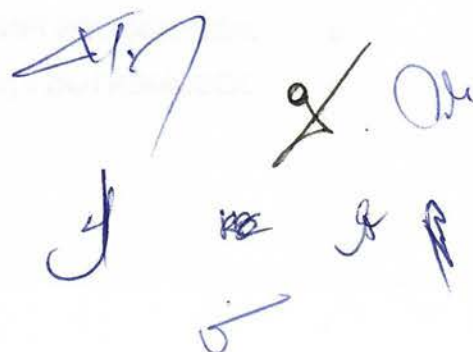


ELETRA
FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

RELATÓRIO DE MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

2º semestre de 2018

A collection of handwritten signatures in blue ink, including a large stylized signature at the top left, a signature with a checkmark at the top right, and several smaller signatures below them.

EM BRANCO

EM BRANCO

ÍNDICE

INTRODUÇÃO	3
1. GESTÃO DO ATIVO – Gestão de Recursos dos Planos Administrados	4
2. GESTÃO DO PASSIVO – Aderência às premissas e hipóteses atuariais ...	20
3. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	25
4. CONTROLES INTERNOS.....	33
5. DISPOSIÇÕES FINAIS	36
6. DOCUMENTOS ANALISADOS.....	37

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller initials and marks on the right.

INTRODUÇÃO

Objetivo

O principal objetivo do Conselho Fiscal da ELETRA - Fundação Celg de Seguros e Previdência na elaboração do presente Relatório é apresentar os resultados dos exames efetuados, incluindo a aderência da gestão dos recursos dos planos administrados pela Entidade às normas em vigor e às políticas de investimentos, a aderência das hipóteses atuariais e a execução orçamentária no 2º semestre de 2018, em observância às disposições legais, em especial o art. 19 da Resolução CGPC nº 13, de 1/10/2004 , que diz:

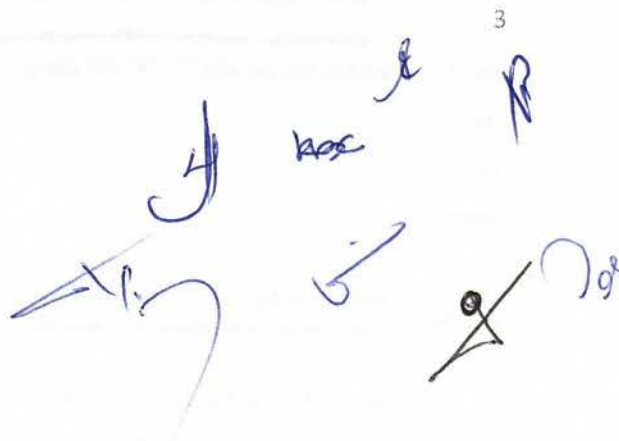
Art. 19. Sem prejuízo de atribuições definidas em normas específicas, o conselho fiscal emitirá relatórios de controles internos, pelo menos semestralmente, que contemplem, no mínimo:

- I- as conclusões dos exames efetuados, inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios às normas em vigor e à política de investimentos, a aderência das premissas e hipóteses atuariais e a execução orçamentária;
- II- as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com o estabelecimento de cronograma de saneamento das mesmas, quando for o caso;
- III- análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

Metodologia

Para realização dos exames e elaboração do presente relatório foi adotada a seguinte metodologia: (a) análise de documentos, (b) observância das normas externas vigentes; e (c) documentos internos, como política de investimentos, e demais normativos internos que tratem dos assuntos aqui pautados.

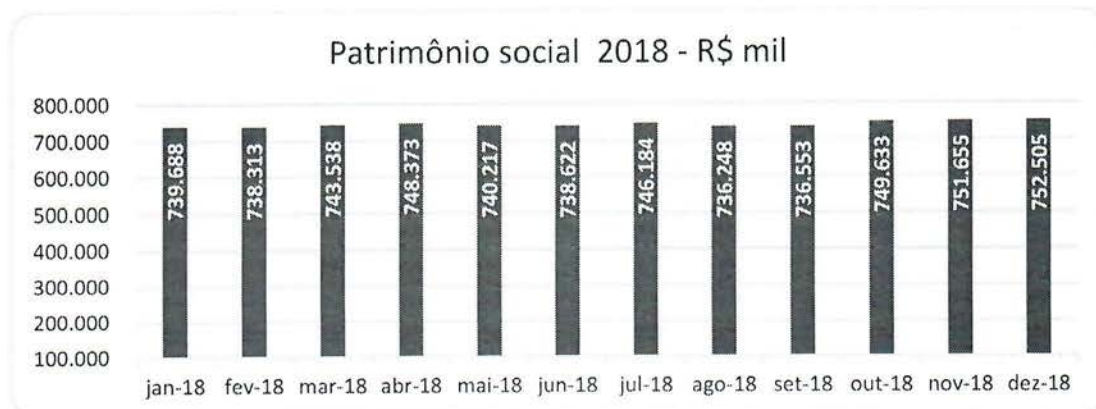
3

The image shows several handwritten signatures and initials in blue ink. There are three distinct signatures: one on the left, one in the center, and one on the right. The signature on the right is more elaborate, featuring a large loop and a cross-like mark. The initials 'R' and 'G' are also visible.

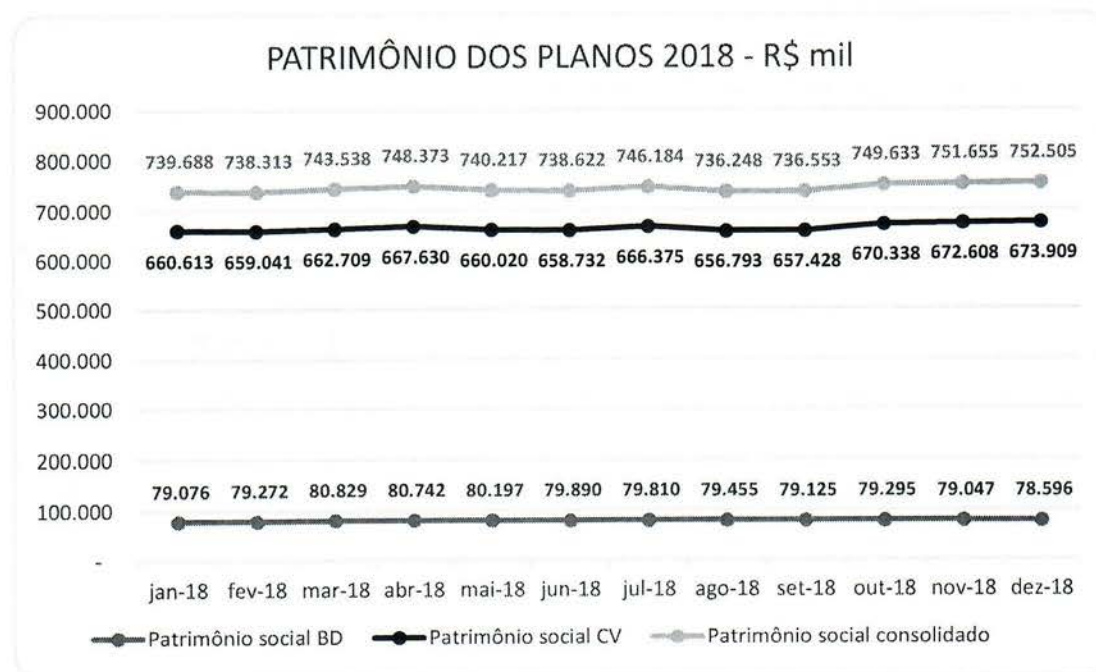
1. GESTÃO DO ATIVO – Gestão de Recursos dos Planos Administrados

1.1. Evolução do Patrimônio do Plano

O Patrimônio dos Planos da ELETRA – Fundação Celg de Seguros e Previdência encerrou o 2º semestre de 2018 com cerca de R\$ 752,5 milhões, com variações decorrentes principalmente dos resultados dos investimentos.



A redução do patrimônio no segundo trimestre é decorrente do baixo desempenho dos investimentos no período, resultado da greve dos caminhoneiros, que se traduziu em redução da atividade econômica. No segundo semestre, especialmente no quarto trimestre, os investimentos apresentam recuperação, terminando o ano com resultado positivo e, consequente, aumento dos patrimônios dos planos.

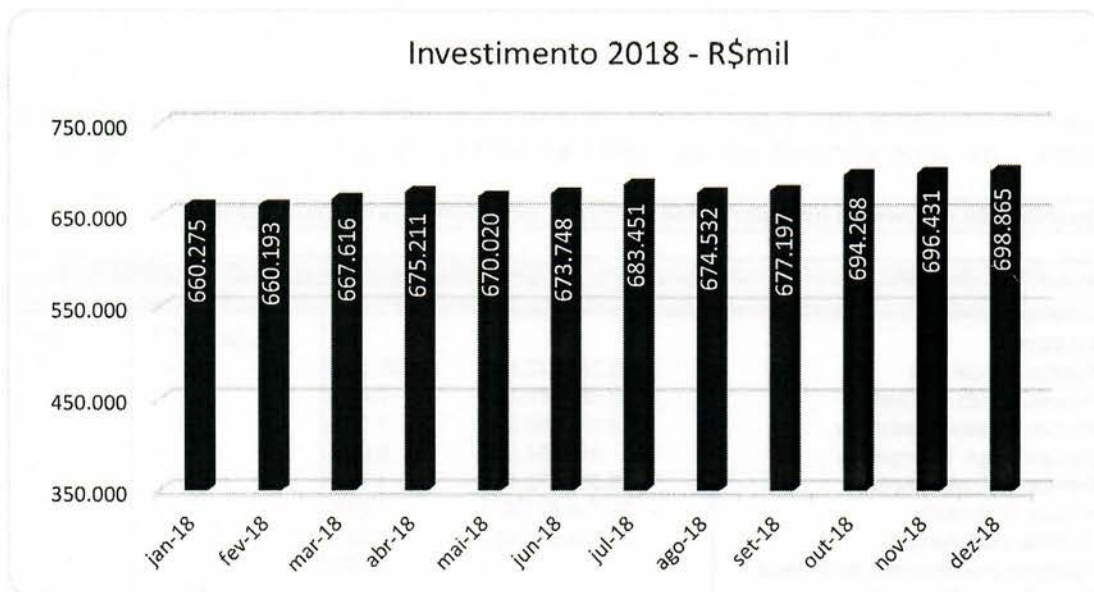


1.2. Evolução dos Ativos Investidos

O total de valores investidos em dezembro de 2018 totalizou R\$ 698,9 milhões, sendo este total aplicado em investimentos de renda fixa, renda variável,

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with a checkmark.

investimentos estruturados, investimentos imobiliários e empréstimos a participantes.



A redução dos valores investidos em maio e agosto de 2018 foi decorrência das variações econômicas externas já mencionadas na explicação da variação do Patrimônio Social e o crescimento validado pelo resultado positivo dos investimentos de R\$ 64 milhões no ano de 2018.

1.3. Ativos disponíveis e de investimentos do Plano administrado pela Entidade

Todos os recursos para investimento estão nos planos de benefícios, sendo que o PGA não tem alocação específica de ativos. E, além dos recursos investidos, para compor os recursos garantidores, estão acrescidos os valores do ativo disponível. Recursos garantidores são iguais a total dos investimentos mais disponível e mais exigíveis operacionais e contingenciais de investimento. Como os planos da Eletra não tem exigíveis, os recursos garantidores são compostos por investimento (2.3) mais disponível (1.1).

Segmento de Aplicação	dez/18		jun/18		Variação
	R\$	%	R\$	%	%
Plano de Benefícios BD	74.007.293	11%	74.551.268	11%	-0,73%
Plano de Benefícios CV	614.138.594	88%	587.741.063	87%	4,49%
Plano de Gestão Administrativa	10.719.006	2%	11.455.790	2%	-6,43%
Total do Investimentos	698.864.893	100%	673.748.121	100%	3,73%
Disponível – Ativo CC	3.322.872		1.425.339		133,13%
Exigível	0		0		
Recursos Garantidores	702.187.765		675.173.460		4,00%

Fonte: contas dos balancetes.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Conforme mencionado, a gestão dos recursos dos Planos de Benefícios na Eletra é mista, uma parte administrada por gestores externos e outra por carteira própria.

Distribuição da Gestão investimentos da Eletra, posicionados em 31/12/2018

ITENS	GESTÃO TERCEIRIZADA		GESTÃO PRÓPRIA	
	R\$	%	R\$	%
Disponível	-		3.322.871,74	1,04%
Fundos Renda Fixa	186.703.247,54	26,59%	-	-
Fundos Renda Variável	52.088.029,83	7,42%	-	-
Fundos Direitos Creditórios	9.372.162,27	1,33%	-	-
Fundos Empr. Emergentes	612.991,92	0,09%	-	-
Fundos de Participação	33.531.772,12	4,78%	-	-
Fundos Imobiliários	21.114.871,62	3,01%	-	-
Fundos Multimercado	79.469.926,96	11,32%	-	-
Fundo de Investimentos no Exterior	-	0,00%	-	-
Cvs - Tesouro Nacional	-	-	1.675.580,31	0,24%
NTN - B - Tesouro Nacional	-	-	231.201.138,04	32,93%
Certificado Depósito Bancário	-	-	48.338.839,87	6,88%
DPGE - Dep. Gar. Especial FGC	-	-	-	0,00%
Cédula de Crédito Bancário	-	-	-	0,00%
Certificado de Cred Imobiliário	-	-	-	0,00%
Cert. Recebíveis Imobiliários	-	-	2.829.481,68	0,40%
Debêntures não conversíveis	-	-	16.219.096,72	2,31%
Imóveis	-	-	-	0,00%
Empréstimos a participantes	-	-	15.707.754,43	2,24%
TOTAIS	382.893.002,26	54,53%	319.294.762,79	45,47%
TOTAL GERAL	702.187.765,05			



1.4. Alocação por Segmento de Aplicação e por Plano

A alocação dos recursos do **Plano Celgprev (CV)** está segmentada conforme demonstração a seguir, conforme relatório "Enquadramento Investimentos 2018 4661":

[Assinaturas manuscritas em azul]

1.4.1. Alocação do Consolidado – 2018

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	% ALOCAÇÃO ELETRA	LIMITES PARA ALOCAÇÃO	
			POLÍTICA INVEST ELETRA	RES. CMN 4.661/18
DISPONÍVEL	3.322.871,74	0,47%	-	-
RENTA FIXA	493.510.064,75	70,28%	Até 90%	Até 100%
RENTA VARIÁVEL	52.088.029,83	7,42%	Até 25%	Até 70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	113.614.691,00	16,18%	Até 20%	Até 20%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	Até 10%	Até 10%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	23.944.353,30	3,41%	Até 2%	Até 8%
EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES	15.707.754,43	2,24%	Até 15%	Até 15%
TOTAL	702.187.765,05	100,00%		

1.4.2. Alocação do Plano Celgprev (CV) – 2018

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO		
		% ALOCAÇÃO ELETRA	POLÍTICA INVEST ELETRA	RES. CMN 4.661/18
DISPONÍVEL	2.964.710,27	0,48%		
RENTA FIXA	425.031.585,65	68,88%	30% a 90%	0% a 100%
Títulos Públicos	193.658.631,10	31,38%	0% a 90%	0% a 100%
Títulos Privados	63.807.466,43	10,34%	0% a 70%	0% a 80%
Fundos Renda Fixa	160.994.722,70	26,09%	0% a 80%	0% a 80%
Fundos Diretos Creditórios	6.570.765,42	1,06%	0% a 20%	0% a 20%
RENTA VARIÁVEL	52.088.029,83	8,44%	0% a 25%	0% a 70%
Ações mercado a vista	-	0,00%	0% a 25%	0% a 70%
Fundos Renda Variável	52.088.029,83	8,44%	0% a 25%	0% a 35%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	101.366.058,87	16,43%	0% a 20%	0% a 20%
Fundo Empresas Emergentes	612.991,92	0,10%	0% a 20%	0% a 20%
Fundo Participação	30.099.190,84	4,88%	0% a 20%	0% a 15%
Fundo Multimercado	70.653.876,11	11,45%	0% a 10%	0% a 15%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-	0,00%	0% a 8%	0% a 10%
Fundos	-	0,00%	0% a 8%	0% a 10%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	21.337.909,97	3,46%	0% a 2%	0% a 20%
Fundo Imobiliário	18.508.428,29	3,00%	0% a 2%	0% a 20%
Certificado de Recebíveis Imob. (CRI)	2.829.481,68	0,46%	0% a 2%	0% a 20%
Cédula de Crédito Imob. (CCI)	-	0,00%	0% a 2%	0% a 20%
Imóveis	-	0,00%	0% a 2%	0% a 20%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	14.315.009,71	2,32%	0% a 6%	0% a 15%
Empréstimos	14.315.009,71	2,32%	0% a 6%	0% a 15%
TOTAL	617.103.304,30	100,00%		

1.4.3. Alocação do Plano Eletra 1(BD) – 2018

A alocação dos recursos do **Plano Eletra 1 (BD)** está segmentada conforme demonstração seguir, conforme relatório "Enquadramento Investimentos 2018 4661":

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO		
		% ALOCAÇÃO ELETRA	POLÍTICA INVEST ELETRA	RES. CMN 4.661/18
DISPONÍVEL	314.007,93	0,42%		
REDA FIXA	57.759.473,31	77,72%	50% a 100%	0% a 100%
Títulos Públicos	39.218.087,25	52,77%	0% a 90%	0% a 100%
Títulos Privados	750.470,16	1,01%	0% a 60%	0% a 80%
Fundos Renda Fixa	14.989.519,05	20,17%	0% a 80%	0% a 80%
Fundos Direitos Creditórios	2.801.396,85	3,77%	0% a 20%	0% a 20%
REDA VARIÁVEL	-	0,00%	0% a 15%	0% a 70%
Ações mercado a vista	-	0,00%	0% a 15%	0% a 70%
Fundos Renda Variável	-	0,00%	0% a 15%	0% a 35%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	12.248.632,13	16,48%	0% a 20%	0% a 20%
Fundo Empresas Emergentes	-	0,00%	0% a 20%	0% a 20%
Fundo Participação	3.432.581,28	4,62%	0% a 20%	0% a 15%
Fundo Multimercado	8.816.050,85	11,86%	0% a 10%	0% a 15%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-	0,00%	0% a 8%	0% a 10%
Fundos	-	0,00%	0% a 8%	0% a 10%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	2.606.443,33	3,51%	0%	0% a 20%
Fundo Imobiliário	2.606.443,33	3,51%	0%	0% a 20%
Imóveis	-	0,00%	0%	0% a 20%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.392.744,72	1,87%	0% a 4%	0% a 15%
Empréstimos	1.392.744,72	1,87%	0% a 4%	0% a 15%
TOTAL	74.321.301,42	100,00%		

1.4.4. Alocação do PGA – 2018

Segue ainda a segmentação dos recursos do PGA:

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO		
		% ALOCAÇÃO ELETRA	POLÍTICA INVEST ELETRA	RES. CMN 4.661/18
DISPONÍVEL	44.153,54	0,41%		
REDA FIXA	10.719.005,79	99,59%	0% a 100%	0% a 100%
Títulos Públicos	-	0,00%	0% a 100%	0% a 100%
Títulos Privados	-	0,00%	0%	0% a 80%
Fundos Renda Fixa	10.719.005,79	99,59%	0% a 100%	0% a 100%
Fundos Direitos Creditórios	-	0,00%	0% a 20%	0% a 20%
TOTAL	10.763.159,33	100,00%		

De acordo com a legislação em vigor, Resolução CMN 4.661/2018, as aplicações, quando analisadas por segmento, estão enquadradas, conforme limites demonstrados neste item, lembrando que até abril/2018 o enquadramento legal estava de acordo com a Resolução 3.792/09.

1.4.5. Restrições de concentração por plano

Veículo de Investimento - Plano Celgprev (CV)	Maior observado	Limite legal	Limite plano	Status
Fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC)	1,05%	10%	10%	OK
Fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas (inclui ETFs)	0%	10%	10%	OK
Fundo de investimento classificado como dívida externa	0%	10%	10%	OK
Fundo de Participação ou de Empresas Emergentes	2,3%	10%	10%	OK
Fundo Imobiliário	1,29%	10%	10%	OK
Fundo Multimercado Não Institucional	1,75%	10%	10%	OK
Sociedades de Propósito Específico (SPE)	0%	10%	10%	OK
FI/FIC Classificados como Dívida Externa no Segmento de Investimentos no Exterior	0%	10%	10%	OK
FI cujas cotas sejam admitidas à negociação no mercado secundário por intermédio de bolsa de valores – Fundo de índice de renda fixa	0%	10%	10%	OK

Veículo de Investimento - Plano Eletra 1 (BD)	Maior Observado	Limite legal	Limite plano	Status
Fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC)	3,75%	10%	10%	OK
Fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas (inclui ETFs)	0,0%	10%	10%	OK
Fundo de investimento classificado como dívida externa	0%	10%	10%	OK
Fundo de Participação ou de Empresas Emergentes	3,7%	10%	10%	OK
Fundo Imobiliário	2,37%	10%	10%	OK
Fundo Multimercado Não Institucional	0%	10%	10%	OK
Sociedades de Propósito Específico (SPE)	0%	10%	10%	OK
FI/FIC Classificados como Dívida Externa no Segmento de Investimentos no Exterior	0%	10%	10%	OK
FI cujas cotas sejam admitidas à negociação no mercado secundário por intermédio de bolsa de valores – Fundo de índice de renda fixa	0,0%	10%	10%	OK

1.4.6. Limites de Concentração por Emissor

Veículo de Investimento - Plano Celgprev (CV)	Maior Observado	Limite legal	Limite plano	Status
Participação no capital total de uma mesma companhia aberta ou de uma mesma SPE	0,02%	25%	25%	OK
Participação no capital votante de uma mesma companhia aberta	0,17%	25%	25%	OK
Participação no PL de uma mesma instituição financeira autorizada a funcionar pelo Bacen	1,14%	25%	25%	OK
Participação em fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas	0,00%	25%	25%	OK

Ca

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Veículo de Investimento - Plano Celgprev (CV)	Maior Observado	Limite legal	Limite plano	Status
Participação em fundo de investimento classificado no segmento de investimentos estruturados	23,08%	25%	25%	OK
Participação em fundo brasileiro que tenha ativos classificados no seg. de invest. no exterior	0,00%	25%	25%	OK
Participação em fundo de índice do exterior admitido à negociação em bolsa de valores do Brasil	0,00%	25%	25%	OK
Participação em fundo de investimento classificado como dívida externa no segmento investimentos no exterior	0,00%	25%	25%	OK
Participação no patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com regime fiduciário	0,00%	25%	25%	OK
Aplicação em uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0,00%	25%	25%	OK
Aplicação em uma mesma classe ou série de cotas de FIDCs	12,78%	25%	25%	OK
Aplicações em um mesmo empreendimento imobiliário	0,00%	25%	25%	OK

Destaque para o fundo Industrial Parks Brasil FIP (antigo FIP RIVIERA) com concentração de 23,08%, próximo do limite de 25% indicado na política de investimentos. E as cotas de FIDCs com 12,78% do Fundo Ático que configuram com maiores valores de concentração.

Veículo de Investimento - Plano Eletra 1 (BD)	Maior observado	Limite legal	Limite plano	Status
Participação no capital total de uma mesma companhia aberta ou de uma mesma SPE	0,00%	25%	25%	OK
Participação no capital votante de uma mesma companhia aberta	0,01%	25%	25%	OK
Participação no PL de uma mesma instituição financeira autorizada a funcionar pelo Bacen	0,01%	25%	25%	OK
Participação em fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas	0,00%	25%	25%	OK
Participação em fundo de investimento classificado no segmento de investimentos estruturados	1,55%	25%	25%	OK
Participação em fundo brasileiro que tenha ativos classificados no seg. de invest. no exterior	0,00%	25%	25%	OK
Participação em fundo de índice do exterior admitido à negociação em bolsa de valores do Brasil	0,00%	25%	25%	OK
Participação em fundo de investimento classificado como dívida externa no segmento investimentos no exterior	0,00%	25%	25%	OK
Participação no patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com regime fiduciário	0,00%	25%	25%	OK
Aplicação em uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0,00%	25%	25%	OK
Aplicação em uma mesma classe ou série de cotas de FIDCs	5,48%	25%	25%	OK
Aplicações em um mesmo empreendimento imobiliário	0,00%	25%	0%	OK

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and various initials on the right.]

