



# RELATÓRIO GERENCIAL

3º 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)

Henrique Guelber Barros

Roberta Fernandes Lima

João Antônio da Costa Lagranha

## **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

<b>1.</b>	<b>APRESENTAÇÃO</b>	<b>8</b>
1.1.	Governança Corporativa	9
1.2.	Comunicação	9
1.3.	Melhoria dos Processos e Relacionamento	9
1.4.	Benefícios/Previdenciário	10
1.5.	Investimento	11
1.5.1.	Plano de Benefício I / BD	11
1.5.2.	Plano de Benefício II/CD - Codeprev	11
1.5.3.	Plano de Benefício - III / BSaldado	12
1.5.4.	Plano de Gestão Administrativa - PGA	12
<b>2.</b>	<b>ASPECTOS CONSOLIDADOS</b>	<b>13</b>
2.1	Distribuição Geográfica Participantes X Empregados	13
2.1.1	Ativos	13
2.1.2	Assistidos	14
2.1.3	Empregados sem Plano	16
2.2	Comportamento Econômico e Variáveis Macroeconômicas	16
2.2.1	Aspectos Gerais de Mercado	16
2.2.2	Mercado Financeiro de Capitais	24
2.3	Demonstração Contábil	35
<b>3.</b>	<b>PLANO DE BENEFÍCIOS I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD</b>	<b>37</b>
3.1	Previdencial	37
3.1.1	Receitas Previdenciárias	37
3.1.2	Despesas Previdenciárias	38
3.2	Investimento	38
3.2.1	Performance do Plano I / BD - Descontada a Meta Atuarial	38
3.2.2	Enquadramento Legal - Plano I/BD	39
3.2.3	Rentabilidade	39
3.2.4	Empréstimos	44
3.2.5	Controle de Avaliação de Riscos	45
3.2.6	Operações Cursadas em 2022:	46
3.2.7	Duration do Plano	48

<b>3.2.8</b>	<b>Acompanhamento Orçamentário:</b>	<b>48</b>
<b>3.3</b>	<b>Contábil</b>	<b>50</b>
<b>3.3.1</b>	<b>Composição do Ativo</b>	<b>50</b>
<b>3.3.2</b>	<b>Composição do Passivo</b>	<b>52</b>
<b>4.</b>	<b>PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV</b>	<b>55</b>
<b>4.1</b>	<b>Previdencial</b>	<b>55</b>
<b>4.1.1</b>	<b>Receitas Previdenciárias</b>	<b>55</b>
<b>4.1.2</b>	<b>Despesas Previdenciárias</b>	<b>56</b>
<b>4.1.3</b>	<b>% Percentual de contribuição x QTD participante</b>	<b>56</b>
<b>4.2</b>	<b>Investimento</b>	<b>57</b>
<b>4.2.1</b>	<b>Performance do Codeprev x Taxa Indicativa</b>	<b>57</b>
<b>4.2.2</b>	<b>Enquadramento Legal - Plano II/CD-Codeprev</b>	<b>59</b>
<b>4.2.3</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>60</b>
<b>4.2.4</b>	<b>Controle de Avaliação de Riscos</b>	<b>64</b>
<b>4.2.5</b>	<b>Operações Cursadas - 2022</b>	<b>64</b>
<b>4.2.6</b>	<b>Acompanhamento Orçamentário</b>	<b>66</b>
<b>4.3</b>	<b>Contábil</b>	<b>68</b>
<b>4.3.1</b>	<b>Composição do Ativo</b>	<b>68</b>
<b>4.3.2</b>	<b>Composição do Passivo</b>	<b>70</b>
<b>5.</b>	<b>PLANO DE BENEFÍCIOS III - BSALDADO</b>	<b>73</b>
<b>5.1</b>	<b>Receitas</b>	<b>73</b>
<b>5.1.1</b>	<b>Codevasf</b>	<b>73</b>
<b>5.1.2</b>	<b>Despesas Previdenciárias</b>	<b>73</b>
<b>5.2</b>	<b>Investimento</b>	<b>73</b>
<b>5.2.1</b>	<b>Performance do Plano III/BSaldado - Descontada da Meta Atuarial</b>	<b>74</b>
<b>5.2.2</b>	<b>Enquadramento Legal - Plano III/BSaldado</b>	<b>74</b>
<b>5.2.3</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>75</b>
<b>5.2.4</b>	<b>Controle de Avaliação de Riscos</b>	<b>79</b>
<b>5.2.5</b>	<b>Operações Cursadas - 2022</b>	<b>79</b>
<b>5.2.6</b>	<b>Duration do Plano</b>	<b>81</b>
<b>5.2.7</b>	<b>Acompanhamento Orçamentário</b>	<b>81</b>

<b>5.3</b>	<b>Contábil</b>	<b>83</b>
<b>5.3.1</b>	<b>Composição do Ativo</b>	<b>83</b>
<b>5.3.2</b>	<b>Composição do Passivo</b>	<b>85</b>
<b>6.</b>	<b>PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA</b>	<b>87</b>
<b>6.1</b>	<b>Administração</b>	<b>87</b>
<b>6.1.1</b>	<b>Aspectos Gerais da Gestão</b>	<b>87</b>
<b>6.2</b>	<b>Investimento</b>	<b>94</b>
<b>6.2.1</b>	<b>Enquadramento Legal - PGA</b>	<b>94</b>
<b>6.2.2</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>94</b>
<b>6.2.3</b>	<b>Controle de Avaliação de Riscos</b>	<b>99</b>
<b>6.2.4</b>	<b>Operações Cursadas - 2022</b>	<b>99</b>
<b>6.2.5</b>	<b>Acompanhamento Orçamentário</b>	<b>100</b>
<b>6.3</b>	<b>Contábil</b>	<b>101</b>
<b>6.3.1</b>	<b>Composição do Ativo</b>	<b>101</b>
<b>6.3.2</b>	<b>Composição do Passivo</b>	<b>104</b>
<b>6.3.3</b>	<b>Acompanhamento Orçamentário em Moeda Constante de setembro de 2022:</b>	<b>105</b>
<b>6.3.4</b>	<b>Resultado Consolidado, Moeda Corrente, por Gestão:</b>	<b>107</b>
<b>6.3.5</b>	<b>Orçado X Realizado Administrativo, sintético por Plano</b>	<b>107</b>
<b>6.3.6</b>	<b>Indicadores de Gestão</b>	<b>108</b>

## FIGURAS

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

## QUADROS

QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO .....	35
QUADRO 2. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	36
QUADRO 3. CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS .....	37
QUADRO 4. BALANÇO PATRIMONIAL – I/BD .....	50
QUADRO 5. POSIÇÃO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS – BD .....	51
QUADRO 6. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD .....	51
QUADRO 7. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD.....	52

QUADRO 8. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD.....	53
QUADRO 9. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – BD.....	54
QUADRO 10. BALANÇO PATRIMONIAL - CODEPREV.....	68
QUADRO 11. CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS – CODEPREV.....	69
QUADRO 12. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV.....	69
QUADRO 13. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV.....	69
QUADRO 14. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS – CODEPREV.....	70
QUADRO 15. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CODEPREV.....	71
QUADRO 16. EVOLUÇÃO DA COTA - CODEPREV.....	72
QUADRO 17. BALANÇO PATRIMONIAL – BS.....	83
QUADRO 18. DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS.....	84
QUADRO 19. DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS.....	84
QUADRO 20. DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BS.....	86
QUADRO 21. APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – BS.....	86
QUADRO 22. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO.....	92
QUADRO 23. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - PGA.....	93
QUADRO 24. BALANÇO PATRIMONIAL – PGA.....	101
QUADRO 25. POSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – PGA.....	102
QUADRO 26. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CONSOLIDADO.....	102
QUADRO 27. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – BD.....	103
QUADRO 28. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CODEPREV.....	103
QUADRO 29. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – BS.....	104
QUADRO 30. REALIZAÇÃO ORÇAMENTÁRIA MESMO PERÍODO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES.....	105
QUADRO 31. GESTÃO ADMINISTRATIVA PREVIDENCIAL.....	107
QUADRO 32. GESTÃO ADMINISTRATIVA DE INVESTIMENTOS.....	107
QUADRO 33. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BD.....	107
QUADRO 34. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – CODEPREV.....	108
QUADRO 35. FUNDO ADM. ORÇADO X REALIZADO – BS.....	108
QUADRO 36. DADOS PARA GERAÇÃO DOS INDICADORES – ORÇADO X REALIZADO.....	109
VALORES EM R\$ MIL.....	109
QUADRO 37. TOTAL DO ATIVO.....	109
QUADRO 38. INDICADORES.....	109

## TABELAS

TABELA 1. INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS - 2022.....	23
TABELA 2. FUNDOS INVESTIDOS – POSIÇÃO 30.09.2022.....	27
TABELA 3. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	39
TABELA 4. RENTABILIDADE - ACUMULADA.....	40
TABELA 5. ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO.....	41
TABELA 6. CONCESSÕES NO 3º TRIMESTRE DE 2022 - BD.....	44
TABELA 7. TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 2º TRIM./2022.....	45
TABELA 8. OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2022.....	46
TABELA 9. MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	47
TABELA 10. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – BD.....	49
TABELA 11. PATRIMÔNIO X RENT. BRUTA - ACUMULADA - 2013 X 3º TRIM./2022 - %.....	59
TABELA 12. PATRIMÔNIO X RENT. LÍQUIDA - ACUMULADA - 2013 X 3º TRIM./2022 - %.....	59
TABELA 13. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	59
TABELA 14. RENTABILIDADE - ACUMULADA.....	60
TABELA 15. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – POR SEGMENTO.....	61
TABELA 16. MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	65
TABELA 17. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO – RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - CODEPREV.....	67
TABELA 18. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	74
TABELA 19. RENTABILIDADE - ACUMULADA.....	75
TABELA 20. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – POR SEGMENTO.....	76

TABELA 21. OPERAÇÕES CURSADAS – TÍTULOS PÚBLICOS .....	79
TABELA 22. MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA – FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....	80
TABELA 23. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS – BSALDADO .....	82
TABELA 24. ENQUADRAMENTO LEGAL .....	94
TABELA 25. RENTABILIDADE – ACUMULADA .....	95
TABELA 26. ALOCAÇÃO DE RECURSOS – POR SEGMENTO .....	96
TABELA 27. MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA – FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....	99
TABELA 28. RECEITAS DOS INVESTIMENTOS - PGA .....	100

## GRÁFICOS

GRÁFICO 1. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD .....	11
GRÁFICO 2. EVOLUÇÃO DA COTA .....	11
GRÁFICO 3. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BS .....	12
GRÁFICO 4. TAXA BÁSICA DE JUROS – SELIC – 2021 X 2022 .....	18
GRÁFICO 5. ÍNDICES DE PREÇOS ACUMULADOS .....	18
GRÁFICO 6. TAXA REAL DE JUROS .....	19
GRÁFICO 7. COMPORTAMENTO DO DÓLAR - % / R\$ - 2021 X 2022 .....	20
GRÁFICO 8. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES DE REFERÊNCIA - % ACUMULADO - 2017 X SET/2022 .....	22
GRÁFICO 9. COMPORTAMENTO DO IBOVESPA - 2008 X 3º TRIM 2022 - PONTOS X % .....	25
GRÁFICO 10. RENTABILIDADE BRASIL PLURAL X CDI .....	25
GRÁFICO 11. FUNDOS INVESTIDOS X BENCHMARKS - % ACUMULADO NO ANO .....	28
GRÁFICO 12. FUNDOS RV X ÍNDICES – ACUMULADO 2022 .....	29
GRÁFICO 13. PARTICIPAÇÃO COTISTAS NO FUNDO – ENERGIA PCH / FIP - 30.09.2022 .....	31
GRÁFICO 14. EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL .....	34
GRÁFICO 15. DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS - BD .....	38
GRÁFICO 16. DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL .....	38
GRÁFICO 17. ENQUADRAMENTO LEGAL .....	39
GRÁFICO 18. RENTABILIDADE X META ATUARIAL - ACUMULADA .....	40
GRÁFICO 19. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - BD .....	42
GRÁFICOS 20. RENTABILIDADE X META ATUARIAL – POR SEGMENTO - ACUMULADO .....	43
GRÁFICO 21. DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 3º TRIMESTRE - R\$ - .....	44
GRÁFICO 22. DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA NO ANO - R\$ .....	45
GRÁFICO 23. EVOLUÇÃO DA DURATION .....	48
GRÁFICO 24. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - I/BD .....	50
GRÁFICO 25. PATRONAL X PARTICIPANTE – CODEPREV .....	55
GRÁFICO 26. DESPESAS POR BENEFÍCIO - CODEPREV .....	56
GRÁFICO 27. % CONTRIBUIÇÃO QUANTIDADE PARTICIPANTES – CODEPREV .....	56
GRÁFICO 28. RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA – ACUMULADA - CODEPREV .....	58
GRÁFICO 29. ENQUADRAMENTO LEGAL .....	60
GRÁFICO 30. RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA .....	60
GRÁFICO 31. RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA POR SEGMENTO - ACUMULADO .....	63
GRÁFICO 32. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO – CODEPREV .....	68
GRÁFICO 33. DESEMPENHO ACUMULADO DA COTA - CODEPREV .....	72
GRÁFICO 34. RECEITAS .....	73
GRÁFICO 35. DESPESAS .....	73
GRÁFICO 36. DESEMPENHO ACUMULADO ACIMA DA META ATUARIAL .....	74
GRÁFICO 37. ENQUADRAMENTO LEGAL .....	75
GRÁFICO 38. RENTABILIDADE X META ATUARIAL – ACUMULADA .....	75
GRÁFICO 39. RENTABILIDADE X META ATUARIAL – POR SEGMENTO - ACUMULADO .....	78
GRÁFICO 40. EVOLUÇÃO DO DURATION .....	81
GRÁFICO 41. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO .....	83
GRÁFICO 42. RECURSOS RECEBIDOS - PGA .....	88
GRÁFICO 43. DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS .....	88
GRÁFICO 44. DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ACUMULADA .....	89
GRÁFICO 45. DESPESAS REALIZADAS .....	90
GRÁFICO 46. HISTÓRICO DA DESPESA COMPARATIVO - TRIMESTRE .....	91

GRÁFICO 47. HISTÓRICO DA DESPESA COMPARATIVO - ACUMULADO.....	91
GRÁFICO 48. FLUXO RECEITAS E DESPESAS .....	92
GRÁFICO 49. ENQUADRAMENTO LEGAL.....	94
GRÁFICO 50. RENTABILIDADE X TAXA REFERENCIAL - ACUMULADA.....	95
GRÁFICO 51. RENTABILIDADE POR SEGMENTO.....	98
GRÁFICO 52. ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO LÍQUIDO - PGA.....	101
GRÁFICO 53. RECEITA X DESPESA .....	106
GRÁFICO 54. DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	106

## 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 Gerencial do 3º 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, aposentados e pensionistas 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.*

Este documento consolida os resultados dos Planos, presta contas das atividades desenvolvidas às partes interessadas e fornece subsídios ao Conselho Deliberativo com vistas à 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 ativos 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 - BSaldado; 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 nos três primeiros meses do ano 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, inflação persistente e um quadro doméstico confuso e polarizado em virtude das eleições, as previsões positivas se dissiparam.

Destaca-se no 3º trimestre, no segmento previdencial, os estudos de adequação da taxa de juros atuariais do Plano BDI com vistas a pleitearmos à PREVIC a manutenção da taxa atualmente praticada, os estudos de revisão e

estabelecimento das premissas atuariais e com destaque, os estudos de revisão para menor da taxa de risco do Plano CODEPREV.

Verificou-se no trimestre a adesão de 19 novos participantes no CODEPREV e o pagamento de valores da ordem de R\$ 13,9 milhões em benefícios nos 3 planos administrados pela Fundação. Destacam-se, ainda, 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.

Foi finalizado no trimestre o processo de seleção do Diretor Superintendente da São Francisco, no qual foi selecionado Maurício Pietro da Rocha, empregado da Patrocinadora Codevasf. O profissional foi admitido na Codevasf em 2005, onde ocupou as funções de confiança de Chefe da Unidade de Monitoramento e Avaliação e Gerente de Planejamento e Estudos e Estratégicos. Na Fundação São Francisco vinha atuando como membro efetivo do Conselho Deliberativo desde 2016 e, a partir de 2020, foi eleito pelos seus pares para exercer a presidência do Conselho Deliberativo. A posse ocorreu em agosto após a sua habilitação para o exercício do cargo junto à Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

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 terceiro trimestre de 2022:

### 1.1. Governança Corporativa

A estrutura da SÃO FRANCISCO é composta pelo Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal, Diretoria Executiva e Conselho Fiscal. Em caráter consultivo, a Fundação também dispõe do Comitê de Investimentos e do Comissão de Riscos de Investimento, além de 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 aos Códigos de Autorregulação em Governança Corporativa e em Governança de Investimentos da ABRAPP, desde 2021 a São Francisco tem buscado aprimorar suas práticas administrativas. No terceiro trimestre concluiremos a avaliação dos controles e respectivos riscos referente ao segundo semestre de 2021.

### 1.2. 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, o novo site institucional, 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.

### 1.3. 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 terceiro trimestre foi implementado medidas de melhoria no processo de trâmite e guarda 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.

#### **1.4. Benefícios/Previdenciário**

Cabe destacar no trimestre o desenvolvimento de estudos de adequação da taxa de juros do Plano BDI, visando pleitear à Previc a manutenção da taxa de juros atuariais no patamar praticado (5%), em conformidade com o artigo 39 da IN PREVIC nº 33/2020. O pleito tinha como objetivo evitar acréscimo do déficit do Plano em decorrência da aplicação da taxa estabelecida na Portaria nº 373, de 27 de abril de 2022. Ao final do 3º trimestre, o processo ainda se encontrava sob análise da PREVIC.

No mês de setembro foi iniciado o processo de revisão das premissas atuariais (que irão vigor também em 2023) com vistas a identificar possível necessidade de reajustamento nas contribuições dos participantes do Plano BDI, isso em decorrência da frustração dos resultados dos investimentos no exercício.

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%.

Em setembro, foi iniciada pelo atuário responsável - Consultoria Atuarial Jessé Montello - pelo Plano de Benefícios II - Codeprev a reavaliação atuarial do Fundo de Risco, na posição de 31/08/2022. O estudo permitirá identificar se há margem para aplicação de desconto na contribuição atual do participante e da patrocinadora destinado ao Fundo de Risco.

Com relação ao quadro de participantes, em virtude da convocação dos aprovados no concurso público pela patrocinadora Codevasf, no trimestre ocorreram 19 adesões ao 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 aposentados e pensionistas receberam seus pagamentos criteriosamente conforme estabelecido no cronograma.

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

- ✓ **Codeprev – 19** novas inscrições, **7** cancelamentos (**3** por solicitação, **1** portabilidade e **2** pagamentos de resgate), manutenção de **7** participantes na condição de autopatrocinados, **1** concessão de benefício por morte de participante ativo, **1** Encerramento de benefício por morte de participante assistido;
- ✓ **Plano de Benefícios Definido I – 1** cancelamento, **3** resgates, **1** encerramento de aposentadoria, **1** encerramento de suplementação de pensão por morte;
- ✓ **Plano Saldado – 2** concessões de aposentadoria normal.

## 1.5. Investimento

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

### 1.5.1. Plano de Benefício I / BD

A rentabilidade do Plano I/BD registrada no **3º Trimestre** foi **positiva em 4,34%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 0,93%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou acima do mínimo atuarial em 3,41 pontos-base. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 2,66%. Descontada a meta atuarial do período que atingiu 9,35% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 6,68 pontos-bases, motivado pela baixa performance dos investimentos alocados no **Segmento de Investimentos no Exterior (Renda Variável)**, os quais acumularam no ano queda de 34,29%, causada, principalmente, pela continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, movimento global de alta de juros para combater a inflação e projeção dos agentes econômicos de possível recessão global em 2022, elevando sistematicamente a aversão ao risco.

**GRÁFICO 1. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD**



### 1.5.2. Plano de Benefício II/CD - Codeprev

A rentabilidade do Codeprev registrada no **3º Trimestre de 2022** foi **positiva em 3,96%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu variação negativa de -0,37%, o desempenho dos investimentos ficou acima do Mínimo Indicativo em 4,33 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 2,44%. Descontada a taxa Indicativa do período que atingiu 7,04% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo indicativo em 4,60 pontos-bases motivado pela baixa performance dos investimentos alocados no **Segmento de Investimentos no Exterior (Renda Variável)**, os quais acumularam no ano queda de 26,37%, causada, principalmente, pela continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, movimento global de alta de juros para combater a inflação e projeção dos agentes econômicos de possível recessão global em 2022, elevando sistematicamente a aversão ao risco.

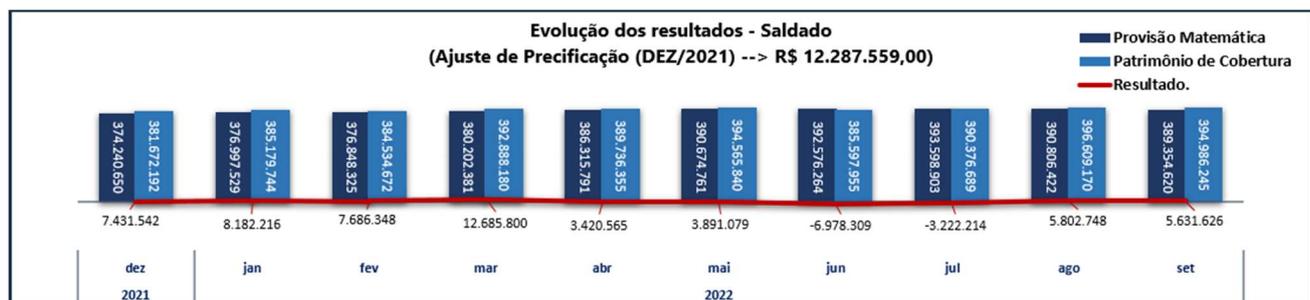
**GRÁFICO 2. EVOLUÇÃO DA COTA**



### 1.5.3. Plano de Benefício - III / BSaldado

A rentabilidade do Plano III/BSaldado registrada no **3º Trimestre foi positiva em 3,47%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 0,81%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou acima do mínimo atuarial em 2,66 pontos-base. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 5,19%. Descontada a meta atuarial do período que atingiu 8,95% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 3,76 pontos-bases, motivado pela baixa performance dos investimentos alocados no **Segmento de Investimentos no Exterior (Renda Variável)**, os quais acumularam no ano queda de 32,31%, causada, principalmente, pela continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, movimento global de alta de juros para combater a inflação e projeção dos agentes econômicos de possível recessão global em 2022, elevando sistematicamente a aversão ao risco.

**GRÁFICO 3. EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BS**



### 1.5.4. Plano de Gestão Administrativa - PGA

O **Plano de Gestão Administrativa - PGA** registrou no 3º trimestre de 2022 rentabilidade de 4,95%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação negativa de -0,18%, o desempenho ficou abaixo do Mínimo Referencial em 5,14 pontos-base. Com este resultado, o PGA acumulou no ano rentabilidade positiva de 3,99%. Descontada a Taxa de Referência acumulada no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu 7,65%, o Plano de Gestão Administrativa-PGA encerrou os nove primeiros meses de 2022, com desempenho abaixo da Taxa de Referência em 3,66 pontos-bases, impactada pelos ativos de Investimentos alocados no **Segmento Imobiliário** (Imóvel sede da Fundação), com variação negativa acumulada no período de (0,66%). Ressalte-se que, assim como nos demais planos, está consolidada a posição de não haver propriedades em imóveis no PGA, decisão apoiada na Resolução Nº 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\$ 457 mil. Individualmente, os movimentos em cada plano, ocorreram da seguinte forma: reversão de R\$ 91 mil no BD; reversão de R\$ 57 mil no Codeprev e reversão de R\$ 309 mil no Saldado. O Saldo consolidado do Fundo Administrativo do PGA encerrou o 3º trimestre de 2022 em R\$ 8.375 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 boa 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 Distribuição Geográfica Participantes X Empregados

#### 2.1.1 Ativos

FIGURA 1. PARTICIPANTES ATIVOS

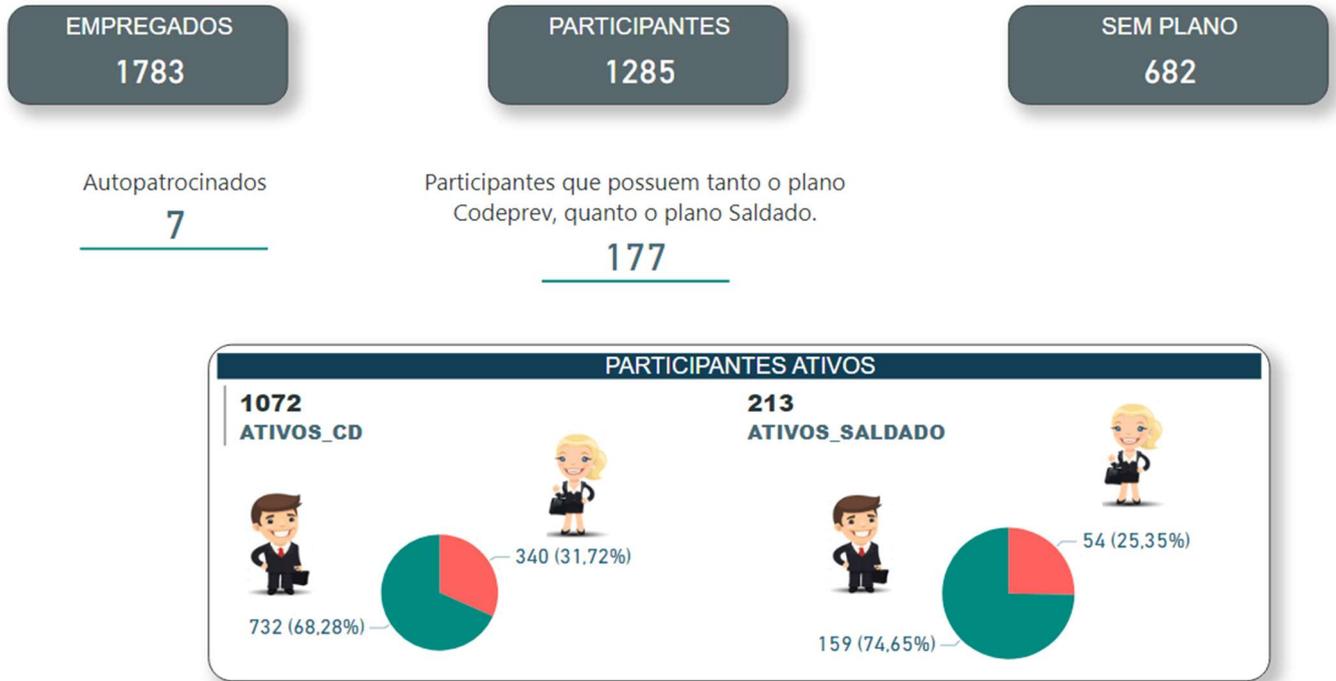
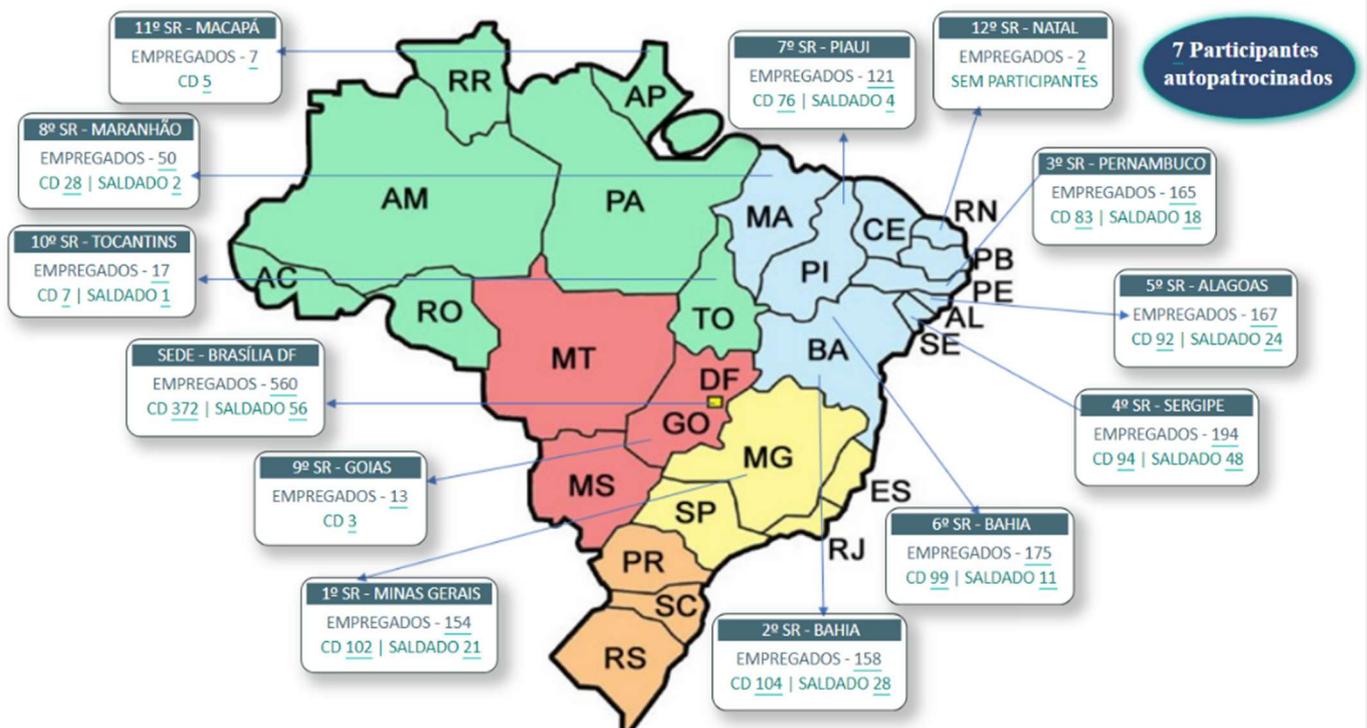
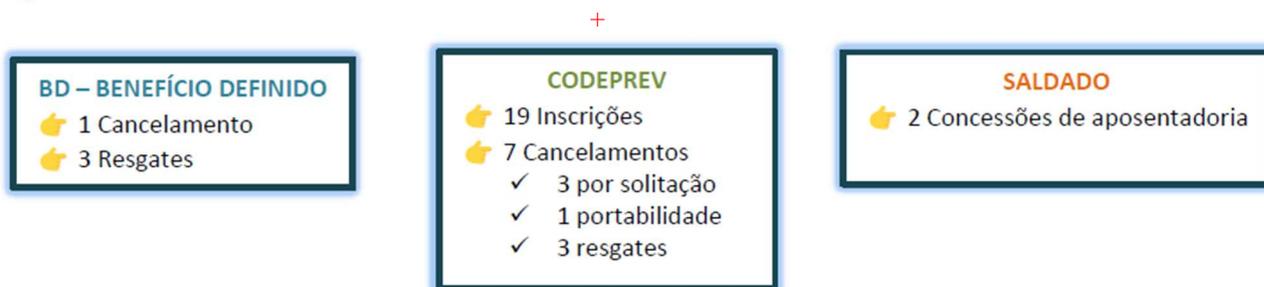


