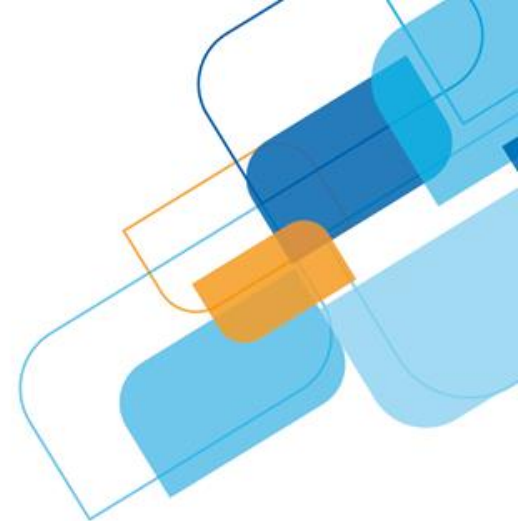
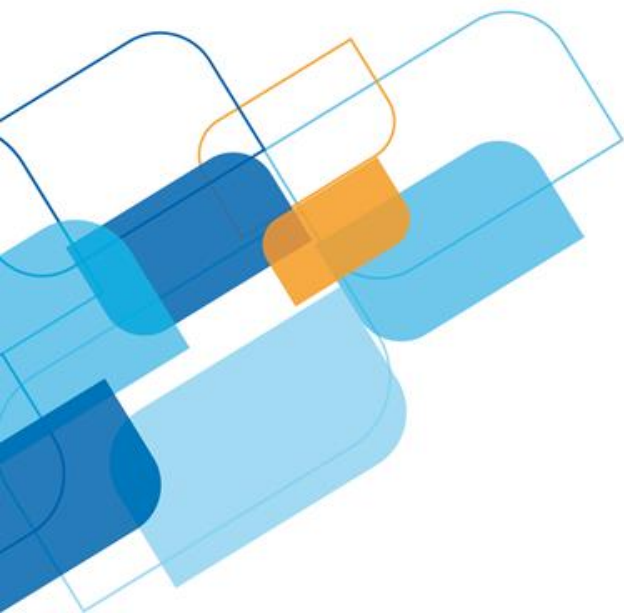


Uma Visão Sobre a FUNCEF – Fundação dos Economiários Federais





Uma Visão Macro

- Criação: agosto de 1977
- Patrocinadores: Caixa Econômica Federal e a própria FUNCEF
- Provisões Matemáticas, em SET/2018: **R\$ 65.575.731 mil**
 - ✓ REG/REPLAN Saldado: **R\$ 43.827.908 mil**
 - ✓ REG/REPLAN não Saldado: **R\$5.453.974 mil**
 - ✓ NOVO PLANO: **R\$ 14.273.737**
 - ✓ REB: **R\$2.020.112 mil**
- Número de Participantes, em SET/2018: **134.871**

✓ Ativos: 86.088	✓ REG/REPLAN Saldado: 56.204*
✓ Aposentados: 41.220	✓ REG/REPLAN não Saldado: 5.877
✓ Pensionistas: 7.563	✓ NOVO PLANO: 84.058*
✓ há participantes registrados em mais de uma situação	✓ REB: 8.119

*há participantes inscritos em ambos os planos



Déficit Acumulado (Setembro/2018)

R\$ Mil

Plano	Resultado Acumulado	Ajuste de Precificação	Resultado Ajustado
REG/REPLAN NÃO SALDADO	(771.146)	365.123	(406.023)
REG/REPLAN SALDADO	(5.965.030)	3.382.310	(2.582.720)
NOVO PLANO	(211.266)	362.949	151.683
REB	(9.314)	72.016	62.702
TOTAL	(6.956.756)	4.182.398	(2.774.358)



Principais Causas do Déficit Acumulado

- Perdas com investimentos feitos de forma irregular, até 2013 (provisão/perda de R\$ 2,2 bilhões, de 2014 a 2016)
 - ✓ CPI dos Fundos de Pensão 2015/2016 (Câmara Federal)
 - ✓ Operação Greenfield (Ministério Público Federal)
- Má gestão de ativo e passivo, até 2013 (não constituição de reserva de contingência; assunção de passivos sem correspondência no ativo; etc.)
- Reavaliação do Fundo FIA Carteira Ativa II (VALE), supervalorizado na segunda metade da década de 2000 (↑ R\$ 10,7 bi, de 2006 a 2011. ↓ R\$10,7 bi, até 2015)
- Contencioso Judicial (R\$ 2,3 bilhões, em DEZ/2016), decorrente, na maioria, de ações envolvendo as relações de trabalho na Patrocinadora CAIXA
- Conjuntura econômica



