informativo mensal

FUNDAÇÃO SÃO FRANCISCO DE SEGURIDADE SOCIAL

Nesta edição do Informativo São Francisco, apresentamos os resultados atualizados dos planos de previdência no mês de janeiro de 2025. Analisamos ainda o cenário econômico que impactou os resultados dos investimentos e alguns fatos relevantes que movimentaram a entidade no primeiro mês do ano.

Esperamos que tenham uma boa leitura!

Evolução dos Resultados por plano
Página 06

Ativos de Investimentos
Página 07

Alocação das carteiras dos planos
Página 08

Participantes ativos
Página 09

Participantes assistidos
Página 11

www.franweb.com.br

Edição 26

JANEIRO DE 2025

INVESTIMENTOS

Panorama Econômico e Resultados do Seu Plano

Inflação e Juros: O Que Esperar em 2025?

O ano de 2024 terminou com inflação acima da meta, encerrando em 4,8%, com destaque para o aumento dos preços dos alimentos e dos serviços. O Banco Central (BACEN) tem um grande desafio pela frente, pois as expectativas inflacionárias seguem desancoradas, exigindo cautela na condução da política monetária. O Brasil inicia 2025 com desafios internos relevantes, com a persistência inflacionária, incertezas fiscais e a condução da política monetária pelo BACEN. O PIB brasileiro deve crescer de forma mais moderada, com estimativas entre 1,5% e 2% para 2025 e as contas públicas seguem pressionadas, com o déficit do setor público consolidado fechando 2024 em 0,4% do PIB.

Nos Estudos Unidos, o Federal Reserve (Fed) optou por manter os juros elevados, reforçando a preocupação com a solidez do mercado de trabalho e com a possibilidade de uma inflação mais persistente. Esse cenário fortaleceu o dólar e impactou os mercados globais, influenciando também os ativos brasileiros. Para 2025 espera-se um cenário econômico ainda sólido, mas com desafios que podem redefinir a política monetária ao longo do ano. A inflação, o mercado de trabalho e as decisões do Federal Reserve (Fed) serão os principais vetores que guiarão a economia norte-americana e os impactos nos mercados globais.

A economia chinesa encerrou 2024 com crescimento de 5,4% no último trimestre, superando as expectativas do mercado, mas ainda demonstrando desafios estruturais. O consumo interno continua moderado, com as famílias chinesas mantendo um comportamento mais conservador, refletindo um menor apetite por endividamento e consumo.

Passando para a inflação na Zona do Euro, os sinais mostraram desaceleração, o que permitiu que o Banco Central Europeu (BCE) reduzisse os juros em 25 pontos-base, levando a taxa de depósito para 2,75%. Para 2025 espera-se que o BCE continue cortando os juros, o que pode beneficiar mercados emergentes como o Brasil, uma vez que reduz a atratividade dos investimentos europeus.

Reflexos no Mercado e na Renda Fixa

A elevação da taxa Selic para 13,25% ao ano reafirma o compromisso do Banco Central com a estabilidade de preços, o que torna a renda fixa um segmento atrativo no curto prazo. No entanto, as incertezas fiscais e o cenário global ainda devem manter a volatilidade elevada.

Na renda variável, apesar do cenário desafiador, o desempenho da Bolsa foi positivo em janeiro, refletindo um alívio nas tensões internacionais e a perspectiva de que o Federal Reserve pode iniciar cortes de juros mais à frente.

Desempenho dos Planos em Janeiro

O primeiro mês de 2025 apresentou resultados positivos para os planos de benefícios, com a rentabilidade sendo impulsionada pelo bom desempenho da renda variável e pelo comportamento sólido da renda fixa.

Os planos de Benefício Definido (BD) e PGA registraram uma rentabilidade de 1,06% no mês, enquanto o plano BS teve um retorno de 1,00%. O destaque foi o plano CD, que obteve um retorno de 1,39%, impulsionado pela exposição à renda variável e a marcação à mercado dos títulos públicos.

Análise do Desempenho por Segmento

▪ **Renda Fixa:** Com retornos entre **0,81%** e **1,21%**, esse segmento foi beneficiado pela manutenção de taxas médias elevadas, para os planos de benefícios definidos e pelo efeito dos juros sobre os títulos públicos, tendo em vista a marcação à mercado nos planos de contribuição definida. A Selic elevada continua garantindo retornos consistentes nesse setor.

