

informativo mensal

PLANO SALDADO



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

Esperamos que tenham uma boa leitura!

Evolução dos Resultados por plano

—
Página 06

Participantes ativos

—
Página 09

Ativos de Investimentos

—
Página 07

Participantes assistidos

—
Página 11

Alocação das carteiras dos planos

—
Página 08

INVESTIMENTOS

Panorama econômico e resultados do seu plano

Prezados participantes!

Neste informativo mensal, apresentamos um panorama sobre os principais acontecimentos econômicos que impactaram nossos investimentos e os planos de benefícios da Fundação São Francisco.

Confira os destaques:

Brasil: Inflação segue pressionada, enquanto incertezas globais limitam espaço para novos cortes de juros.

No Brasil, os núcleos de inflação calculados pelo Banco Central continuaram elevados em abril, com média móvel anual de 5,85%, levemente inferior aos 5,96% registrados em março. A atividade econômica recuou para 7,30%, mas ainda em patamar elevado. Como consequência, a projeção para o IPCA de 2025 foi revisada para cima, situando-se agora em 5,4%.

Do mesmo modo, o movimento recente dos juros futuros no Brasil indica o fim da alta da taxa Selic nos próximos meses. A curva de curto prazo recuou, refletindo expectativas de uma política monetária menos restritiva diante do cenário de incerteza internacional. Ainda assim, o ambiente inflacionário local continua limitando a margem para cortes expressivos na taxa básica de juros.

No campo fiscal, o governo central acumula déficit primário, e a projeção para a dívida bruta em 2025 é de 81,2% do PIB, com tendência de elevação. Já em relação a taxa de desemprego, estima-se um crescimento para 6,8% com a criação líquida de 431 mil empregos formais segundo Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED).

Mundo: Economia global mantém resiliência apesar das tensões tarifárias entre EUA e principais parceiros.

Em abril, a inflação global desacelerou de forma mais lenta do que o esperado anteriormente, sobretudo nos Estados Unidos. As novas tarifas comerciais impostas pelos EUA contribuem para um ambiente de pressão inflacionária e como resposta, o Federal Reserve projetou a taxa terminal dos Fed Funds em 4,00% para o final de 2025, indicando uma possível flexibilização gradual da política monetária.

Além disso, o índice PMI dos EUA recuou de 53,5 para 51,2 pontos entre março e abril, concentrando a queda no setor de serviços. Já a indústria americana mostrou ligeira melhora, contrariando expectativas negativas. Por outro lado, na zona do euro o PMI caiu de 50,9 para 50,1, também refletindo desaceleração no

setor de serviços.

No mercado de trabalho houve sinais de moderação. A criação de empregos em abril desacelerou para 130 mil vagas, frente às 228 mil do mês anterior. Com isso, a taxa de desemprego americana está projetada para se manter estável em 4,2%.

Impacto no desempenho dos planos

O plano BS também teve rentabilidade positiva de 1,48% no mês e 4,83% no ano e acima do seu benchmark (INPC +4,50%aa), com valores de 0,85%am e 4,89%aa. Assim como no BD, houve uma boa recuperação da renda variável, cuja rentabilidade ficou em torno de 5,94% ao mês. Também destacamos os segmentos (a) Renda Fixa: 0,89% no mês e 1,03% ao ano e (b) Estruturados 2,91% ao mês e 4,52% ao ano.

O que esperar para os próximos meses?

No Brasil, o desequilíbrio fiscal continua como ponto de atenção, devido ao aumento da dívida pública. No exterior, especialmente na Europa e China, estímulos fiscais devem continuar sendo utilizados para sustentar a atividade. A guerra tarifária promovida pelos EUA permanece como o principal vetor de risco, com potenciais impactos sobre o comércio global, cadeias produtivas e inflação.

Adicionados a este ponto macro, a pressão sobre os preços ao consumidor deve persistir no Brasil e no exterior, especialmente diante dos efeitos defasados das tarifas e dos choques de oferta globais. Porém, o ciclo de aperto monetário pode estar próximo do fim, onde os cortes mais significativos dependem da convergência da inflação. Nos EUA, há espaço para redução gradual das taxas, conforme a economia desacelera.