1.4.7. Operações com derivativos

Veículo de Investimento - Plano Celgprev (CV)	Depósito de Margem		Prêmio Opções		Status
	%	Limite	%	Limite	
ELETRA PLANO CV	1,85%	15,00%	0,13%	5,00%	OK
BOGARI VALUE FIC FIA	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
BTG PACT EMISSOES PRIM II FI RF CP	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
ELETRA PLANO CV CARTEIRA PROPRIA RF	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
FI RF CRED PRIV PORTFOLIO MASTER I	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
GOYAZES FI MULT	4,15%	15,00%	0,66%	5,00%	OK
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	2,10%	15,00%	0,01%	5,00%	OK
KINEA PIPE FIA	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
XP INVESTOR 30 FIA	0,00%	15,00%	0,04%	5,00%	OK
XP INVESTOR FIA	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK

Veículo de Investimento - Plano Eletra 1 (BD)	Depósito de Margem		Prêmio Opções		Status
	%	Limite	%	Limite	
ELETRA PLANO BD	0,98%	15,00%	0,06%	5,00%	OK
BTG PACT EMISSOES PRIM II FI RF CP	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
ELETRA PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
GOYAZES FI MULT	4,15%	15,00%	0,66%	5,00%	OK
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	2,10%	15,00%	0,01%	5,00%	OK
KINEA PIPE FIA	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK
MODAL INSTITUCIONAL FC DE FI MULT	0,00%	15,00%	0,00%	5,00%	OK

Todas as aplicações que necessitam de depósito de margem e tem prêmio por opções estão enquadradas dentro dos limites legais e da política, conforme relatório de consultoria especializada, Relatório Gerencial de Compliance, que apresenta o acompanhamento mensal dos desenquadramentos para a Eletra analisar e avaliar as operações.

1.4.8. Vedações

E, para verificação dos desenquadramentos estão demonstradas, a seguir, as vedações às quais as aplicações estão sujeitas. Não existem aplicações que tenham vedações.

Vedações - Plano Celgprev (CV)	Status
Short de ações	OK
Derivativos a descoberto	OK
Derivativos sem garantia	OK
Aplicar em veículos que gerem possibilidade de perda superior ao PL	-
Aplicar em títulos de cias sem registro na CVM	OK
Aplicar em ações não integrantes das categorias Novo Mercado, Nível 2 e Bovespa Mais	OK
Operações day trade	-

Vedações - Plano Celgprev (CV)	Status
Aplicar em ativos ou modalidades não previstas na Resolução CMN nº3.792 e alterações posteriores	OK
Aplicar recursos no exterior por meio da carteira própria ou administrada	OK
Realizar operações com ações fora de bolsa de valores ou mercado de balcão	OK
Adquirir ou manter terrenos, exceto aqueles destinados a realização de empreendimentos imob. ou construção de imóveis para aluguel ou uso próprio	-
Aplicar em ativos sem ISIN	OK
Aplicar em fundos não institucionais que sigam prerrogativas para investidores qualificados	OK

Vedações - Plano Eletra 1 (BD)	Status
Short de ações	OK
Derivativos a descoberto	OK
Derivativos sem garantia	OK
Aplicar em veículos que gerem possibilidade de perda superior ao PL	-
Aplicar em títulos de cias sem registro na CVM	OK
Aplicar em ações não integrantes das categorias Novo Mercado, Nível 2 e Bovespa Mais	OK
Operações day trade	-
Aplicar em ativos ou modalidades não previstas na Resolução CMN nº3.792 e alterações posteriores	OK
Aplicar recursos no exterior por meio da carteira própria ou administrada	OK
Realizar operações com ações fora de bolsa de valores ou mercado de balcão	-
Adquirir ou manter terrenos, exceto aqueles destinados a realização de empreendimentos imob. ou construção de imóveis para aluguel ou uso próprio	-
Aplicar em ativos sem ISIN	OK
Aplicar em fundos não institucionais que sigam prerrogativas para investidores qualificados	OK

1.5. Rentabilidade

Os direcionadores das rentabilidades são os benchmarks e as metas propostas na Política de Investimento. As rentabilidades estão apresentadas para confirmação de processo de acompanhamento de performance. Os retornos obtidos estão próximos ou em linha com os objetivos propostos. Quando, eventualmente, são evidenciados distanciamentos dos objetivos existe um processo de análise dos fundamentos com os gestores, capitaneado pela gestão de investimentos da Eletra.

1.5.1. Rentabilidade - Posição Consolidada

CONSOLIDADO	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Consolidada mensal	1,35%	-0,16%	0,53%	2,19%	0,75%	0,53%	10,04%
Consolidada acumulada	5,92%	5,75%	6,31%	8,64%	9,46%	10,04%	
Renda Fixa	1,04%	0,40%	0,58%	1,34%	0,54%	0,64%	9,02%
Renda Variável - Fundos	6,03%	-5,78%	0,74%	12,62%	4,10%	1,27%	14,10%
Renda Variável - Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	-0,10%	-0,04%	0,28%	0,23%	-0,82%	-0,69%	15,05%
Investimentos No Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	-0,28%	-1,25%	0,24%	6,92%	4,30%	3,14%	14,38%

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller ones, some with dates like '12' and '13']

Empréstimos	1,56%	1,08%	0,98%	1,13%	1,11%	0,93%	10,04%
TMA = INPC + 5,50% a.a. - mensal	0,70%	0,45%	0,75%	0,85%	0,20%	0,59%	9,12%

A posição consolidada tem forte influência do desempenho do Plano Celgprev, considerando os volumes e as rentabilidades obtidas pelas aplicações nos segmentos deste plano. Assim o resultado da rentabilidade acumulada no consolidado (10,04%) ficou acima da meta atuarial (9,12%).

1.5.2. Rentabilidade – Plano Celgprev (CV)

PLANO CELGPREV	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Consolidada mensal	1,45%	-0,23%	0,55%	2,36%	0,79%	0,55%	10,18%
Consolidada acumulada	5,87%	5,62%	6,21%	8,72%	9,57%	10,18%	
Renda Fixa	1,09%	0,38%	0,61%	1,42%	0,56%	0,67%	9,32%
Renda Variável - Fundos	6,07%	-5,84%	0,72%	12,62%	4,10%	1,27%	14,16%
Investimentos Estruturados	-0,04%	0,04%	0,28%	0,35%	-0,75%	-0,55%	13,75%
Investimentos Imobiliários	0,11%	-1,10%	0,21%	6,49%	3,89%	3,09%	14,34%
Empréstimos	1,57%	1,07%	0,98%	1,14%	1,11%	0,92%	14,71%
TMA = INPC + 5,45% a.a. - mensal	0,69%	0,44%	0,74%	0,84%	0,19%	0,58%	9,07%

O Plano Celgprev (CV) alcançou a rentabilidade acumulada em 2018 de 10,18%, acima da meta atuarial de 9,07%. Com rentabilidade da renda fixa acima da meta, assim como os demais segmentos de aplicação com boas rentabilidades acumuladas no ano.

1.5.3. Rentabilidade – Plano Eletra 1 (BD)

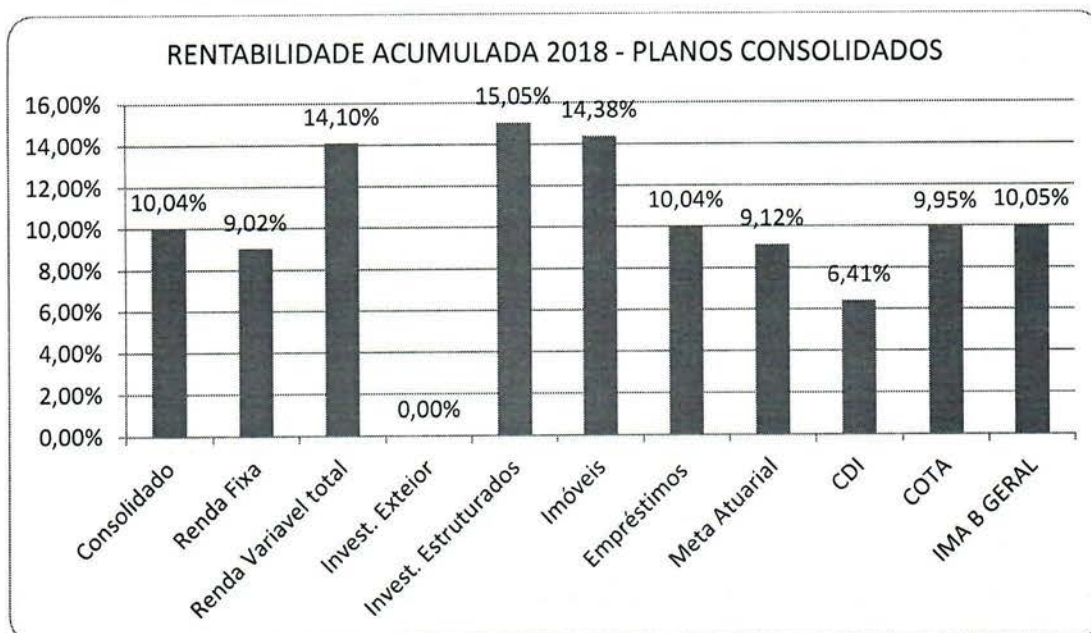
PLANO ELETRA 1 (BD0)	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Consolidada mensal	0,65%	0,31%	0,35%	1,05%	0,43%	0,19%	8,99%
Consolidada acumulada	6,49%	6,82%	7,19%	8,32%	8,78%	8,99%	
Renda Fixa	0,83%	0,54%	0,39%	0,98%	0,47%	0,46%	7,64%
Renda Variável - Fundos	3,72%	-1,77%	-1,29%	9,21%	0,79%	0,00%	0,14%
Investimentos Estruturados	-0,66%	-0,82%	0,00%	-0,53%	-1,40%	-1,84%	32,23%
Investimentos Imobiliários	-4,22%	-2,87%	0,56%	11,81%	7,88%	3,49%	10,88%
Empréstimos	1,40%	1,17%	1,02%	1,11%	1,11%	1,00%	16,36%
TMA = INPC + 5,55% a.a. - mensal	0,70%	0,45%	0,75%	0,85%	0,20%	0,59%	9,17%

O mês de maio de 2018 foi um mês atípico com rentabilidades baixas para os fundos e aplicações. Foi o mês da greve dos caminhoneiros e a projeção de piora do PIB recuando para 1,5% em virtude da paralização que evidenciou o problema fiscal e pouca credibilidade do Governo, os investimentos no segundo semestre ainda sofreram com os problemas da economia geral, se recuperando um pouco no quarto trimestre de 2018.

Com as rentabilidades da renda fixa um pouco abaixo da meta atuarial, as demais aplicações não conseguiram compensar este desempenho e a rentabilidade acumulada do ano ficou em 8,99%, ou seja, 0,18 pontos percentuais abaixo da meta atuarial acumulada para 2018 de 9,17%.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the number 13.]

1.5.4. Resumo comparativo da rentabilidade da posição consolidada com meta atuarial e demais indicadores – visão consolidada



1.6. Acompanhamento dos investimentos de acordo com os apontamentos do 2º semestre de 2017.

De acordo com os apontamentos já detalhados no 2º semestre de 2017, os investimentos na CCI Stiebler e CCI Cesto estão em default, totalmente provisionados. Não obstante, os créditos estarem inadimplidos, a Eletra continua fazendo esforços de recuperação destes ativos. Em relação à CCI Stiebler estão sendo notificados os responsáveis para dar andamento à execução das garantias. Com relação à CCI Cesto foram realizados pagamentos, conforme 3º Aditivo ao Instrumento Particular de Emissão Privada de Cédula de Créditos Imobiliários – Créditos de titularidade da SPE Cesto Incorporadora S.A., e, ainda, constam garantias adicionais.

Os ativos que foram apontados pela fiscalização da PREVIC como irregulares foram a CCI Stiebler e o Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Ático Imobiliário, este tinha como garantia o próprio imóvel a ser construído na época da contratação. Hoje o imóvel foi finalizado e pertence ao Fundo. A tentativa é alugar ou vender o ativo para ressarcir os cotistas. O vencimento do Fundo é em junho de 2022. Existe hoje a dúvida sobre o formato da execução da garantia, considerando as restrições sobre imóveis editadas pela Resolução 4.661/2018.

A diretoria mantém mensalmente o Conselho Deliberativo atualizado das posições dos investimentos relacionados pela Auditoria e destacados na fiscalização da PREVIC, sempre no item "Fatos Relacionados aos Investimentos".

