

Relatório Anual 2023



Índice

Mensagem aos Participantes

O Relatório Anual de 2023 destaca com entusiasmo as conquistas significativas alcançadas ao longo do ano, incluindo avanços tecnológicos e entregas de grandes projetos. Além disso, reforçamos nosso compromisso com a transparência e a comunicação efetiva, que têm sido fundamentais para o nosso desenvolvimento contínuo.

Na gestão administrativa da Fundação, houve ganhos expressivos com mudanças estratégicas na operação que trouxeram para o time interno mais agilidade no dia a dia e mais segurança nas informações refletindo também em maior efetividade na consulta dos dados pelos participantes. Bons exemplos destes ganhos foram: implementação do CNPJ por plano, a disponibilização dos holerites e

a atualização cadastral diretamente na área do participante do site para os aposentados e pensionistas. Ainda, do ponto de vista dos participantes, houve a aprovação regulamentar que permitiu um novo leque de opções no gerenciamento da poupança de previdência, como a possibilidade de trazer novos recursos ao seu saldo mesmo após aposentado e a possibilidade de voltar a contribuir a qualquer momento, antes da solicitação do seu benefício e mesmo após a saída da empresa.

A inovação e adoção de novas tecnologias seguiu como norteador resultando em robustas implementações como: automatização de processos com a mudança da concessão de aposentadoria e do auxílio doença do

A inovação e adoção de novas tecnologias seguiu como norteador resultando em robustas implementações...



meio impresso para o digital, o lançamento do App, trazendo facilidade no acesso às informações, a renovação do site Institucional, com uma navegação responsiva e mais intuitiva, e o novo logo que representa a Fundação de forma mais alegre, reforçando a colheita de tudo aquilo investido no hoje para um futuro mais sustentável amanhã.

Outra relevante iniciativa foi a mudança da linha telefônica para 0800 que aprimorou o atendimento trazendo mais acessibilidade e qualidade no nosso relacionamento com todo o público.

Sempre conectada com as tendências do seguimento previdenciário, a Fundação foi convocada para apresentar o projeto de Harmonização de Planos que otimizou toda a sua operação no 44º Congresso ABRAPP – Associação Brasileira de Previdência Privada.

É com satisfação que também relembramos a chegada da Nestlé Stores como nova patrocinadora da FUNEPP em junho/2023.

Convém destacar que este foi o segundo ano da disponibilidade de escolha de Perfis de Investimentos. A opção pelo Perfil, além

da flexibilidade aos participantes, fortaleceu o compromisso com a educação financeira por meio da disseminação de conteúdos, lives abertas a todo o público e a divulgação recorrente de materiais de investimentos, como Boletim Macroeconômico e lâminas das carteiras de cada plano na área do participante.

Por fim, em dezembro/2023 houve a aprovação do Plano de Equacionamento do Déficit – PED do plano PAP, que representa um importante e necessário passo para a garantia de pagamento dos benefícios do plano, e a sua viabilidade e saudabilidade futura.

Os esforços pela melhor gestão e governança da FUNEPP são percebidos pelo aprimoramento constante de nossas operações e fortalecimento da relação com nossos participantes, proporcionando resultados positivos.

Sugerimos a leitura deste Relatório na íntegra para conhecer em mais detalhes os nossos avanços e números.

Boa leitura!



Estrutura Organizacional 2023/ 2024

CONSELHO DELIBERATIVO

Gustavo Chiarini Bastos
Presidente do Conselho Deliberativo

Rodrigo Serpa de Oliveira
Membro do Conselho Deliberativo

Enrique Rueda Noriega
Membro do Conselho Deliberativo

Rui Pedro Varela Ramos
Membro do Conselho Deliberativo

Marcos Valentim Baccarin
Membro Representante dos Participantes e Assistidos

Fernando Atalião Grecco
Membro Representante dos Participantes e Assistidos

CONSELHO FISCAL

Liliane Younan Saiani
Presidenta do Conselho Fiscal

Rafael Martines da Costa
Membro do Conselho Fiscal

Eduardo Borges Teixeira
Membro Representante dos Participantes e Assistidos

Reges Alessandro Pigatto
Membro Representante dos Participantes e Assistidos

DIRETORIA EXECUTIVA

Fernando Barcellos Du Pin Calmon
Diretor Presidente

Raimundo Cesar Gomes
Diretor Financeiro

Luciene Laurett Rangel
Diretora Administrativa

Priscila Melo de Carvalho
Diretora de Controle de Investimentos (AETQ)

