

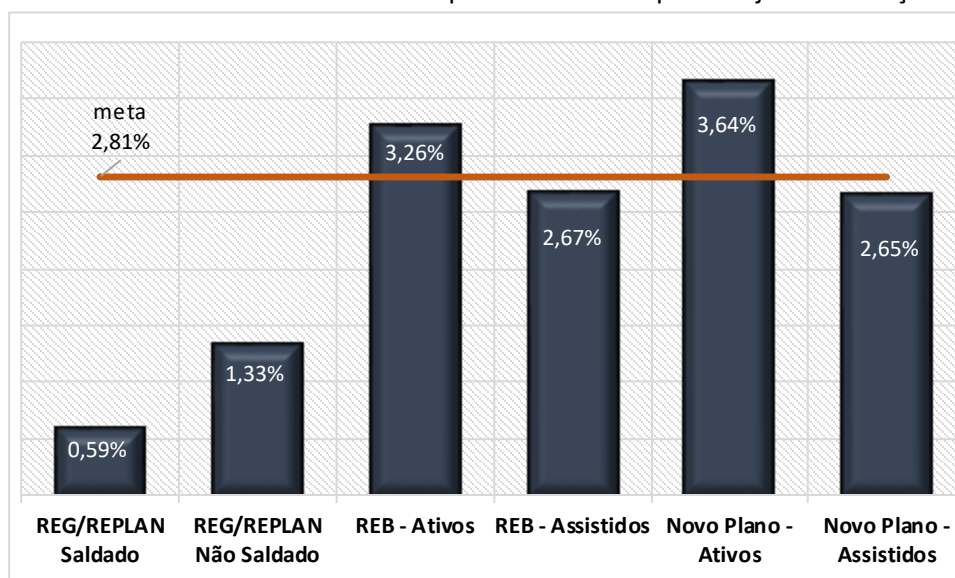
DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 220 – 20 de junho de 2019

### Situação por plano de benefícios da Funcef até março de 2019.

O deficit consolidado dos planos administrados pela Funcef cresceu, de dezembro de 2018 a março de 2019, R\$ 1,488 bilhão. Totalizou, assim, R\$ 6,7 bilhões (Informe Semanal 218, 6/6/2019). Segundo a Funcef, a variação negativa do Fundo Carteira Ativa II (participação na Cia. Vale) determinou perda de R\$ 880,5 milhões. Essa perda é maior no REG/REPLAN, que concentra participação significativa nesse fundo. Há, de toda forma, outros 600 milhões dados por rentabilidade inferior à meta e crescimento do passivo. Considerando cada plano, a rentabilidade foi superior à meta estabelecida até março apenas nos saldos dos ativos do REB e Novo Plano.

Gráfico 1 – meta e rentabilidade dos planos FUNCEF – período janeiro-março de 2019



Fonte: Funcef

### Alocação de recursos: a diversificação trouxe melhores resultados

REB e Novo Plano têm rentabilidade distinta para os grupos de ativos e assistidos. São planos da modalidade contribuição variável. Na fase de contribuição (grupo de ativos) os valores vertidos por participantes e patrocinadora são contabilizados nas respectivas subcontas, em nome de cada participante, e o saldo acumulado determinará o benefício. A política de alocação de recursos é diversificada. No primeiro trimestre, esses planos alcançaram rentabilidade acima da meta. Na fase de percepção de benefícios (grupo de assistidos), os valores integram fundo único, para todos os participantes, melhor forma viabilizar o benefício vitalício. Mas a política de alocação adotada pela Funcef, para este grupo, não tem diversificação: concentra-se em renda fixa e, no primeiro trimestre, foi inferior à meta. (Gráfico 1 e Tabela 1)

Tabela 1 – alocação de recursos REB e Novo Plano – grupos de ativos e de assistidos

| Alocação de recursos<br>segmento | REB                  |           |                     |           |
|----------------------------------|----------------------|-----------|---------------------|-----------|
|                                  | grupo de ativos      |           | grupo de assistidos |           |
|                                  | Em mil               | proporção | Em mil              | proporção |
| Renda fixa                       | R\$ 904.322          | 50,5%     | R\$ 447.874         | 97,4%     |
| Renda variável                   | R\$ 620.724          | 34,7%     | R\$ -               | 0,0%      |
| Investimentos estruturados       | R\$ 67.148           | 3,8%      | R\$ -               | 0,0%      |
| Investimentos imobiliários       | R\$ 73.744           | 4,1%      | R\$ -               | 0,0%      |
| Operações com participantes      | R\$ 106.682          | 6,0%      | R\$ 12.094          | 2,6%      |
| Outros                           | R\$ 16.648           | 0,9%      | -R\$ 37             | 0,0%      |
| <b>Total</b>                     | <b>R\$ 1.789.271</b> |           | <b>R\$ 459.931</b>  |           |

| Alocação de recursos<br>segmento | Novo Plano            |           |                      |           |
|----------------------------------|-----------------------|-----------|----------------------|-----------|
|                                  | grupo de ativos       |           | grupo de assistidos  |           |
|                                  | Em mil                | proporção | Em mil               | proporção |
| Renda fixa                       | R\$ 9.502.984         | 67,0%     | R\$ 1.533.828        | 99,2%     |
| Renda variável                   | R\$ 3.285.061         | 23,2%     |                      | 0,0%      |
| Investimentos estruturados       | R\$ 319.933           | 2,3%      |                      | 0,0%      |
| Investimentos imobiliários       | R\$ 78.940            | 0,6%      |                      | 0,0%      |
| Operações com participantes      | R\$ 976.971           | 6,9%      | R\$ 13.018           | 0,8%      |
| Outros                           | R\$ 17.923            | 0,1%      | -R\$ 117             | 0,0%      |
| <b>Total</b>                     | <b>R\$ 14.181.626</b> |           | <b>R\$ 1.546.729</b> |           |

Fonte: Funcef

## REG/REPLAN

Para o REG/REPLAN não há segregação de grupos de ativos e assistidos na alocação de recursos. O plano é da modalidade benefício definido e, assim, a contribuição ao longo do tempo é calculada para a integralização de reserva visando ao benefício, no caso média dos 12 últimos salários de participação. O plano suplementa a diferença entre essa média e o valor pago pelo INSS. A forma Não Saldada mantém tal critério e a forma Saldada ofereceu a opção de cálculo proporcional da suplementação em agosto de 2006. Os que a ela aderiram, encerraram sua fase de contribuição e, se ainda em atividade na Caixa, vincularam-se a partir de então ao Novo Plano. A Renda Variável foi negativa em razão da perda com a Cia Vale (ver nota 1, acima). A Renda Fixa, com títulos públicos, também foi inferior à meta.

Tabela 2 – alocação de recursos e rentabilidade REG/REPLAN – forma Saldada e Não Saldada

| Ativo líquido de investimentos |                      | REG/REPLAN Não Saldado |               |              |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|---------------|--------------|
| segmento                       | Em mil               | proporção              | rentabilidade | meta         |
| Renda fixa                     | R\$ 2.875.980        | 56,4%                  | <b>2,56%</b>  | <b>2,81%</b> |
| Renda variável                 | R\$ 1.365.547        | 26,8%                  | <b>-1,49%</b> |              |
| Investimentos estruturados     | R\$ 134.814          | 2,6%                   | <b>1,48%</b>  |              |
| Investimentos imobiliários     | R\$ 553.121          | 10,8%                  | <b>1,85%</b>  |              |
| Operações com participantes    | R\$ 79.811           | 1,6%                   | <b>2,08%</b>  |              |
| Outros                         | R\$ 94.035           | 1,8%                   | <b>2,44%</b>  |              |
| <b>Total</b>                   | <b>R\$ 5.103.454</b> |                        | <b>1,33%</b>  |              |

| Ativo líquido de investimentos |                       | REG/REPLAN Saldado |               |              |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------|--------------|
| segmento                       | Em mil                | proporção          | rentabilidade | meta         |
| Renda fixa                     | R\$ 23.866.062        | 55,5%              | <b>2,60%</b>  | <b>2,81%</b> |
| Renda variável                 | R\$ 10.346.545        | 24,1%              | <b>-4,89%</b> |              |
| Investimentos estruturados     | R\$ 1.201.945         | 2,8%               | <b>1,80%</b>  |              |
| Investimentos imobiliários     | R\$ 5.235.967         | 12,2%              | <b>1,84%</b>  |              |
| Operações com participantes    | R\$ 1.357.343         | 3,2%               | <b>2,49%</b>  |              |
| Outros                         | R\$ 996.009           | 2,3%               | <b>2,44%</b>  |              |
| <b>Total</b>                   | <b>R\$ 43.004.593</b> |                    | <b>0,59%</b>  |              |

Fonte: Funcef