

informativo mensal PLANO BD



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

Esperamos que tenham uma boa leitura!

Evolução dos Resultados por plano

—
Página 06

Participantes ativos

—
Página 09

Ativos de Investimentos

—
Página 07

Participantes assistidos

—
Página 11

Alocação das carteiras dos planos

—
Página 08

INVESTIMENTOS

Panorama econômico e resultados do seu plano

Prezados participantes!

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

Confira os destaques:

Brasil: Crescimento econômico segue firme, impulsionado pela agropecuária, com inflação sob controle e mercado de trabalho aquecido.

Os núcleos inflacionários registraram leve desaceleração em maio. O IPCA-15 teve crescimento abaixo das expectativas, batendo 0,36% ao invés de 0,44%. Na posição anual, a taxa Selic deve encerrar 2025 com um percentual de 14,75% e a inflação em 5,3%.

Mesmo com a indústria apresentando uma retração de 0,1%, o consumo das famílias teve desempenho positivo, com crescimento de 1,0%, devido aos estímulos de renda e emprego. Também foram criadas mais de 260 mil vagas formais, acima das 170 mil esperadas, onde a taxa de desemprego recuou para 6,3% com ajuste sazonal.

Os setores de serviços também ficaram acima do esperado, com destaque para o setor de informação (+3,0%) e administração pública, educação e saúde (+0,6%). O PIB (Produto Interno Bruto) cresceu 1,4% no 1º trimestre de 2025 em relação ao trimestre anterior. A principal contribuição veio do agronegócio, com a expansão de 12,2% na margem.

No campo fiscal, houve um superávit primário de R\$ 14,1 bilhões em maio com destaque para a arrecadação do Governo Central (+R\$ 16,2 bilhões). No ajuste de contas, o déficit primário caiu para 0,05% do PIB no período de 12 meses e na projeção de 2025 poderá atingir 0,6%. Com a expectativa para a dívida bruta de 81,2%.

Mundo: Incertezas políticas e comerciais mantêm o ambiente cauteloso, com crescimento moderado e inflação ainda resistente.

Em maio, o consumo nos EUA desacelerou e obteve um crescimento real de 0,1%. No período de 12 meses, a inflação medida pelo núcleo do PCE, índice que afere a variação nos preços dos bens e serviços, subiu 2,8%, mesmo que o dilema entre manter a inflação sob controle ou sustentar o crescimento ainda

persista.

A respeito da taxa de juros americanas, há expectativas de manutenção entre 4,25% e 4,50%, com postura cautelosa. Com as tarifas comerciais seguindo em vigor e aumentando as incertezas no ambiente econômico.

Na Europa, o Banco Central deve iniciar ciclo de cortes com expectativa de redução da taxa de juros de 2,25% para 2,00%. A inflação mostrou desaceleração em maio, atingindo um percentual de 2,0% e equiparando-se ao CPI anual (Índice de Preços ao Consumidor). Na China, o Renminbi (Yuan no linguajar popular), moeda oficial chinesa, registrou desvalorização de 1% no mês, sinalizando uma possível pressão cambial devido a política monetária expansionista do país.

Impacto no desempenho dos planos

O plano BD apresentou rentabilidade de 0,98% no mês e 5,77% no acumulado do ano, contra um benchmark (INPC + 5,10%aa) de 0,90% no mês e 5,14% no ano. A renda variável vem obtendo retornos positivos, com um desempenho em maio de 2,58%, acumulando no ano um retorno de 15,96%. O segmento estruturado também vem apresentando retornos positivos ao longo de 2025, com rentabilidade de 0,66% em maio e 5,21% no acumulado do ano. Ademais, outro segmento destaque são as Operações com Participantes [Empréstimos] que acumula um retorno anual de 6,00%. Completando as nossas operações, o segmento de renda fixa obteve um percentual de 0,98% mensal e 5,20% no acumulado do ano.

INVESTIMENTOS

O que esperar para os próximos meses?

As expectativas de mercado se concentram na continuidade no crescimento com possível moderação diante da política monetária contracionista. A inflação deve seguir trajetória de desaceleração, embora os serviços ainda pressionem. Por outro lado, o mercado de trabalho deve continuar robusto e a política fiscal trará desafios quanto à trajetória da dívida.

Nos Estado Unidos, a postura do Fed (Banco Central Americano) continuará no foco. Novos cortes de juros podem ocorrer ainda em 2025 dependendo da evolução da inflação. Além disso, a volatilidade política e comercial demanda atenção redobrada dos agentes econômicos e investidores, sobretudo em relação à condução da política monetária e aos desdobramentos da política fiscal e comercial global.

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





BENEFÍCIOS

Gestões junto à Patrocinadora Codevasf:

- Aprovação pelo Conselho de Administração do processo de revisão dos regulamentos dos Planos de Benefícios I e III e envio ao Ministério Supervisor com vistas a SEST.
- Acompanhamento junto à Patrocinadora e SEST do processo de alteração do Regulamento do Plano de Benefícios II (Codeprev) para inclusão do dispositivo de Adesão Automática, conforme previsto na Resolução CNPC 60/2024. Esse dispositivo irá contribuir com o acréscimo do número de adesões ao Plano de Benefícios.

Demais ações:

- Condução de palestras técnicas voltadas à sensibilização de empregados recém-admitidos e daqueles que ainda não aderiram ao Plano de Previdência Complementar CODEPREV, com foco em educação previdenciária e financeira.
- Operacionalização de 14 novas adesões ao CODEPREV, 9 cancelamentos de inscrições, 2 concessões de benefício e 5 pagamentos de resgate de contribuições.
- Atendimentos aos participantes realizados no período:

Telefone: média de 20 atendimentos diários, totalizando aproximadamente 380 atendimentos mensais;

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

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

- Atendimento aos ex-participantes do Plano BD que entraram em contato após a publicação do edital de chamamento para resgate de saldos de reserva.

- Desenvolvimento de estudos técnicos junto ao Atuário responsável pelos Planos de Benefícios de Aderência das Premissas Atuariais Financeiras e não financeiras e da Aderência e Convergência da Taxa de Juros.

- Elaboração do Relatório de Riscos das Premissas Atuariais.

- Elaboração em conjunto com o Atuário de Estudos das premissas que envolvem o Fundo de Risco.

- Elaboração de material de identificação e localização de ex-participantes com reserva de poupança.

- Estudos de revisão do Regulamento do Plano de Benefícios Codeprev.

- Ajustes no sistema de arrecadação da Fundação visando adequá-lo ao novo sistema de folha de pagamento da Codevasf.

- Atendimento às demandas da auditoria externa, auditoria da Codevasf e do Conselho Fiscal para elaboração do RCI.

- Cruzamento dos dados cadastrais dos participantes dos planos no sistema de óbitos (Retriver).

- Manutenção do equilíbrio e da solvência dos Planos BD e Saldado ao final de abril. O Plano de Benefícios BDI registrou déficit de R\$ (3.447.463,85) (sem considerar o ajuste de precificação), enquanto o Plano de Benefícios BS III apresentou pequeno acréscimo no superávit, totalizando R\$ 46.756.117,48, também sem o ajuste de precificação.

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

- Implementação de ajustes no sistema de Benefícios e Cadastro, com o objetivo de aprimorar rotinas operacionais e corrigir falhas identificadas.



Governança corporativa



No mês de maio, a Fundação São Francisco reforçou, mais uma vez, seu compromisso com a transparência e as boas práticas de governança por meio de iniciativas voltadas aos nossos participantes.