Dia 25/06/2018 foi finalizado o Relatório de Manifestação Semestral relativo ao segundo semestre de 2017, com o cumprimento das determinações emitidas pelo Escritório de Fiscalização da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – ERMG/PREVIC, por meio da Nota nº 412/2018/ERMG/PREVIC.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

1.6.1. Relatório analítico das carteiras dos planos:

PLANO CELGPREV (CV)		
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO
		% ALOCAÇÃO
DISPONÍVEL	2.964.710,27	0,48%
RENTA FIXA	425.031.585,65	68,88%
Títulos Públicos	193.658.631,10	31,38%
Crédito Securitizado Tesouro	1.675.580,31	0,27%
NTN-B	191.983.050,79	31,11%
Títulos Privados	63.807.466,43	10,34%
CDB PRÉ FIXADO	48.338.841,68	7,72%
CDB PANAMERICANO I	16.145.756,04	2,62%
CDB PANAMERICANO II	22.221.578,42	3,60%
CDB PANAMERICANO III	9.298.491,77	1,51%
CDB PANAMERICANO IV	673.013,64	
CCB	-	0,00%
CÉDULA DE CRÉDITO IMOB.	-	0,00%
CERTIFICADO DE RECEB. IMOB	2.829.481,68	0,46%
CRI INBRANDS	1.893.882,21	0,31%
CRI PETRO	935.599,47	0,15%
DPGE POS FIXADO	-	0,00%
DPGE MATONE	-	0,00%
DPGE DACASA	-	0,00%
DPGE PRE FIXADO	-	0,00%
DPGE DACASA	-	0,00%
DEBENTURE NÃO CONVERS.	15.468.626,56	2,51%
ALGAR	1.500.940,32	0,24%
RAIZEN ENERGIA	10.676.551,65	1,73%
SALUS	-	0,00%
CPTÉ	397.691,36	0,06%
SULAMERICA	2.893.443,23	0,47%
Fundos Renda Fixa	160.994.722,70	26,09%
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	3.764.345,91	0,61%
BTG PACTUAL EMISSÕES PRIMARIAS II	177.579,86	0,03%
GOYAZES FI MULTIMERCADO (Exclusivo)	90.477.910,77	14,66%
FIRF PORTFOLIO MASTER I	134.067,43	0,02%
AF INVEST FIRF CRÉD. PRIVADO	41.966.549,34	6,80%
AZ QUEST LUCE FIC R FIXA CRÉD. PRIV.	9.460.948,45	1,53%
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	15.013.320,94	2,43%
Fundos Direitos Creditórios	6.570.765,42	1,06%
FIDC ATICO IMOBILIARIO	6.504.119,24	1,05%
FIDC MASTER II	13.530,69	0,00%
FIDC MASTER III	36.600,41	0,01%
FIDC ITALIA	16.515,08	0,00%
RENTA VARIÁVEL	52.088.029,83	8,44%
Ações mercado a vista	-	0,00%
Fundos Renda Variável	52.088.029,83	8,44%
BOGARI VALUE FIA	18.684.029,65	3,03%
XP INVESTOR FIA	18.404.139,78	2,98%
XP INVESTOR 30 FIA	14.999.860,40	2,43%

PLANO CELGPREV (CV)		
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO
		% ALOCAÇÃO
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	101.366.058,87	16,43%
Fundo Empresas Emergentes	612.991,92	0,10%
MERCATTO ALIMENTOS	612.991,92	0,10%
Fundo Participação	30.099.190,84	4,88%
GERAÇÃO ENERGIA MULTIESTR.	14.407.333,90	2,33%
FIP BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	5.299.512,54	0,86%
KINEA R ESTATE I	1.205.736,09	0,20%
MULTINER	228.283,30	0,04%
PRINCIPAL INVEST	5.072.597,79	0,82%
INDUSTRIAL PARKS	3.885.727,22	0,63%
Fundo Multimercado	70.653.876,11	11,45%
ARX EXTRA FIC FI MULTIMERCADO	10.820.521,36	1,75%
IBIUNA HEDGE FIC FIM	15.033.885,51	2,44%
SPX NIMITZ FIC FIM	21.054.354,51	3,41%
KINEA CHRONOS FIM	23.745.114,73	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-	0,00%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	21.337.909,97	3,46%
RB RESIDENCIAL DES. II	2.543.940,00	0,41%
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	4.490.362,58	0,73%
FII SOCOPA	7.739.251,71	1,25%
SANTANDER AGENCIAS	3.734.874,00	0,61%
CERT. RECEB. IMOB - CRI	829.481,68	0,46%
CÉDULA. CRÉD. IMOB. - CCI	-	0,00%
Imóveis	-	0,00%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	14.315.009,71	2,32%
Empréstimos	14.315.009,71	2,32%
TOTAL	617.103.304,30	100,00%

Os valores listados acima contemplam todos os ativos constantes da carteira em dezembro de 2018 referentes ao Plano Celprev (CV). E a seguir estão os ativos do Plano Eletra 1(BD):

PLANO ELETRA 1 (BD)		
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO
		% ALOCAÇÃO ELETRA
DISPONÍVEL	314.007,93	0,42%
RENTA FIXA	57.759.473,31	77,72%
Títulos Públicos	39.218.087,25	52,77%
NTN-B	39.218.087,25	52,77%
Títulos Privados	750.470,16	1,01%
DEBENTURE NÃO CONVERS.	750.470,16	1,01%
ALGAR	750.470,16	1,01%

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with dates like '16'.

PLANO ELETRA 1 (BD)		
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VALOR R\$	LIMITES PARA ALOCAÇÃO
		% ALOCAÇÃO ELETRA
Fundos Renda Fixa	14.989.519,05	20,17%
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX	432.732,18	0,58%
BTG PACTUAL EMISSÕES PRIMARIAS II	76.105,60	0,10%
GOYAZES FI MULTIMERCADO (Exclusivo)	139.790,43	0,19%
NOVUS CAPITAL FIC FIM	3.046.213,40	4,10%
AF INVEST FIRF CRÉDITO PRIVADO	4.760.821,55	6,41%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.950.149,11	
OCCAM INSTITUCIONAL FIC	4.583.706,78	
Fundos Direitos Creditórios	2.801.396,85	3,77%
FIDC ATICO IMOBILIARIO	2.787.096,41	3,75%
FIDC MASTER II	9.020,46	0,01%
FIDC MASTER III	4.085,32	0,01%
FIDC ITALIA	1.194,66	0,00%
RENTA VARIÁVEL	-	0,00%
Ações mercado a vista	-	0,00%
Fundos Renda Variável	-	0,00%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	12.248.632,13	16,48%
Fundo Participação	3.432.581,28	4,62%
FIP BRASIL ENERGIA RENOVAVEL	433.596,48	0,58%
PRINCIPAL INVEST	2.767.034,28	3,72%
FIP INDUSTRIAL PARKS	231.950,52	0,31%
Fundo Multimercado	8.816.050,85	11,86%
IBIUNA HEDGE FIC FIM	2.004.518,07	2,70%
SPX NIMITZ FIC FIM	3.714.343,90	5,00%
KINEA CHRONOS FIM	3.097.188,88	
Fundo Imobiliário	2.606.443,33	3,51%
RB RESIDENCIAL DES. II	606.060,00	0,82%
FII RIO BRAVO RENDA VAREJO	2.000.383,33	2,69%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-	0,00%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.392.744,72	1,87%
Empréstimos	1.392.744,72	1,87%
TOTAL	74.321.301,42	100,00%

Os acompanhamentos dos ativos são reportados pela Diretoria ao Conselho Deliberativo e ao Conselho Fiscal sempre com destaque para os fatos relevantes em relação aos ativos que exigem maior atenção, tanto dos ativos da carteira quanto dos que estão em recuperação de crédito.

Na política de investimentos (PI) em seu item 2.3 Diretoria Executiva em sua alínea k está descrita uma responsabilidade da diretoria que é: "informar o Conselho Deliberativo e o Conselho Fiscal no prazo de 72 (setenta e duas) horas úteis qualquer evento de avaliação ou liquidação que coloque em risco a rentabilidade dos investimentos dos planos administrados pela ELETRA." Esta responsabilidade



e o destaque nas reuniões dos referidos conselhos são um controle para os casos de perda de rentabilidade, qualquer que seja ela, e viabiliza a tomada de decisão em relação ao assunto.

1.7. Políticas de Investimentos de 2018

A Política de Investimento do Plano de Benefícios e do PGA para o ano de 2018 foram elaboradas no final de 2017, em conformidade com os preceitos da legislação vigente aplicável, em especial da Resolução CMN nº 3.792/2009, devidamente aprovadas e disponibilizadas conforme estabelecido na norma e os prazos de execução foram todos cumpridos e foram estas as políticas que subsidiaram a elaboração e análises objeto deste relatório. Com o advento da Resolução CMN nº 4.661/18

1.8. Políticas de Investimentos de 2019

As Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios e do PGA para o ano de 2019 foram elaboradas no final de 2018, em conformidade com os preceitos da legislação vigente aplicável, em especial da Resolução CMN nº 4.661/2018.

Proposta da Política de Investimentos	Diretoria Executiva	Dezembro/2018
Aprovação	Conselho Deliberativo	Janeiro//2019
Disponibilização	Participantes e assistidos	31/01/2019
Vigência	Políticas de Investimentos dos Planos	janeiro a dezembro/2019

1.9. Resumo

No capítulo Gestão do Ativo estão relatados os principais pontos do processo de investimento e dos ativos: sua composição, seus limites, seus riscos. O que aqui não está objetivamente descrito foi analisado nos documentos que fazem parte integrante deste relatório. Destaque para concentração nas aplicações de menor risco, prefixadas, títulos públicos que facilitam a gestão dos negócios. Todas as decisões são baseadas **em pareceres técnicos colegiados, reduzindo riscos de segregação e conflito de interesses**. A estratégia adotada tem permitido a geração de bons resultados próximos das metas.

1.10. Manifestação

Com base nas verificações e análises dos controles internos da execução das políticas de investimentos dos planos administrados pela Eletra – Fundação Celg de Seguros e Previdência e em atendimento à Resolução 13/04, especialmente em seu artigo 19, manifestamos que a entidade está aplicando os recursos dos planos com aderência à Resolução CMN 3.792/09, referente às aplicações de janeiro até abril de 2018 e a partir de maio de 2018 à Resolução CMN 4.661/18, norma esta que revogou a Resolução CMN 3.792/09. Além dos requisitos legais, a entidade também está aplicando os recursos dos planos em conformidade com as Políticas de Investimentos 2018, aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

Neste semestre, assim como, também, foi detalhado no relatório do 1º semestre de 2018, todas as aplicações estão sendo tratadas em conformidade com a legislação e PI, cabe ressaltar a adoção regular de mecanismos, ferramentas e processos de controle, como, por exemplo, os acompanhamentos de compliance e análise de



investimentos da consultoria Aditus, dos relatórios de risco e enquadramento da custódia Itaú e dos acompanhamentos da Entidade com apresentações periódicas aos conselhos deliberativo e fiscal.

Por fim, vale destacar que os ativos que tenham sido provisionados em 100% não terão novos impactos negativos no desempenho dos investimentos, ainda que estejam sendo acompanhados amiúde para que possam ser recuperados.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left, a signature with a checkmark in the center, and several initials on the right, one of which is accompanied by the number 19.

2. GESTÃO DO PASSIVO – Aderência às premissas e hipóteses atuariais

2.1. Aderência das premissas e hipóteses atuariais

As premissas e hipóteses atuariais e econômicas foram estudadas em conjunto com a Consultoria e Assessoria Atuarial Wedan, responsável pelo estudo atuarial e suas respectivas demonstrações e pareceres. Com base nisto, a Eletra aprovou as seguintes premissas e hipóteses atuariais para os Plano Celgprev - CV e Plano Eletra 1 – BD.

