



DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 181 – 31 de agosto de 2018

Planos da FUNCEF: déficit 11,8% maior até junho 2018 e rentabilidade inferior à meta
Balancete de junho dos planos da FUNCEF indica déficit R\$ 775,4 milhões maior em 2018. Somados todos os planos, o déficit acumulado até junho é de R\$ 7,34 bilhões ante R\$ 6,57 bilhões até dezembro de 2017. A variação da carteira de renda variável, negativa 2,05%, foi a principal responsável, segundo a FUNCEF.

Tabela 1 – Equilíbrio técnico dos planos – em mil R\$

Equilíbrio técnico - Valores em mil R\$	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Em dezembro de 2017	(5.598.721)	(730.629)	(225.031)	(17.563)	(6.571.945)
Exercício 2018 - até junho	(753.301)	(18.729)	(5.186)	1.748	(775.468)
Déficit acumulado até junho/2018	(6.352.022)	(749.358)	(230.217)	(15.815)	(7.347.413)

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Destinação dos recursos dos planos da FUNCEF: pequena alteração

A destinação dos recursos dos planos, segundo segmentos definidos pelo Conselho Monetário Nacional, não sofreu alterações significativas ao se comparar junho de 2018 a dezembro de 2017. A Renda Fixa, que inclui títulos da dívida pública federal, concentra a maior parte das aplicações, 60%. A Renda Variável, com variação de saldo negativa de 2,71%, encolheu R\$ 374,4 milhões. Considerado o consolidado de todos os planos, o total aplicado variou negativamente 0,06%. Somados os demais segmentos, a rentabilidade total foi de 3,57%, 1,28 ponto porcentual inferior à meta de 4,85%.

Tabela 2 – aplicação dos recursos e rentabilidade – consolidado dos planos da FUNCEF – Em mil R\$

Ativo líquido de investimento	Consolidado					Rentabilidade
	dezembro de 2017		junho de 2018		Varição saldo	
Segmento	Em mil R\$	proporção	Em mil R\$	proporção		
Renda fixa	35.999.120	58,4%	36.973.668	60,0%	2,71%	5,15%
Renda variável	13.818.457	22,4%	13.444.026	21,8%	-2,71%	-2,05%
Investimentos estruturados	3.542.855	5,7%	2.031.629	3,3%	-42,66%	8,85%
Investimentos imobiliários	5.116.275	8,3%	5.794.063	9,4%	13,25%	4,05%
Operações com participantes	2.134.564	3,5%	2.293.007	3,7%	7,42%	5,89%
Outros	1.055.588	1,7%	1.094.147	1,8%	3,65%	7,44%
Total	61.666.859		61.630.540		-0,06%	3,57%

meta até junho 4,85%

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Passivo contingencial dos planos beira os R\$ 20 bilhões

O valor provisionado na rubrica perda provável do exigível contingencial, o conhecido contencioso, registrou R\$ 1,443 bilhão até junho de 2018, valor 1,1% superior ao R\$ 1,427 bilhões de dezembro de 2017. Desse total, R\$ 1,320 bilhão (91,5%) é do grupo previdencial, onde se contabilizam perdas em demandas do participante contra a patrocinadora, que resultam em elevação no valor do benefício sem o aporte da respectiva reserva. O valor da perda possível, que merece apenas menção em balancete, sem provisão obrigatória, alcançou R\$ 17,1 bilhões em junho de 2018. Somadas todas as demandas, são R\$ 19 bilhões.

Tabela 3 – Exigível contingencial de perda provável e perda possível – planos FUNCEF – em Mil R\$ - junho de 2018

Origem da demanda - Valores (Em mil R\$)		REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	Novo Plano	PGA ⁽¹⁾	Consolidado
(2) Provável	Previdencial	1.006.535	284.664	26.081	2.881	0	1.320.161
	Investimentos	99.513	10.516	1.457	1.462	0	112.948
	Administrativo (FUNCEF)					9.904	9.904
	Total - rubrica "provável"	1.106.048	295.180	27.538	4.343	9.904	1.443.013
(3) Possível	Previdencial	13.162.240	1.835.902	821.015	8.555	0	15.827.712
	Investimentos	1.437.816	165.039	34.687	113.890	0	1.751.432
	Administrativo (FUNCEF)	0	0	0	0	8.220	8.220
	Total - rubrica "possível"	14.600.056	2.000.941	855.702	122.445	8.220	17.587.364
Provável e Possível	Previdencial	14.168.775	2.120.566	847.096	11.436	0	17.147.873
	Investimentos	1.537.329	175.555	36.144	115.352	0	1.864.380
	Administrativo (FUNCEF)					18.124	18.124
	Total geral	15.706.104	2.296.121	883.240	126.788	18.124	19.030.377

Fonte: FUNCEF, demonstrações de junho de 2018

(1) Gestão Administrativa - Provisão relativa a demandas contra a pessoa jurídica FUNCEF

(2) Provisão, com impacto negativo no balanço de cada plano

(3) Valores não provisionado, mas citado em notas em cada balanço.