

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF NOVEMBRO 2024

## INTRODUÇÃO

Com base nas Demonstrações Contábeis de novembro de 2024, documento **Relatório dos Balancetes do mês de novembro de 2024**, publicado pela GECON da FUNCEF, elaboramos o presente informativo com os seguintes tópicos:

### 1 - RENTABILIDADES X META ATUARIAL (4,5% AO ANO + INPC)

| 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%   |
| ago/24  | 5,86%                             | 4,90%   | 5,07%       | 5,61%      | 7,45%   | 4,52%  | 7,10%   |
| set/24  | 6,76%                             | 5,49%   | 5,55%       | 5,10%      | 8,20%   | 3,83%  | 7,83%   |
| out/24  | 7,81%                             | 6,26%   | 6,32%       | 5,41%      | 9,31%   | 3,93%  | 8,95%   |
| nov/24  | 8,56%                             | 7,15%   | 7,20%       | 5,29%      | 10,22%  | 3,69%  | 9,90%   |
|         | Não superou a meta                |         |             |            |         |        |         |
|         | Superou a meta                    |         |             |            |         |        |         |

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

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF NOVEMBRO 2024

## 2 - RENTABILIDADES POR ATIVO X META ATUARIAL (4,5% AO ANO + INPC)

| INVESTIMENTO                | SALDADO            | NÃO SALDADO | NOVO PLANO |        | REB    |        |
|-----------------------------|--------------------|-------------|------------|--------|--------|--------|
|                             |                    |             | CD         | BD     | CD     | BD     |
| Renda Fixa                  | 8,58%              | 8,34%       | 6,59%      | 9,31%  | 5,78%  | 8,90%  |
| Renda Variável              | -4,17%             | -4,09%      | -3,82%     |        | -3,94% |        |
| Investimentos Estruturados  | -0,48%             | -10,90%     | -1,28%     |        | -0,66% |        |
| Investimentos Imobiliários  | 3,42%              | 3,65%       | -0,64%     |        | 0,62%  |        |
| Operações com Participantes | 10,31%             | 11,31%      | 7,09%      | 9,43%  | 8,28%  | 11,06% |
| Outros Investimentos        | 7,22%              | 7,19%       | 6,41%      |        | 6,90%  |        |
| Investimentos Exterior      | 0,00%              | 0,00%       | 29,27%     |        | 29,27% |        |
| Rentabilidade global (A)    | 7,15%              | 7,20%       | 5,29%      | 10,22% | 3,69%  | 9,90%  |
| Meta Atuarial Nov/24 (B)    | 8,56%              | 8,56%       | 8,56%      | 8,56%  | 8,56%  | 8,56%  |
| Diferença A - B             | -1,41%             | -1,36%      | -3,27%     | 1,66%  | -4,87% | 1,34%  |
|                             | Não superou a meta |             |            |        |        |        |
|                             | Superou a meta     |             |            |        |        |        |

