

Relatório Anual de Informações

2022



DIRETORIA EXECUTIVA

PRESIDENTE

Ricardo Pontes

DIRETORES

Alenir Romanello
Rogério Vida
Jair Ferreira

CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES

André Nunes (presidente)
Girlana Granja Peixoto
David Pedroso Correa
Nilson Alexandre de Moura Junior
Ana Fatima de Brito
Selim Antonio de Salles Oliveira

SUPLENTES

Jaques Bernardi
Murilo Oliveira Leitão
Maria de Jesus Demétrio Gaia
Fabiano Nascimento da Silva
Helaine Coutinho Cardoso

CONSELHO FISCAL

TITULARES

Juliana Grigol Fonsechi
Maria Eliza Nogueira da Silva
Heitor Menegale
Sâmio Cássio de Carvalho Melo

SUPLENTES

Cilton Kós Junior
Mariano Moreira Júnior
Valter Sant Martin Ribeiro
Tamara Siqueira dos Santos

COORDENAÇÃO E PRODUÇÃO EDITORIAL

Comunicação Social da FUNCEF

**PROJETO GRÁFICO, INFOGRAFIA
E DIAGRAMAÇÃO**

CT Comunicação

FOTOS

iStock



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

www.funcef.com.br

Sobre a FUNCEF

Terceiro maior fundo de pensão do país, com R\$ 95 bilhões em ativos e 140 mil participantes, 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.

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.

**Terceiro maior fundo
de pensão do país, com
R\$ 95 bilhões em ativos e
140 mil participantes**





Missão

Gerir planos de benefícios de forma sustentável, eficiente e justa, contribuindo para a qualidade de vida dos participantes e assistidos

Visão

Ser reconhecida pela excelência na administração de planos de benefícios e na satisfação das expectativas dos participantes e assistidos

Valores



COMPROMETIMENTO

Desenvolvemos nosso trabalho com compromisso e lealdade



EQUIDADE

Respeitamos as diferenças entre indivíduos e a diversidade



GESTÃO PARTICIPATIVA

Trabalhamos pautados pela gestão compartilhada e participativa



INOVAÇÃO

Incentivamos a exploração de novas ideias, novos processos e novas tecnologias



PROFISSIONALISMO

Somos comprometidos com os objetivos da Fundação e a integração entre as equipes



SUSTENTABILIDADE

Observamos e respeitamos questões ambientais, sociais e de governança



TRANSPARÊNCIA

Trabalhamos com transparência em todas nossas atividades

Sumário

► SOBRE A FUNCEF	03	► DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	157
► INTRODUÇÃO	06	► Relatório dos Auditores Independentes	158
► Destaques de 2022	13	► Parecer do Conselho Deliberativo	162
► Grandes Números de 2022	14	► Parecer do Conselho Fiscal	163
► Rentabilidade por Segmento	17	► Consolidado	165
► MEDIDAS DE GESTÃO	18	► Balanço patrimonial	166
► Governança Corporativa	19	► Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (Consolidada)	167
► Gestão Administrativa	34	► Demonstração da mutação do patrimônio social	168
► Relacionamento com os Participantes	47	► Novo Plano	169
► INVESTIMENTOS	52	► Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios	170
► Política de Investimentos	60	► Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios	171
► PLANOS	65	► Demonstração da Mutação do Ativo Líquido	174
► Consolidado	66	► REG/REPLAN	175
► Demonstrações dos Investimentos	72	► Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – CONSOLIDADO	176
► REG/Replan	80	► Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – CONSOLIDADO	179
► Demonstrações dos Investimentos	89	► Demonstrativo da Mutação do Ativo Líquido – CONSOLIDADO	182
► Parecer Atuarial	96	► Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios	186
► Novo Plano	115	► Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios	187
► Demonstrações dos Investimentos	121	► Demonstração da Mutação do Ativo Líquido	190
► Parecer Atuarial	126	► NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	191
► REB	133		
► Demonstrações dos Investimentos	139		
► Parecer Atuarial	144		
► PGA	151		
► Demonstrações dos Investimentos	154		

Introdução

FUNCEF supera meta e alcança superávit de R\$ 1,28 bilhão em 2022

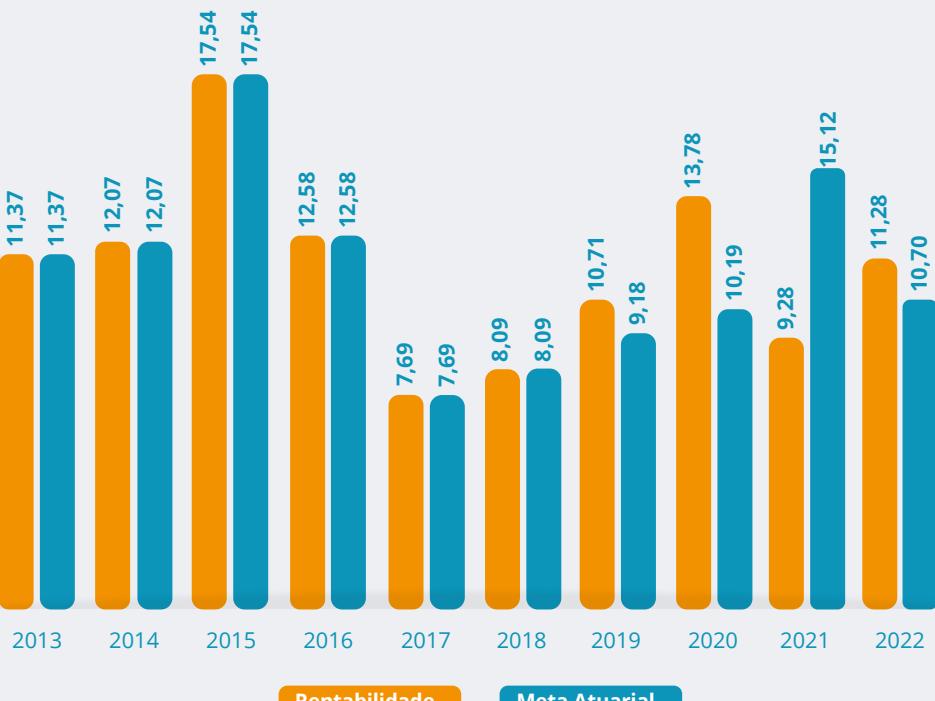
A FUNCEF entregou, em 2022, um retorno acima da meta atuarial pela quinta vez nos últimos seis anos. A carteira consolidada de investimentos rendeu 11,28% contra um alvo de 10,70%, e gerou um resultado de R\$ 9,67 bilhões, 31% maior do que o registrado no ano anterior.

Esse desempenho superou a rentabilidade mediana do segmento de fundos de pensão (8,94%), conforme levantamento da consultoria Aditus com 120 entidades, e elevou os recursos garantidores dos planos (RGPB) a R\$ 94,79 bilhões.

O balanço de 2022 também aponta a solidez da Fundação em um período em que os fundos de pensão lidaram com um cenário de inflação alta e grandes oscilações na Bolsa. A FUNCEF obteve superávit de R\$ 1,28 bilhão, o terceiro em cinco anos, e pagou benefícios no valor recorde de R\$ 5,42 bilhões.

Renda fixa e investimentos imobiliários puxaram desempenho, superior à mediana do segmento

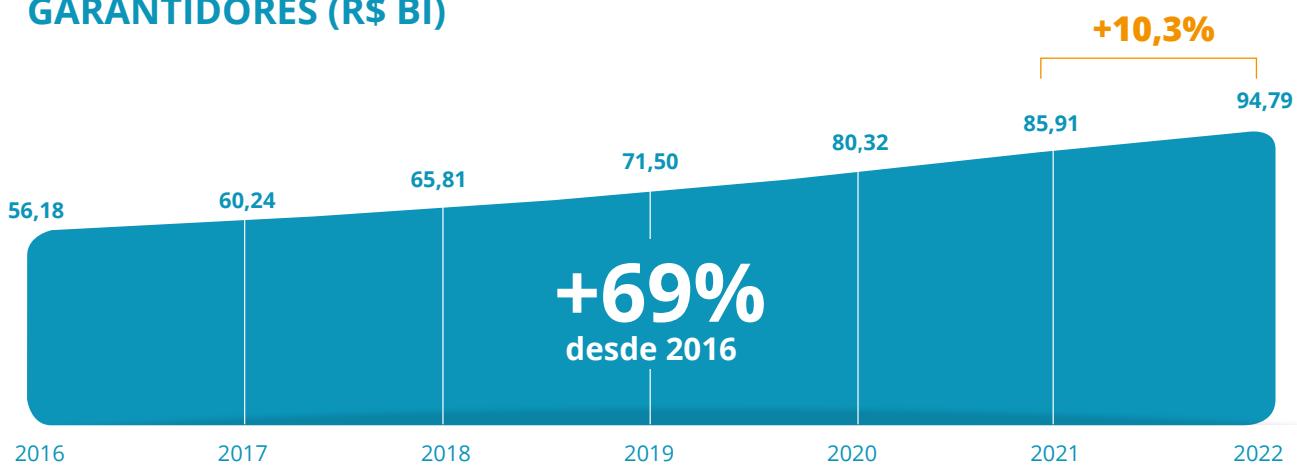
RENTABILIDADE NOS ÚLTIMOS 10 ANOS



A maior contribuição para o superavit veio do REG/Replan Não Saldado (veja mais abaixo), o que permitirá uma redução média de 40% nas contribuições extraordinárias da modalidade.

A Fundação adotou uma estratégia de aplicação de recursos dos planos que capturou oportunidades. Houve ganho de agilidade sem comprometer nossa visão de longuíssimo prazo, consolidada com os aprimoramentos de governança promovidos nos últimos anos.

EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES (R\$ BI)



Resultado do REG/REPLAN

Plano mais maduro da Fundação, o REG/Replan registrou o melhor desempenho em 2022. Suas modalidades alcançaram retorno de 12,08% (Saldado) e 11,47% (Não Saldado), superando com folga a meta e a mediana de 9,94% dos planos com as mesmas características (benefício definido), segundo levantamento da Aditus.

O portfólio de ações de ambas as modalidades teve desempenho superior ao IBRx-100: 7,49% para o Saldado e 6,40% para o Não Saldado.

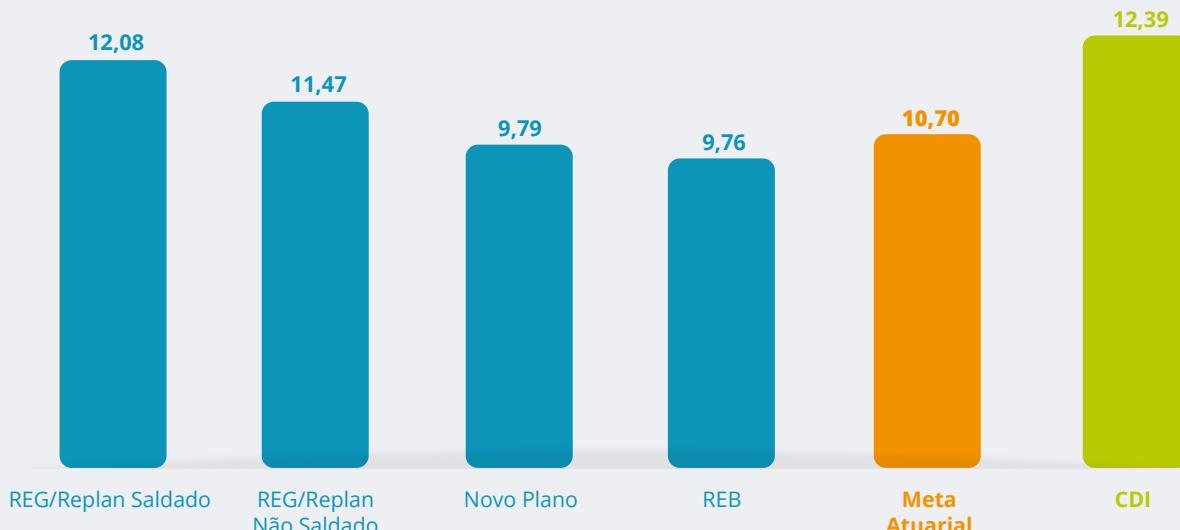
No primeiro trimestre, a FUNCEF aproveitou a janela de oportunidade para adquirir ativos de renda fixa com spread superior à meta dos planos de benefícios e assim diminuir o risco da carteira. A posição em renda variável foi reduzida em 25%, especialmente com a realização de lucros na Bolsa, enquanto R\$ 4,6 bilhões em NTN-Bs foram adicionadas à fatia de renda fixa.

O Não Saldado também contou com o impacto positivo de R\$ 1 bilhão da adequação do seu regulamento à Resolução CGPAR 25/2018 em janeiro. Somado ao resultado de investimentos (R\$ 115 milhões), esse ganho levou a uma nova amortização dos equacionamentos vigentes. Isso possibilitou uma redução média de 40% nas contribuições extraordinárias a partir da folha de abril de 2023.

Já o Saldado encerrou 2022 com um deficit de R\$ 162 milhões, puxado pelo impacto negativo da elevação das obrigações futuras acima da meta atuarial (R\$ 182 milhões) e o contencioso judicial (R\$ 267 milhões). O deficit acumulado, no entanto, é equivalente a 3,67% das reservas matemáticas, distante do limite legal para novos equacionamentos.

Meta atuarial: **10,70%**
INPC: **5,93%**
CDI: **12,39%**
IBrX-100: **4,02%**

RENTABILIDADE POR PLANO (%)



Resultado do Novo Plano e do REB

O Novo Plano e REB obtiveram retornos de 9,79% e 9,76%, superando tanto a mediana dos planos fechados de contribuição variável (8,22%) quanto a rentabilidade média de fundos comparáveis de previdência aberta (8,05%), segundo dados da Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais).

Planos mais jovens e com maior apetite ao risco, Novo Plano e REB foram mais afetados pelas oscilações ao longo do ano. Para os planos CD, que concentram os recursos dos participantes ativos, a principal estratégia adotada pela FUNCEF foi aumentar a carteira de títulos públicos.

Apesar de a marcação a mercado no curto prazo fazer com que o preço de face dos papéis caia quando as taxas de juros sobem, no médio e longo prazos, esses títulos trazem excelentes expectativas para o resultado da carteira, visto que seu retorno converge para as taxas contratadas, superiores à meta atuarial.



**Novo Plano e
REB superaram
a mediana
dos planos
fechados CV e
a rentabilidade
média de fundos
comparáveis
de previdência
aberta**

Em relação ao ano anterior, houve um incremento de 30% na fatia de títulos e de 14% nas operações de crédito na carteira de renda fixa.

No horizonte de cinco anos, os dois planos seguem batendo com folga o CDI. A diferença no acumulado está na casa dos 20 pontos percentuais.

Despesas administrativas

Em 2022, pelo quarto ano seguido, a FUNCEF apresentou o menor custo por participante entre os maiores fundos de pensão do país em ativos, segundo estudo da Previc, tendo como base dados do ano anterior.

A disciplina da gestão administrativa e financeira, guiada pela busca de maior eficiência operacional, digitalização de processos e controle de gastos, segue inalterada.

CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Trajetória de queda das taxas de carregamento (%)



* Taxa cobrada sobre os benefícios do REB. No caso de Novo Plano e REG/REPLAN Saldado, é paga de forma paritária pela CAIXA

Os gastos da Fundação evoluíram pelo sexto ano seguido em ritmo inferior ou ajustado à inflação medida pelo INPC no ano anterior (10,16%), que é o indexador de reajuste de salários e serviços. No acumulado desde 2015, o crescimento das despesas administrativas está 31 pontos percentuais abaixo da inflação.

Isso permitiu que a FUNCEF cortasse, em janeiro de 2022, a taxa de administração, que incide sobre os recursos garantidores dos planos, de 0,10% para 0,08% ao ano, o que representa uma redução de 20%. E que mantivesse as taxas de carregamento no seu menor patamar histórico - desde 2015, elas caíram 32,2% para ativos e 45% para aposentados e pensionistas.

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS FUNCEF 2022



Nossa playlist traz uma apresentação detalhada do Resultado de 2022 por plano. Os vídeos oferecem contexto e profundidade para os principais números e iniciativas do ano.

DESTAQUES DE 2022



R\$ 94,79 bilhões
em **recursos garantidores** para
pagamento de benefícios (RGPB)



R\$ 1,28 bilhão
Superavit consolidado dos três
planos, o terceiro em cinco anos



11,28%
Rentabilidade consolidada,
contra uma meta de **10,70%**



R\$ 9,67 bilhões
Resultado dos **investimentos**,
alta de **31%** sobre 2021



13,66%
Retorno da **carteira imobiliária**,
superando a meta e o CDI (12,39%)



Renda Variável
Retorno superior
ao **IBRX-100**, índice de referência, em
todos os fundos de gestão própria



R\$ 14,5 bilhões
Volume de **títulos públicos** adquiridos
entre 2021 e 2022, capturando
oportunidades do ciclo de juros



Taxa de administração
corte de 20%
Gestão de despesas permitiu **redução**
de 0,10% para 0,08% ao ano em 2023



R\$ 5,46 bilhões
Valor recorde de
benefícios pagos



▼ 40%
Redução média das
contribuições extraordinárias
no REG/Replan **Não Saldado**



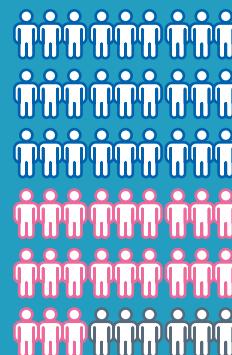
R\$ 379 milhões
em **títulos precatórios federais**
relativos a acordo judicial
sobre OFNDs incorporados ao
patrimônio dos planos

GRANDES NÚMEROS DE 2022

A FUNCEF é o
3º MAIOR
fundo de pensão do país, com
8,8%

dos ativos totais do setor,
segundo a Previc*

* Dados referentes a set/22



86.634
ATIVOS

45.141
APOSENTADOS

8.309
PENSIONISTAS

140.084
TOTAL

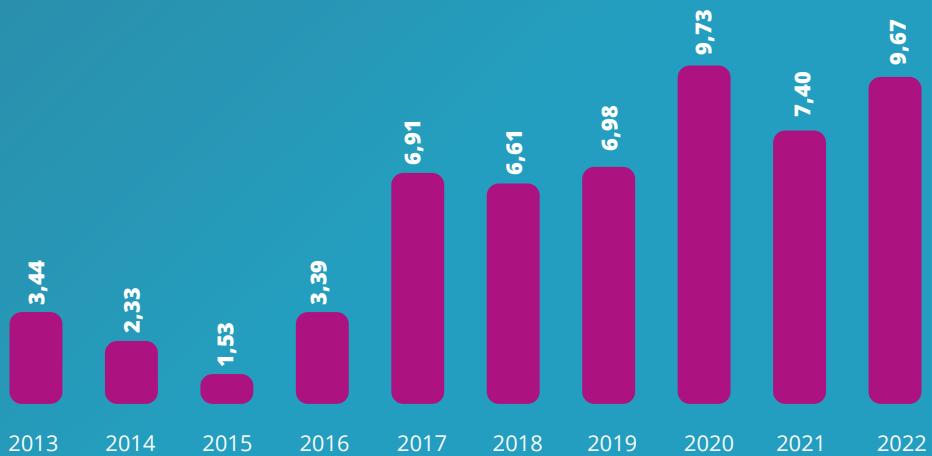


4,70 bilhões de reais
em contribuições RECEBIDAS



5,46 bilhões de reais
PAGOS em benefícios

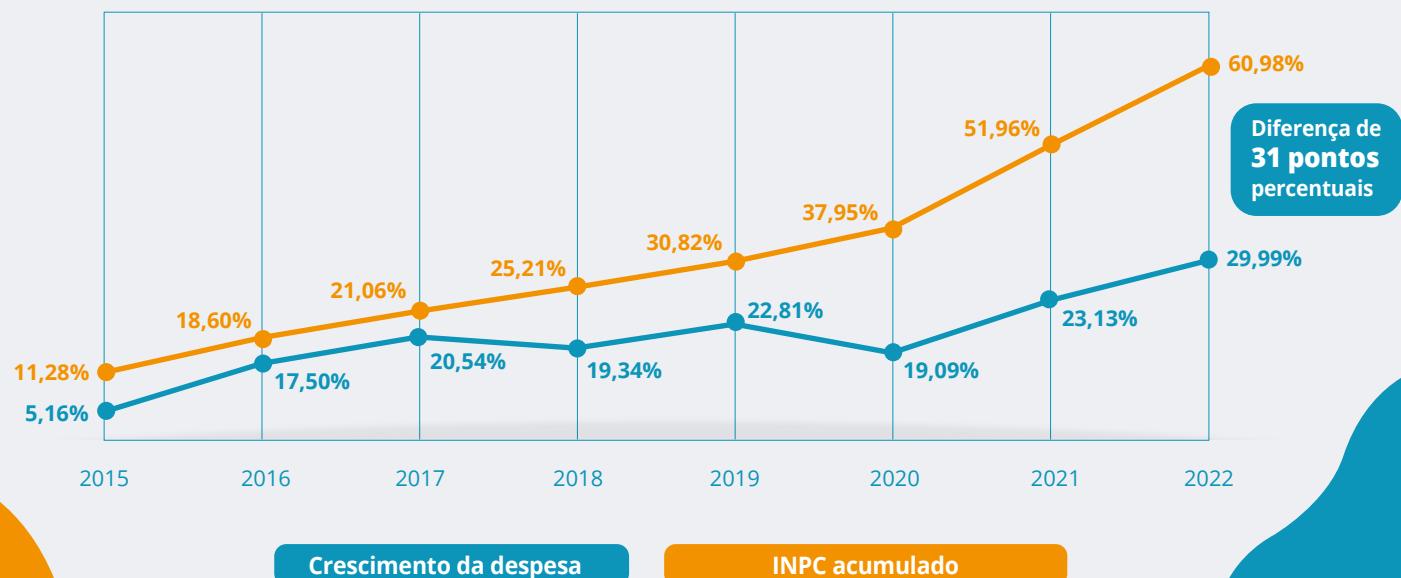
RESULTADO CONSOLIDADOS DOS INVESTIMENTOS (R\$ BILHÕES)



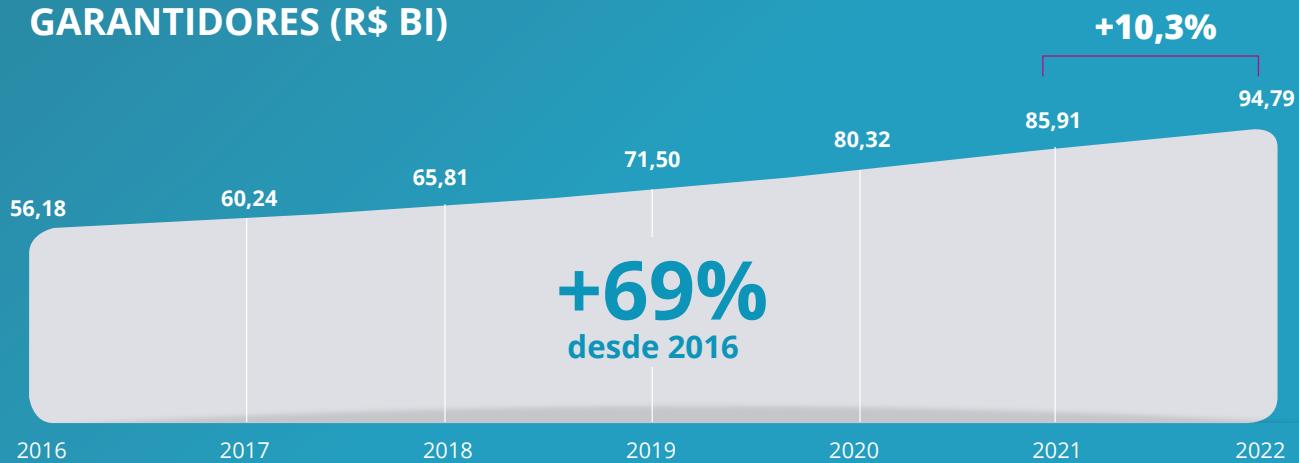
DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Variação acumulada da despesa adm X INPC

Menor custo por participante pelo quarto ano seguido, segundo a Previc

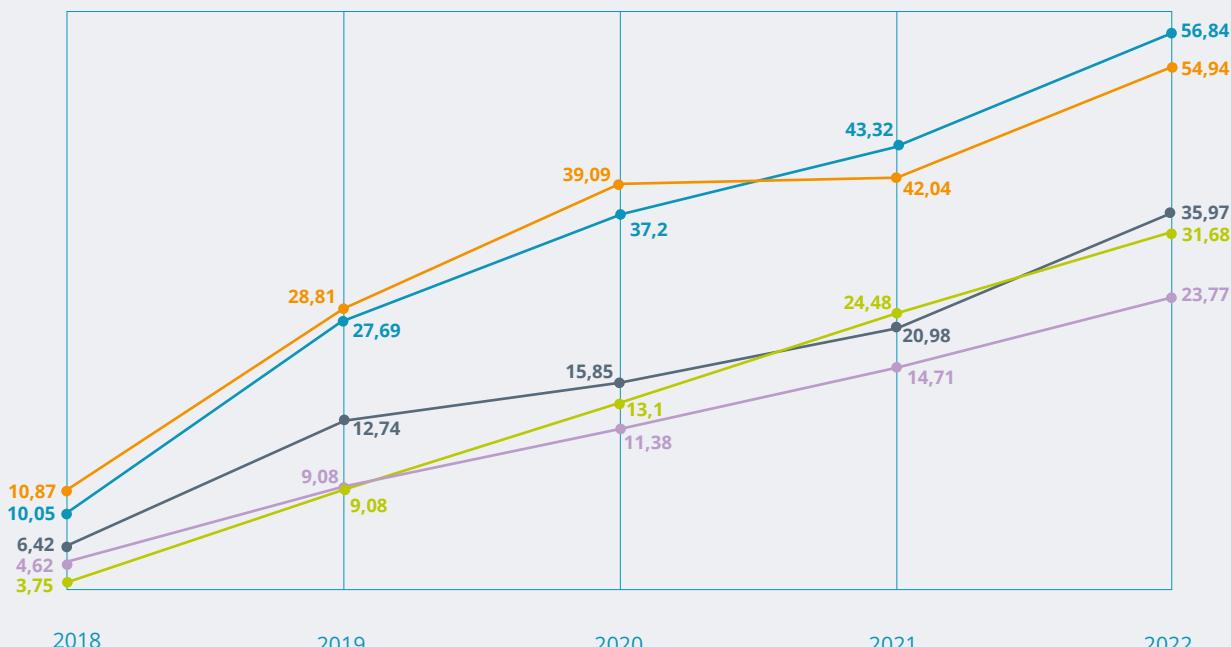


EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES (R\$ BI)



DESEMPENHO ACUMULADO (%)

Horizonte de cinco anos



RENTABILIDADE POR SEGMENTO



Renda fixa

Regras de remuneração definidas

11,55%



Renda variável

Investimento em ações

6,17%



Investimentos imobiliários

Negociar e alugar imóveis comerciais, galpões e shoppings

13,66%



Operações com participantes

Empréstimos

12,61%



Investimentos estruturados

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

-0,08%



Outros investimentos

35,26%

Meta atuarial

Taxa de juros + INPC

10,70%

Acima da meta atuarial

Abaixo da meta atuarial

Medidas de gestão



GOVERNANÇA CORPORATIVA

Os avanços de governança adotados pela FUNCEF têm um objetivo muito claro: assegurar que os bons resultados obtidos nos últimos anos sejam sempre a regra, mantendo uma trajetória sustentável no longo prazo.

Por isso, a Fundação tem investido no aprimoramento e reforço do conjunto de regras e iniciativas que regem as suas decisões e norteiam a gestão com excelência dos recursos confiados por milhares de participantes.

A boa governança almejada pela FUNCEF preconiza uma estrutura organizacional enxuta, coerente e ágil, comprometimento coletivo com resultados, linhas sólidas e uma cultura de gestão pautada não pelo corte de gastos em si, mas pela eficiência e produtividade.

A Fundação recebeu um indicativo de que está no caminho certo no ciclo de supervisão permanente de 2022 da Previc, órgão fiscalizador dos fundos de pensão.



Integrante do grupo de 18 entidades classificadas como sistematicamente importantes, a Fundação tem encontros periódicos com a equipe fiscal da Previc. O objetivo principal é orientar o seu processo contínuo de aprimoramento de controles internos e governança.

A avaliação final da FUNCEF melhorou 30%, posicionando-a como um fundo de pensão no nível mais alto de governança. Esse resultado mostra que a Fundação fez a lição de casa, com a gestão focada em implementar medidas para responder aos pontos de atenção levantados no ciclo de supervisão de 2021.

Em 2022, a FUNCEF trabalhou em diversas frentes ao mesmo tempo, destacadas a seguir, e adotou uma política de portas abertas para discutir periodicamente com entidades representativas as principais pautas de interesse dos participantes.

Também recebeu os diretores e conselheiros eleitos em junho. Os novos gestores participaram de uma reunião de integração, evento inédito, em que receberam uma visão geral detalhada de todas as áreas da Fundação.

Outro ponto importante foi a publicação, em 2022, da política para o processo seletivo de diretores e cargos estatutários. Essa política atende à Resolução CNPC 35/2019 e à Previc, definindo a qualificação técnica exigida dos candidatos e o papel de supervisão do Conselho Deliberativo no processo.



Cerimônia de posse de diretores e conselheiros eleitos em junho

DESTAQUES DE GOVERNANÇA

As três linhas na FUNCEF



Fonte: Declaração de Posicionamento do Instituto de Auditores Internos do Brasil (IIA): as Três Linhas de Defesa no gerenciamento eficaz de riscos e controles

REFORÇOS NA PRIMEIRA LINHA

Versão final do Novo Estatuto

O processo de revisão do Novo Estatuto foi finalizado com a publicação da portaria Previc nº 878 no *Diário Oficial da União* de 3 de outubro, em acordo com a legislação atual.

A versão final do Estatuto foi adequada para atender às exigências formuladas pelo órgão fiscalizador dos fundos de pensão, bem como às solicitações da Patrocinadora e da Sest (Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais), que já haviam aprovado os ajustes em maio.

O texto consolidado, assim como o quadro comparativo, está disponível para consulta na [página especial sobre o tema](#).

PRINCIPAIS ALTERAÇÕES NA VERSÃO FINAL



Aprimoramento do processo seletivo prévio, conduzido sob supervisão do Conselho Deliberativo, para acesso a cargo de membro da Diretoria Executiva.



Independência das decisões do CD com relação às das patrocinadoras.



Deliberação por maioria simples dos membros presentes à reunião do Conselho Fiscal, todas cumprindo determinações dos órgãos reguladores da previdência complementar.

Conheça as alterações na íntegra

► [Comparativo de alterações após a aprovação da Previc](#)

► [Versão final do Novo Estatuto](#)

ETAPAS DA APROVAÇÃO

O caminho do Novo Estatuto da FUNCEF

abr/20

Aprovação pelo CD das alterações no Estatuto FUNCEF, visando a sua adequação à legislação vigente e às boas práticas de governança.

[Documento encaminhado para a aprovação da Patrocinadora.](#)

dez/20

Conselho de Administração da CAIXA solicita alterações e encaminha à SEST.

jul/21

SEST aprova o Estatuto e solicita ajustes. *"As alterações propostas são meritórias e aprimoraram a governança da entidade."* Após as adequações, a CAIXA precisa aprovar novamente.

ago/21

Aprovação pela Previc com exigências de adequação.

[Publicado o Novo Estatuto.](#)

nov/21

Aprovação pelo CD da versão com as adequações solicitadas pela Previc. Encaminhado para nova aprovação da patrocinadora.

abr/22

Aprovação no âmbito da CAIXA e da SEST da [seguinte versão](#). FUNCEF submete documento novamente à Previc.

jun/21

Previc faz novas exigências. FUNCEF solicita reconsideração de exigências e propõe a exclusão da expressão "Instituidor" do Art. 11 §§ 1º e 2º.

out/22

Aprovação do Estatuto pela Previc e publicação no Diário Oficial da União.
[Versão final do documento.](#)

Alterações no regulamento do REG/Replan Não Saldado

A Portaria Previc nº 26/2022, publicada no Diário Oficial da União em 14 de janeiro, aprovou as alterações propostas pela FUNCEF ao regulamento do REG/Replan Não Saldado em adequação ao disposto pela Resolução CGPAR nº 25/2018.

A vigência da nova versão regulamentar teve início no dia da sua publicação. Para algumas situações específicas é importante que seja observada a data efetiva de 1º de fevereiro de 2022, que equivale ao primeiro dia do mês subsequente à publicação do normativo.

A íntegra do texto do Regulamento e o arquivo com as alterações estão disponíveis para consulta no hotsite criado pela FUNCEF com o detalhamento do processo de alteração e seus respectivos impactos. [Clique aqui](#) para acessar o conteúdo.

► [Comparativo das alterações](#)

► [Regulamento do REG/Replan Não Saldado consolidado](#)

Indicadores de desempenho

A Fundação implantou, em 2022, um modelo de indicadores de desempenho. Os indicadores são vinculados aos objetivos estratégicos da Fundação, definidos no Planejamento Estratégico 2021-2023, e têm acompanhamento trimestral.

A gestão por desempenho tem como finalidade proporcionar um aumento na qualidade do atendimento aos participantes e assistidos, melhorias na gestão administrativa, financeira e de investimentos, além de contribuir para dar agilidade na implementação de projetos e ações estratégicas.

A aplicação do modelo segue as melhores práticas de governança de grandes empresas e multinacionais. O gerenciamento dos indicadores é feito pela Coordenação de Planejamento Estratégico e Processos (COPEP).

REFORÇOS NA SEGUNDA LINHA

Manual de Governança Corporativa

A FUNCEF publicou seu Manual de Governança Corporativa em novembro. Previsto no Estatuto, o documento consolida e formaliza as práticas de governança da Fundação, que incorporou reforços e aprimoramentos nos últimos anos com base nas principais referências do mercado.

O manual foi aprovado pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo, contendo contribuições de todas as diretorias e da Ouvidoria da Fundação.

O documento tem o caráter prático de nortear o trabalho dos profissionais da FUNCEF e de parceiros, fornecedores e prestadores de serviço, assegurando o melhor interesse dos participantes e da patrocinadora.

O documento aprovado também abre caminho para que a FUNCEF receba o Selo de Autorregulação em Governança Corporativa das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), conforme adesão deliberada pela Diretoria Executiva em abril de 2022.



PRINCÍPIOS E FUNDAMENTOS CONTIDOS NO MANUAL

Estrutura da governança corporativa	Gerenciamento de riscos
Comitês de assessoramento	Planejamento estratégico
Supporte de governança	Comunicação corporativa e relacionamento institucional
Sistemas de controle	Treinamento, desenvolvimento e educação
Ouvidoria – conformidade e integridade	Estrutura normativa e legislação

Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo

A FUNCEF publicou sua a Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento do Terrorismo (PLD/FT) em setembro ([clique para acessar](#)).

O documento reúne as principais diretrizes e regras da Fundação para mitigar o risco de empregados ou terceiros incorrem em eventual ato de corrupção.

O treinamento de todos os empregados, incluindo diretores, prestadores de serviços e parceiros, e a construção de uma política de prevenção à lavagem de dinheiro e financiamento do terrorismo são obrigações legais dos fundos de pensão, previstas na Instrução Normativa 34/2020 da Previc, órgão fiscalizador do segmento.

Comitê de Riscos

O Conselho Deliberativo (CD) aprovou, em agosto, a criação do Comitê de Riscos, que representa mais um importante reforço na governança corporativa da FUNCEF.

A figura do comitê é um aprimoramento decorrente da atualização do Estatuto em vigor desde 2021, que coloca a Fundação na vanguarda entre os fundos de pensão do país e representa um avanço nas melhores práticas do segmento.

Vinculado diretamente ao CD, o Comitê de Riscos tem três membros independentes, com mandato de dois anos, escolhidos pelo órgão colegiado por meio de processo seletivo com profissionais de mercado.

Implantado em março de 2023, o comitê supervisiona todas as atividades de gestão dos riscos a que a Fundação está exposta. A ideia é oferecer um olhar mais abrangente, independente e apurado para identificar e lidar com o impacto que esses riscos podem ter nos planos, sejam eles legais, operacionais, atuariais, previdenciários, financeiros, de segurança da informação, entre outros.



A figura do comitê é um aprimoramento decorrente da atualização do Estatuto em vigor desde 2021

Atualização do regimento interno da DE

A Fundação atualizou o regimento interno da Diretoria Executiva com o objetivo de normatizar o modelo de governança instituído em 2019 e aperfeiçoar os processos de assessoramento dos órgãos colegiados.

O regimento atualizado encerrou 19 apontamentos da auditoria da CAIXA e da auditoria interna. Ele assegura a regularidade, rastreabilidade, acompanhamento e monitoramento do processo decisório da alta gestão da FUNCEF.

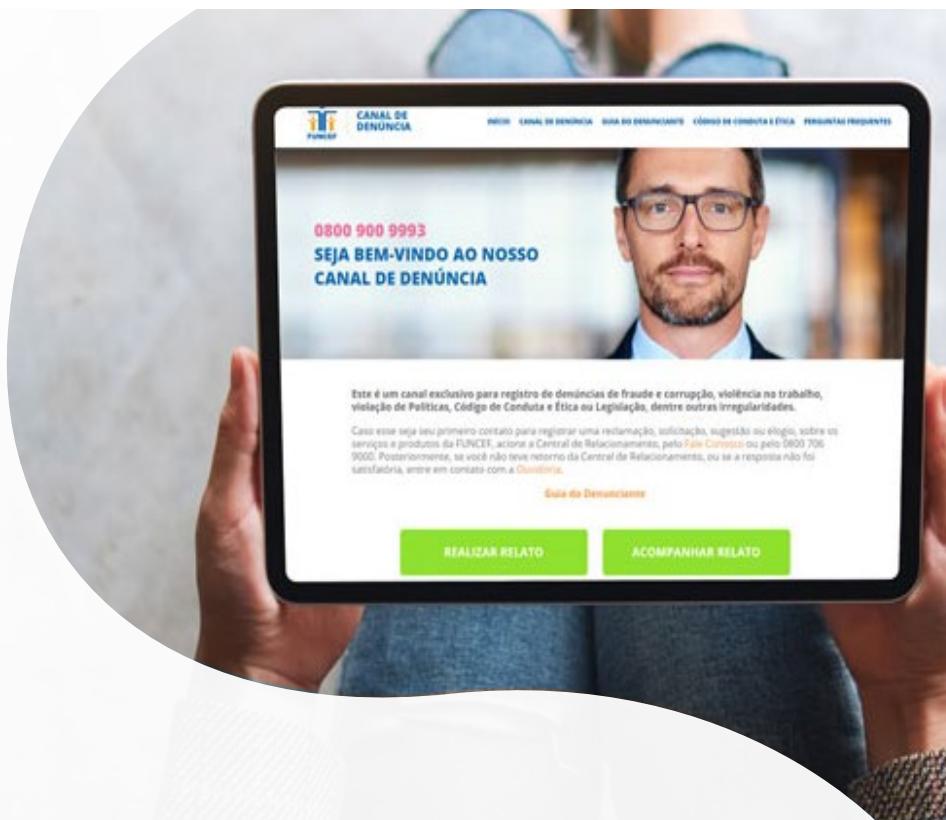
Guia do uso do Canal de Denúncia

A FUNCEF lançou o guia [Canal de Denúncia e proteção ao denunciante de boa-fé](#), que responde às dúvidas mais comuns dos participantes sobre o uso do Canal de Denúncias, o anonimato oferecido aos denunciantes e melhores práticas de governança adotadas pela Ouvidoria da Fundação.

A iniciativa faz parte do [Programa de Integridade da FUNCEF](#). Lançado no início de 2021, o [Canal de Denúncias](#) é uma ferramenta essencial para identificar, responsabilizar e corrigir eventuais desvios ou quebra de integridade.



[**Clique para assistir no YouTube**](#)



Política de Transações entre Partes Relacionadas

A governança corporativa da FUNCEF ganhou um importante reforço com a aprovação da Política de Transações entre Partes Relacionadas, [disponível no site](#).

O documento estabelece conceitos e regras claros para operações que envolvam a transferência de recursos, serviços ou obrigações entre a Fundação e uma parte relacionada, independentemente de ser cobrado ou não um preço em contrapartida.

Duas diretrizes importantes da política são o monitoramento de potenciais conflitos de interesse e a divulgação transparente de informações, que será realizada nas notas explicativas às demonstrações financeiras da FUNCEF, de acordo com as normas IN Previc 031/20 e NBC TG 05. Há também uma orientação de que as regras sejam revisadas a cada dois anos.

Os avanços de governança têm um objetivo muito prático: assegurar que todas as decisões de gestores e órgãos colegiados relacionadas a este tipo de transação observem os interesses da Fundação e de seus participantes.

QUEM SÃO AS PARTES RELACIONADAS

Consideram-se partes relacionadas à FUNCEF pessoas ou entidades nas seguintes condições:

- Se forem conselheiros, dirigentes, empregados, estagiários, membros de comitês estatutários ou participantes da FUNCEF;
- Se tiverem influência significativa sobre a FUNCEF;
- Se a entidade for patrocinadora ou parte do mesmo grupo econômico do patrocinador da Fundação;
- Se a entidade for controlada, de modo pleno ou sob controle conjunto, por conselheiro, dirigente, empregado, membro dos comitês estatutários ou por parente em até 2º grau, consanguíneo ou afim, na linha reta ou colateral, das pessoas aqui mencionadas;
- Se a entidade for controlada, de modo pleno ou sob controle conjunto, pela Fundação;
- Se a entidade, federação, associação, sindicato e equivalentes, bem como respectivas empresas coligadas e/ou controladas, congregarem participantes

Comitê Interno de Compras e Contratações

A FUNCEF implantou o Comitê Interno de Compras e Contratações (CICC), aprovado pela Diretoria Executiva e o Conselho Deliberativo.

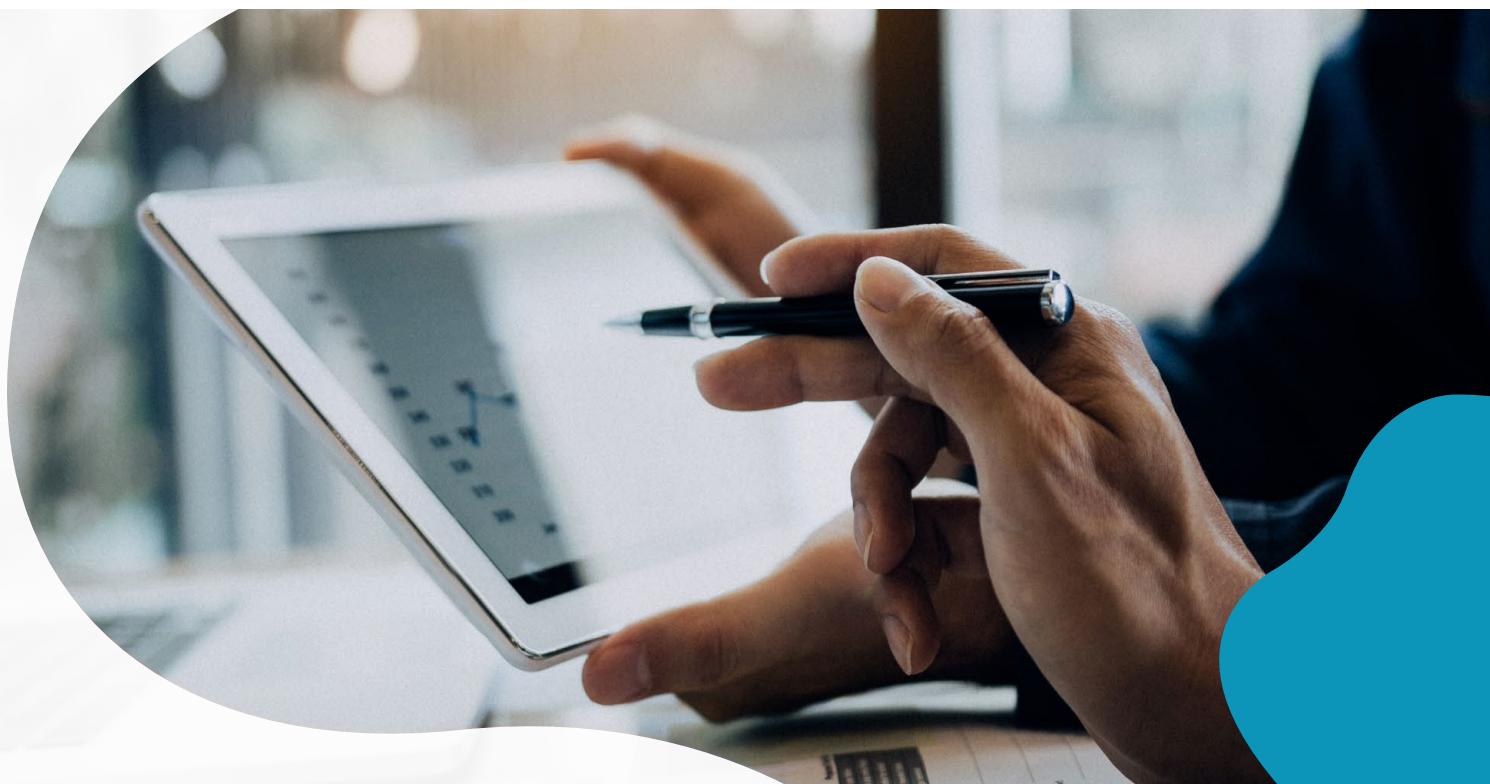
O CICC agiliza de maneira segura os processos de compras, contratações e aditivos contratuais da Fundação. Ele representa uma nova camada dentro da Política de Alçadas da FUNCEF, situando-se entre os limites individuais de coordenadores, gerentes e diretores e o da Diretoria Executiva.

Na prática, caberá ao comitê deliberar sobre demandas que envolvam entre R\$ 100 mil e R\$ 500 mil em valores totais. A medida deve desonerar a pauta de reunião da Diretoria Executiva, que poderá se concentrar nas demandas de grande impacto financeiro. Atualmente, todo contrato superior a R\$ 245 mil precisa de aval da DE.

Com esse novo modelo, 90% do valor total contratado pela FUNCEF passa a contar com decisão colegiada. A iniciativa reforça ainda mais a transparência sem burocratizar o processo, a exemplo do que ocorre em outras grandes organizações.

O CICC é composto por cinco membros titulares, todos eles ocupantes de cargos estratégicos na Fundação e indicados pelas Diretorias. E a assinatura dos instrumentos contratuais será realizada sempre conjuntamente pelo coordenador de Pessoas, Compras e Contratos (COPEC) e o gerente de Administração e Pessoas (GEAPE).

O CICC agiliza de maneira segura os processos de compras, contratações e aditivos contratuais da Fundação



REFORÇOS NA TERCEIRA LINHA

Seminário para equipes de supervisão e auditoria da CAIXA

Perto de 50 empregados CAIXA participaram de uma imersão de dois dias na sede da Fundação, em Brasília. O 1º Seminário FUNCEF para equipes de supervisão e auditoria da patrocinadora, realizado em novembro, teve como objetivo aproximar os profissionais do banco da realidade dos fundos de pensão.

O seminário abordou assuntos de destaque da Resolução CGPAR 38, publicada em agosto.

A nova norma estabelece a obrigação de que as empresas estatais realizem auditorias formais periódicas nos fundos de pensão que administram os seus planos de benefícios patrocinados e os parâmetros nos quais esse processo deve ocorrer.

O evento ofereceu aos profissionais da CAIXA um panorama sobre a Fundação em temas como estrutura de Governança, processos de controles internos e conformidade, custeio administrativo, gestão de risco, investimentos e metodologia de cálculo atuarial.

A ideia é que o seminário seja realizado anualmente, proporcionando contato da FUNCEF com as áreas de controles internos, auditoria e fiscalização da patrocinadora.



PRINCIPAIS AVANÇOS







GESTÃO ADMINISTRATIVA

A gestão eficiente das despesas é um desafio constante, que traz resultado direto ao bolso dos participantes. Além de buscar os melhores retornos de investimentos, a FUNCEF mantém o passivo sob controle para garantir um modelo sustentável.

Esse esforço contínuo para aprimorar ano a ano a sua gestão administrativa e financeira pode ser enxergado na trajetória de queda das taxas de carregamento.

A combinação entre maior eficiência operacional, digitalização de processos e controle de gastos permitiu que, em 2022, a Fundação realizasse o sexto corte em sete anos nestas taxas, que incidem sobre as contribuições recebidas e benefícios pagos para cobrir as despesas decorrentes da administração dos planos.

A taxa do Novo Plano, que chegou a ser de 15% no passado, caiu a 2,95%. Para assistidos, essa alíquota diminuiu para 1,10% sobre os benefícios do REB e para 0,55% no Novo Plano e REG/Replan Saldado, em que metade do custo é pago pela patrocinadora – não há cobrança no REG/Replan Não Saldado.

CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Trajetória de queda das taxas de carregamento (%)



Ativos

Aposentados e pensionistas*

* Taxa cobrada sobre os benefícios do REB. No caso de Novo Plano e REG/REPLAN Saldado, é paga de forma paritária pela CAIXA

A redução acumulada de 32,2% para os ativos e de 45% para aposentados e pensionistas desde 2015 significa que mais de R\$ 120 milhões deixaram de ser descontados das contribuições e foram mantidos em suas reservas matemáticas.

Despesas administrativas

Um dos caminhos para cortar as taxas de carregamento é elevar o volume de receitas por meio de novas adesões aos planos e assim diluir os custos.

Mas esse não é o caso da FUNCEF. Como entidade madura, a Fundação apresenta um número estável de participantes nos últimos anos, enquanto os seus custos acompanham a inflação.

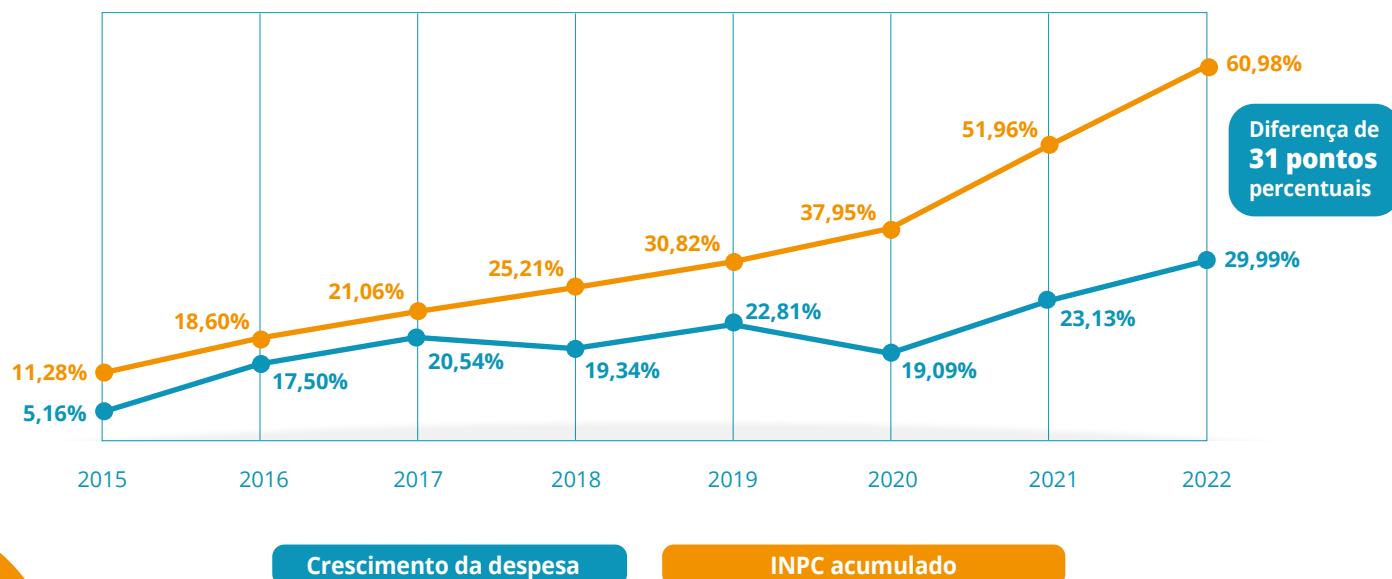
O caminho viável é o controle rigoroso das despesas administrativas, que incluem pessoal e encargos, viagens, treinamento e serviços de terceiros.

Apesar da pressão inflacionária, a variação desses gastos foi de 5,57% em 2022, chegando a R\$ 199,5 milhões. E os dois itens de maior peso ficaram bem abaixo disso. Os encargos e salários avançaram 4,48% e as despesas com serviços de terceiros recuaram 10,35%.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Variação acumulada da despesa adm X INPC

Menor custo por participante pelo quarto ano seguido, segundo a Previc



Isso significa que, pelo sexto ano seguido, as despesas da Fundação evoluíram em ritmo inferior ou ajustado à inflação medida pelo INPC no ano anterior (10,16%), que é o indexador de reajuste de salários e serviços.

Essa tendência pode ser visualizada com clareza no acumulado desde 2015, que mostra o crescimento das despesas administrativas 31 pontos percentuais abaixo da inflação.

Menor custo por participante

Outro ângulo para avaliar a eficiência de gastos da FUNCEF é compará-la com outras entidades do segmento. Pelo quarto ano seguido, a Fundação apresentou o menor custo por participante entre os maiores fundos de pensão do país em ativos, segundo análise publicada pela Previc, órgão fiscalizador do segmento.

Com base nos dados de 2021, a Fundação registrou uma despesa per capita de R\$ 1.356,90, 42% inferior à média (R\$ 2.358,53) das 17 entidades de previdência fechada consideradas sistematicamente importantes pela Previc. Juntas, elas administram 64% dos recursos do segmento.

Além disso, a taxa de administração, que mede o volume das despesas administrativas em relação aos recursos garantidores sob gestão do fundo, vem caindo consistentemente.

Entre 2017 e 2022, ela passou de 0,31% a 0,21%, o seu menor patamar em 20 anos.

DESPESA PER CAPITA (R\$)

Melhor desempenho entre os fundos de pensão do país com mais de R\$ 45 bilhões em ativos totais

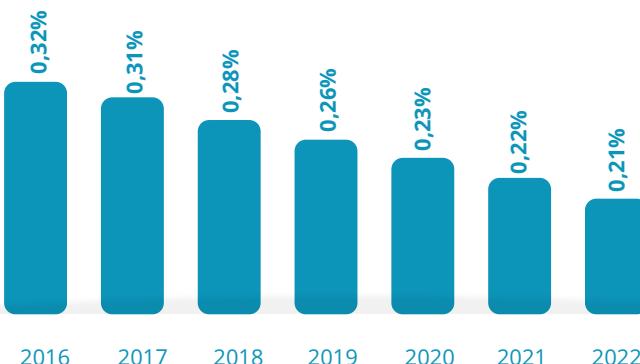
FUNCEF	1.356,90
Entidade 1	1.427,73
Entidade 2	1.691,43
Entidade 3	1.914,51
Média ESI*	2.358,52

*Entidades consideradas como sistematicamente importantes pela Previc

Fonte: Relatório das Despesas Administrativas das EFPC da Previc ano-base 2021, publicado em jul/22

DESPESA ADMINISTRATIVA/RECURSOS GARANTIDORES (RGPB)*

Queda consistente desde 2016



*Corresponde ao ativo de investimento adicionado do disponível, menos passivo operacional e contigencial de investimento.

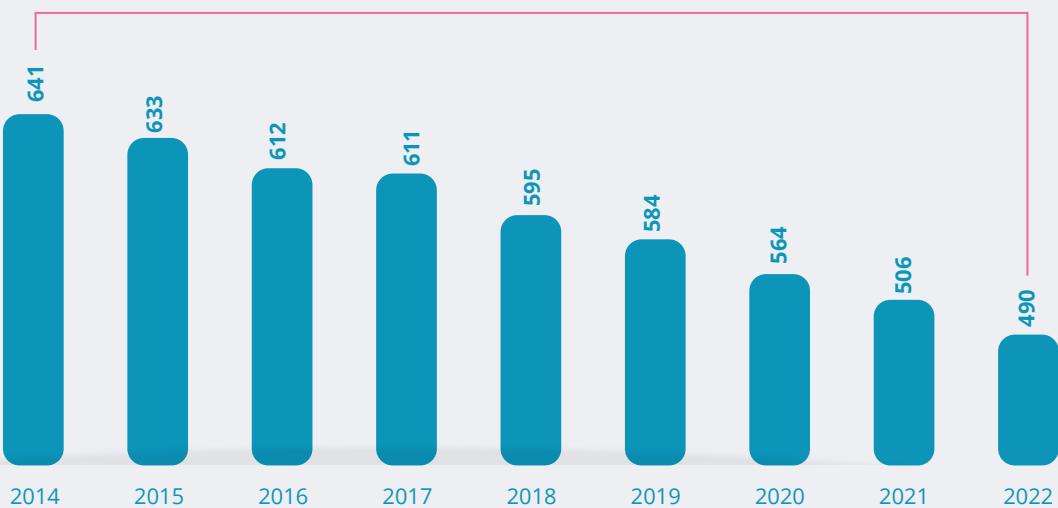
Redução de gastos com pessoal

A Fundação atua permanentemente na renegociação de contratos e substituição de prestadores de serviço, especialmente nos últimos dois anos, em ajustes de processos e no controle de despesas com pessoal.

Entre 2021 e 2022, a Diretoria Executiva conduziu a implementação do projeto de readequação do tamanho da estrutura da FUNCEF, aprovado pelo Conselho Deliberativo, que busca oportunidades de ganhos de produtividade no quadro de pessoas e em processos.

QUADRO FUNCIONAL*

-24%



Fonte: RIC FUNCEF

*Exclui estagiários e temporários

Visibilidade nos principais dados

Transparência é um valor e um compromisso na FUNCEF, que divulga voluntariamente perto de 90% de seus dados administrativos e gerenciais no Portal da Transparência, acessível pelo site ou app mediante login e senha.

Isso significa que a FUNCEF vai muito além do que determina a Resolução nº32/2019 do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC), que define as informações mínimas a que os participantes devem ter direito de acesso sobre os seus planos de benefícios.

Em 2022, os participantes da FUNCEF ganharam uma nova ferramenta para acompanhar os principais números da Fundação de modo claro, conciso, comprehensível e ágil. O novo Relatório de Informações Corporativas (RIC), em formato de painel dinâmico, está disponível na área de prestação de contas do site, sem nenhuma restrição de acesso.

Com apoio de uma plataforma de visualização de dados, o RIC é alimentado mensalmente logo após o fechamento do balancete, mas antes da divulgação oficial dos balancetes mensais. É importante lembrar que são informações gerenciais, portanto, sujeitas a modificações até a deliberação final das demonstrações contábeis pelos órgãos internos da FUNCEF.

O painel reúne dados patrimoniais consolidados e por plano de benefícios, receitas e despesas previdenciárias e administrativas, além de detalhar a posição da carteira de investimentos. O objetivo é dar a devida visibilidade a um conjunto importante de informações gerenciais da Fundação. Trata-se, em grande parte, da mesma informação utilizada pelos dirigentes e conselheiros da FUNCEF. [Clique aqui para acessar o RIC](#)

75
painéis estão
disponíveis
no novo RIC

GESTÃO JURÍDICA

A Gerência Jurídica alcançou resultados importantes com a implantação de um novo modelo de gestão focado em aprimorar processos e elevar a eficiência.

Projeto alinhado ao planejamento estratégico da Fundação, esse modelo criou melhores condições para enfrentar o expressivo passivo judicial, reduzir custos com o contencioso e contribuir com a sustentabilidade dos planos de benefícios.

**A Gerência
Jurídica alcançou
resultados
importantes com
a implantação de
um novo modelo
de gestão**

Confira os avanços obtidos nos quatro pilares da gestão jurídica da Fundação:

1. Eficiência administrativa

Redução de despesas com honorários

A Fundação revisou a base de processos em busca de inconsistências, ajustando o volume das carteiras dos escritórios terceirizados, além de modernizar o fluxo de ateste e pagamento.

Resultado: economia de R\$ 4 milhões em despesas com honorários, o equivalente a 30% em comparação ao ano anterior.

30%

Redução
de despesas
com honorários

Credenciamento de escritórios de advocacia

A Fundação implantou esta iniciativa inédita no segmento de fundos de pensão, construída com base nas melhores práticas de governança e *compliance* do mercado.

O processo pré-selecionou bancas com especialidades jurídicas diversas e de regiões diferentes do país para prestar serviços conforme a demanda da Fundação.

Resultado: o formato garantiu a ampla participação de escritórios interessados e isonomia na seleção, realizada mediante critérios objetivos. O grande legado é o da imparcialidade na seleção de prestadores de serviços qualificados à FUNCEF.



Novo modelo de contrato com escritórios terceirizados

Indicadores de desempenho foram incluídos para permitir a avaliação periódica da qualidade dos serviços prestados e penalidades mais rigorosas em eventuais erros processuais.

Redução das provisões contábeis

A Fundação realizou, pela primeira vez, o batimento das bases cadastrais, que consistiu na comparação direta da sua base de dados de processos judiciais com as bases de dados disponíveis nos portais eletrônicos do Poder Judiciário.

Resultado: redução em R\$ 121,4 milhões nas provisões contábeis por conta dos processos encerrados e da política de acordos judiciais.

2. Conciliação como política permanente

A FUNCEF começou a receber, em abril, propostas de participantes ativos, assistidos e ex-participantes interessados em firmar acordos relativos a processos judiciais envolvendo a Fundação e a CAIXA no âmbito da sua Política de Acordos Judiciais.

Além de reduzir custos com o contencioso e contribuir para preservar a saúde dos planos, a política busca enfrentar a causa-raiz de cada litígio e evitar o surgimento de novas ações. Em 2022, essa postura gerou uma economia direta na casa dos R\$ 28 milhões.

A campanha **Quero Pagar** firmou 71 acordos relacionados a empréstimos e/ou financiamento habitacional e outros 185 ligados no tema CAIXA – CTVA. Todos com resultados positivos para os planos, que não assumiram nenhum ônus adicional com esses acordos.

Já na campanha **Quero Conciliar**, focada em demandas previdenciárias, a Fundação realizou 65 acordos, com destaque para o tema Mulheres Pré-79.

321
acordos
firmados
em 2022

3. Jurídico como parceiro essencial da gestão

O novo modelo de gestão contempla a obrigatoriedade de manifestação jurídica prévia a respeito de propostas que forem submetidas à deliberação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo. Ou seja, nenhuma proposição é debatida na Fundação sem que haja a prévia certificação da conformidade legal pela Gerência Jurídica.

4. Atuação para a recuperação de valores

Na esfera extrajudicial, a FUNCEF conseguiu que a Controladoria Geral da União (CGU) revisse sua posição e foi admitida como beneficiária dos acordos de leniência firmados pelo órgão com os Grupos OAS e Camargo Corrêa. O resultado foi a destinação de perto de R\$ 48 milhões à Fundação.



TABELA DE SALÁRIOS DA FUNCEF

Diretoria Executiva*					
	2018	2019	2020	2021	2022
Diretor-Presidente	R\$ 50.240,22				
Diretor	R\$ 42.704,19				

Conselhos Deliberativo e Fiscal*					
	2018	2019	2020	2021	2022
Titular	R\$ 4.901,45				
Suplente	-	-	-	-	-

* A remuneração dos membros da Diretoria e Conselhos mantém-se sem reajuste desde 2015, e obedece regras estabelecidas da patrocinadora.

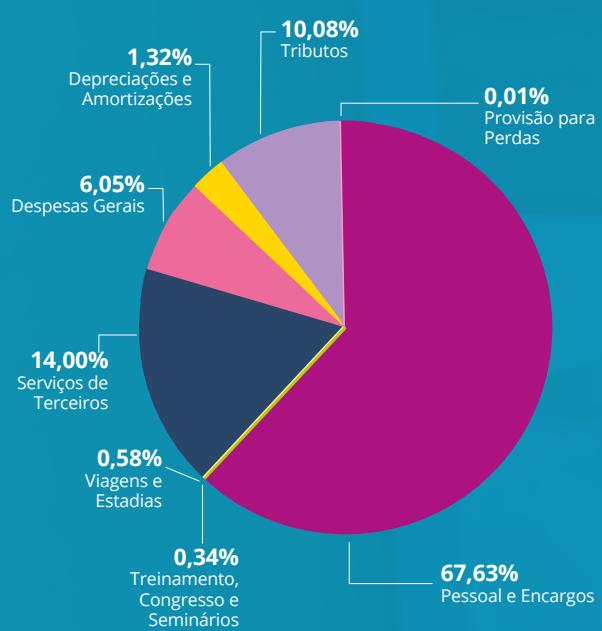
REMUNERAÇÃO MENSAL PAGA AOS EMPREGADOS					
	2018	2019	2020	2021	2022
Menor salário	R\$ 1.025,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.136,00	R\$ 1.198,00	R\$ 1.950,00
Maior salário	29.849,00	R\$ 32.023,00	R\$ 33.064,00	R\$ 34.866,00	R\$ 38.409,00
Salário médio	R\$ 7.306,60	R\$ 8.506,97	R\$ 9.053,61	R\$ 9.916,99	R\$ 11.408,59

INDICADORES DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

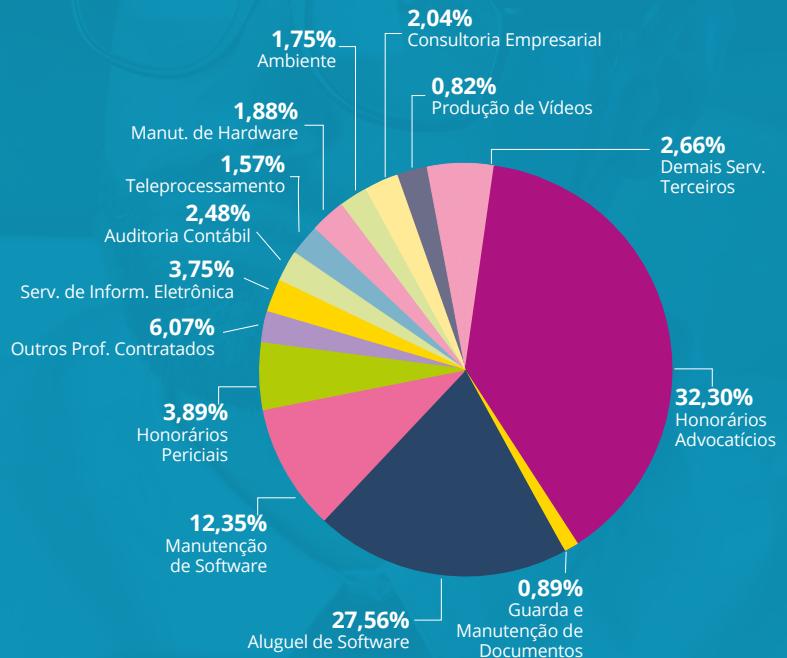
Indicadores da Despesas Administrativa		2020	2021	2022
I	Despesa administrativa por participante e assistido	R\$ 1.347,19	R\$ 1.356,94	R\$ 1.424,36
II	Despesa administrativa em relação ao Ativo Total	0,22%	0,19%	0,19%
III	Execução orçamentária	90,60%	93,67%	93,22%
IV	Despesa administrativa por Receita administrativa	89,66%	86,83%	80,35%
V	Despesa com serviço de terceiros sobre as despesas totais	12,15%	16,49%	14,00%
VI	Despesas com pessoal e encargos sobre as despesas totais	68,01%	68,33%	67,63%
VII	Expectativa de duração dos recursos do PGA em relação a despesa administrativa	14	14	17
VIII	Taxa de administração em relação ao custeio administrativo total	0,25%	0,24%	0,24%
IX	Taxa de carregamento em relação ao custeio administrativo total	2,31%	2,46%	2,37%
X	Evolução do Fundo Administrativo	9,45%	10,74%	16,64%

DESPESAS EM 2022

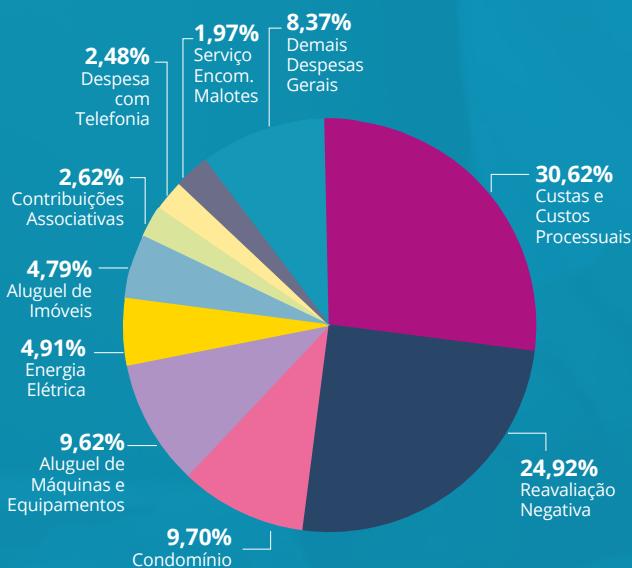
DESPESAS POR GRUPO



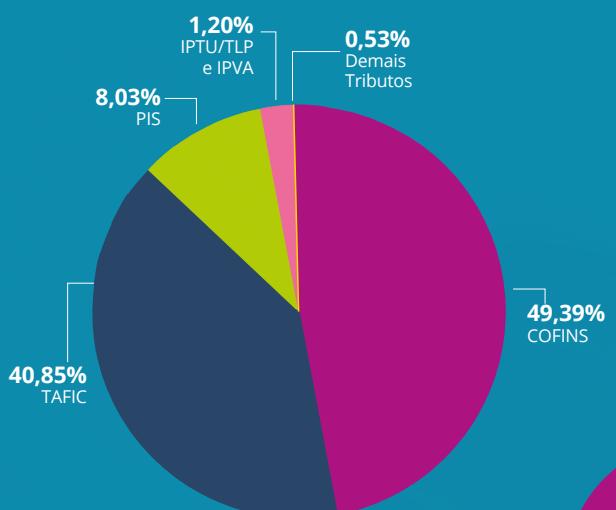
SERVIÇOS DE TERCEIROS



DESPESAS GERAIS



DESPESAS COM TRIBUTOS



DESPESAS ADMINISTRATIVAS

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	2022	2021
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	199.529.566	189.002.630
PESSOAL E ENCARGOS	134.939.113	129.151.006
CONSELHEIROS	758.160	711.043
DIRIGENTES	5.477.582	6.925.356
PESSOAL PROPRIO	121.569.516	119.177.259
PESSOAL CEDIDO	6.568.590	1.837.181
ESTAGIARIOS	268.098	199.676
COMITÊ DE AUDITORIA	297.167	300.490
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINARIOS	675.240	404.861
VIAGENS E ESTADIAS	1.149.889	229.429
SERVICO DE TERCEIROS	27.938.611	31.164.933
SERVIÇOS JURÍDICOS	10.111.837	14.147.135
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	12.185.345	11.744.901
OUTROS PROFISSIONAIS CONTRATADOS	1.694.672	937.855
SERVICOS DE INFORMACOES ELETRONICAS	1.046.727	910.407
SERVIÇOS DE COMUNICAÇÃO	359.383	862.170
SERVIÇOS DE CONSERVAÇÃO E MANUTENÇÃO	973.899	847.487
AUDITORIA CONTÁBIL	692.172	804.667
RECURSOS HUMANOS	166.469	662.878
CONSULTORIA EMPRESARIAL	569.906	129.705
DEMAIS SERVIÇOS DE TERCEIROS	138.199	117.728
DESPESAS GERAIS	12.065.013	7.371.843
ALUGUEIS	1.782.211	2.411.315
CONDOMINIO	1.170.423	1.323.151
CUSTA E CUSTOS PROCESSUAIS	3.694.672	859.040
DESPESA COM TELEFONIA	298.736	704.119
ENERGIA ELETRICA	592.003	556.275
MULTAS E PENALIDADES	3.704	472.397
EVENTOS	529.592	281.806
CONTRIBUICOES ASSOCIATIVAS	315.524	273.877
BENS DE PEQUENO VALOR	134.357	159.893
REAVALIAÇÃO NEGATIVA	3.006.891	0
DEMAIS DESPESAS GERAIS	536.901	329.970
DEPRECIACOES E AMORTIZACOES	2.641.544	2.017.447
DEPRECIACOES	1.305.846	1.391.995
AMORTIZACOES	1.335.698	625.451
TRIBUTOS	20.109.593	18.646.066
COFINS	9.933.126	8.707.137
TAFIC	8.215.000	8.215.000
PIS	1.614.133	1.414.910
IPTU/TLP E IPVA	241.563	257.678
DEMAIS TRIBUTOS	105.772	51.341
OUTRAS DESPESAS	10.563	17.046
PROVISÃO PARA PERDAS	10.563	17.046

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Receitas administrativas	2022	2021
Gestão Previdencial	131.412	125.537
Investimentos	90.230	82.735
- Custeio Investimento	85.690	80.113
- Taxa Adm Empréstimos	4.540	2.623
Outras Receitas	63	7
Total	221.704	208.279

LIMITE DE TRANSFERÊNCIA DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS PARA O PGA

Limite de transferência dos planos de benefícios para o PGA	Reg Replan					Total
	Não Saldado	Saldado	REB	Novo Plano		
(A) Contribuições Correntes	80.267.203	1.274.830.615	143.829.603	2.388.275.956	3.887.203.376	
(B) Benefícios	453.177.186	4.724.876.921	53.000.896	232.171.180	5.463.226.183	
(C) Custeio Administrativo Previdencial	809.735	52.136.999	5.021.808	73.443.399	131.411.941	
(D) Custeio Administrativo de Investimentos	6.287.534	52.569.026	3.027.231	23.806.502	85.690.293	
(E) Taxa Administrativa de Empréstimos	177.074	2.407.365	200.388	1.754.759	4.539.586	
% transferido ((C+D+E)/(A+B))¹	1,36%	1,79%	4,19%	3,78%	2,37%	

¹A CNPC 48/2021 estabelece o limite da taxa de carregamento em até 9%. A FUNCEF aprovou para o exercício de 2022 o limite de 4,50% incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios do exercício de 2022, e ao final foi realizado a transferência de 2,37%.

FUNDO ADMINISTRATIVO

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
A) Fundo Administrativo - Saldo Anterior	276.118	249.339	227.813	219.821	202.206	174.790
1. Custeio da Gestão Administrativa	248.384	217.678	203.880	202.264	206.748	212.695
1.1. Receitas	248.384	217.678	203.880	202.264	206.748	212.695
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	131.412	125.537	123.657	117.766	123.324	137.689
Receitas Diretas	56	3	0	1.371	1.977	101
Resultado Positivo dos Investimentos	26.680	9.396	5.105	9.990	9.799	12.313
Custeio Administrativo de Investimento	85.690	80.113	71.314	65.631	60.085	56.055
Taxa Administrativa de Empréstimos	4.540	2.623	3.798	7.497	11.554	6.527
Doações e Outras Receitas	6	7	7	9	10	10
2. Despesas Administrativas	199.530	189.003	182.799	188.517	183.188	185.034
2.1 - Administração Previdencial	199.530	189.003	95.889	102.970	101.182	104.619
Pessoal e encargos	134.939	129.151	62.287	65.432	61.445	64.518
Treinamentos/congressos e seminários	675	405	161	379	456	393
Viagens e estadias	1.150	229	214	1.081	1.115	1.433
Serviços de terceiros	27.939	31.165	10.895	12.079	13.185	13.837
Despesas gerais	12.065	7.372	8.232	8.689	9.579	9.456
Depreciações e amortizações	2.642	2.017	897	1.739	1.964	1.707
Tributos	20.110	18.646	13.202	13.506	13.439	13.275
Outras Despesas	11	17	0	65	0	0
2.2 - Administração dos Investimentos	0	86.910	85.547	82.005	80.416	
Pessoal e encargos	0	62.044	60.165	55.231	54.141	
Treinamentos/congressos e seminários	0	185	454	406	332	
Viagens e estadias	0	287	1.717	1.744	2.080	
Serviços de terceiros	0	11.314	10.606	11.014	12.264	
Despesas gerais	0	8.843	7.693	8.685	7.869	
Depreciações e amortizações	0	887	1.462	1.672	1.192	
Tributos	0	3.350	3.395	3.253	2.539	
Outras Despesas	0	0	54	0	0	
3. Contencioso	2.901	1.897	(445)	5.756	5.945	244
4. Resultado Negativo dos Investimentos	0	0	0	0	0	0
5. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)	45.954	26.779	21.527	7.992	17.615	27.416
6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)	45.954	26.779	21.527	7.992	17.615	27.416
B) Fundo Administrativo - Saldo Atual (A+6)	322.072	276.118	249.339	227.813	219.821	202.206

RENTABILIDADE LÍQUIDA EM 2022

Plano	%
Novo Plano CD	9,32
Novo Plano BD	12,36
Novo Plano consolidado	9,66
REB CD	9,11
REB BD	12,02
REB consolidado	9,75
REG/Replan Não Saldado	11,86
REG/Replan Saldado	12,51
Meta	10,70

RELACIONAMENTO COM OS PARTICIPANTES

A FUNCEF buscou estreitar o relacionamento com os seus participantes tendo como meta o atendimento de excelência e a interação humana.

A Fundação recebeu 223,4 mil solicitações pelo 0800 706 9000, o chat do app e o e-mail do Fale Conosco em 2022, média 18,6 mil mensais.

Uma boa medida do nível de capacitação e qualificação dos profissionais de atendimento é o índice de resolubilidade, que encerrou o ano em 93,91% na FUNCEF. Isso significa que quase 210 mil solicitações foram resolvidas no primeiro contato, sem a necessidade de auxílio ou análise das demais áreas da Fundação.

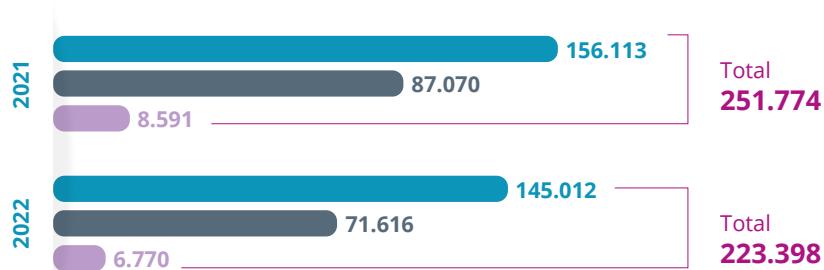
Além destas interações humanas, a plataforma de Autoatendimento, acessível pelo site ou app, registrou 9,2 milhões de visualizações de páginas.

Outro destaque foi o chat do app. Implementado no final de 2020, o canal somou 6,8 mil atendimentos. Um ponto importante é que as interações pelo chat são totalmente humanas, a Fundação não usa *chatbots*, softwares capazes de manter uma conversa com usuários.

Finalmente, a Fundação reduziu em 25% o tempo médio de atendimento dos e-mails encaminhados pelo Fale Conosco, que passou de 6,92 dias para 5,21 dias, quase seis vezes mais rápido do que o prazo de 30 dias estabelecido pela Legislação.

Para aprimorar ainda mais esse processo, a Fundação implantou, em dezembro, novas ferramentas de telefonia e CRM (sistema de gestão de relacionamento com clientes). A mudança trouxe mais agilidade à equipe de atendimento e novas funcionalidades aos participantes.

ATENDIMENTO POR CANAL - PROTOCOLOS



DESTAQUES DE RELACIONAMENTO E COMUNICAÇÃO EM 2022



Ambientação CAIXA

A Fundação participou de 49 encontros, que reuniram 2.249 novos empregados CAIXA, que resultou na adesão de 95% ao Novo Plano



Consultorias Previdenciárias

157 atendimentos realizados. Gratuita e personalizada, a consultoria apresenta os benefícios dos planos de previdência e simula os cenários possíveis para participantes que estão decidindo o melhor momento para solicitar a sua aposentadoria



Encontros virtuais

18 videoconferências e palestras realizadas para mais de 1,5 mil empregados CAIXA



Grandes eventos

A FUNCEF realizou 3.686 protocolos de atendimento nos Jogos Fenae e outros 1.826 no Simpósio Fenacef



Perfil do Instagram

Lançado no aniversário de 45 anos da Fundação, o canal é uma opção a mais para os 75 mil seguidores da FUNCEF nas redes sociais

Pesquisa de Satisfação

Termômetro para mensurar a qualidade dos serviços prestados aos participantes, a pesquisa de satisfação da Coordenação de Relacionamento e Atendimento alcançou um índice de 98%.

Novo acordo com o INSS

A FUNCEF e o INSS firmaram um novo contrato de pagamento de benefícios válido por cinco anos em março.

O acordo permite que a aposentadoria e a pensão por morte da Previdência Social sejam creditadas pela Fundação no dia 20, juntamente com o pagamento do benefício FUNCEF, antecipando valores que os participantes assistidos só receberiam nos cinco primeiros dias úteis do mês seguinte.

A tramitação do contrato envolveu o envio da documentação exigida pelo INSS, a apreciação pelos órgãos colegiados da Fundação e um acerto com a CAIXA, que, na qualidade de instituição financeira, assumiu os custos das novas tarifas.

Outra vantagem do contrato é [a inclusão o benefício do INSS no cálculo da capacidade de tomar crédito \(margem consignável\) dos empréstimos FUNCEF nas linhas de Credplan Variável e CredPlan Fixo.](#)

Além disso, os aposentados e pensionistas que recebem o benefício do INSS pela folha de pagamento da Fundação só precisam realizar a prova de vida da FUNCEF no mês do seu aniversário ou do titular do plano, no caso de pensionistas. Nesta situação, a prova de vida da Fundação também vale para a Previdência Social.

Prêmio nacional de ouvidoria

A FUNCEF recebeu, em março, o Prêmio Ouvidorias Brasil 2021 pelo case *Como a Ouvidoria da FUNCEF conseguiu se fortalecer e ampliar a atuação estratégica na Organização*.

Além da Fundação, concorreram à premiação da Associação Brasileira das Relações Empresa Cliente (Abrarec) empresas de destaque nacional como bancos, operadoras de saúde e seguradoras.

98%

Índice de satisfação do atendimento FUNCEF em 2022

No case premiado, a FUNCEF descreveu como recebe e trata as manifestações recebidas dos participantes e como elas geram recomendações de melhorias nos processos internos.

Nos últimos anos, a FUNCEF revisou normativos e processos relacionados à Ouvidoria e passou a considerá-la um órgão estratégico, incorporando as melhores práticas de mercado à sua governança corporativa.

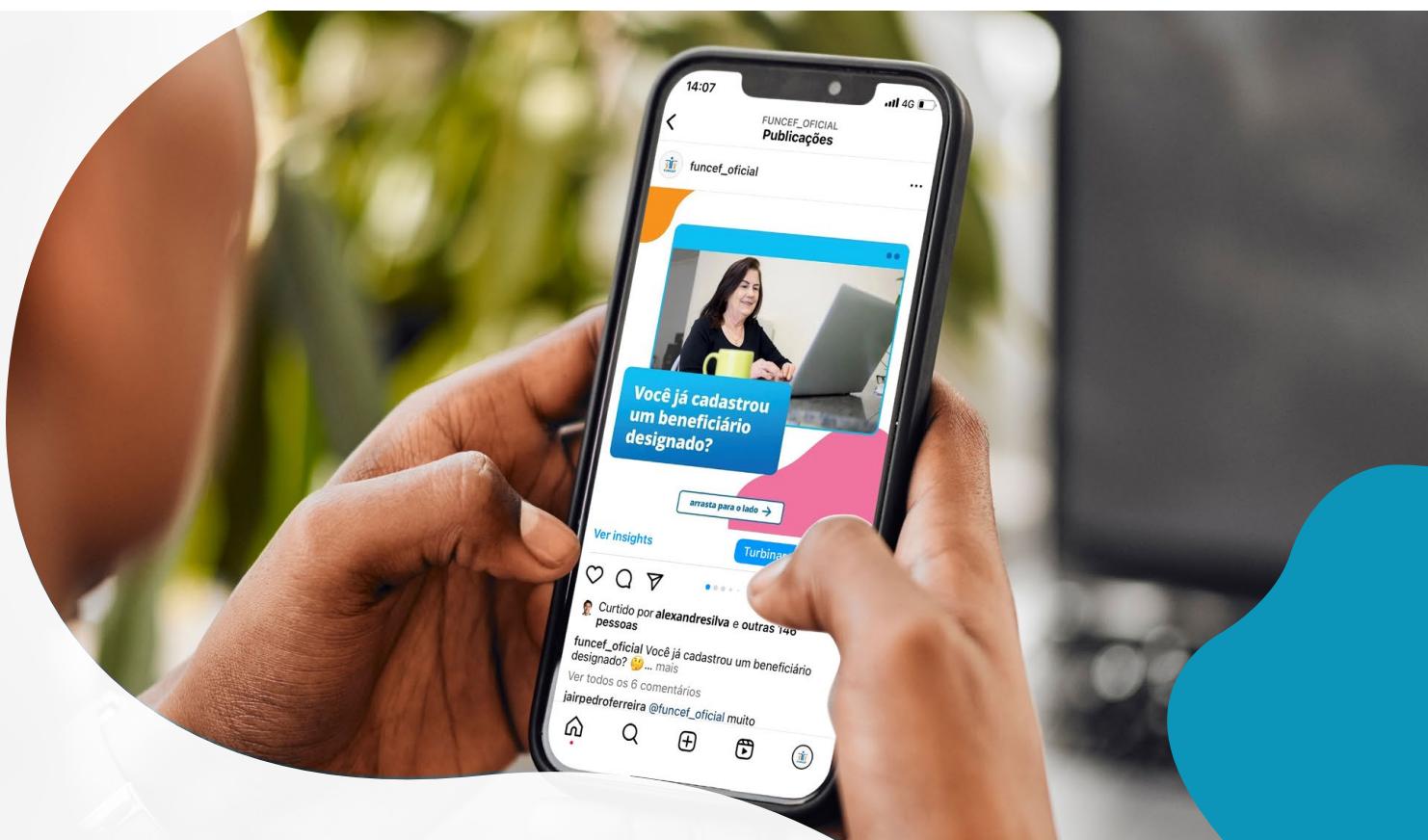
Pesquisa de satisfação com participantes de todo o país

A FUNCEF realizou, em agosto, uma pesquisa de satisfação por telefone com participantes ativos e assistidos de todo o país.

O resultado dessa pesquisa ajudará a identificar oportunidades de melhoria na prestação de serviços, atendimento e comunicação da Fundação.

Perfil no Instagram

Pioneira nas redes sociais entre os maiores fundos de pensão do país, onde acumula mais de 75 mil seguidores, a FUNCEF lançou o perfil [@funcf_oficial](#) no Instagram com foco nos participantes ativos.



A iniciativa fez parte da campanha para comemorar os 45 anos da FUNCEF, lançada em 1º de agosto. Para marcar a data, a Fundação preparou um vídeo com depoimentos de empregados que têm apoiado mais de 140 mil famílias na construção de um presente e um futuro cheio de possibilidades.

VÍDEO FUNCEF 45 ANOS



[Clique para assistir no YouTube](#)

Investimentos



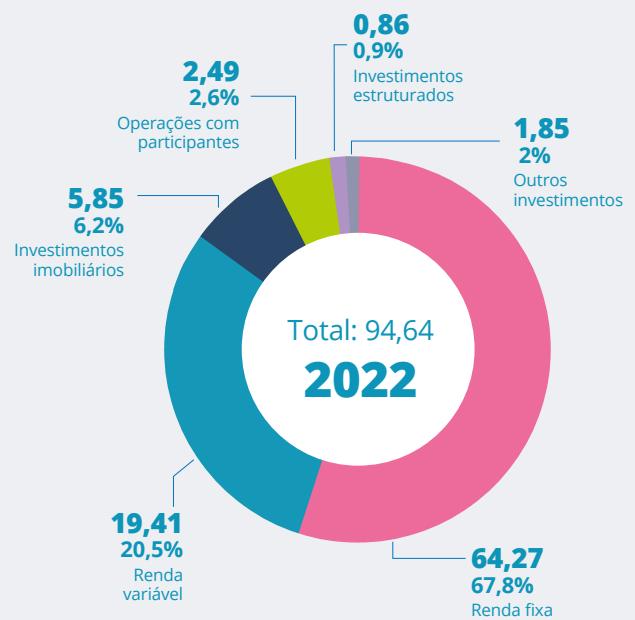
A rentabilidade dos investimentos da FUNCEF superou a meta atuarial pela quinta vez em seis anos.

Para alcançar o resultado de R\$ 9,67 bilhões, 31% maior do que o registrado no ano anterior, a Fundação realizou movimentos importantes nas suas três carteiras mais relevantes (rendas variável e fixa e investimentos imobiliários).

RENTABILIDADE POR SEGMENTO (%)



CARTEIRA CONSOLIDADA DA FUNCEF (R\$ BILHÕES)



DESTAQUES DE 2022

Novo Plano



Movimentação de carteira

- Diminuição de risco da carteira por meio da redução da carteira de Renda Variável e aumento de Renda Fixa
- Migração gradual da carteira referenciada de Renda Variável (gestão passiva) para a carteira não-referenciada (gestão ativa)



Renda fixa

- Incremento da carteira de renda fixa, com **elevação de 30%** na fatia de **títulos públicos** e de **14%** nas **operações de crédito** em relação a 2021
- 2021 e 2022: **R\$ 4,4 bilhões** em títulos públicos adquiridos
- **Novo Plano BD:** Incremento da carteira em títulos públicos, com taxa acima do atuarial



Renda variável

- Retorno acima do índice de referência **IBRX 100** (4,02%) em todos os fundos de gestão própria da FUNCEF
- Retornos**
 - Gestão ativa (fundo de *stock picking*): 5,79%
 - Gestão passiva: 5,26%

REB



Movimentação de carteira

- Diminuição de risco da carteira por meio da redução da carteira de Renda Variável e aumento de Renda Fixa
- Migração gradual da carteira referenciada de Renda Variável (gestão passiva) para a carteira não-referenciada (gestão ativa)



Renda fixa

- Incremento da carteira de renda fixa, com **elevação de 29%** na fatia de **títulos públicos** e de **15%** nas **operações de crédito** em relação a 2021
- 2021 e 2022: **R\$ 731 milhões** em títulos públicos adquiridos
- **Plano BD:** Incremento da carteira em títulos públicos, com taxa acima do atuarial



Renda variável

- Retorno acima do índice de referência **IBRX 100** (4,02%) em todos os fundos de gestão própria da FUNCEF
- Retornos**
 - Gestão ativa (fundo de *stock picking*): 5,79%
 - Gestão passiva: 5,26%

REG/Replan



Renda fixa

- Migração para renda fixa com a compra **R\$ 4,6 bi** de títulos públicos atrelados à inflação (NTN-B)
- Oportunidade para **garantir retorno acima da meta atuarial** e reduzir risco da carteira
- 2021 e 2022: R\$ 9 bilhões em **títulos públicos** adquiridos



Renda variável

- Redução de aproximadamente 25% da carteira, principalmente da Referenciada (gestão passiva)
- **Retorno** total da carteira de Renda Variável a Mercado Saldado: **7,49%**
Não Saldado: **6,40%**
IBRX 100 (índice de referência): **4,02%**

Renda fixa

Apesar do cenário desafiador, em momento favorável do primeiro trimestre deste ano, a FUNCEF aproveitou a apreciação da Bolsa para realizar ganhos e migrar recursos para a renda fixa, que apresentou boas oportunidades na esteira do atual ciclo de alta das taxas de juros.

COMPORTAMENTO IBRX 100 EM 2022



Entre 2021 e 2022, a fatia de renda variável recuou de 30,2% para 20,5%. No mesmo período, o volume de títulos públicos adquiridos somou R\$ 14,5 bilhões, com destaque para NTN-Bs longas (títulos atrelados ao IPCA), que oferecem proteção contra a inflação, cupons semestrais e baixíssimo risco.

A FUNCEF também adicionou papéis do Tesouro com prazo de vencimento de até cinco anos como parte de uma estratégia de liquidez. A ideia é ter flexibilidade para aproveitar eventuais quedas da renda variável para recomprar ativos selecionados, com perfil adequado à sua carteira e bom potencial de valorização.

Segmentos	Valor aplicado (R\$ milhões)	Alocação (%)	Resultado (R\$ milhões)	Rentabilidade (%)
RENDA FIXA	64.172	67,8	6.511	11,55
Títulos públicos	46.971	47,3	4.892	11,60
Títulos bancários	7.662	7,1	731	11,28
Fundos de private equity - FI BEM	2	0,0	0,2	9,94
Ativos líquidos	5.554	5,9	617	12,25
Títulos corporativos	1.169	1,2	122	11,16
IMAB	2.813	2,97	-76	9,62

Renda Variável

Ao longo de 2022, a Bolsa descontada criou janelas favoráveis para investimento em determinados setores da economia.

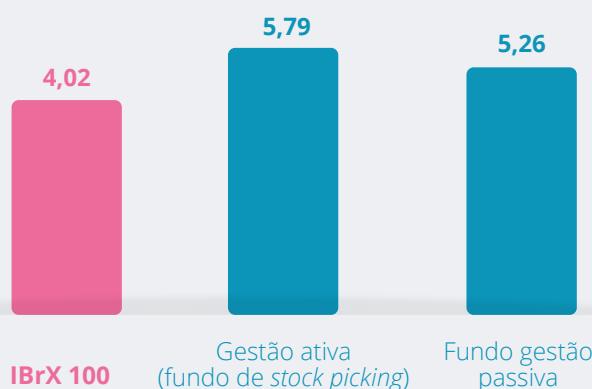
Procurando capturar essas oportunidades, a Fundação reduziu a posição na estratégia de gestão própria referenciada, que replica o desempenho do IBrX 100 (índice de desempenho dos 100 ativos mais negociados do mercado brasileiro) e traz ganhos adicionais com o empréstimo de ações, operação sem riscos para a FUNCEF.

Esses recursos foram migrados para a fatia sob gestão ativa (*stock picking*), que subiu de 22% para 45% do total. Com base em análise dos fundamentos das empresas, a estratégia de gestão própria buscou selecionar ações com potencial de retorno superior ao IBrX 100 no médio e longo prazos. Em 2022, o ganho excedente chegou a 1,7 ponto percentual.

O resultado está diretamente relacionado ao investimento na qualificação e capacidade da análise da equipe, que trabalha para obter retornos consistentes dentro das melhores práticas do mercado. Todos os fundos de gestão própria da FUNCEF alcançaram um retorno superior ao IBrX 100 em 2022.

RETORNO EM 2022 (%)

Todos os fundos de gestão própria da FUNCEF bateram o índice de referência



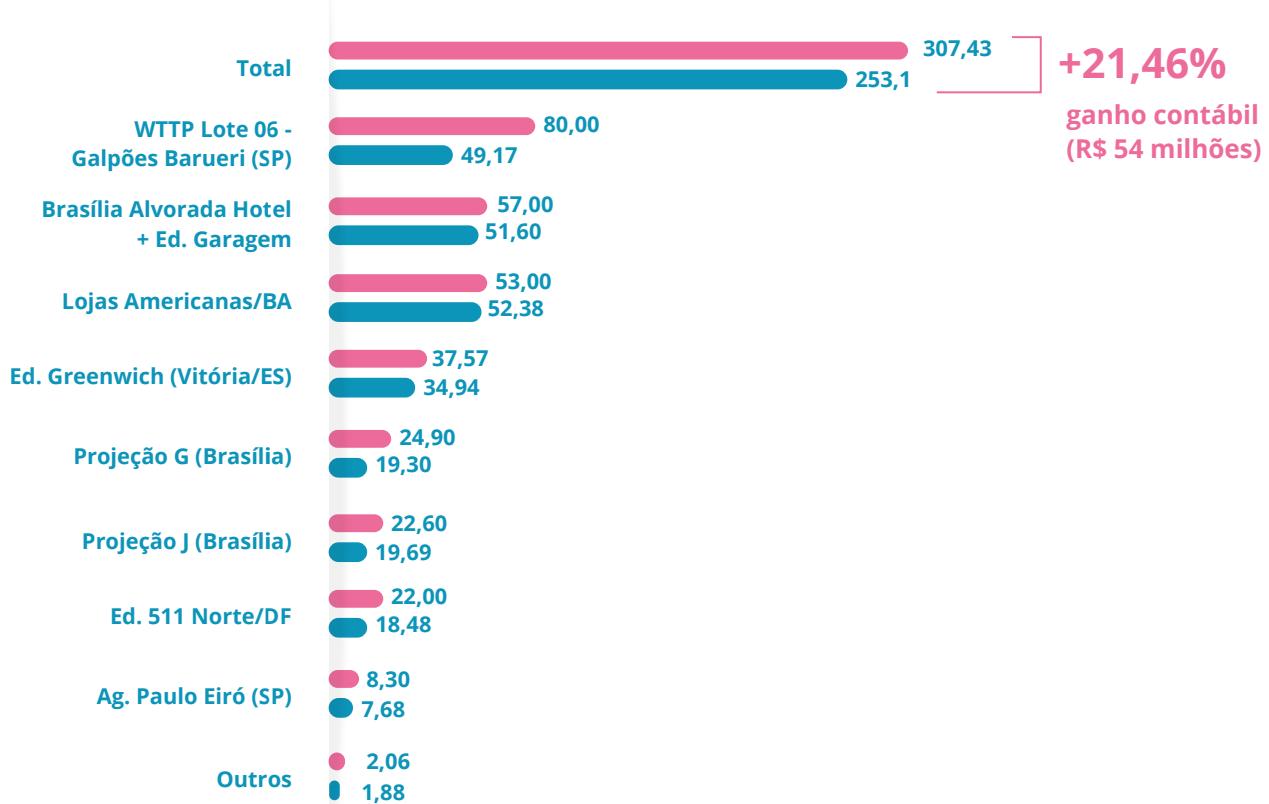
Investimentos imobiliários

A carteira de ativos imobiliários voltou a bater a meta depois de dois anos. A rentabilidade de 13,66% superou também o CDI (12,39%) e o Índice de Fundos Imobiliários-IFIX (2,31%), principal indicador nacional do setor, impulsionada pela reavaliação dos ativos (+5,86%) e a execução do plano de desinvestimento.

Esse plano prevê a venda de 94 ativos até 2025, principalmente terrenos, edifícios comerciais e hotéis. Em 2022, a Fundação obteve R\$ 307 milhões em negócios, resultado 21% acima do valor contábil, o que representa um ganho de R\$ 54 milhões.

O REG/Replan, que concentra em torno de 90% dos ativos imobiliários, recebeu R\$ 53,1 milhões deste total. Esses recursos foram reaplicados em títulos públicos de longo prazo.

PLANO DE DESINVESTIMENTO IMOBILIÁRIO EM 2022



Venda (R\$ milhões)

Valor Contábil

COMO FUNCIONA O PROCESSO DE VENDA DE ATIVOS IMOBILIÁRIOS

A Fundação tem um normativo interno que vem sendo rigorosamente seguido



Avaliação do imóvel

- Contratação de laudos, realizados por avaliadores especializados e independentes, com vigência máxima de 180 dias
- Validação técnica dos laudos pela Coordenação de Engenharia e Arquitetura e a Gerência de Conformidade



Análise de proposta

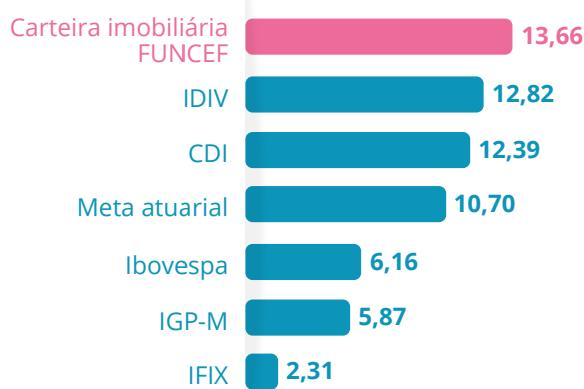
- Avaliação do negócio e dos compradores pela Gerência Jurídica
- Risco e conformidade pela Diretoria de Planejamento e Controladoria
- Alocação eficiente de recursos pela Diretoria de Investimentos
- Avaliação econômico-financeira da Diretoria de Participações Imobiliárias e Societárias



Aprovação da venda

- Deliberação da alçada competente
- Recebimento dos valores e escrituração

RENTABILIDADE EM 2022 (%)



CARTEIRA IMOBILIÁRIA DA FUNCEF (R\$ MILHÕES)



Participações

O destaque nesta classe de investimentos, que representa menos de 2% da carteira da FUNCEF, foi o recebimento e o aumento do patrimônio líquido das companhias Litel e Litela, pelas quais a Fundação tem participação indireta na Vale.

PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS RELEVANTES

Empresa	Resultado (R\$ mi)	Saldo em 2022 (R\$ mi)	Variação (%)	Precificação
Litel/Litela	107,49	930,01	11,99	Mercado
Invepar	8,21	228,82	3,72	Laudo
Norte Energia	-30,90	685,51	-4,31	Laudo
Statkraft	-59,80	526,16	-10,21	Laudo
Hmobi	-3,22	324,27	-0,98	Laudo
Serra Azul	0,35	28,21	1,24	MEP
Sul 116	-0,38	0,84	-30,93	MEP
Total	21,8	1.764,78	0,84	

Estruturados

O principal destaque positivo de 2022 foi o desinvestimento do Fundo de Participação (FIP) multiestratégia ENERGIA PCH. Os R\$ 213 milhões recebidos correspondem a 1,87 vez o valor aplicado (R\$ 113 milhões), e a Taxa Interna de Retorno (TIR) foi de 5,2% ao ano.

Como a FUNCEF não realiza novos aportes desde 2014, e diversos desinvestimentos foram realizados nos últimos anos, a fatia de investimentos estruturados vem caindo gradualmente no portfólio da Fundação. Em 2022, ela representava 0,90% do total, o que equivale a R\$ 887 milhões.

PRINCIPAIS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DA CLASSE DE FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO (PRIVATE EQUITY)

FIP	Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	Variação em 2022 (%)
Pátria Infraestrutura II	199,5	35,15
Ória Tech	72,6	37,55
Brasil Internacional Empresas II	66,1	-25,92
FIP 2B Capital	87,3	-29,17
Demais fundos	441,2	
Total	886,8	-0,08%

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O desafio da FUNCEF, e de todos os fundos de pensão, é o de rentabilizar os recursos dos participantes acima da meta atuarial, para honrar os pagamentos dos benefícios no futuro, dentro dos parâmetros de risco/retorno.

Estas diretrizes são revistas todos os anos e consolidadas em políticas de investimentos, elaboradas pela Diretoria Executiva e aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

O processo de elaboração é conduzido por analistas dedicados à projeção de indicadores macroeconômicos e de mercado. Eles avaliam a necessidade de ajustes nas carteiras dos planos de forma defensiva ou com o objetivo de aproveitar oportunidades de mercado.



A política de investimentos determina a alocação ótima que será buscada em cada segmento de investimento. 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.

Mas a política de investimentos não seleciona ativos específicos. Essa é uma tarefa de microgestão que cabe aos gestores de cada classe de ativos. Eles tomam decisões de investimento e desinvestimento baseados em critérios técnicos e estudos específicos, seguindo todo o rito determinado pelos normativos internos da FUNCEF.

O objetivo final é o pagamento de benefícios aos participantes. Por isso, a macroalocação não se resume apenas a rentabilizar os recursos recebidos. Ela também olha para 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 na [seção Investimentos](#) do site e no Portal da Transparência dentro do Autoatendimento.

A PI busca a melhor composição possível da carteira para alcançar a meta dentro de certos parâmetros de risco e retorno

Objetivo e Índice de Referência dos Planos FUNCEF			
Planos	Objetivo	Meta atuarial	Benchmark
Novo Plano CD REB CD	Maximizar a relação entre risco e retorno (índice de Sharpe)	4,5% a.a.	INPC + 4,5% a.a.
Novo Plano BD REB BD	Minimizar o risco com retorno que supere a meta atuarial acumulada no horizonte da política de Investimentos	4,5% a.a.	INPC + 4,5% a.a.
REG/Replan Saldo	Minimizar o risco com retorno superior à meta atuarial acumulada. Adicional de 1,40 ponto percentual no horizonte da política de Investimentos	4,5% a.a.	INPC + 5,9% a.a.
REG/Replan Não Saldo	Minimizar o risco com retorno superior à meta atuarial acumulada. Adicional de 0,5 ponto percentual no horizonte da política de Investimentos	4,5% a.a.	INPC + 5,0% a.a.

Aprimoramento de gestão

Em 2022, as políticas de investimentos passaram por mudanças estruturais em sua elaboração. Elas promoveram um maior dinamismo de alocação entre as classes de ativos com o objetivo de capturar eventuais oportunidades de mercado.

Os normativos internos da FUNCEF foram atualizados para otimizar esse processo de elaboração, que ficou mais ágil e transparente. Uma mudança importante foi a inclusão de gatilhos que permitem rápida revisão das diretrizes da macro-alocação, na eventualidade de mudanças bruscas no cenário macroeconômico.

Além da meta, a Fundação adicionou limites mínimos e máximos de alocação para adicionar flexibilidade aos gestores de investimentos. As projeções macroeconômicas passaram a contar com três cenários: base, otimista e pessimista, que foram incorporados ao modelo de ALM (gestão de ativos e passivos), tornando-o mais completo, robusto e realista.

O ALM também ganhou liberdade para permitir a venda dos ativos de renda variável líquida (negociados na Bolsa).

PRINCIPAIS DIRETRIZES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023-2027

NOVO PLANO

A carteira dos participantes ativos (Novo Plano CD) deve apresentar um aumento nos segmentos de renda fixa. Este balanceamento será realizado pela migração de uma parcela da renda variável para ativos como títulos públicos de longo prazo, letras financeiras e debêntures.

O objetivo é capturar os ganhos do atual ciclo de alta das taxas de juros no país, o que torna os ativos de renda fixa muito atrativos em relação às demais classes, especialmente na relação risco/retorno (índice de sharpe).

A FUNCEF está estudando a adoção de perfis de risco no Novo Plano. Assim, cada participante ativo poderá escolher aquele mais aderente às suas necessidades e momentos de vida.

