



Gestão do Passivo

GRI 2-6, 2-13, 2-14, 2-16, 2-23, 2-24, 2-25, 2-29, 3-3, 201-1, 201-3

Atuarial

Tema material: Gestão Financeira

A gestão financeira de um fundo de previdência – envolvendo a performance dos investimentos, o custeio dos planos, o controle do fluxo de pagamentos de benefícios e das despesas administrativas – é o que determina a capacidade de uma entidade em cumprir seu propósito de gerar renda complementar na forma de aposentadorias e pensões a seus participantes. Isso porque os compromissos a pagar são de longo prazo, exigindo, a cada ano, uma avaliação da suficiência de recursos frente à evolução das características de seu público, taxas de juros, inflação e outros indicadores. Em outras palavras, demanda o correto acompanhamento de seu passivo atuarial.

A modalidade de Benefício Definido (BD), prevê o pagamento de aposentadoria com base na remuneração que o participante recebia enquanto ativo em sua função na empresa patrocinadora. Isso significa que as provisões matemáticas, necessárias para suprir todos os compromissos de um plano deste tipo até o último pagamento, se elevam naturalmente com reajustes salariais, aumento da longevidade, idade dos familiares beneficiários de pensões e outros aspectos.

Este é o caso do PBB, maior plano gerido pela FAPES, já considerado um plano maduro uma vez que o total de contribuições recebidas anualmente é menor que o montante de benefícios pagos. O PBB tem compromissos a cumprir até pelo menos o ano de 2100, já lida com dois Planos de Equacionamento de Déficit (PED), relativos aos resultados de 2015 e 2017, e vinha de um resultado negativo acumulado em mais de R\$ 1,5 bilhão no encerramento de 2022. Por isso, uma das prioridades da gestão da FAPES foi reduzir os riscos atuariais deste plano, o que ocorreu com as alterações de regulamento no final de 2022 e no início de 2023.

Os demais planos geridos pela Fundação são da modalidade de Contribuição Definida (CD), portanto, sem riscos de déficit, uma vez que os benefícios são calculados

com base nos saldos individuais dos participantes do PBCD, FAPES Família e FAPES Futuro. Seus benefícios, quando forem solicitados, serão calculados a partir da soma das contribuições (do participante e, no caso do PBCD e FAPES Futuro, também do patrocinador), pela eventual portabilidade de outros planos para a Fundação e pela rentabilidade dos investimentos. A divisão de riscos entre os participantes destes planos ocorre apenas nos benefícios por invalidez e morte, quando contratada, que são cobertos por uma seguradora terceirizada com intermediação da Fundação.

Uma das prioridades da gestão da FAPES foi **reduzir os riscos atuariais do PBB, o que ocorreu com as alterações de regulamento no final de 2022 e no início de 2023.**

Plano Básico de Benefícios

O PBB passou por duas importantes alterações de seu regulamento em 2022 e 2023 que resultaram na redução dos riscos atuariais do plano.

- ▶ Alteração da base de cálculo do Salário Real de Benefícios (SRB): ampliação da média utilizada no cálculo do SRB, de 12 Salários de Participação para os últimos 36 Salários de Participação do participante enquanto ativo/autopatrocinado. Foi aprovada pelo órgão regulador, a PREVIC, em 17/11/2022; e
- ▶ Alteração do índice de reajuste de benefícios do PBB: adoção do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) para a atualização anual dos benefícios do PBB,

em substituição ao reajuste salarial dos ativos no patrocinador, alcançando os atuais (já concedidos) e futuros (a conceder). Foi chancelada pela PREVIC em 20/01/2023.

As duas medidas foram amplamente debatidas e comunicadas entre representantes dos patrocinadores, participantes ativos e assistidos até a validação nas instâncias internas e externas.

