



RELATÓRIO GERENCIAL

2º TRIMESTRE DE 2022



CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES:

Demétrios Pascoal de Almeida Rocha (Presidente)

Frederico Orlando Calazans Machado

José Ribamar Cantanhede

Robson Anderson de Sena

Rodolfo Carlos Carletto Bernardo

Tania Maria Nunes de Almeida

CONSELHO FISCAL

TITULARES:

Rita Ramos Damasceno (Presidente)

José Carlos Diniz

Henrique Guelber Barros

Roberta Fernandes Lima

DIRETORIA EXECUTIVA

Maurício Pietro da Rocha – Diretor Superintendente

Sérgio Paulo de Miranda – Diretor de Benefícios

Marcos André Prandi – Diretor de Finanças

EQUIPE RESPONSÁVEL PELA ELABORAÇÃO DO RELATÓRIO

Diretorias da São Francisco

1	APRESENTAÇÃO	8
1.2	Governança Corporativa	9
1.3	Comunicação	9
1.4	Melhoria dos Processos e Relacionamento	9
1.5	Benefícios/Previdenciário	9
1.6	Investimento	10
	Plano de Benefício I / BD	10
	Plano de Benefício II CD - Codeprev	11
	Plano de Benefício III / Saldado	11
	Plano de Gestão Administrativa - PGA	11
2	ASPECTOS CONSOLIDADOS	13
2.1	Ativos	13
2.2	Distribuição Geográfica Participantes X Empregados	13
	Assistidos	14
	Empregados sem Plano	16
2.3	Comportamento Econômico e Variáveis Macroeconômicas	17
	Aspectos Gerais de Mercado	17
	Mercado Financeiro de Capitais	34
2.4	Demonstração Contábil	40
3	PLANO DE BENEFÍCIOS I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD	42
3.2	Previdencial	42
	Receitas Previdenciárias	42
	Despesas Previdenciárias	42
3.3	Investimento	43
	3.2.1 Performance do Plano I / BD - Descontada a Meta Atuarial	43
	3.2.2. Enquadramento Legal - Política de Investimento 2022/2026	43
	3.2.3 Rentabilidade	44
	3.3.4 Detalhamento por Segmento	46
	3.2.5 - Controle de Avaliação de Riscos	58
	3.2.6 - Operações cursadas em 2022:	59
	3.2.7 - Duration do Plano	60
	3.2.8 - Acompanhamento Orçamentário:	60
3.4	Contábil	62
	Composição do Ativo	62
	Composição do Passivo	64
4	PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV	67
4.2	Previdencial	67
	Receitas Previdenciárias	67
	Despesas Previdenciárias	67
	% Percentual de contribuição x QTD participante	68
4.3	Investimento	68
	4.2.1 - Performance do Codeprev x Taxa Indicativa	68
	4.2.2 - Enquadramento - Política de Investimento	71
	4.2.3 - Rentabilidade	72
	4.2.4 - Detalhamento por Segmento	74

4.2.5 - Controle de Avaliação de Riscos	81
4.2.6 - Operações Cursadas - 2022	82
4.2.7 - Acompanhamento Orçamentário	83
4.4 Contábil	85
Composição do Ativo	85
Composição do Passivo	87
5 PLANO DE BENEFÍCIOS III - SALDADO	90
5.2 Receitas	90
Codevasf	90
5.3 Despesas Previdenciárias	90
5.4 Investimento	91
5.3.1 - Performance do Plano III/BD Saldado - Descontada da Meta Atuarial	91
5.4.2 - Enquadramento	92
5.3.3 - Rentabilidade	92
5.4.3 - Detalhamento por Segmento	94
5.3.5 - Controle de Avaliação de Riscos	103
5.3.6 - Operações Cursadas - 2022	103
5.3.7 - Duration do Plano	105
5.3.8 - Acompanhamento Orçamentário	105
5.5 Contábil	107
Composição do Ativo	107
Composição do Passivo	109
6 PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA	111
6.2 Administração	111
11.2.1 Aspectos Gerais da Gestão	111
6.3 Investimento	117
6.2.1 - Enquadramento	117
6.2.2 - Rentabilidade	118
6.3.3 - Controle de Avaliação de Riscos	126
6.3.4 - Operações Cursadas - 2022	126
6.3.5 - Acompanhamento Orçamentário	126
6.4 Contábil	129
Composição do Ativo	129
Composição do Passivo	131
7 PROGRAMAÇÃO ORÇAMENTÁRIA	132
7.2 Plano de Gestão Administrativa - PGA:	132
Consolidado Sintético, Moeda Constante de junho de 2022:	132
Resultado Consolidado, Moeda Corrente, por Gestão:	134
Despesas Administrativas por Centro de Custo:	134
Orçado X Realizado Administrativo, sintético por Plano	136
Orçado e Realizado dos Planos de Benefícios:	137
Codeprev:	138
Benefício Saldado:	138

FIGURAS

FIGURA 1. PARTICIPANTES ATIVOS.....	13
FIGURA 2 . DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA	13
FIGURA 3 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO	14
FIGURA 4 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III	15
FIGURA 5 . DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF – PLANO BD.....	15
FIGURA 6 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR	16

QUADROS

QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	40
QUADRO 2. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	41
QUADRO 3. CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS	41
QUADRO 4. BALANÇO PATRIMONIAL - I/BD	62
QUADRO 5. POSIÇÃO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS - BD.....	63
QUADRO 6. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BD	63
QUADRO 7. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BD	63
QUADRO 8. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD.....	65
QUADRO 9. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – BD.....	65
QUADRO 10. BALANÇO PATRIMONIAL - CODEPREV	85
QUADRO 11. CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS - CODEPREV	86
QUADRO 12. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV	86
QUADRO 13. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - CODEPREV	86
QUADRO 14. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS - CODEPREV.....	87
QUADRO 15. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CODEPREV	88
QUADRO 16. EVOLUÇÃO DA COTA – CODEPREV	88
QUADRO 17. BALANÇO PATRIMONIAL - BS	107
QUADRO 18. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BS.....	108
QUADRO 19. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BS.....	109
QUADRO 20. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS - BS.....	110
QUADRO 21. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - BS	110
QUADRO 22. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO	116
QUADRO 23. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - PGA	117
QUADRO 24. BALANÇO PATRIMONIAL - PGA	129
QUADRO 25. POSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PGA.....	129
QUADRO 26. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CONSOLIDADO	130
QUADRO 27. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – BD.....	130
QUADRO 28. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CODEPREV.....	131
QUADRO 29. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – BS	131
QUADRO 30. REALIZAÇÃO ORÇAMENTÁRIA MESMO PERÍODO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES.....	132
QUADRO 31. GESTÃO ADMINISTRATIVA PREVIDENCIAL	134
QUADRO 32. GESTÃO ADMINISTRATIVA DE INVESTIMENTOS	134
QUADRO 33. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BD	136
QUADRO 34. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO - CODEPREV	136
QUADRO 35. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO - BS	137
QUADRO 36. EVOLUÇÃO DA RESERVA - BD.....	137
QUADRO 37. RESULTADOS POR GRUPOS DE ATIVOS - BD	137
QUADRO 38. EVOLUÇÃO DA RESERVA - CODEPREV	138
QUADRO 39. RESULTADOS POR GRUPOS DE ATIVOS - CODEPREV	138
QUADRO 40. EVOLUÇÃO DA RESERVA - BS	138
QUADRO 41. RESULTADOS POR GRUPOS DE ATIVOS - BS	138

TABELAS

TABELA 1. FUNDOS INVESTIDOS - POSIÇÃO 30.06.2022	27
TABELA 2. INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS - 2022.....	34
TABELA 3. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	44
TABELA 4. RENTABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIMESTRE 2022	45
TABELA 5. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA FIXA	46
TABELA 6. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL.....	48
TABELA 7. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - ESTRUTURADO	50
TABELA 8. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - IMOBILIÁRIO.....	52
TABELA 9. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - OPERAÇÕES C/PARTICIPANTES	54
TABELA 10. CONCESSÕES NO 2º TRIMESTRE DE 2022 – BD	55
TABELA 11. TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 2º TRIM./2022.....	56
TABELA 12. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	57
TABELA 13. OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2022	59
TABELA 14. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS	59
TABELA 15. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - BD.....	61
TABELA 16. PATRIMONIO X RENT. BRUTA - ACUMULADA - 2013 X 2º TRIM./2022 - %.....	71
TABELA 17. PATRIMONIO X RENT. LÍQUIDA - ACUMULADA - 2013 X 2º TRIM./2022 - %	71
TABELA 18. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	71
TABELA 19. RETABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIM./2022 - %.....	72
TABELA 20. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA FIXA	74
TABELA 21. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL.....	76
TABELA 22. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	79
TABELA 23. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	80
TABELA 24. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS	82
TABELA 25. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - CODEPREV	84
TABELA 26. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	92
TABELA 27. RENTABILIDADE ACUMULADA POR PERÍODO	93
TABELA 28. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – RENDA FIXA	94
TABELA 29. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL.....	96
TABELA 30. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS.....	98
TABELA 31. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - IMOBILIÁRIO.....	99
TABELA 32. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	101
TABELA 33. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - EXTERIOR.....	102
TABELA 34. OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS.....	104
TABELA 35. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS	104
TABELA 36. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - BS	106
TABELA 37. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	118
TABELA 38. RENTABILIDADE ACUMULADA POR PERÍODO	119
TABELA 39. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA FIXA	120
TABELA 40. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL.....	121
TABELA 41. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – ESTRUTURADO.....	123
TABELA 42. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - IMOBILIÁRIO.....	124
TABELA 43. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS	126
TABELA 44. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - PGA.....	128
TABELA 45. GASTOS CONSOLIDADOS DIREX.....	135
TABELA 46. DETALHAMENTO SUBORDINADOS - SUPER.....	135
TABELA 47. DETALHAMENTO SUBORDINADOS - DIBEN	135
TABELA 48. DETALHAMENTO SUBORDINADOS - DIFIN	136

GRÁFICOS

GRÁFICO 1. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD.....	10
GRÁFICO 2. EVOLUÇÃO DA COTA	11
GRÁFICO 3. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BS	11
GRÁFICO 4. TAXA DE DESEMPREGO X QUANTIDADE DE DESEMPREGADOS	19

GRÁFICO 5. PRODUTO INTERNO BRUTO - PIB / BRASIL - 2015 X 1º TRIM./ 2022-PROJEÇÕES.....	20
GRÁFICO 6. PRODUTO INTERNO BRUTO - PIB / EUA - 2015 X 1º TRIMESTRE DE 2022	20
GRÁFICO 7. PRODUTO INTERNO BRUTO - PIB /CHINA - 2012 / 1º/2º TRIM./2022 - PROJEÇÃO 2022	21
GRÁFICO 8. PRODUTO INTERNO BRUTO - ZONA DO EURO - 2014 X 1º TRIM./2022 - PROJEÇÃO 2022.....	21
GRÁFICO 9. TAXA BÁSICA DE JUROS - SELIC - 2021 X 2022.....	22
GRÁFICO 10. INDICES DE PREÇOS ACUMULADOS.....	22
GRÁFICO 11. TAXA REAL DE JUROS.....	23
GRÁFICO 12. COMPORTAMENTO DO DÓLAR - % / R\$ - 2021 X 2022	24
GRÁFICO 13. DESEMPENHO DO FUNDO KÍNITRO SF X IBRX-50 - ACUMULADO - %.....	28
GRÁFICO 14. DESEMPENHO FUNDO KÍNITRO SF X IBRX-50 - 2014 X 2º TRIM./2022	29
GRÁFICO 15. DESEMPENHO FUNDO ICATU DIV X ÍNDICE - IDIV	30
GRÁFICO 16. DESEMPENHO FUNDO OCCAM X CDI – ACUMULADO - %	31
GRÁFICO 17. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES REAIS.....	32
GRÁFICO 18. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES ACUMULADOS	33
GRÁFICO 19. COMPORTAMENTO DO IBOVESPA - 2008 X 2º TRIMESTRE DE 2022 - PONTOS X %	35
GRÁFICO 20. PARTICIPAÇÃO COTISTAS NO FUNDO - ENERGIA PCH / FIP - 30.06.2022	36
GRÁFICO 21. EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL.....	39
GRÁFICO 22. CONTRIBUIÇÕES ATIVOS E ASSISTIDOS - BD.....	42
GRÁFICO 23. DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS - BD	42
GRÁFICO 24. DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL.....	43
GRÁFICO 24. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO - %.....	44
GRÁFICO 26. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA	45
GRÁFICO 27. RENTABILIDADE ACUMULADA POR SEGMENTO	45
GRÁFICO 28. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA	47
GRÁFICO 29. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA FIXA.....	47
GRÁFICO 30. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA VARIÁVEL	48
GRÁFICO 31. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA VARIÁVEL.....	49
GRÁFICO 32. RENTABILIDADE COMPARATIVA X ÍNDICES DE MERCADO	49
GRÁFICO 33. DESEMPENHO FUNDO KINITRO SF FIA - 2º TRIMESTRE DE 2022 - %	49
GRÁFICO 34. RENTABILIDADE ACUMULADA - ESTRUTURADO	50
GRÁFICO 35. RENTABILIDADE NOMINAL - ESTRUTURADO.....	51
GRÁFICO 36. RENTABILIDADE ACUMULADA - IMOBILIÁRIO.....	53
GRÁFICO 37. RENTABILIDADE NOMINAL - IMOBILIÁRIO	53
GRÁFICO 38. RENTABILIDADE ACUMULADA X META - OPERAÇÃO C/ PARTICIPANTES - ANO %	54
GRÁFICO 39. RENTABILIDADE NOMINAL - OPERAÇÃO C/ PARTICIPANTES	55
GRÁFICO 40. DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 2º TRIMESTRE - R\$ -	55
GRÁFICO 41. DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA NO ANO - R\$	56
GRÁFICO 42. RENTABILIDADE ACUMUL. X META - EXTERIOR - ANO %	57
GRÁFICO 43. RENTABILIDADE NOMINAL - EXTERIOR	58
GRÁFICO 44. EVOLUÇÃO DA DURATION.....	60
GRÁFICO 45. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – I/BD.....	62
GRÁFICO 46. PATRONAL X PARTICIPANTE - CODEPREV.....	67
GRÁFICO 47. DESPESAS POR BENEFÍCIO - CODEPREV.....	67
GRÁFICO 48. % CONTRIBUIÇÃO QTD PARTICIPANTES - CODEPREV.....	68
GRÁFICO 49. RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA – ACUMULADA - CODEPREV.....	69
GRÁFICO 50. VARIAÇÃO – RENTABILIDADE POR COTA - 2º TRIMESTRE DE 2022.....	70
GRÁFICO 51. VARIAÇÃO - RENTABILIDADE POR COTA - 12 MESES - %.....	70
GRÁFICO 52. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO - %	72
GRÁFICO 53. RENTABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIM./2022.....	72
GRÁFICO 54. RENTABILIDADE ACUMULADA POR SEGMENTO - ANO.....	73
GRÁFICO 55. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA	75
GRÁFICO 56. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA FIXA.....	75
GRÁFICO 57. RENTABILIDADE - RENDA VARIÁVEL	76
GRÁFICO 58. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA VARIÁVEL	77
GRÁFICO 59. RENTAB. COMPARATIVA X ÍNDICES DE MERCADO - 2º TRIM./2022	77
GRÁFICO 60. DESEMPENHO ACUMULADO FUNDO KINITRO SF FIA - 2º TRIM./2022 - %.....	78
GRÁFICO 61. RENTABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIM DE 2022	79
GRÁFICO 62. RENTABILIDADE NOMINAL - ESTRUTURADO.....	79

GRÁFICO 63. RENTABILIDADE ACUMULADA - EXTERIOR.....	80
GRÁFICO 64. RENTABILIDADE NOMINAL - EXTERIOR	81
GRÁFICO 65. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – CODEPREV	85
GRÁFICO 66. DESEMPENHO ACUMULADO DA COTA - CODEPREV	89
GRÁFICO 67. RECEITAS PLANO SALDADO	90
GRÁFICO 68. DESPESAS PLANO SALDADO	90
GRÁFICO 69. DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META - 1994 AO 2º TRIM./2022	91
GRÁFICO 70. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO - %	92
GRÁFICO 71. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA	93
GRÁFICO 72. RENTABILIDADE ACUMULADA - POR SEGMENTO - %	93
GRÁFICO 73. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA	95
GRÁFICO 74. RENTABILIDADE NOMINAL – RENDA FIXA	95
GRÁFICO 75. RENTABILIDADE RENDA VARIÁVEL - 2º TRIMESTRE DE 2022 - BSALDADO	96
GRÁFICO 76. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA VARIÁVEL	97
GRÁFICO 77. DESEMPENHO KINITRO SF FIA - 2º TRIMESTRE - %	97
GRÁFICO 78. RENTABILIDADE ACUMULADA - ESTRUTURADO	98
GRÁFICO 79. RENTABILIDADE NOMINAL - ESTRUTURADO.....	98
GRÁFICO 80. RENTABILIDADE ACUMULADA.....	100
GRÁFICO 81. RENTABILIDADE NOMINAL – IMOBILIÁRIO - BS	100
GRÁFICO 82. RENTABILIDADE ACUM. - OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES.....	101
GRÁFICO 83. RENTABILIDADE NOMINAL – OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES.....	101
GRÁFICO 84. RENTABILIDADE ACUMULADA - EXTERIOR.....	102
GRÁFICO 85. RENTABILIDADE NOMINAL - EXTERIOR	103
GRÁFICO 86. EVOLUÇÃO DO DURATION	105
GRÁFICO 87. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO.....	107
GRÁFICO 88. RECURSOS RECEBIDOS - PGA.....	111
GRÁFICO 89. DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS.....	112
GRÁFICO 90. DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ACUMULADA	112
GRÁFICO 91. DESPESAS REALIZADAS – R\$	113
GRÁFICO 92. DESPESAS REALIZADAS - %	114
GRÁFICO 93. HISTÓRICO DA DESPESA COMPARATIVO - TRIMESTRE	114
GRÁFICO 94. HISTÓRICO DA DESPESA COMPARATIVO – ACUMULADO	115
GRÁFICO 95. FLUXO RECEITAS E DESPESAS	116
GRÁFICO 96. ENQUADRAMENTO ACUMULADO - %.....	118
GRÁFICO 97. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA	119
GRÁFICO 98. RENTABILIDADE POR SEGMENTO.....	119
GRÁFICO 99. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA	GRÁFICO 100.
RENTABILIDADE POR SEGMENTO - RENDA FIXA	120
GRÁFICO 101. RENTABILIDADE - RENDA VARIÁVEL.....	121
GRÁFICO 102. RENTABILIDADE POR SEGMENTO - RENDA VARIÁVEL.....	122
GRÁFICO 103. DESEMPENHO FUNDO KINITRO SF FIA - ANO - %.....	122
GRÁFICO 104. RENTABILIDADE COMPARATIVA X ÍNDICES DE MERCADO	122
GRÁFICO 10506. RENTABILIDADE X TAXA - ESTRUTURADO	123
GRÁFICO 1067. RENTABILIDADE POR SEGMENTO - ESTRUTURADO	123
GRÁFICO 107. RENTABILIDADE POR SEGMENTO - IMOBILIÁRIO - PGA	125
GRÁFICO 108. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA - IMOBILIÁRIO – PGA.....	125
GRÁFICO 109. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - PGA.....	128
GRÁFICO 110. RECEITA X DESPESA	133
GRÁFICO 111. RECEITAS ADMINISTRATIVAS POR GESTÃO	133
GRÁFICO 112. DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	133

1 APRESENTAÇÃO

Os Administradores da São Francisco, em cumprimento às atribuições estatutárias e no firme propósito de dar transparência e publicidade às atividades desenvolvidas e resultados, apresentam o **Relatório do 2º Trimestre de 2022**. Este Relatório foi elaborado pelas Diretorias da São Francisco em conformidade com as disposições constantes na **Resolução CNPC nº 32, de 04 de dezembro de 2019**, no que se refere a divulgação, acompanhamento, avaliação e prestação de contas da Diretoria Executiva da São Francisco à Patrocinadora, aos Conselhos Deliberativo e Fiscal e aos Participantes Ativos e Assistidos dos Planos de Benefícios.

As informações do Relatório estão alinhadas ao que dispõe a Resolução CGPC Nº 13, de 01/10/04, em especial quanto aos seguintes artigos:

Art. 7º: *A estrutura organizacional deve permitir o fluxo das informações entre os vários níveis de gestão e adequado nível de supervisão.*

Parágrafo único. *A EFPC deve manter estrutura suficiente para administrar seus planos de benefícios, evitando desperdícios de qualquer natureza ou a prática de custos incompatíveis.*

Art. 16. *Observado o disposto em normas específicas, as políticas de investimento, as premissas e hipóteses atuariais estabelecidas para períodos determinados devem ser divulgadas aos patrocinadores, instituidores e empregados da EFPC e aos participantes e assistidos dos planos de benefícios, de modo a propiciar o empenho de todos para a realização dos objetivos estabelecidos.*

§ 1º *O orçamento da EFPC, segregado por plano de benefícios, deve ser elaborado considerando as especificidades de cada plano.*

Art. 17. *Sem prejuízo do disposto em normas específicas, a comunicação com os participantes e assistidos deve ser em linguagem clara e acessível, utilizando-se de meios apropriados, com informações circunstanciadas sobre a saúde financeira e atuarial do plano, os custos incorridos e os objetivos traçados, bem como, sempre que solicitado pelos interessados, sobre a situação individual perante o plano de benefícios de que participam.*

Parágrafo único. *A divulgação dos custos a que se refere o caput deve abranger os gastos referentes à gestão de carteiras, custódia, corretagens pagas, acompanhamento da política de investimentos, consultorias, honorários advocatícios, auditorias, avaliações atuariais e outras despesas relevantes.*

O Relatório foi estruturado de forma a demonstrar os resultados dos Planos de Benefícios e prestar contas das atividades desenvolvidas às partes interessadas, bem como fornecer subsídios ao Conselho Deliberativo com vistas a definição de diretrizes e orientações gerais de organização, operação e administração dos Planos de Benefícios. Visando facilitar a interpretação dos dados, as informações sobre os investimentos; demonstrações contábeis; rentabilidade dos planos de benefícios; despesas administrativas e outras consideradas relevantes são exibidas em quadros, tabelas e gráficos. Sempre que possível, emprega-se a comparação do apurado no trimestre de referência com o trimestre do exercício imediatamente anterior e, em algumas situações, com mais de um exercício.

O Relatório está estruturado por plano nesta sequência: **(i)** Apresentação; **(ii)** Aspectos Gerais; **(iii)** Planos de Benefícios: I/BD; Plano II/CD-Codeprev e Plano III - Saldado; e, **(iv)** Plano de Gestão Administrativa-PGA.

O ano de 2022 iniciou-se com expectativas positivas, em virtude da redução das taxas de contaminação da Covid e aumento das expectativas de crescimento econômico. Essas sinalizações contribuíram no primeiro semestre para um pequeno retorno positivo dos ativos, mesmo que insuficiente para cobrir as metas atuariais, entretanto, com o recrudescimento da guerra no Leste Europeu - Rússia x Ucrânia e inflação persistente as previsões positivas se dissiparam.

Destaca-se no trimestre a adesão de 21 novos participantes no Plano de Benefícios CODEPREV e o pagamento de valores da ordem de R\$ 13,8 milhões em benefícios nos 3 planos administrados pela Fundação. Cabe destacar os esforços para revisão dos Regulamentos dos planos de benefícios e do Estatuto Social da Fundação. A modernização desses instrumentos, em especial do Estatuto, trará flexibilidade de atuação de forma a prospectar novos patrocinadores e/ou a criação de plano família.

No segundo semestre foi realizado processo seletivo conduzido pelo Conselho Deliberativo para escolha do novo Diretor Superintendente da São Francisco. O profissional selecionado foi o Analista em Desenvolvimento Regional Maurício Pietro da Rocha.

Visando facilitar o entendimento, visualizar tendências e eventuais desvios em relação às metas, foram construídos indicadores os quais buscam proporcionar aos leitores uma interpretação das informações transmitidas pelos dados disponibilizados.

Resumidamente, destacamos por segmento alguns resultados e ações realizadas no segundo trimestre de 2022:

1.2 Governança Corporativa

Conforme o Estatuto, a FUNDAÇÃO SÃO FRANCISCO mantém sua estrutura de governança composta pelo Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal, Diretoria Executiva e Conselho Fiscal. Em caráter consultivo, a Fundação também dispõe do Comitê de Investimentos, Comissão de Riscos de Investimento, Ouvidoria e Comissão de Ética.

A SÃO FRANCISCO tem por missão:

“Administrar soluções previdenciárias com segurança e transparência de forma a garantir recursos financeiros para pagamento das obrigações contratadas pelos participantes”.

Atenta às melhores práticas de Governança, os administradores da SÃO FRANCISCO têm desenvolvido esforços no sentido de implementar e observar de forma contínua as determinações dos órgãos reguladores a exemplo da Resolução CNPC 32, de 4 de dezembro de 2019, Instrução Normativa PREVIC 33, de 23 de outubro de 2020, Instrução Normativa PREVIC 34, de 28 de outubro de 2020 e em especial a Lei 13.709, de 14 de agosto de 2018 – Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD.

Objetivando a adesão ao Código de Boas Práticas de Governança e Investimentos da ABRAPP, desde o ano de 2021 a São Francisco tem buscado aprimorar suas práticas administrativas. No segundo trimestre concluiremos a avaliação dos controles e respectivos riscos referente ao segundo semestre de 2021. Concluiu-se no segundo semestre o processo seletivo de escolha do novo Diretor Superintendente da São Francisco.

1.3 Comunicação

A direção da SÃO FRANCISCO tem procurado aperfeiçoar continuamente os canais de comunicação com os participantes em atendimento ao que dispõe a Resolução CNPC 32/2019. Destacam-se o portal dos participantes, a nova página eletrônica, as notas e comunicados diversos, em especial sobre os resultados dos investimentos. O canal 0800 foi ampliado para uso de envio de mensagens pelo *WhatsApp* pelo participante.

1.4 Melhoria dos Processos e Relacionamento

O “Portal do Participante” se destaca como principal ferramenta de troca de informações entre a SÃO FRANCISCO e seus participantes ao oferecer uma série de informações e serviços: contracheque, atualização de dados cadastrais, extrato de reserva de poupança e de cotas, informe de rendimentos, dentre outros. Com as transformações pelas quais passaram a sociedade em decorrência da pandemia, o Portal dos participantes se tornou o principal veículo de interação com os participantes e seus familiares, inclusive viabilizando a adoção de jornada híbrida pelos colaboradores da São Francisco. A Diretoria de Benefícios continua a criar janelas de atendimento que em breve estarão em funcionamento.

No segundo trimestre foi dada continuidade a digitalização do acervo documental da São Francisco, visando sua disponibilização no Sistema de Gestão Eletrônica de Documentos (CloudDocs). Busca-se com esse esforço, maior segurança, economia e facilidades na localização e trâmite dos processos e documentos.

Dúvidas e dificuldades dos participantes não contempladas no Portal, foram plenamente solucionadas e esclarecidas por meio de atendimento telefônico e de e-mails. Foram inúmeros atendimentos virtuais, eletrônicos e presenciais com a qualidade e atenção exigidas pela São Francisco.

1.5 Benefícios/Previdenciário

Em dezembro de 2021, foram revisadas as premissas atuariais para vigor no exercício de 2022. Para o estudo das tábuas de mortalidade, foram utilizados os dados da massa fechada em 31/12/2015 de todos os expostos ao risco analisado do grupo consolidado do Plano de Benefícios I e do Plano de Benefícios III Saldado (aposentados válidos e pensionistas vitalícios válidos) e as ocorrências de cada evento (mortes de válidos) 2020 e, importante destacar, que em função do número considerável de óbitos ocorridos no ano de 2021, foi pedido ao atuário que considerasse também para análise a massa fechada em 31/12/2016 para o período até 31/10/2021, ou seja, que fossem analisados mais 5 anos.

A Tábua de Mortalidade Geral vigente é a SUSEP: BR – EMSsb v. 2010 (ponderada 50,3% masculina + 49,7% feminina) agravada em 8%. Foram testadas pelo atuário 7 outras Tábuas de Mortalidade Geral, que concluiu pela alteração para a Tábua de Mortalidade Geral SUSEP: BR – EMSsb v. 2010 (ponderada 54% masculina + 46% feminina) agravada em 13%, por ter apresentado relação média entre Reserva Esperada e a Reserva Observada maior que 1,0000 e mais próxima de 1,0000 e por não ter sido rejeitada no Teste Estatístico pelo Método Qui-Quadrado.

Foram ainda revisadas para 2022, a Taxa Real de Juros que passou de 5,15% para 5% e o Fator de Capacidade de 98% para 97,24% do Plano BD I. Mesmo estudo foi desenvolvido para o Plano III Saldado cuja taxa Real de Juros passou de 4,2% para 4,5% e o Fator de Capacidade de 98% para 97,24%.

Com relação ao quadro de participantes, em virtude da convocação dos aprovados no concurso público pela patrocinadora, no trimestre ocorreram 21 novas adesões ao Plano de Benefícios Codeprev. Quanto ao Plano Saldado, não obstante a grande quantidade de empregados ativos que já cumpriram as carências de idade e tempo de contribuição, o número de concessão de benefícios tem se mantido num patamar baixo. Os participantes continuaram sendo atendidos nas suas solicitações e os assistidos e pensionistas receberam seus pagamentos criteriosamente conforme estabelecido no cronograma.

No segundo trimestre, foram computados os seguintes eventos nos Planos de Benefícios:

- ✓ **Codeprev** – 21 novas inscrições, 9 cancelamentos (7 por solicitação e 2 pagamentos de resgate), manutenção de 5 participantes na condição de autopatrocinados, 3 concessões de aposentadoria normal, 1 concessão de benefício por morte de participante ativo, 2 Concessões de benefício por morte de participante assistido;
- ✓ **Plano de Benefícios Definido I** – concessão de 3 benefícios de suplementação de pensão por morte, encerramento de 3 benefícios de suplementação de aposentadoria e 1 encerramento de suplementação de pensão por morte;
- ✓ **Plano Saldado** – 3 concessões de aposentadoria normal, 1 concessão de pensão por morte.

1.6 Investimento

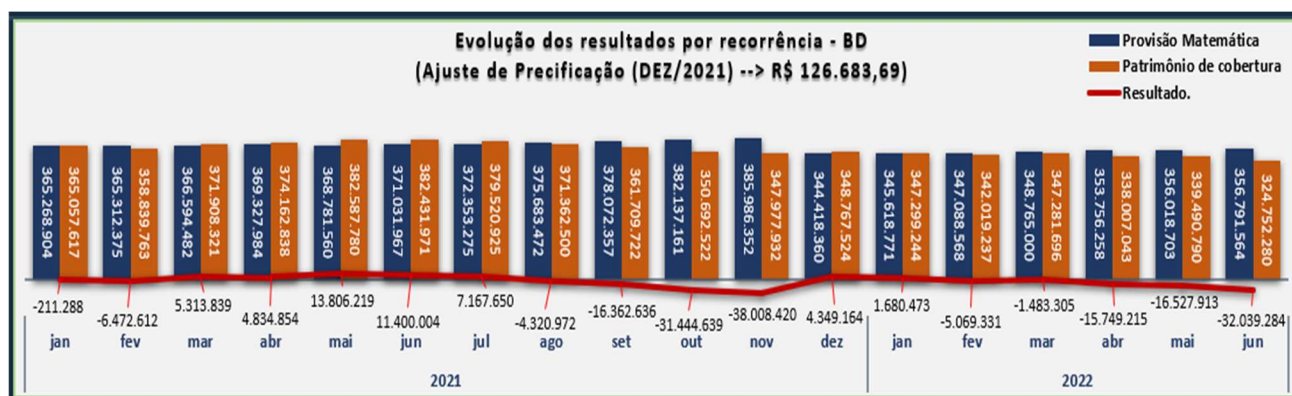
Em síntese os Planos de Benefícios administrados pela SÃO FRANCISCO apresentaram os seguintes resultados no **Segundo Trimestre de 2022**:

Plano de Benefício I / BD

A rentabilidade do BD registrada no **2º Trimestre foi negativa em (3,73%)**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 4,50%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do mínimo atuarial em 8,23 pontos-base.

A baixa performance foi motivada pelo fraco desempenho dos ativos de investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior**, com quedas de 19,77% e 10,77% no trimestre, respectivamente. Com estes resultados trimestrais, os Segmentos acumularam no primeiro semestre de 2022, quedas de 13,64% e 32,63%, nessa ordem, causada, principalmente, pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade negativa de (1,60%). Descontada a meta atuarial do período que atingiu 8,34% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 9,94 pontos-bases.

GRÁFICO 1. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD



Plano de Benefício II CD - Codeprev

A rentabilidade do Codeprev registrada no **2º Trimestre de 2022 foi negativa em (3,80%)**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu 3,01%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do Mínimo Indicativo em 6,81 pontos-base no trimestre considerado. A baixa performance foi motivada pelo fraco desempenho dos ativos de investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior**, acumulando no ano queda de (11,05%) e (24,70%), respectivamente, causada, principalmente, pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco.

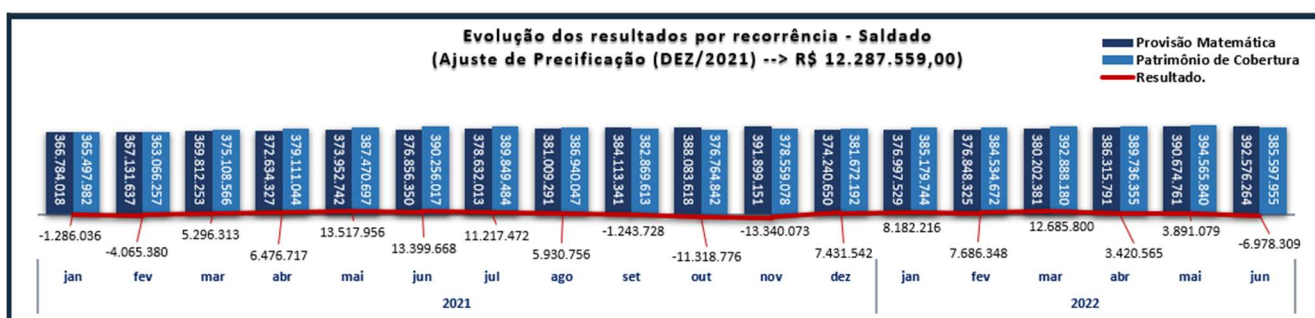
GRÁFICO 2. EVOLUÇÃO DA COTA



Plano de Benefício III / Saldado

A rentabilidade do Plano no **2º trimestre de 2022 registrou queda de (1,95%)**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 4,37%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do mínimo atuarial em 6,32 pontos-base. A baixa performance foi motivada pelo fraco desempenho dos ativos de investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior**, com quedas de 19,77% e 10,77% no trimestre, respectivamente. Com estes resultados trimestrais, os Segmentos acumularam no primeiro semestre de 2022, quedas de 12,65% e 30,63%, nessa ordem, causada, principalmente, pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco. Com este resultado, **o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de apenas 1,66%**. Descontada a meta atuarial do período que atingiu 8,08% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 6,42 pontos-bases.

GRÁFICO 3. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BS



Plano de Gestão Administrativa - PGA

O **Plano de Gestão Administrativa - PGA** registrou rentabilidade negativa de (4,45%) no 2º trimestre de 2022. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu 3,20%, o desempenho ficou abaixo do Mínimo Referencial em 7,65 pontos-base, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Imobiliário** (imóvel sede da Fundação), com variações negativas acumuladas no período de (19,61%) e (0,36%) respectivamente. Com este resultado, o PGA acumulou no ano rentabilidade negativa de (0,92%). Descontada a Taxa de Referência acumulada no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu 7,85%, o Plano de Gestão Administrativa-PGA encerrou o primeiro semestre de 2022, com desempenho abaixo da Taxa de Referência em 8,77 pontos-bases. Ressalte-se que, assim como nos demais planos, está consolidada a posição de não haver propriedades em imóveis, inclusive no PGA, decisão apoiada na Resolução N° 4.994-CMN, de 24.03.2022.

GESTÃO FINANCEIRA DO PGA - O acompanhamento do custeio demonstrou que o total arrecadado, somado aos rendimentos obtidos nas aplicações financeiras do próprio PGA, **não foram suficientes para cobrir todos os gastos**, em função disso, a gestão **lançou mão do Fundo Administrativo**, razão pela qual ficou registrado a reversão dele, que consolidado registrou

o valor de R\$ 787 mil. Individualmente, os movimentos em cada plano, ocorreram da seguinte forma: reversão de R\$ 317 mil no BD; reversão de R\$ 57 mil no Codeprev e reversão de R\$ 413 mil no Saldado. O Saldo consolidado do Fundo Administrativo do PGA encerrou o 2º trimestre de 2022 em R\$ 8.046 mil.

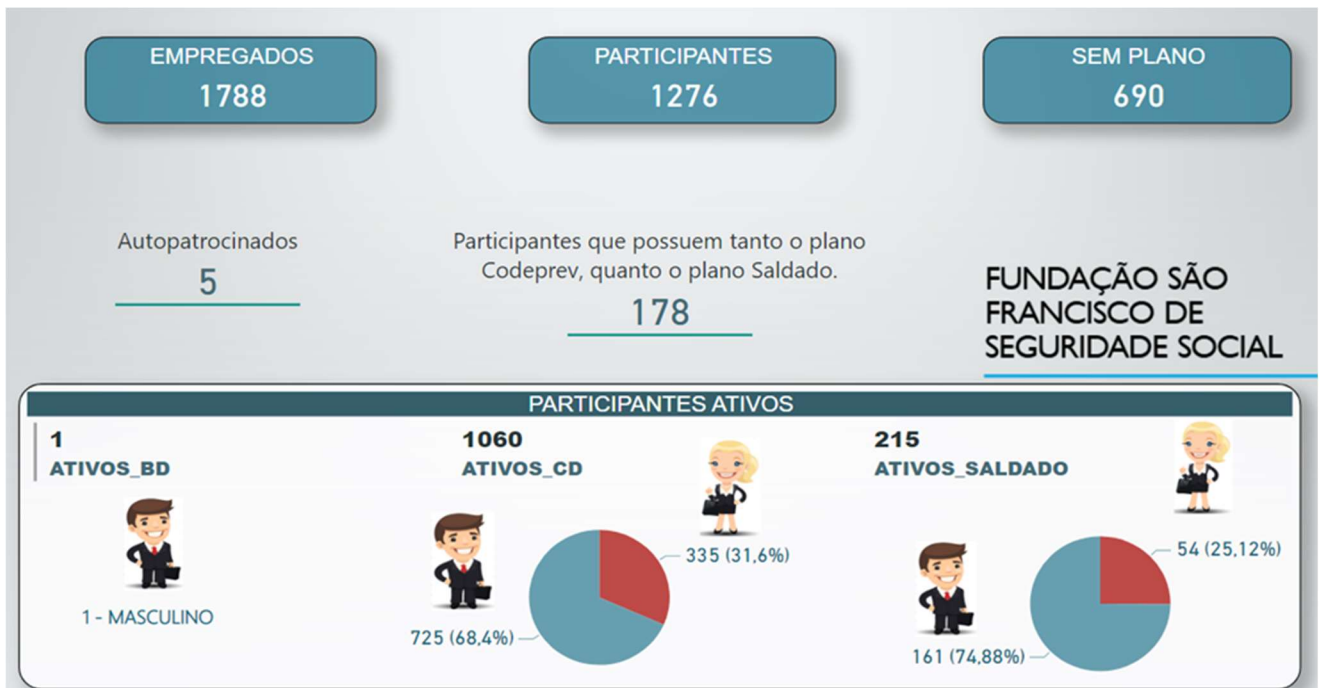
Visando enfrentar os desafios atuais e futuros, a SÃO FRANCISCO tem se empenhado em qualificar sua força de trabalho, investir em tecnologia e adotar boas práticas administrativas e gerenciais, na crença que esse conjunto de atitudes contribuem com a sustentabilidade da instituição e a gestão dos riscos do seu negócio.

A Diretoria Executiva e os Conselhos Deliberativo e Fiscal da São Francisco, empenhados em assegurar o fiel cumprimento dos compromissos previdenciários que marcaram a trajetória de 36 anos de existência desta instituição, desejam a todos uma ótima leitura!

2 ASPECTOS CONSOLIDADOS

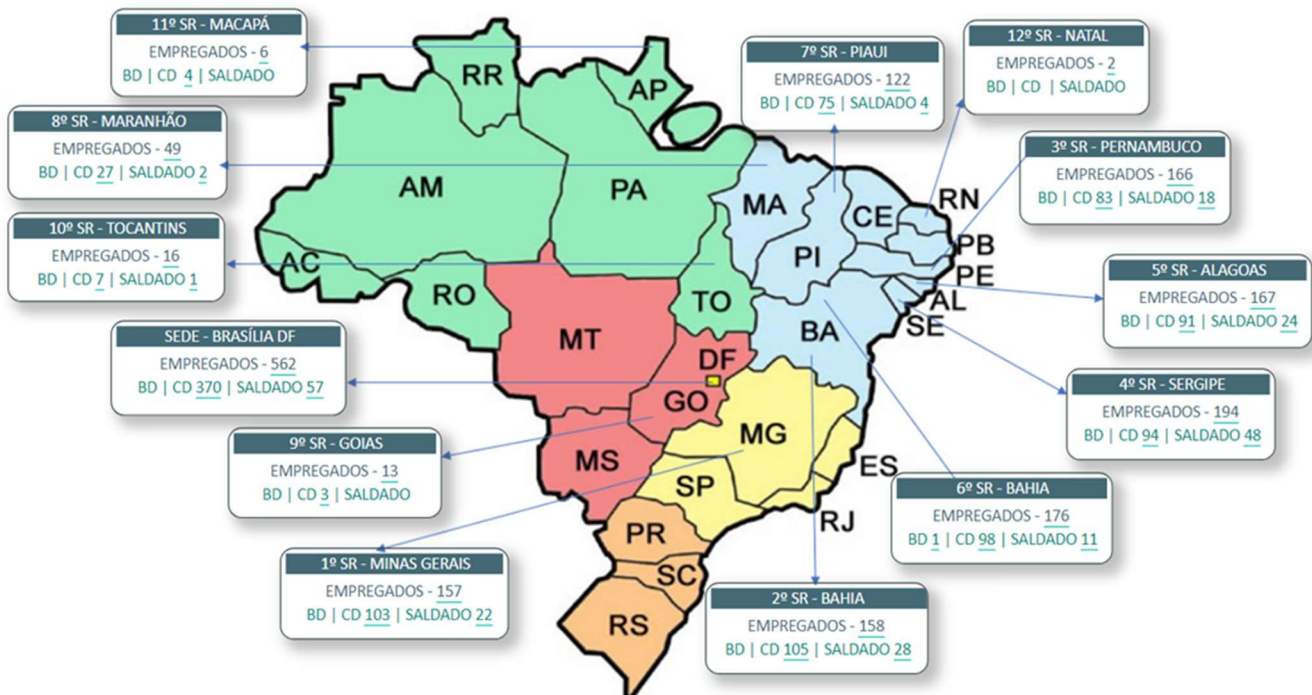
2.1 Ativos

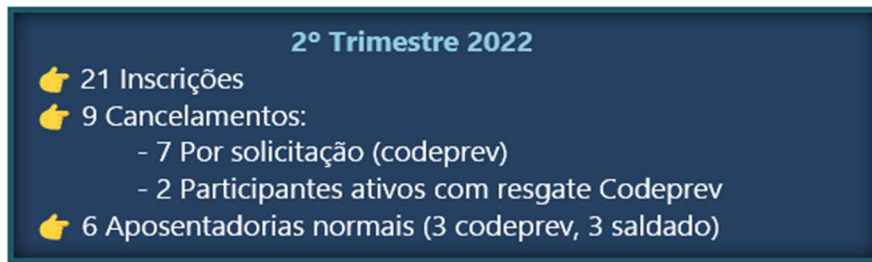
FIGURA 1. PARTICIPANTES ATIVOS



2.2 Distribuição Geográfica Participantes X Empregados

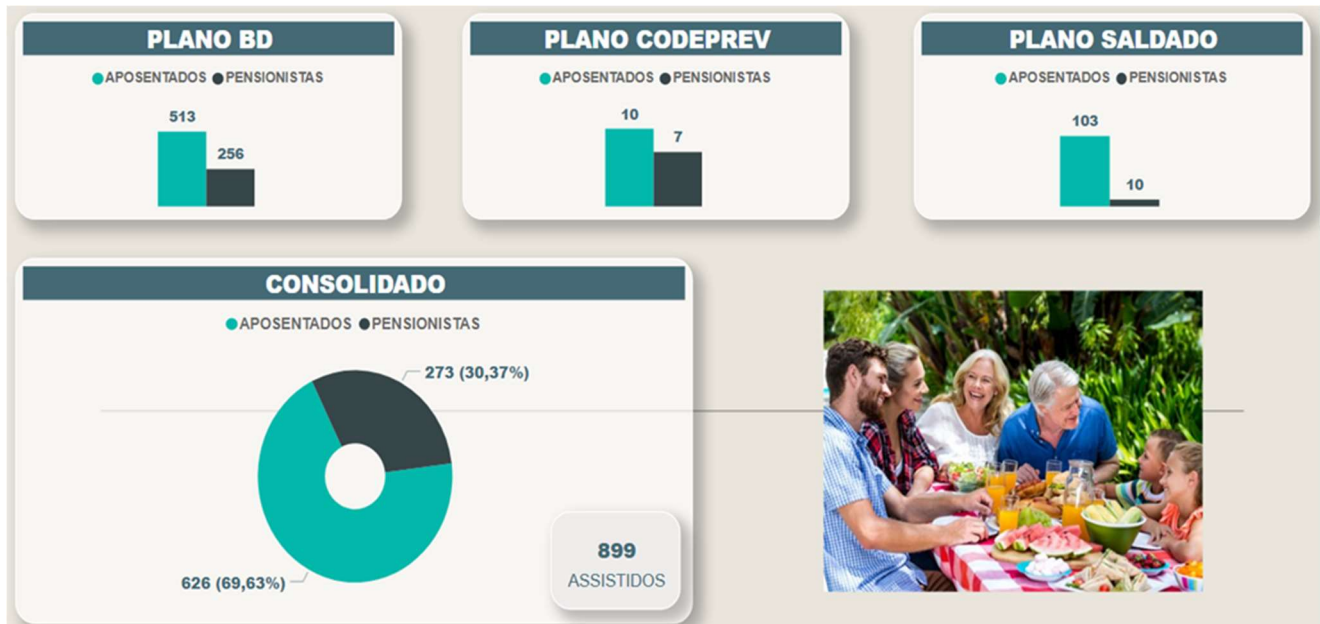
FIGURA 2 . DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA





Assistidos

FIGURA 3 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO



Participantes Assistidos – Plano BD

- 👉 3 Concessões de pensão por morte
- 👉 3 Encerramentos de Aposentadoria
- 👉 1 Encerramentos de Pensão

Participantes Assistidos – Plano Codeprev

- 👉 3 Concessão de aposentadoria Normal
- 👉 1 Concessões de benefício por morte de participante ativo
- 👉 2 Concessões de benefício por morte de participante assistido

Participantes Assistidos – Plano Saldado

- 👉 3 Concessões de aposentadoria normal
- 👉 1 Concessão de pensão por morte

FIGURA 4 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III

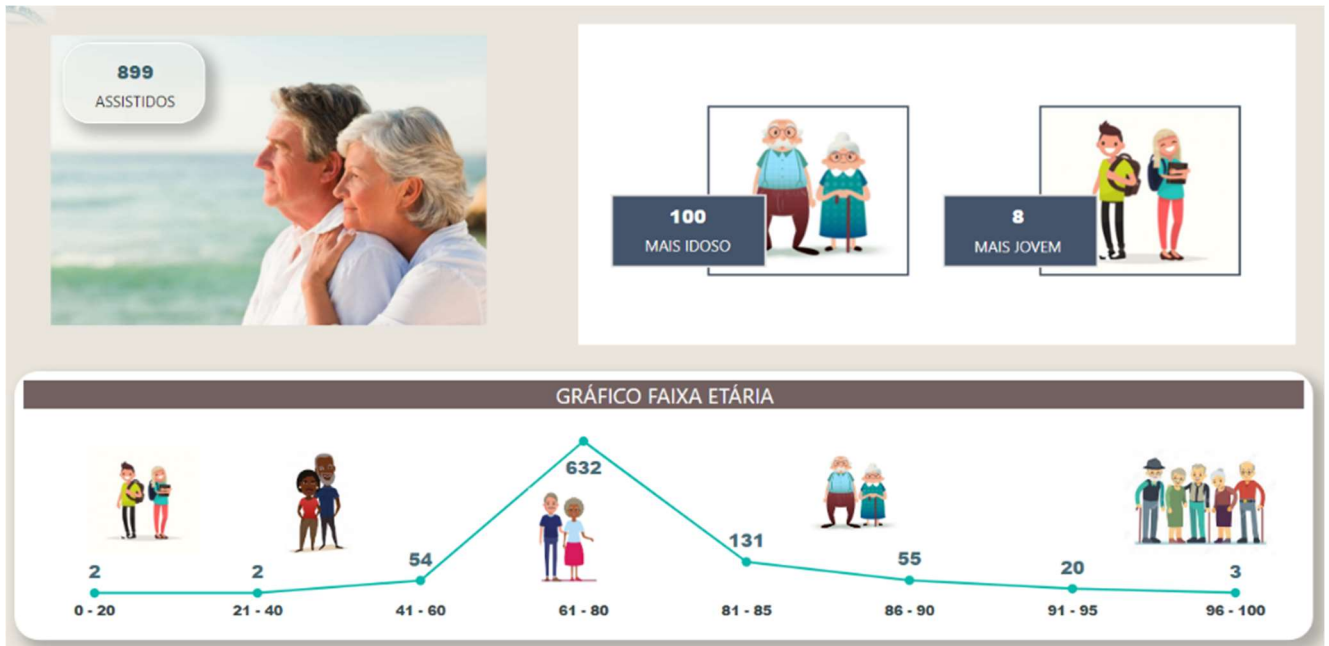
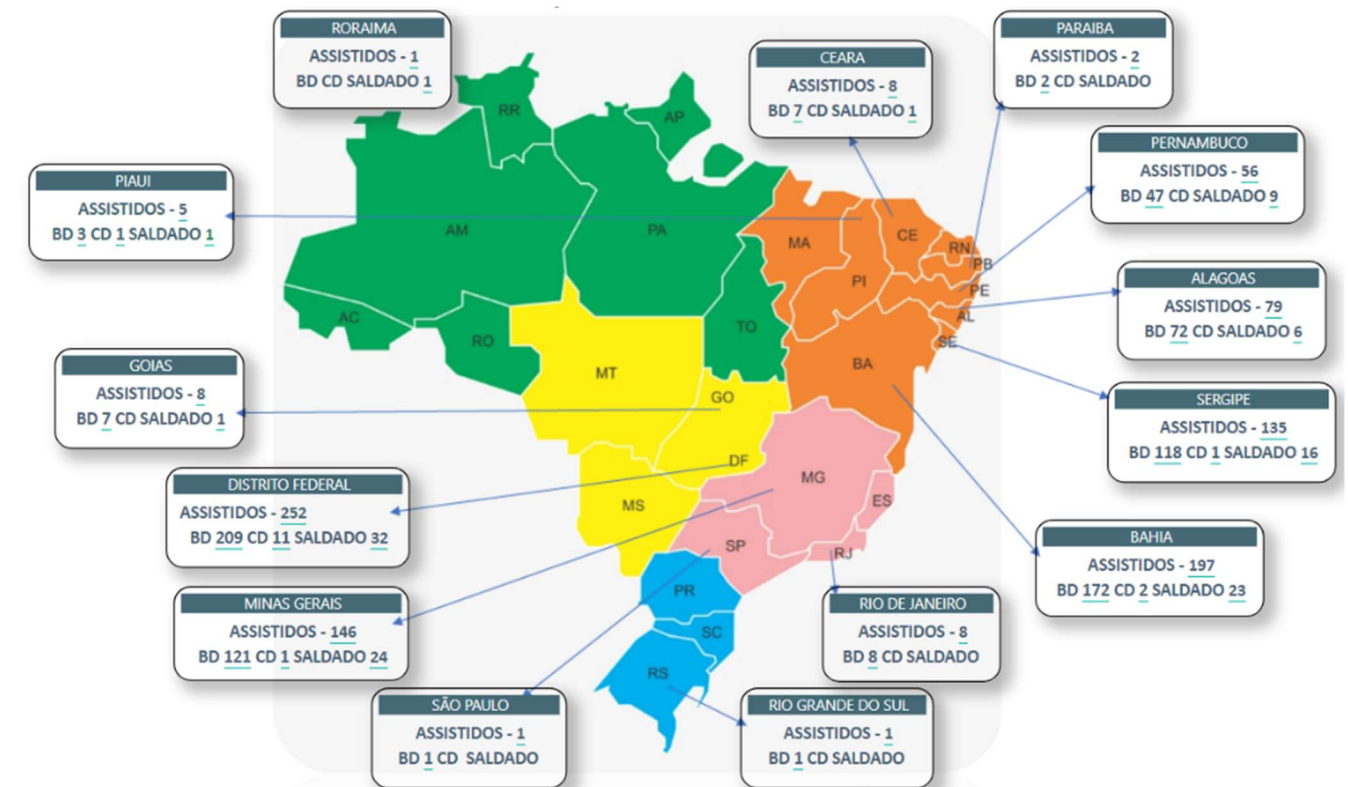
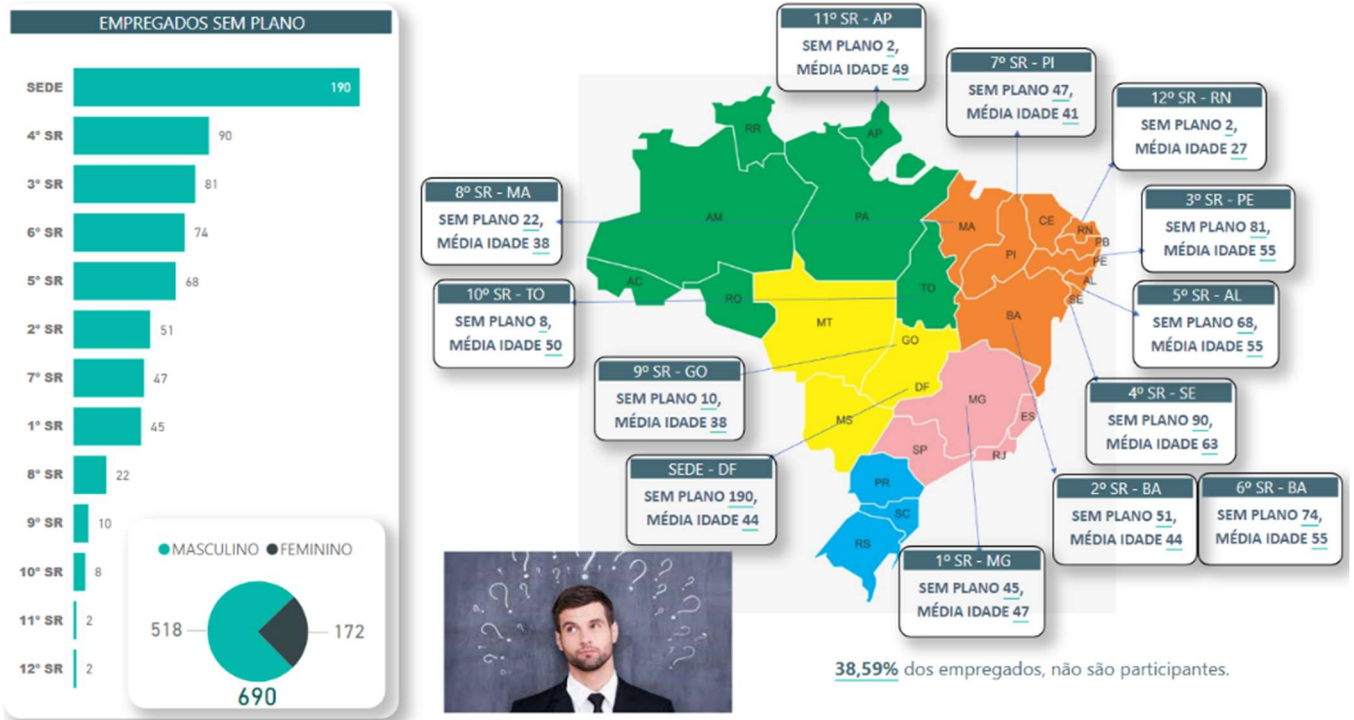


FIGURA 5 . DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF – PLANO BD



Empregados sem Plano

FIGURA 6 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR



2.3 Comportamento Econômico e Variáveis Macroeconômicas

Aspectos Gerais de Mercado

2.3.3.4 Cenário Econômico

O segundo trimestre de 2022 continuou a deixar o mercado financeiro e de capitais estarecido em um *continuum* alerta de luz amarela para o futuro próximo: o terceiro e o quarto trimestre do ano. As surpresas positivas não superaram as perspectivas negativas, carregadas de tensões. O cenário macroeconômico internacional afetou diretamente a economia nacional, que se apresenta com o cenário de pré-eleição presidencial, abalando todo o contexto de equilíbrio político e o comportamento do mercado. Por outro lado, se vivencia, ainda, a presença do Coronavírus, mesmo que em sua forma mais branda pós-campanhas maciças de vacinação. Na China, ainda se depara com os famosos “*Lockdowns*” nos principais centros de manufatura e comércio do país, refletindo diretamente na economia global. No Brasil, os agentes formadores de opiniões permanecem sensíveis e em alerta a tudo: as melhorias no mercado de trabalho; a alta da inflação, alta dos juros e queda na produtividade do trabalho na indústria de transformação. O cenário de continuidade da Guerra da Ucrânia x Rússia remete às incertezas e continua a influenciar o mercado internacional, tornando-o menos líquido, prejudicando em muitos pontos o mercado interno brasileiro, afetando as diversas cadeias produtivas. Aí as justificativas para o aumento dos preços das *Comodities*, com destaque para o petróleo no mercado internacional, sobrepesando o preço dos combustíveis no país e em sequência um tanto de produtos nacionais, limitando a recuperação da economia.

Como veremos a seguir, a taxa de inflação registrada em no segundo trimestre alçou 2,22%, contra 1,68% no mesmo período de 2021. Com este resultado, a inflação em 12 meses continuou nos níveis de dois dígitos, marcando 11,89% - tornando-se, ainda, de forma contundente, o ano de 2022 extremamente difícil e desafiador para os gestores das EFPC's, na busca incessante de remuneração do patrimônio dos participantes. **O segundo trimestre de 2022 foi mais uma vez, caracterizado por diferentes fatos que alimentaram mês a mês as expectativas do mercado financeiro e de capitais no Brasil e no exterior:**

2.3.3.4.1 ABRIL DE 2022

Mercado Externo

“Em abril de 2022, os investidores globais deram sinais claros que estão extremamente receosos com o aumento generalizado de preços, que já é responsável pela maior inflação mundial dos últimos 40 anos, e, se não bastasse isto, o aumento das taxas básicas de juros no mundo para combater esta inflação, tem grande potencial de reduzir o crescimento dos países já nos próximos trimestres. Esta combinação de países crescendo muito pouco, ou até uma recessão, mais inflação elevada, chamamos de estagflação no jargão do mercado financeiro, palavra bastante conhecida por nós brasileiros, que vivenciamos isto de perto entre os anos de 2014 e 2020. Por outro lado, o mundo não faz ideia do que seja isto, por lá, nos últimos 20 anos, a inflação foi muito baixa, e o crescimento foi acelerado, principalmente nos EUA. Nas últimas semanas, o mercado financeiro parece ter despertado realmente para o risco de estagflação, com este sentimento de medo refletindo nos ativos financeiros. Nos EUA, um dos principais índices da bolsa americana, o Índice NASDAQ, apresentou seu pior mês desde 2008, e os demais índices globais de ações, incluindo o IBOVESPA no Brasil, amargaram retornos péssimos no mês, em média, queda de 10%. A evolução da guerra na Ucrânia e a recente onda de COVID-19 na China que resultou em severas quarentenas, está contribuindo para o sentimento pessimista dos investidores globais” - **Fonte: I9Advisory-Resumo Econômico/abril de 2022.**

Mercado Interno

“No Brasil, fomos impactados por este cenário mais sombrio nos países desenvolvidos. No último mês, os investidores estrangeiros retiraram aproximadamente 5,0 bilhões de reais da nossa somente da bolsa de valores, impactando o retorno das ações brasileiras e a cotação do dólar, que iniciou o mês em R\$ 4,66 e terminou em R\$ 4,97. O efeito da valorização do dólar foi

observado nas carteiras de investimentos que possuíam alocações no exterior. Apesar do investimento ter apresentado retorno negativo, por conta da queda de aproximadamente 10% nas bolsas globais, o resultado do investimento no exterior foi um pouco melhor quando se converte de dólar para real. Em relação aos movimentos econômicos e políticos exclusivos do Brasil, o mês não trouxe muitas novidades, as eleições ainda não estão impactando os ativos financeiros no país, todavia, esperamos que em breve o mercado financeiro se volte totalmente para os desdobramentos da corrida presidencial deste ano, trazendo mais volatilidade para as carteiras de investimentos.. - **Fonte: I9Advisory-Resumo Econômico/abril de 2022.**

2.3.3.4.2 MAIO DE 2022:

Mercado Externo

“Em maio de 2022, observamos mais um mês de intensificação da inflação mundo afora, inclusive no Brasil, com a alta generalizada dos preços de produtos e serviços surpreendendo até mesmo os mais pessimistas, e, isto, pode se tornar um problema maior do que o atual. No curto prazo, para combater este problema, só conhecemos uma saída, a elevação das taxas de juros, da mesma forma como já está sendo implementada no Brasil. Esta alta de juros, inevitavelmente, acaba prejudicando o crescimento econômico, o desenvolvimento social, criação de empregos etc. E mais, dado o nível alarmante dos preços, os juros deverão ser tão altos, que poderá jogar o mundo em uma recessão nos próximos anos, piorando ainda mais este cenário atual. Nos países desenvolvidos, as expectativas de crescimento estão cada vez menores, e, a palavra recessão já não é mais novidade, entrou de vez na roda de discussão dos investidores. E, quando se trata de recessão, estamos falando de empresas lucrando menos ou até apresentando prejuízo, governos arrecadando menos impostos, e por aí vai, toda a cadeia do mercado financeiro é afetada. As ações em bolsas de valores, principalmente ações globais, são as primeiras a refletirem este cenário mais cauteloso, e, estão sofrendo bastante ao longo deste ano” - **Fonte: I9Advisory-Economia em maio de 2022.**

Mercado Interno

“No Brasil, além de todos estes problemas globais, o último mês foi bem esclarecedor do ponto de vista do papel das eleições no mercado financeiro. O Governo mais uma vez decidiu trocar o presidente da Petrobras, culpando-o pela alta no preço dos combustíveis, mas, na verdade, sabemos que pouca culpa tem o senhor presidente da Petrobras nesta escalada de preços. Em ano eleitoral, a busca por culpados para problemas de longo prazo e promessas milagrosas de curto prazo, é um desafio enorme para os investidores, que veem os ativos financeiros variando fortemente sem explicação, somente por conta de um discurso político, é a chamada volatilidade desnecessária. Em termos de resultado dos ativos financeiros, no mês, os investimentos em ativos globais apresentaram rentabilidades aquém do esperado, por conta deste cenário mais complicado em termos de inflação e crescimento. Por outro lado, no Brasil, os ativos conseguiram apresentar bons retornos, refletindo dois pontos principais, primeiro, o nosso Banco Central saiu na frente na corrida para combater a inflação, elevando a SELIC muito mais rápido que seus pares, agora, estamos colhendo os frutos, e, por fim, nossa economia é muito forte em exportação de commodities, e, como o mundo vive uma escassez destes itens básicos, somos beneficiados uma vez ou outra” - **Fonte: I9Advisory-Economia em maio de 2022.**

2.3.3.4.3 JUNHO DE 2022:

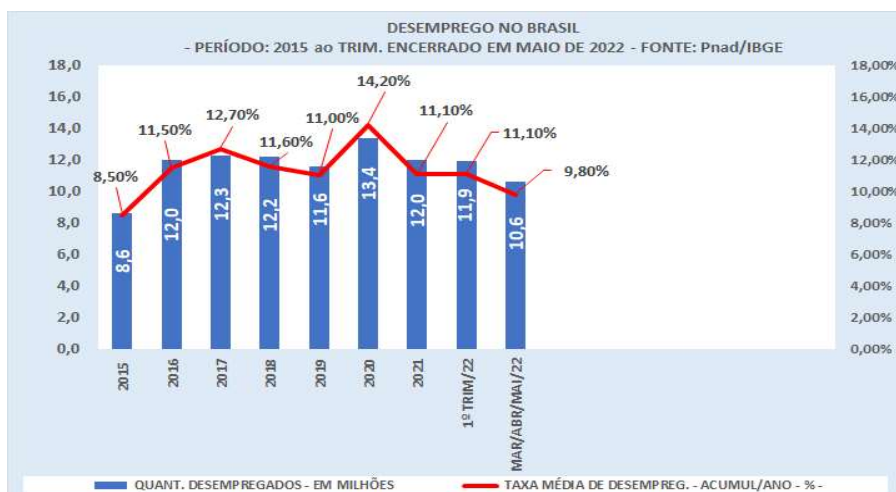
Mercado Interno

“Em junho de 2022, os investidores assistiram mais um episódio da saga bondades que só acontecem em anos eleitorais no país, com o Governo e Congresso discutindo e aprovando pacotes “emergenciais temporários” de ajuda a sociedade, com impacto significativo para os cofres

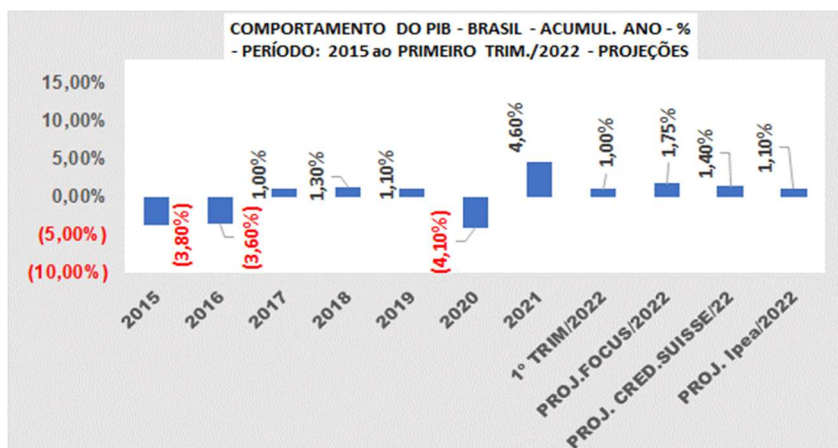
públicos. Em uma análise superficial sobre pacote de aproximadamente 41,0 bilhões de reais aprovados no último mês, podemos dizer que ajudará a população brasileira a enfrentar a elevada inflação atual, que nos últimos 12 meses já ultrapassa os 11%. Por outro lado, aprofundando a análise, o investidor brasileiro sabe que medidas de curto prazo só tendem a agravar o problema no médio prazo. E aqui, vai um exemplo recente, lá em 2013, o preço da energia elétrica estava nas alturas, e o Governo Dilma decidiu subsidiar a energia elétrica, assim como o Governo Bolsonaro está realizando com a gasolina, de fato, naquele ano, o preço da energia elétrica caiu aproximadamente 20% para o consumidor final, todavia, já no final de 2014 começo de 2015, dado o desequilíbrio causado pelo Governo, o preço da energia elétrica voltou a subir, ultrapassando os 50%. Sabendo disto, o mercado sempre fica receoso com pacotes de bondades com objetivo de curtíssimo prazo, sem nenhum planejamento, e, foi por conta disto, que observamos os principais ativos sofrendo ao longo do mês de junho de 2022” - **Fonte: I9Advisory- Economia em junho de 2022.**

- TAXA DE DESEMPREGO:** De acordo com os dados divulgados pelo IBGE, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (Pnad Contínua), a **Taxa de Desemprego no Brasil no trimestre encerrado em maio de 2022**, foi de 9,8%, atingindo diretamente 9,8 milhões de brasileiros desempregados em busca de trabalho. **Fonte: Pnad/IBGE - 30.06.2022.**

GRÁFICO 4. TAXA DE DESEMPREGO x QUANTIDADE DE DESEMPREGADOS



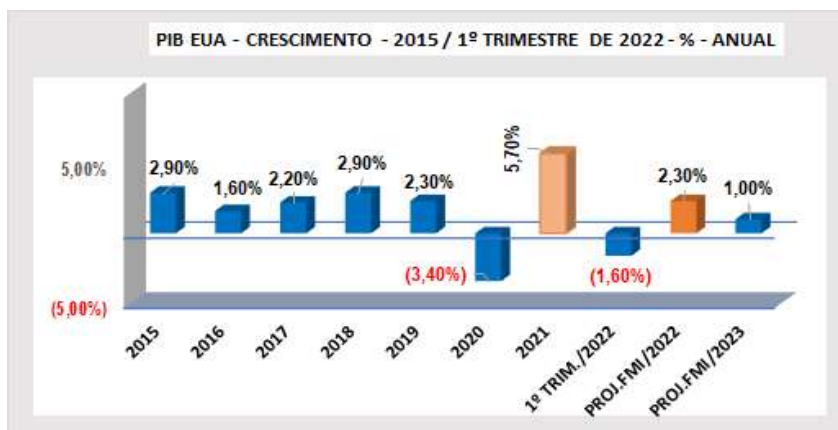
- PIB - BRASIL:** “O Produto Interno Bruto-PIB do Brasil, segundo a divulgação do IBGE, registrou no 2º trimestre de 2022 crescimento de 1,00%, quando comparada com o último trimestre imediatamente anterior. Quando comparado ao mesmo trimestre de 2021, o crescimento foi de 1,7%. Os resultados ficaram abaixo das estimativas de mercado, tanto na comparação com o trimestre imediatamente anterior, onde as estimativas eram para valores acima de 1,2%, como na comparação com o primeiro trimestre do ano anterior, com as estimativas acima de 2,0%. Na agropecuária, houve queda de 0,9% no primeiro trimestre de 2022, quando comparado ao trimestre imediatamente anterior. O crescimento de 1,0% do PIB brasileiro no primeiro trimestre do ano é o terceiro resultado positivo após a queda de 0,2% no segundo trimestre de 2021. A alta foi puxada, principalmente, pelo setor de serviços, que cresceu 1,0%, e representa cerca de 70% do PIB brasileiro” - **Fonte: IBGE/CNA 03.06.2022.** As projeções de crescimento - segundo as pesquisas do Relatório de Mercado - Focus/Bacen, o país crescerá 1,75% em 2022 - **Fonte: Focus - Relatório de Mercado - 15.07.2022.** Com a melhora na projeção de crescimento da economia brasileira, o Banco Credite Suisse, projeta, um crescimento do PIB brasileiro em 2022 de 1,40% e o IPEA 1,10%, respectivamente.