FIGURA 2 . DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA





## 2.1.2 Assistidos

FIGURA 3 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO

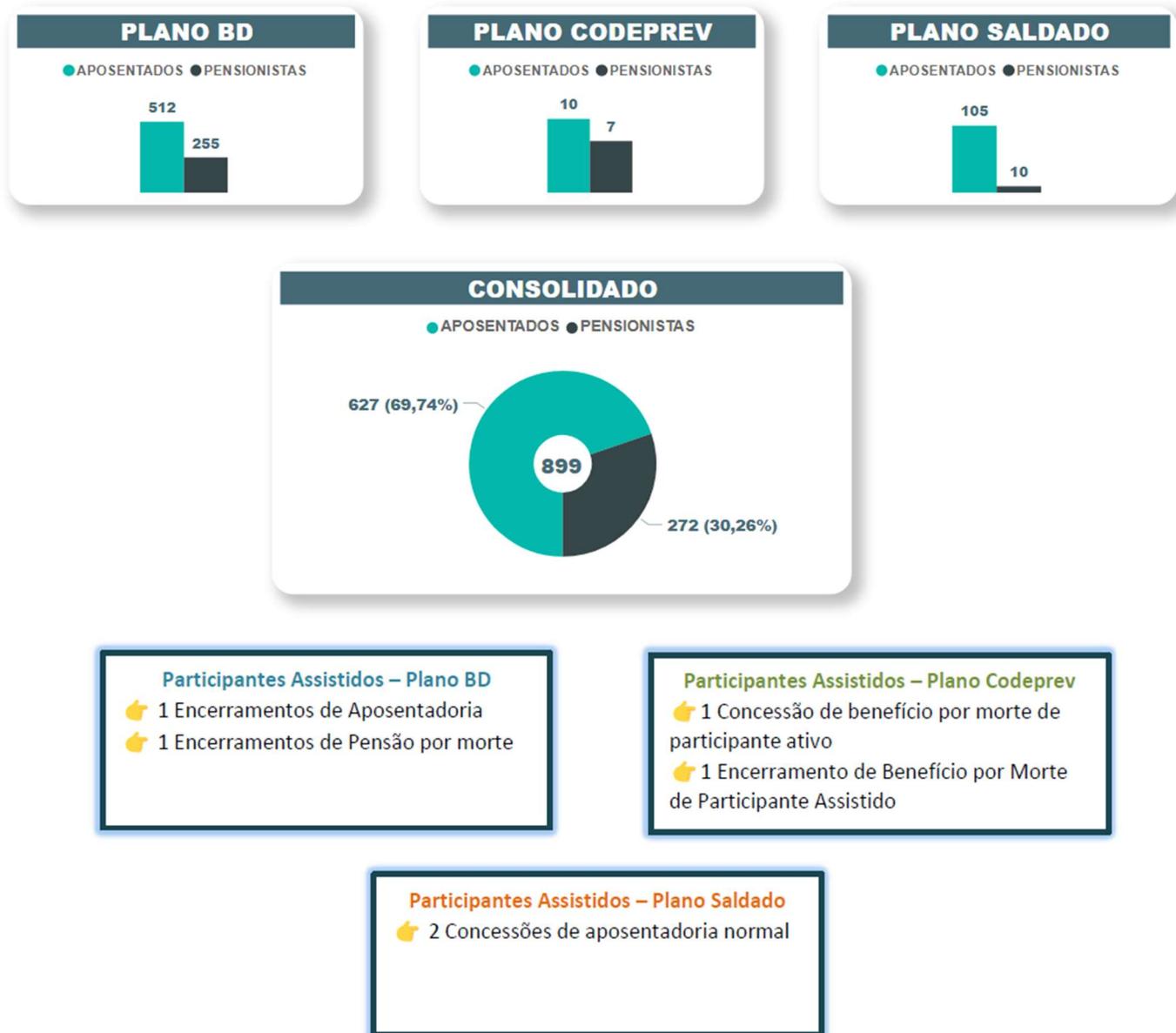


FIGURA 4 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III

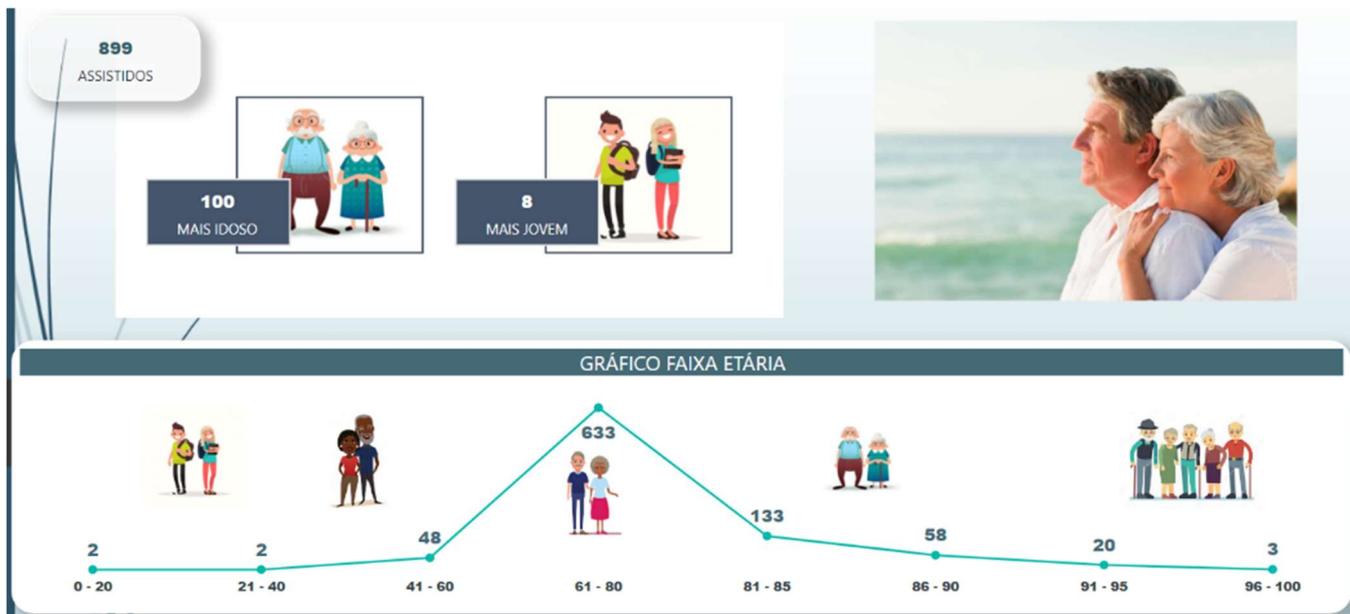
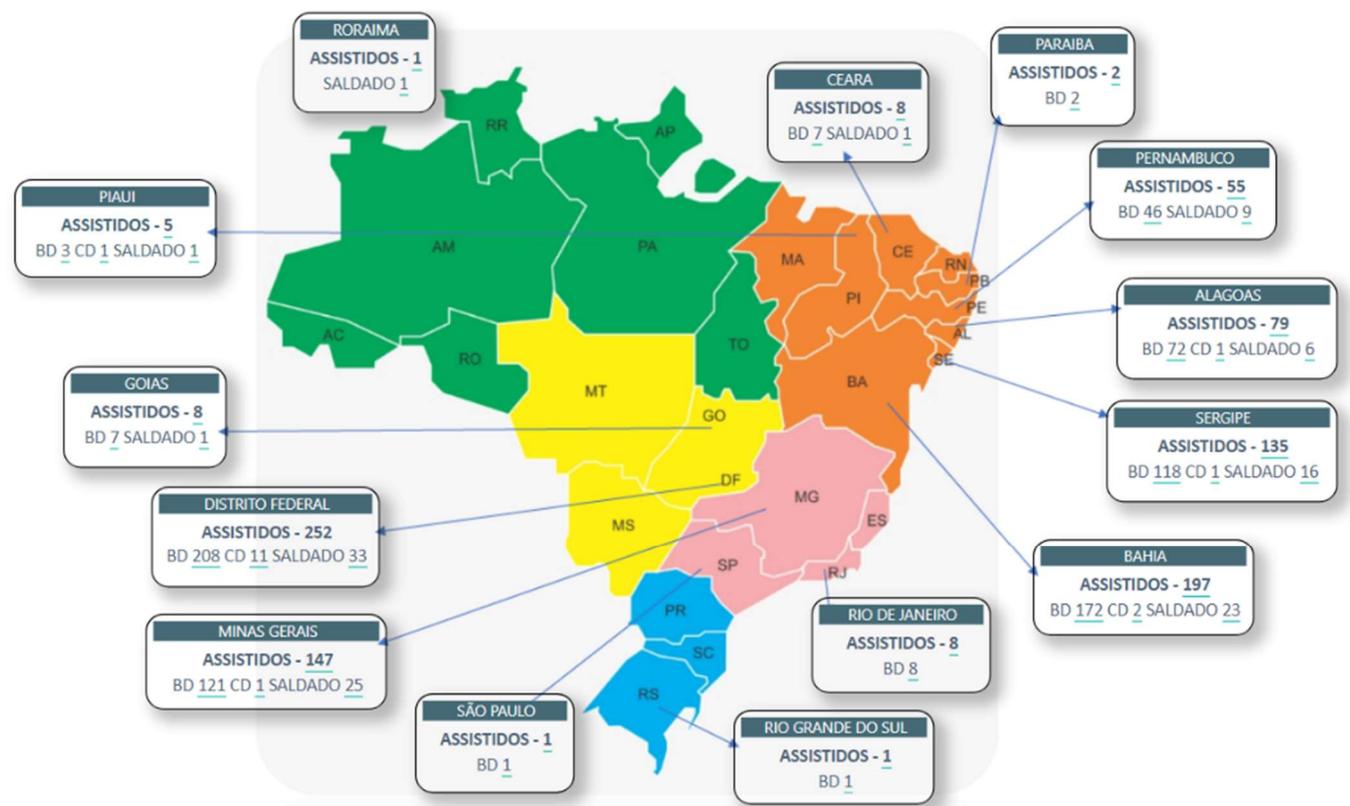
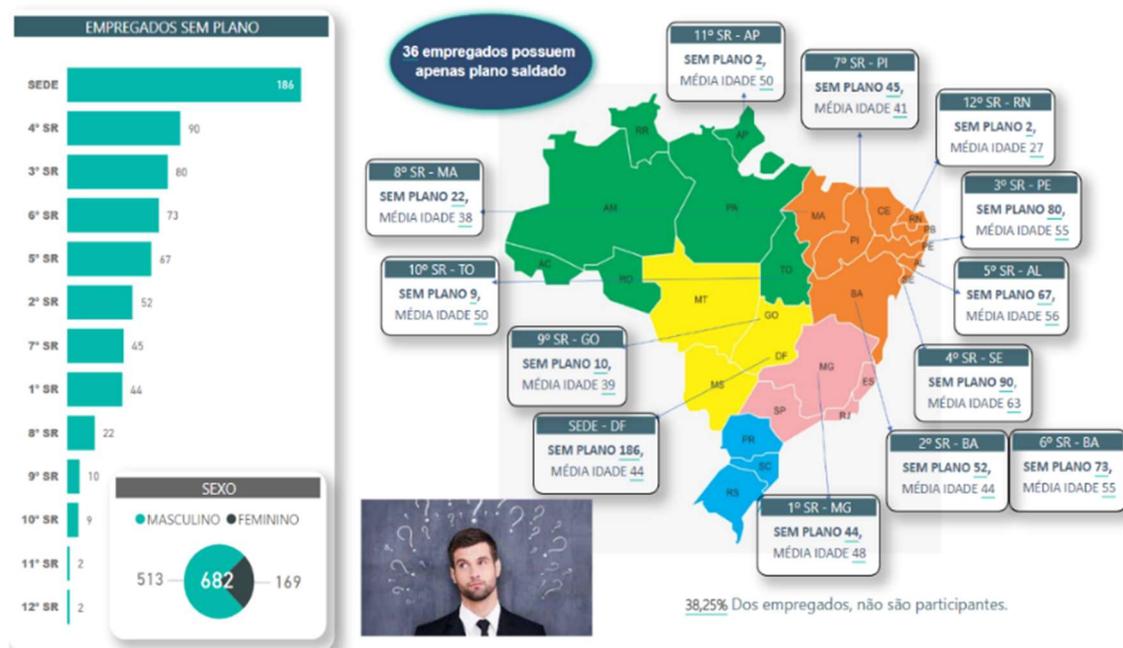


FIGURA 5 . DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF – PLANO BD



### 2.1.3 Empregados sem Plano

FIGURA 6 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR



## 2.2 Comportamento Econômico e Variáveis Macroeconômicas

### 2.2.1 Aspectos Gerais de Mercado

#### 2.2.1.1 Cenário Econômico

“No terceiro trimestre de 2022, o mercado financeiro e de capitais presenciou o Banco Central Europeu (BCE) finalmente elevar suas taxas básicas de juros pela primeira vez em mais de 10 anos, sendo o último banco central relevante a fazer este movimento tão significativo. O período de juros baixos ficou de fato para trás, com o mundo enfrentando dois novos desafios econômicos: a inflação persistentemente elevada e a recessão iminente. A economia dos EUA apresentou queda pelo segundo trimestre consecutivo, caiu -1,6% no primeiro trimestre e -0,9% no segundo trimestre de 2022, considerando os dados anualizados. Para os próximos trimestres, a expectativa de mercado não é tão boa assim, pelo contrário, é esperado uma intensificação da recessão, principalmente em 2023. No Brasil, o Pacote de Bondades e o corte no ICMS implementados, foi trágico para os ativos financeiros, em cenários como este, alguns investidores aproveitam o desconto no preço dos ativos para comprar, e parece ter sido este o caso observado em julho de 2022. A combinação entre ativos baratos mais mundo menos ruim que o esperado, beneficiou principalmente ações listadas na bolsa brasileira. Por outro lado, as expectativas dos investidores, apesar de melhorarem para 2022 por conta dos pacotes implementados, pioraram significativamente para o ano seguinte, no qual, o Brasil terá que conviver com gastos maiores do que esperado, gerando inflação mais elevada, necessidade de juros mais altos e por muito mais tempo, além disso, crescimento da economia em baixa”.

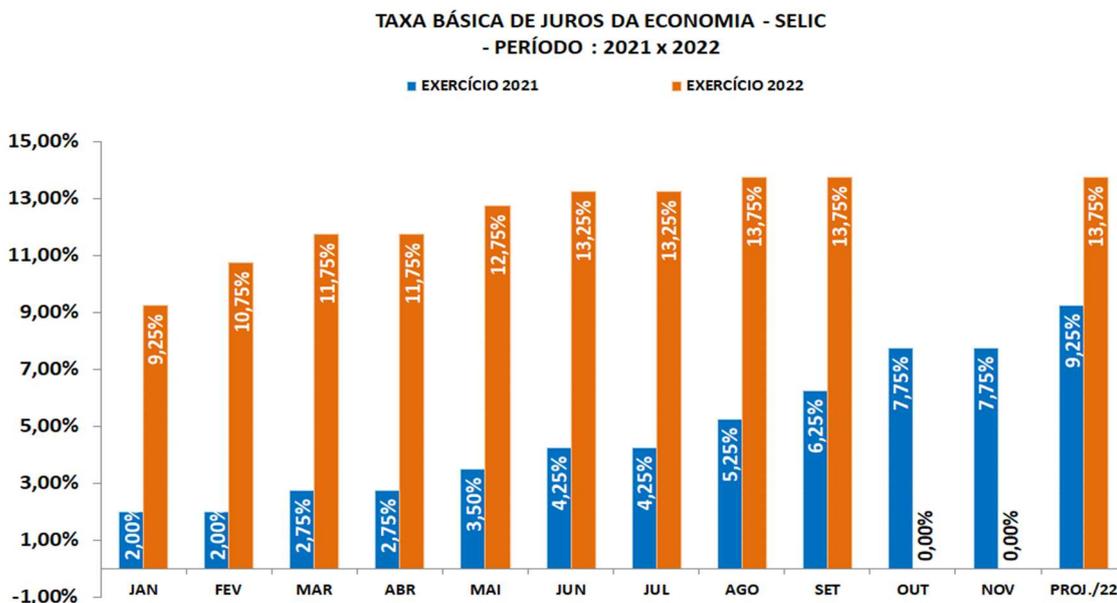
Como veremos a seguir, a taxa de inflação registrada no terceiro trimestre sofreu uma deflação de (1,32%), contra uma alta de 3,02% no mesmo período de 2021. Com este resultado, a inflação em 12 meses reduziu de dois dígitos, registrando 7,17%, contra 10,25% no mesmo período de 2021, queda de 3,08 pontos-bases, num processo de queda extremamente importante para a administração da Taxa Básica de Juros da Economia - Selic pelo BACEN. Apesar da queda observada no trimestre e em doze meses, os indicadores de inflação no Brasil, tornam-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 terceiro 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.

“Encerrado o trimestre, tivemos um mercado financeiro extremamente volátil, em especial, nas economias desenvolvidas, como EUA, Reino Unido e Europa, com os ativos precificando um cenário conturbado pela frente. No Brasil, a situação foi diferente, apesar da volatilidade, os ativos apresentaram bons retornos, descolando do mal humor observado mundo afora. Os bancos centrais tiveram papel de destaque nas últimas semanas. Nos EUA, o Federal Reserve (FED) elevou a taxa básica de juro mais uma vez, em 0,75 ponto percentual, atingindo patamar máximo de 3,25%, podendo atingir 4,50% nos próximos 120 dias. Na Europa, o Banco Central Europeu também aumentou os juros em 0,75 ponto percentual, para 1,25%, com expectativa de atingir pelo menos 2,50% nos próximos meses. Ainda por lá, o Banco da Inglaterra, banco central do Reino Unido, elevou seu juro em 0,50 ponto percentual, para atuais 2,25%, com o mercado esperando taxa acima de 4,00% no curto prazo. No Brasil, como estamos adiantados e entendemos bem este assunto de elevar juro e combater inflação, na reunião do mês, o Banco Central do Brasil decidiu parar de elevar a taxa básica de juros, a SELIC, estacionando em 13,75%, por outro lado, também deu a entender que não começa a reduzir a taxa SELIC tão cedo, com o mercado projetando cortes somente na segunda metade de 2023. Parte do cenário global no último mês foi isto, forte elevação de juro e promessa de mais altas no curto prazo. Outra parte, também extremamente importante foi a evolução da guerra entre Rússia e Ucrânia, e, suas consequências para os países europeus, principalmente, por conta da crise energética. O preço do gás natural continuou aumentando drasticamente, e, há sérios riscos de falta de energia no começo do próximo ano. Para tentar contornar este cenário caótico de preços de energia nas alturas, o governo do Reino Unido decidiu aprovar um pacote de corte de imposto, assim como fez o Brasil, todavia, os investidores ficaram extremamente receosos com tal medida, dado que corte de imposto tem o potencial de acelerar ainda mais a inflação, dado que estimula o consumo, sem contar que piora as contas públicas. Posto isto, o que vimos no último mês foram os países desenvolvidos elevando juro, coisa de país emergente, e, mais grave ainda, adotando medidas populistas de curto prazo para controlar inflação, que podem se transformar em um grande problema em breve, aqui também, muito semelhante com políticas de países emergentes. Neste contexto, no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram em média 1,48%. Os títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 1,40%. Já os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,11%, todos acima do CDI, que rentabilizou 1,07% no mesmo período. Nas ações, o IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou 0,47%, enquanto, no exterior o MSCI World, o S&P 500 e a NASDAQ, principais índices acionários globais, rentabilizaram -9,47%, -9,34% e - 10,50% respectivamente” - **Fonte: I9Advisory-Resumo Econômico/julho/agosto e setembro de 2022.**

### 2.2.1.2 Variáveis Macroeconômicas Internas

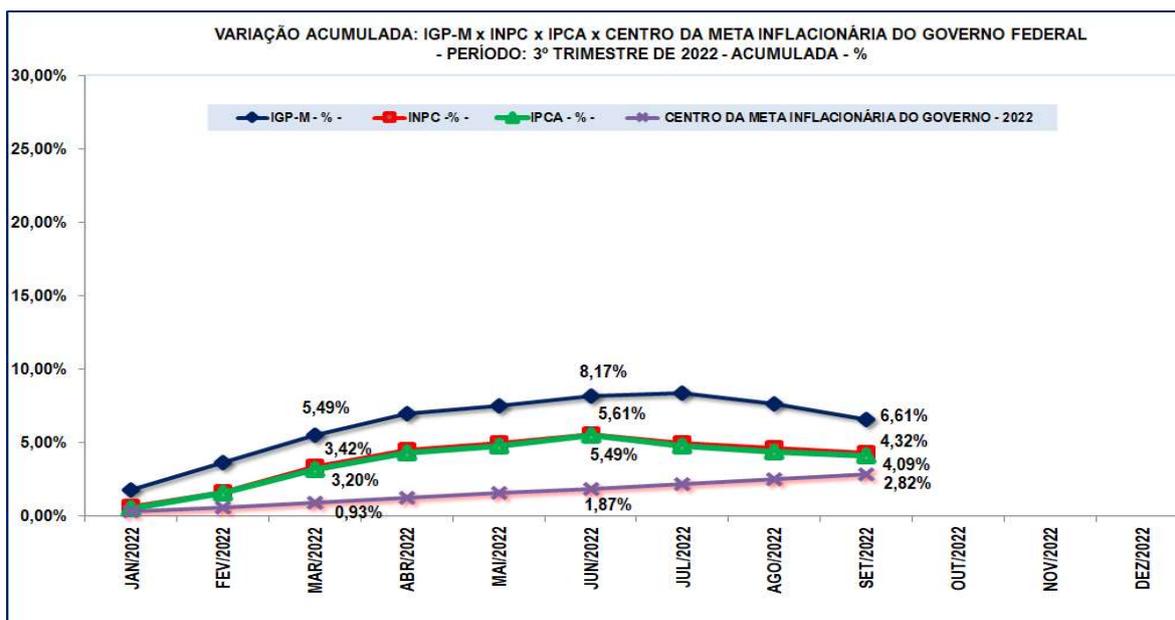
- *Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC*

O **Comitê de Política Monetária - COPOM**, em sua última reunião realizada no terceiro trimestre nos dias 20 e 21 de setembro de 2022, decidiu por maioria, **manter a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 13,75% a.a., sem viés**, praticada desde 03 de agosto de 2022. Na avaliação dos analistas e economistas, o consenso é de que o COPOM tentou sensibilizar o mercado a desistir de precificar queda na Selic, por outro lado, no documento, o BACEN indicou que os passos da política monetária poderão ser ajustados e que “não hesitará em retomar o ciclo de ajuste”, caso o processo de desinflação não transcorra como o esperado. As projeções de inflação (IPCA) situam-se em torno de 5,74% para 2022, com tendência de queda, acima do teto da meta da inflação, que é de 5,25%; 5,00% para 2023 e 3,50% para 2024. Quanto a Taxa Selic Projeção Focus é de 13,75% a.a. para 2022 - **Fonte: Focus-Relatório de Mercado 30.09.2022.**

**GRÁFICO 4. Taxa Básica de Juros – Selic – 2021 X 2022**


- *Taxas de Inflação*

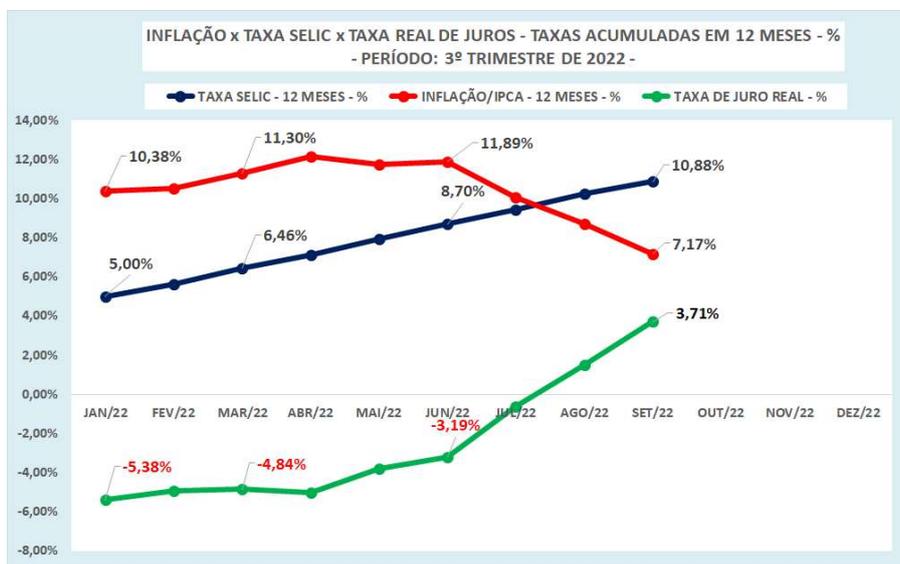
Segundo publicação do IBGE, a inflação medida pelo **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA** (índice oficial do Governo Federal), em setembro registrou uma queda de (0,29%), terceiro mês consecutivo de deflação. De julho a setembro de 2022, o Brasil acumula deflação de (1,32%). Com este resultado, a inflação oficial acumulada no ano foi de 4,09%, abaixo 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 – 11.10.2022**. De acordo com as previsões do BACEN (**Focus - Relatório de Mercado – 30.10.07.2022**), a inflação projetada para 2022 é de 5,74%, acima, portanto, do “Centro da Meta” (3,75%) estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.

**GRÁFICO 5. Índices de Preços Acumulados**


- **Taxa Real de Juros - 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 continuou navegando num canal de alta, tendo encerrado os seis primeiros meses do ano com um índice de 11,89% em 12 meses. Porém, este comportamento inflacionário reverteu no terceiro trimestre, tendo o Brasil pela primeira vez registrado deflação em três meses consecutivos: julho: (0,68%); agosto: (0,36%) e setembro: (0,29%) - Com este comportamento de queda nos índices inflacionários, o COPOM veio gradativamente caibrando a taxa de juros com foco em 2023. O COPOM, na sua última reunião do trimestre, realizada nos dias 20 e 21 de setembro, decidiu por maioria, **manter a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 13,75% a.a., sem viés**. Dado as mudanças significativas no comportamento da inflação, o juro real no Brasil fechou o **Terceiro Trimestre de 2022 com variação positiva**, revertendo o seu comportamento negativo de janeiro a julho de 2022. Descontado da Taxa de Juro Selic acumulada nos últimos 12 meses de 10,88%, da Inflação (IPCA) de 12 meses de 7,17%, os juros reais se situaram positivo em 3,71% em setembro de 2022, contra (7,25%) negativos, posicionado em setembro de 2021.

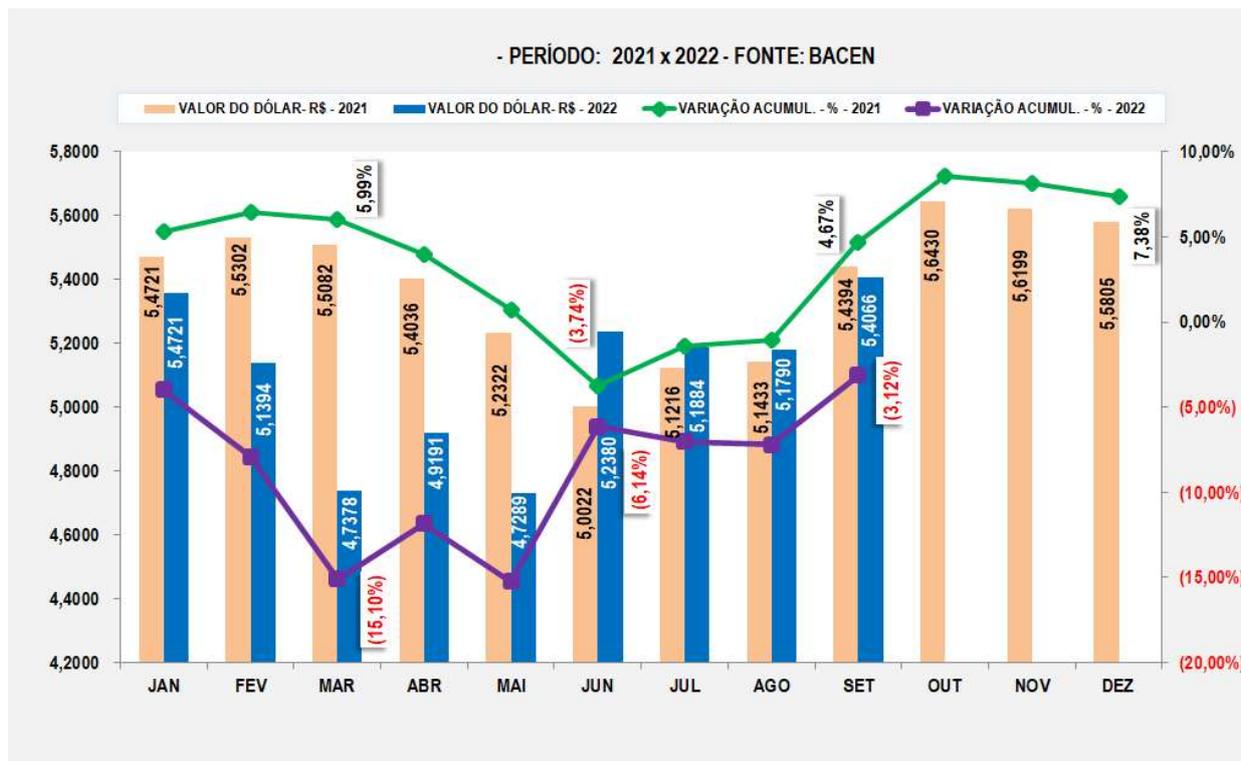
**GRÁFICO 6. Taxa Real de Juros**



- **Taxa de Câmbio - 2021/2022**

O preço do dólar (ptax) no mercado brasileiro fechou o **3º trimestre de 2022** valendo R\$ 5,4066 - frente R\$ 5,5805 no 4º trimestre de 2021, registrando uma queda acumulada no ano de (3,12%), contra uma alta de 4,67% no mesmo período de 2021, imputando no ano valorização do real. O recuo da moeda americana registrada no decorrer de 2022, está diretamente atrelada às condições favoráveis do Brasil, o que tem despertado o interesse dos investidores estrangeiros e exportadores, com consequente 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, bem como pela alta dos juros nos EUA e as incertezas internas geradas no período eleitoral. 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, ainda, a uma possível recessão global.

Neste contexto, as projeções do Bacen para o exercício de 2022, segundo o **Relatório Focus (30.09.2022)**, a moeda americana deve estabilizar-se em R\$ 5,20 - refletindo positivamente na avaliação do real e na retomada da economia.

**GRÁFICO 7. Comportamento do Dólar - % / R\$ - 2021 X 2022**


### 2.2.1.3 Avaliação dos Fundos de Investimentos

- **Glossário**

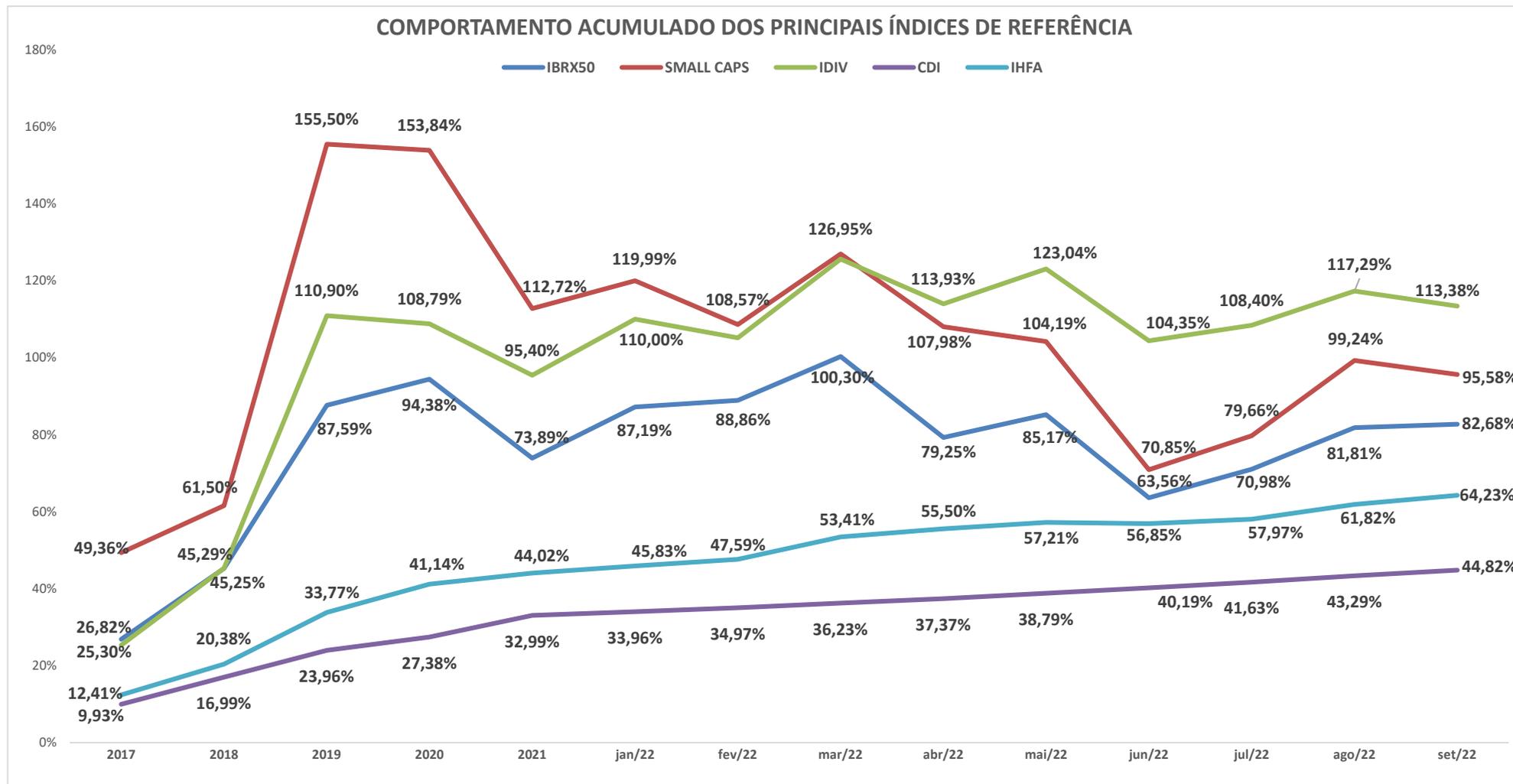
Com a diversificação da Carteira de Investimentos, o *portfólio* dos ativos da Fundação passou a contar com **Fundos de Investimentos**, cuja performance persegue outros índices. Abaixo uma síntese da definição dos índices objetivos dos respectivos Fundos, mantidos nos portfólios dos Planos sob a gestão da Fundação São Francisco de Seguridade Social - SÃO FRANCISCO:

- 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;
- 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, considerando títulos com vencimento de até cinco anos.
- IBOVESPA:** é o principal **indicador de desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores brasileira** (B3). Ambiente onde ocorrem as transações do mercado acionário nacional. Atualmente a carteira hipotética de investimentos é composta por 65 ações de 61 empresas, que correspondem a 80% do volume negociado na B3. Atualmente, a composição do Ibovespa é reavaliada quadrimestralmente.
- 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.