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

ALOCAÇÃO POR PLANOS E SEGMENTOS DE ATIVOS

	Mínimo	Meta	Máximo	CMN 4.661/18
Renda fixa	45,52%	71,91%	100%	100%
Renda variável	13,05%	17,26%	24,73%	70%
Estruturados	0,00%	1,13%	2,53%	15%
Exterior	0,00%	3,38%	5,26%	10%
Imobiliários	1,41%	2,81%	4,85%	20%
Operações participantes	0,00%	3,51%	5,34%	15%

REG/REPLAN

As duas modalidades do REG/Replan apresentam um maior apetite a risco pela necessidade de recuperar a sua solvência, ou seja, zerar o déficit técnico acumulado. O retorno adicional (spread) esperado em relação à meta é de 1,40% ponto percentual para o Saldado e 0,50 ponto percentual para o Não Saldado.

ALOCAÇÃO POR PLANOS E SEGMENTOS DE ATIVOS

	Mínimo	Meta	Máximo	CMN 4.661/18
Renda fixa	51,05%	67,07%	100,00%	100%
Renda variável	12,27%	20,71%	26,93%	70%
Estruturados	0,00%	1,52%	3,27%	15%
Exterior	0,00%	1,70%	3,69%	10%
Imobiliários	0,00%	6,82%	9,14%	20%
Operações participantes	0,00%	2,17%	3,80%	15%

REB

A carteira dos participantes ativos (REB CD) deve apresentar um aumento nos segmentos de renda fixa por conta da janela de oportunidades. O balanceamento será realizado pela migração de uma parcela da renda variável para ativos como títulos públicos de longo prazo, letras financeiras e debêntures.

O objetivo é capturar os ganhos do atual ciclo de alta das taxas de juros no país, o que torna os ativos de renda fixa muito atrativos em relação às demais classes, especialmente na relação risco/retorno (índice de sharpe).

A FUNCEF está estudando a adoção de perfis de risco no REB. Assim, cada participante poderá escolher aquele mais aderente às suas necessidades e momentos de vida.

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

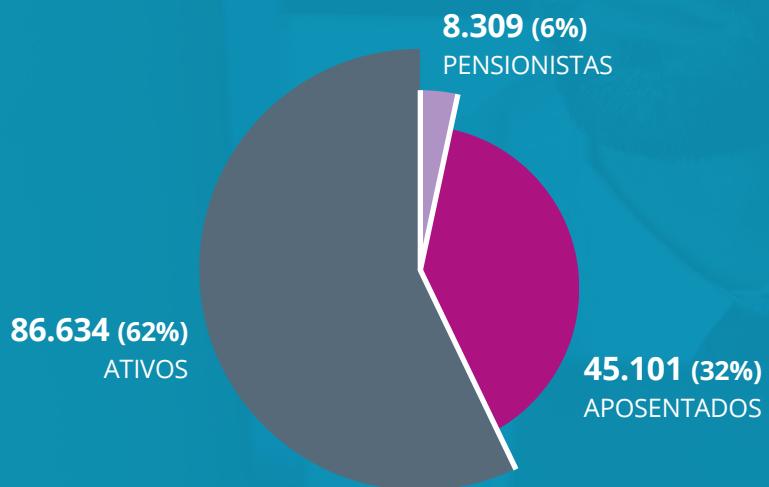
ALOCAÇÃO POR PLANOS E SEGMENTOS DE ATIVOS

	Mínimo	Meta	Máximo	CMN 4.661/18
Renda fixa	45,05%	70,05%	100,00%	100%
Renda variável	15,85%	22,29%	35,12%	70%
Estruturados	0,00%	1,21%	3,07%	15%
Exterior	0,00%	0,98%	2,48%	10%
Imobiliários	0,00%	2,52%	6,34%	20%
Operações participantes	0,00%	2,93%	4,76%	15%

Planos



Consolidado



RECURSOS GARANTIDORES

(R\$ bi)

2021	85,91
2022	94,79

140.044

PARTICIPANTES



R\$ 5,42 bilhões
de reais em **benefícios pagos**



R\$ 4,78 bilhões
de reais em **contribuições recebidas**

Diante do cenário de grandes oscilações na Bolsa e inflação alta, que tem efeito direto na meta atuarial (INPC + 4,5% ao ano), o desempenho dos planos da FUNCEF apontou a solidez da governança e das políticas de investimentos executadas em 2022.

O retorno consolidado de 11,28% foi superior à rentabilidade mediana de 120 fundos de pensão (8,94%), conforme levantamento da consultoria Aditus com 120 entidades.

Todos os planos de Benefício Definido (REG/Replan e os grupos de assistidos do Novo Plano e REB) bateram a meta atuarial. Já os planos jovens (Novo Plano CD e REB CD), cuja maioria expressiva dos participantes está na ativa, registraram retornos superiores ao segmento e à rentabilidade média de fundos comparáveis de previdência aberta, conforme dados da Anbima.

Equilíbrio técnico

Os planos da Fundação obtiveram superavit somado de R\$ 1,28 bilhão, o terceiro em cinco anos, e pagaram benefícios no valor recorde de R\$ 5,42 bilhões.

**Todos os planos
de Benefício
Definido
bateram a
meta atuarial**



A maior contribuição para o superavit veio do REG/Replan Não Saldado (veja mais na seção específica do plano), o que permitirá uma redução média de 40% nas contribuições extraordinárias da modalidade.

A modalidade Saldada encerrou 2022 com um deficit de R\$ 162 milhões, puxado pelo impacto negativo da elevação das obrigações futuras acima da meta atuarial (R\$ 182 milhões) e o contencioso judicial (R\$ 267 milhões). O deficit acumulado, no entanto, é equivalente a 3,67% das reservas matemáticas, distante do limite legal para novos equacionamentos.

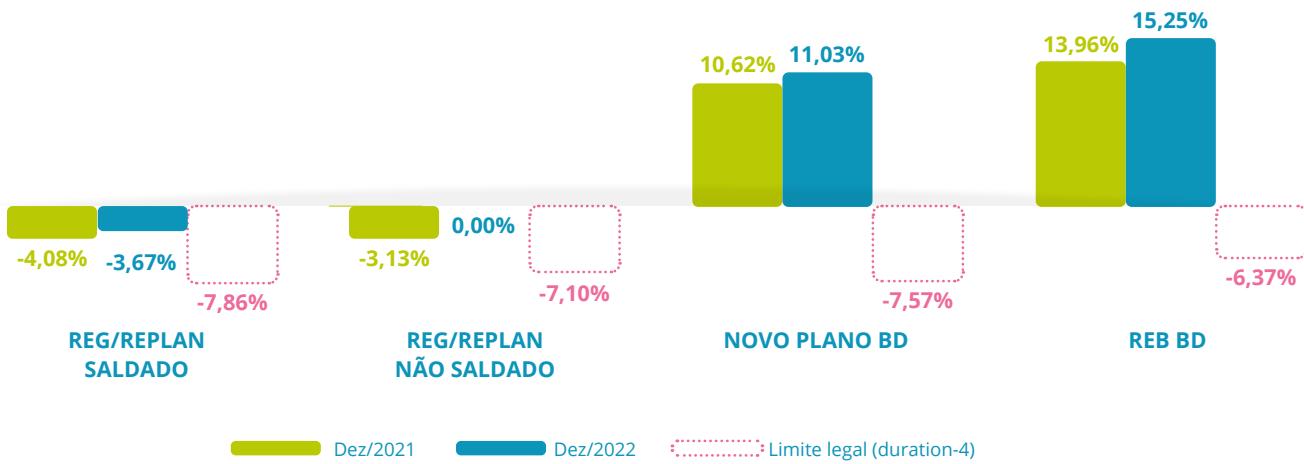
EQUILÍBrio TÉCNICO

R\$ mil

DESCRÍÇÃO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO CONSOLIDADO	REB CONSOLIDADO	CONSOLIDADO
Equilíbrio Técnico Acumulado (2021)	-6.179.668	-627.723	-188.778	15.301	-6.980.868
Superávit/(Deficit) no ano	-161.906	1.395.773	32.330	11.019	1.277.216
Equilíbrio Técnico Acumulado (2022)	-6.341.574	-434.271	-156.448	26.320	-6.980.868
Ajuste de Precificação	3.913.305	434.271	527.502	79.695	-6.905.974
Equilíbrio Técnico Ajustado	-2.428.269	-	371.054	106.015	-
Limite do Eq. Técnico Ajustado (duration - 4)	-5.198.376	-517.845	-254.571	-44.639	-

EQUILÍBrio TÉCNICO/RESERVA MATEMÁTICA

Limite Resolução CNPC 30



Estratégia de investimentos

A Fundação realizou, em 2022, movimentos importantes nas suas três principais carteiras (rendas variável e fixa e investimentos imobiliários). Também aprimorou a Política de Investimentos, que trouxe mudanças importantes na estratégia de aplicação de recursos dos planos de benefícios da FUNCEF.

O ponto-chave foi ganhar agilidade sem comprometer a visão de longuíssimo prazo. Isso permitiu, por exemplo, capturar oportunidades no ciclo de alta das taxas básicas de juros (Selic) pela migração de uma parcela expressiva de recursos de renda variável para a carteira de renda fixa. O movimento ainda ajustou o perfil de risco, especialmente dos planos mais maduros, ou seja, tornou mais previsíveis os resultados futuros.

Contabilização das OFNDs

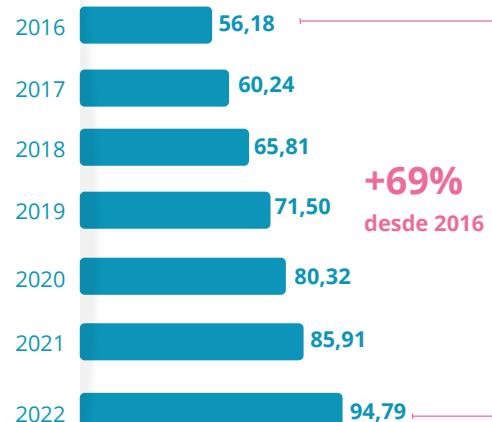
No terceiro trimestre, a FUNCEF contabilizou R\$ 379 milhões em títulos precatórios federais no patrimônio dos planos, resultado do desfecho de um litígio que se arrastava havia 31 anos. O caso diz respeito ao índice de correção monetária aplicado sobre títulos públicos denominados de Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFNDs).

Os precatórios representam um compromisso de dívida da União relacionada a uma decisão definitiva da Justiça. Quando este título é emitido, o valor do precatório passa a ser incluído no orçamento como um gasto a ser feito pelo poder público.

Acordos extrajudiciais

Em outubro, a FUNCEF realizou os primeiros acordos extrajudiciais relacionados ao tema 452 do Supremo Tribunal Federal (STF), conhecido como Mulheres pré-79, na Câmara de Mediação, Conciliação e Arbitragem (CMCA) da Previc, órgão vinculado à autarquia fiscalizadora dos fundos de pensão.

EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES (RGPB) DA FUNCEF - R\$ BILHÕES



Essas propostas se basearam em estudo interno da FUNCEF que propõe revisão dos benefícios de aposentadoria ou pensão das Mulheres Pré-79 participantes do plano afetadas pela decisão do STF, que não optaram pela migração e/ou saldamento, bem como pela não judicialização do tema.

Apoio necessário

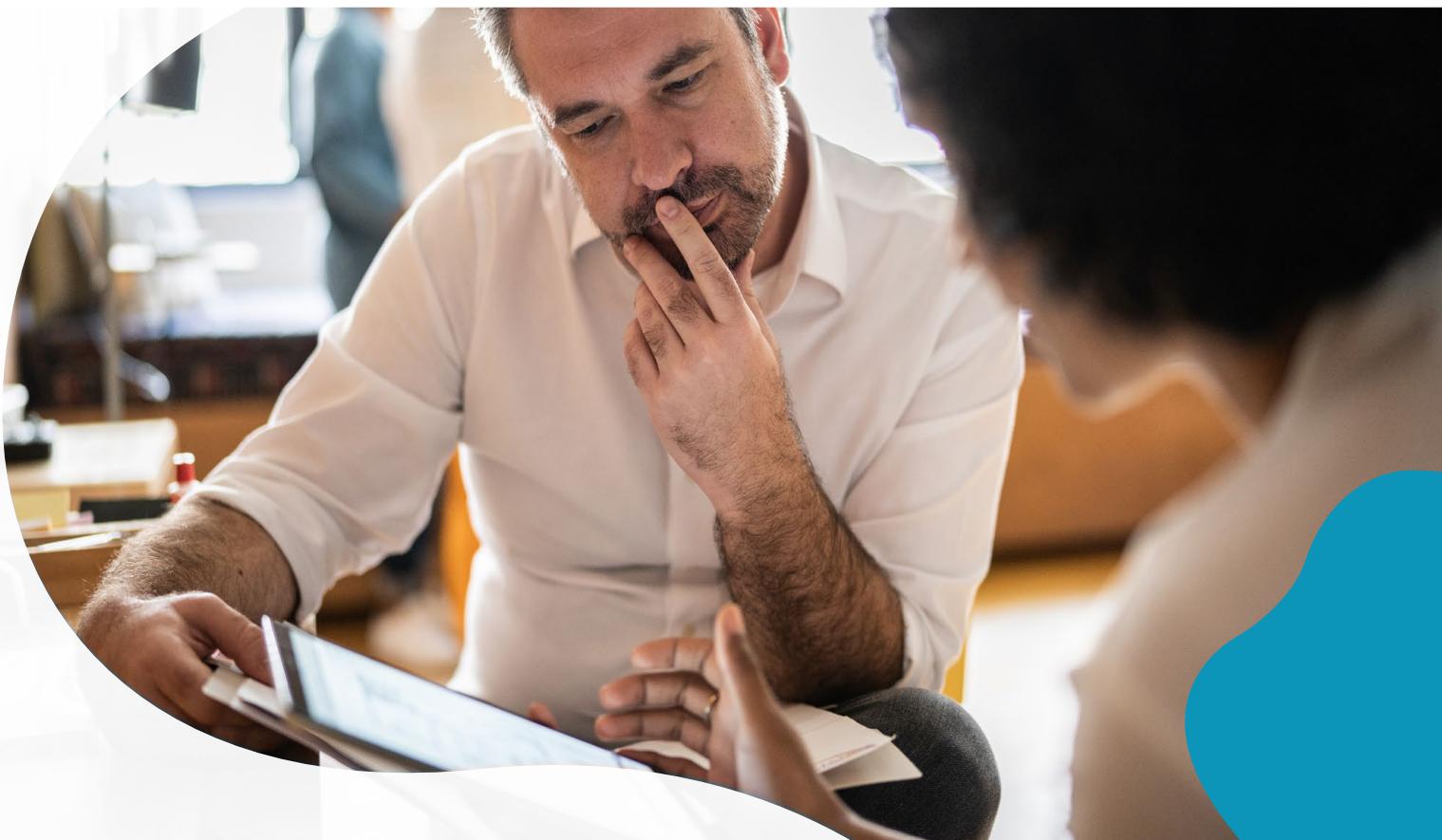
A adequação à resolução CGPAR 25 trouxe novas regras ao regulamento do REG/Replan Não Saldado. Entre elas, a alteração da data-base de setembro para janeiro, a mesma dos demais planos FUNCEF, além do índice de correção, que agora é o INPC.

Para suavizar o processo de transição, na folha de dezembro, a Diretoria de Benefícios implementou o reajuste do benefício retroativo a setembro.

Também em dezembro, a Diretoria Executiva da FUNCEF aprovou um desconto de 60% na taxa do Fundo Garantidor para Quitação de Crédito (FGQC), válido já naquele mês.

A medida foi tomada diante da evolução positiva do saldo do fundo, que funciona como uma espécie de seguro para proteger o patrimônio dos participantes. Recursos do FGQC são utilizados para liquidar o saldo devedor do empréstimo em caso de falecimento do participante titular do contrato.

A taxa do FGQC teve desconto de 60% na revisão de dezembro



O FGQC é aplicado nos contratos de empréstimo Fixo e Variável, incluindo a antecipação de 13º, e a cobrança ocorre no ato da concessão do crédito e na data da prestação mensal. O valor é calculado com base no saldo devedor do contrato de empréstimo e considera a idade do mutuário.

O desconto será aplicado sempre que o FGQC permitir, podendo ser revisto a cada avaliação semestral.

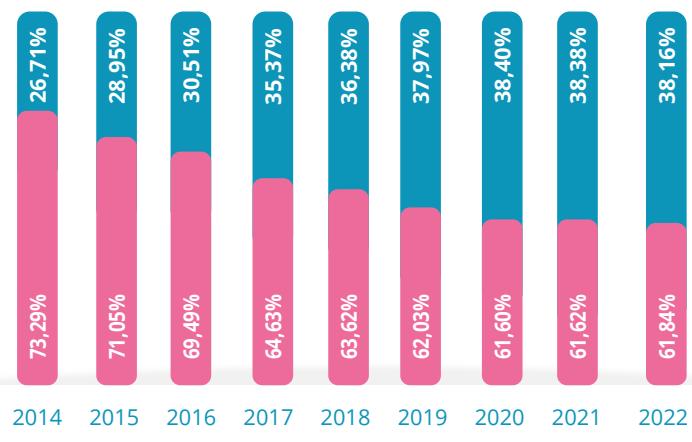
Cuidado com os participantes

A FUNCEF registrou mais de 18,6 mil solicitações mensais em seus canais de atendimento digitais, com índice de satisfação de 98%. Todas as demandas contaram com interação humana, incluindo o chat pelo aplicativo.

Para aprimorar ainda mais esse processo, a Fundação implantou, em dezembro, novas ferramentas de telefonia e CRM (sistema de gestão de relacionamento com clientes). A mudança trouxe mais agilidade à equipe de atendimento e novas funcionalidades aos participantes.

E essa interação não se limitou ao digital. Em 2022, a equipe da FUNCEF esteve presente em 49 encontros de ambientação de novos empregados CAIXA e em eventos importantes organizados por entidades representativas, como os Jogos Fenae e o Simpósio Fenacef.

DISTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES (%)



Participação Ativos

Participação Assistidos e Pensionistas

Demonstrações dos Investimentos

FUNCEF CONSOLIDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	64.176.170.223,01	67,70085%
Títulos Públicos	2.430.232.395,39	2,56371%
Créditos Privados e Depósitos	758.917,80	0,00080%
Fundos de Investimentos	61.745.178.909,82	65,13634%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	19.392.860.857,33	20,45795%
Ações	2.813.209.658,76	2,96772%
Fundos de Investimentos	16.579.651.198,57	17,49024%
Estruturado	875.601.953,57	0,92369%
Fundos de Investimentos	875.601.953,57	0,92369%
Imobiliário	5.847.033.510,25	6,16816%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	554.534.325,64	0,58499%
Imóveis	5.292.499.184,61	5,58317%
Operações com Participantes	2.805.524.223,50	2,95961%
Disponível	5.945.756,83	0,00627%
Outros	1.851.744.116,80	1,95345%
Contencioso de Investimentos	-161.138.362,86	-0,16999%
Total RGPB Consolidado FUNCEF	94.793.742.278,43	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

RELAÇÃO DE GRUPOS DE INVESTIMENTOS POR PLANO DE BENEFÍCIO

	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO
GESTÃO PRÓPRIA (I)	21.853.791.039,04	3.202.042.952,29	286.935.963,14	2.386.437.844,52	733.415.650,25	6.416.916.525,44	53.590.862.819,57
ATIVOS MOBILIÁRIOS	20.691.679.099,84	3.182.767.810,44	286.936.002,13	2.200.059.731,28	718.345.925,90	5.659.002.310,04	45.719.307.171,00
AÇÕES	3.120.648.677,41	0,00	13.312.698,68	519.087.311,00	0,00	1.062.129.173,20	9.106.591.808,45
AÇÕES - ALUGUEL	757.793.634,47	0,00	0,00	114.162.643,00	0,00	201.727.076,86	1.759.593.334,52
CARDENETA DE POUPANÇA	4.232,24	0,00	0,00	9.667,59	0,00	64.197,68	690.760,07
CÉDULA DE CRÉDITO IMOBILIÁRIO (CCI)	78.678,51	0,00	0,00	1.476,37	0,00	21.118,34	125.225,32
CÉDULA DE DEPÓSITO BANCÁRIO (CDB)	63.993.378,47	7.676.302,01	8.734.892,43	2.653.341,70	1.288.358,43	11.870.554,16	15.637.781,79
CERTIFICADO DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS (CRI)	25.476.570,92	0,00	3.838.590,66	1.653.618,27	0,00	5.422.169,14	13.589.495,27
DEBÊNTURES	434.364.064,52	0,00	62.808.899,23	32.219.187,43	0,00	103.866.451,71	378.321.650,06
LETRA FINANCEIRA	3.273.650.189,48	0,00	1.781.632,21	255.330.884,57	0,00	574.606.861,15	3.547.847.129,07
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS - LFT-O	1.379.664.805,88	165.497.181,02	188.319.853,74	57.204.702,39	27.776.354,94	255.923.131,52	337.142.648,13
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS - NTN-O	116.054.602,69	290.005,28	5.350.486,75	15.662.730,93	161.646,02	31.168.360,33	336.011.955,87
TÍTULOS PÚBLICOS - LTN	217.771.729,83	0,00	0,00	17.304.006,18	0,00	15.868.815,21	137.851.384,82
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B	11.275.935.270,94	3.007.651.840,98	2.409.605,78	1.186.852.172,75	661.445.013,40	3.219.266.533,59	28.206.083.173,46
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-C	10.496.761,72	1.693.636,69	0,00	0,00	27.691.540,31	184.199.829,63	1.982.158.883,51
CONTAS A PAGAR E RECEBER	33.240.291,33	-42.338,73	379.021,74	3.077.172,92	-18.026,82	8.010.799,93	53.615.506,11
TESOURARIA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS	10.151,09	1.183,19	320,91	2.692,26	1.039,62	3.503,75	10.109,18
(-) PROVISÃO PARA PERDAS - PDD Debêntures	-17.503.939,66	0,00	0,00	-5.161.876,08	0,00	-15.146.266,16	-155.963.674,63
ATIVOS IMOBILIÁRIOS	77.376.517,71	0,00	0,00	66.354.599,99	0,00	504.805.396,32	4.706.499.889,30
HOTEL	8.993.118,05	0,00	0,00	10.215.483,61	0,00	82.596.987,17	771.312.668,81
PATROCINADORA (ALUGUEL)	3.961.734,23	0,00	0,00	4.500.222,39	0,00	36.386.413,49	339.786.021,98
RENDA (ALUGUEL À TERCEIROS)	13.666.479,82	0,00	0,00	15.543.997,34	0,00	125.665.359,18	1.173.670.944,77
SHOPPING CENTER	38.425.002,90	0,00	0,00	31.481.256,70	0,00	221.869.593,02	2.071.877.362,35
TERRENO	12.123.212,88	0,00	0,00	4.378.538,32	0,00	36.386.136,16	332.101.712,64

Clique sobre o ícone ➤ para acessar informações detalhadas da posição do fundo em 31/12/2022

	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO
USO PRÓPRIO	54.239,75	0,00	0,00	61.612,14	0,00	498.163,10	4.651.979,70
RECEBÍVEIS DE ALIENAÇÃO (II)	152.730,08	0,00	0,00	173.489,50	0,00	1.402.744,20	13.099.199,05
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1.056.192.011,16	19.277.602,62	0,00	93.694.384,23	15.071.561,38	94.244.448,75	1.527.044.215,36
OUTROS	28.543.410,32	-2.460,77	-38,99	26.329.129,02	-1.837,03	158.864.370,33	1.638.011.543,92
GESTÃO TERCEIRIZADA	2.861.491.103,92	0,00	0,00	266.300.442,58	0,00	371.275.390,95	2.848.679.285,44
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	2.861.491.103,92	0,00	0,00	266.300.442,58	0,00	371.275.390,95	2.848.679.285,44
FUNDOS DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO, RENDA FIXA E REFERENCIADO	1.583.571.233,04	0,00	0,00	92.391.994,13	0,00	75.411.343,84	1.015.637.156,12
➤ FI BEM RENDA FIXA SIMPLES TPF	25.721,93	0,00	0,00	26.403,14	0,00	145.124,61	1.505.164,69
➤ FI CAIXA HABITACIONAL RENDA FIXA	15.362.874,32	0,00	0,00	1.086.682,26	0,00	3.984.792,66	38.296.499,77
➤ FI MULTIMERCADO BÁLTICO CRÉDITO PRIVADO	5.173.864,27	0,00	0,00	417.061,57	0,00	3.367.976,24	14.992.821,61
➤ FI MULTIMERCADO BÁLTICO II CRÉDITO PRIVADO	16.464.728,58	0,00	0,00	3.932.980,29	0,00	1.680.275,75	2.595.668,30
➤ FI MULTIMERCADO COLISEU	606.300.446,80	0,00	0,00	34.069.386,87	0,00	6.491.227,61	253.298.255,25
➤ FI MULTIMERCADO COLUMBIA CRÉDITO PRIVADO	368.465,04	0,00	0,00	51.538,65	0,00	113.955,14	551.119,49
➤ FI MULTIMERCADO GANGES CRÉDITO PRIVADO	1.527.370,40	0,00	0,00	641.991,04	0,00	990.582,97	3.247.110,06
➤ FI MULTIMERCADO ONE	243.989.378,93	0,00	0,00	13.710.525,84	0,00	2.612.241,73	101.932.855,16
➤ FI MULTIMERCADO SENIOR IV	213.161.557,59	0,00	0,00	11.978.027,72	0,00	2.282.169,24	89.053.951,68
➤ FI MULTIMERCADO WINNER	373.472.894,99	0,00	0,00	20.986.282,67	0,00	3.998.508,64	156.028.307,75
➤ FI RENDA FIXA PLATINA III CRÉDITO PRIVADO	105.855.634,99	0,00	0,00	1.251.009,44	0,00	21.518.139,69	50.398.790,19
➤ FIC FI MULTIMERCADO CONTA DE DEPÓSITO	1.868.295,20	0,00	0,00	4.240.104,64	0,00	28.226.349,56	303.736.612,17
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	970.819.570,16	0,00	0,00	123.150.294,78	0,00	181.099.147,91	916.468.702,89
➤ FIA BARRA	113.679.616,52	0,00	0,00	13.969.125,63	0,00	19.449.139,86	93.478.282,56
➤ FIA FAROL	162.123.337,13	0,00	0,00	17.409.846,00	0,00	26.146.814,06	131.664.381,81
➤ FIA FEBE VALOR	93.292.235,39	0,00	0,00	15.903.074,97	0,00	18.473.416,43	81.512.949,97
➤ FIA GENIPABU	75.585.538,96	0,00	0,00	8.122.743,76	0,00	16.360.410,27	92.129.851,70
➤ FIA IPANEMA	149.428.735,29	0,00	0,00	19.137.735,91	0,00	21.669.040,95	86.497.221,13
➤ FIA PARATY	127.795.163,90	0,00	0,00	18.436.727,62	0,00	25.653.209,52	111.727.818,02
➤ FIA PITUBA	161.504.766,44	0,00	0,00	16.904.798,89	0,00	33.865.192,19	209.816.081,61
➤ FIA VINHEDO	87.410.176,53	0,00	0,00	13.266.242,00	0,00	19.481.924,63	109.642.116,09

	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO
FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
► FIDC VINCI CREDITO E DESENVOLVIMENTO (COTA SUBORDINADA)	2.124.464,06	0,00	0,00	112.159,70	0,00	1.738.572,70	1.232.310,49
(-) PROVISÃO PARA PERDAS -PDD	-2.124.464,06	0,00	0,00	-112.159,70	0,00	-1.738.572,70	-1.232.310,49
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS (IV)	115.849.064,07	0,00	0,00	15.048.852,80	0,00	36.502.565,07	387.133.843,70
► FII ALIANZA TRUST RENDA IMOBILIARIA - ALZR11	43.606.615,17	0,00	0,00	3.756.578,40	0,00	0,00	0,00
► FII CAIXA CEDAE	3.805.293,47	0,00	0,00	698.088,85	0,00	1.297.608,93	12.055.991,25
► FII GEO GUARARAPES	1.395,68	0,00	0,00	2.960,26	0,00	21.279,91	226.718,73
► FII CSHG LOGISTICA - HGLG11	66.128.177,50	0,00	0,00	5.696.799,50	0,00	0,00	0,00
► FII MEMORIAL OFFICE	33.147,51	0,00	0,00	70.306,50	0,00	505.399,69	5.384.589,29
► FII TORRE NORTE	2.274.434,74	0,00	0,00	4.824.119,29	0,00	34.678.276,54	369.466.544,43
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	171.409.844,80	0,00	0,00	33.454.750,02	0,00	41.735.616,10	439.248.580,15
► FIP 2B CAPITAL - BRASIL CAPITAL DE CRESCIMENTO I	22.902.206,93	0,00	0,00	2.863.088,20	0,00	5.834.480,19	55.710.686,64
► FIP AG ANGRA INFRA ESTRUTURA	21.657.831,62	0,00	0,00	3.229.307,85	0,00	14.584.456,53	102.958.045,23
► FIP BHG MODAL	226.993,49	0,00	0,00	35.677,98	0,00	100.163,93	876.530,92
► FIP BRASIL DE INTERNACIONALIZACAO DE EMPRESAS II	30.002.775,25	0,00	0,00	2.300.785,76	0,00	1.771.869,48	32.039.102,90
► FIP BRASIL EQUITY PROPERTIES	-2.255.374,86	0,00	0,00	-363.781,45	0,00	-1.458.384,09	-14.267.216,69
► FIP BRASIL ÓLEO E GÁS	4.314,38	0,00	0,00	539,36	0,00	1.099,11	10.494,96
► FIP BRASIL PETROLEO I	2.570.967,85	0,00	0,00	231.021,51	0,00	922.883,01	1.836.062,35
► FIP BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGISTICOS	9.102.610,26	0,00	0,00	1.132.927,10	0,00	2.279.693,14	17.713.356,42
► FIP CAPITAL TECH II	18.498.466,73	0,00	0,00	3.620.459,46	0,00	3.561.298,17	27.142.353,37
► FIP DGF FIPAC 2	189.356,37	0,00	0,00	579.826,43	0,00	590.346,29	4.828.586,89
► FIP ENERGIA PCH	309.055,45	0,00	0,00	69.376,01	0,00	345.292,78	4.191.930,55
► FIP INDUSTRIAL PARKS (RIVIERA)	2.597.637,58	0,00	0,00	604.760,02	0,00	400.391,48	4.131.377,93
► FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS	6.195,31	0,00	0,00	14.060,47	0,00	93.600,13	1.007.204,73
► FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS II	-8.060,93	0,00	0,00	-23.338,04	0,00	-118.178,04	-1.126.288,79
► FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	1.491.701,09	0,00	0,00	2.421.718,02	0,00	671.522,01	3.472.286,51
► FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	6.331.890,04	0,00	0,00	791.570,23	0,00	1.613.077,51	15.402.602,39
► FIP LOGÍSTICA BRASIL	33.473,26	0,00	0,00	75.967,71	0,00	505.716,59	5.441.888,34

	NOVO PLANO	NOVO PLANO ASSISTIDO	PGA	REB	REB ASSISTIDO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO
FIP MULTINER	-12.449,35	0,00	0,00	-2.559,99	0,00	-9.155,42	-92.905,29
FIP OAS EMPREENDIMENTOS	-14.328,63	0,00	0,00	-4.679,36	0,00	-14.588,59	-119.323,69
FIP ÓLEO E GÁS	-110.364,10	0,00	0,00	-38.651,64	0,00	-199.464,01	-1.840.690,11
FIP ÓRIA TECH 1	26.793.388,95	0,00	0,00	5.625.385,42	0,00	3.257.320,06	36.921.731,91
FIP RG ESTALEIROS	-101.585,25	0,00	0,00	0,00	0,00	-51.328,36	-377.416,37
FIP TERRA VIVA	791,74	0,00	0,00	523,89	0,00	6.911,43	20.059,75
FIQ FIP PÁTRIA INFRAESTRUTURA III (+100)	33.858.384,57	0,00	0,00	10.554.568,60	0,00	8.140.370,16	146.965.701,17
(-) PROVISÃO PARA PERDAS - PDD (III) / (+) A RECEBER DE FIP	-2.666.032,95	0,00	0,00	-263.803,52	0,00	-1.093.777,39	-3.597.581,87
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM EMPRESAS EMERGENTES	19.841.391,85	0,00	0,00	2.254.550,85	0,00	36.526.718,03	90.191.002,58
FMIEE BBI FINANCIAL I	19.764.329,53	0,00	0,00	2.067.952,46	0,00	35.369.852,76	77.804.708,02
FMIEE CAPITAL TECH	1.415,65	0,00	0,00	2.085,35	0,00	11.928,34	127.751,28
FMIEE JARDIM BOTÂNICO VC1	77.274,18	0,00	0,00	188.482,89	0,00	1.169.557,10	12.522.147,81
FMIEE RB NORDESTE II	-1.627,51	0,00	0,00	-3.969,85	0,00	-24.620,17	-263.604,53
TOTAL GERAL	24.715.282.142,96	3.202.042.952,29	286.935.963,14	2.652.738.287,10	733.415.650,25	6.788.191.916,39	56.439.542.105,01

Fonte: GECON/COCIP

OBSERVAÇÕES - EXERCÍCIO 2022

- (I) Consideramos como ativos de gestão própria a carteira administrada própria e os fundos de investimentos exclusivos em que a FUNCEF figure como gestora.
- (II) Os Recebíveis de Alienação compreendem todos os contratos da carteira, inclusive o da modalidade de Valor Geral de Vendas - VGV, que correspondem ao empreendimento; Terreno de Cabo do Santo Agostinho.
- (III) Provisões para perdas referentes aos teste de imparidade (*impairment*) de alguns Fundos de Investimentos em Participações em 2022 (FIP Brasil Petróleo 1, FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos e FIP Logística Brasil).
- (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). A mesma metodologia foi adotada para os demais fundos, exceto para o FII Geo Guararapes.

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	163.957,04	9.070,45	1.241,97	28.819,00	7.844,81	56.586,81	326.588,42	594.108,51
Cartório	1.900,28	63,81	6,53	315,92	61,71	1.099,49	8.995,85	12.443,59
Consultoria	107.923,96	-	-	25.147,82	-	43.152,41	394.174,07	570.398,26
Correios	0,79	-	-	1,79	-	11,93	128,32	142,83
Corretagem/ Emolumentos	8.524.995,65	-	7.347,67	1.063.915,93	-	1.921.432,63	12.258.221,17	23.775.913,06
Despesas Jurídicas	45.256,64	-	-	8.028,95	-	27.480,78	204.002,43	284.768,80
Honorários Advocatícios	104.783,22	-	-	15.024,85	-	74.789,18	387.946,28	582.543,53
Taxa Administração	1.399.375,21	120.063,41	10.621,63	175.148,95	26.230,04	512.601,55	3.492.331,22	5.736.372,01
Taxa ANBIMA	65.901,72	6.984,96	966,76	11.494,03	6.457,20	16.879,47	70.881,42	179.565,56
Taxa CBLC	75.518,34	0,84	55,68	10.916,35	0,40	21.836,96	156.487,92	264.816,49
Taxa CETIP	1.657.542,40	179.844,25	26.908,38	214.906,80	89.665,91	471.891,76	1.856.622,72	4.497.382,22
Taxa Custódia	178.261,49	10.621,80	1.468,86	30.212,41	10.097,82	55.229,66	273.905,20	559.797,25
Taxa CVM	20.524,87	-	-	3.959,04	-	13.367,29	100.326,56	138.177,76
Taxa de Escrituração	5.324,50	-	-	874,23	-	2.239,16	13.086,04	21.523,93
Taxa de Gestão	10.529.449,89	-	-	1.292.545,91	-	1.940.646,86	11.030.715,57	24.793.358,23
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	-	-	-
Taxa SELIC	342.184,04	103.504,54	6.886,00	27.431,90	24.017,79	115.090,31	617.506,64	1.236.621,22
Demais Despesas	61.276,49	1.702,63	239,02	9.442,64	1.618,41	13.904,19	72.506,80	160.690,18
Total de Despesas	23.284.176,53	431.856,69	55.742,50	2.918.186,53	165.994,09	5.288.240,44	31.264.426,64	63.408.623,43

Fonte: GECON/COCIP

Despesas relativas ao período de 01/01/2022 a 31/12/2022.

OBS.: No exercício de 2022 15 administradores não informaram as despesas de 20 fundos.

*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	10,67%	12,47%	11,45%	9,56%	12,12%	11,78%	11,94%
RENDA VARIÁVEL	3,20%	0,00%	-1,65%	4,19%	0,00%	6,40%	7,49%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	-4,36%	0,00%	0,00%	6,74%	0,00%	-0,85%	1,13%
INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS	12,44%	0,00%	0,00%	15,13%	0,00%	13,69%	13,68%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	10,42%	14,68%	0,00%	12,11%	13,17%	14,71%	14,10%
OUTROS INVESTIMENTOS	28,58%	0,00%	0,00%	29,98%	0,00%	38,82%	35,14%
VARIAÇÃO ACUMULADA	9,44%	12,48%	11,21%	9,09%	12,14%	11,47%	12,08%
TAXA MÍNIMA ATUARIAL	10,70%	10,70%	10,70%	10,70%	10,70%	10,70%	10,70%

JUSTIFICATIVAS DOS EVENTUAIS DESENQUADRAMENTOS OU INOBSERVÂNCIA À RESOLUÇÃO CMN N.º 4.994/2022 – DEZEMBRO/2022

Referência	Ativo	Emissor	Máximo/Mínimo Permitido	Percentual (%)	Plano
Res. CMN 4994/2022	AÇÕES	SERRA AZUL	25% Max.	56,93%	CONSOLIDADO
Res. CMN 4994/2022	AÇÕES DE CIAS DE CAPITAL ABERTOS E SEM LISTAGEM NA B3	NORTE ENERGIA	NÃO PERMITIDO RES. 4994	NA	CONSOLIDADO

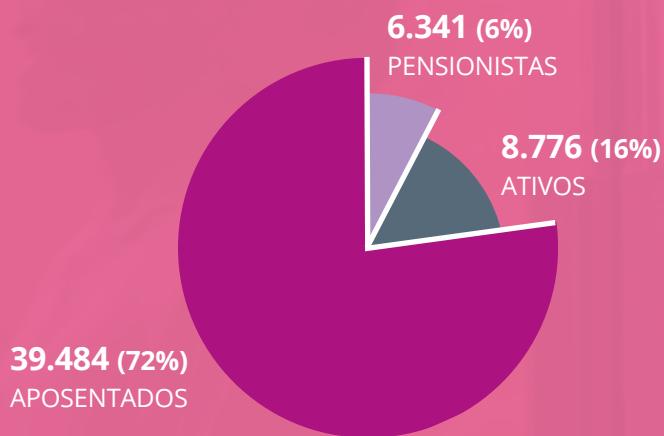
AÇÕES SERRA AZUL

De acordo com o disposto no artigo 37 da Resolução CMN 4.994/2022 de 24 de março de 2022, 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. 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, onde 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, onde a tratativa para a resolução do desenquadramento consiste em sua alienação. Conforme § 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.

AÇÕES DE COMPANHIAS DE CAPITAL FECHADO – NORTE ENERGIA

De acordo com a Resolução CMN 4994/2022 de 24 de março de 2022, empresas de capital fechado e com propósitos específicos não é permitido. 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 sua entrada em vigor, 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. Conforme § 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



RECURSOS GARANTIDORES

(R\$ bi)

2021	52,57
2022	56,38

54.601

PARTICIPANTES



R\$ 8.211,54

Benefício médio



R\$ 4,69 bilhões

de reais em **benefícios pagos**



R\$ 2,13 bilhões

de reais em **contribuições recebidas**

Plano mais maduro e com maior volume de ativos da Fundação, o REG/Replan Saldado registrou o melhor desempenho em 2022. O retorno de 12,08% bateu com folga a meta atuarial e a mediana de 9,94% dos planos com as mesmas características (benefício definido), segundo levantamento da Aditus.

Apesar disso, o Saldado encerrou 2022 com um deficit de R\$ 162 milhões, puxado pelo impacto negativo da elevação das obrigações futuras acima da meta atuarial (R\$ 182 milhões) e o contencioso judicial (R\$ 267 milhões). O deficit acumulado, no entanto, é equivalente a 3,67% das reservas matemáticas, distante do limite legal para novos equacionamentos.

A FUNCEF manteve a estratégia de proteção de carteira do REG/Replan, o que envolveu a migração de uma parcela significativa dos recursos de renda variável para ativos de renda fixa. O movimento reduz riscos e traz mais estabilidade aos resultados do plano em momentos de grande oscilação dos mercados.

Entre janeiro e abril, quando a Bolsa viveu um momento de alta, a FUNCEF vendeu perto de 25% da carteira de renda variável líquida, principalmente da parcela sob gestão passiva, estratégia que procura replicar o desempenho do IBrX-100, índice de referência que ficou bem abaixo da meta atuarial em 2022 (4,02% contra 10,70%).

O lucro realizado foi reaplicado em ativos de renda fixa, especialmente em títulos públicos de longo prazo atrelados à inflação (NTN-Bs). Na esteira do ciclo de alta da taxa básica de juros (Selic), a Fundação adquiriu R\$ 4,6 bilhões desses papéis do Tesouro em 2022, com rentabilidade superior à meta e prazos e fluxos casados aos pagamentos de benefícios do plano.

EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES (RGPB) – R\$ BI



O crescimento da gestão ativa do portfólio de ações (*stock picking*), que busca selecionar ações com potencial de retorno superior ao IBrX 100 no médio e longo prazos, se mostrou acertada. A carteira de renda variável a mercado do Saldado obteve retorno de 7,49%, superando em 3,47 pontos o índice de referência.

Como o REG/Replan responde por 90% da carteira de imóveis da FUNCEF, o desempenho desta classe também foi um destaque em 2022. Ela voltou a bater a meta depois de dois anos, superando o CDI e o Índice de Fundos Imobiliários-IFIX (2,31%), principal indicador nacional do setor.

Esse resultado foi impulsionado pela execução do plano de desinvestimento, que prevê a venda de 94 ativos até 2025, principalmente terrenos, edifícios comerciais e hotéis.

O volume total de negócios fechados superou em 21% o valor contábil dos ativos, o que trouxe um ganho de R\$ 53,1 milhões para o Saldado. Esses recursos foram reaplicados em títulos públicos de longo prazo.



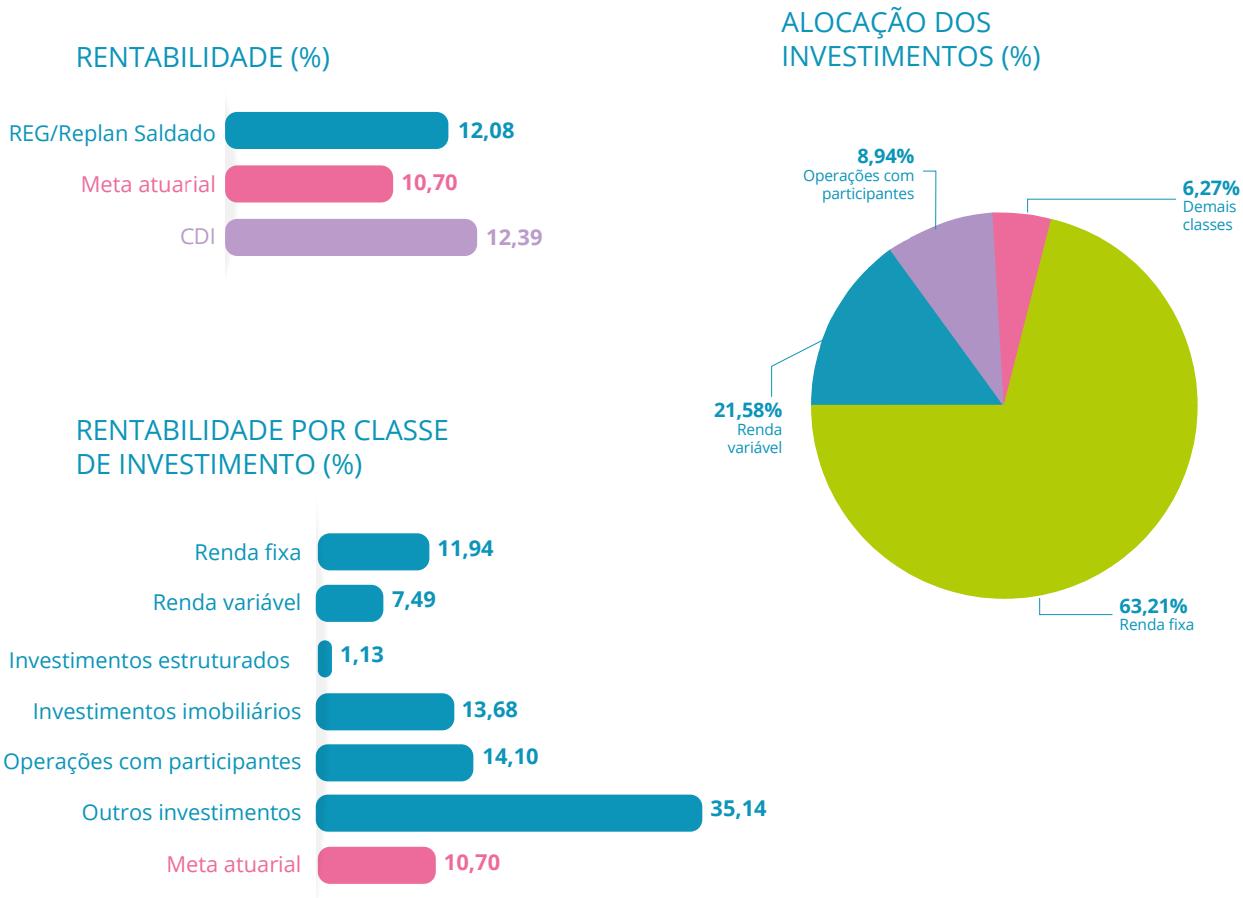
**Plano de
desinvestimento
imobiliário
trouxe ganhos de
R\$ 53,1 milhões**

Perfil do plano

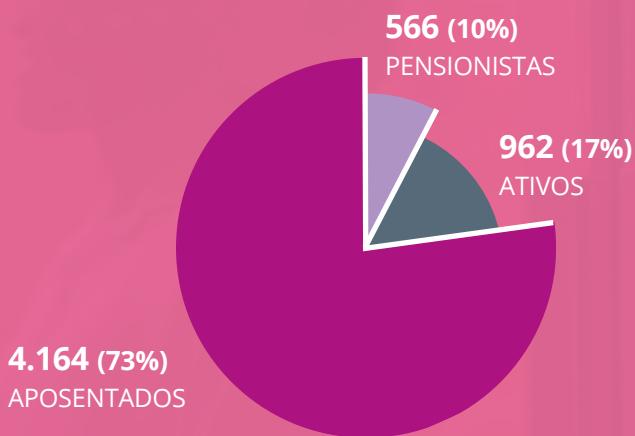
Criado em 1977 juntamente com a FUNCEF, o REG/Replan foi o primeiro plano de previdência complementar dos empregados da CAIXA, recebendo participantes até agosto de 1998. Trata-se de um plano de Benefício Definido (BD), com custeio atuarial programado para garantir a concessão e manutenção até o fim da vida do participante.

O REG/REPLAN foi saldado em 2006, quando passou 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.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS EM 2022 (%)



REG/Replan Não Saldado



RECURSOS GARANTIDORES

(R\$ bi)

2021 6,29

2022 6,68

5.692

PARTICIPANTES



7.371,30

Benefício médio



R\$ 443,3 milhões

de reais em **benefícios pagos**



R\$ 120,3 milhões

de reais em **contribuições recebidas**

A modalidade Não Saldada do REG/Replan alcançou uma rentabilidade de 11,47%, superando a meta atuarial (10,70%).

Menor plano da FUNCEF em número de participantes, o perfil do Não Saldado é maduro, sendo que 83% de seus participantes são assistidos.

Por isso, a estratégia de proteção de carteira, mantida em 2022, migrou uma parcela significativa dos recursos de renda variável para ativos de renda fixa. O movimento reduz riscos e traz mais estabilidade aos resultados do plano em momentos de grande oscilação dos mercados.

Entre janeiro e abril, quando a Bolsa viveu um momento de alta, a FUNCEF vendeu perto de 25% da carteira de renda variável líquida, principalmente da parcela sob gestão passiva, estratégia que procura replicar o desempenho do IBrX-100, índice de referência que ficou bem abaixo da meta atuarial em 2022 (4,02% contra 10,70%).



**83% dos
participantes
do Não
Saldado são
assistidos**

O lucro realizado foi reaplicado em ativos de renda fixa, especialmente em títulos públicos de longo prazo atrelados à inflação (NTN-Bs). Na esteira do ciclo de alta da taxa básica de juros (Selic), a Fundação adicionou R\$ 4,6 bilhões desses papéis do Tesouro à carteira do REG/Replan em 2022, com rentabilidade superior à meta e prazos e fluxos casados aos pagamentos de benefícios do plano.

O crescimento da gestão ativa do portfólio de ações (*stock picking*), que busca selecionar ações com potencial de retorno superior ao IBrX 100 no médio e longo prazos, se mostrou acertada. A carteira de renda variável a mercado do Não Saldado obteve retorno de 6,40%, superando em 2,48 pontos o índice de referência.

Como o REG/Replan responde por 90% da carteira de imóveis da FUNCEF, o desempenho desta classe também foi um destaque em 2022. Ela voltou a bater a meta depois de dois anos, superando o CDI e o Índice de Fundos Imobiliários-IFIX (2,31%), principal indicador nacional do setor.

Esse resultado foi impulsionado pela execução do plano de desinvestimento, que prevê a venda de 94 ativos até 2025, principalmente terrenos, edifícios comerciais e hotéis. O volume total de negócios fechados superou em 21% o valor contábil dos ativos, o que trouxe um ganho de R\$ 53,1 milhões ao REG/Replan. Esses recursos foram reaplicados em títulos públicos de longo prazo.

Corte nas taxas de equacionamento

Pelo terceiro ano seguido, a FUNCEF anunciou cortes significativos nas taxas de equacionamento do Não Saldado, que começaram a valer em abril de 2023.

O corte médio nas alíquotas dos equacionamentos de 2015 e 2016 foi de 40%, considerando os prazos remanescentes.

Esse índice de redução calculado na avaliação atuarial decorreu da utilização do resultado técnico ajustado positivo de R\$ 115,3 milhões para amortização dos planos de equacionamento vigentes.

EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES (RGPB) – R\$ BI



Em fevereiro de 2022, a Fundação já havia cortado em 70%, na média, as taxas de equacionamento do Não Saldado, especialmente pela adequação do regulamento do plano à Resolução CGPAR 25/2018, aprovada pela Previc, órgão fiscalizador dos fundos de pensão, em 14 de janeiro. Acesse aqui a página especial sobre Resolução CGPAR 25/2018.

As novas alíquotas são aplicadas nos moldes já adotados nos equacionamentos, de acordo com a condição do participante e as faixas interdependentes do teto vigente do INSS, aplicáveis sobre salários e benefícios.

PLANO DE EQUACIONAMENTO DO DEFÍCIT DE 2015

Prazo remanescente: 179 meses*

Remuneração	Participante	Assistido	Patrocinadora (contrapartida participante)	Patrocinadora (contrapartida assistido)
Até 1/2 Teto INSS	De 0,41% Para 0,25%	De 1,09% Para 0,63%	Mantido em 1,01%	De 2,70% para 2,57%
De 1/2 até 1 Teto INSS	De 0,68% para 0,41%	De 1,82% para 1,04%	Mantido em 1,68%	De 4,50% para 4,28%
A partir de 1 Teto INSS	De 1,89% Para 1,14%	De 5,06% Para 2,90%	Mantido em 4,67%	De 12,51% para 11,92%

Início de vigência: 1º/4/2023

*A contar de jan/23

PLANO DE EQUACIONAMENTO DO DEFÍCIT DE 2015

Prazo remanescente: 184 meses*

Remuneração	Participante	Assistido	Patrocinadora (contrapartida participante)	Patrocinadora (contrapartida assistido)
Até 1/2 Teto INSS	De 0,30% para 0,18%	De 0,81% para 0,46%	Mantido em 0,64%	De 1,72% para 1,64%
De 1/2 até 1 Teto INSS	De 0,50% para 0,30%	De 1,34% para 0,77%	Mantido em 1,07%	De 2,87% para 2,74%
A partir de 1 Teto INSS	De 1,39% Para 0,84%	De 3,73% Para 2,14%	Mantido em 2,97%	De 7,99% Para 7,62%

Início de vigência: 1º/4/2023

*A contar de jan/23

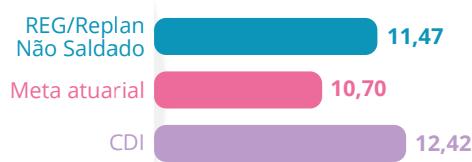
Sobre o plano

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 1998. 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.