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Yan Souza Andrade
Presidente do Comitê de Investimentos

Germano Laurentino Oliveira
Membro do Comitê de Investimentos

Angelo Gasparino Sorratini
Membro do Comitê de Investimentos

Destiques



Destiques



FUNEPP em números

Patrimônio da Entidade (Em 31/12/2023) (Em R\$)

Patrocinadoras

Nestlé Brasil Ltda

Nestlé Nordeste Alimentos e Bebidas Ltda

Nestlé Sul Alimentos e Bebidas Ltda

CPW Brasil

Fundação Nestlé de Previdência Privada

Chocolates Garoto Ltda

DPA Brasil- Dairy Partners Americas Brasil Ltda

DPA Nordeste- Dairy Partners Américas Nordeste Produtos Alimentícios Ltda

Nestlé Stores Ltda

FUNEPP em números

Contribuições recebidas e Benefícios pagos em 2023

(Em milhares de Reais)

	PAN	PAP	PAP II
Contribuições	67.308.392,27	38.012.409,84	27.126.060,12
Pagamentos de benefícios	81.217.644,41	143.533.270,64	48.511.905,79



Número de Participantes (Em 31/12/2023)

	PAN	PAP	PAP II
Ativos	18.450	347	835
Autopatrocinados	256	75	77
Aguardando BPD	748	198	190
Aposentados	503	1.077	501
Aposentados por Invalidez	0	103	0
Pensionistas (grupo familiar)	64	267	47
Participantes	20.021	2.067	1.650

Despesas do plano

A FUNEPP continua em constante evolução, atuando com as melhores práticas do mercado e procurando novas oportunidades para uma administração mais eficaz e segura.

Essa busca por maior eficiência também pode ser notada nas despesas administrativas que, mesmo com reajustes causados pela inflação, foram reduzidas em relação ao ano anterior.

Vale lembrar que estas despesas são custeadas pelo retorno dos investimentos, em acordo com a alteração regulamentar ocorrida em 2022.

As despesas com Treinamentos e Seminários apresentaram uma elevação em virtude de ações positivas para o fomento dos planos de benefícios para novos participantes indo ao encontro da sustentabilidade da Fundação.

As Despesas Gerais tiveram atualização esperada principalmente em decorrência do reajuste anual dos serviços recorrentes de terceiros.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS PREVIDENCIAIS (Em R\$ mil)	31/12/2023	31/12/2022
Pessoal e encargos	-3.031	-2.783
Treinamentos/Congressos e seminários	-36	-18
Viagens e estadias	-	-
Serviços de terceiros	-3.518	-3.957
Despesas Gerais	-305	-202
Tributos	-684	-700
Total	-7.574	-7.660

DESPESAS COM INVESTIMENTOS (Em R\$ mil)	31/12/2023	31/12/2022
Total	-8.878	-12.271

Plano de Equacionamento do Déficit

Na reunião do Conselho Deliberativo da FUNEPP, ocorrida em 7 de dezembro de 2023, foi aprovado o Plano de Equacionamento do Déficit – PED do Plano PAP, que estabeleceu as formas, os valores e os prazos para o restabelecimento do equilíbrio financeiro do PAP.

Histórico

Anualmente, a FUNEPP realiza, nos termos da legislação do sistema de previdência brasileiro, avaliações atuariais para mensuração do resultado dos seus planos. Essas avaliações são realizadas por consultoria especializada em atuária e auditadas por parceiros independentes.

A FUNEPP promoveu, na data de 30/11/2022, avaliação atuarial, em que a posição financeira dos planos era deficitária, conforme demonstradas a seguir:

Plano	Valor do déficit (R\$)
PAP	177.251.525,45
Fundamental	88.760.244,05
Suplementar	10.398.960,28
Básico	944.273,76

Nesta avaliação atuarial, já contempla o processo de incorporação dos Planos Básico (parcela cindida), Fundamental (parcela cindida) e Suplementar (incorporação total) ao plano PAP – [acesse aqui para mais informações](#). É importante destacar que o resultado de cada plano é calculado de forma totalmente segmentada.

Com relação ao custeio dos déficits, temos que os planos PAP e Suplementar preveem contribuições extraordinárias tanto para as empresas patrocinadoras quanto para os participantes e assistidos. Por outro lado, o equacionamento dos planos Fundamental e Básico devem contar com recursos apenas das empresas patrocinadoras de acordo com os regulamentos vigentes à época.

