



DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 226 – 1º de agosto de 2019

Planos da Funcef com deficit acumulado de R\$ 6,2 bilhões até maio de 2019.

Nos planos da Funcef, base maio de 2019, o deficit acumulado alcançou os R\$ 6,2 bilhões, crescimento de 19,5% em relação ao deficit de dezembro de 2018. Não Saldado, Reb e Novo Plano tiveram resultado positivo; o Saldado, negativo de R\$ 1,040 bilhão, consequência, segundo a Funcef, principalmente da variação negativa do Fundo Carteira Ativa II (Cia. Vale). 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, conseqüentemente, benefício menor no futuro.

Tabela 1 – Equilíbrio técnico dos planos administrados pela Funcef – base maio 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 maio)	(1.040.952)	16.188	4.658	4.191	(1.015.915)
Deficit acumulado até maio de 2019	(5.471.479)	(565.170)	(204.220)	2.409	(6.238.460)
crescimento do deficit: maio de 2019 em relação a dez. de 2018	23,5%	-2,8%	-2,2%	-235,2%	19,5%

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 maio de 2019, rentabilidade de 4,78%. A Renda Variável teve rentabilidade de 1,55%, consequência da variação positiva das ações cotadas em mercado aberto, o que compensou o negativo o Fundo de Investimentos Carteira Ativa II (Cia. Vale). Esse fundo contabilizou negativo de R\$ 575,5 milhões, perda de 8,24%, caindo em maio de 2019 a R\$ 6,409 bilhões ante R\$ 6,984 bilhões de dezembro de 2018. No consolidado Funcef, a rentabilidade foi de 3,82%, variação, portanto, inferior à meta de 4,34%.

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

ativo líquido de investimentos	Consolidado					Rentabilidade
	dezembro de 2018		maio de 2019		Variação saldo	
Segmento	Em mil R\$	proporção	Em mil R\$	proporção		
Renda fixa	38.744.641	58,80%	40.047.975	59,13%	3,36%	4,78%
Renda variável	15.912.267	24,15%	16.253.387	24,00%	2,14%	1,55%
Investimentos estruturados	1.701.992	2,58%	1.726.507	2,55%	1,44%	3,60%
Investimentos imobiliários	5.941.373	9,02%	5.945.981	8,78%	0,08%	3,07%
Operações com participantes	2.485.539	3,77%	2.609.932	3,85%	5,00%	5,10%
Outros	1.103.022	1,67%	1.138.774	1,68%	3,24%	4,24%
Total	65.890.117		67.725.191		2,79%	3,82%
meta até maio						4,34%

Fonte: FUNCEF - demonstrativo de maio de 2019

Contencioso

Em maio, a provisão para perda provável do contencioso foi de R\$ 955,7 milhões, redução de 1% em relação a dezembro de 2018. Desse total, R\$ 844 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 quinto mês do ano R\$ 3,9 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”. Houve, assim, mudança contábil, dado o risco avaliado como menor.

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 maio/2019	Consolidado dez2018	Variação
Provável ⁽²⁾	a) Previdencial	660.633	161.260	20.104	2.462	0	844.459	835.223	1,1%
	b) Investimentos	83.813	8.851	1.259	1.282	0	95.205	114.360	-16,7%
	c) Administrativo (FUNCEF)					16.049	16.049	15.750	1,9%
	d) Total - rubrica "provável" (a+b+c)	744.446	170.111	21.363	3.744	16.049	955.713	965.333	-1,0%
Possível ⁽³⁾	e) Previdencial	1.930.162	412.763	86.488	8.849	0	2.438.262	2.452.746	-0,6%
	f) Investimentos	1.298.769	143.888	25.282	50.300	0	1.518.239	1.486.057	2,2%
	g) Administrativo (FUNCEF)	0	0	0	0	7.838	7.838	8.257	-5,1%
	h) Total - rubrica "possível" (e+f+g)	3.228.931	556.651	111.770	59.149	7.838	3.964.339	3.947.060	0,4%
Provável e Possível	i) Previdencial (a+e)	2.590.795	574.023	106.592	11.311	0	3.282.721	3.287.969	-0,2%
	j) Investimentos (b+f)	1.382.582	152.739	26.541	51.582	0	1.613.444	1.600.417	0,8%
	k) Administrativo (FUNCEF) (c+g)					23.887	23.887	24.007	-0,5%
	l) Total geral (d+h)	3.973.377	726.762	133.133	62.893	23.887	4.920.052	4.912.393	0,2%

Fonte: FUNCEF, demonstrações de maio 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 a provisionados, mas citados em notas em cada balanço.