

FUNCEF

Fundação dos Economiários Federais

Audiência Pública – Senado Federal - CDH

Brasília-DF, 07.05.2015



Sumário



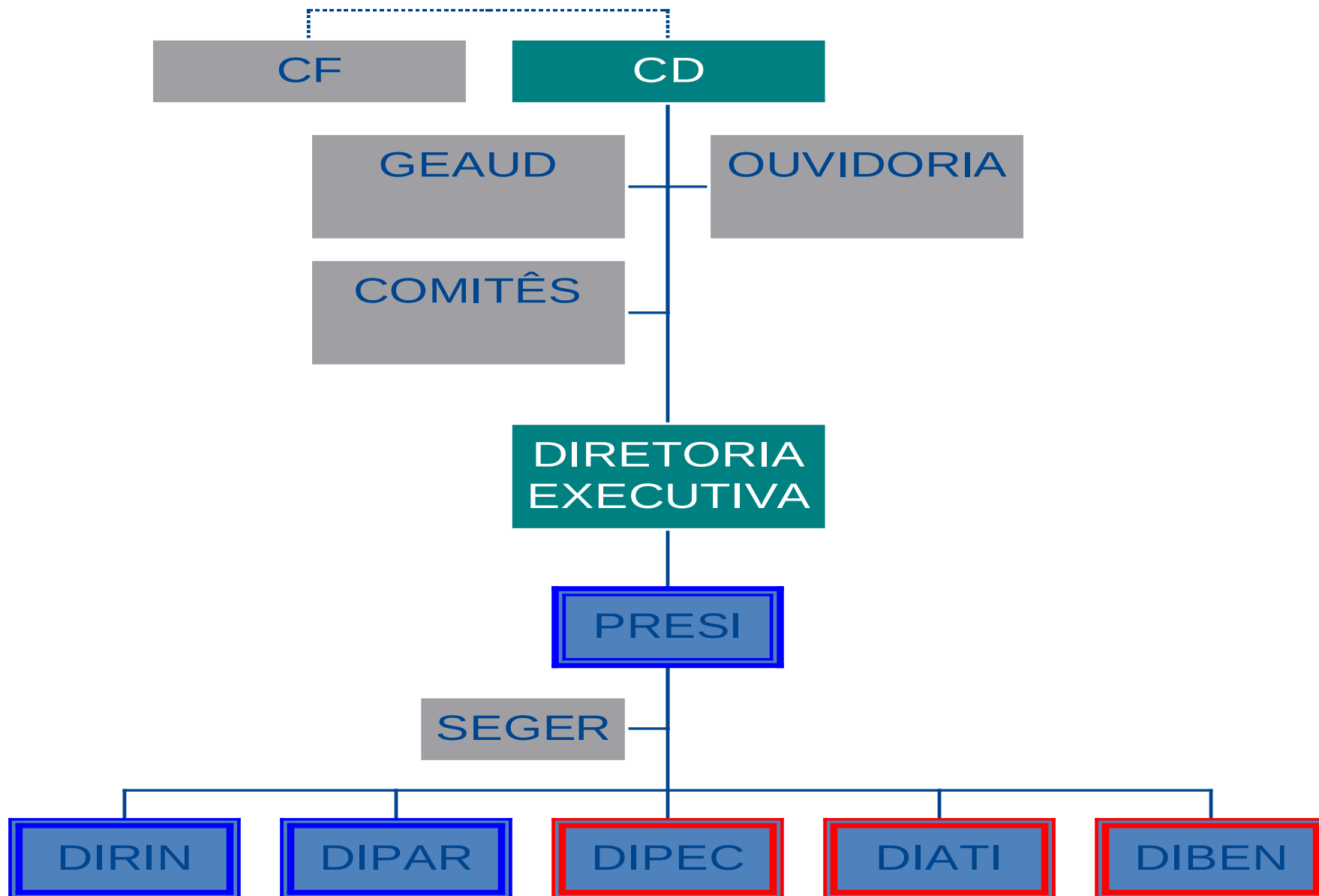
Fundação dos Economiários Federais

- Fundo de Pensão instituído em 1º de agosto de 1977
- Patrocinadores: a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL e a própria FUNCEF
- Total de Recursos sob gestão: R\$ 54 bilhões - 31/12/2014
- Planos administrados: 1 plano na modalidade Benefício Definido (BD)
2 planos na modalidade Contribuição Definida (CV)

	REG/REPLAN – BD		CV		TOTAL 31/12/2015
	Modalidade NÃO SALDADA	Modalidade SALDADAa	NOVO PLANO	REB	
Ativos	2.934	25.903	63.246	8.298	100.381
Aposentados	2.556	26.473	174	350	29.553
Pensionistas	523	5.334	865	307	7.029
Total	6.013	57.710	64.285	8.955	136.963

Pagamento de benefícios e pensões	R\$ 2.029 mi
Pagamento de benefícios INSS	R\$ 1.004 mi
Valor médio do benefício FUNCEF	R\$ 4.362