▪ **Renda Variável:** Apresentou **ganhos expressivos de 4,06% nos Planos BD's e CD**, refletindo o bom desempenho da Bolsa no mês, impulsionado por fatores externos e um cenário mais ameno para mercados emergentes.

▪ **Imobiliário, Estruturados e Empréstimos a Participantes:** Com ganhos consideráveis, esses segmentos tiveram impacto positivo nos planos, mas sem grande influência sobre o retorno total.

Comparação com os Indicadores de Mercado

Os resultados dos planos ficaram acima das suas metas e indicadores de referências:

▪ **Os Planos BD superaram a meta atuarial do mês (0,90%)**, garantindo ganhos reais aos participantes.

▪ **O Plano BS (1,00%) também apresentou resultado superior à sua meta atuarial (0,85%)**, refletindo a boa composição da carteira.

▪ **O Plano CD (1,39%) foi o destaque do mês, superando todos os benchmarks, incluindo a taxa indicativa de referência (0,29%)**, impulsionado pelo forte desempenho da renda variável.

▪ **PGA (1,06%) superou sua taxa de referência, o CDI (0,96%).**

Cenário Global: O Que Ficar de Olho?

▪ **Estados Unidos:** A inflação encerrou o ano em 2,9%, com sinais de desaceleração, o que pode levar a cortes graduais nos juros ao longo do ano.

▪ **Europa:** O Banco Central Europeu iniciou cortes de juros, indicando uma economia mais moderada, o que pode beneficiar mercados emergentes como o Brasil.

▪ **China:** A atividade econômica mostrou sinais de recuperação, mas o setor imobiliário ainda preocupa, o que pode impactar mercados globais, especialmente commodities e emergentes que dependem da demanda chinesa.

Como Isso Impacta o Seu Plano?

Os resultados de janeiro mostram que a estratégia de diversificação e prudência tem sido eficaz para garantir bons retornos aos participantes, mesmo em um cenário de incerteza. A combinação de ativos tem permitido um equilíbrio entre segurança e crescimento do patrimônio previdenciário.

Seguimos atentos ao mercado e comprometidos em tomar as melhores decisões para a valorização sustentável dos investimentos dos planos de benefícios.

Dúvidas? Entre em contato com nossa equipe e saiba mais sobre a estratégia de investimentos do seu plano!

BENEFÍCIOS

Gestões junto à Patrocinadora Codevasf relacionadas a:

- Avaliação e aprovação pela Diretoria Executiva e Conselho de Administração do processo de revisão dos regulamentos dos Planos de Benefícios I e III. Superada essa etapa o processo será enviado à SEST via Ministério Supervisor.
- Apreciação e aprovação pelo Conselho de Administração do processo de alteração do Regulamento do Plano de Benefícios II (Codeprev) para inclusão do dispositivo de Adesão Automática, conforme previsto na Resolução CNPC 60/2024. Superada essa etapa o processo será enviado à SEST via Ministério Supervisor. Esse dispositivo irá contribuir com o acréscimo do número de adesões ao Plano de Benefícios.

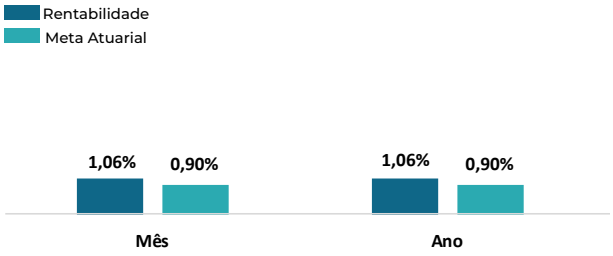
Demais ações:

- Realização de palestras técnicas de sensibilização dos empregados que estão sendo admitidos e para aqueles que ainda não aderiram ao plano de previdência complementar Codeprev, com conteúdo de educação previdenciária e financeira.
- Operacionalização de 7 novas adesões ao Codeprev, 2 cancelamentos e 1 concessão de benefício.
- Desenvolvimento de estudos, em conjunto com a consultoria atuarial, para elaboração de Pareceres Atuariais e fechamento de exercício.
- Recebimento de posição favorável da Previc quanto ao pleito de manutenção da taxa de juros atuariais do Plano BDI fora do intervalo e adoção das providências junto ao atuário.
- Os Planos BD e Saldado encerraram janeiro equilibrados e solventes. O Plano de Benefícios BDI apresentou déficit de R$ 2,4 milhões, sem o ajuste de precificação. O Plano de Benefícios BS III apresentou um pequeno acréscimo no seu superávit, passando para R$ 39,9 milhões, também sem computar o ajuste de precificação.
- Continuidade do processo de atualização cadastral dos participantes ativos do Plano de Benefícios Saldado.
- Reajuste dos benefícios em 4,77%.
- Efetivação das solicitações de alteração de contribuição do Codeprev, na qual 135 participantes solicitaram ajuste em seus percentuais. Desses, 75% aumentaram suas contribuições e 25% reduziram. Como resultado, estima-se um incremento de 16% no total arrecadado.
- Realização de ajustes no sistema de Benefícios e Cadastro para aprimorar rotinas operacionais e corrigir falhas identificadas.

Evolução dos
Resultados por plano

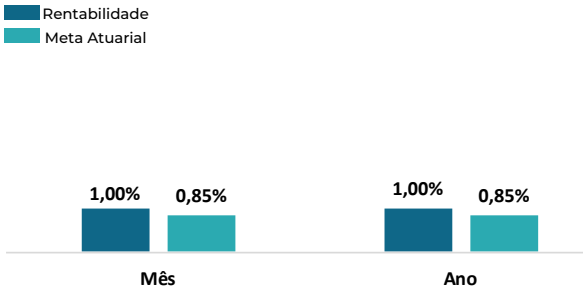
A EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS é um acompanhamento das projeções previdenciárias ao longo do tempo. Nesta seção você pode visualizar essas mudanças em 2025 para os Planos BD, Codeprev, Saldado e PGA:

Plano BD — Janeiro



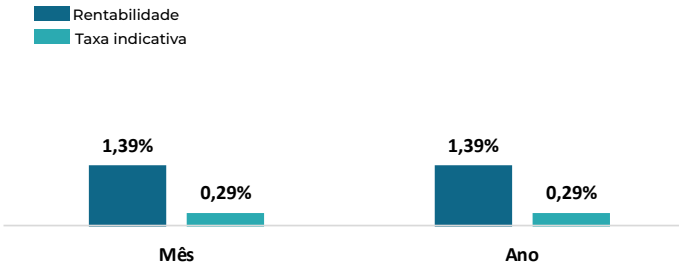
Provisão Matemática	Patrimônio de Cobertura	Resultado (Provisão Patrimônio)
309,37 Mi	**306,96 Mi**	**-2,41 Mi**

Plano BS — Janeiro



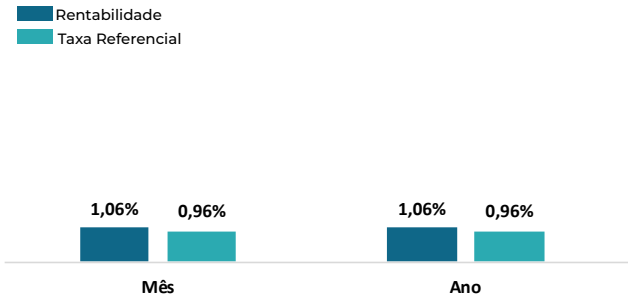
Provisão Matemática	Patrimônio de Cobertura	Resultado (Provisão Patrimônio)
401,39 Mi	**441,29 Mi**	**39,90 Mi**

