

RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

INTRODUÇÃO

Com base nas Demonstrações Contábeis de dezembro de 2024, documento Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do mês de dezembro 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	0,16%	-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%
dez/24	9,48%	8,15%	8,20%	4,61%	11,27%	2,95%	11,08%
	Não superou a meta						
	Superou a meta						

(*)META ATUARIAL: Juros de 4,5% ao ano + INPC

(**)BD Assistidos – benefícios concedidos

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

RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

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

INVESTIMENTO	SALDADO	NÃO SALDADO	NOVO		REB	
			CD	BD	CD	BD
Renda Fixa	10,21%	9,79%	6,83%	11,27%	5,74%	10,91%
Renda Variável	-3,25%	0,73%	-3,82%		-9,92%	
Investimentos Estruturados	0,64%	-9,88%	-1,28%		-0,29%	
Investimentos Imobiliários	15,80%	15,62%	-0,64%		3,51%	
Operações com Participantes	12,52%	13,87%	7,09%	10,82%	10,48%	13,99%
Outros Investimentos	-12,97%	-12,85%	6,41%		-12,48%	
Investimentos Exterior	0,00%	0,00%	29,27%		37,35%	
Rentabilidade global (A)	8,15%	8,20%	5,29%	11,27%	2,95%	11,08%
Meta Atuarial Dez/24 (B)	9,48%	9,48%	9,48%	9,48%	9,48%	9,48%
Diferença A - B	-1,33%	-1,28%	-4,19%	1,79%	-6,53%	1,60%

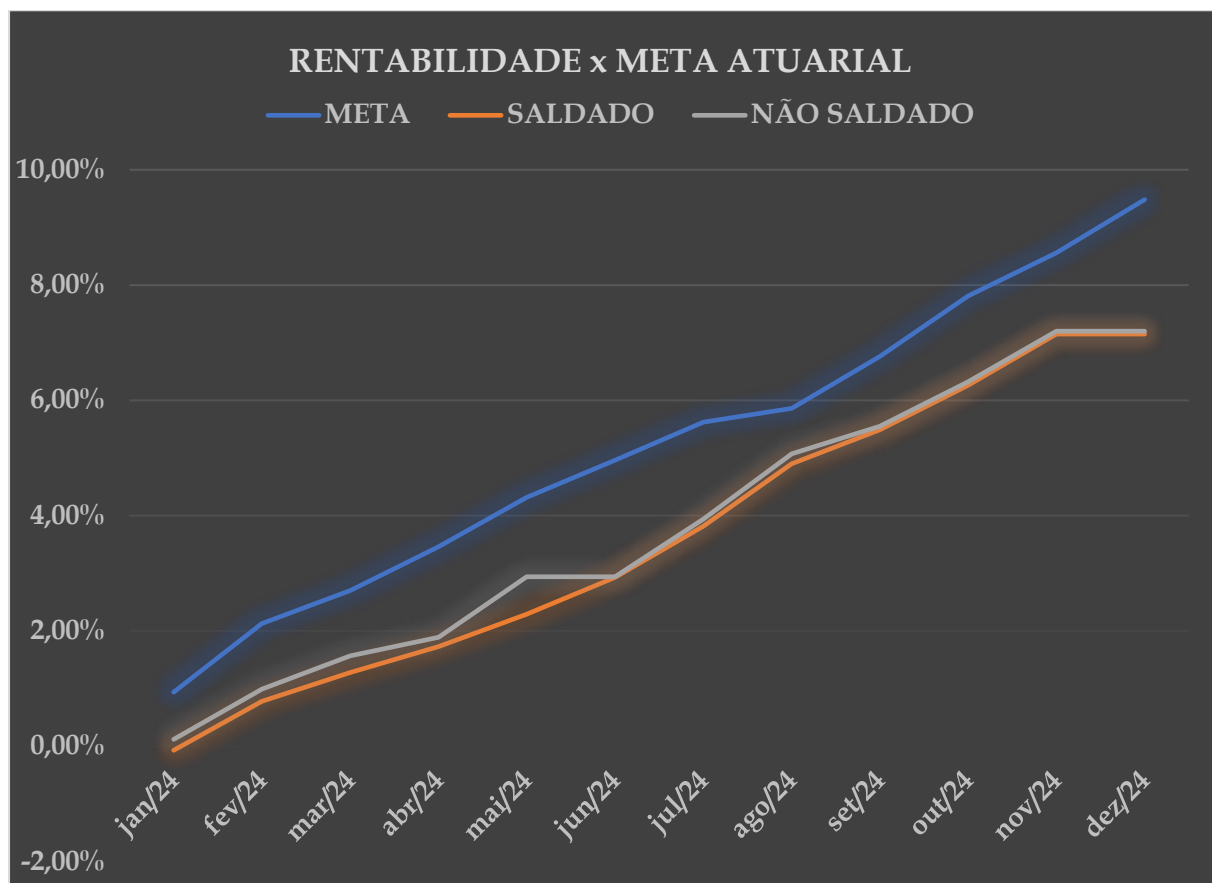
(*) Outros Investimentos: refere-se à atualização do acordo de Leniência com a J&F.

