



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: [00.436.923/0001-90] FUNDAÇÃO DOS ECONOMIÁRIOS FEDERAIS
FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Atuário Responsável			
MONIA ZUCCHETTI			
			
MIBA:	1462	MTE:	1462

DA transmitida à Previc em 29/03/2019 às 15:00:21

Número de protocolo : 018231

029771/2019



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

INFORMAÇÕES CADASTRAIS

Código: 0152-3 ENTIDADE
Sigla: FUNCEF CNPJ: 00.436.923/0001-90
Razão Social: FUNDAÇÃO DOS ECONOMIARIOS FEDERAIS FUNCEF

CNPB: 2006.0036-74 PLANO
Nome: NOVO PLANO DE BENEFÍCIOS DA FUNCEF Sigla: NOVO PLANO
Situação: ATIVO / EM FUNCIONAMENTO Característica: PATROCINADOR
Modalidade: CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL Legislação Aplicável: LC 108/109

Nome: MONIA ZUCCHETTI ATUÁRIO
MIBA: 1462 MTE: 1462
Empresa: FUNDAÇÃO DOS ECONOMIARIOS FEDERAIS FUNCEF

INFORMAÇÕES SOBRE A AVALIAÇÃO ATUARIAL

Motivo da Avaliação: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO
Data do cadastro: 31/12/2018 Data da Avaliação: 31/12/2018
Tipo: COMPLETA
Observações:

Relatórios Complementares apresentados pelo Atuário (não enviados à PREVIC):

PA CAPREV 006/18

Plano de Custeio e Parecer Atuarial NUP 027769/2019

Parecer GEMAC 001/19

Quantidade de Grupos de Custeio: 1

INFORMAÇÕES SOBRE A DURATION DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Duration do Passivo (em meses): 144

Observações:

A duration do passivo é definida a partir do valor presente do fluxo atuarial líquido do plano de benefícios, trazido a valor presente com base na taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial, ponderado pelo tempo acumulado do fluxo, conforme Instrução PREVIC nº 10/2018 e sistema disponibilizado pela PREVIC .

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

CARACTERÍSTICAS DOS BENEFÍCIOS

Benefício: BENEFÍCIO POR INVALIDEZ

Benefício Programado: NÃO

Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA

Método de Financiamento:

Nível Básico do Benefício:

VALOR DESTES BENEFÍCIO SERÁ DEFINIDO COM BASE NO MAIOR VALOR ENTRE AS SEGUINTE ALTERNATIVAS:

I - SALÁRIO REAL DE BENEFÍCIO MENOS BENEFÍCIO PREVIDENCIÁRIO;

II - SALÁRIO REAL DE BENEFÍCIO X 20%, OU

III - SALDO TOTAL DE CONTA + FATOR ATUARIAL

NO CASO DE FALECIMENTO DE PARTICIPANTE QUE TEVE SEU BENEFÍCIO SALDADO EM OUTRO PLANO, ADMINISTRADO PELA FUNCEF, PARA DEFINIÇÃO DOS ITENS I E II DEVERÁ SER DEDUZIDO O VALOR NAQUELE PLANO.

CASO O PARTICIPANTE ESTEJA ENQUADRADO NA CONDIÇÃO DO INCISO II DO ARTIGO ANTERIOR, O VALOR DO BENEFÍCIO PREVIDENCIÁRIO SERÁ SIMULADO CONSIDERANDO O SALÁRIO DE CONTRIBUIÇÃO PARA O ÓRGÃO OFICIAL DE PREVIDÊNCIA, PARA FINS DE DETERMINAÇÃO DO BENEFÍCIO PREVISTO NO INCISO I.

Benefício: BENEFÍCIO PROGRAMADO ANTECIPADO

Benefício Programado: SIM

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA

Nível Básico do Benefício:

BENEFÍCIO = SALDO TOTAL DE CONTA + FATOR ATUARIAL

Benefício: BENEFÍCIO PROGRAMADO PLENO

Benefício Programado: SIM

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA

Nível Básico do Benefício:

BENEFÍCIO = SALDO TOTAL DE CONTA + FATOR ATUARIAL

Benefício: BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO

Benefício Programado: NÃO

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA

Nível Básico do Benefício:

BENEFÍCIO = SALDO TOTAL DE CONTA + FATOR ATUARIAL

Benefício: BENEFÍCIO UNICO ANTECIPADO

Benefício Programado: SIM

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CRÉDITO UNITÁRIO PROJETADO

Nível Básico do Benefício:

ATÉ 10% DO SALDO TOTAL DE CONTA, EM PARCELA ÚNICA, QUANDO DA AQUISIÇÃO DE BENEFÍCIO DE RENDA CONTINUADA.

EM CASOS DE INVALIDEZ OU PENSÃO, 10% SOBRE A RESERVA MATEMÁTICA APURADA EM FUNÇÃO DO SRB.

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício: PECÚLIO POR MORTE DE ASSISTIDOS DECORRENTES DE BENEFÍCIOS PROGRAMADOS

Benefício Programado: NÃO

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA

Nível Básico do Benefício:

PARA OS ASSISTIDOS: 2,5 VEZES O VALOR DO BENEFÍCIO DE PRESTAÇÃO CONTINUADA, ACRESCIDO DO VALOR DO BENEFÍCIO PREVIDENCIÁRIO.

SERÁ REDUZIDO O VALOR DO PECÚLIO POR MORTE RECEBIDO EM OUTRO PLANO DE BENEFÍCIOS ADMINISTRADO PELA FUNCEF

Benefício: PECÚLIO POR MORTE DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS DECORRENTES DE BENEFÍCIOS DE RISCO

Benefício Programado: NÃO

Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA

Método de Financiamento:

Nível Básico do Benefício:

- PARA OS PARTICIPANTES: 2,5 VEZES O VALOR DO SALÁRIO REAL DE BENEFÍCIO;

II - PARA OS ASSISTIDOS: 2,5 VEZES O VALOR DO BENEFÍCIO DE PRESTAÇÃO CONTINUADA, ACRESCIDO DO VALOR DO BENEFÍCIO PREVIDENCIÁRIO.

SERÁ REDUZIDO O VALOR DO PECÚLIO POR MORTE RECEBIDO EM OUTRO PLANO DE BENEFÍCIOS ADMINISTRADO PELA FUNCEF

Benefício: PENSÃO POR MORTE DE ASSISTIDOS DECORRENTES DE BENEFÍCIOS PROGRAMADOS

Benefício Programado: NÃO

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA

Nível Básico do Benefício:

DEPENDENTE DE ASSISTIDO: BENEFÍCIO DE RENDA CONTINUADA X 80%

Benefício: PENSÃO POR MORTE DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS INVÁLIDOS

Benefício Programado: NÃO

Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA

Método de Financiamento:

Nível Básico do Benefício:

DEPENDENTE DE PARTICIPANTE ATIVO, O MAIOR VALOR ENTRE:

I - SALÁRIO REAL DE BENEFÍCIO X 80% MENOS BENEFÍCIO PREVIDENCIÁRIO

II - SALÁRIO REAL DE BENEFÍCIO X 20%; OU

III - SALDO TOTAL DE CONTA + FATOR ATUARIAL

NO CASO DE FALECIMENTO DE PARTICIPANTE QUE TEVE SEU BENEFÍCIO SALDADO EM OUTRO PLANO, ADMINISTRADO PELA FUNCEF, PARA DEFINIÇÃO DOS ITENS I E II DEVERÁ SER DEDUZIDO O VALOR NAQUELE PLANO.

PARA OS BENEFICIÁRIOS QUE NÃO ESTEJAM RECEBENDO BENEFÍCIO PREVIDENCIÁRIO, O VALOR DESTESERÁ SIMULADO CONSIDERANDO O SALÁRIO DE CONTRIBUIÇÃO PARA ÓRGÃO OFICIAL DE PREVIDÊNCIA, PARA FINS DE DETERMINAÇÃO DO BENEFÍCIO.

DEPENDENTE DE ASSISTIDO INVÁLIDO:

BENEFÍCIO DE RENDA CONTINUADA X 80%

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

DEMONSTRATIVO DA AVALIAÇÃO ATUARIAL

GRUPO DE CUSTEIO: 1 - NOVO PLANO

CNPJ		Razão Social	
00.360.305/0001-04		CEF MATRIZ	
Participantes Ativos:	79583	Tempo médio de contribuição (meses):	106
Folha de Salário de Participação:	R\$ 9.635.200.859,83	Tempo médio para aposentadoria (meses):	115

HIPÓTESES ATUARIAIS

Hipótese: Fator de Determinação do Valor Real Longo do Tempo Ben INSS

Valor: 98,00

Quantidade esperada no exercício seguinte: 98,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 98,48

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A quantidade esperada para o exercício de 2018 foi de 0,98, utilizada na Avaliação Atuarial de 2017, representando o fator com base no INPC projetado para o longo prazo esperado pela FUNCEF, enquanto que a quantidade ocorrida no exercício encerrado, determinada a partir do fator calculado com a aplicação do INPC efetivo no exercício, foi de 0,9848.

A divergência deveu-se a fatores relacionados à política econômica e ao cenário de inflação atual (3,43%), comparativamente ao projetado para o longo prazo (4,63%). Ressalta-se que essa variável é constantemente avaliada pela Entidade, por meio dos estudos de aderência das premissas atuariais.

Justificativa da EFPC:

O índice utilizado reflete o impacto da perda do poder de compra do benefício do INSS ao longo do tempo, segundo estudos de aderência realizados, utilizando para tanto metodologia que representa a referida perda e as projeções de INPC/IBGE para o longo prazo, apuradas pela área responsável pela macroalocação de recursos e cenários da FUNCEF, concomitante com a taxa de juros técnicos adotada no Plano.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequado o índice adotado nesta Avaliação Atuarial, por se tratar de estimativa média da inflação de longo prazo, projetada pela área responsável pela macroalocação de recursos e cenários da FUNCEF.

Importante registrar que essa hipótese é sensível às variações inflacionárias, necessitando de constante monitoramento e consequente reprocessamento dos testes de aderência realizados.

Hipótese: Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários

Valor: 98,00

Quantidade esperada no exercício seguinte: 98,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 98,48

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A quantidade esperada para o exercício de 2018 foi de 98%, utilizada na Avaliação Atuarial de 2017, representando o fator com base no INPC projetado para o longo prazo esperado pela FUNCEF, enquanto que a quantidade ocorrida no exercício encerrado, determinada a partir do fator calculado com a aplicação do INPC efetivo no exercício, foi de 98,48%.

A divergência deveu-se a fatores relacionados à política econômica e ao cenário de inflação atual (3,43%), comparativamente ao projetado para o longo prazo (4,63%).

Ressalta-se que essa variável é constantemente avaliada pela Entidade, por meio dos estudos de aderência das premissas atuariais.

Justificativa da EFPC:

O índice utilizado reflete o impacto da perda do poder de compra do salário ao longo do tempo, segundo estudos de aderência realizados, utilizando para tanto metodologia que representa a referida perda e as projeções de INPC/IBGE para o longo prazo, apuradas pela área responsável pela macroalocação de recursos e cenários da FUNCEF, concomitante com a taxa de juros técnicos adotada no Plano.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequado o índice adotado nesta Avaliação Atuarial, por se tratar de estimativa média da inflação de longo prazo, projetada pela área responsável pela macroalocação de recursos e cenários da FUNCEF.

Assinatura do Atuário:

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Importante registrar que essa hipótese é sensível às variações inflacionárias, necessitando de constante monitoramento e consequente reprocessamento dos testes de aderência realizados.

Hipótese: Fator de Determinação Valor Real Longo do Tempo Ben Entidade

Valor: 98,00

Quantidade esperada no exercício seguinte: 98,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 98,48

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A quantidade esperada para o exercício de 2018 foi de 98%, utilizada na Avaliação Atuarial de 2017, representando o fator com base no INPC projetado para o longo prazo esperado pela FUNCEF, enquanto que a quantidade ocorrida no exercício encerrado, determinada a partir do fator calculado com a aplicação do INPC efetivo no exercício, foi de 98,48%.

A divergência deveu-se a fatores relacionados à política econômica e ao cenário de inflação atual (3,43%), comparativamente ao projetado para o longo prazo (4,63%). Ressalta-se que essa variável é constantemente avaliada pela Entidade, por meio dos estudos de aderência das premissas atuariais.

Justificativa da EFPC:

O índice utilizado reflete o impacto da perda do poder de compra do benefício ao longo do tempo, segundo estudos de aderência realizados, utilizando para tanto metodologia que representa a referida perda e as projeções de INPC/IBGE para o longo prazo, apuradas pela área responsável pela macroalocação de recursos e cenários da FUNCEF, concomitante com a taxa de juros técnicos adotada no Plano.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequado o índice adotado nesta Avaliação Atuarial, por se tratar de estimativa média da inflação de longo prazo, projetada pela área responsável pela macroalocação de recursos e cenários da FUNCEF.

Importante registrar que essa hipótese é sensível às variações inflacionárias, necessitando de constante monitoramento e consequente reprocessamento dos testes de aderência realizados.

Hipótese: Hipótese de Entrada em Aposentadoria

Valor: Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano CAIXA 2016 M&F

Quantidade esperada no exercício seguinte: 57,54

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 58,55

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A hipótese de Idade de aposentadoria do Plano esperada para 2018 foi de 58 anos, se do sexo masculino, ou 55 anos, se feminino, conforme Avaliação Atuarial de 2017, sendo as idades encontradas em 2018 equivalentes a 58 anos, se do sexo masculino, ou 55 anos, se feminino. Tal valor foi apurado a partir da verificação das idades médias daquelas aposentadorias programadas concedidas no exercício de 2018. (O valor apresentado no campo "Quantidade ocorrida no exercício encerrado" corresponde às idades masculina e feminina.

Observa-se que esta hipótese se realizou no ano de 2018 onde os eventos ocorridos foram iguais aos esperados. Inclusive, os testes de aderência realizados no exercício de 2018 apontaram para a manutenção desta premissa, alinhado com o comportamento observado na massa.

Justificativa da EFPC:

A hipótese de Entrada em Aposentadoria Programada aplica uma distribuição do evento de aposentadoria ao longo das idades, segregada por sexo, diluindo a despesa de entrada em aposentadoria programada ao longo das projeções atuariais.

