

RELATÓRIO GERENCIAL 1º TRIMESTRE DE 2023



CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES

Demétrios Pascoal de Almeida Rocha (Presidente)

Frederico Orlando Calazans Machado

José Ribamar Cantanhede

Robson Anderson de Sena

Rodolfo Carlos Carletto Bernardo

Tania Maria Nunes de Almeida

CONSELHO FISCAL

TITULARES

Rita Ramos Damasceno (Presidente)

Henrique Guelber Barros

Roberta Fernandes Lima

João Antônio da Costa Lagranha

DIRETORIA EXECUTIVA

Maurício Pietro da Rocha – Diretor-Superintendente

Sérgio Paulo de Miranda – Diretor de Benefícios

Marcos André Prandi – Diretor de Finanças

EQUIPE RESPONSÁVEL PELA ELABORAÇÃO DO RELATÓRIO

Diretorias da São Francisco

SUMÁRIO

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | APRESENTAÇÃO..... | 7 |
| 1.1 | GOVERNANÇA CORPORATIVA | 8 |
| 1.2 | COMUNICAÇÃO | 8 |
| 1.3 | BENEFÍCIOS/PREVIDENCIÁRIO | 9 |
| 1.4 | INVESTIMENTOS E RESULTADOS | 9 |
| 1.4.1 | Plano de Benefício I / BD..... | 9 |
| 1.4.2 | Plano de Benefício II/CD – Codeprev | 10 |
| 1.4.3 | Plano de Benefício - III / Saldado | 10 |
| 1.4.4 | Plano de Gestão Administrativa - PGA..... | 11 |
| 2 | DADOS ECONÔMICOS E DE INVESTIMENTOS..... | 12 |
| 2.3 | COMPORTAMENTO ECONÔMICO E VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS | 12 |
| 2.3.1 | Aspectos Gerais de Mercado | 12 |
| 2.3.2 | Mercado Financeiro de Capitais..... | 20 |
| 3 | DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL | 32 |
| 3.1 | ATIVO | 33 |
| 3.1.1 | Ativo Disponível:..... | 33 |
| 3.3 | ATIVO REALIZÁVEL | 33 |
| 3.3.1 | Gestão Previdencial: | 33 |
| 3.3.2 | Gestão Administrativa:..... | 33 |
| 3.3.3 | Investimentos: | 33 |
| 3.3.4 | Ativo imobilizado e Intangível:..... | 33 |
| 3.4 | PASSIVO | 33 |
| 3.4.1 | Exigível Operacional - | 33 |
| 3.4.2 | Gestão Previdencial: | 33 |
| 3.4.3 | Gestão Administrativa:..... | 34 |
| 3.4.4 | Investimentos: | 34 |
| 3.4.5 | Exigível Contingencial: | 34 |
| 3.5 | PATRIMÔNIO SOCIAL | 34 |
| 3.5.1 | Benefícios Concedidos: | 34 |
| 3.5.2 | Benefícios a Conceder:..... | 34 |
| 3.5.3 | Provisões Matemáticas a Constituir: | 34 |
| 3.5.4 | Reservas e Fundos:..... | 34 |
| 4 | DADOS POPULACIONAIS E DE BENEFÍCIOS CONSOLIDADOS..... | 36 |
| 4.1 | ATIVOS..... | 36 |
| 4.2 | ASSISTIDOS | 37 |
| 4.3 | EMPREGADOS SEM PLANO | 39 |
| 5 | PLANOS DE BENEFÍCIOS | 41 |
| 5.2 | PLANO I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD | 41 |
| 5.2.1 | Previdencial..... | 41 |
| 5.3 | INVESTIMENTO | 42 |
| 5.4 | CONTÁBIL | 54 |
| 5.4.1 | Composição do Ativo | 55 |
| 5.5 | PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV | 58 |
| 5.5.1 | Previdencial..... | 58 |
| 5.5.2 | Investimento | 59 |
| 5.5.3 | Contábil..... | 69 |
| 5.6 | PLANO DE BENEFÍCIOS III - SALDADO | 72 |
| 5.6.1 | Receitas..... | 72 |
| 5.6.2 | Despesas Previdenciárias..... | 73 |
| 5.6.3 | Investimento | 73 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 5.7 | CONTÁBIL..... | 83 |
| 5.7.1 | Composição do Ativo | 83 |
| 6 | PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA | 87 |
| 6.1 | ADMINISTRAÇÃO | 87 |
| 6.1.1 | Aspectos Gerais da Gestão..... | 87 |
| 6.2 | INVESTIMENTOS..... | 94 |
| 6.2.1 | Enquadramento Legal - PGA | 94 |
| 6.2.2 | Rentabilidade | 95 |
| 6.2.3 | Controle de Avaliação de Riscos | 98 |
| 6.2.4 | Operações Cursadas - 2023..... | 98 |
| 6.2.5 | Acompanhamento Orçamentário | 99 |
| 6.3 | CONTÁBIL..... | 101 |
| 6.3.1 | Composição do Ativo | 102 |
| 6.3.2 | Composição do Passivo..... | 102 |
| 6.3.3 | Acompanhamento Orçamentário em Moeda Constante de março de 2023: | 103 |
| 6.3.4 | Orçado x Realizado Administrativo, sintético por Plano..... | 106 |
| 6.3.5 | Indicadores de Gestão | 107 |
| 7. | PROCESSOS JUDICIAIS E EXTRAJUDICIAIS | 109 |
| 7.1 | AÇÕES JUDICIAIS | 109 |
| 7.2 | PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL | 111 |

FIGURAS

| | |
|--|----|
| FIGURA 1 - INDICADORES..... | 13 |
| FIGURA 2 - PARTICIPANTES ATIVOS..... | 36 |
| FIGURA 3 - DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA | 36 |
| FIGURA 4 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO..... | 37 |
| FIGURA 5 - PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III | 38 |
| FIGURA 6 - DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF | 38 |
| FIGURA 7 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR..... | 39 |

QUADROS

| | |
|---|-----|
| QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO..... | 32 |
| QUADRO 2 - RESULTADO DO 1º TRIMESTRE - CONSOLIDADO | 35 |
| QUADRO 3 – HIPÓTESES ATUARIAIS BD | 39 |
| QUADRO 4 - HIPÓTESES ATUARIAIS CD | 40 |
| QUADRO 5 - HIPÓTESES ATUARIAIS SALDADO | 40 |
| QUADRO 6 - BALANÇO PATRIMONIAL – BD..... | 54 |
| QUADRO 7 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD | 55 |
| QUADRO 8 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD | 56 |
| QUADRO 9 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD | 57 |
| QUADRO 10 - BALANÇO PATRIMONIAL – CODEPREV | 69 |
| QUADRO 11 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV | 70 |
| QUADRO 12 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV | 70 |
| QUADRO 13 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS – CODEPREV . | 71 |
| QUADRO 14 - BALANÇO PATRIMONIAL – BS..... | 83 |
| QUADRO 15 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS..... | 84 |
| QUADRO 16 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS..... | 84 |
| QUADRO 17 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BS..... | 85 |
| QUADRO 18. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO..... | 92 |
| QUADRO 19 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - PGA..... | 93 |
| QUADRO 20 - BALANÇO PATRIMONIAL – PGA..... | 101 |
| QUADRO 21 - CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CONSOLIDADO | 103 |
| QUADRO 22 - REALIZAÇÃO ORÇAMENTÁRIA MESMO PERÍODO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES | 104 |
| QUADRO 23 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BD | 106 |
| QUADRO 24 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – CODEPREV | 106 |
| QUADRO 25 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BS..... | 107 |
| QUADRO 26 - DADOS PARA GERAÇÃO DOS INDICADORES..... | 108 |
| QUADRO 27 - INDICADORES..... | 108 |

TABELAS

| | |
|---|----|
| TABELA 1 - INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS – 2023 | 19 |
| TABELA 2 – POSIÇÃO CONSOLIDADA | 22 |
| TABELA 3. FUNDOS INVESTIDOS - POSIÇÃO 31.03.2023 | 23 |
| TABELA 4 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - AÇÕES..... | 25 |
| TABELA 5 – INVESTIMENTOS - MULTIMERCADO | 26 |
| TABELA 6 – GERAÇÃO DE ENERGIA | 27 |
| TABELA 7. ENQUADRAMENTO LEGAL..... | 43 |
| TABELA 8 - RENTABILIDADE - ACUMULADA..... | 43 |
| TABELA 9 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO | 45 |
| TABELA 10 - CONCESSÕES NO 1º TRIMESTRE DE 2023 - BD | 47 |

| | |
|---|-----|
| TABELA 11 - TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 1º TRIM./2023 | 48 |
| TABELA 12 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2023..... | 49 |
| TABELA 13 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS..... | 50 |
| TABELA 14 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - BD..... | 52 |
| TABELA 15 - PATRIMÔNIO X RENT. BRUTA - ACUMULADA - 2013 A MARÇO DE 2023 - %..... | 61 |
| TABELA 16 - PATRIMÔNIO X RENT. LÍQUIDA - ACUMULADA - 2013 A MARÇO DE 2023 - %..... | 61 |
| TABELA 17 - ENQUADRAMENTO LEGAL..... | 61 |
| TABELA 18 - RENTABILIDADE - ACUMULADA..... | 62 |
| TABELA 19 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO | 63 |
| TABELA 20 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2023..... | 66 |
| TABELA 21 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS..... | 66 |
| TABELA 22 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - CODEPREV | 68 |
| TABELA 23 - ENQUADRAMENTO LEGAL..... | 74 |
| TABELA 24 - RENTABILIDADE - ACUMULADA..... | 75 |
| TABELA 25 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO | 77 |
| TABELA 26 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS | 79 |
| TABELA 27 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS..... | 80 |
| TABELA 28 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - BSALDADO..... | 82 |
| TABELA 29 - ENQUADRAMENTO LEGAL..... | 94 |
| TABELA 30 - RENTABILIDADE – ACUMULADA | 95 |
| TABELA 31 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO | 96 |
| TABELA 32 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS..... | 98 |
| TABELA 33 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - PGA | 99 |
| TABELA 34 – AÇÕES JUDICIAIS | 109 |
| TABELA 35 – PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL..... | 111 |

GRÁFICOS

| | |
|--|----|
| GRÁFICO 1 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD | 10 |
| GRÁFICO 2 - EVOLUÇÃO DA COTA | 10 |
| GRÁFICO 3 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS | 11 |
| GRÁFICO 4 - TAXA BÁSICA DE JUROS - SELIC - 2022 X 2023 | 14 |
| GRÁFICO 5 - ÍNDICES DE PREÇOS ACUMULADOS | 14 |
| GRÁFICO 6 - TAXA REAL DE JUROS | 15 |
| GRÁFICO 7 - COMPORTAMENTO DO DÓLAR - % / R\$ - 2022 X 1º TRIM./2023..... | 16 |
| GRÁFICO 8 - COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES DE REFERÊNCIA - % ACUMULADO - 2023 | 18 |
| GRÁFICO 9 - COMPORTAMENTO DO IBOVESPA - 2008 A MARÇO DE 2023 - PONTOS X % | 21 |
| GRÁFICO 10 - RENTABILIDADE BRASIL PLURAL X CDI..... | 21 |
| GRÁFICO 11 - FUNDOS INVESTIDOS X BENCHMARKS - % ACUMULADO NO ANO..... | 24 |
| GRÁFICO 12 - FUNDOS RV X ÍNDICES - ACUMULADO - 1º TRIMESTRE DE 2023..... | 25 |
| GRÁFICO 13 - FUNDO INVEST. EM COTAS - OCCAM X BENCHMARK - ACUMULADO - 1º TRIM/2023 | 26 |
| GRÁFICO 14 - PARTICIPAÇÃO COTISTAS NO FUNDO – ENERGIA PCH / FIP - 31.03.2023 | 28 |
| GRÁFICO 15 - EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL | 31 |
| GRÁFICO 16 - DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS - BD | 41 |
| GRÁFICO 17 - DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS – BD..... | 41 |
| GRÁFICO 18 - DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL | 42 |
| GRÁFICO 19 - ENQUADRAMENTO LEGAL | 43 |
| GRÁFICO 20 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - ACUMULADA | 44 |
| GRÁFICO 21 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - POR SEGMENTO – ACUMULADA | 46 |
| GRÁFICO 22 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 1º TRIMESTRE DE 2023 - R\$ - | 47 |
| GRÁFICO 23 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - ANO X TOTAL - R\$ | 48 |
| GRÁFICO 24 – CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCOS BD | 49 |

| | |
|---|-----|
| GRÁFICO 25 - DURATION - PREVIC - VENTURO..... | 50 |
| GRÁFICO 26 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – BD..... | 53 |
| GRÁFICO 27 - PATRONAL X PARTICIPANTE – CODEPREV..... | 58 |
| GRÁFICO 28 - DESPESAS POR BENEFÍCIO - CODEPREV | 58 |
| GRÁFICO 29 - % CONTRIBUIÇÃO QUANTIDADE PARTICIPANTES – CODEPREV..... | 59 |
| GRÁFICO 30 - RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA - CODEPREV | 60 |
| GRÁFICO 31 - ENQUADRAMENTO LEGAL | 62 |
| GRÁFICO 32 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA..... | 62 |
| GRÁFICO 33 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA POR SEGMENTO - ACUMULADA..... | 64 |
| GRÁFICO 34 – CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCOS CD | 65 |
| GRÁFICO 35 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - CODEPREV | 69 |
| GRÁFICO 36 - RECEITAS | 72 |
| GRÁFICO 37 - DESPESAS | 73 |
| GRÁFICO 38 - DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL | 74 |
| GRÁFICO 39 - ENQUADRAMENTO LEGAL | 75 |
| GRÁFICO 40 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - ACUMULADA | 76 |
| GRÁFICO 41 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL – POR SEGMENTO - ACUMULADA | 78 |
| GRÁFICO 42 – CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCO SALDADO | 79 |
| GRÁFICO 43 - DURATION - PREVIC - VENTURO..... | 80 |
| GRÁFICO 44 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - BSALDADO | 83 |
| GRÁFICO 45 - RECURSOS RECEBIDOS – PGA..... | 87 |
| GRÁFICO 46 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DA RECEITAS – TRIMESTRE..... | 88 |
| GRÁFICO 47 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ANO..... | 88 |
| GRÁFICO 48 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ACUMULADA..... | 89 |
| GRÁFICO 49 - DESPESAS REALIZADAS..... | 90 |
| GRÁFICO 50 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO - TRIMESTRE | 91 |
| GRÁFICO 51 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO - ANO | 91 |
| GRÁFICO 52 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – ACUMULADO | 92 |
| GRÁFICO 53 - FLUXO RECEITAS E DESPESAS | 93 |
| GRÁFICO 54 - ENQUADRAMENTO LEGAL | 94 |
| GRÁFICO 55 - RENTABILIDADE X TAXA REFERENCIAL - ACUMULADA | 95 |
| GRÁFICO 56 - RENTABILIDADE POR SEGMENTO - ACUMULADA..... | 97 |
| GRÁFICO 57 – CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCOS PGA..... | 98 |
| GRÁFICO 58 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - PGA..... | 100 |
| GRÁFICO 59 - RECEITA X DESPESA | 105 |
| GRÁFICO 60 DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 105 |
| GRÁFICO 61 - RECEITAS ADMINISTRATIVAS POR GESTÃO..... | 106 |

1 APRESENTAÇÃO

Os Administradores da São Francisco, em cumprimento às atribuições estatutárias e no firme propósito de dar transparência e publicidade às atividades desenvolvidas e resultados, apresentam o **Relatório Gerencial do 1º Trimestre de 2023**. Este Relatório foi elaborado pelas Diretorias da São Francisco em conformidade com as disposições constantes na **Resolução CNPC Nº 32, de 04 de dezembro de 2019**, no que se refere a divulgação, acompanhamento, avaliação e prestação de contas da Diretoria Executiva da São Francisco à Patrocinadora, aos Conselhos Deliberativo e Fiscal e aos participantes, aposentados e pensionistas dos Planos de Benefícios.

As informações do Relatório e as práticas adotadas pela Diretoria Executiva buscam constante alinhamento ao que dispõe a Resolução CGPC nº 13/2004, em especial quanto às seguintes exigências:

- ✓ a estrutura organizacional deve permitir o fluxo das informações entre os vários níveis de gestão e adequado nível de supervisão, bem como ser suficiente para administrar os planos de benefícios, evitando desperdícios de qualquer natureza ou a prática de custos incompatíveis;
- ✓ as políticas de investimento, as premissas e hipóteses atuariais devem ser divulgadas aos patrocinadores e aos participantes e assistidos dos planos de benefícios, de modo a propiciar o empenho de todos para a realização dos objetivos estabelecidos;
- ✓ o orçamento da Fundação, segregado por plano de benefícios, deve ser elaborado considerando as especificidades de cada plano; e
- ✓ a comunicação com os participantes e assistidos deve ser em linguagem clara e acessível, utilizando-se de meios apropriados, com informações circunstanciadas sobre a saúde financeira e atuarial do plano, os custos incorridos e os objetivos traçados.

As informações foram consolidadas neste documento de forma clara e precisa e encontram-se estratificadas por Plano de Benefício, facilitando o entendimento das partes interessadas e fornecendo subsídios ao Conselho Deliberativo com vistas à definição de diretrizes e orientações gerais que visem a melhoria da operação e administração dos Planos. Visando facilitar a interpretação dos dados, as informações sobre os investimentos; demonstrações contábeis; rentabilidade dos ativos dos planos de benefícios; despesas administrativas e outras consideradas relevantes são exibidas em quadros, tabelas e gráficos. Sempre que possível, emprega-se a comparação do apurado no exercício de referência com o exercício imediatamente anterior e, em algumas situações, com mais de um exercício.

O ano de 2023 iniciou-se com previsão para economia brasileira de cenário nebuloso pela frente: crise internacional, altas taxas de juros e clima de incerteza sobre medidas econômicas que poderiam ser adotadas pelo governo eleito. Entretanto, os indicadores econômicos do primeiro trimestre surpreenderam, em especial o PIB que cresceu 1,9% em comparação ao trimestre anterior.

O Relatório está estruturado por plano nesta sequência: **(i)** Apresentação; **(ii)** Aspectos Gerais; **(iii)** Planos de Benefícios: I/BD; Plano II/CD-Codeprev e Plano III - BSaldado; e, **(iv)** Plano de Gestão Administrativa-PGA.

No tocante à governança da Fundação e a gestão dos planos de benefícios, destacamos no primeiro trimestre de 2023:

- aprovação do Acordo Coletivo de Trabalho dos empregados da Fundação;
- abertura de processo de seleção do Diretor de Finanças;
- início das negociações para contratação de consultoria para auxiliar na revisão dos regulamentos dos planos de benefícios;
- reestruturação das carteiras de investimentos dos planos de benefícios I, II e III;
- elaboração dos documentos atuariais e contábeis referentes ao fechamento do exercício de 2022;
- conclusão dos estudos de revisão e modernização do Estatuto Social da Fundação e envio a Patrocinadora.
- Aprovação da prestação de contas da Fundação do exercício de 2022 pelo Conselho Deliberativo.

A seguir, destacamos por segmento os principais resultados e ações desenvolvidas no primeiro trimestre de 2023.

1.1 GOVERNANÇA CORPORATIVA

A estrutura organizacional da SÃO FRANCISCO é composta pelo Conselho Deliberativo, Diretoria Executiva e Conselho Fiscal. Em caráter consultivo, a Fundação também dispõe do Comitê de Investimentos, Comissão de Riscos de Investimento, Ouvidoria e Comissão de Ética.

Atentos às determinações legais, os administradores da SÃO FRANCISCO têm desenvolvido esforços no sentido de implementar as determinações legais a respeito do aperfeiçoamento da transparência, controles internos e proteção de dados, constantes da Resolução CNPC 32/2019, Instrução Normativa Previc 33/2020, Instrução Normativa Previc 34/2020 e em especial a Lei 13.709/2018 – Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD.

A Administração da SÃO FRANCISCO tem ainda buscado aprimorar as práticas administrativas e de governança visando se habilitar a aderir aos Códigos de Autorregulação em Governança Corporativa e em Governança de Investimentos da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - ABRAPP.

1.2 COMUNICAÇÃO

A Direção Executiva tem aperfeiçoado continuamente os canais de comunicação com os participantes em atendimento ao que dispõe a Resolução CNPC 32/2019. O “Portal do Participante” se destaca como principal ferramenta de troca de informações entre a Fundação e seus participantes ao oferecer uma série de informações e serviços: contracheque, atualização de dados cadastrais, extrato de reserva de poupança e de cotas, informe de rendimentos, dentre outros.

Dúvidas e dificuldades dos participantes não contempladas no Portal, foram plenamente solucionadas e esclarecidas por meio de atendimento telefônico e de e-mails. Foram inúmeros atendimentos virtuais, eletrônicos e presenciais com a qualidade e atenção exigidas pela São Francisco.

Além do Portal dos Participantes, há uma permanente melhoria do site institucional e a publicação de notas e comunicados diversos. O canal 0800 de atendimento ao participante permite o envio de mensagens pelo *WhatsApp*.

1.3 BENEFÍCIOS/PREVIDENCIÁRIO

Foram retomados os estudos de atualização dos Regulamentos dos Planos BDI e Saldado. Encontra-se em andamento a revisão do Regulamento do Plano CD, que sofreu atraso em virtude das mudanças das regras dos institutos constantes da Resolução CNPC 50/2022, que entrará em vigor a partir 1º/01/2023.

No 1º trimestre deste ano, foram computados os seguintes eventos nos Planos de Benefícios:

- **Codeprev** - 8 inscrições, 3 cancelamentos, 2 resgates, 1 concessão de aposentadoria normal, 1 concessão de Pensão.
- **Plano de Benefícios Definido I (BD)** - 1 resgate, 2 concessões de pensão por morte, 6 encerramentos de aposentadoria, 3 encerramentos de pensão.
- **Plano Saldado** - 1 concessão de aposentadoria normal, 2 concessões de pensão por morte.

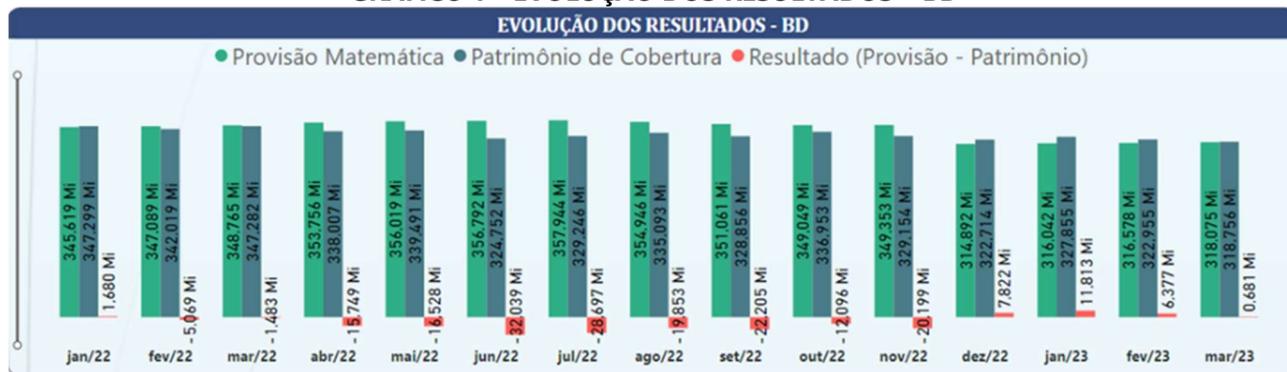
1.4 INVESTIMENTOS E RESULTADOS

Em síntese, os Planos de Benefícios administrados pela SÃO FRANCISCO apresentaram os seguintes resultados no **Primeiro Trimestre e Acumulados no Exercício de 2023**:

1.4.1 Plano de Benefício I / BD

A rentabilidade do Plano registrada no **1º Trimestre foi positiva em 1,53%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 3,18%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou abaixo do mínimo atuarial em 1,65 pontos-base, motivado pela baixa performance dos investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Estruturado**, os quais acumularam no trimestre considerado queda de (2,09%) e (0,78%), respectivamente, resultado da variação negativa do mercado acionário que impactaram os portfólios do plano, atrelado ao movimento global de alta de juros, com possível recessão global em 2023, elevando sistematicamente a aversão ao risco.

GRÁFICO 1 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD



1.4.2 Plano de Benefício II/CD – Codeprev

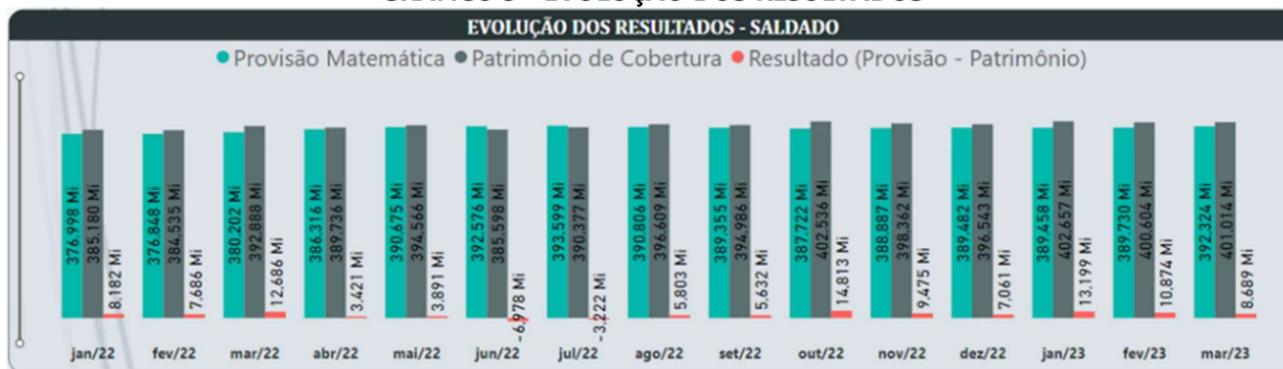
A rentabilidade do Plano II/CD-Codeprev registrada no **1º Trimestre de 2023 foi positiva em 1,16%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu variação positiva de 2,76%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do Mínimo Indicativo em 1,60 pontos-base no trimestre considerado, motivado pela baixa performance dos investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Estruturado**, os quais acumularam no trimestre considerado queda de (4,12%) e (0,87%), respectivamente, resultado da variação negativa do mercado acionário que impactaram os portfólios do plano, atrelado ao movimento global de alta de juros, com possível recessão global em 2023, elevando sistematicamente a aversão ao risco.

GRÁFICO 2 - EVOLUÇÃO DA COTA



1.4.3 Plano de Benefício - III / Saldado

A rentabilidade do Plano registrada no **1º Trimestre foi positiva em 1,92%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 3,06%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou abaixo do mínimo atuarial em 1,14 pontos-base, motivado pela baixa performance dos investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Estruturado**, os quais acumularam no trimestre considerado queda de (2,82%) e (0,73%), respectivamente, resultado da variação negativa do mercado acionário que impactaram os portfólios do plano, atrelado ao movimento global de alta de juros, com possível recessão global em 2023, elevando sistematicamente a aversão ao risco.

GRÁFICO 3 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS


1.4.4 Plano de Gestão Administrativa - PGA

O **PGA registrou no 1º trimestre de 2023** rentabilidade positiva 0,35%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação positiva de 2,95%, o desempenho ficou abaixo do Mínimo Referencial em 2,60 pontos-base, motivado pela baixa performance dos investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável, Estruturado e Imóveis**, os quais acumularam no trimestre considerado queda de (2,35%), (0,87%) e (0,15%), respectivamente, resultado da variação negativa do mercado acionário que impactaram os portfólios do plano, atrelado ao movimento global de alta de juros, com possível recessão global em 2023, elevando sistematicamente a aversão ao risco. Quanto ao Segmento Imobiliário trata-se do Imóvel Sede da Fundação e, assim como nos demais planos, está consolidada a posição de não haver propriedades em imóveis no PGA, em atendimento a legislação vigente - Resolução Nº 4.994/2022 - CMN.

O acompanhamento do custeio demonstrou que o total arrecadado, somado aos rendimentos obtidos nas aplicações financeiras do próprio PGA, foram suficientes para cobrir todos os gastos, razão pela qual ficou registrada a constituição do fundo administrativo, que consolidado registrou o valor de R\$ 495 mil. O Saldo consolidado do Fundo Administrativo do PGA, na posição do 1º trimestre de 2023 é de R\$ 9,3 milhões.

Por fim, ressaltamos que, visando enfrentar os desafios atuais e futuros, a SÃO FRANCISCO tem implementado reformulações no núcleo diretivo, buscado renovar e qualificar sua força de trabalho, investir em tecnologia e adotar boas práticas administrativas, nos segmentos de riscos corporativos e gerenciais, na crença que esse conjunto de atitudes contribui para a construção de uma gestão ainda mais alinhada aos novos desafios e anseios dos participantes e assistidos, sempre com foco na transparência, comunicação, eficiência, inovação, ética e resultados de forma a dar sustentabilidade à instituição.

A Diretoria Executiva e os Conselhos Deliberativo e Fiscal da São Francisco, empenhados em assegurar o fiel cumprimento dos compromissos previdenciários que marcaram a trajetória de 36 anos de existência desta instituição, desejam a todos uma ótima leitura.

2 DADOS ECONÔMICOS E DE INVESTIMENTOS

2.3 COMPORTAMENTO ECONÔMICO E VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS

2.3.1 Aspectos Gerais de Mercado

2.3.1.1 Cenário Econômico

No primeiro trimestre de 2023, os cenários político e econômico converteram-se como os fiéis da balança no comando total do protagonismo do novo governo. Inicialmente, o Governo Federal colocou sobre a mesa diversas medidas econômicas, com destaques para o **“Teto de Gastos e a Política de Gestão da Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC”** administrada pelo Banco Central do Brasil e sua autonomia, com objetivo de adotar a revogação das medidas econômicas do governo anterior. Ao longo do trimestre, o governo direcionou as suas armas críticas para o Presidente do BACEN, Roberto Campos Neto e o seu *modus-operandis* na gestão da taxa básica de juros no patamar de 13,75% a.a., conjugando-a com o sistema de controle de metas de inflação e a importância da autonomia da autarquia guardiã da moeda e do zelo pela estabilidade sustentável do país, desagradando diretamente as pretensões políticas do Governo Federal. Este processo crítico imprimido pelo Poder Executivo, notadamente elevou a volatilidade do mercado financeiro e de capitais e mais uma vez, os investidores mantiveram-se averso ao risco, impactando de forma negativa os mercados financeiros e de capitais.

Em março, novos fatos macros intensificaram a volatilidade dos mercados com destaque para: **(i)** No mercado internacional veio à tona o colapso dos Bancos nos EUA, concretizando com a quebra de bancos regionais, o Credit Suisse, um dos maiores bancos globais, comprado pelo rival UBS após longo período de dificuldades financeiras, antecipando para o mercado a alta dos juros americanos com cortes projetados somente a partir do segundo semestre e **(ii)** No Brasil, o governo anunciou o esperado “Arcabouço Fiscal”, com regras definidas e pendentes de discussões junto ao Congresso Nacional: **(a)** Limitar o crescimento das despesas; **(b)** Estabelecer patamar mínimo de investimentos e **(c)** Sinalização da trajetória de resultados primários. A princípio, o mercado recebeu o anúncio do arcabouço fiscal com elevada perspectiva positiva para a economia do país. No entanto, a implementação deixou muitas dúvidas, tais como: onde o governo irá sinalizar o caminho de resultados primários nos próximos quatro anos e a viabilidade de aprovação das medidas junto ao Congresso Nacional? - O mercado aguarda no decorrer do 2º trimestre de 2023 as discussões do Congresso Nacional para o plano proposto e as emendas que possivelmente virão.

No primeiro trimestre de 2023, o IPCA (índice oficial da inflação-Brasil) encerrou o período com variação acumulada de 2,09%, contra 3,20% registrada no mesmo período de 2022, ratificando a queda indicada pelos agentes formadores de opinião, aliada às projeções do BACEN. Com este resultado, a inflação em 12 (doze) meses acumulou o índice de 4,65%, abaixo do teto de 4,75% perseguido pelo Banco Central do Brasil. Ademais, o Boletim Focus (Projeção do Bacen-20.04.2023) espera para 2023 uma inflação medida pelo IPCA de 6,04%, numa tendência de alta. Os ativos brasileiros apresentaram no decorrer do primeiro trimestre de 2023 elevada volatilidade, com os investidores revisando suas posições para ativos mais conservadores, dado o elevado nível da Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC, saindo do patamar de 9,25% a.a., em dezembro de 2021, para 13,75% a.a. em março de 2023, com variação de 4,50 pontos-bases. No cenário mediano descrito no Relatório Focus, a SELIC encerrará o exercício de 2023 nos níveis de 12,50% a.a., com projeção de 10,00% a.a. para 2024 - **(Fonte: Relatório Focus - 20.04.2023).**

Apesar da queda observada nos indicadores de inflação no Brasil e a manutenção da taxa SELIC no encerramento do primeiro trimestre, os indicadores de inflação tornam o ano de 2023 extremamente difícil e desafiador para os gestores das EFPC's, na busca incessante de remuneração do patrimônio dos participantes. **Segue os indicadores finais no encerramento do primeiro trimestre de 2023 - (Fonte: i9Advisory):**

FIGURA 1 - INDICADORES

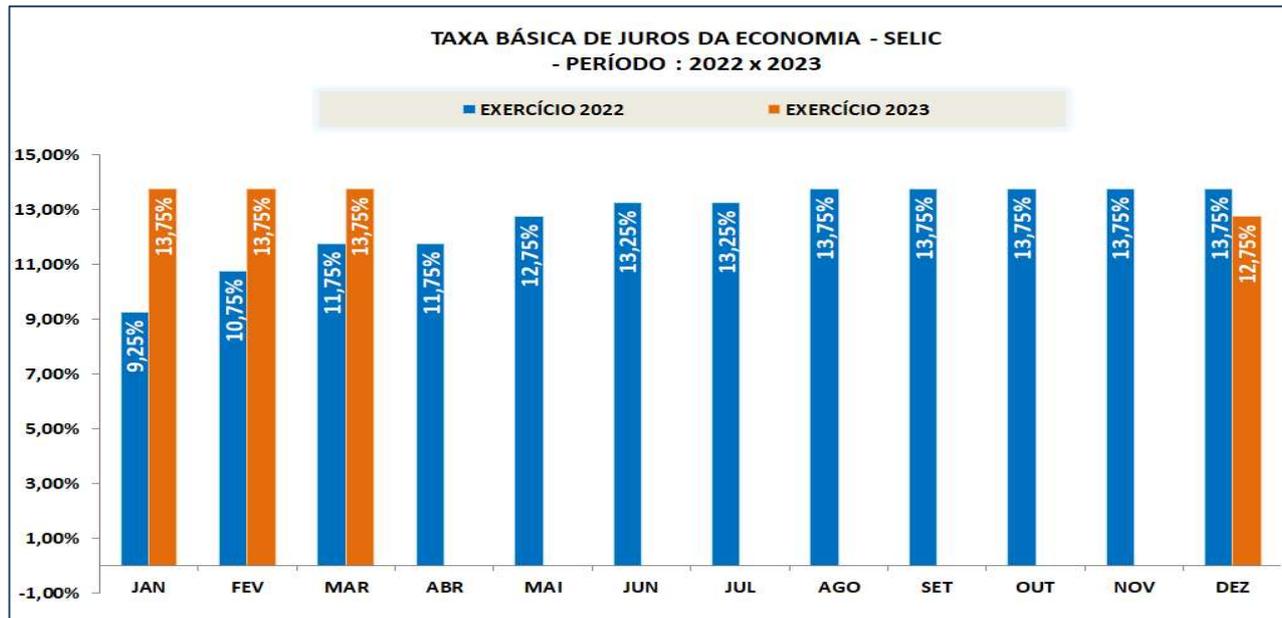
| INDICADORES FINAIS - 1º TRIMESTRE DE 2023 | |
|---|--------------------|
| ÍNDICES | VARIAÇÃO ACUMULADA |
| | NO ANO - % |
| CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO) | 3,25% |
| TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (TESOURO SELIC OU LFT) | 3,30% |
| TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (TESOURO IPCA OU NTN-B) | 3,98% |
| TÍTULOS PÚBLICOS PREFIXADOS (TESOURO PREFIXADO OU NTN-F E LTN) | 3,89% |
| IBOVESPA (AÇÕES - BRASIL) | (7,16%) |
| MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS) | 7,25% |
| NASDAQ (AÇÕES EUA C/FOCO EM TECNOLOGIA) | 16,77% |
| S&P-500 (AÇÕES EUA) | 7,03% |
| DÓLAR | (2,64%) |
| IPCA - INFLAÇÃO BRASIL - ACUMLADA NO 1º TRIMESTRE/2023 | 2,09% |
| FONTE: I9ADVISORY - CONSULTORIA FINANCEIRA - RESUMO ECONÔMICO - MARÇO DE 2023 | |

2.3.1.2 Variáveis Macroeconômicas Internas

- **Taxa Básica de Juros da Economia – SELIC**

O **Comitê de Política Monetária - COPOM**, em sua última reunião realizada no primeiro trimestre nos dias 21 e 22 de março de 2023, decidiu por maioria, **manter a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 13,75% a.a., sem viés**, praticada desde 03 de agosto de 2022, conforme já havia indicado, dando maior ênfase às incertezas incorporadas no "Arcabouço Fiscal" proposto pelo governo para o período 2023/2026. A decisão veio em linha com as expectativas do mercado financeiro, que apostava majoritariamente na manutenção da taxa. Por um lado, o Comitê mencionou a crise bancária nos EUA e na Europa, que os mercados apontam que pode gerar uma desaceleração global e exigir menor aperto monetário. O Copom disse que os episódios "elevaram a incerteza e a volatilidade" e "requerem monitoramento". *"O Comitê segue avaliando que o processo de desinflação global, especialmente no que se refere aos indicadores de inflação subjacente, é desafiador e possivelmente ocorrerá de forma mais lenta do que usualmente observado, na medida em que a inflação está disseminada no segmento de serviços. Nesse contexto, a redução das pressões inflacionárias continua a requerer o compromisso e a determinação dos bancos centrais com o controle da inflação, através de um aperto de condições financeiras mais prolongado. Tal determinação, ainda que com possível impacto sobre preços de ativos no curto prazo, contribui para um processo desinflacionaria global mais crível e duradouro"* - (**Comunicado do COPOM - 23.03.2023**). As projeções de inflação (IPCA) situam-se em torno de 6,04% para 2023, com tendência de alta, acima do teto da meta da inflação estabelecida pelo CMN, que é de 4,75% - com margem de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo - Centro da Meta em 3,25%. Assim, a meta será considerada formalmente cumprida se oscilar entre 1,50% e 4,75%. Quanto a Taxa Selic Projeção Focus é de 12,50% a.a. para 2023 - **Fonte: Focus-Relatório de Mercado 20.04.2023**.

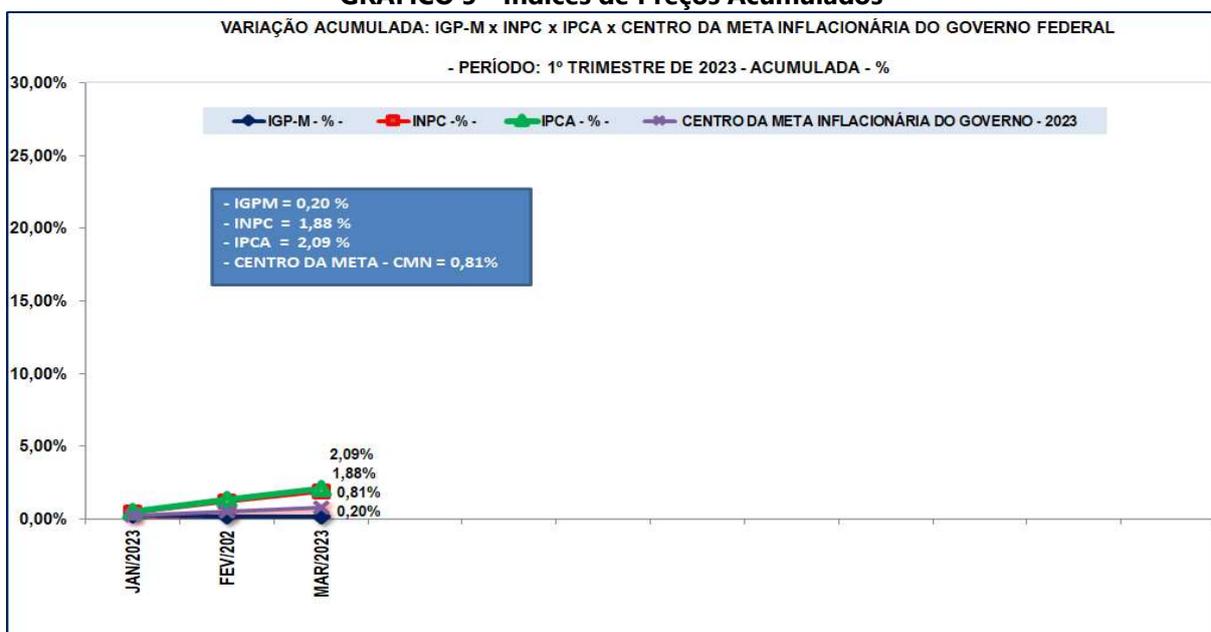
GRÁFICO 4 - Taxa Básica de Juros - Selic - 2022 X 2023



• **Taxas de Inflação**

Segundo publicação do IBGE, a inflação medida pelo **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA** (índice oficial do Governo Federal), em março de 2023 registrou alta de 0,71%, desacelerando em relação a fevereiro, quando o índice de preço atingiu o patamar de 0,84%. Com este resultado, a inflação oficial acumulada no primeiro trimestre foi de 2,09%, acumulando 4,65% em 12 meses, portanto, abaixo do teto de 4,75% perseguido pelo Banco Central em 2023, com intervalo de tolerância de 1,50 p.p. para mais ou para menos, podendo variar entre 1,75% e 4,75% - **Fonte IBGE - 11.04.2023**. De acordo com as previsões do BACEN (**Focus - Relatório de Mercado - 31.03.2023**), a inflação projetada para 2023 é de 5,96%, acima, portanto, do "Centro da Meta" (3,25%) estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.

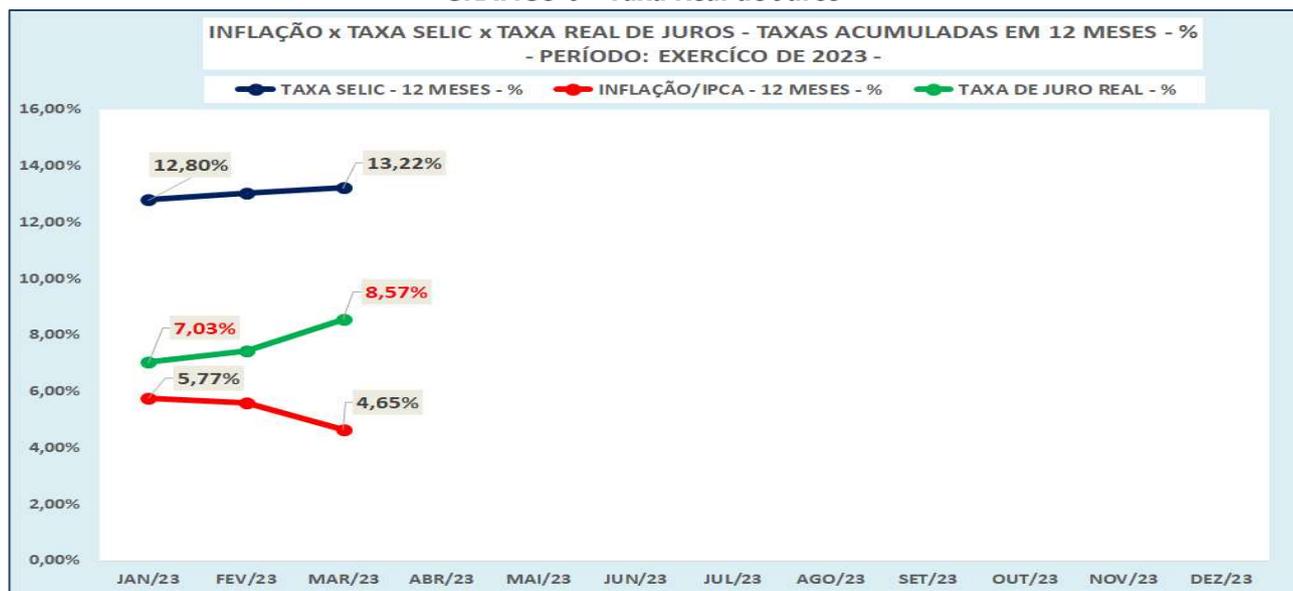
GRÁFICO 5 - Índices de Preços Acumulados



• Taxa Real de Juros - 1º Trimestre de 2023

Em 2022, a inflação acumulada em 12 meses apresentou elevada queda, acumulando 5,79% medida pelo IPCA (IBGE), contra 10,06% acumulada em 2021, queda de 4,27 p.p. Encerrado o primeiro trimestre de 2023 a inflação fechou em 12 meses com índice de 4,65%, portanto, abaixo do teto da meta estipulada pelo Banco Central em 4,75% - (Centro da Meta em 3,25% com tolerância de 1,50 p.p. podendo variar entre 1,75% e 4,75%). Assim, a Autoridade Monetária espera para 2023, desaceleração dos preços e elevação do juro real no país, aliada a inflação navegando num canal de baixa, porém, com desaceleração lenta. Portanto, para a "Autoridade Monetária, o cenário, por conseguinte, mostra-se ainda mais desafiador para a condução da política monetária, com aumento dos riscos tanto em torno do cenário inflacionário quanto em relação à estabilidade financeira" (Fonte: Ata do COPOM -28.03.2023). Com este resultado, o COPOM encontra-se gradativamente calibrando a taxa de juros com foco em 2023. O COPOM, na sua última reunião do trimestre, realizada nos dias 21 e 22 de março, decidiu por maioria, **manter a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 13,75% a.a., sem viés**. Dado as mudanças significativas no comportamento da inflação, o juro real no Brasil fechou o primeiro trimestre com variação positiva ao longo do ano. Descontado da Taxa de Juro da Economia - Selic acumulada nos últimos 12 meses de 13,22%, da Inflação (IPCA) de 12 meses de 4,65%, o juro real se situou positivo em 8,57%, contra (4,84%) negativo registrados no mesmo período de 2022.

