Relatório Anual de Informações 2020

FUNCEF

DIRETORIA EXECUTIVA

PRESIDENTE
Renato Augusto Zagallo Villela dos Santos

DIRETORES
Andrea Morata Videira
Wagner Duduch
Antonio Augusto de Miranda e Souza
Délvio Joaquim Lopes de Brito
Max Mauran Pantoja da Costa

CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES
André Nunes (Presidente)
Girlana Granja Peixoto
David Pedroso Correa
Luiz Henrique Muller
Celso Matos
Ciro Cormack Junior

SUPLENTES
Antonio Schuck
Vilson Willemann
Jairo Dantas

CONSELHO FISCAL

TITULARES
Analia Miguel Anusiewicz (Presidente)
Isidoro Perez Ramos
Juliana Grigol Fonsechi
Gilson Costa de Santana

SUPLENTES
Marta Turra
Ana Cristina Gomes dos Santos

COORDENAÇÃO E PRODUÇÃO EDITORIAL
Comunicação Social da FUNCEF

PROJETO GRÁFICO, INFOGRAFIA E DIAGRAMAÇÃO
CT Comunicação

FOTOS
iStock

FUNCEF

SCN Qd. 2, Bloco A, Edifício
Corporate Financial Center
Brasília-DF, CEP 70712-900

Sobre a FUNCEF

A Fundação dos Economiários Federais (FUNCEF) é uma entidade fechada de previdência e seus participantes são empregados da CAIXA. Tem entre seus valores a transparência, ética, gestão participativa, equidade, profissionalismo, comprometimento e sustentabilidade.

O foco de sua atuação está em garantir a seus participantes e assistidos o pagamento de seus benefícios. Para isto, investe de maneira criteriosa seus recursos, em áreas diversas que se dividem em: renda fixa, renda variável, investimentos estruturados, imóveis e operações com participantes. Esses investimentos garantem o pagamento dos benefícios de seus participantes e ocorrem sempre de acordo com a sua Política de Investimentos.

Terceiro maior fundo de pensão do país, com R$ 80 bilhões em ativos e 135 mil participantes

Criada em 1977, a FUNCEF tem a CAIXA como única patrocinadora. A Fundação é regida pela legislação específica do setor, por seu Estatuto, pelos regulamentos dos Planos de Benefícios e por atos de gestão.

A FUNCEF foi o primeiro fundo de pensão do país a aderir ao Código Stewardship. O código reúne um conjunto de princípios e recomendações de governança para investidores institucionais – os stewards, no jargão de mercado –, responsáveis por administrar recursos de terceiros. Ainda sem tradução em português, Stewardship resume o conceito de dever fiduciário: a obrigação assumida por esses investidores em atuar no melhor interesse de seus clientes/investidores.

Missão

Garantir o pagamento de benefícios aos participantes e assistidos, de forma sustentável, eficiente e justa, contribuindo para sua qualidade de vida.

Visão

Ser reconhecida pela excelência na administração de planos de benefícios.

Valores

TRANSPARÊNCIA
Em nossos relacionamentos trabalhamos com transparência

ÉTICA
Agimos sempre pautados pela ética

GESTÃO PARTICIPATIVA
Trabalhamos pautados pela gestão compartilhada e participativa

EQUIDADE
Respeitamos as diferenças entre indivíduos

PROFISSIONALISMO
Somos profissionais no que fazemos

COMPROMETIMENTO
Desenvolvemos nosso trabalho com compromisso e lealdade

SUSTENTABILIDADE
Observamos e respeitamos questões ambientais e sociais

Sumário

03 > **Sobre a FUNCEF**

07 > **1. Introdução**
14 > Fatos Relevantes de 2020
16 > Destaques financeiros de 2020
17 > Grandes Números de 2020
20 > Rentabilidade por Segmento

21 > **2. Medidas de gestão**
22 > Gestão administrativa
32 > Gestão Corporativa

38 > **3. Investimentos**

54 > **4. Planos**

55 > CONSOLIDADO
60 > Demonstrações dos Investimentos

67 > REG/REPLAN
74 > Demonstrações dos Investimentos
79 > Parecer Atuarial

94 > NOVO PLANO
98 > Demonstrações dos Investimentos
102 > Parecer Atuarial

108 > REB
112 > Demonstrações dos Investimentos
116 > Parecer Atuarial

122 > PGA
124 > Demonstrações dos Investimentos

126 **5. Demonstrações Contábeis**
127 Relatório dos Auditores Independentes
132 Parecer do Conselho Deliberativo
133 Parecer do Conselho Fiscal

136 CONSOLIDADO
137 Balanço patrimonial
138 Demonstração da mutação do patrimônio social

139 NOVO PLANO
140 Demonstração do Ativo Líquido
143 Demonstração da Mutação do Ativo Líquido
144 Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios

145 REG/REPLAN
146 Demonstração do Ativo Líquido

149 REB
150 Demonstração do Ativo Líquido
153 Demonstração da Mutação do Ativo Líquido
154 Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios

155 PGA
156 Demostração do Plano de Gestão Administrativa

157 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1.Introdução

FUNCEF ALCANÇA SEGUNDO SUPERAVIT EM TRÊS ANOS E INICIA REDUÇÃO DE EQUACIONAMENTOS

Apesar do cenário desafiador provocado pela pandemia, a FUNCEF obteve um enorme avanço em 2020. O superavit de R$ 2,57 bilhões alcançado no exercício, o segundo em três anos, permitirá uma redução média de 16,5% nos valores das contribuições extraordinárias pagas pelos participantes do REG/Replan Não Saldado a partir de abril de 2021.

No REG/Replan Saldado, maior plano da Fundação em ativos, o deficit que precisa ser eliminado para possibilitar a revisão das alíquotas de equacionamento caiu de R$ 2,17 bilhões, em dezembro de 2019, para R$ 197 milhões.

“Reduzir os equacionamentos sempre foi uma missão prioritária. Este resultado, produzido por uma equipe técnica e comprometida ao longo dos últimos quatro anos, marca uma virada de gestão. A Fundação consolidará esta reversão com uma governança cada vez mais sólida”, disse o presidente da FUNCEF, Renato Villela.

O balanço de 2020 aponta uma rentabilidade consolidada de 13,78% da carteira da Fundação, que ultrapassou os R$ 80 bilhões. Além de superar a meta atuarial pelo quarto ano seguido, trata-se do melhor desempenho dos últimos 10 anos.

Em valores, o resultado recorde de R$ 9,7 bilhões foi 39% maior do que o registrado em 2019. Principal ativo da FUNCEF, o Fundo Carteira Ativa II, veículo pelo qual a FUNCEF investe direta e indiretamente em Vale, respondeu por 42% desta cifra (R$ 4,1 bi).

Contribuições extraordinárias do REG/Replan Não Saldado cairão 16,5%, na média

RENTABILIDADE X META ATUARIAL NOS ÚLTIMOS 10 ANOS*

* A partir de 2015, comparada à meta do maior plano.

Resultado dos planos

As duas modalidades do REG/Replan, que concentram os investimentos no Carteira Ativa II, encerraram 2020 com a maior rentabilidade em 10 anos– 16,60% no Saldado e 14,11% no Não Saldado –, batendo com folga a meta de 10,19%.

Além disso, por serem maduros, ambos os planos têm menor exposição à Bolsa e carregam uma carteira de títulos públicos com retorno médio alto marcados na curva, ou seja, que serão levados até a data de vencimento.

O Saldado entregou 77% do superávit de 2020 (R$ 1,99 bi). Já o Não Saldado contribuiu com mais R$ 587 milhões, o que permitiu uma amortização de R$ 389 milhões dos equacionamentos de 2015 e 2016. Em termos comparativos, isso equivale a quase 2 anos e meio de contribuições extraordinárias recebidas em 2020.

Os planos mais jovens, Novo Plano CD e REB CD, com exposição na casa dos 35% em renda variável, foram afetados pela forte oscilação (volatilidade) do mercado de capitais trazida pela pandemia.

Mesmo assim, suas cotas se valorizaram 7,31% e 7,78% em 2020, respectivamente. Isso representa um desempenho sólido em comparação a 61 fundos de previdência privada de características semelhantes, segundo dados da Susep. Novo Plano CD e REB CD ficariam no Top 8 nos horizontes de investimento de 12, 18 e 24 meses.

RENTABILIDADE ACUMULADA POR PLANO EM 2020 (%)

Carteiras de investimentos

Dos cinco grandes segmentos da carteira, apenas os investimentos imobiliários (+1,75%) não superaram a meta atuarial de 10,19% (INPC + 4,5 pp). Este desempenho já era esperado diante do agravamento da pandemia, que levou a medidas de restrição como o fechamento de shoppings e hotéis e a adoção de home office.

A renda dos aluguéis caiu à metade – de R$ 412,7 milhões, em 2019, para R$ 196,3 milhões –, tendo crescido 4,28%, enquanto o valor dos imóveis recuou 0,98% em sua reavaliação anual.

Além do Fundo Carteira Ativa II, o resultado de 2020 está fortemente ancorado no desempenho da carteira de renda fixa (+11,31%), que concentra 56% dos recursos investidos pela FUNCEF.

A renda variável também foi bastante afetada pela crise. Depois de pico negativo em março, a rentabilidade do portfólio de ações fechou 2020 em 3,22% contra 36% do ano anterior, graças a uma forte recuperação da Bolsa no último trimestre.

RESULTADO CONSOLIDADO DOS INVESTIMENTOS (R$ BI)

Esse resultado está alinhado ao retorno do IBrX 100, indicador de referência da carteira que aponta o desempenho médio dos cem ativos mais negociados e mais representativos do mercado de ações brasileiro.

A participação direta em Invepar foi outro ativo relevante do segmento penalizado pela crise, embora esta carteira tenha um impacto limitado por representar apenas 2,4% do total de recursos investidos.

Redução e eficiência dos gastos

A Fundação manteve-se firme na busca da eficiência dos gastos e maior produtividade. Um exemplo disso é que o quadro de pessoal foi reduzido em 11,37% desde 2014, passando de 633 profissionais para 561 em dezembro de 2020, com economia anual estimada em R$ 6,5 milhões.

As despesas administrativas, que incluem pessoal e encargos, viagens, treinamento e serviços de terceiros, entre outros, tiveram um decréscimo real de 3,03% enquanto a inflação medida pelo INPC chegou a 5,45%. Parte disso se deve a economias resultantes da adoção de home office integral desde março de 2020.

EVOLUÇÃO DA DESPESA ADMINISTRATIVA

Variação da despesa x INPC ano anterior (%)

A FUNCEF também se destacou por apresentar o menor custo por participante entre os três maiores fundos de pensão do país pelo segundo ano seguido, de acordo com análise publicada pela Previc, órgão fiscalizador do setor de previdência complementar fechada.

Ainda segundo o estudo, a taxa de administração da FUNCEF (despesas administrativas sobre recursos garantidores), que caiu a 0,23% em 2020, é 2,6 vezes inferior à média de 0,65% cobrada pelos 17 fundos de pensão considerados sistematicamente importantes para a Previc.

Já o volume de provisionamento contingencial manteve-se estável em R$ 1,2 bilhão.

DESPESA PER CAPITA ANUAL (R$)

Fonte: Relatório das Despesas Administrativas das EFPC da Previ, out/20

Desafios para 2021

Com novas ondas da pandemia, a gestão de ativos segue ainda mais complexa diante das incertezas provocadas pela oscilação dos preços nos mercados financeiros.

Soma-se a isso o principal desafio enfrentado pelos fundos de pensão, que é o de alcançar metas de rentabilidade da carteira de investimentos num novo cenário macroeconômico que considera alta da taxa Selic e da inflação e a pressão sobre a política fiscal brasileira.

A Fundação revisou a sua política de investimento sempre com foco no longo prazo. Entre as oportunidades projetadas para 2021 estão a reestruturação da carteira imobiliária, com prazo de cinco anos e foco em imóveis com valores médios mais altos, e a criação de uma carteira de investimentos no exterior.

Também existem estudos em andamento para a criação de um plano familiar e a implementação de uma estrutura organizacional mais enxuta.

“Nos últimos anos, aprimoramos os processos de decisão de investimentos reforçando a governança, a gestão prudente de riscos e a transparência do processo. Arrumada a casa, a FUNCEF avalia com interesse todas as oportunidades de maximizar os recursos de seus participantes”, afirmou Villela.

FATOS RELEVANTES DE 2020

Suspensão temporária de parcelas de empréstimos FUNCEF

Oferecida pelo período fixo de cinco meses, teve a adesão de 17,4 mil participantes

Gasto eficiente

Menor custo por participante entre os três maiores fundos de pensão públicos do país

Home office

Regime de trabalho remoto completa um ano sem afetar benefícios e gestão de investimentos

Webinars de investimentos

Eventos reuniram nomes importantes do mercado para discutir impactos da Covid-19

Resposta à pandemia

Plano de contingência criado por Grupo de Continuidade do Negócio

Redução do quadro de empregados

Queda de 13,5% desde 2014, com economia estimada de R$ 6,5 milhões anuais

Revisão do Estatuto

Aprovada pelo Conselho Deliberativo, proposta está em tramitação nos órgãos competentes

Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD)

Atualização da política de proteção de dados e indicação de encarregado de dados (DPO)

Reestruturação organizacional

Início da reavaliação do tamanho da estrutura com estudo de Headcount

Regulamento REG/Replan Não Saldado

Aprovadas alterações para adequá-lo à Resolução 25 da CGPAR, em tramitação

Mais Governança

Aprovação do novo Código de Conduta e Ética e criação de um Comitê de Conduta e Ética

Portal da Transparência

Extratos de contratos com fornecedores de produtos e serviços de 2017 a 2019

Novos diretores

Andrea Morata Videira e Wagner Duduch assumem Investimentos e Participações

Seleção de conselheiros

Vagas de conselheiros de Administração e fiscais em empresas investidas da FUNCEF

Reforço na auditoria

Auditoria teve Regimento Interno aprovado, em linha com as normas internacionais e nacionais

Canais de relacionamento

O aplicativo da FUNCEF conta agora com atendimento via chat, disponível das 9h às 16h

DESTAQUES FINANCEIROS DE 2020

R$ 80 bilhões
em recursos investidos

R$ 2,6 bilhões
Superavit em 2020,
o segundo em 3 anos

13,78%
Rentabilidade consolidada,
contra uma meta de 10,19%

R$ 4,1 bilhões
Resultado da Carteira Ativa
(II), com rentabilidade de 65%

16,50%
de redução média nas
alíquotas de equacionamento
do REG/Replan Não Saldado

R$ 1.379/ano
Menor custo por participante
entre os três maiores fundos
de pensão, segundo a Previc*

*Com base em dados de 2019, disponível no Relatório das Despesas Administrativas das EFPC da Previc, de out/20

GRANDES NÚMEROS DE 2020

A FUNCEF é o

3º MAIOR

fundo de pensão do país, com

7,7%

dos ativos totais do setor, segundo a Previc

83.597 ATIVOS

44.260 APOSENTADOS

7.842 PENSIONISTAS

135.689 TOTAL

RESULTADO CONSOLIDADOS DOS INVESTIMENTOS (R$ BILHÕES)

ATIVOS TOTAIS (R$ BILHÕES)

RENTABILIDADE X META ATUARIAL NOS ÚLTIMOS 10 ANOS* (%)

* A partir de 2015, comparada à meta do maior plano

RENTABILIDADE X META ATUARIAL POR PLANO (%)

4,85 bilhões de reais

RECEBIDOS em contribuições

4,29 bilhões de reais

PAGOS em benefícios

EXIGÍVEL CONTINGENCIAL - PROVISIONAMENTO (R$ MILHÕES)

Revisão dos critérios de estimativa

- Baseia-se na ponderação de todos os possíveis desfechos pelas suas probabilidades associadas de acordo com histórico de perdas nos últimos 3 anos
- Na fase de execução, os processos são tratados com probabilidade de perda provável, reduzida em função da solidariedade do patrocinador com base no histórico de condenação dos últimos 3 anos
- Apuração do valor envolvido se baseia no valor médio de execução dos últimos 3 anos, considerando-se os impactos financeiro e atuarial

RENTABILIDADE POR SEGMENTO

Renda fixa
Regras de remuneração definidas

11,31%

Renda variável
Investimento em ações

22,14%

Investimentos imobiliários
Negociar e alugar imóveis comerciais, galpões e shoppings

1,75%

Operações com participantes
Empréstimos

11,25%

Investimentos estruturados
Investir em empresas com potencial de crescimento e vender a participação anos depois

10,74%

Outros investimentos
Ressarcimento do acordo de leniência da J&F

8,77%

Acima da meta atuarial

Abaixo da meta atuarial

Meta atuarial **10,19%**

Taxa de juros + INPC

2.Medidas de gestão

GESTÃO ADMINISTRATIVA

A FUNCEF cortou, pelo sexto ano consecutivo, as taxas de custeio dos participantes, destinadas a cobrir as despesas decorrentes da administração dos planos. Para os ativos, a alíquota caiu 33% entre 2014 e 2020, passando de 4,75% para 3,15%. Para os assistidos, a queda chegou a 40%.

Esta política de cortes de taxas ajuda a dimensionar o empenho da gestão administrativa e financeira da FUNCEF em buscar maior eficiência operacional, digitalização de processos e controle de gastos. O benefício direto ao bolso dos participantes é estimado em R$ 100 milhões, uma vez que os valores não descontados foram mantidos em suas reservas matemáticas.

Pela segunda vez em três anos, a Fundação registrou uma redução nominal das despesas administrativas (sem descontar a inflação do período), que caíram 3% em 2020, passando de R$ 188,5 milhões para R$ 182,8 milhões.

Embora o home office integral, adotado em março de 2020, tenha representado parte desta economia, é importante notar que o orçamento anual da Fundação manteve-se estável, na casa dos R$ 185 milhões, nos últimos cinco anos. Se no período tivesse apenas acompanhado a inflação medida pelo INPC, indexador que reajusta salários e serviços, este montante seria quase R$ 27 milhões maior.

Em termos comparativos, a FUNCEF se destacou por apresentar o menor custo por participante entre os três maiores fundos de pensão do país pelo segundo ano seguido, de acordo com análise publicada pela Previc, órgão fiscalizador do setor de previdência complementar fechada, com base em dados de 2019.

Ainda segundo o estudo, a taxa de administração da FUNCEF (despesas administrativas sobre recursos garantidores), que caiu a 0,23% em 2020, é 2,6 vezes inferior à média de 0,65% cobrada pelos 17 fundos de pensão considerados sistematicamente importantes para a Previc.

No esforço para fazer mais com menos, a Fundação atua permanentemente na renegociação de contratos e substituição de prestadores de serviço, em ajustes de processos e no controle de despesas com pessoal.

Neste último quesito, a FUNCEF registrou um enxugamento de 13,5% no número de empregados entre 2014 e 2020, que passou de 633 para 547, excluindo-se membros dos órgãos estatutários, estagiários e menores aprendizes. Isso significa uma economia estimada em R$ 6,5 milhões anuais na rubrica encargos e salários.

As taxas de custeio caíram 33% para os ativos e 40% para os assistidos entre 2014 e 2020

Graças aos investimentos em tecnologia, a Fundação pôde operar de forma remota sem comprometer nenhum serviço ou o pagamento de benefícios dos participantes.

Além disso, a FUNCEF desenvolveu internamente, ao longo de 2020, dois produtos que tiveram muito destaque. O primeiro foi a plataforma em que os participantes puderam optar por suspender temporariamente parcelas de empréstimos FUNCEF. A medida, oferecida em abril e agosto, envolveu a adesão de mais de 35 mil contratos.

O segundo produto foi a solução que utiliza uma tecnologia de biometria facial para realizar a prova de vida pelo celular. Demanda dos participantes aposentados, o procedimento passou a ser realizado, com toda a comodidade e segurança, dentro do aplicativo FUNCEF desde janeiro de 2021.

Transparência na informação

Em 2020, todos os fundos de pensão do país tiveram de se adequar à Resolução nº 32/2019 do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC), que definiu as informações mínimas a que os participantes devem ter direito de acesso sobre os seus planos de benefícios.

A política de transparência da FUNCEF é ainda mais ampla. Antes mesmo do novo regramento, a Fundação já divulgava voluntariamente perto de 90% de seus dados administrativos e gerenciais no Portal da Transparência, que pode ser acessado pelo site ou app FUNCEF, mediante login e senha.

Um exemplo disso é que, em 2020, a plataforma passou a conter extratos de contratos com fornecedores de produtos e serviços, incluindo escritórios advocatícios. Nesta nova seção, atualizada anualmente, estão disponíveis os contratos com valor total superior a R$ 200 mil, ou seja, todos aqueles que exigiram deliberação e aprovação na Diretoria Executiva.

É possível visualizar dados gerais dos fornecedores, objeto do contrato, área demandante e vigência, entre outras informações.

Além do Portal da Transparência, os participantes contam com o Painel de Informações, disponível no site e no aplicativo da FUNCEF.

O painel emprega uma ferramenta de análise e visualização de dados para facilitar a pesquisa de informações detalhadas e suas séries históricas, bastando apenas alguns cliques.

Um grande diferencial é que ele permite comparar os indicadores da FUNCEF com os das outras 16 entidades de previdência complementar mais relevantes do país, segundo classificação da Previc, órgão fiscalizador do segmento.

Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD)

Desde a aprovação da Lei Geral de Proteção de Dados de Pessoas, em agosto de 2018, a Fundação tem se posicionado como uma referência entre os fundos de pensão brasileiros na adequação à nova legislação.

A LGPD obriga toda organização, pública ou privada, que utilize bases de dados pessoais em suas atividades, a proteger o direito à privacidade de clientes e empregados, em conformidade com o Marco Civil da Internet e os princípios da Constituição Federal.

A FUNCEF tem hoje uma força-tarefa focada na estruturação de processos internos, adequação de normas e contratos e ajuste de rotinas.

Em setembro de 2020, a Fundação aprovou a versão atualizada da sua Política de Privacidade e Proteção de Dados, que atende aos dispositivos da LGPD, e se somou à Política de Segurança da Informação já existente (clique aqui para acessar a Política de Privacidade)

Aprovada pela Diretoria Executiva, essa política reafirma o compromisso da Fundação com a segurança, privacidade e transparência no tratamento das informações para com seus participantes e demais visitantes que utilizam o site e aplicações da FUNCEF.

Também em setembro, o diretor de Administração, Augusto Miranda, foi designado encarregado de dados da FUNCEF pela Diretoria Executiva.

A figura do encarregado de dados ou DPO (Data Protection Officer) é uma das inovações da LGPD. Em linhas gerais, ele terá a missão de assegurar que a Fundação cumpra as obrigações legais referentes à privacidade de informação previstas na LGPD.

Miranda ainda atuará como porta-voz da Fundação perante os titulares dos dados (pessoas físicas) e a Autoridade Nacional de Proteção de Dados (ANPD).

TAXAS DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO PREVIDENCIAL (%)

- Redução progressiva das taxas de custeio
- Sem prejuízo do equilíbrio do PGA

CUSTO POR PARTICIPANTE (R$/ANO)

A FUNCEF tem o menor custo per capita entre os maiores fundos de pensão do país.

QUADRO EFETIVO*

Economia anual estimada em R$ 6,5 milhões em pessoal/ encargos

* Deduzidos membros dos órgãos estatutários, estagiários e menores aprendizes.

VARIAÇÃO DA DESPESA X INPC ANO ANTERIOR (%)

EVOLUÇÃO – DESPESA ADMINISTRATIVA X RGPB (%)

DADOS DE REMUNERAÇÃO DE DIRIGENTES

DIRETORIA EXECUTIVA	
Diretor-presidente	50.240,22
Diretor	42.704,19
CONSELHO DELIBERATIVO E FISCAL	
Titular	4.901,45
Suplente	-

A remuneração dos membros da Diretoria e Conselhos mantém-se sem reajuste desde 2015 (a confirmar), e obedece regras estabelecidas em normativo da patrocinadora.

REMUNERAÇÃO MENSAL PAGA AOS EMPREGADOS	2020	2019	2018
Menor salário	1.136,00	1.100,00	1.053,00
Maior salário	33.064,00	32.023,00	30.664,00
Salário médio	9.281,01	8.103,98	7.760,06

INDICADORES DA DESPESAS ADMINISTRATIVA

	2017	2018	2019	2020
I) Despesa administrativa por participante e assistido	R$ 1.367,22	R$ 1.359,30	R$ 1.384,77	R$ 1.347,09
II) Despesa administrativa por recursos garantidores	0,31%	0,28%	0,26%	0,23%
III) Índice de execução orçamentária	95,71%	93,72%	101,37%	93,42%
IV) Índice de cobertura das despesas administrativas	114,89%	111,78%	106,56%	111,53%
V) Despesa com serviço de terceiros realizadas sobre as despesas administrativas realizadas	14,11%	13,21%	12,03%	12,15%
VI) Comprometimento das despesas realizadas com pessoal e encargos	64,13%	63,69%	66,62%	68,01%
VII) Despesas gerais realizadas sobre as despesas administrativas realizadas	9,36%	9,97%	8,69%	9,34%
VIII) Evolução da Despesa Administrativa	2,59%	-1,00%	2,91%	-3,03%

DESPESAS EM 2020

DESPESAS POR GRUPO

SERVIÇOS DE TERCEIROS

DESPESAS GERAIS

DESPESAS COM TRIBUTOS

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

DESPESAS ADMINISTRATIVAS 2020	Valor
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**182.798.849**
PESSOAL E ENCARGOS	**124.330.409**
CONSELHEIROS	1.003.730
DIRIGENTES	5.741.833
PESSOAL PROPRIO	116.483.275
PESSOAL CEDIDO	857.711
ESTAGIARIOS	220.193
OUTRAS	23.667
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINARIOS	**346.810**
VIAGENS E ESTADIAS	**500.519**
SERVICO DE TERCEIROS	**22.208.471**
CONSULTORIA JURIDICA	13.525.112
INFORMATICA	4.727.903
OUTROS PROFISSIONAIS CONTRATADOS	160.745
MANUTENCAO, REPAROS E INSTALACOES	586.682
CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	420.000
AUDITORIA CONTABIL	157.805
GUARDA E MANUTENÇÃO DE DOCUMENTOS	230.263
RECURSOS HUMANOS	1.754.983
CONSULTORIA EMPRESARIAL	264.134
DEMAIS DESPESAS COM TERCEIROS	380.846
DESPESAS GERAIS	**17.075.501**
ALUGUEL DE SOFTWARE	6.020.287
CUSTAS E CUSTOS PROCESSUAIS	1.681.165
ALUGEL DE IMÓVEIS	1.200.105
DIVULGACAO E PUBLICIDADE	823.546
CONDOMÍNIO	1.167.046
ALUGUEL DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	1.774.465
SERVICOS DE INFORMAÇÕES ELETRÔNICAS	592.145
SERVIÇO DE ENCOMENDA E MALOTES	63.780
MATERIAL	126.026
DEMAIS DESPESAS GERAIS	3.626.937
DEPRECIACOES E AMORTIZACOES	**1.784.873**
DEPRECIAÇÕES	921.998
AMORTIZAÇÕES	862.875
TRIBUTOS	**16.552.266**
PIS/COFINS	9.480.439
TAFIC	6.776.802
IPTU/TLP E IPVA	250.117
OUTROS TRIBUTOS	44.908
OUTRAS DESPESAS	**0**
EVENTUAIS	0

FUNDO ADMINISTRATIVO

	2020	2019	2018	2017	Δ%
A) Fundo Administrativo - Saldo Anterior	**227.813**	**219.821**	**202.206**	**174.790**	**8,71%**
1. Custeio da Gestão Administrativa	**203.880**	**202.264**	**206.748**	**212.695**	**-2,17%**
1.1. Receitas	**203.880**	**202.264**	**206.748**	**212.695**	**-2,17%**
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	123.657	117.766	123.324	137.689	-4,51%
Receitas Diretas	0	1.371	1.977	101	-30,61%
Resultado Positivo dos Investimentos	5.105	9.990	9.799	12.313	1,95%
Custeio Administrativo de Investimento	71.314	65.631	60.085	56.055	9,23%
Taxa Administrativa de Empréstimos	3.798	7.497	11.554	6.527	-35,11%
Doações e Outras Receitas	7	9	10	10	-8,71%
2. Despesas Administrativas	**182.799**	**188.517**	**183.188**	**185.034**	**2,91%**
2.1 - Administração Previdencial	**95.889**	**102.970**	**101.182**	**104.619**	**1,77%**
Pessoal e encargos	62.287	65.432	61.445	64.518	6,49%
Treinamentos/congressos e seminários	161	379	456	393	-16,88%
Viagens e estadias	214	1.081	1.115	1.433	-3,00%
Serviços de terceiros	10.895	12.079	13.185	13.837	-8,39%
Despesas gerais	8.232	8.689	9.579	9.456	-9,28%
Depreciações e amortizações	897	1.739	1.964	1.707	-11,46%
Tributos	13.202	13.506	13.439	13.275	0,50%
Outras Despesas	0	65	0	0	N/A
2.2 - Administração dos Investimentos	**86.910**	**85.547**	**82.005**	**80.416**	**4,32%**
Pessoal e encargos	62.044	60.165	55.231	54.141	8,93%
Treinamentos/congressos e seminários	185	454	406	332	11,74%
Viagens e estadias	287	1.717	1.744	2.080	-1,55%
Serviços de terceiros	11.314	10.606	11.014	12.264	-3,70%
Despesas gerais	8.843	7.693	8.685	7.869	-11,42%
Depreciações e amortizações	887	1.462	1.672	1.192	-12,53%
Tributos	3.350	3.395	3.253	2.539	4,35%
Outras Despesas	0	54	0	0	N/A
3. Contencioso	**(445)**	**5.756**	**5.945**	**244**	**-3,19%**
4. Resultado Negativo dos Investimentos	**0**	**0**	**0**	**0**	**0,00%**
5. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)	**21.527**	**7.992**	**17.615**	**27.416**	**-54,63%**
6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)	**21.527**	**7.992**	**17.615**	**27.416**	**-54,63%**
B) Fundo Administrativo - Saldo Atual (A+6)	**249.339**	**227.813**	**219.821**	**202.206**	**3,64%**

RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA

	NOVO PLANO Consolidado		Novo Plano CD		Novo Plano BD	
	2020		2020		2020	
Segmentos	**Bruta**	**Líquida**	**Bruta**	**Líquida**	**Bruta**	**Líquida**
Renda Fixa	9,15%	9,04%	8,81%	8,69%	10,95%	10,85%
Renda Variável	3,37%	3,24%	3,37%	3,24%	0,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	9,48%	9,36%	9,48%	9,35%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	18,74%	18,59%	18,74%	18,59%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	11,21%	10,59%	11,22%	11,23%	10,12%	9,69%
Outros	8,81%	8,69%	8,81%	8,69%	0,00%	-0,36%
Total	**7,86%**	**7,68%**	**7,45%**	**7,34%**	**10,95%**	**10,84%**

	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN SALDADO		REG/REPLAN NÃO SALDADO	
	2020		2020		2020	
Segmentos	**Bruta**	**Líquida**	**Bruta**	**Líquida**	**Bruta**	**Líquida**
Renda Fixa	12,44%	12,32%	12,52%	12,41%	11,74%	11,63%
Renda Variável	31,24%	31,24%	32,57%	32,58%	21,92%	21,86%
Investimentos Imobiliários	1,61%	1,51%	1,60%	1,49%	1,78%	1,66%
Investimentos Estruturados	8,40%	8,26%	8,84%	8,70%	4,86%	4,73%
Operações com Participantes	11,32%	10,03%	11,27%	11,25%	12,26%	12,26%
Outros	8,77%	8,66%	8,77%	8,66%	8,76%	8,66%
Total	**16,33%**	**16,17%**	**16,60%**	**16,50%**	**14,11%**	**14,01%**

	REB		REB CD		REB BD	
	2020		2020		2020	
Segmentos	**Bruta**	**Líquida**	**Bruta**	**Líquida**	**Bruta**	**Líquida**
Renda Fixa	9,58%	9,47%	8,44%	8,33%	11,80%	11,70%
Renda Variável	7,86%	7,73%	7,86%	7,73%	0,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	3,87%	3,72%	3,87%	3,73%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	10,46%	10,33%	10,46%	10,33%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	10,70%	10,09%	10,59%	10,45%	11,50%	11,39%
Outros	8,77%	8,66%	8,77%	8,65%	0,00%	-0,44%
Total	**8,79%**	**8,63%**	**7,98%**	**7,86%**	**11,79%**	**11,68%**

GESTÃO CORPORATIVA

Desde 2017, a FUNCEF tem entregado resultados cada vez melhores. Para sustentar esta tendência no longo prazo, a Fundação está construindo uma estrutura cada vez mais robusta.

Chamada de governança corporativa, essa estrutura é formada por um conjunto de práticas que tem o objetivo de otimizar o desempenho da FUNCEF e favorecer a sua sustentabilidade no futuro.

Nos últimos anos, a FUNCEF fez a lição de casa para trazer mais transparência nas decisões que envolvem o patrimônio de milhares de participantes. Em 2020, novos avanços de governança foram registrados.

Mais medidas de governança devem ser propostas, em 2021, por um grupo de trabalho que se dedica atualmente a formatar um Programa de Integridade (Compliance) e novas ações anticorrupção com base em normas ISO ABNT a que FUNCEF aderiu em 2017.

Auditoria interna

Reforçando a sua terceira linha de defesa, a FUNCEF aprovou, no início de 2020, o primeiro Regimento Interno de Auditoria Interna e sua vinculação ao Conselho Deliberativo. O documento normatiza e disciplina o funcionamento da área, em linha com as melhores práticas internacionais e nacionais de auditoria.

Comitê de Gestão de Continuidade do Negócio (GCN)

Diante das medidas de restrição anunciadas pelo governo do Distrito Federal contra o coronavírus, a FUNCEF adotou o home office integral desde 23 de março.

A Fundação criou um Comitê de Gestão de Continuidade do Negócio (GCN), responsável pelo plano de contingência para assegurar o pagamento de aposentadorias e pensões, a gestão de investimentos e outras atividades-chave durante a pandemia.

LINHAS DE DEFESA

Imprescindíveis no gerenciamento eficaz de reiscos operacionais, são definidas assim pelo institute of internal Auditors (IIA)

1ª LINHA
Funções que gerenciam e tem propriedade sobre riscos (gestores)

2ª LINHA
Funções que supervisonam riscos (Controles Internos e Riscos Corporativos)

3ª LINHA
Funções que fornecem avaliações independentes (Auditoria Interna)

Estatuto FUNCEF

O Conselho Deliberativo aprovou, em abril, alterações no Estatuto da Fundação que elevam os seus níveis de governança, trazem agilidade na tomada de decisão, enxugam a estrutura organizacional e ampliam a transparência dos órgãos colegiados.

As alterações foram aprovadas pelo Conselho de Administração da CAIXA e submetidas à Sest (Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais), onde está em análise.

A versão atual do Estatuto FUNCEF está em vigor desde agosto de 2007. Desde então, houve evolução considerável nos níveis de governança dos fundos de pensão, nos arcabouços legais e normativos do segmento de previdência complementar fechada. Além disso, novos instrumentos financeiros foram criados.

A nova redação do Estatuto incorpora todos esses avanços e introduz dispositivos de gestão de controle e risco e de desempenho a fim de proteger o patrimônio dos participantes.

Um exemplo disso é o reforço das linhas de defesa proporcionado pela ouvidoria, a auditoria interna e o comitê de auditoria, que agora estão regulamentados no Estatuto.

A maioria das mudanças aprovadas foi elaborada por um Grupo de Trabalho que reuniu representantes da Fundação, dos participantes e da patrocinadora.

O processo incluiu consultas a especialistas, diálogo com associações representativas e a avaliação de 2.750 sugestões de participantes.

Participantes enviaram 2.750 sugestões em consulta pública

Principais pontos

- Redução de seis para quatro diretorias
- Adoção de uma nova sistemática nas eleições para os órgãos colegiados. A chapa eleitoral fechada será substituída pelas candidaturas avulsas e os mandatos também deixam de ser sincronizados
- Decisão por maioria simples no Conselho Deliberativo para questões que envolvam regulamentos dos planos de benefícios e alterações estatutárias

Política de alçadas

Construída em conjunto por todas as diretorias, a Política de Alçadas da FUNCEF foi aprovada pelos órgãos colegiados e entrou em vigor em junho de 2020. Ela representa um avanço importante em governança corporativa por tornar mais transparente o processo decisório e reforçar as linhas de defesa da Fundação.

A Política de Alçadas acelera o processo de decisão por centralizar as regras sobre deliberações que envolvam movimentação financeira, despesas e investimentos mobiliários e imobiliários, de participações societárias, de benefícios, jurídicos, administrativos e de operações com os participantes.

O documento estabelece responsabilidades e fixa limites para Conselho Deliberativo, Diretoria Executiva, diretores e gerentes e cria alçadas para consultores e coordenadores da FUNCEF.

Isso permitirá que os órgãos colegiados se concentrem nos temas estratégicos e deleguem outros atos decisórios.

Novo Código de Ética

Em outubro, a Fundação aprovou um Novo Código de Conduta e Ética. O documento incorpora o que há de mais atual sobre o tema e apresenta, de forma clara e direta, princípios e valores que norteiam o padrão de comportamento esperado pela FUNCEF de dirigentes, membros dos órgãos estatutários, empregados e parceiros com os quais se relaciona.

Considerando as disposições legais, regulamentares e estatutárias em vigor, o novo Código de Conduta e Ética traz avanços importantes ao incluir participantes, fornecedores e parceiros no grupo de abrangência e a publicação de uma política de conflito de interesses.

Canal de denúncia

A Fundação desenvolveu e concluiu o processo de aprovação do funcionamento de um novo modelo de canal de denúncia terceirizado, que entrou no ar em feverereiro de 2021.

O sistema é totalmente baseado nas recomendações das maiores referências na área, como Instituto Brasileiro de Governança Corporativa e LEC (Legal, Ethics & Compliance), e representa um avanço na política de integridade, prevenindo a Fundação contra práticas ou condutas irregulares.

Embora esteja sob gestão da Ouvidoria da FUNCEF, o canal de denúncia funciona em ambiente externo à Fundação, o que garante sigilo e confidencialidade.

As denúncias podem ser feitas diretamente na ferramenta, pela internet, ou por telefone, com ligação gratuita, 24 horas por dia. O sistema permite o anonimato e assegura a interação com o denunciante sem a necessidade de qualquer identificação, inclusive para o acompanhamento dos protocolos.

Gestão de risco atuarial

Em dezembro, a FUNCEF implementou um modelo de gestão de risco atuarial inédito entre os fundos de pensão brasileiros para reforçar o processo de tomada de decisão dos órgãos colegiados.

Desenhado com o apoio de uma consultoria internacional especializada, esse modelo representa uma segunda linha de defesa em relação à gestão atuarial prevista na Legislação.

A Fundação já se destaca por cumprir as determinações normativas e adotar as melhores práticas definidas para o segmento de entidades fechadas de previdência complementar. O objetivo da gestão de risco atuarial é ir além e oferecer a avaliação de cenários alternativos à tomada de decisão.

A iniciativa irá acrescentar à estrutura de governança da FUNCEF uma série de medidas adotadas por entidades de previdência europeias e seguradoras, consideradas referências em gestão de riscos, com modelos de governança e legislação mais avançados do que os fundos de pensão brasileiros neste quesito.

Em linhas gerais, a gestão de risco atuarial oferece uma perspectiva inovadora para se avaliar a solvência dos planos de benefícios, ou seja, sua capacidade de honrar todas as obrigações previstas, porque analisa cenários diferentes daqueles usualmente considerados pela FUNCEF.

Com esses cenários em mãos, os gestores da FUNCEF podem discutir estratégias para responder a um grupo ainda maior de eventos capazes de gerar instabilidade dos planos.

PRINCIPAIS AVANÇOS

2016

- Venda de participação indireta na Eldorado Celulose
- Implantação de novo modelo de ouvidoria
- Revisão do processo de contratação e padronização dos contratos de serviços jurídicos

Economia de **R$ 26,5 mi**

- Aprimoramento de 12 normas para reforçar a governança de investimentos e risco
- Padronização dos pareceres de conformidade, risco e jurídico
- Reestruturação do Grupo de Trabalho de Investimentos

2017

- Apresentações de resultados passam a ser transmitidas diretamente on-line, com alcance médio de 15 mil pessoas
- Ressarcimento de R$ 37 milhões referentes ao FIP Enseada
- Acordo de leniência com o grupo J&F

R$ 1,75 bi em 25 anos

- Redução da taxa de juros da meta atuarial

- Criação do Grupo Técnico ALM
- Substituição de todos os cargos estratégicos e da equipe técnica responsável pela gestão e controle de participações societárias e imobiliárias
- Assistente de acusação MPF
- Criação da Coordenação Sancionadora (COSAN), interface da Fundação com órgãos de investigação e fiscalização
- Criação e implementação das Comissões Técnicas de Apuração (CTAs)

2018

- Implementação de canal de denúncia
- Redução nominal de despesas administrativas em relação ao ano anterior
- Corte de 31% nas taxas pagas a administradoras de imóveis corporativos na carteira da FUNCEF em relação a 2016
- Lançamento do Portal da transparência
- Entre set/16 e ago/19, desinvestimentos em sete FIPs e 35 empresas nas quais aplicou recursos por meio deste tipo de fundo. Venda de participação direta em seis companhias

Total de saídas **R$ 2,3 bi**

Adesão

- Sistema ABNT NBR ISO 37001:2017 (Sistema de gestão antissuborno)
- Código de Autoregulação da Abrapp
- Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship

- Criação de Comitê de Auditoria

Linhas de defesa
Transparência
Resultado

2019

Assessoramento para plano estratégico na carteira imobiliária

Conclusão do trabalho das CTAs

Trabalho realizado

Número de investimentos

48
relatórios
encaminhados ao MPF

Análise de
R$ 8,04
bilhões
em investimentos

Efeito

- Seis denúncias do MPF referentes aos atos delituosos praticados por ex-dirigentes, administradoras e gestoras dos investimentos
- Cinco ações de improbidade administrativa do MPF com pedido de reparação civil

Restruturação da Gerência de Controle de Risco

2020

Atualização da política de Proteção de Dados e indicação de encarregado de dados (DPO)

Implementação de Política de Alçadas

Divulgação de extratos de contratos com fornecedores de produtos e serviços no Portal da Transparência

Processo de seleção para conselheiros em empresas investidas

Aprovação do plano de investimentos e desinvestimentos dos ativos imobiliários

Aprovação da estratégia de investimentos no exterior

Aprovação do regimento interno da Auditoria da FUNCEF

Aprovação de aterações no Estatuto pelo Conselho Deliberativo

Novo Código de Conduta e Ética e Comitê de Ética

Implementação de gestão de risco atuarial

Linhas de defesa
Transparência
Resultado

3.Investimentos

A pandemia do novo coronavírus agravou, em 2020, os desafios enfrentados pelos fundos de pensão para alcançar metas de rentabilidade da carteira de investimentos.

Não bastasse o cenário macroeconômico de juros baixos, que provocou forte queda no ganho de rentabilidade dos ativos de renda fixa, foi preciso lidar com uma crise global de saúde sem precedentes na história recente provocada pela Covid-19, em que os níveis de atividade econômica e emprego caíram de maneira aguda.

Tudo isso tornou a gestão de ativos ainda mais complexa diante das incertezas provocadas pela enorme oscilação (volatilidade) dos preços nos mercados financeiros.

Mesmo assim, a carteira total de investimentos da FUNCEF alcançou uma rentabilidade consolidada de 13,78% em 2020, melhor desempenho em 10 anos, e bateu a meta atuarial pelo quarto ano seguido. Antes de 2017, isso só havia ocorrido em 2010.

Em valores, o resultado anual recorde de R$ 9,7 bilhões foi 39% maior do que o registrado em 2019. O Fundo Carteira Ativa II, veículo pelo qual a FUNCEF investe direta e indiretamente em Vale, respondeu por 42% desta cifra (R$ 4,1 bi).

Nos últimos quatro anos, a gestão técnica da Fundação fez o volume total de recursos investidos crescer 43%, o que equivale a R$ 24 bilhões, e ultrapassar a marca de R$ 80 bilhões em 2020.

Rentabilidade da carteira em 2020 foi a melhor em 10 anos

As classes de ativos de renda fixa, renda variável, estruturados e operações com participantes superaram a meta atuarial de 10,19% (INPC + 4,5 pontos percentuais). Juntas, elas respondem por 91,1% da carteira (R$ 73 bilhões). Os investimentos imobiliários (+1,75%) foram bastante afetados pela crise, o que já era esperado diante de medidas de restrição como o fechamento de shoppings e hotéis e a adoção de home office.

O monitoramento do mercado e a revisão de cenários da política de investimentos ainda permitiram que a Fundação encontrasse oportunidades durante esta crise, como se verá adiante.

Apesar dos desafios, a FUNCEF gerou valor aos seus participantes ao alocar com excelência os recursos confiados, ou seja, aplicar bem o dinheiro em diferentes classes de ativos financeiro, transferindo a gestores terceirizados, especialistas focados em administração, o acompanhamento do dia a dia de empresas investidas.

RENTABILIDADE POR SEGMENTO (%)

Fonte: Gecop

CARTEIRA CONSOLIDADA DA FUNCEF EM 2020 (R$ BILHÕES)

Fonte: Gecop

RENDA FIXA

Para o segmento de renda fixa, o ano foi bastante desafiador. Os sucessivos cortes do Copom trouxeram a taxa Selic de 14,25%, em 2016, para o patamar histórico de 2% em 2020. Na prática, isso fez com que todos os ativos de renda fixa fossem negociados em níveis mais baixos do que a meta atuarial, o que gerou um risco de reinvestimento.

Em 2020, a carteira rendeu 11,31%, o que equivale a quatro vezes o CDI, seu índice de referência, e 110% da meta atuarial. O resultado se explica pelo retorno médio alto de títulos públicos marcados na curva, ou seja, que serão levados até a data de vencimento.

A crise também trouxe oportunidades, que foram capturadas pela Fundação. O ambiente de forte incerteza provocou uma oscilação no mercado de títulos públicos, que permitiu à FUNCEF adicionar R$ 762 milhões em NTN-Bs longas (títulos atrelados ao IPCA), que oferecem proteção contra a inflação, cupons semestrais e baixíssimo risco.

FUNCEF adicionou R$ 762 milhões em títulos públicos longos atrelados à inflação

Isso se deve ao fato de os ativos de empresas com baixo risco de crédito buscados pela FUNCEF apresentarem spread curto em relação a um título público, com taxas de retorno abaixo da meta atuarial. Mesmo assim, foi possível realizar 100% dos aportes programados (pipeline) em crédito bancário e 25% em crédito corporativo.

Para mitigar o risco de reinvestimento, a FUNCEF tem otimizado os recursos aplicados em renda fixa com a gestão terceirizada de fundos exclusivos. Eles utilizam diversos instrumentos financeiros em um mesmo veículo de investimento para buscar retorno adicional sobre o índice de referência.

Para mitigar o risco de reinvestimento, a FUNCEF tem otimizado os recursos aplicados em renda fixa com a gestão terceirizada de fundos exclusivos. Eles utilizam diversos instrumentos financeiros em um mesmo veículo de investimento para buscar retorno adicional sobre o índice de referência.

Embora tenham, por natureza, níveis de risco maiores do que os títulos públicos, considerados ativos livres de risco, os fundos exclusivos apresentam risco compatível com as estratégias e limites estabelecidos pela Fundação.

Além disso, têm gestores qualificados, selecionados por rigoroso processo seletivo das aréas de investimentos, risco e conformidade (compliance), e monitorados constantemente pela a equipe de gestão da Fundação.

Segmentos	Valor Aplicado (R$ mil)	Alocação %	Resultado 2020	Rentabilidade 2020
RENDA FIXA	45.153.326	56,27%	4.559.650	11,31%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.281.233	41,48%	3.897.014	12,89%
TÍTULOS BANCÁRIOS	4.151.595	5,17%	420.874	1,47%
FUNDOS DE PRIVATE EQUITY – FI BME	3.193	0,00%	56	1,29%
ATIVOS LÍQUIDOS	6.748.636	8,41%	104.371	2,18%
TÍTULOS CORPORATIVOS	542.334	0,68%	66.144	12,24%
DEBÊNTURES DE PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS	426.335	0,53%	81.191	22,57%

Fonte: Gecop

RENDA VARIÁVEL

Os investimentos em renda variável da FUNCEF estão divididos nas carteiras de renda variável a mercado, Fundo Carteira Ativa II e de participações diretas.

Carteira de Renda Variável a Mercado

A carteira de renda variável a mercado da FUNCEF foi fortemente afetada pela pandemia, que derrubou o valor de mercado de empresas negociadas na Bolsa diante das incertezas e expectativas negativas de geração de lucros e continuidade dos negócios de diversos setores da economia.

Em março, mês mais agudo da crise, o IBrX 100 recuou 30%, devolvendo praticamente todo resultado de 2019 (+33,39%). Índice do desempenho médio dos cem ativos mais negociados e mais representativos do mercado de ações brasileiro, o IBrX 100 é o indicador de referência da Fundação neste segmento de ativos. A forte oscilação, por outro lado, permitiu que a FUNCEF aproveitasse oportunidades e aportasse R$ 725 milhões em ações no período.

Graças à recuperação no último trimestre, a carteira de renda variável a mercado fechou 2020 com rentabilidade gerencial de 3,59%, contra 36% do ano anterior, levemente acima do IBrX 100 (+3,50%). E uma análise em uma janela de tempo maior aponta que a carteira de renda variável a mercado da Fundação triplicou nos últimos quatro anos, passando de R$ 4,07 bilhões, em 2016, para R$ 12,17 bilhões ao final de 2020.

EVOLUÇÃO DA CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL A MERCADO (R$ BI)

Crescimento de 199% entre 2016 e 2020

Fonte: Gecop

A FUNCEF adota, para a carteira de renda variável a mercado, a estratégia conhecida como Smart Beta, que busca combinar os benefícios da gestão passiva com as vantagens de estratégias ativas de investimento.

