BOLETIM
APCEF/SP
DIEESE

DIEESE – Subseção APCEF/SP
Informe semanal – nº 223 – 11 de julho de 2019

Até abril de 2019, acumulado em planos FUNCEF registram deficit R$ 1,483 bilhões maior.
Números divulgados pela Funcef relativos aos resultados dos planos, base abril de 2019, contabilizam crescimento de R$ 1,483 bilhão no deficit neste ano. Assim, o negativo até de dezembro de 2018, de R$ 5,2 bilhões, variou 28,4%, batendo agora em R$ 6,7 bilhões. Esse valor representa a insuficiência de reserva necessária ao pagamento dos benefícios, até o último deles, calculados em valor presente.
No caso do Novo Plano e Reb, deficits ou superavits se aplicam exclusivamente ao grupo de aposentados e pensionistas. Pelas características desses planos, na fase contributiva cada participante acumula saldo que, evoluindo aquém do esperado, formará reserva menor e, consequentemente, benefício menor no futuro.

Tabela 1 – Equilíbrio técnico dos planos administrados pela Funcef – base abril de 2019 – 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	1.168.194	149.271	16.153	15.781	1.349.399
Déficit acumulado até 2018	**(4.430.527)**	**(581.358)**	**(208.878)**	**(1.782)**	**(5.222.545)**
Resultado 2019 (até abril)	(1.398.331)	(80.986)	(5.475)	1.180	**(1.483.612)**
Deficit acumulado até abril de 2019	**(5.828.858)**	**(662.344)**	**(214.353)**	**(602)**	**(6.706.157)**
crescimento do deficit: abril de 2019 em relação a dez. de 2018	**31,6%**	**13,9%**	**2,6%**	**-66,2%**	**28,4%**

Fonte: Funcef
Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Renda Variável: ainda a perda em Cia. Vale
A maior parte dos recursos dos planos se aplica no segmento Renda Fixa, onde se contabilizam títulos públicos federais. Tal segmento alcançou, de janeiro a abril de 2019, rentabilidade de 3,83%, pouco acima da meta de 3,80%. Tendo por referência a mesma meta, Renda Variável foi negativa 0,77%. A Funcef destaca que esse negativo foi causado pela perda no Fundo de Investimentos Carteira Ativa II, participação na Cia. Vale. Esse Fundo foi contabilizado em abril por R$ 6,183 bilhões ante R$ 6,984 bilhões de dezembro de 2018, redução contábil de 11,07%.
A carteira de empréstimos – Operações com participantes – teve resultado de 3,78%, portanto pouco inferior à meta.

Tabela 2 – alocação de recursos por segmento – consolidado Funcef – em mil R$ e rentabilidade

ativo líquido de investimentos	Consolidado					
	dezembro de 2018		abril de 2019		*Variação saldo*	Rentabilidade
Segmento	***Em mil R$***	**proporção**	***Em mil R$***	**proporção**		
Renda fixa	38.744.641	58,80%	39.775.069	59,42%	***2,66%***	3,83%
Renda variável	15.912.267	24,15%	15.780.561	23,58%	***-0,83%***	-0,77%
Investimentos estruturados	1.701.992	2,58%	1.715.858	2,56%	***0,81%***	1,36%
Investimentos imobiliários	5.941.373	9,02%	5.949.537	8,89%	***0,14%***	2,48%
Operações com participantes	2.485.539	3,77%	2.569.200	3,84%	***3,37%***	3,78%
Outros	1.103.022	1,67%	1.143.205	1,71%	***3,64%***	3,65%
Total	**65.890.117**		**66.936.968**		***1,59%***	**2,52%**
				meta até abril		**3,80%**

Fonte: FUNCEF - demonstrativo de abril de 2019

Contencioso

A provisão para perda provável do exigível contingencial, o conhecido contencioso, foi de R$ 1,027 bilhão em abril de 2019. Desse total, R$ 895 milhões são do grupo previdencial, onde se contabilizam perdas decorrentes de 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 mencionado em relatório, mas sem provisão obrigatória, alcançou no terceiro mês do ano R$ 4,053 bilhões. A Funcef havia informado, no balancete de dezembro de 2018, redução de R$ 13,7 bilhões, menos 74%, na soma de provável e possível em relação ao saldo de 2017. A redução, segundo a Funcef, foi "reflexo do declínio de competência do Juízo trabalhista para o cível". Aguarda-se explicação mais detalhada no Relatório Anual de 2018, ainda não publicado.

Tabela 3 – Exigível contingencial - Perda provável e perda possível por plano – Em mil R$

	Origem da demanda - Valores (Em mil R$)	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	Novo Plano	PGA (1)	Consolidado mar/2019	Consolidado /dez2018	*Variação*
Provável (2)	a) Previdencial	696.539	175.222	21.152	2.673	0	**895.586**	**835.223**	*7,2%*
	b) Investimentos	102.562	10.866	1.494	1.498	0	**116.420**	**114.360**	*1,8%*
	c) Administrativo (FUNCEF)					15.915	**15.915**	**15.750**	*1,0%*
	d) Total - rubrica "provável" (a+b+c)	***799.101***	***186.088***	***22.646***	***4.171***	*15.915*	***1.027.921***	**965.333**	*6,5%*
Possível (3)	e) Previdencial	1.985.756	423.017	85.787	9.648	0	**2.504.208**	**2.452.746**	*2,1%*
	f) Investimentos	1.320.044	145.906	25.458	50.031	0	**1.541.439**	**1.486.057**	*3,7%*
	g) Administrativo (FUNCEF)	0	0	0	0	7.754	**7.754**	**8.257**	*-6,1%*
	h) Total - rubrica "possível" (e+f+g)	***3.305.800***	***568.923***	***111.245***	***59.679***	***7.754***	***4.053.401***	**3.947.060**	*2,7%*
Provável e Possível	i) Previdencial (a+e)	2.682.295	598.239	106.939	12.321	0	**3.399.794**	**3.287.969**	*3,4%*
	j) Investimentos (b+f)	1.422.606	156.772	26.952	51.529	0	**1.657.859**	**1.600.417**	*3,6%*
	k) Administrativo (FUNCEF) (c+g)					23.669	**23.669**	**24.007**	*-1,4%*
	l) Total geral (d+h)	***4.104.901***	***755.011***	***133.891***	***63.850***	***23.669***	***5.081.322***	***4.912.393***	*3,4%*

Fonte: FUNCEF, demonstrações de abril de 2019

(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 aprovisionado, mas citado em notas em cada balanço.