GRÁFICO 5. PRODUTO INTERNO BRUTO - PIB / BRASIL - 2015 X 1º TRIM./ 2022-PROJEÇÕES


Mercado Externo

“Quanto ao mercado externo, o maior e mais relevante banco central do mundo, o dos EUA, o Federal Reserve (FED), está cometendo erro atrás de erro na condução da taxa de juros por lá, e, toda esta confusão tem um preço. Na penúltima reunião periódica do FED (maio/22), foi dito por eles que a inflação era um problema, mas, nem tanto assim, portanto, elevaram a taxa de juros em somente 0,50 ponto percentual, e, afirmaram com todas as forças que na próxima reunião do FED (junho/22) estava totalmente fora de cogitação acelerar a alta de juro em 0,75 ponto percentual, dado que a inflação começava a dar sinais de estabilização, segundo eles. Uma semana antes da reunião de junho de 2022, a inflação nos EUA surpreendeu negativamente, vindo maior que o esperado pelo FED, e, não deu outra, o banco central americano que passou mais de um mês afirmando que não elevaria o juro em 0,75 ponto percentual, teve que elevar o juro nesta magnitude no fim das contas. Os investidores gostam de previsibilidade, e quando, nem o principal banco central do mundo consegue passar confiança e um pouco de previsibilidade, o mercado se agita drasticamente, refletindo negativamente no preço dos ativos.” - **Fonte: I9Advisory - Economia em junho de 2022.**

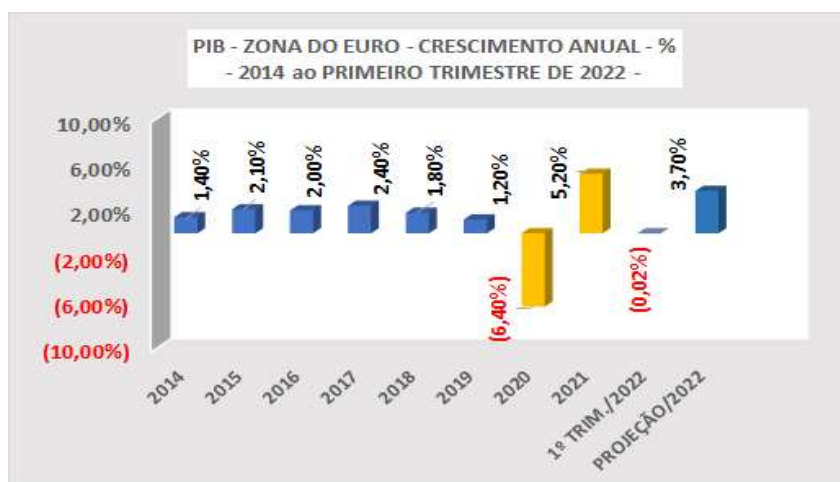
- **EUA:** O Produto Interno Bruto-PIB dos Estados Unidos do 1º trimestre de 2022, foi revisado para baixo. A economia do país caiu a uma taxa de 1,60%, na leitura anterior a queda tinha sido apontada em 1,50%. Foi a primeira retração desde a recessão da pandemia, há quase dois anos. No 4º trimestre de 2021, a economia dos EUA cresceu a um ritmo robusto de 6,9%. Segundo publicações, as projeções do **Fundo Monetário Internacional - FMI**, a economia americana deverá crescer 2,30% em 2022 e 1,00% em 2023.

GRÁFICO 6. PRODUTO INTERNO BRUTO - PIB / EUA - 2015 X 1º TRIMESTRE DE 2022


- CHINA:** O Produto Interno Bruto-PIB da China desacelerou no segundo trimestre de 2022, expandindo apenas 0,40% em relação ao ano anterior e abaixo das expectativas, mostraram os dados oficiais, segundo divulgação ocorrida em 14.07.2022, à medida que os bloqueios generalizados para conter os casos recordes de Covid-19 atingiram a atividade industrial e os gastos do consumidor. Pesquisas da REUTERS prevê que o crescimento da China desacelere para 4,00% em 2022, muito abaixo da meta oficial de crescimento de cerca de 5,50% - **Fontes: CNN/Business - 14.07.2022.**

GRÁFICO 7. PRODUTO INTERNO BRUTO - PIB /CHINA - 2012 / 1º/2º TRIM./2022 - PROJEÇÃO 2022


- EUROPA:** “No primeiro trimestre de 2022 o PIB da Zona do Euro desacelerou 0,2%, contra um crescimento de 0,03% registrado no quarto trimestre de 2021, segundo os dados preliminares divulgados pela Agência Europeia de Estatísticas Eurostat.” Segundo as projeções da Agência, a economia da Zona do Europa deverá crescer 3,70% em 2022 - **Fonte: UOL-ECONOMIA - 29.04.2022.**

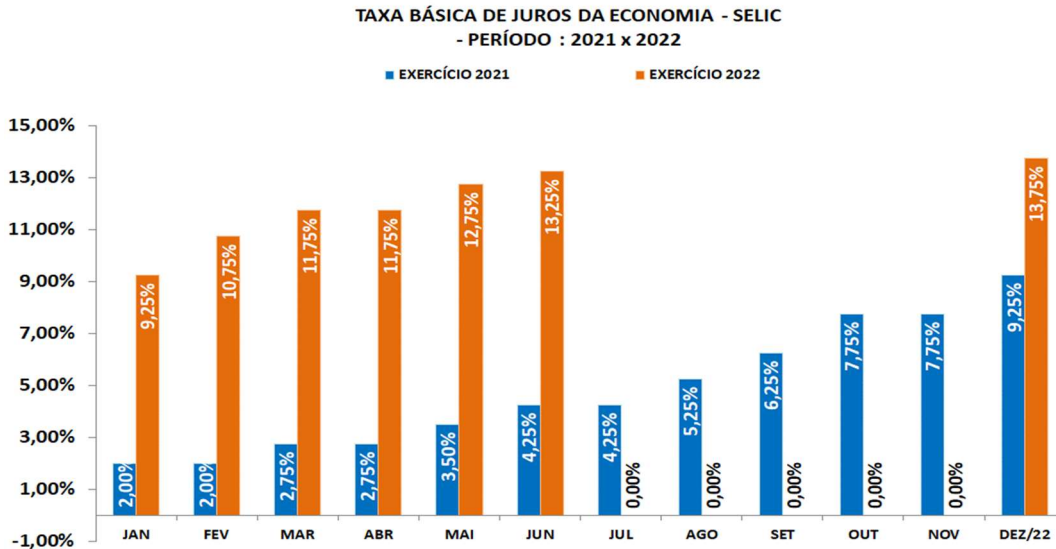
GRÁFICO 8. PRODUTO INTERNO BRUTO - ZONA DO EURO - 2014 X 1º TRIM./2022 - PROJEÇÃO 2022


2.3.3.5 Variáveis Macroeconômicas Internas

2.3.3.5.1 Taxa Básica de Juros da Economia – SELIC

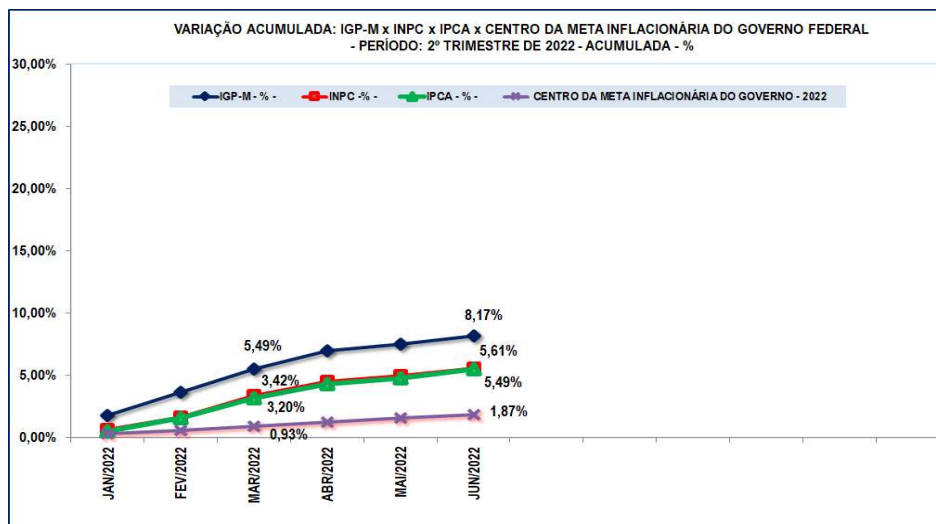
O **Comitê de Política Monetária - COPOM**, em sua reunião realizada nos dias 14 e 15 de junho de 2022, decidiu por unanimidade, **umentar a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 0,50 ponto percentual, sem viés**. Com isso, a Taxa Selic saiu de 12,75% a.a. em maio para 13,25% a.a. Na tentativa de ganhar flexibilidade de ação, o COPOM fez aquilo que se esperava dele. Mas não parou por aí. O Banco Central antevê novo ajuste igual ou de menor

magnitude na próxima reunião. Considerando o aumento anunciado, trata-se da 11ª vez seguida que o COPOM decide elevar a Taxa Básica de Juros da Economia – Selic. A alta tem como objetivo conter a inflação, que acumula 11,73% em 12 meses encerrados em maio, segundo o Índice de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA), calculado pelo Instituto Brasileiro de geografia e Estatística- IBGE- Fonte: - **Fonte: Comunicado Bacen - 15.06.2022**. **As projeções de inflação (IPCA) situam-se em torno de 7,54% para 2022, acima do teto da meta da inflação, que é de 5,25%; 5,20% para 2023 e 3,30% para 2024. Quanto a Taxa Selic Projeção Focus é de 13,75% a.a. para 2022 - Fonte: Focus-Relatório de Mercado 15.07.2022.**

GRÁFICO 9. TAXA BÁSICA DE JUROS - SELIC - 2021 X 2022


2.3.3.5.2 Taxas de Inflação - 2º Trimestre de 2022

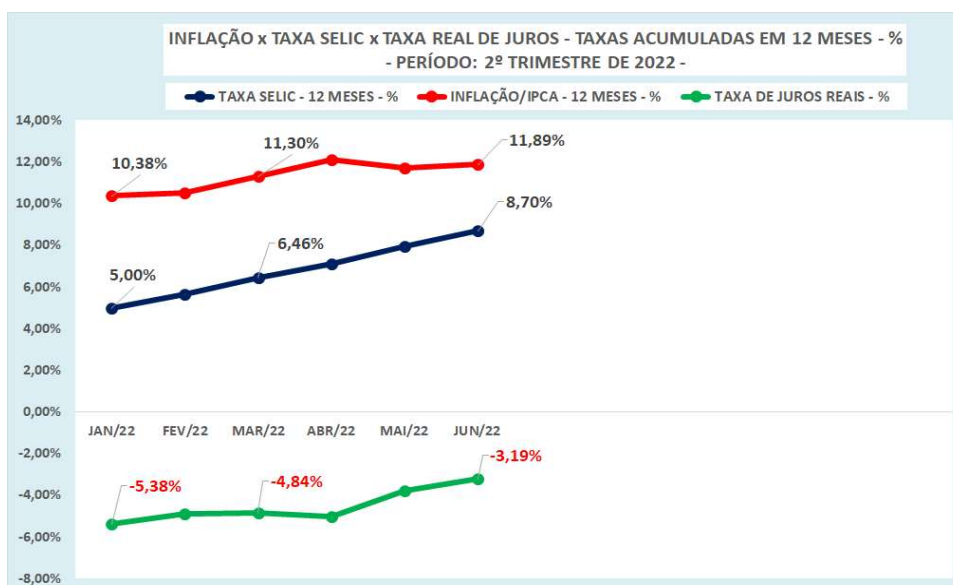
Segundo publicação do IBGE, a inflação medida pelo **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA** (índice oficial do Governo Federal), em junho registrou alta de 0,67%, contra 0,47% registrada em maio, ficando 0,20 ponto percentual acima. Com este resultado, a inflação oficial acumulada no ano foi de 5,49%, acima do teto de 5,25% perseguido pelo Banco Central em 2022, com intervalo de tolerância de 1,50 pp. para mais ou para menos, podendo variar entre 2,50% e 5,25% - **Fonte IBGE – 09.07.2022**. De acordo com as previsões do BACEN (**Focus - Relatório de Mercado - 15.07.2022**), a inflação projetada para 2022 é de 7,54%, acima, portanto, do “Centro da Meta” (3,75%) estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.

GRÁFICO 10. INDICES DE PREÇOS ACUMULADOS


2.3.3.5.3 Taxa Real de Juros - Exercício de 2022

Motivado pelas pressões inflacionárias no curto prazo e a partir de fevereiro de 2021 se tornaram mais forte e permanecendo com tendência de alta nos seis primeiros meses de 2022, a inflação continua navegando num canal de alta, tendo encerrado os seis primeiros meses do ano com um índice de 11,89% em 12 meses. Com este comportamento inflacionário, o COPOM vem caibrando a taxa de juros com foco em 2023. O COPOM, na sua quarta reunião em 2022, realizada nos dias 14 e 15 de junho, decidiu por unanimidade aumentar a taxa Selic em 0,50 ponto percentual. Com isso, a Selic saiu de 12,75% a.a. em maio de 2022 para 13,25% em junho de 2022, com projeções, segundo o Relatório Focus (15.07.2022) alçar os 13,75% a.a. no encerramento do exercício de 2022. Dado as mudanças significativas no comportamento da inflação, o juro real no Brasil fechou o **Segundo Trimestre de 2022** abaixo de zero. Descontado da Taxa de Juro Selic acumulada nos últimos 12 meses de 8,70%, da Inflação (IPCA) de 12 meses de 11,89%, os juros reais se situaram negativo em (3,19%), contra, também negativo de (6,07%), posicionado em 30 de junho de 2021.

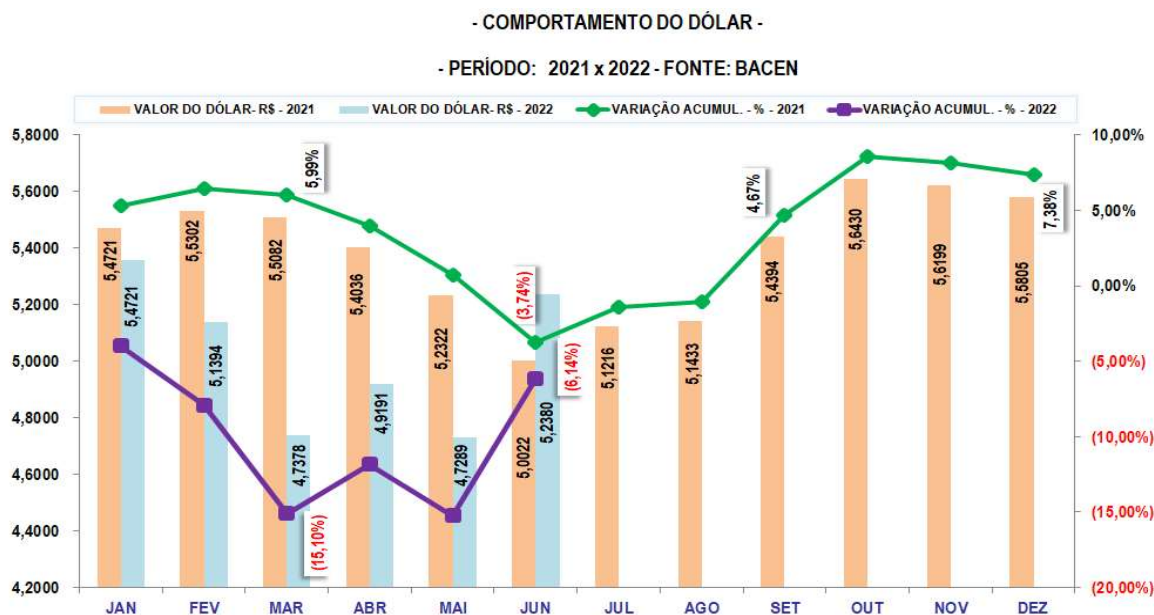
GRÁFICO 11. TAXA REAL DE JUROS



2.3.3.5.4 Taxa de Câmbio - 2021/2022

O preço do dólar (ptax) no mercado brasileiro fechou o **2º trimestre de 2022** valendo R\$ 5,2380, frente R\$ 5,5805 no 4º trimestre de 2021, registrando uma queda acumulada no ano de (6,14%), contra, também, uma queda de 3,74% no mesmo período de 2021, imputando no ano valorização do real. O recuo da moeda americana registrada no decorrer do segundo trimestre, está diretamente atrelada às condições favoráveis do Brasil, o que tem despertado o interesse dos investidores estrangeiros e exportadores, com conseqüente entrada de dólares no país. O olhar dos investidores estrangeiros pelo mercado financeiro brasileiro tem relação direta com alta da Taxa Básica de Juros da Economia-SELIC. Na sua última reunião do trimestre realizada nos dias 14 e 15 de junho, o Comitê de Política Monetária-COPOM, decidiu por unanimidade aumentar a Selic em 0,50 ponto percentual. Com isso, a Selic saiu de 12,75% a.a. para 13,25% a. A elevação já era esperada pelo mercado devido a escalada inflacionária, bem como pelo aumento sistemático do interesse dos investidores estrangeiros, que voltam a recuperar a taxa de juro real em suas aplicações nos títulos de Renda Fixa no país. Outro fator que contribuiu para a elevação da taxa, prendeu-se ao cenário externo, gerado pela continuidade do conflito entre a Rússia e Ucrânia, levando a um aperto significativo das condições financeiras e as incertezas em torno do cenário macroeconômico global, se estendendo a uma possível recessão global.

Neste contexto, as projeções do Bacen para o exercício de 2022, segundo o **Relatório Focus (15.07.2022)**, a moeda americana deve estabilizar-se em R\$ 5,13 - refletindo positivamente na avaliação do real e na retomada da economia.

GRÁFICO 12. COMPORTAMENTO DO DÓLAR - % / R\$ - 2021 X 2022

2.3.3.6 Avaliação dos Fundos de Investimento
2.3.3.6.1 Histórico

A **SÃO FRANCISCO**, motivada pela queda na taxa de juros dos Títulos Públicos e a remuneração das carteiras no decorrer do primeiro de 2021, apresentando performance abaixo da meta atuarial dos Planos I/BD e III/BSaldado, respectivamente, e abaixo da Taxa Indicativa do Plano II/CD-Codeprev, tornou-se necessária a análise do *modus operandi* dos portfólios visando promover mudanças nas estratégias de longo prazo, iniciando maior diversificação dos ativos. Nessa busca ficou definido aportes no **Segmento de Investimentos no Exterior (RV/RF)**, dada as expectativas de remuneração em patamares praticados no mercado internacional além, claro, de possível ganho pela variação cambial. A expectativa da retomada da alta nas principais bolsas do mercado internacional a expectativa de elevação da inflação, serviram de base para que as novas inversões tivessem como base os índices de mercado: IMA-B; IMA-5; Multimercados e o MSCI.

A assessoria financeira contratada pela entidade, **I9Advisory-Consultoria Financeira Ltda**, já empregada na **Comissão Provisória de Gestão de Risco**, desenvolveu o trabalho, explanado no **Comitê de Investimentos-CI** as métricas e as técnicas na apuração da melhor carteira, e ele, orientou a Diretoria Executiva quanto ao movimento de alocação a ser implementado, assim, a DIREX encaminhou ao Conselho Deliberativo-CONDE suas considerações e todo o estudo, e com base neles, o CONDE deliberou pela aprovação do conjunto de movimentação sugerido. Todas as alocações foram realizadas com a seleção de novos Fundos, os quais possuem desempenhos favoráveis em comparação aos índices de referência discriminados anteriormente. O estudo de fronteira eficiente posto em prática respeitou as restrições impostas pelas Políticas de Investimento de cada Plano, e por sua vez, estavam aprovadas com rigoroso respeito aos ditames da Resolução Nº 4.661, de 25.05.2018, revogada pela Resolução Nº 4.994, de 24.03.2022-CMN, que "Dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar-EFPC's".

Encerrado o 2º trimestre de 2022, o período foi marcado pelo forte temor dos gestores do risco de possível recessão global, sinalizada diretamente pela economia americana. No período considerado, os EUA atingiram os maiores patamares de inflação. O Índice ao consumidor nos Estados Unidos, medida pelo CPI atingiu 9,10% no acumulado em 12 (doze) meses até junho. Esse é o maior patamar desde 1981, estando muito acima da meta do Banco Central Americano (FED), com média de 2%. Neste contexto, o Federal Reserve abriu o processo de alta da dos juros, já no início do ano, na tentativa de trazer a inflação para os níveis estabelecidos na meta de 2022, nos níveis de 2,00%. Porém, motivado pela alta dos preços (Energia, alimentos - etc.), vis-à-vis a Guerra da Rússia x Ucrânia, elevando o preço do petróleo no mundo e as incertezas quanto ao futuro da cadeia alimentar, o Banco Central americano aumentou a Taxa de Juros podendo levar a contração da demanda e possível desaceleração da economia. Segundo os formadores de

opinião, o mercado está atento às decisões do FED, porém, não descartam possível recessão na economia americana, com reflexos na economia mundial, elevando o cenário de crescimento das economias mundiais bastante desafiador.

Como resultado desses fatos, no Brasil, o mercado acionário, medido pelo **IBOVESPA (B3) caiu 17,88% no 2º trimestre, acumulando no ano queda de 5,99%** - refletindo diretamente no resultado dos Fundos de Investimentos em Ações - FIA's. Ademais, a alta dos juros no globo, com objetivo direto de combate à inflação, refletira, também, negativamente nos Fundos de Renda Fixa (Interno e Exterior), motivado pelos títulos marcados a "Mercado", os quais acumularam variações negativas nas carteiras das EFPC's.

Assim, na gestão dos recursos dos planos, baseado em estudos da **I9Advisory-Consultoria Financeira** e as condições do mercado (taxa de juros subindo e bolsa caindo), as recomendações do Comitê de Investimento-CI aliada à deliberação da Diretoria Executiva, a São Francisco no decorrer do 2º trimestre, processou mudanças nos Fundos de Investimentos existentes nos portfólios dos planos, visando a redução dos riscos, juntamente com a melhora da remuneração dos ativos. Nos relatórios de "Risco de Mercado" dos planos, observado no encerramento do mês de junho de 2022, a queda dos riscos de mercado fora automaticamente validada, mantendo-se o processo de risco x retorno visível e coerente com o momento de mercado. **Abaixo uma síntese da definição dos índices objetivos dos respectivos fundos mantidos nos portfólios dos planos, com as mudanças já realizadas - Tabela 1 - Fundos de Investidos - 30.06.2022:**

- A) Índice IMA-B: formado pela maioria dos títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-B's (Notas do Tesouro Nacional - Série B. composta por todos os vencimentos negociados no mercado secundário;
 - B) Índice IMA-B5: formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-B's (Notas do Tesouro Nacional - Série B ou Tesouro IPCA com vencimento de até cinco anos.
 - C) Fundos Small Caps: São Fundos organizados sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, constituído por empresas de baixa capitalização, com valor de mercado entre R\$ 300,0 milhões e R\$ 2,0 bilhões de reais. Mas, o Fundo Trígono Flagship-60 Small Caps-FICFIC, só seleciona empresas com Patrimônio acima de R\$ 1,0 bilhão. Lembrando que esses valores podem sofrer alterações conforme cotação do dólar. Fundos regulamentado nos termos da Instrução CVM-Nº555, de 17 de dezembro de 2014 ("ICVM 555").
 - D) Índice EXTERIOR: foi empregada na análise o MSCI, cuja sigla refere-se a empresa Morgan Stanley, mas também é utilizada para nomear seus índices que, aliás, são muito respeitados no mercado financeiro. Um índice MSCI é formado por uma série de ações categorizadas pela Morgan Stanley e levam em consideração uma série de fatores como a tendência de preços em alta subirem ainda mais, ou, em baixa, continuarem a cair, volatilidade e liquidez para formarem uma carteira teórica, uma metodologia matemática para tentar capturar o comportamento dos preços, na média, representando o comportamento de todo o mercado:
- **Investimento de Renda Variável no Exterior:** Possuem nas carteiras cotas de fundos sediados no exterior, que se enquadram nas exigências da Resolução N°4.994-CMN, sendo que estes assim como os fundos de ações sediados no Brasil possuem em sua maioria investimento em ações, derivativos de índices de renda variável ou ETF's (que correspondem a cestas de ações). Adotam diversas estratégias na gestão, podendo ser: passivos, ativos, Value (valor, Growth (crescimento), Small Caps, Income (dividendos), Smart, Beta etc.
 - ❖ O comportamento do mercado acionário possui correlação negativa com o comportamento do câmbio, por este motivo o investimento nesta classe está sujeito a variação cambial, a fim de reduzir o risco do portfólio como um todo, considerando também a parcela de renda variável local.

- Investimento de Renda Fixa no Exterior: Possuem nas carteiras cotas de fundos sediados no exterior, que se enquadram nas exigências da Resolução N° 4.661-CMN, sendo que estes se assemelham aos fundos multimercados brasileiros, operando mercados de juros, crédito privado ou soberano, moedas a até mesmo ações em uma menor quantidade, sendo normalmente por meio de posições compradas e vendidas (*Long & Short*). Os gestores que se enquadram nesta categoria possuem como principal objetivo entregar um *Yield* adequado ao investidor ou ter uma carteira total *return* de mais longo prazo.
- ❖ Por ser um ativo que se assemelha tanto em termos de volatilidade como de expectativa de retorno com os ativos locais, como as NTN's - B, as NTN's - F e índices de Fundos Multimercados, como o IHFA.

Fontes: ANBIMA / I9Advisory - Consultoria Financeira

TABELA 1. FUNDOS INVESTIDOS - POSIÇÃO 30.06.2022

FUNDOS INVESTIDOS - CONSOLIDADO

Data 30/06/2022

Fundo	CNPJ	Patrimônio Total do Fundo	Gestor	Administrador	Benchmark	Valor Investido pela Entidade	Rentabilidade				
							Mês	Acum	Benchmark	Benchmark Acum	Fundo X Bench
FUNDOS RENDA FIXA						Total Fundos Renda Fixa	178.222.575				
LIQUIDEZ						Total Liquidez	27.177.618				
BRASIL PLURAL	15.350.679/0001-16	217.157.787	Brasil Plural	BNY Mellon	CDI	27.177.618	1,03%	2,98%	1,02%	2,91%	0,07%
IMA - B						Total IMA-B	28.502.694				
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FIRF	30.659.168/0001-74	691.358.922	Safra Asset	Safra Asset	IMA-B	12.894.711	-0,44%	1,25%	-0,36%	1,43%	-0,18%
SAFRA INFLATION FIC RF	05.108.368/0001-91	94.721.507	Safra Asset	Safra Asset	IMA-B	20.902	0,00%	0,55%	-0,36%	1,43%	-0,88%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF	05.073.656/0001-58	439.811.946	Itau Unibanco	Itau Unibanco	IMA-B	15.587.081	-0,65%	1,01%	-0,36%	1,43%	-0,43%
IMA - B 5						Total IMA-B 5	122.542.263				
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	10.922.432/0001-03	560.002.864	Icatu Vanguarda	Bem	IMA-B 5	25.877.915	0,33%	2,65%	0,33%	2,69%	-0,04%
XP INFLAÇÃO FIRF REF IPCA LP	14.146.491/0001-98	784.041.552	Xp Asset	Intrag DtvM Ltda.	IMA-B 5	20.949.878	0,18%	2,23%	0,33%	2,69%	-0,46%
BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FIRF	10.347.453/0001-42	436.759.461	Votorantim Asset	Votorantim Asset	IMA-B 5	21.043.960	0,34%	2,70%	0,33%	2,69%	0,01%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FIRF CRED PRIV LP	19.719.727/0001-51	882.950.369	Icatu Vanguarda	Bem	IMA-B 5	16.992.786	0,34%	2,70%	0,33%	2,69%	0,01%
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	24.011.864/0001-77	165.299.058	Porto Seguro	Intrag DtvM	IMA-B 5	19.076.877	0,35%	2,54%	0,33%	2,69%	-0,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.447/0001-03	6.996.220.208	BB DtvM S.A	BB DTVM	IMA-B 5	18.600.848	0,32%	2,64%	0,33%	2,69%	-0,05%
RENDA VARIÁVEL						Total Renda Variável	207.472.653				
KINITRO SF FIA	05.375.031/0001-40	100.251.153	Kinitro Capital	BTG Pactual	IBrX-50	100.251.153	-15,68%	-22,48%	-11,67%	-18,35%	-4,13%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	08.279.304/0001-41	889.058.860	Icatu Vanguarda	Bem	IDIV	85.209.555	-9,41%	-16,00%	-8,38%	-9,43%	-6,57%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	29.177.013/0001-12	153.813.027	Trígono Capital	BTG Pactual	SMLL	22.011.945	-15,84%	-7,80%	-16,33%	-24,72%	16,93%
ESTRUTURADO						Total Estruturado	96.540.937				
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM	17.162.002/0001-80	1.609.249.304	Occam Brasil	BNY Mellon	IHFA	96.007.971	0,97%	4,45%	-0,23%	2,25%	2,20%
EXTERIOR CONSOLIDADO						Total Exterior	45.070.223,81				
EXTERIOR RV						Total Exterior RV	45.070.224				
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA	28.578.936/0001-13	673.944.127	BB DtvM S.A	BB DTVM	CDI + 3%	17.804.651	-2,23%	-7,85%	1,02%	-0,58%	-7,27%
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH IE FIMM	12.287.913/0001-10	149.656.623	Votorantim Asset	Votorantim Asset	CDI + 3%	10.161.242	-5,38%	-17,45%	1,02%	-0,58%	-16,87%
ITAÚ FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MM IE FICFI	17.412.472/0001-54	326.593.196	Itau DtvM	Itau Unibanco	CDI + 3%	3.791.207	0,60%	-13,12%	1,02%	-0,58%	-12,55%
BRANDESCO GLOBAL FIA	18.085.924/0001-01	580.017.501	Bem	Bem	CDI + 3%	6.739.713	1,03%	-0,94%	1,02%	-0,58%	-0,36%
BB MULT SELECT	17.413.636/0001-68	1.315.840.810	BB DtvM S.A	BB DTVM	CDI + 3%	6.573.411	-1,08%	-2,93%	1,02%	-0,58%	-2,35%
FUNDOS FECHADOS						Total Fundos Fechados	1.318.696,94				
ENERGIA PCH FIP	06.940.581/0001-28	24.468.540	Vinci Capital	Santander	-	1.317.925	0,98%	-0,05%	1,02%	-7,16%	7,11%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	11.490.580/0001-69	-	BRASIL PLURAL	Santander	-	772	0,00%	-99,90%	1,02%	-7,16%	-92,74%

2.3.3.6.2 Fundos de Investimentos em Ações - FIA

Além dos fundos incluídos nas carteiras dos planos de benefícios geridos pela São Francisco, há também os **Fundos de Investimentos de Ações-FIA** com dois objetivos bastante distintos, a saber:

- A) KÍNITRO SF - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES:** trata-se de um Fundo para um único investidor (é conhecido como Fundo Exclusivo), qual seja, a FUNDAÇÃO SÃO FRANCISCO. Esse fundo segue todas as determinações estampadas pela Resolução Nº 4.994 - CMN, de 24.03.2022. A Fundação exerce controle no que tange a observação dos limites de alocação e concentração das posições. Dessa mesma forma orienta e fiscaliza o modus operandi adotado pela gestora. Quanto ao critério de seleção e movimentação das posições, é totalmente discricionário, onde a gestora prepondera. Ainda que se faça comparação com o IBRX-50, para efeito de "Performance", o fundo com administração ativa, busca superar o índice com operações e seleção de ativos não somente baseada no índice de referência.
- GESTORA: KÍNITRO - Capital Gestão de Recursos de Terceiros Ltda.
 - ADMINISTRADORA: BTG - Pactual Serviços Financeiros DTVM S/A.
 - CUSTODIANTE: Banco BTG Pactual S.A.
 - CUSTODIANTE SÃO FRANCISCO: Itaú Unibanco S.A.
 - VALOR DO FUNDO CONSOLIDADO EM 30.06.2022: encerrado o 2º trimestre encontrava-se alocados nos Planos sob a gestão da Fundação de forma Consolidada (BD; BSaldado; CD-Codeprev e PGA) o valor de R\$ 100.252.153,18.
 - DESEMPENHO DO FUNDO: o Kínitro SF-FIA registrou no 2º trimestre queda de (22,49%), contra uma queda de (18,35%) do IBRX-50, *Benchmark* do Fundo no mesmo período. Com este resultado, o Fundo acumulou no ano queda de (18,35%), contra queda de (5,71%) do IBRX-50, *Benchmark* do Fundo no mesmo período

GRÁFICO 13. DESEMPENHO DO FUNDO KÍNITRO SF X IBRX-50 - ACUMULADO - %

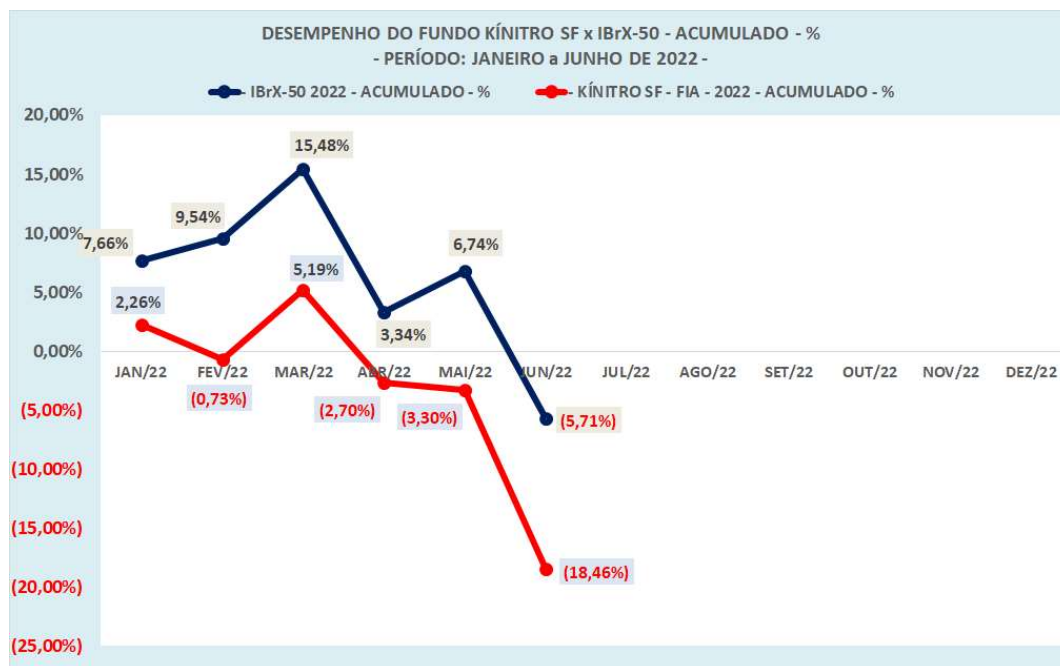
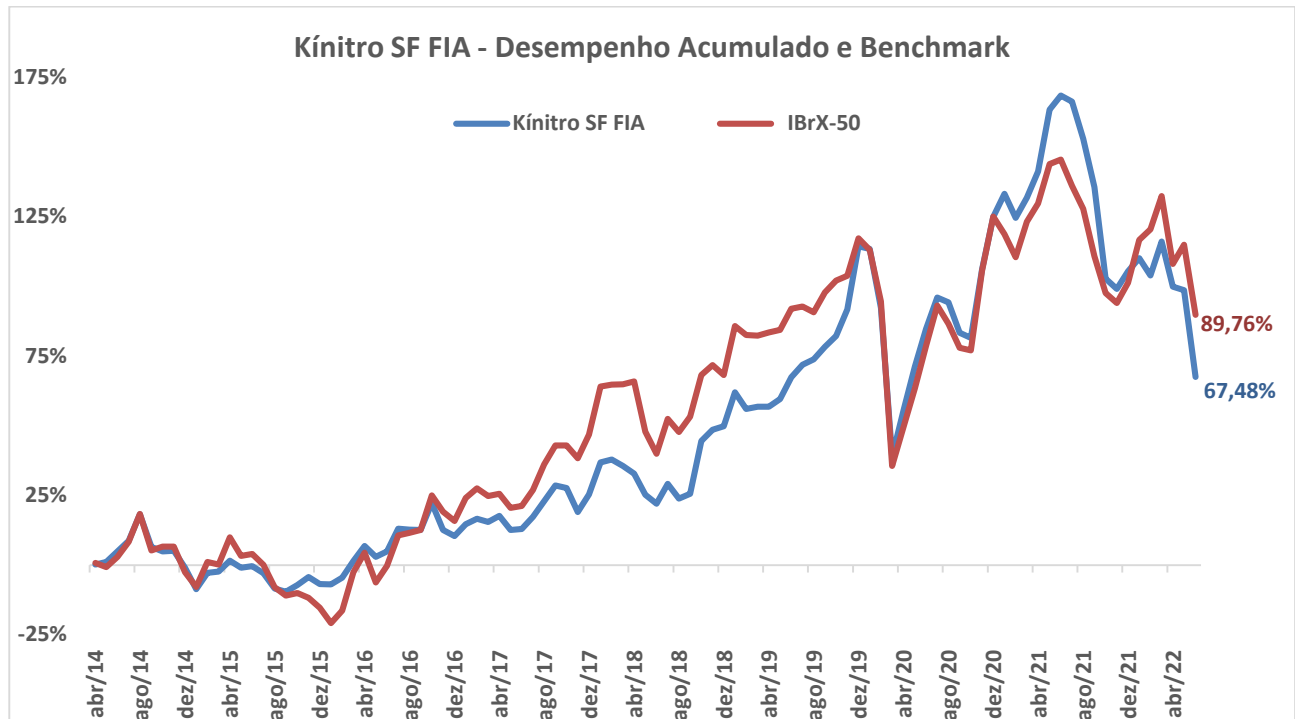
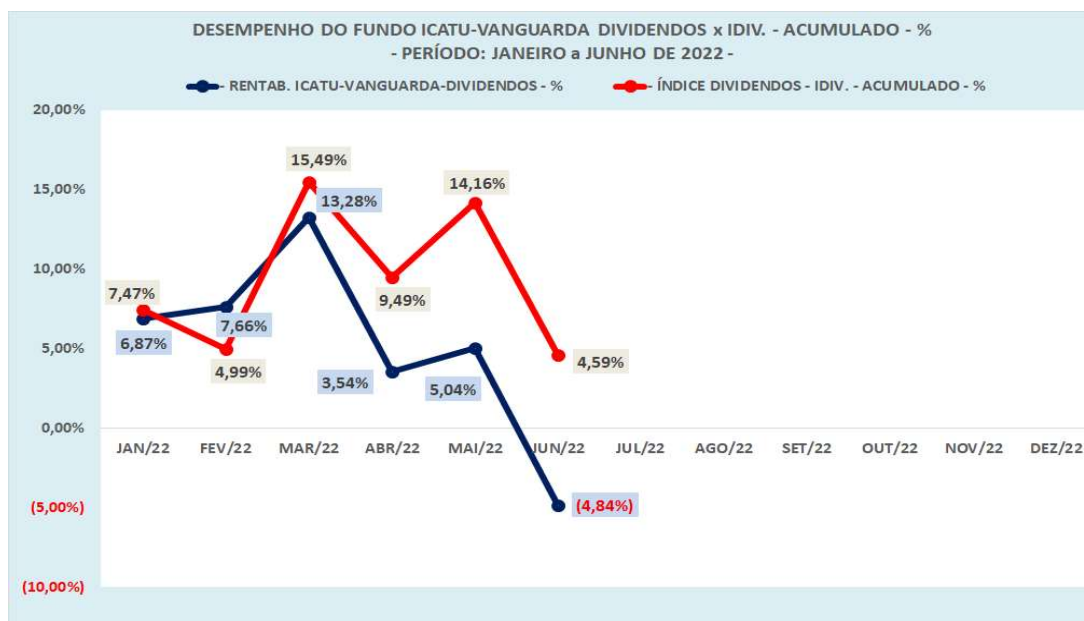


GRÁFICO 14. DESEMPENHO FUNDO KÍNITRO SF X IBRX-50 - 2014 X 2º TRIM./2022


B) ICATU - VANGUARDA DIVIDENDOS - FIA: Fundo constituído sob a forma de “Condomínio Aberto” com prazo indeterminado de duração, regido por Regulamento próprio, pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM Nº 555, de 17.12.2014 (“ICVM 555/2014”), suas posteriores alterações e demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis. O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidades através de investimentos em companhias abertas com histórico consistente de distribuição de resultados por meio do pagamento de Dividendos e/ou Juros Sobre o Capital Próprio ou com perspectiva de começar a distribuir resultados dentro de doze meses, observando no que couberem, as modalidades de investimento, os limites e as vedações estabelecidas na Resolução Nº 4.994 - CMN, de 24.03.2022.

- **GESTORA:** ICATU - Vanguarda Gestão de Recursos.
- **ADMINISTRADORA:** BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
- **CUSTODIANTE:** Banco Bradesco S.A.
- **CUSTODIANTE SÃO FRANCISCO:** Itaú Unibanco S.A.
- **VALOR DO PATRIMÔNIO DO FUNDO CONSOLIDADO EM 30.06.2022:** Encerrado o mês de junho de 2022 o Patrimônio Líquido do Fundo encontrava-se em R\$ 889.058.860,37 (oitocentos e oitenta e nove milhões, cinquenta e oito mil, oitocentos e sessenta reais e trinta e sete centavos).
- **POSIÇÃO SÃO FRANCISCO - CONSOLIDADA DOS PLANOS EM 30.06.2022:** Encerrado o 2º trimestre de 2022 o valor consolidado investidos por todos os planos de benefícios geridos pela São Francisco totalizava R\$ 85.209.555,02 - ou seja - 9,58% do Patrimônio do Fundo.
- **DESEMPENHO DO FUNDO:** Encerrado o 2º trimestre de 2022, o ICATU-VANGUARDA DIVIDENDOS registrou queda de (16,00%), contra uma queda de (9,43%) do IDIV-Índice Dividendos, Benchmark do Fundo, no mesmo período. Com este resultado, o Fundo acumulou no ano queda de (4,84%), contra uma alta de 4,59% do IDIV, Benchmark do Fundo no mesmo período.

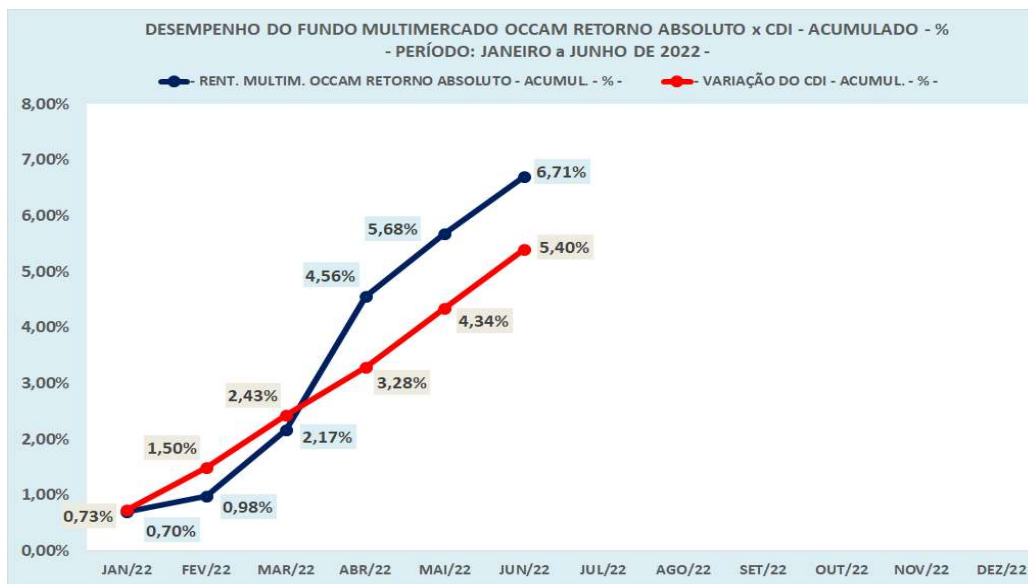
GRÁFICO 15. DESEMPENHO FUNDO ICATU DIV X ÍNDICE - IDIV


2.3.3.6.3 Fundos de Investimentos em Cotas – Multimercado

Os planos de benefícios geridos pela **São Francisco** alocaram em **Fundos de Investimentos em Cotas de Fundos de Investimentos-Multimercado** com objetivo rentabilizar suas carteiras acima dos ganhos produzidos pelo CDI, no longo prazo.

A) OCCAM - RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO: O Fundo está constituído sob a forma de Condomínio Aberto. A política de investimento do fundo consiste em aplicar no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) em cotas do OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, inscrito no CNPJ/MF sob N° 17.248.340/0001-39 ("Fundo Master"), administrado e gerido com o objetivo de obter retornos de longo prazo.

- GESTORA: OCCAM - Brasil Gestão de Recursos Ltda.
- ADMINISTRADORA: BNY - Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
- CUSTODIANTE DO FUNDO: BNY MELLON BANCO S.A.
- CUSTODIANTE SÃO FRANCISCO: Itaú Unibanco S.A.
- VALOR DO PATRIMÔNIO DO FUNDO EM 30.06.2022: Encerrado o mês de junho de 2022 o Patrimônio Líquido do Fundo encontrava-se em R\$ 5.585.451.098,65 (Cinco bilhões quinhentos e oitenta e cinco milhões quatrocentos e cinquenta e um mil noventa e oito reais e sessenta e cinco centavos).
- POSIÇÃO SÃO FRANCISCO - CONSOLIDADA DOS PLANOS EM 30.06.2022: Encerrado o 2º trimestre de 2022 o valor consolidado investidos por todos os planos de benefícios geridos pela São Francisco (BD; BSaldado; CD e PGA), totalizava R\$ 96.007.771,18 ou 1,72% do Fundo.
- DESEMPENHO DO FUNDO: Encerrado o 2º trimestre de 2022 o OCCAM-RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO registrou no trimestre alta de 4,44%, contra variação do CDI de 2,90% no mesmo período. Com este resultado, o Fundo acumulou no ano alta de 6,71%, contra alta de 5,40% do CDI, *Benchmark* do Fundo no mesmo período.

GRÁFICO 16. DESEMPENHO FUNDO OCCAM X CDI – ACUMULADO - %


2.3.3.6.4 Fundo de Investimento Renda Fixa

Os planos de benefícios geridos pela **Fundação São Francisco** empregam nessa alocação somente os recursos de curtíssimo prazo, aqueles cujo objetivo é propiciar à administração, as disponibilidades relativas à cobertura de gastos iminentes, os chamados de liquidez (“Caixa”), para suportar os compromissos do dia a dia.

A) BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIVADO: Fundo de Renda Fixa (Classificação Anbima) - tendo como público-alvo os investidores em geral que buscam superar, a curto prazo, a variação do CDI, seguindo, no que lhe for aplicável, as disposições da Resolução Nº 4.994-CMN, de 24.03.2022.

- GESTORA: Brasil Plural - Gestão de Recursos Ltda
- ADMINISTRADORA: BNY - Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
- CUSTODIANTE DO FUNDO: BNY MELLON BANCO S.A.
- CUSTODIANTE SÃO FRANCISCO: Itaú Unibanco S.A.
- VALOR DO PATRIMÔNIO DO FUNDO EM 30.06.2022: Encerrado o mês de junho de 2022, o Patrimônio Líquido do Fundo encontrava-se em R\$ 285.450.794,58 (Duzentos e oitenta e cinco milhões, quatrocentos e cinquenta mil setecentos e noventa e quatro reais e cinquenta e oito centavos).
- POSIÇÃO CONSOLIDADA dos PLANOS EM 30.06.2022: Encerrado o 2º trimestre de 2022, o Valor Consolidado investido por todos os Planos de Benefícios geridos pela Fundação (BD; BSaldado; CD e PGA), totalizava R\$ 27.177.618,12 - correspondentes a 9,52% do Fundo:

- PLANO -	- VALOR ALOCADO - R\$ -	-% de Participação no Patrimônio do Fundo -
BD	6.193.837,00	2,17%
BSaldado	5.042.009,63	1,77%
Codeprev	15.872.466,78	5,56%
PGA	69.304,71	0,02%
TOTAL - R\$ -	27.177.618,12	9,52%

- DESEMPENHO DO FUNDO BRASIL PLURAL: Encerrado o 2º trimestre de 2022, o BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIVADO registrou alta de 2,98%, contra 2,90% do CDI mesmo período. Com este resultado o Fundo acumulou alta no ano de 5,65% - contra 5,40% do CDI, *Benchmark* do Fundo no mesmo período.

GRÁFICO 17. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES REAIS

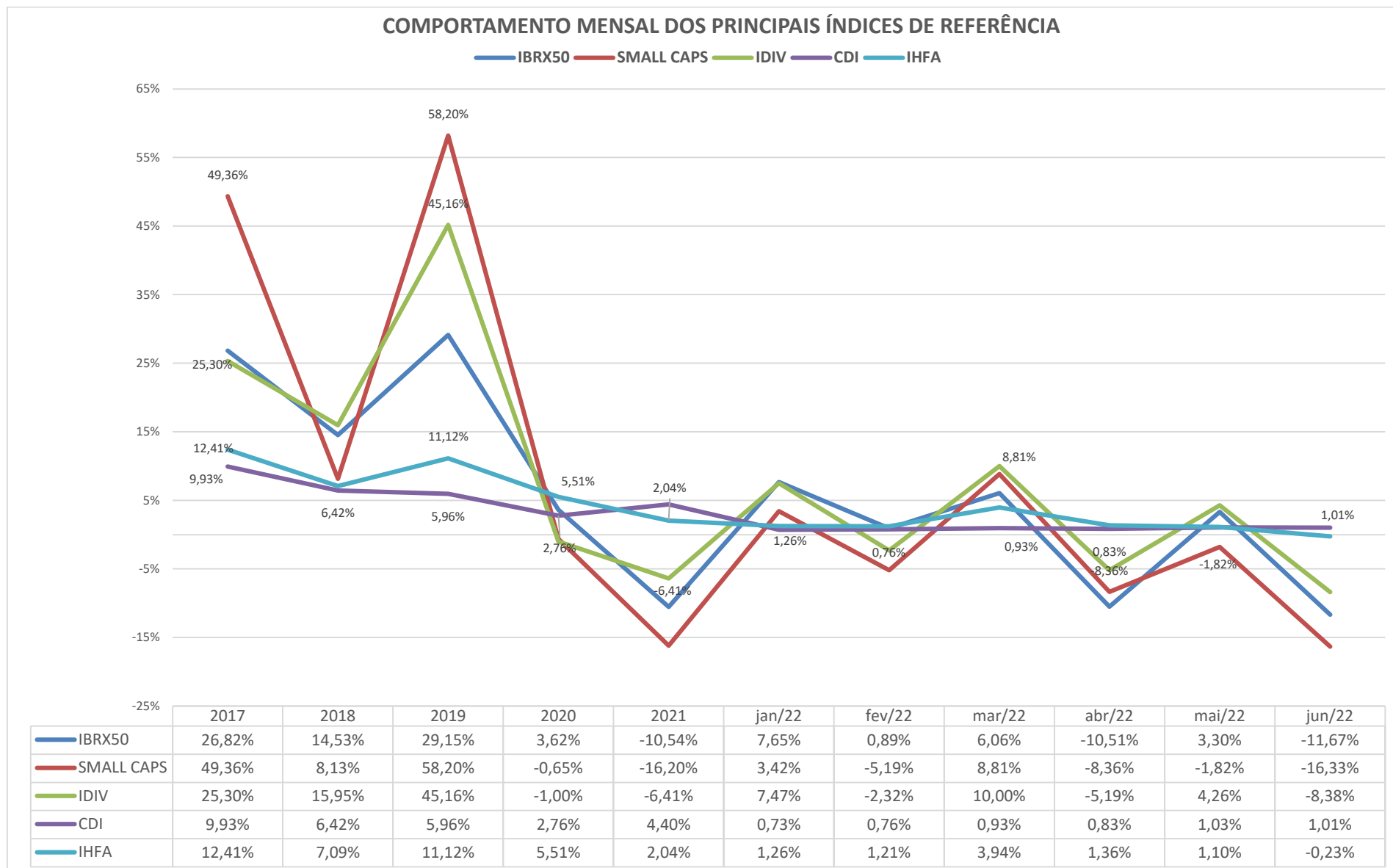
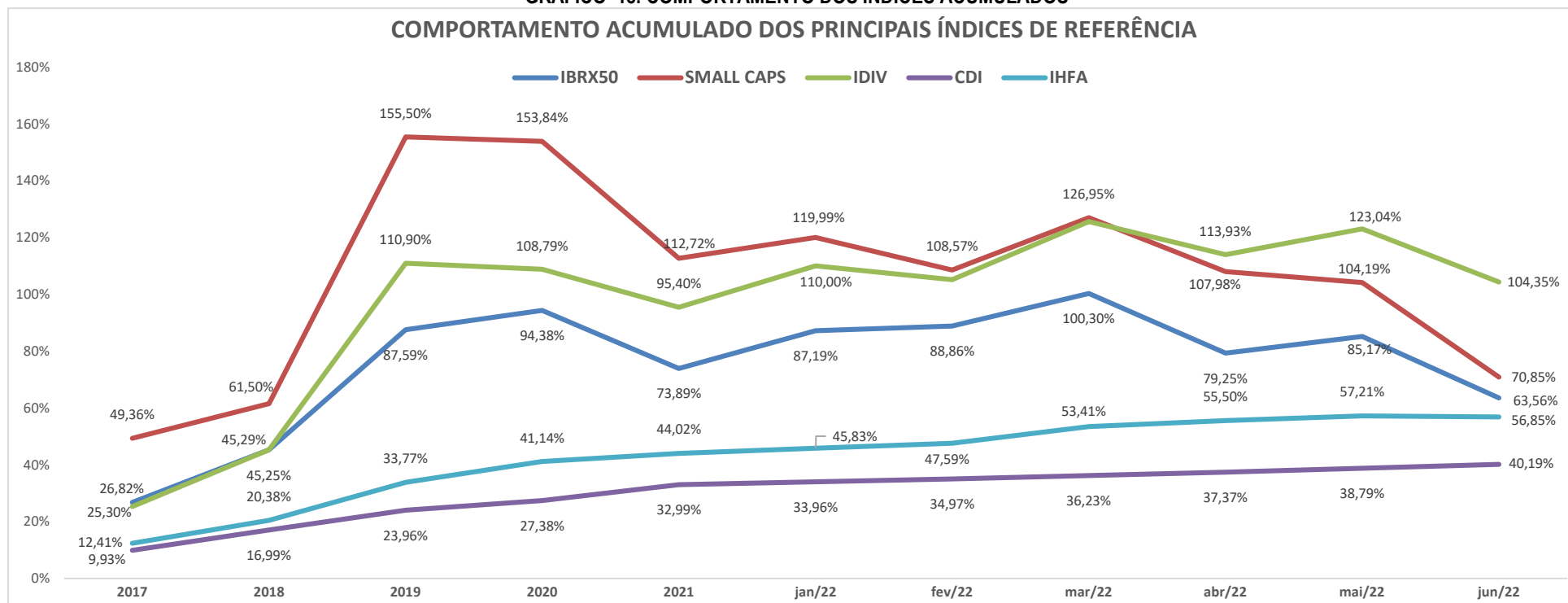


GRÁFICO 18. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES ACUMULADOS
COMPORTAMENTO ACUMULADO DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE REFERÊNCIA



Com a diversificação da Carteira de Investimentos, o *portfólio* dos ativos da Fundação passou a contar com Fundos, cuja performance persegue outros índices, são eles:

- **IBrX-50:** O Índice Brasil 50 (IBrX50) é o indicador do desempenho médio dos 50 ativos mais negociados e mais representativos do mercado de ações brasileiro. O índice é resultado de uma carteira teórica de ativos, reformulada a cada quatro meses. Ele é composto exclusivamente de ações e Units.
- **SMALL CAPS:** *Small Caps* são ações de empresas cujo valor de mercado é mais modesto quando comparado ao de uma empresa de grande porte. Elas também podem ser chamadas de ações de terceira linha. O termo vem do inglês e é usado para designar ações de empresas menores, com baixa liquidez, mas com alto potencial de valorização.
- **IDIV:** É o Índice de Dividendos do Mercado Bovespa, este índice tem por objetivo aferir o desempenho das ações das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio, oferecendo ao investidor uma visão segmentada do mercado acionário.
- **CDI:** Certificado de Depósito Interbancário, é um título de emissão das instituições financeiras, que lastreia as operações do mercado interbancário, ou seja, transações entre bancos.
- **IHFA:** O Índice de Hedge Fundos ANBIMA reflete a evolução de uma aplicação hipotética em uma cesta de fundos selecionados. Para preservar a representatividade do indicador, sua composição teórica é revista trimestralmente, é simplesmente um índice composto de Fundos e o seu valor reflete a evolução de uma aplicação hipotética nas cotas desses Fundos.

2.3.3.6.5 Indicadores Financeiros - 2º Trimestre de 2022

TABELA 2. INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS - 2022

FUNDAÇÃO SÃO FRANCISCO DE SEGURIDADE SOCIAL								
DIRETORIA DE FINANÇAS								
INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS - 2022								
ATIVOS DE MERCADO	ACUMULADO 2021	VARIÇÕES NOMINAIS - 2022						ACUMULADO 2022
		jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	
IBOVESPA	(11,93%)	6,98%	0,89%	6,06%	(10,10%)	3,22%	(11,50%)	(5,99%)
IBrX-50	(10,54%)	7,65%	1,74%	5,43%	(10,51%)	3,30%	(11,67%)	(5,71%)
IBrX-50 ACUMULADO	(10,54%)	7,65%	9,53%	15,47%	3,34%	6,75%	(5,71%)	(5,71%)
US\$ %	7,39%	(4,00%)	(4,07%)	(7,81%)	3,83%	(3,87%)	10,77%	(6,13%)
DOLAR PTAX (VENDA) - R\$ -	5,5805	5,3574	5,1394	4,7378	4,9191	4,7289	5,2380	-
IDIV	(6,41%)	7,47%	(2,31%)	10,00%	(5,19%)	4,26%	(8,38%)	4,59%
IMA-B	(1,26%)	(0,73%)	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	(0,36%)	4,34%
IMA-B 5	4,57%	0,11%	1,06%	2,61%	1,56%	0,78%	0,33%	6,61%
SMLL	(16,20%)	3,42%	(5,19%)	8,81%	(8,36%)	(1,82%)	(16,33%)	(19,69%)
IHFA	2,04%	1,26%	1,21%	3,94%	1,36%	1,10%	(0,23%)	8,91%
MSCI WORLD USD	62,00%	(5,34%)	(2,58%)	2,45%	(8,43%)	(0,16%)	(8,77%)	(21,20%)
CDI	4,40%	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,01%	5,41%
CDI ACUMULADO	4,40%	0,73%	1,49%	2,44%	3,29%	4,36%	5,41%	5,41%
TAXA SELIC	4,40%	0,73%	0,76%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	5,40%
POUPANÇA	5,37%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	3,04%
ÍNDICES DE INFLAÇÃO								
IGP-M (FGV)	17,79%	1,82%	1,83%	1,74%	1,41%	0,52%	0,59%	8,17%
IGP-DI (FGV)	17,74%	2,01%	1,50%	2,37%	0,41%	0,69%	0,62%	7,83%
INPC (IBGE)	10,16%	0,67%	1,00%	1,71%	1,04%	0,45%	0,62%	5,61%
IPC-SP (FIPE)	9,74%	0,74%	0,90%	1,28%	1,62%	0,42%	0,28%	5,35%
IPCA (IBGE)	10,06%	0,54%	1,01%	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%	5,49%
META ATUARIAL MENSAL BD (*)	14,83%	1,14%	1,08%	1,41%	2,12%	1,45%	0,86%	11,70%
META ACUMULADA - BD	-	1,14%	2,23%	3,68%	5,88%	7,42%	8,34%	-
META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BD	-	3,68%			4,50%			-
META ACUMULADA 12 MESES - BD	-	15,67%	16,13%	16,34%	17,32%	18,09%	17,49%	-
META ATUARIAL MENSAL BS (**)	14,28%	1,10%	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	11,17%
META ACUMULADA - BS	-	1,10%	2,15%	3,55%	5,71%	7,20%	8,08%	-
META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BS	-	3,55%			4,37%			-
META ACUMULADA 12 MESES - BS	-	15,12%	15,58%	15,78%	16,76%	17,53%	16,93%	-
TAXA INDICATIVA MENSAL CD (***)	14,02%	0,96%	1,29%	2,00%	1,33%	0,74%	0,91%	9,31%
TAXA INDICATIVA ACUMULADA CD	-	0,96%	2,26%	4,31%	5,70%	6,48%	7,44%	-
TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE CD	-	4,31%			3,01%			-
TAXA INDICATIVA ACUMULADA 12 MESES CD	-	14,47%	14,67%	15,64%	16,40%	15,81%	15,84%	-
REFERÊNCIA MENSAL PGA (****)	14,88%	1,02%	1,35%	2,07%	1,39%	0,80%	0,97%	10,13%
REFERÊNCIA ACUMULADA	-	1,02%	2,39%	4,50%	5,96%	6,81%	7,85%	-
TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE PGA	-	4,50%			3,20%			-
REFERÊNCIA ACUMULADA 12 MESES	-	15,33%	15,54%	16,51%	17,28%	16,69%	16,71%	-
(*) INPC (com defasagem) + 5,00% a.a. (**) INPC (com defasagem) + 4,50% a.a. (***) INPC + 3,50% a.a. (****) INPC (sem defasagem) + 4,28% a.a. Obs: Preço do Dólar Comercial Oficial /Venda								

Mercado Financeiro de Capitais

Este tópico visa apresentar o comportamento dos Segmentos em que estão aplicados no mesmo veículo por mais de um plano.

2.3.3.7 Renda Fixa

Encerrado o segundo trimestre de 2022, o mercado de Renda Fixa foi marcado mais uma vez pela continuidade da alta acentuada da taxa de juros, ratificando o ciclo de alta no mercado, sinalizada a partir de março de 2021, aliada à de alta da inflação, pressionada pela disparada dos preços das *Commodities*, com destaque para a alta do petróleo em escala global. Ademais,

o mercado interno continuou pressionado pelas eleições de 2022, remetendo-se a um ambiente bastante difícil para os mercados emergentes, principalmente com a maior inflação americana anualizada em 40 (quarenta) anos na casa dos 8,50% - alertando para o perigo que apresentava naquele momento para os juros no mundo preconizados pelo FED. Somados aos fatos imprevisíveis com a continuidade da Guerra da Rússia versus a Ucrânia e suas consequência futuras, o cenário para o Brasil pode parecer pesado e negativo, mas, as forças do mercado financeiro não deixam submergir contornadas pelos fatos macroeconômicos positivos: Alta na geração de empregos; tendência de queda da inflação e projeção do PIB nos níveis de 1,75% (Relatório Focus -15.07.2022), revertendo todo o pessimismo previsto para o ano 2022. Neste contexto, elevaram-se as perdas para os ativos de maior risco, como Títulos Públicos de curto e longo prazo, registrando sucessivos momentos de elevada volatilidade em todos os ativos financeiros, com os DI's de curto prazo em alta, refletindo diretamente no processo de alta da inflação.

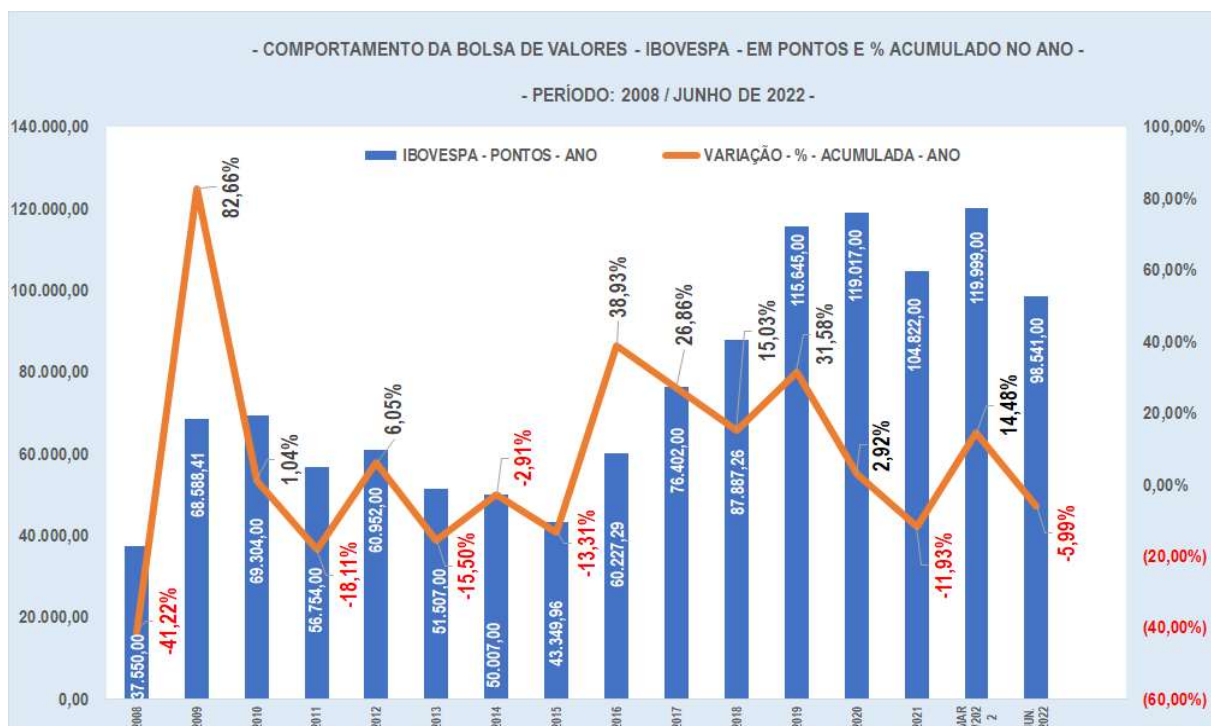
Com a **Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC**, ajustada a partir de março de 2021 depois de sete longos meses em 2,00% a.a., o COPOM na sua última reunião do segundo trimestre de 2022, realizada nos dias 14 e 15 de junho, aumentou a taxa em 0,50 ponto percentual. Neste processo, a Selic saiu de 11,75% a.a. em março para 13,25% a.a. em junho, mantendo a expectativa de alta nas próximas reuniões do COPOM. Considerando o aumento anunciado, trata-se da 11ª vez seguida que o COPOM decide elevar a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC. A alta tem como objetivo conter a inflação, que acumula 11,89% em 12 meses encerrados em junho, segundo o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

2.3.3.8 Renda Variável

Encerrado o **2º trimestre de 2022**, o mercado acionário brasileiro encontrava-se em linha com as Bolsas de Valores do mundo inteiro, isto é, tivemos um trimestre marcado pelas turbulências motivado pela alta dos preços das *Commodities* e maior apreensão quanto ao processo eleitoral de 2022, aumentando sistematicamente por parte investidores a "Aversão ao Risco", por entenderem que, há elevada possibilidade de uma recessão americana em 2023.

No entanto, com a taxa básica de juros da economia-Selic em 13,25%, a.a., o Brasil voltou a ser um país atrativo para os investidores estrangeiros. No entanto, a sequência de fatos episódicos só aumentou as incertezas para os potenciais investidores no decorrer do segundo trimestre, especialmente a deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, remetendo-se a alta da inflação em todas as economias, fato este que tenderá a inevitável alta de juros pelos países desenvolvidos, com consequente possibilidade de redução do crescimento mundial e aperto monetário vislumbrado pelo mercado - Vide Gráfico a seguir:

GRÁFICO 19. COMPORTAMENTO DO IBOVESPA - 2008 X 2º TRIMESTRE DE 2022 - PONTOS X %



2.3.3.9 Estruturados

Nesse Segmento estão alocados os recursos dos Planos em 3 (três) ativos distintos:

- Energia PCH - FIP/ Projeto Juruena;
- Geração de Energia FIP Multiestratégia, e
- Fundo de Investimento Multimercado.

2.3.3.9.1 Energia PCH - FIP / Projeto Juruena

- Gestor: Vinci Partners
- Administrador: Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.

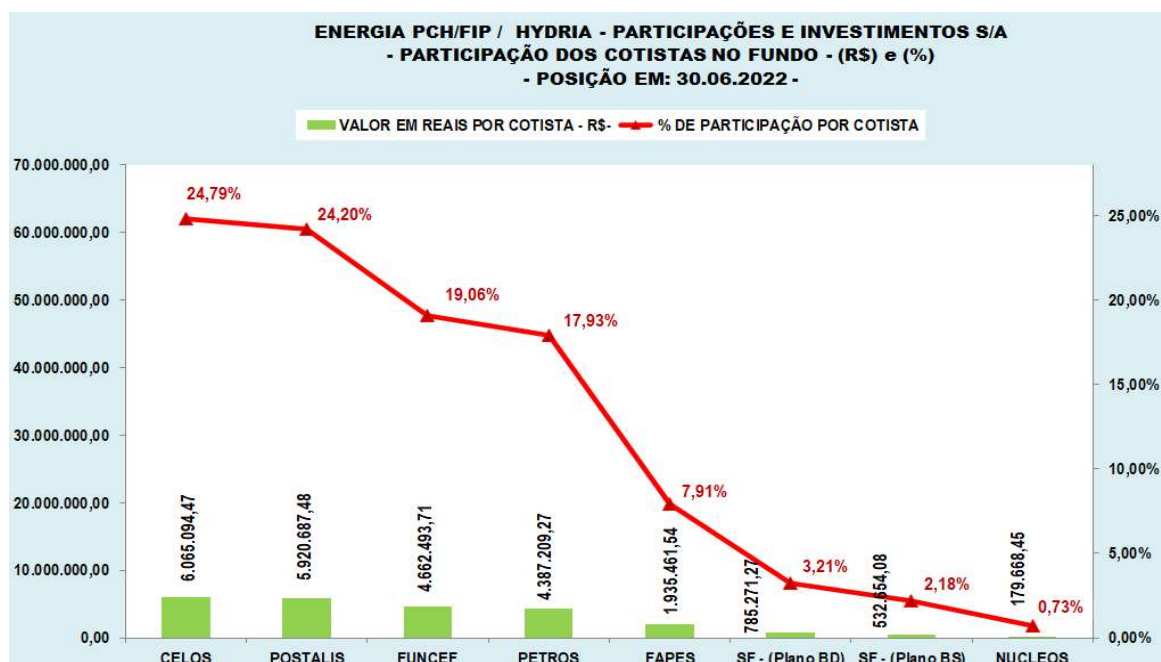
O ENERGIA PCH - FIP é um Fundo em Participações com objetivos de investir em projetos voltados para o setor de energia elétrica, constituído por um portfólio de quatro projetos: (i) Projeto Juruena, (ii) Projeto DERSA - Rio das Garças; (iii) Projeto DERSA - Térmicas e (iv) Projeto Tetrahedron. Dos quatro projetos identificados como tendo potencial de desenvolvimento, o projeto Juruena é o único que se encontra totalmente concluído, em geração comercial.

A Juruena, atualmente **Hydria - Geração de Energia**, é uma holding investidora em ativos de geração de energia elétrica, detentora de cinco subsidiárias integrais, **Pequenas Centrais Hidrelétricas-PCH's**, com potência instalada total de 91,40 MW, com início da operação comercial em junho e agosto de 2011. Todas as Pequenas Centrais Hidrelétricas estão localizadas no Rio Juruena, no estado do Mato Grosso, afluente pela margem esquerda do Rio Teles Pires, formador do Rio Tapajós, bacia hidrográfica do Rio Amazonas.

NOME	POTÊNCIA INSTALADA
PCH - Cidezal	17,00 MW
PCH - Parecis	15,40 MW
PCH - Rondon	13,00 MW
PCH - Telegráfica	30,00 MW
PCH - Sapezal	16,00 MW
TOTAL.....	91,40 MW

O Energia PCH - FIP Multiestratégia é composto com os projetos anteriormente discriminados, sendo **100% das Cotas Integralizadas em 30.06.2022 (4.400,720370)**, todas detidas exclusivamente pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC's, conforme apresentado no gráfico a seguir:

GRÁFICO 20. PARTICIPAÇÃO COTISTAS NO FUNDO - ENERGIA PCH / FIP - 30.06.2022



COMUNICADO DO GESTOR E ADMINISTRADOR DO FUNDO - FATO RELEVANTE-15.10.2021:

O Energia PCH- FIP, celebrou, na data de 15.10.2021, contratos de compra e venda de ações para a alienação da totalidade das participações detidas pelo Energia PCH na Hydria Participações e Investimentos S.A., na Desa Rio das Garças Desenvolvimento Energético S.A. e na Desa Térmicas Desenvolvimento Energético S.A. à BFE Participações Ltda., uma empresa do Grupo Bom Futuro.

Encerrado o 2º trimestre de 2022, encontrava-se alocado no **Energia PCH - FIP** o valor de R\$ 1.317.925,35 - contra R\$ 57.886.225,55 em 31.12.2021 - sendo: R\$ 785.271,27 do Plano I/BD, correspondentes a 0,22% dos ativos totais do plano e 3,21% do projeto e, R\$ 532.654,08 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 0,15% dos ativos totais do plano e 2,18% do projeto. A redução patrimonial verificada no valor do ativo alocado nos respectivos planos, prendeu-se à “Amortização” do Fundo no valor total de R\$ 54.908.573,42 - sendo: R\$ 32.716.665,81 do Plano I/BD e R\$ 22.191.907,61 do plano III/BSaldado, ocorrida na data de 08.02.2022, conforme aprovação em 15.10.2021 pelo **Comitê de Investimentos do Fundo** - formalizado no Contrato de Compra e Venda de Ações (“CCVA”), no valor total de R\$ 1,1 bilhão corrigidos pelo CDI desde 30.06.2021, conforme Fato Relevante comunicado pelo Gestor em 15.10.2021, acima descrito.

A Rentabilidade do Fundo registrada no 2º trimestre de 2022, foi negativa de (1,30%). O fraco desempenho do ativo no período de referência, deveu-se ao pagamento de despesas do Fundo, sobre o valor remanescente do ativo, descritas no “Orçamento 2022”. Com este resultado, o Fundo acumulou no ano queda de (44,41%), contra uma meta atuarial de 8,34% (INPC+5,00% a.a.) no mesmo período.

2.3.3.9.2 Geração de Energia FIP Multiestratégia

- **Gestor:** BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda (Grupo Brasil Plural).
- **Administrador:** RJI - CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
- **Companhias Alvos:** as sociedades anônimas, abertas ou fechadas, emissoras de títulos e valores mobiliários, que atuem, direta ou indiretamente, no **setor de geração de energia** e que possam ser objeto de Propostas de Investimento pelo **FUNDO**.
- **Estratégias Para os Projetos:** Atuação em vários Estados brasileiros nas áreas de: UTE Gás; Eólica, Hidro; Comercialização e Biomassa, incorporando a cada projeto alta gestão corporativa.
- **Patrimônio Líquido do Fundo em 30.06.2022 - negativo de:** R\$ (6.784.963,76).

Encerrado o 2º trimestre de 2022, a Fundação São Francisco encontrava-se investida no **Geração de Energia FIP Multiestratégia** com investimento total de R\$ 771,59 - sendo: R\$ 459,72 do Plano I/BD, correspondentes a 0,00% do ativo total do Plano e R\$ 311,87 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 0,00% do ativo total do Plano.

A Diretoria de Finanças participa ativamente no processo de desinvestimento dos ativos e ao Comitê de Investimentos-CI estão discriminados o desenrolar dos acontecimentos, com atenção às ações do Gestor e Administrador. No Processo de Desinvestimento constante do Regulamento do Fundo, tinha-se como data de **“Vencimento Final” em 29.06.2019**. O processo de desinvestimento não ocorreu na data estabelecida pelo regulamento, motivado pela mudança do gestor aprovada pela AGC realizada em 26.02.2018 e a não formalização do processo de desinvestimento com aprovação do Comitê de Investimentos do Fundo. Na Assembleia Geral de Cotistas-AGC realizada na data de 29.06.2019, deliberou: “A manutenção dos registros das Cotas em Clearing (antiga CETIP) e atual (B3) pelo período do prazo do plano de liquidação do Fundo, ou seja, **24 de junho de 2021**, podendo ainda ser prorrogado até 29 de junho de 2023”. Através do Ato da Administradora de 24.06.2021, ficou definido, pelo Novo Gestor (RJI-Corretora), a prorrogação do Fundo, que passa a se encerrar em 29 de junho de 2023.

Findo o 2º trimestre de 2022, o ativo registrou rentabilidade negativa de (99,90%), contra Meta Atuarial de 4,50% no período. Com este resultado o Fundo acumulou no ano variação negativa, também, de (99,90%). Descontada a meta atuarial do período (INPC+5,00%) que atingiu 8,24%, o desempenho ficou abaixo da meta em 108,24% pontos-base. O processo de desvalorização do patrimônio do Fundo se originou em 2017, por ocasião da destituição da Ático Gestora e criadora do fundo, fato promovido de forma açodada e extemporâneo. Em 02.07.2020, por meio da AGC, foi aprovada a Contratação do Escritório de Advocacia “Vieira Rezende Advogados” - para assessorar o Fundo nas medidas de responsabilização contra o antigo gestor e outros, no âmbito judicial/arbitral, quanto na esfera administrativa por gestão temerária e prejuízos aos Cotistas, cuja base nas evidências de terem sido tomadas decisões que expunham o patrimônio do Fundo a praticamente perda total dos recursos. “Ação de Responsabilização” em andamento com emissão de Notas de Débito associadas as despesas discricionárias para aporte e pagamento. **Considerando os custos da “Arbitragem, o ingresso com a referida ação só será possível com o ingresso de recursos no Fundo.**

2.3.3.9.3 OCCAM Retorno Absoluto/FICFI

Trata-se de um **Fundo Multimercado**, como veículo de alocação de recursos dos Planos. A aprovação decorreu de um processo exaustivo e minucioso, que contou com as análises técnicas da empresa de Consultoria **I9Advisory-Consultoria Financeira Ltda e da equipe técnica da Diretoria de Finanças**, referendada pelo Comitê de Investimentos - CI. As alocações de recursos neste Fundo estão em consonância à Política de Investimento 2022/2026 e atendeu no decorrer do 2º trimestre de 2022 as recomendações da Consultoria I9Advisory, com objetivo de diversificar o portfólio dos investimentos na busca de auferir melhor resultados nos investimentos adequados ao nível de risco para o cenário vivido e, por consequência, o atingimento das metas atuariais dos Planos. Vide item 2.2.1.3.3 deste relatório.

2.3.3.10 Imobiliário

A Resolução Nº 4.994-CMN, de 24.03.2022, que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos Planos administrados pelas EFPC, encontra-se vedado a aquisição de terrenos e imóveis, mas, permitida a manutenção do estoque, desde que sua alienação venha a ocorrer no prazo de 12 (doze) anos, a contar da data de 29 de maio de 2018 - "Art. 37 - Parágrafo 5º". Ademais, o Segmento Imobiliário é somado os "Fundos Imobiliários" (FII) e Cotas de Fundos (FICFI); CRI e CCI, assim constituindo o portfólio da Fundação: **(i) Empreendimento Fernandez Plaza / Salvador - BA; (ii) Centro de Distribuição - São Cristóvão - Rio de Janeiro - RJ e (iii) CRI - Companhias Securitizadoras: (a) BRC - Securitizadora e (b) Infrasec - Securitizadora**. Mediante determinação para alienação das Carteiras Imobiliárias próprias das EFPC's ou constituir Fundos Imobiliários-FII para abrigá-los prevista na Resolução Nº 4.994, **a data limite para alienação e fim dos portfólios imobiliários próprios será em 29 de maio de 2030**. Além de não destinar recursos para o Segmento Imobiliário, manteve-se a orientação visando diminuir a vacância das salas além da busca de soluções e alternativas para alienação das unidades, mas, ainda, dependem fundamentalmente da melhoria do desempenho econômico e liberação da sua Escritura.

Encerrado o 2º trimestre de 2022 encontrava-se investido no Segmento o valor de R\$ 17.180.928,02 - sendo: R\$ 11.278.212,43 do Plano I/BD, correspondentes a 3,19% do patrimônio do plano e, R\$ 5.902.715,59 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 1,67% do patrimônio do plano.

No **Plano de Gestão Administrativa-PGA**, em 30.06.2022 encontrava-se alocado o valor de R\$ 2.289.708,34 - relativo ao Imóvel Sede da Fundação - correspondentes a 24,06% do total do patrimônio do plano. Assim como nos demais planos, estamos determinados a não possuir imóveis, inclusive no PGA, segundo a Resolução Nº 4.994-CMN, de 24.03.2022. Mediante determinação para alienação das Carteiras Imobiliárias próprias das EFPC's ou constituir Fundos Imobiliários-FII para abrigá-los prevista na Resolução Nº 4.994, no **Plano de Gestão Administrativa-PGA, não será diferente, a data limite para alienação e fim dos portfólios imobiliários próprios, também será em 29 de maio de 2030**.

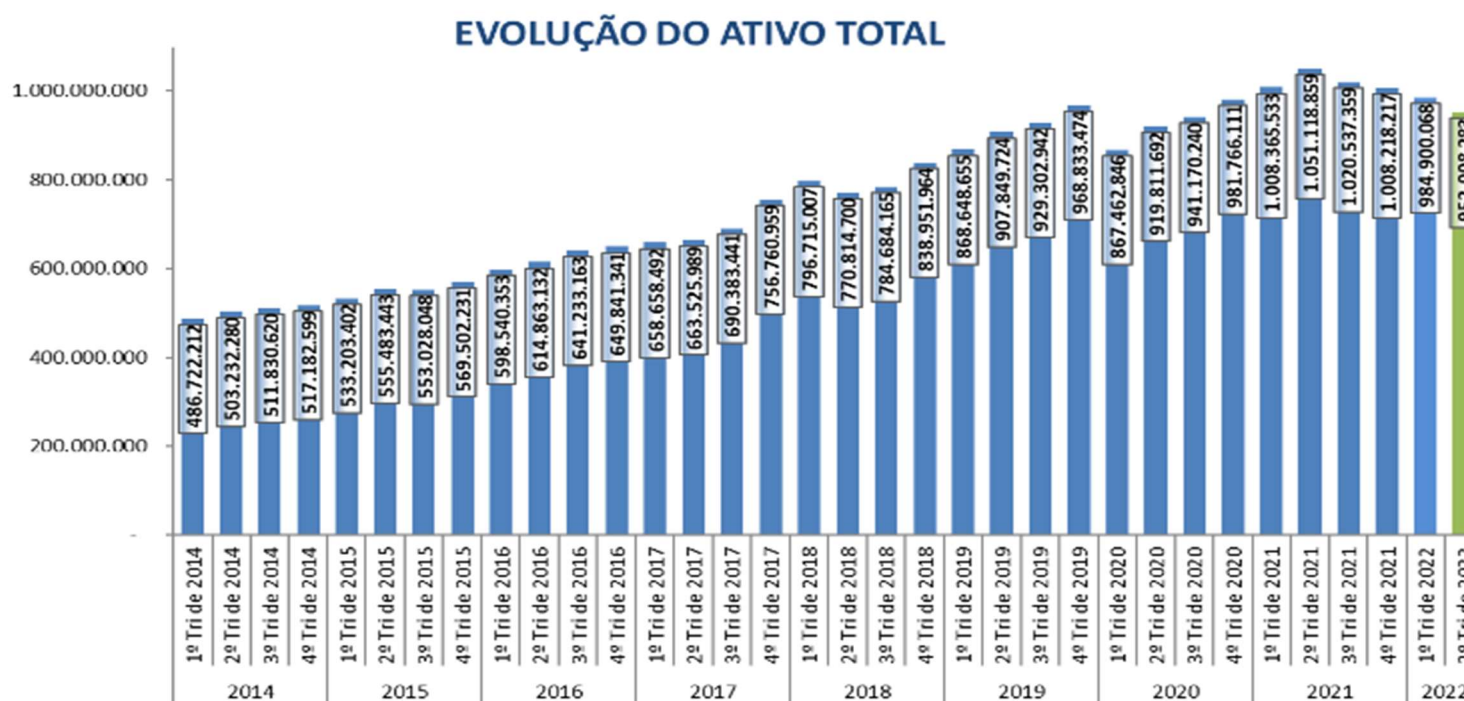
2.3.3.10.1 Empreendimento Fernandez Plaza - Salvador - BA

O empreendimento Fernandez Plaza, localizado na Praça de Salvador-BA, é constituído por 56 (cinquenta e seis) salas, sob a administração da **José Alberto Imóveis Ltda**. Encerrou o 2º trimestre de 2022, com o nível de desocupação atingindo 75,00%, ou seja, do total das 56 (cinquenta e seis) salas detidas pelos Planos, somente encontram-se alugadas 14 (quatorze). No período de vigência da **Política de Investimento 2022/2026**, além de não destinar recursos para o Segmento Imobiliário, manteve-se a orientação visando diminuir a vacância das salas além da busca de soluções e alternativas para alienação das unidades, mas, ainda, dependem fundamentalmente da melhoria do desempenho econômico e liberação da sua Escritura.

2.3.3.11 Ativo Total Consolidado

Encerrado o 2º Trimestre de 2022, o **Ativo Total Consolidado** da Fundação São Francisco atingiu o montante de **R\$ 952,0 milhões - contra R\$ 1,008 bilhão registrados em dezembro de 2021, queda de (5,58%) - ante uma alta de 7,06% registrada no mesmo período do ano anterior**. A retração do desempenho acumulado no ano, foi motivado pela queda registrada nos ativos de investimentos das carteira dos planos, com destaque para os Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior, causada, principalmente, pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação em todas as economias, fato este que remeterá a inevitável alta de juros pelos países desenvolvidos, com conseqüente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, com possível recessão global em 2022.

GRÁFICO 21. EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL



2.4 Demonstração Contábil

Compete observar que na apuração das Demonstrações Contábeis os lançamentos realizados observaram o Princípio da Competência, o qual determina que os efeitos das transações e outros eventos certos de sua ocorrência nos meses vindouros próximos, sejam reconhecidos nas demonstrações levantadas independentemente do recebimento ou pagamento delas. Isto pressupõe a simultaneidade da confrontação de receitas e de despesas correlatas. As contribuições para o plano CODEPREV, por ser um plano com registro das reservas individuais, em cotas, têm os seus registros realizados pelo Regime de Caixa.

Os lançamentos contábeis primaram pela existência de documentos idôneos, claros, com identificação do fato contábil, além da utilização de complementos aos históricos padrões detalhando as características dos documentos que os originaram. Quando utilizada informações internas, estas estão identificadas pela cadeia de responsabilidade definida na estrutura orgânica da Entidade.

A Fundação São Francisco optou por empregar a segregação real. Entende a Entidade que assim agindo apresenta a necessária acuidade ao postulado que define conceitualmente uma Entidade contábil, respeitando a natureza e a finalidade das transações. É possível dessa forma, avaliar com distinção o conjunto de dados da Fundação São Francisco, consolidada em atendimento a exigência legal, como também os dados produzidos pela gestão de cada um dos Planos de Benefícios e da Gestão Administrativa, em separado:

QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

ATIVO	Exercícios		PASSIVO	Exercícios	
	2022	2021		2022	2021
DISPONÍVEL	130.751	251.303	EXIGÍVEL OPERACIONAL	31.812.689	27.143.859
REALIZÁVEL	998.036.678	1.048.511.385	Gestão Previdencial	30.888.129	26.267.348
Gestão Previdencial	41.383.191	42.522.089	Gestão Administrativa	867.241	808.114
Gestão Administrativa	4.645.205	4.075.156	Investimentos	57.319	68.397
Investimentos	952.008.283	1.001.914.140	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	6.393.135	5.926.993
Títulos Públicos	399.904.900	279.153.901	Gestão Previdencial	-	-
Créditos Privados e Depósitos	8.899.879	11.240.308	Gestão Administrativa	5.932.229	5.466.087
Fundos de Investimento	527.812.476	699.098.470	Investimentos	460.906	460.906
Fundo de Renda Fixa	178.222.575	185.549.757			
Fundo de Investimentos Dir.Credit.	-	4.047.602			
Fundo de Ações	207.472.653	314.733.777			
Fundo de Investimentos em Participações	1.318.697	54.120.207			
Fundo Multimercado	96.007.971	83.866.697			
Investimentos no Exterior	45.070.224	56.780.429			
Imparment FIP Multiestatégia	(279.644)	-			
Investimentos em Imóveis	8.497.002	9.662.112	PATRIMÔNIO SOCIAL	962.303.797	1.018.048.007
Operações com Participantes	2.345.344	2.549.215	Patrimônio de Cobertura do Plano	940.150.208	991.756.532
Depos.Jud. Recursais	210.133	210.133	Provisões Matemáticas	977.335.057	966.956.860
Recursos a Receber - OFND	4.338.549	-	Benefícios Concedidos	502.237.565	497.285.928
			Benefícios a Conceder	475.097.492	469.670.932
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	2.342.192	2.356.172	Equilíbrio Técnico	(39.017.593)	24.799.672
Imobilizado	2.342.192	2.356.172	Resultados Realizados	(39.017.593)	24.799.672
			(+) Superávit Técnico Acumulado	-	24.799.672
			(-) Déficit Técnico Acumulado	(39.017.593)	-
			Fundos	23.986.334	26.291.475
			Fundos Previdenciais	14.107.926	14.027.676
			Fundos Administrativos	8.045.663	10.395.216
			Fundos para Garantia das Oper.com Part.	1.832.744	1.868.583
TOTAL DO ATIVO	1.000.509.621	1.051.118.859	TOTAL DO PASSIVO	1.000.509.621	1.051.118.859

A consolidação do Balanço Patrimonial não se trata de uma simples soma de contas, pois, como prescreve o próprio postulado da Entidade contábil, a consolidação exige que sejam retirados os efeitos provocados pelas relações mútuas entre as Entidades contábeis, os Planos de Benefícios e o PGA – Plano de Gestão Administrativa. Assim é que no consolidado, o que um plano deve ao outro não aparecerá, bem como o “resultado da equivalência patrimonial” (registro do fundo administrativo) nos Planos de Benefícios.

Destaca-se que não se trata de transações entre planos, haja vista que a legislação a proíbe, mas, precipuamente, as relações de custeio dos planos com o PGA, bem assim, a formação dos fundos administrativos, respeitando a origem dos recursos e os gastos administrativos incorridos relativamente a cada plano, quando identificáveis diretamente, ou por aplicação de rateios nos demais casos.

Findo o 2º Trimestre de 2022, o Ativo Total Consolidado da Fundação atingiu o montante de R\$ 1 bilhão. Este valor está subdividido em:

- a) Disponível: Valores existentes em caixa e bancos.
- b) Realizável:
 - Gestão Previdencial: Valores a receber reconhecidos na competência (arrecadação, dívida patrocinadora)
 - Gestão Administrativa: Valores de depósitos judiciais relativos às contingências da Gestão Administrativa. (Ações de PIS/COFINS etc.)
 - Ativos de Investimentos
- c) Imobilizado e Intangível: Salas do imóvel Central Brasília e ativo permanente (móveis).

QUADRO 2. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO 2º TRIMESTRE 2022				
DEFINIÇÃO	BD	BS	CD	Consolidado
A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR	4.349.164	7.431.542	-	11.780.706
A1) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDOS ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR	-	-	13.744.625	13.744.625
1- CONTRIBUIÇÕES	7.692.671	3.022.170	14.768.913	25.483.754
(+) Patrocinadores	2.987.167	-	7.288.702	10.275.869
(+) Participantes Ativos	61.127	-	7.878.801	7.939.928
(+) Autopatrocinados	-	-	34.759	34.759
(+) Portabilidade	-	-	4.301	4.301
(+) Participantes Assistidos	4.768.955	-	22.718	4.791.673
(+) Dívida Contratada	-	3.022.170	-	3.022.170
(-) Custeio	- 124.577	-	- 460.368	- 584.946
2- DESTINAÇÕES	- 26.083.286	- 4.933.832	- 2.205.637	- 33.222.755
(-) Benefícios	- 26.083.286	- 4.933.832	- 2.205.637	- 33.222.755
3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE CONTINGÊNCIAS	- 19.548	- 3.841	-	- 23.389
(+/-) Quotas quitação por morte	- 19.548	- 3.841	-	- 23.389
4- INVESTIMENTOS	- 5.605.081	5.841.266	- 4.333.246	- 4.097.062
(+) Títulos Públicos	11.083.684	15.124.188	-	26.207.871
(+) Certificados de Recebíveis CRI	540.209	216.083	-	756.292
(+) Fundo de Ações	- 26.229.626	- 10.079.584	- 6.596.720	- 42.905.930
(+) Fundos de Renda Fixa	2.169.078	1.955.620	6.450.333	10.575.031
(+) Fundos de Investimento Part.	- 94.402	- 64.100	-	- 158.502
(+) Fundos Multimercado	2.539.930	1.081.873	1.976.974	5.598.777
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	2.526.573	- 3.082.312	- 5.160.984	- 5.716.723
(+) Imóveis	- 233.908	- 127.821	-	- 361.730
(+) Empréstimos	306.165	61.172	-	367.337
(+) Despesas Diretas	- 16.161	- 49.375	- 8.749	- 74.285
(+) OFND	2.622.814	1.715.734	-	4.338.549
(-) Custeio	- 819.436	- 910.213	- 994.099	- 2.723.748
5- FORMAÇÕES DE RESERVAS	- 12.373.204	18.335.614	7.512.298	13.474.708
(+) Benefícios Concedidos	- 12.356.543	15.323.145	2.509.513	5.476.115
(+) Benefícios a Conceder	- 16.661	3.012.469	5.002.785	7.998.593
B) RESULTADO DEFICITÁRIO/SUPERAVITÁRIO DO EXERCÍCIO (1+2+3+4+5)	- 36.388.448	- 14.409.851	-	- 50.798.299
C) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDOS (1+2+3+4+5)	-	-	717.731	717.731
D) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL - EQUILÍBRIO TÉCNICO (A+B)	- 32.039.284	- 6.978.309	-	- 39.017.593
E) RESULTADO CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDO PREVIDENCIAL (A1+C)	-	-	14.462.356	14.462.356

QUADRO 3. CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS

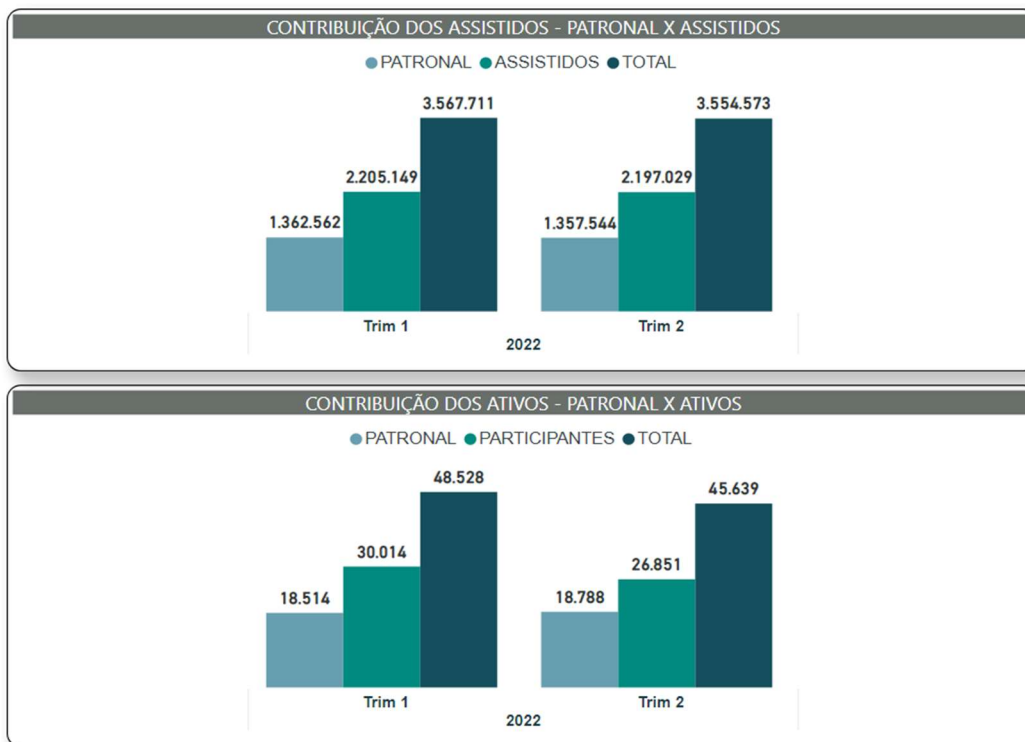
Consolidado	jun/22	jun/21	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 2021
			2022	2021	
Investimentos	952.008.283	1.001.914.141			
Títulos Públicos	399.904.900	279.153.901	42,0%	27,9%	43,3%
Créditos Privados e Depósitos	8.899.879	11.240.308	0,9%	1,1%	-20,8%
Companhias Abertas	8.899.879	11.240.308	0,9%	1,1%	-20,8%
Fundos de Investimento	527.812.476	699.098.471	55,4%	69,8%	-24,5%
Renda Fixa	178.222.575	185.549.758	18,7%	0,19	-3,9%
Multimercado	96.007.971	83.866.697	10,1%	8,4%	14,5%
Direitos Creditórios/Fundos de Investimentos	0	4.047.602	0,0%	0,4%	-100,0%
Ações	207.472.653	314.733.777	21,8%	31,4%	-34,1%
Participações/FIP	1.318.697	54.120.207	0,1%	5,4%	-98%
Fundos no Exterior	45.070.224	56.780.429	4,7%	0,06	-21%
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	-279.644	0	0,0%	-	100,0%
Investimentos Imobiliários	8.497.002	9.662.112	0,9%	1,0%	-12,1%
Empréstimos	2.345.344	2.549.215	0,2%	0,3%	-8,0%
Depos.Jud. Recursais	210.133	210.133	0,0%	0,0%	0,0%
Recursos a Receber OFND	4.338.549	0	0,5%	0,0%	100,0%

3 PLANO DE BENEFÍCIOS I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD

3.2 Previdencial

Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 22. CONTRIBUIÇÕES ATIVOS E ASSISTIDOS - BD



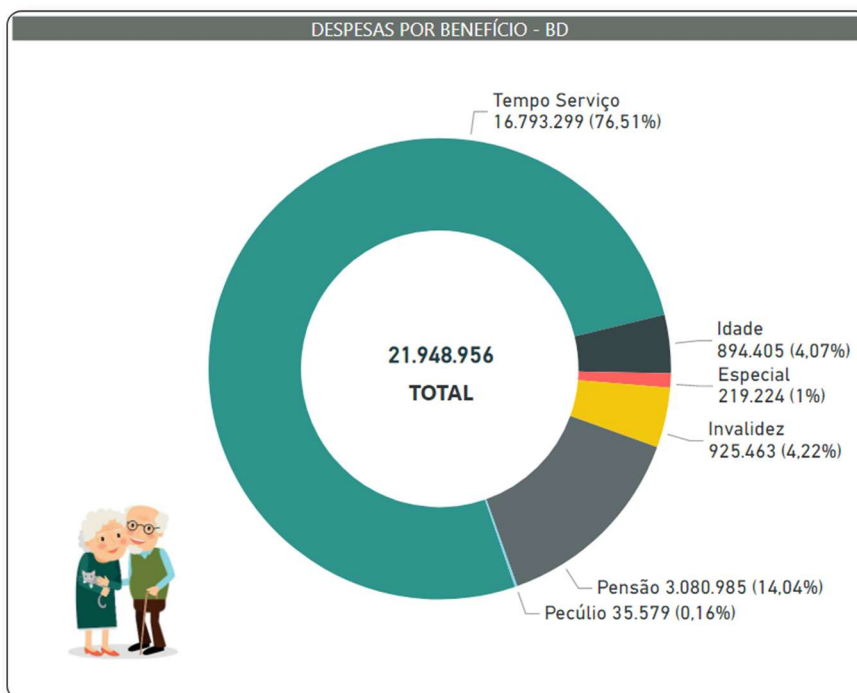
As receitas previdenciárias mantiveram-se semelhantes nos períodos destacados.



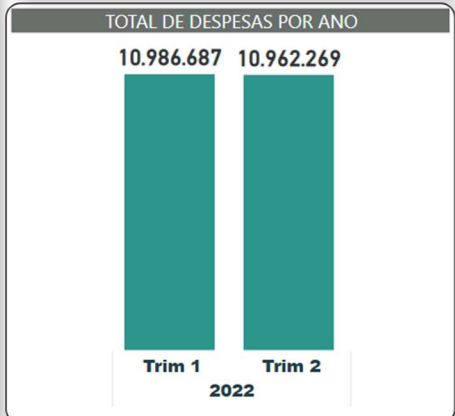
Receita das contribuições previdenciárias do plano de benefício I - BD, ano 2022.
R\$ 7.216.450,60

Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 23. DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS - BD



A variação das despesas previdenciárias mantiveram-se estáveis se comparados os últimos dois trimestres do ano.
Não há dívida das Patrocinadoras, CODEVASF e SÃO FRANCISCO, com o Plano de Benefícios I - BD.



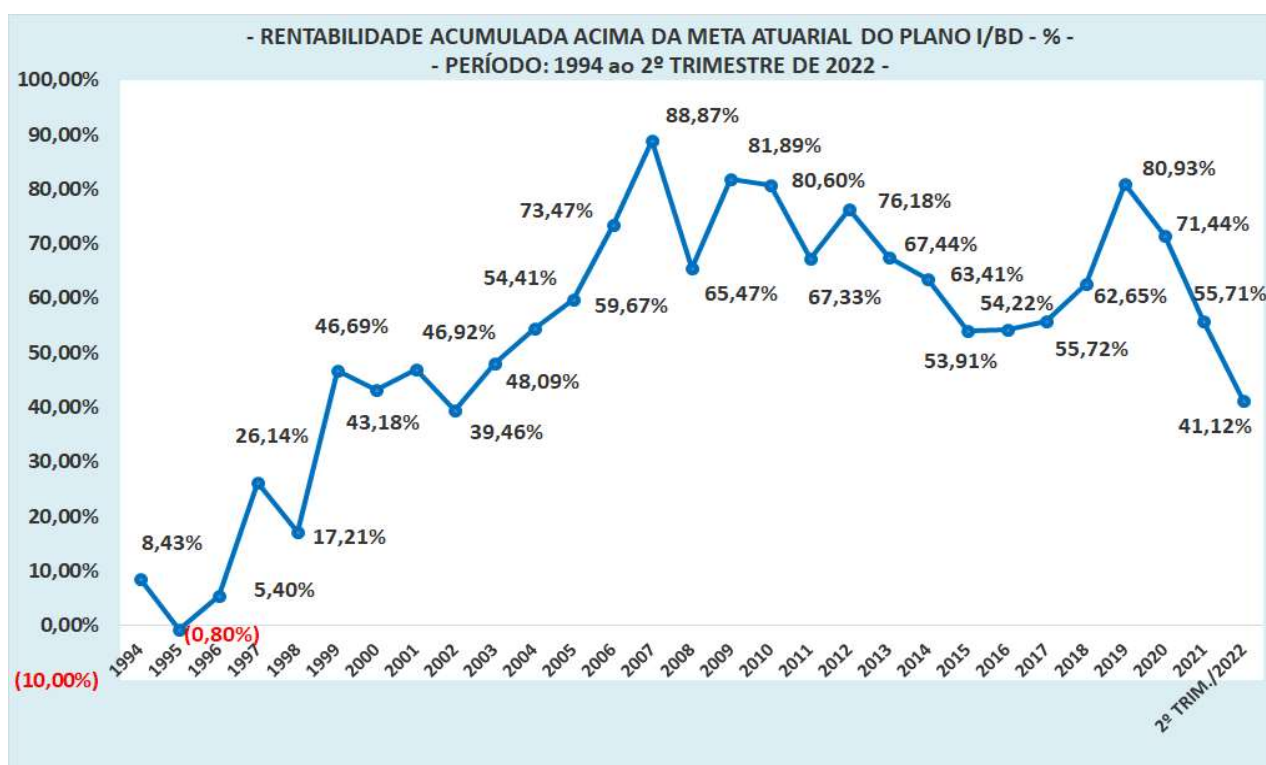
3.3 Investimento

3.2.1 Performance do Plano I / BD - Descontada a Meta Atuarial

O Gráfico abaixo identifica o desempenho dos investimentos acumulados do Plano I/BD. As variações foram obtidas dos registros constantes do Demonstrativo Atuarial - DA, portanto, foram apuradas pelo Atuário, iniciando-se em 1994 ao 2º trimestre de 2022. **Fica evidente que nos últimos vinte e sete anos e seis meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial.**

Os resultados desfavoráveis (motivado pelo desempenho do mercado *bursátil*) observados no período de 2008 a 2013 e, no decorrer do ano de 2020 com uma alta acumulada de apenas 2,92% e em 2021, alinhada à fraca recuperação do mercado, acumulando no ano variação negativa de 11,93% e alcançando pequena recuperação no decorrer do primeiro trimestre com alta de 14,48% e queda acentuada de 17,88% no segundo trimestre de 2022, medida pelo Índice da Bolsa de Valores de São Paulo-IBOVESPA, reduziram os ganhos acumulados, mas, de nenhuma forma, foram capazes de zerar os ganhos auferidos pelos investimentos. **No encerramento do 2º trimestre de 2022**, a taxa permaneceu superior a 41%, no entanto, apresenta instabilidade de ganho, motivado pela baixa performance do mercado acionário em 2020, 2021 e no primeiro semestre de 2022, prejudicada pelos fatos episódicos observados na economia global: **“O persistente combate da Covid-19; a baixa atividade econômica; a guerra no Leste Europeu deflagrada no dia 24 de fevereiro de 2022, entre a Rússia e Ucrânia e, as incertezas macros, com indicativos de uma possível recessão global em 2022”**. Os resultados do Plano permitiram ao **Comitê de Investimentos-CI** manter os processos estratégicos de médio e longo prazo sem alteração em sua estrutura de alocação. A racionalidade das estratégias conservadoras adotadas seguiu guiada pelo entendimento de que o objetivo dos investimentos do Plano não poderia se pautar na busca de máximas rendas, mas, tendo a meta como padrão de desempenho adequado, alocar os recursos visando à segurança dos ativos antes da rentabilidade.

GRÁFICO 24. DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL



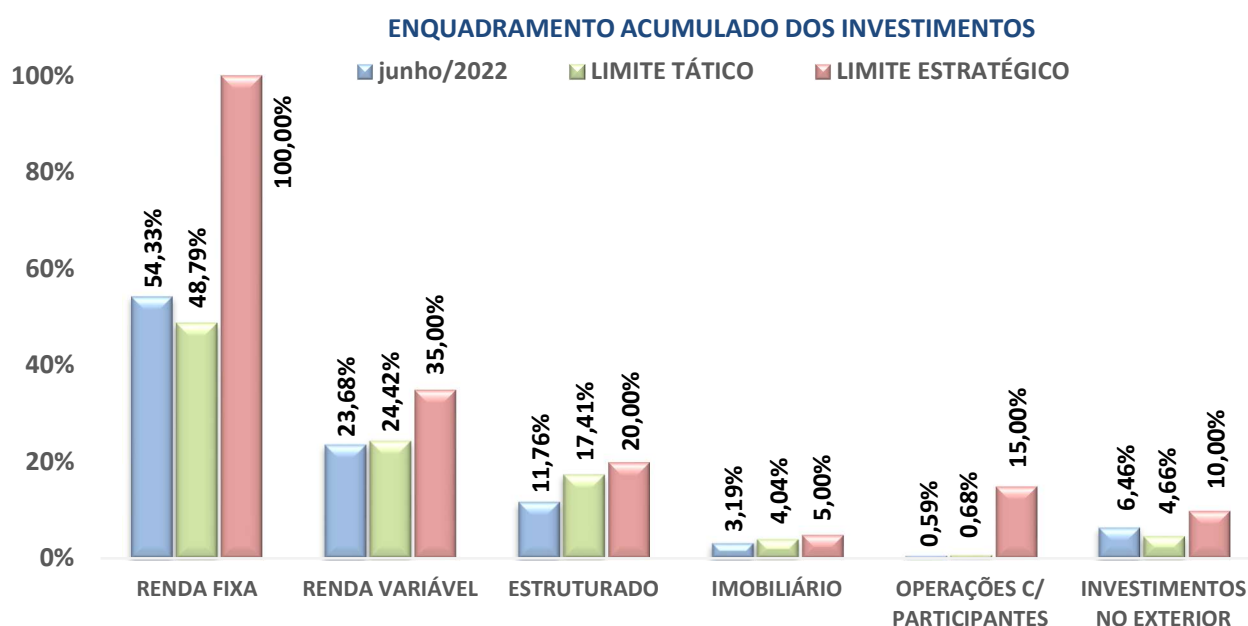
3.2.2. Enquadramento Legal - Política de Investimento 2022/2026

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Operações C/Participantes e Investimentos no Exterior**, encontrava-se no encerramento do 2º Trimestre de 2022, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2022/2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 3. ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2021 x 2022 - PLANO DE BENEFÍCIO I - BD -							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		junho/2022		POLÍTICA DE INVESTIMENTO		LIMITE LEGAL
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN
RENDA FIXA	153.459.445,40	40,87%	191.954.672,66	54,33%	48,79%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	103.391.329,02	27,53%	83.661.703,30	23,68%	24,42%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	72.788.937,32	19,38%	41.537.014,57	11,76%	17,41%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	11.454.049,02	3,05%	11.278.212,43	3,19%	4,04%	5,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	2.232.208,89	0,59%	2.079.336,63	0,59%	0,68%	15,00%	15,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	32.187.950,14	8,57%	22.814.777,32	6,46%	4,66%	10,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	375.513.919,79	100%	353.325.716,91	100%	100%		
(+) Disponível - Conta 11	8.074,32	VARIACÃO NOMINAL	29.702,49				
(-) Exigível de Invest. - Conta 20103	-159.602,28		-192.001,93				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	375.362.391,83	-5,91%	353.163.417,47				

GRÁFICO 25. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO - %



3.2.3 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano no 2º trimestre de 2022 registrou queda de (3,73%). Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 4,50%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do mínimo atuarial em 8,23 pontos-base.

A baixa performance foi motivada pelo fraco desempenho dos ativos de investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior**, com quedas de 19,77% e 10,77% no trimestre, respectivamente. Com estes resultados trimestrais, os Segmentos acumularam no primeiro semestre de 2022, quedas de 13,64% e 32,63%, nesta ordem, causada, principalmente, pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação globalizada, fato este que remeterá a inevitável alta de juros, com conseqüente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, remetendo-se a uma possível recessão global em 2022. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade negativa de (1,60%). Descontada a meta atuarial do período que atingiu 8,34% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 9,94 pontos-bases.

TABELA 4. RENTABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIMESTRE 2022

RENTABILIDADE DO PLANO I/BD				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,89%	3,80%	7,52%	13,92%
RENDA VARIÁVEL	(13,57%)	(19,77%)	(13,64%)	(33,27%)
ESTRUTURADO	0,97%	3,10%	4,71%	9,68%
IMOBILIÁRIO	1,18%	3,38%	5,65%	(6,34%)
OP. COM PARTICIPANTES	2,10%	7,05%	13,28%	28,80%
EXTERIOR	(2,42%)	(10,77%)	(32,63%)	(20,18%)
RENTABILIDADE DO PLANO	(2,84%)	(3,73%)	(1,60%)	(5,11%)
META ATUARIAL	0,86%	4,50%	8,34%	17,49%
DIVERGÊNCIA	(3,70%)	(8,22%)	(9,94%)	(22,60%)

GRÁFICO 26. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA

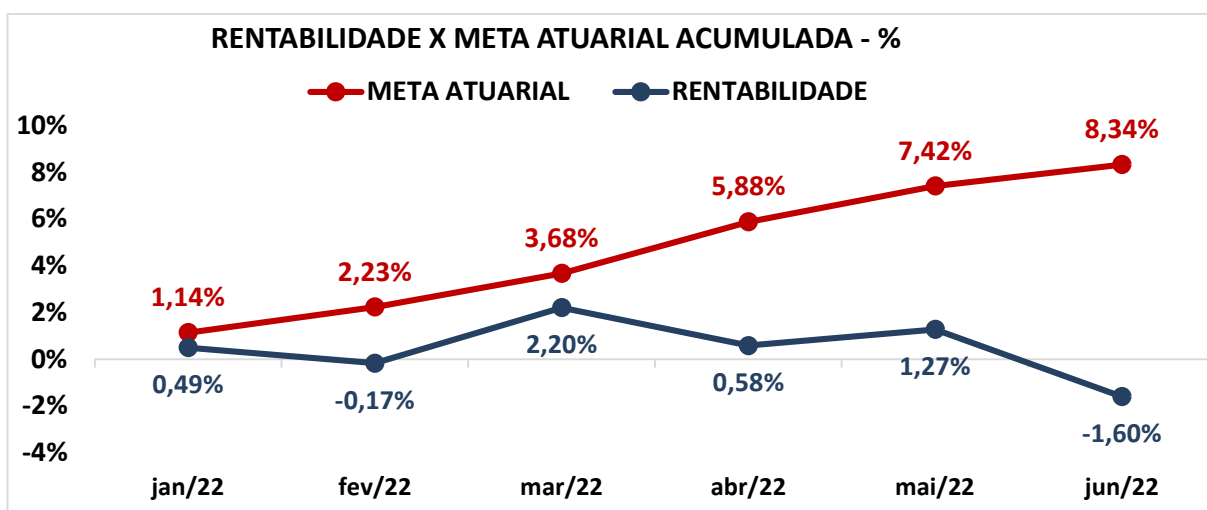
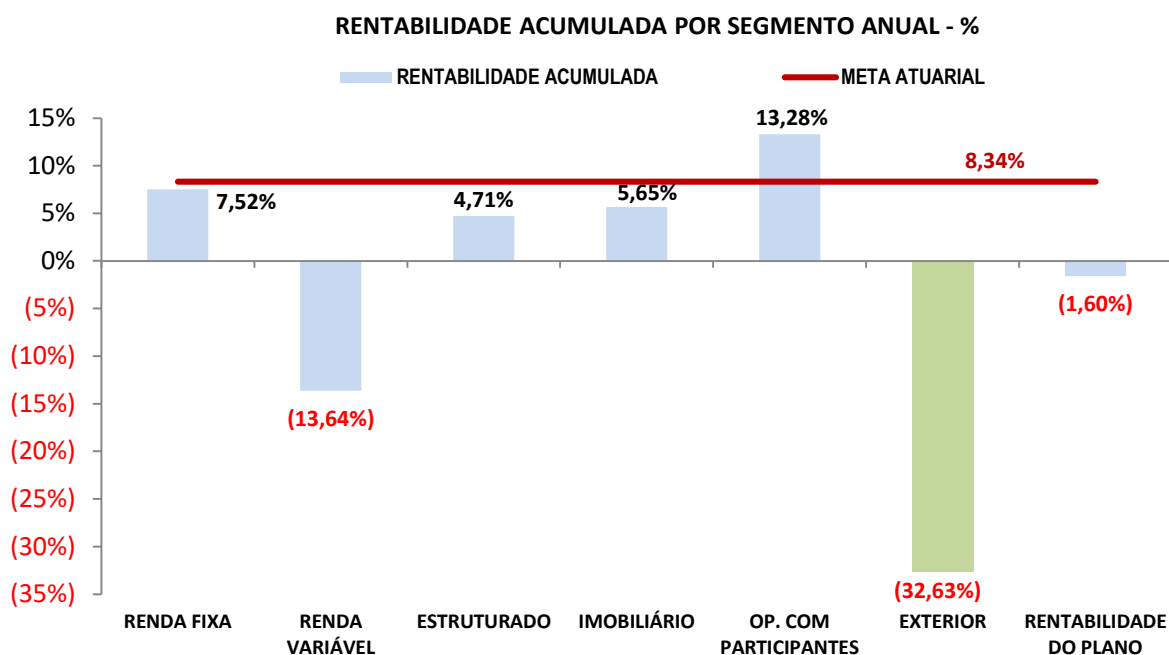


GRÁFICO 27. RENTABILIDADE ACUMULADA POR SEGMENTO



3.3.4 Detalhamento por Segmento

3.2.4.1 Renda Fixa

TABELA 5. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA FIXA

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA							ANO	
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	S/CDI e IBRX-50	S/META	
Art. 21	RENDA FIXA	191.954.672,66	100,00%	55,97%	100%	48,79%	100%	0,89%	3,80%	7,52%	13,92%	2,11%	-0,82%	
I	Dívida Pública Mobiliária Federal Interna	166.971.895,42	86,99%	48,68%				0,93%	4,07%	8,08%	17,21%	2,66%	-0,26%	
	NOTAS DO TESOUREIRO NACIONAL - NTN-B	166.971.895,42	86,99%	48,68%				0,93%	4,07%	8,08%	17,21%	2,66%	-0,26%	
	LFT	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-5,41%	-8,34%	
	OFND	2.622.814,34	1,37%	0,76%				1,01%	1,20%	1,20%	1,20%	-4,21%	-7,14%	
III	Cota de classe de fundos de investimentos em direitos	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	-23,84%	-5,41%	-8,34%	
	FIDC	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	-23,84%	-5,41%	-8,34%	
	ÁTICO FIDC (ÁTICO)	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	-23,84%	-5,41%	-8,34%	
IV	Cotas de Fundos em Renda Fixa	22.359.962,90	11,65%	6,52%				0,57%	2,51%	4,31%	5,04%	-1,10%	-4,02%	
	FUNDO DE LIQUIDEZ	6.193.837,00	3,23%	1,81%				1,03%	2,98%	5,65%	9,27%	0,23%	-2,69%	
	BRASIL PLURAL	6.193.837,00	3,23%	1,81%				1,03%	2,98%	5,65%	9,27%	0,23%	-2,69%	
	IMA-B	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,83%	3,48%	0,45%	-1,93%	-4,85%	
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIX	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,69%	3,19%	3,36%	-2,23%	-5,15%	
	SULAMÉRICA INFLATIE FIRF LP	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	1,42%	4,01%	-1,49%	-1,41%	-4,33%	
	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,55%	2,70%	-0,99%	-2,72%	-5,64%	
	SAFRA INFLATION FIC RENDA FIXA	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,88%	4,06%	3,43%	-1,36%	-4,28%	
	IMA-B5	16.166.125,90	8,42%	4,71%				0,32%	2,61%	6,42%	9,38%	1,01%	-1,91%	
	ICATU INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	7.714.358,24	4,02%	2,25%				0,33%	2,65%	6,49%	9,71%	1,07%	-1,85%	
	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	1.951.160,76	1,02%	0,57%				0,18%	2,70%	6,54%	9,82%	1,13%	-1,80%	
	BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	4.853.454,79	2,53%	1,42%				0,34%	2,54%	6,37%	9,79%	0,96%	-1,97%	
	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	1.647.152,11	0,86%	0,48%				0,35%	-19,77%	-13,64%	-33,27%	-19,06%	-21,98%	

GRÁFICO 28. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA

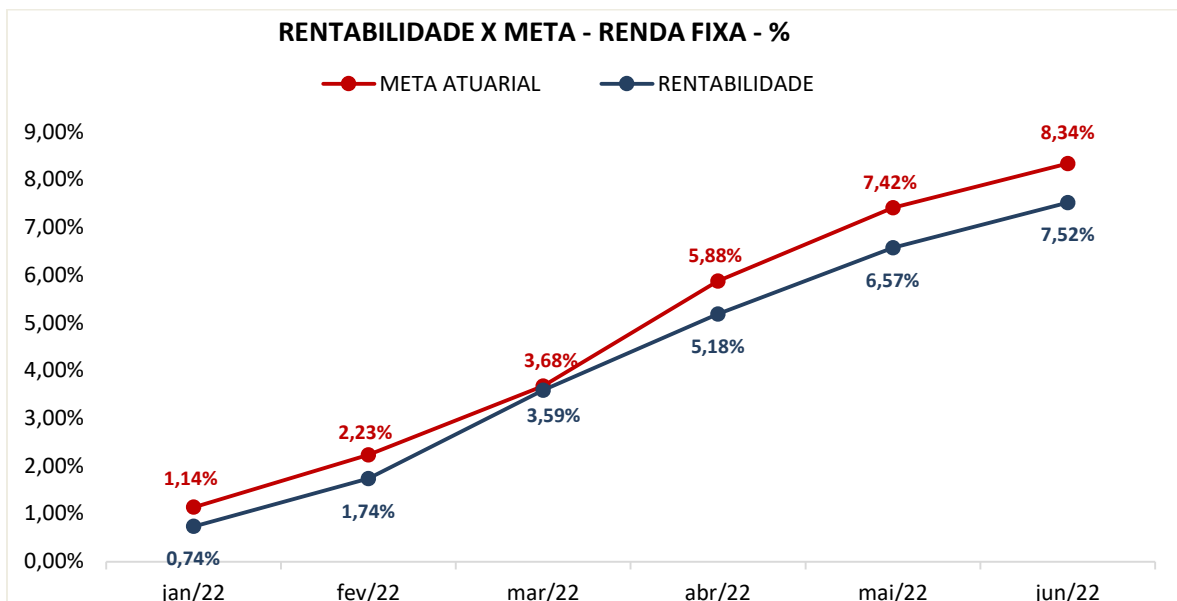
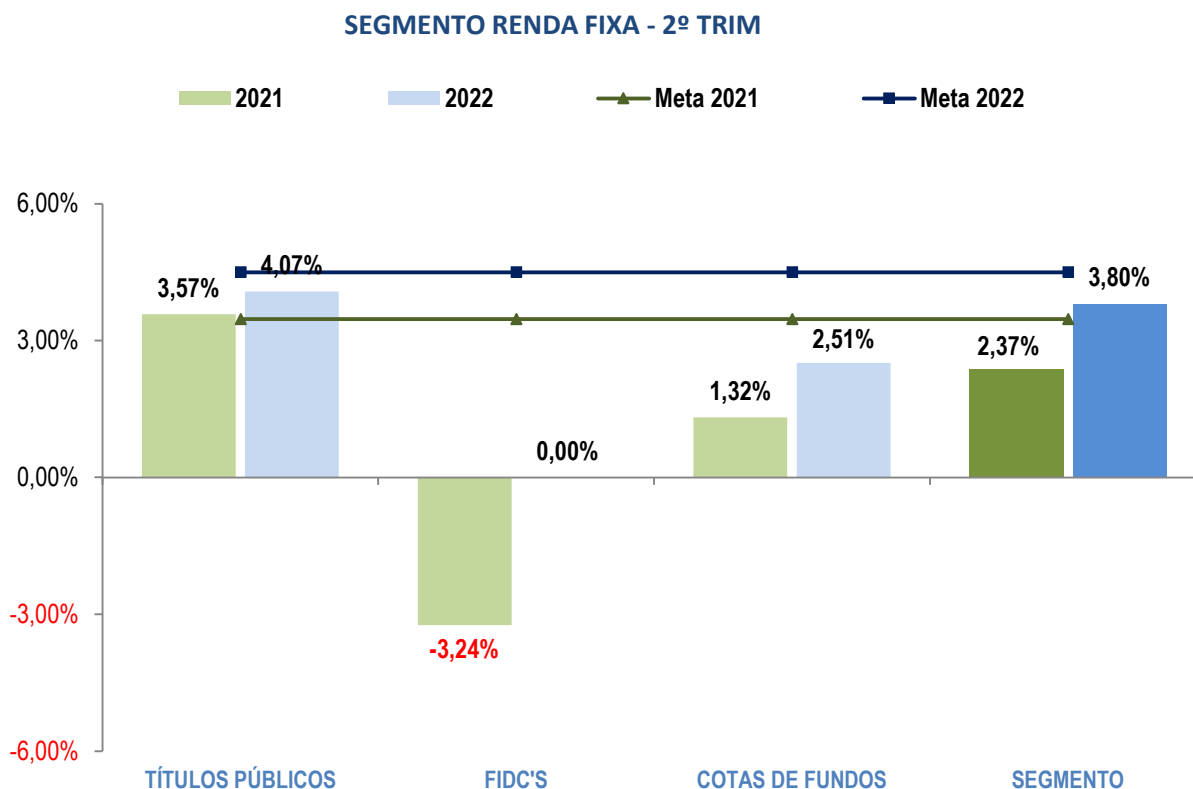


GRÁFICO 29. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA FIXA



3.3.4.2 Renda Variável

TABELA 6. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 22	RENDA VARIÁVEL	77.494.976,45	100,00%	22,59%	70%	24,42%	35%	-13,57%	-19,77%	-13,64%	-33,27%	-19,06%	-21,98%
I	Ações de Emissão de Companhias Abertas	77.494.976,45	100,00%	22,59%				-13,57%	-22,48%	-18,46%	-37,63%	-23,87%	-26,79%
	FUNDOS	77.494.976,45	100,00%	22,59%				-13,57%	-16,00%	-4,84%	-24,68%	-10,26%	-13,18%
	KINITRO SF FIA	47.898.584,33	61,81%	13,97%				-15,68%	-3,77%	-3,77%	-3,77%	-9,19%	-12,11%
	ICATU	29.596.392,12	38,19%	8,63%				-9,41%	-16,00%	-4,84%	-24,68%	-10,26%	-13,18%
	TRIGONO FLAGSHIP 60	6.166.726,85	7,96%	1,80%				-15,84%	-3,77%	-3,77%	-3,77%	-9,19%	-12,11%

GRÁFICO 30. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA VARIÁVEL

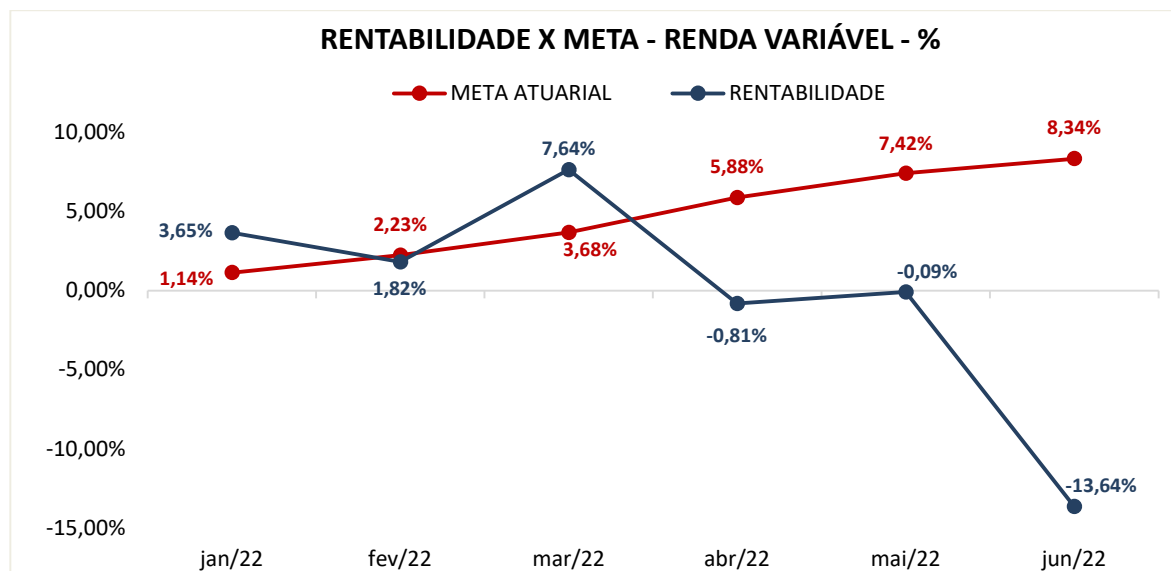


GRÁFICO 31. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA VARIÁVEL

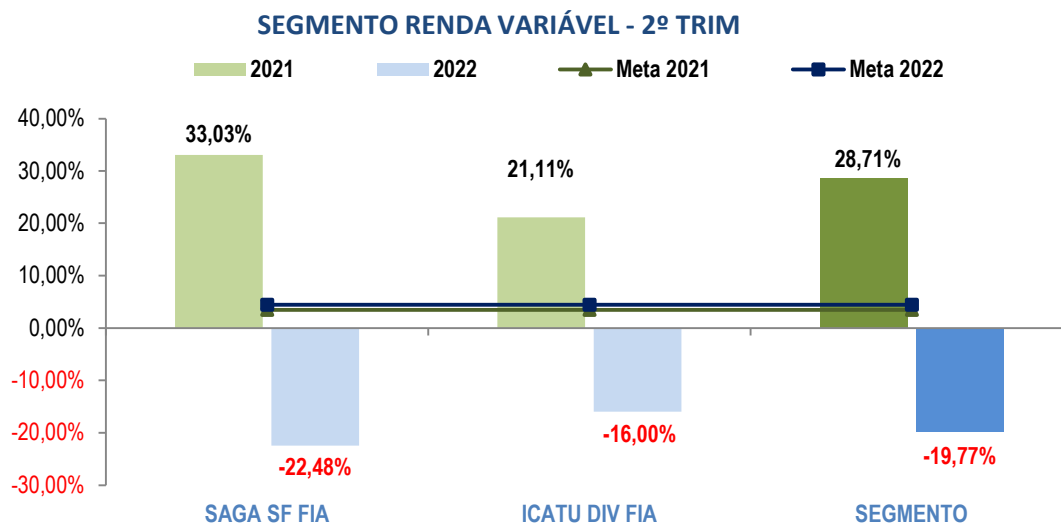


GRÁFICO 32. RENTABILIDADE COMPARATIVA X ÍNDICES DE MERCADO

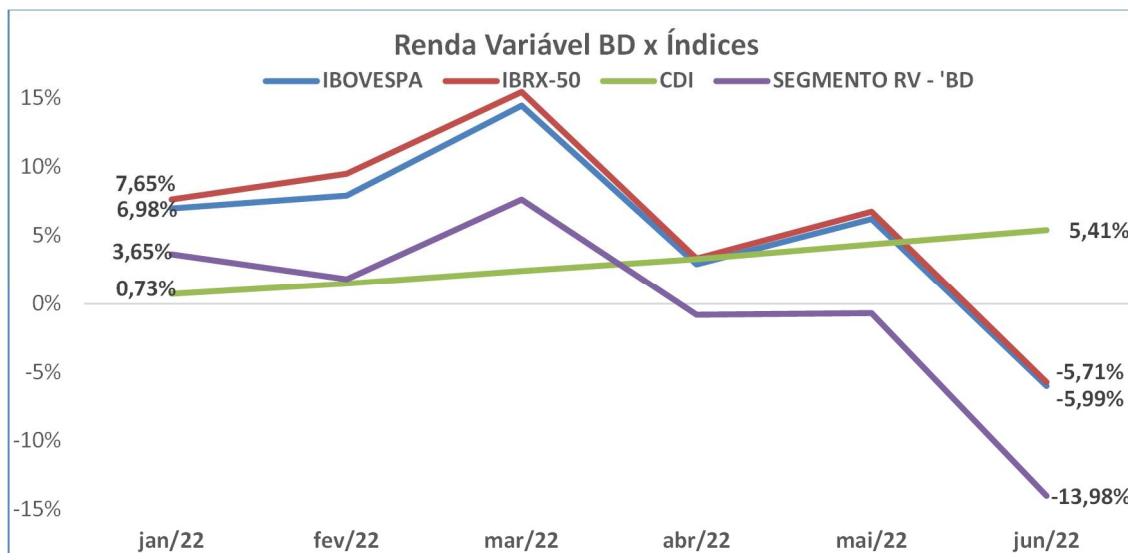
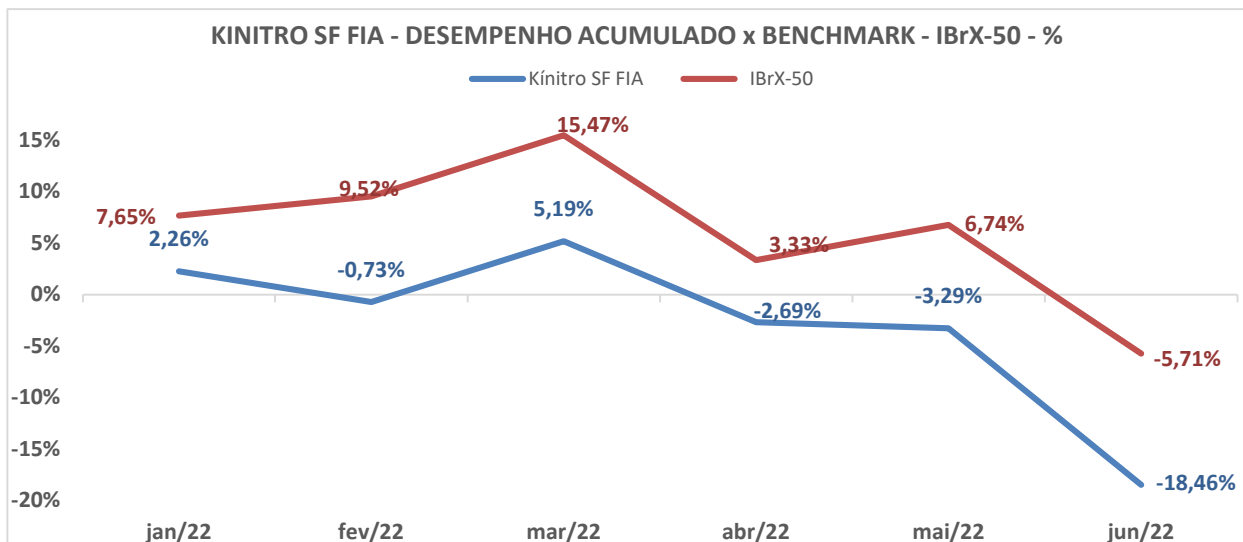


GRÁFICO 33. DESEMPENHO FUNDO KINITRO SF FIA - 2º TRIMESTRE DE 2022 - %



3.3.4.3 Estruturado

TABELA 7. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - ESTRUTURADO

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA							ANO	
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	S/CDI e IBrX-50	S/META	
Art. 23	ESTRUTURADO	41.537.014,57	100,00%	12,11%				0,97%	3,10%	4,71%	9,68%	-0,70%	-3,63%	
I - a)	Fundos de Investimento em Participações	785.730,99	1,89%	0,23%				0,98%	-38,01%	-57,83%	-54,25%	-63,24%	-66,17%	
	ENERGIA PCH FIP - JURUENA	785.271,27	1,89%	0,23%				0,98%	-1,30%	-44,41%	-39,61%	-49,82%	-52,75%	
	GERAÇÃO DE ENERGIA - FIP MULTIESTRATÉGIA	459,72	0,00%	0,00%				0,00%	-99,90%	-99,90%	-99,90%	-105,31%	-108,24%	
I - b)	Fundos de Investimento Multimercado	40.751.283,58	98,11%	11,88%				0,97%	4,45%	6,71%	8,35%	1,29%	-1,63%	
	OCCAM RETORNO ABSOLUTO	40.751.283,58	98,11%	11,88%	20%	17,41%	20%	0,97%	4,45%	6,71%	8,35%	1,29%	-1,63%	

GRÁFICO 34. RENTABILIDADE ACUMULADA - ESTRUTURADO

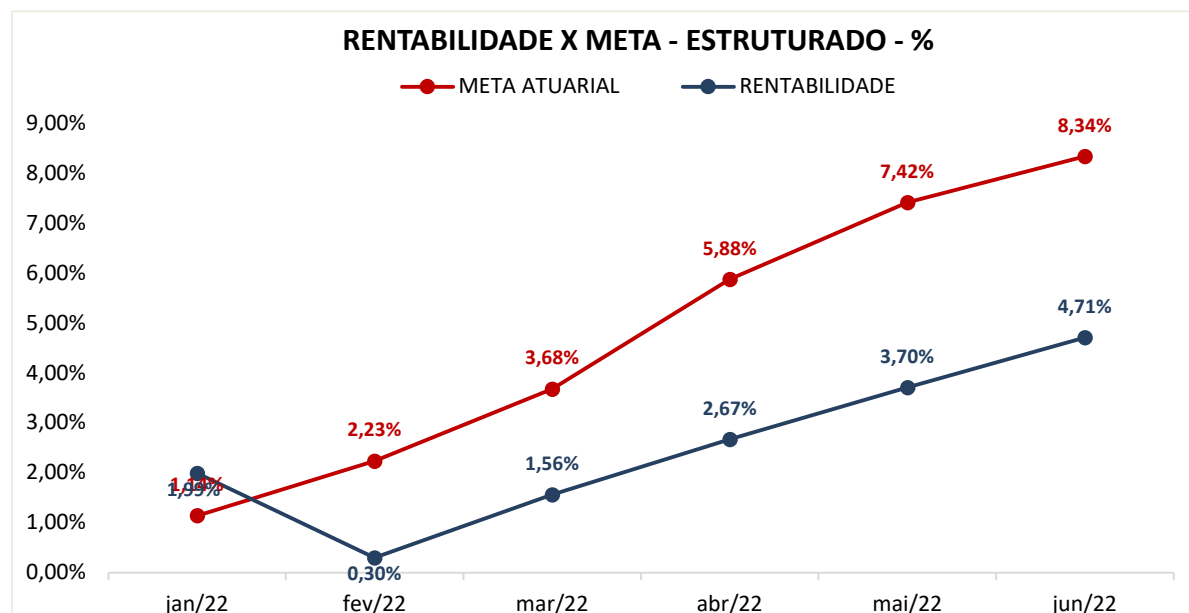
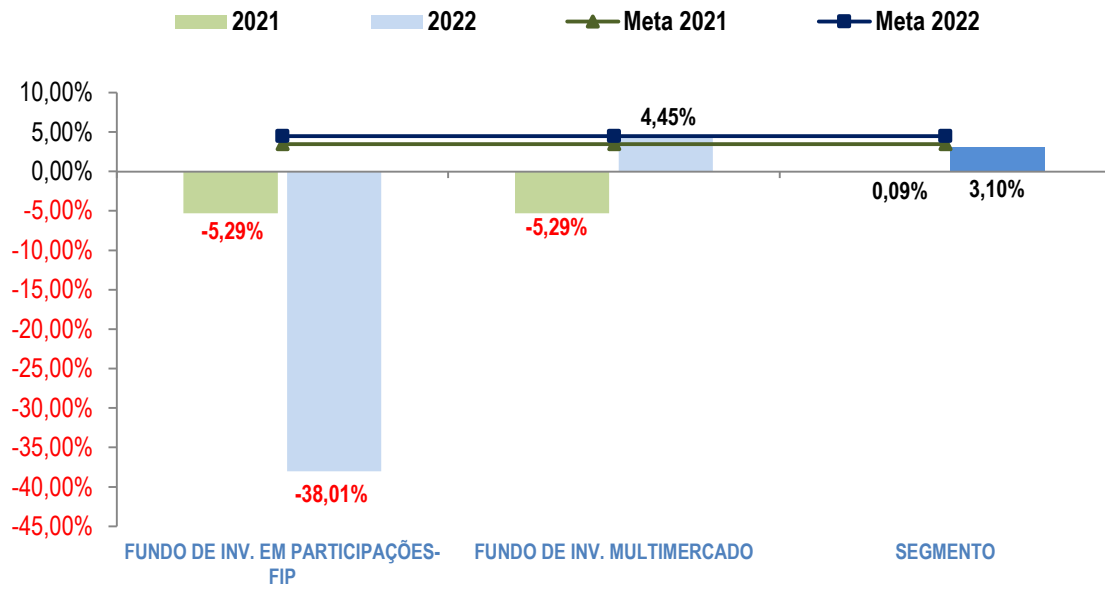


GRÁFICO 35. RENTABILIDADE NOMINAL - ESTRUTURADO

SEGMENTO ESTRUTURADOS - 2º TRIM



3.3.4.4 Imobiliário

Encerrado o 2º Trimestre de 2022, encontrava-se alocado neste Segmento 3,19% do total dos Ativos de Investimentos, contra 3,03% registrados no 1º trimestre de 2022 - alta de 0,16 pontos-base. A definição contida na Política de Investimento do Plano 2022/2026 - é a de promover a alienação dos imóveis, desde que as condições de mercado assim permitam. O Plano continuou com a estratégia de alienação do “Portfólio Imobiliário”, sem proceder novas inversões no segmento, com objetivo de atender o dispositivo constante da Resolução N° 4.994-CMN, de 24.03.2022 - “Das Disposições Transitórias”- Art. 37 - Parágrafo 5º - “Em até doze anos, a contar da data de 29 de maio de 2018, as EFPC deverão alienar o estoque de imóveis e terrenos pertencentes a sua carteira própria ou constituir FII para abrigá-los, não se aplicando, neste caso, o limite estabelecido na alínea “e” do Inciso I do Art. 28”. Mediante determinação para alienação das Carteiras Imobiliárias próprias das EFPC’s ou constituir Fundos Imobiliários-FII para abrigá-los prevista na Resolução N° 4.994, a data limite para alienação e fim dos portfólios imobiliários próprios será em 29 de maio de 2030.