Essa curva foi construída considerando que as concessões futuras seguirão a mesma tendência das concessões realizadas, e, para tanto, apurou-se o número médio de aposentadorias programadas concedidas entre 2008 e 2017 por idade e sexo. Assim, foram definidas as taxas médias, conforme metodologia apresentada no relatório dos testes de aderência do ano de 2018.

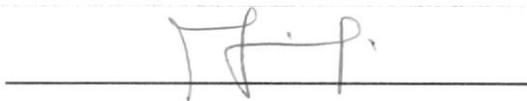
Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequada a adoção da hipótese aqui informada por ser aderente à estimativa média de longo prazo, condição esta em que variações pontuais nos respectivos eventos são esperadas.

Importante registrar que essa hipótese é sensível às ocorrências de aposentadorias, necessitando de constante monitoramento e realização dos testes de aderência, a serem realizados no exercício de 2019.

Ademais, muito embora estejamos recomendando a adoção dessa hipótese, entendemos que a continuidade de estudo e o acúmulo de ocorrências futuras de novos eventos proporcionarão a realização de testes com mais registros e maior confiabilidade, o que contribuirá para um resultado mais consistente.

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Hipótese: Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas

Valor: Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2018 M&F

Para os assistidos e beneficiários de pensão são utilizadas as informações dos dependentes informadas no cadastro.

Quantidade esperada no exercício seguinte: 0,72

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 0,75

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A Composição familiar esperada para 2018 foi equivalente à hipótese utilizada na avaliação de 2017, significando que do total de participantes ativos em dezembro de 2017, 85% dos homens terão uma cônjuge vitalícia 5 anos mais jovem e 60% das mulheres terão um cônjuge vitalício no momento da aposentadoria 2 anos mais velho, sendo que o ocorrido foi de 83% para homens e cônjuge 4,5 mais nova e 64% para mulheres e cônjuge 3 anos mais velho.

Tal valor foi apurado a partir da quantidade de cônjuges nas aposentadorias e pensões concedidas em 2018.

A variação apurada está dentro do esperado.

Justificativa da EFPC:

Por meio dos estudos de aderência, visando o constante aprimoramento, foi proposta uma nova forma de aplicação da hipótese, com a construção de uma curva de composição familiar, que leva em conta idade e o sexo dos participantes para a determinação da probabilidade de casado e diferença de idade entre cônjuges. Dessa forma foi realizada a substituição da hipótese vigente no exercício anterior.

A hipótese é utilizada para os participantes, sendo para os assistidos utilizada a informação cadastrada, exceto para os aposentados casados sem informação de cônjuge.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, foi proposta a modificação da metodologia de aplicação dessa premissa, visando aprimoramento da sua utilização. Dessa forma foi construída uma curva considerando as particularidades de cada intervalo etário.

Importante registrar que essa hipótese é sensível às ocorrências de aposentadorias com dependentes vitalícios, necessitando de constante monitoramento e realização dos testes de aderência, como será feito no exercício de 2019.

Ademais, muito embora estejamos recomendando a atualização da hipótese, entendemos que a continuidade de estudo e o acúmulo de ocorrências futuras de novos eventos proporcionarão a realização de testes com mais registros e maior confiabilidade, o que contribuirá para um resultado mais consistente.

Hipótese: Hipótese sobre Rotatividade (Percentual)

Valor: Experiência FUNCEF NOVO PLANO 2018

Quantidade esperada no exercício seguinte: 1.368,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 1.265,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A rotatividade esperada para 2018 foi de 1354, decorrente da aplicação da hipótese utilizada na Avaliação Atuarial de 2017 (Experiência FUNCEF NOVO PLANO 2017) na base populacional de dezembro de 2017, sendo a quantidade de eventos encontrada de 1265.

Depreende-se que essa variação é representativa das oscilações em torno da tendência esperada, própria do processo de inferência estatística, sendo essa variável constantemente avaliada pela Entidade, por meio dos estudos de aderência das premissas e hipóteses atuariais.

Justificativa da EFPC:

Conforme Res. CNPC nº 30/2018, a patrocinadora indicou a rotatividade de 1,33% a.a., utilizando a metodologia de apuração da proporção de empregados desligados sobre o total de empregados em cada ano de análise, sem avaliar as opções realizadas nos planos a que os empregados fazem parte, e nem os casos que realizaram o cancelamento no plano sem ter o desligamento da patrocinadora. A hipótese indicada não foi considerada aderente ao comportamento da massa dos planos pelo estudo interno de aderência.

A partir dos estudos de aderência realizados, houve a modificação da Tábua adotada. A tábua vigente no ano anterior não foi considerada aderente em todos os testes, sendo criada nova tábua de rotatividade (Exp. FUNCEF NOVO PLANO 2018), que submetida a testes estatísticos se mostrou aderente.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequada a adoção da premissa por ser aderente à estimativa média de longo prazo, condição esta em que variações pontuais nos respectivos eventos são esperadas.

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Importante registrar que essa hipótese é sensível às ocorrências de desligamentos ao longo dos anos, necessitando de constante monitoramento. Por esse motivo, os testes de aderência são realizados anualmente, sendo prevista realização neste exercício de 2019.

Ademais, muito embora estejamos recomendando a adoção dessa tábua, entendemos que a continuidade de estudo e o acúmulo de ocorrências futuras de novos eventos proporcionará a realização de testes com mais registros, o que contribuirá para uma maior consistência do seu resultado.

Hipótese: Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)

Valor: INPC (IBGE)

Quantidade esperada no exercício seguinte: 3,92

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 3,43

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A quantidade esperada para o exercício de 2018 foi de 4,63%, utilizada na Avaliação Atuarial de 2017, representando o INPC projetado para o médio prazo esperado pela FUNCEF, enquanto que a quantidade ocorrida no exercício encerrado encontra-se determinada a partir da apuração do INPC/IBGE efetivo em 2018, equivalente a 3,43%.

A divergência deveu-se a fatores relacionados à política econômica e ao cenário de queda de inflação atual.

Justificativa da EFPC:

O índice utilizado reflete as projeções de INPC/IBGE projetado para o médio prazo elaborado pela área de investimentos da FUNCEF, considerando fatores relacionados à política econômica, que é balizada pela teoria econométrica.

Opinião do atuário:

Conforme projeções realizadas pela área específica da FUNCEF, entendemos ser adequada a adoção do indexador aqui informado por se tratar de estimativa média da inflação para o exercício seguinte.

Importante registrar que essa premissa é imprescindível para fins de determinação da meta atuarial do Plano, necessitando de seu constante monitoramento e consequente reprocessamento dos estudos realizados, de forma que o retorno dos investimentos do Plano comporte esta variação, de forma mensal e acumulada, no intuito de minimizar os impactos decorrentes de eventual não atingimento.

Hipótese: Projeção de Crescimento Real de Salário

Valor: 2,48

Quantidade esperada no exercício seguinte: 2,48

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 3,28

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

O Crescimento Real de Salário esperado para o exercício de 2018 foi equivalente a 3,18% a.a., ou seja, a hipótese utilizada na Avaliação Atuarial de 2017, sendo a taxa encontrada igual a 3,28% a.a..

Esta taxa foi encontrada pela variação da folha de salários do grupo de participantes constantes das bases de 2017 a 2018, com salário diferente de zero, excluídos aqueles com rubricas judiciais e optantes pelo PFG em 2018, assim como os eventos considerados outliers.