EQUACIONAMENTO – REG/REPLAN SALDADO

Referência	Nº Participantes	Valor Equacionado (Posição 31/10/2018)	Taxa	Prazo Remanescente (meses)
2014	57.122	2.332.130.782,38	2,56%	178
2015	56.859	7.118.645.998,46	7,33%	197
2016	56.658	10.058.233.920,72	9,59%	211
TOTAL		19.509.010.701,56	19,48%	

	ATIVOS	APOSENTADOS	PENSIONISTAS	TOTAL
Quantidade	13.888	36.525	5.900	56.313
Idade média	54,51	63,80	65,99	61,74
Valor médio do Benefício	4.476,27	6.565,47	3.010,54	5.677,77



EQUACIONAMENTO – REG/REPLAN NÃO SALDADO

Referência	Nº Participantes	Valor Equacionado (Posição 31/10/2018)	Prazo Remanescente (meses)
2015	5.948	1.162.041.556,36	229
2016	5.942	818.772.408,42	231
TOTAL		1.980.813.964,78	

Taxas de contribuição extraordinária (2015 + 2016)

Participante		Patrocinadora – Contrapartida Participante		Assistido		Patrocinadora – Contrapartida Assistido	
% Médio	% Máximo	% Médio	% Máximo	% Médio	% Máximo	% Médio	% Máximo
10,84%	17,46%	7,20%	11,61%	14,36%	36,45%	9,55%	24,24%



EQUACIONAMENTO – REG/REPLAN NÃO SALDADO

	ATIVOS	BPD	APOSENTADOS	PENSIONISTAS	TOTAL
Quantidade	1.568	43	3.740	538	5.889
Idade média	56,11	56,35	62,01	65,42	60,71
Valor médio do Salário/Benefício	9.506,25	6.054,28	6.223,14	2.779,59	6.781,47



EQUACIONAMENTOS – ARRECADAÇÃO

REG/REPLAN não Saldado

	2015	2016	TOTAL
Participante Ativo	7.829.933,73	4.215.134,82	12.045.068,55
Assistido	20.524.865,16	11.259.224,30	31.784.089,46
Patrocinadora	19.824.083,20	9.401.745,21	29.225.828,41
TOTAL	48.178.882,09	24.876.104,33	73.054.986,42
% Patrocinadora	41,15%	37,79%	NÃO PARITÁRIO

REG/REPLAN não Saldado

	2014	2015	2016	TOTAL
Participante Ativo	66.755.747,36	73.900.539,02	35.006.405,88	175.662.692,26
Assistido	213.347.756,96	306.045.518,29	149.774.076,84	669.167.352,09
Patrocinadora	280.103.324,28	379.946.057,31	184.780.482,72	844.829.864,31
TOTAL	560.206.828,60	759.892.114,62	369.560.965,44	1.689.659.908,66
% Patrocinadora	50%	50%	50%	PARITÁRIO