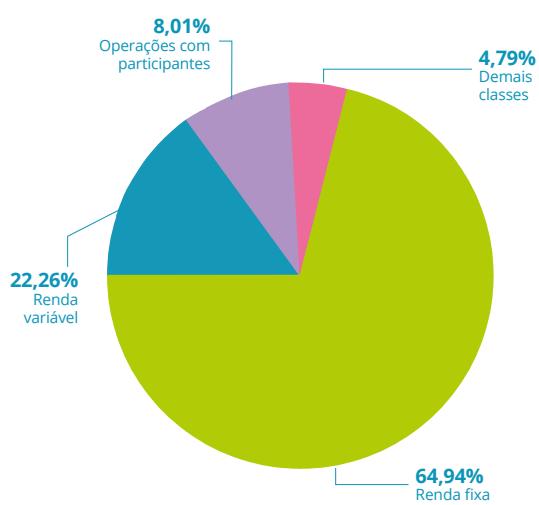
A modalidade não saldada reúne os participantes que optaram por não aderir ao saldamento nas três oportunidades abertas pela patrocinadora (2006, 2008 e 2010).

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS EM 2022 (%)

RENTABILIDADE (%)



ALOCAÇÃO DOS
INVESTIMENTOS (%)



RENTABILIDADE POR CLASSE
DE INVESTIMENTO (%)



Demonstrações dos Investimentos

REG/REPLAN NÃO SALDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	4.341.922.965,65	64,96821%
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	62.729,57	0,00094%
Fundos de Investimentos	4.341.860.236,08	64,96727%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	1.485.368.492,99	22,22557%
Ações	245.401.295,01	3,67194%
Fundos de Investimentos	1.239.967.197,98	18,55363%
Estruturado	82.590.739,52	1,23581%
Fundos de Investimentos	82.590.739,52	1,23581%
Imobiliário	535.398.840,28	8,01117%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	36.502.565,07	0,54619%
Imóveis	498.896.275,21	7,46499%
Operações com Participantes	94.244.448,75	1,41018%
Disponível	6.654,83	0,00010%
Outros	158.864.370,33	2,37709%
Contencioso de Investimentos	-15.246.529,46	-0,22813%
Total RGPB REG/Replan Não Saldado	6.683.149.982,89	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

REG/REPLAN SALDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	35.612.694.472,07	63,16155%
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	688.275,13	0,00122%
Fundos de Investimentos	35.612.006.196,94	63,16033%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	12.150.470.491,43	21,54969%
Ações	2.143.841.192,13	3,80225%
Fundos de Investimentos	10.006.629.299,30	17,74744%
Estruturado	557.101.376,98	0,98806%
Fundos de Investimentos	557.101.376,98	0,98806%
Imobiliário	5.038.443.948,06	8,93602%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	387.133.843,70	0,68661%
Imóveis	4.651.310.104,36	8,24942%
Operações com Participantes	1.527.044.215,36	2,70832%
Disponível	2.005.842,84	0,00356%
Outros	1.638.011.543,92	2,90513%
Contencioso de Investimentos	-142.266.907,45	-0,25232%
Total RGPB REG/Replan Saldado	56.383.504.983,21	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

REG/REPLAN CONSOLIDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	39.954.617.437,72	63,35300%
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	751.004,70	0,00119%
Fundos de Investimentos	39.953.866.433,02	63,35181%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	13.635.838.984,42	21,62131%
Ações	2.389.242.487,14	3,78844%
Fundos de Investimentos	11.246.596.497,28	17,83287%
Estruturado	639.692.116,50	1,01431%
Fundos de Investimentos	639.692.116,50	1,01431%
Imobiliário	5.573.842.788,34	8,83802%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	423.636.408,77	0,67173%
Imóveis	5.150.206.379,57	8,16629%
Operações com Participantes	1.621.288.664,11	2,57075%
Disponível	2.012.497,67	0,00319%
Outros	1.796.875.914,25	2,84917%
Contencioso de Investimentos	-157.513.436,91	-0,24976%
Total RGPB Consolidado REG/Replan	63.066.654.966,10	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

RELAÇÃO DE GESTORES TERCEIRIZADOS POR PLANO DE BENEFÍCIO

REG/REPLAN SALDADO

Total Recursos Garantidores -----			56.383.504.983,21
Nº GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS
1 2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	55.710.686,64	1,9524%
2 ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	4.479.491,24	0,1570%
3 BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	226.718,73	0,0079%
4 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	101.932.855,16	3,5722%
5 BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	1.505.164,69	0,0527%
6 BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	40.743.734,67	1,4278%
7 BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	369.466.544,43	12,9478%
8 CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	126.775.282,15	4,4428%
9 CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	11.559.251,19	0,4051%
10 CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	253.298.255,25	8,8767%
11 COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	5.384.589,29	0,1887%
12 DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	4.848.646,64	0,1699%
13 EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	92.129.851,70	3,2287%
14 FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	81.512.949,97	2,8566%
15 FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	77.804.708,02	2,7266%
16 FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	131.664.381,81	4,6141%
17 GENIAL GESTÃO LTDA.	22.119.959/0001-83	-16.107.906,80	-0,5645%
18 ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	86.497.221,13	3,0313%
19 INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	109.642.116,09	3,8424%
20 INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	27.270.104,65	0,9557%
21 ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	303.736.612,17	10,6443%
22 JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	12.522.147,81	0,4388%
23 KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	4.131.377,93	0,1448%

Total Recursos Garantidores		56.383.504.983,21	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
Nº GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS		
24 KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	15.402.602,39	0,5398%	0,0273%
25 LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	93.478.282,56	3,2759%	0,1658%
26 MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	1.836.062,35	0,0643%	0,0033%
27 MATTERHORN INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	102.958.045,23	3,6081%	0,1826%
28 OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	209.816.081,61	7,3529%	0,3721%
29 ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	36.921.731,91	1,2939%	0,0655%
30 PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	12.461.756/0001-17	146.965.701,17	5,1503%	0,2607%
31 POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	783.625,63	0,0275%	0,0014%
32 SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	50.398.790,19	1,7662%	0,0894%
33 SPX PRIVATE EQUITY GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	10.632.282/0001-01	32.039.102,90	1,1228%	0,0568%
34 TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	3.247.110,06	0,1138%	0,0058%
35 VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	10.494,96	0,0004%	0,0000%
36 VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	1.232.310,49	0,0432%	0,0022%
37 VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-263.604,53	-0,0092%	-0,0005%
38 VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	4.191.930,55	0,1469%	0,0074%
39 WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	156.028.307,75	5,4679%	0,2767%
40 XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	111.727.818,02	3,9155%	0,1982%
TOTAL DE INVESTIMENTOS		2.853.509.177,80	100,0000%	5,0609%

Fonte: GECON/COCIP

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 -----			6.683.149.982,89
Nº GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS
			% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1 2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	5.834.480,19	1,5596%
2 ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	765.122,14	0,2045%
3 BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	21.279,91	0,0057%
4 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	2.612.241,73	0,6983%
5 BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	145.124,61	0,0388%
6 BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	7.833.661,72	2,0940%
7 BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	34.678.276,54	9,2696%
8 CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	6.262.739,00	1,6740%
9 CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	1.231.691,98	0,3292%
10 CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	6.491.227,61	1,7351%
11 COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	505.399,69	0,1351%
12 DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	597.257,72	0,1596%
13 EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	16.360.410,27	4,3732%
14 FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	18.473.416,43	4,9380%
15 FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	35.369.852,76	9,4545%
16 FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	26.146.814,06	6,9891%
17 GENIAL GESTÃO LTDA.	22.119.959/0001-83	-1.657.848,10	-0,4431%
18 ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	21.669.040,95	5,7922%
19 INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	19.481.924,63	5,2076%
20 INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	3.573.226,51	0,9551%
21 ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	28.226.349,56	7,5450%
22 JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	1.169.557,10	0,3126%
23 KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	400.391,48	0,1070%
24 KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	1.613.077,51	0,4312%

Total Recursos Garantidores -----					6.683.149.982,89
Nº GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES	
25 LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	19.449.139,86	5,1988%	0,2910%	
26 MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	922.883,01	0,2467%	0,0138%	
27 MATTERHORN INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	14.584.456,53	3,8985%	0,2182%	
28 OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	33.865.192,19	9,0523%	0,5067%	
29 ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	3.257.320,06	0,8707%	0,0487%	
30 PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	12.461.756/0001-17	8.140.370,16	2,1759%	0,1218%	
31 POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	91.008,51	0,0243%	0,0014%	
32 SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	21.518.139,69	5,7519%	0,3220%	
33 SPX PRIVATE EQUITY GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	10.632.282/0001-01	1.771.869,48	0,4736%	0,0265%	
34 TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	990.582,97	0,2648%	0,0148%	
35 VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	1.099,11	0,0003%	0,0000%	
36 VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	1.738.572,70	0,4647%	0,0260%	
37 VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-24.620,17	-0,0066%	-0,0004%	
38 VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	345.292,78	0,0923%	0,0052%	
39 WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	3.998.508,64	1,0688%	0,0598%	
40 XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	25.653.209,52	6,8572%	0,3838%	
TOTAL DE INVESTIMENTOS		374.107.741,04	100,0000%	5,5978%	

Fonte: GECON/COCIP

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

ENQUADRAMENTO – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – DEZEMBRO/2022**REG/REPLAN CONSOLIDADO**

INVESTIMENTO	REALIZADO R\$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	41.959.589.265,96	66,53%	50,63%	88,93%	61,24%	NORMAL
RENDA VARIÁVEL	13.182.136.127,68	20,90%	20,07%	34,13%	26,41%	NORMAL
IMÓVEIS	5.535.847.232,59	8,78%	6,10%	10,60%	8,35%	NORMAL
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.606.258.551,53	2,55%	1,11%	4,07%	2,59%	NORMAL
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	612.392.620,00	0,97%	0,00%	1,96%	0,98%	NORMAL
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00%	0,85%	0,43%	NORMAL
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.994/2022	170.431.168,34	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	N/A
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	63.066.654.966,10					

Fonte: GECON/COCIP

PARECER ATUARIAL

Em decorrência da existência de submassas de participantes e do disposto em legislação específica sobre as avaliações atuariais anuais, este parecer tratará primeiramente do grupo de custeio relativo à modalidade saldada do Plano, e posteriormente à não saldada.

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 2022, 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 2022.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2022. 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 CNPC nº 41, de 9 de junho de 2021.

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 adequem às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses atuariais foram aprovadas pela Diretoria Executiva - DE e Conselho Deliberativo – CD, com parecer favorável do Conselho Fiscal – CF, embasadas nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria atuarial externa.

Dentre as hipóteses e demais parâmetros utilizados, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Composição familiar e Fator de FAB. Implementou-se na metodologia atuarial o Fator para Dados Ausentes, em decorrência da elegibilidade de 100% da base de participantes ativos e da ausência de informações do benefício e do tempo de contribuição ao INSS de parte destes, em decorrência da potencial revisão do Benefício Saldado prevista no §7º do artigo 84 do Regulamento.

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

TABELA N° 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: 1,57% a.a. ● Acordo Coletivo CAIXA: 0,39% a.a. ● 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%
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	<ul style="list-style-type: none"> ● Para Projeção das Provisões Matemáticas: Maior idade entre a atual e 53 anos, se do sexo masculino, ou 48 anos, se feminino. ● Para Projeção de Fluxo para ALM: Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Saldado 2021, segregada por sexo ● Participantes e aposentados com informação cadastral de casado e sem informação de cônjuge: Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2022, segregada por sexo; ● Assistidos: Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Composição familiar	
Rotatividade	Não aplicável
Novos Entrados	Não aplicável
Outros Parâmetros utilizados no Cálculo Atuarial	
Fator de Pecúlio	3,84
Fator de FAB	4,09%
Fator para Dados Ausentes	4,16%
Teto do INSS para contribuição	Não aplicável
Teto do INSS para benefício	Não aplicável
Salário Mínimo	Não aplicável
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos

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. PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano posicionado em 31/12/2022, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, destinado à cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA – 31/12/2022

Em R\$

Ativo Bruto	66.671.620.132,82
Exigível Operacional (-)	692.762.648,70
Exigível Contingencial (-)	1.322.586.177,80
Fundos Previdenciais (-)	4.511.295.472,16
Fundo Administrativo (-)	157.236.860,08
Fundo de Investimento (-)	192.216.960,62
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	59.795.522.013,46

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDOS PREVIDENCIAIS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano, posicionado em 31/12/2022, conforme tabela a seguir:

TABELA Nº 3– PROVISÕES MATEMÁTICAS- 31/12/2022

Em R\$

Provisões Matemáticas (=)	66.137.095.809,86
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	66.923.929.532,75
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	10.533.344.359,00
Provisão Matemática a Constituir (PMaC)	(11.320.178.081,89)
Deficit 2014 – Equacionado	(1.299.795.693,19)
Deficit 2015 – Equacionado	(4.099.943.904,40)
Deficit 2016 – Equacionado	(5.920.438.484,30)

A Provisão Matemática a Constituir refere-se a parte dos valores correspondentes 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.

Os valores dos Planos de Equacionamento contabilizados no Ativo, referentes à contraparte da patrocinadora sobre os assistidos, em convergência com o estabelecido na Instrução PREVIC nº 31/2020, totalizaram R\$ 1.028.147.249,67, R\$ 3.242.979.011,24 e R\$ 4.682.846.289,10 para os equacionamentos de 2014, 2015 e 2016, respectivamente, cabendo a rerratificação dos Instrumentos Particulares de Equacionamento de deficit entre FUNCEF e CAIXA de forma a se promover o incremento dos valores ora reavaliados em face do incremento observado na data base dezembro de 2022, correspondente ao valor mantido em Provisão Matemática a Constituir – Patrocinadora Contraparte Assistidos.

O exigível atuarial também é constituído pelo Fundo de Acumulação de Benefícios – FAB, no montante de R\$ 4.511.295.472,16, 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 2022:

TABELA N° 4 – RESULTADO DO PLANO – 31/12/2022

Em R\$

Patrimônio de Cobertura	59.795.522.013,46
Provisões Matemáticas (-)	66.137.095.809,86
Equilíbrio Técnico Acumulado (9,59% das Provisões) (=)	(6.341.573.796,40)
Resultado do Exercício Atual	(161.906.293,48)

Conforme se observa na tabela anterior, o Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Saldada, apresenta Deficit Técnico Acumulado e resultado negativo no exercício de 2022, tendo o resultado do exercício sido influenciado pelos seguintes fatores:

- a) Evolução do passivo apresentou-se 0,30% acima da Meta Atuarial, ou o equivalente a 0,34 pontos percentuais, decorrente especialmente das inclusões de Benefícios de caráter judicial iniciados no exercício, e das alterações cadastrais e de premissas, conforme explanado anteriormente; e
- b) Acréscimo do valor do Exigível Contingencial Previdenciário na ordem de 34,16% acima do valor contabilizado em dezembro/2021.

Em contrapartida, ao se analisar a evolução do ativo em relação ao passivo do Plano acima descritos, há a redução das perdas acima em face de ter se observado performance positiva dos investimentos, a qual se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 12,51% com a meta atuarial de 10,70%, verificamos uma diferença a maior de 1,64%, ou o equivalente a 1,81 pontos percentuais.

Contudo, importante se levar em consideração 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 2022, 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, cujos valores foram mensurados pela Coordenação de Controle de Investimentos e Precificação - COCIP, utilizando sistema próprio da PREVIC (Venturo).

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

TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR- 31/12/2022

Em R\$

<i>Deficit de 2022</i>	(6.341.573.796,40)
Resultados a Realizar (+)	3.913.304.976,28
Equilíbrio Técnico Ajustado (3,67% das Provisões) (=)	(2.428.268.820,12)

Conforme demonstrado, considerando o valor do ajuste de precificação, o REG/REPLAN Saldado apresenta Equilíbrio Técnico Ajustado negativo.

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- 31/12/2022

Em R\$

Equilíbrio Técnico Ajustado	(2.428.268.820,12)
<i>Duration*</i> (em anos)	11,86
Margem Legal (7,86% das Provisões Matemáticas)	(5.198.375.730,65)
Equilíbrio Técnico Ajustado Mínimo a Equacionar	0,00

* A *duration* do passivo é calculada por meio de sistema disponibilizado pela PREVIC, e corresponde ao prazo médio dos pagamentos de benefícios, ponderado pela importância de cada fluxo anual, desconsiderando as variações de valor do dinheiro ao longo do tempo, e é indicativa da maturidade dos fluxos de pagamento do passivo atuarial.

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 31/12/2022, três Planos de Equacionamento de *Deficit*, referentes aos exercícios de 2014, 2015 e 2016, cujos saldos e prazos remanescentes a contar de Jan/2023 são de:

TABELA Nº 7 – SITUAÇÃO DOS PLANOS DE EQUACIONAMENTO

Plano de Equacionamento	Valor em Dezembro/2022 (R\$)	Prazo Remanesciente
2014	2.327.942.942,86	128 meses
2015	7.342.922.915,64	147 meses
2016	10.603.284.773,40	164 meses

Anualmente é feita a reavaliação das taxas de Contribuição Extraordinária dos Planos de Equacionamento vigentes, com base nos resultados da Avaliação Atuarial de fechamento de exercício. Neste exercício, indicou-se a manutenção das alíquotas, de Contribuição Extraordinária, que terão vigência a partir do dia 1º de abril de 2023 (dia indicado em conformidade com normativo vigente – Resolução PREVIC nº 07/2022):

- a) Plano de Equacionamento 2014: mantido em 2,49%;
- b) Plano de Equacionamento 2015: mantido em 7,11%;
- c) Plano de Equacionamento 2016: mantido em 9,56%.

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

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 N° 8 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

TAXA	2023
Taxa de Carregamento sobre os Benefícios - Total	1,10% a.m.
Responsabilidade da Patrocinadora	0,55% a.m.
Responsabilidade dos Assistidos	0,55% a.m.
Taxa de Administração	Até 0,08% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano tem vigência a partir 01/01/2023.

9. OUTRAS CONSIDERAÇÕES

Em conformidade com estudo de *Asset Liability Management – ALM* utilizado para elaboração da Política de Investimentos da FUNCEF, para o quinquênio 2023-2027, o REG/REPLAN Saldado possui capacidade financeira de liquidez para manter títulos de valores mobiliários, classificados na categoria de títulos mantidos até o vencimento.

10. CONCLUSÃO

As premissas e hipóteses definidas utilizadas para apuração do passivo atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Saldada, bem como as metodologias de cálculo aplicadas, estão em conformidade com os dispositivos regulamentares, com a Nota Técnica Atuarial, com a legislação em vigor e com as melhores práticas atuariais.

Os valores das Provisões Matemáticas e Fundos Previdenciais representam a estimativa da necessidade financeira para cobertura das despesas previdenciais futuras, decorrentes dos compromissos assegurados pelo Plano de Benefícios aos Participantes e Assistidos.

A situação econômico-atuarial em 31/12/2022 é de Deficit Técnico Acumulado, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, considerando os Planos de Equacionamento dos Deficits de 2014, 2015 e 2016.

Considerando os Resultados a Realizar, decorrente do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano é negativo em R\$ 2.428.268.820,12, 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 2022.

Diante do exposto, considerando o Exigível Atuarial, o Plano de Custeio e as regras de solvência permitidas pela legislação vigente, bem como a função objetivo constante da Política de Investimento da FUNCEF, projeta-se que este Plano de Benefícios não terá insuficiência de patrimônio, permanecendo ao longo do tempo em condições de arcar com os compromissos futuros.

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 31/12/2022, 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 2022.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2022. 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 CNPC nº 41, de 9 de junho de 2021.

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 adéquam às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses atuariais foram aprovadas pela Diretoria Executiva - DE e Conselho Deliberativo – CD, com parecer favorável do Conselho Fiscal – CF, embasadas nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria atuarial externa. Dentre as hipóteses e demais parâmetros utilizados, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Composição familiar.

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

TABELA N° 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: Inaplicável b) Rubricas judiciais com reajuste por: ● Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS: 1,57% a.a; ● Acordo Coletivo CAIXA: 0,39% a.a; ● INPC: Nula.
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%
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2020, segregada por sexo; ● Participantes e Para os aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge: Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2022 M&F.
Composição familiar para o cálculo das pensões	● Assistidos: Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Novos Entrados	Não aplicável
Outros Parâmetros utilizados no Cálculo Atuarial	
Teto do INSS para Contribuição e para Benefício Previdenciário	R\$ 7.507,66
Média dos Tetos de Contribuição do INSS	R\$ 6.764,01
Média dos 80% maiores Tetos de Contribuição do INSS	R\$ 7.062,81
Salário-Mínimo	R\$ 1.302,00
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	21 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos

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 31/12/2022, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, destinado à cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA- 31/12/2022

	Em R\$
Ativo Bruto	7.358.526.639,63
Exigível Operacional (-)	238.658.292,79
Exigível Contingencial (-)	236.940.967,35
Fundos Previdenciais (-)	0,00
Fundo Administrativo (-)	10.383.723,01
Fundo de Investimento (-)	13.221.269,06
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	6.859.322.387,42

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano, em 31/12/2022, conforme apresentado a seguir:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS – 31/12/2022

	Em R\$
Provisões Matemáticas (=)	7.293.593.884,31
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	6.084.381.695,40
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	1.383.316.083,15
Provisão Matemática a Constituir (PMaC)	(174.103.894,24)
Deficit 2015 - Equacionado	(101.483.955,28)
Deficit 2016 - Equacionado	(72.619.938,96)

A Provisão Matemática a Constituir se refere a parte dos valores correspondentes aos Planos de Equacionamento de *Deficit* (PED) dos exercícios de 2015 e 2016, 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.

Os valores dos PED foram amortizados com o Equilíbrio Técnico Ajustado Positivo (ETAP) apurado preliminarmente no Plano neste exercício de 2022, na ordem de R\$ 115.287.735,78 (cento e quinze milhões, duzentos e oitenta e sete mil, setecentos e trinta e cinco reais e setenta e oito centavos), em conformidade com a previsão do artigo 17 da Instrução PREVIC nº 33/2030: “*a revisão do plano de custeio para redução ou suspensão de contribuições extraordinárias de participantes, assistidos ou patrocinador somente pode ser efetuada em função da apuração de equilíbrio técnico ajustado positivo para o plano de benefícios, no exercício de referência*”.

Além do valor registrado em Provisão Matemática a Constituir, parte dos PED estão contabilizados no Ativo, referentes à contraparte da patrocinadora sobre os assistidos, em convergência com o estabelecido na Instrução PREVIC nº 31/2020, e totalizaram R\$ 234.344.526,08 e R\$ 152.257.323,40 para os equacionamentos dos déficits de 2015 e 2016, respectivamente, cabendo a rerratificação dos Instrumentos Particulares de Equacionamento de Deficit entre FUNCEF e CAIXA de forma a se promover a revisitação dos valores ora reavaliados em face da redução observada na data base dezembro de 2022, correspondente ao valor mantido em Provisão Matemática a Constituir – Patrocinadora Contraparte Assistidos.

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 2022:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO– 31/12/2022

	Em R\$
Patrimônio de Cobertura	6.859.322.387,42
Provisões Matemáticas (-)	7.293.593.884,32
Equilíbrio Técnico Acumulado (5,95% das Provisões) (=)	(434.271.496,90)
Resultado do Exercício Atual (Pós Utilização do ETAP)	193.451.751,71
Resultado do Exercício Atual (Pré Utilização do ETAP)	308.739.487,49

Conforme se observa na tabela anterior, apesar de o Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Não Saldada apresentar deficit técnico acumulado, o resultado do exercício 2022 foi positivo, e o valor de R\$ 308.739.487,49, correspondente àquele anterior à proposta de utilização do ETAP, tendo o resultado do exercício sido influenciado pelos seguintes fatores:

- a) Evolução do Exigível Atuarial do Plano no exercício de 2022 inferior à Meta Atuarial, conforme mencionado anteriormente; e
- b) Decréscimo do Exigível Contingencial Previdenciário de 2022 quando comparado com o registrado na Avaliação Atuarial de 2021.

Em contrapartida, ao se analisar a evolução do ativo em relação ao passivo do Plano acima descritos, há a redução dos ganhos em face de ter se observado performance dos investimentos inferior à Meta Atuarial, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 9,30% no período de fevereiro a dezembro de 2022 com a Meta Atuarial de 9,56%, verificamos uma diferença a menor de 0,24%, ou o equivalente a 0,26 pontos percentuais.

Para fins de verificação da necessidade de equacionamento do deficit técnico acumulado, referente a 2022, 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, cujos valores foram mensurados pela Coordenação de Controle de Investimentos e Precificação – COCIP, utilizando sistema próprio da PREVIC (Venturo).

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

TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR- 31/12/2022

	Em R\$
Deficit de 2022	434.271.496,90
Resultados a Realizar (+)	434.271.496,90
Equilíbrio Técnico Ajustado (=)	0,00

Conforme demonstrado, considerando o valor do ajuste de precificação e em decorrência da proposta de utilização do Equilíbrio Técnico Ajustado Positivo (ETAP), o REG/REPLAN Não Saldado apresenta-se em Equilíbrio Técnico Ajustado

8. CUSTO E PLANO DE CUSTEIO

8.1 Custeio Normal

O Custeio Normal definido, recomendado para o exercício de 2023 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 ½ Teto INSS	2,52%
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	4,20%
A partir de 1 Teto INSS	11,68%

A arrecadação total prevista é a seguinte:

- 6,85% dos Participantes sobre a folha salarial;
- 6,85% da Patrocinadora sobre a folha salarial; e
- 4,83% dos Assistidos sobre a folha de benefícios, que representa 13,43% 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 Custeio Extraordinário

O plano possui, em 31/12/2022, dois Planos de Equacionamento de Deficit, referentes aos exercícios de 2015 e 2016, cujos saldos e prazos remanescentes a contar de Jan/2023 são de:

TABELA Nº 8 – SITUAÇÃO DOS PLANOS DE EQUACIONAMENTO

Plano de Equacionamento	Valor em Dezembro/2022 (R\$)	Prazo Remanesciente
2015	335.828.481,36	179 meses
2016	224.877.262,36	184 meses

Anualmente é feita a reavaliação dos 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 2022, 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 2023 (dia indicado em conformidade com normativo vigente – Resolução PREVIC nº 07/2022):

a) Plano de Equacionamento do *Deficit* de 2015:

TABELA Nº 9 – CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS REVISADAS
(DEFICIT 2015)

2015	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota
Até ½ Teto INSS	0,25%	0,63%	1,01%	2,57%
De ½ até 1 Teto INSS	0,41%	1,04%	1,68%	4,28%
A partir de 1 Teto INSS	1,14%	2,90%	4,67%	11,92%

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

TABELA Nº 10 – CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS
REVISADAS (DEFICIT 2016)

2016	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota
Até ½ Teto INSS	0,18%	0,46%	0,64%	1,64%
De ½ até 1 Teto INSS	0,30%	0,77%	1,07%	2,74%
A partir de 1 Teto INSS	0,84%	2,14%	2,97%	7,62%

As alíquotas de Contribuições Extraordinárias são aplicáveis sobre o salário de participação ao participante, e do benefício FUNCEF em percepção, aos Assistidos, inclusive sobre o 13º/ Abono.

8.3 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 11 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre as Contribuições Normais (Participantes e Patrocinadora)	2,95% a.m.
Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)	Até 0,08% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano tem vigência a partir 01/01/2023.

9. OUTRAS CONSIDERAÇÕES

Em conformidade com estudo de *Asset Liability Management* – ALM utilizado para elaboração da Política de Investimentos da FUNCEF, para o quinquênio 2023-2027, o REG/REPLAN Não Saldado possui capacidade financeira de liquidez para manter títulos de valores mobiliários, classificados na categoria de títulos mantidos até o vencimento.

10. OUTROS FATOS RELEVANTES (REG/REPLAN)

Neste exercício de 2022, foi promovida Avaliação Atuarial especial por fato relevante, posicionada em 31/01/2022, em conformidade com as Instruções Normativas PREVIC nº 20/2019 e 33/2020, vigentes à época, em decorrência da aprovação do regulamento pela PREVIC (Portaria PREVIC nº 26/2022, DE 14/01/2022), em que se implementou os dispositivos descritos no artigo 4º da Resolução CGPAR nº 25/2018, de efeitos específicos ao subgrupo Não Saldado, especialmente com relação a: i) a desvinculação do benefício no INSS daquele efetivamente concedido para fins de determinação do valor do benefício no Plano e a criação de valor de INSS hipotético; ii) a desvinculação do reajuste dos benefícios dos Assistidos daquele concedido pela patrocinadora aos funcionários ativos e vinculando ao INPC; e iii) a apuração da suplementação por Tempo de Contribuição com adoção da média dos 36 salários de participação, e não mais 12.

11. CONCLUSÃO

As premissas e hipóteses definidas utilizadas para apuração do passivo atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Não Saldada, bem como as metodologias de cálculo aplicadas, estão em conformidade com os dispositivos regulamentares, com a Nota Técnica Atuarial, com a legislação em vigor e com as melhores práticas atuariais.

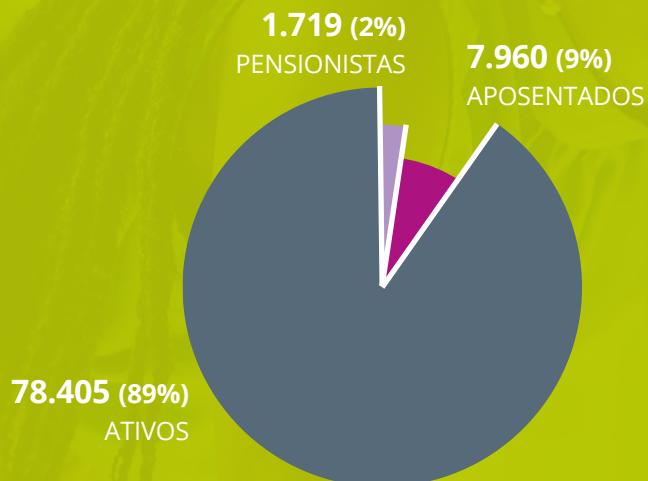
Os valores das Provisões Matemáticas representam a estimativa da necessidade financeira para cobertura das despesas previdenciais futuras, decorrentes dos compromissos assegurados pelo Plano de Benefícios aos Participantes e Assistidos.

A situação econômico-atuarial em 31/12/2022 é de Deficit Técnico Acumulado, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, considerando os Planos de Equacionamento dos déficits de 2015 e 2016.

Considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, conforme os normativos vigentes, o Plano encontra-se em Equilíbrio Técnico Ajustado, não sendo necessária nenhuma outra medida no exercício de 2023.

Diante do exposto, considerando o Exigível Atuarial, o Plano de Custeio e as regras de solvência permitidas pela legislação vigente, bem como a função objetivo constante da Política de Investimento da FUNCEF, projeta-se que este Plano de Benefícios não terá insuficiência de patrimônio, permanecendo ao longo do tempo em condições de arcar com os compromissos futuros.

Novo Plano



RECURSOS GARANTIDORES

(R\$ bi)

2021  23,81

2022  28,05

88.084

PARTICIPANTES



R\$ 1.773,75

Benefício médio



R\$ 232 milhões

de reais em **benefícios pagos**



R\$ 2,39 bilhões

de reais em **contribuições recebidas**

O Novo Plano é o maior plano de benefícios da FUNCEF em número de participantes. São quase 90 mil, 88% deles empregados na ativa. O fluxo anual de contribuições chegou aos R\$ 2,39 bilhões em 2022, alta de 16% em relação ao ano anterior, enquanto o volume de benefícios pagos somou R\$ 232 milhões.

Como está em fase de acumulação de recursos, o Novo Plano tem um horizonte de investimentos que permite uma gestão mais flexível e com maior apetite a risco se houver janelas de oportunidade.

O cenário econômico dos últimos dois anos foi marcado por fortes oscilações (volatilidade) da Bolsa e o deságio no valor de títulos públicos marcados a mercado, como determina a legislação, o que sempre ocorre quando há aumento na taxa básica de juros (Selic).



**O Novo Plano
é o maior da
FUNCEF em
número de
participantes**

Para o plano CD, que concentra os recursos dos participantes ativos, a principal estratégia adotada pela Fundação foi migrar uma parcela significativa dos recursos de renda variável, cuja exposição caiu de 32% para 20%, para renda fixa no período.

O volume de títulos públicos adquiridos chegou a R\$ 4,4 bilhões. Em relação a 2021, houve um incremento de 30% na fatia de títulos e de 14% nas operações de crédito na carteira de renda fixa, fazendo com que a fatia de renda fixa do Novo Plano chegassem a 74% do total de recursos.

Além de papéis do Tesouro de longo prazo vinculados à inflação com taxas superiores à meta, a Fundação também acrescentou à carteira do Novo Plano títulos públicos com prazo de vencimento de até cinco anos como parte de uma estratégia de liquidez.

A ideia é ter flexibilidade para, em uma eventual queda da renda variável, a FUNCEF possa recomprar ativos selecionados, com perfil adequado à carteira do plano e bom potencial de valorização.

Apesar de a marcação a mercado no curto prazo fazer com que o preço de face dos papéis caia quando as taxas de juros sobem, no médio e longo prazos, esses títulos trazem excelentes expectativas para o resultado da carteira, visto que seu retorno converge para as taxas contratadas, superiores à meta atuarial.

Embora represente menos de um 1% do portfólio do Novo Plano, a carteira de ativos imobiliários voltou a bater a meta depois de dois anos. A rentabilidade de 12,44% superou também o CDI (12,39%) e o Índice de Fundos Imobiliários-IFIX (2,31%), principal indicador nacional do setor.

O resultado foi impulsionado pela execução do plano de desinvestimento, que prevê a venda de 94 ativos até 2025, principalmente terrenos, edifícios comerciais e hotéis.

O volume de negócios fechados em 2022 superou em 21% o valor contábil dos imóveis, o que representa um ganho de R\$ 737 mil ao Novo Plano. Esses recursos foram reaplicados em títulos públicos de longo prazo.

RENTABILIDADE EM 2022 (%)

NOVO PLANO CD

9,44

MEDIANA PLANOS FECHADOS CV

8,22

FUNDOS DE PREVIDÊNCIA ABERTA COMPARÁVEIS*

8,05

*Balanceados 15-30

Fontes: Consultoria Auditus e Anbima

Resultado

Apesar do ano desafiador, o Novo Plano alcançou retorno de 9,79% em 2022, superando tanto a mediana dos planos fechados de contribuição variável (8,22%) quanto a rentabilidade média de fundos comparáveis de previdência aberta (8,05%), segundo dados da Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais).

Mais importante ainda, no horizonte de cinco anos, o Novo Plano segue batendo com folga o CDI. A diferença no acumulado está na casa dos 20 pontos percentuais.

RENTABILIDADE NOS ÚLTIMOS 5 ANOS

Desempenho acumulado (%)



Desde 2019 a gestão de investimentos está segmentada entre ativos (CD) e assistidos (BD). A carteira com recursos do Novo Plano BD é formada basicamente por ativos de renda fixa, tendo atravessado 2022 sem sobressaltos. Para este grupo, o retorno foi de 12,48%, acima da meta e do CDI.

Perfil do plano

Segundo maior plano de contribuição variável do país em ativos, o Novo Plano foi criado em 2006, sendo a única opção para os novos empregados da CAIXA, que podem aderir a qualquer momento.

Os participantes do Novo Plano podem ter aposentadoria programada ou antecipada. Por se tratar de um plano CV, há a garantia de benefício vitalício.

O valor do benefício programado 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 até 12% em paridade para este plano.



**Os participantes
do Novo Plano
têm a garantia
de benefício
vitalício**

NOVO PLANO CD

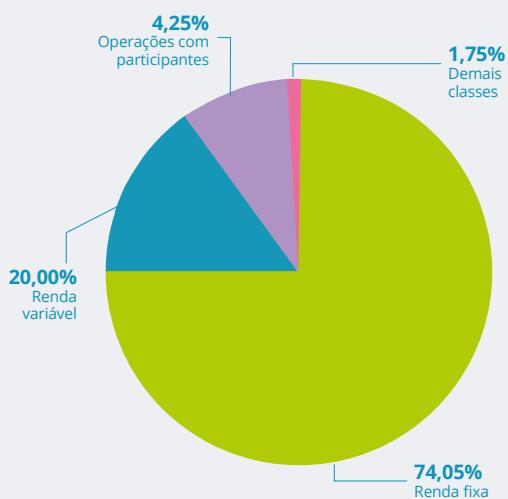
RENTABILIDADE CONSOLIDADA (%)



RENTABILIDADE POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)



ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)



NOVO PLANO BD

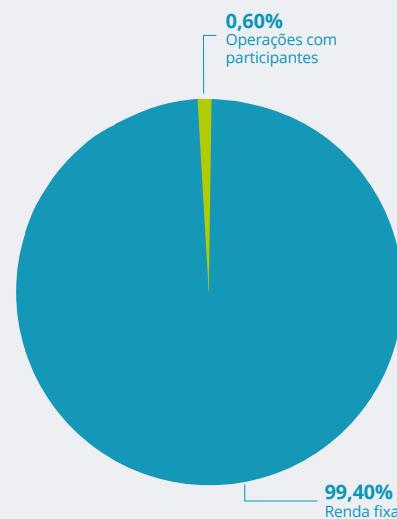
RENTABILIDADE CONSOLIDADA (%)



RENTABILIDADE POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)



ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)



Demonstrações dos Investimentos

NOVO PLANO CD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	18.386.854.426,63	74,04683%
Títulos Públicos	1.945.455.326,08	7,83466%
Créditos Privados e Depósitos	(1.302,23)	-0,00001%
Fundos de Investimentos	16.441.400.402,78	66,21217%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	4.965.552.039,24	19,99708%
Ações	360.323.094,83	1,45108%
Fundos de Investimentos	4.605.228.944,41	18,54600%
Estruturado	199.930.982,74	0,80515%
Fundos de Investimentos	199.930.982,74	0,80515%
Imobiliário	192.517.872,31	0,77530%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	115.849.064,07	0,46654%
Imóveis	76.668.808,24	0,30876%
Operações com Participantes	1.056.192.011,16	4,25346%
Disponível	3.349.027,04	0,01349%
Outros	28.543.410,32	0,11495%
Contencioso de Investimentos	-1.553.353,60	-0,00626%
Total RGPB Novo Plano	24.831.386.415,84	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

NOVO PLANO BD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	3.194.585.376,50	99,40025%
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	3.194.585.376,50	99,40025%
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	19.277.602,62	0,59983%
Disponível	24,93	0,00000%
Outros	-2.460,77	-0,00008%
Contencioso de Investimentos	-0,02	0,00000%
Total RGPB Novo Plano Assistido	3.213.860.543,26	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

NOVO PLANO CONSOLIDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	21.581.439.803,13	76,95222%
Títulos Públicos	1.945.455.326,08	6,93685%
Créditos Privados e Depósitos	(1.302,23)	0,00000%
Fundos de Investimentos	19.635.985.779,28	70,01538%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	4.965.552.039,24	17,70550%
Ações	360.323.094,83	1,28479%
Fundos de Investimentos	4.605.228.944,41	16,42071%
Estruturado	199.930.982,74	0,71289%
Fundos de Investimentos	199.930.982,74	0,71289%
Imobiliário	192.517.872,31	0,68645%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	115.849.064,07	0,41308%
Imóveis	76.668.808,24	0,27338%
Operações com Participantes	1.075.469.613,78	3,83477%
Disponível	3.349.051,97	0,01194%
Outros	28.540.949,55	0,10177%
Contencioso de Investimentos	-1.553.353,62	-0,00554%
Total RGPB Consolidado Novo Plano	28.045.246.959,10	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

RELAÇÃO DE GESTORES TERCEIRIZADOS POR PLANO DE BENEFÍCIO

NOVO PLANO BD

Total Recursos Garantidores				24.831.386.415,84	
Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
1	2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	22.902.206,93	0,7990%	0,0922%
2	ALIANZA GETÃO DE RECURSOS LTDA	21.950.366/0001-00	43.606.615,17	1,5214%	0,1756%
3	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	1.497.896,40	0,0523%	0,0060%
4	BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	1.395,68	0,0000%	0,0000%
5	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	243.989.378,93	8,5124%	0,9826%
6	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	25.721,93	0,0009%	0,0001%
7	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	30.774.676,37	1,0737%	0,1239%
8	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	2.274.434,74	0,0794%	0,0092%
9	CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	228.884.836,02	7,9854%	0,9218%
10	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	3.689.379,59	0,1287%	0,0149%
11	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	606.300.446,80	21,1529%	2,4417%
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	33.147,51	0,0012%	0,0001%
13	CREDIT SUISSE HEDGING ASSET MANAGEMENT S.A	68.328.632/0001-12	66.128.177,50	2,3071%	0,2663%
14	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	190.148,11	0,0066%	0,0008%
15	EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	75.585.538,96	2,6371%	0,3044%
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	93.292.235,39	3,2548%	0,3757%
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	19.764.329,53	0,6895%	0,0796%
18	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	162.123.337,13	5,6562%	0,6529%
19	GENIAL GESTÃO LTDA.	22.119.959/0001-83	-2.365.738,96	-0,0825%	-0,0095%
20	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	149.428.735,29	5,2133%	0,6018%
21	INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	87.410.176,53	3,0496%	0,3520%
22	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	18.499.882,38	0,6454%	0,0745%
23	ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	1.868.295,20	0,0652%	0,0075%
24	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	77.274,18	0,0027%	0,0003%
25	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	2.597.637,58	0,0906%	0,0105%
26	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	6.331.890,04	0,2209%	0,0255%
27	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	113.679.616,52	3,9661%	0,4578%

Total Recursos Garantidores -----				24.831.386.415,84
Nº GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
28 MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	2.570.967,85	0,0897%	0,0104%
MATTERHORN				
29 INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	21.657.831,62	0,7556%	0,0872%
30 OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	161.504.766,44	5,6346%	0,6504%
31 ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	26.793.388,95	0,9348%	0,1079%
32 PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	12.461.756/0001-17	33.858.384,57	1,1813%	0,1364%
33 POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	214.544,14	0,0075%	0,0009%
34 SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	105.855.634,99	3,6931%	0,4263%
35 SPX PRIVATE EQUITY GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	10.632.282/0001-01	30.002.775,25	1,0467%	0,1208%
36 TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	1.527.370,40	0,0533%	0,0062%
37 VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	4.314,38	0,0002%	0,0000%
38 VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	2.124.464,06	0,0741%	0,0086%
39 VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-1.627,51	-0,0001%	0,0000%
40 VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	309.055,45	0,0108%	0,0012%
41 WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	373.472.894,99	13,0299%	1,5040%
42 XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	127.795.163,90	4,4586%	0,5147%
TOTAL DE INVESTIMENTOS		2.866.281.600,93	100,0000%	11,5430%

Fonte: GECON/COCIP

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

NOVO PLANO CD

Total Recursos Garantidores -----				3.213.860.543,26
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: GECON/COCIP

ENQUADRAMENTO NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2022

NOVO PLANO CONSOLIDADO

INVESTIMENTO	REALIZADO R\$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	21.607.196.438,18	77,04%	51,42%	100,00%	68,02%	NORMAL
RENDA VARIÁVEL	4.807.094.257,08	17,14%	14,14%	25,46%	19,80%	NORMAL
IMÓVEIS	227.364.551,46	0,81%	0,00%	1,86%	0,93%	NORMAL
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.074.708.693,65	3,83%	3,91%	6,71%	5,31%	ALERTA !
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	193.917.090,57	0,69%	0,00%	1,36%	0,68%	NORMAL
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	3,91%	6,59%	5,25%	ALERTA !
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.994/2022	134.965.928,16	0,48%	0,00%	0,00%	0,00%	N/A
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	28.045.246.959,10					

Fonte: GECON/COCIP

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 31/12/2022, 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 2022.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2022. 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 CNPC nº 41, de 9 de junho de 2021.

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 adequem às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses atuariais foram aprovadas pela Diretoria Executiva - DE e Conselho Deliberativo – CD, com parecer favorável do Conselho Fiscal – CF, embasadas nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria atuarial externa.

Dentre as hipóteses e demais parâmetros utilizados, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Taxa de crescimento real dos salários; Rotatividade, Idade de entrada em Aposentadoria, Composição familiar e Fator de Pecúlio.

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

TABELA N° 1–HIPÓTESES E PREMISSAS DA 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 : <ul style="list-style-type: none">● Acordo Coletivo CAIXA + FUNCEF/INSS: 1,57% a.a.● Acordo Coletivo CAIXA: 0,39% a.a.● INPC: Nula.
Projeção do crescimento real de benefícios do INSS	Não aplicável
Projeção de crescimento real anual dos salários	3,15%
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%
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano CAIXA 2022 M&F
Rotatividade	Experiência FUNCEF NOVO PLANO 2022 <ul style="list-style-type: none">● Participantes aposentados com informação cadastral de casado e sem informação de cônjuge: Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2022 M&F● Assistidos: Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Composição familiar para o cálculo das pensões	
Novos Entrados	Não aplicável
Outros Parâmetros utilizados no Cálculo Atuarial	
Fator de Pecúlio	9,33
Teto do INSS para Contribuição e para Benefício Previdenciário	R\$ 7.507,66
Média dos Tetos de Contribuição do INSS	R\$ 6.764,01
Salário-Mínimo	R\$ 1.302,00
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos

5. APURAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Apresentamos a seguir, com base no balancete posicionado em 31/12/2022, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios NOVO PLANO, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA– 31/12/2022

	Em R\$
Ativo Bruto	28.346.721.821,58
Exigível Operacional (-)	191.054.009,62
Exigível Contingencial (-)	7.306.134,40
Fundos Previdenciais (-)	120.686.367,16
Fundo Administrativo (-)	142.382.597,55
Fundo de Investimento (-)	99.480.180,23
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	27.785.812.532,62

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDOS PREVIDENCIAIS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano de Benefícios NOVO PLANO, em 31/12/2022, conforme apresentado a seguir:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS– 31/12/2022

	Em R\$
Provisões Matemáticas (=)	27.942.260.763,35
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	3.362.896.190,62
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	24.579.364.572,73

O exigível atuarial também é constituído pelo Fundo para Garantia dos Benefícios de Risco, no montante de R\$ 120.686.367,16, 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 2022:

TABELA N° 4 – RESULTADO DO PLANO– 31/12/2022

	Em R\$
Patrimônio de Cobertura	27.785.812.532,62
Provisões Matemáticas	27.942.260.763,35
(Deficit)/Superavit (4,65% das Provisões Matemáticas BD)	(156.448.230,73)
Resultado do Exercício Atual	32.330.232,17

Conforme se observa na tabela anterior, o Plano de Benefícios NOVO PLANO gerou *superavit* técnico no exercício de 2022, tendo sido o resultado influenciado pelos fatores abaixo elencados:

- Performance positiva dos investimentos atreladas à parte BD do plano, que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano (rentabilidade líquida efetiva de 12,36% com a meta atuarial de 10,70%, com uma diferença a maior de 1,50%, ou o equivalente a 1,66 pontos percentuais); e
- Evolução das Provisões Matemáticas do Plano no exercício de 2022 se mostrou 0,19%, ou o equivalente a 0,21 pontos percentuais abaixo da meta atuarial de 10,70%.

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:

- 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 desse *gap* aumentará no mesmo percentual, diminuindo ou anulando o ganho patrimonial, ou até mesmo, não remanescente tal ganho; e
- Acréscimo do Exigível Contingencial, comparativamente ao valor contabilizado em dezembro/2021.

Para apurar o *deficit* acumulado no ano de 2022, 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 N° 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR- 31/12/2022

	Em R\$
<i>Deficit/Superavit (=)</i>	(156.448.230,73)
Resultado a Realizar (+/-)	527.501.956,77
Equilíbrio Técnico Ajustado (=)	371.053.726,04

Portanto, considerando o valor do ajuste de precificação do NOVO PLANO, o resultado do equilíbrio técnico ajustado, posicionado em 31/12/2022, 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 2023 deverá entrar em vigor a partir do dia 01/04/2023 e está apresentado nas tabelas a seguir, onde constam as taxas médias de contribuição de participantes e patrocinadora:

TABELA N° 6– PLANO DE CUSTEIO INDICADO

Contribuição do Participante	
Benefícios Não Programados ¹	0,00%
Despesas Administrativas	0,27%
Contribuição Normal	9,02%
Total da Contribuição do Participante²	9,29%

Contribuição da Patrocinadora	
Benefícios Não Programados ¹	0,93%
Despesas Administrativas	0,27%
Contribuição Normal	8,09%
Total da Contribuição da Patrocinadora²³	9,29%

(1) O custeio dos benefícios não programados é de responsabilidade única da patrocinadora, cuja alíquota passará de 1,22% para 0,93%, aplicável sobre o salário de participação.

(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 é idêntica ao somatório das contribuições dos participantes ativos, respeitando-se o princípio da paridade contributiva, e 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. A alíquota média apresentada é meramente representativa dos percentuais individuais escolhidos pelos participantes.

8.2 Custeio administrativo

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

TABELA N° 7 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre contribuições	2,95% a.m.
Taxa de Carregamento sobre benefícios - Total	1,10% a.m.
Responsabilidade da Patrocinadora	0,55% a.m.
Responsabilidade dos Assistidos	0,55% a.m.
Taxa de Administração	Até 0,08% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano tem vigência a partir 01/01/2023.

9. OUTRAS CONSIDERAÇÕES

Em conformidade com estudo de ALM utilizado para elaboração da Política de Investimentos 2023-2027, o NOVO PLANO possui capacidade financeira para manter títulos de valores mobiliários, classificados na categoria de títulos mantidos até o vencimento.

O montante acumulado nos saldos de conta dos Participantes obteve rentabilidade de 9,32%, no período de janeiro a dezembro de 2022, a qual foi integralmente revertida através da valorização da cota do Plano de Benefícios.

10. CONCLUSÃO

As premissas e hipóteses definidas utilizadas para apuração do passivo atuarial do Plano de Benefícios NOVO PLANO, bem como as metodologias de cálculo aplicadas, estão em conformidade com os dispositivos regulamentares, com a Nota Técnica Atuarial, com a legislação em vigor e com as melhores práticas atuariais.

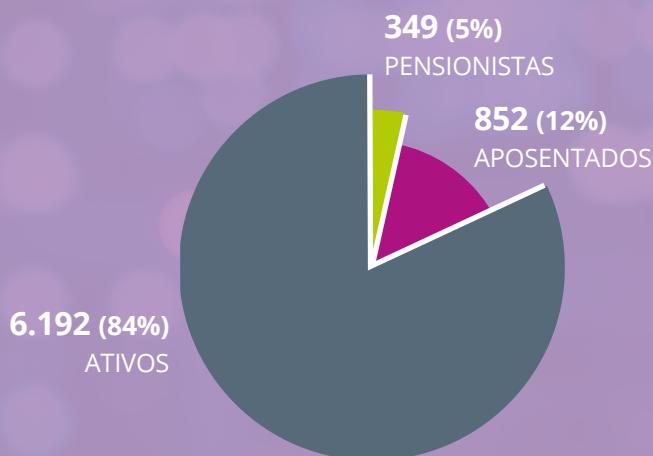
Os valores das Provisões Matemáticas e Fundos Previdenciais representam a estimativa da necessidade financeira para cobertura das despesas previdenciais futuras, decorrentes dos compromissos assegurados pelo Plano de Benefícios aos Participantes e Assistidos.

A situação econômico-atuarial do Plano, em 31/12/2022, 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, decorrente 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\$ 371.053.726,04, sem necessidade de aplicação de quaisquer medidas imediatas.

Dante do exposto, considerando o Exigível Atuarial, o Plano de Custeio e as regras de solvência permitidas pela legislação vigente, bem como a função objetivo constante da Política de Investimento da FUNCEF, projeta-se que este Plano de Benefícios não terá insuficiência de patrimônio, permanecendo ao longo do tempo em condições de arcar com os compromissos futuros.

REB



RECURSOS GARANTIDORES

(R\$ bi)

2021 ■ 3,03

2022 ■ 3,40

7.393

PARTICIPANTES



R\$ 3.362,61

Benefício médio



R\$ 51,9 milhões

de reais em **benefícios pagos**



R\$ 143,8 milhões

de reais em **contribuições recebidas**

Aberto atualmente apenas a empregados da FUNCEF, o REB está em fase de acumulação de recursos. Em 2022, o volume de contribuições chegou a R\$ 143,8 milhões, alta de 9,8% em relação ao ano anterior, enquanto o pagamento de benefícios somou R\$ 51,9 milhões.

Por ser um plano jovem, o REB tem mais flexibilidade para buscar retornos maiores no longo prazo. Por isso, a carteira dos participantes ativos (REB CD) detém a maior exposição à renda variável entre os planos da FUNCEF.

Essa exposição eleva o retorno potencial, mas é menos previsível, tendo registrado forte oscilação (volatilidade) nos últimos dois anos.

Além disso, o deságio no valor de títulos públicos marcados a mercado, como determina a legislação, o que sempre ocorre quando há aumento na taxa básica de juros (Selic), também tem afetado o resultado. No médio e longo prazos, no entanto, esses títulos trazem excelentes expectativas para o resultado da carteira, visto que seu retorno converge para as taxas contratadas, superiores à meta atuarial.

A FUNCEF realizou dois movimentos principais na carteira do REB em 2022. O primeiro foi manter a estratégia de proteção, migrando uma parcela significativa dos recursos de renda variável, que caiu de 36% para 29% do total dos investimentos, para renda fixa. A Fundação também adicionou à carteira outros R\$ 731 milhões em títulos públicos de longo prazo com boas taxas de juros nos últimos dois anos.