Assim, depreende-se que esta variação é representativa das oscilações em torno da tendência esperada, própria do processo de inferência estatística, sendo essa variável constantemente avaliada pela Entidade, por meio dos estudos de aderência, com vistas à manutenção dessas em sintonia com a massa e com o plano.

Justificativa da EFPC:

O percentual utilizado deve refletir a política de recursos humanos de longo prazo no que diz respeito à variação salarial estimada que os empregados terão ao longo de suas carreiras.

Considerando o disposto na Resolução CNPC nº 30/2018, a patrocinadora indicou 4,01% a.a. A hipótese indicada não foi considerada aderente ao comportamento da massa dos planos pelo estudo interno, a partir de aplicação dos estudos estatísticos. Os estudos de aderência realizados demonstraram a necessidade de revisão da taxa então adotada pelo Plano (3,18% a.a.), tomando necessária a sua substituição para 2,48% a.a..

Ressalta-se que o percentual utilizado será alvo de futuros estudos de aderência, possibilitando o acompanhamento de evolução deste evento neste exercício de 2019.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequada a alteração do percentual adotado pelo Plano, de 3,18% a.a., para 2,48% a.a., já que se verificou a tendência de redução da referida hipótese. Destaca-se que por se tratar de estimativa média de longo prazo variações pontuais nas respectivas taxas são esperadas.

Cumpra registrar que essa hipótese é sensível às variações da política de recursos humanos da patrocinadora, necessitando

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

de constante monitoramento e consequente aplicação de testes de aderência.

Hipótese: Taxa Real Anual de Juros

Valor: 4,50

Quantidade esperada no exercício seguinte: 4,50

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 7,24

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A Taxa de Juros esperada para o exercício de 2018 foi 4,5% a.a., ou seja, a hipótese utilizada na Avaliação Atuarial de 2017, sendo a taxa encontrada de 7,24%, equivalente à taxa de rentabilidade do Plano no ano de 2018, líquida da inflação do período, equivalente a 3,43% a.a..

Essa rentabilidade se refere à massa de assistidos do Plano, com valor de benefício determinado atuarialmente (parte BD), onde há o compromisso de se atingir a meta para assegurar o pagamento do benefício vitalício. A apuração dessa rentabilidade é decorrente da segregação dos ativos de investimentos do Plano.

A divergência ocorreu em virtude do retorno dos investimentos superar a Meta Atuarial do Plano de INPC + 4,5%.

Justificativa da EFPC:

A rentabilidade líquida do Plano, auferida no período de jan a dez de 2017, foi de 10,92%, superando a meta atuarial em 2,83 pontos percentuais. Esse resultado reflete o desempenho positivo dos títulos públicos e de operações com participantes.

A taxa de juros utilizada busca refletir o retorno dos investimentos esperado para cada exercício ao longo dos anos.

Considerando os resultados do estudo específico, realizado para a verificação dessa taxa de juros, com base naquele utilizado na definição das metas de macroalocação dos ativos para a política de investimentos relativa ao quinquênio 2018/2022 dos Planos, bem como os limites estabelecidos pela Instrução nº 10/2018, manteve-se a taxa real de juros para 4,5% a.a.

Opinião do atuário:

Conforme estudo realizado pela área, quanto à convergência da taxa de juros ao retorno esperado da carteira de investimentos do plano, entendemos ser adequada a adoção da taxa aqui informada por se tratar de estimativa média de longo prazo, consubstanciada pelo cenário de rentabilidade, risco e macroalocação de carteira disponibilizado pela área de investimentos, assim como projeções de passivo previdenciário.

Registra-se que essa hipótese é sensível ao cenário econômico, o qual acarreta alterações no retorno dos investimentos ao longo dos anos, necessitando de constante monitoramento, em especial na Política de Investimentos, e realização dos testes de convergência, mediante aprofundamento a ser realizado também neste exercício de 2019.

Hipótese: Tábua de Entrada em Invalidez

Valor: LIGHT FRACA

Quantidade esperada no exercício seguinte: 76,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 71,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A Entrada em Invalidez esperada para o exercício de 2018 foi 78, decorrente da aplicação da hipótese utilizada na Avaliação de 2017 (Light Fraca) na base populacional de dezembro/2017, sendo a quantidade de eventos ocorrida igual a 71. Houve correção do valor esperado apresentado na DA de 2017.

Depreende-se que essa pequena variação do ocorrido frente ao projetado é representativa das faixas de oscilações em torno da tendência esperada, própria do processo de inferência estatística. Inclusive, os testes de aderência realizados em 2018 apontaram para a manutenção desta premissa. Ressalta-se que o comparativo entre eventos esperados e ocorridos permanecerá sob análise no ano de 2019 e que os testes de aderência para a tábua de entrada em invalidez são realizados anualmente.

Justificativa da EFPC:

Com base nos estudos de aderência realizados em 2018, a tábua Light Fraca está aderente à massa do plano.

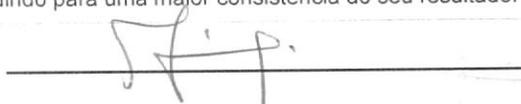
Dessa forma, a tábua utilizada tende a refletir a quantidade de ocorrências de aposentadorias por invalidez esperada a cada exercício ao longo dos anos.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequada a adoção da tábua aqui informada por ser aderente à estimativa média de longo prazo.

Ademais, entendemos que a continuidade dos estudos e o acúmulo de novos eventos proporcionarão a realização de testes com mais registros, contribuindo para uma maior consistência do seu resultado.

Assinatura do Atuário:





DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Hipótese: Tábua de Mortalidade de Inválidos

Valor: CSO 58

Quantidade esperada no exercício seguinte: 9,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 20,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A Mortalidade de Inválidos esperada para 2018 foi equivalente a 7 mortes, decorrentes da aplicação da hipótese utilizada na Avaliação Atuarial de 2017 (CSO-58) na base populacional de inválidos de dezembro de 2017, sendo a quantidade de eventos ocorrida igual a 20.

Depreende-se que esta variação pode ser representativa das oscilações em torno da tendência esperada, própria do processo de inferência estatística. Inclusive, os testes de aderência realizados no exercício de 2018 apontaram para a manutenção desta premissa, apesar do comportamento observado na massa.

Ressalta-se que o comparativo entre eventos esperados e ocorridos permanecerá sob análise no ano de 2019 e que os testes de aderência para a tábua de mortalidade de inválidos são realizados anualmente.

Justificativa da EFPC:

Os estudos de aderência realizados em 2018 demonstraram a manutenção da Tábua então adotada pelo Plano (CSO-58), uma vez que essa se mostrou mais aderente à massa, conforme os estudos realizados.

Dessa forma, promoveu-se a manutenção da tábua, que tende a refletir a quantidade de ocorrências de falecimentos de assistidos inválidos esperados a cada exercício ao longo dos anos, segundo estudos de aderência realizados.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequada a manutenção da tábua CSO-58, por ser aderente ao comportamento da massa e à estimativa média de longo prazo.

Importante registrar que essa hipótese é sensível às ocorrências de falecimentos de assistidos inválidos ao longo dos anos, necessitando de constante monitoramento e realização dos testes de aderência com o aprofundamento necessário para que os resultados reflitam a realidade da massa.

