



FUNDAÇÃO DOS ECONOMIÁRIOS FEDERAIS

# O FUTURO CONTA COM A GENTE

Brasília, 27.08.2015

# FUNDAÇÃO DOS ECONOMIÁRIOS FEDERAIS

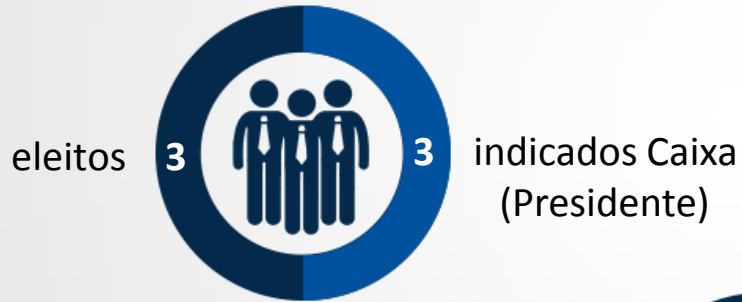
- ◆ Fundo de Pensão instituído em 1º.08.1977
- ◆ Investidor de **longo prazo**
- ◆ **Patrocinadores:** a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL e a própria FUNCEF
- ◆ **Planos administrados:** 3 (um plano de Benefício Definido, fechado a novas adesões em 1998, e dois planos de Contribuição Variável)
- ◆ **Participantes e Assistidos:** 138 mil (dos quais 39,6 mil assistidos)
- ◆ **Ativos de investimento:** R\$ 55,9 bi – maio/2015
- ◆ **3º maior** fundo de pensão brasileiro em patrimônio
- ◆ **Pagou R\$ 2 bilhões** em benefícios em 2014

# GOVERNANÇA - Referência no sistema

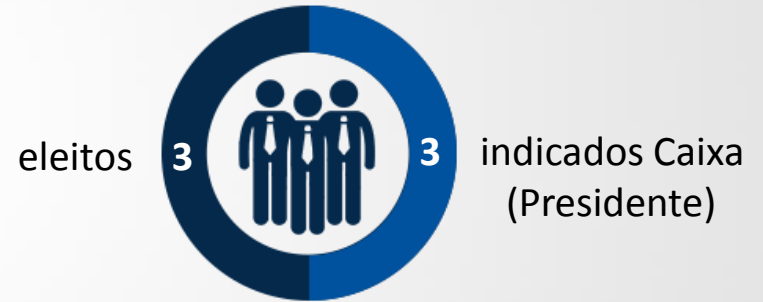
## ESTATUTO

O novo Estatuto, em vigor desde 2007, estabeleceu Paridade na Diretoria Executiva

### DIRETORIA EXECUTIVA



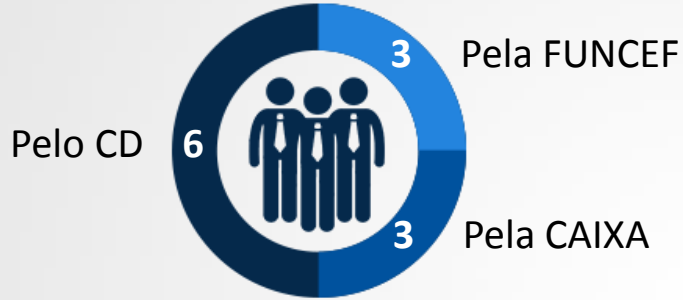
### CONSELHO DELIBERATIVO



### CONSELHO FISCAL

# GOVERNANÇA - Comitês

## INVESTIMENTOS



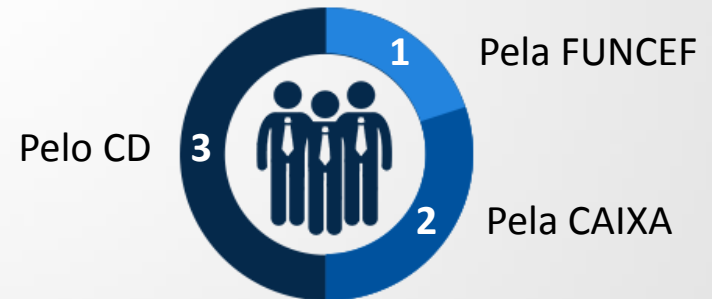
## BENEFÍCIOS



## ÉTICA



## CONTABILIDADE E AUDITORIA



Obs: Os Conselhos Deliberativos (CD) eleitos indicam a metade dos membros

# GOVERNANÇA – Novos Investimentos

## Políticas de Investimentos

### A FUNCEF tem

+25 pessoas participam do processo

5 áreas especializadas na busca das melhores oportunidades de investimentos

4 áreas que prestam suporte na análise de cada oportunidade

Comitês

2 órgãos que deliberam sobre a viabilidade de cada oportunidade de investimento

- Imóveis
- Invest. Estruturados
- Crédito
- Renda Fixa
- Renda Variável

- Jurídico
- Conformidade
- Risco
- Governança

- GT de Investimentos
- CATI\*

- Diretoria Executiva
- Conselho Deliberativo

# GOVERNANÇA – Novos Investimentos

## Instâncias Deliberativas (Decisões Colegiadas)

**Diretoria Executiva**  
Valor menor que 1% do Patrimônio

**Conselho Deliberativo**  
Valor igual/acima de 1% do Patrimônio

### Patrimônio dos Planos – maio/2015

R\$ milhão

	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	Novo Plano	Consolidado
Patrimônio*	41.593	4.656	1.411	8.092	55.752
Limite de 1%	416	47	14	81	558

**Diretor não tem autonomia para decidir sozinho**

\*Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios.

# GOVERNANÇA – Evolução Normativa

Quantidade de Normas\*

Matérias Normativas	2003	2008	2013	2015
Administrativas	0	8	18	22
Benefícios	2	7	13	20
Gestão de Pessoas	0	13	13	15
<b>Governança</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>28</b>
<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Investimentos Mobiliários</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>29</b>
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>95</b>	<b>121</b>

64

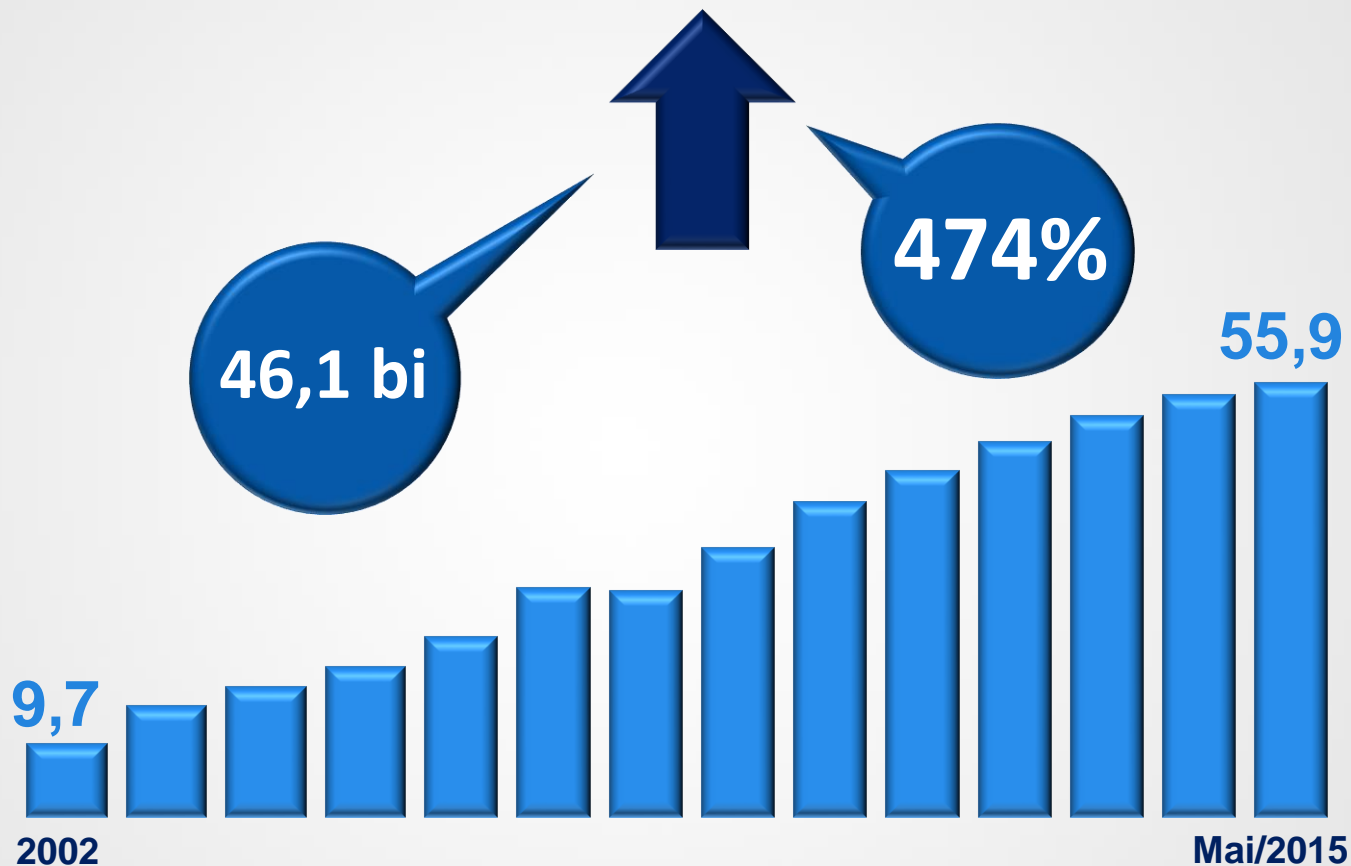
## Divulgação dos Resultados

Balanço  
**2014**

- ◆ 51 apresentações em 26 cidades para ativos e aposentados
- ◆ 70 matérias no site da Fundação
- ◆ 3 matérias na Revista FUNCEF
- ◆ 56 boletins eletrônicos, 54 publicações em redes sociais, 28 vídeos e 1 chat on-line



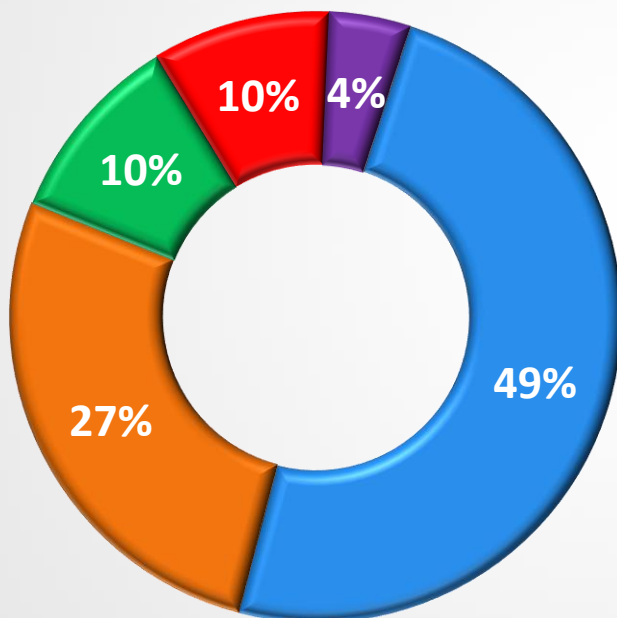
# EVOLUÇÃO PATRIMONIAL\* (R\$ BI)