GRÁFICO 6 - Taxa Real de Juros



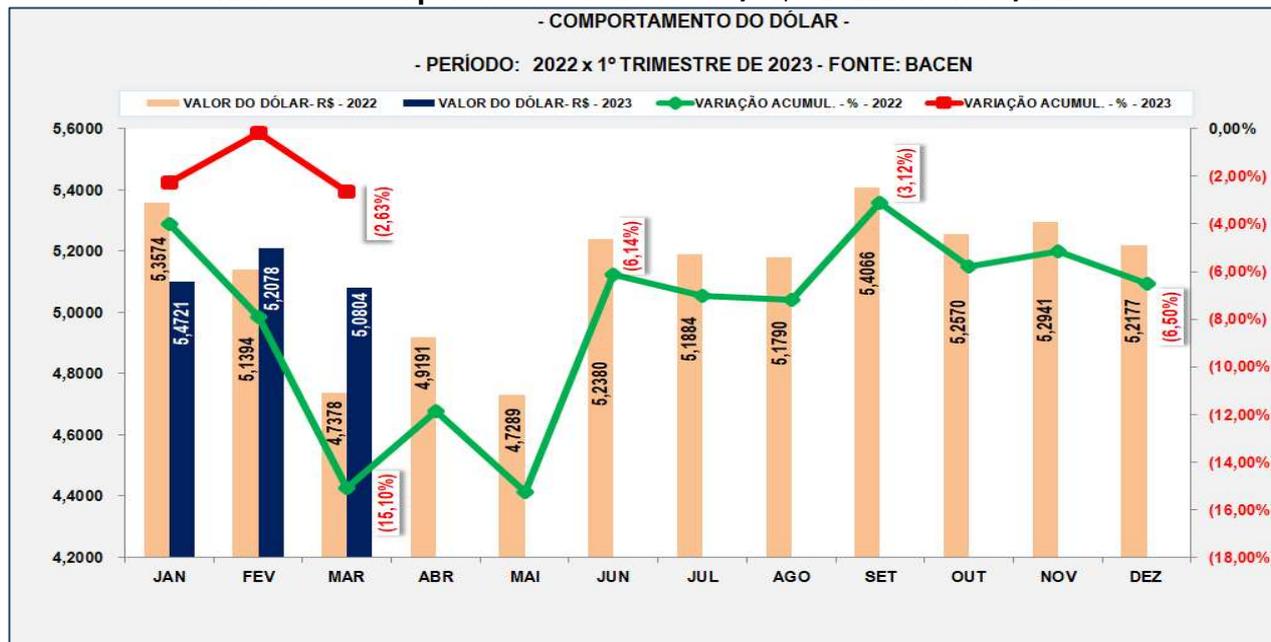
• Taxa de Câmbio - 2022 x 1º Trimestre de 2023

O preço do dólar (ptax) no mercado brasileiro fechou o Primeiro Trimestre de 2023 valendo R\$ 5,0804 - frente R\$ 5,2177 no 4º trimestre de 2022, registrando uma queda acumulada no ano de (2,63%), contra uma queda de (15,10%) no mesmo período de 2022, imputando no primeiro trimestre do ano valorização do real. O recuo da moeda americana registrada no decorrer dos três primeiros meses do ano, está diretamente atrelada às condições favoráveis do Brasil, o que tem despertado o interesse dos investidores estrangeiros e exportadores, com consequente entrada de dólares no país. O olhar dos investidores estrangeiros pelo mercado financeiro brasileiro tem relação direta com a

manutenção da Taxa Básica de Juros da Economia-SELIC, promovendo ganho real acima das expectativas motivada pela tendência de baixa da inflação, tornando o Brasil forte opção de investimento no curto e médio prazo, apesar das incertezas internas geradas pelo novo governo.

Neste contexto, as projeções do Bacen para o exercício de 2023, segundo o Relatório Focus (31.04.2023), a moeda americana deve estabilizar-se em R\$ 5,25. Instituições e seus economistas formadores de opinião, afirmam que os fundamentos da economia brasileira apontam para um real depreciado.

GRÁFICO 7 - Comportamento do Dólar - % / R\$ - 2022 X 1º Trim./2023



2.3.1.3 Avaliação dos Fundos de Investimentos

- **Glossário**

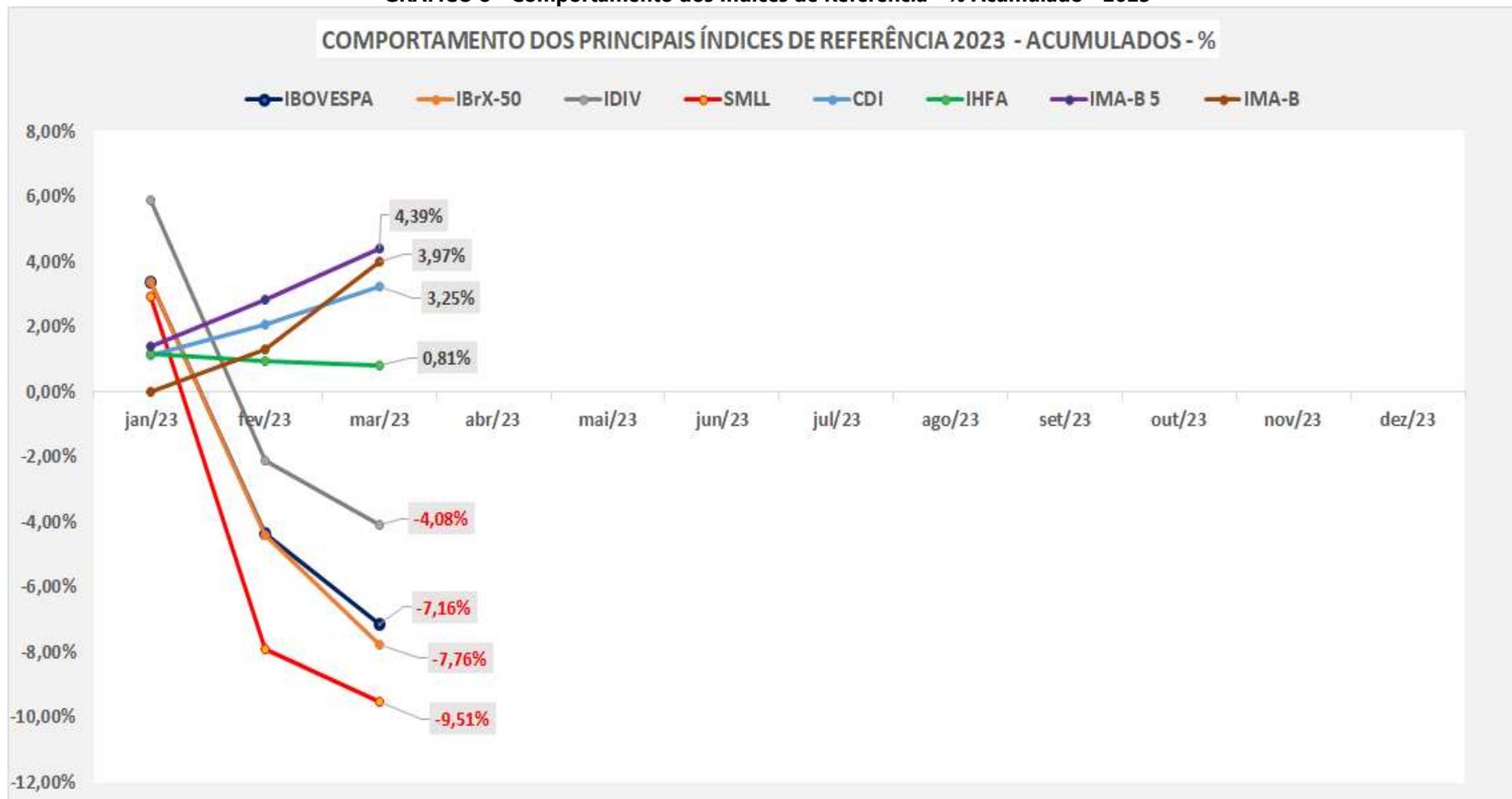
Com a diversificação da Carteira de Investimentos, o portfólio dos ativos da Fundação passou a contar com Fundos de Investimentos, cuja performance persegue outros índices. Abaixo uma síntese da definição dos índices objetivos dos respectivos Fundos, mantidos nos portfólios dos Planos sob a gestão da Fundação São Francisco de Seguridade Social - SÃO FRANCISCO:

- Índice IMA-B:** formado pela maioria dos títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-B's (Notas do Tesouro Nacional - Série B - composta por todos os vencimentos negociados no mercado secundário;
- Índice IMA-B5:** formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-B's (Notas do Tesouro Nacional – Série-B ou Tesouro IPCA, considerando títulos com vencimento de até cinco anos.

- c) **IBOVESPA:** é o principal indicador de desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores brasileira (B3). Ambiente onde ocorrem as transações do mercado acionário nacional. Atualmente a carteira hipotética de investimentos é composta por 65 ações de 61 empresas, que correspondem a 80% do volume negociado na B3. Atualmente, a composição do Ibovespa é reavaliada quadrimestralmente.
- d) **IBrX-50: O Índice Brasil 50 (IBrX50):** é o indicador do desempenho médio dos 50 ativos mais negociados e mais representativos do mercado de ações brasileiro. O índice é resultado de uma carteira teórica de ativos, reformulada a cada quatro meses. Ele é composto exclusivamente de ações e Units.
- e) **SMLLBV- Índice SMALL CAPS BM&F BOVESPA:** é uma carteira teórica contendo as principais Small Caps do mercado que tem o objetivo de medir a oscilação de preços dessas companhias. Small Caps são ações de empresas cujo valor de mercado é mais modesto quando comparado ao de uma empresa de grande porte. Elas também podem ser chamadas de ações de terceira linha. O termo vem do inglês e é usado para designar ações de empresas menores, com baixa liquidez, mas com alto potencial de valorização.
- f) **IDIV-Índice BM&F Bovespa Dividendos:** É o Índice de Dividendos do Mercado Bovespa - este índice tem por objetivo aferir o desempenho das ações das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio, oferecendo ao investidor uma visão segmentada do mercado acionário.
- g) **IHFA: Índice de Hedge Funds ANBIMA** - é uma referência para a indústria de hedge funds. No Brasil, esses produtos se assemelham aos Fundos Multimercado de Gestão Ativa, com aplicações em diversos segmentos do mercado e várias estratégias de investimentos. O índice conta com os fundos mais representativos do segmento em sua carteira. Para fazer parte, esses produtos devem atender a uma série de critérios bem definidos, por exemplo, cobrar taxa de performance, não ser fundo fechado, entre outros.
- h) **MSCI World** - O índice mundial da MSCI mede o desempenho do mercado de empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos. É frequentemente usado para descrever como está o mercado de ações em escala mundial, excluindo ações de países emergentes.
- i) **CDI:** Certificado de Depósito Interbancário - é um título de emissão das instituições financeiras, que lastreia as operações do mercado interbancário, ou seja, transações entre bancos

Fonte: ANBIMA

GRÁFICO 8 - Comportamento dos Índices de Referência - % Acumulado - 2023



• Indicadores Financeiros - Exercício de 2023

TABELA 1 - Indicadores Econômico-Financeiros – 2023

| FUNDAÇÃO SÃO FRANCISCO DE SEGURIDADE SOCIAL | | | | |
|--|--------------------------|----------|---------|-----------|
| ATIVOS DE MERCADO | VARIÇÕES NOMINAIS - 2023 | | | ACUMULADO |
| | jan/23 | fev/23 | mar/23 | 2023 |
| IBOVESPA | 3,37% | (7,49%) | (2,91%) | (7,16%) |
| IBrX-50 | 3,38% | (7,54%) | (3,50%) | (7,76%) |
| IBrX-50 ACUMULADO | 3,38% | (4,41%) | (7,76%) | (7,76%) |
| US\$ % | (2,27%) | 2,13% | (2,45%) | (2,64%) |
| DOLAR PTAX (VENDA) - R\$ - | 5,0993 | 5,2078 | 5,0798 | 5,0798 |
| IDIV | 5,89% | (7,55%) | (2,02%) | (4,08%) |
| IMA-B | 0,00% | 1,28% | 2,66% | 3,97% |
| IMA-B 5 | 1,40% | 1,41% | 1,52% | 4,39% |
| SMLL | 2,92% | (10,52%) | (1,74%) | (9,51%) |
| IHFA | 1,15% | (0,19%) | (0,15%) | 0,81% |
| MSCI WORLD USD | 7,00% | (2,53%) | 2,83% | 7,24% |
| CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 3,25% |
| CDI ACUMULADO | 1,12% | 2,05% | 3,25% | 6,55% |
| TAXA SELIC | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 3,24% |
| POUPANÇA | 0,71% | 0,58% | 0,74% | 2,05% |
| ÍNDICES DE INFLAÇÃO | | | | |
| IGP-M (FGV) | 0,21% | (0,06%) | 0,05% | 0,20% |
| IGP-DI (FGV) | 0,06% | 0,04% | (0,34%) | (0,24%) |
| INPC (IBGE) | 0,46% | 0,77% | 0,64% | 1,88% |
| IPC-SP (FIPE) | 0,63% | 0,43% | 0,39% | 1,46% |
| IPCA (IBGE) | 0,53% | 0,84% | 0,71% | 2,09% |
| META ATUARIAL MENSAL BD (*) | 1,10% | 0,87% | 1,18% | 3,18% |
| META ACUMULADA - BD / ANO | 1,10% | 1,98% | 3,18% | - |
| META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BD | | 3,18% | | - |
| META ACUMULADA 12 MESES - BD | 11,23% | 11,00% | 10,74% | - |
| META ATUARIAL MENSAL BS (**) | 1,06% | 0,83% | 1,14% | 3,06% |
| META ACUMULADA - BS / ANO | 1,06% | 1,90% | 3,06% | - |
| META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BS | | 3,06% | | - |
| META ACUMULADA 12 MESES - BS | 10,70% | 10,47% | 10,22% | - |
| TAXA INDICATIVA MENSAL CD (***) | 0,75% | 1,06% | 0,93% | 2,76% |
| TAXA INDICATIVA ACUMULADA CD/ANO | 0,75% | 1,82% | 2,76% | - |
| TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE CD | | 2,76% | | - |
| TAXA INDICATIVA ACUMULADA 12 MESES CD | 9,41% | 9,16% | 8,01% | - |
| REFERÊNCIA MENSAL PGA (****) | 0,81% | 1,12% | 0,99% | 2,95% |
| REFERÊNCIA ACUMULADA/ANO | 0,81% | 1,94% | 2,95% | - |
| TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE PGA | | 2,95% | | - |
| REFERÊNCIA ACUMULADA 12 MESES | 10,24% | 9,98% | 8,83% | - |
| (*) INPC (com defasagem) + 5,00% a.a. | | | | |
| (**) INPC (com defasagem) + 4,50% a.a. | | | | |
| (***) INPC + 3,50% a.a. | | | | |
| (****) INPC (sem defasagem) + 4,28% a.a. | | | | |
| Obs: Preço do Dólar Comercial Oficial /Venda | | | | |

2.3.2 Mercado Financeiro de Capitais

Este tópico visa apresentar o comportamento dos Segmentos em que estão aplicados no mesmo veículo por mais de um plano.

2.3.2.1 Renda Fixa

Encerrado o Primeiro Trimestre de 2023, o mercado de Renda Fixa foi marcado pela alta acentuada da taxa de juros, mantendo-se como o principal elemento desafiador para os grandes gestores de recursos, aliada à pressão inflacionária pela alta dos preços, principalmente no setor de serviços. Neste contexto, se destacam, ainda, as dificuldades para os gestores de crédito, somados à volatilidade do mercado motivado pelo fato episódico das “Americanas” (em recuperação judicial) e o elevado índice de inadimplência dos consumidores no país, com tendências de crescimento e maior risco para o “Setor Varejista”. Ademais, o mercado interno continuou no decorrer dos três primeiros meses do ano pressionado pelas críticas do Governo Federal à Política Monetária sob a gestão do Presidente do Banco Central do Brasil-BACEN, Roberto Campos Neto, especialmente: **(I)** Na condução dos rumos da Taxa Básica de Juros da Economia-SELIC, nos níveis de 13,75% a.a. com decisões técnicas e não políticas, deixando o governo intrigado com a autonomia da Autoridade Monetária e **(II)** A expectativa do mercado quanto aos resultados finais do texto encaminhado ao Congresso Nacional do tão prometido “Arcabouço Fiscal”, com as novas regras fiscais, gerando neste período elevada volatilidade nas taxas de juros.

O Comitê de Política Monetária-COPOM na sua última reunião do primeiro trimestre de 2023, realizada nos dias 21 e 22 de março, decidiu por unanimidade, **manter a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 13,75% a.a., sem viés**, praticada desde 03 de agosto de 2022. Na avaliação dos agentes formadores de opinião, a decisão veio em linha com as expectativas do mercado financeiro, que apostava majoritariamente na manutenção da taxa. *“O Comitê segue avaliando que o processo de desinflação global, especialmente no que se refere aos indicadores de inflação subjacente, é desafiador e possivelmente ocorrerá de forma mais lenta do que usualmente observado, na medida em que a inflação está disseminada no segmento de serviços”* - (Fonte: Comunicado Bacen - 23.03.2023). *As projeções de inflação (IPCA) situam-se em torno de 6,04% para 2023, com tendência de alta, acima do Centro da Meta a ser perseguido pelo Banco Central de 3,25%, com intervalo de tolerância de 1,75 a 4,75%. Quanto a Taxa Selic Projeção Focus é de 12,50% a.a. para 2023 - **Fonte: Focus-Relatório de Mercado 20.04.2023.***

2.3.2.2 Renda Variável

Encerrado o **Primeiro Trimestre de 2023**, o mercado acionário brasileiro seguiu registrando elevada volatilidade, onde os potenciais investidores internos e externos ficaram extremamente apreensivos com as primeiras sinalizações macroeconômicas do governo: Internamente destacamos os ataques do Presidente ao Banco Central dado o nível elevado da Taxa Básica de Juros da Economia-SELIC; a política de desoneração dos combustíveis e o anúncio do novo arcabouço fiscal. No mercado externo, a quebra dos bancos no mercado internacional e uma possível precificação de finalização antecipada das altas dos juros americanos. Apesar de bem recebido o anúncio do arcabouço fiscal no Brasil e os possíveis cortes na taxa de juro americano já no segundo semestre, no encerramento do mês de março, o IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, registrou variação negativa de (2,91%), enquanto, no exterior o MSCI World, o S&P-500 e a NASDAQ, principais índices acionários globais, registraram variações positivas de 2,56%, 3,19% e 6,58%, respectivamente.

Com este comportamento, a Bolsa de Valores de São Paulo, medida pelo IBOVESPA (B3), acumulou no 1º trimestre queda de (7,16%), aos 101.882,00 pontos, contra: (i) Alta de 16,77% - NASDQ USD; (ii) Alta de 7,25% - MSCI WORLD USD e (iii) Alta de 7,034% - S&P-500. Ressalte-se que, a seqüência dos fatos acima elencados, os ativos de risco (bolsa), vinham apresentando retornos bastante negativos tanto no Brasil quanto no mundo, no entanto, a partir da metade do mês de março, recuperaram parte das perdas. - (Fonte: i9Advisory) - Vide Gráfico a seguir:

GRÁFICO 9 - Comportamento do Ibovespa - 2008 a março de 2023 - Pontos x %

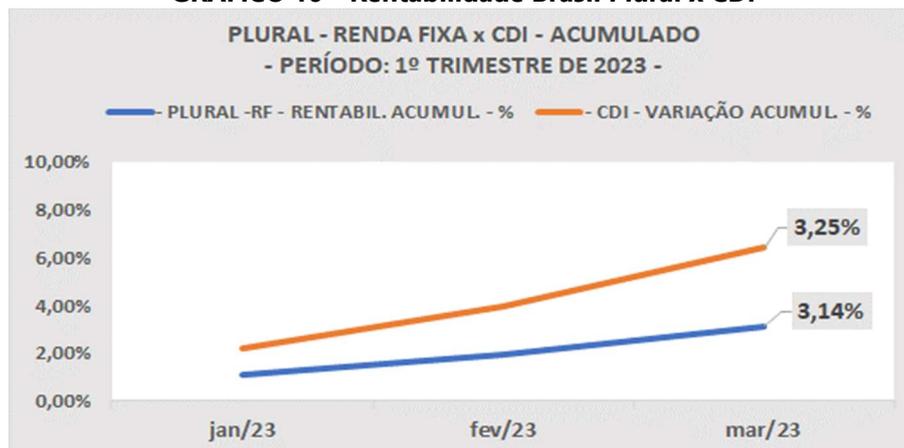


2.3.2.3 Fundo de Investimento Renda Fixa – Liquidez

Os planos de benefícios geridos pela Fundação São Francisco empregam nessa alocação somente os recursos de curtíssimo prazo, aqueles cujo objetivo é propiciar à administração, as disponibilidades relativas à cobertura de gastos iminentes, os chamados de liquidez (“Caixa”), para suportar os compromissos do dia a dia.

- a) **BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED. PRIVADO:** Fundo de Renda Fixa (Classificação Anbima) - tendo como público-alvo os investidores em geral que buscam superar, a curto prazo, a variação do CDI, seguindo, no que lhe for aplicável, as disposições da Resolução N° 4.994-CMN, de 24.03.2022.

GRÁFICO 10 - Rentabilidade Brasil Plural x CDI



- b) **POSIÇÃO CONSOLIDADA DOS PLANOS EM 31.03.2023:** Encerrado o 1º trimestre de 2023, o Valor Consolidado investido por todos os Planos de Benefícios sob a gestão da Fundação São Francisco (BD; BSaldado; CD e PGA), totalizavam R\$ 37.251.316,32 - correspondentes a 16,36% do Fundo, o qual registrou na data de 31.03.2023 o Patrimônio Líquido de R\$ 227.699.212,21.

TABELA 2 – POSIÇÃO CONSOLIDADA

| - PLANO - | - VALOR ALOCADO - R\$ - | - % DE PARTICIPAÇÃO S/ PATRIMÔNIO DO FUNDO - |
|----------------------|-------------------------|--|
| BD | 8.924.982,52 | 3,92% |
| BSaldado | 10.376.537,74 | 4,56% |
| Codeprev | 16.484.713,13 | 7,24% |
| PGA | 1.465.082,93 | 0,64% |
| TOTAL - R\$ - | 37.251.316,32 | 16,36% |

2.3.2.4 Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento - OFND's

Em 1991 foi distribuída a “Ação Ordinária de N° 910123902-3”, que tramitou perante a 23ª Vara Federal do Rio de Janeiro - RJ, cuidando-se de ação coletiva interposta por várias Entidades Fechadas de Previdência Complementar-EFPC, em face da União, onde se discutia a aplicação dos expurgos inflacionários sobre aplicações em **Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento-OFND's**. As entidades foram representadas pela ABRAPP. Julgada procedente a “Ação Ordinária” e depois do esgotamento de todos os recursos disponíveis, deu-se início à liquidação da sentença, objeto de distribuição de 38 (trinta e oito) ações. Nos autos do Cumprimento da Sentença, o Juiz solicita que seja formado o PRECATÓRIO para pagamento, relacionado ao objeto discutido por mais de 30 (trinta) anos.

Por cumprimento de sentença, foi requisitado ao TRF2 o bloqueio para pagamento do valor inicial de R\$ 4.119.493,32 (Quatro milhões cento e dezenove mil, quatrocentos e noventa e três reais e trinta e dois centavos), à Fundação São Francisco de Seguridade Social - SÃO FRANCISCO, bem como outros valores, aos demais exequentes.

Os Precatórios foram reconhecidos e mensurados pelo seu VALOR JUSTO, observando as características do ativo financeiro, respeitando a planificação contábil em vigor, bem como as condições referidas na Resolução CNPC N° 43, de 06 de agosto de 2021.

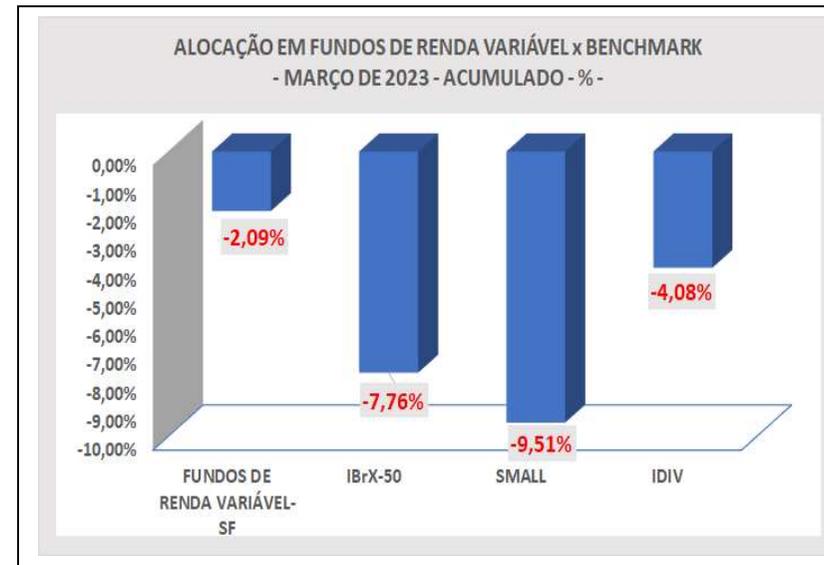
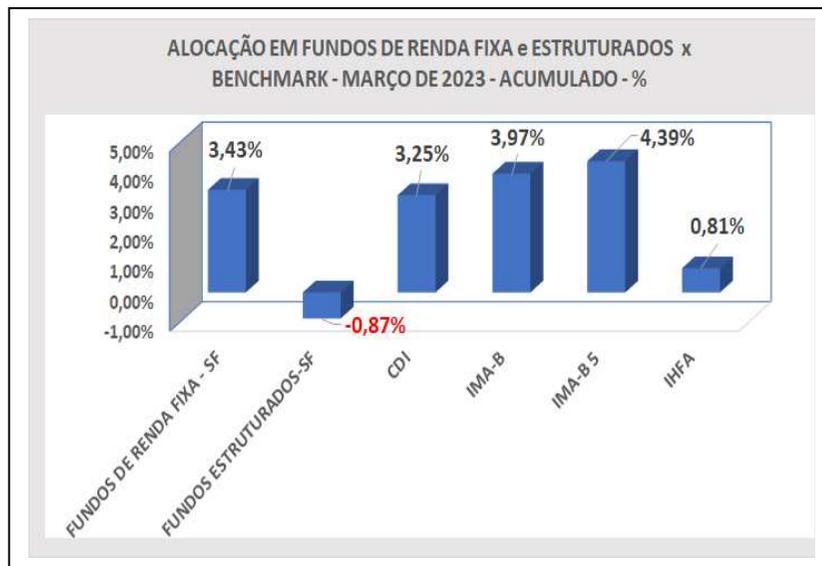
O valor contabilizado em cada Plano de Benefício teve como base o percentual de rateio do Saldamento do Plano I/BD, na proporção de: **(i) Plano I/BD 59,580242%** e **(ii) Plano BSaldado 40,419758%** - com correção mensal realizada pela Taxa SELIC.

Importante informar que mesmo o papel sendo acompanhado na forma acima mencionada, a precificação a “Valor Justo” realizado pela Diretoria de Finanças, tem como medida a taxa de juros dos Títulos Públicos Federais-NTN-B com vencimento para 2028, acrescida dos *Spreads de Risco* equivalente a escala de *rating* na menção “A”. Encerrado o **1º Trimestre de 2023**, o ativo acumulou uma alta de 1,87%, contra CDI de 3,25% no mesmo período

TABELA 3. Fundos Investidos - Posição 31.03.2023

| FUNDOS | CNPJ/MF | Patrimônio Total do Fundo | GESTOR | ADMINISTRADOR | Taxa de Administração | Benchmark | Somatório dos Planos | Concentração | RENTABILIDADE | | |
|--|--------------------|---------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|-----------|--------------------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------------|
| | | | | | | | | | Mês | Acum. Ano | Benchmark Acum./Ano |
| FUNDOS RENDA FIXA | | | | | | | Total Fundos Renda Fixa | 133.268.118 | 13,21% | 1,37% | 3,43% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | Total Liquidez | 131.201.469 | 13,00% | | |
| BRASIL PLURAL | 15.350.679/0001-16 | 227.699.212 | Brasil Plural | BNY Mellon | 0,25% | CDI | 131.201.469 | 13,00% | 1,19% | 3,13% | 3,13% |
| IMA - B | | | | | | | Total IMA-B | 992.069 | 0,10% | | |
| SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FIRF | 30.659.168/0001-74 | 312.400.764 | Safra Asset | Safra Asset | 0,15% | IMA-B | 992.069 | 0,10% | 0,81% | -4,28% | -4,28% |
| IMA - B 5 | | | | | | | Total IMA-B 5 | 1.074.580 | 0,11% | | |
| ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP | 10.922.432/0001-03 | 339.672.639 | Icatu Vanguarda | Bem | 1,00% | IMA-B 5 | 1.074.580 | 0,11% | 3,62% | 3,39% | 3,39% |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | Total Renda Variável | 305.217.378 | 30,25% | -3,00% | -2,09% |
| KINITRO SF FIA | 05.375.031/0001-40 | 112.446.804 | Kinitro Capital | BTG Pactual | 1,30% | IbRx-50 | 148.493.076 | 14,72% | -2,46% | 1,54% | 1,54% |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 08.279.304/0001-41 | 720.705.597 | Icatu Vanguarda | Bem | 2,00% | IDIV | 117.512.708 | 11,65% | -3,20% | -6,87% | -6,87% |
| TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES | 29.177.013/0001-12 | 192.704.270 | Trígono Capital | BTG Pactual | 2,00% | SMLL | 39.211.595 | 3,89% | -6,30% | -6,94% | -6,94% |
| ESTRUTURADO | | | | | | | Total Estruturado | 62.579.487 | 6,20% | -1,86% | -0,87% |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM | 17.162.002/0001-80 | 1.273.408.450 | Occam Brasil | BNY Mellon | 2,00% | IHFA | 62.579.487 | 6,20% | -1,86% | -0,87% | -0,87% |
| FUNDOS FECHADOS | | | | | | | Total Fundos Fechados | 1.444.120 | 0,14% | 1,07% | -40,63% |
| ENERGIA PCH FIP | 06.940.581/0001-28 | 25.410.200 | Vinci Capital | Santander | 1,75% | - | 1.444.120 | 0,14% | 1,07% | -40,63% | -40,63% |
| TOTAL DAS ALOCAÇÕES EM FUNDOS | | | | | | | | 502.509.102 | 49,81% | | |
| TOTAL DAS ALOCAÇÕES DOS PLANOS | | | | | | | | 1.008.935.398 | 100,00% | | |

GRÁFICO 11 - Fundos Investidos x Benchmarks - % Acumulado no Ano

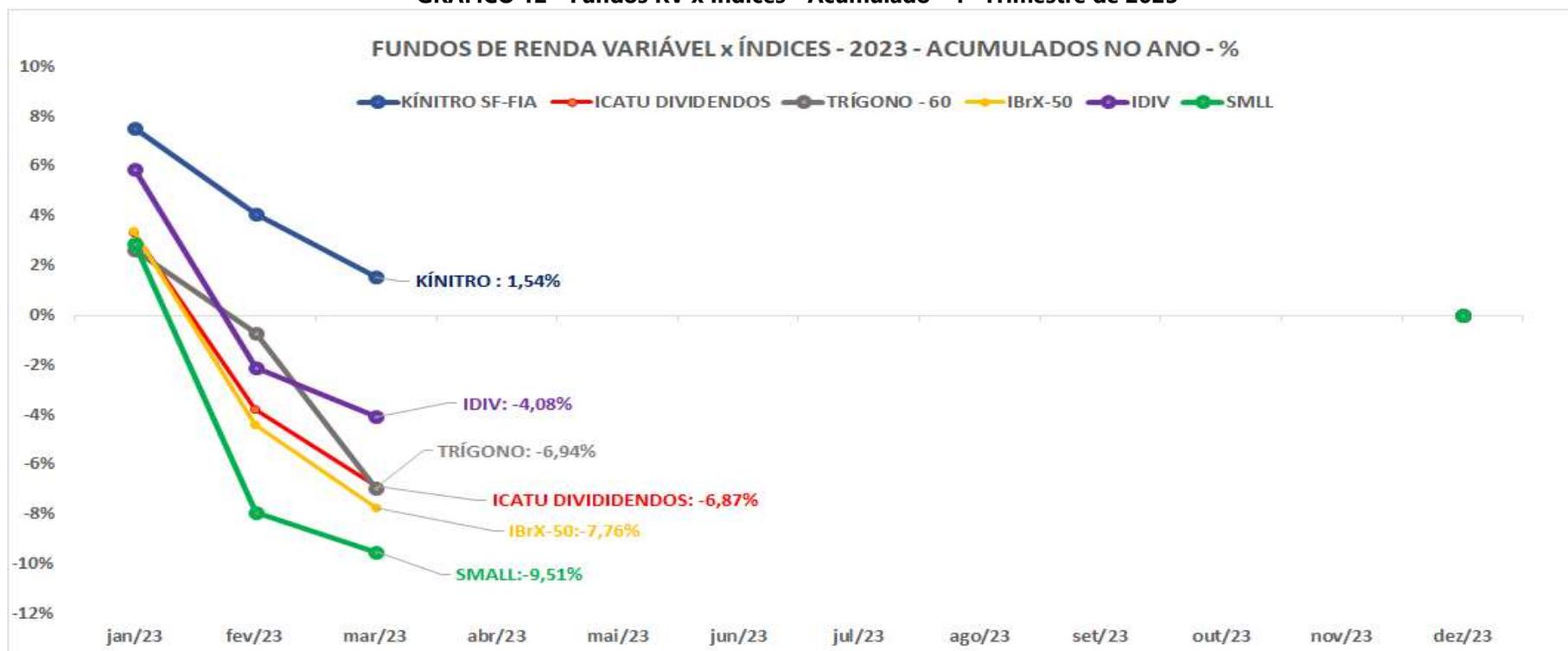


2.3.2.5 Fundos de Investimentos em Ações - FIA's x Indicadores – Acumulados

Tabela 4 – Fundos de investimentos - Ações

| | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 | ago/23 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 | Acumulado |
|-----------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| Kínitro SF FIA | 7,53% | -3,19% | -2,46% | | | | | | | | | | 1,54% |
| ICATU Dividendos FIA | 3,34% | -6,90% | -3,20% | | | | | | | | | | (6,87%) |
| Trígono Flagship 60 | 2,62% | -3,22% | -6,30% | | | | | | | | | | (6,94%) |
| IBrX-50 | 3,38% | -7,54% | -3,50% | | | | | | | | | | (7,76%) |
| IDIV | 5,89% | -7,55% | -2,02% | | | | | | | | | | (4,08%) |
| SMLL | 2,92% | -10,52% | -1,74% | | | | | | | | | | (9,51%) |

GRÁFICO 12 - Fundos RV x Índices - Acumulado - 1º Trimestre de 2023



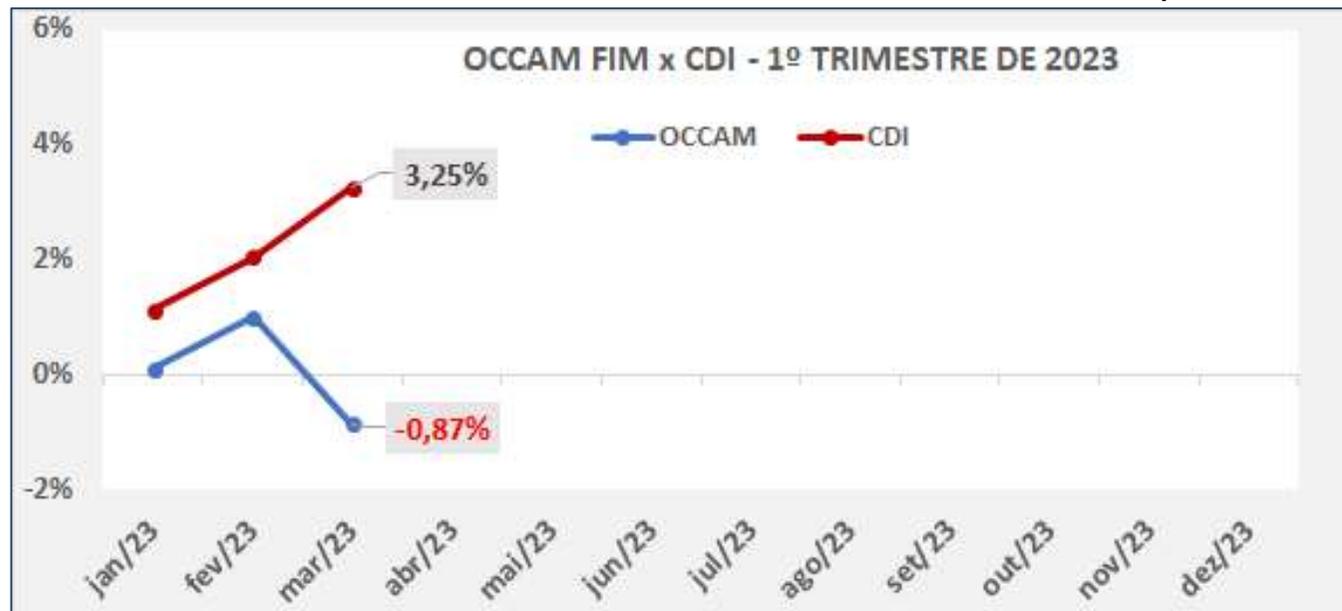
2.3.2.6 Fundos de Investimentos em Cotas - Multimercado

Os planos de benefícios geridos pela São Francisco alocaram em Fundos de Investimentos em Cotas de Fundos de Investimentos-Multimercado com objetivo de rentabilizar suas carteiras acima dos ganhos produzidos pelo CDI, no longo prazo.

TABELA 5 – Investimentos - Multimercado

| ATIVOS | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 | ago/23 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 | Acumulado |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| OCCAM | 0,11% | 0,90% | -1,86% | | | | | | | | | | (0,87%) |
| CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | | | | | | | | | | 3,25% |

GRÁFICO 13 - Fundo Invest. em Cotas - OCCAM x Benchmark - Acumulado - 1º Trim/2023



2.3.2.7 Estruturados

Nesse Segmento estão alocados os recursos dos Planos em 3 (três) ativos distintos:

- Energia PCH - FIP/ Projeto Juruena;
- Geração de Energia FIP Multiestratégia, e
- Fundo de Investimento Multimercado.

Energia PCH - FIP / Projeto Juruena

Gestor: Vinci Partners

Administrador: Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.

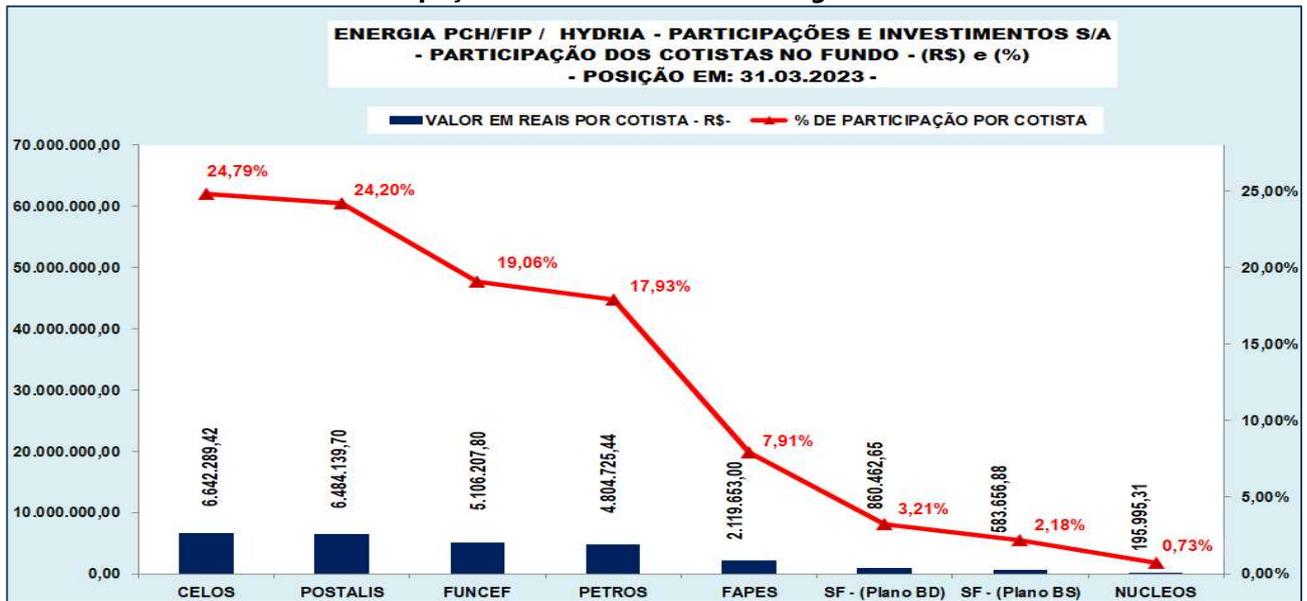
O ENERGIA PCH - FIP é um Fundo em Participações com objetivos de investir em projetos voltados para o setor de energia elétrica, constituído por um portfólio de quatro projetos: (i) Projeto Juruena, (ii) Projeto DERSA - Rio das Garças; (iii) Projeto DERSA - Térmicas e (iv) Projeto Tetrahedron. Dos quatro projetos identificados como tendo potencial de desenvolvimento, o projeto Juruena é o único que se encontra totalmente concluído, em geração comercial.

A Juruena, atualmente **Hydria - Geração de Energia**, é uma holding investidora em ativos de geração de energia elétrica, detentora de cinco subsidiárias integrais, **Pequenas Centrais Hidrelétricas-PCHs**, com potência instalada total de 91,40 MW, com início da operação comercial em junho e agosto de 2011. Todas as Pequenas Centrais Hidrelétricas estão localizadas no Rio Juruena, no estado do Mato Grosso, afluente pela margem esquerda do Rio Teles Pires, formador do Rio Tapajós, bacia hidrográfica do Rio Amazonas.

TABELA 6 – GERAÇÃO DE ENERGIA

| NOME | POTÊNCIA INSTALADA |
|-------------------|--------------------|
| PCH - Cidezal | 17,00 MW |
| PCH - Parecis | 15,40 MW |
| PCH - Rondon | 13,00 MW |
| PCH - Telegráfica | 30,00 MW |
| PCH - Sapezal | 16,00 MW |
| TOTAL..... | 91,40 MW |

O Energia PCH - FIP Multiestratégia é composto com os projetos anteriormente discriminados, sendo 100% das Cotas Integralizadas em 31.03.2023 (4.400,720370), todas detidas exclusivamente pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC's, conforme apresentado no gráfico a seguir:

GRÁFICO 14 - Participação Cotistas no Fundo – Energia PCH / FIP - 31.03.2023


COMUNICADO DO GESTOR E ADMINISTRADOR DO FUNDO - FATO RELEVANTE-15.10.2021:

O Energia PCH- FIP, celebrou, na data de 15.10.2021, contratos de compra e venda de ações para a alienação da totalidade das participações detidas pelo Energia PCH na Hydria Participações e Investimentos S.A., na Desa Rio das Garças Desenvolvimento Energético S.A. e na Desa Térmicas Desenvolvimento Energético S.A. à BFE Participações Ltda., uma empresa do Grupo Bom Futuro.

Encerrado o 1º Trimestre de 2023, encontrava-se alocado no **Energia PCH - FIP** o valor de R\$ 1.444.119,53 - contra R\$ 1.390.454,46 em 31.12.2022 - sendo: R\$ 860,462,65 do Plano I/BD, correspondentes a 0,24% dos ativos totais do plano e 3,21% do projeto e, R\$ 583.656,88 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 0,16% dos ativos totais do plano e 2,18% do projeto. A redução patrimonial verificada no decorrer de 2022, prendeu-se à "Amortização" do Fundo ocorrida na data de 08.02.2022, conforme aprovação em 15.10.2021 pelo **Comitê de Investimentos do Fundo** - formalizado no Contrato de Compra e Venda de Ações ("CCVA"), no valor total de R\$ 1,1 bilhão corrigidos pelo CDI desde 30.06.2021, conforme Fato Relevante comunicado pelo Gestor em 15.10.2021, acima descrito. O Encerrado o primeiro trimestre de 2023, o Fundo registrou rentabilidade acumulada de 0,99%, contra meta atuarial de 3,18% no mesmo período. **O Fundo encontra-se em processo de encerramento.**

Geração de Energia FIP Multiestratégia

Gestor: BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda (Grupo Brasil Plural).

- **Administrador:** RJ - CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
- **Companhias Alvos:** as sociedades anônimas, abertas ou fechadas, emissoras de títulos e valores mobiliários, que atuem, direta ou indiretamente, no **setor de geração de energia** e que possam ser objeto de Propostas de Investimento pelo **FUNDO**.

- **Estratégias Para os Projetos:** Atuação em vários Estados brasileiros nas áreas de: UTE Gás; Eólica, Hidro; Comercialização e Biomassa, incorporando a cada projeto alta gestão corporativa.
- Patrimônio Líquido do Fundo em 31.03.2023 - negativo de: R\$ (8.464.107,10).

A Diretoria de Finanças participa ativamente no processo de desinvestimento dos ativos e ao Comitê de Investimentos-CI estão discriminados o desenrolar dos acontecimentos, com atenção às ações do Gestor e Administrador. No Processo de Desinvestimento constante do Regulamento do Fundo, tinha-se como data de **"Vencimento Final" em 29.06.2019**. O processo de desinvestimento não ocorreu na data estabelecida pelo regulamento, motivado pela mudança do gestor aprovada pela AGC realizada em 26.02.2018 e a não formalização do processo de desinvestimento com aprovação do Comitê de Investimentos do Fundo. Na Assembleia Geral de Cotistas-AGC realizada na data de 29.06.2019, deliberou: **"A manutenção dos registros das Cotas em Clearing (antiga CETIP) e atual (B3) pelo período do prazo do plano de liquidação do Fundo, ou seja, 24 de junho de 2021, podendo ainda ser prorrogado até 29 de junho de 2023". Através do Ato da Administradora de 24.06.2021, ficou definido, pelo Novo Gestor (RJI-Corretora), a prorrogação do Fundo, que passa a se encerrar em 29 de junho de 2023 - podendo através de AGC, por uma vez, ser prorrogado pelos Cotistas.**

Em 02.07.2020, por meio da AGC, foi aprovada a Contratação do Escritório de Advocacia "Vieira Rezende Advogados" - para assessorar o Fundo nas medidas de responsabilização contra o antigo gestor e outros, no âmbito judicial/arbitral, quanto na esfera administrativa por gestão temerária e prejuízos aos Cotistas, cuja base nas evidências de terem sido tomadas decisões que expunham o patrimônio do Fundo a praticamente perda total dos recursos.

"Ação de Responsabilização" em andamento com emissão de Notas de Débito associadas as despesas discricionárias para aporte e pagamento. **Considerando os custos da "Arbitragem, o ingresso com a referida ação só será possível com o ingresso de recursos no Fundo. O processo da "Ação" encontra-se em fase de realização da diligência e ratificação ou renegociação das condições apresentadas no Term Sheet e aprovação pelos Cotistas.**

2.3.2.8 Imobiliário

A Resolução N° 4.994-CMN, de 24.03.2022, que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos Planos administrados pelas EFPC, encontra-se vedado a aquisição de terrenos e imóveis, mas, permitida a manutenção do estoque, desde que sua alienação venha a ocorrer no prazo de 12 (doze) anos, a contar da data de 29 de maio de 2018 - "Art. 37 - Parágrafo 5º". Ademais, o Segmento Imobiliário é somado os "Fundos Imobiliários" (FII) e Cotas de Fundos (FICFII); CRI e CCI, assim constituindo o portfólio da Fundação: **(i) Empreendimento Fernandez Plaza / Salvador - BA; (ii) Centro de Distribuição - vão - Rio de Janeiro - RJ e (iii) CRI - Companhias Securitizadoras: (a) BRC - Securitizadora e (b) Infrasec - Securitizadora.** Mediante determinação para alienação das Carteiras Imobiliárias próprias das EFPC's ou constituir Fundos Imobiliários-FII para abrigá-los prevista na Resolução N° 4.994-CMN, de 24.03.2022, **a data limite para alienação e fim dos portfólios imobiliários próprios será em 29 de maio de 2030.** Além de não destinar recursos para o Segmento Imobiliário, manteve-se a orientação visando diminuir a vacância das salas além da busca de soluções e alternativas para alienação das unidades, mas, ainda, dependem fundamentalmente da melhoria do desempenho econômico e liberação da sua Escritura.

Encerrado o **1º trimestre de 2023**, encontrava-se investido no Segmento Imobiliário o valor de R\$ 17.662.901,89 - sendo; R\$ 11.441.580,87 do Plano I/BD, correspondentes a 3,45% do patrimônio do plano e, R\$ 6.221.321,02 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 1,67% do patrimônio do plano.

