCAL**

**1º SEMESTRE DE 2021**

## SUMÁRIO

<b>I. ADERÊNCIA DAS PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS</b> .....	<b>4</b>
1. Estatística da População dos Planos .....	5
QUANTITATIVO RECEBEDORES 06/2021 - ASSISTIDOS.....	5
2. Benefícios Concedidos Por Plano.....	6
EVOLUÇÃO DOS BENEFÍCIOS - PLANO ELETRA 1 .....	6
EVOLUÇÃO DOS BENEFÍCIOS - PLANO CELGPREV .....	6
3. Evolução do Ativo Líquido dos Planos – Patrimônio de Cobertura .....	6
EVOLUÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO E PATRIMÔNIO DE COBERTURA - PLANO ELETRA 1 .....	6
4. Evolução do Passivo Atuarial - Provisões Matemáticas e Recursos Garantidores .....	6
5. Fluxo Operacional Previdencial.....	7
6. Dívidas Contratadas .....	8
7. Manifestação do Conselho Fiscal.....	8
<b>II. ANÁLISE DA ADERÊNCIA DOS RECURSOS GARANTIDORES À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E ÀS NORMAS EM VIGOR</b> .....	<b>9</b>
1. Enquadramentos Globais.....	9
2. Enquadramentos das Diversificações .....	11
3. Controle Fiduciário dos Planos ( <i>Compliance</i> ) .....	12
4. Rentabilidade .....	13
5. Avaliação dos Administradores/Gestores (Externos) .....	14
6. Análises de Riscos .....	14
6.1. Risco de Mercado e Liquidez .....	14
6.2 Risco de Crédito / Contraparte .....	17
7. Controle de Custos da Gestão de Investimentos.....	20
8. Carteira de Empréstimos Pessoal .....	21
8.1. Comparativo do Saldo da Carteira x Atrasos – Posição 30/06/2021 .....	21
8.2. Concessão de Empréstimos .....	22
8.3. Fundo de Reserva para Garantia do Empréstimo.....	23
8.4. Taxa Administrativa de Empréstimo.....	24
9. Investimentos Imobiliários.....	24
10. Manifestação do Conselho Fiscal.....	24
<b>III. ANÁLISE DO EXIGÍVEL CONTINGENCIAL DOS PLANOS (GESTÃO PREVIDENCIAL)</b> .....	<b>24</b>
1. Manifestação do Conselho Fiscal.....	25

<b>IV. CONTROLE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA .....</b>	<b>26</b>
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.....	29
5. Manifestação do Conselho Fiscal.....	30
<b>V. CONTROLES INTERNOS.....</b>	<b>30</b>
1. Processo de Certificação, Habilitação e Qualificação dos Dirigentes e dos demais participantes do processo decisório dos investimentos.....	30
2. Recomendações Gerais.....	32
a. Matriz de Riscos .....	32
b. Habilitação e Certificação de Dirigentes.....	32
<b>VI. CONCLUSÃO .....</b>	<b>32</b>

## 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. 10 de 30/11/2018.

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. 10 de 30/11/2018, 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.

### RECOMENDAÇÃO – PLANO CELGPREV

Hipóteses	Aplicadas em 2020	A serem aplicadas em 2021
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	5,44%	5,07%
Crescimento Real de Salários	1,93%	1,32%
Fator de Capacidade de Salários e Benefícios	0,9829	0,9850
Taxa de Rotatividade	3,00%	3,00%
Composição Familiar	Ativos: Considera-se que 70% dos participantes possuem dependentes, a diferença de idade entre os cônjuges é de 7 anos e a maioridade do temporário mais novo é alcançada quando o participante atinge 66 anos. 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 maioridade do temporário mais novo é alcançada quando o participante atinge 66 anos. Assistidos Família real

### RECOMENDAÇÃO – PLANO ELETRA 1

Hipóteses	Aplicadas em 2020	A serem aplicadas em 2021
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	5,39%	4,96%
Crescimento Real de Salários	Não Aplicável	Não Aplicável
Fator de Capacidade de Salários e Benefícios	0,9795 (Benefícios)	0,9850 (Benefícios)
Taxa de Rotatividade	Não Aplicável	Não Aplicável
Composição Familiar	Família real	Família real

1.

1. Estatística da População dos Planos

QUANTITATIVO RECEBEDORES 06/2021 - ASSISTIDOS				
ESPECIE	ELETRA 01	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL. POR ESPECIE
PENSAO POR MORTE	30	379		409
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	9	145		154
APOSENTADORIA POR IDADE	4	24		28
APOSENTADORIA POR TEMPO SERVIÇO	57	233	5	295
APOSENTADORIA ESPECIAL	7	65		72
APOSENTADORIA ANTECIPADA TEMPO SERVIÇO	16	78		94
SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA	-	162	43	205
TOTALIS:	123	1.086	48	1.257
*DEPENDENTES ASSISTIDOS	30	379	17	1.024

*\*DEPENDENTES PREVIDENCIÁRIOS*

QUANTITATIVO ATIVOS 06/2021			
ESPECIE	CELGPREV	CELGPREV SR	TTL. POR SITUAÇÃO
<b>ATIVO – ATIVO</b>	946	131	1.077
ENEL DISTRIBUIÇÃO (01)	786	111	897
CELGPAR (10)	1		1
ELETRA (02)	14		14
GT (08)	125	19	144
VIVACOM (14)	20	1	21
<b>AUTOPATROCINADOS</b>	6	-	6
<b>BENEFÍCIO DIFERIDO</b>	2	-	2
TOTALIS:	954	131	1.085
*DEPENDENTES ATIVOS	1.553	-	1.553
*DEPENDENTES AUTOPATROCINADO	8	-	8
*DEPENDENTES BENEFÍCIO 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/20	609.536,50	junho/20	3.418.123,76
junho/21	648.272,49	Junho/21	3.501.364,82

## 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/2020	73.029.748,74	72.211.088,28
junho/2021	73.186.051,52	72.401.069,01

EVOLUÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO E PATRIMÔNIO DE COBERTURA - PLANO CELGPREV		
MÊS/ANO	ATIVO LÍQUIDO (R\$)	PATRIMÔNIO DE COBERTURA (R\$)
junho/2020	650.525.957,52	607.065.918,55
junho/2021	690.421.200,74	643.257.581,38

## 4. Evolução do Passivo Atuarial - Provisões Matemáticas e Recursos Garantidores

PROVISÃO MATEMÁTICA E RECURSOS GARANTIDORES - PLANO ELETRA 1			
MÊS/ANO	PROV. MATEMÁTICAS	RECURSOS GARANTIDORES	DÉFICIT C/ AJUSTE DOS TÍTULOS %
junho/2021	85.900.483,85	73.911.734,50	233,10%
<b>DÉFICIT ACUMULADO</b>			
<b>Limite do Déficit</b>	<b>4.346.546,48</b>		
Déficit acumulado	13.499.414,84		
<i>Ajuste Precificação Títulos</i>	<i>3.367.515,05</i>		
<b>Déficit - com o ajuste de precificação dos títulos públicos</b>	<b>10.131.899,79</b>	<b>233,10%</b>	

Obs.: Para o cálculo do Limite do Déficit Técnico Acumulado, são consideradas provisões matemáticas aquelas definidas no § 1º, do artigo 29, da Resolução CNPC 30/2018.

PROVISÃO MATEMÁTICA E RECURSOS GARANTIDORES - PLANO CELGPREV			
MÊS/ANO	PROV. MATEMÁTICAS	RECURSOS GARANTIDORES	DÉFICIT C/ AJUSTE DOS TÍTULOS %
junho/2021	500.872.826,20	692.559.144,31	175,40%

DÉFICIT ACUMULADO	
Limite do Déficit	24.843.292,18
Déficit acumulado	56.520.345,09
<i>Ajuste Precificação Títulos</i>	<i>12.944.144,55</i>
<b>Déficit - com o ajuste de precificação dos títulos públicos</b>	<b>43.576.200,54</b> <b>175,40%</b>

Obs.: Para o cálculo do Limite do Déficit Técnico Acumulado, são consideradas provisões matemáticas aquelas definidas no § 1º, do artigo 29, da Resolução CNPC 30/2018.

## 5. Fluxo Operacional Previdencial

PLANO ELETRA1 - BD		
RECEITAS PREVIDENCIAIS	1º Semestre 2020	1º Semestre 2021
<b>A) Patrocinadores</b>	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Benefícios de Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
Contribuição Extraordinária	-	-
<b>B) Participantes Ativos</b>	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
Portabilidade	-	-
<b>C) Participantes Autopatrocinados</b>	-	-
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	-	-
<b>D) Participantes Assistidos</b>	<b>130.101,43</b>	<b>321.872,54</b>
Contribuição Normal	110.512,41	111.221,65
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	19.589,02	19.714,74
Contribuição Extraordinária	-	190.936,15
<b>Total (A+B+C+D)</b>	<b>130.101,43</b>	<b>321.872,54</b>

DESPESAS PREVIDENCIAIS		
	1º Semestre 2020	1º Semestre 2021
<b>A) Prestação Continuada</b>	<b>3.696.068,86</b>	<b>3.720.078,12</b>
Aposentadorias	3.268.704,46	3.222.759,09
Pensão por Morte	427.364,40	497.319,03
<b>B) Prestação Única</b>	-	-
Aposentadorias	-	-
Pensão por Morte	-	-
Resgate por Desligamento	-	-
Portabilidade	-	-
<b>Total (A+B)</b>	<b>3.696.068,86</b>	<b>3.720.078,12</b>

