

PARECER DO CONSELHO FISCAL

DO ESTUDO TÉCNICO DE ADEQUAÇÃO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS BD ELETROBRÁS, CD ELETROBRÁS e CV ONS

Os membros do Conselho Fiscal da Fundação Eletrobrás de Seguridade Social - ELETROS, usando das atribuições que lhes conferem o Estatuto da Entidade, e em consonância com a Resolução nº 30 do CNPC, de 10 de outubro de 2018; com a Instrução Previc nº 33, de 23 de outubro de 2020; e com a Portaria Previc nº 835, de 01 de dezembro de 2020 e demais legislações atinentes, referindo-se às avaliações técnicas formais do Comitê de Gestão Previdenciária sobre os Estudos dos Testes de Adesão das Taxas Reais de Juros dos referidos Planos, bem como nas Resoluções RES-072/2023 e RES-078/2023, da Diretoria Executiva da Eletros, de 01 de agosto de 2023; na ATA nº 1.260 RDEE, de 11 de agosto de 2023; no Relatório Substanciado – Convergência da Taxa Real de Juros – Estudo Técnico, da Willis Towers Watson – WTW, de 09 de agosto de 2023; no Parecer Conclusivo Atuarial, da WTW, de 09 de agosto de 2023; no Relatório do Estudo de Aderência das Hipóteses Atuariais, da WTW, de 18 de outubro de 2022 e respectivos anexos; nos Relatórios substanciados da Fundação Eletrobras de Seguridade Social - Eletros: Nota Técnica BD/DBA 004/2023 e Nota Técnica BD/DBA 005/2023, assinados em 02 de agosto de 2023, e nos respectivos anexos; no Atestado de validação das premissas econômicas utilizadas nos Estudos; de 02 de agosto de 2023, emitido pelas gerências Atuarial e de Investimentos; nos certificado de integridade dos dados fornecidos pela Administração para realização dos estudos; e, também, com base nas informações e esclarecimentos fornecidos pela Entidade, opina que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pelo Conselho Deliberativo da Eletros em sua tomada de decisão, podendo ser identificados conforme resumo abaixo, o qual reflete a proposta aprovada pela Diretoria Executiva da Entidade:

PREMISSAS ECONÔMICAS E FINANCEIRAS PARA AVALIAÇÃO ATUARIAL DE 31/12/2023 DOS PLANOS CD ELETROBRÁS E CV ONS

Premissas utilizadas no Estudo da taxa real de juros da Avaliação Atuarial para os Planos CDs e CVs		Estudo de julho de 2023	
Variável-chave (CDI):		Expectativa de Retorno (real)	Ano de liquidação da Carteira
IMA-S	Primeiros 5 anos	CDI ~ N (5,89% ; (1,83%) ²)	100% no penúltimo ano antes da exaustão do plano
	Após 5 anos	CDI ~ N (2,88% ; (1,83%) ²)	
Títulos Privados CDI		CDI + 1,00%	100% em 2065
Investimentos Estruturados		CDI x 1.2	100% em 2060
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Primeiros 5 anos	RV ~ N (17,02% ; (22,99%) ²)	100% em 2055
	Após 5 anos	RV ~ N (14,01% ; (22,99%) ²)	
Renda Fixa - IMA-B (determinístico)		5,44% a.a. de rentabilidade real	31,3% em 2026 e o restante em 2050
Renda Fixa - IMA-C (determinístico)		6,41% a.a. de rentabilidade real	100% em 2031
Empréstimos (determinístico)		11,60% a.a. de rentabilidade real	100% no prazo médio ponderado dos empréstimos concedidos na data-base
Imóveis (determinístico)		Aluguéis + 0% de rentabilidade real	100% em 2035

Fonte – Resolução Diretoria Executiva RES-072/2023 e RES-078/2023, ambas de 11/08/2023; ATA 1.260 RDEE, de 11/08/2023 e Relatórios substanciados da Fundação Eletrobras de Seguridade Social - Eletros: Nota Técnica



BD/DBA 004/2023 e Nota Técnica BD/DBA 005/2023, e nos respectivos anexos do Plano de Benefícios dos CDs e CVs, de 01 agosto de 2023, assinados em 02 de agosto de 2023.

NOTA: Os Relatórios, Substanciado e Conclusivo, da WTW demonstram as justificativas, nos termos da resolução vigente, para a utilização da Taxa de Juros.