2.1.1. Plano Eletra 1 (BD) – Premissas e hipóteses atuariais

Resumo das premissas e hipóteses vigentes

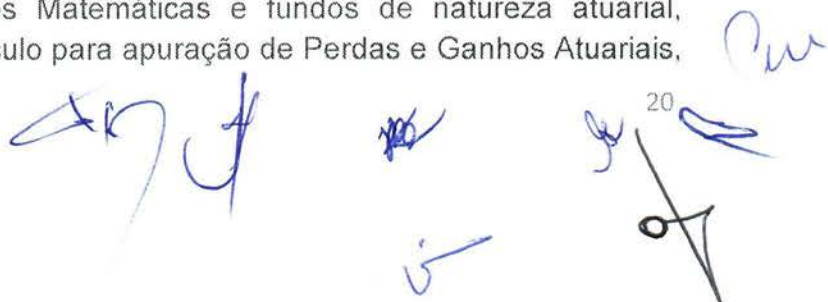
ELETRA 1	
Premissas e hipóteses	Vigente para 2018
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 M Basic
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB
Tábua de Entrada em Invalidez	Não aplicável
Taxa Real de Juros	5,55%
Crescimento Real de Salários	Não aplicável
Fator de Capacidade de Sal e Benefícios	0,9816 (benefícios)
Taxa de Rotatividade	Não aplicável
Composição Familiar	Real

2.1.2. Plano Celgprev (CV) – Premissas e hipóteses atuariais

Resumo das Premissas vigentes:

CELGPREV	
Premissas e hipóteses	Vigente para 2018
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 M suavizada em 10%
Tábua de Mortalidade de Inválidos	MI-85 M e F
Tábua de Entrada em Invalidez	Tasa suavizada 50%
Taxa Real de Juros	5,45%
Crescimento Real de Salários	2,52%
Fator de Capacidade de Sal e Benefícios	0,9816
Taxa de Rotatividade	3,00%
Composição Familiar	Ativos hipotética Aposentados Real

De acordo com estudo realizado pelo Atuário da Consultoria e Assessoria Atuarial Wedan, a Nota Técnica Atuarial contempla, conforme estudos apresentados para cada Plano, as expressões de cálculo dos benefícios e contribuições, suas Provisões Matemáticas e fundos de natureza atuarial, Custos e Metodologia de Cálculo para apuração de Perdas e Ganhos Atuariais,



de acordo com as Hipóteses Biométricas, Demográficas, Financeiras e Econômicas, Regimes Financeiros e Métodos Atuariais.

A aplicação das Metodologias Técnicas, Hipóteses Biométricas, Demográficas, Financeiras e Econômicas, Regimes Financeiros e Métodos Atuariais para os Planos estão em consonância com a legislação em vigor e com as práticas atuariais internacionalmente aceitas, e foram elaboradas em sintonia com os ditames regulamentares dos Planos, de acordo com as notas técnicas atuariais.

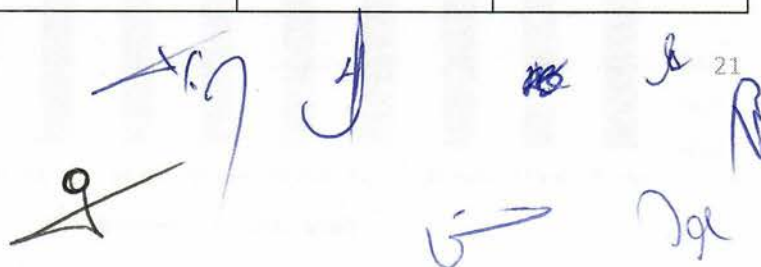
O estudo atuarial foi objeto de análise e aprovação estão detalhadas, além das devidas validações do ARPB e do AETQ, e fizeram parte da análise deste Conselho no segundo semestre de 2017 quando foram apresentadas, analisadas e aprovadas as avaliações atuariais.

2.2. Composição do Patrimônio, Provisões e Fundos

Com base nos dados cadastrais, utilizando os dados dos balancetes consolidados seguem os valores de patrimônio de cobertura, provisões e fundos para cada Plano, com valores para junho de 2018, somente a título de atualização, como segue:

PLANO DE BENEFÍCIOS – ELETRA 1 (BD)	1º SEMESTRE 2018	2º SEMESTRE 2018
Patrimônio de Cobertura do Plano	78.968.886	77.731.696
Provisões Matemáticas	81.325.421	81.750.531
Benefícios Concedidos	81.325.421	81.750.531
Benefícios a Conceder	-	-
Provisão Matemática a Constituir	-	-
Equilíbrio Técnico	-2.356.535	-4.018.835
• Déficit Técnico Acumulado	-2.356.535	-4.018.835
Fundos	921.581	864.024
• Fundos Previdenciais	-	-
• Fundos Investimento	156.802	95.536
• Fundos Administrativos	764.779	768.488

PLANO DE BENEFÍCIOS – CELGPREV (CV)	1º SEMESTRE 2018	2º SEMESTRE 2018
Patrimônio de Cobertura do Plano	625.080.144	637.285.631
Provisões Matemáticas	643.558.566	656.273.772
Benefícios Concedidos	468.732.654	480.859.503
Benefícios a Conceder	174.825.912	175.429.027
Provisão Matemática a Constituir	15.155	14.758
Equilíbrio Técnico	-18.478.422	-18.988.142
• Déficit Técnico Acumulado	-18.478.422	-18.988.142
Fundos	33.651.882	36.623.422
• Fundos Previdenciais	21.943.395	25.510.580
• Fundos Investimento	1.084.240	1.128.592
• Fundos Administrativos	10.624.247	9.984.250



2.3. Evolução do Fundo Previdencial



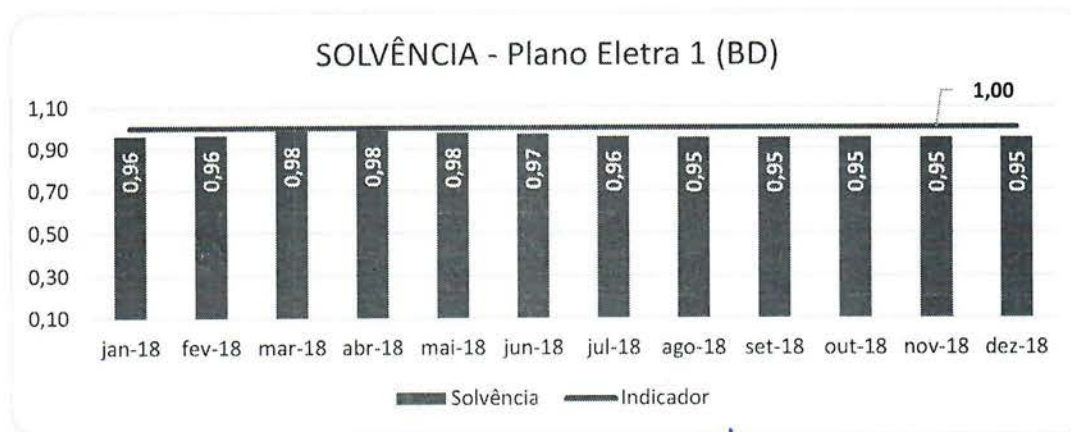
	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Fundo Previdencial	27.125.008	26.237.117	26.988.615	21.943.044	21.796.572	21.943.395
	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18
Fundo Previdencial	22.264.937	23.976.332	24.327.881	24.995.945	25.356.582	25.510.580

O fundo previdencial teve seus movimentos semelhantes às variações dos resultados mensais obtidos nos planos de benefícios.

2.4. Solvência

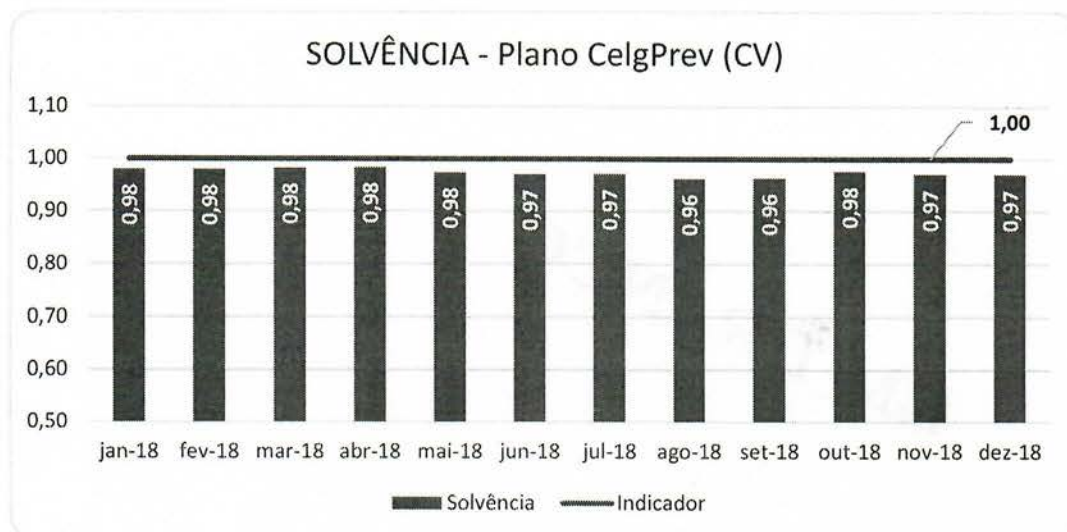
O índice de solvência relaciona o patrimônio de cobertura com as provisões matemáticas, quanto mais próximo de 1 (um) melhor, medida da capacidade do plano de atender suas obrigações. Números abaixo de um se referem a planos com déficits técnicos.

No plano Eletra 1 (BD), o equilíbrio técnico apresenta-se negativo em valores pequenos, assim, os indicadores de solvência estão bem próximos do Equilíbrio.



22

22



Os recebimentos de dívidas podem ajudar na recomposição da solvência dos planos. Daí a importância dos acompanhamentos dos prazos e valores recebidos referentes às dívidas constituídas com as patrocinadoras.

2.5. Custeio

Os dados dos custeios dos planos que constam da avaliação atuarial 2017, passam a ter impacto no exercício de 2018.

Os custos atuariais relativos aos benefícios de risco assegurados pelo Plano Celgprev (CV) foram reavaliados atuarialmente na data desta Avaliação (2017), conforme o Regime Financeiro de Capitalização e Método de Idade de Entrada, considerando o excesso do encargo atuarial em relação aos saldos de conta acumulados (Fundos Individuais e Patrocinados), sendo os benefícios programados apurados com base nas contribuições normais vertidas, auferindo-se no total o custo médio de 17,54%. Comparativamente ao custo médio apurado na Avaliação Atuarial Anual do encerramento do exercício de 2016, que resultou no custo de 18,62%, houve uma redução de 1,08 p.p., decorrente da revisão de percentual, por parte dos Participantes, para o financiamento dos benefícios programados, atrelada as alterações demográficas e financeira ocorridas durante o exercício 2017, decorrente da implementação de Programas de Aposentadoria Espontânea.

Para o Plano Eletra 1 (BD), devido ao fato de o Plano não possuir participantes na data base de cálculo, bem como o fato de o mesmo estar em extinção, não há custos atuariais normais ou suplementares no período de capitalização.

2.6. Estudo Atuarial 2018 e Custeio 2019.

No segundo semestre de 2018 foram realizados os estudos atuariais e em reunião do dia 29 de outubro de 2018, foram aprovadas as Premissas e as Hipóteses que suportam os cálculos e ações de 2019. Destaca-se que a validade dos estudos é de três anos, mas a Eletra os faz anualmente para melhor adequação e atualização dos dados, importantes para manutenção equilibrada

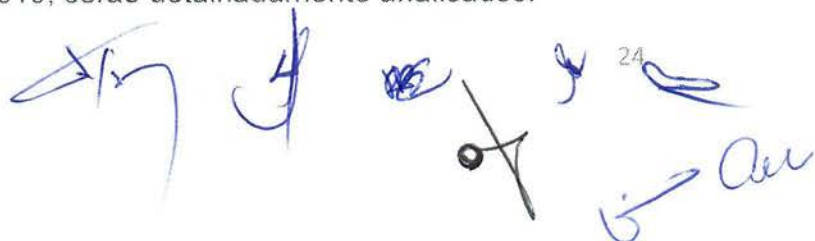
23

Cel

EM BRANCO

EM BRANCO

dos planos. Foram aprovadas as alterações de Tábua de Mortalidade de Inválidos para AT83M&F agravada em 20% e da Taxa de Crescimento Real de Salários para 1,93% para o Plano Celgprev. Para o Plano Eletra 1 (BD) foram mantidas as premissas. No primeiro semestre de 2019 o referido estudo, considerando seus efeitos em 2019, serão detalhadamente analisados.

 24

3. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Os valores realizados foram obtidos dos balancetes analíticos e do relatório de acompanhamento orçamentário, disponibilizado semestralmente.