PLANO CELGPREV - CV		
RECEITAS PREVIDENCIAIS	1º Semestre 2020	1º Semestre 2021
<b>A) Patrocinadores</b>	<b>4.993.651,45</b>	<b>5.052.283,14</b>
Contribuição Normal	4.325.635,50	4.389.003,46
Contribuição Benefícios de Risco	139.126,18	136.820,43
Contribuição Administrativa	528.889,77	526.459,25
Contribuição Extraordinária (DIF. RP x RM)	-	-
<b>B) Participantes Ativos</b>	<b>4.995.706,58</b>	<b>5.055.190,53</b>
Contribuição Normal	4.325.635,50	4.389.003,46
Contribuição Risco	141.181,31	139.727,82
Contribuição Administrativa	528.889,77	526.459,25
Portabilidade	-	-
<b>C) Participantes Autopatrocinados</b>	<b>55.763,11</b>	<b>47.379,86</b>
Contribuição Normal	40.863,36	34.920,56
Contribuição Risco	2.310,43	1.760,08
Contribuição Administrativa	12.589,32	10.699,22
<b>D) Participantes Assistidos</b>	<b>197.869,71</b>	<b>195.429,58</b>
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Risco	-	-
Contribuição Administrativa	197.869,71	195.429,58
Contribuição Extraordinária	-	-
<b>Total (A+B+C+D)</b>	<b>10.242.990,85</b>	<b>10.350.283,11</b>

DESPESAS PREVIDENCIAIS		
	1º Semestre 2020	1º Semestre 2021
<b>A) Prestação Continuada</b>	<b>20.591.390,92</b>	<b>20.330.391,45</b>
Aposentadorias	15.698.548,43	15.118.317,23
Pensão por Morte	4.892.842,49	5.212.074,22
<b>B) Prestação Única</b>	<b>2.400.030,90</b>	<b>3.389.956,74</b>
Aposentadorias	-	-
Pensão por Morte	-	-
Resgate por Desligamento	2.126.077,48	3.386.879,91
Portabilidade	273.953,42	3.076,83
<b>Total (A+B)</b>	<b>22.991.421,82</b>	<b>23.720.348,19</b>

### 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

## **6. Dívidas Contratadas**

A ELETRA não possui mais dívida ativa com a Patrocinadora, tendo a mesma, sido encerrada em 31/07/2020, conforme contrato SPJU 1527-2000 de 31 de agosto de 2000 e aditivos.

## **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 30/06/2021

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	4.661/18 Limite Máximo
<b>RENDA FIXA</b>	<b>443.630.224</b>	<b>64,06%</b>	<b>66%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Títulos da Dívida Pública Federal	214.138.978	30,92%	-	100%	100%
CDB	-	0,00%	-	80%	80%
Debêntures	1.017.658	0,15%	-	80%	80%
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS</b>	<b>197.648.392</b>	<b>28,54%</b>	-	-	-
GOYAZES	197.648.392	28,54%	-	-	-
<b>FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF</b>	<b>30.825.196</b>	<b>4,45%</b>	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	4.404.589	0,64%	-	-	-
EMISSIONES PRIMARIAS II	-	0,00%	-	-	-
PORTFOLIO MASTER I	65.961	0,01%	-	-	-
AF INVEST FIRF CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	20.586.451	2,97%	-	-	-
FIDC ATICO IMOBILIARIO	4.654.345	0,67%	-	-	-
FIDC MASTER II	8.041	0,00%	-	-	-
FIDC MASTER III	116.614	0,02%	-	-	-
FIDC ITALIA	989.196	0,14%	-	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>123.448.997</b>	<b>17,82%</b>	<b>11%</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>
Ações mercado a vista	-	0,00%	-	-	-
Fundos Renda Variável	123.448.997	17,82%	-	70%	70%
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>107.758.515</b>	<b>15,56%</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
<b>FIP</b>	<b>11.142.659</b>	<b>1,61%</b>	<b>0%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEGICA	1.078.440	0,16%	-	-	-
BR ENERGIA REN FIP	2.433.944	0,35%	-	-	-
KINEA R ESTATE I	-	0,00%	-	-	-
MULTINER FIP	-	0,00%	-	-	-
FIP PRINCIPAL INVEST	6.109.988	0,88%	-	-	-
FIP INDUSTRIAL PARKS	1.520.287	0,22%	-	-	-
<b>FIM</b>	<b>96.615.856</b>	<b>13,95%</b>	<b>0%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
ARX EXTRA FIC FI MULTIMERCADO	-	0,00%	-	-	-
IBIUNA HEDGE	-	0,00%	-	-	-
SPX NIMITZ	-	0,00%	-	-	-
KINEA CHRONOS	32.116.426	4,64%	-	-	-
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	64.499.430	-	-	-	-
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>14.858.489</b>	<b>2,15%</b>	<b>3%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
FII RB RESIDENCIAL DES. II	169.596	0,02%	-	-	-
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	7.114.515	1,03%	-	-	-
FII SOCOPA	6.840.000	0,99%	-	-	-
FII SANTANDER AGENCIAS	-	0,00%	-	-	-
CRI PETRO	734.378	0,11%	-	-	-
CRI INBRANDS	-	0,00%	-	-	-
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>5.524.142</b>	<b>0,80%</b>	<b>2%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
<b>Outros</b>	<b>(2.659.230)</b>	<b>-0,38%</b>	-	-	-
Disponível/ Valores pagar/ Depósito Judicial / Exig. Cont.	1.687	0,00%	-	-	-
Valores a pagar e receber em fundos/swap/empréstimos	-	0,00%	-	-	-
PDD FIDC ATICO IMOBILIARIO (34%)	(1.582.477,13)	-	-	-	-
PDD FIP GERAÇÃO DE ENERGIA (100%)	(1.078.439,60)	-	-	-	-
<b>RECURSOS GARANTIDOS</b>	<b>692.561.137,01</b>				

Fonte: Custódia e Balancete

#### Comentário:

- No CV, a ELETRA encerrou o 1º semestre de 2021 dentro dos limites legais da Resolução CMN 4.661/2018 e da Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2021, em todos os segmentos.

**BD**

Posição em 30/06/2021

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	4.661/18 Limite Máximo
<b>RENDA FIXA</b>	<b>50.774.262</b>	<b>68,70%</b>	<b>78%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Títulos da Dívida Pública Federal	32.218.378	43,59%	-	100%	100%
CDB	-	0,00%	-	80%	80%
Debêntures	-	0,00%	-	80%	80%
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS</b>	<b>15.468.941</b>	<b>20,93%</b>	-	-	-
GOYAZES	15.468.941	20,93%	-	-	-
<b>FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF</b>	<b>3.086.944</b>	<b>4,18%</b>	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	448.885	0,61%	-	-	-
EMISSIONES PRIMARIAS II	-	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	553.681	0,75%	-	-	-
FIDC ATICO IMOBILIARIO	1.994.445	2,70%	-	-	-
FIDC MASTER II	5.361	0,01%	-	-	-
FIDC MASTER III	13.016	0,02%	-	-	-
FIDC ITALIA	71.556	0,10%	-	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7.222.734</b>	<b>9,77%</b>	<b>0%</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>
Ações mercado a vista	-	0,00%	-	-	-
Fundos Renda Variável	7.222.734	9,77%	-	70%	70%
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>14.062.878</b>	<b>19,03%</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
<b>FIP</b>	<b>3.636.484</b>	<b>4,92%</b>	<b>0%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
GERAÇÃO ENERGIA MULTISTRATEGICA	-	0,00%	-	-	-
BR ENERGIA REN FIP	199.141	0,27%	-	-	-
FIP PRINCIPAL INVEST	3.332.917	4,51%	-	-	-
FIP INDUSTRIAL PARKS	104.426	0,14%	-	-	-
<b>FIM</b>	<b>10.426.394</b>	<b>14,11%</b>	<b>0%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
IBIUNA HEDGE	-	0,00%	-	-	-
SPX NIMITZ	-	0,00%	-	-	-
KINEA CHRONOS	4.026.374	5,45%	-	-	-
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	6.400.020	-	-	-	-
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>1.921.614</b>	<b>2,60%</b>	<b>3%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
FII RB RESIDENCIAL DES. II	40.404	0,05%	-	-	-
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	1.881.210	2,55%	-	-	-
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>603.353</b>	<b>0,82%</b>	<b>2%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
<b>Outros</b>	<b>(673.106)</b>	<b>-0,91%</b>	-	-	-
Disponível/ Valores pagar/ Depósito Judicial / Exig. Cont.	5.006	0,01%	-	-	-
Valores a pagar e receber em fundos/swap/empréstimos	-	0,00%	-	-	-
PDD FIDC ATICO IMOBILIARIO (34%)	(678.111)	-0,92%	-	-	-
<b>RECURSOS GARANTIDOS</b>	<b>73.911.734,64</b>	-	-	-	-

Fonte: Custódia e Balancete

**Comentário:**

- No Plano ELETRA 1 (BD), a Fundação encerrou o 1º semestre de 2021 dentro dos limites legais da Resolução CMN n. 4.661/2018 e da Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2021, em todos os segmentos.

**PGA**

Posição em 30/06/2021

SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS	R\$	%PL	Política de Investimentos		RES. CMN
			Alocação Objetivo	Limite Máximo	4.661/18 Limite Máximo
<b>RENDA FIXA</b>	<b>7.918.954</b>	<b>99,81%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>FUNDOS NÃO EXCLUSIVOS DE RF</b>	<b>7.918.954</b>	<b>99,81%</b>	-	-	-
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	7.918.954	99,81%	-	-	-
AF INVEST FIRF CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,00%	-	-	-
<b>Outros</b>	<b>15.128</b>	<b>0,19%</b>	-	-	-
Disponível/ Valores pagar/ Depósito Judicial / Exig. Cont.	15.128	0,19%	-	-	-
<b>RECURSOS GARANTIDOS</b>	<b>7.934.081,71</b>	-	-	-	-

Fonte: Custódia e Balancete

## Comentário:

- O patrimônio do Plano de Gestão Administrativa (PGA) está alocado no fundo Institucional Active Fix Multimercado, cuja gestão é realizada pelo Banco Itaú S.A. Observamos que no 1º semestre de 2021 não ocorreram desenquadramentos em relação à Política de Investimentos e nem em relação aos limites da Resolução CMN 4.661/2018.