Com isso, a FUNEPP, dentro da sua responsabilidade com a saudabilidade do plano e sua capacidade de pagar benefícios, nos termos da legislação aplicável, seguiu o que determina a Resolução CNPC nº 30/2018, para a elaboração do PED.

Ao longo do ano de 2023, o tema foi exaustivamente debatido, e diversos cenários para o reequilíbrio financeiro e para a viabilidade futura do plano foram discutidos dentro dos órgãos de governança da FUNEPP.

Racional dos cálculos

Tendo em vista um plano de equacionamento consistente e em linha com a saúde financeira do PAP e da legislação em vigor, 3 importantes princípios foram seguidos:

1. Capacidade inegociável de pagar os benefícios até o último participante
2. Coerência com a jornada de gerenciamento de riscos do programa de previdência
3. Impacto financeiro controlado nos benefícios oferecidos

Dessa forma, foram estabelecidas contribuições extraordinárias que irão, inicialmente, perdurar pelo prazo máximo definido pela legislação e serão revistas anualmente, por ocasião das avaliações atuariais recorrentes.

Aprovação do PED, comunicação aos participantes e início das contribuições

Por fim, conforme mencionado anteriormente nessa seção, foi aprovado o PED, contemplando as seguintes contribuições anuais:

Plano de Equacionamento do Déficit

Valores posicionados em 31/12/2023	Contribuição
Patrocinadores (Grupo Nestlé)	23,91% da folha salarial
Participantes Ativos, Autopatrocinados e BPD	0,45% da folha salarial
Aposentados e Pensionistas	7,9% da folha de benefícios

Assim que houve a aprovação do PED, a FUNEPP trabalhou para que fosse colocado em prática o plano de comunicação discutido e, em 16/01/2024, foi feita a 1ª comunicação formal aos participantes e assistidos, indicando a 1ª contribuição com início na competência de março/2024.

No que diz respeito às contribuições das empresas patrocinadoras, dada a importância do tema, ainda em dezembro/2023 foi realizada a 1ª contribuição referente ao equacionamento.

Para maiores informações a respeito do PED do PAP, não deixe de consultar nosso site – [clique aqui](#) – e as legislações aplicáveis a que estamos sujeitos, especialmente a Resolução CNPC 30/2018, que guia os fundos de pensão no tratamento de resultados deficitários. Por fim vale dizer que, além do Plano de Equacionamento de Déficit, a FUNEPP segue atuando fortemente na sua governança trazendo medidas para restabelecer a saudabilidade do PAP. Entre elas, é possível destacar: a avaliação periódica da Política de Investimentos de modo a melhorar o retorno ajustado ao risco da carteira, aproveitar as oportunidades de mercado para aumentar a estratégia de imunização do portfólio, o gerenciamento constante das hipóteses utilizadas nos cálculos e a revisão no regulamento para mitigar potenciais riscos de déficits futuros.



Informações atuariais

CONSOLIDADO

Anualmente, a FUNEPP contrata uma consultoria especializada para analisar os números dos planos que administra e elabora o Parecer Atuarial, um documento que apresenta a situação econômico atuarial dos planos ao final de cada ano, que é resumida na tabela ao lado. Nela, pode-se verificar o patrimônio que fará frente aos benefícios do plano, as provisões matemáticas totais, que compreendem toda a obrigação do plano de benefícios para com seus participantes, e os fundos, que são utilizados conforme a necessidade de cada plano. Dessa mesma tabela, pela diferença entre o Patrimônio de cobertura as Provisões Matemáticas, encontra-se a posição financeira da Fundação em 31/12/2023. Nas páginas seguintes você encontra os resultados abertos por cada plano da FUNEPP e o que cada valor representa.

FUNEPP CONSOLIDADO

ITEM	31/12/2023	
Patrimônio de Cobertura do Plano	3.885.729.932	Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes
Provisões Matemáticas	3.907.862.340	Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.
Benefícios Concedidos	2.448.413.281,03	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos atualmente aos assistidos.
Benefícios a Conceder – BD	1.568.704.394,56	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos participantes ativos.
Provisões matemáticas a constituir	(109.255.335,51)	Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado.
Equilíbrio Técnico	(22.132.408,66)	Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit.
Fundos	58.917.312,12	Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.

Inclui R\$ 281.552.466,38 a título de Operações Contratadas, referentes aos déficits do Plano PAP, que vem sendo amortizado ao longo dos anos.

Informações atuariais

PAN

O Plano PAN segue sendo a estrela principal do programa de previdência da Nestlé oferecido para novos colaboradores. Como está estruturado em Contribuição Definida, não há riscos atuariais associados, o que traz uma tranquilidade financeira para os participantes e para os patrocinadores. Em 2023, houve um incremento no patrimônio dos participantes de cerca de R\$ 130 milhões, valor impulsionado pelo aumento no nível de contribuição e no bom desempenho dos investimentos no ano.

PLANO PAN

ITEM	31/12/2023	
Patrimônio de Cobertura do Plano	1.206.274.942,04	Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes
Provisões Matemáticas	1.206.274.942,04	Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.
Benefícios Concedidos	396.670.605,68	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos atualmente aos assistidos.
Benefícios a Conceder	809.604.336,36	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos participantes ativos.
Provisões matemáticas a constituir	0,00	Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado.
Equilíbrio Técnico	0,00	Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit.
Fundos	35.189.368,42	Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.

Informações atuariais

PAP

O Plano PAP, como o detentor de praticamente todo o risco de Benefício Definido da FUNEPP, segue sendo o plano que demanda o gerenciamento mais sofisticado para controle de sua situação financeira. Ao longo dos anos, foram tomadas ações para mitigação e controle de riscos atuariais, sempre tendo em vista a preservação dos direitos dos participantes. No ano de 2023, o retorno dos investimentos acima da meta atuarial e a alteração da taxa real de juros utilizada nos cálculos compensaram outros fatores de aumento do passivo, fazendo com que o resultado deficitário de 2022 de R\$ 38 milhões fosse reduzido para R\$ 22 milhões em 2023, um ganho financeiro no ano de R\$ 16 milhões. Além dos fatores destacados acima, a aprovação do Plano de Equacionamento do Déficit e as contribuições extraordinárias terão papel importante na manutenção e melhora da situação econômico-financeira apresentada pelo plano, que se traduz na sua capacidade de pagar benefícios.

PLANO PAP

ITEM	31/12/2023	
Patrimônio de Cobertura do Plano	1.753.501.556,63	Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes
Provisões Matemáticas	1.775.633.965,29	Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.
Benefícios Concedidos	1.658.723.432,23	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos atualmente aos assistidos.
Benefícios a Conceder	208.413.536,44	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos participantes ativos.
Provisões matemáticas a constituir	(91.503.003,38)	Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado.
Equilíbrio Técnico	(22.132.408,66)	Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit.
Fundos	11.326.350,33	Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.

Informações atuariais

PAP II

O Plano PAP II combina elementos dos planos PAN e PAP. Se por um lado, há a Garantia Mínima como componente de Benefício Definido, não há a possibilidade de opção pela renda mensal vitalícia. Essa estruturação, combinada com as ações de redução de riscos tratadas nos últimos anos, permitiu ao PAP II atravessar com certa tranquilidade os anos desafiadores de 2021 e 2022. Como resultado, a posição financeira apresentada pelo plano no encerramento de 2023 é de equilíbrio, inclusive com alguma sobra de recursos alocada nos fundos previdenciais. Essa reserva desempenha um importante papel na manutenção da estabilidade financeira do plano, permitindo a mitigação de possíveis flutuações inesperadas. O desafio do PAP II para 2024 e para os anos seguintes é se manter entregando uma rentabilidade igual ou superior à meta atuarial, na medida em que sua população de ativos, autopatrocinados e BPDs vão chegando no momento de gozo de benefício.

PLANO PAP II

ITEM	31/12/2023	
Patrimônio de Cobertura do Plano	925.953.432,75	Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes
Provisões Matemáticas	925.953.432,75	Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.
Benefícios Concedidos	393.019.243,12	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos atualmente aos assistidos.
Benefícios a Conceder	550.686.521,76	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos participantes ativos.
Provisões matemáticas a constituir	(17.752.332,13)	Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado.
Equilíbrio Técnico	0,00	Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit.
Fundos	12.401.593,37	Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.