O Orçamento Geral e a Execução Orçamentária da Eletra seguem a estrutura das informações contábeis da Entidade, que estão divididas em atividades básicas, denominadas como:

- Gestão Previdencial: onde são registradas todas as operações relacionadas às contribuições de patrocinadoras e de participantes, pagamentos de benefícios e demais institutos (resgates, portabilidades, etc.);
- Gestão Administrativa: onde são registrados todos os custos relacionados à administração, por exemplo: taxas de administração cobradas pelos gestores do patrimônio, honorários relativos aos prestadores de serviços, materiais de consumo, despesas com correios, etc. Bem como as fontes de custeio que financiam as despesas operacionais da Entidade;
- Investimentos: onde são registrados os rendimentos obtidos com as operações financeiras do Plano e, conseqüentemente, da Entidade.

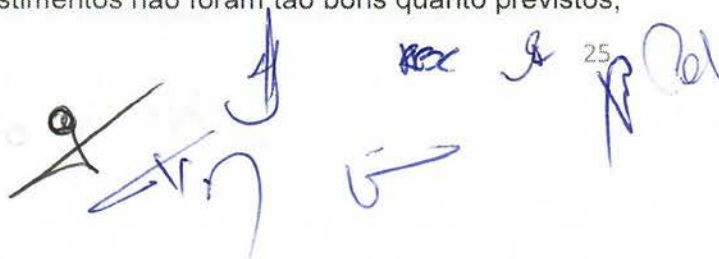
3.1. Gestão Previdencial

O programa previdencial foi orçado considerando aproximadamente R\$ 23,5 milhões de recursos coletados, Adições para o ano de 2018.

3.1.1. Programa Previdencial – Plano Eletra 1 BD

Acompanhamento Planejamento Orçamentário Consolidado - Dezembro/2018 BD				
Itens	ORÇADO	REALIZADO	DIFERENÇA	VARIAÇÃO %
RECEITAS	9.732.580	7.057.527	(2.675.053)	-27,49%
Programa Previdencial	817.784	775.347	(42.437)	-5,19%
Contribuições	222.189	221.838	(351)	-0,16%
Remun. Contrato Patroc.	595.595	553.509	(42.087)	-7,07%
Outras Receitas (Fundo Administrativo)	-	-	-	-
Programa Investimentos	8.914.796	6.282.180	(2.632.616)	-29,53%
Renda Fixa	8.078.056	4.606.552	(3.471.504)	-42,97%
Renda Variável	110.926	(97.455)	(208.381)	-187,86%
Investimentos Estruturados	537.422	1.635.759	1.098.337	204,37%
Empréstimos a Particip.	188.392	137.324	(51.068)	-27,11%
DESPESAS	7.619.133	7.373.500	(245.634)	-3,22%
Programa Previdencial	7.566.911	7.387.448	(179.463)	-2,37%
Aposentadorias	6.746.996	6.603.667	(143.329)	-2,12%
Pensões	704.149	717.657	13.509	1,92%
Constituições de Contingências	115.766	66.123	(49.643)	-42,88%
Programa Administrativo	-	-	-	-
Programa de Invest. e Const. Fundos	52.222	(13.948)	(66.171)	-126,71%
Relacionadas com disponível	26.444	20.767	(5.677)	-21,47%
Constituição de Fundos de Invest	25.778	(34.716)	(60.494)	0,00%
Constituição de Fundos Adm	-	-	-	-
RESULTADO ORÇADO x REALIZADO	2.113.447	(315.972)	(2.429.420)	-114,95%

O resultado do programa previdencial ficou 1,15 vezes menor do que o esperado. A expectativa de recebimento de dívida do contrato com a patrocinadora era maior que o realizado e os resultados dos investimentos não foram tão bons quanto previstos,



gerando receita do programa previdencial (adições de contribuição normal e pagamento do contrato com a patrocinadora) 5% menores que o esperado. As receitas do programa ficaram, aproximadamente, 30% menores que o esperado e as despesas ficaram em linha com o previsto. O resultado foi que mesmo com a reversão do fundo de investimentos o resultado ficou negativo em R\$ 315.972 no ano de 2018, bem abaixo do estimado.

I – Adições (contribuições do 2º semestre de 2018), informações validadas com os balancetes e acompanhamentos orçamentários.



O Plano Eletra 1 não tem mais participantes - ATIVOS e não tem mais plano de custeio para ele. As receitas são, fundamentalmente, o pagamento de contribuição de assistidos, as dívidas e o resultado do investimento.

As realizações de contribuições e pagamento do contrato da patrocinadora, totalizaram R\$775.347 e ficaram próximas dos valores estimados, com variação de apenas 5%. O gráfico acima demonstra que os recebimentos das contribuições são constantes durante o ano e os pagamentos da dívida com a patrocinadora tem um

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with dates like '26'.

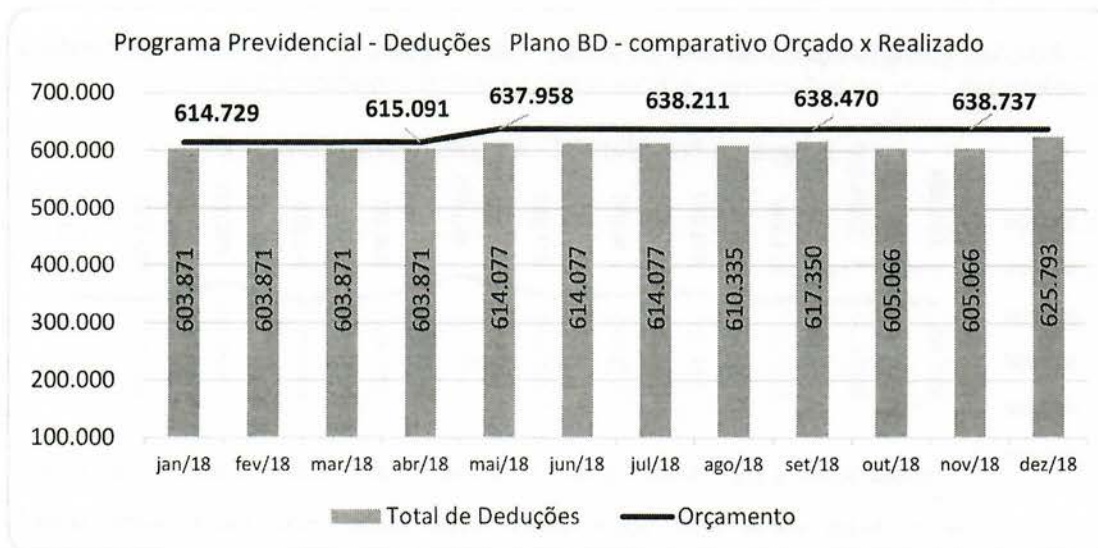
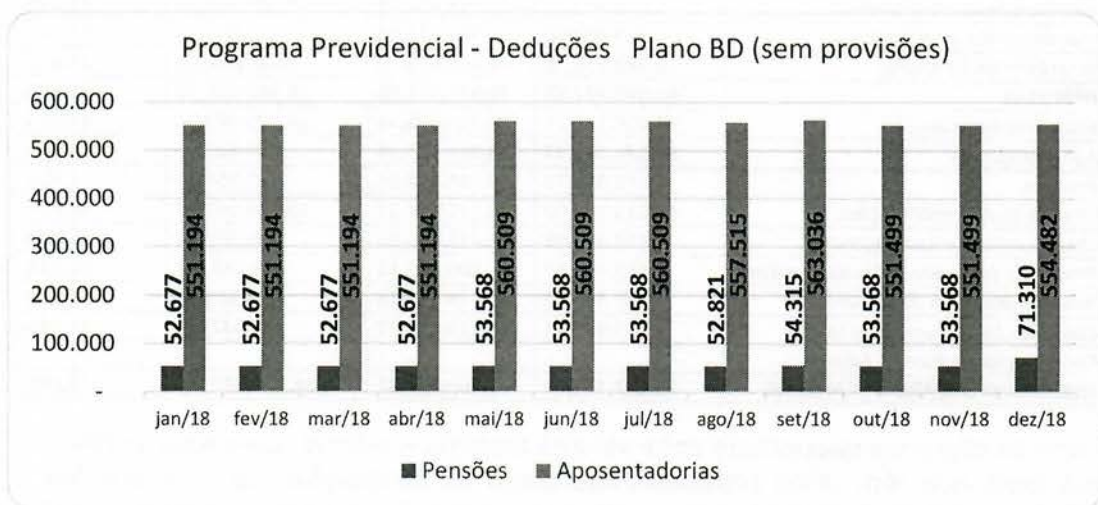
ajuste em julho que ajudou na composição das receitas, mas ainda se manteve um pouco abaixo da estimativa (7%).

Os resultados dos investimentos ficaram menores que os estimados, em grande parte pela conjuntura econômica não foi favorável durante os 2º e 3º trimestres.

II – Deduções (recursos utilizados no 2º semestre de 2018 – pagamento de benefícios e institutos) informações de execução orçamentária e validadas com os balancetes e acompanhamentos orçamentários

Programa Previdencial – Plano Eletra 1 BD

As aposentadorias e pensões referentes ao 2º semestre/2018 estão abaixo apresentadas:



Os fluxos de benefícios são bastante estáveis, considerando o nível de maturidade do plano. Os valores realizados ficaram muito próximos dos valores orçados, somente 2% de desvio em relação às estimativas.

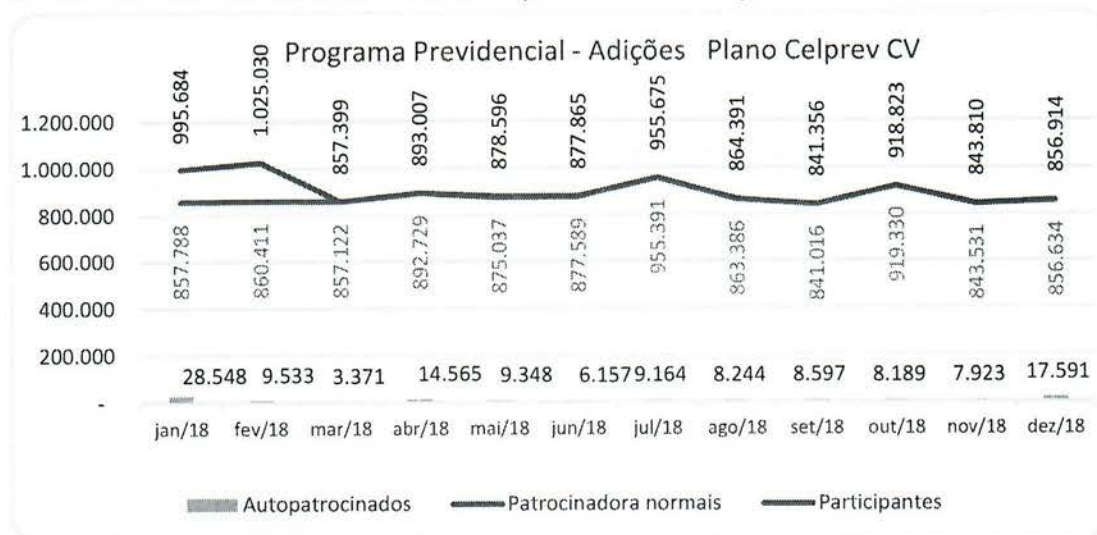
Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller ones, some with dates like '27'.

3.1.2. Programa Previdencial – Plano Celgprev CV

Acompanhamento Planejamento Orçamentário Consolidado - Dezembro/2018 CV				
Itens	ORÇADO	REALIZADO	DIFERENÇA	VARIAÇÃO %
RECEITAS	91.379.691,17	85.333.224,13	(6.046.467,04)	-6,62%
Programa Previdencial	24.565.856,39	27.242.925,11	2.677.068,72	10,90%
Contribuições	17.720.740,52	20.834.059,39	3.113.318,87	17,57%
Remun. Contrato Patroc.	6.845.115,87	6.408.865,72	(436.250,15)	-6,37%
Programa Investimentos	66.813.834,78	58.090.299,02	(8.723.535,76)	-13,06%
Renda Fixa	49.833.868,29	37.339.387,92	(12.494.480,37)	-25,07%
Renda Variável	8.431.807,97	7.713.567,38	(718.240,59)	-8,52%
Investimentos Estruturados	6.058.799,24	10.758.300,84	4.699.501,60	77,56%
Investimentos Imobiliários	249.300,00	367.117,18	117.817,18	47,26%
Empréstimos a Particip.	2.240.059,28	1.911.925,70	(328.133,58)	-14,65%
DESPESAS	60.442.497,38	78.924.742,56	18.482.245,18	30,58%
Programa Previdencial	60.259.157,21	78.764.565,35	18.505.408,14	30,71%
Aposentadorias	31.976.446,34	33.461.327,24	1.484.880,90	4,64%
Pensões	9.218.823,79	9.344.374,03	125.550,24	1,36%
Devolução de Contribuições	18.113.000,00	34.221.167,27	16.108.167,27	88,93%
Constituições de Contingências	950.887,08	1.737.696,81	786.809,73	82,74%
Programa de Invest. e Const. Fundos	183.340,17	160.177,21	(23.162,96)	-12,63%
Relacionadas com disponível	43.400,26	46.770,18	3.369,92	7,76%
Constituição de Fundos de Invest	139.939,91	113.407,03	(26.532,88)	-18,96%
Constituição de Fundos Adm	-	-	-	-
RESULTADO ORÇADO x REALIZADO	30.937.193,80	6.408.481,57	(24.528.712,23)	-79,29%

Parte da diferença encontrada entre valores orçados e valores realizados se referem aos itens que têm difícil previsibilidade como as devoluções de contribuições e constituição de contingências que realizaram valores bem maiores que os previstos

I – Adições (contribuições do ano de 2018), informações de execução orçamentária e validadas com os balancetes e acompanhamentos orçamentários.



