

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF JULHO 2024

## INTRODUÇÃO

Com base nas Demonstrações Contábeis de julho de 2024, documento publicado pela Diretoria de Administração e Controladoria (DIACO) da FUNCEF, elaboramos o presente informativo com os seguintes tópicos:

### 1 - RENTABILIDADES X META ATUARIAL

PERÍODO	RENTABILIDADE ACUMULADA POR PLANO						
	META ATUARIAL (*)	SALDADO	NÃO SALDADO	NOVO PLANO		REB	
				CD	BD (**)	CD	BD (**)
jan/24	0,94%	-0,07%	0,12%	-0,16%	1,11%	-0,50%	0,95%
fev/24	2,13%	0,78%	0,99%	0,76%	2,13%	0,40%	1,90%
mar/24	2,70%	1,28%	1,57%	1,35%	3,17%	0,79%	2,87%
abr/24	3,46%	1,73%	1,89%	1,23%	3,93%	0,40%	3,62%
mai/24	4,32%	2,29%	2,94%	1,55%	4,56%	0,54%	4,56%
jun/24	4,96%	2,93%	2,94%	2,55%	5,77%	1,38%	5,44%
jul/24	5,62%	3,82%	3,94%	3,81%	6,64%	2,65%	6,30%

	Não superou a meta
	Superou a meta

No resultado de Julho/2024, apenas os planos BD do Novo Plano e REB superaram a Meta Atuarial.

### 2 - RENTABILIDADES POR ATIVO X META ATUARIAL

INVESTIMENTO	SALDADO	NÃO SALDADO	NOVO		REB	
			CD	BD	CD	BD
Renda Fixa	6,11%	5,95%	4,79%	6,64%	4,42%	6,27%
Renda Variável	-6,88%	-6,09%	-4,92%		-4,99%	
Investimentos Estruturados	0,55%	-10,61%	-1,82%		1,38%	
Investimentos Imobiliários	-22,37%	-22,28%	2,25%		1,76%	
Operações com Participantes	7,16%	8,05%	4,99%	6,81%	6,00%	7,73%
Outros Investimentos	5,45%	6,06%	5,42%		5,91%	
Investimentos Exterior	0,00%	0,00%	23,36%		23,36%	
Rentabilidade global	3,82%	3,94%	3,81%	6,64%	2,65%	6,30%