Analisando o quadro acima, observa-se que:

- No Plano Saldado e Não Saldado, a Renda Fixa, Investimentos imobiliários 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, pelo tipo de ativo investido

RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

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



RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

3 - PROVISÕES (em mil):

DADOS DEZ 2024	NÃO SALDADO	SALDADO	REG REPLAN
(A) ATIVO DE COBERTURA	R\$ 7.450.429	R\$ 64.916.375	R\$ 72.366.805
(B) BENEFÍCIO CONCEDIDO	R\$ 6.500.673	R\$ 73.027.026	R\$ 79.527.699
(C) BENEFÍCIO A CONCEDER	R\$ 1.114.266	R\$ 7.359.758	R\$ 8.474.024
(D) PROVISÕES A CONSTITUIR	R\$ 40.075	R\$ 10.738.413	R\$ 10.778.488
(E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D)	R\$ 7.574.864	R\$ 69.648.371	R\$ 77.223.235
RESULTADO (A - E)	-R\$ 124.435	-R\$ 4.731.995	-R\$ 4.856.430

DADOS DEZ 2024	NOVO PLANO	REB	TOTAL FUNCEF
(A) ATIVO DE COBERTURA	R\$ 35.929.680	R\$ 4.100.705	R\$ 112.397.190
(B) BENEFÍCIO CONCEDIDO	R\$ 4.145.694	R\$ 799.268	R\$ 84.472.662
(C) BENEFÍCIO A CONCEDER	R\$ 31.674.519	R\$ 3.062.659	R\$ 43.211.201
(D) PROVISÕES A CONSTITUIR	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.778.488
(E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D)	R\$ 35.820.213	R\$ 3.861.927	R\$ 116.905.374
RESULTADO (A - E)	R\$ 109.467	R\$ 238.778	-R\$ 4.508.185

4 - RESULTADOS FINANCEIROS (em mil):