Por fim, apesar dos desafios do cenário econômico, nossos planos de benefícios seguem com desempenho sólido, refletindo a diversificação e a gestão cuidadosa dos investimentos, com ênfase em redução de riscos e imunizações das carteiras. Continuaremos monitorando de perto os desenvolvimentos do mercado para garantir que os recursos dos nossos participantes sejam geridos com segurança e eficiência.



BENEFÍCIOS

Gestões junto à Patrocinadora Codevasf:

- Aprovação pela Diretoria Executiva da Codevasf e envio ao 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.
- Acompanhamento junto à Patrocinadora e SEST 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. Esse dispositivo irá contribuir com o acréscimo do número de adesões ao Plano de Benefícios.

Demais ações:

- Condução de palestras técnicas voltadas à sensibilização de empregados recém-admitidos e daqueles que ainda não aderiram ao Plano de Previdência Complementar CODEPREV, com foco em educação previdenciária e financeira.
- Operacionalização de 23 novas adesões ao CODEPREV, 9 concessões de benefício e 8 pagamentos de resgate de contribuições.
- Atendimentos aos participantes realizados no período:

Telefone: média de 18 atendimentos diários, totalizando aproximadamente 360 atendimentos mensais;

E-mail: tratamento de aproximadamente 16 e-mails por dia, totalizando 327 e-mails respondidos no mês de abril;

Presencial: atendimento médio de 1 a 2 participantes por dia na Fundação São Francisco, totalizando cerca de 30 atendimentos mensais.

- Publicação de edital de chamamento de ex-participantes do Plano BD com saldo de reserva a resgatar.
- Divulgação do Relatório Anual de Informações – RAI 2024, acompanhada de vídeo institucional com a consolidação dos principais indicadores e resultados do exercício.
- Início das atividades relacionadas à avaliação atuarial anual de 2025, necessárias para os Estudos de Aderência.
- Atendimento às demandas da auditoria externa, auditoria da Codevasf e do Conselho Fiscal para elaboração do RCI.
- Cruzamento dos dados cadastrais dos participantes dos planos no sistema de óbitos (Retriver).
- Manutenção do equilíbrio e da solvência dos Planos BD e Saldado até abril. O Plano de Benefícios BDI apresentou déficit de R\$ 2.993.144,80 (sem considerar o ajuste de precificação), enquanto o Plano de Benefícios BS III registrou um pequeno acréscimo em seu superávit, totalizando R\$ 46.396.268,87, também sem o ajuste de precificação.
- Continuidade do processo de atualização cadastral dos participantes ativos do Plano de Benefícios Saldado.
- Implementação de ajustes no sistema de Benefícios e Cadastro, com o objetivo de aprimorar rotinas operacionais e corrigir falhas identificadas.



Governança corporativa



O mês de abril foi marcado por um importante compromisso da Fundação São Francisco com a transparência e as boas práticas de governança. Elaboramos e divulgamos o Relatório Anual de Informações referente ao exercício de 2024, disponibilizado em três formatos: versão completa, versão resumida e vídeo explicativo, tornando nossa comunicação ainda mais acessível.

Com essa ação, reforçamos nosso empenho em manter um relacionamento aberto e próximo com nossos participantes, pois entendemos que, mais do que cumprir uma exigência legal, o RAI é uma importante ferramenta de transparência e prestação de contas, permitindo compartilhar de forma clara os principais resultados, avanços e desafios do último ano.