Em 2020, a gestão de 72% dos recursos foi feita por meio de um fundo sob gestão própria referenciado, ou seja, que replica o IBrX 100 e traz ganhos adicionais com o empréstimo de ações, operação sem riscos para a Fundação. Isso evita outros riscos, como os de concentração ou liquidez, ou seja, o dinheiro aplicado na carteira está exposto apenas à volatilidade da Bolsa.

A gestão da parcela dos 28% restantes é realizada por meio de oito fundos sob gestão terceirizada e um sob gestão própria com o objetivo de gerar retornos excedentes ao IBrX 100, mas de forma descorrelacionada. Com isto, a FUNCEF buscou trazer ganhos adicionais ao diversificar as estratégias.

Com base em análise fundamentalista, estes fundos buscam selecionar ações de empresas com potencial de retorno no médio e longo prazo ou que distribuam uma participação relevante do lucro líquido aos seus acionistas na forma de dividendos e/ou juros sobre capital próprio.

A gestão terceirizada é realizada por gestores qualificados e selecionados na indústria de fundos de investimento por um rigoroso processo e monitorados constantemente. Eles apresentam histórico de rentabilidades elevadas, processos bem estruturados de gestão de risco e compliance e amplo conhecimento de gestão de fundos.

O fundo sob gestão própria referenciado da FUNCEF obteve 4,47% de rentabilidade em 2020, 1,27 ponto percentual acima do IBrX 100. Já os fundos não referenciados obtiveram retorno de 0,07%. Isso se explica porque sua alocação estava concentrada em empresas que mais sofreram com a crise.

Fundo sob gestão própria referenciado superou o IBrX 100, índice de referência

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL A MERCADO (%)

Fonte: Relatório Gerencial DIRIN

Carteira Ativa II

O Fundo Carteira Ativa II, veículo de investimento na Vale, teve o desempenho positivo mais relevante na carteira de renda variável da Fundação em 2020.

As ações da mineradora foram impulsionadas pela forte valorização do minério de ferro e a variação do dólar ao longo do ano, além da percepção favorável à nova governança com o fim do acordo de acionistas. Tudo isso refletiu na expressiva rentabilidade de 65,4% do Carteira Ativa II, cujo saldo cresceu de R$ 6,4 bilhões para R$ 10,1 bilhões, ou 12,6% da carteira total da FUNCEF.

Este ganho de R$ 4,1 bilhões respondeu por 42% do resultado recorde dos investimentos da Fundação em 2020.

FUNDO CARTEIRA ATIVA II (R$ MILHÕES)

Carteira de Participações Diretas

Os setores de energia e mobilidade foram duramente penalizados pela pandemia. Por conta disso, as participações diretas da FUNCEF em Norte Energia, Statkraft e Invepar apresentaram uma desvalorização de 8,96% em 2020.

O caso da Invepar ainda teve como agravante as disputas legais ligadas à concessão da Linha Amarela, no Rio de Janeiro, administrada pela LAMSA, sua subsidiária. A empresa anunciou um acordo de reestruturação em setembro, pelo qual busca equalizar suas dívidas, manter continuidade dos negócios priorizados e evitar a recuperação judicial.

A Statkraft Brasil, subsidiária da estatal norueguesa de energia elétrica, se destaca como geradora de energia renovável, a FUNCEF irá aportar R$ 150 milhões nos próximos dois anos para subscrever um aumento de capital de R$ 800 milhões. Os recursos serão utilizados para a construção do Complexo Eólico Ventos de Santa Eugenia, na Bahia, que adicionará 518,7 MW à capacidade instalada de geração da empresa, que hoje é de 448 MV. Na avaliação da FUNCEF, o projeto representa um passo importante na consolidação e rentabilização do ativo no futuro.

É importante destacar que as participações diretas representavam, ao final de 2020, apenas 2,4% do total de recursos investidos pela Fundação, ou R$ 1,9 bilhão.

	Avaliação a laudo da participação da FUNCEF (R$ milhões)		
Empresas	**2019**	**2020**	**Variação %**
Invepar	888,7	699,9	-21,2%
Norte Energia	690,4	684,1	-0,9%
Statkraft	432,3	411,2	-4,9%

IMÓVEIS

Dos grandes segmentos no portfólio da FUNCEF, os investimentos imobiliários foram os mais afetados pelo agravamento da pandemia, que levou a medidas de restrição como o fechamento de shoppings e hotéis e a adoção de home office.

A carteira da FUNCEF obteve rentabilidade abaixo da meta atuarial pela primeira vez nos últimos três anos. Mas mostrou-se resiliente a ponto de encerrar 2020 com ganhos de 1,75%, enquanto o Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX), principal indicador nacional do setor, caiu 10,24%.

Houve demandas pontuais de renegociações e esforço adicional para manter ativos ocupados. As receitas estimadas de locações e remessas de shopping e hotéis não se concretizaram por conta da redução ou suspensão temporária de operações. O segmento hoteleiro foi o mais atingido por conta de restrições que paralisaram os eventos corporativos, essenciais no que diz respeito às taxas de ocupação.

A renda com aluguéis e remessas de shoppings e hotéis chegaram a R$ 196,3 milhões. Isso representa metade da receita registrada em 2019 (R$ 412,7 milhões). Já o impacto da crise sobre a reavaliação anual do valor dos imóveis foi praticamente nulo. Isso porque as precificações de shoppings e hotéis pelo método de renda se valem de fluxos de longo prazo, o que diluiu o reflexo da queda das receitas em 2020.

Do lado positivo, segmentos que tiveram alta na demanda por locação foram os de logística, especialmente por empresas de entrega de mercadorias e de tecnologia que utilizam data-centers, e de saúde.

É importante notar que todos os planos de reinvestimentos para 2020 – edifícios, condomínios, shoppings, hotéis e lajes corporativas – foram revistos com vistas ao menor gasto possível para a Fundação, preservando o caixa. A velocidade da vacinação contra a Covid-19 e os eventuais impactos estruturais deixados pela crise serão fundamentais para definir perspectivas em 2021.

RENTABILIDADE EM 2020 (%)

CARTEIRA IMOBILIÁRIA DA FUNCEF (R$ MILHÕES)

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

O segmento de investimentos estruturados superou, em 2020, a meta atuarial pelo quarto ano seguido. Como a FUNCEF não realiza aportes nesta classe de ativos desde 2014, e diversos desinvestimentos têm sido realizados, sua fatia vem caindo gradualmente no portfólio da Fundação, chegando a 1,35% ou R$ 1,1 bilhão em 2020.

A FUNCEF encerrou 2020 com 28 Fundos de Investimentos em Participações (FIPs) na carteira, contra 53 em 2016. Essa redução envolveu desinvestimentos por meio de ofertas públicas de ações (IPOs) e outros mecanismos de saída.

A rentabilidade de 2020 foi puxada pelos FIPs Brasil Energia, Logística Brasil e FIP Pátria Infraestrutura II. A Fundação também registrou resultados positivos de investidas no setor de saúde, como o FIP BBI Financial.

Os ativos em private equity (PE) – investimento de longo prazo em empresas não listadas na Bolsa – são uma importante opção de diversificação na carteira de fundos de pensão globais.

Em maio, a FUNCEF realizou um webinar sobre o tema com a presença de nomes importantes do mercado. Houve um consenso de que a pandemia fará surgir grandes oportunidades no médio prazo em setores como agronegócio, tecnologia, telecomunicações, infraestrutura de rede e saúde.

Desde 2017, a Fundação implementou 16 ações para atualizar os normativos de originação e gestão, contratar sistemas e reestruturar áreas e processos. O objetivo é retomar aportes em outro modelo, com foco na seleção de gestores especializados e na diversificação setorial.

Segmento superou a meta atuarial pelo quarto ano seguido

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE (%)

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Entre as premissas básicas da FUNCEF para atuar como alocador de recursos de excelência está o aprimoramento contínuo do processo de tomada de decisão de investimentos em bases técnicas, seguindo as melhores práticas de mercado.

Isso envolve o reforço da governança, uma gestão prudente de riscos e um rito transparente. Em 2020, a Fundação aprovou quatro importantes avanços no sentido de diversificar e otimizar a rentabilidade do portfólio.

Reestruturação da carteira imobiliária

A FUNCEF aprovou um plano de investimentos e desinvestimentos em fases, que deve começar em 2021 e ser executado nos próximos quatro anos. Ele prevê a venda de 94 imóveis, que representam pouco mais de 50% da carteira de imóveis, avaliada em R$ 5,2 bilhões ao final de 2020, e um aumento significativo da alocação em fundos imobiliários (FIIs).

Plano prevê a venda de 94 imóveis até 2024

A reestruturação deve começar pelos portfólios de edifícios comerciais e hotéis. A objetivo é concentrar os investimentos, hoje bastante pulverizados, em regiões com economia mais dinâmica e em imóveis com valores e expectativa de retorno maiores.

A FUNCEF buscará oportunidades em setores mais resilientes a crises ou que representem novas tendências de mercado, como lajes corporativas (escritórios), shoppings, logística e infraestrutura de TI, além de monitorar ativos com preços atrativos.

O plano exigiu um inédito estudo técnico qualificado de diagnóstico e posição de carteira ideal para a FUNCEF. Elaborado durante 11 meses pela área técnica da Fundação e uma consultoria independente especializada, o documento de 3 mil páginas traz uma avaliação de cada imóvel e considera sua alocação por plano de benefícios, risco e estratégia da gestão.

A nova estratégia reforça o posicionamento da FUNCEF como gestor e alocador de ativos relevante no mercado, transferindo a gestores especializados a administração do dia a dia dos imóveis. A equipe técnica da Fundação ganhará mais capacidade de análise para aproveitar oportunidades e reduzirá ao máximo o tempo dispendido em reuniões de condomínio de shoppings, por exemplo.

A reestruturação envolveu a revisão dos processos de compra, gestão e alienação de ativos com lastro imobiliário. Também foi desenhada de modo a garantir flexibilidade suficiente para acompanhar mudanças de mercado e novas políticas e diretrizes.

Investimentos no exterior

A FUNCEF deve iniciar os investimentos no exterior no segundo semestre de 2021, como forma de diversificar o portifólio e, consequentemente, a sua exposição ao risco.

Hoje, 100% dos ativos da Fundação estão no Brasil, o que significa que o retorno da sua carteira depende integralmente do desempenho da economia brasileira. Com a diversificação internacional, a FUNCEF terá a oportunidade de capturar ganhos de outras economias mundiais e ainda se proteger de uma possível desvalorização do real.

A estratégia, que será empregada de forma totalmente terceirizada, foi aprovada em novembro 2020, com alocação de R$ 1,2 bilhão, o que representa 1,5% da carteira, sendo o teto regulatório de 10%.

O processo está em fase de construção de normativos internos. Concluída esta etapa, se iniciará a seleção dos gestores terceirizados.

Um ponto importante é permitir à Fundação investir em setores que não têm grande representatividade na Bolsa brasileira, como o de saúde e farmácia, que podem ser acessados em economias mais maduras.

O mandato de investimento no exterior busca uma exposição global em várias classes de ativos. Mas conta com limites relacionados à classificação de risco (rating) das empresas e dos países de origem dos ativos.

Existe também uma limitação de exposição a mercados emergentes como o Brasil, o que tornará a carteira da FUNCEF muito menos sensível ao ciclo econômico brasileiro e garantirá o foco em economias maduras.

Seleção de conselheiros em empresas investidas

Em 2020, a FUNCEF iniciou um rigoroso processo de seleção independente para oito cadeiras em conselhos de administração e quatro de conselhos fiscais, além de suas respectivas suplências. Os escolhidos entre os 632 candidados inscritos têm experiência de mercado e atuam em seis empresas investidas: Invepar, Grupo Multiner, Norte Energia, Serra Azul, Litel/Litela e Statkraft.

Investimentos estruturados

Em 2020, a Fundação aprovou um novo manual de gestão e acompanhamento de Fundos de Participação (FIPs) e de participações societárias relevantes, que conferiu mais transparência ao processo e atendeu às recomendações dos órgãos de fiscalização e controle.

POLÍTICAS DE INVESTIMENTOS

As políticas de investimentos dos planos de benefícios da FUNCEF são elaboradas pela Diretoria Executiva e aprovadas pelo Conselho Deliberativo. O seu objetivo é auxiliar no cumprimento da missão da FUNCEF de garantir o pagamento de benefícios aos participantes.

O processo de elaboração, conduzido pela Gerência de Macroalocação e Cenários Econômicos, atende aos requisitos legais determinados na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661/2018 e na Instrução PREVIC nº 35, de 11 de novembro de 2020.

As políticas são compostas por três grandes blocos. O bloco de cenário econômico apresenta a visão da fundação acerca dos principais índices da economia brasileira e mundial para os próximos cinco anos. O segundo, de macroalocação, contém os limites de alocação dos investimentos. O último traz informações adicionais sobre os planos.

A decisão de macroalocação é primordial no processo de investimento. Esta é a grande especialidade da FUNCEF, o que significa escolher quando, quanto e onde investir os recursos de cada plano de benefícios.

Isso é feito de acordo com a Resolução CMN nº 4.661/2018, que determina em quais segmentos de investimentos e ativos os fundos de pensão podem aplicar recursos: renda fixa, renda variável, investimentos imobiliários, operações com participantes, investimentos estruturados e investimentos no exterior.

A Fundação avalia os limites regulatórios, a necessidade de liquidez dos planos e a conjuntura econômica de longo prazo durante o processo de elaboração das Políticas de Investimentos.

O objetivo final é garantir o pagamento de benefícios aos participantes. Por isso, a macroalocação não se resume apenas a rentabilizar os recursos recebidos. Ela também olha o nível de risco dos investimentos e a necessidade de recursos em caixa.

Todos os anos, a FUNCEF simula milhares de cenários econômicos possíveis para avaliar o comportamento das carteiras de investimentos e das obrigações dos planos diante de oscilações financeiras e econômicas, tanto no curto quanto no longo prazo.

O documento da política está disponível no Portal da Transparência dentro do autoatendimento. A política é revista anualmente conforme preconizado pela legislação. Mas dado o dinamismo do mercado, ela pode ser revista a critério da governança da Fundação.

Os documentos completos estão disponíveis no Autoatendimento do site e do app, dentro do Portal da Transparência

Em 2020, por conta da instabilidade provocada pela pandemia, as políticas de investimentos 2019-2023 foram revisadas no meio do ano com vistas à proteção dos recursos financeiros e à busca de oportunidades únicas de investimentos.

CONTEXTO ECONÔMICO

A crise econômica devido à pandemia da covid-19 se iniciou no primeiro trimestre de 2020, dada a rápida disseminação pelo globo do vírus. O principal impacto foi a redução da mobilidade de pessoas e mercadorias, o que paralisou quase todas as atividades econômicas não essenciais. Dessa forma, o setor de serviços, que representa a maior parte do PIB das economias avançadas e da brasileira sofreu o impacto mais forte com as medidas de isolamento social.

As medidas de apoio às empresas e à população adotadas pelo Governo deram alguma sustentação ao nível de atividade, sobretudo ao volume de comércio. O Brasil encerrou 2020 com uma queda de 4,1% no PIB. Apesar do número negativo, o resultado foi melhor do que o observado em outras economias. A recuperação foi puxada principalmente pelo setor agrícola e industrial.

A queda da atividade, em geral, menos intensa do que a esperada levou a uma recuperação da confiança, tanto da indústria, da construção e do comércio quanto dos consumidores.

Na “lanterna” da retomada da atividade, segue o setor de serviços. Muito impactado nas áreas de lazer, hotelaria e viagens aéreas, esse setor apresentou uma leve recuperação apenas no início de 2021. Entretanto, já se observa novos impactos negativos devido a persistência da pandemia.

Para o período 2021-2025, o cenário-base considera a recuperação da atividade econômica, aumento dos investimentos, criação de empregos e de renda. Vislumbra-se um cenário atrativo para investimentos no próximo quinquênio, porém com numerosos riscos de concretização.

PRINCIPAIS DIRETRIZES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021-2025

NOVO PLANO

A carteira dos participantes ativos (Novo Plano CD) deve apresentar uma redução no segmento de renda fixa acompanhada de um aumento nos segmentos de renda variável, investimentos no exterior e imobiliários.

Esta queda gradual na exposição das classes de renda fixa ocorre pelo vencimento dos títulos em carteira. Há uma previsão de alocação em investimentos no exterior já em 2021, que se manterá até 2025, visando à diversificação do plano.

O Novo Plano BD (assistidos) possui apenas recursos investidos nos segmentos de renda fixa e operações com participantes, com alocação que deve ser mantida.

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR SEGMENTO EM 2021 (%)

	Renda fixa	Renda variável	Estruturados	Exterior	Imobiliários	Operações participantes
Mínimo	39,1%	25,0%	0,0%	2,9%	3,0%	3,4%
Meta	53,3%	30,7%	1,0%	3,9%	5,5%	5,6%
Máximo	65,4%	35,4%	2,1%	7,4%	8,1%	7,9%

REG/REPLAN

A perspectiva é de que as duas modalidades do REG/Replan apresentem uma redução marginal no segmento de renda fixa acompanhada de um aumento no segmento de renda variável e de investimentos no exterior. O movimento visa à diversificação do plano e a uma maior rentabilidade esperada.

Esse aumento no segmento de renda variável é passivo, consequência dos ganhos de rendimento em ações a mercado e no fundo Carteira Ativa II, enquanto os investimentos no exterior têm como objetivo mitigar o risco total do plano, medido pela volatilidade ao ano.

Já a diminuição gradual da exposição às classes de renda fixa se deve ao vencimento dos títulos em carteira e o cenário de títulos públicos negociados abaixo da meta atuarial do plano.

A Fundação estará atenta, ao longo dos próximos cinco anos, a janelas em que as taxas sejam negociadas acima da meta atuarial. Neste caso, a alocação do plano em renda fixa deverá ficar entre a meta e o limite máximo.

	LIMITE DE ALOCAÇÃO POR SEGMENTO EM 2021 (%)					
	Renda fixa	Renda variável	Estruturados	Exterior	Imobiliários	Operações participantes
Mínimo	37,4%	21,5%	0,0%	0,0%	5,8%	1,1%
Meta	54,3%	31,0%	0,7%	1,0%	9,8%	3,2%
Máximo	62,4%	40,2%	1,4%	7,9%	13,9%	5,3%

REB

A carteira dos participantes ativos (REB CD) deve apresentar um aumento significativo na classe de Investimentos no exterior, fundos imobiliários e ações a mercado.

O primeiro e segundo movimentos são explicados pela necessidade de diversificação do plano. O terceiro se deve à baixa atratividade das classes de investimentos de renda fixa dado o nível atual das taxas de juros.

Já o REB BD (assistidos) possui apenas recursos investidos apenas nos segmentos de renda fixa e operações com participantes. A carteira não deve sofrer grandes mudanças na sua composição.

	LIMITE DE ALOCAÇÃO POR SEGMENTO EM 2021 (%)					
	Renda fixa	Renda variável	Estruturados	Exterior	Imobiliários	Operações participantes
Mínimo	37,5%	26,8%	0,0%	1,6%	6,5%	1,8%
Meta	44,6%	35,7%	1,2%	3,8%	10,2%	4,5%
Máximo	53,3%	43,0%	2,5%	5,9%	14,0%	5,9%

4. Planos

Consolidado

135.689
PARTICIPANTES

80,32 bilhões
de reais em
recursos investidos

4,85 bilhões
de reais em
benefícios pagos

4,09 bilhões
de reais em
contribuições recebidas

A crise global provocada pela pandemia exigiu que a FUNCEF superasse três enormes desafios em 2020. O primeiro foi assegurar a manutenção dos serviços essenciais, especialmente o pagamento dos benefícios de milhares de participantes.

Para tanto, a Fundação criou um Plano de Continuidade de Negócio (PCN), que reuniu uma série de medidas, como por exemplo o home office integral desde março e um plano para a volta, ainda não concretizado.

Pelo ponto de vista dos investimentos, em 2020 a gestão de ativos tornou-se ainda mais complexa diante das incertezas provocadas pela enorme oscilação (volatilidade) dos preços nos mercados financeiros. Mesmo no momento mais agudo da crise, em março, os planos da FUNCEF não tiveram problemas de liquidez.

E a recuperação da Bolsa no quarto trimestre, somada ao forte desempenho do Fundo Carteira Ativa II e da carteira de títulos públicos marcados na curva, garantiram que a FUNCEF terminasse 2020 com uma rentabilidade consolidada de 13,78%, a melhor em 10 anos, e batesse a meta atuarial pelo quarto ano seguido. Antes do período 2017-2020, isso só havia ocorrido em 2010.

O volume de recursos investidos cresceu 43% desde 2016 e ultrapassou os R$ 80 bilhões. E o mais importante: pela segunda vez em três anos, a Fundação registrou superavit anual, sendo de R$ 2,57 bilhões em 2020.

Evolução dos recursos garantidores (RGPB) da FUNCEF - R$ bilhões

Isso permitiu uma redução média de 16,5% nos valores das contribuições extraordinárias pagas pelos participantes do REG/Replan Não Saldado. Na modalidade Saldada, maior plano da Fundação em ativos, o deficit que precisa ser eliminado para possibilitar a revisão das alíquotas de equacionamento caiu de R$ 2,17 bilhões, em dezembro de 2019, para R$ 197 milhões.

R$ milhões

DESCRIÇÃO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Equilíbrio Técnico Acumulado (2019)	-5.537.094	-565.997	-192.864	9.891	-6.286.065
Superavit/(Deficit) no ano	**1.987.942**	**587.084**	**-12.161**	**2.612**	**2.565.477**
Equilíbrio Técnico Acumulado (2020)	-3.549.152	2.1087	-205.025	12.502	-3.720.588
Ajuste de Precificação	3.352.339	367.913	462.253	78.892	-
Equilíbrio Técnico Ajustado Antes da Amortização do Equacionamento	**-196.813**	**389.000**	**257.227**	**91.394**	**-**
Amortização do Equacionamento	-	-389.000	-	-	-389.000
Equilíbrio Técnico Ajustado	**-196.813**	**-**	**257.227**	**91.394**	**-**

EQUILÍBRIO TÉCNICO/RESERVA MATEMÁTICA

Cuidado com os participantes

Um terceiro desafio foi o cuidado com os participantes, especialmente os inativos, muitos deles dentro do grupo de risco da Covid-19.

Uma das medidas mais importantes tomadas foi a de oferecer aos participantes com empréstimos FUNCEF a possibilidade de suspender temporariamente o pagamento das parcelas dos contratos de empréstimos FUNCEF nas modalidades CredPlan (Fixo, Variável, Fixo 120 e Variável 240), Novo Credinâmico (Fixo e Variável) e Crédito ao Participante para Integralização de Reserva Previdenciária.

A decisão envolveu várias áreas e teve como objetivo reduzir os impactos da pandemia sobre as famílias, especialmente aquelas com membros em idade mais elevada. Por isso, houve um cuidado para que a suspensão não significasse aumento no valor das prestações, sendo alongado o prazo de amortização remanescente do contrato.

A opção foi oferecida aos participantes para os períodos de abril a junho e entre julho e agosto, teve a adesão de mais de 35 mil contratos.

Contencioso

Em agosto, o Supremo Tribunal Federal (STF) considerou inconstitucional o pagamento de complementação de pensões em percentuais diferenciados para homens e mulheres, o chamado IPAC 70-80. Esta decisão levou à revisão do contencioso da FUNCEF, que encerrou 2020 em R$ 1,12 bilhão, com crescimento de 6,5% em relação ao ano anterior.

EXIGÍVEL CONTINGENCIAL - PROVISIONAMENTO (R$ MILHÕES)

Revisão dos critérios de estimativa

- Baseia-se na ponderação de todos os possíveis desfechos pelas suas probabilidades associadas de acordo com histórico de perdas nos últimos 3 anos
- Na fase de execução, os processos são tratados com probabilidade de perda provável, reduzida em função da solidariedade do patrocinador com base no histórico de condenação dos últimos 3 anos
- Apuração do valor envolvido se baseia no valor médio de execução dos últimos 3 anos, considerando-se os impactos financeiro e atuarial

Novo plano família

De olho nas oportunidades criadas pela Reforma da Previdência e na sua sustentabilidade, a Fundação iniciou, em 2020, estudos para a criação de um plano família, flexível e bastante acessível, destinado aos participantes e seus parentes.

Demonstrações dos Investimentos

FUNCEF CONSOLIDADO

Segmentos de Aplicação(Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020	
	R$	%
Renda Fixa	**45.153.326.406,71**	**56,21423%**
Títulos Públicos	158.532.120,63	0,19737%
Créditos Privados e Depósitos	427.019.963,31	0,53162%
Fundos de Investimentos	44.567.774.322,77	55,48524%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**24.236.913.537,48**	**30,17406%**
Ações	1.941.364.065,19	2,41693%
Fundos de Investimentos	22.295.549.472,29	27,75714%
Estruturado	**1.079.296.307,95**	**1,34368%**
Fundos de Investimentos	1.079.296.307,95	1,34368%
Imobiliário	**5.909.201.648,90**	**7,35674%**
Créditos Privados e Depósitos	2.178.227,93	0,00271%
Fundos de Investimentos	690.274.241,60	0,85937%
Imóveis	5.216.749.179,37	6,49466%
Operações com Participantes	**2.813.390.574,84**	**3,50257%**
Disponível	**1.844.467,95**	**0,00230%**
Outros	**1.195.977.715,80**	**1,48895%**
Contencioso de Investimentos	**-66.287.325,82**	**-0,08253%**
Total RGPB Consolidado FUNCEF	**80.323.663.333,81**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

Relação de Grupos de Investimentos por Plano de Benefício

Clique sobre o ícone > para acessar informações detalhadas da posição do fundo em 31/12/2020

	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO
GESTÃO PRÓPRIA (I)	**16.056.030.061,38**	**2.059.028.131,58**	**214.714.204,81**	**1.669.180.530,84**	**546.467.062,72**	**4.355.870.862,35**	**37.133.811.138,15**
ATIVOS MOBILIÁRIOS	**14.807.077.043,85**	**2.043.850.181,00**	**214.714.262,85**	**1.482.024.314,88**	**532.869.831,44**	**3.771.396.768,30**	**29.987.883.207,48**
AÇÕES	4.024.330.923,98	0,00	0,00	522.541.734,16	0,00	750.267.779,64	4.469.322.360,34
AÇÕES - ALUGUEL	873.420.248,98	0,00	0,00	105.315.877,55	0,00	123.573.028,37	652.955.470,85
CARDENETA DE POUPANÇA	3.771,91	0,00	0,00	8.613,05	0,00	57.209,64	615.574,49
CÉDULA DE CRÉDITO IMOBILIÁRIO (CCI)	4.359.521,65	0,00	0,00	0,00	0,00	1.153.991,03	7.308.609,83
CÉDULA DE DEPÓSITO BANCÁRIO (CDB)	83.781.742,34	6.556.832,01	17.484.885,36	9.713.825,20	4.371.221,34	12.627.972,76	108.309.150,96
CERTIFICADO DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS (CRI)	40.212.975,46	0,00	0,00	4.038.674,63	0,00	8.096.657,15	15.471.377,46
DEBÊNTURES	277.735.678,27	0,00	0,00	35.281.514,90	0,00	81.151.639,40	430.841.955,85
LETRA FINANCEIRA	1.867.817.262,55	0,00	0,00	166.028.201,12	0,00	332.056.402,23	1.784.803.161,99
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	919.285.822,19	72.209.792,71	192.412.454,52	104.186.170,32	48.124.659,88	131.970.185,66	1.101.500.469,97
TÍTULOS PÚBLICOS - LFT	49.666.292,64	1.807.421,68	4.819.791,16	6.557.936,61	1.204.947,79	8.204.768,93	72.899.326,01
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B	6.646.972.009,37	1.949.179.422,09	0,00	527.102.998,40	427.107.322,85	1.974.062.231,99	17.606.031.523,81
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-C	8.807.634,71	14.130.589,70	0,00	0,00	52.075.394,81	346.541.556,30	3.729.029.688,60
CONTAS A PAGAR E RECEBER FUNDOS INVESTIMENTOS	10.673.039,81	-34.937,19	-3.028,19	1.245.868,96	-14.755,23	1.629.785,20	8.783.377,33
TESOURARIA FUNDOS INVESTIMENTOS	10.120,00	1.060,00	160,00	2.900,00	1.040,00	3.560,00	11.160,00
ATIVOS IMOBILIÁRIOS	**77.301.719,65**	**0,00**	**0,00**	**65.578.137,09**	**0,00**	**498.145.381,13**	**4.643.910.296,18**
HOTEL	8.813.000,43	0,00	0,00	10.010.883,99	0,00	80.942.703,01	755.864.522,57
PATROCINADORA (ALUGUEL)	5.458.398,33	0,00	0,00	6.200.316,53	0,00	50.132.473,89	468.150.395,72
RENDA (ALUGUEL À TERCEIROS)	14.394.744,62	0,00	0,00	16.377.303,44	0,00	132.398.468,94	1.236.598.958,56
SHOPPING CENTER	35.716.233,29	0,00	0,00	28.269.191,39	0,00	195.535.711,70	1.825.964.563,69
TERRENO	9.933.167,48	0,00	0,00	1.308.637,73	0,00	11.625.513,36	100.404.281,44
USO PRÓPRIO	117.394,49	0,00	0,00	133.294,24	0,00	1.077.746,58	10.064.284,68
RECEBÍVEIS DE ALIENAÇÃO (II)	2.868.781,01			3.278.509,77		26.432.763,65	246.863.289,52
OPERAÇÕES COM PARTICÍPANTES	**1.151.475.165,68**	**15.177.959,71**	**0,00**	**103.829.423,30**	**13.597.231,28**	**85.379.294,03**	**1.443.931.500,84**
OUTROS	**20.176.132,20**	**-9,13**	**-58,04**	**17.748.655,57**	**0,00**	**949.418,90**	**1.058.086.133,65**
GESTÃO TERCEIRIZADA	**3.220.172.586,61**	**0,00**	**0,00**	**577.989.329,97**	**0,00**	**1.604.488.332,63**	**14.923.086.670,19**
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	**3.220.172.586,61**	**0,00**	**0,00**	**577.989.329,97**	**0,00**	**1.604.488.332,63**	**14.923.086.670,19**
FUNDOS DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO, RENDA FIXA E REFERENCIADO	**1.709.435.273,42**	**0,00**	**0,00**	**223.760.373,37**	**0,00**	**235.447.020,08**	**1.739.481.322,07**
> FI BEM RENDA FIXA SIMPLES TPF	48.246,02	0,00	0,00	49.523,71	0,00	272.206,76	2.823.202,03
> FI CAIXA HABITACIONAL RENDA FIXA	50.115.234,70	0,00	0,00	3.541.959,36	0,00	12.996.544,70	124.927.751,38
> FI MULTIMERCADO BÁLTICO CRÉDITO PRIVADO	4.997.647,04	0,00	0,00	402.856,83	0,00	3.253.265,96	14.482.179,37
> FI MULTIMERCADO BÁLTICO II CRÉDITO PRIVADO	12.709.675,66	0,00	0,00	3.035.999,26	0,00	1.297.061,15	2.003.683,33
> FI MULTIMERCADO COLISEU	557.554.282,80	0,00	0,00	72.469.403,36	0,00	65.682.586,20	454.601.717,56
> FI MULTIMERCADO COLUMBIA CRÉDITO PRIVADO	349.296,15	0,00	0,00	48.857,42	0,00	108.026,78	522.448,27

	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO
FI MULTIMERCADO GANGES CRÉDITO PRIVADO	1.315.388,24	0,00	0,00	552.889,77	0,00	853.100,98	2.796.446,99
FI MULTIMERCADO ONE	454.899.161,95	0,00	0,00	59.126.567,36	0,00	53.589.317,39	370.901.895,51
FI MULTIMERCADO SENIOR IV	254.340.651,93	0,00	0,00	33.058.512,56	0,00	29.962.556,67	207.376.574,12
FI MULTIMERCADO WINNER	366.745.203,06	0,00	0,00	47.668.553,29	0,00	43.204.355,44	299.025.591,42
FI RENDA FIXA PLATINA III CRÉDITO PRIVADO	4.761.096,21	0,00	0,00	175.428,18	0,00	64.294,37	325,24
FIC FI MULTIMERCADO CONTA DE DEPÓSITO	1.599.389,66	0,00	0,00	3.629.822,27	0,00	24.163.703,68	260.019.506,85
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	**1.234.914.736,94**	**0,00**	**0,00**	**278.067.617,51**	**0,00**	**1.064.836.658,19**	**10.195.157.837,33**
FIA BARRA	156.736.668,13	0,00	0,00	19.260.042,17	0,00	26.815.655,02	128.883.919,56
FIA CARTEIRA ATIVA II	55.954.966,22	0,00	0,00	126.990.054,99	0,00	845.371.991,38	9.096.834.297,12
FIA FAROL	178.531.401,73	0,00	0,00	19.171.849,44	0,00	28.793.062,43	144.989.777,92
FIA FEBE VALOR	149.039.821,64	0,00	0,00	25.406.095,66	0,00	29.512.366,99	130.221.721,79
FIA GENIPABU	125.726.855,87	0,00	0,00	13.511.143,11	0,00	27.213.445,49	153.246.199,51
FIA IPANEMA	164.186.446,93	0,00	0,00	21.027.795,32	0,00	23.809.094,24	95.039.761,80
FIA PARATY	131.932.627,65	0,00	0,00	19.033.630,43	0,00	26.483.751,32	115.345.089,48
FIA PITUBA	140.805.330,89	0,00	0,00	13.633.273,35	0,00	27.417.077,44	165.023.361,88
FIA VINHEDO	132.000.617,88	0,00	0,00	20.033.733,04	0,00	29.420.213,88	165.573.708,27
FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS	**3.511.886,30**	**0,00**	**0,00**	**185.407,76**	**0,00**	**2.873.981,13**	**2.037.094,62**
FIDC VINCI CREDITO E DESENVOLVIMENTO (COTA SUBORDINADA)	3.511.886,30	0,00	0,00	185.407,76	0,00	2.873.981,13	2.037.094,62
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS (IV)	**13.061.762,44**	**0,00**	**0,00**	**9.315.921,79**	**0,00**	**57.688.451,68**	**610.208.105,69**
FII CAIXA CEDAE	9.490.420,16	0,00	0,00	1.741.036,96	0,00	3.236.242,88	30.067.700,00
FII GEO GUARARAPES	1.315,52	0,00	0,00	2.790,24	0,00	20.057,67	213.696,80
FII MEMORIAL OFFICE	40.104,05	0,00	0,00	85.061,45	0,00	611.465,94	6.514.631,93
FII TORRE NORTE	3.529.922,71	0,00	0,00	7.487.033,14	0,00	53.820.685,19	573.412.076,96
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	**246.192.406,86**	**0,00**	**0,00**	**65.204.662,68**	**0,00**	**219.822.287,25**	**2.318.860.450,62**
FIP 2B CAPITAL - BRASIL CAPITAL DE CRESCIMENTO I	18.654.813,18	0,00	0,00	2.332.105,97	0,00	4.752.430,12	45.378.702,86
FIP AG ANGRA INFRA ESTRUTURA	16.304.520,03	0,00	0,00	2.431.098,17	0,00	10.979.518,49	77.509.214,07
FIP BHG MODAL	1.002.241,97	0,00	0,00	157.549,32	0,00	442.250,78	3.870.239,87
FIP BRASIL DE INTERNACIONALIZACAO DE EMPRESAS II	56.744.033,77	0,00	0,00	4.351.459,63	0,00	3.351.124,03	60.595.325,70
FIP BRASIL ENERGIA	25.290,09	0,00	0,00	58.161,59	0,00	342.837,11	4.211.059,84
FIP BRASIL EQUITY PROPERTIES (Antigo Global)	-195.130,92	0,00	0,00	-31.473,70	0,00	-126.176,73	-1.234.373,49
FIP BRASIL ÓLEO E GÁS	1.389,06	0,00	0,00	173,65	0,00	353,87	3.378,92
FIP BRASIL PETROLEO I	2.870.184,25	0,00	0,00	257.908,39	0,00	1.030.290,71	2.049.748,44
FIP BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGISTICOS	7.017.239,56	0,00	0,00	873.378,15	0,00	1.757.424,78	13.655.299,07
FIP CAIXA CYRELA	44.531,24	0,00	0,00	8.715,51	0,00	8.573,09	65.339,66
FIP CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIARIA	1.837.955,49	0,00	0,00	385.913,18	0,00	211.651,64	2.544.089,96
FIP CAPITAL TECH II	14.166.698,55	0,00	0,00	2.772.659,98	0,00	2.727.352,41	20.786.454,62
FIP CRP VII	1.922.241,31	0,00	0,00	583.355,33	0,00	3.002.586,83	28.276.617,33
FIP DGF FIPAC 2	296.594,99	0,00	0,00	908.200,91	0,00	924.678,42	7.563.171,54
FIP ENERGIA PCH	8.999.318,68	0,00	0,00	2.020.144,90	0,00	10.054.505,43	122.063.916,00

	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO
FIP INDUSTRIAL PARKS (RIVIERA)	14.118.829,80	0,00	0,00	3.287.026,78	0,00	2.176.230,91	22.455.103,84
FIP INFRABRASIL (COTA SÊNIOR)	190.786,58	0,00	0,00	432.775,09	0,00	2.882.372,56	31.019.941,35
FIP INFRABRASIL (COTA SUBORDINADA)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS	8.814,10	0,00	0,00	20.003,88	0,00	133.165,26	1.432.954,03
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS II	-2.859,04	0,00	0,00	-8.277,53	0,00	-41.915,31	-399.471,29
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	1.920.914,76	0,00	0,00	3.118.529,56	0,00	864.742,00	4.471.382,72
FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	15.749.324,61	0,00	0,00	1.968.874,45	0,00	4.012.211,44	38.310.928,19
FIP LOGÍSTICA BRASIL	228.643,76	0,00	0,00	518.908,07	0,00	3.454.367,77	37.171.578,30
FIP MULTINER	-11.493,89	0,00	0,00	-2.363,51	0,00	-8.452,76	-85.775,13
FIP OAS EMPREENDIMENTOS	-13.687,68	0,00	0,00	-4.470,04	0,00	-13.936,02	-113.986,11
FIP ÓLEO E GÁS	-113.496,28	0,00	0,00	-39.707,96	0,00	-204.939,90	-1.893.032,72
FIP ÓRIA TECH 1	25.940.692,34	0,00	0,00	5.446.358,15	0,00	3.153.656,21	35.746.701,98
FIP RG ESTALEIROS	-101.044,69	0,00	0,00	0,00	0,00	-51.055,23	-375.408,02
FIP TERRA VIVA	342,41	0,00	0,00	226,57	0,00	2.989,05	8.675,34
FIQ FIP PÁTRIA INFRAESTRUTURA III (+100)	19.383.414,41	0,00	0,00	6.042.331,95	0,00	4.660.238,60	84.135.644,32
(-) PROVISÃO PARA PERDAS - PDD (III) / (+) A RECEBER DE FIP	39.201.304,42	0,00	0,00	27.315.096,24	0,00	159.343.211,69	1.679.637.029,39
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM EMPRESAS EMERGENTES	**13.056.520,65**	**0,00**	**0,00**	**1.455.346,86**	**0,00**	**23.819.934,30**	**57.341.859,86**
FMIEE BBI FINANCIAL I	13.017.258,16	0,00	0,00	1.361.413,96	0,00	23.238.413,09	51.115.613,76
FMIEE CAPITAL TECH	1.898,25	0,00	0,00	2.796,27	0,00	15.994,80	171.302,64
FMIEE JARDIM BOTÂNICO VC I	38.924,24	0,00	0,00	94.941,86	0,00	589.124,71	6.307.607,15
FMIEE RB NORDESTE II	-1.560,00	0,00	0,00	-3.805,23	0,00	-23.598,30	-252.663,69
	19.276.202.647,99	**2.059.028.131,58**	**214.714.204,81**	**2.247.169.860,81**	**546.467.062,72**	**5.960.359.194,98**	**52.056.897.808,34**

Fonte: GECOR/COCIN

OBSERVAÇÕES - EXERCÍCIO 2020

(I) Consideramos como ativos de gestão própria a carteira administrada própria e os fundos de investimentos exclusivos em que a FUNCEF figure como única gestora.

(II) Os Recebíveis de Alienação compreendem todos os contratos da carteira, inclusive aos da modalidade de Valor Geral de Vendas - VGV, os quais correspondem aos seguintes empreendimentos: Projeções B, F, G, I e J do Setor Noroeste (Brasília-DF); Terreno de Cabo do Santo Agostinho, Praia do Suape, Cabo de Santo Agostinho/PE; Terreno Auto Shopping Global - Rossi Residencial S/A, Santro André/SP; e Terreno Estrada dos Bandeirantes Wild Rio, Rio de Janeiro/RJ.

(III) Provisões para perdas referentes aos teste de imparidade (impairment) de alguns Fundos de Investimentos em Participações em 2020 (FIP Brasil Petróleo, FIP Energia PCH, FIP Logística Brasil e FIP Terra Viva).

(IV) A metodologia de precificação dos Fundos Imobiliários FII Caixa Cedae, FII Memorial Office e FII Torre Norte foi alterada de Cota Patrimonial para Valor de Mercado na B3 a partir de 31/12/2020, conforme deliberação da Diretoria Executiva (Resolução/Ata nº 043/1563) e do Conselho Deliberativo (Resolução/Ata nº 009/563).

Informações das Despesas Externas* - Consolidado por Despesa

DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	TOTAL
Auditoria	132.347,83	7.683,08	1.002,57	28.422,05	6.108,79	60.290,77	398.548,03	634.403,11
Cartório	949,24	53,02	8,91	181,85	50,47	403,06	2.581,41	4.227,96
Consultoria	100.518,55	-	-	21.671,08	-	79.037,35	742.989,70	944.216,68
Correios	20,29	-	-	20,71	-	140,76	1.488,63	1.670,39
Corretagem/ Emolumentos	5.594.932,09	-	-	741.067,87	-	1.060.341,20	5.804.154,71	13.200.495,87
Despesas Jurídicas	47.387,01	-	-	11.437,61	-	28.481,14	282.350,27	369.656,02
Honorários Advocatícios	79.487,40	-	-	16.967,91	-	52.580,95	459.350,36	608.386,62
Taxa Administração	1.364.541,67	76.243,06	8.436,90	204.457,55	18.920,20	586.537,63	4.253.309,74	6.512.446,75
Taxa ANBIMA	53.220,88	7.007,39	964,55	12.502,42	6.018,22	17.761,53	77.549,11	175.024,10
Taxa CBLC	83.119,42	-	-	12.170,33	-	21.307,21	136.178,70	252.775,66
Taxa CETIP	1.171.660,49	155.578,20	25.068,32	191.910,76	44.968,33	351.705,29	1.540.333,94	3.481.225,33
Taxa Custódia	159.918,63	9.813,44	1.343,93	33.659,04	9.486,23	59.550,35	340.780,26	614.551,88
Taxa CVM	453.980,80	71.998,52	10.683,81	104.189,97	50.014,81	167.256,66	700.034,42	1.558.159,00
Taxa de Escrituração	2.688,59	-	-	534,57	-	1.859,57	16.050,96	21.133,69
Taxa de Gestão	9.646.161,68	-	-	1.325.040,42	-	2.059.226,36	12.239.032,11	25.269.460,58
Taxa de Performance	5.216.240,82	-	-	549.940,32	-	919.212,11	4.852.928,39	11.538.321,64
Taxa SELIC	253.873,34	73.427,09	6.162,53	27.331,79	18.715,31	91.070,96	517.966,49	988.547,51
Demais Despesas	69.535,21	1.589,54	217,82	18.303,80	1.552,25	68.789,38	588.640,48	748.628,49
Total de Despesas	**24.430.583,95**	**403.393,34**	**53.889,34**	**3.299.810,04**	**155.834,62**	**5.625.552,29**	**32.954.267,72**	**66.923.331,30**

Fonte: GECOR/COCIN

Despesas relativas ao período de 01/01/2020 a 31/12/2020.

OBS.: No 1S2020 12 administradores não informaram as despesas de 18 fundos. No 2S2020 10 administradores não informaram as despesas de 23 fundos.

Externas * => Custos considerados para efeito de determinação do valor das cotas dos fundos de investimento.

Rentabilidade

SEGMENTO	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/ REPLAN NÃO SALDADO	REG/ REPLAN SALDADO
RENDA FIXA	8,81%	10,95%	2.75%	8,44%	11,80%	11,74%	12,52%
RENDA VARIÁVEL	3,37%	0,00%	0,00%	7,86%	0,00%	21,92%	32,57%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	18,74%	0,00%	0,00%	10,46%	0,00%	4,86%	8,84%
INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS	9,48%	0,00%	0,00%	3,87%	0,00%	1,78%	1,60%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	11,22%	10,12%	0,00%	10,59%	11,50%	12,26%	11,27%
OUTROS INVESTIMENTOS	8,81%	0,00%	0,00%	8,77%	0,00%	8,76%	8,77%
VARIAÇÃO ACUMULADA	**7,45%**	**10,95%**	**2,75%**	**7,98%**	**11,80%**	**14,11%**	**16,60%**
TAXA MÍNIMA ATUARIAL	**10,19%**	**10,19%**	**N/A**	**10,19%**	**10,19%**	**10,19%**	**10,19%**

Fonte: GECOP/COPEF.

Justificativas dos Eventuais Desenquadramentos ou Inobservância à Resolução CMN nº 4.661/2018 - Dezembro/2020

Resumo Geral

Referência	Ativo	Emissor	Máximo/Mínimo Permitido	Percentual (%)	Plano
Res. CMN 4661/2018	FIP	INFRABRASIL SÊNIOR	25% Max.	26,09%	CONSOLIDADO
Res. CMN 4661/2018	FIP	BHG MODAL	25% Max.	25,05 %	CONSOLIDADO
Res. CMN 4661/2018	AÇÕES	SERRA AZUL	25% Max.	56,93%	CONSOLIDADO
Res. CMN 4661/2018	AÇÕES DE VALE	VALE	10%	18,31%	REG/REPLAN
Res. CMN 4661/2018	AÇÕES DE CIAS DE CAPITAL FECHADO	NORTE ENERGIA	NÃO PERMITIDO RES. CMN 4661/2018	N/A	CONSOLIDADO

FIP INFRABRASIL

Conforme disposto no artigo 28 item II, alínea “b” da Resolução CMN 4661/2018, no que se refere ao limite de concentração por emissor, a FUNCEF deve observar em relação à soma dos recursos por ela administrados, o limite de 25% do patrimônio líquido de um mesmo fundo de investimento, classificado no segmento de investimento estruturado. Trata-se de desenquadramento passivo, devido à valorização da ação Renova, negociada em bolsa, e que faz parte dos ativos investidos pelo fundo. A FUNCEF possui cotas sêniores e subordinadas, na proporção de 77% e 23% respectivamente. Quando qualquer ativo do fundo se valoriza, isso implica na variação não linear para cada tipo de cota, gerando assim o desenquadramento.

FIP BHG MODAL

Conforme disposto no artigo 28 item II, alínea "b" da Resolução CMN 4661/2018, no que se refere ao limite de concentração por emissor, a FUNCEF deve observar em relação à soma dos recursos por ela administrados, o limite de 25% do patrimônio líquido de um mesmo fundo de investimento, classificado no segmento de investimento estruturado. Trata-se de desenquadramento passivo devido à inadimplência de um dos cotistas do Fundo ocorrida em dezembro/2020.

AÇÕES SERRA AZUL

De acordo com o disposto no artigo 28 inciso I da Resolução CMN 4.661/2018, a Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC) deve observar até 25% (vinte e cinco por cento) do capital total e do capital votante, incluindo os bônus de subscrição e os recibos de subscrição, de uma mesma sociedade por ações de capital aberto admitida ou não à negociação em bolsa de valores. A participação da FUNCEF na companhia ocorreu por meio de aquisição de 60% das debêntures emitidas pela Serra Azul em 1996. Em outubro de 2009, a Companhia passou por um processo de reestruturação financeira, no qual a FUNCEF deixou de ser debenturista e assumiu a posição de acionista majoritária da companhia. O referido ativo consta no Plano de Enquadramento da Fundação, em que a tratativa para a resolução do desenquadramento consiste em sua alienação.

AÇÕES DE VALE

De acordo com a Resolução CMN 4661/2018, que trata dos limites de Alocação por Emissor, no seu Artigo 27, item III, onde a EFPC deve observar, em relação aos recursos de cada plano por ela administrado, o limite de até 10% nos demais emissores. O desenquadramento no plano REG/REPLAN ocorreu em função de reavaliação das ações de LITEL, que compõem o fundo FIA Carteira Ativa II, e da sua respectiva valorização. Outras condições que devem ser observadas em relação ao desenquadramento referem-se ao prazo de 720 dias para o efetivo reenquadramento, sendo que neste período a Fundação ficará impedida de efetuar novos investimentos que venham a agravar a situação da carteira.

AÇÕES DE CIAS DE CAPITAL FECHADO - NORTE ENERGIA

De acordo com a Resolução CMN 4661/2018, empresas de capital fechado e com propósitos específicos não são permitidas. Com a entrada em vigor da referida resolução, as ações das empresas Norte Energia passaram para o "status" de desenquadradas, porém, pelo Art. 37 da referida resolução, a EFPC que verificar, na data de entrada em vigor desta Resolução, o desenquadramento de cada plano em relação aos requisitos ou limites ora estabelecidos, pode manter os respectivos investimentos até a data do seu vencimento ou de sua alienação. § 1º A EFPC fica impedida de efetuar novas aplicações que agravem os excessos mencionados no caput até que se observe o enquadramento ao disposto nesta Resolução.