Ademais, muito embora estejamos recomendando a adoção dessa tábua, entendemos que a continuidade dos estudos e o acúmulo de novos eventos proporcionarão a realização de testes com mais registros, contribuindo para uma maior consistência do seu resultado.

Hipótese: Tábua de Mortalidade Geral

Valor: RP 2000

Quantidade esperada no exercício seguinte: 172,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 120,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

A Mortalidade Geral esperada para 2018 foi de 165 mortes, decorrentes da aplicação da hipótese utilizada na Avaliação Atuarial de 2017 (RP-2000 Suavizada 20% segregada por sexo) na base populacional de dezembro de 2017, sendo a quantidade de eventos ocorrida de 120.

Depreende-se essa variação pode ser representativa das oscilações em torno da tendência esperada, própria do processo de inferência estatística. Inclusive os testes de aderência realizados no exercício de 2018 apontaram para a manutenção desta premissa.

Ressalta-se que o comparativo entre eventos esperados e ocorridos permanecerá sob análise no ano de 2019 e que os testes de aderência para esta hipótese são realizados anualmente.

Justificativa da EFPC:

Com base nos estudos de aderência realizados em 2018, há a manutenção da tábua de Mortalidade Geral RP-2000 Suavizada 20% segregada por sexo, que está aderente à massa do plano, e apresenta sobrevida superior à tábua mínima determinada pela Instrução Previc nº 10/2018, qual seja, a AT-83 Basic, encontrando-se, portanto, adequada à legislação vigente na data de encerramento do exercício.

Opinião do atuário:

Conforme estudos de aderência realizados, entendemos ser adequada a adoção da tábua aqui informada por ser aderente ao comportamento da massa e à estimativa média de longo prazo, condição esta em que variações pontuais nos eventos são esperadas.

Registramos que essa hipótese é sensível às alterações nas ocorrências de falecimentos da população do plano ao longo dos anos, necessitando de constante monitoramento e realização dos testes de aderência com o aprofundamento necessário para que os resultados reflitam a realidade da massa.

Assinatura do Atuário:

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Ademais, embora estejamos recomendando a adoção dessa tábua, entendemos que a continuidade dos estudos e o acúmulo de novos eventos proporcionarão a realização de testes com mais registros, contribuindo para uma maior consistência do seu resultado.

HIPÓTESES ATUARIAIS NÃO UTILIZADAS NESTA DEMONSTRAÇÃO

Hipótese sobre Gerações Futuras de Novos Entrados
Projeção de Crescimento Real do Maior Sal Ben INSS
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano
Tábua de Morbidez

BENEFÍCIOS

Benefício: BENEFÍCIO POR INVALIDEZ

Quantidade de benefícios concedidos:	333	Valor médio do benefício (R\$):	1.754,05
Idade média dos assistidos:	55	Custo do Ano (R\$):	24.177.951,58
		Custo do Ano (%):	0,25

Provisões Matemáticas	R\$ 122.253.284,31
Benefícios Concedidos	R\$ 122.253.284,31
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 122.253.284,31
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 122.253.284,31
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício: BENEFÍCIO PROGRAMADO ANTECIPADO

Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:





DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício:	BENEFÍCIO PROGRAMADO PLENO		
Quantidade de benefícios concedidos:	5623	Valor médio do benefício (R\$):	998,28
Idade média dos assistidos:	59	Custo do Ano (R\$):	1.613.639.644,25
		Custo do Ano (%):	16,75
Provisões Matemáticas			R\$ 14.741.179.072,60
Benefícios Concedidos			R\$ 1.201.985.144,94
Contribuição Definida			R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos			R\$ 0,00
Benefício Definido			R\$ 1.201.985.144,94
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos			R\$ 1.201.985.144,94
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos			R\$ 0,00
Benefícios a Conceder			R\$ 13.539.193.927,66
Contribuição Definida			R\$ 13.539.193.927,66
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor			R\$ 6.672.698.797,64
Saldo de Contas – parcela Participantes			R\$ 6.866.495.130,02
Benefício Definido Capitalização Programado			R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes			R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado			R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes			R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura			R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples			R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício: BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO

Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício: BENEFÍCIO UNICO ANTECIPADO

Quantidade de benefícios concedidos:	116	Valor médio do benefício (R\$):	40.135,95
Idade média dos assistidos:	55	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

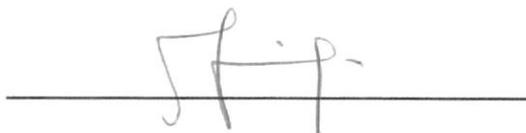
TIPO: COMPLETA

Benefício: **PECÚLIO POR MORTE DE ASSISTIDOS DECORRENTES DE BENEFÍCIOS PROGRAMADOS**

Quantidade de benefícios concedidos:	2	Valor médio do benefício (R\$):	5.992,25
Idade média dos assistidos:	61	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 2.131.940,24
Benefícios Concedidos	R\$ 2.131.940,24
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 2.131.940,24
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 1.596.912,94
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 535.027,30
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício: **PECÚLIO POR MORTE DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS DECORRENTES DE BENEFÍCIOS DE RISCO**

Quantidade de benefícios concedidos:	71	Valor médio do benefício (R\$):	20.064,00
Idade média dos assistidos:	48	Custo do Ano (R\$):	924.312,75
		Custo do Ano (%):	0,01

Provisões Matemáticas	R\$ 7.687.640,35
Benefícios Concedidos	R\$ 7.687.640,35
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 7.687.640,35
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 7.687.640,35
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício: PENSÃO POR MORTE DE ASSISTIDOS DECORRENTES DE BENEFÍCIOS PROGRAMADOS

Quantidade de benefícios concedidos:	74	Valor médio do benefício (R\$):	394,32
Idade média dos assistidos:	49	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 14.208.554,94
Benefícios Concedidos	R\$ 14.208.554,94
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 14.208.554,94
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 14.208.554,94
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Benefício: PENSÃO POR MORTE DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS INVÁLIDOS

Quantidade de benefícios concedidos:	892	Valor médio do benefício (R\$):	1.089,26
Idade média dos assistidos:	40	Custo do Ano (R\$):	14.658.558,96
		Custo do Ano (%):	0,15
Provisões Matemáticas			R\$ 259.427.874,55
Benefícios Concedidos			R\$ 259.427.874,55
Contribuição Definida			R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos			R\$ 0,00
Benefício Definido			R\$ 259.427.874,55
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos			R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos			R\$ 259.427.874,55
Benefícios a Conceder			R\$ 0,00
Contribuição Definida			R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor			R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes			R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado			R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes			R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado			R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores			R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes			R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura			R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples			R\$ 0,00

CONSOLIDADO DO GRUPO CUSTEIO 1 - NOVO PLANO

Custo Normal do Ano (R\$)	1.653.400.467,54
Custo Normal do Ano (%)	17,16
Provisões Matemáticas	
R\$ 15.146.888.366,99	
Benefícios Concedidos	
R\$ 1.607.694.439,33	
Contribuição Definida	
R\$ 0,00	
Saldo de Conta dos Assistidos	
R\$ 0,00	
Benefício Definido	
R\$ 1.607.694.439,33	
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	
R\$ 1.203.582.057,88	
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	
R\$ 404.112.381,45	
Benefícios a Conceder	
R\$ 13.539.193.927,66	
Contribuição Definida	
R\$ 13.539.193.927,66	
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	
R\$ 6.672.698.797,64	
Saldo de Contas – parcela Participantes	
R\$ 6.866.495.130,02	
Benefício Definido Capitalização Programado	
R\$ 0,00	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	
R\$ 0,00	
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	
R\$ 0,00	
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	
R\$ 0,00	
Benefício Definido Capitalização não Programado	
R\$ 0,00	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	
R\$ 0,00	
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	
R\$ 0,00	
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	
R\$ 0,00	
Benefício Definido Capitais de Cobertura	
R\$ 0,00	
Benefício Definido Repartição Simples	
R\$ 0,00	

