

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					

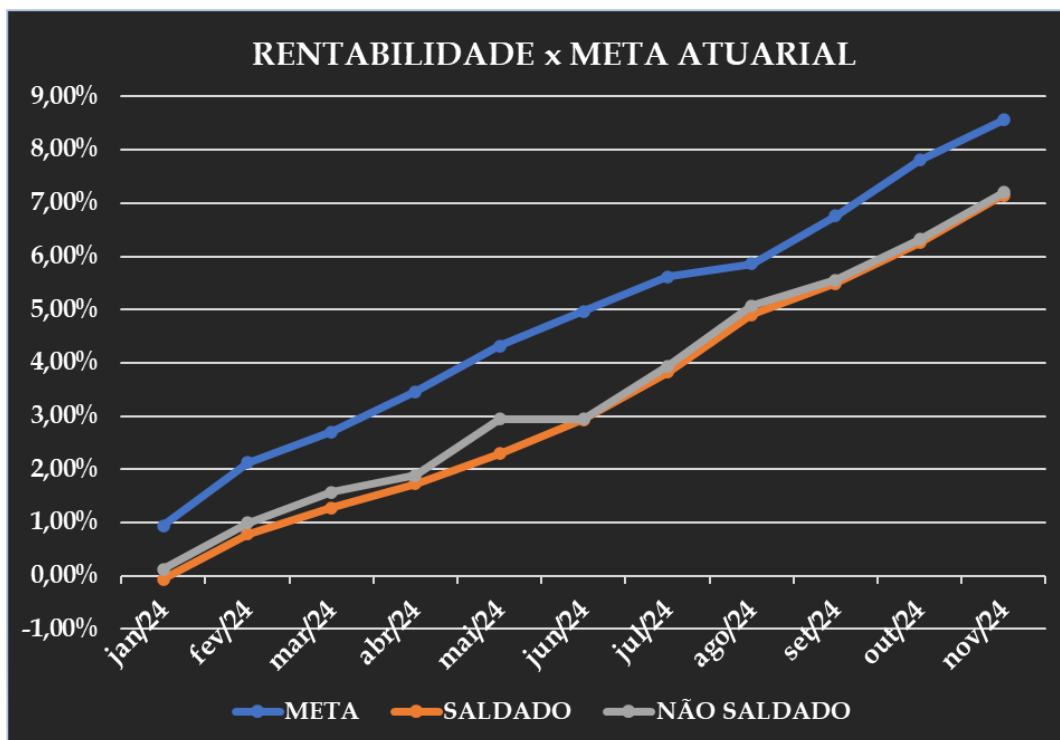
(*) Outros Investimentos: refere-se à atualização do acordo de Leniência com a J&F.

