

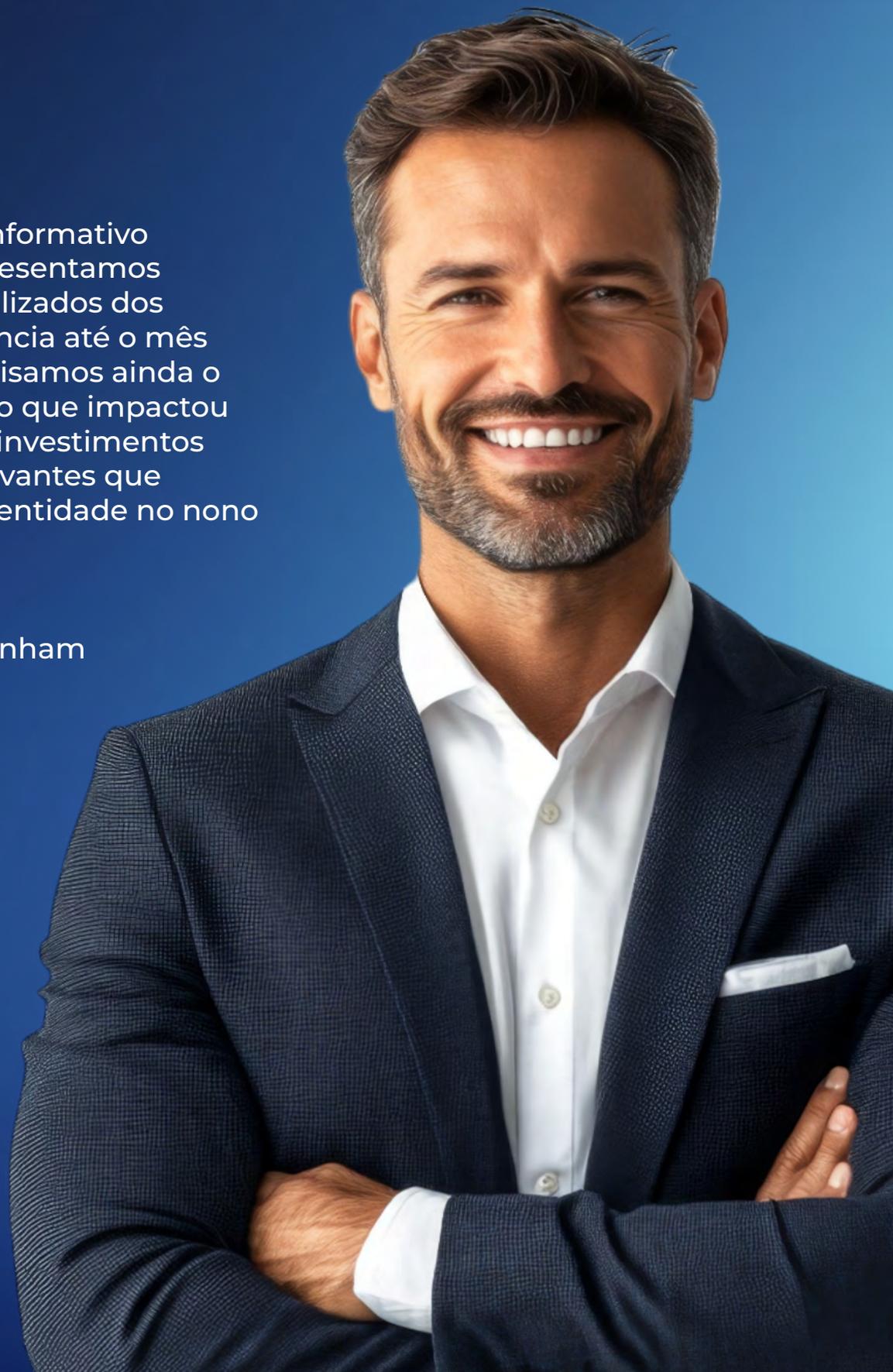
Informativo mensal
SÃO FRANCISCO

▶ ED. 22 - SETEMBRO 2024



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

Esperamos que tenham uma boa leitura!