As despesas arcadas pelo plano com a vacância das salas do Fernandez Plaza, imputou ao **Segmento Imobiliário rentabilidade positiva 3,38%** no trimestre considerado, contra rentabilidade positiva de 2,20% registrada no 1º trimestre de 2022. Descontada a Meta Atuarial acumulada no período (INPC+5,00% a.a.) que atingiu **4,50%**, o desempenho do Segmento no trimestre ficou abaixo do “Mínimo Atuarial” em **1,12 pontos-base**. Com este resultado, o Segmento Imobiliário acumulou no ano rentabilidade positiva de 5,65%. Descontada a meta atuarial do período que atingiu **8,34%** - o desempenho do Segmento ficou abaixo do mínimo atuarial em 2,69 pontos-bases.

TABELA 8. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - IMOBILIÁRIO

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITE % DEFINIDOS NA POLITICA							S/META
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	
Art. 24	IMOBILIÁRIO	11.278.212,43	100,00%	3,19%				1,18%	3,38%	5,65%	-6,34%	0,24%	-2,69%
	Imóveis para Aluguel e Renda	4.997.796,70	44,31%	1,41%				-0,31%	-0,91%	-4,15%	-15,53%	-9,57%	-12,49%
	FERNANDEZ PLAZA	3.851.266,70	34,15%	1,09%				-0,40%	-1,19%	-5,39%	-19,45%	-10,80%	-13,73%
	SÃO CRISTÓVÃO	1.146.530,00	10,17%	0,32%				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-5,41%	-8,34%
II	Certificados de Recebíveis de Emissão de Companhias S	6.280.415,73	55,69%	1,78%				2,37%	6,87%	10,35%	-1,34%	4,94%	2,01%
	CRI	6.280.415,73	55,69%	1,78%				2,37%	6,87%	10,35%	-1,34%	4,94%	2,01%
	INFRASEC SECURITIZADORA	6.280.415,73	55,69%	1,78%	20%	4,04%	5%	2,37%	6,87%	13,94%	1,87%	8,52%	5,60%

GRÁFICO 36. RENTABILIDADE ACUMULADA - IMOBILIÁRIO

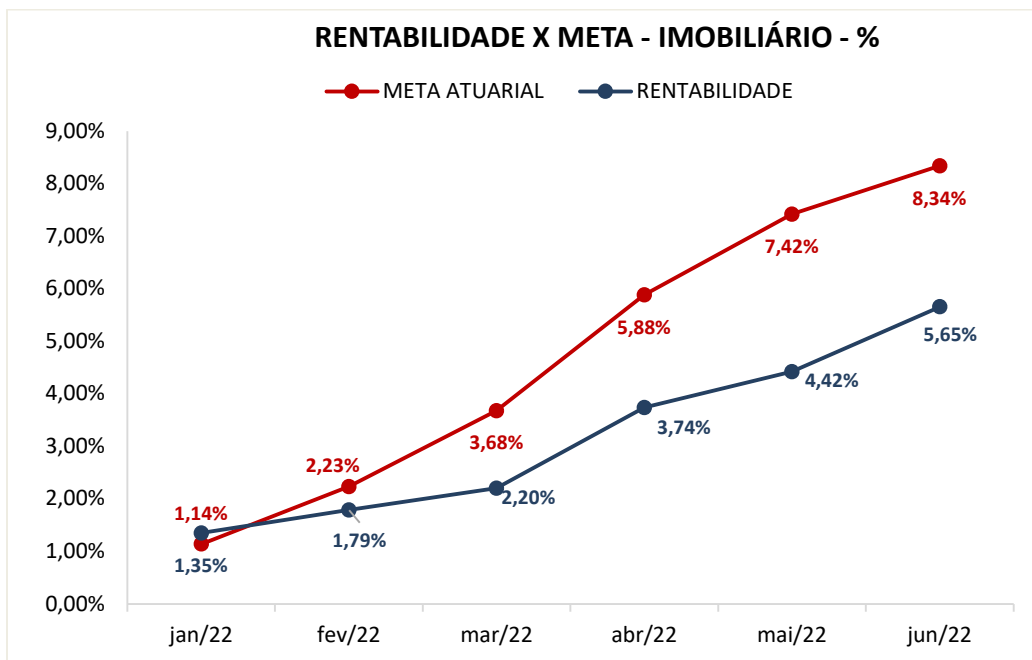
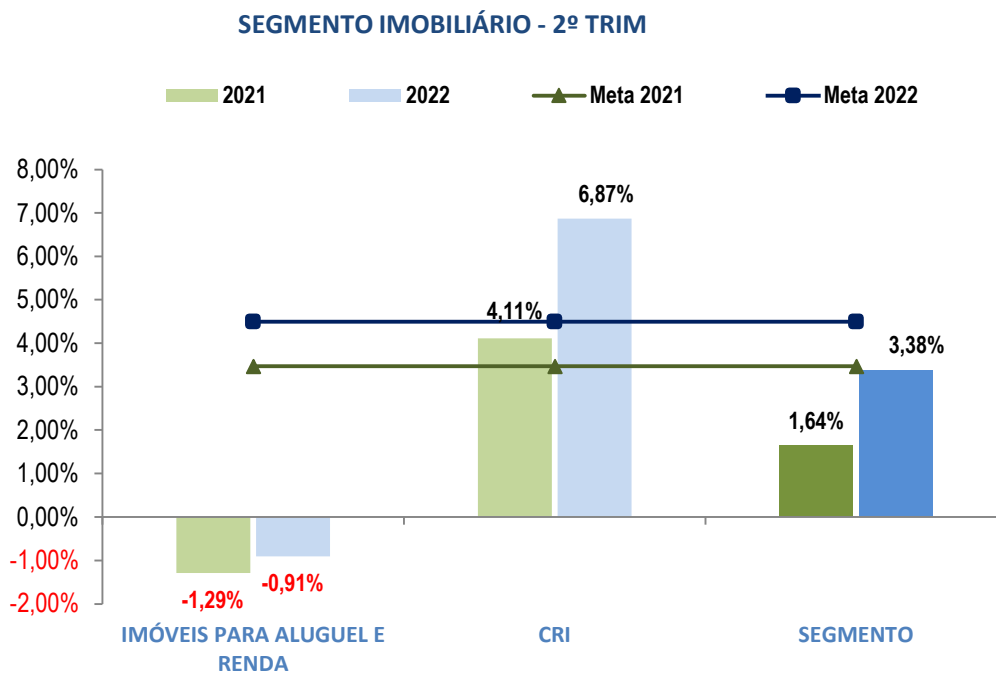


GRÁFICO 37. RENTABILIDADE NOMINAL - IMOBILIÁRIO



3.3.4.5 Operações com Participantes - Empréstimos

TABELA 9. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - OPERAÇÕES C/PARTICIPANTES

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 25	OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	2.079.336,63	100,00%	0,61%				2,10%	7,05%	13,28%	28,80%	7,86%	4,94%
I	EMPRÉSTIMOS	2.079.336,63	100,00%	0,61%	15%	1%	15%	2,10%	7,05%	13,28%	28,80%	7,86%	4,94%

GRÁFICO 38. RENTABILIDADE ACUMULADA X META - OPERAÇÃO C/ PARTICIPANTES - ANO %

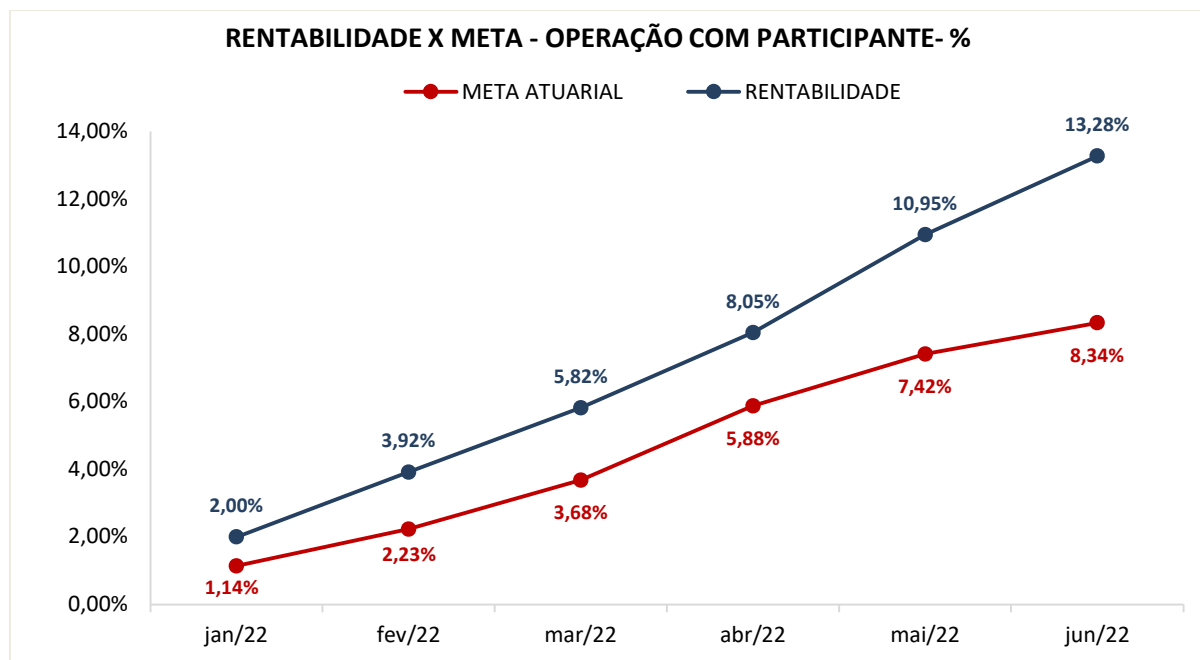
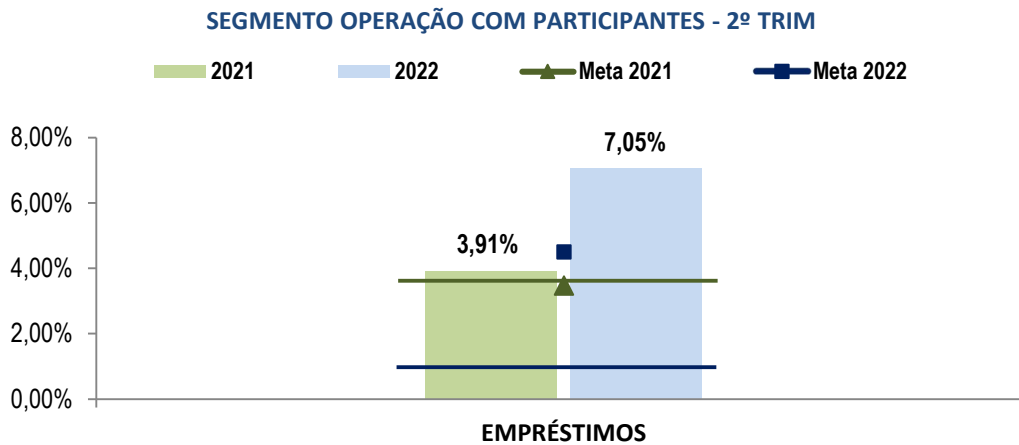


GRÁFICO 39. RENTABILIDADE NOMINAL - OPERAÇÃO C/ PARTICIPANTES

TABELA 10. CONCESSÕES NO 2º TRIMESTRE DE 2022 – BD

EMPRÉSTIMOS CONCEDIDOS					
ABRIL A JUNHO					
MÊS	SIMPLES		EMERGÊNCIA		TOTAL
	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	
ABRIL	2	22.736,00	0	0,00	22.736,00
MAIO	3	63.896,00	0	0,00	63.896,00
JUNHO	5	79.081,00	0	0,00	79.081,00
TOTAL	10	165.713,00	0	0,00	165.713,00

As concessões no 2º trimestre de 2022 alcançaram o valor de R\$ 165.713,00 contra R\$ 88.410,12 do 1º trimestre/2022, crescimento nominal de 87,44% na demanda, comparada com o trimestre anterior. Esse comportamento identifica que os tomadores de empréstimos, nesse trimestre, tiveram os valores contratados maiores que no trimestre anterior. A alta registrada na demanda no período considerado, aponta para si a elevada importância do segmento para os participantes. Vale ressaltar que as concessões estão sendo realizadas apenas para os "Aposentados", ante a impossibilidade de se consignar as prestações de empréstimos realizados com correção monetária mensal das prestações, já que o SERPRO somente aceita a consignação se as prestações forem fixas e irrealizáveis. Porém, o processo de abertura da Carteira encontra-se em análise junto ao Comitê de Investimento-CI, haja vista o envio da política de empréstimos aos seus membros, visando subsidiar a Diretoria Executiva para submeter tal normativo a apreciação do Conselho Deliberativo, buscando atender as novas demandas pós Saldamento do Plano e, também, aos participantes inscritos no Plano CODEPREV.

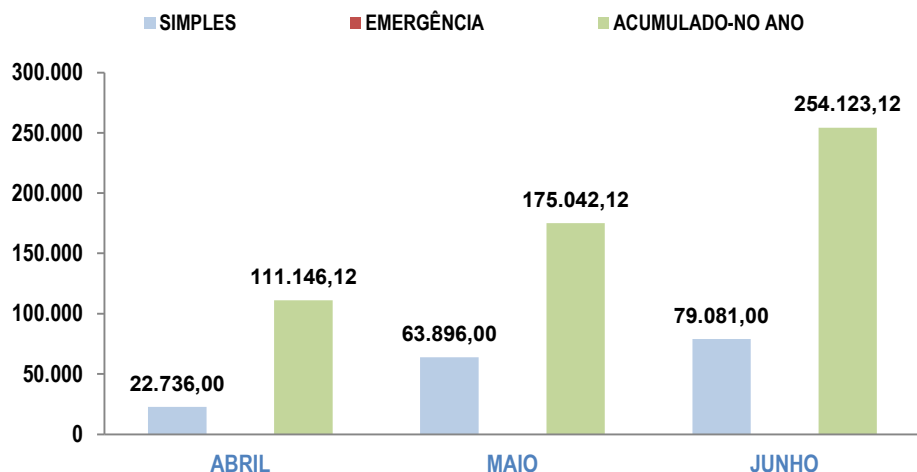
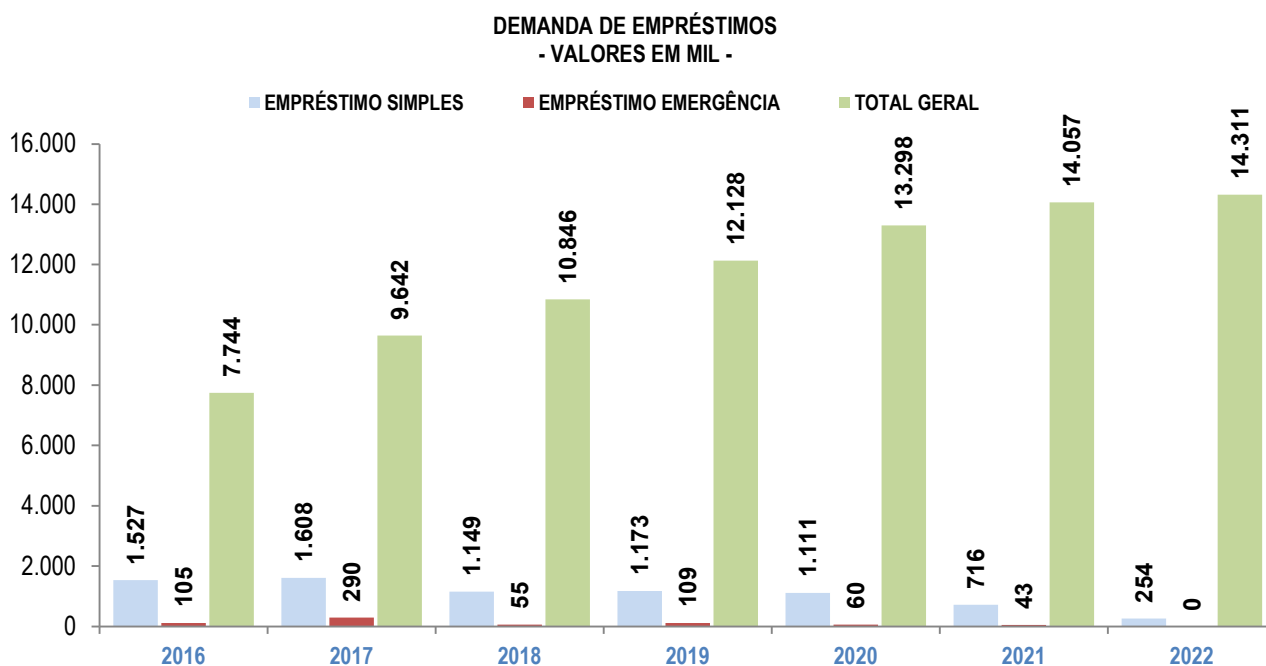
GRÁFICO 40. DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 2º TRIMESTRE - R\$ -


GRÁFICO 41. DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA NO ANO - R\$

TABELA 11. TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 2º TRIM./2022

MÊS/ANO	EMPRÉSTIMO SIMPLES		EMPRÉSTIMO EMERGÊNCIA		TOTAL GERAL		
	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE TOTAL CONCEDIDA	VALOR TOTAL CONCEDIDO	VALOR TOTAL ACUMULADO
2012	103	2.216.892,68	28	378.446,00	131	2.595.338,68	2.595.338,68
2013	73	942.569,09	26	306.909,99	99	1.249.479,08	3.844.817,76
2014	96	910.429,65	24	287.940,47	120	1.198.370,12	5.043.187,88
2015	81	961.092,56	15	108.573,14	96	1.069.665,70	6.112.853,58
2016	87	1.526.858,86	14	104.602,24	101	1.631.461,10	7.744.314,68
2017	62	1.607.888,00	23	289.690,00	85	1.897.578,00	9.641.892,68
2018	51	1.148.851,00	5	55.050,00	56	1.203.901,00	10.845.793,68
2019	55	1.173.110,00	9	108.654,00	64	1.281.764,00	12.127.557,68
2020	35	1.110.615,00	5	59.670,00	40	1.170.285,00	13.297.842,68
2021	47	1.111.000,00	2	60.000,00	49	1.171.000,00	14.468.842,68
2022	18	254.123,12	0	0,00	18	254.123,12	14.722.965,80

3.3.4.6 Investimentos no Exterior

TABELA 12. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITE % DEFINIDOS NA POLITICA							S/META
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22.814.777,32	100,00%	6,46%				-2,42%	-10,77%	-32,63%	-20,18%	-38,05%	-40,97%
	RENDA FIXA	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-3,10%	-6,43%	-3,54%	-11,84%	-14,77%
	JPMORGAN GLOBAL MACRO	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-2,04%	-5,88%	-3,02%	-11,30%	-14,22%
	PIMCO INCOME INVESTIMENTO	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-1,74%	-4,08%	-0,83%	-9,50%	-12,42%
	BTG RBC GLOBAL CREDITS	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-4,51%	-8,63%	-6,35%	-14,04%	-16,97%
	BTG MFS MERIDIAN	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-2,83%	-5,22%	-1,92%	-10,63%	-13,55%
	RENDA VARIÁVEL	22.814.777,32	100,00%	6,46%				-2,42%	-11,01%	-34,96%	-21,63%	-40,37%	-43,30%
	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE	10.624.765,85	46,57%	3,01%				-2,23%	-7,85%	-28,67%	-11,82%	-34,08%	-37,01%
	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY	5.920.263,06	25,95%	1,68%				-5,38%	-17,45%	-45,02%	-34,72%	-50,44%	-53,36%
	ITAU FOF MULTI GLOBAL	2.096.241,35	9,19%	0,59%				0,60%	-13,12%	-35,01%	-26,33%	-40,42%	-43,35%
	BRADESCO GLOBAL FIA	2.135.003,22	9,36%	0,60%				1,03%	-0,94%	-0,94%	-0,94%	-6,35%	-9,28%
	BB MULT SELECT	2.038.503,84	8,94%	0,58%				-1,08%	-2,93%	-2,93%	-2,93%	-8,34%	-11,27%

GRÁFICO 42. RENTABILIDADE ACUMUL. X META - EXTERIOR - ANO %

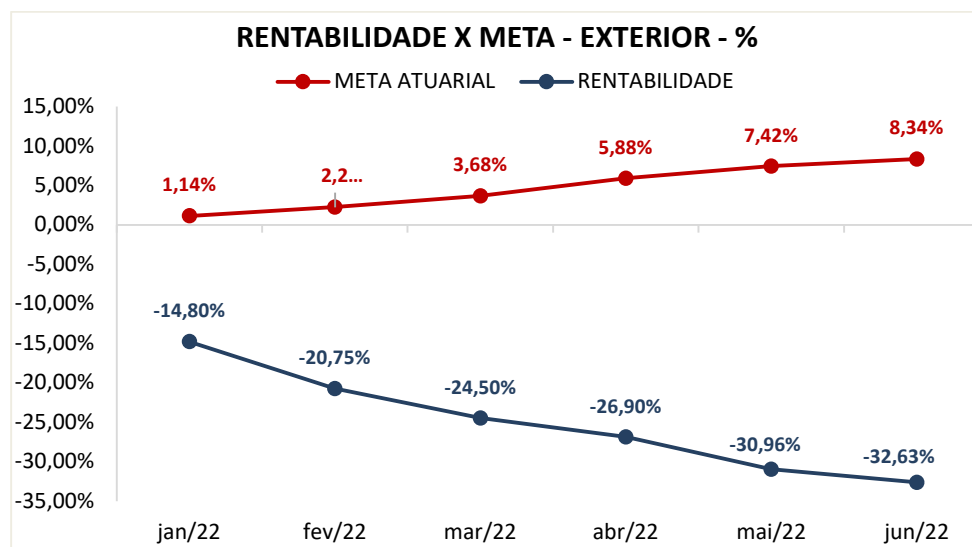
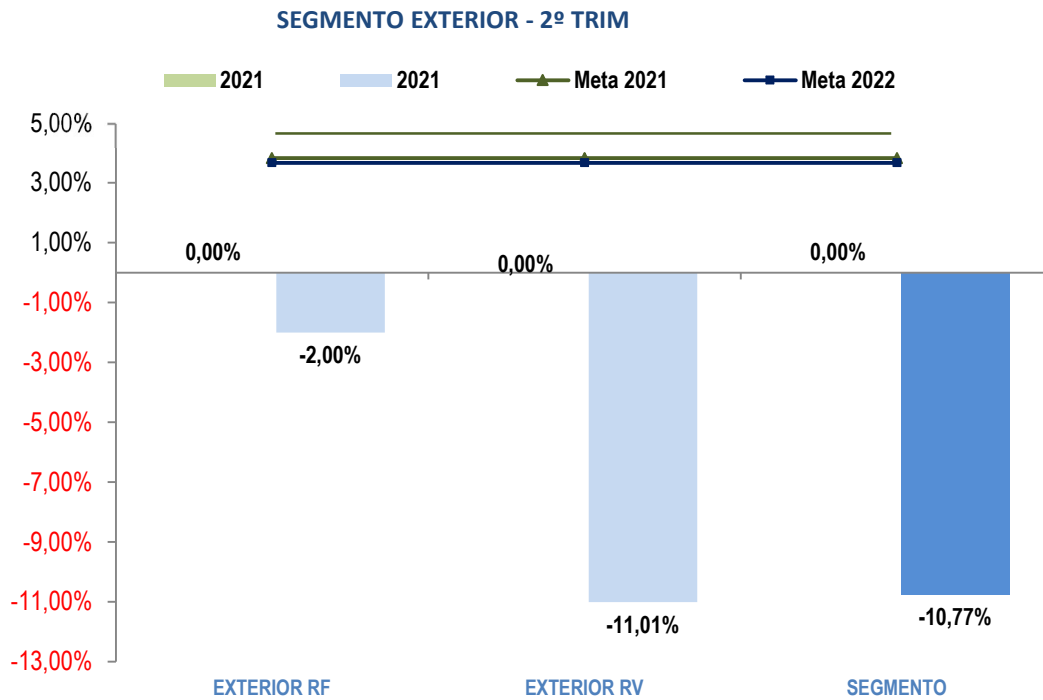


GRÁFICO 43. RENTABILIDADE NOMINAL - EXTERIOR



3.2.5 - Controle de Avaliação de Riscos

A “Avaliação e Monitoramento de Riscos” dos Ativos de Investimentos das carteiras dos Planos: I/BD; II/Codeprev; III/BSaldado e PGA, sob gestão da Fundação São Francisco de Seguridade Social-SÃO FRANCISCO, são tratados e acompanhados pela **I9ADVISORY - Consultoria Financeira Ltda**, com metodologia e critérios técnicos que atendem os dispositivos previstos na Legislação vigente - Resolução Nº 4.994 - CMN, de 24.03.2022.

Risco de Mercado - Resumo

30/jun/22

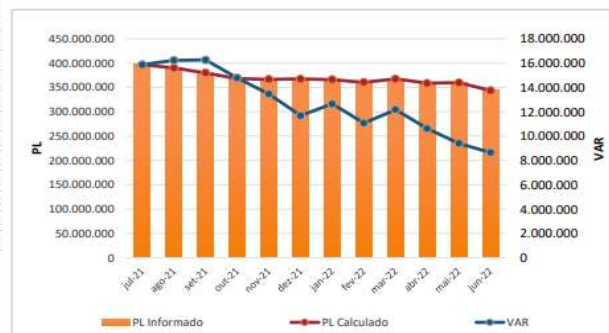
SÃO FRANCISCO PLANO BD

VaR (Value-at-Risk)	8.650.106,54
% VaR (Value-at-Risk)	2,52%
Patrimônio Calculado	343.658.489,82
Patrimônio Informado	343.730.250,35

Parâmetros

Metodologia para estimar a volatilidade	EWMA
Fator de Decaimento (Lambda)	0,95
Benchmark	
Horizonte de Tempo	21
Nível de Confiança	95

Data	PL Informado	PL Calculado	VAR	VAR / PL Calculado
30/06/2022	343.730.250,35	343.658.489,82	8.650.106,54	2,52%
31/05/2022	359.621.488,90	359.800.045,85	9.399.027,35	2,61%
29/04/2022	359.591.041,24	358.692.654,10	10.623.431,69	2,96%
31/03/2022	368.437.158,67	367.366.085,82	12.170.145,84	3,31%
25/02/2022	361.793.901,04	360.521.398,48	11.075.739,56	3,07%
31/01/2022	367.403.969,24	366.204.205,67	12.649.261,77	3,45%
31/12/2021	368.390.693,52	367.471.223,42	11.682.501,35	3,18%
30/11/2021	367.252.645,58	366.716.869,46	13.448.904,81	3,67%
29/10/2021	369.167.668,96	368.394.535,28	14.770.075,16	4,01%
30/09/2021	379.801.575,12	379.723.189,38	16.265.858,25	4,28%
31/08/2021	389.361.798,14	389.946.898,15	16.225.060,89	4,16%
30/07/2021	396.943.291,58	396.698.296,90	15.869.562,41	4,00%



3.2.6 - Operações Coursadas em 2022:

Este tópico explora os procedimentos operacionais da **Diretoria de Finanças** na gestão da carteira própria, apresentando como se deram as operações realizadas, envolvendo compra e venda de **Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos**. Vale ressaltar que, as operações de "Arbitragem" entre vencimentos agregaram ganhos e, são operações táticas, dentro da manutenção da estratégia contida na Política de Investimento 2022/2026.

TABELA 13. OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2022

OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2022							
PLANO I - BD							
COMPRAS							
Data	Título	Tx Mínima	Tx Indicativa	Tx Máxima	Tx Operação	Quantidade	Volume (R\$)
09/02/2022	NTN-B 2028	5,19%	5,48%	5,64%	5,35%	4.050	16.407.924,60
06/05/2022	NTN-B 2028	5,32%	5,65%	5,77%	5,55%	4.237	17.292.903,25
11/05/2022	NTN-B 2028	5,32%	5,65%	5,77%	5,65%	1.359	5.536.337,95
						TOTAL	39.237.165,80

Os documentos para a análise e precificação encontram-se devidamente arquivados na Gerência de Finanças podendo ser requisitados pelos órgãos de controle para apreciação quanto à veracidade das afirmações contidas neste relatório. Os quadros apresentados refletem a síntese da documentação, espelhando com fidelidade dos fatos ocorridos.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Coursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no decorrer do **ano de 2022**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2022/2026.

TABELA 14. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

BRASIL PLURAL 2022 – PLANO I/BD			
APLICAÇÕES		RESGATES	
Data	Volume (R\$)	Data	Volume (R\$)
04/01/2022	412.000,00	19/01/2022	1.260.000,00
04/02/2022	285.000,00	22/02/2022	987.000,00
10/02/2022	16.413.000,00	18/03/2022	220.000,00
03/03/2022	295.000,00	28/03/2022	2.583.000,00
08/03/2022	116.000,00	05/04/2022	25.000,00
07/04/2022	410.000,00	19/04/2022	240.000,00
16/05/2022	1.600.000,00	26/04/2022	2.620.000,00
03/06/2022	267.000,00	26/05/2022	2.576.000,00
08/06/2022	130.000,00	17/06/2022	250.000,00
		21/06/2022	20.000,00
		27/06/2022	4.396.000,00
19.928.000,00		15.177.000,00	

TRÍGONO FLAGSHIP 60 2022 – PLANO I/BD	
APLICAÇÃO	
Data	Volume (R\$)
11/05/2022	6.500.000,00
6.500.000,00	

BRADESCO GLOBAL FIA 2022 – PLANO I/BD	
APLICAÇÃO	
Data	Volume (R\$)
17/05/2022	2.105.000,00
2.105.000,00	

BB MULT SELECT 2022 – PLANO I/BD	
APLICAÇÃO	
Data	Volume (R\$)
11/05/2022	2.100.000,00
2.100.000,00	

SAFRA IMA INSTITUCIONAL 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
09/05/2022	9.548.435,97
9.548.435,97	

SULAMERICA INFLATIE 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
05/05/2022	3.768.878,78
3.768.878,78	

ITAU IMA-B 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
04/05/2022	4.028.007,08
4.028.007,08	

SAFRA INFLATION 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
09/05/2022	215.046,49
215.046,49	

ICATU INFLAÇÃO CURTA 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
18/01/2022	83.000,00
83.000,00	

JP MORGAN GLOBAL MACRO 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
04/05/2022	1.359.558,18
1.359.558,18	

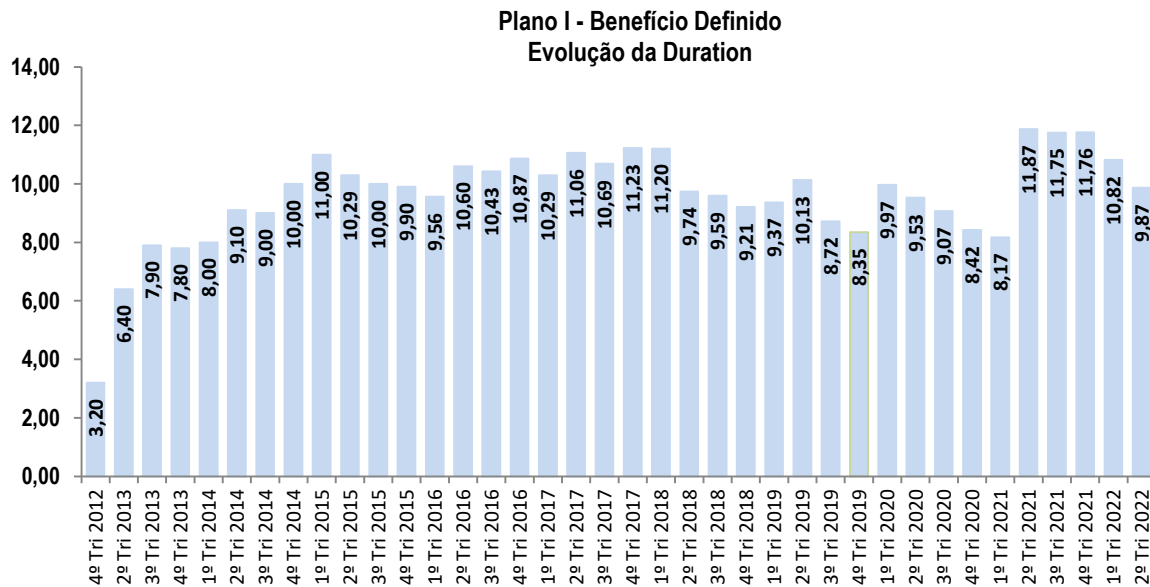
PIMCO INCOME 2022 – PLANO I/BD	
RESGATES	
Data	Volume (R\$)
04/05/2022	765.868,49
765.868,49	

BTGP GLOBAL CREDITS 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
05/05/2022	586.441,81
586.441,81	

BTGP MFS MERIDIAN 2022 – PLANO I/BD	
RESGATE	
Data	Volume (R\$)
05/05/2022	392.876,92
392.876,92	

3.2.7 - Duration do Plano

GRÁFICO 44. EVOLUÇÃO DA DURATION



No encerramento do **2º Trimestre de 2022** o *Duration* alcançou 9,87 anos contra 11,87 anos, no mesmo período de 2021. Mesmo com o comportamento da curva de juros fora do padrão, as posições das NTN's foram marcadas para serem levadas a resgate (Precificadas pela "Curva"). Nesse rol estão papéis com vencimentos mais curtos e alguns longos (2022 a 2055), entretanto, absolutamente ajustados no sentido de atender as exigências do fluxo de caixa do passivo. Calculado pelo modelo Previc ("Venturo"), o *Duration* do passivo alcançou 9,09 anos.

3.2.8 - Acompanhamento Orçamentário:

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no "**Acompanhamento Orçamentário 2022**", frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura dos Planos sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos "**Investimentos Realizados**" no Plano I/BD no encerramento do **2º Trimestre de 2022** resultou em um valor negativo (R\$ 8.265.500,65) - contra o "**Valor Orçado**" de R\$ 27.241.379,80 - ou seja, o realizado totalizou no período variação negativa de (30,34%) daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o Segundo Trimestre de 2022, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o "Orçado e o Realizado", apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B's precificadas pela "Curva") existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos alocados nos Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior (Renda Variável), motivada pelo fraco desempenho das bolsas internacionais, causada, principalmente, pela continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e a Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação com elevação dos preços em todas as economias, fato este que remeterá a inevitável alta de juros pelos países desenvolvidos, com conseqüente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, gerando elevada volatilidade e insegurança aos potenciais investidores, impactando diretamente as carteiras do Plano. **Seguem os resultados acumulados referentes ao Segundo Trimestre de 2022.**

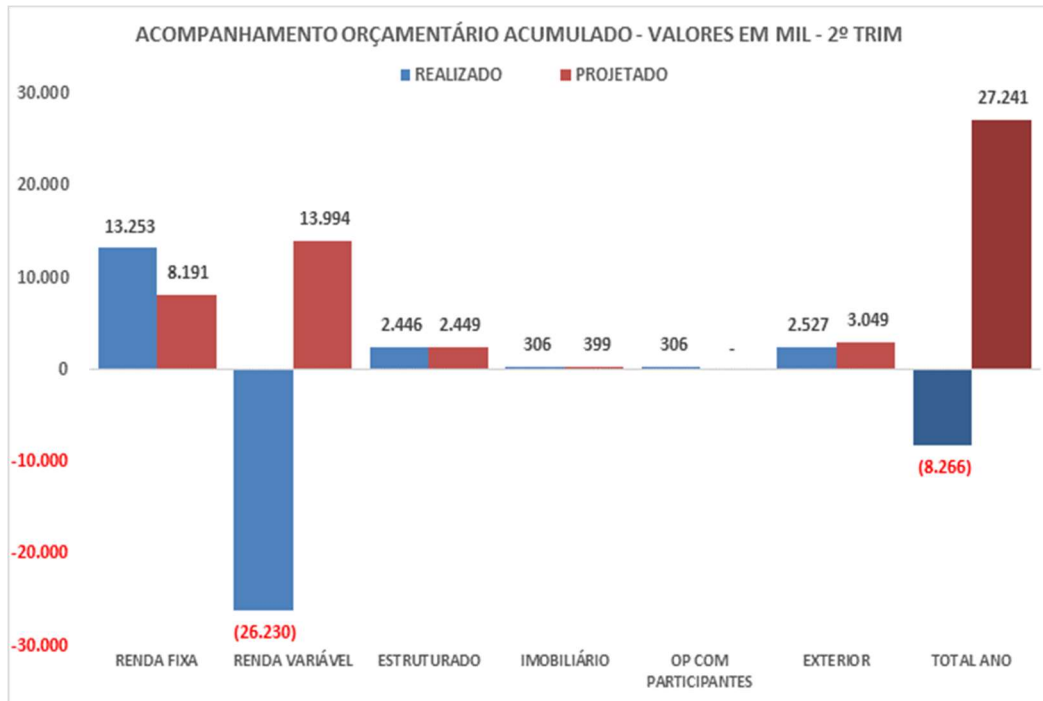
TABELA 15. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - BD

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS									
06/2022									
PLANO BENEFÍCIO DEFINIDO I - BD									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	1.691.514,55	1.329.895,11	127,19%	13.252.761,15	8.191.350,52	161,79%	13.252.761,15	16.078.325,26	82,43%
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL	1.537.896,54	925.108,57	166,24%	11.083.683,64	5.778.128,11	191,82%	11.083.683,64	11.189.795,37	99,05%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	153.618,01	404.786,54	37,95%	2.169.077,51	2.413.222,41	89,88%	2.169.077,51	4.888.529,89	44,37%
RENDA VARIÁVEL	-13.140.444,64	2.526.151,59	VAR NEGATIVA	-26.229.625,72	13.994.141,80	VAR NEGATIVA	-26.229.625,72	30.272.955,63	VAR NEGATIVA
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	-13.140.444,64	2.526.151,59	VAR NEGATIVA	-26.229.625,72	13.994.141,80	VAR NEGATIVA	-26.229.625,72	30.272.955,63	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE AÇÕES	-13.140.444,64	2.526.151,59	VAR NEGATIVA	-26.229.625,72	13.994.141,80	VAR NEGATIVA	-26.229.625,72	30.272.955,63	VAR NEGATIVA
ESTRUTURADOS	397.757,03	415.586,78	95,71%	2.445.528,12	2.448.791,20	99,87%	2.445.528,12	5.054.707,43	48,38%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	7.652,85	0,00	NA	-94.402,08	0,00	VAR NEGATIVA	-94.402,08	0,00	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	390.104,18	415.586,78	93,87%	2.539.930,20	2.448.791,20	103,72%	2.539.930,20	5.054.707,43	50,25%
IMOBILIÁRIO	44.113,10	62.347,35	70,75%	306.300,22	398.844,09	76,80%	306.300,22	763.298,78	40,13%
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	-27.212,38	0,00	VAR NEGATIVA	-233.908,46	0,00	VAR NEGATIVA	-233.908,46	0,00	VAR NEGATIVA
CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DE EMISSÃO DE COMPANHIAS SECURITIZADORAS	71.325,48	62.347,35	114,40%	540.208,68	398.844,09	135,44%	540.208,68	763.298,78	70,77%
CRI	71.325,48	62.347,35	114,40%	540.208,68	398.844,09	135,44%	540.208,68	763.298,78	70,77%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	34.392,69	0,00	NA	306.164,74	0,00	NA	306.164,74	0,00	NA
EMPRÉSTIMOS	34.392,69	0,00	NA	306.164,74	0,00	NA	306.164,74	0,00	NA
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-566.593,94	523.237,49	VAR NEGATIVA	2.526.572,58	3.049.252,42	82,86%	2.526.572,58	6.382.831,78	39,58%
EXTERIOR - RENDA FIXA	0,00	53.597,76	0,00%	12.805.630,73	312.349,84	4099,77%	12.805.630,73	653.824,66	1958,57%
EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL	-566.593,94	469.639,73	VAR NEGATIVA	-10.279.058,15	2.736.902,58	VAR NEGATIVA	-10.279.058,15	5.729.007,12	VAR NEGATIVA
DESPESAS DIRETAS	-12.783,35	-11.355,79	VAR NEGATIVA	-55.314,47	-68.134,74	VAR NEGATIVA	-55.314,47	-136.269,48	VAR NEGATIVA
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-162.189,02	-130.307,99	VAR NEGATIVA	-819.435,55	-772.865,49	VAR NEGATIVA	-819.435,55	-1.550.755,18	VAR NEGATIVA
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS	32.307,50	0,00	NA	1.548,28	0,00	NA	1.548,28	0,00	NA
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	-11.681.926,08	4.715.554,54	-247,73%	-8.265.500,65	27.241.379,80	-30,34%	-8.265.500,65	56.865.094,22	-14,54%

(i) **NO MÊS:** é a posição relativa ao último mês do trimestre de referência.

(ii) **ATÉ O MÊS:** é a posição acumulada no ano até o último mês do trimestre de referência.

Com relação aos “Custeios” (“Despesas”) não se verificou nenhuma divergência acentuada, acumulando o valor “Realizado” no **Segundo Trimestre** R\$ 819.435,55 contra o valor de R\$ 772.865,49 “Orçado” no período, demonstrando equilíbrio, algo auspicioso quando se mantem em mente que o custeio se trata de um gasto do investimento. A apuração do custeio é procedida tendo por lógica a aplicação dos rateios dos gastos administrativos da Entidade com a gestão dos investimentos. Com relação à formação do “Fundo de Investimento” é preciso que se diga antes, que ele é destinado a cobertura dos falecimentos de participantes mutuários, relativamente aos valores por eles devidos à “Carteira de Empréstimo”. O número do resultado é inexpressivo e por isso mesmo sua “Projeção Orçamentária” era de “0” (zero).

GRÁFICO 45. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – I/BD

3.4 Contábil
QUADRO 4. BALANÇO PATRIMONIAL - I/BD

ATIVO	Exercícios		PASSIVO	Exercícios	
	2022	2021		2022	2021
DISPONÍVEL	29.702	53.542	EXIGÍVEL OPERACIONAL	30.115.349	25.586.875
REALIZÁVEL	360.954.708	415.322.211	Gestão Previdencial	29.923.347	25.445.120
Gestão Previdencial	2.891.143	2.400.385	Investimentos	192.002	141.754
Gestão Administrativa	4.788.873	5.952.119			
Investimentos	353.274.692	406.969.707	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	273.631	273.631
Títulos Públicos	166.971.895	113.964.765	Gestão Previdencial	-	-
Ativos Financeiros de Crédito Privado	6.357.057	8.028.792	Investimentos	273.631	273.631
Fundos de Investimentos	170.206.846	276.881.070			
Fundo de Renda Fixa	22.359.963	44.085.274			
Fundo de Investimentos Dir.Cred.	-	2.350.446			
Fundo de Ações	83.661.703	133.791.763			
Fundo de Investimentos em Participações	785.731	32.246.897			
Fundo Multimercado	40.751.284	37.240.704			
Investimentos no Exterior	22.814.777	27.165.986			
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	(165.612)	-			
Investimentos Em Imóveis	5.062.708	5.756.709			
Operações com Participantes	1.928.174	2.213.173	PATRIMÔNIO SOCIAL	330.595.430	389.515.248
Depos. Jud. Recursais	125.198	125.198	Patrimônio de Cobertura do Plano	324.752.280	382.431.971
Recursos a Receber OFND	2.622.814	-	Provisões Matemáticas	356.791.564	371.031.967
			Benefícios Concedidos	355.161.287	369.306.616
			Benefícios a Conceder	1.630.277	1.725.351
			Equilíbrio Técnico	(32.039.284)	11.400.004
			Resultados Realizados	(32.039.284)	11.400.004
			(+) Superávit Técnico Acumulado	-	11.400.004
			(-) Déficit Técnico Acumulado	(32.039.284)	-
			Fundos	5.843.150	7.083.277
			Fundos Administrativos	4.788.873	5.952.119
			Fundos para Garantia das Oper.com Part.	1.054.277	1.131.158
TOTAL DO ATIVO	360.984.410	415.375.753	TOTAL DO PASSIVO	360.984.410	415.375.753

Composição do Ativo
3.4.3.4 Gestão Previdencial

Constituída por provisões de contribuições a receber:

- a) Patrocinador – R\$ 457.595,19;
- b) Participantes – R\$ 8.930,24;
- c) Sobre 13º Salário – R\$ 598.524,81.

As provisões citadas acima foram constituídas no mês de junho/2022 para serem liquidadas no mês de julho/2022.

3.4.3.5 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano de Benefícios I no Fundo Administrativo, é de R\$ 598.524,81. A constituição se deu basicamente pelo resultado produzido pelos investimentos do PGA, haja vista que todo o custeio foi consumido pelas despesas incorridas no exercício relativamente aos eventos necessários à gestão do plano.

3.4.3.6 Gestão de Investimentos

Os registros dos Investimentos estão detalhados nos quadros a seguir:

QUADRO 5. POSIÇÃO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS - BD

Plano Benefício Definido	jun/22	jun/21	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 2021
			2022	2021	
Investimentos	353.274.692	406.969.707			
Títulos Públicos	166.971.895	113.964.765	47,3%	28,0%	46,5%
Créditos Privados e Depósitos	6.357.057	8.028.792	1,8%	2,0%	-20,8%
Companhias Abertas	6.357.057	8.028.792	1,8%	2,0%	-20,8%
Fundos de Investimento	170.206.846	276.881.070	48,2%	68,0%	-38,5%
Renda Fixa	22.359.963	44.085.274	6,3%	10,8%	-49,3%
Multimercado	40.751.284	37.240.704	11,5%	9,2%	9,4%
Direitos Creditórios/Fundos de Investimentos	-	2.350.446	0,0%	0,6%	-100,0%
Ações	83.661.703	133.791.763	23,7%	32,9%	-37,5%
Participações/FIP	785.730,99	32.246.897	0,2%	7,9%	-97,6%
Fundos no Exterior	22.814.777	27.165.986	6,5%	6,7%	-16,0%
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	- 166.612	-	0,0%	0,0%	100,0%
Investimentos Imobiliários	5.062.708	5.756.709	1,4%	1,4%	-12,1%
Empréstimos	1.928.174	2.213.173	0,5%	0,5%	-12,9%
Depos. Jud. Recursais	125.198	125.198	0,0%	0,0%	0,0%
Recursos a Receber OFND	2.622.814	-	0,7%	0,0%	100,0%

QUADRO 6. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BD

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
A) Ativo Líquido - início do exercício	348.767.524	365.132.459	(4,48)
1. Adições	2.192.620	40.722.745	(94,62)
(+) Contribuições	7.817.249	5.488.529	42,43
(+) Resultado Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	(5.624.629)	35.234.216	(115,96)
2. Destinações	(26.207.864)	(23.423.233)	11,89
(-) Benefícios	(26.083.286)	(23.308.751)	11,90
(-) Custeio Administrativo	(124.577)	(114.482)	8,82
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	(24.015.244)	17.299.512	(238,82)
(+/-) Provisões Matemáticas	(12.373.204)	8.817.114	(240,33)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	36.388.448	8.482.397	328,99
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	324.752.280	382.431.971	(15,08)
C) Fundos não previdenciais	5.843.150	7.083.277	(17,51)
(+/-) Fundos Administrativos	4.788.873	5.952.119	(19,54)
(+/-) Fundos dos Investimentos	1.054.277	1.131.158	(6,80)

QUADRO 7. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BD

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
1. Ativos	360.984.410	415.375.753	(13,09)
Disponível	29.702	53.542	(44,53)
Receível	7.680.016	8.352.504	(8,05)
Investimento	353.274.692	406.969.707	(13,19)
Títulos Públicos	166.971.895	113.964.765	46,51
Créditos Privados e Depósitos	6.357.057	8.028.792	(20,82)
Fundos de Investimento	170.206.846	276.881.070	(38,53)
Fundo de Renda Fixa	22.359.963	44.085.274	(49,28)
Fundo de Investimentos Dir.Cred.	-	2.350.446	(100,00)
Fundo de Ações	83.661.703	133.791.763	(37,47)
Fundo de Investimentos em Participações	785.731	32.246.897	(97,56)
Fundo Multimercado	40.751.284	37.240.704	9,43
Investimentos no Exterior	22.814.777	27.165.986	(16,02)
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	(166.612)	-	100,00
Investimentos em Imóveis	5.062.708	5.756.709	(12,06)
Operações com Participantes	1.928.174	2.213.173	(12,88)
Depos. Jud. Recursais	125.198	125.198	-
Recursos a Receber OFND	2.622.814	-	100,00
2. Obrigações	60.038.696	51.031.995	17,65
Operacional	30.115.349	25.586.875	17,70
Contingencial	29.923.347	25.445.120	17,60
3. Fundos não Previdenciais	5.843.150	7.083.277	(17,51)
Fundos Administrativos	4.788.873	5.952.119	(19,54)
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	1.054.277	1.131.158	(6,80)
5. Ativo Líquido (1-2-3)	295.102.564	357.260.481	(17,40)
Provisões Matemáticas	356.791.564	371.031.967	(3,84)
Superávit/Déficit Técnico	(32.039.284)	11.400.004	(381,05)

Composição do Passivo

3.4.3.7 Gestão Previdencial

Corresponde aos fatos inerentes à Atividade Previdencial, pagamentos de benefícios e resgates de reserva, estando composta dos seguintes registros:

- a) Retenções a. Recolher (IR S/Benefícios) – R\$ 205.640,45;
- b) Seguro de Vida – Folha de Benefício – R\$ 69.761,30;
- c) Credores Diversos de Benefícios – R\$ 27.823.405,24.

Os IR S/Benefícios tiveram como base de cálculo os benefícios pagos dentro do mês de junho/2022, que por determinação legal, devem ser recolhidos (repassados a Receita Federal) no mês de julho/2022.

O seguro de vida referente à folha de benefícios refere-se à consignação em folha, cujos montantes são posteriormente transferidos para os gestores das apólices. Respeitando o princípio da competência, com a liquidação junto aos gestores ocorrendo no início do mês subsequente.

As contribuições para custeio são representadas pela taxa de carregamento, atualmente em 10% das contribuições vertidas para o Plano de Benefícios (definido no plano de custeio pelo atuário), liquidados no mês de julho/2022.

Na conta de Credores Diversos de Benefícios foi provisionado o valor de R\$ 27.823.405,24mil referente às reservas de poupança dos ex-participantes do Plano de Benefícios I que ainda não efetuaram o resgate, conforme relatório emitido pelo Gerente de Benefícios.

3.4.3.8 Gestão dos Investimentos

- a) Investimentos em Imóveis - R\$ 30.005,70;
- b) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 160.237,33;

Merece destaque o montante de R\$ 160.237,33 que corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefício. O montante apurado com base nos gastos incorridos na gestão administrativa dos investimentos, apropriado no mês junho/2022 e liquidado em julho/2022.

3.4.3.9 Exigível Contingencial

O valor de R\$ 273.630,93 representa o montante de demandas ajuizadas. Para a maioria delas foram realizados depósitos judiciais registrados no ativo, à conta de depósitos judiciais, em respeito às definições legais.

3.4.3.10 Patrimônio Social

Representado pela soma das reservas registradas nos planos de Benefício Definido e Contribuição Definida tem sua formação composta como segue:

3.4.3.10.1 Provisões Atuariais:

Em junho de 2022 o atuário reavaliou as reservas de benefícios concedidos e a conceder, as quais perfazem respectivamente R\$ 355.161.287,40 e R\$ 1.630.276,69, como sendo os montantes necessários para cobrirem as obrigações do plano para com seus participantes.

Cabe relatar que a taxa de juros real do Plano I, utilizada para a avaliação atuarial de 31/12/2021 de 5% a.a., teve sua aderência confirmada por meio de estudo técnico preconizado na Instrução Normativa DC/PREVIC Nº 33 DE 23/10/2020.

QUADRO 8. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	356.195.537	409.423.634	(13,00)
1. Provisões Matemáticas	356.791.564	371.031.967	(3,84)
1.1. Benefícios Concedidos	355.161.287	369.306.616	(3,83)
Benefício Definido	355.161.287	369.306.616	(3,83)
1.2. Benefício a Conceder	1.630.277	1.725.351	(5,51)
Benefício Definido	1.630.277	1.725.351	(5,51)
2. Equilíbrio Técnico	(32.039.284)	11.400.004	(381,05)
2.1. Resultados Realizados	(32.039.284)	11.400.004	(381,05)
(+/-) Déficit/Superavit	(32.039.284)	11.400.004	(381,05)
3. Fundos	1.054.277	1.131.158	(6,80)
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.054.277	1.131.158	(6,80)
4. Exigível Operacional	30.115.349	25.586.875	17,70
4.1. Gestão Previdencial	29.923.347	25.445.120	17,60
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	192.002	141.754	35,45
5. Exigível Contingencial	273.631	273.631	-
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	273.631	273.631	-

3.4.3.10.2 Equilíbrio Técnico:

O resultado apurado até junho de 2022 foi à formação de um déficit de R\$ 32.039 mil.

QUADRO 9. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – BD

APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PLANO BD			
DEFINIÇÃO	jun/22	jun/21	%
A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR	4.349.164	2.917.607	49
1- CONTRIBUIÇÕES	7.692.671	5.374.047	43
(+) Patrocinadores	2.987.167	1.965.908	52
(+) Participantes Ativos	61.127	49.733	23
(+) Participantes Assistidos	4.768.955	3.472.887	37
(-) Custeio	- 124.577	- 114.482	9
2- DESTINAÇÕES	- 26.083.286	- 23.308.751	12
(-) Benefícios	-26.083.286,44	- 23.308.751	12
3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE CONTINGÊNCIAS	- 19.548	- 106.263	- 82
(+/-) Quotas quitação por morte	-19.547,72	- 106.263	- 82
4- INVESTIMENTOS	- 5.605.081	35.340.478	- 116
(+) Titulos Públicos	11.083.684	8.091.838	37
(+) Certificados de Recebíveis CRI	540.209	1.493.484	- 64
(+) Fundo de Invest. Dir. Cred. FIDC	-	- 89.141	- 100
(+) Fundo de Ações	- 26.229.626	16.601.082	- 258
(+) Créditos Privados e Depósitos	-	-	-
(+) Fundos de Renda Fixa	2.169.078	632.243	243
(+) Fundos de Investimento Part.	- 94.402	9.540.718	- 101
(+) Fundos Multimercado	2.539.930	658.605	286
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	2.526.573	- 1.034.948	100
(+) Imóveis	- 233.908	- 110.676	111
(+) Empréstimos	306.165	294.763	4
(+) Despesas Diretas	- 16.161	- 59.423	- 73
(+) OFND	2.622.814	-	100
(-) Custeio	- 819.436	- 678.065	21
5- FORMAÇÕES DE RESERVAS	- 12.373.204	- 8.817.114	40
(+) Benefícios Concedidos	- 12.356.543	- 8.737.386	41
(+) Benefícios a Conceder	- 16.661	- 79.728	- 79
C) RESULTADO DO TRIMESTRE (1+2+3+4-5)	- 36.388.448	8.482.397	- 529
D) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B+C)	- 32.039.284	11.400.004	- 381

3.4.3.11 Fundos
3.4.3.11.1 Administrativo:

A existência de Fundo Administrativo no plano identifica que ao longo da vida dele, a contribuição para o custeio administrativo acrescidas de remuneração provocadas pela aplicação dos recursos deduzida dos gastos administrativos incorridos na gestão do plano apresentou sobras. A sua formação é vital para que ao cessarem as contribuições ao plano, cessando as contribuições para a gestão administrativa, a entidade possua recursos para manter as atividades funcionando até o falecimento do último participante, sem que os seus agora somente assistidos sofram processo de descontinuidade na percepção dos seus benefícios, ou seja, impactados por custos que possam reduzir o valor de seus benefícios.

O Fundo Administrativo foi constituído pelo saldo apurado cotejando-se as receitas e os gastos administrativos. A técnica tem respaldo na Instrução Normativa Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020 e, no movimento do exercício o valor atingiu R\$ 4.788.873,04.

É importante destacar que esse registro no ativo do Plano confere-lhe tratamento semelhante ao lançamento advindo do resultado da equivalência patrimonial existente nas empresas detentoras de parte do capital de outra empresa. O resultado apresentado é a parte que coube ao plano, originado do resultado do PGA.

Deve-se ressaltar, ainda, que o saldo apurado do fundo está composto pelo saldo remanescente do permanente, apurados pelo encontro do custo de aquisição menos as depreciações acumuladas, mais os valores investidos nos mercados financeiros e de capitais pelo próprio PGA.

3.4.3.11.2 Investimento:

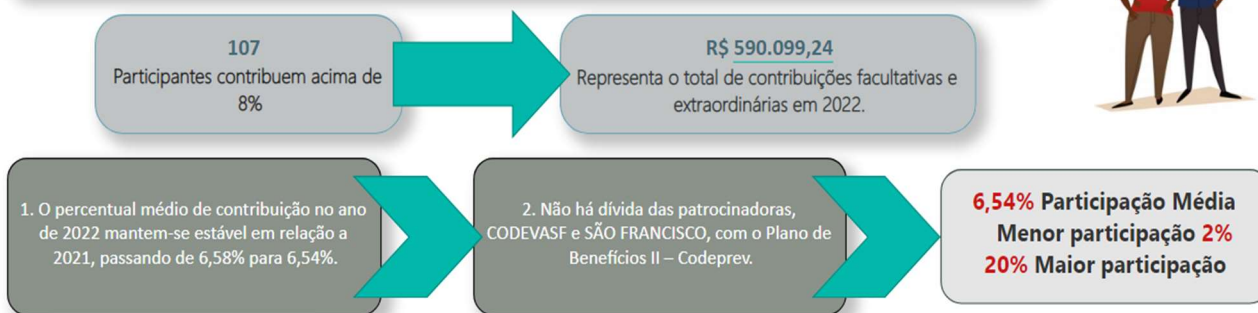
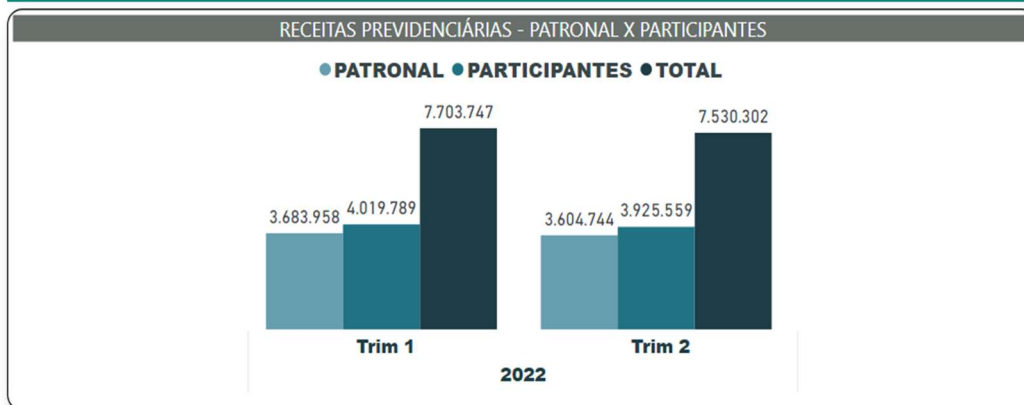
O Fundo de para garantia das Operações com Participantes possui a finalidade de quitar os saldos devedores dos empréstimos na eventualidade do falecimento de mutuário. Trata-se, em última análise, de um seguro constituído para cobrir o infortúnio. Os recursos para a formação desse Fundo são provenientes única e exclusivamente por sobrecarga imposta aos participantes mutuários, não tendo, portanto, fonte Previdencial. O saldo atual perfaz R\$ 1.054.277,37.

4 PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV

4.2 Previdencial

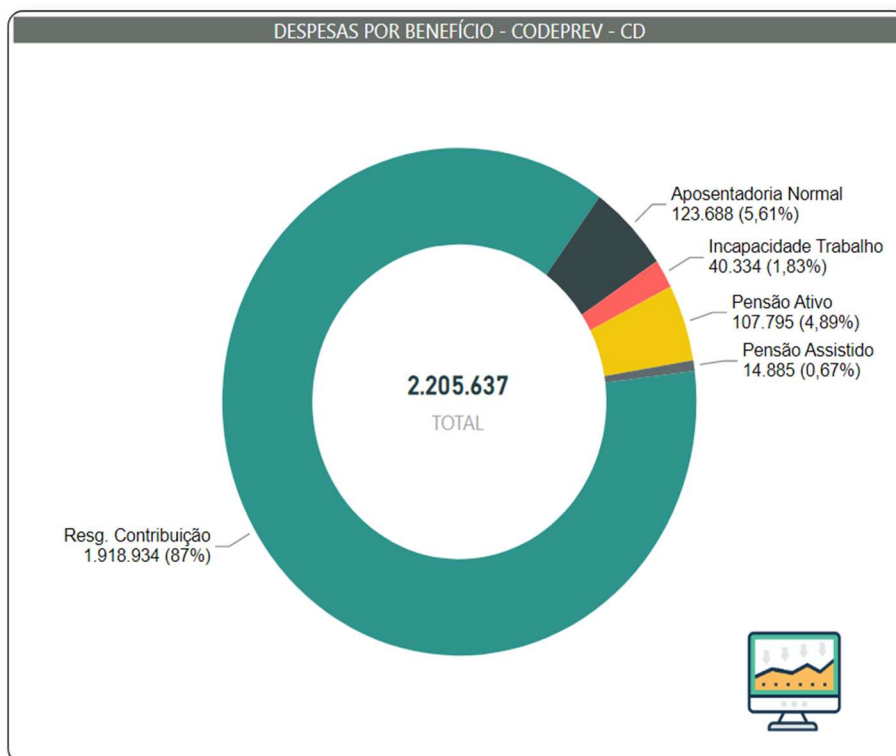
Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 46. PATRONAL X PARTICIPANTE - CODEPREV

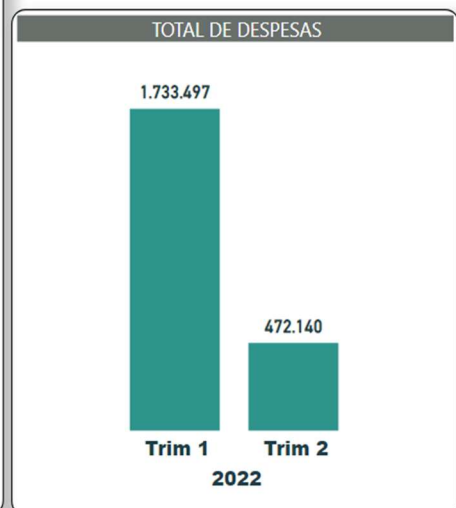


Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 47. DESPESAS POR BENEFÍCIO - CODEPREV

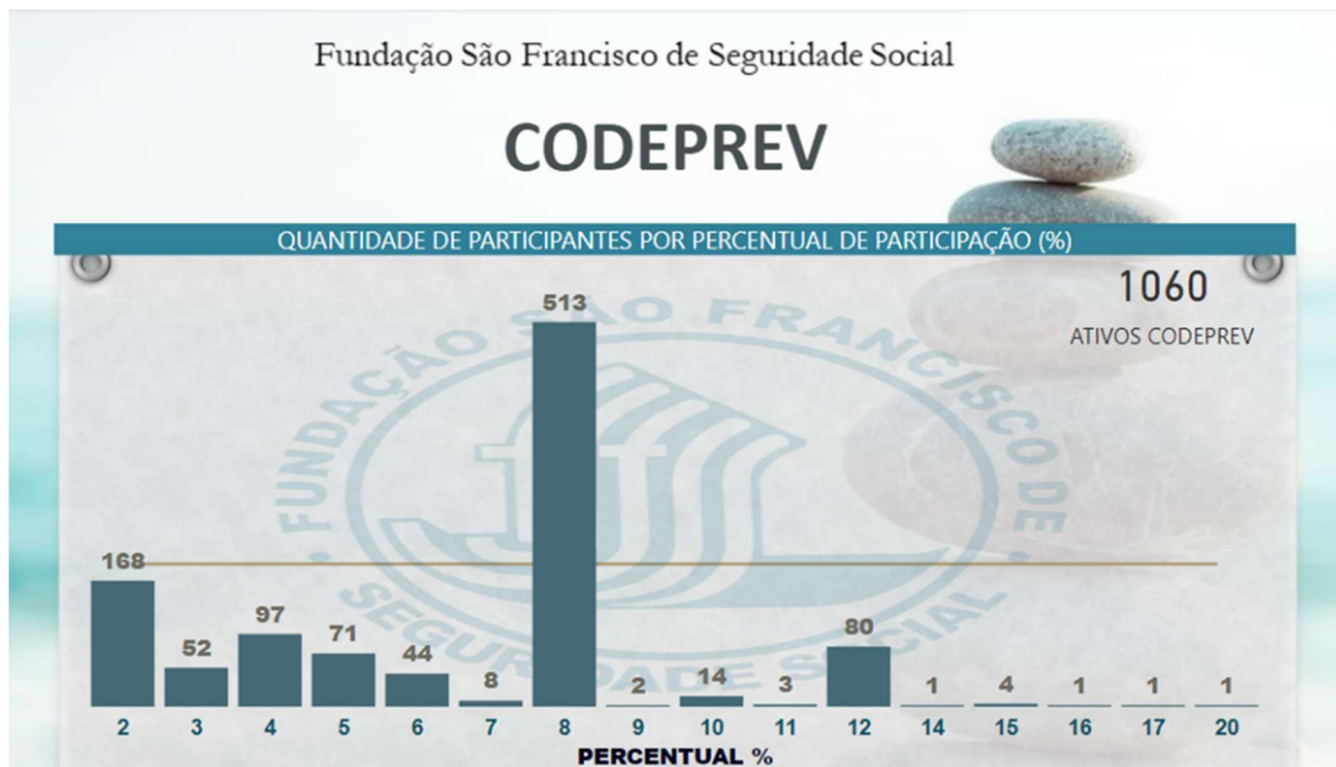


A diminuição das despesas no Plano de Benefícios II - CD, observadas no 2º trimestre de 2022, deve-se a diminuição dos resgates no período.



% Percentual de contribuição x QTD participante

GRÁFICO 48. % CONTRIBUIÇÃO QTD PARTICIPANTES - CODEPREV



4.3 Investimento

A estrutura atual dos investimentos do **Plano de Benefícios II/CD-Codeprev** está concentrada nos Segmentos de **Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior**. Assim, no encerramento do 2º trimestre de 2022, as alocações encontram-se em conformidade com os limites da sua Política de Investimento 2022/2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo. Findo o **Segundo Trimestre de 2022**, o valor total do portfólio atingiu R\$ 239.867.100,52 contra R\$ 231.493.220,76 em 31.12.2021, alta nominal de 3,62%.

4.2.1 - Performance do Codeprev x Taxa Indicativa

O Gráfico abaixo identifica o desempenho bruto e líquido dos investimentos acumulados do CODEPREV, comparados com a Taxa Indicativa (INPC+3,50% a.a.), apuradas pela Diretoria de Finanças no período de dezembro de 2013 a março de 2022. *Fica evidente que nos oito anos e seis meses de existência do Plano, a rentabilidade "Bruta e Líquida" acumuladas no período, mantém-se acima da Taxa Indicativa acumuladas no mesmo período.*

A orientação do **Comitê de Investimentos-CI** foi a de manter o foco nas estratégias contidas na Política de Investimento 2022/2026 direcionadas no médio e longo prazo, mantendo a sua estrutura de alocação. A racionalidade das estratégias adotadas seguiu guiada pelo entendimento de que o objetivo dos investimentos do Plano não poderia se pautar na busca de máximas rendas, mas, tendo a meta como padrão de desempenho adequado, alocar os recursos visando respeitar a relação risco x retorno.

GRÁFICO 49. RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA – ACUMULADA - CODEPREV

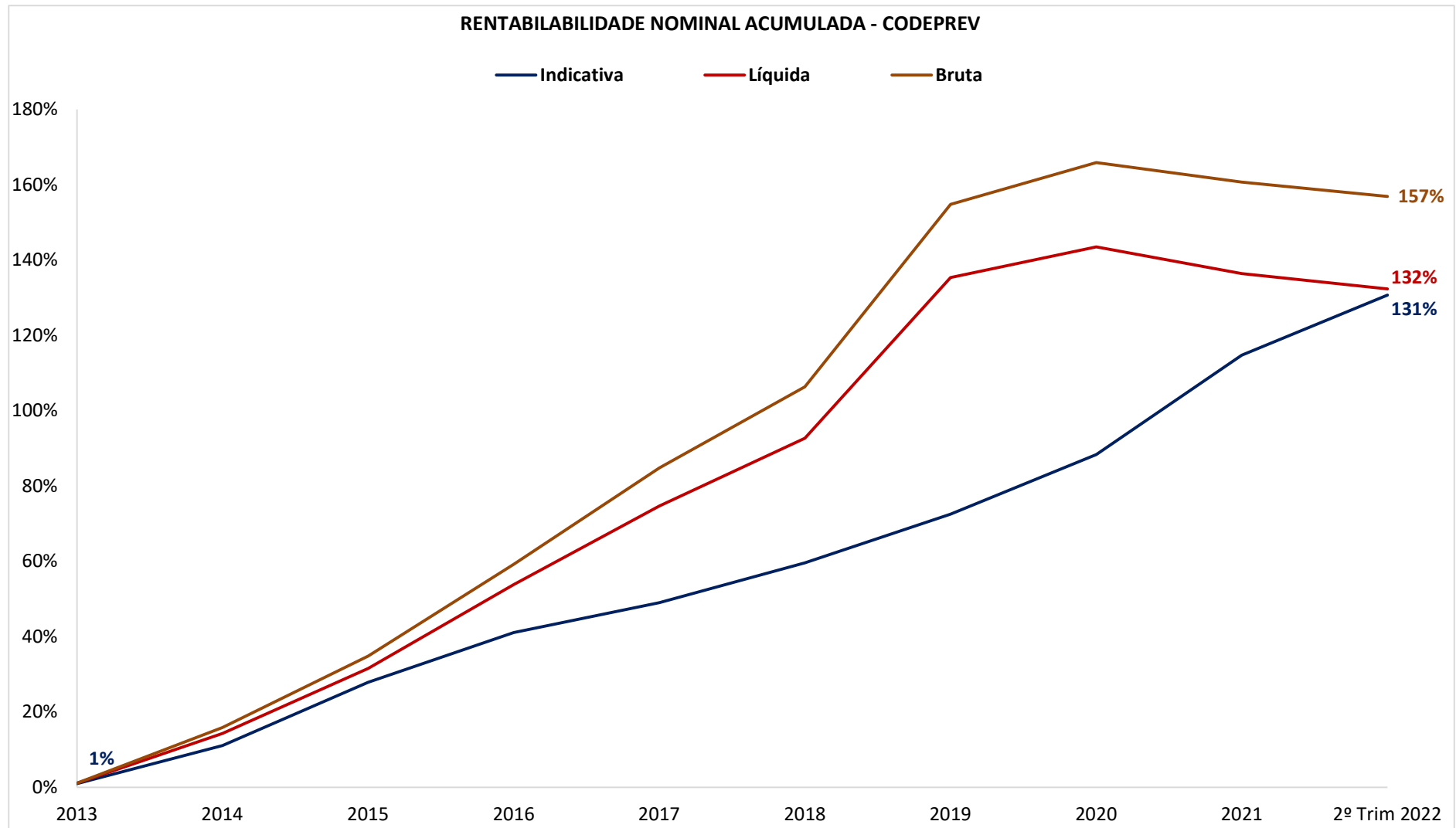


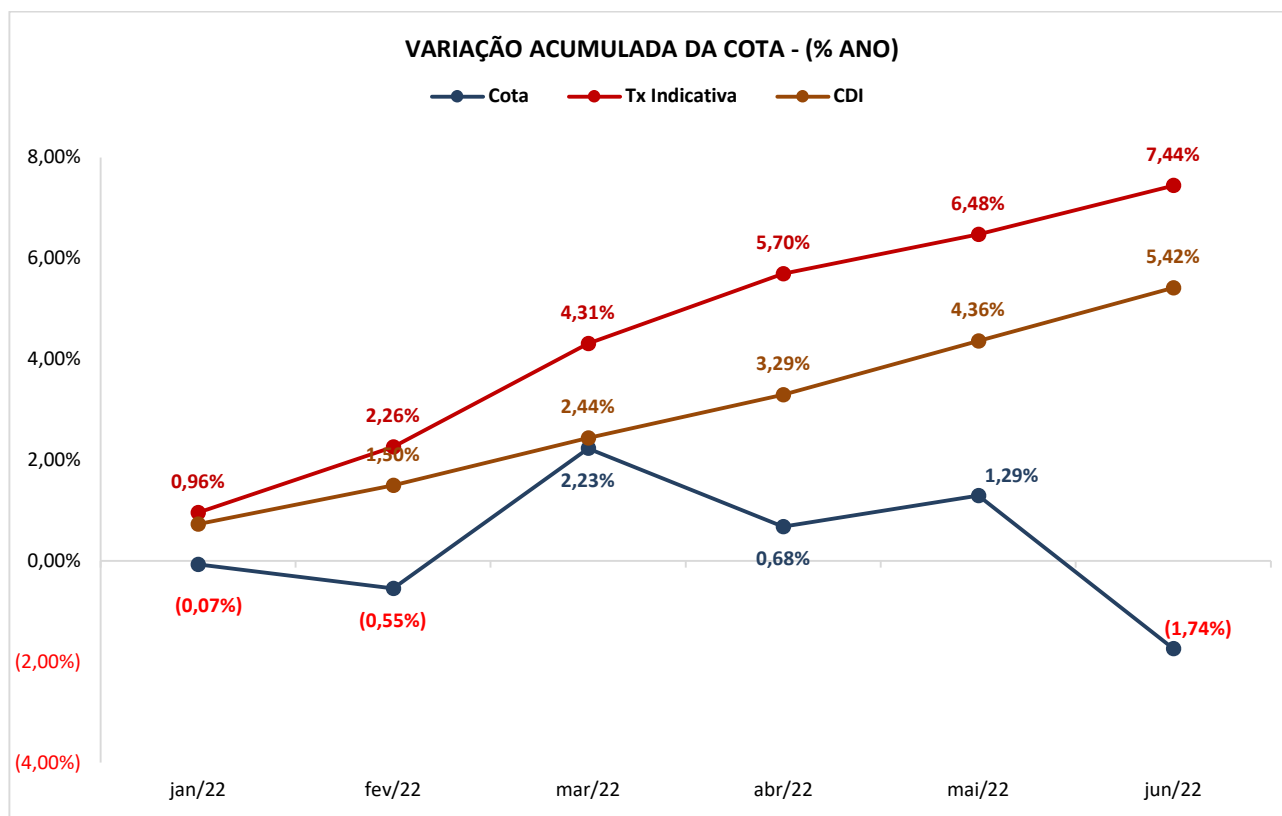
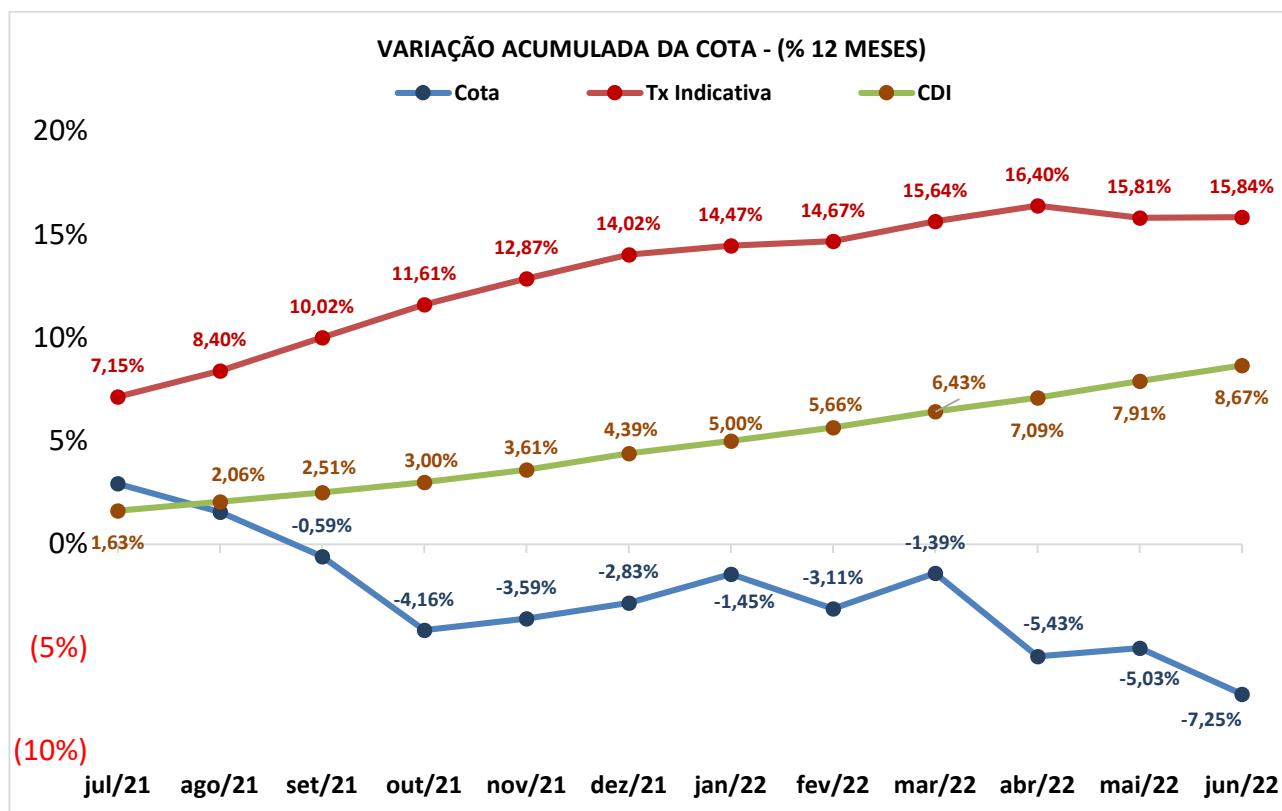
GRÁFICO 50. VARIAÇÃO – RENTABILIDADE POR COTA - 2º TRIMESTRE DE 2022

GRÁFICO 51. VARIAÇÃO - RENTABILIDADE POR COTA - 12 MESES - %


TABELA 16. PATRIMONIO X RENT. BRUTA - ACUMULADA - 2013 X 2º TRIM./2022 - %

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE BRUTA - CODEPREV - DEZ/2013 ao 2º TRIMESTRE DE 2022 -								
ANO	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO - R\$ -	VALOR DA COTA -R\$ -	RENTAB.NOMINAL BRUTA DO PLANO - ANUAL - % -	TAXA INDICATIVA DO PLANO - ANUAL - % - INPC + 3,50% a.a.	RENTAB. REAL DO PLANO - % -	JUROS REAIS ATUARIAL DO PLANO - % -	RENTABILIDADE ACIMA DA TAXA INDICATIVA - MÊS - % -	RENT. ACIMA DA TAXA INDICATIVA ACUM. NO PERÍODO - % -
2013	1.456.461	1.011179	1,13%	1,01%	0,41%	0,29%	0,12%	0,12%
2014	9.410.607	1.143162	14,55%	9,95%	7,83%	3,50%	4,18%	4,30%
2015	20.201.937	1.315641	16,42%	15,17%	4,62%	3,50%	1,09%	5,44%
2016	34.288.058	1.538242	18,02%	10,31%	10,73%	3,50%	6,99%	12,81%
2017	88.244.907	1.746768	16,10%	5,64%	13,75%	3,50%	9,90%	23,98%
2018	123.353.099	1.926704	11,66%	7,05%	7,96%	3,50%	4,31%	29,31%
2019	169.894.901	2.352688	23,47%	8,14%	18,17%	3,50%	14,18%	47,65%
2020	198.446.486	2.434660	4,36%	9,14%	(1,03%)	3,50%	(4,38%)	41,18%
2021	219.845.212	2.363633	(1,95%)	14,02%	(11,00%)	3,50%	(14,01%)	21,41%
2º TRIM./2022	227.967.229	2.322341	(1,46%)	7,44%	(6,69%)	1,73%	(8,28%)	11,35%
ACUMULADA - 2013 x 2º TRIM./2022			156,89%	130,70%	49,60%	34,35%	11,35%	
OBS:TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a.							8,49%	

(1) RENTABILIDADE BRUTA ANUAL= Apurada pelo desempenho dos "Ativos de Investimentos".

TABELA 17. PATRIMONIO X RENT. LÍQUIDA - ACUMULADA - 2013 X 2º TRIM./2022 - %

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE LÍQUIDA - CODEPREV - DEZ. / 2013 ao 2º TRIMESTRE DE 2022 -								
ANO	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO - R\$ -	VALOR DA COTA -R\$ -	RENTAB.NOMINAL LÍQUIDA DO PLANO - ANUAL - % -	TAXA INDICATIVA DO PLANO - ANUAL - % - INPC + 3,50% a.a.	RENTAB. REAL DO PLANO - % -	JUROS REAIS ATUARIAL DO PLANO - % -	RENTABILIDADE ACIMA TAXA INDICATIVA - MÊS - % -	RENTAB. ACIMA DA TAXA INDIC. ACUM. NO PERÍODO - % -
2013	1.456.461	1.011179	1,13%	1,01%	0,41%	0,29%	0,12%	0,12%
2014	9.410.607	1.143162	13,05%	9,95%	6,42%	3,50%	2,82%	2,94%
2015	20.201.937	1.315641	15,09%	15,17%	3,43%	3,50%	(0,07%)	2,87%
2016	34.288.058	1.538242	16,92%	10,31%	9,70%	3,50%	5,99%	9,03%
2017	88.244.907	1.746768	13,56%	5,64%	11,26%	3,50%	7,50%	17,21%
2018	123.353.099	1.926704	10,30%	7,05%	6,64%	3,50%	3,04%	20,76%
2019	169.894.901	2.352688	22,11%	8,14%	16,87%	3,50%	12,92%	36,36%
2020	198.446.486	2.434660	3,48%	9,14%	(1,87%)	3,50%	(5,19%)	29,29%
2021	219.845.212	2.363633	(2,92%)	14,02%	(11,87%)	3,50%	(14,85%)	10,09%
2º TRIM./2022	227.967.229	2.322341	(1,74%)	7,44%	(6,96%)	1,73%	(8,54%)	0,68%
ACUMULADA - 2013 x 2º TRIM./2022			132,28%	130,70%	35,27%	34,35%	0,68%	
OBSERVAÇÕES: TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a.							8,13%	

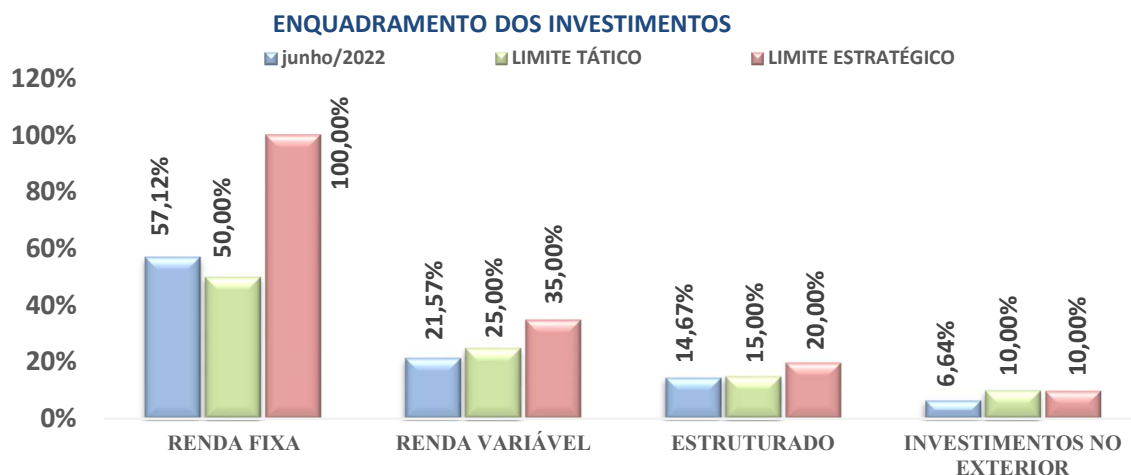
(1) RENTABILIDADE LÍQUIDA ANUAL= Apurada pela "Variação da Cota do Plano".

4.2.2 - Enquadramento - Política de Investimento

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior**, encontrava-se no encerramento do **2º Trimestre de 2022**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2022/2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 18. ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2021 x 2022 - CODEPREV						
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		junho/2022		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO
RENDA FIXA	108.458.170,89	46,85%	137.012.149,88	57,12%	50,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	71.034.475,73	30,69%	51.737.755,77	21,57%	25,00%	35,00%
ESTRUTURADO	28.918.246,52	12,49%	35.195.220,19	14,67%	15,00%	20,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	23.082.327,62	9,97%	15.921.974,68	6,64%	10,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	231.493.220,76	100%	239.867.100,52	100%	100%	
(+) Disponível - Conta 11	112.153,80	VARIACÃO NOMINAL	37.751,86			
(-) Exigível de Invest. - Conta 20103	-167.435,97		-181.118,95			
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	231.437.938,59	3,62%	239.723.733,43			

GRÁFICO 52. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO - %

4.2.3 - Rentabilidade

A rentabilidade do Plano CD-Codeprev registrada no **2º Trimestre de 2022 foi negativa em (3,80%)**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu 3,01%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do Mínimo Indicativo em 6,81 pontos-base no trimestre considerado.

A baixa performance foi motivada pelo fraco desempenho dos ativos de investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior**, acumulando no ano queda de (11,05%) e (24,70%), respectivamente, causada, principalmente, pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação globalizada, fato este que remeterá a inevitável alta de juros, com conseqüentemente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, remetendo-se a uma possível recessão global em 2022. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade negativa de (1,46%). Descontada a "Taxa Indicativa" (INPC+3,50% a.a.), que atingiu 7,44% - o desempenho do Plano ficou abaixo Taxa Indicativa" em 8,90 pontos-bases.

TABELA 19. RETABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIM./2022 - %

RENTABILIDADE DO PLANO II/CD - CODEPREV				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,20%	2,29%	5,57%	6,23%
RENDA VARIÁVEL	(12,80%)	(17,11%)	(11,05%)	(31,88%)
ESTRUTURADO	0,97%	4,45%	6,71%	8,56%
EXTERIOR	(2,53%)	(10,57%)	(24,70%)	(18,34%)
RENTABILIDADE DO PLANO	(2,92%)	(3,80%)	(1,46%)	(7,14%)
INDICATIVA	0,91%	3,01%	7,44%	15,84%
DIVERGÊNCIA	(3,83%)	(6,81%)	(8,90%)	(22,98%)

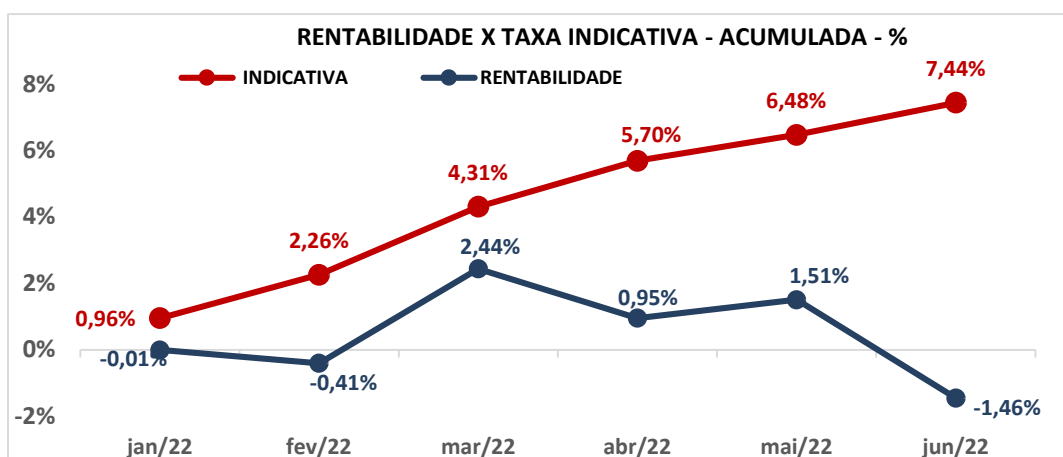
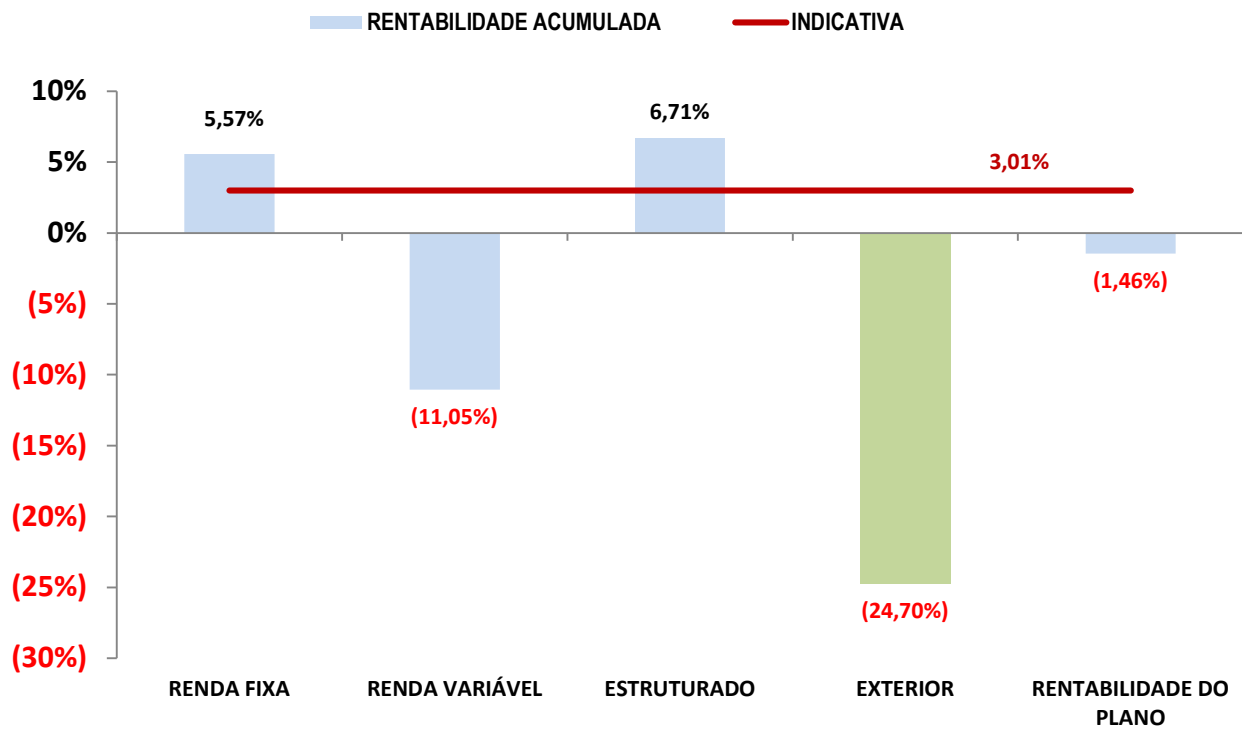
GRÁFICO 53. RETABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIM./2022


GRÁFICO 54. RENTABILIDADE ACUMULADA POR SEGMENTO - ANO

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PLANO - POR SEGMENTO - %



4.2.4 - Detalhamento por Segmento

TABELA 20. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA FIXA

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITE % DEFINIDOS NA POLITICA								
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	S/META
													S/CDI e IBrX-50	
Art. 21	RENDA FIXA	137.012.149,88	100,00%	57,12%	100%	50,00%	100%	0,20%	2,29%	5,57%	6,23%	0,16%	-1,87%	
IV	Cotas de Fundos em Renda Fixa	137.012.149,88	100,00%	57,12%				0,20%	2,29%	5,73%	8,43%	0,32%	-1,71%	
	FUNDO DE LIQUIDEZ	15.872.466,78	11,58%	6,62%				1,03%	2,98%	5,65%	8,82%	0,23%	-1,80%	
	BRASIL PLURAL	15.872.466,78	11,58%	6,62%				1,03%	2,98%	5,65%	8,82%	0,23%	-1,80%	
	IMA-B	27.549.738,41	20,11%	11,49%				-0,56%	1,32%	4,00%	1,44%	-1,42%	-3,45%	
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIX	11.962.657,70	8,73%	4,99%				-0,44%	1,25%	3,76%	1,29%	-1,65%	-3,68%	
	SULAMÉRICA INFLATIE FIRF LP	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	1,42%	4,01%	-0,42%	-1,41%	-3,44%	
	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,55%	2,70%	-0,43%	-2,72%	-4,75%	
	SAFRA INFLATION FIC RENDA FIXA	15.587.080,71	11,38%	6,50%				-0,65%	1,01%	4,19%	3,95%	-1,23%	-3,26%	
	IMA-B5	93.589.944,69	68,31%	39,02%				0,28%	2,52%	6,30%	11,52%	0,88%	-1,15%	
	ICATU INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	11.764.441,57	8,59%	4,90%				0,33%	2,65%	6,49%	8,72%	1,07%	-0,96%	
	ICATU CREDITO PRIVADO LP	17.222.851,74	12,57%	7,18%				0,18%	2,23%	5,82%	8,22%	0,40%	-1,63%	
	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	12.748.206,94	9,30%	5,31%				0,34%	2,70%	6,54%	8,82%	1,13%	-0,90%	
	BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	16.992.785,72	12,40%	7,08%				0,19%	2,50%	6,45%	8,01%	1,04%	-1,00%	
	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	16.260.810,80	11,87%	6,78%				0,35%	2,54%	6,37%	8,80%	0,96%	-1,07%	
	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIARIO LP	18.600.847,92	13,58%	7,75%				0,32%	2,64%	6,48%	8,70%	1,06%	-0,97%	

GRÁFICO 55. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA

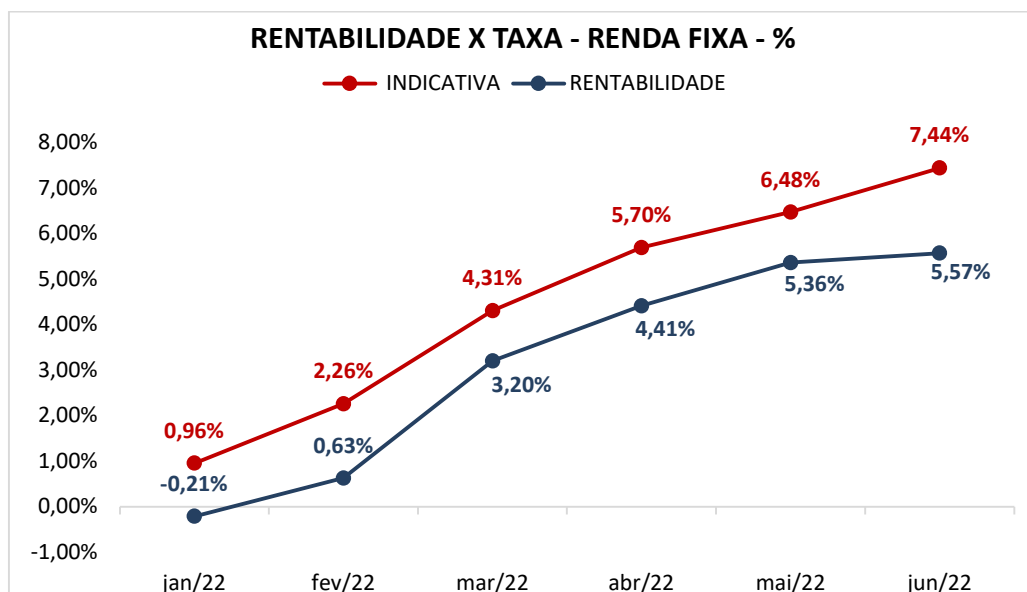


GRÁFICO 56. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA FIXA

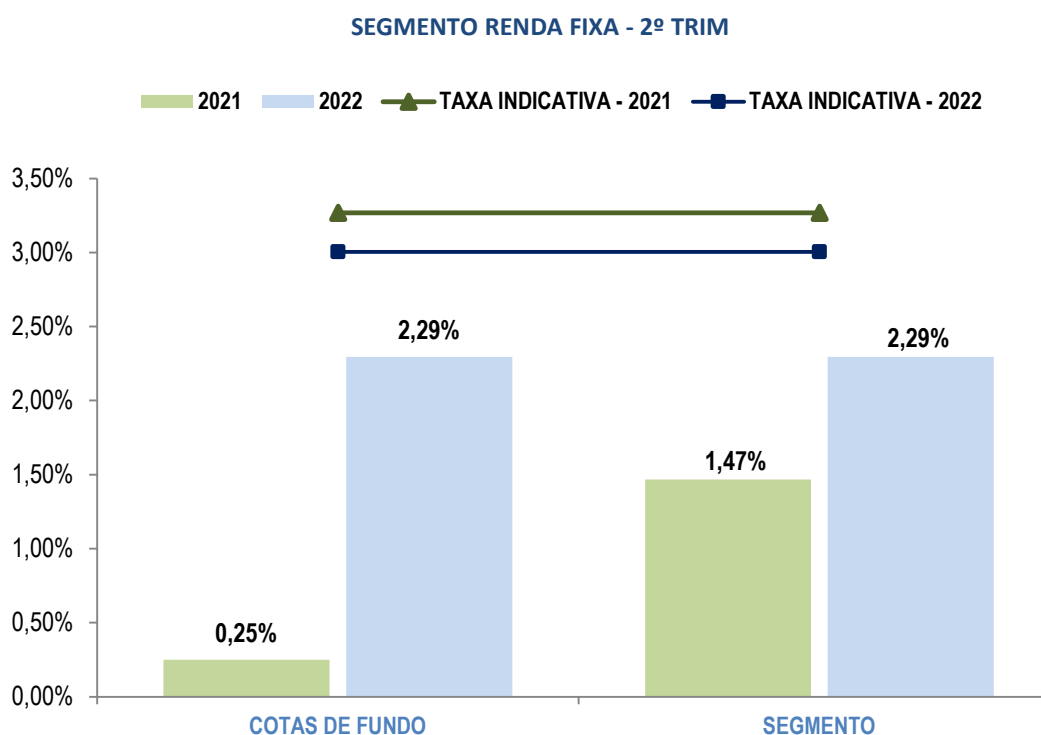


TABELA 21. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA								
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
													S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 22	RENDA VARIÁVEL	51.737.755,77	100,00%	21,57%				-12,80%	-17,11%	-11,05%	-31,88%	-16,47%	-18,50%	
I	Ações de Emissão de Companhias Abertas	51.737.755,77	100,00%	21,57%	35%	25,00%	35%	-12,80%	-17,11%	-11,05%	-31,88%	-16,47%	-18,50%	
	FUNDOS	51.737.755,77	100,00%	21,57%				-12,80%	-17,11%	-11,05%	-31,88%	-16,47%	-18,50%	
	KINITRO SF FIA	17.244.915,73	33,33%	7,19%				-15,68%	-22,48%	-18,46%	-38,38%	-23,87%	-25,90%	
	ICATU	24.949.697,27	48,22%	10,40%				-9,41%	-16,00%	-4,84%	-24,90%	-10,26%	-12,29%	
	TRIGONO FLAGSHIP 60	9.543.142,77	18,45%	3,98%				-15,84%	-7,80%	-8,53%	-8,53%	-13,95%	-15,98%	

GRÁFICO 57. RENTABILIDADE - RENDA VARIÁVEL

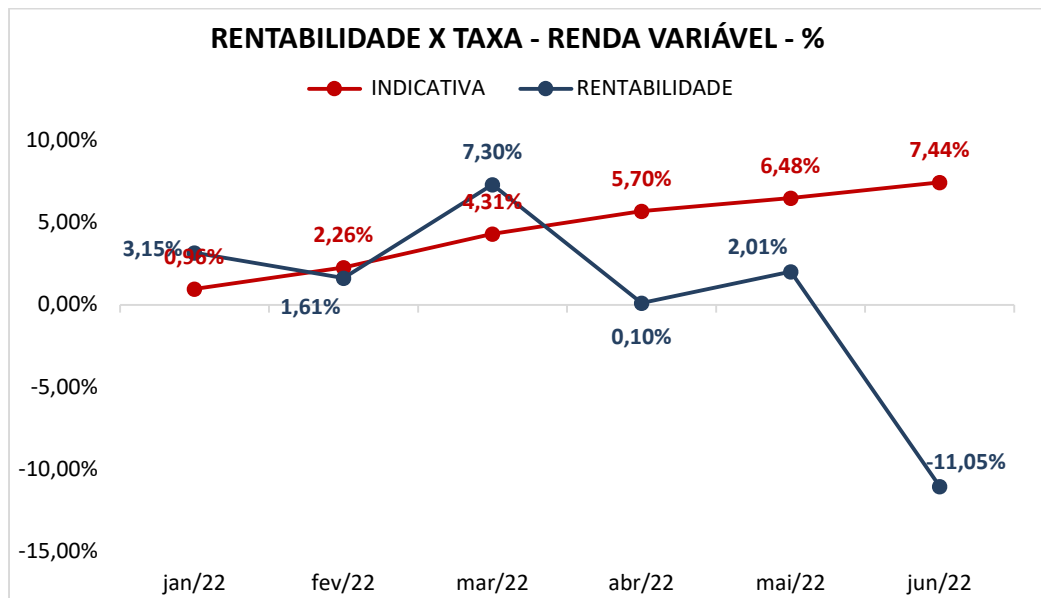


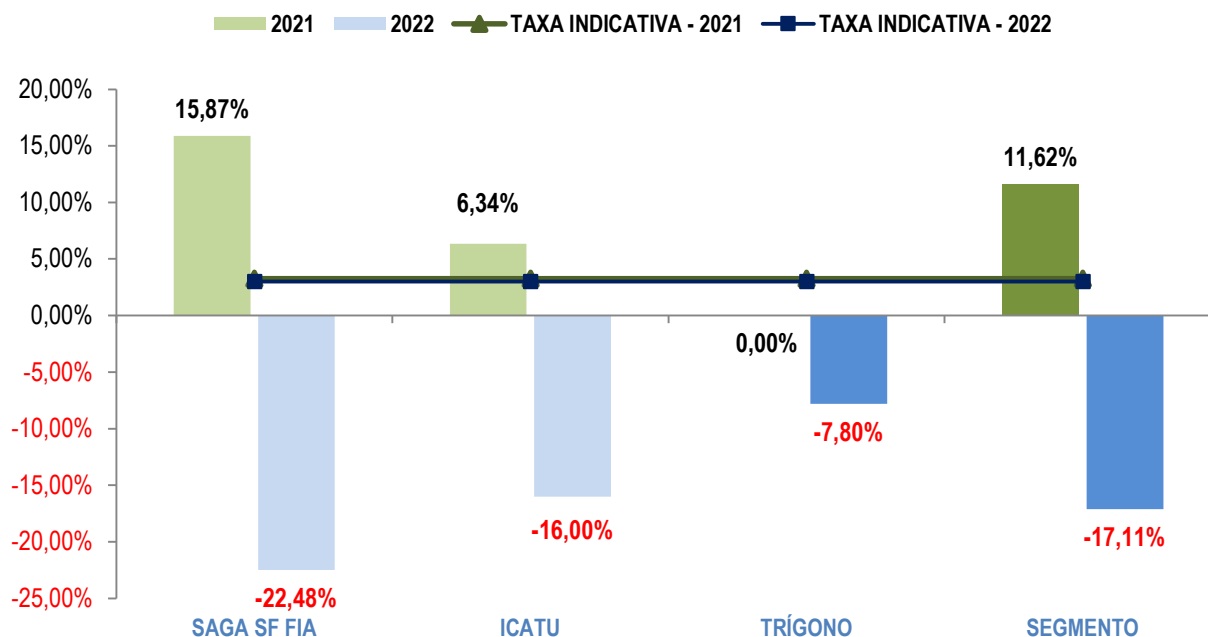
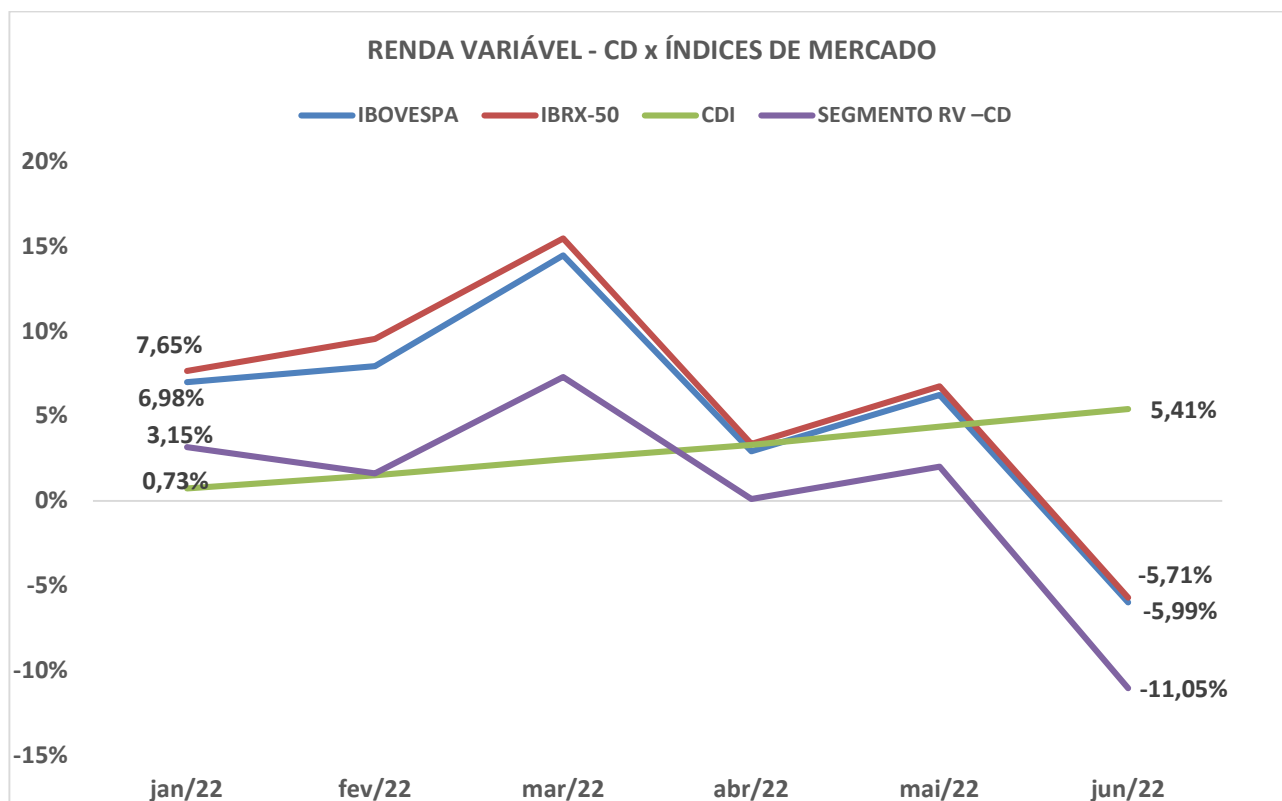
GRÁFICO 58. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA VARIÁVEL
SEGMENTO RENDA VARIÁVEL - 2º TRIM

GRÁFICO 59. RENTAB. COMPARATIVA X ÍNDICES DE MERCADO - 2º TRIM./2022


GRÁFICO 60. DESEMPENHO ACUMULADO FUNDO KINITRO SF FIA - 2º TRIM./2022 - %

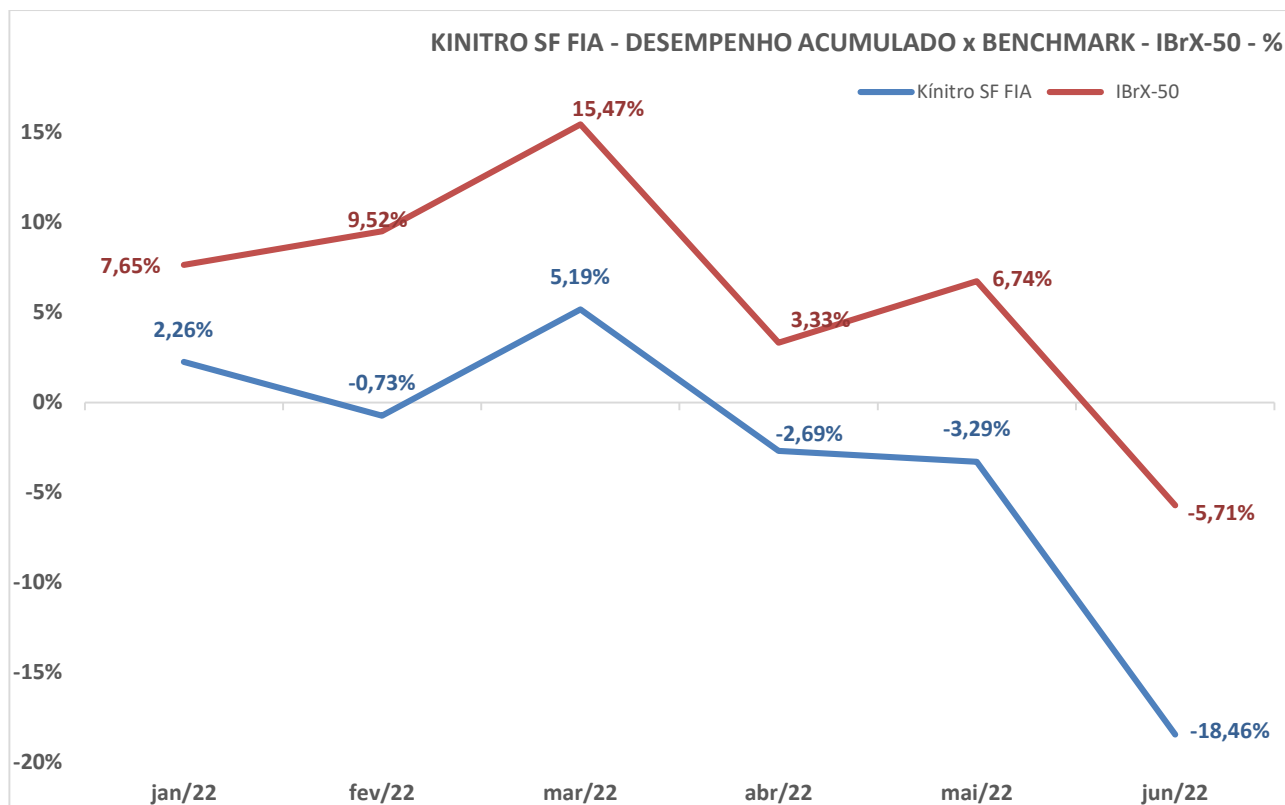


TABELA 22. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA								
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	S/META
													S/CDI e IBrX-50	
Art. 23	ESTRUTURADO	35.195.220,19	100,00%	14,67%				0,97%	4,45%	6,71%	8,56%	1,29%	-0,74%	
I - b)	Fundos de Investimento Multimercado	35.195.220,19	100,00%	14,67%				0,97%	4,45%	6,71%	8,56%	1,29%	-0,74%	
	OCCAM RETORNO ABSOLUTO	35.195.220,19	100,00%	14,67%				0,97%	4,45%	6,71%	8,56%	1,29%	-0,74%	

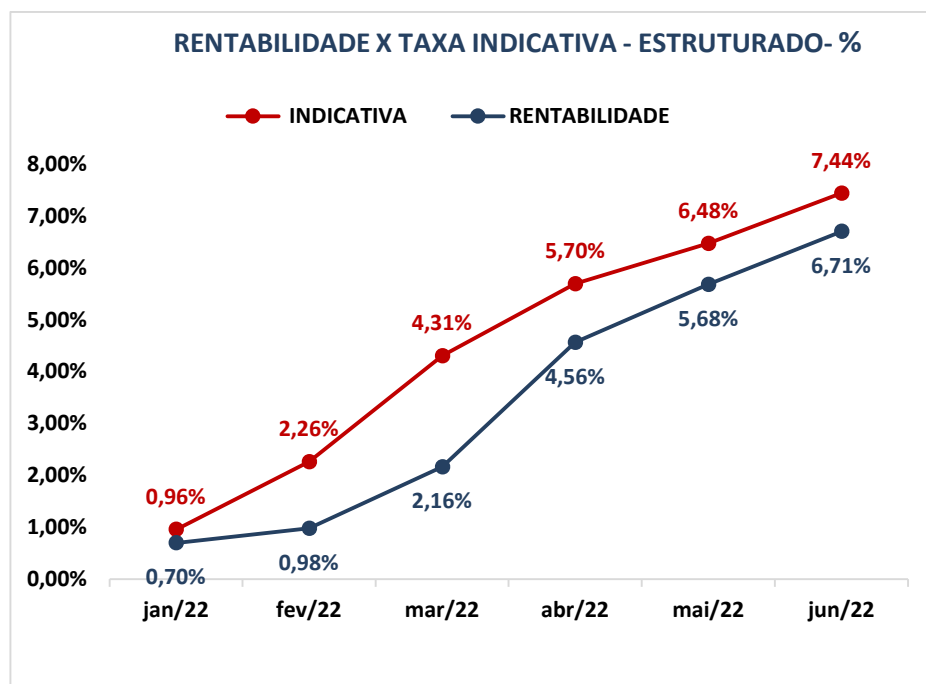
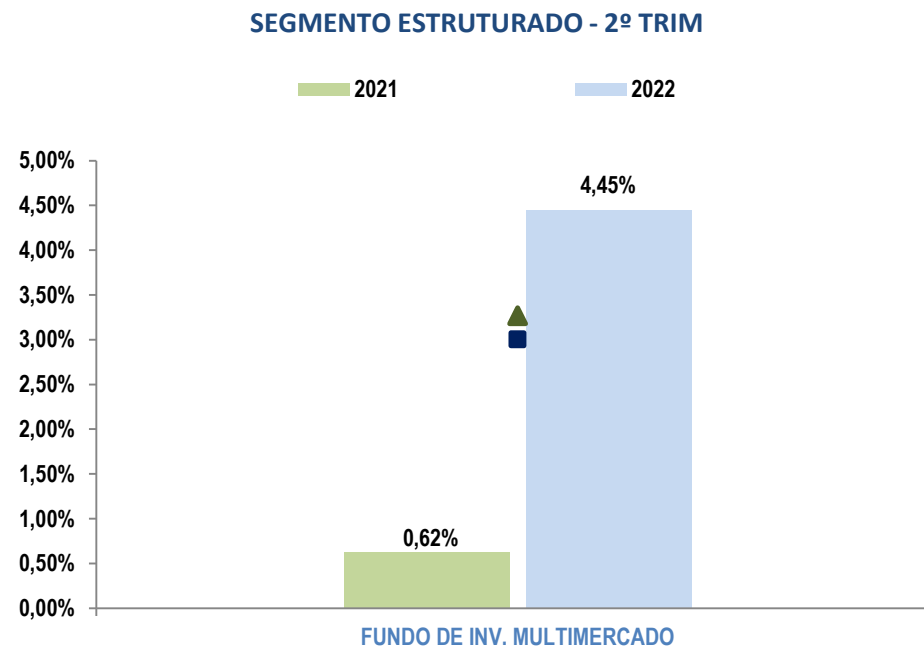
GRÁFICO 61. RENTABILIDADE ACUMULADA - 2º TRIM DE 2022

GRÁFICO 62. RENTABILIDADE NOMINAL - ESTRUTURADO


TABELA 23. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA		jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO		
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		SEGMENTO	TÁTICO					ESTRATÉGICO	S/CDI e IBrX-50	S/META
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	15.921.974,68	100,00%	6,64%				-2,53%	-10,57%	-24,70%	-18,34%	-30,11%	-32,14%	
	RENDA FIXA	0,00	0,00%	0,00%	10%	10,00%	10%	0,00%	-3,11%	-6,45%	-3,91%	-11,86%	-13,89%	
	JPMORGAN GLOBAL MACRO	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-2,04%	-5,88%	-2,33%	-11,30%	-13,33%	
	PIMCO INCOME INVESTIMENTO	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-1,74%	-4,08%	-2,04%	-9,50%	-11,53%	
	BTG RBC GLOBAL CREDITS	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-4,51%	-8,63%	-6,11%	-14,04%	-16,07%	
	BTG MFS MERIDIAN	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	-2,83%	-5,22%	-5,18%	-10,63%	-12,66%	
	RENDA VARIÁVEL	15.921.974,68	100,00%	6,64%				-2,53%	-11,43%	-35,36%	-26,06%	-40,78%	-42,81%	
	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE	4.165.836,47	26,16%	1,74%				-2,23%	-7,85%	-28,67%	-16,34%	-34,08%	-36,11%	
	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY	2.503.222,41	15,72%	1,04%				-5,38%	-17,45%	-45,02%	-38,96%	-50,44%	-52,47%	
	ITAU FOF MULTI GLOBAL	1.105.783,31	6,95%	0,46%				0,60%	-13,12%	-35,01%	-26,51%	-40,42%	-42,45%	
	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY	4.097.583,38	25,74%	1,71%				1,03%	-0,94%	-0,94%	-0,94%	-6,35%	-8,38%	
	ITAU FOF MULTI GLOBAL	4.049.549,11	25,43%	1,69%				-1,08%	-5,83%	-5,83%	-5,83%	-11,24%	-13,27%	

GRÁFICO 63. RENTABILIDADE ACUMULADA - EXTERIOR

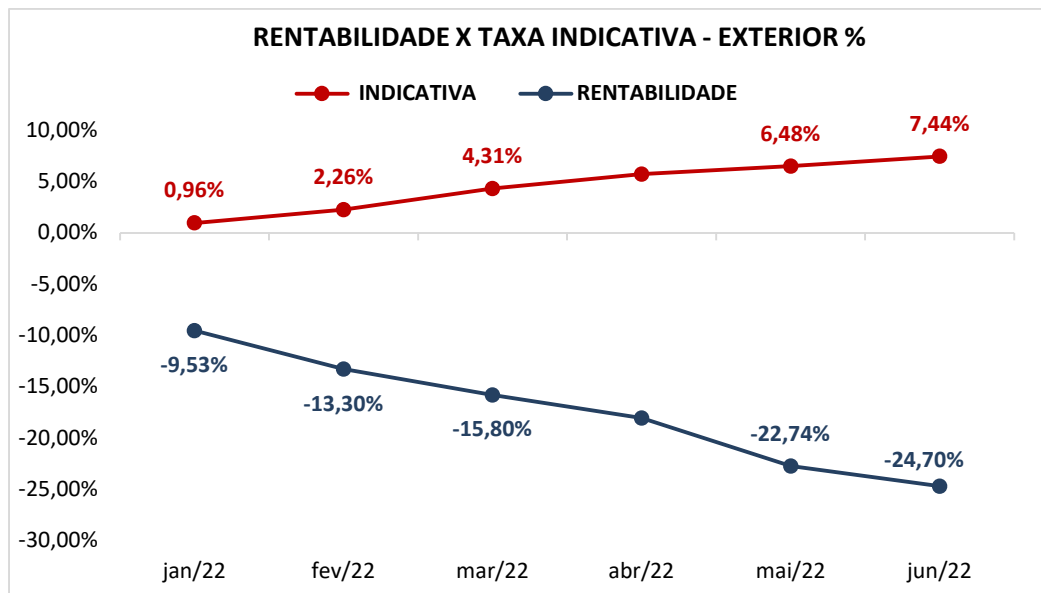
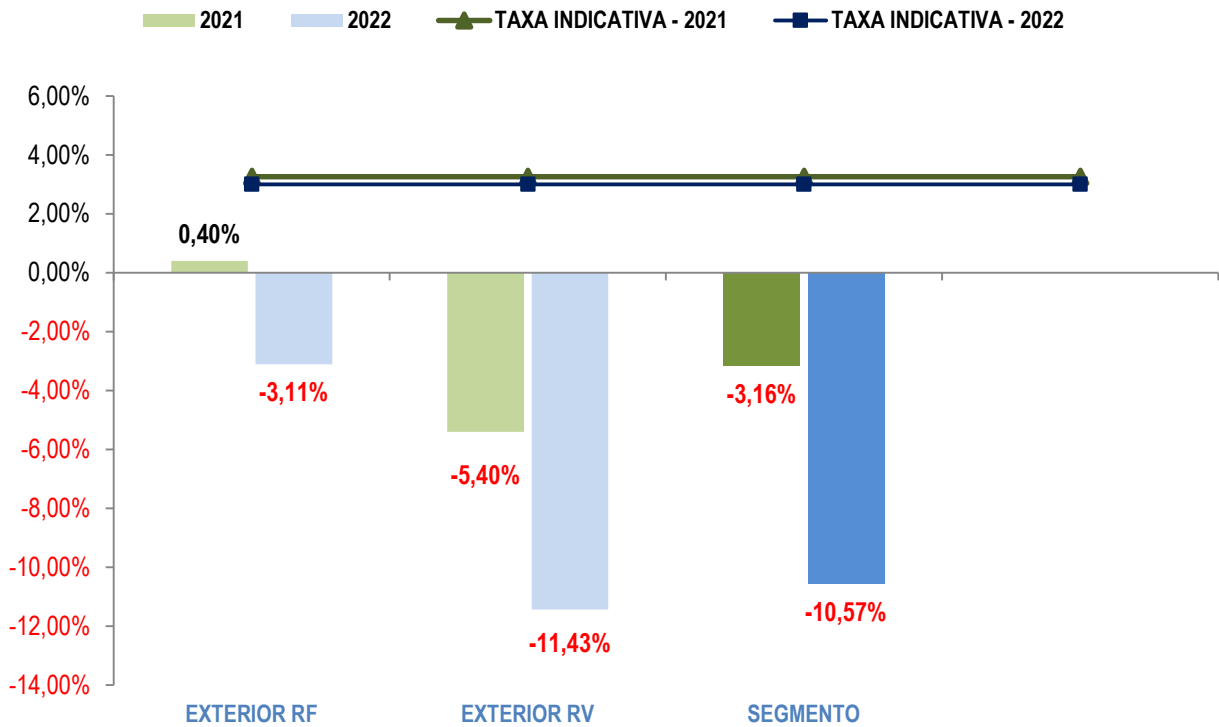


GRÁFICO 64. RENTABILIDADE NOMINAL - EXTERIOR

SEGMENTO RENDA EXTERIOR - 2º TRIM



4.2.5 - Controle de Avaliação de Riscos

RELATÓRIO DE RISCO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Risco de Mercado - Resumo

30/jun/22

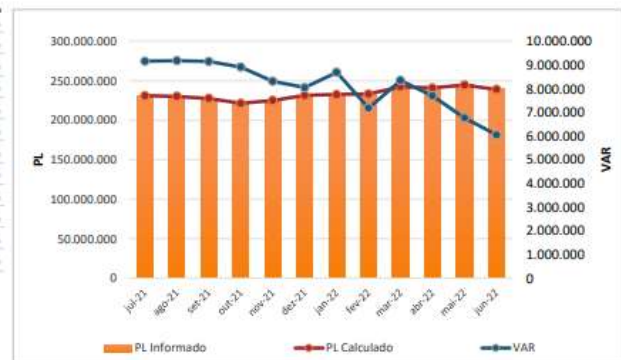
SÃO FRANCISCO PLANO CD

Var (Value-at-Risk)	6.049.785,14
% Var (Value-at-Risk)	2,53%
Patrimônio Calculado	238.845.190,54
Patrimônio Informado	239.852.402,42

Parâmetros

Metodologia para estimar a volatilidade	EWMA
Fator de Decaimento (Lambda)	0,95
Benchmark	
Horizonte de Tempo	21
Nível de Confiança	95

Data	PL Informado	PL Calculado	VAR	VAR / PL Calculado
30/06/2022	239.852.402,42	238.845.190,54	6.049.785,14	2,53%
31/05/2022	245.089.414,25	244.507.072,50	6.761.535,49	2,77%
29/04/2022	241.224.924,46	240.918.909,15	7.694.153,71	3,19%
31/03/2022	242.693.138,56	242.245.806,49	8.341.058,64	3,44%
25/02/2022	233.777.651,30	233.298.705,26	7.180.517,32	3,08%
31/01/2022	232.879.180,75	232.451.494,40	8.685.383,91	3,74%
31/12/2021	231.508.972,56	231.357.055,30	8.045.794,38	3,48%
30/11/2021	225.048.019,30	224.987.511,87	8.309.277,53	3,69%
29/10/2021	221.508.402,93	221.430.555,09	8.904.649,59	4,02%
30/09/2021	227.556.899,27	227.428.101,27	9.146.534,58	4,02%
31/08/2021	230.263.735,93	230.091.116,49	9.173.343,90	3,99%
30/07/2021	231.137.473,85	231.049.627,46	9.156.747,34	3,96%



4.2.6 - Operações Kursadas - 2022

Este tópico explora os procedimentos operacionais da **Diretoria de Finanças** na gestão da carteira própria, apresentando como se deram as operações realizadas envolvendo compra e venda de **Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos**. Vale ressaltar que, as operações de "Arbitragem" entre vencimentos agregaram ganhos e, são operações táticas, dentro da manutenção da estratégia contida na Política de Investimento 2022/2026. Seguindo o processo estratégico para o exercício de 2022, o Plano CD-Codeprev não possui carteira própria com títulos públicos, tampouco títulos privados.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Kursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no ano de 2022, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2022/2026.

Os documentos para a análise e precificação encontram-se devidamente arquivados na Gerência de Finanças podendo ser requisitados pelos órgãos de controle para apreciação quanto à veracidade das afirmações contidas neste relatório. Os quadros apresentados refletem a síntese da documentação, espelhando com fidedignidade dos fatos ocorridos.

TABELA 24. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

BRASIL PLURAL 2022 – PLANO II/CD		SAFRA IMA INSTITUCIONAL 2022 – PLANO II/CD		ITAU IMA-B 2022 – PLANO II/CD	
APLICAÇÕES		RESGATES		RESGATES	
<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>
04/01/2022	2.455.000,00	19/01/2022	115.000,00	05/05/2022	3.768.878,78
02/02/2022	1.245.000,00	27/01/2022	965.000,00		3.768.878,78
04/02/2022	1.223.000,00	16/02/2022	312.000,00		
03/03/2022	2.343.000,00	22/02/2022	37.000,00		
04/04/2022	1.206.000,00	18/03/2022	82.000,00		
07/04/2022	1.155.000,00	28/03/2022	375.000,00		
02/06/2022	1.185.000,00	19/04/2022	128.000,00		
03/06/2022	1.153.000,00	26/04/2022	42.000,00		
		13/05/2022	4.100.000,00		
		26/05/2022	42.000,00		
		17/06/2022	63.000,00		
		27/06/2022	321.000,00		
	11.965.000,00		6.582.000,00		

SAFRA INFLATION 2022 – PLANO II/CD		BB IMA-B 5 2022 – PLANO II/CD	
RESGATES		APLICAÇÕES	
<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>
09/05/2022	2.798.108,46	06/05/2022	8.900.000,00
	2.798.108,46	12/05/2022	2.300.000,00
			2.300.000,00

ICATU INFL CRED PRIV 2022 – PLANO II/CD		XP INFLAÇÃO 2022 – PLANO II/CD		PORTO SEGURO IMA-B 5 2022 – PLANO II/CD		BTGP INFLATION 2022 – PLANO II/CD	
APLICAÇÕES		APLICAÇÕES		APLICAÇÕES		RESGATES	
<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>
09/05/2022	5.165.000,00	09/05/2022	5.600.000,00	12/05/2022	3.500.000,00	03/05/2022	1.361.028,01
	5.165.000,00		5.600.000,00		3.500.000,00		1.361.028,01

BRDESCO GLOBAL FIA 2022 – PLANO II/CD		JP MORGAN GLOBAL MACRO 2022 – PLANO II/CD		PIMCO INCOME 2022 – PLANO II/CD	
APLICAÇÕES		RESGATES		RESGATES	
<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>
17/05/2022	4.040.000,00	04/05/2022	4.505.125,88	04/05/2022	2.536.252,87
	4.040.000,00		4.505.125,88		2.536.252,87

BB MULT SELECT 2022 – PLANO II/CD		BTGP GLOBAL CREDITS 2022 – PLANO II/CD		BTGP MFS MERIDIAN 2022 – PLANO II/CD	
APLICAÇÕES		RESGATES		RESGATES	
<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>	<i>Data</i>	<i>Volume (R\$)</i>
06/05/2022	4.300.000,00	05/05/2022	1.976.672,61	05/05/2022	1.321.317,39
	4.300.000,00		1.976.672,61		1.321.317,39

4.2.7 - Acompanhamento Orçamentário

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no “**Acompanhamento Orçamentário 2022**”, frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura dos Planos sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos “**Investimentos Realizados**” no Plano II/CD-Codeprev no encerramento do **2º Trimestre de 2022** resultou em um valor negativo de (R\$ 4.359.084,12) - contra o “**Valor Orçado**” de R\$ 19.116.283,04 - ou seja, o realizado totalizou no período variação negativa de (22,80%) daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Segundo Trimestre de 2022**, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o “Orçado e o Realizado”, apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B's precificadas a “Mercado”) antes existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos alocados nos Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior (Renda Variável), motivada pelo fraco desempenho das bolsas internacionais, causada, principalmente, pela continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e a Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação com elevação dos preços em todas as economias, fato este que remeterá a inevitável alta de juros pelos países desenvolvidos, com conseqüente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, gerando elevada volatilidade e insegurança aos potenciais investidores, impactando diretamente as carteiras do Plano. **Seguem os resultados acumulados referentes ao Segundo Trimestre de 2022.**

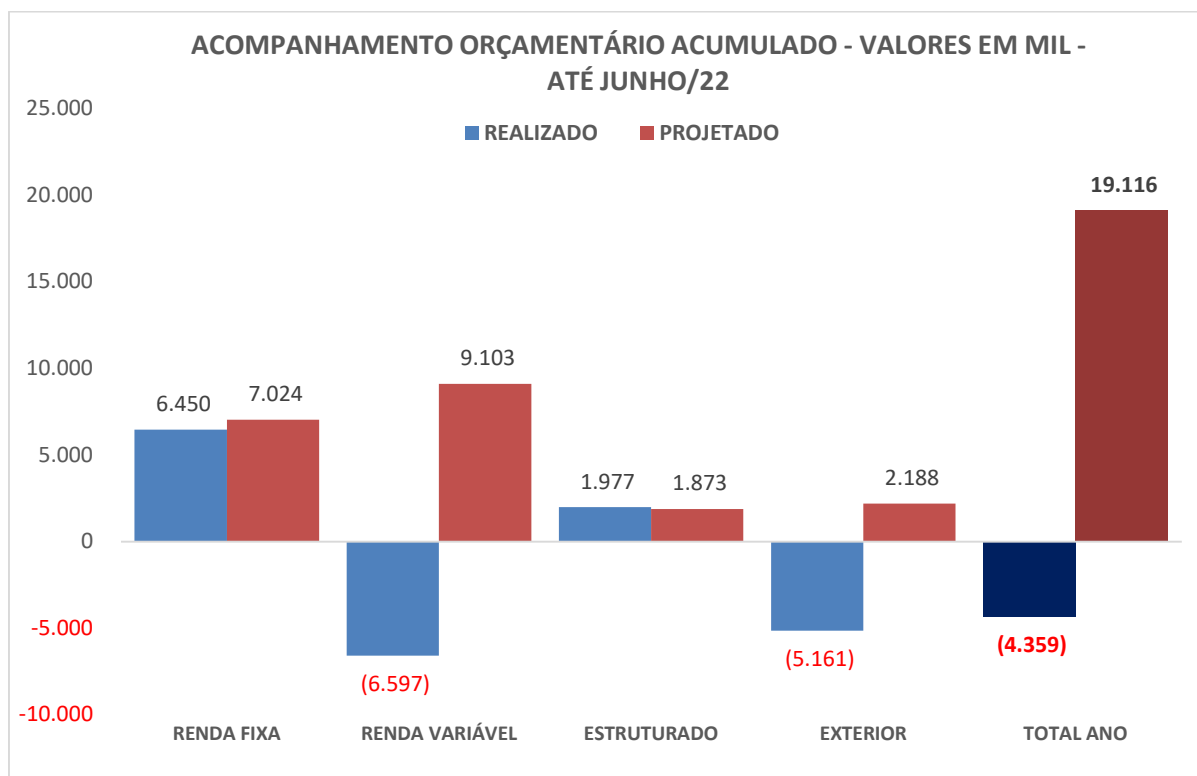
TABELA 25. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - CODEPREV

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS									
06/2022									
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA - CD - CODEPREV									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	267.581,31	1.265.020,91	21,15%	6.450.332,65	7.023.961,16	91,83%	6.450.332,65	15.563.615,14	41,44%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	267.581,31	1.265.020,91	21,15%	6.450.332,65	7.023.961,16	91,83%	6.450.332,65	15.563.615,14	41,44%
RENDA VARIÁVEL	-7.593.381,05	1.573.560,99	VAR NEGATIVA	-6.596.719,96	9.103.026,29	VAR NEGATIVA	-6.596.719,96	19.238.808,78	VAR NEGATIVA
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	-7.593.381,05	1.573.560,99	VAR NEGATIVA	-6.596.719,96	9.103.026,29	VAR NEGATIVA	-6.596.719,96	19.238.808,78	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE AÇÕES	-7.593.381,05	1.573.560,99	VAR NEGATIVA	-6.596.719,96	9.103.026,29	VAR NEGATIVA	-6.596.719,96	19.238.808,78	VAR NEGATIVA
ESTRUTURADO	336.917,06	317.842,11	106,00%	1.976.973,67	1.872.843,49	105,56%	1.976.973,67	317.842,11	622,00%
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	336.917,06	317.842,11	106,00%	1.976.973,67	1.872.843,49	105,56%	1.976.973,67	317.842,11	622,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-232.953,00	375.378,46	VAR NEGATIVA	-5.160.984,19	2.187.579,93	VAR NEGATIVA	-5.160.984,19	4.579.140,19	VAR NEGATIVA
EXTERIOR - RENDA FIXA	0,00	178.503,68	0,00%	-648.234,12	1.040.259,76	VAR NEGATIVA	-648.234,12	2.177.518,21	VAR NEGATIVA
EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL	-232.953,00	196.874,78	VAR NEGATIVA	-4.512.750,07	1.147.320,17	VAR NEGATIVA	-4.512.750,07	2.401.621,98	VAR NEGATIVA
DESPESAS DIRETAS	-7.098,21	-7.000,00	VAR NEGATIVA	-34.586,85	-42.000,00	VAR NEGATIVA	-34.586,85	-84.000,00	VAR NEGATIVA
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-180.002,50	-173.294,63	VAR NEGATIVA	-994.099,44	-1.029.127,83	VAR NEGATIVA	-994.099,44	-2.066.017,86	VAR NEGATIVA
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	-7.408.936,39	3.351.507,84	-221,06%	-4.359.084,12	19.116.283,04	-22,80%	-4.359.084,12	37.549.388,36	-11,61%

(i) **NO MÊS**: é a posição relativa ao último mês do trimestre de referência.