RESUMO DAS CARTEIRAS DOS PLANOS BD ELETROBRAS, CD ELETROBRAS E CV ONS

Classe de Ativo	BD Eletrobrás	CD Eletrobrás	CV ONS
IMA-S	8,84%	12,14%	13,48%
Títulos Privados CDI	3,55%	9,71%	10,79%
Investimentos Estruturados	3,44%	5,39%	5,88%
IMA-B	22,46%	46,97%	44,69%
IMA-C	24,31%	0,00%	0,00%
Renda Variável + Investimentos no Exterior	24,25%	20,60%	23,65%
Empréstimos	3,81%	1,80%	1,51%
Imóveis	9,34%	3,39%	0,00%
Total	100,00%	100,00%	100,00%
Total (em R\$ milhões)	1.718,8	1.838,9	787,4

Fonte – Apresentação dos Atuários Responsáveis pelos Planos e gerência de Investimentos, em 18/08/23

RESULTADOS DOS ESTUDOS DE ADERÊNCIA DAS TAXAS REAIS DE JUROS DOS PLANOS BD ELETROBRAS, CD ELETROBRAS E CV ONS

PLANO	Intervalos de Confiança						TAXA REAL DE JUROS	CONFIANÇA
	25%	50%	55%	60%	65%	75%		
CD Eletrobrás	15,82%	8,27%	7,28%	6,40%	5,59%	4,35%	5,40%	66,4%
CV ONS	15,97%	8,12%	7,00%	5,96%	5,08%	3,63%	5,40%	63,1%
EPE	18,66%	9,00%	7,62%	6,39%	5,33%	3,73%	5,01%	66,8%
CD I	16,36%	8,74%	7,70%	6,83%	6,02%	4,64%	5,01%	72,0%
BD Eletrobrás	6,40%	5,83%	ND	ND	ND	5,26%	5,40%	69,0%

Fonte – Resolução Diretoria Executiva RES-072/2023 e RES-078/2023, ambas de 11/08/2023; ATA 1.260 RDEE, de 11/08/2023 e Apresentação dos Atuários Responsáveis pelos Planos e gerência de Investimentos, em 18/08/23, bem como nos Estudos Técnicos dos Atuários Responsáveis pelos Planos.

Rio de Janeiro, 23 de agosto de 2023.


Elizabeth Teixeira Miliante Ribeiro
7905

Elizabeth Teixeira Miliante Ribeiro

Presidente do Conselho Fiscal





Eletros

Fundação Eletrobrás de Seguridade Social



Joao Vicente A Torres

5216

João Vicente Amato Torres

Conselheiro Fiscal



AILTON ANDRADE

6008

Ailton Andrade

Conselheiro Fiscal



Alessandra Lemos

7469

Alessandra Lemos de Souza

Conselheira Fiscal



PARECER DO CONSELHO FISCAL TAXA DE JUROS DOS PLANOS.docx

Valide a autenticidade do documento clicando ou escaneando o QR Code ao lado ou acesse o [verificador de autenticidade](#) e insira o código: 005D4-994C4-1649B



Solicitação de assinatura iniciada por: Ivania K. A. em 24/08/2023

Assinaturas



Joao Vicente A Torres
Assinou Eletronicamente



Joao Vicente A Torres
5216



5216

Assinou em: 24 de agosto de 2023, 09:17:02 | E-mail: vic****@el***** | Endereço de IP: 240.159.177.87 | Segundo Fator de Autenticação: SMS | Dispositivo/Aplicativo: Microsoft Edge 115.0.1901.188, Mac 10.15.7 | Celular: *****9714



Elizabeth Teixeira Miliante Ribeiro
Assinou Eletronicamente



Elizabeth Teixeira Miliante Ribeiro
7905



7905

Assinou em: 24 de agosto de 2023, 09:20:06 | E-mail: eli*****@ho***** | Endereço de IP: 87.196.80.169 | Segundo Fator de Autenticação: SMS | Dispositivo/Aplicativo: Atlas App (3.0.60), iOS | Celular: *****8152



Alessandra Lemos
Assinou Eletronicamente



Alessandra Lemos
7469

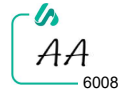


7469

Assinou em: 24 de agosto de 2023, 11:16:59 | E-mail: ale***@on***** | Endereço de IP: 200.167.249.25 | Segundo Fator de Autenticação: SMS | Dispositivo/Aplicativo: Chrome 114.0.0.0, Windows 10 | Celular: *****9842



AILTON ANDRADE
Assinou Eletronicamente



Assinou em: 24 de agosto de 2023, 22:24:03 | E-mail: ail***@on***** | Endereço de IP: 189.6.27.175
| Segundo Fator de Autenticação: Whatsapp | Dispositivo/Aplicativo: Chrome 116.0.0.0, Windows 10 |
Celular: *****4722