Destacamos a seguir alguns aspectos relevantes da governança corporativa e da gestão dos Investimentos e Planos de Benefícios até setembro de 2024:

INVESTIMENTOS

- O cenário econômico foi marcado por eventos relevantes em nível global e nacional, com destaque para políticas monetárias, dados de emprego e tensões sobre a política fiscal no Brasil.

- O Federal Reserve (Fed) anunciou, em 18 de setembro, um corte de 0,5 ponto percentual na taxa básica de juros, que agora está no intervalo entre 4,75% e 5%. Esta foi a primeira redução desde março de 2020, marcando o início de um novo ciclo de flexibilização monetária. O corte veio em resposta a sinais de desaceleração da economia, refletidos em dados fracos do mercado de trabalho e da atividade econômica, o que aumentou as apostas em uma postura mais agressiva do Fed para conter os riscos de recessão. O payroll de agosto, divulgado no início do mês, mostrou uma criação de vagas abaixo do esperado, alimentando as expectativas de cortes maiores nas taxas de juros. Esse movimento tem como objetivo suavizar os impactos da desaceleração econômica, mas a incerteza quanto à trajetória futura de cortes permanece alta.

- No Brasil, a ata da 265ª reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), divulgada em 24 de setembro de 2024, revelou que o Banco Central decidiu retomar o ciclo de alta da taxa Selic, elevando-a de 10,50% para 10,75% ao ano. O Copom adotou um tom mais severo em relação à política fiscal do governo, classificando-a como expansionista. Na ata foram destacadas a importância de uma política fiscal crível, previsível e transparente para a condução dos juros, apontando que o cenário de inflação se tornou mais desafiador. A falta de um compromisso explícito sobre os próximos movimentos de juros também reflete a complexidade do cenário econômico, em que a inflação e as contas públicas continuam pressionando o mercado. Além disso, o Copom alertou que a credibilidade da condução fiscal será essencial para definir os próximos passos da política monetária, sem se comprometer com um percentual específico para futuras elevações da Selic.

- Diante desse cenário desafiador, os fundos de pensão e a Fundação São Francisco, administradora dos planos BD, BS e CODEPREV (CD), enfrentaram dificuldades para atingir suas metas atuariais / indicadores de referência. A retomada da alta dos juros pelo Copom, associada a uma política fiscal expansionista e a um cenário prospectivo de inflação mais desafiador, aumenta os riscos para os planos de benefícios, principalmente aqueles que tem seus títulos marcados “à mercado”, que precisam buscar rentabilidades mais elevadas para alcançar suas metas atuariais e/ou indicadores de referência. Além disso, a instabilidade no mercado de renda variável e os ajustes nas expectativas de crescimento global adicionam uma camada extra de complexidade.



BENEFÍCIOS

Gestões junto à Patrocinadora Codevasf:

- Avaliação e aprovação pela Diretoria Executiva e Conselho de Administração do processo de revisão dos regulamentos dos Planos de Benefícios I e III. Superada essa etapa o processo será enviado à SEST via Ministério Supervisor.
- Avaliação e aprovação pela Diretoria Executiva e Conselho de Administração do processo alteração do Regulamento do Plano de Benefícios II (Codeprev) para inclusão do dispositivo de Adesão Automática, conforme previsto na Resolução CNPC 60/2024. Esse dispositivo irá contribuir com o acréscimo do número de adesões ao Plano de Benefícios.
- Realização de inúmeras palestras técnicas de sensibilização dos empregados que estão sendo admitidos e para aqueles que ainda não aderiram ao plano de previdência complementar Codeprev, com conteúdo de educação previdenciária e financeira.
- Operacionalização até setembro de 2024 de 61 novas adesões ao Codeprev, 24 cancelamentos e 3 concessões.
- Aprovação pelas instâncias colegiadas dos Estudos de Avaliação e Aderência das premissas atuariais financeiras, biométricas e econômicas dos planos de benefícios.
- Acompanhamento junto à Previc de pleito elaborado pela São Francisco para adoção de taxa de juros atuariais fora do intervalo estabelecido na Portaria Previc nº 308/2024, para o Plano de Benefícios Definido I.
- Os planos BDe Saldado encerraram setembro equilibrados e solventes. O Plano de Benefícios BDI apresentou uma pequena redução em seu um superávit, passando para R\$ 3,4 milhões, sem o ajuste de precificação. Já o Plano de Benefícios BSIII apresentou um pequeno acréscimo no seu superávit, passando para R\$ 34,9 milhões, também sem computar o ajuste de precificação.

