

informativo mensal PLANO CODEPREV



Nesta edição do Informativo São Francisco, apresentamos os resultados atualizados dos planos de previdência no mês de junho de 2025. Analisamos ainda o cenário econômico que impactou os resultados dos investimentos e alguns fatos relevantes que movimentaram a entidade no sexto 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: Política monetária mais rígida tenta conter inflação em cenário de atividade resiliente.

Em junho, a economia brasileira continua apresentando crescimento moderado, sustentado por consumo elevado e renda em alta. Para os próximos trimestres, espera-se moderação da atividade econômica, de modo a refletir os efeitos defasados da política monetária restritiva.

O Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a Selic em 0,25 ponto percentual, para 15,00% ao ano, sinalizando o fim do ciclo de alta. A decisão foi justificada pela resiliência da atividade econômica, inflação elevada e expectativas desancoradas. Segundo o Banco Central, a taxa será mantida em patamar contracionista por período prolongado.

Diante dos cenários benignos, a projeção de IPCA para o final de 2025 foi revista de 5,2% para 5,0%. Os núcleos de inflação mostraram moderação, com média móvel anualizada recuando de 5,6% para 5,0%. Já a prévia da inflação (IPCA-15) apresentou desaceleração, com variação de 0,26%, abaixo da mediana das projeções (0,30%), fomentando a deflação nos preços de alimentos no domicílio (-0,24%) e queda em bens industriais (-0,06%).

O mercado de trabalho permaneceu aquecido. A taxa de desemprego da PNAD Contínua recuou para 6,0% com ajuste sazonal no trimestre encerrado em maio. A ocupação cresceu, com destaque para empregos formais, e a renda real habitual avançou 0,4% no mês, acumulando alta de 3,2% em 12 meses.

A respeito do déficit, a conta corrente atingiu aproximadamente US\$ 69,4 bilhões (3,3% do PIB) nos 12 meses até maio. A balança comercial sofreu com aumento das importações. No entanto, os investimentos diretos estrangeiros somaram em média US\$ 70,5 bilhões (3,3% do PIB), sendo suficientes para cobrir o déficit externo.

Mundo: Crescimento moderado e riscos geopolíticos aumentam incertezas nas economias centrais.

Em junho, o conflito no Oriente Médio escalou com ataques dos EUA a instalações nucleares iranianas. O petróleo, tipo Brent, chegou a subir 5%, mas recuou para abaixo de US\$ 70 após sinais de tentativa de cessar-fogo. As incertezas geopolíticas seguem influenciando os preços e o sentimento global.

Nos Estados Unidos, o núcleo do PCE subiu 0,2% em junho e acumula alta de 2,7% em 12 meses, enquanto

o índice cheio teve variação mensal de 0,1% e anual de 2,3%. Falas de membros do Fed indicam que ainda é cedo para cortes. Apesar disso, o mercado antecipa corte em setembro, dada a moderação da atividade. Os gastos pessoais reais caíram 0,3%, e a renda nominal caiu 0,4% em junho.

Na Ásia, a China obteve expansão moderada das atividades econômicas, devido os PMIs (Purchasing Managers Index) preliminares de junho que indicaram estabilidade. Neste ponto, o setor industrial atingiu 49,6 pontos e setor de serviços, 50,2. Já na Europa, o PMI Composto da Zona do Euro ficou estável em 50,2 pontos, com destaque positivo para a indústria alemã e desempenho fraco na França. A inflação ainda preocupa, com dados a serem divulgados.

Impacto no desempenho dos planos

O plano CD segue apresentando rentabilidades consistentes e positivas, refletindo a estratégia da gestão na redução de riscos e imunização da carteira. Em junho/2025 o plano fechou com uma rentabilidade de 1,07% no mês e 7,47% no ano, ficando bem acima da taxa indicativa de 0,52% no mês.

O que esperar para os próximos meses?