No **Plano de Gestão Administrativa-PGA**, em 31.03.2023 encontrava-se alocado o valor de R\$ 2.330.631,10 - relativo ao Imóvel Sede da Fundação - correspondentes a 21,99% do total do patrimônio do plano. Assim como nos demais planos, estamos determinados a não possuir imóveis, inclusive no PGA, segundo a Resolução N°4.994-CMN, de 24.03.2022. Mediante determinação para alienação das Carteiras Imobiliárias próprias das EFPC's ou constituir Fundos Imobiliários-FII para abrigá-los prevista na respectiva Resolução, no **Plano de Gestão Administrativa-PGA, não será diferente, a data limite para alienação e fim dos portfólios imobiliários próprios, também será em 29 de maio de 2030.**

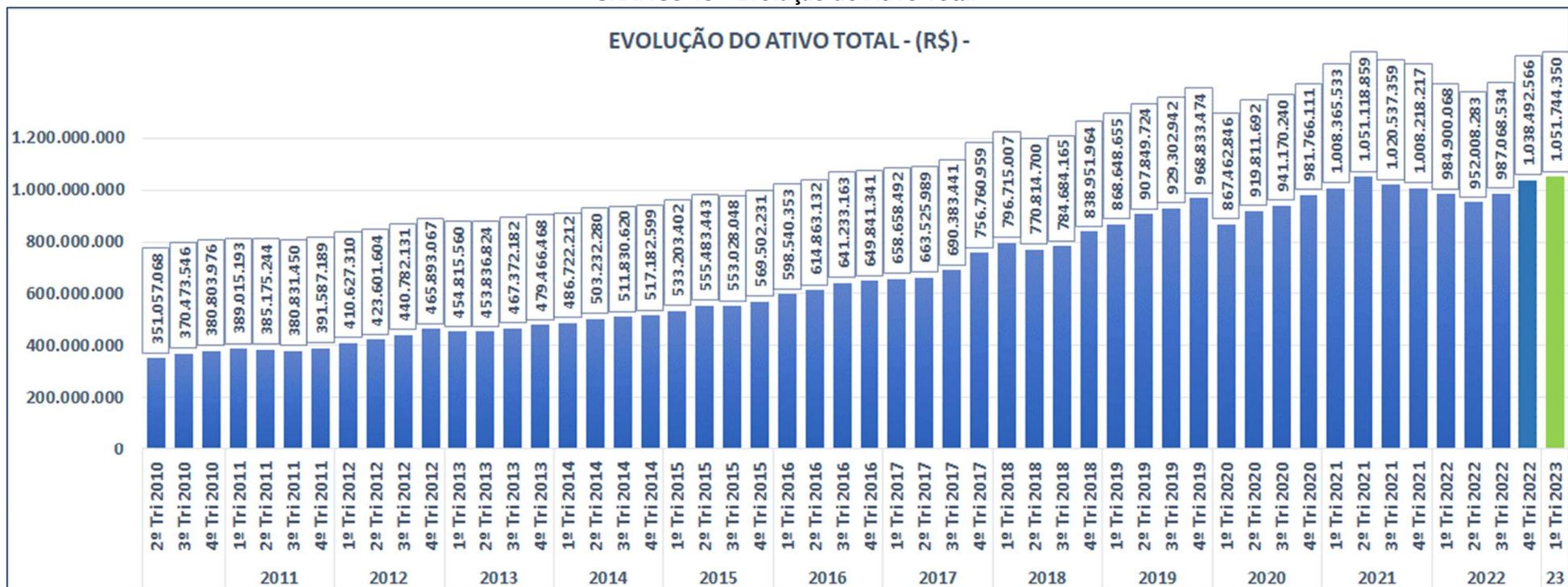
Empreendimento Fernandez Plaza - Salvador - BA

O empreendimento Fernandez Plaza, localizado na Praça de Salvador-BA, é constituído por 56 (cinquenta e seis) salas, sob a administração da **José Alberto Imóveis Ltda.** Encerrou o 1º trimestre de 2023, com o nível de desocupação atingindo 80,36%, ou seja, do total das 56 (cinquenta e seis) salas detidas pelos Planos, somente encontram-se alugadas 11 (onze). No período de vigência da **Política de Investimento 2023/2027**, além de não destinar recursos para o Segmento Imobiliário, manteve-se a orientação visando diminuir a vacância das salas além da busca de soluções e alternativas para alienação das unidades, mas, ainda, dependem fundamentalmente da melhoria do desempenho econômico e liberação da sua Escritura.

2.3.2.9 Ativo Total Consolidado

Encerrado o primeiro trimestre de 2023, o Ativo Total Consolidado dos Planos geridos pela Fundação São Francisco atingiu o montante de R\$ 1,051 bilhão - contra R\$ 1,038 bilhão registrados em dezembro de 2022, alta de 1,28% - ante uma queda de 2,31% registrada no mesmo período do ano anterior. O Crescimento nominal acumulado no primeiro trimestre foi motivado essencialmente pela gestão estratégica e tática implementada nos portfólios. Importante salientar que nos Planos BD e BSaldado há ausência de ingressos de recursos, e os Planos se caracterizam como "Pagadores de Benefícios", ou seja, há saída de recursos - diante disso as operações ficam reduzidas a eventuais mudanças de alocação de recursos. O Plano CD-CODEPREV o ingresso líquido de recursos é uma expressão pequena frente ao total investido, assim, poucas são as movimentações no portfólio. A alta de juros no mercado interno e internacional (EUA e Europa), provocou elevado impacto nos Fundos de Renda Variável, reduzindo os preços dos ativos que compunham o portfólio deles. Já a deflagração e a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre Rússia e Ucrânia; inflação em alta e manutenção dos juros elevados nos primeiros noventa dias do ano, levaram sistematicamente os mercados financeiro e de capitais a aversão ao risco, impactando de forma negativa o mercado acionário interno. A Bolsa de Valores medida pelo Índice BOVESPA acumulou no período analisado queda de 7,16% - mantendo-se numa tendência de baixa, com expectativas de redução do crescimento mundial, dando continuidade das incertezas macroeconômicas, alimentando expectativa de possível desaceleração global em 2023.

GRÁFICO 15 - Evolução do Ativo Total



3 DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL

QUADRO 1. Balanço Patrimonial Consolidado

| Valores em R\$ mil | | | | | | | |
|---------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|---|------------|----------------------|----------------------|
| ATIVO | Variação % | março/23 | dezembro/22 | PASSIVO | Variação % | março/23 | dezembro/22 |
| DISPONÍVEL | ▼ -3,20 | 139.259 | 143.856 | EXIGÍVEL OPERACIONAL | ▲ 5,12 | 33.505.565 | 31.872.776 |
| | | | | Gestão Previdencial | ▲ 5,45 | 32.269.041 | 30.599.924 |
| | | | | Gestão Administrativa | ▲ 2,40 | 808.753 | 789.813 |
| REALIZÁVEL | ▲ 1,28 | 1.049.277.006 | 1.036.013.856 | Investimentos | ▼ -11,44 | 427.771 | 483.039 |
| Gestão Previdencial | ▼ -1,11 | 35.741.130 | 36.143.645 | | | | |
| Gestão Administrativa | ▲ 2,38 | 4.605.052 | 4.497.931 | EXIGÍVEL CONTINGENCIAL | ■ 0,00 | 6.393.135 | 6.393.135 |
| Investimentos | ▲ 1,36 | 1.008.930.824 | 995.372.279 | Gestão Administrativa | ■ 0,00 | 5.932.229 | 5.932.229 |
| Títulos Públicos | ▲ 37,52 | 621.792.589 | 452.151.259 | Investimentos | ■ 0,00 | 460.906 | 460.906 |
| Ativos Financeiros de Crédito Privado | ▼ -2,80 | 7.887.029 | 8.114.398 | | | | |
| Fundos de Investimentos | ▼ -30,03 | 363.686.913 | 519.774.202 | PATRIMÔNIO SOCIAL | ▲ 1,16 | 1.011.845.650 | 1.000.226.655 |
| Investimentos Em Imóveis | ▲ 1,50 | 9.916.817 | 9.770.289 | Patrimônio de Cobertura do Plano | ▲ 1,08 | 984.114.892 | 973.585.581 |
| Operações com Participantes | ▲ 1,30 | 2.622.971 | 2.589.416 | Provisões Matemáticas | ▲ 1,67 | 974.744.527 | 958.702.189 |
| Depos. Jud. Recursais | ■ 0,00 | 210.133 | 210.133 | Benefícios Concedidos | ▲ 1,33 | 469.767.607 | 463.581.125 |
| Recursos a Receber OFND | ▲ 1,87 | 2.814.371 | 2.762.582 | Benefícios a Conceder | ▲ 1,99 | 504.976.920 | 495.121.064 |
| | | | | Equilíbrio Técnico | ▼ -37,04 | 9.370.364 | 14.883.392 |
| | | | | Resultados Realizados | ▼ -37,04 | 9.370.364 | 14.883.392 |
| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | ▼ -0,29 | 2.328.085 | 2.334.853 | Fundos | ▲ 4,09 | 27.730.759 | 26.641.074 |
| Imobilizado | ▼ -0,29 | 2.328.085 | 2.334.853 | Fundos Previdenciais | ▲ 3,40 | 16.397.360 | 15.857.712 |
| | | | | Fundos Administrativos | ▲ 5,60 | 9.328.143 | 8.833.452 |
| | | | | Fundos para Garantia das Oper.com Part. | ▲ 2,84 | 2.005.256 | 1.949.910 |
| TOTAL DO ATIVO | | 1.051.744.350 | 1.038.492.566 | TOTAL DO PASSIVO | | 1.051.744.350 | 1.038.492.566 |

O Balanço Patrimonial tem por objetivo mostrar a situação financeira e patrimonial da Entidade e dos Planos em determinada data. Sendo composto do Ativo (bens e direitos), Passivo (exigibilidades e obrigações) e o Patrimônio Social (Patrimônio de Cobertura dos Planos e Fundos). A Consolidação do Balanço Patrimonial não se trata de uma simples soma de contas, pois, como prescreve o próprio postulado da Entidade contábil, a consolidação exige que sejam retirados os efeitos provocados pelas relações mútuas entre as Entidades contábeis, os Planos de Benefícios e o PGA – Plano de Gestão Administrativa. Assim é que no consolidado, o que um plano deve ao outro não aparecerá, bem como o “resultado da equivalência patrimonial” (registro do fundo administrativo) nos Planos de Benefícios.

O Balanço Patrimonial está subdividido em:

3.1 ATIVO

3.1.1 Ativo Disponível:

Representam os valores em espécie, cheques emitidos, valores enviados por meio de transferências eletrônicas, como cheques em tesouraria e numerários em trânsito.

3.3 ATIVO REALIZÁVEL

3.3.1 Gestão Previdencial:

Compreendem os valores e direitos relativos às contribuições de patrocinadores e participantes, reconhecidas pelo regime de competência, observando-se o plano de custeio. Compreendem também os valores contratados, acrescidos dos correspondentes encargos e variações monetárias, bem como outros valores a receber de natureza previdenciária, até a data do balanço, inclusive os valores decorrentes de Depósitos Judiciais/Recursais.

3.3.2 Gestão Administrativa:

Registra os direitos a receber relativos aos eventos administrativos, principalmente no que se refere aos valores decorrentes do repasse de custeio administrativo a receber dos planos de benefícios, bem como a antecipação de despesas do Plano de Gestão Administrativa – PGA, que contribuirá para a formação de resultados de meses subsequentes, tais como: adiantamentos sob a responsabilidade de empregados e terceiros, bem como outros valores de natureza administrativa, até a data do balanço, inclusive os valores oriundos de Depósitos Judiciais/Recursais.

3.3.3 Investimentos:

Registra os valores aplicados pela São Francisco nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Imóveis e Empréstimos a Participantes, atualizados até a data do balanço.

3.3.4 Ativo imobilizado e Intangível:

Conta patrimonial responsável pelo registro dos bens móveis e imóveis destinados ao funcionamento da EFPC.

3.4 PASSIVO

3.4.1 Exigível Operacional -

3.4.2 Gestão Previdencial:

Registra os compromissos de cada Plano de Benefícios relativos ao pagamento de benefícios previdenciários. Registra ainda o valor para repasse à Gestão Administrativa referente ao custeio das despesas administrativas necessárias à gestão dos planos de benefícios previdenciários e demais compromissos a pagar e/ou a recolher oriundos dessa gestão.

3.4.3 Gestão Administrativa:

Registram os compromissos assumidos pela Entidade relativos ao pagamento de despesas com pessoal, encargos, serviços de terceiros.

3.4.4 Investimentos:

Registram os compromissos assumidos pela Entidade em operações de investimentos, bem como os tributos a recolher decorrentes das operações de empréstimos a participantes. Registra ainda o valor para repasse à Gestão Administrativa referente ao custeio das despesas administrativas necessárias aos investimentos dos recursos dos planos de benefícios previdenciários.

3.4.5 Exigível Contingencial:

Registra as provisões relativas a litígios, cujas decisões futuras podem gerar desembolso pelas entidades contábeis.

3.5 PATRIMÔNIO SOCIAL

Registra a soma dos recursos para fazer frente a todas as obrigações dos planos de benefícios administrados pela Fundação São Francisco. É composto pelas rubricas:

3.5.1 Benefícios Concedidos:

Valor presente dos benefícios futuros a serem pagos aos participantes já assistidos do Plano de Benefícios, líquidos das contribuições de suas obrigações, definidas no plano de custeio revisado anualmente pelo atuário responsável.

3.5.2 Benefícios a Conceder:

Valor presente dos benefícios futuros a serem concedidos aos participantes em plena atividade laboral, líquidos também das futuras contribuições a serem vertidas.

3.5.3 Provisões Matemáticas a Constituir:

Valor presente das contribuições futuras, conforme definido pelo atuário responsável, constante do plano de custeio vigente no exercício, revisado por ocasião da avaliação atuarial.

3.5.4 Reservas e Fundos:

As Reservas registram os resultados acumulados obtidos pelo plano de benefícios, demonstrados na conta de Equilíbrio Técnico. Enquanto os fundos constituem reservas para cobrir atividades específicas. No PGA o fundo administrativo e, nos Planos de Benefícios, para liquidar os saldos devedores dos participantes que vierem a óbito e tenham contratos de empréstimos ativos na data do desenlace.

QUADRO 2 - Resultado do 1º Trimestre - Consolidado

| RESULTADO DO 1º TRIMESTRE CONSOLIDADO | | | | |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| DEFINIÇÃO | BD | BS | CD | Consolidado |
| A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR (Dez/22) | 7.822.371 | 7.061.021 | - | 14.883.392 |
| 1- CONTRIBUIÇÕES | 5.493.407 | 1.007.202 | 8.799.788 | 15.300.397 |
| (+) Patrocinadores | 2.158.914 | - | 4.033.653 | 6.192.566 |
| (+) Participantes Ativos | - | - | 4.331.069 | 4.331.069 |
| (+) Autopatrocinados | - | - | 15.431 | 15.431 |
| (+) Participantes Assistidos | 2.727.005 | - | 4.611 | 2.731.616 |
| (+) Dívida Contratada | - | 1.007.202 | - | 1.007.202 |
| (+) Migração entre Planos | 671.040 | - | 671.040 | 1.342.079 |
| (-) Custeio | - 63.551 | - | 256.015 | - 319.567 |
| 2- DESTINAÇÕES | - 14.167.815 | - 2.692.642 | - 567.665 | - 17.428.123 |
| (-) Benefícios | - 12.475.354 | - 2.692.642 | - 567.665 | - 15.735.662 |
| (-) Resgates | - 1.021.422 | - | - | - 1.021.422 |
| (-) Migração entre Planos | - 671.040 | - | - | - 671.040 |
| 3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE FUNDOS | - 27.474 | - 27.872 | - | - 55.346 |
| (+/-) Fundo para Garantia de Empréstimos | - 27.474 | - 27.872 | - | - 55.346 |
| 4- INVESTIMENTOS | 4.744.001 | 6.184.322 | 2.323.708 | 13.270.110 |
| (+) Títulos Públicos | 5.745.917 | 8.425.234 | 2.748.183 | 16.919.334 |
| (+) Certificados de Recebíveis Imobiliários CRI | 220.465 | 88.186 | - | 308.651 |
| (+) Fundo de Ações | - 1.936.364 | - 2.181.415 | - 2.375.521 | - 6.557.474 |
| (+) Fundos de Renda Fixa | 530.106 | 538.771 | 2.081.434 | 3.265.685 |
| (+) Fundos de Investimento Part. FIP | 31.976 | 21.689 | - | 53.665 |
| (+) Fundo Multimercado | - 370.421 | - 159.598 | - 319.918 | - 868.148 |
| (+) Fundos de Investimentos no Exterior | 1.250.092 | 352.685 | 794.316 | 2.397.092 |
| (+) Imóveis | - 117.924 | - 77.837 | - | - 195.760 |
| (+) Empréstimos | 101.771 | 63.559 | - | 165.330 |
| (+) Precatórios OFND | 31.308 | 20.481 | - | 51.789 |
| (-) Despesas Diretas | - 28.474 | - 34.886 | - 17.700 | - 95.970 |
| (-) Custeio | - 714.452 | - 872.547 | - 587.086 | - 2.174.084 |
| 5- FORMAÇÕES DAS RESERVAS | - 3.183.622 | - 2.842.534 | - 10.555.830 | - 16.042.337 |
| (+) Benefícios Concedidos | - 3.183.622 | - 2.762.800 | - 240.058 | - 6.186.480 |
| (+) Benefícios a Conceder | - | - 79.734 | - 9.776.123 | - 9.855.857 |
| (+) Constituição de Fundos Previdenciais | - | - | - 539.649 | - |
| B) RESULTADO DEFICITÁRIO/SUPERAVITÁRIO DO EXERCÍCIO (1+2+3+4+5) | - 7.141.503 | 1.628.475 | - | - 5.513.028 |
| C) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B) | 680.868 | 8.689.497 | - | 9.370.364 |

4 DADOS POPULACIONAIS E DE BENEFÍCIOS CONSOLIDADOS

4.1 ATIVOS

FIGURA 2 - PARTICIPANTES ATIVOS

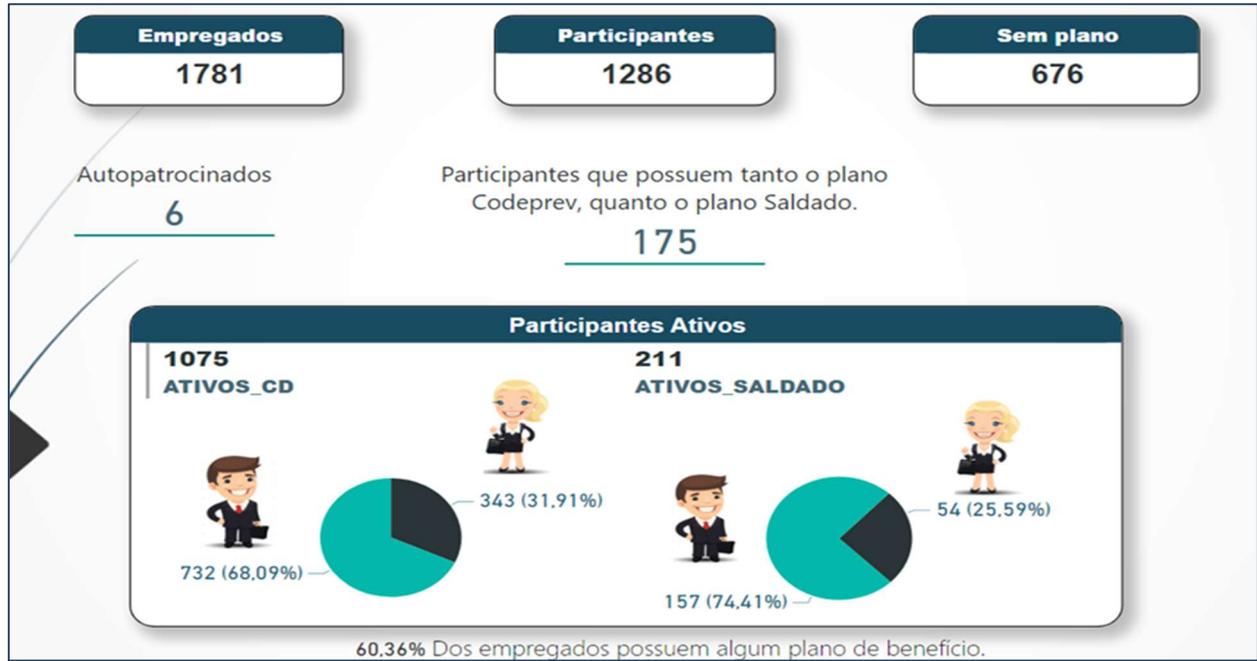
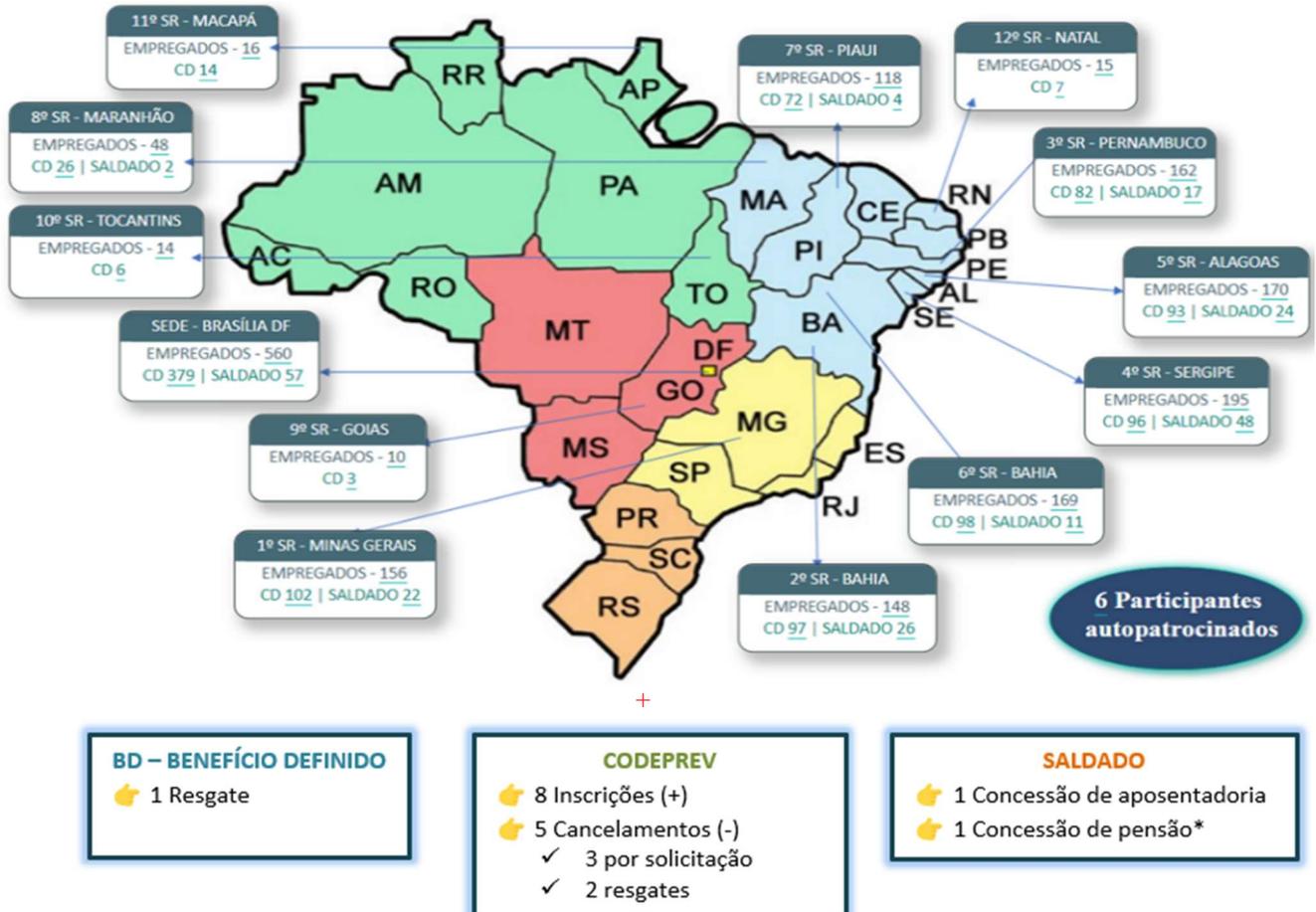


FIGURA 3 - DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA



4.2 ASSISTIDOS

FIGURA 4 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO



Participantes Assistidos – Plano BD

- 👉 2 concessões de pensão
- 👉 6 Encerramentos de Aposentadoria
- 👉 3 Encerramentos de Pensão

Participantes Assistidos – Plano Codeprev

- 👉 1 concessão de aposentadoria normal*
- 👉 1 concessão de pensão de part. Ativo*

Participantes Assistidos – Plano Saldado

- 👉 1 concessão de aposentadoria normal*
- 👉 2 concessões de pensão*

FIGURA 5 - PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III

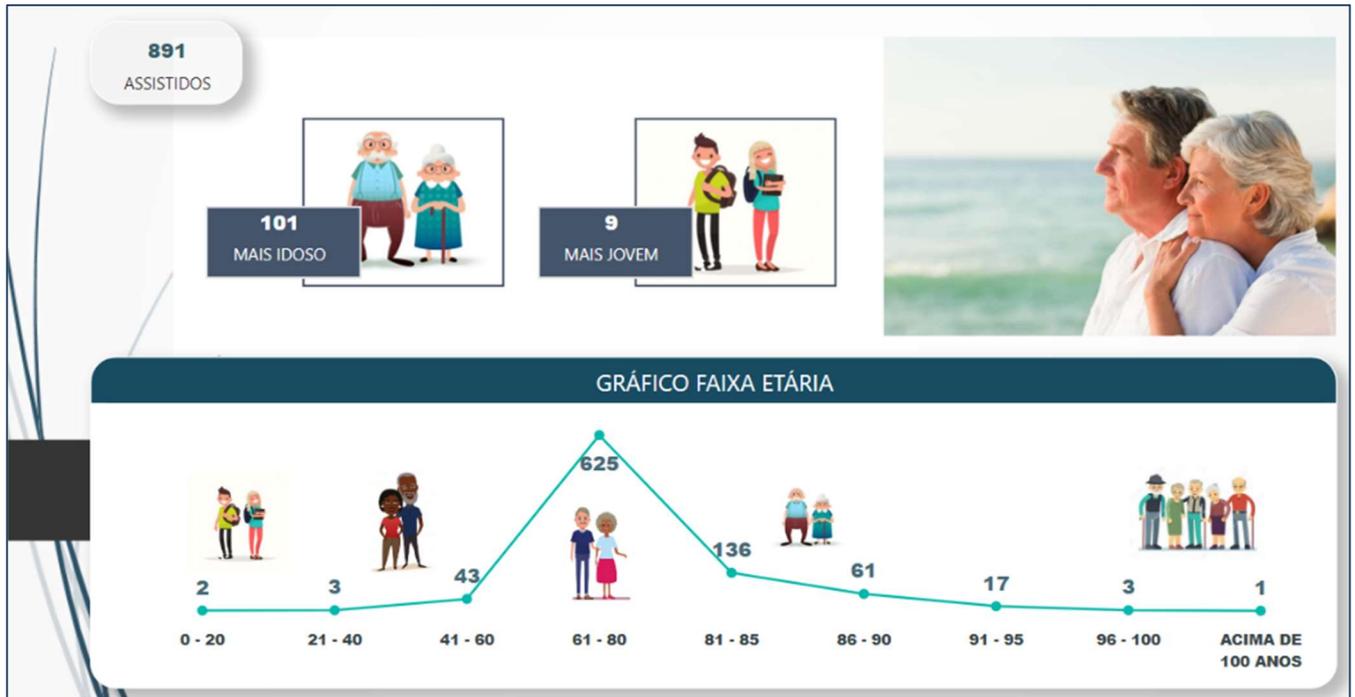
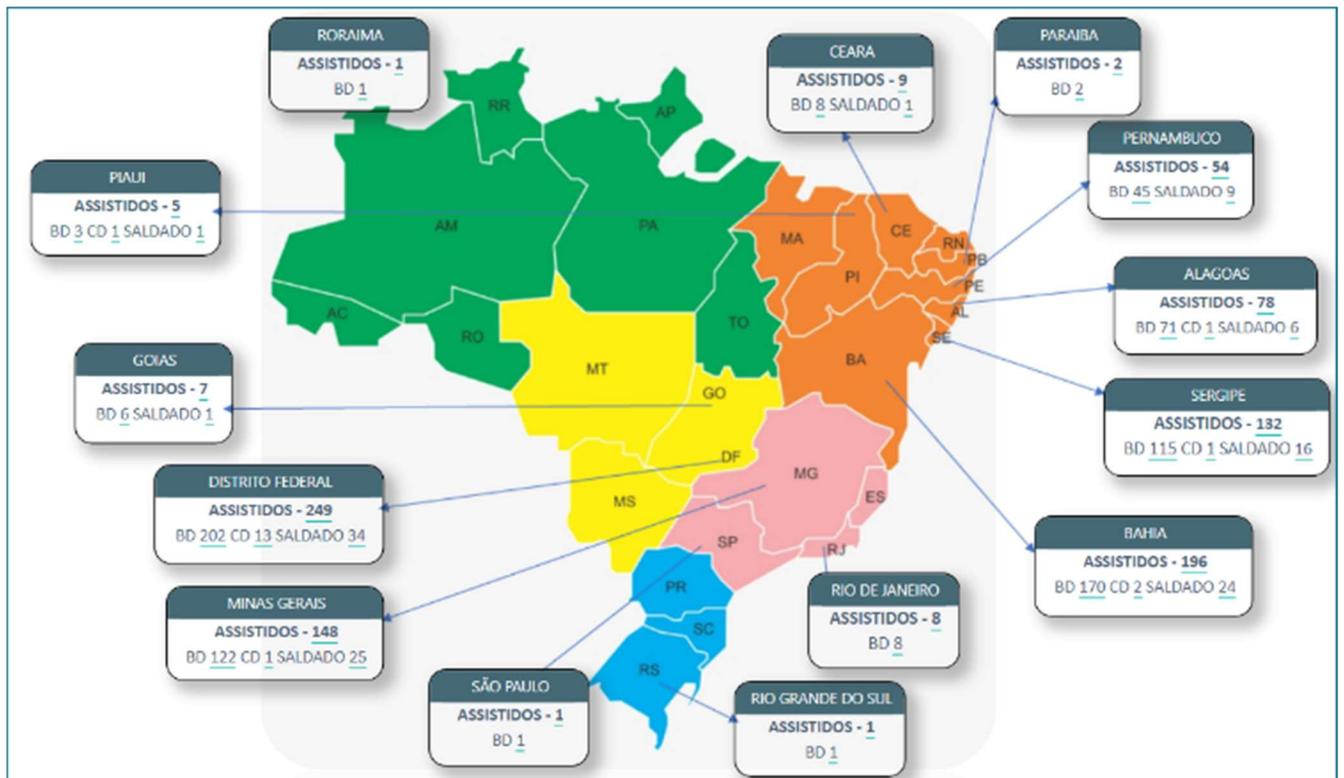
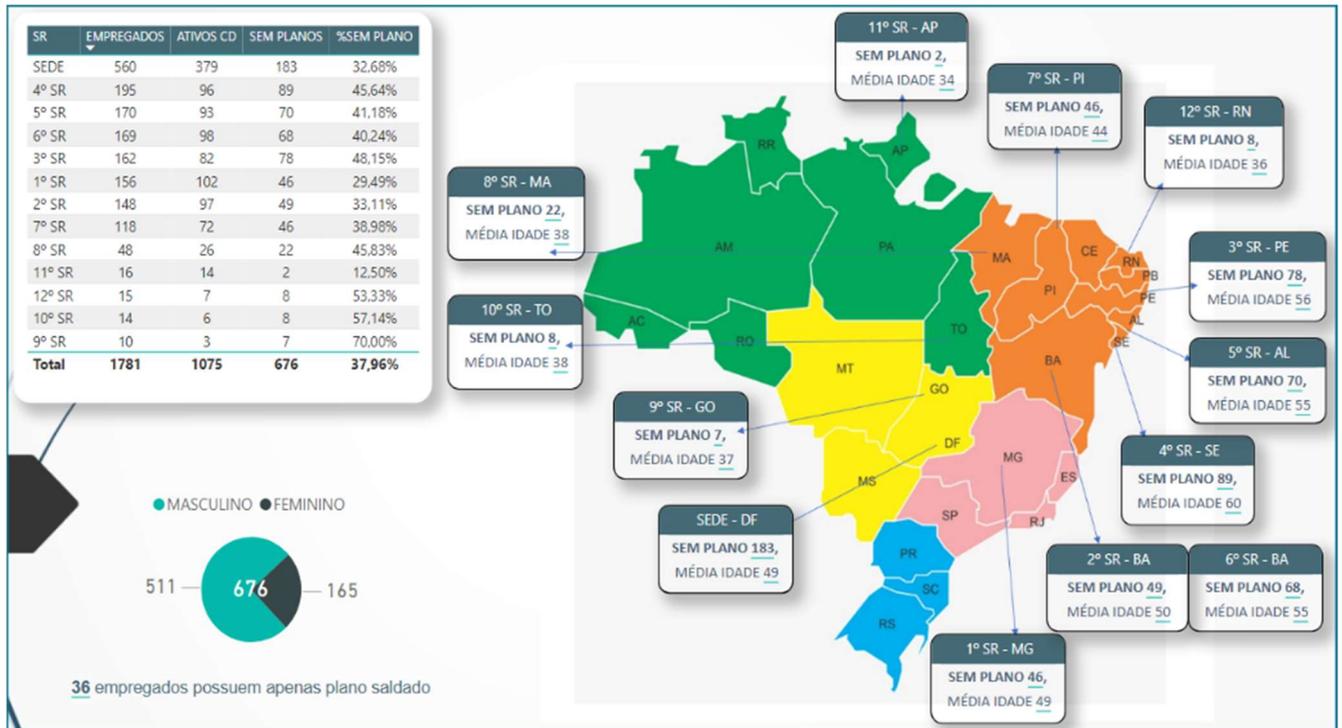


FIGURA 6 - DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF



4.3 EMPREGADOS SEM PLANO

FIGURA 7 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR



Os quadros abaixo apresentam as hipóteses atuariais, por Plano de Benefícios, para o ano de 2023:

QUADRO 3 – Hipóteses Atuariais BD

| Plano de Benefícios I - BD | |
|------------------------------------|---|
| Hipótese | Valor |
| Taxa Real de Juros | 5,00% ao ano *(1) |
| Fator de Capacidade dos Benefícios | 97,24% |
| Indexador do Plano | INPC do IBGE |
| Tábua de Mortalidade Geral | SUSEP EMSsb 2010 (54% masculina + 46% feminina) agravada em 13% |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | AT-2000 (masculina) |
| Tábua de Entrada em Invalidez | Não Aplicável |
| Rotatividade | Não Aplicável |
| Entrada em Aposentadoria | Não Aplicável |
| Composição Familiar - BaC | Não Aplicável |
| Composição Familiar - BC | Família Efetiva |

*(1) A taxa real de juros do Plano, de 5,00% ao ano, adotada para o ano de 2022, foi mantida apesar de se encontrar fora do intervalo estipulado pela Portaria Previc nº 373 de 27/04/2022 para a Duration do passivo de 9,09 anos (calculada com base no fluxo do passivo em 31/12/2021), conforme decisão da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Entidade, indicado pela Deliberação nº 09/2022, de 25 de agosto de 2022 e autorizada pela Previc por meio da Nota Nº1380/2022/Previc, de 09/11/2022, referente ao Processo/Previc nº 44011.005342/2022-86

QUADRO 4 - Hipóteses Atuariais CD

| Plano de Benefícios II - Codeprev | |
|--|---|
| Hipótese | Valor |
| Taxa Real de Juros | Não Aplicável por se ter como Indexador do Plano a Variação das Cotas |
| Indexador do Plano | Variação das Cotas |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-83 (masculina) agravada em 25% |
| Tábua de Entrada em Invalidez | LIGHT (Média) agravada em 25% |

QUADRO 5 - Hipóteses Atuariais SALDADO

| Plano de Benefícios III - Saldado | |
|--|---|
| Hipótese | Valor |
| Taxa Real de Juros | 4,50% ao ano |
| Fator de Capacidade dos Benefícios | 97,24% |
| Indexador do Plano | INPC do IBGE |
| Tábua de Mortalidade Geral | SUSEP EMSsb 2010 (54% masculina + 46% feminina) agravada em 13% |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | AT-2000 (masculina) |
| Tábua de Entrada em Invalidez | LIGHT (FRACA) desagravada em 70% |
| Rotatividade | Nula |
| Entrada em Aposentadoria | Ao atingir as carências regulamentares |
| Composição Familiar - BaC | Experiência regional atualizada em 2020 (JM/1769/2020) |
| Composição Familiar - BC | Família Efetiva |

Para o estudo das tábuas de mortalidade geral e de mortalidade de inválidos do Plano de Benefícios I e do Plano de Benefícios III Saldado considerando uma massa fechada em 31/12/2016, (aposentados válidos e inválidos e pensionistas vitalícios válidos) todos expostos ao risco analisado e as ocorrências de cada evento (mortes de válidos e inválidos) até 31/12/2021, foram realizados vários testes. Foram testadas 7 Tábuas de Mortalidade Geral, sendo apresentados os resultados mais relevantes, apurados pelas seguintes Tábuas de Mortalidade Geral:

AT-2000 (segregada por sexo)

SUSEP: BR – EMSsb v. 2015 (masculina)

SUSEP: BR – EMSsb v. 2010 (masculina)

SUSEP: BR – EMSsb v. 2015 (segregada por sexo)

SUSEP: BR – EMSsb v. 2010 (ponderada 54% masculina + 46% feminina)

SUSEP: BR – EMSsb v. 2010 (ponderada 54% masculina + 46% feminina) agravada em 13%

SUSEP: BR – EMSsb v 2010 (masculina)

Com base nos resultados dos testes realizados, o atuário conclui que estão aderentes e recomendou a manutenção da Tábua de Sobrevivência/Mortalidade Tábua SUSEP: BR – EMSsb v. 2010 (ponderada 54% masculina + 46% feminina) agravada em 13%. Foram testadas 6 Tábuas de Mortalidade de Inválidos no Plano, sendo apresentados os resultados mais relevantes, apurados pelas seguintes Tábuas de Mortalidade de Inválidos:

CSO-58 (masculina)

AT-49 (masculina)

AT-83 (masculina)

AT-83 (masculina) desagravada em 10%

SUSEP: BR – EMSmt v. 2010 (masculina)

AT-2000 (masculina)

Com base nos resultados dos testes realizados, o atuário concluiu que estão aderentes e recomendou a manutenção da Tábua de Sobrevivência/Mortalidade Tábua AT-2000 (masculina).

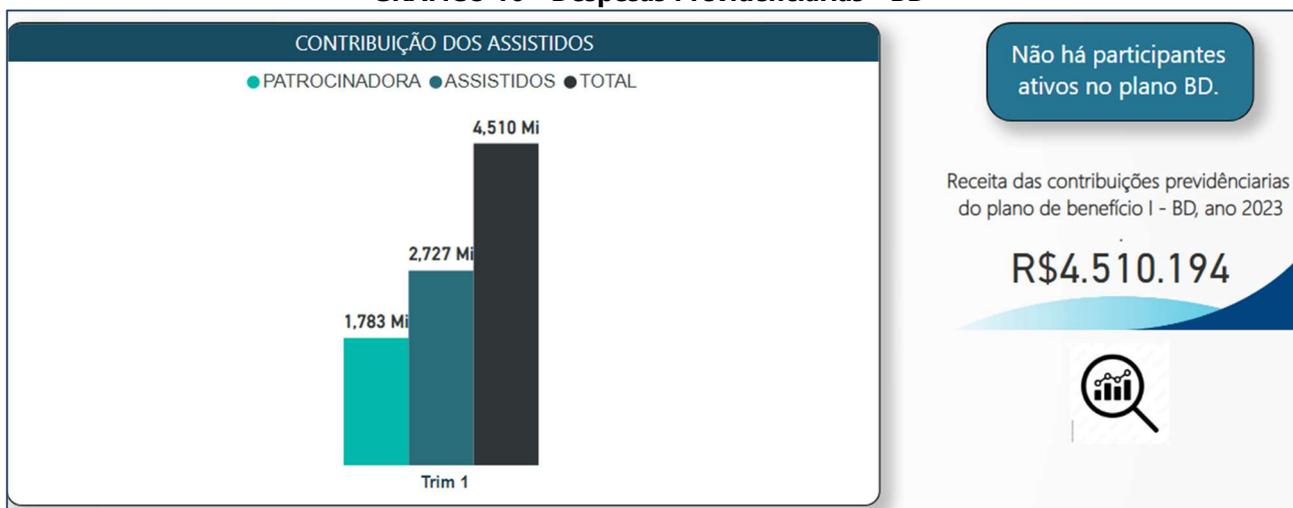
5 PLANOS DE BENEFÍCIOS

5.2 PLANO I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD

5.2.1 Previdencial

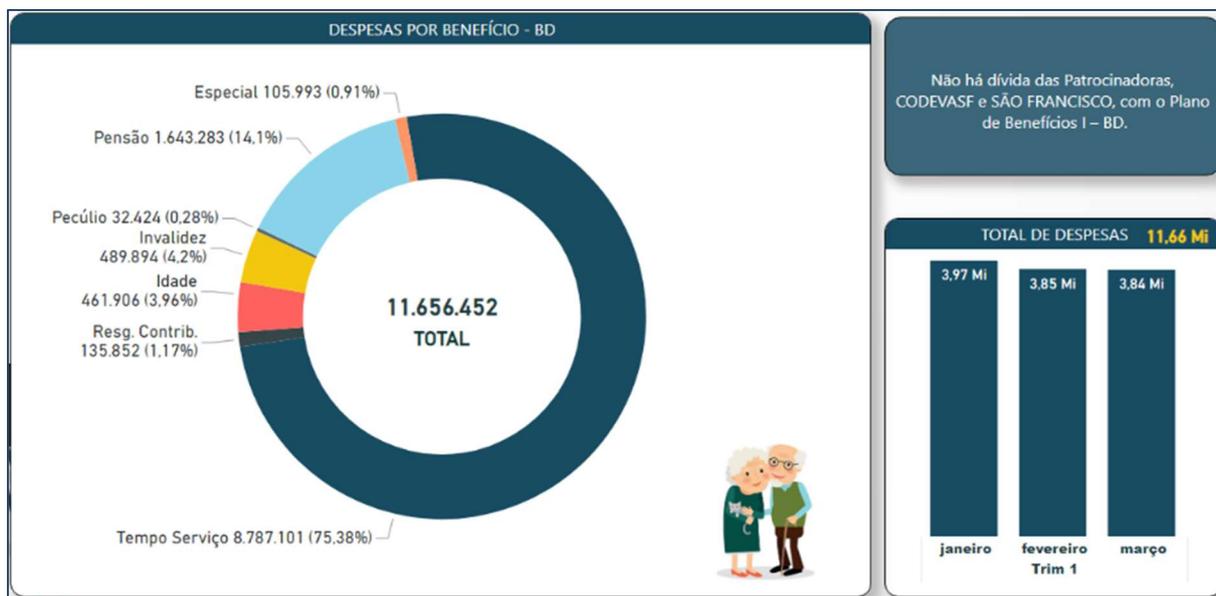
5.2.1.1 Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 16 - Despesas Previdenciárias - BD



5.2.1.2 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 17 - Despesas Previdenciárias – BD



5.3 INVESTIMENTO

5.3.1 Performance do Plano I / BD - Descontada a Meta Atuarial

O Gráfico abaixo identifica o desempenho dos investimentos acumulados do Plano I/BD. As variações foram obtidas dos registros constantes do Demonstrativo Atuarial - DA, portanto, foram apuradas pelo Atuário, iniciando-se em 1994 ao 1º Trimestre de 2023. **Fica evidente que nos últimos vinte e oito anos e três meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial. No encerramento do primeiro trimestre de 2023**, a taxa acumulada permaneceu superior a 37%.

GRÁFICO 18 - Desempenho Acumulado Acima da Meta Atuarial

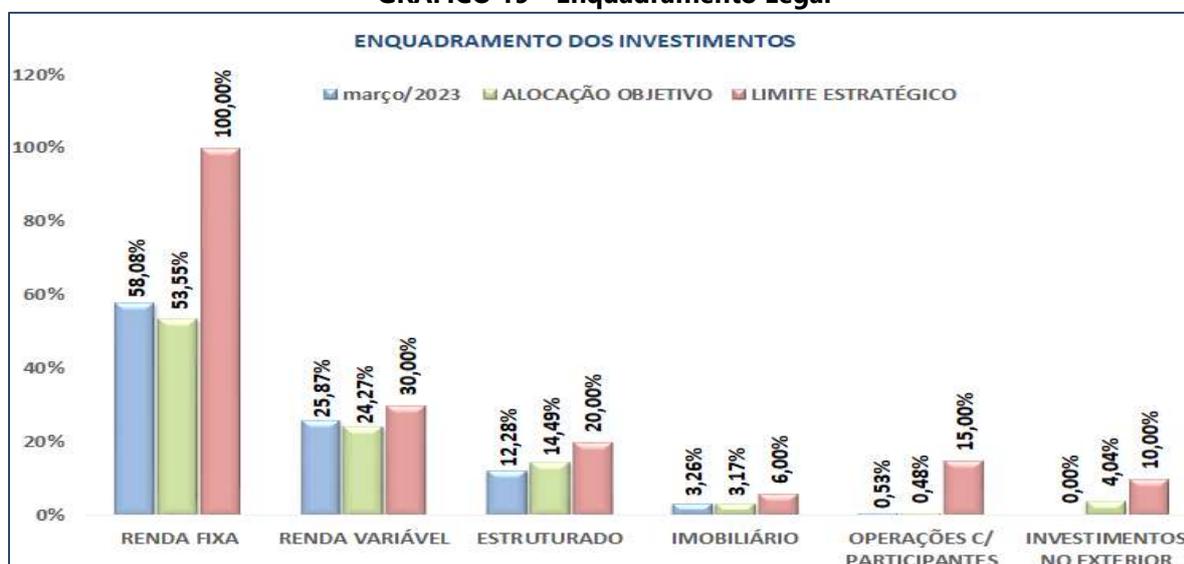


5.3.1.1 Enquadramento Legal - Plano I/BD

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Operações C/Participantes e Investimentos no Exterior, encontrava-se no encerramento do 1º Trimestre de 2023, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 7. Enquadramento Legal

| ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - PLANO DE BENEFÍCIO I - BD - | | | | | | | |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|---------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| SEGMENTOS DE APLICAÇÃO | dez/22 | | março/2023 | | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | LIMITE LEGAL |
| | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | ALOCAÇÃO OBJETIVO | LIMITE ESTRATÉGICO | RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN |
| RENDA FIXA | 179.697.005,87 | 50,74% | 204.125.194,82 | 58,08% | 53,55% | 100,00% | 100,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 92.845.539,77 | 26,22% | 90.909.175,91 | 25,87% | 24,27% | 30,00% | 70,00% |
| ESTRUTURADO | 43.481.829,50 | 12,28% | 43.143.384,19 | 12,28% | 14,49% | 20,00% | 20,00% |
| IMOBILIÁRIO | 11.617.159,30 | 3,28% | 11.441.580,87 | 3,26% | 3,17% | 6,00% | 20,00% |
| OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES | 1.867.125,34 | 0,53% | 1.850.662,04 | 0,53% | 0,48% | 15,00% | 15,00% |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 24.627.592,02 | 6,95% | 0,00 | 0,00% | 4,04% | 10,00% | 10,00% |
| PROGRAMA DE INVESTIMENTOS | 354.136.251,80 | 100,00% | 351.469.997,83 | 100% | 100,00% | | |
| (+) DISPONÍVEL | 16.289,53 | VARIAÇÃO NOMINAL | 27.480,83 | | | | |
| (-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS | -562.999,63 | | -496.763,75 | | | | |
| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | 353.589.541,70 | ↓ -0,75% | 351.000.714,91 | | | | |

GRÁFICO 19 - Enquadramento Legal


5.3.1.2 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano no encerramento do **1º trimestre de 2023 registrou uma alta de 1,53%**. Descontada a meta atuarial no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 3,18%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do mínimo atuarial em 1,65 pontos-base.