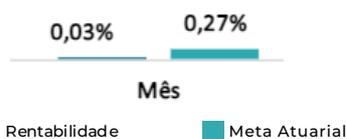
Evolução dos Resultados por plano

A **EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS** é um acompanhamento das projeções previdenciárias ao longo do tempo. Nesta seção você pode visualizar essas mudanças em 2024 para os planos BD, Codeprev, Saldado e PGA:



PLANO BD

Setembro



PROVISÃO MATEMÁTICA	PATRIMÔNIO DE COBERTURA	RESULTADO (PROVISÃO PATRIMÔNIO)
306,09 Mi	309,79 Mi	3,40 Mi

PLANO BS

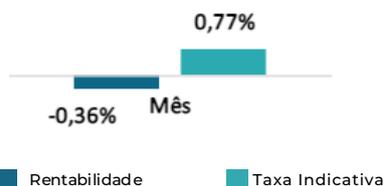
Setembro



PROVISÃO MATEMÁTICA	PATRIMÔNIO DE COBERTURA	RESULTADO (PROVISÃO PATRIMÔNIO)
398,44 Mi	433,41 Mi	34,97 Mi

CODEPREV

Setembro



CODEPREV	-0,36%
ÍNDICE DE REFERÊNCIA	0,77%
CDI	0,84%
INPC	0,48%

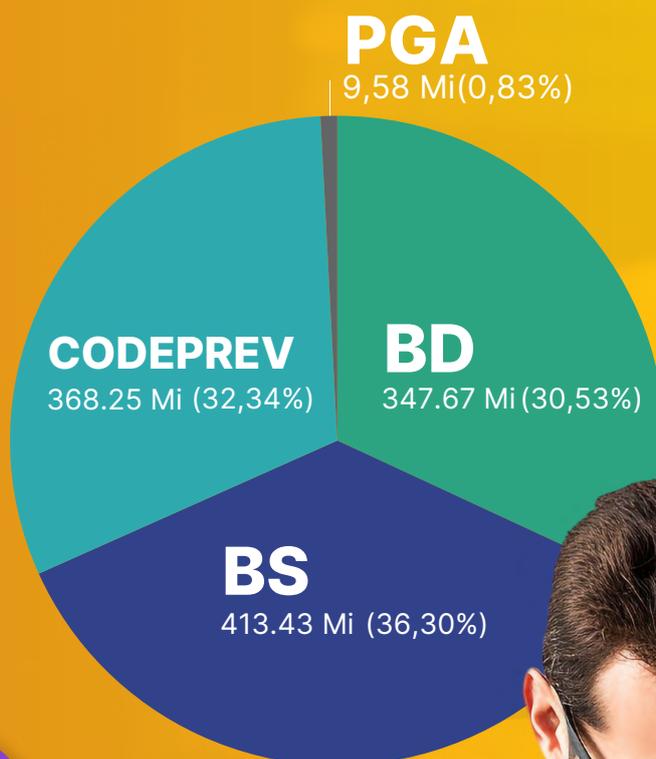
PGA

Setembro



Ativos de investimentos

Em setembro, o patrimônio total sob gestão atingiu **R\$ 1,138 bilhões**. Confira a distribuição por plano no gráfico a seguir:



ATIVOS DE
INVESTIMENTO
TOTAL
1.138 Bi



ALOCAÇÃO DAS CARTEIRAS DOS PLANOS

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

SEGMENTO	BD	%ALOC.	ENQUAD.	BS	%ALOC.	ENQUAD.
Renda Fixa	277.826	80,53%	OK	354.489	85,68%	OK
Renda Variável	34.507	10,00%	OK	32.442	7,84%	OK
Estruturados	22.948	6,65%	OK	21.474	5,19%	OK
Imobiliário	8.308	2,41%	OK	4.528	1,09%	OK
Invest no Exterior	0	0,00%	OK	0	0,00%	OK
Empréstimos	1.390	0,40%	OK	814	0,20%	OK