Cenário Econômico 2023 - 2024

Apesar da Selic alta ter permitido ganhos elevados em ativos com baixo risco, o ano de 2023 para o mercado de crédito começou marcado por dois grandes eventos que afetaram, direta ou indiretamente, a rentabilidade de fundos de crédito em todo o país: a Americanas e a Light. Enquanto isso, o governo sinalizava para a revogação de várias medidas econômicas anteriores, como a independência do Banco Central e o Marco do Saneamento, preocupando os mercados. As medidas mais radicais foram barradas por um congresso mais conservador, e com o tempo o governo passou a moderar o tom e pautas positivas vieram à cena, como a introdução de um novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação, acalmando os mercados.

À medida que 2023 avançava, os EUA experimentaram uma desaceleração gradual na inflação, levando o mercado a acreditar que cortes nos juros americanos viriam em breve, impulsionando as bolsas à partir de novembro e levando o S&P 500 a subir 24,23% enquanto o IBOVESPA subiu 22,28% no ano.

O ano de 2024 começa com otimismo no cenário internacional, devido principalmente a expectativa de corte de juros nos EUA, que deve permitir ao resto do mundo abaixar suas taxas de juros também. Espera-se que esse movimento impulse as bolsas de valores, embora o mercado já tenha antecipado parte disso. O Brasil também acompanha a tendência de corte nas taxas de juros, embora preocupações com a situação fiscal do Brasil e dos EUA ameacem trazer volatilidade ao mercado, caso não sejam endereçadas corretamente.



Informações de investimentos

Política de Investimentos PAN

Define as diretrizes de aplicação dos recursos do PAN.

LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO PARA 2024

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	85,21%	50,00%	95,00%
Renda Variável	70%	9,05%	0,00%	20,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	1,97%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	3,78%	0,00%	10,00%

Perfil Super Conservador

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	100,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	70%	0,00%	0,00%	0,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	0,00%	0,00%	0,00%

Perfil Conservador

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	92,00%	80,00%	100,00%
Renda Variável	70%	4,00%	0,00%	10,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	3,00%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	1,00%	0,00%	10,00%

Perfil Moderado

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	71,00%	60,00%	80,00%
Renda Variável	70%	18,00%	10,00%	30,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	3,00%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	8,00%	0,00%	10,00%

Perfil Agressivo

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	50,00%	40,00%	60,00%
Renda Variável	70%	34,00%	25,00%	45,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	6,00%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	10,00%	0,00%	10,00%

²2% da alocação em renda variável será aplicada em BDRs de ETFs e será utilizada para ampliar o volume investido no Exterior.

Informações de investimentos

Política de Investimentos PAP

Define as diretrizes de aplicação dos recursos do PAP.

LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO PARA 2024

PAP Consolidado

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	91,07%	62,00%	100,00%
Renda Variável	70%	2,50%	0,00%	10,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	4,36%	0,00%	8,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	2,07%	0,00%	10,00%

Perfil Super Conservador

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	98,13%	92,00%	100,00%
Renda Variável	70%	0,00%	0,00%	0,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	1,87%	0,00%	8,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	0,00%	0,00%	0,00%

Perfil Conservador

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	88,75%	52,00%	100,00%
Renda Variável	70%	1,55%	0,00%	10,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	4,70%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	5,00%	0,00%	10,00%

Perfil Moderado

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	84,27%	52,00%	95,00%
Renda Variável	70%	5,43%	0,00%	15,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	5,30%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	5,00%	0,00%	10,00%

Informações de investimentos

Política de Investimentos PAP II

Define as diretrizes de aplicação dos recursos do PAP II.

LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO PARA 2024

PAP II Consolidado

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	90,34%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70%	6,25%	0,00%	15,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	3,10%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	0,31%	0,00%	10,00%

Perfil Super Conservador

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	100,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	70%	0,00%	0,00%	0,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	0,00%	0,00%	0,00%

Perfil Conservador

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	92,00%	80,00%	100,00%
Renda Variável	70%	4,00%	0,00%	10,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	3,00%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	1,00%	0,00%	10,00%

Perfil Moderado

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	71,00%	60,00%	80,00%
Renda Variável	70%	18,00%	10,00%	30,00%
Estruturado	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	3,00%	0,00%	10,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10%	8,00%	0,00%	10,00%

Política de Investimentos PGA

Define as diretrizes de aplicação dos recursos do PGA.

