

## DIEESE - Subseção APCEF/SP

Informe Semanal - n. - 103, 22/12/2016

### **FUNCEF: rentabilidade mais elevada até outubro, mas ainda abaixo da taxa atuarial**

Balancetes publicados pela FUNCEF revelam que a rentabilidade consolidada, período janeiro- outubro de 2016, foi de 9,4%. Índice animador, se que é assim pode ser tratado, mas abaixo da taxa mínima atuarial (meta) entre 11,24% e 11,36% (tabela 1). Contribuiu significativamente o IBOVESPA, índice de referência para parte da carteira de renda variável, ao saltar dos 42.141 pontos em janeiro a 64.924 em outubro, valorização de 54,06%. A ver o que resta do ano, quem sabe com déficit pouco menor.

Tabela 1 – Segmentos de investimentos e rentabilidade – consolidado planos FUNCEF

Outubro de 2016	Em mil R\$	proporção	rentabilidade	meta (*)
Renda Fixa	33.668.055	57,89%	12,00%	de 11,24% a 11,36%
Renda Variável	12.345.201	21,23%	9,19%	
Investimentos estruturados	4.455.119	7,66%	-4,24%	
Investimentos imobiliários	5.341.902	9,18%	5,67%	
Operações com participantes	2.343.067	4,03%	13,56%	
Outros investimentos	3.846	0,01%	-15,65%	
<b>Consolidado</b>	<b>58.159.635</b>		<b>9,40%</b>	

Fonte: FUNCEF - Demonstrações contábeis outubro de 2016

Elaboração: DIEESE - Subseção APCEF/SP

(\*) INPC mais taxa de juros considerando-se cada plano. Até outubro de 2016, REB, 11,24%;

Novo Plano e REG/REPLAN Saldado, 11,32%; REG/REPLAN Não Saldado, 11,36%. Novo

Plano ex-PMPP, 11,24%

>Saiba mais

### **Déficit**

E por falar em déficit, no consolidado dos planos a conta chega a R\$ 16 bilhões, total R\$ 3,6 bilhões mais elevado em relação ao de 2015, R\$ 12,3 bilhões. Quando do balanço anual esse montante deve sofrer ajustes: carteira de imóveis e participação no Fundo Carteira Ativa II, Cia. Vale, dois dos ativos mais significativos, têm seu valor dado ao final do período. Por enquanto, não se tem claramente sinalizada a necessidade de novo plano de equacionamento, ano-base 2016, que se iniciaria em 2018.

Tabela 2 – déficit por plano FUNCEF - 2015, 2016 (até outubro) e acumulado

Plano	superávit ou (déficit) - em R\$ mil		
	até 2015	até outubro de 2016	Acumulado (*)
<b>REG/REPLAN Consolidado (a+b)</b>	<b>(12.260.459)</b>	<b>(3.612.114)</b>	<b>(15.872.573)</b>
<i>a - REG/REPLAN Não Saldado</i>	(1.547.926)	(68.896)	(1.616.822)
<i>b - REG/REPLAN Saldado</i>	(10.712.534)	(3.543.218)	(14.255.752)
<b>Novo Plano</b>	<b>(97.207)</b>	<b>285</b>	<b>(96.922)</b>
<b>Novo Plano (ex-PMPP)</b>	<b>0</b>	<b>(64.006)</b>	<b>(64.006)</b>
<b>REB</b>	<b>(2.950)</b>	<b>5.628</b>	<b>2.678</b>
<b>Consolidado</b>	<b>(12.360.616)</b>	<b>(3.670.207)</b>	<b>(16.030.823)</b>

Fonte: FUNCEF - Demonstrações contábeis outubro 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

### Contribuição da Caixa para elevar o déficit segue vitaminada

Apenas em 10 meses, mais R\$ 385,6 milhões na conta da perda provável com condenações judiciais, que agora alcança a bagatela de R\$ 2,3 bilhões! Lembrando: em mais de 90% dos casos, trata-se de demanda de empregado contra o empregador Caixa pelo reconhecimento de parcelas salariais, a maior delas CTVA. Reconhecido o direito do trabalhador, se há impacto no valor do benefício de previdência é necessária a integralização da reserva para honrar a diferença. Se não integralizada, a conta vai a todos os participantes do respectivo plano. Neste caso, saída imediata de dinheiro. Não há conjuntura, IBOVESPA, taxa de juros que dê jeito.

Tabela 3 – Exigível contingencial (contencioso) perda provável – 2015 e 2016 (até outubro)

	<i>em mil R\$</i>	contingencial dezembro de 2015 (perda provável)	contingencial outubro de 2016 (perda provável)	diferença (2015-2016)	variação (2015-2016)
REG/REPLAN Saldado	R\$ 1.495.976	R\$ 1.804.652	R\$ 308.676	20,63%	
REG/REPLAN Não Saldado	R\$ 419.214	R\$ 475.975	R\$ 56.761	13,54%	
REB	R\$ 50.766	R\$ 50.698	-R\$ 68	-0,13%	
Novo Plano	R\$ 24.231	R\$ 44.728	R\$ 20.497	84,59%	
<b>total FUNCEF exclusivamente planos (*)</b>	<b>R\$ 1.990.187</b>	<b>R\$ 2.376.053</b>	<b>R\$ 385.866</b>	<b>19,39%</b>	

Fonte: FUNCEF - Demonstrações contábeis outubro de 2016

Elaboração: DIEESE - Subseção APCEF/SP

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

>Saiba mais