SEGMENTO	CODEPREV	%ALOC.	ENQUAD.	PGA	%ALOC.
Renda Fixa	296.346	80,18%	OK	9.577	100%
Renda Variável	45.056	12,19%	OK	0	0%
Estruturados	27.179	7,35%	OK	0	0%
Imobiliário	0	0,00%	OK	0	0%
Invest no Exterior	0	0,00%	OK	0	0%
Empréstimos	1.026	0,28%	OK	0	0%

Em R\$ milhões

SEGMENTO	BD	BS	CD	PGA	TOTAIS
RENDA FIXA	277,83	354,49	296,35	9,58	938,24
NTN - B	247,81	329,78	89,42	0,00	667,01
LFT	0,00	0,00	157,73	0,00	157,73
Fundos de Renda Fixa	30,02	24,71	49,20	9,58	113,50
Plural High Grade FI RF	1,77	0,21	0,52	6,95	9,45
Itaú High Grade	28,25	24,50	48,68	2,63	104,06
RENDA VARIÁVEL	34,51	32,43	45,06	0,00	112,00
FIF CIC Renda Variável	34,50	32,43	45,06	0,00	111,98
ORGANON FIC FIA	0,11	0,11	0,00	0,00	0,02
ESTRUTURADOS	22,95	21,47	27,18	0,00	71,60
FIF CIC Multimercado CP	22,94	21,47	27,17	0,00	71,59
Ático Geração Energia FIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMOBILIÁRIO	8,31	4,52	0,00	0,00	12,83
CRI Infrasec	3,98	1,59	0,00	0,00	5,57
Imóveis	4,32	2,93	0,00	0,00	7,26
EMPRÉSTIMOS / PARTICIPANTES	1,39	0,82	1,03	0,00	3,22
INVESTIMENTOS EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativo de Invest. Total	344,98	413,75	369,61	9,58	1.137,98

Participantes Ativos

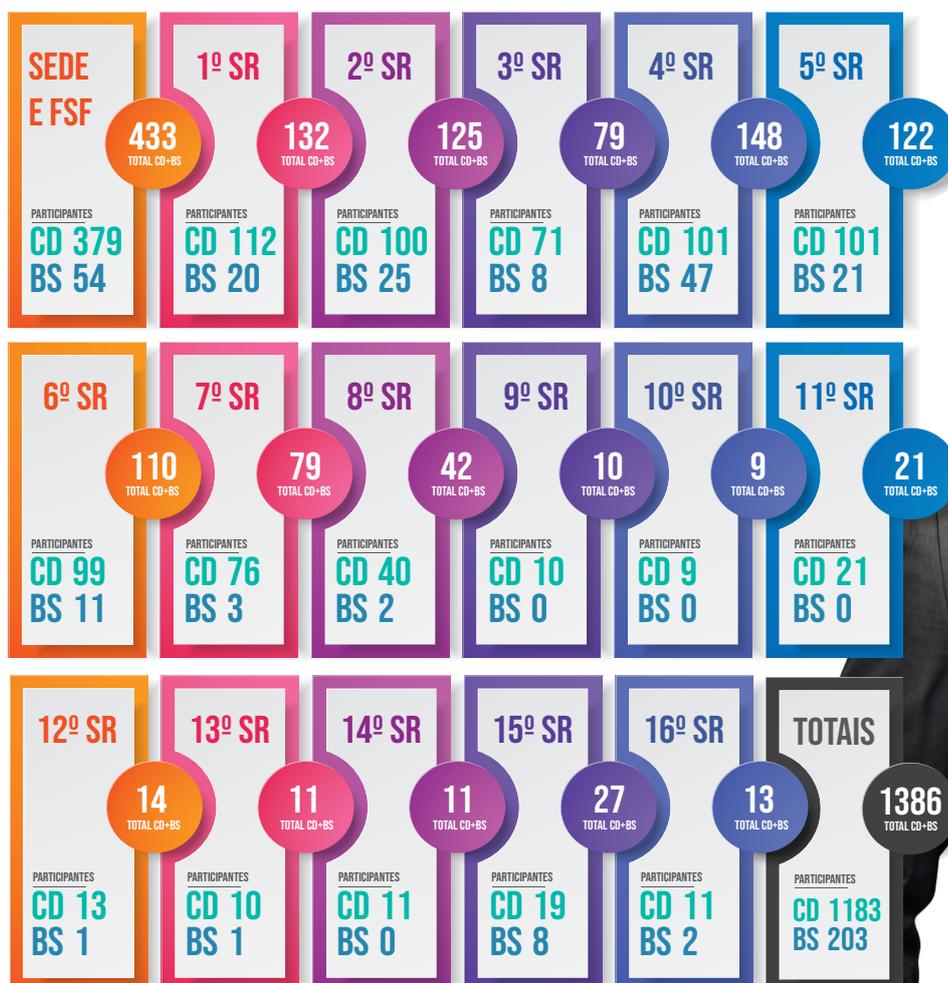
As patrocinadoras Codevasf e São Francisco possuem 1386 participantes, sendo que 1219 possuem pelo menos 1 plano de benefício previdenciário, e 167 participam tanto do plano Codeprev quanto do Plano Saldado.