## 2. Enquadramento das Diversificações

### CV

ALOCAÇÃO POR EMISSOR	%PL	Liimites Máximos	
		Política	Res. 4.661/2018
<b>TESOURO NACIONAL</b>	<b>214.138.978</b>		
NTN-B Curva	212.928.251	30,75%	100%
Compromissada	-	0,00%	100%
LFT Mercado	-	0,00%	100%
TÍTULO PÚBLICO Mercado - CVSA	1.210.727	0,17%	100%
<b>Instituição Financeira Autorizada a Funcionar pelo BACEN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PAN	-	0,00%	20%
<b>Cia Aberta com Registro na CVM</b>	<b>1.017.658</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ALGAR	-	0,00%	10%
CACHOEIRA PAULISTA DE TRANSMISSÃO E ENERGIA	-	0,00%	10%
SULAMERICA	1.017.658	0,15%	10%
RAIZEN ENERGI	-	0,00%	10%
<b>FI/FIC do Segmento de Investimentos Estruturados</b>	<b>106.680.075</b>		
Fundos Multimercados	96.615.856	13,95%	15%
Fundos de Participação	10.064.219	1,45%	15%

Fonte: Custódia e Balancete

### BD

ALOCAÇÃO POR EMISSOR	%PL	Liimites Máximos	
		Política	Res. 4.661/2018
<b>TESOURO NACIONAL</b>	<b>32.218.378</b>		
NTN-B Curva	32.218.378	42,7%	100%
<b>Cia Aberta com Registro na CVM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
-	-	0,0%	10%
<b>FI/FIC do Segmento de Investimentos Estruturados</b>	<b>14.062.878</b>		
Fundos Multimercados	10.426.394	13,8%	15%
Fundos de Participação	3.636.484	4,8%	15%

Fonte: Custódia e Balancete

### PGA

ALOCAÇÃO POR EMISSOR	%PL	Liimites Máximos	
		Política	Res. 4.661/2018
<b>TESOURO NACIONAL</b>	<b>5.539.926</b>	<b>70,0%</b>	<b>100%</b>
NTN-B Mercado	585.971	7,4%	100%
Compromissadas	943.073	11,9%	100%
LFT	4.010.882	50,6%	100%
<b>Instituição Financeira Autorizada a Funcionar pelo BACEN</b>	<b>1.192.340</b>	<b>15,1%</b>	<b>20%</b>
Bco Bradesco	422.260	5,3%	20%
Bco Cooperativo Sicredi	6.243	0,1%	20%
Bco Daycoval	10.520	0,1%	20%
Bco Itaú	659.582	8,3%	20%
Bco Safra	39.445	0,5%	20%
Bco Toyota	15.928	0,2%	20%
Bco Votorantim	31.198	0,4%	20%
Itaú Unibanco Holding	7.164	0,1%	20%
<b>Cia Aberta com Registro na CVM</b>	<b>351.569</b>	<b>4,4%</b>	<b>10%</b>
CIELO (CIEL15)	126.291	1,6%	10%
Atacadão S.A. (CRFB13)	7.612	0,1%	10%
Eletronbras (ELET22)	36.902	0,5%	10%
Kroton (KROT11D)	21.421	0,3%	10%
Companhia de Locação das Américas (LCAMA9)	8.957	0,1%	10%
MRV (MRVE29)	505	0,0%	10%
NCF Participações S.A. (NCFP14)	796	0,0%	10%
Cogna Educação (SSED21)	61.128	0,8%	10%
Sulamérica S.A. (SULM28)	2.967	0,0%	10%
Localiza Fleet (TFLE18)	84.990	1,1%	10%

Fonte: Custódia e Balancete

## Comentários:

- A ELETRA está aderente aos limites de alocação por emissor em todos os segmentos.
- 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 e que conta com o acompanhamento e análise da ELETRA;
- No primeiro semestre de 2021, não tivemos o primeiro aporte em Fundos de Investimentos;
- Não foram identificadas ocorrências de operações vedadas na Resolução CMN nº 4.661/18 ou nas Políticas de Investimentos, nos Fundos em que a ELETRA tem aplicação, tanto nos Planos de Benefícios como administrativo;
- O Fundo exclusivo Goyazes apresentou um desenquadramento, considerando que adquiriu um título de crédito privado com vencimento maior que 7 anos, situação que não é permitida pela Política de Investimentos. No entanto, as posições já foram devidamente regularizadas, em conformidade com o que estabelece a governança da ELETRA.
- Não foram identificadas ocorrências de operações vedadas na Resolução CMN nº 4.661/18 ou nas Políticas de Investimentos, nos Fundos em que a ELETRA tem aplicação, tanto nos Planos de Benefícios como administrativo.

### 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.

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

Posição em 30/06/2021

Segmento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO 2021	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE ANUAL - PI
Renda Fixa	0,52%	0,03%	0,82%	1,01%	0,86%	0,72%	4,02%	INPC + 5,07% aa	8,39%
Renda Variável	-2,84%	-4,27%	2,10%	2,51%	6,77%	2,97%	7,02%	IBX -100	10,28%
Investimentos Estruturados	-0,45%	0,70%	2,99%	1,12%	0,29%	0,67%	5,41%	CDI + 2,00% a.a.	4,73%
Imobiliário	-0,32%	-0,85%	-4,98%	7,51%	-2,21%	2,56%	1,27%	IFIX	7,80%
Operações Com Participantes	1,53%	1,20%	1,33%	1,32%	1,01%	1,39%	8,05%	IPCA + 6,0% a.a.	9,40%
<b>CV</b>	<b>-0,21%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,15%</b>	<b>4,74%</b>	<b>INPC + 5,07%</b>	<b>8,03%</b>
INPC + 5,07%	0,68%	1,24%	1,28%	0,79%	1,38%	1,02%	6,55%		
IPCA	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	3,77%		
IBX	-3,03%	-3,45%	6,04%	2,84%	5,92%	0,63%	8,82%		

Fonte: Investimentos

### BD

Posição em 30/06/2021

Segmento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO 2021	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	0,69%	0,23%	1,05%	1,03%	0,89%	0,81%	4,78%	INPC + 4,96% aa	9,10%
Renda Variável	-2,45%	-4,08%	1,65%	2,93%	6,72%	3,12%	7,74%	IBX -100	10,28%
Investimentos Estruturados	-0,44%	0,52%	9,82%	0,87%	0,27%	0,54%	11,77%	CDI + 2,00% a.a.	4,73%
Imobiliário	-2,87%	-1,64%	0,42%	-0,69%	2,15%	2,58%	-0,17%	IFIX	7,80%
Operações Com Participantes	1,26%	1,06%	1,14%	1,04%	1,07%	1,18%	6,95%	IPCA + 6,0%	9,40%
<b>BD</b>	<b>0,11%</b>	<b>-0,16%</b>	<b>2,66%</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,02%</b>	<b>6,21%</b>	<b>INPC + 4,96% a.a.</b>	<b>8,26%</b>
INPC + 4,96%	0,68%	1,23%	1,27%	0,79%	1,37%	1,01%	6,50%		
IPCA	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	3,77%		
IBX	-3,03%	-3,45%	6,04%	2,84%	5,92%	0,63%	8,82%		

Fonte: Investimentos

### PGA

Posição em 30/06/2021

Segmento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO 2021	BENCHMARK	META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	0,13%	0,12%	0,17%	0,09%	0,38%	0,33%	1,22%	110% CDI	2,62%
<b>PGA</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,33%</b>	<b>1,22%</b>	<b>110% CDI</b>	<b>2,62%</b>
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	1,27%		
%CDI	84,55%	86,25%	84,31%	43,26%	141,14%	109,31%	95,82%		

Fonte: Investimentos

### Comentários:

- No Plano CELGPREV (CV), a rentabilidade acumulada dos investimentos no 1º semestre de 2021 foi de 4,74%. influenciada, em grande parte, pela recuperação do segmento de Renda Variável, que fechou o primeiro semestre de 2021 com um retorno de 7,02%. O segmento de Investimentos Estruturados, que normalmente apresentam uma rentabilidade muito baixa, devido a alguns fundos de investimentos em participação, trouxe um retorno de 5,41%. A meta atuarial (INPC + 5,07% aa) fechou o primeiro semestre com uma variação de 6,55%, logo, acima da rentabilidade acumulada consolidada. Isso se deve ao aumento expressivo do Índice Nacional

de Preço ao Consumidor (INPC), que fechou o primeiro semestre de 2021, com uma variação acumulada de 3,95%. Já o IPCA, que mede a inflação, apresentou uma variação acumulada de 3,77%.

- O Plano ELETRA 1 (BD), fechou o primeiro semestre de 2021, com uma rentabilidade de 6,21%, levemente abaixo da sua meta atuarial (INPC + 4,07% aa) que foi de 6,50%. Esse retorno, se deve basicamente, ao bom comportamento de Renda Variável e dos Investimentos Estruturados, apresentando, retornos de 7,74% e 11,77% respectivamente.
- A rentabilidade acumulada dos investimentos do Plano de Gestão Administrativa (PGA) foi de 1,22%, portanto abaixo do CDI, que é o benchmark da carteira, que foi de 1,27%.

## 5. Avaliação dos Administradores/Gestores (Externos)

Posição em 30/06/2021

Segmento	Estratégia	Fundos	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
Renda Fixa	CDI	INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	0,13%	0,12%	0,17%	0,21%	0,38%	0,33%	1,34%
Renda Fixa	ALM	GOYAZES	-0,43%	-0,93%	-0,13%	0,66%	0,74%	0,20%	0,09%
Renda Fixa	CRÉDITO	PORTFOLIO MASTER I	-2,59%	-3,04%	-3,18%	-2,48%	2,90%	-2,50%	-10,54%
Renda Fixa	CDI	OCCAM INSTITUCIONAL FIC	0,03%	0,43%	0,21%	0,22%	0,16%	0,24%	1,30%
Renda Fixa	CRÉDITO	ATICO FIDC	-0,13%	-0,13%	-0,15%	-0,16%	-0,16%	-2,95%	-3,65%
Renda Fixa	CRÉDITO	MASTER II FIDC	1,09%	-15,49%	-5,49%	-8,59%	-6,67%	-7,72%	-36,43%
Renda Fixa	CRÉDITO	MASTER III FIDC	52,02%	46,99%	55,41%	703,52%	7,45%	212,20%	9260,72%
Renda Fixa	CRÉDITO	ITALIA FIDC	0,07%	-0,51%	0,00%	-9,09%	-0,70%	-0,10%	-10,22%
Renda Variável	VALOR	MOAT FIC FIA	-6,26%	-5,96%	6,23%	-1,17%	7,24%	1,52%	0,77%
Renda Variável	VALOR	EQUITAS SELECTION FIC FIA	0,01%	-2,94%	-1,04%	5,51%	6,41%	4,08%	12,25%
Investimentos Estruturados	Participações	GERAÇÃO ENERGIA MULTIESTRATEGICA	-0,46%	-0,33%	-0,45%	-0,48%	-0,46%	152,79%	147,33%
Investimentos Estruturados	Participações	BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	3,20%	-0,52%	2,58%	-0,10%	-0,13%	-0,24%	4,83%
Investimentos Estruturados	Participações	MULTINER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	Participações	PRINCIPAL INVEST	-0,02%	0,01%	53,40%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	53,31%
Investimentos Estruturados	Participações	INDUSTRIAL PARKS	-0,11%	14,22%	3,94%	0,02%	-4,68%	-0,20%	12,83%
Investimentos Estruturados	FIM	ABSOLUTE VERTEX II	-0,40%	-0,54%	1,40%	1,66%	0,36%	0,88%	3,40%
Investimentos Estruturados	FIM	KINEA CHRONOS	-1,00%	1,53%	-0,23%	0,52%	0,53%	0,51%	1,86%
Imobiliário	FII	RB RESIDENCIAL DES. II	-4,12%	-3,61%	-5,67%	0,49%	-5,49%	-2,33%	-19,14%
Imobiliário	FII	RIO BRAVO RENDA VAREJO	-2,84%	-1,59%	0,57%	-0,72%	2,34%	2,69%	0,33%
Imobiliário	FII	SOCOPA	1,83%	-0,17%	-10,94%	17,77%	-6,72%	2,70%	2,15%
Indicadores		CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	1,27%
Indicadores		INPC+5,07%	0,68%	1,24%	1,28%	0,79%	1,38%	1,02%	6,55%
Indicadores		INPC+4,96%	0,68%	1,23%	1,27%	0,79%	1,37%	1,01%	6,50%
Indicadores		IBX-100	-3,03%	-3,45%	6,04%	2,84%	5,92%	0,63%	8,82%

Fonte: Investimentos

## 6. Análises de Riscos

### 6.1. Risco de Mercado e Liquidez

#### CV:

#### Acompanhamento do VaR

Posição em 30/06/2021

Mandato	Estratégia	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	Limite
Plano Consolidado	VAR %	2,61%	2,59%	2,69%	1,85%	2,01%	1,78%	6,00%
	VAR (R\$)	17.534.115	17.057.678	17.906.475	1.939.236	13.675.264	12.246.816	
Mandato RF Crédito CDI	VAR %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,85%
	VAR (R\$)	238	157	171	191	210	197	
Mandato RF Mutimercados Institucionais	VAR %	1,08%	0,43%	0,48%	0,35%	0,46%	0,18%	2,85%
	VAR (R\$)	836.442	83.025	84.323	70.203	121.775	45.743	
Mandato RV	VAR %	11,61%	12,30%	12,18%	10,67%	8,94%	8,06%	15,00%
	VAR (R\$)	13.014.891	13.186.806	13.341.938	11.977.615	10.667.993	9.948.374	
Mandato Multimercado Estruturado	VAR %	1,66%	1,74%	2,19%	2,05%	1,53%	1,16%	6,00%
	VAR (R\$)	1.488.264	1.619.443	2.045.616	1.939.236	1.467.065	1.121.505	

Fonte Aditus

## Liquidez do plano

Posição em 30/06/2021

Prazo de Liquidez	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	LIMITE MÍNIMO
Até 21 dias úteis	59,61%	49,68%	58,78%	51,50%	49,48%	32,93%	
Até 252 dias úteis	62,76%	62,58%	62,39%	62,45%	61,35%	60,57%	
Até 1260 dias úteis	85,29%	85,90%	85,58%	86,03%	85,92%	85,90%	

Fonte Aditus

### Comentários:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito por meio do VaR e BVar, apurados, 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 decorreu da pandemia do COVID-19. A volatilidade dos ativos teve um aumento representativo, o que ocasionou a elevação do VaR do segmento e das demais estratégias também.
- A liquidez atual reflete uma carteira considerada em Estudos 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

Posição em 30/06/2021

Mandato	Estratégia	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	Limite
Plano Consolidado	VAR %	1,67%	1,58%	1,66%	1,40%	1,23%	1,04%	3,00%
	VAR (R\$)	1.212.430	1.123.738	1.205.142	1.016.226	898.100	780.510	
Mandato RF Crédito CDI	VAR %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,85%
	VAR (R\$)	-	-	-	-	-	-	
Mandato RF Mutimercados Institucionais	VAR %	0,99%	0,42%	0,44%	0,30%	0,38%	0,14%	2,85%
	VAR (R\$)	27.450	9.388	7.414	4.330	5.730	1.359	
Mandato RV	VAR %	11,54%	12,23%	12,24%	10,75%	8,92%	7,98%	15,00%
	VAR (R\$)	754.831	766.750	780.464	705.264	621.845	576.577	
Mandato Multimercado Estruturado	VAR %	1,69%	1,70%	2,05%	1,91%	1,43%	1,09%	6,00%
	VAR (R\$)	164.169	171.380	207.932	195.184	147.984	114.057	

Fonte Aditus

## Liquidez do plano

Posição em 30/06/2021

Prazo de Liquidez	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	LIMITE MÍNIMO
Até 21 dias úteis	44,60%	39,23%	43,64%	39,01%	37,10%	20,45%	
Até 252 dias úteis	47,52%	48,03%	46,87%	46,60%	45,71%	43,99%	
Até 1260 dias úteis	72,87%	73,51%	72,11%	72,26%	72,22%	70,72%	

Fonte Aditus

## Comentários:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito através do VaR e BVar, apurados mensalmente pelo consultor de riscos (Aditus) e o Custodiante (Itaú). Destaca-se a elevação do VaR do Mandato de Renda Variável para os meses de março e abril de 2021, devido a volatilidade apresentada.
- A liquidez atual reflete uma carteira considerada em Estudos 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

Posição em 30/06/2021

Mandato	Estratégia	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	Limite
Plano Consolidado - CDI	VAR %	0,057%	0,048%	0,16%	0,113%	0,114%	0,066%	2,85%
	VAR (R\$)	4.808	4.038	13.096	9.204	9.136	5.244	

*Fonte Aditus*

### Liquidez do plano

Posição em 30/06/2021

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*

## Comentários:

- O acompanhamento do risco de mercado é feito através do VaR, apurado mensalmente pelo consultor de riscos e Custodiante. O limite estabelecido na Política de Investimentos para o mandato definido em PI encontra-se aderente. No primeiro semestre de 2021, apenas um ativo compõe o Plano PGA: Institucional Active IB - Multimercado Fundo de Investimento.
- A liquidez atual reflete uma carteira considerada em Estudos de ALM, 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.

## 6.2 Risco de Crédito / Contraparte

### CARTEIRA PRÓPRIA

Posição em 30/06/2021

#### Risco de Crédito / Contraparte

	Crédito Privado	Eletra 1	Celgprev	PGA
CDB	-	-	-	-
DEBÊNTURES	-	-	1.017.658	-
FIDC	-	1.406.266	4.185.718	-
CRI	-	-	734.378	-
<b>Total de Crédito Privado</b>	-	-	<b>5.937.754</b>	-

Fonte: Custódia

Posição em 30/06/2021

#### Rating de Debêntures

Emissor	Ativo	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Perspectiv	Vencimento
Sulamérica	SULM23	-	1.017.658	-	brA+	Fitch	Estável	15/05/2022

Fonte: Aditus

Posição em 30/06/2021

#### Rating de CRI

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
CRI Petro	-	734.378	-	brAA	Fitch	13/03/2026

Fonte: Aditus

Posição em 30/06/2021

#### Rating de FIDC

Emissor	Eletra 1	Celgprev	PGA	Rating	Agência	Vencimento
FIDC ATICO IMOBILIARIO	1.316.333,56	3.071.867,38	-	-	-	30/06/2022
FIDC BVA MASTER II	5.360,74	8.041,11	-	brD	S&P	30/07/2021
FIDC BVA MASTER III	13.016,34	116.613,51	-	brCC	S&P	30/07/2021
FIDC ITALIA	71.555,72	-	-	brCC	Austin	30/06/2023

Fonte: Aditus

### Comentários:

- Nas tabelas acima temos a alocação em crédito privado, em que tais alocações foram feitas diretamente na carteira própria da Fundação, a exceção do Certificado de Recebível Imobiliário (CRI), que, em primeiro momento foram adquiridos através do Fundo Exclusivo Karajas (extinto em janeiro de 2015). Com a liquidação do fundo, o ativo migrou 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 50% estabelecido na Política de Investimentos;

