

DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 158 – 9 de março de 2018.

Planos da FUNCEF: desequilíbrio técnico em 2017

A rentabilidade superou a meta em todos os planos da FUNCEF em 2017, mas o deficit cresceu R\$ 4,772 bilhões. Tal montante, somado ao acumulado até 2016, R\$ 12,4 bilhões, fez o ano se encerrar com negativo de R\$ 17,2 bilhões. O número final do deficit, no entanto, encolheu a R\$ 6,5 bilhões na comparação dezembro de 2017 e de 2016 graças à contabilização dos equacionamentos de 2015 e 2016. Valores equacionados deixam a coluna negativa de deficit e passam à coluna positiva de reserva a integralizar.

Tabela 1 – situação dos planos FUNCEF em dezembro de 2017 – Valores em mil R\$

Equilíbrio técnico - Valores em mil R\$	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
a) Déficit acumulado até 31/12/2016	(10.388.137)	(1.908.036)	(165.427)	(16.686)	(12.478.286)
b) Déficit acumulado em 2017	(4.230.800)	(481.414)	(59.604)	(878)	(4.772.696)
c) Déficit antes do equacionamento (c = a+b)	(14.618.937)	(2.389.450)	(225.031)	(17.563)	(17.250.981)
d) Equacionamento 2015	0	929.488			929.488
e) Equacionamento 2016	9.020.216	729.332			9.749.549
f) Déficit acumulado em 31/12/2017 (e = c-d-e)	(5.598.721)	(730.629)	(225.031)	(17.563)	(6.571.945)

Fonte: FUNCEF - balanço 2017

Contencioso encolhe por conta da reclassificação

Encolheu, também, o contencioso. Segundo as Notas Explicativas da FUNCEF, houve reclassificação contábil de demandas judiciais. O montante da conta de perda provável, que em dezembro de 2016 totalizava R\$ 2,4 bilhões, cai para R\$ 1,427 bilhões. Se observado apenas o grupo previdencial – ações com impacto no valor dos benefícios – a redução é de R\$ 953 milhões. Perda provável é aquela em que, na prática, só falta a notificação judicial para o comprometimento do respectivo plano. Quanto à perda possível, seu total se eleva R\$ 3,952 bilhões no grupo previdencial. A perda possível, aquela em que a chance de condenação beira os 50%, é apenas citada em notas explicativas e não interfere nos resultados. Aqui, a contabilização se une à interpretação jurídica em alívio ao resultado da FUNCEF.

Tabela 2 – Contencioso: perda provável e perda possível em planos da FUNCEF – 2016 e 2017

Corte da perda provável (previdencial) <i>Em Mil R\$</i>	2016	2017	diferença
REG/REPLAN Saldado	1.702.780	991.011	(711.769)
REG/REPLAN Não Saldado	464.851	286.528	(178.323)
REB	51.524	30.003	(21.521)
Novo Plano	43.506	2.055	(41.451)
Consolidado	2.262.660	1.309.597	(953.063)

Crescimento da perda possível (previdencial) <i>Em Mil R\$</i>	2016	2017	diferença
REG/REPLAN Saldado	9.993.898	13.282.932	3.289.034
REG/REPLAN Não Saldado	1.353.988	1.872.419	518.431
REB	640.082	795.709	155.627
Novo Plano	18.458	8.096	(10.362)
Consolidado	12.006.426	15.959.157	3.952.731

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Planos FUNCEF: concentração e rentabilidade

Cada plano de previdência tem seus próprios ativos de investimentos, assim denominados os bens e direitos que garantem o pagamento de benefícios. A política de investimentos da FUNCEF define concentração mais elevada em Renda Fixa, segmento que contabiliza títulos públicos do Tesouro Nacional. Em 2017, tal concentração representou resultado inferior ao que se poderia alcançar, caso houvesse diversificação mais acentuada. Renda Variável, que inclui as ações, e Investimentos Estruturados, com seus Fundos de Investimentos e Participações (FIP), alcançaram rentabilidade bem mais elevada.

Tabela 3 – Ativos líquidos – valores e rentabilidade por plano da FUNCEF – dezembro de 2017

Ativo líquido / Plano	REG/REPLAN Não Saldado			REG/REPLAN Saldado		
	<i>Em mil R\$</i>	proporção	rentabilidade	<i>Em mil R\$</i>	proporção	rentabilidade
Renda fixa	2.713.278	57,0%	8,8%	23.238.806	56,7%	8,6%
Renda variável	1.203.470	25,3%	16,0%	9.244.937	22,6%	13,5%
Investimentos estruturados	204.598	4,3%	20,3%	1.927.716	4,7%	20,0%
Investimentos imobiliários	482.226	10,1%	6,1%	4.503.542	11,0%	6,1%
Operações com participantes	69.675	1,5%	12,3%	1.150.494	2,8%	11,8%
Outros	85.615	1,8%	0,0%	906.068	2,2%	0,0%
Total	4.759.227		12,9%	40.971.563		12,7%

Ativo líquido / Plano	REB			Novo Plano		
	<i>Em mil R\$</i>	proporção	rentabilidade	<i>Em mil R\$</i>	proporção	rentabilidade
Renda fixa	1.148.402	60,5%	9,3%	8.668.346	69,2%	9,6%
Renda variável	479.135	25,3%	18,7%	2.587.552	20,6%	21,2%
Investimentos estruturados	78.623	4,1%	33,7%	344.092	2,7%	36,5%
Investimentos imobiliários	62.354	3,3%	6,5%	62.011	0,5%	7,6%
Operações com participantes	113.519	6,0%	10,2%	798.981	6,4%	10,1%
Outros	15.220	0,8%	0,0%	17.279	0,1%	0,0%
Total	1.897.271		13,4%	12.531.836		12,5%

Fonte: FUNCEF Balanço 2017

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo