

informativo mensal



Nesta edição do Informativo São Francisco, apresentamos os resultados atualizados dos planos de previdência até o mês de novembro. Também analisamos o cenário econômico que impactou os investimentos e destacamos fatos relevantes que movimentaram a entidade no décimo-primeiro mês do ano.

Desejamos uma boa leitura!



Evolução dos Resultados por plano

Página 06

Participantes ativos

Página 09

Ativos de Investimentos

Página 07

Participantes assistidos

Página 11

Alocação das carteiras dos planos

Página 08

Acompanhamento orçamentário

Página 13

INVESTIMENTOS

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

O mercado financeiro tem enfrentado um período de incertezas em meio a eventos importantes no Brasil e no Exterior, com destaque para questões macroeconômicas, políticas e taxas de juros.

Cenário Econômico no Brasil

A economia brasileira mantém-se aquecida, como mostraram os dados do mercado de trabalho e do consumo, conforme CAGED. Em setembro, foram criadas mais vagas de emprego formais do que o esperado, e as vendas no varejo e o setor de serviços avançaram, ainda que em ritmo moderado. Entretanto, a inflação continua pressionada, com destaque para alimentos, devido ao aumento dos preços de carnes e outros itens básicos.

O Banco Central, em resposta ao aumento dos preços e à atividade econômica forte, elevou a taxa Selic para 11,25% e indicou que novos aumentos podem ser necessários. Além disso, o governo apresentou um pacote de cortes de gastos para controlar o déficit fiscal, mas algumas medidas geraram dúvidas sobre sua eficácia. A taxa de câmbio atingiu altos níveis de volatilidade, influenciada pelo cenário externo e pelas incertezas fiscais internas.

Cenário Global

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve cortou a taxa de juros para 4,75%, enquanto a inflação mostrou sinais de desaceleração. No entanto, a economia americana segue robusta, impulsionada pelo consumo e pela resiliência do mercado de trabalho. A eleição de Donald Trump como presidente trouxe discussões sobre possíveis mudanças na política econômica, incluindo tarifas de importação e questões de imigração, que podem influenciar o crescimento global.

Na Europa, a inflação permaneceu alta, mas há sinais de alívio em alguns indicadores, como o núcleo de preços. O Banco Central Europeu deve continuar reduzindo os juros para apoiar a economia. Já na China, o governo anunciou medidas fiscais voltadas para a reestruturação da dívida pública local, frustrando expectativas de estímulos diretos ao consumo.

Impactos no Mercado

No Brasil, o cenário de inflação alta e incertezas fiscais pressionou os juros e a taxa de câmbio. O real perdeu valor frente ao dólar, que segue fortalecido globalmente devido à política monetária americana e ao ambiente de aversão a risco. A economia americana continua se destacando frente a outras regiões, como a Europa, que enfrenta um crescimento mais lento.

Em suma, o momento exige cautela de investidores e empresários, com atenção às políticas de juros e às discussões fiscais, tanto no Brasil quanto no cenário internacional.

INVESTIMENTOS

Desempenho dos Planos

Os planos de benefícios apresentaram resultados mistos em novembro, com alguns segmentos mostrando ganhos e outros registrando perdas. Confira os principais destaques:

- **Plano BD:** Rentabilidade de **0,61%** no mês e **5,67%** no ano. Apesar do desempenho positivo em renda fixa, estruturados e empréstimos, o plano ficou abaixo da meta atuarial (**INPC + 5,10%aa**) de **1,03%** no mês e **9,37%** no ano.
- **Plano BS:** Rentabilidade de **0,63%** no mês e **6,58%** no ano, o plano também ficou abaixo da meta atuarial (**INPC + 4,50%**) de **0,98%** no mês e **8,80%** no ano.
- **Plano CD:** Rentabilidade de **0,29%** no mês e **4,52%** no ano, menor que a taxa indicativa (**INPC + 3,50%**) de **0,62%** no mês e **7,61%** no ano.
- **Plano PGA:** Rentabilidade mensal de **0,81%** e **9,34%** no ano, acima da meta (CDI) de **0,75%** no mês e próximo ao acumulado de **9,81%** no ano.