No dia 08/05, realizamos uma live especial para apresentar os resultados obtidos nos planos BD, Saldado e Codeprev no exercício de 2024. O evento contou com a presença da Diretoria Executiva, dos Presidentes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal da São Francisco, de representantes da patrocinadora e de grande número participantes, aposentados e pensionistas. Além dos resultados, a São Francisco pode apresentar diversas iniciativas, como a melhoria nos processos de comunicação com os participantes, de gestão atuarial e de investimentos e de governança e controles internos, promovendo a mitigação de riscos inerentes e maior eficácia na consecução das atividades desenvolvidas. Por fim, apresentou o resultado da pesquisa de satisfação, que demonstrou um grau de satisfação geral muito significativo, a saber, numa escala de 0 a 10, a nota alcançada foi de 8,35. Encerrando a live, foram sorteados 3 brindes entre os participantes que responderam à pesquisa, 1 brinde por Plano de Benefícios.

Ainda no mês de maio, o Conselho Deliberativo aprovou a contratação do Seguro D&O e o Estudo do Fundo de Risco do Codeprev.

No dia 23/05, por ocasião da 23ª Plenária Nacional do SINPAF, a Fundação São Francisco se fez presente com o Assessor de Governança Corporativa, Fábio Noronha, para participar do painel “Planos de Previdência”, quando os resultados dos Planos de Benefícios BD, Saldado e Codeprev foram apresentados, com destaque para os avanços conquistados nos processos de comunicação com os participantes, gestão atuarial, gestão de investimentos e de governança e controles internos.

Por fim, o Conselho de Administração da Codevasf aprovou o encaminhamento ao Ministério da Integração e do Desenvolvimento Regional – MIRD, com vistas à SEST (Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais), as propostas de alteração dos Regulamentos dos Planos de Benefícios BD e Saldado.

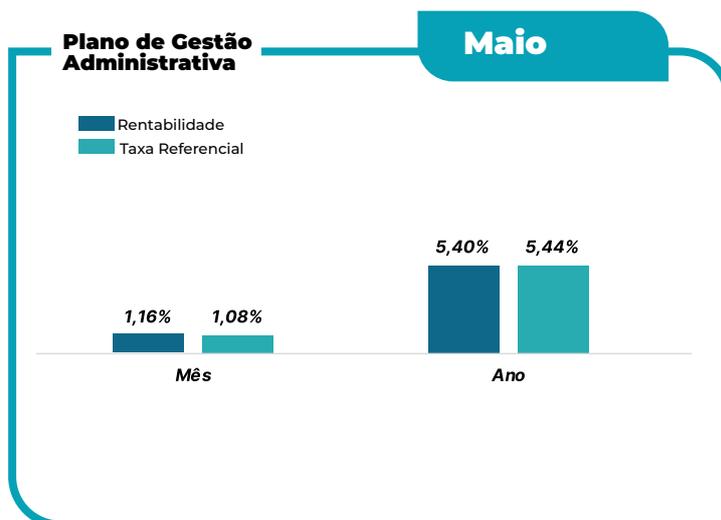
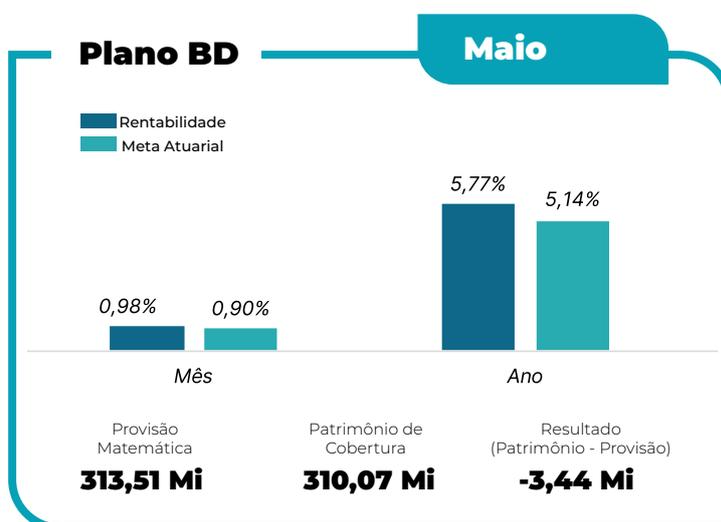
Essas ações refletem o compromisso permanente da Fundação São Francisco com a excelência em governança e com o fortalecimento da relação de confiança com participantes e patrocinadores.



PLANO BD

Evolução do Resultado Plano BD

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



Ativos de investimentos



ATIVO DE INVESTIMENTO PLANO BD

R\$348,30 Mi

ALOCAÇÃO DAS CARTEIRAS DOS PLANOS

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

SEGMENTO	BD	%ALOC.	ENQUAD.	PGA	%ALOC.
Renda Fixa	295.617	84,88%	OK	11.279	100%
Renda Variável	18.130	5,21%	OK	0	0%
Estruturados	25.129	7,21%	OK	0	0%
Imobiliário	8.004	2,30%	OK	0	0%
Inv. no Exterior	-	-	OK	0	0%
Empréstimos	1.415	0,41%	OK	0	0%

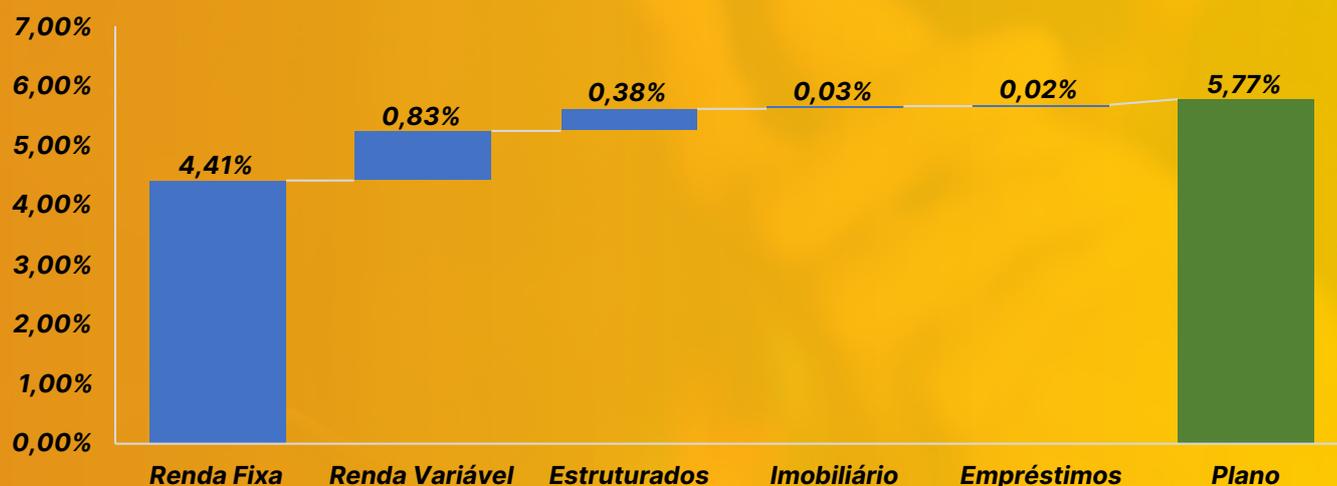
Em R\$ milhões

SEGMENTO	BD	PGA
RENDA FIXA	295,62	11,28
NTN - B	266,26	-
LFT	-	1,14
Fundos de Renda Fixa	29,35	10,13
Plural High Grade FI RF	1,91	7,30
Itaú High Grade	27,44	2,83
RENDA VARIÁVEL	18,13	0,00
FIF CIC Renda Variável	18,12	-
ORGANON FIC FIA	0,01	-
ESTRUTURADOS	25,13	0,00
FIF CIC Multimercado CP	25,13	-
Ático Geração Energia FIP	0,00	-
IMOBILIÁRIO	8,00	0,00
CRI Infrasec	3,34	-
Imóveis	4,67	-
EMPRÉSTIMOS / PARTICIPANTES	1,41	0,00
INVESTIMENTOS EXTERIOR	0	0
Ativo de Invest. Total	348,30	11,28