# ALOCAÇÃO DOS RECURSOS - Maio/2015

## Resolução CMN 3792/2009

### Alocação dos Investimentos



27,5 bi ■ Renda Fixa

15,1 bi ■ Renda Variável

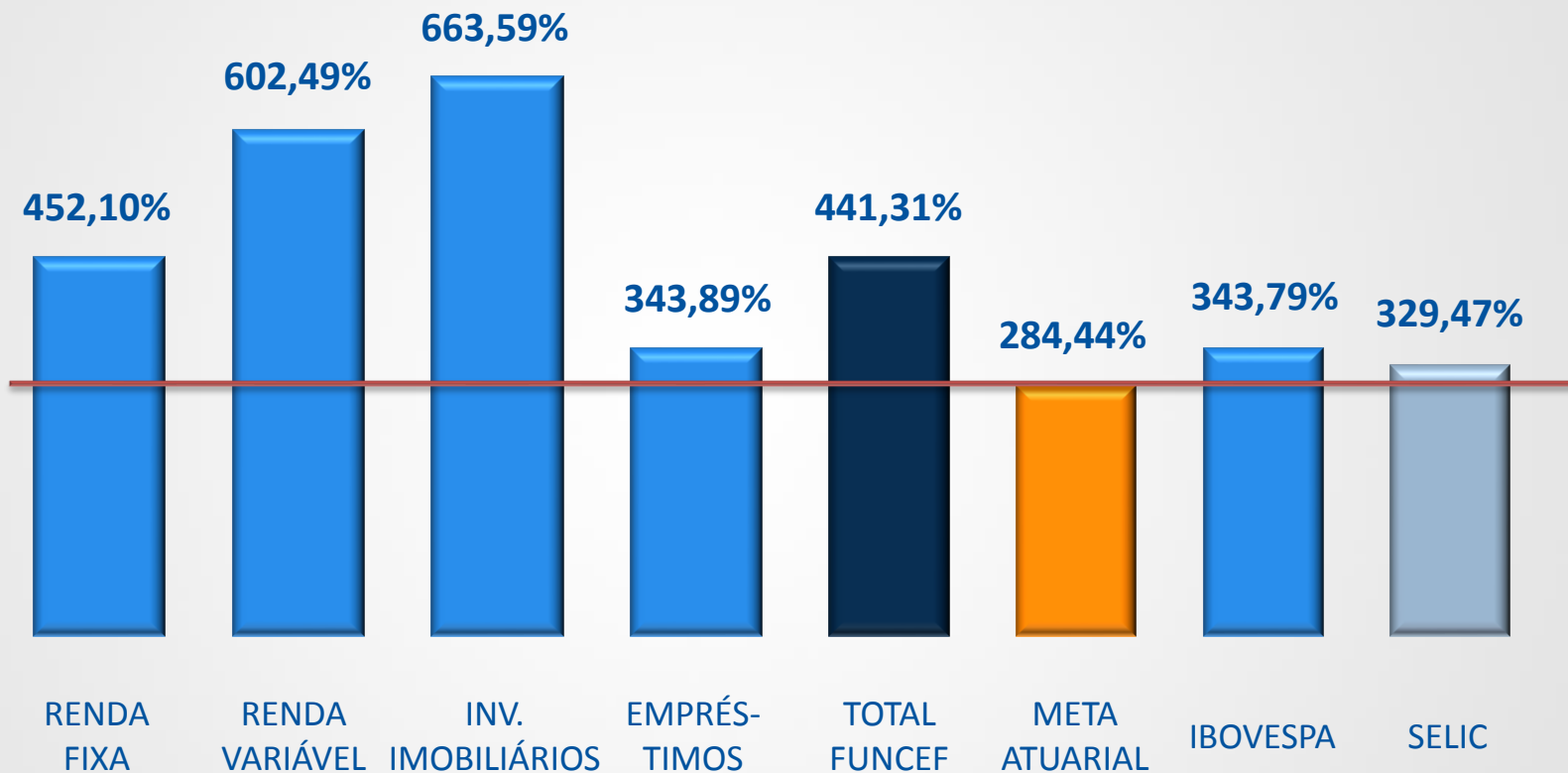
5,70 bi ■ Investimentos Estruturados

5,3 bi ■ Investimentos Imobiliários

2,4 bi ■ Empréstimos e Financiamentos

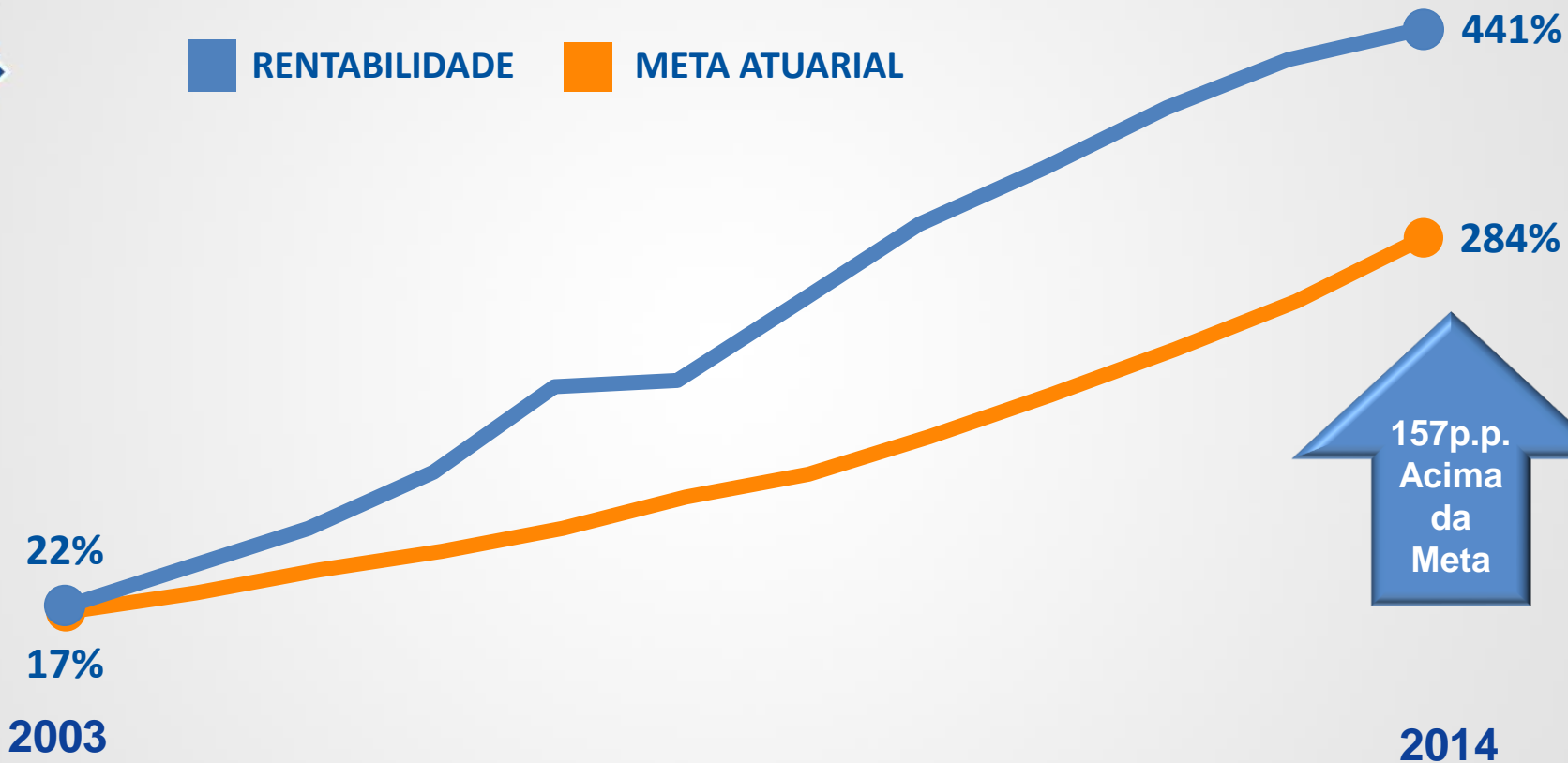
**TOTAL: 55,9 bi**

# RENTABILIDADE CONSOLIDADA 2003-2014



Obs: Investimentos Estruturados até 2009 era classificado dentro de Renda Variável

# RESULTADOS - Rentabilidade x Meta Atuarial



## MEDIDAS DE MELHORIAS NOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

R\$ Milhão

Melhorias nos Planos	Valores Nominais	Valores Atualizados*
<b>Retirada de Limite de idade (2006)</b>	<b>3.715</b>	<b>5.926</b>
		-
<b>MEDIDAS DE PRUDÊNCIA</b>	<b>4.492</b>	<b>7.017</b>
- Alterações de Tábuas (2006, 2007 e 2009)	2.760	4.321
- Redução da taxa de juros (2007)	1.644	2.578
