

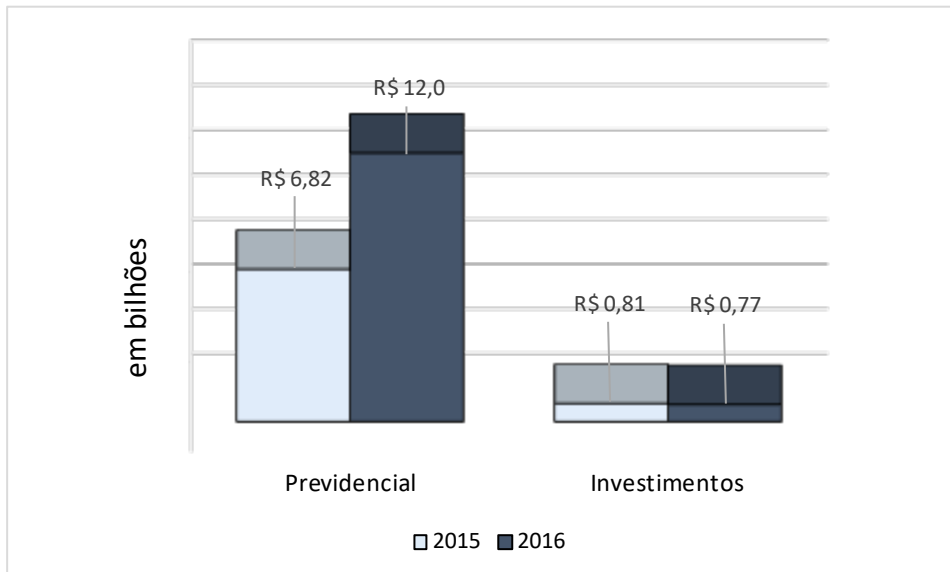
DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 130 – 7 de agosto de 2017.

### Perda possível do contencioso FUNCEF: antes preocupante, agora assustadora

Em 2016 a FUNCEF aprovisionou, somados os planos, R\$ 2,4 bilhões para o contencioso judicial rubrica “perda provável” (na prática, perda com certeza). Desse total, R\$ 2,2 bilhões se referem a demandas de trabalhadores contra a Caixa, com reflexos no benefício de previdência e sem que se determine o aporte da contribuição necessária à formação da reserva. Menos certa, mas com chance de condenação em 50% dos casos, há a conta da “perda possível”, apenas citada no balanço, sem aprovisionamento. Em 2015, a perda possível era de R\$ 7,631 bilhões. Em 2016, R\$ 12,7 bilhões! Se a condenação em 50% do total se confirmar, os participantes terão na conta do déficit mais R\$ 6,3 bilhões. O aporte das reservas é imprescindível, mas a Caixa finge que não é com ela.

Gráfico 1 – Demandas judiciais – perda possível grupos previdencial e investimentos – bilhões de R\$



Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF/SP

Conjuntura ruim e valorização inferior à taxa mínima desejada.

A conjuntura econômica não contribui com os planos de previdência complementar. Tal análise é válida desde 2011, embora até 2014 – e não mais depois - a máxima era a de promover a criminalização de gestores, tivessem eles cometido crimes ou não. Fundos de pensão – e a FUNCEF não é exceção - investem em empresas, mercado de ações, imóveis, shopping centers e hotéis. Em quase todos esses segmentos e atividades se constatam resultados insuficientes. É o Brasil de milhões de desempregados e da depressão, vítima da política econômica que inibe o investimento público, privado e reserva ao país o vindouro século dezanove.

Tabela 1 – rentabilidade dos planos FUNCEF, por segmento e total, em 2016

| Segmento e plano            | REG/REPLAN   |              | Novo Plano    | REB          | Metas   |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---|
|                             | Saldado      | Não Saldado  |               |              |   |
| Renda Fixa                  | 13,56%       | 13,43%       | 13,48%        | 13,50%       | valorização esperada, mas não alcançada em nenhum plano: de 12,48% e 12,68% |
| Renda variável              | 1,22%        | 5,42%        | 14,81%        | 8,90%        |   |
| Investimentos estruturados  | -37,54%      | -36,79%      | -18,67%       | -23,76%      |   |
| Investimentos imobiliários  | 3,69%        | 3,70%        | 5,83%         | 4,30%        |   |
| Operações com participantes | 16,64%       | 17,76%       | 13,98%        | 14,32%       |   |
| Outros investimentos        | 91,83%       | 8,42%        | -             | 1,81%        |   |
| <b>rentabilidade total</b>  | <b>4,67%</b> | <b>5,87%</b> | <b>12,37%</b> | <b>9,54%</b> |   |

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF/SP

#### Ativos de investimentos

O segmento Renda Fixa, predominantemente títulos do Tesouro Nacional, concentra 60% dos ativos de investimentos nos planos da FUNCEF. Em 2016, somou R\$ 34,1 bilhões, 15,2% mais que os R\$ 29,6 bilhões de 2015. Renda Variável é a segunda maior carteira, com R\$ 11,5 bilhões em 2016. Na Renda Variável, R\$ 4 bilhões – quase um terço - correspondem à participação na Companhia Vale. A variação do montante anual, em 2015 R\$ 54,3 bilhões e em 2016, R\$ 56,1 bilhões, é residual (3,4%).

Tabela 2 – Ativos de investimentos por segmento - soma de todos os planos: 2015 e 2016

| ativos por segmento         | dezembro de 2015  |           | dezembro de 2016  |           |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                             | Em mil R\$        | proporção | Em mil R\$        | proporção |
| Renda fixa                  | 29.670.046        | 54,62%    | 34.175.706        | 60,84%    |
| Renda variável              | 12.161.421        | 22,39%    | 11.572.915        | 20,60%    |
| Investimentos estruturados  | 4.769.925         | 8,78%     | 2.973.616         | 5,29%     |
| Investimentos imobiliários  | 5.341.112         | 9,83%     | 5.176.764         | 9,22%     |
| Operações com participantes | 2.374.730         | 4,37%     | 2.270.529         | 4,04%     |
| Outros investimentos        | 3.516             | 0,01%     | 3.885             | 0,01%     |
| <b>Total</b>                | <b>54.321.657</b> |           | <b>56.173.541</b> |           |

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF/SP