- Com o vencimento, no semestre passado, do CRI INBRANDS e, também, do CDB do banco PAN, os ativos de crédito privado que ainda estão na carteira, são:
  - CRI Petro – vencimento em 13/03/2026
  - Debenture Sulamérica – vencimento em 15/05/2022.
- Com relação aos CDBs do Banco Pan, apesar do vencimento, cabe destacar que em 2012, o devedor moveu ação ordinária contra os credores pedindo anulação dos CDB's 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 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 em 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. Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 11 de junho de 2021 restou aprovado a proposta ajustada de compra à vista, apresentada pela Cymbal Engenharia, do imóvel localizado à Avenida Belizário Leite de Andrade Neto, 80, Barra da Tijuca, RJ. Diante dessa deliberação, o Administrador informou que, não haveria necessidade de aprovação do Plano de Liquidação do Fundo, pois, em caso de aprovação da proposta em questão, serão iniciados os 60 (sessenta) dias propostos para análise e estudos pelo Proponente, com posterior assinatura da escritura de compra e venda definitiva. Após o recebimento do valor proposto, será convocada nova assembleia para prestação de contas, com a deliberação para a aprovação da liquidação imediata do Fundo e distribuição dos valores proporcionais às cotas de cada cotista. O valor proposto foi de R\$ 29 milhões de reais.
- Em relação aos demais FIDC's (Itália, Master e Master III), os mesmos são provenientes de contratos de empréstimos feitos entre o Banco BVA (liquidado pelo Banco Central em 2013) a 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 CCIs Provisionadas, a Cesto Incorporações liquidou a dívida do Plano BD. No Plano CV, o valor não foi liquidado, diante disso, foi realizada uma provisão equivalente a R\$7.673.479,39 (sete milhões, seiscentos e setenta e três mil, quatrocentos e setenta e nove reais e trinta e nove centavos). O vencimento do ativo se deu em agosto de 2019. Em fevereiro/2019, a ELETRA contratou o escritório Junqueira de Carvalho e Murgel para promover processo de execução das garantias vinculadas à CCI em face dos fiadores e emissor da operação, uma vez que os pagamentos estão

atrasados. No momento, o processo encontra-se em tramitação. Na tentativa de renegociar a dívida, o devedor apresentou uma proposta de quitação da CCI mediante a transferência de 80% do saldo devedor para um FII, mas à época foi rejeitada a proposta (abril/2019). O FIP além de não estar pagando rendimento aos cotistas, apresentava histórico de rotatividade de gestão e risco com partes relacionadas do cedente dos créditos. Importante destacar também que, todos os imóveis objeto da garantia hipotecária integram um hotel que, há muito, já deveria ter sido concluído e entregue, o que não se efetivou por culpa dos executados. Considerando que estes imóveis não foram concluídos, eles não possuem os valores informados, e muito menos, poderiam ser alienados pela ELETRA. Até o fim do primeiro semestre de 2021 o referido processo continua em tramitação normal. Já a CCI Stiebler desde 2013, apresenta lançamentos referentes a provisão de perdas, tendo recebido R\$ 449.503,00 dos R\$ 5 milhões alocados no CV. O ativo venceu em maio de 2017. Atualmente, se busca regularizar as garantias imobiliárias vinculadas na operação para executá-las. O valor da provisão da CCI Stiebler é de R\$ 10.484.383,76 (dez milhões, quatrocentos e oitenta e quatro mil, trezentos e oitenta e três reais e setenta e seis centavos).

## CARTEIRA PRÓPRIA E TERCEIRIZADA

Posição em 30/06/2021

Por Ativo	Eletra 1	Celgprev	PGA	Limite
CDB	-	0,00%	-	80%
DEBÊNTURES	-	0,15%	-	20%
FIDC	2,82%	0,83%	-	20%
CRI	-	0,11%	-	2%

Fonte: Aditus

Posição em 30/06/2021

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%

Posição em 30/06/2021

### Ativos classificados como grau especulativo/alto risco de crédito

Grupo	Veículo	Ativo	Rating	Agência	CV	BD	PGA
FIDC	Carteira Plano	Ático Imobiliário	-	-	0,67%	2,70%	-
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%	0,10%
CRI	FIRF Sul América RF Crédito Ativo	Securizadora Creditos Imob. s.a.	-	-	0,00%	0,00%	-
CRI	FIRF Sul América RF Crédito Ativo	Securizadora Creditos Imob. s.a.	-	-	0,00%	0,00%	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Ecorodovias	-	-	-	-	-
Debênture	FIRF Sul América RF Crédito Ativo	Edp Espirito Santo Distribuicao De	-	-	0,01%	0,01%	-
FIDC	FIDC Ind Exodus	FIRF SEM EXODUS 90 FC Crédito Pr	-	-	-	-	-
FIDC	FIRF Sul América RF Crédito Ativo	FIDC Multi Maximum	-	-	0,00%	0,00%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Itália	CC	Austin	0,14%	0,10%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Master II	D	S&P	0,00%	0,01%	-
FIDC	Carteira Plano CV	Multisetorial Master III	CC	S&P	0,02%	0,02%	-
Debênture	FIRF Institucional Active	Kroton Educacional	-	-	0,00%	0,00%	0,27%
Debênture	FIRF Institucional Active	Localiza Fleet S.A.	-	-	0,01%	0,01%	1,07%
Debênture	FIRF Sul América RF Crédito Ativo	Itausa S.A.	-	-	0,03%	0,02%	1,07%

Fonte: Aditus

- A alocação em crédito privado, considerando a carteira própria e a terceirizada, está enquadrada dentro dos limites estabelecidos na Política 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% definidos nas Políticas dos Planos.

## 7. Controle de Custos da Gestão de Investimentos

Posição em 30/06/2021

Despesas dos Investimentos	Eletra 1	Celgprev	PGA	Total	Part %
<b>Internas</b>	<b>454</b>	<b>60.869</b>	<b>119.359</b>	<b>180.681</b>	<b>4,27%</b>
Gestão dos Investimentos			119.359	119.359	2,82%
Despesas Jurídicas/FIP	454	60.869	-	61.322	1,45%
<b>Externas</b>	<b>319.409</b>	<b>3.705.499</b>	<b>23.804</b>	<b>4.048.713</b>	<b>95,73%</b>
Taxa de Administração e Gestão de Fundos	204.591	2.466.725	11.324	2.682.640	63,43%
Taxa de Performance	104.773	1.126.369	-	1.231.143	29,11%
Taxa CVM	1.244	13.793	-	15.037	0,36%
Taxa Anbima	160	2.051	-	2.211	0,05%
Taxa de Cetip	1.364	26.238	-	27.602	0,65%
SELIC		4.120	-	4.120	0,10%
CBLC	154	570	-	723	0,02%
Custódia e Controladoria dos Investimentos	7.123	65.634	12.480	85.237	2,02%
<b>Despesas Totais</b>	<b>319.863</b>	<b>3.766.368</b>	<b>143.163</b>	<b>4.229.395</b>	<b>100,00%</b>
RGRT	73.911.735	692.561.137	7.934.082	774.406.953	
% Despesas em relação aos RGRT	0,43%	0,54%	1,80%	0,55%	

Fonte: Custódia/Contabilidade

### Comentário:

- Os custos totais da gestão dos investimentos dos Planos de Benefícios representaram, no 1º semestre de 2021, 0,43% no BD e 0,54% no CV, em relação ao total dos Recursos Garantidores.
- Os custos totais do Plano de Gestão Administrativa representaram, no 1º semestre de 2021, 1,80% em relação ao total dos Recursos do Plano. Um aumento de 10,43% em relação ao fechamento do segundo semestre de 2020
- As despesas jurídicas se referem 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 e do Processo Civil da CCI Cesto.

## 8. Carteira de Empréstimos Pessoal

### 8.1. Comparativo do Saldo da Carteira x Atrasos – Posição 30/06/2021

Plano	Saldo a Vencer	Saldo Vencido	PDD	Total
CV	5.933.916	-	517.802	6.451.718
BD	603.353	-	-	603.353
<b>Total</b>	<b>6.537.269</b>	<b>-</b>	<b>517.802</b>	<b>7.055.070</b>

Valor do saldo a vencer é referente ao saldo devedor em 30/06/2021

Obs.: valor do PDD refere-se ao mês 06/2021.

#### Comentários:

- No 1º semestre de 2021 observa-se que 8,73% da carteira de empréstimo encontrava-se em atraso. O valor de R\$ 517.892 é pertinente aos participantes do plano CV que estão em PDD.
- 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, onde 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) auto patrocínio e, 4) participantes que foram transferidos de patrocinadora para qual não há convênio estabelecido 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 e-mail sobre pagamentos pendentes.
- Ao longo do primeiro semestre de 2021, a Fundação continuou alertando participantes que estavam com mais de três prestações em atraso, informando sobre o vencimento antecipado do saldo devedor, conforme regra estabelecida em regulamento, e 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 Vencido Total	Situação
ENEL	ATIVO	30/04/2021 a 30/06/2021	299,52	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	30/11/2020 a 30/06/2021	606,40	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	29/02/2020 a 30/06/2021	10.130,59	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/11/2019 a 30/06/2021	2.422,63	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	31/08/2019 a 30/06/2021	311,12	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	30/06/2019 a 30/06/2021	36.044,63	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ELETRA	Participação Encerrada	31/05/2019 a 30/06/2021	3.987,74	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	30/04/2019 a 30/06/2021	1.281,39	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	28/02/2019 a 30/06/2021	3.469,69	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ELETRA	Participação Encerrada	31/01/2019 a 30/06/2021	1.436,78	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	30/11/2018 a 30/06/2021	9.091,31	PROCESSO JUDICIAL
ELETRA	Participação Encerrada	31/08/2018 a 30/06/2021	8.145,25	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	30/06/2018 a 30/06/2021	3.860,00	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	31/05/2018 a 30/06/2021	6.661,43	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	31/12/2017 a 30/06/2021	12.168,16	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	30/11/2017 a 30/06/2021	11.710,77	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/11/2017 a 30/06/2021	18.896,09	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/11/2017 a 30/06/2021	9.625,16	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	ATIVO	31/10/2017 a 30/06/2021	1.885,44	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	31/07/2017 a 30/06/2021	20.886,38	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/06/2017 a 30/06/2021	26.260,49	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/06/2017 a 30/06/2021	8.140,76	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/04/2017 a 30/06/2021	30.701,95	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	ATIVO	31/03/2017 a 30/06/2021	8.526,18	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	31/03/2017 a 30/06/2021	38.051,83	PROCESSO JUDICIAL
ELETRA	Participação Encerrada	31/01/2017 a 30/06/2021	11.849,47	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/11/2016 a 30/06/2021	12.644,66	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/09/2016 a 30/06/2021	14.002,73	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	31/08/2015 a 30/06/2021	1.312,35	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	31/07/2015 a 30/06/2021	294,63	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	31/07/2015 a 30/06/2021	8.789,33	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	30/09/2014 a 30/06/2021	4.149,30	Foi comunicado via telefone, email, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	Participação Encerrada	31/12/2013 a 30/06/2021	11.962,90	Foi comunicado via telefone, carta cobrança, aguardando negociação com a Eletra.
ENEL	ATIVO	31/05/2012 a 30/06/2021	110.386,67	PROCESSO JUDICIAL
ENEL	Participação Encerrada	30/04/2011 a 30/06/2021	67.807,95	PROCESSO JUDICIAL
			<b>517.801,68</b>	

## 8.2. Concessão de Empréstimos

### Comparativo semestral – R\$

Período	CELGPREV		Eletra 1		Totais	
	Saldos	Qtde	Saldos	Qtde	Total	Qtde
1º Semestre 2021	-	-	-	0	-	-
<b>Varição último semestre</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>		<b>0%</b>	

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

### Comentários:

- No 2º semestre de 2019 a carteira de empréstimos da Fundação do Plano 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 2021 a carteira não havia sido reaberta. Portanto, não há que se falar em concessões.