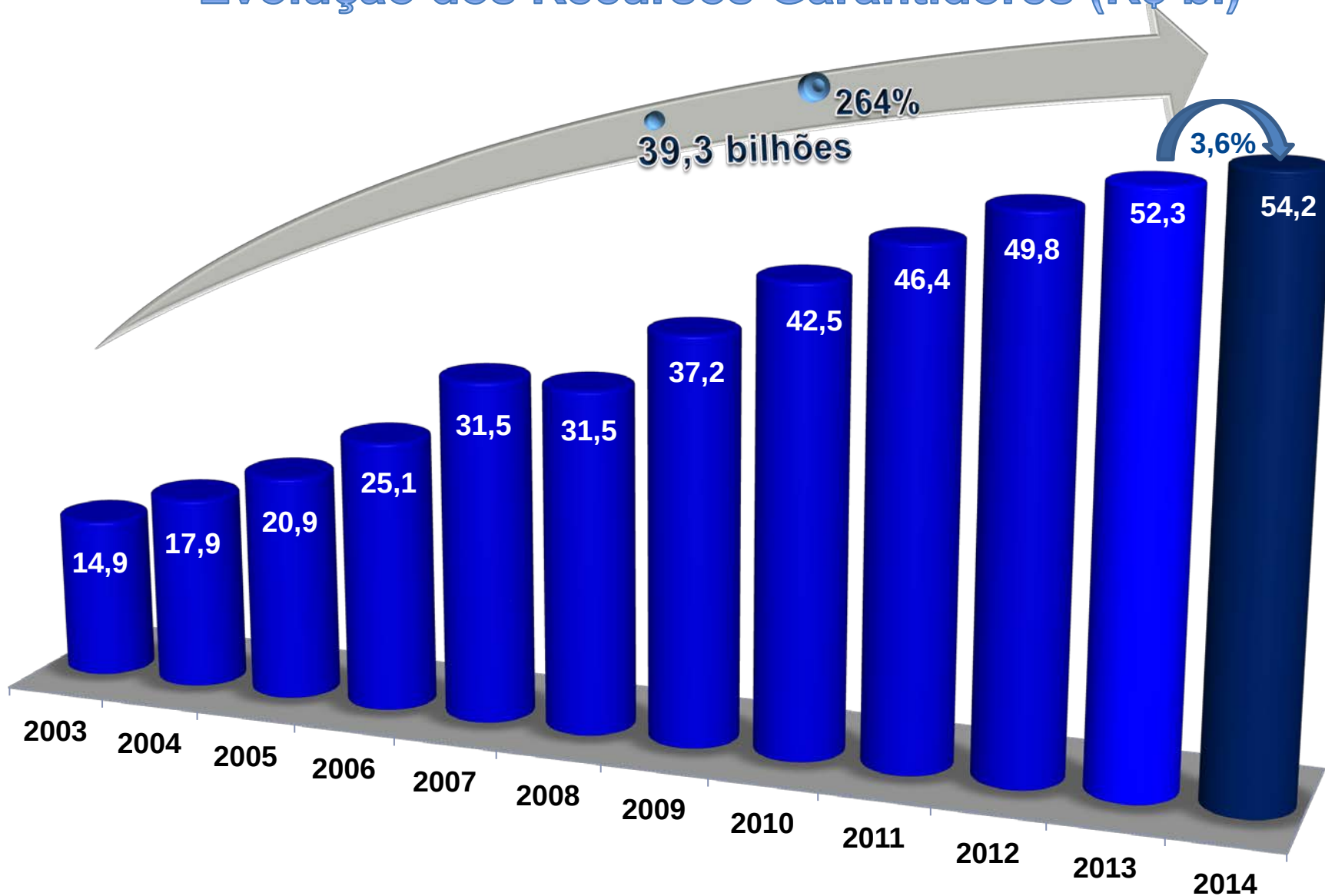
Estrutura de Governança





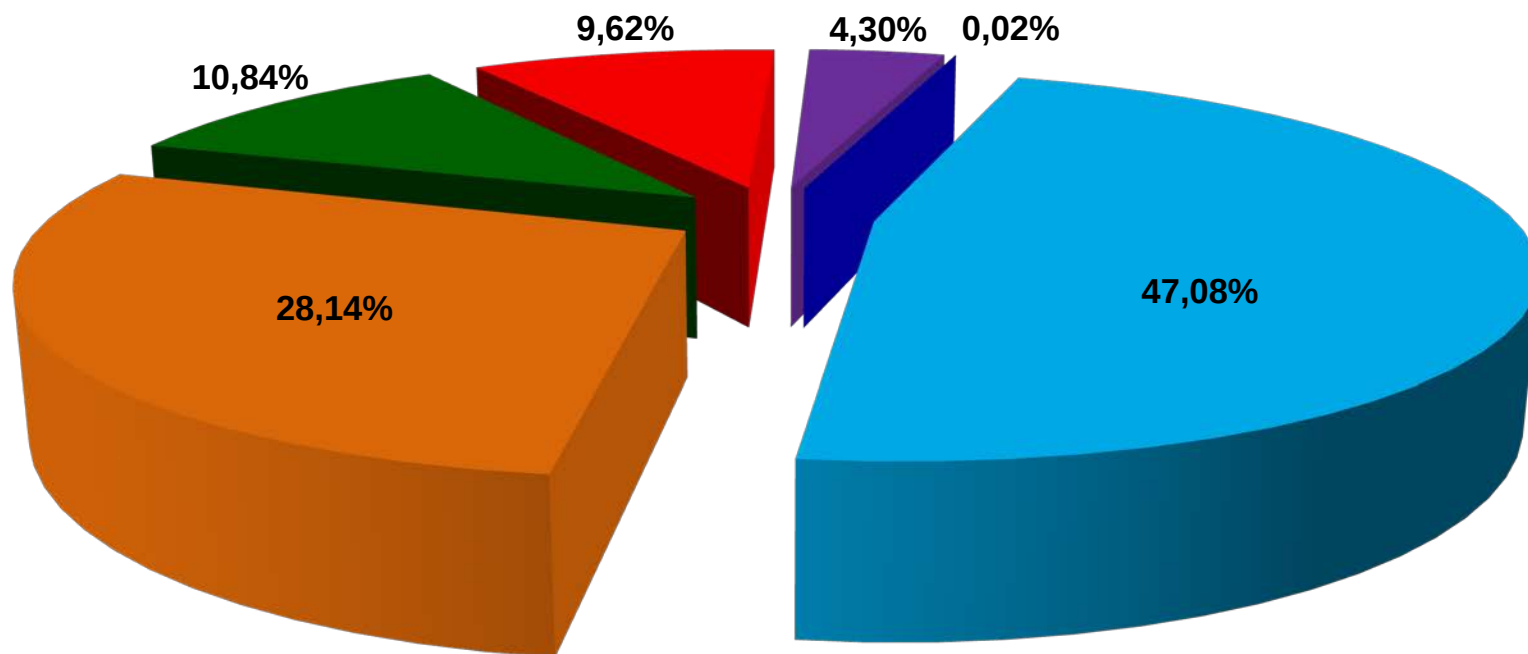
RGPB 2014

Evolução dos Recursos Garantidores (R\$ bi)