ALOCAÇÃO DE RECURSOS - LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	100,00%	100,00%	100,00%

Informações de investimentos

Demonstrativo dos Investimentos PAN

Segmento	PAN - Super Conservador		PAN - Conservador		PAN - Moderado	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	R\$ 466.069.632,92	100,00%	R\$ 185.382.773,08	90,60%	R\$ 126.944.731,42	70,54%
Renda Variável			R\$ 9.239.443,00	4,52%	R\$ 31.670.313,05	17,60%
Investimentos no Exterior			R\$ 2.820.822,07	1,38%	R\$ 11.908.301,45	6,62%
Imóveis			R\$ 7.174.820,07	3,51%	R\$ 9.436.074,81	5,24%
Total	R\$ 466.069.632,92		R\$ 204.617.858,22		R\$ 179.959.420,73	

PAN - Agressivo		Ciclo Super Conservador		Ciclo Conservador		Ciclo Moderado		Ciclo Agressivo	
R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
R\$ 11.401.753,73	51,39%	R\$ 3.175.709,23	100,00%	R\$ 19.243.552,32	92,37%	R\$ 213.944.628,82	70,11%	R\$ 15.688.073,16	44,80%
R\$ 8.199.205,16	36,95%			R\$ 759.863,72	3,65%	R\$ 53.990.424,75	17,69%	R\$ 14.255.709,52	40,71%
R\$ 1.296.081,53	5,84%			R\$ 220.749,17	1,06%	R\$ 20.260.247,41	6,64%	R\$ 2.549.994,48	7,28%
R\$ 1.290.469,62	5,82%			R\$ 608.364,72	2,92%	R\$ 16.949.316,14	5,55%	R\$ 2.524.044,88	7,21%
R\$ 22.187.510,04		R\$ 3.175.709,23		R\$ 20.832.529,93		R\$ 305.144.617,12		R\$ 35.017.822,04	

Informações de investimentos

Demonstrativo dos Investimentos PAP

Segmento	PAP Excl. Perfil		PAP - Super Conservador		PAP - Conservador		PAP - Moderado	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	R\$ 1.248.715.688,14	88,40%	R\$ 3.495.467,19	100,00%	R\$ 465.846,70	94,51%	R\$ 396.945,08	83,82%
Renda Variável	R\$ 76.318.640,14	5,40%			R\$ 20.072,76	4,07%	R\$ 45.350,42	9,58%
Investimentos no Exterior	R\$ 59.509.394,55	4,21%			R\$ 5.748,37	1,17%	R\$ 16.009,64	3,38%
Imóveis	R\$ 28.109.272,54	1,99%			R\$ 1.258,64	0,26%	R\$ 15.241,23	3,22%
Total	R\$ 1.412.652.995,37		R\$ 3.495.467,19		R\$ 492.926,47		R\$ 473.546,37	

Demonstrativo dos Investimentos PAP II

Segmento	PAP II Excl. Perfil		PAP II - Super Conservador		PAP II - Conservador		PAP II - Moderado	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	R\$ 444.590.970,16	80,80%	R\$ 272.480.824,49	100,00%	R\$ 78.703.853,15	89,50%	R\$ 17.292.954,51	66,85%
Renda Variável	R\$ 51.388.099,65	9,34%			R\$ 4.488.124,32	5,10%	R\$ 4.959.108,15	19,17%
Investimentos no Exterior	R\$ 21.417.145,12	3,89%			R\$ 1.313.005,09	1,49%	R\$ 1.566.417,17	6,06%
Imóveis	R\$ 32.851.339,27	5,97%			R\$ 3.429.255,17	3,90%	R\$ 2.048.041,61	7,92%
Total	R\$ 550.247.554,20		R\$ 272.480.824,49		R\$ 87.934.237,73		R\$ 25.866.521,44	