REG/Replan

SALDADO

5.970 (10,9%)
PENSIONISTAS

10.359 (18,7%)
ATIVOS

55.255
PARTICIPANTES

38.926 (70,4%)
APOSENTADOS

49,90 bilhões
de reais em
ativos

3,96 bilhões
de reais em
benefícios pagos

1,84 bilhão
de reais em
contribuições recebidas

Maior plano da FUNCEF em volume de ativos, o REG/Replan Saldado obteve, em 2020, a sua maior rentabilidade dos últimos 10 anos. O retorno de 16,60% bateu com folga a meta atuarial (10,19%) e garantiu um superavit de R$ 1,99 bilhão, que respondeu por 77% do total registrado pela Fundação no exercício.

O ótimo resultado fez com que o deficit que precisa ser eliminado para possibilitar a revisão das alíquotas de equacionamento do plano caísse de R$ 2,17 bilhões, em dezembro de 2019, para R$ 197 milhões.

O perfil do Saldado ajuda a explicar o desempenho dos investimentos, apesar do cenário desafiador provocado pela pandemia. Considerado um plano maduro – que respondeu por 82% dos benefícios pagos no exercício –, ele tem uma parcela consideravelmente menor de recursos aplicados em ações negociadas na Bolsa, que oscilaram forte em 2020.

A carteira do Saldado ainda detém a maior fatia (18,2%) do principal ativo da FUNCEF, o Fundo Carteira Ativa II, veículo pelo qual a FUNCEF investe direta e indiretamente em Vale. Em 2020, o fundo obteve um retorno de 65%, puxando o resultado como um todo.

Além disso, o Saldado carrega uma carteira de títulos públicos com retorno médio alto marcados na curva, ou seja, que serão levados até a data de vencimento. Isso é especialmente relevante em um cenário em que as taxas básicas de juros estão no seu menor patamar histórico.

Criado em 1977 juntamente com a FUNCEF, o REG/Replan foi o primeiro plano de previdência complementar dos empregados da CAIXA. Recebeu participantes até agosto de 1988. Trata-se de um plano de Benefício Definido (BD), com custeio atuarial programado para garantir a concessão e manutenção até o fim da vida do participante.

O REG/REPLAN foi saldado em 2006, passando a ter duas modalidades. A saldada, para os participantes que fizeram esta opção durante as três aberturas do processo (2006, 2008 e 2010), e a não saldada.

EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES (RGPB) - R$ BILHÕES

Investimentos

RESULTADO EM 2020 (%)

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)

RESULTADO POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)

REG/Replan

NÃO SALDADO

529 (9,2%)
PENSIONISTAS

1.161 (20,1%)
ATIVOS

5.773
PARTICIPANTES

4.083 (70,7%)
APOSENTADOS

6,24 bilhões
de reais em
ativos

379 milhões
de reais em
benefícios pagos

196 milhões
de reais em
contribuições recebidas

O REG/Replan Não Saldado obteve, em 2020, a sua maior rentabilidade dos últimos 10 anos. O retorno de 14,11% bateu com folga a meta atuarial (10,19%) e garantiu o terceiro superavit consecutivo do ano, que somou R$ 587 milhões neste exercício.

Este resultado permitiu uma redução média de 16,5% nos valores das contribuições extraordinárias pagas pelos participantes a partir de abril de 2021, quando entrou em vigor o novo Plano de Custeio, conforme a legislação.

Menor plano da FUNCEF em número de participantes, o perfil do Não Saldado é maduro, sendo que 71% de seus participantes são assistidos. Por isso, apresenta uma parcela consideravelmente menor de recursos aplicados em ações negociadas na Bolsa, que oscilaram forte em 2020.

A carteira da modalidade ainda detém uma fatia considerável (14%) do principal ativo da FUNCEF, o Fundo Carteira Ativa II, veículo pelo qual a FUNCEF investe direta e indiretamente em Vale. Em 2020, o fundo obteve um retorno de 65%, puxando o resultado como um todo.

Além disso, o Não Saldado carrega uma carteira de títulos públicos com retorno médio alto marcados na curva, ou seja, que serão levados até a data de vencimento. Isso é especialmente relevante em um cenário em que as taxas básicas de juros estão no seu menor patamar histórico.

Corte das taxas equacionamento

A redução das taxas de contribuições extraordinárias dos participantes ativos e assistidos do REG/Replan Não Saldado tornou-se possível porque o superavit registrado em 2020 liquidou o déficit acumulado registrado no exercício anterior e gerou o resultado positivo utilizado na amortização dos planos de equacionamento.

O índice de redução calculado na avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2020 decorreu da amortização do resultado técnico ajustado positivo de R$ 389 milhões dos planos de equacionamento vigentes.

Além da rentabilidade dos investimentos, este resultado foi impulsionado pela evolução das provisões matemáticas abaixo da meta. Isso se deve aos ajustes de algumas hipóteses atuariais implícitas à gestão da FUNCEF e ao reajuste dos salários dos ativos e dos benefícios dos assistidos, determinado pelo Acordo Coletivo de Trabalho 2020/2021 firmado entre a CAIXA e as entidades sindicais.

EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES (RGPB) - R$ BILHÕES

PLANO DE EQUACIONAMENTO DO DEFICIT DE 2015

Prazo remanescente*: 203 meses

Remuneração	Participante	Assistido	Patrocinadora (contrapartida participante)	Patrocinadora (contrapartida assistido)
Até 1/2 Teto INSS	De 2,49% para 2,07%	De 5,25% para 4,35%	De 1,76% para 1,67%	De 3,70% para 3,50%
De 1/2 até 1 Teto INSS	De 4,15% para 3,46%	De 8,74% para 7,25%	De 2,93% para 2,78%	De 6,17% para 5,83%
A partir de 1 Teto INSS	De 11,54% para 9,63%	De 24,34% para 20,19%	De 8,15% para 7,74%	De 17,18% para 16,23%

PLANO DE EQUACIONAMENTO DO DEFICIT DE 2016

Prazo remanescente*: 208 meses

Remuneração	Participante	Assistido	Patrocinadora (contrapartida participante)	Patrocinadora (contrapartida assistido)
Até 1/2 Teto INSS	De 1,83% para 1,53%	De 3,85% para 3,20%	De 1,12% para 1,06%	De 2,35% para 2,23%
De 1/2 até 1 Teto INSS	De 3,05% para 2,55%	De 6,42% para 5,33%	De 1,87% para 1,77%	De 3,92% para 3,71%
A partir de 1 Teto INSS	De 8,50% para 7,09%	De 17,87% para 14,83%	De 5,19% para 4,93%	De 10,93% para 10,33%

* A contar de Jan/2021

Metodologia utilizada

Para determinar como seria utilizado o resultado técnico ajustado a fim de amortizar as taxas de contribuições extraordinárias dos participantes e assistidos e da patrocinadora, a FUNCEF utilizou a metodologia prevista na Resolução CNPC nº 30/2018 e na Instrução PREVIC nº 10/2018, aplicando a proporção das contribuições normais a cada um dos planos de equacionamentos vigentes.

Dos R$ 389 milhões apurados, R$ 284,2 milhões (73,08%) foram utilizados para abater os valores devidos pelos participantes e assistidos. Os demais R$ 104,7 milhões (26,92%) reduziram o montante sob responsabilidade da CAIXA. Essa distribuição reduziu as contribuições extraordinárias pagas em 16,5%, na média, para participantes e assistidos, e em 5% para a patrocinadora.

Sob o âmbito do custeio extraordinário, as alíquotas devem ser aplicadas nos moldes já adotados nos planos de equacionamento, de acordo com as faixas interdependentes do teto vigente do INSS.

Sobre o plano

Criado em 1977 juntamente com a FUNCEF, o REG/Replan foi o primeiro plano de previdência complementar dos empregados da CAIXA. Recebeu participantes até agosto de 1988. Trata-se de um plano de Benefício Definido (BD), com custeio atuarial programado para garantir a concessão e manutenção até o fim da vida do participante.

A modalidade não saldada reúne os participantes que optaram por não aderir ao saldamento nas três oportunidades abertas pela patrocinadora (2006, 2008 e 2010).

Investimentos

RESULTADO EM 2020 (%)

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS EM 2020 (%)

Demonstrações dos Investimentos

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020	
	R$	%
Renda Fixa	**26.464.203.032,02**	**53,03045%**
Títulos Públicos	139.001.532,13	0,27854%
Créditos Privados e Depósitos	343.748.811,61	0,68882%
Fundos de Investimentos	25.981.452.688,28	52,06309%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**15.075.060.006,57**	**30,20825%**
Ações	1.447.092.467,06	2,89977%
Fundos de Investimentos	13.627.967.539,51	27,30849%
Estruturado	**724.777.527,38**	**1,45235%**
Fundos de Investimentos	724.777.527,38	1,45235%
Imobiliário	**5.194.864.302,46**	**10,40976%**
Créditos Privados e Depósitos	913.941,79	0,00183%
Fundos de Investimentos	610.208.105,69	1,22277%
Imóveis	4.583.742.254,98	9,18516%
Operações com Participantes	**1.443.931.500,84**	**2,89343%**
Disponível	**718.929,49**	**0,00144%**
Outros	**1.058.086.133,65**	**2,12025%**
Contencioso de Investimentos	**-57.858.241,46**	**-0,11594%**
Total RGPB REG/Replan Saldado	**49.903.783.190,95**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020	
	R$	%
Renda Fixa	**3.188.841.814,98**	**52,89696%**
Títulos Públicos	16.248.872,61	0,26954%
Créditos Privados e Depósitos	33.367.729,73	0,55351%
Fundos de Investimentos	3.139.225.212,64	52,07392%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**2.022.079.764,94**	**33,54255%**
Ações	187.028.091,45	3,10245%
Fundos de Investimentos	1.835.051.673,49	30,44010%
Estruturado	**87.832.348,26**	**1,45698%**
Fundos de Investimentos	87.832.348,26	1,45698%
Imobiliário	**549.613.687,56**	**9,11707%**
Créditos Privados e Depósitos	228.485,45	0,00379%
Fundos de Investimentos	57.688.451,68	0,95694%
Imóveis	491.696.750,43	8,15634%
Operações com Participantes	**85.379.294,03**	**1,41628%**
Disponível	**949.418,90**	**0,01575%**
Outros	**99.966.863,97**	**1,65826%**
Contencioso de Investimentos	**-6.260.864,62**	**-0,10386%**
Total RGPB REG/Replan Não Saldado	**6.028.402.328,02**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN CONSOLIDADO		
Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020	
	R$	%
Renda Fixa	**29.653.044.847,00**	**53,01607%**
Títulos Públicos	155.250.404,74	0,27757%
Créditos Privados e Depósitos	377.116.541,34	0,67424%
Fundos de Investimentos	29.120.677.900,92	52,06426%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**17.097.139.771,51**	**30,56762%**
Ações	1.634.120.558,51	2,92161%
Fundos de Investimentos	15.463.019.213,00	27,64601%
Estruturado	**812.609.875,64**	**1,45285%**
Fundos de Investimentos	812.609.875,64	1,45285%
Imobiliário	**5.744.477.990,02**	**10,27043%**
Créditos Privados e Depósitos	1.142.427,24	0,00204%
Fundos de Investimentos	667.896.557,37	1,19412%
Imóveis	5.075.439.005,41	9,07427%
Operações com Participantes	**1.529.310.794,87**	**2,73422%**
Disponível	**1.668.348,39**	**0,00298%**
Outros	**1.158.052.997,62**	**2,07046%**
Contencioso de Investimentos	**-64.119.106,08**	**-0,11464%**
Total RGPB Consolidado REG/Replan	**55.932.185.518,97**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

Relação de Gestores Terceirizados

REG/REPLAN SALDADO

Total Recursos Garantidores ---------- 49.903.783.190,95

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1	2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	45.378.702,86	0,3427%	0,0909%
2	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	5.904.336,75	0,0446%	0,0118%
3	BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	213.696,80	0,0016%	0,0004%
4	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	370.901.895,51	2,8006%	0,7432%
5	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	2.823.202,03	0,0213%	0,0057%
6	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-3.127.406,21	-0,0236%	-0,0063%
7	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	67.312.740,07	0,5083%	0,1349%
8	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	4.211.059,84	0,0318%	0,0084%
9	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	573.412.076,96	4,3298%	1,1490%
10	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	9.461.449.335,09	71,4425%	18,9594%
11	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	454.601.717,56	3,4327%	0,9110%
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	6.514.631,93	0,0492%	0,0131%
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	28.276.617,33	0,2135%	0,0567%
14	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	7.571.846,88	0,0572%	0,0152%

REG/REPLAN SALDADO

Total Recursos Garantidores ---------- 49.903.783.190,95

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
15	EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	153.246.199,51	1,1571%	0,3071%
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	130.221.721,79	0,9833%	0,2609%
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	51.115.613,76	0,3860%	0,1024%
18	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	144.989.777,92	1,0948%	0,2905%
19	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	95.039.761,80	0,7176%	0,1904%
20	INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	165.573.708,27	1,2502%	0,3318%
21	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	20.957.757,26	0,1582%	0,0420%
22	ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	260.019.506,85	1,9634%	0,5210%
23	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	6.307.607,15	0,0476%	0,0126%
24	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	22.455.103,84	0,1696%	0,0450%
25	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	38.310.928,19	0,2893%	0,0768%
26	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	128.883.919,56	0,9732%	0,2583%
27	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	31.019.941,39	0,2342%	0,0622%
28	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	2.049.748,44	0,0155%	0,0041%
29	MATTERHORN INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	77.509.214,07	0,5853%	0,1553%
30	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	3.870.239,87	0,0292%	0,0078%
31	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	165.023.361,88	1,2461%	0,3307%
32	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	35.746.701,98	0,2699%	0,0716%
33	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	84.135.644,32	0,6353%	0,1686%
34	POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	-85.775,13	-0,0006%	-0,0002%
35	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	325,24	0,0000%	0,0000%
36	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	60.595.325,70	0,4575%	0,1214%
37	TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	2.796.446,99	0,0211%	0,0056%
38	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	3.378,92	0,0000%	0,0000%
39	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	2.037.094,62	0,0154%	0,0041%
40	VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-252.663,69	-0,0019%	-0,0005%
41	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	122.063.916,00	0,9217%	0,2446%
42	WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	299.025.591,42	2,2579%	0,5992%
43	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	115.345.089,48	0,8710%	0,2311%
TOTAL DE INVESTIMENTOS			**13.243.449.640,80**	**100,0000%**	**26,5380%**

Fonte: GECOR/COCIN

OBS: A relação de gestores considera os dados constantes nos regulamentos registrados na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

REG/REPLAN NÃO SALDADO

Total Recursos Garantidores ---------- 6.028.402.328,02

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1	2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	4.752.430,12	0,3289%	0,0788%
2	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	997.907,26	0,0691%	0,0166%
3	BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	20.057,67	0,0014%	0,0003%
4	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	53.589.317,39	3,7082%	0,8889%
5	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	272.206,76	0,0188%	0,0045%
6	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-331.116,63	-0,0229%	-0,0055%
7	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	9.762.119,66	0,6755%	0,1619%
8	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	342.837,11	0,0237%	0,0057%
9	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	53.820.685,19	3,7242%	0,8928%
10	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	891.788.680,58	61,7093%	14,7931%
11	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	65.682.586,20	4,5451%	1,0896%
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	611.465,94	0,0423%	0,0101%
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	3.002.586,83	0,2078%	0,0498%
14	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	927.667,47	0,0642%	0,0154%
15	EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	27.213.445,49	1,8831%	0,4514%
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	29.512.366,99	2,0422%	0,4896%
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	23.238.413,09	1,6080%	0,3855%
18	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	28.793.062,43	1,9924%	0,4776%
19	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	23.809.094,24	1,6475%	0,3949%
20	INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	29.420.213,88	2,0358%	0,4880%
21	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	2.743.347,21	0,1898%	0,0455%
22	ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	24.163.703,68	1,6721%	0,4008%
23	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	589.124,71	0,0408%	0,0098%
24	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	2.176.230,91	0,1506%	0,0361%
25	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	4.012.211,44	0,2776%	0,0666%
26	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	26.815.655,02	1,8556%	0,4448%
27	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	2.882.372,56	0,1995%	0,0478%
28	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	1.030.290,71	0,0713%	0,0171%
29	MATTERHORN INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	10.979.518,49	0,7598%	0,1821%
30	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	442.250,78	0,0306%	0,0073%
31	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	27.417.077,44	1,8972%	0,4548%
32	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	3.153.656,21	0,2182%	0,0523%
33	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	4.660.238,60	0,3225%	0,0773%
34	POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	-8.452,76	-0,0006%	-0,0001%
35	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	64.294,37	0,0044%	0,0011%
36	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	3.351.124,03	0,2319%	0,0556%

REG/REPLAN NÃO SALDADO

Total Recursos Garantidores ---------- 6.028.402.328,02

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
37	TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	853.100,98	0,0590%	0,0142%
38	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	353,87	0,0000%	0,0000%
39	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	2.873.981,13	0,1989%	0,0477%
40	VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-23.598,30	-0,0016%	-0,0004%
41	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	10.054.505,43	0,6957%	0,1668%
42	WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	43.204.355,44	2,9896%	0,7167%
43	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	26.483.751,32	1,8326%	0,4393%
TOTAL DE INVESTIMENTOS			**1.445.145.120,94**	**100,0000%**	**23,9723%**

Fonte: GECOR/COCIN

OBS: A relação de gestores considera os dados constantes nos regulamentos registrados na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2020 - REG/REPLAN CONSOLIDADO

INVESTIMENTO	REALIZADO R$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	29.622.601.583,83	52,96%	49,13%	68,80%	58,81%	Enquadrado
RENDA VARIÁVEL	16.415.735.366,36	29,35%	16,89%	35,55%	26,32%	Enquadrado
IMÓVEIS	5.805.692.745,62	10,38%	6,14%	13,97%	10,00%	Enquadrado
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.518.504.045,40	2,71%	1,58%	5,92%	3,64%	Enquadrado
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	767.058.135,46	1,37%	0,00%	2,50%	1,09%	Enquadrado
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00%	1,96%	0,13%	Enquadrado
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.661/18	1.802.593.642,30	3,22%	0,00%	0,00%	0,00%	NA
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	**55.932.185.518,97**					

Fonte: GECOR/COCIN

PARECER ATUARIAL

GRUPO DE CUSTEIO: SALDADO

1. OBJETIVO

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109 de 29 de maio de 2001 e Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31 de dezembro de 2020, do **Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade saldada**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e administrado pela Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, em face da Avaliação Atuarial anual do exercício de 2020.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2020. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após sofrerem os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

3. MODALIDADE DO PLANO DE BENEFÍCIOS

O Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade saldada, está estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, conforme disposto no art. 2º da Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

4. HIPÓTESES E PARÂMETROS

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações atuariais como forma de se estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas é monitorada anualmente por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, sejam elas decorrentes de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com as esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquem às características da população do plano de benefícios.

A definição das hipóteses e premissas adotadas se deu pela DE e CD, com base nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria atuarial externa. Dentre as premissas, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Entrada em Aposentadoria; Composição familiar; Crescimento real de benefícios (Rubricas Judiciais); Fator de FAB e Fator de Pecúlio.

As hipóteses e premissas utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do REG/REPLAN, modalidade Saldada, são as seguintes:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS

HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
Hipóteses Biométricas	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
Tábua de mortalidade RGPS	Não aplicável
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
Taxa real anual de juros	4,50% a.a.
Indexador do plano	INPC/IBGE
Projeção de crescimento real anual dos benefícios do plano	a) Benefícios Saldados: Não Aplicável b) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS: 1,72% a.a. c) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% a.a. d) Rubricas judiciais com reajuste por INPC: Nula.
Projeção do crescimento real de benefícios do INSS	Não aplicável
Projeção de crescimento real anual dos salários	Não aplicável
Fator de determinação do valor real dos salários ao longo do tempo	Não aplicável
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Teto do INSS para contribuição	Não aplicável
Teto do INSS para benefício	Não aplicável
Salário Mínimo	Não aplicável
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	Utiliza-se para fins de projeção: maior idade entre a atual e 53 anos, se do sexo masculino, ou 48 anos, se feminino.
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos
Composição familiar	Participantes e aposentados com informação cadastral de casado e sem informação de cônjuge: - Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2020, segregada por sexo; - Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Rotatividade	Não aplicável
Novos Entrados	Não aplicável
Outras Parâmetros utilizados no Cálculo Atuarial	
Fator de Pecúlio	3,93
Fator de FAB	5,20%

5. PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano posicionado em 31/12/2020, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, destinado à cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA – 31/12/2020

	Em R$
Ativo Bruto	51.110.131.219,66
Exigível Operacional (-)	659.043.848,73
Exigível Contingencial (-)	949.982.667,89
Fundos Previdenciais (-)	3.575.567.346,16
Fundo Administrativo (-)	124.169.401,81
Fundo de Investimento (-)	143.788.607,54
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	**45.657.579.347,53**

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDOS PREVIDENCIAIS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano, posicionado em 31/12/2020, conforme tabela a seguir:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS– 31/12/2020

	Em R$
Provisões Matemáticas (=)	**49.206.731.780,52**
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	57.653.076.928,00
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	10.884.937.431,46
Provisão Matemática a Constituir (PMaC)	(19.331.282.578,94)
Deficit 2014 – Equacionado	(2.270.268.936,14)
Deficit 2015 – Equacionado	(7.032.538.873,70)
Deficit 2016 – Equacionado	(10.028.474.769,10)

A Provisão Matemática a Constituir refere-se aos Planos de Equacionamento de deficit dos encerramentos dos exercícios de 2014, 2015 e 2016, devidamente aprovados pelas instâncias competentes da FUNCEF e da CAIXA, cujos valores de deficit acumulados superaram o limite tolerado pela Resolução MPS/CGPC nº 26/2008, norma vigente à época das implementações de referidos equacionamentos.

O exigível atuarial também é constituído pelo Fundo de Acumulação de Benefícios – FAB, no montante de R$3.575.567.346,16, correspondente à acumulação do valor individual dos benefícios devidos aos participantes elegíveis ao benefício programado pleno, enquanto não o requererem. A partir do requerimento do benefício, o montante do FAB atribuído ao participante gerará benefício adicional por meio de equivalência atuarial e será revertido para a cobertura da provisão matemática respectiva.

7. RESULTADO DO PLANO

Confrontando-se o Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se o valor do resultado do Plano no exercício de 2020:

TABELA Nº 4– RESULTADO DO PLANO – 31/12/2020

	Em R$
Patrimônio de Cobertura	45.657.579.347,53
Provisões Matemáticas	49.206.731.780,52
Equilíbrio Técnico Acumulado (7,21% das Provisões)	**(3.549.152.432,99)**
Resultado do Exercício	**1.987.941.583,90**

Conforme se observa na tabela anterior, apesar do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Saldada, apresentar *deficit* técnico acumulado, o Plano apresentou *superavit* técnico no exercício de 2020, tendo o resultado do exercício sido influenciado pelos fatores abaixo elencados:

a) Performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 16,50% com a meta atuarial de 10,19%, verificamos uma diferença a maior de 5,72%, ou o equivalente a 6,31 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial;

b) Decréscimo do valor do Exigível Contingencial do Plano na ordem de 3,83% abaixo do valor contabilizado em dezembro/2019 atualizado pela Meta Atuarial de 2020.

Em contrapartida, ao se analisar a evolução do passivo em relação ao Patrimônio de Cobertura do Plano acima descritos, há a redução dos ganhos acima em face de dois fatores:

a) Evolução das Provisões Matemáticas juntamente com o pagamento dos benefícios de forma superior à Meta Atuarial, em 0,22% ou 0,24 pontos percentuais, conforme explanado anteriormente;

b) O fato de os ativos de investimentos, que têm o objetivo de atingir a meta atuarial, possuírem a mesma referência de crescimento das obrigações com os Participantes, qual seja, a meta atuarial, e considerando que os investimentos partem de um saldo menor que o valor do passivo previdenciário, ou seja, deficitário, mesmo que rendam em nível superior à meta atuarial, a depender do gap entre eles poderá diminuir ou anular o ganho patrimonial decorrente da performance positiva dos investimentos, ou até mesmo, gerar perda patrimonial.

Para fins de verificação da necessidade de equacionamento do Deficit Técnico Acumulado, referente a 2020, o resultado do Plano deve contemplar também o valor do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o 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:

TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR – 31/12/2020

	Em R$
Deficit de 2020	(3.549.152.432,99)
Resultados a Realizar (+)	3.352.339.219,86
Equilíbrio Técnico Ajustado (0,40% das Provisões) (=)	**(196.813.213,13)**

De acordo com a Resolução CNPC nº 30/2018, o limite legal que possibilita o não equacionamento do *deficit* corresponde a 1% x (duração do passivo – 4) x Provisão Matemática, cujo resultado é detalhado a seguir:

TABELA Nº 6 – RESULTADO DO PLANO A EQUACIONAR– 31/12/2020

	Em R$
Equilíbrio Técnico Ajustado	(196.813.213,13)
Duration* (em anos)	13,23
Margem Legal (9,23% das Provisões Matemáticas) (-)	(4.541.781.343,34)
Equilíbrio Técnico Ajustado Mínimo a Equacionar (=)	**0,00**

* A duration do passivo é calculada por meio de sistema disponibilizado pela Previc.

Dessa forma, tendo em vista a margem legal permitida, não há obrigação legal em se estabelecer Plano de Equacionamento para o Equilíbrio Técnico Ajustado Negativo apurado para o Plano.

8. CUSTO E PLANO DE CUSTEIO

8.1 Custeio Normal

Em conformidade com o Regulamento do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Saldada, em que se prevê o encerramento do financiamento normal dos benefícios, o Plano de Custeio Normal encontra-se nulo.

8.2 Custeio Extraordinário

O plano possui, em 31/12/2020, três Provisões Matemáticas a Constituir, referentes aos deficit a equacionar dos exercícios de 2014, 2015 e 2016. Anualmente é feita a reavaliação do Planos de Equacionamento vigentes, com base nos resultados da Avaliação Atuarial de fechamento de exercício, ocorrendo a revisão das taxas de custeio extraordinário.

Apresentamos a seguir as novas alíquotas de Contribuição Extraordinária, que terão vigência a partir do dia 1º de abril de 2021 (dia indicado em conformidade com normativo vigente – Instrução PREVIC nº 20/2019):

a) Plano de Equacionamento 2014: percentual deve ser alterado de 2,51% para 2,49%;

b) Plano de Equacionamento 2015: percentual deve ser alterado de 7,19% para 7,15%;

c) Plano de Equacionamento 2016: percentual deve ser alterado de 9,67% para 9,61%.

Os percentuais de Contribuição Extraordinária são incidentes sobre os benefícios saldados, atualizados e projetados mensalmente, para os Participantes, e sobre os benefícios saldados e atualizados anualmente aos Assistidos, com a respectiva paridade patronal, incluindo a incidência sobre o abono anual.

Os prazos remanescentes dos Planos de Equacionamento de 2014, 2015 e 2016 equivalem a 152, 171 e 188 meses, respectivamente, a contar de Jan/2021.

8.3 Custeio Administrativo

Será constituído por meio de taxa de carregamento incidente sobre os benefícios, de responsabilidade paritária dos assistidos e da patrocinadora, e de taxa de administração sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios.

TABELA Nº 7 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

TAXA	2021
Taxa de Carregamento sobre os Benefícios - Total	1,20% a.m.
Responsabilidade da Patrocinadora	0,60% a.m.
Responsabilidade dos Assistidos	0,60% a.m.
Taxa de Administração	Até 0,10% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano está em vigor desde 01/01/2021.

9. CONCLUSÃO

A situação econômico-atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Saldada, encontra-se em Deficit Técnico Acumulado, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, considerando as Provisões Matemáticas a Constituir referentes aos Planos de Equacionamento dos deficit de 2014, 2015 e 2016.

Considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano é negativo em R$ 196.813.213,13, o qual é inferior à margem legal permitida pela legislação vigente, não sendo necessário elaborar Plano de Equacionamento para o REG/REPLAN Saldado em relação ao exercício de 2020.

GRUPO DE CUSTEIO: NÃO SALDADO

1. OBJETIVO

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109 de 29 de maio de 2001 e Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31/12/2020, do **Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade não saldada**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e administrado pela Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, em face da avaliação atuarial anual do exercício de 2020.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2020. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após sofrerem os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

3. MODALIDADE DO PLANO DE BENEFÍCIOS

O Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade não saldada, está estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, conforme disposto no art. 2º da Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

4. HIPÓTESES E PARÂMETROS

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações atuariais como forma de se estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas atuariais é monitorada por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, sejam decorrentes de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com as ocorrências esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquem às características da população do plano de benefícios.

A definição das hipóteses e premissas adotadas se deu pela DE e CD, com base nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria atuarial externa. Dentre as premissas, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Entrada em Aposentadoria; Composição familiar; e Crescimento real de benefícios (Benefícios do Plano e Rubricas Judiciais).

As hipóteses e premissas utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do REG/REPLAN, modalidade Não Saldada, são as seguintes:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS

HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
Hipóteses Biométricas	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
Rotatividade	Nula
Tábua de mortalidade RGPS	Tábua vigente no RGPS/INSS
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
Taxa real anual de juros	4,50% a.a.
Indexador do plano	INPC/IBGE
Projeção de crescimento real anual dos benefícios do plano	a) Benefícios: 1,72% a.a. b) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS: 1,72% a.a. c) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% a.a.
Projeção do crescimento real de benefícios do INSS	Não aplicável
Projeção de crescimento real anual dos salários	2,26% a.a.
Fator de determinação do valor real dos salários ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Teto do INSS para Contribuição e para Benefício Previdenciário	R$ 6.433,57
Média dos Teto de Contribuição do INSS	R$ 5.766,18
Média dos 80% maiores Tetos de Contribuição do INSS	R$ 6.021,16
Salário Mínimo	R$ 1.100,00
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2020, segregada por sexo;
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	21 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos
Composição familiar para o cálculo das pensões	Participantes e aposentados com informação cadastral de casado e sem informação de cônjuge: - Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2020 M&F. Assistidos: - Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Novos Entrados	Não aplicável
Outros Parâmetros utilizados no Cálculo Atuarial	
Fator de Reversão em Pensão aos Aposentados com Dependente Temporário (FRTP)	1,56
Proporção de Aposentadorias por Invalidez decorrentes de Acidente de Trabalho, Doenças Profissionais ou Doenças do Trabalho (PropAcT)	20%

O regime financeiro utilizado no Plano para todos os benefícios é o de Capitalização, em que se prevê a acumulação de recursos durante um período específico para fazer face ao pagamento de benefícios futuros cobertos pelo plano de benefícios, sob o método atuarial Agregado.

5. APURAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano posicionado em 31/12/2020, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, destinado à cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA– 31/12/2020

	Em R$
Ativo Bruto	6.208.713.847,13
Exigível Operacional (-)	120.224.909,17
Exigível Contingencial (-)	201.244.238,74
Fundos Previdenciais (-)	0,00
Fundo Administrativo (-)	7.328.886,55
Fundo de Investimento (-)	10.184.639,95
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	**5.869.731.172,72**

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano, em 31/12/2020, conforme apresentado a seguir:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS – 31/12/2020

	Em R$
Provisões Matemáticas (=)	**6.237.643.976,70**
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	6.300.825.197,96
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	1.588.283.647,16
Provisão Matemática a Constituir (PMaC)	(1.651.464.868,42)
Deficit 2015 – Equacionado	(969.634.899,13)
Deficit 2016 – Equacionado	(681.829.969,29)

A Provisão Matemática a Constituir refere-se aos Planos de Equacionamento de *deficit* dos encerramentos dos exercícios de 2015 e 2016, devidamente aprovados pelas instâncias internas da FUNCEF e da CAIXA, cujos valores de *deficit* acumulados superaram o limite tolerado pela Resolução MPS/CGPC nº 26/2008, norma vigente às épocas.

Referidas Provisões Matemáticas a Constituir, neste exercício, resultam da atualização das referidas provisões em 31/12/2019 pela meta atuarial, deduzidas as contribuições extraordinárias realizadas mensalmente no período, e os saldos foram sensibilizados com:

a) Revisão da segregação dos montantes específicos e relativos à Provisão Matemática a Constituir Participantes e à Provisão Matemática a Constituir Assistidos, e a contrapartida da Patrocinadora, considerando, respectivamente, a proporção em relação às Provisões Matemáticas (Benefícios Concedidos e a Conceder), incluindo os valores sob responsabilidade dos Participantes em Autopatrocínio e optantes pelo instituto do Benefício Proporcional Diferido frente a responsabilidade destes no custeio da contraparte da contribuição extraordinária patronal; e

b) Sensibilização (redução) dada pela utilização do Equilíbrio Técnico Ajustado Positivo (ETAP), apurado preliminarmente a partir do confronto entre as Provisões Matemáticas preliminares e o Patrimônio de Cobertura do Plano em 2020, na ordem de R$ 389.000.016,32, em conformidade com as deliberações pelo Conselho Deliberativo e pela Diretoria Executiva da FUNCEF, e em consonância com o que dispõe o artigo 19 da Instrução PREVIC nº 10/2018: "*a revisão do plano de custeio para redução ou suspensão de contribuições extraordinárias de participantes, assistidos e/ou patrocinador somente poderá ser efetuada em função da apuração de valor de equilíbrio técnico ajustado positivo verificado para o plano de benefícios, no exercício de referência*".

7. RESULTADO DO PLANO

Confrontando-se o Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas sensibilizadas, demonstra-se o valor do resultado do Plano no exercício de 2020:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO– 31/12/2020

	Em R$
Patrimônio de Cobertura	5.869.731.172,72
Provisões Matemáticas	6.237.643.976,70
Equilíbrio Técnico Acumulado (5,90% das Provisões)	**(367.912.803,98)**
Resultado do Exercício Atual (Pós utilização do ETAP)	**198.084.332,15**
Resultado do Exercício Atual (Pré utilização do ETAP)	**587.084.348,47**

Conforme se observa na tabela anterior, apesar do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Não Saldada, apresentar deficit técnico acumulado em 2020, o resultado do exercício foi positivo, e o valor de R$ 587.084.348,47, correspondente àquele anterior à utilização do ETAP descrito anteriormente, foi influenciado pelos fatores abaixo elencados:

a) Performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 14,01% com a meta atuarial de 10,19%, verificamos uma diferença a maior de 3,46%, ou o equivalente a 3,82 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial;

b) A evolução das Provisões Matemáticas do Plano no exercício de 2020 se mostrou 7,21%, ou o equivalente a 7,95 pontos percentuais, abaixo da Meta Atuarial de 10,19%, conforme explanado anteriormente; e

c) Decréscimo do Exigível Contingencial comparativamente ao valor contabilizado em dezembro/2019 atualizado pela Meta Atuarial de 2020.

Para apurar o *deficit* acumulado no ano de 2020 visando a aplicação das regras de solvência, o resultado do Plano deve contemplar também o valor do Resultado a Realizar positivo, decorrente do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços, classificados como títulos mantidos até o vencimento:

TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR– 31/12/2020

	Em R$
Deficit de 2020	(367.912.803,98)
Resultados a Realizar	367.912.803,98
Equilíbrio Técnico Ajustado (0,00% das Provisões Matemáticas)	**0,00**

Considerando o valor do ajuste de precificação e em decorrência da utilização do Equilíbrio Técnico Ajustado Positivo (ETAP) para abatimento dos Planos de Equacionamento, o REG/REPLAN Não Saldado apresenta-se em Equilíbrio Técnico Ajustado, sem necessidade de medidas imediatas de equacionamento.

8. CUSTO E PLANO DE CUSTEIO

8.1 Custeio Normal

O Custeio Normal definido, recomendado para o exercício de 2021 é aquele já vigente para o Plano, conforme apresentado a seguir, onde constam as taxas de contribuição a serem praticadas para os participantes, patrocinadora e assistidos:

TABELA nº 7 – PLANO DE CUSTEIO INDICADO

Remuneração	Alíquota
Até 1/2 Teto INSS	3,00%
De 1/2 Teto INSS até 1 Teto INSS	5,00%
A partir de 1 Teto INSS	13,92%

A arrecadação total prevista é a seguinte:

- 7,60% dos Participantes sobre a folha salarial;
- 7,60% da Patrocinadora sobre a folha salarial; e
- 5,80% dos Assistidos sobre a folha de benefícios, que representa 15,41% sobre a folha salarial.

As contribuições da patrocinadora CAIXA serão idênticas ao somatório das contribuições dos participantes, podendo esse percentual variar, de acordo com o comportamento da massa salarial dos participantes ativos.

8.2 Plano de Custeio Extraordinário

As alíquotas de Contribuições Extraordinárias são aplicáveis sobre o salário de participação ou benefício FUNCEF em percepção, inclusive sobre o 13º/Abono.

Anualmente é feita a reavaliação do Planos de Equacionamento vigentes, com base nos resultados da Avaliação Atuarial de fechamento de exercício, ocorrendo a revisão das taxas de custeio extraordinário. No exercício de 2020, como explicitado anteriormente, foi considerada também a utilização do ETAP com o consequente impacto de redução das alíquotas de contribuições extraordinárias.

Seguem as novas alíquotas de contribuição extraordinária, que terão início de vigência a partir de 1º de abril de 2021 (dia indicado em conformidade com normativo vigente – Instrução PREVIC nº 20/2019):

a) Plano de Equacionamento do deficit de 2015:

TABELA Nº 13 – CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS REVISADAS (DEFICIT 2015)

	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**
Até 1/2 Teto INSS	2,07%	4,35%	1,67%	3,50%
De 1/2 até 1 Teto INSS	3,46%	7,25%	2,78%	5,83%
A partir de 1 Teto INSS	9,63%	20,19%	7,74%	16,23%

b) Plano de Equacionamento do *deficit* de 2016:

TABELA Nº 14 – CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS REVISADAS (DEFICIT 2016)

	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**
Até 1/2 Teto INSS	1,53%	3,20%	1,06%	2,23%
De 1/2 até 1 Teto INSS	2,55%	5,33%	1,77%	3,71%
A partir de 1 Teto INSS	7,09%	14,83%	4,93%	10,33%

Os prazos remanescentes dos Planos de Equacionamento de 2015 e 2016 equivalem a 203 e 208 meses, respectivamente, a contar de Jan/2021.

8.3 Plano de custeio administrativo

Constituído por meio de taxa de carregamento incidente sobre as contribuições, de responsabilidade dos Participantes e da Patrocinadora, e de taxa de administração sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios.

TABELA Nº 17 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre as Contribuições Normais (Participantes e Patrocinadora)	3,15% a.m.
Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)	Até 0,10% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano está em vigor desde 01/01/2021.

9. CONCLUSÃO

A situação econômico-atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade não saldada, encontra-se em *Deficit* Técnico Acumulado, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas.

Considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, o Plano de encontra em Equilíbrio Técnico Ajustado, não sendo necessária nenhuma outra medida no exercício de 2021.

OUTROS FATOS RELEVANTES (REG/REPLAN)

- Em conformidade com estudo de ALM utilizado para elaboração da Política de Investimentos 2021-2025, o REG/REPLAN possui capacidade financeira 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 001/21.
- A proposta de alteração regulamentar da modalidade Não Saldada do REG/REPLAN, que visa a implementação dos dispositivos descritos no artigo 4º da Resolução CGPAR nº 25/2018, foi aprovado pela FUNCEF, CAIXA e SEST - esta com condicionante. A Gerência Jurídica se manifestou no sentido de que, independentemente da deliberação favorável da CAIXA e da SEST, o rito final visando às modificações está sobrestado, até novo posicionamento quanto às decisões judiciais proferidas nos processos que questionam a legitimidade da aprovação da referida alteração regulamentar no âmbito da FUNCEF.

Novo Plano

84.609
PARTICIPANTES

21,34 bilhões
de reais em
recursos investidos

463 milhões
de reais em
benefícios pagos

1,93 bilhão
de reais em
contribuições recebidas

Maior plano de benefícios da FUNCEF em número de participantes, o Novo Plano é considerado jovem por estar em fase de acumulação de recursos. Em 2020, o volume de contribuições chegou a R$ 1,93 bilhão, alta de 6% em relação ao ano anterior.

Como concentra a maior entrada entre os planos da Fundação, o Novo Plano apresenta uma gestão mais flexível de sua carteira de investimentos. Desde 2019, essa gestão está segmentada entre ativos (CD) e assistidos (BD).

A carteira dos participantes ativos (Novo Plano CD) reúne investimentos em todas as modalidades permitidas pela legislação e tem uma exposição na casa dos 30% em renda variável. Por isso, sofreu mais com a forte oscilação (volatilidade) do mercado de capitais provocada pela pandemia ao longo de 2020.

Puxada pela recuperação da Bolsa no último trimestre, a valorização das cotas do Novo Plano CD alcançou 7,31%. Trata-se de um desempenho sólido, que colocaria o plano no Top 8 de retorno em comparação a 61 fundos de previdência privada de características semelhantes (balanceados 30-49), segundo dados da Susep, nos horizontes de investimento de 12, 18 e 24 meses.

DESEMPENHO DAS COTAS (%)

*Fundos balanceados 30-49
Fonte: SUSEP

A carteira com recursos dos assistidos (Novo Plano BD) é formada apenas por ativos de renda fixa e uma fatia pequena de empréstimos aos participantes, tendo atravessado a crise menos incertezas. Para este grupo, a rentabilidade foi de 10,95% em 2020.

Sexto maior plano de benefício do país por ativos, o Novo Plano foi criado em 2006, sendo a única opção para os novos empregados da CAIXA, que podem aderir a qual quer momento. O plano recebe ainda ex-empregados da CAIXA que estejam na FUNCEF como autopatrocinados nos planos REG/Replan ou REB.

Os participantes do Novo Plano podem ter aposentadoria programada ou antecipada e, a exemplo do REB, estão em um plano de contribuição variável que lhe garantirá um benefício vitalício.

O valor do benefício programado do participante é calculado com base no saldo de conta acumulado até a aposentadoria, formado por contribuições individuais, de no mínimo 5%, aplicado sobre o salário de participação, somado às contribuições da CAIXA. A Patrocinadora investe em paridade até 12% para este plano.

Novo Plano CD

RESULTADO CONSOLIDADO EM 2020 (%)

RESULTADO POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)

Novo Plano BD

RESULTADO CONSOLIDADO EM 2020 (%)

RESULTADO POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)

Demonstrações dos Investimentos

NOVO PLANO CD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020 R$	%
Renda Fixa	**11.516.604.327,41**	**59,98045%**
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	38.533.853,68	0,20069%
Fundos de Investimentos	11.478.070.473,73	59,77976%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**6.195.092.949,72**	**32,26511%**
Ações	250.618.758,22	1,30527%
Fundos de Investimentos	5.944.474.191,50	30,95984%
Estruturado	**227.743.266,25**	**1,18613%**
Fundos de Investimentos	227.743.266,25	1,18613%
Imobiliário	**90.520.641,25**	**0,47145%**
Créditos Privados e Depósitos	929.174,15	0,00484%
Fundos de Investimentos	13.061.762,44	0,06803%
Imóveis	76.529.704,66	0,39858%
Operações com Participantes	**1.151.475.165,68**	**5,99708%**
Disponível	**176.118,10**	**0,00092%**
Outros	**20.176.132,20**	**0,10508%**
Contencioso de Investimentos	**-1.192.362,29**	**-0,00621%**
Total RGPB Novo Plano	**19.200.596.238,32**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

NOVO PLANO BD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020 R$	%
Renda Fixa	**2.127.957.245,40**	**99,29179%**
Títulos Públicos	777.926,38	0,03630%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	2.127.179.319,02	99,25550%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**-**	**0,00000%**
Ações	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Estruturado	**-**	**0,00000%**
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Imobiliário	**-**	**0,00000%**
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Imóveis	-	0,00000%
Operações com Participantes	**15.177.959,71**	**0,70821%**
Disponível	**1,46**	**0,00000%**
Outros	**-9,13**	**0,00000%**
Contencioso de Investimentos	**-141,65**	**-0,00001%**
Total RGPB Novo Plano Assistido	**2.143.135.055,79**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

NOVO PLANO CONSOLIDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020 R$	%
Renda Fixa	**13.644.561.572,81**	**63,92772%**
Títulos Públicos	777.926,38	0,00364%
Créditos Privados e Depósitos	38.533.853,68	0,18054%
Fundos de Investimentos	13.605.249.792,75	63,74354%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**6.195.092.949,72**	**29,02535%**
Ações	250.618.758,22	1,17420%
Fundos de Investimentos	5.944.474.191,50	27,85115%
Estruturado	**227.743.266,25**	**1,06703%**
Fundos de Investimentos	227.743.266,25	1,06703%
Imobiliário	**90.520.641,25**	**0,42411%**
Créditos Privados e Depósitos	929.174,15	0,00435%
Fundos de Investimentos	13.061.762,44	0,06120%
Imóveis	76.529.704,66	0,35856%
Operações com Participantes	**1.166.653.125,39**	**5,46602%**
Disponível	**176.119,56**	**0,00083%**
Outros	**20.176.123,07**	**0,09453%**
Contencioso de Investimentos	**-1.192.503,94**	**-0,00559%**
Total RGPB Consolidado Novo Plano	**21.343.731.294,11**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

Relação de Gestores Terceirizados

NOVO PLANO CD

Total Recursos Garantidores 19.200.596.238,32

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1	2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	18.654.813,18	0,5865%	0,0972%
2	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	1.929.728,86	0,0607%	0,0101%
3	BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	1.315,52	0,0000%	0,0000%
4	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	454.899.161,95	14,3006%	2,3692%
5	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	48.246,02	0,0015%	0,0003%
6	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-308.627,20	-0,0097%	-0,0016%
7	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	24.953.206,02	0,7845%	0,1300%
8	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	25.290,09	0,0008%	0,0001%
9	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	3.529.922,71	0,1110%	0,0184%
10	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	372.015.464,48	11,6950%	1,9375%
11	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	557.554.282,80	17,5278%	2,9038%
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	40.104,05	0,0013%	0,0002%
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	1.922.241,31	0,0604%	0,0100%

NOVO PLANO CD

Total Recursos Garantidores — **19.200.596.238,32**

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
14	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	296.937,40	0,0093%	0,0015%
15	EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	125.726.855,87	3,9525%	0,6548%
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	149.039.821,64	4,6854%	0,7762%
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	13.017.258,16	0,4092%	0,0678%
18	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	178.531.401,73	5,6125%	0,9298%
19	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	164.186.446,93	5,1615%	0,8551%
20	INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	132.000.617,88	4,1497%	0,6875%
21	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	14.168.596,80	0,4454%	0,0738%
22	ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	1.599.389,66	0,0503%	0,0083%
23	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	38.924,24	0,0012%	0,0002%
24	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	14.118.829,80	0,4439%	0,0735%
25	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	15.749.324,61	0,4951%	0,0820%
26	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	156.736.668,13	4,9273%	0,8163%
27	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	190.786,58	0,0060%	0,0010%
28	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	2.870.184,25	0,0902%	0,0149%
29	MATTERHORN INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	16.304.520,03	0,5126%	0,0849%
30	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	1.002.241,97	0,0315%	0,0052%
31	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	140.805.330,89	4,4265%	0,7333%
32	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	25.940.692,34	0,8155%	0,1351%
33	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	19.383.414,41	0,6094%	0,1010%
34	POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	-11.493,89	-0,0004%	-0,0001%
35	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	4.761.096,21	0,1497%	0,0248%
36	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	56.744.033,77	1,7839%	0,2955%
37	TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	1.315.388,24	0,0414%	0,0069%
38	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	1.389,06	0,0000%	0,0000%
39	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	3.511.886,30	0,1104%	0,0183%
40	VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-1.560,00	0,0000%	0,0000%
41	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	8.999.318,68	0,2829%	0,0469%
42	WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	366.745.203,06	11,5293%	1,9101%
43	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	131.932.627,65	4,1476%	0,6871%
TOTAL DE INVESTIMENTOS			**3.180.971.282,19**	**100,0000%**	**16,5670%**

Fonte: GECOP - Balancete

OBS: A relação de gestores considera os dados constantes nos regulamentos registrados na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

NOVO PLANO BD

Total Recursos Garantidores						2.143.135.055,79
Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES	
1	NÃO HÁ FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE GESTÃO TERCEIRIZADA PARA ESTE PLANO DE BENEFÍCIO.					

Fonte: GECOP - Balancete

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2020 - NOVO PLANO CONSOLIDADO

INVESTIMENTO	REALIZADO R$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	13.625.300.471,24	63,84%	51,83%	71,54%	58,76%	Enquadrado
RENDA VARIÁVEL	5.980.631.732,25	28,02%	20,00%	37,65%	29,60%	Enquadrado
IMÓVEIS	149.936.255,02	0,70%	0,00%	3,92%	2,66%	Enquadrado
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.166.184.338,17	5,46%	4,60%	9,50%	6,57%	Enquadrado
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	216.950.442,20	1,02%	0,00%	6,01%	0,53%	Enquadrado
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00%	4,26%	1,87%	Enquadrado
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.661/18	204.728.055,23	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	NA
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	**21.343.731.294,11**					

Fonte: GECOP - Balancete

Parecer Atuarial

1. OBJETIVO

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001 e Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31/12/2020, do Plano de Benefícios **NOVO PLANO**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e administrado pela Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, em face da avaliação atuarial anual, pertinente ao exercício de 2020.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2020. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após realizados os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

3. MODALIDADE DO PLANO DE BENEFÍCIOS

O Plano de Benefícios NOVO PLANO está estruturado na modalidade de Contribuição Variável – CV, conforme disposto no art. 4º da Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

4. HIPÓTESES E PARÂMETROS

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações como forma de estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas é monitorada anualmente por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, sejam decorrentes de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com as ocorrências esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquem às características da população do plano de benefícios.

A definição das hipóteses e premissas adotadas se deu pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo da FUNCEF, com base nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria

atuarial externa. Dentre as premissas, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Rotatividade, Idade de entrada em Aposentadoria, Composição familiar, Taxa de Crescimento Real de Benefício (Rubricas Judiciais com Acordo Coletivo Caixa + INSS/FUNCEF) e Fator de Pecúlio.