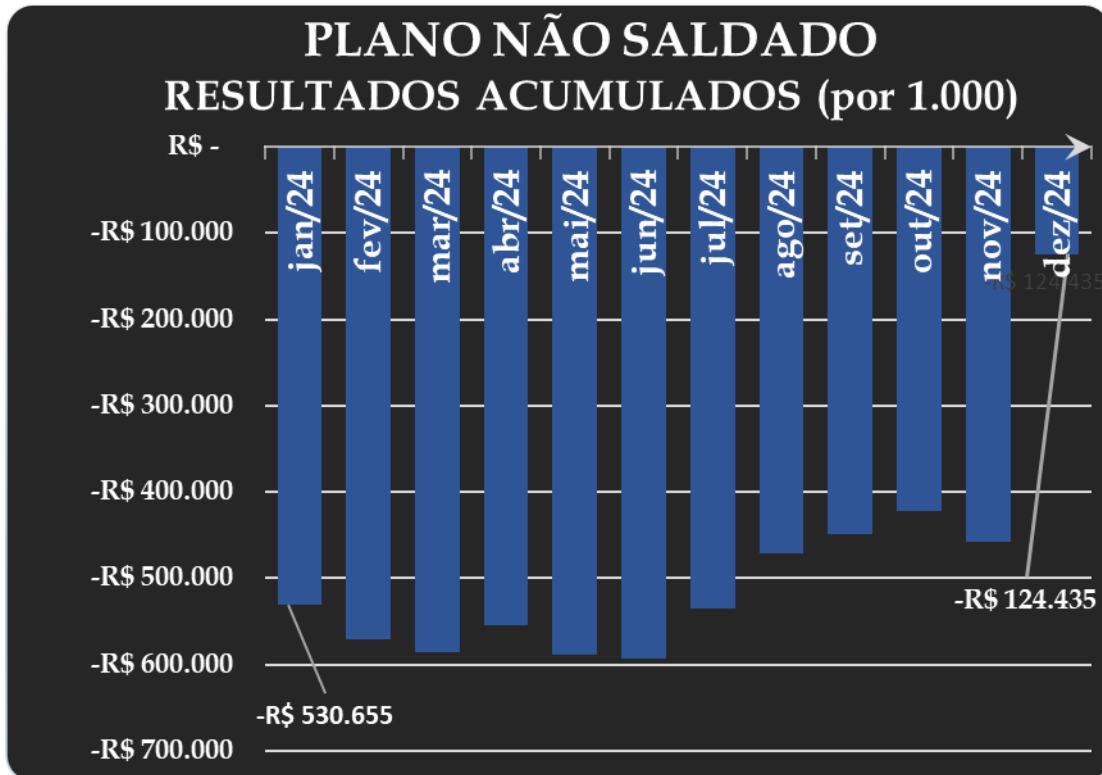
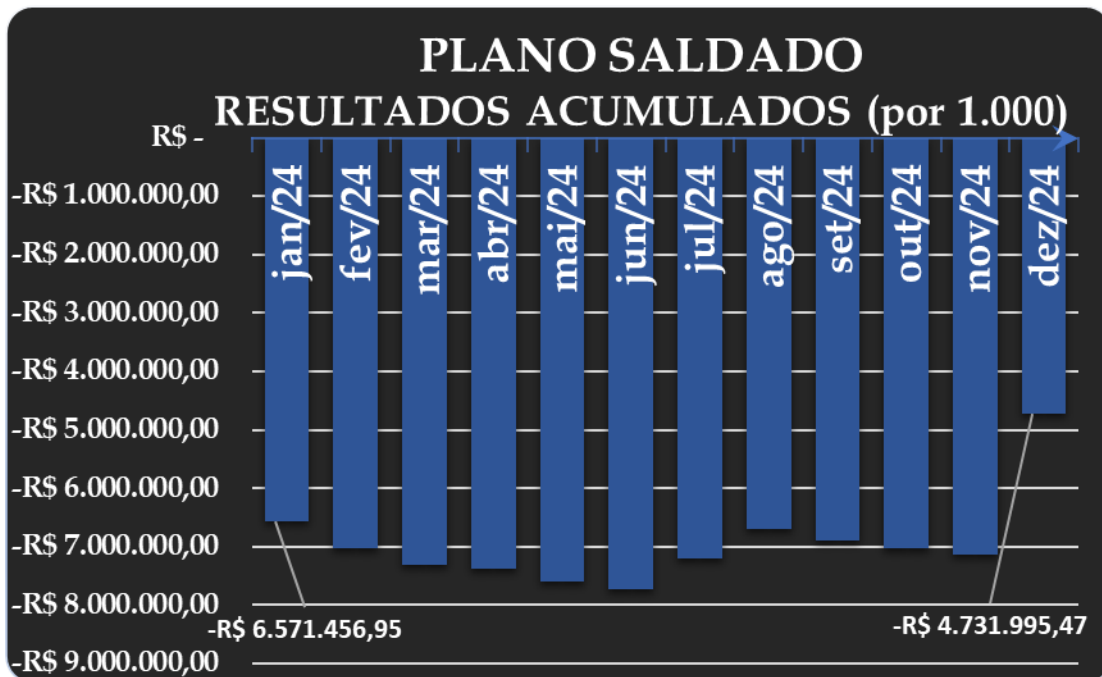
RESULTADOS FUNCEF			
PLANOS	dez/23	NO EXERCÍCIO DE 2024	ACUMULADO EM 2024
REG REPLAN SALDADO	-R\$ 5.969.819	R\$ 1.237.824	-R\$ 4.731.995
REG REPLAN NÃO SALDADO	-R\$ 470.823	R\$ 346.388	-R\$ 124.435
REG REPLAN CONSOLIDADO	-R\$ 6.440.642	R\$ 1.584.212	-R\$ 4.856.430
NOVO PLANO	-R\$ 78.880	R\$ 188.347	R\$ 109.467
REB	R\$ 165.079	R\$ 73.699	R\$ 238.778
CONSOLIDADO FUNCEF	-R\$ 6.354.443	R\$ 1.846.258	-R\$ 4.508.185