	Não superou a meta
	Superou a meta

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

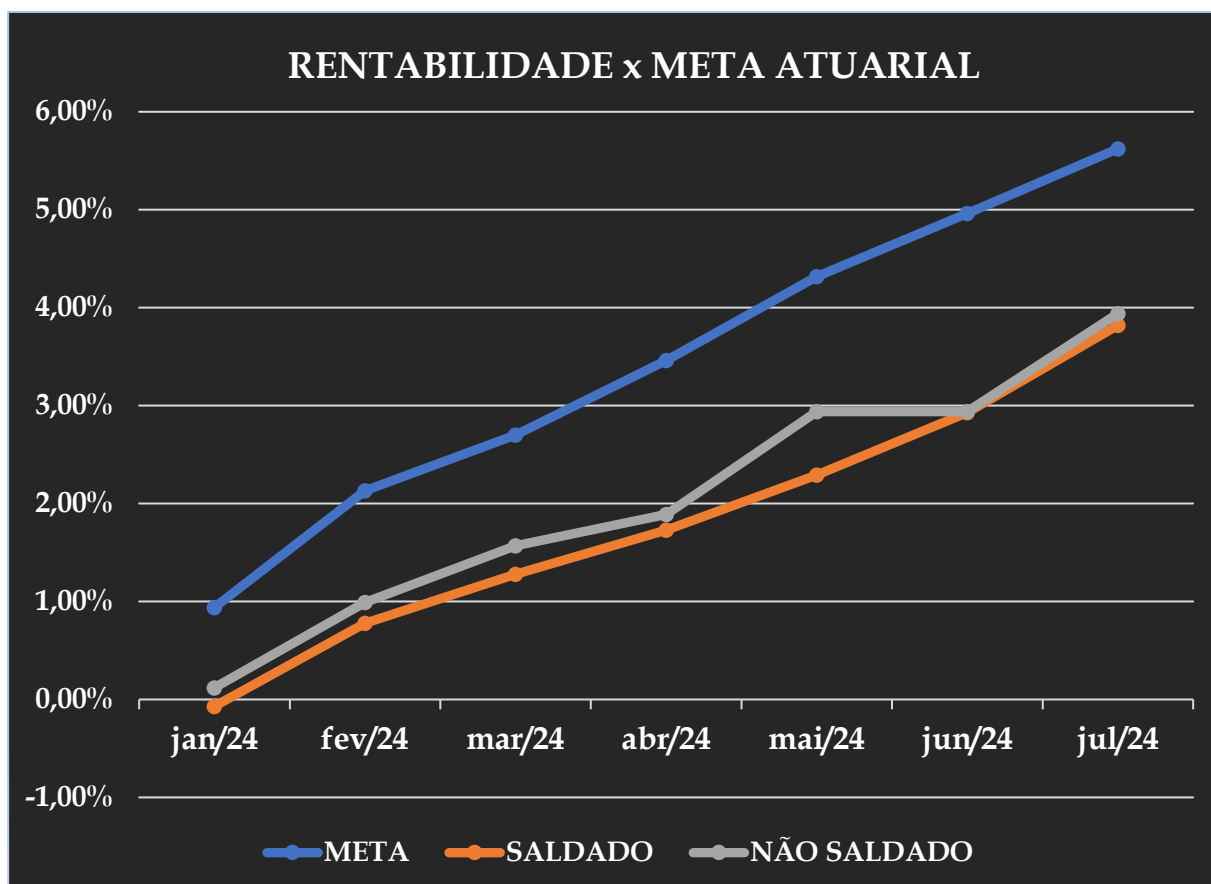
## JULHO 2024

(\*) Outros Investimentos: refere-se à atualização do acordo de Leniência com a J&F.

Analisando o quadro acima, observa-se que:

- No Plano Saldado, a Renda Fixa e Operações com Participantes superaram a meta;
- No Plano Não Saldado, a Renda Fixa, Operações com Participantes e os Outros Investimentos superaram a meta;
- No Novo Plano CD, apenas os Investimentos no Exterior superaram a meta. No Novo Plano BD, todos os investimentos superaram a meta;
- No REB CD as Operações com participantes, Outros Investimentos e Investimentos no Exterior superaram a meta. No REB BD, todos os investimentos superaram a meta.

Apresentamos abaixo, gráfico que demonstra de forma mais visual a rentabilidade dos Planos Saldado e Não Saldado:



# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

## JULHO 2024

### 3 - PROVISÕES (em mil):

DADOS JUL 2024	NÃO SALDADO	SALDADO	REG REPLAN
(A) ATIVO DE COBERTURA	R\$ 7.211.832	R\$ 61.964.038	R\$ 69.175.870
(B) BENEFÍCIO CONCEDIDO	R\$ 6.331.856	R\$ 69.861.670	R\$ 76.193.526
(C) BENEFÍCIO A CONCEDER	R\$ 1.456.676	R\$ 10.207.971	R\$ 11.664.648
(D) PROVISÕES A CONSTITUIR	-R\$ 41.198	-R\$ 10.902.432	-R\$ 10.943.630
(E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D)	R\$ 7.747.335	R\$ 69.167.209	R\$ 76.914.544
RESULTADO (A - E)	-R\$ 535.503	-R\$ 7.203.171	-R\$ 7.738.674

DADOS JUL 2024	NOVO PLANO	REB	TOTAL FUNCEF
(A) ATIVO DE COBERTURA	R\$ 36.313.339	R\$ 4.043.849	R\$ 109.533.058
(B) BENEFÍCIO CONCEDIDO	R\$ 3.683.726	R\$ 744.024	R\$ 80.621.277
(C) BENEFÍCIO A CONCEDER	R\$ 32.672.201	R\$ 3.120.370	R\$ 47.457.219
(D) PROVISÕES A CONSTITUIR	R\$ -	R\$ -	-R\$ 10.943.630
(E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D)	R\$ 36.355.928	R\$ 3.864.394	R\$ 117.134.865
RESULTADO (A - E)	-R\$ 42.589	R\$ 179.456	-R\$ 7.601.807

### 4 - RESULTADOS FINANCEIROS (em mil):

RESULTADOS FUNCEF			
PLANOS	dez/23	NO EXERCÍCIO DE 2024	ACUMULADO EM 2024
REG REPLAN SALDADO	-R\$ 5.969.819	-R\$ 1.233.352	-R\$ 7.203.171
REG REPLAN NÃO SALDADO	-R\$ 470.823	-R\$ 64.680	-R\$ 535.503
REG REPLAN CONSOLIDADO	-R\$ 6.440.642	-R\$ 1.298.032	-R\$ 7.738.674
NOVO PLANO	-R\$ 78.880	R\$ 36.291	-R\$ 42.589
REB	R\$ 165.079	R\$ 14.377	R\$ 179.456
CONSOLIDADO FUNCEF	-R\$ 6.354.443	-R\$ 1.247.364	-R\$ 7.601.807