**O REB é um
plano em fase
de acumulação
de recursos**

Em relação a 2021, houve um incremento de 30% na fatia de títulos e de 14% nas operações de crédito na carteira de renda fixa, fazendo com que a fatia de renda fixa do REB subisse para 62% do total de recursos.

O segundo movimento foi transferir parte da posição em renda variável aplicada em fundo próprio referenciado, que procura replicar o desempenho do IBrX 100, indicador do retorno médio dos cem ativos mais negociados do mercado brasileiro.

Os recursos foram migrados para a fatia sob gestão ativa (*stock picking*). Com base em análise nos fundamentos das empresas, a estratégia busca selecionar papéis com potencial de retorno no médio e longo prazo superior ao IBrX 100.

RENTABILIDADE EM 2022 (%)



*Balanceados 15-30

Fontes: Consultoria Auditus e Anbima

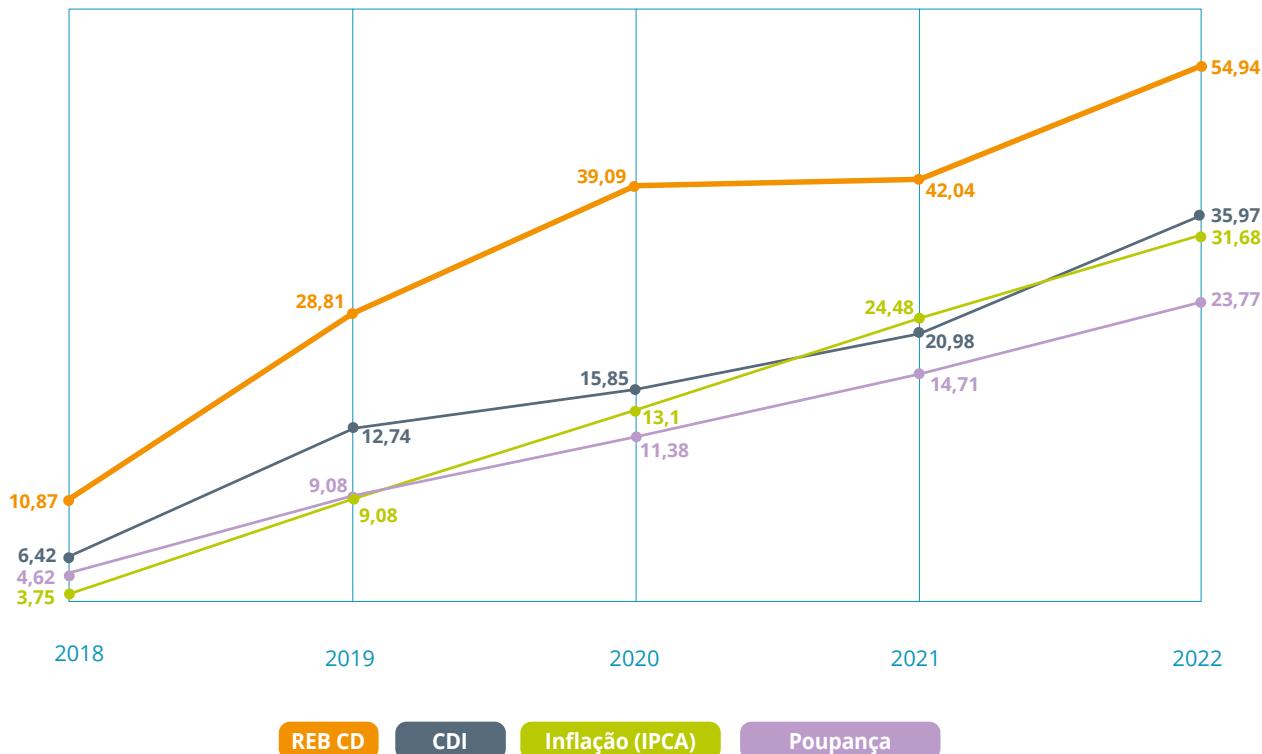
Em 2022, tanto o fundo de stock picking (5,79%) quanto o de gestão passiva (5,26%) superaram o IBrX 100 (4,02%).

Apesar de a marcação a mercado no curto prazo fazer com que o preço de face dos papéis caia quando as taxas de juros sobem, no médio e longo prazos, esses títulos trazem excelentes expectativas para o resultado da carteira, visto que seu retorno converge para as taxas contratadas, superiores à meta atuarial.

Embora represente menos de 3% do portfólio do REB, a carteira de investimentos imobiliários se destacou por voltar a bater a meta depois de dois anos. A rentabilidade de 12,44% superou também o CDI (12,39%) e o Índice de Fundos Imobiliários-L FIX (2,31%), principal indicador nacional do setor.

RENTABILIDADE NOS ÚLTIMOS 5 ANOS

Desempenho acumulado (%)



O resultado foi impulsionado pela execução do plano de desinvestimento, que prevê a venda de 94 ativos até 2025, principalmente terrenos, edifícios comerciais e hotéis.

O volume de negócios fechados em 2022 superou em 21% o valor contábil dos imóveis, o que representa um ganho de R\$ 737 mil ao REB. Esses recursos foram reaplicados em títulos públicos de longo prazo.

Resultado

Apesar do ano desafiador, o REB alcançou retorno de 9,76% em 2022, superando tanto a mediana dos planos fechados de contribuição variável (8,22%) quanto a rentabilidade média de fundos comparáveis de previdência aberta (8,05%), segundo dados da Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais).

Mais importante ainda, no horizonte de cinco anos, o REB segue batendo com folga o CDI. A diferença no acumulado está na casa dos 20 pontos percentuais.

O volume de negócios fechados em 2022 superou em 21% o valor contábil dos imóveis, o que representa um ganho de R\$ 737 mil ao REB

Desde 2019 a gestão de investimentos está segmentada entre ativos (CD) e assistidos (BD). A carteira com recursos dos assistidos (REB BD) é formada basicamente por ativos de renda fixa, tendo atravessado 2022 de forma previsível. Para este grupo, o retorno foi de 12,14%,

Perfil do plano

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.

**O valor do
benefício
é calculado
a partir do
saldo de
conta**



REB CD

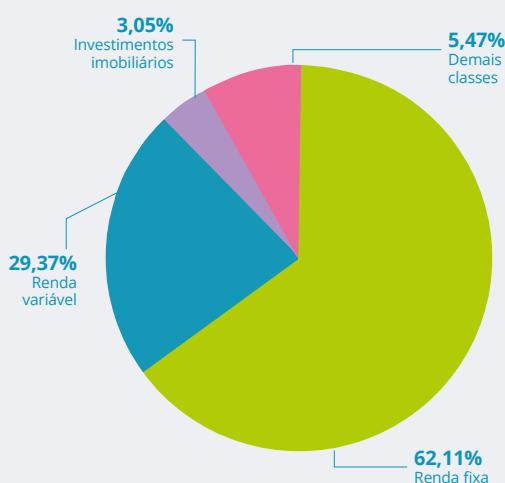
RENTABILIDADE CONSOLIDADA (%)



RENTABILIDADE POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)



ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)



REB BD

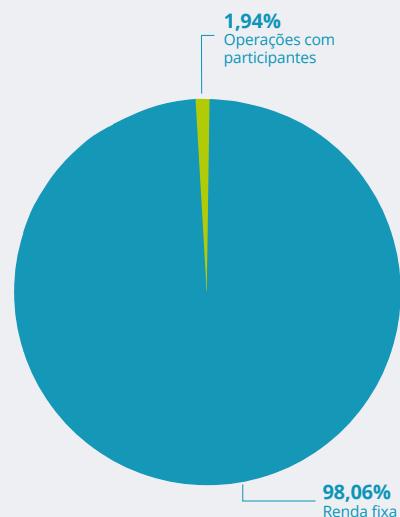
RENTABILIDADE CONSOLIDADA (%)



RENTABILIDADE POR CLASSE DE INVESTIMENTO (%)



ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (%)



Demonstrações dos Investimentos

REB CD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	1.644.819.519,66	61,89469%
Títulos Públicos	484.777.069,31	18,24220%
Créditos Privados e Depósitos	9.215,33	0,00035%
Fundos de Investimentos	1.160.033.235,02	43,65214%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	777.441.224,04	29,25517%
Ações	63.644.076,79	2,39493%
Fundos de Investimentos	713.797.147,25	26,86024%
Estruturado	35.978.854,33	1,35389%
Fundos de Investimentos	35.978.854,33	1,35389%
Imobiliário	80.672.849,60	3,03573%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	15.048.852,80	0,56629%
Imóveis	65.623.996,80	2,46944%
Operações com Participantes	93.694.384,23	3,52573%
Disponível	584.198,39	0,02198%
Outros	26.329.129,02	0,99077%
Contencioso de Investimentos	-2.071.572,33	-0,07795%
Total RGPB REB	2.657.448.586,94	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

REB BD

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	722.702.538,41	97,95740%
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	722.702.538,41	97,95740%
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	15.071.561,38	2,04285%
Disponível	0,00	0,00000%
Outros	-1.837,03	-0,00025%
Contencioso de Investimentos	0,00	0,00000%
Total RGPB REB ASSISTIDO	737.772.262,76	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

REB CONSOLIDADO

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	2.367.522.058,07	69,73102%
Títulos Públicos	484.777.069,31	14,27822%
Créditos Privados e Depósitos	9.215,33	0,00027%
Fundos de Investimentos	1.882.735.773,43	55,45253%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	777.441.224,04	22,89810%
Ações	63.644.076,79	1,87452%
Fundos de Investimentos	713.797.147,25	21,02359%
Estruturado	35.978.854,33	1,05969%
Fundos de Investimentos	35.978.854,33	1,05969%
Imobiliário	80.672.849,60	2,37607%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	15.048.852,80	0,44324%
Imóveis	65.623.996,80	1,93283%
Operações com Participantes	108.765.945,61	3,20350%
Disponível	584.198,39	0,01721%
Outros	26.327.291,99	0,77542%
Contencioso de Investimentos	-2.071.572,33	-0,06101%
Total RGPB Consolidado REB	3.395.220.849,70	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

RELAÇÃO DE GESTORES TERCEIRIZADOS POR PLANO DE BENEFÍCIO

REB CD

Total Recursos Garantidores		2.657.448.586,94	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	
1	2B CAPITAL S.A	07.063.675/0001-29	2.863.088,20	1,0736%
2	ALIANZA GETÃO DE RECURSOS LTDA	21.950.366/0001-00	3.756.578,40	1,4087%
3	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	2.435.778,49	0,9134%
4	BANCO SCHAIN S.A	50.585.090/0001-06	2.960,26	0,0011%
5	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	02.562.663/0001-25	13.710.525,84	5,1413%
6	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT DTVM	62.375.134/0001-44	26.403,14	0,0099%
7	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	5.558.936,67	2,0845%
8	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A DTVM	59.281.253/0001-23	4.824.119,29	1,8090%
9	CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	13.092.910,59	4,9097%
10	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	693.409,49	0,2600%
11	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	03.987.891/0001-00	34.069.386,87	12,7756%
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	70.306,50	0,0264%
13	CREDIT SUISSE HEDGING ASSET MANAGEMENT S.A	68.328.632/0001-12	5.696.799,50	2,1362%
14	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	580.350,32	0,2176%
15	EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS LTDA	08.204.817/0001-93	8.122.743,76	3,0459%
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	15.903.074,97	5,9634%
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S.A	11.081.121/0001-21	2.067.952,46	0,7755%
18	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	17.409.846,00	6,5285%
19	GENIAL GESTÃO LTDA.	22.119.959/0001-83	-402.433,09	-0,1509%
20	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	19.137.735,91	7,1764%
21	INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA	14.359.791/0001-55	13.266.242,00	4,9747%
22	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A	07.189.550/0001-40	3.622.544,81	1,3584%
23	ITAÚ UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	4.240.104,64	1,5900%
24	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	188.482,89	0,0707%
25	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	604.760,02	0,2268%
26	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A	04.661.817/0001-61	791.570,23	0,2968%
27	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	13.969.125,63	5,2382%
28	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	231.021,51	0,0866%
29	MATTERHORN INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	3.229.307,85	1,2109%

Total Recursos Garantidores			2.657.448.586,94		
Nº	GESTOR	C.N.P.J	TOTAL INVESTIMENTOS	% SOBRE RECURSOS TERCEIRIZADOS	% SOBRE RECURSOS GARANTIDORES
30	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.916.161/0001-86	16.904.798,89	6,3391%	0,6361%
31	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	5.625.385,42	2,1094%	0,2117%
32	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	12.461.756/0001-17	10.554.568,60	3,9578%	0,3972%
33	POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.451.668/0001-79	33.117,99	0,0124%	0,0012%
34	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	1.251.009,44	0,4691%	0,0471%
35	SPX PRIVATE EQUITY GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	10.632.282/0001-01	2.300.785,76	0,8628%	0,0866%
36	TREK INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	641.991,04	0,2407%	0,0242%
37	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	539,36	0,0002%	0,0000%
38	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	112.159,70	0,0421%	0,0042%
39	VINCI GGN GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.052.540/0001-26	-3.969,85	-0,0015%	-0,0001%
40	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	69.376,01	0,0260%	0,0026%
41	WESTER ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	07.437.241/0001-41	20.986.282,67	7,8696%	0,7897%
42	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	18.436.727,62	6,9135%	0,6938%
TOTAL DE INVESTIMENTOS			266.676.405,80	100,0000%	10,0351%

Fonte: GECON/COCIP

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

REB BD

Total Recursos Garantidores			737.772.262,76		
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: GECON/COCIP

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2022

REB CONSOLIDADO

INVESTIMENTO	REALIZADO R\$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	2.405.308.938,15	70,84%	49,42%	93,83%	63,31%	NORMAL
RENDA VARIÁVEL	749.852.753,57	22,09%	20,63%	33,55%	25,60%	NORMAL
IMÓVEIS	83.503.829,77	2,46%	0,00%	3,97%	1,99%	NORMAL
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	108.505.331,19	3,20%	2,53%	5,69%	4,11%	NORMAL
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	35.974.002,27	1,06%	0,00%	1,73%	0,87%	NORMAL
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	2,94%	5,32%	4,13%	ALERTA !
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.994/2022	12.075.994,75	0,36%	0,00%	0,00%	0,00%	N/A
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	3.395.220.849,70					

Fonte: GECON/COCIP

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 31/12/2022, 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 2022.

2. BASE CADASTRAL

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2022. 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 no art. 4º da Resolução CNPC nº 41, de 9 de junho de 2021.

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 adéquam às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses atuariais foram aprovadas pela Diretoria Executiva - DE e Conselho Deliberativo – CD, com parecer favorável do Conselho Fiscal – CF, embasadas nos estudos técnicos realizados pelo Atuário do Plano e por consultoria atuarial externa. Dentre as hipóteses e demais parâmetros utilizados, destacam-se aquelas que sofreram alterações: Taxa de crescimento real dos salários e Composição familiar.

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

TABELA N° 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: 1,57% a.a. ● Acordo Coletivo CAIXA: 0,39% a.a. ● com reajuste por INPC: Nula.
Taxa de crescimento real de benefícios do INSS	Não aplicável
Taxa de crescimento real anual dos salários	2,97%
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%
Hipóteses Demográficas	
Idade de aposentadoria programada	A maior idade entre a atual e 60 anos para homens e 57 anos para mulheres
Rotatividade	Experiência FUNCEF REB 2019
Composição familiar	<ul style="list-style-type: none"> ● Participantes e aposentados com informação cadastral de casado e sem informação de cônjuge: Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2022, segregada por sexo; ● Assistidos: Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro.
Novos Entrados	Não aplicável
Outros Parâmetros utilizados no Cálculo Atuarial	
Teto do INSS para Contribuição e para Benefício Previdenciário	R\$ 7.507,66
Média dos Tetos de Contribuição do INSS	R\$ 6.764,01
Salário Mínimo	R\$ 1.302,00
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos

5. APURAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano, posicionado em 31/12/2022, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios REB, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA- 31/12/2022

Em R\$	
Ativo Bruto	3.468.229.619,23
Exigível Operacional (-)	42.035.469,27
Exigível Contingencial (-)	29.038.948,52
Fundos Previdenciais (-)	91.608.740,64
Fundo Administrativo (-)	12.068.887,29
Fundo de Investimento (-)	12.124.804,60
Patrimônio de Cobertura do Plano (=)	3.281.352.768,91

6. PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDOS PREVIDÊNCIAIS

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano de Benefícios REB em 31/12/2022, conforme segue:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS- 31/12/2022

Em R\$	
Provisões Matemáticas (=)	3.255.032.917,29
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	700.769.272,89
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	2.554.263.644,40

O exigível atuarial também é constituído pelos seguintes Fundos Previdenciais: Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura, no montante de R\$ 86.664.216,24, 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, no montante de R\$ 4.944.524,40.

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 2022:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO– 31/12/2022

	Em R\$
Patrimônio de Cobertura	3.281.352.768,91
Provisões Matemáticas (-)	3.255.032.917,29
(Deficit)/Superavit Acumulado (3,76% das Provisões Matemáticas BD)	26.319.851,62
Resultado do Exercício Atual	11.018.595,61

Conforme se observa na tabela anterior, o resultado do exercício foi positivo, tendo sido influenciado pela performance positiva dos investimentos atreladas à parte BD do plano que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 12,02% com a meta atuarial de 10,70%, verifica-se uma diferença a maior de 1,19%, ou o equivalente a 1,32 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial.

Tal resultado foi potencializado pelo fato de a evolução das Provisões Matemáticas do Plano no exercício de 2022 ter se mostrado equivalente a meta atuarial de 10,70%, conforme explanado anteriormente; e de que o Exigível Contingencial Previdenciário de 2022 ter se mostrado em patamares equivalentes àquele registrado na Avaliação Atuarial de 2021.

Observa-se, com base nos resultados apresentados, que o Plano REB gerou superavit técnico acumulado no encerramento do exercício de 2022. 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\$ 79.695.347,26. 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 2023 deverá entrar em vigor a partir do dia 01/04/2023 e está apresentado na Tabela 6, onde constam as taxas médias de contribuição a serem praticadas pelos participantes e patrocinadoras.

TABELA N° 6 – PLANO DE CUSTEIO INDICADO

Contribuição do Participante	
Benefícios Não Programados ¹	1,02%
Despesas Administrativas	0,24%
Contribuição Normal	6,72%
Total da Contribuição do Participante²	7,98%
Contribuição das Patrocinadoras	
Benefícios Não Programados ¹	1,02%
Despesas Administrativas	0,21%
Contribuição Normal	5,77%
Total da Contribuição das Patrocinadoras^{2 3}	7,00%

(1) O custeio dos benefícios não programados (risco) é distribuído paritariamente entre participantes e patrocinadoras, o qual passará de 1,17% para 1,02%, aplicável sobre o salário de participação.

(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 é idêntica ao somatório das contribuições dos participantes ativos, respeitando-se o princípio da paridade contributiva, e 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. A alíquota média apresentada é meramente representativa dos percentuais individuais escolhidos pelos participantes, limitada à citada alíquota máxima regulamentar.

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 N° 7– CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre contribuições	2,95% a.m.
Taxa de Carregamento sobre benefícios (Responsabilidade dos Assistidos)	1,10% a.m.
Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)	Até 0,08% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano tem vigência a partir 01/01/2023.

9. OUTRAS CONSIDERAÇÕES

Em conformidade com estudo de *Asset Liability Management – ALM* utilizado para elaboração da Política de Investimentos da FUNCEF, para o quinquênio 2023-2027, o Plano REB possui capacidade financeira de liquidez para manter títulos de valores mobiliários, classificados na categoria de títulos mantidos até o vencimento.

O montante acumulado nos saldos de conta dos Participantes obteve rentabilidade de 9,11%, no período de janeiro a dezembro de 2022, a qual foi integralmente revertida através da valorização da cota do Plano de Benefícios.

10. CONCLUSÃO

As premissas e hipóteses definidas utilizadas para apuração do passivo atuarial do Plano de Benefícios REB, bem como as metodologias de cálculo aplicadas, estão em conformidade com os dispositivos regulamentares, com a Nota Técnica Atuarial, com a legislação em vigor e com as melhores práticas atuariais.

Os valores das Provisões Matemáticas e Fundos Previdenciais representam a estimativa da necessidade financeira para cobertura das despesas previdenciais futuras, decorrentes dos compromissos assegurados pelo Plano de Benefícios aos Participantes e Assistidos.

A situação econômico-atuarial do Plano, em 31/12/2022, 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\$ 26.319.851,62, integralmente destinado à constituição de Reserva de Contingência do Plano, em atendimento à legislação vigente.

Dante do exposto, considerando o Exigível Atuarial, o Plano de Custeio e as regras de solvência permitidas pela legislação vigente, bem como a função objetivo constante da Política de Investimento da FUNCEF, projeta-se que este Plano de Benefícios não terá insuficiência de patrimônio, permanecendo ao longo do tempo em condições de arcar com os compromissos futuros.

PGA



O Plano de Gestão Administrativa (PGA) serve para cobrir o gasto operacional necessário para gerir os planos de benefícios da FUNCEF. Em 2022, as despesas administrativas somaram R\$ 199,5 milhões, o que equivale a 0,21% dos recursos garantidores, que representam o montante disponível para o pagamento de benefícios.

Esse indicador, que ajuda a visualizar a eficiência na gestão dos custos, vem caindo nos últimos seis anos, alcançando o menor patamar dos últimos 20 anos em 2022.

DESPESA ADMINISTRATIVA/RGPB* (%)



* Corresponde ao ativo de investimento adicionado do disponível, menos passivo operacional e contingencial de investimento

É importante notar que a FUNCEF é uma entidade madura, com número estável de participantes nos últimos anos, enquanto que os custos acompanham a inflação. Isso mostra que a economia não vem de ganhos de escala (aumento da receita), mas do controle eficiente de gastos.

Em 2022, pelo sexto ano seguido, as despesas da FUNCEF evoluíram em ritmo inferior ou ajustado à inflação medida pelo INPC no ano anterior (10,16%), o indexador utilizado para reajustar salários e serviços.

Apesar da pressão inflacionária, a variação das despesas administrativas foi de 5,57% em 2022. E os dois itens de maior peso ficaram abaixo disso. Os gastos com Encargos e salários avançaram 4,48% e os com serviços de terceiros recuaram 10,35%.

As despesas administrativas são cobertas, principalmente, pelas taxas de carregamento e de administração. A primeira 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.

Nos últimos sete anos, a FUNCEF cortou seis vezes as taxas de carregamento. A redução acumulada desde 2015 é de 32,2% para os ativos e de 45% para aposentados e pensionistas. O controle das despesas permitiu que, em 2023, a Fundação cortasse, em janeiro de 2023, a taxa de administração, que incide sobre os recursos garantidores dos planos, de 0,10% para 0,08% ao ano, o que representa uma redução de 20%

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, passou de R\$ 224,1 milhões para R\$ 286,6 milhões em 2022.

Em 2022, a relação entre despesas administrativas e RGPB foi a menor da história da Fundação



Demonstrações dos Investimentos

PGA

Segmentos de Aplicação (Res. CMN 4.994/2022)	Valor/Percentual Alocado em Dez/2022	
	R\$	%
Renda Fixa	272.590.924,09	95,10550%
Títulos Públicos	-	0,00000%
Créditos Privados e Depósitos	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	272.590.924,09	95,10550%
Derivativos	-	0,00000%
Renda Variável	14.028.609,63	4,89451%
Ações	-	0,00000%
Fundos de Investimentos	14.028.609,63	4,89451%
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	8,80	0,00000%
Outros	-38,99	-0,00001%
Contencioso de Investimentos	0,00	0,00000%
Total RGPB PGA	286.619.503,53	100,00000%

Fonte: GECON - Balancete

RELAÇÃO DE GESTORES TERCEIRIZADOS POR PLANO DE BENEFÍCIO

Total Recursos Garantidores -----				286.619.503,53	
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: GECON/COCIP

ENQUADRAMENTO NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2022

INVESTIMENTO	REALIZADO R\$	PARTICIPAÇÃO (%)	MÍNIMO	MÁXIMO	META	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	269.405.391,02	93,99%	82,15%	95,52%	86,90%	NORMAL
RENDA VARIÁVEL	13.312.286,39	4,64%	5,01%	8,01%	6,51%	ALERTA
IMÓVEIS	3.838.590,62	1,34%	0,00%	0,00%	0,00%	ALERTA
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NORMAL
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NORMAL
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	5,09%	8,09%	6,59%	ALERTA
ITENS SEM CLASSIFICAÇÃO NA RESOLUÇÃO CMN N.4.994/2022	63.235,50	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	N/A
RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB	286.619.503,53					

Fonte: GECON/COCIP

(*) TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS ENTRE AS MASSAS DE ATIVOS E ASSISTIDOS DOS PLANOS - NOVO PLANO e REB (ATIVO) - R\$ 63.235,50.

Demonstrações Contábeis



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações 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 (“Funcf” 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 Instrução Normativa no 31) em 31 de dezembro de 2022 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 Funcf e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2022 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) e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).



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

Chamamos atenção à Nota Explicativa no 5.3, ao fato da Funcet possuir, em 31 de dezembro de 2022, o montante aproximado de R\$ 7.971.979 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 prazo. Nossa opinião não contém ressalva em razão desse assunto.

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 às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Privada (CNPC) e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) 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;

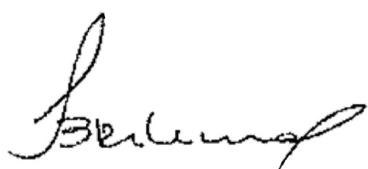
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional 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; e

- 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, 24 de março de 2023



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

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



Grant Thornton

Parecer do Conselho Deliberativo

PA CD 0001/2023 - FS
Conselho Deliberativo
Brasília, 22 de março de 2023

1. 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 Relatório do Comitê de Auditoria Estatutário no 001, datado de 09/03/2023, 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 2022, 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.

ANA FATIMA DE BRITO:5749932653
2653
Ana Fátima de Brito
Conselheira



Assinado de forma digital por ANA FATIMA DE BRITO:5749932653
Dados: 2023.03.30 22:40:38 -03'00'

Girlana Granja Peixoto
Conselheira

Assinado de forma digital por GIRLANA GRANJA PEIXOTO:75133890044
Dados: 2023.03.30 15:53:07 -03'00'

Girlana Granja Peixoto
Conselheira

SELIM ANTONIO DE SALLES
OLIVEIRA:91561477753

Selim Antônio de Salles Oliveira
Conselheiro

DAVID PEDROSO CORREA:91038960991
60991
David Pedroso Corrêa
Conselheiro

Assinado de forma digital por DAVID PEDROSO CORREA:91038960991
Dados: 2023.03.24 00:09:02 -03'00'

Maria de Jesus Demétrio Gaia
Conselheira

Assinado de forma digital por MARIA DE JESUS DEMETRIO GAIA:25515713249
Dados: 2023.03.30 20:06:37 -03'00'

Maria de Jesus Demétrio Gaia
Conselheira

ANDRE NUNES:54031168934
8934

Assinado de forma digital por ANDRE NUNES:54031168934
Dados: 2023.03.30 17:37:33 -03'00'

André Nunes
Presidente

Parecer do Conselho Fiscal

PA CF 001/2023-FS

Conselho Fiscal

Brasília, 24 de março de 2023

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 2022, 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 Relatório do Comitê de Auditoria Estatutário 001/2023, datado de 09/03/2023. E, com base nas análises dos balancetes mensais e eventuais esclarecimentos prestados por membros da Diretoria Executiva no decorrer do exercício de 2022; no relatório emitido pela Auditoria Independente, Grant Thornton, no Relatório 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.

JULIANA GRIGOL Assinado de forma digital por
FONSECHI:30878 JULIANA GRIGOL
935878 FONSECHI:30878935878
Data: 2023.03.30 16:49:39 -03'00'

Juliana Grigol Fonsechi
Conselheira

MARIA ELIZA Assinado de forma digital por
NOGUEIRA DA MARIA ELIZA NOGUEIRA
SILVA:67296289287 DA SILVA:67296289287
Data: 2023.03.30 17:56:07
-03'00'

Maria Eliza Nogueira da Silva
Conselheira

SAMIO CASSIO DE CARVALHO Assinado de forma digital por SAMIO
MELO:44913400568 CASSIO DE CARVALHO MELO:44913400568
Data: 2023.03.27 15:53:12 -03'00'

Sâmio Cassio de Carvalho Melo
Conselheiro

HEITOR Assinado de forma digital por
MENEGALE:4700781874 HEITOR MENEGALE:4700781874
9 Data: 2023.03.31 14:17:05
-03'00'

Heitor Menegale
Presidente

Parecer do Conselho Fiscal

PA CF 002/2023 FS
Conselho Fiscal
Brasília, 24 de março de 2023

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.

JULIANA GRIGOL Assinado de forma digital por
FONSECHI:308789 JULIANA GRIGOL
35878 FONSECHI:30878935878
Dados: 2023.03.30 17:10:41
03'00'

Juliana Grigol Fonsechi
Conselheira

MARIA ELIZA Assinado de forma digital por
NOGUEIRA DA MARIA ELIZA NOGUEIRA DA
SILVA:67296289287 SILVA:67296289287
Dados: 2023.03.30 17:57:45
-03'00'

Maria Eliza Nogueira da Silva
Conselheira

SAMIO CASSIO DE CARVALHO Assinado de forma digital por SAMIO CASSIO
MELO:44913400568 DF CARVALHO MELO:44913400568
Dados: 2023.03.27 15:56:03 -03'00'

Sâmio Cassio de Carvalho Melo
Conselheiro

HEITOR Assinado de forma digital por
MENEGALE:47007818749 HEITOR MENEGALE:47007818749
Dados: 2023.03.31 14:17:48 -03'00'

Heitor Menegale
Presidente

CONSOLIDADO



Balanço Patrimonial CONSOLIDADO

R\$ Mil

ATIVO	DEZ/2022	DEZ/2021	PASSIVO	DEZ/2022	DEZ/2021
DISPONÍVEL	5.946	1.506	EXIGÍVEL OPERACIONAL	1.049.346	1.012.357
GESTÃO PREVIDENCIAL			GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (a)	350.105
REALIZÁVEL	105.695.549	97.038.003	GESTÃO ADMINISTRATIVA	Nota 5.6 (b)	17.530
GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.1	10.002.524	9.901.051	INVESTIMENTOS	Nota 5.6 (c)
GESTÃO ADMINISTRATIVA	Nota 5.2	24.543	37.454		
INVESTIMENTOS	Nota 5.3	95.668.481	87.099.498	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)
TÍTULOS PÚBLICOS		2.430.232	2.015.098	GESTÃO PREVIDENCIAL	1.396.898
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO		769	2.486	GESTÃO ADMINISTRATIVA	21.081
RENDAS VARIÁVEIS		2.813.291	2.673.802	INVESTIMENTOS	198.974
FUNDOS DE INVESTIMENTO		80.429.871	72.981.557		
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS		5.294.817	5.261.897	PATRIMÔNIO SOCIAL	103.084.716
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		2.808.939	2.756.063	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	97.722.010
DEPÓSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		37.836	36.023	PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS		369.937	-	104.627.983	97.023.019
OUTROS REALIZÁVEIS		1.482.789	1.372.572	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	77.071.977
				BENEFÍCIOS A CONCEDER	74.995.520
				(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	39.050.289
				(11.494.282)	34.700.219
					(12.672.720)
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	Nota 5.5	49.520	53.894		
IMOBILIZADO		49.502	53.761	EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c)
INTANGÍVEL		18	134	RESULTADOS REALIZADOS	(6.905.974)
				(-) DEFÍCIT TÉCNICO ACUMULADO	(6.905.974)
				RESULTADOS A REALIZAR	-
				FUNDOS	5.362.706
				FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)
					4.723.591
				FUNDOS ADMINISTRATIVOS	322.072
				FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	317.043
					270.529
TOTAL DO ATIVO		105.751.015	97.093.403	TOTAL DO PASSIVO	105.751.015
					97.093.403

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa CONSOLIDADA

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	276.118	249.339	11%
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	248.384	217.678	14%
1.1 RECEITAS	248.384	217.678	14%
CUSTEIO ADMINISTRATIVO DA GESTÃO PREVIDENCIAL	131.412	125.537	5%
CUSTEIO ADMINISTRATIVO DOS INVESTIMENTOS	85.690	80.113	7%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	4.540	2.623	73%
RECEITAS DIRETAS	56	3	M%
OUTRAS RECEITAS	6	7	-11%
RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS	26.680	9.396	184%
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	199.530	189.003	6%
2.1 ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS	199.519	188.986	6%
PESSOAL E ENCARGOS	134.939	129.151	4%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	675	405	67%
VIAGENS E ESTADIAS	1.150	229	401%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	27.939	31.165	-10%
DESPESAS GERAIS	12.065	7.372	64%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	2.642	2.017	31%
TRIBUTOS	20.110	18.646	8%
2.2 PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS	11	17	-38%
2.4 REMUNERAÇÃO - ANTECIPAÇÃO DE CONTRIBUIÇÕES DOS PATROCINADORES	-	-	N/A
2.5 FOMENTO	-	-	N/A
2.6 OUTRAS DESPESAS	-	-	N/A
3. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE CONTIGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS	2.901	1.897	53%
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)	45.954	26.779	72%
7. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO (4)	45.954	26.779	72%
8. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	N/A
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)	322.072	276.118	17%

Demonstrativo da Mutação do Patrimônio Social

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO	94.473.215	79.657.648	19%
1. ADIÇÕES	14.839.924	11.804.838	26%
(+) CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIAIS	4.695.277	4.620.277	2%
(+) PORTABILIDADE	2.645	9.351	-72%
(+) ATUALIZAÇÃO DE DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	1.634	1.731	-6%
(+) OUTRAS ADIÇÕES PREVIDENCIAIS	10.495	4.302	144%
(+) RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	9.834.974	6.922.388	42%
(+) RECEITAS ADMINISTRATIVAS	221.704	208.283	6%
(+) RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO ADMINISTRATIVA	26.680	9.396	184%
(+) CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	46.515	29.110	60%
2. DEDUÇÕES	(6.261.826)	(5.897.099)	6%
(-) BENEFÍCIOS	(5.463.226)	(5.013.963)	9%
(-) RESGATES	(224.795)	(586.799)	-62%
(-) PORTABILIDADES	(9.956)	(15.519)	-36%
(-) PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS	(5.523)	-	N/A
(-) OUTRAS DEDUÇÕES	(11.740)	(549)	M%
(-) CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(344.155)	(89.368)	285%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(199.530)	(189.003)	6%
(-) CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO ADMINISTRATIVA	(2.901)	(1.897)	53%
3. ACRÉSCIMO/DECRES-CIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)	8.578.098	5.907.740	45%
(+/-) PROVISÕES MATEMÁTICAS	6.369.240	8.558.053	-26%
(+/-) SUPERÁVIT (DéFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	1.277.216	(2.871.279)	-144%
(+/-) FUNDOS PREVIDENCIAIS	839.173	165.078	408%
(+/-) FUNDOS ADMINISTRATIVOS	45.954	26.779	72%
(+/-) FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	46.515	29.110	60%
4. OUTROS EVENTOS DO PATRIMÔNIO SOCIAL¹	33.403	8.907.827	-100%
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	N/A
B) PATRIMONIO SOCIAL - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	103.084.716	94.473.215	9%

¹refere-se a movimentação do valor do déficit equacionado, que passou a ser registrado no ativo, conforme IN 31/20.

Brasília, 31 de dezembro de 2022

NOVO PLANO



Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – NOVO PLANO

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)		28.204.339	23.982.033	18%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	27.942.261	23.803.885	17%
1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		3.362.896	3.064.915	10%
BENEFÍCIO DEFINIDO		3.362.896	3.064.915	10%
1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER		24.579.365	20.738.970	19%
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA		24.579.365	20.738.970	19%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR (ES) / INSTITUIDOR (ES)		11.971.782	10.141.566	18%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES		12.607.582	10.597.404	19%
1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		-	-	N/A
2. EQUILÍBrio TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(156.448)	(188.778)	-17%
2.1 RESULTADOS REALIZADOS		(156.448)	(188.778)	-17%
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(156.448)	(188.778)	-17%
2.2 RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
3. FUNDOS		220.167	148.835	48%
3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	120.686	61.010	98%
3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.9 (c)	99.480	87.826	13%
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL		191.054	209.465	-9%
4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (a)	39.864	45.833	-13%
4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (c)	151.190	163.632	-8%
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	7.306	8.626	-15%
5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		5.323	3.126	70%
5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		1.983	5.500	-64%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – NOVO PLANO

R\$ Mil

DESCRÍÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		28.346.722	24.102.285	18%
DISPONÍVEL		3.349	47	M%
RECEBÍVEL		148.301	126.652	17%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	28.195.071	23.975.586	18%
TÍTULOS PÚBLICOS		1.945.455	1.603.179	21%
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO		4	756	-99%
RENDA VARIÁVEL		360.326	249.206	45%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		24.707.458	20.917.560	18%
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS		76.693	73.960	4%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		1.075.875	1.107.400	-3%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		430	367	17%
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS		3.810	-	N/A
OUTROS REALIZÁVEIS		25.019	23.159	8%
2. OBRIGAÇÕES		198.360	218.092	-9%
OPERACIONAL	Nota 5.6	191.054	209.465	-9%
CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	7.306	8.626	-15%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		241.863	208.078	16%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.9 (b.1)	142.383	120.252	18%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	Nota 5.9 (c)	99.480	87.826	13%
4. RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		27.906.499	23.676.116	18%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	27.942.261	23.803.885	17%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(156.448)	(188.778)	-17%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	120.686	61.010	98%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c.1)	(156.448)	(188.778)	-17%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(156.448)	(188.778)	-17%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		527.502	514.465	3%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO		371.054	325.688	14%

M% = Variação superior a 1.000%.

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – NOVO PLANO – BD

R\$ Mil

DESCRÍÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	3.226.797	2.893.294	12%
DISPONÍVEL	0	0	M%
RECEBÍVEL	12.904	11.386	13%
INVESTIMENTO	3.213.894	2.881.908	12%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	3.194.606	2.865.762	11%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	19.286	16.146	19%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	1	1	0%
2. OBRIGAÇÕES	10.071	8.016	26%
OPERACIONAL	4.746	4.887	-3%
CONTINGENCIAL	5.325	3.128	70%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	10.378	9.251	12%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	7.406	6.000	23%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	2.972	3.251	-9%
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	3.206.349	2.876.028	11%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	3.362.896	3.064.915	10%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	(156.547)	(188.887)	-17%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	(156.547)	(188.887)	-17%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	(156.547)	(188.887)	-17%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	527.502	514.465	3%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	370.954	325.579	14%

M% = Variação superior a 1.000%.

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – NOVO PLANO – CD

R\$ Mil

DESCRÍÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	25.119.924	21.208.991	18%
DISPONÍVEL	3.349	47	M%
RECEBÍVEL	135.398	115.266	17%
INVESTIMENTO	24.981.177	21.093.678	18%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.945.455	1.603.179	21%
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO	4	756	-99%
RENDA VARIÁVEL	360.326	249.206	45%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	21.512.852	18.051.799	19%
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS	76.693	73.960	4%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1.056.589	1.091.254	-3%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	428	366	17%
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS	3.810	-	N/A
OUTROS REALIZÁVEIS	25.019	23.159	8%
2. OBRIGAÇÕES	188.289	210.076	-10%
OPERACIONAL	186.308	204.578	-9%
CONTINGENCIAL	1.981	5.498	-64%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	231.485	198.827	16%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	134.977	114.252	18%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	96.508	84.575	14%
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	24.700.150	20.800.088	19%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	24.579.365	20.738.970	19%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	99	108	-9%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	120.686	61.010	98%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	99	108	-9%
a.1) SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	99	108	-9%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	99	108	-9%

M% = Variação superior a 1.000%.

N/A - Não se Aplica.

Demonstrativo da Mutação do Ativo Líquido

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	23.676.116	21.238.484	11%
1. ADIÇÕES	4.753.773	3.294.181	44%
(+) CONTRIBUIÇÕES	2.388.584	2.058.661	16%
(+) PORTABILIDADE	2.240	9.337	-76%
(+) RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	2.362.432	1.225.599	93%
(+) ATUALIZAÇÃO DE DEPÓSITOS JUDICIAIS	16	93	-83%
(+) OUTRAS ADIÇÕES PREVIDENCIAIS	501	490	2%
2. DEDUÇÕES	(523.390)	(856.548)	-39%
(-) BENEFÍCIOS	(232.171)	(212.541)	9%
(-) RESGATES	(212.820)	(571.908)	-63%
(-) PORTABILIDADES	(2.351)	(4.015)	-41%
(-) CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(2.208)	(586)	277%
(-) CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(73.443)	(67.462)	9%
(-) OUTRAS DEDUÇÕES	(397)	(36)	M%
3. ACRÉSCIMO/DECRES-CIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	4.230.383	2.437.632	74%
(+/-) PROVISÕES MATEMÁTICAS	4.138.376	2.437.683	70%
(+/-) FUNDOS PREVIDENCIAIS	59.677	(16.298)	-466%
(+/-) SUPERÁVIT (DéFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	32.330	16.247	99%
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO¹	-	-	N/A
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	N/A
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	27.906.499	23.676.116	18%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	241.863	208.078	16%
(+/-) FUNDOS ADMINISTRATIVOS	142.383	120.252	18%
(+/-) FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	99.480	87.826	13%

¹ refere-se ao valor do déficit equacionado, que passou a ser registrado no ativo, conforme IN 31/20.

Brasília, 31 de dezembro de 2022

REG/Replan



Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – CONSOLIDADO

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)		73.862.526	69.747.013	6%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	73.430.690	70.298.751	4%
1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		73.008.311	71.280.353	2%
BENEFÍCIO DEFINIDO		73.008.311	71.280.353	2%
1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER		11.916.660	11.691.118	2%
BENEFÍCIO DEFINIDO		11.916.660	11.691.118	2%
1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		(11.494.282)	(12.672.720)	-9%
(-) DÉFICIT EQUACIONADO		(11.494.282)	(12.672.720)	-9%
(-) PATROCINADOR(ES)		(1.240.365)	(1.561.548)	-21%
(-) PARTICIPANTES		(1.182.764)	(1.365.104)	-13%
(-) ASSISTIDOS		(9.071.154)	(9.746.068)	-7%
2. EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(6.775.845)	(6.807.391)	0%
2.1 RESULTADOS REALIZADOS		(6.775.845)	(6.807.391)	0%
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(6.775.845)	(6.807.391)	0%
2.2 RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
3. FUNDOS		4.716.734	3.920.357	20%
3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	4.511.295	3.747.795	20%
3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.9 (c)	205.438	172.562	19%
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL		931.421	786.749	18%
4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (a)	306.287	241.085	27%
4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (c)	625.134	545.664	15%
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	1.559.527	1.548.547	1%
5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		1.365.145	1.073.847	27%
5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		194.382	474.700	-59%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – NÃO SALDADO

R\$ Mil

Descrição		DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)		7.348.143	7.089.039	4%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	7.293.594	7.317.801	0%
1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		6.084.382	6.923.203	-12%
BENEFÍCIO DEFINIDO		6.084.382	6.923.203	-12%
1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER		1.383.316	1.546.089	-11%
BENEFÍCIO DEFINIDO		1.383.316	1.546.089	-11%
1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		(174.104)	(1.151.491)	-85%
(-) DÉFICIT EQUACIONADO		(174.104)	(1.151.491)	-85%
(-) PATROCINADOR(ES)		(57.262)	(152.386)	-62%
(-) PARTICIPANTES		(21.744)	(183.408)	-88%
(-) ASSISTIDOS		(95.098)	(815.697)	-88%
2. EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(434.271)	(627.723)	-31%
2.1 RESULTADOS REALIZADOS		(434.271)	(627.723)	-31%
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(434.271)	(627.723)	-31%
2.2 RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
3. FUNDOS		13.221	11.178	18%
3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS		-	-	N/A
3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.9 (c)	13.221	11.178	18%
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL		238.658	122.942	94%
4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (a)	78.948	62.904	26%
4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (c)	159.710	60.039	166%
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	236.941	264.841	-11%
5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		218.198	218.950	0%
5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		18.743	45.891	-59%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – SALDADO

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)		66.514.383	62.657.974	6%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	66.137.096	62.980.950	5%
1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		66.923.930	64.357.150	4%
BENEFÍCIO DEFINIDO		66.923.930	64.357.150	4%
1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER		10.533.344	10.145.029	4%
BENEFÍCIO DEFINIDO		10.533.344	10.145.029	4%
1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		(11.320.178)	(11.521.229)	-2%
(-) DÉFICIT EQUACIONADO		(11.320.178)	(11.521.229)	-2%
(-) PATROCINADOR(ES)		(1.183.103)	(1.409.162)	-16%
(-) PARTICIPANTES		(1.161.020)	(1.181.696)	-2%
(-) ASSISTIDOS		(8.976.056)	(8.930.370)	1%
2. EQUILÍBrio TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(6.341.574)	(6.179.668)	3%
2.1 RESULTADOS REALIZADOS		(6.341.574)	(6.179.668)	3%
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(6.341.574)	(6.179.668)	3%
2.2 RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
3. FUNDOS		4.703.512	3.909.179	20%
3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	4.511.295	3.747.795	20%
3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.9 (c)	192.217	161.384	19%
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL		692.763	663.807	4%
4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (a)	227.339	178.181	28%
4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (c)	465.424	485.626	-4%
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	1.322.586	1.283.706	3%
5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		1.146.946	854.897	34%
5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		175.640	428.809	-59%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – CONSOLIDADO

DESCRÍÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	R\$ Mil VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		74.030.147	69.892.465	6%
DISPONÍVEL		2.012	1.448	39%
RECEBÍVEL		10.143.976	10.015.541	1%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	63.884.159	59.875.476	7%
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO		755	1.635	-54%
RENDA VARIÁVEL		2.389.319	2.360.510	1%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		52.882.969	49.488.836	7%
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS		5.152.473	5.123.380	1%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		1.624.236	1.536.938	6%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		36.869	35.159	5%
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS		361.799	-	N/A
OUTROS REALIZÁVEIS		1.435.739	1.329.019	8%
2. OBRIGAÇÕES		2.490.948	2.335.296	7%
OPERACIONAL	Nota 5.6	931.421	786.749	18%
CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	1.559.527	1.548.547	1%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		373.059	318.014	17%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.9 (b.1)	167.621	145.452	15%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	Nota 5.9 (c)	205.438	172.562	19%
4. RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		71.166.140	67.239.155	6%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	73.430.690	70.298.751	4%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(6.775.845)	(6.807.391)	0%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	4.511.295	3.747.795	20%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c.1)	(6.775.845)	(6.807.391)	0%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(6.775.845)	(6.807.391)	0%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		4.347.576	4.008.786	8%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO		(2.428.269)	(2.798.605)	-13%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – NÃO SALDADO

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		7.358.527	7.097.794	4%
DISPONÍVEL		7	182	-96%
RECEBÍVEL		496.924	704.331	-29%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	6.861.596	6.393.281	7%
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO		64	245	-74%
RENDA VARIÁVEL		245.412	243.804	1%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		5.859.503	5.448.684	8%
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS		499.115	496.316	1%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		95.100	86.150	10%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		3.496	3.374	4%
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS		34.996	-	N/A
OUTROS REALIZÁVEIS		123.909	114.708	8%
2. OBRIGAÇÕES		475.599	387.783	23%
OPERACIONAL	Nota 5.6	238.658	122.942	94%
CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	236.941	264.841	-11%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		23.605	19.933	18%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.9 (b.1)	10.384	8.755	19%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	Nota 5.9 (c)	13.221	11.178	18%
4. RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		6.859.322	6.690.078	3%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	7.293.594	7.317.801	0%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(434.271)	(627.723)	-31%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c.1)	(434.271)	(627.723)	-31%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(434.271)	(627.723)	-31%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		434.271	398.834	9%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO		-	(228.889)	-100%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – SALDADO

R\$ Mil

DESCRÍÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		66.671.620	62.794.671	6%
DISPONÍVEL		2.006	1.266	58%
RECEBÍVEL		9.647.052	9.311.210	4%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	57.022.563	53.482.195	7%
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO		691	1.389	-50%
RENDA VARIÁVEL		2.143.907	2.116.706	1%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		47.023.466	44.040.152	7%
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS		4.653.357	4.627.063	1%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		1.529.136	1.450.789	5%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		33.373	31.784	5%
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS		326.803	-	N/A
OUTROS REALIZÁVEIS		1.311.830	1.214.312	8%
2. OBRIGAÇÕES		2.015.349	1.947.513	3%
OPERACIONAL	Nota 5.6	692.763	663.807	4%
CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	1.322.586	1.283.706	3%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		349.454	298.081	17%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.9 (b.1)	157.237	136.697	15%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	Nota 5.9 (c)	192.217	161.384	19%
4. RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		64.306.817	60.549.077	6%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	66.137.096	62.980.950	5%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	(6.341.574)	(6.179.668)	3%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	4.511.295	3.747.795	20%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c.1)	(6.341.574)	(6.179.668)	3%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(6.341.574)	(6.179.668)	3%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		3.913.305	3.609.952	8%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO		(2.428.269)	(2.569.716)	-6%

N/A - Não se Aplica.

Demonstrativo da Mutação do Ativo Líquido – CONSOLIDADO

R\$ Mil

Descrição	DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	67.239.155	55.102.878	22%
1. ADIÇÕES	9.480.508	8.124.774	17%
(+) CONTRIBUIÇÕES	2.294.266	2.555.993	-10%
(+) RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	7.174.901	5.563.339	29%
(+) ATUALIZAÇÃO DE DEPÓSITOS JUDICIAIS	1.613	1.638	-2%
(+) OUTRAS ADIÇÕES PREVIDENCIAIS	9.729	3.804	156%
2. DEDUÇÕES	(5.586.926)	(4.896.323)	14%
(-) BENEFÍCIOS	(5.178.054)	(4.753.562)	9%
(-) RESGATES	(4.488)	(4.091)	10%
(-) PORTABILIDADES	(332)	(283)	17%
(-) PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS	(5.523)	-	N/A
(-) CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(341.492)	(84.689)	303%
(-) CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(52.947)	(53.185)	0%
(-) OUTRAS DEDUÇÕES	(4.090)	(514)	696%
3. ACRÉSCIMO/DECRESCEMTO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	3.893.582	3.228.450	21%
(+/-) PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.896.214	5.946.549	-68%
(+/-) FUNDOS PREVIDENCIAIS	763.501	172.227	343%
(+/-) SUPERÁVIT (DéFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	1.233.867	(2.890.326)	-143%
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO¹	33.403	8.907.827	-100%
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	N/A
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	71.166.140	67.239.155	6%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	373.059	318.014	17%
(+/-) FUNDOS ADMINISTRATIVOS	167.621	145.452	15%
(+/-) FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	205.438	172.562	19%

¹refere-se a movimentação do valor do déficit equacionado, que passou a ser registrado no ativo, conforme IN 31/20.

Demonstrativo da Mutação do Ativo Líquido – NÃO SALDADO

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	6.690.078	5.869.731	14%
1. ADIÇÕES	854.509	716.929	19%
(+) CONTRIBUIÇÕES	122.391	236.293	-48%
(+) RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	730.882	479.895	52%
(+) ATUALIZAÇÃO DE DEPÓSITOS JUDICIAIS	394	519	-24%
(+) OUTRAS ADIÇÕES PREVIDENCIAIS	842	224	276%
2. DEDUÇÕES	(466.864)	(454.246)	3%
(-) BENEFÍCIOS	(453.177)	(408.047)	11%
(-) RESGATES	(3.707)	(3.922)	-5%
(-) PORTABILIDADES	(332)	(283)	17%
(-) PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS	(717)	-	N/A
(-) CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(8.076)	(41.003)	-80%
(-) CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(810)	(915)	-11%
(-) OUTRAS DEDUÇÕES	(46)	(76)	-40%
3. ACRÉSCIMO/DECRES-CIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	387.645	262.683	48%
(+/-) PROVISÕES MATEMÁTICAS	(1.008.128)	522.494	-293%
(+/-) SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	1.395.773	(259.810)	-637%
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO¹	(218.401)	557.663	-139%
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	N/A
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	6.859.322	6.690.078	3%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	23.605	19.933	18%
(+/-) FUNDOS ADMINISTRATIVOS	10.384	8.755	19%
(+/-) FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	13.221	11.178	18%

¹refere-se a movimentação do valor do déficit equacionado, que passou a ser registrado no ativo, conforme IN 31/20.