Apesar dos desafios econômicos, seguimos focados na gestão eficiente dos investimentos para proteger os recursos dos participantes. A diversificação dos investimentos e o monitoramento constante do cenário econômico são prioridades para manter a sustentabilidade dos planos a longo prazo.





BENEFÍCIOS

Gestões junto à Patrocinadora Codevasf:

Avaliação e aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho de Administração do processo de revisão dos regulamentos dos Planos de Benefícios I e III. Superada essa etapa, o processo será enviado à SEST, via Ministério Supervisor.

Apreciação e aprovação pelo Conselho de Administração do processo de alteração do Regulamento do Plano de Benefícios II (Codeprev) para inclusão do dispositivo de Adesão Automática, conforme previsto na Resolução CNPC 60/2024. Superada essa etapa, o processo será enviado à SEST, via Ministério Supervisor. Esse dispositivo contribuirá para o aumento no número de adesões ao Plano de Benefícios.

Demais ações

Realização de palestras técnicas de sensibilização dos empregados que estão sendo admitidos e para aqueles que ainda não aderiram ao plano de previdência complementar Codeprev, com conteúdo de educação previdenciária e financeira.

Operacionalização, até novembro de 2024, de 71 novas adesões ao Codeprev, 27 cancelamentos e 7 concessões.

Desenvolvimento de estudos, em conjunto com o atuário, para avaliação do fundo coletivo de benefício de riscos.

Revisão do algoritmo do sistema de benefícios para operacionalizar a transferência do fundo patronal não comprometido para o plano de gestão administrativa.

Acompanhamento, junto à Previc, de pleito visando à 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 BD e Saldado encerraram outubro equilibrados e solventes. O Plano de Benefícios BDI apresentou uma pequena redução em seu superávit, passando para R\$ 654 mil, sem o ajuste de precificação. O Plano de Benefícios BS III apresentou um pequeno acréscimo em seu superávit, passando para R\$ 35.6 milhões, também sem computar o ajuste de precificação.

Conclusão da campanha para alteração do percentual de contribuição ao Plano Codeprev, com vigência a partir de 2025.

Continuidade do processo de atualização cadastral dos participantes ativos do Plano de Benefícios Saldado.

Realização de ajustes no sistema de Benefícios e Cadastro para aprimorar rotinas operacionais e corrigir falhas identificadas.



Governança corporativa



A Fundação São Francisco participou do evento Abrapp Itinerante Regional Centro-Norte e Nordeste, realizado em 26 de novembro, em Brasília. Mais de 70 representantes do setor de previdência complementar fechada discutiram questões prioritárias para o desenvolvimento de soluções eficazes no sistema. O encontro incluiu apresentações da Abrapp, UniAbrapp, Sindapp e ICSS, além de um momento de escuta ativa, permitindo que os principais pleitos das entidades fossem pautados e ganhassem visibilidade.

Entre os pontos sugeridos para o aperfeiçoamento do sistema, destacaram-se a disciplina para investimentos em debêntures, a marcação de títulos, a flexibilização do Plano de Gestão Administrativa (PGA), o melhor tratamento aos aportes iniciais em entidades ligadas ao setor público e a duplicidade de fiscalização pelos tribunais de contas, entre outros temas relevantes.

O evento também incluiu a cerimônia de premiação do 8º Prêmio Previc de Monografia, destacando contribuições acadêmicas de excelência ao setor.

Evolução dos Resultados por plano

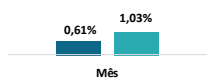
A **EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS** é um acompanhamento das projeções previdenciárias ao longo do tempo. Nesta seção você pode visualizar essas mudanças em 2024 para os planos BD, Codeprev, Saldado e PGA:



Plano BD

Novembro

Rentabilidade
Meta Atuarial



Provisão Matemática

307,21 Mi

Patrimônio de Cobertura

307,86 Mi

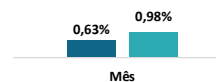
Resultado (Provisão Patrimônio)

0,66 Mi

Plano BS

Novembro

Rentabilidade
Meta Atuarial



Provisão Matemática

401,16 Mi

Patrimônio de Cobertura

436,77 Mi

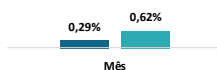
Resultado (Provisão Patrimônio)

35,61 Mi

CODEPREV

Novembro

Rentabilidade
Taxa indicativa



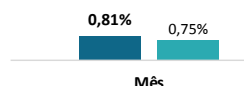
CODEPREV
ÍNDICE DE REFERÊNCIA
CDI
INPC

0,29%
0,62%
0,75%
0,33%

PGA

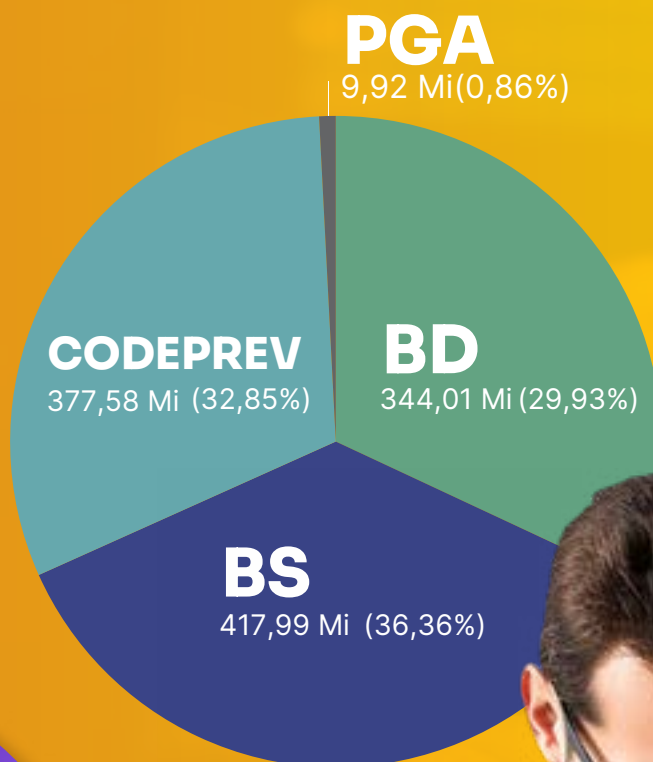
Novembro

Rentabilidade
Taxa Referencial



Ativos de investimentos

Em Novembro, o patrimônio total sob gestão atingiu **R\$ 1.149 bilhões**. Confira a distribuição por plano no gráfico a seguir:



ATIVOS DE
INVESTIMENTO
TOTAL
1.149 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	277.843	80,77%	OK	359.727	86,06%	OK
Renda Variável	32.942	9,58%	OK	30.971	7,41%	OK
Estruturados	23.555	6,85%	OK	22.041	5,27%	OK
Imobiliário	8.122	2,36%	OK	4.442	1,06%	OK
Empréstimos	1.544	0,45%	OK	806	0,19%	OK
Inv. no Exterior	-	-	OK	-	-	OK

SEGMENTO	CODEPREV	%ALOC.	ENQUAD.	PGA	%ALOC.
Renda Fixa	305.542	80,92%	OK	9.915	100%
Renda Variável	43.013	11,39%	OK	0	0%
Estruturados	27.897	7,39%	OK	0	0%
Imobiliário	-	-	OK	0	0%
Empréstimos	1.128	0,30%	OK	0	0%
Inv. no Exterior	-	-	OK	0	0%

Em R\$ milhões

SEGMENTO	BD	BS	CD	PGA	TOTAIS
RENDA FIXA	277,84	359,73	305,54	9,92	953,03
NTN - B	249,81	331,33	71,56	-	652,69
LFT	-	-	179,02	-	179,02
Fundos de Renda Fixa	28,03	28,40	54,97	9,92	121,32
Plural High Grade FI RF	1,80	0,21	0,53	7,06	9,61
Itaú High Grade	26,24	28,19	54,44	2,85	111,71
RENDA VARIÁVEL	32,94	30,97	43,01	0,00	106,93
FIF CIC Renda Variável	32,93	30,96	43,01	-	106,91
ORGANON FIC FIA	0,01	0,01	-	-	0,02
ESTRUTURADOS	23,56	22,04	27,90	0,00	73,49
FIF CIC Multimercado CP	23,55	22,04	27,90	-	73,49
Ático Geração Energia FIP	0,00	0,00	-	-	0,00
IMOBILIÁRIO	8,12	4,44	0,00	0,00	12,56
CRI Infrasec	3,84	1,53	-	-	5,37
Imóveis	4,29	2,91	-	-	7,19
EMPRÉSTIMOS / PARTICIPANTES	1,54	0,81	1,13	0,00	3,48
INVESTIMENTOS EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativo de Invest. Total	344,01	417,99	377,58	9,92	1.149,49

Participantes Ativos

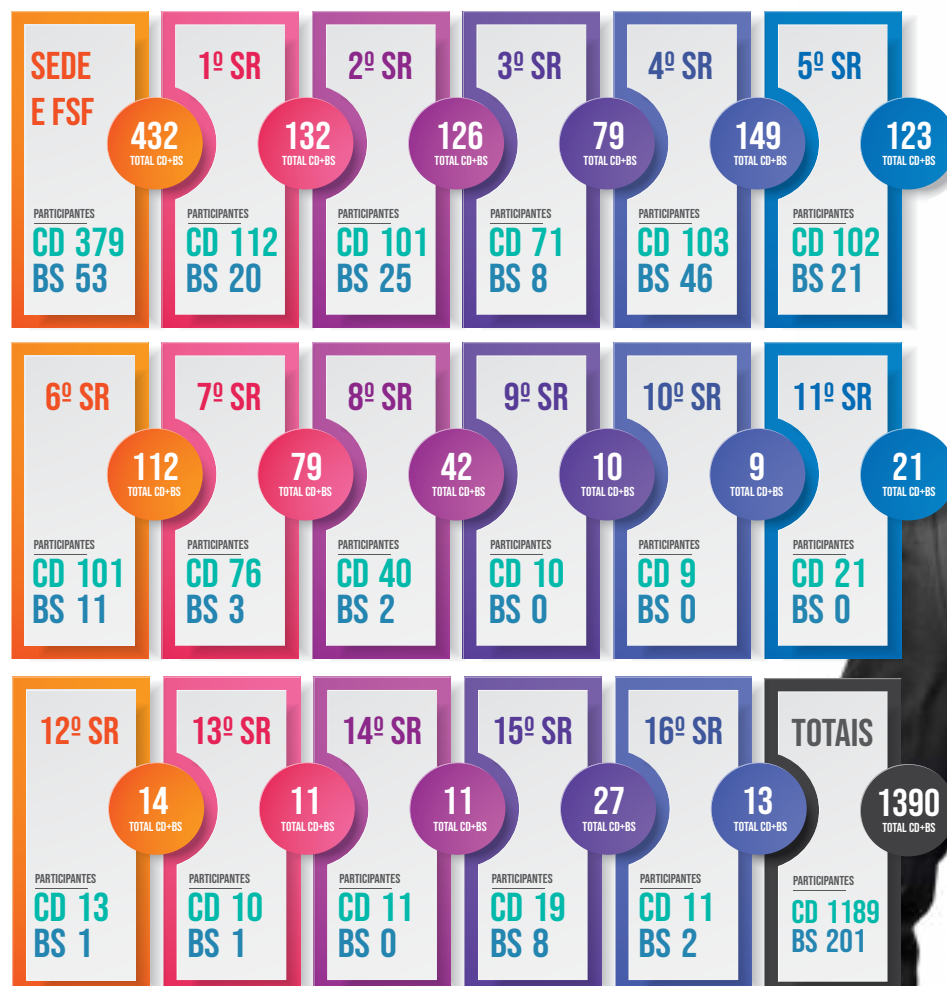
As patrocinadoras Codevasf e São Francisco possuem 1390 participantes, sendo que 1223 possuem pelo menos 1 plano de benefício previdenciário, e 167 participam tanto do plano Codeprev quanto do Plano Saldado.