(ii) **ATÉ O MÊS**: é a posição acumulada no ano até o último mês do trimestre de referência.

Por fim e não menos importante é o fato de que a transferência de Custeio Administrativo dos investimentos está sendo realizados abaixo do previsto, fatalmente grato a gestão conservadora no PGA, onde os gastos são realizados com parcimônia, respeitando a qualidade deles.

GRÁFICO 65. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – CODEPREV

4.4 Contábil
QUADRO 10. BALANÇO PATRIMONIAL - CODEPREV

ATIVO	Exercícios		PASSIVO	Exercícios	
	2022	2021		2022	2021
DISPONÍVEL	37.752	68.908	EXIGÍVEL OPERACIONAL	311.528	261.338
REALIZÁVEL	242.703.362	233.599.240	Gestão Previdencial	130.409	103.640
Gestão Previdencial	2.481.831	2.286.809	Investimentos	181.119	157.698
Gestão Administrativa	354.430	310.590	PATRIMÔNIO SOCIAL	242.429.585	233.406.810
Investimentos	239.867.101	231.001.841	Patrimônio de Cobertura do Plano	227.967.229	219.068.544
Títulos Públicos	-	-	Provisões Matemáticas	227.967.229	219.068.544
Fundos de Investimento	239.867.101	231.001.841	Benefícios Concedidos	4.153.894	840.482
Fundo de Renda Fixa	137.012.150	103.732.059	Benefícios a Conceder	223.813.334	218.228.062
Fundo de Ações	51.737.756	78.068.047	(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-
Fundo Multimercado	35.195.220	28.481.812	Fundos	14.462.357	14.338.266
Investimentos no Exterior	15.921.975	20.719.923	Fundos Previdenciais	14.107.926	14.027.676
			Fundo Patronal não Comprometido	349.296	294.662
			Fundo Coletivo de Benefício de Risco	13.758.630	13.733.013
			Fundo Administrativo	354.430	310.590
TOTAL DO ATIVO	242.741.114	233.668.148	TOTAL DO PASSIVO	242.741.114	233.668.148

Composição do Ativo
4.4.3.4 Gestão Previdencial

Constituída por provisões de contribuições a receber:

- a) Patrocinador – R\$ 1.193.752,07;
- b) Participantes – R\$ 1.288.078,88.

As provisões citadas acima foram constituídas no mês de junho/2022 para serem liquidadas no mês de julho/2022, as quais respeitam o regime de competência.

4.4.3.5 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano Codeprev no Fundo Administrativo, é de R\$ 354.430,36. A constituição se deu basicamente pelo resultado produzido pelos investimentos do PGA, haja vista que todo o custeio foi consumido pelas despesas incorridas no exercício relativamente aos eventos necessários à gestão do plano.

4.4.3.6 Gestão de Investimentos

Os registros são detalhados no quadro abaixo:

QUADRO 11. CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS - CODEPREV

Plano de Gestão Administrativa	jun/22	jun/21	AVALIAÇÃO		
Investimentos	7.225.161	9.724.246	Vertical		Horizontal em relação a 2021
			2022	2021	
Fundos de Investimento	7.225.161	9.724.246	100,0%	100,0%	-26%
Renda Fixa	2.260.907	3.782.051	31,3%	38,9%	-40%
Multimercado	2.503.503	2.310.711	34,6%	23,8%	8%
Ações	2.460.751	3.631.484	34,1%	37,3%	-32%

QUADRO 12. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV

DESCRIÇÃO		Exercícios		Variação (%)
		2022	2021	
	A) Ativo Líquido - início do exercício	219.845.212	198.446.486	10,78
	1. Adições	10.870.197	22.944.426	(52,62)
(+)	Contribuições	15.229.281	15.085.544	0,95
(+)	Resultado Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	(4.359.084)	7.858.882	(155,47)
	2. Destinações	(2.666.005)	(1.051.016)	153,66
(-)	Benefícios	(2.205.637)	(596.167)	269,97
(-)	Custeio Administrativo	(460.368)	(454.849)	1,21
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	8.204.192	21.893.410	(62,53)
(+/-)	Provisões Matemáticas	7.512.298	20.622.058	(63,57)
(+/-)	Fundos Previdenciais	691.893	1.271.353	(45,58)
	B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	228.049.404	220.339.896	3,50
	C) Fundos não previdenciais	691.893	310.590	122,77
(+/-)	Fundos Administrativos	691.893	310.590	122,77

QUADRO 13. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - CODEPREV

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
1. Ativos	242.741.114	233.668.148	3,88
Disponível	37.752	68.908	(45,21)
Recebível	2.836.261	2.597.400	9,20
Investimento	239.867.101	231.001.841	3,84
Títulos Públicos	-	-	-
Fundos de Investimento	239.867.101	231.001.841	3,84
Fundo de Renda Fixa	137.012.150	103.732.059	32,08
Fundo de Ações	51.737.756	78.068.047	(33,73)
Fundo Multimercado	35.195.220	28.481.812	23,57
Investimento no Exterior	15.921.975	20.719.923	100,00
2. Obrigações	311.528	261.338	19,21
Operacional	311.528	261.338	19,21
3. Fundos não Previdenciais	354.430	310.590	14,12
Fundos Administrativos	354.430	310.590	14,12
5. Ativo Líquido (1-2-3)	242.075.155	233.096.220	3,85
Provisões Matemáticas	227.967.229	219.068.544	4,06
Fundos Previdenciais	14.107.926	14.027.676	0,57

Composição do Passivo

4.4.3.7 Gestão Previdencial

Corresponde aos fatos inerentes à Atividade Previdencial, estando composta dos seguintes registros:

- a) Contribuição para custeio do PGA – R\$ 74.634,85;
- b) IR / S/Benefícios – R\$ 7.223,17;
- c) IR / S/Resgates – R\$ 48.551,38.

As contribuições p/Custeio são representadas pela taxa de carregamento, atualmente em 3% das contribuições vertidas para o Plano de Benefícios (definido no plano de custeio pelo atuário), liquidados no mês de julho/2022.

4.4.3.8 Gestão dos Investimentos

- a) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 180.002,50;

O montante de R\$ 180.002,50 que corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefícios. O montante apurado com base nos gastos incorridos na gestão administrativa dos investimentos, apropriado no mês junho/2022 e liquidado em julho/2022.

4.4.3.9 Patrimônio Social

4.4.3.9.1 Provisões Atuariais:

As reservas constituídas, são apuradas segundo a quantidade adquirida de cotas ao longo de toda a vida laboral dos participantes. O valor resultante do total de cotas existente no plano multiplicada pelo valor da cota do plano define o montante das reservas.

QUADRO 14. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS - CODEPREV

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
Provisões Técnicas (1+2+3)	242.386.683	233.357.558	3,87
1. Provisões Matemáticas	227.967.229	219.068.544	4,06
1.1. Benefícios Concedidos	4.153.894	840.482	394,23
Contribuição Definida	4.153.894	840.482	394,23
1.2. Benefício a Conceder	223.813.334	218.228.062	2,56
Contribuição Definida	223.813.334	218.228.062	2,56
Saldo de Contas - parcela patrocinador(es)	88.173.580	82.894.339	6,37
Saldo de Contas - parcela participantes	135.639.755	135.333.723	0,23
2. Fundos	14.107.926	14.027.676	0,57
2.1. Fundos Previdenciais	14.107.926	14.027.676	0,57
3. Exigível Operacional	311.528	261.338	19,21
3.1. Gestão Previdencial	130.409	103.640	25,83
3.2. Investimentos - Gestão Previdencial	181.119	157.698	14,85

4.4.3.10 Fundos

4.4.3.10.1 Previdencial:

O Fundo Previdencial é constituído pelo saldo, devidamente rentabilizado, das contribuições realizadas pelo participante e pelo patrocinador para cobertura dos benefícios de risco. O saldo atual perfaz R\$ 14.107.926,15.

No CODEPREV pode-se identificar o Fundo Coletivo de Risco, formado pelas contribuições de participantes e patrocinadores e rendimentos gerados pelo investimento do plano, o qual se destina a cobrir sinistros que impeçam aos participantes, na forma disciplinada pelo regulamento do plano, verterem suas contribuições até completarem 58 anos.

O Fundo Patronal não Comprometido é formado somente pelas contribuições não resgatadas pelos participantes, oriundas das contribuições depositadas pelo patrocinador em nome do participante, quando da perda do vínculo empregatício com sua patrocinadora. Aponta-se por oportuno que o *vesting* das contribuições patronais para resgate pelos participantes, corresponde a 0,5% a.m. multiplicado pelo número de meses de vínculo empregatício junto a patrocinadora.

QUADRO 15. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CODEPREV

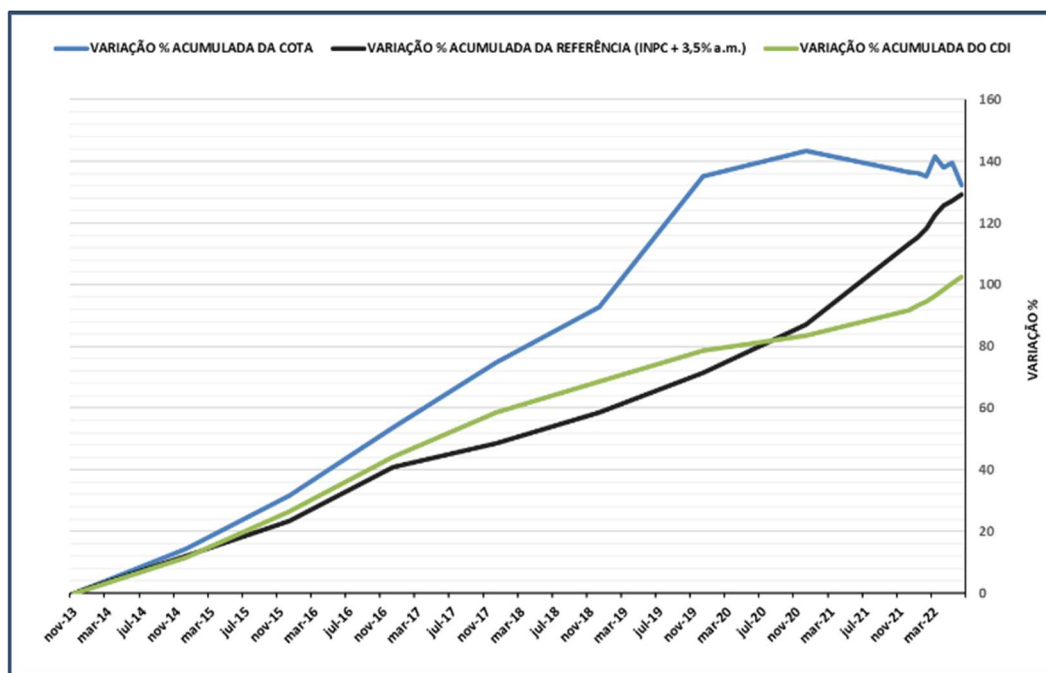
APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO CODEPREV			
DEFINIÇÃO	jun/22	jun/21	%
A) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO EXERCÍCIO ANTERIOR	13.744.625	12.756.323	8
1- CONTRIBUIÇÕES	14.768.913	14.630.695	1
(+) Patrocinadores	7.288.702	6.749.412	8
(+) Participantes Ativos	7.878.801	8.225.023	- 4
(+) Autopatrocinados	34.759,42	108.757	- 68
(+) Assistidos	4.300,52	2.353	100
(+) Portabilidade	22.717,76	-	100
(-) Custeio	- 460.368	- 454.849	1
2- DESTINAÇÕES	- 2.205.637	- 596.167	270
(-) Benefícios	- 2.205.637	- 596.167	270
3- INVESTIMENTOS	- 4.333.246	7.858.881	- 155
(+) Titulos Públicos	-	- 1.225.238	- 100
(+) Fundo de Ações	- 6.596.720	12.157.496	- 154
(+) Fundos de Renda Fixa	6.450.333	- 1.948.604	- 431
(+) Fundos Multimercado	1.976.974	503.703	292
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	- 5.160.984	- 720.475	100
(+) Despesas Diretas	- 8.749	- 38.246	- 77
(-) Custeio	- 994.099	- 869.754	14
4- FORMAÇÕES DE RESERVAS	7.512.298	20.622.058	- 64
(+) Benefícios a Conceder	2.509.513,35	571.982	339
(+) Benefícios Concedidos	5.002.785,12	20.050.076	- 75
B) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDOS (1+2+3-4)	717.731	1.271.352	- 44
C) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B)	14.462.356	14.027.676	3

4.4.3.10.2 Administrativo:

O Fundo Administrativo foi constituído pelo saldo apurado cotejando-se as receitas com os gastos administrativos e até o 2º trimestre de 2022 encerrou com saldo de R\$ 354.430,36.

QUADRO 16. EVOLUÇÃO DA COTA – CODEPREV

EVOLUÇÃO DA COTA			
MÊS	VALOR	VARIAÇÃO % MENSAL	VARIAÇÃO % ACUMULADA
nov/13	1,000000	-	-
dez/13	1,011179	1,12%	1,12%
dez/14	1,143162	-2,14%	14,32%
dez/15	1,315641	1,48%	31,56%
dez/16	1,538242	1,11%	53,82%
dez/17	1,746768	0,97%	74,68%
dez/18	1,926704	1,44%	92,67%
dez/19	2,352688	2,96%	135,27%
dez/20	2,434660	3,66%	143,47%
dez/21	2,363633	0,79%	136,36%
jan/22	2,361974	-0,07%	136,20%
fev/22	2,350701	-0,48%	135,07%
mar/22	2,416419	2,80%	141,64%
abr/22	2,379678	-1,52%	137,97%
mai/22	2,394143	0,61%	139,41%
jun/22	2,322341	-3,00%	132,23%

GRÁFICO 66. DESEMPENHO ACUMULADO DA COTA - CODEPREV


No período de 01/12/2013 a 31/06/2022 a cota apresentou uma variação de 132,23%, enquanto o CDI atingiu 102,54% no mesmo período.

Importante identificar que a variação acima apontada se encontra totalmente livre dos encargos, quer seja sobre as contribuições, ou sobre os investimentos, assim, dito de outra forma, ela representa o ganho líquido. Na forma apurada, cabe explicar ainda que, essa mesma remuneração é a experimentada pelas contribuições patronais.

5 PLANO DE BENEFÍCIOS III - SALDADO

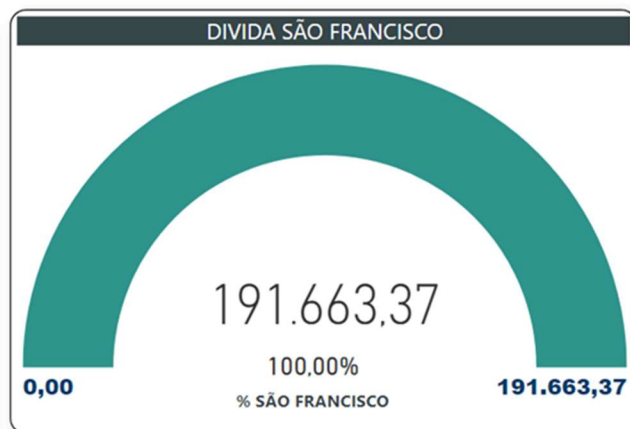
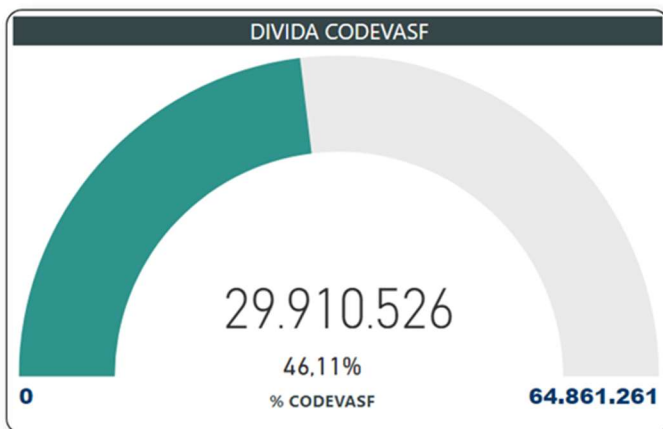
5.2 Receitas

Codevasf

GRÁFICO 67. RECEITAS PLANO SALDADO

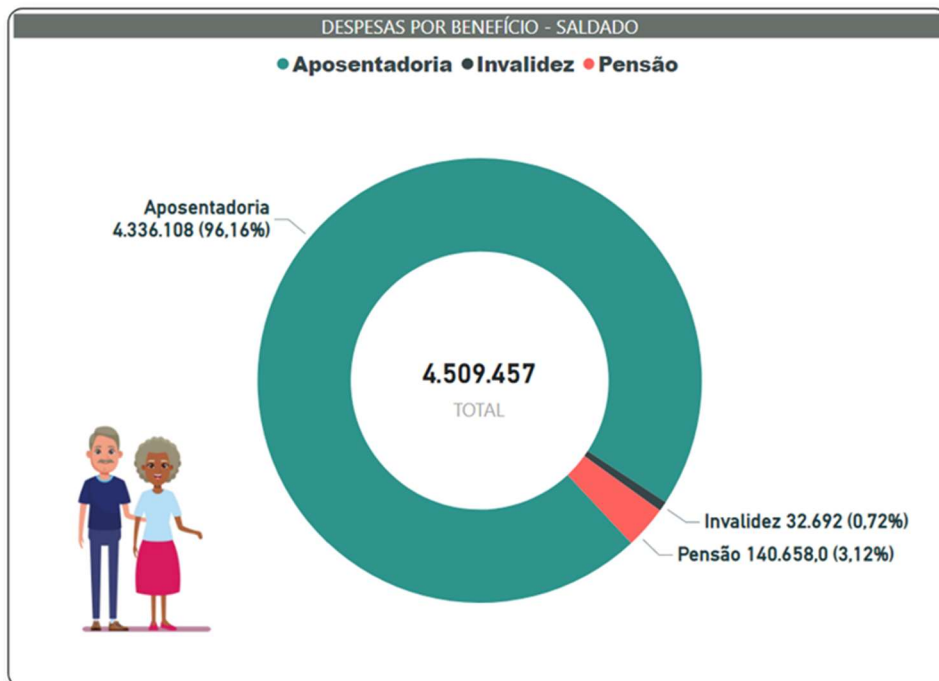
Dívida relativa ao Valor Atual de Ajuste nas Contribuições Normais decorrente do processo de Saldamento do Plano de Benefícios I, aprovado pela Portaria PREVIC/DILIC Nº 929 de 25/09/2017, e contratado em 17 de abril de 2018. A prestação da dívida contratada foi calculada pelo Sistema de Amortização Francês (PRICE), utilizando-se de taxa de juros de 5,26% ao ano, acrescido da atualização monetária pelo INPC do IBGE.

Quitação do Saldo Devedor em Jul/2018 - Atado Conselho Deliberativo de 05/07/2018.

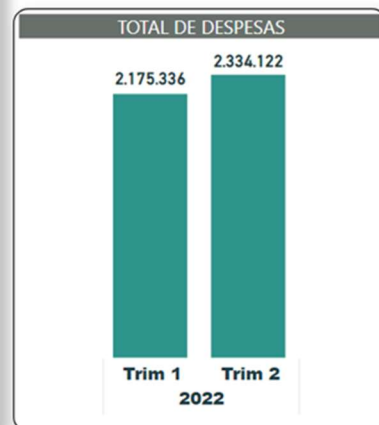


5.3 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 68. DESPESAS PLANO SALDADO



O aumento das despesas do Plano Saldado, observadas no 2º trimestre, deve-se ao aumento dos resgates no período.



5.4 Investimento

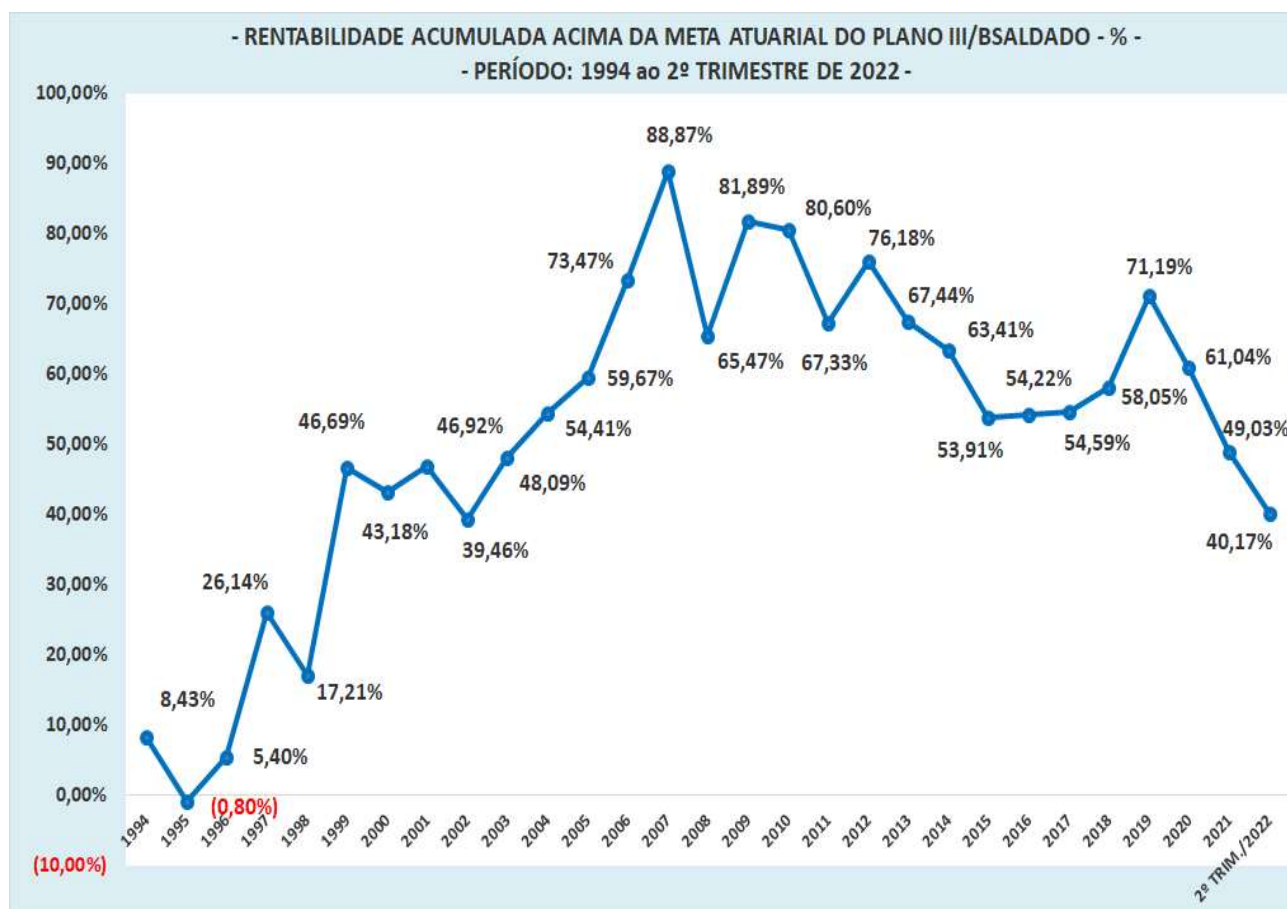
O **Plano de Benefício III/BD Saldado** originou-se da cisão ocorrida no momento do Processo de Saldamento do Plano BD (Plano de Origem) - aprovado pela **Portaria Nº 929, de 25 de setembro de 2017, da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC**.

5.3.1 - Performance do Plano III/BD Saldado - Descontada da Meta Atuarial

O Gráfico abaixo identifica o desempenho dos investimentos acumulados do Plano III/BD Saldado. As variações foram obtidas dos registros constantes do Demonstrativo Atuarial - DA, portanto, foram apuradas pelo Atuário, iniciando-se em 1994 ao 2º trimestre de 2022. **Fica evidente que nos últimos vinte e sete anos e seis meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial.**

Os resultados desfavoráveis (motivado pelo desempenho do mercado *bursátil*) observados no período de 2008 a 2013 e, no decorrer do ano de 2020 com uma alta acumulada de apenas 2,92% e em 2021, alinhada à fraca recuperação do mercado, acumulando no ano variação negativa de 11,93% e alcançando pequena recuperação no decorrer do primeiro trimestre com alta de 14,48% e queda acentuada de 17,88% no segundo trimestre de 2022, medida pelo Índice da Bolsa de Valores de São Paulo-IBOVESPA, reduziram os ganhos acumulados, mas, de nenhuma forma, foram capazes de zerar os ganhos auferidos pelos investimentos. **No encerramento do 2º trimestre de 2022**, a taxa permaneceu superior a 40%, no entanto, apresenta instabilidade de ganho, motivado pela baixa performance do mercado acionário em 2020, 2021 e no primeiro semestre de 2022, prejudicada pelos fatos episódicos observados na economia global: **“O persistente combate da Covid-19; a baixa atividade econômica; a guerra no Leste Europeu deflagrada no dia 24 de fevereiro de 2022, entre a Rússia e Ucrânia e, as incertezas macros, com indicativos de uma possível recessão global em 2022”**. Os resultados do Plano permitiram ao **Comitê de Investimentos-CI** manter os processos estratégicos de médio e longo prazo sem alteração em sua estrutura de alocação. A racionalidade das estratégias conservadoras adotadas seguiu guiada pelo entendimento de que o objetivo dos investimentos do Plano não poderia se pautar na busca de máximas rendas, mas, tendo a meta como padrão de desempenho adequado, alocar os recursos visando à segurança dos ativos antes da rentabilidade.

GRÁFICO 69. DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META - 1994 AO 2º TRIM./2022



5.4.2 - Enquadramento

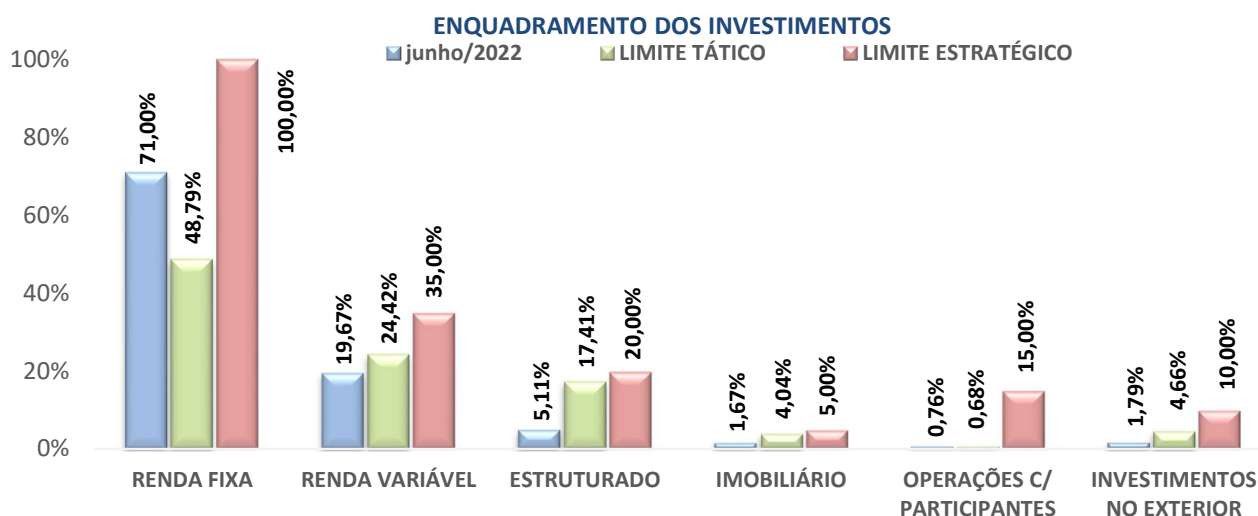
5.3.2.1 - Política de Investimento

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos Segmentos de **Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Operações C/Participantes e Investimentos no Exterior**, encontrava-se no encerramento do **2º Trimestre de 2022**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2022/2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 26. ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO ACUMULADO DOS INVESTIMENTOS - % - 2021 x 2022 - PLANO DE BENEFÍCIO III - BSALDADO -							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		junho/2022		POLÍTICA DE INVESTIMENTO		LIMITE LEGAL
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN
RENDA FIXA	206.108.721,90	59,15%	251.238.294,37	71,00%	48,79%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	83.742.027,41	24,03%	69.612.443,10	19,67%	24,42%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	39.801.641,18	11,42%	18.090.930,57	5,11%	17,41%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	5.973.050,23	1,71%	5.902.715,59	1,67%	4,04%	5,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	2.474.982,22	0,71%	2.695.846,81	0,76%	0,68%	15,00%	15,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10.368.858,64	2,98%	6.333.471,81	1,79%	4,66%	10,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	348.469.281,58	100%	353.873.702,25	100%	100%		
(+) Disponível - Conta 11	7.473,79	VARIACÃO NOMINAL	33.053,05				
(-) Exigível de Invest. - Conta 20103	-149.368,17		-149.368,17				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	348.327.387,20	1,55%	353.757.387,13				

GRÁFICO 70. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO - %



5.3.3 - Rentabilidade

A rentabilidade do Plano no **2º trimestre de 2022 registrou queda de (1,95%)**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 4,37%, o desempenho dos investimentos ficou abaixo do mínimo atuarial em 6,32 pontos-base.

A baixa performance foi motivada pelo fraco desempenho dos ativos de investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior**, com quedas de 19,77% e 10,77% no trimestre, respectivamente. Com estes resultados trimestrais, os Segmentos acumularam no primeiro semestre de 2022, quedas de 12,65% e 30,63%, respectivamente, causada, principalmente, pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação globalizada, fato este que remeterá a inevitável alta de juros, com consequente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, remetendo-se a uma possível recessão global em 2022. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de apenas 1,66%. Descontada a meta atuarial do período que atingiu 8,08% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 6,42 pontos-bases.

TABELA 27. RENTABILIDADE ACUMULADA POR PERÍODO

PLANO III - BENEFÍCIO DEFINIDO - BS				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,90%	3,82%	7,50%	14,58%
RENDA VARIÁVEL	(13,14%)	(18,66%)	(12,65%)	(32,20%)
ESTRUTURADO	0,97%	2,35%	3,25%	8,99%
IMOBILIÁRIO	1,43%	2,97%	3,90%	(8,08%)
OP. COM PARTICIPANTES	1,95%	6,47%	12,02%	24,82%
EXTERIOR	(2,53%)	(10,74%)	(30,63%)	(19,11%)
RENTABILIDADE DO PLANO	(2,21%)	(1,95%)	1,66%	(0,09%)
META ATUARIAL	0,82%	4,37%	8,08%	13,99%
DIVERGÊNCIA	(3,03%)	(6,33%)	(6,42%)	(14,08%)

GRÁFICO 71. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA

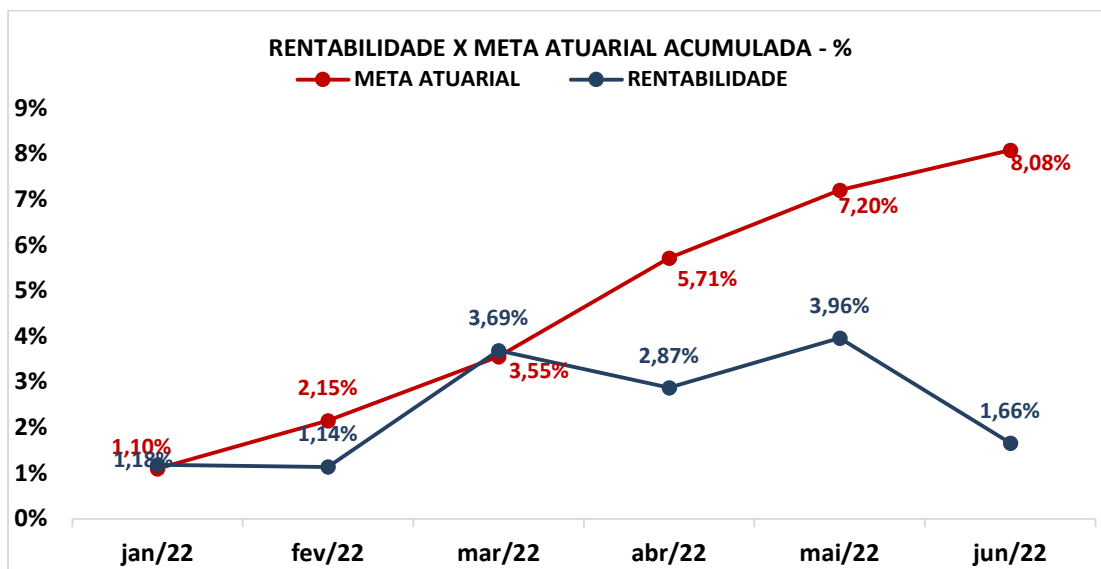
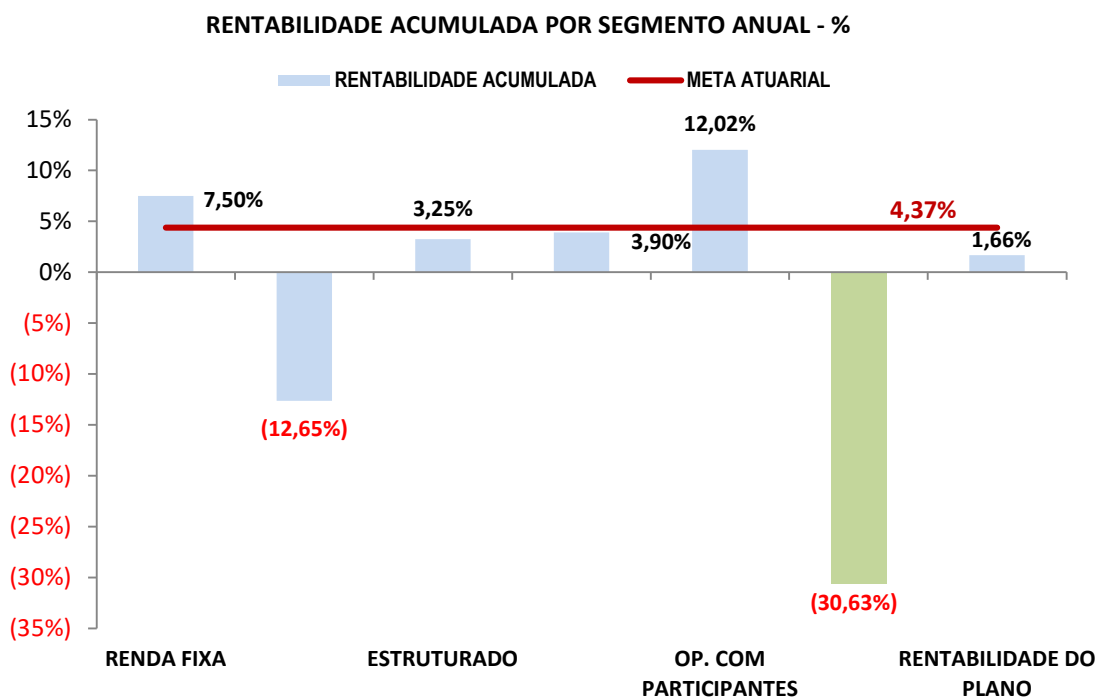


GRÁFICO 72. RENTABILIDADE ACUMULADA - POR SEGMENTO - %



5.4.3 - Detalhamento por Segmento

5.3.3.1 - Renda Fixa

TABELA 28. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – RENDA FIXA

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLÍTICA							S/META
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	
Art. 21	RENDA FIXA	251.238.294,37	100,00%	71,00%	100%	48,79%	100%	0,90%	3,82%	7,50%	14,58%	2,09%	-0,58%
I	Dívida Pública Mobiliária Federal Interna	232.933.004,52	92,71%	65,82%				0,92%	4,05%	8,01%	17,06%	2,60%	-0,07%
	NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN-B	232.933.004,52	92,71%	65,82%				0,92%	4,05%	8,01%	17,06%	2,60%	-0,07%
	LFT	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-5,41%	-8,08%
	OFND	1.715.734,27	0,68%	0,48%				1,01%	1,20%	1,20%	1,20%	-4,21%	-6,88%
III	Cota de classe de fundos de investimentos em direitos creditórios	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	-23,84%	-5,41%	-8,08%
	FIDC	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	-23,84%	-5,41%	-8,08%
	ÁTICO FIDC (ÁTICO)	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%	-23,84%	-5,41%	-8,08%
IV	Cotas de Fundos em Renda Fixa	16.589.555,58	6,60%	4,69%				0,56%	2,29%	4,85%	4,21%	-0,57%	-3,23%
	FUNDO DE LIQUIDEZ	5.042.009,63	2,01%	1,42%				1,03%	2,98%	5,65%	9,27%	0,23%	-2,43%
	BRASIL PLURAL	5.042.009,63	2,01%	1,42%				1,03%	2,98%	5,65%	9,27%	0,23%	-2,43%
	IMA-B	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,83%	3,48%	0,45%	-1,93%	-4,60%
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIX	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,69%	3,19%	0,19%	-2,23%	-4,89%
	SULAMÉRICA INFLATIE FIRF LP	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	1,42%	4,01%	-1,49%	-1,41%	-4,07%
	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	0,55%	2,70%	-0,99%	-2,72%	-5,38%
	SAFRA INFLATION FIC RENDA FIXA	0,00	0,00%	0,00%				0,00%	1,26%	4,45%	3,82%	-0,96%	-3,63%
	IMA-B5	11.547.545,95	4,60%	3,26%				0,32%	2,64%	6,48%	9,72%	1,06%	-1,60%
	ICATU INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	5.395.563,34	2,15%	1,52%				0,33%	2,65%	6,47%	9,69%	1,05%	-1,61%
	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	1.540.770,49	0,61%	0,44%				0,18%	2,23%	5,82%	8,69%	0,40%	-2,26%
	BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	3.442.298,47	1,37%	0,97%				0,34%	2,70%	6,54%	9,82%	1,13%	-1,54%
	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	1.168.913,65	0,47%	0,33%				0,35%	2,54%	6,37%	9,79%	0,96%	-1,71%

GRÁFICO 73. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA

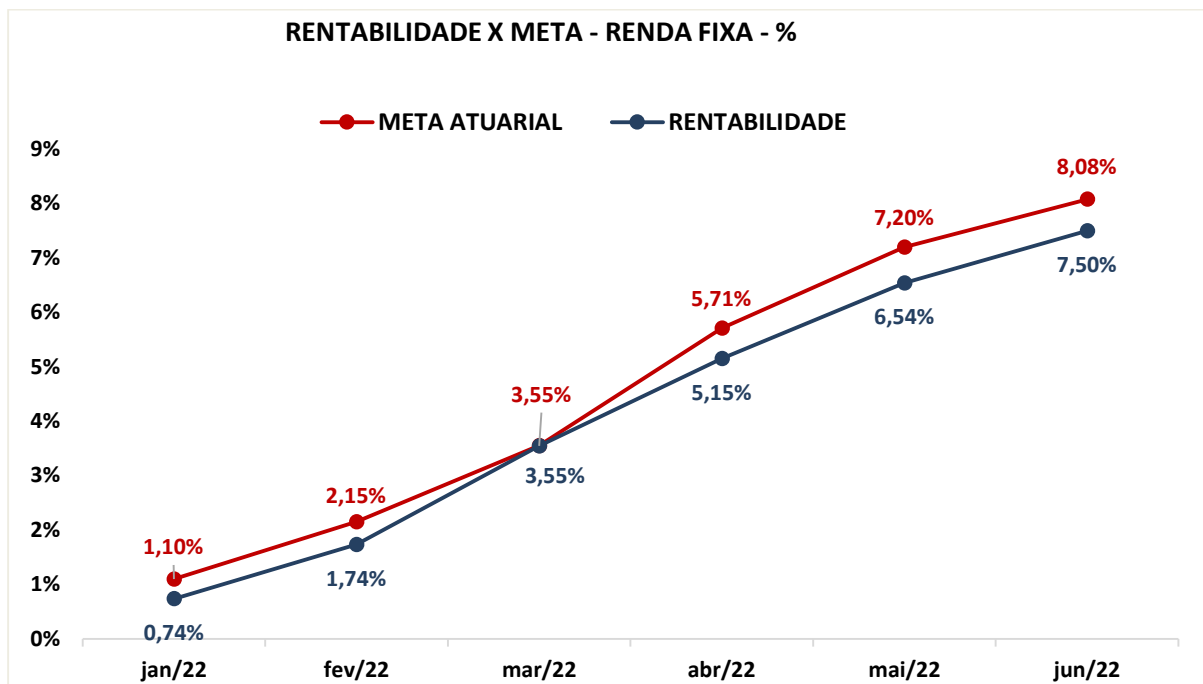
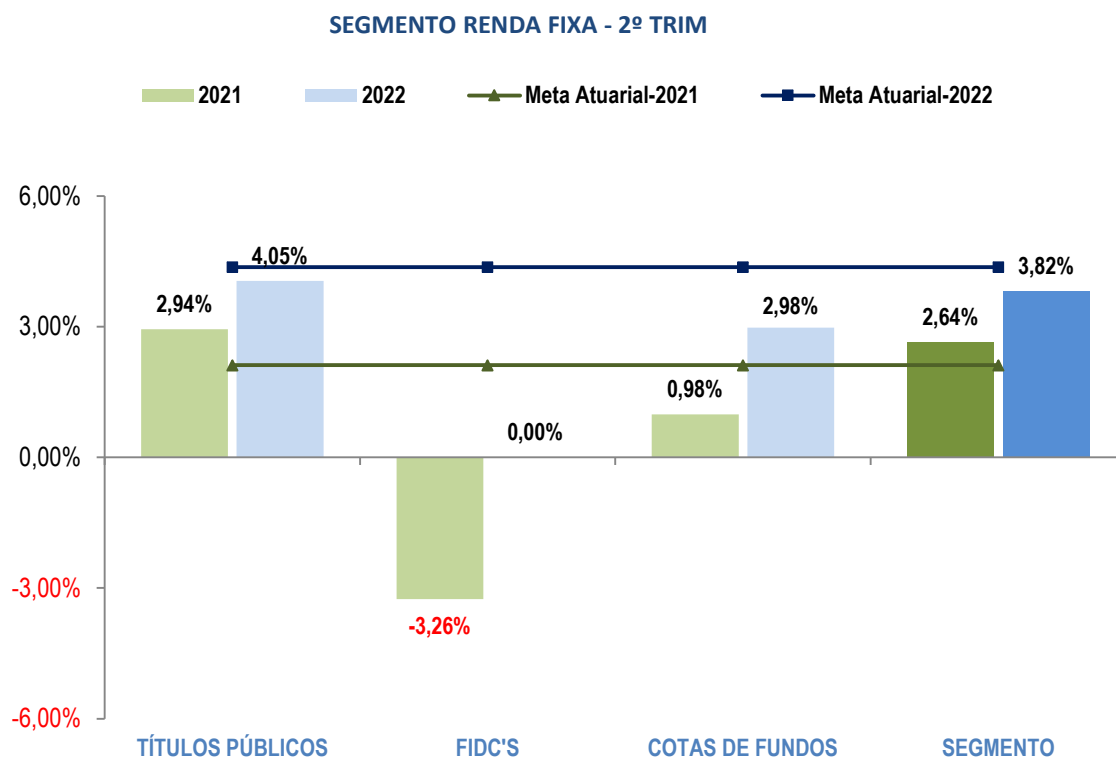


GRÁFICO 74. RENTABILIDADE NOMINAL – RENDA FIXA



5.4.3.4 - Renda Variável

TABELA 29. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL SEGMENTO	LIMITES % DEFINIDOS NA POLÍTICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBRX-50	S/META
Art. 22	RENDA VARIÁVEL	69.612.443,10	100,00%	19,67%	70%	24,42%	35%	-13,14%	-18,66%	-12,65%	-32,20%	-18,07%	-20,73%
I	Ações de Emissão de Companhias Abertas	69.612.443,10	100,00%	19,67%				-13,14%	-12,35%	-5,61%	-26,73%	-11,02%	-13,69%
	FUNDOS	69.612.443,10	100,00%	19,67%				-13,14%	-18,66%	-12,40%	-32,01%	-17,82%	-20,48%
	KINITRO SF FIA	33.785.327,30	48,53%	9,55%				-15,68%	-22,48%	-18,46%	-37,63%	-23,87%	-26,54%
	ICATU	29.525.040,38	42,41%	8,34%				-9,41%	-16,00%	-4,84%	-24,65%	-10,26%	-12,92%
	TRIGONO FLAGSHIP 60	6.302.075,42	9,05%	1,78%				-15,84%	-7,80%	-8,53%	-8,79%	-13,95%	-16,61%

GRÁFICO 75. RENTABILIDADE RENDA VARIÁVEL - 2º TRIMESTRE DE 2022 - BSALDADO

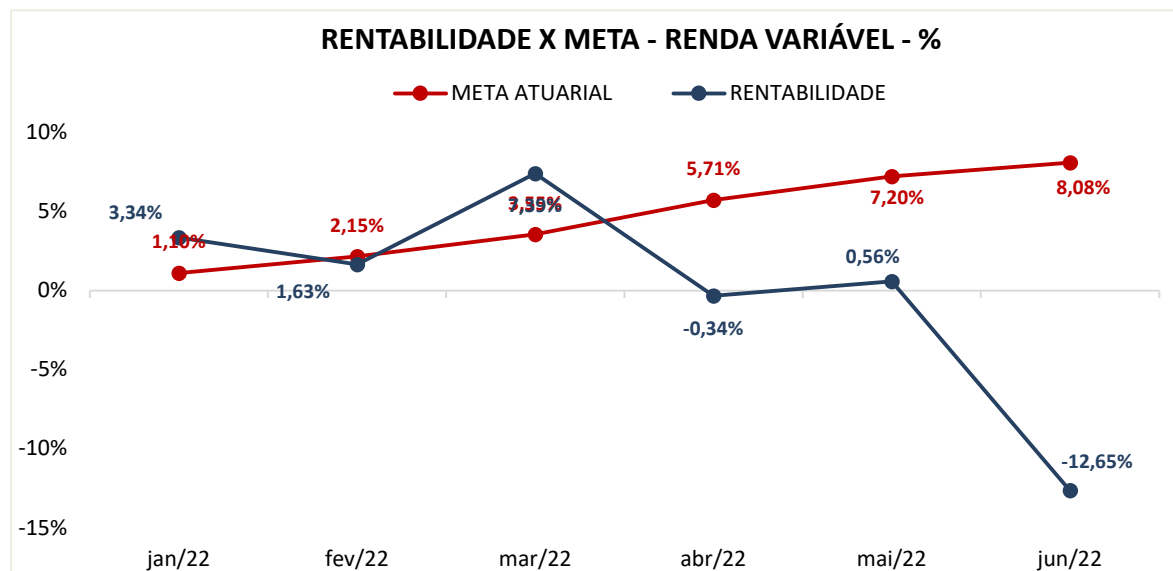


GRÁFICO 76. RENTABILIDADE NOMINAL - RENDA VARIÁVEL

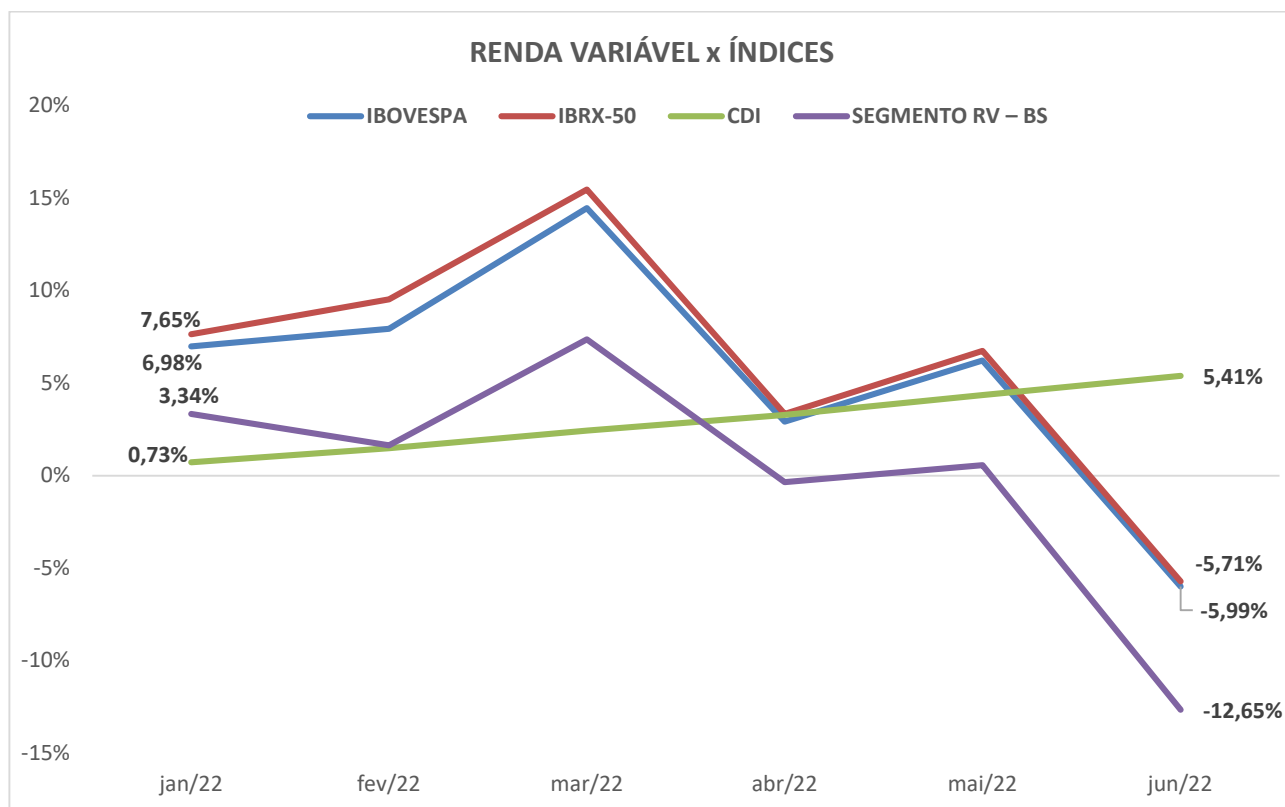
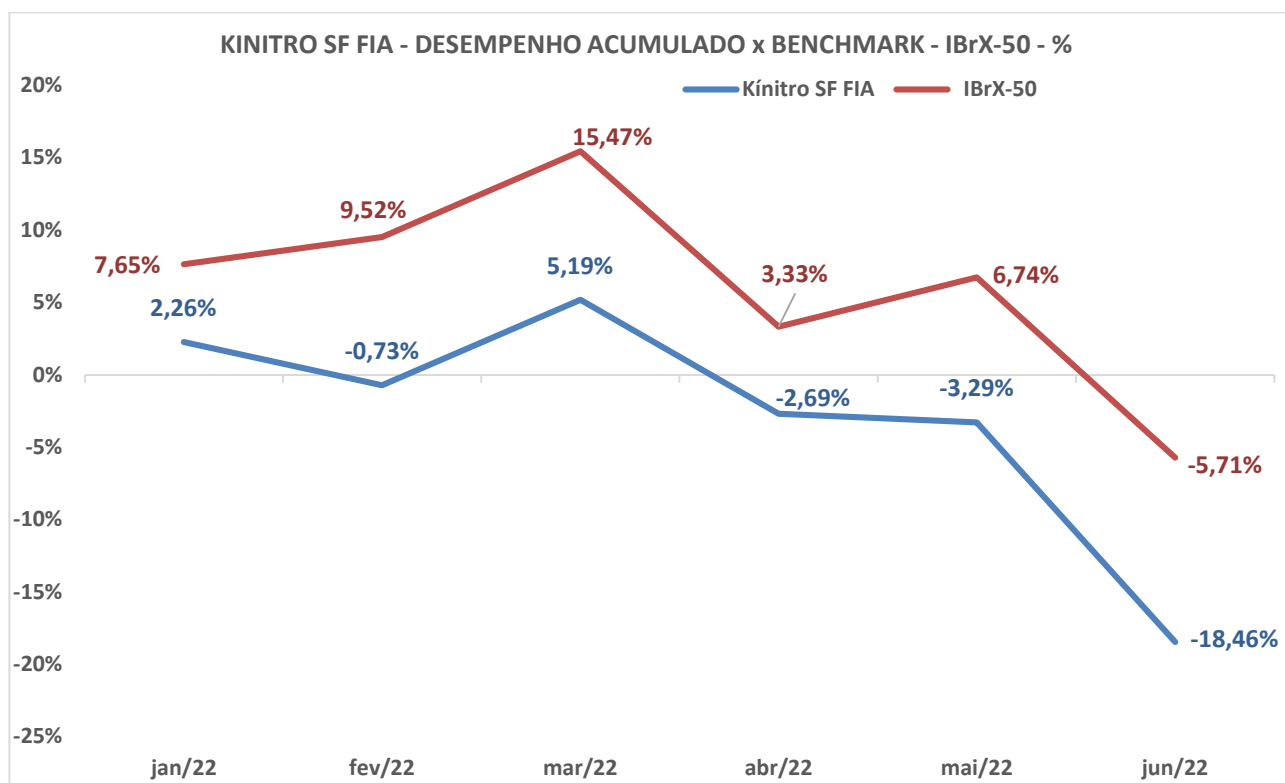


GRÁFICO 77. DESEMPENHO KINITRO SF FIA - 2º TRIMESTRE - %



5.4.3.5 Investimentos Estruturados

TABELA 30. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL SEGMENTO	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 23	ESTRUTURADO	18.090.930,57	100,00%	5,11%	20%	17,41%	20%	0,97%	2,35%	3,25%	8,99%	-2,16%	-4,83%
I - a)	Fundos de Investimento em Participações	532.965,95	2,95%	0,15%				0,98%	-38,02%	-57,83%	-54,27%	-63,25%	-65,91%
	ENERGIA PCH FIP - JURUENA (GESTOR: VINCI PARTNERS)	532.654,08	2,94%	0,15%				0,98%	-0,05%	-43,71%	-38,84%	-49,12%	-51,79%
	GERAÇÃO DE ENERGIA - FIP MULTISTRATÉGIA (GESTOR: BRPP - BR)	311,87	0,00%	0,00%				0,00%	-99,90%	-99,90%	-99,90%	-105,31%	-107,98%
I - b)	Fundos de Investimento Multimercado	17.557.964,62	97,05%	4,96%				97,00%	103,79%	108,20%	111,41%	102,78%	100,12%
	OCCAM RETORNO ABSOLUTO	17.557.964,62	97,05%	4,96%				97,00%	103,79%	108,20%	111,41%	102,78%	100,12%

GRÁFICO 78. RENTABILIDADE ACUMULADA - ESTRUTURADO

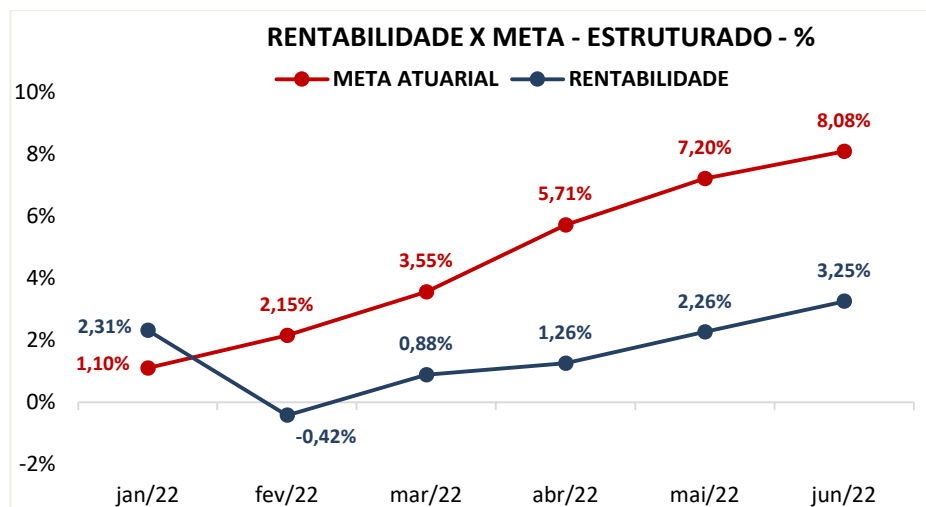
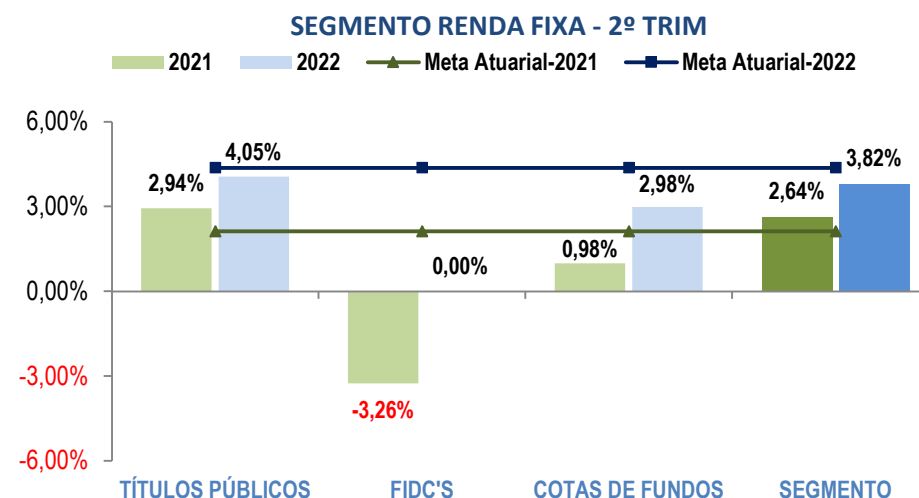


GRÁFICO 79. RENTABILIDADE NOMINAL - ESTRUTURADO



5.4.3.6 Imobiliário

Encerrado o **2º Trimestre de 2022**, encontrava-se alocado neste Segmento 1,67% do total dos Ativos de Investimentos, contra 1,65% registrados no 1º trimestre de 2022 – alta de 0,02 pontos-base. A definição contida na Política de Investimento do Plano 2022/2026 - é a de promover a alienação dos imóveis, desde que as condições de mercado assim permitam. O Plano continuou com a estratégia de alienação do “Portfólio Imobiliário”, sem proceder novas inversões no segmento, com objetivo de atender o dispositivo constante da Resolução N° 4.994-CMN, de 24.03.2022 - “Das Disposições Transitórias”- Art. 37 - Parágrafo 5º - **“Em até doze anos, a contar da data de 29 de maio de 2018, as EFPC deverão alienar o estoque de imóveis e terrenos pertencentes a sua carteira própria ou constituir FII para abrigá-los, não se aplicando, neste caso, o limite estabelecido na alínea “e” do Inciso I do Art. 28”**. Mediante determinação para alienação das Carteiras Imobiliárias próprias das EFPC’s ou constituir Fundos Imobiliários-FII para abrigá-los prevista na Resolução N° 4.994, **a data limite para alienação e fim dos portfólios imobiliários próprios será em 29 de maio de 2030**.

As despesas arcadas pelo plano com a vacância das salas do Fernandez Plaza, imputou ao **Segmento Imobiliário rentabilidade positiva 2,97%** no trimestre considerado, contra rentabilidade positiva de 0,91% registrada no 1º trimestre de 2022. Descontada a Meta Atuarial acumulada no período (INPC+4,50% a.a.) que atingiu **4,37%**, o desempenho do Segmento no trimestre ficou abaixo do “Mínimo Atuarial” em **1,40 pontos-base**. Com este resultado, o Segmento Imobiliário acumulou no ano rentabilidade positiva de 3,90%. Descontada a meta atuarial do período que atingiu **8,08%** - o desempenho do Segmento ficou abaixo do mínimo atuarial em 4,18 pontos-bases.

