

# 2016

**RELATÓRIO ANUAL  
DE INFORMAÇÕES**

## Sumário

RELACIONAMENTO

SEGURIDADE

# **RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES**

# **RAI 2016**



# Mensagem da diretoria

Caros Participantes,

O ano de 2016 foi um ano de consolidação para a Celpos. Mesmo diante das dificuldades socioeconômicas, a Fundação segue firmando seu bom desempenho nos investimentos que administra. O resultado é a conservação do patrimônio e a redução dos riscos associados ao investimento, proporcionando boa rentabilidade e mais segurança aos seus Participantes.

Buscando contribuir com a educação financeira e previdenciária de seus Participantes, a Entidade lançou o aplicativo EDUCACelpos. A ferramenta, disponível para os sistemas operacionais Android e iOS, alia informação, tecnologia e praticidade para os Participantes. Além disso, através de ações como Celpos Itinerante e o evento valorizar, buscamos disseminar informações e estreitar o relacionamento entre a Celpos e todos os seus Participantes. Outra novidade, foram as orientações financeiras mensais, realizadas em parceria com a ONG Poupa Mais Brasil.

O zelo da Entidade com sua estrutura e seus Participantes foi mais uma vez certificado. A Norma NBR ISO 9001:2008 foi renovada, testificando o bom desempenho da Fundação sendo recomendado pelo auditor externo da Fundação Vanzolini a manutenção da certificação da Celpos.

Neste Relatório Anual, você poderá conhecer, através de dados e informações, de que forma o nosso planejamento motivou as nossas tomadas de decisões e que direções seguimos. Você pode ver também a posição financeira e patrimonial da Celpos, através das demonstrações contábeis, atestada por auditores independentes, pelo atuário e membros dos Conselhos (Deliberativo e Fiscal) da Fundação, que evidenciam o cumprimento de todas as exigências legais necessárias. Desejamos a todos boa leitura, com a certeza de que estamos sempre buscando as melhores ferramentas e soluções para proporcionar uma maior segurança e saúde financeira para o seu plano de previdência e em prol do bem estar de nossos Participantes.

# Relacionamento

## Foco em Educação Financeira e Previdenciária

Nesta editoria, você poderá conferir algumas das ações realizadas durante o ano de 2016, que tiveram como foco difundir conhecimentos sobre finanças e previdência aos colaboradores e Participantes da Celpos, para que todos pudessem compreender melhor o funcionamento da Entidade e se preparar financeiramente para o futuro. Além disso, verá outras atividades promovidas ao longo do ano pela Fundação.

### Celpos lança aplicativo “EDUCACelpos”

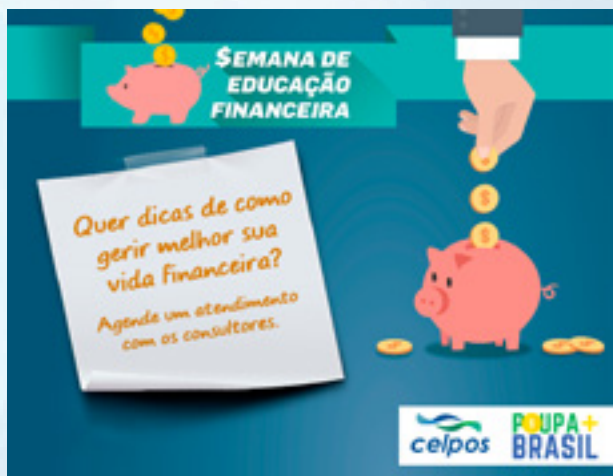
Para trazer mais informações sobre educação financeira e previdenciária e estreitar laços com os seus Participantes, a Celpos lançou o Aplicativo mobile EDUCACelpos.

Através de notícias, vídeos e de funcionalidades desenvolvidas exclusivamente para a ferramenta, como a calculadora dos sonhos e da economia, ele auxiliará na tomada de decisões financeiras e na construção de um projeto consistente de aposentadoria com foco na melhoria da qualidade de vida e bem-estar dos seus usuários.

O app está disponível para os smartphones que utilizam os sistemas operacionais Android e IOS.



### 2ª Semana de Educação Financeira



A Celpos realizou, entre os dias 29 de agosto de 2 de setembro de 2016, sua 2ª Semana de Educação Financeira, com uma série de atividades voltadas para uma melhor gestão de dinheiro e recursos, trazendo melhoria de qualidade de vida, dicas sobre planejamento financeiro e previdência privada.

Através de parcerias com instituições como Sebrae, BM&FBovespa, Banco Central do Brasil e ONG Poupa Mais Brasil, foram realizadas palestras com temas como Empreender na Aposentadoria e Planejando seus investimentos, além de atendimentos financeiros individuais, uma oficina exclusiva para assistidos, entre outras atividades.



## Série de vídeos traz respostas aos Participantes



É possível conferir na área de vídeos do Portal EDUCACelpos ([www.educacelpos.com.br](http://www.educacelpos.com.br)) e no aplicativo, a sessão “Celpos Responde”, criada com a finalidade de respondermos às perguntas de Participantes enviadas por meio dos diversos canais de comunicação e através da promoção de lançamento do aplicativo EDUCACelpos.

Estão disponíveis três vídeos nessa área. No primeiro quem faz a pergunta é o Participante, Aldir Moraes, que questiona se previdência privada é um bom investimento para o seu futuro.

No segundo, a Participante Daniella Monteiro pergunta quais as vantagens de um plano de previdência privada, à exemplo da Celpos, se comparado com os oferecidos pelo mercado. Já o Participante Ticiano Arraes, questiona qual a melhor forma de diversificar os investimentos sem comprometer a qualidade de vida. Confira esses e outros vídeos e conheça mais sobre a Celpos. Você poderá acessá-

-los na área de vídeos do aplicativo ou no portal EDUCACelpos ([www.educacelpos.com.br](http://www.educacelpos.com.br)).

## Celpos Itinerante

A Celpos também promoveu novas edições do Celpos Itinerante. O projeto tem como principal objetivo estreitar o relacionamento entre a Fundação e seus Participantes, disseminando informações relevantes sobre a Entidade, além de proporcionar um momento exclusivo para troca de ideias.

Para os Participantes ativos, foram realizadas nos meses de junho e novembro/dezembro, no Edf. Celpos e nas regionais da Celpe, palestras informativas sobre os planos de benefícios administrados pela Fundação e sobre Perfis de Investimento.

Já para os Participantes assistidos, residentes na cidade de Serra Talhada e Cabo, nos meses de julho e novembro, o Celpos Itinerante levou informações sobre o Plano BD: as características do plano, os reajustes das contribuições e a importância do cadastramento anual, entre outros assuntos. Essa ação foi realizada em parceria com a Associação de Aposentados da Celpe.



## Celpos realiza orientações financeiras para os Participantes



Para ajudar seus Participantes, a Celpos, em parceria com a ONG Poupa Mais Brasil, oferece mensalmente o serviço de orientação financeira individual. A ação visa orientar os Participantes na tomada de decisões que envolvam questões financeiras, como o pagamento de dívidas e melhores formas de investimento para rentabilizar o dinheiro poupado. Para participar, basta se inscrever durante os períodos de inscrição que são divulgados previamente pela Fundação.



### Valorizar 2016



Uma das festas mais esperadas do ano pelos Participantes da Celpos, o 11º Valorizar reuniu cerca de 500 pessoas no dia 14 de dezembro, no Villa Ponte D'Uchoa, nas Graças. Com o apoio de vários parceiros, o evento contou com diversas atividades. A Chlorophylla assinou o Espaço Bem Estar, com massagem e demonstração de produtos. Já a Associação de Aposentados da Celpe, junto com o Centro Auditivo Telex, realizou exames auditivos. A Wizard apostou em jogos para testar os conhecimentos na língua inglesa, e a Celpos trouxe brincadeiras como Jogo do Labirinto e Dominó Educativo, entre outras atividades. A Orquestra Maximus botou todo mundo para dançar com os sucessos de antigamente, de bolero a forró.





*Seguridad*





SEGURIDADE

Nas páginas de 9 a 38, você encontrará um resumo de todas as informações relevantes sobre os planos administrados pela Celpos: quadros de Participantes, o montante de contribuições e benefícios pagos e o desempenho dos planos. Bem como, as principais alterações promovidas nos regulamentos dos planos: Plano de Benefícios Definidos - BD e Plano Misto I de Benefícios - CELPOS CD e no estatuto da Entidade, dentre outras informações.

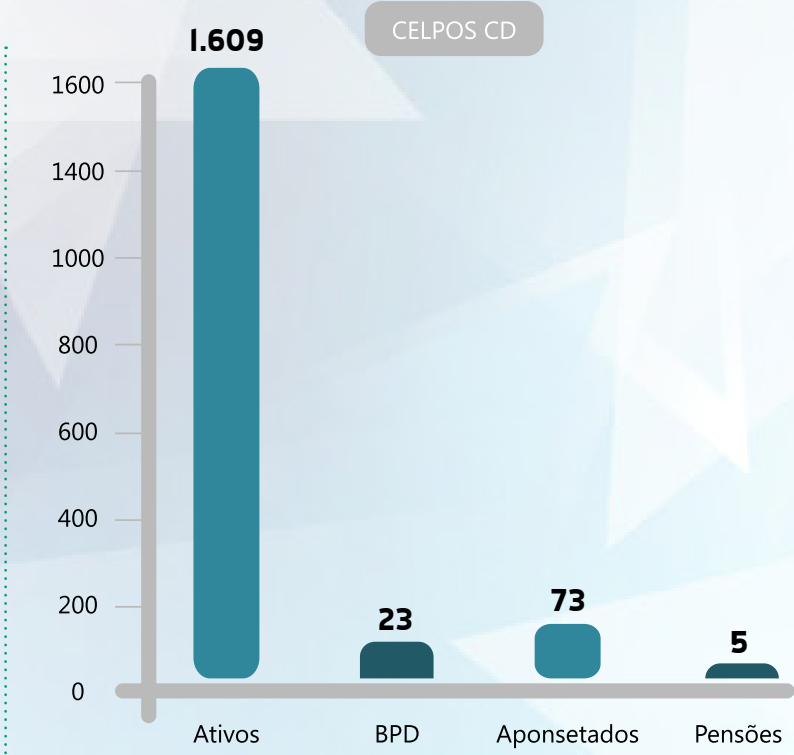
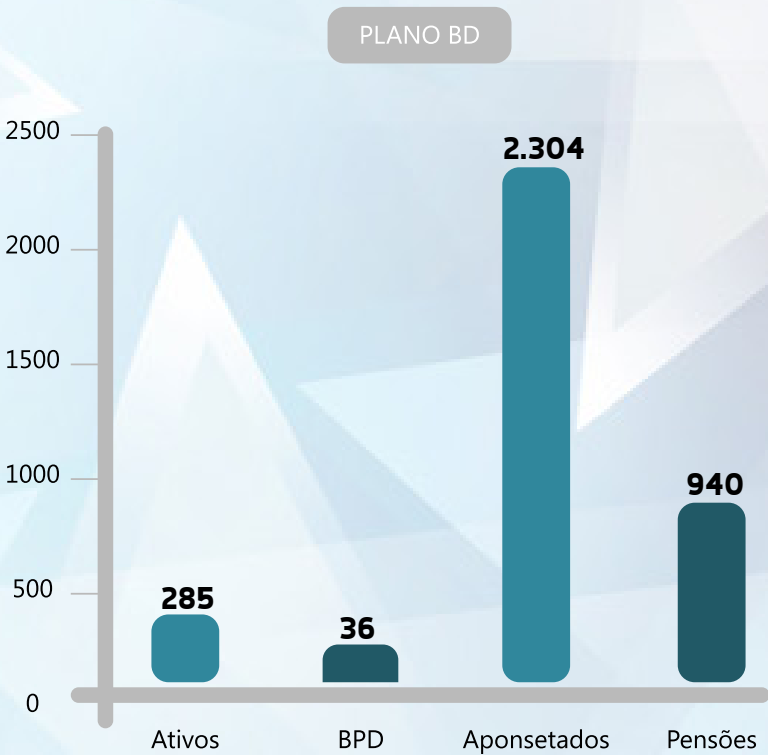
Quadro de Participantes - Dez/2016

| PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO - PLANO BD |     |             |         |           |
|----------------------------------------|-----|-------------|---------|-----------|
| PARTICIPANTES                          |     | ASSISTIDOS  |         | SUB TOTAL |
| ATIVOS*                                | BPD | APOSENTADOS | PENSÕES |           |
| 285                                    | 36  | 2.304       | 940     | 3.565     |

\* Inclui 19 Participantes autopatrocinados e 3 em trânsito do Plano BD;

| PLANO CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA - CELPOS CD |     |             |         |           | TOTAL GERAL |
|-----------------------------------------|-----|-------------|---------|-----------|-------------|
| PARTICIPANTES                           |     | ASSISTIDOS  |         | SUB TOTAL |             |
| ATIVOS*                                 | BPD | APOSENTADOS | PENSÕES |           |             |
| 1.609                                   | 23  | 73          | 5       | 1.710     | 5.275       |

Inclui 15 participantes autopatrocinados e 2 em trânsito do CELPOS CD.



Contribuições e Benefícios – Acumulado 2016 - Plano BD

Valores R\$ mil

| PARTE PARTICIPANTE* |                |              | PARTE PATROCINADOR |                |              | DOTAÇÃO PATRONAL | TOTAL DA RECEITA |
|---------------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|--------------|------------------|------------------|
| CUSTEIO             |                | TOTAL        | CUSTEIO            |                | TOTAL        |                  |                  |
| PREVIDENCIÁRIO      | ADMINISTRATIVO | PARTICIPANTE | PREVIDENCIÁRIO     | ADMINISTRATIVO | PATROCINADOR |                  |                  |
| 13.862              | 879            | 14.741       | 15.872             | 1.006          | 16.878       | 0                | 31.619           |

\*Parte Participante: Ativos, Autopatrocinados e Assistidos

## Contribuições e Benefícios – Acumulado 2016 – CELPOS CD

R\$ mil

| PARTE PARTICIPANTE      |                     |                                        |                         |                         |                            |                  |
|-------------------------|---------------------|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------|
| DESCRIÇÃO               | CONTRIBUIÇÃO NORMAL | RECURSOS PORTA-DOS DE OUTRAS ENTIDADES | CONTRIBUIÇÃO ESPONTÂNEA | CUSTEIO ADM. ASSISTIDOS | EVENTUAIS (JUROS/REPASSES) | TOTAL DA RECEITA |
| <b>Celpe/Celpos</b>     | 4.530               | 0                                      | 48                      | 24                      | 0                          | 4.601            |
| <b>Portabilidade</b>    | 0                   | 0                                      | 0                       | 0                       | 0                          | -                |
| <b>Autopatrocinados</b> | 107                 | 0                                      | 97                      | 0                       | 0                          | 205              |
|                         | <b>4.637</b>        | <b>0</b>                               | <b>145</b>              | <b>24</b>               | <b>0</b>                   | <b>4.806</b>     |

R\$ mil

| PARTE PATROCINADOR |                                                 |              |                                                   |                             |                  |
|--------------------|-------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| DESCRIÇÃO          | CUSTEIO PREVIDENCIAL (PARTE IGUAL PARTICIPANTE) | CUSTEIO ADM. | CUSTEIO DE BENEFÍCIOS DE RISCO (INVALIDEZ/ MORTE) | CONTRIBUIÇÃO EXTRAORDINÁRIA | TOTAL DA RECEITA |
| Celpe/Celpos       | 4.530                                           | 1.818        | 1.231                                             | 0                           | 7.579            |
| Autopatrocinados   | 107                                             | 43           | 29                                                | 0                           | 180              |
|                    | 4.637                                           | 1.861        | 1.261                                             | 0                           | 7.758            |

## Benefícios Pagos – Plano BD e CELPOS CD

| MÊS/ANO | PLANO BD |                      | CELPOS CD |               | TOTAL  |                      |
|---------|----------|----------------------|-----------|---------------|--------|----------------------|
|         | QTDE.    | BENEFÍCIOS (R\$ mil) | QTDE.     | BENEFÍCIOS    | QTDE.  | BENEFÍCIOS (R\$ mil) |
| Anual   | 46.759   | R\$ 92.397.086       | 917       | R\$ 2.382.213 | 47.676 | R\$ 94.779.299       |

Dos benefícios pagos na folha do plano BD, em média são efetuados mensalmente para 3.596 participantes o pagamento de R\$ 7.107.468,13. E ainda, para o Plano CELPOS CD, são pagos em média 76 benefícios com um valor médio de R\$ 198.517,75.

## Restituição de Reservas e Portabilidade

| MÊS/ANO  | PLANO BD |                   |       |                         | CELPOS CD |                   |       |                         | TOTAL |                       |       |                         |
|----------|----------|-------------------|-------|-------------------------|-----------|-------------------|-------|-------------------------|-------|-----------------------|-------|-------------------------|
|          | QTDE.    | RESERVA (R\$ mil) | QTDE. | PORTABILIDADE (R\$ mil) | QTDE.     | RESERVA (R\$ mil) | QTDE. | PORTABILIDADE (R\$ mil) | QTDE. | RESTITUIÇÃO (R\$ mil) | QTDE. | PORTABILIDADE (R\$ mil) |
| Dezembro | 0        | 0                 | 0     | 0                       | 4         | 300               | 0     | 0                       | 4     | 300                   | 0     | 0                       |
| ANUAL    | 3        | 85                | 1     | 324                     | 58        | 2.931             | 1     | 8                       | 61    | 3.016                 | 2     | 332                     |





*Desempenho dos Planos*



## Desempenho dos Planos

Para entender melhor as tabelas apresentadas a seguir, conheça os termos técnicos e fique atento as explicações [clikando](#) nos textos destacados, **que estarão nas páginas que contenham a imagem ao lado.**

# Desempenho dos Planos

## PLANO BD

O Plano de Benefícios Definidos da CELPOS está fechado, desde 31/01/2006, a novas adesões de participantes, sendo o regime/método de financiamento atuarial o de capitalização na versão do método agregado.

O Patrimônio de Cobertura do Plano ([Ativo Líquido](#)) e o Passivo Atuarial ([Provisões Matemáticas](#)) apresentaram de 2012 a 2016, os seguintes desempenhos:

| R\$ mil                     |         |         |         |         |         |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DESCRIÇÃO                   | 2012    | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    |
| Ativo Líquido               | 646.068 | 657.795 | 679.947 | 733.169 | 772.877 |
| Provisões Matemáticas       | 677.056 | 691.909 | 697.814 | 785.496 | 847.370 |
| Déficit Técnico             | 30.988  | 34.114  | 17.867  | 52.327  | 74.493  |
| Déficit Técnico (%)         | -4,80%  | -5,19%  | -2,63%  | -7,14%  | -9,64%  |
| EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO | 2012    | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    |
| Déficit Técnico             | 30.988  | 34.114  | 17.867  | 52.327  | 74.493  |
| Ajuste de Precificação      | -       | -       | 35.877  | 53.537  | 75.749  |
| Equilíbrio Técnico Ajustado | -       | -       | 18.010  | 1.210   | 1.256   |

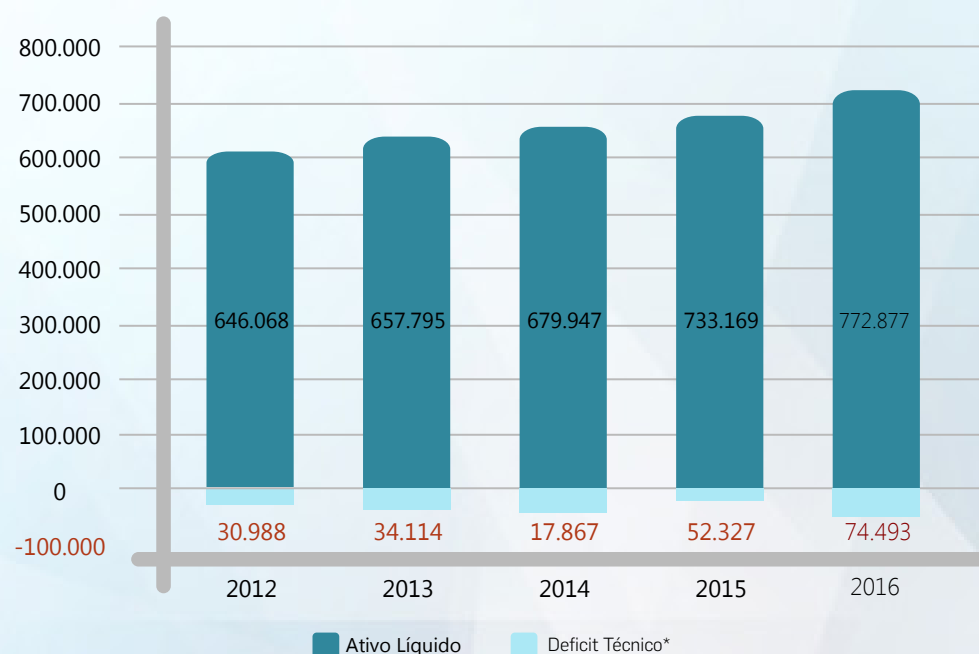


A [avaliação atuarial do plano de benefícios](#), realizada com data de 31/12/2016 pela Consultoria Jessé Montello – Serviços Técnicos em Atuária e Economia Ltda., apurou um montante de Provisões Matemáticas (Passivo Atuarial) de R\$ 847.370 mil. Confrontando esse valor com o Ativo Líquido, em 31/12/2016, de R\$ 772.877 mil, registra-se um deficit técnico de R\$ 74.493 mil, correspondente a 9,64% do Patrimônio de Cobertura do Plano.

Esse [deficit Técnico](#) foi causado em sua maior parte pela atualização do deficit registrado em 2016; pela revisão dos percentuais de aumento nas Contribuições Normais Paritárias do Plano de Custeio dos participantes, assistidos e Patrocinador, para o equacionamento de deficit já previsto desde 2009, que era de **15,52%** ao ano (a partir de abril/2016) e foi reduzido para **14,72%** ao ano (passando a vigorar a partir de abril /2017); bem como também pela redução da [meta atuarial](#) de 5,17% para 5,00%.

Porém, considerando a aplicação do ajuste na Precificação dos Ativos, realizado em conformidade com a Resolução CNPC nº 16/2014 (incluindo a Portaria PREVIC nº 186/2016), esse deficit possui natureza transitória, sendo a situação atuarial desse Plano (correspondente ao Equilíbrio Técnico Ajustado) superavitária em R\$ 1.256 mil, indicando não existir, ao final de 2016, qualquer parcela do deficit Técnico Acumulado de R\$ 74.493 mil, pendente de equacionamento, apenas o já previsto citado anteriormente.

## Ativo Líquido X Deficit Técnico - R\$ mil



\*Antes do ajuste de precificação.

## CELPOS CD

O Plano Misto I de Benefícios da CELPOS entrou em vigor em 31/01/2006.

O Passivo Atuarial (Provisões Matemáticas) e o Ativo Líquido Previdenciário deste Plano Misto I de Benefícios da CELPOS apresentam, de 2012 a 2016, os seguintes desempenhos:

R\$ mil

| DESCRIÇÃO                          | 2012   | 2013   | 2014    | 2015    | 2016    |
|------------------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| <b>Ativo Líquido</b>               | 91.214 | 95.593 | 103.585 | 112.561 | 133.682 |
| <b>Provisões Matemáticas</b>       | 91.214 | 95.593 | 103.585 | 112.561 | 133.682 |
| <b>Resultado Técnico Acumulado</b> | -      | -      | -       | -       | -       |

Pela natureza do plano ser de Contribuição Definida não se registra Superavit ou Deficit Técnico Acumulado.

A evolução evidenciada no Ativo Líquido decorre das contribuições e aportes realizados pelos Participantes e Patrocinadora para o plano, bem como, da rentabilidade obtida pela aplicação dos recursos disponíveis, de acordo com os perfis de investimentos escolhidos pelos Participantes.





## HIPÓTESES ATUARIAIS

Para fins de atendimento da Resolução CGPC Nº 18 de 28/03/2006, apresentamos as [Hipóteses Atuariais](#) do Plano de Benefícios Definidos - Plano BD e do Plano Misto I de Benefícios - Celpos CD.

| HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS PREVIDENCIÁRIOS                                     |                 |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|
| DESCRIPTIVO                                                                        | CELPOS CD 2016  | PLANO BD 2016        |
| Taxa Real Anual de Juros                                                           | Não aplicável   | 5,17%                |
| Projeção de crescimento real de salário                                            | Não aplicável   | 1,5% (entre 1% e 2%) |
| Fator de determinação do valor real ao longo do tempo - Dos benefícios da Entidade | Não aplicável   | 97,5%                |
| Hipóteses sobre rotatividade (ao longo dos próximos doze meses)                    | Nula            | Nula                 |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                         | AT-83 masculina | AT-2000 masculina    |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                  | -               | AT-83 masculina      |
| Tábua de Entrada em Invalidez                                                      | Light Fraca     | Light Fraca          |
| Composição Familiar                                                                | Não aplicável   | Família Efetiva      |



*Investimentos*



## INVESTIMENTOS

Nesta sessão você poderá conferir como estão sendo administrados os recursos da Celpos e entender melhor como o cenário econômico influenciou na rentabilidade dos planos administrados pela Fundação.

O ano de 2016 de um modo geral foi bom para os investimentos, principalmente para mercado de ações, que foi positivo em 38,93% (Ibovespa). A Fundação aproveitou o cenário positivo da bolsa e trocou de gestor de **Renda Variável**, resgatando os recursos alocados no Banco HSBC (Bradesco) e aplicando-os em dois novos fundos de investimentos abertos.

Para gerir esses recursos de Renda Variável, a Celpos optou por contratar o Banco Itaú (Fundo Itaú RPI ações) e a gestora de recurso Vinci Partners (Fundo Selection Equities), esses fundos de investimentos foram selecionados por apresentarem boas performances num período de um a dois anos consecutivos. Para fazer essa escolha foi feito um Estudo de Avaliação e Seleção de Gestores, instrumento utilizado pela Celpos para avaliar novas estratégias de investimentos e os melhores gestores disponíveis no mercado baseado nos resultados alcançados por eles.

Já na Renda Fixa, a Celpos continuou alocando em **títulos públicos marcados na curva do papel para o Plano BD**, “Títulos mantidos até o vencimento”, aproveitando as boas taxas de juros ainda praticadas no mercado financeiro. Mesmo com a perspectiva de redução da taxa de juros (SELIC) e da inflação apresentadas no segundo semestre de 2016, a Fundação conseguiu investir em ativos com taxas acima da nossa meta atuarial.

Neste ano, para atender o que dispõe a Resolução CMN nº 3.792, avaliamos os nossos imóveis, principalmente aqueles locados à patrocinadora, o resultado foi um aumento de 21,03% em relação ao ano de 2013 (última reavaliação). Foi com esse cenário que a Celpos fechou o ano de 2016 com resultados positivos para os Planos de Benefícios.

### Estratégia de Investimentos da Celpos

A estratégia de gestão dos investimentos dos planos de benefícios administrados pela Celpos está fundamentada nos seguintes princípios:

- I. Alocação dos ativos: Os ativos financeiros são alocados de acordo com as necessidades dos passivos atuariais dos respectivos planos de benefícios;
- II. Diversificação: em relação aos gestores dos fundos de Investimentos, adotamos a gestão terceirizada com instituições especializadas nas respectivas estratégias;
- III. Monitoramento dos riscos: Acompanhamento mensal dos principais riscos de Mercado, Concentração, Crédito, Liquidez, Operacional, sistêmico, etc.
- IV. Segregação de Função entre os principais agentes do Mercado Financeiro - Centralização dos serviços de Custódia e Controladoria; Administração Fiduciária; gestão terceirizada.





V. Governança Corporativa – Adoção de melhores práticas de Governança garante que os envolvidos no processo decisório da entidade cumpram seus códigos de conduta pré-acordados a fim de minimizar conflitos de interesse ou quebra dos deveres.

Seguindo esses princípios e conceitos, a Celpos procura diversificar o risco de gestão e de alocação de ativos, aumentar a expectativa de retorno dos investimentos, otimizar a relação custo x benefício com a administração de recursos e possibilitar um maior intercâmbio de informações e de tecnologia com o mercado financeiro e de capitais.

### **Investimentos dos Planos : CELPOS CD e PLANO BD**

Considerando os estudos de Fluxo das Obrigações (ALM – “Asset Liability Management”, ou Gestão de Passivo Ativo) para o Plano BD e os fluxos de caixas para o Celpos CD e PGA, a Celpos, na condição de investidor de longo prazo, elabora anualmente sua Política de Investimentos, que direciona as estratégias de investimento e os limites por segmento, seguindo as diretrizes estabelecidas na Resolução do CMN nº 3.792. Para o ano de 2016, a Fundação montou sua estratégia de investimento considerando os estudos e os fluxos de caixa para atender às necessidades dos participantes ativos e assistidos.

Para alocação estratégica dos recursos do Plano BD, a Fundação considera o estudo de fluxo de obrigações (Estudo de ALM). O referido estudo é elaborado três vezes ao ano e, além de demonstrar as expectativas relacionadas ao **passivo** e os correspondentes fluxos de pagamento de benefícios esperados, ainda considera o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes.

O estudo de Fluxo das Obrigações tem por base a massa de Participantes Ativos e Assistidos, admitidas hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras. Os objetivos principais do Estudo são dimensionar os compromissos do plano de benefícios; avaliar o equilíbrio financeiro; a solvência atuarial do Plano BD da Celpos; e o montante das reservas matemáticas.

Com a estratégia de minimizar a volatilidade no Plano de Benefício Definido, a Celpos fechou o ano de 2016 com 66% dos ativos financeiros (Títulos Públicos e Privados) dos fundos exclusivos marcados na curva do papel, ou seja, precificados a vencimento.

Com a mesma visão estratégica a Celpos encerrou suas operações no mercado de Investimentos no Exterior, por acreditar que o dólar já estava depreciado e não iria mais agregar valor aos planos de benefícios.

Para a alocação de recursos do CELPOS CD, a Celpos possui cinco perfis de investimentos, com opções distintas de alocação, que são disponibilizadas para escolha dos participantes do plano. A escolha dos percentuais de alocação dos perfis foi feita com base na demanda dos participantes.

Quanto aos segmentos de investimentos em 2016 a Celpos alocou seus recursos em fundos de Investimentos de **Renda Fixa** classificados como Multimercados, que de acordo com as diretrizes estabelecidas no regulamento efetua alocações dentre os diversos ativos disponíveis no mercado financeiro, tais como: Títulos Públicos, Títulos privados, derivativos, entre outros. Em **renda variável** a Celpos aloca os recursos em **FIC FIA abertos** que investe em diversas estratégias disponíveis no mercado de capitais (Valor, Ativista, **Small Caps** , **Dividendos** e etc).



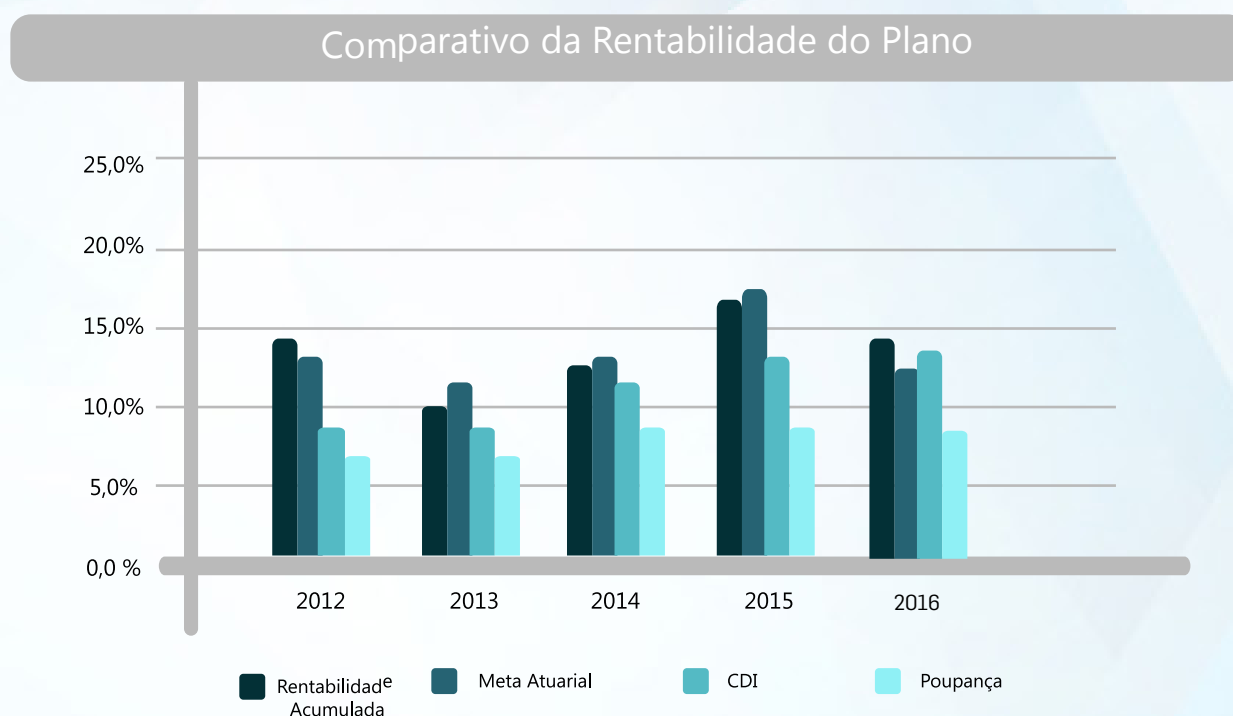
## RENTABILIDADE DOS PLANOS

### PLANO BD

Este plano acumulou no ano rentabilidade de 14,09%, superando a Meta Atuarial (INPC + 5,17% a.a.), que foi de 13,02%.

Os dados abaixo apresentam o desempenho da rentabilidade líquida dos ativos do Plano ao longo dos exercícios, em relação aos principais indicadores financeiros.

| Descrição                      | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Rentabilidade Acumulada</b> | 13,23% | 9,77%  | 11,53% | 16,26% | 14,09% |
| <b>Meta Atuarial</b>           | 12,42% | 11,39% | 12,01% | 16,74% | 13,02% |
| <b>CDI</b>                     | 8,41%  | 8,05%  | 10,81% | 13,23% | 14,00% |
| <b>Poupança</b>                | 6,48%  | 6,37%  | 7,08%  | 8,07%  | 8,30%  |



## CELPOS CD

Os Perfis de Investimentos que compõem o Plano CD, fecharam o ano de 2016 com rentabilidade positiva

### RENTABILIDADE DOS PERFIS DE INVESTIMENTO / DEZEMBRO-2016

| PERFIL            | Renda Fixa + Empréstimos | Renda Variável | Patrimônio R\$ Mil | Cotas     | Rentabilidade |           |                        |                                  |
|-------------------|--------------------------|----------------|--------------------|-----------|---------------|-----------|------------------------|----------------------------------|
|                   |                          |                |                    |           | Mês           | ACUM 2016 | Acum jan-10 a dez-2016 | Média de Rent. Anual 2010 A 2016 |
| Super Conservador | 100%                     | 0%             | 79.387             | 3,5202250 | 1,46%         | 15,22%    | 125,00%                | 11,64%                           |
| Conservador       | 90%                      | 10%            | 18.506             | 3,3061144 | 1,16%         | 15,40%    | 113,12%                | 10,69%                           |
| Moderado          | 80%                      | 20%            | 19.849             | 3,1358779 | 0,89%         | 15,75%    | 103,14%                | 9,86%                            |
| Agressivo         | 70%                      | 30%            | 11.004             | 2,9744240 | 0,60%         | 16,32%    | 93,68%                 | 9,07%                            |
| Super Agressivo   | 60%                      | 40%            | 15.098             | 2,8574246 | 0,31%         | 17,03%    | 86,11%                 | 8,42%                            |
| Total             |                          |                | 143.845            |           |               |           |                        |                                  |

## Perfis de Investimentos

A Celpos administra os recursos do Celpos CD de acordo com os Perfis de investimento escolhidos pelos participantes.

Assim, a decisão de alocação e a proporção dos recursos entre os Perfis de Investimentos dependem da escolha dos participantes e assistidos, realizada semestralmente.

Para a alocação de recursos do Plano, a Celpos constituiu cinco perfis de investimentos, com opções distintas de alocação, que são disponibilizadas para escolha dos participantes do plano. Os Perfis são compostos por investimentos em títulos de Renda Fixa, [Empréstimos a Participantes](#), por fundos de investimentos em ações (Renda Variável), [Investimentos Estruturados](#) e Investimentos no Exterior.

## Conheça cada um dos Perfis de investimentos da Celpos

Todos os anos, em junho e dezembro, os Participantes do plano CELPOS CD têm a possibilidade de escolher o perfil de investimento mais adequado às suas características e expectativas. Ao fazer a opção por um dos cinco perfis oferecidos pela Celpos, o Participante escolhe como serão aplicados os recursos da sua reserva de poupança individual.

As modalidades variam conforme a intensidade do risco. Considera-se que se a maior parte da aplicação for investida em renda fixa, ou seja, com ganho estabelecido (como os títulos públicos), o risco é menor. Já o investimento em renda variável, leia-se, em ativos que oscilam (como ações negociadas no mercado financeiro), implica num risco maior, mas, dependendo do cenário econômico, pode trazer também um ganho superior, principalmente em longo prazo.



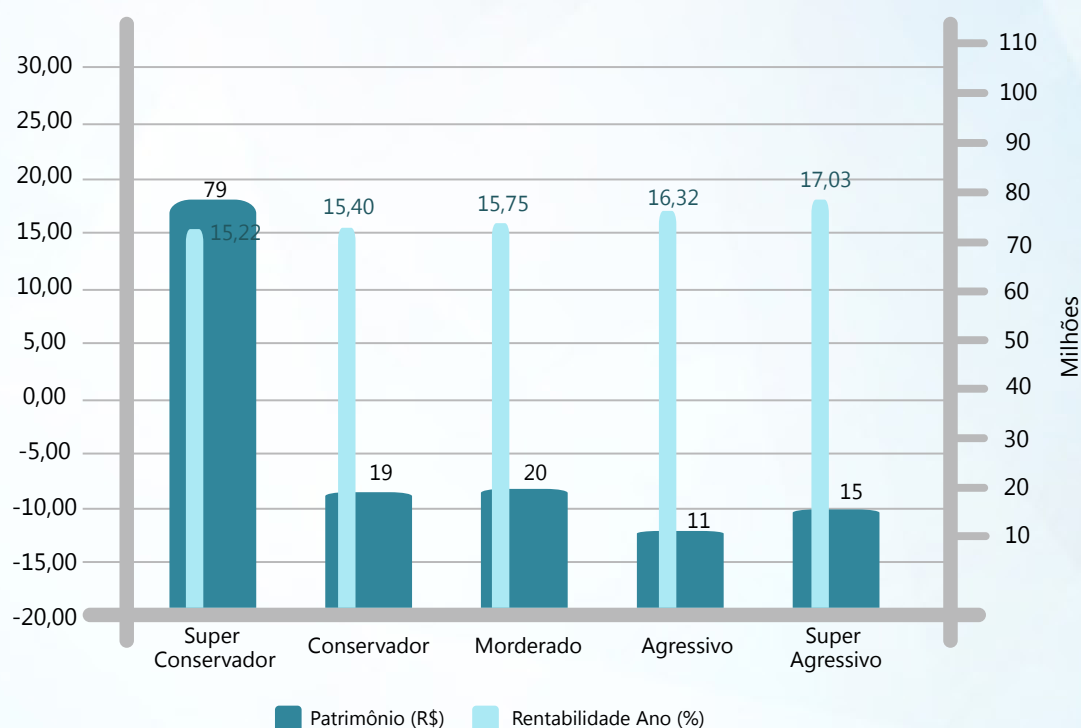
Antes de optar pelo perfil de investimento, é fundamental que o Participante conheça a sua disposição em correr riscos e a sua expectativa de rentabilidade, e leve em consideração o tempo que falta para se aposentar. Confira abaixo a característica de cada perfil:

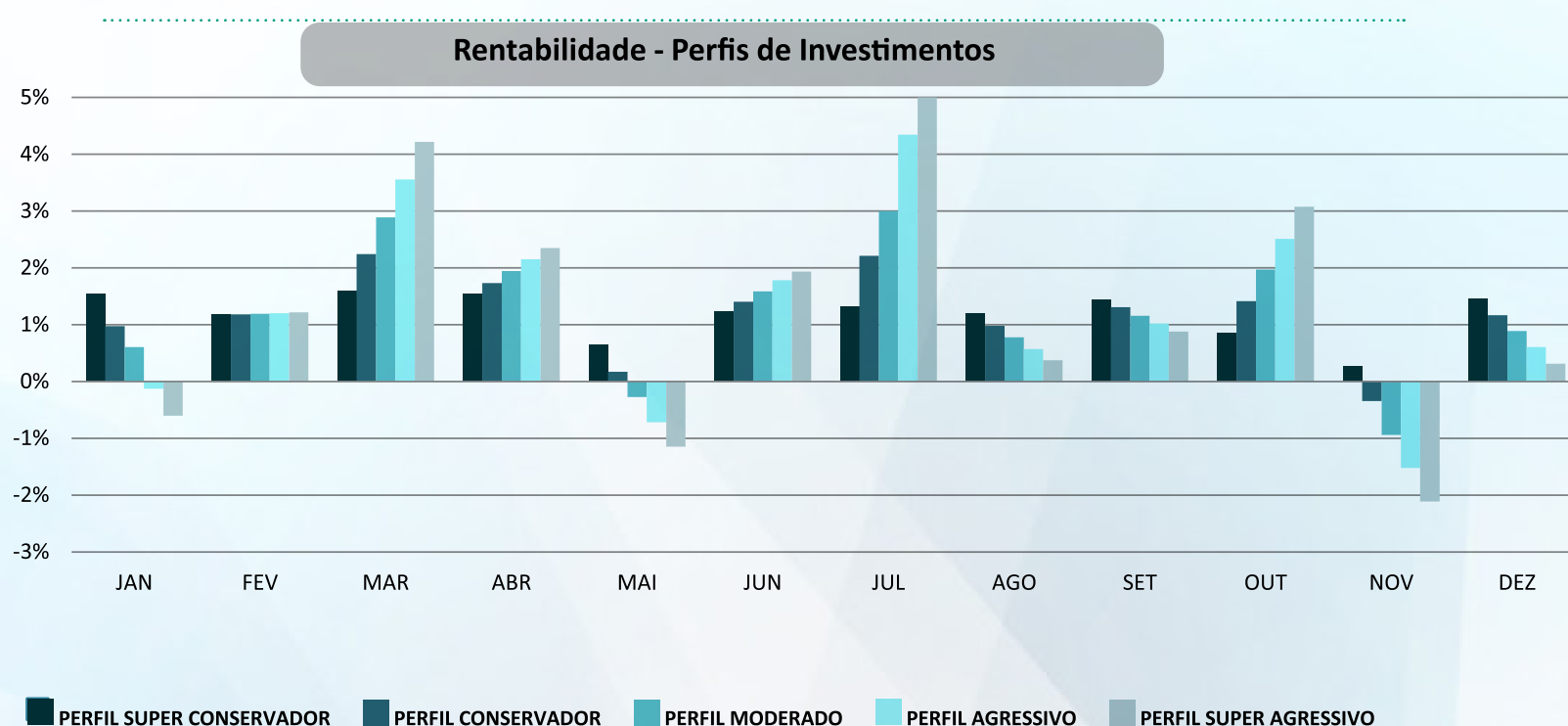
Conheça os perfis de investimento do plano CELPOS CD:

| Perfil            | Segmento de Renda Fixa + Empréstimos | Segmento de Renda Variável + Investimentos Estruturados + Investimentos no Exterior | Indicação                                                                                                                                                                         |
|-------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Super Conservador | 100%                                 | 0%                                                                                  | Carteira de Investimentos totalmente composta por títulos de renda fixa e empréstimos.                                                                                            |
| Conservador       | 90%                                  | 10%                                                                                 | Voltado para quem aceita um mínimo de risco. A perspectiva é de maiores ganhos devido à diversificação de aplicações, porém, com pouco risco em função das oscilações do mercado. |
| Moderado          | 80%                                  | 20%                                                                                 | Indicado para quem prefere correr um nível razoável de risco na expectativa de melhor retorno.                                                                                    |
| Agressivo         | 70%                                  | 30%                                                                                 | Tipo de Investimento para quem não se importa em correr muitos riscos na tentativa de obter alta rentabilidade no médio e longo prazo.                                            |
| Super Agressivo   | 80%                                  | 40%                                                                                 | Ideal para o Investidor típico de renda variável, que aceita grande possibilidade de riscos, inclusive eventuais perdas de capital.                                               |

# RENTABILIDADE DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

Rentabilidade e Patrimônio Plano Celpos CD - Perfis de Investimentos





## Avaliação dos Gestores sobre a Rentabilidade dos Perfis administrados pela Celpos

O ano de 2016 foi excelente para os Perfis de Investimentos da Celpos, todos eles tiveram rentabilidade positiva. Os gestores de Renda Fixa e Variável aproveitaram o momento de melhora no cenário de juros e inflação (ambos em queda) para otimizar as estratégias.

Baseada na estrutura de conservadorismo e avaliação do risco retorno, a Celpos aloca 87% dos recursos em Renda Fixa, desses 71% em títulos públicos emitidos pelo governo federal (Tesouro IPCA, SELIC e PRE), 16% em títulos privados (CDB, LF Debêntures) com emissão de primeira linha, já em Renda Variável a alocação é de 10%. Completando a composição patrimonial do Plano, temos 3% alocados no segmento de Operações com Participantes (Empréstimos).

Em renda fixa, os papéis das carteiras dos Fundos de Investimentos Exclusivos de vencimento longo (2045) foram trocados por vencimento mais curto (2019-2021), visando um retorno positivo, uma vez que os ativos de investimentos do Plano CELPOS CD são marcados a mercado, e com a redução dos juros, esses ativos que compõem as carteiras são beneficiados. Na Renda Variável, os gestores aproveitaram a valorização de diversas empresas na Bolsa de Valores e ajustaram os seus portfólios na realização dos lucros para os Fundos de Investimentos Abertos.

Diante das estratégias adotadas, o ano de 2016 foi positivo para a Renda Fixa, que fechou o exercício com rentabilidade de 14,62%, enquanto a poupança teve no mesmo período rentabilidade de 8,30%. O segmento de Renda Fixa ainda superou a inflação em 2016, que fechou em 6,29%, um ganho de 7,84% acima do IPCA (índice oficial da inflação no Brasil).

A Bolsa de valores também teve um desempenho positivo. O **Ibovespa** e o **IBrX**, principais índices de referência avançaram próximo de 40%, repercutindo num cenário favorável de redução da Taxa de Juros (Selic) e Inflação e a perspectiva de um panorama positivo para os próximos anos.



*Patrimônio*



# PATRIMÔNIO



O patrimônio da Celpos é conjunto dos bens e direitos da Entidade que possui valor econômico, ou seja, são todos os recursos que a Fundação tem disponíveis.

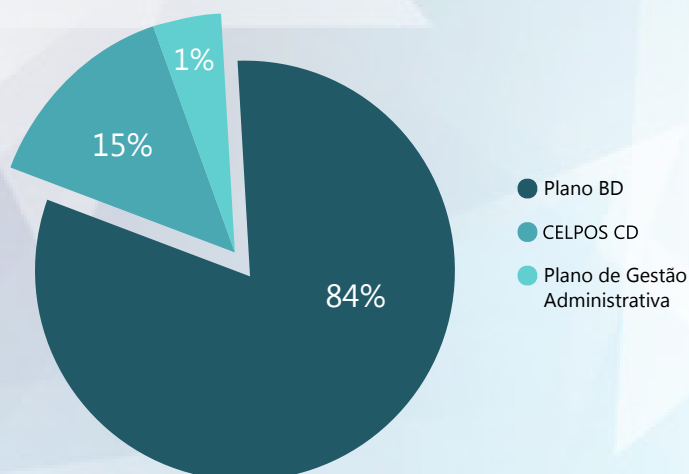
## Composição por Planos e Segmentos

A composição do patrimônio da Celpos encontra-se demonstrada nos quadros a seguir, com os recursos distribuídos nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, **Investimentos Imobiliários**, Operações com Participantes, Investimentos no Exterior e **Operações com Patrocinadora**.

## Composição por planos

| TIPOS DE PLANOS                | R\$ MIL        |
|--------------------------------|----------------|
| Plano BD                       | 781.852        |
| CELPOS CD                      | 143.845        |
| Plano de Gestão Administrativa | 8.427          |
| <b>TOTAL DO PATRIMÔNIO</b>     | <b>934.123</b> |

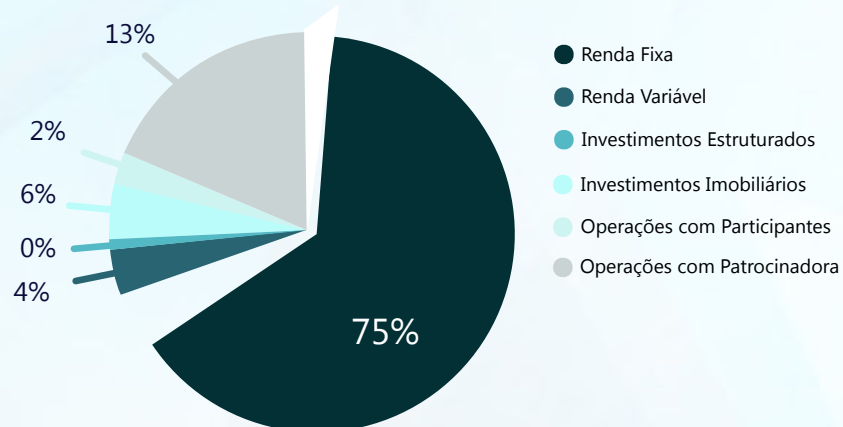
Composição por Plano



## Composição por segmentos

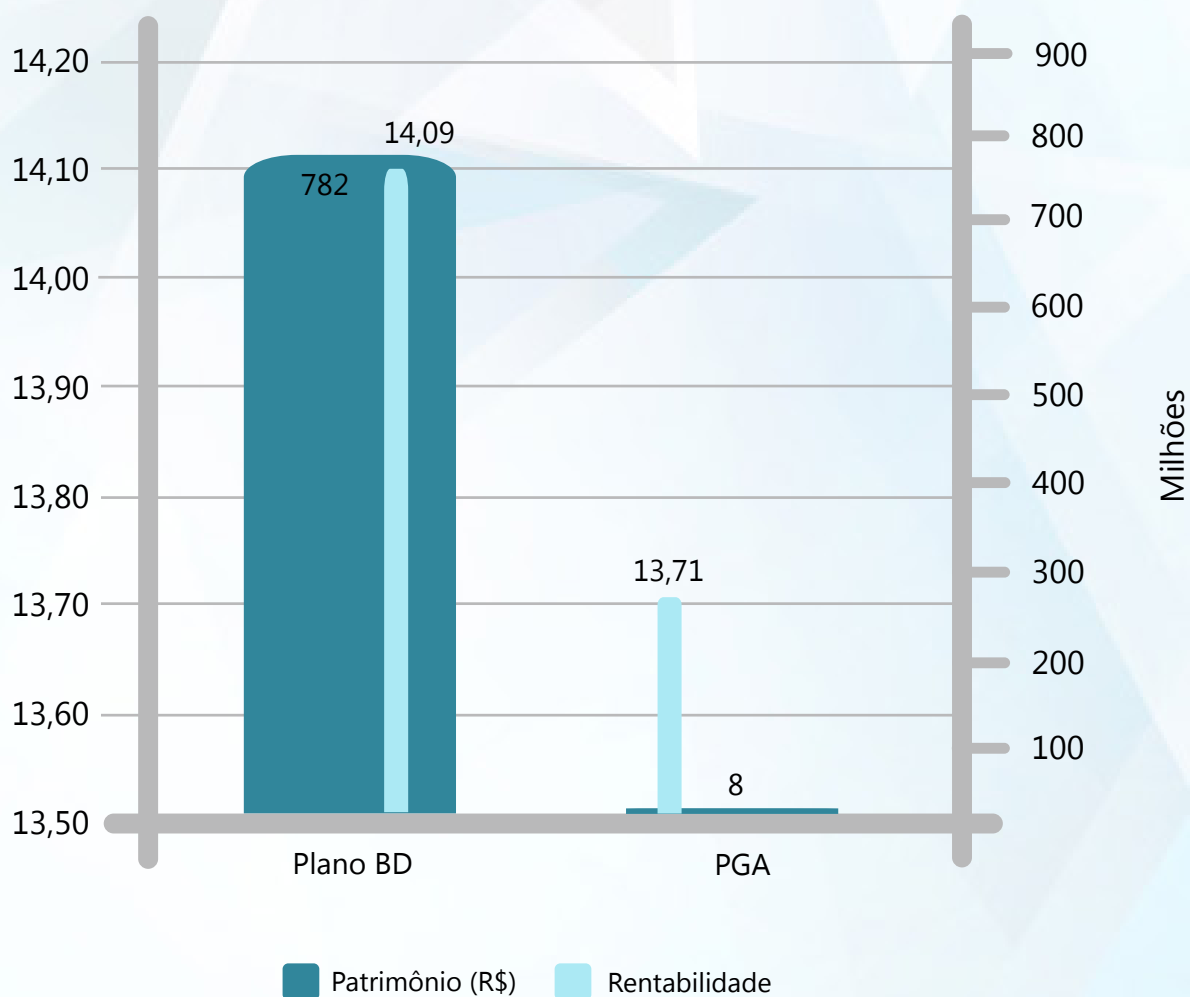
| SEGMENTOS                   | R\$ MIL        |
|-----------------------------|----------------|
| Renda Fixa                  | 698.785        |
| Renda Variável              | 37.032         |
| Investimentos Estruturados  | 5.438          |
| Investimentos Imobiliários  | 53.267         |
| Operações com Participantes | 17.828         |
| Operações com Patrocinadora | 121.773        |
| <b>TOTAL DO PATRIMÔNIO</b>  | <b>934.123</b> |

Patrimônio por Segmento

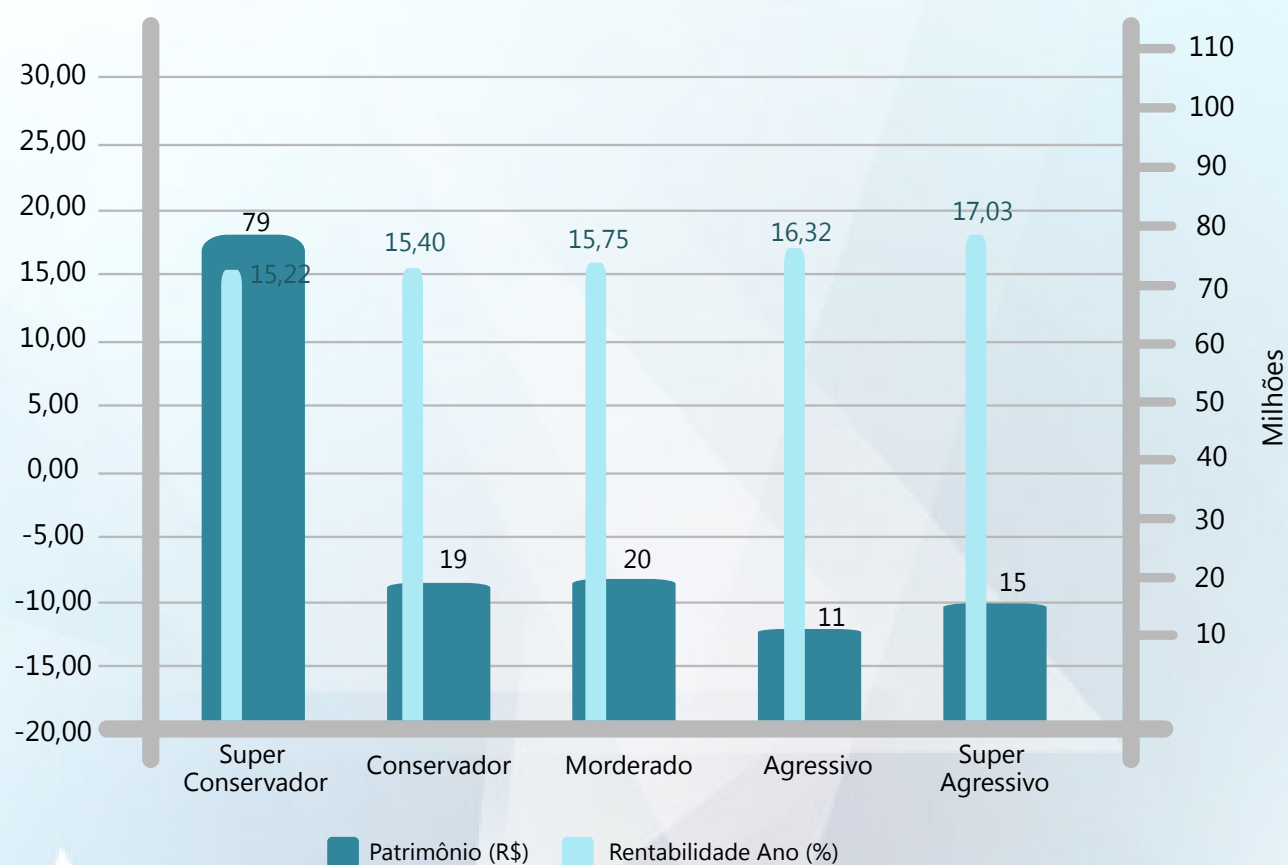


## Composição do Patrimônio por Planos e Rentabilidade por Segmentos

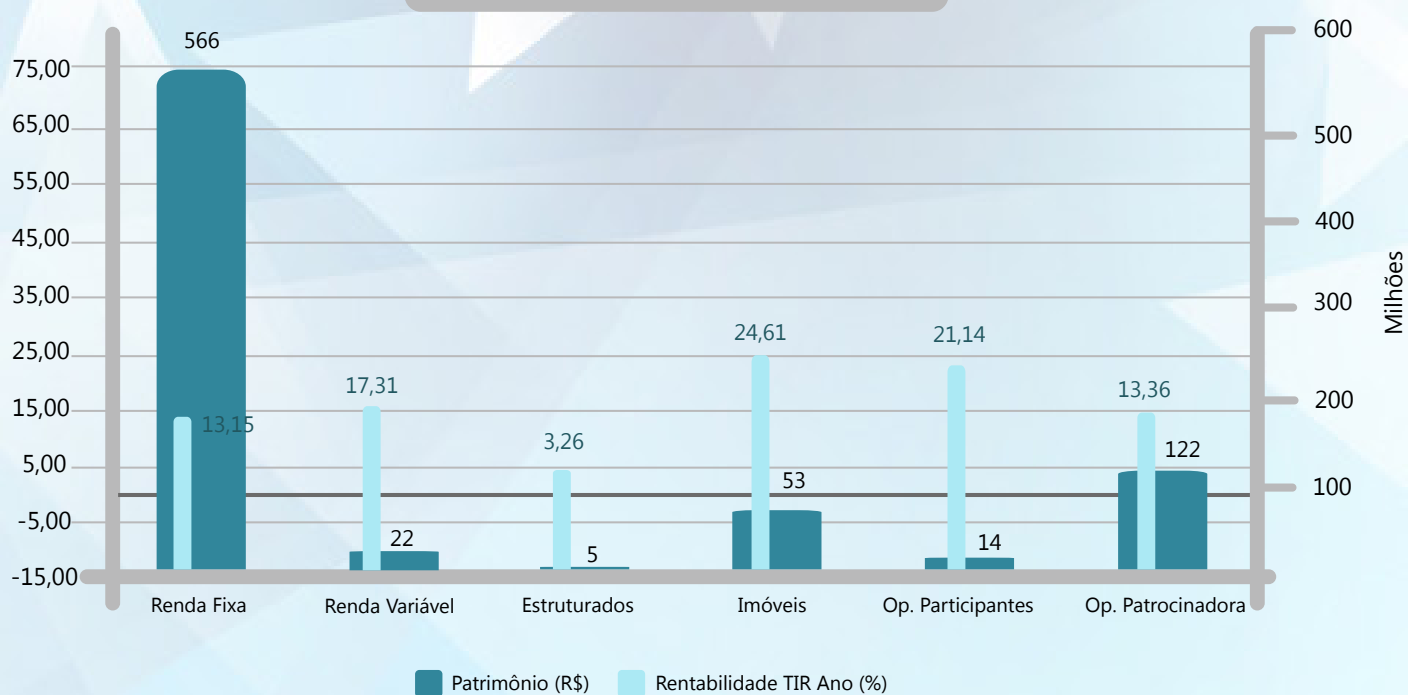
Rentabilidade e Patrimônio por Plano



## Rentabilidade e Patrimônio Plano Celpos CD - Perfis de Investimentos

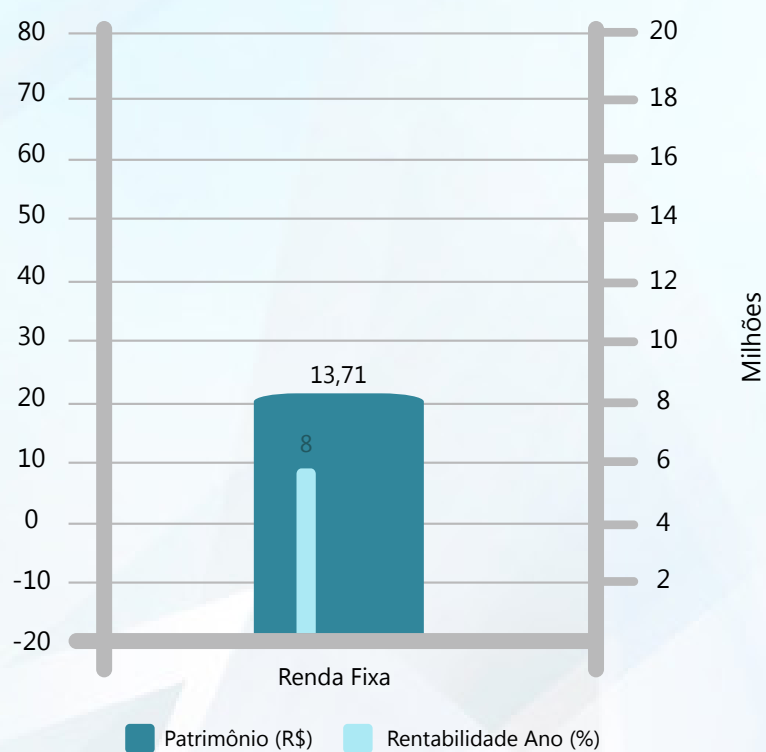


## Rentabilidade e Patrimônio Plano BD

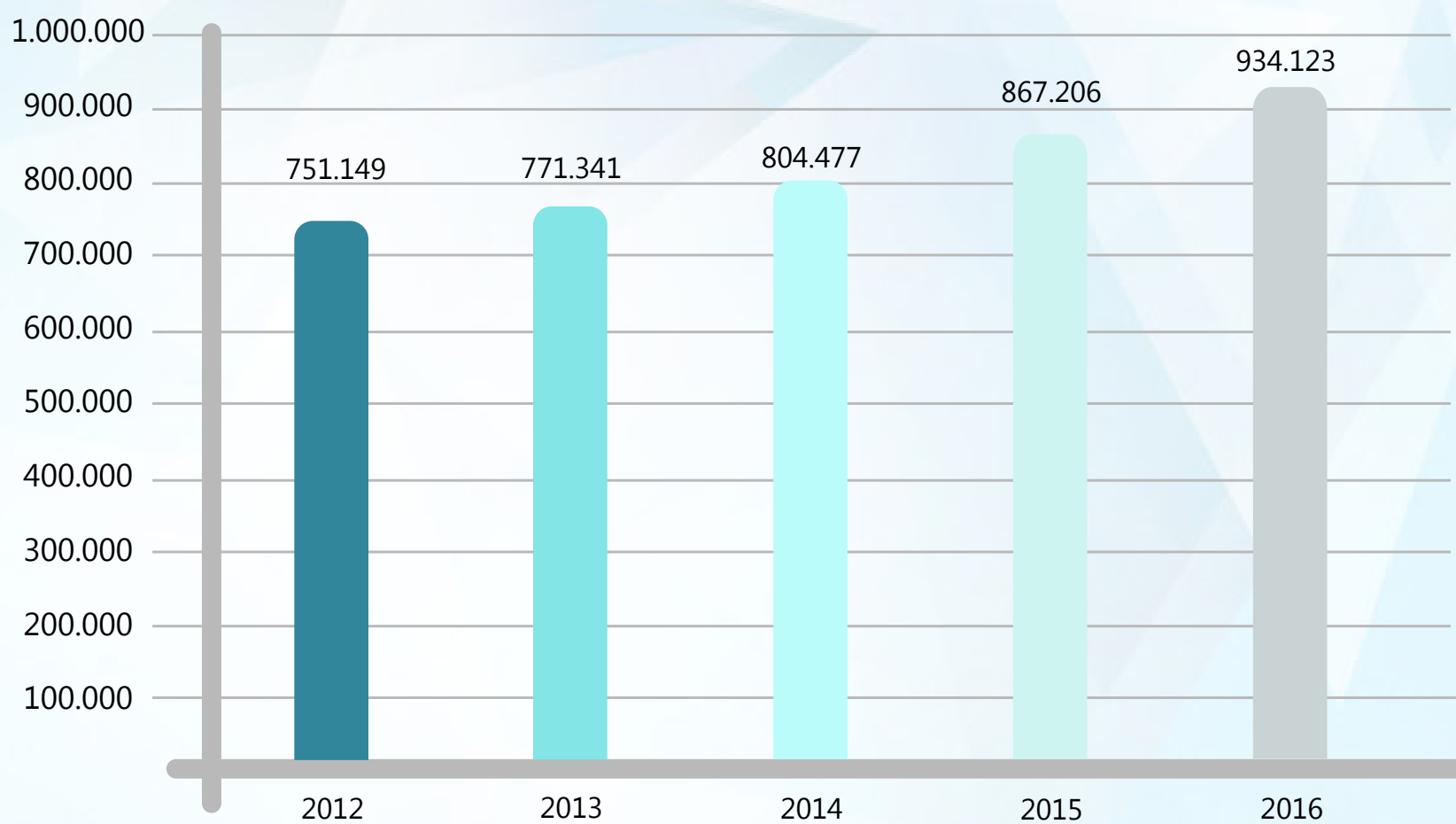




### Rentabilidade e Patrimônio PGA



### Evolução do Patrimônio Anual (Dez/12 a Dez/16) – R\$ mil





*Política de  
Inversiones*

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimento estabelece os princípios e diretrizes que devem reger os investimentos dos recursos confiados à Entidade, com vistas a promover a segurança, liquidez e rentabilidade necessárias para assegurar o equilíbrio entre ativos e passivos do plano de benefícios.

Em atendimento ao disposto na Resolução CMN nº 3.792, de 24 de setembro de 2009, apresentamos, informações resumidas sobre a Política de Investimentos com vigência de 1º de janeiro de 2016 a 31 de dezembro de 2020.

É válido ressaltar, que todas as estratégias de investimentos utilizadas pela Celpos durante o ano de 2016 foram realizadas em conformidade com a Política de Investimentos adotada pela Fundação e de acordo com as diretrizes da Resolução CMN Nº 3.792.

Os quadros a seguir demonstram a posição dos investimentos do Plano BD, Celpos CD e do Plano de Gestão Administrativa - PGA no fechamento do ano de 2016 em comparação com os parâmetros dos limites estabelecidos na Política de Investimento e na Resolução pertinente.

## Alocação dos Recursos - Plano BD

| SEGMENTOS                                    | PATRIMÔNIO     |               | RESOLUÇÃO CMN<br>3.792/09                                    | POLÍTICA DE<br>INVESTIMENTOS* |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                              | R\$ mil        | %             |                                                              |                               |
| <b>RENTA FIXA</b>                            | <b>565.433</b> | <b>85,66%</b> |                                                              | <b>100,00%</b>                |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>                      | 549.510        | 83,25%        | Até 100%                                                     |                               |
| <b>TÍTULOS PRIVADOS</b>                      | 13.150         | 1,99%         | Até 80%                                                      |                               |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>               | 2.793          | 0,42%         | Até 10% dos recursos do plano em cada fundo de investimento. |                               |
| <b>OUTROS VALORES (A PAGAR / A RECEBER)</b>  | (20)           | 0,00%         |                                                              |                               |
| <b>RENTA VARIÁVEL</b>                        | <b>22.254</b>  | <b>3,37%</b>  |                                                              | <b>20,00%</b>                 |
| <b>AÇÕES</b>                                 | 0              | 0,00%         | Até 70%                                                      |                               |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>               | 12.705         | 1,92%         | Até 35%                                                      |                               |
| <b>DEBÊNTURES C/ PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS</b> | 9.549          | 1,45%         | Até 3%                                                       |                               |
| <b>OUTROS VALORES (A PAGAR / A RECEBER)</b>  | -              | 0,00%         |                                                              |                               |
| <b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>            | <b>5.438</b>   | <b>0,82%</b>  | Até 20%                                                      | <b>3,00%</b>                  |
| <b>IMÓVEIS</b>                               | <b>53.267</b>  | <b>8,07%</b>  | Até 8%                                                       | <b>8,00%</b>                  |
| <b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>           | <b>13.686</b>  | <b>2,07%</b>  | Até 15%                                                      | <b>15,00%</b>                 |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>660.078</b> | <b>100%</b>   |                                                              |                               |

\*Limite Máximo contido na Política de Investimento do Plano BD.



## Alocação dos Recursos – CELPOS CD

| SEGMENTOS                                    | PATRIMÔNIO     |               | RESOLUÇÃO CMN 3.792/09                                            | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS* |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                              | R\$ mil        | %             |                                                                   |                            |
| <b>REND A FIXA</b>                           | <b>124.567</b> | <b>70,30%</b> |                                                                   | <b>100%</b>                |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>                      | 81.047         | 56,34%        | Até 100%                                                          |                            |
| <b>TÍTULOS PRIVADOS</b>                      | 20.111         | 13,98%        | Até 80%                                                           |                            |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>               | 23.443         | 16,30%        | Até 10% dos recursos de cada plano em cada fundo de investimento. |                            |
| <b>OUTROS VALORES (A PAGAR / A RECEBER)</b>  | (34)           | -0,02%        |                                                                   |                            |
| <b>REND A VARIÁVEL</b>                       | <b>15.136</b>  | <b>10,52%</b> |                                                                   | <b>40%</b>                 |
| <b>AÇÕES</b>                                 | -              | 0,00%         | Até 70%                                                           |                            |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>               | 14.918         | 10,37%        | Até 35%                                                           |                            |
| <b>DEBÊNTURES C/ PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS</b> | 218            | 0,15%         | Até 3%                                                            |                            |
| <b>OUTROS VALORES (A PAGAR / A RECEBER)</b>  | -              | 0,00%         |                                                                   |                            |
| <b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>           | <b>4.142</b>   | <b>2,88%</b>  | <b>Até 15%</b>                                                    | <b>15%</b>                 |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>143.845</b> | <b>100%</b>   |                                                                   |                            |

\*Limite Máximo contido na Política de Investimento do CELPOS CD.

## Alocação dos Recursos – PGA

| SEGMENTO                       | PATRIMÔNIO   |             | RESOLUÇÃO CMN 3.792/09 | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS* |
|--------------------------------|--------------|-------------|------------------------|----------------------------|
|                                | R\$ mil      | %           |                        |                            |
| <b>Renda fixa</b>              | <b>8.427</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>            | <b>100%</b>                |
| <b>Fundos de Investimentos</b> | <b>8.427</b> | <b>100%</b> |                        |                            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>8.427</b> | <b>100%</b> |                        |                            |

\*Limite Máximo contido na Política de Investimento do PGA.

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

Em atendimento ao disposto na Resolução CMN nº. 3.792, de 24 de setembro de 2009, e a Instrução MPS/PREVIC nº 02 de 18 de maio de 2010, apresentamos o DI - DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS.

### DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - Plano BD

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL     | 2015           |             | 2016           |             | COMPARATIVO DE RENTABILIDADE 2016 |               |                       |
|----------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|
|                            | R\$ mil        | (%)         | R\$ mil        | (%)         | RENTAB. LÍQUIDA                   | META ATUARIAL | ÍNDICES DE REFERÊNCIA |
| Renda Fixa                 | 518.503        | 85,14%      | 565.573        | 85,69%      | 13,15%                            | 13,02%        | 17,00%                |
| Renda Variável             | 22.490         | 3,69%       | 22.115         | 3,35%       | 17,31%                            | 13,02%        | 38,93%                |
| Investimentos Estruturados | 5.237          | 0,86%       | 5.438          | 0,82%       | 3,28%                             | 13,02%        | 13,02%                |
| Investimentos Exterior     | 3.368          | 0,55%       | 0,00           | 0,00%       | -18,76%                           | 13,02%        | 13,02%                |
| Imóveis                    | 46.547         | 7,64%       | 53.267         | 8,07%       | 24,63%                            | 13,02%        | 13,02%                |
| Op. Participantes          | 12.932         | 2,12%       | 12.932         | 2,07%       | 21,14%                            | 13,02%        | 13,02%                |
| <b>TOTAL</b>               | <b>609.077</b> | <b>100%</b> | <b>660.078</b> | <b>100%</b> | <b>14,09%</b>                     | <b>13,02%</b> |                       |

### Renda Fixa - Plano BD

| GESTÃO PLANO BD                  | 2016           |             |
|----------------------------------|----------------|-------------|
|                                  | R\$ mil        | (%)         |
| Banco HSBC                       | 549.712        | 97,20%      |
| Banco SulAmérica                 | 15.861         | 2,80%       |
| <b>Total Gestão Terceirizada</b> | <b>565.573</b> | <b>100%</b> |
| <b>Total Renda Fixa</b>          | <b>565.573</b> | <b>100%</b> |

### Renda Variável – Plano BD

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL           | 2016          |                |
|----------------------------------|---------------|----------------|
|                                  | R\$ mil       | (%)            |
| <b>Gestão própria</b>            |               |                |
| Debênture Shop. Tacaruna         | 9.410         | 42,55%         |
| <b>Total Gestão Própria</b>      | <b>9.410</b>  | <b>42,55%</b>  |
| <b>Gestão Terceirizada</b>       |               |                |
| Argucia Capital (ENNESA)         | 9.432         | 42,65%         |
| Banco SulAmérica                 | 3.272         | 14,80%         |
| <b>Total Gestão Terceirizada</b> | <b>12.704</b> | <b>57,45%</b>  |
| <b>Total Renda Variável</b>      | <b>22.115</b> | <b>100,00%</b> |

## Imóveis – Plano BD

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL | 2016    |         |
|------------------------|---------|---------|
|                        | R\$ mil | (%)     |
| Gestão própria         | 53.267  | 100,00% |

## Operações com Participantes – Plano BD

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL | 2016    |         |
|------------------------|---------|---------|
|                        | R\$ mil | (%)     |
| Gestão própria         | 13.686  | 100,00% |
| Total                  | 13.686  | 100,00% |

### AUDITORIA

Ernst & Young Auditores Independentes S.S

CNPJ: 61.366.936/0001-25

### Contador

Shirley Nara S. Silva

### ADMINISTRADOR TECNICAMENTE QUALIFICADO

Sérgio Fernandes de Magalhães Filho

Telefone: (81) 2128-4005



## Demonstrativo de Investimentos – CELPOS CD

| TOTAL                  | 2015           |             | 2016           |             | COMPARATIVO DE RENTABILIDADE 2015 |                 |                       |
|------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------|
|                        | R\$mil         | (%)         | R\$mil         | (%)         | RENTAB. LÍQUIDA                   | META DE RENTAB. | ÍNDICES DE REFERÊNCIA |
| Renda Fixa             | 103.247        | 85,56%      | 124.785        | 86,75%      | 14,62%                            | 13,02%          | 17,00%                |
| Renda Variável         | 13.470         | 11,16%      | 14.918         | 10,37%      | 19,93%                            | 13,02%          | 38,93%                |
| Investimentos Exterior | 1.141          | 0,94%       | 0              | 0,00%       | -18,52%                           | 13,02%          | 13,02%                |
| Op. Participantes      | 2.818          | 2,34%       | 4.142          | 2,88%       | 22,94%                            | 13,02%          | 13,02%                |
| <b>TOTAL</b>           | <b>120.676</b> | <b>100%</b> | <b>120.676</b> | <b>100%</b> |                                   | <b>13,02%</b>   |                       |

### Renda Fixa – CELPOS CD

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL    | 2016           |             |
|---------------------------|----------------|-------------|
|                           | R\$ mil        | (%)         |
| Banco SulAmérica          | 46.458         | 37,23%      |
| Banco Votorantim          | 78.328         | 62,77%      |
| Total Gestão Terceirizada | 124.785        | 100%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>   | <b>124.785</b> | <b>100%</b> |

### Renda Variável – CELPOS CD

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL           | 2016          |             |
|----------------------------------|---------------|-------------|
|                                  | R\$ mil       | (%)         |
| Vinci Selection                  | 4.017         | 26,92%      |
| Banco Itaú                       | 8.150         | 54,64%      |
| Banco SulAmérica                 | 2.751         | 18,44%      |
| <b>Total Gestão Terceirizada</b> | <b>14.918</b> | <b>100%</b> |
| <b>Total Renda Variável</b>      | <b>14.918</b> | <b>100%</b> |

## Operação com Participantes – CELPOS CD

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL | 2016         |             |
|------------------------|--------------|-------------|
|                        | R\$ mil      | (%)         |
| Gestão própria         | 4.142        | 100%        |
| <b>Total</b>           | <b>4.142</b> | <b>100%</b> |

| AUDITORIA                                 |
|-------------------------------------------|
| Ernst & Young Auditores Independentes S.S |
| CNPJ: 61.366.936/0001-25                  |
| Contador                                  |
| Shirley Nara S. Silva                     |

| ADMINISTRADOR TECNICAMENTE QUALIFICADO |
|----------------------------------------|
| Sérgio Fernandes de Magalhães Filho    |
| Telefone: (81) 2128-4005               |

## Demonstrativo de Investimentos – PGA

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL | 2015         |             | 2016         |             | COMPARATIVO DE RENTABILIDADE 2015 |                      |
|------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------------------------------|----------------------|
|                        | R\$ mil      | (%)         | R\$ mil      | (%)         | RENTAB. LÍQUIDA                   | ÍNDICE DE REFERÊNCIA |
| Renda Fixa             | 7.858        | 100%        | 8.427        | 100%        | 13,71%                            | 14,00%               |
| <b>TOTAL</b>           | <b>7.858</b> | <b>100%</b> | <b>8.427</b> | <b>100%</b> | <b>13,71%</b>                     | <b>14,00%</b>        |

### Renda Fixa - Plano PGA

| COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL    | 2016         |             |
|---------------------------|--------------|-------------|
|                           | R\$ mil      | (%)         |
| Banco do Brasil           | 8.427        | 100%        |
| Total Gestão Terceirizada | 8.427        | 100%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>   | <b>8.427</b> | <b>100%</b> |

| AUDITORIA                                 |
|-------------------------------------------|
| Ernst & Young Auditores Independentes S.S |
| CNPJ: 61.366.936/0001-25                  |
| Contador                                  |
| Shirley Nara S. Silva                     |
| ADMINISTRADOR TECNICAMENTE QUALIFICADO    |
| Sérgio Fernandes de Magalhães Filho       |
| Telefone: (81) 2128-4005                  |

### Contrato de Benefício a Conceder

Consiste em um contrato de dívida referente à descobertura das Reservas Matemáticas de Benefícios a Conceder do Plano de Benefícios Definidos – BD, celebrado em 19 de setembro de 2001, com prazos renegociados em 13 de junho de 2003 no valor de R\$ 62.357 mil, cujo valor está sendo amortizado em 192 parcelas mensais, desde 26 de janeiro de 2008 sendo a última parcela em 26 de dezembro de 2023.

Este contrato é atualizado mensalmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC do IBGE, acrescidos de juros efetivos equivalentes a 6% ao ano. A garantia da Dívida encontra-se prevista na cláusula Oitava do Instrumento Contratual, autorizando a instituição financeira interveniente a transferir os recursos disponíveis nas contas bancárias da Patrocinadora em favor da Fundação Credora, em havendo qualquer atraso no pagamento.

# CONTRATO DE BENEFÍCIO A CONCEDER

|                                           |                                                       |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Número do Contrato                        | CELPOS2                                               |
| Data do Contrato                          | 19/09/2001                                            |
| Valor inicial (saldo 31/12/2000)          | 62.357*                                               |
| Sistema de Amortização                    | SAC                                                   |
| Prazo Total                               | 23 anos                                               |
| Taxa de Encargos sobre o principal        | INPC (mês anterior) + 6% a.a.                         |
| Taxa de Encargos sobre parcelas em atraso | Multa de 2% acrescido de INPC (mês anterior) pro rata |
| Saldo do contrato em 31/12/2016           | 121.773*                                              |
| Pagamentos realizados em 2016             | 22.512*                                               |
| Encargos por atraso em 2016               | Não houve pagamento de encargos por atraso em 2016.   |

\*R\$ Mil

## Reavaliação dos Imóveis

Os imóveis pertencentes à Carteira Imobiliária da Celpos foram reavaliados em 2016, de acordo com a legislação vigente as reavaliações são realizadas a cada três anos, a próxima ocorrerá em novembro de 2019.

| IMÓVEIS REAVALIADOS                      | POSIÇÃO CONTÁBIL R\$ mil |               | Variação      |
|------------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
|                                          | Dez/15                   | Dez/16        |               |
| ED. Fernandes Vieira                     | 5.616                    | 6.911         | 23,05%        |
| BoaViagem - Recife                       | 1.553                    | 1.901         | 22,36%        |
| Camaragibe                               | 627                      | 750           | 19,65%        |
| Casa Amarela                             | 276                      | 381           | 38,22%        |
| Casa Caiada (Bairro Novo)                | 468                      | 581           | 24,18%        |
| Cavaleiro - Jaboatão                     | 197                      | 249           | 26,81%        |
| Garanhuns                                | 503                      | 619           | 22,98%        |
| Igarassu                                 | 381                      | 494           | 29,82%        |
| Imbiribeira                              | 567                      | 649           | 14,31%        |
| Jaboatão                                 | 320                      | 440           | 37,46%        |
| Olinda - Varadouro                       | 505                      | 645           | 27,66%        |
| Petrolina                                | 2.183                    | 2.833         | 29,78%        |
| Santa Terezinha                          | 25                       | 53            | 110,27%       |
| Timbaúba - PE                            | 539                      | 701           | 30,04%        |
| <b>Total dos Imóveis Reavaliados</b>     | <b>13.761</b>            | <b>17.208</b> | <b>25,04%</b> |
| <b>Patrimônio dos Imóveis - PLANO BD</b> | <b>46.547</b>            | <b>53.267</b> | <b>14,44%</b> |



## Reavaliação do Shopping Tacaruna – 2016

Anualmente a administração do Shopping Center Tacaruna efetua reavaliação do empreendimento.

| IMÓVEIS REAVALIADOS                     | POSIÇÃO CONTÁBIL R\$ mil |                   | Variação      |
|-----------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|
|                                         | Dez/15                   | Dez/16            |               |
| <b>Shopping Tacaruna</b>                | <b>21.532.916</b>        | <b>24.862.374</b> | <b>15,46%</b> |
| <b>Total de Imóveis Reavaliados</b>     | <b>21.532.916</b>        | <b>24.862.374</b> | <b>15,46%</b> |
| <b>Patrimônio do Imóveis - PLANO BD</b> | <b>46.547.311</b>        | <b>53.266.863</b> | <b>14,44%</b> |

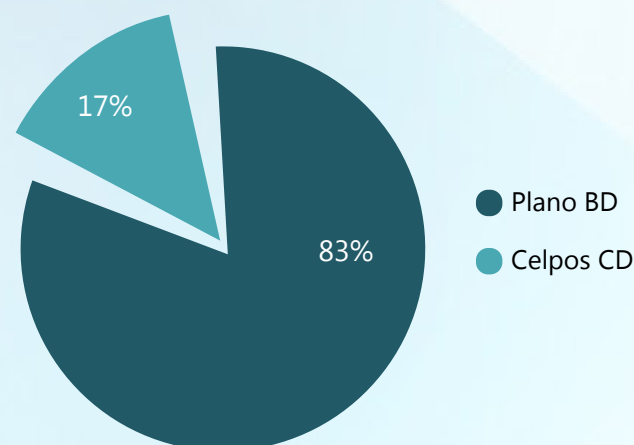
## Rentabilidade dos Imóveis

| RENTABILIDADE DOS IMÓVEIS 2016 |         |
|--------------------------------|---------|
| RENTABILIDADE                  | IMÓVEIS |
| Rentabilidade 2016             | 24,63%  |
| Rentabilidade 2015             | 28,22%  |

## Empréstimos a Participantes

No segmento empréstimo – Operação com Participantes disponibiliza-se a todos os Participantes a modalidade de empréstimos. Em 2016, foram concedidos 958 empréstimos, investimento que proporcionou remuneração superior à Meta Atuarial, acumulando no ano a rentabilidade de 21,50% ante a Meta Atuarial de 13,02%.

| DESCRIÇÃO               | R\$ (MIL)     | QTDE.      |
|-------------------------|---------------|------------|
| <b>Plano BD</b>         |               |            |
| Ativos                  | 577           | 44         |
| Autopatrocinados        | 3.800         | 1          |
| Assistidos              | 8.660         | 627        |
| <b>Pensionistas</b>     |               |            |
| <b>Sub Total</b>        | <b>9.241</b>  | <b>672</b> |
| <b>Celpos CD</b>        |               |            |
| Ativos CELPE            | 2.940         | 250        |
| Ativos CELPOS           | 132           | 26         |
| Autopatrocinados CELPE  | 46            | 1          |
| <b>Assistidos CELPE</b> | <b>186</b>    | <b>9</b>   |
| <b>Sub Total</b>        | <b>3.304</b>  | <b>286</b> |
| <b>Total</b>            | <b>12.544</b> | <b>958</b> |





*Administrativo*

# ADMINISTRATIVO

## INDICADORES DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

A partir de 2010, conforme Resolução CGPC nº 29, de 31 de agosto de 2009, foi estabelecido o Regulamento do Plano de Gestão Administrativa – PGA, no qual definem as regras, normas e critérios para a gestão administrativa dos planos de benefícios previdenciais. Para avaliação objetiva das despesas administrativas, foram fixados os indicadores de gestão e as respectivas metas. A íntegra do documento está disponível no site da Celpos.

### Despesas Administrativas

| DESPESAS POR PLANOS DE BENEFÍCIOS | PLANOS       |              | TOTAL REALIZADO |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
|                                   | BD           | CD           |                 |
|                                   | REALIZADO    | REALIZADO    |                 |
| Pessoal Próprio                   | 1.721        | 675          | 2.396           |
| Conselheiros                      | 100          | 39           | 139             |
| Treinamentos                      | 174          | 70           | 241             |
| Serviços de Terceiros             | 984          | 399          | 1.383           |
| Despesas Gerais                   | 1.197        | 437          | 1.634           |
| Despesas com Correios             | 65           | 9            | 74              |
| Aluguel/Condom./Energia           | 495          | 194          | 689             |
| PIS/COFINS                        | 232          | 91           | 323             |
| TAFIC                             | 61           | 11           | 72              |
| Depreciação                       | 42           | 16           | 59              |
| Entidade de Classe                | 26           | 10           | 36              |
| Material administrativo           | 34           | 13           | 47              |
| Eventos Valorizar/Celpos          | 39           | 15           | 55              |
| Telecomunicações                  | 29           | 12           | 41              |
| Tarifa Bancária                   | 110          | 42           | 152             |
| Outras                            | 63           | 24           | 88              |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>4.176</b> | <b>1.620</b> | <b>5.796</b>    |

| Valores R\$ mil                        |         |         |
|----------------------------------------|---------|---------|
| COMPARATIVO PATRIMÔNIO X DESPESAS      | BD      | CD      |
| Patrimônio                             | 781.851 | 143.845 |
| Relação Percentual Despesas/Patrimônio | %       | %       |
| Administrativas                        | 0,53%   | 1,13%   |
| Gestão Investimentos                   | 0,10%   | 0,25%   |



## Despesas com Consultoria e Auditoria

R\$ Mil

| SERVIÇOS DE ATUÁRIA |            | AUDITORIA EXTERNA |           | ASSESSORIA JURIDICA |            | OUTRAS CONSULT.         |            |
|---------------------|------------|-------------------|-----------|---------------------|------------|-------------------------|------------|
| Jesse Montello      | 173        | Ernst & Young     | 40        | Patricia Linhares   | 3          | RiskOfficer             | 57         |
| RiskOfficer         | 13         | Rodarte           | 21        | Abreu Viveiros      | 145        | Junqueira de carvalho   | 8          |
|                     |            |                   |           | Cruz de Oliveira    | 48         | Fundação Vanzoline      | 3          |
|                     |            |                   |           | JC Buarque          | 3          | Aditus Consultoria      | 8          |
|                     |            |                   |           | Lobo & Ibeas        | 1          | I9 Advisory Consultoria | 43         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>185</b> | <b>TOTAL</b>      | <b>61</b> | <b>TOTAL</b>        | <b>199</b> | <b>TOTAL</b>            | <b>119</b> |

## Despesas de Investimento

R\$ Mil

| DESPESAS POR PLANOS DE BENEFÍCIOS |            |             |            |             |           |             |              |
|-----------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|-----------|-------------|--------------|
| GESTÃO DOS INVESTIMENTOS          | PLANO BD   | %           | CELPOS CD  | %           | PGA       | %           | TOTAL        |
| Taxa de Administração / Gestão    | 219        | 40,48%      | 277        | 48,85%      | 8         | 25,81%      | 504          |
| Taxa de Custodia                  | 100        | 18,48%      | 13         | 2,29%       | 2         | 6,45%       | 115          |
| CETIP                             | 93         | 17,19%      | 71         | 12,52%      | 20        | 64,52%      | 184          |
| Auditoria Externa/CVM             | 91         | 16,82%      | 48         | 8,47%       | 1         | 3,23%       | 140          |
| SELIC                             | 18         | 3,33%       | 4          | 0,71%       | -         | 0,00%       | 22           |
| Despesas jurídicas                | 6          | 1,11%       | -          | 0,00%       | -         | 0,00%       | 6            |
| ANBIMA                            | 4          | 0,74%       | 4          | 0,71%       | -         | 0,00%       | 8            |
| Despesas Bancárias                | 4          | 0,74%       | -          | 0,00%       | -         | 0,00%       | 4            |
| Outras Despesas de Investimentos  | 4          | 0,74%       | -          | 0,00%       | -         | 0,00%       | 4            |
| Consultorias de Investimentos     | 1          | 0,18%       | 1          | 0,18%       | -         | 0,00%       | 2            |
| Cartório                          | 1          | 0,18%       | 1          | 0,18%       | -         | 0,00%       | 2            |
| Taxa de Futuros/ Opções           | -          | 0,00%       | 48         | 8,47%       | -         | 0,00%       | 48           |
| Taxa de permanência de Futuros    | -          | 0,00%       | 7          | 1,23%       | -         | 0,00%       | 7            |
| Emolumentos/Corretagem            | -          | 0,00%       | 93         | 16,40%      | -         | 0,00%       | 93           |
| Taxa de Performance               | -          | 0,00%       | -          | 0,00%       | -         | 0,00%       | -            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>541</b> | <b>100%</b> | <b>567</b> | <b>100%</b> | <b>31</b> | <b>100%</b> | <b>1.139</b> |