Veja o número de Participantes Ativos em cada plano:



DISTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES

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



MOVIMENTAÇÕES MÊS



Arrecadação dos Ativos

O Plano Codeprev gerou arrecadação de R\$ 3,01 milhões em setembro. O percentual médio de contribuição dos participantes é de 6,28% e 88 deles contribuem acima de 8%.

Os planos BD e Saldado não possuem arrecadação de participantes Ativos, tendo em vista que o Plano BD não possui participantes ativos e o Saldado não é contributivo. A Codevasf paga para o Plano Saldado a parcela da dívida pertinente ao Saldamento. No mês de setembro, o valor recebido foi de cerca de R\$ 742 mil.



Receitas totais no ano
27,96 Mi



Participantes Assistidos

A Fundação São Francisco paga regularmente benefícios mensais para **882** participantes assistidos (aposentados e pensionistas) dos planos **BD**, **CODEPREV** e **Saldado**, conforme demonstrado abaixo:



PLANO BD

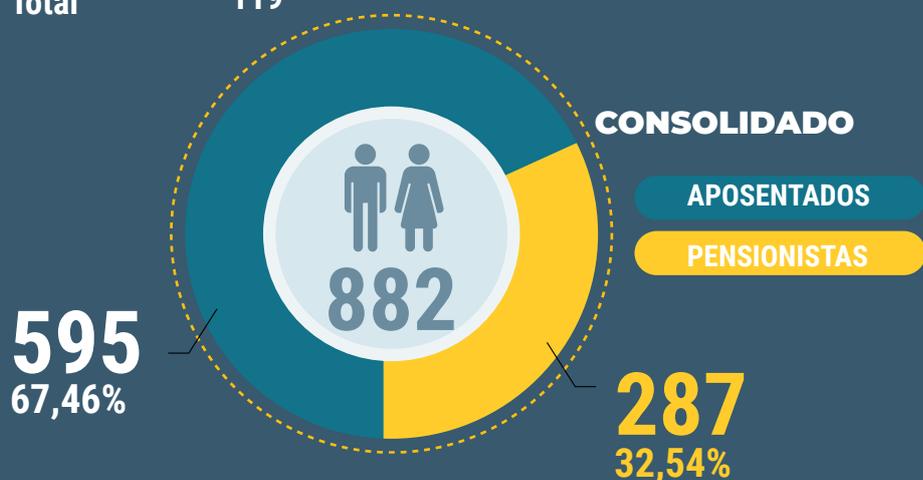
Aposentados	475
Pensionistas	261
Total	736

