Taxa média de retorno é de 7,23% ao ano, muito acima da meta atuarial de 4,75%

A FUNCEF concluiu a aplicação dos R$ 592,97 milhões recebidos da CAIXA na sexta-feira (26/12), referentes à participação da patrocinadora na redução de 43% nas taxas de equacionamento do REG/Replan Saldado.

O valor foi integralmente destinado à compra de títulos públicos de longo prazo atrelados à inflação (NTN-Bs), que pagam juros semestrais. A taxa média de retorno da operação foi de 7,23% ao ano mais a inflação do período, muito acima da meta atuarial do plano (inflação + 4,75% ao ano).

A movimentação segue os princípios da estratégia de imunização de passivo, que visa proteger a carteira de investimentos dos efeitos da variação das taxas de juros e inflação.

Resultados mais previsíveis

Como explica o diretor de Investimentos e Participações, Fabiano Nogueira, o objetivo é tornar os resultados do REG/Replan Saldado mais previsíveis no longo prazo, mesmo em meio às oscilações naturais do mercado financeiro, e assegurar o pagamento de benefícios projetados nos próximos anos.

Além disso, a operação utilizou a técnica de casamento de fluxos de caixa (*cash flow matching*), que consiste em alinhar os recebimentos dos títulos com os compromissos de pagamento de benefícios a aposentados e pensionistas do REG/Replan Saldado. Os títulos adquiridos têm vencimentos entre 2035 e 2055.

“Como esses títulos têm retorno superior à meta e serão mantidos na carteira até os seus vencimentos, a estratégia melhora a saúde financeira do plano no longo prazo, considerando o seu perfil maduro, ou seja, com volume de aposentados e pensionistas muito maior do que o de empregados na ativa”, observa Fabiano Nogueira.

https://infogram.com/dez25-compra-titulos-publicos-1h7v4pd0q0rn84k

Fonte: FUNCEF, em 31.12.2025