- E) **SMLLBV- Índice SMALL CAPS BM&F BOVESPA:** é uma carteira teórica contendo as principais Small Caps do mercado que tem o objetivo de medir a oscilação de preços dessas companhias. *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.
- F) **IDIV-Índice BM&F Bovespa Dividendos:** 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.
- G) **IHFA: Índice de Hedge Funds ANBIMA** - é uma referência para a indústria de *hedge funds*. No Brasil, esses produtos se assemelham aos Fundos Multimercado de Gestão Ativa, com aplicações em diversos segmentos do mercado e várias estratégias de investimentos. O índice conta com os fundos mais representativos do segmento em sua carteira. Para fazer parte, esses produtos devem atender a uma série de critérios bem definidos, por exemplo, cobrar taxa de performance, não ser fundo fechado, entre outros.
- H) **MSCI World** - O índice mundial da MSCI mede o desempenho do mercado de empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos. É frequentemente usado para descrever como está o mercado de ações em escala mundial, excluindo ações de países emergentes.
- I) **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

**Fontes: ANBIMA**

**GRÁFICO 8. Comportamento dos Índices de Referência - % Acumulado - 2017 X SET/2022**



**TABELA 1. Indicadores Econômico-Financeiros - 2022**

FUNDAÇÃO SÃO FRANCISCO DE SEGURIDADE SOCIAL											
DIRETORIA DE FINANÇAS											
INDICADORES ECONOMICO-FINANCEIROS - 2022											
ATIVOS DE MERCADO	ACUMULADO 2021	VARIÇÕES NOMINAIS - 2022									ACUMULADO 2022
		jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	
IBOVESPA	(11,93%)	6,98%	0,89%	6,06%	(10,10%)	3,22%	(11,50%)	4,69%	6,16%	0,47%	4,98%
IBrX-50	(10,54%)	7,65%	1,74%	5,43%	(10,51%)	3,30%	(11,67%)	4,54%	6,33%	0,48%	5,31%
IBrX-50 ACUMULADO	(10,54%)	7,65%	9,53%	15,47%	3,34%	6,75%	(5,71%)	(1,43%)	4,81%	5,31%	5,31%
US\$ %	7,39%	(4,00%)	(4,07%)	(7,81%)	3,83%	(3,87%)	10,77%	(0,95%)	(0,18%)	4,39%	(3,12%)
DOLAR PTAX (VENDA) - R\$ -	5,5805	5,3574	5,1394	4,7378	4,9191	4,7289	5,2380	5,1884	5,1790	5,4066	-
IDIV	(6,41%)	7,47%	(2,31%)	10,00%	(5,19%)	4,26%	(8,38%)	1,98%	4,27%	(1,80%)	9,21%
IMA-B	(1,26%)	(0,73%)	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	(0,36%)	(0,88%)	1,10%	1,48%	6,12%
IMA-B 5	4,57%	0,11%	1,06%	2,61%	1,56%	0,78%	0,33%	0,01%	0,00%	0,42%	7,07%
SMLL	(16,20%)	3,42%	(5,19%)	8,81%	(8,36%)	(1,82%)	(16,33%)	5,16%	10,90%	(1,84%)	(8,06%)
IHFA	2,04%	1,26%	1,21%	3,94%	1,36%	1,10%	(0,23%)	0,72%	2,44%	1,49%	14,03%
MSCI WORLD USD	62,00%	(5,34%)	(2,58%)	2,45%	(8,43%)	(0,16%)	(8,77%)	13,66%	1,83%	(9,47%)	(17,44%)
CDI	4,40%	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	8,90%
CDI ACUMULADO	4,40%	0,73%	1,49%	2,44%	3,29%	4,36%	5,41%	6,50%	7,75%	8,90%	8,90%
TAXA SELIC	4,40%	0,73%	0,76%	0,94%	0,84%	1,04%	1,02%	1,04%	1,18%	1,07%	8,95%
POUPANÇA	5,37%	0,56%	0,50%	0,60%	0,56%	0,67%	0,65%	0,66%	0,74%	0,68%	6,45%
ÍNDICES DE INFLAÇÃO											
IGP-M (FGV)	17,79%	1,82%	1,83%	1,74%	1,41%	0,52%	0,59%	0,21%	(0,70%)	(0,95%)	6,61%
IGP-DI (FGV)	17,74%	2,01%	1,50%	2,37%	0,41%	0,69%	0,62%	(0,38%)	(0,55%)	(1,22%)	5,52%
INPC (IBGE)	10,16%	0,67%	1,00%	1,71%	1,04%	0,45%	0,62%	(0,60%)	(0,31%)	(0,32%)	4,32%
IPC-SP (FIPE)	9,74%	0,74%	0,90%	1,28%	1,62%	0,42%	0,28%	0,16%	0,12%	0,12%	5,77%
IPCA (IBGE)	10,06%	0,54%	1,01%	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%	(0,68%)	(0,36%)	(0,29%)	4,09%
META ATUARIAL MENSAL BD (*)	14,83%	1,14%	1,08%	1,41%	2,12%	1,45%	0,86%	1,03%	(0,20%)	0,10%	10,33%
META ACUMULADA - BD	-	1,14%	2,23%	3,68%	5,88%	7,42%	8,34%	9,45%	9,24%	9,35%	-
META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BD	-	3,68%			4,50%			0,93%			-
META ACUMULADA 12 MESES - BD	-	15,67%	16,13%	16,34%	17,32%	18,09%	17,49%	17,52%	15,63%	14,27%	-
META ATUARIAL MENSAL BS (**)	14,28%	1,10%	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	(0,23%)	0,06%	9,81%
META ACUMULADA - BS	-	1,10%	2,15%	3,55%	5,71%	7,20%	8,08%	9,15%	8,89%	8,95%	-
META ACUMULADA NO TRIMESTRE - BS	-	3,55%			4,37%			0,81%			-
META ACUMULADA 12 MESES - BS	-	15,12%	15,58%	15,78%	16,76%	17,53%	16,93%	16,96%	15,08%	13,72%	-
TAXA INDICATIVA MENSAL CD (***)	14,02%	0,96%	1,29%	2,00%	1,33%	0,74%	0,91%	(0,31%)	(0,02%)	(0,03%)	7,97%
TAXA INDICATIVA ACUMULADA CD	-	0,96%	2,26%	4,31%	5,70%	6,48%	7,44%	7,11%	7,08%	7,04%	-
TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE CD	-	4,31%			3,01%			(0,37%)			-
TAXA INDICATIVA ACUMULADA 12 MESES CD	-	14,47%	14,67%	15,64%	16,40%	15,81%	15,84%	13,98%	12,63%	10,94%	-
REFERÊNCIA MENSAL PGA (****)	14,88%	1,02%	1,35%	2,07%	1,39%	0,80%	0,97%	(0,25%)	0,04%	0,03%	8,78%
REFERÊNCIA ACUMULADA	-	1,02%	2,39%	4,50%	5,96%	6,81%	7,85%	7,58%	7,62%	7,65%	-
TAXA INDICATIVA NO TRIMESTRE PGA	-	4,50%			3,20%			(0,18%)			-
REFERÊNCIA ACUMULADA 12 MESES	-	15,33%	15,54%	16,51%	17,28%	16,69%	16,71%	14,84%	13,48%	11,78%	-

(\*) 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

## • Indicadores Financeiros - 3º trimestre de 2022

## 2.2.2 Mercado Financeiro de Capitais

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

### 2.2.2.1 Renda Fixa

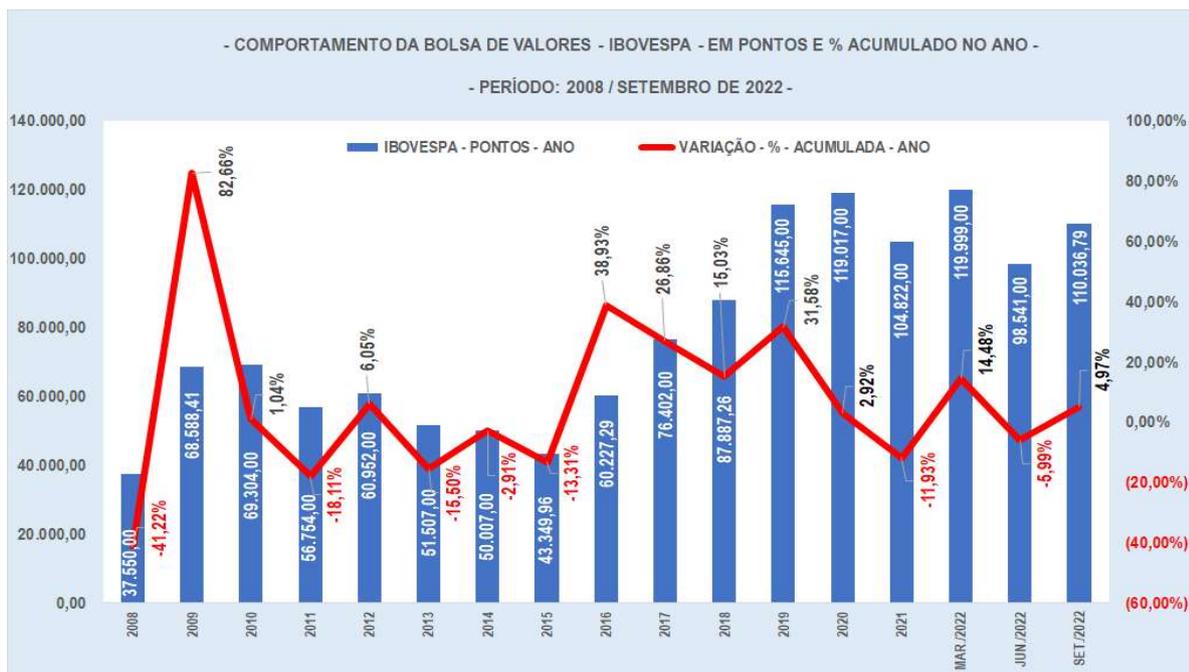
Encerrado o terceiro trimestre de 2022, o mercado de Renda Fixa foi marcado mais uma vez pela continuidade da alta acentuada da taxa de juros, ratificando o ciclo de alta no mercado, sinalizada a partir de março de 2021, aliada à de alta da inflação, pressionada pela disparada dos preços das *Commodities*, 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 na casa de 8,2% nos últimos 12 (doze) meses, contra 7,17% registrada no Brasil no mesmo período. 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 2,70% (Relatório Focus - 07.10.2022), revertendo todo o pessimismo previsto para o ano 2022.

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 terceiro trimestre de 2022, realizada nos dias 20 e 21 de setembro, decidiu por maioria, **manter a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 13,75% a.a., sem viés**, praticada desde 03 de agosto de 2022. Na avaliação dos analistas e economistas, o consenso é de que o COPOM tentou sensibilizar o mercado a desistir de precificar queda na Selic, por outro lado, no documento, o BACEN indicou que os passos da política monetária poderão ser ajustados e que “não hesitará em retomar o ciclo de ajuste”, caso o processo de desinflação não transcorra como o esperado. As projeções de inflação (IPCA) situam-se em torno de 5,74% para 2022, com tendência de queda, acima do teto da meta da inflação, que é de 5,25%; 5,00% para 2023 e 3,50% para 2024. Quanto a Taxa Selic Projeção Focus é de 13,75% a.a. para 2022 - Fonte: Focus-Relatório de Mercado 30.09.2022.

### 2.2.2.2 Renda Variável

Encerrado o **3º trimestre de 2022**, o mercado acionário brasileiro seguiu registrando elevada volatilidade, no entanto, os ativos apresentaram bons resultados, descolando, em parte, do comportamento do mercado acionário mundo afora, que ainda apresentaram elevadas variações negativas. Em setembro, o IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou 0,47%, enquanto, no exterior o MSCI World, o S&P 500 e a NASDAQ, principais índices acionários globais, rentabilizaram -9,47%, -9,34% e -10,50%, respectivamente.

Com este comportamento, a Bolsa de Valores de São Paulo, medida pelo IBOVESPA (B3), **acumulou no ano alta de 4,97%, aos 110.036,79 pontos**. No entanto, a sequência de fatos episódicos só aumentou as incertezas para os potenciais investidores no decorrer do terceiro trimestre, especialmente a continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, remetendo-se a alta da inflação em todas as economias, com conseqüente possibilidade de redução do crescimento mundial e aperto monetário vislumbrado pelo mercado - Vide Gráfico a seguir:

**GRÁFICO 9. Comportamento do Ibovespa - 2008 X 3º TRIM 2022 - Pontos X %**


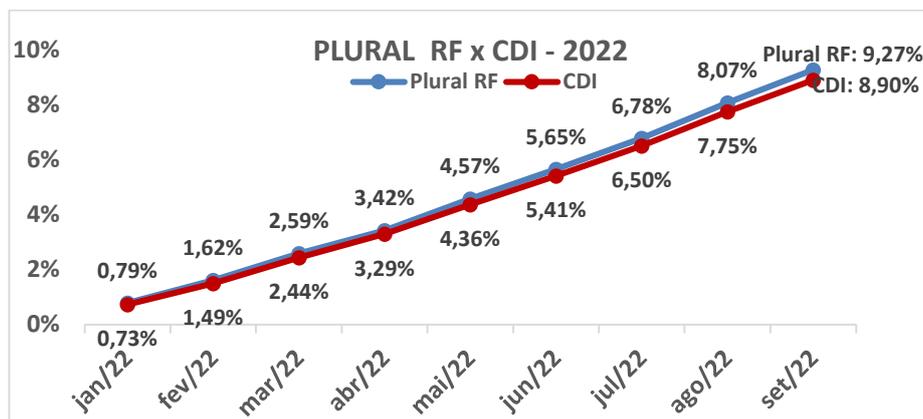
### 2.2.2.3 Fundo de Investimento Renda Fixa - Liquidez

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 N° 4.994-CMN, de 24.03.2022.

### RENTABILIDADES HISTÓRICAS – FUNDOS RF

	Mês	Ano	12m	24m	36m
<b>Plural RF</b>	1,11%	9,27%	10,75%	15,30%	16,59%
<b>CDI</b>	1,07%	8,91%	10,39%	14,08%	17,75%

**GRÁFICO 10. Rentabilidade Brasil Plural X CDI**


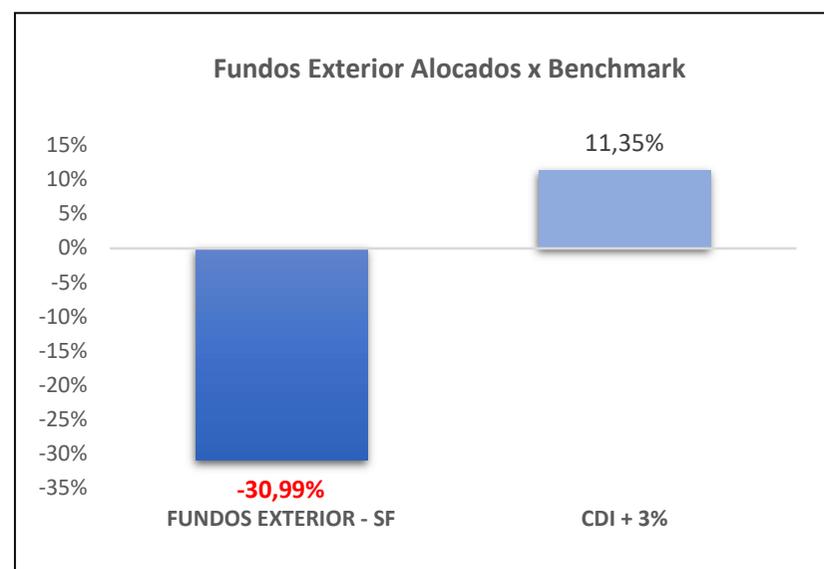
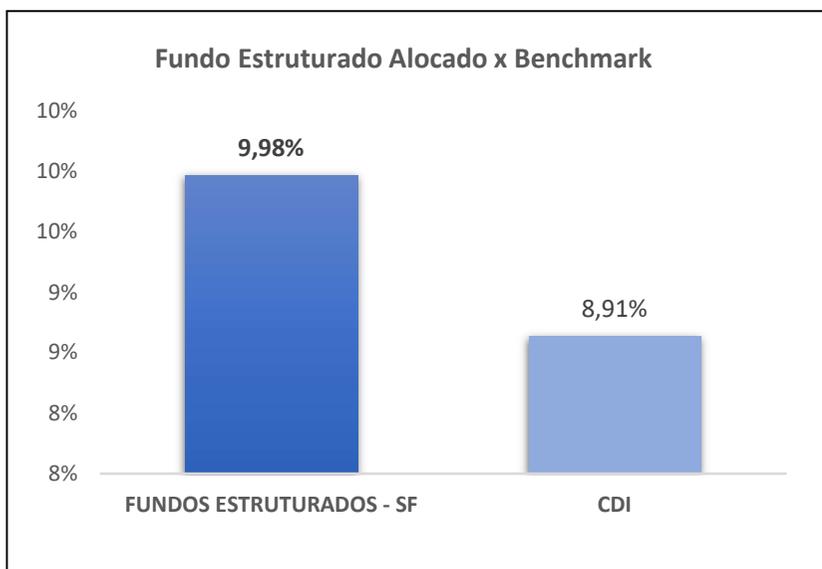
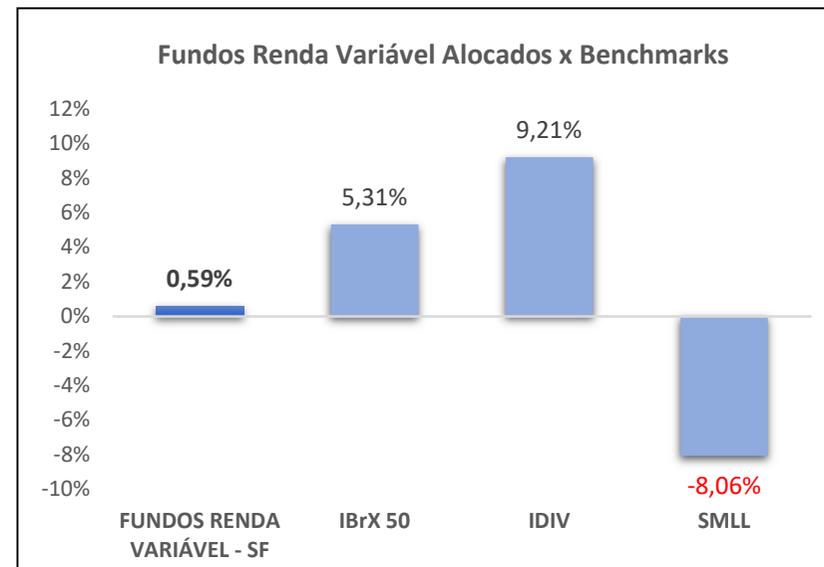
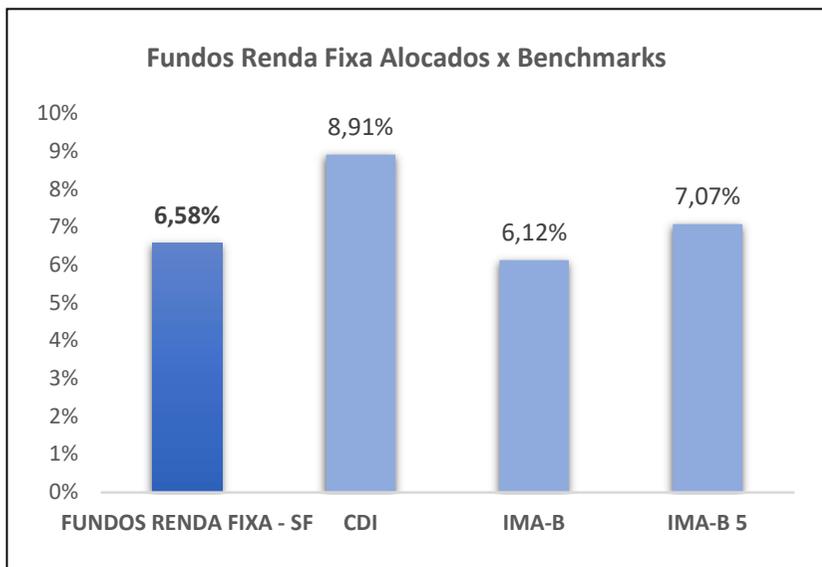
**B) POSIÇÃO CONSOLIDADA DOS PLANOS EM 30.09.2022:** Encerrado o 3º trimestre de 2022, o Valor Consolidado investido por todos os Planos de Benefícios sob a gestão da Fundação São Francisco (BD; BSaldado; CD e PGA), totalizavam R\$ 49.535.277,81 - correspondentes a 19,53% do Fundo.

- PLANO -	- VALOR ALOCADO - R\$ -	- % DE PARTICIPAÇÃO S/ PATRIMÔNIO DO FUNDO -
BD	10.805.442,84	4,26%
BSaldado	14.634.135,46	5,77%
Codeprev	23.687.529,66	9,34%
PGA	408.169,85	0,16%
<b>TOTAL - R\$ -</b>	<b>49.535.277,81</b>	<b>19,53%</b>

**TABELA 2. Fundos Investidos – Posição 30.09.2022**
**FUNDOS INVESTIDOS - CONSOLIDADO**

Data 30/09/2022

Fundo	CNPJ	Gestor	Administrador	Patrimônio Total do Fundo	% Detido Pela FSF	Benchmark	Valor Investido pela Entidade	Concentração	Rentabilidade		
									Mês	Acum Ano	Benchmark Acumulado Ano
<b>FUNDOS RENDA FIXA</b>							<b>Total Fundos Renda Fixa</b>	<b>201.788.743</b>	<b>20,36%</b>	<b>0,83%</b>	<b>6,58%</b>
<b>LIQUIDEZ</b>							<b>Total Liquidez</b>	<b>49.535.278</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,05%</b>	<b>9,27%</b>
BRASIL PLURAL	15.350.679/0001-16	Brasil Plural	BNY Mellon	253.740.193	19,52%	CDI	49.535.278	5,00%	1,11%	9,27%	8,91%
<b>IMA - B</b>							<b>Total IMA-B</b>	<b>28.923.189</b>	<b>2,92%</b>	<b>1,40%</b>	<b>5,55%</b>
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF	05.073.656/0001-58	Itau Unibanco	Itau Unibanco	444.503.225	3,55%	IMA-B	15.777.283	1,59%	1,47%	5,46%	6,12%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FIRF	30.659.168/0001-74	Safra Asset	Safra Asset	510.345.410	2,57%		13.124.707	1,32%	1,36%	5,60%	
SAFRA INFLATION FIC RF	05.108.368/0001-91	Safra Asset	Safra Asset	74.046.854	0,03%		21.198	0,00%	1,25%	3,57%	
<b>IMA - B 5</b>							<b>Total IMA-B 5</b>	<b>123.330.276</b>	<b>12,44%</b>	<b>0,51%</b>	<b>6,96%</b>
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	10.922.432/0001-03	Icatu Vanguarda	Bem	335.636.679	7,74%	IMA-B 5	25.994.547	2,62%	0,40%	6,93%	7,07%
XP INFLAÇÃO FIRF REF IPCA LP	14.146.491/0001-98	Xp Asset	Intrag Dtm Ltda.	625.847.972	3,37%		21.104.003	2,13%	0,78%	6,60%	
BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FIRF	10.347.453/0001-42	Votorantim Asset	Votorantim Asset	389.741.594	5,42%		21.118.047	2,13%	0,45%	6,92%	
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	24.011.864/0001-77	Porto Seguro	Intrag Dtm	180.543.515	10,61%		19.158.820	1,93%	0,42%	6,83%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.447/0001-03	BB DtvM S.A	BB DTVM	6.260.416.459	0,30%		18.675.962	1,88%	0,40%	6,91%	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FIRF CRED PRIV LP	19.719.727/0001-51	Icatu Vanguarda	Bem	862.037.080	2,00%		17.278.898	1,74%	0,69%	7,18%	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>							<b>Total Renda Variável</b>	<b>238.468.959</b>	<b>24,06%</b>	<b>-0,90%</b>	<b>0,59%</b>
KINITRO SF FIA	05.375.031/0001-40	Kinitro Capital	BTG Pactual	119.722.877	100,00%	IbRX-50	119.722.877	12,08%	-1,59%	-2,62%	5,31%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	08.279.304/0001-41	Icatu Vanguarda	Bem	921.258.829	10,20%	IDIV	93.939.954	9,48%	0,48%	7,93%	9,21%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	29.177.013/0001-12	Trigono Capital	BTG Pactual	167.008.375	14,85%	SMLL	24.806.128	2,50%	-3,33%	3,08%	-8,06%
<b>ESTRUTURADO</b>							<b>Total Estruturado</b>	<b>98.436.091</b>	<b>9,93%</b>	<b>1,88%</b>	<b>9,98%</b>
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM	17.162.002/0001-80	Occam Brasil	BNY Mellon	1.530.462.115	6,43%	CDI	98.436.091	9,93%	1,88%	9,98%	13,43%
<b>EXTERIOR CONSOLIDADO</b>							<b>Total Exterior</b>	<b>43.998.107</b>	<b>4,44%</b>	<b>-7,27%</b>	<b>-30,99%</b>
<b>EXTERIOR RV</b>							<b>Total Exterior RV</b>	<b>43.998.107</b>	<b>4,44%</b>	<b>-7,27%</b>	<b>-36,70%</b>
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA	28.578.936/0001-13	BB DtvM S.A	BB DTVM	587.698.438	2,99%	CDI + 3%	17.578.766	1,77%	-6,84%	-29,57%	11,35%
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH IE FIMM	12.287.913/0001-10	Votorantim Asset	Votorantim Asset	124.503.382	7,75%		9.646.799	0,97%	-10,07%	-47,81%	
BB MULT SELECT	17.413.636/0001-68	BB DtvM S.A	BB DTVM	1.165.973.171	0,56%		6.578.858	0,66%	-5,59%	-2,85%	
BRADESCO GLOBAL FIA	18.085.924/0001-01	Bem	Bem	507.194.129	1,28%		6.485.600	0,65%	-6,33%	-4,67%	
ITAÚ FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MM IE FICFI	17.412.472/0001-54	Itau Dtm	Itau Unibanco	309.778.112	1,20%		3.708.084	0,37%	-6,25%	-36,43%	
<b>FUNDOS FECHADOS</b>							<b>Total Fundos Fechados</b>	<b>1.356.287,91</b>	<b>0,14%</b>		
ENERGIA PCH FIP	06.940.581/0001-28	Vinci Capital	Santander	25.180.778	5,39%	-	1.356.288	0,14%	1,03%	-42,06%	9,35%
<b>TOTAL ALOCADO EM FUNDOS</b>								<b>584.048.186,63</b>	<b>58,92%</b>		
<b>ATIVO CONSOLIDADO TOTAL</b>								<b>991.252.768,64</b>	<b>100,00%</b>		

**GRÁFICO 11. Fundos Investidos X Benchmarks - % Acumulado no Ano**


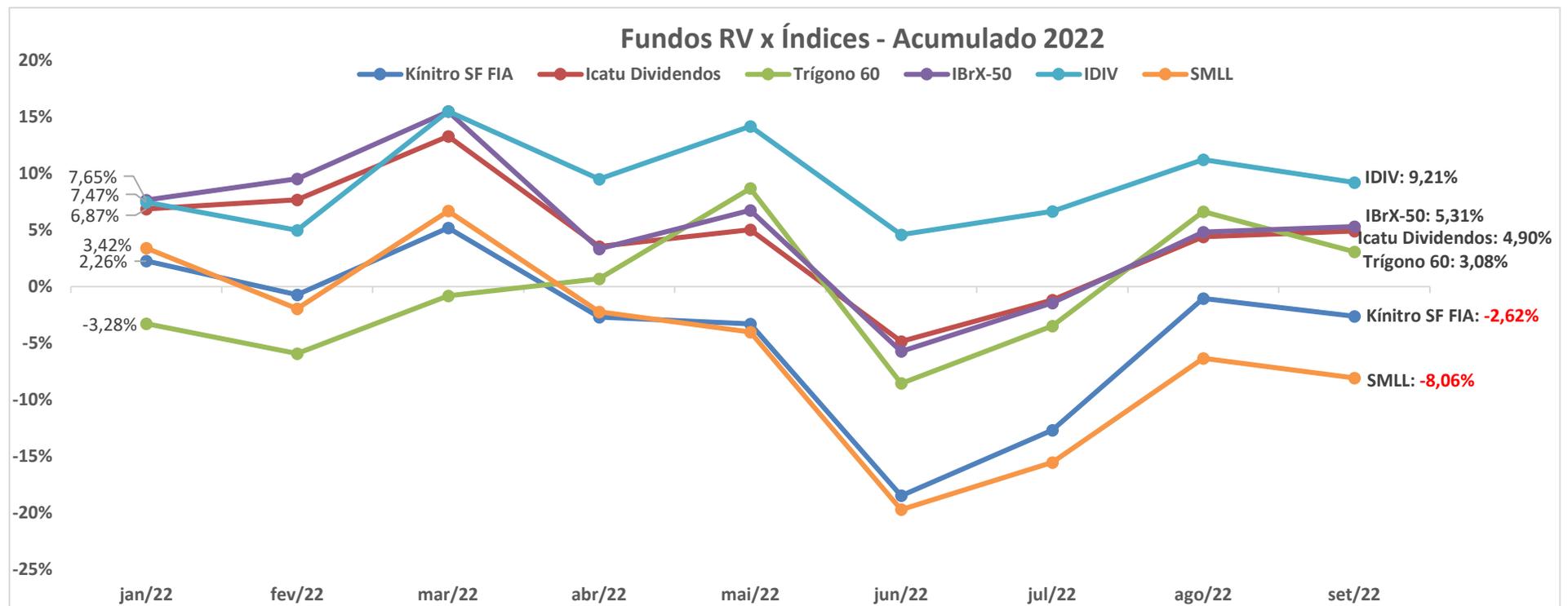
## 2.2.2.4 Fundos de Investimentos em Ações – FIA's

RENTABILIDADES HISTÓRICAS – FIAs

	Mês	Ano	12m	24m	36m
<b>KINITRO SF FIA</b>	-1,59%	-2,62%	-1,33%	10,19%	9,79%
<b>ICATU DIVIDENDOS FIA</b>	0,48%	4,90%	3,56%	5,15%	-16,13%
<b>TRÍGONO FLAGSHIP 60</b>	-5,59%	3,08%	-23,10%	8,32%	59,55%
<b>IBrX-50</b>	0,48%	5,31%	7,30%	19,79%	4,91%
<b>IDIV</b>	-1,80%	9,21%	11,95%	27,37%	13,90%
<b>SMLL</b>	-1,84%	-8,06%	-6,75%	-3,38%	-9,34%

**Observação:** A Tabela acima, prende-se ao Acompanhamento dos Fundos, independente da Fundação São Francisco manter alocação de recursos dos Planos nos respectivos Fundos, ao longo de todos os prazos.