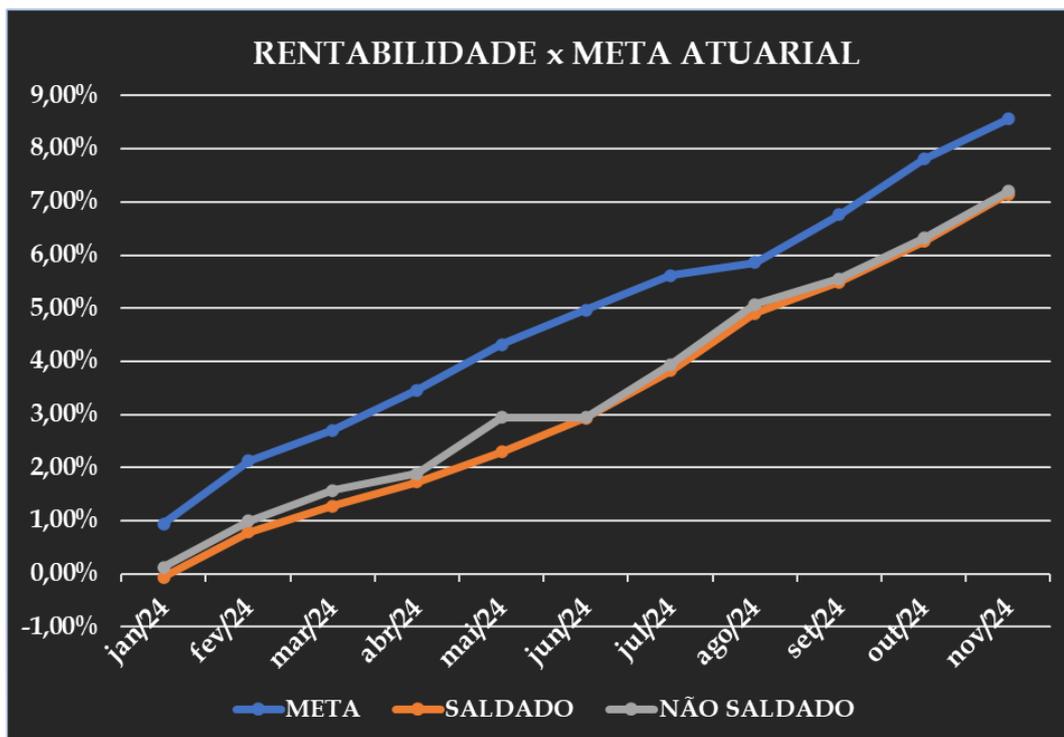
(\*) Outros Investimentos: refere-se à atualização do acordo de Leniência com a J&F.

Analisando o quadro acima, observa-se que:

- No Plano Saldado e Não Saldado, a Renda Fixa e Operações com Participantes 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 e Investimentos no Exterior superaram a meta.
- No REB BD, todos os investimentos superaram a meta.

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

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF NOVEMBRO 2024



### 3 - PROVISÕES (em mil):

| DADOS NOV 2024                        | NÃO SALDADO   | SALDADO        | REG REPLAN     |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| (A) ATIVO DE COBERTURA                | R\$ 7.338.656 | R\$ 64.135.950 | R\$ 71.474.606 |
| (B) BENEFÍCIO CONCEDIDO               | R\$ 6.669.347 | R\$ 74.346.945 | R\$ 81.016.292 |
| (C) BENEFÍCIO A CONCEDER              | R\$ 1.166.990 | R\$ 7.690.050  | R\$ 8.857.039  |
| (D) PROVISÕES A CONSTITUIR            | R\$ 40.221    | R\$ 10.758.530 | R\$ 10.798.752 |
| (E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D) | R\$ 7.796.116 | R\$ 71.278.464 | R\$ 79.074.580 |
| RESULTADO (A - E)                     | -R\$ 457.460  | -R\$ 7.142.514 | -R\$ 7.599.974 |

| DADOS OUT 2024                        | NOVO PLANO     | REB           | TOTAL FUNCEF    |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|
| (A) ATIVO DE COBERTURA                | R\$ 36.041.356 | R\$ 4.096.481 | R\$ 111.612.443 |
| (B) BENEFÍCIO CONCEDIDO               | R\$ 4.243.419  | R\$ 812.048   | R\$ 86.071.760  |
| (C) BENEFÍCIO A CONCEDER              | R\$ 31.811.087 | R\$ 3.087.356 | R\$ 43.755.483  |
| (D) PROVISÕES A CONSTITUIR            | R\$ -          | R\$ -         | R\$ 10.798.752  |
| (E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D) | R\$ 36.054.506 | R\$ 3.899.405 | R\$ 119.028.491 |
| RESULTADO (A - E)                     | -R\$ 13.151    | R\$ 197.076   | -R\$ 7.416.048  |

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

## NOVEMBRO 2024

### 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\$ 1.172.695       | -R\$ 7.142.514    |
| REG REPLAN NÃO SALDADO | -R\$ 470.823   | R\$ 13.363           | -R\$ 457.460      |
| REG REPLAN CONSOLIDADO | -R\$ 6.440.642 | -R\$ 1.159.332       | -R\$ 7.599.974    |
| NOVO PLANO             | -R\$ 78.880    | R\$ 65.729           | -R\$ 13.151       |
| REB                    | R\$ 165.079    | R\$ 31.997           | R\$ 197.076       |
| CONSOLIDADO FUNCEF     | -R\$ 6.354.443 | -R\$ 1.061.605       | -R\$ 7.416.048    |

