



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE:	[42.465.310/0001-21] TELOS FUNDACAO EMBRATEL DE SEGURIDADE SOCIAL
PLANO DE BENEFÍCIOS:	[1998.0066-38] PCV I
MOTIVO:	ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO
DATA DA AVALIAÇÃO:	31/12/2016
TIPO:	COMPLETA

Atuário Responsável			
LEANDRO VINICIUS FONSECA ARARIPE RAMOS			
MIBA:		MTE:	
1026		1026	

INFORMAÇÕES CADASTRAIS

ENTIDADE	
Código: 0099-8	CNPJ: 42.465.310/0001-21
Sigla: TELOS	
Razão Social: TELOS FUNDACAO EMBRATEL DE SEGURIDADE SOCIAL	

PLANO	
CNPB: 1998.0066-38	Sigla: PCV I
Nome: PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I	
Situação: ATIVO / EM FUNCIONAMENTO	Característica: PATROCINADOR
Modalidade: CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL	Legislação Aplicável: LC 109

ATUÁRIO	
Nome: LEANDRO VINICIUS FONSECA ARARIPE RAMOS	
MIBA: 1026	MTE: 1026
Empresa:	

INFORMAÇÕES SOBRE A AVALIAÇÃO ATUARIAL

Motivo da Avaliação:	ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO		
Data do cadastro:	30/09/2016	Data da Avaliação:	31/12/2016
Tipo: COMPLETA			
Observações:			
Relatórios Complementares apresentados pelo Atuário (não enviados à PREVIC):			
Estudos técnicos que embasam as premissas atuariais utilizadas na avaliação atuarial.			
Estudo de LDI (Liability Driven Investment) executado pela área financeira da TELOS.			
Quantidade de Grupos de Custeio: 1			

INFORMAÇÕES SOBRE A DURATION DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Duration do Passivo (em meses):	117
Observações:	
Para o cálculo da duration do passivo, foi utilizada a planilha eletrônica disponibilizada pela PREVIC, denominada "Cálculo Duração do Passivo e Ajuste de Precificação - 31 de dezembro de 2016", referente à Portaria Previc nº 29, de 16 de janeiro de 2017, contendo o fluxo atuarial dos pagamentos de benefícios concedidos na forma de renda mensal vitalícia e considerando a taxa de juros utilizada na avaliação atuarial do plano.	

Assinatura do Atuário: _____

CARACTERÍSTICAS DOS BENEFÍCIOS

Benefício:	APOSENTADORIA ANTECIPADA
Benefício Programado:	SIM
Regime:	CAPITALIZAÇÃO
Método de Financiamento:	CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA
Nível Básico do Benefício:	TRANSFORMAÇÃO, EM RENDA MENSAL, DO SALDO DE CONTA. NA OPÇÃO POR RENDA MENSAL VITALÍCIA COM OU SEM PENSÃO, APLICAÇÃO DE FATOR ATUARIAL DO SALDO DE CONTA, DESCONTADO DE EVENTUAL PAGAMENTO ÚNICO DE ATÉ 20%, SE FOR REQUERIDO, E/OU, NA OPÇÃO POR SAQUE PROGRAMADO, APLICAÇÃO DE PERCENTUAL DE 0,3% A 2%, À ESCOLHA DO PARTICIPANTE, AO SALDO DE CONTA, DESCONTADO DE EVENTUAL PAGAMENTO EM ATÉ 2 PARCELAS DE ATÉ 20%, SE O(S) VALOR(ES) DO(S) BENEFICIO(S) FOR(EM) INFERIOR A UMA UNIDADE DE REFERÊNCIA, O SALDO DE CONTA É PAGO, INTEGRALMENTE, EM PARCELA ÚNICA.

Benefício:	APOSENTADORIA NORMAL
Benefício Programado:	SIM
Regime:	CAPITALIZAÇÃO
Método de Financiamento:	CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA
Nível Básico do Benefício:	TRANSFORMAÇÃO, EM RENDA MENSAL, DO SALDO DE CONTA. NA OPÇÃO POR RENDA MENSAL VITALÍCIA COM OU SEM PENSÃO, APLICAÇÃO DE FATOR ATUARIAL DO SALDO DE CONTA, DESCONTADO DE EVENTUAL PAGAMENTO ÚNICO DE ATÉ 20%, SE FOR REQUERIDO, E/OU, NA OPÇÃO POR SAQUE PROGRAMADO, APLICAÇÃO DE PERCENTUAL DE 0,3% A 2%, À ESCOLHA DO PARTICIPANTE, AO SALDO DE CONTA, DESCONTADO DE EVENTUAL PAGAMENTO EM ATÉ 2 PARCELAS DE ATÉ 20%, SE FOR REQUERIDO. SE O(S) VALOR(ES) DO(S) BENEFÍCIO(S) FOR(EM) INFERIOR A UMA UNIDADE DE REFERÊNCIA, O SALDO DE CONTA É PAGO, INTEGRALMENTE, EM PARCELA ÚNICA.

Benefício:	BENEFICIO POR INCAPACIDADE
Benefício Programado:	NÃO
Regime:	CAPITALIZAÇÃO
Método de Financiamento:	CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA
Nível Básico do Benefício:	TRANSFORMAÇÃO, EM RENDA MENSAL, DO SALDO DE CONTA + SALDO PROJETADO, ONDE SALDO PROJETADO = VALOR DA ÚLTIMA CONTRIBUIÇÃO DO PATROCINADOR X NÚMERO DE MESES FALTANTES ENTRE A DATA DA INVALIDEZ E A DATA DA APOSENTADORIA NORMAL. NA OPÇÃO POR RENDA MENSAL VITALÍCIA COM OU SEM PENSÃO, APLICAÇÃO DE FATOR ATUARIAL DO SALDO DE CONTA, DESCONTADO DE EVENTUAL PAGAMENTO ÚNICO DE ATÉ 20%, SE FOR REQUERIDO, E/OU, NA OPÇÃO POR SAQUE PROGRAMADO, APLICAÇÃO DE PERCENTUAL DE 0,3% A 2%, À ESCOLHA DO PARTICIPANTE, AO SALDO DE CONTA, DESCONTADO DE EVENTUAL PAGAMENTO EM ATÉ 2 PARCELAS DE ATÉ 20%, SE FOR REQUERIDO. SE O(S) VALOR(ES) DO(S) BENEFÍCIO(S) FOR(EM) INFERIOR A UMA UNIDADE DE REFERÊNCIA, O SALDO DE CONTA É PAGO, INTEGRALMENTE, EM PARCELA ÚNICA.

Benefício:	BENEFÍCIO POR MORTE
Benefício Programado:	NÃO
Regime:	CAPITALIZAÇÃO
Método de Financiamento:	CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA
Nível Básico do Benefício:	1- MORTE DE ATIVO (BENEFICIÁRIO): SALDO DE CONTA + SALDO PROJETADO, SALDO PROJETADO = ÚLTIMA CONTR PATROCINADOR X Nº DE MESES ENTRE A DATA DA MORTE E A DATA DA APOSENT NORMAL. 1.1- HAVENDO FILHO > 21 ANOS: PAGAMENTO À VISTA DO SALDO DE CONTA, OU, RECEBIMENTO MENSAL DE 0,3% ATÉ 2% DO SALDO DE CONTA; 1.2- NÃO HAVENDO FILHO > 21 ANOS: PAGAMENTO À VISTA DO SALDO DE CONTA, OU, RECEBIMENTO MENSAL DE 0,3% ATÉ 2% DO SALDO DE CONTA OU RENDA MENSAL VITALÍCIA; 2- MORTE DE ATIVO (BENEFICIÁRIO INDICADO): SALDO DE CONTA DE PARTICIPANTE 3- MORTE DO ASSISTIDO DE RENDA MENSAL QUE OPTOU POR CONTINUIDADE DE RENDA PARA BENEFICIARIOS: - 60% DO BENEF TELOS - NÃO HAVENDO BENEFICIÁRIOS NO MOMENTO DO FALECIMENTO: 10 X O VALOR DO BENEFÍCIO DO ASSISTIDO, EM

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016

TIPO: COMPLETA

PAGAMENTO UNICO, AOS BENEFICIARIOS INDICADOS.
4- MORTE DE ASSISTIDO EM SAQUE PROGRAMADO:
- RECEBER À VISTA O SALDO DE CONTA REMANESCENTE;
- CONTINUAR RECEBENDO O PERCENTUAL ENTRE 0,3% E 2%;
- ALTERAR RECEBIMENTO P/ RENDA MENSAL VITALÍCIA.

Assinatura do Atuário: _____

DEMONSTRATIVO DA AVALIAÇÃO ATUARIAL

GRUPO DE CUSTEIO: 1 - PCV I

Patrocinadores e Instituidores			
CNPJ		Razão Social	
59.335.976/0001-68		PRIMESYS SOLUCOES EMPRESARIAIS S.A.	
40.432.544/0001-47		CLARO S.A.	
09.132.659/0001-76		EMBRATEL TVSAT TELECOMUNICACOES SA	
02.667.694/0001-40		TELMEX DO BRASIL LTDA	
03.964.292/0001-70		STAR ONE S.A.	
01.685.903/0001-16		AMERICEL S/A	
42.465.310/0001-21		TELOS FUNDACAO EMBRATEL DE SEGURIDADE SOCIAL	
Participantes Ativos: 6436		Tempo médio de contribuição (meses): 149	
Folha de Salário de Participação: R\$ 555.872.603,89		Tempo médio para aposentadoria (meses): 146	

HIPÓTESES ATUARIAIS

Hipótese:	Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)
Valor:	IGP-DI (FGV)
Quantidade esperada no exercício seguinte:	5,32
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	6,77
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	
O índice de reajuste dos benefícios vitalícios segue o previsto no Regulamento do Plano, portanto não há qualquer divergência entre o valor esperado e o observado. A inflação esperada para 2016, no longo prazo, para o indexador de reajuste do PCV I, foi de 6,27%. A inflação ocorrida no período entre os dois últimos reajustes de benefícios do Plano (dezembro) foi de 6,77%. Consideramos que o desvio ocorrido não compromete a projeção adotada. A inflação esperada para 2017 (curto prazo), com base na projeção FOCUS -BACEN, de 30/09/2016, é de 5,32%.	
Justificativa da EFPC:	
No PCV I, existem as seguintes formas de reajuste de benef com as respectivas tx de juros, em função da opção do participante: 1) rentabilidade auferida nos investimentos, descontando a tx de 6% de juros nominal antecipada na concessão do benef; 2) IGP-DI, sem descontar a tx de 3% de juros real antecipada na concessão, e com pagamento das diferenças, a cada 3 anos, entre o valor do benef concedido e aquele calculado na forma descrita no item 1, quando a rentabilidade dos investimentos no período seja superior ao IGP-DI+3%; 3) IGP-DI, sem descontar a tx de 6% de juros real antecipada na concessão, para os participantes elegíveis em 31/12/2002. A hipótese adotada tem como base a previsão de reajuste de benef, concedido na forma de renda mensal vitalícia, vigente no Regulamento do Plano.	
Opinião do atuário:	
Não há qualquer observação a ser feita.	

Hipótese: Taxa Real Anual de Juros	
Valor:	4,50
Quantidade esperada no exercício seguinte:	7,42
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	7,96
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	
A taxa real anual de juros projetada para 2016 era de 7,78% e a ocorrida foi de 7,96%. De acordo com a área financeira da TELOS, o motivo de tal diferença foi pela parcela de renda variável do plano, que teve um desempenho superior ao esperado (a rentabilidade estimada para a renda variável era de 16,5%, porém o retorno foi de 34,98% - essa parcela fechou o ano de 2016 representando 3% da carteira do PCV I).	
Justificativa da EFPC:	
No PCV I, existem as seguintes formas de reajuste de benef com as respectivas tx de juros, em função da opção do participante: 1) rentabilidade auferida nos investimentos, descontando a tx de 6% de juros nominal antecipada na concessão do benef; 2) IGP-DI, sem descontar a tx de 3% de juros real antecipada na concessão, e com pagamento das diferenças, a cada 3 anos, entre o valor do benef concedido e aquele calculado na forma descrita no item 1, quando a rentabilidade dos investimentos no período for superior ao IGP-DI+3%; 3) IGP-DI, sem descontar a tx de 6% de juros real antecipada na concessão, para os participantes elegíveis em 31/12/2002.	

Assinatura do Atuário: _____

	DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL		
ENTIDADE: TELOS			
PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I			
MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO		DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016	TIPO: COMPLETA

Estudos de LDI realizados mostram que as premissas de taxa de juros adotadas são aceitáveis, sem risco financeiro e problemas de liquidez.

Opinião do atuário:
A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios na forma de renda mensal vitalícia, foi definida com base na legislação vigente, não sendo superior à expectativa de retorno dos ativos projetado através de estudos de LDI, os quais demonstram que a premissa de taxa de juros é compatível com o portfólio do Plano e a expectativa de retorno de longo prazo, indicando a cobertura dos compromissos futuros.
Assim, para a avaliação atuarial de 2016, o Conselho Deliberativo da TELOS decidiu por continuar adotar a taxa de juros de 4,5% ao ano.

Hipótese:	Tábua de Entrada em Invalidez
Valor:	ALVARO VINDAS
Quantidade esperada no exercício seguinte:	5,72
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	2,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido: A quantidade de entrados em invalidez esperada para 2016 era de 9,51 participantes, enquanto que a ocorrida foi de 2 participantes.	
Justificativa da EFPC: Este plano, na fase de acumulação de recursos, é estruturado na modalidade de contribuição definida, logo o risco de entrada em invalidez só tem efeito na avaliação da taxa para cobertura do Saldo de Conta Projetada para os casos de invalidez. O estudo de aderência da tábua de entrada em invalidez indicou a rejeição da tábua Mercer Disability, utilizada na avaliação atuarial de 2015, para representar a entrada em invalidez dos participantes deste Plano. Por este motivo, foi aprovado no Conselho Deliberativo, em sua 261ª reunião realizada em 05/12/2016, a substituição da tábua de entrada em invalidez para a Álvaro Vindas, que não foi rejeitada no estudo de aderência. O acompanhamento periódico dessas ocorrências é realizado pelos atuários da TELOS.	
Opinião do atuário: Considerando a modalidade desse plano, a hipótese de entrada em invalidez só tem efeito na avaliação da taxa para cobertura do Saldo de Conta Projetada para os casos de invalidez. Apesar das ocorrências serem imateriais e da baixa representatividade do risco de invalidez, decidiu-se alterar a tábua de entrada em invalidez adotada para Álvaro Vindas de modo a representar este risco aos participantes do PCV I. O acompanhamento periódico dessas ocorrências é realizado pelos atuários da TELOS.	

Hipótese:	Tábua de Mortalidade de Inválidos
Valor:	CSO 58
Quantidade esperada no exercício seguinte:	2,29
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	3,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido: A quantidade esperada de inválidos mortos para o exercício de 2016, dentre os inválidos que receberiam benefícios na forma de renda mensal vitalícia, era de 2,08 e ocorreram 3 mortes de inválidos em 2016. Essa premissa é imaterial considerando que apenas 3,1% dos assistidos são inválidos, por este motivo a divergência entre os valores esperado e ocorrido não é relevante para o PCV I.	
Justificativa da EFPC: É realizado acompanhamento periódico da mortalidade do grupo. Essa premissa é imaterial considerando que apenas 3,1% dos assistidos são inválidos.	
Opinião do atuário: Foram considerados, no preenchimento destes campos, somente os inválidos que recebem benefícios na forma de renda mensal vitalícia, que são os que expõem o plano ao risco de longevidade. É realizado acompanhamento periódico da mortalidade do grupo. Os estudos de aderência da tábua biométrica, que são realizados periodicamente indicam a não rejeição da tábua CSO-58 para representar a mortalidade da massa de assistidos inválidos.	

Assinatura do Atuário: _____

Hipótese:	Tábua de Mortalidade Geral
Valor:	AT 2000
Quantidade esperada no exercício seguinte:	23,85
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	14,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido: A quantidade esperada de mortos para 2016, dentre os que recebem benefícios na forma de renda mensal vitalícia, era de 20,35 superior a ocorrida (que foi de 14).	
Justificativa da EFPC: A adoção da tábua de mortalidade para esse Plano é baseada nos estudos de aderência realizados periodicamente pelos atuários da TELOS. O estudo de aderência da tábua de mortalidade geral indica a não rejeição da tábua AT-2000 para representar a mortalidade da massa de assistidos deste Plano, que optaram pelo recebimento de benefício na forma de renda mensal vitalícia.	
Opinião do atuário: Somente estão sendo levados em consideração, no preenchimento dos campos relativos a esta hipótese nesta Demonstração Atuarial e na elaboração dos testes de adequabilidade da tábua de mortalidade, os assistidos do plano que optaram por receber benefício na forma de renda mensal vitalícia, que são os que expõem o plano ao risco de longevidade. O estudo de aderência da tábua biométrica realizado, utilizando o teste de hipótese baseado no Qui-Quadrado, indicou a não rejeição da tábua AT-2000 para representar a mortalidade da massa de assistidos deste Plano, que optaram pelo recebimento de benefício na forma de renda mensal vitalícia, para projeção da longevidade.	

HIPÓTESES ATUARIAIS NÃO UTILIZADAS NESTA DEMONSTRAÇÃO

- Fator de Determinação do Valor Real Longo do Tempo Ben INSS
- Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários
- Fator de Determinação Valor Real Longo do Tempo Ben Entidade
- Hipótese de Entrada em Aposentadoria
- Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas
- Hipótese sobre Gerações Futuras de Novos Entrados
- Hipótese sobre Rotatividade (Percentual)
- Projeção de Crescimento Real de Salário
- Projeção de Crescimento Real do Maior Sal Ben INSS
- Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano
- Tábua de Morbidez

BENEFÍCIOS

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS
PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I
MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016 TIPO: COMPLETA

Benefício: APOSENTADORIA ANTECIPADA			
Quantidade de benefícios concedidos:	1537	Valor médio do benefício (R\$):	3.625,90
Idade média dos assistidos:	64	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 822.206.766,92
Benefícios Concedidos	R\$ 822.206.766,92
Contribuição Definida	R\$ 198.350.340,23
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 198.350.340,23
Benefício Definido	R\$ 623.856.426,69
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 623.856.426,69
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS
PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I
MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016 TIPO: COMPLETA

Benefício: APOSENTADORIA NORMAL			
Quantidade de benefícios concedidos:	1619	Valor médio do benefício (R\$):	5.591,33
Idade média dos assistidos:	65	Custo do Ano (R\$):	76.543.743,60
		Custo do Ano (%):	13,77

Provisões Matemáticas	R\$ 2.848.668.573,59
Benefícios Concedidos	R\$ 1.244.041.667,77
Contribuição Definida	R\$ 439.726.908,31
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 439.726.908,31
Benefício Definido	R\$ 804.314.759,46
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 804.314.759,46
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 1.604.626.905,82
Contribuição Definida	R\$ 1.604.626.905,82
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 625.632.371,29
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 978.994.534,53
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário: _____

Benefício: BENEFICIO POR INCAPACIDADE			
Quantidade de benefícios concedidos:	105	Valor médio do benefício (R\$):	2.772,57
Idade média dos assistidos:	61	Custo do Ano (R\$):	277.936,30
		Custo do Ano (%):	0,05

Provisões Matemáticas	R\$ 72.990.272,44
Benefícios Concedidos	R\$ 35.617.109,07
Contribuição Definida	R\$ 2.072.307,58
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 2.072.307,58
Benefício Definido	R\$ 33.544.801,49
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 33.544.801,49
Benefícios a Conceder	R\$ 37.373.163,37
Contribuição Definida	R\$ 37.373.163,37
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 37.373.163,37
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário: _____

Benefício: BENEFÍCIO POR MORTE			
Quantidade de benefícios concedidos:	168	Valor médio do benefício (R\$):	3.467,37
Idade média dos assistidos:	64	Custo do Ano (R\$):	277.936,30
		Custo do Ano (%):	0,05

Provisões Matemáticas	R\$ 124.153.641,10
Benefícios Concedidos	R\$ 86.780.477,73
Contribuição Definida	R\$ 16.102.479,75
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 16.102.479,75
Benefício Definido	R\$ 70.677.997,98
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 70.677.997,98
Benefícios a Conceder	R\$ 37.373.163,37
Contribuição Definida	R\$ 37.373.163,37
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 37.373.163,37
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

CONSOLIDADO DO GRUPO CUSTEIO 1 - PCV I

Custo Normal do Ano (R\$)	77.099.616,20
Custo Normal do Ano (%)	13,87

Provisões Matemáticas	R\$ 3.868.019.254,05
Benefícios Concedidos	R\$ 2.188.646.021,49
Contribuição Definida	R\$ 656.252.035,87
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 656.252.035,87
Benefício Definido	R\$ 1.532.393.985,62
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 1.428.171.186,15
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 104.222.799,47
Benefícios a Conceder	R\$ 1.679.373.232,56
Contribuição Definida	R\$ 1.679.373.232,56
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 700.378.698,03
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 978.994.534,53
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário: _____

PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 26.023.276,33
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 26.023.276,33
Patrocinador (36 meses restantes)	R\$ 26.023.276,33
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00

Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00

PATRIMÔNIO DE COBERTURA			
Patrimônio de Cobertura:	R\$ 4.100.232.744,37	Insuficiência de cobertura:	R\$ 0,00

FUNDOS PREVIDENCIAIS ATUARIAIS

Finalidade	Art.73 (§ 3º) do Regulamento e Nota técnica
Fonte de custeio	Resultado do plano
Recursos recebidos no exercício	R\$ 1.809.681,21
Recursos utilizados no exercício	R\$ 0,00
Saldo	R\$ 1.809.681,21
Finalidade	Art. 28 do Regulamento e Nota técnica
Fonte de custeio	Sobras de Resg. e Portab. rendimento dos recursos
Recursos recebidos no exercício	R\$ 23.499.408,17
Recursos utilizados no exercício	R\$ 4.358.514,44
Saldo	R\$ 148.934.439,69

FUNDO PREVIDENCIAL DE DESTINAÇÃO E UTILIZAÇÃO DE RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO

Saldo	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes Ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016

TIPO: COMPLETA

FONTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Total em valores
Total de	43.173.535,20		0,00		36.902.734,96		80.076.270,16
Contribuições previdenciárias	43.173.535,20	7,77	0,00	0,00	36.902.734,96	6,64	80.076.270,16
Normais	43.173.535,20	7,77	0,00	0,00	33.926.081,00	6,10	77.099.616,20
Extraordinárias	0,00	0,00	0,00	0,00	2.976.653,96	0,54	2.976.653,96
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	0,00	0,00	0,00	0,00	2.976.653,96	0,54	2.976.653,96
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

Data Início de Vigência: 01/01/2017

PARECER ATUARIAL DO GRUPO DE CUSTEIO

Evolução dos custos:

Tendo em vista a natureza do plano, o custo para os benefícios programados é individualizado de acordo com os dispositivos Regulamentares, não havendo componente atuarial.

O Conselho Deliberativo da TELOS aprovou, em sua 261ª reunião realizada em 05/12/2016:

- a redução da taxa vigente de 0,15% para 0,10%, recolhida pelos patrocinadores para cobertura dos Saldos de Conta Projetada para os benefícios por incapacidade e por morte de ativos e para caso de auxílio doença por acidente de trabalho, que foi objeto de reavaliação em 2016;
- a manutenção da suspensão das contribuições de participantes autopatrocinados, vinculados e patrocinadores para o custeio de despesas administrativas;
- que 80% dos novos recursos creditados no Fundo por Perda de Saldo, provenientes do valor remanescente do saldo de contas da contribuição da patrocinadora nos resgates e portabilidades efetuados durante o ano de 2017, serão transferidos como receita administrativa para o Plano de Gestão Administrativa (PGA) do PCV I.

O custo referente à contribuição normal única do Patrocinador equivalente a cinco vezes o seu salário aplicável, na forma do parágrafo único do Art. 18 do Regulamento, foi de 0%, considerando que, no momento da avaliação atuarial, não havia participante com direito a esta contribuição única.

Variação das provisões matemáticas:

O valor das Provisões Matemáticas posicionadas no final dos exercícios de 2015 e 2016, evoluiu de R\$ 3.518.547.861,28 para R\$ 3.868.019.254,05, respectivamente, representando acréscimo de 9,93%.

As variações ocorreram devido à evolução normal do plano, como:

- característica do plano, ou seja, é um plano de contribuição definida na fase de acumulação de recursos e

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS
PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I
MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016 TIPO: COMPLETA

com opção por renda mensal vitalícia ou saque programado, na fase de percepção de benefício;

- adesão de novos participantes, entradas em aposentadoria, mortes e eventuais transformações de aposentadorias em benefícios por morte;
- resgates e portabilidades ocorridos;
- volumes de contribuições recolhidas por participantes e patrocinadores;
- percentual de benefício escolhido pelos que optam pelo saque programado;
- percentual de saque à vista do saldo de conta, escolhido pelos assistidos;
- rentabilidade obtida para os recursos correspondentes aos saldos de conta dos ativos e daqueles que recebem saque programado e da rentabilidade da conta coletiva dos assistidos em gozo de rendas mensais vitalícias.

Principais riscos atuariais:

Os principais riscos atuariais deste Plano são a taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios futuros do Plano, e as tábuas de mortalidade, utilizadas para estimar a longevidade dos assistidos que recebem benefício na forma de renda mensal vitalícia.

A TELOS monitora periodicamente a evolução da massa de assistidos em confronto com o esperado pela tábua biométrica adotada.

Com base no estudo de aderência realizado em 2016, foram consideradas adequadas as hipóteses biométricas, financeiras e demográficas para a realização da avaliação atuarial.

Outro risco a que o PCV I está sujeito é o de não cumprimento da meta atuarial (índice de referência, como trata a política de investimentos).

A administração da TELOS realiza acompanhamento periódico, através de estudos de Liability Driven Investment (LDI), da alocação dos ativos do Plano, adotando vários cenários macroeconômicos.

Com base nos estudos de LDI realizados em 2016, pode-se constatar a convergência entre a taxa real de juros estabelecida nas projeções atuariais e a taxa de retorno real projetada para as aplicações dos recursos garantidores, não apresentando nenhum problema de liquidez ao longo do tempo.

Cabe ressaltar, que em conformidade com a Resolução CNPC nº 18/2006, com suas alterações posteriores, e com a Instrução PREVIC nº 23/2015, os estudos anteriormente mencionados foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo, acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal.

Soluções para insuficiência de cobertura:

Não há déficit a ser equacionado neste plano.

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016

TIPO: COMPLETA

INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS

Participantes ativos do plano: 6436
Tempo médio de contribuição do plano (meses): 149
Tempo médio para aposentadoria do plano (meses): 146

TOTAL DAS RESERVAS

Custo Normal do Ano	R\$ 77.099.616,20
Provisões Matemáticas	R\$ 3.868.019.254,05
Benefícios Concedidos	R\$ 2.188.646.021,49
Contribuição Definida	R\$ 656.252.035,87
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 656.252.035,87
Benefício Definido	R\$ 1.532.393.985,62
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 1.428.171.186,15
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 104.222.799,47
Benefícios a Conceder	R\$ 1.679.373.232,56
Contribuição Definida	R\$ 1.679.373.232,56
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 700.378.698,03
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 978.994.534,53
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário: _____

PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 26.023.276,33
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 26.023.276,33
Patrocinador	R\$ 26.023.276,33
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

RESULTADO DO PLANO

Resultado do exercício	R\$ 52.646.432,59
Déficit Técnico	R\$ 0,00
Superávit Técnico	R\$ 232.213.490,32
Reserva de Contingência	R\$ 232.213.490,32
Reserva Especial para Revisão de Plano	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2016

TIPO: COMPLETA

FONTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Total em Valores
Total de recursos	43.173.535,20		0,00		36.902.734,96		80.076.270,16
Contribuições previdenciárias	43.173.535,20	7,77	0,00	0,00	36.902.734,96	6,64	80.076.270,16
Normais	43.173.535,20	7,77	0,00	0,00	33.926.081,00	6,10	77.099.616,20
Extraordinárias	0,00	0,00	0,00	0,00	2.976.653,96	0,54	2.976.653,96
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	0,00	0,00	0,00	0,00	2.976.653,96	0,54	2.976.653,96
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

Assinatura do Atuário: _____

PARECER ATUARIAL DO PLANO

Qualidade da base cadastral:

O cadastro utilizado na avaliação atuarial do PCV I, posicionado em setembro de 2016, é mantido atualizado mensalmente pela TELOS, sendo realizadas sistematicamente críticas de consistência, podendo, assim, ser considerado de boa qualidade.

São considerados, na elaboração da avaliação atuarial, também como participantes ativos, aqueles que:

- tiveram término do vínculo empregatício com patrocinador, mas não optaram ainda pelo resgate, pela portabilidade, por se tornarem autopatrocinados ou vinculados;
- tenham requerido benefício, mas ainda estejam em processo de concessão.

Na avaliação da taxa para cobertura dos Saldos de Conta Projetada, os participantes com inscrição cancelada, os elegíveis à aposentadoria normal e os em fase de recebimento de resgate parcelado não são considerados. Todavia, os saldos de conta daqueles com inscrição cancelada estão incluídos na Provisão Matemática de Benefícios a Conceder.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais:

O Fundo por Perda de Saldo é constituído com recursos da parcela do saldo de Conta de Contribuição de Patrocinador, que o participante não tem direito devido à opção pelo resgate ou pela portabilidade que será atualizado mensalmente pelo retorno dos investimentos. A forma de reversão do referido Fundo está em conformidade com o estabelecido no Regulamento do Plano e na Nota Técnica Atuarial.

O Fundo de Excedente Trienal é constituído com o resultado do plano quando a rentabilidade dos investimentos no período for superior ao IGP-DI + 3% ao ano, para o pagamento trienal da diferença entre os benefícios concedidos e aqueles calculados com a taxa de juros de 6% ao ano (o próximo pagamento ocorrerá em abril/2018).

Variação do resultado:

O resultado do exercício de 2016 foi de R\$ 52.646.432,59, já que a rentabilidade dos ativos do Plano superou à meta atuarial.

Confrontando-se o Ativo Garantidor do Plano com o Exigível Atuarial, observa-se que a situação do Plano é superavitária no valor de R\$ 232.213.490,32, registrado como Reserva de Contingência por não ter excedido o limite previsto na legislação vigente.

O Superávit Técnico Acumulado representa 15,15% da Provisão Matemática de Benefícios Concedidos com característica de benefício definido na fase de concessão (rendas mensais vitalícias).

Natureza do resultado:

Não se trata de resultado de natureza conjuntural, uma vez que o PCV I vem apresentando, nos últimos anos, superávit recorrente em relação às suas Provisões Matemáticas.

As premissas adotadas na avaliação atuarial de 2016 do PCV I estão adequadas e aderentes às observações, comprovadas por estudos técnicos realizados, conformidade com a legislação vigente, e mesmos aprovados pela Diretoria Executiva, pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal.

Soluções para equacionamento de déficit:

Não há déficit a ser equacionado no PCV I da TELOS.

Adequação dos métodos de financiamento:

O método de capitalização financeira é adotado em relação aos recursos dos participantes ativos, por ser um plano de contribuição definida na fase de acumulação, e também é adotado para os recursos dos assistidos optantes pela forma de saque programado para recebimento de benefícios, uma vez que seus recursos permanecem individualizados.

Para mensurar as obrigações com os assistidos que recebem benefício na forma de renda mensal vitalícia é usado o método prospectivo, com base em suas informações individuais.

O método agregado é adotado para avaliação da taxa de custeio para financiamento do Saldo de Conta Projetada. Neste método, o custo é definido pela relação entre o valor atual dos benefícios, líquidos das contribuições futuras e não coberto pelo patrimônio, e o valor presente da folha salarial.

Quanto ao custo referente à contribuição normal única do Patrocinador equivalente a cinco vezes o seu salário aplicável, na forma do parágrafo único do Art. 18 do Regulamento, é utilizado o regime financeiro de repartição simples.

Esses métodos de financiamento são os mesmos adotados desde a implantação do PCV I e estão perfeitamente adequados às suas características e à legislação vigente.

Assinatura do Atuário: _____



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: TELOS
PLANO DE BENEFÍCIOS: [1998.0066-38] PCV I
MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO **DATA DA AVALIAÇÃO:** 31/12/2016 **TIPO:** COMPLETA

Outros fatos relevantes:

1) Plano previdenciário:
O resultado técnico de dezembro de 2016 mostra a permanência do equilíbrio atuarial do plano de benefícios, conforme demonstrado neste relatório.

2) Plano de Gestão Administrativa:
Por decisão do Conselho Deliberativo em sua 261ª Reunião realizada em 05/12/2016, 80% dos novos recursos creditados no Fundo por Perda de Saldo, provenientes do valor remanescente do saldo de contas da contribuição da patrocinadora nos resgates e portabilidades efetuados durante o ano de 2017, serão transferidos como receita administrativa para o Plano de Gestão Administrativa (PGA) do PCV I.

3) Ajuste de precificação:
O valor do ajuste de precificação apurado, segundo da Instrução Normativa PREVIC nº 19/2015, foi de R\$ 267.247.413,56, que corresponde à diferença entre o valor:
- dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria "mantidos até o vencimento", calculados considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial de 2016, e
- contábil desses títulos.
Como o plano está superavitário e o valor do ajuste de precificação é positivo, ele não afeta o cálculo do montante a ser destinado para a distribuição do superávit do PCV I.
Estudos técnicos realizados pela área financeira mostram que a TELOS conseguirá honrar seus compromissos futuros, permitindo a manutenção destes títulos até a data do vencimento.

Assinatura do Atuário: _____