RELATÓRIO GERENCIAL
2º TRIMESTRE DE 2023

CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES

Demétrios Pascoal de Almeida Rocha (Presidente)

Frederico Orlando Calazans Machado

José Ribamar Cantanhede

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

Rogério Brenand Pazzim – 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 9
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

2.1 COMPORTAMENTO ECONÔMICO E VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS 12
2.1.1 Aspectos Gerais de Mercado 12
2.1.2 Mercado Financeiro de Capitais 21

3 DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL 35

3.1 ATIVO 36
3.1.1 - Ativo Disponível: 36
3.2 ATIVO REALIZÁVEL 36
3.2.1 Gestão Previdencial: 36
3.2.2 Gestão Administrativa: 36
3.2.3 Investimentos: 37
3.2.4 Ativo imobilizado e Intangível: 37
3.3 PASSIVO 37
3.3.1 Exigível Operacional 37
3.3.2 Gestão Previdencial 37
3.3.3 Gestão Administrativa: 37
3.3.4 Investimentos: 37
3.3.5 Exigível Contingencial 37
3.4 PATRIMÔNIO SOCIAL 37
3.4.1 Benefícios Concedidos 38
3.4.2 Benefícios a Conceder 38
3.4.3 Provisões Matemáticas a Constituir: 38
3.4.4 Reservas e Fundos: 38

4 DADOS POPULACIONAIS E DE BENEFÍCIOS CONSOLIDADOS 40

4.1 ATIVOS 40
4.2 ASSISTIDOS 41
4.3 EMPREGADOS SEM PLANO 43

5. PLANOS DE BENEFÍCIOS 45

5.1 PLANO I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD 45
5.1.1 Previdencial 45
5.2 INVESTIMENTO 46
5.2.1 Performance do Plano I / BD - Descontada a Meta Atuarial 46
5.2.2 Enquadramento Legal - Plano I/BD 46
5.2.3 Rentabilidade 47
5.2.4 Empréstimos 50
5.2.5 Controle de Avaliação de Riscos 51
5.2.6 Operações Cursadas em 2023 52
5.2.7 Duration do Plano 54
5.2.8 Acompanhamento Orçamentário 54
5.3 CONTÁBIL 57
5.3.1 Composição do Ativo 58

5.4 PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV 62
5.4.1 Previdencial *62*
5.4.2 Investimento *64*
5.4.3 Contábil *74*
5.5 PLANO DE BENEFÍCIOS III - SALDADO 77
5.5.1 Receitas *77*
5.5.2 Despesas Previdenciárias *78*
5.5.3 Investimento *78*
5.6 CONTÁBIL 88
5.6.1 Composição do Ativo *89*

6 PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA 92

6.1 ADMINISTRAÇÃO 92
6.1.1 Aspectos Gerais da Gestão *92*
6.2 INVESTIMENTOS 99
6.2.1 Enquadramento Legal - PGA *99*
6.2.2 Rentabilidade *100*
6.2.3 Controle de Avaliação de Riscos *104*
6.2.4 Operações Cursadas - 2023 ..... *104*
6.2.5 Acompanhamento Orçamentário *105*
6.3 CONTÁBIL 106
6.3.1 Composição do Ativo *107*
6.3.2 Composição do Passivo *107*
6.3.3 Exigível Contingencial *107*
6.3.4 Acompanhamento Orçamentário em Moeda Constante de junho de 2023: *108*
6.3.5 Orçado x Realizado Administrativo, sintético por Plano *110*
6.3.6 Acompanhamento do Custeio Anual *111*

7 PROCESSOS JUDICIAIS E EXTRAJUDICIAIS 112

7.1 AÇÕES JUDICIAIS 112
7.2 PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL 115

FIGURAS

FIGURA 1 - INDICADORES 13
FIGURA 2 - BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO 36
FIGURA 3 - PARTICIPANTES ATIVOS 40
FIGURA 4 - DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA 40
FIGURA 5 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO 41
FIGURA 6 - PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III 42
FIGURA 7 - DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF 42
FIGURA 8 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR 43

QUADROS

QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO 35
QUADRO 2 - RESULTADO DO 2º TRIMESTRE – PLANOS DE BENEFÍCIOS 39
QUADRO 3 - HIPÓTESES ATUARIAIS BD 43
QUADRO 4 - HIPÓTESES ATUARIAIS - CD 44
QUADRO 5 - HIPÓTESES ATUARIAIS - SALDADO 44
QUADRO 6 - BALANÇO PATRIMONIAL – BD 57
QUADRO 7 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD 58
QUADRO 8 – DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD 59
QUADRO 9 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD 60
QUADRO 10 - BALANÇO PATRIMONIAL – CODEPREV 74
QUADRO 11 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV 75
QUADRO 12 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV 75
QUADRO 13 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS – CODEPREV 76
QUADRO 14 - BALANÇO PATRIMONIAL – BS 88
QUADRO 15 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS 89
QUADRO 16 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS 89
QUADRO 17 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BS 90
QUADRO 18. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO 98
QUADRO 19 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO – PGA 99
QUADRO 20 - BALANÇO PATRIMONIAL – PGA 106
QUADRO 21 - CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CONSOLIDADO 108
QUADRO 22 - REALIZAÇÃO ORÇAMENTÁRIA MESMO PERÍODO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES 109
QUADRO 23 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BD 110
QUADRO 24 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – CODEPREV 110
QUADRO 25 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BS 111
QUADRO 26 – INDICADOR DE CUSTEIO ANUAL 111

TABELAS

TABELA 1 - INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS – 2023 20
TABELA 2 - POSIÇÃO CONSOLIDADA 23
TABELA 3. FUNDOS INVESTIDOS - POSIÇÃO 30.06.2023 25
TABELA 4 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS – AÇÕES 27
TABELA 5 – INVESTIMENTOS - MULTIMERCADO 28
TABELA 6 – GERAÇÃO DE ENERGIA 29
TABELA 7. ENQUADRAMENTO LEGAL 46
TABELA 8 - RENTABILIDADE - ACUMULADA 47
TABELA 9 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO 48
TABELA 10 - CONCESSÕES NO 2º TRIMESTRE DE 2023 - BD 50
TABELA 11 - TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 2º TRIM./2023 51
TABELA 12 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS -2023 52
TABELA 13 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS 53
TABELA 14 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - I/BD 55

TABELA 15 - PATRIMÔNIO X RENT. BRUTA - ACUMULADA - 2013 A JUNHO DE 2023 - % 66
TABELA 16 - PATRIMÔNIO X RENT. LÍQUIDA - ACUMULADA - 2013 A JUNHO DE 2023 - % 66
TABELA 17 - ENQUADRAMENTO LEGAL 66
TABELA 18 - RENTABILIDADE - ACUMULADA 67
TABELA 19 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO 68
TABELA 20 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2023 71
TABELA 21 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS 71
TABELA 22 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – CODEPREV 73
TABELA 23 - ENQUADRAMENTO LEGAL 79
TABELA 24 - RENTABILIDADE - ACUMULADA 80
TABELA 25 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO 82
TABELA 26 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS 84
TABELA 27 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS 85
TABELA 28 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – BSALDADO 87
TABELA 29 - ENQUADRAMENTO LEGAL 100
TABELA 30 - RENTABILIDADE – ACUMULADA 101
TABELA 31 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO 102
TABELA 32 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS 104
TABELA 33 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – PGA 105
TABELA 34 – AÇÕES JUDICIAIS 112
TABELA 35 – PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL 115

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 15
GRÁFICO 6 - TAXA REAL DE JUROS 16
GRÁFICO 7 - COMPORTAMENTO DO DÓLAR - % / R$ - 2022 X 2º TRIM./2023 17
GRÁFICO 8 - COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES DE REFERÊNCIA - % ACUMULADO – 2023 19
GRÁFICO 9 - COMPORTAMENTO DO IBOVESPA - 2008 A JUNHO DE 2023 - PONTOS X % 22
GRÁFICO 10 - RENTABILIDADE BRASIL PLURAL X CDI 23
GRÁFICO 11 – DESEMPENHO DOS FUNDOS INVESTIDOS X BENCHMARKS - % ACUMULADO NO ANO 26
GRÁFICO 12 - ÍNDICES DE RENDA FIXA X RENDA VARIÁVEL - ACUMULADO - 2º TRIMESTRE DE 2023 27
GRÁFICO 13 - FUNDO INVEST. EM COTAS - OCCAM X CDI - ACUMULADO - 2º TRIM./2023 28
GRÁFICO 14 - PARTICIPAÇÃO COTISTAS NO FUNDO - ENERGIA PCH / FIP - 30.06.2023 30
GRÁFICO 15 - EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL CONSOLIDADO DE INVESTIMENTO 34
GRÁFICO 16 - RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS – BD 45
GRÁFICO 17 - DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS – BD 45
GRÁFICO 18 - DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL 46
GRÁFICO 19 - ENQUADRAMENTO LEGAL 47
GRÁFICO 20 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - ACUMULADA 47
GRÁFICO 21 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - POR SEGMENTO - ACUMULADA 49
GRÁFICO 22 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 2º TRIMESTRE DE 2023 R$ 50
GRÁFICO 23 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - R$ 51
GRÁFICO 24 - CONTROLE DE AVALIÇÃO DE RISCOS BD 52
GRÁFICO 25 - DURATION - PREVIC - VENTURO 54
GRÁFICO 26 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - I/BD 56
GRÁFICO 27 - FORMAÇÃO DE PATRIMÔNIO DE COBERTURA 61
GRÁFICO 28 – PROVISÕES MATEMÁTICAS X PATRIMÔNIO DE COBERTURA 61
GRÁFICO 29 - PATRONAL X PARTICIPANTE - CODEPREV 62
GRÁFICO 30 - DESPESAS POR BENEFÍCIO – CODEPREV 63
GRÁFICO 31 - % CONTRIBUIÇÃO QUANTIDADE PARTICIPANTES – CODEPREV 63
GRÁFICO 32 - RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA - CODEPREV 65
GRÁFICO 33 - ENQUADRAMENTO LEGAL 67
GRÁFICO 34 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA 67

GRÁFICO 35 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA POR SEGMENTO - ACUMULADA 69
GRÁFICO 36 - CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCOS - CODEPREV 70
GRÁFICO 37 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – CODEPREV 74
GRÁFICO 38 – RECEITAS SALDADO 77
GRÁFICO 39 – DESPESAS SALDADO 78
GRÁFICO 40 - DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL 79
GRÁFICO 41 - ENQUADRAMENTO LEGAL 80
GRÁFICO 42 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - ACUMULADA 81
GRÁFICO 43 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL – POR SEGMENTO - ACUMULADA 83
GRÁFICO 44 - CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCO BSALDADO 84
GRÁFICO 45 - DURATION - PREVIC - VENTURO 86
GRÁFICO 46 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - BSALDADO 88
GRÁFICO 47 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA 91
GRÁFICO 48 - RECURSOS RECEBIDOS – PGA 93
GRÁFICO 49 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DA RECEITAS – TRIMESTRE 93
GRÁFICO 50 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ANO 94
GRÁFICO 51 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ACUMULADA 94
GRÁFICO 52 - DESPESAS REALIZADAS 96
GRÁFICO 53 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – TRIMESTRE 96
GRÁFICO 54 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – ANO 97
GRÁFICO 55 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – ACUMULADO 97
GRÁFICO 56 - FLUXO RECEITAS E DESPESAS 98
GRÁFICO 57 - ENQUADRAMENTO LEGAL 100
GRÁFICO 58 - RENTABILIDADE X TAXA REFERENCIAL – ACUMULADA 101
GRÁFICO 59 - RENTABILIDADE POR SEGMENTO - ACUMULADA 103
GRÁFICO 60 – CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCOS PGA 104
GRÁFICO 61 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - PGA 105
GRÁFICO 62 - RECEITA X DESPESA 109
GRÁFICO 63 - RECEITAS ADMINISTRATIVAS POR GESTÃO 110

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 2º 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) 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;

b) 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;

c) 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 mercado financeiro, apresentou boas perspectivas no segundo trimestre de 2023, quanto ao "**Arcabouço Fiscal**", em especial quanto a redução das incertezas nos médio e longo prazos. A economia interna apontou em números finais o crescimento do PIB de 1,90% no 1º Trimestre/2023, em relação ao trimestre anterior, segundo o IBGE, destacando como um dos principais indicadores da atividade econômica do país, bem acima das projeções realizadas pelas fontes formadoras de opinião, com desataque para o Agronegócio com alta de 18,80%. Com este resultado, o Relatório Focus/Bacen de 07.07.2023, elevou as perspectivas do PIB em 2023 para 2,19%.

Findo o mês de junho, encerrando o primeiro semestre de 2023, o mercado foi tomado por elevado otimismo: **(i)** No mercado internacional o FED a princípio não aumentou a taxa de juros;

(ii) A Agência de Risco Standard & Poor's (S&P) elevou a "Nota de Crédito" do Brasil, com consequente redução do risco-país; **(iii)** Inflação interna (IPCA) em desaceleração e, por fim **(iv)** Os acordos do Governo na Câmara e Senado Federal com os Partidos Políticos, poderão acelerar a aprovação do "Arcabouço Fiscal" no menor prazo possível, sem alterações significativas.

Apesar da queda observada nos indicadores de inflação no Brasil e a manutenção da taxa SELIC em 13,75% a.a. no encerramento do segundo trimestre, os indicadores de inflação e taxa de juros tornaram o ano de 2023 extremamente desafiador para os gestores das EFPC's, na busca incessante de remuneração do patrimônio dos participantes

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 segundo trimestre de 2023:

a) finalização de etapas do processo de seleção do Diretor de Finanças;
b) continuidade da revisão dos regulamentos dos planos de benefícios I e II com a nova consultoria;
c) reestruturação das carteiras de investimentos dos planos de benefícios I, II e III;
d) envio da proposta de alteração do Estatuto da Fundação para a patrocinadora Codevasf;
e) em curso a elaboração da Política de Gestão do Risco Atuarial em conjunto com a consultoria Mirador;
f) início do recadastramento dos participantes e assistidos dos planos I e III;
g) rentabilidade positiva dos ativos de investimentos dos planos de benefícios e resultados superavitários dos planos I e III.

A seguir, destacamos por segmento os principais resultados e ações desenvolvidas no segundo 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 Nº 32/2019, Instrução Normativa Previc Nº 33/2020, Instrução Normativa Previc Nº 34/2020 e em especial a Lei Nº 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 Nº 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 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 I/BDI e III/BSaldado. 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 Nº 50/2022, que entrará em vigor a partir 1º/01/2023.

No 2º trimestre deste ano, foram computados os seguintes eventos nos Planos de Benefícios:

- **Plano de Benefícios II – CD - Codeprev** - 18 inscrições, 4 cancelamentos, 5 resgates, 1 concessão de aposentadoria.

- **Plano de Benefícios I - BD** - 3 encerramentos de aposentadoria, 1 concessão de pensão, 1 encerramento de pensão.

- **Plano de Benefícios III - Saldado** - 1 concessão de aposentadoria normal, 1 encerramento de pensão.

1.4 INVESTIMENTOS E RESULTADOS

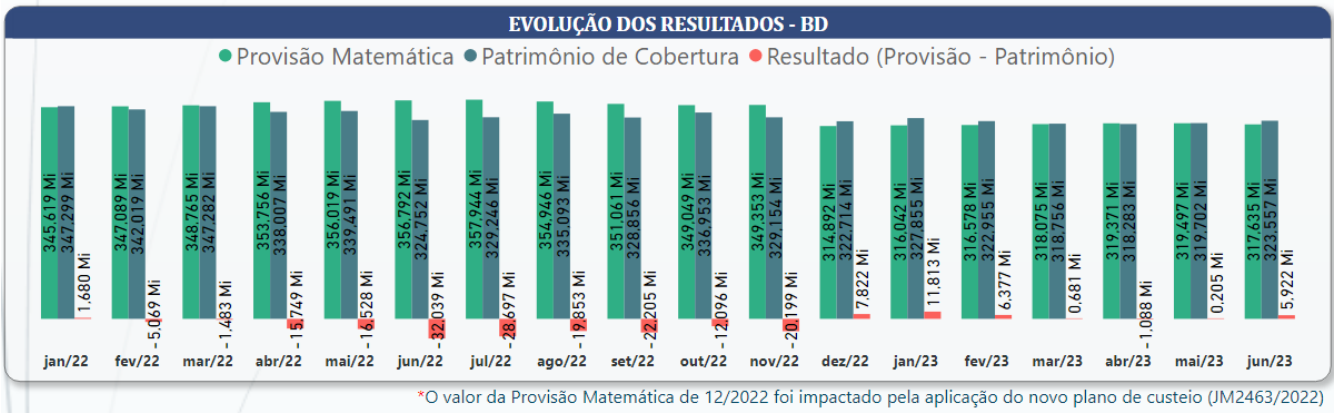
Em síntese, os Planos de Benefícios administrados pela SÃO FRANCISCO apresentaram os seguintes resultados no **2º Trimestre e Acumulados no Exercício de 2023**:

1.4.1 Plano de Benefício I / BD

A rentabilidade do Plano registrada no **2º Trimestre foi positiva em 4,06%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 1,05%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou acima do mínimo atuarial em 3,01 pontos-base.

Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 5,66%. Descontada a Meta Atuarial (INPC + 5,00% aa.) que atingiu 6,06% - o desempenho do Plano ficou abaixo da meta em 0,40 pontos-base. Em que pese a recuperação no decorrer do trimestre considerado, a performance dos Ativos de Investimentos, não foram, ainda, suficientes para recuperar a variação negativa ocorrida no primeiro trimestre de 2023.

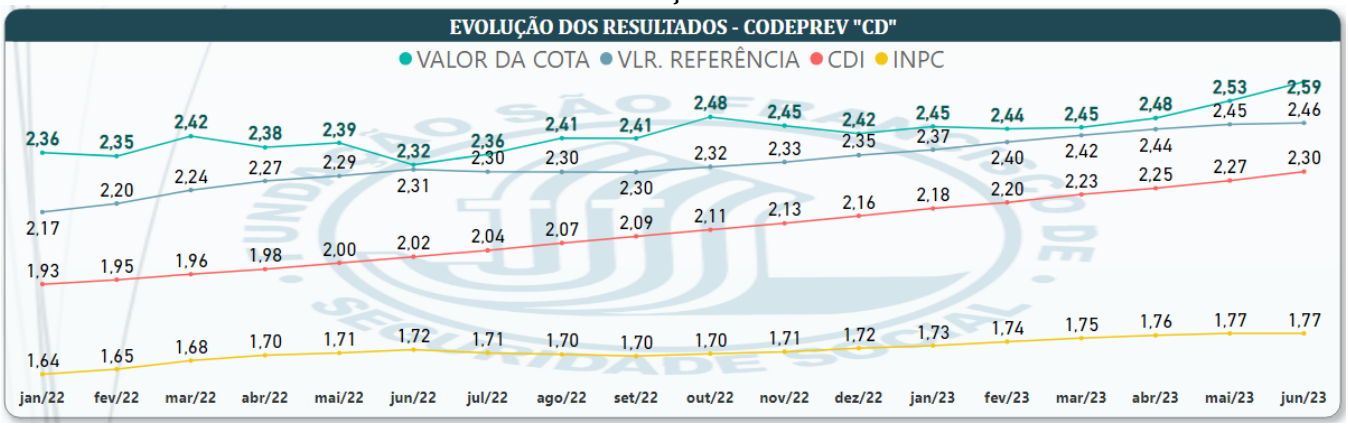
GRÁFICO 1 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD



1.4.2 Plano de Benefício II/CD - Codeprev

A rentabilidade do Plano II/CD-Codeprev registrada no **2º Trimestre de 2023 foi positiva em 6,28%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu variação positiva de 1,66%, o desempenho dos investimentos ficou acima do Mínimo Indicativo em 4,62 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 7,52%. Descontada a Taxa Indicativa acumulada no período que atingiu 4,47% - o desempenho do Plano ficou acima da Taxa Indicativa em 3,05 pontos-base.

GRÁFICO 2 - EVOLUÇÃO DA COTA

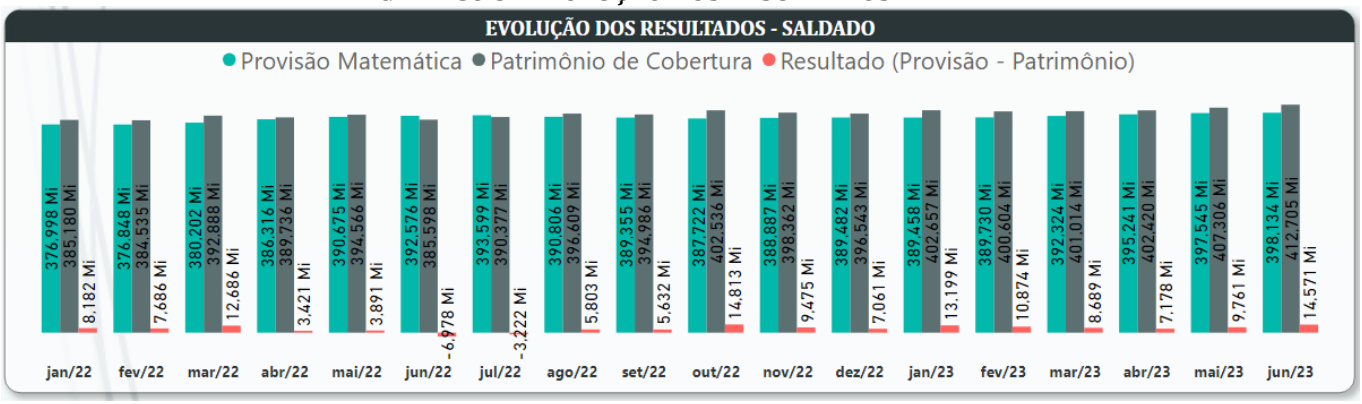


1.4.3 Plano de Benefício - III / Saldado

A rentabilidade do Plano registrada no **2º Trimestre foi positiva em 3,99%.** Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 2,66%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou acima do mínimo atuarial em 1,33 pontos-base. Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 5,98%. Descontada a Meta

Atuarial (INPC + 5,00% aa.) que atingiu 5,80% - o desempenho do Plano ficou acima da meta em 0,18 pontos-base.

GRÁFICO 3 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS



1.4.4 Plano de Gestão Administrativa - PGA

O **PGA registrou no 2º trimestre de 2023** rentabilidade positiva 3,25%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação positiva de 1,85%, o desempenho ficou acima do Mínimo Referencial em 1,40 pontos-base. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 3,61%. Descontada a Taxa Referencial acumulada no período que atingiu 4,86% - o desempenho do Plano ficou abaixo da Taxa de Referência em 1,25 pontos-base, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Investimentos Estruturados e Imobiliário**. 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, de 24.03.2022.

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$ 512 mil. O Saldo consolidado do Fundo Administrativo do PGA, na posição do 2º trimestre de 2023 é de R$ 9,8 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

2.1 COMPORTAMENTO ECONÔMICO E VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS

2.1.1 Aspectos Gerais de Mercado

2.1.1.1 Cenário Econômico

Findo o segundo trimestre de 2023, internamente o cenário político e econômico do país continuaram a manterem-se como os fiéis da balança no computo geral das discussões do Governo Federal, com objetivos de acelerar as promessas do Poder Executivo frente aos programas de governo:

a) A corrida do Governo Federal na busca por ganhos via arrecadação, com novas regras proposta para organizar as Contas Públicas;

b) A frustrada tentativa do governo de taxar os artigos negociados nas *Plataformas de e-commerce*, com objetivos claros de elevar a receita do Governo Federal;

c) As contínuas críticas do Governo ao Presidente do Banco Central e a Autonomia da Autoridade Monetária (BACEN);

d) A desaceleração da Inflação e,

e) As expectativas do Governo quanto ao Senado Federal, tornando a casa legislativa mais célere quanto ao processo de aprovação do "**Arcabouço Fiscal**" sem alterações, buscando não prejudicar os objetivos do Poder Executivo.

Neste contexto, o mercado acionário registrou excelente recuperação no período considerado, navegando num canal de alta, motivado diretamente pelas expectativas de queda na Taxa Básica de Juros da Economia-SELIC; queda da inflação e a retomada das empresas com novos investimentos, remetendo-se à geração de empregos. A Bolsa de Valores medida pelo Índice IBOVESPA, encerrou o mês de junho com alta de 9,00% aos 118.087 Pontos. Com este resultado, o mercado acionário acumulou no ano alta de 7,61%, contra uma queda de 5,99% no mesmo período de 2022, quando o índice apontava 98.541 pontos. Apesar da alta, o mercado ainda registrou elevada volatilidade, motivada pela desconfiança dos investidores em relação as alterações que poderão ocorrer nos textos das reformas, bem como a nova alta de juros no mercado americano, gerando no decorrer do período insegurança aos potenciais investidores, levando-os a breve aversão ao risco no curto prazo.

Ao longo do segundo trimestre, o mercado financeiro, ainda com restrições, porém, com boas perspectivas quanto ao "**Arcabouço Fiscal**", promoveram diretamente a redução das incertezas nos médio e longo prazos. A economia interna apontou em números finais o crescimento do PIB de

1,90% no 1º Trimestre/2023, em relação ao trimestre anterior, segundo o IBGE, destacando como um dos principais indicadores da atividade econômica do país, bem acima das projeções realizadas pelas fontes formadoras de opinião, com desataque para o Agronegócio com alta de 18,80%. Com este resultado, o Relatório Focus/Bacen de 07.07.2023, elevou as perspectivas do PIB em 2023 para 2,19%.

Findo o mês de junho, encerrando o primeiro semestre de 2023, o mercado foi tomado por elevado otimismo: **(i)** No mercado internacional o FED a princípio não aumentou a taxa de juros; **(ii)** A Agência de Risco Standard & Poor's (S&P) elevou a "Nota de Crédito" do Brasil, com consequente redução do risco-país; **(iii)** Inflação interna (IPCA) em desaceleração e, por fim **(iv)** Os acordos do Governo na Câmara e Senado Federal com os Partidos Políticos, poderão acelerar a aprovação do "Arcabouço Fiscal" no menor prazo possível, sem alterações significativas.

Apesar da queda observada nos indicadores de inflação no Brasil e a manutenção da taxa SELIC em 13,75% a.a. no encerramento do segundo trimestre, os indicadores de inflação e taxa de juros tornaram o ano de 2023 extremamente desafiador para os gestores das EFPC's, na busca incessante de remuneração do patrimônio dos participantes. **Segue os indicadores finais no encerramento do segundo trimestre de 2023 - (Fonte: i9Advisrory)**:

FIGURA 1 - INDICADORES

INDICADORES FINAIS - 2º TRIMESTRE DE 2023	
ÍNDICES	VARIAÇÃO ACUMULADA NO ANO - %
CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO)	6,49%
IBOSVESPA (AÇÕES - BRASIL)	7,61%
IBrX-50 (AÇÕES - BRASIL)	4,96%
MSCI WORLD USD	13,97%
NASDAQ (AÇÕES EUA C/FOCO EM TECNOLOGIA)	21,67%
S&P-500 (AÇÕES EUA)	7,03%
DÓLAR	(7,74%)
IPCA - INFLAÇÃO BRASIL - ACUMLADA NO 2º TRIMESTRE/2023	2,87%
FONTE: I9ADVISORY - CONSULTORIA FINANCEIRA - RESUMO ECONÔMICO - JUNHO DE 2023	

2.1.1.2 Variáveis Macroeconômicas Internas

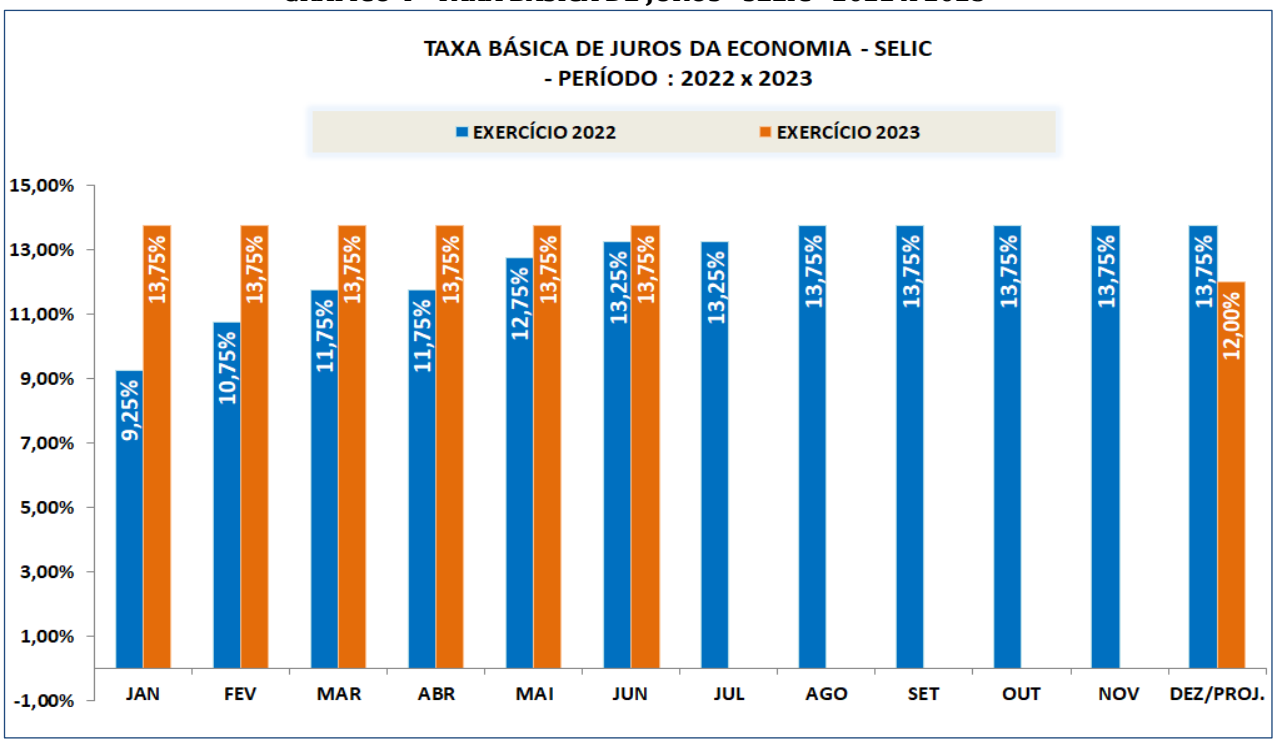
- **Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC**

O **Comitê de Política Monetária - COPOM**, em sua última reunião realizada no segundo trimestre nos dias 20 e 21 de junho 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. Por outro lado, "*O distanciamento das expectativas de inflação em relação à meta permanece como preocupação na decisão de política monetária, bem como o evento de crédito internacional. Porém, a recente revisão para baixo das expectativas, principalmente, de longo prazo foi destacada como ponto favorável ao cenário. O comunicado reforçou que o processo*

*de aprovação do Arcabouço Fiscal reduz a incerteza fiscal. Diante disso, o cenário base de início de corte de juros remete a setembro, porém, a probabilidade de corte em agosto aumenta em função da decisão do Conselho Monetário Nacional (CMN) no final do mês - **(Fonte: Galápago Capital - RI Asset / Comunicado Copom - 21.06.2023)**".*

As projeções de inflação (IPCA) situam-se em torno de 4,95% para 2023, com tendência de queda, porém, acima do teto da meta 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 a Projeção Focus é de 12,00% a.a. para 2023 - ***Fonte: Focus-Relatório de Mercado 14.07.2023***.

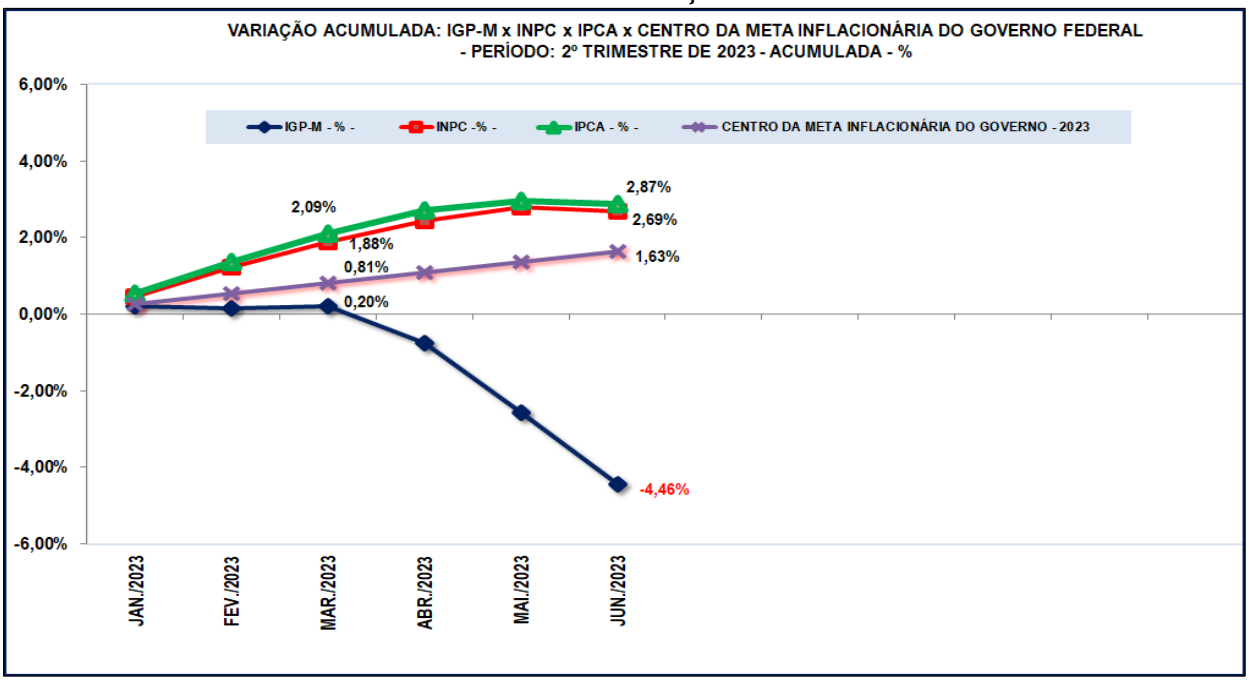
GRÁFICO 4 - TAXA BÁSICA DE JUROS - SELIC - 2022 X 2023



- **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 junho de 2023 registrou uma queda de (0,08%), após alta em maio, quando o índice de preço atingiu o patamar de 0,23%. Com este resultado, a inflação oficial acumulada no segundo semestre foi de 2,87%, acumulando 3,16% 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 - 11.07.2023**. De acordo com as previsões do BACEN (**Focus - Relatório de Mercado - 14.07.2023**), a inflação projetada para 2023 é de 5,95%, acima, portanto, do "Centro da Meta" (3,25%) estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional - CMN e de 3,92% para 2024.

GRÁFICO 5 - ÍNDICES DE PREÇOS ACUMULADOS

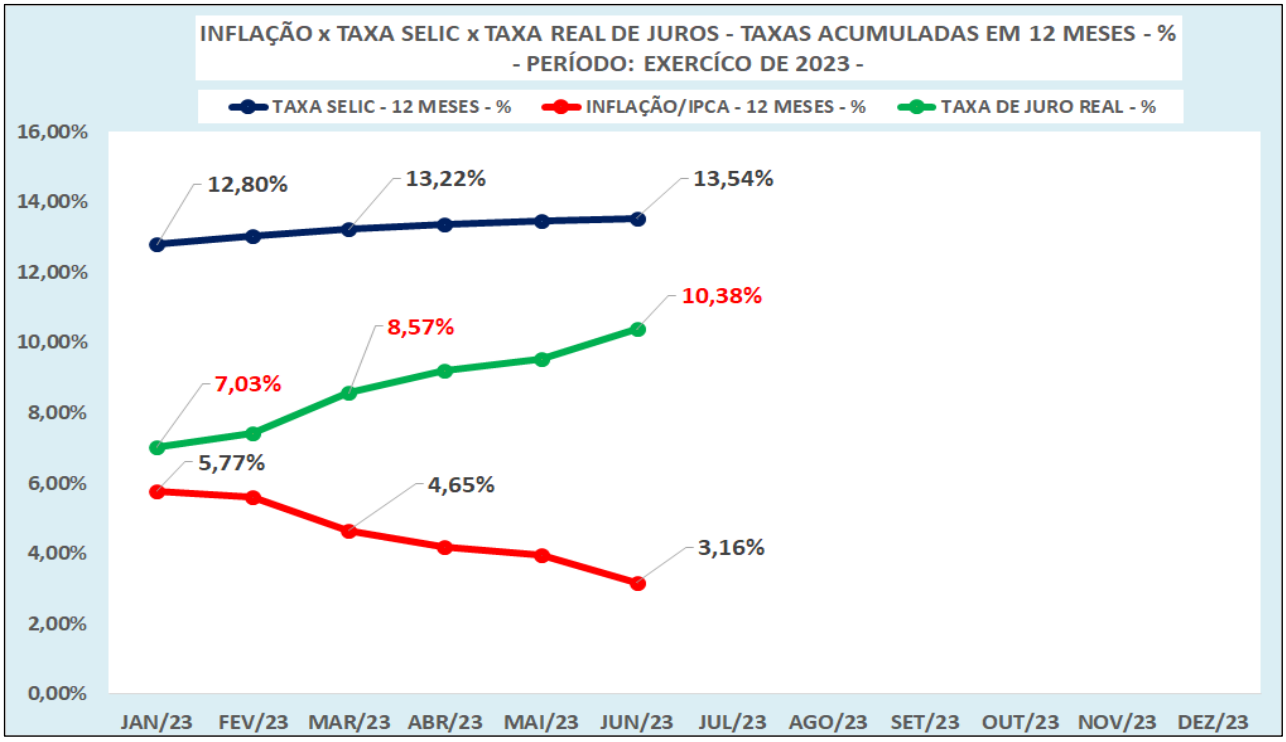


- **Taxa Real de Juros - 2º Trimestre de 2023**

Encerrado o segundo trimestre de 2023 a inflação fechou em 12 meses com índice de 3,16% contra 4,65% registrada no primeiro trimestre, 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, ainda, para 2023, a 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, os próximos passos da política monetária dependerão exclusivamente da:* ***(i)*** *Inflação corrente;* ***(ii)*** *das expectativas de longo prazo 225/2026 e* ***(iii)*** *dos resultados do modelo de inflação do BACEN, que dependem dos comportamentos da inflação mensal e das expectativas".* O comunicado reforçou que o processo de aprovação do arcabouço fiscal reduz a incerteza fiscal. Diante disso, o mercado reforça o cenário base de início de corte de juros em setembro, mas destaca a probabilidade de corte em agosto em função das decisões do Conselho Monetário Nacional - CMN, dada a revisão para baixo das expectativas inflacionárias - ***(Fonte: Ata do COPOM -21.06.2023)***.

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 20 e 21 de junho, 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 semestre com variação positiva ao longo do ano. Descontado da Taxa Básica de Juro da Economia - Selic acumulada nos últimos 12 meses de 13,54%, da Inflação (IPCA) de 12 meses de 3,16%, o juro real se situou positivo em 10,38%, contra (3,19%) negativo registrados no mesmo período de 2022.

GRÁFICO 6 - TAXA REAL DE JUROS

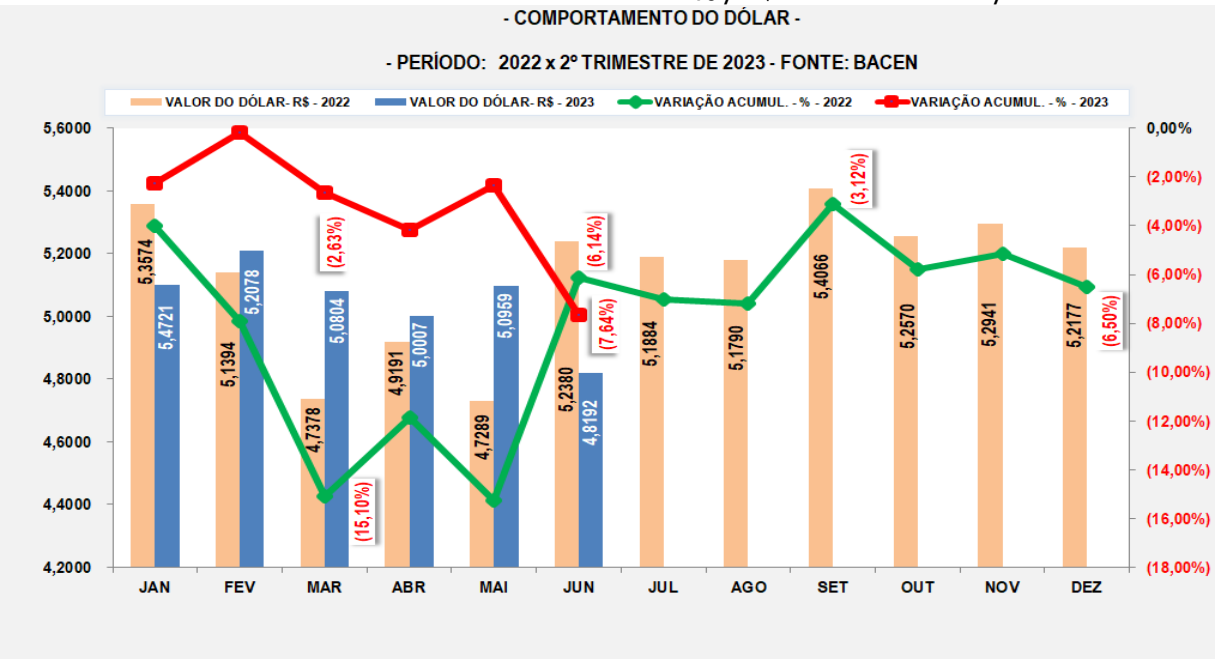


- **Taxa de Câmbio - 2022 x 2º Trimestre de 2023**

O preço do dólar (ptax) no mercado brasileiro fechou o Segundo Trimestre de 2023 valendo R$ 4,8192 - frente R$ 5,2177 no 4º trimestre de 2022, registrando uma queda acumulada no ano de (7,64%), contra uma queda de (6,14%) no mesmo período de 2022, imputando no segundo trimestre do ano valorização do real. O recuo da moeda americana registrada no decorrer dos seis 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, ainda geradas pelas reformas que se encontram em discussão junto ao Congresso Nacional: Arcabouço Fiscal e Reforma Tributária.

Neste contexto, as projeções do Bacen para o exercício de 2023, segundo o Relatório Focus (14.07.2023), a moeda americana deve estabilizar-se em R$ 5,00.

GRÁFICO 7 - COMPORTAMENTO DO DÓLAR - % / R$ - 2022 X 2º TRIM./2023



2.1.1.3 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:

a) **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;

b) **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.

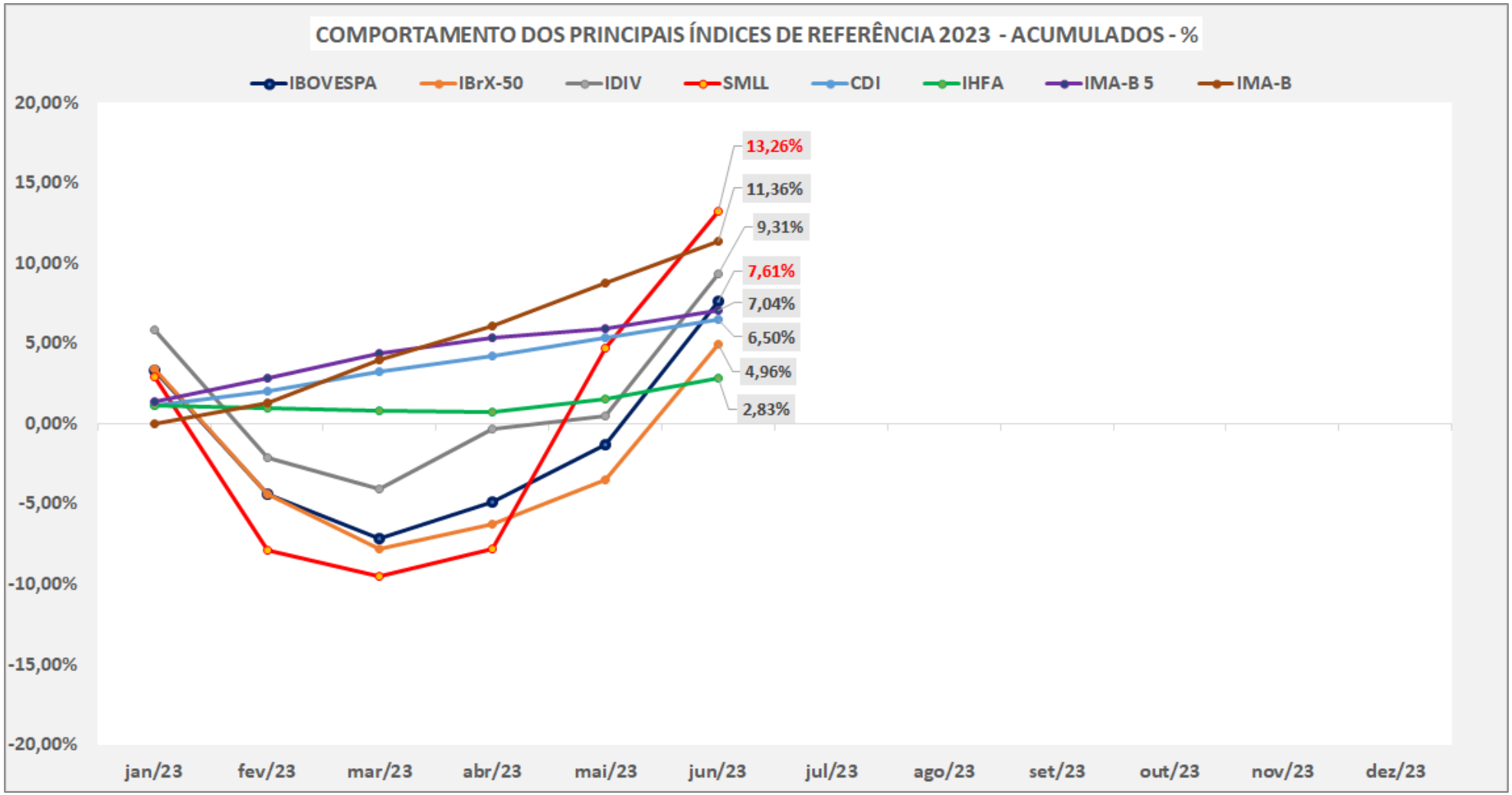
g) **IHFA: Índice de Hedge Funds ANBIMA** - é uma referência para a indústria de hedge funds. No Brasil, esses produtos se assemelham aos Fundos Multimercado de Gestão Ativa, com aplicações em diversos segmentos do mercado e várias estratégias de investimentos. O índice conta com os fundos mais representativos 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	VARIAÇÕES NOMINAIS - 2023						ACUMULADO
	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	2023
IBOVESPA	3,37%	(7,49%)	(2,91%)	2,50%	3,74%	9,00%	7,61%
IBrX-50	3,38%	(7,54%)	(3,51%)	1,65%	2,92%	8,78%	4,96%
IBrX-50 ACUMULADO	3,38%	(4,41%)	(7,77%)	(6,25%)	(3,51%)	4,96%	4,96%
US$ %	(2,27%)	2,13%	(2,45%)	(1,56%)	1,90%	(5,43%)	(7,64%)
DOLAR PTAX (VENDA) - R$ -	5,0993	5,2078	5,0804	5,0007	5,0959	4,8192	5,0959
IDIV	5,89%	(7,55%)	(2,02%)	3,89%	0,84%	8,78%	9,31%
IMA-B	0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%	11,36%
IMA-B 5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	7,04%
SMLL	2,92%	(10,52%)	(1,74%)	1,91%	13,54%	8,17%	13,26%
IHFA	1,15%	(0,19%)	(0,15%)	(0,08%)	0,81%	1,27%	2,83%
MSCI WORLD USD	7,00%	(2,53%)	2,83%	1,59%	(1,25%)	5,93%	13,97%
CDI	1,12%	0,93%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	6,50%
CDI ACUMULADO	1,12%	2,06%	3,26%	4,21%	5,37%	6,50%	24,64%
TAXA SELIC	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	6,49%
POUPANÇA	0,71%	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	4,08%
ÍNDICES DE INFLAÇÃO							
IGP-M (FGV)	0,21%	(0,06%)	0,05%	(0,95%)	(1,84%)	(1,93%)	(4,46%)
IGP-DI (FGV)	0,06%	0,04%	(0,34%)	(1,01%)	(2,33%)	(1,45%)	(4,95%)
INPC (IBGE)	0,46%	0,77%	0,64%	0,53%	0,36%	(0,10%)	2,69%
IPC-SP (FIPE)	0,63%	0,43%	0,39%	0,43%	0,20%	(0,03%)	2,07%
IPCA (IBGE)	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%	(0,08%)	2,87%
META ATUARIAL MENSAL BD (*)	1,10%	0,87%	1,18%	1,05%	0,94%	0,77%	6,06%
META ACUMULADA - BD / ANO	1,10%	1,98%	3,18%	4,27%	5,25%	6,06%	-
META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BD		3,18%			2,78%		-
META ACUMULADA 12 MESES - BD	11,23%	11,00%	10,74%	9,58%	9,03%	8,93%	-
META ATUARIAL MENSAL BS (**)	1,06%	0,83%	1,14%	1,01%	0,90%	0,73%	5,80%
META ACUMULADA - BS / ANO	1,06%	1,90%	3,06%	4,10%	5,04%	5,80%	-
META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BS		3,06%			2,66%		-
META ACUMULADA 12 MESES - BS	10,70%	10,47%	10,22%	9,06%	8,51%	8,41%	-
TAXA INDICATIVA MENSAL CD (***)	0,75%	1,06%	0,93%	0,82%	0,65%	0,19%	4,47%
TAXA INDICATIVA ACUMULADA CD/ANO	0,75%	1,82%	2,76%	3,60%	4,27%	4,47%	-
TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE CD		2,76%			1,66%		-
TAXA INDICATIVA ACUMULADA 12 MESES CD	9,41%	9,16%	8,01%	7,47%	7,37%	6,60%	-
REFERÊNCIA MENSAL PGA (****)	0,81%	1,12%	0,99%	0,88%	0,71%	0,25%	4,86%
REFERÊNCIA ACUMULADA/ANO	0,81%	1,94%	2,95%	3,86%	4,60%	4,86%	-
TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE PGA		2,95%			1,85%		
REFERÊNCIA ACUMULADA 12 MESES	10,24%	9,98%	8,83%	8,28%	8,18%	7,41%	-

(*) 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

2.1.2 Mercado Financeiro de Capitais

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

2.1.2.1 Renda Fixa

Encerrado o Segundo Trimestre de 2023, o mercado de Renda Fixa foi marcado, ainda, pela alta acentuada da taxa de juros, mantendo-se como o principal elemento desafiador para os grandes gestores de recursos, aliada à inflação que no decorrer do período navegou num canal de baixa, tendo encerrado o mês de junho de 2023 com deflação de 0,08% medida pelo IPCA, índice oficial do Governo Federal. Ademais, o mercado interno continuou no decorrer dos seis 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 "Arcabouço Fiscal e a Reforma Tributária" aprovados na Câmara dos Deputados e encaminhados ao Senado Federal, com as novas regras fiscais, gerando neste período elevada volatilidade nas taxas de juros.

O **Comitê de Política Monetária - COPOM**, em sua última reunião realizada no segundo trimestre nos dias 20 e 21 de junho 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. Por outro lado, "*O distanciamento das expectativas de inflação em relação à meta permanece como preocupação na decisão de política monetária, bem como o evento de crédito internacional. Porém, a recente revisão para baixo das expectativas, principalmente, de longo prazo foi destacada como ponto favorável ao cenário. O comunicado reforçou que o processo de aprovação do Arcabouço Fiscal reduz a incerteza fiscal. Diante disso, o cenário base de início de corte de juros remete a setembro, porém, a probabilidade de corte em agosto aumenta em função da decisão do Conselho Monetário Nacional (CMN) no final do mês - **(Fonte: Galápago Capital - RI Asset / Comunicado Copom - 21.06.2023)**"*.

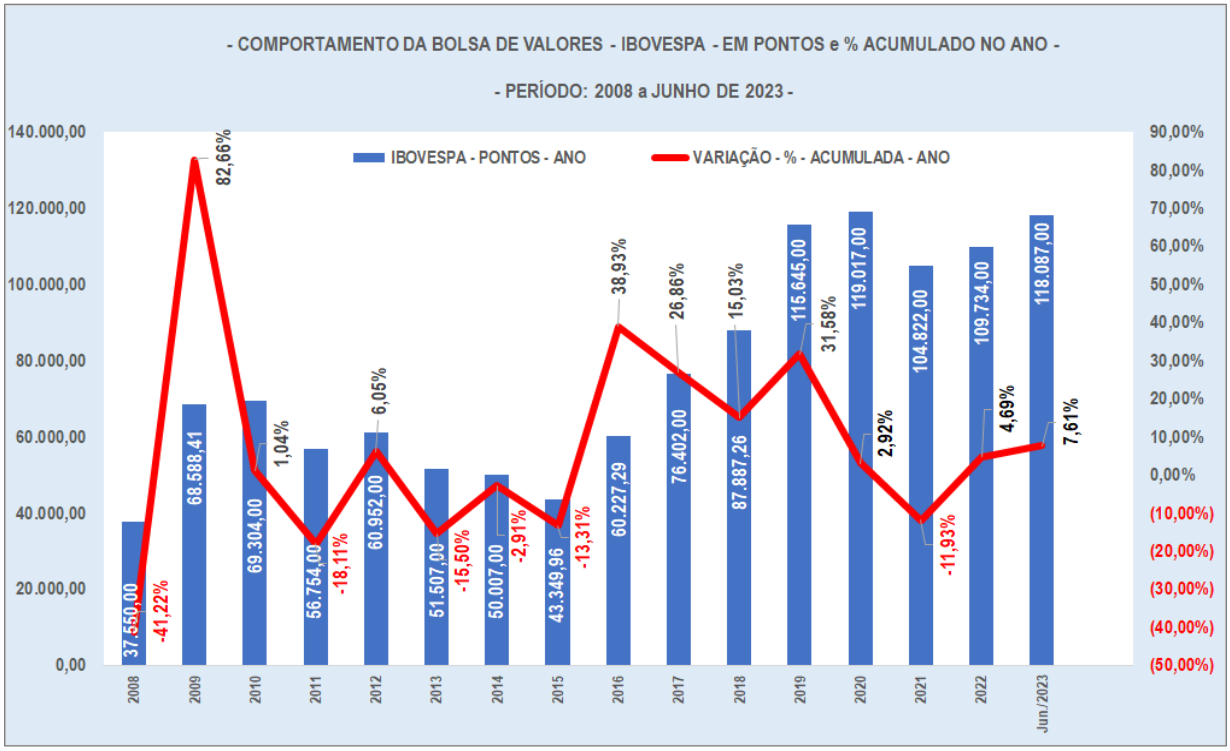
2.1.2.2 Renda Variável

Encerrado o **Segundo Trimestre de 2023**, o mercado acionário brasileiro seguiu registrando elevada volatilidade, no entanto, navegou num canal de alta, onde os potenciais investidores internos e externos atuaram na ponta de compra. Apesar da recuperação observada no período (alta de 13,86% no trimestre), os potenciais formadores de opinião continuaram apreensivos às sinalizações macroeconômicas do Governo Federal: Internamente, destacamos a continuidade dos ataques do Presidente ao Banco Central dado o nível elevado da Taxa Básica de Juros da Economia-SELIC; a política de possíveis desonerações de determinados segmentos da economia; a aprovação do "Arcabouço Fiscal" e a "Reforma Tributária" na Câmara Federal e o seu encaminhamento ao Senado Federal, na certeza de que várias alterações ocorrerão com objetivos nem sempre técnicos, voltados ao atendimento às reivindicações dos Governos Estaduais. No mercado externo, uma possível precificação de alta dos juros americanos, bem como na União

Europeia. No Brasil, o anúncio do "Arcabouço Fiscal, a "Reforma Tributária", aliada a um possível corte na Taxa Básica de Juros-SELIC em agosto, levou no encerramento do mês de junho, o IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, a registrar variação positiva de 9,00%, enquanto no exterior, os Índices MSCI World USD, o S&P-500 e a NASDAQ USD, principais índices acionários globais, a registrarem variações positivas de 5,93%, 6,47% e 6,59%, respectivamente.

Com este comportamento, a Bolsa de Valores de São Paulo, medida pelo IBOVESPA (B3), acumulou no ano alta de 7,61%, aos 118.087 pontos, contra: **(i)** Alta de 31,74% - NASDQ USD; **(ii)** Alta de 13,98% - MSCI WORLD USD e **(iii)** Alta de 15,90% - S&P-500. Ressalte-se que, a sequência dos fatos acima elencados, os ativos de risco (bolsa), vinham apresentando retornos bastante negativos tanto no Brasil quanto no mundo, no entanto, a partir de março, recuperaram parte das perdas e continuam navegando num canal de alta - (Fonte: i9Advisory) - Vide Gráfico a seguir:

GRÁFICO 9 - COMPORTAMENTO DO IBOVESPA - 2008 A JUNHO DE 2023 - PONTOS X %

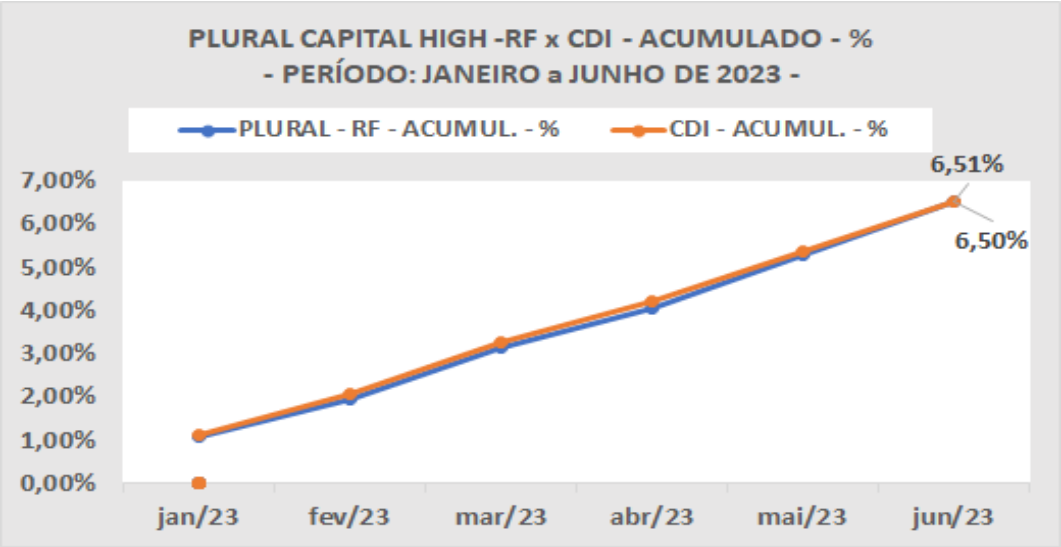


2.1.2.3 - Fundo de Investimento Renda Fixa - Liquidez

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 Nº 4.994-CMN, de 24.03.2022.

GRÁFICO 10 - RENTABILIDADE BRASIL PLURAL X CDI



b) **POSIÇÃO CONSOLIDADA DOS PLANOS EM 30.06.2023**: Encerrado o 2º 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$ 42.583.618,85 - correspondentes a 17,30% do Fundo, o qual registrou na data de 30.06.2023 o Patrimônio Líquido de R$ 246.175.899,20.

TABELA 2 - POSIÇÃO CONSOLIDADA

- PLANO -	- VALOR ALOCADO - R$ -	- % DE PARTICIPAÇÃO S/ PATRIMÔNIO DO FUNDO -
BD	31.280.762,47	12,71%
BSaldado	1.158.385,13	0,47%
Codeprev	6.722.175,08	2,73%
PGA	3.422.296,17	1,39%
TOTAL - R$ -	42.583.618,85	17,30%

2.1.2.4 - Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento - OFND's

Em 1991 foi distribuída a "Ação Ordinária de Nº 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 Nº 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%.* - O valor nominal do título é atualizado mensalmente pelo índice IPCA-E.

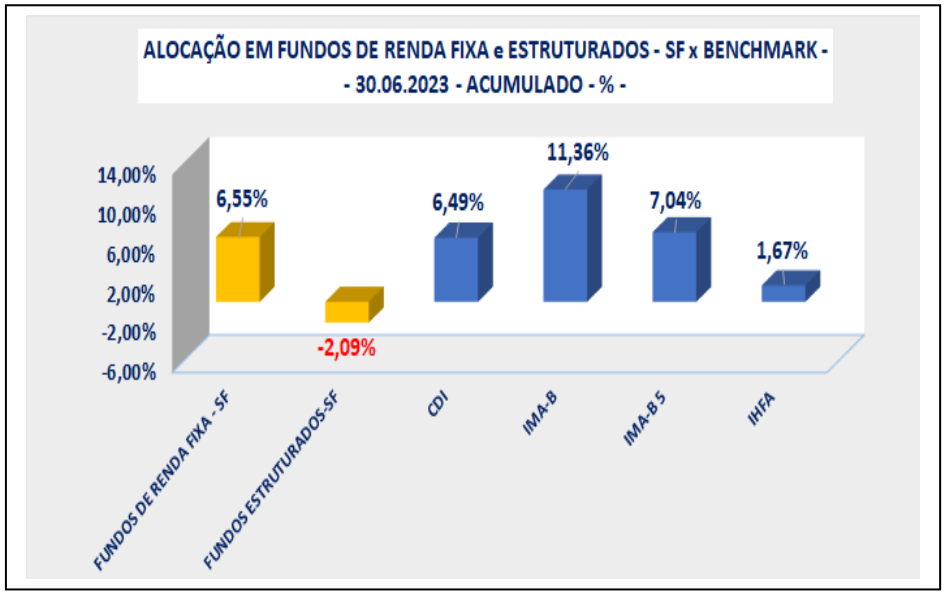
Importante informar que mesmo o papel sendo acompanhado na forma acima mencionada, a precificação a "Valor Justo" realizado pela Diretoria de Finanças, tem como medida a taxa de juros dos Títulos Públicos Federais-NTN-B com vencimento para 2028, acrescida dos *Spreads de Risco* equivalente a escala de *rating* na menção "A". Encerrado o **2º Trimestre de 2023**, o ativo acumulou uma alta de 14,59%, contra CDI de 6,49% no mesmo período.

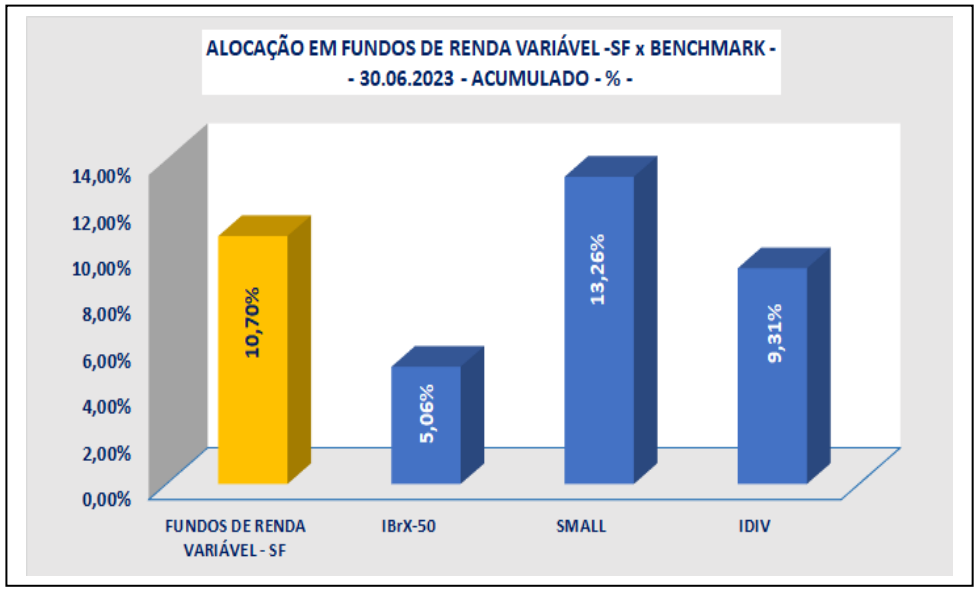
TABELA 3. FUNDOS INVESTIDOS - POSIÇÃO 30.06.2023

FUNDOS INVESTIDOS - CONSOLIDADO									Data	30/06/2023	
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	44.750.116	4,24%	1,17%	6,55%	
LIQUIDEZ						Total Liquidez	42.583.619	4,04%			
BRASIL PLURAL	15.350.679/0001-16	246.175.899	Brasil Plural	BNY Mellon	0,25%	CDI	42.583.619	4,04%	1,17%	6,49%	6,50%
IMA - B						Total IMA-B	1.065.393	0,10%			
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FIRF	30.659.168/0001-74	588.419.687	Safra Asset	Safra Asset	0,15%	IMA-B	1.065.393	0,10%	2,33%	11,83%	11,36%
IMA - B 5						Total IMA-B 5	1.101.105	0,10%			
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	10.922.432/0001-03	278.824.530	Icatu Vanguarda	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	0,25%	IMA-B 5	1.101.105	0,10%	1,00%	6,91%	7,04%
RENDA VARIÁVEL						Total Renda Variável	161.741.069	15,33%	7,09%	10,70%	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	08.279.304/0001-41	697.736.662	Icatu Vanguarda	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	2,00%	IDIV	35.577.006	3,37%	8,13%	4,29%	9,31%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	29.177.013/0001-12	178.877.763	Trígono Capital	BTG Pactual	2,00%	SMLL	26.791.629	2,54%	2,69%	4,69%	13,26%
CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	11.182.064/0001-77	1.312.877.350	Constâncicia Inv.	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	2,50%	IBOVESPA	19.166.407	1,82%	8,16%	15,96%	15,90%
PLURAL DIVIDENDOS FI	11.898.280/0001-13	114.975.784	Plural Inv.	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	2,00%	IDIV	46.425.560	4,40%	7,69%	9,33%	9,31%
VOKIN GBV ACONCÁGUA	13.962.947/0001-25	749.227.409	VKN Adm.	S3 CACEIS BRASIL DIST.MOBI. S.A	1,80%	IBOVESPA	33.780.468	3,20%	6,80%	17,55%	15,90%
ESTRUTURADO						Total Estruturado	121.663.493	11,53%	2,10%	-2,09%	
ENERGIA PCH FIP - JURUENA	06.940.581/0001-28	25.410.200	Vinci Capital	Santander	1,75%	-	2.018.287	0,19%	38,12%	41,21%	-
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC - FIM	17.162.002/0001-80	1.060.169.373	Occam Brasil	BNY Mellon	2,00%	CDI	97.746.466	9,26%	1,46%	-2,22%	6,50%
CONSTÂNCIA ABSOL FIM	28.856.743/0001-87	284.909.276	Constâncicia Inv.	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	2,00%	CDI	21.897.968	2,08%	3,44%	4,36%	3,14%
ÁTICO GER.DE ENERGIA	12.053.694/0001-04	772	RJI Corretora	BNY Mellon	0,00%	-	772	0,00%	-	0,00%	-
TOTAL DAS ALOCAÇÕES EM FUNDOS							328.154.678	31,10%			
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DOS PLANOS							1.055.015.949	100,00%			

Obs: Os Fundos de Renda Variável (Constância e Vokin) e Estruturado Constância Absoluto FIM - a Rentabilidade e o Benchmark/ano, estão acumulados no período de alocação: Abril; Maio e Junho de 2023.

GRÁFICO 11 – DESEMPENHO DOS FUNDOS INVESTIDOS X BENCHMARKS - % ACUMULADO NO ANO



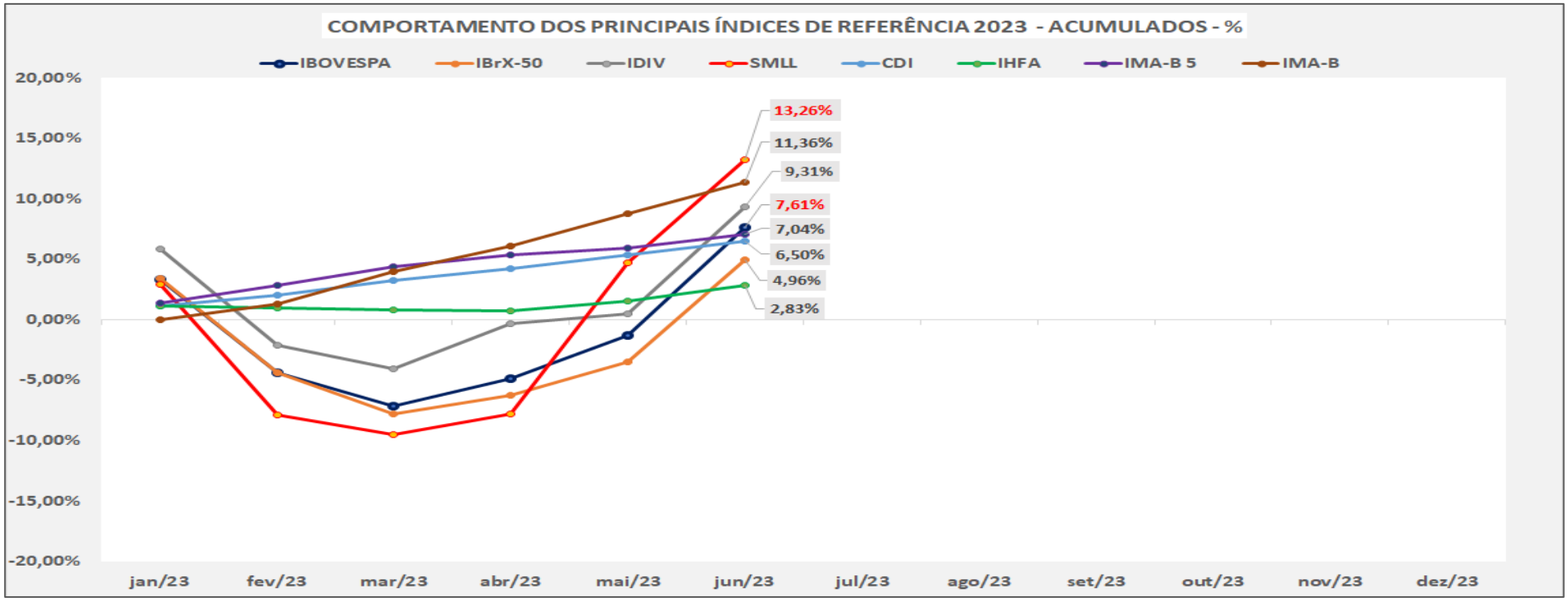


2.1.2.5 – Comportamento dos Indicadores Renda Variável x Renda Fixa - Acumulados

TABELA 4 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS – AÇÕES

	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	Acumulado
IBOVESPA	3,37%	(7,49%)	(2,91%)	2,50%	3,74%	9,00%	**7,61%**
IBrX-50	3,38%	(7,54%)	(3,51%)	1,65%	2,92%	8,78%	**4,96%**
IDIV	5,89%	(7,55%)	(2,02%)	3,89%	0,84%	8,78%	**9,31%**
SMLL	2,92%	(10,52%)	(1,74%)	1,91%	13,54%	8,17%	**13,26%**
CDI	1,12%	0,93%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	**6,50%**
IHFA	1,15%	(0,19%)	(0,15%)	-0,08%	0,81%	1,27%	**2,83%**
IMA-B 5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	**7,04%**
IMA-B	0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%	**11,36%**

GRÁFICO 12 - ÍNDICES DE RENDA FIXA X RENDA VARIÁVEL - ACUMULADO - 2º TRIMESTRE DE 2023



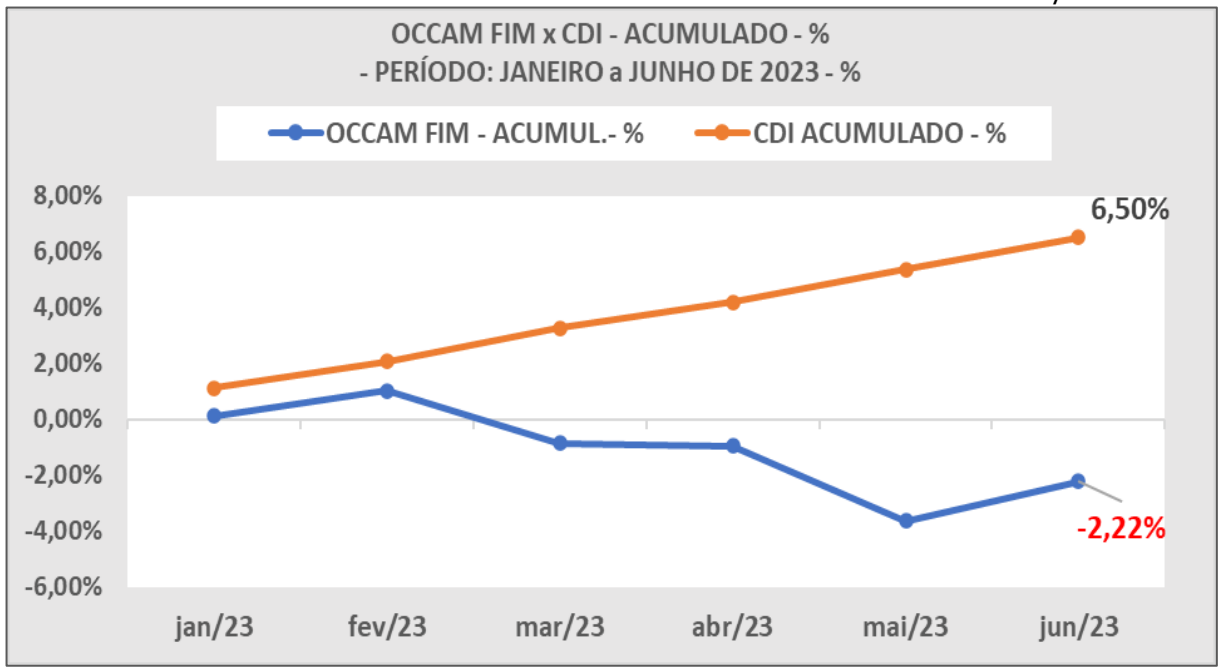
2.1.2.6 - Fundos de Investimentos em Cotas - Multimercado

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 (Benchmark), no longo prazo.

TABELA 5 – INVESTIMENTOS - MULTIMERCADO

ACUMULADO						
ATIVOS	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
OCCAM	0,11%	1,01%	-0,87%	-0,95%	-3,63%	-2,22%
CDI	1,12%	2,06%	3,25%	4,20%	5,37%	6,50%

GRÁFICO 13 - FUNDO INVEST. EM COTAS - OCCAM X CDI - ACUMULADO - 2º TRIM./2023



2.1.2.7 - 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.

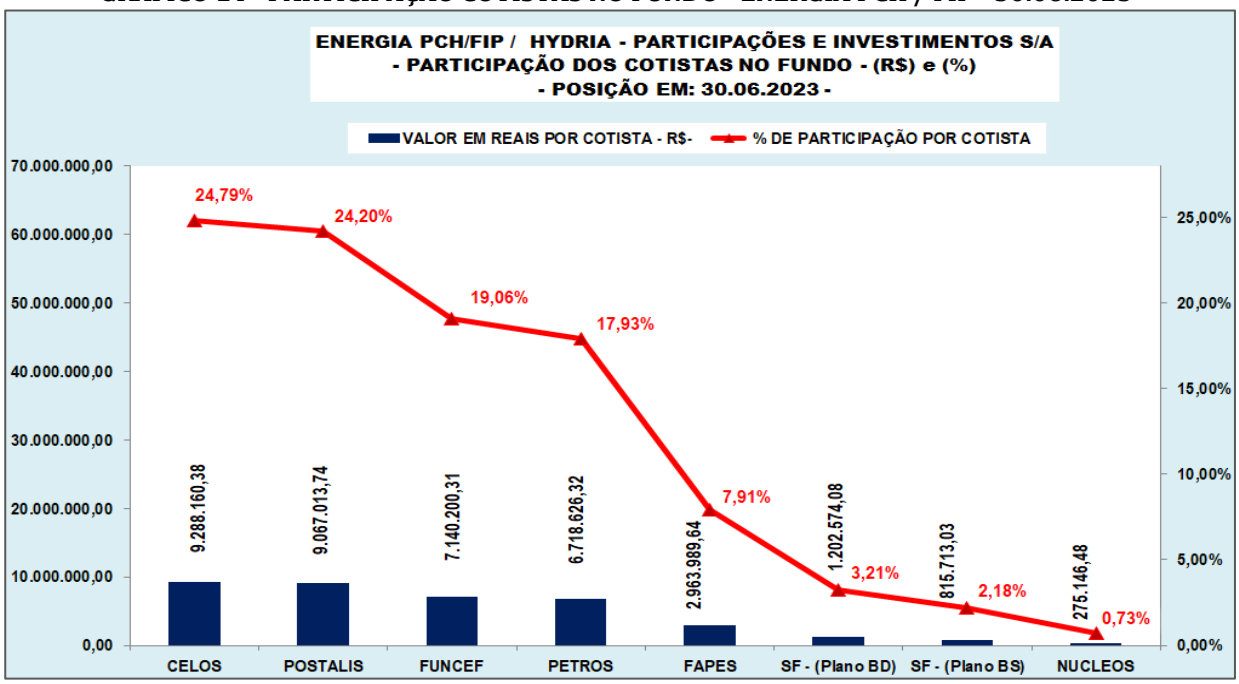
A Juruena, atualmente **Hydria - Geração de Energia**, é uma holding investidora em ativos de geração de energia elétrica, detentora de cinco subsidiárias integrais, **Pequenas Centrais Hidrelétricas-PCHs**, com potência instalada total de 91,40 MW, com início da operação comercial em junho e agosto 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 30.06.2023 (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 - 30.06.2023



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 alienação da totalidade das participações detidas pelo Energia PCH-FIP 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 2º Trimestre de 2023, encontrava-se alocado no **Energia PCH - FIP** o valor de R$ 2.018.287,11 - contra R$ 1.390.454,46 em 31.12.2022 - sendo: R$ 1.202.674,08 do Plano I/BD, correspondentes a 0,44% dos ativos totais do Plano e 3,21% do projeto e, R$ 815.713,03 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 0,21% 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. Encerrado o segundo trimestre de 2023, o Fundo registrou rentabilidade acumulada de 45,24%, contra meta atuarial de 6,06% do Plano I/BD e de 5,580% do Plano III/BSaldado, respectivamente, no mesmo período.

O Fundo foi definitivamente liquidado na data de 19.07.2023, conforme decisão da Assembleia Geral de Cotistas-AGC, realizada no dia 16.06.2023 e concluída em 19.06.2023, nos termos do artigo 24, Inciso V, do Regulamento do Fundo e do Plano de Liquidação, conforme Consulta Formal, constante em Ata. A Fundação São Francisco não teve participação direta na decisão, tampouco da consulta formal, dado que, a decisão inicial de "Venda das Ações" das empresas investidas que lastreavam o FIP, foi deliberada pelo Comitê de Investimentos do Fundo, do qual a Fundação, na condição de "Cotista Minoritário" não participou e nem participa devido a restrição imposta pelo Regulamento do Fundo.

Geração de Energia FIP Multiestratégia

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

- **Administrador:** RJI - 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 30.06.2023 - negativo de: R$ (8.599.579,37).

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.***

O Fundo nesta data está "Vencido", no entanto, por meio do Gestor e Administrador e consulta ao órgão fiscalizador (CVM), **encontra-se em processo de convocação dos Cotistas na data de 27.07.2023**, com objetivo de:

- Deliberar a aprovação do Plano de Encerramento do Fundo, bem como a postergação do seu prazo de duração por mais 2 (dois) anos, podendo ser prorrogado ainda por mais 2 (dois) anos, conforme condições previstas no Plano de Encerramento e,

- **(2)** Deliberar condições mínimas elencadas pela Gestora, para celebração de um Contrato Definitivo com um terceiro investidor, compreendendo a adoção de todas as medidas necessárias ao cumprimento do seu Objeto, bem como a celebração de todos os contratos acessórios ao Contrato Definitivo.

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*.

2.1.2.8 Imobiliário

A Resolução Nº 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 Nº 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, depende fundamentalmente da liberação da sua Escritura.

Encerrado o **2º Trimestre de 2023**, encontrava-se investido no Segmento Imobiliário o valor de R$ 17.462.913,15 - sendo; R$ 11.295.744,11 do Plano I/BD, correspondentes a 3,18% do patrimônio do plano e, R$ 6.167.169,04 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 1,60% do patrimônio do plano.

No **Plano de Gestão Administrativa-PGA**, em 30.06.2023 encontrava-se alocado o valor de R$ 2.276.829,38 - relativo ao Imóvel Sede da Fundação - correspondentes a 20,27% do total do patrimônio do plano. Assim como nos demais planos, estamos determinados a não possuir imóveis, inclusive no PGA, segundo a Resolução Nº4.994-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**.

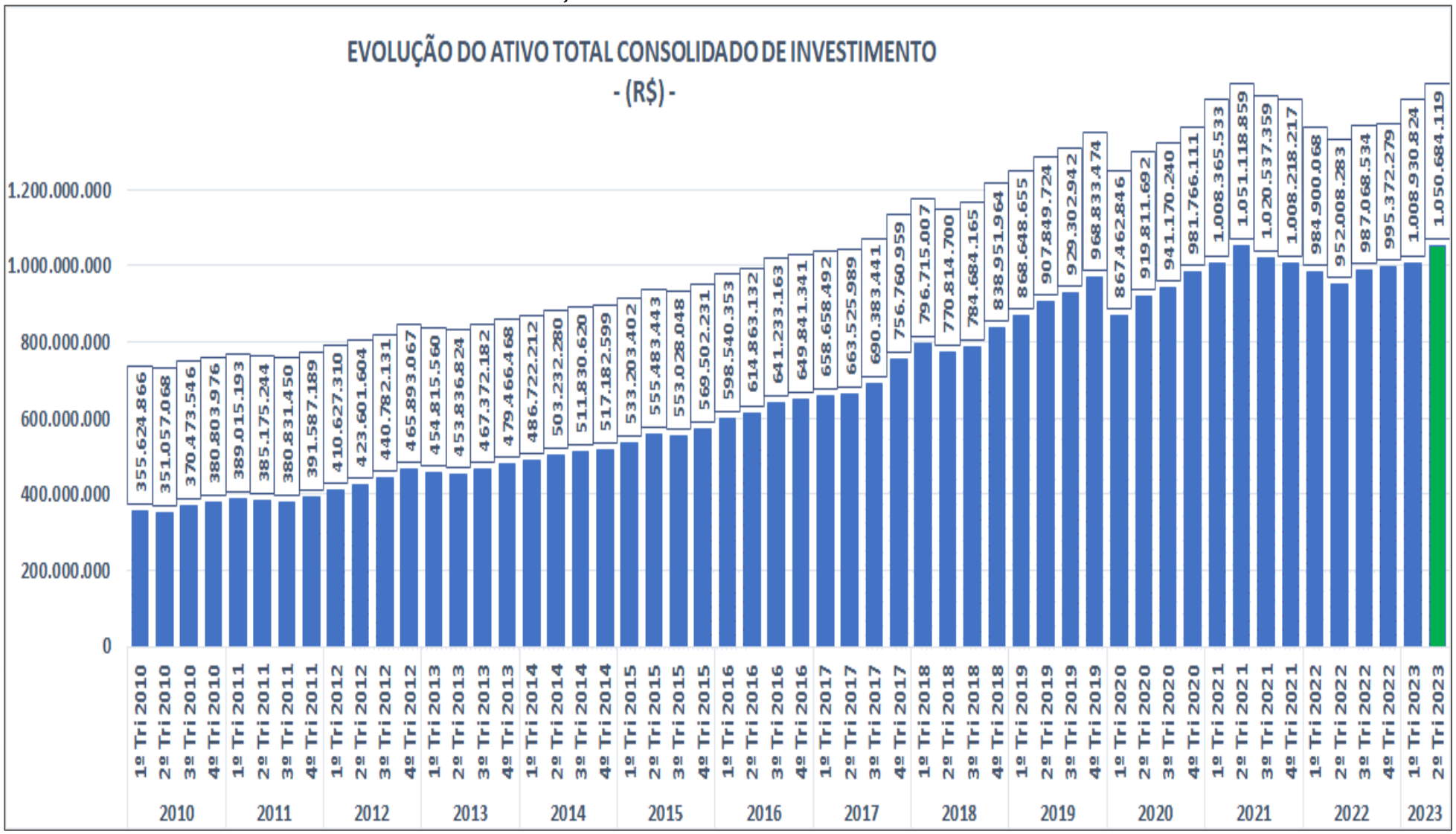
Empreendimento Fernandez Plaza - Salvador - BA:

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 2º trimestre de 2023, com o nível de desocupação atingindo 75,00%, ou seja, do total das 56 (cinquenta e seis) salas detidas pelos Planos, encontram-se alugadas apenas 14 (quatorze) unidades. 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, depende fundamentalmente da liberação da sua Escritura.

2.1.2.9 Ativo Total Consolidado de Investimento

Encerrado o segundo trimestre de 2023, o **Ativo Total Consolidado de Investimento dos Planos** geridos pela Fundação São Francisco atingiu o montante de R$ 1,050 bilhão - contra R$ 995,3 milhões registrados em dezembro de 2022, alta de 5,56% - ante uma queda de 5,58% registrada no mesmo período do ano anterior. O Crescimento nominal acumulado no segundo trimestre foi motivado essencialmente pela gestão estratégica e tática implementada nos portfólios aliada à alta do mercado acionário, refletindo positivamente no portfólio de Renda Variável dos Planos. Importante ressaltar que nos Planos I/BD e III/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 do Plano.