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

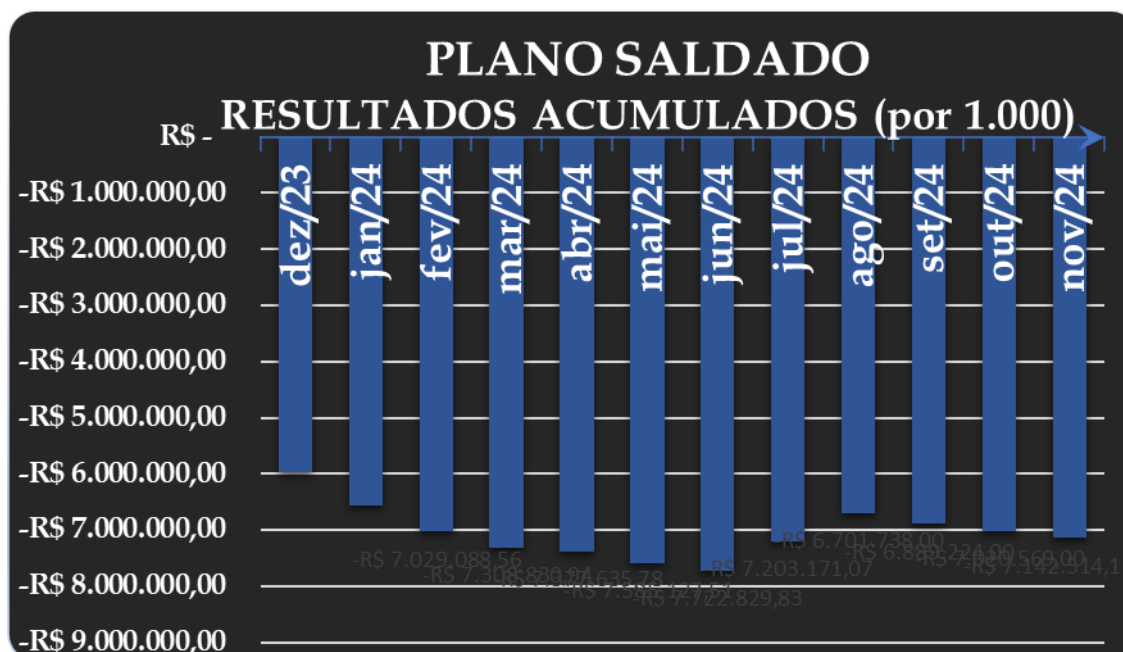
4 - RESULTADOS FINANCEIROS (em mil):

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:

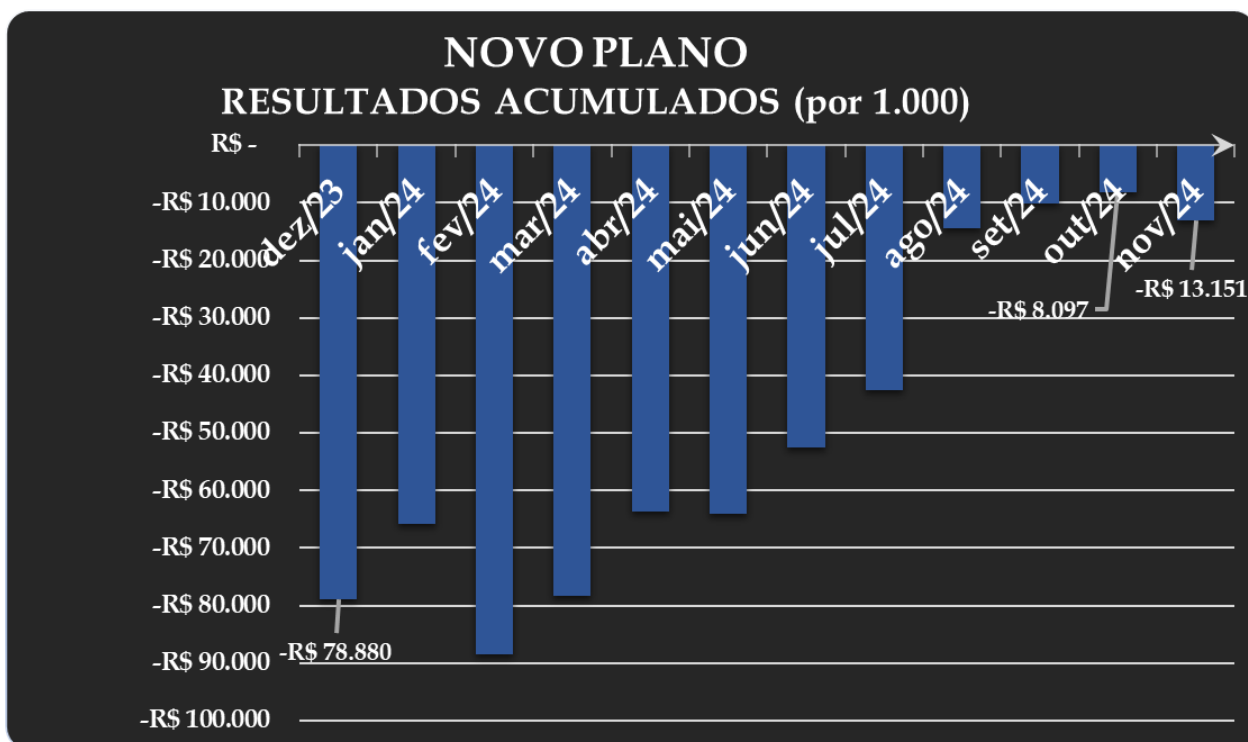
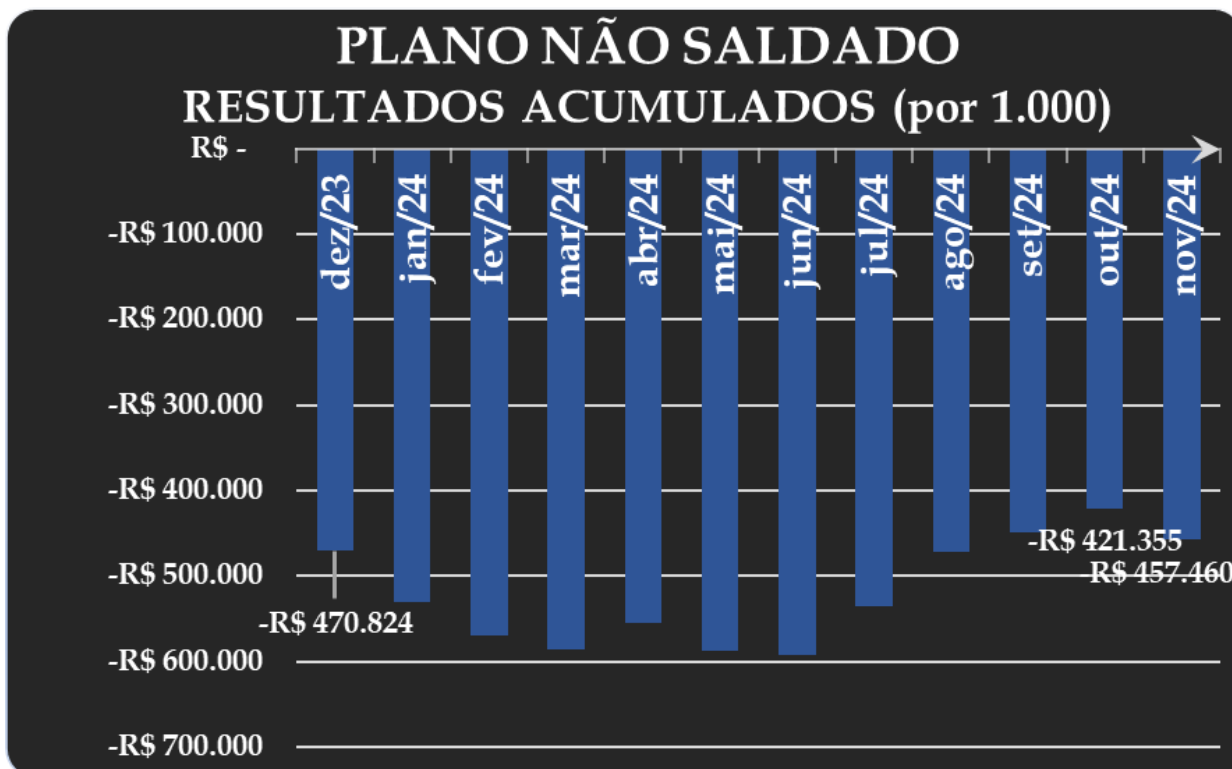
- O Plano Saldado teve o déficit aumentado em 19,64%;
- O Não Saldado teve o déficit reduzido em 2,83%;
- O Novo Plano teve o déficit reduzido em 83,32%;
- O REB segue aumentando seu superávit em 19,38%.

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
RESULTADO (A - E)	-R\$ 470.824	-R\$ 421.355	-R\$ 457.460

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 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