As hipóteses utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do NOVO PLANO, são:

TABELA Nº 1–HIPÓTESES E PREMISSASDA AVALIAÇÃO ATUARIAL

HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
Hipóteses Biométricas	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
Tábua de mortalidade RGPS	Tábua vigente no RGPS/INSS
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
Taxa real anual de juros	4,50% a.a.
Indexador do plano	INPC/IBGE
Taxa de crescimento real anual dos benefícios do plano	a) Benefícios: Não Aplicável b) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS: 1,72% a.a. c) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% a.a. d) Rubricas judiciais com reajuste por INPC: Nula.
Projeção do crescimento real de benefícios do INSS	Não aplicável
Projeção de crescimento real anual dos salários	2,52%
Fator de determinação do valor real dos salários ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Teto do INSS para Contribuição e para Benefício Previdenciário	R$ 6.433,57
Média dos Tetos de Contribuição do INSS	R$ 5.766,18
Salário Mínimo	R$ 1.100,00
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano CAIXA 2020 M&F
Rotatividade	Experiência FUNCEF NOVO PLANO 2020
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos
Composição familiar para o cálculo das pensões	Participantes aposentados com informação cadastral de casado e sem informação de cônjuge: - Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2020 M&F Assistidos: -Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Novos Entrados	Não aplicável
Outras Parâmetros utilizados no Cálculo Atuarial	
Fator de Pecúlio	9,92

5. APURAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Apresentamos a seguir, com base no balancete posicionado em 31/12/2020, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios NOVO PLANO, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA– 31/12/2020

	Em R$
Ativo Bruto	21.717.519.854,95
Exigível Operacional (-)	288.277.019,77
Exigível Contingencial (-)	4.083.652,05
Fundos Previdenciais (-)	77.307.751,79
Fundo Administrativo (-)	108.473.643,31
Fundo de Investimento (-)	78.201.654,11
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	**21.161.176.133,92**

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDOS PREVIDENCIAIS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano de Benefícios NOVO PLANO, em 31/12/2020, conforme apresentado a seguir:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS– 31/12/2020

	Em R$
Provisões Matemáticas (=)	**21.366.201.644,71**
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	2.343.605.287,42
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	19.022.596.357,29

O exigível atuarial também é constituído pelo Fundo para Garantia dos Benefícios de Risco, no montante de R$ 77.307.751,79, 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 a cobertura do benefício previsto em regulamento.

7. RESULTADO DO PLANO

Confrontando-se o valor do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se a seguir o valor do resultado do Plano no exercício de 2020:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO– 31/12/2020

	Em R$
Patrimônio de Cobertura	21.161.176.133,92
Provisões Matemáticas	21.366.201.644,71
(Deficit)/Superavit (8,75% das Provisões Matemáticas BD)	**(205.025.510,79)**
Resultado do Exercício	**(12.161.479,45)**

Conforme se observa na tabela anterior, o Plano de Benefícios NOVO PLANO gerou deficit técnico no exercício de 2020, tendo sido o resultado influenciado pelos fatores abaixo elencados:

a) Apesar do ganho patrimonial decorrente da performance positiva dos investimentos, que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano (rentabilidade líquida efetiva de 10,84% com a meta atuarial de 10,19%), dado o fato de os investimentos partirem de um saldo menor que o valor do passivo previdenciário, ou seja, deficitário, mesmo que ambos rendam ou sejam evoluídos pela meta atuarial, o valor dessa diferença aumentará no mesmo percentual, diminuindo ou anulando o ganho patrimonial, ou até mesmo, não remanescendo tal ganho; e

b) Evolução das Provisões Matemáticas do Plano no exercício de 2020 se mostrou 0,15%, ou o equivalente a 0,17 pontos percentuais, acima da meta atuarial de 10,19%.

Para apurar o *deficit* acumulado no ano de 2020 visando a aplicação das regras de solvência, o resultado do Plano deve contemplar também o valor do Resultado a Realizar positivo, decorrente do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento:

TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR– 31/12/2020

	Em R$
Deficit/Superavit (=)	(205.025.510,79)
Resultado a Realizar (+/-)	462.252.579,80
Equilíbrio Técnico Ajustado (=)	**257.227.069,01**

Portanto, considerando o valor do ajuste de precificação do NOVO PLANO, o resultado do equilíbrio técnico ajustado, posicionado em 31/12/2020, é positivo, sem necessidade de quaisquer medidas imediatas.

8. CUSTO E PLANO DE CUSTEIO

8.1 Custeio Normal

O plano de custeio recomendado para o exercício de 2021 deverá entrar em vigor a partir do dia 01/04/2021 e está apresentado nas tabelas a seguir, onde constam as taxas médias de contribuição de participantes e patrocinadora:

TABELA Nº 6– PLANO DE CUSTEIO INDICADO

Contribuição do Participante	
Benefícios Não Programados[1]	0,00%
Despesas Administrativas	0,29%
Contribuição Normal	8,92%
Total da Contribuição do Participante[2]	**9,21%**
Contribuição da Patrocinadora	
Benefícios Não Programados1	1,02%
Despesas Administrativas	0,29%
Contribuição Normal	7,90%
Total da Contribuição da Patrocinadora[2 3]	**9,21%**

(1) O custeio dos benefícios não programados é de responsabilidade única da patrocinadora.
(2) A contribuição normal é de escolha do participante, não podendo ser inferior a 5% do salário de participação, sendo as regras constantes do Regulamento do Plano. A alíquota média apresentada é meramente representativa dos percentuais individuais escolhidos pelos participantes.
(3) 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, conforme disposto no §1º do Art. 6º, da Lei complementar 108/01.

As contribuições da patrocinadora CAIXA serão idênticas ao somatório das contribuições dos participantes, respeitando-se o princípio da paridade contributiva, cuja alíquota média apresentada pode variar, de acordo com o comportamento da massa salarial dos participantes, bem como da escolha dos percentuais a serem praticados pelos participantes.

Importante destacar que deverá ser observado o limite regulamentar de que a contribuição da patrocinadora 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.

8.2 Custeio administrativo

Conforme definição regulamentar, o custeio das despesas administrativas será de responsabilidade paritária entre patrocinador e participantes, inclusive assistidos.

TABELA Nº 7 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre contribuições	3,15% a.m.
Taxa de Carregamento sobre benefícios - Total	1,20% a.m.
Responsabilidade da Patrocinadora	0,60% a.m.
Responsabilidade dos Assistidos	0,60% a.m.
Taxa de Administração	Até 0,10% a.a.

O plano de custeio administrativo está em vigor desde01/01/2021.

9. OUTROS FATOS RELEVANTES

Em conformidade com estudo de ALM utilizado para elaboração da Política de Investimentos 2021-2025, o NOVO PLANO possui capacidade financeira para manter títulos de valores mobiliários, classificados na categoria de títulos mantidos até o vencimento, de acordo com e-PA GEMAC 001/21.

10. CONCLUSÃO

Ante o exposto, conclui-se que a situação econômico-atuarial do NOVO PLANO, em 31/12/2020, encontra-se em *Deficit* Técnico Acumulado, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas.

Contudo, considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, conforme os normativos vigentes, o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano é positivo em R$ 257.227.069,01, sem necessidade de aplicação de quaisquer medidas imediatas.

REB

7.683
PARTICIPANTES

2,84 bilhões
de reais em
recursos investidos

53 milhões
de reais em
benefícios pagos

126 milhões
de reais em
contribuições recebidas

Aberto atualmente apenas a empregados da FUNCEF, o REB está em fase de acumulação de recursos. Em 2020, o volume de contribuições chegou a R$ 125,7 milhões, alta de 4,5% em relação ao ano anterior, enquanto o pagamento de benefícios somou R$ 53 milhões (-16%).

Desde 2019, a gestão de investimentos do REB está segmentada entre ativos (CD) e assistidos (BD), o que permite uma flexibilização maior na alocação dos recursos.

A carteira dos participantes ativos (REB CD) detém a maior parcela de ativos de renda variável entre os planos da FUNCEF, na casa dos 40%. Esta exposição eleva o retorno potencial, mas é menos previsível, tendo registrado forte oscilação (volatilidade) ao longo de 2020 por conta do impacto da pandemia no mercado financeiro.

Puxada pela recuperação da Bolsa no último trimestre, a valorização das cotas do REB CD alcançou 7,78%. Trata-se de um desempenho sólido, que colocaria o plano no Top 4 de retorno em comparação a 61 fundos de previdência privada de características semelhantes (balanceados 30-49), segundo dados da Susep, nos horizontes de investimento de 12, 18 e 24 meses.

DESEMPENHO DAS COTAS (%)

*Fundos balanceados 30-49
Fonte: SUSEP

A carteira com recursos dos assistidos (REB BD) é formada apenas por ativos de renda fixa e uma fatia pequena de empréstimos aos participantes, tendo atravessado a crise provada pela pandemia sem grandes sobressaltos. Para este grupo, a rentabilidade foi de 11,98% em 2020.

Criado em 1998, o REB recebeu inscrições de empregados CAIXA até 2006, quando surgiu o Novo Plano. É um plano de adesão voluntária com contribuição variável, sendo o valor mensal definido pelo participante na formação da reserva e com benefício vitalício.

O valor do benefício programado é calculado a partir do saldo de conta acumulado até a aposentadoria.

Esse montante será formado por contribuições individuais, a depender do percentual escolhido pelo trabalhador, de no mínimo 2% sobre o salário, além das contribuições das patrocinadoras CAIXA ou FUNCEF, que participam com, no máximo, 7% do salário de participação dos empregados.

REB CD

RESULTADO CONSOLIDADO EM 2020 (%)

RESULTADO POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)

REB BD

RESULTADO CONSOLIDADO EM 2020 (%)

RESULTADO POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)

Demonstrações dos Investimentos

REB CD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020 R$	%
Renda Fixa	**1.095.969.451,25**	**48,18722%**
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	11.369.568,29	0,49989%
Fundos de Investimentos	1.084.599.882,96	47,68732%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**944.680.816,25**	**41,53541%**
Ações	56.624.748,46	2,48966%
Fundos de Investimentos	888.056.067,79	39,04575%
Estruturado	**38.943.166,06**	**1,71224%**
Fundos de Investimentos	38.943.166,06	1,71224%
Imobiliário	**74.203.017,63**	**3,26253%**
Créditos Privados e Depósitos	106.626,54	0,00469%
Fundos de Investimentos	9.315.921,79	0,40960%
Imóveis	64.780.469,30	2,84825%
Operações com Participantes	**103.829.423,30**	**4,56514%**
Disponível	**0,00**	**0,00000%**
Outros	**17.748.655,57**	**0,78037%**
Contencioso de Investimentos	**-975.715,80**	**-0,04290%**
Total RGPB REB	**2.274.398.814,26**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

REB BD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020 R$	%
Renda Fixa	**548.761.120,23**	**97,58211%**
Títulos Públicos	2.503.789,51	0,44523%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	546.257.330,72	97,13688%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**-**	**0,00000%**
Ações	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Estruturado	**-**	**0,00000%**
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Imobiliário	**-**	**0,00000%**
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Imóveis	-	0,00000%
Operações com Participantes	**13.597.231,28**	**2,41789%**
Disponível	**0,00**	**0,00000%**
Outros	**-2,42**	**0,00000%**
Contencioso de Investimentos	**0,00**	**0,00000%**
Total RGPB REB ASSISTIDO	**562.358.349,09**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

REB CONSOLIDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2020 R$	%
Renda Fixa	**1.644.730.571,48**	**57,97925%**
Títulos Públicos	2.503.789,51	0,08826%
Créditos Privados e Depósitos	11.369.568,29	0,40079%
Fundos de Investimentos	1.630.857.213,68	57,49019%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**944.680.816,25**	**33,30143%**
Ações	56.624.748,46	1,99611%
Fundos de Investimentos	888.056.067,79	31,30533%
Estruturado	**38.943.166,06**	**1,37281%**
Fundos de Investimentos	38.943.166,06	1,37281%
Imobiliário	**74.203.017,63**	**2,61577%**
Créditos Privados e Depósitos	106.626,54	0,00376%
Fundos de Investimentos	9.315.921,79	0,32840%
Imóveis	64.780.469,30	2,28361%
Operações com Participantes	**117.426.654,58**	**4,13947%**
Disponível	**0,00**	**0,00000%**
Outros	**17.748.653,15**	**0,62567%**
Contencioso de Investimentos	**-975.715,80**	**-0,03440%**
Total RGPB Consolidado REB	**2.836.757.163,35**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

Relação de Gestores Terceirizados

REB CD

Total Recursos Garantidores ---------- 2.274.398.814,26

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1	2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	2.332.105,97	0,4235%	0,1025%
2	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	3.138.533,44	0,5699%	0,1380%
3	BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	2.790,24	0,0005%	0,0001%
4	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	59.126.567,36	10,7371%	2,5997%
5	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	49.523,71	0,0090%	0,0022%
6	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-71.181,66	-0,0129%	-0,0031%
7	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	4.831.142,31	0,8773%	0,2124%
8	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	58.161,59	0,0106%	0,0026%
9	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	7.487.033,14	1,3596%	0,3292%
10	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	165.762.302,41	30,1017%	7,2882%
11	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	72.469.403,36	13,1601%	3,1863%
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	85.061,45	0,0154%	0,0037%
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	583.355,33	0,1059%	0,0256%

REB CD

Total Recursos Garantidores ---------- 2.274.398.814,26

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
14	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	908.427,48	0,1650%	0,0399%
15	EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	13.511.143,11	2,4536%	0,5941%
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	25.406.095,66	4,6136%	1,1170%
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	1.361.413,96	0,2472%	0,0599%
18	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	19.171.849,44	3,4815%	0,8429%
19	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	21.027.795,32	3,8186%	0,9245%
20	INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	20.033.733,04	3,6380%	0,8808%
21	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	2.775.456,25	0,5040%	0,1220%
22	ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	3.629.822,27	0,6592%	0,1596%
23	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	94.941,86	0,0172%	0,0042%
24	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	3.287.026,78	0,5969%	0,1445%
25	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	1.968.874,45	0,3575%	0,0866%
26	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	19.260.042,17	3,4975%	0,8468%
27	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	432.775,09	0,0786%	0,0190%
28	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	257.908,39	0,0468%	0,0113%
29	MATTERHORN INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	2.431.098,17	0,4415%	0,1069%
30	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	157.549,32	0,0286%	0,0069%
31	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	13.633.273,35	2,4757%	0,5994%
32	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	5.446.358,15	0,9890%	0,2395%
33	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	6.042.331,95	1,0973%	0,2657%
34	POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	-2.363,51	-0,0004%	-0,0001%
35	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	175.428,18	0,0319%	0,0077%
36	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	4.351.459,63	0,7902%	0,1913%
37	TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	552.889,77	0,1004%	0,0243%
38	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	173,65	0,0000%	0,0000%
39	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	185.407,76	0,0337%	0,0082%
40	VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-3.805,23	-0,0007%	-0,0002%
41	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	2.020.144,90	0,3668%	0,0888%
42	WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	47.668.553,29	8,6564%	2,0959%
43	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	19.033.630,43	3,4564%	0,8369%
TOTAL DE INVESTIMENTOS			**550.674.233,73**	**100,0000%**	**24,2119%**

Fonte: GECOP - Balancete

OBS: A relação de gestores considera os dados constantes nos regulamentos registrados na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

REB BD

Total Recursos Garantidores ---------- 562.358.349,09

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1	NÃO HÁ FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE GESTÃO TERCEIRIZADA PARA ESTE PLANO DE BENEFÍCIO.				

Fonte: GECOP - Balancete

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2020 - REB CONSOLIDADO

INVESTIMENTO	REALIZADO R$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	1.641.696.921,77	57,87%	42,06%	68,77%	50,98%	Enquadrado
RENDA VARIÁVEL	910.075.456,18	32,08%	24,41%	51,22%	33,49%	Enquadrado
IMÓVEIS	81.464.062,59	2,87%	1,62%	16,02%	8,80%	Enquadrado
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	117.211.789,64	4,13%	3,16%	8,09%	5,54%	Enquadrado
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	38.943.729,66	1,37%	0,00%	1,94%	0,76%	Enquadrado
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00%	1,54%	0,44%	Enquadrado
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.661/18	47.365.203,51	1,67%	0,00%	0,00%	0,00%	NA
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	**2.836.757.163,35**					

Fonte: GECOP - Balancete

PARECER ATUARIAL

1. OBJETIVO

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001 e Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31/12/2020, do **Plano de Benefícios REB**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e pela Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, e administrado pela FUNCEF, em face da avaliação atuarial anual do exercício de 2020.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2020. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

3. MODALIDADE DO PLANO DE BENEFÍCIOS

O Plano de Benefícios REB, está estruturado na modalidade de Contribuição Variável - CV, conforme disposto na Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

4. HIPÓTESES E PARÂMETROS

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações atuariais como forma de se estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas é monitorada anualmente por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, sejam decorrentes de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com as ocorrências esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquem às características da população do plano de benefícios.

A definição das hipóteses e premissas adotadas se deu pela DE e CD, com base nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria atuarial externa. Dentre as premissas, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Idade de entrada em Aposentadoria, Composição familiar e Taxa de Crescimento Real de Benefício (Rubricas Judiciais com Acordo Coletivo Caixa + INSS/FUNCEF).

As hipóteses e premissas utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do REB, são:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS

HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
Hipóteses Biométricas	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
Tábua de mortalidade RGPS	Tábua vigente no RGPS/INSS
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
Taxa real anual de juros	4,50% a.a.
Indexador do plano	INPC/IBGE
Taxa de crescimento real anual dos benefícios do plano	a) Benefícios: Não Aplicável b) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS: 1,72% a.a. c) Rubricas judiciais com reajuste por Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% a.a. d) Rubricas judiciais com reajuste por INPC: Nula.
Taxa de crescimento real de benefícios do INSS	Não aplicável
Taxa de crescimento real anual dos salários	3,05%
Fator de determinação do valor real dos salários ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Teto do INSS para Contribuição e para Benefício Previdenciário	R$ 6.433,57
Média dos Tetos de Contribuição do INSS	R$ 5.766,18
Salário Mínimo	R$ 1.100,00
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	A maior idade entre a atual e 59 anos para homens e 57 anos para mulheres
Rotatividade	Experiência FUNCEF REB 2019
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos
Composição familiar	Participantes e aposentados com informação cadastral de casado e sem informação de cônjuge: - Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2020, segregada por sexo. Assistidos: - Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Novos Entrados	Não aplicável

5. APURAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano, posicionado em 31/12/2020, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios REB, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA– 31/12/2020

	Em R$
Ativo Bruto	2.919.300.690,80
Exigível Operacional (-)	51.171.385,97
Exigível Contingencial (-)	23.989.651,43
Fundos Previdenciais (-)	66.464.345,31
Fundo Administrativo (-)	9.367.432,88
Fundo de Investimento (-)	9.243.779,83
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	**2.759.064.095,38**

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDOS PREVIDÊNCIAIS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano de Benefícios REB em 31/12/2020, conforme segue:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS– 31/12/2020

	Em R$
Provisões Matemáticas (=)	**2.746.561.915,52**
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	543.492.847,32
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	2.203.069.068,20

O exigível atuarial também é constituído pelos seguintes Fundos Previdenciais: Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura, no montante de R$ 66.464.345,31, destinado a garantir as reservas matemáticas dos benefícios concedidos; e Fundo para Garantia dos Benefícios de Risco, destinado à complementação das reservas matemáticas dos eventos de pensão por morte, de invalidez e do pecúlio por morte, inexistente na posição de 31/12/2020, haja vista ter sido apurado o valor negativo equivalente a R$ 2.628.261,76 registrado em “Recursos a receber” no Ativo Patrimonial do Plano, a ser custeado pelas contribuições destinadas a tal finalidade.

7. RESULTADO DO PLANO

Confrontando-se o Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se o valor do resultado acumulado do Plano no exercício de 2020:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO– 31/12/2020

	Em R$
Patrimônio de Cobertura	2.759.064.095,38
Provisões Matemáticas (-)	2.746.561.915,52
***Deficit/Superavit* (2,30% das Provisões Matemáticas BD)**	**12.502.179,86**
Resultado do Exercício	**2.611.675,24**

Conforme se observa na tabela anterior, o resultado do exercício foi positivo, tendo sido influenciado pela performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 11,68% com a meta atuarial de 10,19%, verifica-se uma diferença a maior de 1,35%, ou o equivalente a 1,49 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial.

Em contrapartida, ao se analisar a evolução do passivo em relação ao Patrimônio de Cobertura do Plano acima descritos, há a redução dos ganhos em face de dois fatores:

a) Evolução das Provisões Matemáticas do Plano no exercício de 2020 se mostrou 0,24%, ou o equivalente a 0,26 pontos percentuais, acima da meta atuarial de 10,19%;

b) Acréscimo do Exigível Contingencial, comparativamente ao valor contabilizado em dezembro/2019 atualizado pela meta atuarial de 2020.

Observa-se, com base nos resultados apresentados, que o Plano REB gerou superavit técnico acumulado no encerramento do exercício de 2020. Considerando a legislação vigente, o *superavit* será integralmente destinado à constituição de Reserva de Contingência, não havendo constituição de Reserva Especial para revisão do Plano.

Cumpre destacar que o Plano apresentou Resultado a Realizar positivo decorrente do ajuste de precificação, no valor de R$ 78.891.535,49. Caso o resultado superavitário do Plano fosse registrado em Reserva Especial, com condições para destinação, o referido Resultado a Realizar positivo não poderia ser considerado, conforme legislação vigente.

8. CUSTO E PLANO DE CUSTEIO

8.1 Custeio Normal

O plano de custeio recomendado para o exercício de 2021 deverá entrar em vigor a partir do dia 01/04/2021 e está apresentado na Tabela 6, onde constam as taxas médias de contribuição a serem praticadas pelos participantes e patrocinadoras.

TABELA Nº 6 – PLANO DE CUSTEIO INDICADO

Contribuição do Participante	
Benefícios Não Programados[1]	1,00%
Despesas Administrativas	0,25%
Contribuição Normal	6,60%
Total da Contribuição do Participante[2]	**7,85%**
Contribuição das Patrocinadoras	
Benefícios Não Programados1	1,00%
Despesas Administrativas	0,22%
Contribuição Normal	5,78%
Total da Contribuição das Patrocinadoras[2 3]	**7,00%**

(1) O custeio dos benefícios não programados (risco) é distribuído paritariamente entre participantes e patrocinadoras.
(2) A Contribuição Normal é de escolha do participante, não podendo ser inferior a 2% do salário de participação, sendo as regras constantes do Regulamento do Plano. A alíquota média apresentada é meramente representativa dos percentuais individuais escolhidos pelos participantes.
(3) A contribuição das patrocinadoras neste Plano será de, no máximo, 7% do total da folha de salários de participação, não podendo, em hipótese alguma, exceder ao total das contribuições dos participantes, conforme disposto no §1º do Art. 6º, da Lei complementar 108/01.

As contribuições das patrocinadoras são idênticas ao somatório das contribuições dos participantes ativos, respeitando-se o princípio da paridade contributiva, cuja alíquota apresentada na tabela refere-se ao limite regulamentar, podendo esse percentual ser inferior, de acordo com o comportamento da massa salarial dos participantes ativos, bem como da escolha dos percentuais pelos participantes.

8.2 Custeio Administrativo

É constituído por meio de taxa de carregamento, de responsabilidade dos participantes, assistidos e das patrocinadoras, e de taxa de administração, incidente sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios:

TABELA Nº 7 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre contribuições	3,15% a.m.
Taxa de Carregamento sobre benefícios (Responsabilidade dos Assistidos)	1,20% a.m.
Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)	Até 0,10% a.a.

O plano de custeio administrativo está em vigor desde 01/01/2021.

9. OUTROS FATOS RELEVANTES

Em conformidade com estudo de Asset Liability Management – ALM utilizado para elaboração da Política de Investimentos da FUNCEF, para o quinquênio 2021-2025, o Plano REB 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 001/21.

10. CONCLUSÃO

Ante o exposto, conclui-se que a situação econômico-atuarial do Plano de Benefícios REB, em 31/12/2020, encontra-se em *Superávit* Técnico Acumulado, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, sendo o resultado superavitário de R$ 12.502.179,86, integralmente destinado à constituição de Reserva de Contingência do Plano, em atendimento à legislação vigente.

Cumpre destacar que o Plano apresentou Resultado a Realizar positivo decorrente do ajuste de precificação, no valor de R$ 78.891.535,49. Caso o resultado superavitário do Plano fosse registrado em Reserva Especial, com condições para destinação, o referido Resultado a Realizar positivo não poderia ser considerado, conforme legislação vigente.

PGA

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) existe para cobrir o gasto operacional relativo à gestão dos planos de benefícios da FUNCEF. Em 2020, as despesas administrativas somaram R$ 182,8 milhões.

Pelo sexto ano seguido, as despesas administrativas da FUNCEF cresceram em ritmo ajustado ou abaixo da inflação medida pelo INPC no ano anterior, que é o indexador que reajusta salários e serviços.

É importante notar que a Fundação é uma entidade madura, com número declinante de participantes nos últimos anos. Como os custos acompanham inflação, isso significa que a economia não vem de ganhos de escala, mas do controle eficiente de gastos.

Essas despesas são cobertas, principalmente, pela taxa de carregamento e pela taxa de administração. A taxa de carregamento é o percentual incidente sobre as contribuições da Patrocinadora e dos participantes e sobre os benefícios. Já a taxa de administração é a que incide sobre os recursos garantidores dos planos (valores usados para o pagamento de benefícios).

A receita com as taxas de custeio e os ganhos advindos dos investimentos próprios do PGA em fundos de renda fixa chegou a 203,9 milhões.

Desde 2014, a Fundação mantém a tendência de corte gradual das taxas cobradas dos participantes, que cobrem as despesas decorrentes da administração dos planos (*leia mais no capítulo Administração*). A redução chega a 33% para participantes ativos.

Outro indicador importante de eficiência é a relação entre a despesa administrativa e os recursos garantidores. Na FUNCEF, esse indicador vem caindo consistentemente desde 2016, chegando a 0,23% em 2020, 2,6 vezes menor do que a média de 0,65% cobrada pelos 17 fundos de pensão considerados sistematicamente importantes pela Previc.

Se necessário, a Fundação pode utilizar recursos do Fundo Administrativo, formado pela sobra de recursos proveniente da rentabilidade dos investimentos próprios do PGA acrescida das contribuições das taxas de carregamento e de administração e deduzidos os gastos administrativos.

O Fundo administrativo líquido — disponível para o pagamento dos gastos administrativos — cresceu 12,32% em 2020, passando de R$ 187,8 milhões para R$ 210,9 milhões.

O PGA existe para cobrir o gasto operacional relativo à gestão dos planos de benefícios da FUNCEF

Demonstrações dos Investimentos

PGA		
Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.661/18)	**Valor/Percentual Alocado em Dez/2020**	
	R$	**%**
Renda Fixa	**210.989.415,42**	**100,00003%**
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	210.989.415,42	100,00003%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	**-**	**0,00000%**
Ações	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Estruturado	**-**	**0,00000%**
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Imobiliário	**-**	**0,00000%**
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	-	0,00000%
Imóveis	-	0,00000%
Operações com Participantes	**-**	**0,00000%**
Disponível	**0,00**	**0,00000%**
Outros	**-58,04**	**-0,00003%**
Contencioso de Investimentos	**0,00**	**0,00000%**
Total RGPB PGA	**210.989.357,38**	**100,00000%**

Fonte: GECOP - Balancete

Relação de Gestores Terceirizados

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Total Recursos Garantidores ---------- 210.989.357,38

Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1	NÃO HÁ FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE GESTÃO TERCEIRIZADA PARA ESTE PLANO DE BENEFÍCIO.				

Fonte: GECOP - Balancete

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2020 – PGA

INVESTIMENTO	REALIZADO R$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	216.060.658,29	102,40%	100,00%	100,00%	100,00%	Enquadrado *
RENDA VARIÁVEL	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
IMÓVEIS	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.661/18	-5.071.300,91	-2,40%	0,00%	0,00%	0,00%	NA
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	**210.989.357,38**					

Fonte: GECOR/COCIN

(*) TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS ENTRE AS MASSAS DE ATIVOS E ASSISTIDOS DOS PLANOS - NOVO PLANO e REB (ATIVO) - R$ -5.071.300,91.

5. Demonstrações Contábeis

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMOSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 - 12º andar
Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil
T +55 11 3886-5100

Aos Diretores e Participantes da
Fundação dos Economiários Federais – Funcef
Brasília-DF

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Fundação dos Economiários Federais – Funcef ("Funcef" ou "Entidade"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Entidade, aqui denominados de consolidado, por definição da Resolução CNPC no 29) em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa e as demonstrações individuais por plano de benefício que compreendem a demonstração do ativo líquido, da mutação do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das provisões técnicas do plano para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Funcef e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2020 e o desempenho consolidado e por plano de benefício de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis".

Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfases

Estimativas de avaliações econômicas - financeiras dos Investimentos

Conforme descrito na Nota Explicativa no 5.3, a Funcef possui, em 31 de dezembro de 2020, o montante aproximado de R$ 8.523.316 mil de investimentos imobiliários, em companhias e fundos de investimentos, avaliados a valor econômico-financeiro, cujos laudos técnicos foram elaborados por empresas especializadas externas, situação essa também existente por meio de outros fundos de investimentos estruturados. Em virtude das características desses investimentos e dos critérios e premissas adotados nas referidas avaliações, quando da efetiva realização dos investimentos, os valores poderão vir a ser diferentes daqueles registrados nas demonstrações contábeis da Entidade, principalmente, em consideração ao cenário econômico negativo nos ambientes doméstico e internacional no curto e no longo prazos. Nossa opinião não contém ressalva em razão desse assunto.

Fundos de Investimento sob investigação

Conforme mencionado na Nota Explicativa no 5.3 (d.3), a Funcef possui, em 31 de dezembro de 2020, investimento em 12 fundos de participações, no qual o Ministério Público Federal (MPF) instaurou Procedimento de Investigação Criminal (PIC). Nesse sentido, a Administração da Entidade criou Comissão Interna de Apuração para verificar todos os aspectos citados na PIC e, também, foi aceita, pelo MPF, como assistente de acusação nos processos relacionados

a esses investimentos. Entretanto, até o momento, os resultados dessa investigação bem como seus respectivos desdobramentos não puderam ser determinados até a presente data. Nas circunstâncias, não há elementos que indiquem com razoável segurança o desfecho das apurações internas em curso e, portanto, as demonstrações contábeis da Entidade não incluem quaisquer efeitos que possam advir desse assunto. Nossa opinião não contém ressalva em razão desse assunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria sem modificações com ênfases acerca dos mesmos assuntos apresentados na seção intitulada "Ênfases", datado de 25 de junho de 2020.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as entidades reguladas pelo CNPC, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria, realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade;

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacio-

nal da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas.
Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional;

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de março de 2021

Thiago Kurt de Almeida Costa Brehmer
CT CRC 1SP-260.164/O-4

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

PARECER DO CONSELHO DELIBERATIVO

e-PA CD 001/21 #10
Conselho Deliberativo
Brasília, 19 de março de 2021.

O Conselho Deliberativo da Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, em cumprimento ao disposto no inciso XV do artigo 32 do Estatuto da FUNCEF e considerando: a manifestação da Auditoria Externa, conforme a Minuta do Relatório da Grant Thornton Auditores Independentes; os pareceres do atuário interno relativos aos planos de benefícios administrados pela Fundação; bem como o Parecer do Comitê de Auditoria Estatutário 001, datado de 19/03/2021, e, uma vez que os dados refletem adequadamente a posição patrimonial da FUNCEF, **aprovou**, por unanimidade, as Demonstrações Contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, compostas por: Balanço Patrimonial Consolidado; Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS), consolidada; Demonstração do Ativo Líquido (DAL), por plano de benefícios; Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL), por plano de benefícios; Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (DPT); Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA), consolidada; Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis; e Demonstrações Atuariais de cada plano de benefícios da FUNCEF.

CELSO MATOS:19623666934 Assinado de forma digital por CELSO MATOS:19623666934 Dados: 2021.03.22 15:51:07 -03'00'

Celso Matos
Conselheiro

CIRO CORMACK JUNIOR:51501473700 Assinado de forma digital por CIRO CORMACK JUNIOR:51501473700 Dados: 2021.03.22 20:04:27 -03'00'

Ciro Cormack Junior
Conselheiro

DAVID PEDROSO CORREA:91038960991 Assinado de forma digital por DAVID PEDROSO CORREA:91038960991 Dados: 2021.03.22 14:31:24 -03'00'

David Pedroso Corrêa
Conselheiro

GIRLANA GRANJA PEIXOTO:75133890044 Assinado de forma digital por GIRLANA GRANJA PEIXOTO:75133890044 Dados: 2021.03.23 10:05:40 -03'00'

Girlana Granja Peixoto
Conselheira

LUIZ HENRIQUE MULLER:26860180030 Assinado de forma digital por LUIZ HENRIQUE MULLER:26860180030 Dados: 2021.03.22 16:19:38 -03'00'

Luiz Henrique Müller
Conselheiro

ANDRE NUNES:54031168934 Assinado de forma digital por ANDRE NUNES:54031168934 Dados: 2021.03.23 15:22:37 -03'00'

André Nunes
Presidente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

e-PA CD 001/21 #10
Conselho Fiscal
Brasília, 23 de março de 2021.

1. O Conselho Fiscal da FUNCEF, consoante o disposto no inciso II do artigo 44 do Estatuto da FUNCEF, examinou as Demonstrações Contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo, compostas por: Balanço Patrimonial Consolidado; **Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS, consolidada; Demonstração do Ativo Líquido – DAL, por plano de benefícios; Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – DMAL, por plano de benefícios; Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPT; Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA, consolidada; Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis; além do Parecer dos Auditores Independentes, consubstanciado na minuta do "*Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Contábeis*" e o Parecer do Comitê de Auditoria Estatutário 001/21, datado de 19/03/2020**. E, com base nas análises dos balancetes mensais e eventuais esclarecimentos prestados por membros da Diretoria Executiva no decorrer do exercício de 2020; no relatório emitido pela Auditoria Independente, Grant Thornton, no Parecer do Comitê de Auditoria Estatutário, e na análise efetuada pela empresa PFM Consultoria e Sistemas, o Conselho Fiscal entende que os documentos apresentados estão em conformidade com a regulamentação aplicável.

2. Outrossim, o Conselho Fiscal da FUNCEF, considerando o PA CF 001/2019 e o PA CF 001/2020, destaca a existência de documento específico em debate no Colegiado, no qual são abordados os aspectos tratados naqueles Pareceres, trazendo ênfase nas necessidades de aprimoramentos da gestão de risco e controle interno. Esse debate não modifica o entendimento do Conselho Fiscal acerca das Demonstrações Contábeis do exercício.

GILSON COSTA DE SANTANA:83650660172 Assinado de forma digital por GILSON COSTA DE SANTANA:83650660172 Dados: 2021.03.24 15:35:56 -03'00'

Gilson Costa de Santana
Conselheiro

ISIDORO PEREZ RAMOS:37741764691 Assinado de forma digital por ISIDORO PEREZ RAMOS:37741764691 Dados: 2021.03.24 10:05:20 -03'00'

Isidoro Perez Ramos
Conselheiro

JULIANA GRIGOL FONSECHI:30878935878 Assinado de forma digital por JULIANA GRIGOL FONSECHI:30878935878 Dados: 2021.03.24 18:38:31 -03'00'

Juliana Grigol Fonsechi
Conselheira

ANALIA MIGUEL ANUSIEWICZ:68539592800 Assinado de forma digital por ANALIA MIGUEL ANUSIEWICZ:68539592800 Dados: 2021.03.23 19:27:04 -03'00'

Anália Miguel Anusiewicz
Presidente

PARECER DO CONSELHO FISCAL (2)

e-PA CD 002/21 #10
Conselho Fiscal
Brasília, 23 de março de 2021.

1. O Conselho Fiscal da FUNCEF, consoante o inciso II, do artigo 44, do Estatuto da FUNCEF, examinou as Demonstrações Atuariais, os Pareceres Atuariais e os Planos de Custeio, estes aprovados pelo Conselho Deliberativo, referentes aos planos de benefícios REG/REPLAN, modalidades Saldada e Não saldada, REB e NOVO PLANO; e suportado pela avaliação da PFM Consultoria e Sistemas, concluiu que as referidas Demonstrações Atuariais estão em conformidade com os dispositivos regulamentares e com a legislação em vigor.

2. Outrossim, o Conselho Fiscal da FUNCEF aponta a existência de demandas com atendimento ainda não concluído no âmbito da Entidade acerca da gestão de segunda linha de defesa do risco atuarial dos planos de benefícios administrados pela Fundação (e-PA CF 003/2020). Esse debate não modifica o entendimento do Conselho Fiscal acerca das Demonstrações Atuariais do exercício.

GILSON COSTA DE SANTANA:83650660172 Assinado de forma digital por GILSON COSTA DE SANTANA:83650660172 Dados: 2021.03.24 15:35:26 -03'00'

Gilson Costa de Santana
Conselheiro

ISIDORO PEREZ RAMOS:37741764691 Assinado de forma digital por ISIDORO PEREZ RAMOS:37741764691 Dados: 2021.03.24 10:06:26 -03'00'

Isidoro Perez Ramos
Conselheiro

JULIANA GRIGOL FONSECHI:30878935878 Assinado de forma digital por JULIANA GRIGOL FONSECHI:30878935878 Dados: 2021.03.24 18:40:52 -03'00'

Juliana Grigol Fonsechi
Conselheira

ANALIA MIGUEL ANUSIEWICZ:68539592800 Assinado de forma digital por ANALIA MIGUEL ANUSIEWICZ:68539592800 Dados: 2021.03.23 19:24:35 -03'00'

Anália Miguel Anusiewicz
Presidente

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA EXTERNA

COMITÊ DE AUDITORIA ESTATUTÁRIO
PA CAE no 001/21 #30
Brasília, 19 de março de 2021.

Ao
Conselho Deliberativo
Assunto: Balanço da FUNCEF referente ao exercício de 2020 - Res/Ata DE no 043/1563.

Senhor Presidente,
Senhores Conselheiros,

1. O Comitê de Auditoria Estatutário, em cumprimento à disposição contida no Capítulo IV, art. 9o, de seu Regimento Interno, avaliando a matéria objeto da Resolução/Ata DE no 043/1563 e os anexos que a integram, acerca dos balancetes referentes ao mês de dezembro de 2020 e as Demonstrações Contábeis Consolidadas, por plano de benefícios e PGA, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020 e a utilização da cotação à mercado, na B3 para precificação dos fundos imobiliários, **avaliou favoravelmente**, por unanimidade, o balanço da Fundação referente ao exercício de 2020.

1.1 O Comitê registrou ciência acerca da matéria objeto da Resolução/Ata DE no 043/1563 com o seguinte registro a ser observado (i) será considerado aprovado o balanço e consequente emissão do Parecer do CAE relativo ao Balanço Patrimonial da Fundação (exercício 2020), conforme disposto no inciso V, do artigo 6°, da Instrução PREVIC no 03/2018, salvo acontecimentos futuros que necessitem de reavaliação pelo CAE de acordo com o Relatório das Auditorias das Demonstrações Contábeis a ser encaminhado pelo auditor independente, qual seja, GRANT THORNTON, em 19 de março de 2021.

2. Desta forma, encaminhamos para subsídio de análise e deliberação desse Conselho Deliberativo, o presente parecer.

Atenciosamente,

CARLOS ELDER MACIEL DE AQUINO:22699309400 Assinado de forma digital por CARLOS ELDER MACIEL DE AQUINO:22699309400 Dados: 2021.03.22 14:46:00 -03'00'

Carlos Elder Maciel de Aquino
Presidente

FERNANDO DAL RI MURCIA:25909104870 Assinado de forma digital por FERNANDO DAL RI MURCIA:25909104870 Dados: 2021.03.22 10:45:59 -03'00'

Fernando Dal-Ri Murcia
Membro

WILLIAM PEREIRA PINTO:00652161804 Assinado de forma digital por WILLIAM PEREIRA PINTO:00652161804 Dados: 2021.03.22 10:38:08 -03'00'

William Pereira Pinto
Membro

CONSOLIDADO

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

R$ Mil

ATIVO		2020	2019
DISPONÍVEL		**1.844**	**2.533**
REALIZÁVEL		**81.906.336**	**73.292.800**
GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.1	603.431	608.489
GESTÃO ADMINISTRATIVA	Nota 5.2	22.324	21.597
INVESTIMENTOS	Nota 5.3	81.280.581	72.662.714
TÍTULOS PÚBLICOS		158.532	127.827
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		429.198	374.112
AÇÕES		1.941.384	2.146.340
FUNDOS DE INVESTIMENTO		69.482.623	60.809.534
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		5.219.273	5.226.622
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		2.818.711	2.767.590
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		34.804	33.161
OUTROS REALIZÁVEIS		1.196.057	1.177.528
PERMANENTE	**Nota 5.4**	**51.367**	**52.794**
IMOBILIZADO		51.193	52.501
INTANGÍVEL		175	292
TOTAL DO ATIVO		**81.959.548**	**73.348.126**

PASSIVO		2020	2019
EXIGÍVEL OPERACIONAL		**1.106.050**	**1.268.418**
GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.5 (a)	229.587	186.905
GESTÃO ADMINISTRATIVA	Nota 5.5 (b)	18.792	17.470
INVESTIMENTOS	Nota 5.5 (c)	857.671	1.064.043
EXIGÍVEL CONTINGENCIAL		**1.195.850**	**1.123.680**
GESTÃO PREVIDENCIAL		1.078.209	1.007.120
GESTÃO ADMINISTRATIVA		16.550	16.929
INVESTIMENTOS		101.091	99.631
PATRIMÔNIO SOCIAL		**79.657.648**	**70.956.028**
PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO		75.447.551	67.331.152
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	79.557.139	73.617.217
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		66.841.000	63.682.154
BENEFÍCIOS A CONCEDER		33.698.887	31.175.418
(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		(20.982.747)	(21.240.355)
EQUILÍBRIO TÉCNICO		(4.109.589)	(6.286.065)
RESULTADOS REALIZADOS		(4.109.589)	(6.286.065)
(-) DEFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(4.109.589)	(6.286.065)
FUNDOS		4.210.097	3.624.876
FUNDOS PREVIDENCIAIS		3.719.339	3.195.910
FUNDOS ADMINISTRATIVOS		249.339	227.813
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS		241.419	201.153
TOTAL DO PASSIVO		**81.959.548**	**73.348.126**

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:49:17 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:52:14 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:11:19 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:12:25 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:07:54 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:19:14 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:31:23 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:33:30 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:03:59 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRATIVO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

R$ Mil

	DESCRIÇÃO	2020	2019	Variação (%)
	A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO	**70.956.028**	**65.372.389**	**9%**
	1. ADIÇÕES	**13.860.650**	**10.959.082**	**26%**
(+)	CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIAIS	3.968.977	3.849.162	3%
(+)	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	9.647.082	6.863.665	41%
(+)	RECEITAS ADMINISTRATIVAS	198.775	192.275	3%
(+)	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO ADMINISTRATIVA	5.105	9.990	-49%
(+)	REVERSÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO ADMINISTRATIVA	445	-	N/A
(+)	CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	40.266	43.991	-8%
	2. DESTINAÇÕES	**(5.159.031)**	**(5.375.442)**	**-4%**
(-)	BENEFÍCIOS	(4.852.174)	(4.993.440)	-3%
(-)	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(124.057)	(187.730)	-34%
(-)	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(182.799)	(188.517)	-3%
(-)	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO ADMINISTRATIVA	-	(5.756)	-100%
	3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)	**8.701.619**	**5.583.639**	**56%**
(+/-)	PROVISÕES MATEMÁTICAS	5.550.922	6.916.279	-20%
(+/-)	SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	2.565.476	(1.063.519)	-341%
(+/-)	FUNDOS PREVIDENCIAIS	523.429	(321.103)	-263%
(+/-)	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	21.527	7.992	169%
(+/-)	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	40.266	43.991	-8%
	4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	**-**	**-**	**N/A**
	B) PATRIMONIO SOCIAL - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	**79.657.648**	**70.956.028**	**12%**

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 — Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:55:25 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 — Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:58:22 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805 — Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:04:27 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 — Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:19:17 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 — Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:14:42 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 — Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:25:56 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes — Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:47:13 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 — Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:40:37 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034 — Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:07:28 -03'00'
ATUÁRIA

NOVO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – NOVO PLANO CONSOLIDADO

R$ Mil

DESCRIÇÃO		2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		**21.717.520**	**18.761.069**	**16%**
DISPONÍVEL		176	161	10%
RECEBÍVEL		114.557	103.566	11%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	21.602.787	18.657.342	16%
TÍTULOS PÚBLICOS		778	627	24%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		39.463	35.192	12%
AÇÕES		250.621	279.532	-10%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		20.047.901	17.149.102	17%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		76.556	65.812	16%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		1.166.923	1.106.881	5%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		366	328	11%
OUTROS REALIZÁVEIS		20.179	19.867	2%
2. OBRIGAÇÕES		**292.361**	**305.168**	**-4%**
OPERACIONAL	Nota 5.5 (a), 5.5 (c)	288.277	301.409	-4%
CONTINGENCIAL	Nota 5.6	4.084	3.760	9%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		**186.675**	**163.607**	**14%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.8(b.1)	108.474	97.220	12%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	Nota 5.8(c)	78.202	66.387	18%
4. RESULTADOS A REALIZAR		**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		**21.238.484**	**18.292.293**	**16%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	21.366.202	18.461.441	16%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	(205.026)	(192.864)	6%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	77.308	23.716	226%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (c.1)	(205.026)	(192.864)	6%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(205.026)	(192.864)	6%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		462.253	427.072	8%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)		257.228	234.209	10%

M% = Variação superior a 1.000% | N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 — Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:50:44 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 — Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:53:07 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805 — Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:10:35 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 — Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:15:30 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 — Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:08:50 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 — Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:18:12 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes — Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:41:51 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 — Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:34:09 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034 — Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:04:30 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – NOVO PLANO BD

R$ Mil

DESCRIÇÃO	2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	**2.154.108**	**1.869.905**	**15%**
DISPONÍVEL	0	0	M%
RECEBÍVEL	10.585	10.465	1%
INVESTIMENTO	2.143.524	1.859.440	15%
TÍTULOS PÚBLICOS	778	627	24%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	2.127.566	1.843.381	15%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	15.179	15.430	-2%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	1	1	6%
2. OBRIGAÇÕES	**6.610**	**6.324**	**5%**
OPERACIONAL	4.083	4.052	1%
CONTINGENCIAL	2.527	2.272	11%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**9.045**	**9.205**	**-2%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	5.391	5.398	0%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	3.653	3.806	-4%
4. RESULTADOS A REALIZAR	**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	**2.138.454**	**1.854.376**	**15%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.343.605	2.047.426	14%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	(205.152)	(193.050)	6%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	(205.152)	(193.050)	6%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	(205.152)	(193.050)	6%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	462.253	427.072	8%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)	257.102	234.023	10%

M% = Variação superior a 1.000% | N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 — Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:50:44 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 — Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:53:07 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805 — Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:10:35 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 — Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:15:30 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 — Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:08:50 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 — Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:18:12 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes — Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:41:51 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 — Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:34:09 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034 — Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:04:30 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – NOVO PLANO CD

R$ Mil

DESCRIÇÃO	2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	**19.563.412**	**16.891.164**	**16%**
DISPONÍVEL	176	161	10%
RECEBÍVEL	103.972	93.101	12%
INVESTIMENTO	19.459.263	16.797.902	16%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS	39.463	35.192	12%
AÇÕES	250.621	279.532	-10%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	17.920.336	15.305.721	17%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	76.556	65.812	16%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.151.744	1.091.450	6%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	365	327	11%
OUTROS REALIZÁVEIS	20.179	19.867	2%
2. OBRIGAÇÕES	**285.751**	**298.844**	**-4%**
OPERACIONAL	284.194	297.356	-4%
CONTINGENCIAL	1.557	1.488	5%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**177.631**	**154.403**	**15%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	103.082	91.822	12%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	74.549	62.580	19%
4. RESULTADOS A REALIZAR	**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	**19.100.030**	**16.437.917**	**16%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	19.022.596	16.414.015	16%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	126	186	-32%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	77.308	23.716	226%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	126	186	-32%
a.1) SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	126	186	-32%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)	126	186	-32%

M% = Variação superior a 1.000% | N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 — Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:50:44 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 — Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:53:07 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805 — Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:10:35 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 — Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:15:30 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 — Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:08:50 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 — Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:18:12 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes — Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:41:51 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 — Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:34:09 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034 — Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:04:30 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRATIVO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – NOVO PLANO

R$ Mil

	DESCRIÇÃO	2020	2019	Variação (%)
	A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	**18.292.293**	**14.974.438**	**22%**
	1. ADIÇÕES	3.474.654	4.185.204	-17%
(+)	CONTRIBUIÇÕES	1.934.802	1.817.597	6%
(+)	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	1.539.852	2.366.935	-35%
(+)	REVERSÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	-	673	-100%
	2. DESTINAÇÕES	**(528.463)**	**(867.348)**	**-39%**
(-)	BENEFÍCIOS	(463.236)	(806.404)	-43%
(-)	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(496)	-	N/A
(-)	CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(64.731)	(60.945)	6%
	3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	**2.946.191**	**3.317.855**	**-11%**
(+/-)	PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.904.761	3.314.553	-12%
(+/-)	FUNDOS PREVIDENCIAIS	53.592	(12.712)	-522%
(+/-)	SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	(12.161)	16.014	-176%
	4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	**-**	**-**	**N/A**
	B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	**21.238.484**	**18.292.293**	**16%**
	C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**186.675**	**163.607**	**14%**
(+/-)	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	108.474	97.220	12%
(+/-)	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	78.202	66.387	18%

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:52:56 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:56:13 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:05:53 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:23:01 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:13:40 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:00:05 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:50:18 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:39:01 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:06:01 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – NOVO PLANO