CODEPREV — Janeiro



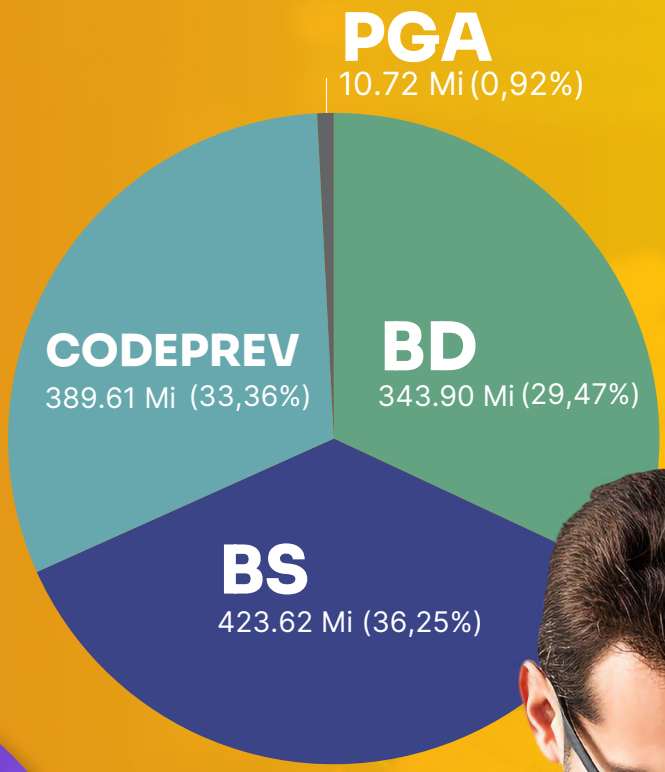
CODEPREV	**1,39%**
ÍNDICE DE REFERÊNCIA	**0,29%**
CDI	**1,01%**
INPC	**0,00%**

PGA — Janeiro



Ativos
de investimentos

Em janeiro, o patrimônio total sob gestão atingiu **R$ 1.167 bilhão.** Confira a distribuição por plano no gráfico a seguir:



ATIVOS DE INVESTIMENTO
TOTAL
1.167 Bi

ALOCAÇÃO DAS CARTEIRAS DOS PLANOS

Cada plano possui a sua estratégia de investimentos, que respeita limites de exposição a riscos e objetivos distintos. Nas tabelas a seguir, você encontra a posição dos investimentos de cada plano, segmentadas por classe de ativos, bem como a alocação de ativos por plano.

SEGMENTO	BD	%ALOC.	ENQUAD.	BS	%ALOC.	ENQUAD.
Renda Fixa	277.455	80,69%	OK	364.971	86,16%	OK
Renda Variável	32.835	9,55%	OK	30.870	7,29%	OK
Estruturados	23.915	6,96%	OK	22.378	5,28%	OK
Imobiliário	8.252	2,40%	OK	4.601	1,09%	OK
Empréstimos	1.395	0,41%	OK	793	0,19%	OK
Inv. no Exterior	-	-	OK	-	-	OK

SEGMENTO	CODEPREV	%ALOC.	ENQUAD.	PGA	%ALOC.
Renda Fixa	317.094	81,39%	OK	10.721	100%
Renda Variável	42.873	11,00%	OK	0	0%
Estruturados	28.323	7,27%	OK	0	0%
Imobiliário	-	-	OK	0	0%
Empréstimos	1.323	0,34%	OK	0	0%
Inv. no Exterior	-	-	OK	0	0%

Em R$ milhões

SEGMENTO	BD	BS	CD	PGA	TOTAIS
RENDA FIXA	277,45	364,97	317,09	10,72	970,24
NTN - B	254,25	344,32	88,75	-	687,33
LFT	-	-	182,59	-	182,59
Fundos de Renda Fixa	23,21	20,65	45,75	10,72	100,33
Plural High Grade FI RF	1,83	0,22	0,54	7,20	9,79
Itaú High Grade	21,38	20,43	45,21	3,52	90,54
RENDA VARIÁVEL	32,83	30,87	42,87	0,00	106,58
FIF CIC Renda Variável	32,82	30,86	42,87	-	106,56
ORGANON FIC FIA	0,01	0,01	-	-	0,02
ESTRUTURADOS	23,92	22,38	28,32	0,00	74,62
FIF CIC Multimercado CP	23,91	22,38	28,32	-	74,62
Ático Geração Energia FIP	0,00	0,00	-	-	0,00
IMOBILIÁRIO	8,25	4,60	0,00	0,00	12,85
CRI Infrasec	3,58	1,43	-	-	5,02
Imóveis	4,67	3,17	-	-	7,84
EMPRÉSTIMOS / PARTICIPANTES	1,40	0,79	1,32	0,00	3,51
INVESTIMENTOS EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativo de Invest. Total	343,85	423,61	389,61	10,72	1.167,80

Participantes
Ativos

As patrocinadoras Codevasf e São Francisco possuem 1401 participantes, sendo que 1234 possuem pelo menos 1 plano de benefício previdenciário, e 167 participam tanto do Plano Codeprev quanto do Plano Saldado.