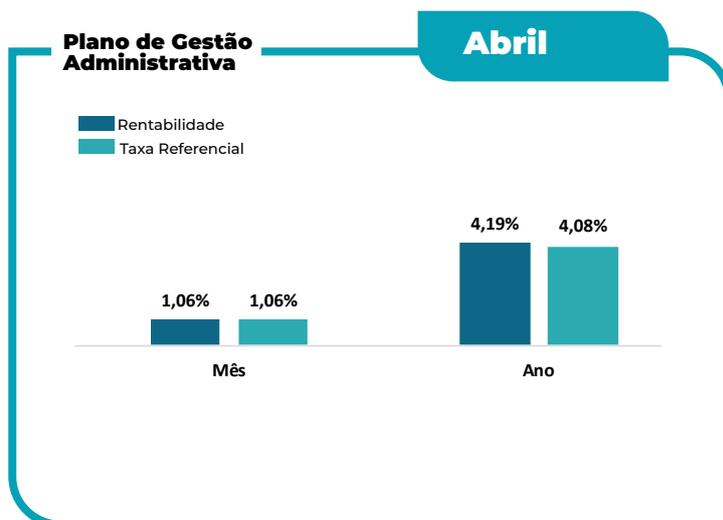
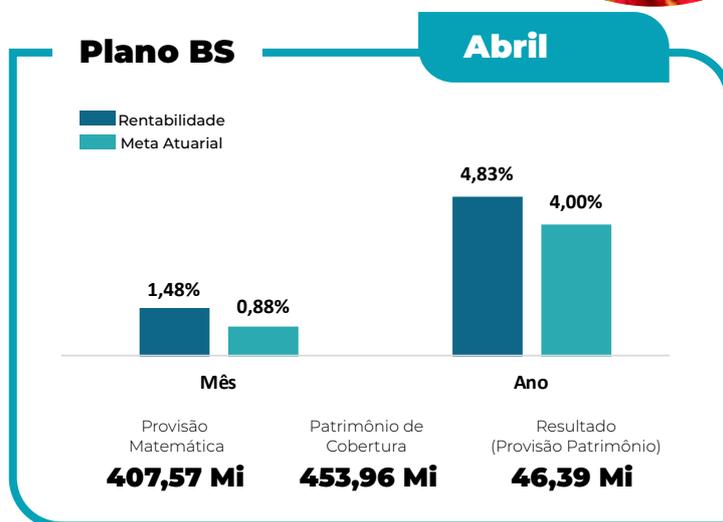
Seguimos fortalecendo nossa governança, guiados pela transparência, comprometimento e ética, princípios que sustentam nossa gestão.



PLANO SALDADO

Evolução do Resultado Plano Saldado

A **EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS** é um acompanhamento das projeções previdenciárias ao longo do tempo. Nesta seção você pode visualizar essa mudanças em 2025 para o Plano Saldado:





ATIVO DE INVESTIMENTO PLANO SALDADO
R\$438,21 Mi

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 do Plano Saldado, segmentadas por classe de ativos, bem como a alocação de ativos por plano.

| SEGMENTO | BS | %ALOC. | ENQUAD. | PGA | %ALOC. |
|------------------|---------|--------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 376.044 | 85,81% | OK | 11.140 | 100% |
| Renda Variável | 33.537 | 7,65% | OK | 0 | 0% |
| Estruturados | 23.360 | 5,33% | OK | 0 | 0% |
| Imobiliário | 4.489 | 1,02% | OK | 0 | 0% |
| Inv. no Exterior | - | - | OK | 0 | 0% |
| Empréstimos | 777 | 0,18% | OK | 0 | 0% |

Em R\$ milhões

| SEGMENTO | BS | PGA |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| RENDA FIXA | 376,04 | 11,14 |
| NTN - B | 351,27 | - |
| LFT | - | 0,80 |
| Fundos de Renda Fixa | 24,78 | 10,34 |
| Plural High Grade FI RF | 0,22 | 7,22 |
| Itaú High Grade | 24,55 | 3,12 |
| RENDA VARIÁVEL | 33,54 | 0,00 |
| FIF CIC Renda Variável | 33,53 | - |
| ORGANON FIC FIA | 0,01 | - |
| ESTRUTURADOS | 23,36 | 0,00 |
| FIF CIC Multimercado CP | 23,36 | - |
| Ático Geração Energia FIP | 0,00 | - |
| IMOBILIÁRIO | 4,49 | 0,00 |
| CRI Infrasec | 1,32 | - |
| Imóveis | 3,17 | - |
| EMPRÉSTIMOS / PARTICIPANTES | 0,78 | 0,00 |
| INVESTIMENTOS EXTERIOR | 0 | 0 |
| Ativo de Invest. Total | 438,21 | 11,14 |

Participantes Ativos

As patrocinadoras Codevasf e São Francisco possuem **1408** participantes, sendo que **1247** possuem pelo menos 1 plano de benefício previdenciário, e **161** participam tanto do Plano Saldado quanto do Plano Saldado.

