

São Paulo, 04 de outubro de 2024

Este conteúdo é dedicado especialmente para o público do plano PAP, participantes envolvidos no Plano de Equacionamento de Déficit – PED implementado em março de 2024. Para mais informações, [acesse aqui](#)

Para os participantes, aposentados e pensionistas do plano PAP

Com o intuito de deixar as pessoas mais próximas e bem-informadas, apresentamos o acumulado dos resultados do 1º semestre do plano PAP.

Essa iniciativa reforça o compromisso da Funep com a transparência, a governança e a responsabilidade na administração do benefício mantendo o seu público próximo às informações relevantes.

Além disso, vale lembrar que os dados apresentados sobre investimentos estão disponíveis mensalmente em nossa área restrita no site, na primeira página, no item Rentabilidade – [acesse aqui](#)

POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO PLANO PAP – RENDAS VITALÍCIAS

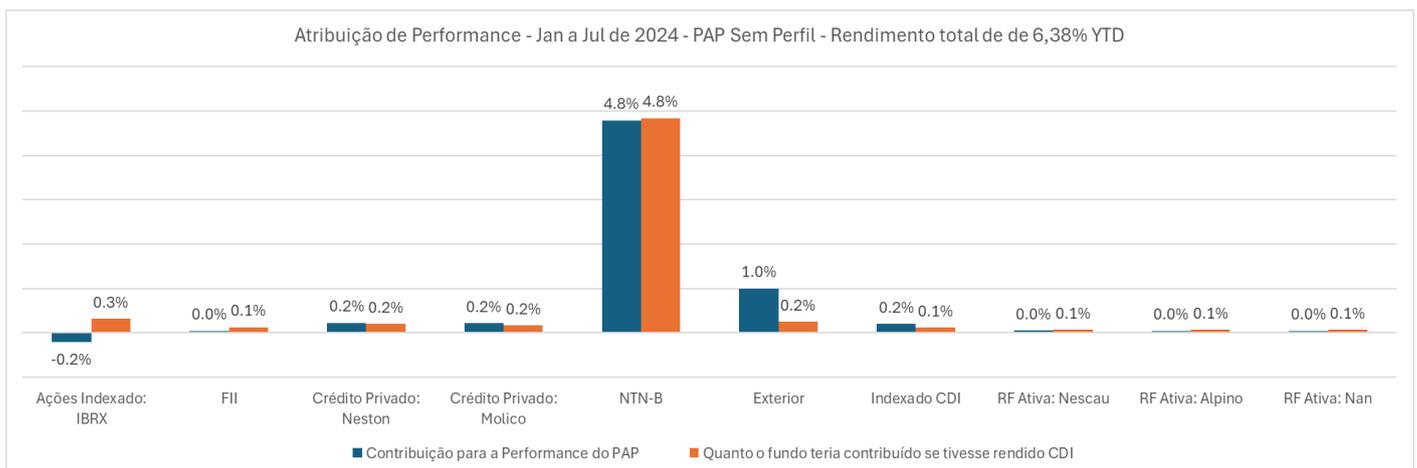
Como todos os anos, conforme boa prática de governança, é realizada uma revisão completa da Política de Investimentos. Este trabalho é liderado pela Diretoria Executiva e Comitê de Investimento da Funep sendo aprovado Conselho Deliberativo. A próxima deliberação está prevista para dezembro de 2024.

Considerando a projeção de passivo feita pela nossa área Atuarial, a área de Investimentos da Funep fez, junto à i9, nossa consultoria de investimentos, um estudo compreensivo das possibilidades de investimentos que permitiriam entregar a meta atuarial. Dentre as diversas opções de portfólio encontradas, foi escolhida uma alocação alvo que minimizasse o risco e a volatilidade da carteira.

Desse estudo foi definida a estratégia para o PAP – Renda Vitalícia: que delimita a alocação alvo em cada classe de ativo.

| Nome | Característica | Peso Sugerido | Exp. Retorno 2024 |
|------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------|
| NTN-B 2024/08 | | 1.79% | |
| NTN-B 2026/08 | | 0.81% | |
| NTN-B 2028/08 | | 3.16% | |
| NTN-B 2030/08 | | 3.01% | |
| NTN-C 2031/01 | | 0.29% | |
| NTN-B 2032/08 | ALM PAP (NTN-B na Curva) | 5.51% | IPCA + 6.1% |
| NTN-B 2033/05 | | 4.05% | |
| NTN-B 2035/05 | | 12.70% | |
| NTN-B 2040/08 | | 12.68% | |
| NTN-B 2045/05 | | 6.55% | |
| NTN-B 2050/08 | | 12.93% | |
| NTN-B 2055/05 | | 10.74% | |
| ALPINO | | 0.00% | |
| NAN | RF Ativa | 0.00% | CDI +1% |
| NESCAU | | 0.00% | |
| NESTON | Crédito Privado | 1.53% | CDI +1,20% |
| MOLICO | | 1.47% | |
| NESFIT | Indexado CDI | 10.02% | CDI |
| FIA FUNEPP | IBRX | 4.57% | 18.96% |
| BLACKROCK FIA GLOBAIS ESG IE | Exterior - Ações | 2.23% | 16.71% |
| TALENTO FI MULT CRED PRIV | FII | 1.91% | 10.81% |

Na tabela abaixo “Atribuição de Performance” podemos identificar como as classes de ativos contribuíram para o resultado.



Entre janeiro e julho de 2024, a carteira do PAP Sem Perfil (que correspondente ao plano PAP – Renda Vitalícia) rendeu 6.38%, superando em 0.47% a meta atuarial do período, de 5.91%. No mesmo período, a performance do CDI foi 6,18%.

REPORTE ATUARIAL – PAP RENDAS VITALÍCIAS

Do ponto de vista atuarial, anualmente é realizado o recálculo das provisões, de acordo com os parâmetros exigidos pela legislação e com base em premissas biométricas, demográficas e econômicas da população. Essa avaliação tem como objetivos principais o de determinar a posição econômico-financeira de um plano e o custeio necessário para o financiamento de seus benefícios.

A PREVIC determina que a FUNEPP apresente até o final de março de 2025, os resultados da avaliação atuarial relativa ao encerramento do ano de 2024 por meio da Demonstração Atuarial – DA e Relatório Anual Informativo-RAI. Ambos os documentos de livre acesso e disponíveis na área aberta do site da Funep.

Tratando especificamente sobre o PED do PAP, no momento da avaliação atuarial de encerramento do exercício fiscal são recalculados tanto o saldo devedor remanescente quanto as contribuições extraordinárias para o ano seguinte. A tendência é de que as contribuições em curso, específicas para a cobertura do déficit já equacionado pelo PAP, sejam constantes em percentual da folha.

No entanto, ganhos e perdas atuariais em função de rentabilidade ou longevidade refletem significativamente no cálculo atuarial.

Nesse sentido, conforme explorado na seção anterior, referente aos Investimentos do plano, no cenário dos primeiros 7 meses de 2024, a meta atuarial do ano vem sendo superada. Essa projeção, caso se mantenha até o final de 2024 irá colaborar para um resultado positivo no Equilíbrio Técnico do PAP, reduzindo o déficit técnico atualmente registrado.

Do ponto de vista da longevidade, nesse mesmo retrato, de julho/2024, há um nível de pagamento de benefícios superior ao projetado pela tábua de mortalidade geral, o que pode gerar um resultado inverso ao do retorno dos ativos, com uma projeção de maior necessidade de recursos futuros, caso essa tendência se mantenha consistente por muitos anos.

A Funep, por obrigação legal e dever fiduciário com os participantes, acompanha de forma constante esses fatores de impacto financeiro nos planos administrados e utiliza o que há de mais moderno no mercado de previdência brasileiro em termos de projeção de mortalidade futura.

Reforçamos que, além do PED, a Fundação mantém uma atuação estratégica com ações adequadas para a gestão dos benefícios. Reuniões internas e uma análise minuciosa do plano PAP continuam a guiar as medidas essenciais para restabelecer a saúde financeira. Estamos comprometidos em sempre garantir, para todos, a sustentabilidade por meio de nossa governança e dos sólidos fundamentos legais aos quais atuamos.

Atenciosamente,

Equipe Funep

www.funep.com.br | funep.contato@br.nestle.com | 0800 5102 184 - opção 2