- Método de Financiamento (2010)	88	118
<b>TOTAL</b>	<b>8.207</b>	<b>12.943</b>

\*Pelo INPC até DEZ/14

# RECOMPOSIÇÃO DE PERDAS NOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

R\$ Milhão

Melhorias dos Planos	Valores Nominais	Valores Atualizados*
Reajustes reais de benefícios saldados	5.568	8.284

Incentivo ao SALDAMENTO: 9% + 4%

Reajuste real 2007: 3,54%

Reajuste real 2008: 5,35%

Reajuste real 2010: 1,08%

Reajuste real 2011: 2,33%

**SALDAMENTO:**  
**Processo negociado**  
**via Grupo de Trabalho**  
**tripartite e aprovado**  
**em plebiscito por 80%**  
**dos votantes**

\*Pelo INPC até DEZ/14

# HISTÓRICO DE REAJUSTES

Anos	Reajuste	Inflação*
1994/1995	20,94%	25,80%
1995/1996	0,00%	14,28%
1996/1997	0,00%	4,30%
1997/1998	1,00%	3,59%
1998/1999	0,00%	5,25%
1999/2000	0,00%	6,96%
2000/2001	0,00%	7,31%
2001/2002	5,00%	9,16%
<b>Total</b>	<b>28,26%</b>	<b>104,82%</b>