R$ Mil

DESCRIÇÃO		2020	2019	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)		**21.609.046**	**18.663.848**	**16%**
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	**21.366.202**	**18.461.441**	**16%**
1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		**2.343.605**	**2.047.426**	**14%**
BENEFÍCIO DEFINIDO		2.343.605	2.047.426	14%
1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER		**19.022.596**	**16.414.015**	**16%**
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA		19.022.596	16.414.015	16%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR (ES) / INSTITUIDOR (ES)		9.329.895	8.080.852	15%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES		9.692.701	8.333.163	16%
1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		**-**	**-**	**N/A**
2. EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	**(205.026)**	**(192.864)**	**6%**
2.1 RESULTADOS REALIZADOS		**(205.026)**	**(192.864)**	**6%**
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(205.026)	(192.864)	6%
2.2 RESULTADOS A REALIZAR		**-**	**-**	**N/A**
3. FUNDOS		**155.509**	**90.103**	**73%**
3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	**77.308**	**23.716**	**226%**
3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.8 (c)	**78.202**	**66.387**	**18%**
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL	Nota 5.5	**288.277**	**301.409**	**-4%**
4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		**30.604**	**33.585**	**-9%**
4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		**257.673**	**267.824**	**-4%**
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.6	**4.084**	**3.760**	**9%**
5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		**2.525**	**2.270**	**11%**
5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		**1.559**	**1.489**	**5%**

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Dados: 2021.03.26 11:56:39 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Dados: 2021.04.08 20:00:56 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805
Dados: 2021.04.12 15:02:57 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Dados: 2021.03.26 07:11:20 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Dados: 2021.04.09 16:15:48 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Dados: 2021.04.14 09:24:23 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes
Dados: 2021.03.25 11:51:12 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Dados: 2021.03.24 16:42:29 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Dados: 2021.03.26 13:08:35 -03'00'
ATUÁRIA

REG/REPLAN

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – REG/REPLAN CONSOLIDADO

R$ Mil

DESCRIÇÃO		2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		**57.318.845**	**51.971.399**	**10%**
DISPONÍVEL		1.668	2.369	-30%
RECEBÍVEL		705.427	703.986	0%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	56.611.750	51.265.044	10%
TÍTULOS PÚBLICOS		155.250	125.181	24%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		378.259	328.864	15%
AÇÕES		1.634.138	1.804.369	-9%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		46.639.850	41.201.355	13%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		5.077.908	5.096.501	0%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		1.534.284	1.536.238	0%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		33.956	32.371	5%
OUTROS REALIZÁVEIS		1.158.105	1.140.164	2%
2. OBRIGAÇÕES		**1.930.496**	**2.024.452**	**-5%**
OPERACIONAL	Nota 5.5 (a), 5.5 (c)	779.269	941.165	-17%
CONTINGENCIAL	Nota 5.6	1.151.227	1.083.287	6%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		**285.472**	**248.837**	**15%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.8(b.1)	131.498	122.101	8%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	Nota 5.8(c)	153.973	126.736	21%
4. RESULTADOS A REALIZAR		**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		**55.102.878**	**49.698.110**	**11%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	55.444.376	52.688.376	5%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	(3.917.065)	(6.103.091)	-36%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	3.575.567	3.112.824	15%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (c.1)	(3.917.065)	(6.103.091)	-36%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(3.917.065)	(6.103.091)	-36%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		3.720.252	3.729.958	0%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)		(196.813)	(2.373.133)	-92%

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:52:22 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:55:25 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:08:49 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:20:06 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:10:18 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:16:08 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:48:24 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:38:33 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:05:28 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – REG/REPLAN NÃO SALDADO

R$ Mil

DESCRIÇÃO	2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	**6.208.714**	**5.667.199**	**10%**
DISPONÍVEL	949	130	628%
RECEBÍVEL	105.404	113.751	-7%
INVESTIMENTO	6.102.360	5.553.317	10%
TÍTULOS PÚBLICOS	16.249	13.102	24%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS	33.596	29.348	14%
AÇÕES	187.030	199.243	-6%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	5.183.887	4.630.419	12%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	491.935	492.980	0%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	86.405	86.769	0%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	3.285	3.032	8%
OUTROS REALIZÁVEIS	99.972	98.424	2%
2. OBRIGAÇÕES	**321.469**	**316.377**	**2%**
OPERACIONAL	120.225	129.519	-7%
CONTINGENCIAL	201.244	186.858	8%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**17.514**	**15.398**	**14%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	7.329	6.688	10%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	10.185	8.710	17%
4. RESULTADOS A REALIZAR	**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	**5.869.731**	**5.335.423**	**10%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	6.237.644	5.901.421	6%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	(367.913)	(565.997)	-35%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	(367.913)	(565.997)	-35%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	(367.913)	(565.997)	-35%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	367.913	367.109	0%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)	-	(198.888)	-100%

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:52:22 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:55:25 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:08:49 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:20:06 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:10:18 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:16:08 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:48:24 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:38:33 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:05:28 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – REG/REPLAN SALDADO

R$ Mil

DESCRIÇÃO	2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	**51.110.131**	**46.304.201**	**10%**
DISPONÍVEL	719	2.239	-68%
RECEBÍVEL	600.023	590.235	2%
INVESTIMENTO	50.509.390	45.711.726	10%
TÍTULOS PÚBLICOS	139.002	112.080	24%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS	344.663	299.516	15%
AÇÕES	1.447.108	1.605.126	-10%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	41.455.963	36.570.936	13%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	4.585.972	4.603.521	0%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.447.879	1.449.469	0%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	30.671	29.339	5%
OUTROS REALIZÁVEIS	1.058.132	1.041.740	2%
2. OBRIGAÇÕES	**1.609.027**	**1.708.075**	**-6%**
OPERACIONAL	659.044	811.647	-19%
CONTINGENCIAL	949.983	896.428	6%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**267.958**	**233.439**	**15%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	124.169	115.413	8%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	143.789	118.026	22%
4. RESULTADOS A REALIZAR	**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	**49.233.147**	**44.362.686**	**11%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	49.206.732	46.786.956	5%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	(3.549.152)	(5.537.094)	-36%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	3.575.567	3.112.824	15%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	(3.549.152)	(5.537.094)	-36%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	(3.549.152)	(5.537.094)	-36%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	3.352.339	3.362.849	0%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)	(196.813)	(2.174.245)	-91%

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:52:22 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:55:25 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:08:49 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:20:06 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:10:18 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:16:08 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:48:24 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:38:33 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:05:28 -03'00'
ATUÁRIA

REB

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – REB CONSOLIDADO

R$ Mil

DESCRIÇÃO		2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		**2.919.301**	**2.631.346**	**11%**
DISPONÍVEL		-	0	-100%
RECEBÍVEL		32.786	28.749	14%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	2.886.514	2.602.597	11%
TÍTULOS PÚBLICOS		2.504	2.019	24%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		11.476	10.056	14%
AÇÕES		56.625	62.439	-9%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		2.615.341	2.321.344	13%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		64.810	64.308	1%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		117.504	124.472	-6%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		482	461	4%
OUTROS REALIZÁVEIS		17.773	17.497	2%
2. OBRIGAÇÕES		**75.161**	**78.165**	**-4%**
OPERACIONAL	Nota 5.5 (a), 5.5 (c)	51.171	58.460	-12%
CONTINGENCIAL	Nota 5.6	23.990	19.705	22%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		**18.611**	**16.521**	**13%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.8(b.1)	9.367	8.492	10%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	Nota 5.8(c)	9.244	8.030	15%
4. RESULTADOS A REALIZAR		**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		**2.825.528**	**2.536.660**	**11%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	2.746.562	2.467.399	11%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	12.502	9.891	26%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	66.464	59.370	12%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				**N/A**
EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (c.1)	12.502	9.891	26%
a.1) SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO		12.502	9.891	26%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		78.892	76.767	3%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)		91.394	86.657	5%

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:51:28 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:54:38 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:09:49 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:18:45 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:09:47 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:17:16 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:45:55 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:37:59 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:04:57 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – REB - BD

R$ Mil

N/A - Não se Aplica.

DESCRIÇÃO	2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	**582.705**	**524.177**	**11%**
DISPONÍVEL	-	0	-100%
RECEBÍVEL	19.999	20.189	-1%
INVESTIMENTO	562.705	503.988	12%
TÍTULOS PÚBLICOS	2.504	2.019	24%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	546.604	488.259	12%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	13.598	13.709	-1%
2. OBRIGAÇÕES	**23.915**	**19.630**	**22%**
OPERACIONAL	1.382	1.334	4%
CONTINGENCIAL	22.532	18.296	23%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**1.981**	**1.956**	**1%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	1.385	1.344	3%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	597	613	-3%
4. RESULTADOS A REALIZAR	**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	**556.809**	**502.591**	**11%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	543.493	491.869	10%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	13.316	10.722	24%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	13.316	10.722	24%
a.1) SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	13.316	10.722	24%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	78.892	76.767	3%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)	92.208	87.489	5%

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:51:28 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:54:38 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:09:49 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:18:45 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:09:47 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:17:16 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:45:55 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:37:59 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:04:57 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – REB - CD

R$ Mil

DESCRIÇÃO	2020	2019	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	**2.336.596**	**2.107.169**	**11%**
RECEBÍVEL	12.787	8.560	49%
INVESTIMENTO	2.323.809	2.098.609	11%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS	11.476	10.056	14%
AÇÕES	56.625	62.439	-9%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	2.068.737	1.833.085	13%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	64.810	64.308	1%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	103.906	110.762	-6%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	482	461	4%
OUTROS REALIZÁVEIS	17.773	17.497	2%
2. OBRIGAÇÕES	**51.246**	**58.535**	**-12%**
OPERACIONAL	49.789	57.126	-13%
CONTINGENCIAL	1.457	1.409	3%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**16.630**	**14.565**	**14%**
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	7.983	7.148	12%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	8.647	7.417	17%
4. RESULTADOS A REALIZAR	**-**	**-**	**N/A**
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	**2.268.719**	**2.034.069**	**12%**
PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.203.069	1.975.531	12%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	(814)	(832)	-2%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	66.464	59.370	12%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			**N/A**
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	(814)	(832)	-2%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	(814)	(832)	-2%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = (a + b)	(814)	(832)	-2%

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:51:28 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:54:38 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:09:49 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:18:45 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:09:47 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:17:16 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:45:55 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:37:59 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:04:57 -03'00'
ATUÁRIA

DEMONSTRATIVO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – REB

R$ Mil

	DESCRIÇÃO	2020	2019	Variação (%)
	A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	**2.536.660**	**2.156.850**	**18%**
	1. ADIÇÕES	**351.802**	**447.802**	**-21%**
(+)	CONTRIBUIÇÕES	125.690	120.333	4%
(+)	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	226.112	324.084	-30%
(+)	REVERSÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	-	3.385	-100%
	2. DESTINAÇÕES	**(62.934)**	**(67.992)**	**-7%**
(-)	BENEFÍCIOS	(53.297)	(63.399)	-16%
(-)	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(4.884)	-	N/A
(-)	CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(4.753)	(4.593)	3%
	3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	**288.868**	**379.810**	**-24%**
(+/-)	PROVISÕES MATEMÁTICAS	279.162	352.402	-21%
(+/-)	FUNDOS PREVIDENCIAIS	7.094	15.736	-55%
(+/-)	SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	2.612	11.673	-78%
	4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	**-**	**-**	**N/A**
	B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	**2.825.528**	**2.536.660**	**11%**
	C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	**18.611**	**16.521**	**13%**
(+/-)	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	9.367	8.492	10%
(+/-)	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	9.244	8.030	15%

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 — Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:53:35 -03'00'

DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 — Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 19:56:54 -03'00'

DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805 — Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 15:05:09 -03'00'

DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 — Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:21:08 -03'00'

DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 — Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:14:16 -03'00'

DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 — Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 08:58:52 -03'00'

DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes — Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 12:13:17 -03'00'

GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 — Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:39:37 -03'00'

COORDENADOR DE CONTABILIDADE
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034 — Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:06:33 -03'00'

ATUÁRIA

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – REB

R$ Mil

DESCRIÇÃO		2020	2019	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)		**2.909.933**	**2.622.854**	**11%**
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	**2.746.562**	**2.467.399**	**11%**
1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		**543.493**	**491.869**	**10%**
BENEFÍCIO DEFINIDO		543.493	491.869	10%
1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER		**2.203.069**	**1.975.531**	**12%**
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA		2.203.069	1.975.531	12%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR (ES) / INSTITUIDOR (ES)		1.054.170	949.424	11%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES		1.148.899	1.026.107	12%
1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		**-**	**-**	**N/A**
2. EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	**12.502**	**9.891**	**26%**
2.1 RESULTADOS REALIZADOS		**12.502**	**9.891**	**26%**
SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO		12.502	9.891	26%
RESERVA DE CONTINGÊNCIA		12.502	9.891	26%
2.2 RESULTADOS A REALIZAR		**-**	**-**	**N/A**
3. FUNDOS		**75.708**	**67.399**	**12%**
3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	**66.464**	**59.370**	**12%**
3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.8 (c)	**9.244**	**8.030**	**15%**
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL	Nota 5.5	**51.171**	**58.460**	**-12%**
4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		**2.871**	**2.805**	**2%**
4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		**48.300**	**55.655**	**-13%**
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.6	**23.990**	**19.705**	**22%**
5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		**22.532**	**18.296**	**23%**
5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		**1.457**	**1.409**	**3%**

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 — Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2021.03.26 11:57:29 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 — Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2021.04.08 20:01:31 -03'00'
DIRETORA DE INVESTIMENTOS

WAGNER DUDUCH:13764550805 — Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805 Dados: 2021.04.12 14:59:20 -03'00'
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 — Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115 Dados: 2021.03.26 07:14:46 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 — Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2021.04.09 16:16:16 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 — Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2021.04.14 09:23:37 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

Joao Maceno Araujo Gomes — Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes Dados: 2021.03.25 11:38:13 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 — Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2021.03.24 16:42:58 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034 — Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2021.03.26 13:09:06 -03'00'
ATUÁRIA

PGA

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – CONSOLIDADA

R$ Mil

DESCRIÇÃO		2020	2019	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR		**227.813**	**219.821**	**4%**
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	Nota 5.8 (b)	**203.880**	**202.264**	**1%**
1.1 RECEITAS		**203.880**	**202.264**	**1%**
CUSTEIO ADMINISTRATIVO DA GESTÃO PREVIDENCIAL		123.657	117.766	5%
CUSTEIO ADMINISTRATIVO DOS INVESTIMENTOS		71.314	65.631	9%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		3.798	7.497	-49%
RECEITAS DIRETAS		-	1.371	-100%
RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS		5.105	9.990	-49%
OUTRAS		7	9	-25%
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS		**182.799**	**188.517**	**-3%**
2.1 ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL		**95.889**	**102.970**	**-7%**
PESSOAL E ENCARGOS		62.287	65.432	-5%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS		161	379	-57%
VIAGENS E ESTADIAS		214	1.081	-80%
SERVIÇOS DE TERCEIROS		10.895	12.079	-10%
DESPESAS GERAIS		8.232	8.689	-5%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES		897	1.739	-48%
TRIBUTOS		13.202	13.506	-2%
OUTRAS DESPESAS		-	65	-100%
2.2 ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS		**86.910**	**85.547**	**2%**
PESSOAL E ENCARGOS		62.044	60.165	3%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS		185	454	-59%
VIAGENS E ESTADIAS		287	1.717	-83%
SERVIÇOS DE TERCEIROS		11.314	10.606	7%
DESPESAS GERAIS		8.843	7.693	15%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES		887	1.462	-39%
TRIBUTOS		3.350	3.395	-1%
OUTRAS DESPESAS		-	54	-100%
2.4 OUTRAS DESPESAS		**-**	**-**	**N/A**
3. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE CONTIGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS		**(445)**	**5.756**	**-108%**
4. REVERSÃO DE RECURSOS PARA O PLANO DE BENEFÍCIOS		**-**	**-**	**N/A**
5. RESULTADO NEGATIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS		**-**	**-**	**N/A**
6. SOBRA/INSUFICIÊNCIA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA (1 - 2 - 3 - 4 - 5)		**21.527**	**7.992**	**169%**
7. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO (4)		**21.527**	**7.992**	**169%**
8. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS		**-**	**-**	**N/A**
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)		**249.339**	**227.813**	**9%**

N/A - Não se Aplica.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772 Dados: 2020.06.27 15:42:42 -03'00'
DIRETOR PRESIDENTE

PAULO CESAR CANDIDO WERNECK:81931336768
Assinado de forma digital por PAULO CESAR CANDIDO WERNECK:81931336768 Dados: 2020.06.26 13:23:59 -03'00'
DIRETOR DE INVESTIMENTOS

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804 Dados: 2020.06.26 15:05:25 -03'00'
DIRETORA DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS

JOSE DA SILVA ESTEVEZ:00903359880
Assinado de forma digital por JOSE DA SILVA ESTEVEZ:00903359880 Dados: 2020.06.24 20:42:05 -03'00'
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620 Dados: 2020.06.25 17:05:17 -03'00'
DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620 Dados: 2020.06.29 20:42:50 -03'00'
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO

JOAO MACENO ARAUJO GOMES:16961137334
Assinado de forma digital por JOAO MACENO ARAUJO GOMES:16961137334 Dados: 2020.06.25 16:06:50 -03'00'
GERENTE DE CONTAB. E PROG. ECONÔMICA FINANCEIRA - GECOP
CRC: DF-3.655/T

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF A3, ou=(EM BRANCO), ou=Autenticado por Certisign Certificadora Digital, cn=RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172 Dados: 2020.06.24 16:50:14 -03'00'
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP
CRC: DF - 14.339/O-2

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034 Dados: 2020.06.25 11:13:55 -03'00'
ATUÁRIA
MIBA: 1.462

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2020 e 2019 em milhares de reais

Sumário

159 > 1. Contexto Operacional

162 > 2. Base para apresentação elaboração das Demonstrações Contábeis

165 > 3. Principais Práticas e Políticas Contábeis
165 > 3.1 Premissas e Estimativas Contábeis
165 > 3.2 Resultados das Operações
166 > 3.3 Realizável Gestão Previdencial
166 > 3.4 Realizável da Gestão Administrativa
166 > 3.5 Realizável de Investimento
167 > 3.5.1 Instrumentos Financeiros
167 > 3.5.1.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos
167 > 3.5.1.2 Ações
168 > 3.5.1.3 Fundos de Investimentos
168 > 3.5.1.4 Operações com Participantes
169 > 3.5.2 Investimentos Imobiliários
169 > 3.6 Outros Realizáveis
170 > 3.7 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa – PCLD
170 > 3.8 Ativo Permanente
171 > 3.9 Exigível Operacional
171 > 3.10 Contingencial
171 > 3.10.1 Provisões e Passivos Contingentes
172 > 3.10.2 Depósitos Judiciais e Recursais
172 > 3.10.3 Ativos Contingentes
172 > 3.11 Provisões Matemáticas
173 > 3.12 Equilíbrio Técnico
174 > 3.13 Fundos
174 > 3.14 Custeio Administrativo

176 > 4. Gestão dos Riscos

179 > 5. Detalhamento dos Saldos Contábeis
179 > 5.1 Ativo Realizável da Gestão Previdencial
180 > 5.2 Ativo Realizável da Gestão Administrativa
181 > 5.3 Ativo Realizável de Investimentos
206 > 5.4 Ativo Permanente
206 > 5.5 Exigível Operacional
208 > 5.6 Exigível Contingencial
210 > 5.7 Patrimônio Social
215 > 5.8 Fundos
217 > 5.9 Rentabilidades e Meta Atuarial dos Planos de Benefícios
220 > 5.10 Recursos Coletados e Utilizados do Programa Previdencial

222 > 6. Partes Relacionadas

224 > 7. Outras Informações

225 > 8. Fatos Relevantes

226 > 9. Eventos Subsequentes

1 Contexto Operacional

A Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, fundo de previdência dos empregados da CAIXA, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC, constituída em 1º de agosto de 1977, sob a forma de sociedade civil sem fins lucrativos, com personalidade jurídica de direito privado e com autonomia patrimonial, administrativa e financeira.

Tem por objetivo administrar planos de benefícios de natureza previdenciária, em conformidade com as normas emanadas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, subordinados ao Ministério da Fazenda.

Os recursos administrados pela FUNCEF são provenientes de contribuições das patrocinadoras, CAIXA e FUNCEF, dos seus participantes, aposentados e pensionistas e dos rendimentos das aplicações desses recursos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN.

A FUNCEF goza de isenção tributária de Imposto de Renda Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, conforme artigo 5º da Lei nº 11.053/2004, artigo 5º da Lei 10.426/2002 e Instrução Normativa SRF nº 588/2005. Porém, está sujeita à incidência da Taxa de Fiscalização e Controle da Previdência Complementar - TAFIC, conforme art. 12 da Lei nº 12.154/2009 e à tributação do PIS e da COFINS no regime cumulativo, nos termos da Lei nº 9.718/1998 e alterações.

Planos

A FUNCEF administra 03 (três) planos de benefícios inscritos no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB, sendo 02 (dois) planos na modalidade Contribuição Variável e 01 (um) plano na modalidade Benefício Definido. A atividade operacional da Entidade é registrada no Plano de Gestão Administrativa – PGA.

Plano de Benefícios REG/REPLAN

Inscrito sob CNPB nº 19.770.002-74, estruturado na modalidade de Benefício Definido, instituído em 1977 e patrocinado pela CAIXA. Atualmente encontra-se fechado para novas adesões a partir da instituição do Plano REB, em 1998.

De acordo com o regulamento, desde 2006 está segregado nas modalidades saldada e não saldada, conforme opção realizada pelo participante, aposentado ou pensionista.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

	2020		2019	
REG/REPLAN	**Quantidade**	**Idade Média**	**Quantidade**	**Idade Média**
Participantes Ativos	11.625	56,45	12.475	56,23
Participantes Aposentados	42.977	64,83	42.722	63,48
Pensionistas	6.675	67,36	6.531	66,58
Total	**61.277**	**-**	**61.728**	**-**

Este plano possui planos de equacionamentos referente ao déficit acumulado de 2014, 2015 e 2016. Os planos de equacionamentos preveem contribuições extraordinárias em percentuais aplicáveis sobre os salários de participação ou benefícios dos participantes, aposentados e pensionistas. As regras de equacionamento estão dispostas nas Nota 3.12 e 5.7.

Plano de Benefícios REB

Inscrito sob CNPB nº 19.980.044-65, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, instituído em 1998 e patrocinado pela CAIXA e pela FUNCEF.

Plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD) no período de acumulação e de Benefício Definido (BD) para benefícios não programados e para os programados, a partir da concessão de benefícios.

Devido a diferença entre as massas (CD e BD), seus registros contábeis, financeiros e atuariais são segregados em perfis, com política de investimentos individual e voltada para as características da massa.

Encontra-se fechado para novas adesões de empregados vinculados à CAIXA desde a instituição do Novo Plano em 2006, e aberto para os empregados da FUNCEF.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

	2020		2019	
REB	**Quantidade**	**Idade Média**	**Quantidade**	**Idade Média**
Participantes Ativos	12.006	46,59	12.187	45,7
Participantes Aposentados	748	64,63	709	64,23
Pensionistas	333	58,68	316	59,07
Total	**13.087**	**-**	**13.212**	**-**

Plano de Benefícios Novo Plano

Inscrito sob CNPB nº 20.060.036.74, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, instituído em 2006 e patrocinado pela CAIXA.

Plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD) no período de acumulação, e de Benefício Definido (BD) para benefícios não programados e para os programados, a partir da concessão de benefícios.

Devido a diferença entre as massas (CD e BD), seus registros contábeis, financeiros e atuariais são segregados em perfis, com política de investimentos individual e voltada para as características da massa.

Inclui os participantes ativos que saldaram seus benefícios no REG/REPLAN e aderiram a este plano de benefícios, bem como os assistidos e pensionistas advindos do extinto fundo Plano de Melhoria de Proventos e Pensões – PMPP.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

	2020		2019	
NOVO PLANO	**Quantidade**	**Idade Média**	**Quantidade**	**Idade Média**
Participantes Ativos	77.925	43,48	78.754	42,75
Participantes Aposentados	7.302	60,55	6.916	59,81
Pensionistas	1.550	52,72	1.503	52,36
Totais	**86.777**	**-**	**87.173**	**-**

Plano de Gestão Administrativa – PGA

Tem a finalidade de registrar e controlar as atividades inerentes à administração dos planosde benefícios, na forma do seu Regulamento.

2 Base para apresentação elaboração das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo CNPC e pela PREVIC e, quando aplicável, aos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Os registros contábeis são efetuados em duas gestões – Previdencial e Administrativa – e Investimentos, segundo a natureza e a finalidade das transações, e estão apresentados de forma comparativa com os números do exercício de 2019.

Gestão Previdencial: atividade de registro e de controle das contribuições, dos benefícios, dos institutos e dos depósitos judiciais e recursais relativos às contingências da Gestão Previdencial, o resultado do plano de benefícios de natureza previdenciária, bem como as provisões matemáticas e fundos previdenciários.

Gestão Administrativa: atividade de registro e de controle inerentes à administração dos planos de benefícios (receitas e despesas administrativas).

Investimentos – registro e controle referente à aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios, bem como do PGA.

São apresentadas as seguintes demonstrações contábeis:

- Balanço Patrimonial – BP: tem como finalidade evidenciar de forma consolidada os saldos das contas de ativo, passivo e patrimônio social dos planos de benefícios previdenciários e PGA mantidos pelos seus montantes ao final de cada exercício;
- Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS: evidencia de forma consolidada as modificações ocorridas no patrimônio social do conjunto dos planos de benefícios e PGA ao final de cada exercício;
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA: tem como finalidade evidenciar de forma consolidada a atividade administrativa da entidade, demonstrando as alterações do fundo administrativo ao final de cada exercício;
- Demonstração do Ativo Líquido – DAL: demonstra de forma individualizada os componentes patrimoniais de cada plano de benefícios ao final de cada exercício;

- Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – DMAL: demonstra de forma individualizada as mutações sofridas pelo Ativo Líquido dos planos ao final do exercício;
- Demonstração das Provisões Técnicas – DPT: tem como objetivo demonstrar de forma individualizada o patrimônio de cobertura dos planos de benefícios ao final de cada exercício. Mostra os valores das obrigações presentes e futuras dos planos para com seus participantes.

As Notas Explicativas às demonstrações contábeis são apresentadas separadamente por plano de benefícios e o PGA, sendo o plano REG/REPLAN segregado nas modalidades saldado e não saldado, em conformidade ao artigo 107 do regulamento do plano, que dispõe que os registros contábeis serão executados de forma segregada, possibilitando a apuração patrimonial e atuarial de cada modalidade.

Os procedimentos para consolidação das Demonstrações Contábeis da FUNCEF seguem as normas estabelecidas pela Instrução MPS/SPC nº 34/2009 e representa a soma dos saldos das contas dos Planos de Benefícios REG/REPLAN, REB e NOVO PLANO e do PGA.

As contas passíveis de ajustes e eliminações, para fins de consolidação das Demonstrações Contábeis, entre outras, são "Superávit Técnico", "Déficit Técnico", "Migrações entre Planos", "Compensações de Fluxos Previdenciais", "Participação no Plano de Gestão Administrativa" e "Participação no Fundo Administrativo do PGA".

Em cumprimento à Instrução SPC nº 34/2009, seguem as eliminações de registros entre planos, para fins de consolidação de balanço, notadamente relacionadas aos valores a pagar e receber entre os planos de benefícios e a participação dos planos no PGA:

DESCRIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REB	Novo Plano	PGA	Eliminações	Consolidado
1. Ativos	**57.318.845**	**2.919.300**	**21.717.521**	**289.752**	**285.869**	**81.959.548**
Disponível	1.668	-	176	-		1.844
Realizável	57.317.177	2.919.300	21.717.345	238.384	285.869	81.906.336
Previdencial	573.929	23.419	6.084	-		603.431
Administrativo	131.498	9.367	108.474	22.324	249.339	22.324
Investimento	56.611.750	2.886.514	21.602.787	216.060	36.530	81.280.581
Permanente	-	-	-	51.367		51.367
2. Obrigações	**1.930.496**	**75.161**	**292.361**	**40.412**	**36.530**	**2.301.900**
Operacional	779.269	51.171	288.277	23.862	36.530	1.106.050
Contingencial	1.151.227	23.990	4.084	16.550	-	1.195.850
3. Fundos não Previdenciais	**285.471**	**18.611**	**186.676**	**249.339**	**249.339**	**490.758**
Fundo Administrativo	131.498	9.367	108.474	249.339	249.339	249.339
Fundos dos Investimentos	153.973	9.244	78.202	-		241.419
Total dos Ativos Líquidos (1-2-3)	**55.102.878**	**2.825.528**	**21.238.483**			**79.166.890**
Provisões Matemáticas	55.444.376	2.746.562	21.366.202			79.557.139
(–) Déficit Técnico	(3.917.065)	12.502	(205.026)			(4.109.589)
Fundos Previdenciais	3.575.567	66.464	77.308		-	3.719.339

A moeda funcional e de apresentação destas demonstrações contábeis é o Real (R$). Essa é a moeda do principal ambiente econômico em que a FUNCEF opera.

Os valores apresentados nas demonstrações contábeis estão arredondados em milhares dereais.

A aprovação e autorização para a publicação destas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi deliberada pelo Conselho Deliberativo em 19 de março de 2021 e divulgado no dia 23 de março de 2021.

3 Principais Práticas e Políticas Contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração e a escrituração contábil obedece à planificação de contas padrão em vigor para as entidades fechadas de previdência. As práticas adotadas seguem princípios, métodos e critérios uniformes em relação às Demonstrações Contábeis do exercício social anterior.

3.1 Premissas e Estimativas Contábeis

As estimativas contábeis e atuariais foram baseadas no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis, cuja metodologia adotada envolve normalmente fatores objetivos e subjetivos.

Os principais itens sujeitos a essas estimativas e premissas são: vida útil do ativo imobilizado, a avaliação da carteira de investimentos quando precificado a valor justo por meio de laudo, a provisão para créditos de liquidação duvidosa, a provisão para demandas judiciais e as provisões matemáticas.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá eventualmente resultar em valores diferentes daqueles estimados, requerendo um acompanhamento permanente dessas estimativas e, conforme o caso, revisão das metodologias e das premissas inerentes, pelo menos, anualmente.

3.2 Resultados das Operações

Os lançamentos contábeis são registrados pelo regime de competência. Na determinação do resultado são computadas as receitas, as adições e as variações positivas auferidas no mês, independentemente de sua efetiva realização, bem como as despesas, as deduções e as variações negativas, pagas ou incorridas no mês correspondente, exceto as contribuições de participantes e da patrocinadora vinculadas aos planos de contribuição variável, REB e Novo Plano, que são registradas no momento do efetivo recebimento financeiro.

3.3 Realizável Gestão Previdencial

Registra os recursos a receber provenientes de contribuições das patrocinadoras, participantes, assistidos e autopatrocinados, observando o plano de custeio, assim como o adiantamento do INSS e os depósitos judiciais e recursais relativos às contingências previdenciárias.

3.4 Realizável da Gestão Administrativa

Registra os recebíveis inerentes à gestão administrativa da Entidade, tais como os decorrentes da folha de pagamento de empregados, os depósitos judiciais/recursais relativos às contingências da gestão administrativa e a taxa de administração e carregamento.

3.5 Realizável de Investimento

Destina-se aos registros das aplicações de recursos dos planos, de acordo com os limites operacionais de aplicações determinados pela Resolução CMN nº 4.661/2018. A gestão dos investimentos possui segregação mista, ou seja, parte segregação real (multifundo) e parte segregação compartilhada (unifundo).

Segregação real: forma individualizada de registro, controle, acompanhamento e aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios. São registrados nessa condição os ativos mobiliários e empréstimos a participantes.

Segregação compartilhada: forma de registro, controle e acompanhamento dos recursos garantidores dos planos de benefícios em que não há individualização na aplicação dos recursos, sendo necessário definir um procedimento para cotizar os investimentos de cada plano de benefícios. São registrados sob essa metodologia a carteira imobiliária, Financiamento Habitacional e Acordo de Leniência.

Para precificação dos títulos e valores mobiliários, gestão própria, conforme a Resolução CNPC nº 29/2018, a metodologia de apuração do valor de mercado é de responsabilidade da Administração e deve ser estabelecida em consonância com as normas baixadas pelo Banco Central e pela Comissão de Valores Mobiliários, e com base em critérios consistentes e passiveis de verificação, podendo ser utilizados como parâmetro:

I – o preço médio de negociação no dia da apuração, quando não disponível, o preço médio de negociação no dia útil anterior;

II – o valor liquido provável de realização obtido mediante adoção de técnica ou modelo de precificação;

III – o preço de instrumento financeiro semelhante, levando em consideração, no mínimo, os prazos de pagamento e vencimento, o risco de crédito e a moeda ou indexador.

3.5.1 Instrumentos Financeiros

3.5.1.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos

São operações com rendas definidas, pré ou pós-fixadas, lastreadas em títulos públicos (federais, estaduais e municipais) e privados emitidos por instituições financeiras ou por empresas.

Essas operações são registradas inicialmente pelo custo, inclusive corretagem e emolumentos, acrescido dos rendimentos auferidos de forma *pro-rata* até o encerramento do balanço e deduzido, quando aplicável, das provisões para perdas.

Os títulos adquiridos com o propósito de serem frequentemente negociados, independentemente do prazo a decorrer até a data de vencimento, são classificados na categoria "Títulos para negociação" e estão ajustados pelo valor de mercado.

Os títulos, exceto as ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção até o vencimento, são classificados na categoria "Títulos mantidos até o vencimento" e estão avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

3.5.1.2 Ações

Adquiridas no mercado à vista, são registradas em sua mensuração inicial pelo custo de aquisição, acrescido de despesas de corretagem e taxas. Nas mensurações subsequentes são precificadas ao valor de mercado pela cotação do preço médio na data mais próxima à de encerramento das Demonstrações Contábeis. Os rendimentos como bonificações, dividendos e juros sobre o capital próprio são registrados pelo regime de competência e são reconhecidos contabilmente a partir da data em que a ação ficou ex-dividendo.

As ações que não possuem mercado ativo são precificadas pelo valor econômico obtido mediante a utilização de modelos de precificação de Fluxo de Caixa do Acionista Descontado a Valor Presente (FCFE) ou pelo Método Equivalência Patrimonial - MEP, dependendo da relevância e do julgamento da Administração.

Os laudos de avaliação econômico-financeira são preparados por empresas especializadas que utilizam metodologia de fluxo de caixa descontado, sendo que as projeções são baseadas preponderantemente nos aspectos operacionais dos planos de negócios das empresas e as premissas macroeconômicas são baseadas em informações públicas de mercado.

A avaliação pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP), corresponde ao valor do investimento mediante a aplicação da percentagem de participação no Capital Social sobre o Patrimônio Líquido de cada empresa que a FUNCEF detém participação.

3.5.1.3 Fundos de Investimentos

São registrados inicialmente pelos valores efetivamente pagos e atualizados pelo valor da quota.

A precificação de ativos que compõem os fundos obedece às normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e as políticas contábeis são de responsabilidade do administrador, sem prejuízo da responsabilidade da EFPC.

São classificados em Fundos de Investimentos de Ações, Renda Fixa, Referenciado, Multimercado, Direitos Creditórios, Participações, Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes e Fundo de Investimento Imobiliário.

3.5.1.4 Operações com Participantes

Os empréstimos e financiamentos habitacionais concedidos aos participantes, aposentados e pensionistas estão demonstrados pelos seus valores originais, deduzidas as amortizações, acrescidos de atualização monetária e juros contratuais. Em caso de inadimplência são acrescidos multa e juros moratórios.

(i) Empréstimos a Participantes

As modalidades de empréstimo vigentes são:

Modalidades de Empréstimos	Taxa Juros	Prazos (meses)
CredPlan Variável	De 4,94% a.a. a 6,94% a.a. + INPC	1 a 120
CredPlan Fixo	De 6,33% a.a. a 9,12% a.a.	1 a 48
CredPlan Fixo	De 9,64% a.a. a 10,67% a.a.	49 a 120
CredPlan 13º Salário (Fevereiro e Novembro)	8,10% a.a.	-

Incide na concessão do empréstimo a taxa de administração de 0,3% (0,3% em 2019) e, mensalmente sobre o saldo devedor, a taxa do Fundo Garantidor de Quitação de Crédito –FGQC, que varia em função da idade do tomador.

A metodologia de cálculo do percentual destinado à sua constituição leva em consideração o risco de falecimento que, em função da idade, o participante representa para a Entidade, conforme tabela seguinte:

Faixa Etária	Taxa Mensal	Taxa Anual
0 a 34 anos	0,003%	0,036%
35 a 49 anos	0,010%	0,122%
50 a 59 anos	0,029%	0,341%
60 a 74 anos	0,135%	1,608%
75 a 84 anos	0,524%	6,115%
85 anos ou mais	1,424%	15,815%

(ii) Financiamento Habitacional

A carteira de financiamento habitacional está fechada a novas concessões desde novembro de 1996.

A Administração concede descontos para liquidação de contratos obedecendo aos seguintes critérios:

- Desconto de 60% sobre o saldo devedor para os contratos adimplentes;
- Desconto de 50% sobre o saldo devedor total (incluindo as parcelas vencidas) para os contratos inadimplentes; ou
- Desconto de 20% sobre o valor de avaliação do imóvel, para ambos os contratos, adimplentes ou inadimplentes.

3.5.2 Investimentos Imobiliários

Os investimentos imobiliários são reconhecidos inicialmente pelo custo de aquisição ou construção, incluindo honorários, taxas, emolumentos e demais encargos incidentes sobre as operações.

O valor dos investimentos imobiliários, exceto imóveis em construção, é determinado anualmente por meio de laudos de avaliação elaborados por empresa ou profissional legalmente habilitado. Nesses casos, fica dispensado o registro da depreciação, conforme Instrução MPS/SPC nº 34/2009.

Para determinação dos valores dos imóveis são utilizados os métodos de capitalização da renda para os empreendimentos de shopping e hotéis, comparativo direto de dados de mercado e custo de reprodução para os demais imóveis, conforme Norma Brasileira para Avaliações de Bens – NBR nº 14.653, da Associação Brasileira de Normas Técnicas – ABNT.

Os valores registrados como a receber a título de alugueis e de alienação são atualizados pelos índices contratados, acrescidos de multa e juros em caso de inadimplência.

3.6 Outros Realizáveis

Registram as aplicações efetuadas pelos planos de benefícios em outras modalidades de investimentos, os direitos da EFPC decorrentes de decisão judicial ou de processos administrativos favoráveis.

Encontra-se registrado o valor a receber de créditos tributários e o acordo de leniência com o grupo J&F, sujeito ao ajuste a valor presente no reconhecimento inicial e ao teste de redução ao valor recuperável, caso apresente indícios de perda.

3.7 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa – PCLD

A provisão para perdas prováveis de realização dos ativos é constituída com base no valor vencido e vincendo, conforme os critérios estabelecidos nos itens 11 e 12 das Normas Complementares da Instrução MPS/SPC nº 34/2009 e alterações posteriores:

- Atraso entre 61 e 120 dias: 25% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos;
- Atraso entre 121 e 240 dias: 50% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos;
- Atraso entre 241 e 360 dias: 75% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos;
- Atraso superior a 360 dias: 100% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos.

Os ativos de créditos privados e depósitos classificados na categoria de mantidos até o vencimento, os fundos de investimentos em participações - FIP e os imóveis em construção, no caso de indícios de desvalorização, são submetidos ao teste de redução ao valor recuperável.

3.8 Ativo Permanente

Inclui os valores de bens tangíveis e intangíveis registrados no Plano de Gestão Administrativa e destinados à manutenção das atividades operacionais da FUNCEF.

É registrado pelo custo de aquisição, sendo os valores residuais e a vida útil econômica estabelecida em conformidade com a NBC TG 27 do Conselho Federal de Contabilidade – CFC.

As taxas de depreciação estão demonstradas a seguir:

	Taxa de Depreciação	
Descrição	**2020**	**2019**
Máquinas e equipamentos	10%, 20% e 33,33% a.a.	10%, 20% e 33,33% a.a.
Computadores	10%, 20% e 50% a.a.	10%, 20% e 50% a.a.
Móveis e utensílios	10%, 20% a.a.	10%, 20% a.a.
Veículos	33,33% a.a.	33,33% a.a.

	Taxa de Depreciação	
Descrição	**2020**	**2019**
Software Imobilizado	de 10% a 50% a.a.	de 10% a 50% a.a.
Imóveis[1]	-	-

[1] De acordo com a Instrução Normativa PREVIC nº 34/2009, em caso de reavaliação anual dos investimentos imobiliários fica dispensado o registro da depreciação.

A depreciação e a amortização são registradas pelo método linear.

Os bens imóveis seguem a mesma política contábil dos investimentos imobiliários descritos na Nota 3.5.2.

3.9 Exigível Operacional

Inclui obrigações a pagar a empregados da Fundação, aposentados, pensionistas e fornecedores, bem como tributos a recolher.

Também estão registrados os valores referentes a cotas a integralizar de fundos de investimentos e obrigações contratuais relativas aos ativos imobiliários.

Estão demonstrados pelos valores contratados, acrescidos, quando aplicável, dos encargos correspondentes.

3.10 Contingencial

3.10.1 Provisões e Passivos Contingentes

A Fundação é parte em diversos processos judiciais e administrativos. Com o suporte dos seus assessores jurídicos, a Administração mapeia e consolida estatisticamente a base de demandas judiciais ativas e encerradas, observando o histórico de desembolso e a solidariedade da Patrocinadora como responsável pela obrigação, e constitui a provisão para as ações em curso, em montante considerado suficiente para cobrir as eventuais perdas estimadas.

A metodologia para mensurar as estimativas do valor em risco, segue os seguintes critérios:

(i) nos processos de gestão previdenciária, cujos pedidos possuem correlação, considera- se a fase processual, o valor médio em execução, a jurisprudência dos tribunais e a probabilidade de êxito da tese, o histórico de desembolso ocorrido, a regra de solidariedade com a Patrocinadora, assim como a mensuração atualizada do objeto em termos de impactos financeiros e atuariais. Gradua-se em provisão, inclusive, o percentual de insucesso da contenda relacionada a objeto cuja classificação de risco de perda seja remota ou possível.

(ii) para as demais ações, a análise é feita individualmente, na qual se estima a probabilidade de perda ponderado de acordo com a situação do processo e a jurisprudência predominante em causas similares.

A FUNCEF e a CAIXA possuem consenso sobre a responsabilidade da Patrocinadora pela cobertura de alguns objetos específicos, os quais são, portanto, classificados com probabilidade de perda possível ou remota.

Nos processos em que o risco de perda é classificado como possível (passivo contingente) ocorre a evidenciação em Nota Explicativa. Os valores provisionados referentes às ações de natureza previdencial, investimento e administrativa são atualizados pelo INPC acrescido da meta atuarial, e as de natureza fiscal, pela SELIC.

3.10.2 Depósitos Judiciais e Recursais

Os depósitos judiciais têm por finalidade garantir o juízo para discussão de valores que estão na fase de execução, quando a Entidade é ré no processo. Já os depósitos recursais permitem que a Entidade recorra à instância judicial superior caso tenha sido sucumbente na ação e caiba discussão.

Os depósitos judiciais e recursais são registrados pelos valores depositados, sendo os judiciais atualizados por TR + 6% a.a. e os recursais por TR + 3% a.a. Os de natureza tributária são atualizados pela SELIC.

3.10.3 Ativos Contingentes

Ativo contingente surge da possibilidade de entrada de benefícios econômicos para entidade de eventos não esperados ou não planejados. Esses ativos não são reconhecidos nas demonstrações contábeis até que a realização do ganho seja praticamente certa, o que deixa de caracterizá-lo como contingente.

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas são efetuados de acordo com os critérios definidos na NBC TG 25 (R1) do CFC.

3.11 Provisões Matemáticas

São apuradas com base em cálculos atuariais realizados por atuários internos e validados por consultoria externa. Representa o valor presente dos compromissos acumulados no encerramento do exercício, quanto aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes e assistidos.

(i) Benefícios Concedidos

Representa o valor presente de recursos necessários à cobertura dos compromissos da Entidade com os benefícios de prestação continuada, concedidos a seus assistidos e beneficiários em gozo de tais benefícios.

(ii) Benefícios a Conceder

Contribuição definida – registra a totalidade dos recursos efetivamente acumulados pelos participantes que não estejam em gozo

de benefício de prestação continuada, referente às parcelas de contribuição dos participantes e patrocinadoras, deduzida a taxa de carregamento e a contribuição para cobertura de benefícios de risco (morte e invalidez), acrescidas da rentabilidade líquida do plano.

Benefício definido – registra a diferença entre o valor atual dos compromissos futuros e o valor atual das contribuições que as patrocinadoras e os participantes irão recolher à Entidade.

(iii) Provisões Matemáticas a Constituir

São parcelas a serem integralizadas ao patrimônio de cobertura do plano, decorrente de "Serviço Passado" e "Déficit Equacionado", e representam o valor atual das contribuições extraordinárias futuras, na data da avaliação atuarial.

3.12 Equilíbrio Técnico

Registra o resultado superavitário ou deficitário dos planos de benefícios.

O resultado superavitário dos planos de benefícios será destinado à constituição de reserva de contingência para garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado da seguinte fórmula, o que for menor:

Limite da Reserva da Contingência =
[10% + (1%x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática.

Déficit é a insuficiência patrimonial em relação aos compromissos do plano de benefícios com seus participantes. Mediante estudo específico da situação econômico-financeira e atuarial acerca das causas do déficit. Deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento até o final do exercício subsequente, para o resultado deficitário excedente ao limite calculado pela seguinte fórmula:

Limite de Déficit Técnico Acumulado = 1%x (duração do passivo – 4) x Provisão Matemática.

Para fins de equacionamento de déficit, será acrescido ou deduzido, o valor do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o 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.

3.13 Fundos

São registrados recursos destinados a um propósito específico, conforme a seguir:

(i) Fundos Previdenciais

São constituídos de acordo com o regulamento do plano de benefícios ou nota técnica atuarial. Na constituição de fundos previdenciais cabe ao atuário responsável a indicação de sua fonte de custeio e de sua finalidade, que deverá guardar relação com um evento determinado ou com um risco identificado, avaliado, controlado e monitorado.

(ii) Fundo Administrativo

É constituído pelo resultado líquido do custeio administrativo adicionado ao rendimento dos investimentos da gestão administrativa, que objetiva cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Fundação na administração dos planos de benefícios previdenciais, considerando o limite mínimo relativo ao saldo do ativo permanente.

O saldo do fundo administrativo é segregado por plano de benefícios, de acordo com os critérios estabelecidos no regulamento do PGA.

(iii) Fundo de Investimentos

O Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC tem por objetivo garantir a cobertura dos saldos dos empréstimos, nas modalidades Novo Credinâmico, Credinâmico, Integralização de Reserva e CredPlan, em caso de falecimento do mutuário.

3.14 Custeio Administrativo

Representa o valor líquido das importâncias transferidas ao plano de gestão administrativa para cobertura dos gastos com a gestão dos planos de benefícios.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

(i) Taxa de Carregamento: os percentuais de custeio administrativo previdencial de 2019 foram mantidos para o exercício de 2020.

		Benefícios	
2020	**Contribuições**	**Aposentados/ Pensionistas**	**Patrocinadora**
REG/Replan Saldado	-	0,675%	0,675%
REG/Replan Não Saldado	3,25%	-	-
Novo Plano	3,25%	0,675%	0,675%
REB	3,25%	1,350%	-

(ii) Taxa de Administração – corresponde ao percentual de até 0,10% (0,10% em 2019) sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios do exercício anterior e 0,3% (0,3% em 2019) incidente sobre concessão de Empréstimos a Participantes.

As entidades submetidas à Lei Complementar nº 108/2009 estão sujeitas ao limite de transferência de recursos dos planos de benefícios ao PGA de 1% dos recursos garantidores ou 9% do somatório de benefícios e contribuições.

O Conselho Deliberativo da FUNCEF estabeleceu o limite de transferência de recursos proposto para o conjunto dos planos de benefícios para o PGA de até 4,50% (4,50% em 2019) incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios em 31 de dezembro de 2019.

4 Gestão dos Riscos

A gestão dos riscos corporativos da FUNCEF fundamenta-se em estrutura funcional aderente aos objetivos da Fundação, com atribuição de responsabilidades e segregação de funções formalmente estabelecidas, minimizando a possibilidade de potenciais conflitos de interesses.

Os modelos adotados para a gestão dos riscos corporativos estão sustentados por diretrizes, regras e procedimentos operacionais formalmente estabelecidos em normativos internos e deverão estar alinhados à estrutura de governança da FUNCEF. As metodologias utilizadas têm como base teorias e modelos consolidados, observadas as peculiaridades do segmento de previdência complementar.

O processo de gestão dos riscos corporativos observará, no mínimo, as seguintes categorias de risco, conforme definido no Guia de Melhores Práticas, publicado pela PREVIC: risco operacional, risco de mercado, risco de contraparte (entende-se como subcategoria do risco de contraparte o risco de crédito), risco atuarial e risco legal.

Em relação ao risco de governança, também citado no Guia de Melhores Práticas, entende-se que os mecanismos de mitigação estão dispostos no Estatuto da FUNCEF, quando da definição de estrutura dos órgãos estatutários e de assessoramento, e são estimulados, especialmente, pela gestão de risco operacional.

(i) Gestão de Risco de Mercado

Entendido como a probabilidade de perdas relacionadas à variação do valor de um ativo ou de uma carteira de ativos em função de variáveis relacionadas ao mercado deste ativo.

O gerenciamento de risco de mercado dos ativos mobiliários da Fundação tem como modelo o Value at Risk – VaR paramétrico, sendo adotado para o cálculo da volatilidade o modelo EWMA – Média Móvel Ponderada Exponencialmente, intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento), fator de decaimento exponencial 0,97 (zero vírgula noventa e

sete) e análise de situação extrema por meio de teste de estresse, utilizando-se os cenários divulgados pela B3.

