

DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 185 – 4 de outubro de 2018

Planos da FUNCEF: resultados positivos em julho, mas negativos no acumulado.

Balancete de julho dos planos da FUNCEF indica deficit R\$ 232,2 milhões maior em 2018. Somados todos os planos, o deficit acumulado até julho é de R\$ 6,8 bilhões ante R\$ 6,57 bilhões até dezembro de 2017. No mês, resultado inferior ao equilíbrio técnico se registrou no REG/REPLAN Saldado. Nos demais, resultado superior, reduzindo mas não eliminando o deficit acumulado.

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 julho	(320.682)	74.850	6.396	7.145	(232.291)
Déficit acumulado até julho/2018	(5.919.403)	(655.779)	(218.635)	(10.418)	(6.804.236)

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, indica em julho de 2018 pequenas alterações relativamente a dezembro de 2017. A Renda Fixa, que inclui títulos da dívida pública federal, concentra a maior parte das aplicações, 60%, ante 58,4% a dezembro de 2017. Os investimentos Estruturados encolheram 40,6%, mas a rentabilidade no segmento foi de 12,56%. A rentabilidade consolidada foi de 5,26%, pouco inferior à meta definida até julho, 5,50%. A Renda Variável, embora positiva, rendeu apenas 1%. Não há o que se queixar em relação a operações com participantes (empréstimos): ganho de 6,89%, superior inclusive à renda fixa.

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

Ativo líquido de investimento	Consolidado					Rentabilidade
	dezembro de 2017		julho de 2018		Variação saldo	
Segmento	Em mil R\$	proporção	Em mil R\$	proporção		
Renda fixa	35.999.120	58,4%	37.531.212	60,0%	4,26%	6,48%
Renda variável	13.818.457	22,4%	13.745.623	22,0%	-0,53%	1,00%
Investimentos estruturados	3.542.855	5,7%	2.102.273	3,4%	-40,66%	12,56%
Investimentos imobiliários	5.116.275	8,3%	5.794.210	9,3%	13,25%	4,56%
Operações com participantes	2.134.564	3,5%	2.332.098	3,7%	9,25%	6,89%
Outros	1.055.588	1,7%	1.089.630	1,7%	3,22%	8,08%
Total	61.666.859		62.597.547		1,51%	5,26%
					meta até julho	5,50%

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Passivo contingencial dos planos beira os R\$ 20 bilhões

O valor aprovionado na rubrica perda provável do exigível contingencial, o conhecido contencioso, registrou R\$ 1,241 bilhão até julho de 2018, valor 13% inferior ao de dezembro de 2017, R\$ 1,427 bilhões. Desse total, R\$ 1,118 bilhão (90%) 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\$ 17,8 bilhões em julho de 2018, valor 3,7% superior ao de dezembro de 2017. Somadas todas as demandas, são R\$ 19 bilhões em risco.

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

Origem da demanda - Valores (Em mil R\$)	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	Novo Plano	PGA ⁽¹⁾	Consolidado
Provável ⁽²⁾	Previdencial	840.758	250.509	23.967	2.814	0 1.118.048
	Investimentos	99.676	10.530	1.461	1.468	0 113.135
	Administrativo (FUNCEF)				9.968	9.968
	Total - rubrica "provável"	940.434	261.039	25.428	4.282	9.968 1.241.151
Possível ⁽³⁾	Previdencial	13.352.448	1.863.477	835.832	8.435	0 16.060.192
	Investimentos	1.458.734	167.303	35.100	114.627	0 1.775.764
	Administrativo (FUNCEF)	0	0	0	0	8.320 8.320
	Total - rubrica "possível"	14.811.182	2.030.780	870.932	123.062	8.320 17.844.276
Provável e Possível	Previdencial	14.193.206	2.113.986	859.799	11.249	0 17.178.240
	Investimentos	1.558.410	177.833	36.561	116.095	0 1.888.899
	Administrativo (FUNCEF)					18.288 18.288
	Total geral	15.751.616	2.291.819	896.360	127.344	18.288 19.085.427

Fonte: FUNCEF, demonstrações de julho 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 aprovionado, mas citado em notas em cada balanço.