**Perda de poder aquisitivo: 76,6 p.p.**

\*INPC de set a ago

## Reajustes CAIXA 2006-2014

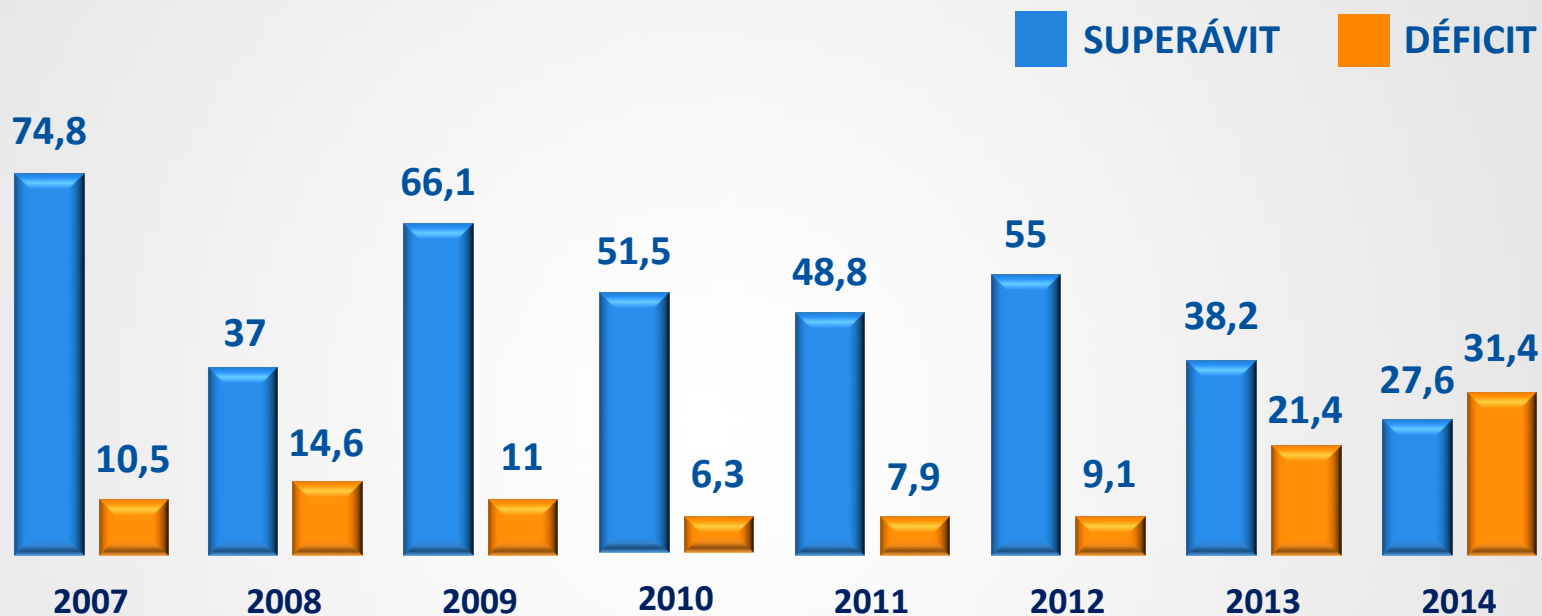
Anos	Reajustes REG/REPLAN não Saldado	Inflação*
2006/2007	6,00%	4,82%
2007/2008	8,15%	7,15%
2008/2009	6,00%	4,44%
2009/2010	7,50%	4,29%
2010/2011	9,00%	7,39%
2011/2012	7,50%	5,39%
2012/2013	8,00%	6,07%
2013/2014	8,50%	6,35%
<b>Total</b>	<b>79,36%</b>	<b>56,18%</b>

**Ganho real de 12,9%**

## Reajustes REG/REPLAN Saldado 2006-2014

Anos	Reajustes Inflação (inpc)	Ganho Real	Total
2006		13,36%	13,36%
2007	2,81%	3,54%	6,45%
2008	5,16%	5,35%	10,78%
2009	6,48%		6,48%
2010	4,11%	1,08%	5,23%
2011	6,47%	2,33%	8,95%
2012	6,08%		6,08%
2013	6,20%		6,20%
2014	5,56%		5,56%
2015	6,23%		6,23%
<b>Total</b>	<b>61,20%</b>	<b>27,90%</b>	<b>106,17%</b>