Alocação de Investimentos

Resolução CMN 3.792/2009 – Dezembro/2014

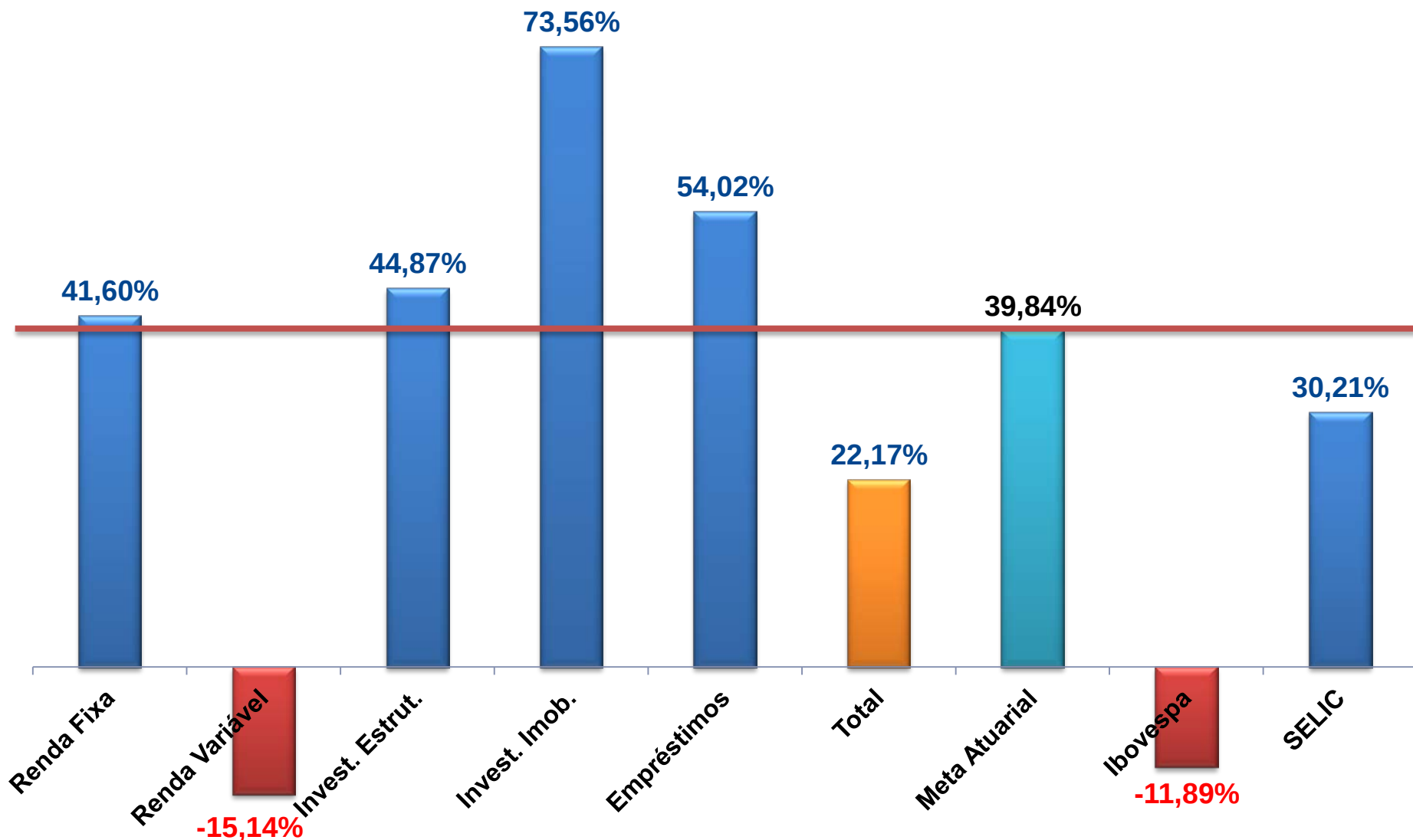


Renda Fixa	R\$ 25,6 bi	Investimentos Imobiliários	R\$ 5,2 bi
Renda Variável	R\$ 15,3 bi	Operações com Participantes	R\$ 2,3 bi
Inv. Estruturados	R\$ 5,9 bi	Outros	R\$ 13 mi

