BOLETIM
APCEF/SP
DIEESE

DIEESE – Subseção APCEF/SP
Informe semanal – nº 231 – 5 de setembro de 2019

Planos da Funcef com deficit acumulado de R$ 6 bilhões até junho de 2019.

Nos planos da Funcef, base junho de 2019, o deficit acumulado alcançou R$ 6,028 bilhões, crescimento de 15,4% ante de dezembro de 2018. Não Saldado, Reb e Novo Plano tiveram números positivos, somando R$ 59,1 milhões, mas que não eliminam deficits; o Saldado, negativo de R$ 865 milhões, consequência principalmente do resultado do investimento inferior à meta atuarial, menos R$ 362,6 milhões, além variação negativa do Fundo Carteira Ativa II (Cia. Vale), com perda de R$ 43,8 milhões. 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 junho 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 junho)	(865.357)	46.511	7.533	5.128	**(806.185)**
Deficit acumulado até junho de 2019	**(5.295.884)**	**(534.847)**	**(201.345)**	**3.346**	**(6.028.730)**
crescimento do deficit: junho de 2019 em relação a dez. de 2018	**19,5%**	**-8,0%**	**-3,6%**	**-287,8%**	**15,4%**

Fonte: Funcef
Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Renda Variável: perda com a Cia. Vale e ganho com crescimento das ações a mercado.

A meta até junho, para todos os planos, alcançou 4,73%. No segmento Renda Fixa, onde se contabilizam títulos públicos federais, a variação foi de 5,37%. Renda Variável teve rentabilidade de 3,82%, com variação positiva das ações cotadas em mercado aberto, 16,10%, e negativa no Fundo de Investimentos Carteira Ativa II (Cia. Vale). Esse fundo foi avaliado em junho de 2019 por R$ 6,499 bilhões, menos R$ 525 milhões ante os R$ 6,984 bilhões de dezembro de 2018. No consolidado dos planos Funcef, a rentabilidade foi de 4,80%, 0,07 ponto acima da meta.

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

ativo líquido de investimentos	Consolidado					
	dezembro de 2018		junho de 2019		*Variação saldo*	Rentabilidade
Segmento	***Em mil R$***	**proporção**	***Em mil R$***	**proporção**		
Renda fixa	38.744.641	58,80%	40.256.205	58,93%	***3,90%***	5,37%
Renda variável	15.912.267	24,15%	16.616.909	24,33%	***4,43%***	3,82%
Investimentos estruturados	1.701.992	2,58%	1.708.831	2,50%	***0,40%***	2,55%
Investimentos imobiliários	5.941.373	9,02%	5.943.366	8,70%	***0,03%***	3,59%
Operações com participantes	2.485.539	3,77%	2.637.201	3,86%	***6,10%***	6,25%
Outros	1.103.022	1,67%	1.141.500	1,67%	***3,49%***	4,87%
Total	**65.890.117**		**68.306.955**		***3,67%***	**4,80%**
				meta até maio		**4,73%**

Fonte: FUNCEF - demonstrativo de junho de 2019

Contencioso

Em junho, a provisão para perda provável do contencioso foi de R$ 959,8 milhões, redução de 0,6% em relação a dezembro de 2018. Desse total, R$ 850 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 sexto mês do ano R$ 4 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 junho/2019	Consolidado dez2018	*Variação*
Provável (2)	a) Previdencial	665.664	162.534	20.231	2.483	0	**850.912**	**835.223**	*1,9%*
	b) Investimentos	84.380	8.815	1.265	1.289	0	**95.749**	**114.360**	*-16,3%*
	c) Administrativo (FUNCEF)					12.517	**12.517**	**15.750**	*-20,5%*
	d) Total - rubrica "provável" (a+b+c)	***750.044***	***171.349***	***21.496***	***3.772***	*12.517*	***959.178***	**965.333**	*-0,6%*
Possível (3)	e) Previdencial	1.989.736	427.301	104.166	18.884	0	**2.540.087**	**2.452.746**	*3,6%*
	f) Investimentos	1.303.548	144.409	25.433	50.782	0	**1.524.172**	**1.486.057**	*2,6%*
	g) Administrativo (FUNCEF)	0	0	0	0	6.086	**6.086**	**8.257**	*-26,3%*
	h) Total - rubrica "possível" (e+f+g)	***3.293.284***	***571.710***	***129.599***	***69.666***	***6.086***	***4.070.345***	**3.947.060**	*3,1%*
Provável e Possível	i) Previdencial (a+e)	2.655.400	589.835	124.397	21.367	0	**3.390.999**	**3.287.969**	*3,1%*
	j) Investimentos (b+f)	1.387.928	153.224	26.698	52.071	0	**1.619.921**	**1.600.417**	*1,2%*
	k) Administrativo (FUNCEF) (c+g)					18.603	**18.603**	**24.007**	*-22,5%*
	l) Total geral (d+h)	***4.043.328***	***743.059***	***151.095***	***73.438***	***18.603***	***5.029.523***	***4.912.393***	*2,4%*

Fonte: FUNCEF, demonstrações de junho 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.