GRÁFICO 15 - EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL CONSOLIDADO DE INVESTIMENTO



3 DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL

QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

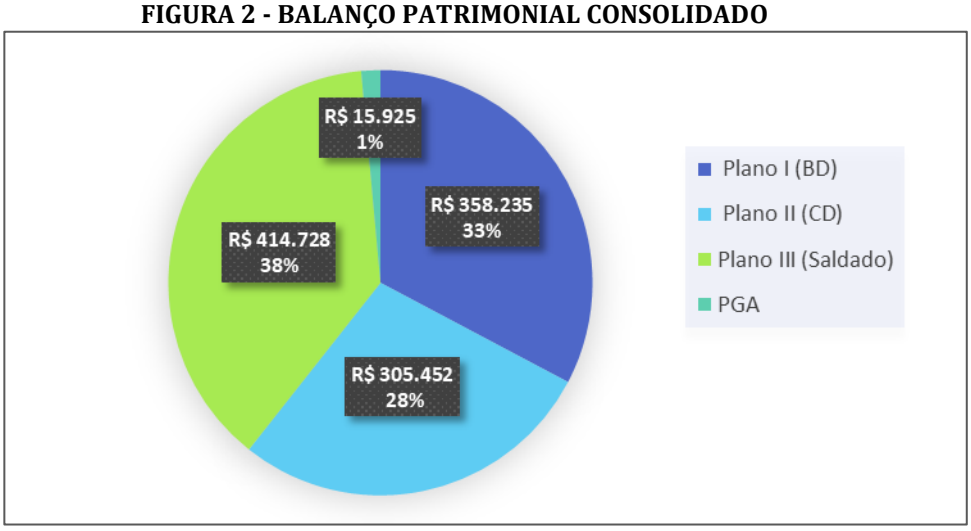
Valores em R$ mil

A T I V O	Variação %	junho/23	dezembro/22	P A S S I V O	Variação %	junho/23	dezembro/22
DISPONÍVEL	▲ 16,37	**167.402**	**143.856**	**EXIGÍVEL OPERACIONAL**	▲ 9,05	**34.757.636**	**31.872.776**
				Gestão Previdencial	▲ 9,49	33.503.425	30.599.924
				Gestão Administrativa	▲ 14,05	900.787	789.813
REALIZÁVEL	▲ 5,39	**1.091.849.887**	**1.036.013.856**	Investimentos	▼ -26,83	353.424	483.039
Gestão Previdencial	▲ 1,16	36.562.128	36.143.645				
Gestão Administrativa	▲ 2,35	4.603.640	4.497.931	**EXIGÍVEL CONTINGENCIAL**	▲ 0,63	**6.433.135**	**6.393.135**
Investimentos	▲ 5,56	**1.050.684.119**	**995.372.279**	Gestão Administrativa	▲ 0,67	5.972.229	5.932.229
Títulos Públicos	▲ 54,73	699.604.436	452.151.259	Investimentos	▬ 0,00	460.906	460.906
Ativos Financeiros de Crédito Privado	▼ -6,95	7.550.488	8.114.398				
Fundos de Investimentos	▼ -36,92	327.875.034	519.774.202	**PATRIMÔNIO SOCIAL**	▲ 5,29	**1.053.149.501**	**1.000.226.655**
Investimentos Em Imóveis	▲ 0,71	9.839.853	9.770.289	Patrimônio de Cobertura do Plano	▲ 5,13	**1.023.485.857**	**973.585.581**
Operações com Participantes	▼ -5,38	2.450.085	2.589.416	Provisões Matemáticas	▲ 4,62	1.002.992.465	958.702.189
Depos.Jud. Recursais	▬ 0,00	210.133	210.133	Benefícios Concedidos	▲ 2,47	475.022.391	463.581.125
Recursos a Receber OFND	▲ 14,17	3.154.090	2.762.582	Benefícios a Conceder	▲ 6,63	527.970.074	495.121.064
				Equilíbrio Técnico	▲ 37,69	20.493.392	14.883.392
				Resultados Realizados	▲ 37,69	20.493.392	14.883.392
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	▼ -0,51	**2.322.983**	**2.334.853**	**Fundos**	▲ 11,35	**29.663.644**	**26.641.074**
Imobilizado	▼ -0,51	2.322.983	2.334.853	Fundos Previdenciais	▲ 12,26	17.802.433	15.857.712
				Fundos Administrativos	▲ 11,39	9.839.891	8.833.452
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	▲ 3,66	2.021.319	1.949.910
TOTAL DO ATIVO		**1.094.340.272**	**1.038.492.566**	**TOTAL DO PASSIVO**		**1.094.340.272**	**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.

A Participação de cada plano de benefício e do PGA, no total do Balanço Patrimonial Consolidado, está dividido conforme gráfico a seguir:

FIGURA 2 - BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO



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.

3.2 ATIVO REALIZÁVEL

3.2.1 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.

3.2.2 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.

3.2.3 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.

3.2.4 Ativo imobilizado e Intangível:

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

3.3 PASSIVO

3.3.1 Exigível Operacional

3.3.2 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.

3.3.3 Gestão Administrativa:

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

3.3.4 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.

3.3.5 Exigível Contingencial

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

3.4 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:

3.4.1 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.

3.4.2 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.

3.4.3 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.

3.4.4 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 2º TRIMESTRE – PLANOS DE BENEFÍCIOS

RESULTADO DO 2º TRIMESTRE PLANOS DE BENEFÍCIOS				
DEFINIÇÃO	BD	BS	CD	Consolidado
A) RESULTADO ACUMULADO EXERCICIO ANTERIOR (Dez/22)	**7.822.371**	**7.061.021**	**-**	**14.883.392**
1- CONTRIBUIÇÕES	**10.299.671**	**1.861.235**	**16.871.300**	**29.032.205**
(+) Patrocinadores	4.310.726	-	8.040.152	12.350.878
(+) Participantes Ativos	-	-	8.628.106	8.628.106
(+) Autopatrocinados	-	-	33.041	33.041
(+) Participantes Assistidos	5.444.821	-	10.916	5.455.737
(+) Dívida Contratada	-	1.861.235	-	1.861.235
(+) Migração entre Planos	671.040	-	671.040	1.342.079
(-) Custeio	- 126.916	-	- 511.955	- 638.871
2- DESTINAÇÕES	**- 27.258.039**	**- 5.500.582**	**- 1.621.312**	**- 34.379.933**
(-) Benefícios	- 24.935.309	- 5.500.582	- 727.755	- 31.163.646
(-) Resgates	- 1.651.690	-	- 893.557	- 2.545.248
(-) Migração entre Planos	- 671.040	-	-	- 671.040
3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE FUNDOS	**- 9.709**	**- 61.701**	**-**	**- 71.409**
(+/-) Fundo para Garantia de Empréstimos	- 9.709	- 61.701	-	- 71.409
4- INVESTIMENTOS	**17.811.306**	**19.863.098**	**19.589.730**	**57.264.135**
(+) Titulos Publicos	10.485.439	15.852.359	14.281.351	40.619.149
(+) Certificados de Recebíveis Imobiliários CRI	354.877	169.872	-	524.749
(+) Fundo de Ações	5.701.614	4.054.950	4.100.150	13.856.713
(+) Fundos de Renda Fixa	1.485.886	895.618	2.278.896	4.660.400
(+) Fundos de Investimento Part. FIP	374.547	254.057	-	628.604
(+) Fundo Multimercado	- 557.821	13.763	- 730.625	- 1.274.683
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	1.250.092	352.685	794.316	2.397.092
(+) Imóveis	- 202.708	- 134.403	-	- 337.111
(+) Empréstimos	147.821	60.365	-	208.186
(+) Precatórios OFND	236.681	154.827	-	391.507
(-) Despesas Diretas	- 60.493	- 68.551	- 42.314	- 171.358
(-) Custeio	- 1.404.628	- 1.742.442	- 1.092.043	- 4.239.113
5- FORMAÇÕES DAS RESERVAS	**- 2.743.173**	**- 8.652.107**	**- 34.839.717**	**- 44.290.276**
(+/-) Beneficios Concedidos	- 2.743.173	- 7.577.543	- 1.120.550	- 11.441.265
(+/-) Beneficios a Conceder	-	- 1.074.564	- 31.774.446	- 32.849.010
(+/- Constituição de Fundos Previdenciais	-	-	- 1.944.722	-
B) RESULTADO DEFICITÁRIO/SUPERAVITÁRIO DO EXERCÍCIO (1+2+3+4+5)	**- 1.899.944**	**7.509.943**	**-**	**5.610.000**
C) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B)	**5.922.427**	**14.570.965**	**-**	**20.493.392**

4 DADOS POPULACIONAIS E DE BENEFÍCIOS CONSOLIDADOS

4.1 ATIVOS

FIGURA 3 - PARTICIPANTES ATIVOS

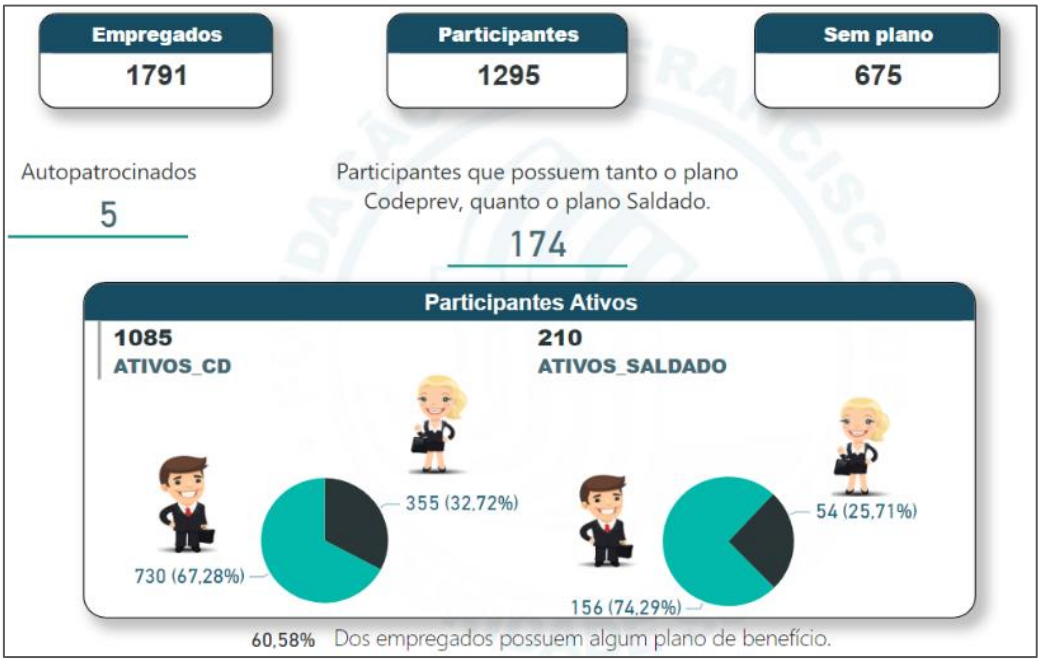
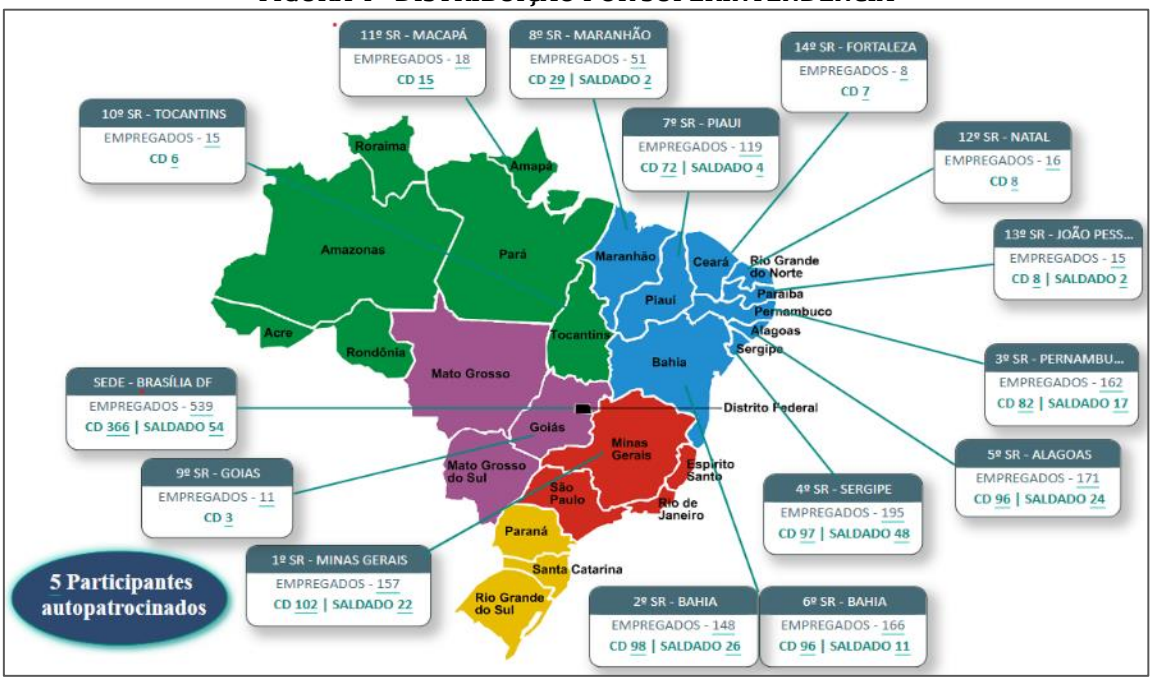


FIGURA 4 - DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA



BENEFÍCIO DEFINIDO - BD

- Sem ocorrências

CODEPREV

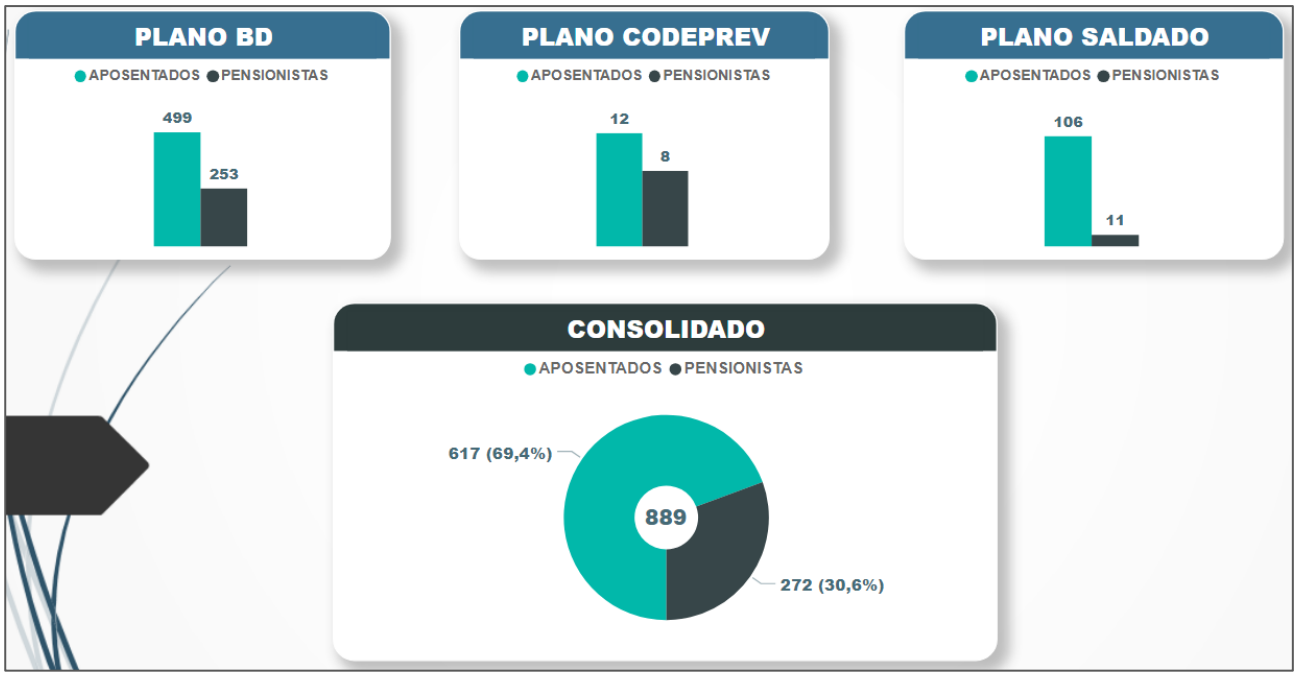
- 18 Inscrições
- 4 Cancelamentos (1 autopatrocinado)
- 5 Resgates
- 1 Concessão de Aposentadoria
- 3 Falecidos

SALDADO

- 1 concessão de aposentadoria
- 1 encerramento de pensão

4.2 ASSISTIDOS

FIGURA 5 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO



Participantes Assistidos - BD

- 3 Encerramentos de Aposentadoria
- 1 Concessão de pensão
- 1 Encerramento de Pensão

Participantes Assistidos - CODEPREV

- 1 concessão de aposentadoria normal*
- 1 Concessão de pensão
- 1 Encerramento de Pensão

Participantes Assistidos - SALDADO

- 1 concessão de aposentadoria normal
- 1 encerramento de pensão

FIGURA 6 - PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III

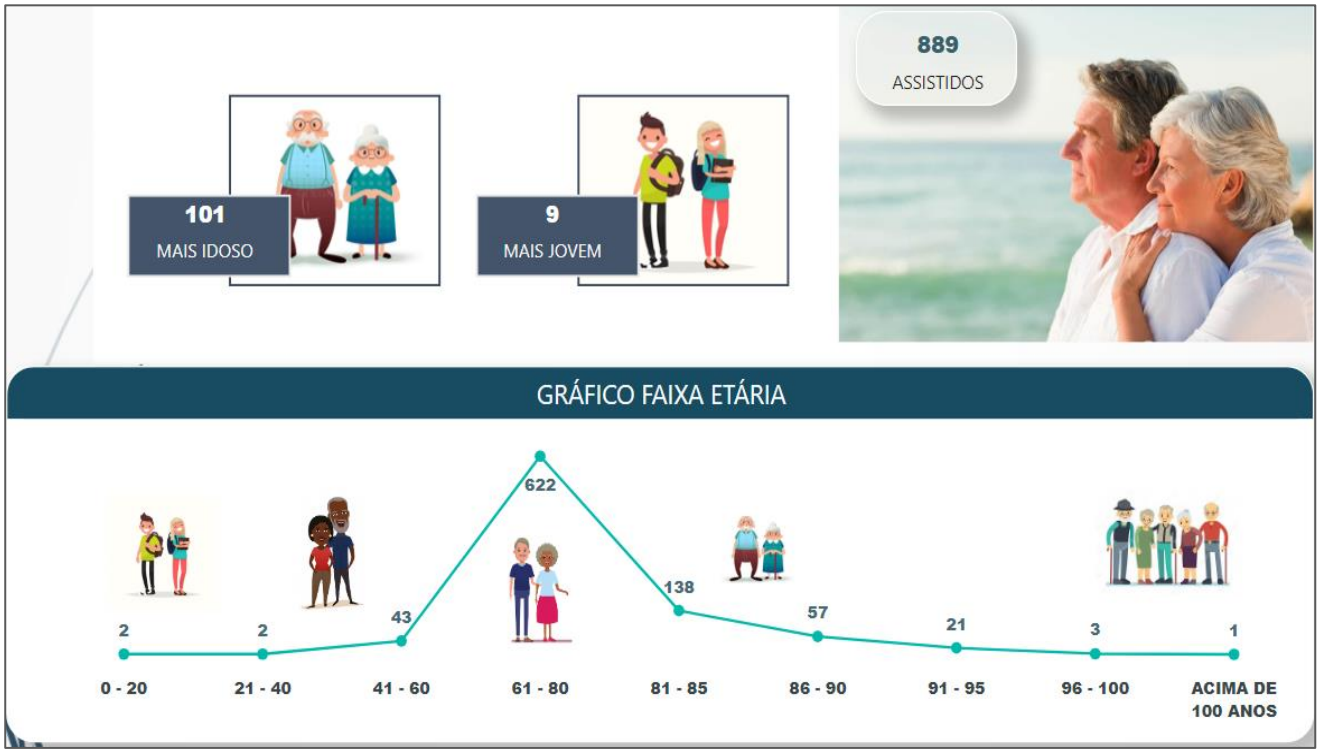
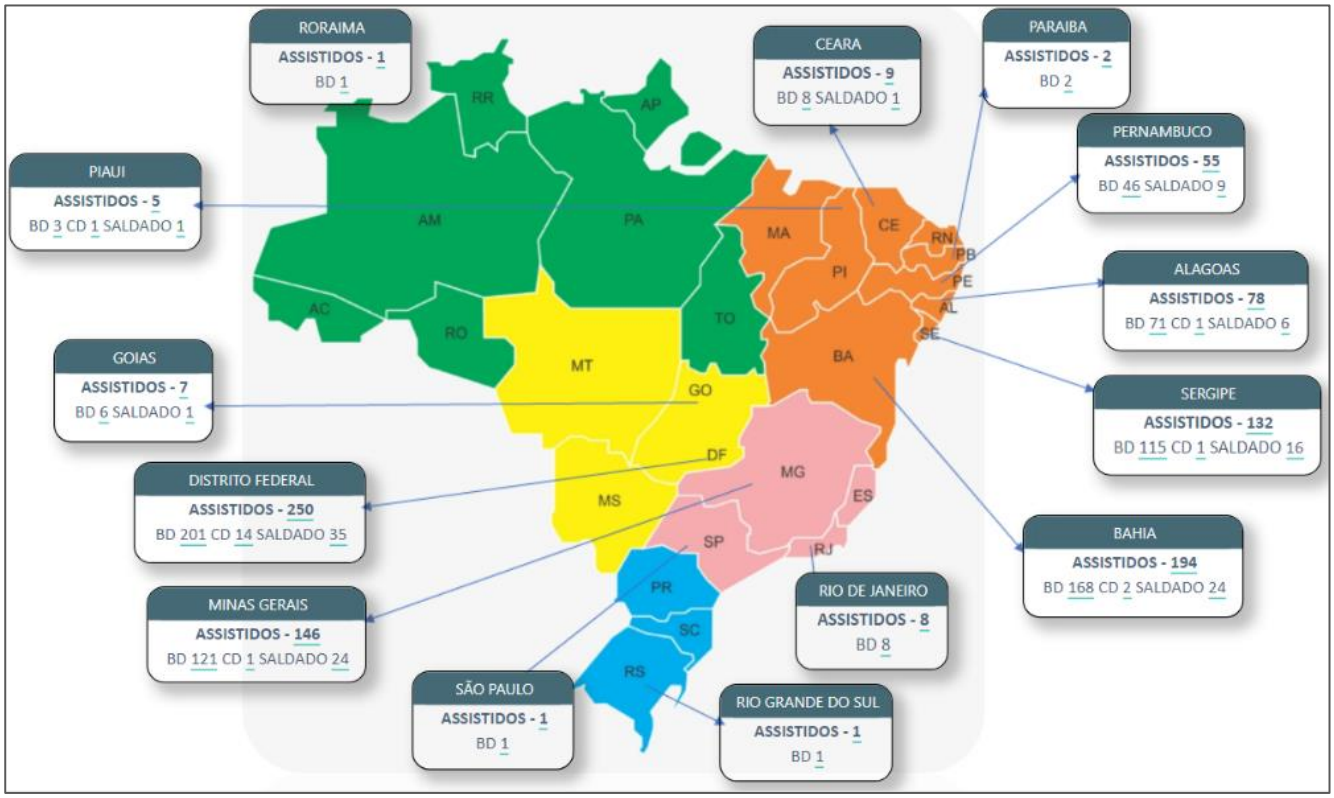
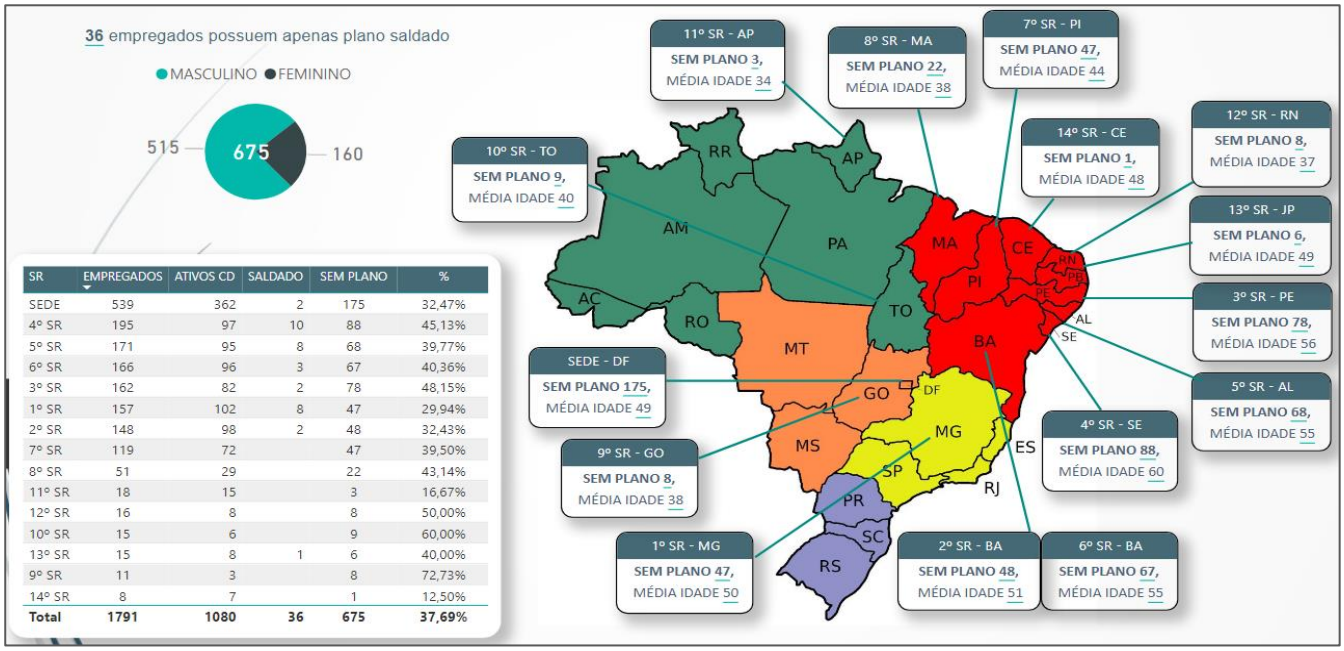


FIGURA 7 - DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF



4.3 EMPREGADOS SEM PLANO

FIGURA 8 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR



SR	EMPREGADOS	ATIVOS CD	SALDADO	SEM PLANO	%
SEDE	539	362	2	175	32,47%
4º SR	195	97	10	88	45,13%
5º SR	171	95	8	68	39,77%
6º SR	166	96	3	67	40,36%
3º SR	162	82	2	78	48,15%
1º SR	157	102	8	47	29,94%
2º SR	148	98	2	48	32,43%
7º SR	119	72		47	39,50%
8º SR	51	29		22	43,14%
11º SR	18	15		3	16,67%
12º SR	16	8		8	50,00%
10º SR	15	6		9	60,00%
13º SR	15	8	1	6	40,00%
9º SR	11	3		8	72,73%
14º SR	8	7		1	12,50%
Total	**1791**	**1080**	**36**	**675**	**37,69%**

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).

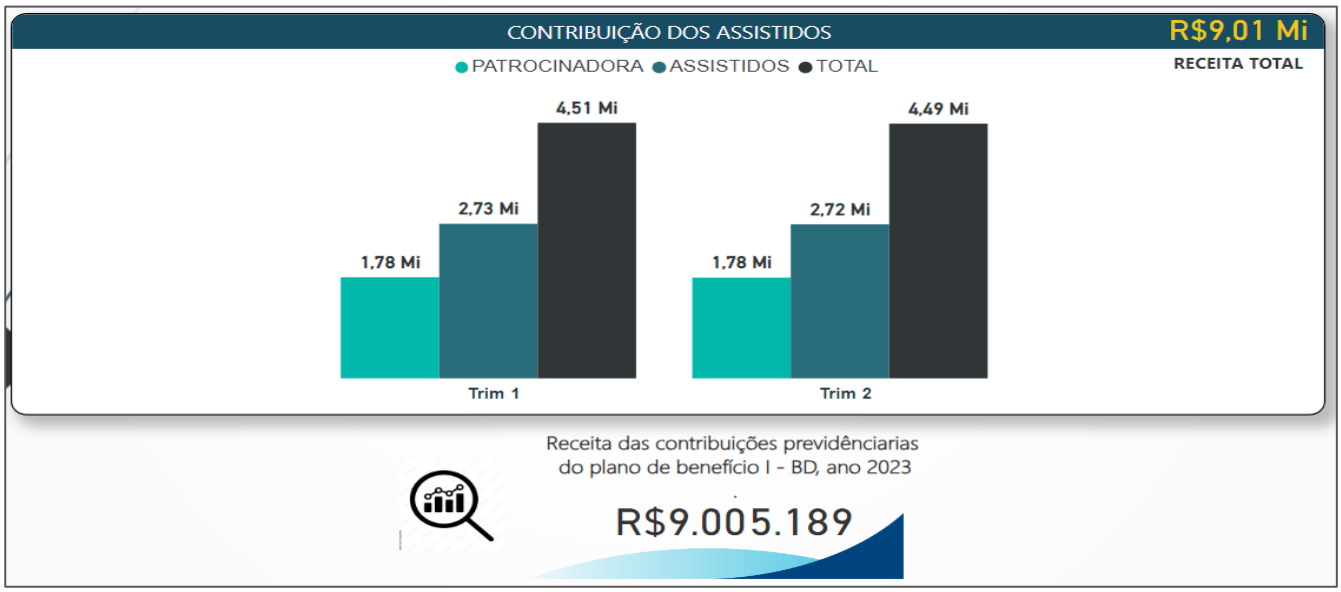
5. PLANOS DE BENEFÍCIOS

5.1 PLANO I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD

5.1.1 Previdencial

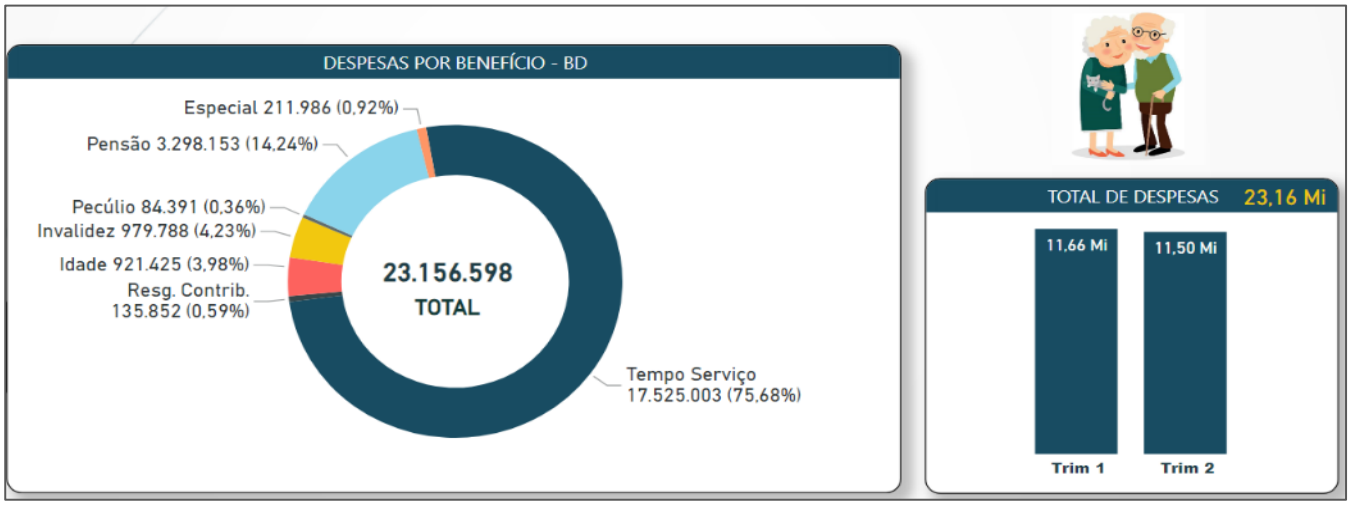
5.1.1.1 Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 16 - RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS – BD



5.1.1.2 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 17 - DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS – BD

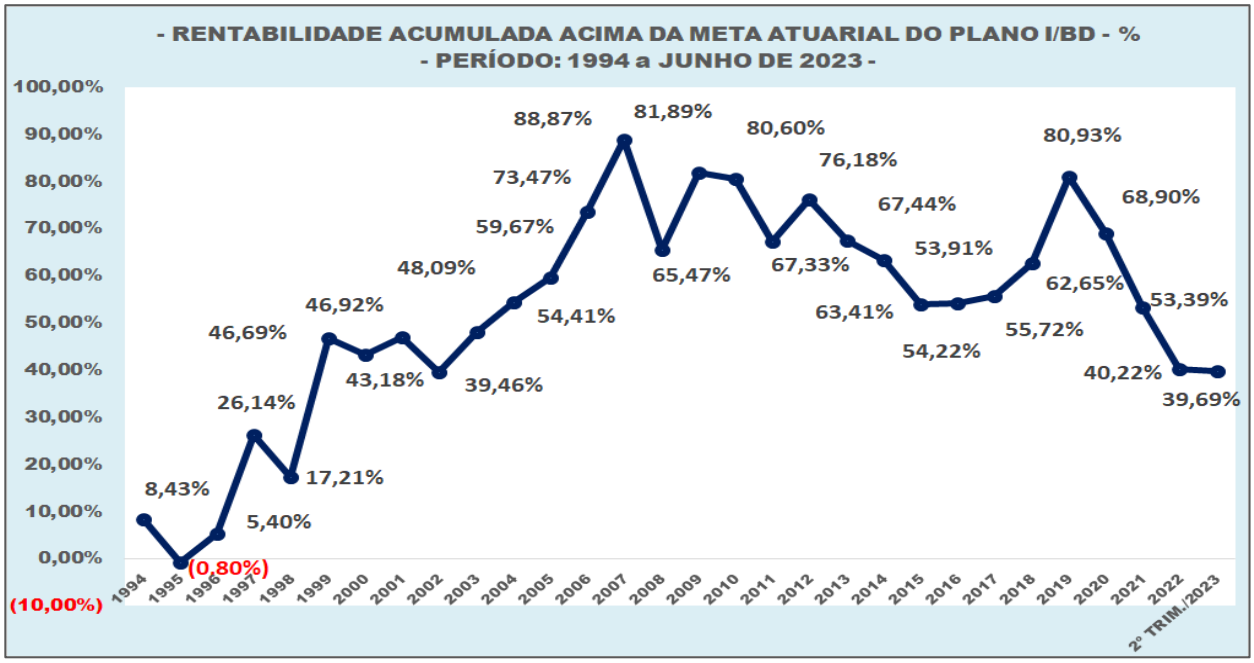


5.2 INVESTIMENTO

5.2.1 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 2º Trimestre de 2023. **Fica evidente que nos últimos vinte e oito anos e seis meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial.** **No encerramento do primeiro trimestre de 2023**, a taxa acumulada permaneceu superior a 39%.

GRÁFICO 18 - DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL



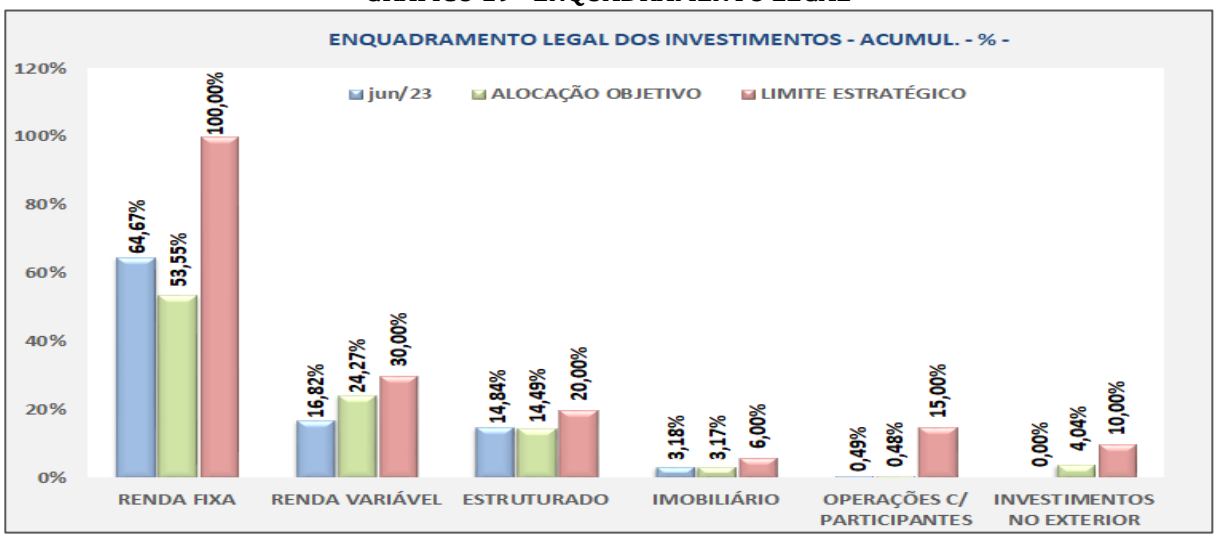
5.2.2 Enquadramento Legal - Plano I/BD

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 2º 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		jun/23		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%	229.605.823,31	64,67%	53,55%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	92.845.539,77	26,22%	59.701.912,18	16,82%	24,27%	30,00%	70,00%
ESTRUTURADO	43.481.829,50	12,28%	52.698.555,51	14,84%	14,49%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	11.617.159,30	3,28%	11.295.744,11	3,18%	3,17%	6,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	1.867.125,34	0,53%	1.727.864,31	0,49%	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%**	**355.029.899,42**	**100%**	**100,00%**		
(+) DISPONÍVEL	16.289,53	VARIAÇÃO NOMINAL	49.200,33				
(–) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-562.999,63		-443.681,25				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	**353.589.541,70**	0,25%	**354.635.418,50**				

GRÁFICO 19 - ENQUADRAMENTO LEGAL



5.2.3 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano no **2º Trimestre de 2023 registrou alta de 4,06%**. Descontada a meta atuarial no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 1,05%, o desempenho dos investimentos ficou acima do mínimo atuarial em 3,01 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 5,66%. Descontada a Meta Atuarial (INPC + 5,00% aa.) que atingiu 6,06% - o desempenho do Plano ficou abaixo da meta em 0,40 pontos-base.

TABELA 8 - RENTABILIDADE - ACUMULADA

RENTABILIDADE DO PLANO I/BD				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,66%	2,64%	6,18%	8,72%
RENDA VARIÁVEL	7,03%	14,42%	12,02%	24,32%
ESTRUTURADO	2,45%	0,23%	(0,55%)	4,11%
IMOBILIÁRIO	1,18%	2,80%	3,69%	16,72%
OP. COM PARTICIPANTES	1,43%	4,27%	8,61%	16,32%
EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00%	7,94%
RENTABILIDADE DO PLANO	**1,95%**	**4,06%**	**5,66%**	**11,33%**
META ATUARIAL	0,77%	1,05%	6,06%	8,93%
DIVERGÊNCIA	1,18%	3,01%	(0,40%)	2,40%

GRÁFICO 20 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - ACUMULADA

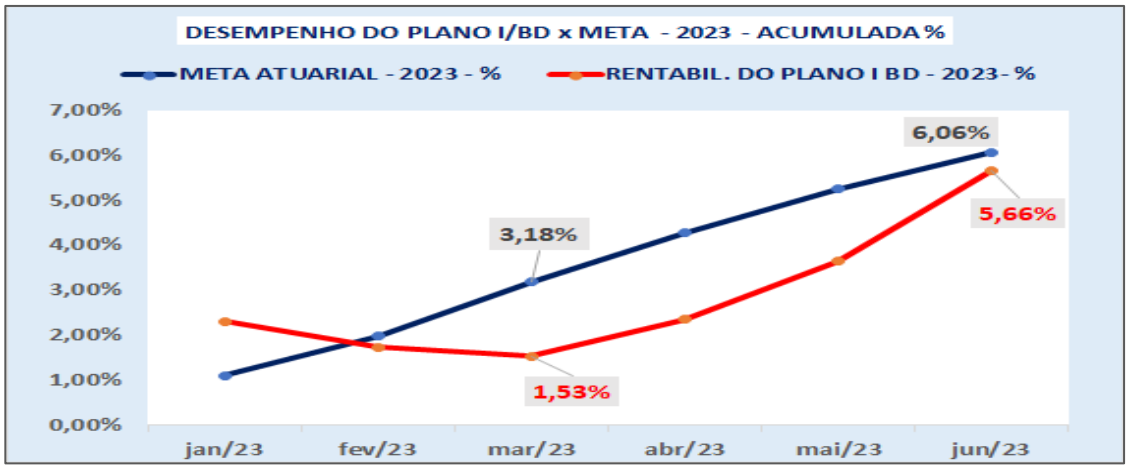


TABELA 9 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO I / BD

- JUNHO DE 2023 -

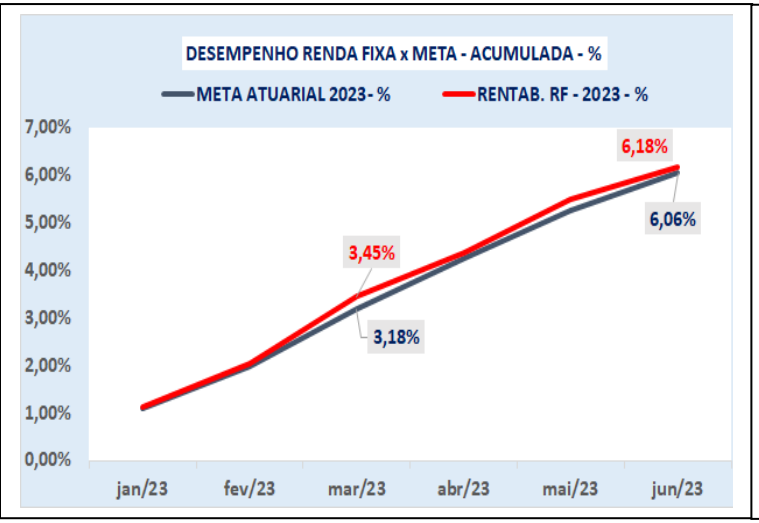
META ATUARIAL ACUMULADA: 6,06%

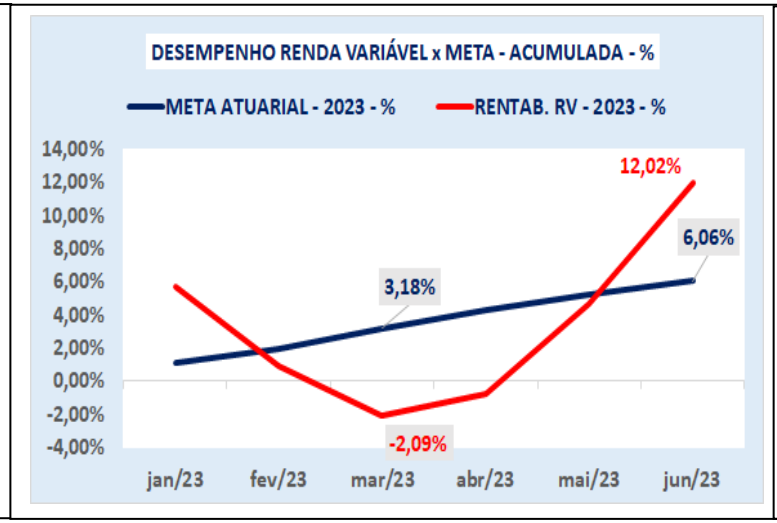
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO - META)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
RENDA FIXA	229.605.823,31	100,00%	64,67%	0,66%	2,64%	6,18%	8,72%	0,13%
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA	177.527.035,01	77,32%	50,00%	0,42%	2,36%	5,58%	8,50%	-0,47%
NTN-B	175.620.270,17	76,49%	49,47%	0,42%	2,36%	5,92%	8,85%	-0,14%
OFND (1)	1.906.764,84	0,83%	0,54%	8,48%	12,07%	14,79%	-26,91%	8,74%
LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO - LFT	20.798.025,83	9,06%	5,86%	1,22%	3,34%	4,07%	4,07%	0,07%
LFT's (2)	20.798.025,83	9,06%	5,86%	1,22%	3,34%	4,07%	4,07%	0,07%
LIQUIDEZ	31.280.762,47	13,62%	8,81%	1,17%	3,26%	6,49%	13,77%	0,43%
BRASIL PLURAL	31.280.762,47	13,62%	8,81%	1,17%	3,26%	6,49%	13,77%	0,43%
RENDA VARIÁVEL	59.701.912,18	100,00%	16,82%	7,03%	14,42%	12,02%	24,32%	5,97%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	12.675.434,90	21,23%	3,57%	8,13%	11,98%	4,29%	15,45%	-1,77%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	7.505.772,65	12,57%	2,11%	2,69%	12,49%	4,69%	21,71%	-1,37%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO - FI AÇÕES - ATIVO	9.311.674,17	15,60%	2,62%	8,16%	15,97%	15,97%	15,97%	9,91%
PLURAL DIVIDENDOS - FIA	19.042.168,31	31,90%	5,36%	7,69%	11,42%	11,42%	11,42%	5,37%
VOKIN GBV ACONCÁGUA - FIC FIA - ATIVO	11.166.862,15	18,70%	3,15%	6,80%	17,55%	17,55%	17,55%	11,49%
ESTRUTURADO	52.698.555,51	100,00%	14,84%	8,16%	15,97%	15,97%	15,97%	9,91%
ENERGIA PCH FIP	1.202.574,08	2,28%	0,34%	38,12%	39,84%	41,21%	48,92%	35,16%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC - FIM	41.706.454,03	79,14%	11,75%	1,46%	-1,37%	-2,22%	2,34%	-8,28%
CONSTÂNCIA ABSOL FIM	9.789.067,68	18,58%	2,76%	3,44%	4,36%	4,36%	4,36%	-1,70%
ÁTICO GER.DE ENERGIA	459,72	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,06%
IMOBILIÁRIO	11.295.744,11	100,00%	3,18%	1,18%	2,80%	3,69%	16,72%	-2,36%
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	5.922.481,86	52,43%	1,67%	-0,25%	-0,90%	-5,31%	15,03%	-11,37%
FERNANDEZ PLAZA	4.775.951,86	42,28%	1,35%	-0,25%	-0,90%	-5,31%	15,03%	-11,37%
SÃO CRISTÓVÃO	1.146.530,00	10,15%	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,06%
CRI	5.373.262,25	47,57%	1,51%	2,96%	7,48%	14,49%	26,28%	8,44%
INFRASEC SECURITIZADORA	5.373.262,25	47,57%	1,51%	2,96%	7,48%	14,49%	26,28%	8,44%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1.727.864,31	100,00%	0,49%	1,43%	4,27%	8,61%	16,32%	2,56%
EMPRÉSTIMOS	1.727.864,31	100,00%	0,49%	1,43%	4,27%	8,61%	16,32%	2,56%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	355.029.899,42		100,00%	1,95%	4,06%	5,66%	11,33%	-0,40%

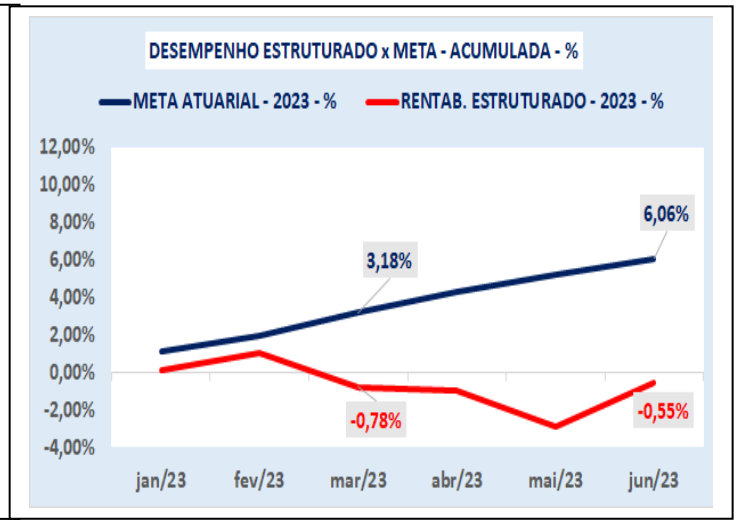
(1) OFND: Contabilizado em maio/2022 e realizado o processo de "Preço Justo" em outubro de 2022.

