

DIEESE - Subseção APCEF/SP

Informe Semanal - n. - 93, 14/10/2016

Planos da FUNCEF: rentabilidade até maio de 2016 é inferior à meta

Para meta entre 6,98% e 7,03% nos primeiros cinco meses do ano, os planos administrados pela FUNCEF, no resultado consolidado, registraram rentabilidade de 4,66%. O segmento Renda Fixa, no qual são contabilizados, entre outros papéis, os títulos da dívida pública federal, quase chegou lá: valorização de 6,72%. Renda Variável, o segundo segmento em volume de aplicações, ficou bem distante: alcançou apenas 1,65%.

Tabela 1 – Segmentos de aplicação dos planos FUNCEF – resultado consolidado maio de 2016

Maio de 2016	Em mil R\$	proporção	rentabilidade	meta (*)
Renda Fixa	32.416.006	57,46%	6,72%	entre 6,98% e 7,03%
Renda Variável	11.604.407	20,57%	1,65%	
Investimentos estruturados	4.705.730	8,34%	-0,02%	
Investimentos imobiliários	5.340.526	9,47%	2,87%	
Operações com participantes	2.346.003	4,16%	7,10%	
Outros investimentos	3.717	0,01%	-4,89%	
Consolidado	56.416.647		4,66%	

Fonte: FUNCEF - Demonstrações contábeis janeiro-maio de 2016

Elaboração: DIEESE - Subseção APCEF/SP

() INPC mais taxa de juros considerando-se cada plano. Até maio de 2016, REB, 6,98%; Novo Plano e REG/REPLAN Saldado, 7,01%; REG/REPLAN Não Saldado, 7,03%. Novo Plano ex-PMPP, 6,98%*

>Saiba mais

Déficit se eleva

Com rentabilidade inferior à valorização mínima necessária acentua-se o déficit. Déficit é dado pelo total do ativo, que é a soma dos bens e direitos garantidores do pagamento dos benefícios, inferior ao passivo, assim denominadas as obrigações com os participantes, tudo isso calculado a valor presente. Déficit não representa, necessariamente, perda financeira. É desvalorização contábil que se tornará perda financeira se o ativo for vendido a valor inferior ao de sua aquisição. Até maio de 2016, o negativo acumulado era de R\$ 14,7 bilhões. Não há, segundo informa a Fundação, problemas de caixa, o que comprometeria o pagamento de benefícios.

Tabela 2 – Déficit acumulado pelos planos da FUNCEF – maio de 2016

Plano	superávit ou (déficit) - em R\$ mil		
	até 2015	até maio de 2016	Acumulado (*)
REG/REPLAN Consolidado (a+b)	(12.260.460)	(2.287.836)	(14.548.296)
<i>a - REG/REPLAN Não Saldado</i>	<i>(1.547.926)</i>	<i>(172.620)</i>	<i>(1.720.546)</i>
<i>b - REG/REPLAN Saldado</i>	<i>(10.712.534)</i>	<i>(2.115.216)</i>	<i>(12.827.750)</i>
Novo Plano	(97.207)	(7.456)	(104.663)
Novo Plano (ex-PMPP)	0	(61.151)	(61.151)
REB	(2.950)	(2.298)	(5.248)
Consolidado	(12.360.617)	(2.358.741)	(14.719.358)

Fonte: FUNCEF - Demonstrações contábeis janeiro-maio de 2016

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

Provisão para perda provável do contencioso cresceu 11,13% em cinco meses

O Exigível Contingencial (contencioso) contribui, e muito, com o déficit. Em maio a conta chegou a R\$ 2,2 bilhões. Nessa rubrica se aprovaram perdas prováveis decorrentes de condenações judiciais. No caso dos planos FUNCEF, mais de 90% dessas condenações se referem a demandas do bancário contra a Caixa, consequência da relação trabalhista, tendo por reflexo a elevação do benefício. Elevar o benefício não é o problema; problema é fazê-lo sem a contrapartida da reserva necessária. A Caixa não integraliza a reserva, exceto se for expressamente condenada a tanto. Ao não integralizá-la, a Caixa transfere aos participantes o passivo que ela própria cria.

Tabela 3 – Exigível Contingencial planos FUNCEF – perda provável

em mil R\$	contingencial dezembro de 2015 (perda provável)	contingencial maio de 2016 (perda provável)	diferença (2015-2016)	variação 2015-2016
REG/REPLAN Saldado	R\$ 1.495.976	R\$ 1.673.440	R\$ 177.464	11,86%
REG/REPLAN Não Saldado	R\$ 419.214	R\$ 445.975	R\$ 26.761	6,38%
REB	R\$ 50.766	R\$ 49.970	R\$ 796	-1,57%
Novo Plano	R\$ 24.231	R\$ 42.388	R\$ 18.157	74,93%
total FUNCEF exclusivamente planos (*)	R\$ 1.990.187	R\$ 2.211.773	R\$ 221.586	11,13%

Fonte: FUNCEF - Demonstrações contábeis janeiro-maio de 2016

Elaboração: DIEESE - Subseção APCEF/SP

(*) Não incluído total de ativo e contingencial do Plano Geral de Administração(PGA)

>Saiba mais