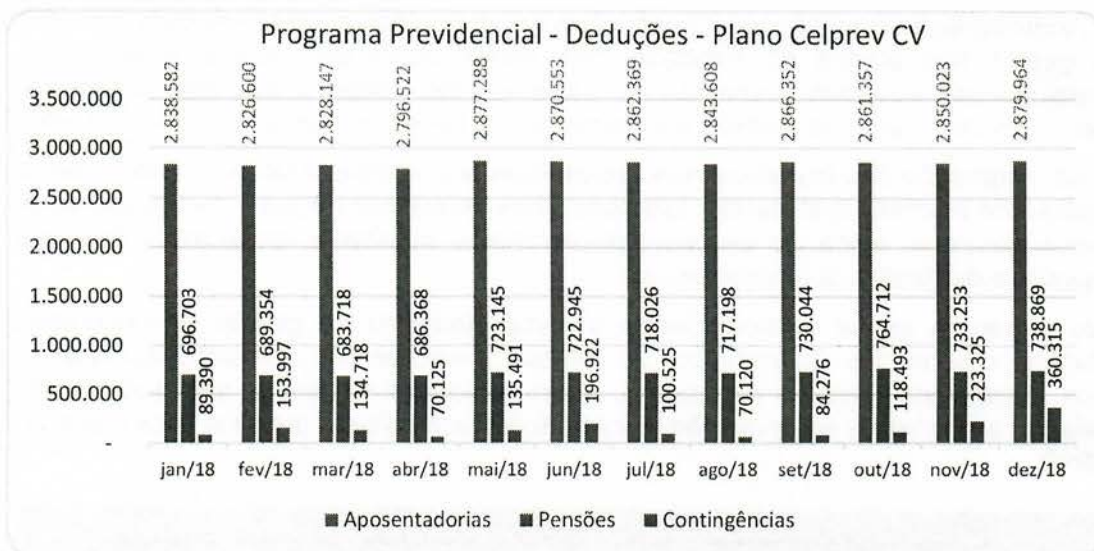
As adições normais de patrocinadores e participantes são muito próximas das previsões de recebimento

[Assinaturas manuais e rubrica]

II – Deduções (recursos utilizados no ano de 2018 – pagamento de benefícios e institutos) informações de execução orçamentária e validadas com os balancetes e acompanhamentos orçamentários

Programa Previdencial – Plano Celgprev (CV)

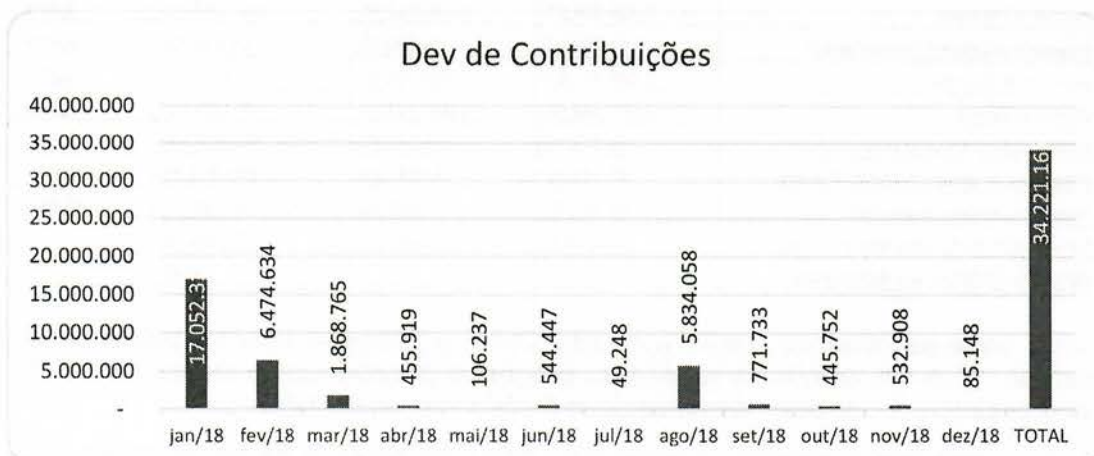
As aposentadorias e pensões referentes ao ano de 2018 estão abaixo apresentadas:



Os benefícios de prestação continuada estão mais próximos dos valores orçados, considerando uma maior previsibilidade de seu comportamento, já os demais dependem das condições pessoais dos participantes, portanto, como pode ser verificado nos gráficos acima, os valores são bastante constantes.

Os valores das deduções, aposentadorias e pensões, mais especificamente, tem valores com poucas variações, justificando a proximidade com os valores previstos no orçamento, variações de 4 e 1%, respectivamente.

Vale destacar o comportamento da devolução de contribuições durante o ano de 2018.



3.2. Atividade Administrativa

No Orçamento Geral para ano de 2018 foram estabelecidos pontos a serem contemplados na proposta orçamentária das despesas com a administração dos Planos de Benefícios.

As despesas operacionais da Eletra são classificadas em dois grupos contábeis a saber:

- Administração Previdencial (Gestão Previdencial): decorre das despesas oriundas a gestão dos planos da Entidade, tais como: custo de pessoal e encargos, consultorias, auditoria, serviços de correios, etc, dispendidos nas atividades previdenciais, como concessão e pagamento de benefícios, avaliação atuarial, etc.
- Administração dos Investimentos (Investimentos): corresponde aos custos com a gestão do patrimônio investido, tais como taxa de administração e outras cobradas pelos gestores, alocação de custo decorrente a pessoal e encargos voltados a atividade de gestão dos recursos, etc.

No quadro a seguir demonstramos o comportamento da gestão administrativa durante o semestre. As variações se referem a valores não utilizados em relação aos valores previstos no orçamento, assim variações negativas são 'sobras' em relação ao orçado e positivas são extrapolações aos valores orçados para o ano de 2018:

Acompanhamento Planejamento Orçamentário Consolidado - Dezembro/2018 PGA				
Itens	ORÇADO	REALIZADO	DIFERENÇA	VARIAÇÃO %
RECEITAS	5.673.110,27	5.690.986,85	17.876,57	0,32%
Programa Previdencial	5.271.992,46	5.081.869,85	(190.122,61)	-3,61%
Contribuições	2.516.049,51	2.534.931,02	18.881,51	0,75%
Taxa de Administração Empréstimos	42.134,08	44.557,94	2.423,86	5,75%
Outras Receitas (Fundo Adm./Gestão Adm)	2.713.808,87	2.502.380,89	(211.427,98)	-7,79%
Programa Investimentos	401.117,81	609.117,00	207.999,19	51,85%
Renda Fixa	401.117,81	609.117,00	207.999,19	51,85%
DESPESAS	5.673.110,27	5.690.986,85	17.876,57	0,32%
Programa Administrativo	5.630.508,88	5.506.469,69	(124.039,20)	-2,20%
Pessoal e Encargos	3.320.299,59	3.138.032,56	(182.267,03)	-5,49%
Viagens e estadias / Treinamentos	91.250,10	76.600,17	(14.649,93)	-16,05%
Serviços de Terceiros	1.088.771,85	1.209.766,24	120.994,39	11,11%
Despesas Gerais	1.059.184,65	1.023.927,73	(35.256,92)	-3,33%
Depreciação e Amortização	71.002,70	58.142,99	(12.859,71)	-18,11%
Programa de Invest. e Const. Fundos	42.601,39	184.517,16	141.915,77	333,12%
Relacionadas com disponível	43.232,76	11.561,54	(31.671,22)	-73,26%
Constituição de Fundos Administrativo	(631,37)	172.955,62	173.586,99	-
RESULTADO ORÇADO x REALIZADO	-	-	0,00	-

Como pode-se observar, tanto a receita como a despesa ficaram próximas do previsto, com um desvio na receita do programa previdencial a menor de 3,61% compensado por um custo administrativo 2,2% a menor também.

O único item que extrapolou o orçamento foram os serviços de terceiros em 11% compensados pela redução nos custos de pessoal e encargos. Os investimentos tiveram resultado maior do que o esperado possibilitando a constituição de fundo administrativo em volumes maiores que os previstos.



Os demais valores realizados estão dentro dos valores previstos de utilização demonstrando que não há grandes distorções que ensejem a necessidade de revisão de orçamento.

3.3. Indicadores de Gestão

METAS PARA AVALIAÇÃO DOS INDICADORES DE GESTÃO - 2018		2018					
INDICADOR	DESCRIÇÃO	CELGPREV			ELETRA 1		
		METAS	RESUL-TADOS	% VARIACÃO	METAS	RESUL-TADOS	% VARIACÃO
Alocação em Recebíveis da Patrocinadora	Grau De Dependência Da EFPC Para Com Os Patrocinadores		10,00%			7,11%	
Alocação Investimentos	Operações Com Participantes/ Recursos Garantidores	Até 15%	2,64%	- 82,38%	Até 5%	2,00%	-59,95%
Alocação Investimentos	Renda Fixa/ Recursos Garantidores	Até 90%	68,88%	- 23,47%	Até 90%	77,72%	-13,65%
Alocação Investimentos	Renda Variável/Recursos Garantidores	Até 25%	8,44%	- 66,24%	Até 15%	0,00%	-100,00%
Alocação Investimentos	Investimentos Estruturados/ Recursos Garantidores	Até 20%	16,43%	- 17,87%	Até 20%	16,48%	-17,60%
Alocação Investimentos	Investimentos no Exterior/ Recursos Garantidores	Até 10%	3,46%	- 65,42%	Até 10%	0,00%	-100,00%
Maturidade	Benefícios A Conceder / Benefício Concedido	< que 1 mais maduro	0,36	- 63,52%	< que 1 mais maduro	0,00%	0,00%
Perenidade Administrativa	Fundo Administ/ Constituição- Desconstituição do Fundo Administrativo	> melhor	1,66		> melhor	1145,03	
Custeio Administrativo	Transferência de custeio administrativo/ Ativo Total	< melhor	1,54		< melhor	0,049	
Custeio Previdencial	Transferência de custeio administrativo previdencial / Recursos Garantidores	< melhor	1,70		< melhor	0,052	
Custeio de Investimentos	Transferência de custeio admin de investimentos / Recursos Garantidores	< melhor	0,01		< melhor	0,007	
Despesas Administrativas	Despesas Administrativas / Recursos Garantidores (Sem O PGA)	< melhor	0,85		< melhor	0,1131	
Despesas Administrativas	Despesas Administrativas Realizadas/ Despesas Administrativas Orçadas	Até 10%	-5,54%		Até 10%	- 13,27%	
Limite de Transf. de custeio Adm- Tx de Admin.	Custeio Previdencial + custeio de investimentos / Recursos Garantidores	Até 1%	1,70%		Até 1%	0,052%	
Limite de Transf. custeio Admin- Tx de carregamento	Custeio Previdencial + custeio de investimentos / Contribuições + Benefícios	Até 9%	10,48%		Até 9%	0,51%	
Paridade Contributiva	Contribuição patrocinador/ Contribuição Participantes e Contribuição de Assistidos	1 x 1	1,57		1 x 1	-	
Rentabilidade	Receitas da Gestão Invest./Rec.Garantidores	> melhor	9,41%		> melhor	8,44%	

[Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page]