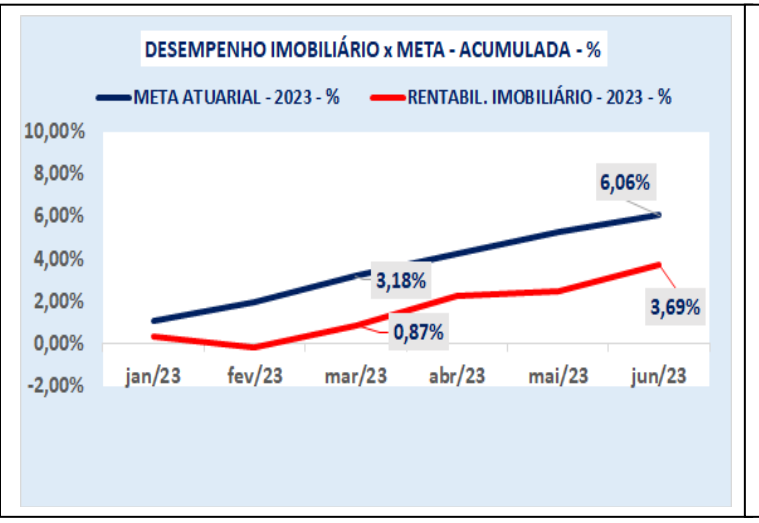
(2) LFT's - Títulos adquiridos em março de 2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Meta Atuarial de Março a Junho/2023: 4,00%

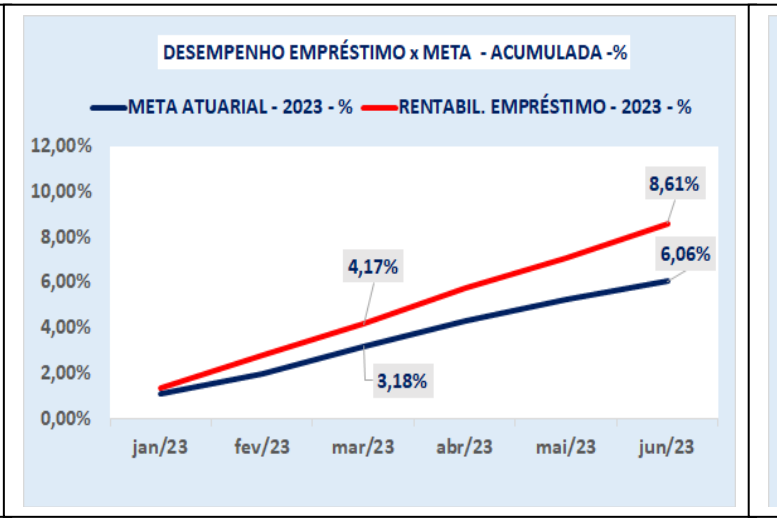
GRÁFICO 21 - Rentabilidade x Meta Atuarial - Por Segmento - Acumulada

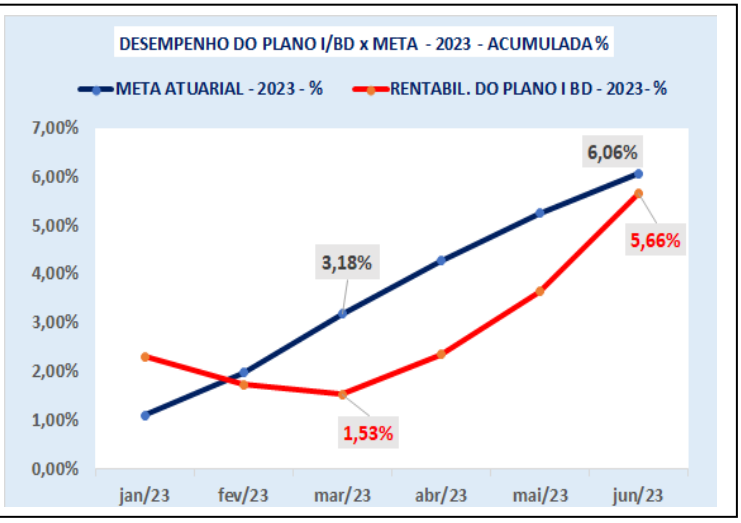












5.2.4 Empréstimos

As concessões no **2º trimestre de 2023** alcançaram o valor de R$ 184.613,49 contra R$ 444.897,48 do 1º trimestre/2023, queda nominal de 95,85% na demanda, comparada com o trimestre anterior. Apesar da queda registrada na demanda no período considerado, não reduz a 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 irreajustáveis*. 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 o Termo de Consignação em Folha de Pagamento junto à Patrocinadora, com objetivo de atender as novas demandas pós Saldamento do Plano e, também, aos participantes inscritos no Plano CD-Codeprev.

TABELA 10 - CONCESSÕES NO 2º TRIMESTRE DE 2023 - BD

2º TRIM./ 2023	EMPRÉSTIMOS CONCEDIDOS				
MÊS	SIMPLES		EMERGÊNCIA		TOTAL
	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	
ABRIL	4	19.716,19	0	0,00	19.716,19
MAIO	5	159.562,82	0	0,00	159.562,82
JUNHO	1	5.334,48	0	0,00	5.334,48
TOTAL	**10**	**184.613,49**	**0**	**0,00**	**184.613,49**

GRÁFICO 22 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 2º TRIMESTRE DE 2023 R$

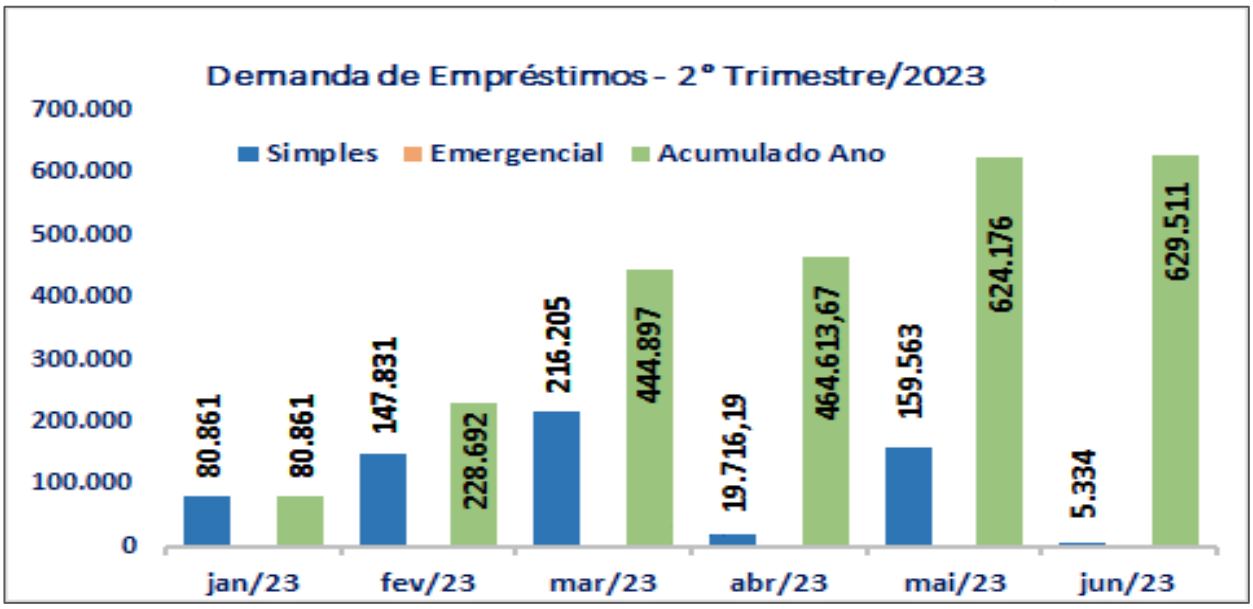


GRÁFICO 23 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - R$

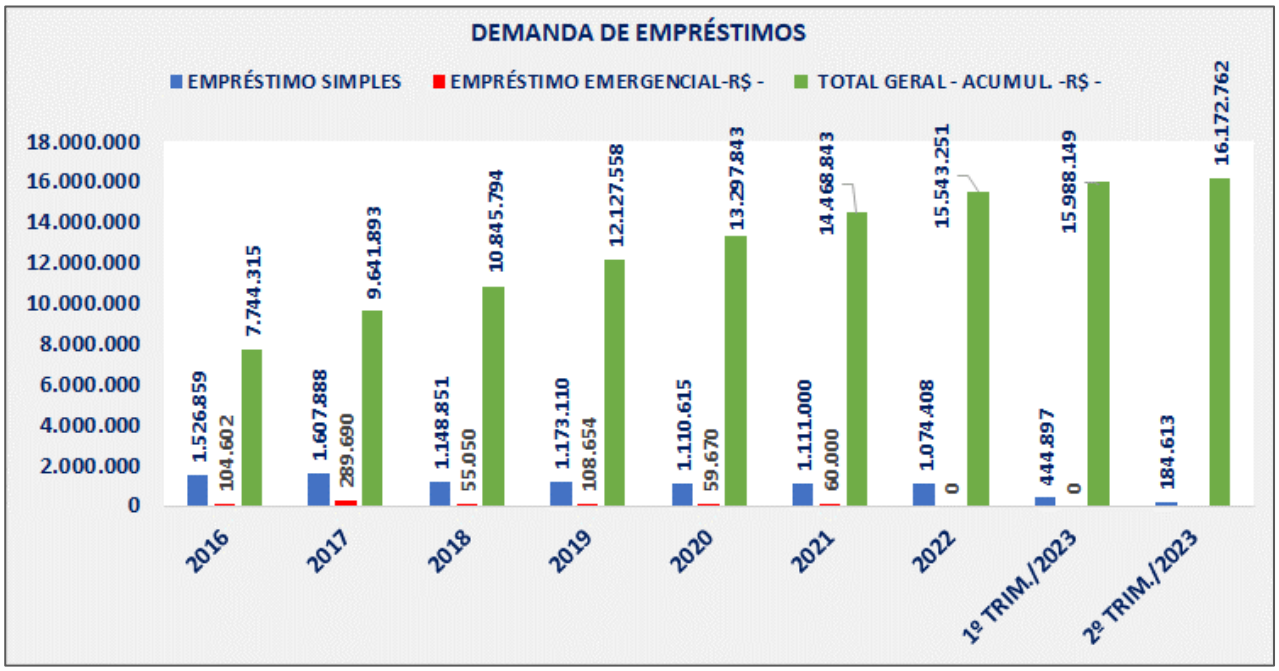


TABELA 11 - TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 2º TRIM./2023

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	56	1.074.408	0	0	56	1.074.408	15.543.251
1º TRIM./2023	23	444.897	0	0	23	444.897	15.988.149
2º TRIM./2023	10	184.613	0	0	10	184.613	16.172.762

5.2.5 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 Nº 4.994 - CMN, de 24.03.2022.

GRÁFICO 24 - CONTROLE DE AVALIÇÃO DE RISCOS BD

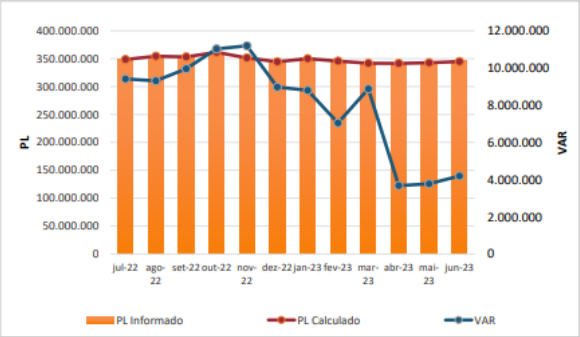
RELATÓRIO DE RISCO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Risco de Mercado - Resumo | **30/jun/23**

SÃO FRANSCISCO PLANO BD	
VaR (*Value-at-Risk*)	4.199.478,83
% VaR (*Value-at-Risk*)	**1,22%**
Patrimônio Calculado	344.692.914,67
Patrimônio Informado	345.542.417,12

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
30/06/2023	345.542.417,12	344.692.914,67	4.199.478,83	1,22%
31/05/2023	343.317.354,67	342.595.315,39	3.774.261,57	1,10%
28/04/2023	341.510.720,01	341.502.036,14	3.677.499,90	1,08%
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%



5.2.6 Operações Cursadas 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 CURSADAS - 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.

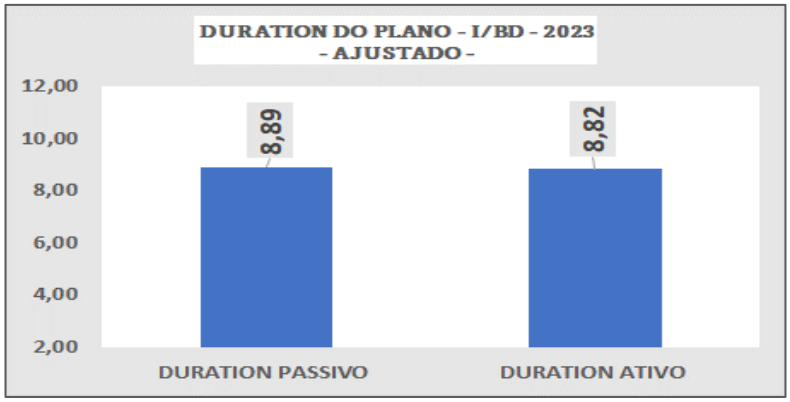
Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no decorrer do **2º Trimestre de 2023**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 13 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS - 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 MULTSELECT		2.296.041,88
BD	03/03/2023	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE		11.624.780,36
BD	03/03/2023	BRADESCO 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
BD	10/04/2023	BRASIL PLURAL	440.000,00	
BD	11/04/2023	BRASIL PLURAL	125.000,00	
BD	19/04/2023	KINITRO SF FIA		54.045.241,60
BD	20/04/2023	BRASIL PLURAL		210.000,00
BD	20/04/2023	ICATU DIVIDENDOS		19.300.000,00
BD	24/04/2023	BRASIL PLURAL	6.670.000,00	
BD	24/04/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	9.400.000,00	
BD	24/04/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	8.000.000,00	
BD	24/04/2023	PLURAL DIVIDENDOS FIA	17.000.000,00	
BD	24/04/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	9.500.000,00	
BD	25/04/2023	BRASIL PLURAL	19.300.000,00	
BD	28/04/2023	BRASIL PLURAL	60.000,00	
BD	05/05/2023	BRASIL PLURAL	380.000,00	
BD	08/05/2023	BRASIL PLURAL	130.000,00	
BD	15/05/2023	BRASIL PLURAL	1.410.000,00	
BD	18/05/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
BD	24/05/2023	BRASIL PLURAL		50.000,00
BD	26/05/2023	BRASIL PLURAL		2.585.000,00
BD	06/06/2023	BRASIL PLURAL	290.000,00	
BD	12/06/2023	BRASIL PLURAL	135.000,00	
BD	20/06/2023	BRASIL PLURAL		330.000,00
BD	26/06/2023	BRASIL PLURAL		4.516.000,00

5.2.7 Duration do Plano

GRÁFICO 25 - DURATION - PREVIC - VENTURO



No encerramento do 2º Trimestre de 2023 o *Duration* do Passivo e Ativo do Plano I/BD alcançou 8,89 e 8,82 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 do Plano.

5.2.8 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 2º Trimestre de 2023 resultou em um valor positivo de R$ 17.564.916,53 - contra o "Valor Orçado" de R$ 22.490.862,32 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 78,10% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o Segundo 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 precificados pela "Curva") existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram nos seis primeiros meses do ano 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. Por outro lado, a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre Rússia e Ucrânia, ainda impacta de forma direta o mercado financeiro e de capitais à aversão ao risco, com expectativas de redução do crescimento mundial, dando continuidade as incertezas macroeconômicas, alimentando expectativa de possível desaceleração global em 2023. **Seguem os resultados do Acompanhamento Orçamentário Acumulados - referentes ao Segundo Trimestre de 2023**.

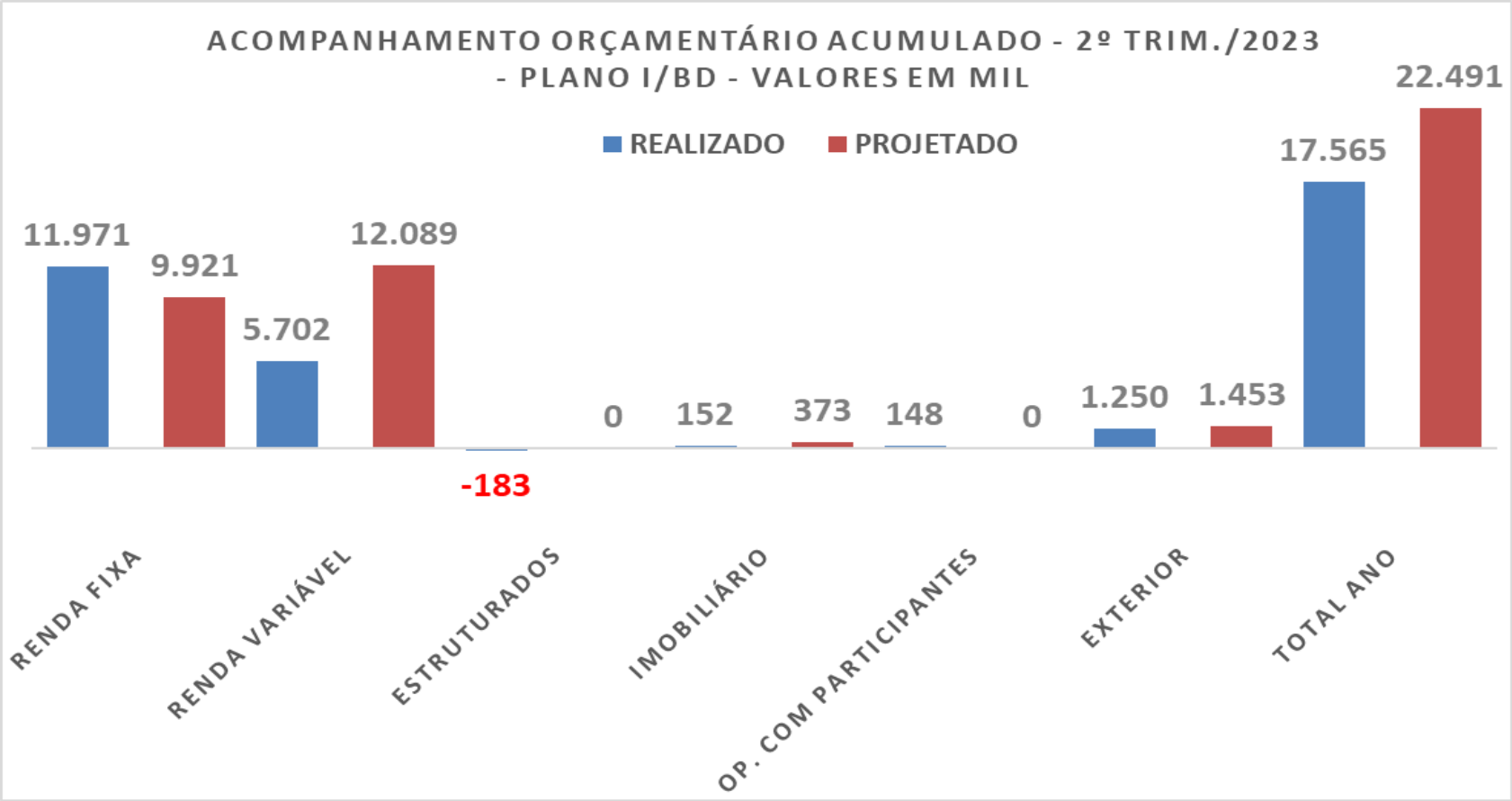
TABELA 14 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - I/BD

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS JUNHO DE 2023									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	**1.386.380,86**	**1.498.066,07**	**92,54%**	**11.971.325,21**	**9.920.598,80**	**120,67%**	**11.971.325,21**	**19.233.597,50**	**62,24%**
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL	980.502,79	1.305.479,23	75,11%	10.485.439,43	8.752.711,48	119,80%	10.485.439,43	16.829.717,30	62,30%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	405.878,07	192.586,84	210,75%	1.485.885,78	1.167.887,32	127,23%	1.485.885,78	2.403.880,20	61,81%
RENDA VARIÁVEL	**3.923.326,54**	**2.141.279,79**	**183,22%**	**5.701.614,01**	**12.089.442,66**	**47,16%**	**5.701.614,01**	**25.687.334,88**	**22,20%**
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	3.923.326,54	2.141.279,79	183,22%	5.701.614,01	12.089.442,66	47,16%	5.701.614,01	25.687.334,88	22,20%
FUNDOS DE AÇÕES	3.923.326,54	2.141.279,79	183,22%	5.701.614,01	12.089.442,66	47,16%	5.701.614,01	25.687.334,88	22,20%
ESTRUTURADOS	**1.259.559,98**	**0,00**	**NA**	**-183.274,08**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**	**-183.274,08**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	331.894,96	0,00	NA	374.546,90	0,00	NA	374.546,90	0,00	NA
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	927.665,02	0,00	NA	-557.820,98	0,00	VAR NEGATIVA	-557.820,98	0,00	VAR NEGATIVA
IMOBILIÁRIO	**-60.972,98**	**55.557,39**	**VAR NEGATIVA**	**152.168,88**	**372.780,75**	**40,82%**	**152.168,88**	**690.632,34**	**22,03%**
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	-18.502,84	0,00	VAR NEGATIVA	-202.708,05	0,00	VAR NEGATIVA	-202.708,05	0,00	VAR NEGATIVA
CRI	-42.470,14	55.557,39	VAR NEGATIVA	354.876,93	372.780,75	95,20%	354.876,93	690.632,34	51,38%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	**-16.746,34**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**	**147.820,98**	**0,00**	**NA**	**147.820,98**	**0,00**	**NA**
EMPRÉSTIMOS	-16.746,34	0,00	VAR NEGATIVA	147.820,98	0,00	NA	147.820,98	0,00	NA
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	**0,00**	**252.404,31**	**0,00%**	**1.250.091,75**	**1.452.756,33**	**86,05%**	**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	0,00	252.404,31	0,00%	1.250.091,75	1.452.756,33	86,05%	1.250.091,75	3.011.227,88	41,51%
DESPESAS DIRETAS	**-11.548,11**	**-12.747,46**	**VAR NEGATIVA**	**-60.493,15**	**-76.484,76**	**VAR NEGATIVA**	**-60.493,15**	**-152.969,52**	**VAR NEGATIVA**
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**-235.567,01**	**-211.371,91**	**VAR NEGATIVA**	**-1.404.628,29**	**-1.268.231,46**	**VAR NEGATIVA**	**-1.404.628,29**	**-2.536.462,92**	**VAR NEGATIVA**
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS	**22.072,03**	**0,00**	**NA**	**-9.708,78**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**	**-9.708,78**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	**6.266.504,97**	**3.723.188,19**	**168,31%**	**17.564.916,53**	**22.490.862,32**	**78,10%**	**17.564.916,53**	**45.933.360,16**	**38,24%**

(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 **Segundo Trimestre de 2023** - R$ 1.404.628,29 contra o valor de R$ 1.268.231,46 "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 - I/BD



5.3 CONTÁBIL

QUADRO 6 - BALANÇO PATRIMONIAL – BD

Valores em R$ mil

A T I V O	Variação %	junho/23	dezembro/22	P A S S I V O	Variação %	junho/23	dezembro/22
DISPONÍVEL	▲ 202,04	**49.200**	**16.290**	**EXIGÍVEL OPERACIONAL**	▲ 7,63	**33.261.603**	**30.904.506**
				Gestão Previdencial	▲ 8,16	32.817.922	30.341.506
				Investimentos	▼ -21,19	443.681	563.000
REALIZÁVEL	▲ 1,00	**363.846.256**	**360.246.177**				
Gestão Previdencial	▲ 256,38	3.255.733	913.554				
Gestão Administrativa	▲ 8,08	5.660.740	5.237.785	**EXIGÍVEL CONTINGENCIAL**	▬ 0,00	**273.631**	**273.631**
Investimentos	▲ 0,24	**354.929.783**	**354.094.838**	Investimentos	▬ 0,00	273.631	273.631
Títulos Públicos	▲ 24,78	196.418.296	157.414.721				
Ativos Financeiros de Crédito Privado	▼ -7,29	5.373.262	5.795.998				
Fundos de Investimentos	▼ -20,89	143.514.618	181.400.550	**PATRIMÔNIO SOCIAL**	▲ 0,39	**330.360.223**	**329.084.330**
Investimentos Em Imóveis	▲ 0,77	5.865.874	5.821.161	Patrimônio de Cobertura do Plano	▲ 0,26	**323.557.272**	**322.714.043**
Operações com Participantes	▼ -7,57	1.725.770	1.867.125	Provisões Matemáticas	▲ 0,87	317.634.845	314.891.672
Depos.Jud. Recursais	▬ 0,00	125.198	125.198	Benefícios Concedidos	▲ 0,87	317.634.845	314.891.672
Recursos a Receber OFND	▲ 14,17	1.906.765	1.670.084				
				Equilíbrio Técnico	▼ -24,29	5.922.427	7.822.371
				Resultados Realizados	▼ -24,29	5.922.427	7.822.371
				(+) Superávit Técnico Acumulado	▼ -24,29	5.922.427	7.822.371
				Fundos	▲ 6,79	**6.802.950**	**6.370.286**
				Fundos Administrativos	▲ 8,08	5.660.740	5.237.785
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	▲ 0,86	1.142.211	1.132.502
TOTAL DO ATIVO		**363.895.456**	**360.262.466**	**TOTAL DO PASSIVO**		**363.895.456**	**360.262.466**
		-	-			-	-

5.3.1 Composição do Ativo

5.3.1.1 Gestão Previdencial

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

5.3.1.2 Gestão Administrativa

Valor registrado correspondente à participação do Plano de Benefícios I no Fundo Administrativo, cuja variação percentual de dezembro de 2022 para junho de 2023 foi de 8,08%, constituindo fundo em aproximadamente R$ 5.660.740,00 milhões.

QUADRO 7 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD

DESCRIÇÃO	junho/2023	dezembro/2022	Variação %
1. Ativos	**363.895.456**	**360.262.466**	**1,01**
Disponível	**49.200**	**16.290**	**202,04**
Recebível	**8.916.473**	**6.151.339**	**44,95**
Investimento	**354.929.783**	**354.094.838**	**0,24**
Títulos Públicos	196.418.296	157.414.721	24,78
Ativo Financeiros de Crédito Privados	5.373.262	5.795.998	-7,29
Fundos de Investimentos	143.514.618	181.400.550	-20,89
Investimentos em Imóveis	5.865.874	5.821.161	0,77
Operações com Participantes	1.725.770	1.867.125	-7,57
Depósitos Judiciais/Recursais	125.198	125.198	0,00
Recursos a Receber - Precatórios	1.906.765	1.670.084	14,17
2. Obrigações	**33.535.234**	**31.178.136**	**7,56**
Operacional	33.261.603	30.904.506	7,63
Contingencial	273.631	273.631	0,00
3. Fundos não Previdenciais	**6.802.950**	**6.370.286**	**6,79**
Fundos Administrativos	5.660.740	5.237.785	8,08
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	1.142.211	1.132.502	0,86
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	**323.557.272**	**322.714.043**	**0,26**
Provisões Matemáticas	317.634.845	314.891.672	0,87
Superávit/Déficit Técnico	5.922.427	7.822.371	-24,29

QUADRO 8 – DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD

	DESCRIÇÃO	junho/23
	A) Ativo Líquido - início do exercício	**322.714.519**
	1. Adições	**28.228.183**
(+)	Contribuições	9.755.547
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	17.801.597
(+)	Outras Adições	671.040
	2. Deduções	**(27.384.955)**
(-)	Benefícios	(24.935.309)
(-)	Resgates	(1.651.690)
(-)	Migrações Entre Planos	(671.040)
(-)	Resultado Negativo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	-
(-)	Custeio Administrativo	(126.916)
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**843.229**
(+/-)	Provisões Matemáticas	2.743.173
(+/-)	Superávit/Déficit	(1.899.944)
	B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**323.557.747**
	C) Fundos não Previdenciais	**6.802.950**
(+/-)	Fundos Administrativos	5.660.740
(+/-)	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	1.142.211

5.3.1.3 Composição do Passivo

5.3.1.3.1 Gestão Previdencial

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

Benefícios a pagar - R$ 1.908.875,02;
Retenções a. Recolher (IR S/Benefícios) – R$ 200.013,43;
Obrigações contratadas – R$ 73.302,63;
Outras Exigibilidades– R$ 30.635.730,53.

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.

5.3.1.3.2 Gestão dos Investimentos

a) Investimentos em Imóveis - R$ 205.833,81– Taxas de Condomínio, fundo de reserva e taxa extra do empreendimento Ed. Fernandez Plaza.

b) Custeio Administrativo dos Investimentos – R$ 235.459,29 - Corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefício.

5.3.1.3.3 - 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.

5.3.1.3.4 - Patrimônio Social

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

5.3.1.3.5 - Provisões Atuariais:

QUADRO 9 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD

DESCRIÇÃO	junho/2023	dezembro/22	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**358.234.716**	**355.024.681**	**0,90**
1. Provisões Matemáticas	**317.634.845**	**314.891.672**	**0,87**
1.1. Benefícios Concedidos	**317.634.845**	**314.891.672**	**0,87**
Benefício Definido	317.634.845	314.891.672	0,87
2. Equilíbrio Técnico	**5.922.427**	**7.822.371**	**-24,29**
2.1. Resultados Realizados	**5.922.427**	**7.822.371**	-24,29
Superávit técnico acumulado	5.922.427	7.822.371	-24,29
3. Fundos	**1.142.211**	**1.132.502**	**0,86**
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.142.211	1.132.502	0,86
4. Exigível Operacional	**33.261.603**	**30.904.506**	**7,63**
4.1. Gestão Previdencial	32.817.922	30.341.506	8,16
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	443.681	563.000	-21,19
5. Exigível Contingencial	**273.631**	**273.631**	**0,00**
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	273.631	273.631	0,00

Os gráficos abaixo, demonstram como é feita a formação do patrimônio de cobertura do plano e sua comparação com as provisões matemáticas.

GRÁFICO 27 - FORMAÇÃO DE PATRIMÔNIO DE COBERTURA

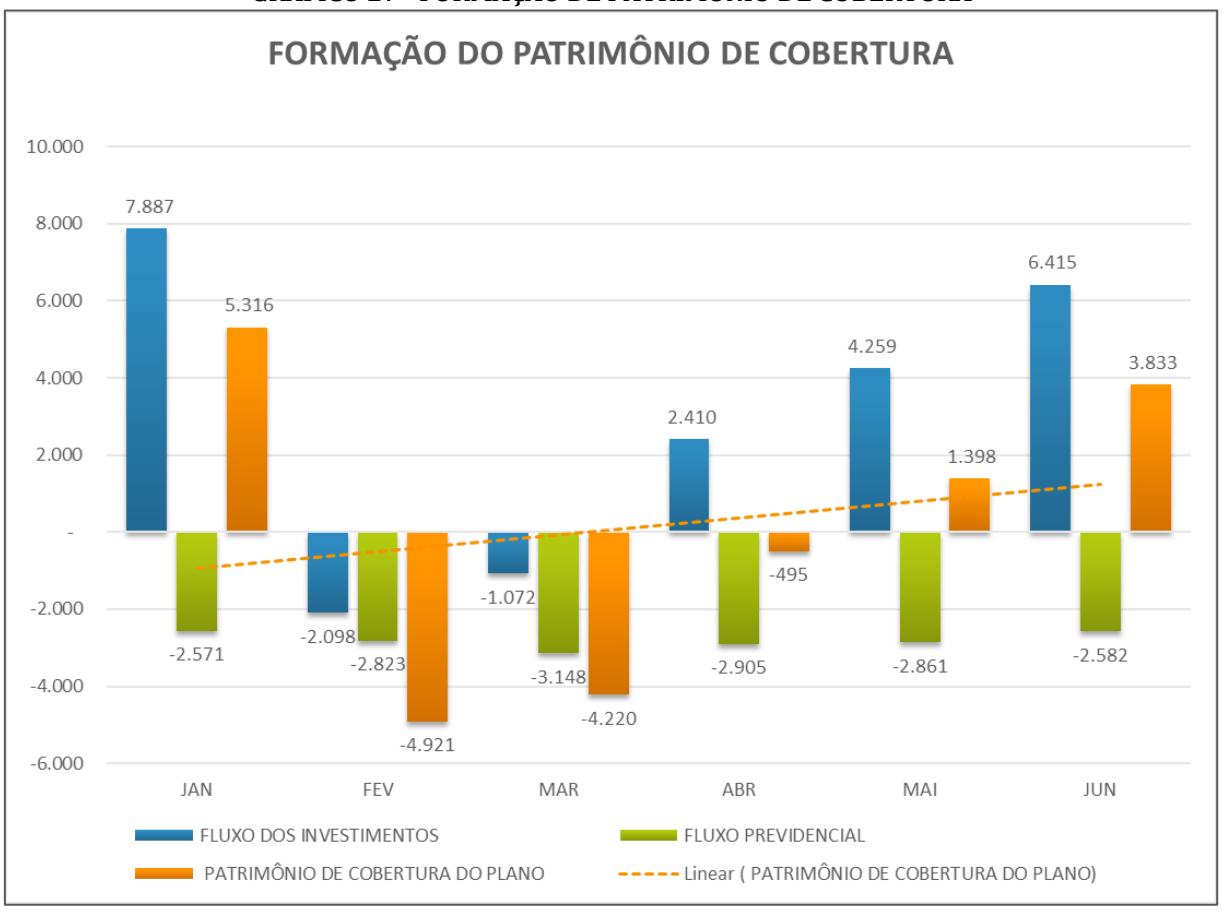
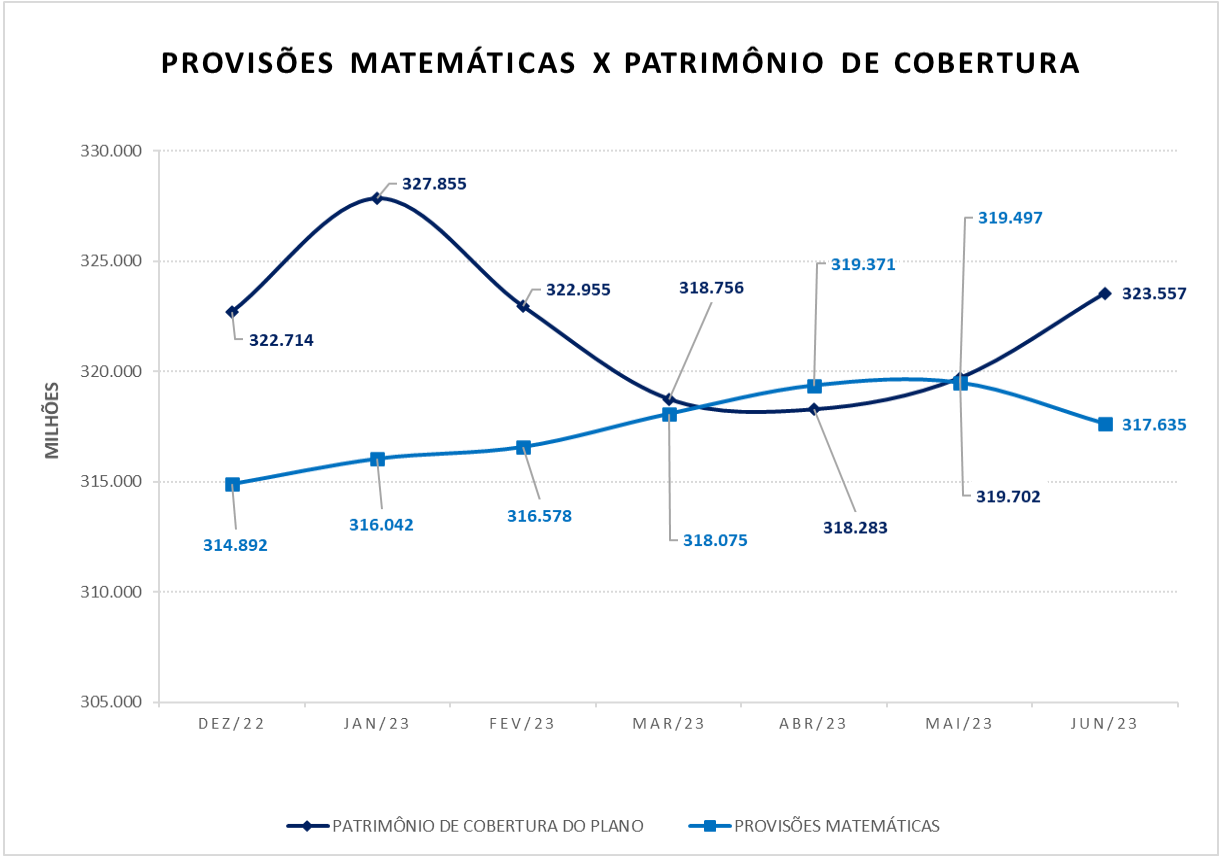
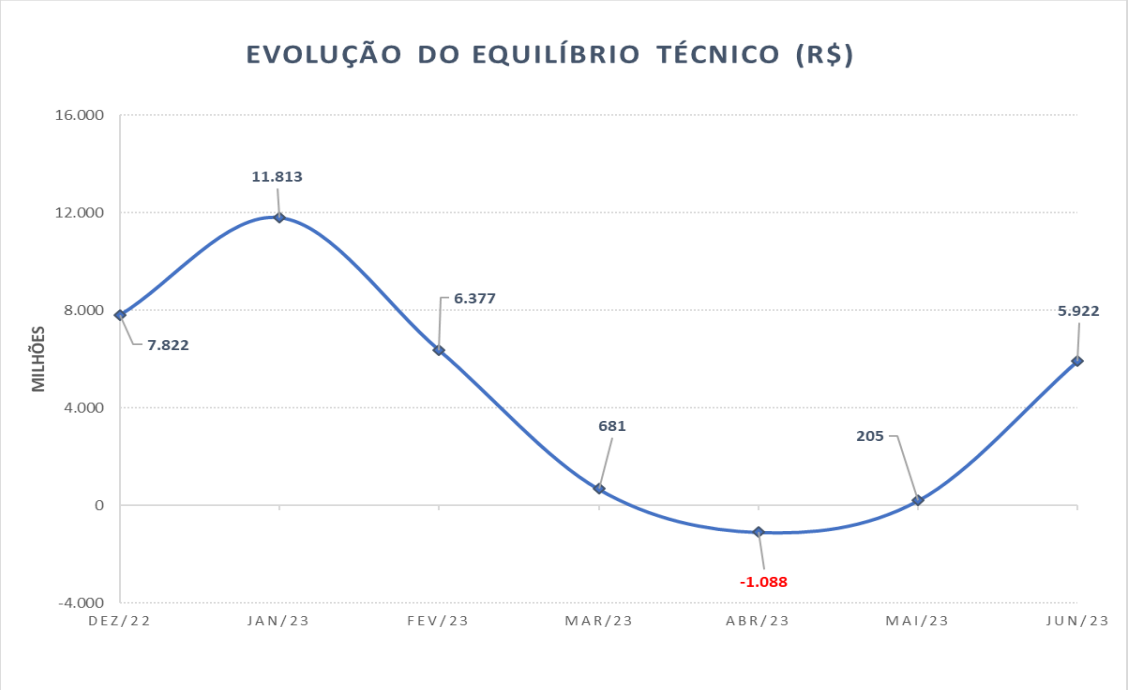


GRÁFICO 28 – PROVISÕES MATEMÁTICAS X PATRIMÔNIO DE COBERTURA



5.3.1.3.6 Equilíbrio Técnico:

O resultado apurado até junho de 2023 foi de redução do superávit que passou de R$ 7.822 em dez/22 para R$ 5.922, acumulado no trimestre.