Veja o número de Participantes Ativos em cada plano:

codeprev
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA

86%
1200

PLANO SALDADO

14%
201

DISTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES

Os participantes estão assim distribuídos em 16 SR's e SEDE, conforme abaixo

	TOTAL CD+BS	PARTICIPANTES CD	PARTICIPANTES BS
SEDE E FSF	439	386	53
1º SR	133	113	20
2º SR	125	100	25
3º SR	79	71	8
4º SR	149	103	46
5º SR	122	101	21
6º SR	112	101	11
7º SR	79	76	3
8º SR	42	40	2
9º SR	11	11	0
10º SR	10	10	0
11º SR	21	21	0
12º SR	16	15	1
13º SR	12	11	1
14º SR	11	11	0
15º SR	27	19	8
16º SR	13	11	2
TOTAIS	1401	1200	201

MOVIMENTAÇÕES MÊS

BD
- 5 ENCERRAMENTOS DE APOSENTADORIA
- 1 CONCESSÃO PENSÃO

CODEPREV
- 1 CONCESSÃO DE PENSÃO
- 1 CONCESSÃO DE APOSENTADORIA

SALDADO
NÃO HOUVE ALTERAÇÃO

Arrecadação
dos Ativos

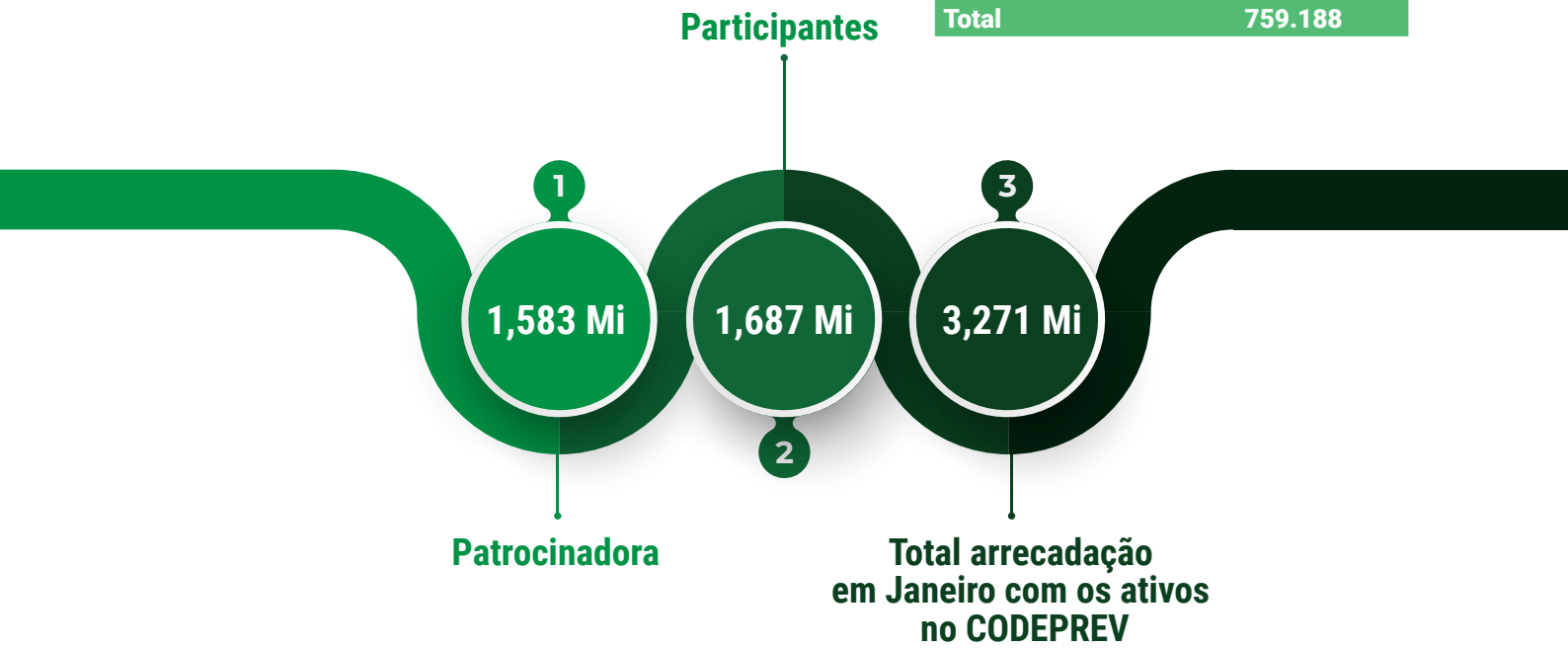
O Plano Codeprev gerou arrecadação de **R$ 3,27 milhões** em janeiro. O percentual médio de contribuição dos participantes é de **6,35%** e **91** deles contribuem acima de **8%.**