Veja o número de Participantes Ativos em cada plano:

**PLANO
SALDADO**

14%
193

DISTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES

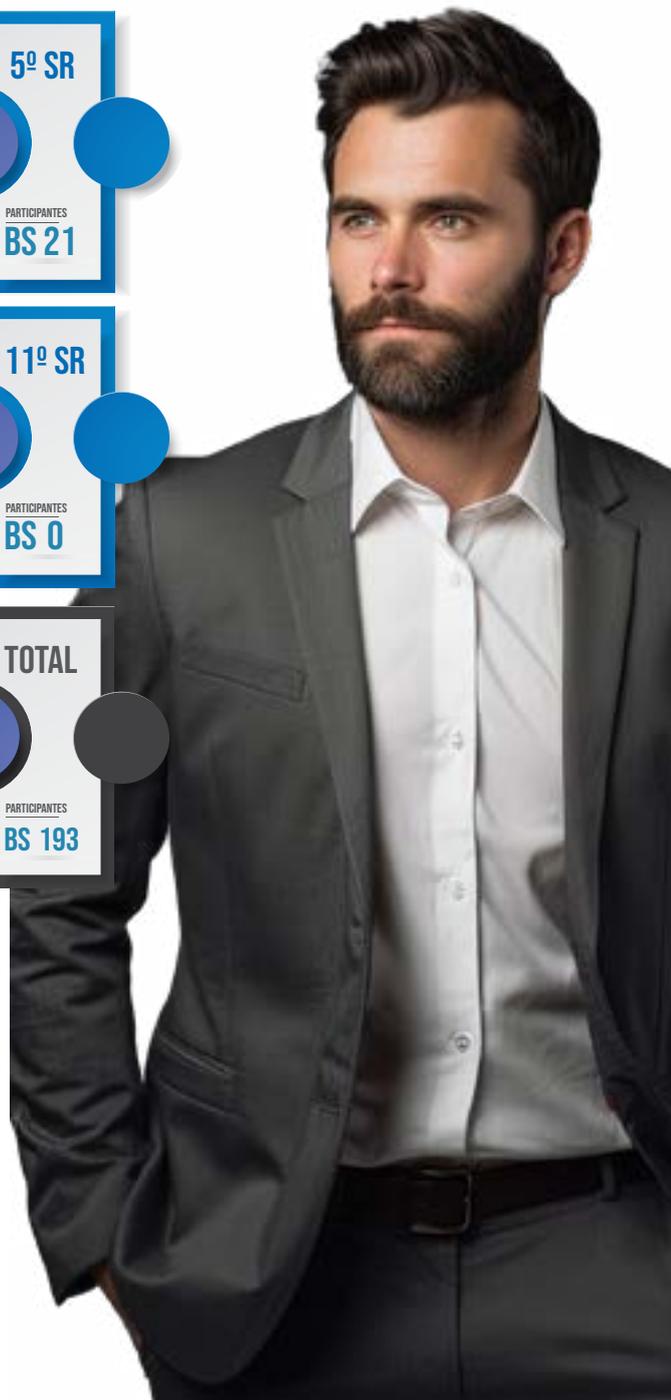
Os participantes estão assim distribuídos em 16 SR's e SEDE, conforme abaixo



MOVIMENTAÇÕES MÊS

SALDADO

• 6 CONCESSÕES DE
APOSENTADORIA



Plano Saldado Dívida Codevasf

A Codevasf tem amortizado mensalmente e dentro dos prazos regulamentares, a parcela da dívida pertinente ao Saldamento, restando **23 parcelas** para o encerramento da dívida.

O valor recebido no mês foi de **R\$ 774 mil**, já foram pagos **R\$ 54,5 milhões**, restam cerca de **R\$ 17 milhões** para a liquidação da dívida.

| REPASSE CODEVASF - SALDADO | |
|----------------------------|------------------|
| MÊS | REPASSE |
| Janeiro | 759.188 |
| Fevereiro | 759.188 |
| Março | 770.424 |
| Abril | 774.353 |
| Maio | - |
| Junho | - |
| Julho | - |
| Agosto | - |
| Setembro | - |
| Outubro | - |
| Novembro | - |
| Dezembro | - |
| Total | 3.063.152 |



Participantes Assistidos

A Fundação São Francisco paga regularmente benefícios mensais para **126** participantes assistidos (aposentados e pensionistas) do Plano **Saldado** conforme demonstrado abaixo:

PLANO BS



Aposentados

112



Pensionistas

14

Total

126



Benefícios pagos no mês

A Fundação São Francisco pagou, em Abril, mais de R\$ 1,03 milhões em benefícios aos participantes do Plano Saldado conforme a tabela ao lado:



Para o Plano SALDADO, os aposentados recebem em média **R\$ 8.524,50** e os pensionistas **R\$ 3.403,65**.