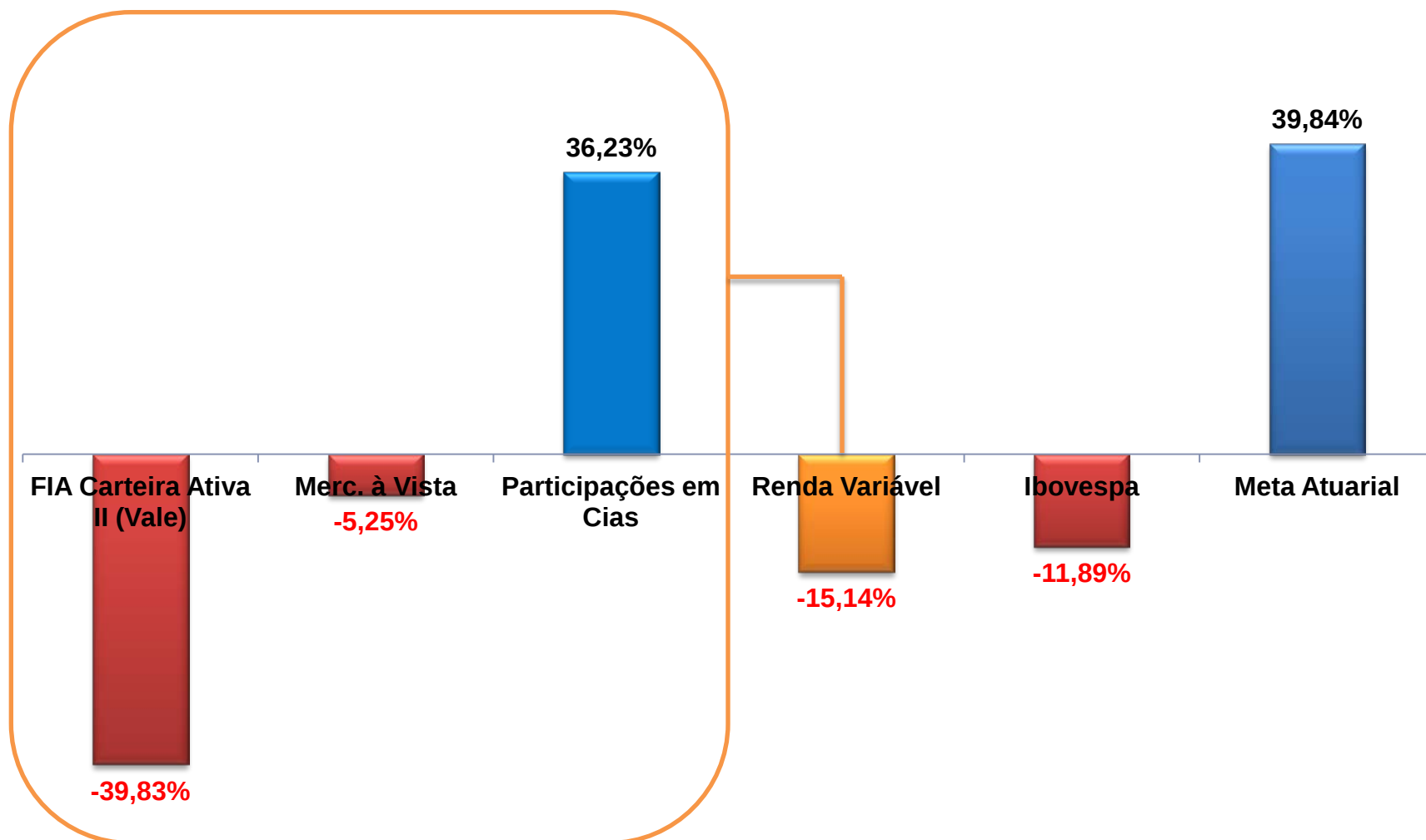
Total: 54,3 bi

Resultados