GRÁFICO 12. Fundos RV X Índices – Acumulado 2022

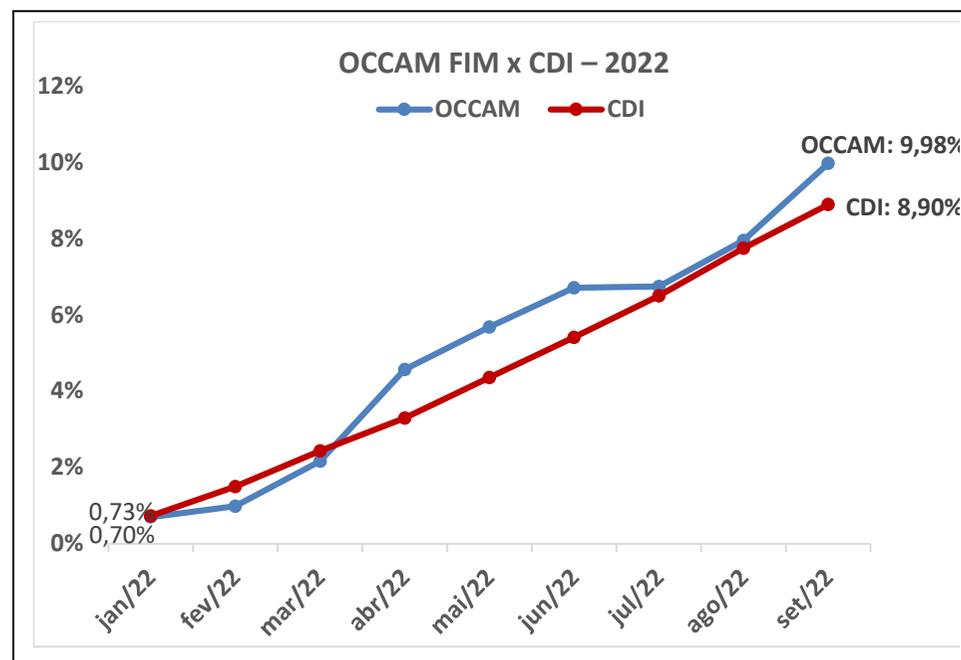


### 2.2.2.5 Fundos de Investimentos em Cotas - Multimercado

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

#### RENTABILIDADES HISTÓRICAS – ESTRUTURADOS

	Mês	Ano	12m	24m	36m
<b>OCCAM</b>	1,13%	9,98%	8,76%	12,95%	22,80%
<b>CDI</b>	1,07%	8,90%	10,39%	14,08%	17,75%



### 2.2.2.6 Estruturados

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

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

#### Energia PCH - FIP / Projeto Juruena

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

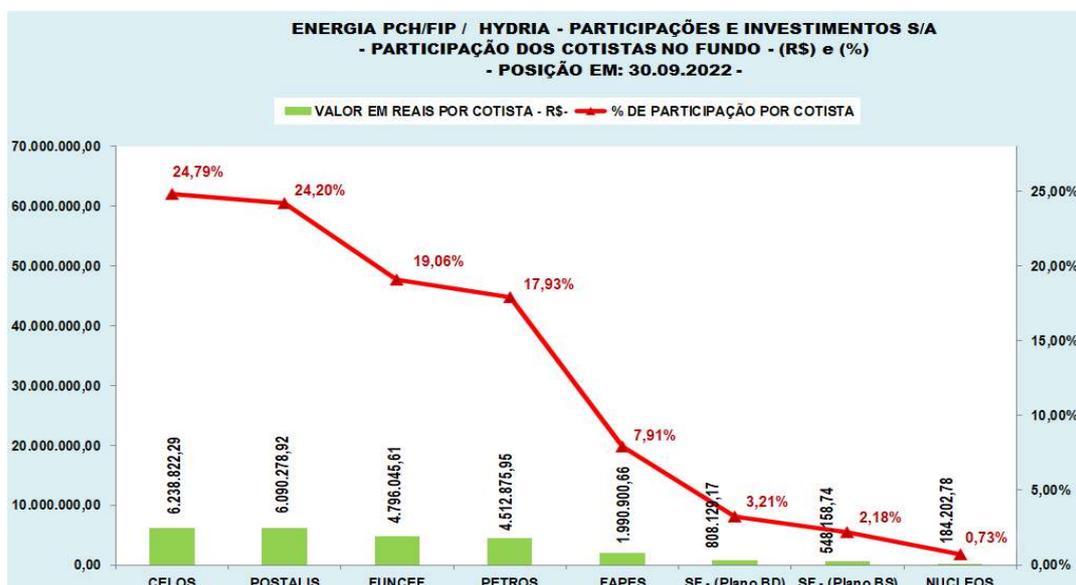
O **ENERGIA PCH - FIP** é um Fundo em Participações com objetivos de investir em projetos voltados para o setor de energia elétrica, constituído por um portfólio de quatro projetos: (i) Projeto Juruena, (ii) Projeto DERSA - Rio das Garças; (iii) Projeto DERSA - Térmicas e (iv) Projeto Tetrahedron. Dos 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
<b>TOTAL</b> .....	<b>91,40 MW</b>

O Energia PCH - FIP Multiestratégia é composto com os projetos anteriormente discriminados, sendo **100% das Cotas Integralizadas em 30.09.2022 (4.400,720370)**, todas detidas exclusivamente pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC's, conforme apresentado no gráfico a seguir:

**GRÁFICO 13. Participação Cotistas no Fundo – Energia PCH / FIP - 30.09.2022**



**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 3º trimestre de 2022, encontrava-se alocado no **Energia PCH - FIP** o valor de R\$ 1.356.287,91 - contra R\$ 57.886.225,55 em 31.12.2021 - sendo: R\$ 808.129,17 do Plano I/BD, correspondentes a 0,22% dos ativos totais do plano e 3,21% do projeto e, R\$ 548.158,74 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. O Fundo encontra-se em processo de encerramento.

**Geração de Energia FIP Multiestratégia**

- **Gestor:** BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda (Grupo Brasil Plural).
- **Administrador:** RJJ - 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 30.09.2022 - negativo de:** R\$ (6.889.709,12).

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 (RJJ-Corretora), a prorrogação do Fundo, que passa a se encerrar em 29 de junho de 2023.**

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.** O processo da “Ação” encontra-se em fase de aprovação pelos Cotistas.

### 2.2.2.7 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 (FICFII); 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-CMN, de 24.03.2022, **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 3º trimestre de 2022, encontrava-se investido no Segmento Imobiliário o valor de R\$ 16.692.038,40 – sendo; R\$ 10.929.005,56 do Plano I/BD, correspondentes a 3,04% do patrimônio do plano e, R\$ 5.763.032,84 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 1,58% do patrimônio do plano.

No **Plano de Gestão Administrativa-PGA**, em 30.09.2022 encontrava-se alocado o valor de R\$ 2.286.488,58 - relativo ao Imóvel Sede da Fundação - correspondentes a 23,31% 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.**

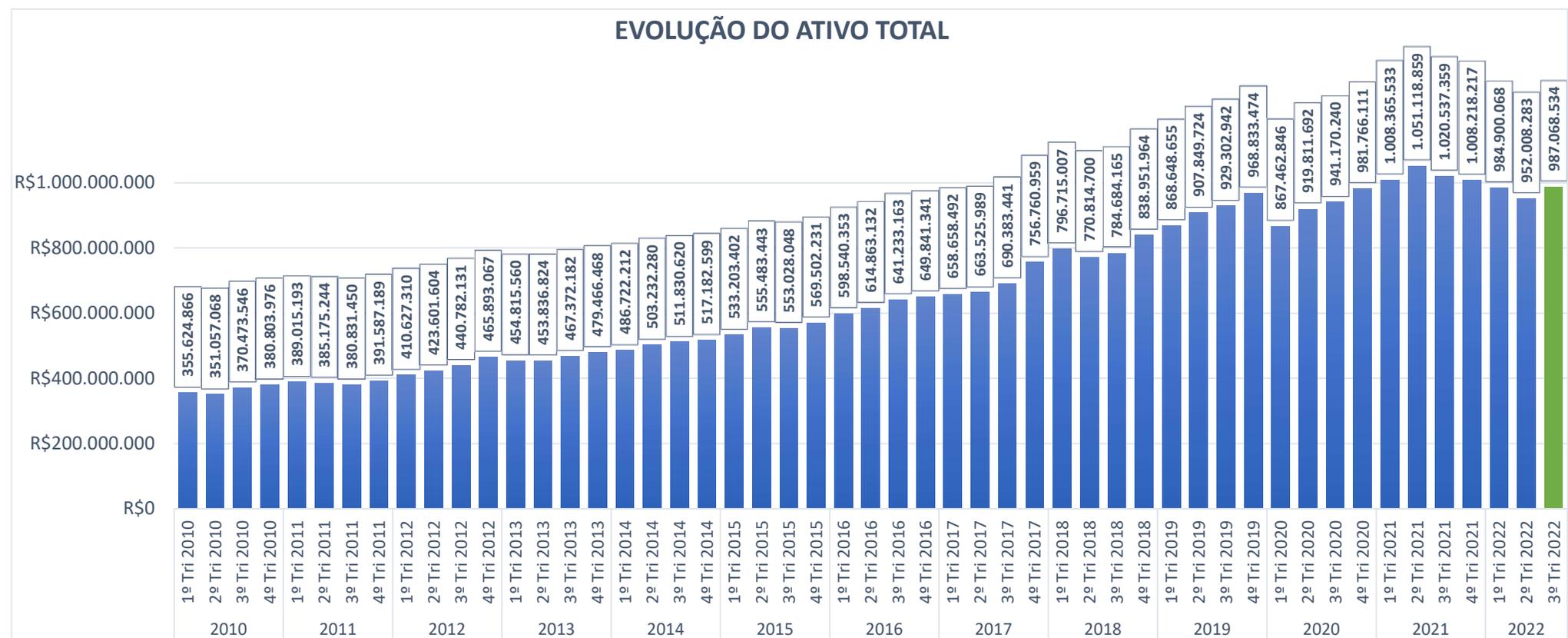
#### **Empreendimento Fernandez Plaza - Salvador - BA**

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 3º trimestre de 2022, com o nível de desocupação atingindo 73,22%, ou seja, do total das 56 (cinquenta e seis) salas detidas pelos Planos, somente encontram-se alugadas 15 (quinze). 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.

### 2.2.2.8 Ativo Total Consolidado

Encerrado o 3º Trimestre de 2022, o **Ativo Total Consolidado** da Fundação São Francisco atingiu o montante de **R\$ 987,0 milhões - contra R\$ 1,008 bilhão registrados em dezembro de 2021, queda de (2,10%) - ante uma alta de 3,95% 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 alta de juros no mercado internacional (EUA e Europa), bem como pela deflagração e continuidade da Guerra no Leste Europeu entre a Rússia e Ucrânia, elevando sistematicamente a aversão ao risco, com conseqüente redução do crescimento mundial, bem como a continuidade das incertezas macroeconômicas nos mercados internacionais, com possível recessão global em 2022.

**GRÁFICO 14. Evolução do Ativo Total**



## 2.3 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	Variação %	setembro/22	junho/22	PASSIVO	Variação %	setembro/22	junho/22
<b>DISPONÍVEL</b>	↑ 15,03	<b>150.398</b>	<b>130.751</b>	<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	↑ 9,07	<b>34.699.440</b>	<b>31.812.689</b>
				Gestão Previdencial	↑ 8,51	33.517.512	30.888.129
				Gestão Administrativa	↑ 9,23	947.317	867.241
<b>REALIZÁVEL</b>	↑ 3,37	<b>1.031.679.698</b>	<b>998.036.678</b>	Investimentos	↑ 309,31	234.611	57.319
Gestão Previdencial	↓ -3,49	39.937.941	41.383.191	<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	→ 0,00	<b>6.393.135</b>	<b>6.393.135</b>
Gestão Administrativa	→ 0,60	4.673.224	4.645.205	Gestão Administrativa	→ 0,00	5.932.229	5.932.229
Investimentos	↑ 3,68	<b>987.068.534</b>	<b>952.008.283</b>	Investimentos	→ 0,00	460.906	460.906
Títulos Públicos	↓ -5,14	379.351.827	399.904.900	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	↑ 3,20	<b>993.074.385</b>	<b>962.303.797</b>
Ativos Financeiros de Crédito Privado	↓ -5,54	8.407.204	8.899.879	Patrimônio de Cobertura do Plano	↑ 3,13	<b>967.691.881</b>	<b>938.317.464</b>
Fundos de Investimentos	↑ 10,60	583.769.314	527.812.476	Provisões Matemáticas	→ 0,71	984.264.947	977.335.057
Investimentos Em Imóveis	↓ -0,89	8.421.517	8.497.002	Benefícios Concedidos	↓ -0,35	500.480.091	502.237.565
Operações com Participantes	↑ 3,55	2.428.648	2.345.344	Benefícios a Conceder	↑ 1,83	483.784.856	475.097.492
Depos. Jud. Recursais	→ 0,00	210.133	210.133	Equilíbrio Técnico	↓ -57,52	(16.573.066)	(39.017.593)
Recursos a Receber OFND	↑ 3,26	4.479.890	4.338.549	Resultados Realizados	↓ -57,52	(16.573.066)	(39.017.593)
				(-) Déficit Técnico Acumulado	↓ -57,52	(16.573.066)	(39.017.593)
<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	↓ -0,23	<b>2.336.864</b>	<b>2.342.192</b>	<b>Fundos</b>	↑ 5,82	<b>25.382.504</b>	<b>23.986.334</b>
Imobilizado	↓ -0,23	2.336.864	2.342.192	Fundos Previdenciais	↑ 7,10	15.109.383	14.107.926
				Fundos Administrativos	↑ 4,10	8.375.341	8.045.663
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	↑ 3,55	1.897.779	1.832.744
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>1.034.166.960</b>	<b>1.000.509.621</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>1.034.166.960</b>	<b>1.000.509.621</b>

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 3º 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).

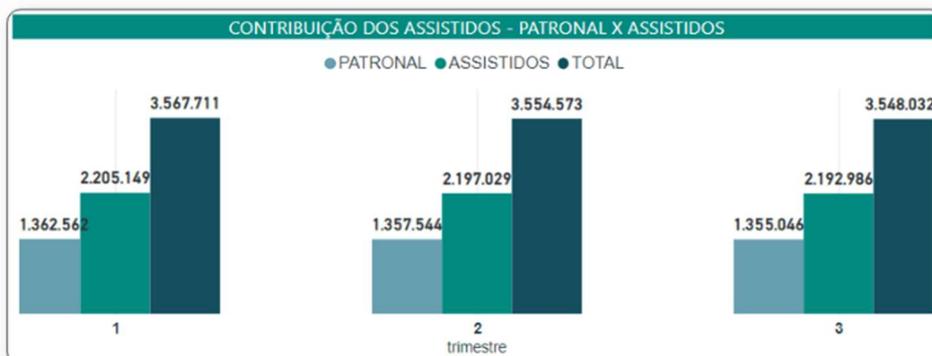
**QUADRO 2. Apuração do Resultado do Exercício**

APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO 3º TRIMESTRE 2022				
DEFINIÇÃO	BD	BS	CD	Consolidado
<b>A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>4.349.164</b>	<b>7.431.542</b>	<b>-</b>	<b>11.780.706</b>
<b>A1) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDOS ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.744.625</b>	<b>13.744.625</b>
<b>1- CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>11.420.005</b>	<b>3.368.571</b>	<b>22.796.690</b>	<b>37.585.266</b>
(+) Patrocinadores	4.428.793	-	11.260.156	15.688.949
(+) Participantes Ativos	94.069	-	12.158.694	12.252.763
(+) Autopatrocinados	-	-	59.471	59.471
(+) Portabilidade	-	-	6.596	6.596
(+) Participantes Assistidos	7.083.869	-	22.718	7.106.587
(+) Dívida Contratada	-	3.368.571	-	3.368.571
(-) Custeio	- 186.726	-	- 710.945	- 897.671
				-
<b>2- DESTINAÇÕES</b>	<b>- 39.939.601</b>	<b>- 7.449.927</b>	<b>- 2.417.421</b>	<b>- 49.806.950</b>
(-) Benefícios	- 39.939.601	- 7.449.927	- 2.417.421	- 49.806.950
				-
<b>3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE CONTINGÊNCIAS</b>	<b>- 23.243</b>	<b>- 26.085</b>	<b>-</b>	<b>- 49.329</b>
(+/-) Quotas quitação por morte	- 23.243	- 26.085	-	- 49.329
				-
<b>4- INVESTIMENTOS</b>	<b>8.631.156</b>	<b>17.421.496</b>	<b>4.708.946</b>	<b>30.761.598</b>
(+) Títulos Públicos	11.718.367	15.999.314	-	27.717.681
(+) Certificados de Recebíveis CRI	581.758	232.703	-	814.462
(+) Fundo de Ações	- 13.111.124	307.578	520.446	- 12.283.100
(+) Fundos de Renda Fixa	2.567.969	2.359.539	8.209.652	13.137.160
(+) Fundos de Investimento Part.	- 71.544	- 48.595	-	- 120.139
(+) Fundos Multimercado	3.789.350	1.620.194	3.056.046	8.465.590
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	1.967.278	- 3.240.166	- 5.515.952	- 6.788.841
(+) Imóveis	- 436.957	- 265.568	-	- 702.526
(+) Empréstimos	391.455	282.087	-	673.542
(+) Despesas Diretas	- 90.021	- 81.085	- 56.390	- 227.496
(+) OFND	2.708.261	1.771.630	-	4.479.890
(-) Custeio	- 1.383.634	- 1.516.134	- 1.504.857	- 4.404.625
				-
<b>5- FORMAÇÕES DE RESERVAS</b>	<b>- 6.642.173</b>	<b>15.113.970</b>	<b>23.394.864</b>	<b>31.866.661</b>
(+) Benefícios Concedidos	- 8.258.532	17.616.269	2.559.670	11.917.407
(+) Benefícios a Conceder	1.616.360	- 2.502.300	20.835.195	19.949.255
				-
<b>B) RESULTADO DEFICITÁRIO/SUPERAVITÁRIO DO EXERCÍCIO ( 1+2+3+4+5 )</b>	<b>- 26.553.856</b>	<b>- 1.799.916</b>	<b>-</b>	<b>- 28.353.771</b>
<b>C) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDOS ( 1+2+3+4+5 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.693.350</b>	<b>1.693.350</b>
<b>D) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL - EQUILÍBRIO TÉCNICO ( A+B )</b>	<b>- 22.204.691</b>	<b>5.631.626</b>	<b>-</b>	<b>- 16.573.066</b>

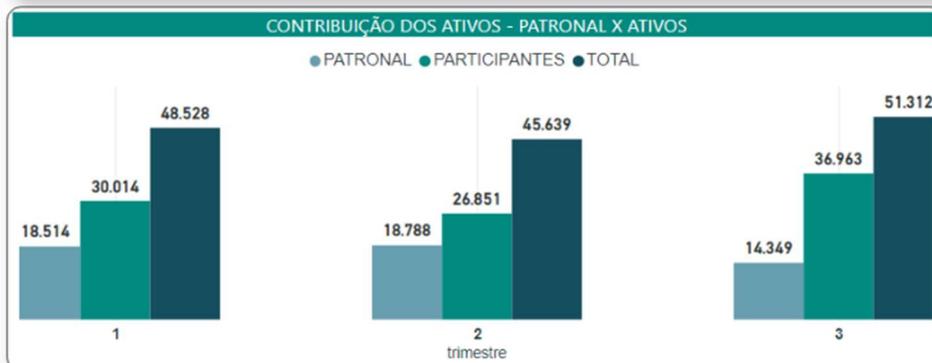
**QUADRO 3. Carteira dos Investimentos**

Valores em R\$ mil

Consolidado	set/22	jun/22	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 06/2022
			set/22	jun/22	
<b>Investimentos</b>	<b>987.068.534</b>	<b>952.008.285</b>			
Títulos Públicos	379.351.827	399.904.900	38,4%	42,0%	-5,1%
Créditos Privados e Depósitos	8.407.204	8.899.879	0,9%	0,9%	-5,5%
Companhias Abertas	8.407.204	8.899.879	0,9%	0,9%	-5,5%
Fundos de Investimento	583.769.314	527.812.478	59,1%	55,4%	10,6%
Renda Fixa	201.788.743	178.222.576	20,4%	0,19	13,2%
Multimercado	98.436.091	96.007.971	10,0%	10,1%	2,5%
Ações	238.468.959	207.472.653	24,2%	21,8%	14,9%
Participações/FIP	1.357.060	1.318.698	0,1%	0,1%	3%
Fundos no Exterior	43.998.107	45.070.224	4,5%	0,05	-2%
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	-279.644	-279.644	0,0%	0,00	0%
Investimentos Imobiliários	8.421.517	8.497.002	0,9%	0,9%	-0,9%
Empréstimos	2.428.648	2.345.344	0,2%	0,2%	3,6%
Depos.Jud. Recursais	210.133	210.133	0,0%	0,0%	0,0%
Recursos a Receber OFND	4.479.890	4.338.549	0,5%	0,5%	3,3%

**3. PLANO DE BENEFÍCIOS I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD**
**3.1 Previdencial**
**3.1.1 Receitas Previdenciárias**


As receitas previdenciárias mantiveram-se semelhantes nos períodos destacados.

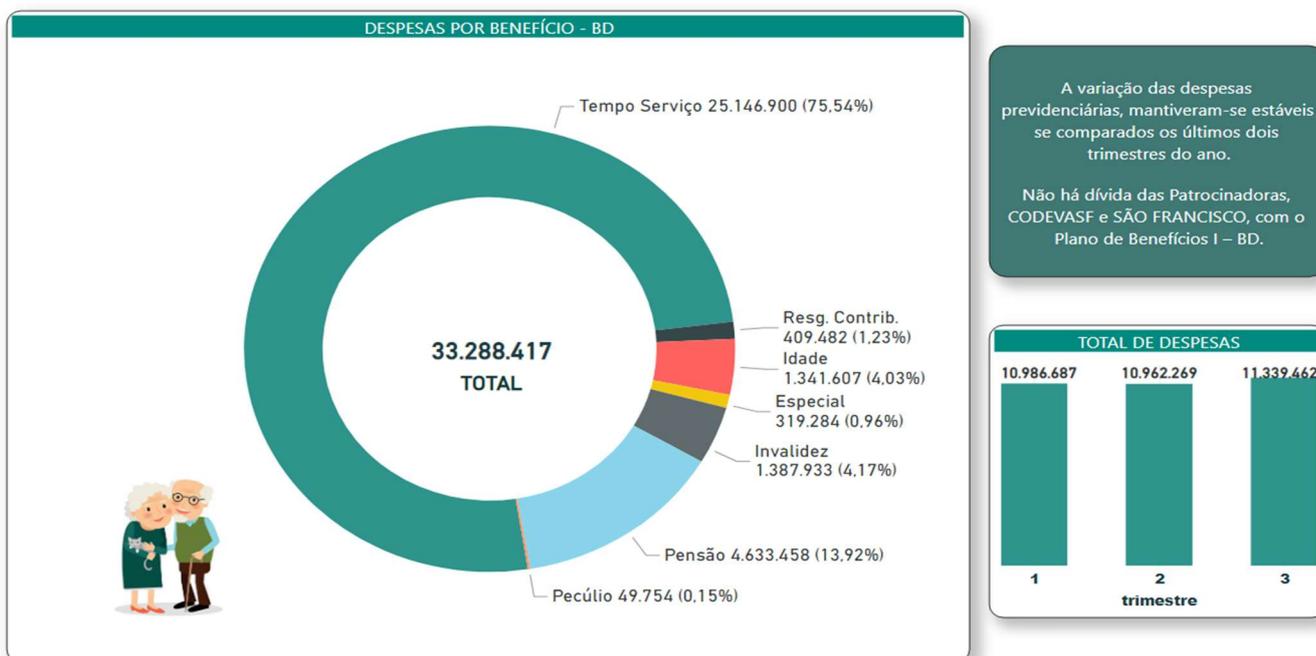


Receita das contribuições previdenciárias do plano de benefício I - BD, ano 2022.

**R\$ 10.815.794,52**

### 3.1.2 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 15. Despesas Previdenciárias - BD

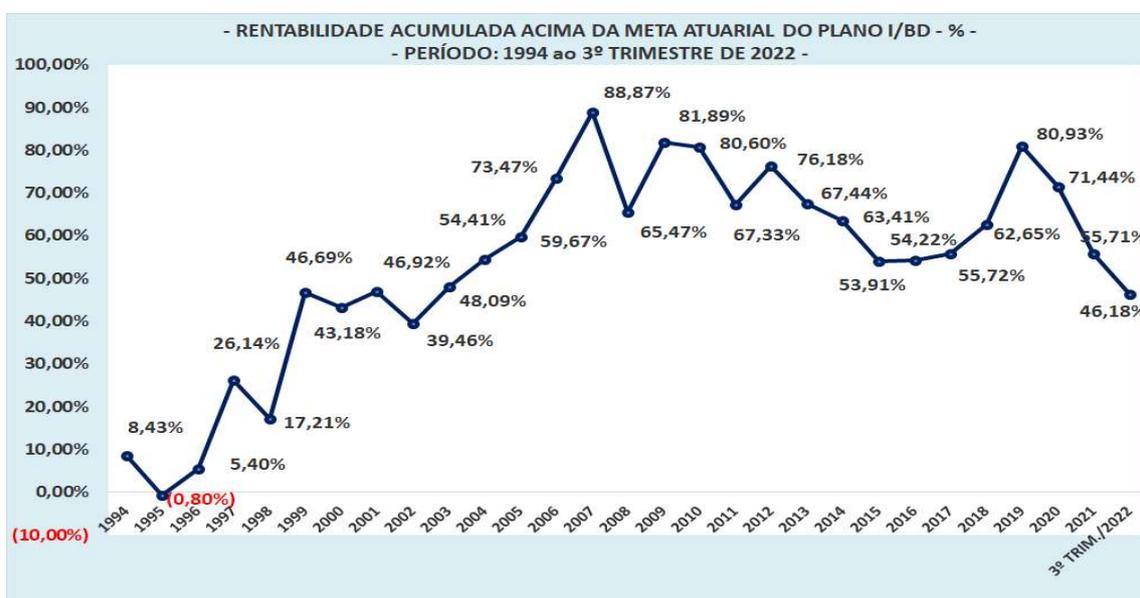


### 3.2 Investimento

#### 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 3º trimestre de 2022. **Fica evidente que nos últimos vinte e sete anos e nove meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial.** No encerramento do 3º trimestre de 2022, a taxa permaneceu superior a 46%.

GRÁFICO 16. Desempenho Acumulado Acima da Meta Atuarial



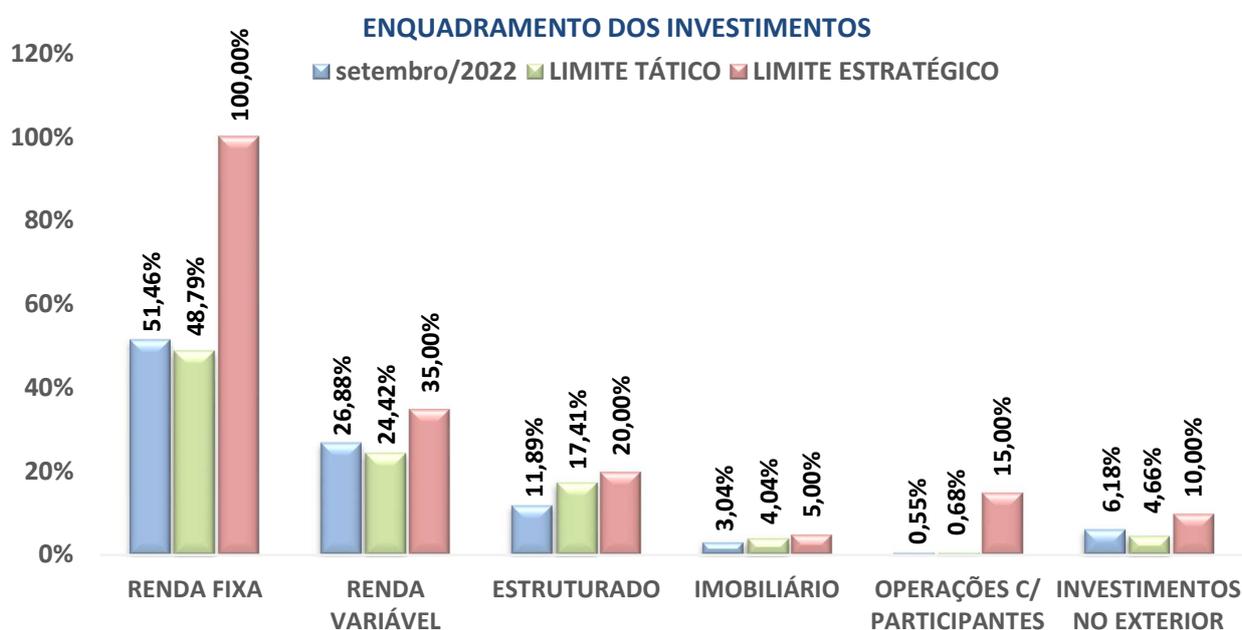
### 3.2.2 Enquadramento Legal - Plano I/BD

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 **3º Trimestre de 2022**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2022/2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

**TABELA 3. Enquadramento Legal**

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		setembro/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%	185.270.782,89	51,46%	48,79%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	103.391.329,02	27,53%	96.780.204,90	26,88%	24,42%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	72.788.937,32	19,38%	42.808.832,19	11,89%	17,41%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	11.454.049,02	3,05%	10.929.005,56	3,04%	4,04%	5,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	2.232.208,89	0,59%	1.978.164,88	0,55%	0,68%	15,00%	15,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	32.187.950,14	8,57%	22.255.482,29	6,18%	4,66%	10,00%	10,00%
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>375.513.919,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>360.022.472,71</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>		
(+) DISPONÍVEL	8.074,32	VARIACÃO NOMINAL	20.370,50				
(-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-159.602,28		-332.717,94				
<b>ATIVOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>375.362.391,83</b>	<b>↓ -4,13%</b>	<b>359.710.125,27</b>				

**GRÁFICO 17. Enquadramento Legal**



### 3.2.3 Rentabilidade

A rentabilidade do Plano no **3º trimestre de 2022 registrou uma alta de 4,34%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 0,93%, o desempenho dos investimentos ficou acima do mínimo atuarial em 3,41 pontos-base. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 2,66%. Descontada a meta atuarial do período que atingiu 9,35% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 6,69 pontos-bases.