Demonstrativo da Mutação do Ativo Líquido – SALDADO

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	60.549.077	49.233.147	23%
1. ADIÇÕES	8.625.999	7.407.844	16%
(+) CONTRIBUIÇÕES	2.171.875	2.319.700	-6%
(+) RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	6.444.019	5.083.445	27%
(+) ATUALIZAÇÃO DE DEPÓSITOS JUDICIAIS	1.218	1.119	9%
(+) OUTRAS ADIÇÕES PREVIDENCIAIS	8.887	3.581	148%
2. DEDUÇÕES	(5.120.062)	(4.442.077)	15%
(-) BENEFÍCIOS	(4.724.877)	(4.345.515)	9%
(-) RESGATES	(781)	(169)	363%
(-) PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS	(4.806)	-	N/A
(-) CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(333.416)	(43.686)	663%
(-) CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(52.137)	(52.271)	0%
(-) OUTRAS DEDUÇÕES	(4.045)	(437)	825%
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	3.505.937	2.965.767	18%
(+/-) PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.904.342	5.424.055	-46%
(+/-) FUNDOS PREVIDENCIAIS	763.501	172.227	343%
(+/-) SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	(161.906)	(2.630.515)	-94%
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO¹	251.804	8.350.163	-97%
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	N/A
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	64.306.817	60.549.077	6%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	349.454	298.081	17%
(+/-) FUNDOS ADMINISTRATIVOS	157.237	136.697	15%
(+/-) FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	192.217	161.384	19%

¹refere-se a movimentação do valor do déficit equacionado, que passou a ser registrado no ativo, conforme IN 31/20.

Brasília, 31 de dezembro de 2022

REB



Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)		3.456.161	3.093.210	12%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	3.255.033	2.920.383	11%
1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		700.769	650.252	8%
BENEFÍCIO DEFINIDO		700.769	650.252	8%
1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER		2.554.264	2.270.130	13%
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA		2.554.264	2.270.130	13%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR (ES) / INSTITUIDOR (ES)		1.213.569	1.080.538	12%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES		1.340.694	1.189.593	13%
1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		-	-	N/A
2. EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	26.320	15.301	72%
2.1 RESULTADOS REALIZADOS		26.320	15.301	72%
SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO		26.320	15.301	72%
RESERVA DE CONTINGÊNCIA		26.320	15.301	72%
2.2 RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
3. FUNDOS		103.734	85.753	21%
3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	91.609	75.613	21%
3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.9 (c)	12.125	10.140	20%
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL		42.035	39.477	6%
4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (a)	3.955	4.082	-3%
4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.6 (c)	38.081	35.395	8%
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	29.039	32.296	-10%
5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL		26.430	26.275	1%
5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL		2.609	6.021	-57%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – REB

DESCRÍÇÃO		DEZ/2022	DEZ/2021	R\$ Mil VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS		3.468.230	3.103.624	12%
DISPONÍVEL		584	10	M%
RECEBÍVEL		32.319	34.977	-8%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	3.435.326	3.068.638	12%
TÍTULOS PÚBLICOS		484.777	411.919	18%
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO		10	95	-90%
RENDA VARIÁVEL		63.646	64.086	-1%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		2.685.519	2.395.364	12%
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS		65.651	64.558	2%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		108.827	111.725	-3%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		537	497	8%
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS		4.328	-	N/A
OUTROS REALIZÁVEIS		22.031	20.394	8%
2. OBRIGAÇÕES		71.074	71.773	-1%
OPERACIONAL	Nota 5.6	42.035	39.477	6%
CONTINGENCIAL	Nota 5.7 (a.1)	29.039	32.296	-10%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS		24.194	20.554	18%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.9 (b.1)	12.069	10.414	16%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	Nota 5.9 (c)	12.125	10.140	20%
4. RESULTADOS A REALIZAR		-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)		3.372.962	3.011.297	12%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.8 (a)	3.255.033	2.920.383	11%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.8 (c)	26.320	15.301	72%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.9 (a)	91.609	75.613	21%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO				
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.8 (c.1)	26.320	15.301	72%
a.1) SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO		26.320	15.301	72%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		79.695	74.625	7%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO		106.015	89.926	18%

M% = VaM% = Variação superior a 1.000%.

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – REB BD

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	758.478	696.056	9%
RECEBÍVEL	20.568	19.851	4%
INVESTIMENTO	737.910	676.205	9%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	722.834	661.938	9%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	15.075	14.266	6%
2. OBRIGAÇÕES	27.957	27.460	2%
OPERACIONAL	1.527	1.185	29%
CONTINGENCIAL	26.430	26.275	1%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	2.574	2.210	16%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	1.813	1.517	20%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	761	693	10%
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	727.946	666.385	9%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	700.769	650.252	8%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	27.177	16.133	68%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	27.177	16.133	68%
a.1) SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	27.177	16.133	68%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	79.695	74.625	7%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	106.873	90.758	18%

N/A - Não se Aplica.

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – REB CD

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	VARIAÇÃO (%)
1. ATIVOS	2.709.752	2.407.569	13%
DISPONÍVEL	584	10	M%
RECEBÍVEL	11.751	15.126	-22%
INVESTIMENTO	2.697.417	2.392.434	13%
TÍTULOS PÚBLICOS	484.777	411.919	18%
ATIVO FINANCEIRO DE CRÉDITO PRIVADO	10	95	-90%
RENDA VARIÁVEL	63.646	64.086	-1%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	1.962.685	1.733.425	13%
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS	65.651	64.558	2%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	93.752	97.459	-4%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	537	497	8%
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS	4.328	-	N/A
OUTROS REALIZÁVEIS	22.031	20.394	8%
2. OBRIGAÇÕES	43.117	44.313	-3%
OPERACIONAL	40.508	38.292	6%
CONTINGENCIAL	2.609	6.021	-57%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	21.620	18.344	18%
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	10.256	8.897	15%
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	11.364	9.447	20%
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	N/A
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	2.645.015	2.344.912	13%
PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.554.264	2.270.130	13%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	(857)	(832)	3%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	91.609	75.613	21%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	(857)	(832)	3%
a.2) (-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	(857)	(832)	3%
c) (+/-) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	(857)	(832)	3%

M% = Variação superior a 1.000%.

N/A - Não se Aplica.

Demonstrativo da Mutação do Ativo Líquido

R\$ Mil

DESCRIÇÃO	DEZ/2022	DEZ/2021	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	3.011.297	2.825.528	7%
1. ADIÇÕES	442.156	264.633	67%
(+) CONTRIBUIÇÕES	143.840	131.161	10%
(+) PORTABILIDADE	404	15	M%
(+) RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	297.642	133.449	123%
(+) ATUALIZAÇÃO DE DEPÓSITOS JUDICIAIS	5	0	M%
(+) OUTRAS ADIÇÕES PREVIDENCIAIS	266	8	M%
2. DEDUÇÕES	(80.491)	(78.864)	2%
(-) BENEFÍCIOS	(53.001)	(47.861)	11%
(-) RESGATES	(7.487)	(10.801)	-31%
(-) PORTABILIDADES	(7.274)	(11.220)	-35%
(-) CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	(454)	(4.093)	-89%
(-) CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(5.022)	(4.889)	3%
(-) OUTRAS DEDUÇÕES	(7.253)	-	100%
3. ACRÉSCIMO/DECRES-CIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	361.665	185.768	95%
(+/-) PROVISÕES MATEMÁTICAS	334.650	173.821	93%
(+/-) FUNDOS PREVIDENCIAIS	15.996	9.149	75%
(+/-) SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	11.019	2.799	294%
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO¹	-	-	N/A
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	N/A
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	3.372.962	3.011.297	12%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	24.194	20.554	18%
(+/-) FUNDOS ADMINISTRATIVOS	12.069	10.414	16%
(+/-) FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	12.125	10.140	20%

¹refere-se ao valor do déficit equacionado, que passou a ser registrado no ativo, conforme IN 31/20.

Brasília, 31 de dezembro de 2022

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2022 e 2021 em milhares de reais



Sumário

► 1. Contexto Operacional	194
► 2. Base para apresentação elaboração das Demonstrações Contábeis	197
► 3. Principais Práticas e Políticas Contábeis	200
► 3.1 Premissas e Estimativas Contábeis	200
► 3.2 Resultados das Operações	200
► 3.3 Realizável Gestão Previdencial	201
► 3.4 Realizável da Gestão Administrativa	201
► 3.5 Realizável de Investimento	201
► 3.5.1 Instrumentos Financeiros	202
► 3.5.1.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos	202
► 3.5.1.2 Ações	202
► 3.5.1.3 Fundos de Investimentos	203
► 3.5.1.4 Operações com Participantes	203
► 3.5.1.5 Investimentos Imobiliários	204
► 3.6 Outros Realizáveis	205
► 3.7 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa – PCLD	205
► 3.8 Ativo Imobilizado e Intangível	206
► 3.9 Exigível Operacional	206
► 3.10 Contingencial	207
► 3.10.1 Provisões e Passivos Contingentes	207
► 3.10.2 Depósitos Judiciais e Recursais	208
► 3.11 Provisões Matemáticas	208
► 3.12 Equilíbrio Técnico	209
► 3.13 Fundos	210
► 3.14 Custeio Administrativo	211
► 4. Gestão dos Riscos	212

► 5 Detalhamento dos Saldos Contábeis	216
► 5.1 Ativo Realizável da Gestão Previdencial	216
► 5.2 Ativo Realizável da Gestão Administrativa	218
► 5.3 Ativo Realizável de Investimentos (Planificação contábil)	219
► 5.4 Títulos e Valores Mobiliários por Tipo de Classificação e Vencimento	237
► 5.4.1 Categoria de Títulos para Negociação	237
► 5.4.2 Categoria de Títulos Mantidos até o Vencimento	242
► 5.5 Ativo Imobilizado e Intangível	216
► 5.6 Exigível Operacional	245
► 5.7 Exigível Contingencial	247
► 5.8 Patrimônio Social	250
► 5.9 Fundos	259
► 5.10 Rentabilidades e Meta Atuarial dos Planos de Benefícios	261
► 5.11 Recursos Coletados e Utilizados do Programa Previdencial	265
► 6 Partes Relacionadas	266
► 7 Outras Informações	269
► 8 Fatos Relevantes	270
► 9 Eventos Subsequentes	271

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, com personalidade jurídica de direito privado, sem fins lucrativos, 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 do Trabalho e Previdência.

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 - TAFLIC, conforme art. 12 da Lei nº 12.154/2009 e Resolução PREVIC nº 20/2022 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 da PREVIC e no Cadastro Nacional de Pessoal Jurídica CNPJ da Receita Federal do Brasil, 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 e CNPJ nº 48.306.555/0001-92, 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:

REG/REPLAN	2022		2021	
	Quantidade	Idade Média	Quantidade	Idade Média
Participantes Ativos	9.738	58,25	10.029	57,21
Participantes Aposentados	43.648	66,26	43.866	65,21
Pensionistas	6.907	68,40	6.899	67,79
Total	60.293		60.794	-

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 dos participantes ativos ou benefícios dos aposentados e pensionistas. As regras de equacionamento estão dispostas nas Notas 3.12 e 5.8 (a).

Plano de Benefícios REB

Inscrito sob CNPB nº 19.980.044-65 e CNPJ nº 48.307.002/0001-54, 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, morte e invalidez e para os benefícios 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, porém continua aberto para os empregados da FUNCEF.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

REB	2022		2021	
	Quantidade	Idade Média	Quantidade	Idade Média
Participantes Ativos	11.571	48,32	11.623	47,33
Participantes Aposentados	854	65,38	829	64,87
Pensionistas	362	57,83	349	57,99
Total	12.787	-	12.801	-

Plano de Benefícios Novo Plano

Inscrito sob CNPB nº 20.060.036.74 e CNPJ nº 48.307.321/0001-60, 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, morte e invalidez e para os benefícios 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:

NOVO PLANO	2022		2021	
	Quantidade	Idade Média	Quantidade	Idade Média
Participantes Ativos	81.545	44,43	80.558	43,71
Participantes Aposentados	8.106	62,11	7.960	61,23
Pensionistas	1.820	50,98	1.744	50,64
Totais	91.471	-	90.262	-

Plano de Gestão Administrativa – PGA

Inscrito sob CNPJ nº 00.436.923/0001-30, tem a finalidade de registrar e controlar as atividades inerentes à administração dos planos de benefícios, na forma do seu Regulamento.

2 Base para apresentação e elaboração das Demonstrações Contábeis

Os registros contábeis são efetuados segundo a natureza e a finalidade das transações e estão apresentados de forma comparativa com os números do exercício de 2021. São segregados em duas gestões, Previdencial e Administrativa, que representam as atividades fim dos planos de benefícios e do Plano de Gestão Administrativa, respectivamente. A atividade meio é registrada no fluxo de Investimentos.

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 e 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;
- 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 no 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 no 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 no 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.

As Notas Explicativas às demonstrações contábeis apresentam separadamente os valores 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, bem como o REB e Novo Plano, que estão segregados em perfis BD e CD.

Os procedimentos para consolidação das Demonstrações Contábeis da FUNCEF seguem as normas estabelecidas pela Instrução PREVIC nº 31/2020 e representa a soma dos saldos das contas dos Planos de Benefícios REG/REPLAN, REB, NOVO PLANO e do PGA.

As contas passíveis de ajustes e eliminações, para fins de consolidação das Demonstrações Contábeis, entre outras, são, “Migrações entre Planos”, “Compensações de Fluxos Previdenciais”, “Participação no Plano de Gestão Administrativa” e “Participação no Fundo Administrativo do PGA”.

Em cumprimento à Instrução PREVIC nº 31/2020, 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:

Consolidação 2022						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REB	Novo Plano	PGA	Eliminações	Consolidado
1. Ativos	74.030.147	3.468.229	28.346.722	360.815	- 454.899	105.751.015
Disponível	2.012	584	3.349	-	-	5.946
Realizável	74.028.134	3.467.645	28.343.373	311.295	- 454.899	105.695.549
Previdencial	9.976.355	20.250	5.919	-	-	10.002.524
Administrativo	167.621	12.069	142.383	24.543	(322.072)	24.543
Investimento	63.884.159	3.435.326	28.195.071	286.752	(132.827)	95.668.481
Imobilizado e Intangível	-	-	-	49.520	-	49.520
2. Obrigações	2.490.948	71.074	198.360	38.743	-	2.799.125
Operacional	931.421	42.035	191.054	17.662	132.827	1.049.346
Contingencial	1.559.527	29.039	7.306	21.081	-	1.616.953
3. Fundos não Previdenciais	373.059	24.194	241.863	322.072	-	961.188
Fundo Administrativo	167.621	12.069	142.383	322.072	322.072	322.072
Fundos dos Investimentos	205.438	12.125	99.480	-	-	317.043
Total dos Ativos Líquidos (1-2-3)	71.166.140	3.372.962	27.906.499	-	-	102.445.601
Provisões Matemáticas	73.430.690	3.255.033	27.942.261	-	-	104.627.983
Superávit Técnico	-	26.320	-	-	-	26.320
(-) Déficit Técnico	(6.775.845)	-	(156.448)	-	-	(6.932.294)
Fundos Previdenciais	4.511.295	91.609	120.686	-	-	4.723.591

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 de reais.

A aprovação e autorização para a publicação destas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foi deliberada pelo Conselho Deliberativo em 23 de março de 2023.

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 são 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 de ativos sem cotação em mercado ativo da carteira de investimentos, precificados ao 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 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, os instrumentos de dívidas do patrocinador relativos aos financiamentos de serviço passado e de déficit técnico equacionado, 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 benefícios e PGA, de acordo com os limites operacionais de aplicações determinados pela Resolução CMN nº 4.994/2022.

Para precificação dos títulos e valores mobiliários, gestão própria, nos termos da Resolução CNPC nº 43/2021, 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 passíveis 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 líquido 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.

A entidade deve registrar os títulos públicos federais e os títulos privados na categoria “títulos para negociação”, independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição e são ajustados ao valor de mercado.

Para os títulos públicos federais, destinados e limitados à parcela dos planos de benefícios estruturadas na modalidade de benefício definido, cujo prazo entre a data de aquisição e a data de vencimento dos títulos for igual ou superior a cinco anos, haja capacidade financeira e intenção em mantê-los na carteira até o vencimento, são classificados na categoria “títulos até o vencimento”, nos termos da Resolução CNPC nº 43/2021.

Os títulos e valores mobiliários classificados como títulos mantidos até o vencimento, marcados nesta categoria antes da emissão da Resolução CNPC nº 43/2021, poderão ser mantidos nesta categoria até o vencimento.

Essas operações são registradas inicialmente pelo custo, inclusive corretagem e emolumentos, acrescido dos rendimentos auferidos de forma *pro-rata* até o encerramento do balanço, aplicada a redução ao valor recuperável, quando for o caso.

3.5.1.2 Ações

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-financeiro são preparados por empresas especializadas, cujas projeções são baseadas preponderantemente nos aspectos operacionais dos planos de negócios das empresas e as premissas macroeconômicas são baseadas em informações públicas de mercado, descontadas a uma taxa que representa os custos do capital e riscos que a empresa enfrenta e leva em conta os custos de oportunidade e o custo médio ponderado de capital.

A avaliação pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP), consiste em atualizar o valor contábil do investimento ao valor equivalente à participação societária da sociedade investidora no Patrimônio Líquido da sociedade investida.

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.

Os Fundos de Investimentos são classificados em Fundos de Investimentos de Ações, Renda Fixa, Multimercado, de Direitos Creditórios, de Participações 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	2022		2021	
	Taxa Juros	Prazos (meses)	Taxa Juros	Prazos (meses)
CredPlan Variável	De 7,67% a.a. a 8,28% a.a.+ INPC	1 a 120	De 4,96% a.a. a 6,96% a.a.+ INPC	1 a 120
CredPlan Fijo	De 14,04% a.a. a 14,83% a.a.	1 a 48	De 9,59% a.a. a 11,13% a.a.	1 a 48
CredPlan Fijo	De 15,10% a.a. a 15,46% a.a.	49 a 120	De 11,21% a.a. a 11,73% a.a.	49 a 120
CredPlan 13º Salário	7,82% a.a. + INPC		12,90% a.a.	

Incide na concessão do empréstimo a taxa de administração de 0,38% a partir de junho/2022 (0,30% em 2021). A taxa do Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC, incide sobre a concessão e, mensalmente sobre o saldo devedor, 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
0 a 34 anos	0,0036%
35 a 49 anos	0,0101%
50 a 59 anos	0,0285%
60 a 74 anos	0,1350%
75 a 84 anos	0,5244%
85 anos ou mais	1,4244%

(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, bem como recepciona e avalia propostas de acordos encaminhadas pelos mutuários:

- 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.

3.5.1.5 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 e ajustados ao valor justo por meio de laudo.

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 PREVIC nº 31/2020 e Resolução CNPC nº 43/2021.

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 aluguéis 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, tais como o Acordo de Leniência firmado entre o Ministério Público e o grupo J&F investimentos S/A e os direitos convertidos em precatórios, relativos às Letras Financeiras do Tesouro de Santa Catarina e das Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND).

3.7 Provisão para Créditos de Liquidação Dúvida - PCLD

A provisão para perdas prováveis de realização dos ativos é constituída, no mínimo, com base no valor vencido e vincendo, conforme os critérios estabelecidos no artigo 19 da Instrução PREVIC nº 31/2020 e alterações posteriores:

- provisão mínima de 1% para atraso entre 31 e 60 dias;
- provisão mínima de 5%, para atraso entre 61 e 90 dias;
- provisão mínima de 10%, para atraso entre 91 e 120 dias;
- provisão mínima de 25%, para atraso entre 121 e 180 dias;
- provisão mínima de 50%, para atraso entre 181 e 240 dias;
- provisão mínima de 75%, para atraso entre 241 e 360 dias; e
- provisão de 100% para atraso superior a 360 dias.

Os ativos não contabilizados ao valor justo, 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 Imobilizado e Intangível

Inclui os valores de bens tangíveis e intangíveis registrados no Plano de Gestão Administrativa e destinados à manutenção das atividades operacionais da FUNCEF.

A partir de 2021, com a emissão da Instrução PREVIC n.º 31/2020 e Resolução CNPC n.º 43/2021, o imóvel registrado no Imobilizado passou a ser apresentado ao custo menos qualquer depreciação e perda por redução ao valor recuperável acumuladas.

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:

Descrição	Taxa de Depreciação	
	2022	2021
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.
Software – Imobilizado	de 10% a 50% a.a.	de 10% a 50% a.a.
Imóveis ¹	2,86% a.a.	1,75% a.a.

¹ A Resolução CNPC nº 43/2021 passou a exigir a depreciação do ativo imobilizado, dispensando a reavaliação anual. A vida útil foi estabelecida no laudo de avaliação do exercício de 2022.

A depreciação e a amortização são registradas pelo método linear.

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 Exigível 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, na jurisprudência dos tribunais, na probabilidade de êxito da tese, no histórico de desembolso ocorrido das demandas judiciais encerradas e de solidariedade com a Patrocinadora, a Administração constitui a provisão para as ações em curso, em montante considerado suficiente para cobrir as eventuais perdas estimadas, incluindo os impactos financeiros e atuariais.

Nos processos em que o risco de perda é classificado como provável, é feito o reconhecimento, nos casos em que o risco de perda é classificado como possível (passivo contingente), ocorre a evidenciação em Nota Explicativa.

A metodologia para mensurar as estimativas do valor em risco, segue os seguintes critérios:

(i) nos processos de gestão previdenciária, cujos pedidos possuem correlação, a probabilidade de perda é atribuída a um conjunto de ações, estatisticamente agrupadas por objeto, e constitui-se provisão, do percentual de insucesso da lide ou perda provável, apurado no histórico dos últimos 3 anos, ponderado pela avaliação jurisdic平ia.

São incluídos na classificação de perda possível, e divulgados em Notas Explicativa, a responsabilidade solidária do patrocinador.

(ii) para as demais ações, a análise é feita individualmente, na qual se estima a probabilidade de perda, ponderada 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, formalizada por meio de contrato entre as partes, os quais são classificados com probabilidade de perda possível ou remota.

Os valores provisionados referentes às ações de natureza previdencial, investimento e administrativa são atualizados pela meta atuarial, e as de natureza fiscal, pela SELIC.

3.10.2. Depósitos Judiciais e Recursais

Os depósitos judiciais têm por finalidade garantir o valor da demanda em juízo, nas contingências passivas. Já os depósitos recursais permitem que a Entidade recorra à instância judicial superior caso tenha sido sucumbente na ação e caiba discussão.

A partir de janeiro de 2021, em função da Instrução PREVIC nº 31/2020, os valores passaram a ser atualizados por ocasião da emissão do alvará de levantamento expedido em favor da Fundação em contrapartida ao resultado.

Ativos Contingentes

Ativo contingente surge da possibilidade de entrada de benefícios econômicos para entidade, cuja existência ou confirmação depende de eventos futuros incertos, não totalmente sob o controle da entidade, geralmente decorrente de ações judiciais impetradas pela Fundação pleiteando a recuperação, reparação ou constituição de um direito ou na diminuição de um passivo.

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, relativo aos participantes, assistidos e patrocinadores. Divide-se em benefícios concedidos, a conceder e provisões matemática a constituir.

(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 já em gozo de 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, constituída pelas contribuições 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 o valor presente do fluxo dos compromissos futuros e das contribuições que as patrocinadoras e os participantes deverão recolher à Entidade até o momento da aposentadoria.

(iii) Provisões Matemáticas a Constituir

São parcelas a serem integralizadas ao patrimônio de cobertura do plano, decorrente de “Serviço Passado” e “Deficit Equacionado”.

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:

$$\text{LRC} = [10\% + (1\% \times d)] \times \text{PM}.$$

Onde:

LRC – Limite da Reserva de Contingência;

d – *duration* do passivo atuarial em anos; e

PM – Provisões Matemáticas

Os recursos decorrentes do resultado superavitário, obtidos após a constituição da reserva de contingência, constituem a reserva especial, os quais obedecem para a distribuição, as disposições emitidas pela Resolução CNPC nº 30/2018.

Déficit é a insuficiência patrimonial em relação aos compromissos do plano de benefícios com seus participantes.

Para fins de equacionamento de déficit, será utilizado o Equilíbrio Técnico Ajustado, compreendido pelo Déficit Acumulado, acrescido ou deduzido, do 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.

Nos casos em que o Equilíbrio Técnico Ajustado negativo superar o limite estabelecido pela fórmula a seguir, a EFPC deverá elaborar e aprovar o plano de equacionamento até o final do exercício subsequente, para o resultado deficitário excedente ao limite calculado pela seguinte fórmula:

$$\text{LDTA} = 1\% \times (d - 4) \times \text{PM}.$$

Onde:

LDTA – Limite de Déficit Técnico Acumulado;

d – *duration* do passivo atuarial em anos;

PM – Provisões Matemáticas

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 imobilizado e intangível.

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.

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 2021) incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios em 31 de dezembro de 2021.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

(i) Taxa de Carregamento: corresponde aos percentuais de custeio administrativo previdencial definidos para 2022 e 2021:

2022	Contribuições	Benefícios	
		Aposentados/Pensionistas	Patrocinadora
REG/Replan Saldado	-	0,55%	0,55%
REG/Replan Não Saldado	2,95%	-	-
Novo Plano	2,95%	0,55%	0,55%
REB	2,95%	1,10%	-

2021	Contribuições	Benefícios	
		Aposentados/Pensionistas	Patrocinadora
REG/Replan Saldado	-	0,60%	0,60%
REG/Replan Não Saldado	3,15%	-	-
Novo Plano	3,15%	0,60%	0,60%
REB	3,15%	1,20%	-

As taxas de carregamento são definidas na avaliação atuarial ao final de cada exercício, permanecendo as mesmas taxas de 2022 para o exercício de 2023.

(ii) Taxa de Administração – corresponde ao percentual de até 0,10% (0,10% em 2021) sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios do exercício anterior e 0,38% (0,30% em 2021) incidente sobre concessão de Empréstimos a Participantes.

A taxa de Administração é definida no orçamento anual e para o exercício de 2023, será praticada a alíquota de 0,08% sobre os recursos garantidores de 2022.

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.

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 0,94 (zero vírgula noventa e sete) e análise de

situação extrema por meio de teste de estresse, utilizando-se os cenários divulgados pela B3. Ainda há utilização de índice de monitoramento como o *tracking error*, *CVaR* e *B-VaR* para determinadas estratégias de investimentos.

(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 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 dos planos. À medida que os prazos de vencimento das obrigações se aproximam, a alocação dos recursos deve privilegiar ativos mais líquidos.

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 muito líquidos e de recebíveis 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 de 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 do risco atuarial está estruturado em três linhas de defesa: a primeira linha, sob responsabilidade da área de gestão atuarial, contempla o dimensionamento das provisões matemáticas e dos fundos previdenciais de cada Plano de Benefícios, a credibilidade da ferramenta de cálculo atuarial às regras regulamentares e à metodologia atuarial, a consistência cadastral e a aderência das hipóteses atuariais; a segunda linha, sob responsabilidade da área de risco, tem o objetivo de promover medidas pertinentes ao gerenciamento dos riscos resultantes da Gestão Atuarial, realizando análises em cenários diferentes daqueles formalmente considerados pela Entidade, buscando quantificar o risco de materialização de premissas e cenários diferentes daqueles divulgados e a terceira linha, sob responsabilidade da Auditoria Interna, avalia a efetividade dos planos de ação implementados para mitigação dos riscos identificados.

(vii) Risco de Crédito

A FUNCEF possui metodologia própria para análise de ativos anteriormente à aquisição, além da avaliação da exposição ao risco de ativos em carteira, com base nas contrapartes e garantias, fundamentada na legislação emitida pela SUSEP, CNSP 321/2015, incluídas as alterações trazidas pela Resolução CNSP 360, com adaptações, tendo em vista que as carteiras de investimentos das entidades regulamentadas pela SUSEP apresentam características semelhantes àquelas regulamentadas pela PREVIC.

Ademais, mensalmente é elaborado relatório, e levado ao conhecimento dos órgãos colegiados e que apresenta os valores em risco, por contraparte e setores da economia, além de análise de concentração. Os valores são calculados por meio de sistema. Para operações com instituições bancárias, em especial para investimentos em Crédito de Depósito Bancário (CDB) e Letras Financeiras (LF), é utilizado “Limite Operacional de Bancos”, em consonância com a metodologia aprovada pelo Conselho Deliberativo. A metodologia adotada baseia-se em indicadores econômico-financeiros das instituições e em avaliação qualitativa realizada pela GERIN. Como resultado, têm-se valores e prazos permitidos para a concessão do crédito a cada instituição aprovada.

5 Detalhamento dos Saldos Contábeis

5.1 Ativo Realizável da Gestão Previdencial

Descrição	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
RECURSOS A RECEBER	9.380.430	8.991.693	388.737	109	6.335	9.386.874
Recursos a Receber	49.550	46.698	2.852	109	6.335	55.993
(-) Perdas Estimadas	(9.694)	(8.977)	(717)	-	-	(9.694)
Déficit Técnico Contratado	9.340.574	8.953.973	386.602	-	-	9.340.574
ADIANTAMENTOS	328	306	22	40	136	504
Adiantamento a participantes	328	306	22	40	136	504
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	455.268	369.977	85.291	2.259	11.341	468.867
OUTROS REALIZÁVEIS	140.330	127.839	12.491	3.511	2.439	146.279
Outros Realizáveis	158.320	143.885	14.435	4.077	3.191	165.587
(-) Perdas Estimadas	(17.991)	(16.047)	(1.944)	(566)	(752)	(19.308)
Total	9.976.355	9.489.815	486.540	5.919	20.250	10.002.524

Descrição	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
RECURSOS A RECEBER	9.344.198	8.739.476	604.722	719	11.149	9.356.066
Recursos a Receber	42.563	40.743	1.820	719	11.149	54.432
(-) Perdas Estimadas	(4.171)	(4.171)	-	-	-	(4.171)
Déficit Técnico Contratado	9.305.806	8.702.904	602.902	-	-	9.305.806
ADIANTAMENTOS	350	322	28	66	122	538
Adiantamento a participantes	350	322	28	66	122	538
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	397.058	317.388	79.670	2.239	10.910	410.207
OUTROS REALIZÁVEIS	128.483	117.327	11.156	3.375	2.381	134.239
Outros Realizáveis	146.405	133.314	13.090	3.762	2.973	153.140
(-) Perdas Estimadas	(17.922)	(15.987)	(1.935)	(387)	(592)	(18.901)
Total	9.870.089	9.174.513	695.576	6.400	24.562	9.901.051

No grupo contábil de **Recursos a Receber**, registra o montante de R\$ 44.600 relativo ao compromisso da CAIXA em restituir à FUNCEF, o valor depositado judicialmente na hipótese de a Fundação não obter êxito na ação que moveu em desfavor da Receita Federal do Brasil (RFB), conforme previsão estabelecida no instrumento celebrado entre a FUNCEF e a CAIXA, na forma de

acordo extrajudicial protocolado e homologado nos autos da ação de cobrança contra a CAIXA (processo nº 2008.34.00.022215-1).

A ação judicial em desfavor da RFB, busca por meio de Mandado de Segurança (MS) nº 2005.34.00.0220074-0, a restituição do imposto de renda sobre o aporte de reserva matemática realizado pela Patrocinadora CAIXA à FUNCEF, em 2003, relativo à adesão ao REB dos assistidos advindos da Caixa Seguros, arguindo a ausência de 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").

Consta registrado no REG/REPLAN Saldado o montante de R\$ 4.171 referente às contribuições extraordinárias do equacionamento em atraso, cuja cobrança esteve suspensa por alguns meses em favor de determinados participantes, em função de determinação judicial. Considerando que a medida liminar foi revertida, todos os participantes e assistidos estão sujeitos ao pagamento das contribuições extraordinárias normalmente e os valores inadimplidos serão cobrados ao final do prazo de equacionamento. Em função da previsão legal, estes valores encontram-se totalmente provisionados para perda. E o valor de R\$ 5.677 referente a inadimplência das contribuições extraordinárias referentes ao equacionamento relativo aos participantes e assistidos, com provisão para perda no montante de R\$ 5.523.

O **Déficit Técnico Contratado**, refere-se a parcela do equacionamento do patrocinador, em paridade aos participantes assistidos, cujos valores estão suportados por contrato com garantia, nos termos da legislação. Este valor foi transferido para o ativo realizável a partir de 2021, em decorrência da Instrução PREVIC nº 31/2021.

O quadro a seguir demonstra a movimentação desta rubrica no exercício:

Descrição	Déficit Técnico Contratado			
	REG/REPLAN Saldado		REG/REPLAN Não Saldado	
	2022	2021	2022	2021
Saldo no início do período	8.702.904	8.240.728	602.902	640.872
Contribuições Extraordinárias	(897.645)	(833.854)	(39.999)	(47.570)
Atualização	896.910	1.186.594	42.100	92.808
Aditivo contratual/Amortização	251.804	109.435	(218.401)	(83.209)
Saldo no final do período	8.953.973	8.702.904	386.602	602.902

Os **Depósitos Judiciais e Recursais** são relacionados às ações judiciais de polo passivo que pleiteiam, em geral, a revisão ou majoração do benefício oferecido pelos planos de benefícios, conforme a movimentação a seguir:

Consolidado	Saldo 2021	Entrada	Baixa	Saldo 2022
Previdencial	410.207	120.195	(61.535)	468.867
Total	410.207	120.195	(61.535)	468.867

A baixa dos valores de depósitos judiciais se justifica pelo encerramento de alguns processos, dos quais R\$ 10.985 foram levantados pela FUNCEF. Vide item 5.7, relativo às contingências.

No grupo de **Outros Realizáveis**, 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 e 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	2022	2021
Contas a receber	10.625	25.715
Despesas antecipadas	1.303	892
Depósitos judiciais/recursais	12.030	10.516
Custeio administrativo dos investimentos	585	330
Total	24.543	37.454

Contas a Receber, referem-se aos valores relativos à taxa de carregamento, liquidados em sua totalidade no mês subsequente, o valor de nov/21 foi liquidado juntamente com o dez/21 em jan/22.

Em **Depósitos Judiciais e recursais**, 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.

Custeio Administrativo dos Investimentos, refere-se à taxa de administração de empréstimos de 0,38%, incidente sobre concessão de Empréstimos a participantes, liquidada no mês seguinte.

5.3 Ativo Realizável de Investimentos (Planificação contábil)

Investimentos	2022						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldo	REG/REPLAN Não Saldo	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Títulos Públicos	-	-	-	1.945.455	484.777	-	2.430.232
Títulos Públicos Federais	-	-	-	1.945.455	484.777	-	2.430.232
Créditos Privados e Depósitos	755	691	64	4	10	-	769
Títulos Emitidos por Inst. Financeira	755	691	64	4	10	-	769
Renda Variável	2.389.319	2.143.907	245.412	360.326	63.646	-	2.813.291
Ações	2.389.319	2.143.907	245.412	360.326	63.646	-	2.813.291
Fundos de Investimento	52.882.969	47.023.466	5.859.503	24.707.458	2.685.519	286.752	80.429.871
Fundo de Renda Fixa	38.886.005	34.517.016	4.368.989	17.785.095	1.764.760	272.655	58.708.516
Fundo de Inv. em Direitos Creditórios	-	-	-	-	-	-	-
Fundo de Ações	11.255.441	10.012.537	1.242.903	4.610.038	714.192	14.029	16.593.699
Fundo de Inv. em Participações	1.137.804	999.086	138.719	333.993	68.853	-	1.540.651
Fundo Multimercado	1.176.208	1.105.567	70.640	1.743.922	112.342	-	3.032.471
Fundo de Inv. Imobiliário	423.636	387.134	36.503	115.849	15.049	-	554.534
Outros ¹	3.875	2.126	1.749	118.562	10.322	68	-
Investimentos Imobiliários	5.152.473	4.653.357	499.115	76.693	65.651	-	5.294.817
Terrenos	296.632	267.196	29.437	11.366	3.519	-	311.517
Aluguéis e Renda	4.841.338	4.373.062	468.276	65.175	61.958	-	4.968.471
Direitos de Alienações	14.502	13.099	1.403	153	173	-	14.828
Operações com Participantes	1.624.236	1.529.136	95.100	1.075.875	108.827	-	2.808.939
Empréstimos	1.622.446	1.527.501	94.945	1.075.875	108.809	-	2.807.130
Financiamento Imobiliário	1.791	1.635	156	-	18	-	1.809
Depósitos Judiciais / Recursais	36.869	33.373	3.496	430	537	-	37.836
Recursos a Receber - Precatórios	361.799	326.803	34.996	3.810	4.328	-	369.937
Outros Realizáveis	1.435.739	1.311.830	123.909	25.019	22.031	-	1.482.789
Total	63.884.159	57.022.563	6.861.596	28.195.071	3.435.326	286.752	95.668.481

¹ representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.
Os valores estão apresentados líquidos das perdas estimadas.

Investimentos	2021						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldo	REG/REPLAN Não Saldo	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Títulos Públicos	-	-	-	1.603.179	411.919	-	2.015.098
Títulos Públicos Federais	-	-	-	1.603.179	411.919	-	2.015.098
Créditos Privados e Depósitos	1.635	1.389	245	756	95	-	2.486
Títulos Emitidos por Inst.Financeira	710	650	60	4	9	-	723
Certificados de Recebíveis Imobiliários	924	739	185	752	86	-	1.762
Renda Variável	2.360.510	2.116.706	243.804	249.206	64.086	-	2.673.802
Ações	2.360.510	2.116.706	243.804	249.206	64.086	-	2.673.802
Fundos de Investimento	49.488.836	44.040.152	5.448.684	20.917.560	2.395.364	225.428	72.981.557
Fundo de Renda Fixa	31.723.769	28.362.023	3.361.746	14.174.692	1.487.368	225.327	47.611.156
Fundo de Inv. em Direitos Creditórios	4.388	1.820	2.568	3.138	166	-	7.691
Fundo de Ações	14.287.815	12.655.376	1.632.439	5.033.176	785.081	-	20.106.073

2021							
Investimentos	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Fundo de Inv. em Participações	1.401.759	1.239.559	162.200	375.571	74.256	-	1.851.586
Fundo Multimercado	1.642.336	1.406.380	235.956	1.190.948	30.673	-	2.863.957
Fundo de Inv. Imobiliário	406.263	371.238	35.026	119.635	15.196	-	541.094
Outros ¹	22.505	3.756	18.749	20.401	2.624	101	-
Investimentos Imobiliários	5.123.380	4.627.063	496.316	73.960	64.558	-	5.261.897
Terrenos	332.781	299.829	32.953	11.961	3.951	-	348.693
Aluguéis e Renda	4.770.424	4.309.009	461.415	61.796	60.356	-	4.892.576
Direitos de Alienações	20.175	18.226	1.949	203	250	-	20.628
Operações com Participantess	1.536.938	1.450.789	86.150	1.107.400	111.725	-	2.756.063
Empréstimos	1.532.798	1.447.008	85.790	1.107.400	111.680	-	2.751.878
Financiamento Imobiliário	4.140	3.780	360	0	46	-	4.186
Depósitos Judiciais / Recursais	35.159	31.784	3.374	367	497	-	36.023
Outros Realizáveis	1.329.019	1.214.312	114.708	23.159	20.394	-	1.372.572
Total	59.875.476	53.482.195	6.393.281	23.975.586	3.068.638	225.428	87.099.498

¹ representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.
Os valores estão apresentados líquidos das perdas estimadas.

Do montante total dos investimentos nos planos Novo Plano e REB, R\$ 3.213.894 (R\$ 2.881.908 em 2021) e R\$ 737.910 (R\$ 676.205 em 2021) 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\$ 7.971.979 (R\$ 8.178.870 em 2021), 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.

Apresentamos a seguir a composição das carteiras de investimento por tipo de aplicação:

(a) Títulos Públicos

2022						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB	Consolidado
NTN	-	-	-	1.945.455	484.777	2.430.232
Total	-	-	-	1.945.455	484.777	2.430.232

2021						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB	Consolidado
NTN	-	-	-	1.603.179	411.919	2.015.098
Total	-	-	-	1.603.179	411.919	2.015.098

Composto pelos títulos públicos marcados na curva, alocados na parte CD dos planos REB e Novo Plano, adquiridos antes da vedaçāo instituída pela Resolução CNPC nº 43/2021.

(b) Créditos Privados e Depósitos

Descrição	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Debêntures						
Valor Atualizado	213.031	194.122	18.908	18.701	5.767	237.499
Perdas Estimadas	(213.031)	(194.122)	(18.908)	(18.701)	(5.767)	(237.499)
Cédulas de Crédito Bancário						
A receber	3.295	2.852	442	341	222	3.858
Perdas Estimadas	(3.295)	(2.852)	(442)	(341)	(222)	(3.858)
Poupança	755	691	64	4	10	769
Total	755	691	64	4	10	769
2021						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Debêntures						
Valor Atualizado	172.989	157.820	15.169	13.710	4.501	191.200
Perdas Estimadas	(172.989)	(157.820)	(15.169)	(13.710)	(4.501)	(191.200)
Cédulas de Crédito Bancário						
A receber	3.295	2.852	442	341	222	3.858
Perdas Estimadas	(3.295)	(2.852)	(442)	(341)	(222)	(3.858)
CRI	924	739	185	752	86	1.762
Valor Atualizado	924	739	185	752	86	1.762
Perdas Estimadas	-	-	--	--	--	--
Poupança	710	650	60	4	9	723
Total	1.635	1.389	245	756	95	2.486

A rubrica de **Debêntures** contém as emitidas pela Hopi Hari, na qual a redução ao valor recuperável em montante integral foi efetuada em 2003, no valor de R\$ 3.484 e decorre da situação patrimonial negativa.

Em relação as debêntures, emitidas pela INVEPAR, no valor de R\$ 193.776, com vencimento em 31 de agosto de 2024, e remuneração correspondente à atualização monetária pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), acrescida de juros de 6,5% a.a. até o 24º mês e 12,6% a.a entre o 25º mês e o 36º mês. Foi constituída provisão para perda em função da instabilidade financeira da companhia.

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, bem como as debêntures da ATMA, no valor de R\$ de 1.734.

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.

Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI da empresa Alphaville Urbanismo S.A. emitidos em 2012, remunerados pela variação do IPCA acrescido de juros de 8,75% a.a., teve seu recebimento finalizado em 2022.

Os investimentos em **Poupança** decorrem de cumprimento de ordem judicial.

(c) Ações

Emissor	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Litel/Litela	919.986	841.760	78.225	5.178	11.751	936.914
Norte Energia	487.010	425.939	61.072	171.670	26.827	685.507
Statkraft	386.174	333.351	52.823	131.464	8.518	526.155
Hmobi	292.394	266.525	25.869	29.935	8.826	331.155
Invepar	207.089	188.765	18.324	21.193	6.252	234.534
Demais ações	96.666	87.567	9.100	886	1.473	99.026
Perdas Estimadas (i)	-	-	-	-	-	-
Total	2.389.319	2.143.907	245.412	360.326	63.646	2.813.291

Contém os dividendos a receber.

Emissor	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Litel/Litela	880.412	805.552	74.860	4.955	11.245	896.613
Norte Energia	508.960	445.136	63.824	179.408	28.036	716.404
Statkraft	386.189	333.364	52.825	13.910	8.518	408.616
Hmobi	289.157	263.575	25.583	29.604	8.728	327.489
Invepar	199.842	182.160	17.683	20.451	6.033	226.326
Demais ações	106.809	96.856	9.953	940	1.665	109.414
Perdas Estimadas (i)	(10.860)	(9.936)	(923)	(62)	(139)	(11.060)
Total	2.360.510	2.116.706	243.804	249.206	64.086	2.673.802

Contém os dividendos a receber.

(i) O valor do bônus de subscrição da Ambev, provisionado para perda desde 2003 foi baixado dos registros contábeis, em consonância à decisão da 1ª (primeira) turma do Supremo Tribunal Federal -STF, que negou provimento de recurso da Fundação, mantendo a decisão do Superior Tribunal de Justiça - STJ pela improcedência da demanda.

(I) Precificação de Ações sem Cotação em Mercado Ativo

Empresas	Ações sem Cotação em Mercado Ativo						
	Consolidado						Modelo de Precificação
	Tipo	Saldo 2021	Aporte	Resultado	Saldo 2022	Δ%	
Invepar	ON/PN	220.616	-	8.207	228.823	3,72%	Fluxo de Caixa Descontado
Norte Energia	ON	716.404	-	(30.897)	685.507	(4,31%)	Fluxo de Caixa Descontado
Statkraft	ON	408.616	177.340	(59.801)	526.155	(10,21%)	Fluxo de Caixa Descontado
Hmobi Part	ON	327.489	-	(3.217)	324.272	(0,98%)	Fluxo de Caixa Descontado
Serra Azul	ON	27.863	-	346	28.209	1,24%	Equivalência Patrimonial
Sul 116 Participações	ON	1.220	-	(377)	843	(30,90%)	Equivalência Patrimonial
Total		1.702.208	177.340	(85.738)	1.793.810	(4,56%)	

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.

Para a precificação dos ativos em que foi utilizada a metodologia de Fluxo de Caixa Descontado a Valor Presente ao Acionista. As projeções foram realizadas respeitando o prazo de concessão de cada uma das empresas, a partir da data-base de 30/06/2022 para Invepar e HMOBI e 30/09/2022 para Norte Energia e Statkraft.

O custo de capital próprio (Ke) foi estimado através da metodologia do CAPM (*Capital Asset Pricing Model*), através da equação abaixo:

$$Ke = Rf + PRM \times \beta + Rp$$

Rf: Taxa livre de risco

PRM: Risco de mercado – Rf

β estimado: corresponde ao risco não diversificável de uma companhia e que é medido pela correlação entre seu retorno no mercado e o retorno do mercado como um todo

Rp: Risco País

A taxa desconto foi recalculada a cada período considerando a estrutura de capital das empresas.

Os valores de INVEPAR, HMOBI e Statkraft foram obtidos por meio da soma do valor encontrado para cada uma das operações que as compõem.

(d) Fundos de Investimento

2022							
Emissor	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Renda Fixa	38.886.005	34.517.016	4.368.989	17.785.095	1.764.760	272.655	58.708.516
Direitos Creditórios	2.971	1.232	1.739	2.124	112	-	5.208
Ações	11.255.441	10.012.537	1.242.903	4.610.038	714.192	14.029	16.593.699
Participações	1.143.678	1.003.761	139.917	336.677	69.136	-	1.549.491
Empresas Emergentes	135.440	98.166	37.275	19.903	2.377	-	157.721
Multiestratégias	1.008.237	905.596	102.642	316.774	66.759	-	1.391.770
Multimercado	1.176.208	1.105.567	70.640	1.743.922	112.342	-	3.032.471
Imobiliário	423.636	387.134	36.503	115.849	15.049	-	554.534
Outros ¹	3.875	2.126	1.749	118.562	10.322	68	-
Perdas Estimadas (d.1)	(8.844)	(5.908)	(2.936)	(4.809)	(395)	-	(14.048)
Total	52.882.969	47.023.466	5.859.503	24.707.458	2.685.519	286.752	80.429.871

¹ representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.

2021							
Emissor	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Renda Fixa	31.723.769	28.362.023	3.361.746	14.174.692	1.487.368	225.327	47.611.156
Direitos Creditórios	4.388	1.820	2.568	3.138	166	-	7.691
Ações	14.287.815	12.655.376	1.632.439	5.033.176	785.081	-	20.106.073
Participações	1.409.793	1.246.302	163.491	378.292	74.565	-	1.862.651
Empresas Emergentes	134.780	97.305	37.476	20.091	2.373	-	157.245
Multiestratégias	1.275.013	1.148.998	126.015	358.201	72.192	-	1.705.406
Multimercado	1.642.336	1.406.380	235.956	1.190.948	30.673	-	2.863.957
Imobiliário	406.263	371.238	35.026	119.635	15.196	-	541.094
Outros ¹	22.505	3.756	18.749	20.401	2.624	101	-
(-) Perdas Estimadas (d.1)	(8.034)	(6.743)	(1.291)	(2.721)	(310)	-	(11.064)
Total	49.488.836	44.040.152	5.448.684	20.917.560	2.395.364	225.428	72.981.557

¹ representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.

(d.1) Redução ao Valor Recuperável de Ativos em Fundos de Investimentos

A aplicação de procedimentos internos para assegurar que os ativos, registrados em fundos de investimentos, não estejam registrados contabilmente por valor que excedesse seus valores de recuperação, apuraram, para 2022, a redução ao valor recuperável para os seguintes ativos:

Fundos	Emissor	Provisão em 2021	Provisão em 2022	Saldo Líquido do Fundo 2022	Situação
FIP Brasil Portos e Ativos Log.	LOGZ	(205)	(264)	29.965	Manutenção
	Sati	(574)	-		Retirada
FIP Logística Brasil	Sati	-	(1.784)	4.273	Inserida
	Nityam	(1.350)	-		Retirada
FIP Brasil Petróleo I	Dock Brasil	(4.945)	(5.573)	(12)	Manutenção
	Arena Multiuso Privada (Grupo OAS)	-	(5.208)		Inserida
	Galvão Concessões Rodoviárias	-	-	-	Inserida
FIP Energia PCH	Desa Térmicas	(2.772)	-	4.916	Retirada
Total		(9.845)	(12.829)	39.142	

A provisão para perda também inclui a provisão de R\$ 1.219 relativa a debênture emitida pela Calamonti Participações S.A. que integrava o fundo FMIEE Mercatto Alimentos e foi incorporada à carteira, vencida e provisionada desde 2020.

(d.2) Fundos Provisionados pelo Administrador

Constam da carteira dos Fundos de Investimentos Exclusivos, os seguintes ativos, que foram reduzidos ao valor recuperável, de acordo com as regras aplicáveis adotadas pela administração do fundo:

Fundos	Emissor	Provisão em 2021	Provisão em 2022	Saldo do Fundo 2022
FI Multimercado Columbia	CRI Dadalto	(26.173)	(26.173)	1.085
FI Multimercado Ganges	CCI Deltaville	(8.678)	(8.678)	6.407
FI Multimercado Báltico	CRI Habitase	(20.368)	(20.368)	23.952
FI Catedral	DEB. Ute Pernambuco III	(46.982)	(33.756)	929.725
Total		(102.201)	(88.975)	961.169

(e) Investimentos Imobiliários

Segmento	2022				
	Valor Justo Imóveis	Valores a Receber	Perdas estimadas com inadimplência	Perdas Estimadas	Valor Líquido
Terrenos	384.990	11.959	(10.290)	(75.142)	311.517
Locados a Uso Próprio	5.266	48	-	-	5.314
Locadas à Patrocinadora	384.634	3.032	-	-	387.666
Locadas a Terceiros	1.328.547	93.102	(88.674)	(207)	1.332.768
Shopping Center	2.363.653	1.338	-	-	2.364.991
Complexo Hoteleiro	873.118	4.765	(151)	-	877.732
Direitos em alienações	-	29.807	(14.979)	-	14.828
Total	5.340.208	144.051	(114.094)	(75.348)	5.294.817
REG/REPLAN Saldo Consolidado	5.196.804	140.942	(111.582)	(73.691)	5.152.473
REG/REPLAN Saldo	4.693.400	127.308	(100.789)	(66.563)	4.653.357
REG/REPLAN não Saldado	503.404	13.633	(10.793)	(7.128)	499.115
NOVO PLANO	77.223	1.423	(1.177)	(776)	76.693
REB	66.182	1.686	(1.335)	(882)	65.651

Segmento	2021				
	Valor Justo Imóveis	Valores a Receber	Perdas estimadas com inadimplência	Perdas Estimadas	Valor Líquido
Terrenos	417.174	11.675	(5.015)	(75.142)	348.693
Locados a Uso Próprio	9.392	100	-	-	9.492
Locadas à Patrocinadora	467.972	3.369	-	-	471.341
Locadas a Terceiros	1.373.211	80.001	(77.192)	(218)	1.375.801
Shopping Center	2.163.556	3.219	-	-	2.166.775
Complexo Hoteleiro	869.021	297	(151)	-	869.167
Direitos em alienações	-	74.829	(54.201)	-	20.628
Total	5.300.326	173.490	(136.560)	(75.360)	5.261.897
REG/REPLAN Saldado Consolidado	5.160.932	169.706	(133.557)	(73.702)	5.123.380
REG/REPLAN Saldado	4.660.981	153.293	(120.638)	(66.573)	4.627.063
REG/REPLAN não Saldado	499.951	16.413	(12.919)	(7.129)	496.316
NOVO PLANO	74.396	1.745	(1.405)	(776)	73.960
REB	64.998	2.039	(1.598)	(882)	64.558

Perdas estimadas: compreendem R\$ 75.142 que 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, também, o valor de R\$ 207 (R\$ 218 em 2021) relativo à diferença entre o valor de promessa de compra/venda de R\$ 1.560 e o valor do laudo R\$ 1.767 das salas do Edifício OAB -DF, em função da incerteza da homologação ou cancelamento definitivo da venda destes imóveis discutida em do processo judicial.

Locados a Uso Próprio: em fevereiro de 2022, houve a transferência da sala 1101 e de 11 vagas de garagem do Ed. Corporate Financial Center, situado em Brasília/DF, no valor de R\$ 5.901, para o segmento de Locadas a Terceiros. A movimentação ocorreu em função da redução do espaço físico ocupado pela Fundação.