TABELA 8 - Rentabilidade - Acumulada

| RENTABILIDADE DO PLANO I/BD | | | | |
|-------------------------------|----------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | 1º TRIMESTRE DE 2023 | | | |
| | NO MÊS | NO TRIMESTRE | RENTABILIDADE ACUMULADA | EM 12 MESES |
| RENDA FIXA | 1,37% | 3,45% | 3,45% | 9,94% |
| RENDA VARIÁVEL | (3,00%) | (2,09%) | (2,09%) | (12,83%) |
| ESTRUTURADO | (1,80%) | (0,78%) | (0,78%) | 7,09% |
| IMOBILIÁRIO | 1,02% | 0,87% | 0,87% | 17,34% |
| OP. COM PARTICIPANTES | 1,34% | 4,17% | 4,17% | 19,92% |
| EXTERIOR | 0,00% | 4,65% | 4,65% | 0,84% |
| RENTABILIDADE DO PLANO | (0,20%) | 1,53% | 1,53% | 2,70% |
| META ATUARIAL | 1,18% | 3,18% | 3,18% | 10,74% |
| DIVERGÊNCIA | (1,38%) | (1,65%) | (1,65%) | (8,04%) |

GRÁFICO 20 - Rentabilidade x Meta Atuarial - Acumulada

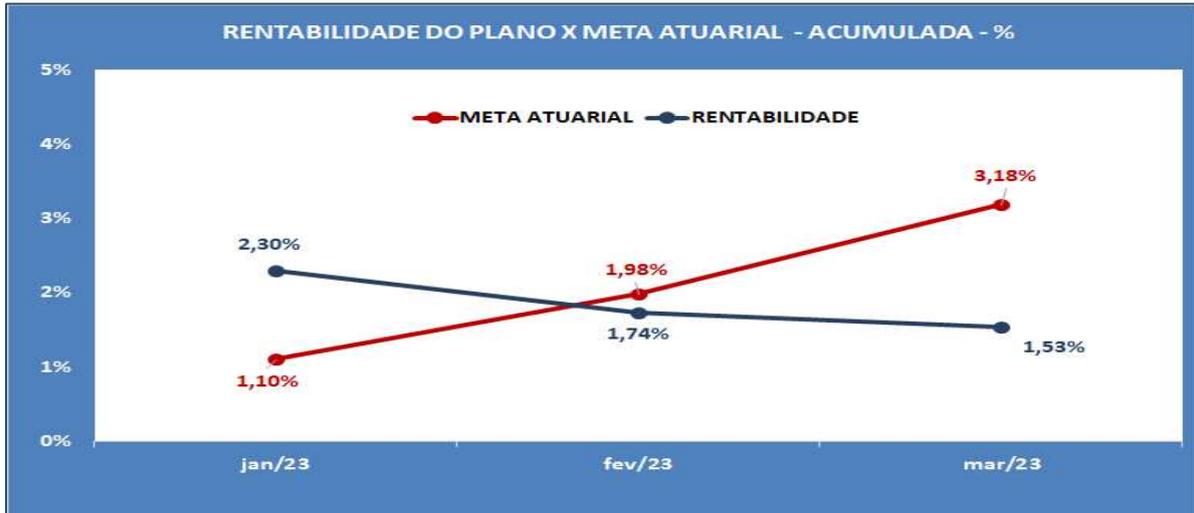


TABELA 9 - Alocação de Recursos por Segmento

| CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO I / BD | | | | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------------------------|
| - MARÇO DE 2023 - | | | | | | | | |
| SEGMENTO | VALOR INVESTIDO | CONCENTRAÇÃO SEGMENTO | CONCENTRAÇÃO TOTAL | RENTABILIDADE | | | | META ATUARIAL ACUMULADA: 3,18% |
| | | | | MÊS | TRIMESTRE | ANO | 12 MESES | AVALIAÇÃO (ANO - META) |
| RENDA FIXA | 204.125.194,82 | 100,00% | 58,08% | 1,37% | 3,45% | 3,45% | 9,94% | 0,27% |
| DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA | 175.073.087,28 | 85,77% | 55,54% | 1,42% | 3,15% | 3,15% | 10,32% | -0,03% |
| NTN-B | 173.371.694,94 | 84,93% | 49,33% | 1,42% | 3,48% | 3,48% | 10,67% | 0,30% |
| OFND (1) | 1.701.392,34 | 0,83% | 0,48% | 0,83% | 1,88% | 1,88% | -34,35% | -1,30% |
| LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO - LFT | 20.127.125,02 | 9,86% | 5,73% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | -0,47% |
| LFT's (2) | 20.127.125,02 | 9,86% | 5,73% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | -0,47% |
| LIQUIDEZ | 8.924.982,52 | 4,37% | 2,54% | 1,17% | 3,12% | 3,12% | 13,45% | -0,06% |
| BRASIL PLURAL | 8.924.982,52 | 4,37% | 2,54% | 1,17% | 3,12% | 3,12% | 13,45% | -0,06% |
| RENDA VARIÁVEL | 90.909.175,91 | 100,00% | 25,87% | -3,00% | -2,09% | -2,09% | -12,83% | -5,28% |
| KINITRO SF FIA | 53.725.493,97 | 59,10% | 15,29% | -2,46% | 1,54% | 1,54% | -13,06% | -1,64% |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 30.511.790,92 | 33,56% | 8,68% | -3,20% | -6,87% | -6,87% | -13,40% | -10,05% |
| TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES | 6.671.891,02 | 7,34% | 1,90% | -6,30% | -6,94% | -6,94% | 4,11% | -10,12% |
| ESTRUTURADO | 43.143.384,19 | 100,00% | 12,28% | -1,80% | -0,78% | -0,78% | 7,09% | -3,96% |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES | 860.462,65 | 1,99% | 0,24% | 1,00% | 3,87% | 3,87% | 9,48% | 0,68% |
| ENERGIA PCH FIP | 860.462,65 | 1,99% | 0,24% | 1,00% | 3,87% | 3,87% | 9,48% | 0,68% |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | 42.282.921,54 | 98,01% | 12,03% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -4,05% |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM | 42.282.921,54 | 98,01% | 12,03% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -4,05% |
| IMOBILIÁRIO | 11.441.580,87 | 100,00% | 3,26% | 1,02% | 0,87% | 0,87% | 17,34% | -2,32% |
| IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA | 5.935.114,05 | 51,87% | 1,69% | -0,31% | -4,45% | -4,45% | 14,69% | -7,64% |
| FERNANDEZ PLAZA | 4.788.584,05 | 41,85% | 1,36% | -0,31% | -4,45% | -4,45% | 14,69% | -7,64% |
| SÃO CRISTÓVÃO | 1.146.530,00 | 10,02% | 0,33% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -3,18% |
| CRI | 5.506.466,82 | 48,13% | 1,57% | 2,63% | 6,52% | 6,52% | 25,56% | 3,34% |
| INFRASEC SECURITIZADORA | 5.506.466,82 | 48,13% | 1,57% | 2,63% | 6,52% | 6,52% | 25,56% | 3,34% |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 1.850.662,04 | 100,00% | 0,53% | 1,34% | 4,17% | 4,17% | 19,92% | 0,98% |
| EMPRÉSTIMOS | 1.850.662,04 | 100,00% | 0,53% | 1,34% | 4,17% | 4,17% | 19,92% | 0,98% |
| TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS | 351.469.997,83 | 100,00% | 100,00% | -0,20% | 1,53% | 1,53% | 2,70% | -1,65% |

(1) OFND: Contabilizado em maio/2022 e realizado o processo de "Preço Justo" em outubro de 2022.
 (2) LFT's - Títulos adquiridos em março de 2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Meta Atuarial de Março: 1,18%

GRÁFICO 21 - Rentabilidade X Meta Atuarial - Por Segmento – Acumulada



5.3.1.3 Empréstimos

As concessões no **1º trimestre de 2023** alcançaram o valor de R\$ 444.897,48 contra R\$ 205.727,00 do 4º trimestre/2022, crescimento nominal de 116,26% na demanda, comparada com o trimestre anterior. Esse comportamento identifica que os tomadores de empréstimos, nesse trimestre, tiveram os valores contratados maiores que no trimestre anterior. A alta registrada na demanda no período considerado, aponta para si a elevada importância do segmento para os participantes. Vale ressaltar que as concessões estão sendo realizadas apenas para os "Aposentados", ante a impossibilidade de se consignar as prestações de empréstimos realizados com correção monetária mensal das prestações, já que o SERPRO somente aceita a consignação se as prestações forem fixas e irrecorríveis. O **Processo da Política de Empréstimos** foi aprovada pela Diretoria Executiva em 14.03.2023, com apreciação e aprovação do Conselho Deliberativo na data de 28.03.2023, encontrando-se em andamento com foco na finalização do processo operacional interno: Normas, Natureza, Seguro Prestamista e Contrato junto à Patrocinadora, com objetivo de atender as novas demandas pós Saldamento do Plano e, também, aos participantes inscritos no Plano CODEPREV.

TABELA 10 - Concessões no 1º Trimestre de 2023 - BD

| 1º TRIM./ 2023 | | | | | |
|------------------------|------------|-------------------|------------|-----------------|-------------------|
| EMPRÉSTIMOS CONCEDIDOS | | | | | |
| MÊS | SIMPLES | | EMERGÊNCIA | | TOTAL |
| | QUANTIDADE | VALOR CONCEDIDO | QUANTIDADE | VALOR CONCEDIDO | |
| JANEIRO | 6 | 80.861,31 | 0 | 0,00 | 80.861,31 |
| FEVEREIRO | 6 | 147.830,94 | 0 | 0,00 | 147.830,94 |
| MARÇO | 11 | 216.205,23 | 0 | 0,00 | 216.205,23 |
| TOTAL | 23 | 444.897,48 | 0 | 0,00 | 444.897,48 |

GRÁFICO 22 - Demanda de Empréstimos - 1º Trimestre de 2023 - R\$ -

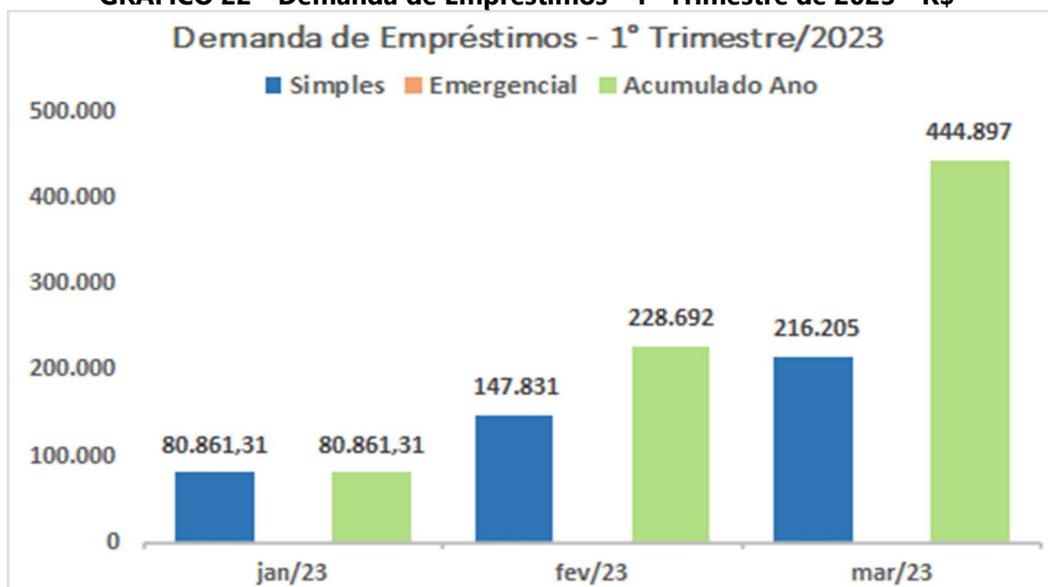
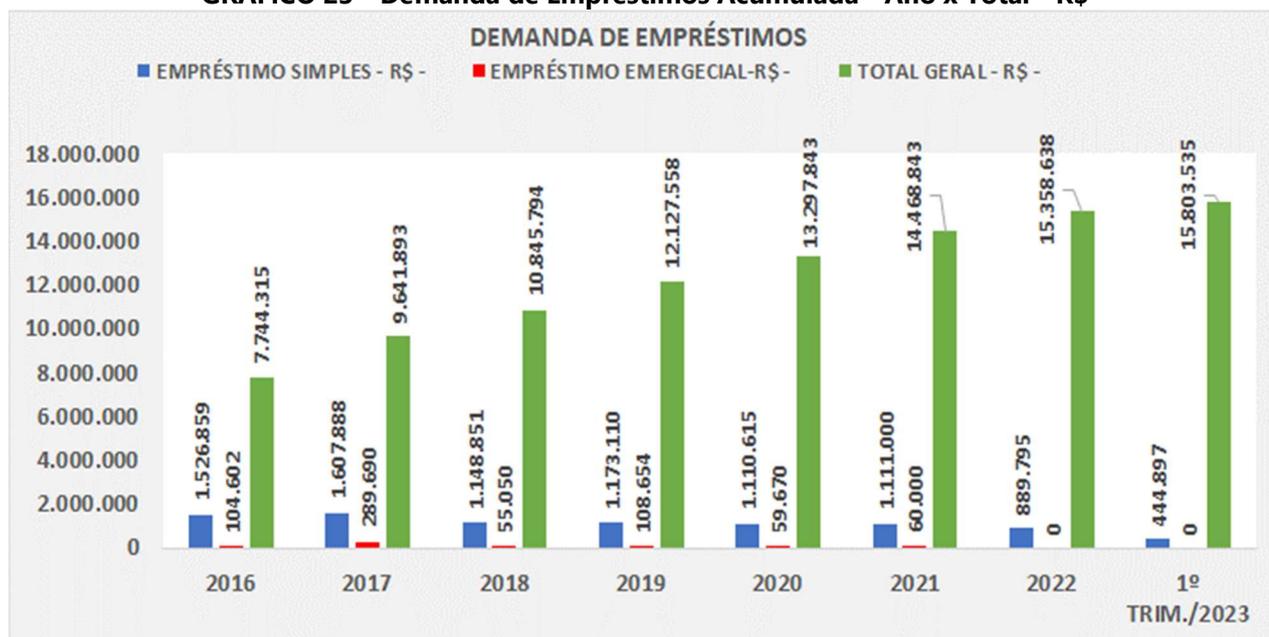


GRÁFICO 23 - Demanda de Empréstimos Acumulada - Ano x Total - R\$

TABELA 11 - Total Empréstimos Acumulada - 2012 x 1º Trim./2023 -

| ANO | SIMPLES | | EMERGENCIAL | | TOTAL GERAL | | |
|---------------|------------|-----------------|-------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | QUANTIDADE | VALOR CONCEDIDO | QUANTIDADE | VALOR CONCEDIDO | QUANTIDADE TOTAL CONCEDIDA | VALOR TOTAL CONCEDIDO | VALOR TOTAL ACUMULADO |
| 2012 | 103 | 2.216.893 | 28 | 378.446 | 131 | 2.595.339 | 2.595.339 |
| 2013 | 73 | 942.569 | 26 | 306.910 | 99 | 1.249.479 | 3.844.818 |
| 2014 | 96 | 910.430 | 24 | 287.940 | 120 | 1.198.370 | 5.043.188 |
| 2015 | 81 | 961.093 | 15 | 108.573 | 96 | 1.069.666 | 6.112.854 |
| 2016 | 87 | 1.526.859 | 14 | 104.602 | 101 | 1.631.461 | 7.744.315 |
| 2017 | 62 | 1.607.888 | 23 | 289.690 | 85 | 1.897.578 | 9.641.893 |
| 2018 | 51 | 1.148.851 | 5 | 55.050 | 56 | 1.203.901 | 10.845.794 |
| 2019 | 55 | 1.173.110 | 9 | 108.654 | 64 | 1.281.764 | 12.127.558 |
| 2020 | 35 | 1.110.615 | 5 | 59.670 | 40 | 1.170.285 | 13.297.843 |
| 2021 | 47 | 1.111.000 | 2 | 60.000 | 49 | 1.171.000 | 14.468.843 |
| 2022 | 46 | 889.795 | 0 | 0 | 46 | 889.795 | 15.358.638 |
| 1º TRIM./2023 | 23 | 444.897 | 0 | 0 | 23 | 444.897 | 15.803.535 |

5.3.1.4 Controle de Avaliação de Riscos

A "Avaliação e Monitoramento de Riscos" dos Ativos de Investimentos das carteiras dos Planos: **I/BD; II/Codeprev; III/BSaldado e PGA**, sob gestão da Fundação São Francisco de Seguridade Social-SÃO FRANCISCO, são tratados e acompanhados pela **I9ADVISORY - Consultoria Financeira Ltda**, com metodologia e critérios técnicos que atendem os dispositivos previstos na legislação vigente - Resolução N° 4.994 - CMN, de 24.03.2022.

GRÁFICO 24 – Controle de avaliação de Riscos BD
Risco de Mercado - Resumo
31/mar/23
SÃO FRANCISCO PLANO BD

| | |
|-----------------------|----------------|
| VaR (Value-at-Risk) | 8.878.635,89 |
| % VaR (Value-at-Risk) | 2,60% |
| Patrimônio Calculado | 341.947.995,33 |
| Patrimônio Informado | 342.023.344,85 |

Parâmetros

| | |
|---|------|
| Metodologia para estimar a volatilidade | EWMA |
| Fator de Decaimento (Lambda) | 0,95 |
| Benchmark | |
| Horizonte de Tempo | 21 |
| Nível de Confiança | 95 |

| Data | PL Informado | PL Calculado | VAR | VAR / PL Calculado |
|------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|
| 31/03/2023 | 342.023.344,85 | 341.947.995,33 | 8.878.635,89 | 2,60% |
| 28/02/2023 | 345.514.631,91 | 345.593.075,23 | 7.045.473,91 | 2,04% |
| 31/01/2023 | 350.166.521,38 | 349.957.328,60 | 8.798.553,13 | 2,51% |
| 30/12/2022 | 344.827.664,03 | 344.464.296,36 | 8.973.101,18 | 2,60% |
| 30/11/2022 | 351.334.932,27 | 351.439.923,61 | 11.191.333,20 | 3,18% |
| 31/10/2022 | 358.768.153,56 | 361.466.639,83 | 11.028.708,93 | 3,05% |
| 30/09/2022 | 350.412.079,33 | 353.302.266,69 | 9.954.664,54 | 2,82% |
| 31/08/2022 | 354.655.300,41 | 354.478.406,85 | 9.311.488,25 | 2,63% |
| 29/07/2022 | 348.451.950,02 | 348.473.993,69 | 9.411.466,32 | 2,70% |
| 30/06/2022 | 343.730.250,35 | 343.658.489,82 | 8.650.106,54 | 2,52% |
| 31/05/2022 | 359.621.488,90 | 359.800.045,85 | 9.399.027,35 | 2,61% |
| 29/04/2022 | 359.591.041,24 | 358.692.654,10 | 10.623.431,69 | 2,96% |


5.3.1.5 Operações Kursadas em 2023

Este tópico explora os procedimentos operacionais da **Diretoria de Finanças** na gestão da carteira própria, apresentando como se deram as operações realizadas, envolvendo compra e venda de **Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos**. Vale ressaltar que, as operações de "Arbitragem" entre vencimentos agregaram ganhos e, são operações táticas, dentro da manutenção da estratégia contida na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 12 - Operações Kursadas - Títulos Públicos-2023
OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2023
PLANO I - BD

| COMPRAS | | | | | | | |
|--------------|------------|-----------|---------------|-----------|-------------|------------|----------------------|
| Data | Título | Tx Mínima | Tx Indicativa | Tx Máxima | Tx Operação | Quantidade | Volume (R\$) |
| 07/03/2023 | NTN-B 2030 | 5,9575% | 6,1900% | 6,4494% | 6,1200% | 3.170 | 12.815.031,40 |
| 10/03/2023 | LFT-2029 | 0,1348% | 0,1713% | 0,1876% | 0,1600% | 1.561 | 19.998.944,39 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | | | | | 32.813.975,79 |

Os documentos para a análise e precificação encontram-se devidamente arquivados na **Gerência de Finanças** podendo ser requisitados pelos órgãos de controle para apreciação quanto à veracidade das afirmações contidas neste relatório. Os quadros apresentados refletem a síntese da documentação, espelhando com fidedignidade dos fatos ocorridos.

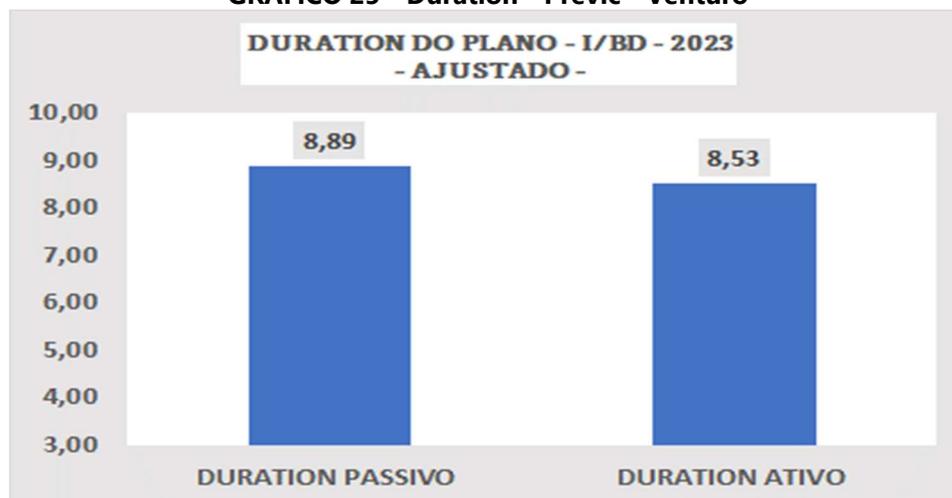
Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Kursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no decorrer do **1º Trimestre de 2023**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 13 - Movimentação Financeira - Fundos de Investimentos

| OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2023 | | | | |
|--|----------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
| PLANO | DATA DE MOVIMENTAÇÃO | ATIVO | APLICAÇÃO | RESGATE |
| BD | 04/01/2023 | BRASIL PLURAL | - | 60.000,00 |
| BD | 05/01/2023 | BRASIL PLURAL | 210.000,00 | |
| BD | 17/01/2023 | BRASIL PLURAL | | 2.760.000,00 |
| BD | 19/01/2023 | BRASIL PLURAL | 145.000,00 | |
| BD | 27/01/2023 | BRASIL PLURAL | | 110.000,00 |
| BD | 07/02/2023 | BRASIL PLURAL | 190.000,00 | |
| BD | 24/02/2023 | BRASIL PLURAL | | 400.000,00 |
| BD | 03/03/2023 | BB MULTISELECT | | 2.296.041,88 |
| BD | 03/03/2023 | BB NORDEA GLOBAL CLIMATE | | 11.624.780,36 |
| BD | 03/03/2023 | BRAPRESCO GLOBAL FIA | | 2.284.739,76 |
| BD | 03/03/2023 | BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY | | 7.334.915,55 |
| BD | 03/03/2023 | ITAU FOF MULTI GLOBAL | | 2.337.206,22 |
| BD | 03/03/2023 | BRASIL PLURAL | 350.000,00 | |
| BD | 07/03/2023 | BRASIL PLURAL | 2.194.000,00 | |
| BD | 08/03/2023 | BRASIL PLURAL | 150.000,00 | |
| BD | 10/03/2023 | BRASIL PLURAL | 3.230.000,00 | |
| BD | 14/03/2023 | BRASIL PLURAL | 2.260.000,00 | |
| BD | 16/03/2023 | BRASIL PLURAL | 1.955.000,00 | |
| BD | 29/03/2023 | BRASIL PLURAL | | 2.590.000,00 |
| BD | 03/03/2023 | BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA | | 5.127.281,07 |
| BD | 03/03/2023 | ICATU INFLAÇÃO CURTA | | 8.139.818,85 |
| BD | 03/03/2023 | PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP | | 1.741.168,34 |
| BD | 07/03/2023 | XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA | | 1.975.460,01 |

5.3.1.6 Duration do Plano

GRÁFICO 25 - Duration - Previc - Venturo



No encerramento do **1º Trimestre de 2023** o *Duration* do Passivo e Ativo do Plano I/BD alcançou 8,89 e 8,53 anos, respectivamente, calculado pelo Modelo Previc (“Venturo”) disponibilizado pelo órgão fiscalizador, segundo o Artigo 9º - Inciso V, da Instrução Normativa Nº 19, de 04/02/2015 - PREVIC. Mesmo com o comportamento da curva de juros fora do padrão, as posições das NTN’s foram marcadas para serem levadas a resgate (Precificadas pela “Curva”). Nesse rol estão papéis com vencimentos mais curtos e alguns longos (2028 a 2055), entretanto, absolutamente ajustados no sentido de atender as exigências do fluxo de caixa do passivo.

5.3.1.7 Acompanhamento Orçamentário

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no “**Acompanhamento Orçamentário 2023**”, frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura do Plano sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos “Investimentos Realizados” no Plano I/BD no encerramento do 1º Trimestre de 2023 resultou em um valor positivo de R\$ 4.478.538,22 - contra o “Valor Orçado” de R\$ 11.685.263,28 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 38,33% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o Primeiro Trimestre de 2023, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o “Orçado e o Realizado”, apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B’s precificadas pela “Curva”) existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos, com destaque para o Segmento de Renda Variável e Estruturado, motivado pelo fraco desempenho do mercado acionário, consequência da manutenção dos juros elevados no mercado interno e internacional (EUA e Europa), provocando elevado impacto nos Fundos de Renda Variável, reduzindo os preços dos ativos que compunham o portfólio deles, impactando diretamente as carteiras do Plano. Já a deflagração e a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre Rússia e Ucrânia, levou sistematicamente o mercado financeiro e de capitais a aversão ao risco, com expectativas de redução do crescimento mundial, dando continuidade das incertezas macroeconômicas, alimentando expectativa de possível desaceleração global em 2023. Seguem os resultados do Acompanhamento Orçamentário Acumulados - referentes ao Primeiro Trimestre de 2023.

TABELA 14 - Receitas dos Investimentos - BD
ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS
 mar/23

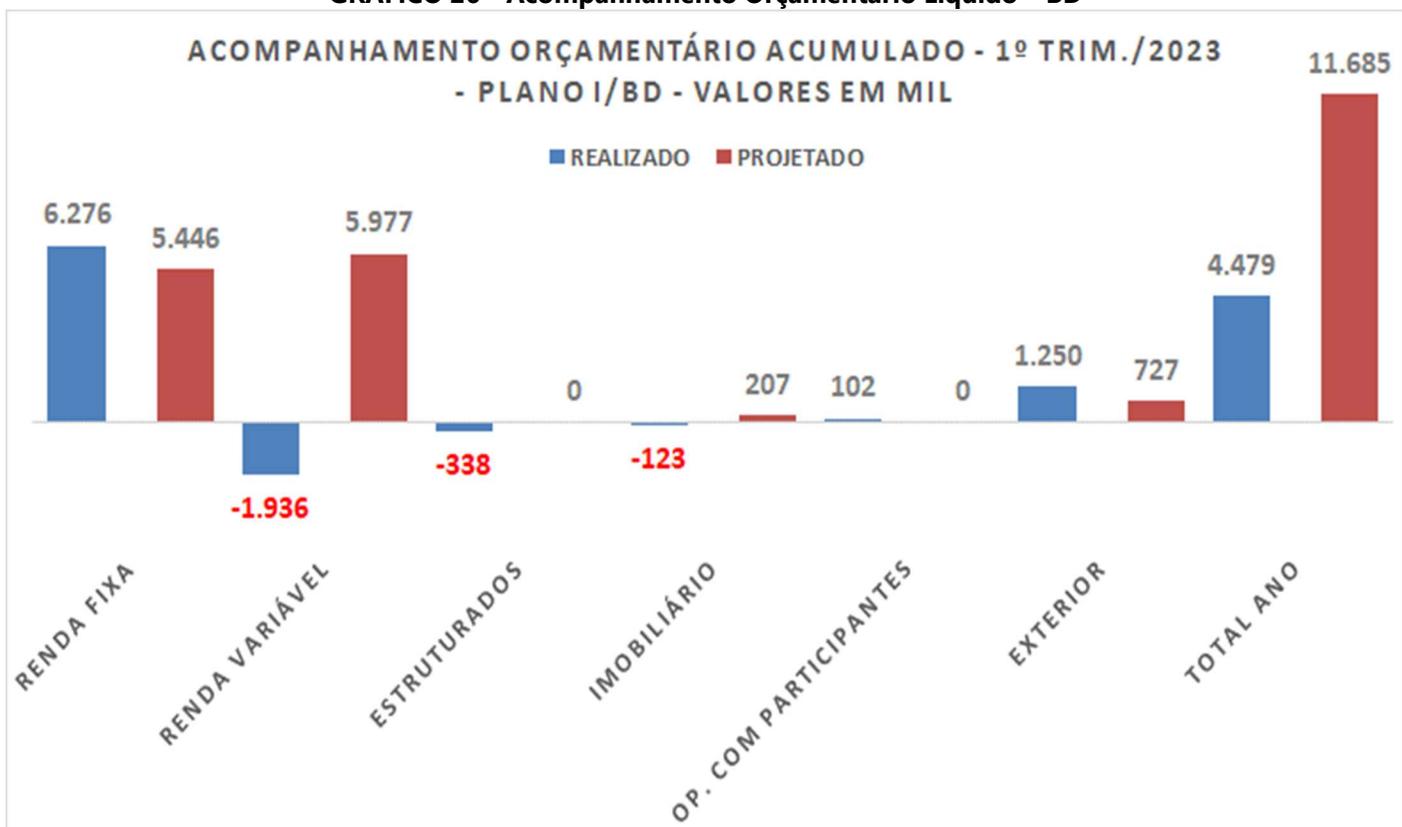
| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | NO MÊS | | | ATÉ O MÊS | | | NO ANO | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % |
| RENDA FIXA | 2.614.992,84 | 1.689.858,05 | 154,75% | 6.276.023,07 | 5.446.404,60 | 115,23% | 6.276.023,07 | 19.233.597,50 | 32,63% |
| DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL | 2.522.773,74 | 1.482.175,31 | 170,21% | 5.745.917,24 | 4.852.253,42 | 118,42% | 5.745.917,24 | 16.829.717,30 | 34,14% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA | 92.219,10 | 207.682,74 | 44,40% | 530.105,83 | 594.151,18 | 89,22% | 530.105,83 | 2.403.880,20 | 22,05% |
| RENDA VARIÁVEL | -2.810.682,14 | 2.220.712,10 | VAR NEGATIVA | -1.936.363,86 | 5.977.382,29 | VAR NEGATIVA | -1.936.363,86 | 25.687.334,88 | VAR NEGATIVA |
| AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS | -2.810.682,14 | 2.220.712,10 | VAR NEGATIVA | -1.936.363,86 | 5.977.382,29 | VAR NEGATIVA | -1.936.363,86 | 25.687.334,88 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE AÇÕES | -2.810.682,14 | 2.220.712,10 | VAR NEGATIVA | -1.936.363,86 | 5.977.382,29 | VAR NEGATIVA | -1.936.363,86 | 25.687.334,88 | VAR NEGATIVA |
| ESTRUTURADOS | -792.786,31 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -338.445,40 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -338.445,40 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES | 8.521,52 | 0,00 | NA | 31.975,75 | 0,00 | NA | 31.975,75 | 0,00 | NA |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | -801.307,83 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -370.421,15 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -370.421,15 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| IMOBILIÁRIO | 63.695,98 | 62.651,16 | 101,67% | -123.142,23 | 206.988,16 | VAR NEGATIVA | -123.142,23 | 690.632,34 | VAR NEGATIVA |
| IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA | -14.979,85 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -343.607,24 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -343.607,24 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| CRI | 78.675,83 | 62.651,16 | 125,58% | 220.465,01 | 206.988,16 | 106,51% | 220.465,01 | 690.632,34 | 31,92% |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 34.715,07 | 0,00 | NA | 101.770,86 | 0,00 | NA | 101.770,86 | 0,00 | NA |
| EMPRÉSTIMOS | 34.715,07 | 0,00 | NA | 101.770,86 | 0,00 | NA | 101.770,86 | 0,00 | NA |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 104.884,85 | 268.011,69 | 39,13% | 1.250.091,75 | 726.846,34 | 171,99% | 1.250.091,75 | 3.011.227,88 | 41,51% |
| EXTERIOR - RENDA FIXA | 0,00 | 0,00 | NA | 0,00 | 0,00 | NA | 0,00 | 0,00 | NA |
| EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL | 104.884,85 | 268.011,69 | 39,13% | 1.250.091,75 | 726.846,34 | 171,99% | 1.250.091,75 | 3.011.227,88 | 41,51% |
| DESPESAS DIRETAS | -8.663,85 | -12.747,46 | VAR NEGATIVA | -30.035,77 | -38.242,38 | VAR NEGATIVA | -30.035,77 | -152.969,52 | VAR NEGATIVA |
| COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS | -250.237,97 | -211.371,91 | VAR NEGATIVA | -714.451,50 | -634.115,73 | VAR NEGATIVA | -714.451,50 | -2.536.462,92 | VAR NEGATIVA |
| CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS | -3.152,06 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -6.908,70 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -6.908,70 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| FLUXO DOS INVESTIMENTOS | -1.047.233,59 | 4.017.113,63 | -26,07% | 4.478.538,22 | 11.685.263,28 | 38,33% | 4.478.538,22 | 45.933.360,16 | 9,75% |

(i) NO MÊS: é a posição relativa ao último mês do Trimestre de Referência.

(ii) ATÉ O MÊS: é a posição acumulada no ano até o último mês do Trimestre de Referência.

Com relação aos “Custeios” (Despesas Administrativas) não se verificou nenhuma divergência acentuada, acumulando o valor “Realizado” no **Primeiro Trimestre de 2023** - R\$ 714.451,50 contra o valor de R\$ 634.115,73 “Orçado” no período, demonstrando equilíbrio, algo auspicioso quando se mantem em mente que o custeio se trata de um gasto do investimento. A apuração do custeio é procedida tendo por lógica a aplicação dos rateios dos gastos administrativos da Entidade com a gestão dos investimentos. Com relação à formação do “Fundo de Investimento” é preciso que se diga antes, que ele é destinado a cobertura dos falecimentos de participantes mutuários, relativamente aos valores por eles devidos à “Carteira de Empréstimo”. O número do resultado é inexpressivo e por isso mesmo sua “Projeção Orçamentária” era de “0” (zero).

GRÁFICO 26 - Acompanhamento Orçamentário Líquido – BD



5.4 CONTÁBIL

QUADRO 6 - Balanço Patrimonial – BD

| Valores em R\$ mil | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------|--------|--------------------|--------------------|---|----------|--------|--------------------|--------------------|
| ATIVO | Variação | % | março/23 | dezembro/22 | PASSIVO | Variação | % | março/23 | dezembro/22 |
| DISPONÍVEL | ▲ | 68,70 | 27.481 | 16.290 | EXIGÍVEL OPERACIONAL | ▲ | 4,88 | 32.413.291 | 30.904.506 |
| | | | | | Gestão Previdencial | ▲ | 5,18 | 31.913.325 | 30.341.506 |
| | | | | | Investimentos | ▼ | -11,20 | 499.965 | 563.000 |
| REALIZÁVEL | ▼ | -0,63 | 357.980.697 | 360.246.177 | | | | | |
| Gestão Previdencial | ▲ | 14,55 | 1.046.521 | 913.554 | | | | | |
| Gestão Administrativa | ▲ | 3,19 | 5.405.119 | 5.237.785 | EXIGÍVEL CONTINGENCIAL | ■ | 0,00 | 273.631 | 273.631 |
| Investimentos | ▼ | -0,72 | 351.529.057 | 354.094.838 | Investimentos | ■ | 0,00 | 273.631 | 273.631 |
| Títulos Públicos | ▲ | 22,92 | 193.498.820 | 157.414.721 | | | | | |
| Ativos Financeiros de Crédito Privado | ▼ | -2,80 | 5.633.592 | 5.795.998 | PATRIMÔNIO SOCIAL | ▼ | -1,14 | 325.321.257 | 329.084.330 |
| Fundos de Investimentos | ▼ | -21,27 | 142.810.931 | 181.400.550 | Patrimônio de Cobertura do Plano | ▼ | -1,23 | 318.756.162 | 322.714.043 |
| Investimentos Em Imóveis | ▲ | 1,50 | 5.908.462 | 5.821.161 | Provisões Matemáticas | ▲ | 1,01 | 318.075.295 | 314.891.672 |
| Operações com Participantes | ▼ | -0,88 | 1.850.662 | 1.867.125 | Benefícios Concedidos | ▲ | 1,01 | 318.075.295 | 314.891.672 |
| Depos.Jud. Recursais | ■ | 0,00 | 125.198 | 125.198 | | | | | |
| Recursos a Receber OFND | ▲ | 1,87 | 1.701.392 | 1.670.084 | Equilíbrio Técnico | ▼ | -91,30 | 680.868 | 7.822.371 |
| | | | | | Resultados Realizados | ▼ | -91,30 | 680.868 | 7.822.371 |
| | | | | | (+) Superávit Técnico Acumulado | ▼ | -91,30 | 680.868 | 7.822.371 |
| | | | | | Fundos | ▲ | 3,06 | 6.565.094 | 6.370.286 |
| | | | | | Fundos Administrativos | ▲ | 3,19 | 5.405.119 | 5.237.785 |
| | | | | | Fundos para Garantia das Oper.com Part. | ▲ | 2,43 | 1.159.975 | 1.132.502 |
| TOTAL DO ATIVO | | | 358.008.178 | 360.262.466 | TOTAL DO PASSIVO | | | 358.008.178 | 360.262.466 |

5.4.1 Composição do Ativo

5.4.1.1 Gestão Previdencial

Valor de contribuição patronal a receber sobre a folha de benefícios e provisão de 13º salário

5.4.1.2 Gestão Administrativa

Valor registrado correspondente à participação do Plano de Benefícios I no Fundo Administrativo, cuja variação percentual de dezembro de 2022 para março de 2023 foi de 3%, constituindo fundo em aproximadamente R\$ 167 milhões.

QUADRO 7 - Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – BD

| DESCRIÇÃO | março/23 |
|--|---------------------|
| A) Ativo Líquido - início do exercício | 322.714.043 |
| 1. Adi es | 10.273.485 |
| (+) Contribui es | 4.885.919 |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 4.716.527 |
| (+) Outras Adi es | 671.040 |
| 2. Dedu es | (14.231.366) |
| (-) Benefícios | (12.475.354) |
| (-) Resgates | (1.021.422) |
| (-) Migra es Entre Planos | (671.040) |
| (-) Custeio Administrativo | (63.551) |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2) | (3.957.881) |
| (+/-) Provisões Matemáticas | 3.183.622 |
| (+/-) Superávit/Déficit | (7.141.503) |
| B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4) | 318.756.162 |
| C) Fundos não Previdenciais | 6.565.094 |
| (+/-) Fundos Administrativos | 5.405.119 |
| (+/-) Fundos para Garantia das Opera es com Participantes | 1.159.975 |

QUADRO 8 - Demonstração do Ativo Líquido – BD

| DESCRIÇÃO | março/2023 | dezembro/2022 | Variação % |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|
| 1. Ativos | 358.008.178 | 360.262.466 | ▼ -0,63 |
| Disponível | 27.481 | 16.290 | ▲ 68,70 |
| Recebível | 6.451.640 | 6.151.339 | ▲ 4,88 |
| Investimento | 351.529.057 | 354.094.838 | ▼ -0,72 |
| Títulos Públicos | 193.498.820 | 157.414.721 | ▲ 22,92 |
| Ativo Financeiros de Crédito Privados | 5.633.592 | 5.795.998 | ▼ -2,80 |
| Fundos de Investimentos | 142.810.931 | 181.400.550 | ▼ -21,27 |
| Investimentos em Imóveis | 5.908.462 | 5.821.161 | ▲ 1,50 |
| Operações com Participantes | 1.850.662 | 1.867.125 | ▼ -0,88 |
| Depósitos Judiciais/Recursais | 125.198 | 125.198 | ■ 0,00 |
| Recursos a Receber - Precatórios | 1.701.392 | 1.670.084 | ▲ 1,87 |
| 2. Obrigações | 32.686.922 | 31.178.136 | ▲ 4,84 |
| Operacional | 32.413.291 | 30.904.506 | ▲ 4,88 |
| Contingencial | 273.631 | 273.631 | ■ 0,00 |
| 3. Fundos não Previdenciais | 6.565.094 | 6.370.286 | ▲ 3,06 |
| Fundos Administrativos | 5.405.119 | 5.237.785 | ▲ 3,19 |
| Fundos para Garantia das Oper.com Part. | 1.159.975 | 1.132.502 | ▲ 2,43 |
| 5. Ativo Líquido (1-2-3-4) | 318.756.162 | 322.714.043 | ▼ -1,23 |
| Provisões Matemáticas | 318.075.295 | 314.891.672 | ▲ 1,01 |
| Superávit/Déficit Técnico | 680.868 | 7.822.371 | ▼ -91,30 |
| Fundos Previdenciais | 5.405.119 | 5.237.785 | ▲ 3,19 |

5.4.1.3 Composição do Passivo

5.4.1.3.1 Gestão Previdencial

Corresponde aos fatos inerentes à atividade Previdencial, como pagamentos de benefícios e resgates de reserva, estando composta dos seguintes registros:

Retenções a. Recolher (IR S/Benefícios) – R\$ 205.949,79;
 Seguro de Vida – Folha de Benefício – R\$ 73.614,42;
 Outras Exigibilidades– R\$ 30.676.501,31

O montante formado na rubrica "Outras Exigibilidades", é referente às reservas de poupança dos ex-participantes do Plano de Benefícios I que ainda não efetuaram o resgate, acrescido de correção.

5.4.1.3.2 Gestão dos Investimentos

a) Investimentos em Imóveis - R\$ 248.221,14 – Taxas de Condomínio, fundo de reserva e taxa extra do empreendimento Ed. Fernandez Plaza.

b) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 247.085,90 - Corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefício.

5.4.1.3.3 Exigível Contingencial

O valor de R\$ 273.630,93 representa o montante de demandas ajuizadas. Para a maioria delas foram realizados depósitos judiciais registrados no ativo, à conta de depósitos judiciais, em respeito às definições legais.

5.4.1.3.4 Patrimônio Social

Representado pela soma das provisões matemáticas de benefícios concedidos e fundos. É composto como segue:

5.4.1.3.5 Provisões Atuariais:

QUADRO 9 - Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – BD

| DESCRIÇÃO | Valores em R\$ mil | | |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|
| | março/23 | dezembro/22 | Variação % |
| Provisões Técnicas (1+2+3+4+5) | 352.603.059 | 355.024.681 | ↑ -0,68 |
| 1. Provisões Matemáticas | 318.075.295 | 314.891.672 | ↑ 1,01 |
| 1.1. Benefícios Concedidos | 318.075.295 | 314.891.672 | ↑ 1,01 |
| Benefício Definido | 318.075.295 | 314.891.672 | ↑ 1,01 |
| 2. Equilíbrio Técnico | 680.868 | 7.822.371 | ↓ -91,30 |
| 2.1. Resultados Realizados | 680.868 | 7.822.371 | ↓ -91,30 |
| Superávit técnico acumulado | 680.868 | 7.822.371 | ↓ -91,30 |
| 3. Fundos | 1.159.975 | 1.132.502 | ↑ 2,43 |
| 3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial | 1.159.975 | 1.132.502 | ↑ 2,43 |
| 4. Exigível Operacional | 32.413.291 | 30.904.506 | ↑ 4,88 |
| 4.1. Gestão Previdencial | 31.913.325 | 30.341.506 | ↑ 5,18 |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 499.965 | 563.000 | ↑ -11,20 |
| 5. Exigível Contingencial | 273.631 | 273.631 | ↑ 0,00 |
| 5.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 273.631 | 273.631 | ↑ 0,00 |

5.4.1.3.6 Equilíbrio Técnico:

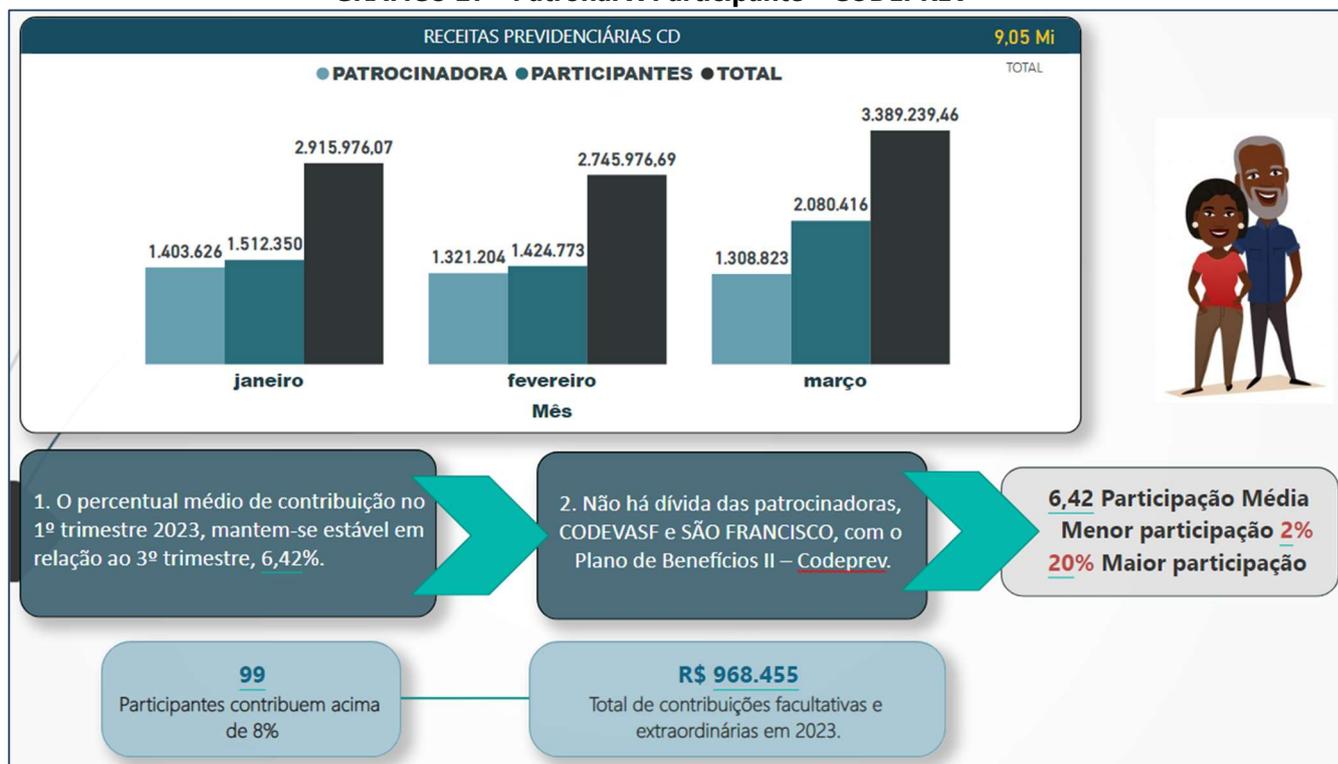
O resultado apurado até março de 2023 foi de redução do superávit que passou de R\$ 7.822 em dez/22 para R\$ 680.868, acumulado no trimestre.