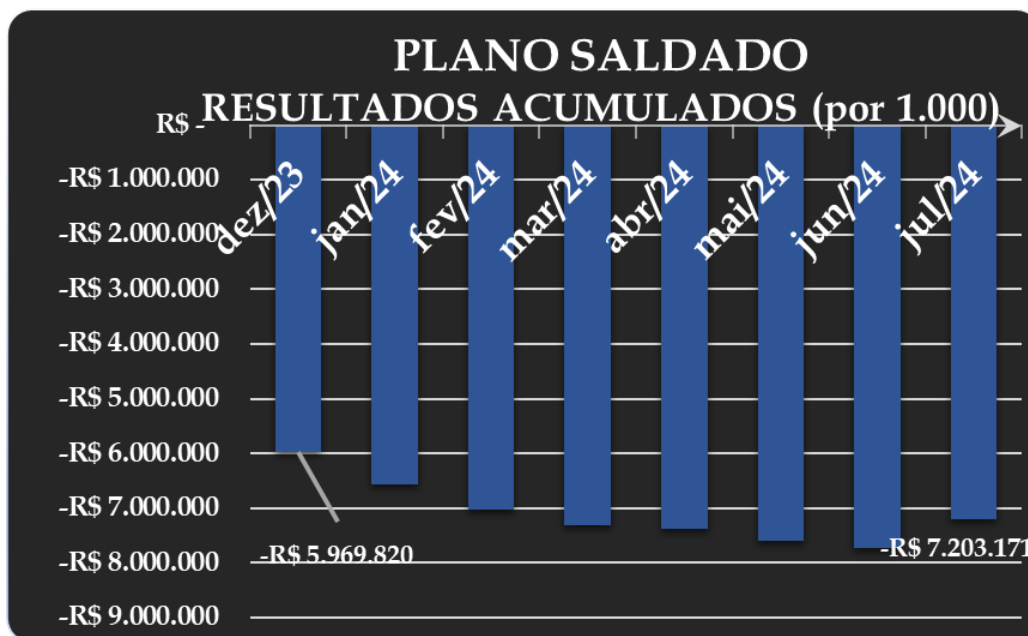
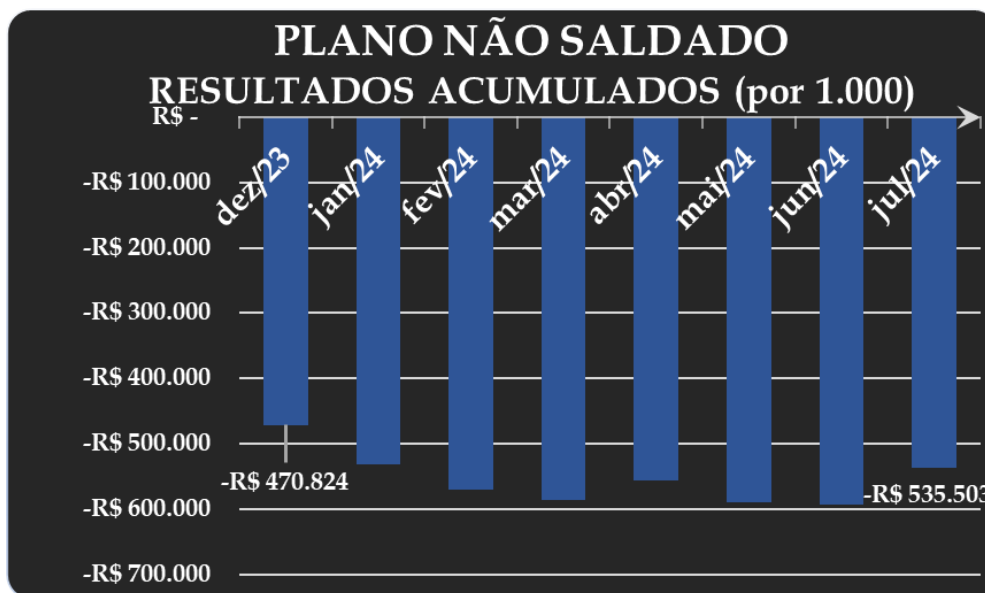
Comparando os resultados de dezembro/2023 com julho/2024, temos:

- O Plano Saldado teve o déficit aumentado em 20,66%;
- O Não Saldado apresentou resultado negativo, contribuindo para o aumento do déficit em 13,74%;
- O Novo Plano teve o déficit reduzido em 46%;
- O REB segue aumentando seu superávit em 8,71%.