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00

PATRIMÔNIO DE COBERTURA

Patrimônio de Cobertura: R\$ 14.938.010.322,85 Insuficiência de cobertura: R\$ 208.878.044,14

FUNDOS PREVIDENCIAIS ATUARIAIS

Finalidade	Fundo para Garantia dos Benefícios de Risco	
Fonte de custeio	Contribuições da Patrocinadora p/ benef. risco	
Recursos recebidos no exercício		R\$ 60.168.418,17
Recursos utilizados no exercício		R\$ 52.222.614,85
Saldo		R\$ 36.427.866,90

FUNDO PREVIDENCIAL DE DESTINAÇÃO E UTILIZAÇÃO DE RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO

Saldo	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes Ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



FONTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		Total em valores
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	
Total de	826.700.233,77		0,00		826.700.233,77		1.653.400.467,54
Contribuições previdenciárias	826.700.233,77	8,58	0,00	0,00	826.700.233,77	8,58	1.653.400.467,54
Normais	826.700.233,77	8,58	0,00	0,00	826.700.233,77	8,58	1.653.400.467,54
Extraordinárias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

Data Início de Vigência: 01/04/2019

PARECER ATUARIAL DO GRUPO DE CUSTEIO

Evolução dos custos:

Aplicando-se as diretrizes do Regulamento do plano de benefícios NOVO PLANO, obtiveram-se os percentuais de contribuição para a patrocinadora e para os participantes ativos, com base nas contribuições verificadas sobre o total da folha salarial.

O custo total do plano, de 17,16%, calculado a partir dos resultados da avaliação atuarial, resultou em 17,74%, considerando o carregamento administrativo.

O plano de custeio previdenciário recomendado para o exercício de 2019 está apresentado a seguir, onde constam as taxas médias de contribuição a serem praticadas pelos participantes, assistidos e patrocinadora.

As contribuições foram estimadas conforme demonstrado a seguir:

- Participante: Benefício não programados - 0,00%; Despesas Administrativas - 0,29%; Contribuição Normal - 8,58% e Total da contribuição do participante - 8,87%.

- Patrocinadora: Benefício não programados - 0,41%; Despesas Administrativas - 0,29%; Contribuição Normal - 8,17% e Total da contribuição da Patrocinadora - 8,87%.

A taxa dos benefícios de risco (não programados) de 0,41% (0,00% do Participante + 0,41% das Patrocinadoras) é o desconto relacionado ao compromisso atuarial atribuído aos benefícios de invalidez, pensão e pecúlio por morte, subtraído o valor do Saldo positivo do Fundo de Risco existente.

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

Essa taxa de risco é segregada da seguinte forma: 0,28% para custear os benefícios decorrentes da invalidez, como é o caso da aposentadoria e da futura pensão e pecúlio por morte do aposentado inválido, e 0,13% para custeio dos benefícios decorrentes de morte de ativo, quais sejam, pensão e pecúlio.

Conforme artigo 48 do Regulamento do Plano, o participante licenciado ou em BPD pode optar pelo pagamento da contribuição necessária para recebimento do valor do benefício de risco previsto nos incisos I e II do artigo 46 (I - SRB x 80% menos Benefício Previdenciário; ou II - SRB x 20%), referente ao benefício por invalidez.

No entanto, no que se refere aos benefícios decorrentes de morte, não há previsão regulamentar de contribuições pelos BPD para cobertura do risco. Dessa forma, a alíquota a ser aplicada a esses participantes é aquela para cobertura somente do risco de invalidez, equivalente à 0,28% neste Plano de Custeio.

As contribuições da patrocinadora CAIXA serão idênticas ao somatório das contribuições dos participantes, respeitando-se o princípio da paridade contributiva, cuja alíquota média apurada foi de 8,87%, podendo esse percentual variar, de acordo com o comportamento da massa salarial dos participantes ativos durante o período de vigência do plano de custeio a ser implementado, bem como da escolha dos percentuais a serem praticados pelos participantes.

Dessa forma, ressalta-se que a alíquota média apresentada é meramente representativa dos percentuais individuais escolhidos pelos participantes e das respectivas contrapartes patronais, destacando que são mantidos os quesitos de que a contribuição da patrocinadora neste Plano será de, no máximo, 12% do total da folha de salários de participação, não podendo, em hipótese alguma, exceder ao total das contribuições dos participantes.

Tendo em vista a natureza do plano de contribuição variável e a vinculação da contribuição patronal a fatos efetivamente ocorridos (salários realmente pagos, contribuição realizada pelo participante e número de adesões), as taxas de contribuição apresentadas podem deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

As fontes de custeio podem ser: contribuição dos participantes e assistidos; contribuição da patrocinadora; reembolso da patrocinadora; resultado dos investimentos; receitas administrativas; fundo administrativo; e doações.

Este plano de custeio deverá entrar em vigor a partir do dia 1º do mês subsequente ao envio das respectivas Demonstrações Atuariais - DA, qual seja, envio das Demonstrações Contábeis à PREVIC.

A taxa de carregamento, incidente sobre as contribuições, está contemplada nas taxas de custeio previdenciário do plano, cujo percentual previsto a ser adotado no exercício de 2019 equivale a 3,25% a.m.. Os participantes ativos, assim como autopatrocinados, contribuirão juntamente com a patrocinadora com a taxa de carregamento incidente sobre o valor da contribuição previdenciária. Já os assistidos têm a incidência da taxa de carregamento sobre os seus benefícios, de 0,675% a.m., com a contrapartida da patrocinadora no mesmo percentual. Foi mantida a Taxa de Administração de até 0,10% a.a. incidente sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios para o exercício de 2019.

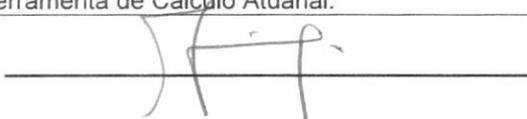
Ressalta-se que o plano de custeio administrativo do Plano tem vigência a partir de 01/01/2019.

Varição das provisões matemáticas:

Considerando as Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos do fechamento do exercício de 2018, tem-se um aumento de 14,21% em relação aos valores de 2017, equivalente a R\$ 200.073.771,32, justificado em especial pelos seguintes motivos cumulativamente:

- Encerramentos e Novas concessões de Benefícios;
- Involução dos Fatores atuariais decorrente do avanço da idade;
- INPC;
- Acordo coletivo da patrocinadora;
- Revisão no valor de benefícios;
- Alterações na composição familiar de assistidos;
- Alterações de premissas atuariais;
- Aperfeiçoamento da Ferramenta de Cálculo Atuarial.