5.5 PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV

5.5.1 Previdencial

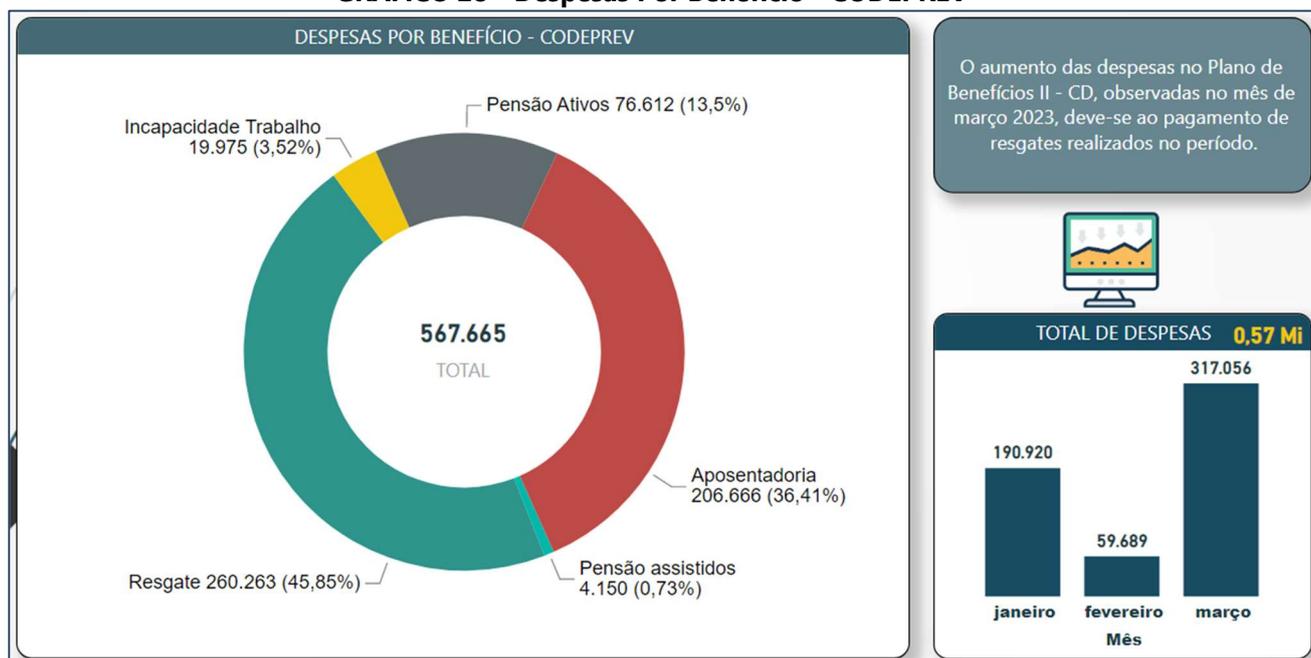
5.5.1.1 Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 27 - Patronal X Participante – CODEPREV



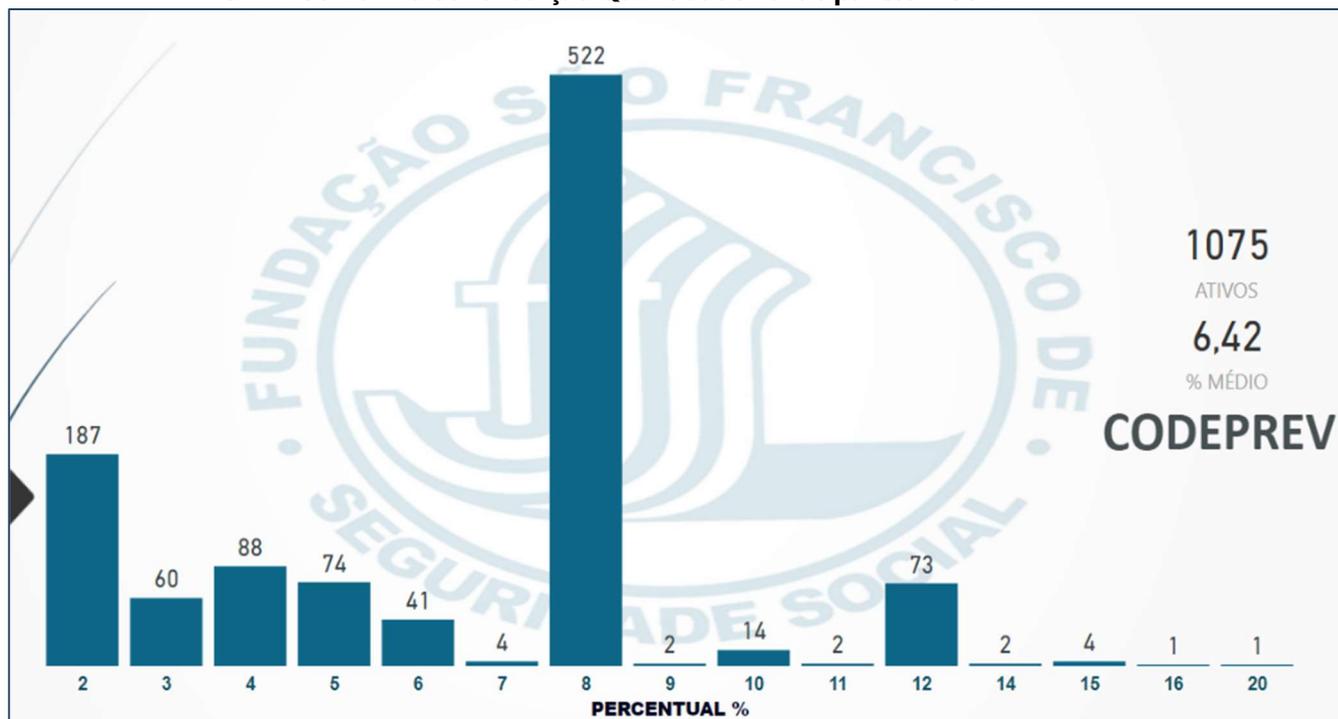
5.5.1.2 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 28 - Despesas Por Benefício - CODEPREV



5.5.1.3 % Percentual de contribuição x QTD participante

GRÁFICO 29 - % Contribuição Quantidade Participantes – CODEPREV



5.5.2 Investimento

A estrutura atual dos investimentos do **Plano de Benefícios II/CD-Codeprev** está concentrada nos Segmentos de **Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos Estruturados**. Assim, no encerramento do 1º Trimestre de 2023, as alocações encontram-se em conformidade com os limites da sua Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo. Findo o **1º Trimestre de 2023**, o valor total do portfólio atingiu R\$ **277.673.915,93** contra R\$ **267.836.962,54** em 31.12.2022, alta nominal de **3,67%**.

5.5.2.1 Performance do Codeprev x Taxa Indicativa

O Gráfico abaixo identifica o desempenho "**Bruto e Líquido**" dos Investimentos acumulados do CODEPREV, comparados com a Taxa Indicativa (INPC+3,50% a.a.), apuradas pela Diretoria de Finanças no período de dezembro de 2013 a março de 2023. *Fica evidente que nos nove anos e três meses de existência do Plano, a rentabilidade "**Bruta e Líquida**" acumuladas no período, mantém-se acima da Taxa Indicativa acumuladas no mesmo período.*

A orientação do **Comitê de Investimentos-CI** foi a de manter o foco nas estratégias contidas na Política de Investimento 2023/2027 direcionadas no médio e longo prazo, mantendo a sua estrutura de alocação. A racionalidade das estratégias adotadas seguiu guiada pelo entendimento de que o objetivo dos investimentos do Plano não poderia se pautar na busca de máximas rendas, mas, tendo a meta como padrão de desempenho adequado, alocar os recursos visando respeitar a relação "Risco x Retorno".

GRÁFICO 30 - Rentabilidade Bruta e Líquida x Taxa Indicativa - Acumulada - Codeprev

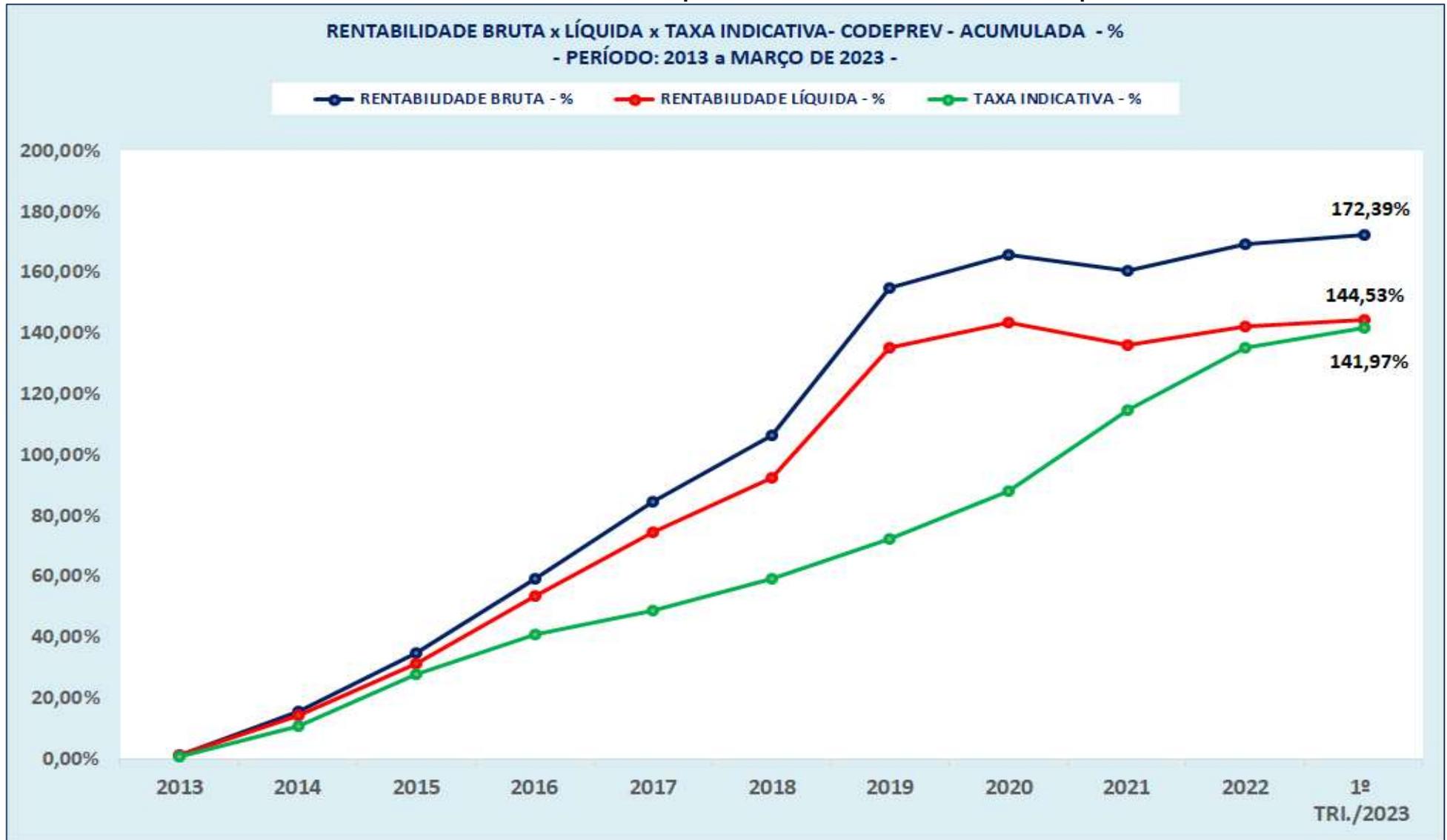


TABELA 15 - Patrimônio x Rent. Bruta - Acumulada - 2013 a março de 2023 - %

| EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE BRUTA ACIMA DA TAXA INDICATIVA - CODEPREV - DEZ/2013 a MARÇO DE 2023 - ACUMULADA | | | | | | | | |
|---|--|-----------------------|---|--|-----------------------------|-------------------------------------|--|---|
| ANO | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO - R\$ - | VALOR DA COTA - R\$ - | RENTAB.NOMINAL BRUTA DO PLANO - ANUAL - % - | TAXA INDICATIVA DO PLANO - ANUAL - % - INPC + 3,50% a.a. | RENTAB. REAL DO PLANO - % - | JUROS REAIS ATUARIAL DO PLANO - % - | RENTABILIDADE ACIMA DA TAXA INDICATIVA - MÊS - % - | RENT. ACIMA DA TAXA INDICATIVA ACUM. NO PERÍODO - % - |
| 2013 | 1.456.461 | 1,011179 | 1,13% | 1,01% | 0,41% | 0,29% | 0,12% | 0,12% |
| 2014 | 9.410.607 | 1,143162 | 14,55% | 9,95% | 7,83% | 3,50% | 4,18% | 4,30% |
| 2015 | 20.201.937 | 1,315641 | 16,42% | 15,17% | 4,62% | 3,50% | 1,09% | 5,44% |
| 2016 | 34.288.058 | 1,538242 | 18,02% | 10,31% | 10,73% | 3,50% | 6,99% | 12,81% |
| 2017 | 88.244.907 | 1,746768 | 16,10% | 5,64% | 13,75% | 3,50% | 9,90% | 23,98% |
| 2018 | 123.353.099 | 1,926704 | 11,66% | 7,05% | 7,96% | 3,50% | 4,31% | 29,31% |
| 2019 | 169.894.901 | 2,352688 | 23,47% | 8,14% | 18,17% | 3,50% | 14,18% | 47,65% |
| 2020 | 198.446.486 | 2,434660 | 4,36% | 9,14% | (1,03%) | 3,50% | (4,38%) | 41,18% |
| 2021 | 219.845.212 | 2,363633 | (1,95%) | 14,02% | (11,00%) | 3,50% | (14,01%) | 21,41% |
| 2022 | 254.380.668 | 2,424168 | 3,29% | 9,66% | (2,51%) | 3,50% | (5,81%) | 14,35% |
| 1º TRIM./2023 | 264.344.881 | 2,445019 | 1,16% | 2,76% | (0,71%) | 0,86% | (1,55%) | 12,58% |
| ACUMULADA - 2013 x 2023 | | | 172,39% | 141,97% | 55,20% | 37,86% | 7,85% | |
| OBS:TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a. | | | | | | | | |
| (1) RENTABILIDADE BRUTA ANUAL= Apurada pelo desempenho dos "Ativos de Investimentos". | | | | | | | | |

TABELA 16 - Patrimônio x Rent. Líquida - Acumulada - 2013 a março de 2023 - %

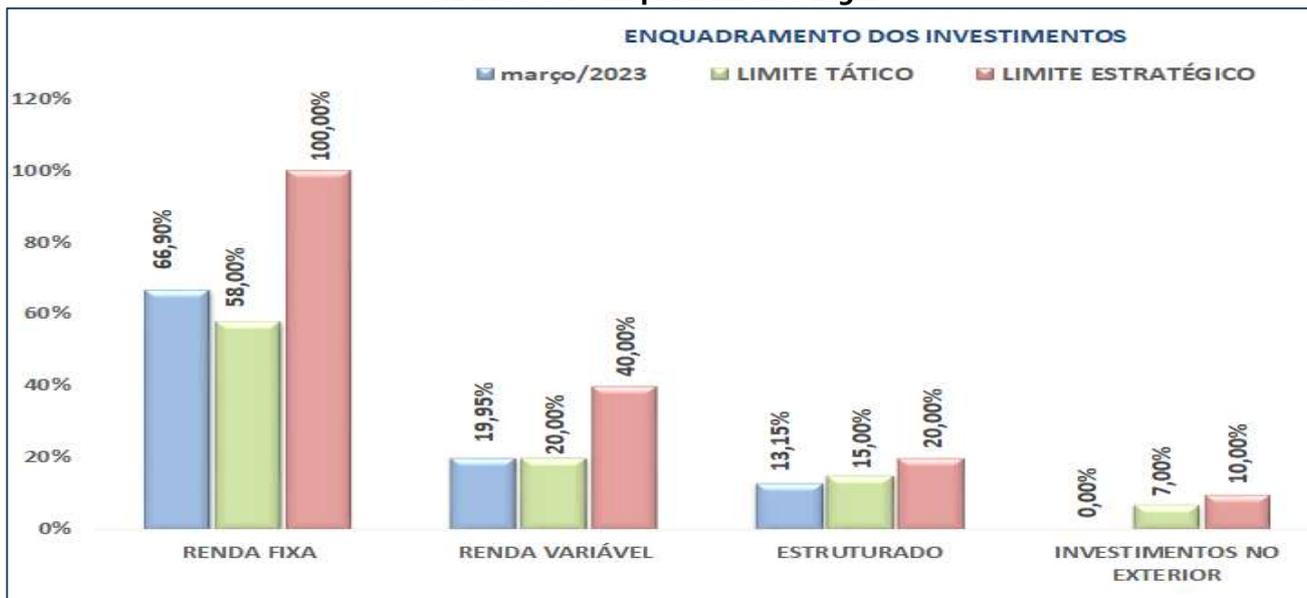
| EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE LÍQUIDA - CODEPREV - DEZ / 2013 a MARÇO DE 2023 - | | | | | | | | |
|--|--|-----------------------|---|--|-----------------------------|-------------------------------------|---|---|
| ANO | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO - R\$ - | VALOR DA COTA - R\$ - | RENTAB.NOMINAL LÍQUIDA DO PLANO - ANUAL - % - | TAXA INDICATIVA DO PLANO - ANUAL - % - INPC + 3,50% a.a. | RENTAB. REAL DO PLANO - % - | JUROS REAIS ATUARIAL DO PLANO - % - | RENTABILIDADE ACIMA TAXA INDICATIVA - MÊS - % - | RENTAB. ACIMA DA TAXA INDIC. ACUM. NO PERÍODO - % - |
| 2013 | 1.456.461 | 1,011179 | 1,13% | 1,01% | 0,41% | 0,29% | 0,12% | 0,12% |
| 2014 | 9.410.607 | 1,143162 | 13,05% | 9,95% | 6,42% | 3,50% | 2,82% | 2,94% |
| 2015 | 20.201.937 | 1,315641 | 15,09% | 15,17% | 3,43% | 3,50% | (0,07%) | 2,87% |
| 2016 | 34.288.058 | 1,538242 | 16,92% | 10,31% | 9,70% | 3,50% | 5,99% | 9,03% |
| 2017 | 88.244.907 | 1,746768 | 13,56% | 5,64% | 11,26% | 3,50% | 7,50% | 17,21% |
| 2018 | 123.353.099 | 1,926704 | 10,30% | 7,05% | 6,64% | 3,50% | 3,04% | 20,76% |
| 2019 | 169.894.901 | 2,352688 | 22,11% | 8,14% | 16,87% | 3,50% | 12,92% | 36,36% |
| 2020 | 198.446.486 | 2,434660 | 3,48% | 9,14% | (1,87%) | 3,50% | (5,19%) | 29,29% |
| 2021 | 219.845.212 | 2,363633 | (2,92%) | 14,02% | (11,87%) | 3,50% | (14,85%) | 10,09% |
| 2022 | 254.380.668 | 2,424168 | 2,56% | 9,66% | (3,20%) | 3,50% | (6,47%) | 2,96% |
| 1º TRIM./2023 | 264.344.881 | 2,445019 | 0,86% | 2,76% | (1,00%) | 0,86% | (1,85%) | 1,06% |
| ACUMULADA - 2013 x 2023 | | | 144,53% | 141,97% | 39,32% | 37,86% | 1,06% | |
| OBSERVAÇÕES: TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a. | | | | | | | | 7,53% |
| (1) RENTABILIDADE LÍQUIDA ANUAL= Apurada pela "Variação da Cota do Plano". | | | | | | | | |

5.5.2.2 Enquadramento Legal - Plano II/CD-Codeprev

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos Estruturados**, encontrava-se no encerramento do **1º Trimestre de 2023**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 17 - Enquadramento Legal

| ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - CODEPREV | | | | | | |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|---------------|---------------------------|--------------------|
| SEGMENTOS DE APLICAÇÃO | dez/22 | | março/2023 | | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | |
| | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | LIMITE TÁTICO | LIMITE ESTRATÉGICO |
| RENDA FIXA | 156.164.224,07 | 58,31% | 185.766.834,21 | 66,90% | 58,00% | 100,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 57.764.569,23 | 21,57% | 55.389.048,36 | 19,95% | 20,00% | 40,00% |
| ESTRUTURADO | 36.837.951,00 | 13,75% | 36.518.033,36 | 13,15% | 15,00% | 20,00% |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 17.070.218,24 | 6,37% | 0,00 | 0,00% | 7,00% | 10,00% |
| PROGRAMA DE INVESTIMENTOS | 267.836.962,54 | 100,00% | 277.673.915,93 | 100% | 100,00% | |
| (+) DISPONÍVEL | 24.142,59 | VARIAÇÃO NOMINAL | 36.833,51 | | | |
| (-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS | -311.119,99 | | -196.487,93 | | | |
| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | 267.549.985,14 | ↑ 3,67% | 277.514.261,51 | | | |

GRÁFICO 31 - Enquadramento Legal


5.5.2.3 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano CD-Codeprev registrada no **1º Trimestre de 2023 foi positiva em 1,16%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC + 3,50% a.a.) que atingiu 2,76%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do Mínimo Indicativo em 1,60 pontos-base no trimestre considerado.

TABELA 18 - Rentabilidade - Acumulada

| RENTABILIDADE DO PLANO II/CD - CODEPREV | | | | |
|---|----------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | 1º TRIMESTRE DE 2023 | | | |
| | NO MÊS | NO TRIMESTRE | RENTABILIDADE ACUMULADA | EM 12 MESES |
| RENDA FIXA | 2,27% | 3,15% | 3,15% | 7,51% |
| RENDA VARIÁVEL | (3,54%) | (4,12%) | (4,12%) | (10,98%) |
| ESTRUTURADO | (1,86%) | (0,87%) | (0,87%) | 8,37% |
| EXTERIOR | 0,00% | 4,36% | 4,36% | 4,34% |
| RENTABILIDADE DO PLANO | 0,37% | 1,16% | 1,16% | 2,00% |
| INDICATIVA | 0,93% | 2,76% | 2,76% | 8,01% |
| DIVERGÊNCIA | (0,56%) | (1,60%) | (1,60%) | (6,01%) |

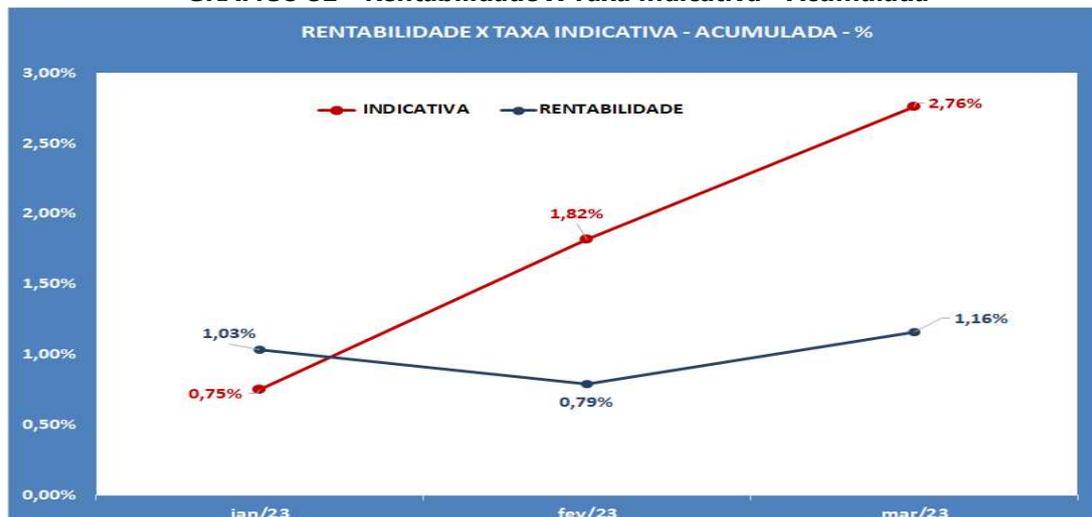
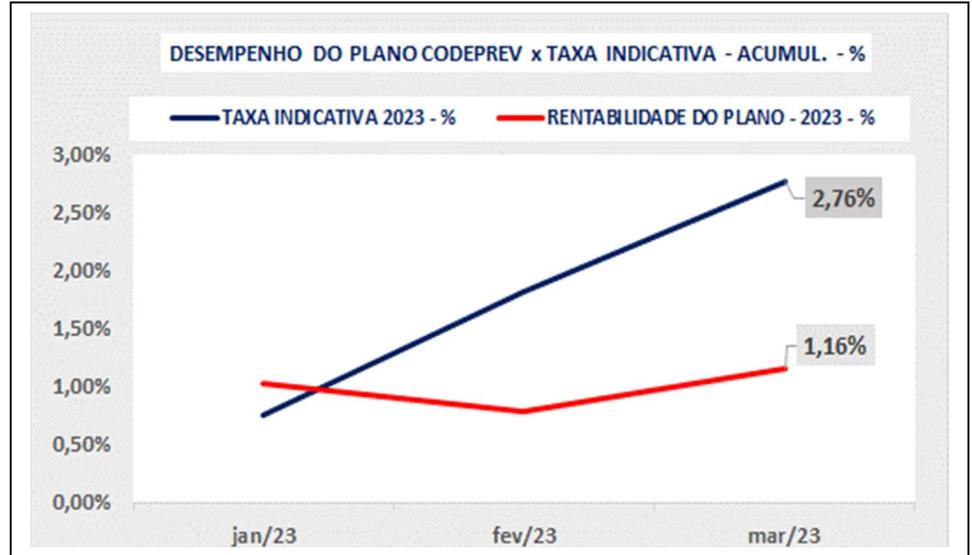
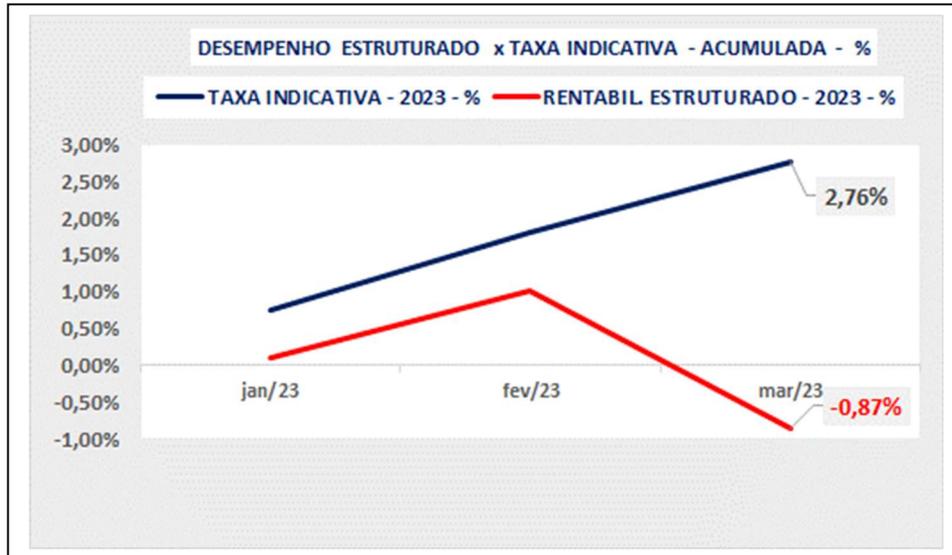
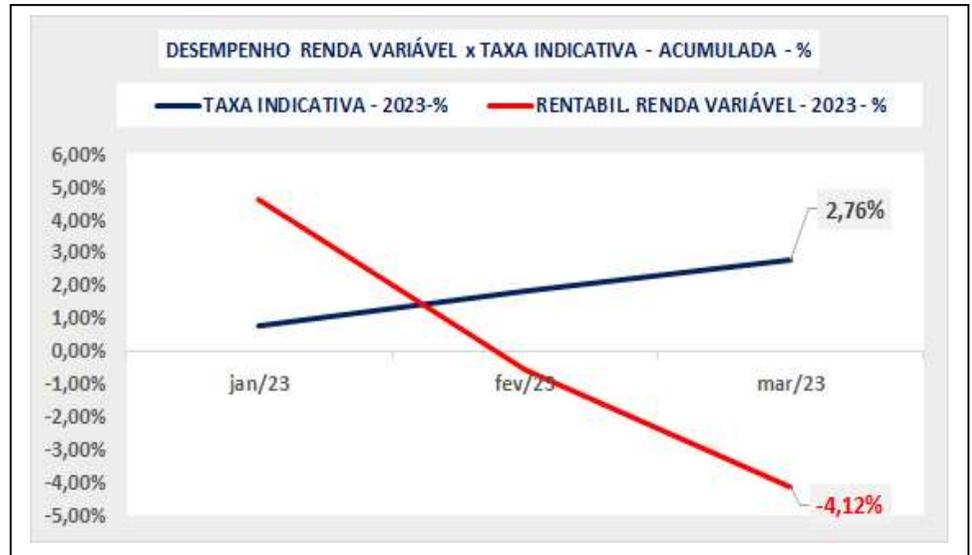
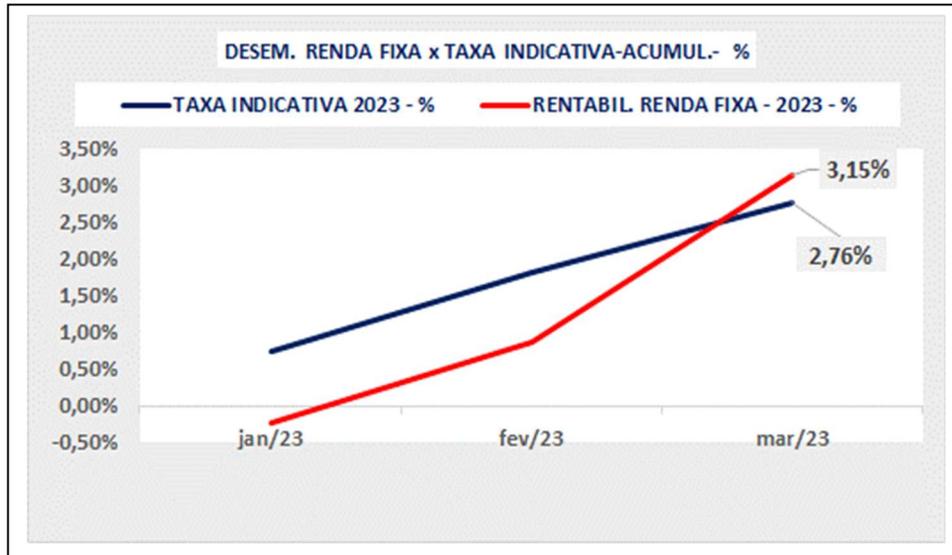
GRÁFICO 32 - Rentabilidade X Taxa Indicativa - Acumulada


TABELA 19 - Alocação de Recursos - Por Segmento

| SEGMENTO | VALOR INVESTIDO | CONCENTRAÇÃO SEGMENTO | CONCENTRAÇÃO TOTAL | RENTABILIDADE | | | | AVALIAÇÃO (ANO-TAXA INDICATIVA) |
|--|-----------------|--------------------------|-----------------------|---------------|-----------|--------|----------|--|
| | | | | MÊS | TRIMESTRE | ANO | 12 MESES | |
| RENDA FIXA | 185.766.834,21 | 100,00% | 66,90% | 2,27% | 3,15% | 3,15% | 7,51% | 0,39% |
| DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA | 58.847.255,11 | 31,68% | 21,19% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | -1,75% | -1,99% |
| NTN-B | 58.847.255,11 | 31,68% | 21,19% | 4,11% | 4,11% | 4,11% | 4,11% | 1,35% |
| LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO - LFT | 110.434.865,97 | 59,45% | 39,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | -1,99% |
| LFT's - (1) | 110.434.865,97 | 59,45% | 39,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | -0,16% |
| LIQUIDEZ | 16.484.713,13 | 8,87% | 5,94% | 1,19% | 3,14% | 3,14% | 13,48% | 0,38% |
| BRASIL PLURAL | 16.484.713,13 | 8,87% | 5,94% | 1,19% | 3,14% | 3,14% | 13,48% | 0,38% |
| RENDA VARIÁVEL | 55.389.048,36 | 100,00% | 19,95% | -3,54% | -4,12% | -4,12% | -10,98% | -6,88% |
| KINITRO SF FIA | 25.721.376,55 | 46,44% | 9,26% | -2,46% | 1,54% | 1,54% | -13,06% | -1,22% |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 19.342.776,61 | 34,92% | 6,97% | -3,20% | -6,87% | -6,87% | -13,40% | -9,63% |
| TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES | 10.324.895,20 | 18,64% | 3,72% | -6,30% | -6,94% | -6,94% | -0,24% | -9,70% |
| ESTRUTURADO | 36.518.033,36 | 100,00% | 13,15% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -3,63% |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM | 36.518.033,36 | 100,00% | 13,15% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -3,63% |
| TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS | 277.673.915,93 | | 100,00% | 0,37% | 1,16% | 1,16% | 2,00% | -1,60% |

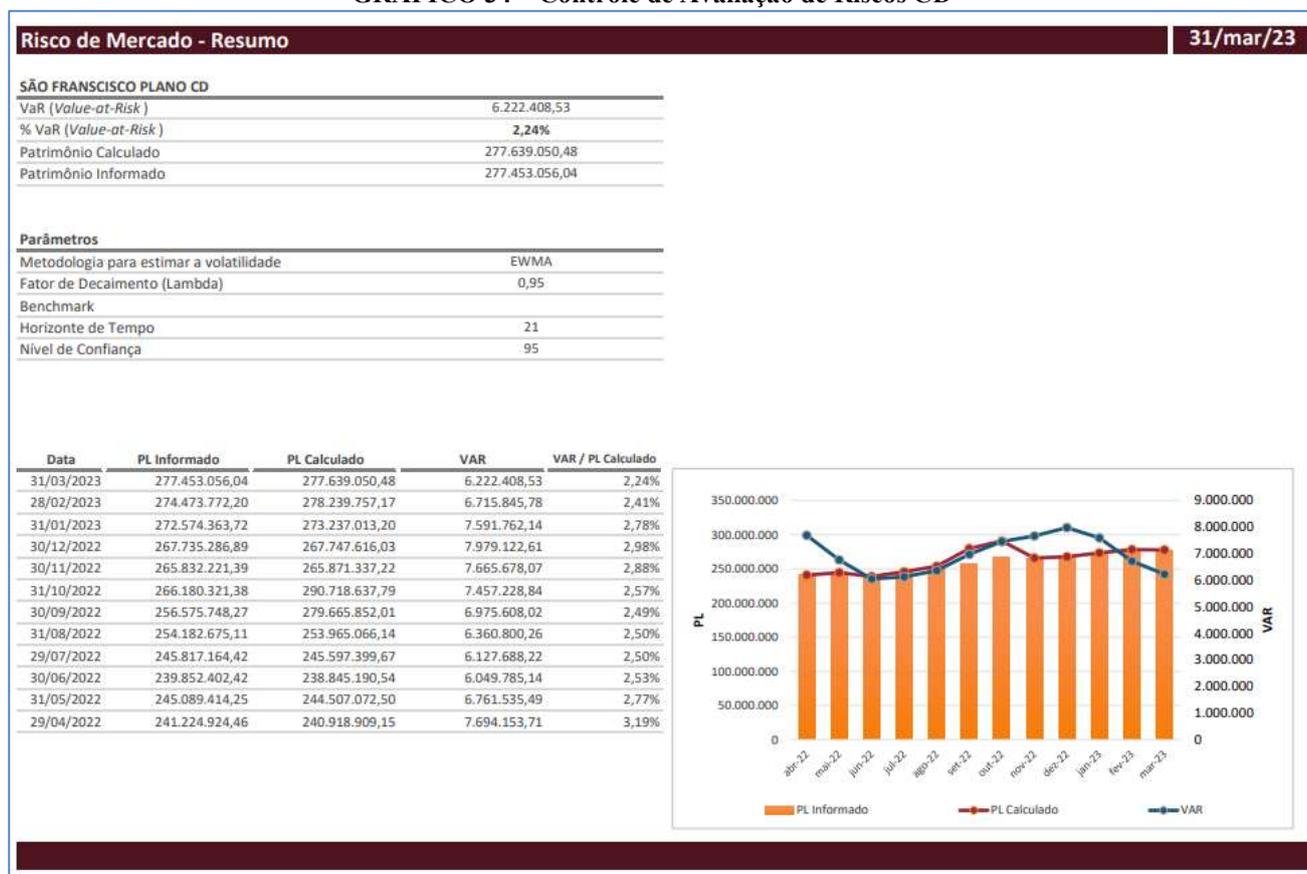
(1) LFT's - Títulos adquiridos em março de 2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Taxa Indicativa de Março: 0,93%

GRÁFICO 33 - Rentabilidade x Taxa Indicativa Por Segmento - Acumulada



5.5.2.4 Controle de Avaliação de Riscos

GRÁFICO 34 – Controle de Avaliação de Riscos CD



5.5.2.5 Operações Cursadas - 2023

Este tópico explora os procedimentos operacionais da Diretoria de Finanças na gestão da carteira própria, apresentando como se deram as operações realizadas envolvendo compra e venda de Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos. Vale ressaltar que, as operações de "Arbitragem" entre vencimentos agregaram ganhos e, são operações táticas, dentro da manutenção da estratégia contida na Política de Investimento 2023/2027. Seguindo o processo estratégico para o exercício de 2023, o Plano CD-Codeprev a partir do 4º trimestre de 2022, em função da janela de alta da taxa de juros, retomou as alocações na carteira própria com Títulos Públicos Federais NTN-B.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos acumuladas no 1º Trimestre de 2023, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

Os documentos para a análise e precificação encontram-se devidamente arquivados na Gerência de Finanças podendo ser requisitados pelos órgãos de controle para apreciação quanto à veracidade das afirmações contidas neste relatório. Os quadros apresentados refletem a síntese da documentação, espelhando com fidedignidade dos fatos ocorridos.

TABELA 20 - Operações Coursadas - Títulos Públicos-2023

| OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2023 | | | | | | | |
|---|----------|-----------|---------------|-----------|-------------|------------|-----------------------|
| PLANO II - CD/CODEPREV | | | | | | | |
| COMPRAS | | | | | | | |
| Data | Título | Tx Mínima | Tx Indicativa | Tx Máxima | Tx Operação | Quantidade | Volume (R\$) |
| 08/03/2023 | LFT-2029 | 0,1326% | 0,1723% | 0,1891% | 0,1600% | 4.854 | 62.123.685,87 |
| 10/03/2023 | LFT-2029 | 0,1348% | 0,1713% | 0,1876% | 0,1600% | 2.316 | 29.671.720,19 |
| 13/03/2023 | LFT-2029 | 0,1370% | 0,1733% | 0,1876% | 0,1600% | 1.395 | 17.881.400,13 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | | | | | 109.676.806,19 |

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Coursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no 1º Trimestre de 2023, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 21 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - Fundos de Investimentos

| OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2023 | | | | |
|--|----------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
| PLANO | DATA DE MOVIMENTAÇÃO | ATIVO | APLICAÇÃO | RESGATE |
| CD | 04/01/2023 | BRASIL PLURAL | 1.200.000,00 | |
| CD | 05/01/2023 | BRASIL PLURAL | 1.320.000,00 | |
| CD | 17/01/2023 | BRASIL PLURAL | | 370.000,00 |
| CD | 02/02/2023 | BRASIL PLURAL | 1.348.000,00 | |
| CD | 07/02/2023 | BRASIL PLURAL | 1.350.000,00 | |
| CD | 15/02/2023 | BRASIL PLURAL | 1.465.000,00 | |
| CD | 23/02/2023 | BRASIL PLURAL | 120.000,00 | |
| CD | 03/03/2023 | BB MULT SELECT | | 4.587.376,73 |
| CD | 03/03/2023 | BB NORDEA GLOBAL CLIMATE | | 4.465.175,54 |
| CD | 03/03/2023 | BRDESCO GLOBAL FIA | | 4.384.963,72 |
| CD | 03/03/2023 | BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY | | 3.101.369,77 |
| CD | 03/03/2023 | ITAU FOF MULTI GLOBAL | | 1.232.894,12 |
| CD | 03/06/2023 | BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIARIO | | 19.706.656,95 |
| CD | 02/03/2023 | BRASIL PLURAL | 1.300.000,00 | - |
| CD | 03/03/2023 | BRASIL PLURAL | 1.270.000,00 | - |
| CD | 08/03/2023 | BRASIL PLURAL | 655.000,00 | - |
| CD | 14/03/2023 | BRASIL PLURAL | 4.395.000,00 | - |
| CD | 16/03/2023 | BRASIL PLURAL | 1.120.000,00 | - |
| CD | 29/03/2023 | BRASIL PLURAL | | 250.000,00 |
| CD | 03/03/2023 | BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA | | 13.467.446,11 |
| CD | 10/03/2023 | ICATU CREDITO PRIVADO LP | | 17.877.378,69 |
| CD | 03/03/2023 | ICATU INFLAÇÃO CURTA | | 12.413.271,49 |
| CD | 03/03/2023 | PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP | | 17.188.946,15 |
| CD | 07/05/2023 | XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA | | 17.437.340,73 |

5.5.2.6 Acompanhamento Orçamentário

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no “Acompanhamento Orçamentário 2023”, frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura do Plano sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos “Investimentos Realizados” no Plano II/CD-Codeprev no encerramento do 1º Trimestre de 2023 resultou em um valor negativo de R\$ (429.559,70) - contra o “Valor Orçado” de R\$ 10.188.181,47 - ou seja, o realizado totalizou no período variação negativa de (4,22%) daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o Primeiro Trimestre de 2023, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o “Orçado e o Realizado”, apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B’s precificadas a “Mercado”) antes existentes na carteira do Plano, os demais ativos que compõem o portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos, com destaque para o **Segmento de Renda Variável e Estruturado**, motivado pelo fraco desempenho do mercado acionário, consequência da manutenção dos juros elevados no mercado interno e internacional (EUA e Europa), provocando elevado impacto nos Fundos de Renda Variável, reduzindo os preços dos ativos que compunham o portfólio deles, impactando diretamente as carteiras do Plano. Já a deflagração e a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre Rússia e Ucrânia, levou sistematicamente o mercado financeiro e de capitais a aversão ao risco, com expectativas de redução do crescimento mundial, dando continuidade das incertezas macroeconômicas, alimentando expectativa de possível desaceleração global em 2023. **Seguem os resultados do Acompanhamento Orçamentário Acumulados - referentes ao Primeiro Trimestre de 2023.**

TABELA 22 - Acompanhamento Orçamentário - Receitas dos Investimentos - CODEPREV
ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS

mar/23

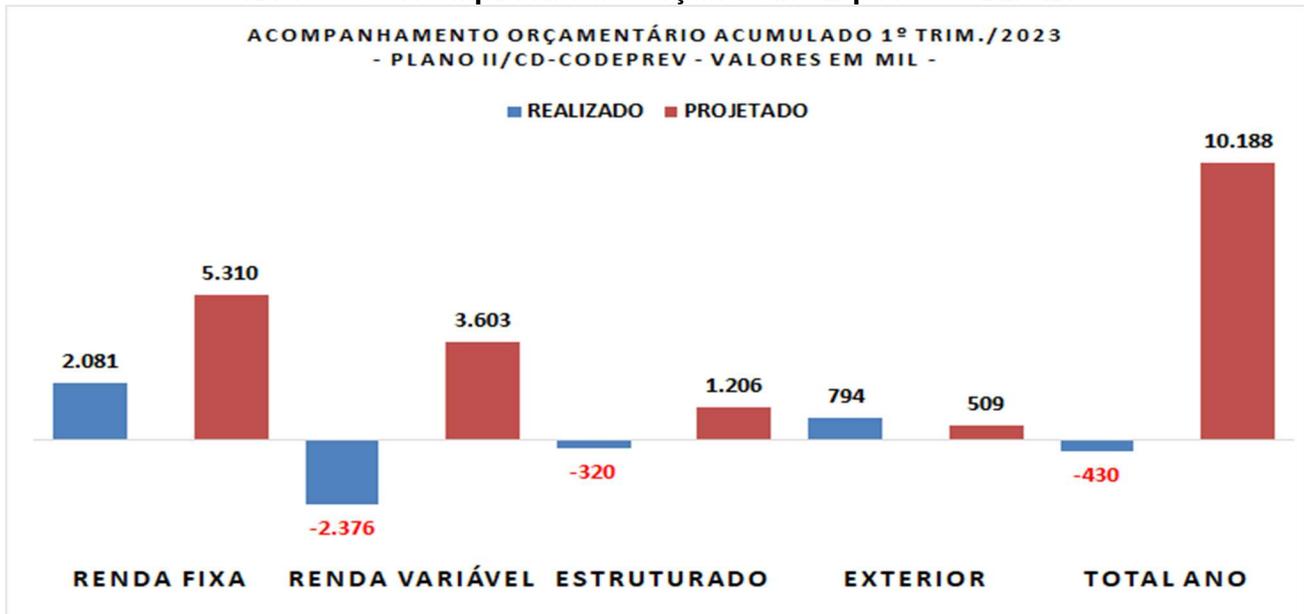
| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | NO MÊS | | | ATÉ O MÊS | | | NO ANO | | |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % |
| RENDA FIXA | 338.625,34 | 1.986.646,01 | 17,05% | 2.081.433,95 | 5.309.921,16 | 39,20% | 2.081.433,95 | 23.485.421,45 | 8,86% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA | 338.625,34 | 1.986.646,01 | 17,05% | 2.081.433,95 | 5.309.921,16 | 39,20% | 2.081.433,95 | 23.485.421,45 | 8,86% |
| RENDA VARIÁVEL | -2.031.550,93 | 1.338.172,84 | VAR NEGATIVA | -2.375.520,87 | 3.602.540,42 | VAR NEGATIVA | -2.375.520,87 | 15.467.995,40 | VAR NEGATIVA |
| AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS | -2.031.550,93 | 1.338.172,84 | VAR NEGATIVA | -2.375.520,87 | 3.602.540,42 | VAR NEGATIVA | -2.375.520,87 | 15.467.995,40 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE AÇÕES | -2.031.550,93 | 1.338.172,84 | VAR NEGATIVA | -2.375.520,87 | 3.602.540,42 | VAR NEGATIVA | -2.375.520,87 | 15.467.995,40 | VAR NEGATIVA |
| ESTRUTURADO | -692.056,87 | 444.831,04 | VAR NEGATIVA | -319.917,64 | 1.206.328,40 | VAR NEGATIVA | -319.917,64 | 1.206.328,40 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | -692.056,87 | 444.831,04 | VAR NEGATIVA | -319.917,64 | 1.206.328,40 | VAR NEGATIVA | -319.917,64 | 1.206.328,40 | VAR NEGATIVA |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 50.222,39 | 187.628,65 | 26,77% | 794.315,60 | 508.847,90 | 156,10% | 794.315,60 | 2.108.089,27 | 37,68% |
| EXTERIOR - RENDA FIXA | 0,00 | 0,00 | NA | 0,00 | 0,00 | NA | 0,00 | 0,00 | NA |
| EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL | 50.222,39 | 187.628,65 | 26,77% | 794.315,60 | 508.847,90 | 156,10% | 794.315,60 | 2.108.089,27 | 37,68% |
| DESPESAS DIRETAS | -7.080,26 | -7.000,00 | VAR NEGATIVA | -22.784,95 | -21.000,00 | VAR NEGATIVA | -22.784,95 | -84.000,00 | VAR NEGATIVA |
| COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS | -195.328,74 | -139.485,47 | VAR NEGATIVA | -587.085,79 | -418.456,41 | VAR NEGATIVA | -587.085,79 | -1.673.825,64 | VAR NEGATIVA |
| FLUXO DOS INVESTIMENTOS | -2.537.169,07 | 3.810.793,07 | -66,58% | -429.559,70 | 10.188.181,47 | -4,22% | -429.559,70 | 40.510.008,88 | -1,06% |

 (i) **NO MÊS:** é a posição relativa ao último mês do trimestre de referência.

 (ii) **ATÉ O MÊS:** é a posição acumulada no ano até o último mês do trimestre de referência.

Por fim e não menos importante é o fato de que a transferência de Custeio Administrativo dos investimentos está sendo realizados abaixo do previsto, fatalmente grato a gestão conservadora no PGA, onde os gastos são realizados com parcimônia, respeitando a qualidade deles.

GRÁFICO 35 - Acompanhamento Orçamentário Líquido - CODEPREV



5.5.3 Contábil

QUADRO 10 - Balanço Patrimonial – CODEPREV

Valores em R\$ mil

| ATIVO | Variação | % | março/23 | dezembro/22 | PASSIVO | Variação | % | março/23 | dezembro/22 |
|-------------------------|----------|--------|--------------------|--------------------|----------------------------------|----------|--------|--------------------|--------------------|
| DISPONÍVEL | ▲ | 52,57 | <u>36.834</u> | <u>24.143</u> | EXIGÍVEL OPERACIONAL | ▼ | -32,31 | <u>323.129</u> | <u>477.366</u> |
| | | | | | Gestão Previdencial | ▼ | -23,82 | 126.641 | 166.246 |
| | | | | | Investimentos | ▼ | -36,84 | 196.488 | 311.120 |
| REALIZÁVEL | ▲ | 3,93 | <u>281.771.431</u> | <u>271.122.605</u> | | | | | |
| Gestão Previdencial | ▲ | 19,69 | 3.354.621 | <u>2.802.672</u> | | | | | |
| Gestão Administrativa | ▲ | 53,82 | 742.894 | <u>482.970</u> | | | | | |
| Investimentos | ▲ | 3,67 | <u>277.673.916</u> | <u>267.836.963</u> | | | | | |
| Títulos Públicos | ▲ | 188,91 | 169.282.121 | 58.592.905 | | | | | |
| Fundos de Investimentos | ▼ | -48,20 | 108.391.795 | 209.244.058 | | | | | |
| | | | | | PATRIMÔNIO SOCIAL | ▲ | 4,00 | <u>281.485.135</u> | <u>270.669.381</u> |
| | | | | | Patrimônio de Cobertura do Plano | ▲ | 3,94 | <u>264.344.881</u> | <u>254.328.699</u> |
| | | | | | Provisões Matemáticas | ▲ | 3,94 | 264.344.881 | 254.328.699 |
| | | | | | Benefícios Concedidos | ▲ | 5,29 | 4.775.210 | 4.535.150 |
| | | | | | Benefícios a Conceder | ▲ | 3,91 | 259.569.671 | 249.793.548 |
| | | | | | Fundos | ▲ | 4,89 | <u>17.140.254</u> | <u>16.340.683</u> |
| | | | | | Fundos Previdenciais | ▲ | 3,40 | 16.397.360 | 15.857.712 |
| | | | | | Fundos Administrativos | ▲ | 53,82 | 742.894 | 482.970 |
| TOTAL DO ATIVO | | | 281.808.264 | 271.146.748 | TOTAL DO PASSIVO | | | 281.808.264 | 271.146.748 |

5.5.3.1 Composição do Ativo

5.5.3.1.1 Gestão Previdencial

Constituída por provisões de contribuições a receber no mês de referência

- Patrocinador – R\$ 1.295.667,63;
- Participantes – R\$ 1.387.913,66.