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

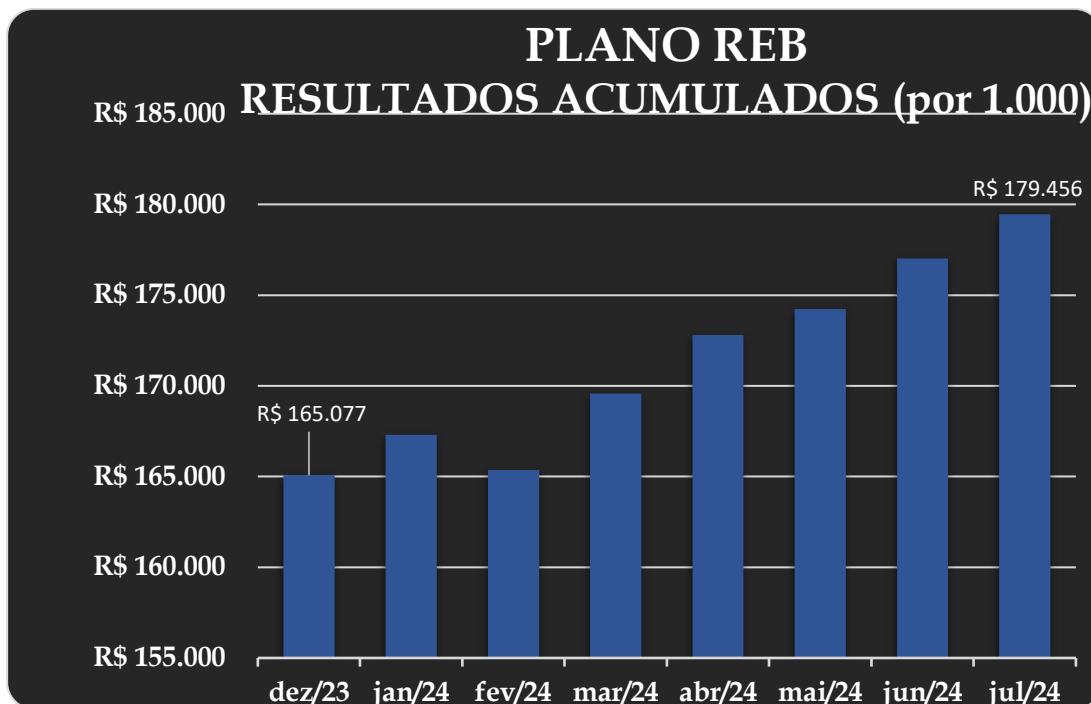
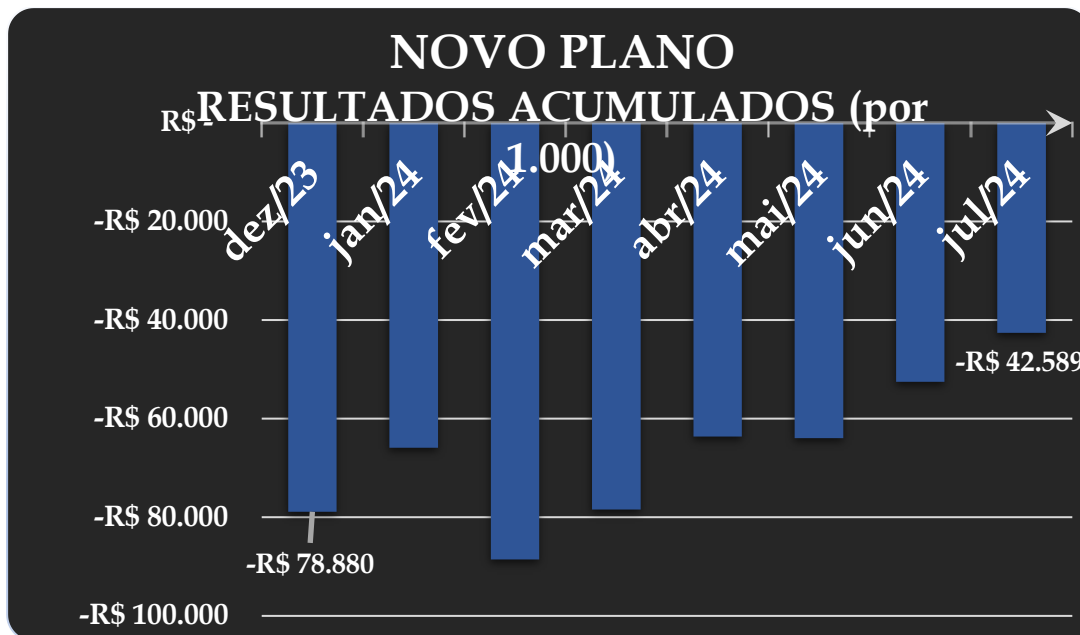
## JULHO 2024

