

EXTRATO DA ATA DA 568ª REUNIÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO DA FUNDAÇÃO ELETROBRÁS DE SEGURIDADE SOCIAL – ELETROS

Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de março de 2025, às 09h, por meio de videoconferência da plataforma Teams, realizada pela Fundação Eletrobrás de Seguridade Social - ELETROS, inscrita no CNPJ sob o nº 34.268.789/0001-88, situada à Av. Marechal Floriano, 19, sala 2701, Centro, nesta cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, reuniu-se o Conselho Deliberativo da ELETROS-CDE, de acordo com o Regimento Interno, com a participação da Presidente do CDE Aline Braz Miranda Sá e dos Conselheiros efetivos Ailton Andrade, Álvaro Pintos Fonseca Neto, André da Cruz Soares da Costa, Rodrigo Dias Ramires e William Manoel Souza. Compareceram também os Conselheiros suplentes Paulo Roberto Nunes Mandarinó, Luiz Carlos de Oliveira Costa, Alberto Sergio Kligerman e Pablo Espíndola da Silva Borges. **VERIFICAÇÃO DA EXISTÊNCIA DE QUORUM** - Como foi verificado e superado o *quorum* mínimo de instalação, a reunião do Conselho Deliberativo foi instalada, para tratar dos seguintes assuntos constantes da Convocação (Carta SEG-005/2025).

A Especialista Malba informou, a pedido do Presidente da ELETROS, que, excepcionalmente, nessa mesma data e de forma concomitante ele está participando de uma reunião da ABRAPP, mas quando necessário, ele estará à disposição para participar da reunião.

1) ATUALIZAÇÃO DO ESTUDO ASSET LIABILITY MANAGEMENT - ALM 2025 DOS PLANOS BD ELETROBRAS, CD ELETROBRÁS (SALDADO-BPDS), CV ONS (PARCELA RENDA VITALÍCIA) E CD PURO (PARCELA RENDA VITALÍCIA) – Convidados à reunião os membros da Diretoria Executiva, Diretores Carlos Eduardo Brasil Pereira e Luiz Guilherme de França Nobre Pinto, o qual fez a apresentação do tema. Convidado também o Gerente da Gerência de Investimentos Max Leandro Ferreira Tavares, que, juntamente com o Diretor Financeiro prestou os esclarecimentos complementares necessários.

O Gerente da DFI explicou que o estudo ALM em dezembro/2024 não captou a aprovação, pela Previc da taxa de juros do Plano CD Eletrobras, dentre outros fatores que foram atualizados, como a alteração da marcação dos títulos a mercado para a curva no Plano BD Eletrobras, dentre outros aspectos.

Dentre essas atualizações explicou que o fluxo foi atualizado para os números do balancete de janeiro/2025.

Explicou que em fevereiro parte do ALM aprovado em dezembro de 2024 foi executado, no sentido de que nesses Planos, com renda vitalícia, a ELETROS vendeu ações e aplicou em Renda Fixa e cerca de R\$ 88 Milhões foram aplicados em tesouro público 2045/2050.

A Presidente do CDE Aline Braz perguntou se, no momento, seria boa oportunidade para venda das ações e compra de NTN, ao que explicou o Diretor Financeiro que os recursos que ainda estão aplicados em renda variável serão utilizados até 2027 devido ao fluxo de caixa do Plano BD Eletrobras.

Explicaram que todas essas mudanças refletem nas referidas Políticas de investimento e que, por esse motivo, este item será discutido na sequência.

Nessa mudança legislativa foi tirada a obrigatoriedade de venda dos imóveis até 2030, o que é positivo, para tirar a pressão sobre um mercado já combalido.



A Presidente do CDE sugeriu que se aplicasse desconto para o mercado sobre os imóveis para a questão não se tornar mais crítica no futuro.

O Diretor Financeiro lembrou que, estatutariamente, quaisquer vendas ou compras de imóveis devem ser submetidas ao CDE.

O Conselho Deliberativo da Fundação Eletrobrás de Seguridade Social - Eletros, no uso de suas atribuições e fundamentado nos termos da Proposta ao Conselho Deliberativo da Eletros nº PRO-CDE-004/2025, de 18.03.2025, na Nota Técnica DF/DFI-001/2025 e no Estudo ALM 2025 dos Planos BD Eletrobras, CD Eletrobrás (Saldado-BPDS), CV ONS (parcela Renda Vitalícia) e CD Puro (parcela Renda Vitalícia), após exame e análise, à unanimidade dos presentes, RESOLVEU aprovar a seguinte DELIBERAÇÃO:

- 1.1. Aprovar a implementação do Estudo ALM para os Planos BD Eletrobras, CD Eletrobras (Saldado - BPDS), CV ONS (parcela Renda Vitalícia) e CD Puro (parcela Renda Vitalícia), fundamentado na Nota Técnica DF/DFI-001/2025, anexa.**

2) REVISÃO DAS POLÍTICAS DE INVESTIMENTO PARA O EXERCÍCIO DE 2025 DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA) ADMINISTRADOS PELA ELETROS – O Diretor Financeiro Luiz Guilherme apresentou o assunto e prestou os esclarecimentos complementares solicitados juntamente com o Gerente da Gerência de Investimentos.