Assinatura do Atuário:



Além da análise anterior demonstrada, cabe efetuarmos o comparativo entre as Provisões Matemáticas contabilizadas mensalmente e os valores que seriam apurados considerando a variação financeira decorrente dos pagamentos de benefícios, recebimento de contribuições e atualizações de acordo com a meta atuarial (método de recorrência financeira). A partir dessa análise, verifica-se que a evolução das Provisões Matemáticas do Plano no exercício de 2018 se mostrou em 0,07%, ou o equivalente a 0,08 pontos percentuais, abaixo da meta atuarial de 8,09%, sendo a variação considerada residual e representativa das oscilações em torno da tendência esperada, própria do processo de inferência estatística em que o modelo atuarial está estruturado, e das alterações cadastrais e de premissas e cálculos atuariais processados no exercício.

Destaca-se que este plano de custeio refere também aos participantes integrantes do extinto Plano de Melhoria de Proventos e Pensões (PMPP). Em 01/2019, foi aprovado pelos órgãos estatutários a unificação dos assistidos e, por conseguinte, do controle patrimonial, atuarial, contábil e financeiro dos subgrupos NOVO PLANO - CAIXA e Ex-PMPP, presentes na DA de 31/12/2017. Dessa forma, para mensuração das provisões matemáticas e desenvolvimento das demais atividades atreladas à Avaliação Atuarial de fechamento de exercício, como a análise anterior, foi considerado o grupo unificado.

Principais riscos atuariais:

O gerenciamento de risco atuarial tem como base três pilares primordiais: aprimoramento da ferramenta de cálculo atuarial, consistência cadastral e aderência das hipóteses atuariais.

Com relação à ferramenta de cálculo atuarial, estruturada em Statistical Analysis System – SAS, no encerramento do exercício de 2016 foi concluída a sua completa revisão, no que se refere à apuração das provisões matemáticas e ao cálculo dos fluxos atuariais, na metodologia determinística, em substituição à ferramenta anteriormente adotada. A adoção dessa nova ferramenta proporcionou a revisão das metodologias utilizadas e a implementação de melhorias nas regras de cálculo atuarial, e mantém-se em constante acompanhamento pela CAPREV.

No âmbito cadastral, é realizada a análise mensal da base de dados, aplicando constante crítica, acompanhamento e validação.

Quanto às hipóteses atuariais, são desenvolvidos estudos de aderência para todas aquelas utilizadas no plano, anualmente.

Corroborando também para o controle dos riscos atuariais a existência de um plano de trabalho anual e de indicadores de desempenho para fins de controle dos riscos atuariais, assim como o acompanhamento das provisões matemáticas, do orçado/realizado, da constituição/reversão de reserva e do incremento de referidas provisões comparativamente à meta atuarial.

Soluções para insuficiência de cobertura:

O valor do Equilíbrio Técnico Ajustado do NOVO PLANO é positivo, no valor de R\$ 163.765.614,01.

Dessa forma, o equilíbrio técnico ajustado do Plano, obtido considerando os Resultados a Realizar decorrentes do valor positivo do ajuste de precificação, não aponta insuficiência de cobertura a apresentar.



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS

Participantes ativos do plano: 79583

Tempo médio de contribuição do plano (meses): 106

Tempo médio para aposentadoria do plano (meses): 115

TOTAL DAS RESERVAS

Custo Normal do Ano	R\$ 1.653.400.467,54
Provisões Matemáticas	R\$ 15.146.888.366,99
Benefícios Concedidos	R\$ 1.607.694.439,33
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 1.607.694.439,33
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 1.203.582.057,88
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 404.112.381,45
Benefícios a Conceder	R\$ 13.539.193.927,66
Contribuição Definida	R\$ 13.539.193.927,66
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 6.672.698.797,64
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 6.866.495.130,02
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

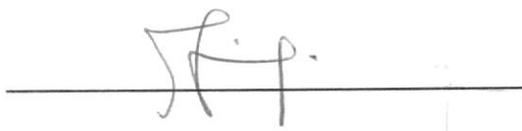
PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

RESULTADO DO PLANO

Resultado do exercício	R\$ 16.153.446,54
Déficit Técnico	R\$ 208.878.044,14
Superávit Técnico	R\$ 0,00
Reserva de Contingência	R\$ 0,00
Reserva Especial para Revisão de Plano	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

FONTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		Total em Valores
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	
Total de recursos	826.700.233,77		0,00		826.700.233,77		1.653.400.467,54
Contribuições previdenciárias	826.700.233,77	8,58	0,00	0,00	826.700.233,77	8,58	1.653.400.467,54
Normais	826.700.233,77	8,58	0,00	0,00	826.700.233,77	8,58	1.653.400.467,54
Extraordinárias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

Assinatura do Atuário:



PARECER ATUARIAL DO PLANO

Qualidade da base cadastral:

A data-base dos dados utilizados na avaliação está posicionada em 31/12/2018. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais:

Fundo para Revisão de Benefício: É constituído pela metade do excedente da rentabilidade anual, acima da taxa mínima atuarial do patrimônio do plano, o qual não possui valor constituído em 31/12/2018. Sua utilização, juntamente com a reserva especial do plano, quando houver, se dará sempre que o valor acumulado for suficiente para reajustar os benefícios em, no mínimo, 1%, após a apuração do resultado do exercício, momento em que o montante equivalente ao incremento do benefício será revertido para a cobertura da respectiva provisão matemática. Diante da situação atual do Plano, este fundo encontra-se zerado.

Fundo para Garantia dos Benefícios de Risco: é constituído pelos recursos provenientes da contribuição definida atuarialmente para cobertura dos benefícios de risco e destinado à complementação das reservas matemáticas dos eventos de pensão por morte, de invalidez e do pecúlio por morte, quando o saldo de conta individual for insuficiente para aquela cobertura, acrescido da variação do resultado de investimento, dado pela cota do Plano.

Tal Fundo é reavaliado mensalmente, a fim de registro de sua composição, sendo que, havendo insuficiência de recursos, por não ser possível o registro negativo de tal Fundo, caberá o devido registro desse valor em forma de "Recursos a Receber" no Ativo Patrimonial, de forma a lastrear tal resultado. Havendo resultado positivo, o Fundo para Garantia dos Benefícios de Risco deverá contemplá-lo contabilmente, ou seja, em Fundo Previdencial no Passivo Patrimonial.

O Fundo para Garantia dos Benefícios de Risco registra o valor de R\$ 36.427.866,90, posicionado em 31/12/2018.

O compromisso atuarial para custear os benefícios de risco no ano, por meio de contribuições, é apurado a partir da apuração do custo atuarial para cobertura desses benefícios e do Fundo de Garantia dos Benefícios de Risco, adicionado ou deduzido de eventual saldo existente no Fundo, e resultou nos seguintes valores:

Custo Normal anual dos Benefícios de Risco (=) R\$ 76.188.690,19
Saldo Positivo do Fundo de Risco (-) R\$ 36.427.866,90
Compromisso atuarial a custear no ano (Plano de Custeio) (=) R\$ 39.760.823,29

Como o Fundo para Revisão de Benefícios encontra-se zerado, O fundo previdencial total previsto no plano, em 31/12/2018, equivale a R\$ 36.427.866,90.

Variação do resultado:

O Plano de Benefícios NOVO PLANO gerou Déficit Técnico Acumulado de R\$ (208.878.044,14), posicionado em 31/12/2018 e correspondente a 12,99% das provisões matemáticas BD, e resultado positivo do exercício no valor de R\$ 16.153.446,54.

