

informativo mensal PLANO SALDADO



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 cautelara. 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 BS também teve rentabilidade positiva de 1,00% no mês e 5,87% no ano e acima do seu benchmark (INPC +4,50%aa), com valores de 0,85% em maio e 4,89% em 2025. Assim como no BD, a renda variável vem se destacando, cuja rentabilidade ficou em torno de 2,58% ao mês. Também destacamos os segmentos (a) Renda Fixa: 0,87% no mês e 5,17% ao ano e (b) Estruturados 0,66% ao mês e 5,21% ao ano.



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.

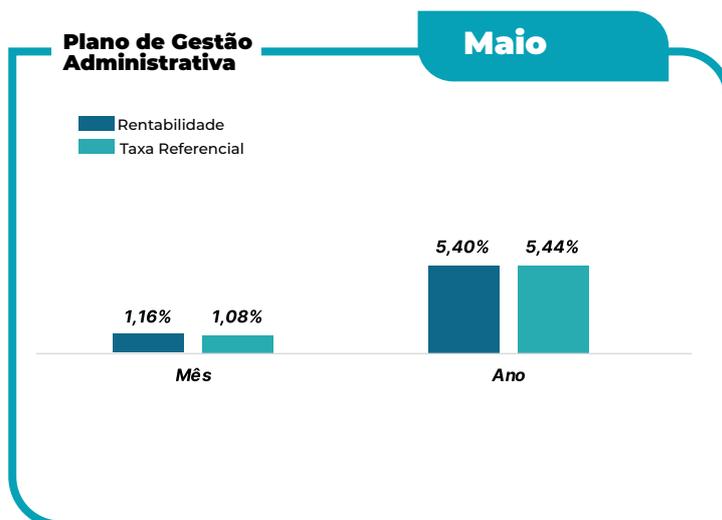
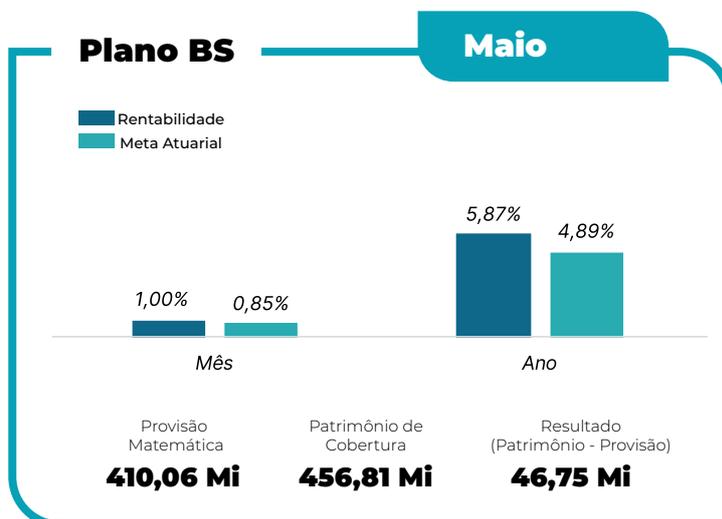
Essas ações refletem o compromisso permanente da Fundação São Francisco com a excelência em governança e com o fortalecimento da relação de confiança com participantes e patrocinadores.



PLANO SALDADO

Evolução do Resultado Plano Saldado

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 Saldado:





ATIVO DE INVESTIMENTO PLANO SALDADO
R\$441,78 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 Saldado, segmentadas por classe de ativos, bem como a alocação de ativos por plano.

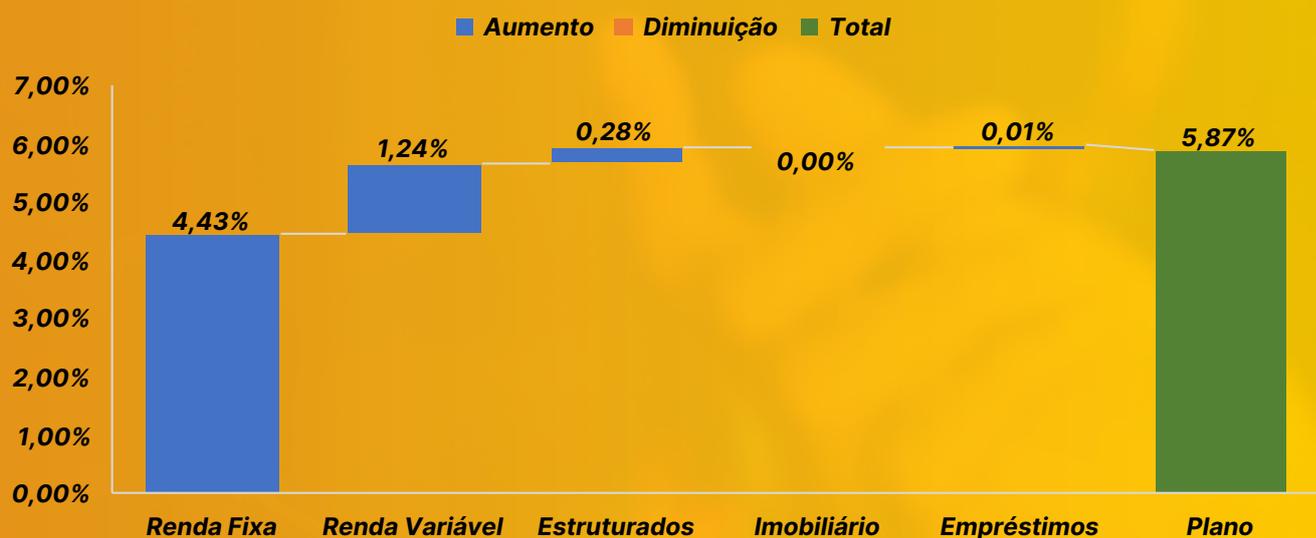
SEGMENTO	BS	%ALOC.	ENQUAD.	PGA	%ALOC.
Renda Fixa	378.590	85,70%	OK	11.279	100%
Renda Variável	34.402	7,79%	OK	0	0%
Estruturados	23.514	5,32%	OK	0	0%
Imobiliário	4.501	1,02%	OK	0	0%
Inv. no Exterior	-	-	OK	0	0%
Empréstimos	771	0,17%	OK	0	0%