(ii) Gestão de Risco de Contraparte

Na gestão de risco de contraparte está inserido o monitoramento da concentração de recursos em emissores e setores. É utilizada metodologia própria para análise de operações de crédito com base na avaliação de risco concedido por empresas especializadas e análise fundamentalista da empresa emissora de ativos anteriormente à aquisição, além da avaliação da exposição a risco de ativos em carteira, com base nas contrapartes e garantias. Nas operações de crédito com instituições financeiras é utilizado o Limite Operacional de Bancos. A metodologia adotada baseia-se em indicadores econômico-financeiros das instituições e em avaliação qualitativa da área de risco. Nas operações com participantes, observa-se a margem consignável e a restrição cadastral por consulta a serviços de registro de restrição ao crédito.

(iii) Gestão de Risco de Liquidez

É o risco que está relacionado ao casamento dos fluxos de ativos e passivos, de forma que os recursos estejam disponíveis na data do pagamento dos benefícios e demais obrigações do plano. À medida que os prazos de vencimentos das obrigações se aproximam, a alocação dos recursos deve privilegiar ativos mais líquidos. Além disso, o planejamento garante que as alienações dos ativos ocorram no prazo certo e no preço justo.

A gestão é realizada por meio dos indicadores de liquidez de cada Plano de Benefícios, considerando o horizonte de dois anos e a avaliação em cenários normal e de estresse. Os indicadores têm o objetivo de verificar a disponibilidade de ativos líquidos para fazer frente às obrigações dos Planos, garantindo que os ativos sejam alienados no tempo adequado e que a venda aconteça sem ou com o menor deságio possível.

(iv) Gestão de Riscos Operacionais

É o risco de perdas diretas ou indiretas resultantes das falhas, deficiências ou inadequação de processos internos, de pessoas ou de sistemas informatizados, ou ainda da ocorrência de eventos externos.

O gerenciamento dos riscos operacionais dos processos da Fundação tem o objetivo de prevenir ameaças ou mitigar a materialização de evento de perda operacional que possa impactar na capacidade de alcançar seus objetivos, podendo ocasionar prejuízos financeiros e gerenciais. Constitui-se em modelos e melhores práticas de Gestão Baseada em Riscos (GBR) e de Sistemas de Controles Internos (SCI), observadas as legislações e especificidades do segmento de previdência complementar. Os riscos operacionais são continuamente identificados, avaliados, controlados e monitorados, sendo o nível de exposição mensurado sob a ótica da frequência e severidade e formalizado em matriz de riscos.

(v) Gestão de Risco Legal

É o risco que surge quando os procedimentos e rotinas desrespeitam o ordenamento jurídico. A gestão do risco legal inclui a correta valorização e o adequado provisionamento das contingências judiciais.

Os riscos legais são mitigados por meio de análise de contratos por assessoria jurídica interna previamente à assinatura de contratos e aprovação de investimentos.

(vi) Gestão de Risco Atuarial

O gerenciamento de risco atuarial tem como base três pilares primordiais: credibilidade da ferramenta de cálculo atuarial às regras regulamentares e à metodologia 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 mantem-se em constante acompanhamento pela CAPREV. No âmbito cadastral, é realizada a análise mensal da base de dados atuariais, aplicando constante crítica, acompanhamento e validação. Quanto às hipóteses atuariais, são desenvolvidos estudos de aderência para todas aquelas utilizadas nos planos. Corrobora 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 estudos de ganhos e perdas e do incremento de referidas provisões comparativamente à meta atuarial.

5 Detalhamento dos Saldos Contábeis

5.1 Ativo Realizável da Gestão Previdencial

Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
RECURSOS A RECEBER	38.371	36.574	1.797	600	9.999	48.971
Recursos a Receber (a)	42.562	40.758	1.804	605	9.999	53.167
(-) Provisão para perda	(4.191)	(4.184)	(7)	(5)	-	(4.196)
ADIANTAMENTOS	**117.431**	**106.382**	**11.049**	**2.871**	**2.493**	**122.794**
INSS a Receber (b)	127.376	114.377	12.999	2.685	2.784	132.845
(-) Provisão para perda	(10.141)	(8.126)	(2.015)	-	(447)	(10.589)
Adiantamento a participantes	196	131	65	186	156	538

2020						
Descrição	**REG/ REPLAN Consolidado**	**REG/ REPLAN Saldado**	**REG/ REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS (c)	411.035	325.998	85.037	2.036	10.893	423.965
OUTROS REALIZÁVEIS (d)	7.091	6.899	192	576	34	7.701
Com assistidos	7.060	6.878	182	576	34	7.670
Entidades Convenentes	31	21	10	0	0	31
Total	**573.928**	**475.853**	**98.075**	**6.083**	**23.419**	**603.431**

(a) Nesse montante estão inclusos os valores a receber da CAIXA, descritos abaixo:

2020						
	REG/ REPLAN Consolidado	**REG/ REPLAN Saldado**	**REG/ REPLAN não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Diferenças de contribuições IR	6	2	4	258	611	875
RET (i)	38.356	36.572	1.784	-	6.244	44.600
Total	**38.362**	**36.574**	**1.788**	**258**	**6.855**	**45.475**

2019						
	REG/ REPLAN Consolidado	**REG/ REPLAN Saldado**	**REG/ REPLAN não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Diferenças de contribuições IR	29	-	29	26	2	57
RET (i)	37.910	36.147	1.763	-	6171	44.081
Total	**37.939**	**36.147**	**1.792**	**26**	**6.173**	**44.138**

(i) Refere-se ao Mandado de Segurança (MS) nº 2005.34.00.0220074-0, ajuizado pela Fundação, pleiteando a não incidência de imposto de renda sobre o aporte de reserva matemática realizado pela Patrocinadora CAIXA à FUNCEF, em 2003, para viabilizar a transação dos assistidos advindos da Caixa Seguros ao plano de benefícios REB em razão da ausência de edição da legislação conjunta entre os Ministérios da Fazenda e da Previdência para regulamentar o dispositivo que conferiu a isenção das contribuições extraordinárias, à época contemplada pelo Regime Especial de Tributação ("RET").

Em que pese a diligência acima, a Fundação também ajuizou a ação de cobrança contra a CAIXA (processo nº 2008.34.00.022215-1), visando resguardar o retorno do IR que depositou em juízo para obter o efeito suspensivo para a inexigibilidade do tributo, até que seja solucionado o mérito.

Em razão de ajustes efetuados entre a FUNCEF e a CAIXA, foi celebrado um acordo extrajudicial, protocolado e homologado nos autos acima, que consiste no compromisso da CAIXA em restituir o valor depositado judicialmente na hipótese de a Fundação não obter êxito na ação que moveu em desfavor da Receita Federal do Brasil, conforme previsão estabelecida no instrumento referenciado.

(b) Registra o adiantamento, realizado no dia 20 de cada mês, de benefícios de responsabilidade do INSS, cujo ressarcimento aos planos de benefícios ocorre no quinto dia útil do mês subsequente. Os valores provisionados contemplam o montante não recebido do INSS.

(c) Referem-se aos valores de depósitos judiciais e recursais relacionados às ações judiciais que pleiteiam, em geral, a revisão ou majoração do benefício oferecido pelos planos de benefícios, conforme a movimentação a seguir:

Consolidado	Saldo 2019	Entrada	Baixa (i)	Atualização	Saldo 2020
Previdencial (i)	433.095	50.570	(73.755)	14.054	423.965
Total	**433.095**	**50.570**	**(73.755)**	**14.054**	**423.965**

(i) A baixa dos valores de depósitos judiciais se justifica pelo encerramento de alguns processos, os quais R$ 6.645 foram levantados pela FUNCEF. Vide item 5.6, relativo às contingências.

(d) Refere-se às dívidas oriundas de revisões de benefícios, descontados de forma parcelada, além de valores de reembolsos da Patrocinadora e devoluções de depósitos judiciais.

5.2 Ativo Realizável da Gestão Administrativa

PGA - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

Descrição	2020	2019
Contas a receber	10.217	10.076
Contribuições para Custeio (i)	9.615	9.287
Responsabilidade de empregados	99	69
Outros recursos a receber	503	720
Despesas antecipadas	**1.625**	**1.203**
Depósitos judiciais/recursais (ii)	**10.482**	**10.318**
Total	**22.324**	**21.597**

(i) Referem-se aos recursos a receber dos planos de benefícios relativos à taxa de carregamento, liquidados em sua totalidade no mês subsequente.
(ii) Inclui o valor do depósito de R$ 7.010 de natureza tributária relativo ao auto de infração emitido pela Receita Federal do Brasil em 2004, que incluiu os ganhos de reavaliação imobiliária na base de cálculo do PIS, tendo a FUNCEF recorrido judicialmente.

5.3 Ativo Realizável de Investimentos

	2020						
Investimentos	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Títulos Públicos	155.250	139.002	16.249	778	2.504	-	158.532
Títulos Públicos Federais	155.250	139.002	16.249	778	2.504	-	158.532
Créditos Privados e Depósitos	**378.259**	**344.663**	**33.596**	**39.463**	**11.476**	**-**	**429.198**
Companhias Abertas	377.586	344.047	33.539	39.459	11.468	-	428.513
Patrocinadores	673	616	57	4	9	-	685

	2020						
Investimentos	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Ações	1.634.138	1.447.108	187.030	250.621	56.625	-	1.941.384
Companhias Abertas	1.148.155	1.022.068	126.087	79.312	29.855	-	1.257.323
Sociedade de Propósito Específico	485.983	425.040	60.943	171.308	26.770	-	684.061
Fundos de Investimento	**46.639.850**	**41.455.963**	**5.183.887**	**20.047.901**	**2.615.341**	**216.060**	**69.482.623**
Fundo Referenciado	1.215.410	1.077.889	137.521	1.070.199	182.262	216.058	2.683.928
Fundo Renda Fixa	26.012.283	23.256.057	2.756.226	10.859.083	1.225.324	-	38.096.690
Fundo Ações	15.463.019	13.627.968	1.835.052	5.944.474	888.056	-	22.295.549
Fundo Multimercado	1.868.911	1.642.188	226.722	1.686.150	223.486	-	3.778.547
Fundo de Direitos Creditórios	4.911	2.037	2.874	3.512	185	-	8.608
Fundo de Empresas Emergentes	89.397	64.746	24.651	13.188	1.570	-	104.156
Fundo de Participações	1.288.041	1.161.454	126.587	384.120	77.580	-	1.749.742
Fundo de Imobiliário	667.897	610.208	57.688	13.062	9.316	-	690.274
Outros[1]	29.981	13.415	16.566	74.113	7.561	2	75.128
Investimentos Imobiliários	**5.077.908**	**4.585.972**	**491.935**	**76.556**	**64.810**	**-**	**5.219.273**
Terrenos	38.542	34.024	4.518	9.158	430	-	48.130
Alugueis e Renda	4.766.070	4.305.085	460.985	64.528	61.102	-	4.891.700
Direitos de Alienações	273.296	246.863	26.433	2.869	3.279	-	279.443
Empréstimos e Financiamentos	**1.534.284**	**1.447.879**	**86.405**	**1.166.923**	**117.504**	**-**	**2.818.711**
Empréstimos	1.530.983	1.444.864	86.118	1.166.923	117.468	-	2.815.373
Financiamento Imobiliário	3.301	3.015	287	0	36	-	3.337
Depósitos Judiciais / Recursais	**33.956**	**30.671**	**3.285**	**366**	**482**	**-**	**34.804**
Outros Realizáveis	**1.158.105**	**1.058.132**	**99.972**	**20.179**	**17.773**	**-**	**1.196.057**
Total	**56.611.750**	**50.509.390**	**6.102.360**	**21.602.787**	**2.886.514**	**216.060**	**81.280.581**

[1]representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.

	2019						
Investimentos	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Títulos Públicos	**125.181**	**112.080**	**13.102**	**627**	**2.019**		**127.827**
Títulos Públicos Federais	125.181	112.080	13.102	627	2.019		127.827
Créditos Privados e Depósitos	**328.864**	**299.516**	**29.348**	**35.192**	**10.056**		**374.112**
Companhias Abertas	328.230	298.936	29.294	35.188	10.047		373.466
Patrocinadores	634	580	54	4	8		646
Ações	**1.804.369**	**1.605.126**	**199.243**	**279.532**	**62.439**		**2.146.340**
Companhias Abertas	1.313.883	1.176.147	137.736	106.636	35.421		1.455.940
Sociedade de Propósito Específico	490.486	428.979	61.507	172.896	27.018		690.400
Fundos de Investimento	**41.201.355**	**36.570.936**	**4.630.419**	**17.149.102**	**2.321.344**	**192.320**	**60.809.534**
Fundo Referenciado	903.920	789.052	114.868	298.451	80.905	192.186	1.475.462
Fundo Renda Fixa	24.352.504	21.784.001	2.568.503	10.060.001	1.186.703		35.599.208
Fundo Ações	11.026.192	9.624.719	1.401.473	5.105.456	809.281		16.940.929
Fundo Multimercado	2.290.574	2.016.325	274.249	1.148.821	133.736		3.573.131
Fundo de Direitos Creditórios	6.381	2.647	3.734	4.563	241		11.184
Fundo de Empresas Emergentes	76.267	55.871	20.396	10.792	1.329		88.388
Fundo de Participações	1.778.052	1.601.885	176.167	397.390	88.439		2.263.881
Fundo de Imobiliário	757.692	692.364	65.328	11.965	10.156		779.814
Outros[1]	9.773	4.072	5.701	111.664	10.554	134	77.536

	2019						
Investimentos	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Investimentos Imobiliários	**5.096.501**	**4.603.521**	**492.980**	**65.812**	**64.308**		**5.226.622**
Terrenos	23.402	21.101	2.301	663	278		24.343
Alugueis e Renda	4.824.238	4.357.628	466.610	62.539	61.044		4.947.821
Direitos de Alienações	248.861	224.792	24.069	2.610	2.986		254.458
Empréstimos e Financiamentos	**1.536.238**	**1.449.469**	**86.769**	**1.106.881**	**124.472**		**2.767.590**
Empréstimos	1.533.371	1.446.851	86.520	1.106.881	124.441		2.764.693
Financiamento Imobiliário	2.867	2.618	249		31		2.898
Depósitos Judiciais / Recursais	**32.371**	**29.339**	**3.032**	**328**	**461**		**33.161**
Outros Realizáveis	**1.140.164**	**1.041.740**	**98.424**	**19.867**	**17.497**		**1.177.528**
Total	**51.265.044**	**45.711.727**	**5.553.317**	**18.657.342**	**2.602.595**	**192.320**	**72.662.714**

[1]representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.

Do montante total dos investimentos nos planos Novo Plano e REB, R$ 2.143.524 (R$ 1.859.440 em 2019) e R$ 562.705 (R$ 503.988 em 2019) referem-se a massa BD, respectivamente.

Destacamos que os ativos mobiliários e imobiliários que não têm cotação em mercado ativo, registrados em carteira própria ou em fundos e, consequentemente, precificados pelo valor de mercado por meio de metodologias que utilizam informações do nível III da hierarquia do valor justo, totalizam em R$ 8.523.316 (R$ 10.097.861 em 2019), com informações do nível III são os ativos de investimentos das carteiras de ações, fundos de investimentos de empresas emergentes, fundos de investimentos em participantes, fundos de investimentos imobiliários e imóveis.

O Fundo de investimentos em ações Carteira Ativa II, para precificação da respectiva aplicação indireta em VALE, por meio de Litel e Litela, utiliza-se a média ponderada das cotações de VALE no último trimestre, as ações diretas de VALE detidas pelo fundo são precificadas pela cotação do dia. Em 2020 o saldo do fundo é de R$ 10.125.151 (6.399.687 em 2019), sendo R$ 5.169.048 de ações diretas (R$ 783.932 em 2019).

(i) Títulos e Valores Mobiliários por Tipo de Classificação e Vencimentos

Os quadros a seguir incluem os ativos contabilizados em carteira própria e fundos de investimentos exclusivos:

(I.1) Categoria de Títulos para Negociação

2020							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	**PLANOS**	**Indeterminado**	**0-1 ANO**	**1-5 ANOS**	**5-10 ANOS**	**Acima de 10 anos**	**VALOR TOTAL**
AÇÕES	**REG/REPLAN Consolidado**	**15.880.954**					**15.880.954**
	REPLAN Saldado	14.042.548					14.042.548
	REPLAN Não Saldado	1.838.406					1.838.406
	Novo Plano Consolidado	**5.287.997**					**5.287.997**

2020							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	**PLANOS**	**Indeterminado**	**0-1 ANO**	**1-5 ANOS**	**5-10 ANOS**	**Acima de 10 anos**	**VALOR TOTAL**
	Novo Plano CD	5.287.997					5.287.997
	Novo Plano BD	-					
	REB Consolidado	**824.337**					**824.337**
	REB CD	824.337					824.337
	REB BD						
	PGA						
	Consolidado	**21.993.288**					**21.993.288**
AÇÕES ALUGUEL	**REG/REPLAN Consolidado**		**761.469**				**761.469**
	REPLAN Saldado		621.795				621.795
	REPLAN Não Saldado		139.675				139.675
	Novo Plano Consolidado		**881.095**				**881.095**
	Novo Plano CD		881.095				881.095
	Novo Plano BD		-				
	REB Consolidado		**112.700**				**112.700**
	REB CD		112.700				112.700
	REB BD						
	PGA						
	Consolidado		**1.755.265**				**1.755.265**
CCI	**REG/REPLAN Consolidado**			**8.285**			**8.285**
	REPLAN Saldado			7.089			7.089
	REPLAN Não Saldado			1.196			1.196
	Novo Plano Consolidado			**4.454**			**4.454**
	Novo Plano CD			4.454			4.454
	Novo Plano BD			-			
	REB Consolidado			**84**			**84**
	REB CD			84			84
	REB BD						
	PGA						
	Consolidado			**12.822**			**12.822**
CDB	**REG/REPLAN Consolidado**		**117.096**				**117.096**
	REPLAN Saldado		104.104				104.104
	REPLAN Não Saldado		12.992				12.992
	Novo Plano Consolidado		**96.661**				**96.661**
	Novo Plano CD		88.793				88.793
	Novo Plano BD		7.868				7.868
	REB Consolidado		**15.995**				**15.995**
	REB CD		10.820				10.820
	REB BD		5.176				5.176
	PGA		**17.594**				**17.594**
	Consolidado		**247.347**				**247.347**
CRI	**REG/REPLAN Consolidado**			**2.414**			**2.414**
	REPLAN Saldado			1.971			1.971
	REPLAN Não Saldado			443			443
	Novo Plano Consolidado			**680**			**680**
	Novo Plano CD			680			680
	Novo Plano BD			-			
	REB Consolidado			**55**			**55**
	REB CD			55			55

2020							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REB BD						
	Consolidado			**3.149**			**3.149**
DEBÊNTURES	**REG/REPLAN Consolidado**			**2.361**			**2.361**
	REPLAN Saldado			2.139			2.139
	REPLAN Não Saldado			223			223
	Novo Plano Consolidado			**858**			**858**
	Novo Plano CD			858			858
	Novo Plano BD			-			
	REB Consolidado			**61**			**61**
	REB CD			61			61
	REB BD						
	Consolidado			**3.280**			**3.280**
DERIVATIVOS - MERCADO FUTURO	**REG/REPLAN Consolidado**	**(137.947)**					**(137.947)**
	REPLAN Saldado	(120.586)					(120.586)
	REPLAN Não Saldado	(17.361)					(17.361)
	Novo Plano Consolidado	**(146.642)**					**(146.642)**
	Novo Plano CD	(146.642)					(146.642)
	Novo Plano BD	-					
	REB Consolidado	**(19.024)**					**(19.024)**
	REB CD	(19.024)					(19.024)
	REB BD						
	Consolidado	**(303.613)**					**(303.613)**
DERIVATIVOS - OPÇÕES	**REG/REPLAN Consolidado**		**82**				**82**
	REPLAN Saldado		72				72
	REPLAN Não Saldado		10				10
	Novo Plano Consolidado		**88**				**88**
	Novo Plano CD		88				88
	Novo Plano BD		-				
	REB Consolidado		**11**				**11**
	REB CD		11				11
	REB BD						
	PGA						
	Consolidado		**182**				**182**
LFT	**REG/REPLAN Consolidado**		**206.109**	**306.667**	**24.545**		**537.320**
	REPLAN Saldado		181.508	268.103	21.446		471.057
	REPLAN Não Saldado		24.600	38.564	3.099		66.263
	Novo Plano Consolidado		**188.113**	**325.295**	**26.303**		**539.711**
	Novo Plano CD		185.944	325.295	26.303		537.542
	Novo Plano BD		2.169	-	-		2.169
	REB Consolidado		**26.035**	**42.179**	**3.419**		**71.633**
	REB CD		24.609	42.179	3.419		70.207
	REB BD		1.427	-	-		1.427
	PGA		4.850	-	-		4.850
	Consolidado		**425.107**	**674.141**	**54.266**		**1.153.515**
LTN OVER	**REG/REPLAN Consolidado**		**29.190**				**29.190**
	REPLAN Saldado		25.404				25.404
	REPLAN Não Saldado		3.785				3.785
	Novo Plano Consolidado		**24.748**				**24.748**

2020

TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO

Carteira Própria e Fundos Exclusivos

Títulos	PLANOS	Indeterminado	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	Novo Plano CD		23.866				23.866
	Novo Plano BD		882				882
	REB Consolidado		**3.657**				**3.657**
	REB CD		3.077				3.077
	REB BD		580				580
	PGA		1.936				1.936
	Consolidado		**59.531**				**59.531**
	REG/REPLAN Consolidado		**35.050**	**266.160**	**-**	**4.087**	**305.297**
	REPLAN Saldado		30.625	232.748	-	3.571	266.944
	REPLAN Não Saldado		4.425	33.412	-	516	38.353
	Novo Plano Consolidado		**37.561**	**281.040**	**-**	**4.380**	**322.981**
	Novo Plano CD		37.561	281.040	-	4.380	322.981
NTN-B	Novo Plano BD		-	-	-	-	
	REB Consolidado		**4.882**	**36.402**	**-**	**569**	**41.853**
	REB CD		4.882	36.402	-	569	41.853
	REB BD						
	Consolidado		**77.493**	**583.601**	**-**	**9.037**	**670.131**
TOTAL		**21.689.675**	**2.564.926**	**1.276.994**	**54.266**	**9.037**	**25.594.898**

2019

TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO

Carteira Própria e Fundos Exclusivos

Títulos	PLANOS	Indeterminado	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REG/REPLAN Consolidado	**12.012.767**	**-**	**-**	**-**	**-**	**12.012.767**
	REPLAN Saldado	10.556.962	-	-	-	-	10.556.962
	REPLAN Não Saldado	1.455.805	-	-	-	-	1.455.805
	Novo Plano Consolidado	**4.563.222**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.563.222**
	Novo Plano CD	4.563.222	-	-	-	-	4.563.222
AÇÕES	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	**750.106**	**-**	**-**	**-**	**-**	**750.106**
	REB CD	750.106	-	-	-	-	750.106
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	PGA	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	**17.326.095**					**17.326.095**
	REG/REPLAN Consolidado	**-**	**622.453**	**-**	**-**	**-**	**622.453**
	REPLAN Saldado	-	505.622	-	-	-	505.622
	REPLAN Não Saldado	-	116.832	-	-	-	116.832
	Novo Plano Consolidado	**-**	**722.945**	**-**	**-**	**-**	**722.945**
	Novo Plano CD	-	722.945	-	-	-	722.945
AÇÕES ALUGUEL	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	**-**	**106.083**	**-**	**-**	**-**	**106.083**
	REB CD	-	106.083	-	-	-	106.083
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	PGA	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	**-**	**1.451.482**	**-**	**-**	**-**	**1.451.482**
	REG/REPLAN Consolidado	**-**	**-**	**10.302**	**-**	**-**	**10.302**
CCI	REPLAN Saldado	-	-	8.815	-	-	8.815

2019							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	**PLANOS**	**Indeterminado**	**0-1 ANO**	**1-5 ANOS**	**5-10 ANOS**	**Acima de 10 anos**	**VALOR TOTAL**
	REPLAN Não Saldado	-	-	1.487	-	-	1.487
	Novo Plano Consolidado	**-**	**-**	**5.539**	**-**	**-**	**5.539**
	Novo Plano CD	-	-	5.539	-	-	5.539
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	**-**	**-**	**104**	**-**	**-**	**104**
	REB CD	-	-	104	-	-	104
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	PGA	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	**-**	**-**	**15.945**	**-**	**-**	**15.945**
CDB	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**72.490**	**-**	**-**	**-**	**72.490**
	REPLAN Saldado	-	63.885	-	-	-	63.885
	REPLAN Não Saldado	-	8.604	-	-	-	8.604
	Novo Plano Consolidado	**-**	**23.471**	**-**	**-**	**-**	**23.471**
	Novo Plano CD	-	17.457	-	-	-	17.457
	Novo Plano BD	-	6.014	-	-	-	6.014
	REB Consolidado	**-**	**5.814**	**-**	**-**	**-**	**5.814**
	REB CD	-	3.655	-	-	-	3.655
	REB BD	-	2.159	-	-	-	2.159
	PGA	-	11.247	-	-	-	11.247
	Consolidado	**-**	**113.022**	**-**	**-**	**-**	**113.022**
CRI	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**-**	**2.327**	**-**	**-**	**2.327**
	REPLAN Saldado	-	-	1.900	-	-	1.900
	REPLAN Não Saldado	-	-	427	-	-	427
	Novo Plano Consolidado	**-**	**-**	**656**	**-**	**-**	**656**
	Novo Plano CD	-	-	656	-	-	656
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	**-**	**-**	**53**	**-**	**-**	**53**
	REB CD	-	-	53	-	-	53
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	**-**	**-**	**3.036**	**-**	**-**	**3.036**
DEBÊNTURES	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**-**	**2.277**	**-**	**-**	**2.277**
	REPLAN Saldado	-	-	2.063	-	-	2.063
	REPLAN Não Saldado	-	-	215	-	-	215
	Novo Plano Consolidado	**-**	**-**	**828**	**-**	**-**	**828**
	Novo Plano CD	-	-	828	-	-	828
	Novo Plano BD	-	-		-	-	-
	REB Consolidado	**-**	**-**	**58**	**-**	**-**	**58**
	REB CD	-	-	58	-	-	58
	REB BD	-	-		-	-	-
	Consolidado	**-**	**-**	**3.163**	**-**	**-**	**3.163**
DERIVATIVOS - MERCADO FUTURO	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**373.818**	**529.101**	**(140.621)**	**-**	**762.298**
	REPLAN Saldado	-	396.238	495.807	(180.651)	-	711.394
	REPLAN Não Saldado	-	(22.420)	33.294	40.030	-	50.904
	Novo Plano Consolidado	**-**	**(104.482)**	**152.607**	**171.878**	**-**	**220.002**
	Novo Plano CD	-	(104.482)	152.607	171.878	-	220.002
	Novo Plano BD	-	-		-	-	-
	REB Consolidado	**-**	**(11.947)**	**16.935**	**16.643**	**-**	**21.631**
	REB CD	-	(11.947)	16.935	16.643	-	21.631

2019							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	**-**	**257.388**	**698.643**	**47.901**	**-**	**1.003.932**
DERIVATIVOS - OPÇÕES	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**(115.262)**	**-**	**-**	**-**	**(115.262)**
	REPLAN Saldado	-	(137.881)	-	-	-	(137.881)
	REPLAN Não Saldado	-	22.619	-	-	-	22.619
	Novo Plano Consolidado	**-**	**104.475**	**-**	**-**	**-**	**104.475**
	Novo Plano CD	-	104.475	-	-	-	104.475
	Novo Plano BD	-		-	-	-	
	REB Consolidado	**-**	**11.800**	**-**	**-**	**-**	**11.800**
	REB CD	-	11.800	-	-	-	11.800
	REB BD	-		-	-	-	-
	PGA	-		-	-	--	-
	Consolidado	**-**	**1.013**	**-**	**-**	**-**	**1.013**
LFT	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**63.282**	**1.086.203**	**330.890**	**-**	**1.480.375**
	REPLAN Saldado	-	55.506	953.658	290.241	-	1.299.405
	REPLAN Não Saldado	-	7.776	132.544	40.649	-	180.970
	Novo Plano Consolidado	**-**	**36.075**	**598.306**	**187.980**	**-**	**822.362**
	Novo Plano CD	-	36.075	594.223	187.980	-	818.279
	Novo Plano BD	-	-	4.083	-	-	4.083
	REB Consolidado	**-**	**4.096**	**70.115**	**21.263**	**-**	**95.474**
	REB CD	-	4.096	68.649	21.263	-	-
	REB BD	-	-	1.466	-	-	-
	PGA	-	-	7.637	-	-	7.637
	Consolidado	**-**	**103.454**	**1.762.261**	**540.133**	**-**	**2.405.848**
LTN OVER	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**1.782.599**	**-**	**-**	**-**	**1.782.599**
	REPLAN Saldado	-	1.573.763	-	-	-	1.573.763
	REPLAN Não Saldado	-	208.837	-	-	-	208.837
	Novo Plano Consolidado	**-**	**641.819**	**-**	**-**	**-**	**641.819**
	Novo Plano CD	-	553.778	-	-	-	553.778
	Novo Plano BD	-	88.041	-	-	-	88.041
	REB Consolidado	**-**	**117.447**	**-**	**-**	**-**	**117.447**
	REB CD	-	85.834	-	-	-	85.834
	REB BD	-	31.613	-	-	-	31.613
	PGA	-	164.661	-	-	-	164.661
	Consolidado	**-**	**2.706.527**	**-**	**-**	**-**	**2.706.527**
NTN-B - OVER	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**150.347**	**-**	**-**	**-**	**150.347**
	REPLAN Saldado	-	129.447	-	-	-	129.447
	REPLAN Não Saldado	-	20.900	-	-	-	20.900
	Novo Plano Consolidado	**-**	**81.734**	**-**	**-**	**-**	**81.734**
	Novo Plano CD	-	77.097	-	-	-	77.097
	Novo Plano BD	-	4.637	-	-	-	4.637
	REB Consolidado	**-**	**13.424**	**-**	**-**	**-**	**13.424**
	REB CD	-	11.738	-	-	-	11.738
	REB BD	-	1.686	-	-	-	1.686
	PGA	-	8.643	-	-	-	8.643
	Consolidado	**-**	**254.148**	**-**	**-**	**-**	**254.148**
NTN-B	**REG/REPLAN Consolidado**	**-**	**-**	**1.977**	**-**	**42.642**	**44.619**
	REPLAN Saldado	-	-	1.734	-	37.404	39.139

2019							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REPLAN Não Saldado	-	-	243	-	5.237	5.480
	Novo Plano Consolidado	**-**	**-**	**1.122**	**-**	**24.160**	**25.282**
	Novo Plano CD	-	-	1.122	-	24.160	25.282
	Novo Plano BD	-	-	-	-		-
	REB Consolidado	**-**	**-**	**127**	**-**	**2.725**	**2.852**
	REB CD	-	-	127	-	2.725	2.852
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	**-**	**-**	**3.226**	**-**	**69.527**	**72.753**
TOTAL		**17.326.095**	**4.887.033**	**2.486.274**	**588.034**	**69.527**	**25.356.964**

(I.2) Categoria de Títulos Mantidos até o Vencimento

Os títulos classificados nesta categoria possuem estudos internos que demonstram a capacidade financeira para mantê-los até seu vencimento, conforme Resolução CNPC nº 29/2018.

2020								
TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO								
Carteira Própria e Fundos Exclusivos								
Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado[1]	Valor a Taxa do Passivo[2]
CRI	**REG/REPLAN Consolidado**		**16.106**	**21.992**		**38.098**	**38.098**	
	REPLAN Saldado		12.492	14.181		26.672	26.672	
	REPLAN Não Saldado		3.615	7.811		11.426	11.426	
	Novo Plano		16.145	39.118		55.264	55.264	
	REB		3.192	3.949		7.141	7.141	
	Consolidado		**35.444**	**65.059**		**100.502**	**100.502**	
DEBÊNTURES	**REG/REPLAN Consolidado**	**376.444**	**123.089**	**11.675**		**511.208**	**511.208**	
	REPLAN Saldado	343.133	79.370	7.528		430.031	430.031	
	REPLAN Não Saldado	33.311	43.719	4.147		81.176	81.176	
	Novo Plano	38.530	218.948	20.767		278.245	278.245	
	REB	11.361	22.100	2.096		35.558	35.558	
	Consolidado	**426.335**	**364.138**	**34.538**		**825.011**	**825.011**	
LETRA FINANCEIRA	**REG/REPLAN Consolidado**		**1.942.952**	**93.400**		**2.036.352**	**2.036.352**	
	REPLAN Saldado		1.598.558	76.844		1.675.402	1.675.402	
	REPLAN Não Saldado		344.395	16.555		360.950	360.950	
	Novo Plano		1.736.198	83.461		1.819.658	1.819.658	
	REB		169.743	8.160		177.902	177.902	
	Consolidado		**3.848.893**	**185.020**		**4.033.913**	**4.033.913**	
NTN-B	**REG/REPLAN Consolidado**	**515.701**	**1.917.506**	**3.775.667**	**13.428.953**	**19.637.828**	**25.659.453**	**23.098.690**
	REPLAN Saldado	493.206	1.798.749	3.371.688	11.994.682	17.658.325	23.070.288	20.773.332
	REPLAN Não Saldado	22.495	118.757	403.979	1.434.271	1.979.503	2.589.165	2.325.359
	Novo Plano Consolidado	**316.494**	**363.204**	**1.207.445**	**6.729.987**	**8.617.129**	**10.827.863**	**9.720.382**
	Novo Plano CD	287.032	99.386	964.979	5.316.553	6.667.950	8.137.118	7.307.045
	Novo Plano BD	29.462	263.817	242.466	1.413.434	1.949.179	2.690.745	2.413.337

2020

TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO

Carteira Própria e Fundos Exclusivos

Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado[1]	Valor a Taxa do Passivo[2]
	REB Consolidado	**22.412**	**43.880**	**153.399**	**736.001**	**955.693**	**1.219.668**	**1.094.127**
	REB CD	2.855	3.257	49.751	472.723	528.586	651.922	585.269
	REB BD	19.557	40.623	103.649	263.278	427.107	567.746	508.858
	Consolidado	**854.607**	**2.324.590**	**5.136.512**	**20.894.942**	**29.210.650**	**37.706.984**	**33.913.199**
	REG/REPLAN Consolidado	**2.257.821**	**-**	**-**	**1.817.751**	**4.075.571**	**4.453.078**	**4.334.960**
	REPLAN Saldado	2.065.838	-	-	1.663.192	3.729.030	4.074.438	3.966.362
	REPLAN Não Saldado	191.983	-	-	154.559	346.542	378.640	368.598
	Novo Plano Consolidado	**12.710**	**-**	**-**	**10.229**	**22.938**	**25.063**	**24.399**
	Novo Plano CD	-	-	-	8.808	8.808	10.524	10.006
NTN-C	Novo Plano BD	12.710	-	-	1.421	14.131	14.539	14.393
	REB Consolidado	**28.840**	**-**	**-**	**23.235**	**52.075**	**56.901**	**55.392**
	REB CD	-	-	-	-		-	-
	REB BD	28.840	-	-	23.235	52.075	56.901	55.392
	Consolidado	**2.299.370**	**-**	**-**	**1.851.215**	**4.150.585**	**4.535.042**	**4.414.751**
TOTAL		**3.580.311**	**6.573.064**	**5.421.129**	**22.746.157**	**38.320.661**	**47.201.451**	**38.327.950**

2019

TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO

Carteira Própria e Fundos Exclusivos

Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado[1]	Valor a Taxa do Passivo[2]
	REG/REPLAN Consolidado	**2.714**	**16.917**	**27.991**	**-**	**47.622**	**47.622**	**-**
	REPLAN Saldado	2.216	13.776	18.111	-	34.103	34.103	-
	REPLAN Não Saldado	498	3.140	9.881	-	13.519	13.519	-
CRI	Novo Plano	765	5.958	54.668	-	61.391	61.391	-
	REB	62	542	7.731	-	8.335	8.335	-
	Consolidado	**3.540**	**23.417**	**90.390**	**-**	**117.348**	**117.348**	**-**
	REG/REPLAN Consolidado	**24.792**	**428.833**	**-**	**-**	**453.625**	**453.625**	**-**
	REPLAN Saldado	16.165	364.201	-	-	380.367	380.367	-
	REPLAN Não Saldado	8.627	64.632	-	-	73.259	73.259	-
DEBÊNTURES	Novo Plano	42.512	209.719	-	-	252.232	252.232	-
	REB	4.844	29.932	-	-	34.775	34.775	-
	Consolidado	**72.148**	**668.484**	**-**	**-**	**740.632**	**740.632**	**-**
	REG/REPLAN Consolidado	**32.753**	**1.655.969**	**221.844**	**-**	**1.910.566**	**1.910.566**	**-**
	REPLAN Saldado	26.966	1.363.345	182.642	-	1.572.953	1.572.953	-
	REPLAN Não Saldado	5.788	292.624	39.202	-	337.614	337.614	-
LETRA FINANCEIRA	Novo Plano	27.708	1.400.900	187.674	-	1.616.281	1.616.281	-
	REB	2.767	139.871	18.738	-	161.376	161.376	-
	Consolidado	**63.228**	**3.196.739**	**428.256**	**-**	**3.688.223**	**3.688.223**	**-**
	REG/REPLAN Consolidado	**139.560**	**2.320.578**	**1.138.672**	**15.188.581**	**18.787.391**	**25.394.009**	**22.250.703**
NTN-B	REPLAN Saldado	119.620	2.186.052	968.216	13.634.125	16.908.013	22.842.218	20.026.888

		2019						
		TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO						
		Carteira Própria e Fundos Exclusivos						
Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado[1]	Valor a Taxa do Passivo[2]
	REPLAN Não Saldado	19.941	134.526	170.456	1.554.457	1.879.378	2.551.791	2.223.815
	Novo Plano Consolidado	**302.959**	**648.743**	**477.783**	**6.633.919**	**8.063.404**	**10.500.141**	**9.155.941**
	Novo Plano CD	276.855	369.459	450.244	5.305.395	6.401.952	8.109.905	7.065.200
	Novo Plano BD	26.103	279.284	27.540	1.328.524	1.661.452	2.390.236	2.090.741
	REB Consolidado	**37.328**	**63.138**	**68.930**	**772.779**	**942.175**	**1.238.557**	**1.080.256**
	REB CD	980	5.861	40.952	492.793	540.586	697.927	602.063
	REB BD	36.347	57.277	27.979	279.986	401.590	540.630	478.194
	Consolidado	**479.846**	**3.032.459**	**1.685.385**	**22.595.280**	**27.792.971**	**37.132.707**	**32.486.900**
	REG/REPLAN Consolidado		**1.820.523**	**-**	**1.502.666**	**3.323.189**	**3.863.209**	**3.590.344**
	REPLAN Saldado	-	1.665.724	-	1.374.899	3.040.622	3.534.724	3.285.061
	REPLAN Não Saldado	-	154.799	-	127.768	282.567	328.484	305.283
	Novo Plano Consolidado		**10.248**	**-**	**8.456**	**18.704**	**21.743**	**20.207**
	Novo Plano CD	-	-	-	7.281	7.281	9.224	8.345
NTN-C	Novo Plano BD	-	10.248	-	1.175	11.423	12.520	11.863
	REB Consolidado		**23.254**	**-**	**19.208**	**42.462**	**49.364**	**45.877**
	REB CD	-	-	-	-	-	-	-
	REB BD	-	23.254	-	19.208	42.462	49.364	45.877
	Consolidado		**1.854.025**	**-**	**1.530.330**	**3.384.355**	**3.934.315**	**3.656.428**
TOTAL		**618.763**	**8.775.125**	**2.204.032**	**24.125.610**	**35.723.530**	**45.613.226**	**N/A**

[1] Os valores de mercado são para fins comparativos com o valor contábil.[2]Aplicável apenas para os títulos públicos atrelados à inflação.

Apresentamos a seguir a composição das carteiras de investimento por tipo de aplicação:

(a) Títulos Públicos

	2020					
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
NTN-C	155.250	139.002	16.249	778	2.504	158.532
LFT SC (i)	232.521	212.750	19.771	1.309	2.970	236.799
Provisão p/ Perda	(232.521)	(212.750)	(19.771)	(1.309)	(2.970)	(236.799)
Total	**155.250**	**139.002**	**16.249**	**778**	**2.504**	**158.532**

						2019
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
NTN-C	125.181	112.080	13.102	627	2.019	127.827
LFT SC (i)	222.320	203.417	18.904	1.251	2.840	226.411
Provisão p/ Perda	(222.320)	(203.417)	(18.904)	(1.251)	(2.840)	(226.411)
Total	**125.181**	**112.080**	**13.102**	**627**	**2.019**	**127.827**

(i) O processo judicial contra o estado de Santa Catarina transitou em julgado, com decisãofavorável à Fundação; culminando na conversão em precatório da parcela incontroversa, enquanto discutem-se os valores remanescentes. No entanto, a provisão para perda, constituída em 2001, foi mantida devido a situação precária do Estado, que encontra-se emregime especial e goza de liminar concedida pelo STF, que limita pagamentos de precatórios, em montantes não excedentes à 0,85% da Receita Corrente Líquida, valores inferiores aos devidos à FUNCEF.

(b) Créditos Privados e Depósitos

2020						
Descrição	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Debêntures Não Conversíveis	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valor Atualizado	8.220	7.521	699	47	105	8.372
Provisão p/ Perda (i)	(8.220)	(7.521)	(699)	(47)	(105)	(8.372)
Debêntures Conversíveis (ii)	**376.443**	**343.133**	**33.311**	**38.530**	**11.361**	**426.334**
Valor Atualizado	414.253	377.728	36.525	38.743	11.844	464.840
Provisão p/ Perda	(37.810)	(34.595)	(3.215)	(213)	(483)	(38.506)
Cédulas de Crédito Bancário	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A receber	3.295	2.852	442	341	222	3.858
Provisão p/ Perda (iii)	(3.295)	(2.852)	(442)	(341)	(222)	(3.858)
CRI (a)	**1.142**	**914**	**228**	**929**	**107**	**2.178**
Valor Atualizado	1.437	1.150	287	1.169	134	2.740
Provisão p/ Perda (iv)	(295)	(236)	(59)	(240)	(28)	(562)
Poupança	**673**	**616**	**57**	**4**	**9**	**685**
Total	**378.258**	**344.662**	**33.596**	**39.463**	**11.476**	**429.198**

2019						
Descrição	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Debêntures Não Conversíveis	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valor Atualizado	13.985	12.796	1.189	79	178	14.242
Provisão p/ Perda (i)	(13.985)	(12.796)	(1.189)	(79)	(178)	(14.242)
Debêntures Conversíveis (ii)	**325.989**	**297.143**	**28.846**	**33.366**	**9.838**	**369.194**
Valor Atualizado	363.799	331.738	32.061	33.579	10.321	407.699
Provisão p/ Perda	(37.810)	(34.595)	(3.215)	(213)	(483)	(38.506)
Cédulas de Crédito Bancário	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A receber	3.295	2.852	442	341	222	3.858
Provisão p/ Perda (iii)	(3.295)	(2.852)	(442)	(341)	(222)	(3.858)
CRI (a)	**2.241**	**1.793**	**448**	**1.822**	**209**	**4.272**
Poupança	**634**	**580**	**54**	**4**	**8**	**646**
Total	**328.864**	**299.516**	**29.348**	**35.192**	**10.056**	**374.112**

(i) Debêntures não conversíveis emitidas pela empresa Crefisul, cujo processo judicial contra a massa falida tramita regularmente e aguarda a decisão. Estão provisionadas desde 1999. Em abril de 2020, a Fundação recebeu a quantia de R$ 5.871 mil relativo ao pagamento dos honorários pela atuação de Síndica junto a Massa Falida. Permanece provisionados para perda o saldo remanescente de R$ 4.873. Contém as debêntures emitidas pela Hopi Hari, na qual a provisão efetuada em 2003, no valor de R$ 3.497 são decorrentes de redução ao valor recuperável em função da situação patrimonial negativa e as debêntures emitidas pela Contax (CTAP21), no valor de R$ 2, provisionadas para perda desde janeiro de 2020, devido ao pedido de recuperação extrajudicial do emissor LIQ Participações.
(ii) O saldo representa o valor a relativo às Debêntures conversíveis emitidas pela INVEPAR. Constam também na rubrica as debêntures emitidas pela empresa Casa Anglo, que se encontra em recuperação judicial. Provisionadas integralmente desde 1999, no valor de R$ 38.506.
(iii) A Cédula de Crédito Bancário Muriel foi recebida como instrumento de dação em pagamento relativo à liquidação/extinção do Fundo de Investimento Multimercado – Crédito Privado – MECA, no qual estava provisionada para perda, mantendo o registro na carteira própria.

(a) Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI da empresa Alphaville Urbanismo S.A. emitidos em 2012, com vencimento em 2022. Pagamento de amortização e juros remuneratórios mensais precificados a IPCA + 8,75% a.a. Em 2020, foi provisionado para perda o valor de R$ 562, em virtude da inadimplência e quitação de valor menor que o devido, nos últimos meses.

Os investimentos em Poupança decorrem de cumprimento de ordem judicial.

(c) Ações

2020						
Emissor	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Invepar	623.081	567.949	55.132	63.764	18.809	705.655
Norte Energia	485.983	425.040	60.943	171.308	26.770	684.061
Statkraft	397.995	343.556	54.440	14.335	8.778	421.109
Demais ações	137.938	120.500	17.438	1.275	2.406	141.619
Provisão para Perda (i)	(10.860)	(9.936)	(923)	(62)	(139)	(11.060)
Total	**1.634.138**	**1.447.108**	**187.030**	**250.621**	**56.625**	**1.941.384**

2019						
Emissor	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Invepar	789.763	719.882	69.881	80.822	23.841	894.426
Norte Energia	490.486	428.979	61.507	172.896	27.018	690.400
Statkraft	417.927	360.761	57.166	15.053	9.218	442.198
Demais ações	117.052	105.440	11.612	10.824	2.501	130.376
Provisão para Perda (i)	(10.860)	(9.936)	(923)	(62)	(139)	(11.060)
Total	**1.804.368**	**1.605.126**	**199.244**	**279.532**	**62.439**	**2.146.340**

Contém os dividendos a receber.
(i) A provisão para perda refere-se ao bônus de subscrição da Ambev, provisionados para perda desde 2003.
O processo judicial encontra-se concluso para julgamento de embargosde divergência opostos à FUNCEF.

(I) Precificação de Ações sem Cotação em Mercado Ativo

Ações sem Cotação em Mercado Ativo						
Empresas	**Consolidado**					
	Tipo	**Saldo 2019**	**Resultado**	**Saldo 2020**	**“%**	**Modelo de Precificação**
Invepar	ON/PN	888.716	(188.771)	699.945	(21,24%)	Fluxo de Caixa Descontado
Norte Energia	ON	690.400	(6.339)	684.061	(0,92%)	Fluxo de Caixa Descontado
Statkraft	ON	432.258	(21.089)	411.169	(4,88%)	Fluxo de Caixa Descontado
Serra Azul	ON	31.696	(1.605)	30.091	(5,07%)	Equivalência Patrimonial
Sul 116 Participações	ON	1.413	(127)	1.286	(8,99%)	Equivalência Patrimonial
Litel	ON	39	(5)	34	(11,88%)	Vide Nota (d) (i)
Newtel Part (b)	ON	4	-	-	-	-
Total		**2.044.526**	**(217.940)**	**1.826.586**	**(10,66%)**	

Em função das características dos investimentos e do critério de valorização, quando da sua efetiva realização, os valores poderão vir a ser diferentes daqueles registrados.
(i) A metodologia de precificação dos ativos foi realizada pelo Fluxo de caixa do acionista descontado a valor presente, de acordo com o tempo de concessão das empresas na data-base de 31/12/2020.

A taxa de desconto utilizada foi recalculada em cada período, considerando o nível de alavancagem das companhias.

Os valores de INVEPAR e Statkraft foram obtidos por meio da soma do valor encontrado para cada uma das operações que as compõem.