TABELA 4. Rentabilidade - Acumulada

SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,19%	0,59%	8,16%	11,54%
RENDA VARIÁVEL	(1,03%)	15,67%	(0,11%)	(11,56%)
ESTRUTURADO	1,87%	3,07%	7,93%	12,70%
IMOBILIÁRIO	0,70%	1,34%	7,07%	4,38%
OP. COM PARTICIPANTES	0,80%	4,17%	18,01%	26,10%
EXTERIOR	(7,47%)	(2,46%)	(34,29%)	(28,44%)
<b>RENTABILIDADE DO PLANO</b>	<b>(0,43%)</b>	<b>4,34%</b>	<b>2,66%</b>	<b>1,85%</b>
META ATUARIAL	0,10%	0,93%	9,35%	14,27%
DIVERGÊNCIA	(0,53%)	3,41%	(6,68%)	(12,42%)

GRÁFICO 18. Rentabilidade X Meta Atuarial - Acumulada

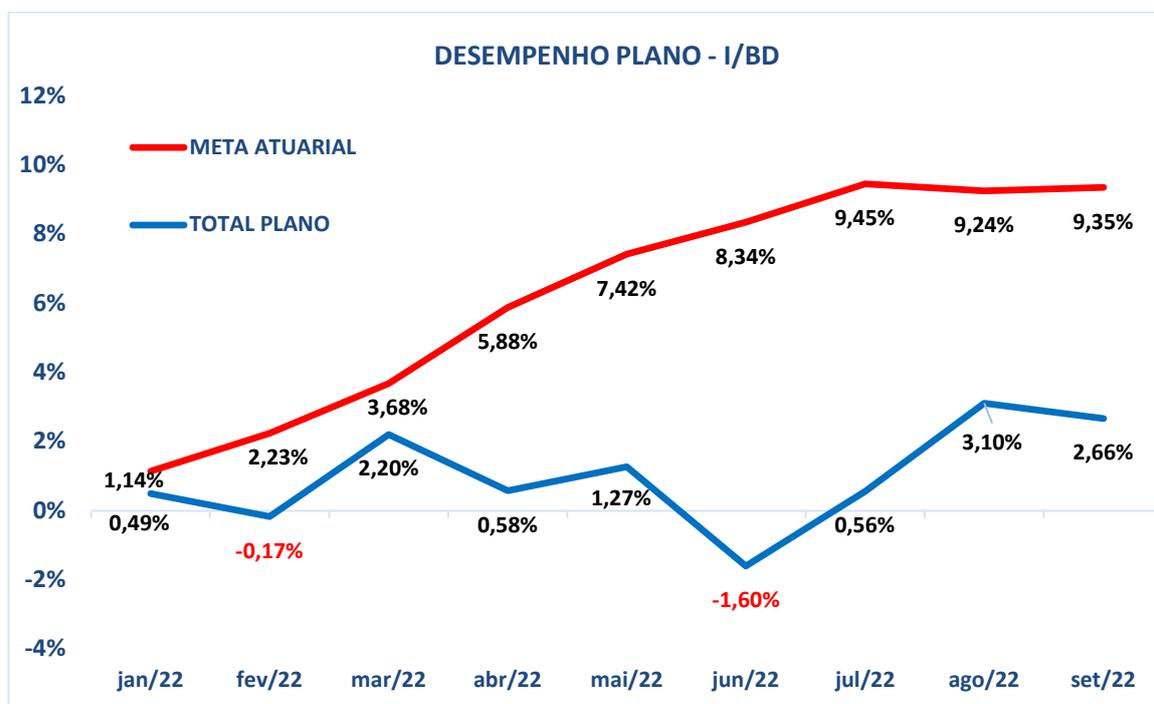


TABELA 5. Alocação de Recursos por Segmento

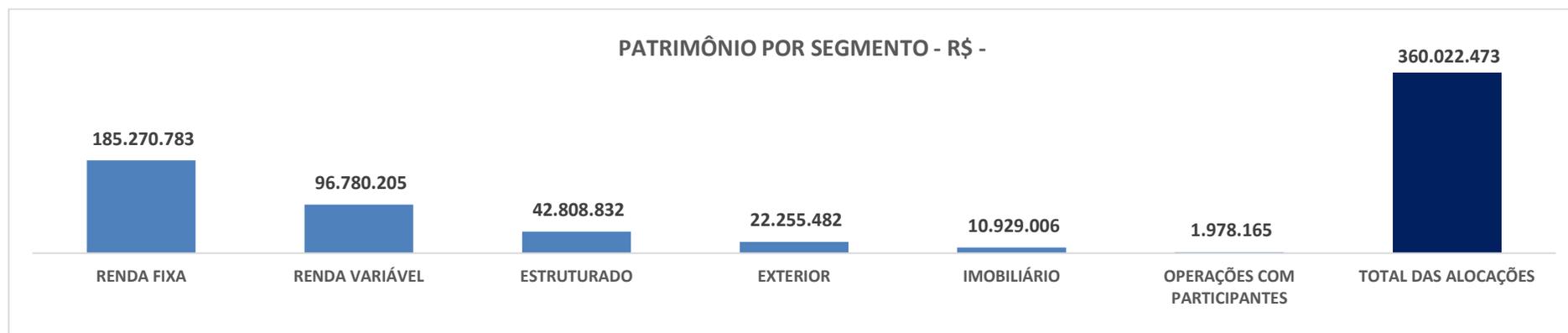
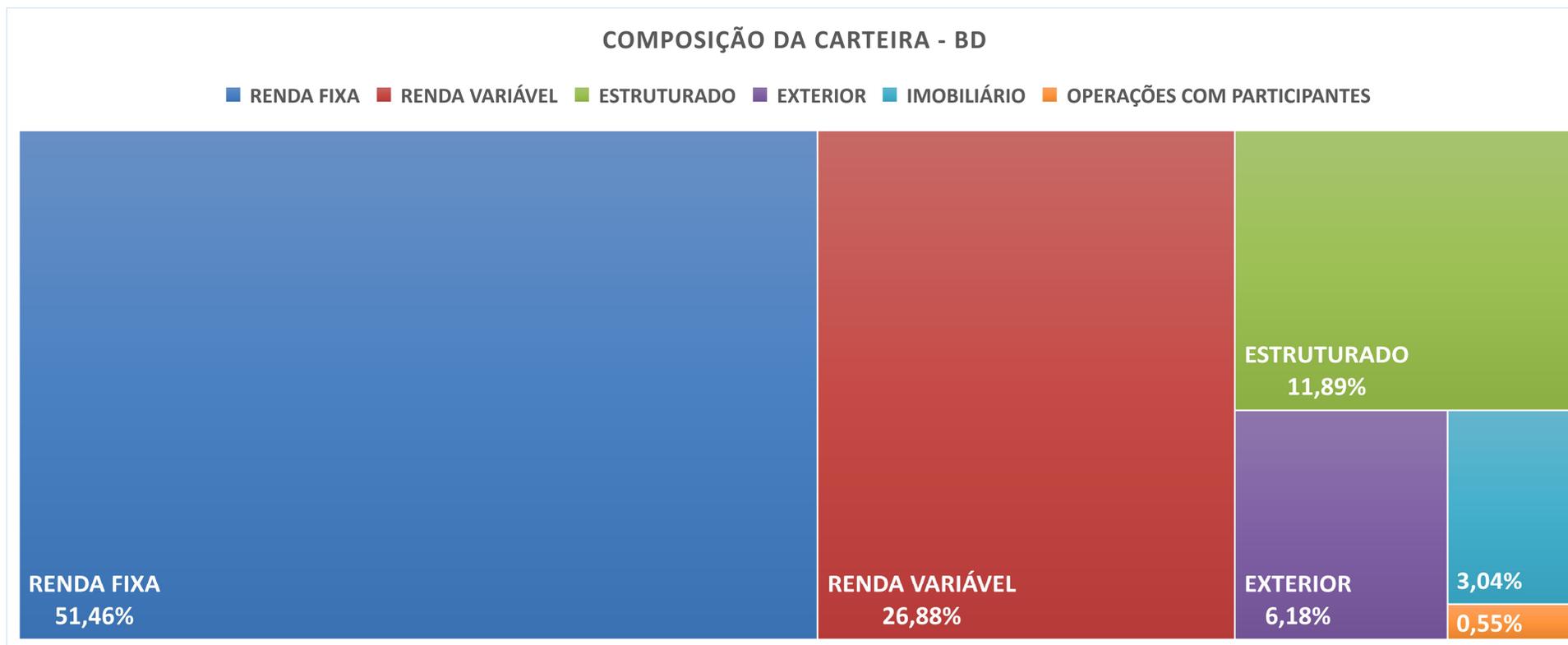
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – PLANO BD 3º TRIMESTRE				META ATUARIAL ACUMULADA:		META ATUARIAL ACUM. MAI-SET:			
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO - META)	
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES		
<b>RENDA FIXA</b>	<b>185.270.782,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>51,46%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,59%</b>	<b>8,16%</b>	<b>11,54%</b>	<b>-1,19%</b>	
<b>DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA</b>	<b>158.225.928,95</b>	<b>85,40%</b>	<b>43,95%</b>					<b>-9,35%</b>	
NTN-B	155.517.668,32	83,94%	43,20%	0,07%	0,39%	8,50%	13,15%	-0,85%	
OFND (1)	2.708.260,63	1,46%	0,75%	1,02%	3,25%	4,50%	-	1,23%	
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>10.805.442,84</b>	<b>5,83%</b>	<b>3,00%</b>	<b>1,11%</b>	<b>3,43%</b>	<b>9,27%</b>	<b>11,35%</b>	<b>-0,08%</b>	
BRASIL PLURAL	10.805.442,84	5,83%	3,00%	1,11%	3,43%	9,27%	11,35%	-0,08%	
<b>IMA-B 5</b>	<b>16.239.411,10</b>	<b>8,77%</b>	<b>4,51%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,46%</b>	<b>6,91%</b>	<b>9,06%</b>	<b>-2,44%</b>	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	7.749.126,78	4,18%	2,15%	0,44%	0,45%	6,97%	9,11%	-2,38%	
BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FIRF	4.870.541,81	2,63%	1,35%	0,45%	0,36%	6,92%	8,98%	-2,43%	
XP INFLAÇÃO FIRF REF IPCA LP	1.965.515,18	1,06%	0,55%	0,78%	0,74%	6,60%	8,93%	-2,75%	
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	1.654.227,33	0,89%	0,46%	0,42%	0,43%	6,83%	9,04%	-2,52%	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>96.780.204,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>26,88%</b>	<b>-1,03%</b>	<b>15,67%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>-11,56%</b>	<b>-9,46%</b>	
KINITRO SF FIA	57.201.898,79	59,10%	15,89%	-1,59%	19,41%	-2,62%	-15,10%	-11,97%	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	32.628.778,79	33,71%	9,06%	0,48%	10,24%	4,90%	-3,65%	-4,45%	
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	6.949.527,32	7,18%	1,93%	-3,33%	12,70%	8,45%	8,45%	-0,90%	
<b>ESTRUTURADO</b>	<b>42.808.832,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,89%</b>	<b>1,87%</b>	<b>3,07%</b>	<b>7,93%</b>	<b>12,70%</b>	<b>-1,42%</b>	
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>808.129,17</b>	<b>1,89%</b>	<b>0,22%</b>	<b>1,03%</b>	<b>2,92%</b>	<b>-56,60%</b>	<b>-52,82%</b>	<b>-65,95%</b>	
ENERGIA PCH FIP	808.129,17	1,89%	0,22%	1,03%	2,92%	-42,79%	-37,72%	-52,14%	
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO</b>	<b>42.000.703,02</b>	<b>98,11%</b>	<b>11,67%</b>	<b>1,88%</b>	<b>3,06%</b>	<b>9,98%</b>	<b>10,81%</b>	<b>0,63%</b>	
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM	42.000.703,02	98,11%	11,67%	1,88%	3,06%	9,98%	10,81%	0,63%	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>22.255.482,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,18%</b>	<b>-7,47%</b>	<b>-2,46%</b>	<b>-34,29%</b>	<b>-28,44%</b>	<b>-43,64%</b>	
<b>EXTERIOR RV</b>	<b>22.255.482,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,18%</b>	<b>-7,47%</b>	<b>-2,46%</b>	<b>-34,29%</b>	<b>-28,44%</b>	<b>-43,64%</b>	
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA	10.489.971,11	47,13%	2,91%	-6,84%	-1,27%	-29,57%	-21,78%	-38,92%	
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH IE FIMM	5.620.532,14	25,25%	1,56%	-10,07%	-5,06%	-47,81%	-42,91%	-57,16%	
ITAÚ FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MM IE FICFI	2.050.280,58	9,21%	0,57%	-6,25%	-2,20%	-36,43%	-32,96%	-45,78%	
BRADESCO GLOBAL FIA (2)	2.054.505,36	9,23%	0,57%	-6,33%	-3,77%	-4,67%	-	-7,94%	
BB MULT SELECT (3)	2.040.193,10	9,17%	0,57%	-5,59%	0,08%	-2,85%	-	-6,12%	
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>10.929.005,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,04%</b>	<b>0,70%</b>	<b>1,34%</b>	<b>7,07%</b>	<b>4,38%</b>	<b>-2,28%</b>	
<b>IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA</b>	<b>4.997.796,70</b>	<b>45,73%</b>	<b>1,39%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-0,87%</b>	<b>-4,98%</b>	<b>-16,03%</b>	<b>-14,33%</b>	
FERNANDEZ PLAZA	3.851.266,70	35,24%	1,07%	-0,29%	-1,14%	-6,46%	-20,10%	-15,81%	
SÃO CRISTÓVÃO	1.146.530,00	10,49%	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-9,35%	
<b>CRI</b>	<b>5.931.208,86</b>	<b>54,27%</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,46%</b>	<b>3,17%</b>	<b>13,84%</b>	<b>20,35%</b>	<b>4,49%</b>	
INFRASEC SECURITIZADORA	5.931.208,86	54,27%	1,65%	1,46%	3,17%	13,84%	20,35%	4,49%	
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>1.978.164,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,80%</b>	<b>4,17%</b>	<b>18,01%</b>	<b>26,10%</b>	<b>8,66%</b>	
EMPRÉSTIMOS	1.978.164,88	100,00%	0,55%	0,80%	4,17%	18,01%	26,10%	8,66%	
<b>TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>360.022.472,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,43%</b>	<b>4,34%</b>	<b>2,66%</b>	<b>1,85%</b>	<b>-6,69%</b>	

(1) OFND: Contabilizado em maio/2022 – Rentabilidade consolidada de 5 (cinco) meses;

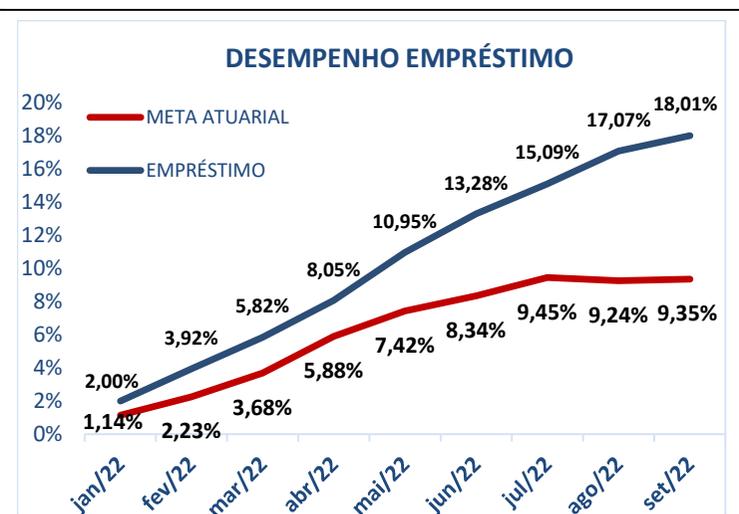
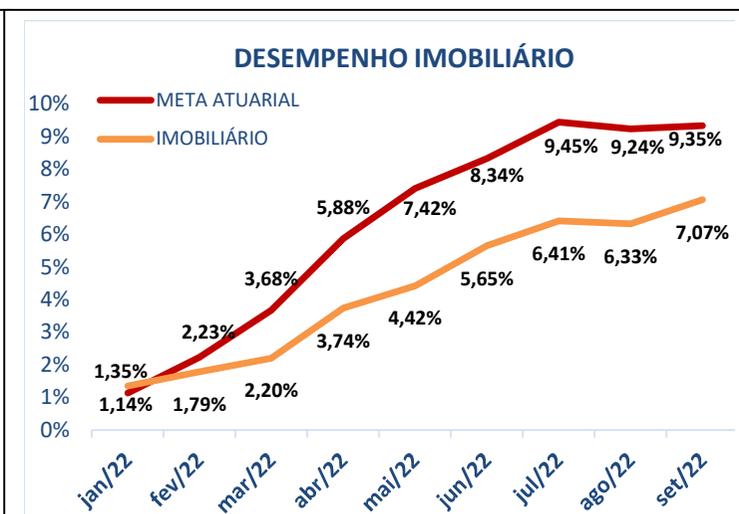
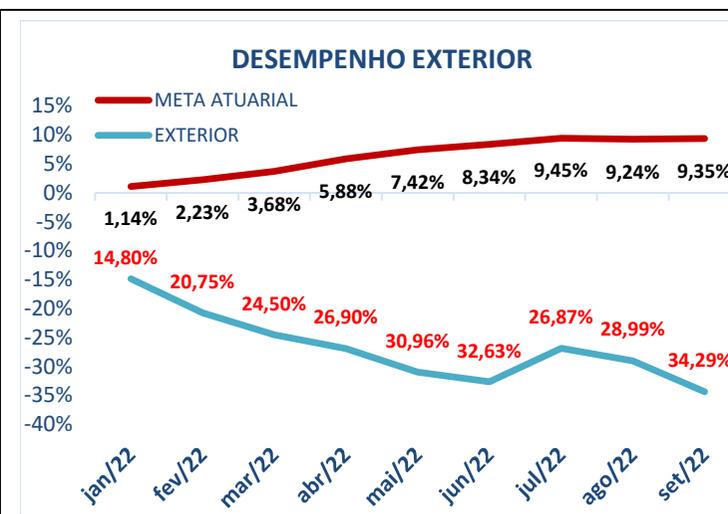
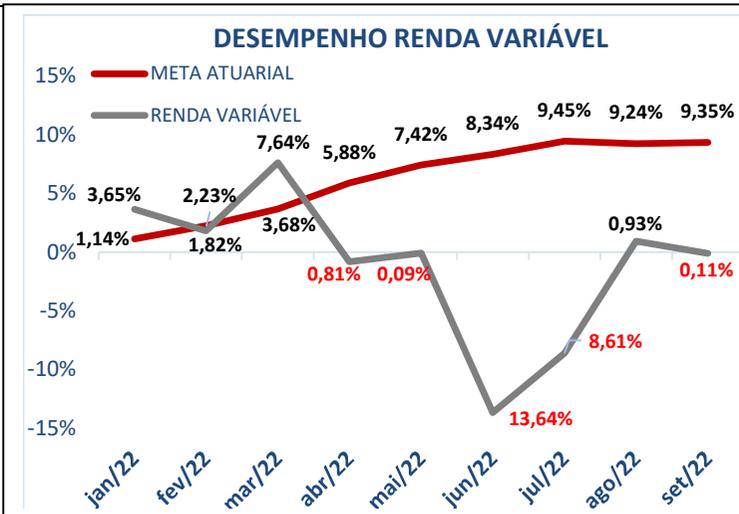
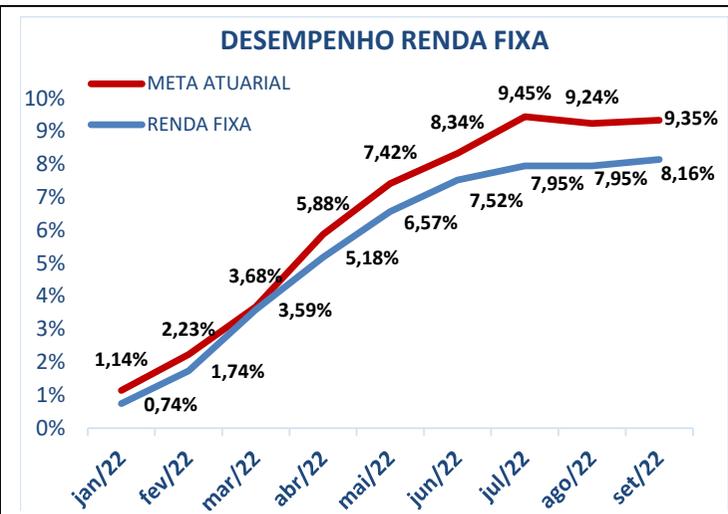
(2) BRADESCO GLOBAL FIA: Valor alocado em maio/2022 – Rentabilidade consolidada de 5 (cinco) meses;

(3) BB MULT SELECT: Valor alocado em maio/2022 – Rentabilidade consolidada de 5 (cinco) meses.

**GRÁFICO 19. Composição da Carteira - BD**



### GRÁFICOS 20. Rentabilidade X Meta Atuarial – Por Segmento - Acumulado



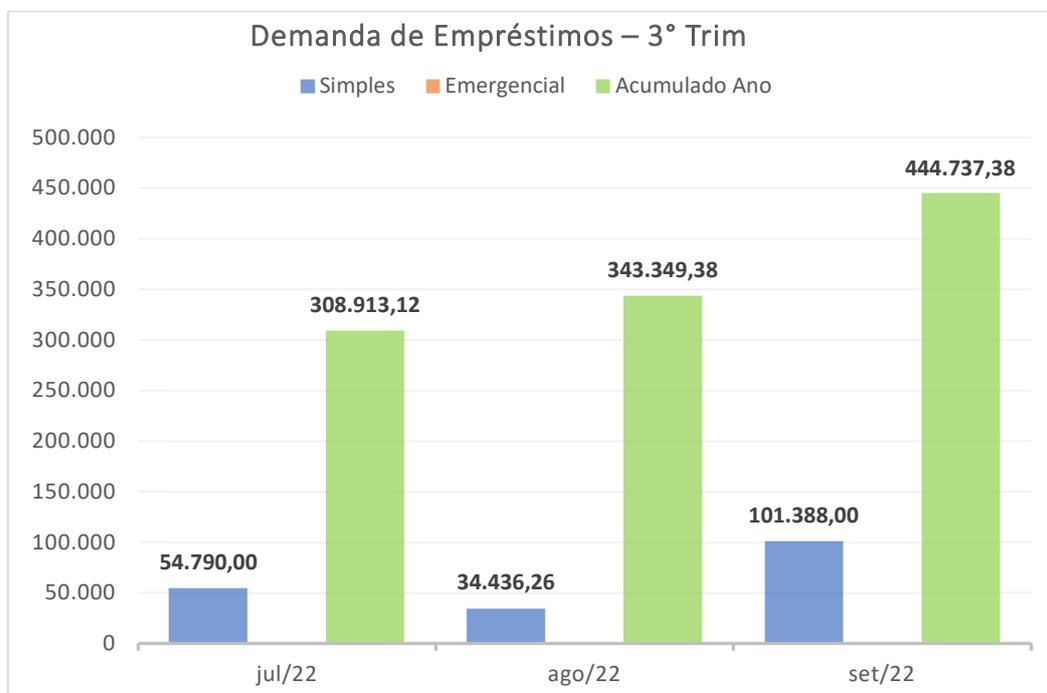
### 3.2.4 Empréstimos

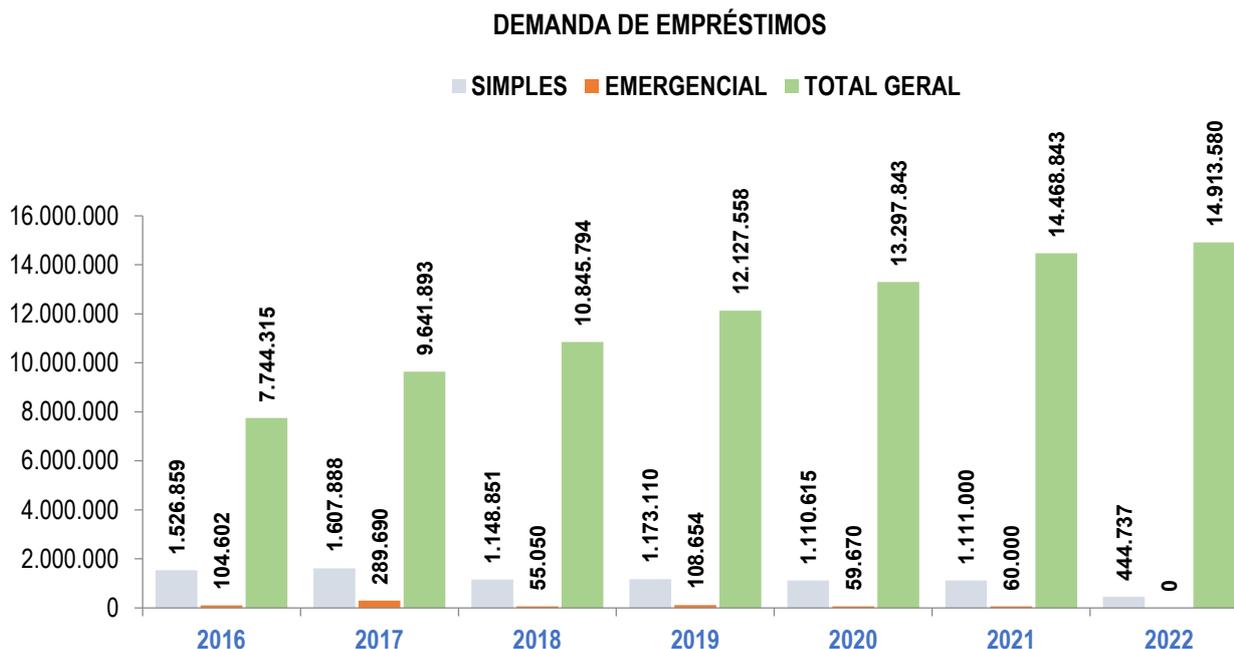
As concessões no **3º trimestre de 2022** alcançaram o valor de R\$190.614,26 contra R\$ 165.713,00 do 2º trimestre/2022, crescimento nominal de 15,03% na demanda, comparada com o trimestre anterior. Esse comportamento identifica que os tomadores de empréstimos, nesse trimestre, tiveram os valores contratados 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.

TABELA 6. Concessões no 3º Trimestre de 2022 - BD

3º TRIM 2022					
EMPRÉSTIMOS CONCEDIDOS					
MÊS	SIMPLES		EMERGÊNCIA		TOTAL
	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	
JULHO	2	54.790,00	0	0,00	54.790,00
AGOSTO	4	34.436,26	0	0,00	34.436,26
SETEMBRO	4	101.388,00	0	0,00	101.388,00
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>190.614,26</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>190.614,26</b>

GRÁFICO 21. Demanda de Empréstimos - 3º Trimestre - R\$ -



**GRÁFICO 22. Demanda de Empréstimos Acumulada no Ano - R\$**

**TABELA 7. Total Empréstimos Acumulada - 2012 X 2º TRIM/2022**

ANO	SIMPLES		EMERGENCIAL		TOTAL GERAL		
	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE TOTAL CONCEDIDA	VALOR TOTAL CONCEDIDO	VALOR TOTAL ACUMULADO
2012	103	2.216.893	28	378.446	131	2.595.339	2.595.339
2013	73	942.569	26	306.910	99	1.249.479	3.844.818
2014	96	910.430	24	287.940	120	1.198.370	5.043.188
2015	81	961.093	15	108.573	96	1.069.666	6.112.854
2016	87	1.526.859	14	104.602	101	1.631.461	7.744.315
2017	62	1.607.888	23	289.690	85	1.897.578	9.641.893
2018	51	1.148.851	5	55.050	56	1.203.901	10.845.794
2019	55	1.173.110	9	108.654	64	1.281.764	12.127.558
2020	35	1.110.615	5	59.670	40	1.170.285	13.297.843
2021	47	1.111.000	2	60.000	49	1.171.000	14.468.843
2022	28	444.737	0	0	28	444.737	14.913.580

**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/set/22

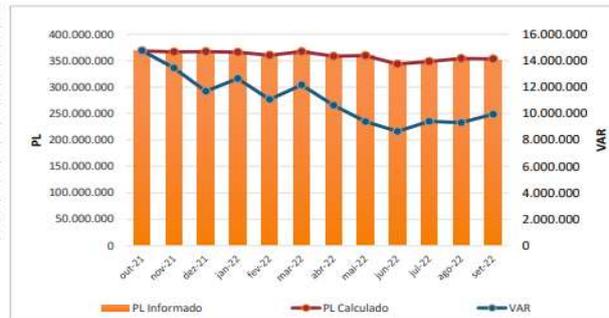
**SÃO FRANCISCO PLANO BD**

VaR (Value-at-Risk)	9.954.664,54
% VaR (Value-at-Risk)	2,82%
Patrimônio Calculado	353.302.266,69
Patrimônio Informado	350.412.079,33

**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
30/09/2022	350.412.079,33	353.302.266,69	9.954.664,54	2,82%
31/08/2022	354.655.300,41	354.478.406,85	9.311.488,25	2,63%
29/07/2022	348.451.950,02	348.473.993,69	9.411.466,32	2,70%
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%


**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 8. Operações Coursadas - 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
16/08/2022	NTN-B 2028	5,26%	5,67%	5,87%	5,51%	761	3.099.000,15
						<b>TOTAL</b>	<b>42.336.165,95</b>

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 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.

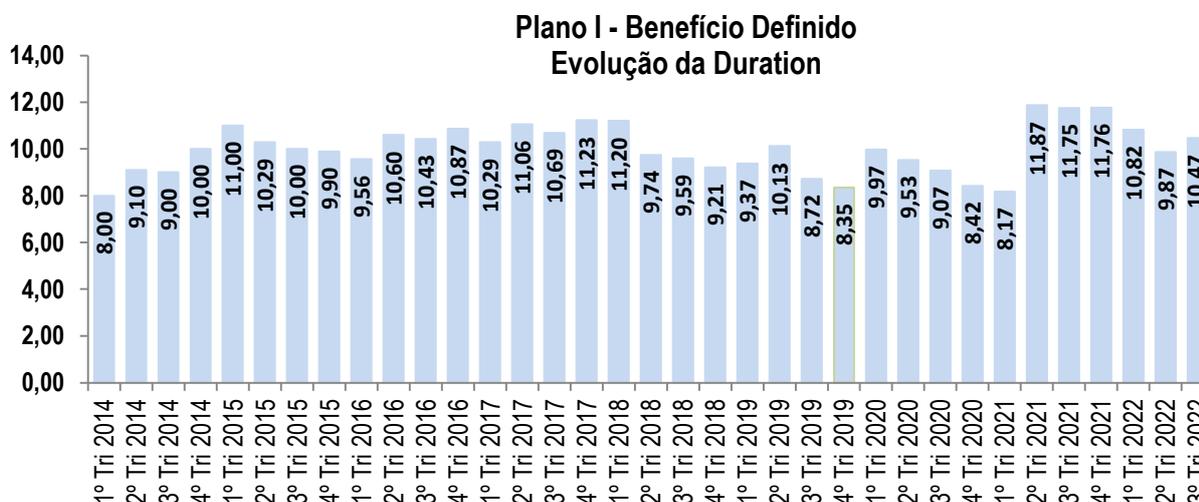
**TABELA 9. Movimentação Financeira - Fundos de Investimentos**

OPERAÇÕES CURSADAS BRASIL PLURAL – LIQUIDEZ – 2022				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
BD	04/01/2022	BRASIL PLURAL	412.000,00	
BD	19/01/2022	BRASIL PLURAL		1.260.000,00
BD	04/02/2022	BRASIL PLURAL	285.000,00	
BD	10/02/2022	BRASIL PLURAL	16.413.000,00	
BD	22/02/2022	BRASIL PLURAL		987.000,00
BD	03/03/2022	BRASIL PLURAL	295.000,00	
BD	08/03/2022	BRASIL PLURAL	116.000,00	
BD	18/03/2022	BRASIL PLURAL		220.000,00
BD	28/03/2022	BRASIL PLURAL		2.583.000,00
BD	05/04/2022	BRASIL PLURAL		25.000,00
BD	07/04/2022	BRASIL PLURAL	410.000,00	
BD	19/04/2022	BRASIL PLURAL		240.000,00
BD	26/04/2022	BRASIL PLURAL		2.620.000,00
BD	16/05/2022	BRASIL PLURAL	1.600.000,00	
BD	26/05/2022	BRASIL PLURAL		2.576.000,00
BD	03/06/2022	BRASIL PLURAL	267.000,00	
BD	08/06/2022	BRASIL PLURAL	130.000,00	
BD	17/06/2022	BRASIL PLURAL		250.000,00
BD	21/06/2022	BRASIL PLURAL		20.000,00
BD	27/06/2022	BRASIL PLURAL		4.396.000,00
BD	04/07/2022	BRASIL PLURAL	299.000,00	
BD	07/07/2022	BRASIL PLURAL	63.000,00	
BD	19/07/2022	BRASIL PLURAL		239.000,00
BD	26/07/2022	BRASIL PLURAL		2.872.000,00
BD	04/08/2022	BRASIL PLURAL	300.000,00	
BD	15/08/2022	BRASIL PLURAL	11.790.000,00	
BD	26/08/2022	BRASIL PLURAL		2.570.000,00
BD	02/09/2022	BRASIL PLURAL	255.000,00	
BD	08/09/2022	BRASIL PLURAL	130.000,00	
BD	20/09/2022	BRASIL PLURAL		280.000,00
BD	27/09/2022	BRASIL PLURAL		2.590.000,00

OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2022				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
BD	18/01/2022	ICATU INFLAÇÃO CURTA		83.000,00
BD	04/05/2022	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA		4.028.007,08
BD	04/05/2022	JP MORGAN GLOBAL MACRO		1.359.558,18
BD	04/05/2022	PIMCO INCOME		765.868,49
BD	05/05/2022	SULAMERICA INFLATIE		3.768.878,78
BD	05/05/2022	BTGP GLOBAL CREDITS		586.441,81
BD	05/05/2022	BTGP MFS MERIDIAN		392.876,92
BD	09/05/2022	SAFRA IMA INSTITUCIONAL		9.548.435,97
BD	09/05/2022	SAFRA INFLATION		215.046,49
BD	11/05/2022	TRÍGONO FLAGSHIP 60	6.500.000,00	
BD	11/05/2022	BB MULTSELECT	2.100.000,00	
BD	17/05/2022	BRANCO GLOBAL FIA	2.105.000,00	

### 3.2.7 Duration do Plano

GRÁFICO 23. Evolução da Duration



No encerramento do **3º Trimestre de 2022** o *Duration* alcançou 10,47 anos contra 11,75 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 (2028 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 (as metodologias PREVIC e aqui apuradas são diferentes entre si).

### 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 **3º Trimestre de 2022** resultou em um valor positivo de R\$ 5.899.652,30 - contra o "**Valor Orçado**" de R\$ 42.182.119,32 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 13,99% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Terceiro 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 a baixa performance dos 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, 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 Terceiro Trimestre de 2022.**

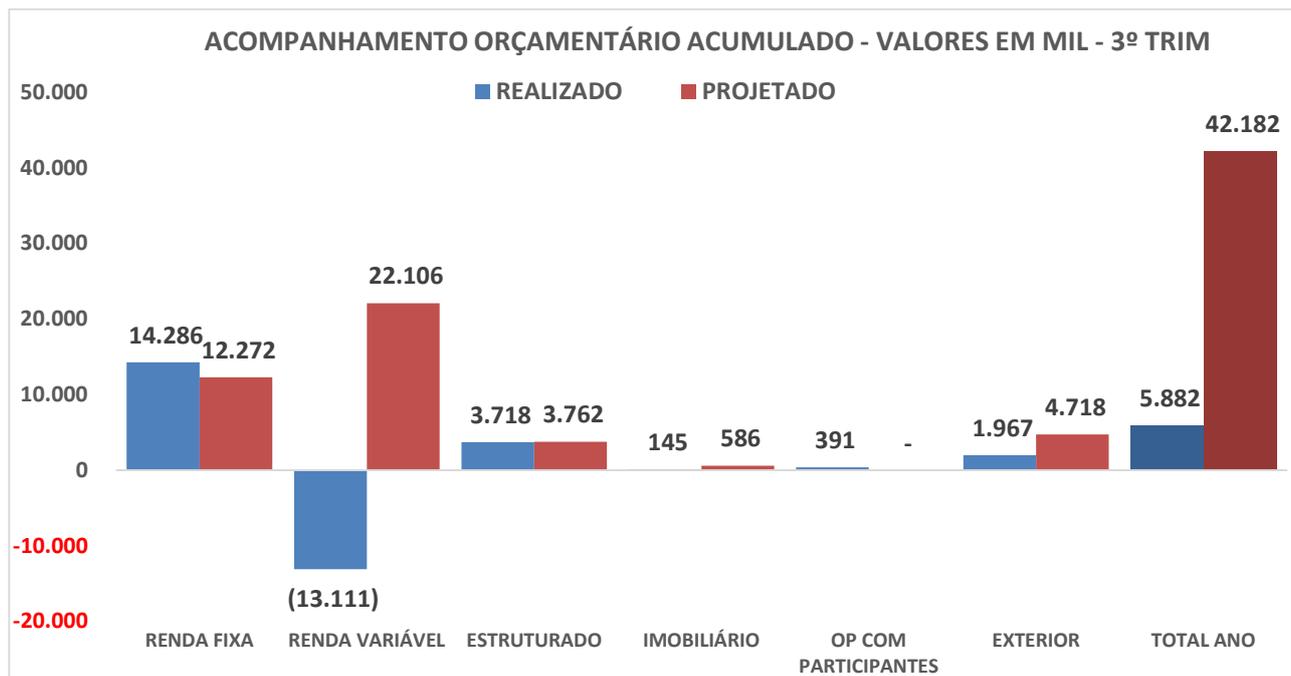
**TABELA 10. Receitas dos Investimentos – BD**

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS									
09/2022									
PLANO BENEFÍCIO DEFINIDO I - BD									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>336.731,17</b>	<b>1.320.789,80</b>	<b>25,49%</b>	<b>14.286.335,81</b>	<b>12.271.709,21</b>	<b>116,42%</b>	<b>14.286.335,81</b>	<b>16.078.325,26</b>	<b>88,85%</b>
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL	114.313,10	867.554,52	13,18%	11.718.367,26	8.571.679,77	136,71%	11.718.367,26	11.189.795,37	104,72%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	222.418,07	453.235,28	49,07%	2.567.968,55	3.700.029,44	69,40%	2.567.968,55	4.888.529,89	52,53%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>-1.005.704,25</b>	<b>2.669.949,90</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-13.111.124,12</b>	<b>22.105.786,38</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-13.111.124,12</b>	<b>30.272.955,63</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	-1.005.704,25	2.669.949,90	VAR NEGATIVA	-13.111.124,12	22.105.786,38	VAR NEGATIVA	-13.111.124,12	30.272.955,63	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE AÇÕES	-1.005.704,25	2.669.949,90	VAR NEGATIVA	-13.111.124,12	22.105.786,38	VAR NEGATIVA	-13.111.124,12	30.272.955,63	VAR NEGATIVA
<b>ESTRUTURADOS</b>	<b>784.150,18</b>	<b>428.949,25</b>	<b>182,81%</b>	<b>3.717.805,46</b>	<b>3.762.394,18</b>	<b>98,81%</b>	<b>3.717.805,46</b>	<b>5.054.707,43</b>	<b>73,55%</b>
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	8.199,56	0,00	NA	-71.544,18	0,00	VAR NEGATIVA	-71.544,18	0,00	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	775.950,62	428.949,25	180,90%	3.789.349,64	3.762.394,18	100,72%	3.789.349,64	5.054.707,43	74,97%
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>-149.467,06</b>	<b>60.563,38</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>144.801,08</b>	<b>586.443,86</b>	<b>24,69%</b>	<b>144.801,08</b>	<b>763.298,78</b>	<b>18,97%</b>
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	-162.559,41	0,00	VAR NEGATIVA	-436.957,22	0,00	VAR NEGATIVA	-436.957,22	0,00	VAR NEGATIVA
CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DE EMISSÃO DE COMPANHIAS SECURITIZADORAS	13.092,35	60.563,38	21,62%	581.758,30	586.443,86	99,20%	581.758,30	763.298,78	76,22%
CRI	13.092,35	60.563,38	21,62%	581.758,30	586.443,86	99,20%	581.758,30	763.298,78	76,22%
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>19.993,23</b>	<b>0,00</b>	<b>NA</b>	<b>391.454,63</b>	<b>0,00</b>	<b>NA</b>	<b>391.454,63</b>	<b>0,00</b>	<b>NA</b>
EMPRÉSTIMOS	19.993,23	0,00	NA	391.454,63	0,00	NA	391.454,63	0,00	NA
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	<b>-1.795.511,37</b>	<b>547.585,98</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>1.967.277,55</b>	<b>4.718.397,47</b>	<b>41,69%</b>	<b>1.967.277,55</b>	<b>6.382.831,78</b>	<b>30,82%</b>
EXTERIOR - RENDA FIXA	0,00	56.091,88	0,00%	12.805.630,73	483.328,49	2649,47%	12.805.630,73	653.824,66	1958,57%
EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL	-1.795.511,37	491.494,10	VAR NEGATIVA	-10.838.353,18	4.235.068,98	VAR NEGATIVA	-10.838.353,18	5.729.007,12	VAR NEGATIVA
<b>DESPESAS DIRETAS</b>	<b>-11.608,52</b>	<b>-11.355,79</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-90.020,73</b>	<b>-102.202,11</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-90.020,73</b>	<b>-136.269,48</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-197.447,42	-129.516,34	VAR NEGATIVA	-1.383.634,28	-1.160.409,67	VAR NEGATIVA	-1.383.634,28	-1.550.755,18	VAR NEGATIVA
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS	3.982,61	0,00	NA	-23.243,10	0,00	VAR NEGATIVA	-23.243,10	0,00	VAR NEGATIVA
<b>FLUXO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>-2.014.881,43</b>	<b>4.886.966,18</b>	<b>-41,23%</b>	<b>5.899.652,30</b>	<b>42.182.119,32</b>	<b>13,99%</b>	<b>5.899.652,30</b>	<b>56.865.094,22</b>	<b>10,37%</b>

(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 Terceiro Trimestre R\$1.383.634,28 contra o valor de R\$ 1.160.409,67 “Orçado” no período, demonstrando equilíbrio, algo auspicioso quando se mantém 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 24. Acompanhamento Orçamentário Líquido - I/BD**

**3.3 Contábil**
**QUADRO 4. Balanço Patrimonial – I/BD**

Valores em R\$ mil

ATIVO	Variação %	setembro/22	junho/22	PASSIVO	Variação %	setembro/22	junho/22
<b>DISPONÍVEL</b>	↓ -31,42	<b>20.371</b>	<b>29.702</b>	<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	↑ 8,83894	<b>32.777.228</b>	<b>30.115.349</b>
<b>REALIZÁVEL</b>	↑ 1,95	<b>367.998.262</b>	<b>360.954.708</b>	Gestão Previdencial	↑ 8,4254	32.444.510	29.923.347
Gestão Previdencial	↑ 6,01	3.065.025	2.891.143	Investimentos	↑ 73,2889	332.718	192.002
Gestão Administrativa	↑ 4,72	5.014.865	4.788.873	<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	⇒ 0	<b>273.631</b>	<b>273.631</b>
Investimentos	↑ 1,88	<b>359.918.372</b>	<b>353.274.692</b>	Investimentos	⇒ 0	273.631	273.631
Títulos Públicos	↓ -6,86	155.517.668	166.971.895	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	↑ 1,32257	<b>334.967.774</b>	<b>330.595.430</b>
Ativos Financeiros de Crédito Privado	↓ -5,54	6.005.146	6.357.057	Patrimônio de Cobertura do Plano	↑ 1,2636	<b>328.855.841</b>	<b>324.752.280</b>
Fundos de Investimentos	↑ 10,88	188.723.221	170.206.846	Provisões Matemáticas	↓ -1,6063	<b>351.060.532</b>	356.791.564
Investimentos Em Imóveis	↓ -0,89	5.017.734	5.062.708	Benefícios Concedidos	↓ -1,1546	351.060.532	355.161.287
Operações com Participantes	↓ -5,55	1.821.144	1.928.174	Benefícios a Conceder	↓ -100	-	1.630.277
Depos. Jud. Recursais	⇒ 0,00	125.198	125.198	Equilíbrio Técnico	↓ -30,695	(22.204.691)	(32.039.284)
Recursos a Receber OFND	↑ 3,26	2.708.261	2.622.814	Resultados Realizados	↓ -30,695	(22.204.691)	(32.039.284)
				(-) Déficit Técnico Acumulado	↓ -30,695	(22.204.691)	(32.039.284)
				Fundos	↑ 4,59997	<b>6.111.933</b>	<b>5.843.150</b>
				Fundos Administrativos	↑ 4,71911	5.014.865	4.788.873
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	↑ 4,05878	1.097.068	1.054.277
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>368.018.633</b>	<b>360.984.410</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>368.018.633</b>	<b>360.984.410</b>

**3.3.1 Composição do Ativo**
**3.3.1.1 Gestão Previdencial**

Constituída por provisões de contribuições a receber:

- a) Patrocinador – R\$ 450.675,37;
- b) Sobre 13º Salário – R\$ 788.257,56.

As provisões citadas acima foram constituídas no mês de setembro/2022 para serem liquidadas no mês de outubro/2022.

### 3.3.1.2 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano de Benefícios I no Fundo Administrativo, é de R\$ 5.014.865,25. 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.

### 3.3.1.3 Gestão de Investimentos

Os registros dos Investimentos estão detalhados nos quadros a seguir:

**QUADRO 5. Posição da Carteira dos Investimentos – BD**

Plano Benefício Definido	set/22	jun/22	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 06/2022
			set/22	jun/22	
<b>Investimentos</b>	<b>359.918.372</b>	<b>353.441.305</b>			
Títulos Públicos	155.517.668	166.971.895	43,2%	47,2%	-6,9%
Créditos Privados e Depósitos	6.005.146	6.357.057	1,7%	1,8%	-5,5%
Companhias Abertas	6.005.146	6.357.057	1,7%	1,8%	-5,5%
Fundos de Investimento	188.723.221	170.373.459	52,4%	48,2%	10,8%
Renda Fixa	27.044.854	22.359.963	7,5%	6,3%	21,0%
Multimercado	42.000.703	40.751.284	11,7%	11,5%	3,1%
Ações	96.780.205	83.661.703	26,9%	23,7%	15,7%
Participações/FIP	808.588,89	785.731,99	0,2%	0,2%	2,9%
Fundos no Exterior	22.255.482	22.814.777	6,2%	6,5%	-2,5%
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	- 166.612	- 166.612	0,0%	0,0%	0,0%
Investimentos Imobiliários	5.017.734	5.062.708	1,4%	1,4%	-0,9%
Empréstimos	1.821.144	1.928.174	0,5%	0,5%	-5,6%
Depos.Jud. Recursais	125.198	125.198	0,0%	0,0%	0,0%
Recursos a Receber OFND	2.708.261	2.622.814	0,0%	0,0%	0,0%

**QUADRO 6. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – BD**

Valores em R\$ mil

DESCRIÇÃO	setembro/22	junho/22	Variacão %
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>348.767.524</b>	<b>348.767.524</b>	<b>0</b>
<b>1. Adic�es</b>	<b>20.214.644</b>	<b>2.192.620</b> 	<b>821,94</b>
(+) Contribui�es	11.606.731	7.817.249 	48,48
(+) Resultado Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	8.607.913	(5.624.629) 	-253,04
<b>2. Destina�es</b>	<b>(40.126.327)</b>	<b>(26.207.864)</b> 	<b>53,11</b>
(-) Benefícios	(39.939.601)	(26.083.286) 	53,12
(-) Custeio Administrativo	(186.726)	(124.577) 	49,89
<b>3. Acr�scimo/Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>(19.911.683)</b>	<b>(24.015.244)</b> 	<b>-17,09</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	(6.642.173)	-12.373.204 	-46,32
(+/-) Super�v�t (D�ficit) T�cnico do Exercício	26.553.856	36.388.448 	-27,03
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)</b>	<b>328.855.841</b>	<b>324.752.280</b> 	<b>1,26</b>
<b>C) Fundos não previdenciais</b>	<b>6.111.933</b>	<b>7.083.277</b> 	<b>-13,71</b>
(+/-) Fundos Administrativos	5.014.865	5.952.119 	-15,75
(+/-) Fundos dos Investimentos	1.097.068	1.131.158 	-3,01

## QUADRO 7. Demonstração do Ativo Líquido – BD

Valores em R\$ mil

DESCRIÇÃO	setembro/22	junho/22	Variação %
<b>1. Ativos</b>	<b>368.018.633</b>	<b>360.984.410</b>	<b>1,95</b>
Disponível	20.371	29.702	-31,42
Recebível	8.079.891	7.680.016	5,21
Investimento	359.918.372	353.274.692	1,88
Títulos Públicos	155.517.668	166.971.895	-6,86
Créditos Privados e Depósitos	6.005.146	6.357.057	-5,54
Fundos de Investimento	188.723.221	170.206.846	10,88
Investimentos em Imóveis	5.017.734	5.062.708	-0,89
Operações com Participantes	1.821.144	1.928.174	-5,55
Depos. Jud. Recursais	125.198	125.198	0,00
Recursos a Receber OFND	2.708.261	2.622.814	3,26
<b>2. Obrigações</b>	<b>65.221.737</b>	<b>60.038.696</b>	<b>8,63</b>
Operacional	32.777.228	30.115.349	8,84
Contingencial	32.444.510	29.923.347	8,43
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>6.111.933</b>	<b>5.843.150</b>	<b>4,60</b>
Fundos Administrativos	5.014.865	4.788.873	4,72
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	1.097.068	1.054.277	4,06
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3)</b>	<b>296.684.962</b>	<b>295.102.564</b>	<b>0,54</b>
Provisões Matemáticas	351.060.532	356.791.564	-1,61
Superávit/Déficit Técnico	(22.204.691)	(32.039.284)	-30,70

### 3.3.2 Composição do Passivo

#### 3.3.2.1 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\$ 201.915,82;
- b) Seguro de Vida – Folha de Benefício – R\$ 74.214,27;
- c) Credores Diversos de Benefícios – R\$ 29.435.608,43.

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

Na conta de Credores Diversos de Benefícios foi provisionado o valor de R\$ 29.435.608,43 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.

#### 3.3.2.2 Gestão dos Investimentos

- a) Investimentos em Imóveis - R\$ 135.929,76;
- b) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 195.649,46;

Merece destaque o montante de R\$ 195.649,46 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 setembro/2022 e liquidado em outubro/2022.

### 3.3.2.3 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.

### 3.3.2.4 Patrimônio Social

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

- *Provisões Atuariais:*

Em setembro de 2022 o atuário reavaliou as reservas de benefícios concedidos em R\$ 351.060.532,40, como sendo o montante necessário para cobrir 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	setembro/22	junho/22	Variação %
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>368.018.633</b>	<b>360.984.410</b>	⇒ 1,95
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>351.060.532</b>	<b>356.791.564</b>	⇒ -1,61
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>351.060.532</b>	<b>355.161.287</b>	⇒ -1,15
Benefício Definido	351.060.532	355.161.287	⇒ -1,15
<b>1.2. Benefício a Conceder</b>	-	<b>1.630.277</b>	↓ -100,00
Benefício Definido	-	1.630.277	↓ -100,00
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>(22.204.691)</b>	<b>(32.039.284)</b>	⇒ -30,70
<b>2.1. Resultados Realizados</b>	<b>(22.204.691)</b>	<b>(32.039.284)</b>	⇒ -30,70
(+/-) Déficit/Superavit	(22.204.691)	(32.039.284)	⇒ -30,70
<b>3. Fundos</b>	<b>6.111.933</b>	<b>5.843.150</b>	⇒ 4,60
3.1. Fundos Previdenciais	5.014.865	4.788.873	⇒ 4,72
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.097.068	1.054.277	⇒ 4,06
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>32.777.228</b>	<b>30.115.349</b>	⇒ 8,84
4.1. Gestão Previdencial	32.444.510	29.923.347	⇒ 8,43
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	332.718	192.002	↑ 73,29
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>273.631</b>	<b>273.631</b>	⇒ 0,00
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	273.631	273.631	⇒ 0,00

- *Equilíbrio Técnico:*

O resultado apurado até setembro de 2022 foi à formação de um déficit de R\$ 22.204.691,44.

**QUADRO 9. Apuração do Resultado do Exercício – BD**

<b>APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PLANO BD</b>			
<b>DEFINIÇÃO</b>	<b>set/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>%</b>
<b>A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>4.349.164</b>	<b>4.349.164</b>	<b>-</b>
<b>1- CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>11.420.005</b>	<b>7.692.672</b>	<b>48</b>
(+) Patrocinadores	4.428.793	2.987.167	48
(+) Participantes Ativos	94.069	61.127	54
(+) Participantes Assistidos	7.083.869	4.768.955	49
<b>(-) Custeio</b>	<b>- 186.726</b>	<b>- 124.576</b>	<b>50</b>
<b>2- DESTINAÇÕES</b>	<b>- 39.939.601</b>	<b>- 26.083.286</b>	<b>53</b>
(-) Benefícios	-39.939.601,14	-26.083.286,44	53
<b>3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE CONTINGÊNCIAS</b>	<b>- 23.243</b>	<b>- 19.548</b>	<b>19</b>
(+/-) Quotas quitação por morte	-23.243,10	-19.547,72	19
<b>4- INVESTIMENTOS</b>	<b>8.631.156</b>	<b>- 5.605.081</b>	<b>- 254</b>
(+) Títulos Públicos	11.718.367	11.083.684	6
(+) Certificados de Recebíveis CRI	581.758	540.209	8
(+) Fundo de Ações	- 13.111.124	- 26.229.626	- 50
(+) Fundos de Renda Fixa	2.567.969	2.169.078	18
(+) Fundos de Investimento Part.	- 71.544	- 94.402	- 24
(+) Fundos Multimercado	3.789.350	2.539.930	49
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	1.967.278	2.526.573	- 22
(+) Imóveis	- 436.957	- 233.908	87
(+) Empréstimos	391.455	306.165	28
(+) Despesas Diretas	- 90.021	- 16.161	457
(+) OFND	2.708.261	2.622.814	3
<b>(-) Custeio</b>	<b>- 1.383.634</b>	<b>- 819.436</b>	<b>69</b>
<b>5- FORMAÇÕES DE RESERVAS</b>	<b>- 6.642.173</b>	<b>- 12.373.204</b>	<b>- 46</b>
(+) Benefícios Concedidos	- 8.258.532	- 12.356.543	- 33
(+) Benefícios a Conceder	1.616.360	16.661	- 9.802
<b>C) RESULTADO DO TRIMESTRE ( 1+2+3+4-5)</b>	<b>- 26.553.856</b>	<b>- 36.388.447</b>	<b>- 27</b>
<b>D) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B+C)</b>	<b>- 22.204.691</b>	<b>- 32.039.283</b>	<b>- 31</b>

### 3.3.2.5 Fundos

- **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\$ 5.014.865,25.

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.

- *Investimento:*

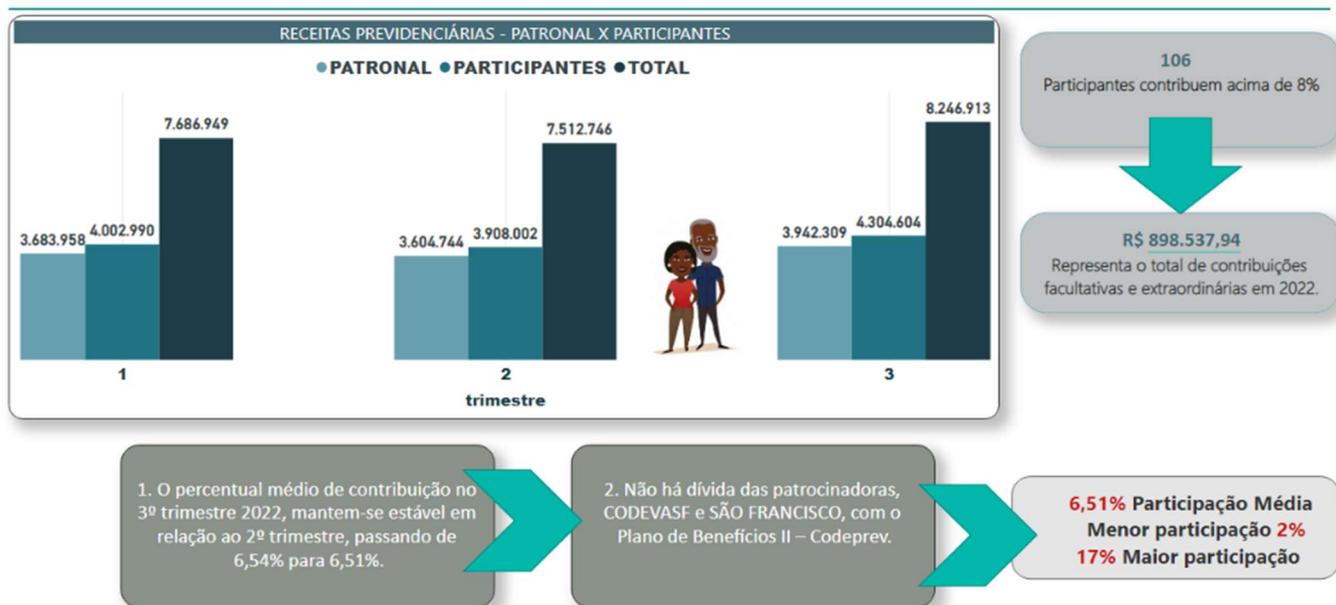
O Fundo de para garantia das Operações com Participantes possui a finalidade de quitar os saldos devedores dos empréstimos na eventualidade do falecimento de mutuário. Trata-se, em última análise, de um seguro constituído para cobrir o infortúnio. Os recursos para a formação desse Fundo são provenientes única e exclusivamente por sobrecarga imposta aos participantes mutuários, não tendo, portanto, fonte Previdencial. O saldo atual perfaz R\$ 1.097.068,19

## 4. PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV

### 4.1 Previdencial

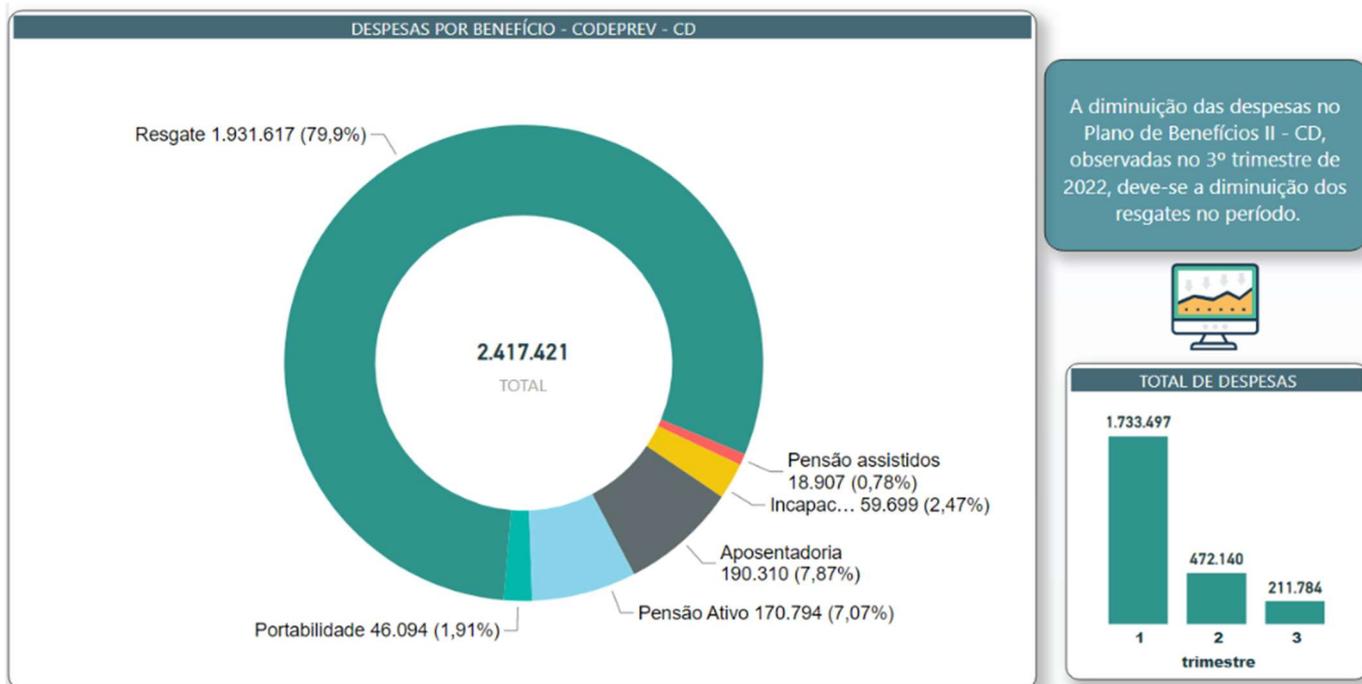
#### 4.1.1 Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 25. Patronal X Participante – CODEPREV



### 4.1.2 Despesas Previdenciárias

**GRÁFICO 26. Despesas Por Benefício - CODEPREV**

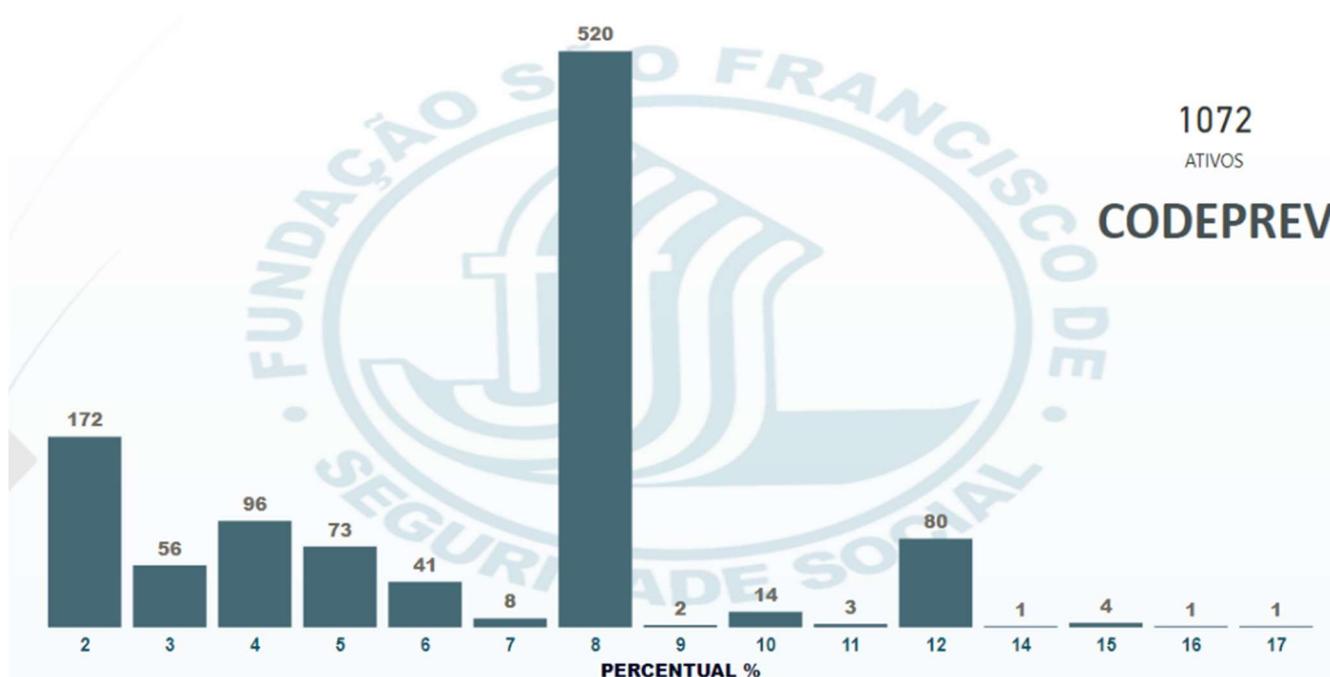


A diminuição das despesas no Plano de Benefícios II - CD, observadas no 3º trimestre de 2022, deve-se a diminuição dos resgates no período.



### 4.1.3 % Percentual de contribuição x QTD participante

**GRÁFICO 27. % Contribuição Quantidade Participantes – CODEPREV**



## 4.2 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 3º 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 **Terceiro Trimestre de 2022**, o valor total do portfólio atingiu R\$ 256.582.690,74 contra R\$ 231.493.220,76 em 31.12.2021, alta nominal de 10,84%.

### 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 setembro de 2022. *Fica evidente que nos oito anos e nove 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 28. Rentabilidade Bruta e Líquida X Taxa Indicativa – Acumulada - CODEPREV**

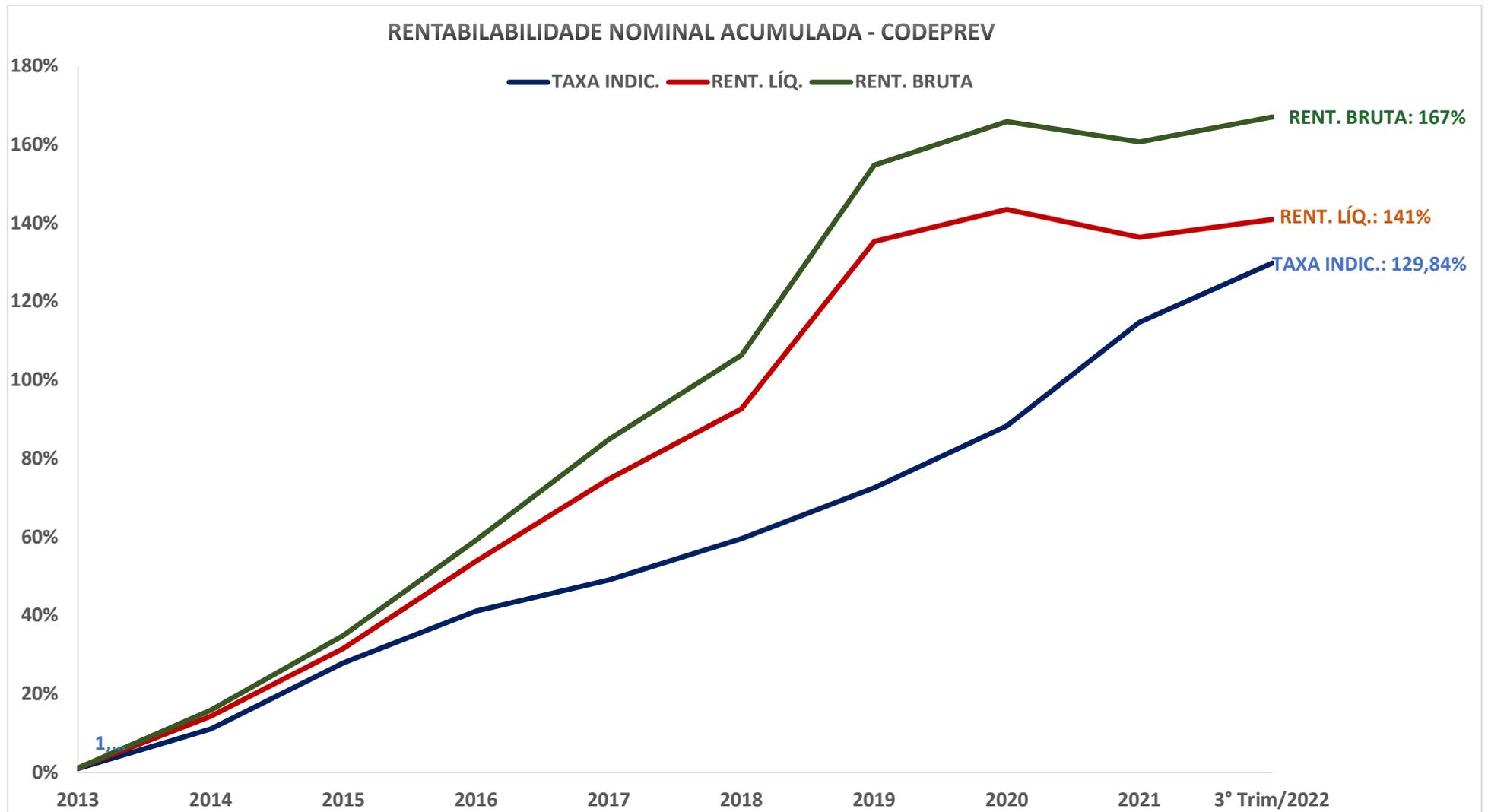


TABELA 11. Patrimônio X Rent. Bruta - Acumulada - 2013 x 3º Trim./2022 - %

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE BRUTA - CODEPREV - DEZ/2013 ao 3º 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%
3º TRIM./2022	243.836.098	2,408762	2,44%	7,04%	(1,80%)	2,61%	(4,29%)	16,19%
ACUMULADA - 2013 x 3º TRIM./2022			167,06%	129,84%	57,45%	35,51%	16,19%	
OBS:TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a.							8,07%	

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

TABELA 12. Patrimônio X Rent. Líquida - Acumulada - 2013 X 3º Trim./2022 - %

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO x RENTABILIDADE LÍQUIDA - CODEPREV - DEZ. / 2013 ao 3º 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%
3º TRIM./2022	243.836.098	2,408762	1,91%	7,04%	(2,30%)	2,61%	(4,79%)	4,81%
ACUMULADA - 2013 x 3º TRIM./2022			140,90%	129,84%	42,03%	35,51%	4,81%	
OBSERVAÇÕES: TAXA INDICATIVA DO PLANO = INPC + 3,50% a.a.							7,75%	

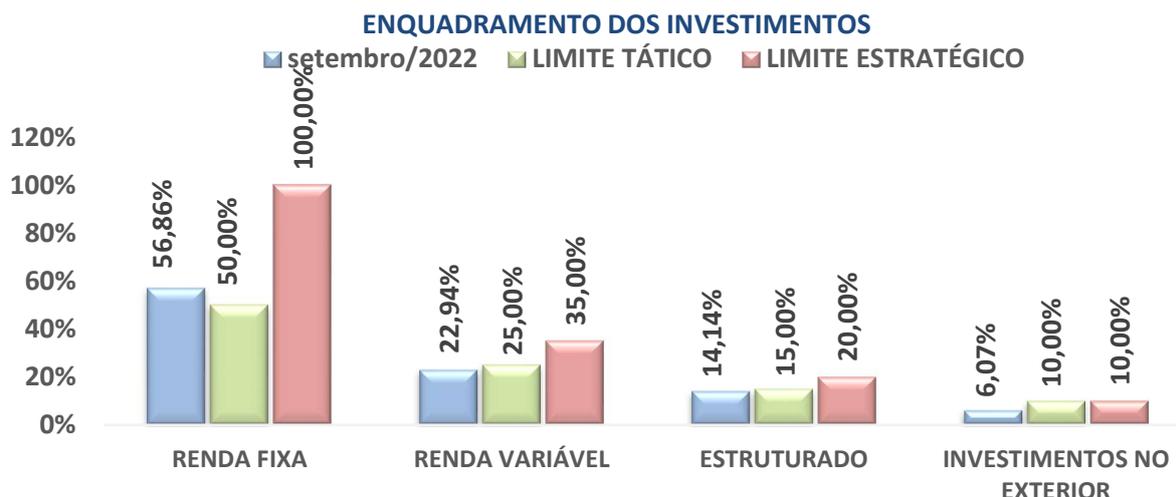
(1) RENTABILIDADE LÍQUIDA ANUAL= Apurada pela "Variação da Cota do Plano".