Locadas à Patrocinadora: transferência do segmento de locados ao patrocinador para locados a terceiros, em função do encerramento do contrato de locação com a CAIXA, dos seguintes imóveis:

Imóvel	Data	Valor
Edifício Funcef Center - São Paulo - SP	dez/21	56.908
Total 2021		56.908
Edifício Greenwich Tower, Vitória/ES	mar/22	32.945
Rua Marcilio Dias, 170, Centro Empresarial Santos, São Paulo/SP	ago/22	14.070
Rua General Câmara, Santos/SP	dez/22	11.090
Rua Paulo Eiró nº 280, São Paulo/SP	mai/22	7.680
Sobreloja, Térreo e vagas de 09 a 21 do Edifício Goiânia Corporate, Goiânia/GO	ago/22	7.372
7º e 8º pavimentos do Edifício Goiânia Corporate, Goiânia/GO	abr/22	6.769
Salas 401 a 414 do Centro Empresarial Washington Luiz, Rio de Janeiro/RJ	abr/22	3.439
24 vagas de garagem do Edifício Goiânia Corporate, Goiânia/GO	jan/22	2.581
Salão 4 do 11º pavimento do Centro Empresarial Alber Ganini, Juiz de Fora/MG	abr/22	1.354
10 vagas de garagem do Centro Empresarial Alber Ganini, Juiz de Fora/MG	mai/22	692
Total 2022		87.992

Em 2022 e 2021, ocorreram as seguintes alienações:

Imóvel	Data	Valor Contábil	Valor da Alienação	Lucro
Edifício Funcef Center - São Paulo - SP	dez/21	75.360	81.696	6.336
Av. Presidente Getúlio Vargas,1530 Agência E Empreendimento Comercial Marcos Freire-Pe	out/21	9.378	3.010	(6.368)
Sitio Mutinga Gleba C - Lotes 06 E 07 - Desapropriados - São Paulo - SP	jun/21	567	574	7
Rua Cassimiro De Abreu-Quadra 16-Lote 80-Anhanguera-Goiania-Go	nov/21	311	315	4
TOTAL 2021		85.616	85.596	(21)
Sítio Mutinga Gleba C, Lote 06, São Paulo/SP	dez/22	49.166	80.000	30.834
Royal Tulip Brasília Alvorada e Flat 2056 do Brasília Alv. Hotel, Brasília/DF	mar/22	52.116	57.520	5.404
Lojas 001, 0030 e depósito no Shopping Iguatemi Salvador, Salvador/BA	dez/22	52.376	53.000	624
Edifício Greenwich Tower, Vitória/ES	dez/22	32.945	37.569	4.624
Terreno - SQNW 310 Projeção G do Setor Noroeste, Brasília/DF	mar/22	19.305	24.900	5.595
Terreno - SQNW 310 Projeção J do Setor Noroeste, Brasília/DF	mar/22	19.687	22.600	2.913
SEPN Quadra 511 Norte, Brasília/DF	mai/22	18.481	22.000	3.519
Rua Paulo Eiró nº 280, São Paulo/SP	mai/22	7.680	8.300	620
Rua J11, Quadra 20, Lotes 6 e 7 Setor Jaó, Goiânia/GO	fev/22	584	680	96
Edifício Professor Bernardo Litzinger - Foz do Iguaçu/PR	ago/22	262	269	7
Rua Germano Guther nº 631, Quadra 205, Casa 36 - São Paulo/SP	jun/22	196	235	39
Rua Antônio Pontes Câmara nº 321-J,Primavera, Pradópolis/SP	set/22	169	180	11
Rua Professor Tostes 3073, Bloco E, Apartamento 104, Amapá/AP	abr/22	160	180	20
Total 2022		253.126	307.433	54.307

Direitos em Alienações: a variação foi relativa ao contrato de alienação na modalidade de Valor Geral de Venda - VGV do Terreno Cabo de Santo Agostinho que foi reajustado no exercício para corresponder ao valor recuperável, dada a constatação de inviabilidade do negócio, em que considerou o valor da garantia (terreno) deduzidos os custos para recuperação, com impacto negativo de R\$ 4.223 em relação a 2021, o valor contabilizado é de R\$ 14.543.

(e.1) Movimentação das Perdas Estimadas dos Recebíveis

Segmento	Saldo 2021	Constituição	Atualização	Reversão	Mudança de Faixa	Saldo 2022
Terrenos	5.015	67	267	-	4.941	10.290
Locados a Terceiros	77.192	14	14.019	(2.911)	360	88.674
Complexo Hoteleiro	151	-	-	-	-	151
Direitos em Alienação	54.201	-	11.941	(51.163)	-	14.979
Total	136.560	81	26.227	(54.073)	5.301	114.094

(e.2) Perdas Estimadas por Faixas de Inadimplência

PERDAS ESTIMADAS	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldo	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	TOTAL
1% - atraso entre 31 e 60 dias	5	5	1	-	-	5
5% - atraso entre 61 e 90 dias	4	4	-	-	-	4
10% - atraso entre 91 e 120 dias	8	7	1	-	-	8
25% - atraso entre 121 e 180 dias	5	4	-	-	-	5
50% - atraso entre 181 e 240 dias	36	33	3	-	-	37
75% - atraso entre 241 e 360 dias	4.942	4.464	478	52	59	5.053
100% - atraso superior a 360 dias	106.582	96.272	10.310	1.125	1.275	108.982
Total	111.582	100.789	10.793	1.177	1.335	114.094

PERDAS ESTIMADAS	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldo	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	TOTAL
5% - atraso entre 61 e 90 dias	2	2	-	-	-	3
10% - atraso entre 91 e 120 dias	1	1	-	-	-	1
25% - atraso entre 121 e 180 dias	12	11	1	-	-	12
75% - atraso entre 241 e 360 dias	254	229	25	3	3	259
100% - atraso superior a 360 dias	133.285	120.393	12.892	1.404	1.595	136.284
Total	133.557	120.638	12.919	1.407	1.598	136.560

De acordo com as regras citadas no item 3.7.

(e.3) Reavaliação Imobiliária (Valor Justo)

O resultado da reavaliação imobiliária foi positivo em R\$ 292.903 em 2022 (positivo em R\$ 119.019 em 2021) correspondendo à rentabilidade de 5,86% no mesmo período (2,30% em 2021).

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Terreno		384.990	6.807			417.174	33.531	
Glebas 2, 4, 6, 9, 10B, 12, 2A, Subglebas 3 e 5 - Polo Industrial Camaçari - BA	31/out	11.200	(580)		18	03/nov	11.780	(470)
Terreno SQNW 310, Projeção G, Setor Noroeste - Brasília - DF ¹	N/A	-	-		N/A	30/ago	19.305	7.404
Terreno SQNW 310, Projeção J, Setor Noroeste - Brasília - DF ¹	N/A	-	-		N/A	30/ago	19.687	7.327
Terreno Auto Shopping Global - Santo André - SP	01/ago	129.000	6.550		6	14/jul	122.450	12.196
Terreno Avenida Maria Leal Ferreira, S/N, Bonoco - Salvador - BA	28/out	13.000	(49)		18	20/out	13.049	(401)
Terreno Complexo Imobiliários Araraquara - Araraquara - SP	30/set	22.700	655		10	03/nov	22.045	(385)
Wet'n Wild - Rio de Janeiro - RJ	21/out	133.948	231		21	04/ago	133.717	7.859
Wet'n Wild - Salvador - BA ²	N/A	75.142	-		18	N/A	75.142	-
								18

¹Alienação em 2022

²Imóvel provisionado para perda

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Ed. Corporate, Financial Center, Brasília - DF ¹	04/nov	5.266	1.774		8	20/set	9.392	(2.001)

¹ Transferência de 63% do custo do imóvel para Locadas a Terceiros.

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Alameda São Boaventura - Rio de Janeiro - RJ	30/ago	6.200	(271)		3	16/ago	6.471	150
Av. Antonio Carlos Magalhaes nº 2487 - Loja E - Salvador - BA	03/out	6.150	30		20	14/set	6.120	(90)
Av. Brás de Pina nº 02 - Rio de Janeiro - RJ	14/out	7.800	454		3	28/ago	7.346	(354)
Av. Colares Moreira, 400 - Quadra Comercial 02 Bairro Renascença - São Luiz - MA	31/ago	3.915	(677)		24	14/set	4.592	62
Av. das Américas nº 3959 Sala 101 - Rio de Janeiro - RJ	14/out	7.900	282		3	23/ago	7.618	(361)
Av. Francisco Matarazzo nº 342/348 e 350 Água Branca - São Paulo - SP	15/nov	6.940	298		10	19/ago	6.642	177
Av. Getúlio de Moura nº 60 - Rio de Janeiro - RJ	30/ago	6.100	55		3	28/ago	6.045	6
Av. Jabaquara nº 442 - São Paulo - SP	29/set	8.780	(220)		5	18/ago	9.000	(60)
Av. Manoel Dias da Silva nº 1499 Tituba - Salvador - BA	03/out	6.563	93		20	16/ago	6.470	70
Av. Marechal Mascarenhas de Morais nº 5777 - Recife - PE	31/out	5.626	(47)		24	14/set	5.673	(167)
Av. Presidente Vargas nº 50, Barra - Ed. Atlântico - Salvador - BA	03/out	6.985	385		20	14/set	6.600	40
Av. Radial B nº 136 - Bahia - BA	03/out	2.950	97		20	09/set	2.853	(7)
Av. Santos Dumont nº 2772 - Fortaleza - CE	31/out	10.325	(315)		24	14/set	10.640	240
Av. Sete de Setembro nº 955 - Salvador - BA	03/out	9.100	433		20	14/set	8.667	17
Av. Washington Luiz nº 6.971 - São Paulo - SP	16/set	6.950	230		9	24/ago	6.720	166
Centro Comercial Florianópolis, Servidão Nsa. de Lurdes, 111 - Florianópolis - SC	26/set	70.000	1.255		15	28/out	68.745	(1.755)
Centro Emp. Washington Luiz, Rua Almirante Grenfeil nº 408 - Duque de Caxias - RJ ¹	26/out	1.728	(7)		21	06/ago	5.173	149
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo nº 1.115 - Juiz de Fora - MG ²	N/A	-	-		N/A	28/out	2.046	204
Ed. Corporate Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF	04/nov	4.861	1.497		8	20/set	3.364	(1.734)
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	13/out	6.740	(2.411)		21	17/nov	9.152	(533)
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av. Anhaguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO ¹	04/nov	48.433	(2.676)		8	10/ago	67.830	(501)
Ed. Greenwich Tower, Rua Desembargador Homero Mafra, nº 89 - Vitoria - ES ³	N/A	-	-		N/A	31/out	32.945	516
Ed. Martinelli - Conjunto 031 - São Paulo - SP	14/nov	7.420	300		10	30/ago	7.120	52
Praça General Osório - Ag. Comendador - Curitiba - PR	26/out	12.000	370		9	31/ago	11.630	(60)
Praça Mario Furtado nº 167 - São Paulo - SP	04/nov	1.139	134		9	18/ago	1.005	(32)
Praça Rio Branco nº 318 - Piauí - PI	31/out	6.335	1.179		24	14/set	5.156	51
Praça Roberto Pereira dos Santos nº 63 - Rio de Janeiro - RJ	24/ago	4.633	171		21	25/ago	4.462	(187)
Rua Andrade Figueira nº 35 - Centro - Barra Mansa - Rio de Janeiro - RJ	14/out	6.460	167		3	03/set	6.293	24

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Edificações Locadas à Patrocinadora		384.634	4.653			467.972	(5.061)	
Rua Augusto Frederico Schmidt, nº 2992 Lojas 252/253 - Salvador - BA	06/out	4.688	427	20	09/set	4.261	41	20
Rua Conde de Bonfim, nº 302 Tijuca Rio de Janeiro / RJ	17/out	8.360	128	21	08/set	8.232	(63)	22
Rua da Mooca nº 1973/1983 - São Paulo - SP	08/nov	6.188	158	5	28/ago	6.030	30	19
Rua do Riachuelo nº 61 Centro Rio de Janeiro / RJ	18/out	5.134	28	21	17/ago	5.106	30	22
Rua Doutor Alfredo Becker nº 536 Alcântara - Rio de Janeiro - RJ	13/out	4.346	229	21	08/set	4.117	(226)	22
Rua Dr. Paterson nº 096 - Salvador - BA	03/out	7.512	190	20	09/set	7.322	122	20
Rua Floriano Peixoto nº 1084 - Loja - Fortaleza - CE	31/out	3.300	337	24	14/set	2.963	8	20
Rua Fradique Coutinho nº 1339 e 1339 A - São Paulo - SP	14/nov	10.546	576	10	19/ago	9.970	270	19
Rua General Câmara nº 15/17 Centro - Santos - SP ²	N/A	-	-	N/A	31/ago	11.090	(57)	19
Rua Joaquim Floriano nº 456 Itaim Bibi - São Paulo - SP	29/set	10.880	715	5	24/ago	10.165	80	19
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	14/out	13.742	433	21	06/set	13.309	(566)	22
Rua Marcilio Dias nº 170 Gonzaga - São Paulo - SP ²	N/A	-	-	N/A	31/ago	14.070	(745)	19
Rua Padre Carapuceiro Lojas PPC 115/116 - Recife - PE	31/out	7.555	41	24	09/set	7.514	(76)	20
Rua Padre Januário nº 042 - Rio de Janeiro - RJ	29/ago	1.900	(6)	3	20/ago	1.906	(24)	22
Rua Paulo Eiro nº 280 - São Paulo - SP ³	N/A	-	-	N/A	19/ago	7.680	292	19
Rua Rangel Pestana nº 278/286 - São Paulo - SP	08/nov	15.580	(120)	5	31/ago	15.700	(50)	19
Rua Quatorze nº 184 - Vila Sta. Cecília - Rio de Janeiro - RJ	18/out	12.870	712	21	03/set	12.158	(210)	22

¹ Transferência de 66% do Centro Empresarial Washington Luiz e de 25% do Edifício Goiânia Corporate para o segmento Locadas a Terceiros.

² Transferência para o segmento Locadas a Terceiros.

³ Transferência para o segmento Locadas a Terceiros e alienação em 2022.

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Edificações Locadas à Terceiros		1.328.547	37.357			1.373.211	2.149	
Rua Professor Testes nº 3073 Aptº 104 - Bloco E - Amapá - AP ¹	N/A	-	-	N/A	05/out	160	(4)	20
Av. Marechal Floriano Peixoto nº 1481 Centro - Rio de Janeiro - RJ	19/out	4.535	267	21	31/out	4.268	(51)	22
Av. Nelson Cardoso nº 1149 Taquara Jacarepaguá Rio de Janeiro - RJ	19/out	4.398	(219)	21	06/nov	4.617	(11)	22
Av. Pedro II nº 1492 - Belo Horizonte - MG	14/out	1.851	(29)	21	08/nov	1.880	77	22
Centro Empresarial Santos, Rua Marcilio Dias, nº 170 Santos - SP	30/set	25.601	(1.040)	10	20/out	26.641	31	20
Centro Emp. Washington Luiz, Rua Almirante Grenfeel nº 408 - Duque de Caxias - RJ	26/out	3.383	(56)	21	N/A	-	-	N/A
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF ²	N/A	-	-	N/A	13/out	14.000	(144)	18
Ed. Birmann 12, Rua Alexandre Dumas nº 1.711 - São Paulo - SP	30/set	85.694	1.387	10	27/out	84.307	97	20

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
		1.328.547	37.357			1.373.211	2.149	
Ed. Brasília Shopping And Towers, SCN Quadra 5 Bloco A Asa Norte - Brasília - DF	03/nov	54.195	515		8 13/out	53.680	277	20
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo 1.115 - Juiz de Fora - MG	19/set	12.450	1.244		16 28/out	9.160	(120)	1
Ed. Corporate Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF	04/nov	197.590	(20.598)		8 20/set	212.288	4.172	1
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	13/out	40.259	3.479		21 17/nov	36.779	740	22
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av.Anhaguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO	04/nov	39.111	(2.161)		8 10/ago	24.550	(181)	1
Ed. OAB, Sal/Sul Quadra 5 Bloco N - Brasília - DF	04/nov	1.767	(12)		8 06/out	1.778	(42)	20
Ed. Prime Medical Center, Rua Joaquim Floriano, 533 - São Paulo - SP	01/nov	134.904	7.127		10 13/out	127.777	37	20
Ed. Professor Bernardo Litzinger - Aptº nº 83 - Foz do Iguaçu - PR ¹	N/A	-	-		N/A 27/out	262	(9)	20
Ed. Suarez, Trade Center Avenida Tancredo Neves nº 450 - Tituba Salvador - BA	31/out	24.796	1.378		18 15/set	23.418	14	20
Ed. Tiradentes Tower, Av. Afonso Pena, 1964 - Belo Horizonte - MG	25/out	52.622	5.422		16 03/nov	47.200	1.403	1
Parque Industrial Tangara Foods - Rodovia Darly Santos 2.500 - Vila Velha - ES	27/out	128.819	2.116		21 10/nov	126.703	(13.035)	22
Rua Antônio Pontes Câmara - 341 - J - Primavera, Paradópolis/SP ¹	N/A	-	-		N/A 26/out	169	(14)	20
Rua Castro Alves, 1160, Quadra A-36, Lote 30, Tramandai/RS ⁴	19/set	140	94	15	N/A	-	-	N/A
Rua Coronel Tamarindo, 1956 Bangu - Rio de Janeiro - RJ	19/out	1.388	(367)		21 08/nov	1.755	13	22
Rua da Concordia nº 405 - Recife - PE	29/dez	1.207	111	7	14/set	1.096	(11)	20
Rua Eugenio Frediani Quadra, 193 nº 37 - Santana de Parnaíba - SP	30/set	375	47	10	26/out	328	(52)	20
Rua Freire Alemão 475, Apto 302, Bloco A, Ed. Piriapolis, Porto Alegre/RS	19/set	380	13	15	25/nov	367	22	22
Rua Germano Guther nº 631 Quadra 205 nº 36 - São Paulo - SP ¹	N/A	-	-		N/A 26/out	196	(15)	20
Rua General Câmara nº 15/17 Centro - Santos - SP ²	08/nov	11.550	460	5	N/A	-	-	N/A
Rua Getúlio Vargas, 36, apt 309, Ed. Bonanza, Guarapari/ES	08/ago	221	(1)	21	10/nov	222	10	22
Rua João Valadão, nº 125-Residencial Dona Quita-Monte Carmelo-MG	31/out	210	21	21	08/nov	189	(7)	22
Rua J1, QD. 20, lotes 6 e 7, setor Jaó-Goiânia/GO ¹	N/A	-	-		N/A 21/out	584	(29)	20
Rua Joaquim Cruz Rios Filho, 47, Lote 19, Ipitanga, Lauro de Freiras-BA ⁴	44865	558	498	18	N/A	-	-	N/A
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	14/out	3.974	152	21	06/set	3.822	(84)	22
Rua Libero Badaro nº 206 - Conjunto 3A - São Paulo - SP	30/set	6.868	(336)	10	27/out	7.204	(196)	20
Rua Marcilio Dias nº 170 Gonzaga - São Paulo - SP ²	31/out	13.605	(465)	9	N/A	-	-	N/A
Rua Marechal Deodoro nº 450 - Subsolo - Curitiba - PR	20/set	7.920	(29)	15	27/out	7.949	(51)	20
Rua Theodoro Holtrup - 181 - Bloco D Apt 315 - Ed. Casimiro de Abreu - Blumenau-SC	19/set	195	1	15	09/nov	194	2	22
Edifício São Paulo Headquarters - SP	30/set	349.851	15.810	10	27/out	334.041	(5.396)	20

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Edificações Locadas à Terceiros		1.328.547	37.357			1.373.211	2.149	
Av. Tancredo Neves, 148, Shopping Iguatemi - Salvador - BA ¹	N/A	-	-		N/A 14/set	52.376	(1.034)	20
SEP/Norte 511 Bloco A Lotes 4 e 5 - Brasília - DF ¹	N/A	-	-		N/A 27/out	18.481	(3.947)	20
Av. Ceci, 1500 Jd. Mutinga - Tamboré Barueri São Paulo - SP ³	09/nov	118.133	22.529		10 16/nov	144.770	19.688	20

¹Alienação em 2022²Transferência para o segmento de Complexo Hoteleiro e alienação em 2022³Alienação de 34% do imóvel em 2022.

4 Imóvel arrematado oriundo da carteira de Financiamento Habitacional

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Participações em Shopping Center		2.363.653	200.098			2.163.556	77.010	
Amazonas Shopping Center Av. Djalma Batista, 482 Parque 10 - Manaus - AM	14/out	216.561	17.571		14 16/nov	198.990	677	2
Auto Shopping Global, Av. dos Estados, 8000 - Santo André - São Paulo - SP	31/out	77.100	12.840		25 28/out	64.260	8.260	19
Ed. Brasília Shopping, Setor Comercial Norte SCN Quadra 5 Bloco A - Brasília - DF	31/ago	200.135	27.585		10 17/nov	172.550	1.250	18
Morumbi Shopping Center, Av. Roque Petroni Junior 1089 - São Paulo - SP	31/out	242.379	10.359		25 20/set	232.020	23.652	19
Pantanal Shopping, Av. Historiador Rubens de Mendonça, 3300 - Cuiabá - MT	14/out	111.773	13.233		14 17/nov	98.540	(855)	18
River Shopping, Av. Monsenhor Ângelo Sampaio, 100 Centro - Petrolina - PE	30/dez	112.780	16.190		2 16/nov	96.590	236	2
Shopping Center Barra, Av. Centenário, 2992 - Salvador - BA	28/out	76.560	3.600		18 16/nov	72.960	2.740	2
Shopping Center Bougainville, Rua 9 Quadra 16, 1855 Setor Oeste - Goiânia - GO	30/set	12.571	(449)		10 10/nov	13.020	(450)	18
Shopping Center Canoas, Av. Guilherme Schell, 6570 - Canoas - RS	31/out	155.838	9.688		25 17/nov	146.150	(21.669)	18
Shopping Center Lapa, Rua Portão da Piedade, 155 - Salvador - BA	28/out	102.119	1.619		18 16/nov	100.500	3.439	2
Shopping Center Pátio Paulista, Rua Treze de Maio, 1.947 Bela Vista - São Paulo - SP	31/out	402.240	48.240		25 28/out	354.000	57.390	19
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 1 - SP	31/out	41.032	7.654		25 28/out	33.378	(8.110)	19
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 2 - SP	31/out	18.309	3.415		25 28/out	14.893	(3.619)	19
Shopping Center Praça da Moça, Rua Manoel de Nóbrega, 712 - São Paulo - SP	31/out	202.639	11.119		25 20/set	191.520	13.194	19
Shopping Conjunto Nacional, SCN - Brasília - DF	01/nov	188.000	9.500		10 17/nov	178.500	220	18
Shopping Felicitá, Av. Castanheiras Esquina com Ruas 36 e 37 Águas Claras - Brasília - DF ¹	31/ago	47.412	112		10 08/nov	47.300	(1.400)	18
Shopping Pátio Belém, Travessa Padre Eutíquio, 1078 - Belém - PA	14/out	119.495	6.405		14 16/nov	113.090	3.620	2
Shopping Pátio Mix Costa Verde, Rodovia BR 101 Trecho 1 - Itaguaí - RJ	21/out	36.710	1.416		15 28/out	35.294	(1.566)	19

¹Alteração do nome do imóvel em 2022, anterior Shopping Quê

Empreendimentos	2022				2021			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
		873.118	42.213			869.021	13.390	
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF ¹	08/nov	26.714	3.182		8 13/out	61.648	3.837	18
Eco Resort Cabo de Santo Agostinho, Av. Beira Mar 750 Vila Suape - Recife - PE	12/jul	62.604	2.504	12	16/nov	60.100	(1.000)	2
Eco Resort de Angra, Estrada Vereador Adelino, 8.413 - Angra dos Reis - RJ	11/jul	136.000	(840)		11 28/out	136.840	(2.360)	19
Hotel Golden Tulip Porto Vitoria, Av. Nsa. Dos Navegantes, 635 - Vitoria - ES	07/nov	27.770	1.950	15	16/nov	25.820	(230)	2
Hotel Ibis, Av. Tancredo Neves, Lote 02 Gleba 1A - Petrolina - PE	31/out	15.610	1.040	18	16/nov	14.570	(1.460)	2
Novotel Barra da Tijuca, Av. Lúcio Costa, 5.210, e Rua Lourenço Filho, 16 e 68 - Rio de Janeiro - RJ	03/out	39.920	(123)		15 28/out	40.043	(4.597)	19
Hotel Renaissance, Alameda Santos, 2.233 Jardim Paulista - São Paulo - SP	31/out	564.500	34.500		25 28/out	530.000	19.200	19
¹ Alienação de 62% do imóvel em 2022								
Total Consolidado Investimento Imobiliário		5.340.208	292.903			5.300.326	119.019	

Avaliador	
1 A&M Engenharia Ltda	14 Fide Serviços de Engenharia e Consultoria Ltda
2 ACP Empreendimentos Ltda	15 Gaiga Engenharia e Consultoria Ltda
3 Analítica - Engenharia de Avaliações Ltda	16 Hexágono Engenharia Ltda - EPP
4 ANEXXA - Engenharia, Consultoria e Comércio Ltda	17 Oliveira Werchajzer Engenharia S/S Ltda
5 Avalibens Engenharia e Avaliação Patrimonial Ltda	18 P&F Arquitetura e Assessoria Ltda
6 Binswanger Brazil	19 Peritenge Eng. Avaliações e Perícias Ltda
7 CONAPE Avaliações Ltda	20 Personal Engenharia Ltda
8 Consul Patrimonial - EPP	21 Praxis Avaliação Patrimonial Ltda
9 Contacto Consultores Associados	22 Predictor Avaliações Patrimoniais e Consultoria Ltda
10 Contrucci Rossi e Rizzi Eng. e Avaliações Ltda	23 Ritter dos Santos e CIA Ltda
11 Correia Lima Engenharia Ltda	24 Valor Engenharia de Avaliação e Perícia Ltda
12 Costato Negócios Corporativos Ltda	25 Zarique Consultoria e Assessoria Tec. Ltda
13 Elo Engenharia, Comércio e Construções Ltda	

(e.4) Resultado da Reavaliação Imobiliária por Planos

Segmentos	2022											
	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN SALDADO		REG/REPLAN Não Salgado		Novo Plano		REB		TOTAL	
	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$
Terrenos	368.488	6.866	332.101	6.221	36.387	645	12.122	(142)	4.379	83	384.990	6.807
Locados a Uso Próprio	5.150	1.736	4.652	1.568	498	168	54	18	62	21	5.266	1.774
Locados a Patrocinadora	376.172	4.551	339.786	4.111	36.386	440	3.962	48	4.500	54	384.634	4.653
Locados a Terceiros	1.299.336	36.541	1.173.671	33.013	125.665	3.528	13.667	378	15.544	437	1.328.547	37.357
Shoppings Centers	2.293.747	192.355	2.071.877	173.749	221.870	18.606	38.425	4.687	31.481	3.055	2.363.653	200.098
Complexo Hoteleiro	853.910	41.284	771.313	37.291	82.597	3.993	8.993	435	10.215	494	873.118	42.213
Total	5.196.804	283.333	4.693.400	255.953	503.404	27.381	77.223	5.425	66.182	4.144	5.340.208	292.903

Segmentos	2021												
	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN Saldado		REG/REPLAN Não Saldado		Novo Plano		REB			TOTAL	
	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	Saldo	ΔR\$	
Terrenos	399.756	33.083	360.325	29.909	39.431	3.173	12.666	52	4.752	397	417.174	33.531	
Locados a Uso Próprio	9.185	(1.957)	8.297	(1.767)	888	(189)	97	(21)	110	(23)	9.392	(2.001)	
Locados a Patrocinadora	457.677	(4.950)	413.407	(4.471)	44.270	(479)	4.820	(52)	5.475	(59)	467.972	(5.061)	
Locados a Terceiros	1.343.020	2.102	1.213.131	1.898	129.889	204	14.125	22	16.067	25	1.373.211	2.149	
Shoppings Centers	2.101.392	78.855	1.898.128	71.227	203.263	7.627	33.738	(1.990)	28.426	145	2.163.556	77.010	
Complexo Hoteleiro	849.903	13.096	767.693	11.829	82.209	1.267	8.951	138	10.168	157	869.021	13.390	
Total	5.160.932	120.228	4.660.981	108.625	499.951	11.603	74.396	(1.850)	64.998	641	5.300.326	119.019	

(f) Operações com Participantes

(f.1) Empréstimos

2022						
EMPRÉSTIMO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Saldo Devedor Vincendo	1.642.201	1.545.734	96.468	1.102.350	111.308	2.855.859
Saldo Devedor Vencido	8.056	6.546	1.511	12.070	1.715	21.841
Perdas Estimadas	(27.812)	(24.778)	-3.034	(38.545)	(4.214)	(70.570)
1% - atraso de 31 a 60 dias	(8)	(8)	-	(83)	(5)	(95)
5% - atraso de 61 a 90 dias	(38)	(38)	-	(263)	(13)	(315)
10% - atraso de 91 a 120 dias	(91)	(84)	(7)	(297)	(53)	(441)
25% - atraso de 121 a 180 dias	(699)	(690)	(9)	(3.033)	(326)	(4.059)
50% - atraso de 181 a 240 dias	(1.726)	(1.566)	(160)	(6.225)	(710)	(8.661)
75% - atraso de 241 a 360 dias	(4.101)	(3.957)	(144)	(13.304)	(1.000)	(18.405)
100% - atraso acima de 360 dias	(21.149)	(18.435)	(2.714)	(15.339)	(2.107)	(38.595)
Total	1.622.446	1.527.501	94.945	1.075.875	108.809	2.807.130

2021						
EMPRÉSTIMO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Saldo Devedor	1.545.368	1.458.585	86.783	1.122.577	113.392	2.781.337
Saldo Vencido	6.355	4.941	1.414	8.164	1.221	15.739
Perdas Estimadas	(18.924)	(16.518)	(2.406)	(23.340)	(2.933)	(45.198)
1% - atraso de 31 a 60 dias	(24)	(24)	-	(57)	-	(81)
5% - atraso de 61 a 90 dias	(63)	(63)	-	(278)	(26)	(367)
10% - atraso de 91 a 120 dias	(186)	(158)	(28)	(346)	(25)	(558)
25% - atraso de 121 a 180 dias	(346)	(273)	(73)	(1.642)	(140)	(2.129)
50% - atraso de 181 a 240 dias	(743)	(665)	(78)	(3.067)	(201)	(4.011)
75% - atraso de 241 a 360 dias	(2.099)	(1.890)	(209)	(6.550)	(308)	(8.957)
100% - atraso acima de 360 dias	(15.464)	(13.446)	(2.018)	(11.399)	(2.232)	(29.095)
Total	1.532.798	1.447.008	85.790	1.107.400	111.680	2.751.878

(f.1.1) Movimentação das Perdas Estimadas

Plano de Benefícios	2021	Constituição	Mudança de Faixa	Reversão	2022
REG/REPLAN Consolidado	18.924	7.894	4.145	(3.152)	27.812
REG/REPLAN Saldado	16.518	7.417	3.644	(2.801)	24.778
REG/REPLAN Não Saldado	2.406	477	502	(351)	3.034
Novo Plano	23.340	38.681	7.533	(31.009)	38.545
REB	2.933	3.001	294	(2.014)	4.214
TOTAL	45.198	49.576	11.972	(36.175)	70.570

A reversão das perdas estimadas foi impactada pela baixa dos contratos inadimplentes como perda efetiva, no montante de R\$ 31.375 (R\$ 7.683 em 2021).

(f.2) Financiamento Habitacional

Financiamento Habitacional	2022				
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	CONSOLIDADO
Saldo Vencido	479.825	438.218	41.607	5.686	485.511
Perdas Estimadas¹	(478.034)	(436.583)	(41.451)	(5.668)	(483.702)
75% - atraso de 241 a 360 dias	(106)	(97)	(9)	(1)	(107)
100% - acima de 360 dias	(477.928)	(436.486)	(41.442)	(5.667)	(483.595)
Total	1.791	1.635	156	18	1.809

¹ De acordo com as regras citadas no item 3.7.

Financiamento Habitacional	2021				
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	CONSOLIDADO
Saldo devedor	1.105	1.009	96	13	1.118
Saldo Vencido	455.806	416.282	39.524	5.401	461.207
Provisão desc. Saldo Devedor	(70)	(64)	(6)	(1)	(71)
Perdas Estimadas¹	(452.701)	(413.446)	(39.254)	(5.368)	(458.068)
5 % - atraso de 61 a 90 dias	(35)	(32)	(3)	-	(35)
10% - atraso de 91 a 120 dias	(26)	(24)	(2)	-	(26)
25% - atraso de 121 a 180 dias	(64)	(59)	(5)	(1)	(65)
50% - atraso de 181 a 240 dias	(788)	(720)	(68)	(9)	(797)
100% - acima de 360 dias	(451.787)	(412.611)	(39.176)	(5.358)	(457.145)
Total	4.140	3.780	360	46	4.186

¹De acordo com as regras citadas no item 3.7.

(f.2.1) Movimentação das Perdas Estimadas

Plano de Benefícios	Saldo 2021	Constituição	Atualização	Mudança de Faixa	Reversão	Saldo 2022
REG/REPLAN Consolidado	452.701	106	50.316	2.385	(27.473)	478.034
REG/REPLAN Saldado	413.446	97	45.953	2.178	(25.091)	436.583
REG/REPLAN Não Saldado	39.254	9	4.363	207	(2.382)	41.451
REB	5.368	1	596	28	(326)	5.668
TOTAL	458.068	107	50.913	2.413	(27.799)	483.702

A carteira de financiamento habitacional está fechada a novas concessões desde novembro de 1996. A quantidade total de contratos da carteira em 2022 é de 422 (451 em 2021), todos os contratos estão inadimplentes (450 em 2021).

(g) Precatórios e Outros Realizáveis

Descrição	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Precatórios	361.799	326.803	34.996	3.810	4.328	369.937
Valor a Receber	565.789	513.534	52.255	5.058	7.032	577.879
(-) Perdas Estimadas	(203.990)	(186.731)	(17.259)	(1.248)	(2.703)	(207.941)
Outros Realizáveis	1.435.739	1.311.830	123.909	25.019	22.031	1.482.789
Total	1.797.537	1.638.633	158.905	28.830	26.359	1.852.726

Descrição	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Outros Realizáveis	1.329.019	1.214.312	114.708	23.159	20.394	1.372.572
Total	1.329.019	1.214.312	114.708	23.159	20.394	1.372.572

Precatórios: contém o valor de R\$ 369.937 referente ao precatório resultante do acordo judicial da ação movida pela Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - ABRAPP, representando os Fundos de Pensão contra a União, na qual pleiteou valores relativos a expurgos inflacionários incidentes sobre as Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND.

O precatório foi reconhecido no mês de agosto, precificado ao valor justo de R\$ 361.553, apurado pelo VPL, em comparação a títulos da mesma contraparte, atualizados pelo IPCA-E e juros de 4,5%a.a., aderente à taxa de juros do passivo.

R\$ 207.941, refere-se ao processo judicial em relação as Letras Financeiras do estado de Santa Catarina, com decisão favorável à Fundação que culminou na conversão em precatório da parcela incontroversa. No entanto, a provisão para perda, constituída em 2001, foi mantida devido a situação precária do Estado, que se encontra em regime 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.

Outros realizáveis: composto por R\$ 1.482.195 (R\$ 1.371.978 em 2021) 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. Não houve recebimento da parcela em 2021 e 2022. O valor está em discussão jurídica, tendo a empresa J&F apresentado um seguro garantia das parcelas devidas, segundo a avaliação jurídica, o risco de perda é remota. A Fundação recebeu 5 parcelas semestrais e 1 parcela anual totalizando R\$ 133.087.

Contém ainda, o valor de R\$ 594 (R\$ 594 em 2021) 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 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:

5.4.1 Categoria de Títulos para Negociação

2022							
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	11.211.633	-	-	-	-	11.211.633
	REPLAN Saldado	9.981.145	-	-	-	-	9.981.145
	REPLAN Não Saldado	1.230.488	-	-	-	-	1.230.488
	Novo Piano Consolidado	4.057.652	-	-	-	-	4.057.652
	Novo Plano CD	4.057.652	-	-	-	-	4.057.652
	REB Consolidado	635.503	-	-	-	-	635.503
	REB CD	635.503	-	-	-	-	635.503
	PGA	26.507	-	-	-	-	26.507
	Consolidado	15.931.294					15.931.294
AÇÕES - ALUGUEL	REG/REPLAN Consolidado	-	-	1.968.311	-	-	1.968.311
	REPLAN Saldado	-	-	1.765.293	-	-	1.765.293
	REPLAN Não Saldado	-	-	203.019	-	-	203.019
	Novo Piano Consolidado	-	-	764.317	-	-	764.317
	Novo Plano CD	-	-	764.317	-	-	764.317
	REB Consolidado	-	-	115.275	-	-	115.275
	REB CD	-	-	115.275	-	-	115.275
	Consolidado			2.847.902			2.847.902

2022							
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
CCI	REG/REPLAN Consolidado			146			146
	REPLAN Saldado	-	-	125	-	-	125
	REPLAN Não Saldado	-	-	21	-	-	21
	Novo Plano Consolidado	-	-	79	-	-	79
	Novo Plano CD	-	-	79	-	-	79
	REB Consolidado	-	-	1	-	-	1
	REB CD	-	-	1	-	-	1
Consolidado				226			226
CDB	REG/REPLAN Consolidado		27.801	1.637			29.438
	REPLAN Saldado	-	16.107	1.147	-		17.254
	REPLAN Não Saldado	-	11.694	490	-		12.184
	Novo Plano Consolidado	-	69.842	2.409	-		72.251
	Novo Plano CD	-	62.722	2.409	-		65.131
	Novo Plano BD	-	7.120	-	-		7.120
	REB Consolidado	-	3.696	28	-		3.724
REB CD			2.501	28	-		2.529
REB BD			1.195	-	-		1.195
PGA			16.204	-	-		16.204
Consolidado			117.543	4.074			121.618
CRI	REG/REPLAN Consolidado			4.529			4.529
	REPLAN Saldado	-		3.272	-		3.272
	REPLAN Não Saldado	-		1.257	-		1.257
	Novo Plano Consolidado	-		8.536	-		8.536
	Novo Plano CD	-		8.536	-		8.536
	REB Consolidado	-		1.928	-		1.928
	REB CD	-		1.928	-		1.928
Consolidado				14.993			14.993
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado		845	195.791	144.138		340.775
	REPLAN Saldado	-	766	173.606	103.030		277.401
	REPLAN Não Saldado	-	80	22.185	41.109		63.374
	Novo Plano Consolidado	-	307	50.578	193.152		244.037
	Novo Plano CD	-	307	50.578	193.152		244.037
	REB Consolidado	-	22	7.309	12.537		19.867
	REB CD	-	22	7.309	12.537		19.867
PGA			-	9.967	58.205		68.172
Consolidado			1.174	263.644	408.033		672.851
DERIVATIVOS - MERCADO FUTURO	REG/REPLAN Consolidado			(132.461)			(132.461)
	REPLAN Saldado	-	(117.199)	-	-	-	(117.199)
	REPLAN Não Saldado	-	(15.262)	-	-	-	(15.262)
	Novo Plano Consolidado	-	(176.586)	-	-	-	(176.586)
	Novo Plano CD	-	(176.586)	-	-	-	(176.586)
	REB Consolidado	-	(6.731)	-	-	-	(6.731)
	REB CD	-	(6.731)	-	-	-	(6.731)
Consolidado				(315.779)			(315.779)

2022							
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
LETRA FINANCEIRA	REG/REPLAN Consolidado		193.002	760.240	788.147	1.741.390	
	REPLAN Saldado		166.101	654.275	678.292	1.498.667	
	REPLAN Não Saldado		26.902	105.966	109.856	242.723	
	Novo Plano Consolidado		153.264	603.709	625.870	1.382.842	
	Novo Plano CD		153.264	603.709	625.870	1.382.842	
	REB Consolidado		11.954	47.087	48.815	107.856	
	REB CD		11.954	47.087	48.815	107.856	
	PGA		167	657	681	1.505	
	Consolidado		358.387	1.411.693	1.463.514	3.233.593	
	REG/REPLAN Consolidado		173.730	192.563		366.294	
LFT	REPLAN Saldado	-	154.280	170.899	-	325.179	
	REPLAN Não Saldado	-	19.451	21.664	-	41.115	
	Novo Plano Consolidado	-	231.209	254.899	-	486.109	
	Novo Plano CD	-	231.209	254.899	-	486.109	
	REB Consolidado	-	9.090	9.974	-	19.064	
	REB CD	-	9.090	9.974	-	19.064	
	Consolidado		414.030	457.437		871.466	
	REG/REPLAN Consolidado		550.107			550.107	
	REPLAN Saldado	-	312.722	-	-	312.722	
	REPLAN Não Saldado	-	237.385	-	-	237.385	
LFT-OVER	Novo Plano Consolidado	-	1.433.238	-	-	1.433.238	
	Novo Plano CD	-	1.279.729	-	-	1.279.729	
	Novo Plano BD	-	153.509	-	-	153.509	
	REB Consolidado	-	78.825	-	-	78.825	
	REB CD	-	53.061	-	-	53.061	
	REB BD	-	25.764	-	-	25.764	
	PGA	-	349.358	-	-	349.358	
	Consolidado		2.411.529			2.411.529	
	REG/REPLAN Consolidado		252.951	96.238		349.189	
	REPLAN Saldado	-	225.357	85.146	-	310.503	
LTN	REPLAN Não Saldado	-	27.594	11.092	-	38.686	
	Novo Plano Consolidado	-	345.138	128.252	-	473.389	
	Novo Plano CD	-	345.138	128.252	-	473.389	
	REB Consolidado	-	23.025	4.887	-	27.912	
	REB CD	-	23.025	4.887	-	27.912	
	Consolidado		621.113	229.377	-	850.490	

2022							
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
NTN-OVER	REG/REPLAN Consolidado		1.085.062				1.085.062
	REPLAN Saldado	-	-	976.592	-	-	976.592
	REPLAN Não Saldado	-	-	108.470	-	-	108.470
	Novo Plano Consolidado	-	-	573.999	-	-	573.999
	Novo Plano CD	-	-	573.709	-	-	573.709
	Novo Plano BD	-	-	290	-	-	290
	REB Consolidado	-	-	46.514	-	-	46.514
	REB CD	-	-	46.353	-	-	46.353
	REB BD	-	-	162	-	-	162
	PGA	-	-	10.017	-	-	10.017
NTN-B	Consolidado		1.715.592				1.715.592
	REG/REPLAN Consolidado	6.531	227.167	576.696	3.097	813.492	
	REPLAN Saldado	-	5.761	175.510	431.601	2.722	615.594
	REPLAN Não Saldado	-	770	51.657	145.095	375	197.898
	Novo Plano Consolidado	- 326.237	657.043	1.810.739	1.175.543	3.969.561	
	Novo Plano CD	-	326.237	641.096	1.762.290	1.175.543	3.905.166
	Novo Plano BD	-	-	15.947	48.449	-	64.396
	REB Consolidado	- 84.651	68.332	203.613	313.568	670.164	
	REB CD	-	84.651	62.571	186.111	313.568	646.901
	REB BD	-	-	5.761	17.502	-	23.263
NTN-F	PGA	-	-	1.192	3.623	-	4.815
	Consolidado	417.420	953.733	2.594.671		5.458.032	
	REG/REPLAN Consolidado		507	11.163	-	11.669	
	REPLAN Saldado		445	9.795	-	10.240	
	REPLAN Não Saldado		62	1.367	-	1.429	
	Novo Plano Consolidado		635	13.981	-	14.616	
	Novo Plano CD		635	13.981	-	14.616	
TOTAL	REB Consolidado		22	495	-	518	
	REB CD		22	495	-	518	
	Consolidado		1.164	25.639	-	26.803	
	TOTAL		15.615.515	417.420	9.442.393	5.001.527	1.871.546
							33.840.610

2021							
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	9.926.979	-	-	-	-	9.926.979
	REPLAN Saldado	8.798.877	-	-	-	-	8.798.877
	REPLAN Não Saldado	1.128.102	-	-	-	-	1.128.102
	Novo Plano Consolidado	3.177.940	-	-	-	-	3.177.940
	Novo Plano CD	3.177.940	-	-	-	-	3.177.940
	REB Consolidado	516.915	-	-	-	-	516.915
	REB CD	516.915	-	-	-	-	516.915
Consolidado							13.621.834
AÇÕES - ALUGUEL	REG/REPLAN Consolidado	-	2.851.645	-	-	-	2.851.645
	REPLAN Saldado	-	2.527.144	-	-	-	2.527.144
	REPLAN Não Saldado	-	324.501	-	-	-	324.501
	Novo Plano Consolidado	-	1.053.312	-	-	-	1.053.312
	Novo Plano CD	-	1.053.312	-	-	-	1.053.312
	REB Consolidado	-	160.645	-	-	-	160.645
	REB CD	-	160.645	-	-	-	160.645
Consolidado							4.065.603
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado	-	-	-	117.121	-	117.121
	REPLAN Saldado	-	-	-	78.455	-	78.455
	REPLAN Não Saldado	-	-	-	38.666	-	38.666
	Novo Plano Consolidado	-	-	-	189.218	-	189.218
	Novo Plano CD	-	-	-	189.218	-	189.218
	REB Consolidado	-	-	-	12.480	-	12.480
	REB CD	-	-	-	12.480	-	12.480
Consolidado					318.819		318.819
Letra Financeira	REG/REPLAN Consolidado	-	-	200.008	377.975	106.066	684.048
	REPLAN Saldado	-	-	168.083	317.644	89.136	574.863
	REPLAN Não Saldado	-	-	31.924	60.331	16.930	109.185
	Novo Plano Consolidado	-	-	181.106	342.255	96.042	619.404
	Novo Plano CD	-	-	181.106	342.255	96.042	619.404
	REB Consolidado	-	-	13.986	26.430	7.417	47.832
	REB CD	-	-	13.986	26.430	7.417	47.832
Consolidado					395.099	746.660	209.525
LFT	REG/REPLAN Consolidado	-	138.682	-	-	-	138.682
	REPLAN Saldado	-	115.335	-	-	-	115.335
	REPLAN Não Saldado	-	23.347	-	-	-	23.347
	Novo Plano Consolidado	-	381.706	-	-	-	381.706
	Novo Plano CD	-	348.384	-	-	-	348.384
	Novo Plano BD	-	33.322	-	-	-	33.322
	REB Consolidado	-	35.512	-	-	-	35.512
REB CD							24.237
REB BD					11.275		11.275
PGA					97.401		97.401
Consolidado					653.300		653.300

2021							
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
LTN- OVER	REG/REPLAN Consolidado	-	1.215	-	-	-	1.215
	REPLAN Saldado	-	1.055	-	-	-	1.055
	REPLAN Não Saldado	-	160	-	-	-	160
	Novo Plano Consolidado	-	582	-	-	-	582
	Novo Plano CD	-	532	-	-	-	532
	Novo Plano BD	-	50	-	-	-	50
	REB Consolidado	-	110	-	-	-	110
	REB CD	-	83	-	-	-	83
	REB BD	-	27	-	-	-	27
Consolidado			1.907				1.907
NTN-B	REG/REPLAN Consolidado	-	26.716	96.346	-	-	123.062
	REPLAN Saldado	-	24.149	87.089	-	-	111.238
	REPLAN Não Saldado	-	2.567	9.257	-	-	11.823
	Novo Plano Consolidado	-	7.729	141.509 1.162.241	327.303	1.638.782	
	Novo Plano CD	-	7.729	141.509 1.162.241	327.303	1.638.782	
	REB Consolidado	-	1.472	23.448 307.109	86.671	418.699	
	REB CD	-	1.472	23.448 307.109	86.671	418.699	
	Consolidado		35.917	261.303 1.469.350	413.974	2.180.543	
TOTAL		13.621.834	4.756.726	656.402 2.534.829	623.499	22.193.290	

5.4.2 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 43/2021.

2022							
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
Acordo de Leniência	REG/REPLAN Consolidado				1.435.165	1.435.165	1.435.165
	REPLAN Saldado				1.311.431	1.311.431	1.311.431
	REPLAN Não Saldado				123.734	123.734	123.734
	Novo Plano CD				25.019	25.019	25.019
	REB CD				22.011	22.011	22.011
	Consolidado				1.482.195	1.482.195	1.482.195
CRI	REG/REPLAN Consolidado	2.682	17.656	-	-	20.337	20.324
	REPLAN Saldado	2.190	12.620	-	-	14.810	14.814
	REPLAN Não Saldado	492	5.035	-	-	5.527	5.510
	Novo Plano CD	756	23.659	-	-	24.415	24.430
	REB CD	61	1.536	-	-	1.597	1.595
	PGA	-	7.130	-	-	7.130	7.130
	Consolidado	3.498	49.980	-	-	53.479	53.479

2022								
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
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado	3.589	116.482	-	-	120.072	120.068	
	REPLAN Saldado	2.566	83.261	-	-	85.827	85.830	
	REPLAN Não Saldado	1.024	33.221	-	-	34.245	34.238	
	Novo Plano CD	4.810	156.092	-	-	160.902	160.907	
	REB CD	312	10.132	-	-	10.444	10.446	
	PGA	1.449	47.037	-	-	48.487	48.483	
LETRA FINANCEIRA	Consolidado	10.161	329.742	-	-	339.904	339.904	
	REG/REPLAN Consolidado	1.697.848	682.256	-	-	2.380.104	2.379.823	
	REPLAN Saldado	1.461.194	587.160	-	-	2.048.354	2.046.201	
	REPLAN Não Saldado	236.654	95.096	-	-	331.750	333.622	
	Novo Plano CD	1.348.265	541.781	-	-	1.890.046	1.889.746	
	REB CD	105.159	42.257	-	-	147.416	150.055	
NTN-B	PGA	1.468	590	-	-	2.057	-	
	Consolidado	3.152.740	1.266.884	-	-	4.419.624	4.419.624	
	REG/REPLAN Consolidado	25.043	5.182.334	6.700.314	18.762.537	30.670.229	29.898.716	34.770.197
	REPLAN Saldado	24.731	4.673.269	5.976.512	16.967.575	27.642.087	26.942.371	31.328.837
	REPLAN Não Saldado	312	509.066	723.802	1.794.962	3.028.142	2.956.344	3.441.360
	Novo Plano Consolidado	135.458	507.788	1.201.857	8.532.706	10.377.809	9.658.285	11.778.745
NTN-C	Novo Plano CD	53.839	301.484	783.389	6.295.896	7.434.608	6.692.348	8.051.580
	Novo Plano BD	81.619	206.304	418.468	2.236.809	2.943.201	2.965.937	3.727.165
	REB Consolidado	4.915	46.334	264.930	864.516	1.180.695	1.125.290	1.331.304
	REB CD	85	156	45.462	496.830	542.533	494.886	597.024
	REB BD	4.830	46.179	219.468	367.686	638.162	630.404	734.280
	Consolidado	165.416	5.736.457	8.167.101	28.159.759	42.228.733	40.682.291	47.880.246
TOTAL	REG/REPLAN Consolidado	-	-	2.166.359	-	2.166.359	2.248.644	2.413.928
	REPLAN Saldado	-	-	1.982.159	-	1.982.159	2.057.447	2.208.678
	REPLAN Não Saldado	-	-	184.200	-	184.200	191.196	205.250
	Novo Plano Consolidado	-	-	12.190	-	12.190	12.654	13.584
	Novo Plano CD	-	-	10.497	-	10.497	10.895	11.697
	Novo Plano BD	-	-	1.694	-	1.694	1.759	1.888
REB Consolidado	-	-	27.692	-	27.692	28.743	30.857	
	REB CD	-	-	-	-	-	-	
	REB BD	-	-	27.692	-	27.692	28.743	30.857
	Consolidado			2.206.241	-	2.206.241	2.290.041	2.458.369
	TOTAL	3.331.815	7.383.064	10.373.342	29.641.954	50.730.176	49.267.534	N/A

2021								
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
Acordo de Leniência	REG/REPLAN Consolidado				1.328.445	1.328.445	1.328.445	
	REPLAN Saldado				1.213.913	1.213.913	1.213.913	
	REPLAN Não Saldado				114.533	114.533	114.533	
	Novo Plano				23.159	23.159	23.159	
	REB				20.374	20.374	20.374	
	Consolidado				1.371.978	1.371.978	1.371.978	
CRI	REG/REPLAN Consolidado	512	22.014	-	-	22.526	22.526	-
	REPLAN Saldado	102	7.268	-	-	7.370	7.370	-
	REPLAN Não Saldado	410	14.746	-	-	15.156	15.156	-
	Novo Plano	416	35.565	-	-	35.981	35.981	-
	REB	48	2.346	-	-	2.393	2.393	-
	Consolidado	976	59.924			60.900	60.900	
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado	1.131	269.467	-	-	270.598	270.598	-
	REPLAN Saldado	758	212.338	-	-	213.095	213.095	-
	REPLAN Não Saldado	373	57.129	-	-	57.502	57.502	-
	Novo Plano	1.827	235.977	-	-	237.804	237.804	-
	REB	121	18.650	-	-	18.770	18.770	-
	Consolidado	3.079	524.093			527.172	527.172	
LETRA FINANCEIRA	REG/REPLAN Consolidado	427.985	1.983.008	-	-	2.410.993	2.410.993	-
	REPLAN Saldado	359.672	1.666.489	-	-	2.026.160	2.026.160	-
	REPLAN Não Saldado	68.313	316.520	-	-	384.833	384.833	-
	Novo Plano	387.539	1.795.609	-	-	2.183.148	2.183.148	-
	REB	29.927	138.663	-	-	168.590	168.590	-
	Consolidado	845.451	3.917.280			4.762.731	4.762.731	
NTN-B	REG/REPLAN Consolidado	616.912	2.405.815	5.431.279	17.152.133	25.606.139	26.875.398	28.793.790
	REPLAN Saldado	608.154	2.130.009	4.846.365	15.526.277	23.110.804	24.248.231	25.917.920
	REPLAN Não Saldado	8.759	275.806	584.914	1.625.856	2.495.335	2.627.167	2.875.870
	Novo Plano Consolidado	72.079	598.226	1.084.526	8.071.629	9.826.460	9.925.707	11.419.070
	Novo Plano CD	27.734	332.967	728.182	5.963.643	7.052.526	6.899.396	7.679.521
	Novo Plano BD	44.345	265.259	356.344	2.107.986	2.773.934	3.026.311	3.739.548
	REB Consolidado	5.053	47.817	250.136	818.046	1.121.053	1.154.348	1.271.088
	REB CD	-	-	42.228	470.681	512.909	508.188	567.279
	REB BD	5.053	47.817	207.908	347.366	608.143	646.159	703.809
	Consolidado	694.043	3.051.858	6.765.941	26.041.809	36.553.652	37.955.452	41.483.948
NTN-C	REG/REPLAN Consolidado	-	-	2.098.932	-	2.098.932	2.293.995	2.365.314
	REPLAN Saldado	-	-	1.920.466	-	1.920.466	2.098.942	2.164.197
	REPLAN Não Saldado	-	-	178.467	-	178.467	195.052	201.116
	Novo Plano Consolidado	-	-	11.811	-	11.811	12.909	13.311
	Novo Plano CD	-	-	10.170	-	10.170	11.115	11.461
	Novo Plano BD	-	-	1.641	-	1.641	1.794	1.850
	REB Consolidado	-	-	26.830	-	26.830	29.323	30.235
	REB BD	-	-	26.830	-	26.830	29.323	30.235
Consolidado				2.137.573	-	2.137.573	2.336.227	2.408.859
TOTAL		1.543.549	7.553.156	8.903.514	26.041.809	44.042.029	45.642.483	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, que fazem frente às obrigações dos planos.