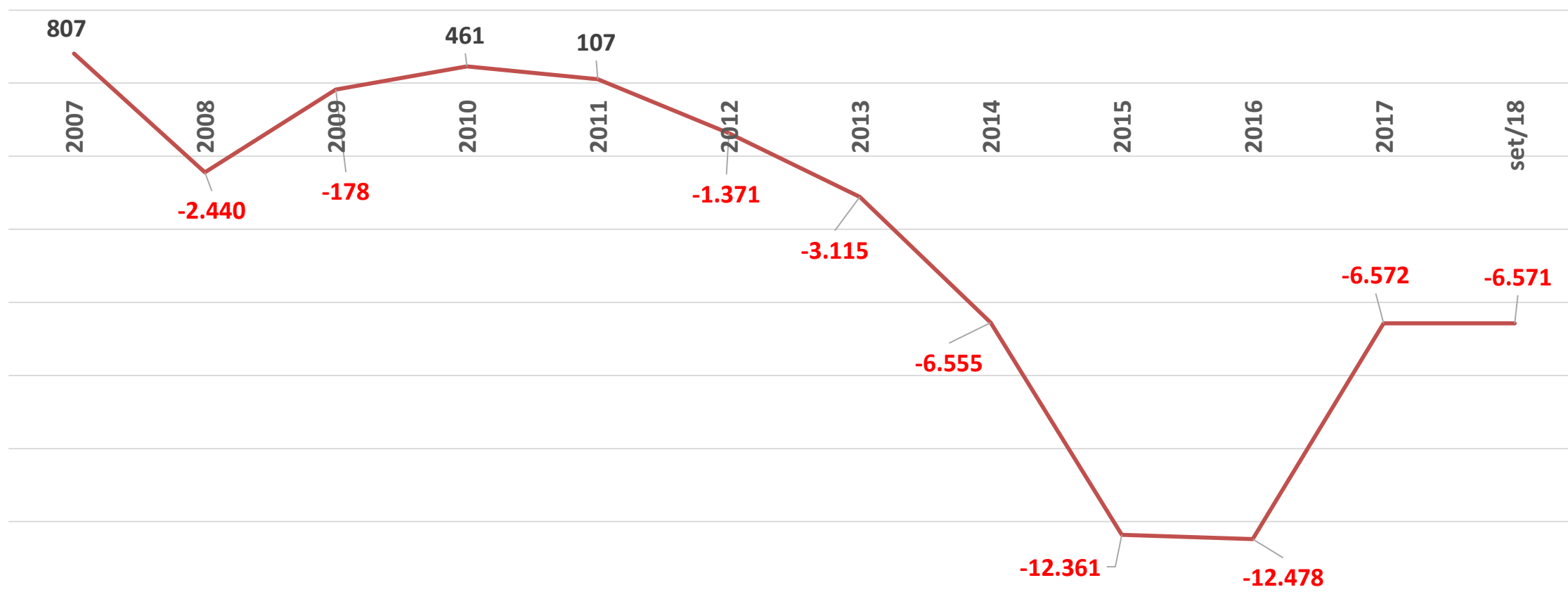


Ações Adotadas para a Solução da Situação

- Atuação da FUNCEF como assistente de acusação do MPF
- Apuração de responsabilidades sobre os investimentos com indícios de irregularidades
- Adequação da política de investimentos (redução da exposição ao risco e criação do GT ALM – visão global do passivo e do ativo)
- Adequação da precificação do passivo (redução da taxa de juros atuarial e evolução do sistema de precificação)
- Redução do custo administrativo
- Melhorias na governança interna



Evolução de Resultados (2007/2018)





Expectativa de Resultados 2018

Consolidado					
FIA Carteira Ativa Norte Energia	50%	30%	9%	-30%	-50%
50%	3.203.677	2.120.441	983.044	(1.129.266)	(2.212.501)
30%	3.067.931	1.984.696	847.298	(1.265.011)	(2.348.247)
9%	2.925.399	1.842.163	648.900	(1.407.544)	(2.490.780)
-30%	2.660.695	1.577.459	440.062	(1.672.248)	(2.755.483)
-50%	2.524.949	1.441.713	304.316	(1.807.993)	(2.891.229)

FIA Carteira Ativa Norte Energia	REB	Novo Plano	Novo Pmpp
	12.177	14.915	520



Questões a Serem Enfrentadas

- Custo social dos equacionamentos
- Tratamento diferenciado a ser dado aos valores dos déficits, conforme sua origem (irregularidades X conjuntura)
- Governança (medidas de proteção; papel efetivo dos participantes; voto de qualidade; responsabilização dos administradores; partes relacionadas; conflito de interesses)
- Tratamento do Exigível Contingencial
- Restauração do tratamento paritário dos planos de equacionamento
- Normas aplicáveis aos investimentos, em especial os FIP, para dar maior segurança aos investidores
- Tratamento dos valores das contribuições extraordinárias no campo tributário

Obrigado!



PARTICIPE NAS REDES:



Délvio Joaquim Lopes de Brito

Diretor de Benefícios

Tel.: (61) 3325-2425

E-mail: delviobrito@funcef.com.br