Esse resultado do exercício foi influenciado pelos seguintes fatores:

- a) Performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 10,92% com a meta atuarial de 8,09% (juros atuariais de 4,50% a.a., vigente durante o exercício de 2018, e INPC acumulado de 3,43% a.a.), verificamos uma diferença a maior de 2,62%, ou o equivalente a 2,83 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial;
- b) Variação do Exigível Contingencial, tendo em vista a redução no contencioso jurídico previdencial em função das revisões das estimativas, com impacto positivo no resultado.

Em contrapartida, houve a evolução do passivo em relação ao ativo: esse impacto negativo é gerado pelo fato de os ativos de investimentos, que têm o objetivo de atingir a meta atuarial, possuírem a mesma referência de crescimento das obrigações com seus participantes (reservas matemáticas e exigível contingencial), assim, no caso de os investimentos partirem de um saldo menor que o valor das reservas matemáticas, ou seja, deficitário, mesmo que ambos rendam ou sejam evoluídos pela meta atuarial, o valor desse gap aumentará no mesmo

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNCEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2006.0036-74] NOVO PLANO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2018

TIPO: COMPLETA

percentual.

Para fins de verificação da necessidade de equacionamento do deficit técnico, referente ao ano de 2018, o resultado do Plano deve contemplar também o valor referente ao Resultado a Realizar positivo, decorrente do valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos, corresponde a R\$ 372.643.658,15.

Dessa forma, o Resultado do Plano passa a ser apurado considerando o valor dos Resultados a Realizar, conforme demonstrado a seguir:

- Déficit/Superávit (=) (208.878.044,14)
- Resultados a Realizar (+/-) (=) 372.643.658,15
- Equilíbrio Técnico Ajustado (=) 163.765.614,01

Portanto, considerando o valor do ajuste de precificação do NOVO PLANO, o resultado do equilíbrio técnico ajustado, posicionado em 31/12/2018, é positivo, sem necessidade de medidas imediatas de equacionamento.

Natureza do resultado:

O resultado apurado tem natureza conjuntural

Soluções para equacionamento de déficit:

Tendo em vista que o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano é positivo nesta avaliação atuarial, não há soluções para equacionamento de deficit a serem apresentadas.

Adequação dos métodos de financiamento:

Os regimes financeiros/métodos de financiamento estão adequados ao Plano, bem como à legislação previdenciária vigente.

Outros fatos relevantes:

1 - Em conformidade com estudo de Asset Liability Management para elaboração da Política de Investimentos 2019-2023, o Plano possui capacidade financeira de liquidez para manter títulos de valores mobiliários, classificados na categoria de títulos mantidos até o vencimento, ressalvada eventual necessidade de liquidez oriunda de eventos extraordinários, do passivo previdenciário ou contingencial, não contemplados no estudo ALM, de acordo com PA GEMAC 001/19.

2 - Destaca-se neste ano a segregação dos ativos de investimentos entre as partes estruturadas em Benefício Definido(BD) e Contribuição Definida(CD) dos Planos de Contribuição Variável(CV), REB e NOVO PLANO, realizada a partir de janeiro/2018, conforme aprovações dos órgãos colegiados.

3 - Conforme decisão do Conselho Deliberativo, em 31/01/2019, foi aprovada a unificação dos assistidos e, por conseguinte, do controle patrimonial, atuarial, contábil e financeiro dos subgrupos de custeio NOVO PLANO CAIXA e ex-PMPP, vinculados ao NOVO PLANO.

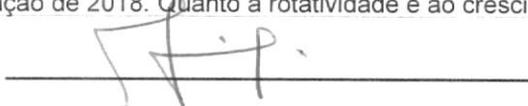
A manutenção segregada dos grupos se dava desde o início da adesão dos assistidos do ex-PMPP ao NOVO PLANO, haja vista o disposto no item 2.1.7 do Contrato de Integralização de reservas técnicas firmado entre CAIXA e FUNCEF, de que a FUNCEF deveria "manter registros contábeis e atuariais em separado para o grupo de assistidos do Fundo PMPP, de forma a assegurar a independência entre os grupos dos demais participantes e assistidos, de modo a evitar que ocorram transferências entre os grupos, ou seja, que de forma alguma um grupo venha a financiar o outro, durante o período de integralização das reservas matemáticas."

Dado o adimplemento da integralização das reservas pela CAIXA, e dada a inexistência de regras heterogêneas entre eles sob o enfoque contratual, regulamentar, normativo e atuarial, a segregação de subgrupos contida no subitem 2.1.7 não mais subsiste.

4 - Na data base desta avaliação, o Plano possui 74.840 participantes ativos e autopatrocinados e 4.743 na situação de manutenção de saldo. Encontram-se nesta última estatística os participantes em BPD, em Licença, bem como os Cancelados, que totalizam 2.598 participantes.

5 - Foram realizados testes de aderência em 2018 para as hipóteses utilizadas, a fim de identificar a aderência/convergência das atuais hipóteses ou a necessidade de redefinições. Os estudos foram realizados no âmbito da entidade e por consultoria atuarial externa, adotando-se as providências para a melhor certificação dos resultados para Avaliação de 2018. Quanto à rotatividade e ao crescimento real de salários, essas foram alvo

Assinatura do Atuário:



de manifestação da CAIXA e deverá continuar acompanhando a evolução da massa de participantes, com a finalidade de fundamentar a experiência declarada.

A definição das hipóteses adotadas na Avaliação de 2018 se deu pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo, com base nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano. Dentre as premissas adotadas, destacam-se as que sofreram alterações em comparação com a Avaliação de 2017:

- Composição familiar:

Participantes e aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge: 2017:

- Masculino: 85% são casados com cônjuge 5 anos mais jovem na aposentadoria;

- Feminino: 60% são casadas com cônjuge 2 anos mais velho na aposentadoria.

2018

Participantes e aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge:

- Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2018 M&F

- Taxa de Crescimento Real Anual dos Salários: alterada de 3,18% para 2,48%;

- Rotatividade: alteração da tábua de rotatividade Experiência FUNCEF NOVO PLANO 2017 para Experiência FUNCEF NOVO PLANO 2018

Destaca-se a utilização de outro parâmetro no cálculo das provisões matemáticas:

- Fator de Pecúlio: fator regulamentar de 2,5 somado a uma proporção média que o benefício INSS representa do FUNCEF: alterado de 10,73 para 10,45

Esclarecemos que as rubricas judiciais, que são parcelas de benefícios pagos aos assistidos de forma apartada do benefício concedido, a depender de determinação judicial, podem sofrer atualização do valor pela métrica de atualização dos salários dos ativos, ou seja, de acordo com o acordo coletivo da CAIXA, por Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS, ou por INPC. Por esse motivo, entende-se como relevante a aplicação desta hipótese de crescimento de benefícios às rubricas judiciais, de acordo com a forma de seu reajuste, refletindo nos cálculos uma melhor projeção dos valores das rubricas no longo prazo:

Tx de crescimento real de Benefício para as rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS: alterada de 1,79% para 1,86%

Para as rubricas com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA: alterada de 1,79% para 0,35%

Para as rubricas com reajuste por INPC: alterada de 1,79% para Nula