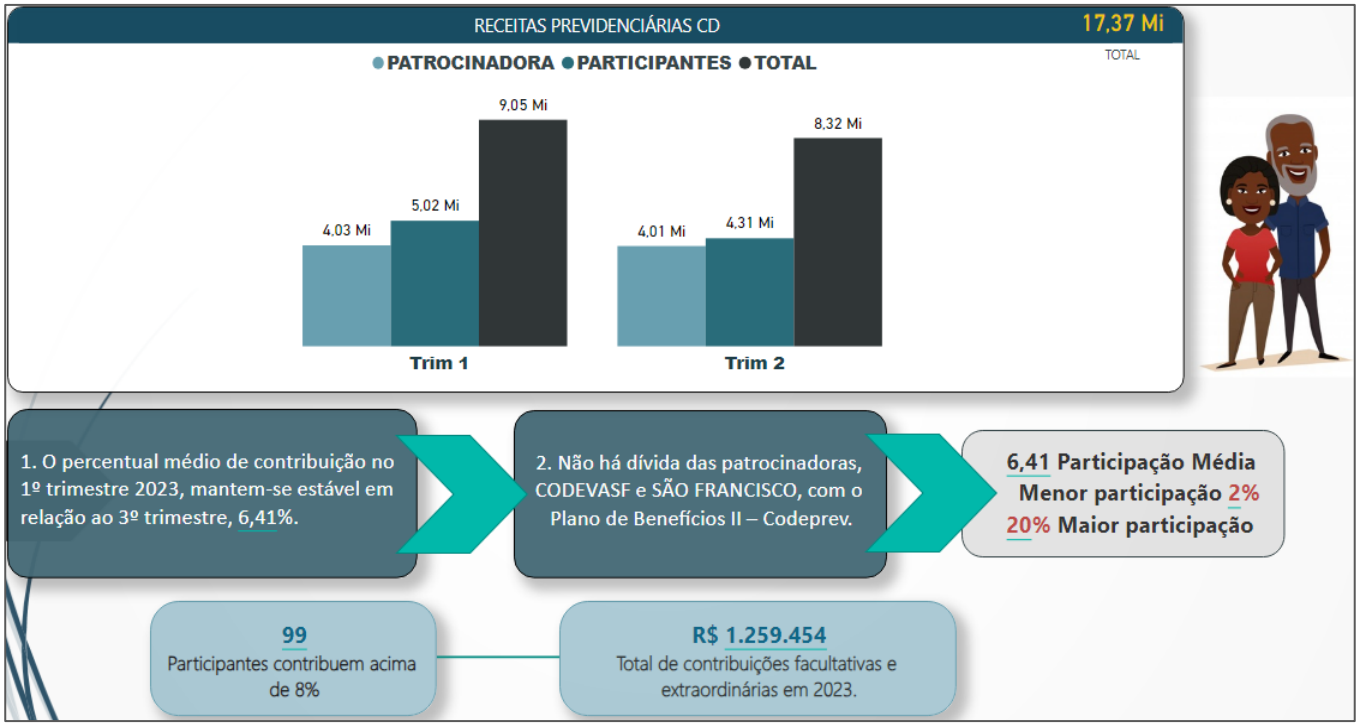


5.4 PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV

5.4.1 Previdencial

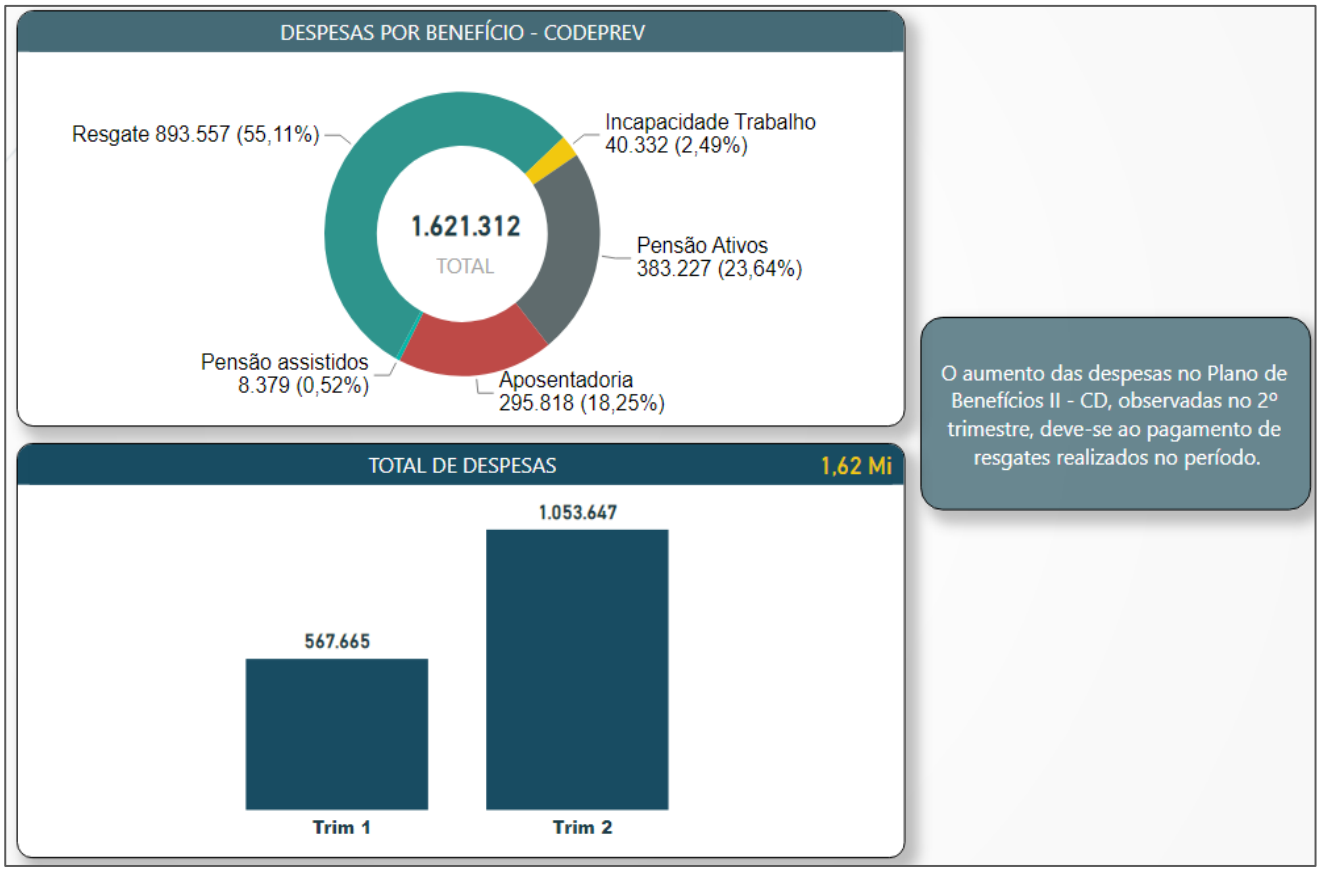
5.4.1.1 Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 29 - PATRONAL X PARTICIPANTE - CODEPREV



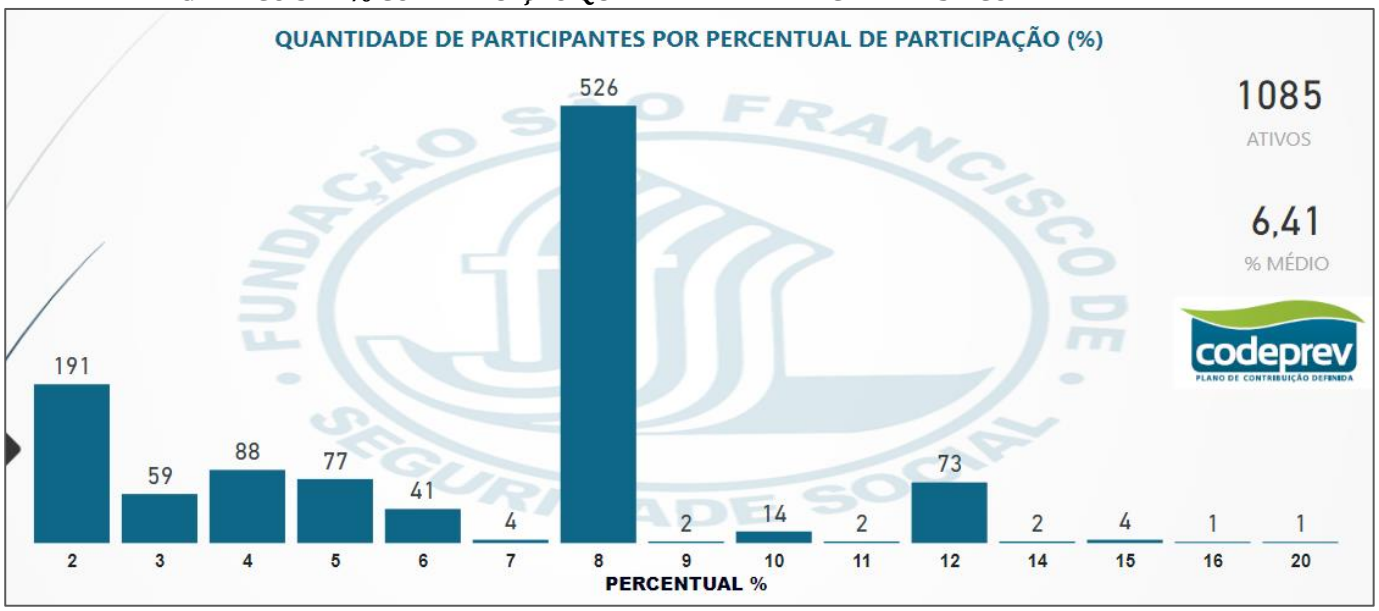
5.4.1.2 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 30 - DESPESAS POR BENEFÍCIO – CODEPREV



5.4.1.3 % Percentual de contribuição x QTD participante

GRÁFICO 31 - % CONTRIBUIÇÃO QUANTIDADE PARTICIPANTES – CODEPREV



5.4.2 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 2º 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 **2º Trimestre de 2023**, o valor total do portifólio atingiu R$ **302.590.505,43 contra R$ 267.836.962,54 em 31.12.2022, alta nominal de 12,98%.**

5.3.1.3 Performance do Codeprev x Taxa Indicativa

O Gráfico abaixo identifica o desempenho "**Bruto e Líquido**" dos Investimentos acumulados do Plano II/CD-Codeprev, comparados com a Taxa Indicativa (INPC+3,50% a.a.), apuradas pela Diretoria de Finanças no período de dezembro de 2013 a junho de 2023. *Fica evidente que nos nove anos e seis 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 32 - RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA - CODEPREV

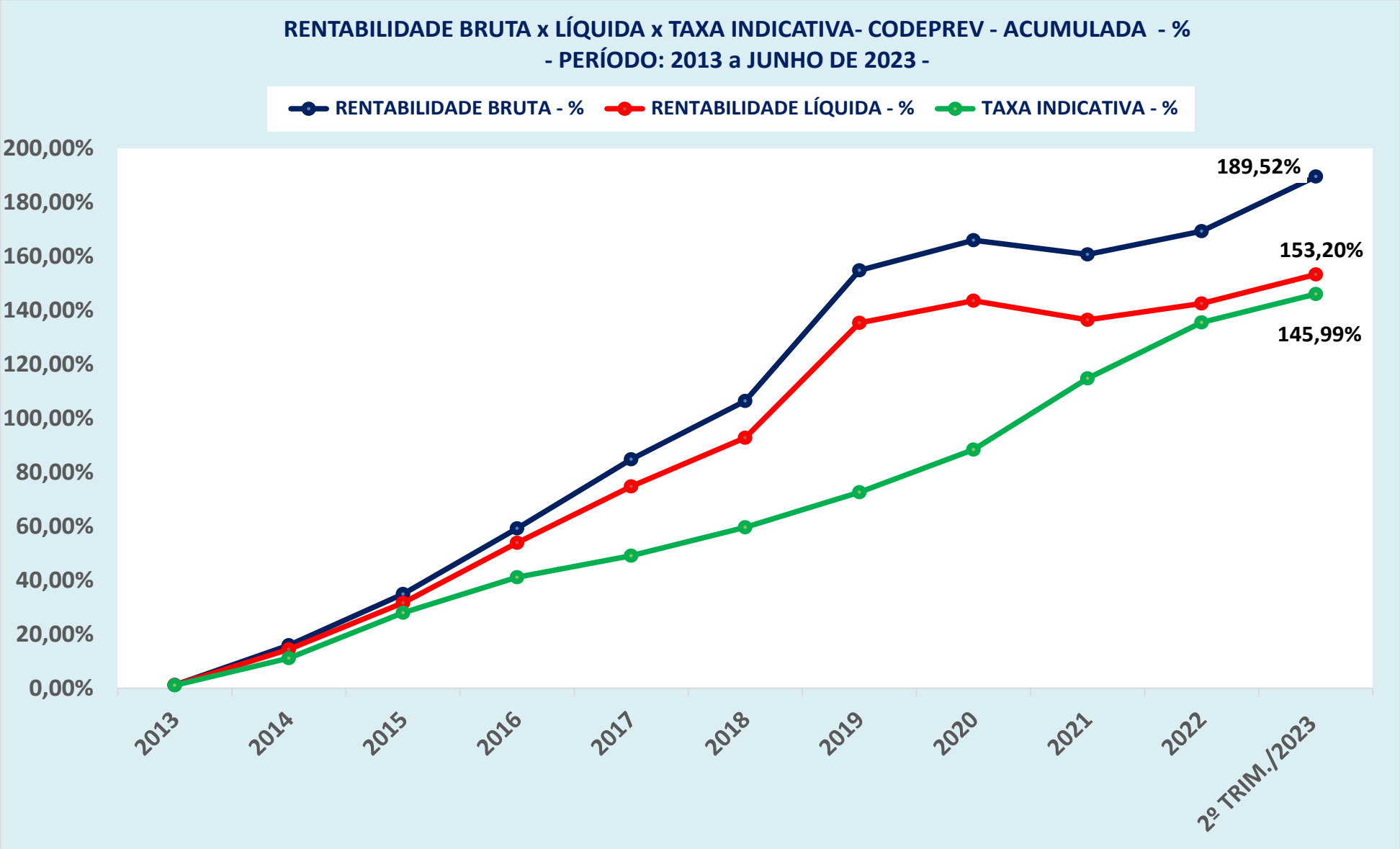


TABELA 15 - PATRIMÔNIO X RENT. BRUTA - ACUMULADA - 2013 A JUNHO DE 2023 - %

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE BRUTA ACIMA DA TAXA INDICATIVA - CODEPREV - DEZ/2013 a JUNHO 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%
2º TRIM./2023	287.226.695	2,531838	7,52%	4,47%	4,71%	1,73%	2,92%	17,70%
ACUMULADA - 2013 x 2023			189,52%	145,99%	63,66%	39,05%	17,70%	
OBS:TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a.							7,80%	
(1) RENTABILIDADE BRUTA ANUAL= Apurada pelo desempenho dos "Ativos de Investimentos".								

TABELA 16 - PATRIMÔNIO X RENT. LÍQUIDA - ACUMULADA - 2013 A JUNHO DE 2023 - %

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE LÍQUIDA - CODEPREV - DEZ. / 2013 a JUNHO 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	1,01118	1,13%	1,01%	0,41%	0,29%	0,12%	0,12%
2014	9.410.607	1,14316	13,05%	9,95%	6,42%	3,50%	2,82%	2,94%
2015	20.201.937	1,31564	15,09%	15,17%	3,43%	3,50%	(0,07%)	2,87%
2016	34.288.058	1,53824	16,92%	10,31%	9,70%	3,50%	5,99%	9,03%
2017	88.244.907	1,74677	13,56%	5,64%	11,26%	3,50%	7,50%	17,21%
2018	123.353.099	1,92670	10,30%	7,05%	6,64%	3,50%	3,04%	20,76%
2019	169.894.901	2,35269	22,11%	8,14%	16,87%	3,50%	12,92%	36,36%
2020	198.446.486	2,43466	3,48%	9,14%	(1,87%)	3,50%	(5,19%)	29,29%
2021	219.845.212	2,36363	(2,92%)	14,02%	(11,87%)	3,50%	(14,85%)	10,09%
2022	254.380.668	2,42417	2,56%	9,66%	(3,20%)	3,50%	(6,47%)	2,96%
2º TRIM./2023	287.226.695	2,53184	4,44%	4,47%	1,71%	1,73%	(0,02%)	2,93%
ACUMULADA - 2013 x 2023			153,20%	145,99%	43,13%	39,05%	2,93%	
OBSERVAÇÕES: TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a.							7,50%	
(1) RENTABILIDADE LÍQUIDA ANUAL= Apurada pela "Variação da Cota do Plano".								

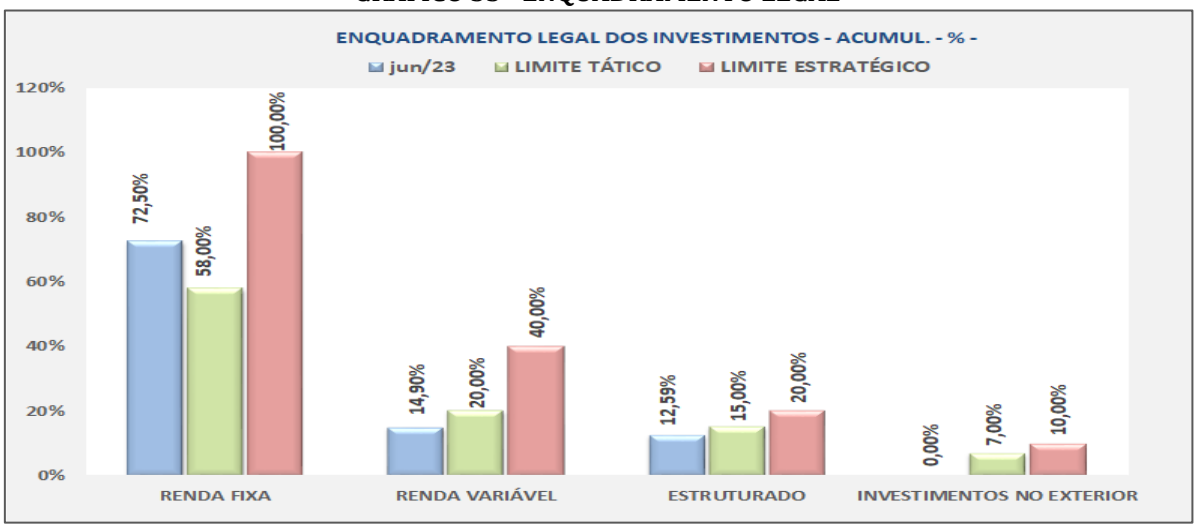
5.4.2.2 Enquadramento Legal - Plano II/CD-Codeprev

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos ***Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos Estruturados***, encontrava-se no encerramento do **2º 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		jun/23		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
	VALOR (R$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO
RENDA FIXA	156.164.224,07	58,31%	219.392.051,00	72,50%	58,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	57.764.569,23	21,57%	45.091.128,02	14,90%	20,00%	40,00%
ESTRUTURADO	36.837.951,00	13,75%	38.107.326,41	12,59%	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%**	**302.590.505,43**	**100%**	**100,00%**	
(+) DISPONÍVEL	24.142,59	VARIAÇÃO NOMINAL	34.955,40			
(–) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-311.119,99		-181.221,33			
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	**267.549.985,14**	12,98%	**302.444.239,50**			

GRÁFICO 33 - ENQUADRAMENTO LEGAL



5.4.2.3 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano CD-Codeprev registrada no **2º Trimestre de 2023 foi positiva em 6,28%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu 1,66%, o desempenho dos investimentos ficou acima do Mínimo Indicativo em 4,62 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 7,52%. Descontada a Taxa Indicativa acumulada no período que atingiu 4,47% - o desempenho do Plano ficou acima da Taxa Indicativa em 3,05 pontos-base.

TABELA 18 - RENTABILIDADE - ACUMULADA

RENTABILIDADE DO PLANO II/CD - CODEPREV				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	1,96%	5,80%	9,13%	11,23%
RENDA VARIÁVEL	6,19%	15,20%	10,46%	23,72%
ESTRUTURADO	1,57%	(1,08%)	(1,94%)	2,64%
EXTERIOR	0,00%	0,00%	1,42%	15,22%
RENTABILIDADE DO PLANO	**2,52%**	**6,28%**	**7,52%**	**12,67%**
INDICATIVA	0,19%	1,66%	4,47%	6,60%
DIVERGÊNCIA	2,33%	4,62%	3,05%	6,07%

GRÁFICO 34 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA

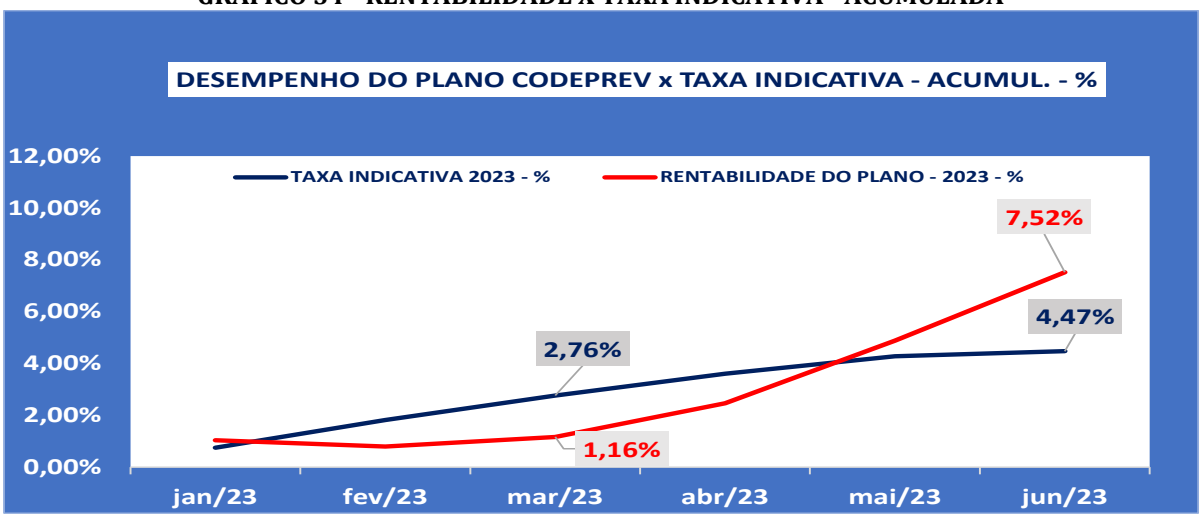


TABELA 19 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO II/CD-CODEPREV

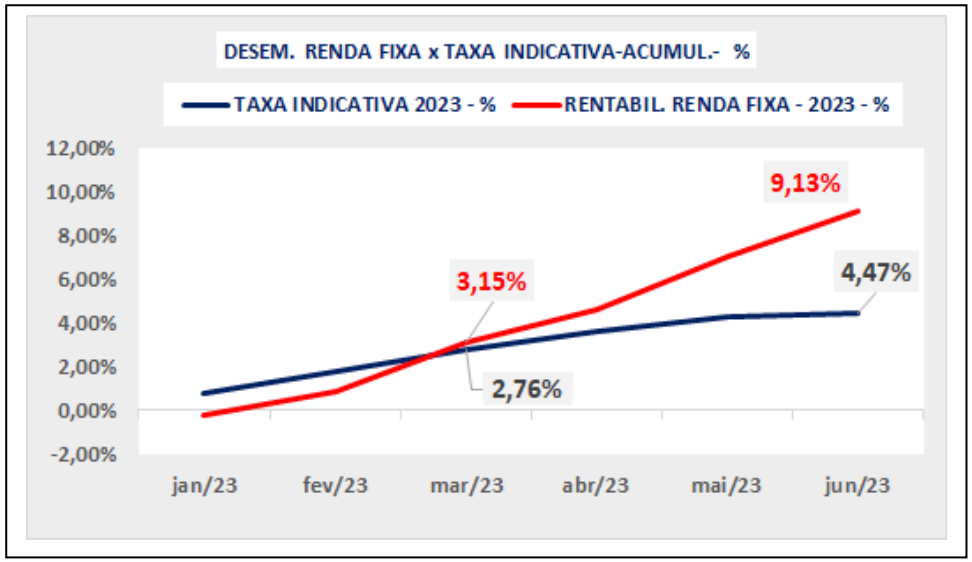
- JUNHO DE 2023 -

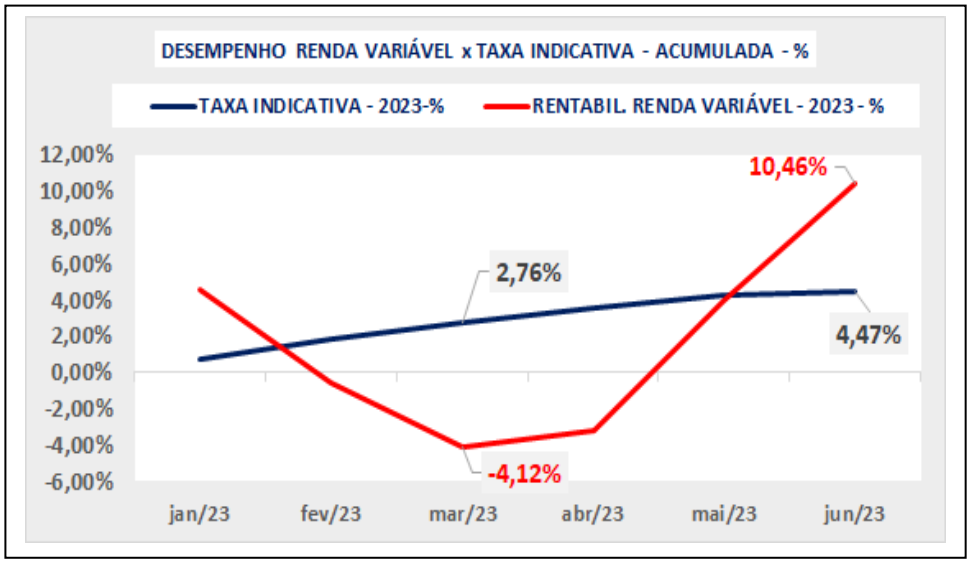
TAXA INDICATIVA ACUM.: 4,47%

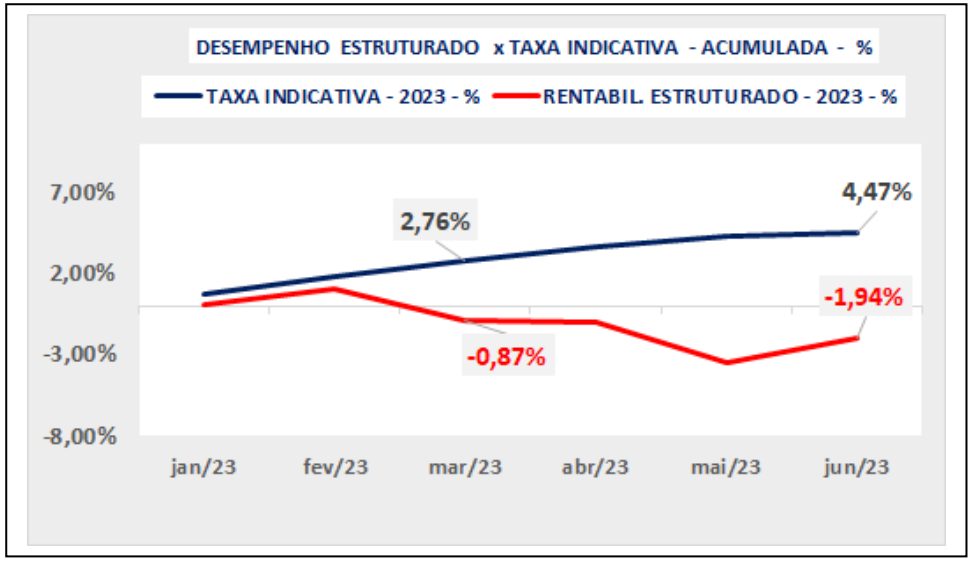
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO-TAXA INDICATIVA)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
RENDA FIXA	**219.392.051,00**	**100,00%**	**72,50%**	**1,96%**	**5,80%**	**9,13%**	**11,23%**	**4,66%**
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA	**77.409.428,62**	**35,28%**	**25,58%**	**3,33%**	**10,57%**	**14,43%**	**12,43%**	**9,96%**
NTN-B	77.409.428,62	35,28%	25,58%	3,33%	10,57%	14,43%	12,43%	**9,96%**
LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO - LFT	**135.260.447,30**	**61,65%**	**44,70%**	**1,22%**	**3,30%**	**4,10%**	**4,10%**	**1,49%**
LFT's	135.260.447,30	61,65%	44,70%	1,22%	3,30%	4,10%	4,10%	**1,49%**
LIQUIDEZ	**6.722.175,08**	**3,06%**	**2,22%**	**1,17%**	**3,26%**	**6,51%**	**13,79%**	**2,04%**
BRASIL PLURAL	6.722.175,08	3,06%	2,22%	1,17%	3,26%	6,51%	13,79%	**2,04%**
RENDA VARIÁVEL	**45.091.128,02**	**100,00%**	**14,90%**	**6,19%**	**15,20%**	**10,46%**	**23,72%**	**5,99%**
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	4.585.130,27	10,17%	1,52%	8,13%	11,98%	4,29%	15,45%	**-0,18%**
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.615.345,01	25,76%	3,84%	2,69%	12,49%	4,69%	21,71%	**0,22%**
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO - FI AÇÕES - ATIVO	6.378.037,26	14,14%	2,11%	8,16%	15,82%	15,82%	15,82%	**11,35%**
PLURAL DIVIDENDOS - FIA	8.215.441,56	18,22%	2,72%	7,69%	9,32%	9,32%	9,32%	**4,85%**
VOKIN GBV ACONCÁGUA - FIC FIA - ATIVO	14.297.173,92	31,71%	4,72%	6,80%	16,05%	16,05%	16,05%	**11,59%**
ESTRUTURADO	**38.107.326,41**	**100,00%**	**12,59%**	**1,57%**	**-1,08%**	**-1,94%**	**2,64%**	**-6,41%**
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC - FIM	36.020.161,91	94,52%	11,90%	1,46%	-1,37%	-2,22%	2,34%	**-6,69%**
CONSTÂNCIA ABSOL FIM	2.087.164,50	5,48%	0,69%	3,44%	4,46%	4,46%	4,46%	**-0,01%**
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	**302.590.505,43**		**100,00%**	**2,52%**	**6,28%**	**7,52%**	**12,67%**	**3,05%**

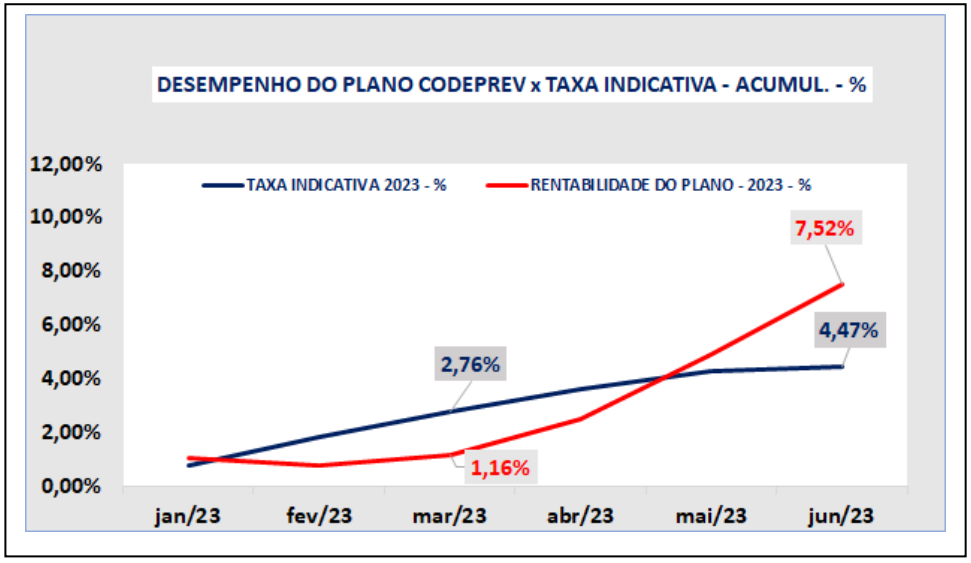
(1) LFT's - Títulos adquiridos em março de 2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Taxa Indicativa de Março a Junho de 2023: 2,61%

GRÁFICO 35 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA POR SEGMENTO - ACUMULADA









5.4.2.4 Controle de Avaliação de Riscos

GRÁFICO 36 - CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCOS - CODEPREV

Risco de Mercado - Resumo | **30/jun/23**

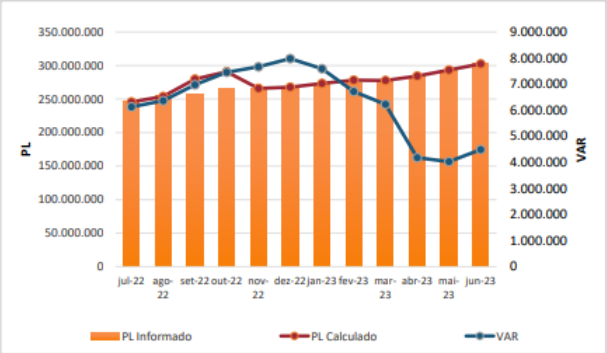
SÃO FRANSCISCO PLANO CD

VaR (*Value-at-Risk*)	4.486.809,64
% VaR (*Value-at-Risk*)	**1,48%**
Patrimônio Calculado	302.450.739,30
Patrimônio Informado	302.590.470,08

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
30/06/2023	302.590.470,08	302.450.739,30	4.486.809,64	1,48%
31/05/2023	293.389.827,16	293.267.965,94	4.027.335,61	1,37%
28/04/2023	284.246.288,27	284.181.191,33	4.176.868,16	1,47%
31/03/2023	277.453.056,04	277.639.050,48	6.222.408,53	2,24%
28/02/2023	274.473.772,20	278.239.757,17	6.715.845,78	2,41%
31/01/2023	272.574.363,72	273.237.013,20	7.591.762,14	2,78%
30/12/2022	267.735.286,89	267.747.616,03	7.979.122,61	2,98%
30/11/2022	265.832.221,39	265.871.337,22	7.665.678,07	2,88%
31/10/2022	266.180.321,38	290.718.637,79	7.457.228,84	2,57%
30/09/2022	256.575.748,27	279.665.852,01	6.975.608,02	2,49%
31/08/2022	254.182.675,11	253.965.066,14	6.360.800,26	2,50%
29/07/2022	245.817.164,42	245.597.399,67	6.127.688,22	2,50%



5.4.2.5 - 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 e LFT's.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos acumuladas no **2º 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 CURSADAS - 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
04/04/2023	NTN-B-2028	5,5771%	5,8693%	6,1324%	5,8000%	2.703	11.233.767,44
20/04/2023	LFT-2029	0,1605%	0,1950%	0,2148%	0,1650%	1.587	20.620.819,80
						TOTAL	141.531.393,43

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no 2º 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 INVESTIMENTOS - 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	BRADESCO 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	07/03/2023	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		17.437.340,73
CD	04/04/2023	BRASIL PLURAL		10.000.000,00
CD	10/04/2023	BRASIL PLURAL	1.265.000,00	
CD	13/04/2023	KINITRO SF FIA		19.963.590,74
CD	17/04/2023	PLURAL DIVIDENDOS FIA	7.500.000,00	
CD	18/04/2023	ICATU DIVIDENDOS		18.542.158,32
CD	18/04/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	12.320.000,00	
CD	20/04/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	2.000.000,00	
CD	20/04/2023	BRASIL PLURAL		6.000.000,00
CD	20/04/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	5.500.000,00	
CD	24/04/2023	BRASIL PLURAL	620.000,00	
CD	03/05/2023	BRASIL PLURAL	1.230.000,00	
CD	05/05/2023	BRASIL PLURAL	1.280.000,00	
CD	19/05/2023	BRASIL PLURAL		75.000,00
CD	26/05/2023	BRASIL PLURAL		40.000,00
CD	02/06/2023	BRASIL PLURAL	1.255.000,00	
CD	06/06/2023	BRASIL PLURAL	1.280.000,00	
CD	20/06/2023	BRASIL PLURAL		65.000,00
CD	26/06/2023	BRASIL PLURAL		710.000,00

5.4.2.6 - 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 2º Trimestre de 2023 resultou em um valor positivo R$ 5.286.279,28 - contra o "Valor Orçado" de R$ 20.684.420,97 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 25,56% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Segundo Trimestre de 2023**, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o "Orçado e o Realizado", apesar da eliminação de parte da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B's precificadas a "Mercado") antes existentes na carteira do Plano e agora retomada com um volume menor, os demais ativos que compõem o portfólio apresentaram nos seis primeiros meses do ano 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. Por outro lado, a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre Rússia e Ucrânia, levou sistematicamente o mercado financeiro e de capitais à aversão ao risco, com expectativas de redução do crescimento mundial, dando continuidade as incertezas macroeconômicas, alimentando expectativa de possível desaceleração global em 2023. **Seguem os resultados do Acompanhamento Orçamentário Acumulados - referentes ao Segundo Trimestre de 2023.**

TABELA 22 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – CODEPREV

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS
JUNHO DE 2023

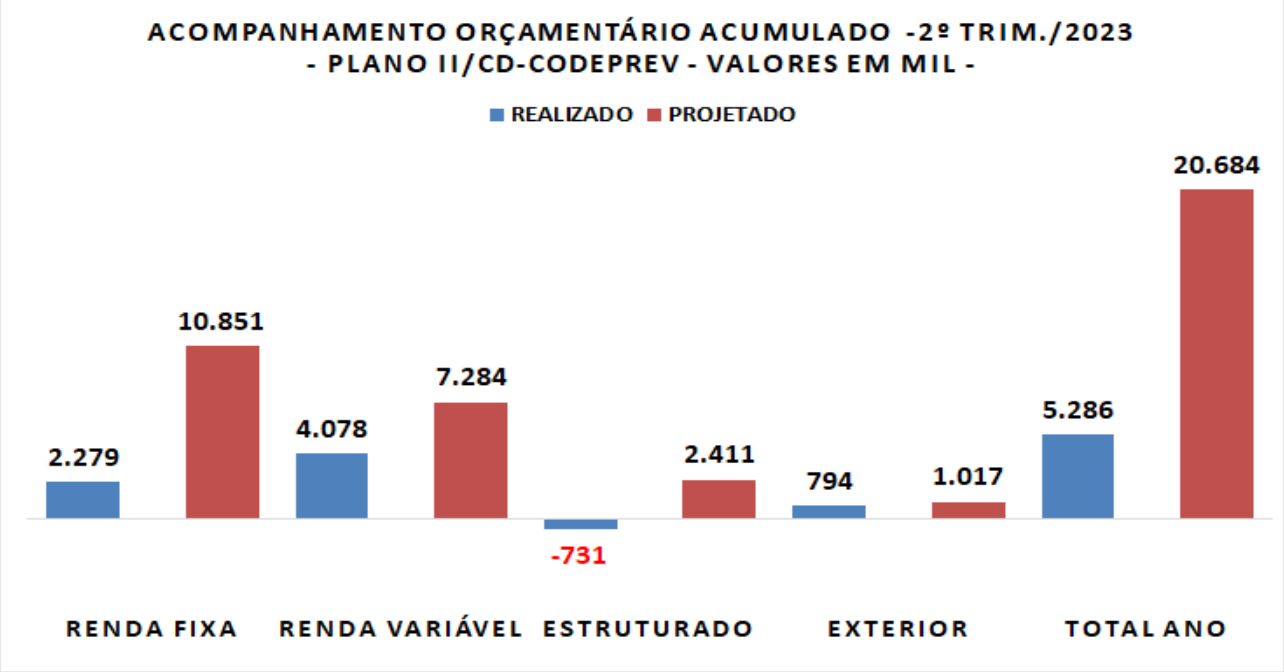
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	**80.866,25**	**1.951.925,68**	**4,14%**	**2.278.895,85**	**10.850.851,88**	**21,00%**	**2.278.895,85**	**23.485.421,45**	**9,70%**
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	80.866,25	1.951.925,68	4,14%	2.278.895,85	10.850.851,88	21,00%	2.278.895,85	23.485.421,45	9,70%
RENDA VARIÁVEL	**2.627.334,67**	**1.289.582,46**	**203,74%**	**4.078.049,11**	**7.284.179,24**	**55,99%**	**4.078.049,11**	**15.467.995,40**	**26,36%**
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	2.627.334,67	1.289.582,46	203,74%	4.078.049,11	7.284.179,24	55,99%	4.078.049,11	15.467.995,40	26,36%
FUNDOS DE AÇÕES	2.627.334,67	1.289.582,46	203,74%	4.078.049,11	7.284.179,24	55,99%	4.078.049,11	15.467.995,40	26,36%
ESTRUTURADO	**589.168,27**	**418.982,32**	**140,62%**	**-730.624,59**	**2.411.262,40**	**VAR NEGATIVA**	**-730.624,59**	**2.411.262,40**	**VAR NEGATIVA**
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	589.168,27	418.982,32	140,62%	-730.624,59	2.411.262,40	VAR NEGATIVA	-730.624,59	2.411.262,40	VAR NEGATIVA
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	**0,00**	**176.702,28**	**0,00%**	**794.315,60**	**1.017.040,27**	**78,10%**	**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	0,00	176.702,28	0,00%	794.315,60	1.017.040,27	78,10%	794.315,60	2.108.089,27	37,68%
DESPESAS DIRETAS	**-7.865,95**	**-7.000,00**	**VAR NEGATIVA**	**-42.313,66**	**-42.000,00**	**VAR NEGATIVA**	**-42.313,66**	**-84.000,00**	**VAR NEGATIVA**
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**-180.000,00**	**-139.485,47**	**VAR NEGATIVA**	**-1.092.043,03**	**-836.912,82**	**VAR NEGATIVA**	**-1.092.043,03**	**-1.673.825,64**	**VAR NEGATIVA**
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	**3.109.503,24**	**3.690.707,27**	**84,25%**	**5.286.279,28**	**20.684.420,97**	**25,56%**	**5.286.279,28**	**41.714.942,88**	**12,67%**

(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 acumulados, está sendo realizada acima do valor "Orçado" no período considerado, porém, abaixo do valor previsto para o exercício de 2023, fatalmente graças a gestão conservadora no PGA, onde os gastos são realizados com parcimônia, respeitando a qualidade deles.

GRÁFICO 37 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – CODEPREV



5.4.3 Contábil

QUADRO 10 - BALANÇO PATRIMONIAL – CODEPREV

ATIVO	Variação %	junho/23	dezembro/22	PASSIVO	Variação %	junho/23	dezembro/22
DISPONÍVEL	▲ 44,79	**34.955**	**24.143**	**EXIGÍVEL OPERACIONAL**	▼ -10,80	**425.829**	**477.366**
				Gestão Previdencial	▲ 47,14	244.608	166.246
				Investimentos	▼ -41,75	181.221	311.120
REALIZÁVEL	▲ 12,98	**306.301.024**	**271.122.605**				
Gestão Previdencial	▲ 0,85	2.826.496	2.802.672				
Gestão Administrativa	▲ 83,04	884.023	482.970				
Investimentos	▲ 12,98	**302.590.505**	**267.836.963**				
Títulos Públicos	▲ 262,96	212.669.876	58.592.905				
Fundos de Investimentos	▼ -57,03	89.920.630	209.244.058				
				PATRIMONIO SOCIAL	▲ 13,02	**305.910.151**	**270.669.381**
				Patrimônio de Cobertura do Plano	▲ 12,93	**287.223.695**	**254.328.699**
				Provisões Matemáticas	▲ 12,93	**287.223.695**	**254.328.699**
				Benefícios Concedidos	▲ 24,71	5.655.701	4.535.150
				Benefícios a Conceder	▲ 12,72	281.567.994	249.793.548
				Fundos	▲ 14,36	**18.686.456**	**16.340.683**
				Fundos Previdenciais	▲ 12,26	17.802.433	15.857.712
				Fundos Administrativos	▲ 83,04	884.023	482.970
TOTAL DO ATIVO		**306.335.980**	**271.146.748**	**TOTAL DO PASSIVO**		**306.335.980**	**271.146.748**

5.4.3.1 Composição do Ativo

5.4.3.1.1 Gestão Previdencial

Constituída por contribuições a receber no mês de referência

- Patrocinador – R$ 1.365.567,55;
- Participantes – R$ 1.460.928,74.