Demonstrativo dos Investimentos PGA

Segmento	PGA	
	R\$	%
Renda Fixa	R\$ 2.136.261,53	100,00%
Total	R\$ 2.136.261,53	

Informações de investimentos

Demonstrativo dos Investimentos PAN

Gestor	PAN - Super Conservador		PAN - Conservador		PAN - Moderado		PAN - Agressivo	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Itaú			R\$ 36.648.158,08	17,91%	R\$ 27.523.907,23	15,29%	R\$ 1.352.473,95	6,10%
BlackRock			R\$ 2.820.822,07	1,38%	R\$ 11.908.301,45	6,62%	R\$ 2.489.758,28	11,22%
Western			R\$ 35.653.535,88	17,42%	R\$ 30.010.367,93	16,68%	R\$ 1.329.507,28	5,99%
BNP Paribas	R\$ 466.069.632,92	100,00%	R\$ 83.173.021,91	40,65%	R\$ 75.657.949,16	42,04%	R\$ 11.762.358,24	53,01%
Kinea			R\$ 7.174.820,07	3,51%	R\$ 9.436.074,81	5,24%	R\$ 1.290.469,62	5,82%
JGP			R\$ 19.971.935,00	9,76%	R\$ 12.968.511,00	7,21%	R\$ 2.017.725,65	9,09%
Icatu			R\$ 19.175.565,21	9,37%	R\$ 12.454.309,15	6,92%	R\$ 1.945.217,02	8,77%
Total	R\$ 466.069.632,92	100,00%	R\$ 204.617.858,22	100,00%	R\$ 179.959.420,73	100,00%	R\$ 22.187.510,04	100,00%

Gestor	Ciclo Super Conservador		Ciclo Conservador		Ciclo Moderado		Ciclo Agressivo	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Itaú			R\$ 3.479.261,90	16,70%	R\$ 41.962.939,81	13,75%	R\$ 2.022.228,99	5,77%
BlackRock			R\$ 220.749,17	1,06%	R\$ 20.260.247,41	6,64%	R\$ 4.907.549,58	14,01%
Western			R\$ 3.415.516,46	16,40%	R\$ 41.186.304,51	13,50%	R\$ 1.993.677,61	5,69%
BNP Paribas	R\$ 3.175.709,23	100%	R\$ 9.791.461,53	47,00%	R\$ 141.218.615,16	46,28%	R\$ 15.837.673,05	45,23%
Kinea			R\$ 608.364,72	2,92%	R\$ 16.949.316,14	5,55%	R\$ 2.524.044,88	7,21%
JGP			R\$ 1.687.434,00	8,10%	R\$ 22.256.369,35	7,29%	R\$ 3.948.319,43	11,28%
Icatu			R\$ 1.629.742,15	7,82%	R\$ 21.310.824,74	6,98%	R\$ 3.784.328,50	10,81%
Total	R\$ 3.175.709,23	100%	R\$ 20.832.529,93	100,00%	R\$ 305.144.617,12	100,00%	R\$ 35.017.822,04	100,00%

Informações de investimentos

Demonstrativo dos Investimentos PAP Alocação por Gestor

Gestor	PAP Excl. Perfil		PAP - Super Conservador*		PAP - Conservador*		PAP - Moderado*	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Itaú	R\$ 21.040.324,66	1,49%			R\$ 27.191,93	5,52%	R\$ 19.615,06	4,14%
BlackRock	R\$ 59.509.394,55	4,21%			R\$ 5.748,37	1,17%	R\$ 16.009,64	3,38%
Western	R\$ 20.652.524,89	1,46%			R\$ 26.536,20	5,38%	R\$ 19.311,03	4,08%
BNP Paribas	R\$ 1.192.335.958,84	84,40%	R\$ 3.495.467,19		R\$ 412.933,99	83,77%	R\$ 372.415,66	78,64%
Kinea	R\$ 28.109.272,54	1,99%		0,00%	R\$ 1.258,64	0,26%	R\$ 15.241,23	3,22%
JGP	R\$ 46.422.013,13	3,29%			R\$ 1.206,12	0,24%	R\$ 15.176,95	3,20%
Icatu	R\$ 44.583.506,76	3,16%			R\$ 18.051,22	3,66%	R\$ 15.776,80	3,33%
Total	R\$ 1.412.652.995,37	100,00%	R\$ 3.495.467,19	0,00%	R\$ 492.926,47	100,00%	R\$ 473.546,37	100,00%

* PAP e Perfis tem valores de imóvel físico e portanto não estão considerados na abertura dos gestores

Demonstrativo dos Investimentos PAP II Alocação por Gestor

Gestor	PAP II Excl. Perfil		PAP II - Super Conservador		PAP II - Conservador		PAP II - Moderado	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Itaú	R\$ 71.729.929,81	13,04%			R\$ 20.022.978,21	22,77%	R\$ 3.391.619,10	13,11%
BlackRock	R\$ 21.417.145,12	3,89%			R\$ 1.313.005,09	1,49%	R\$ 1.566.417,17	6,06%
Western	R\$ 70.314.709,15	12,78%			R\$ 12.125.449,83	13,79%	R\$ 3.375.281,59	13,05%
BNP Paribas	R\$ 264.047.087,97	47,99%	R\$ 272.480.824,49	100,00%	R\$ 31.857.653,63	36,23%	R\$ 10.212.807,14	39,48%
Kinea	R\$ 32.851.339,27	5,97%			R\$ 3.429.255,17	3,90%	R\$ 2.048.041,61	7,92%
JGP	R\$ 45.833.397,21	8,33%			R\$ 9.697.275,40	11,03%	R\$ 2.689.361,84	10,40%
Icatu	R\$ 44.053.945,67	8,01%			R\$ 9.488.620,40	10,79%	R\$ 2.582.992,99	9,99%
Total	R\$ 550.247.554,20	100,00%	R\$ 272.480.824,49	100,00%	R\$ 87.934.237,73	100,00%	R\$ 25.866.521,44	100,00%