As tensões geopolíticas e políticas tarifárias continuarão sendo fontes de volatilidade. Espera-se uma desaceleração da economia norte-americana e possível corte de juros pelo Fed em setembro. A inflação ainda persistirá em alguns núcleos, limitando a ação de bancos centrais, especialmente nos EUA e Europa.

Na “Eurásia”, o crescimento seguirá moderado, com a Europa enfrentando desafios fiscais e a China operando com expansão limitada. No Brasil, a taxa Selic deverá permanecer em 15,00% até o 2º trimestre de 2026, com expectativa de desaceleração da atividade econômica, inflação em queda gradual e leve alívio nas contas externas, conforme expectativas do mercado.

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, 3 cancelamentos de inscrições e 2 pagamentos de resgate de contribuições. Não tivemos concessões de benefícios no mês
- Atendimentos aos participantes realizados no período:

Telefone: média de 15 atendimentos diários, totalizando aproximadamente 285 atendimentos mensais;

E-mail: tratamento de aproximadamente 12 e-mails por dia, totalizando 234 e-mails respondidos no mês de maio;

Presencial: atendimento médio de 1 a 2 participantes por dia na Fundação São Francisco, totalizando cerca de 20 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.

- O resultado do nosso esforço no sentido de identificar ex-participantes com reserva e a regularização da situação

- 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.

- 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.

- 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\$ (2.595.794,30) (sem considerar o ajuste de precificação), enquanto o Plano de Benefícios BS III apresentou pequeno acréscimo no superávit, totalizando R\$ 48.521.439,19, 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



É com satisfação que comunicamos aos nossos participantes e assistidos que, em 30 de junho de 2025, o Conselho Deliberativo aprovou a proposta de atualização do Estatuto da São Francisco através da Deliberação nº 12/2025. Essa reforma propõe mudanças pensadas para tornar nossa Fundação ainda mais transparente, eficiente e preparada para oferecer planos cada vez melhores, sem alterar os benefícios vigentes.

O que muda na prática?

- Atualização da denominação social para “Fundação São Francisco de Previdência Complementar”, destacando melhor nossa área de atuação.
- Poderemos administrar planos de outras empresas e entidades, gerando escala e potencial redução de custos para todos.
- Inclusão da figura do “instituidor” para criar planos voltados a grupos, como familiares, com regras simplificadas e atendimento dedicado.
- Diretores passarão a servir por 4 anos (hoje são 2), podendo ser reconduzidos uma vez, garantindo continuidade de projetos.
- Quem já ocupou um cargo deverá

aguardar um intervalo mínimo de 2 anos para exercício de novo mandato no mesmo colegiado.