Atribuição de Performance

Atribuição de Performance - BD

■ Aumento ■ Diminuição ■ Total



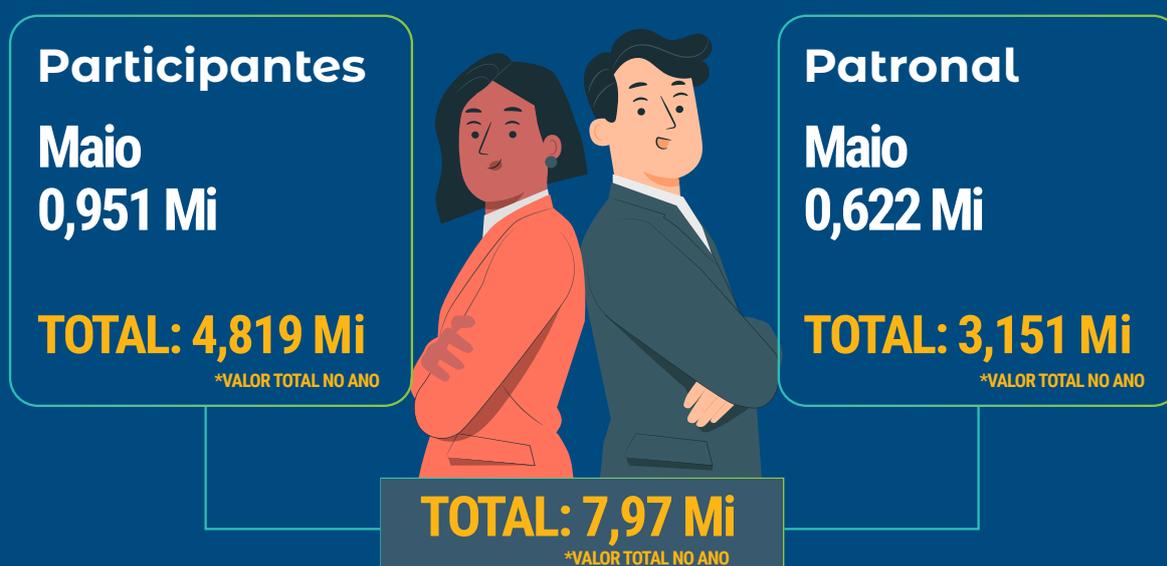
Rentabilidade por segmento

RENTABILIDADE POR SEGMENTO				
- MAIO DE 2025 -				
SEGMENTO	BD		PGA	
	Mês	Acum. Ano	Mês	Acum. Ano
RENDA FIXA	0,98%	5,20%	1,16%	5,40%
RENDA VARIÁVEL	2,58%	15,96%	-	-
ESTRUTURADOS	0,66%	5,21%	-	-
IMOBILIÁRIO	2,04%	1,46%	-	-
EMPRÉSTIMOS/PARTICIPANTES	1,30%	6,00%	-	-
INVESTIMENTOS EXTERIOR	-	-	-	-
RENTABILIDADE TOTAL - PLANOS				
MÊS	0,98%		1,16%	
ANO	5,77%		5,40%	
12 MESES	10,96%		12,39%	

Arrecadação dos participantes assistidos

O Plano BD arrecadou, no mês de Maio, o total de **R\$ 1,57** milhão. Confira abaixo o demonstrativo das contribuições realizadas pelos assistidos do Plano I - BD.

CUSTEIO PREVIDENCIAL



MOVIMENTAÇÕES MÊS

BD

- 2 ENCERRAMENTOS DE APOSENTADORIA
- 3 ENCERRAMENTOS DE PENSÃO



Participantes Assistidos

A Fundação São Francisco paga regularmente benefícios mensais para **723** participantes assistidos (aposentados e pensionistas) do Plano **BD** conforme demonstrado abaixo:

PLANO BD



Aposentados

463



Pensionistas

260

Total

723



Benefícios pagos no mês

A Fundação São Francisco pagou, em Maio, mais de R\$ 4,02 milhões em benefícios aos participantes do Plano BD conforme a tabela ao lado:



Para o Plano BD, o valor médio mensal dos benefícios pagos aos aposentados é de **R\$ 7.195,60** e para os pensionistas, **R\$ 2.586,77**.