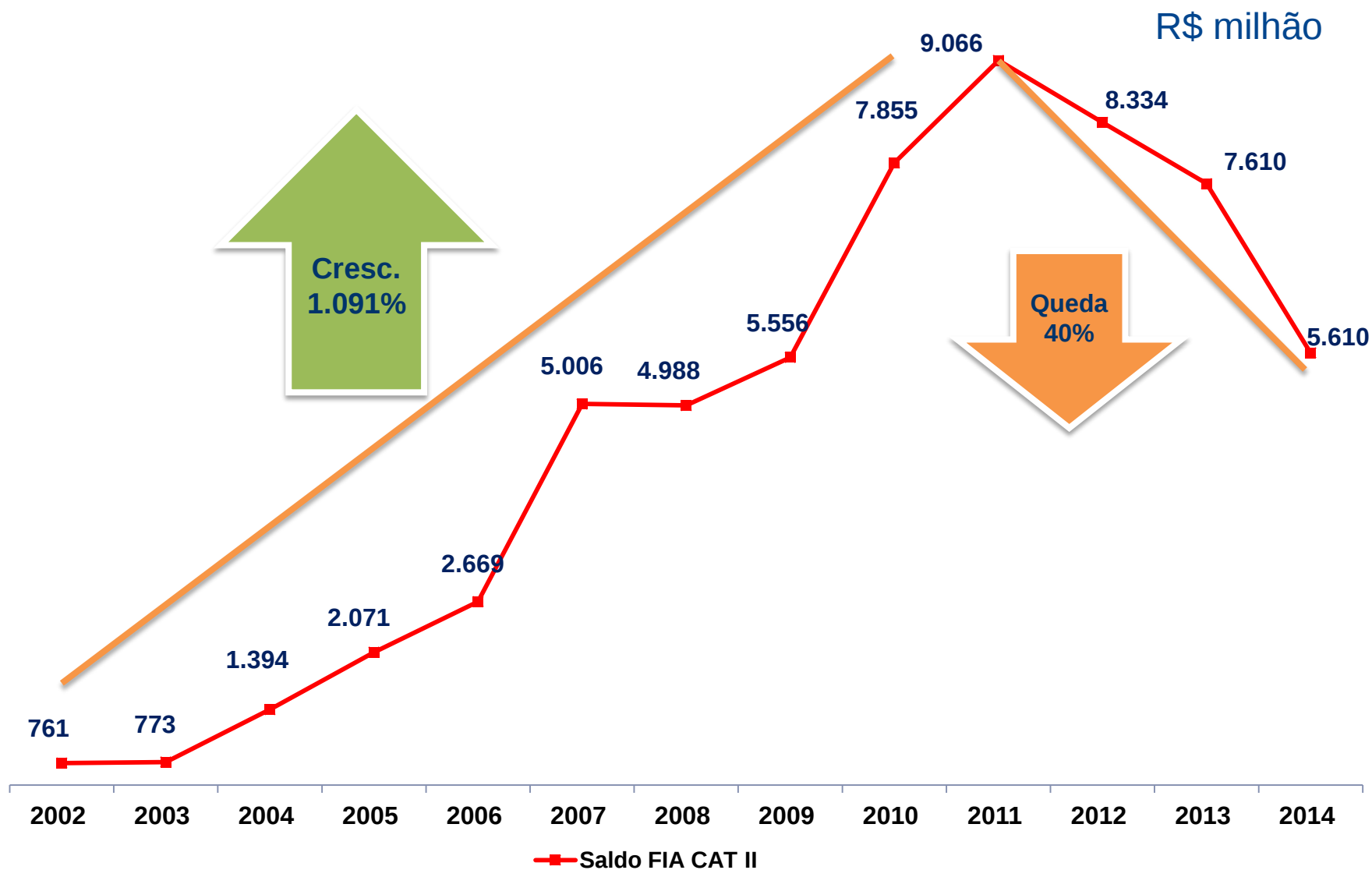
Rentabilidade FUNCEF Acumulada 2012-2014 – Res. CMN 3.792/2009