Em R\$ milhões

SEGMENTO	BS	PGA
RENDA FIXA	378,59	11,28
NTN - B	349,41	-
LFT	-	1,14
Fundos de Renda Fixa	29,18	10,13
Plural High Grade FI RF	0,23	7,30
Itaú High Grade	28,95	2,83
RENDA VARIÁVEL	34,40	0,00
FIF CIC Renda Variável	34,39	-
ORGANON FIC FIA	0,01	-
ESTRUTURADOS	23,51	0,00
FIF CIC Multimercado CP	23,51	-
Ático Geração Energia FIP	0,00	-
IMOBILIÁRIO	4,50	0,00
CRI Infrasec	1,33	-
Imóveis	3,17	-
EMPRÉSTIMOS / PARTICIPANTES	0,77	0,00
INVESTIMENTOS EXTERIOR	0	0
Ativo de Invest. Total	441,78	11,28

Atribuição de Performance

Atribuição de Performance - BS



Rentabilidade por segmento

RENTABILIDADE POR SEGMENTO				
- MAIO DE 2025 -				
SEGMENTO	BS		PGA	
	Mês	Acum. Ano	Mês	Acum. Ano
RENDA FIXA	0,87%	5,17%	1,16%	5,40%
RENDA VARIÁVEL	2,58%	15,96%	-	-
ESTRUTURADOS	0,66%	5,21%	-	-
IMOBILIÁRIO	1,37%	-0,33%	-	-
EMPRÉSTIMOS/PARTICIPANTES	1,46%	5,14%	-	-
INVESTIMENTOS EXTERIOR	-	-	-	-
RENTABILIDADE TOTAL - PLANOS				
MÊS	1,00%		1,16%	
ANO	5,87%		5,40%	
12 MESES	11,35%		12,39%	

Participantes Ativos

As patrocinadoras Codevasf e São Francisco possuem **1413** participantes, sendo que **1253** possuem pelo menos 1 plano de benefício previdenciário, e **160** participam tanto do Plano Saldado quanto do Plano C.odeprev

Veja o número de Participantes Ativos em cada plano:

**PLANO
SALDADO**

13%
190

DISTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES

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



MOVIMENTAÇÕES MÊS

SALDADO

• 1 CONCESSÃO DE
APOSENTADORIA



Plano Saldado Dívida Codevasf

A Codevasf tem amortizado mensalmente e dentro dos prazos regulamentares, a parcela da dívida pertinente ao Saldamento, restando **22 parcelas** para o encerramento da dívida.

O valor recebido no mês foi de **R\$ 778 mil**, já foram pagos **R\$ 55,3 milhões**, restam cerca de **R\$ 16 milhões** para a liquidação da dívida.

REPASSE CODEVASF - SALDADO

MÊS	REPASSE
Janeiro	759.188
Fevereiro	759.188
Março	770.424
Abril	774.353
Maio	778.070
Junho	-
Julho	-
Agosto	-
Setembro	-
Outubro	-
Novembro	-
Dezembro	-
Total	3.841.222



Participantes Assistidos

A Fundação São Francisco paga regularmente benefícios mensais para **127** participantes assistidos (aposentados e pensionistas) do Plano **Saldado** conforme demonstrado abaixo:

PLANO BS



Aposentados

113



Pensionistas

14

Total

127



Benefícios pagos no mês

A Fundação São Francisco pagou, em Maio, mais de R\$ 1,02 milhões em benefícios aos participantes do Plano Saldado conforme a tabela ao lado:



Para o Plano SALDADO, os aposentados recebem em média **R\$ 8.659,70** e os pensionistas **R\$ 3.403,65**.