Demonstrativo dos Investimentos PGA Alocação por Gestor

Gestor	PGA	
	R\$	%
Western	R\$ 528.002,70	24,72%
BNP Paribas	R\$ 1.608.258,83	75,28%
Total	R\$ 2.136.261,53	

Rentabilidade 2023

A entidade não possui ativos em carteira própria ou fundos exclusivos em default.

A entidade utiliza aspectos de sustentabilidade econômica, ambiental, social e de governança na análise de riscos

Plano	Rent acumulada dez/2023	Benchmark	Descrição do Benchmark
Pan Super Conservador	12,70%	13,05%	CDI
Pan Conservador	13,40%	13,15%	55,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 19,00% CDI + 18,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 3,00% IFIX + 2,00% IBRX + 2,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 1,00% MSCI WORLD (BRL)
Pan Moderado	14,62%	15,82%	43,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 14,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 14,00% CDI + 9,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 9,00% IBRX + 6,00% MSCI WORLD (BRL) + 5,00% IFIX
Pan Agressivo	15,04%	16,57%	20,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 20,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 16,00% IBRX + 16,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 12,00% MSCI WORLD (BRL) + 10,00% CDI + 6,00% IFIX
Ciclo Super Conservador	12,01%	12,04%	CDI
Ciclo Conservador	12,94%	13,15%	55,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 19,00% CDI + 18,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 3,00% IFIX + 2,00% IBRX + 2,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 1,00% MSCI WORLD (BRL)
Ciclo Moderado	14,49%	15,82%	43,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 14,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 14,00% CDI + 9,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 9,00% IBRX + 6,00% MSCI WORLD (BRL) + 5,00% IFIX
Ciclo Agressivo	15,55%	16,57%	20,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 20,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 16,00% IBRX + 16,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 12,00% MSCI WORLD (BRL) + 10,00% CDI + 6,00% IFIX
PAP II Excl. Perfil	13,78%	8,01%	INPC + 4,15% a.a.
PAP II Super Conservador	12,53%	13,05%	CDI
PAP II Conservador	13,28%	13,15%	55,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 19,00% CDI + 18,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 3,00% IFIX + 2,00% IBRX + 2,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 1,00% MSCI WORLD (BRL)
PAP II Moderado	14,38%	14,88%	43,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 14,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 14,00% CDI + 9,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 9,00% IBRX + 6,00% MSCI WORLD (BRL) + 5,00% IFIX
PAP Excl. Perfil	11,17%	8,80%	INPC + 4,91% a.a.
PAP Super Conservador	11,93%	10,61%	57,00% (INPC + 4,91% a.a.) + 43,00% CDI
PAP Conservador	13,07%	11,14%	58,90% (INPC + 4,91% a.a.) + 17,60% CDI + 11,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 7,50% (CDI + 1,20% a.a.) + 1,75% IBRX + 1,75% (IBRX + 3,00% a.a.) + 1,00% MSCI WORLD (BRL) + 0,50% IFIX
PAP Moderado	12,84%	11,55%	60,20% (INPC + 4,91% a.a.) + 10,80% CDI + 9,00% (CDI + 1,00% a.a.) + 8,00% (CDI + 1,20% a.a.) + 5,00% IBRX + 3,00% (IBRX + 3,00% a.a.) + 3,00% MSCI WORLD (BRL) + 1,00% IFIX



Rua Dr. Rubens Gomes Bueno, 691 • Edifício Torre Sigma

Várzea de Baixo • São Paulo/SP • 04730-000

Telefone: 0800 5102 184

www.funep.com.br

E-mail: funep.contato@br.nestle.com

Consultoria de Comunicação e Editorial: Arte da Criação
(11) 9 1787-4488 • www.artedacriacao.com