# RESULTADOS NO SISTEMA



Redução do superávit em R\$ 47 bi  
Aumento do déficit em R\$ 20,9 bi

Fonte: Consolidado Estatístico ABRAPP dez/2014 – 317 entidades



# RENTABILIDADE CONSOLIDADA 2012-2014

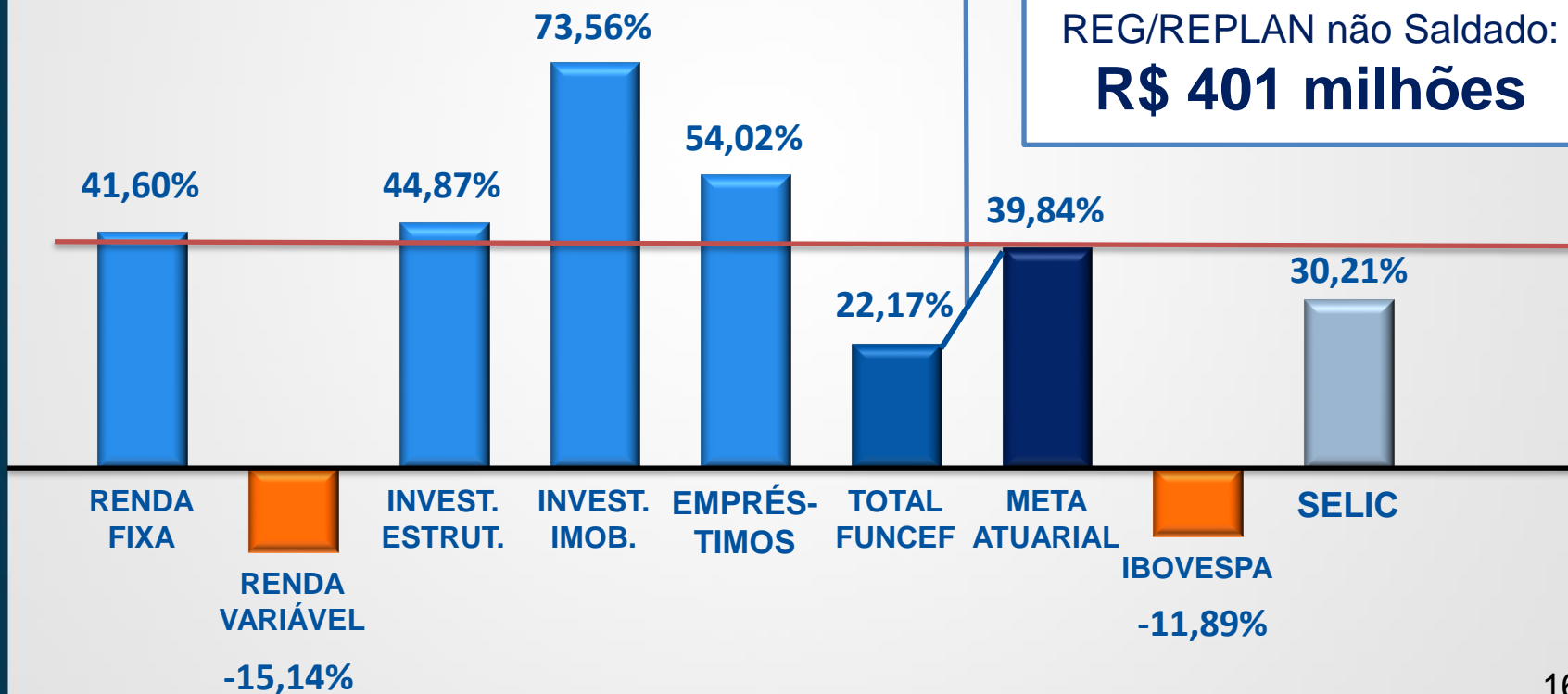
## DÉFICIT

REG/REPLAN Saldado:

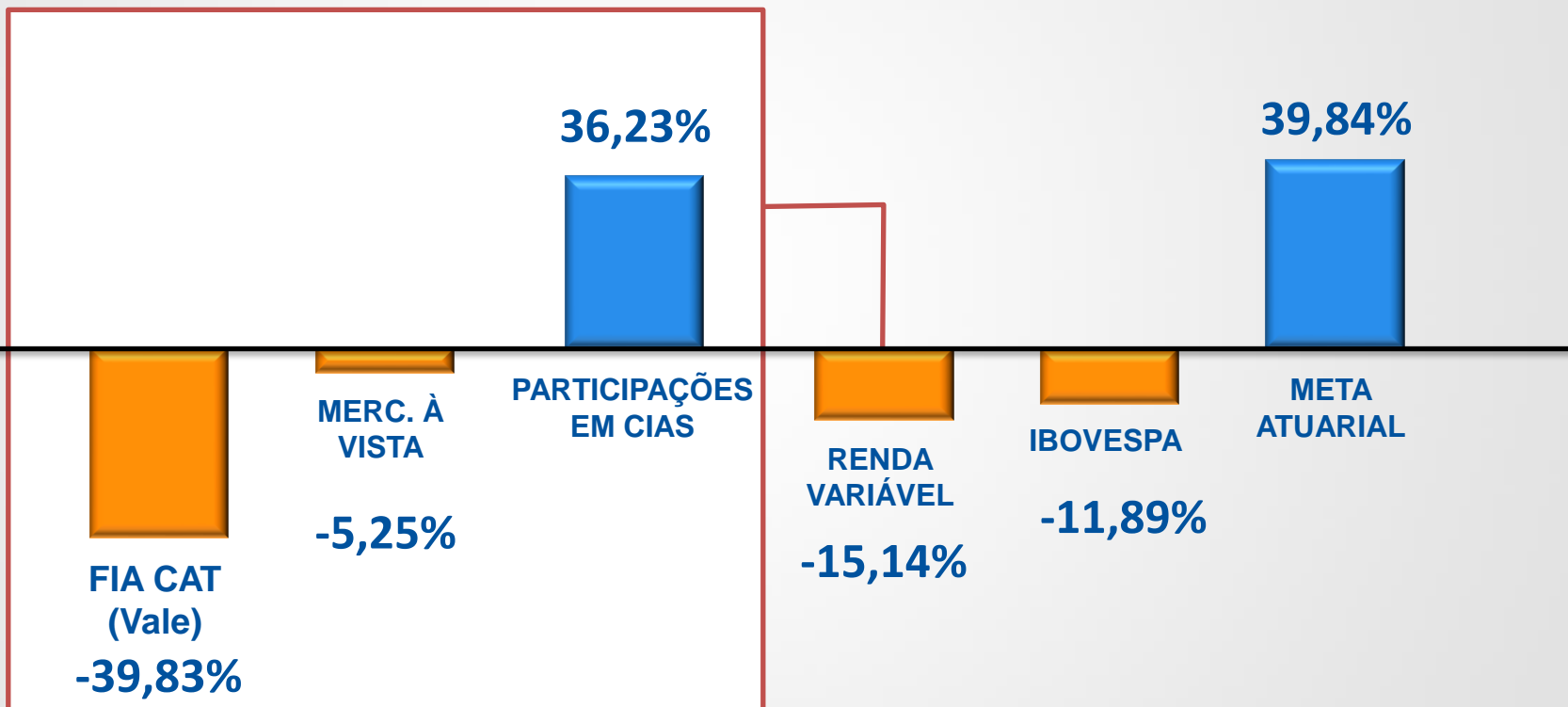
**R\$ 5.143 milhões**

REG/REPLAN não Saldado:

**R\$ 401 milhões**



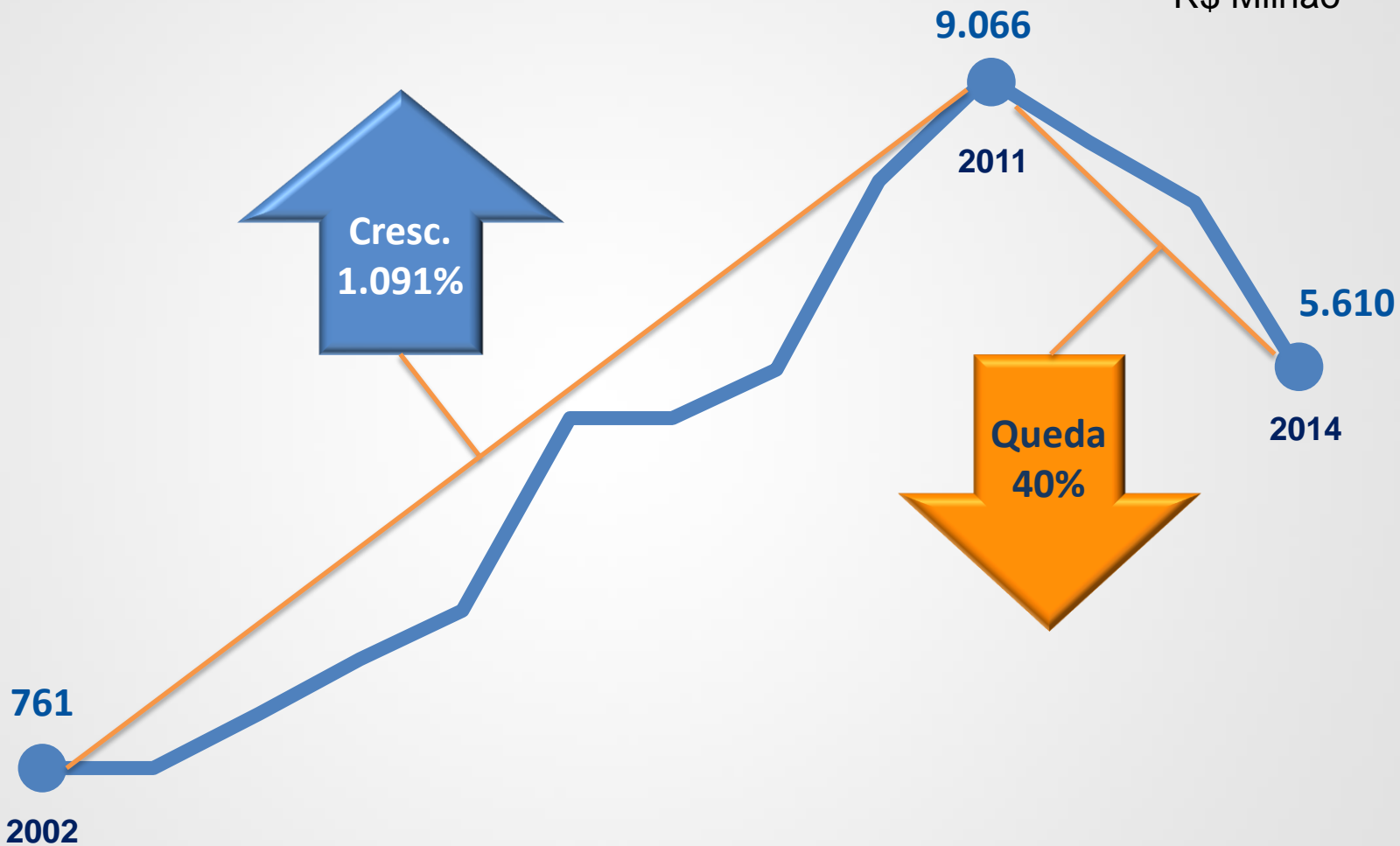
# RENDA VARIÁVEL - Composição e Rentabilidade 2012-2014