(d) Fundos de Investimento

2020							
Emissor	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**		**PGA**	**Consolidado**
Referenciado	1.215.410	1.077.889	137.521	1.070.199	182.262	216.058	2.683.928
Renda Fixa	26.012.283	23.256.057	2.756.226	10.859.083	1.225.324	-	38.096.690
Ações	15.463.020	13.627.968	1.835.052	5.944.474	888.056	-	22.295.549
Multimercado	1.868.910	1.642.188	226.722	1.686.150	223.486	-	3.778.547
Direitos Creditórios	4.911	2.037	2.874	3.512	185	-	8.608
Empresas Emergentes	89.397	64.746	24.651	13.188	1.570	-	104.156
Participações	1.288.041	1.161.454	126.587	384.120	77.580	-	1.749.742
Valor Atualizado	1.256.296	1.133.242	123.054	376.424	77.982	-	1.710.702
A Receber	45.551	40.098	5.453	10.793	-	-	56.344
(-) Provisões para Perdas (d.1)	(13.806)	(11.886)	(1.920)	(3.097)	(402)	-	(17.305)
Imobiliário	667.897	610.208	57.688	13.062	9.316	-	690.274
Outros	29.981	13.415	16.566	74.113	7.561	2	75.128
Total	**46.639.850**	**41.455.962**	**5.183.887**	**20.047.901**	**2.615.340**	**216.060**	**69.482.623**

2019							
Emissor	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Referenciado	903.920	789.052	114.868	298.451	80.905	192.186	1.475.462
Renda Fixa	24.352.504	21.784.001	2.568.503	10.060.001	1.186.703	-	35.599.208
Ações	11.026.192	9.624.719	1.401.473	5.105.456	809.281	-	16.940.929
Multimercado	2.290.574	2.016.325	274.249	1.148.821	133.736	-	3.573.131
Direitos Creditórios	6.381	2.647	3.734	4.563	241	-	11.184
Empresas Emergentes	76.267	55.871	20.396	10.792	1.329	-	88.388
Participações	1.778.052	1.601.885	176.167	397.390	88.439	-	2.263.881
Valor Atualizado	1.759.725	1.583.309	176.416	385.931	89.122	-	2.234.779
A Receber	54.526	47.998	6.528	12.919	-	-	67.445
(-) Provisões para Perdas (d.1)	(36.200)	(29.423)	(6.777)	(1.461)	(683)	-	(38.343)
Imobiliário	757.692	692.364	65.328	11.965	10.156	-	779.814
Outros	9.773	4.072	5.701	111.664	10.554	134	77.536
Total	**41.201.355**	**36.570.936**	**4.630.419**	**17.149.102**	**2.321.344**	**192.320**	**60.809.534**

(I) Precificação dos Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os fundos de investimentos imobiliários eram precificados considerando a cota patrimonial do fundo obtida por meio de laudo de avaliação. A partir de dezembro de 2020, passaram a ser precificados a mercado de acordo com a cotação diária da B3. A mudança da

metodologia está alinhada às melhores práticas contábeis observadas na NBC TG 46 – Mensuração do Valor Justo, em que os valores cotados em mercados ativos estão classificados no nível 1, oferecendo a evidência mais confiável do valor do ativo. Apresentamos a seguir quadro comparativo entre as cotações:

	Patromonial	Mercado	Variação
Fundos de Investimentos	**PL - R$**	**PL - R$**	**Resultado**
FII CAIXA CEDAE	34.683	44.535	9.852
FII GEO GUARARAPES	238	238	-
FII MEMORIAL OFFICE	13.367	7.251	(6.116)
FII TORRE NORTE	731.010	638.250	(92.761)
TOTAL	**779.299**	**690.274**	**(89.023)**

(d.1) Redução ao Valor Recuperável de Ativos em Fundos de Investimentos

A aplicação de procedimentos internos para assegurar que os ativos, registrados em fundosde investimentos, não estejam registrados contabilmente por valor que excedesse seus valores de recuperação, apuraram, para 2020, a redução ao valor recuperável para os seguintes ativos:

Fundos	Emissor	Provisão em 2019	Provisão em 2020	Saldo do Fundo 2020	Situação
FIP Brasil Petróleo I (i)	Dock Brasil	-	(6.216)	6.208	Inserção
FIP Energia PCH (ii)	Desa Térmicas	-	(2.829)	143.138	Inserção
	Sati	(2.014)			Manutenção
FIP Logística Brasil (iii)	LOGZ	-	(8.260)	41.373	Inserção
	Nityam	-			Inserção
FIP INFRABRASIL (iv)	BR VIAS	(9.816)	-	34.526	Retirada
FIP BHG MODAL (v)	Tulip Itaguaí	(4.212)	-	5.472	Retirada
FIP TERRA VIVA (vi)	USINA ARAPORÃ	(22.302)	-	12	Retirada
Total		**(38.343)**	**(17.305)**	**230.730**	

(d.2) Fundos Provisionados pelo Administrador

O Administrador do Fundo vem aplicando a regra de provisionamento em ativos que compõem a carteira dos fundos de investimentos exclusivos, de acordo com o manual de precificação e de regras dispostas em regulamento. Segue a relação dos ativos provisionados:

Fundos	Emissor	Provisão em 2019	Provisão em 2020	Saldo do Fundo 2020
FI CATEDRAL	DEB. UTE PERNAMBUCO III	(71.271)	(62.940)	464.175
FI MULTIMERCADO BÁLTICO	CRI HABITASE	(20.368)	(20.368)	23.136
FI MULTIMERCADO COLUMBIA	CRI BRAZIL S	(26.173) .	(26.173)	1.029
FI MULTIMERCADO GANGES	CCI NOVO PRO	(8.678)	(8.678)	5.518
Total		**(126.490)**	**(118.159)**	**493.858**

(d.3) Fundos de Investimentos sob Investigação

A FUNCEF foi aceita pelo MPF como assistente de acusação nos processos relacionados a esses investimentos, podendo apresentar aos Procuradores da República documentos que ajudem a sustentar as acusações feitas contra os réus. No momento, não há como determinar os resultados das referidas investigações e seus respectivos desdobramentos.

		Capital Comprometido					
Fundos de Investimentos	**Data Constituição**	**Aporte[1]**	**A Integralizar**	**Recebimentos**	**Rent. Acum**	**Saldo 2019**	**Saldo 2020**
FIP SONDAS (i)	mai/11	1.378.047	-	37	(100,00%)	1	-
FIP OAS EMPREENDIMENTOS	fev/14	200.000	200.000	-	(103,08%)	(146)	(146)
FIP MULTINER	out/09	190.579	-	-	(100,00%)	(72)	(108)
FIP RG ESTALEIRO	out/10	141.100	-	-	(100,08%)	(528)	(528)
FIP ENERGIA PCH	fev/08	113.674	43	-	29,64%	127.340	143.138
FIP BRASIL GOVERNANÇA CORPORATIVA (ii)	dez/08	104.793	-	151.314	26,79%	46.357	- -
FIP GLOBAL EQUITY PROPERTIES (iii)	dez/08	100.000	-	-	(106,18%)	(14.011)	(1.587)
FIP CAIXA MODAL ÓLEO E GÁS	mai/10	78.483	29.847	945	(99,84%)	(2.381)	(2.251)
FIP BRASIL PETRÓLEO I	fev/12	53.376	46.624	-	(100,12%)	8.199	6.208
FIP TERRA VIVA	jan/09	68.780	1.220	1.160	(100,00%)	-	12
FIP BRASIL OLEO E GAS	jul/12	34.400	65.600	452	(99,12%)	32	5
FIP CAIXA VENEZA (iv)	nov/12	14.710	-	54.814	M%	9.915	- -
Total		**2.477.942**	**343.334**	**208.722**	**-**	**174.706**	**144.743**

M% - representa rentabilidade acima de 1.000%.

i) FIP SONDAS: O Fundo tinha por objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio do investimento em ações da Companhia Sete Brasil Participações S.A. Em abril de 2020, o fundo foi liquidado com recebimento de R$ 36 mil. Porém, as ações civis e penais estão em fase de apresentação das defesas prévias pelos acusados.
ii) FIP BRASIL DE GOVERNANÇA CORPORATIVA: Constituído em dezembro de 2008, com duração de 8 anos. O fundo era composto principalmente por ações da ALLPARK Empreendimentos e Participações (Estapar). Foi integralizado o valor de R$ 104.993 mil e amortizado o valor de R$ 117.582 mil. O fundo foi liquidado em outubro de 2020 com recebimento de de R$ 33.732 e 3.573.959 ações da companhia investida. A rentabilidade acumulada desde a constituição do fundo está em 26,79%, frente à meta atuarial de 249,36%.
iii) FIP GLOBAL EQUITY PROPERTIES: no ano registrou o aporte de R$ 53.581 para suportar uma ação judicial.
iv) FIP CAIXA VENEZA: Constituído em julho de 2012. O Fundo foi constituído por um desdobramento da estruturação realizada para o investimento no FIP Caixa Amsterdam, com o objetivo de implementar a fase um do Projeto Habitat. Em dezembro de 2020, o fundo foi liquidado com recebimento de R$ 47.453 mil. A rentabilidade acumulada desde a constituição do fundo está em 2.292,36%, frente à meta atuarial de 146,01%.

(e) Investimentos Imobiliários

	2020				
Segmento	**Valor Justo Imóveis**	**Valores a Receber**	**Provisão para perda com inadimplência**	**Provisão para perda (i)**	**Valor Líquido**
Terrenos (i)	123.272	4.778	(4.778)	(75.142)	48.130
Locados a Uso Próprio	11.393	100	-	-	11.492
Locadas à Patrocinadora	529.942	4.028	-	-	533.970
Locadas a Terceiros (ii)	1.399.770	65.540	(62.567)	(261)	1.402.481
Shopping Center (iii)	2.085.486	2.639	-	-	2.088.125
Complexo Hoteleiro	855.631	151	(151)	-	855.631
Direitos em alienações (iv)	-	320.850	(41.407)		279.443
Total	**5.005.492**	**398.086**	**(108.903)**	**(75.402)**	**5.219.273**

	2019				
Segmento	**Valor Justo Imóveis**	**Valores a Receber**	**Provisão para perda com inadimplência**	**Provisão para perda (i)**	**Valor Líquido**
Terrenos (i)	98.263	5.791	(4.568)	(75.142)	24.343
Locados a Uso Próprio	11.029	110	-	-	11.138
Locadas à Patrocinadora	563.580	5.288	-	-	568.868
Locadas a Terceiros (ii)	1.384.422	57.043	(51.897)	(171)	1.389.398
Shopping Center (iii)	2.098.602	2.424	-	-	2.101.026
Complexo Hoteleiro	873.651	3.891	(151)	-	877.391
Direitos em alienações (iv)	-	284.929	(30.471)		254.458
Total	**5.029.546**	**359.476**	**(87.088)**	**(75.312)**	**5.226.622**

(i) A provisão para perda, no montante de R$ 75.402 em 31 de dezembro de 2020 (R$ 75.312 em 31 de dezembro de 2019), sendo que R$ 75.142 se refere ao terreno do extinto parque aquático Wet'n Wild Salvador, adquirido em 1996, que possui gravame hipotecário e está provisionado para perda desde 2003 e o valor de R$ 261 (R$ 171 em 2019) refere- se a diferença entre o valor de promessa de compra/venda de R$ 1.560 e o valor do laudo R$ 1.821 das salas do Edifício OAB –DF, em função da incerteza da homologação ou cancelamento definitivo da venda destes imóveis decorrente do processo judicial.
Em janeiro de 2020 houve o registro do Terreno Avenida Mario Leal Ferreira, situado em Bonocô/BA, oriundo de recebimento de dívida do CCI MRV Nilo por meio de dação em pagamento, pelo valor de R$ 16.286 e em junho de 2020 houve o registro do Terreno Pólo Industrial Camaçari, situado em Camaçari/BA, pelo valor de R$ 10.020, referente à segunda parcela da referida da dação em pagamento.
(ii) Registro da alienação à vista, em junho de 2020, do imóvel Avenida Pedroso de Morais, situado em São Paulo/SP, por valor de R$ 23.000 com lucro contábil de R$ 2.415.
(iii) Registro da alienação à vista, em junho de 2020, do imóvel Apartamento nº 72 Ed. Mississipi, situado em São Paulo/SP, no valor de R$ 800 com lucro contábil de R$ 17.
Em julho de 2020 houve registro de alienação de 0,58% do imóvel Sítio Mutinga, São Paulo/SP. Trata-se de desapropriação de parte do Lote 7 pela Prefeitura Municipal de Barueri para fins de alargamento de via pública. A desapropriação ocorreu pelo valor de R$ 271 e gerou lucro contábil de R$ 17.
(iii) Em fevereiro de 2020 houve aumento da participação da FUNCEF no Shopping Center Barra/BA no total de R$ 16.997, referentes ao exercício do Direito de Preferência relativo à venda das participações do IRB Investimentos e Participações Imobiliárias S.A. e IRB-BRASIL Resseguros S.A.
(iv) Em função do distrato dos contratos de alienação na modalidade de Valor Geral de Venda – VGV, dada a constatação de inviabilidade dos negócios, passaram a ser precificados por meio de laudos de avaliação que se considerou o valor da garantia (terreno) deduzidos os custos para reintegração, com impacto positivo de R$ 24.890.

Contrato	**2020**	**2019**	**Ajuste**
000466 - Terreno Cabo de Santo Agostinho	18.553	18.806	(252)
000483 - Terreno Estrada dos Bandeirantes Wet'n Wild RJ	125.858	97.501	28.357
000468 - Terreno Auto Shopping Global Santo André	110.254	115.755	(5.500)
000542 - Projeção G Setor Noroeste	11.289	10.201	1.088
000544 - Projeção J Setor Noroeste	11.674	10.475	1.199
Total	**277.628**	**252.737**	**24.890**

(e.1) Composição da Carteira Imobiliária por Plano de Benefícios

Plano	2020	2019
REG/REPLAN Consolidado	5.077.908	5.096.501
REG/REPLAN Saldado	4.585.972	4.603.521
REG/REPLAN não Saldado	491.935	492.980
Novo Plano CD	76.556	65.812
REB CD	64.810	64.308
Total	**5.219.273**	**5.226.622**

(e.2) Movimentação da Provisão para Perda dos Recebíveis

Segmento	2019	Constituição	Atualização	Reversão	Mudança de Faixa	2020
Terrenos	4.568	-	221	(11)	-	4.778
Locados à Patrocinadora	-	-	-	-	-	-
Locados a Terceiros	51.897	526	14.146	(4.368)	366	62.567
Shopping Center	-	19	-	(19)	-	-
Complexo Hoteleiro	151	-	-	-	-	151
Direitos em Alienação	30.471	-	12.546	(1.611)	-	41.407
Total	**87.088**	**545**	**26.913**	**(6.009)**	**366**	**108.903**

(e.3) Provisão para Perdas por Faixas de Inadimplência

	2020				
PROVISÃO PARA PERDAS	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	CONSOLIDADO
25% atraso de 61 a 120 dias	106	11	1	1	119
50% atraso de 121 a 240 dias	18	2	-	-	20
100% acima de 360 dias	96.082	10.289	1.120	1.273	108.764
Total	**96.205**	**10.302**	**1.122**	**1.274**	**108.903**

	2019				
PROVISÃO PARA PERDAS	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	CONSOLIDADO
25% atraso de 61 a 120 dias	68	7	1	1	77
100% acima de 360 dias	76.866	8.231	896	1.018	87.011
Total	**76.933**	**8.239**	**897**	**1.019**	**87.088**

De acordo com as regras citadas no item 3.6.

(e.4) Reavaliação Imobiliária (Valor Justo)

O resultado da reavaliação imobiliária foi negativo em R$ 49.431 em 2020 (positivo em R$ 131.853 em 2019) correspondendo à rentabilidade de -0,98% no mesmo período (positiva de 2,69% em 2019).

Empreendimentos	2020				2019			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Terreno		**123.272**	**(2.029)**			**98.263**	**12.671**	
Wet n Wild - Salvador - BA [2]	N/A	75.142	-	7	N/A	75.142	-	N/A
Terreno Complexo Imobiliários Araraquara - Araraquara - SP	08/out	22.430	(691)	5	04/jul	23.121	12.671	12
Terreno Avenida Maria Leal Ferreira, S/N, Bonoco - Salvador - BA[1]	27/nov	13.450	(2.836)	7	N/A	-	-	N/A
Glebas 2, 4, 6, 9, 10B, 12, 2A, Subglebas 3 e 5 - Polo Industrial Camaçari - BA[1]	30/nov	12.250	1.498	7	N/A	-	-	N/A

[1] Imóvel recebido por meio de dação em pagamento do ativo CCI MRV Nilo.
[2] Imóvel provisionado para perda

		Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Edificações em Uso Próprio	**Data**	**11.393**	**815**			**11.029**	**(969)**	
Ed. Corporate, Financial Center, Brasília - DF[1]	23/nov	11.393	815	9	23/set	11.029	(969)	3

[1]Transferência de 4% para o segmento à Locadas a Terceiros.

		Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Edificações Locadas à Patrocinadora	**Data**	**529.942**	**8.548**			**563.580**	**7.596**	
Centro Comercial Florianópolis, Servidão Nsa. de Lurdes, 111 - Florianópolis - SC	17/set	70.500	1.880	11	30/out	68.620	652	6
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av.Anhaguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO[3]	20/nov	68.332	151	9	14/out	81.788	1.363	3
Ed. Funcef Center - Av. Paulista, 1904/1912 Bela Vista - São Paulo - SP[3]	03/nov	56.908	2.188	5	19/ago	59.319	1.381	8
Ed. Greenwich Tower, Rua Desembargador Homero Mafra, nº 89 - Vitoria - ES	30/out	32.429	373	10	12/jul	32.056	456	2
Rua Rangel Pestana nº 278/286 - São Paulo - SP	21/ago	15.750	(209)	8	09/set	15.959	759	12
Rua Marcilio Dias nº 170 Gonzaga - São Paulo - SP	16/out	14.815	(905)	5	12/set	15.720	(75)	8
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	21/ago	13.875	301	10	11/nov	13.574	299	3
Rua Quatorze nº 184 - Vila Sta. Cecília - Rio de Janeiro - RJ	03/nov	12.369	169	10	18/jul	12.200	200	2
Praça General Osório - Ag. Comendador - Curitiba - PR	21/ago	11.690	350	8	30/out	11.340	(360)	6
Rua General Câmara nº 15/17 Centro - Santos - SP	18/ago	11.147	(314)	8	20/ago	11.461	61	8
Av. Santos Dumont nº 2772 - Fortaleza - CE	26/ago	10.400	(33)	7	23/set	10.433	(37)	9
Rua Joaquim Floriano nº 456 Itaim Bibi - São Paulo - SP	24/ago	10.085	495	8	20/ago	9.590	(200)	12
Rua Fradique Coutinho nº 1339 e 1339 A - São Paulo - SP	18/ago	9.700	385	8	26/jul	9.315	235	12
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	10/nov	9.685	3.835	12	20/out	5.850	2	3
Av. Jabaquara nº 442 - São Paulo - SP	18/ago	9.060	(232)	8	08/ago	9.292	92	12
Av. Sete de Setembro nº 955 - Salvador - BA	28/ago	8.650	(202)	7	14/ago	8.852	124	9

		Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Edificações Locadas à Patrocinadora	**Data**	**529.942**	**8.548**			**563.580**	**7.596**	
Rua Conde de Bonfim, nº 302 Tijuca Rio de Janeiro / RJ	19/ago	8.295	395	10	10/set	7.900	283	3
Av. das Américas nº 3959 Sala 101 - Rio de Janeiro - RJ	19/ago	7.979	(521)	10	24/jul	8.500	215	2
Av. Brás de Pina nº 02 - Rio de Janeiro - RJ	02/set	7.700	-	10	08/ago	7.700	200	2
Rua Padre Carapuceiro Lojas PPC 115/116 - Recife - PE	02/set	7.590	(198)	7	08/nov	7.788	122	9
Rua Paulo Eiro nº 280 - São Paulo - SP	19/ago	7.388	159	8	26/jul	7.229	9	12
Rua Dr. Paterson nº 096 - Salvador - BA	11/ago	7.200	(37)	7	14/ago	7.237	5	9
Ed. Martinelli - Conjunto 031 - São Paulo - SP	19/ago	7.068	168	8	01/ago	6.900	179	8
Av. Presidente Vargas nº 50, Barra - Ed. Atlântico - Salvador - BA	25/ago	6.560	9	7	27/ago	6.551	44	9
Av. Washington Luiz nº 6.971 - São Paulo - SP	24/ago	6.554	314	8	21/jul	6.240	140	1
Av. Francisco Matarazzo nº 342/348 e 350 Água Branca - São Paulo - SP	19/ago	6.465	92	8	05/ago	6.373	73	12
Av. Manoel Dias da Silva nº 1499 Tituba - Salvador - BA	28/ago	6.400	(64)	7	20/ago	6.464	(134)	9
Alameda São Boaventura - Rio de janeiro - RJ	24/ago	6.322	242	10	22/jul	6.080	150	2
Rua Andrade Figueira nº 35 - Centro - Barra Mansa - Rio de Janeiro - RJ	05/nov	6.269	219	10	07/ago	6.050	50	2
Av. Antonio Carlos Magalhaes nº 2487 - Loja E - Salvador - BA	11/ago	6.210	(135)	7	20/ago	6.345	185	9
Av. Getúlio de Moura nº 60 - Rio de Janeiro - RJ	02/set	6.038	3	10	07/ago	6.035	122	2
Rua da Mooca nº 1973/1983 - São Paulo - SP	28/ago	6.000	-	8	06/ago	6.000	340	12
Av. Marechal Mascarenhas de Morais nº 5777 - Recife - PE	28/ago	5.840	220	7	12/set	5.620	325	9
Praça Rio Branco nº 318 - Piauí - PI	31/ago	5.105	(18)	7	01/out	5.123	(135)	9
Ed. Corporate Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF	23/nov	5.098	1.162	9	23/set	3.936	(1.458)	3
Rua do Riachuelo nº 61 Centro Rio de Janeiro / RJ	28/ago	5.076	(149)	10	19/out	5.225	128	3
Centro Emp. Washington Luiz, Rua Almirante Grenfeel nº 408 - Duque de Caxias - RJ	03/set	5.024	(724)	10	16/jul	5.748	139	2
Praça Roberto Pereira dos Santos nº 63 - Rio de Janeiro - RJ	20/ago	4.649	49	10	07/ago	4.600	100	2
Av. Colares Moreira, 400 - Quadra Comercial 02 Bairro Renascença - São Luiz - MA	02/set	4.530	(38)	7	06/nov	4.568	76	9
Rua Doutor Alfredo Becker nº 536 Alcântara - Rio de Janeiro - RJ	03/set	4.343	72	10	25/out	4.271	96	3
Rua Augusto Frederico Schmidt, nº 2992 Lojas 252/253 - Salvador - BA	02/set	4.220	(33)	7	05/ago	4.253	214	9
Rua Floriano Peixoto nº 1084 - Loja - Fortaleza - CE	26/ago	2.955	(16)	7	27/set	2.971	33	9
Av. Radial B nº 136 - Bahia - BA	28/ago	2.860	(46)	7	04/set	2.906	5	9
Rua Padre Januário nº 042 - Rio de Janeiro - RJ	29/ago	1.930	(20)	10	12/ago	1.950	38	2
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo nº 1.115 - Juiz de Fora - MG	24/nov	1.842	(726)	12	29/jul	2.568	882	3
Praça Mario Furtado nº 167 - São Paulo - SP	28/ago	1.037	(63)	8	12/set	1.100	17	8
Av. Pedroso de Morais nº 644 - São Paulo - SP[1]	N/A	-	-	N/A	03/out	20.585	185	8
Av. Getúlio Vargas nº 1530 Centro Comercial Marcos Freire - Olinda-PE[2]	N/A	-	-	N/A	04/set	3.395	16	9

[1]Transferência para o segmento Locadas à Terceiros e alienação em junho de 2020.
[2]Transferência para o segmento de Locadas à Terceiros.
[3]Transferência de 8% do Ed. Funcef Center e de 16% do Ed. Goiania Corporate Financial Center para o segmento Locadas à Terceiros.

Edificações Locadas à Terceiros	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
		1.399.770	**(5.032)**			**1.384.422**	**2.054**	
Edifício São Paulo Headquarters - SP	23/nov	339.437	15.597	8	07/out	323.840	(10.865)	1
Ed. Corporate Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF [1]	23/nov	208.115	(10.702)	9	23/set	218.367	10.272	3
Parque Industrial Tangara Foods - Rodovia Darly Santos 2.500 - Vila Velha - ES	03/dez	139.738	3.992	12	19/ago	135.746	(9.239)	3
Ed. Prime Medical Center, Rua Joaquim Floriano, 533 - São Paulo - SP	03/nov	127.740	6.227	5	05/nov	121.513	5.729	12
Av. Ceci, 1500 Jd. Mutinga - Tamboré Barueri São Paulo - SP[3]	03/nov	125.649	(5.078)	8	21/jul	130.981	2.219	1
Ed. Birmann 12, Rua Alexandre Dumas nº 1.711 - São Paulo - SP	28/out	84.210	(3.850)	5	10/out	88.060	1.960	12
Av. Tancredo Neves, 148, Shopping Iguatemi - Salvador - BA	19/out	53.410	169	7	30/ago	53.241	1.539	9
Ed. Brasília Shopping And Towers, SCN Quadra 5 Bloco A Asa Norte - Brasília - DF	30/nov	53.403	(1.006)	9	24/out	54.409	(929)	3
Ed. Tiradentes Tower, Av. Afonso Pena, 1964 - Belo Horizonte - MG	20/nov	45.797	(20)	12	11/nov	45.817	(747)	3
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	10/nov	36.039	(6.031)	12	20/out	42.070	659	3
Centro Empresarial Santos, Rua Marcilio Dias, nº 170 Santos - SP	22/out	26.610	(118)	5	14/out	26.728	231	8
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av.Anhaguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO	20/nov	24.731	54	9	14/out	11.070	185	3
Ed. Suarez, Trade Center Avenida Tancredo Neves nº 450 - Tituba Salvador - BA	13/nov	23.404	(49)	7	24/set	23.452	848	9
SEP/Norte 511 Bloco A Lotes 4 e 5 - Brasília- DF	23/nov	22.428	(1.134)	9	13/ago	23.562	617	3
Ed. FUNCEF Center Av. Paulista, 1904/1912 Bela Vista - São Paulo - SP	03/nov	18.452	(2.223)	5	19/ago	16.076	278	8
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF	03/dez	14.144	(697)	4	17/out	14.840	(887)	8
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo 1.115 - Juiz de Fora - MG	24/nov	9.280	546	12	29/jul	8.734	(411)	3
Rua Marechal Deodoro nº 450 - Subsolo - Curitiba - PR	27/out	8.000	230	11	30/out	7.770	535	6
Rua Libero Badaro nº 206 - Conjunto 3A - São Paulo - SP	27/out	7.400	(346)	5	12/set	7.746	176	8
Centro Comercial Marcos Freire Av. Getúlio Vargas nº 1530 - Olinda-PE	06/nov	5.979	56	7	04/set	5.923	162	9
Av. Nelson Cardoso nº 1149 Taquara Jacarepaguá Rio de Janeiro - RJ	30/out	4.628	(670)	12	12/ago	5.298	(202)	3
Av. Marechal Floriano Peixoto nº 1481 Centro - Rio de Janeiro - RJ	30/out	4.319	(52)	10	20/jul	4.371	(29)	2
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	21/ago	3.906	330	10	11/nov	3.576	(49)	3
Av. Getúlio Vargas nº 1530 Centro Comercial Marcos Freire - Olinda-PE	06/nov	3.399	4	7	N/A	-	-	N/A
Ed. OAB, Sal/Sul Quadra 5 Bloco N - Brasília DF (ii)	24/nov	1.821	90	9	N/A	1.731	-	#N/D
Av. Pedro II nº 1492 - Belo Horizonte - MG	28/set	1.803	(112)	12	20/out	1.915	1	3
Rua Coronel Tamarindo, 1956 Bangu - Rio de Janeiro - RJ	27/out	1.742	(74)	10	26/jul	1.816	10	2
Rua da Concordia nº 405 - Recife - PE	30/set	1.107	1	7	05/set	1.106	29	9
Rua J1, QD. 20, lotes 6 e 7, setor Jaó- Goiânia/GO	24/nov	613	(109)	9	17/jul	722	(56)	3
Rua Eugenio Frediani Quadra, 193 nº 37 - Santana de Parnaíba - SP	03/nov	380	(2)	8	09/ago	382	7	1
Rua Freire Alemão 475, Apto 302, Bloco A, Ed. Piriapolos, Porto Alegre/RS	29/out	345	(50)	11	30/out	395	20	6
Rua Cassimiro de Abreu, Quadra 16, Lote 80, Anhanguera, Goiânia/GO	24/nov	311	(26)	9	15/ago	337	(1)	3

Edificações Locadas à Terceiros	Data	Valor 1.399.770	Ajuste (5.032)	Avaliador	Data	Valor 1.384.422	Ajuste 2.054	Avaliador
Ed. Professor Bernardo Litzinger - Aptº nº 83 - Foz do Iguaçu - PR	22/set	271	7	11	30/out	264	12	6
Rua Getúlio Vargas, 36, apt 309, Ed. Bonanza, Guarapari/ES	20/nov	212	(1)	12	09/set	213	(5)	3
Rua Germano Guther nº 631 Quadra 205 nº 36 - São Paulo - SP	03/nov	211	(0)	8	21/jul	212	(4)	1
Rua João Valadão, nº 125-Residencial Dona Quita-Monte Carmelo-MG	24/nov	196	5	12	06/set	192	6	3
Rua Theodoro Holtrup - 181 - Bloco D Apt 315 - Ed. Casimiro de Abreu - Blumenau-SC	18/set	192	7	11	30/out	185	(9)	6
Rua Antônio Pontes Câmara - 341 - J - Primavera, Paradopolis/SP	03/nov	183	(1)	8	21/jul	185	(34)	1
Rua Professor Tostes nº 3073 Aptº 104 - Bloco E - Amapá - AP	27/nov	164	4	7	30/set	160	2	9
Rua 3680 nº 71 - Bairro Vila Real, Ed. Residencial Ejamar Apartamento 403 - SC[1]	N/A	-	-	N/A	30/out	285	32	6
Rua Artur Renner 507, Progresso, Montenegro/RS[1]	N/A	-	-	N/A	30/out	352	29	6
Rua Galofre, nº 31, apto 72- ED. Mississipi- Vila Mariana/SP[2]	N/A	-	-	N/A	21/jul	783	(34)	1

[1]Imóvel alienado em outubro de 2020.
[2]Imóvel alienado em junho de 2020.
[3]Alienação de 0,44% do imóvel em julho de 2020.

Participações em Shopping Center	Data	Valor 2.085.486	Ajuste (33.713)	Avaliador	Data	Valor 2.098.602	Ajuste 68.964	Avaliador
Shopping Center Pátio Paulista, Rua Treze de Maio, 1.947 Bela Vista - São Paulo - SP	30/nov	296.610	(17.100)	12	16/out	313.710	10.410	12
Morumbi Shopping Center, Av. Roque Petroni Junior 1089 - São Paulo - SP	20/nov	208.368	(3.177)	12	16/out	211.545	15.345	12
Amazonas Shopping Center Av. Djalma Batista, 482 Parque 10 - Manaus - AM	25/nov	198.313	3.903	4	29/out	194.410	2.385	7
Shopping Center Praça da Moça, Rua Manoel de Nóbrega, 712 - São Paulo - SP	20/nov	178.326	(4.256)	12	26/set	182.582	6.756	12
Shopping Conjunto Nacional, SCN - Brasília - DF	30/nov	178.280	1.300	4	15/out	176.980	3.927	7
Ed. Brasília Shopping, Setor Comercial Norte SCN Quadra 5 Bloco A - Brasília - DF	30/nov	171.300	(1.400)	4	11/out	172.700	8.860	7
Shopping Center Canoas, Av. Guilherme Schell, 6570 - Canoas - RS	25/nov	167.819	(11.021)	4	28/out	178.840	1.529	7
Shopping Pátio Belém, Travessa Padre Eutíquio, 1078 - Belém - PA	27/nov	109.470	(1.100)	7	18/out	110.570	4.880	8
Pantanal Shopping, Av. Historiador Rubens de Mendonça, 3300 - Cuiabá - MT	30/nov	98.335	2.222	4	09/set	93.020	(1.456)	7
Shopping Center Lapa, Rua Portão da Piedade, 155 - Salvador - BA	25/nov	97.061	(1.036)	7	17/out	98.097	2.497	8
River Shopping, Av. Monsenhor Ângelo Sampaio, 100 Centro - Petrolina - PE	25/nov	96.354	(656)	7	30/out	97.010	4.000	8
Shopping Center Barra, Av. Centenário, 2992 - Salvador - BA	25/nov	70.220	(9.671)	7	17/out	62.387	3.447	8
Auto Shopping Global, Av. dos Estados, 8000 - Santo André - São Paulo - SP	20/nov	56.000	300	12	18/out	55.700	5.700	12

		Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Participações em Shopping Center	**Data**	**2.085.486**	**(33.713)**			**2.098.602**	**68.964**	
Shopping Que, Av. Castanheiras Esquina com Ruas 36 e 37 Águas Claras - Brasília - DF	30/nov	48.700	(600)	4	11/out	49.300	924	7
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 1 - SP	30/nov	41.488	7.664	12	16/out	33.824	2.068	12
Shopping Pátio Mix Costa Verde, Rodovia BR 101 Trecho 1 - Itaguaí - RJ	20/nov	36.860	(1.064)	12	18/out	37.924	(1.596)	12
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 2 - SP [1]	30/nov	18.512	3.419	12	16/out	15.093	923	12
Shopping Center Bougainville, Rua 9 Quadra 16, 1855 Setor Oeste - Goiânia - GO	30/nov	13.470	(1.440)	4	16/set	14.910	(1.635)	7

		Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Complexo Hoteleiro	**Data**	**855.631**	**(18.020)**			**873.651**	**41.537**	
Hotel Renaissance, Alameda Santos, 2.233 Jardim Paulista - São Paulo - SP	20/nov	510.800	100	12	15/out	510.700	40.400	12
Eco Resort de Angra, Estrada Vereador Adelino, 8.413 - Angra dos Reis - RJ	20/nov	139.200	2.700	12	28/out	136.500	(1.021)	12
Eco Resort Cabo de Santo Agostinho, Av. Beira Mar 750 Vila Suape - Recife - PE	25/nov	61.100	(1.310)	7	16/out	62.410	(3.190)	8
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF	03/dez	57.811	(12.101)	4	17/out	69.912	2.953	8
Novotel Barra da Tijuca, Av. Lúcio Costa, 5.210, e Rua Lourenço Filho, 16 e 68 - Rio de Janeiro - RJ	20/nov	44.640	(4.320)	12	24/out	48.960	160	12
Hotel Golden Tulip Porto Vitoria, Av. Nsa. Dos Navegantes, 635 - Vitoria - ES	20/nov	26.050	(2.809)	12	18/out	28.859	1.745	8
Hotel Íbis, Av. Tancredo Neves, Lote 02 Gleba 1A - Petrolina - PE	25/nov	16.030	(280)	7	18/out	16.310	490	8
TOTAL CONSOLIDADO INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO		**5.005.492**	**(49.431)**			**5.029.546**	**131.853**	

1. ANEXXA - Engenharia, Consultoria e Comércio Ltda
2. Contrucci Rossi e Rizzi Eng. E Avaliações Ltda
3. Elo Engenharia, Comércio e Construções Ltda
4. Fide Serviços de Engenharia e Consultoria Ltda
5. Gaiga Engenharia e Consultoria Ltda
6. Oliveira Werchajzer Engenharia S/S Ltda
7. P&F Arquitetura e Assessoria Ltda
8. Peritenge Eng. Avaliações e Perícias Ltda
9. Personal Engenharia Ltda
10. Predictor Avaliações Patrimoniais e Consultoria Ltda
11. Ritter dos Santos e CIA Ltda
12. Zarique Consultoria e Assessoria Tec. Ltda

(i) Ed. OAB, Sal/Sul Quadra 5 Bloco N – Brasília – DF- As salas 301 a 308 e 02 vagas de garagem do Edifício OAB foram alienadas em 2014 por R$ R$ 1.560. Essa venda é objeto de investigação pela Operação Greenfield, por considerar que esse valor está subavaliado. Esse imóvel foi reavaliado em 2017 e 2020, portanto, o ganho de R$ 261 (R$ 171 em 2017 e R$ 90 em 2020), entre o valor do laudo e o saldo contábil da época da promessa de compra e venda foram provisionados para perda. O Ministério Público Federal ajuizou ação penal que está na fase de conclusão dos autos para sentença.

(e.5) Resultado da Reavaliação Imobiliária por Planos

	2020											
	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN SALDADO		REG/REPLAN Não Saldado		Novo Plano		REB		TOTAL	
Segmentos	**Saldo**	**Δ R$**	**Saldo**	**Δ R$**	**Saldo**	**Δ R$**	**Saldo**	**Δ R$**	**Saldo**	**Δ R$**	**Saldo**	**Δ R$**
Terrenos	112.030	(1.540)	100.404	(1.350)	11.626	(190)	9.932	(472)	1.309	(17)	123.272	(2.029)
Locados a Uso Próprio	11.142	797	10.064	720	1.078	77	117	8	133	10	11.393	815
Locados aPatrocinadora	518.283	8.360	468.150	7.551	50.132	809	5.458	88	6.200	100	529.942	8.548
Locados a Terceiros	1.368.997	(4.923)	1.236.599	(4.449)	132.398	(475)	14.395	(50)	16.377	(59)	1.399.770	(5.032)
Shoppings Centers	2.021.500	(36.316)	1.825.965	(32.803)	195.536	(3.513)	35.716	2.282	28.269	320	2.085.486	(33.713)
Complexo Hoteleiro	836.807	(17.623)	755.865	(15.919)	80.943	(1.705)	8.813	(186)	10.011	(211)	855.631	(18.020)
Total [2]	**4.868.760**	**(51.245)**	**4.397.046**	**(46.249)**	**471.714**	**(4.996)**	**74.432**	**1.671**	**62.300**	**143**	**5.005.492**	**(49.431)**

	2019											
	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN SALDADO		REG/REPLAN Não Saldado		Novo Plano		REB		TOTAL	
Segmentos	**Saldo**	**Ajuste**	**Saldo**	**Ajuste**	**Saldo**	**Ajuste**	**Saldo**	**Ajuste**	**Saldo**	**Ajuste**	**Saldo**	**Ajuste**
Terrenos	96.101	12.393	86.805	11.194	9.296	1.199	1.012	131	1.150	148	98.263	12.671
Locados a Uso Próprio	10.786	(948)	9.743	(856)	1.043	(92)	114	(10)	129	(11)	11.029	(969)
Locados aPatrocinadora	551.182	7.429	497.867	6.711	53.315	719	5.805	78	6.594	89	563.580	7.596
Locados a Terceiros	1.353.996	2.008	1.223.056	1.814	130.939	194	14.228	21	16.198	24	1.384.422	2.054
Shoppings Centers	2.037.672	66.544	1.840.572	60.108	197.100	6.437	33.222	1.420	27.708	1.000	2.098.602	68.964
Complexo Hoteleiro	854.430	40.623	771.783	36.694	82.647	3.929	8.999	428	10.222	486	873.651	41.537
Total	**4.904.167**	**128.050**	**4.429.827**	**115.664**	**474.340**	**12.386**	**63.379**	**2.068**	**62.000**	**1.736**	**5.029.546**	**131.853**

(f) Operações com Participantes

(f.1) Empréstimos

	2020					
EMPRÉSTIMO	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**NOVO PLANO**	**REB**	**CONSOLIDADO**
Saldo Devedor	**1.540.800**	**1.453.928**	**86.872**	**1.177.963**	**119.337**	**2.838.100**
Saldo Vencido	**5.051**	**3.827**	**1.224**	**5.341**	**976**	**11.368**
Provisão para Perda	**(14.868)**	**(12.891)**	**(1.977)**	**(16.381)**	**(2.845)**	**(34.094)**
25% - atraso de 61 a 120 dias	(341)	(341)	-	(801)	(104)	(1.246)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(851)	(771)	(80)	(1.415)	(132)	(2.398)
75% - atraso de 141 a 360 dias	(687)	(687)	-	(2.748)	(704)	(4.138)
100% - atraso acima de 360 dias	(12.989)	(11.092)	(1.897)	(11.418)	(1.905)	(26.312)
Total	**1.530.983**	**1.444.864**	**86.119**	**1.166.923**	**117.468**	**2.815.373**

	2019					
EMPRÉSTIMO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Saldo Devedor	**1.543.898**	**1.456.492**	**87.406**	**1.121.535**	**126.386**	**2.791.819**

	2019					
EMPRÉSTIMO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Saldo Vencido	**4.673**	**3.479**	**1.194**	**5.679**	**1.030**	**11.382**
Provisão para Perda	**(15.199)**	**(13.120)**	**(2.079)**	**(20.334)**	**(2.975)**	**(38.508)**
25% - atraso de 61 a 120 dias	(240)	(238)	(2)	(959)	(174)	(1.373)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(1.375)	(1.289)	(86)	(4.173)	(501)	(6.048)
75% - atraso de 141 a 360 dias	(1.438)	(1.259)	(179)	(3.789)	(550)	(5.776)
100% - atraso acima de 360 dias	(12.148)	(10.335)	(1.813)	(11.413)	(1.750)	(25.311)
Total	**1.533.372**	**1.446.851**	**86.521**	**1.106.881**	**124.441**	**2.764.693**

(f.1.1) Movimentação da Provisão para Perda

Plano de Benefícios	Saldo 2019	Constituição	Mudança de Faixa	Reversão	Saldo 2020
REG/REPLAN Consolidado	15.199	2.030	1.397	(3.758)	14.868
REG/REPLAN Saldado	13.120	1.853	1.288	(3.370)	12.891
REG/REPLAN Não Saldado	2.079	177	109	(388)	1.977
Novo Plano	20.334	5.402	2.097	(11.451)	16.382
REB	2.975	1.078	329	(1.538)	2.844
TOTAL	**38.508**	**8.510**	**3.823**	**(16.747)**	**34.094**

A reversão da provisão para perdas foi impactada pela baixa dos contratos inadimplentes como perda efetiva, no montante de R$ 16.129 (R$ 19.772 em 2019).

(f.2) Financiamento Habitacional

	2020				
Financiamento Habitacional	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	CONSOLIDADO
Saldo devedor (i)	**5.105**	**4.662**	**443**	**60**	**5.165**
Saldo Vencido	**396.443**	**362.067**	**34.376**	**4.699**	**401.141**
Provisão desc. Saldo Devedor	**(1.451)**	**(1.325)**	**(126)**	**(17)**	**(1.467)**
Provisão para Perda	**(396.795)**	**(362.389)**	**(34.406)**	**(4.706)**	**(401.502)**
75% - atraso de 241 a 360 dias	(774)	(707)	(67)	(9)	(783)
100% - acima de 360 dias	(396.021)	(361.682)	(34.339)	(4.697)	(400.718)
Total	**3.302**	**3.015**	**287**	**36**	**3.337**

	2019				
Financiamento Habitacional	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	CONSOLIDADO
Saldo devedor (i)	**12.743**	**11.638**	**1.105**	**151**	**12.894**
Saldo Vencido	**357.040**	**326.080**	**30.960**	**4.232**	**361.272**
Provisão desc. Saldo Devedor	**(1.984)**	**(1.812)**	**(172)**	**(23)**	**(2.008)**
Provisão para Perda	**(364.932)**	**(333.288)**	**(31.644)**	**(4.329)**	**(369.261)**
100% - acima de 360 dias	(364.932)	(333.288)	(31.644)	(4.329)	(369.261)
Total	**2.867**	**2.618**	**249**	**31**	**2.898**

[1]De acordo com as regras citadas no item 3.6.

(f.2.1) Movimentação da Provisão para Perda

A carteira de financiamento habitacional está fechada a novas concessões desde novembrode 1996.

Em 2020, foram liquidados 13 contratos (28 em 2019), com recebimento de R$ 1.448 (R$ 3.748 em 2019). O desconto concedido sobre a liquidação antecipada foi de R$ 413 (R$ 156 em 2019).

A quantidade total de contratos da carteira em 2020 é de 464 (477 em 2019), desse total, 458 estão inadimplentes (466 em 2019).

(g) Outros Realizáveis

	2020					
Descrição	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Valores a Receber	1.158.105	1.058.133	99.972	20.179	17.773	1.196.057
Total	**1.158.105**	**1.058.133**	**99.972**	**20.179**	**17.773**	**1.196.057**

	2019					
Outros Realizáveis	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Valores a Receber	1.140.164	1.041.740	98.424	19.867	17.497	1.177.528
Total	**1.140.164**	**1.041.740**	**98.424**	**19.867**	**17.497**	**1.177.528**

Composto por R$ 1.195.463 (R$ 1.176.941 em 2019) referente ao valor do Acordo de Leniência, descontado a valor presente pela taxa de 4,5% no reconhecimento inicial, nos termos da NBC TG 12 - Ajuste a Valor Presente.

Este acordo foi firmado em 2017 entre o Ministério Público Federal e a empresa J&F Investimentos S.A. de forma a reparar os prejuízos causados. O Ministério Público, por meio do Acordo de Leniência, estabeleceu uma multa de R$ 1.750.000, destinada a FUNCEF, que deverá ser paga no prazo de 25 anos atualizado pelo IPCA. Em 2020, houve recebimento de R$ 83.284 (R$ 20.906 em 2019).

Contém ainda, o valor de R$ 594 (R$ 587 em 2019) a receber relativo ao Imposto de Renda retido na fonte indevidamente no precatório referente ao terreno Av. Recife Gleba A, Campo Jiquiá, Nº 6.250.

5.4 Ativo Permanente

O ativo permanente é registrado exclusivamente no Plano de Gestão Administrativa.

(a) Imobilizado

Descrição	Saldo 2019	Aquisições	Reavaliação (Valor justo)	Baixa (custo)	Baixa (-) Depreciação / Amortização	(-) Depreciação / Amortização	Saldo 2020
Máquinas e equipamentos	753	14		(17)	13	(155)	609
Computadores	1.421	1030		(50)		(617)	1.784
Móveis e utensílios	288	2		(14)	13	(108)	181
Veículos	69					8	77
Software Imobilizado (i)	1.553	8				(745)	816
Imóveis (ii)	48.033		(2.085)				45.948
Almoxarifado	385	2.448		(975)	(80)		1.778
Total	**52.501**	**3.502**	**(2.085)**	**(1.056)**	**(54)**	**(1.617)**	**51.193**

(i) Refere-se a *softwares* necessários ao funcionamento dos *hardwares*, nos termos da NBCTG 04 – Ativo Intangível.
(ii) O imóvel registrado no ativo imobilizado corresponde às salas do 12º e 13º andares, lojas125, 130 e 135 e 82 e vagas de garagem do Edifício Corporate Financial Center, situado naquadra SCN 02 Bloco A, Asa Norte, Brasília/DF.

A reavaliação foi efetuada pela empresa Personal Engenharia Ltda, com resultado negativo de R$ 2.085. Em 2019 foi reavaliado pela empresa Elo Engenharia, Comércio e Construções Ltda, com resultado positivo de R$ 1.371.

(b) Ativo Intangível

Descrição	Saldo 2019	(-) Depreciação / Amortização	Saldo 2020
Software	292	(118)	175
Total	**292**	**(118)**	**175**

5.5 Exigível Operacional

(a)Gestão Previdencial

	2020					
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Benefícios a pagar (i)	26.444	700	25.744	566	289	27.299
Retenções a recolher (ii)	49.919	45.873	4.046	6.551	475	56.944
Outras exigibilidades (iii)	119.749	94.675	25.074	23.487	2.107	145.344
Total	**196.112**	**141.248**	**54.864**	**30.604**	**2.871**	**229.587**

2019						
Descrição	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Benefícios a pagar (i)	25.454	631	24.823	2.543	245	28.241
Retenções a recolher (ii)	48.842	44.986	3.856	14.461	635	63.938
Outras exigibilidades (iii)	76.220	58.005	18.215	16.580	1.925	94.726
Total	**150.515**	**103.622**	**46.893**	**33.585**	**2.805**	**186.905**

(i) Composto em sua maior parte pelos valores de reserva de poupança a pagar a ex- participantes no valor de R$ 25.675 (R$ 24.748 em 2019), que se desligaram da CAIXA e não se enquadram na presunção do Benefício Proporcional Diferido, conforme Resolução CGPC nº 06, de 30 de outubro de 2003.
(ii) Representam as retenções de imposto de renda retido na fonte incidente sobre as aposentadorias, pensões e resgates de contribuições.
(iii) Composto em sua maioria pelos repasses de valores pela CAIXA, relativos às condenações judiciais imputadas à Patrocinadora, sob os quais se questiona a destinação.

(b) Gestão Administrativa

Plano de Gestão Administrativa		
Emissor	**2020**	**2019**
Contas a pagar (i)	12.131	11.135
Retenções a recolher (ii)	6.660	6.309
Outras exigibilidades	-	26
Total	**18.792**	**17.470**

(i) Representa os valores a pagar, principalmente, a fornecedores no valor de R$ 3.449 (R$ 3.123 em 2019) e a provisão para férias dos empregados FUNCEF no montante de R$ 8.227 (R$ 7.225 em 2019).
(ii) Composto pelas retenções incidentes sobre a folha de pagamento de empregados e sobre serviços prestados por terceiros.

(c) Investimentos

2020							
Emissor	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Ações (i)	18	16	2	2	1	-	20
Fundos de Investimentos (ii)	575.647	511.557	64.090	257.372	48.168	5.071	849.728
Investimentos Imobiliários (iii)	2.469	2.230	239	26	30	-	2.525
Empréstimos	799	133	666	270	28	-	1.097
Financiamento Habitacional	4.174	3.814	360	-	49	-	4.223
Relacionado com o Disponível	-	-	-	-	23	-	23
Outras Exigibilidades	51	46	5	3	1	-	55
Total	**583.158**	**517.796**	**65.362**	**257.673**	**48.300**	**5.071**	**857.671**

2019							
Emissor	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Ações (i)	64.492	56.405	8.087	22.734	3.553	-	90.779
Fundos de Investimentos (ii)	717.875	644.687	73.188	244.344	51.948	4.502	964.081
Investimentos Imobiliários (iii)	5.360	4.842	518	56	64	-	5.481
Empréstimos	1.209	526	683	685	68	-	1.962
Financiamento Habitacional	1.645	1.504	141	-	19	-	1.664
Outras Exigibilidades	67	60	7	5	3	-	75
Total	**790.650**	**708.025**	**82.625**	**267.824**	**55.655**	**4.502**	**1.064.043**

(i) O valor de R$ 90.779 em 2019, refere-se à atualização pelo CDI e multa de 5%, incidente sobre as chamadas de capital de Norte Energia integralizadas em 2019, foram liquidadas sem a incidência das multas e juros, restando apenas o pagamento da atualização monetária corrigido pelo CDI no valor de R$ 69.844 mil efetuada em 2020.
(ii) Refere-se a quotas a integralizar de fundos de investimentos.
(iii) Incluem aluguéis recebidos antecipadamente em R$ 357 mil e o valor de R$ 1.591 mil relativo à negociação de compra e venda das Salas do Edifício OAB/Brasília –DF, aguardando o desfecho do processo de investigação judicial.

5.6 Exigível Contingencial

A FUNCEF é parte em processos judiciais e administrativos segregados em previdenciais, administrativos e de investimentos, conforme a matéria. Com base em pareceres dos seus advogados e levando em procedimentos adotados guardam conformidade com as previsões legais e regulamentares, a Administração constitui provisão para as perdas prováveis e entende que são suficientes para suportar os riscos de eventuais decisões desfavoráveis nesses processos.

A FUNCEF e a CAIXA assinaram acordo no qual a Patrocinadora assume a responsabilidade pela cobertura de objetos específicos que, em decorrência do acordo, foram classificados com probabilidade de perda possível ou remota, observando-se o plano de benefício ao qual o autor está vinculado.