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\$ 2,96 milhões** em novembro. O percentual médio de contribuição dos participantes é de **6,26%** 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 tem amortizado mensalmente e dentro dos prazos regulamentares, a parcela da dívida pertinente ao Saldamento, restando **28 parcelas** para o encerramento da dívida.

O valor recebido no mês foi cerca de **R\$ 753 mil**, conforme quadro ao lado:

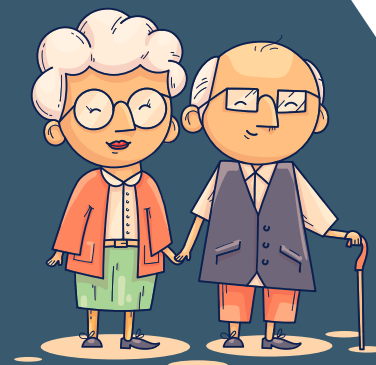
REPASSE CODVASF - SALDADO	
MÊS	REPASSE
Janeiro	724.637
Fevereiro	728.768
Março	734.671
Abril	736.067
Maió	738.790
Junho	742.189
Julho	744.044
Agosto	745.979
Setembro	744.934
Outubro	748.510
Novembro	753.076
Total	8.141.665



Receitas totais no ano
33,88 Mi

Participantes Assistidos

A Fundação São Francisco paga regularmente benefícios mensais para **880** participantes assistidos (aposentados e pensionistas) dos planos **BD**, **CODEPREV** e **Saldado**, conforme demonstrado abaixo:



PLANO BD

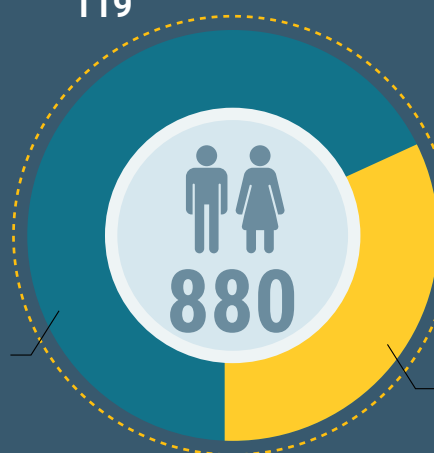
Aposentados	474
Pensionistas	258
Total	732

PLANO BS

Aposentados	106
Pensionistas	13
Total	119

PLANO CODEPREV

Aposentados	15
Pensionistas	14
Total	29



CONSOLIDADO

APOSENTADOS

PENSIONISTAS

Arrecadação dos participantes assistidos

O Plano BD arrecadou, no mês de novembro, o total de R\$ 1,51 milhões. Confira abaixo o demonstrativo das contribuições realizadas pelos assistidos do Plano I - BD.

CUSTEIO PREVIDENCIAL

Participantes
Novembro
0,914 Mi

TOTAL: 10,143 Mi

*VALOR TOTAL NO ANO

Patronal
Novembro
0,597 Mi

TOTAL: 6,632 Mi

*VALOR TOTAL NO ANO

TOTAL: 16,775 Mi

*VALOR TOTAL NO ANO



Benefícios pagos no mês

A Fundação São Francisco pagou, em novembro, mais de R\$ 4,9 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\$ 5.258,14. Para o Plano CODEPREV, o valor é de R\$ 4.608,94 e, para o Plano SALDADO, o valor é de cerca de R\$ 7.412,27.