5.4.3.1.2 - Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano Codeprev no Fundo Administrativo no montante de R$ 884.023,00. 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	junho/23
	A) Ativo Líquido - início do exercício	**245.097.234**
	1. Adições	**36.972.985**
(+)	Contribuições	16.712.215
(+)	Migração entre Planos	671.040
(+)	Portabilidade	-
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	19.589.730
	2. Deduções	**1.920.265**
(-)	Benefícios	(514.753)
(-)	Resgates	(893.557)
(-)	Custeio Administrativo	(511.955)
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**38.893.250**
(+/-)	Provisões Matemáticas	32.894.996
(+/-)	Fundos Previdenciais	1.944.722
	B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	**283.990.484**
	C) Fundos não Previdenciais	**884.023**
(+/-)	Fundos Administrativos	884.023

QUADRO 12 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV

DESCRIÇÃO	junho/2023	dezembro/2022	Variação %
1. Ativos	**306.335.980**	**271.146.748**	**12,98**
Disponível	**34.955**	**24.143**	**44,79**
Recebível	**3.710.519**	**3.285.642**	**12,93**
Investimento	**302.590.505**	**267.836.963**	**12,98**
Títulos Públicos	212.669.876	58.592.905	262,96
Fundos de Investimentos	89.920.630	209.244.058	-57,03
2. Obrigações	**425.829**	**477.366**	**-10,80**
Operacional	425.829	477.366	-10,80
3. Fundos não Previdenciais	**884.023**	**482.970**	**83,04**
Fundos Administrativos	884.023	482.970	83,04
5. Ativo Líquido (1-2-3)	**305.026.128**	**270.186.411**	**12,89**
Provisões Matemáticas	287.223.695	254.328.699	12,93
Fundos Previdenciais	17.802.433	15.857.712	12,26

5.4.3.2 - Composição do Passivo

5.4.3.2.1 - Gestão Previdencial

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

Valores Previdenciais a repassar ao PGA– R$ 84.795,00
Imposto de Renda / S/Benefícios e Resgates – R$ 159.500,88.

5.4.3.2.2 - Gestão dos Investimentos

Custeio Administrativo dos Investimentos – R$180.000,00- Corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefícios II.

5.4.3.2.3 - 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

Valores em R$ mil

DESCRIÇÃO	junho/23	dezembro/22	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**284.337.657**	**271.146.748**	**4,86**
1. Provisões Matemáticas	**265.225.372**	**254.328.699**	**4,28**
1.1. Benefícios Concedidos	**5.655.701**	**4.535.150**	**24,71**
Contribuição Definida	5.655.701	4.535.150	24,71
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	**18.686.456**	**16.340.683**	**14,36**
3.1. Fundos Previdenciais	17.802.433	15.857.712	12,26
3.2. Fundo Administrativo	884.023	482.970	83,04
4. Exigível Operacional	**425.829**	**477.366**	**-10,80**
4.1. Gestão Previdencial	244.608	166.246	47,14
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	181.221	311.120	-41,75

5.4.3.2.4 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.

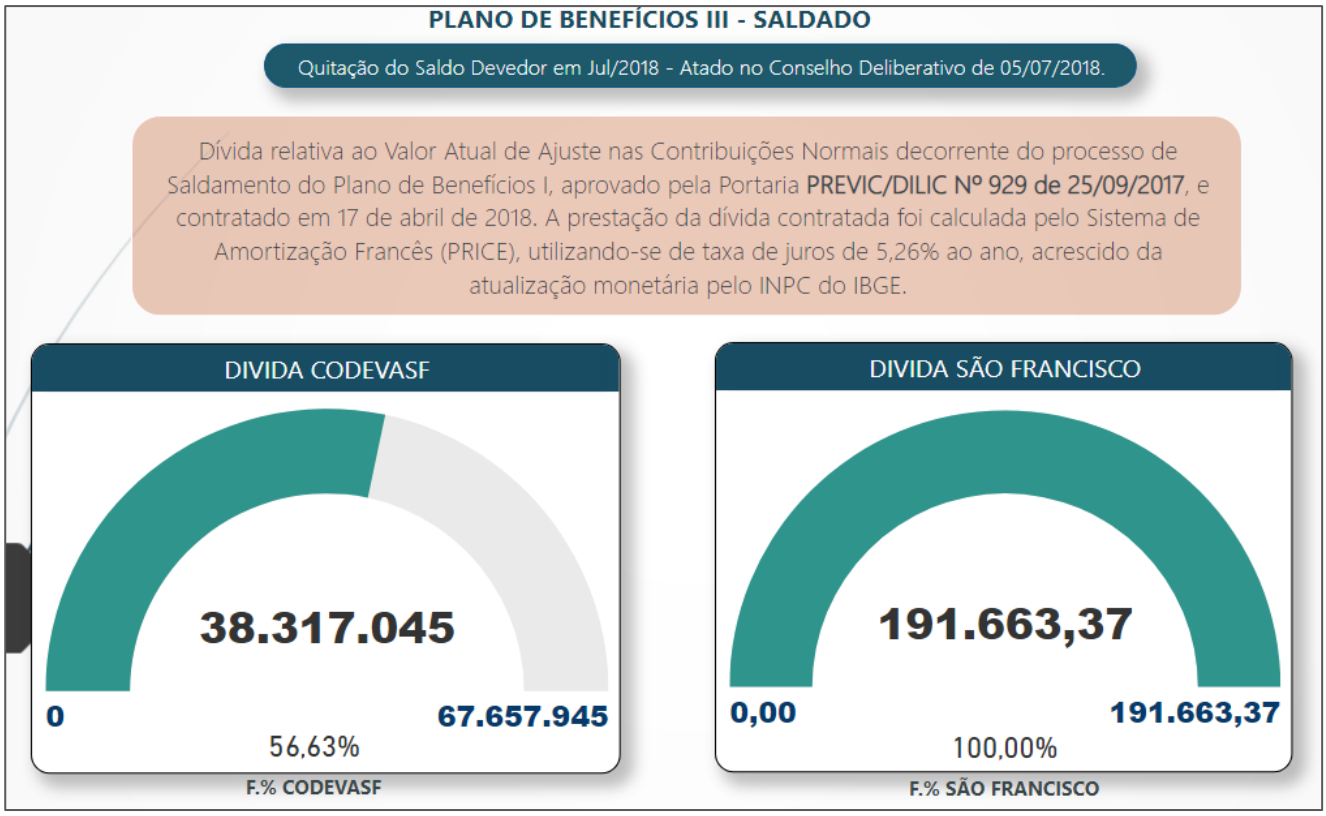
Aponta-se por oportuno que o vesting das contribuições patronais para resgate pelos participantes, corresponde a 0,5% a.m. multiplicado pelo número de meses de vínculo empregatício junto à patrocinadora.

5.5 PLANO DE BENEFÍCIOS III - SALDADO

5.5.1 Receitas

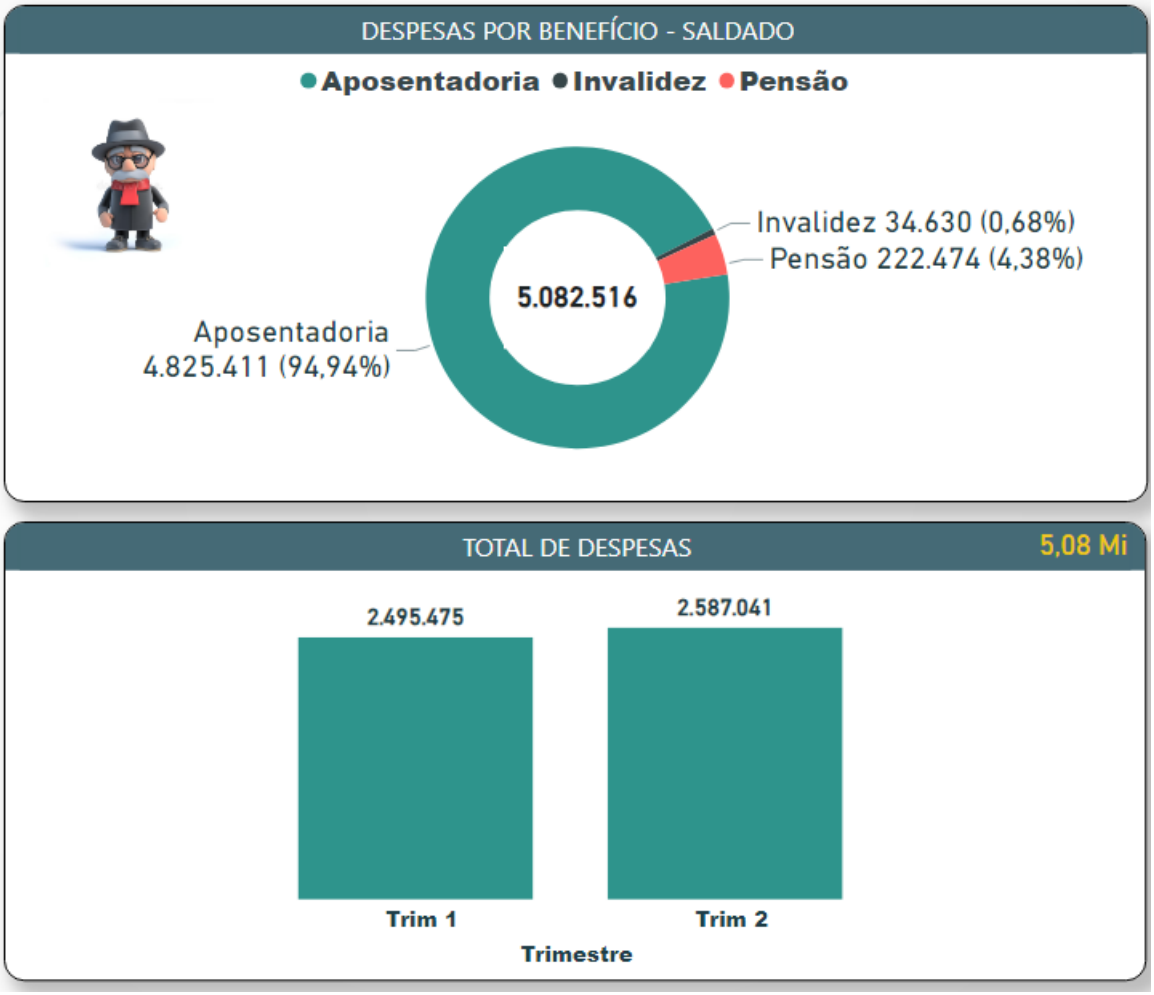
5.5.1.1 Codevasf

GRÁFICO 38 – RECEITAS SALDADO



5.5.2 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 39 – DESPESAS SALDADO



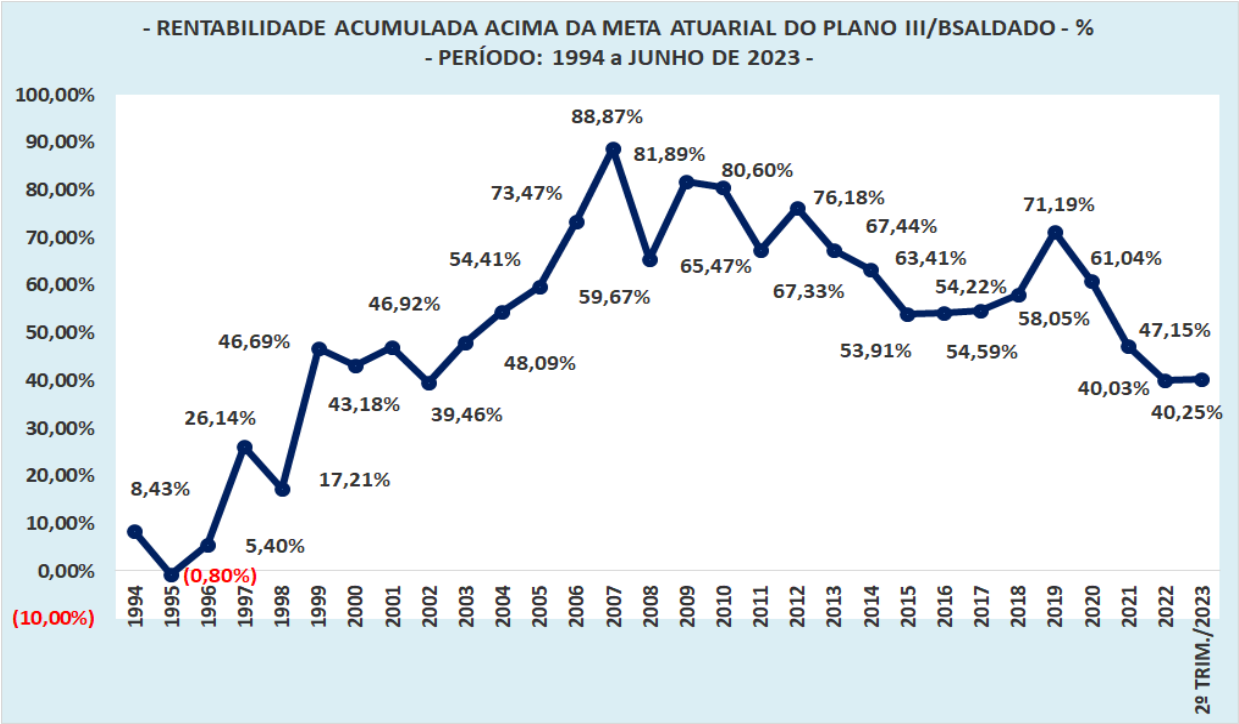
5.5.3 Investimento

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.

5.5.3.1 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 junho de 2023. **Fica evidente que nos últimos vinte e oito anos e seis meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial. No encerramento do 2º Trimestre de 2023**, a taxa acumulada permaneceu superior a 40%.

GRÁFICO 40 - DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL



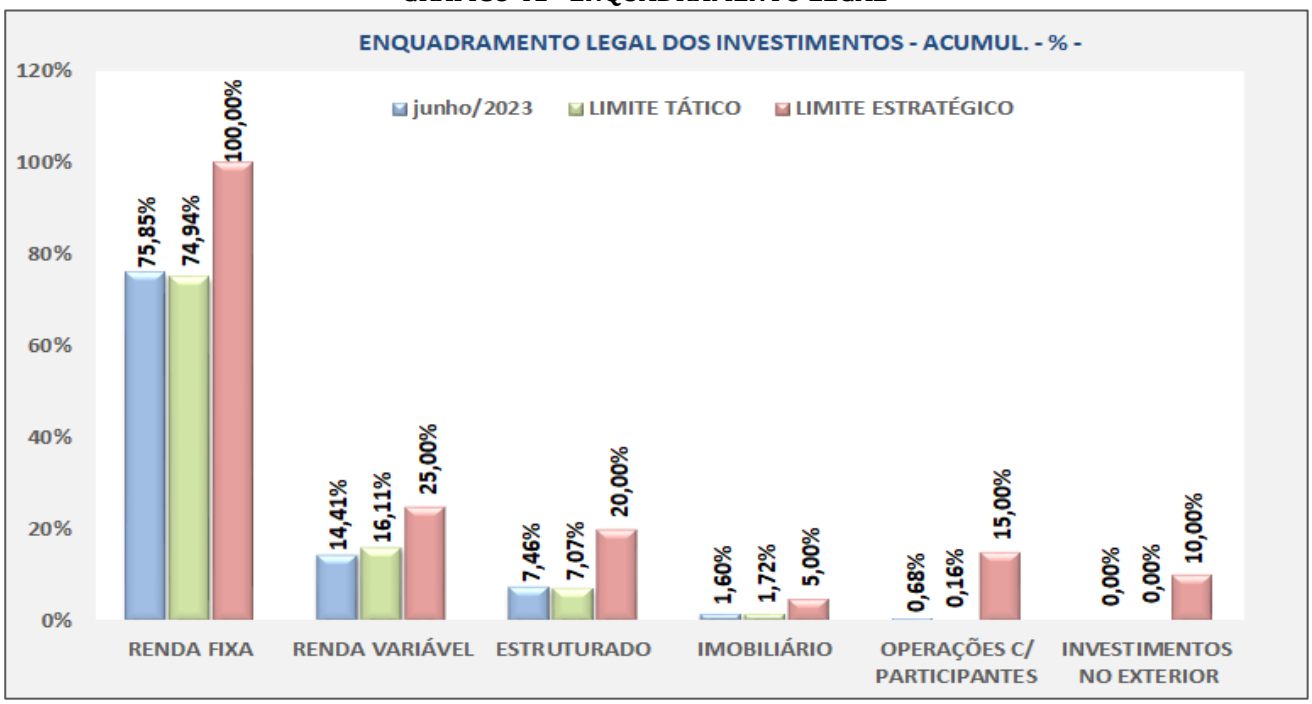
5.5.3.2 Enquadramento Legal - Plano III/BSaldado

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 **2º 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		junho/2023		POLÍTICA DE INVESTIMENTO		LIMITE LEGAL
	VALOR (R$)	% - DE ALOCAÇÃO	VALOR - (R$)	% - DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN
RENDA FIXA	255.679.138,01	59,15%	292.921.974,54	75,85%	74,94%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	77.333.319,64	24,03%	55.633.742,97	14,41%	16,11%	25,00%	70,00%
ESTRUTURADO	18.939.447,13	11,42%	28.807.267,17	7,46%	7,07%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	6.267.527,24	1,71%	6.167.169,04	1,60%	1,72%	5,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	2.484.906,43	0,71%	2.635.137,51	0,68%	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%**	**386.165.291,23**	**100%**	**100,00%**	**-**	**-**
(+) DISPONÍVEL	14.637,61	VARIAÇÃO NOMINAL	38.049,53				
(–) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-476.121,09		-431.390,67				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	**367.087.178,24**	5,07%	**385.771.950,09**				

GRÁFICO 41 - ENQUADRAMENTO LEGAL



5.5.3.3 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano no **2º Trimestre de 2023 registrou alta de 3,99%**. Descontada a meta atuarial no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 2,66%, o desempenho dos investimentos ficou acima do mínimo atuarial em 1,33 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 5,98%. Descontada a Meta Atuarial (INPC + 5,00% aa.) que atingiu 5,80% - o desempenho do Plano ficou acima da meta em 0,18 pontos-base.

TABELA 24 - RENTABILIDADE - ACUMULADA

PLANO III - BENEFÍCIO DEFINIDO - BS				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,65%	2,82%	6,41%	9,11%
RENDA VARIÁVEL	7,00%	14,21%	10,99%	23,30%
ESTRUTURADO	2,92%	1,40%	0,66%	5,38%
IMOBILIÁRIO	0,75%	1,67%	1,15%	14,55%
OP. COM PARTICIPANTES	1,22%	3,93%	7,65%	16,00%
EXTERIOR	0,00%	0,00%	4,72%	13,17%
RENTABILIDADE DO PLANO	**1,69%**	**3,99%**	**5,98%**	**10,87%**
META ATUARIAL	0,73%	2,66%	5,80%	8,41%
DIVERGÊNCIA	0,96%	1,33%	0,18%	2,46%

GRÁFICO 42 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - ACUMULADA

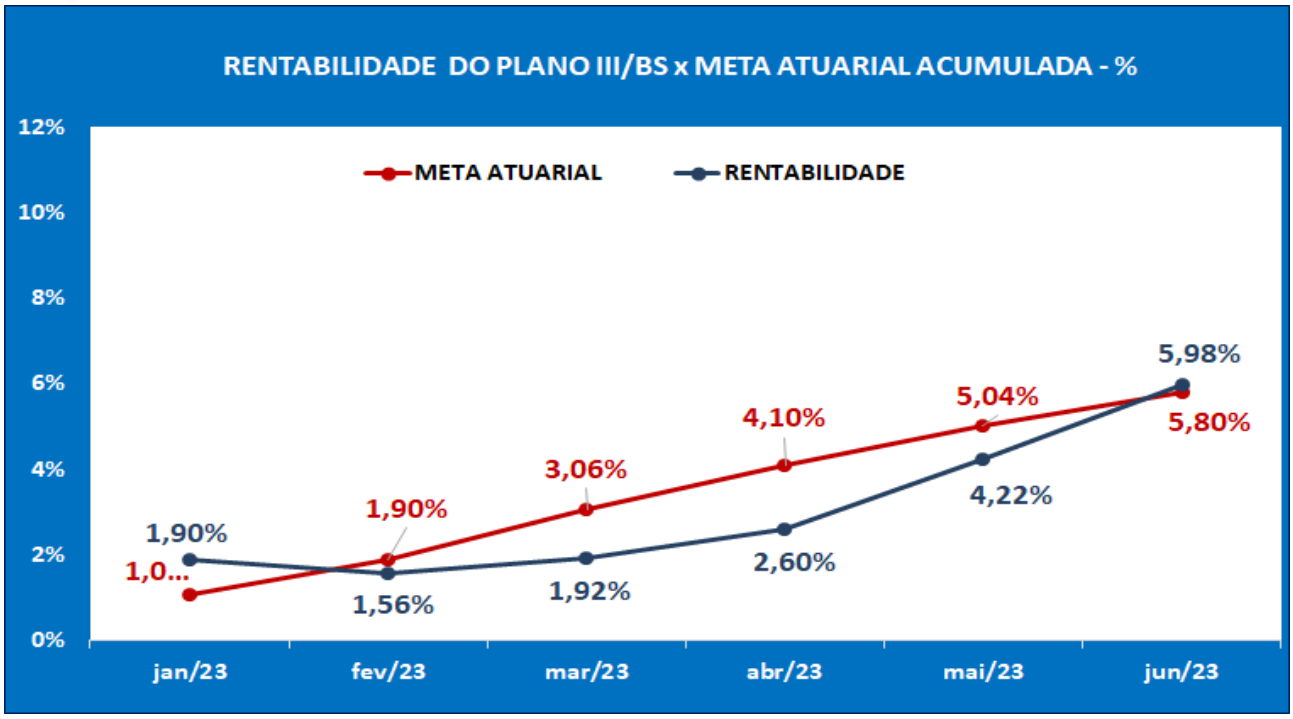


TABELA 25 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO

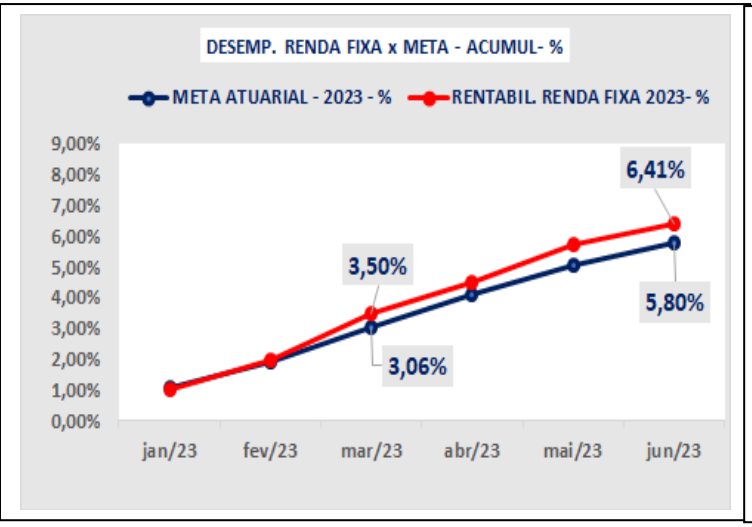
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – PLANO BS
- JUNHO DE 2023 -

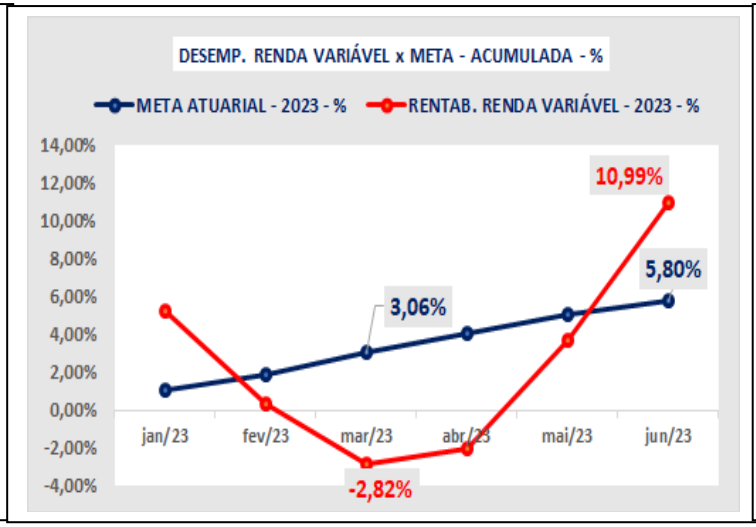
META ATUARIAL ACUMULADA: 5,80%

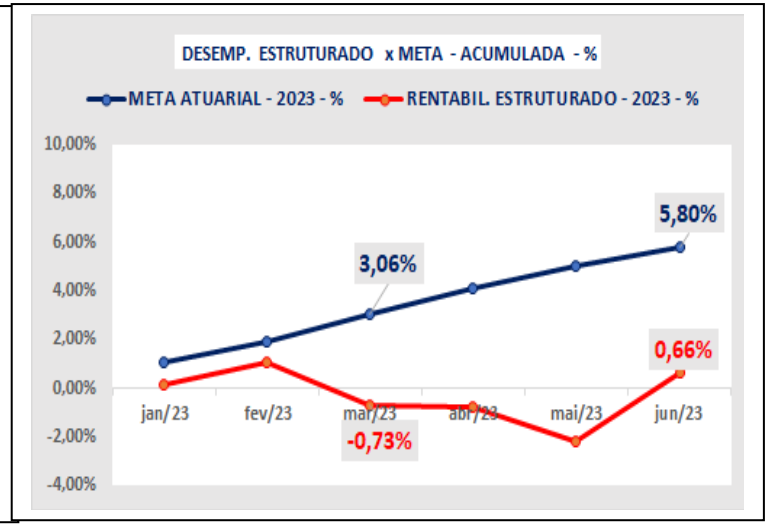
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO - META)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
RENDA FIXA	292.921.974,54	100,00%	75,85%	0,65%	2,82%	6,41%	9,11%	0,61%
NTN-B	274.234.914,32	93,62%	71,01%	0,57%	2,73%	6,33%	9,12%	0,53%
OFND (1)	1.247.324,95	0,43%	0,32%	8,48%	12,07%	14,18%	-27,71%	8,38%
LFT	16.281.350,14	5,56%	4,22%	1,22%	2,61%	2,61%	2,61%	0,97%
LIQUIDEZ	1.158.385,13	0,40%	0,30%	1,17%	3,26%	6,51%	13,79%	0,71%
BRASIL PLURAL	1.158.385,13	0,40%	0,30%	1,17%	3,26%	6,51%	13,79%	0,71%
RENDA VARIÁVEL	55.633.742,97	100,00%	14,41%	7,00%	14,21%	10,99%	23,30%	5,19%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	17.002.154,44	30,56%	4,40%	8,13%	11,98%	4,29%	15,45%	-1,51%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	7.670.510,86	13,79%	1,99%	2,69%	12,49%	4,69%	21,71%	-1,12%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO - FI AÇÕES - ATIVO	3.476.695,37	6,25%	0,90%	8,16%	15,89%	15,89%	15,89%	10,09%
PLURAL DIVIDENDOS - FIA	19.167.950,49	34,45%	4,96%	7,69%	12,75%	12,75%	12,75%	6,95%
VOKIN GBV ACONCÁGUA - FIC FIA - ATIVO	8.316.431,81	14,95%	2,15%	6,80%	13,92%	13,92%	13,92%	8,12%
ESTRUTURADO	28.807.267,17	100,00%	7,46%	2,92%	1,40%	0,66%	5,38%	-5,14%
ENERGIA PCH FIP	815.713,03	2,83%	0,21%	38,12%	39,84%	45,24%	53,17%	39,44%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM	17.969.506,23	62,38%	4,65%	1,46%	-1,37%	-2,22%	2,34%	-8,03%
CONSTÂNCIA ABSOL FIM	10.021.736,04	34,79%	2,60%	3,44%	4,39%	4,39%	4,39%	-1,41%
ÁTICO GER.DE ENERGIA	311,87	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-5,80%
IMOBILIÁRIO	6.167.169,04	100,00%	1,60%	0,75%	1,67%	1,15%	14,55%	-4,65%
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	4.017.864,14	65,15%	1,04%	-0,25%	-0,90%	-5,31%	15,03%	-11,11%
FERNANDEZ PLAZA	3.240.048,14	52,54%	0,84%	-0,25%	-0,90%	-5,31%	15,03%	-11,11%
SÃO CRISTÓVÃO	777.816,00	12,61%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-5,80%
CRI	2.149.304,90	34,85%	0,56%	2,96%	7,48%	14,49%	26,28%	8,69%
INFRASEC SECURITIZADORA	2.149.304,90	34,85%	0,56%	2,96%	7,48%	14,49%	26,28%	8,69%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	2.635.137,51	100,00%	0,68%	1,22%	3,93%	7,65%	16,00%	1,85%
EMPRÉSTIMOS	2.635.137,51	100,00%	0,68%	1,22%	3,93%	7,65%	16,00%	1,85%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	386.165.291,23		100,00%	1,69%	3,99%	5,98%	10,87%	0,18%

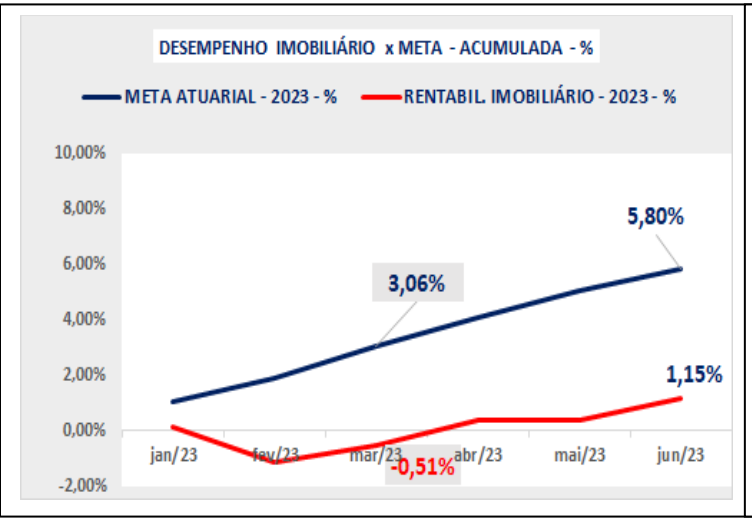
(1) OFND: Contabilizado em maio/2022 e realizado o processo de "Preço Justo" em outubro de 2022.
(2) LFT's - Títulos adquiridos em 28.04.2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Meta Atuarial de Maio e Junho/2023: 1,64%

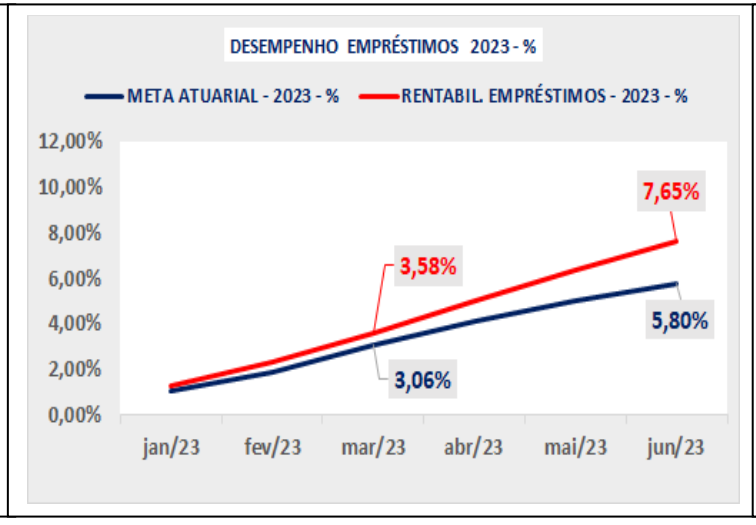
GRÁFICO 43 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL – POR SEGMENTO - ACUMULADA

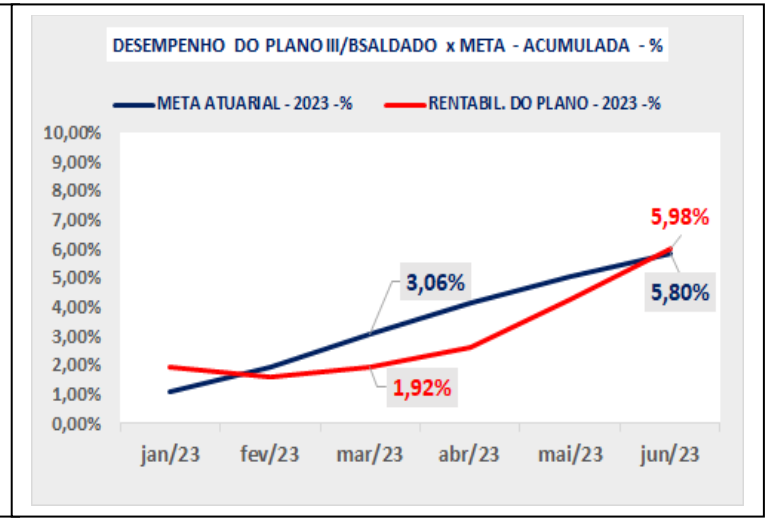












5.5.3.4 Controle de Avaliação de Riscos

GRÁFICO 44 - CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCO BSALDADO

Risco de Mercado - Resumo — **30/jun/23**

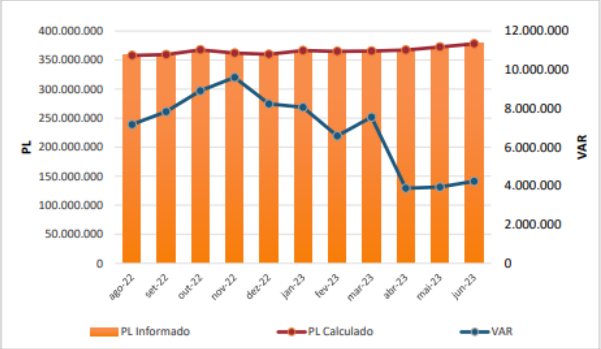
SÃO FRANSCISCO PLANO SALDADO

VaR (*Value-at-Risk*)	4.243.220,87
% VaR (*Value-at-Risk*)	**1,12%**
Patrimônio Calculado	377.986.446,72
Patrimônio Informado	378.247.564,80

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
30/06/2023	378.247.564,80	377.986.446,72	4.243.220,87	1,12%
31/05/2023	372.822.816,08	372.533.824,86	3.941.054,21	1,06%
28/04/2023	367.422.588,64	367.357.539,29	3.878.061,98	1,06%
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%



5.5.3.5 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.

TABELA 26 - OPERAÇÕES CURSADAS - 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
28/04/2023	LFT-2029	0,1700%	0,2200%	0,2300%	0,1700%	1.222	15.914.055,02
26/06/2023	NTN-B/ 2032	5,0672%	5,2799%	5,4664%	5,2400%	2.478	10.999.678,59
						TOTAL	**44.998.824,88**

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.

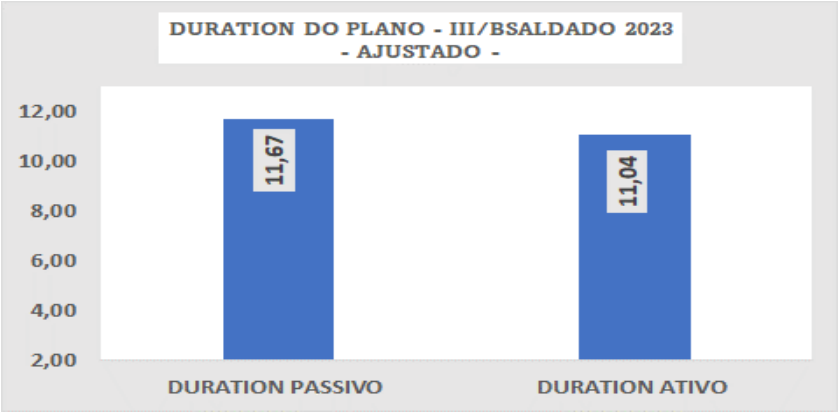
Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no 2º Trimestre de 2023, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 27 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS - 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	BRADESCO 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
BS	10/04/2023	BRASIL PLURAL	565.000,00	
BS	11/04/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
BS	20/04/2023	BRASIL PLURAL		290.000,00
BS	26/04/2023	BRASIL PLURAL		760.000,00
BS	26/04/2023	KINITRO SF FIA		37.814.397,53
BS	26/04/2023	ICATU DIVIDENDOS		15.000.000,00
BS	28/04/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	9.600.000,00	
BS	28/04/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	3.000.000,00	
BS	28/04/2023	PLURAL DIVIDENDOS FIA	17.000.000,00	
BS	28/04/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	7.300.000,00	
BS	05/05/2023	BRASIL PLURAL	570.000,00	
BS	08/05/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
BS	15/05/2023	BRASIL PLURAL	2.550.000,00	
BS	16/05/2023	KINITRO SF FIA		240.128,75
BS	18/05/2023	BRASIL PLURAL	240.000,00	
BS	26/05/2023	BRASIL PLURAL		750.000,00
BS	07/06/2023	BRASIL PLURAL	590.000,00	
BS	12/06/2023	BRASIL PLURAL	55.000,00	
BS	20/06/2023	BRASIL PLURAL		290.000,00
BS	23/06/2023	BRASIL PLURAL		11.000.000,00
BS	26/06/2023	BRASIL PLURAL		1.155.000,00

5.5.3.6 - Duration do Plano

GRÁFICO 45 - DURATION - PREVIC - VENTURO



No encerramento do 2º Trimestre de 2023 o *Duration* do Passivo e Ativo do Plano III/BSaldado alcançou 11,67 e 11,04 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 do Plano.

5.5.3.7 - 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 2º Trimestre de 2023 resultou em um valor positivo de R$ 19.646.571,24 - contra o "Valor Orçado" de R$ 23.169.639,80 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 84,79% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o Segundo 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 precificados pela "Curva") existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram nos seis primeiros meses do ano 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. Por outro lado, a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre Rússia e Ucrânia, ainda impacta de forma direta o mercado financeiro e de capitais à aversão ao risco, com expectativas de redução do crescimento mundial, dando continuidade as incertezas macroeconômicas, alimentando expectativa de possível desaceleração global em 2023. **Seguem os resultados do Acompanhamento Orçamentário Acumulados - referentes ao Segundo Trimestre de 2023**.

TABELA 28 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – BSALDADO

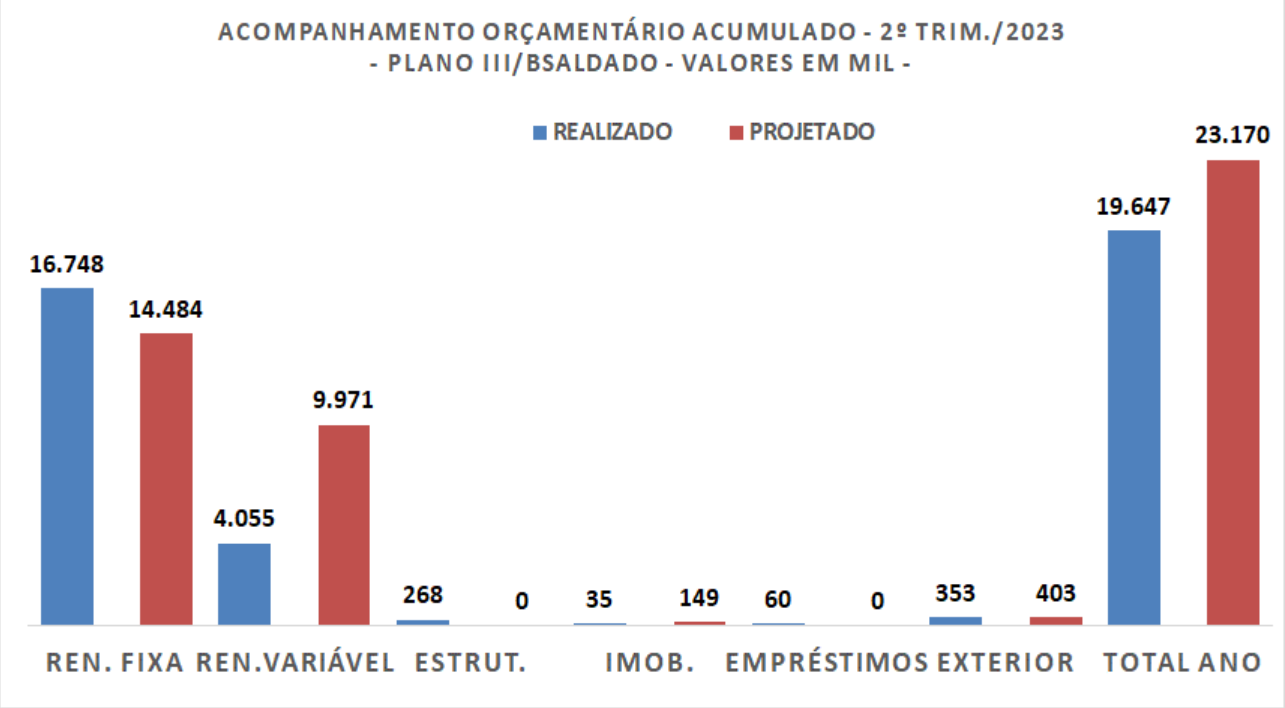
ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS JUNHO DE 2023									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	**1.811.103,77**	**2.198.610,50**	**82,37%**	**16.747.977,07**	**14.484.382,89**	**115,63%**	**16.747.977,07**	**27.967.874,89**	**59,88%**
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL	1.690.054,33	1.887.261,31	89,55%	15.852.359,05	12.648.743,83	125,33%	15.852.359,05	24.330.239,41	65,15%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	121.049,44	311.349,19	38,88%	895.618,02	1.835.639,06	48,79%	895.618,02	3.637.635,48	24,62%
RENDA VARIÁVEL	**3.640.098,68**	**1.765.935,66**	**206,13%**	**4.054.949,62**	**9.971.495,23**	**40,67%**	**4.054.949,62**	**21.183.830,69**	**19,14%**
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	3.640.098,68	1.765.935,66	206,13%	4.054.949,62	9.971.495,23	40,67%	4.054.949,62	21.183.830,69	19,14%
FUNDOS DE AÇÕES	3.640.098,68	1.765.935,66	206,13%	4.054.949,62	9.971.495,23	40,67%	4.054.949,62	21.183.830,69	19,14%
ESTRUTURADO	**818.081,48**	**0,00**	**NA**	**267.820,04**	**0,00**	**NA**	**267.820,04**	**0,00**	**NA**
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	225.126,28	0,00	NA	254.057,34	0,00	NA	254.057,34	0,00	NA
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	592.955,20	0,00	NA	13.762,70	0,00	NA	13.762,70	0,00	NA
IMOBILIÁRIO	**910,08**	**22.223,64**	**4,10%**	**35.468,19**	**149.006,01**	**23,80%**	**35.468,19**	**276.152,52**	**12,84%**
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	-15.944,38	0,00	VAR NEGATIVA	-134.403,44	0,00	VAR NEGATIVA	-134.403,44	0,00	VAR NEGATIVA
CRI	16.854,46	22.223,64	75,84%	169.871,63	149.006,01	114,00%	169.871,63	276.152,52	61,51%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	**7.453,05**	**0,00**	**NA**	**60.365,06**	**0,00**	**NA**	**60.365,06**	**0,00**	**NA**
EMPRÉSTIMOS	7.453,05	0,00	NA	60.365,06	0,00	NA	60.365,06	0,00	NA
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	**0,00**	**70.036,05**	**0,00%**	**352.685,09**	**403.104,37**	**87,49%**	**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	0,00	70.036,05	0,00%	352.685,09	403.104,37	87,49%	352.685,09	835.542,06	42,21%
DESPESAS DIRETAS	**-11.808,36**	**-10.781,05**	**VAR NEGATIVA**	**-68.551,15**	**-64.686,30**	**VAR NEGATIVA**	**-68.551,15**	**-129.372,60**	**VAR NEGATIVA**
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**-289.929,16**	**-295.610,40**	**VAR NEGATIVA**	**-1.742.442,15**	**-1.773.662,40**	**VAR NEGATIVA**	**-1.742.442,15**	**-3.547.324,80**	**VAR NEGATIVA**
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS	**-14.610,02**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**	**-61.700,53**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**	**-61.700,53**	**0,00**	**VAR NEGATIVA**
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	**5.961.299,52**	**3.750.414,40**	**158,95%**	**19.646.571,24**	**23.169.639,80**	**84,79%**	**19.646.571,24**	**46.586.702,76**	**42,17%**

(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 **Segundo Trimestre 2023** de R$ 1.742.442,15 - contra o "Valor Orçado" no período de R$ 1.773.442,15, demonstrando equilíbrio, algo auspicioso quando se mantem 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 46 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - BSALDADO



5.6 CONTÁBIL

QUADRO 14 - BALANÇO PATRIMONIAL – BS

Valores em R$ mil

ATIVO	Variação %	junho/23	dezembro/22	PASSIVO	Variação %	junho/23	dezembro/22
DISPONÍVEL	▲ 159,94	**38.050**	**14.638**	**EXIGÍVEL OPERACIONAL**	▲ 46,68	**957.082**	**652.484**
				Gestão Previdencial	▲ 198,07	525.691	176.363
				Investimentos	▼ -9,39	431.391	476.121
REALIZÁVEL	▲ 4,16	**417.985.435**	**401.298.065**				
Gestão Previdencial	▼ -6,01	30.479.899	32.427.419				
Gestão Administrativa	▲ 5,86	3.295.129	3.112.696	**EXIGÍVEL CONTINGENCIAL**	▬ 0,00	**187.275**	**187.275**
Investimentos	▲ 5,04	**384.210.407**	**365.757.949**	Investimentos	▬ 0,00	187.275	187.275
Títulos Públicos	▲ 23,03	290.516.264	236.143.634				
Ativos Financeiros de Crédito Privado	▼ -6,09	2.177.226	2.318.399				
Fundos de Investimentos	▼ -29,61	85.486.363	121.447.064	**PATRIMÔNIO SOCIAL**	▲ 4,10	**416.879.128**	**400.472.944**
Investimentos Em Imóveis	▲ 0,63	3.973.979	3.949.128	Patrimônio de Cobertura do Plano	▲ 4,08	**412.704.890**	**396.542.839**
Operações com Participantes	▲ 0,28	724.315	722.291	Provisões Matemáticas	▲ 2,22	398.133.925	389.481.818
Depos.Jud. Recursais	▬ 0,00	84.935	84.935	Benefícios Concedidos	▲ 5,26	151.731.845	144.154.303
Recursos a Receber OFND	▲ 14,17	1.247.325	1.092.498	Benefícios a Conceder	▲ 0,44	246.402.080	245.327.516
				Equilíbrio Técnico	▲ 106,36	14.570.965	7.061.021
				Resultados Realizados	▲ 106,36	14.570.965	7.061.021
				Fundos	▲ 6,21	**4.174.238**	**3.930.105**
				Fundos Administrativos	▲ 5,86	3.295.129	3.112.696
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	▲ 7,55	879.109	817.408
TOTAL DO ATIVO		**418.023.484**	**401.312.703**	**TOTAL DO PASSIVO**		**418.023.484**	**401.312.703**
		-	-			-	-

5.6.1 Composição do Ativo

5.6.1.1 Gestão Previdencial

Constituída pelo valor do repasse da dívida do Saldamento do plano BD, acrescido de correção. Em junho perfaz o montante de R$ 30.479.899,24 milhões.