# Histórico FIA CAT II (Vale)

R\$ Milhão

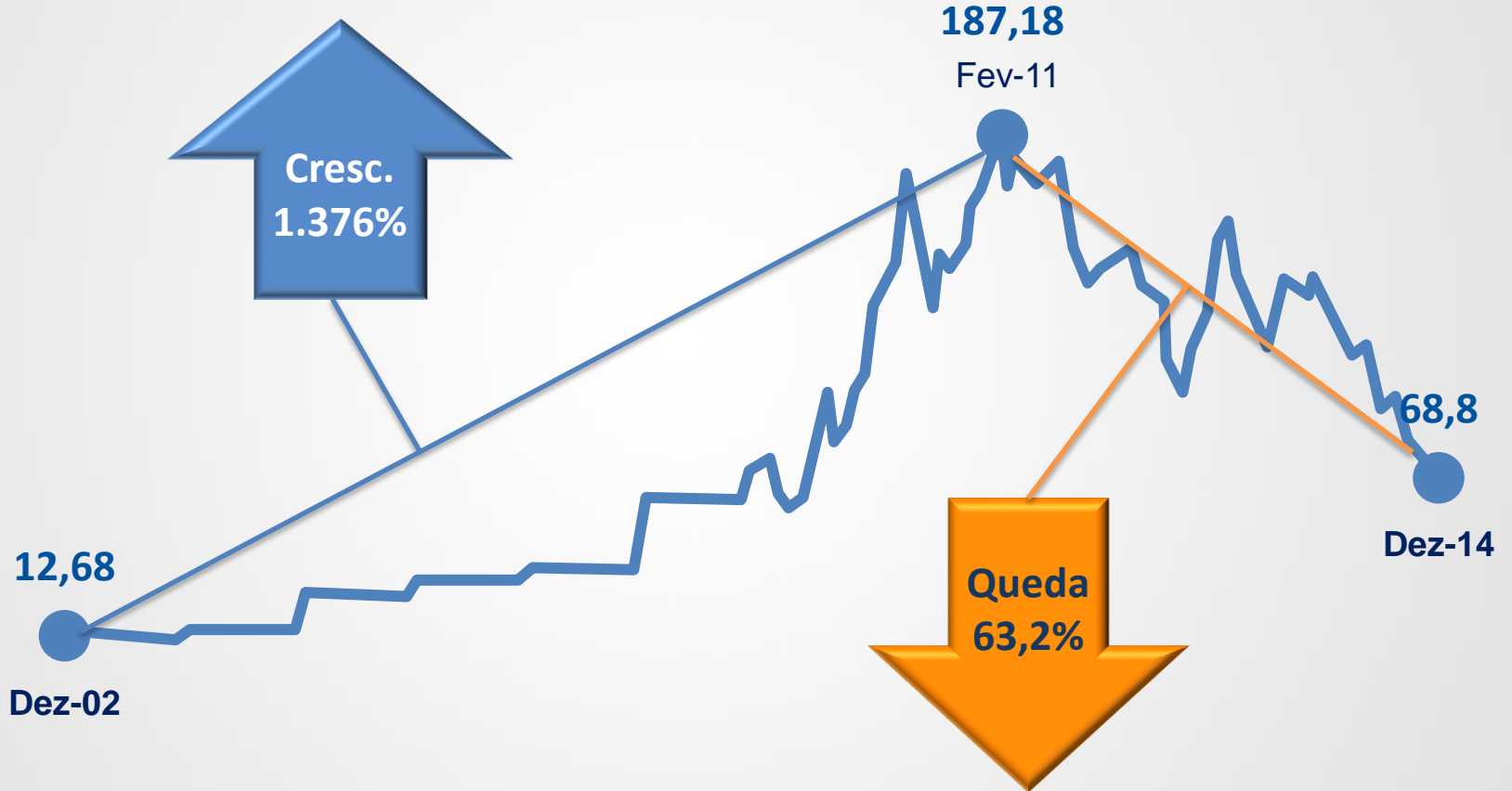


Investimento na privatização maio/1997: R\$ 251 milhões – Acordo de Acionistas 20 anos



# HISTÓRICO COTAÇÃO MINÉRIO DE FERRO

Preço do minério de ferro 62% (US\$/ton)



Fonte: Bloomberg



# DESEMPENHO IBOVESPA - 2003 a 2014

EM 12 ANOS: 343,8% X 284,44% DE META ATUARIAL



EM 3 ANOS:  
-11,89%  
X  
39,84% META

# PRINCIPAIS CAUSAS DO DÉFICIT

- ◆ Desvalorização **Fundo Carteira Ativa II** (Vale) 40% (R\$ 3,7bi)
- ◆ **Queda do Ibovespa** de 11,89% nos últimos 3 anos ante meta atuarial de 39,84%
- ◆ Incremento do valor provisionado do **Contencioso Judicial** (145,9%) de R\$ 858 milhões nos últimos 4 anos (estoque de 14.817 ações judiciais - maio/15)
- ◆ **Melhorias** nos planos de benefícios e **recuperação de perdas** nos benefícios entre os anos de 1994/2002

# BALANÇOS AUDITADOS

Ano	Ressalva de Balanço	Empresa de Auditoria
2003	NÃO	KPMG Auditores Independentes
2004	NÃO	KPMG Auditores Independentes
2005	NÃO	KPMG Auditores Independentes
2006	NÃO	Moreira e Associados
2007	NÃO	Moreira e Associados
2008	NÃO	RMS Boucinhas
2009	NÃO	RMS Boucinhas
2010	NÃO	BDO Auditores Independentes
2011	NÃO	KPMG Auditores Independentes
2012	NÃO	KPMG Auditores Independentes
2013	NÃO	KPMG Auditores Independentes
2014	NÃO	KPMG Auditores Independentes

**Aprovados por  
unanimidade pelo  
Conselho Fiscal**

# AUDITORIAS E FISCALIZAÇÕES - Entre 2003 e 2014

	Procedimentos
<b>1 - Auditoria Interna</b>	<b>403</b>
<b>2 - Auditoria Externa</b>	<b>60*</b>
<b>3 - Auditoria CAIXA</b>	<b>30</b>
<b>4 - Monitoramento CAIXA (área de risco)</b>	<b>2 vezes/ano</b>
<b>5 - Conselho Fiscal (RCI)</b>	<b>2 vezes/ano</b>
<b>6 - Conselho Fiscal (parecer balanço)</b>	<b>1 vez/ano</b>
<b>7 - PREVIC</b>	<b>1 vez/ano**</b>
<b>8 - MPF</b>	<b>17***</b>

Plano de Ação  
para todos  
apontamentos

Nenhum  
apontamento  
grave

Nenhuma  
apuração de  
responsabilidade

Nenhum  
processo  
administrativo  
ou judicial

\*48 Relatórios Trimestrais e 12 pareceres de balanço sem ressalvas.

\*\*no mínimo uma vez por ano.

\*\*\*Entre os anos de 2005 e 2007.



# OBRIGADO!

Carlos Alberto Caser  
Diretor-Presidente



SIGA NOSSOS PERFIS



funcefoficial



@funcef\_oficial



funcef