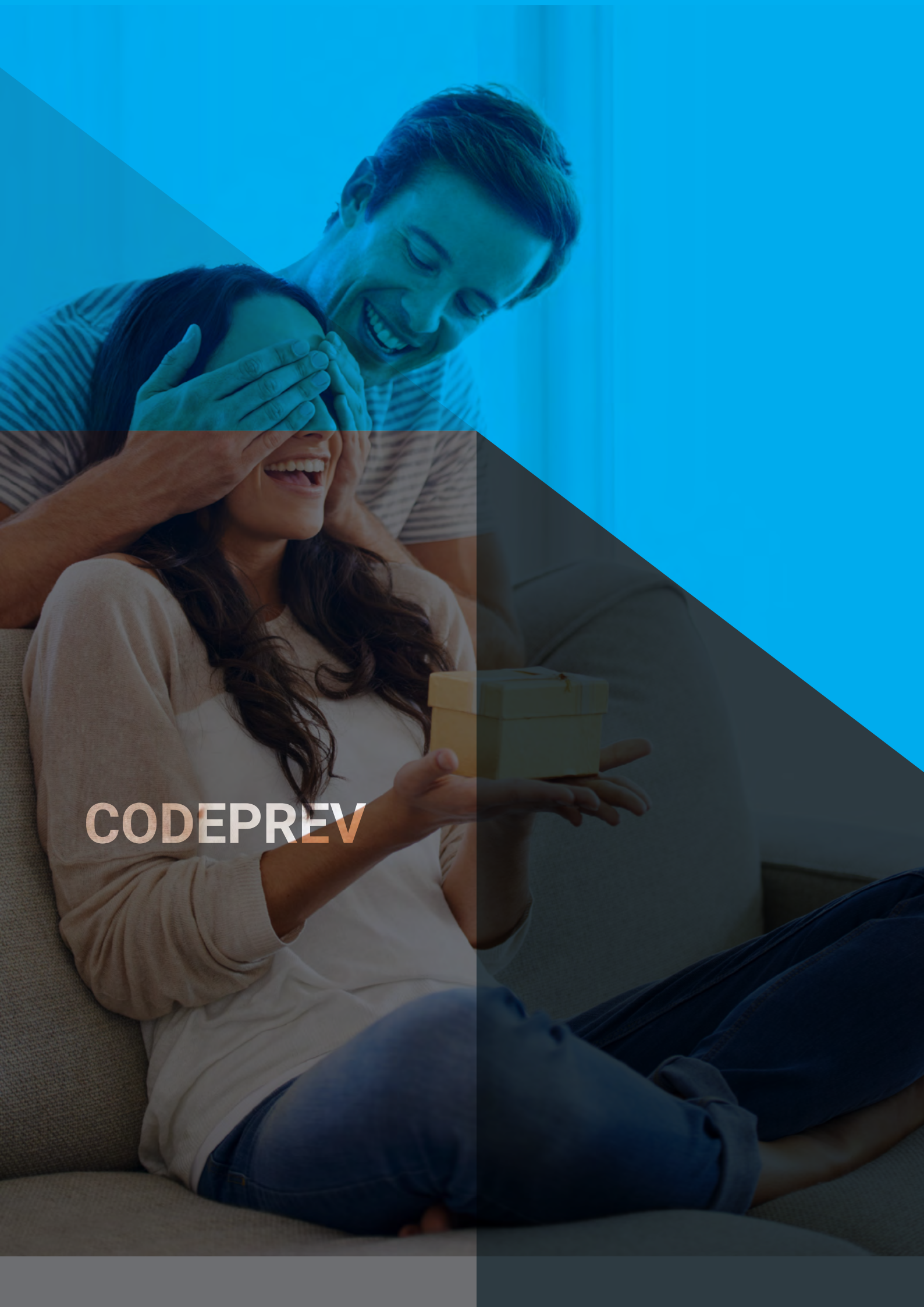
Como todas as vozes contam

- Em março de 2023, convidamos vocês a opinar: recebemos três dúvidas, respondidas imediatamente e sem alterações na proposta.
- A patrocinadora (Codevasf), o Ministério da Integração e Desenvolvimento Regional (MIDR) e a Secretaria de Governança das Empresas Estatais (SEST) revisaram e acataram as alterações, que seguirão para análise final da PREVIC.
- Todos os documentos – texto consolidado, quadro comparativo e expediente explicativo – estão disponíveis em nosso site para consulta.

Próxima etapa

Encaminharemos o Estatuto revisado à PREVIC, que dispõe de até 85 dias úteis para se manifestar. Enquanto isso, continuamos empenhados em oferecer uma gestão ainda mais transparente e voltada para a excelência dos serviços prestados a cada participante.

Agradecemos sua confiança e seguimos juntos na missão de fortalecer seu futuro.



CODEPREV

Evolução do Resultado Codeprev

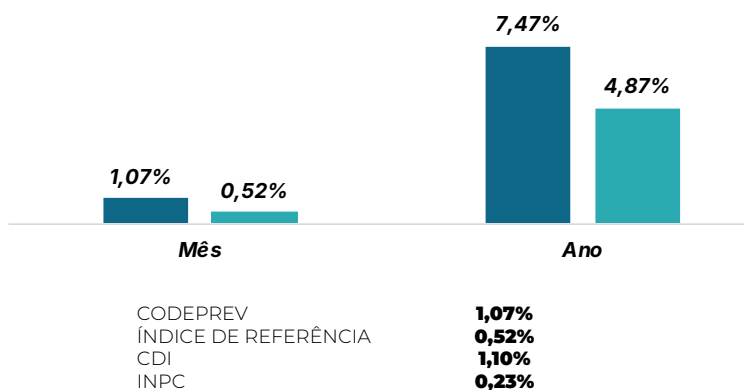
A **EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS** é um acompanhamento das projeções previdenciárias ao longo do tempo. Nesta seção você pode visualizar essas mudanças em 2025 para o Plano Codeprev:



CODEPREV

Junho

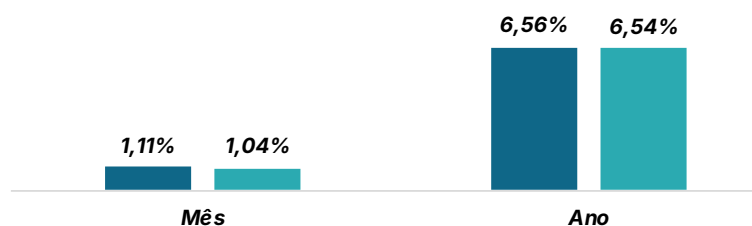
Rentabilidade
Taxa indicativa



Plano de Gestão Administrativa

Junho

Rentabilidade
Taxa Referencial



Ativos de investimentos



ATIVO DE INVESTIMENTO CODEPREV
R\$422,88 Mi

ALOCÇÃO 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 Codeprev, segmentadas por classe de ativos, bem como a alocação de ativos por plano.

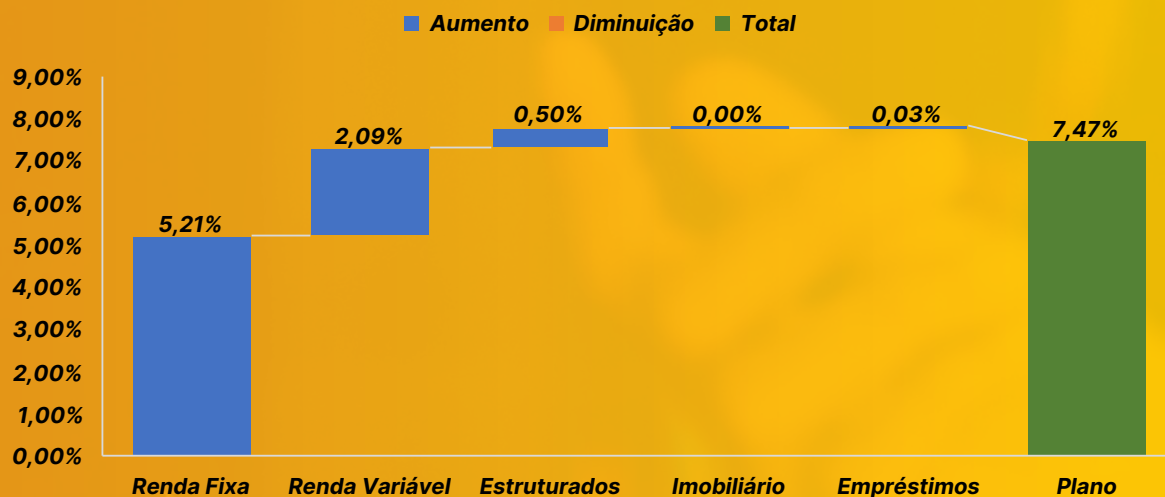
SEGMENTO	CODEPREV	%ALOC.	ENQUAD.	PGA	%ALOC.
Renda Fixa	342.139	80,91%	OK	11.389	100%
Renda Variável	48.682	11,51%	OK	0	0%
Estruturados	30.251	7,15%	OK	0	0%
Imobiliário	-	-	OK	0	0%
Inv. no Exterior	-	-	OK	0	0%
Empréstimos	1.809	0,43%	OK	0	0%

Em R\$ milhões

SEGMENTO	CD	PGA
RENDA FIXA	342,14	11,39
NTN - B	120,45	-
LFT	192,47	1,49
Fundos de Renda Fixa	29,22	9,90
Plural High Grade FI RF	0,57	7,04
Itaú High Grade	28,65	2,86
RENDA VARIÁVEL	48,68	0,00
FIF CIC Renda Variável	48,68	-
ORGANON FIC FIA	-	-
ESTRUTURADOS	30,25	0,00
FIF CIC Multimercado CP	30,25	-
Ático Geração Energia FIP	-	-
IMOBILIÁRIO	0,00	0,00
CRI Infrasec	-	-
Imóveis	-	-
EMPRÉSTIMOS / PARTICIPANTES	1,81	0,00
INVESTIMENTOS EXTERIOR	0	0
Ativo de Invest. Total	422,88	11,39

Atribuição de Performance

Atribuição de Performance - CODEPREV



Rentabilidade por segmento

RENTABILIDADE POR SEGMENTO				
- Junho DE 2025 -				
SEGMENTO	CD		PGA	
	Mês	Acum. Ano	Mês	Acum. Ano
RENDA FIXA	0,90%	6,44%	1,05%	6,56%
RENDA VARIÁVEL	2,09%	18,15%	-	-
ESTRUTURADOS	1,48%	6,94%	-	-
IMOBILIÁRIO	-	-	-	-
EMPRÉSTIMOS/PARTICIPANTES	1,17%	6,48%	-	-
INVESTIMENTOS EXTERIOR	-	-	-	-
RENTABILIDADE TOTAL - PLANOS				
MÊS	1,07%		1,11%	
ANO	7,47%		6,56%	
12 MESES	10,91%		12,69%	

Participantes Ativos

As patrocinadoras Codevasf e São Francisco possuem **1424** participantes, sendo que **1264** possuem pelo menos 1 plano de benefício previdenciário, e **160** participam tanto do Plano Codeprev quanto do Plano Saldado.

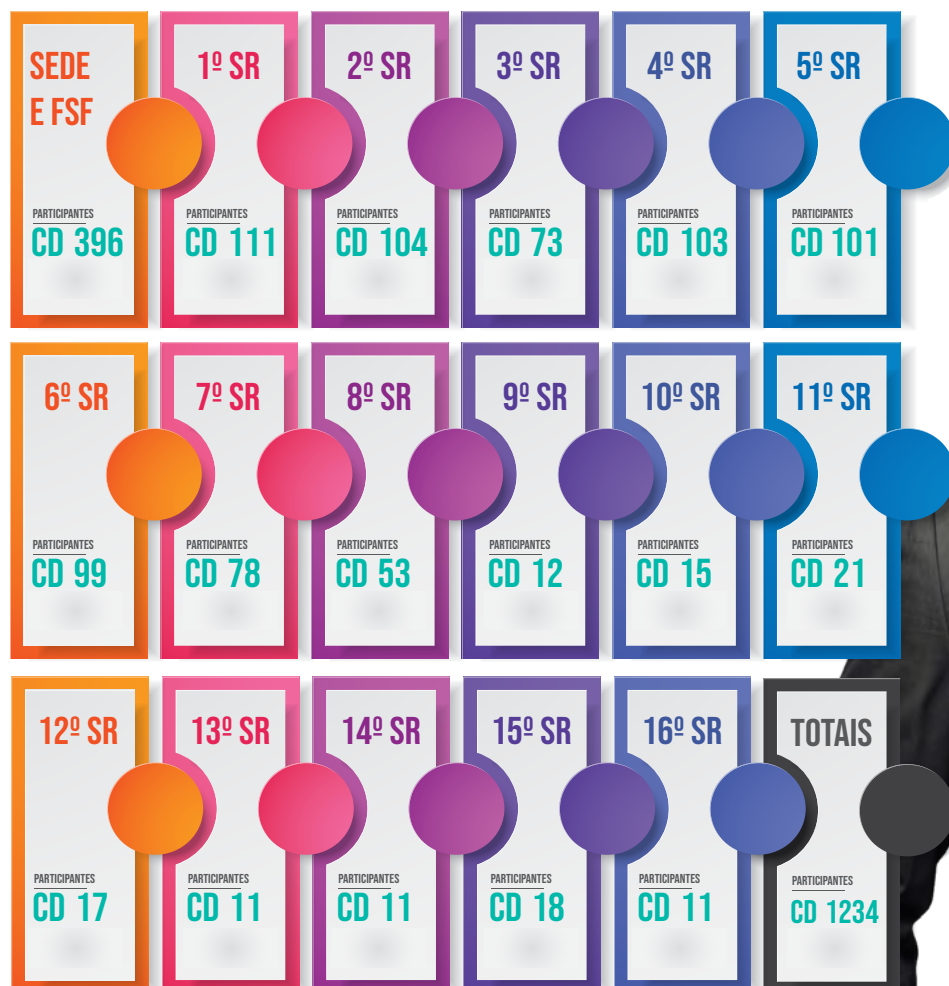
Veja o número de Participantes Ativos em cada plano:



87%
1234

DISTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES

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



MOVIMENTAÇÕES MÊS

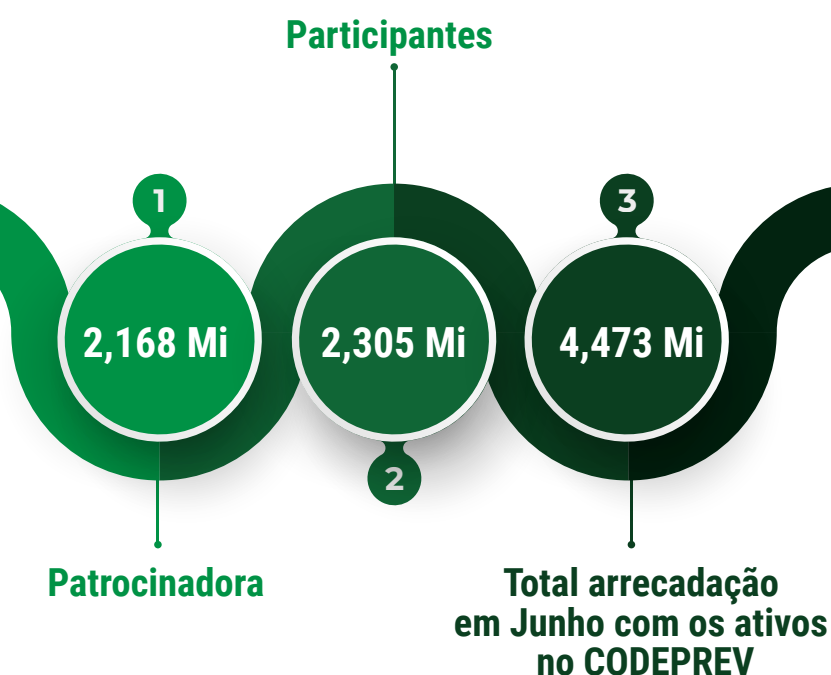
CODEPREV



Arrecadação dos Ativos

O Plano Codeprev gerou arrecadação de **R\$ 4,473 milhões** em Junho. O percentual médio de contribuição dos participantes é de **6,30%** e **89** 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.



Receitas totais no ano
20,21 Mi



Participantes Assistidos

A Fundação São Francisco paga regularmente benefícios mensais para **35** participantes assistidos (aposentados e pensionistas) do Plano **CODEPREV** conforme demonstrado abaixo:

PLANO CODEPREV



Aposentados

19



Pensionistas

16

Total

35



Benefícios pagos no mês

A Fundação São Francisco pagou, em Junho, mais de R\$ 1,40 milhões em benefícios aos participantes do Plano Codeprev conforme a tabela ao lado:

JUN 1,406 Mi

VALOR TOTAL ANO

6,211 Mi



CODEPREV

Para o Plano CODEPREV, o valor médio mensal pago aos aposentados foi de **R\$ 5.284,06** e aos pensionistas **R\$ 6.246,74**.