5.6.1.2 - Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano de Benefícios III no Fundo Administrativo, cujo saldo em junho perfaz o montante de R$ 3.295.128,93 milhões.

QUADRO 15 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS

Valores em R$ mil

	DESCRIÇÃO	junho/2023
	A) Ativo Líquido - início do exercício	**388.492.210**
	1. Adições	**21.662.633**
(+)	Operações Contratadas	1.861.235
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	19.801.398
	2. Deduções	**(5.500.582)**
(-)	Benefícios	(5.500.582)
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**16.162.051**
(+/-)	Provisões Matemáticas	8.652.107
(+/-)	Superávit/Déficit	7.509.943
	B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**404.654.260**
	C) Fundos não Previdenciais	**4.174.238**
(+/-)	Fundos Administrativos	3.295.129
(+/-)	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	879.109

QUADRO 16 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS

Valores em R$ mil

DESCRIÇÃO	junho/2023	dezembro/2022	Variação %
1. Ativos	**418.023.484**	**401.312.703**	**4,16**
Disponível	**38.050**	**14.638**	**159,94**
Recebível	**33.775.028**	**35.540.116**	**-4,97**
Investimento	**384.210.407**	**365.757.949**	**5,04**
Títulos Públicos	290.516.264	236.143.634	23,03
Ativo Financeiros de Crédito Privados	2.177.226	2.318.399	-6,09
Fundos de Investimentos	85.486.363	121.447.064	-29,61
Investimentos em Imóveis	3.973.979	3.949.128	0,63
Operações com Participantes	724.315	722.291	0,28
Depósitos Judiciais/Recursais	84.935	84.935	0,00
Recursos a Receber - Precatórios	1.247.325	1.092.498	14,17
2. Obrigações	**1.144.357**	**839.759**	**36,27**
Operacional	957.082	652.484	46,68
Contingencial	187.275	187.275	0,00
3. Fundos não Previdenciais	**4.174.238**	**3.930.105**	**6,21**
Fundos Administrativos	3.295.129	3.112.696	5,86
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	879.109	817.408	7,55
5. Ativo Líquido (1-2-3)	**412.704.890**	**396.542.839**	**4,08**
Provisões Matemáticas	398.133.925	389.481.818	2,22
Superávit/Déficit Técnico	14.570.965	7.061.021	106,36

5.6.1.3 Composição do Passivo

5.6.1.3.1 - Gestão Previdencial

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

5.6.1.3.2 - Gestão dos Investimentos

A) Investimentos Imobiliários – R$ 139.638,45;
B) Custeio Administrativo dos Investimentos – R$ 289.929,16;

5.6.1.3.3 - 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.

5.6.1.3.4 - Patrimônio Social

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

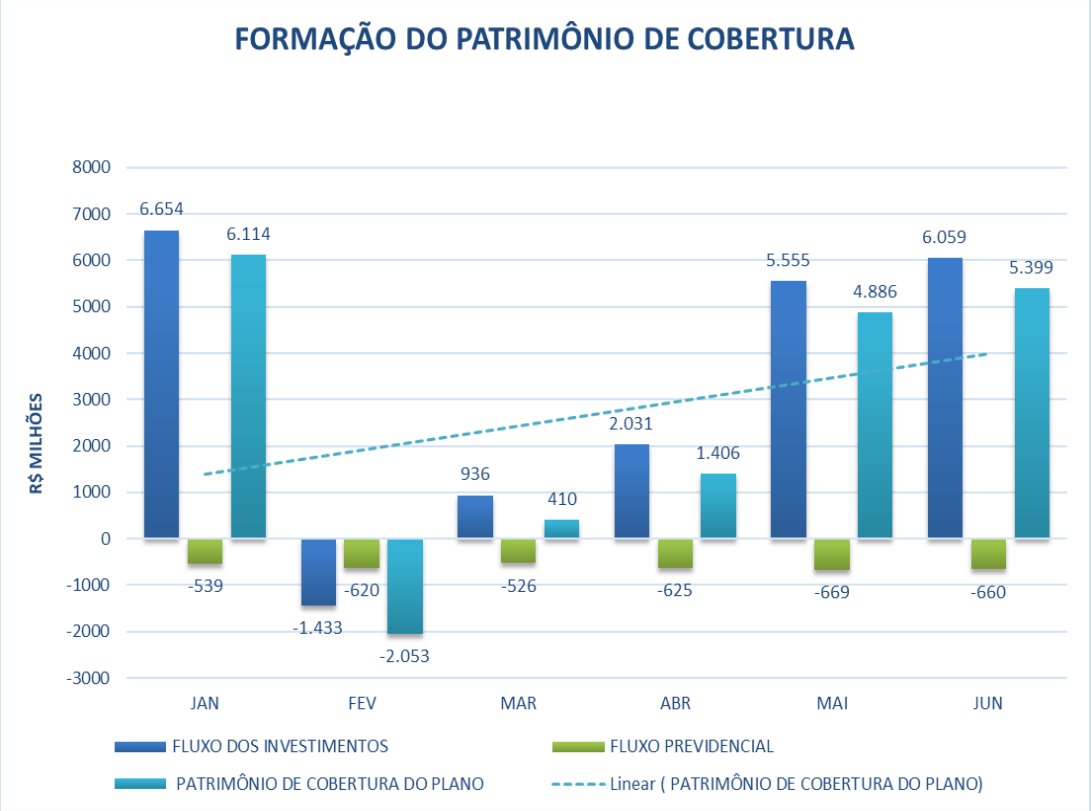
5.6.1.3.5 - Provisões Atuariais:

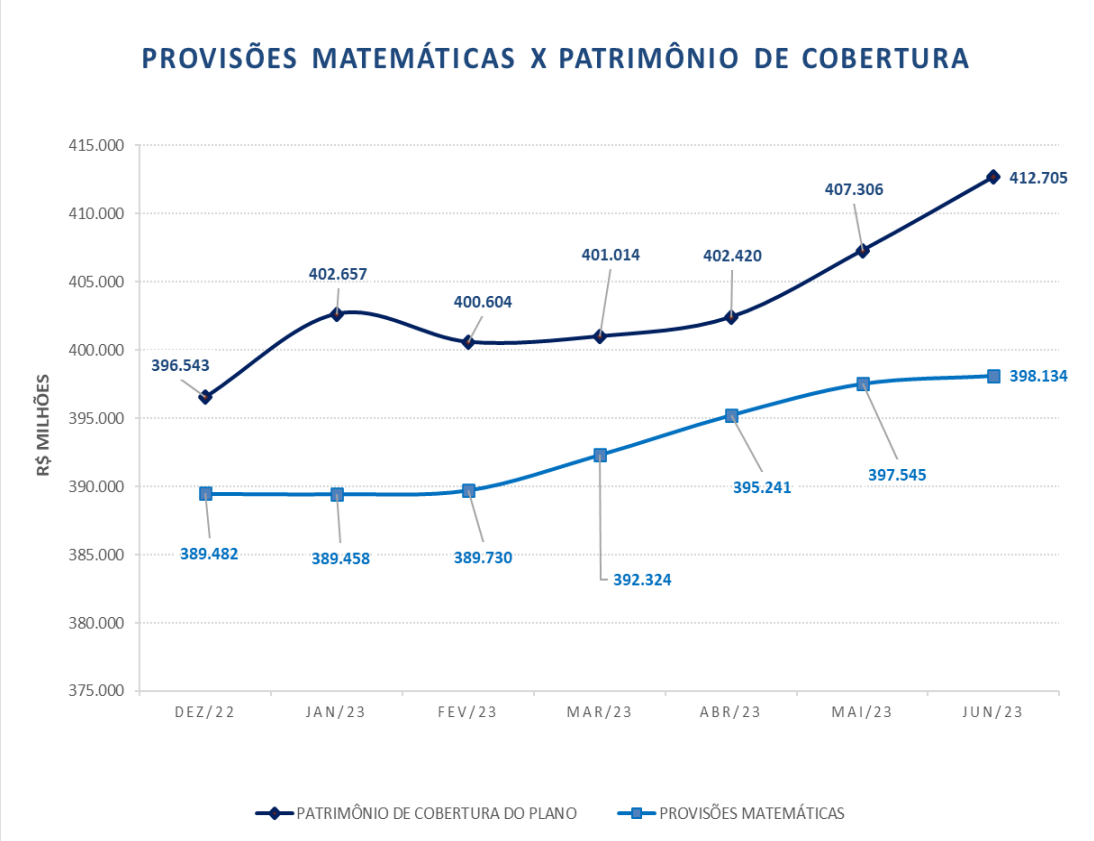
QUADRO 17 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BS

Valores em R$ mil

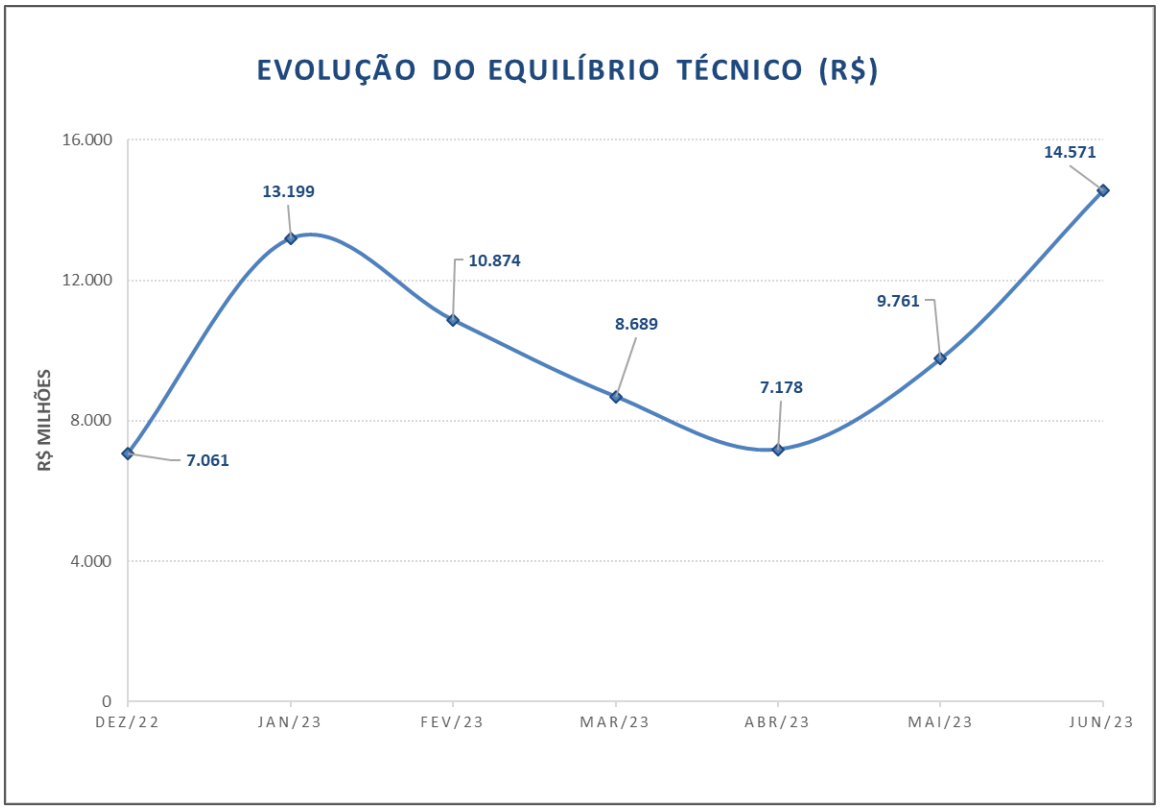
DESCRIÇÃO	junho/23	dezembro/22	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**414.728.356**	**398.200.006**	**4,15**
1. Provisões Matemáticas	**398.133.925**	**389.481.818**	**2,22**
1.1. Benefícios Concedidos	**151.731.845**	**144.154.303**	**5,26**
Benefício Definido	151.731.845	144.154.303	5,26
1.2. Benefício a Conceder	**246.402.080**	**245.327.516**	**0,44**
Benefício Definido	246.402.080	245.327.516	0,44
2. Equilíbrio Técnico	**14.570.965**	**7.061.021**	**106,36**
2.1. Resultados Realizados	**14.570.965**	**7.061.021**	106,36
Superávit técnico acumulado	14.570.965	7.061.021	106,36
3. Fundos	**879.109**	**817.408**	**7,55**
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	879.109	817.408	7,55
4. Exigível Operacional	**957.082**	**652.484**	**46,68**
4.1. Gestão Previdencial	525.691	176.363	198,07
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	431.391	476.121	-9,39
5. Exigível Contingencial	**187.275**	**187.275**	**0,00**
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	187.275	187.275	0,00

GRÁFICO 47 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA





5.6.1.3.6 Equilíbrio Técnico:



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

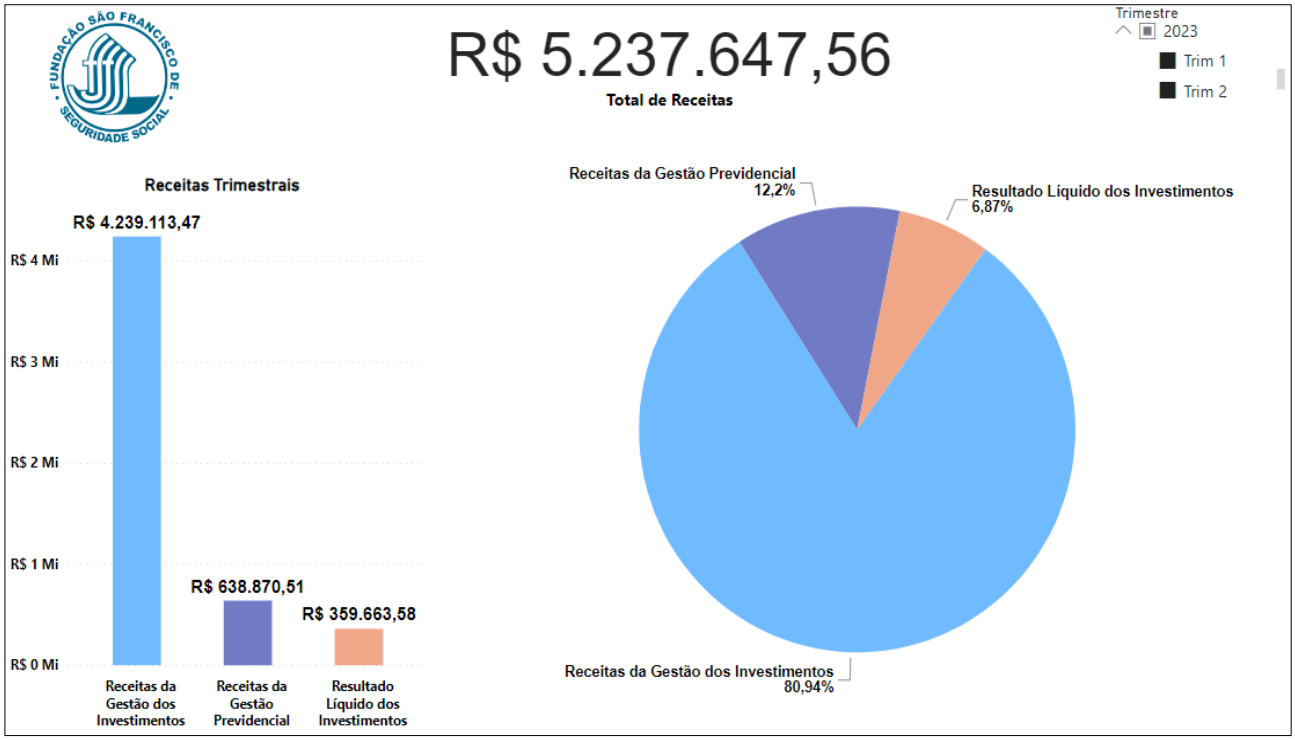
6.1.1 Aspectos Gerais da Gestão

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.

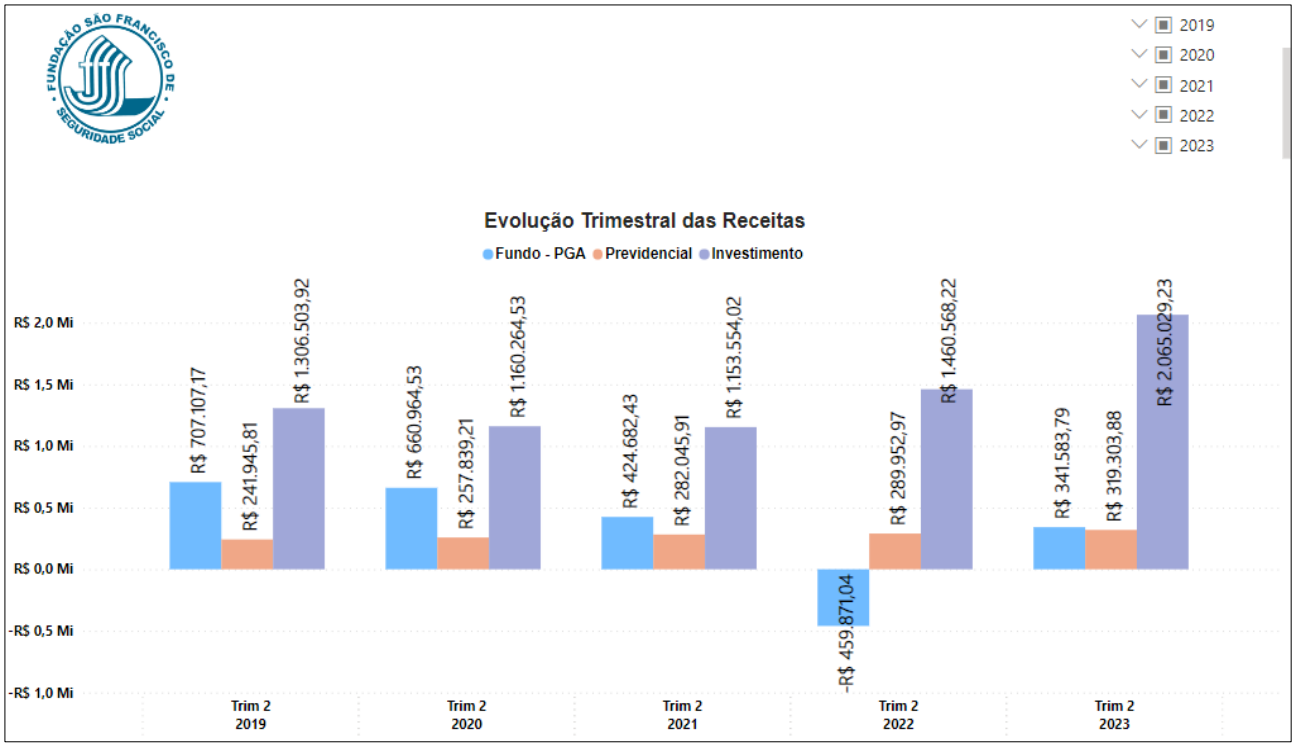
No Gráfico abaixo, apresentamos a receita acumulada até o 2º trimestre de 2023, na sua totalidade, segregada nas respectivas fontes.

GRÁFICO 48 - RECURSOS RECEBIDOS – PGA



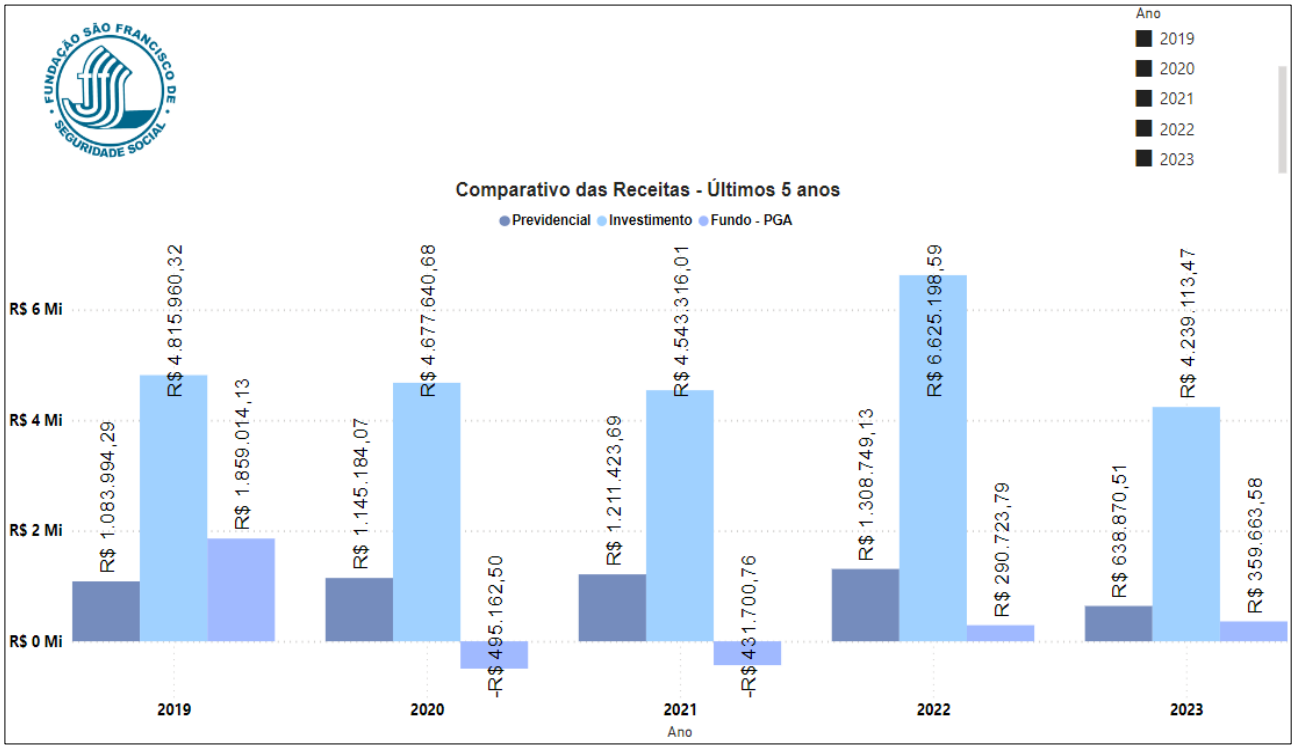
O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos trimestres dos últimos cinco anos:

GRÁFICO 49 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DA RECEITAS – TRIMESTRE



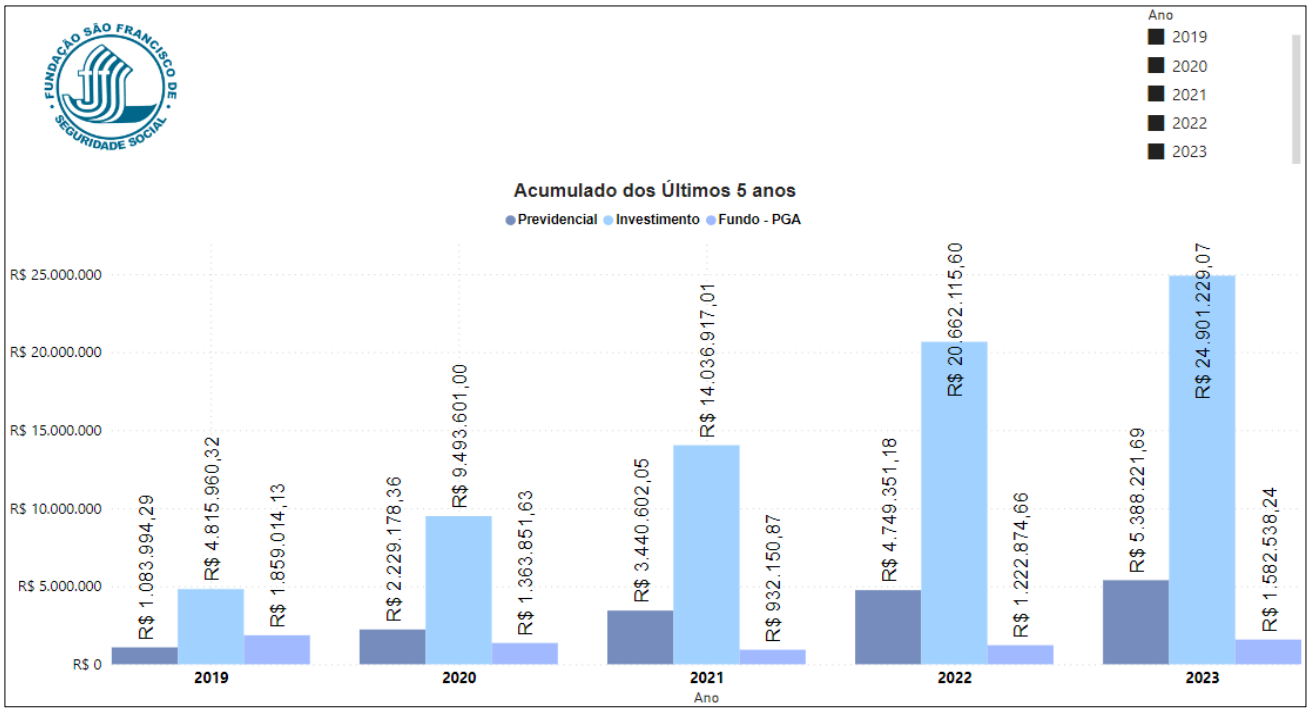
O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos últimos quatro anos e faz um comparativo com o trimestre em referência.

GRÁFICO 50 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ANO



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

GRÁFICO 51 - 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;

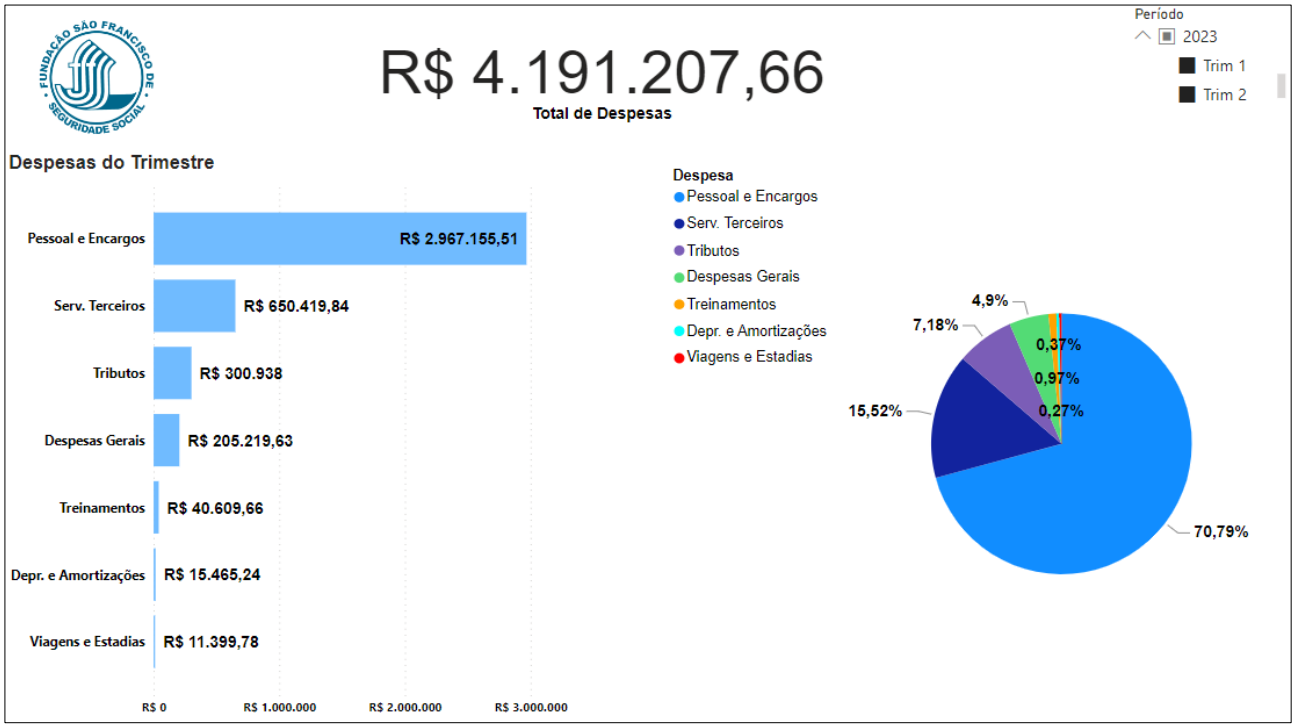
Até o segundo trimestre de 2023, a equipe da Fundação São Francisco participou de mais de 180 horas de treinamentos online/presencial sobre demonstrações contábeis, relatórios de controles internos, combate à corrupção e Compliance, treinamentos técnicos para atendimentos às instruções normativas da 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.

A Fundação São Francisco concedeu o benefício de auxílio educação, previsto em acordo coletivo, à cinco empregados, para cursar pós-graduação em Previdência Complementar oferecida pela faculdade SENAC e MBA em Gestão de Riscos e Compliance oferecida pela faculdade Trevisan Escola de Negócios.

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 até o 2º trimestre de 2023, em valores absolutos. O dado seguinte, faz referência ao percentual de participação de cada despesa. Observa-se que as despesas realizadas até o 2° trimestre totalizaram R$ 4.191.207,66. Verifica-se que a maior parte dessas despesas foram referentes a despesas com pessoal e encargos, que representam 70,79% do total, seguido das despesas com serviços de terceiros que correspondem a 15,52% das despesas realizadas no período.

GRÁFICO 52 - DESPESAS REALIZADAS



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 53 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – TRIMESTRE

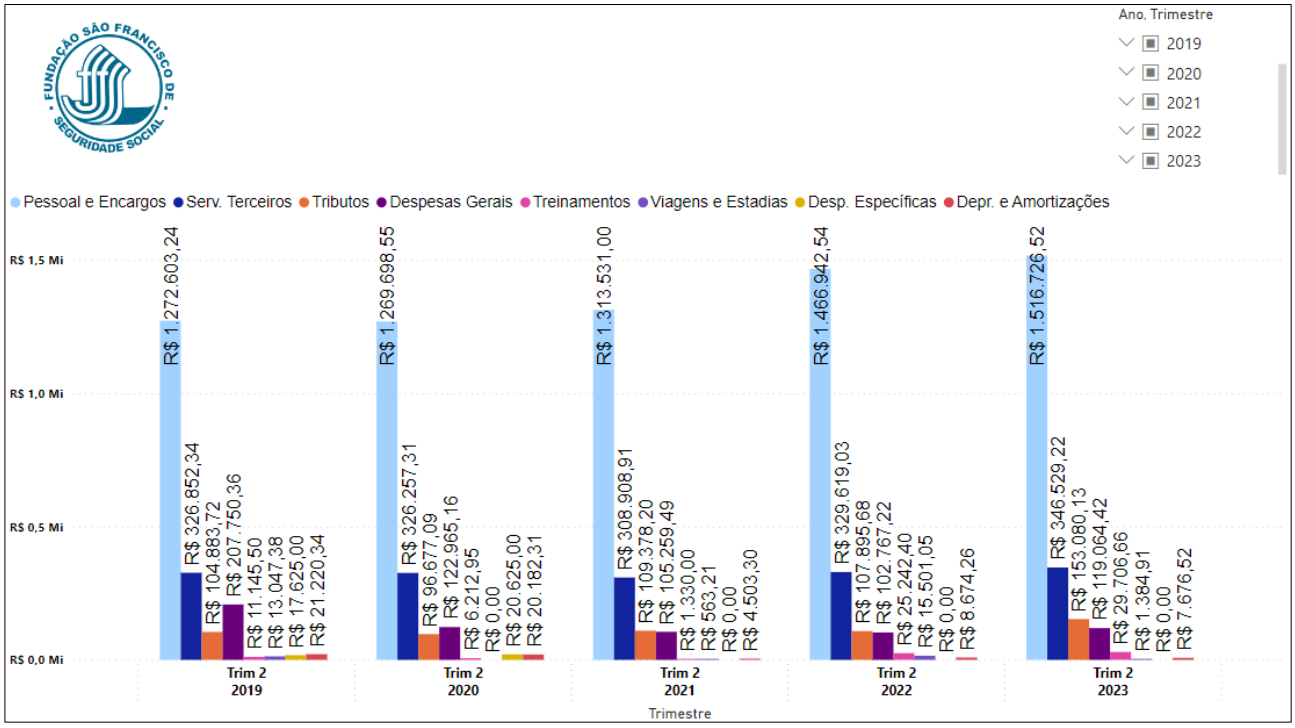


GRÁFICO 54 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – ANO

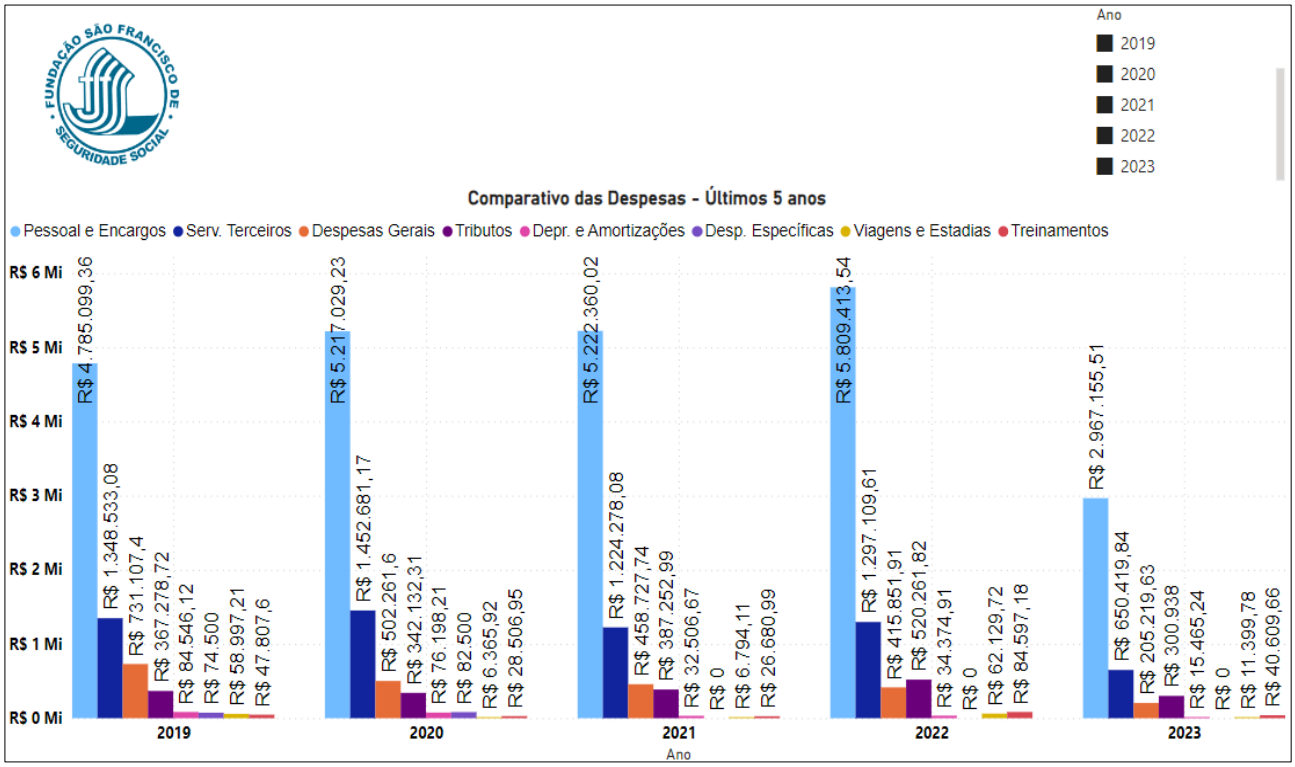
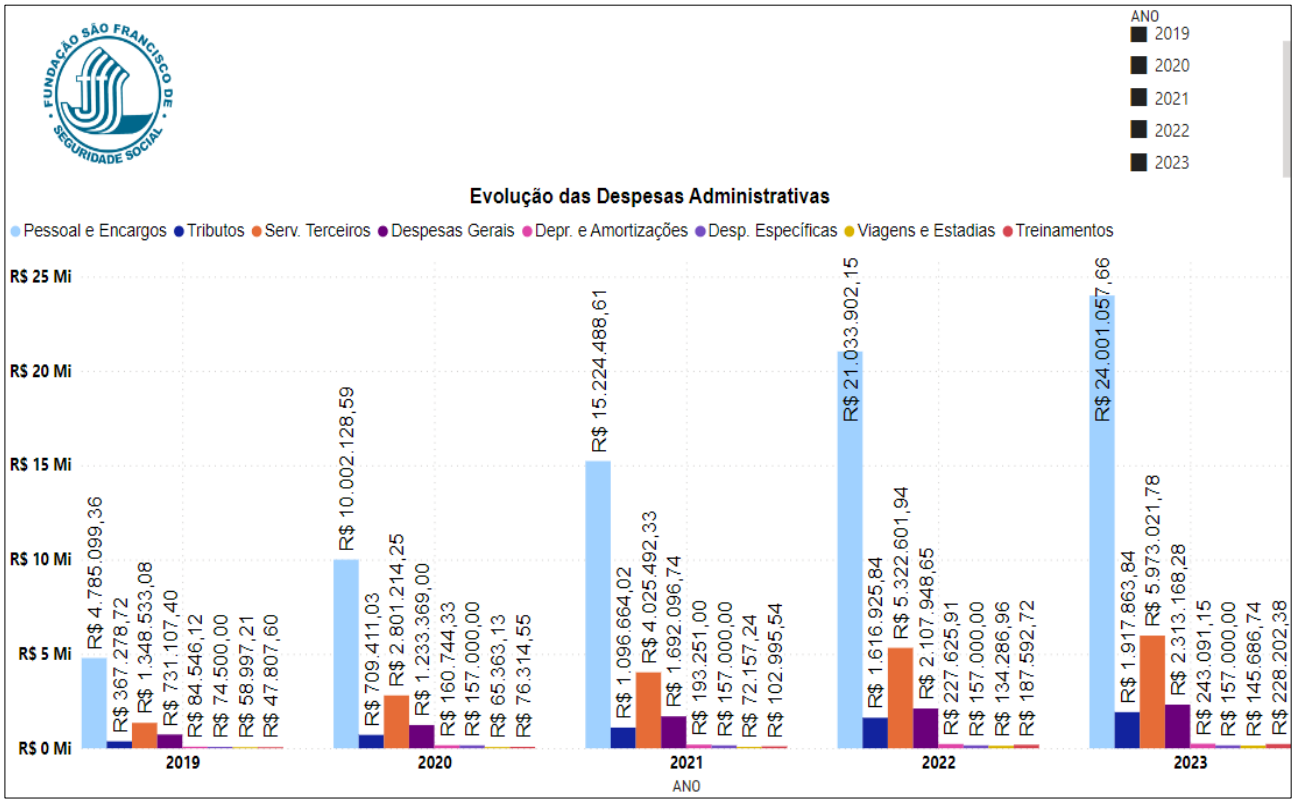


GRÁFICO 55 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – ACUMULADO



6.1.1.3 - Custeio

QUADRO 18. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO

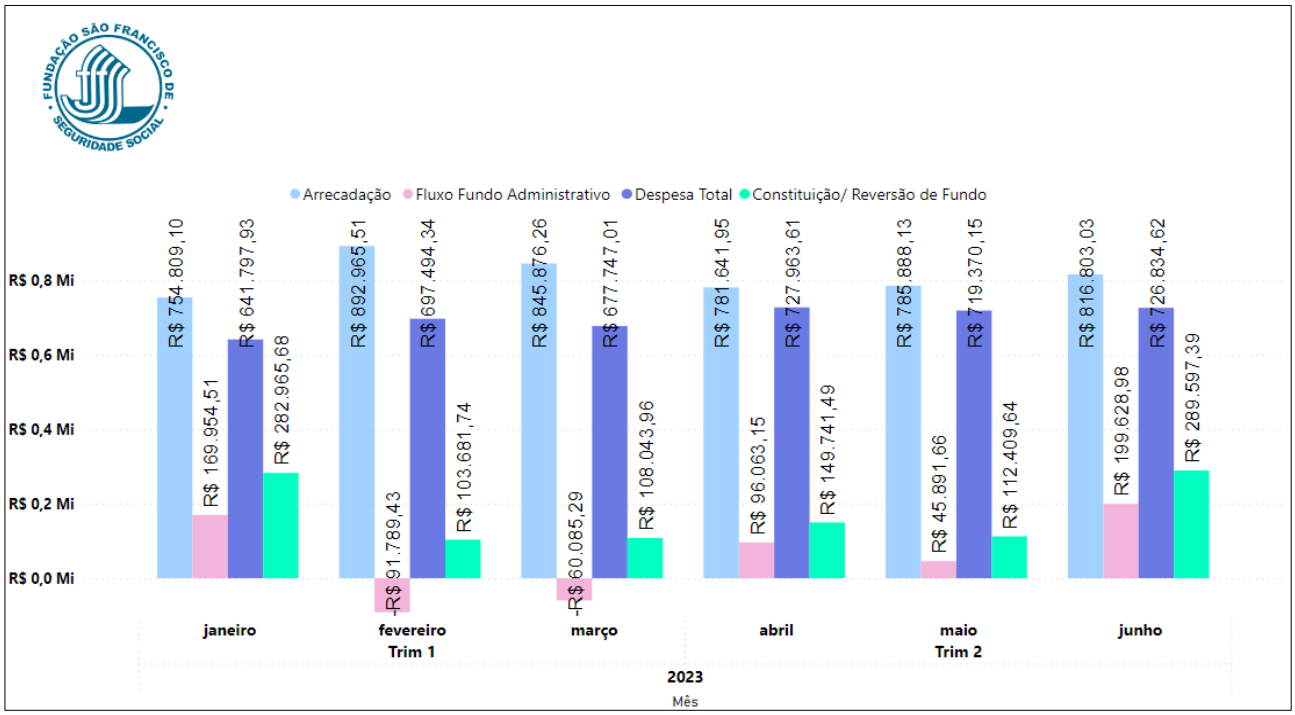
Descrição	Receitas	%	Despesas	%	Total
Gestão Previdêncial	638.870,51	12,20%	4.191.207,66	100%	1.046.439,90
Gestão Investimentos	4.239.113,47	80,94%		100%	
Resultado Aplicação	359.663,58	6,87%		100%	
Total	**5.237.647,56**	**100%**	**4.191.207,66**	**100%**	**1.046.439,90**

Até o segundo 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 56 - FLUXO RECEITAS E DESPESAS



O comportamento das despesas e a representação das fontes de recursos para a gestão da entidade até o segundo trimestre, consolida um montante de entrada de R$ 5.237.647,56, contra uma despesa de R$ 4.191.207,66 constituindo fundo administrativo no valor de R$ 1.046.439,90.