- Destacamos que, já no primeiro semestre de 2019, o Plano BD, já havia tido 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.
- Ademais, vale destacar que foi realizada, neste semestre, uma nova avaliação atuarial do Fundo de Quitação por Morte – FQM das carteiras de empréstimos dos Planos ELETRA 01 e CELGPREV, que concluiu, em relação àquele primeiro plano que: *“A distribuição etária dos mutuários vinculados ao Plano ELETRA 01 mostra que se trata de uma população consideravelmente envelhecida. Aproximadamente 98% do grupo de mutuários possui idade superior a 50 anos, sendo a faixa etária com maior representatividade a de assistidos com idade superior a 60 anos (93%). Cabe ainda destacar que a idade média para esse grupo é de 72 anos de idade, representando um fator de risco elevado para o FQM, uma vez que o Fundo garante a quitação do saldo devedor do empréstimo em caso de morte. Segundo essa análise, verifica-se que o Fundo está exposto a um elevado risco de insolvência e liquidez, com 10 mutuários cujo Saldo Devedor compromete pelo menos 50% do Fundo em 31.12.2020 e destes, há 1 mutuário cujo saldo ultrapassa o valor total constituído”*. Diante do referido cenário, a Diretoria Executiva concluiu pela impossibilidade de reabertura da carteira de empréstimos no Plano ELETRA 1.
- 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 uma vez que identificadas.

### 8.3. Fundo de Reserva para Garantia do Empréstimo

#### Arrecadação do Fundo Garantidor no 1º semestre de 2021 comparado à sua utilização:

Arrecadação do Fundo Garantidor no 1º semestre de 2021 comparado à sua utilização

Plano	Arrecadação	Utilização	Resultado
CV	-	112.389,10	112.389,10
BD	-	8.036,79	8.036,79
<b>Totais</b>	-	<b>120.425,89</b>	<b>120.425,89</b>

#### Evolução do Fundo Garantidor por semestre:

Evolução do Fundo Garantidor por semestre:

Fundo Garantidor	1º SEM 2021	2º SEM 2021	Variação Semestral	%
CV	851.243,73	-	851.243,73 -	1,00
BD	58.460,71	-	58.460,71 -	1,00
<b>Totais</b>	<b>909.704,44</b>	-	<b>909.704,44</b>	

#### Comentário:

- Não houve arrecadações para o Fundo Garantidor no 1º Semestre de 2021 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 2021 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.

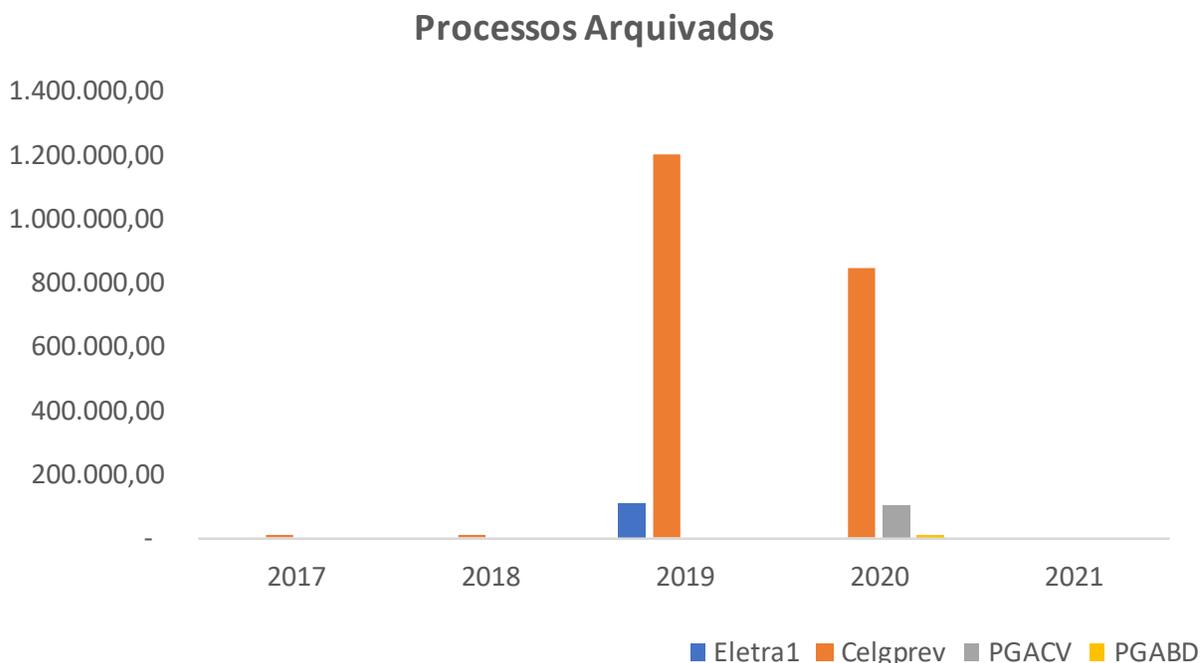
#### 10. Manifestação do Conselho Fiscal

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 2º semestre de 2020, dos planos de benefícios CELGPREV (CV) e ELETRA 1 (BD) apresentou o seguinte resultado:

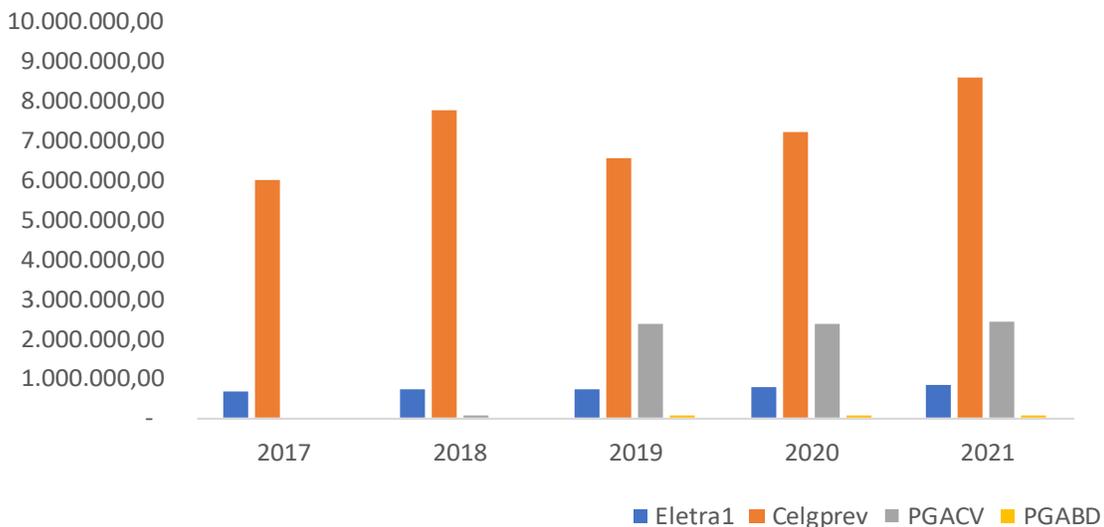
- Todos os segmentos de investimentos se mostraram aderentes à legislação.
- Os ativos estressados estão sendo monitorados constantemente, sendo repassados pela área técnica da entidade os desdobramentos das ações que vêm sendo adotadas, na tentativa de recuperação do patrimonial investido.

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

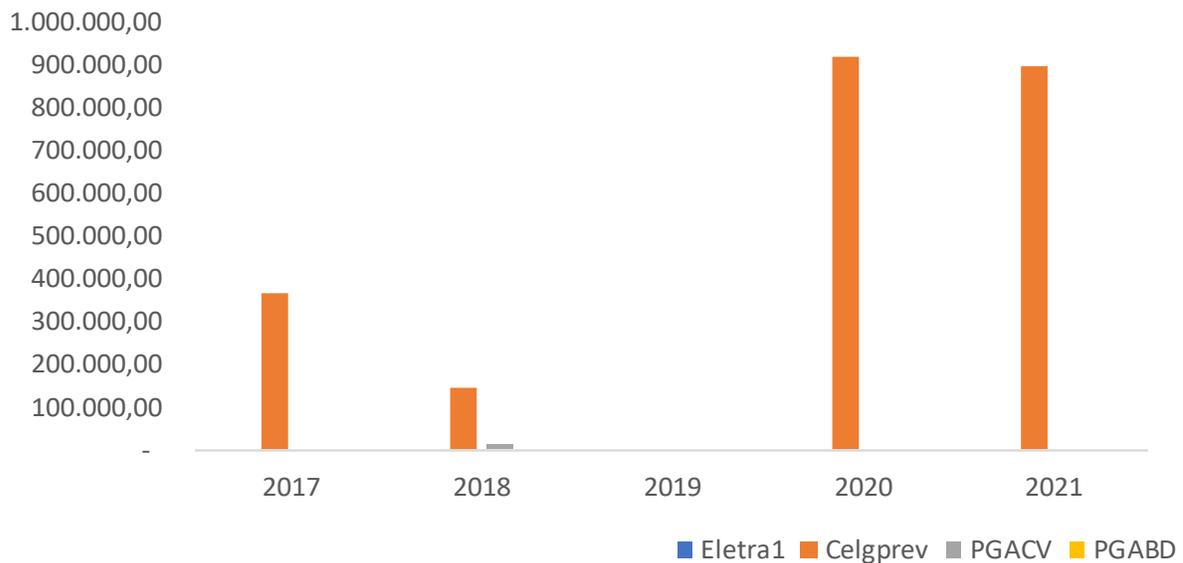
Com relação ao estoque processual e à movimentação contábil das provisões judiciais, foram apresentados os dados abaixo:



### Processos Ativos



### Processos Novos por ano



#### 1. Manifestação do Conselho Fiscal

- Verificamos que os atuais 52 processos em andamento correspondem, em termos financeiros, a **R\$ 11.900.228,73 (onze milhões, novecentos mil, duzentos e vinte e oito reais e setenta e três centavos)**. O valor inicialmente provisionado, no exercício anterior, para tal finalidade era de **R\$ 10.411.247,00 (dez milhões, quatrocentos e onze mil e duzentos quarenta e sete reais)**, compreendendo um aumento de **14,30%** (quatorze inteiros e trinta centésimos por cento), no consolidado dos **3** planos administrados pela ELETRA (ELETRA 1, CELGPREV e PGA). Isso se deve ao fato de entrada novas demandas judiciais.