Renda Variável – Composição e Rentabilidade 2012-2014

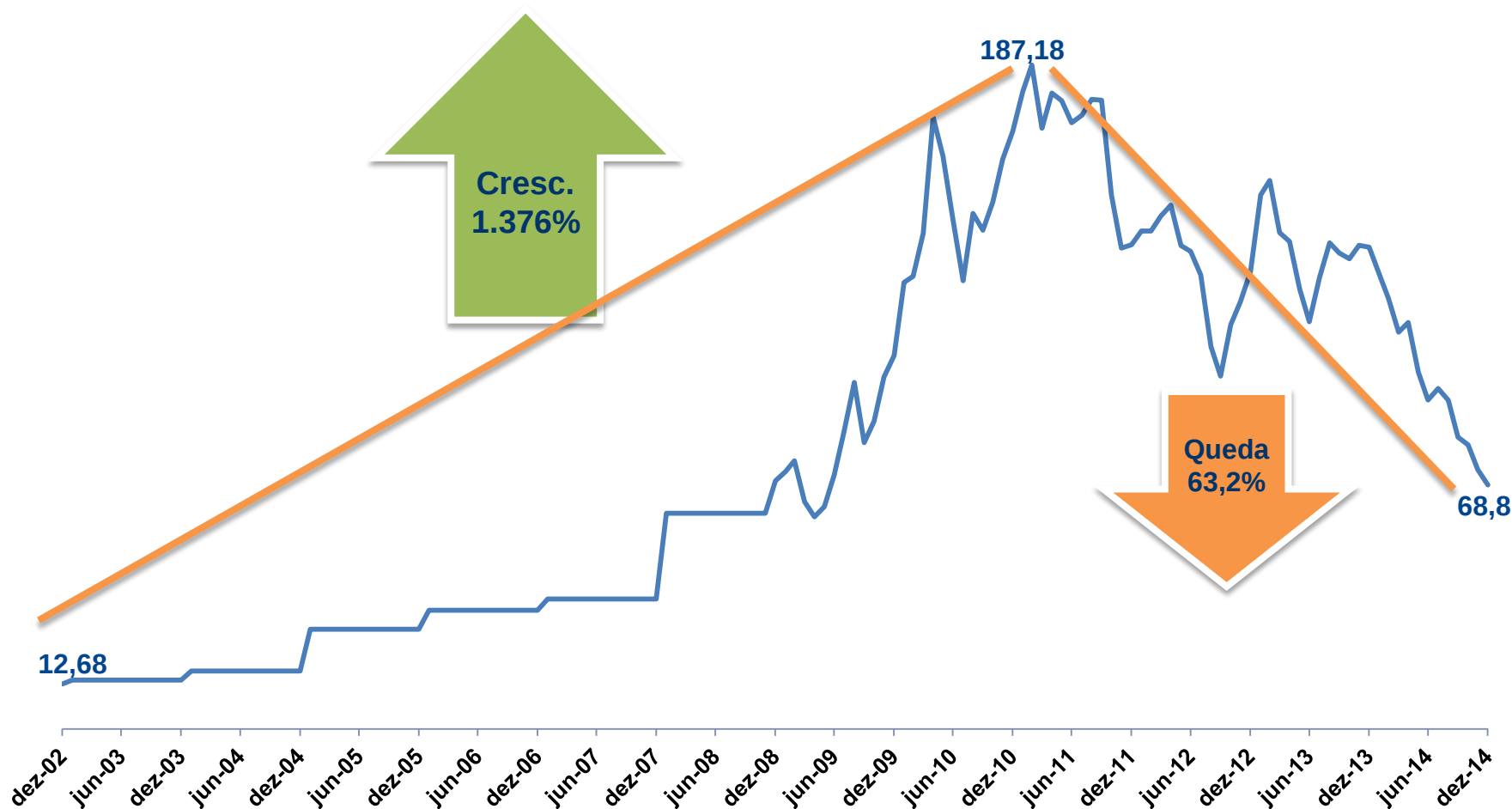


Histórico FIA CAT II (Vale)