#### 4.2.2 Enquadramento Legal - Plano II/CD-Codeprev

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 3º Trimestre de 2022, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2022/2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 13. Enquadramento Legal

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		setembro/2022		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO
RENDA FIXA	108.458.170,89	46,85%	145.886.469,16	56,86%	50,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	71.034.475,73	30,69%	58.854.922,12	22,94%	25,00%	35,00%
ESTRUTURADO	28.918.246,52	12,49%	36.274.292,75	14,14%	15,00%	20,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	23.082.327,62	9,97%	15.567.006,71	6,07%	10,00%	10,00%
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>231.493.220,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>256.582.690,74</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>	
(+) DISPONÍVEL	112.153,80	VARIAÇÃO NOMINAL	58.363,10			
(-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-167.435,97		-192.311,21			
<b>ATIVOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>231.437.938,59</b>	<b>↑ 10,84%</b>	<b>256.448.742,63</b>			

**GRÁFICO 29. Enquadramento Legal**

**4.2.3 Rentabilidade**

A rentabilidade do Plano CD-Codeprev registrada no **3º Trimestre de 2022** foi **positiva em 3,96%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu uma variação negativa de (0,37%), o desempenho dos investimentos ficou acima do Mínimo Indicativo em 4,33 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 2,44%. Descontada a “Taxa Indicativa” (INPC+3,50% a.a.), que atingiu 7,04% - o desempenho do Plano ficou abaixo “Taxa Indicativa” em 4,60 pontos-bases.

**TABELA 14. Rentabilidade - Acumulada**

SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,80%	1,23%	6,87%	8,01%
RENDA VARIÁVEL	(0,96%)	14,12%	1,51%	(13,60%)
ESTRUTURADO	1,88%	3,06%	9,98%	10,71%
EXTERIOR	(6,86%)	(2,23%)	(26,37%)	(23,69%)
<b>RENTABILIDADE DO PLANO</b>	<b>0,05%</b>	<b>3,96%</b>	<b>2,44%</b>	<b>0,41%</b>
TAXA INDICATIVA	(0,03%)	(0,37%)	7,04%	10,94%
DIVERGÊNCIA	0,08%	4,33%	(4,60%)	(10,54%)

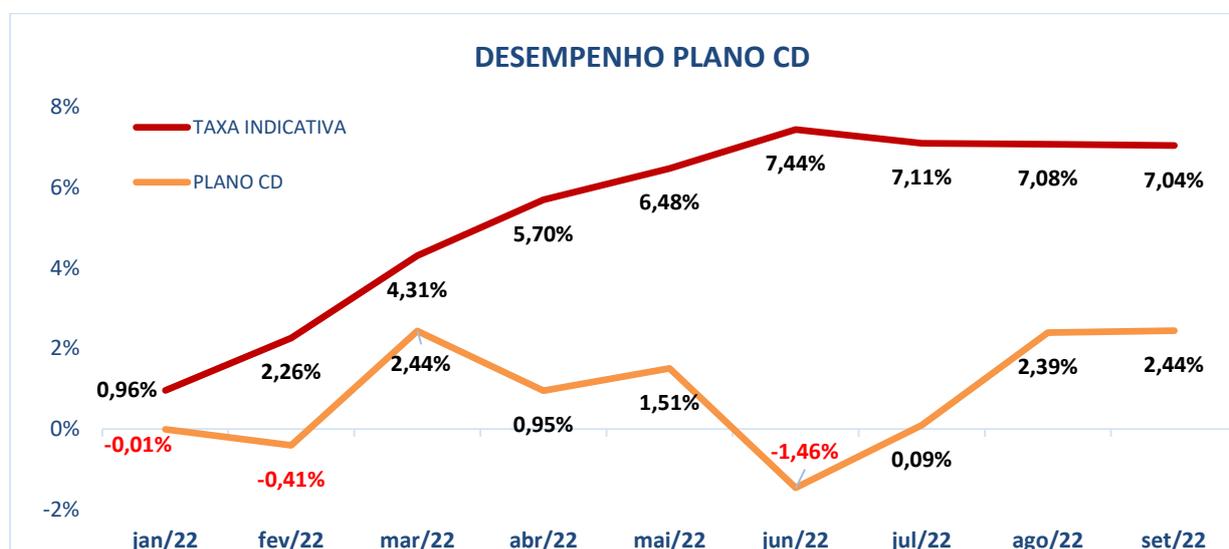
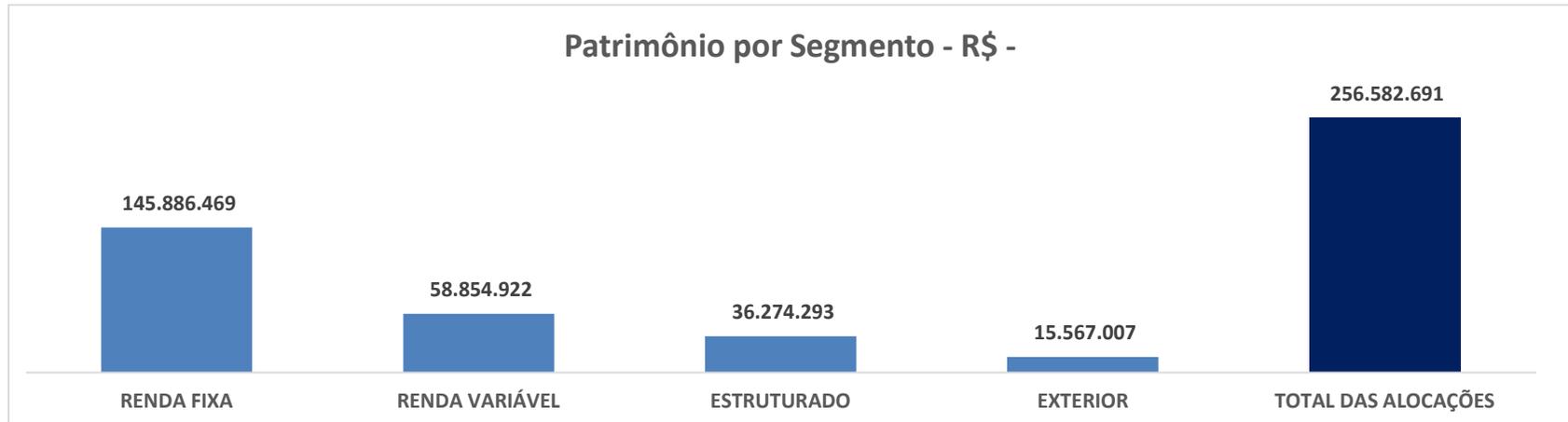
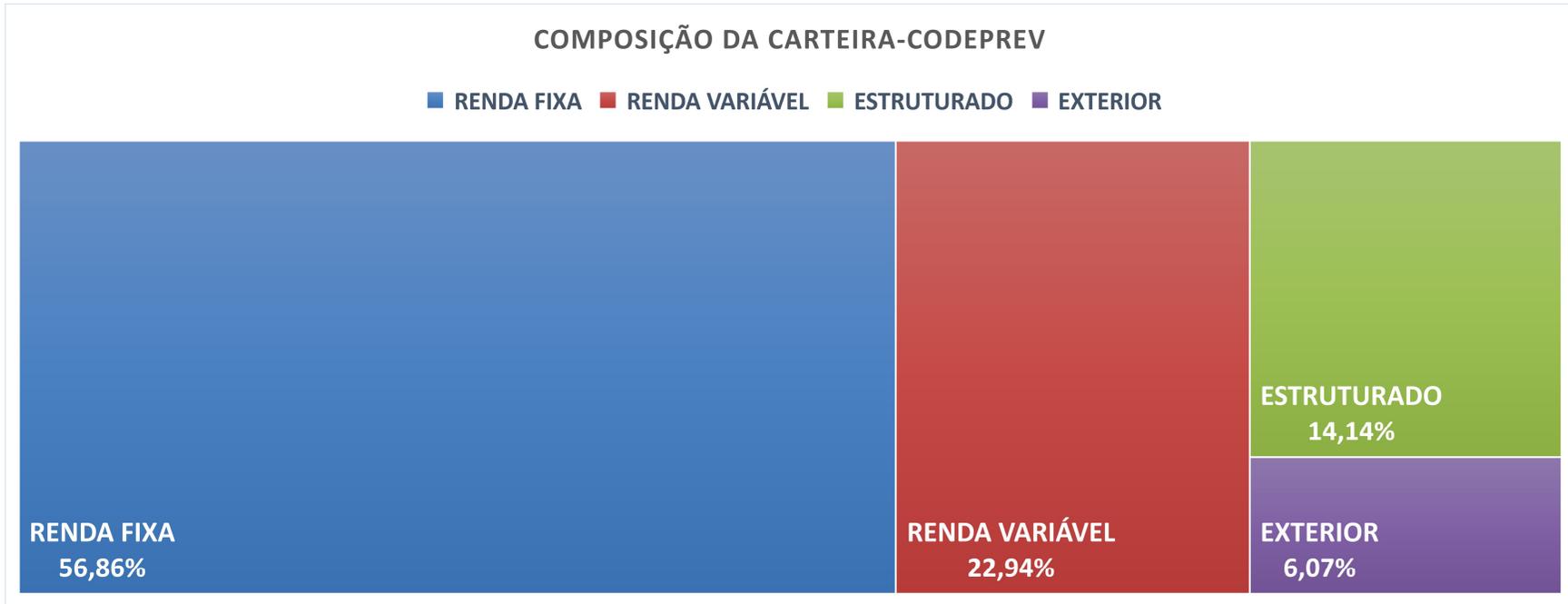
**GRÁFICO 30. Rentabilidade X Taxa Indicativa - Acumulada**


TABELA 15. Alocação de Recursos – Por Segmento

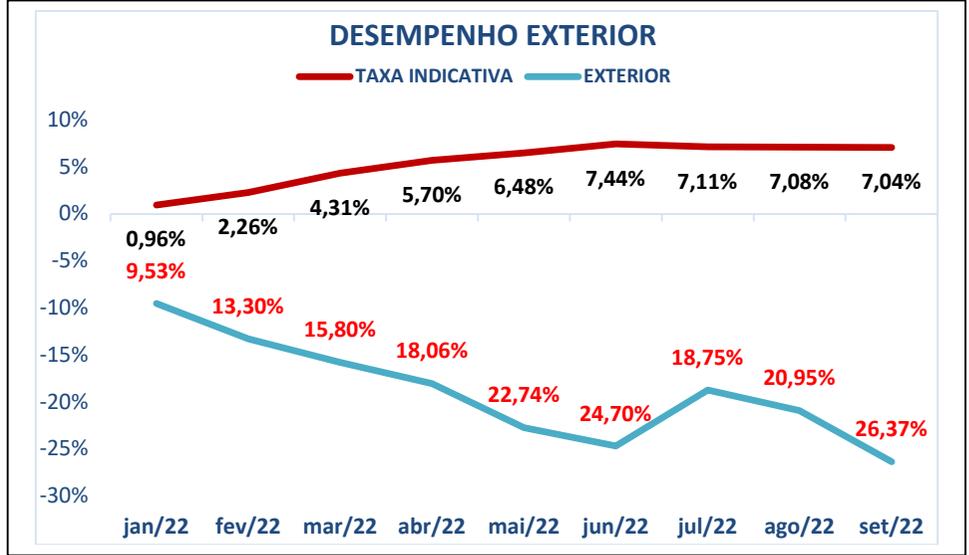
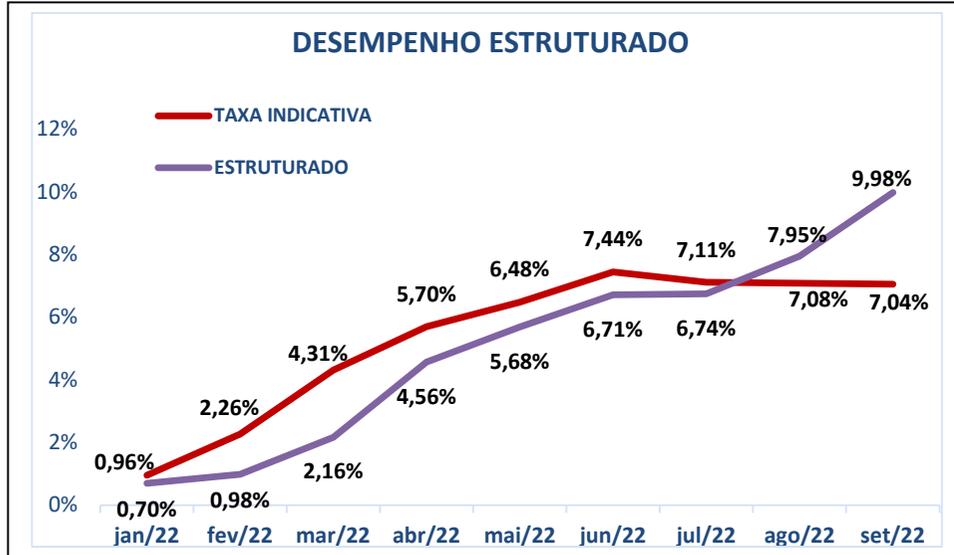
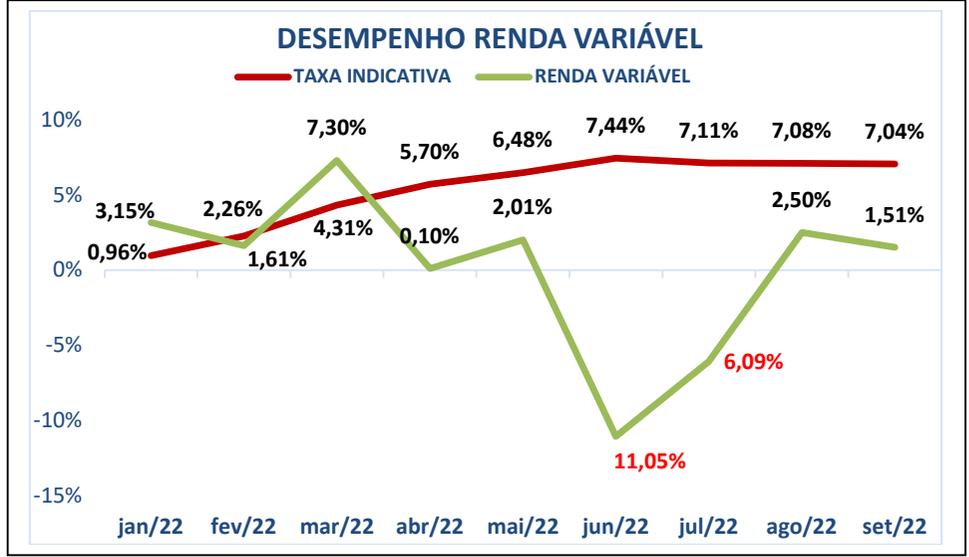
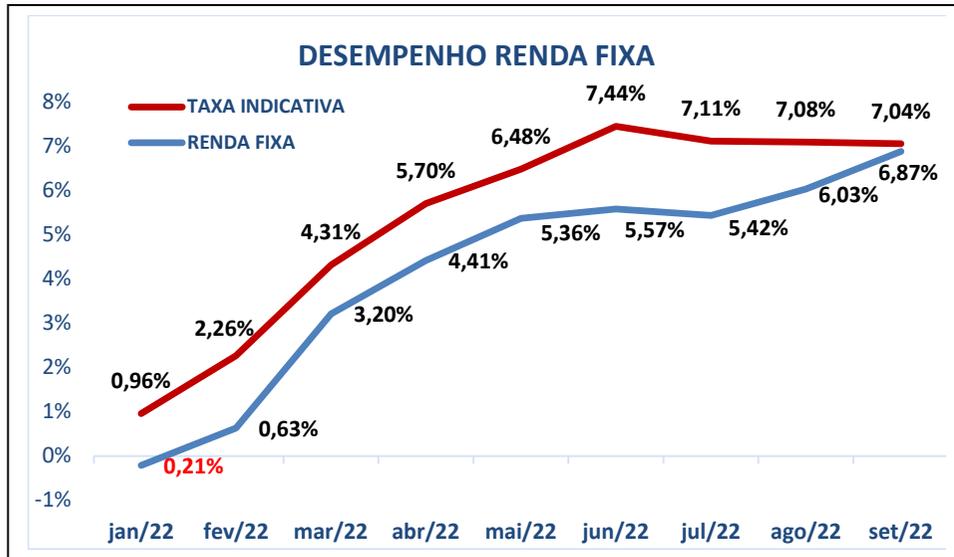
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO - META)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
3º TRIMESTRE								TAXA INDICATIVA ACUM. MAI-SET: 1,29%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>145.886.469,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>56,86%</b>	<b>0,80%</b>	<b>1,23%</b>	<b>6,87%</b>	<b>8,01%</b>	<b>-0,17%</b>
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>23.687.529,66</b>	<b>16,24%</b>	<b>9,23%</b>	<b>1,11%</b>	<b>3,43%</b>	<b>9,27%</b>	<b>11,09%</b>	<b>2,23%</b>
BRASIL PLURAL	23.687.529,66	16,24%	9,23%	1,11%	3,43%	9,27%	11,09%	2,23%
<b>IMA-B</b>	<b>27.953.312,50</b>	<b>19,16%</b>	<b>10,89%</b>	<b>1,43%</b>	<b>1,47%</b>	<b>5,52%</b>	<b>4,80%</b>	<b>-1,52%</b>
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.777.283,44	10,81%	6,15%	1,47%	1,22%	5,46%	6,04%	-1,58%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RF	12.176.029,06	8,35%	4,75%	1,36%	1,77%	5,60%	4,87%	-1,44%
<b>IMA-B 5</b>	<b>94.245.627,00</b>	<b>64,60%</b>	<b>36,73%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,70%</b>	<b>7,04%</b>	<b>12,25%</b>	<b>0,00%</b>
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIARIO LP	18.675.961,71	12,80%	7,28%	0,40%	0,41%	6,91%	9,22%	-0,13%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	17.349.557,90	11,89%	6,76%	0,78%	0,74%	6,60%	8,62%	-0,44%
ICATU CREDITO PRIVADO LP	17.278.897,64	11,84%	6,73%	0,69%	1,68%	8,24%	9,70%	1,20%
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	16.330.657,79	11,19%	6,36%	0,42%	0,43%	6,83%	9,17%	-0,21%
BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	12.793.088,16	8,77%	4,99%	0,45%	0,36%	6,92%	9,18%	-0,12%
ICATU INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	11.817.463,80	8,10%	4,61%	0,40%	0,41%	6,93%	9,28%	-0,11%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>58.854.922,12</b>	<b>100,00%</b>	<b>22,94%</b>	<b>-0,96%</b>	<b>14,12%</b>	<b>1,51%</b>	<b>-13,60%</b>	<b>-5,53%</b>
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	27.505.992,95	46,74%	10,72%	0,48%	13,43%	7,93%	-5,34%	0,89%
KINITRO SF FIA	20.594.385,80	34,99%	8,03%	-1,59%	19,41%	-2,62%	-19,46%	-9,66%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	10.754.543,37	18,27%	4,19%	-3,33%	12,70%	3,08%	2,79%	-3,96%
<b>ESTRUTURADO</b>	<b>36.274.292,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,14%</b>	<b>1,88%</b>	<b>3,06%</b>	<b>9,98%</b>	<b>10,71%</b>	<b>2,94%</b>
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM	36.274.292,75	100,00%	14,14%	1,88%	3,06%	9,98%	10,71%	2,94%
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>15.567.006,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,07%</b>	<b>-6,86%</b>	<b>-2,23%</b>	<b>-26,37%</b>	<b>-23,69%</b>	<b>-33,41%</b>
<b>EXTERIOR RV</b>	<b>15.567.006,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,07%</b>	<b>-6,86%</b>	<b>-2,23%</b>	<b>-36,80%</b>	<b>-32,60%</b>	<b>-43,84%</b>
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA	4.112.985,16	26,42%	1,60%	-6,84%	-1,27%	-29,57%	-22,51%	-36,61%
BB MULT SELECT (1)	4.052.904,88	26,04%	1,58%	-5,59%	0,08%	-5,75%	-	-7,04%
BRABESCO GLOBAL FIA (2)	3.943.088,68	25,33%	1,54%	-6,33%	-3,77%	-4,67%	-	-5,96%
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH IE FIMM	2.376.489,34	15,27%	0,93%	-10,07%	-5,06%	-47,81%	-46,41%	-54,85%
ITAÚ FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MM IE FICFI	1.081.538,65	6,95%	0,42%	-6,25%	-2,20%	-36,43%	-32,94%	-43,47%
<b>TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>256.582.690,74</b>		<b>100,00%</b>	<b>0,05%</b>	<b>3,96%</b>	<b>2,44%</b>	<b>0,41%</b>	<b>-4,60%</b>

(1) BB MULT SELECT: Valor alocado em maio/2022 – Rentabilidade consolidada de 5 (cinco) meses;

(2) BRADESCO GLOBAL FIA: Valor alocado em maio/2022 – Rentabilidade consolidada de 5 (cinco) meses.



**GRÁFICO 31. Rentabilidade X Taxa Indicativa Por Segmento - Acumulado**



## 4.2.4 Controle de Avaliação de Riscos

### Risco de Mercado - Resumo

30/set/22

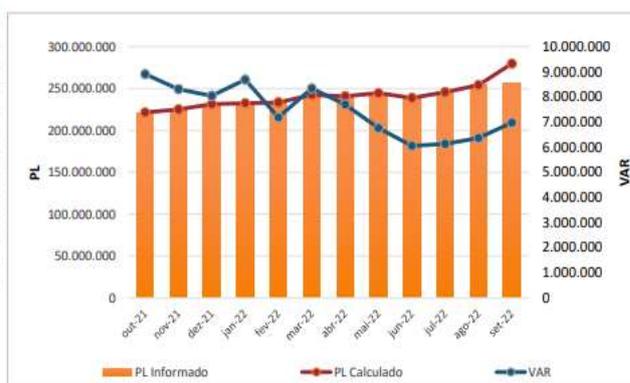
#### SÃO FRANCISCO PLANO CD

VaR (Value-at-Risk)	6.975.608,02
% VaR (Value-at-Risk)	2,49%
Patrimônio Calculado	279.665.852,01
Patrimônio Informado	256.575.748,27

#### 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
30/09/2022	256.575.748,27	279.665.852,01	6.975.608,02	2,49%
31/08/2022	254.182.675,11	253.965.066,14	6.360.800,26	2,50%
29/07/2022	245.817.164,42	245.597.399,67	6.127.688,22	2,50%
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%



## 4.2.5 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. 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 Coursadas 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 16. MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - Fundos de Investimentos

OPERAÇÕES CURSADAS BRASIL PLURAL – LIQUIDEZ – 2022				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
CD	04/01/2022	BRASIL PLURAL	2.455.000,00	
CD	19/01/2022	BRASIL PLURAL		115.000,00
CD	27/01/2022	BRASIL PLURAL		965.000,00
CD	02/02/2022	BRASIL PLURAL	1.245.000,00	
CD	04/02/2022	BRASIL PLURAL	1.223.000,00	
CD	16/02/2022	BRASIL PLURAL		312.000,00
CD	22/02/2022	BRASIL PLURAL		37.000,00
CD	03/03/2022	BRASIL PLURAL	2.343.000,00	
CD	18/03/2022	BRASIL PLURAL		82.000,00
CD	28/03/2022	BRASIL PLURAL		375.000,00
CD	04/04/2022	BRASIL PLURAL	1.206.000,00	
CD	07/04/2022	BRASIL PLURAL	1.155.000,00	
CD	19/04/2022	BRASIL PLURAL		128.000,00
CD	26/04/2022	BRASIL PLURAL		42.000,00
CD	13/05/2022	BRASIL PLURAL		4.100.000,00
CD	26/05/2022	BRASIL PLURAL		42.000,00
CD	02/06/2022	BRASIL PLURAL	1.185.000,00	
CD	03/06/2022	BRASIL PLURAL	1.153.000,00	
CD	17/06/2022	BRASIL PLURAL		63.000,00
CD	27/06/2022	BRASIL PLURAL		321.000,00
CD	04/07/2022	BRASIL PLURAL	2.346.000,00	
CD	19/07/2022	BRASIL PLURAL		146.000,00
CD	26/07/2022	BRASIL PLURAL		43.000,00
CD	02/08/2022	BRASIL PLURAL	1.423.000,00	
CD	04/08/2022	BRASIL PLURAL	1.375.000,00	
CD	16/08/2022	BRASIL PLURAL		85.000,00
CD	26/08/2022	BRASIL PLURAL		50.000,00
CD	02/09/2022	BRASIL PLURAL	2.430.000,00	
CD	20/09/2022	BRASIL PLURAL		35.000,00
CD	27/09/2022	BRASIL PLURAL		100.000,00

OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2022				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
CD	03/05/2022	BTGP INFLATION		1.361.028,01
CD	04/05/2022	JP MORGAN GLOBAL MACRO		4.505.125,88
CD	04/05/2022	PIMCO INCOME		2.536.252,87
CD	05/05/2022	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	12.394.635,81	
CD	05/05/2022	SAFRA IMA INSTITUCIONAL		3.768.878,78
CD	05/05/2022	BTGP GLOBAL CREDITS		1.976.672,61
CD	05/05/2022	BTGP MFS MERIDIAN		1.321.317,39
CD	06/05/2022	BB MULT SELECT	4.300.000,00	
CD	06/05/2022	BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIARIO	8.900.000,00	
CD	09/05/2022	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA	5.600.000,00	
CD	09/05/2022	ICATU CREDITO PRIVADO LP	5.165.000,00	
CD	09/05/2022	SAFRA INFLATION		2.798.108,46
CD	11/05/2022	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.000.000,00	
CD	12/05/2022	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	3.500.000,00	
CD	12/05/2022	BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIARIO	2.300.000,00	
CD	17/05/2022	BRADESCO GLOBAL FIA	4.040.000,00	

#### 4.2.6 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 **3º Trimestre de 2022** resultou em um valor positivo de R\$ 4.708.945,89 - contra o “**Valor Orçado**” de R\$ 29.993.509,72 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 15,70% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Terceiro 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, 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 Terceiro Trimestre de 2022.**

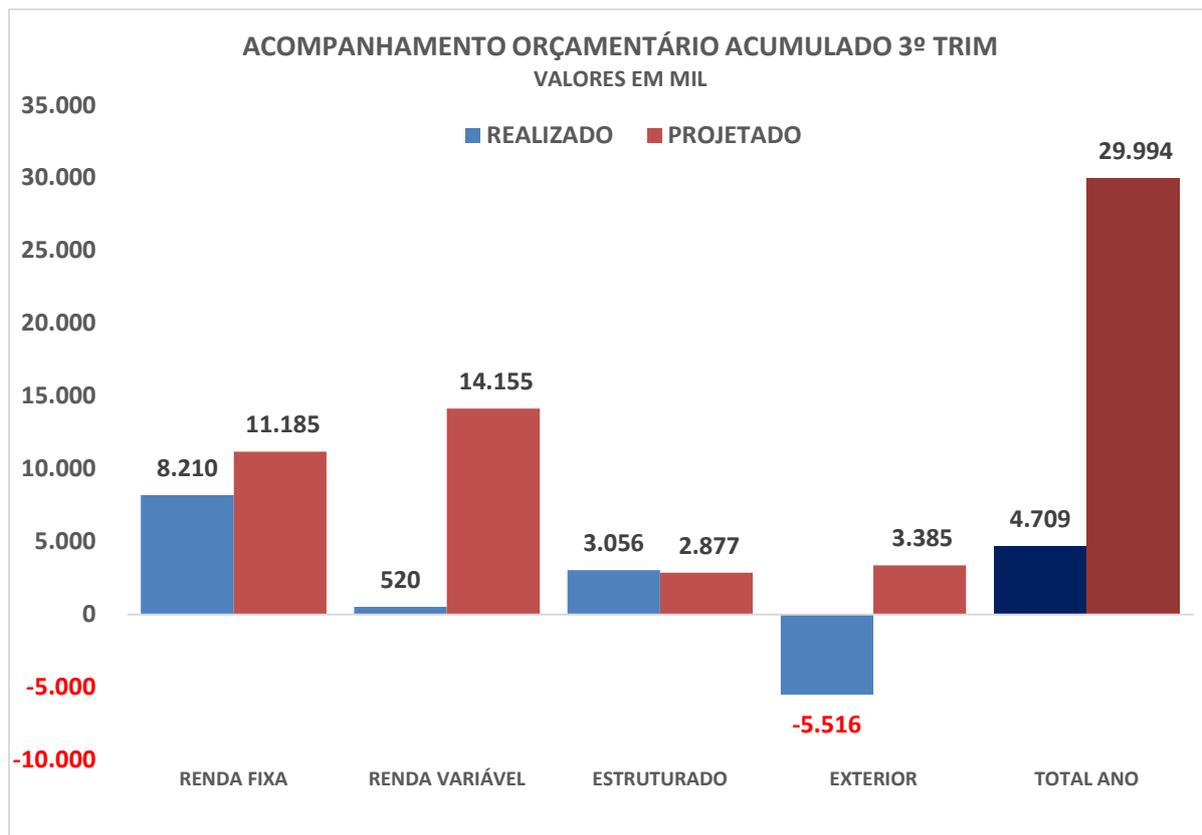
TABELA 17. Acompanhamento Orçamentário – Receitas dos Investimentos - CODEPREV

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS									
09/2022									
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA - CD - CODEPREV									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>1.156.197,31</b>	<b>1.387.204,97</b>	<b>83,35%</b>	<b>8.209.651,93</b>	<b>11.185.134,83</b>	<b>73,40%</b>	<b>8.209.651,93</b>	<b>15.563.615,14</b>	<b>52,75%</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	1.156.197,31	1.387.204,97	83,35%	8.209.651,93	11.185.134,83	73,40%	8.209.651,93	15.563.615,14	52,75%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>-571.357,63</b>	<b>1.662.505,72</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>520.446,39</b>	<b>14.154.566,41</b>	<b>3,68%</b>	<b>520.446,39</b>	<b>19.238.808,78</b>	<b>2,71%</b>
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	-571.357,63	1.662.505,72	VAR NEGATIVA	520.446,39	14.154.566,41	3,68%	520.446,39	19.238.808,78	2,71%
FUNDOS DE AÇÕES	-571.357,63	1.662.505,72	VAR NEGATIVA	520.446,39	14.154.566,41	3,68%	520.446,39	19.238.808,78	2,71%
<b>ESTRUTURADO</b>	<b>670.156,89</b>	<b>328.061,78</b>	<b>204,28%</b>	<b>3.056.046,23</b>	<b>2.877.491,35</b>	<b>106,21%</b>	<b>3.056.046,23</b>	<b>328.061,78</b>	<b>931,55%</b>
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	670.156,89	328.061,78	204,28%	3.056.046,23	2.877.491,35	106,21%	3.056.046,23	328.061,78	931,55%
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	<b>-1.146.484,75</b>	<b>392.846,44</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-5.515.952,16</b>	<b>3.385.049,76</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-5.515.952,16</b>	<b>4.579.140,19</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
EXTERIOR - RENDA FIXA	0,00	186.810,20	0,00%	-648.234,12	1.609.692,43	VAR NEGATIVA	-648.234,12	2.177.518,21	VAR NEGATIVA
EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL	-1.146.484,75	206.036,24	VAR NEGATIVA	-4.867.718,04	1.775.357,33	VAR NEGATIVA	-4.867.718,04	2.401.621,98	VAR NEGATIVA
<b>DESPESAS DIRETAS</b>	<b>-7.806,18</b>	<b>-7.000,00</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-56.389,90</b>	<b>-63.000,00</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-56.389,90</b>	<b>-84.000,00</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
<b>COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>-191.053,22</b>	<b>-172.719,08</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-1.504.856,60</b>	<b>-1.545.732,63</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-1.504.856,60</b>	<b>-2.066.017,86</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
<b>FLUXO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>-90.347,58</b>	<b>3.590.899,83</b>	<b>-2,52%</b>	<b>4.708.945,89</b>	<b>29.993.509,72</b>	<b>15,70%</b>	<b>4.708.945,89</b>	<b>37.559.608,03</b>	<b>12,54%</b>

(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 32. Acompanhamento Orçamentário Líquido – CODEPREV**

**4.3 Contábil**
**QUADRO 10. Balanço Patrimonial - CODEPREV**
**BALANÇO PATRIMONIAL - Plano de Benefícios II (CODEPREV)**

Valores em R\$ mil

A T I V O				P A S S I V O			
	Variação %	setembro/22	junho/22		Variação %	setembro/22	junho/22
<b>DISPONÍVEL</b>	54,60	<b>58.363</b>	<b>37.752</b>	<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	-10,26	<b>279.566</b>	<b>311.528</b>
				Gestão Previdencial	-33,09	87.255	130.409
<b>REALIZÁVEL</b>	6,94	<b>259.535.260</b>	<b>242.703.362</b>	Investimentos	6,18	192.311	181.119
Gestão Previdencial	4,67	2.597.890	2.481.831	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	6,96	<b>259.314.057</b>	<b>242.429.585</b>
Gestão Administrativa	0,13	354.879	354.430	Patrimônio de Cobertura do Plano	6,97	<b>243.849.795</b>	<b>227.967.229</b>
<b>Investimentos</b>	6,97	<b>256.582.691</b>	<b>239.867.101</b>	Provisões Matemáticas	6,97	<b>243.849.795</b>	<b>227.967.229</b>
Fundo de Renda Fixa	6,48	145.886.469	137.012.150	Benefícios Concedidos	1,21	4.204.051	4.153.894
Fundo de Ações	13,76	58.854.922	51.737.756	Benefícios a Conceder	7,07	239.645.744	223.813.334
Fundo Multimercado	3,07	36.274.293	35.195.220				
Investimentos no Exterior	-2,23	15.567.007	15.921.975	<b>Fundos</b>	6,93	<b>15.464.262</b>	<b>14.462.357</b>
				Fundos Previdenciais	7,10	15.109.383	14.107.926
				Fundo Patronal não Comprometido	7,01	373.766	349.296
				Fundo Coletivo de Benefício de Risco	7,10	14.735.617	13.758.630
				Fundo Administrativo	0,13	354.879	354.430
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>259.593.623</b>	<b>242.741.114</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>259.593.623</b>	<b>242.741.114</b>

**4.3.1 Composição do Ativo**
**4.3.1.1 Gestão Previdencial**

Constituída por provisões de contribuições a receber:

- Patrocinador – R\$ 1.251.960,31;
- Participantes – R\$ 1.345.729,94.