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

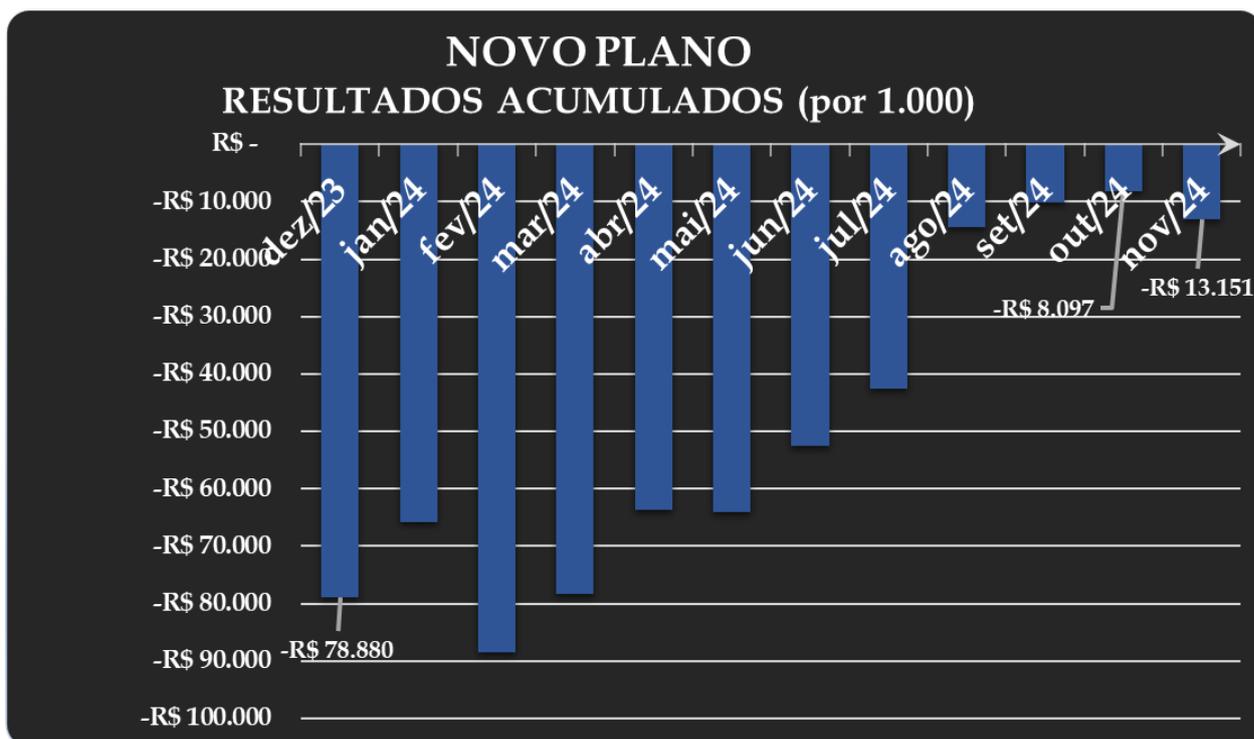
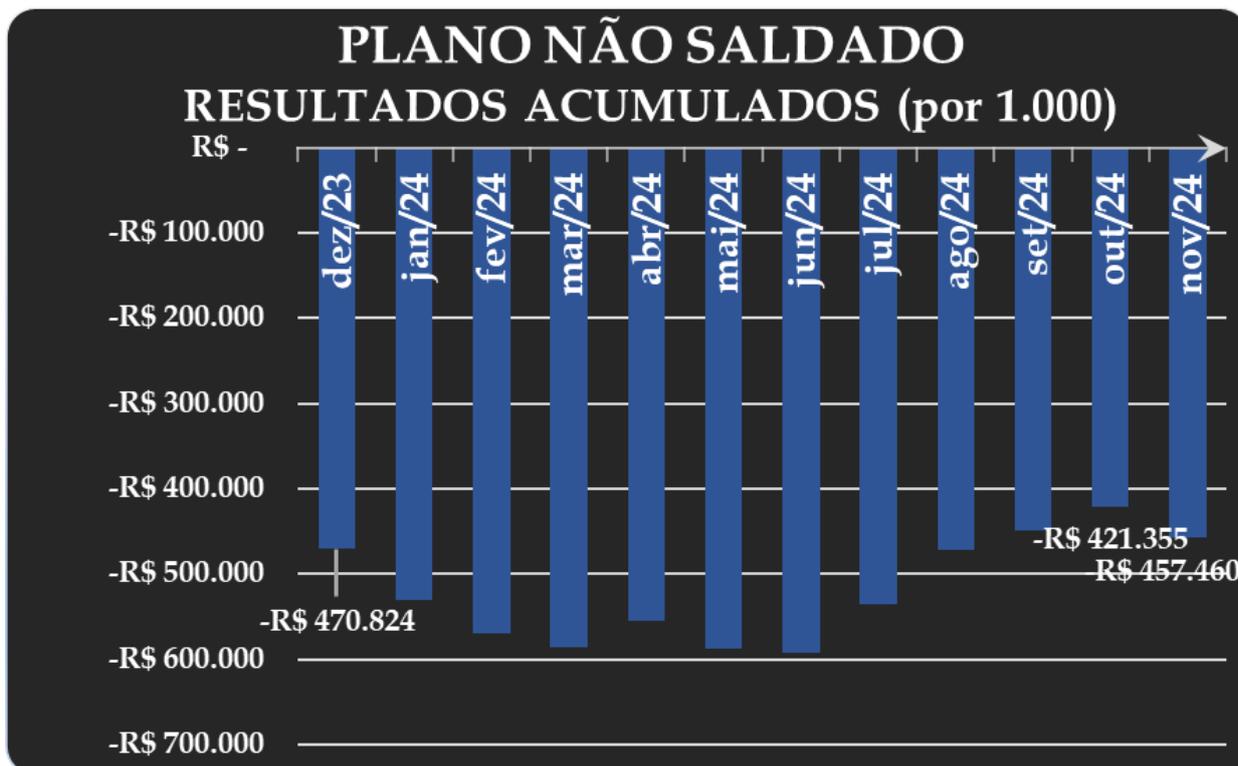
- O Plano Saldado teve o déficit aumentado em 19,64%;
- O Não Saldado teve o déficit reduzido em 2,83%;
- O Novo Plano teve o déficit reduzido em 83,32%;
- O REB segue aumentando seu superávit em 19,38%.