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

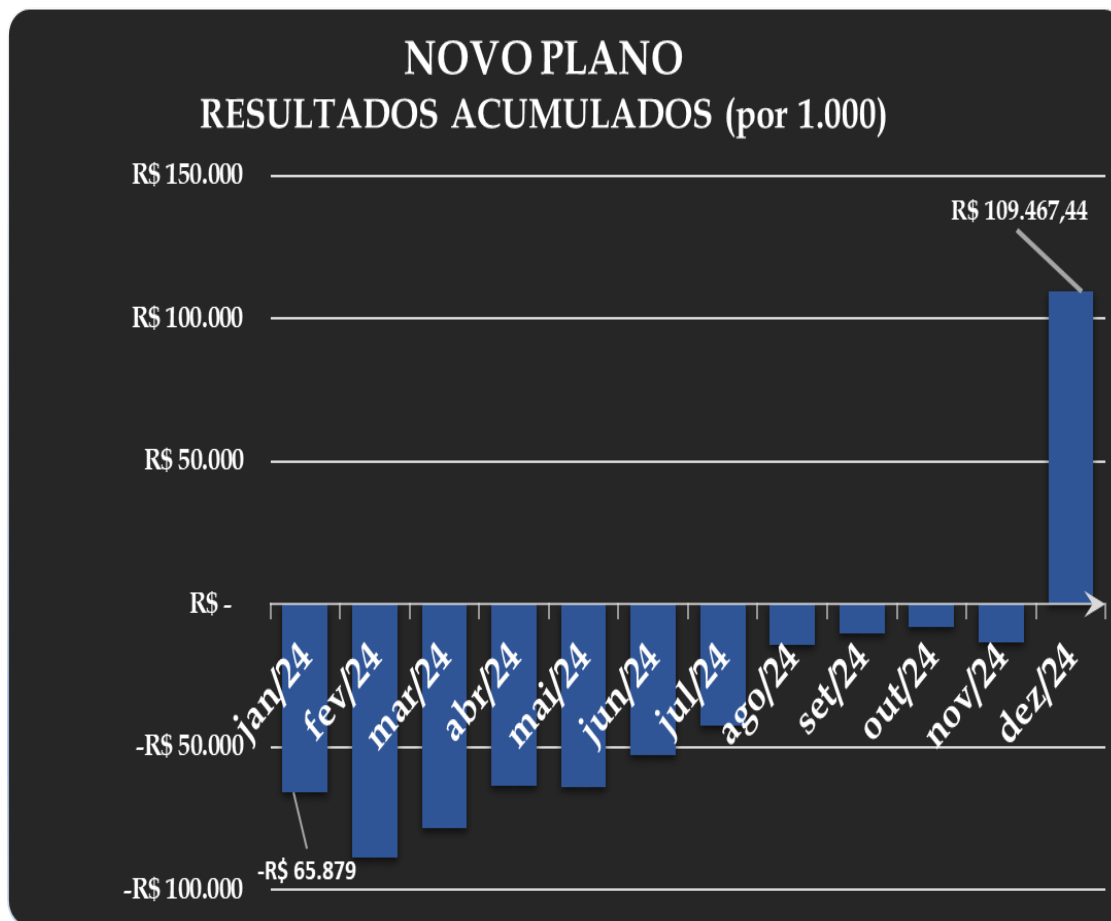
- O Plano Saldado teve o déficit reduzido em 20,73%;
- O Plano Não Saldado teve o déficit reduzido em 73,57%;
- O Novo Plano teve o déficit totalmente reduzido;
- O REB segue aumentando seu superávit em 44,64%.

RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

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



RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024



RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

Pelo quadro abaixo se observa que o Plano Não Saldado apresenta uma redução do déficit, em relação ao ano anterior.

NÃO SALDADO	dez/23	nov/24	dez/24
(A) ATIVO DE COBERTURA	R\$ 7.119.433	R\$ 7.338.656	R\$ 7.450.429,19
(B) BENEFÍCIO CONCEDIDO	R\$ 6.191.725	R\$ 6.669.347	R\$ 6.500.673,01
(C) BENEFÍCIO A CONCEDER	R\$ 1.441.374	R\$ 1.166.990	R\$ 1.114.265,89
(D) PROVISÕES A CONSTITUIR	-R\$ 42.842	-R\$ 40.221	-R\$ 40.075
(E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D)	R\$ 7.590.257	R\$ 7.796.116	R\$ 7.574.864,14
RESULTADO (A - E)	-R\$ 470.824	-R\$ 457.460	-R\$ 124.434,95

(valores por R\$ mil)

Apresentamos abaixo a variação ocorrida entre novembro e dezembro de 2024:

NÃO SALDADO	nov/24	dez/24	VARIAÇÃO
(A) ATIVO DE COBERTURA	R\$ 7.338.656,05	R\$ 7.450.429,19	R\$ 111.773,14
(B) BENEFÍCIO CONCEDIDO	R\$ 6.669.347,13	R\$ 6.500.673,01	-R\$ 168.674,12
(C) BENEFÍCIO A CONCEDER	R\$ 1.166.989,81	R\$ 1.114.265,89	-R\$ 52.723,92
(D) PROVISÕES A CONSTITUIR	-R\$ 40.221,34	-R\$ 40.074,76	R\$ 146,58
(E) PROVISÕES MATEMÁTICAS (B + C + D)	R\$ 7.796.115,60	R\$ 7.574.864,14	-R\$ 221.251,46
RESULTADO (A - E)	-R\$ 457.459,55	-R\$ 124.434,95	R\$ 333.024,60

(valores por R\$ mil)

Aqui podemos verificar que o (A) Ativo de Cobertura teve um acréscimo, consequência também da redução do Contencioso Judicial.