5.5.3.1.2 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano Codeprev no Fundo Administrativo no montante de R\$ 742.894,06. A constituição se deu basicamente pela diferença entre receitas e despesas administrativas somadas ao resultado produzido pelos investimentos do PGA.

QUADRO 11 - Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – CODEPREV

| DESCRIÇÃO | março/23 |
|--|--------------------|
| A) Ativo Líquido - início do exercício | 270.186.411 |
| 1. Adições | 11.379.511 |
| (+) Contribuições | 8.384.764 |
| (+) Migração entre Planos | 671.040 |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 2.323.708 |
| 2. Dedu es | (823.681) |
| (-) Benefícios | (307.402) |
| (-) Resgates | (260.263) |
| (-) Custeio Administrativo | (256.015) |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2) | 10.555.830 |
| (+/-) Provisões Matemáticas | 10.016.181 |
| (+/-) Fundos Previdenciais | 539.649 |
| B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3) | 280.742.241 |
| C) Fundos não Previdenciais | 742.894 |
| (+/-) Fundo Administrativo | 742.894 |

QUADRO 12 - Demonstrac o do Ativo Líquido – CODEPREV

| DESCRIÇÃO | março/2023 | dezembro/2022 | Variacão % |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| 1. Ativos | 281.808.264 | 271.146.748 | ▲ 3,93 |
| Disponível | 36.834 | 24.143 | ▲ 52,57 |
| Recebível | 4.097.515 | 3.285.642 | ▲ 24,71 |
| Investimento | 277.673.916 | 267.836.963 | ▲ 3,67 |
| Títulos Públicos | 169.282.121 | 58.592.905 | ▲ 188,91 |
| Fundos de Investimentos | 108.391.795 | 209.244.058 | ▼ -48,20 |
| 2. Obrigações | 323.129 | 477.366 | ▼ -32,31 |
| Operacional | 323.129 | 477.366 | ▼ -32,31 |
| 3. Fundos não Previdenciais | 742.894 | 482.970 | ▲ 53,82 |
| Fundos Administrativos | 742.894 | 482.970 | ▲ 53,82 |
| 5. Ativo Líquido (1-2-3) | 280.742.241 | 270.186.411 | ▲ 3,91 |
| Provisões Matemáticas | 264.344.881 | 254.328.699 | ▲ 3,94 |
| Fundos Previdenciais | 16.397.360 | 15.857.712 | ▲ 3,40 |

5.5.3.2 Composição do Passivo

5.5.3.2.1 Gestão Previdencial

Corresponde aos fatos inerentes à atividade previdencial, estando composta dos seguintes registros:

Valores previdenciais a repassar ao PGA– R\$ 80.507,21;
 Imposto de Renda / S/Benefícios e Resgates – R\$ 45.822,39.

5.5.3.2.2 Gestão dos Investimentos

Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$195.328,74 - Corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefícios II.

5.5.3.2.3 Patrimônio Social

- Provisões Atuariais:

As reservas constituídas, são apuradas segundo a quantidade adquirida de cotas ao longo de toda a vida laboral dos participantes. O valor resultante do total de cotas existente no plano multiplicada pelo valor da cota do plano define o montante das reservas.

QUADRO 13 - Demonstração das Provisões Técnicas dos Planos de Benefícios – CODEPREV

| DESCRIÇÃO | março/23 | dezembro/22 | Variação % |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|
| Provisões Técnicas (1+2+3+4+5) | 281.808.264 | 271.146.748 | ↑ 3,93 |
| 1. Provisões Matemáticas | 264.344.881 | 254.328.699 | ↑ 3,94 |
| 1.1. Benefícios Concedidos | 4.775.210 | 4.535.150 | ↑ 5,29 |
| Contribuição Definida | 4.775.210 | 4.535.150 | ↑ 5,29 |
| 1.2. Benefício a Conceder | 259.569.671 | 249.793.548 | ↑ 3,91 |
| Saldo de Contas - parcela patrocinador(es) | 104.243.967 | 99.873.567 | ↑ 4,38 |
| Saldo de Contas - parcela participantes | 155.325.705 | 149.919.981 | ↑ 3,61 |
| 3. Fundos | 17.140.254 | 16.340.683 | ↑ 4,89 |
| 3.1. Fundos Previdenciais | 16.397.360 | 15.857.712 | ↑ 3,40 |
| 3.2. Fundo Administrativo | 742.894 | 482.970 | ↑ 53,82 |
| 4. Exigível Operacional | 323.129 | 477.366 | ↓ -32,31 |
| 4.1. Gestão Previdencial | 126.641 | 166.246 | ↓ -23,82 |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 196.488 | 311.120 | ↓ -36,84 |

5.5.3.2.4 Fundos Previdenciais

O Fundo Coletivo de Risco é constituído pelo saldo, devidamente rentabilizado, das contribuições realizadas pelo Participante e pelo Patrocinador, cuja finalidade é cobrir sinistros que impeçam aos participantes, na forma disciplinada pelo regulamento do plano, verterem suas contribuições até completarem 58 anos.

O Fundo Patronal não Comprometido é formado somente pelas contribuições não resgatadas pelos participantes, oriundos das contribuições depositadas pelo patrocinador em nome do participante, quando da perda do vínculo empregatício com sua patrocinadora.

Aponta-se por oportuno que o vesting das contribuições patronais para resgate pelos participantes, corresponde a 0,5% a.m. multiplicado pelo número de meses de vínculo empregatício junto à patrocinadora.

5.6 PLANO DE BENEFÍCIOS III - SALDADO

5.6.1 Receitas

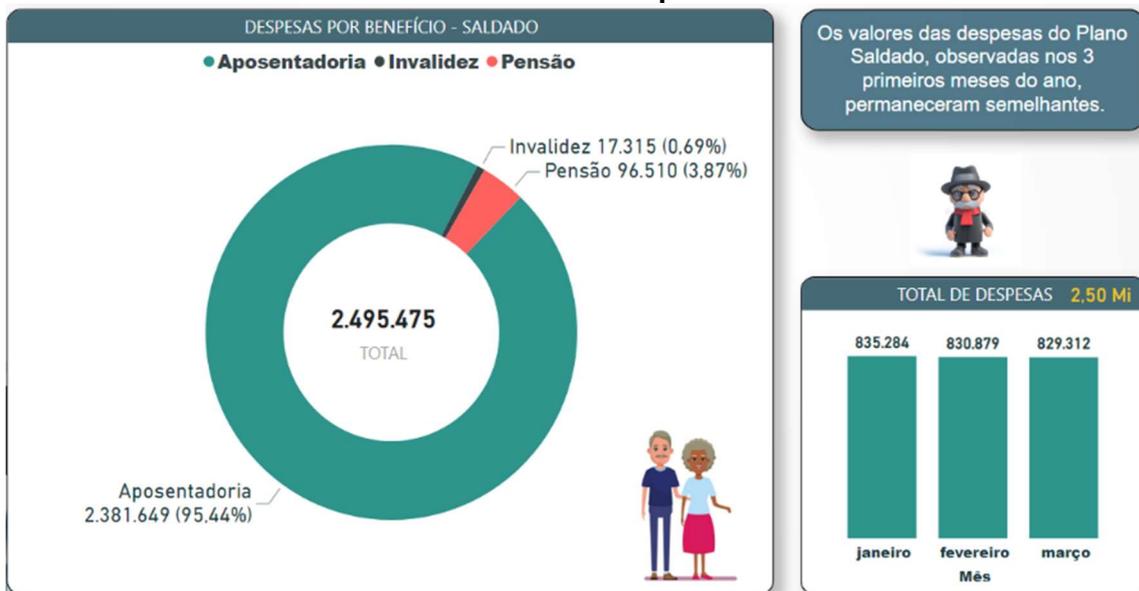
5.6.1.1 Codevasf

GRÁFICO 36 - Receitas



5.6.2 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 37 - Despesas



5.6.3 Investimento

O Plano de Benefício III/BD Saldado originou-se da cisão ocorrida no momento do Processo de Saldamento do Plano BD (Plano de Origem) - aprovado pela Portaria Nº 929, de 25 de setembro de 2017, da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

5.6.3.1 Performance do Plano III/BSaldado - Descontada da Meta Atuarial

O Gráfico abaixo identifica o desempenho dos investimentos acumulados do Plano III/BSaldado. As variações foram obtidas dos registros constantes do Demonstrativo Atuarial - DA, portanto, foram apuradas pelo Atuário, iniciando-se em 1994 a março de 2023. **Fica evidente que nos últimos vinte e oito anos e três meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial. No encerramento do 1º trimestre de 2023, a taxa acumulada permaneceu superior a 38%.**

GRÁFICO 38 - Desempenho Acumulado Acima da Meta Atuarial



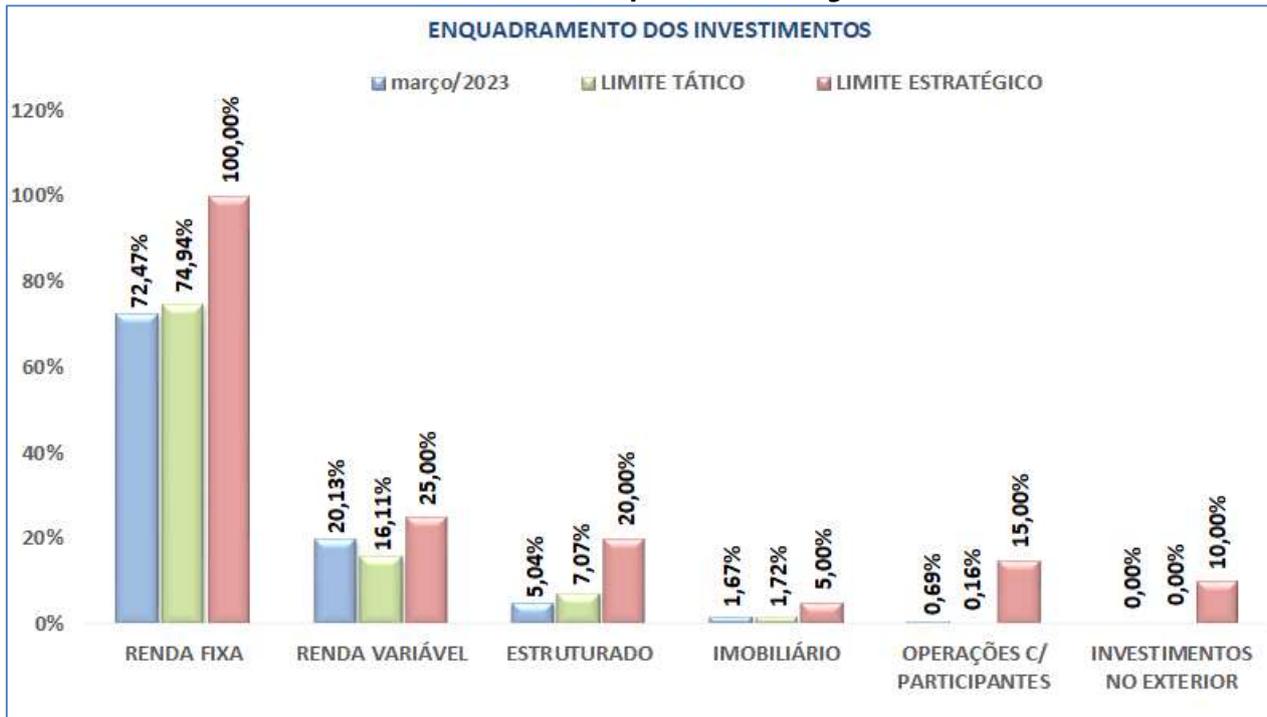
5.6.3.2 Enquadramento Legal - Plano III/BSaldado

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Operações C/Participantes**, encontrava-se no encerramento do **1º Trimestre de 2023**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 23 - Enquadramento Legal

| ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - BENEFÍCIO SALDADO | | | | | | | |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|---------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| SEGMENTOS DE APLICAÇÃO | dez/22 | | março/2023 | | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
| | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | LIMITE TÁTICO | LIMITE ESTRATÉGICO | RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CIMN |
| RENDA FIXA | 255.679.138,01 | 59,15% | 270.501.164,77 | 72,47% | 74,94% | 100,00% | 100,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 77.333.319,64 | 24,03% | 75.151.904,74 | 20,13% | 16,11% | 25,00% | 70,00% |
| ESTRUTURADO | 18.939.447,13 | 11,42% | 18.801.538,01 | 5,04% | 7,07% | 20,00% | 20,00% |
| IMOBILIÁRIO | 6.267.527,24 | 1,71% | 6.221.321,02 | 1,67% | 1,72% | 5,00% | 20,00% |
| OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES | 2.484.906,43 | 0,71% | 2.585.305,77 | 0,69% | 0,16% | 15,00% | 15,00% |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 6.844.323,27 | 2,98% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 10,00% |
| PROGRAMA DE INVESTIMENTOS | 367.548.661,72 | 100,00% | 373.261.234,31 | 100% | 100,00% | - | - |
| (+) DISPONÍVEL | 14.637,61 | VARIACÃO NOMINAL | 32.292,94 | | | | |
| (-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS | -476.121,09 | | -430.390,76 | | | | |
| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | 367.087.178,24 | 1,55% | 372.863.136,49 | | | | |

GRÁFICO 39 - Enquadramento Legal



5.6.3.3 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano no **1º Trimestre de 2023 registrou uma alta de 1,92%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 3,06%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do mínimo atuarial em 1,14 pontos-base.

TABELA 24 - Rentabilidade - Acumulada
PLANO III - BENEFÍCIO DEFINIDO - BS

| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | 1º TRIMESTRE DE 2023 | | | |
|-------------------------------|----------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | NO MÊS | NO TRIMESTRE | RENTABILIDADE ACUMULADA | EM 12 MESES |
| RENDA FIXA | 1,51% | 3,50% | 3,50% | 10,17% |
| RENDA VARIÁVEL | (3,12%) | (2,82%) | (2,82%) | (12,18%) |
| ESTRUTURADO | (1,77%) | (0,73%) | (0,73%) | 6,37% |
| IMOBILIÁRIO | 0,62% | (0,51%) | (0,51%) | 15,30% |
| OP. COM PARTICIPANTES | 1,19% | 3,58% | 3,58% | 21,04% |
| EXTERIOR | 0,00% | 4,72% | 4,72% | 1,05% |
| RENTABILIDADE DO PLANO | 0,35% | 1,92% | 1,92% | 4,43% |
| META ATUARIAL | 1,14% | 3,06% | 3,06% | 10,22% |
| DIVERGÊNCIA | (0,79%) | (1,14%) | (1,14%) | (5,79%) |

GRÁFICO 40 - Rentabilidade x Meta Atuarial - Acumulada

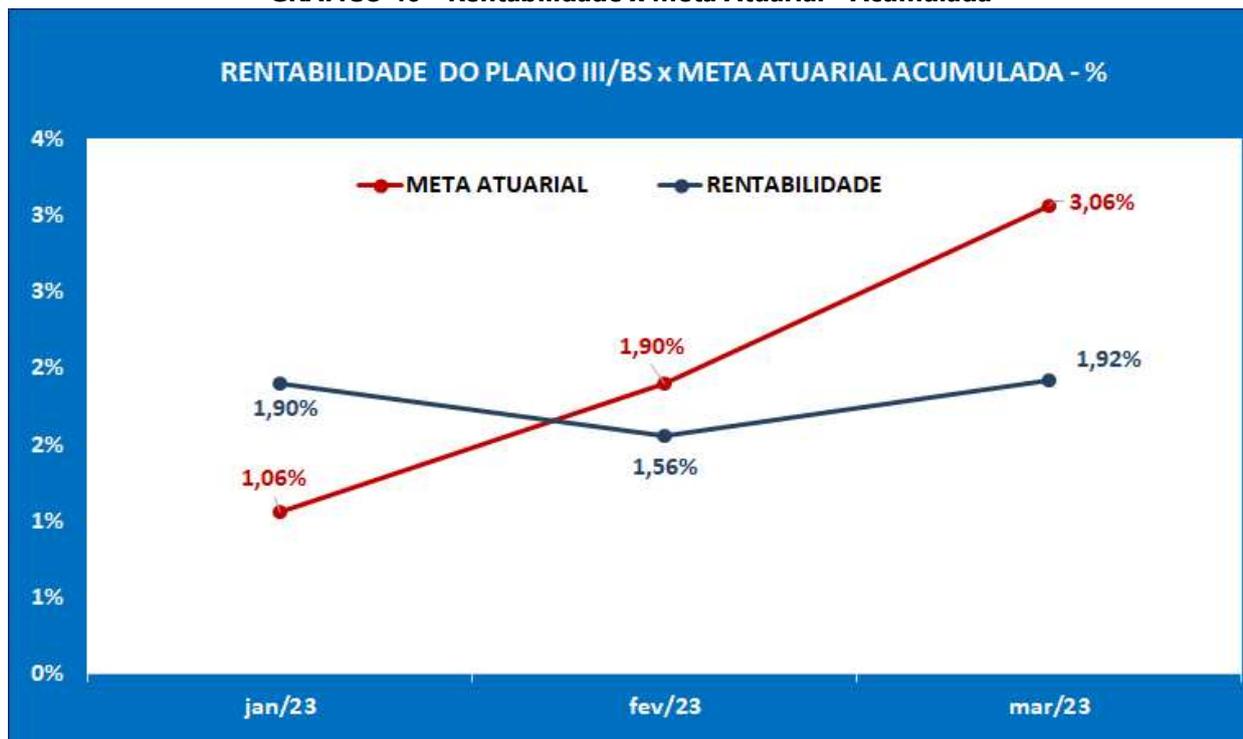


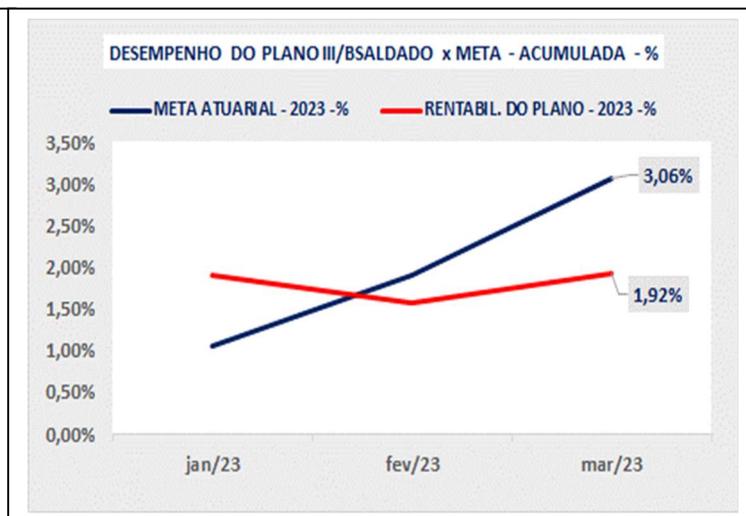
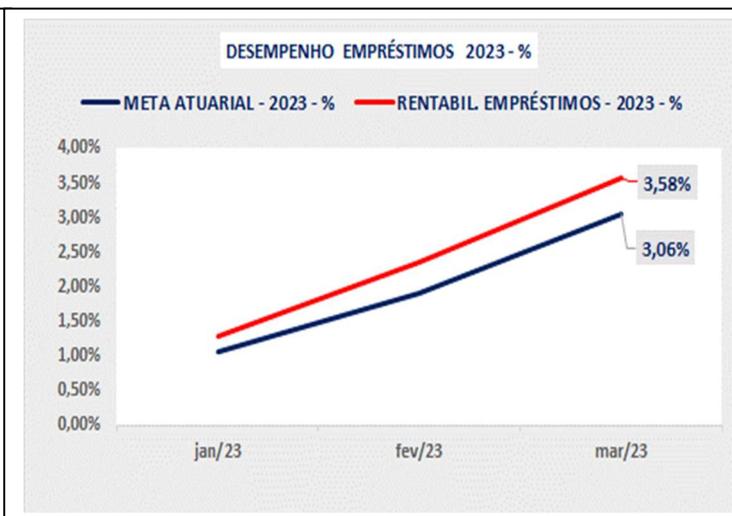
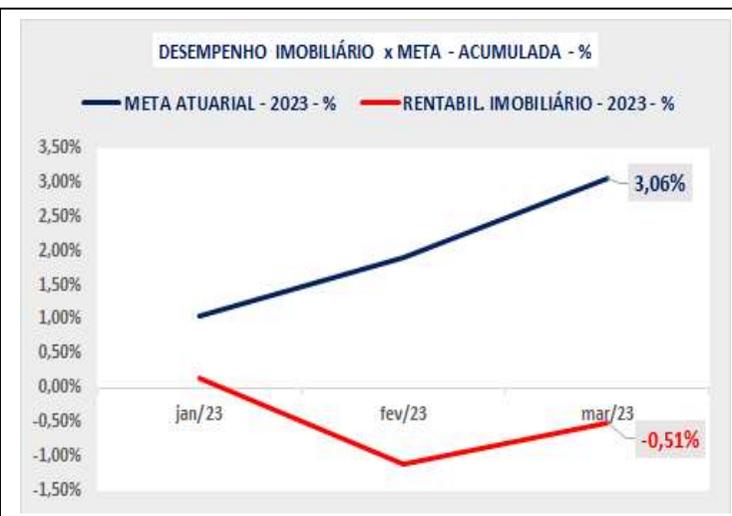
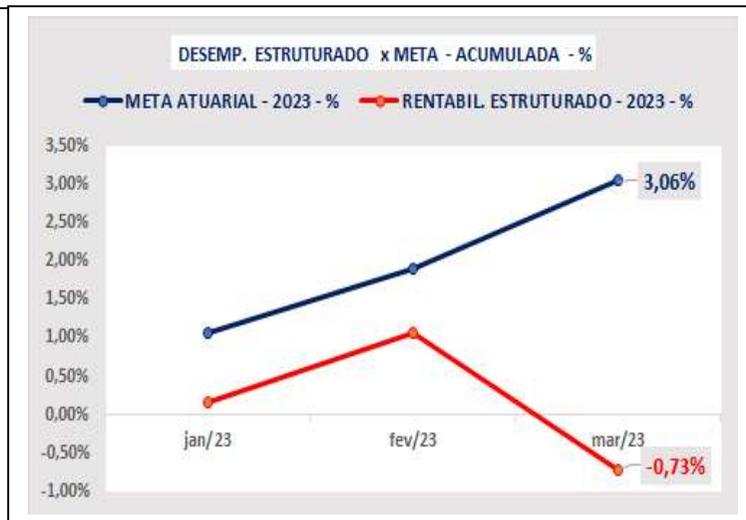
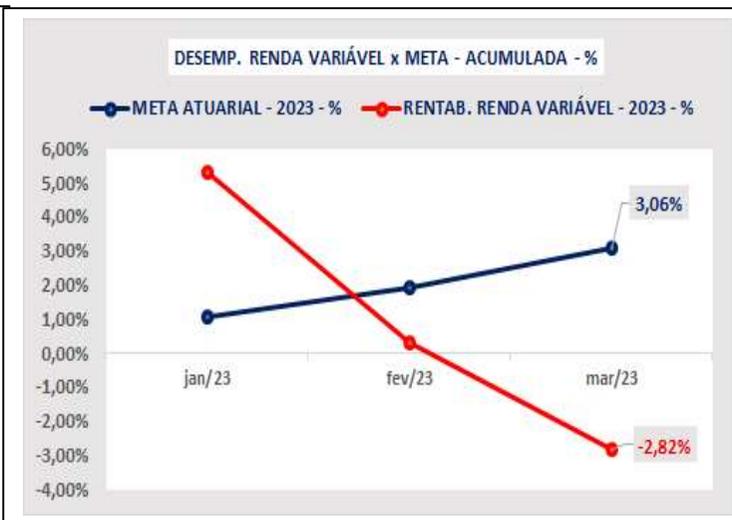
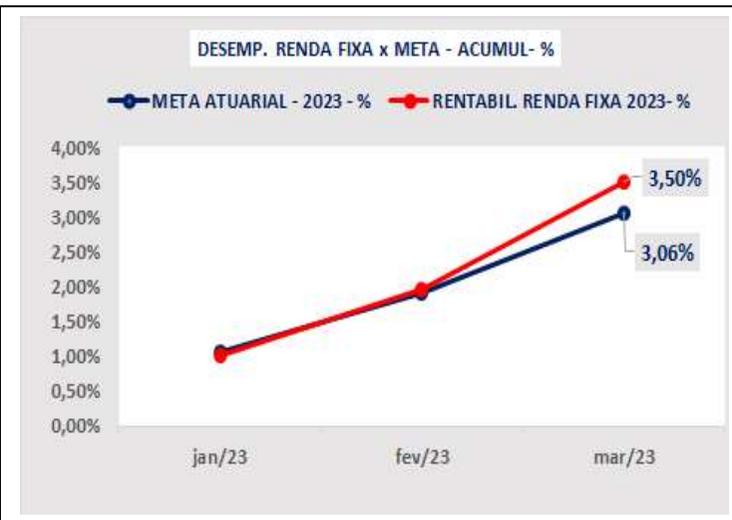
Tabela 25 - Alocação de Recursos - Por Segmento

| CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – PLANO BS | | | | | | | | |
|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------|
| - MARÇO DE 2023 - | | | | | | | | |
| SEGMENTO | VALOR INVESTIDO | CONCENTRAÇÃO SEGMENTO | CONCENTRAÇÃO TOTAL | RENTABILIDADE | | | | AVALIAÇÃO (ANO - META) |
| | | | | MÊS | TRIMESTRE | ANO | 12 MESES | |
| RENDA FIXA | 270.501.164,77 | 100,00% | 72,47% | 1,51% | 3,50% | 3,50% | 10,17% | 0,44% |
| DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA | 260.124.627,03 | 96,16% | 69,69% | 1,53% | 3,50% | 3,50% | 10,51% | 0,44% |
| NTN-B | 259.011.648,09 | 95,75% | 69,39% | 1,53% | 3,50% | 3,50% | 10,51% | 0,44% |
| OFND (1) | 1.112.978,94 | 0,41% | 0,30% | 0,83% | 1,88% | 1,88% | -34,73% | -1,18% |
| LIQUIDEZ | 10.376.537,74 | 3,84% | 2,78% | 1,19% | 3,14% | 3,14% | 13,48% | 0,08% |
| BRASIL PLURAL | 10.376.537,74 | 3,84% | 2,78% | 1,19% | 3,14% | 3,14% | 13,48% | 0,08% |
| RENDA VARIÁVEL | 75.151.904,74 | 100,00% | 20,13% | -3,84% | -2,82% | -2,82% | -12,18% | -5,88% |
| KINITRO SF FIA | 37.895.345,42 | 50,42% | 10,15% | -2,46% | 1,54% | 1,54% | -13,06% | -1,52% |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 30.438.232,30 | 40,50% | 8,15% | -3,20% | -6,87% | -6,87% | -13,53% | -9,93% |
| TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES | 6.818.327,02 | 9,07% | 1,83% | -6,30% | -6,94% | -6,94% | -0,24% | -10,00% |
| ESTRUTURADO | 18.801.538,01 | 100,00% | 5,04% | -1,77% | -0,73% | -0,73% | 6,37% | -3,79% |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES | 583.656,88 | 3,10% | 0,16% | 1,00% | 3,87% | 3,87% | 9,48% | 0,81% |
| ENERGIA PCH FIP | 583.656,88 | 3,10% | 0,16% | 1,00% | 3,87% | 3,87% | 9,48% | 0,81% |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | 18.217.881,13 | 96,90% | 4,88% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -3,93% |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM | 18.217.881,13 | 96,90% | 4,88% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -3,93% |
| IMOBILIÁRIO | 6.221.321,02 | 100,00% | 1,67% | 0,62% | -0,51% | -0,51% | 15,30% | -3,57% |
| IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA | 4.018.734,29 | 64,60% | 1,08% | -0,31% | -4,45% | -4,45% | 14,69% | -7,51% |
| FERNANDEZ PLAZA | 3.240.918,29 | 52,09% | 0,87% | -0,31% | -4,45% | -4,45% | 14,69% | -7,51% |
| SÃO CRISTÓVÃO | 777.816,00 | 12,50% | 0,21% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -3,06% |
| CRI | 2.202.586,73 | 35,40% | 0,59% | 2,63% | 6,52% | 6,52% | 25,56% | 3,46% |
| INFRASEC SECURITIZADORA | 2.202.586,73 | 35,40% | 0,59% | 2,63% | 6,52% | 6,52% | 25,56% | 3,46% |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 2.585.305,77 | 100,00% | 0,69% | 1,19% | 3,58% | 3,58% | 21,04% | 0,52% |
| EMPRÉSTIMOS | 2.585.305,77 | 100,00% | 0,69% | 1,19% | 3,58% | 3,58% | 21,04% | 0,52% |
| TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS | 373.261.234,31 | 100,00% | 100,00% | 0,35% | 1,92% | 1,92% | 4,43% | -1,14% |

META ATUARIAL ACUMULADA: 3,06%

(1) OFND: Contabilizado em maio/2022 e realizado o processo de "Preço Justo" em outubro de 2022.

GRÁFICO 41 - Rentabilidade X Meta Atuarial – Por Segmento - Acumulada



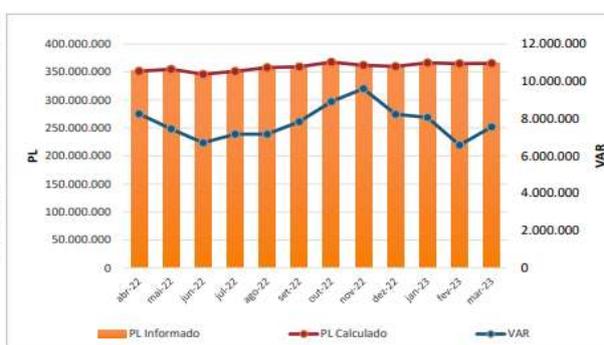
5.6.3.4 Controle de Avaliação de Riscos

GRÁFICO 42 – Controle de Avaliação de Risco Saldado

Risco de Mercado - Resumo **31/mar/23**

| SÃO FRANCISCO PLANO SALDADO | |
|---|----------------|
| VaR (Value-at-Risk) | 7.555.526,35 |
| % VaR (Value-at-Risk) | 2,07% |
| Patrimônio Calculado | 365.649.444,42 |
| Patrimônio Informado | 365.549.197,46 |
| Parâmetros | |
| Metodologia para estimar a volatilidade | EWMA |
| Fator de Decaimento (Lambda) | 0,95 |
| Benchmark | |
| Horizonte de Tempo | 21 |
| Nível de Confiança | 95 |

| Data | PL Informado | PL Calculado | VAR | VAR / PL Calculado |
|------------|----------------|----------------|--------------|--------------------|
| 31/03/2023 | 365.549.197,46 | 365.649.444,42 | 7.555.526,35 | 2,07% |
| 28/02/2023 | 364.826.770,65 | 364.986.662,38 | 6.579.206,92 | 1,80% |
| 31/01/2023 | 366.421.575,43 | 366.373.900,48 | 8.066.077,86 | 2,20% |
| 30/12/2022 | 360.096.309,79 | 359.930.404,76 | 8.237.631,77 | 2,29% |
| 30/11/2022 | 362.051.032,07 | 362.025.390,84 | 9.605.665,51 | 2,65% |
| 31/10/2022 | 365.550.597,93 | 367.636.060,94 | 8.911.519,02 | 2,42% |
| 30/09/2022 | 357.289.294,83 | 359.494.914,24 | 7.838.884,73 | 2,18% |
| 31/08/2022 | 358.062.609,26 | 357.925.293,48 | 7.171.361,42 | 2,00% |
| 29/07/2022 | 351.252.731,27 | 351.274.605,96 | 7.168.268,84 | 2,04% |
| 30/06/2022 | 346.133.503,43 | 346.078.023,58 | 6.702.639,92 | 1,94% |
| 31/05/2022 | 354.973.143,49 | 355.115.780,82 | 7.454.126,96 | 2,10% |
| 29/04/2022 | 351.316.933,74 | 351.597.446,58 | 8.252.781,44 | 2,35% |



5.6.3.5 Operações Kursadas - 2023

Este tópico explora os procedimentos operacionais da Diretoria de Finanças na gestão da carteira própria, apresentando como se deram as operações realizadas envolvendo compra e venda de Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos. Vale ressaltar que, as operações de "Arbitragem" entre vencimentos agregaram ganhos e, são operações táticas, dentro da manutenção da estratégia contida na Política de Investimento 2023/2027.

Tabela 26 - Operações Kursadas - Títulos Públicos
OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2023
PLANO III - BSALDADO

| COMPRAS | | | | | | | |
|------------|------------|-----------|---------------|-----------|-------------|--------------|----------------------|
| Data | Título | Tx Mínima | Tx Indicativa | Tx Máxima | Tx Operação | Quantidade | Volume (R\$) |
| 07/03/2023 | NTN-B 2040 | 6,2996% | 6,4656% | 6,6842% | 6,4000% | 2.694 | 10.526.937,78 |
| 10/03/2023 | NTN-B 2032 | 5,9070% | 6,2000% | 6,3601% | 6,1200% | 1.868 | 7.558.153,49 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | TOTAL | 18.085.091,27 |

Os documentos para a análise e precificação encontram-se devidamente arquivados na Gerência de Finanças podendo ser requisitados pelos órgãos de controle para apreciação quanto à veracidade das afirmações contidas neste relatório. Os quadros apresentados refletem a síntese da documentação, espelhando com fidedignidade dos fatos ocorridos.

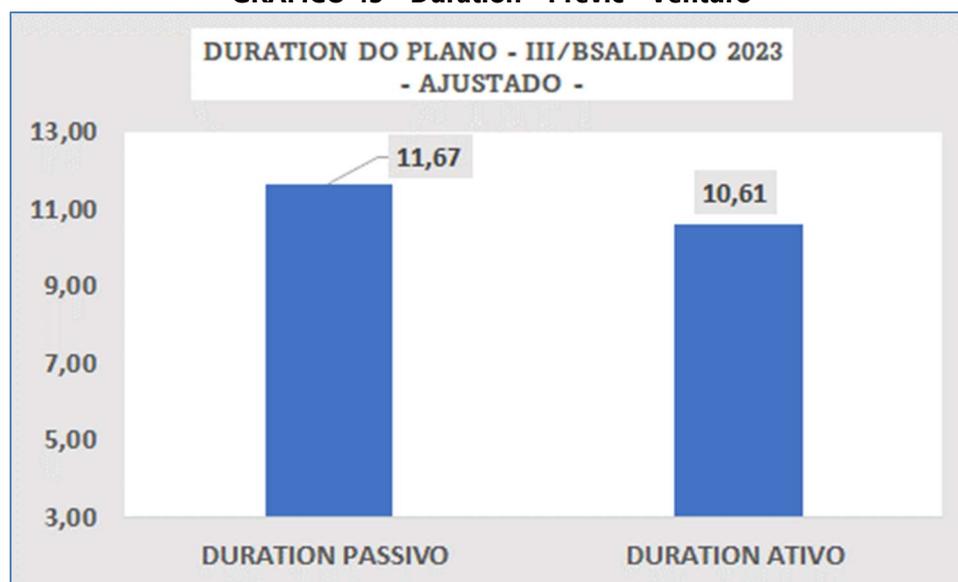
Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Kursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no 1º Trimestre de 2023, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

Tabela 27 - Movimentação Financeira - Fundos de Investimentos

| OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2023 | | | | |
|--|----------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| PLANO | DATA DE MOVIMENTAÇÃO | ATIVO | APLICAÇÃO | RESGATE |
| BS | 04/01/2023 | BRASIL PLURAL | 370.000,00 | |
| BS | 17/01/2023 | BRASIL PLURAL | | 945.000,00 |
| BS | 19/01/2023 | BRASIL PLURAL | 95.000,00 | |
| BS | 03/02/2023 | BRASIL PLURAL | 415.000,00 | |
| BS | 07/02/2023 | BRASIL PLURAL | 150.000,00 | |
| BS | 15/02/2023 | BRASIL PLURAL | 2.580.000,00 | |
| BS | 23/02/2023 | BRASIL PLURAL | 80.000,00 | |
| BS | 03/03/2023 | BB MULT SELECT | | 546.676,64 |
| BS | 03/03/2023 | BB NORDEA GLOBAL CLIMATE | | 3.297.733,89 |
| BS | 03/03/2023 | BRDESCO GLOBAL FIA | | 542.693,53 |
| BS | 03/03/2023 | BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY | | 2.152.994,93 |
| BS | 03/03/2023 | ITAU FOF MULTI GLOBAL | | 656.909,37 |
| BS | 08/03/2023 | BRASIL PLURAL | 630.000,00 | |
| BS | 14/03/2023 | BRASIL PLURAL | 540.000,00 | |
| BS | 16/03/2023 | BRASIL PLURAL | 355.000,00 | |
| BS | 29/03/2023 | BRASIL PLURAL | | 750.000,00 |
| BS | 03/03/2023 | BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA | | 3.636.508,83 |
| BS | 03/03/2023 | ICATU INFLAÇÃO CURTA | | 5.693.138,30 |
| BS | 03/03/2023 | PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP | | 1.235.632,96 |
| BS | 07/03/2023 | XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA | | 1.559.958,85 |

5.6.3.6 Duration do Plano

GRÁFICO 43 - Duration - Previc - Venturo



No encerramento do 1º Trimestre de 2023 o *Duration* do Passivo e Ativo do Plano III/BSaldado alcançou 11,67 e 10,61 anos, respectivamente, calculado pelo Modelo Previc (“Venturo”)

disponibilizado pelo órgão fiscalizador, segundo o Artigo 9º - Inciso V, da Instrução Normativa Nº 19, de 04/02/2015 - PREVIC. Mesmo com o comportamento da curva de juros fora do padrão, as posições das NTN's foram marcadas para serem levadas a resgate (Precificadas pela "Curva"). Nesse rol estão papéis com vencimentos mais curtos e alguns longos (2028 a 2055), entretanto, absolutamente ajustados no sentido de atender as exigências do fluxo de caixa do passivo.

5.6.3.7 Acompanhamento Orçamentário

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no "Acompanhamento Orçamentário 2023" do Plano III/BSaldado, frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura do Plano sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos "Investimentos Realizados" no Plano III/BSaldado no encerramento do 1º Trimestre de 2023 resultou em um valor positivo de R\$ 5.979.619,51 - contra o "Valor Orçado" de R\$ 12.241.062,61 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 48,85% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o Primeiro Trimestre de 2023, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o "Orçado e o Realizado", apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B's precificadas pela "Curva") existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos, com destaque para o **Segmento de Renda Variável e Estruturado**, motivado pelo fraco desempenho do mercado acionário, consequência da manutenção dos juros elevados no mercado interno e internacional (EUA e Europa), provocando elevado impacto nos Fundos de Renda Variável, reduzindo os preços dos ativos que compunham o portfólio deles, impactando diretamente as carteiras do Plano. Já a deflagração e a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre Rússia e Ucrânia, levou sistematicamente o mercado financeiro e de capitais a aversão ao risco, com expectativas de redução do crescimento mundial, dando continuidade das incertezas macroeconômicas, alimentando expectativa de possível desaceleração global em 2023. **Seguem os resultados do Acompanhamento Orçamentário Acumulados - referentes ao Primeiro Trimestre de 2023.**

TABELA 28 - Receitas dos Investimentos - BSALDADO
ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS
 mar/23

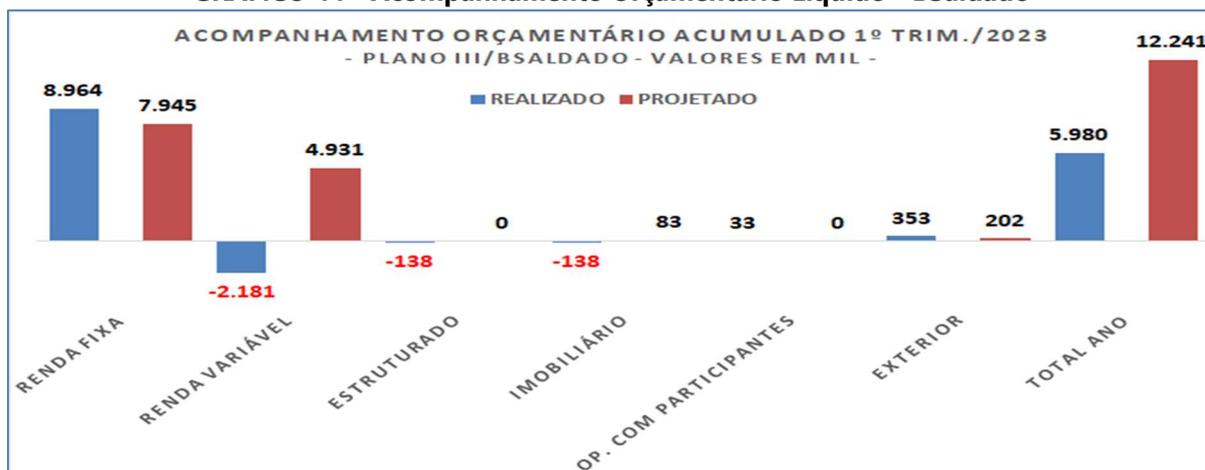
| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | NO MÊS | | | ATÉ O MÊS | | | NO ANO | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % |
| RENDA FIXA | 3.955.481,88 | 2.492.682,58 | 158,68% | 8.964.004,38 | 7.945.291,10 | 112,82% | 8.964.004,38 | 27.967.874,89 | 32,05% |
| DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL | 3.826.145,99 | 2.143.743,28 | 178,48% | 8.425.233,64 | 7.008.868,49 | 120,21% | 8.425.233,64 | 24.330.239,41 | 34,63% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA | 129.335,89 | 348.939,30 | 37,07% | 538.770,74 | 936.422,61 | 57,53% | 538.770,74 | 3.637.635,48 | 14,81% |
| RENDA VARIÁVEL | -2.419.233,44 | 1.831.716,85 | VAR NEGATIVA | -2.181.414,90 | 4.930.576,58 | VAR NEGATIVA | -2.181.414,90 | 21.183.830,69 | VAR NEGATIVA |
| AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS | -2.419.233,44 | 1.831.716,85 | VAR NEGATIVA | -2.181.414,90 | 4.930.576,58 | VAR NEGATIVA | -2.181.414,90 | 21.183.830,69 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE AÇÕES | -2.419.233,44 | 1.831.716,85 | VAR NEGATIVA | -2.181.414,90 | 4.930.576,58 | VAR NEGATIVA | -2.181.414,90 | 21.183.830,69 | VAR NEGATIVA |
| ESTRUTURADO | -339.468,69 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -137.909,12 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -137.909,12 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES | 5.780,19 | 0,00 | NA | 21.689,32 | 0,00 | NA | 21.689,32 | 0,00 | NA |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | -345.248,88 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -159.598,44 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -159.598,44 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| IMOBILIÁRIO | 21.308,70 | 25.060,94 | 85,03% | -138.142,10 | 82.687,19 | VAR NEGATIVA | -138.142,10 | 276.152,52 | VAR NEGATIVA |
| IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA | -10.161,63 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -226.328,09 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -226.328,09 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| CRI | 31.470,33 | 25.060,94 | 125,58% | 88.185,99 | 82.687,19 | 106,65% | 88.185,99 | 276.152,52 | 31,93% |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 11.125,03 | 0,00 | NA | 32.646,52 | 0,00 | NA | 32.646,52 | 0,00 | NA |
| EMPRÉSTIMOS | 11.125,03 | 0,00 | NA | 32.646,52 | 0,00 | NA | 32.646,52 | 0,00 | NA |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 29.831,62 | 74.366,71 | 40,11% | 352.685,09 | 201.682,09 | 174,87% | 352.685,09 | 835.542,06 | 42,21% |
| EXTERIOR - RENDA FIXA | 0,00 | 0,00 | NA | 0,00 | 0,00 | NA | 0,00 | 0,00 | NA |
| EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL | 29.831,62 | 74.366,71 | 40,11% | 352.685,09 | 201.682,09 | 174,87% | 352.685,09 | 835.542,06 | 42,21% |
| DESPESAS DIRETAS | -8.527,62 | -10.781,05 | VAR NEGATIVA | -37.665,00 | -32.343,15 | VAR NEGATIVA | -37.665,00 | -129.372,60 | VAR NEGATIVA |
| COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS | -296.604,07 | -295.610,40 | VAR NEGATIVA | -872.546,95 | -886.831,20 | VAR NEGATIVA | -872.546,95 | -3.547.324,80 | VAR NEGATIVA |
| CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS | -1.186,42 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -2.038,41 | 0,00 | VAR NEGATIVA | -2.038,41 | 0,00 | VAR NEGATIVA |
| FLUXO DOS INVESTIMENTOS | 952.726,99 | 4.117.435,63 | 23,14% | 5.979.619,51 | 12.241.062,61 | 48,85% | 5.979.619,51 | 46.586.702,76 | 12,84% |

(i) **NO MÊS:** é a posição relativa ao último mês do trimestre de referência.

(ii) **ATÉ O MÊS:** é a posição acumulada no ano até o último mês do trimestre de referência.

Com relação aos “Custeios” (Despesas Administrativas) não se verificou nenhuma divergência acentuada, acumulando o valor “Realizado” no **Primeiro Trimestre 2023** de R\$ 872.546,95 - contra o valor de R\$ 886.831,20 “Orçado” no período, demonstrando equilíbrio, algo auspicioso quando se mantém em mente que custeio se trata de um gasto do investimento. A apuração do custeio é procedida tendo por lógica a aplicação dos rateios dos gastos administrativos da Entidade com a gestão dos investimentos.