TABELA 31. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - IMOBILIÁRIO

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLÍTICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO
													S/CDI e IbrX-50
Art. 24	IMOBILIÁRIO	5.902.715,59	100,00%	1,67%	20%	4,04%	5%	1,43%	2,97%	3,90%	-8,08%	-1,51%	-4,18%
	Imóveis para Aluguel e Renda	3.390.549,30	57,44%	0,96%				-0,31%	-0,91%	-4,15%	-15,51%	-9,57%	-12,23%
	FERNANDEZ PLAZA	2.612.733,30	44,26%	0,74%				-0,40%	-1,19%	-5,39%	-19,45%	-10,80%	-13,47%
	SÃO CRISTÓVÃO	777.816,00	13,18%	0,22%				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-5,41%	-8,08%
II	Certificados de Recebíveis de Emissão de Companhias Securitizadoras	2.512.166,29	42,56%	0,71%				2,37%	6,87%	13,94%	1,87%	8,52%	5,86%
	CRI	2.512.166,29	42,56%	0,71%				0,00%	0,00%	9,50%	-2,10%	4,09%	1,42%
	INFRASEC SECURITIZADORA	2.512.166,29	42,56%	0,71%				2,37%	6,87%	13,94%	1,87%	8,52%	5,86%

GRÁFICO 80. RENTABILIDADE ACUMULADA

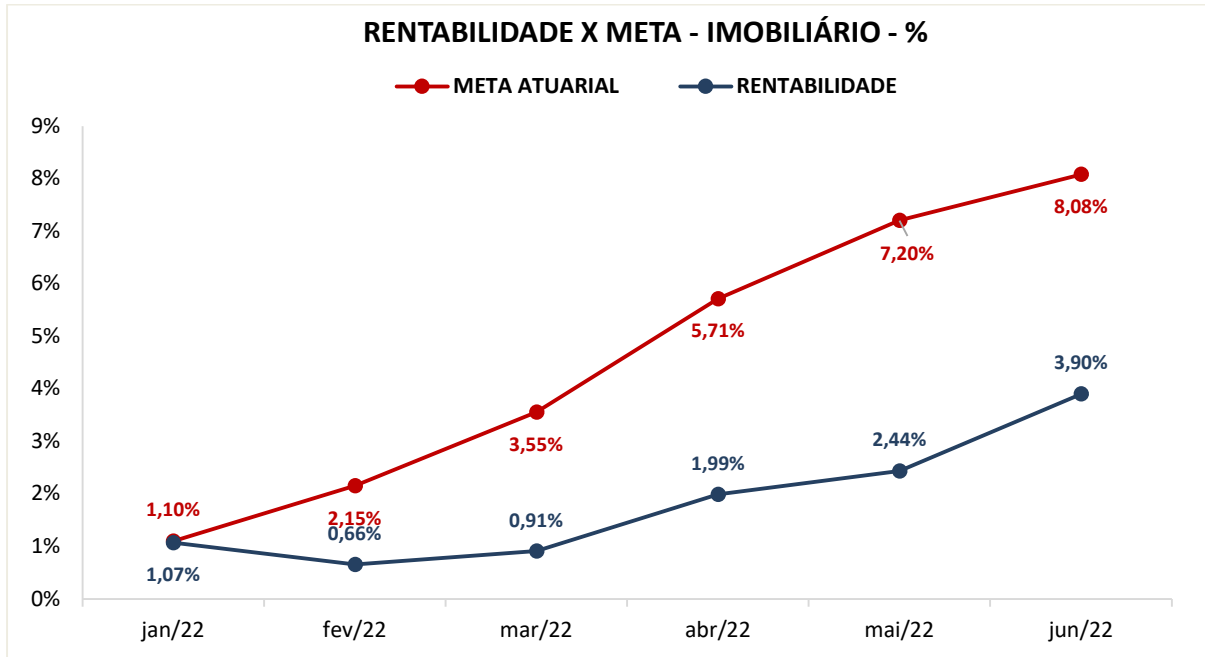
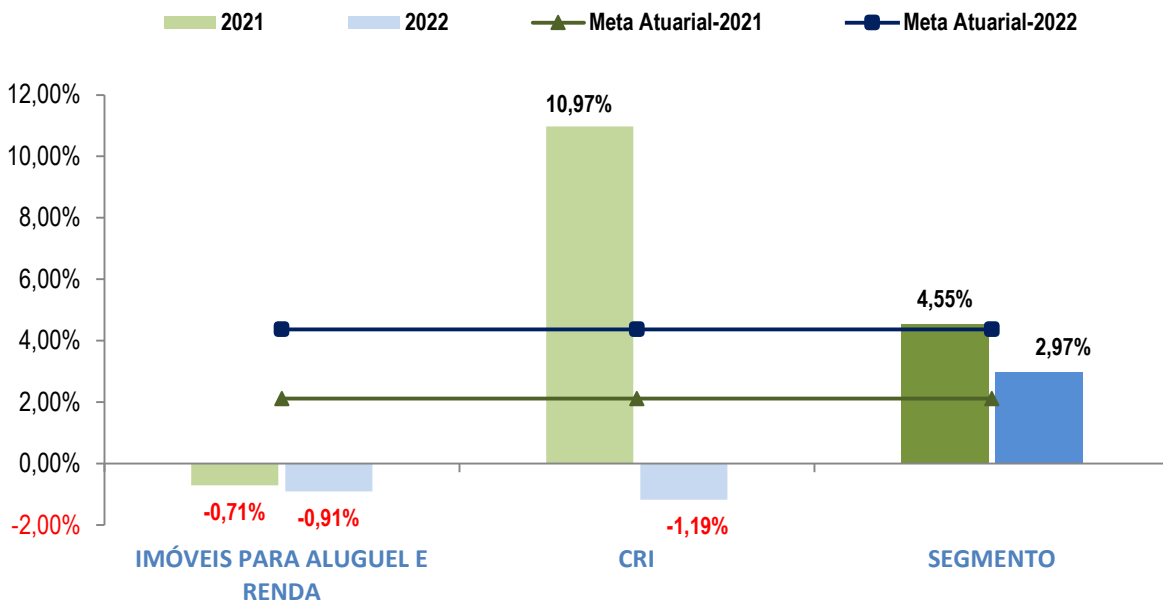


GRÁFICO 81. RENTABILIDADE NOMINAL – IMOBILIÁRIO - BS

SEGMENTO IMOBILIÁRIO - 2º TRIM



5.4.3.7 Operações com Participantes - Empréstimos

TABELA 32. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA								
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
													S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 25	OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	2.695.846,81	100,00%	0,76%	15%	0,68%	15%	1,95%	6,47%	12,02%	24,82%	6,60%	3,94%	
I	EMPRÉSTIMOS	2.695.846,81	100,00%	0,76%				1,95%	6,47%	12,02%	24,82%	6,60%	3,94%	

GRÁFICO 82. RENTABILIDADE ACUM. - OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES

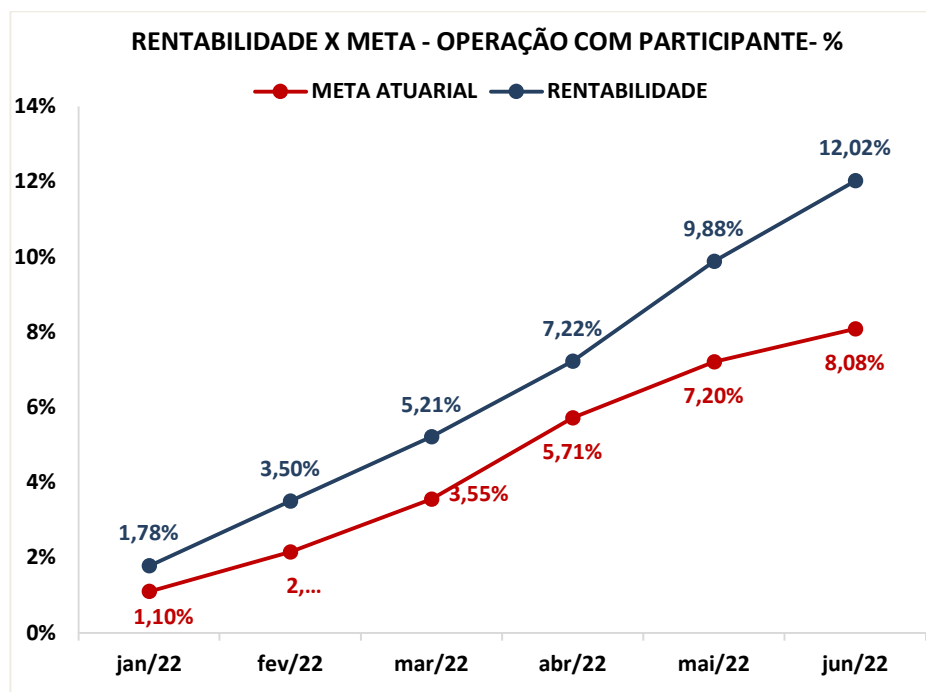
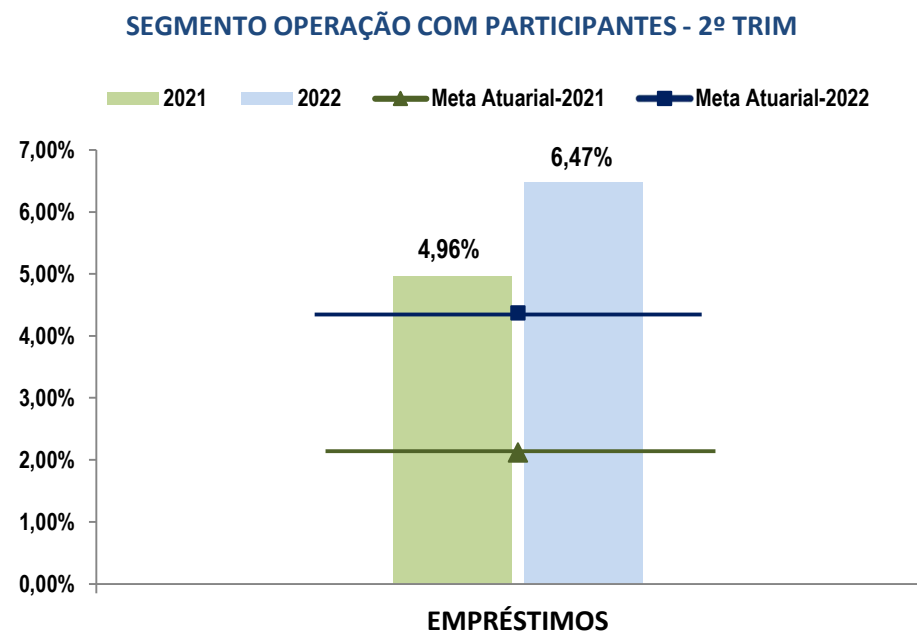


GRÁFICO 83. RENTABILIDADE NOMINAL – OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES



5.4.3.8 Investimentos no Exterior

TABELA 33. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - EXTERIOR

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL SEGMENTO	LIMITES % DEFINIDOS NA POLITICA		VALORES RELATIVOS EM % SOBRE					
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	S/META
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.333.471,81	100,00%	1,79%	10%	4,66%	10%	-2,53%	-10,74%	-30,63%	-19,11%	-36,04%	-38,71%
	RENDA VARIÁVEL	6.333.471,81	100,00%	1,79%				-2,53%	-11,19%	-35,17%	-22,97%	-40,58%	-43,25%
	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE	3.014.048,39	47,59%	0,85%				-2,23%	-7,85%	-28,67%	-11,82%	-34,08%	-36,75%
	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY	1.737.756,38	27,44%	0,49%				-5,38%	-17,45%	-45,02%	-34,72%	-50,44%	-53,10%
	ITAU FOF MULTI GLOBAL	589.182,32	9,30%	0,17%				0,60%	-13,12%	-35,01%	-26,33%	-40,42%	-43,09%
	BRAPRES GLOBAL FIA	507.126,66	8,01%	0,14%				1,03%	-0,94%	-0,94%	-0,94%	-6,35%	-9,02%
	BB MULT SELECT	485.358,06	7,66%	0,14%				-1,08%	-2,93%	-2,93%	-2,93%	-8,34%	-11,01%

GRÁFICO 84. RENTABILIDADE ACUMULADA - EXTERIOR

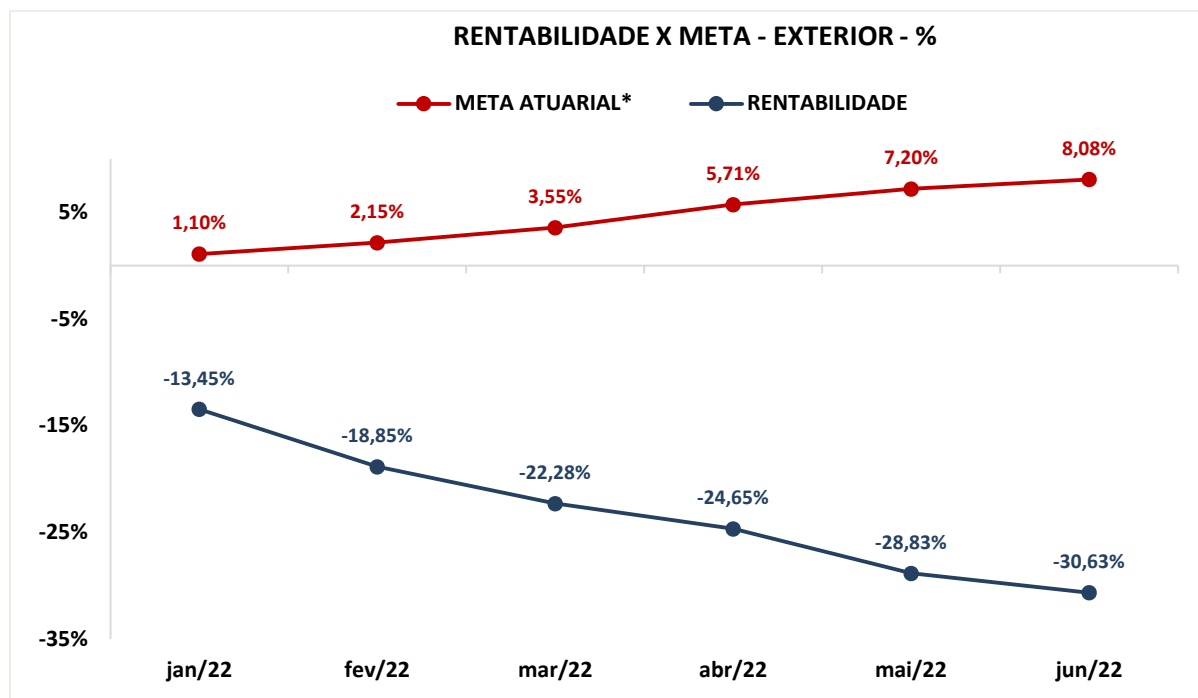
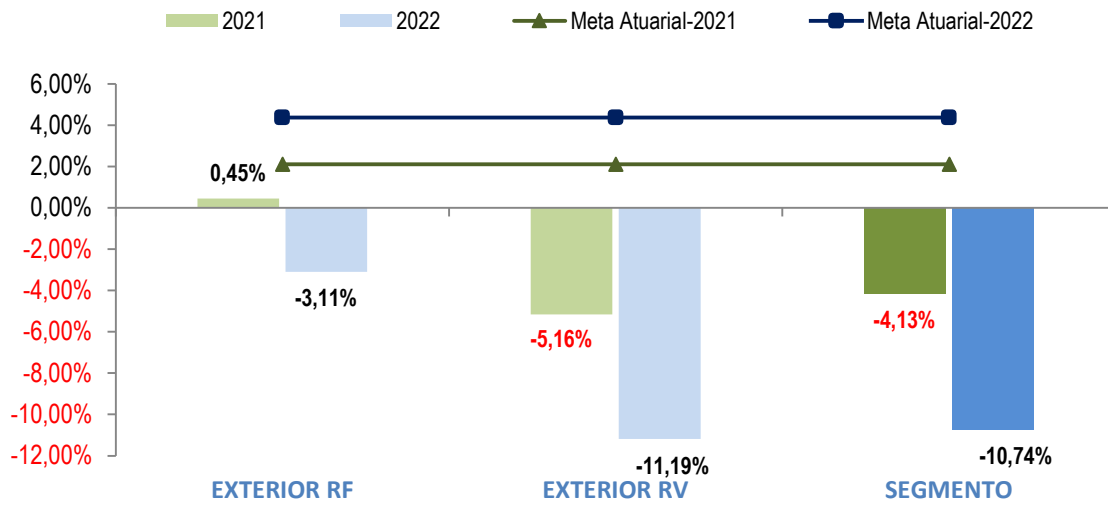


GRÁFICO 85. RENTABILIDADE NOMINAL - EXTERIOR

SEGMENTO EXTERIOR - 2º TRIM



5.3.5 - Controle de Avaliação de Riscos

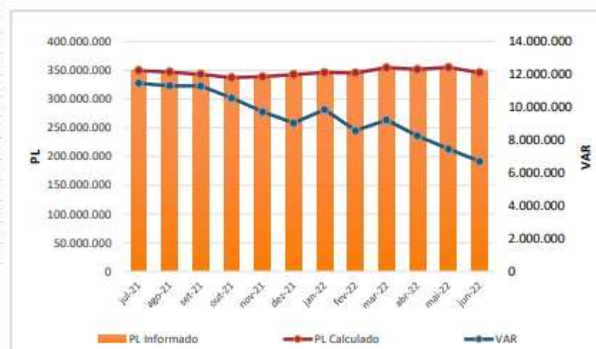
RELATÓRIO DE RISCO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Risco de Mercado - Resumo 30/jun/22

SÃO FRANCISCO PLANO SALDADO	
VaR (Value-at-Risk)	6.702.639,92
% VaR (Value-at-Risk)	1,94%
Patrimônio Calculado	346.078.023,58
Patrimônio Informado	346.133.503,43

Parâmetros	
Metodologia para estimar a volatilidade	EWMA
Fator de Decaimento (Lambda)	0,95
Benchmark	
Horizonte de Tempo	21
Nível de Confiança	95

Data	PL Informado	PL Calculado	VAR	VAR / PL Calculado
30/06/2022	346.133.503,43	346.078.023,58	6.702.639,92	1,94%
31/05/2022	354.973.143,49	355.115.780,82	7.454.126,96	2,10%
29/04/2022	351.316.933,74	351.597.446,58	8.252.781,44	2,35%
31/03/2022	354.605.717,26	354.546.603,92	9.220.678,65	2,60%
25/02/2022	345.665.220,61	345.602.736,21	8.572.251,59	2,48%
31/01/2022	346.390.863,64	346.291.048,78	9.856.610,04	2,85%
31/12/2021	342.656.192,96	342.514.165,52	9.033.427,83	2,64%
30/11/2021	339.056.860,68	338.972.272,80	9.716.925,05	2,87%
29/10/2021	337.133.486,37	337.156.346,04	10.553.569,24	3,13%
30/09/2021	343.144.229,57	343.069.840,01	11.298.763,91	3,29%
31/08/2021	347.032.014,17	347.043.760,38	11.305.821,31	3,26%
30/07/2021	349.840.815,45	349.301.387,10	11.459.012,16	3,28%



5.3.6 - Operações Coursadas - 2022

Este tópico explora os procedimentos operacionais da **Diretoria de Finanças** na gestão da carteira própria, apresentando como se deram as operações realizadas envolvendo compra e venda de **Títulos Públicos Federais e Fundos de**

Investimentos. Vale ressaltar que, as operações de “Arbitragem” entre vencimentos agregaram ganhos e, são operações táticas, dentro da manutenção da estratégia contida na Política de Investimento 2022/2026.

TABELA 34. OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS

OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2022							
PLANO III - BS							
COMPRAS							
Data	Título	Tx Mínima	Tx Indicativa	Tx Máxima	Tx Operação	Quantidade	Volume (R\$)
09/02/2022	NTN-B 2028	5,19%	5,48%	5,64%	5,35%	2.750	11.141.183,37
06/05/2022	NTN-B 2028	5,32%	5,65%	5,77%	5,56%	3.036	12.391.138,60
11/05/2022	NTN-B 2028	5,32%	5,65%	5,77%	5,65%	3.048	12.417.040,52
17/05/2022	NTN-B 2028	5,25%	5,52%	5,70%	5,45%	3.044	12.558.971,49
						TOTAL	48.508.333,98

Os documentos para a análise e precificação encontram-se devidamente arquivados na Gerência de Finanças podendo ser requisitados pelos órgãos de controle para apreciação quanto à veracidade das afirmações contidas neste relatório. Os quadros apresentados refletem a síntese da documentação, espelhando com fidedignidade dos fatos ocorridos.

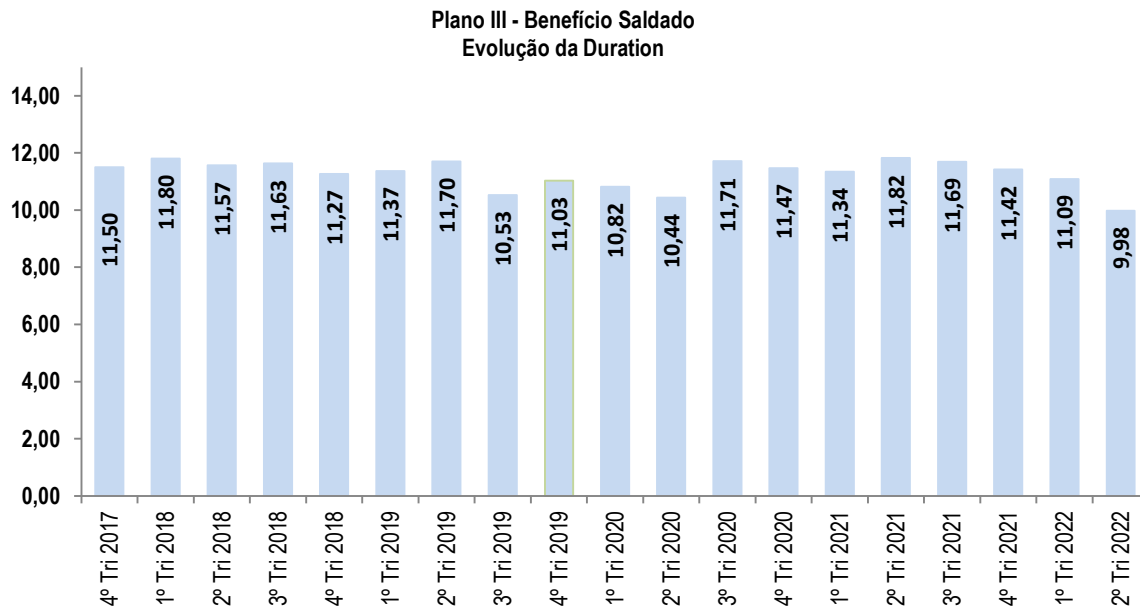
Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas em 2022, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2022/2026.

TABELA 35. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

BRASIL PLURAL 2022 – PLANO III/BS		SAFRA IMA INSTITUCIONAL 2022 – PLANO III/BS		SULAMERICA INFLATIE 2022 – PLANO III/BS	
APLICAÇÕES		RESGATES		RESGATES	
Data	Volume (R\$)	Data	Volume (R\$)	Data	Volume (R\$)
04/01/2022	530.000,00	18/03/2022	112.000,00	09/05/2022	11.064.732,43
18/01/2022	275.000,00	28/03/2022	650.000,00	11.064.732,43	
02/02/2022	565.000,00	19/04/2022	117.000,00	05/05/2022	4.358.424,06
10/02/2022	11.098.000,00	26/04/2022	675.000,00	4.358.424,06	
15/02/2022	1.437.000,00	13/05/2022	125.000,00		
24/02/2022	38.000,00	17/05/2022	10.000.000,00		
08/03/2022	612.000,00	26/05/2022	671.000,00		
05/04/2022	569.000,00	17/06/2022	130.000,00		
07/04/2022	45.000,00	27/06/2022	1.112.000,00		
03/06/2022	700.000,00				
08/06/2022	50.000,00				
15.919.000,00		13.592.000,00			
XP INFLAÇÃO 2022 – PLANO III/BS		JP MORGAN GLOBAL MACRO 2022 – PLANO III/BS		BRADESCO GLOBAL FIA 2022 – PLANO III/BS	
APLICAÇÕES		RESGATES		APLICAÇÕES	
Data	Volume (R\$)	Data	Volume (R\$)	Data	Volume (R\$)
12/05/2022	740.000,00	04/05/2022	841.165,49	17/05/2022	500.000,00
740.000,00		841.165,49		500.000,00	
PIMCO INCOME 2022 – PLANO III/BS		BTGP GLOBAL CREDITS 2022 – PLANO III/BS		BTGP MFS MERIDIAN 2022 – PLANO III/BS	
RESGATES		RESGATES		RESGATES	
Data	Volume (R\$)	Data	Volume (R\$)	Data	Volume (R\$)
04/05/2022	476.296,31	05/05/2022	387.377,64	05/05/2022	248.235,66
476.296,31		387.377,64		248.235,66	

5.3.7 - Duration do Plano

GRÁFICO 86. EVOLUÇÃO DO DURATION



No encerramento do **2º trimestre de 2022** a *duration* alcançou 9,98 anos - contra 11,82 anos alcançados no mesmo período de 2021. Mesmo com o comportamento da curva de juros fora do padrão, as aquisições das NTN's foram marcadas para serem levadas a resgate. Nesse rol estão papéis com vencimentos mais curtos e longos (2022 a 2055), entretanto, absolutamente ajustados no sentido de atender as exigências do fluxo de caixa do passivo. Calculado pelo modelo Previc (Venturo), o *Duration* do passivo alcançou 12,27 anos.

5.3.8 - Acompanhamento Orçamentário

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no "**Acompanhamento Orçamentário 2022**", frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura dos Planos sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos "**Investimentos Realizados**" no Plano III/BSaldado no encerramento do **2º Trimestre de 2022** resultou em um valor positivo de R\$ 4.115.765,47 - contra o "**Valor Orçado**" de R\$ 22.971.357,91 - ou seja, o realizado totalizou no período variação de 17,92% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o Segundo Trimestre de 2022, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o "Orçado e o Realizado", apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B's precificadas pela "Curva") existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos alocados nos Segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior (Renda Variável), motivada pelo fraco desempenho das bolsas internacionais, causada, principalmente, pela continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e a Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação com elevação dos preços em todas as economias, fato este que remeterá a inevitável alta de juros pelos países desenvolvidos, com consequente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, gerando elevada volatilidade e insegurança aos potenciais investidores, impactando diretamente as carteiras do Plano. **Seguem os resultados acumulados referentes ao Segundo Trimestre de 2022.**

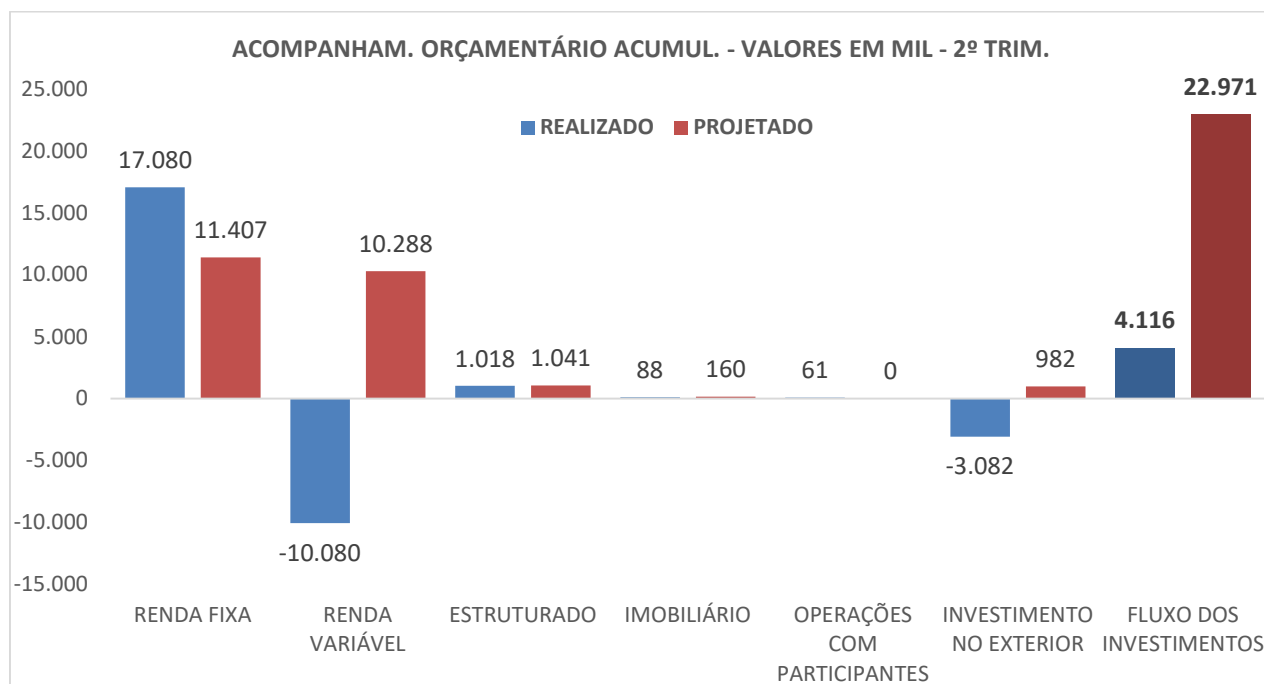
TABELA 36. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - BS

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS									
06/2022									
PLANO BENEFÍCIO DEFINIDO III - BS									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	2.221.576,02	1.914.521,66	116,04%	17.079.808,28	11.407.179,03	149,73%	17.079.808,28	24.050.515,92	71,02%
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL	2.124.514,27	1.320.829,08	160,85%	15.124.187,84	8.262.398,99	183,05%	15.124.187,84	15.716.461,58	96,23%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	97.061,75	593.692,58	16,35%	1.955.620,44	3.144.780,04	62,19%	1.955.620,44	8.334.054,34	23,47%
RENDA VARIÁVEL	-10.534.109,16	1.850.941,79	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	10.287.718,88	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	22.214.534,07	VAR NEGATIVA
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	-10.534.109,16	1.850.941,79	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	10.287.718,88	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	22.214.534,07	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE AÇÕES	-10.534.109,16	1.850.941,79	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	10.287.718,88	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	22.214.534,07	VAR NEGATIVA
ESTRUTURADO	173.269,98	176.693,26	98,06%	1.017.773,37	1.041.142,08	97,76%	1.017.773,37	2.149.088,35	47,36%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	5.190,97	0,00	NA	-64.099,80	0,00	VAR NEGATIVA	-64.099,80	0,00	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	168.079,01	176.693,26	95,12%	1.081.873,17	1.041.142,08	103,91%	1.081.873,17	2.149.088,35	50,34%
IMOBILIÁRIO	10.070,02	24.938,94	40,38%	88.262,34	159.537,65	55,32%	88.262,34	305.319,51	28,91%
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	-18.460,15	0,00	VAR NEGATIVA	-127.821,07	0,00	VAR NEGATIVA	-127.821,07	0,00	VAR NEGATIVA
CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DE EMISSÃO DE COMPANHIAS SECURITIZADORAS	28.530,17	24.938,94	114,40%	216.083,41	159.537,65	135,44%	216.083,41	305.319,51	70,77%
CRI	28.530,17	24.938,94	114,40%	216.083,41	159.537,65	135,44%	216.083,41	305.319,51	70,77%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	8.429,37	0,00	NA	61.171,85	0,00	NA	61.171,85	0,00	NA
EMPRÉSTIMOS	8.429,37	0,00	NA	61.171,85	0,00	NA	61.171,85	0,00	NA
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-164.073,87	168.571,64	VAR NEGATIVA	-3.082.311,73	982.378,97	VAR NEGATIVA	-3.082.311,73	2.056.359,67	VAR NEGATIVA
EXTERIOR - RENDA FIXA	0,00	33.725,24	0,00%	-122.964,27	196.539,46	VAR NEGATIVA	-122.964,27	411.405,21	VAR NEGATIVA
EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL	-164.073,87	134.846,40	VAR NEGATIVA	-2.959.347,46	785.839,51	VAR NEGATIVA	-2.959.347,46	1.644.954,46	VAR NEGATIVA
DESPESAS DIRETAS	-11.381,08	-9.656,05	VAR NEGATIVA	-49.419,63	-57.936,30	VAR NEGATIVA	-49.419,63	-115.872,60	VAR NEGATIVA
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-185.778,44	-142.940,80	VAR NEGATIVA	-910.213,14	-848.662,40	VAR NEGATIVA	-910.213,14	-1.703.341,35	VAR NEGATIVA
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS	16.079,36	0,00	NA	-9.721,56	0,00	VAR NEGATIVA	-9.721,56	0,00	VAR NEGATIVA
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	-8.465.917,80	3.983.070,44	-212,55%	4.115.765,47	22.971.357,91	17,92%	4.115.765,47	48.956.603,57	8,41%

 (i) **NO MÊS:** é a posição relativa ao último mês do trimestre de referência.

 (ii) **ATÉ O MÊS:** é a posição acumulada no ano até o último mês do trimestre de referência.

Com relação aos "Custeios" ("Despesas") não se verificou nenhuma divergência acentuada, acumulando o valor "Realizado" no **Primeiro Trimestre** de R\$ 910.213,14 - contra o valor de R\$ 848.662,40 "Orçado" no período, demonstrando equilíbrio, algo auspicioso quando se mantém em mente que custeio se trata de um gasto do investimento. A apuração do custeio é procedida tendo por lógica a aplicação dos rateios dos gastos administrativos da Entidade com a gestão dos investimentos.

GRÁFICO 87. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO

5.5 Contábil
QUADRO 17. BALANÇO PATRIMONIAL - BS

ATIVO	Exercícios		PASSIVO	Exercícios	
	2022	2021		2022	2021
DISPONÍVEL	33.053	49.552	EXIGÍVEL OPERACIONAL	1.120.903	922.077
REALIZÁVEL	390.553.906	396.185.749	Gestão Previdencial	911.903	787.632
Gestão Previdencial	36.010.217	37.834.894	Investimentos	209.000	134.445
Gestão Administrativa	2.902.360	4.132.507			
Investimentos	351.641.329	354.218.348	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	187.275	187.275
Títulos Públicos	232.933.005	165.189.137	Gestão Previdencial	-	-
Ativos Financeiros de Crédito Privado	2.542.823	3.211.517	Investimentos	187.275	187.275
Fundos de Investimentos	110.513.369	181.491.314			
Fundo de Renda Fixa	16.589.556	33.950.374			
Fundo de Investimentos Dir.Cred.	-	1.697.156			
Fundo de Ações	69.612.443	99.242.484			
Fundo de Investimentos em Participações	532.966	21.873.310			
Fundo Multimercado	17.557.965	15.833.471			
Investimentos no Exterior	6.333.472	8.894.520			
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	(113.032)	-			
Investimentos Em Imóveis	3.434.293	3.905.403	PATRIMÔNIO SOCIAL	389.278.782	395.125.949
Operações com Participantes	417.170	336.042	Patrimônio de Cobertura do Plano	385.597.955	390.256.017
Depos.Jud.Recurais	84.935	84.935	Provisões Matemáticas	392.576.264	376.856.350
Recursos a Receber OFND	1.715.734	-	Benefícios Concedidos	142.922.383	127.138.830
			Benefícios a Conceder	249.653.881	249.717.519
			Equilíbrio Técnico	(6.978.309)	13.399.668
			Resultados Realizados	(6.978.309)	13.399.668
			(+) Superávit Técnico Acumulado		13.399.668
			(-) Déficit Técnico Acumulado	(6.978.309)	-
			Fundos	3.680.827	4.869.932
			Fundos Administrativos	2.902.360	4.132.507
			Fundos para Garantia das Oper.com Part.	778.467	737.425
TOTAL DO ATIVO	390.586.959	396.235.301	TOTAL DO PASSIVO	390.586.959	396.235.301

Composição do Ativo
5.5.3.4 Gestão Previdencial

Constituída por provisões de contribuições contratadas a receber:

a) Codevasf – R\$ 36.010.217,22;

As provisões citadas acima foram constituídas no mês de junho/2022 para serem liquidadas no mês de julho/2022.

5.5.3.5 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano de Benefícios I no Fundo Administrativo é de R\$ 2.902.360,09. A constituição se deu basicamente pelo resultado produzido pelos investimentos do PGA, haja vista que todo o custeio foi consumido pelas despesas incorridas no exercício relativamente aos eventos necessários a gestão do plano.

5.5.3.6 Gestão de Investimentos

Os registros dos Investimentos estão detalhados nos quadros a seguir:

Plano Benefício Saldado	jun/22	jun/21	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 2021
			2022	2021	
Investimentos	351.641.329	354.218.348			
Títulos Públicos	232.933.005	165.189.137	66,2%	46,6%	41,0%
Créditos Privados e Depósitos	2.542.823	3.211.517	0,7%	0,9%	-20,8%
Companhias Abertas	2.542.823	3.211.517	0,7%	0,9%	-20,8%
Fundos de Investimento	110.513.369	181.491.314	31,4%	51,2%	-39,1%
Renda Fixa	16.589.556	33.950.374	4,7%	9,6%	-51,1%
Multimercado	17.557.965	15.833.471	5,0%	4,5%	10,9%
Direitos Creditórios/Fundos de Investimentos	-	1.697.156	0,0%	0,5%	-100,0%
Ações	69.612.443	99.242.484	19,8%	28,0%	-29,9%
Participações/FIP	532.966	21.873.310	0,2%	6,2%	-97,6%
Fundos no Exterior	6.333.472	8.894.520	1,8%	2,5%	-28,8%
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	- 113.032	-	0,0%	0,0%	100,0%
Investimentos Imobiliários	3.434.293	3.905.403	1,0%	1,1%	-12,1%
Empréstimos	417.170	336.042	0,1%	0,1%	24,1%
Depos. Jud. Recursais	84.935	84.935	0,0%	0,0%	0,0%
Recursos a Receber OFND	1.715.734	-	0,5%	0,0%	100,0%

QUADRO 18. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BS

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
A) Ativo Líquido - início do exercício	381.672.192	362.757.497	5,21
1. Adições	8.859.595	31.661.876	(72,02)
(+) Contribuições	3.022.170	2.752.053	9,82
(+) Resultado Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	5.837.425	28.909.822	(79,81)
2. Destinações	(4.933.832)	(4.163.355)	18,51
(-) Benefícios	(4.933.832)	(4.163.355)	18,51
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	3.925.763	27.498.520	(85,72)
(+/-) Provisões Matemáticas	(18.335.614)	14.998.380	(222,25)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	14.409.851	12.500.140	15,28
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	385.597.955	390.256.017	(1,19)
C) Fundos não previdenciais	3.680.827	4.869.932	(24,42)
(+/-) Fundos Administrativos	2.902.360	4.132.507	(29,77)
(+/-) Fundos dos Investimentos	778.467	737.425	5,57

QUADRO 19. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BS

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
1. Ativos	390.586.959	396.235.301	(1,43)
Disponível	33.053	49.552	(33,30)
Recebível	38.912.577	41.967.401	(7,28)
Investimento	351.641.329	354.218.348	(0,73)
Títulos Públicos	232.933.005	165.189.137	41,01
Créditos Privados e Depósitos	2.542.823	3.211.517	(20,82)
Fundos de Investimento	110.513.369	181.491.314	(39,11)
Fundo de Renda Fixa	16.589.556	33.950.374	(51,14)
Fundo de Investimentos Dir.Cred.	-	1.697.156	(100,00)
Fundo de Ações	69.612.443	99.242.484	(29,86)
Fundo de Investimentos em Participações	532.966	21.873.310	(97,56)
Fundo Multimercado	17.557.965	15.833.471	10,89
Investimentos no Exterior	6.333.472	8.894.520	(28,79)
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	(113.032)	-	100,00
Investimentos em Imóveis	3.434.293	3.905.403	(12,06)
Operações com Participantes	417.170	336.042	24,14
Depos.Jud. Recursais	84.935	84.935	-
Recursos a Receber OFND	1.715.734	-	100,00
2. Obrigações	2.032.806	1.709.709	18,90
Operacional	1.120.903	922.077	21,56
Contingencial	911.903	787.632	15,78
3. Fundos não Previdenciais	3.680.827	4.869.932	(24,42)
Fundos Administrativos	2.902.360	4.132.507	(29,77)
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	778.467	737.425	5,57
5. Ativo Líquido (1-2-3)	384.873.327	389.655.660	(1,23)
Provisões Matemáticas	392.576.264	376.856.350	4,17
Superávit/Déficit Técnico	(6.978.309)	13.399.668	(152,08)

Composição do Passivo
5.5.3.7 Gestão Previdencial

Corresponde aos fatos inerentes à Atividade Previdencial, pagamentos de benefícios e resgates de reserva, estando composta dos seguintes registros:

a) Valores a Restituir – R\$ 381.580,30;

Na conta de Valores a Restituir foi provisionado o valor de R\$ 381.580,30 referente às reservas de poupança dos ex-participantes do Plano de Benefícios I que ainda não efetuaram o resgate, conforme relatório emitido pelo Gerente de Benefícios.

5.5.3.8 Gestão dos Investimentos

a) Investimentos Imobiliários – R\$ 20.329,35;

b) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 187.778,44;

Merece destaque o montante de R\$ 187.778,44 que corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefício. O montante apurado com base nos gastos incorridos na gestão administrativa dos investimentos, apropriado no mês junho/2022 e liquidado em julho/2022.

5.5.3.9 Exigível Contingencial

O valor de R\$ 187.275,05 representa o montante de demandas ajuizadas. Para a maioria delas foram realizados depósitos judiciais registrados no ativo, à conta de depósitos judiciais, em respeito às definições legais.

5.5.3.10 Patrimônio Social

Representado pela soma das reservas registradas nos planos de Benefício Definido e Contribuição Definida tem sua formação composta como segue:

5.5.3.10.1 Provisões Atuariais:

Em junho de 2022 o atuário reavaliou as reservas de benefícios concedidos e a conceder, respectivamente em R\$ 142.922.383,14 e R\$ 249.653.880,69, como sendo os montantes necessários para cobrirem as obrigações do plano para com seus participantes.

5.5.3.10.2 Equilíbrio Técnico:

O resultado do exercício em junho de 2022 foi à formação de um déficit de R\$ 6.978.308,97.

QUADRO 20. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS - BS

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	387.684.599	392.102.794	(1,13)
1. Provisões Matemáticas	392.576.264	376.856.350	4,17
1.1. Benefícios Concedidos	142.922.383	127.138.830	12,41
Benefício Definido	142.922.383	127.138.830	12,41
1.2. Benefício a Conceder	249.653.881	249.717.519	(0,03)
Benefício Definido	249.653.881	249.717.519	(0,03)
2. Equilíbrio Técnico	(6.978.309)	13.399.668	(152,08)
2.1. Resultados Realizados	(6.978.309)	13.399.668	(152,08)
(+/-) Déficit/Superavit	(6.978.309)	13.399.668	(152,08)
3. Fundos	778.467	737.425	5,57
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	778.467	737.425	5,57
4. Exigível Operacional	1.120.903	922.077	21,56
4.1. Gestão Previdencial	911.903	787.632	15,78
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	209.000	134.445	55,45
5. Exigível Contingencial	187.275	187.275	-
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	187.275	187.275	-

QUADRO 21. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - BS

APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PLANO SALDADO			
DEFINIÇÃO	jun/22	jun/21	%
A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR	7.431.542	899.528	726
1- CONTRIBUIÇÕES	3.022.170	2.752.053	10
(+) Dívida Contratada	3.022.170	2.752.053	10
2- DESTINAÇÕES	- 4.933.832	- 4.163.355	19
(-) Benefícios	- 4.933.832	- 4.163.355	19
3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE CONTINGÊNCIAS	- 3.841	31.065	- 112
(+) Quotas quitação por morte	- 3.841	31.065	- 112
4- INVESTIMENTOS	5.841.266	28.878.758	- 80
(+) Títulos Públicos	15.124.188	10.644.724	42
(+) Certificados de Recebíveis CRI	216.083	625.515	65
(+) Fundo de Invest. Dir. Cred. FIDC	-	64.365	100
(+) Fundo de Ações	- 10.079.584	11.530.577	- 187
(+) Fundos de Renda Fixa	1.955.620	590.773	231
(+) Fundos de Investimento Part.	- 64.100	6.470.286	- 101
(+) Fundos Multimercado	1.081.873	280.016	286
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	- 3.082.312	- 365.527	100
(+) Imóveis	- 127.821	75.427	69
(+) Empréstimos	61.172	32.236	290
(+) Despesas Diretas	- 49.375	50.281	- 2
(+) OFND	1.715.734	-	100
(-) Custeio	- 910.213	- 675.298	35
5- FORMAÇÕES DE RESERVAS	18.335.614	14.998.380	22
(+) Benefícios Concedidos	15.323.145	5.987.133	156
(+) Benefícios a Conceder	3.012.469	9.011.247	- 67
B) RESULTADO SUPERAVITÁRIO (1+2+3+4+5) DO EXERCÍCIO	- 14.409.851	12.500.141	- 215
D) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B+C)	- 6.978.309	13.399.668	- 152

Instrumento destinado a apresentar de maneira clara quais os componentes de Resultado dos Planos que formaram Superávit no exercício.

5.5.3.11 Fundos

5.5.3.11.1 Administrativo:

A existência de Fundo Administrativo decorre do processo de cisão do Plano I – plano de origem, e para seu valor foi aplicada a mesma proporcionalidade da cisão dos demais ativos no plano.

Deve-se ressaltar, ainda, que o saldo apurado do fundo está composto pelo saldo remanescente do permanente, apurados pelo encontro do custo de aquisição menos as depreciações acumuladas, mais os valores investidos nos mercados financeiros e de capitais pelo próprio PGA

5.5.3.11.2 Investimento:

O Fundo para Garantia das Operações com Participante, possui a finalidade de quitar os saldos devedores dos empréstimos na eventualidade do falecimento de mutuário. Trata-se, em última análise, de um seguro constituído para cobrir o infortúnio. Os recursos para a formação desse Fundo são provenientes única e exclusivamente por sobrecarga imposta aos participantes mutuários, não tendo, portanto, fonte Previdencial. O saldo atual perfaz R\$ 778.466,72 e está convenientemente adequada à frequência e impacto esperados, segundo a Área de Finanças da Fundação.

6 PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) da São Francisco é o instrumento que suporta as Despesas Administrativas Previdenciais e de Investimentos relativos à gestão dos planos de benefícios.

6.2 Administração

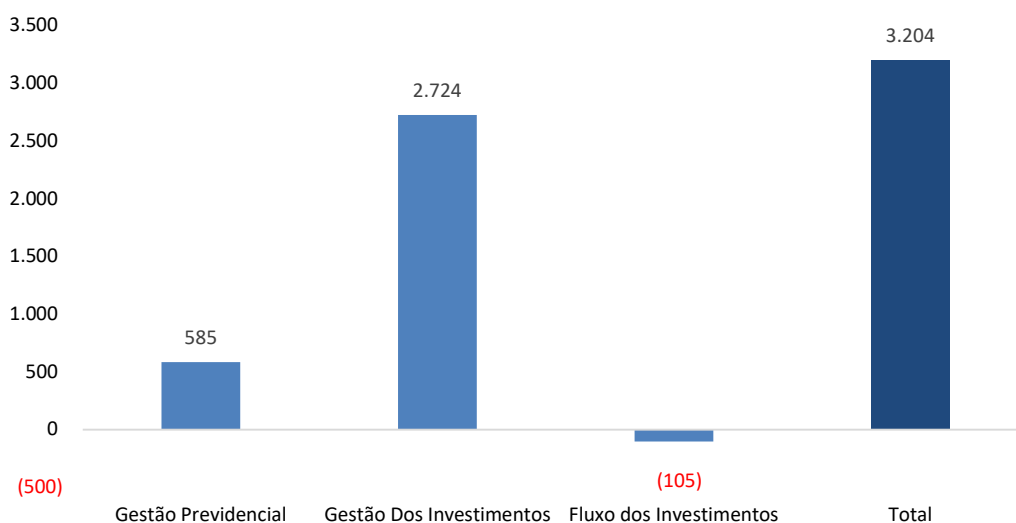
11.2.1 Aspectos Gerais da Gestão

6.2.3.4 Receitas

As receitas do PGA são compostas por recursos oriundos das fontes definidas nos respectivos regulamentos e planos de custeio: taxas de carregamento incidentes sobre as contribuições aos Planos I e II, custeio administrativo decorrentes da gestão dos investimentos; taxa de administração de empréstimos a participantes e resultado dos investimentos dos recursos do próprio PGA.

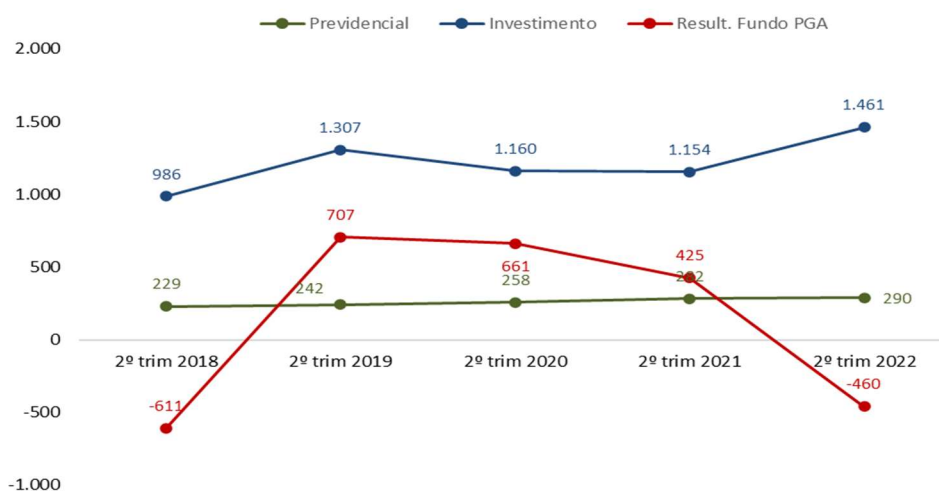
No Gráfico abaixo, apresentamos a receita acumulada até o 2º trimestre de 2022, na sua totalidade, segregada nas respectivas fontes.

GRÁFICO 88. RECURSOS RECEBIDOS - PGA



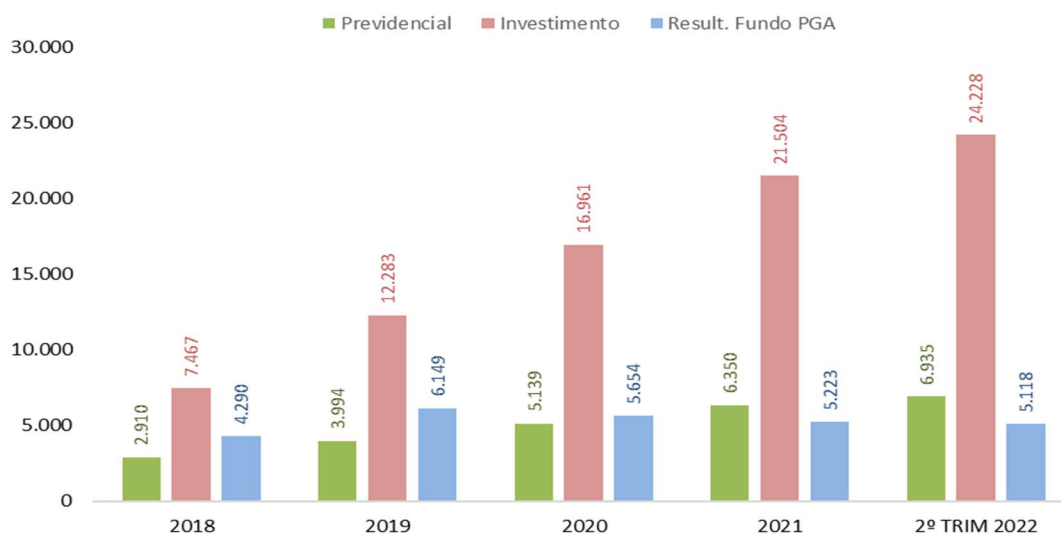
O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos trimestres dos últimos cinco anos e faz um comparativo com o trimestre de referência.

GRÁFICO 89. DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS



O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas acumuladas nos últimos cinco anos:

GRÁFICO 90. DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ACUMULADA



6.2.3.5 Despesas

6.2.3.5.1 Limites

Os limites para as despesas administrativas são estabelecidos pelo Conselho Deliberativo quando da aprovação do orçamento de cada exercício e são acompanhados por intermédio de diversos indicadores de gestão do PGA e avaliados pelos Conselhos Deliberativo e Fiscal da São Francisco por ocasião das reuniões periódicas.

A São Francisco dispõe de sistemática de rateio dos gastos administrativos apropriados conforme definido na Diretriz Orçamentária, com base no funcionograma da entidade, entre Gestão Administrativa Previdencial e a Gestão Administrativa de Investimentos.

6.2.3.5.2 Medidas de Otimização dos Recursos

Diante dos limitados recursos destinados às despesas administrativas, a Fundação São Francisco tem buscado racionalizar a gestão dos processos administrativos por meio de diversas medidas: otimização do quadro de pessoal, melhoria na governança e investimentos em tecnologia, renegociação dos contratos, redução dos gastos com serviços administrativos e material de escritório etc. Seguem alguns exemplos:

- Aplicação do Planejamento Estratégico demonstrando o comprometimento da São Francisco com o aprimoramento dos processos organizacionais e com o futuro dos participantes através da efetivação gradual do plano anual de negócios;
- Inclusão de cláusulas contratuais relacionadas às seguintes matérias: lei anticorrupção; direito às informações geradas; Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD);
- Durante o primeiro semestre de 2022, a equipe da Fundação São Francisco participou de mais de 150 horas de treinamentos online sobre LGPD, Ética e integridade, combate à corrupção e Compliance, treinamentos técnicos para atendimentos às instruções normativas da Previc e outros órgãos, treinamento destinado aos conselhos deliberativo e fiscal e que permitem a certificação dos mesmos através de prova, seminários de investimento, benefício e advogados, além da participação em eventos externos e certificações obrigatórias.

Nesse aspecto, a prioridade da Fundação São Francisco tem sido a manutenção da qualidade e modernização do serviço, de modo a obter a satisfação dos nossos participantes e facilitar a rotina dos nossos colaboradores:

O Gráfico abaixo, mostra a distribuição das despesas realizadas, acumuladas até o 2º trimestre de 2022, em valores absolutos. O dado seguinte, faz referência ao percentual de participação de cada despesa.

GRÁFICO 91. DESPESAS REALIZADAS – R\$

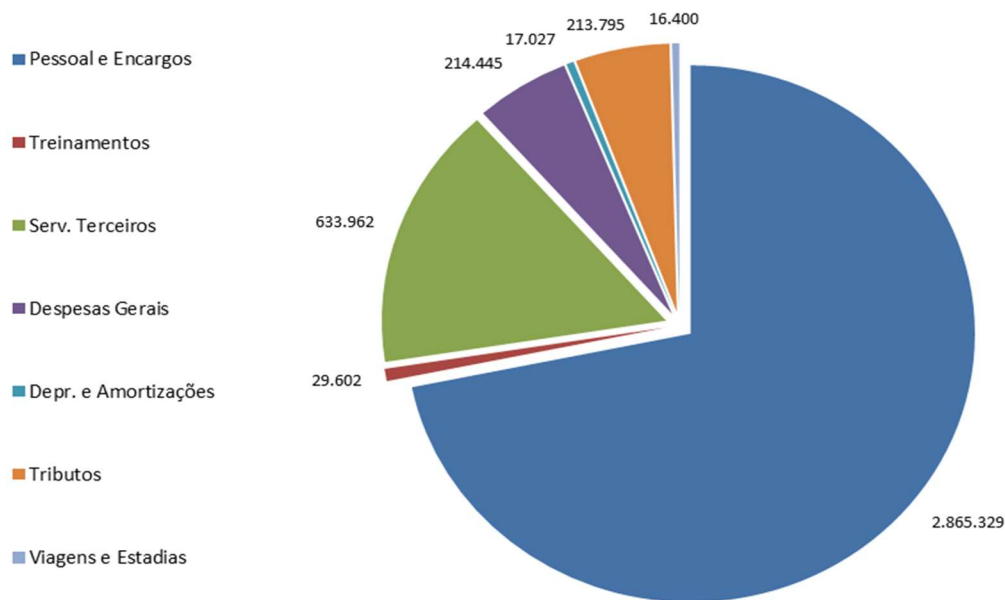
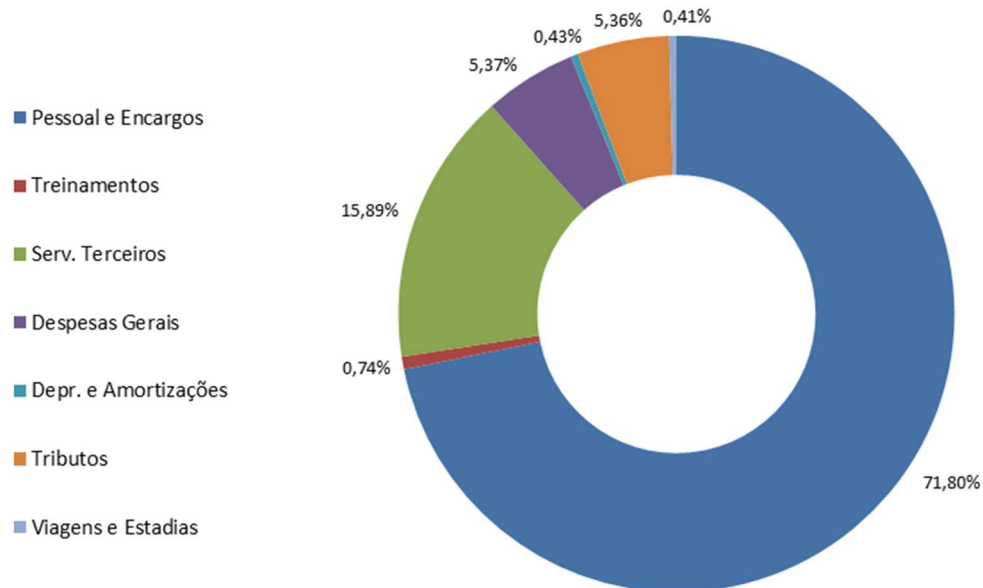


GRÁFICO 92. DESPESAS REALIZADAS - %


Em relação aos dados históricos, os gráficos que seguem, demonstram o comportamento das despesas comparando cada trimestre do período e o acumulado em valores absolutos.

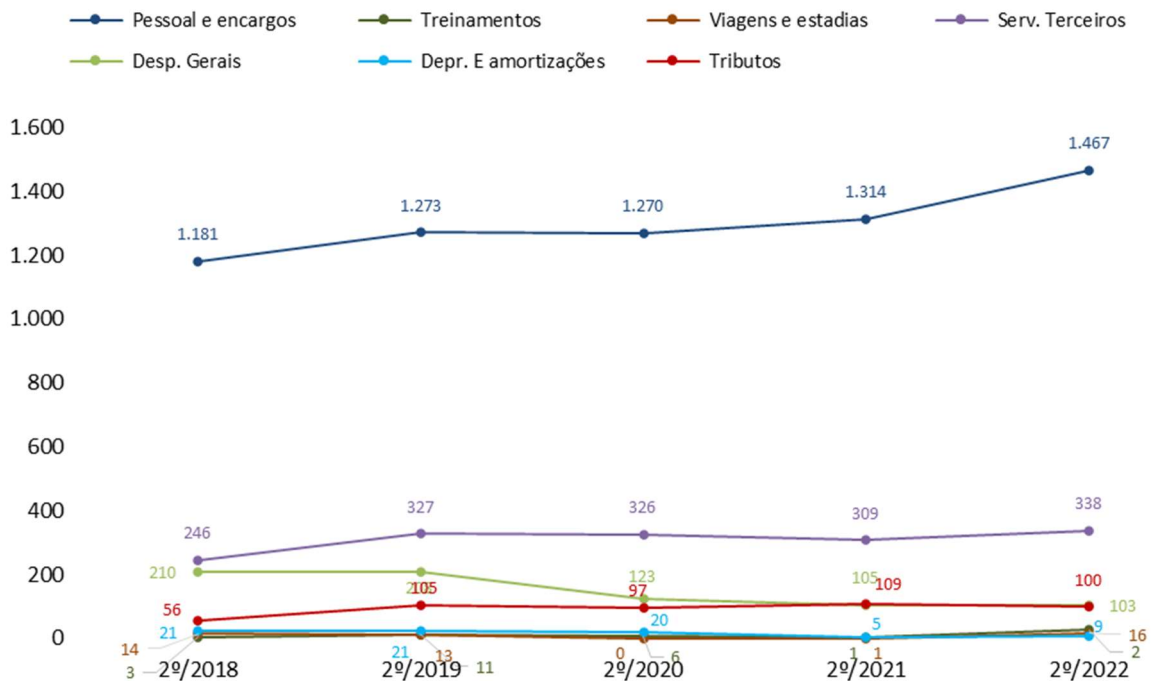
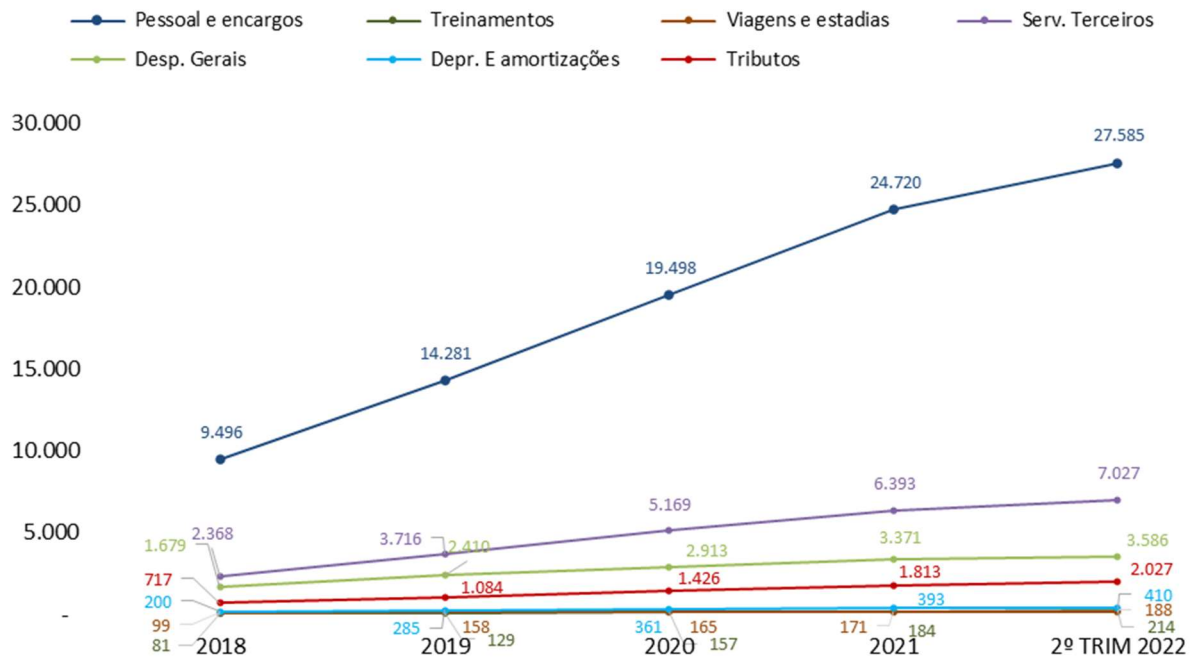
GRÁFICO 93. HISTÓRICO DA DESPESA COMPARATIVO - TRIMESTRE


GRÁFICO 94. HISTÓRICO DA DESPESA COMPARATIVO – ACUMULADO


6.2.3.6 Custeio

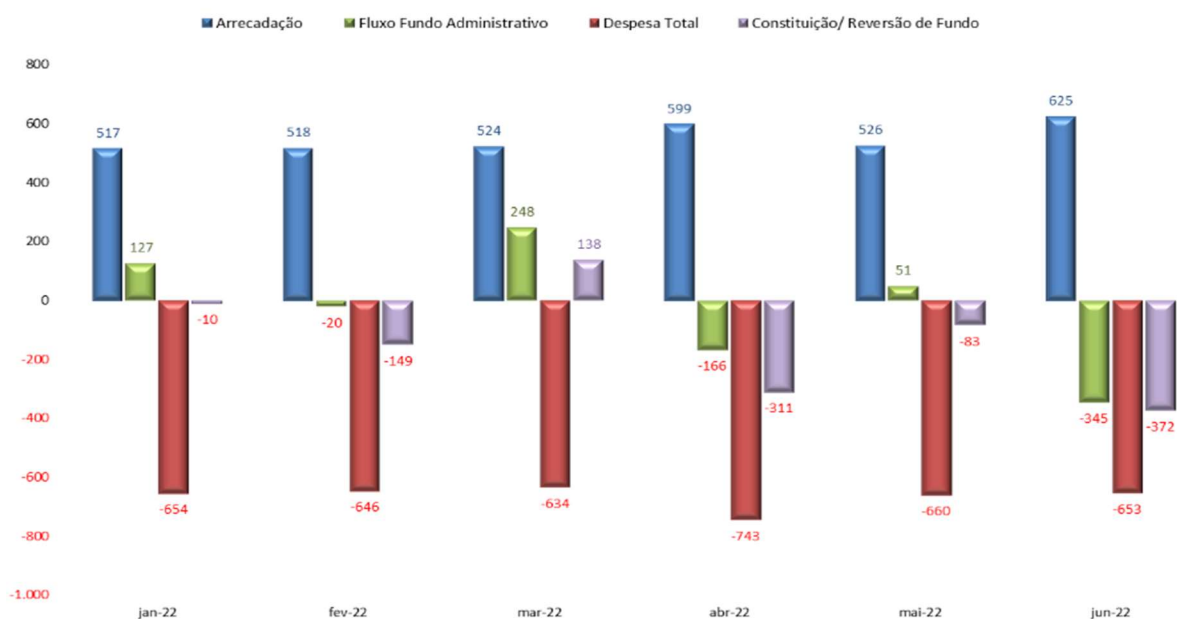
QUADRO 22. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO

Descrição	Gestão Previdencial	%	Gestão Investimentos	%	Resultado Aplicação	%	Total	%
Receita	584.945,77	18,26	2.723.748,13	85,02	(104.989,29)	(3,28)	3.203.704,61	100
Despesa	1.553.252,95	38,92	2.437.307,09	61,08	-	-	3.990.560,04	100
Diferença	(968.307,18)		286.441,04		(104.989,29)		(786.855,43)	

No segundo trimestre, observa-se que as receitas obtidas por meio da Gestão Previdencial e gestão dos investimentos, somadas ao rendimento das aplicações do fundo administrativo, foram insuficientes para fazer face às despesas, sendo necessária a reversão de recursos do fundo administrativo do PGA, no montante de R\$ 786.855,43.

6.2.3.7 Fundo Administrativo

Define-se como fundo administrativo o patrimônio constituído por sobras de custeio administrativo, adicionado as receitas provenientes da arrecadação, das taxas administrativas dos empréstimos e dos rendimentos auferidos das aplicações financeiras do próprio Fundo Administrativo. O Fundo tem por objetivo cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela São Francisco na administração dos Planos de Benefícios Previdenciais, na forma dos seus regulamentos, quando as arrecadações não demonstram suficientes (reversões).

GRÁFICO 95. FLUXO RECEITAS E DESPESAS


O comportamento das despesas e a representação das fontes de recursos para a gestão da entidade até o segundo trimestre, consolida um montante de entrada de R\$ 3.203.704,61, contra uma despesa de R\$ 3.990.560,04, havendo a necessidade de Reversão do Fundo Administrativo de R\$ 786.855,43.

6.2.3.8 Execução Orçamentária

O acompanhamento orçamentário traz um comparativo entre as despesas realizadas até o segundo trimestre do exercício e o orçamento aprovado para o ano de 2022, evidenciando que as despesas realizadas ficaram abaixo do planejado no montante de R\$ 4.724.098,00.

QUADRO 23. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - PGA

DESCRIÇÃO DAS DESPESAS	NO ANO		
	PROJETADO	REALIZADO	% EXECUTADO
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	8.714.658,04	3.990.560,04	45,79%
PESSOAL E ENCARGOS:	6.049.519,60	2.865.328,76	47,36%
- DIRIGENTES	1.824.258,44	839.713,24	46,03%
- PESSOAL PRÓPRIO	4.225.261,16	2.025.615,52	47,94%
TREINAMENTOS - CONGRESSOS - SEMINÁRIOS	57.662,88	29.602,40	51,34%
VIAGENS E ESTÁDIAS	59.667,96	16.400,01	27,49%
SERVIÇOS DE TERCEIROS:	1.535.263,56	625.961,67	40,77%
- Serviços Atuariais (<i>Jesse Montello</i>)	285.847,56	132.182,48	46,24%
- Serviços Jurídicos (<i>DCA; Bocater; Vitor</i>)	70.613,40	29.539,85	41,83%
- Recursos Humanos (<i>Serviços de recrutamento e seleção</i>)	5.339,28	0,00	0,00%
- Tecnologia da Informação (<i>Sistemas de suporte/Equipamentos</i>)	765.852,60	355.257,64	46,39%
- Gestão e Planejamento Estratégico (<i>JCM, Bastos e Santos, programa de integridade</i>)	78.158,04	26.107,90	33,40%
- Auditoria Contábil (<i>Auditoria independente</i>)	59.670,00	15.000,00	25,14%
- Consultoria de Investimentos (<i>I9 Advisory</i>)	175.554,00	57.571,94	32,79%
- Conservação/Manutenção (<i>Manut. de equipamentos/repares da estrutura física</i>)	9.725,64	4.821,26	49,57%
- Outros (<i>LGPD</i>)	84.503,04	5.480,60	6,49%
DESPESAS GERAIS	476.205,60	214.444,61	45,03%
- Manutenção (<i>Material Expediente; Copa; Gráficas; Correios; Cartório; TX Bco</i>)	220.674,48	84.736,26	38,40%
- Infraestrutura (<i>Energia; Telefone; Condomínio; Imposto; Seguros</i>)	204.467,88	106.274,91	51,98%
- Entidades do Setor (<i>Contribuições da Abrapp; Sindapp</i>)	44.067,24	18.799,44	42,66%
- Certificações (<i>ICSS</i>)	6.996,00	4.634,00	66,24%
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	79.571,28	17.027,48	21,40%
TRIBUTOS	456.767,16	221.795,11	48,56%
- Pis/Cofins e IPTU	360.767,16	173.795,11	48,17%
- Tafc	96.000,00	48.000,00	50,00%

- Total das despesas administrativas (Projetado x Realizado)
- Ultrapassou o projetado para o ano.
- Orçamento projetado e não realizado até o momento.

Verifica-se que a projeção orçamentária para o ano de 2022 se mantém aderente às despesas do trimestre, embora tenham ocorridos gastos não previstos.

6.3 Investimento

6.2.1 - Enquadramento

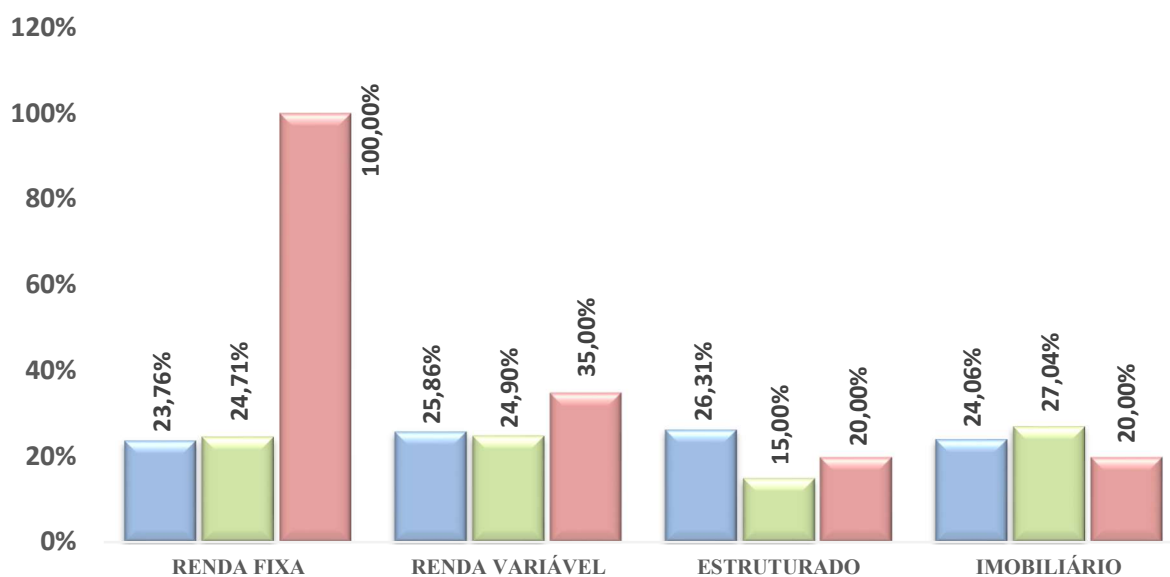
O Plano de Gestão Administrativa - PGA objetiva a cobertura dos gastos com a administração da **Fundação São Francisco de Seguridade Social - SÃO FRANCISCO**, necessários à gestão dos Planos de Benefícios.

TABELA 37. ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2021 x 2022 - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		junho/2022		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS		LIMITE LEGAL
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN
RENDA FIXA	4.692.715,66	37,51%	2.260.907,03	23,76%	24,71%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	3.239.108,29	25,89%	2.460.751,04	25,86%	24,90%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	2.269.846,32	18,14%	2.503.502,79	26,31%	15,00%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	2.310.100,00	18,46%	2.289.708,34	24,06%	27,04%	20,00%	20,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	8,35%	10,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	12.511.770,27	100%	9.514.869,20	100%	100%		
(+) Disponível - Conta 101	14.218,36	VARIACÃO NOMINAL	30.243,31				
(-) Exigível de Investimentos-Conta 20103	0,00		-3.216,87				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	12.525.988,63	↓ (23,95%)	9.541.895,64				

GRÁFICO 96. ENQUADRAMENTO ACUMULADO - %
ENQUADRAMENTO ACUMULADO DOS INVESTIMENTOS

■ junho/2022 ■ LIMITE TÁTICO ■ LIMITE ESTRATÉGICO


6.2.2 - Rentabilidade

O Plano de Gestão Administrativa - PGA registrou rentabilidade negativa de (4,45%) no 2º trimestre de 2022. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu 3,20%, o desempenho ficou abaixo do Mínimo Referencial em 7,65 pontos-base, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Imobiliário** (imóvel sede da Fundação), com variações negativas acumuladas no período de (19,61%) e (0,36%). Com este resultado, o PGA acumulou no ano rentabilidade negativa de (0,92%). Descontada a Taxa de Referência acumulada no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu 7,85%, o Plano de Gestão Administrativa-PGA encerrou o primeiro semestre de 2022, com desempenho abaixo da Taxa de Referência em 8,77 pontos-bases. Ressalte-se que, assim como nos demais planos, está consolidada a posição de não haver propriedades em imóveis, inclusive no PGA, decisão apoiada na Resolução Nº 4.994-CMN, de 24.03.2022.