PLANO BS

Aposentados	106
Pensionistas	13
Total	119

PLANO CODEPREV

Aposentados	14
Pensionistas	13
Total	27



Arrecadação dos participantes assistidos

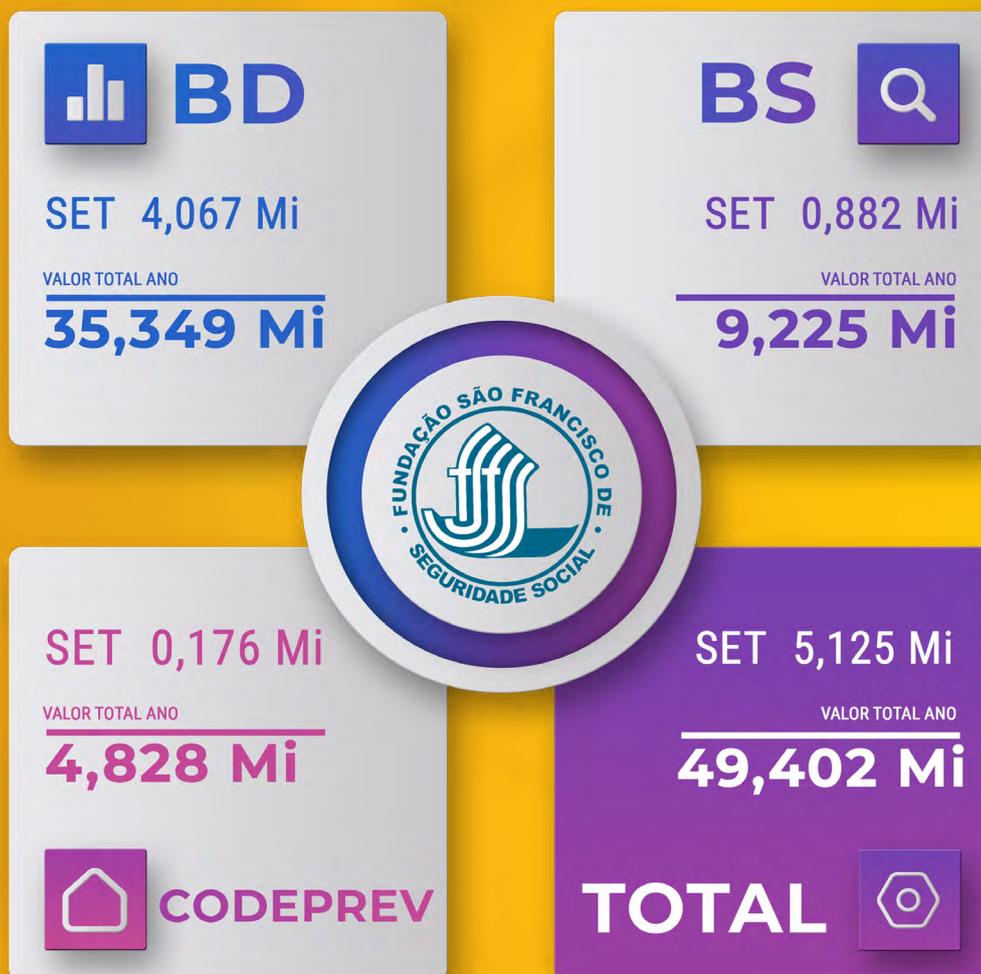
O Plano BD arrecadou, no mês de setembro, o total de R\$ 1,51 milhão. O quadro abaixo demonstra as contribuições realizadas pelos assistidos do Plano I - BD.

CUSTEIO PREVIDENCIAL



Benefícios pagos no mês

A Fundação São Francisco pagou, em setembro, mais de R\$ 4,94 milhões em benefícios aos participantes dos planos BD, Codeprev e Saldado. Confira os valores pagos, segmentados por plano:



Para o Plano BD, o valor médio mensal dos benefícios pagos aos aposentados e pensionistas é de R\$ 5.298,31. Para o Plano CODEPREV, o valor é de R\$ 4.809,89 e, para o Plano SALDADO, o valor é de cerca de R\$ 7.407,81.