GRÁFICO 44 - Acompanhamento Orçamentário Líquido - BSaldado



5.7 CONTÁBIL

QUADRO 14 - Balanço Patrimonial – BS

| Valores em R\$ mil | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------|--------|--------------------|--------------------|---|----------|-------|--------------------|--------------------|
| ATIVO | Variação | % | março/23 | dezembro/22 | PASSIVO | Variação | % | março/23 | dezembro/22 |
| DISPONÍVEL | ▲ | 120,62 | 32.293 | 14.638 | EXIGÍVEL OPERACIONAL | ▲ | 20,54 | 786.489 | 652.484 |
| | | | | | Gestão Previdencial | ▲ | 75,54 | 309.582 | 176.363 |
| | | | | | Investimentos | ▲ | 0,17 | 476.907 | 476.121 |
| REALIZÁVEL | ▲ | 1,17 | 405.980.729 | 401.298.065 | EXIGÍVEL CONTINGENCIAL | ■ | 0,00 | 187.275 | 187.275 |
| Gestão Previdencial | ▼ | -3,35 | 31.339.988 | 32.427.419 | Investimentos | ■ | 0,00 | 187.275 | 187.275 |
| Gestão Administrativa | ▲ | 2,17 | 3.180.130 | 3.112.696 | | | | | |
| Investimentos | ▲ | 1,56 | 371.460.611 | 365.757.949 | PATRIMÔNIO SOCIAL | ▲ | 1,14 | 405.039.259 | 400.472.944 |
| Títulos Públicos | ▲ | 9,68 | 259.011.648 | 236.143.634 | Patrimônio de Cobertura do Plano | ▲ | 1,13 | 401.013.848 | 396.542.839 |
| Ativos Financeiros de Crédito Privado | ▼ | -2,80 | 2.253.437 | 2.318.399 | Provisões Matemáticas | ▲ | 0,73 | 392.324.352 | 389.481.818 |
| Fundos de Investimentos | ▼ | -14,19 | 104.216.948 | 121.447.064 | Benefícios Concedidos | ▲ | 1,92 | 146.917.102 | 144.154.303 |
| Investimentos Em Imóveis | ▲ | 1,50 | 4.008.354 | 3.949.128 | Benefícios a Conceder | ■ | 0,03 | 245.407.249 | 245.327.516 |
| Operações com Participantes | ▲ | 6,92 | 772.309 | 722.291 | Equilíbrio Técnico | ▲ | 23,06 | 8.689.497 | 7.061.021 |
| Depos. Jud. Recursais | ■ | 0,00 | 84.935 | 84.935 | Resultados Realizados | ▲ | 23,06 | 8.689.497 | 7.061.021 |
| Recursos a Receber OFND | ▲ | 1,87 | 1.112.979 | 1.092.498 | | | | | |
| | | | | | Fundos | ▲ | 2,43 | 4.025.410 | 3.930.105 |
| | | | | | Fundos Administrativos | ▲ | 2,17 | 3.180.130 | 3.112.696 |
| | | | | | Fundos para Garantia das Oper.com Part. | ▲ | 3,41 | 845.280 | 817.408 |
| TOTAL DO ATIVO | | | 406.013.022 | 401.312.703 | TOTAL DO PASSIVO | | | 406.013.022 | 401.312.703 |

5.7.1 Composição do Ativo

5.7.1.1 Gestão Previdencial

Constituída pelo valor do repasse da dívida do Saldamento do plano BD, acrescido de correção. Em março perfaz o montante de R\$ 31.339.988 milhões.

5.7.1.2 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano de Benefícios III no Fundo Administrativo, cujo saldo em março perfaz o montante de R\$ 3.180 mil.

QUADRO 15 - Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – BS

| DESCRIÇÃO | março/23 |
|--|--------------------|
| A) Ativo Líquido - início do exercício | 396.542.839 |
| 1. Adições | 7.163.652 |
| (+) Opera es Contratadas | 1.007.202 |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 6.156.450 |
| 2. Dedu es | (2.692.642) |
| (-) Benefícios | (2.692.642) |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2) | 4.471.009 |
| (+/-) Provisões Matemáticas | 2.842.534 |
| (+/-) Superávit/Déficit | 1.628.475 |
| B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4) | 401.013.848 |
| C) Fundos não Previdenciais | 4.025.410 |
| (+/-) Fundos Administrativos | 3.180.130 |
| (+/-) Fundos para Garantia das Opera es com Participantes | 845.280 |

QUADRO 16 - Demonstrac o do Ativo Líquido – BS

| DESCRIÇÃO | março/2023 | dezembro/2022 | Variacão % |
|---|--------------------|--------------------|----------------|
| 1. Ativos | 406.013.022 | 401.312.703 | ▲ 1,17 |
| Disponível | 32.293 | 14.638 | ▲ 120,62 |
| Recebível | 34.520.118 | 35.540.116 | ▼ -2,87 |
| Investimento | 371.460.611 | 365.757.949 | ▲ 1,56 |
| Títulos Públicos | 259.011.648 | 236.143.634 | ▲ 9,68 |
| Ativo Financeiros de Crédito Privados | 2.253.437 | 2.318.399 | ▼ -2,80 |
| Fundos de Investimentos | 104.216.948 | 121.447.064 | ▼ -14,19 |
| Investimentos em Imóveis | 4.008.354 | 3.949.128 | ▲ 1,50 |
| Opera es com Participantes | 772.309 | 722.291 | ▲ 6,92 |
| Depósitos Judiciais/Recursais | 84.935 | 84.935 | ▬ 0,00 |
| Recursos a Receber - Precatórios | 1.112.979 | 1.092.498 | ▲ 1,87 |
| 2. Obriga es | 973.764 | 839.759 | ▲ 15,96 |
| Operacional | 786.489 | 652.484 | ▲ 20,54 |
| Contingencial | 187.275 | 187.275 | ▬ 0,00 |
| 3. Fundos não Previdenciais | 4.025.410 | 3.930.105 | ▲ 2,43 |
| Fundos Administrativos | 3.180.130 | 3.112.696 | ▲ 2,17 |
| Fundos para Garantia das Oper.com Part. | 845.280 | 817.408 | ▲ 3,41 |
| 5. Ativo Líquido (1-2-3) | 401.013.848 | 396.542.839 | ▲ 1,13 |
| Provisões Matemáticas | 392.324.352 | 389.481.818 | ▲ 0,73 |
| Superávit/Déficit Técnico | 8.689.497 | 7.061.021 | ▲ 23,06 |

5.7.1.3 Composição do Passivo

5.7.1.3.1 Gestão Previdencial

Corresponde aos fatos inerentes à atividade previdencial, pagamentos de benefícios e resgates de reserva.

5.7.1.3.2 Gestão dos Investimentos

- A) Investimentos Imobiliários – R\$ 168.395,35;
- B) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 305.662,33;

5.7.1.3.3 Exigível Contingencial

O valor de R\$ 187.275,05 representa o montante de demandas ajuizadas. Para a maioria delas foram realizados depósitos judiciais registrados no ativo, à conta de depósitos judiciais, em respeito às definições legais.

5.7.1.3.4 Patrimônio Social

Representado pela soma das provisões matemáticas de benefícios concedidos e fundos. É composto como segue:

5.7.1.3.5 Provisões Atuariais:

QUADRO 17 - Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – BS

| DESCRIÇÃO | Valores em R\$ mil | | |
|---|--------------------|----------------------|--------------|
| | março/23 | dezembro/22 | Varição % |
| Provisões Técnicas (1+2+3+4+5) | 402.832.892 | 398.200.006 ▲ | 1,16 |
| 1. Provisões Matemáticas | 392.324.352 | 389.481.818 ▲ | 0,73 |
| 1.1. Benefícios Concedidos | 146.917.102 | 144.154.303 ▲ | 1,92 |
| Benefício Definido | 146.917.102 | 144.154.303 ▲ | 1,92 |
| 1.2. Benefício a Conceder | 245.407.249 | 245.327.516 ▲ | 0,03 |
| Benefício Definido | 245.407.249 | 245.327.516 ▲ | 0,03 |
| 2. Equilíbrio Técnico | 8.689.497 | 7.061.021 ▲ | 23,06 |
| 2.1. Resultados Realizados | 8.689.497 | 7.061.021 ▲ | 23,06 |
| Superávit técnico acumulado | 8.689.497 | 7.061.021 ▲ | 23,06 |
| 3. Fundos | 845.280 | 817.408 ▲ | 3,41 |
| 3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial | 845.280 | 817.408 ▲ | 3,41 |
| 4. Exigível Operacional | 786.489 | 652.484 ▲ | 20,54 |
| 4.1. Gestão Previdencial | 309.582 | 176.363 ▲ | 75,54 |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 476.907 | 476.121 ▲ | 0,17 |
| 5. Exigível Contingencial | 187.275 | 187.275 ▬ | 0,00 |
| 5.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 187.275 | 187.275 ▬ | 0,00 |

6 PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) da São Francisco é o instrumento que suporta as Despesas Administrativas Previdenciais e de Investimentos relativos à gestão dos planos de benefícios.

6.1 ADMINISTRAÇÃO

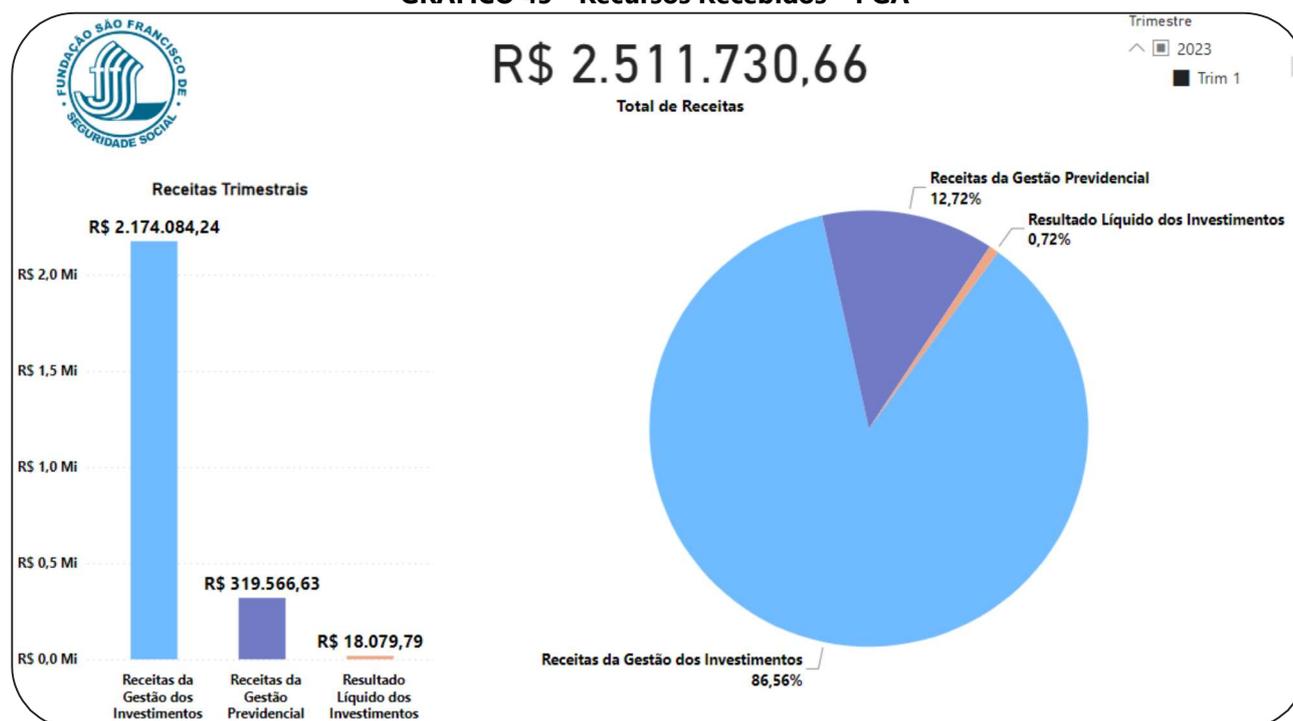
6.1.1 Aspectos Gerais da Gestão

6.1.1.1 Receitas

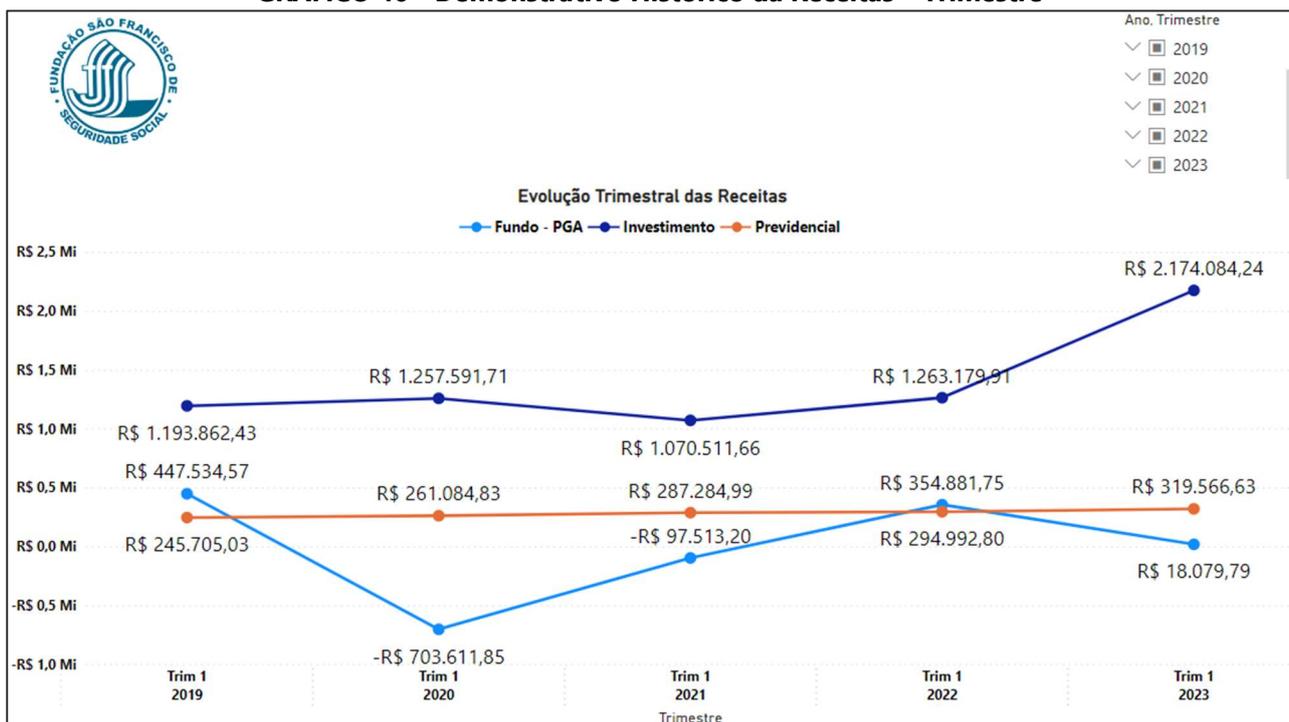
As receitas do PGA são compostas por recursos oriundos das fontes definidas nos respectivos regulamentos e planos de custeio: taxas de carregamento incidentes sobre as contribuições aos Planos I e II, custeio administrativo decorrentes da gestão dos investimentos; taxa de administração de empréstimos a participantes e resultado dos investimentos dos recursos do próprio PGA.

No Gráfico abaixo, apresentamos a receita acumulada do 1º trimestre de 2023, na sua totalidade, segregada nas respectivas fontes.

GRÁFICO 45 - Recursos Recebidos – PGA



O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos trimestres dos últimos cinco anos.

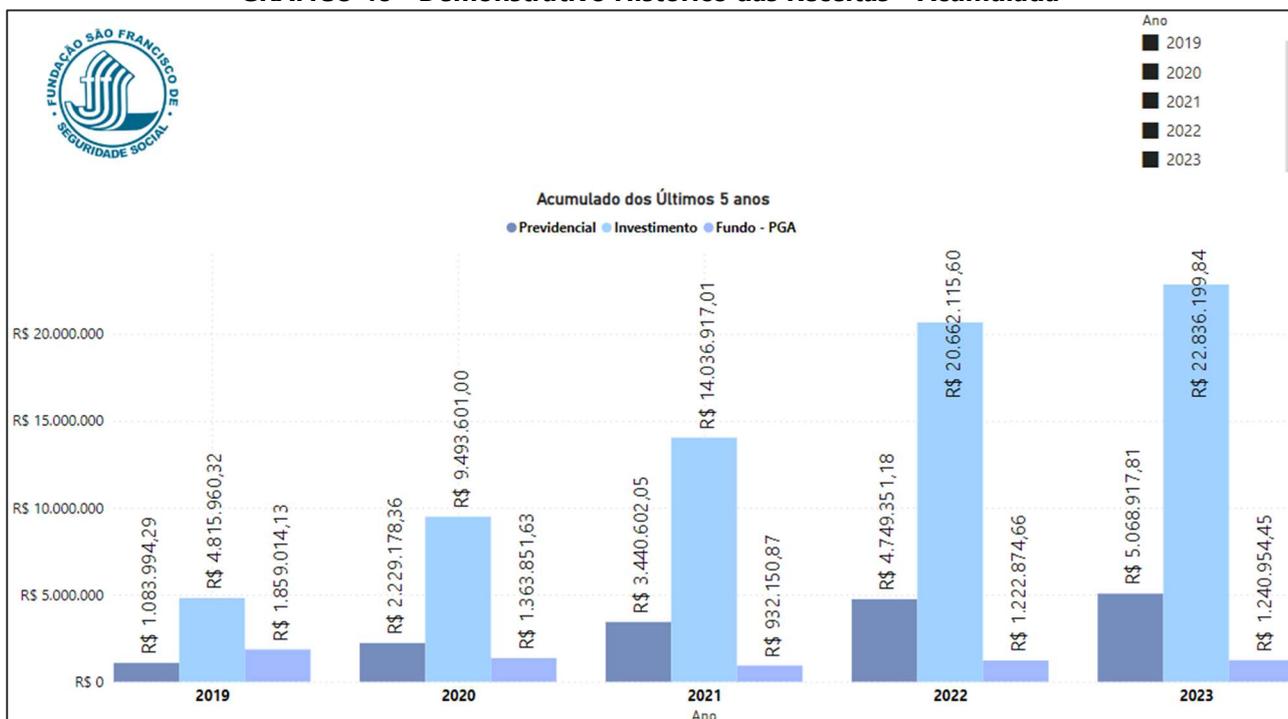
GRÁFICO 46 - Demonstrativo Histórico da Receitas – Trimestre


O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos últimos quatro anos e faz um comparativo com o trimestre em referência.

GRÁFICO 47 - Demonstrativo Histórico das Receitas – Ano


O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas acumuladas nos últimos cinco anos:

GRÁFICO 48 - Demonstrativo Histórico das Receitas – Acumulada



6.1.1.2 Despesas

- **Limites**

Os limites para as despesas administrativas são estabelecidos pelo Conselho Deliberativo quando da aprovação do orçamento de cada exercício e são acompanhados por intermédio de diversos indicadores de gestão do PGA e avaliados pelos Conselhos Deliberativo e Fiscal da São Francisco por ocasião das reuniões periódicas.

A São Francisco dispõe de sistemática de rateio dos gastos administrativos apropriados conforme definido na Diretriz Orçamentária, com base no funcionograma da entidade.

- **Medidas de Otimização dos Recursos**

Diante dos limitados recursos destinados às despesas administrativas, a Fundação São Francisco tem buscado racionalizar a gestão dos processos administrativos por meio de diversas medidas: otimização do quadro de pessoal, melhoria na governança e investimentos em tecnologia, renegociação dos contratos, redução dos gastos com serviços administrativos e material de escritório etc.

Abaixo, algumas das ações adotadas:

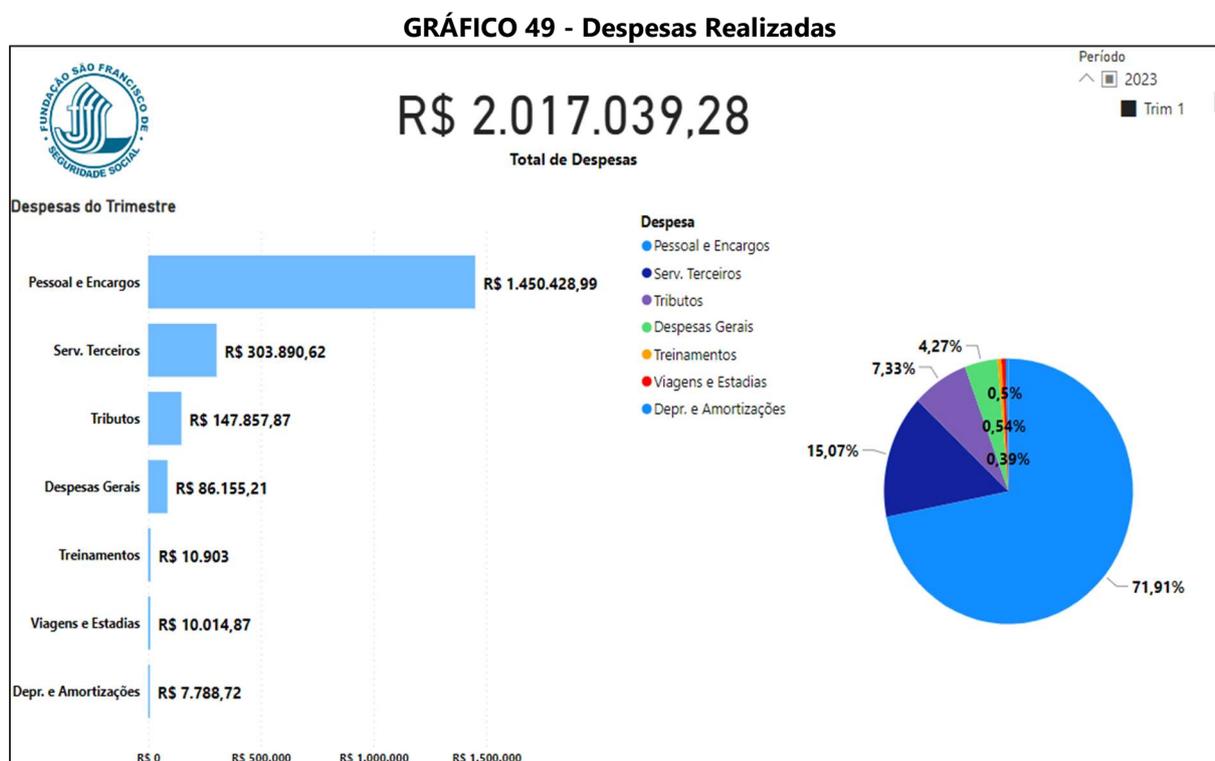
Aplicação do Planejamento Estratégico demonstrando o comprometimento da São Francisco com o aprimoramento dos processos organizacionais e com o futuro dos participantes através da efetivação gradual do plano anual de negócios;

Aprovação da Norma de Frequência de Empregados que permitiu a substituição do modelo atual de registro de frequência por um sistema web e a regulamentação da sistemática de banco de horas e de teletrabalho.

No primeiro trimestre de 2023, a equipe da Fundação São Francisco participou de mais de 32 horas de treinamentos online/presencial sobre demonstrações contábeis, relatórios de controles internos, combate à corrupção e Compliance, treinamentos técnicos para atendimentos às instruções normativas da Previc e outros órgãos, treinamento destinado aos conselhos deliberativo e fiscal e que permitem a certificação dos mesmos através de prova, seminários de investimento, benefício e advogados, além da participação em eventos externos e certificações obrigatórias.

Nesse aspecto, a prioridade da Fundação São Francisco tem sido a manutenção da qualidade e modernização do serviço, de modo a obter a satisfação dos nossos participantes e facilitar a rotina dos nossos colaboradores.

O Gráfico abaixo, mostra a distribuição das despesas realizadas no 1º trimestre de 2023, em valores absolutos. O dado seguinte, faz referência ao percentual de participação de cada despesa. Observa-se que as despesas realizadas no 1º trimestre totalizaram R\$ 2.017.039,28. Verifica-se que a maior parte dessas despesas foram referentes a despesas com pessoal e encargos, que representam 71,91% do total, seguido das despesas com serviços de terceiros que correspondem a 15,07% das despesas realizadas no período.



Em relação aos dados históricos, os gráficos que seguem, demonstram o comportamento das despesas comparando cada trimestre do período, comparando também os últimos quatro anos em relação ao trimestre em referência e, o acumulado em valores absolutos.

GRÁFICO 50 - Histórico da Despesa - Comparativo - Trimestre

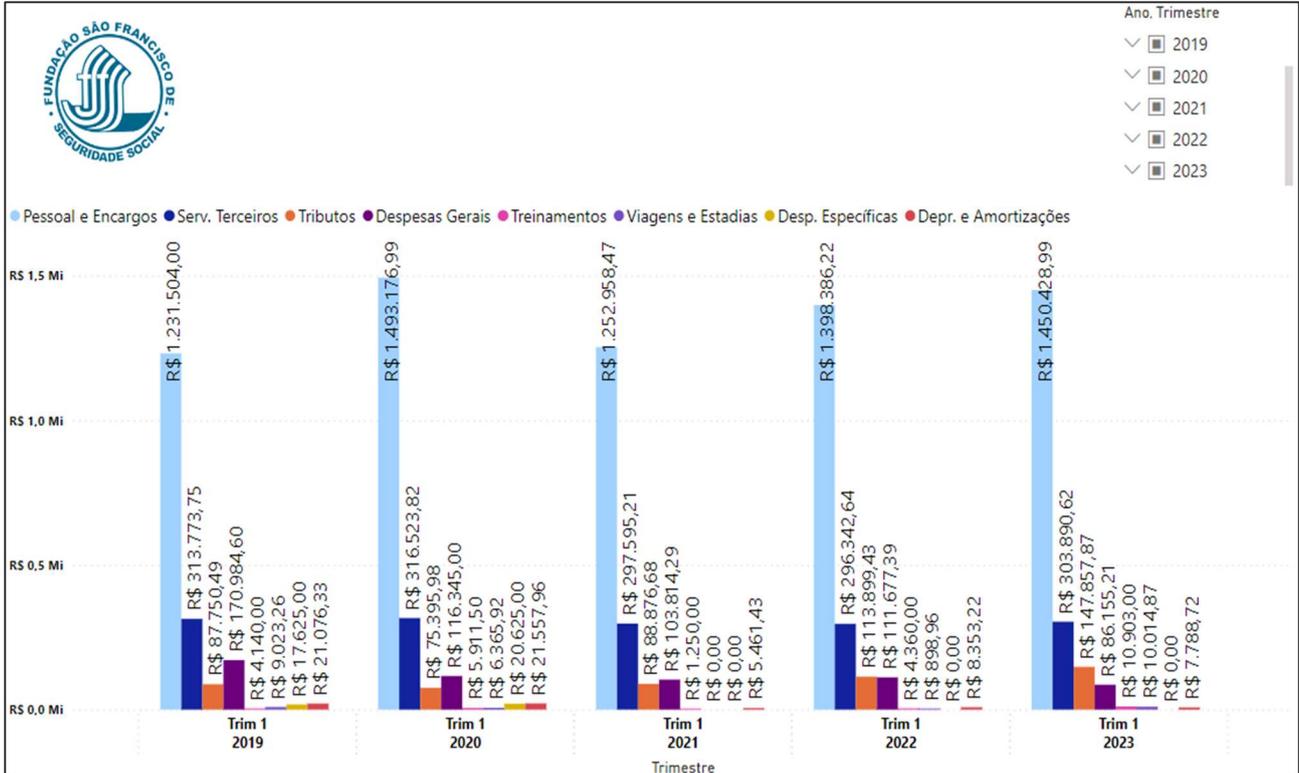


GRÁFICO 51 - Histórico da Despesa - Comparativo - Ano

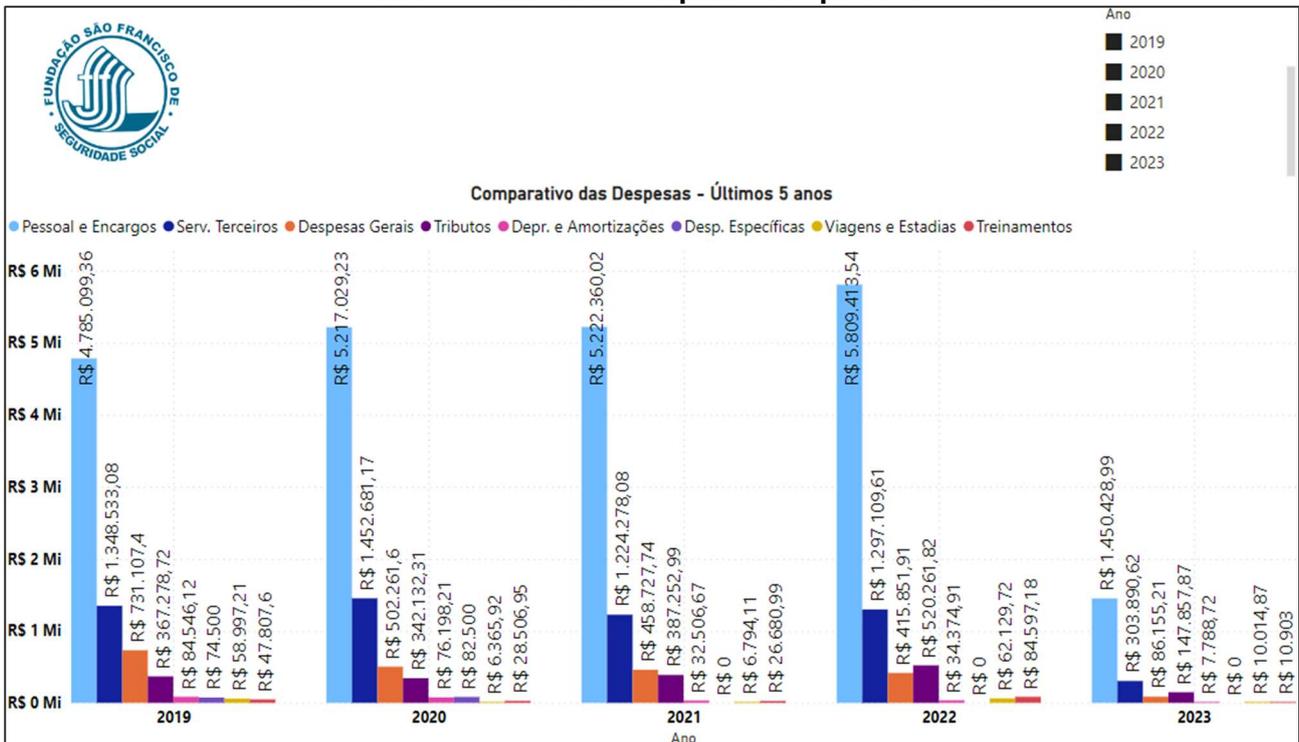
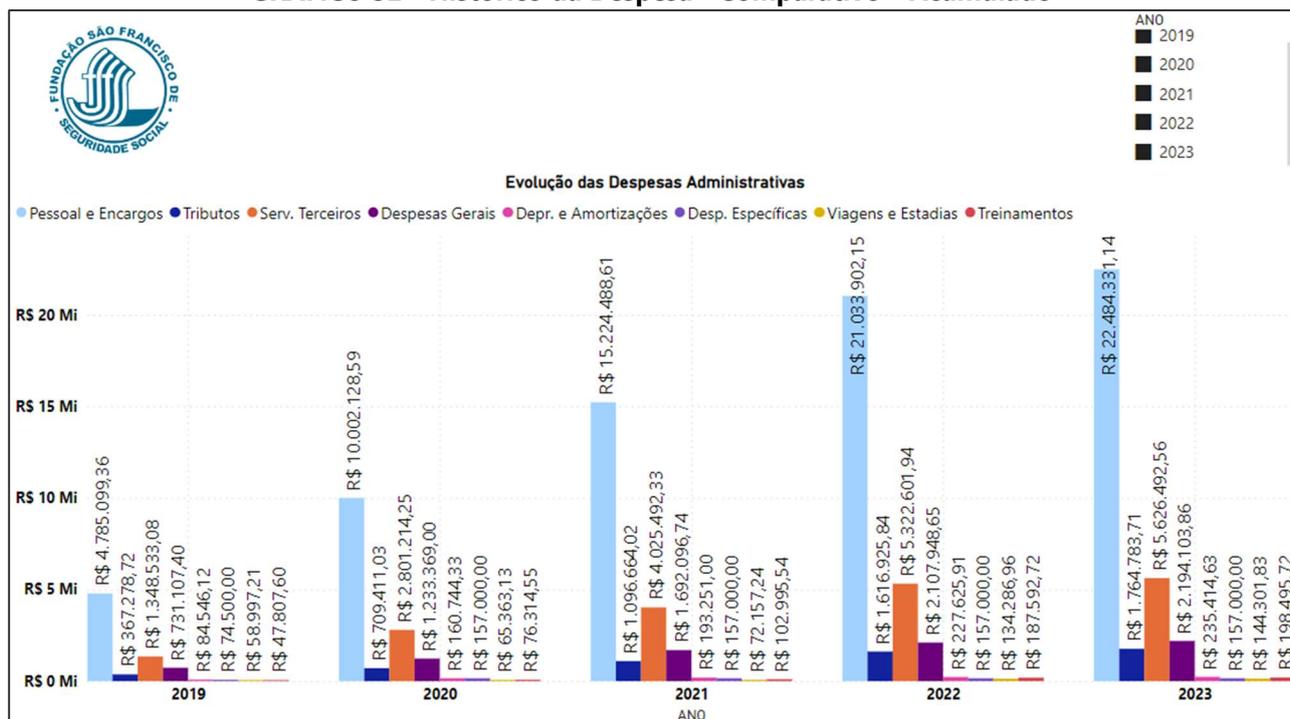


GRÁFICO 52 - Histórico da Despesa - Comparativo – Acumulado


6.1.1.3 Custeio

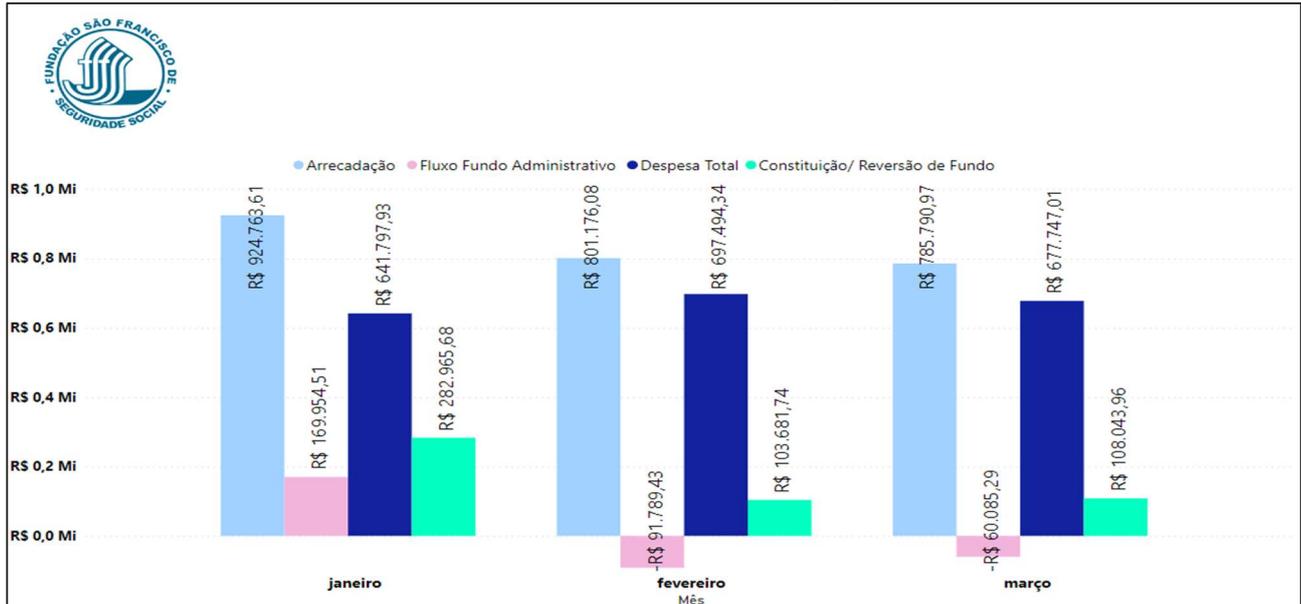
Quadro 18. Acompanhamento do Custeio

| Descrição | Receitas | % | Despesas | % | Total |
|----------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------------|
| Gestão Previdencial | 319.566,63 | 12,72% | 2.017.039,28 | 100% | 494.691,38 |
| Gestão Investimentos | 2.174.084,24 | 86,56% | | 100% | |
| Resultado Aplicação | 18.079,79 | 0,72% | | 100% | |
| Total | 2.511.730,66 | 100% | 2.017.039,28 | 100% | 494.691,38 |

No primeiro trimestre, observa-se que as receitas obtidas por meio da Gestão Previdencial e Gestão dos Investimentos, somadas ao rendimento das aplicações do fundo administrativo, foram suficientes para fazer face às despesas.

6.1.1.4 Fundo Administrativo

Define-se como fundo administrativo o patrimônio constituído por sobras de custeio administrativo, adicionado as receitas provenientes da arrecadação, das taxas administrativas dos empréstimos e dos rendimentos auferidos das aplicações financeiras do próprio Fundo Administrativo. O Fundo tem por objetivo cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela São Francisco na administração dos Planos de Benefícios Previdenciais, na forma dos seus regulamentos, quando as arrecadações não se demonstram suficientes (reversões).

GRÁFICO 53 - Fluxo Receitas e Despesas


O comportamento das despesas e a representação das fontes de recursos para a gestão da entidade até o primeiro trimestre, consolida um montante de entrada de R\$ 2.511.730,66, contra uma despesa de R\$ 2.017.039,28 constituindo fundo administrativo no valor de R\$ 494.691,38.

6.1.1.5 Execução Orçamentária

O acompanhamento orçamentário traz um comparativo entre as despesas realizadas no primeiro trimestre do exercício e o orçamento aprovado para o ano de 2023, evidenciando que as despesas realizadas ficaram abaixo do planejado no montante de R\$ 7.390.753,24.

QUADRO 19 - Acompanhamento Orçamentário - PGA

| DESCRIÇÃO DAS DESPESAS | NO ANO | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
| | PROJETADO | REALIZADO | % EXECUTADO |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 9.407.792,52 | 2.017.039,28 | 21,44% |
| PESSOAL E ENCARGOS | 6.508.589,28 | 1.450.428,99 | 22,28% |
| - DIRIGENTES | 1.871.180,67 | 424.400,82 | 22,68% |
| - PESSOAL PRÓPRIO | 4.637.408,61 | 1.026.028,17 | 22,13% |
| TREINAMENTOS - CONGRESSOS - SEMINÁRIOS | 147.576,48 | 10.903,00 | 7,39% |
| VIAGENS E ESTADIAS | 65.966,64 | 10.014,87 | 15,18% |
| SERVIÇOS DE TERCEIROS | 1.563.513,12 | 303.890,62 | 19,44% |
| - Serviços Atoriais (Jesse Montello) | 302.508,84 | 71.461,68 | 23,62% |
| - Serviços Jurídicos (DCA; Bocater; Vitor) | 21.960,96 | 9.616,60 | 43,79% |
| - Recursos Humanos (Serviços de recrutamento e seleção) | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| - Tecnologia da Informação (Sistemas de suporte/Equipamentos) | 863.090,16 | 190.316,34 | 22,05% |
| - Gestão e Planejamento Estratégico (JCM, Bastos e Santos, programa de integridade) | 130.112,28 | 0,00 | 0,00% |
| - Auditoria Contábil (Auditoria independente) | 45.000,24 | 0,00 | 0,00% |
| - Consultoria de Investimentos (I9 Advisory) | 136.975,56 | 29.678,60 | 21,67% |
| - Conservação/Manutenção (Manut. de equipamentos/repares da estrutura física) | 16.636,92 | 730,00 | 4,39% |
| - Outros (LGPD) | 47.228,16 | 2.087,40 | 4,42% |
| DESPESAS GERAIS | 438.611,52 | 86.155,21 | 19,64% |
| - Manutenção (Material Expediente; Copa; Gráficas; Correios; Cartório; TX Bco) | 176.558,88 | 40.713,54 | 23,06% |
| - Infraestrutura (Energia; Telefone; Condomínio; Seguros; IPTU) | 213.303,00 | 44.370,67 | 20,80% |
| - Entidades do Setor (Contribuições da Abrapp; Sindapp) | 39.854,40 | 0,00 | 0,00% |
| - Certificações (ICSS) | 8.895,24 | 1.071,00 | 12,04% |
| DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO | 36.489,96 | 7.788,72 | 21,34% |
| TRIBUTOS | 577.037,52 | 147.857,87 | 25,62% |
| - Pis/Cofins | 481.037,52 | 123.857,87 | 25,75% |
| - Taic | 96.000,00 | 24.000,00 | 25,00% |
| OUTRAS DESPESAS | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| DESPESAS COM FOMENTO | 70.008,00 | 0,00 | 0,00% |

■ Total das despesas administrativas (Projetado x Realizado)
■ Ultrapassou o projetado para o ano.
■ Orçamento projetado e não realizado até o momento.

CONCLUSÃO: O orçamento global está dentro dos limites estabelecidos.

6.2 INVESTIMENTOS

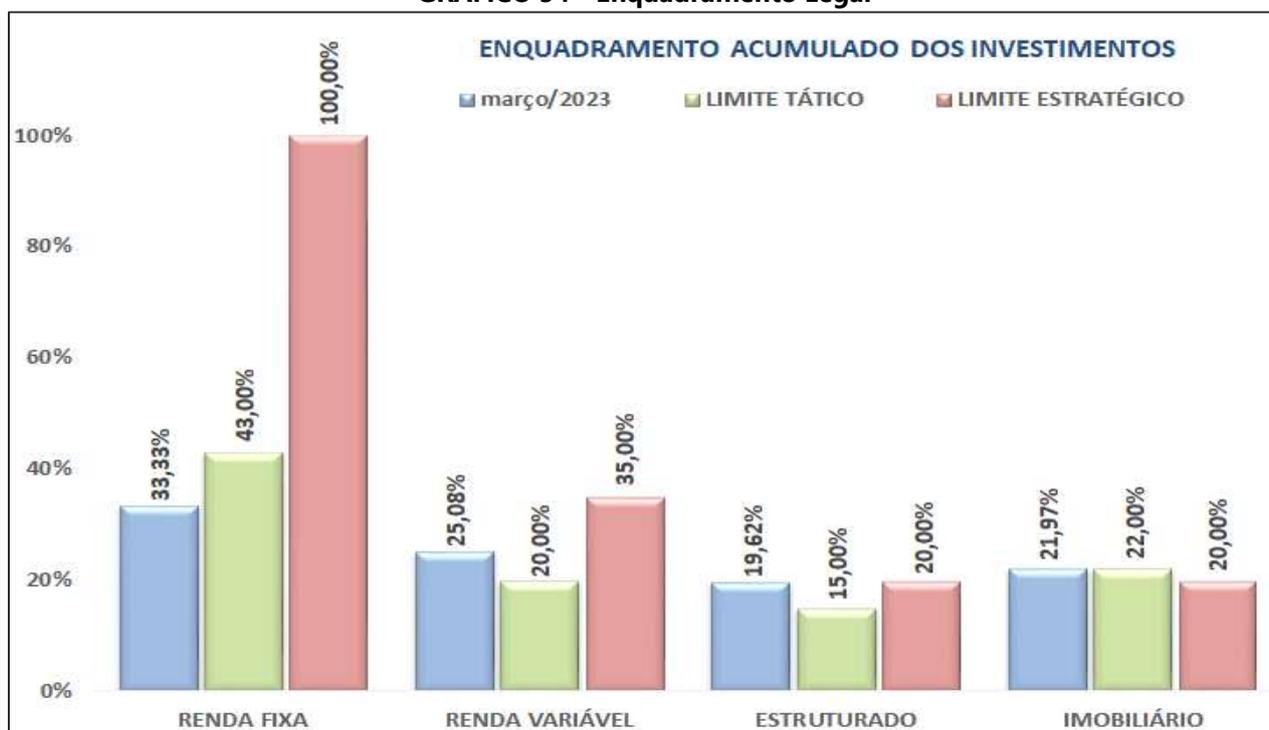
6.2.1 Enquadramento Legal - PGA

O Plano de Gestão Administrativa - PGA objetiva a cobertura dos gastos com a administração da **Fundação São Francisco de Seguridade Social - SÃO FRANCISCO**, necessários à gestão dos Planos de Benefícios.