TABELA 38. RENTABILIDADE ACUMULADA POR PERÍODO

RENTABILIDADE DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	2º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,05%	2,04%	5,26%	6,89%
RENDA VARIÁVEL	(12,89%)	(19,61%)	(12,68%)	(32,23%)
ESTRUTURADO	0,97%	4,45%	6,71%	8,35%
IMOBILIÁRIO	(0,05%)	(0,36%)	(0,51%)	(1,74%)
RENTABILIDADE DO PLANO	(3,41%)	(4,45%)	(0,92%)	(7,37%)
REFERÊNCIA	0,97%	3,20%	7,85%	16,71%
DIVERGÊNCIA	(4,38%)	(7,65%)	(8,77%)	(24,08%)

GRÁFICO 97. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA

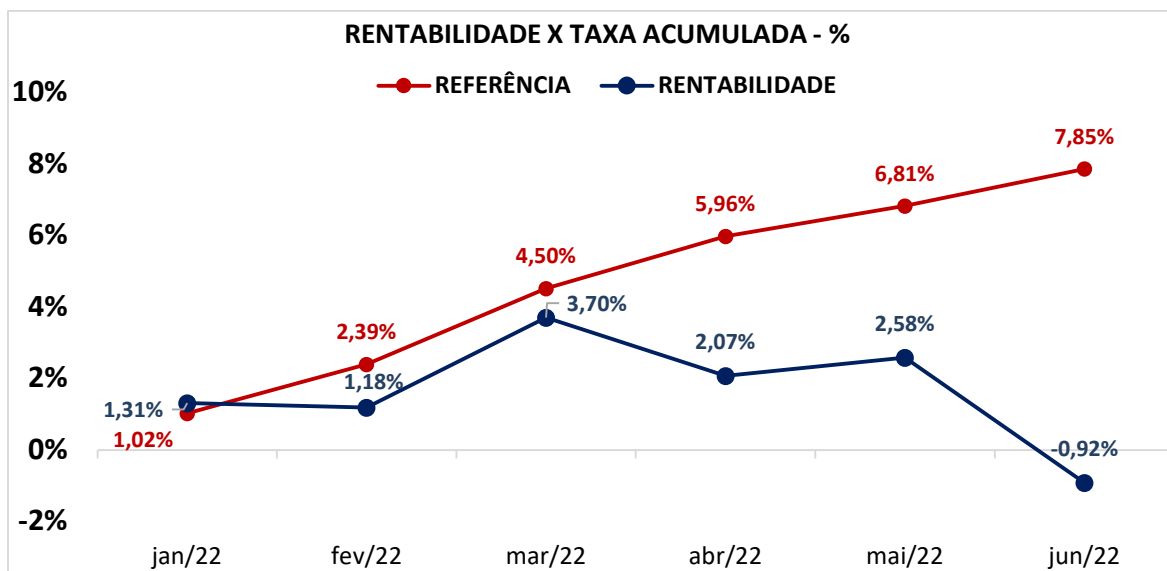
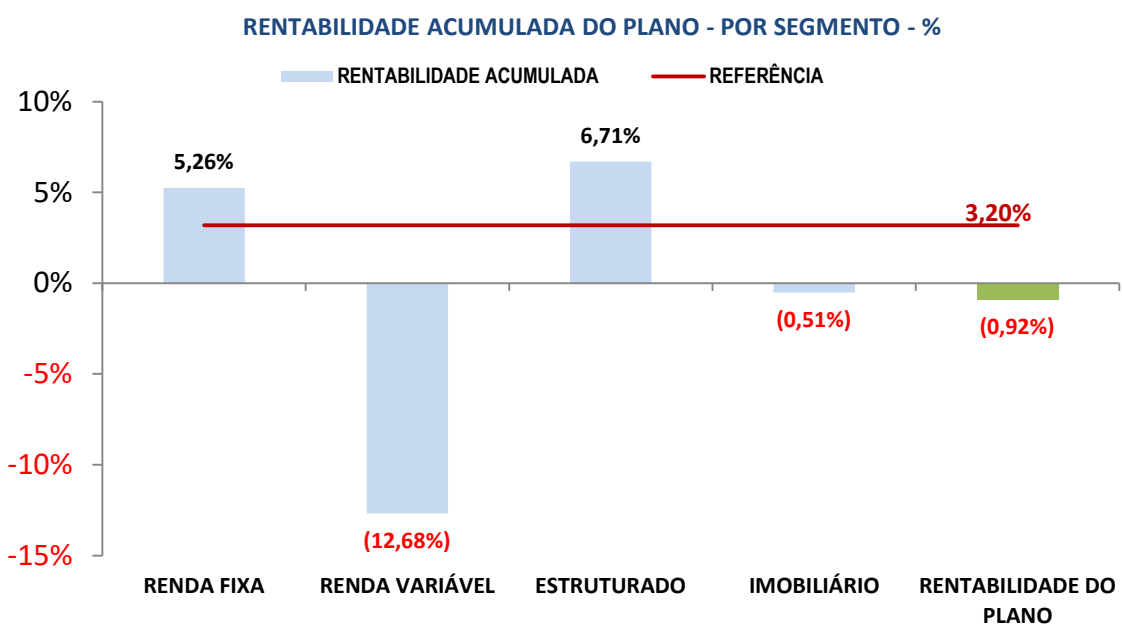


GRÁFICO 98. RENTABILIDADE POR SEGMENTO



6.2.2.1 - Renda Fixa

TABELA 39. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA FIXA

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL SEGMENTO	LIMITES % DEFINIDOS NA POLÍTICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL		TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IbrX-50	S/META
Art. 21	RENDA FIXA	2.260.907,03	100,00%	23,76%	100%	24,71%	100%	0,05%	2,04%	5,26%	6,89%	-0,15%	-2,59%
IV	Cotas de Fundos em Renda Fixa	2.260.907,03	100,00%	23,76%				0,05%	2,04%	5,26%	6,89%	-0,15%	-2,59%
	FUNDO DE LIQUIDEZ	69.304,71	3,07%	0,73%				1,03%	2,98%	5,65%	9,27%	0,23%	-2,20%
	BRASIL PLURAL	69.304,71	3,07%	0,73%				1,03%	2,98%	5,65%	9,27%	0,23%	-2,20%
	IMA-B	952.955,73	42,15%	10,02%				-0,45%	1,23%	3,73%	0,68%	-1,68%	-4,12%
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIX	932.053,66	41,22%	9,80%				-0,44%	1,25%	3,76%	0,74%	-1,65%	-4,09%
	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	20.902,07	0,92%	0,22%				-0,56%	-0,01%	2,12%	-1,54%	-3,29%	-5,73%
	IMA-B5	1.238.646,59	54,79%	13,02%				0,30%	2,58%	6,37%	9,52%	0,96%	-1,48%
	ICATU INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	1.003.551,94	44,39%	10,55%				0,33%	2,65%	6,49%	9,71%	1,07%	-1,36%
	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	235.094,65	10,40%	2,47%				0,18%	2,23%	5,82%	8,69%	0,40%	-2,03%

GRÁFICO 99. RENTABILIDADE ACUMULADA - RENDA FIXA

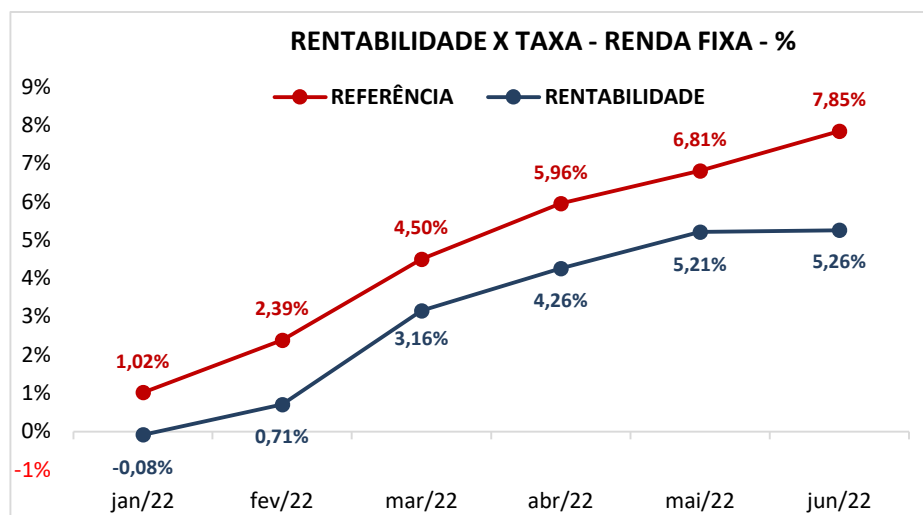
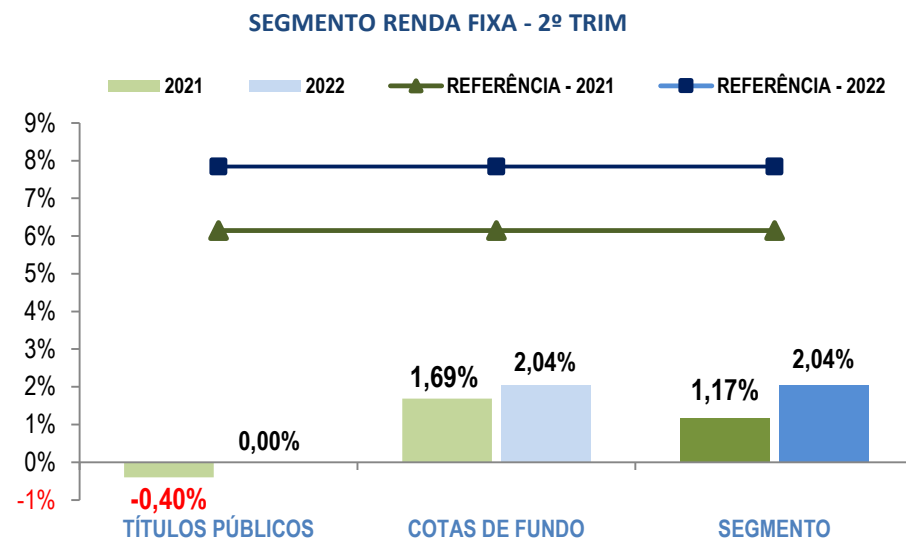


GRÁFICO 100. RENTABILIDADE POR SEGMENTO - RENDA FIXA



6.2.2.2 - Renda Variável

TABELA 40. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - RENDA VARIÁVEL

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITE % DEFINIDOS NA POLITICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 22	RENDA VARIÁVEL	2.460.751,04	108,84%	25,86%	70%	24,90%	35%	-12,89%	-19,61%	-12,68%	-32,23%	-18,09%	-20,52%
I	Ações de Emissão de Companhias Abertas	2.460.751,04	108,84%	25,86%				0,00%	0,00%	2,83%	-20,19%	-2,58%	-5,01%
	FUNDOS	2.460.751,04	108,84%	25,86%				-12,89%	-19,61%	-12,68%	-32,23%	-18,09%	-20,52%
	KINITRO SF FIA	1.322.325,79	58,49%	13,90%				-15,68%	-22,48%	-18,46%	-35,68%	-23,87%	-26,30%
	ICATU	1.138.425,25	50,35%	11,96%				-9,41%	-16,00%	-4,84%	-24,68%	-10,26%	-12,69%

GRÁFICO 101. RENTABILIDADE - RENDA VARIÁVEL

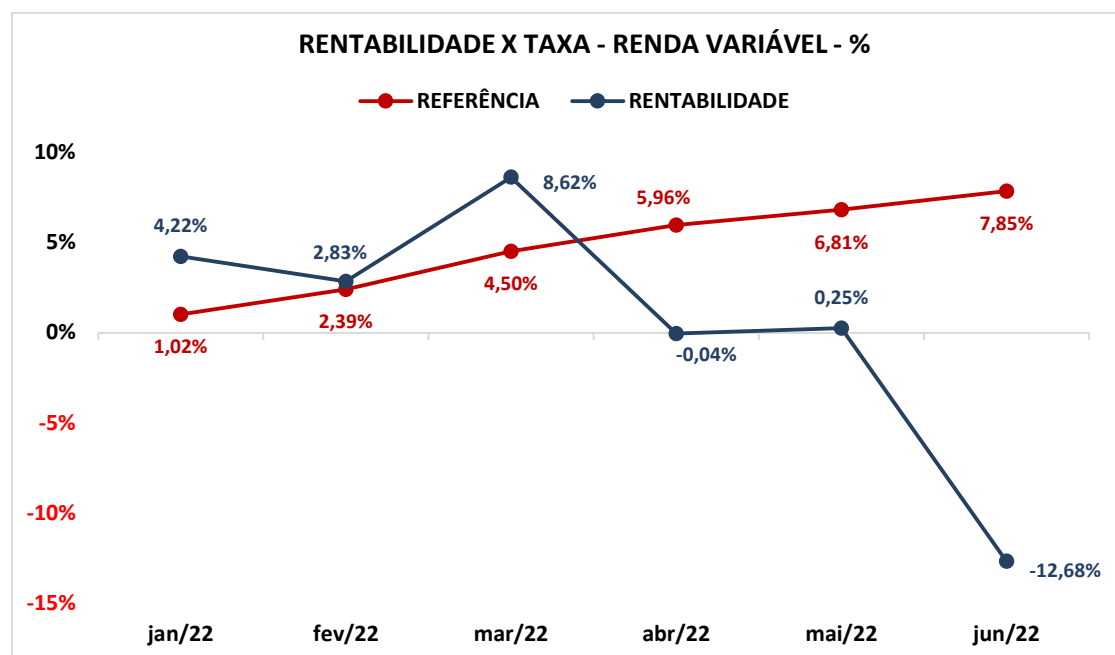
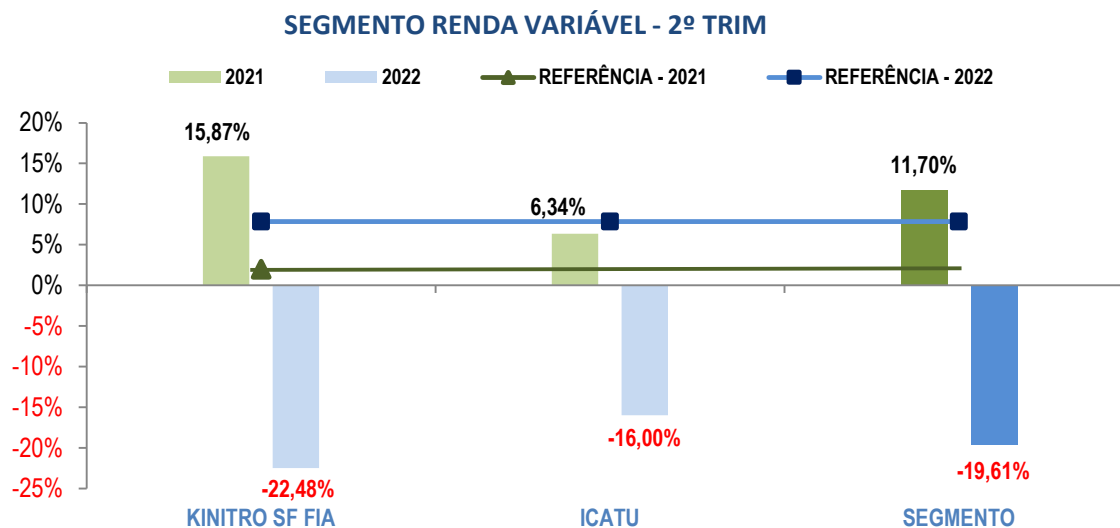
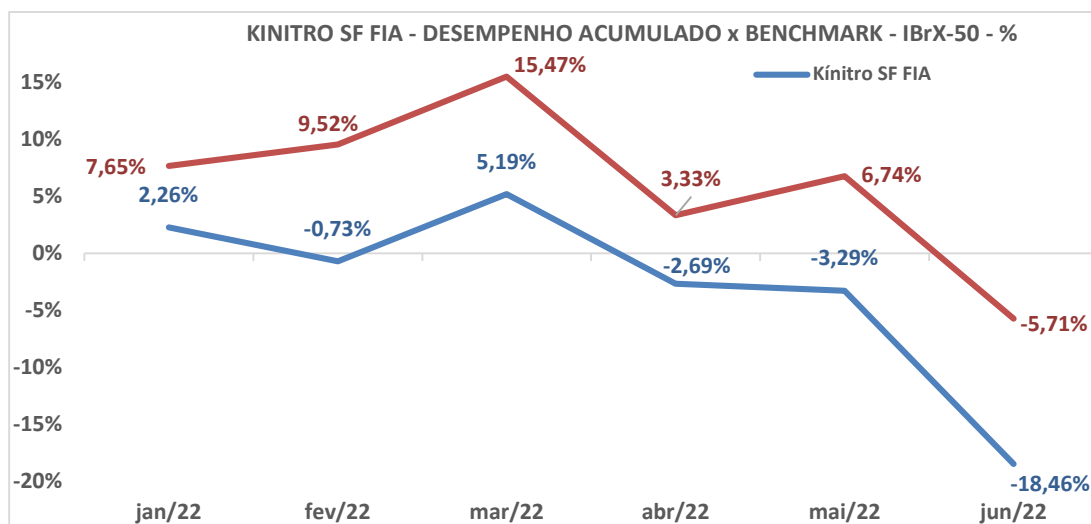
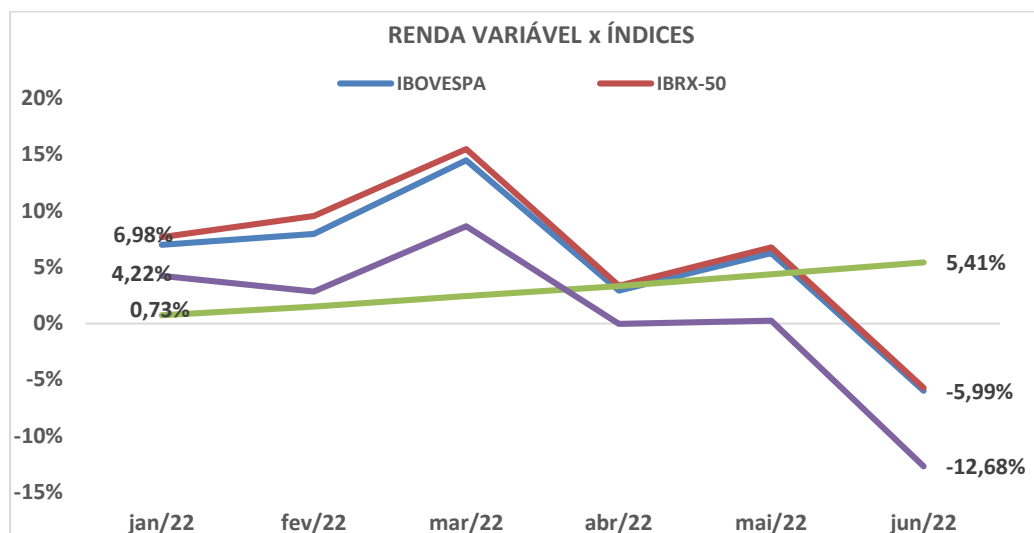


GRÁFICO 102. RENTABILIDADE POR SEGMENTO - RENDA VARIÁVEL

GRÁFICO 103. DESEMPENHO FUNDO KINITRO SF FIA - ANO - %

GRÁFICO 104. RENTABILIDADE COMPARATIVA X ÍNDICES DE MERCADO


6.2.2.3 - Investimentos Estruturados

TABELA 41. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – ESTRUTURADO

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITES % DEFINIDOS NA POLÍTICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 23	ESTRUTURADO	2.503.502,79	110,73%	26,31%	20%	15,00%	20%	0,97%	4,45%	6,71%	8,35%	1,29%	-1,14%
I - b)	Fundos de Investimento Multimercado	2.503.502,79	110,73%	26,31%				0,97%	4,45%	6,71%	8,35%	1,29%	-1,14%
	OCCAM RETORNO ABSOLUTO	2.503.502,79	110,73%	26,31%				0,97%	4,45%	6,71%	8,35%	1,29%	-1,14%

GRÁFICO 10506. RENTABILIDADE X TAXA - ESTRUTURADO

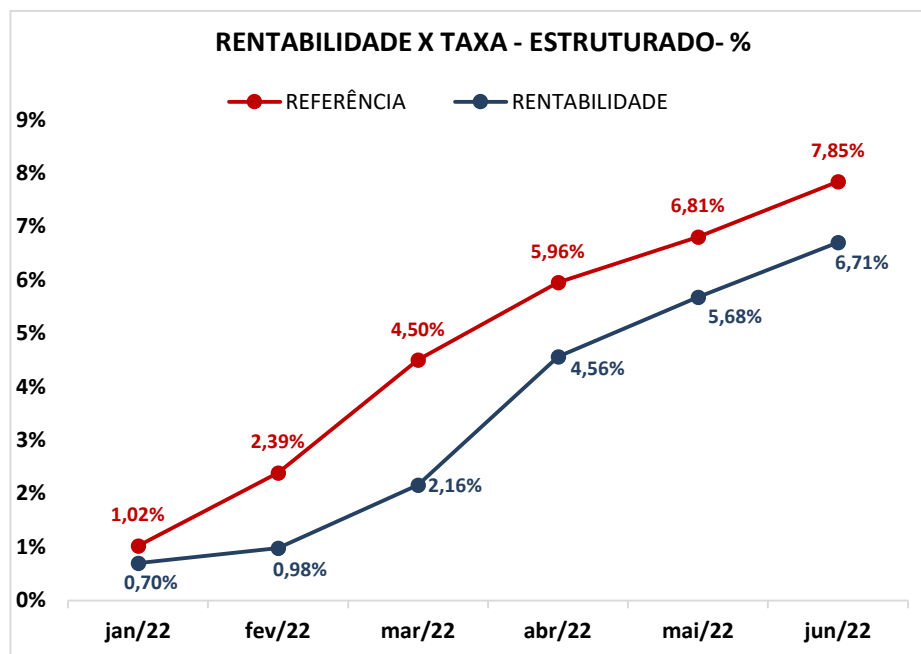
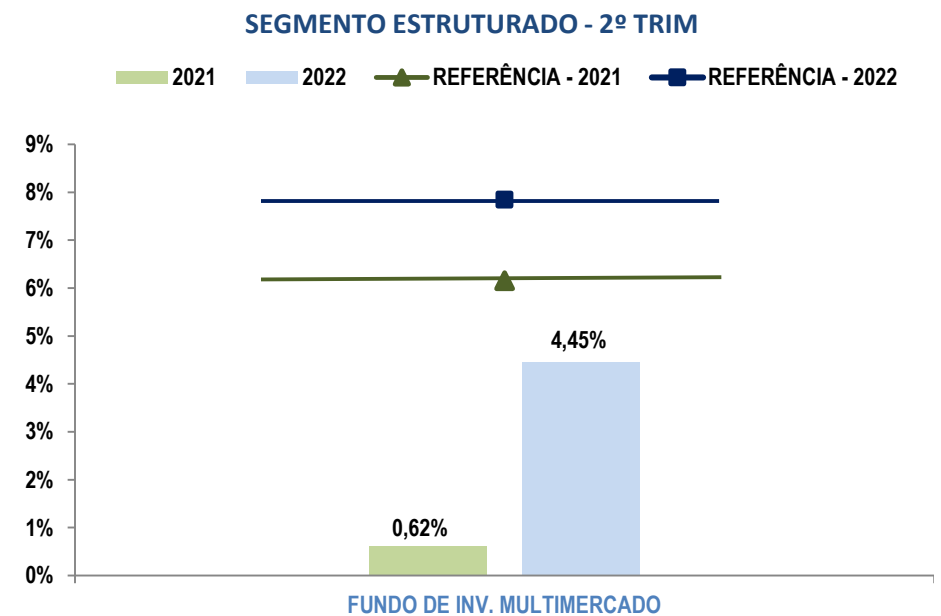


GRÁFICO 1067. RENTABILIDADE POR SEGMENTO - ESTRUTURADO

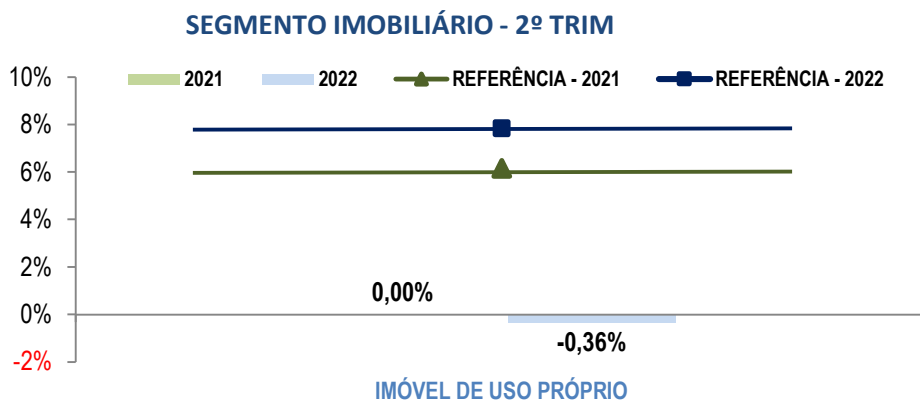
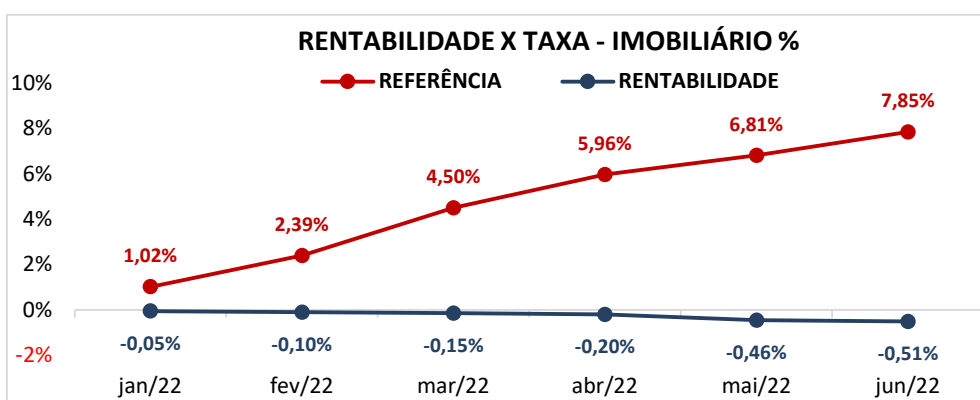


6.2.2.4 - Imobiliário

Encerrado o **2º Trimestre de 2022**, encontrava-se alocado neste Segmento 24,06% do total dos Ativos de Investimentos, contra 22,27% registrados no 1º trimestre de 2022 – alta de 1,79 pontos-base. A definição contida na Política de Investimento do Plano 2022/2026 - é a de promover a alienação dos imóveis, desde que as condições de mercado assim permitam. O Plano continuou com a estratégia de alienação do “Portfólio Imobiliário”, sem proceder novas inversões no segmento, com objetivo de atender o dispositivo constante da Resolução N° 4.994-CMN, de 24.03.2022 - “Das Disposições Transitórias”- Art. 37 - Parágrafo 5º - *“Em até doze anos, a contar da data de 29 de maio de 2018, as EFPC deverão alienar o estoque de imóveis e terrenos pertencentes a sua carteira própria ou constituir FII para abrigá-los, não se aplicando, neste caso, o limite estabelecido na alínea “e” do Inciso I do Art. 28”*. Mediante determinação para alienação das Carteiras Imobiliárias próprias das EFPC’s ou constituir Fundos Imobiliários-FII para abrigá-los prevista na Resolução N° 4.994, **a data limite para alienação e fim dos portfólios imobiliários próprios será em 29 de maio de 2030**. *Vale ressaltar, no entanto, que os imóveis que compõem o Segmento Imobiliário do PGA, trata-se dos imóveis de uso próprio, onde encontra-se a sede da Fundação - descrito no item 2.2.4 deste relatório*

TABELA 42. ALOCAÇÃO DE RECURSOS - IMOBILIÁRIO

ARTIGO / INCISO (RESOLUÇÃO 4.994)	SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	VALORES ATUAIS INVESTIDOS	VALORES RELATIVOS EM % SOBRE		LIMITE LEGAL	LIMITE % DEFINIDOS NA POLITICA							
			ALOCAÇÃO SEGMENTO	TOTAL	SEGMENTO	TÁTICO	ESTRATÉGICO	jun/22	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES	ANO	
												S/CDI e IBrX-50	S/META
Art. 24	IMOBILIÁRIO	2.289.708,34	101,27%	24,06%	20%	27,04%	20%	-0,05%	-0,36%	-0,51%	-1,74%	-5,92%	-8,36%
	Imóveis de Uso Próprio	2.289.708,34	101,27%	24,06%				-0,05%	-0,36%	-0,51%	-1,74%	-5,92%	-8,36%
	CENTRAL BRASÍLIA	2.289.708,34	101,27%	24,06%				-0,05%	-0,36%	-0,51%	-1,74%	-5,92%	-8,36%

GRÁFICO 107. RENTABILIDADE POR SEGMENTO - IMOBILIÁRIO - PGA

GRÁFICO 108. RENTABILIDADE ACUMULADA COMPARATIVA - IMOBILIÁRIO - PGA


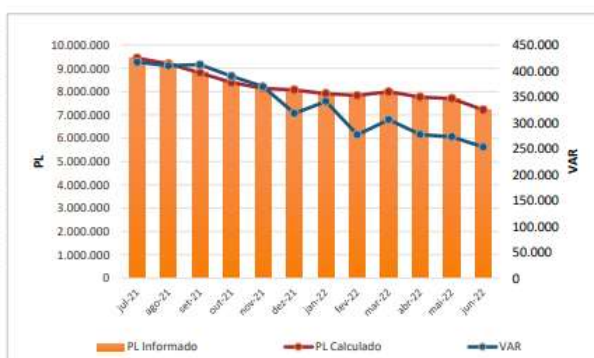
6.3.3 - Controle de Avaliação de Riscos
RELATÓRIO DE RISCO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS
Risco de Mercado - Resumo
30/jun/22
SÃO FRANCISCO PLANO PGA

VaR (Value-at-Risk)	253.117,17
% VaR (Value-at-Risk)	3,51%
Patrimônio Calculado	7.217.764,33
Patrimônio Informado	7.226.380,72

Parâmetros

Metodologia para estimar a volatilidade	EWMA
Fator de Decaimento (Lambda)	0,95
Benchmark	
Horizonte de Tempo	21
Nível de Confiança	95

Data	PL Informado	PL Calculado	VAR	VAR / PL Calculado
30/06/2022	7.226.380,72	7.217.764,33	253.117,17	3,51%
31/05/2022	7.704.515,52	7.707.337,41	272.983,04	3,54%
29/04/2022	7.762.516,74	7.768.038,66	277.381,90	3,57%
31/03/2022	7.999.888,08	7.995.659,87	306.020,51	3,83%
25/02/2022	7.837.880,70	7.833.478,85	276.816,25	3,53%
31/01/2022	7.919.542,76	7.915.644,73	341.171,57	4,31%
31/12/2021	8.077.935,42	8.075.864,05	318.148,88	3,94%
30/11/2021	8.141.399,37	8.140.655,90	369.682,85	4,54%
29/10/2021	8.383.677,42	8.385.517,66	389.687,84	4,65%
30/09/2021	8.809.211,39	8.806.810,07	411.996,49	4,68%
31/08/2021	9.198.975,56	9.196.234,81	409.796,88	4,46%
30/07/2021	9.434.677,91	9.434.608,15	417.066,18	4,42%


6.3.4 - Operações Coursadas - 2022

Seguindo o processo estratégico para o exercício de 2022, o Plano de Gestão Administrativa-PGA não possui carteira própria com títulos públicos, tampouco títulos privados.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Coursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas até o **Segundo Trimestre de 2022**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2022/2026.

TABELA 43. OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

BRASIL PLURAL	
2022 – PLANO GESTAO ADM. - PGA	
RESGATES	
Data	Volume (R\$)
19/01/2022	190.000,00
27/01/2022	100.000,00
22/02/2022	67.000,00
28/03/2022	95.000,00
26/04/2022	74.000,00
26/05/2022	120.000,00
27/06/2022	140.000,00
	786.000,00

6.3.5 - Acompanhamento Orçamentário

A seguir, destacamos a aderência dos resultados alcançados no “**Acompanhamento Orçamentário 2022**”, frente às projeções realizadas pela Diretoria de Finanças, fato que nos leva à transparência futura dos Planos sob a gestão da Fundação.

O Fluxo dos “**Investimentos Realizados**” no Plano de Gestão Administrativa-PGA no encerramento do **2º trimestre de 2022** resultou em um valor negativo de (R\$ 7.091.510,33) - contra o “**Valor Orçado**” de R\$ 14.415.704,70 - ou seja, o realizado totalizou no período variação negativa de (49,19%) daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Segundo Trimestre de 2022**, foram conduzidos respeitando o princípio do conservadorismo. O Acompanhamento entre o “Orçado e o Realizado”, apesar da eliminação da volatilidade dos títulos públicos (NTN/B's precificadas a “Mercado”) antes existentes na carteira do Plano, os demais ativos existentes no portfólio apresentaram distorções desfavoráveis aos Ativos de Investimentos alocados nos Segmentos Imobiliário e Renda Variável, este último, motivada pelo fraco desempenho das bolsas internacionais, causada, principalmente, pela continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e a Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, remetendo-se a alta da inflação com elevação dos preços em todas as economias, fato este que remeterá a inevitável alta de juros pelos países desenvolvidos, com conseqüente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, gerando elevada volatilidade e insegurança aos potenciais investidores, impactando diretamente as carteiras do Plano. **Seguem os resultados acumulados referentes ao Segundo Trimestre de 2022.**

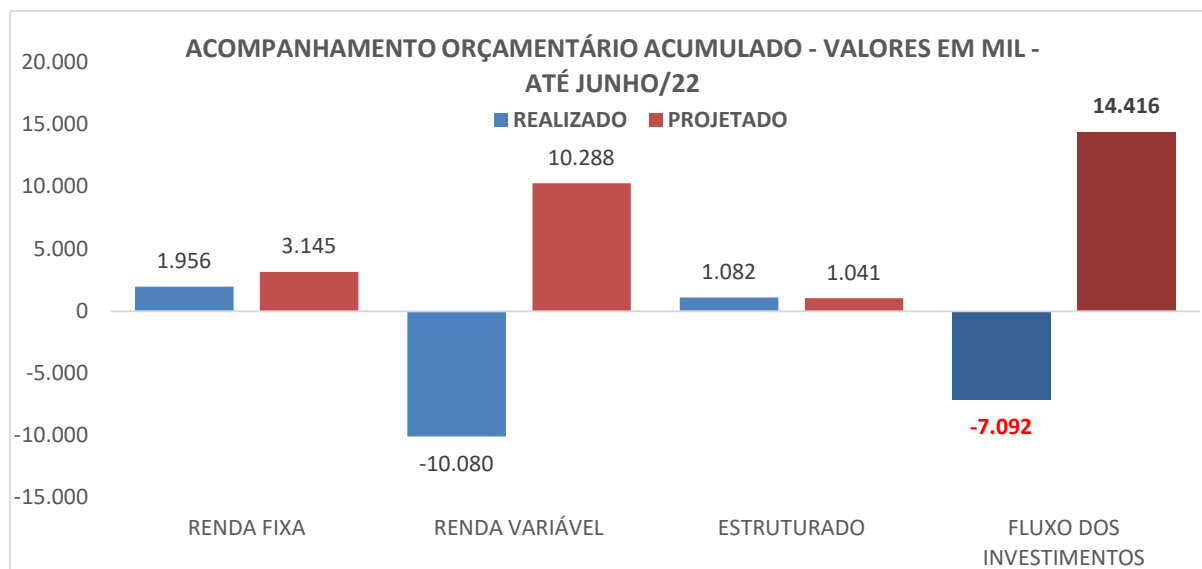
TABELA 44. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - PGA

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS						
06/2022						
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA						
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
RENDA FIXA	97.061,75	593.692,58	16,35%	1.955.620,44	3.144.780,04	62,19%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	97.061,75	593.692,58	16,35%	1.955.620,44	3.144.780,04	62,19%
RENDA VARIÁVEL	-10.534.109,16	1.850.941,79	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	10.287.718,88	VAR NEGATIVA
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	-10.534.109,16	1.850.941,79	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	10.287.718,88	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE AÇÕES	-10.534.109,16	1.850.941,79	VAR NEGATIVA	-10.079.584,31	10.287.718,88	VAR NEGATIVA
ESTRUTURADO	168.079,01	176.693,26	95,12%	1.081.873,17	1.041.142,08	103,91%
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	168.079,01	176.693,26	95,12%	1.081.873,17	1.041.142,08	103,91%
DESPESAS DIRETAS	-11.381,08	-9.656,05	VAR NEGATIVA	-49.419,63	-57.936,30	VAR NEGATIVA
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	-10.280.349,48	2.611.671,58	-393,63%	-7.091.510,33	14.415.704,70	-49,19%

(i) **NO MÊS**: é a posição relativa ao último mês do trimestre de referência.

(ii) **ATÉ O MÊS**: é a posição acumulada no ano até o último mês do trimestre de referência.

GRÁFICO 109. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - PGA



6.4 Contábil

QUADRO 24. BALANÇO PATRIMONIAL - PGA

ATIVO	Exercícios		PASSIVO	Exercícios	
	2022	2021		2022	2021
DISPONÍVEL	30.243	79.301	EXIGÍVEL OPERACIONAL	870.458	812.341
	30.243	79.301	Gestão Administrativa	867.241	808.114
			Gestão Investimento	3.217	4.227
REALIZÁVEL	12.475.915	14.238.173	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	5.932.229	5.466.087
Gestão Administrativa	5.250.754	4.513.928	Gestão Administrativa	5.932.229	5.466.087
Investimentos	7.225.161	9.724.245			
Títulos Públicos	-	-			
Fundos de Investimento	7.225.161	9.724.245			
Fundo de Renda Fixa	2.260.907	3.782.050			
Fundo de Ações	2.460.751	3.631.484			
Fundo Multimercado	2.503.503	2.310.711			
PERMANENTE	2.342.192	2.356.172	PATRIMÔNIO SOCIAL	8.045.663	10.395.216
Imobilizado	2.342.192	2.356.172	FUNDOS	8.045.663	10.395.216
Diferido	-	-	Fundos Administrativos	8.045.663	10.395.216
TOTAL DO ATIVO	14.848.350	16.673.645	TOTAL DO PASSIVO	14.848.350	16.673.645

Composição do Ativo

6.4.3.4 Gestão Administrativa

- Contribuição p/ Custeio do PGA – R\$ 77.531,10;
- Adiantamentos a Empregados/Férias – R\$ 191.003,55;
- Cobertura c/ Custeio dos Investimentos – R\$ 528.018,27;
- Depósitos Judiciais e Recursais – R\$ 4.359.693,28.

Na letra “a” os registros correspondem ao repasse da taxa de carregamento incidente sobre as contribuições realizadas no mês de junho/2022, as quais serão liquidas no mês de julho/2022.

A letra “b” refere-se à provisão de adiantamento de férias paga aos empregados da Fundação. Os valores são ressarcidos em até 10 prestações, descontadas mensalmente na folha dos empregados.

A letra “c” refere-se à apropriação do repasse oriunda dos Planos de Benefícios a ser realizado no mês de julho/2022. Os valores foram provisionados em junho/2022 nos Planos de Benefícios como custeio a pagar e, no PGA, como receita a receber.

A letra “d” corresponde aos depósitos de PIS, COFINS e IR, depositados em juízo. Destaque para o PIS e COFINS com os valores de R\$ 1.028.921,11 e R\$ 3.235.452,06, respectivamente, conforme extrato judicial encaminhado pelo **JCMB Advogados e Consultores**.

6.4.3.5 Gestão de Investimentos

Os registros dos Investimentos estão detalhados nos quadros a seguir:

QUADRO 25. POSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PGA

Plano de Gestão Administrativa	jun/22	jun/21	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 2021
			2022	2021	
Investimentos	7.225.161	9.724.246			
Fundos de Investimento	7.225.161	9.724.246	100,0%	100,0%	-26%
Renda Fixa	2.260.907	3.782.051	31,3%	38,9%	-40%
Multimercado	2.503.503	2.310.711	34,6%	23,8%	8%
Ações	2.460.751	3.631.484	34,1%	37,3%	-32%

QUADRO 26. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CONSOLIDADO

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	8.832.519	10.868.081	(18,73)
1. Custeio da Gestão Administrativa	3.308.694	2.793.397	18,45
1.1. Receitas	3.308.694	2.793.397	18,45
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	584.946	569.331	2,74
Custeio Administrativo dos Investimentos	2.718.664	2.212.676	22,87
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	5.085	11.390	(55,36)
2. Despesas Administrativas	3.990.560	3.593.430	11,05
2.1. Administração dos Planos Previdenciais	3.990.560	3.593.430	11,05
Pessoal e encargos	2.865.329	2.566.489	11,64
Treinamentos/congressos e seminários	29.602	2.580	1.047,38
Viagens e estadias	16.400	563	2.811,88
Serviços de terceiros	625.962	606.504	3,21
Despesas gerais	214.445	209.074	2,57
Depreciações e amortizações	17.027	9.965	70,88
Tributos	221.795	198.255	11,87
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	104.989	(327.169)	(132,09)
5. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)	(786.855)	(472.864)	66,40
6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (5)	(786.855)	(472.864)	66,40
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+6)	8.045.663	10.395.216	(22,60)

QUADRO 27. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – BD

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	5.105.601	6.123.344	(16,62)
1. Custeio da Gestão Administrativa	944.013	792.547	19,11
1.1. Receitas	944.013	792.547	19,11
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	124.577	114.482	8,82
Custeio Administrativo dos Investimentos	814.351	668.980	21,73
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	5.085	9.085	(44,03)
2. Despesas Administrativas	1.200.897	1.154.021	4,06
2.1. Administração dos Planos Previdenciais	1.200.897	1.154.021	4,06
Pessoal e encargos	859.273	847.328	1,41
Treinamentos/congressos e seminários	8.488	622	1.263,70
Viagens e estadias	4.686	141	3.227,99
Serviços de terceiros	233.925	177.188	32,02
Despesas gerais	131.519	57.776	127,64
Depreciações e amortizações	3.946	2.601	51,72
Tributos	70.774	68.365	3,52
Despesas Específicas	(111.714)	-	100,00
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	59.844	(190.249)	(131,46)
5. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)	(316.728)	(171.226)	84,98
6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (5)	(316.728)	(171.226)	84,98
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+6)	4.788.873	5.952.119	(19,54)

QUADRO 28. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CODEPREV

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	411.807	264.888	55,46
1. Custeio da Gestão Administrativa	1.454.468	1.325.552	9,73
1.1. Receitas	1.454.468	1.325.552	9,73
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	460.368	454.849	1,21
Custeio Administrativo dos Investimentos	994.099	870.703	14,17
2. Despesas Administrativas	1.511.844	1.279.850	18,13
2.1. Administração dos Planos Previdenciais	1.511.844	1.279.850	18,13
Pessoal e encargos	1.081.808	891.951	21,29
Treinamentos/congressos e seminários	12.433	1.184	950,45
Viagens e estadias	6.884	282	2.344,67
Serviços de terceiros	220.397	226.820	(2,83)
Despesas gerais	87.892	85.171	3,19
Depreciações e amortizações	7.891	4.304	83,35
Tributos	94.538	70.138	34,79
3. Sobra / Insuficiência Administrativas (1-2)	(57.376)	45.702	(225,55)
4. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (3)	(57.376)	45.702	(225,55)
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+4)	354.430	310.590	14,12

QUADRO 29. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – BS

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	2022	2021	
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	3.315.111	4.479.848	(26,00)
1. Custeio da Gestão Administrativa	910.213	675.298	34,79
Custeio Administrativo dos Investimentos	910.213	672.992	35,25
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	-	2.306	(100,00)
2. Despesas Administrativas	1.283.068	1.159.559	10,65
2.1. Administração dos Planos Previdenciais	1.283.068	1.159.559	10,65
Pessoal e encargos	924.247	827.211	11,73
Treinamentos/congressos e seminários	8.682	774	1.021,65
Viagens e estadias	4.830	141	3.330,17
Serviços de terceiros	194.331	202.496	(4,03)
Despesas gerais	68.807	66.126	4,05
Depreciações e amortizações	5.190	3.060	69,62
Tributos	76.981	59.751	28,84
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	39.896	(136.920)	(129,14)
5. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)	(412.751)	(347.341)	18,83
6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (5)	(412.751)	(347.341)	18,83
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+6)	2.902.360	4.132.507	(29,77)

Composição do Passivo

6.4.3.6 Gestão Administrativa:

- Contas a Pagar/ Fornecedores/ Serviços de Terceiros/ Taxas – R\$ 693.192,06. No entanto, as mais representativas correspondem a R\$ 139.443,65 relativo a Serviços de Terceiros e R\$ 497.160,11 referente às Provisões Salariais;
- Retenções a Recolher (valores de IR retidos sobre salários e de IR, PIS e COFINS de fornecedores e prestadores de serviço a serem repassados fundamentalmente ao governo) – R\$ 106.357,12. Nessa conta o mais representativo corresponde ao INSS retido sobre salários R\$ 67.923,60;

Os valores correspondem a provisões na competência relativamente ao mês de junho/2022, as quais serão liquidadas em julho/2022.

6.4.3.7 Exigível Contingencial

6.4.3.7.1 Gestão Administrativa:

- a) Provisão de PIS – R\$ 1.028.921,11;
- b) Provisão de COFINS – R\$ 3.235.452,06;
- c) Provisão de IR – R\$ 56.321,42;
- d) Provisão de CSLL – R\$ 1.431.534,31.

7 PROGRAMAÇÃO ORÇAMENTÁRIA

7.2 Plano de Gestão Administrativa - PGA:

Consolidado Sintético, Moeda Constante de junho de 2022:

Pelo quadro abaixo será possível identificar os valores praticados seja na receita ou gastos relativamente ao mesmo período de exercícios anteriores. No presente documento o período é dos valores realizados até junho de 2022, estando os valores acumulados em 30/06 de cada ano, todos colocados a valores de junho de 2022. Dessa forma, o valor nominal acumulado dos anos anteriores está trazido a valor presente devidamente atualizado pela variação do INPC das datas de suas realizações para a data citada anteriormente.

Colocado segundo o critério contido no parágrafo anterior, as avaliações verticais e horizontais tornam-se poderosos indicadores, permitindo concluir sobre a execução orçamentária, se estas se mantem, em termos reais, compatíveis com os demais exercícios e qual seu crescimento ou decréscimo.

QUADRO 30. REALIZAÇÃO ORÇAMENTÁRIA MESMO PERÍODO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES.

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO ANUAL - PGA EM MOEDA CONSTANTE									
MOEDA DE:	JUNHO				2.022	AVALIAÇÃO			
DESCRIÇÃO	Exercícios Anteriores			2.022	MÉDIA DE 2019 A 2021	VERTICAL		HORIZONTAL EM RELAÇÃO A:	
	2.019	2.020	2.021			2021	2022	MÉDIA	2021
RECEITAS	3.765.054	3.587.707	3.177.302	3.373.852	3.427.013	100%	100%	-2%	6%
GESTÃO PREVIDENCIAL	614.397	630.194	644.701	596.291	546.756	20%	18%	9%	-8%
CUSTEIO PATROCINADOR(ES)	229.302	234.496	231.823	224.399	231.874	36%	38%	-3%	-3%
CUSTEIO PARTICIPANTES	385.095	395.698	412.878	371.892	314.882	64%	62%	18%	-10%
GESTÃO DE INVESTIMENTOS	3.150.658	2.957.512	2.532.601	2.777.562	2.880.257	80%	82%	-4%	10%
CUSTEIO ADMINISTRATIVO	3.135.782	2.947.751	2.519.538	2.772.398	2.867.690	99%	100%	-3%	10%
TAXA ADM. EMPRÉSTIMOS	14.875	9.762	13.063	5.164	12.567	1%	0%	-59%	-60%
DESPESAS	4.623.044	4.572.496	4.070.819	4.068.265	4.422.120	100%	100%	-8%	0%
PESSOAL E ENCARGOS	3.156.061	3.379.541	2.922.774	2.925.797	3.152.792	72%	72%	-7%	0%
DIRIGENTES	946.144	1.309.427	889.373	856.815	1.048.315	30%	29%	-18%	-4%
PESSOAL PRÓPRIO	2.209.917	2.070.114	2.033.401	2.068.982	2.104.477	70%	71%	-2%	2%
TREINAMENTOS/CONGR. E SEMINÁRIOS	19.235	14.837	2.947	29.818	12.340	0%	1%	142%	912%
VIAGENS E ESTADIAS	19.919	7.783	632	16.519	9.444	0%	0%	75%	2515%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	654.704	618.006	669.333	633.303	647.348	16%	16%	-2%	-5%
CONSULTORIA ATUARIAL	137.002	149.979	146.054	134.628	144.345	22%	21%	-7%	-8%
CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	77.023	70.331	56.463	58.613	67.939	8%	9%	-14%	4%
CONSULTORIA JURÍDICA	82.869	26.223	39.063	30.355	49.385	6%	5%	-39%	-22%
INFORMÁTICA	326.062	351.185	393.652	362.456	356.966	59%	57%	2%	-8%
GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	-	-	-	26.352	-	0%	4%	-	0%
AUDITORIA CONTÁBIL	29.630	18.391	34.102	15.319	27.374	5%	2%	-44%	-55%
OUTRAS	2.119	1.897	-	5.581	1.339	0%	4%	317%	0%
DESPESAS GERAIS	477.076	290.767	238.226	219.017	335.356	6%	5%	-35%	-8%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	53.318	51.050	11.366	17.379	38.578	0%	0%	-55%	53%
TRIBUTOS	242.732	210.512	225.542	226.433	226.262	6%	6%	0%	0%
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE CONTINGÊNCIAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RENDIMENTO DOS INVESTIMENTOS	1.454.587	- 49.124	- 365.493	95.730	346.657	-	-	-72%	-126%
FUNDO ADMINISTRATIVO	392.064	- 1.245.395	- 545.797	- 794.013	- 466.376	-	-	70%	45%

Da análise do quadro é possível identificar que as despesas administrativas ficaram abaixo em 8% em relação à média de 2019 a 2021.

Merece destaque as contas “Treinamentos” e “Viagens”, cuja variação dos gastos em relação a 2021 é resultado do impacto ao isolamento social causado pela pandemia do Coronavírus.

O conjunto do comportamento dos grupos, cotejando as receitas contra as despesas, resultou na reversão do Fundo Administrativo ao final do 2º trimestre, em aproximadamente R\$ 794 mil, valores em moeda constante.

GRÁFICO 110. RECEITA X DESPESA

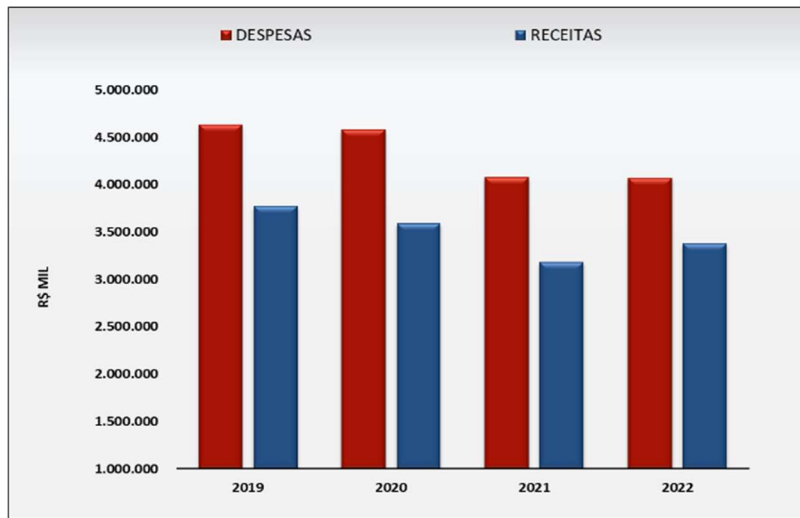


GRÁFICO 111. RECEITAS ADMINISTRATIVAS POR GESTÃO

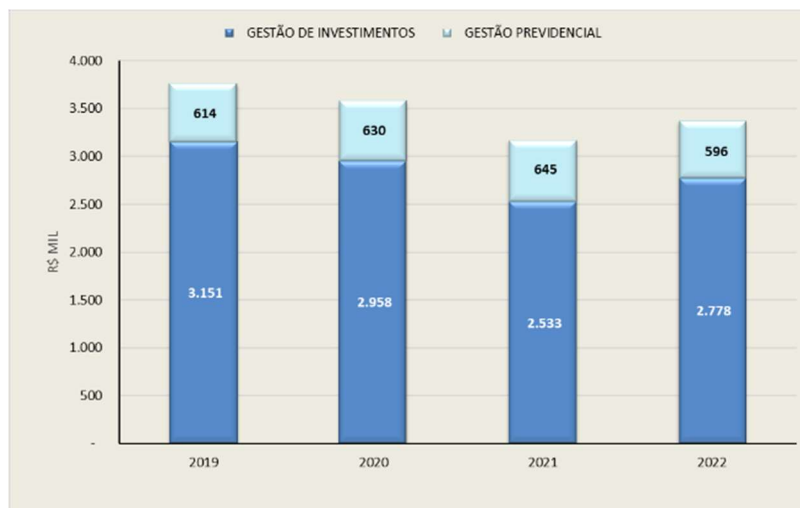


GRÁFICO 112. DESPESAS ADMINISTRATIVAS



Resultado Consolidado, Moeda Corrente, por Gestão:

Nos quadros a seguir ficarão evidenciadas as transferências de custeios diretamente das variações dos investimentos dos planos de benefícios de forma consolidada, quando anteriormente era suportada somente pela taxa de carregamento (sobrecarga administrativa nas contribuições) para a cobertura dos gastos com a Gestão Administrativa Previdencial. A alteração se deveu à ausência de custeio administrativo nos planos BD e BS. O primeiro pelo não ingresso de recursos novos, devido a sua situação peculiar de somente possuir participantes assistidos; o segundo, por se tratar de plano previdenciário não contributivo.

QUADRO 31. GESTÃO ADMINISTRATIVA PREVIDENCIAL

EXERCÍCIO	2021		2022		%
	1º Sem		1º Sem		
1- RESULTADO DA GESTÃO PREVIDENCIAL (a-b)	-	938.771	-	968.307	3
a) RECEITAS	569.331		584.946		3
Custeio Patrocinadores	203.572		219.720		8
Custeio Participantes	365.759		365.226		-
b) DESPESAS	1.508.102		1.553.253		3
Pessoal e Encargos	1.090.255		1.130.294		4
Treinamentos/Congressos e Seminários	842		6.202		637
Viagens e Estadias	113		3.299		2829
Serviços de Terceiros	283.426		282.416		-
Despesas Gerais	80.406		71.118		-12
Depreciações e Amortizações	4.414		5.967		35
Tributos	48.646		53.956		11

QUADRO 32. GESTÃO ADMINISTRATIVA DE INVESTIMENTOS

EXERCÍCIO	2021		2022		%
	1º Sem		1º Sem		
2- RESULTADO DA GESTÃO DE INVESTIMENTOS (a-b)	138.738		286.441		106
a) RECEITAS	2.224.066		2.723.748		22
Custeio Administrativo	2.212.676		2.718.664		23
Taxa de Administração de Empréstimos	11.390		5.085		-55
b) DESPESAS	2.085.328		2.437.307		17
Pessoal e Encargos	1.476.235		1.770.407		20
Treinamentos/Congressos e Seminários	1.738		23.400		1246
Viagens e Estadias	451		13.101		2808
Serviços de Terceiros	323.078		316.173		-2
Despesas Gerais	128.668		143.326		11
Depreciações e Amortizações	5.550		11.061		99
Tributos	149.609		159.839		7
3- RESULTADO ANTES DO RENDIMENTO DO INVESTIMENTO (1+2)	-	800.034	-	681.866	-15
4- RENDIMENTO DO INVESTIMENTO	327.169		-	104.989	-132
5- FORMAÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO (3+4)	-	472.864	-	786.855	66

O resultado do PGA em 2022 propiciou a reversão do fundo administrativo em aproximadamente R\$ 787 mil. Este resultado se deve ao cruzamento de receitas e despesas, somado ao rendimento do investimento do PGA que encerrou o 1º semestre com uma variação positiva de R\$ 105 mil.

Despesas Administrativas por Centro de Custo:

Os quadros abaixo demonstram o acompanhamento orçamentário por unidade de despesa, os denominados centros de custos. Em primeiro plano estão os conselhos deliberativo e fiscal, logo após as 3 unidades consolidadoras de custos, representadas pela Superintendência, Diretoria de Seguridade e Diretoria de Finanças. Depois, desmembradas, cada unidade que se subordinam funcionalmente a cada uma das unidades orgânicas consolidadoras.

7.2.3.4 Conselhos

Demonstra-se a concentração de gastos segundo o organograma empresarial, dos conselhos Deliberativo e Fiscal.

Grupo de Despesas	Conselho Deliberativo			Grupo de Despesas	Conselho Fiscal		
	Orçado	Realizado	%		Orçado	Realizado	%
Treinamentos	8.944,56	21.242,40	137	Treinamentos	4.993,44	1.157,00	- 77
Viagens/Estadias	7.914,36	-	- 100	Viagens/Estadias	6.750,84	8.997,35	33
Despesas Gerais	1.548,36	2.581,50	67	Despesas Gerais	1.069,20	2.063,20	93
TOTAL	18.407,28	23.823,90	29	TOTAL	12.813,48	12.217,55	- 5

7.2.3.5 Diretoria Executiva

Neste item demonstra-se a concentração de gastos segundo o organograma empresarial, no nível de acumulação dos órgãos pertencentes a Diretoria Executiva.

TABELA 45. GASTOS CONSOLIDADOS DIREX

Grupo de Despesas	Superintendência			Diretoria de Finanças			Diretoria de Seguridade		
	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%
Pessoal e Encargos	875.871,53	827.639,58	- 6	780.839,88	734.562,81	- 6	1.354.405,79	1.303.126,37	- 4
Treinamentos	2.466,00	5.403,00	119	5.655,36	923,00	- 84	6.772,08	877,00	- 87
Viagens/Estadias	2.339,76	-	- 100	9.003,60	7.402,66	- 18	3.825,42	-	- 100
Serviços de Terceiros	87.895,02	69.869,43	- 21	225.846,78	184.638,69	- 18	453.889,98	371.453,55	- 18
Despesas Gerais	37.907,46	44.905,73	18	66.981,00	64.014,45	- 4	130.596,78	100.879,73	- 23
Depreciação/Amortização	1.625,22	2.476,96	52	1.062,00	526,86	- 50	37.098,42	14.023,66	- 62
Tributos	48.000,00	48.000,00	-	-	110.263,05	-	180.383,58	63.532,06	- 65
ITAL	1.056.104,99	998.294,70	- 5	1.089.388,62	1.102.331,52	1	2.166.972,05	1.853.892,37	- 14

7.2.3.5.1 Superintendência

Neste item demonstra-se os gastos segundo o funcionograma das áreas subordinadas ao centro de custo:

TABELA 46. DETALHAMENTO SUBORDINADOS - SUPER

Grupo de Despesas	Diretor Superintendente		
	Orçado	Realizado	%
Pessoal e Encargos	414.581,93	385.279,45	- 7
Treinamentos	360,00	-	- 100
Viagens/Estadias	-	-	-
Serviços de Terceiros	16.934,82	12.908,47	- 24
Despesas Gerais	21.155,46	25.890,81	22
Depreciação/Amortização	898,86	1.026,62	14
Tributos	48.000,00	48.000,00	-
TOTAL	501.931,07	473.105,35	- 6

Grupo de Despesas	Assessoria			Gerente Contabil			Contabilidade		
	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%
Pessoal e Encargos	242.107,44	224.907,01	- 7	129.407,76	129.881,63	0	89.774,40	87.571,49	- 2
Treinamentos	468,00	-	- 100	819,00	1.210,00	48	819,00	830,00	1
Viagens/Estadias	-	-	-	2.339,76	-	-	-	-	-
Serviços de Terceiros	8.542,20	10.377,39	21	35.305,74	19.911,64	- 44	27.112,26	26.671,93	- 2
Despesas Gerais	7.265,70	9.522,16	31	4.477,08	4.941,17	10	5.009,22	5.100,47	2
Depreciação/Amortização	138,12	142,48	3	588,24	363,38	- 38	-	944,48	-
TOTAL	258.521,46	244.949,04	- 5	172.937,58	156.307,82	- 10	122.714,88	121.118,37	- 1

7.2.3.5.2 Diretoria de Seguridade

Neste item demonstra-se os gastos segundo o funcionograma das áreas subordinadas ao centro de custo título do item.

TABELA 47. DETALHAMENTO SUBORDINADOS - DIBEN

Grupo de Despesas	Diretor de Seguridade		
	Orçado	Realizado	%
Pessoal e Encargos	407.631,23	377.727,92	- 7
Treinamentos	4.468,08	497,00	- 89
Viagens/Estadias	1.578,30	-	- 100
Serviços de Terceiros	9.696,96	4.911,90	- 49
Despesas Gerais	18.705,24	10.096,46	- 46
Depreciação/Amortização	428,64	608,48	42
Tributos	-	-	-
TOTAL	442.508,45	393.841,76	- 11

Grupo de Despesas	Gerente Administrativo			Geral		
	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%
Pessoal e Encargos	131.125,26	120.855,42	- 8	343.799,58	359.449,60	5
Treinamentos	-	-	-	1.116,00	380,00	- 66
Serviços de Terceiros	15.455,70	4.752,19	- 69	189.346,08	126.335,86	- 33
Despesas Gerais	4.085,46	4.977,37	22	74.186,58	59.089,81	- 20
Depreciação/Amortização	1.455,48	1.785,16	23	34.155,78	10.414,95	- 70
TOTAL	152.121,90	132.370,14	- 13	642.604,02	555.670,22	- 14

Grupo de Despesas	Gerente de Benefícios			Arrecadação			Benefícios		
	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%
Pessoal e Encargos	219.894,54	202.179,12	- 8	168.461,46	156.099,71	- 7	83.493,72	86.814,60	4
Treinamentos	1.188,00	-	- 100	-	-	-	-	-	-
Viagens/Estadias	2.247,12	-	- 100	-	-	-	-	-	-
Serviços de Terceiros	170.196,78	165.674,84	- 3	35.599,80	40.627,10	14	28.305,84	34.275,48	21
Despesas Gerais	19.414,62	7.847,90	- 60	4.092,48	4.565,93	12	9.728,52	14.302,26	47
Depreciação/Amortização	259,62	47,51	- 82	455,76	489,72	7	343,14	677,84	98
Tributos	180.383,58	63.532,06	- 65	-	-	-	-	-	-
TOTAL	593.584,26	439.281,43	- 26	208.609,50	201.782,46	- 3	121.871,22	136.070,18	12

7.2.3.5.3 Diretoria de Finanças

Neste item demonstra-se os gastos segundo o funcionamento das áreas subordinadas ao centro de custo título do item.

TABELA 48. DETALHAMENTO SUBORDINADOS - DIFIN

Grupo de Despesas	Diretor de Finanças					
	Orçado		Realizado		%	
Pessoal e Encargos	305.176,92	276.964,14	-	9		
Treinamentos	2.724,78	923,00	-	66		
Viagens/Estadias	4.740,42	-	-	100		
Serviços de Terceiros	5.669,70	5.351,90	-	6		
Despesas Gerais	8.198,82	11.194,26		37		
Depreciação/Amortização	322,98	139,79	-	57		
Tributos	-	-	-	-		
TOTAL	326.833,62	294.573,09	-	10		

Grupo de Despesas	Gerente de Finanças			Imóveis			Mercado de Capitais			Empréstimos		
	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%	Orçado	Realizado	%
Pessoal e Encargos	201.167,34	202.008,50	0	54.344,46	49.757,82	- 8	98.971,14	91.133,74	- 8	121.180,02	114.698,61	- 5
Treinamentos	-	2.486,00	-	-	-	-	2.930,58	-	- 100	-	-	-
Viagens/Estadias	-	7.211,63	-	-	-	-	4.263,18	-	- 100	-	-	-
Serviços de Terceiros	98.287,74	84.117,10	- 14	27.417,96	31.128,61	14	66.508,14	35.631,19	- 46	27.963,24	28.409,89	2
Despesas Gerais	49.646,40	20.998,43	- 58	2.780,10	3.296,82	19	3.485,28	24.780,12	611	2.870,40	3.744,82	30
Depreciação/Amortização	560,04	172,23	- 69	-	-	-	83,64	92,92	11	95,34	121,92	28
Tributos	-	110.263,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	349.661,52	427.256,94	22	84.542,52	84.183,25	-	176.241,96	151.637,97	- 14	152.109,00	146.975,24	- 3

Orçado X Realizado Administrativo, sintético por Plano

QUADRO 33. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BD

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2)	-45	-317	602
1. Receitas	1.258	884	-30
Custeio Administrativo Previdencial	126	125	-1
Custeio Administrativo de Investimentos	773	819	6
Fluxo dos Investimentos	358	-60	-117
2. Despesas	-1.303	-1.201	-8
Despesa Administrativa Previdencial	-530	-495	-7
Despesa Administrativa de Investimentos	-773	-706	-9

QUADRO 34. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO - CODEPREV

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2)	-102	-57	-44
1. Receitas	1.552	1.449	-7
Custeio Administrativo Previdencial	491	460	-6
Custeio Administrativo de Investimentos	1.029	994	-3
Fluxo dos Investimentos	31	-5	-117
2. Despesas	-1.653	-1.507	-9
Despesa Administrativa Previdencial	-624	-593	-5
Despesa Administrativa de Investimentos	-1.029	-913	-11

QUADRO 35. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO - BS

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2)	-300	-413	38
1. Receitas	1.088	870	-20
Custeio Administrativo Previdencial	-	-	-
Custeio Administrativo de Investimentos	849	910	7
Fluxo dos Investimentos	239	-40	-117
2. Despesas	-1.388	-1.283	-8
Despesa Administrativa Previdencial	-539	-501	-7
Despesa Administrativa de Investimentos	-849	-782	-8

Orçado e Realizado dos Planos de Benefícios:

7.2.3.6 Plano de Benefício Definido I - BD:

QUADRO 36. EVOLUÇÃO DA RESERVA - BD

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Déficit/Superávit (1+2+3+4+5)	9.590	-36.388	-479
1. Adições	7.314	7.817	7
2. Deduções	-22.447	-26.083	16
3. Custeio Previdencial	-123	-125	1
4. Fluxo dos Investimentos	27.241	-5.625	-121
5. Provisões Matemáticas	-2.395	-12.373	417

QUADRO 37. RESULTADOS POR GRUPOS DE ATIVOS - BD

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Fluxo Positivo dos Investimentos (1+2)	27.241	-5.625	-121
1. Receita Bruta dos Investimentos	28.082	-4.750	-117
Títulos Públicos	5.778	11.084	92
Créditos Privados e Depósitos	399	540	35
Fundos de Investimento	21.905	-19.088	-187
Empréstimos a participantes	-	326	-
Investimento em Imóveis	-	-234	-
Precatórios - OFND	-	2.623	-
2. Despesas Diretas	-68	-55	-19
Despesas Diretas (gastos com custódia)	-68	-55	-19
3. Total Custeio Investimento	-773	-819	6
Custeio Gestão Adm Investimento	-773	-814	5
Custeio Empréstimo	-	-5	-

O Fluxo dos Investimentos no encerramento do 2º Trimestre resultou em um valor negativo de R\$ 5.625 mil - contra o Valor Orçado de R\$ 27.241 mil - ou seja, o realizado totalizou no período variação de menos 121% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Codeprev:

QUADRO 38. EVOLUÇÃO DA RESERVA - CODEPREV

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Déficit/Superávit (1+2+3+4+5)	-	-	-
1. Adições	16.260	15.229	-6
2. Deduções	-187	-2.206	1080
3. Custeio Previdencial	-491	-460	-6
4. Fluxo dos Investimentos	19.116	-4.359	-123
5. Fundos Previdenciais	-34.699	-8.204	-76

QUADRO 39. RESULTADOS POR GRUPOS DE ATIVOS - CODEPREV

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Fluxo dos Investimentos (1+2)	19.116	-4.359	-123
1. Receita Bruta dos Investimentos	20.145	-3.365	-117
Fundos de Investimento	20.187	-3.330	-116
Despesas Diretas	-42	-35	-18
2. Total Custeio Investimento	-1.029	-994	-3
Custeio Gestão Adm Investimento	-1.029	-994	-3

Benefício Saldado:

QUADRO 40. EVOLUÇÃO DA RESERVA - BS

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Déficit/Superávit (1+2+3+4+5)	5.758	-14.410	-350
1. Adições	1.721	3.022	76
2. Deduções	-4.621	-4.934	7
4. Fluxo dos Investimentos	22.971	5.837	-75
5. Provisões Matemáticas	-14.313	-18.336	28

A conta "Adições" é composta pela correção monetária e juros da parcela da dívida do saldamento, a qual é corrigida mensalmente pela variação do INPC.

QUADRO 41. RESULTADOS POR GRUPOS DE ATIVOS - BS

Descrição	1º Semestre		
	Orçado	Realizado	%
A) Fluxo Positivo dos Investimentos (1+2)	22.971	5.837	-75
1. Receita Bruta dos Investimentos	23.820	6.748	-72
Títulos Públicos	8.262	15.124	83
Créditos Privados e Depósitos	160	216	35
Fundos de Investimento	15.456	-10.189	-166
Empréstimos a participantes	-	57	-
Investimento em Imóveis	-	-128	-
Despesas Diretas (gastos com custódia)	-58	-49	-15
Pecatórios - OFND	-	1.716	-
2. Total Custeio Investimento	-849	-910	7
Custeio Gestão Adm Investimento	-849	-910	7
Custeio Empréstimo	-	-	-