Em 2020, a FUNCEF respondia judicialmente a 12.686 ações judiciais (14.731 em 2019). A maior parte dos processos baixados no ano, decorrem de um saneamento da base, e já não tinham valores provisionados.

(a) Movimentação do Exigível Contingencial – Perda Provável

Gestão administrativa: refere-se a ações trabalhistas de ex-empregados relacionados à atividade laboral e de ex-prestadores de serviços, bem como processos de natureza tributária.

Investimentos: em sua maioria são ações relacionadas à carteira de investimentos imobiliários, tendo como principal objeto a relação contratual, bem como ações relativas ao financiamento habitacional e empréstimos a participantes.

Gestão previdencial: a Fundação é parte passiva em ações ajuizadas por participantes, aposentados, sindicatos e entidades associativas conexas à atividade laboral exercida na Patrocinadora, que na sua maioria tem por objeto a majoração de benefícios, resgates de contribuições e expurgos inflacionários sobre resgate.

Contingências	Saldo 2019	Entrada	Baixa (i)	Reclassificação (ii)	Atualização	Saldo 2020
Administrativo	16.929	1.112	-	(2.402)	911	16.550
Investimento	99.631	221	(191)	(3.297)	4.728	101.091
Previdencial	1.007.120	9.073	(3.411)	34.021	31.407	1.078.209
Total	**1.123.680**	**10.405**	**(3.602)**	**28.323**	**37.045**	**1.195.850**

(i) Do total de R$ 3.602 revertidos por baixa (R$ 139.586 em 2019), R$ 2.958 mil decorreram de decisões favoráveis à Fundação e R$ 644 mil (R$ 46.063 em 2019) de ações com desfecho desfavorável.
(ii) As reclassificações incluem as alterações de valor provisionado, em sua maioria, dos processos que entraram em execução e inclusão de litigantes. E os valores da revisão das estimativas de valores e de probabilidade de perda para os processos agrupados por objetos, para os quais é utilizado o histórico de perdas dos últimos 3 anos, ponderados pela avaliação jurisprudencial da tese com incremento no provisionamento de 96.186 mil.

(a.1) Saldo provisionado por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda provável:

2020							
Contingências	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidsado**
Previdenciários	1.053.151	861.453	191.698	2.525	22.532	-	1.078.209
Investimentos	98.075	88.529	9.546	1.559	1.457	-	101.091
Administrativo		-	-	-	-	16.550	16.550
Total	**1.151.227**	**949.983**	**201.244**	**4.084**	**23.990**	**16.550**	**1.195.850**

2019							
Contingências	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Previdenciários	986.554	809.039	177.515	2.270	18.296	-	1.007.120
Investimentos	96.733	87.390	9.343	1.489	1.409	-	99.631
Administrativo	-	-	-	-	-	16.929	16.929
Total	**1.083.287**	**896.428**	**186.858**	**3.760**	**19.705**	**16.929**	**1.123.680**

(b) Movimentação do Passivo contingente – Perda Possível

	Saldo 2019	**Entrada**	**Baixa**	**Reclassificação (i)**	**Atualização**	**Saldo 2020**
Administrativo	4.150	3.157	-	(3.849)	2.046	5.504
Investimento	1.567.401	1.520	(558)	(1.670)	312.767	1.879.460
Previdencial	1.989.601	25.226	(19.548)	554.423	182.367	2.732.070
Total	**3.561.152**	**29.903**	**(20.106)**	**548.904**	**497.180**	**4.617.034**

(i) incluem a classificação da probabilidade de perda, valor e inclusão de litigantes, e decorrem, em sua maioria, dos processos que entraram em fase de execução. E os valores da revisão das estimativas de valores e de probabilidade de perda para os processos agrupados por objetos, para os quais é utilizado o histórico de perdas dos últimos 3 anos, ponderados pela avaliação jurisprudencial da tese.

No passivo contingente previdencial, o objeto que registrou o maior aumento foi o CTVA, com variação de R$ 465.706 no exercício, seguido por Função de confiança e Auxílio alimentação, que tiveram um incremento de R$ 21.675 e R$ 20.606, respectivamente.

(b.1) Saldo do passivo contingente por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda possível:

2020							
Contingências	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Previdenciários	2.663.573	2.283.389	380.184	4.843	63.654	-	2.732.070
Investimentos	1.784.650	1.608.183	176.467	63.178	31.632	-	1.879.460
Administrativo	-	-	-	-	-	5.504	5.504
Total	**4.448.222**	**3.891.572**	**556.650**	**68.021**	**95.286**	**5.504**	**4.617.034**

2019							
Passivo	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Previdenciários	1.965.382	1.665.907	299.474	3.093	21.127		1.989.601
Investimentos	1.488.537	1.340.099	148.438	52.683	26.181		1.567.401
Administrativo						4.150	4.150
Total	**3.453.919**	**3.006.007**	**447.912**	**55.776**	**47.307**	**4.150**	**3.561.152**

De acordo com as normas contábeis, não há constituição de provisão para essas contingências.

5.7 Patrimônio Social

(a) Provisões Matemáticas

As reservas matemáticas relativas aos Benefícios Definidos são determinadas com base em cálculos atuariais efetuados por atuário interno, utilizando-se de hipóteses atuariais avaliadas anualmente a partir de estudos de aderência realizados internamente e por empresa de consultoria contratada para essa finalidade.

	2020					
Ativo	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**NOVO PLANO**	**REB**	**Consolidado**
Benefícios Concedidos	**63.953.902**	**57.653.077**	**6.300.825**	**2.343.606**	**543.493**	**66.841.000**
Benefício definido- Programado	58.481.456	52.743.222	5.738.234	1.793.519	383.097	60.658.072
Benefício definido - Não Programado	5.472.445	4.909.854	562.591	550.087	160.396	6.182.928
Benefícios a Conceder	**12.473.221**	**10.884.937**	**1.588.284**	**19.022.596**	**2.203.069**	**33.698.887**
Contribuição Definida	-	-	-	19.022.596	2.203.069	21.225.665
Benefício definido- Programado	12.454.840	10.882.783	1.572.057	-	-	12.454.841

	2020					
Ativo	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**NOVO PLANO**	**REB**	**Consolidado**
Benefício definido - Não Programado	18.381	2.154	16.227	-	-	18.380
(-) Provisões matemáticas a Constituir	**(20.982.748)**	**(19.331.283)**	**(1.651.465)**	**-**	**-**	**(20.982.747)**
(-) Déficit Equacionado	(20.982.748)	(19.331.283)	(1.651.465)	-	-	(20.982.747)
(-) Déficit Equacionado 2014	(2.270.269)	(2.270.269)	-	-	-	(2.270.269)
(-) Déficit Equacionado 2015	(8.002.174)	(7.032.539)	(969.635)	-	-	(8.002.174)
(-) Déficit Equacionado 2016	(10.710.305)	(10.028.475)	(681.830)	-	-	(10.710.305)
Total	**55.444.376**	**49.206.731**	**6.237.644**	**21.366.202**	**2.746.562**	**79.557.139**

	2019					
Ativo	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**NOVO PLANO**	**REB**	**Consolidado**
Benefícios Concedidos	**61.142.859**	**54.935.298**	**6.207.562**	**2.047.426**	**491.869**	**63.682.154**
Benefício definido- Programado	55.990.346	50.332.903	5.657.443	1.570.021	357.866	57.918.233
Benefício definido - Não Programado	5.152.513	4.602.395	550.118	477.405	134.003	5.763.921
Benefícios a Conceder	**12.785.872**	**11.100.509**	**1.685.363**	**16.414.015**	**1.975.531**	**31.175.418**
Contribuição Definida	-	-	-	16.414.015	1.975.531	18.389.546
Benefício definido- Programado	12.759.623	11.089.865	1.669.758	-	-	12.759.624
Benefício definido - Não Programado	26.248	10.643	15.605	-	-	26.248
(-) Provisões matemáticas a Constituir	**(21.240.355)**	**(19.248.850)**	**(1.991.504)**	**-**	**-**	**(21.240.355)**
(-) Déficit Equacionado	(21.240.355)	(19.248.850)	(1.991.504)	-	-	(21.240.355)
(-) Déficit Equacionado 2014	(2.281.053)	(2.281.053)	-	-	-	(2.281.053)
(-) Déficit Equacionado 2015	(8.183.088)	(7.015.441)	(1.167.647)	-	-	(8.183.088)
(-) Déficit Equacionado 2016	(10.776.213)	(9.952.356)	(823.857)			(10.776.213)
Total	**52.688.376**	**46.786.956**	**5.901.421**	**18.461.441**	**2.467.399**	**73.617.217**

(i) Benefícios Concedidos e a Conceder: a variação se justifica pelas aposentadorias, atualização dos benefícios e cadastro, bem como pela adequação das premissas e hipóteses atuariais dos planos de benefícios para avaliação atuarial. Vide Nota 5.7 (b).
(ii) Provisões Matemáticas a Constituir: a rubrica é atualizada pela meta atuarial e amortizada pelo recebimento das contribuições extraordinárias. No REG/REPLAN, modalidade não saldada houve a amortização de R$ 389.000, em utilização do equilíbrio técnico positivo, atingido com o superávit do exercício.

Anualmente as taxas aplicadas nos planos de equacionamento são reavaliadas pelo atuário do plano.

REG/REPLAN modalidade Saldada:

- Plano de Equacionamento do déficit de 2014, que se encontra em aplicação desde o mês de maio/2016, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado era de 2,51%, será alterado para 2,49%, no exercício de 2021. O prazo remanescente é de 152 meses;
- Plano de Equacionamento do déficit de 2015, que se encontra em aplicação desde o mês de setembro/2017, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado era de 7,19%, será alterado para 7,15%, no exercício de 2021. O prazo remanescente é de 171 meses;
- Plano de Equacionamento do déficit de 2016, que se encontra em aplicação desde o mês de maio/2018, cujo percentual de Contribuição Extraordinária mensal foi de 9,67%, será alterado para 9,61% em 2021. Prazo remanescente é de 188 meses.

REG/REPLAN modalidade Não Saldada:

- Plano de Equacionamento do déficit de 2015, com a implantação dos descontos desde março de 2018, com prazo remanescente de 203 meses. Segue os percentuais aplicáveis sobre os salários ou benefícios a partir 2021:

EQUACIONAMENTO 2015	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**
Até 1/2 Teto INSS	2,07%	4,35%	1,67%	3,50%
De 1/2 Teto INSS até 1 Teto INSS	3,46%	7,25%	2,78%	5,83%
A partir de 1 Teto INSS	9,63%	20,19%	7,74%	16,23%

- Plano de Equacionamento do déficit de 2016, com a implantação dos descontos desde maio de 2018, com prazo remanescente de 208 meses. Com os seguintes percentuais aplicáveis sobre os salários ou benefícios a partir de 2021:

EQUACIONAMENTO 2016	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**	**Alíquota**
Até 1/2 Teto INSS	1,53%	3,20%	1,06%	2,23%
De 1/2 Teto INSS até 1 Teto INSS	2,55%	5,33%	1,77%	3,71%
A partir de 1 Teto INSS	7,09%	14,83%	4,93%	10,33%

(b) As Principais Premissas e Hipóteses Atuariais Adotadas em 2020 e 2019:

	2020			
Hipóteses Adotadas	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**REB**	**NOVO PLANO CONSOLIDADO**
Biométricas				
Tábua de Mortalidade Geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo			
Tábua de Mortalidade de Inválidos	CSO-58			
Tábua de Entrada em Invalidez	Light fraca			
Tábua de rotatividade	NA	Nula	Exp. FUNCEF REB 2019	Exp. FUNCEF NOVO PLANO 2020
	Econômicas e Financeiras			
Taxa de Juros	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Taxa de crescimento salarial	NA	2,26%	3,05%	2,52%
Taxa de crescimento benefícios	NA Rubricas judiciais com reajuste por:	1,72% Rubricas judiciais com reajuste por:	NA Rubricas judiciais com reajuste por:	NA Rubricas judiciais com reajuste por:

	2020			
Hipóteses Adotadas	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**REB**	**NOVO PLANO CONSOLIDADO**
				Biométricas
	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/ FUNCEF: 1,72%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,72%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,72%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,72%
	Econômicas e Financeiras			
	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula
Fator de capacidade salarial	98%			
Fator de capacidade benefício	98%			
Fator de capacidade benefício INSS	98%			
Indexador Monetário	INPC			
	Demográfica			
Idade de entrada em aposentadoria	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Saldado 2020, segregada por sexo.	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2020, segregada por sexo;	59 anos para homens e 57 anos para mulheres.	Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano 2020, segregada por sexo
Composição Familiar	Ativos e assistidos com informação cadastral de casado, mas sem dados de dependentes: Experiência Composição Familiar Funcef 2020, segregada por sexo.			
	Assistidos: Dependentes Reais			

	2019			
Hipóteses Adotadas	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**REB**	**NOVO PLANO CONSOLIDADO**
Biométricas				
Tábua de Mortalidade Geral	RP-2000 M&F (-20%)			
Tábua de Mortalidade de Inválidos	CSO-58			
Tábua de Entrada em Invalidez	Light fraca			
Tábua de rotatividade	NA	Nula	Exp. FUNCEF REB 2019	Exp. FUNCEF NOVO PLANO 2018
	Econômicas e Financeiras			
Taxa de Juros	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Taxa de crescimento salarial	NA	2,26%	3,05%	2,52%
	NA	1,86%	NA	NA
Taxa de crescimento benefícios	Rubricas judiciais com reajuste por: Acordo Coletivo CAIXA + INSS/ FUNCEF: 1,86%	Rubricas judiciais com reajuste por: Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%	Rubricas judiciais com reajuste por: Acordo Coletivo CAIXA+ INSS/FUNCEF: 1,86%	Rubricas judiciais com reajuste por: Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%
	Econômicas e Financeiras			
	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula
Fator de capacidade salarial	98%			
Fator de capacidade benefício	98%			
Fator de capacidade benefício INSS	98%			

	2019			
Hipóteses Adotadas	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**REB**	**NOVO PLANO CONSOLIDADO**
	Biométricas			
Indexador Monetário				INPC
	Demográfica			
Idade de entrada em aposentadoria	A maior idade entre a atual e 53 anos, se do sexo masculino, ou 48 anos, se feminino.	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2016 M&F.	A maior idade entre a atual e 58 anos, se do sexo masculino, ou 56 anos, se feminino.	Experiência Entrada em Aposentadoria NOVO PLANO 2016 M&F
Composição Familiar	Ativos e assistidos com informação cadastral de casado, mas sem dados de dependentes: Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2019 M&F			
	Assistidos: Dependentes Reais			

(c) Equilíbrio Técnico

	Déficit Acumulado					
Equilíbrio Técnico	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Déficit/Superavit Acumulado até 31/12/2019	(6.103.091)	(5.537.094)	(565.997)	(192.864)	9.891	(6.286.065)
Superávit/Déficit /2020	2.575.026	1.987.942	587.084	(12.161)	2.612	2.565.476
Amortização do Equacionamento	(389.000)		(389.000)			(389.000)
Déficit/Superávit Acumulado 31/12/2020	(3.917.065)	(3.549.152)	(367.913)	(205.026)	12.502	(4.109.589)

No REG/REPLAN Saldado, o resultado no exercício foi influenciado, pelos seguintes fatores abaixo:

- Positivamente, pelo resultado de investimentos de R$ 7.137.030, superior à meta atuarial em R$ 2.649.572 no exercício, notadamente pela evolução do Carteira Ativa II, investimento indireto em VALE, que registrou rentabilidade de 65,40% e resultados na modalidade de R$ 3.703.054.
- Considerando que a modalidade parte de um déficit acumulado, não equacionado, é necessário gerar um spread em relação à meta atuarial para cobertura da evolução deste déficit, impactando negativamente, em R$ 506.856
- Negativamente, em R$ 109.627 referente a evolução do fluxo previdencial acima da meta atuarial em 0,24% no ano.
- contencioso jurídico previdencial, registrou provisionamento de R$ 58.028 acima da meta atuarial.

No REG/REPLAN Não Saldado, o resultado no exercício foi influenciado, pelos fatores a seguir destacados:

- Positivamente pela *performance* dos investimentos que gerou o resultado de R$ 744.088, superior à meta atuarial em R$ 202.088 no exercício, com destaque ao carteira ativa II, com resultado de R$ 344.126.
- Em compensação, o spred para cobertura da evolução do resultado deficitário correspondeu ao montante negativo de R$ 46.133.
- Positivamente, em R$ 444.491 referente ao ganho atuarial relativo à evolução do fluxo previdencial abaixo da meta atuarial, impactado principalmente pelo reajuste dos empregados CAIXA em 1,5%, sem ganho real, e abaixo do INPC/IBGE acumulado entre setembro/2019 e agosto/2020 de 2,94%.

No Novo Plano BD, o resultado no exercício foi influenciado, pelos fatores abaixo destacados:

- os investimentos, relevantemente alocados em títulos públicos atrelados à inflação marcados na curva, registraram o resultado de R$ 204.968, acima da meta atuarial em R$ 10.381, e impactados negativamente em relação ao atuarial, pela diferença entre os índices IPCA e INPC, 4,52% e 5,45% no ano, de forma, que não foram suficientes para a cobertura do spread para a cobertura do déficit não equacionado, correspondente ao impacto negativo de a R$ 18.331.
- o fluxo previdencial registrou uma perda de R$ 3.176 quando comparado à meta atuarial, relativo a diferença de 0,17%.

No REB BD, o resultado no exercício foi influenciado por:

- positivamente pelo resultado dos investimentos, em R$ 58.942, acima da meta atuarial em R$ 6.891; e
- impacto negativo de R$ 4.168, decorrente da evolução do contencioso jurídico previdencial em função das revisões das estimativas.

Nas modalidades de Contribuição Definida do REB e Novo Plano, em que o resultado líquido de investimentos remunera os saldos de contas dos participantes, portanto não impactam no equilíbrio técnico do plano, registraram a variação da cota de 7,83% e 7,31% no ano, REB e Novo Plano, respectivamente.

(c.1) Equilíbrio Técnico Ajustado

	Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado para fins de Equacionamento		
Planos de Benefícios	**Déficit Técnico Acumulado**	**Ajuste de precificação (i)**	**Equilíbrio Técnico Ajustado**
REG/REPLAN consolidado	**(3.917.065)**	**3.720.252**	**(196.813)**
REG/REPLAN Saldado (a)	(3.549.152)	3.352.339	(196.813)
REG/REPLAN Não Saldado (b)	(367.913)	367.913	-
Novo Plano	(205.026)	462.253	257.227
REB	12.502	78.892	91.395
Consolidado	**(4.109.589)**	**4.261.397**	**151.808**

(i) corresponde ao ajuste de precificação entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao 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, conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018. Foram utilizados os títulos NTN-B, Nota 5.3 (I.2). Ressalta-se que os ajustes de precificação correspondem a um resultado a realizar acima da meta atuarial e, embora sejam excluídos do montante deficitário para fins de equacionamento, não são objeto de registro contábil.
(a) o valor deficitário do plano REG/REPLAN, modalidade saldada, após a dedução do ajuste de precificação, apresenta 0,40% das reservas matemáticas, abaixo do limite de tolerância estabelecido para o equacionamento que é 9,50%, logo a legislação não exige seu equacionamento imediato.
(b) No plano REG/REPLAN, modalidade não saldada, registrou-se um superávit no exercício de R$ 587.084, superando o déficit acumulado de R$ 565.997, e apresentando o Equilibrio Técnico Ajustado positivo, de R$ 389.000, que foi utilizado para a amortização dos planos de equacionamentos vigentes (reservas a constituir):

Amortização do Equacionamento	
DESCRIÇÃO	**REG/REPLAN NÃO SALDADO**
Equilíbrio Técnico Acumulado (2019)	(565.997)
Superávit/(Deficit) no ano	587.084
Equilíbrio Técnico Acumulado (2020)	21.087
Ajuste de Precificação	367.913
Equilíbrio Técnico Ajustado (Antes)	389.000
Amortização do Equacionamento	(389.000)
Equilíbrio Técnico Ajustado	-

O valor da amortização corresponde a 19,31% dos planos de equacionamento vigentes e asnovas taxas de equacionamento estão dispostas no item 5.7(a) e parecer atuarial.

5.8 Fundos

(a) Fundos Previdenciais

	2020					
Ativo	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura (i)	-	-	-	-	66.464	66.464
Fundo de Acumulação de Benefícios (ii)	3.575.567	3.575.567	-	-	-	3.575.567
Fundo de Beneficio de Risco (iii)	-	-	-	77.308	-	77.308
Total	**3.575.567**	**3.575.567**	**-**	**77.308**	**66.464**	**3.719.339**

	2019					
Descrição	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**Consolidado**
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura (i)	-	-	-	-	56.787	56.787
Fundo de Acumulação de Benefícios (ii)	3.112.824	3.112.824	-	-	-	3.112.824
Fundo de Benefício de Risco (iii)		-	-	23.716	2.583	26.299
Total	**3.112.824**	**3.112.824**	**-**	**23.716**	**59.370**	**3.195.910**

(i) Previsto em regulamento do plano de benefício REB e constituído pela transferência da parcela do saldo de conta e parte patrocinadora não resgatável pelo participante, rentabilizado pelo resultado dos investimentos do plano, e tem como objetivo garantir as reservas matemáticas dos benefícios concedidos.
(iii) Fundo previsto no REG/REPLAN modalidade saldado, corresponde à acumulação do valor individual dos benefícios devidos aos participantes elegíveis ao Benefício Programado Pleno enquanto não o requererem. O saldo é atualizado pelo INPC e convertido em benefício na concessão de aposentadoria no plano. Variação positiva de R$ 462.743 no exercício, contempla a baixa por aposentadoria ou falecimento no montante de R$ 127.087, e o incremento de R$ 589.830 relativo as prestações e atualização pelo INPC.
(iii) Mantido pelo resultado do fluxo de entradas (contribuições em função do custo normal apurado por meio do Regime de Repartição de Capitais de Cobertura e parcela não resgatável da Patrocinadora, apenas no Novo Plano) e saídas (concessões), acrescido da variação do resultado de investimento, dado pela cota do Plano.

No REB houve o registro da insuficiência no exercício, no montante de R$ 2.630, valor utilizado para a definição da taxa para cobertura dos benefícios de risco do exercício de 2021.

(b) Fundo Administrativo

Evolução do Fundo Administrativo	**2020**	**2019**	**Variação**
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**227.813**	**219.821**	**3,64%**
1. Custeio da Gestão Administrativa	**203.880**	**202.264**	**0,80%**
Taxa de carregamento (i)	123.657	117.766	5,00%
Taxa administração (ii)	71.314	65.631	8,66%
Taxa de empréstimos (iii)	3.798	7.497	(49,34%)
Receitas Diretas	-	1.371	(100,00%)
Resultado Positivo dos Investimentos	5.105	9.990	(48,90%)
Outras	7	9	(22,22%)
2. Despesas	**(182.354)**	**(194.273)**	**(6,14%)**
Administrativas	(182.799)	(188.517)	(3,03%)
Pessoal e Encargos	(124.330)	(125.597)	(1,01%)
Treinamentos/Congressos e Seminários	(347)	(833)	(58,36%)
Viagens e Estadias	(501)	(2.798)	(82,11%)
Serviços de Terceiros	(22.208)	(22.685)	(2,10%)
Despesas Gerais	(17.076)	(16.502)	3,48%
Depreciações e Amortizações	(1.785)	(3.201)	(44,24%)
Tributos (iv)	(16.552)	(16.900)	(2,06%)
Contingenciais	445	(5.756)	(107,73%)
3. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (1+2)	**21.527**	**7.991**	**169,39%**
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+3)	**249.339**	**227.813**	**9,45%**
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**227.813**	**219.821**	**3,64%**
4. Ativo Permanente	**51.367**	**52.794**	**(2,70%)**
C) Fundo Administrativo destinado ao pagamento de despesas (B-4)	**197.973**	**175.019**	**13,12%**

(i) taxa de carregamento: 3,25% incidente sobre as contribuições das patrocinadoras e dosparticipantes nos planos REG/REPLAN modalidade não saldado, Novo Plano e REB; 1,35%sobre os benefícios complementares dos aposentados do plano REB; 1,35% sobre os benefícios complementares dos aposentados do Novo Plano e REG/REPLAN modalidade saldado, sendo 0,675% pago pelos assistidos e 0,675% pago pela Patrocinadora.
(ii) taxa de administração: o percentual de 0,10% incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, posição de dezembro 2019.
(iii) compreende ao percentual de 0,3% (0,3% em 2019) incidente sobre concessão de Empréstimos a Participantes.

Segue os custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da administração (Diretoria Executiva e o Conselho Deliberativo) em conformidade ao que determina a Resolução CFC nº 1.297/10:

Descrição	2020	2019
Benefícios de curto prazo	9.070	8.098
Total	**9.070**	**8.098**

[1] Considera remuneração e encargos;

(b.1) Participação do Fundo Administrativo nos Planos

Plano	2020	2019
REG/REPLAN Consolidado	131.498	122.101
REG/REPLAN Saldado	124.169	115.413
REG/REPLAN Não Saldado	7.329	6.688
Novo Plano	108.474	97.220
REB	9.367	8.492
Total	**249.340**	**227.813**

(c) Fundo de Investimento – Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC

Plano	Saldo 2019	Taxa	Recuperação	Utilização	Atualização	Saldo 2020
REG/REPLAN Consolidado	126.736	25.625	295	(20.060)	21.376	153.973
REG/REPLAN Saldado	118.026	24.621	277	(19.265)	20.129	143.789
REG/REPLAN Não Saldado	8.710	1.004	18	(795)	1.247	10.185
NOVO PLANO	66.387	2.766	4.972	(1.512)	5.590	78.202
REB	8.030	642	730	(873)	715	9.244
TOTAL	**201.153**	**29.033**	**5.996**	**(22.446)**	**27.682**	**241.419**

Vide Nota 3.12 (iii)

5.9 Rentabilidades e Meta Atuarial dos Planos de Benefícios

	2020								
	REG/REPLAN Consolidado			REG/REPLAN Saldado			REG/REPLAN Não Saldado		
Carteira	Ativo Líquido[1]	Resultado	%	Ativo Líquido[1]	Resultado	%	Ativo Líquido[1]	Resultado	%
Renda Fixa	29.653.045	3.328.999	12,44%	26.464.203	2.989.867	12,52%	3.188.842	339.133	11,74%
Renda Variável	17.097.140	4.184.299	31,24%	15.075.060	3.806.094	32,57%	2.022.080	378.205	21,92%
Investimentos Estruturados	812.610	77.167	8,40%	724.778	72.017	8,84%	87.832	5.150	4,86%
Investimentos Imobiliários	5.744.478	95.441	1,61%	5.194.864	85.451	1,60%	549.614	9.990	1,78%
Oper com Participantes	1.375.338	151.173	11,32%	1.300.143	142.220	11,27%	75.195	8.953	12,26%
Outros Investimentos	1.158.053	98.583	8,77%	1.058.086	90.082	8,77%	99.967	8.501	8,76%
Total[2]	**55.842.331**	**7.934.518**	**16,33%**	**49.817.853**	**7.184.658**	**16,60%**	**6.024.479**	**749.860**	**14,11%**

	2019								
	REG/REPLAN Consolidado			REG/REPLAN Saldado			REG/REPLAN Não Saldado		
Carteira	Ativo Líquido[1]	Resultado	%	Ativo Líquido[1]	Resultado	%	Ativo Líquido[1]	Resultado	%
Renda Fixa	27.966.706	2.728.151	10,55%	24.958.114	2.433.749	10,55%	3.008.592	294.402	10,58%
Renda Variável	12.765.965	424.804	3,44%	11.173.345	268.606	2,45%	1.592.620	156.198	11,07%
Investimentos Estruturados	1.184.798	186.911	15,70%	1.060.950	167.189	15,68%	123.848	19.722	15,88%
Investimentos Imobiliários	5.851.074	632.214	11,57%	5.292.837	572.133	11,57%	558.238	60.081	11,50%
Oper com Participantes	1.533.383	163.055	11,67%	1.447.438	153.795	11,67%	85.945	9.260	11,83%
Outros Investimentos	1.140.096	97.388	9,20%	1.041.679	88.986	9,20%	98.417	8.402	9,20%
Total[2]	**50.444.392**	**4.231.523**	**8,97%**	**44.976.601**	**3.683.544**	**8,73%**	**5.467.790**	**547.979**	**10,97%**

[1] Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo
[2]Contém os valores relacionados com o disponível.
Meta Atuarial: 2020: 10,19% – 2019: 9,18%

	Novo Plano CD			Novo Plano BD		
	2020			2020		
Carteira	Ativo Líquido[1]	Resultado	%	Ativo Líquido[1]	Resultado	%
Renda Fixa	11.516.604	889.918	8,81%	2.127.957	205.759	10,95%
Renda Variável	6.195.093	303.043	3,37%	-	-	-
Investimentos Estruturados	227.743	39.578	18,74%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	90.521	7.869	9,48%	-	-	-
Oper com Participantes	1.076.927	111.900	11,22%	11.525	1.126	10,12%
Outros Investimentos	20.176	1.718	8,81%	-0	-	-
Total[2]	**19.127.240**	**1.353.762**	**7,45%**	**2.139.482**	**206.845**	**10,95%**

	Novo Plano CD			Novo Plano BD		
			2019			2019
Carteira	Ativo Líquido[1]	Resultado	%	Ativo Líquido[1]	Resultado	%
Renda Fixa	9.743.980	930.973	10,07%	1.843.680	166.184	10,95%
Renda Variável	5.362.254	1.154.431	33,14%	-	-	-
Investimentos Estruturados	233.674	32.062	10,85%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	79.543	12.026	16,48%	-	-	-
Operações com Participantes	1.090.773	108.516	11,25%	15.423	1.366	10,50%
Outros Investimentos	19.862	1.627	8,86%	-	-	-
Total[2]	**16.530.247**	**2.239.269**	**16,02%**	**1.859.103**	**167.436**	**10,94%**

[1] Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo
[2]Contém os valores relacionados com o disponível.
Meta Atuarial: Novo Plano BD (Assistido): 2020: 10,19% – 2019: 9,18%

	REB CD			REB BD		
	2020			2020		
Carteira	Ativo Líquido[1]	Resultado	%	Ativo Líquido[1]	Resultado	%
Renda Fixa	1.095.969	81.771	8,44%	548.761	58.061	11,80%
Renda Variável	944.681	69.197	7,86%	-	-	-
Investimentos Estruturados	38.943	4.186	10,46%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	74.203	2.847	3,87%	-	-	-
Operações com Participantes	95.182	10.008	10,59%	13.001	1.412	11,50%
Outros Investimentos	17.772	1.512	8,77%	-0	-	-
Total[2]	**2.266.727**	**169.454**	**7,98%**	**561.762**	**59.458**	**11,80%**

	REB CD			REB BD		
	2019			2019		
Carteira	**Ativo Líquido[1]**	**Resultado**	**%**	**Ativo Líquido[1]**	**Resultado**	**%**
Renda Fixa	924.418	87.543	10,00%	490.050	45.781	10,51%
Renda Variável	868.166	164.063	25,57%	-	-	-
Investimentos Estruturados	47.357	8.175	13,68%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	74.610	9.039	13,06%	-	-	-
Operações com Participantes	110.682	12.777	12,51%	13.702	974	8,16%
Outros Investimentos	17.496	1.480	9,11%	-	-	-
Total[2]	**2.042.728**	**283.033**	**16,19%**	**503.752**	**46.737**	**10,44%**

[1] Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo
[2]Contém os valores relacionados com o disponível.
Meta Atuarial: REB BD (Assistido): 2020: 10,19% – 2019: 9,18%

A diferença entre as rentabilidades das massas BD e CD dos planos REB e Novo Plano, refere-se à composição da carteira de investimentos. A política de investimentos é definida de acordo com as características da respectiva massa, sendo a carteira da massa BD é composta por ativos públicos mantidos até o vencimento que buscam o casamento com o fluxo do passivo, empréstimos a participantes e fundos de renda fixa com liquidez.

	PGA					
	2020			2019		
Carteira	**Ativo Líquido[1]**	**Resultado**	**%**	**Ativo Líquido[1]**	**Resultado**	**%**
Renda Fixa	210.989	5.142	2,75%	187.819	10.102	5,98%
Total	**210.989**	**5.105**	**2,73%**	**187.821**	**9.990**	**5,90%**

[1] Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

(a) Renda Variável: A carteira de Renda Variável à mercado foi fortemente impactada pela pandemia de COVID-19, entretanto, se recuperou lentamente. Este grupo apresentou rentabilidade de 3,22%, frente ao índice de referência de mercado ibrx-100, que foi de 3,5% no período. Em relação as participações diretas (Invepar, Norte Energia e Statkraft) que são precificadas a laudo, a rentabilidade foi negativa de -8,96% conforme os laudos de reavaliações.

Já para o Fundo Carteira Ativa II, registrou variação positiva de 65,40% no período, decorrente da valorização do papel da Vale, reconhecimento dos juros sobre o capital próprio e dividendos pagos pela Litel Participações S.A., Litela Participações S.A. e Vale S.A. Este resultado contribuiu na elevação na rentabilidade das modalidades do REG/REPLAN, que detem maior alocação neste investimento.

(b) Investimentos Estruturados: Segue a relação dos principais fundos que contribuíram negativamente ou positivamente na rentabilidade:

Fundos de Investimentos	PL - R$ DEZ/20	Result. Ano - R$	Rent. Ano	ALOCAÇÃO REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB
FIP BRASIL EQUITY PROPERTIES	(1.587)	(41.157)	(265,01%)	77,78%	7,95%	12,29%	1,98%
FIP BRASIL ENERGIA	4.637	(13.827)	7,00%	90,81%	7,39%	0,55%	1,25%
FIP BRASIL DE GOV. CORPORATIVA	-	(12.825)	(27,65%)	72,91%	22,81%	1,06%	3,22%
FMIEE BBI FINANCIAL I	88.733	16.459	22,80%	57,61%	26,19%	14,67%	1,53%
FIP LOGÍSTICA BRASIL	33.113	19.152	(3,58%)	89,85%	8,35%	0,55%	1,25%
FIP CAIXA VENEZA	-	44.815	M%	63,82%	6,67%	26,21%	3,30%
FIP BRASIL DE INTERN. EMPRESA II	125.042	63.930	101,17%	48,46%	2,68%	45,38%	3,48%
demais fundos	829.358	44.385					
Total	**1.079.296**	**120.930**	**10,47%**				

(b) Investimentos Imobiliários: o resultado da carteira imobiliária foi impactado negativamente pelos efeitos das medidas de isolamento, notadamente nos shoppings e hotéis que estiveram fechados durante determinado período, bem como no aumento da vacância, registrando uma reavaliação negativa de 0,98% no ano (2,69% positiva em 2019), e o resultado relativo à renda da carteira de 4,28% (8,11% em 2019).

5.10 Recursos Coletados e Utilizados do Programa Previdencial

(a) Recursos Coletados

DESCRIÇÃO	2020 REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Recursos Coletados	**2.032.142**	**1.836.027**	**196.115**	**125.693**	**1.934.802**	**4.092.636**
Contribuições Normais	103.082	53.164	49.918	122.679	1.928.193	2.153.954
Contribuições Extraordinárias	1.925.527	1.779.832	145.695	112	2.975	1.928.614
Outros	3.533	3.031	502	2768	588	6.889
Portabilidade		-	-	134	3.046	3.180

DESCRIÇÃO	2019 REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Recursos Coletados	**2.028.999**	**1.827.387**	**201.612**	**120.334**	**1.817.597**	**3.966.928**
Contribuições Normais	104.758	50.885	53.873	119.628	1.796.955	2.021.339
Contribuições Extraordinárias	1.915.485	1.769.589	145.896	280	11.822	1.927.586
Outros	8.756	6.913	1.843	151	805	9.713
Portabilidade	-	-	-	275	8.015	8.290

(b) Recursos Utilizados

	2020					
DESCRIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Benefícios	**4.335.642**	**3.956.186**	**379.456**	**53.297**	**463.236**	**4.852.174**
Prestação Continuada	4.286.655	3.910.307	376.348	39.612	145.288	4.471.555
Prestação Única	44.361	43.798	563	1.323	7.200	52.884
Institutos	2.526	368	2.158	12.362	310.388	325.275
Outros	2.101	1.713	388	-	360	2.460

	2019					
DESCRIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Benefícios	**4.123.637**	**3.769.961**	**353.676**	**63.398**	**806.404**	**4.993.440**
Prestação Continuada	3.982.462	3.632.047	350.415	35.996	124.254	4.142.712
Prestação Única	137.976	137.276	700	3.113	13.095	154.185
Institutos	3.107	581	2.526	24.289	669.052	696.448
Outros	92	57	35	-	3	95

Em 2019, o maior volume nos pagamentos de resgates, em institutos, no Novo Plano decorrem do PDV aberto naquele ano.

6 Partes Relacionadas

(a) Sumário das Transações com a Patrocinadora CAIXA:

Estão destacadas como partes relacionadas com o patrocinador, CAIXA, aquelas alheias ao contrato previdenciário:

	2020						
COMPOSIÇÃO	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
ATIVOS	**43.206.808**	**38.420.591**	**4.786.217**	**18.494.615**	**2.384.161**	**216.058**	**64.301.641**
Valores a Receber Nota 5.1 (a)	38.362	36.574	1.788	258	6.855		45.475
Imóveis Locados à Patrocinadora (i)	3.940	3.559	381	41	47		4.028
Caderneta de Poupança	673	616	57	4	9		685

	2020						
COMPOSIÇÃO	**REG/REPLAN Consolidado**	**REG/REPLAN Saldado**	**REG/REPLAN Não Saldado**	**Novo Plano**	**REB**	**PGA**	**Consolidado**
Fundos Administração e Gestão CAIXA	10.345.871	9.454.798	891.073	369.916	165.377		10.881.164
Fundo de Investimento em Ações (ii)	9.942.206	9.096.834	845.372	55.955	126.990		10.125.151
Fundo de Invest. em Participações	1.834	1.721	113	1.765	382		3.981
Fundo de Investimento Imobiliário	25.937	23.416	2.520	7.391	1.356		34.683
Fundo de Investimento Multimercado	237.970	207.899	30.071	254.690	33.107		525.767
Fundo de Investimento Renda Fixa	137.924	124.928	12.997	50.115	3.542		191.581
Fundos Administração CAIXA	**32.817.963**	**28.925.045**	**3.892.918**	**18.124.395**	**2.211.873**	**216.058**	**53.370.289**
Fundo de Investimento em Ações	5.145.359	4.212.313	933.046	5.630.792	727.521		11.503.672
Fundo de Invest. em Direito Creditório	4.911	2.037	2.874	3.512	185		8.608
Fundo de Invest. em Participações	982	157	825	2.757	218		3.957
Fundo de Investimento Multimercado	580.037	504.342	75.694	608.217	79.954		1.268.207
Fundo de Investimento Referenciado	1.215.410	1.077.889	137.521	1.070.199	182.262	216.058	2.683.928
Fundo de Investimento Renda Fixa	25.871.264	23.128.306	2.742.957	10.808.920	1.221.732		37.901.916
RECEITAS	**114.472**	**88.808**	**25.664**	**555**	**630**		**115.658**
Imóveis Locados à Patrocinadora	**52.688**	**47.592**	**5.096**	**555**	**630**	**-**	**53.874**

	2019						
COMPOSIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
ATIVOS	**38.411.810**	**34.062.637**	**4.349.175**	**16.644.515**	**2.218.610**	**192.186**	**57.467.121**
Valores a Receber Nota 5.1 (a)	**37.939**	**36.147**	**1.792**	**26**	**6173**	**-**	**44.138**
Imóveis Locados à Patrocinadora (i)	**5.172**	**4.672**	**500**	**54**	**62**		**5.288**
Caderneta de Poupança	**634**	**580**	**54**	**4**	**8**	**-**	**646**
Fundos Administração e Gestão CAIXA	**7.157.725**	**6.522.498**	**635.228**	**487.544**	**130.584**	**-**	**7.775.853**
Fundo de Investimento em Ações (ii)	6.284.055	5.749.731	534.324	35.367	80.265	-	6.399.687
Fundo de Invest. em Participações	29.693	26.507	3.186	17.073	3.197	-	49.963
Fundo de Investimento Imobiliário	27.569	24.890	2.679	7.856	1.441	-	36.867
Fundo de Investimento Multimercado	629.164	551.770	77.395	359.212	40.872	-	1.029.248
Fundo de Investimento Renda Fixa	187.244	169.600	17.644	68.036	4.809	-	260.088
Fundos Administração CAIXA	**31.210.340**	**27.498.740**	**3.711.601**	**16.156.887**	**2.081.783**	**192.186**	**49.641.196**
Fundo de Investimento em Ações	4.742.137	3.874.988	867.149	5.070.089	729.016	-	10.541.242
Fundo de Invest. em Direito Creditório	6.381	2.647	3.734	4.563	241	-	11.184
Fundo de Invest. em Participações	8.354	6.654	1.700	3.769	403	-	12.526
Fundo de Investimento Multimercado	1.384.288	1.210.997	173.291	788.049	89.324	-	2.261.661
Fundo de Investimento Referenciado	903.920	789.052	114.868	298.451	80.905	192.186	1.475.462
Fundo de Investimento Renda Fixa	24.165.261	21.614.401	2.550.859	9.991.966	1.181.894	-	35.339.121
RECEITAS	**58.455**	**39.107**	**19.348**	**685**	**778**	**-**	**59.919**
Imóveis Locados à Patrocinadora	**65.057**	**58.764**	**6.293**	**685**	**778**		**66.521**

(i) compreende o valor de aluguéis a receber, relativos ao mês de dezembro, comvencimento nos primeiros dias de janeiro do ano seguinte.
(ii) Inclui o Fundo Carteira Ativa II, no montante de R$ 10.125.151 (R$ 6.399.687 em2019).

Os custos de remuneração e outros benefícios com o pessoal chave da Administração – Nota 5.8 (b) (iv).

Também são considerados partes relacionadas, nos termos na NBC TG 05, as operações com participantes (empréstimo) aos empregados da FUNCEF e o pessoal chave da administração – Diretoria executiva e Conselho Deliberativo – os quais estão sujeitos às mesmas condições descritas na Nota 3.5.1.4 (i).

Nos Fundos de Investimentos Multimercado, Referenciado, Renda Fixa e em Ações, a taxa de administração / gestão varia de 0,004% a 1,004% a.a. Nos Fundos de Investimentos Estruturados, geralmente, há a cobrança de taxa única pela gestão e administração, que varia de 0,125% a.a. a 2,50% a.a. e nos Fundos de Investimentos em Direito Creditório não houve cobrança em virtude da FUNCEF possuir apenas cotas do tipo subordinadas, que pelo regulamento, não pagam esse tipo de taxa.

7 Outras Informações

(a) Despesas Tributárias

No ano de 2007, a FUNCEF ajuizou uma ação Declaratória de Inexistência de Relação Jurídico-Tributária juntamente com Pedido de Repetição de Indébito, por entender que a alteração promovida pela Lei nº 9.718/1998, além de ser inconstitucional, ampliou a base de cálculo originária para alcançar a totalidade das receitas auferidas pela pessoa jurídica. Em 2020, o montante apurado e depositado judicialmente foi de R$ 1.325 e R$ 8.158, referente ao PIS/PASEP e à COFINS, respectivamente. O saldo depositado judicialmente totaliza em R$ 99.304.

(b) Custódia dos Títulos e Valores Mobiliários

Os Títulos e Valores Mobiliários estão depositados em conta individualizada no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos (CETIP), na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC).

Atendendo à exigência da Resolução CMN nº 4.661/2018, a FUNCEF utiliza os serviços de custódia do Banco Bradesco S.A., devidamente credenciado na CVM, para o exercício da atividade de custódia de títulos e valores mobiliários, para atuar como agente custodiante e responsável pelo fluxo de pagamentos e recebimentos relativo às operações no âmbito dos segmentos de renda fixa e renda variável.

(a) COVID-19

A partir do mês de março de 2020, o Brasil enfrentou os efeitos das medidas de isolamento no combate à pandemia de COVID-19, notadamente nos investimentos, os quais sofreram com a desvalorização das ações de empresas do mercado brasileiro, observado pela forte queda dos índices ibrx-100. No segundo semestre apresentaram uma evolução, fechando o ano, ligeiramente positivo. Houve impacto também no setor imobiliário, com o fechamento de shoppings e hotéis durante determinado período, implicando no aumento da vacância, fatos que impactaram na rentabilidade de tais carteiras em patamar inferior à meta atuarial.

Por outro lado, a atividade administrativa da Fundação passou para o regime de *home office* com todos os empregados em regime de contingência, mantendo a continuidade de seus processos internos integralmente.

8 Fatos Relevantes

(b) Alterações normativas no exercício;

No decorrer do ano de 2020 houveram algumas alterações regulamentares no ambiente da previdência complementar fechada, as quais destacamos a Resolução CNPC nº 37/2020 – altera a Resolução CNPC nº 29/2018 em relação à marcação de títulos públicos na curva, restringindo-a títulos públicos federais com prazo superior a 5 anos, permitindo a manutenção da marcação para os títulos privados já existentes em carteria nos planos de benefícios.

Restringe também a classificação de títulos na categoria de mantidos até o vencimento para os planos de benefícios na modalidade de benefício definido e a planos de benefícios de contribuição variável e de contribuição definida exclusivamente na fase de constituição e manutenção de benefícios, desde que esses benefícios utilizem hipóteses atuariais.

Por outro lado, dá maior flexibilidade na reclassificação dos títulos de mantidos até o vencimento para a categoria de títulos a mercado.

9 Eventos Subsequentes

(a) CNPJ por Planos de Benefícios

Em 2018, foi publicada a Resolução CNPC nº 31/2018, na qual estabelece que as EFPC devem inscrever, cada plano de benefícios que administra, bem como o Plano de Gestão Administrativa – PGA, no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica – CNPJ, conforme regulamentação da Receita Federal do Brasil.

Atualmente, os planos de benefícios são inscritos em CNPB para controle da PREVIC, portanto, com esta determinação esses mesmos planos passarão a possuir CNPJ para controle da Receita Federal. O prazo para a operacionalização, nos termos da Resolução, se encerra em dezembro de 2021.

(b) Instrução PREVIC nº 31, de 20 de agosto de 2020 e Instrução PREVIC nº 33 de 23 de Outubro de 2020.

A PREVIC divulgou a Instrução Previc nº 31/2020 que revogou a Instrução MPS/SPC nº 34/2009 e estabelece os procedimentos contábeis das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, com início de vigência a partir de 01 de janeiro de 2021, as principais alterações desta norma são as seguintes:

- Alteração da planificação contábil padrão aplicável aos fundos de pensão, com simplificação da estrutura de rubricas relacionadas às despesas administrativas, não mais divididas em gestões e em especificas e comuns, e maior detalhamento nos investimentos;
- Atualização dos depósitos judiciais passa a ser somente no momento de seu levantamento;
- Valores de equacionamento contratado com o patrocinador, passam a ser registrados em rubrica do ativo realizável, e não mais em rubrica redutora de reservas matemáticas, reservas a constituir;
- Reavaliação imobiliária anual passa a ser obrigatória;
- Alteração do grid relativo à provisão para perda de créditos devedores;
- Inclusão de um grupo de informações gerenciais de investimentos e atuariais a serem encaminhadas à PREVIC mensalmente.

Também com vigência a partir de janeiro de 2021, a Instrução PREVIC nº 33/2020 revoga a Instrução PREVIC nº 10/2018, que regulamen-

ta critérios técnico-atuariais para definição da duração do passivo, da taxa de juros parâmetro, do ajuste de precificação, do estudo técnico de adequação das hipóteses atuarias e traz como principal alteração a simplificação e realocações de matérias, e introduz a obrigatoriedade de as EFPC classificadas como Entidades Sistemicamente Importantes (ESI) que administram planos de benefícios nas modalidades benefícios definido e contribuição variável, calcular e informar nas Demonstrações Atuarias as provisões matemáticas geradas pela utilização de tábua geracional de mortalidade geral, com respectiva escala de melhoria de longevidade, conforme diretrizes a serem divulgadas pela PREVIC.

Brasília, 31 de dezembro de 2020

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Assinado de forma digital por RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS:60325887772
Dados: 2021.03.26 11:59:22 -03'00'
Diretor Presidente

WAGNER DUDUCH:13764550805
Assinado de forma digital por WAGNER DUDUCH:13764550805
Dados: 2021.04.12 14:57:29 -03'00'
Diretor de Participações Societárias e Imobiliárias

DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Assinado de forma digital por DELVIO JOAQUIM LOPES DE BRITO:49403737620
Dados: 2021.04.09 16:17:31 -03'00'
Diretor de Benefícios

ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Assinado de forma digital por ANDREA MORATA VIDEIRA:25108376804
Dados: 2021.04.08 19:51:20 -03'00'
Diretora de Investimentos

MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Assinado de forma digital por MAX MAURAN PANTOJA DA COSTA:22110720115
Dados: 2021.03.26 07:13:54 -03'00'
Diretor de Planejamento e Controladoria

ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Assinado de forma digital por ANTONIO AUGUSTO DE MIRANDA E SOUZA:64173410620
Dados: 2021.04.14 09:20:53 -03'00'
Diretor de Administração

Joao Maceno Araujo Gomes
Assinado de forma digital por Joao Maceno Araujo Gomes
Dados: 2021.03.25 11:35:11 -03'00'
GERENTE - GECOP
CRC: DF-3.655/T

MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Assinado de forma digital por MONIA ZUCCHETTI:68485123034
Dados: 2021.03.26 13:10:40 -03'00'
Atuária MIBA: 1.462

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Assinado de forma digital por RODRIGO LEANDRO ANDRETTO:80400515172
Dados: 2021.03.24 17:18:44 -03'00'
Coordenador de Contabilidade
CRC: DF - 14.339/O-2

Relatório Anual de Informações 2020

FUNCEF