- Verificamos que há controle adequado da movimentação do passivo judicial/registro contábil.

#### IV. CONTROLE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

##### 1. Indicadores Macroeconômicos Utilizados no Orçamento

Indicadores Macroeconômicos	Orçado	Realizado	Varição Absoluta	Varição %
INPC	1,59%	3,95%	0,02	148,17
IGP_M	1,99%	15,09%	0,13	660,33
SELIC / CDI	1,57%	1,27%	-0,00	-19,06
IBRX -100	5,01%	8,82%	0,04	75,99
Meta Atuarial Eletra1	4,00%	6,50%	0,02	62,27
Meta Atuarial Celgprev	4,06%	6,55%	0,02	61,53

##### ELETRA 1

ADIÇÕES				
	Orçado	Realizado	Resultado	% Realizado
Contribuições Participantes	120.786	112.864	-7.921	-6,56
Contribuições Extraordinárias	312.651	190.936	-121.715	-38,93
Fluxo Positivo dos Investimentos	3.109.197	4.404.333	1.295.137	41,66
<b>TOTAL</b>	<b>3.542.633</b>	<b>4.708.134</b>	<b>1.165.501</b>	<b>32,90</b>
Benefícios Pagos	4.039.642	4.029.221	-10.421	-0,26
Constituições de Contingências	61.973	51.006	-10.967	-17,70
Atualização Reservas Matemáticas	459.432	1.943.428	1.483.996	323,01
Relacionadas com disponível	9.413	8.628	-784	-8,33
Outros	3.869	-3.515	-7.384	-190,86
<b>TOTAL</b>	<b>4.574.328</b>	<b>6.028.768</b>	<b>1.454.440</b>	<b>31,80</b>
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>-1.031.695</b>	<b>-1.320.634</b>	<b>-288.939</b>	<b>128,01</b>

##### Comentários:

- Dentre as variações orçamentárias mais importantes, vale ressaltar a rubrica Fluxo Positivo dos Investimentos, com uma realização maior do que a orçada, devido a uma rentabilidade acima do esperado, mesmo o mercado está vivenciando, mundialmente, a 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;

## CELGPREV

ADIÇÕES				
	Orçado	Realizado	Resultado	% Realizado
Contribuições Patrocinadores/Participantes	9.396.602	9.866.447	469.845	5,00
Remuneração Contrato Patrocinadora	-	-	0	#DIV/0!
Fluxo Positivo dos Investimentos	27.093.982	31.472.075	4.378.094	16,16
<b>TOTAL</b>	<b>36.490.584</b>	<b>41.338.522</b>	<b>4.847.938</b>	<b>13,29</b>
Benefícios Pagos	22.361.760	22.005.432	-356.328	-1,59
Devolução de Contribuições	2.686.008	1.807.048	-878.959	-32,72
Constituições de Contingências	527.057	1.407.203	880.146	166,99
Atualização Reservas Matemáticas	12.232.429	19.503.985	7.271.557	59,44
Fundo Previdencial	1.556.333	2.151.565	595.232	38,25
Relacionadas com disponível	95.788	95.979	190	0,20
Outros	79.946	108.039	28.094	35,14
<b>TOTAL</b>	<b>39.539.319</b>	<b>47.079.251</b>	<b>7.539.932</b>	<b>19,07</b>
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>-3.048.735</b>	<b>-5.740.729</b>	<b>-2.691.994</b>	<b>88,30</b>

### Comentários:

- **Fluxo Positivo dos Investimentos:** realização maior do que a orçada, devido a uma rentabilidade acima do esperado, mesmo o mercado está vivenciando, mundialmente, a 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, o aumento apontado decorre, principalmente, da entrada de uma nova demanda judicial pelos reclamantes e no recálculo atuarial das demandas.
- **Constituições de Fundo Previdencial:** a variação decorre de resgates e atualizações atuariais.

## 2. Evolução do Fundo Administrativo

Fundo do PGA	PGABD	PGACV	PGA Consolidado
<b>Saldo dezembro 2020</b>	<b>739.195</b>	<b>7.753.072</b>	<b>8.492.268</b>
Constituição	-	-	-
Reversão (Despesas)	-12.674	-750.088	-762.761
<b>Saldo dezembro 2021</b>	<b>726.522</b>	<b>7.002.985</b>	<b>7.729.506</b>

### 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 2021.

### 3. Acompanhamento do Orçamento do PGA

EXECUÇÃO DO CUSTEIO ADMINISTRATIVO - 2020						
	Gestão Administrativa	ORÇADO	REALIZADO	Varição Financeira	% Realizado	
RECEITAS	Custeio Previdencial - Patrocinadora	553.872	526.505	27.367	-4,94	
	Custeio Previdencial - Participante	789.956	755.693	34.262	-4,34	
	Taxa de Administração de Empréstimos	-	-	-	0,00	
	Resultado dos Investimentos	122.677	95.983	26.694	-21,76	
	Fundo Administrativo	781.139	762.762	18.377	(2,35)	
	<b>Subtotal</b>	<b>2.247.644</b>	<b>2.140.944</b>	<b>106.700</b>	<b>-4,75</b>	
	<b>Gestão Previdencial</b>	<b>2.247.644</b>	<b>2.140.944</b>	<b>-106.700</b>	<b>-4,75</b>	
	<b>Despesas</b>	<b>2.247.644</b>	<b>2.140.944</b>	<b>-106.700</b>	<b>-4,75</b>	
DEPESAS	Pessoal e Encargos	1.359.199	1.304.890	-54.309	-4,00	
	Treinamentos/Congressos e Seminários	20.063	7.030	-13.033	-64,96	
	Viagens e estadias	35.740	-	-35.740	-100,00	
	Certificação	2.943	1.428			
	Serviços de Terceiros	516.591	495.011	-21.580	-4,18	
	Despesas Gerais	172.917	186.953	14.036	8,12	
	Depreciação / Amortização	28.273	29.484	1.211	4,28	
	Tributos	111.917	116.147	4.230	3,78	
	Outros	-	-	0	0,00	
	<b>Subtotal</b>	<b>2.247.644</b>	<b>2.140.944</b>	<b>-105.186</b>	<b>-4,75</b>	
		RELACIONADAS COM DISPONÍVEL	11.870	12.480	610	5,14
		CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS	-11.870	0,00	11.870	-100,00
		<b>Resultado do Exercício</b>	<b>0</b>	<b>-12.480</b>	<b>-12.480</b>	<b>0,00</b>
	<b>AQUISIÇÕES DO IMOBILIZADO</b>	<b>53.510</b>	<b>69.563</b>	<b>16.053</b>	<b>30,00</b>	

#### 4. Análise e Avaliação dos Indicadores de Desempenho do PGA

Recursos destinados ao PGA em Relação aos Recursos Garantidores	Realizado 2021	Orçado 2021
<b>Custo administrativo em relação aos recursos garantidores</b>		
Mede o percentual dos recursos destinados ao PGA em relação aos recursos garantidores (Artigo 6º da Resolução CGPC 29 - 31/08/2009)		
Recursos Garantidores	774.404.969	791.441.727
Recursos destinados ao PGA	1.279.158	2.687.656
%	0,17	0,34
<b>Custo médio de administração por participantes</b>		
Mede o valor da despesa administrativa em relação ao número de participantes e assistidos		
Despesa administrativa	2.140.944	4.495.289
Nº participantes	2.361	2.388
Semestre - R\$	906,80	1.882,45
Mensal - R\$	151,13	313,74
<b>Índice de cobertura da despesa com pessoal</b>		
Mede a despesa com pessoal em relação as despesas administrativas		
Despesa administrativa	2.140.944	4.495.289
Despesa administrativa com pessoal	1.304.890	2.718.398
%	60,95	60,47
<b>Índice da despesa com treinamento sobre as despesas administrativa</b>		
Mede a participação das despesas com treinamento em relação as despesas administrativas		
Despesa administrativa	2.140.944	4.495.289
Despesa com treinamento	7.030	40.127
%	0,33	0,89
<b>Índice de relação participantes plano x empregados Eletra</b>		
Nº participantes	2.361	2.388
Nº empregados Eletra	17	18
Relação entre participantes plano x empregados Eletra	138,88	132,67
<b>Índice de perenidade do Fundo Administrativo</b>		
Saldo Fundo Administrativo	7.729.506	8.259.708
Reversão/Constituição Fundo Administrativo	(762.762)	(1.562.278)
Duração do Fundo Administrativo (em meses)	121,60	63,44
Duração do Fundo Administrativo (em anos)	10,13	5,29

#### 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 0,34% (zero virgula trinta e quatro centésimos por cento, tendo sido realizado 0,17% (zero virgula dezessete centésimos por cento). A legislação limita tal percentual a 1% (um por cento) dos recursos garantidores. Os recursos garantidores ficaram abaixo do orçado, mesmo os investimentos terem tido uma boa rentabilidade, não foi o suficiente para que os recursos garantidores realizado ficassem acima do orçado.
- **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 2021, obteve a pontuação mínima de 13 (treze) créditos, exigida pelo referido Programa.