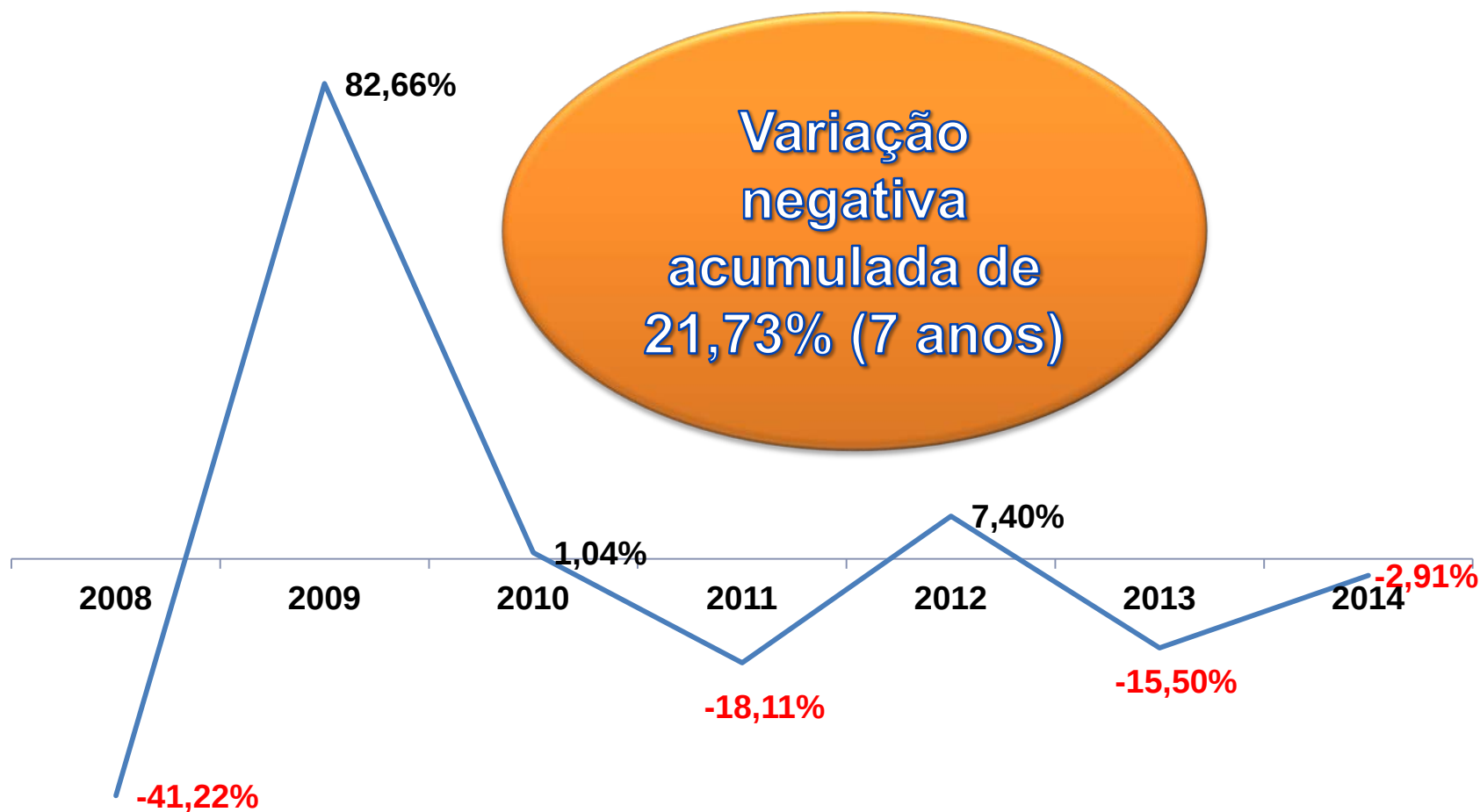
Histórico cotação minério de ferro

Preço do minério de ferro 62%
US\$/ton



Resultados

Ibovespa 2008 a 2014



Meta atuarial do período: 116,90%

Contencioso Judicial

Agravante do Déficit

Total de ações
13.810 em 2014

R\$ mil

PLANOS	2014	2013	2012	2011	2010
REB	42.096	30.858	31.136	20.746	14.804
REG/REPLAN NÃO SALDADO	305.870	229.574	243.032	218.041	107.640
REG/REPLAN SALDADO	1.087.318	835.065	1.091.370	1.008.553	462.180
NOVO PLANO	3.727	1.682	1.101	2.122	3.208
PGA	7.884	10.959	10.853	11.379	692
TOTAL	1.446.895	1.108.138	1.377.492	1.260.841	588.524

	+30,6%	-19,6%	+9,3%	+114,2%
--	--------	--------	-------	---------

Crescimento em 4 anos:
145,9%

Principais Causas do DÉFICIT

- o Desvalorização do Fundo Carteira Ativa II (Vale) 40%;
- o Queda acentuada da Bovespa: 21,73% nos últimos 7 anos; e de 11,89% de 2012 a 2014;
- o Incremento do valor provisionado do Contencioso Judicial de quase R\$ 1 bi nos últimos 4 anos – 145%.

Resultados 2014 (Resumo)

Equilíbrio Técnico

R\$ mil

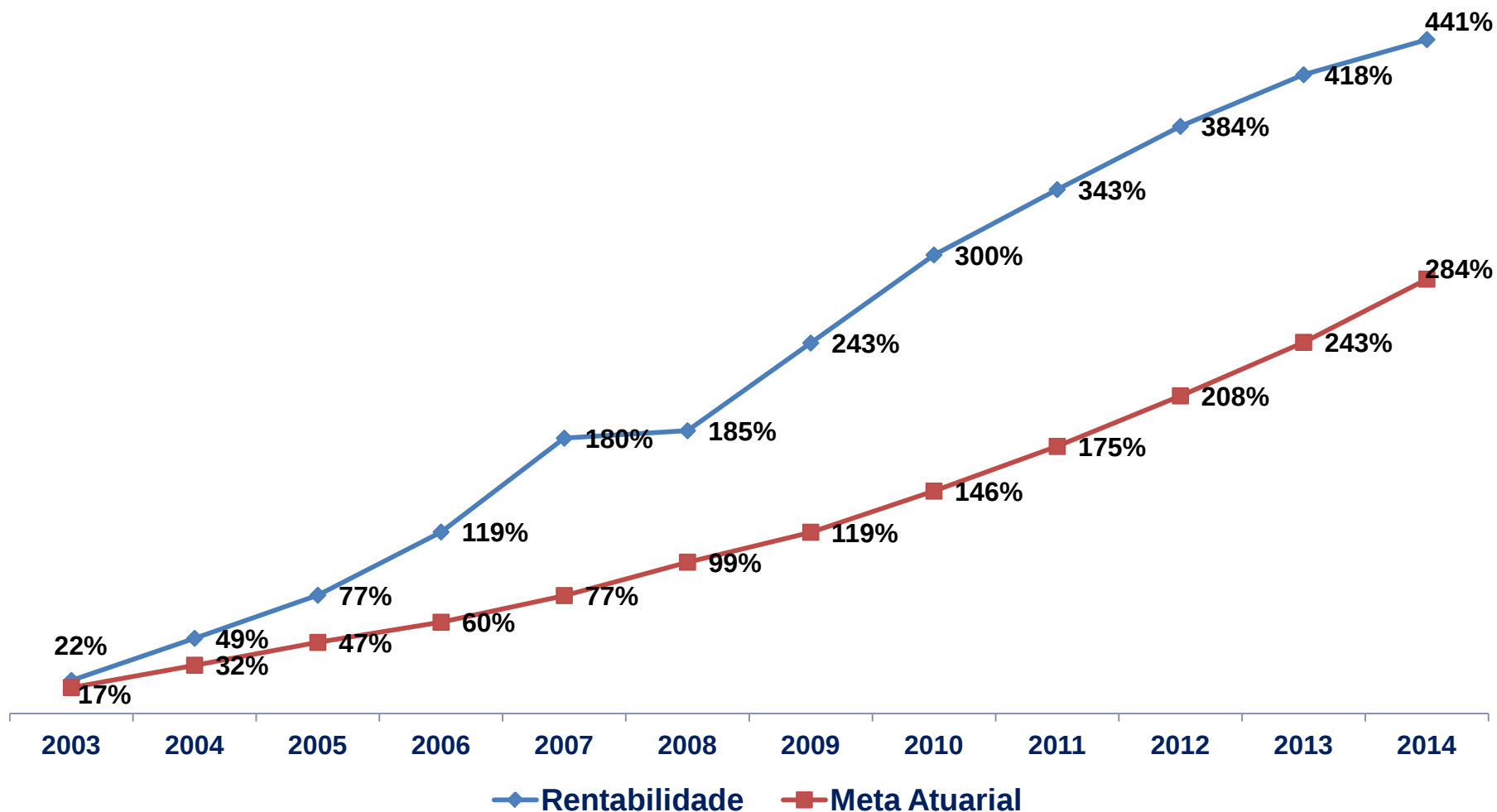
RESULTADOS	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO	CONSOLIDADO
Acumulado até 31/12/2012	-1.369.297	-59.470	50.653	6.735	-1.371.379
Resultado exercício 2013	-1.653.245	-59.387	-10.492	-21.750	-1.744.873
Resultado exercício 2014	-3.027.039	-367.138	-29.158	-15.237	-3.438.572
Resultado Acumulado até 2014	-6.049.580	-485.996	11.004	-30.252	-6.554.824
Ajustes Resolução CNPC 16*	906.982	84.603	0	0	991.584
Déficit para fins de equacionamento*	-5.142.599	-401.393	11.004	-30.252	-5.563.240

*Resolução MPS/CNPC 16/2014 - Aplicado somente no REG/REPLAN Saldado e Não Saldado em 2014. O valor do ajuste de precificação dos títulos públicos federais corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos.

OBS: O valor do déficit ajustado será evidenciado somente na Demonstração do Ativo Líquido, Notas Explicativas e Parecer Atuarial (Res. CNPC 16). Portanto, não irá constar no Balanço e em outros documentos das Demonstrações Contábeis.

Resultados

Rentabilidade x Meta Atuarial



Resultados

Medidas de adequação dos planos de benefícios

R\$ Milhão

Adequação dos Planos	Valores Nominais	Valores Atualizados*
Retirada de Limite de idade (2006)	3.715	5.870
		-
MEDIDAS DE PRUDÊNCIA	4.492	6.951
- Alterações de Tábuas (2006, 2007 e 2009)	2.760	4.280
- Redução da taxa de juros (2007)	1.644	2.553
- Método de Financiamento (2010)	88	117
Reajustes reais de benefícios saldados	5.568	8.206
Total	13.774	21.028

Incentivo ao saldamento:
9% + 4%

Reajuste real 2007: 3,54%

Reajuste real 2008: 5,35%

Reajuste real 2010: 1,08%

Reajuste real 2011: 2,33%

*Pelo INPC até DEZ/14

Desafios

- o Operacionalizar o equacionamento a partir de 2016;
- o Reverter o Déficit;
- o Política de Investimentos (relação risco x retorno) e planejamento para o longo prazo.

Obrigado!

Geraldo Aparecido da Silva
Secretário-Geral
geraldo@funcef.com.br