O Gerente da DFI complementou que nas novas Políticas de Investimentos foi inserida a abertura dos perfis abrangendo o novo perfil Conservador baseado no CDI, aprovado anteriormente pelo CDE.

A Presidente do CDE Aline Braz solicitou que seja realizado evento na Eletrobras para divulgar o novo perfil, ao que respondeu o Diretor Financeiro que no dia 15/04/2025 haverá a transmissão pelo YouTube no canal da ELETROS com a divulgação para todos os participantes e assistidos, lembrando que a equipe está à disposição para fazer evento similar na sede da Eletrobras, e, nesse sentido, se colocou à disposição.

O Diretor Financeiro informou que no dia 02/04/2025 o evento ocorrerá na Patrocinadora EPE, a pedido da mesma.

A Presidente do CDE Aline Braz lembrou que, no ano passado, falamos em imunização, as taxas das NTNs dispararam e a ELETROS avaliou as oportunidades para as movimentações, o que se mostrou muito bem acertado nas previsões; elogiou a diversificação dos perfis de investimento, destacando que, com isso, estamos com uma carteira mais sustentável.

Todo o CDE elogiou o trabalho realizado pela equipe da ELETROS.

O Conselho Deliberativo da Fundação Eletrobrás de Seguridade Social - Eletros, no uso de suas atribuições, e fundamentado nos termos da Proposta ao Conselho Deliberativo da Eletros nº PRO-CDE-005/2025, de 18.03.2025, e no material de suporte, após exame e análise, à unanimidade dos presentes, RESOLVEU aprovar a seguinte DELIBERAÇÃO:

Observação: A Ata original está arquivada na Eletros.



- 2.1. Aprovar a atualização das Políticas de Investimento para o exercício de 2025 dos Planos de Benefícios administrados pela Eletros e do Plano de Gestão Administrativa (PGA) da ELETROS, anexas;**
- 2.2. Determinar, ainda, que as informações sejam encaminhadas à Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, na forma e no prazo determinados pela legislação, bem como que seja procedida a devida divulgação das respectivas Políticas de Investimento para 2025 ao Conselho Fiscal, aos participantes e assistidos.**

A pauta foi invertida para tratar-se do item **4) RENTABILIDADE DE FEVEREIRO/2025** – O Gerente da DFI informou que a equipe elaborou uma apresentação com as diferenças entre as marcações na curva e a mercado e que podemos apresentar ao CDE.

A Presidente do CDE Aline Braz, nesse sentido, sugeriu que se divulgasse aos participantes e assistidos pílulas sobre as diferenças de marcações na curva e a mercado.

O Diretor Financeiro informou que, em janeiro e março/2025 (até 27/03), as rentabilidades foram bem melhores. O Gerente da DFI apresentou a prévia de março/2025 (até 27/03).

E informou que os perfis superconservadores não bateram a meta por causa da inflação. Fora isso, a ELETROS está com a rentabilidade acima de todos os *benchmarks*, ocorrendo aumento das taxas longas em fevereiro/2025 e queda em março/2025. Quanto aos investimentos no exterior houve uma queda de 10%.

...

Nada mais havendo a tratar, a Presidente do Conselho Deliberativo agradeceu a todos, solicitando a mim, Malba Patricia Herbene da Cunha Palhano Teixeira, que a secretariei, que lavrasse a presente ata, a qual lida e aprovada, é assinada por todos os membros efetivos do Conselho Deliberativo, e por mim que a redigi.

Aline Braz Miranda Sá

Presidente do Conselho Deliberativo

Ailton Andrade

Álvaro Pintos Fonseca Neto

André da Cruz Soares da Costa

Rodrigo Dias Ramires

Observação: A Ata original está arquivada na Eletros.

CDE-MPHCPT



William Manoel Souza

Malba Patricia Herbene da Cunha Palhano Teixeira

Especialista/Advogada OAB RJ 98.046

Secretaria de Governança do Conselho Deliberativo

Observação: A Ata original está arquivada na Eletros.

CDE-MPHCPT