## V. CONTROLES INTERNOS

As atividades desenvolvidas pela área de controles internos, com o auxílio do trabalho de consultoria externa, visam alinhar a tomada de decisões da Diretoria Executiva da ELETRA com o objetivo de reduzir as incertezas quanto a eventos futuros. Para tanto, todas as áreas de uma entidade precisam implementar ações, buscando aumentar a assertividade e reduzir os riscos.

A área de Controles Internos em uma entidade fechada de previdência complementar deve assessorar o gerenciamento das ações implantadas, em caráter preventivo, com o intuito da interpretação da legislação pertinente e seu impacto para a entidade, para adotar as melhores práticas na gestão dos riscos e conformidade, e ainda, promover a disseminação da cultura de monitoramento da regulação para os empregados da entidade.

Durante o 2º semestre de 2020, foi elaborado, pela área de Controles Internos da ELETRA o Plano de Ação, com o objetivo de sanar os pontos detectados como necessários de aperfeiçoamento, bem como a checagem de evidências de alguns pontos identificados como pendentes de comprovação.

Ao longo do 1º semestre de 2021, devido à grande demanda decorrente do Acompanhamento Especial realizado pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, a Diretoria Executiva decidiu pela repaginação da atualização dos normativos propostos no Plano de Ação anterior, visando a adequação da quantidade de normativos ao porte da Entidade, e ainda, com o objetivo de evitar possível burocratização necessária aos trâmites de assuntos internos da Fundação.

Desta forma, o citado trabalho será disponibilizado ao Conselho Fiscal até o final do exercício de 2021.

### 1. 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 2021, 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;

- Remessa mensal de mensagens eletrônicas aos conselheiros, com informações acerca de pontuações necessárias e futuras renovações de certificações;
- Informação periódica aos conselheiros 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 30.06.2021:

Dirigentes e demais participantes do processo decisório de Investimentos	Data da Posse	Certificação	Ênfase	Data da Certificação	Vencimento Certificação	% Legal	% Certificados
<b>AETQ - ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO</b>						100	100
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	CPA-20	Investimento	12/01/2018	12/01/2023		
<b>DIREX - DIRETORIA EXECUTIVA</b>						100	100
David Augusto de Abreu	06/12/2019	ICSS	Administração	22/03/2019	22/03/2022		
David Augusto de Abreu	06/12/2019	ICSS	Investimento	09/06/2020	09/06/2023		
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	CPA-20	Investimento	12/01/2018	12/01/2023		
Luiz Humberto Urzedo de Queiroz	15/03/2019	ICSS	Administração	16/12/2020	16/12/2023		
<b>CD - Conselho Deliberativo (Titulares)</b>						83,33	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		
<b>Gerson Elias Rosa da Silva</b>	<b>15/03/2021</b>	-	-	-	-		
Eduardo José dos Santos	15/03/2017	ICSS	Administração	11/03/2019	11/03/2022		
<b>CD - Conselho Deliberativo (Suplentes)</b>						50	66,66
Anderson Luiz Tostes dos Santos	29/04/2019	ICSS	Administração	22/12/2017	22/12/2020		
<b>Vacante</b>	-	-	-	-	-		
<b>Vacante</b>	-	-	-	-	-		
Daniela Marília da Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	10/12/2020	10/12/2023		
<b>Kélen de Araújo e Pires</b>	<b>15/03/2021</b>	-	-	-	-		
Daniel Augusto Ribeiro	15/03/2017	ICSS	Administração	11/06/2019	11/06/2022		
<b>CF - Conselho Fiscal (Titulares)</b>						50	75
<b>Roosevelt dos Santos Cantanhede Júnior</b>	<b>29/04/2019</b>	-	-	-	-		
Ednilson Alves da Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	22/11/2019	22/11/2022		
Cássio Pereira Vieira	29/04/2019	CPA-20	Investimento	21/01/2020	21/01/2023		
<b>Antônio Jesus Galdiano Júnior</b>	<b>15/03/2021</b>	-	-	-	-		
<b>CF - Conselho Fiscal (Suplentes)</b>						50	75
Roberta de Medeiros Silva	29/04/2019	ICSS	Administração	24/08/2020	24/08/2023		
Carlos Eduardo de Carvalho	29/04/2019	ICSS	Administração	14/11/2019	14/11/2022		
<b>Vacante</b>	-	-	-	-	-		
<b>João Bosco de Oliveira Lima</b>	<b>15/03/2021</b>	-	-	-	-		
<b>CCI - Comitê Consultivo de Investimentos</b>						75	100
Leonardo Dias Baptista Gomes	22/11/2020	CPA-20	Investimento	12/01/2018	12/01/2023		
David Augusto de Abreu	06/01/2020	ICSS	Investimento	09/06/2020	09/06/2023		
Victor Hugo Feitosa de Sá Roriz	18/11/2020	CPA-20	Investimento	15/01/2020	15/01/2023		
<b>Carlos Alberto Souza Ximenes</b>	<b>18/11/2020</b>	-	-	-	-		

## Comentários

- No que diz respeito aos membros suplentes do Conselho Deliberativo, registramos que as vagas existentes ainda não foram preenchidas.
- 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.

## 2. 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 2021, em relação aos seguintes temas:

### a. Matriz de Riscos

- Tendo em vista os planos de ação elaborados pela área de Controles Internos da Fundação, recomendamos o acompanhamento da execução dos citados planos, visando sanar os pontos de controle identificados pela empresa de consultoria externa como pontos de melhoria.

### b. Habilitação e Certificação de Dirigentes

- Quanto aos processos de certificação e habilitação, recomendamos as providências cabíveis quanto à renovação das certificações que estão com vencimento próximo, bem como no que diz respeito à manutenção de todas as ações realizadas durante o exercício de 2021. Ratificamos a importância de informar, periodicamente, a todos os Dirigentes sobre a sua pontuação no PEC (Programa de Educação Continuada), visando destacar a necessidade de providenciar cursos e/ou treinamentos para créditos adicionais (caso necessário). Ressaltamos, ainda, da necessidade de obter a certificação exigida, por parte daqueles que ainda não obtiveram a mesma, visando atender as recomendações das boas práticas de Governança exigidas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - Previc.

## 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

*Antônio Jesus Galdiano Júnior*  
Membro Titular

*Ednilson Alves da Silva*  
Membro Titular

*Cássio Pereira Vieira*  
Membro Suplente Substituto

## Relatório de Controles Internos 1º sem 2021 - versão revisada - completo pdf

Código do documento c10c3ad3-6156-4393-9aff-51b020e6414c



### Assinaturas



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

*Roosevelt dos Santos Cantanhede Junior*



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

*Antônio Jesus Galdiano Júnior*



Cássio Pereira Vieira  
cassio.pv@celggt.com  
Assinou

*Cássio Pereira Vieira*



EDNILSON ALVES DA SILVA  
ednilson@celggt.com  
Assinou

*Ednilson*

### Eventos do documento

#### 04 Nov 2021, 09:22:59

Documento c10c3ad3-6156-4393-9aff-51b020e6414c **criado** por TEREZA CRISTINA CRUVINEL VIEIRA (Conta 4456aa00-0af7-4ccf-b0a2-00cccf25dd55). Email :terezacristina@eletra.org.br. - DATE\_ATOM: 2021-11-04T09:22:59-03:00

#### 04 Nov 2021, 09:23:27

Assinaturas **iniciadas** por TEREZA CRISTINA CRUVINEL VIEIRA (4456aa00-0af7-4ccf-b0a2-00cccf25dd55). Email: terezacristina@eletra.org.br. - DATE\_ATOM: 2021-11-04T09:23:27-03:00

#### 04 Nov 2021, 11:36:25

ANTÔNIO JESUS GALDIANO JÚNIOR **Assinou** - Email: antonio.jg@celggt.com - IP: 179.185.109.146 (solarisbrasil.static.gvt.net.br porta: 5394) - **Geolocalização**: -16.688897 -49.237804 - Documento de identificação informado: 339.727.818-06 - DATE\_ATOM: 2021-11-04T11:36:25-03:00

#### 04 Nov 2021, 11:46:18

EDNILSON ALVES DA SILVA **Assinou** - Email: ednilson@celggt.com - IP: 187.73.182.125 (187-73-182-125.izoc.net.br porta: 12232) - **Geolocalização**: -16.6094505 -49.2116792 - Documento de identificação informado: 004.266.611-25 - DATE\_ATOM: 2021-11-04T11:46:18-03:00

#### 04 Nov 2021, 14:42:35



---

ROOSEVELT DOS SANTOS CANTANHEDE JUNIOR **Assinou** (Conta c472d98d-0f08-4def-91d4-ba834763177a) -  
Email: roosevelt.cantanhede@enel.com - IP: 34.100.10.240 (240.10.100.34.bc.googleusercontent.com porta: 1254)  
- Documento de identificação informado: 090.092.387-33 - DATE\_ATOM: 2021-11-04T14:42:35-03:00

**04 Nov 2021, 17:42:44**

CÁSSIO PEREIRA VIEIRA **Assinou** - Email: cassio.pv@celggt.com - IP: 177.159.147.50  
(TRANSMISSAO.static.host.gvt.net.br porta: 4416) - **Geolocalização: -16.6782607 -49.2334783** - Documento de  
identificação informado: 035.920.051-62 - DATE\_ATOM: 2021-11-04T17:42:44-03:00

---

Hash do documento original

(SHA256):790ac986abc84d37ca157bd3dcb74506e7d9d66f4fb283edfe407d05434ba615

(SHA512):3cb404bc997042464288e20e5d3322dec0f23b949eebf05341eb4280f976e5992a84a1f736ef22ae2ce2a56faedbcaaf4df44a52fef34aca1ce91bda8c82dfac

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

**Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign**