



# BOLETIM

**DIEESE**

## DIEESE - Subseção APCEF/SP

Informe Semanal - n. - 58, 17/12/2015

### Números da FUNCEF: setembro de 2015

Tabela 1 – Segmentos de investimentos dos planos FUNCEF (consolidado): saldo e rentabilidade

| Setembro de 2015            | Em mil R\$        | proporção | rentabilidade | meta (*) |
|-----------------------------|-------------------|-----------|---------------|----------|
| Renda Fixa                  | 28.335.081        | 50,47%    | 12,04%        |          |
| Renda Variável              | 14.565.578        | 25,94%    | -0,18%        |          |
| Investimentos estruturados  | 5.551.099         | 9,89%     | -9,61%        |          |
| Investimentos imobiliários  | 5.249.677         | 9,35%     | 5,48%         |          |
| Operações com participantes | 2.434.148         | 4,34%     | 12,41%        |          |
| Outros investimentos        | 8.791             | 0,02%     | 5,94%         |          |
| <b>Consolidado</b>          | <b>56.144.817</b> |           | <b>5,58%</b>  |          |

*Fonte: FUNCEF*

*Elaboração: DIEESE - Subseção APCEF/SP*

*(\*) INPC mais taxa de juros considerando-se cada plano. Até setembro: REB, 12,71%; Novo Plano e REG/REPLAN Saldado, 12,78%; REG/REPLAN Não Saldado, 12,81%.*

>Saiba mais

### Déficit

A FUNCEF reitera que a crise é conjuntural, mas não há quem se arrisque a estimar o quanto durará tal conjuntura. O déficit acumulado até setembro é de R\$ 11,1 bilhões. Relatório publicado pela FUNCEF indica que “a rentabilidade negativa foi impactada principalmente pela reavaliação do FIP Sondas com desvalorização de 29%”, R\$ 497 milhões.

Tabela 2 – resultado acumulado de cada plano até setembro de 2015  
até setembro de 2015

| Plano                               | superávit ou (déficit) - em R\$ mil |                    |                     |
|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                     | até 2014                            | até setembro/2015  | Acumulado (*)       |
| <b>REG/REPLAN Consolidado (a+b)</b> | <b>(6.535.576)</b>                  | <b>(4.574.955)</b> | <b>(11.110.531)</b> |
| <i>a - REG/REPLAN Não Saldado</i>   | <i>(485.996)</i>                    | <i>(521.576)</i>   | <i>(1.007.572)</i>  |
| <i>b - REG/REPLAN Saldado</i>       | <i>(6.049.580)</i>                  | <i>(4.053.379)</i> | <i>(10.102.959)</i> |
| <b>Novo Plano</b>                   | <b>(25.212)</b>                     | <b>(32.640)</b>    | <b>(57.852)</b>     |
| <b>Novo Plano (ex-PMPP)</b>         | <b>(5.040)</b>                      | <b>(4.365)</b>     | <b>(9.405)</b>      |
| <b>REB</b>                          | <b>11.004</b>                       | <b>(29.198)</b>    | <b>(18.194)</b>     |
| <b>Consolidado</b>                  | <b>(6.554.824)</b>                  | <b>(4.641.158)</b> | <b>(11.195.982)</b> |

*Fonte: FUNCEF - Nota disponível em [www.funcef.com.br](http://www.funcef.com.br)*

*Elaboração: DIEESE - Subseção APCEF/SP*

*Nota (\*): Não considerada Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC), que altera critério para precificação de títulos públicos mantidos até o vencimento, elevando valor do ativo.*

>Saiba mais

### Contencioso

O montante aprovado em cada plano para honrar condenações judiciais supera R\$ 1,9 bilhão. Trata-se, aqui, da perda classificada como provável. Nove em cada dez demandas contra a FUNCEF têm origem na relação trabalhista empregado/participante e Caixa. A patrocinadora olha para o lado, faz de conta que não é com ela. Se comparado, em cada plano, com o total dos ativos de investimentos, o valor que mais assusta é do REG/REPLAN Não Saldado: são R\$ 430 milhões, ou quase 10%. Por fim, somando-se à perda provável valores da perda possível, como é denominada contabilmente, o total chega a R\$ 9 bilhões!

Tabela 3 – Valor aprovisionados

|                        | <b>total do ativo de investimento<br/>em mil R\$</b> | <b>contingencial<br/>(perda provável)</b> | <b>cont/ativo</b> |
|------------------------|--|---|-------------------|
| REG/REPLAN Saldado     | R\$ 41.572.397                                       | R\$ 1.441.066                             | 3,47%             |
| REG/REPLAN Não Saldado | R\$ 4.659.678  | R\$ 430.217                               | 9,23%             |
| REB                    | R\$ 1.445.615  | R\$ 48.626                                | 3,36%             |
| Novo Plano             | R\$ 8.357.025  | R\$ 5.449                                 | 0,07%             |
|                        | <b>R\$ 56.034.715</b>                                | <b>R\$ 1.925.358</b>                      | <b>3,44%</b>      |

*Fonte: FUNCEF - Nota disponível em [www.funcef.com.br](http://www.funcef.com.br)*

*Elaboração: DIEESE - Subseção APCEF/SP*

>Saiba mais