TABELA 29 - Enquadramento Legal

| ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA | | | | | | | |
|--|----------------------|------------------|----------------------|----------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|
| SEGMENTOS DE APLICAÇÃO | dez/22 | | março/2023 | | POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | | LIMITE LEGAL |
| | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | VALOR (R\$) | % DE ALOCAÇÃO | LIMITE TÁTICO | LIMITE ESTRATÉGICO | RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN |
| RENDA FIXA | 2.864.637,16 | 28,74% | 3.531.731,37 | 33,33% | 43,00% | 100,00% | 100,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 2.720.998,25 | 27,30% | 2.656.824,08 | 25,08% | 20,00% | 35,00% | 70,00% |
| ESTRUTURADO | 2.096.894,31 | 21,04% | 2.078.683,92 | 19,62% | 15,00% | 20,00% | 20,00% |
| IMOBILIÁRIO | 2.283.268,85 | 22,91% | 2.328.084,57 | 21,97% | 22,00% | 20,00% | 20,00% |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 10,00% |
| PROGRAMA DE INVESTIMENTOS | 9.965.798,57 | 100,00% | 10.595.323,94 | 100,00% | 100,00% | | |
| (+) DISPONÍVEL | 88.786,19 | VARIACÃO NOMINAL | 42.652,19 | | | | |
| (-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS | -3.312,37 | | -2.488,02 | | | | |
| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | 10.051.272,39 | ↑ 6,32% | 10.635.488,11 | | | | |

GRÁFICO 54 - Enquadramento Legal



6.2.2 Rentabilidade

O **Plano de Gestão Administrativa - PGA** registrou no 1º Trimestre de 2023 rentabilidade positiva de 0,35%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação positiva de 2,95%, o desempenho no período considerado ficou abaixo do Mínimo Referencial em 2,60 pontos-base, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável, Estruturado e Imobiliário** (Imóvel sede da Fundação), todos com baixo desempenho acumulado no decorrer do período. *Ressalte-se que, assim como nos demais planos, está consolidada a posição de não haver propriedades em imóveis no PGA, decisão apoiada na Resolução N° 4.994 - CMN, de 24.03.2022.*

Tabela 30 - Rentabilidade – Acumulada

| RENTABILIDADE DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA | | | | |
|---|----------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | 1º TRIMESTRE DE 2023 | | | |
| | NO MÊS | NO TRIMESTRE | RENTABILIDADE ACUMULADA | EM 12 MESES |
| RENDA FIXA | 1,78% | 3,67% | 3,67% | 8,98% |
| RENDA VARIÁVEL | (2,79%) | (2,35%) | (2,35%) | (13,21%) |
| ESTRUTURADO | (1,86%) | (0,87%) | (0,87%) | 8,37% |
| IMOBILIÁRIO | (0,05%) | (0,15%) | (0,15%) | (0,81%) |
| RENTABILIDADE DO PLANO | (0,53%) | 0,35% | 0,35% | 0,20% |
| REFERÊNCIA | 0,99% | 2,95% | 2,95% | 8,83% |
| DIVERGÊNCIA | (1,52%) | (2,60%) | (2,60%) | (8,63%) |

GRÁFICO 55 - Rentabilidade x Taxa Referencial - Acumulada

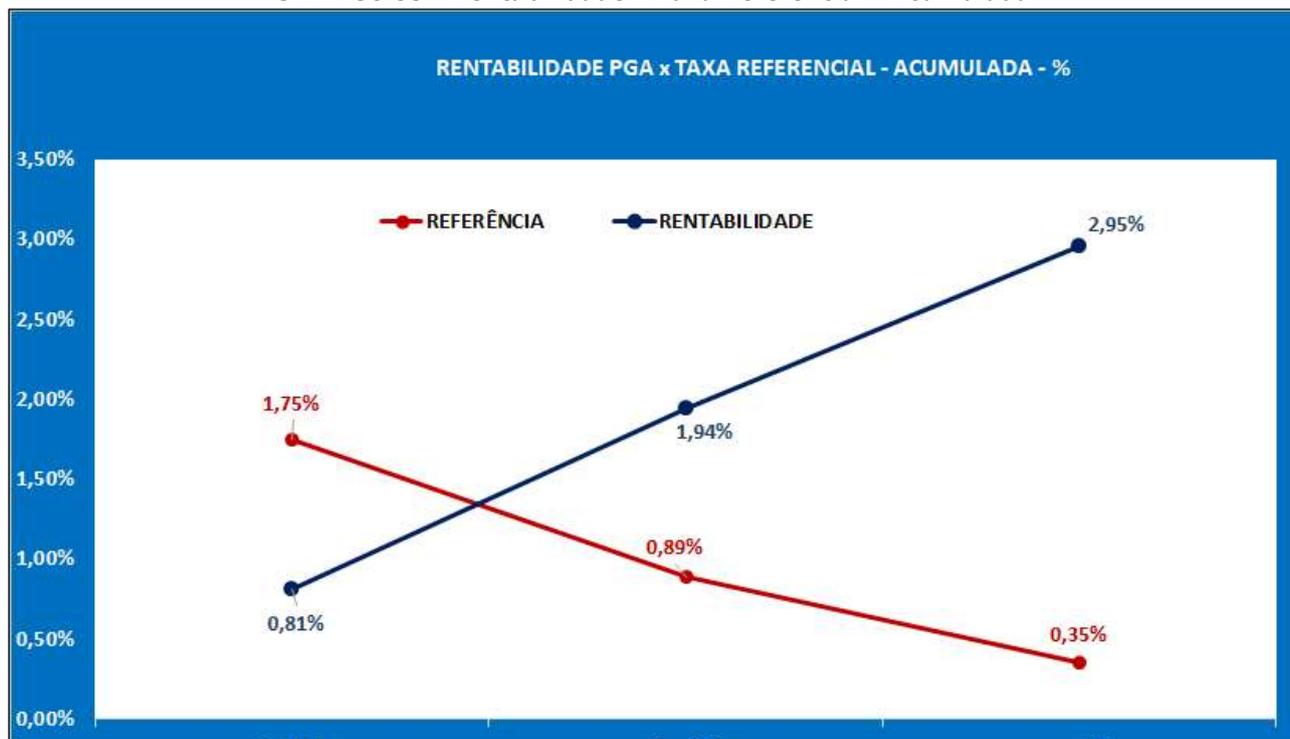
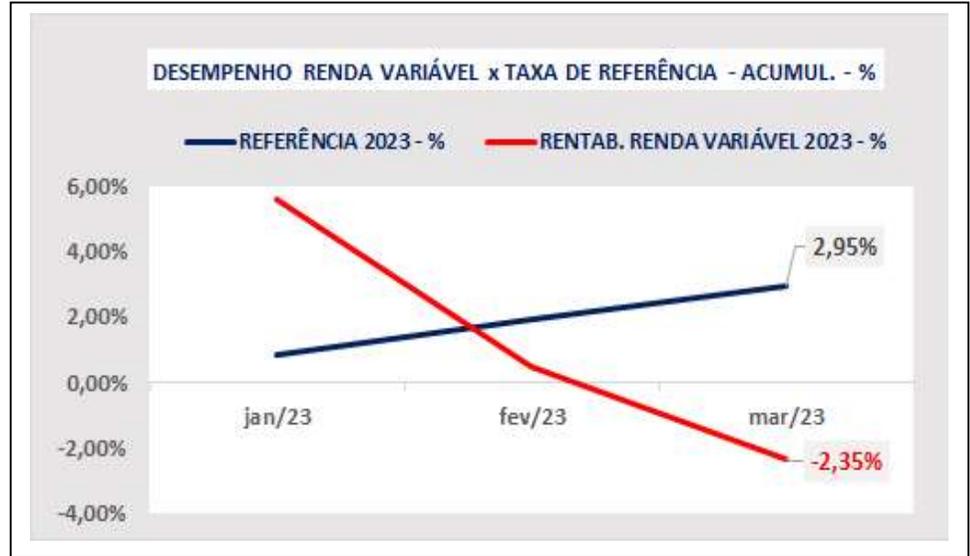


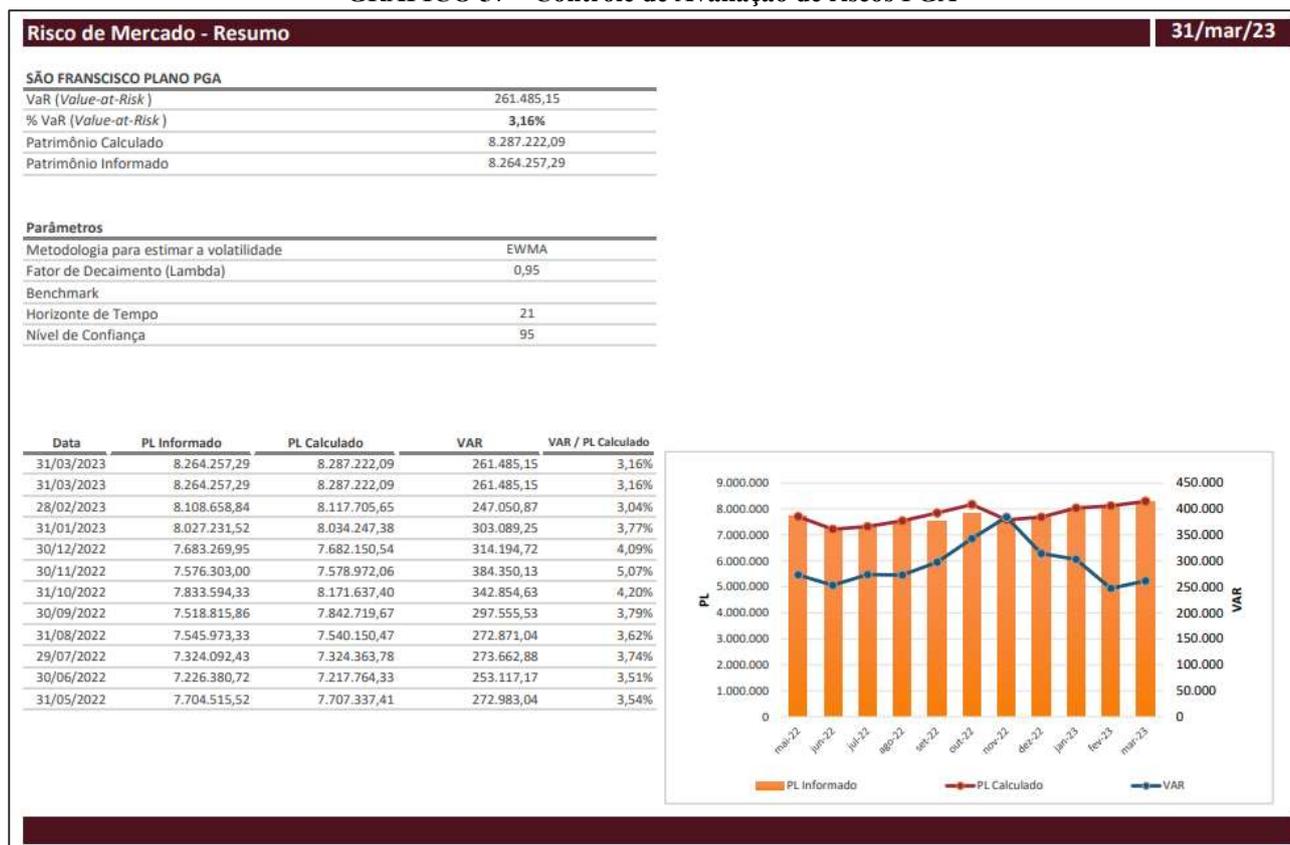
TABELA 31 - Alocação de Recursos - Por Segmento

| CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO PGA | | | | | | | | | TAXA DE REFERÊNCIA ACUM.: |
|---|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--|---------------------------|
| | | | | | | | | | 2,95% |
| SEGMENTO | VALOR INVESTIDO | CONCENTRAÇÃO SEGMENTO | CONCENTRAÇÃO TOTAL | RENTABILIDADE | | | | AVALIAÇÃO (ANO - TAXA REFERENCIAL) | |
| | | | | MÊS | TRIMESTRE | ANO | 12 MESES | | |
| RENDA FIXA | 3.531.731,37 | 100,00% | 33,33% | 1,78% | 3,67% | 3,67% | 8,98% | 0,72% | |
| LIQUIDEZ | 1.465.082,93 | 41,48% | 13,83% | 1,19% | 3,14% | 3,14% | 13,48% | 0,19% | |
| BRASIL PLURAL | 1.465.082,93 | 41,48% | 13,83% | 1,19% | 3,14% | 3,14% | 13,48% | 0,19% | |
| IMA-B | 992.068,67 | 28,09% | 9,36% | 2,64% | 4,14% | 4,14% | 7,75% | 1,19% | |
| SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA | 992.068,67 | 28,09% | 9,36% | 2,64% | 4,14% | 4,14% | 7,75% | 1,19% | |
| IMA-B 5 | 1.074.579,77 | 30,43% | 10,14% | 1,51% | 4,33% | 4,33% | 9,91% | 1,38% | |
| ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP | 1.074.579,77 | 30,43% | 10,14% | 1,51% | 4,33% | 4,33% | 9,91% | 1,38% | |
| RENDA VARIÁVEL | 2.656.824,08 | 100,00% | 25,08% | -2,79% | -2,35% | -2,35% | -13,21% | -5,31% | |
| KINITRO SF FIA | 1.483.188,01 | 55,83% | 14,00% | -2,46% | 1,54% | 1,54% | -13,06% | -1,42% | |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 1.173.636,07 | 44,17% | 11,08% | -3,20% | -6,87% | -6,87% | -13,40% | -9,82% | |
| ESTRUTURADO | 2.078.683,92 | | 19,62% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -3,82% | |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM | 2.078.683,92 | 100,00% | 19,62% | -1,86% | -0,87% | -0,87% | 8,37% | -3,82% | |
| IMOBILIÁRIO | 2.328.084,57 | | 21,97% | 0,05% | -0,15% | -0,15% | -0,81% | -3,10% | |
| CENTRAL BRASÍLIA | 2.328.084,57 | 100,00% | 21,97% | 0,05% | -0,15% | -0,15% | -0,81% | -3,10% | |
| TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS | 10.595.323,94 | | 100,00% | -0,53% | 0,35% | 0,35% | 0,20% | -2,60% | |

GRÁFICO 56 - Rentabilidade Por Segmento - Acumulada


6.2.3 Controle de Avaliação de Riscos

GRÁFICO 57 – Controle de Avaliação de riscos PGA



6.2.4 Operações Coursadas - 2023

Seguindo o processo estratégico para o exercício de 2023, o Plano de Gestão Administrativa-PGA não possui carteira própria com títulos públicos, tampouco títulos privados.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Coursadas do Plano em Fundos de Investimentos acumuladas no 1º Trimestre de 2023, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

Tabela 32 - Movimentação Financeira - Fundos de Investimentos

| OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2023 | | | | |
|--|----------------------|---------------------------|------------|------------|
| PLANO | DATA DE MOVIMENTAÇÃO | ATIVO | APLICAÇÃO | RESGATE |
| PGA | 19/01/2023 | BRASIL PLURAL | | 170.000,00 |
| PGA | 24/02/2023 | BRASIL PLURAL | 170.000,00 | |
| PGA | 16/03/2023 | BRASIL PLURAL | 395.000,00 | |
| PGA | 21/03/2023 | BRASIL PLURAL | 80.000,00 | |
| PGA | 20/03/2023 | SAFRA INFLATION | | 21.825,63 |
| PGA | 20/03/2023 | XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA | | 241.454,84 |

6.2.5 Acompanhamento Orçamentário

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no “Acompanhamento Orçamentário 2023” do Plano de Gestão Administrativa - PGA frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura do Plano sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos “Investimentos Realizados” no Plano de Gestão Administrativa - PGA no encerramento do 1º Trimestre de 2023, resultou em um valor positivo de R\$ 18.079,79 - contra o “Valor Orçado” de R\$ 306.785,59 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 5,89% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Primeiro Trimestre de 2023**, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o “Orçado e o Realizado”, apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B’s precificadas a “Mercado”) antes existentes na carteira do Plano, os demais ativos que compõem o portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos, com destaque para o **Segmento de Renda Variável e Estruturado**, motivado pelo fraco desempenho do mercado acionário, consequência da manutenção dos juros elevados no mercado interno e internacional (EUA e Europa), provocando elevado impacto nos Fundos de Renda Variável, reduzindo os preços dos ativos que compunham o portfólio deles, impactando diretamente as carteiras do Plano. **Seguem os resultados do Acompanhamento Orçamentário Acumulados - referentes ao Primeiro Trimestre de 2023.**

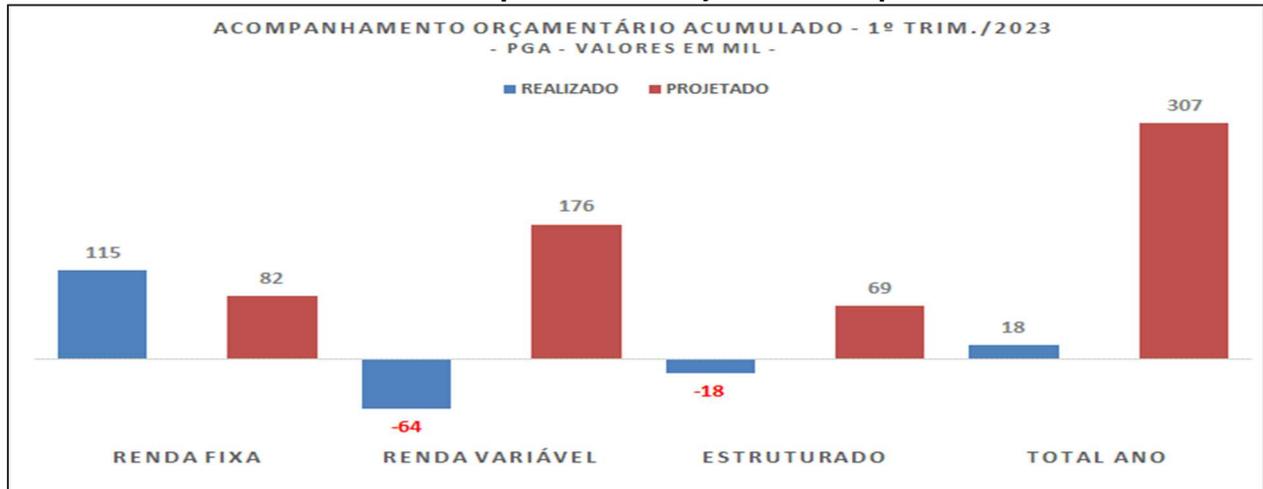
Tabela 33 - Receitas dos Investimentos - PGA
ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS
 mar/23

| SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS | NO MÊS | | | ATÉ O MÊS | | | NO ANO | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % | REALIZADO | PROJETADO | % |
| RENDA FIXA | 59.989,85 | 31.126,36 | 192,73% | 115.374,68 | 81.568,19 | 141,45% | 115.374,68 | 357.986,20 | 32,23% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA | 59.989,85 | 31.126,36 | 192,73% | 115.374,68 | 81.568,19 | 141,45% | 115.374,68 | 357.986,20 | 32,23% |
| RENDA VARIÁVEL | -76.165,19 | 65.229,96 | VAR NEGATIVA | -64.174,17 | 175.569,61 | VAR NEGATIVA | -64.174,17 | 754.638,06 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE AÇÕES | -76.165,19 | 65.229,96 | VAR NEGATIVA | -64.174,17 | 175.569,61 | VAR NEGATIVA | -64.174,17 | 754.638,06 | VAR NEGATIVA |
| ESTRUTURADO | -39.393,35 | 25.320,72 | VAR NEGATIVA | -18.210,39 | 68.666,77 | VAR NEGATIVA | -18.210,39 | 284.534,66 | VAR NEGATIVA |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | -39.393,35 | 25.320,72 | VAR NEGATIVA | -18.210,39 | 68.666,77 | VAR NEGATIVA | -18.210,39 | 284.534,66 | VAR NEGATIVA |
| DESPESAS DIRETAS | -4.516,60 | -6.339,66 | VAR NEGATIVA | -14.910,33 | -19.018,98 | VAR NEGATIVA | -14.910,33 | -76.075,92 | VAR NEGATIVA |
| FLUXO DOS INVESTIMENTOS | -60.085,29 | 115.337,38 | -52,10% | 18.079,79 | 306.785,59 | 5,89% | 18.079,79 | 1.321.083,00 | 1,37% |

(i) **NO MÊS:** é a posição relativa ao último mês do trimestre de referência.

(ii) **ATÉ O MÊS:** é a posição acumulada no ano até o último mês do trimestre de referência.

GRÁFICO 58 - Acompanhamento Orçamentário Líquido - PGA



6.3 CONTÁBIL

QUADRO 20 - Balanço Patrimonial – PGA

Valores em R\$ mil

| ATIVO | | Variação % | março/23 | dezembro/22 | PASSIVO | | Variação % | março/23 | dezembro/22 |
|---------------------------------|---|------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---|------------|-------------------|-------------------|
| DISPONÍVEL | ▼ | -51,96 | <u>42.652</u> | <u>88.786</u> | EXIGÍVEL OPERACIONAL | ▲ | 2,28 | <u>811.241</u> | <u>793.125</u> |
| | | | | | Gestão Administrativa | ▲ | 2,40 | 808.753 | 789.813 |
| | | | | | Investimentos | ▼ | -24,89 | 2.488 | 3.312 |
| REALIZÁVEL | ▲ | 4,31 | <u>13.700.876</u> | <u>13.135.166</u> | | | | | |
| Gestão Administrativa | ▼ | -0,35 | 5.433.636 | 5.452.636 | EXIGÍVEL CONTINGENCIAL | ■ | 0,00 | <u>5.932.229</u> | <u>5.932.229</u> |
| Investimentos | ▲ | 7,61 | <u>8.267.239</u> | <u>7.682.530</u> | Gestão Administrativa | ■ | 0,00 | 5.932.229 | 5.932.229 |
| Fundos de Investimentos | ▲ | 7,61 | 8.267.239 | 7.682.530 | | | | | |
| | | | | | PATRIMÔNIO SOCIAL | ▲ | 5,60 | <u>9.328.143</u> | <u>8.833.452</u> |
| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | ▼ | -0,29 | <u>2.328.085</u> | <u>2.334.853</u> | Fundos | ▲ | 5,60 | <u>9.328.143</u> | <u>8.833.452</u> |
| Imobilizado | ▼ | -0,29 | 2.328.085 | 2.334.853 | Fundos Administrativos | ▲ | 5,60 | 9.328.143 | 8.833.452 |
| TOTAL DO ATIVO | | | 16.071.613 | 15.558.805 | TOTAL DO PASSIVO | | | 16.071.613 | 15.558.805 |

6.3.1 Composição do Ativo

6.3.1.1 Gestão Administrativa

- a) Contribuição p/ Custeio do PGA – R\$ 80.507,21;
- b) Adiantamentos a Empregados/Férias – R\$ 183.635,31;
- c) Cobertura c/ Custeio dos Investimentos – R\$ 748.076,97;
- d) Depósitos Judiciais e Recursais – R\$ 4.359.693,28.

Na letra “a” os registros correspondem ao repasse da taxa de carregamento incidente sobre as contribuições realizadas no mês de março de 2023, as quais serão liquidadas no mês abril/23.

A letra “b” refere-se à provisão de adiantamento de férias paga aos empregados da Fundação. Os valores são ressarcidos em até 10 prestações, descontadas mensalmente na folha dos empregados.

A letra “c” refere-se à apropriação do repasse oriunda dos Planos de Benefícios sobre custeio dos investimentos de competência março/23

A letra “d” corresponde aos depósitos de PIS, COFINS e IR, depositados em juízo

6.3.2 Composição do Passivo

6.3.2.1 Gestão Administrativa:

- a) Contas a Pagar/ Fornecedores/ Serviços de Terceiros/ Taxas – R\$ 654.615,59. No entanto, as mais representativas correspondem a R\$ 183.386,37 relativo a Serviços de Terceiros e R\$ 454.422,62378.572,89 referente às Provisões Salariais de 13º e férias;
- b) Retenções a Recolher (valores de IR retidos sobre salários e de IR, PIS e COFINS de fornecedores e prestadores de serviços a serem repassados fundamentalmente ao governo) – R\$ 97.150,57

6.3.2.2 Exigível Contingencial

6.3.2.3 Gestão Administrativa:

- a) Provisão de PIS – R\$ 1.028.921,11;
- b) Provisão de COFINS – R\$ 3.235.452,06;
- c) Provisão de IR – R\$ 56.321,42;
- d) Provisão de CSLL – R\$ 1.431.534,31.

QUADRO 21 - Constituição/Reversão do Fundo Administrativo – CONSOLIDADO

| DESCRIÇÃO | março/2023 | dezembro/2022 | Variação (%) |
|--|--------------------|--------------------|--------------|
| A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior | 8.833.453 | 8.832.520 | 0,01 |
| 1. Custeio da Gestão Administrativa | 2.511.731 | 8.224.672 | -69,46 |
| 1.1. Receitas | 2.511.731 | 8.224.672 | -69,46 |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | 319.567 | 1.308.749 | -75,58 |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | 2.165.137 | 6.612.149 | -67,26 |
| Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos | 8.947 | 13.049 | -31,44 |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos | 18.080 | 290.724 | -93,78 |
| 2. Despesas Administrativas | (2.017.039) | (8.223.739) | -75,47 |
| 2.1. Administração dos Planos Previdenciais | (2.017.039) | (8.223.739) | -75,47 |
| Pessoal e encargos | (1.450.429) | (5.809.414) | -75,03 |
| Treinamentos/congressos e seminários | (10.903) | (84.597) | -87,11 |
| Viagens e estadias | (10.015) | (62.130) | -83,88 |
| Serviços de terceiros | (303.891) | (1.297.110) | -76,57 |
| Despesas gerais | (86.155) | (415.695) | -79,27 |
| Depreciações e amortizações | (7.789) | (34.375) | -77,34 |
| Tributos | (147.858) | (520.262) | -71,58 |
| Outras Despesas | - | (157) | -100,00 |
| 3. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2) | 494.691 | 933 | 52932,38 |
| 4. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (3) | 494.691 | 933 | 52932,38 |
| B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+4) | 9.328.144 | 8.833.453 | 5,60 |

6.3.3 Acompanhamento Orçamentário em Moeda Constante de março de 2023:

Pelo quadro abaixo será possível identificar os valores praticados seja na receita ou despesas relativamente ao mesmo período de exercícios anteriores. No presente documento o período é dos valores realizados até março de 2023, estando os valores acumulados em 31/03 de cada ano, todos colocados a valores de março de 2023. Dessa forma, o valor nominal acumulado dos anos anteriores está trazido a valor presente devidamente atualizado pela variação do INPC das datas de suas realizações para a data citada anteriormente.

Colocado segundo o critério contido no parágrafo anterior, as avaliações verticais e horizontais tornam-se poderosos indicadores, permitindo concluir sobre a execução orçamentária, se estas se mantem, em termos reais, compatíveis com os demais exercícios e qual seu crescimento ou decréscimo.

QUADRO 22 - Realização Orçamentária Mesmo Período de Exercícios Anteriores

| ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO TRIMESTRAL - PGA EM MOEDA CONSTANTE | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------|-------------|--------------------------|---------------|
| MOEDA DE: | Março | | | | 2.023 | | AVALIAÇÃO | | | |
| DESCRIÇÃO | Exercícios Anteriores | | | | 2.023 | MÉDIA DE 2019 A 2022 | VERTICAL | | HORIZONTAL EM RELAÇÃO A: | |
| | 2.019 | 2.020 | 2.021 | 2.022 | | | 2022 | 2023 | MÉDIA | 2022 |
| RECEITAS | 1.867.025 | 1.895.120 | 1.594.675 | 1.649.517 | 2.509.580 | 1.751.584 | 100% | 100% | 43% | 52% |
| GESTÃO PREVIDENCIAL | 318.636 | 323.871 | 335.900 | 311.910 | 321.345 | 322.579 | 19% | 13% | 0% | 3% |
| CUSTEIO PATROCINADOR(ES) | 119.300 | 120.044 | 113.876 | 117.734 | 121.859 | 117.738 | 38% | 38% | 3% | 4% |
| CUSTEIO PARTICIPANTES | 199.336 | 203.828 | 222.025 | 194.175 | 199.487 | 204.841 | 62% | 62% | -3% | 3% |
| GESTÃO DE INVESTIMENTOS | 1.548.388 | 1.571.249 | 1.258.775 | 1.337.608 | 2.188.235 | 1.429.005 | 81% | 87% | 53% | 64% |
| CUSTEIO ADMINISTRATIVO | 1.538.815 | 1.564.180 | 1.248.220 | 1.335.730 | 2.179.245 | 1.421.736 | 100% | 100% | 53% | 63% |
| TAXA ADM. EMPRÉSTIMOS | 9.574 | 7.069 | 10.555 | 1.877 | 8.989 | 7.269 | 0% | 0% | 24% | 379% |
| DESPESAS | 2.301.336 | 2.448.305 | 2.056.294 | 2.045.061 | 2.029.854 | 2.212.749 | 100% | 100% | -8% | -1% |
| PESSOAL E ENCARGOS | 1.597.264 | 1.865.717 | 1.473.160 | 1.481.876 | 1.460.045 | 1.604.504 | 72% | 72% | -9% | -1% |
| DIRIGENTES | 475.571 | 840.349 | 422.546 | 432.251 | 427.179 | 542.679 | 29% | 29% | -21% | -1% |
| PESSOAL PRÓPRIO | 1.121.693 | 1.025.367 | 1.050.614 | 1.049.625 | 1.032.866 | 1.061.825 | 71% | 71% | -3% | -2% |
| TREINAMENTOS/CONGR. E SEMINÁRIOS | 5.387 | 7.384 | 1.466 | 4.630 | 10.979 | 4.717 | 0% | 1% | 133% | 137% |
| VIAGENS E ESTADIAS | 11.644 | 7.953 | - | 939 | 10.026 | 5.134 | 0% | 0% | 95% | 967% |
| SERVIÇOS DE TERCEIROS | 324.050 | 300.787 | 348.678 | 310.080 | 305.324 | 320.899 | 15% | 15% | -5% | -2% |
| CONSULTORIA ATUARIAL | 71.670 | 78.966 | 71.538 | 62.691 | 71.986 | 71.216 | 20% | 24% | 1% | 15% |
| CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS | 31.132 | 35.180 | 29.147 | 26.249 | 29.858 | 30.427 | 8% | 10% | -2% | 14% |
| CONSULTORIA JURÍDICA | 45.949 | 9.068 | 34.227 | 24.462 | 9.745 | 28.427 | 8% | 3% | -66% | -60% |
| INFORMÁTICA | 163.254 | 176.604 | 213.766 | 178.939 | 191.633 | 183.141 | 58% | 63% | 5% | 7% |
| AUDITORIA CONTÁBIL | 11.099 | - | - | 15.654 | - | 6.688 | 5% | 0% | -100% | -100% |
| OUTRAS | 945 | 969 | - | 2.085 | 2.102 | 1.000 | 1% | 1% | 110% | 1% |
| DESPESAS GERAIS | 221.759 | 145.329 | 122.116 | 118.171 | 86.740 | 151.844 | 6% | 4% | -43% | -3% |
| DEPRECIACÕES E AMORTIZAÇÕES | 27.340 | 26.928 | 6.425 | 8.845 | 7.843 | 17.385 | 0% | 0% | -55% | 38% |
| TRIBUTOS | 113.892 | 94.206 | 104.448 | 120.519 | 148.896 | 108.266 | 6% | 7% | 38% | 15% |
| RENDIMENTO DOS INVESTIMENTOS | 582.146 | - 877.054 | - 116.106 | 373.619 | 19.897 | - 9.349 | - | - | -313% | -95% |
| FUNDO ADMINISTRATIVO | 42.169 | - 1.545.806 | - 577.237 | - 24.702 | 499.359 | - 526.394 | - | - | -195% | -2122% |

Da análise do quadro, é possível identificar que as despesas administrativas ficaram abaixo em 8% em relação à média de 2019 a 2022 e 1% abaixo em relação a 2022.

Merece destaque a variação das Receitas Administrativas em relação aos anos anteriores, fato explicado pela alteração da metodologia de cobrança do custeio administrativo dos investimentos.

O conjunto do comportamento dos grupos, cotejando as receitas contra as despesas, resultou na constituição do Fundo Administrativo ao final do 1º trimestre de 2023 em aproximadamente R\$ 500 mil, valores em moeda constante.

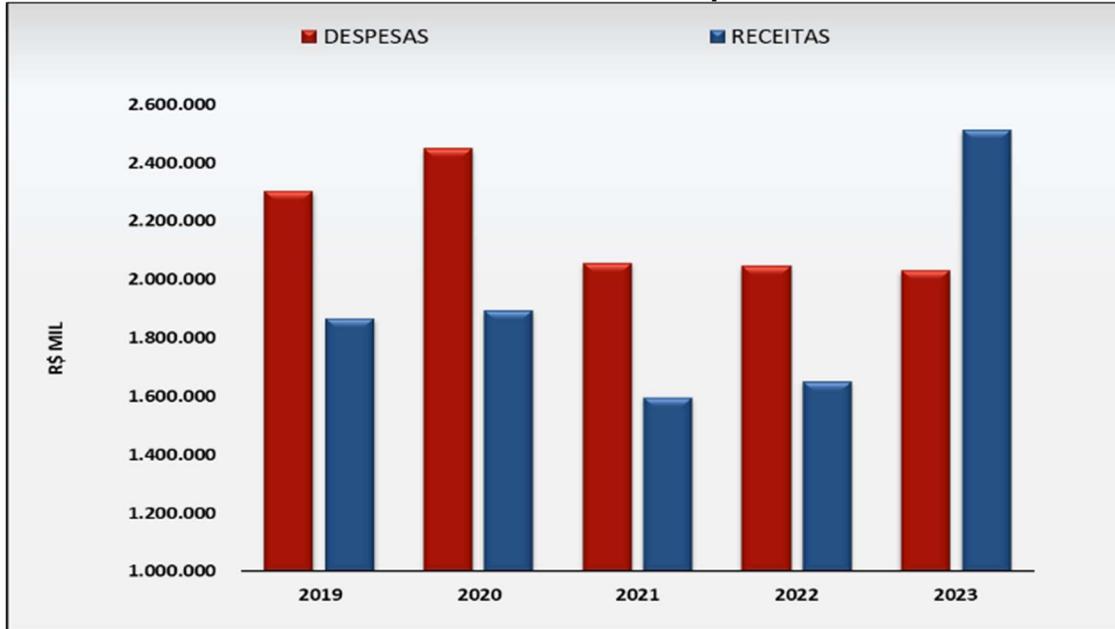
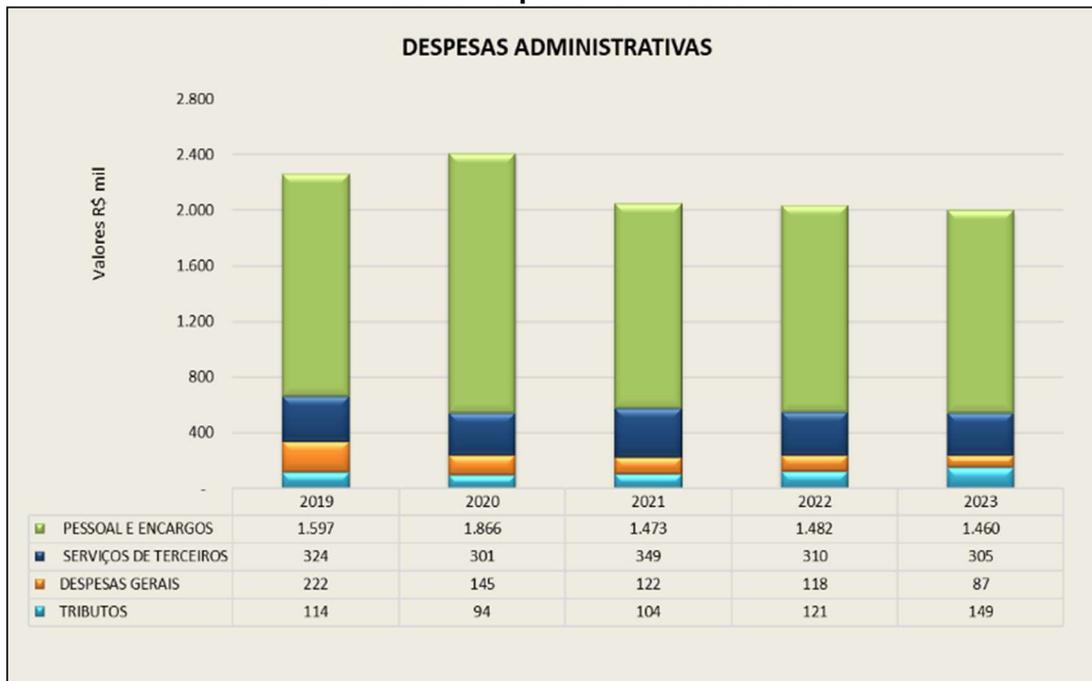
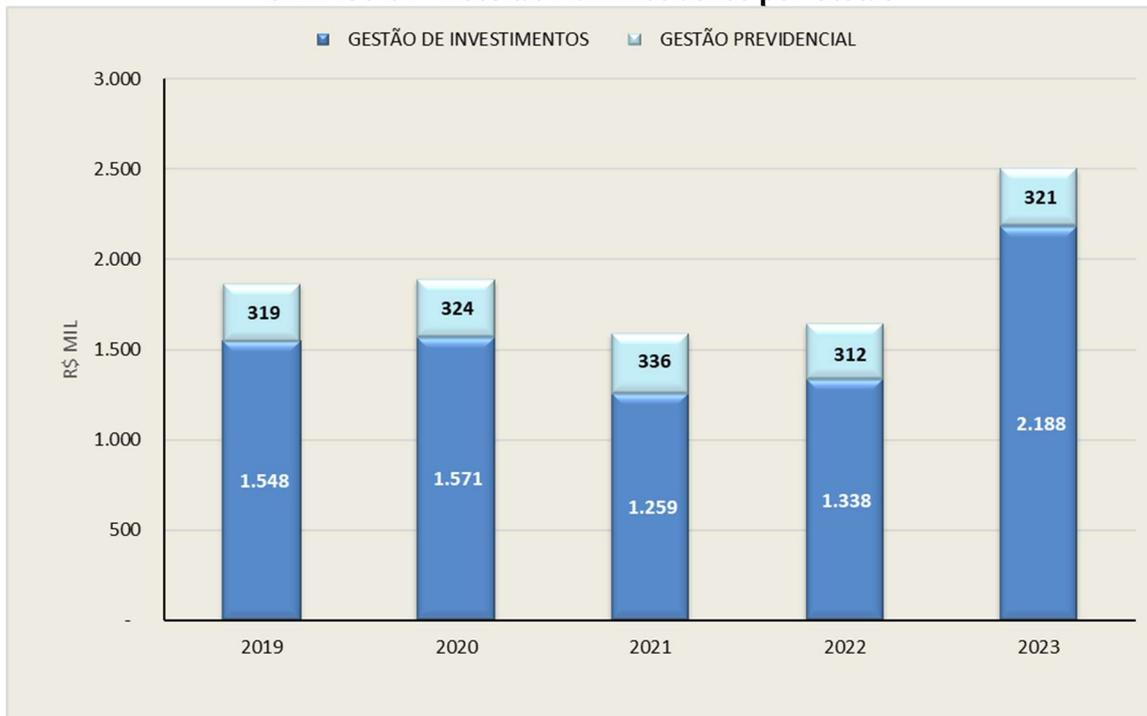
GRÁFICO 59 - Receita X Despesa

GRÁFICO 60 Despesas Administrativas


GRÁFICO 61 - Receitas Administrativas por Gestão


6.3.4 Orçado x Realizado Administrativo, sintético por Plano

QUADRO 23 - Fundo ADM. Orçado x Realizado – BD

| Descrição | 2023 | | |
|---|-------------|-------------|------------|
| | Orçado | Realizado | % |
| A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2) | 140 | 167 | 20 |
| 1. Receitas | 875 | 788 | -10 |
| Custeio Administrativo Previdencial | 66 | 64 | -4 |
| Custeio Administrativo de Investimentos | 634 | 714 | 13 |
| Fluxo dos Investimentos | 175 | 10 | -94 |
| 2. Despesas | -735 | -621 | -16 |
| Despesa Administrativa Previdencial | -305 | -248 | -19 |
| Despesa Administrativa de Investimentos | -430 | -373 | -13 |

QUADRO 24 - Fundo ADM. Orçado X Realizado – CODEPREV

| Descrição | 2023 | | |
|--|-------------|-------------|---------------|
| | Orçado | Realizado | % |
| A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2) | 0 | 260 | 75.905 |
| 1. Receitas | 684 | 844 | 23 |
| Custeio Administrativo Previdencial | 251 | 256 | 2 |
| Custeio Administrativo de Investimentos | 418 | 587 | 40 |
| Fluxo dos Investimentos | 15 | 1 | -94 |
| 2. Despesas | -684 | -584 | -15 |
| Despesa Administrativa Previdencial | -307 | -247 | -20 |
| Despesa Administrativa de Investimentos | -377 | -337 | -11 |

QUADRO 25 - Fundo ADM. Orçado X Realizado – BS

| Descrição | 2023 | | |
|--|--------------|-------------|------------|
| | Orçado | Realizado | % |
| A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2) | 82 | 67 | -17 |
| 1. Receitas | 1.003 | 879 | -12 |
| Custeio Administrativo Previdencial | - | - | - |
| Custeio Administrativo de Investimentos | 887 | 873 | -2 |
| Fluxo dos Investimentos | 117 | 7 | -94 |
| 2. Despesas | -922 | -812 | -12 |
| Despesa Administrativa Previdencial | -319 | -292 | -8 |
| Despesa Administrativa de Investimentos | -603 | -520 | -14 |

6.3.5 Indicadores de Gestão

Conforme dispõe a Resolução CNPC/Nº 48/2021, o limite anual de recursos destinados para o plano de gestão administrativa pelos planos de benefícios de caráter previdenciário patrocinados por entes de que trata a Lei Complementar nº 108, de 2001, deve ser um dos seguintes:

I - Até um por cento em relação aos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário, no último dia do exercício de referência; ou

II - Até nove por cento em relação ao somatório das contribuições e dos benefícios de caráter previdenciário (fluxo previdenciário), no exercício de referência.

Ainda de acordo com a Resolução CNPC Nº 48/2021, os indicadores de gestão para acompanhamento e controle serão os seguintes:

I - Taxa de administração e a taxa de carregamento;

II- As despesas administrativas em relação:

a) ao total de participantes;

b) aos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário administrados;

c) ao ativo total; e

d) às receitas administrativas.

III - as despesas de pessoal; e

IV - a evolução do fundo administrativo.

QUADRO 26 - Dados Para Geração dos Indicadores

| BASE DE CÁLCULO PARA INDICADORES | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Descrição | BD | CD | BS | Consolidado |
| 1- Recursos Garantidores (Tx. Adm) | 351.040.699 | 331.317.434 | 391.735.577 | 1.074.093.710 |
| 2- Taxa de Carregamento | 69.442.586 | 37.259.655 | 10.937.788 | 117.640.028 |
| Contribuições | 19.538.245 | 36.039.495 | - | 55.577.740 |
| Benefícios | 49.904.341 | 1.220.160 | 10.937.788 | 62.062.288 |
| 3- Qtd Participantes | 755 | 1.095 | 328 | 2.178 |
| 4 - Receitas (Custeio) | 3.133.195 | 2.957.743 | 3.490.188 | 9.581.126 |
| 5- Despesas Administrativas | 2.951.489 | 2.749.121 | 3.707.183 | 9.407.793 |
| Pessoal e Encargos | 1.840.428 | 1.788.527 | 2.482.987 | 6.111.941 |

QUADRO 27 - Indicadores

| INDICADORES ESTIMADOS PARA 2023 RESOLUÇÃO CNPC Nº 48, DE 8 DE DEZEMBRO DE 2021 | BD | CD | BS | Limites Legais |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| 1. Taxa de Carregamento - % | 4,51 | 7,94 | 31,91 | 9,00 |
| 2. Taxa de Administração - % | 0,89 | 0,89 | 0,89 | 1,00 |
| 4-Despesas administrativas por número de participantes - R\$ (mil) | 3.614 | 2.243 | 10.624 | - |
| 5-Despesas administrativas em relação aos recursos garantidores - % | 0,84 | 0,83 | 0,95 | - |
| 6-Despesas administrativas em relação às receitas administrativas - % | 94 | 93 | 106 | - |
| 7-Despesas de pessoal em relação à despesa total - % | 67 | 70 | 71 | - |

7. PROCESSOS JUDICIAIS E EXTRAJUDICIAIS

A seguir, é apresentado o posicionamento das ações judiciais e extrajudiciais em que a São Francisco figura como Requerente ou Requerida, de forma a conter, resumidamente, as principais informações. Existe um relatório completo, contendo todas as informações dos processos, à disposição dos Conselhos e Diretoria Executiva.

Vale destacar que neste relatório trazemos um resumo das ações em que se buscam a recuperação de ativos investidos; saques de reserva de poupança por ex-participantes dos Planos, sem a conseqüente extinção do contrato de trabalho; ações envolvendo pedidos de pensão por morte e concessão de benefícios previdenciários; 2 reclamações trabalhistas em face da São Francisco; 6 ações fiscais onde se discutem o pagamento e recolhimento de impostos sobre o faturamento, tais como PIS, CSLL, COFINS e discussão sobre o IRRF, além de 10 ações de cobrança de empréstimo, em face de participantes inadimplentes.

7.1 AÇÕES JUDICIAIS

Tabela 34 – Ações Judiciais

| N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento | Local | Posição da São Francisco | Parte Contrária | Valor da Causa (R\$) | Probabilidade de Perda | Último Andamento |
|---|--|-----------------------------------|---|--|--------------------------------|---|
| 01 – Ações de investimentos/empreendimentos: | | | | | | |
| 0194915-31.2009.8.26.0100 ♦ Ação de execução decorrente de debêntures não pagas ♦ 08/10/2009 | 1ª Vara Cível da Comarca de São Paulo/SP | Requerente | ULBRA RECEBÍVEIS S/A | 5.029.494,91 ♦ 78.756.719,78 (para todos) | Remota | Processo suspenso até resultado da Recuperação Judicial da devedora. |
| 1999.33.00.005326-8 ♦ Ação para liberação de hipotecas que recaíram sobre os imóveis da FSF ♦ 07/05/1999 | 16ª Vara Federal de Salvador/BA | Requerente | Caixa Econômica Federal e Fernandez Empreendimentos e Construções LTDA. | XXXX | Não se aplica, causa já ganha. | A finalização da questão depende do cumprimento de exigências cartorárias. |
| 0479745-34.2015.8.19.0001 ♦ Ação Revocatória que visa anular o negócio jurídico das CCI's M.Brasil ♦ 31/07/2014 | 5ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro | Requerida junto com outros fundos | Ministério Público do Rio de Janeiro | R\$ 1.000.000,00 | Possível | Aguardando conclusão do processo para novo julgamento. |
| 910123902-3 / 0145881-14.2015.4.02.5101 ♦ Ação ordinária com objeto de aplicação de índices em OFND'S ♦ 05/10/2010 | 23ª Vara Federal do Rio de Janeiro | Requerente | União Federal | 3.855.0001,46 | Remota | Acordo realizado e precatório expedido, para pagamento do valor parcelado a partir de 2023. |

| N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento | Local | Posição da São Francisco | Parte Contrária | Valor da Causa (R\$) | Probabilidade de Perda | Último Andamento |
|--|-------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|------------------------|--|
| 02 – Ações objetivando saque de reserva de poupança sem desligamento com a patrocinadora: | | | | | | |
| 8059677-40.2019.8.05.0001 ♦ Ação ordinária que busca a liberação da reserva de poupança sem a extinção do vínculo com a CODEVASF ♦ 23/10/2019 | 2ª Vara Cível de Salvador/BA | Requerida | L.M.N | 923.810,55 | Remota | Aguardando sentença. |
| 03 – Ações relativas à pensão por morte/concessão de benefícios: | | | | | | |
| 201511001482 ♦ Ação de pensão por morte de esposa de participante para majoração do benefício ♦ 18/11/2015 | 10ª Vara Cível de Aracaju/SE | Requerida | M.B.DM. | 788,00 | Possível | Aguardando julgamento da Apelação da São Francisco. |
| 5017545-25.2020.8.13.0433 ♦ Ação de concessão de pensão por morte a filho incapaz não inscrito no Plano pelo participante ♦ 09/11/2020 | 5ª Vara Cível de Montes Claros/MG | Requerida | A.A.C. | 10.000,00 | Provável | Aguardando julgamento da Apelação da São Francisco. |
| 8006463-82.2022.8.05.0146 ♦ Ação que foi interposta em face do INSS – não há ligação com a FSF – pedido errado ♦ 04/08/2022 | 2ª Vara Cível de Juazeiro/BA | Requerida | E.M. e outros | 10.908,00 | Remota | Aguardando sentença. |
| 0005812-04.2017.8.17.3130 ♦ Ação com pedido de devolução de reserva de poupança de filha falecida na atividade ♦ 30/11/2017 | 2ª Vara Cível de Petrolina/PE | Requerida | M.C.C e J.F.C | 27.350,36 | Remota | Processo finalizado com improcedência do pedido. Tendo em vista que a FSF ganhou, o processo será arquivado. |
| 04 – Reclamações Trabalhistas: | | | | | | |
| 02526-2014-022-10-00-0 ♦ Ação trabalhista que tem por objeto condenação por doença ocupacional adquirida na FSF 18/12/2014 | 22ª Vara do Trabalho de Brasília/DF | Reclamada | M.R.S. | 737.000,00 | Provável | Aguardando julgamento de Agravo Regimental da São Francisco pelo TST. |

| N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento | Local | Posição da São Francisco | Parte Contrária | Valor da Causa (R\$) | Probabilidade de Perda | Último Andamento |
|---|--|--------------------------|---|---|------------------------|--|
| 0000115-73.2021.5.10.0004 ♦ Ação trabalhista que tem por objetivo danos morais e reflexos de pagamento de paradigma ♦ 22/02/2021 | 4ª Vara do Trabalho de Brasília/DF | Reclamada | E.R.T. | 246.509,05 | Remota | Aguardando julgamento de Recurso Ordinário da Reclamante pelo TRT-10. |
| 05 – Ações Fiscais (PIS/COFINS/CSLL): | | | | | | |
| MS 2003.34.00.037674-7 ♦ Mandado de Segurança com discussão de CSLL ♦ 03/11/2003 | 16ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal | Impetrante | Delegado da Receita Federal no Distrito Federal | 786.847,83 ♦ 1.431.534,31 (valor atual) | Remota | Aguardando julgamento de REsp e RE da Fazenda Nacional pelos tribunais superiores (STF e STJ). |
| MS 2006.34.00.008213-4 ♦ Mandado de Segurança com discussão de PIS ♦ 08/03/2006 | 4ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal | Impetrante | Delegado da Receita Federal no Distrito Federal | 20.000,00 | Remota | Aguardando julgamento de Apelação da São Francisco pelo TRF-1. |
| 0006661-29.2011.4.01.3400 ♦ Mandado de Segurança com discussão de PIS ♦ 27/01/2011 | 17ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal | Requerente | União Federal | 49.733,78 ♦ 586.393,93 (valor atual) | Remota | Aguardando julgamento de Apelação da São Francisco pelo TRF-1. |
| 0037095-35.2010.4.01.3400 ♦ Mandado de Segurança com discussão de COFINS ♦ 27/07/2010 | 13ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal | Requerente | União Federal | 212.518,16 ♦ 3.064.872,18 (valor atual) | Remota | Aguardando julgamento de Apelação da São Francisco pelo TRF-1. |
| 1999.34.00.025134-6 ♦ Execução fiscal com discussão de IRRF ♦ 17/08/1999 | 18ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal | Requerido | União Federal | 176.733,62 | Remota | Aguardando decisão acerca do pedido de extinção do processo feito pela Fundação. |
| 0045050-20.2010.4.01.3400 ♦ Execução fiscal com discussão de IRRF ♦ 05/10/2010 | 11ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal | Requerido | União Federal | 56.321,42 | Remota | Execução suspensa em razão de julgamento do processo 0037095-35.2010.4.01.3400. |

7.2 PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL

Tabela 35 – Procedimento Extrajudicial

| N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento | Local | Posição da São Francisco | Parte Contrária | Valor da Causa (R\$) | Probabilidade de Perda | Último Andamento |
|--|----------------|--------------------------|--|----------------------|------------------------|--|
| <i>Execução processada em Cartório de Registro de Imóveis – extrajudicial – CCI's M.Brasil</i> | Rio de Janeiro | Credora | M Brasil Empreendimentos Marketing e Negócios Ltda e a BAREMBOIM S/A | XXXX | Possível | O imóvel foi arrecadado pelo Juízo responsável pelo processo da massa falida. Foi determinada a venda e depois suspensa. |

- **DESTACAMOS QUE OS NOMES DAS PESSOAS FÍSICAS FORAM ABREVIADOS, TENDO EM VISTA A NECESSIDADE DE CUMPRIMENTO DA LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS.**