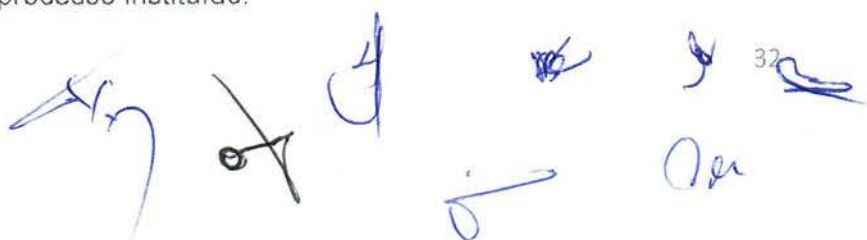
EM BRANCO

METAS PARA AVALIAÇÃO DOS INDICADORES DE GESTÃO - 2018		2018					
INDICADOR	DESCRIÇÃO	CELGPREV			ELETRA 1		
		METAS	RESUL-TADOS	% VARIACÃO	METAS	RESUL-TADOS	% VARIACÃO
Solvência – capacidade de Cobertura	Recursos Garantidores/ Provisões Matemáticas	> que 1	0,940	-5,97%	> que 1	0,909	-9,09%
Solvência Grau de Comprometimento	Provisões Matemáticas/Patrimônio de Cobertura do Plano	< que 100	102,98		< que 100	105,17	
Desp.Admin. – Custo Médio por Participante (***)	Despesa Administrativa Total – Despesas administrativas / Participante e assistido	2.235,25	3.449,37		592,99	666,89	
(***) CV - 2.485 participantes ativos e assistidos / projeção do total despesas adm. PGA CV em 2017 = R\$ 2.235,25							
(***) BD - 128 participantes ativos e assistidos / projeção do total despesas adm. PGA BD em 2017 = R\$ 592,99							

É importante destacar que os indicadores são instrumentos relevantes de acompanhamento e análise do desempenho da Entidade e podem contribuir com a mitigação de riscos, considerando a sua capacidade de informação para a gestão.

Os significados são relevantes para os devidos acompanhamentos e eles devem traduzir o desempenho dos planos. Assim pode-se observar que os indicadores de Alocação dos Investimentos foram tratados no item de enquadramento dos investimentos, tanto em relação à política como aos normativos legais. O indicador de rentabilidade está tratado no item rentabilidade na análise dos investimentos. Solvência está mencionado no item de Gestão Atuarial e está em linha com as informações daquele item. E assim, todos eles estão corroborando com as análises apresentadas nos tópicos específicos.

A administração da Eletra os acompanha mensalmente e suas variações podem indicar desvios de rotas que podem ser reorientadas em tempo adequado. Neste caso, mais que cada indicador, é relevante para este Conselho, o processo de tomada de decisão com base nos indicadores de gestão. O processo pode ser aperfeiçoado com ajuste de indicadores ou padronizações de utilização da informação, mas é um processo instituído.

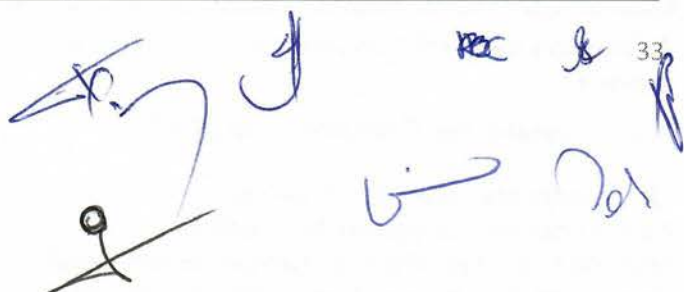


4. CONTROLES INTERNOS

4.1. Estrutura da Entidade

Abaixo tabela demonstra composição dos órgãos estatutários da Eletra, de acordo com o Relatório obtido junto ao Cadastro Nacional de Dirigentes – CAND da PREVIC.

CONSELHO DELIBERATIVO						
Nome	Cargo	Período	Habilitação válida	Certificação	Modalidade de emissão	Validade do Certificado
Eduardo José dos Santos	Presidente	15.03.2017 a 14.03.2021	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	10.03.2019
Daniela Marília da Silva	Membro Titular	20.03.2015 a 19.03.2019	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	10.12.2020
Thiago Dorneles Siqueira	Membro Titular	20.03.2015 a 19.03.2019	não se aplica	ICSS	Emitida por prova	04.11.2019
Carlos Eduardo Ferreira de Freitas	Membro Titular	15.03.2017 a 14.03.2021	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	27.02.2021
Eloísa Arantes Ostrosky	Membro Titular	11.04.2018 a 14.03.2021	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	18.07.2021
Daniel Augusto Ribeiro	Membro Suplente	15.03.2017 a 14.03.2021	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	09.06.2019
Nairon José Correia Guimarães	Membro Suplente	20.03.2015 a 19.03.2019	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	24.07.2019
José Carlos Zoccoli	Membro Suplente	20.03.2015 a 19.03.2019	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	05.01.2020
Antônio Márcio Oliveira Galvão	Membro Suplente	15.03.2017 a 14.03.2021	não se aplica	Não possui certificação.		
João Elias Pinon Siqueira Júnior	Membro Suplente	11.04.2018 a 14.03.2021	não se aplica	Não possui certificação (prazo de um ano para certificação).		
Vago (renúncia em 19.06.2018)	Membro Suplente	-	não se aplica	-		



CONSELHO FISCAL						
Nome	Cargo	Período	Habilitação válida	Certificação	Modalidade de emissão	Validade do Certificado
Daniel Lopes de Oliveira	Membro Titular	20.03.2015 a 19.03.2019	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	29.05.2019
Roberta de Medeiros Silva	Membro Titular	11.04.2017 a 14.03.2021	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	24.08.2020
Guilherme Duarte Vieira de Oliveira	Membro Titular	11.04.2018 a 19.03.2019	não se aplica	CPA 20		27.12.2021
Evandro Alves do Couto	Membro Suplente	20.03.2015 a 19.03.2019	não se aplica	ICSS	Emitida por experiência	16.06.2019
Giovanni Mascarenhas Araújo	Membro Suplente		não se aplica	Não possui certificação- tem prazo de 1 ano		

DIRETORIA EXECUTIVA						
Nome	Cargo	Período	Habilitação válida	Certificação	Modalidade de emissão	Validade do Certificado
Luiz Humberto Urzedo de Queiroz	Presidente	15.03.2019 a 14.03.2021	2018.44 Válida até 14.03.2019	ICSS	Emitida por experiência (modalidade de administração)	16.12.2020
Wisley Silva Pimenta	Diretor Adm. Financeiro	15.03.2017 a 14.03.2019	2017.688 Válida até 15.03.2019	ICSS	Emitida por prova (modalidade de investimentos)	28.11.2019
Salomão Pacini Flgueira	Diretor de Benefícios	15.03.2019 a 14.03.2021	2017.2035 Válida até 14.03.2019	ICSS	Emitida por experiência (modalidade de administração)	30.05.2019

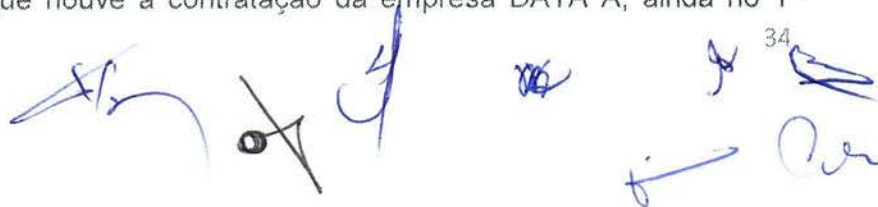
A Diretoria está em compliance com a legislação, assim como os Conselhos, por maioria.

4.2. Relatórios Contábeis de 2018

Os balancetes relativos 2º semestre de 2018 foram elaboradas em conformidade com o disposto na legislação que trata das normas contábeis aplicadas às entidades fechadas de previdência complementar, assim como relatório anual e demais demonstrações anuais que ficarão disponíveis no 1º semestre de 2019.

4.3. Avaliação de Riscos e Controles

Os relatórios de avaliação de riscos e controles serão produzidos no decorrer de 2018, considerando que houve a contratação da empresa DATA A, ainda no 1º



semestre, para realização dos trabalhos de mapeamento de processos e identificação, análise e mensuração dos riscos e controles.

4.4. Acompanhamento das Recomendações e dos Planos de Ação

A seguir estão apresentados os planos de ação de melhoria, para aprimoramento dos ajustes encaminhados à PREVIC como propostas de solução para os pontos pendentes e objeto de solução para atendimento às recomendações e determinações do relatório de fiscalização nº 25/2017.

Nº	Recomendação/Determinação	Prazo
1)	Apresentação da posição atualizada dos ativos de forma consolidada e resumida com o apropriado detalhamento para demonstração da real situação do segundo semestre 2018	Junho/19 (na elaboração e análise da Manifestação do CF)
2)	Apresentação do trabalho de revisão dos processos	Abril/2019
3)	Apresentação do Código de Ética e do Regimento atualizados	Junho/2019

	Finalizado
	Em andamento no prazo
	Em andamento fora do prazo – Muita atenção
	Não iniciado

EM BRANCO

EM BRANCO

5. DISPOSIÇÕES FINAIS

Nos termos da Resolução CGPC nº 13, parágrafo único – Inciso I de 2º de outubro de 2004, este relatório será encaminhado ao Conselho Deliberativo da Entidade para pronunciamento acerca das determinações e/ou recomendações ora efetuadas e ficará na Entidade à disposição da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos.

São Paulo, 25 de abril de 2019.


Daniel Lopes de Oliveira


Roberta de Medeiros Silva


Roosevelt dos Santos Cantanhede Júnior

6. DOCUMENTOS ANALISADOS

I Documentos analisados/utilizados para elaboração do relatório

a. Relatórios de Controles Internos

b. Relatório de Controles Internos de 2018

c. Gestão dos recursos dos planos administrados pela Entidade

- ✓ Políticas de Investimentos de 2018 do Plano de Benefícios e protocolo de envio à PREVIC
- ✓ Política de Investimentos de 2018 do Plano de Gestão Administrativa (PGA) e protocolo de envio à PREVIC
- ✓ Relatórios de Resumo dos Demonstrativos de Investimentos do Plano de Benefícios e do PGA de janeiro a junho /2018
- ✓ Resumos do Demonstrativo de Investimentos do Plano de Benefícios e do PGA e consolidado – 1º e 2º semestres de 2018
- ✓ Relatórios Consolidados dos Gestores – junho a dezembro/2018
- ✓ Divergências Não Planejadas do Plano de Benefícios e do PGA e respectivos protocolos de envio à PREVIC dos meses de janeiro a junho /2018
- ✓ Análise dos Investimentos – 3º e 4º trimestres de 2018– Plano de Benefícios e PGA
- ✓ Relatório de composição das carteiras de investimentos do Plano de Benefícios junho a dezembro /2018
- ✓ Política de Investimentos de 2018 do Plano de Benefícios
- ✓ Política de Investimentos de 2018 do Plano de Gestão Administrativa (PGA)

d. Aderência das premissas e hipóteses atuariais

- ✓ Regulamento vigente do Plano de Benefícios
- ✓ Apresentação dos resultados da avaliação atuarial de 2017
- ✓ Demonstração Atuarial – DA do Plano de Benefícios, com data base 31/12/2017
- ✓ Evolução do Fundo Previdencial – janeiro a dezembro /2018
- ✓ Demonstrações Contábeis de 2018

e. Execução orçamentária

- ✓ Orçamento geral para o exercício social de 2018
- ✓ Relatório de Acompanhamento do realizado x orçado – junho a dezembro /2018
- ✓ Balancetes Analíticos do Plano de Benefícios – junho a dezembro /2018
- ✓ Balancetes Analíticos do Plano de Gestão Administrativa (PGA) – junho a dezembro /2018
- ✓ Balancetes Analíticos Consolidados – janeiro a dezembro /2018
- ✓ Regulamento do Plano de Gestão Administrativa – RPGA

f. Controles internos

- ✓ Estatuto vigente da Entidade
- ✓ Regulamento vigente do Plano de Benefícios
- ✓ Atas do Conselho Deliberativo, Diretoria-Executiva e Conselho Fiscal – janeiro a dezembro/2018
- ✓ Relatório do Cadastro da Entidade (PREVIC)
- ✓ Relatório Completo do Cadastro de Plano de Benefícios (PREVIC)
- ✓ Relatório de Dirigentes (PREVIC)



Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with the number 37 written above them.

EM BRANCO

EM BRANCO