O novo regulamento foi considerado nos estudos das premissas e na avaliação atuarial, assim como as informações cadastrais do plano disponíveis em 30/09/2023 e o balancete de 31/12/2023. As hipóteses foram analisadas observando os preceitos estabelecidos na Resolução CNPC nº 30/2018, Resolução PREVIC nº

23/2023, Instrução PREVIC nº 43/2021 e Portaria PREVIC nº 835/2020, através de estudo específico elaborado por consultoria atuarial indepen-

dente. Foram, assim, definidas e aprovadas pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo as seguintes premissas atuariais para o PBB:

Premissas atuariais PBB

Principais premissas	2022	2023
Taxa real anual de juros	5,28%	5,59%
Crescimento real dos salários	BNDES / FAPES	BNDES / FAPES
	Apoio: 2,57% / 1,36%	Apoio: 2,92% / 1,36%
	Técnico: 2,61% / 1,43 %	Técnico: 3,08% / 1,69 %
	Gerentes: NA / 1,36%	Gerentes: NA / 1,36%
	Autopatrocínados: 0%	Autopatrocínados: 0%
Crescimento real dos benefícios	0,00%	0,00%
Inflação a longo prazo	3,42%	3,50%
Tábua de mortalidade geral	AT-2012 IAM Basic segregada por sexo	AT-2012 IAM Basic segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	AT-49 Masculina	AT-49 Masculina
Tábua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas Ajustada desagravada em 60%	Álvaro Vindas desagravada em 60%
Tábua de morbidez	Experiência Rodarte desagravada em 40%	Experiência Rodarte desagravada em 60%
Rotatividade	BNDES / FAPES	BNDES / FAPES
	0% / 2%	0% / 2%
Encargo médio de herdeiros	Família real assistidos	Família real assistidos
	Família padrão ativos*	Família padrão ativos*

* 80% casados, sendo os participantes do sexo masculino com cônjuge 5 anos mais jovem e participantes do sexo feminino com cônjuge 2 anos mais velho.

Com relação ao ano anterior, foram adequadas as hipóteses atuariais a seguir:

- ▶ **Taxa de juros:** diante da opção por adotar a taxa de juros de 5,59% acima do limite estabelecido pela Portaria PREVIC nº 363/2023 (5,25%), a FAPES requereu e obteve uma autorização do órgão regulador para a utilização de taxa fora do intervalo.
- ▶ **Inflação anual futura:** foi elevada de 3,42% para 3,50%, em conformidade com as perspectivas disponibilizadas pelo Banco Central, sendo mantido o fator de capacidade, que mede a perda do poder aquisitivo causada pela inflação.
- ▶ **Crescimento real anual de salários:** foram adotadas as projeções apontadas nos estudos realizados pelas patrocinadoras.
- ▶ **Tábuas de invalidez:** houve a alteração da Tábua Álvaro Vindas Ajustada desagravada em 60% para a Tábua Álvaro Vindas desagravada em 60%, dada a baixa quantidade de entradas em invalidez nos últimos anos.
- ▶ **Tábua de morbidez:** foi feita a troca da Tábua Experiência Rodarte desagravada em 40% para a Tábua Experiência Rodarte desagravada em 60%. Tal alteração se deu pela redução de concessões de auxílio-doença nos últimos anos e pela redução do tempo médio de duração do benefício.

Provisões matemáticas e resultado atuarial

O PBB tem como fontes de custeio o patrimônio do plano, a rentabilidade dos investimentos e as contribuições – normais e extraordinárias – de patrocinadores e participantes. Em 2023, as contribuições cobriram 51% dos encargos do plano.

Já a rentabilidade atingiu o melhor resultado desde 2019, com 15,01%, superando em praticamente 50% sua meta atuarial de 10,14% (correspondente à variação do IPCA + juros de 5,28% ao ano).

Em 2023, registrou-se ganho atuarial no passivo, causado principalmente pelo aumento da taxa de juros, reduzindo as Provisões Matemáticas em R\$ 569,20 milhões. O desempenho dos investimentos, somado aos impactos no passivo, levaram à redução do déficit técnico do plano em R\$ 979,84 milhões entre 2022 e 2023.

O desempenho dos investimentos, somado aos impactos no passivo, levaram à redução do déficit técnico do PBB em R\$ 979,84 milhões entre 2022 e 2023.

Desde 2017, os participantes ativos e assistidos do PBB estão segregados em dois grupos de custeio. No grupo da patrocinadora FAPES, houve superávit técnico de R\$ 14,5 milhões, enquanto no grupo do Sistema BNDES o déficit técnico recuou para R\$ 1,29 bilhão. No resultado ajustado e consolidado entre os dois grupos, o déficit acumulado do PBB em 2023 foi de R\$ 721,13 milhões, com queda de 52% com relação ao apurado no ano anterior, afastando o plano do risco de um novo equacionamento.

Provisões matemáticas do PBB

Valores em R\$ Mil	FAPES	Sistema BNDES	Consolidado
Provisões Matemáticas em dezembro/2022	552.874	16.093.896	16.646.770
(+) Alteração das hipóteses atuariais	-18.975	-550.223	-569.198
Tábua de entrada em invalidez	5	294	299
Tábua de morbidez	-306	-41.751	-42.057
Crescimento Salarial	1.393	365.856	367.249
Taxa de juros	-20.067	-874.622	-894.689
(+) Crescimento inerente às provisões matemáticas	19.881	989.676	1.009.557
(+/-) Movimentação da Base de dados e ajuste de experiência	4.479	22.766	27.245
(+) Variação Total	5.385	462.219	467.604
(=) Provisões Matemáticas em dezembro/2023	558.259	16.556.115	17.114.374

Resultado financeiro do PBB em 2023 (Valores em R\$ Mil)

Decomposição dos resultados	FAPES	Sistema BNDES	Consolidado
Superávit/(Déficit) acumulado em 2022	-20.747	-2.243.679	-2.264.426
1 - Resultado do Passivo	-5.385	-462.219	-467.605
2 - Resultado Financeiro	40.671	1.406.769	1.447.440
Resultado Líquido dos investimentos	74.974	2.011.734	2.086.708
Pagamento líquido de benefícios e outros encargos do Plano	-34.199	-602.412	-636.611
Provisão para perdas estimadas	0	0	0
Constituição/reversão para fundo previdencial	-104	-2.174	-2.278
Constituição/reversão contingencial	0	-379	-379
Resultado do Exercício (1 + 2)	35.286	944.550	979.835
Superávit/(Déficit) acumulado em 2023	14.538	-1.299.129	-1.284.591
Ajuste de Precificação			563.458
Superávit/(Déficit) ajustado em 2023			-721.133

Reajuste e joia

Em setembro de 2023, os participantes assistidos do PBB vinculados às patrocinadoras do Sistema BNDES receberam o primeiro reajuste de benefícios calculado sobre o novo indexador do regulamento, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). O percentual foi de 4,61%, superando o que seria aplicado caso o regulamento não tivesse sido modificado, que seria de 4,58%.

Para os participantes ativos portadores da nova joia (referente aos que aderiram ao plano sob a Resolução CD nº 26/2011), a alteração sobre a base salarial contida no novo regulamento motivou o recálculo e a opção de ampliação do prazo de pagamen-

to, permitindo mais flexibilidade no período, sem alterar o montante devido. A partir de um fator de joia mínimo, eles poderão dividir a parcela a ser paga antes e após sua aposentadoria, com prazo estendido até 100% de sua expectativa de vida na data de opção (em média, de 85 anos).

A dilatação do prazo foi oferecida opcionalmente e pode ser feita a qualquer momento pelos participantes que avaliarem que a mudança seja vantajosa no seu caso. Como orientação, a FAPES ressaltou que a opção é definitiva e se colocou à disposição para fazer simulações e orientar estes participantes para a melhor tomada de decisão.

Plano Básico de Contribuição Definida (PBCD)

O PBCD deu início à arrecadação de contribuições em janeiro de 2023 e os dados posicionados em 31/12/2023 foram utilizados pelos atuários da FAPES para a avaliação atuarial do plano. Ele é destinado a funcionários do Sistema BNDES que não possuem o PBB, também é da modalidade CD, com paridade de contribuições básicas da patrocinadora. Os saldos são individuais e os participantes podem optar por uma cobertura adicional de risco, realizada por seguradora terceirizada, para casos de invalidez ou morte. Ou seja, também não está sujeito a déficit ou superávit.

A avaliação atuarial concluiu que o PBCD é administrativamente autossustentável, pois seu Fundo de Fomento, criado em agosto de 2022, cobre as despesas iniciais e, a partir do sexto ano de existência do plano, 2028, o Fundo Administrativo absorverá integralmente as despesas.

Além disso, a avaliação atuarial fez um estudo considerando que o BNDES aprovou a realização de um novo concurso público com a expectativa de abertura de 94 vagas. O ganho com a receita para essas adesões, caso se confirmem, será superior ao aumento das despesas, gerando um Fundo Administrativo, no sexto ano de existência do plano, 300% maior que o estimado sem a entrada de novos participantes.

Saldos PBCD (Valores em R\$ Mil)

Saldo participantes	1.387,00
Saldo patrocinadora	1.357,00
Saldo de portabilidades	37,00
Saldo total	2.781,00

Evolução das provisões matemáticas - PBCD (Valores em R\$ Mil)

Provisões Matemáticas em Dezembro/2022	0,00
(+) Contribuições	2.639,40
Participante	1.317,80
Patrocinador	1.288,50
Portabilidades	33,10
(-) Benefícios	0,00
(+) Retorno de Investimentos	141,90
(=) Provisões Matemáticas em Dezembro/2023	2.781,30



FAPES Família

O plano FAPES Família, como um plano de modalidade de Contribuição Definida (CD), não recebe aportes da instituidora, e é custeado unicamente pelas contribuições e portabilidades realizadas por seus participantes, acrescido do resultado dos investimentos, sem risco de déficit ou superávit.

Seu parecer atuarial, realizado pela própria equipe da Fundação com base na Lei Complementar nº 109/2001, mostrou em 31/12/2023 que o plano se manteve novamente autossustentável para arcar com suas despesas administrativas dentro do prazo de cinco anos, estabelecido pela PREVIC.

Saldos FAPES Família (Valores em R\$ Mil)

Saldo participantes	3.512,00
Saldo de portabilidades	1.241,00
Saldo total	4.753,00

Evolução das provisões matemáticas

– FAPES Família (Valores em R\$ Mil)

Provisões Matemáticas em Dezembro/2022	3.100,00
(+) Contribuições	1.192,40
Participante	1.059,20
Portabilidades	133,20
(-) Benefícios	-3,00
(+) Retorno de Investimentos	463,50
(=) Provisões Matemáticas em Dezembro/2023	4.752,90



FAPES Futuro

Também da modalidade CD, com saldos individuais, o plano FAPES Futuro, exclusivo para os funcionários da Fundação que não integram o PBB, arrecada contribuições dos participantes e da patrocinadora FAPES, que se somam aos recursos portados de outros planos e à rentabilidade dos investimentos. Ele também não possui risco de déficit ou superávit, exceto na parcela de benefícios de risco, que é coberta pela seguradora contratada pela FAPES.

Como segurança adicional, o plano conta com dois fundos previdenciais: de Cobertura de Risco Adicional e de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar.

Por essas razões, a avaliação do FAPES Futuro, também realizada pela equipe de atuários da entidade embasada em dados de 31/12/2023, é de que o plano apresenta situação econômico-financeira estável.

Saldos FAPES Futuro (Valores em R\$ Mil)

Saldo participantes	1.730,00
Saldo patrocinadora	1.599,00
Saldo de portabilidades	41,00
Saldo total	3.370,00

Evolução das provisões matemáticas

– FAPES Futuro (Valores em R\$ Mil)

Provisões Matemáticas em Dezembro/2022	2.490,00
(+) Contribuições	827,70
Participante	447,90
Patrocinador	379,80
Portabilidades	0,00
(-) Benefícios	-416,30
(+) Retorno de Investimentos	469,10
(=) Provisões Matemáticas em Dezembro/2023	3.370,50