5.5 Ativo Imobilizado e Intangível

É registrado exclusivamente no Plano de Gestão Administrativa.

Descrição	Saldo 2021	Aquisições	Baixas	Reavaliações	(-) Depreciação / Amortização	Saldo 2022	Variação
Imobilizado	53.761	1.280	(7)	(3.007)	(2.526)	49.502	(7,92%)
bens móveis	8.096	1.280	(7)		(2.247)	7.123	(12,02%)
bens imóveis	45.665	-	-	(3.007)	(279)	42.379	(7,20%)
Intangível	134	-	-		(116)	18	(86,56%)
Total	53.894	1.280	(7)	(3.007)	(2.642)	49.520	(8,12%)

Os **Bens Imóveis** correspondem às salas do 12º e 13º andares, lojas 125, 130, 135 e 82 e vagas de garagem do Edifício Corporate Financial Center, situado na quadra SCN 02 Bloco A, Asa Norte, Brasília/DF.

Com a entrada em vigor da Resolução CNPC nº 43/2021, o imóvel do imobilizado, antes contabilizado ao valor justo, passou a ser contabilizados ao custo e depreciado. Em 2022, foi reduzido ao valor recuperável em aderência a avaliação efetuada pela empresa Consul Patrimonial - EPP, com redução de R\$ 3.030.

5.6 Exigível Operacional

(a) Gestão Previdencial

2022						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Benefícios a pagar	31.395	950	30.445	1.294	270	32.958
Retenções a recolher	64.732	57.303	7.429	7.027	682	72.442
Outras exigibilidades	210.160	169.085	41.075	31.543	3.003	244.706
Total	306.287	227.339	78.948	39.864	3.955	350.105

2021						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Benefícios a pagar	28.944	788	28.156	1.395	689	31.028
Retenções a recolher	54.669	49.699	4.969	5.760	495	60.924
Outras exigibilidades	157.472	127.694	29.779	38.678	2.897	199.047
Total	241.085	178.181	62.904	45.833	4.082	291.000

Benefícios a pagar: composto em sua maior parte pelos valores de reserva de poupança a pagar a ex-participantes no valor de R\$ 30.216 (R\$ 28.065 em 2021), 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.

Retenções a recolher: representam as retenções de imposto de renda retido na fonte incidentes sobre as aposentadorias, pensões e resgates de contribuições.

Outras Exigibilidades: 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	2022	2021
Contas a pagar	11.525	14.633
Retenções a recolher	5.987	6.290
Outras exigibilidades	17	17
Total	17.530	20.940

Contas a pagar: registra principalmente, os valores devidos aos fornecedores no montante de R\$ 2.428 (R\$ 5.927 em 2021) e provisão para férias dos empregados FUNCEF no montante de R\$ 5.824 (R\$ 6.930 em 2021).

Retenções a recolher: composto pelas retenções incidentes sobre a folha de pagamento de empregados e sobre serviços prestados por terceiros.

(c) Investimentos

Emissor	2022						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Debêntures	4	2	1	6	-	-	10
Ações	77	66	10	3	2	-	81
Fundos de Investimentos	618.162	460.595	157.567	150.463	37.958	133	673.889
Investimentos Imobiliários	2.266	2.047	219	24	27	-	2.318
Empréstimos	943	259	684	406	38	-	1.386
Financiamento Habitacional	2.005	1.833	172	-	24	-	2.029
Relacionados com o Disponível	1.016	-	1.016	-	-	-	1.016
Taxa de Administração	270	249	21	286	29	-	585
Retenções de Tributos	200	180	20	3	3	-	206
Outras Exigibilidades	192	192	-	-	-	-	192
Total	625.134	465.424	159.710	151.190	38.081	133	681.711

Emissor	2021						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Ações	186	165	21	29	6		221
Fundos de Investimentos	537.659	478.952	58.707	163.079	35.262	1.357	691.725
Investimentos Imobiliários	2.012	1.818	195	21	24	-	2.058
Empréstimos	855	168	687	314	27	-	1.196
Financiamento Habitacional	4.784	4.371	413	-	57	-	4.841
Relacionados com o Disponível	-	-	-	-	-	-	-
Taxa de Administração	124	114	11	187	19	-	330
Retenções de Tributos	43	38	4	3	-	-	46
Total	545.664	485.626	60.039	163.632	35.395	1.357	700.417

Fundos de investimentos: refere-se às quotas a integralizar de fundos de investimentos e os valores dos fundos com patrimônio líquido negativo no montante de R\$ 14.021 relativo aos fundos FIP Global Equity, FIP RG Estaleiro, FIP Modal Óleo e Gás, FIP OAS, FIP Investidores Institucionais II, FIP Multiner e FMIEE RB Nordeste.

Na rubrica de **investimentos imobiliários**, consta o valor recebido de R\$ 1.591 relativo à negociação de compra e venda das Salas do Edifício OAB/Brasília –DF, aguardando o desfecho do processo de investigação judicial.

5.7 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, na jurisprudência e no histórico de condenações nos últimos 3 anos, a Administração constitui provisão para a cobertura das perdas classificadas como prováveis, em montante que 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, estes objetos não impactam o provisionamento, sendo classificados com probabilidade de perda possível ou remota.

Em 2022, a FUNCEF respondia judicialmente a 12.251 ações judiciais (13.167 em 2021).

(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.

	Saldo 2021	Entrada	Baixa	Reclassificação	Atualização	Saldo 2022
Administrativo	18.362	-	(29)	965	1.782	21.081
Investimento	486.221	2.393	(9.479)	(325.911)	45.751	198.974
Previdencial	1.103.248	22.361	(164.833)	298.653	137.468	1.396.898
Total	1.607.832	24.754	(174.341)	(26.293)	185.001	1.616.953

Houve **baixa** de 1.283 processos, que totalizaram em R\$ 174.341 (R\$ 5.034 em 2021).

A coluna relativa as **reclassificações** apresentam o valor das alterações de estimativa decorrentes da fase de execução, abertura dos litigantes, revisão das estimativas de valores e de probabilidade de perda para os processos agrupados por objetos (previdenciais), para os quais é utilizado o histórico de perdas dos últimos 3 anos.

Na gestão previdencial houve incremento de R\$ 290.552 referente ao objeto Ipac 70-80. Nas ações relativas aos investimentos, houve reversão parcial no provisionamento referente ao questionamento de aquisição de participação imobiliária em Shopping Center, no montante de R\$ 323.581, embasado em cálculos periciais contratados pela FUNCEF.

(a.1) Saldo provisionado por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda provável:

Contingências	2022						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	1.365.145	1.146.946	218.198	5.323	26.430	-	1.396.898
Investimentos	194.382	175.640	18.743	1.983	2.609	-	198.974
Administrativo	-	-	-	-	-	21.081	21.081
Subtotal	1.559.527	1.322.586	236.941	7.306	29.039	21.081	1.616.953

Contingências	2021						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	1.073.847	854.897	218.950	3.126	26.275	-	1.103.248
Investimentos	474.700	428.809	45.891	5.500	6.021	-	486.221
Administrativo	-	-	-	-	-	18.362	18.362
Total	1.548.547	1.283.706	264.841	8.626	32.296	18.362	1.607.832

(b) Movimentação do Passivo contingente – Perda Possível

	Saldo 2021	Entrada	Baixa	Reclassificação	Atualização	Saldo 2022
Administrativo	6.724	180	(1.018)	736	564	7.187
Investimento	2.078.664	2.741	(142.729)	(570.104)	132.150	1.500.722
Previdencial	2.504.858	23.880	(554.751)	(177.206)	233.292	2.030.073
Total	4.590.246	26.801	(698.498)	(746.574)	366.007	3.537.983

Incluem na coluna de **reclassificação** as alterações de probabilidade de perda, valor e inclusão de litigantes, e decorrem, em sua maioria, dos processos que entraram em fase de execução.

A redução na gestão de investimento foi decorrente, principalmente de uma adequação cadastral do processo de Recuperação Judicial no montante de R\$ 608.373, alterado para contingência ativa, pois representa uma demanda impetrada pela Fundação na recuperação do investimento.

(b.1) Saldo do passivo contingente por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda possível:

Contingências	2022						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	1.977.101	1.653.813	323.287	3.436	49.536	-	2.030.073
Investimentos	1.407.430	1.264.082	143.348	64.553	28.739	-	1.500.722
Administrativo	-	-	-	-	-	7.187	7.187
Total	3.384.531	2.917.895	466.636	67.989	78.275	7.187	3.537.983

Contingências	2021						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	2.455.674	2.098.293	357.381	3.943	45.240	-	2.504.858
Investimentos	1.976.941	1.780.684	196.257	66.459	35.265	-	2.078.664
Administrativo	-	-	-	-	-	6.724	6.724
Total	4.432.615	3.878.977	553.638	70.402	80.505	6.724	4.590.246

De acordo com as normas contábeis, não há constituição de provisão para essas contingências.

(c) Ativos Contingentes

A FUNCEF tem envidado seus melhores esforços na busca de reparação de eventual dano causado ao patrimônio dos planos de benefícios, tendo sido aceita pelo Ministério Público Federal - MPF como assistente de acusação nos processos relacionados a esses investimentos no auxílio à apurações relacionadas aos Fundos de Investimentos em Participações – FIP, sendo: Multiner, OAS Empreendimentos, Global Equity Properties, RG Estaleiro e Brasil Petróleo I, os quais já foram convertidos em processos judiciais, e em relação aos fundos Brasil Óleo Gás, Energia PCH, Terra Viva, Caixa Modal Óleo e Gás, ainda em processo de investigação.

5.8 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.

Ativo	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Benefícios Concedidos	73.008.311	66.923.930	6.084.382	3.362.896	700.769	77.071.977
Benefício definido- Programado	66.609.153	61.093.179	5.515.974	2.469.779	483.019	69.561.952
Benefício definido - Não Programado	6.399.158	5.830.750	568.408	893.117	217.750	7.510.025
Benefícios a Conceder	11.916.660	10.533.344	1.383.316	24.579.365	2.554.264	39.050.289
Contribuição Definida	-	-	-	24.579.365	2.554.264	27.133.628
Benefício definido- Programado	11.908.216	10.533.344	1.374.872	-	-	11.908.216
Benefício definido - Não Programado	8.444	-	8.444	-	-	8.444
(-) Provisões matemáticas a Constituir	(11.494.282)	(11.320.178)	(174.104)	-	-	(11.494.282)
(-) Déficit Equacionado	(11.494.282)	(11.320.178)	(174.104)	-	-	(11.494.282)
(-) Patrocinador	(1.240.365)	(1.183.103)	(57.262)	-	-	(1.240.365)
(-) Participantes	(1.182.764)	(1.161.020)	(21.744)	-	-	(1.182.764)
(-) Assitidos	(9.071.154)	(8.976.056)	(95.098)	-	-	(9.071.154)
Total	73.430.690	66.137.096	7.293.594	27.942.261	3.255.033	104.627.983

Ativo	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Benefícios Concedidos	71.280.353	64.357.150	6.923.203	3.064.915	650.252	74.995.520
Benefício definido- Programado	65.120.532	58.836.991	6.283.541	2.311.396	453.397	67.885.325
Benefício definido - Não Programado	6.159.820	5.520.159	639.662	753.519	196.855	7.110.195
Benefícios a Conceder	11.691.118	10.145.029	1.546.089	20.738.970	2.270.130	34.700.219
Contribuição Definida	-	-	-	20.738.970	2.270.130	23.009.100
Benefício definido- Programado	11.676.990	10.145.029	1.531.961	-	-	11.676.990
Benefício definido - Não Programado	14.128	-	14.128	-	-	14.128
(-) Provisões matemáticas a Constituir	(12.672.720)	(11.521.229)	(1.151.491)	-	-	(12.672.720)
(-) Déficit Equacionado	(12.672.720)	(11.521.229)	(1.151.491)	-	-	(12.672.720)
(-) Patrocinador	(1.561.548)	(1.409.162)	(152.386)	-	-	(1.561.548)
(-) Participantes	(1.365.104)	(1.181.696)	(183.408)	-	-	(1.365.104)
(-) Assitidos	(9.746.067)	(8.930.370)	(815.697)	-	-	(9.746.068)
Total	70.298.751	62.980.950	7.317.801	23.803.885	2.920.383	97.023.019

No REG/REPLAN não saldado foi registrada a alteração regulamentar em adequação à Resolução CGPAR nº 025/2018, aprovada pela portaria PREVIC nº 26/2022. Esta adequação, impactou na redução das reservas matemáticas no montante de R\$ 1.299.105, resultando no equilíbrio técnico ajustado positivo, no mês de janeiro de 2022, no montante de R\$ 1.087.034, o qual foi utilizado para abatimento nos equacionamentos vigentes da modalidade, sendo R\$ 868.633 nas provisões matemáticas a constituir e R\$ 218.401 abatidos do déficit contratado registrado no ativo do referido plano.

E, com o equilíbrio técnico ajustado positivo, ao final do exercício, registra-se a amortização no valor de R\$ 115.288, na modalidade não saldada.

Anualmente as taxas aplicadas nos planos de equacionamento são reavaliadas pelo atuário do plano. O quadro a seguir demonstra a evolução do equacionamento no exercício de 2022, comparado com 2021:

REG/REPLAN modalidade Saldada:

Descrição	Equacionamento de Déficit Técnico	
	REG/REPLAN Saldado	2021
Saldo no início do período	11.521.229	19.331.283
Contribuições Recebidas	(1.138.051)	(1.053.266)
Atualização	1.188.804	1.593.376
Amortização de Equacionamento	-	-
Transferência para o Ativo	(251.804)	(8.350.163)
Saldo no final do período	11.320.178	11.521.229
Inadimplência	4.946	-
Perdas Estimadas	(4.806)	-

No exercício de 2022, foi transferido para o ativo, rubrica de déficit técnico contratado, no montante de R\$ 251.804 em função da aposentadoria de participantes, e, consequentemente inclusão no contrato celebrado com a CAIXA, que dispõe sobre a garantia da parcela do equacionamento cabível à patrocinadora em paridade aos participantes assistidos, nos termos da legislação.

Em 2021, houve a reclassificação para o ativo, no montante de R\$ 8.240.728 relativo à adoção inicial da Instrução PREVIC nº 31/2021, que segregou o déficit equacionado cabível ao patrocinador em duas rubricas, no ativo, relativa à parte suportada em contrato com garantias paritária aos participantes assistidos e a parcela relativa aos participantes ativos, que permanece registrada em reservas a constituir, no grupo de provisões matemáticas. Em novembro/2021 houve um ajuste no valor da dívida devido a assinatura do aditamento contratual com a Patrocinadora, com um incremento de R\$ 109.435.

Os prazos e as taxas vigentes para cada equacionamento são os seguintes:

Descrição	Equacionamento de Déficit Técnico					
	REG/REPLAN Saldado			2021	2015	2016
Equacionamentos	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Taxas vigentes	2,49%	7,11%	9,56%	2,49%	7,15%	9,61%
Prazo total	208 meses	211 meses	220 meses	208 meses	211 meses	220 meses
Prazo remanescente	128 meses	147 meses	164 meses	140 meses	159 meses	176 meses

REG/REPLAN modalidade Não Saldada:

Equacionamento de Déficit Técnico		
Descrição	REG/REPLAN Não Saldado	
	2022	2021
Saldo no início do período	1.151.491	1.651.465
Contribuições Recebidas	(31.862)	(88.488)
Atualização	38.395	146.178
Amortização de Equacionamento	(983.920)	-
Transferência para o Ativo	-	(557.664)
Saldo no final do período	174.104	1.151.491
Inadimplência	731	-
Perdas Estimadas	(717)	-

A **amortização do equacionamento**, ocorreu em janeiro de 2022, no valor em R\$ 868.633, decorrente do superávit apurado em função da alteração regulamentar e em dezembro no montante de R\$ 115.288, referente ao superávit técnico ajustado do exercício.

Os prazos vigentes para cada equacionamento são os seguintes:

Descrição	REG/REPLAN Não Saldado			
	2022	2015	2016	2021
Equacionamentos				
Prazo total	237 meses	240 meses	237 meses	240 meses
Prazo remanescente	179 meses	184 meses	191 meses	196 meses

Devido ao Equilíbrio Técnico Ajustado positivo apurado ao REG/REPLAN modalidade não saldada, as alíquotas dos Planos de Equacionamento vigentes sofreram redução em decorrência da amortização de R\$ 115.288, em linha com os normativos vigentes.

- Plano de Equacionamento do déficit de 2015:

2022					
EQUACIONAMENTO 2015	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)	
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota	
Até ½ Teto INSS	0,25%	0,63%	1,01%	2,57%	
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	0,41%	1,04%	1,68%	4,28%	
A partir de 1 Teto INSS	1,14%	2,90%	4,67%	11,92%	

2021					
EQUACIONAMENTO 2015	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)	
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota	
Até ½ Teto INSS	2,03%	4,46%	1,63%	3,58%	
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	3,38%	7,43%	2,72%	5,97%	
A partir de 1 Teto INSS	9,42%	20,68%	7,57%	16,63%	

- Plano de Equacionamento do déficit de 2016:

2022					
EQUACIONAMENTO 2016	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)	
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota
Até ½ Teto INSS	0,18%	0,46%	0,64%		1,64%
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	0,30%	0,77%	1,07%		2,74%
A partir de 1 Teto INSS	0,84%	2,14%	2,97%		7,62%

2021					
EQUACIONAMENTO 2016	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)	
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota
Até ½ Teto INSS	1,49%	3,27%	1,04%		2,28%
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	2,49%	5,46%	1,73%		3,80%
A partir de 1 Teto INSS	6,93%	15,19%	4,83%		10,58%

(b) As Principais Premissas e Hipóteses Atuariais Adotadas em 2022 e 2021:

2022					
Hipóteses Adotadas	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	NOVO PLANO	
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 2022	
Econômicas e Financeiras					
Taxa de Juros	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	
Taxa de crescimento salarial	NA	2,26%	2,97%	3,15%	
Taxa de crescimento benefícios ⁽¹⁾		Rubricas judiciais com reajuste por: Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,57% Acordo Coletivo CAIXA: 0,39% 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	53 anos para homens e 48 anos para mulheres.	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2020, segregada por sexo;	60 anos para homens e 57 anos para mulheres.	Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano 2022, segregada por sexo	
Composição Familiar		Ativos e assistidos com informação cadastral de casado, mas sem dados de dependentes: Experiência Composição Familiar Funccef 2022, segregada por sexo.			
		Assistidos: Dependentes Reais			

⁽¹⁾ A forma de reajustes dos benefícios judiciais, nos períodos subsequentes, será realizada conforme indexador do plano, salvo se descrito ao contrário na sentença.

Hipóteses Adotadas	2021			
	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	NOVO PLANO
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%	2,84%	3,25%
	NA	1,57%	NA	NA
Taxa de crescimento benefícios	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:
	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/ FUNCEF: 1,57%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/ FUNCEF: 1,57%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/ FUNCEF: 1,57%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,57%
Econômicas e Financeiras				
	Acordo Coletivo CAIXA: 0,39%	Acordo Coletivo CAIXA: 0,39%	Acordo Coletivo CAIXA: 0,39%	Acordo Coletivo CAIXA: 0,39%
	INPC: Nula	INPC: Nula	INPC: Nula	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 2021, segregada por sexo.	: Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2020, segregada por sexo;	60 anos para homens e 57 anos para mulheres.	Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano 2021, segregada por sexo
Composição Familiar	Ativos e assistidos com informação cadastral de casado, mas sem dados de dependentes: Experiência Composição Familiar Funcef 2021, segregada por sexo.			
	Assistidos: Dependentes Reais			

(c) Equilíbrio Técnico

Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Equilíbrio Técnico Acumulado (2021)	(6.807.391)	(6.179.668)	(627.723)	(188.778)	15.301	(6.980.868)
Superávit/Déficit no exercício	1.233.867	(161.906)	1.395.773	32.330	11.019	1.277.216
Amortização do Equacionamento (CGPAR 25/18)	(1.087.034)	-	(1.087.034)	-	-	(1.087.034)
Amortização do Equacionamento (Superávit)	(115.288)	-	(115.288)	-	-	(115.288)
Equilíbrio Técnico Acumulado (2022)	(6.775.845)	(6.341.574)	(434.271)	(156.448)	26.320	(6.905.974)

No **REG/REPLAN Saldado**, o resultado no exercício foi influenciado, pelos seguintes fatores abaixo:

- Positivamente pelo resultado líquido de investimentos de R\$ 6.444.019, superior à meta atuarial em R\$ 855.021 no exercício, cuja rentabilidade foi de 12,08%, contra uma meta atuarial de 10,70%, tendo os investimentos em renda variável e estruturados abaixo da meta, considerando que o indicador de renda variável, o IBrX-100, registrou variação positiva de 4,02% no ano. Os demais investimentos, tiveram retorno acima da meta atuarial, tendo a SELIC registrado o percentual de 12,50% no ano. Destaque em investimento para o êxito judicial e reconhecimento de precatório relativo às OFNDs, no montante de R\$ 319.396 neste plano.
- Considerando que a modalidade parte de um déficit acumulado, não equacionado de R\$ 6.179.668 em 2021, a evolução do valor do déficit pela meta atuarial gerou um impacto negativo de R\$ 605.375.
- No lado do passivo previdencial, que inclui a evolução das reservas matemáticas, fundos previdenciais e seus respectivos fluxos financeiros, tiveram uma evolução de 11,04% no ano, 0,34p.p. acima da meta atuarial, respectivamente, impactando negativamente, em R\$ 181.764, dos quais R\$ 76.462, decorrem de implementações de rubricas judiciais líquida das respectivas contribuições extraordinárias.
- O provisionamento contencioso jurídico previdencial, registrou uma constituição de R\$ 332.198, sendo R\$ 261.155 acima da meta atuarial, impactando negativamente no equilíbrio técnico.

No **REG/REPLAN Não Saldado**, o resultado no exercício foi influenciado, pelos principais fatores a seguir destacados:

- Positivamente pela *performance* dos investimentos que gerou o resultado líquido de investimentos de R\$ 730.882, correspondente à rentabilidade de 11,86%, superior à meta atuarial em R\$ 63.678 no exercício, tendo como referência para renda variável, o IBrx-100, com variação anual de 4,02%, a SELIC registrou o percentual de 12,39% no ano e a meta foi de 10,70%. Em relação às OFNDs houve reconhecimento do precatório, no montante de R\$ 34.203.
- Considerando que a modalidade parte de um déficit acumulado, não equacionado de R\$ 627.723 em 2021, a evolução do valor do déficit pela meta atuarial gerou um impacto negativo de R\$ 40.642.

- Contencioso jurídico previdencial, registrou provisionamento de R\$ 8.470, sendo R\$ 6.043 inferior à meta atuarial, impactando positivamente no resultado do plano.
- O passivo atuarial registrou uma redução de R\$ 1.299.105 nas reservas matemáticas, com a retirada do ganho real, fruto da alteração do critério de reajuste de benefícios no Regulamento, em função da implementação da CGPAR nº 025/2018, impactando positivamente, em relação à meta atuarial em R\$ 1.254.078.

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 líquido de R\$ 354.638, correspondente a rentabilidade de 12,36%, sendo R\$ 46.465 acima da meta atuarial, cobrindo o *spread* para a cobertura do déficit não equacionado, correspondente ao impacto negativo de R\$ 18.934.
- O fluxo previdencial registrou uma variação de 10,49% no ano, portanto um crescimento abaixo da meta atuarial, representando um ganho de R\$ 6.509.
- O contencioso previdencial registrou a majoração das provisões em R\$ 2.007 acima da meta atuarial.

No **REB BD**, o resultado no exercício foi influenciado pelos fatores abaixo:

- Positivamente pelo resultado líquido dos investimentos em R\$ 80.483 equivalente a 12,02%, sendo R\$ 8.610 acima da meta atuarial. A carteira do perfil BD do REB é majoritariamente alocada em títulos públicos classificados na categoria de mantidos até o vencimento;
- Também impactou positivamente no resultado do plano, o fato do plano partir de um superávit acumulado de R\$ 16.133, cuja evolução pela meta atuarial, resultou em R\$ 1.966.
- Impacto positivo de R\$ 1.331, decorrente da evolução do contencioso jurídico previdencial abaixo da meta, em função das revisões das estimativas.

As modalidades de Contribuição Definida do REB e Novo Plano, registraram variação da cota de 9,11% e 9,32% no ano, respectivamente, em que o resultado líquido de investimentos remunera os saldos de contas dos participantes, portanto não impactam no equilíbrio técnico do plano.

Resultado de investimentos por segmento, vide Nota 5.10.

(c.1) Equilíbrio Técnico Ajustado

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado para fins de Equacionamento			
Planos de Benefícios	Déficit Técnico Acumulado	Ajuste de precificação	Equilíbrio Técnico Ajustado
REG/REPLAN consolidado	(6.775.845)	4.347.576	(2.428.269)
REG/REPLAN Saldado	(6.341.574)	3.913.305	(2.428.269)
REG/REPLAN Não Saldado	(434.271)	434.271	-
Novo Plano	(156.448)	527.502	371.054
REB	26.320	79.695	106.015
Consolidado	(6.905.974)	4.954.773	(1.951.200)

O **ajuste de precificação** corresponde à diferença 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. Para cálculo do ajuste de precificação foram utilizados os títulos NTN-B, Nota 5.4.2.

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.

O valor deficitário do plano REG/REPLAN, modalidade saldada, após a dedução do ajuste de precificação, representa 3,67%, das provisões matemáticas (PM), abaixo do limite de tolerância estabelecido para um equacionamento compulsório que é 7,86% da PM considerando a *duration* do plano de 11,86 anos. Conforme fórmula disposta no Art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018:

$$\text{Limite de Déficit Técnico Acumulado} = 1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$$

Para a modalidade não saldada, o valor superavitário, após a utilização do ajuste de precificação, foi usado para amortização do déficit equacionado no montante de R\$ 115.288.

5.9 Fundos

(a) Fundos Previdenciais

Descrição	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB	Consolidado
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura	-	-	-	-	86.664	86.664
Fundo de Acumulação de Benefícios	4.511.295	4.511.295	-	-	-	4.511.295
Fundo de Benefício de Risco	-	-	-	120.686	4.945	125.631
Total	4.511.295	4.511.295	-	120.686	91.609	4.723.591

Descrição	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB	Consolidado
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura	-	-	-	-	75.613	75.613
Fundo de Acumulação de Benefícios	3.747.795	3.747.795	-	-	-	3.747.795
Fundo de Benefício de Risco	-	-	-	61.010	-	61.010
Total	3.747.795	3.747.795	-	61.010	75.613	3.884.417

Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura: 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. Os valores não resgatados no período totalizaram em R\$ 4.019 (R\$ 7.995 em 2021).

Fundo de Acumulação de Benefícios: 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\$ 763.500 no exercício, refere-se a diferença entre a baixa por aposentadoria ou falecimento no montante de R\$ 116.643, e o incremento de R\$ 880.144 relativo as prestações e atualização pelo INPC.

Fundo de Benefício de Risco: 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.

Para o NOVO PLANO, houve recebimento no período de R\$ 151.267 e utilização de R\$ 97.742. No plano REB, o valor arrecadado no ano correspondeu a R\$ 21.103 e utilização de R\$ 10.242, e a reversão da insuficiência registrada em 2021, no montante de R\$ 4.277.

(b) Fundo Administrativo

Evolução do Fundo Administrativo	2022	2021
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	276.118	249.339
1. Custeio da Gestão Administrativa	248.384	217.679
Taxa de carregamento	131.412	125.537
Taxa administração	85.690	80.113
Taxa de empréstimos	4.540	2.623
Receitas Diretas	56	3
Resultado Positivo dos Investimentos	26.680	9.396
Outras	6	7
2. Despesas	(202.431)	(190.900)
Administrativas	(199.530)	(189.003)
Pessoal e Encargos (i)	(134.939)	(129.151)
Treinamentos/Congressos e Seminários	(675)	(405)
Viagens e Estadias	(1.150)	(229)
Serviços de Terceiros	(27.939)	(31.165)
Despesas Gerais	(12.065)	(7.372)
Depreciações e Amortizações	(2.642)	(2.017)
Tributos	(20.110)	(18.646)
Perdas Estimadas	(11)	(17)
Contingenciais	(2.901)	(1.897)
3. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (1+2)	45.953	26.779
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+3)	322.072	276.118
4. Ativo Imobilizado e Intangível	49.520	53.894
C) Fundo Administrativo destinado ao pagamento de despesas (B-4)	272.552	222.224

(i) 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	2022	2021
Benefícios de curto prazo	8.326	11.477
Total	8.326	11.477

Considera remuneração e encargos.

(b.1) Participação do Fundo Administrativo nos Planos

Plano	2022	2021
REG/REPLAN Consolidado	167.621	145.452
REG/REPLAN Saldado	157.237	136.697
REG/REPLAN Não Saldado	10.384	8.755
Novo Plano	142.383	120.252
REB	12.069	10.414
Total	322.072	276.118

(c) Fundo de Investimento – Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC

Plano	Saldo 2021	Taxa	Recuperação	Utilização	Atualização	Saldo 2022
REG/REPLAN Consolidado	172.562	30.216	2.060	(21.353)	21.953	205.438
REG/REPLAN Saldado	161.384	28.925	1.774	(20.472)	20.605	192.217
REG/REPLAN Não Saldado	11.178	1.291	286	(881)	1.348	13.221
NOVO PLANO	87.826	2.137	4.744	(3.579)	8.353	99.480
REB	10.140	582	1.130	(681)	953	12.125
TOTAL	270.529	32.936	7.933	(25.612)	31.259	317.043

Vide Nota 3.13 (iii)

5.10 Rentabilidades e Meta Atuarial dos Planos de Benefícios

Carteira	2022								
	REG/REPLAN Consolidado			REG/REPLAN Saldado			REG/REPLAN Não Saldado		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%
Renda Fixa	39.952.662	4.225.857	11,92%	35.611.462	3.778.316	11,94%	4.341.200	447.541	11,78%
Renda Variável	13.644.683	1.367.501	7,38%	12.156.378	1.226.409	7,49%	1.488.305	141.092	6,40%
Investimentos Estruturados	633.819	9.925	0,88%	552.426	10.359	1,13%	81.393	(434)	(0,85%)
Investimentos Imobiliários	5.573.843	696.162	13,68%	5.038.444	629.233	13,68%	535.399	66.930	13,69%
Oper com Participantes	1.415.580	187.786	14,14%	1.334.578	176.989	14,10%	81.003	10.797	14,71%
Outros Investimentos	1.797.346	471.147	35,46%	1.638.441	426.620	35,14%	158.905	44.527	38,82%
Total²	63.018.730	6.956.970	12,01%	56.333.555	6.246.549	12,08%	6.685.175	710.421	11,47%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

² Contém os valores relacionados com o disponível.

Carteira	2021								
	REG/REPLAN Consolidado			REG/REPLAN Saldado			REG/REPLAN Não Saldado		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%
Renda Fixa	33.375.987	4.581.004	15,82%	29.757.103	4.102.928	15,89%	3.618.884	478.076	15,26%
Renda Variável	16.648.139	620.275	3,43%	14.771.917	651.140	4,12%	1.876.222	(30.865)	(1,70%)
Investimentos Estruturados	881.821	265.235	33,73%	778.133	232.380	33,17%	103.688	32.855	38,29%
Investimentos Imobiliários	5.528.555	103.394	1,98%	4.997.222	90.898	1,93%	531.332	12.496	2,46%
Oper com Participantes	1.358.611	234.704	18,79%	1.284.751	221.402	18,74%	73.861	13.302	19,68%
Outros Investimentos	1.329.019	193.430	16,80%	1.214.312	176.701	16,80%	114.708	16.729	16,84%
Total²	59.123.539	5.996.730	10,83%	52.804.667	5.474.196	11,08%	6.318.873	522.535	8,72%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

² Contém os valores relacionados com o disponível.

Meta Atuarial: 2022: 10,70% – 2021: 15,12%

Carteira	Novo Plano Consolidado			Novo Plano CD			Novo Plano BD		
	2022			2022			2022		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%
Renda Fixa	21.579.315	2.038.108	10,95%	18.384.730	1.682.538	10,67%	3.194.585	355.569	12,47%
Renda Variável	4.970.361	226.223	3,20%	4.970.361	226.223	3,20%	-	-	-
Investimentos Estruturados	197.247	(7.859)	(4,36%)	197.247	(7.859)	(4,36%)	-	-	-
Investimentos Imobiliários	192.518	22.345	12,44%	192.518	22.345	12,44%	-	-	-
Oper com Participantes	975.704	99.198	10,48%	959.401	97.194	10,42%	16.303	2.004	14,68%
Outros Investimentos	28.830	6.597	28,58%	28.830	6.597	28,58%	-	-	-
Total²	27.947.320	2.384.517	9,79%	24.736.432	2.026.954	9,44%	3.210.888	357.563	12,48%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo² Contém os valores relacionados com o disponível.

Carteira	Novo Plano Consolidado			Novo Plano CD			Novo Plano BD		
	2021			2021			2021		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%
Renda Fixa	16.967.296	1.930.171	13,64%	14.101.814	1.523.563	12,98%	2.865.482	406.608	16,86%
Renda Variável	5.282.353	(883.763)	(14,14%)	5.282.353	(883.763)	(14,14%)	-	-	-
Invest. Estruturados	237.557	38.580	16,39%	237.557	38.580	16,39%	-	-	-
Invest. Imobiliários	194.325	2.041	0,48%	194.325	2.041	0,48%	-	-	-
Oper. com Participantes	1.019.073	162.378	16,64%	1.006.190	160.411	16,62%	12.883	1.967	17,82%
Outros Investimentos	23.159	2.980	14,77%	23.159	2.980	14,77%	--	--	-
Total²	23.723.808	1.252.233	5,82%	20.845.444	843.685	4,46%	2.878.364	408.548	16,86%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo² Contém os valores relacionados com o disponível.

Meta Atuarial: Novo Plano BD (Assistido): 2022: 10,70% – 2021: 15,12%

Carteira	REB Consolidado			REB CD			REB BD		
	2022			2022			2022		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%
Renda Fixa	2.367.410	219.906	10,37%	1.644.707	140.475	9,56%	722.703	79.431	12,12%
Renda Variável	777.836	46.268	4,19%	777.836	46.268	4,19%	-	-	-
Invest. Estruturados	35.696	2.666	6,74%	35.696	2.666	6,74%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	80.673	11.046	15,13%	80.673	11.046	15,13%	-	-	-
Oper. com Participantes	96.612	11.587	12,26%	82.303	9.821	12,11%	14.309	1.766	13,17%
Outros Investimentos	26.359	6.110	29,98%	26.359	6.110	29,98%	-	-	-
Total²	3.385.168	297.531	9,76%	2.648.156	216.341	9,09%	737.012	81.190	12,14%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo² Contém os valores relacionados com o disponível.

Carteira	REB Consolidado			REB CD			REB BD		
	2021			2021			2021		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%
Renda Fixa	1.931.270	216.802	13,00%	1.269.372	124.038	11,35%	661.898	92.764	16,16%
Renda Variável	849.161	(103.677)	(10,75%)	849.161	(103.677)	(10,75%)	-	-	-
Invest. Estruturados	40.482	7.253	17,92%	40.482	7.253	17,92%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	79.816	808	0,89%	79.816	808	0,89%	-	-	-
Oper. com Participantes	101.483	17.033	17,71%	87.913	15.164	18,14%	13.570	1.870	14,88%
Outros Investimentos	20.394	2.890	16,34%	20.394	2.890	16,34%	-	-	-
Total²	3.022.615	141.036	4,98%	2.347.147	46.416	2,12%	675.468	94.620	16,13%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo² Contém os valores relacionados com o disponível.

Meta Atuarial: REB BD (Assistido): 2022: 10,70% – 2021: 15,12%

Carteira	PGA					
	2022			2021		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%	Ativo Líquido ¹	Resultado	Rent.%
Renda Fixa	272.591	26.889	11,45%	224.071	9.430	4,43%
Renda Variável	14.029	(171)	(1,65%)	-	-	-
Total	286.620	26.680	11,21%	224.072	9.396	4,41%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

As rentabilidades dos planos de benefícios apresentaram recuperação em relação ao ano de 2021, com retorno superior à sua meta atuarial de 10,7%, impactado pela aquisição de R\$ 4.152.525 de Títulos Públicos Federais marcados na curva com taxas superiores à 4,5% (taxa de juros do plano) e pelos resgates em Renda Variável Líquida, totalizando R\$ 5.108.800 nos momentos de alta que auferiram ganhos superiores à meta atuarial dos planos de benefícios.

A diferença entre as rentabilidades auferidas entre as massas BD e CD dos planos REB e Novo Plano, refere-se à segregação das massas, que possuem carteiras de investimentos distintas desde 2018. Essas submassas possuem políticas de investimentos distintas, definidas de acordo com as suas características, sendo a carteira da massa BD composta em sua maioria por ativos públicos mantidos até o vencimento que buscam o casamento com o fluxo do passivo, empréstimos a participantes e ativos líquidos necessários para cumprir com as obrigações atuariais do plano. Para as massas CD, observou-se aumento da participação em ativos de Renda Fixa com marcação a mercado.

(a) Renda Variável:

Carteiras	CLASSE ALM					
	Valor Aplicado	Participação %	Resultado 2022	Rent. Acum. 2022	Resultado 2021	Rent. Acum. 2021
Ações a Mercado	14.404.047	15,22%	920.383	4,18% (3.305.547)		(14,03%)
Carteira Ativa II	2.189.652	2,31%	676.043	24,64% 3.333.777		13,96%
Participações Diretas - Ações	2.813.210	2,97%	43.394	1,68% (395.395)		(13,22%)
Total	19.406.909	20,51%	1.639.821	6,17% (367.164)		(1,64%)

Este grupo apresentou rentabilidade 6,17%, frente ao índice de referência de mercado IBRX-100, que registrou variação de 4,02%.

Em relação as participações diretas, que na maioria são ativos especificados a laudo (Invepar, Norte Energia, Statkraft e Hmobi), a rentabilidade foi 1,68% (-13,22% em 2021). Vide Nota 5.3 (c).

(b) Investimentos Estruturados: Segue a relação dos principais fundos que contribuíram negativamente ou positivamente na rentabilidade:

Fundos de Investimentos	PL - R\$ 2022	Resultado	Rentabilidade 2022	ALOCAÇÃO			
				REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB
FIP FIP Pátria Infraestrutura III	199.519	51.801	35,15%	73,66%	4,08%	16,97%	5,29%
FIP Ória Tech	72.598	19.820	37,55%	50,85%	4,49%	36,91%	7,75%
FIP Brasil Intern. Empresas II	66.115	(23.209)	(25,92%)	48,46%	2,68%	45,38%	3,48%
FIP 2B Capital	87.310	(36.253)	(29,17%)	63,81%	6,68%	26,23%	3,28%
demais fundos	441.220	(7.429)					
Total	866.762	4.732	(0,08%)				

As variações decorrem da avaliação a laudo dos ativos que compõem a carteira dos fundos, com exceção das ações da Rede D'OR do FIP Brasil Internacionalização de empresas II, as quais correspondem a 43,91% da carteira do Fundo e das ações da companhia Livetech da Bahia Industria e Comércio S/A que compõem a carteira do FIP 2B Capital, ambas cotadas na B3.

(c) Investimentos Imobiliários: o resultado da carteira imobiliária em 13,66%, foi impactado positivamente pelo registro da reavaliação em 5,86% no ano (2,30% negativa em 2021), e o resultado relativo à renda da carteira, incluindo o ganho das vendas ocorridas no período de 7,85% (4,55% em 2021).

(d) Outros Investimentos: Em 2022, houve o recebimento de R\$ 3.700 referente ao Acordo de Leniência celebrado pela Controladoria Geral da União – CGU e pela Advocacia Geral da União – AGU com empresas do grupo Camargo Corrêa para resarcimento em decorrência dos atos lesivos por ela praticados. E o montante de R\$ 361.553 relativo ao OFND.

5.11 Recursos Coletados e Utilizados do Programa Previdencial

(a) Recursos Coletados

Descrição	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Recursos Coletados	2.305.608	2.181.980	123.627	2.391.341	144.514	4.841.463
Contribuições Normais	98.839	51.695	47.144	2.380.151	141.144	2.620.134
Contribuições Extraordinárias	1.256.272	1.223.136	33.137	8.125	119	1.264.516
Déficit Técnico Contratado (i)	939.009	896.910	42.100	-	-	939.009
Outros	11.487	10.240	1.246	825	2.847	15.158
Portabilidade	-	-	-	2.240	404	2.645

Descrição	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Recursos Coletados	2.561.435	2.324.400	237.035	2.068.581	131.183	4.761.199
Contribuições Normais	103.779	52.077	51.702	2.056.582	129.322	2.289.683
Contribuições Extraordinárias	1.173.740	1.081.952	91.787	1.918	182	1.175.840
Déficit Técnico Contratado (i)	1.278.350	1.185.582	92.768	-	-	1.278.350
Outros	5.566	4.788	778	744	1.665	7.975
Portabilidade	-	-	-	9.337	15	9.351

(i) Refere-se ao valor da atualização do contrato de dívida com a patrocinadora, relativo ao equacionamento do déficit paritário aos assistidos, que de acordo com a Instrução Previc nº 31/2020, passou a ser registrado no ativo. Foram registradas e recebidas, no montante de R\$ 937.644 (R\$ 881.424 em 2021), referentes às contribuições extraordinárias suportadas por este contrato.

(b) Recursos Utilizados

Descrição	2022					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Benefícios	5.192.488	4.734.509	457.979	447.738	75.015	5.715.241
Prestação Continuada	5.119.794	4.676.780	443.014	213.672	51.214	5.384.680
Prestação Única	58.260	48.097	10.163	18.499	1.787	78.546
Institutos	4.820	781	4.039	215.171	14.761	234.752
Perdas Estimadas	5.523	4.806	717	-	-	5.523
Outros	4.090	4.045	46	397	7.253	11.740

Descrição	2021					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Benefícios	4.758.449	4.346.121	412.329	788.499	69.882	5.616.831
Prestação Continuada	4.667.890	4.261.405	406.485	184.932	45.935	4.898.757
Prestação Única	85.671	84.110	1.562	27.608	1.926	115.206
Institutos	4.374	169	4.205	575.923	22.021	602.318
Outros	514	437	76	36	-	549

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:

COMPOSIÇÃO	2022						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldo	REG/REPLAN Não Saldo	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
ATIVOS	60.382.151	54.335.453	6.046.698	24.145.556	2.594.377	286.684	87.408.770
Valores a Receber	9.379.155	8.990.545	388.610	94	6.330	-	9.385.580
Imóveis Locados à Patrocinadora (i)	2.965	2.678	287	31	35	-	3.032
Caderneta de Poupança	755	691	64	4	10	-	769
Fundos Administração e Gestão CAIXA	145.829	138.335	7.494	232.574	13.786	-	392.190
Fundo de Investimento em Ações	-	-	-	-	-	-	-
Fundo de Investimento em Participações	(1.807)	(1.623)	(184)	(124)	(28)	-	(1.959)
Fundo de Investimento Imobiliário	13.354	12.056	1.298	3.805	698	-	17.857
Fundo de Investimento Multimercado	92.001	89.605	2.396	213.530	12.030	-	317.561
Fundo de Investimento Renda Fixa	42.281	38.296	3.985	15.363	1.087	-	58.731
Fundos Administração CAIXA	50.853.448	45.203.205	5.650.243	23.912.853	2.574.216	286.684	77.627.200
Fundo de Investimento em Ações	11.255.441	10.012.537	1.242.903	4.610.038	714.192	14.029	16.593.699
Fundo de Inv, em Direito Creditório	2.971	1.232	1.739	2.124	112	-	5.208
Fundo de Investimento em Participações	719	(5)	723	2.461	192	-	3.372
Fundo de Investimento Multimercado	752.243	712.226	40.018	1.528.523	96.072	-	2.376.839
Fundo de Investimento Renda Fixa	38.842.074	34.477.214	4.364.859	17.769.706	1.763.647	272.655	58.648.083
RECEITAS	40.234	36.343	3.892	424	481	-	41.139
Imóveis Locados à Patrocinadora	40.234	36.343	3.892	424	481	-	41.139

COMPOSIÇÃO	2021						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
ATIVOS	56.721.408	50.907.115	5.814.293	20.407.195	2.307.292	225.327	79.661.223
Valores a Receber	9.344.198	8.739.476	604.722	719	6.872	-	9.351.790
Imóveis Locados à Patrocinadora (i)	3.295	2.976	319	35	39	-	3.369
Caderneta de Poupança	710	650	60	4	9	-	723
Fundos Administração e Gestão CAIXA	310.097	269.566	40.531	206.342	6.378	-	522.817
Fundo de Invest. em Participações	(1.388)	(1.244)	(144)	(121)	(20)	-	(1.529)
Fundo de Investimento Imobiliário	14.570	13.155	1.416	4.152	762	-	19.484
Fundo de Investimento Multimercado	182.701	154.204	28.498	160.809	2.702	-	346.212
Fundo de Investimento Renda Fixa	114.213	103.451	10.762	41.502	2.934	-	158.649
Fundos Administração CAIXA	47.063.108	41.894.447	5.168.661	20.200.095	2.293.994	225.327	69.782.524
Fundo de Investimento em Ações	14.287.815	12.655.376	1.632.439	5.033.176	785.081	-	20.106.073
Fundo de Invest. em Direito Creditório	4.388	1.820	2.568	3.138	166	-	7.691
Fundo de Invest. em Participações	50	(535)	585	2.155	160	-	2.365
Fundo de Investimento Multimercado	1.163.599	981.312	182.287	1.028.473	24.189	-	2.216.261
Fundo de Investimento Renda Fixa	31.607.256	28.256.475	3.350.782	14.133.154	1.484.398	-	47.450.135
RECEITAS	43.573	39.358	4.215	464	521	-	44.558
Imóveis Locados à Patrocinadora	43.573	39.358	4.215	464	521	-	44.558

(i) compreende o valor de aluguéis a receber, relativos ao mês de dezembro, com vencimento nos primeiros dias de janeiro do ano seguinte.

Os custos de remuneração e outros benefícios com o pessoal chave da Administração – Nota 5.9 (b) (i).

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 a taxa de administração é 0,175% e a taxa de gestão é 1,3%, com total de 1,475% aa. Esse valor é aplicado sobre o total dos PL das cotas ou sobre o PL de referência para alguns fundos estruturados, e depois feito a proporcionalidade entre os quotistas.

O grau de dependência para com o patrocinador (percentual apurado pela soma de ativos financeiros e recebíveis juntos aos patrocinadores em relação ao ativo total) por plano de benefícios foram os seguintes:

COMPOSIÇÃO	2022				
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB
Ativo Financeiro	9.382.875	8.993.914	388.961	129	6.375
Ativo Total	74.030.147	66.671.620	7.358.527	28.346.722	3.468.230
Grau de dependência	12,67%	13,49%	5,29%	0,00%	0,18%

COMPOSIÇÃO	2021				
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Salgado	REG/REPLAN Não Salgado	Novo Plano	REB
Ativo Financeiro	9.348.203	8.743.102	605.101	758	6.920
Ativo Total	69.929.096	62.827.123	7.101.973	24.109.528	3.105.070
Grau de dependência	13,37%	13,92%	8,52%	0,00%	0,22%

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 2022, o montante apurado e depositado judicialmente foi de R\$ 1.614 e R\$ 9.933, referente ao PIS/PASEP e à COFINS, respectivamente. O saldo depositado judicialmente totaliza em R\$ 120.790.

(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 4.994/2022, 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.

8 Fatos Relevantes

(a) Incorporação de Planos de Benefícios

No último semestre de 2021, a Patrocinadora CAIXA solicitou a retomada da estratégia previdenciária relacionada à incorporação do plano REB ao Novo Plano, a qual encontra-se em desenvolvimento e elaboração da documentação técnica necessária para posterior submissão aos órgãos colegiados da FUNCEF e encaminhamento à CAIXA e seu órgão de controle a Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais -SEST, para, posteriormente, ser encaminhada para a aprovação da PREVIC.

9 Eventos Subsequentes

(a) CNPJ por Planos de Benefícios

Em 2018, foi publicada a Resolução CNPC nº 31/2018, revogada pela Resolução CNPC nº 46/2021, na qual estabeleceu que as EFPC's deveriam 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.

Em agosto de 2022, foi publicada a Resolução Previc nº 12, dispondo sobre algumas definições, como por exemplo, a manutenção da segregação contábil, porém, com contas bancárias distintas, e os investimentos mobiliários dos planos de benefícios, deverão estar registrados de forma individualizada no CNPJ de cada um dos planos e da Entidade, ou seja, os ativos registrados na custódia, Bradesco, serão transferidos para o respectivo CNPJ. Salienta-se que os ativos já estão separados na custódia, ainda que na Fundação, estejam separados em carteiras, sendo uma para cada um das massas ou perfis dos respectivos planos de benefícios.

No âmbito da Receita Federal, foi emitida a RFB/SUFIS nº 8, na qual destaca que os fatos geradores de tributos, o recolhimento dos próprios tributos, as declarações acessórias e a escrituração contábil, serão todos efetuados por meio da Entidade administradora, a FUNCEF, destacando a ausência de personalidade jurídica dos planos de benefícios.

Em relação ao rito do processo de implementação, a Resolução trouxe as seguintes etapas:

- I - declaração do administrador responsável pelo plano de benefícios (ARPB) de que o procedimento atende aos objetivos dos planos de benefícios;
- II - apreciação pelo comitê de investimentos ou órgão similar, quando houver;

- III** - declaração do administrador ou comitê responsável pela gestão de riscos, quando houver, de que os riscos a que estão expostos os ativos envolvidos na operação são compatíveis com a política de investimentos do plano;
- IV** - declaração do administrador estatutário tecnicamente qualificado (AETQ) de que o procedimento atende à regulamentação editada pelo Conselho Monetário Nacional;
- V** - aprovação pela diretoria executiva;
- VI** - aprovação pelo conselho deliberativo; e
- VII** - anuênciia do conselho fiscal.

Atualmente, os planos de benefícios já estão inscritos em seus CNPJs, conforme destacado na nota 1, e o prazo para a operacionalização, nos termos da Resolução, se encerra em junho de 2023.

(b) Das Provisões para Perdas

De acordo com a Resolução Previc n.º 18/2022, a partir de janeiro de 2023, as EFPC's, devem classificar os ativos financeiros sujeitos a risco de crédito, em ordem crescente de nível de risco, constituindo provisões para perdas esperadas, de acordo com os percentuais definidos dentro dos intervalos de cada nível de risco.

Brasília, 31 de dezembro de 2022.

GILSON COSTA DE SANTANA

Diretor Presidente

ALMIR ALVES JÚNIOR

Diretor de Participações Societárias e Imobiliárias

JAIR PEDRO FERREIRA

Diretor de Benefícios

SAMUEL CRESPI

Diretor de Investimentos

ROGERIO ANTONIO VIDA GOMES

Diretor de Administração e Controladoria

LUCAS FERREIRA DE CASTRO

Gerente de Controladoria – GECON

MONIA ZUCCHETTI

Atuária MIBA: 1.462

RODRIGO LEANDRO ANDRETTTO

Coordenador de Contabilidade CRCDF 143390-2



Relatório Anual
de Informações
2022