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



# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

## NOVEMBRO 2024



# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

## NOVEMBRO 2024



Pelo quadro abaixo se observa que o Plano Não Saldado apresenta um aumento do déficit, em relação ao mês anterior.

| NÃO SALDADO                           | dez/23              | out/24              | nov/24              |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| (A) ATIVO DE COBERTURA                | R\$ 7.119.433       | R\$ 7.343.791       | R\$ 7.338.656       |
| (B) BENEFÍCIO CONCEDIDO               | R\$ 6.191.725       | R\$ 6.622.144       | R\$ 6.669.347       |
| (C) BENEFÍCIO A CONCEDER              | R\$ 1.441.374       | R\$ 1.183.657       | R\$ 1.166.990       |
| (D) PROVISÕES A CONSTITUIR            | -R\$ 42.842         | -R\$ 40.655         | -R\$ 40.221         |
| (E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D) | R\$ 7.590.257       | R\$ 7.765.146       | R\$ 7.796.116       |
| <b>RESULTADO (A - E)</b>              | <b>-R\$ 470.824</b> | <b>-R\$ 421.355</b> | <b>-R\$ 457.460</b> |

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF

## NOVEMBRO 2024

### 5 - RESULTADOS ACUMULADOS EM 2024 POR PLANO:

| PLANOS                 | jan/24                | fev/24                | mar/24                |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| REG REPLAN SALDADO     | -R\$ 6.571.455.814,45 | -R\$ 7.029.088.563,47 | -R\$ 7.308.830.943,94 |
| REG REPLAN NÃO SALDADO | -R\$ 530.654.443,12   | -R\$ 570.345.767,46   | -R\$ 585.199.586,52   |
| REG REPLAN CONSOLIDADO | -R\$ 7.102.110.257,57 | -R\$ 7.599.434.330,93 | -R\$ 7.894.030.530,46 |
| NOVO PLANO CONSOLIDADO | -R\$ 65.878.535,90    | -R\$ 88.566.980,85    | -R\$ 78.405.209,45    |
| REB CONSOLIDADO        | R\$ 167.305,24        | R\$ 165.359,46        | R\$ 169.575,89        |

| PLANOS                 | abr/24                | mai/24                | jun/24                |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| REG REPLAN SALDADO     | -R\$ 7.377.635.783,66 | -R\$ 7.585.127.511,98 | -R\$ 7.722.829.834,21 |
| REG REPLAN NÃO SALDADO | -R\$ 554.826.573,63   | -R\$ 588.226.718,03   | -R\$ 592.513.931,70   |
| REG REPLAN CONSOLIDADO | -R\$ 7.932.462.357,29 | -R\$ 8.173.354.230,01 | -R\$ 8.315.343.765,91 |
| NOVO PLANO CONSOLIDADO | -R\$ 63.638.367,93    | -R\$ 63.967.340,04    | -R\$ 52.516.335,40    |
| REB CONSOLIDADO        | R\$ 172.799,08        | R\$ 174.236,49        | R\$ 177.014,92        |

| PLANOS                 | jul/24                | ago/24                | set/24                |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| REG REPLAN SALDADO     | -R\$ 7.203.171.070,31 | -R\$ 6.701.737.996,69 | -R\$ 6.889.224.251,02 |
| REG REPLAN NÃO SALDADO | -R\$ 535.503.026,65   | -R\$ 471.092.117,84   | -R\$ 449.094.078,08   |
| REG REPLAN CONSOLIDADO | -R\$ 7.738.674.096,96 | -R\$ 7.172.830.114,53 | -R\$ 7.338.318.329,10 |
| NOVO PLANO CONSOLIDADO | -R\$ 42.588.872,53    | -R\$ 14.350.897,15    | -R\$ 10.123.137,28    |
| REB CONSOLIDADO        | R\$ 179.455,74        | R\$ 192.094.422,85    | R\$ 194.255.442,32    |

| PLANOS                 | out/24                | nov/24                |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| REG REPLAN SALDADO     | -R\$ 7.020.568.607,66 | -R\$ 7.142.514.110,25 |
| REG REPLAN NÃO SALDADO | -R\$ 421.355.252,57   | -R\$ 457.459.554,40   |
| REG REPLAN CONSOLIDADO | -R\$ 7.441.923.860,23 | -R\$ 7.599.973.664,65 |
| NOVO PLANO CONSOLIDADO | -R\$ 8.096.781,37     | -R\$ 13.150.512,86    |
| REB CONSOLIDADO        | R\$ 196.824.401,60    | R\$ 197.076.424,44    |

# RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF NOVEMBRO 2024

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

Considerando o resultado acumulado em novembro/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\$ 13.363   | -R\$ 1.172.695 | R\$ 65.729  | R\$ 31.997  | -R\$ 1.061.605 |
| RESULTADOS 2024 C = A+B          | -R\$ 457.460 | -R\$ 7.142.514 | -R\$ 13.151 | R\$ 197.076 | -R\$ 7.416.048 |
| AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO (D)       | R\$ 636.789  | R\$ 5.302.401  | R\$ 605.867 |             |                |
| RESULTADO 2024 AJUSTADO<br>E=C+D | R\$ 179.329  | -R\$ 1.840.113 | R\$ 592.716 |             |                |
| LIMITE DO EQUACIONAMENTO (*)     | R\$ 528.678  | R\$ 5.452.731  | R\$ 313.470 |             |                |

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 novembro/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, 6 de fevereiro de 2025.



Carlos Henrique Radanovitsck  
Atuário MIBA 1213