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\$ 167.305.239,07	R\$ 165.359.459,83	R\$ 169.575.894,96

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\$ 172.799.076,51	R\$ 174.236.485,36	R\$ 177.014.923,77

RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

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\$ 179.455.738,99	R\$ 192.094.422,85	R\$ 194.255.442,32

PLANOS	out/24	nov/24	dez/24
REG REPLAN SALDADO	-R\$ 7.020.568.607,66	R\$ 7.142.514.110,25	-R\$ 4.731.995.473,68
REG REPLAN NÃO SALDADO	-R\$ 421.355.252,57	R\$ 457.459.554,40	-R\$ 124.434.952,64
REG REPLAN CONSOLIDADO	-R\$ 7.441.923.860,23	R\$ 7.599.973.664,65	-R\$ 4.856.430.426,32
NOVO PLANO CONSOLIDADO	-R\$ 8.096.781,37	R\$ 13.150.512,86	R\$ 109.467.439,54
REB CONSOLIDADO	R\$ 196.824.401,60	-R\$ 197.076.424,44	R\$ 238.778.334,38

6 - SITUAÇÃO DOS PLANOS EM RELAÇÃO A NOVOS EQUACIONAMENTOS

Considerando o resultado acumulado em dezembro/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\$ 346.388	R\$ 1.237.824	R\$ 188.347	R\$ 73.699	R\$ 1.846.258
RESULTADOS 2024 C = A+B	-R\$ 124.435	-R\$ 4.731.995	R\$ 109.467	R\$ 238.778	-R\$ 4.508.185
AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO (D)	R\$ 481.031	R\$ 4.391.980	R\$ 500.368		
RESULTADO 2024 AJUSTADO E=C+D	R\$ 356.596	-R\$ 340.015	R\$ 609.835		
LIMITE DO EQUACIONAMENTO (*)	R\$ 479.741	R\$ 5.049.507			

(*) considerando os dados de dezembro/2024

Os Resultados do Ano (B), de todos os Planos, foram positivos, principalmente em consequência da alteração da Meta Atuarial, de 4,5% ao ano para 4,75% para o Plano Saldado e 4,85% para os demais Planos.

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 dezembro/2024 (C) tenha sido negativo, salvo para o REB e Novo Plano, **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.

RESUMO DOS RESULTADOS FUNCEF DEZEMBRO 2024

Nos chama a atenção também nesses resultados, a redução do Contencioso (Previdencial + Investimentos), no valor de R\$ 173,64 milhões no Plano Não Saldado e de R\$ 546,33 milhões no Plano Saldado, como pode ser observada no quadro abaixo, extraído do mesmo documento base (fls. 83):

Segue a tabela contendo as principais variáveis que impactaram no resultado dos planos de benefícios no exercício:

	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO ASSISTIDO	REB ASSISTIDO
Rentabilidade Bruta de Investimentos	4,695,959	561,621	400,735	98,515
Evolução do Passivo (RM + Fundos + Fluxo)	(3.882.435)	(381.451)	(184.272)	(33.060)
Contencioso (Previdencial + Investimento)	546.332	173.638	8.509	9.855
Taxa de Administração e Carregamento	(122,033)	(7,420)	(6,861)	(1,609)
TOTAL	1.237.823	346.388	218.111	73.700

Isso representou uma redução na provisão do contencioso judicial, gerando um aumento no Ativo de Cobertura e, por consequência, uma redução do déficit do Plano.

Resumidamente, podemos interpretar que a FUNCEF:

- não alcançou a Meta Atuarial projetada para o ano de 2024 a exceção dos planos REB e Novo Plano (BD).
- reduziu o contencioso judicial ocasionando aumento no Ativo de Cobertura; e
- Aumentou a Meta Atuarial gerando uma redução nas Provisões Matemáticas.

Sob o ponto de vista atuarial, estas são as nossas impressões sobre o documento analisado.

Porto Alegre, 4 de abril de 2025.



Edson Jair Pereira
Atuário MIBA 583



Carlos Henrique Radanovitsck
Atuário MIBA 1213