Demonstramos a seguir, a evolução no tempo, iniciando em dezembro/2023 até julho/2024, dos resultados acumulados por Plano, de forma gráfica:



# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

## JULHO 2024



# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

## JULHO 2024

Pelo quadro abaixo se observa que o Plano Não Saldado apresenta uma redução do déficit, em relação a junho. diminuindo a margem em relação a um novo equacionamento.

NÃO SALDADO	dez/23	mar/24	jun/24	jul/24
(A) ATIVO DE COBERTURA	R\$ 7.119.433	R\$ 7.097.275	R\$ 7.146.135	R\$ 7.211.832
(B) BENEFÍCIO CONCEDIDO	R\$ 6.191.725	R\$ 6.261.097	R\$ 6.291.999	R\$ 6.331.856
(C) BENEFÍCIO A CONCEDER	R\$ 1.441.374	R\$ 1.421.377	R\$ 1.488.113	R\$ 1.456.676
(D) PROVISÕES A CONSTITUIR	-R\$ 42.842	-R\$ 42.163	-R\$ 41.463	-R\$ 41.198
(E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D)	R\$ 7.590.257	R\$ 7.640.311	R\$ 7.738.649	R\$ 7.747.335
RESULTADO (A - E)	-R\$ 470.824	-R\$ 585.200	-R\$ 592.514	-R\$ 535.503

POR R\$ MIL

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF JULHO 2024

## 5 - SITUAÇÃO DOS PLANOS EM RELAÇÃO A NOVOS EQUACIONAMENTOS

Considerando o resultado acumulado em julho/2024 elaboramos o quadro abaixo contendo a demonstração da necessidade de equacionamento:

	EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				
	NÃO SALDADO	SALDADO	NOVO PLANO	REB	FUNCEF
RESULTADOS DEZ 2023 (A)	-R\$ 470.823	-R\$ 5.969.819	-R\$ 78.880	R\$ 165.079	-R\$ 6.354.443
RESULTADOS NO ANO (B)	-R\$ 64.680	-R\$ 1.233.352	R\$ 36.291	R\$ 14.377	-R\$ 1.247.364
RESULTADOS 2024 C = A+B	-R\$ 535.503	-R\$ 7.203.171	-R\$ 42.589	R\$ 179.456	-R\$ 7.601.807
AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO (D)	R\$ 550.635	R\$ 4.615.221	R\$ 561.545		
RESULTADO 2023 AJUSTADO E = C+D	R\$ 15.132	-R\$ 2.587.950	R\$ 518.956		
LIMITE DO EQUACIONAMENTO (*)	R\$ 525.370	R\$ 5.291.222	R\$ 272.124		

No quadro, o valor do Ajuste de Precificação (D), é um crédito permitido pela legislação que corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado pela FUNCEF considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos.

Muito embora o Resultado de julho/2024 tenha sido negativo, salvo para o REB, não há necessidade de novos equacionamentos, em vista de estarem dentro dos limites de tolerância permitidos pela legislação vigente, ou seja, caso o Resultado Ajustado (E) fosse superior ao Limite do Equacionamento (margem de tolerância), haveria necessidade de novo equacionamento.

Chamamos atenção, conforme já apontado nos meses anteriores, que sem a utilização da faculdade do Ajuste de Precificação, a categoria Não Saldada, já estaria em necessidade de Equacionamento, pois o déficit, sem considerar esta parcela de ajuste, está ultrapassando o limite de tolerância para o equacionamento.

Porto Alegre, 26 de setembro de 2024.



Carlos Henrique Radanovitsck  
Atuário MIBA 1213