6.1.1.5 Execução Orçamentária

O acompanhamento orçamentário traz um comparativo entre as despesas realizadas até o segundo 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$ 5.216.584,86.

QUADRO 19 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO – PGA

DESCRIÇÃO DAS DESPESAS	NO ANO		
	PROJETADO	REALIZADO	% EXECUTADO
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**9.407.792,52**	**4.191.207,66**	**44,55%**
PESSOAL E ENCARGOS	**6.508.589,28**	**2.967.155,51**	**45,59%**
- DIRIGENTES	1.871.180,67	876.244,87	46,83%
- PESSOAL PRÓPRIO	4.637.408,61	2.090.910,64	45,09%
TREINAMENTOS - CONGRESSOS - SEMINÁRIOS	**147.576,48**	**40.609,66**	**27,52%**
VIAGENS E ESTADIAS	**65.966,64**	**11.399,78**	**17,28%**
SERVIÇOS DE TERCEIROS	**1.563.513,12**	**650.419,84**	**41,60%**
- Serviços Atuariais	302.508,84	148.027,79	48,93%
- Serviços Juridicos	21.960,96	10.505,55	47,84%
- Recursos Humanos	0,00	17.997,22	0,00%
- Tecnologia da Informação	863.090,16	388.609,11	45,03%
- Gestão e Planejamento Estratégico	130.112,28	0,00	0,00%
- Auditoria Contábil	45.000,24	22.500,00	50,00%
- Consultoria de Investimentos	136.975,56	55.927,07	40,83%
- Conservação/Manutenção	16.636,92	1.150,00	6,91%
- Outros	47.228,16	5.703,10	12,08%
DESPESAS GERAIS	**438.611,52**	**205.219,63**	**46,79%**
- Manutenção	176.558,88	101.940,16	57,74%
- Infraestrutura	213.303,00	98.943,47	46,39%
- Entidades do Setor	39.854,40	0,00	0,00%
- Certificações	8.895,24	4.336,00	48,75%
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	**36.489,96**	**15.465,24**	**42,38%**
TRIBUTOS	**577.037,52**	**300.938,00**	**52,15%**
- Pis/Cofins	481.037,52	252.938,00	52,58%
- Tafic	96.000,00	48.000,00	50,00%
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

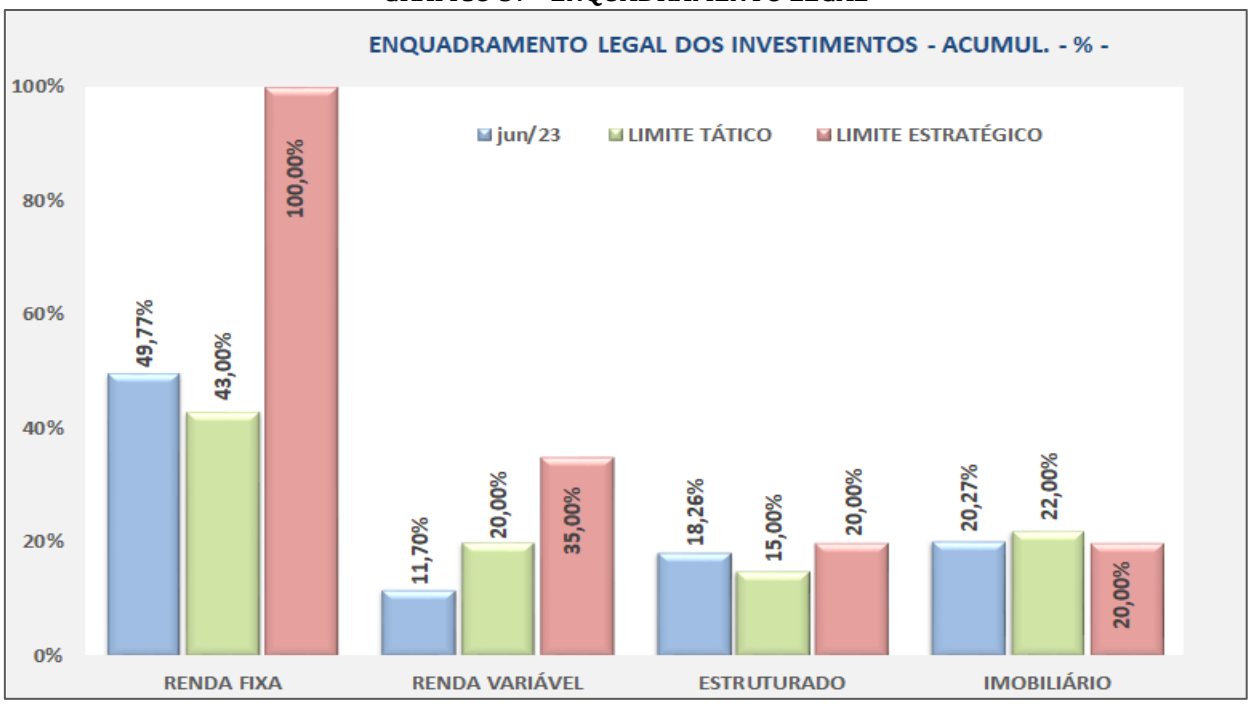
6.2.1 Enquadramento Legal - PGA

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. A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Imobiliário**, encontrava-se no encerramento do **2º Trimestre de 2023**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 29 - ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	dez/22		jun/23		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%	5.588.793,33	49,77%	43,00%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	2.720.998,25	27,30%	1.314.286,19	11,70%	20,00%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	2.096.894,31	21,04%	2.050.344,03	18,26%	15,00%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	2.283.268,85	22,91%	2.276.829,38	20,27%	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%**	**11.230.252,93**	**100,00%**	**100,00%**		
(+) DISPONÍVEL	88.786,19	VARIAÇÃO NOMINAL	45.196,36				
(–) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-3.312,37		-2.518,70				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	**10.051.272,39**	**12,69%**	**11.272.930,59**				

GRÁFICO 57 - ENQUADRAMENTO LEGAL



6.2.2 Rentabilidade

O **Plano de Gestão Administrativa - PGA** registrou no 2º Trimestre de 2023 rentabilidade positiva de 3,25%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação positiva de 1,85%, o desempenho no período considerado ficou acima do Mínimo Referencial em 1,40 pontos-base. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 3,61%. Descontada a Taxa Referencial acumulada no período que atingiu 4,86% - o desempenho do Plano ficou abaixo da Taxa de Referência em 1,25 pontos-base, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Investimentos Estruturados e Imobiliário**, este último, trata-se do 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 Nº 4.994 - CMN, de 24.03.2022*.

TABELA 30 - RENTABILIDADE – ACUMULADA

RENTABILIDADE DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	1,36%	4,01%	7,83%	11,08%
RENDA VARIÁVEL	8,13%	11,97%	9,33%	20,89%
ESTRUTURADO	1,46%	(1,37%)	(2,22%)	2,34%
IMOBILIÁRIO	(0,05%)	(0,15%)	(0,30%)	(0,60%)
RENTABILIDADE DO PLANO	**1,84%**	**3,25%**	**3,61%**	**8,28%**
REFERÊNCIA	0,25%	1,85%	4,86%	7,41%
DIVERGÊNCIA	1,59%	1,40%	(1,25%)	0,87%

GRÁFICO 58 - RENTABILIDADE X TAXA REFERENCIAL – ACUMULADA

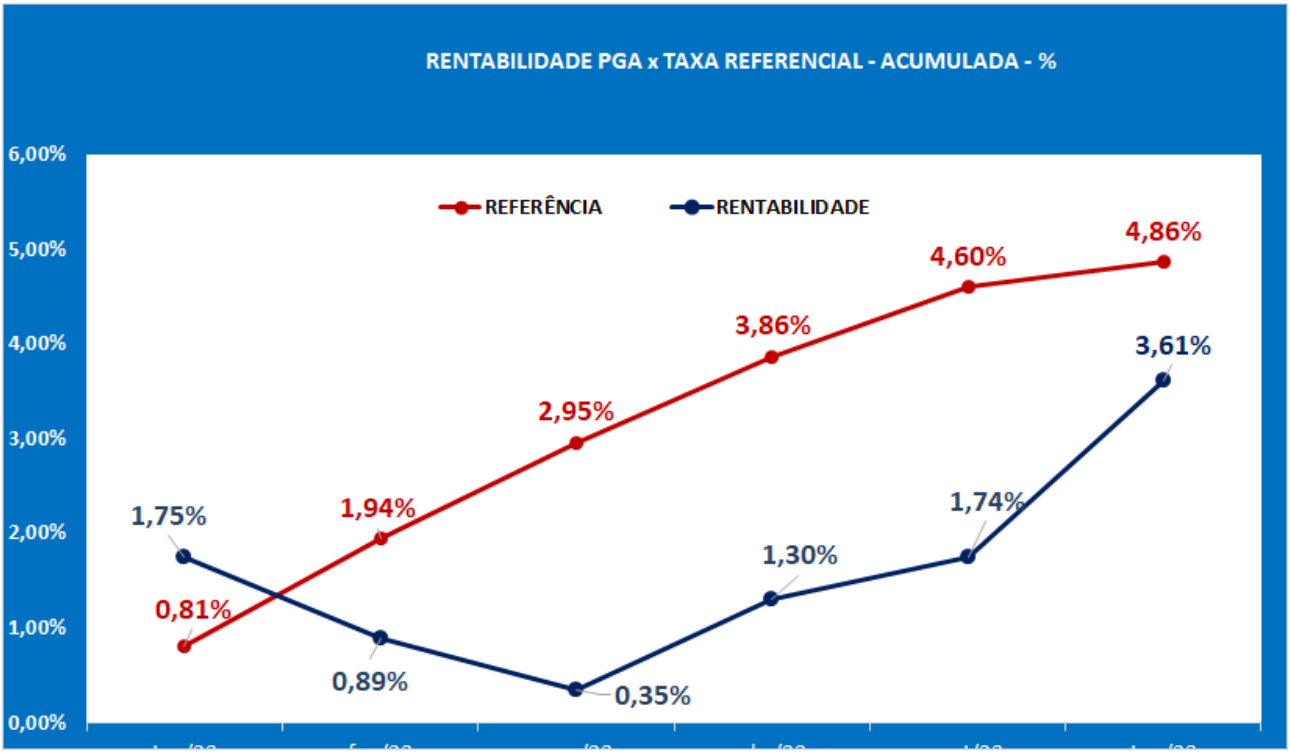


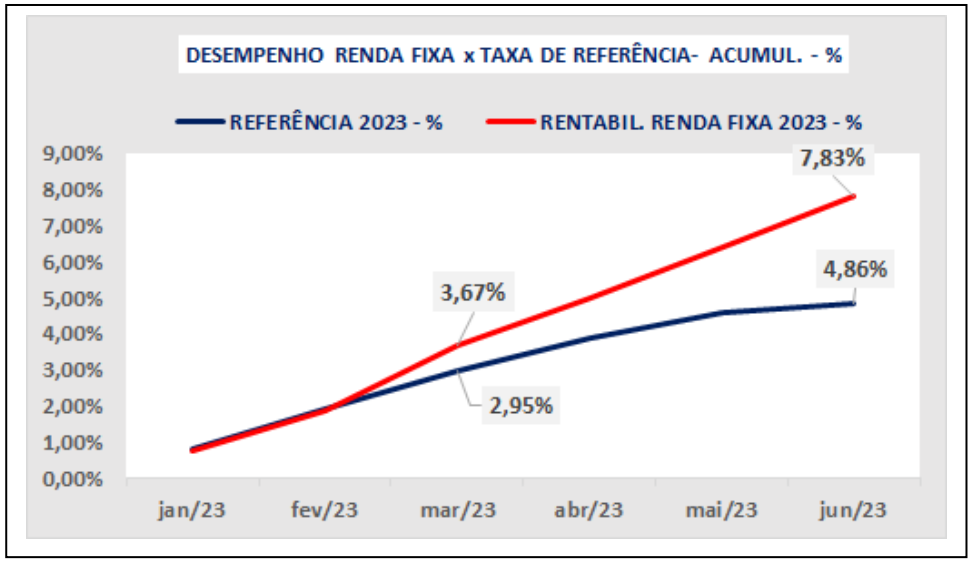
TABELA 31 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO

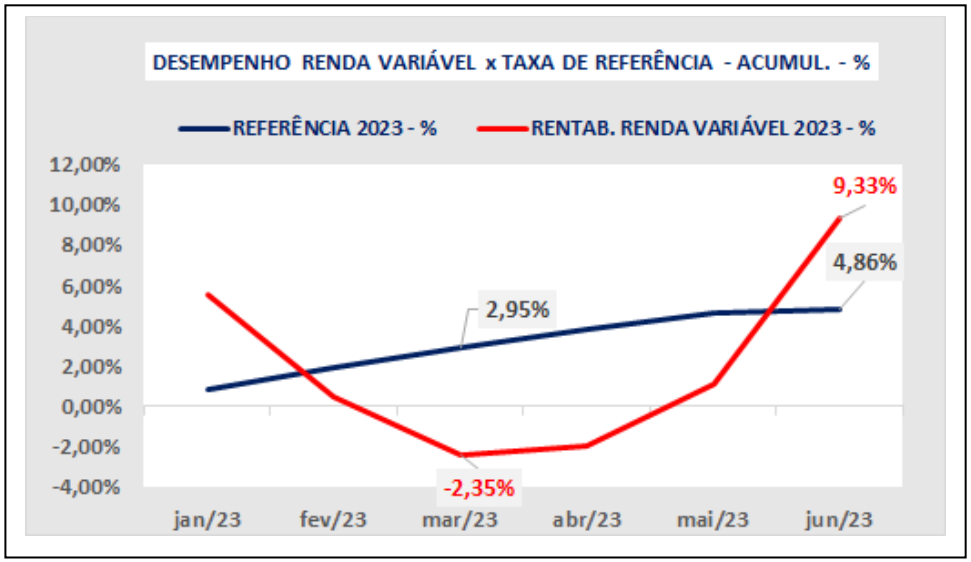
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO PGA
- JUNHO DE 2023 -

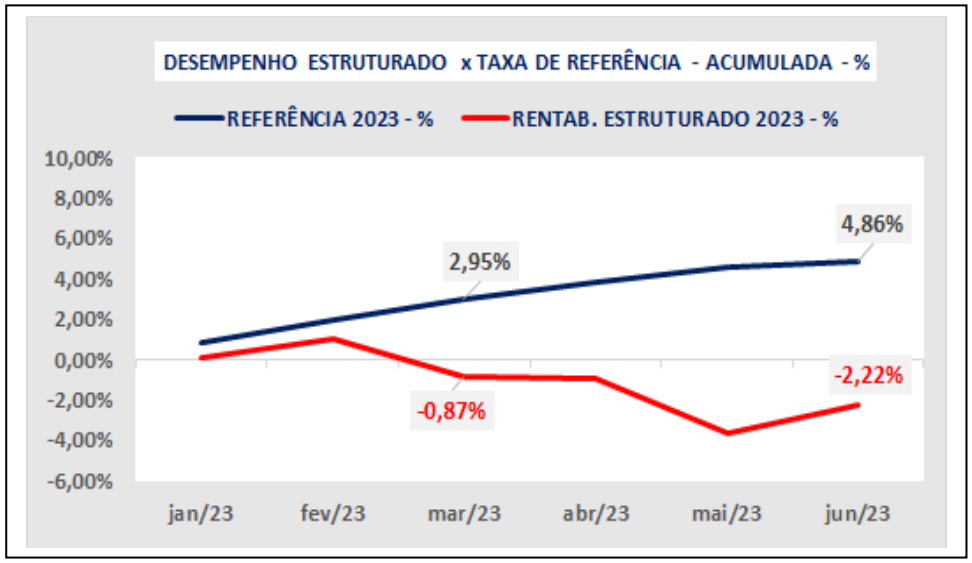
TAXA DE REFERÊNCIA ACUM.: 4,86%

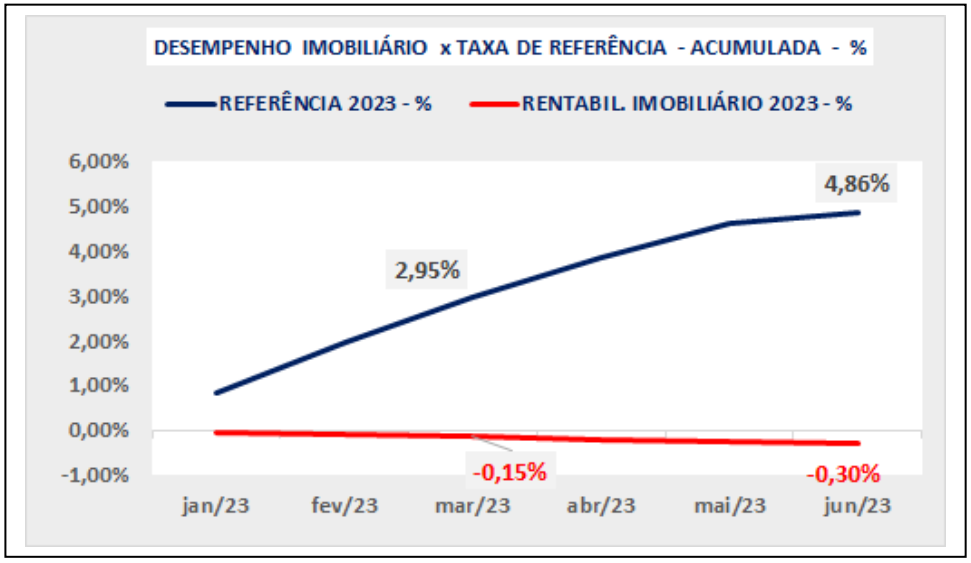
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO - TAXA REFERENCIAL)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
RENDA FIXA	5.588.793,33	100,00%	49,77%	1,36%	4,01%	7,83%	11,08%	2,97%
LIQUIDEZ	3.422.296,17	61,23%	30,47%	1,17%	3,26%	6,51%	13,79%	1,65%
BRASIL PLURAL	3.422.296,17	61,23%	30,47%	1,17%	3,26%	6,51%	13,79%	1,65%
IMA-B	1.065.392,50	19,06%	9,49%	2,33%	7,38%	11,83%	14,28%	6,97%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA	1.065.392,50	19,06%	9,49%	2,33%	7,38%	11,83%	14,28%	6,97%
IMA-B 5	1.101.104,66	19,70%	9,80%	1,00%	2,47%	6,91%	9,72%	2,05%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	1.101.104,66	19,70%	9,80%	1,00%	2,47%	6,91%	9,72%	2,05%
RENDA VARIÁVEL	1.314.286,19	100,00%	11,70%	8,13%	11,97%	9,33%	20,89%	4,47%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	1.314.286,19	100,00%	11,70%	8,13%	11,97%	4,28%	15,44%	-0,58%
ESTRUTURADO	2.050.344,03	100,00%	18,26%	1,46%	1,46%	-2,22%	2,34%	-7,09%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC - FIM	2.050.344,03	100,00%	18,26%	1,46%	-1,37%	-2,22%	2,34%	-7,09%
IMOBILIÁRIO	2.276.829,38	100,00%	20,27%	-0,05%	-0,05%	-0,30%	-0,60%	-5,16%
CENTRAL BRASÍLIA	2.276.829,38	100,00%	20,27%	-0,05%	-0,36%	-0,51%	-0,81%	-5,37%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	11.230.252,93		100,00%	1,84%	3,25%	3,61%	8,28%	-1,25%

GRÁFICO 59 - RENTABILIDADE POR SEGMENTO - ACUMULADA









6.2.3 Controle de Avaliação de Riscos

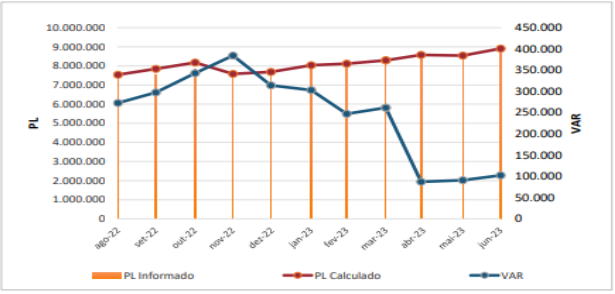
GRÁFICO 60 – CONTROLE DE AVALIAÇÃO DE RISCOS PGA

Risco de Mercado - Resumo — **30/jun/23**

SÃO FRANSCISCO PLANO PGA	
VaR (*Value-at-Risk*)	102.386,76
% VaR (*Value-at-Risk*)	**1,15%**
Patrimônio Calculado	8.907.389,39
Patrimônio Informado	8.929.581,07

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
30/06/2023	8.929.581,07	8.907.389,39	102.386,76	1,15%
31/05/2023	8.611.526,19	8.541.801,40	90.822,57	1,06%
28/04/2023	8.533.209,16	8.574.092,37	87.323,68	1,02%
31/03/2023	8.264.257,29	8.287.222,09	261.485,15	3,16%
31/03/2023	8.264.257,29	8.287.222,09	261.485,15	3,16%
28/02/2023	8.108.658,84	8.117.705,65	247.050,87	3,04%
31/01/2023	8.027.231,52	8.034.247,38	303.089,25	3,77%
30/12/2022	7.683.269,95	7.682.150,54	314.194,72	4,09%
30/11/2022	7.576.303,00	7.578.972,06	384.350,13	5,07%
31/10/2022	7.833.594,33	8.171.637,40	342.854,63	4,20%
30/09/2022	7.518.815,86	7.842.719,67	297.555,53	3,79%
31/08/2022	7.545.973,33	7.540.150,47	272.871,04	3,62%



6.2.4 Operações Cursadas - 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 Cursadas do Plano em Fundos de Investimentos acumuladas no **2º 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 INVESTIMENTOS - 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
PGA	11/04/2023	BRASIL PLURAL	100.000,00	
PGA	13/04/2023	KINITRO SF FIA		1.530.791,55
PGA	17/04/2023	BRASIL PLURAL	1.450.000,00	
PGA	24/04/2023	BRASIL PLURAL	150.000,00	
PGA	05/05/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
PGA	12/06/2023	BRASIL PLURAL	140.000,00	
PGA	20/06/2023	BRASIL PLURAL	120.000,00	
PGA	26/06/2023	BRASIL PLURAL		150.000,00

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 **2º Trimestre de 2023**, resultou em um valor positivo de R$ 359.663,58 - contra o "Valor Orçado" de R$ 623.693,41 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 57,67% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Segundo 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 Segundo Trimestre de 2023.**

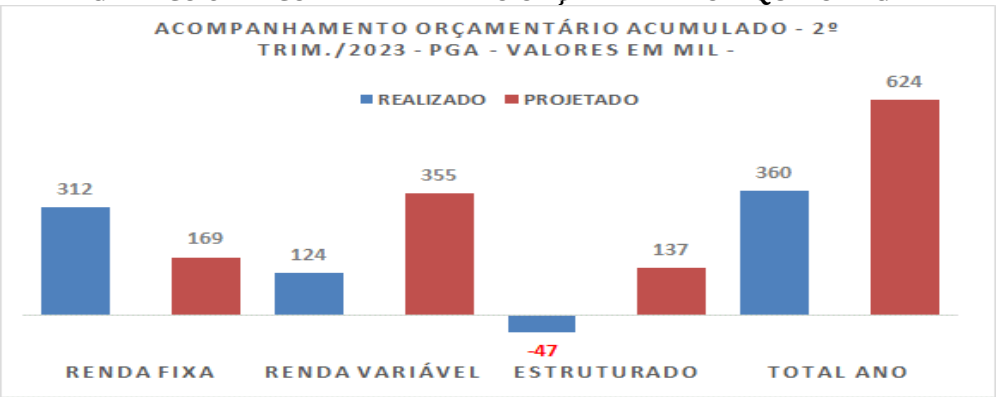
TABELA 33 - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – PGA

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS JUNHO DE 2023									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	**74.859,32**	**30.531,04**	**245,19%**	**312.436,64**	**169.360,74**	**184,48%**	**312.436,64**	**357.986,20**	**87,28%**
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	74.859,32	30.531,04	245,19%	312.436,64	169.360,74	184,48%	312.436,64	357.986,20	87,28%
RENDA VARIÁVEL	**98.807,98**	**62.904,26**	**157,08%**	**124.079,49**	**355.116,46**	**34,94%**	**124.079,49**	**754.638,06**	**16,44%**
FUNDOS DE AÇÕES	98.807,98	62.904,26	157,08%	124.079,49	355.116,46	34,94%	124.079,49	754.638,06	16,44%
ESTRUTURADO	**29.580,70**	**23.849,37**	**124,03%**	**-46.550,28**	**137.254,17**	**VAR NEGATIVA**	**-46.550,28**	**284.534,66**	**VAR NEGATIVA**
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	29.580,70	23.849,37	124,03%	-46.550,28	137.254,17	VAR NEGATIVA	-46.550,28	284.534,66	VAR NEGATIVA
DESPESAS DIRETAS	**-3.619,02**	**-6.339,66**	**VAR NEGATIVA**	**-30.302,27**	**-38.037,96**	**VAR NEGATIVA**	**-30.302,27**	**-76.075,92**	**VAR NEGATIVA**
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	**199.628,98**	**110.945,01**	**179,94%**	**359.663,58**	**623.693,41**	**57,67%**	**359.663,58**	**1.321.083,00**	**27,22%**

(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 61 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - PGA



6.3 CONTÁBIL

QUADRO 20 - BALANÇO PATRIMONIAL – PGA

Valores em R$ mil

A T I V O	Variação %	junho/23	dezembro/22	P A S S I V O	Variação %	junho/23	dezembro/22
DISPONÍVEL	▼ -49,10	**45.196**	**88.786**	**EXIGÍVEL OPERACIONAL**	▲ 13,89	**903.306**	**793.125**
				Gestão Administrativa	▲ 14,05	900.787	789.813
				Investimentos	▼ -23,96	2.519	3.312
REALIZÁVEL	▲ 9,23	**14.347.247**	**13.135.166**				
Gestão Administrativa	▼ -1,08	5.393.824	5.452.636				
				EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	▲ 0,67	**5.972.229**	**5.932.229**
Investimentos	▲ 16,54	**8.953.424**	**7.682.530**	Gestão Administrativa	▲ 0,67	5.972.229	5.932.229
Fundos de Investimentos	▲ 16,54	8.953.424	7.682.530				
				PATRIMONIO SOCIAL	▲ 11,39	**9.839.891**	**8.833.452**
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	▼ -0,51	**2.322.983**	**2.334.853**	**Fundos**	▲ 11,39	**9.839.891**	**8.833.452**
Imobilizado	▼ -0,51	2.322.983	2.334.853	Fundos Administrativos	▲ 11,39	9.839.891	8.833.452
TOTAL DO ATIVO		**16.715.426**	**15.558.805**	**TOTAL DO PASSIVO**		**16.715.426**	**15.558.805**
		-	-			-	-

6.3.1 Composição do Ativo

6.3.1.1 Gestão Administrativa

a) Contribuição p/ Custeio do PGA – R$ 84.795,00;
b) Adiantamentos a Empregados/Férias – R$ 158.541,03;
c) Cobertura c/ Custeio dos Investimentos – R$ 705.388,45;
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 junho de 2023, as quais serão liquidas no mês julho/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 junho/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$ 727.977,96. No entanto, as mais representativas correspondem a R$ 166.513,64 relativo a Serviços de Terceiros e R$ 506.625,67 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$ 114.904,35

6.3.3 Exigível Contingencial

6.3.3.1 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

	Exercícios		Valores em R$ mil
DESCRIÇÃO	**junho/2023**	**dezembro/2022**	**Variação (%)**
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**8.833.453**	**8.832.520**	**0,01**
1. Custeio da Gestão Administrativa	**5.389.522**	**9.121.348**	**-40,91**
1.1. Receitas	**5.389.522**	**9.121.348**	**-40,91**
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	638.871	1.308.749	-51,18
Custeio Administrativo dos Investimentos	4.226.453	6.612.149	-36,08
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	12.660	13.049	-2,98
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	511.538	1.187.400	-56,92
2. Despesas Administrativas	**(4.191.208)**	**(8.223.739)**	**-49,04**
2.1. Administração dos Planos Previdenciais	**(4.191.208)**	**(8.223.739)**	**-49,04**
Pessoal e encargos	(2.967.156)	(5.809.414)	-48,93
Treinamentos/congressos e seminários	(40.610)	(84.597)	-52,00
Viagens e estadias	(11.400)	(62.130)	-81,65
Serviços de terceiros	(650.420)	(1.297.110)	-49,86
Despesas gerais	(205.220)	(415.695)	-50,63
Depreciações e amortizações	(15.465)	(34.375)	-55,01
Tributos	(300.938)	(520.262)	-42,16
Outras Despesas	-	-	100,00
Outras Despesas	-	(157)	-100,00
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	**(151.875)**	**(896.677)**	**-83,06**
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	**1.046.440**	**933**	**112081,46**
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	**1.046.440**	**933**	**112081,46**
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	**9.879.893**	**8.833.453**	**11,85**

6.3.4 Acompanhamento Orçamentário em Moeda Constante de junho 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 junho de 2023, estando os valores acumulados em 30/06 de cada ano, todos colocados a valores de junho 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 indicadores, permitindo concluir sobre a execução orçamentária, se estas se mantem, em termos reais, compatíveis com os demais exercícios e qual seu crescimento ou decrescimento.

QUADRO 22 - REALIZAÇÃO ORÇAMENTÁRIA MESMO PERÍODO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO TRIMESTRAL - PGA EM MOEDA CONSTANTE										
MOEDA DE:	Junho				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	3.877.967	3.695.301	3.272.588	3.475.033	4.914.479	3.580.222	100%	100%	37%	41%
GESTÃO PREVIDENCIAL	632.822	649.094	664.035	614.173	642.826	640.031	18%	13%	0%	5%
CUSTEIO PATROCINADOR(ES)	236.178	241.529	238.775	231.129	243.075	236.903	38%	38%	3%	5%
CUSTEIO PARTICIPANTES	396.644	407.565	425.260	383.044	399.751	403.128	62%	62%	-1%	4%
GESTÃO DE INVESTIMENTOS	3.245.144	3.046.207	2.608.553	2.860.859	4.271.653	2.940.191	82%	87%	45%	49%
CUSTEIO ADMINISTRATIVO	3.229.823	3.036.152	2.595.098	2.855.541	4.258.882	2.929.154	100%	100%	45%	49%
TAXA ADM. EMPRÉSTIMOS	15.321	10.054	13.455	5.319	12.771	11.037	0%	0%	16%	140%
DESPESAS	4.761.687	4.709.623	4.192.901	4.190.270	4.202.793	4.463.620	100%	100%	-6%	0%
PESSOAL E ENCARGOS	3.250.710	3.480.892	3.010.426	3.013.540	2.989.127	3.188.892	72%	71%	-6%	-1%
DIRIGENTES	974.519	1.348.697	916.044	882.510	882.636	1.030.442	29%	30%	-14%	0%
PESSOAL PRÓPRIO	2.276.191	2.132.196	2.094.382	2.131.030	2.106.491	2.158.450	71%	70%	-2%	-1%
TREINAMENTOS/CONGR. E SEMINÁRIOS	19.812	15.282	3.035	30.712	40.801	17.210	1%	1%	137%	33%
VIAGENS E ESTADIAS	20.516	8.016	651	17.014	11.490	11.549	0%	0%	-1%	-32%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	674.338	636.540	689.406	652.295	636.007	663.145	16%	15%	-4%	-2%
CONSULTORIA ATUARIAL	141.110	154.477	150.434	138.665	149.162	146.172	21%	23%	2%	8%
CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	79.333	72.440	58.156	60.370	56.357	67.575	9%	9%	-17%	-7%
CONSULTORIA JURÍDICA	85.354	27.009	40.234	31.265	10.711	45.966	5%	2%	-77%	-66%
INFORMÁTICA	335.840	361.717	405.458	373.326	391.565	369.085	57%	62%	6%	5%
AUDITORIA CONTÁBIL	30.518	18.943	35.124	15.778	22.477	25.091	2%	4%	-10%	42%
OUTRAS	2.182	1.954	-	5.748	5.734	2.471	1%	1%	132%	0%
DESPESAS GERAIS	491.383	299.487	245.371	225.586	206.542	315.457	5%	5%	-35%	-8%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	54.917	52.581	11.707	17.900	15.586	34.276	0%	0%	-55%	53%
TRIBUTOS	250.011	216.825	232.306	233.224	303.240	233.091	6%	7%	30%	0%
RENDIMENTO DOS INVESTIMENTOS	1.498.209	- 50.597	376.454	- 98.600	361.842	431.367	-	-	-16%	-467%
FUNDO ADMINISTRATIVO	403.821	- 1.282.744	- 562.165	- 817.825	1.015.374	- 564.728	-	-	-280%	-224%

Da análise do quadro, é possível identificar que as despesas administrativas ficaram abaixo em 6% em relação à média de 2019 a 2022 e se manteve 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 2º trimestre de 2023 em aproximadamente R$ 1 milhão, valores em moeda constante.

GRÁFICO 62 - RECEITA X DESPESA

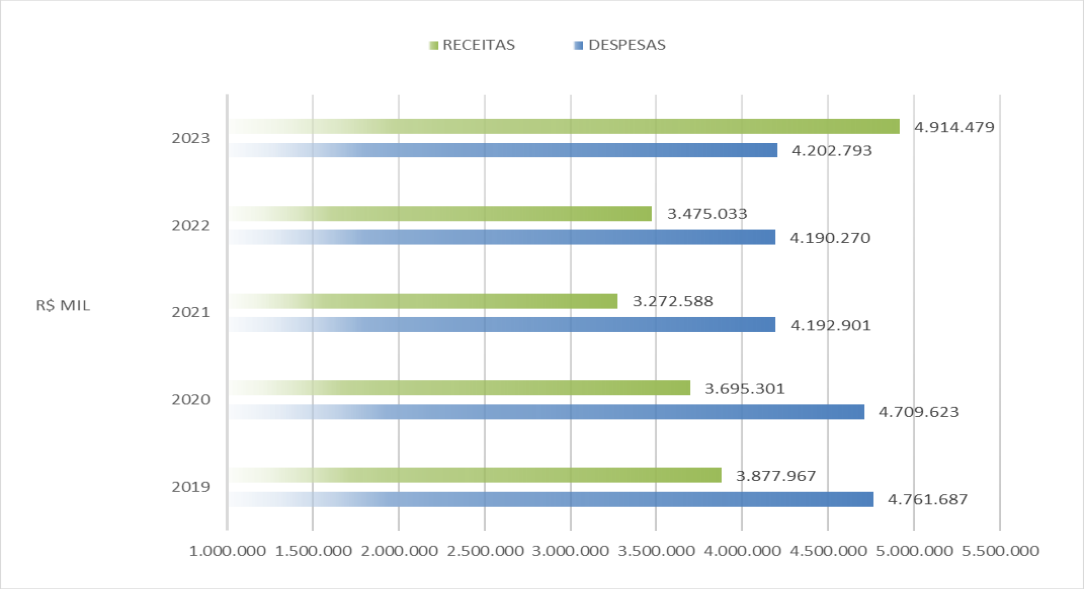
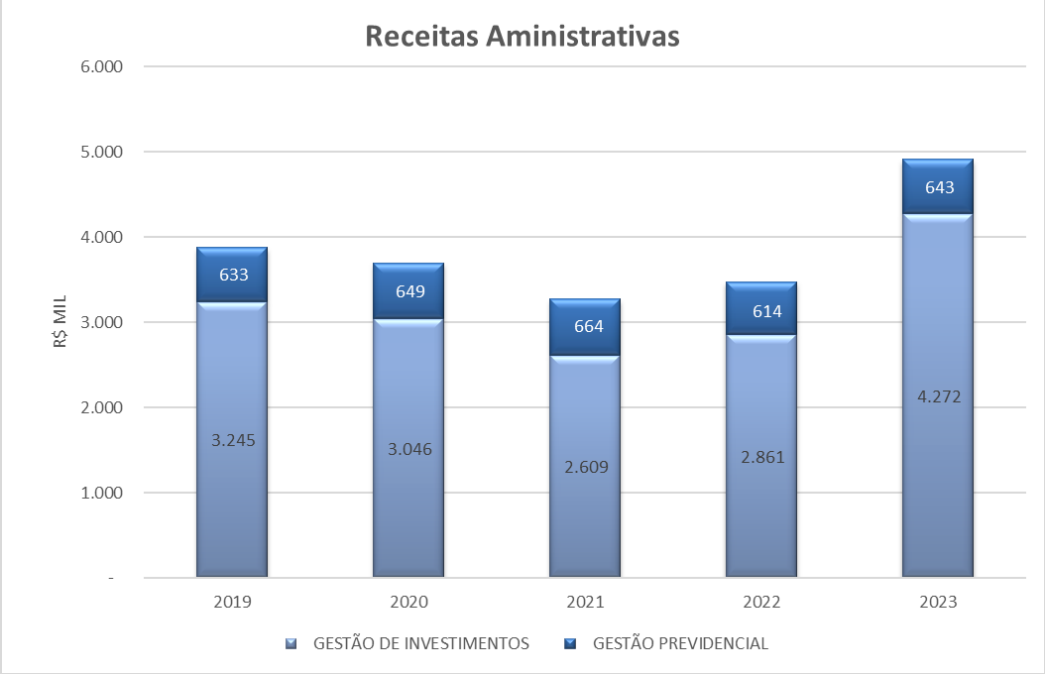


GRÁFICO 63 - RECEITAS ADMINISTRATIVAS POR GESTÃO



6.3.5 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)	**283**	**423**	**50**
1. Receitas	**1.756**	**1.737**	**-1**
Custeio Adminstrativo Previdencial	132	127	-4
Custeio Administrativo de Investimentos	1.268	1.405	11
Fluxo dos Investimentos	356	205	-42
2. Despesas	**-1.473**	**-1.313**	**-11**
Despesa Administrativa Previdencial	-612	-516	-16
Despesa Administrativa de Investimentos	-861	-798	-7

QUADRO 24 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – CODEPREV

Descrição	2023		
	Orçado	Realizado	%
A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2)	**-2**	**401**	**-26.223**
1. Receitas	**1.369**	**1.622**	**18**
Custeio Adminstrativo Previdencial	501	512	2
Custeio Administrativo de Investimentos	837	1.092	30
Fluxo dos Investimentos	31	18	-42
2. Despesas	**-1.371**	**-1.221**	**-11**
Despesa Administrativa Previdencial	-615	-520	-15
Despesa Administrativa de Investimentos	-756	-700	-7

QUADRO 25 - FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BS

Descrição	2023		
	Orçado	Realizado	%
A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2)	**163**	**183**	**12**
1. Receitas	**2.011**	**1.879**	**-7**
Custeio Adminstrativo Previdencial	-	-	-
Custeio Administrativo de Investimentos	1.774	1.742	-2
Fluxo dos Investimentos	237	137	-42
2. Despesas	**-1.847**	**-1.696**	**-8**
Despesa Administrativa Previdencial	-639	-602	-6
Despesa Administrativa de Investimentos	-1.208	-1.094	-9

6.3.6 Acompanhamento do Custeio Anual

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.

Para o exercício de 2023, o Conselho Deliberativo estipulou como limitador a opção I - Até um por cento em relação aos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário, no último dia do exercício de referência

QUADRO 26 – INDICADOR DE CUSTEIO ANUAL

BASE DE CÁLCULO	BD	CD	BS	CONSOLIDADO
Recursos Garantidores	358.566.788	331.317.434	396.394.196	1.086.278.418
Contribuições + Benefícios	74.637.275	40.597.698	14.408.273	129.643.246
CUSTEIO ADMINISTRATIVO ORIUNDO DOS PLANOS - Projeção anual				
Custeio Previdencial	286.000	1.085.655	-	1.371.655
Custeio Investimentos	2.536.463	1.673.826	3.547.325	7.757.613
TOTAL	**2.822.463**	**2.759.480**	**3.547.325**	**9.129.268**
LIMITES DE CUSTEIO ANUAL				
1% incidente sobre o montante dos recursos garantidores do Plano de Benefícios no último dia do exercício a que se referir; OU	**0,79%**	**0,83%**	**0,89%**	**0,84%**
9% incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios do Plano no exercício a que se referir	3,78%	6,80%	-	7,04%

QUADRO 27 – TAXA DE ADMINISTRAÇÃO/TAXA DE CARREGAMENTO

TAXA EFETIVA - Posição Junho 2023			
	BD	CD	BS
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	**0,40%**	**0,36%**	**0,45%**
Recursos Garantidores	354.261.671	302.444.240	383.629.791
Custeio dos Investimentos	1.404.628	1.092.043	1.742.442
TAXA DE CARREGAMENTO	**2,33%**	**3%**	**-**
Contribuições + Benefícios *	5.444.820	17.439.970	-
Custeio Previdencial	126.916	511.955	-
LIMITE CUSTEIOS ATÉ 1% RGPB	**0,43%**	**0,53%**	**0,45%**

- *A base de Cálculo para o BD é a contribuição dos assistidos que são descontadas em folha.

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 consequente 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.

N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento	Local	Posição da São Francisco	Parte Contrária	Valor da Causa (R$)	Probabilidade de Perda	Último Andamento
0479745-34.2015.8.19.0001 ♦ ***Ação Revocatória que visa anular o negócio jurídico das CCI's M.Brasil*** ♦ 31/07/2014	5ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro	Requerida junto com outros fundos	Ministério Público do Rio de Janeiro	R$ 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 dos valores devidos à Fundação São Francisco – aguardando TRF/1ª região.
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	Sentença de procedência do pedido da Autora, da qual a Fundação São Francisco já apresentou apelação.
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	Julgada a apelação da São Francisco e provida para reformar o julgado. Aguarda publicação do acórdão.
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.
0729814-41.2023.8.07.0001 ♦ ***Ação com pedido de pensão por morte para companheira não inscrita ano plano***	2ª Vara Cível de Brasília - DF	Requerida	C.C.M.A	107.732,60	Possível	Ação contestada pela Fundação São Francisco em 11/09/2023.

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
♦ 18/07/2023 (novo processo)						
04 – Reclamações Trabalhistas:						
02526-2014-022-10-00-0 ♦ ***Ação trabalhista que tem por objeto condenação por doença ocupacional*** 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.
0000115-73.2021.5.10.0004 ♦ ***Ação trabalhista que tem por objetivo danos morais e reflexos*** ♦ 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.

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
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
Execução processada em Cartório de Registro de Imóveis – extrajudicial – CCI's M.Brasil	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.**