Os Planos BD e Saldado não possuem arrecadação de participantes Ativos, tendo em vista que o Plano BD não possui participantes ativos e o Saldado não é contribuitivo.

A Codevasf tem amortizado mensalmente e dentro dos prazos regulamentares, a parcela da dívida pertinente ao Saldamento, restando **26 parcelas** para o encerramento da dívida.

O valor recebido no mês foi cerca de **R$ 759 mil,** conforme quadro ao lado:

REPASSE CODVASF - SALDADO	
MÊS	REPASSE
Janeiro	759.188
Fevereiro	-
Março	-
Abril	-
Maio	-
Junho	-
Julho	-
Agosto	-
Setembro	-
Outubro	-
Janeiro	-
Total	**759.188**



Receitas totais no ano
3,27 Mi

Participantes
Assistidos

A Fundação São Francisco paga regularmente benefícios mensais para **876** participantes assistidos (aposentados e pensionistas) dos Planos **BD**, **CODEPREV** e **Saldado**, conforme demonstrado abaixo:

PLANO BD

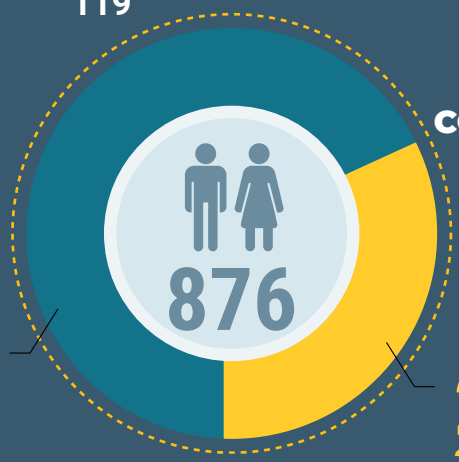
Aposentados	468
Pensionistas	259
Total	727

PLANO BS

Aposentados	106
Pensionistas	13
Total	119

PLANO CODEPREV

Aposentados	16
Pensionistas	14
Total	30



CONSOLIDADO

APOSENTADOS

PENSIONISTAS

590
67,35%

286
32,65%

Arrecadação
dos participantes assistidos

O Plano BD arrecadou, no mês de janeiro, o total de R$ 1,57 milhões. Confira abaixo o demonstrativo das contribuições realizadas pelos assistidos do Plano I - BD.

CUSTEIO PREVIDENCIAL

Participantes

Janeiro
0,952 Mi

TOTAL: 0,952 Mi
*VALOR TOTAL NO ANO

Patronal

Janeiro
0,623 Mi

TOTAL: 0,623 Mi
*VALOR TOTAL NO ANO

TOTAL: 1,575 Mi
*VALOR TOTAL NO ANO

Benefícios
pagos no mês

A Fundação São Francisco pagou, em janeiro, mais de R$ 5,25 milhões em benefícios aos participantes dos Planos BD, Codeprev e Saldado. Confira os valores pagos, segmentados por plano:

BD

JAN 4,025 Mi

VALOR TOTAL ANO

4,025 Mi

BS

JAN 0,924 Mi

VALOR TOTAL ANO

0,924 Mi

JAN 0,310 Mi

VALOR TOTAL ANO

0,310 Mi

CODEPREV

JAN 5,259 Mi

VALOR TOTAL ANO

5,259 Mi

TOTAL

Para o Plano BD, o valor médio mensal dos benefícios pagos aos aposentados e pensionistas é de R$ 5.535,89. Para o Plano CODEPREV, o valor é de R$ 6.267,27 e, para o Plano SALDADO, o valor é de cerca de R$ 7.765,84.