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

### 4.3.1.2 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano Codeprev no Fundo Administrativo, é de R\$ 354.879,17. 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.

### 4.3.1.3 Gestão de Investimentos

Os registros são detalhados no quadro abaixo:

**QUADRO 11. Carteira dos Investimentos – CODEPREV**

Plano Codeprev	set/22	jun/22	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 06/2022
			set/22	jun/22	
<b>Investimentos</b>	<b>256.582.691</b>	<b>239.867.101</b>			
Fundos de Investimento	256.582.691	239.867.101	100,0%	100,0%	7,0%
Renda Fixa	145.886.469	137.012.150	56,9%	57,1%	6,5%
Multimercado	36.274.293	35.195.220	14,1%	14,7%	3,1%
Ações	58.854.922	51.737.756	22,9%	21,6%	13,8%
Fundos no Exterior	15.567.007	15.921.975	6,1%	6,6%	-2,2%

**QUADRO 12. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – CODEPREV**

DESCRIÇÃO	setembro/22	junho/22	Varia�o %
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>219.845.212</b>	<b>219.845.212</b>	<b>0</b>
<b>1. Adi�es</b>	<b>28.216.581</b>	<b>10.870.197</b>	<b>� 159,58</b>
(+) Contribui�es	23.507.635	15.229.281	� 54,36
(+) Resultado Líquido dos Investimentos - Gestão Previdenc	4.708.946	(4.359.084)	� -208,03
<b>2. Destina�es</b>	<b>(3.128.366)</b>	<b>(2.666.005)</b>	<b>� 17,34</b>
(-) Benefícios	(2.417.421)	(2.205.637)	� 9,60
(+) Custeio Administrativo	(710.945)	(460.368)	� 54,43
<b>3. Acr�scimo/Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>25.088.215</b>	<b>8.204.192</b>	<b>� 205,80</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	23.394.864	7.512.298	� 211,42
(+/-) Fundos Previd�nciais	1.693.350	691.893	� 144,74
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)</b>	<b>244.933.427</b>	<b>228.049.404</b>	<b>� 7,40</b>
<b>C) Fundos não previdenciais</b>	<b>1.693.350</b>	<b>691.893</b>	<b>� 144,74</b>
(+/-) Fundos Administrativos	1.693.350	691.893	� 144,74

**QUADRO 13. Demonstr o do Ativo Líquido – CODEPREV**

DESCRIÇÃO	setembro/22	junho/22	Varia�o %
<b>1. Ativos</b>	<b>259.593.623</b>	<b>242.741.114</b>	<b>� 6,94</b>
Disponível	58.363	37.752	� 54,60
Recebível	2.952.569	2.836.261	� 4,10
Investimento	256.582.691	239.867.101	� 6,97
Fundo de Renda Fixa	145.886.469	137.012.150	� 6,48
Fundo de A�es	58.854.922	51.737.756	� 13,76
Fundo Multimercado	36.274.293	35.195.220	� 3,07
Investimentos no Exterior	15.567.007	15.921.975	� -2,23
<b>2. Obriga�es</b>	<b>279.566</b>	<b>311.528</b>	<b>� -10,26</b>
Operacional	279.566	311.528	� -10,26
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>354.879</b>	<b>354.430</b>	<b>� 0,13</b>
Fundos Administrativos	354.879	354.430	� 0,13
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3)</b>	<b>258.959.178</b>	<b>242.075.155</b>	<b>� 6,97</b>
Provisões Matemáticas	243.849.795	227.967.229	� 6,97
Fundos Previd�nciais	15.109.383	14.107.926	� 0,13

## 4.3.2 Composição do Passivo

### 4.3.2.1 Gestão Previdencial

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

- a) Contribuição para custeio do PGA – R\$ 77.953,22;
- b) IR / S/Benefícios – R\$ 6.527,12;
- c) IR / S/Resgates – R\$ 2.774,69.

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 outubro/2022.

### 4.3.2.2 Gestão dos Investimentos

- a) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 191.053,22;

O montante de R\$ 191.053,22 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 setembro/2022 e liquidado em outubro/2022.

### 4.3.2.3 Patrimônio Social

- *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	setembro/22	junho/22	Variação %
<b>Provisões Técnicas (1+2+3)</b>	<b>259.238.744</b>	<b>242.386.683</b>	 <b>6,95</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>243.849.795</b>	<b>227.967.229</b>	 <b>6,97</b>
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>4.204.051</b>	<b>4.153.894</b>	 <b>1,21</b>
Benefício Definido	4.204.051	4.153.894	 1,21
<b>1.2. Benefício a Conceder</b>	<b>239.645.744</b>	<b>223.813.334</b>	 <b>7,07</b>
Contribuição Definida	239.645.744	223.813.334	 7,07
Saldo de Contas - parcela patrocinador(es)	95.043.896	88.173.580	 7,79
Saldo de Contas - parcela participantes	144.601.847	135.639.755	 6,61
<b>2. Fundos</b>	<b>15.109.383</b>	<b>14.107.926</b>	 <b>7,10</b>
2.1. Fundos Previdenciais	15.109.383	14.107.926	 7,10
<b>3. Exigível Operacional</b>	<b>279.566</b>	<b>311.528</b>	 <b>-10,26</b>
3.1. Gestão Previdencial	87.255	130.409	 -33,09
3.2. Investimentos - Gestão Previdencial	192.311	181.119	 6,18

#### 4.3.2.4 Fundos

- *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\$ 15.109.383,13.

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**

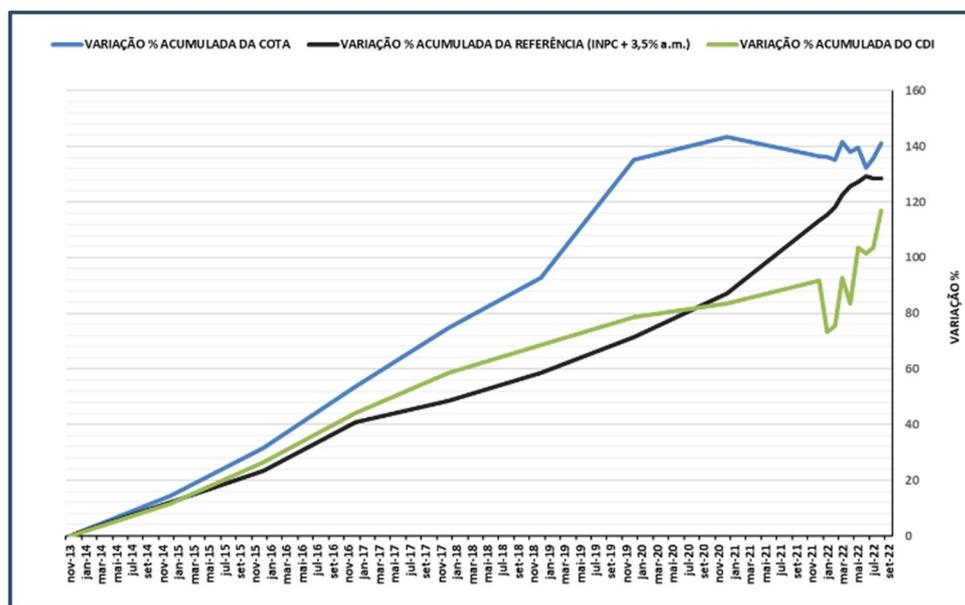
<b>APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO CODEPREV</b>			
<b>DEFINIÇÃO</b>	<b>set/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>%</b>
<b>A) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>13.744.625</b>	<b>13.744.625</b>	<b>-</b>
<b>1- CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>22.796.690</b>	<b>14.768.913</b>	<b>54</b>
(+) Patrocinadores	11.260.156	7.288.702	54
(+) Participantes Ativos	12.158.694	7.878.801	54
(+) Autopatrocinados	59.470,80	34.759	71
(+) Assistidos	6.595,68	4.301	53
(+) Portabilidade	22.717,76	22.718	-
(-) Custeio	- 710.945	- 460.368	54
<b>2- DESTINAÇÕES</b>	<b>- 2.417.421</b>	<b>- 2.205.637</b>	<b>10</b>
(-) Benefícios	- 2.417.421	- 2.205.637	10
<b>3- INVESTIMENTOS</b>	<b>4.708.946</b>	<b>- 4.359.084</b>	<b>- 208</b>
(+) Fundo de Ações	520.446	- 6.596.720	- 108
(+) Fundos de Renda Fixa	8.209.652	6.450.333	27
(+) Fundos Multimercado	3.056.046	1.976.974	55
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	- 5.515.952	- 5.160.984	7
(+) Despesas Diretas	- 56.390	- 34.587	63
(-) Custeio	- 1.504.857	- 994.099	51
<b>4- FORMAÇÕES DE RESERVAS</b>	<b>23.394.864</b>	<b>7.512.298</b>	<b>211</b>
(+) Benefícios a Conceder	2.559.669,80	2.509.513,35	2
(+) Benefícios Concedidos	20.835.194,56	5.002.785,12	316
<b>B) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDOS ( 1+2+3-4 )</b>	<b>1.693.350</b>	<b>691.893</b>	<b>145</b>

- *Administrativo:*

O Fundo Administrativo foi constituído pelo saldo apurado cotejando-se as receitas com os gastos administrativos e até o 3º trimestre de 2022 encerrou com saldo de R\$ 354.430,36.

**QUADRO 16. Evolução da Cota - CODEPREV**

EVOLUÇÃO DA COTA			
MÊS	VALOR	VARIÇÃO % MENSAL	VARIÇÃO % 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%
jul/22	2,357064	1,50%	135,71%
ago/22	2,409611	2,23%	140,96%
set/22	2,408762	-0,04%	140,88%

**GRÁFICO 33. Desempenho Acumulado da Cota - CODEPREV**


No período de 01/12/2013 a 30/09/2022 a cota apresentou uma variação de 140,88%, enquanto o CDI atingiu 107,20% no mesmo período.

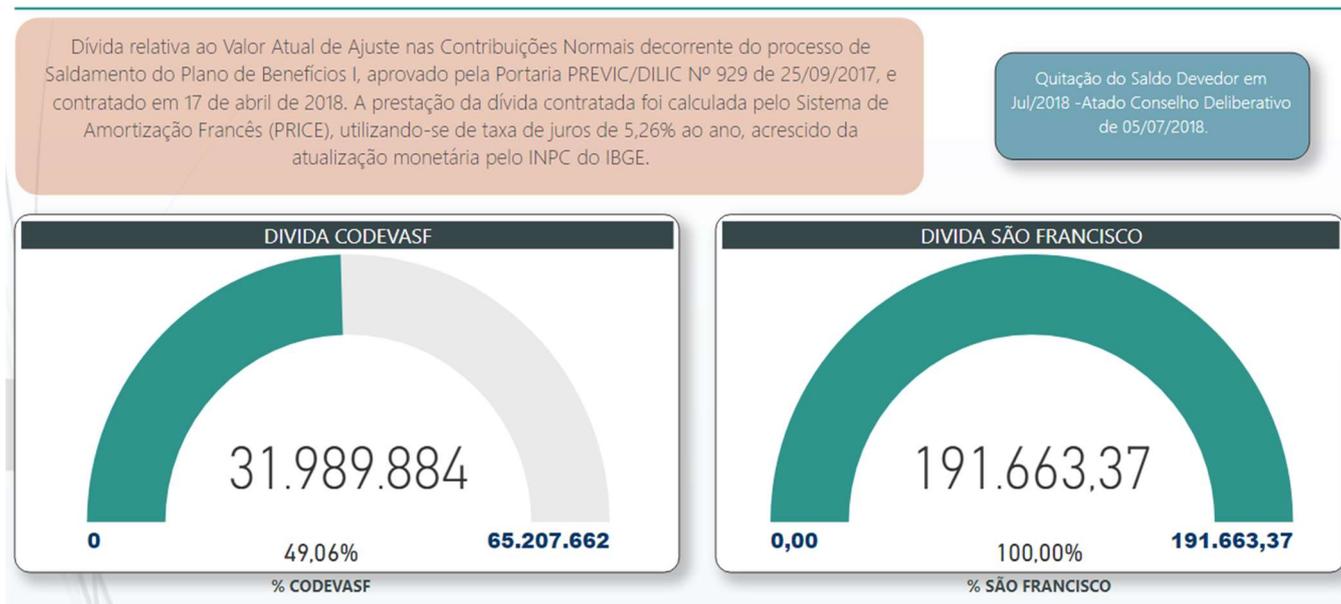
Importante identificar que a variação acima apontada se encontra totalmente livre dos encargos, quer seja sobre as contribuições, ou sobre os investimentos, assim, dito de outra forma, ela representa o ganho líquido. Na forma apurada, cabe explicar ainda que, essa mesma remuneração é a experimentada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

## 5. PLANO DE BENEFÍCIOS III - BSALDADO

### 5.1 Receitas

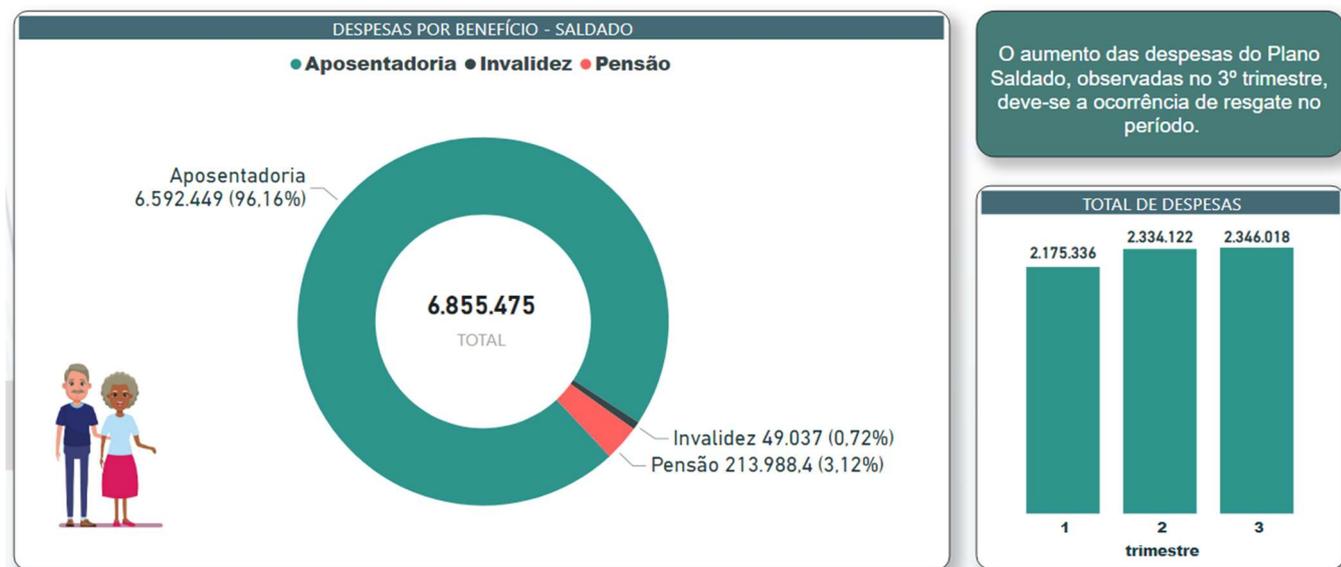
#### 5.1.1 Codevasf

**GRÁFICO 34. Receitas**



#### 5.1.2 Despesas Previdenciárias

**GRÁFICO 35. Despesas**



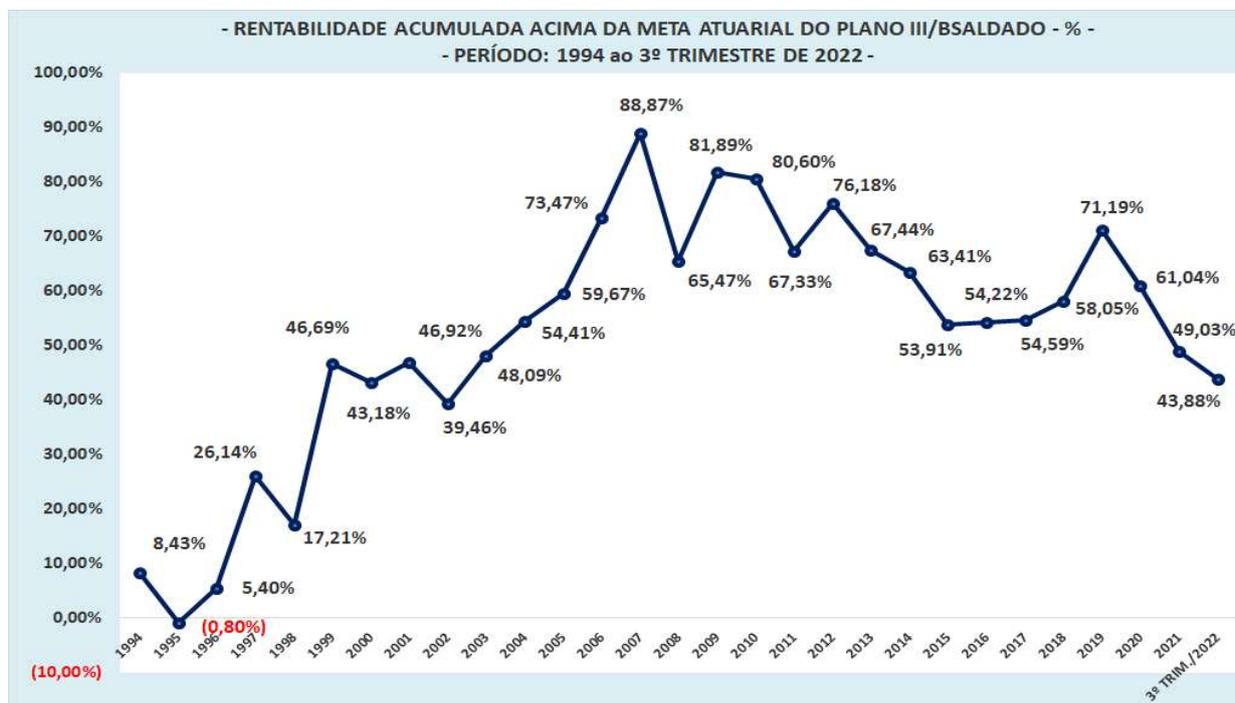
### 5.2 Investimento

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.

### 5.2.1 Performance do Plano III/BSaldado - Descontada da Meta Atuarial

O Gráfico abaixo identifica o desempenho dos investimentos acumulados do Plano III/BSaldado. As variações foram obtidas dos registros constantes do Demonstrativo Atuarial - DA, portanto, foram apuradas pelo Atuário, iniciando-se em 1994 ao 3º trimestre de 2022. **Fica evidente que nos últimos vinte e sete anos e nove meses, a rentabilidade mantém-se acima da Meta Atuarial. No encerramento do 3º trimestre de 2022, a taxa permaneceu superior a 43%.**

**GRÁFICO 36. Desempenho Acumulado Acima da Meta Atuarial**

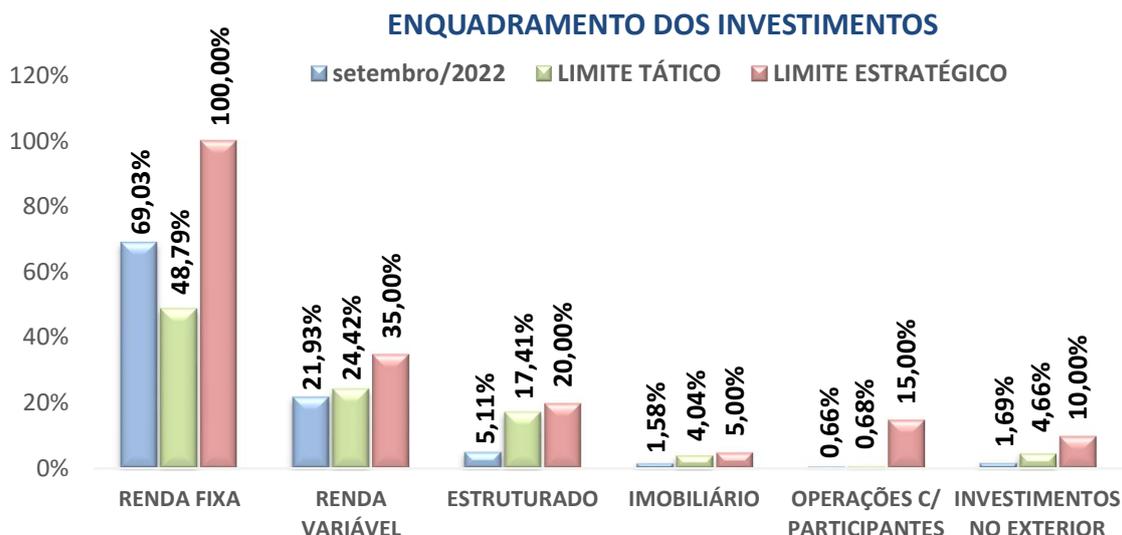


### 5.2.2 Enquadramento Legal - Plano III/BSaldado

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 3º Trimestre de 2022, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2022/2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

**TABELA 18. Enquadramento Legal**

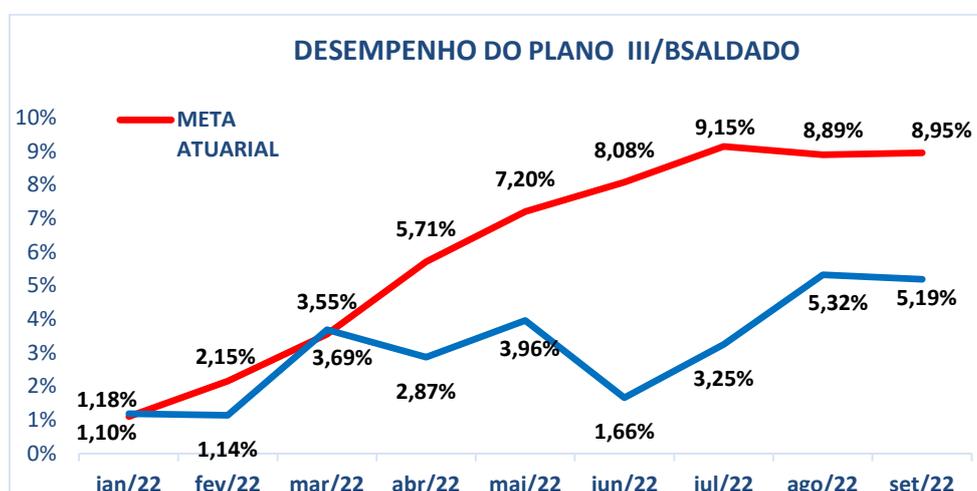
ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2021 x 2022 - BENEFÍCIO SALDADO							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		setembro/2022		POLÍTICA DE INVESTIMENTO		LIMITE LEGAL
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE TÁTICO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN
RENDA FIXA	206.108.721,90	59,15%	251.840.262,72	69,03%	48,79%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	83.742.027,41	24,03%	79.999.605,40	21,93%	24,42%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	39.801.641,18	11,42%	18.644.444,13	5,11%	17,41%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	5.973.050,23	1,71%	5.763.032,84	1,58%	4,04%	5,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	2.474.982,22	0,71%	2.416.172,80	0,66%	0,68%	15,00%	15,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10.368.858,64	2,98%	6.175.617,50	1,69%	4,66%	10,00%	10,00%
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>348.469.281,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>364.839.135,39</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>	-	-
(+) DISPONÍVEL	7.473,79	VARIACÃO NOMINAL	28.048,69				
(-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-149.368,17		-310.762,96				
<b>ATIVOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>348.327.387,20</b>	<b>4,70%</b>	<b>364.556.421,12</b>				

**GRÁFICO 37. Enquadramento Legal**

**5.2.3 Rentabilidade**

A rentabilidade do Plano no 3º trimestre de 2022 registrou uma alta de 3,47%. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 0,81%, o desempenho dos investimentos ficou acima do mínimo atuarial em 2,66 pontos-base. Com este resultado, o plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 5,19%. Descontada a meta atuarial do período que atingiu 8,95% - o desempenho do Plano ficou abaixo do mínimo atuarial em 3,77 pontos-bases.

**TABELA 19. Rentabilidade - Acumulada**

SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,16%	0,53%	8,07%	11,78%
RENDA VARIÁVEL	(0,92%)	14,92%	0,38%	(10,63%)
ESTRUTURADO	1,86%	3,06%	6,41%	12,10%
IMOBILIÁRIO	0,47%	0,81%	4,74%	(0,27%)
OP. COM PARTICIPANTES	0,65%	3,84%	16,31%	23,30%
EXTERIOR	(7,47%)	(2,42%)	(32,31%)	(26,82%)
<b>RENTABILIDADE DO PLANO</b>	<b>(0,13%)</b>	<b>3,47%</b>	<b>5,19%</b>	<b>5,16%</b>
META ATUARIAL	0,06%	0,81%	8,95%	13,72%
DIVERGÊNCIA	(0,19%)	2,66%	(3,77%)	(8,56%)

**GRÁFICO 38. Rentabilidade X Meta Atuarial – Acumulada**


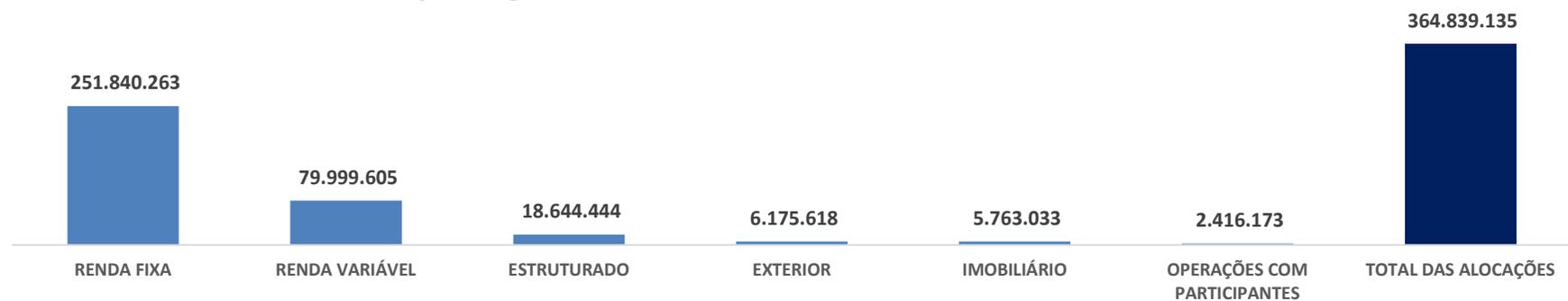


### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - BSALDADO

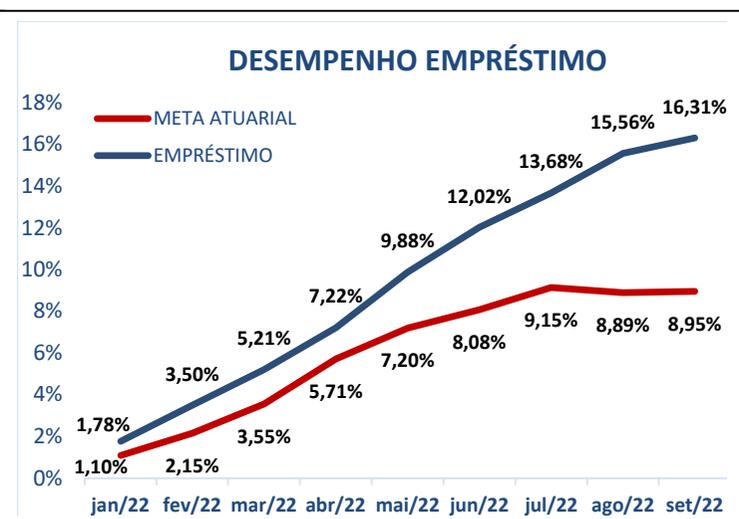
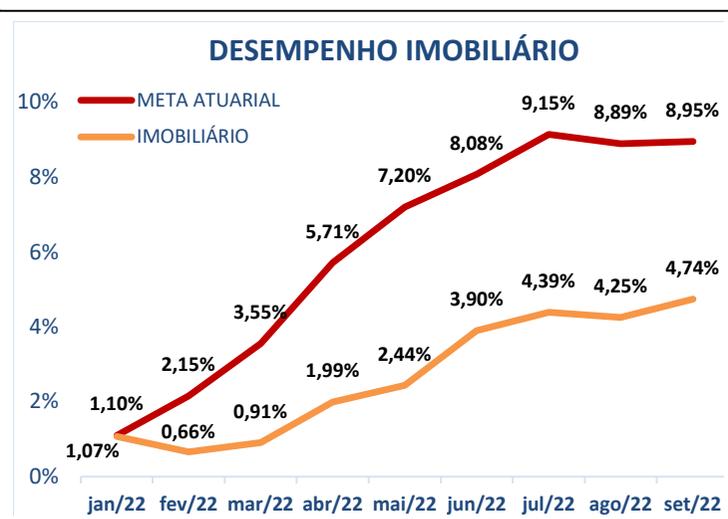
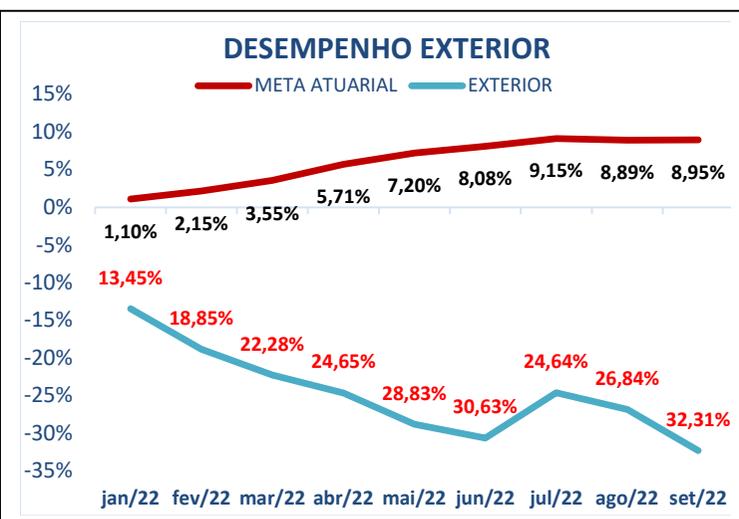
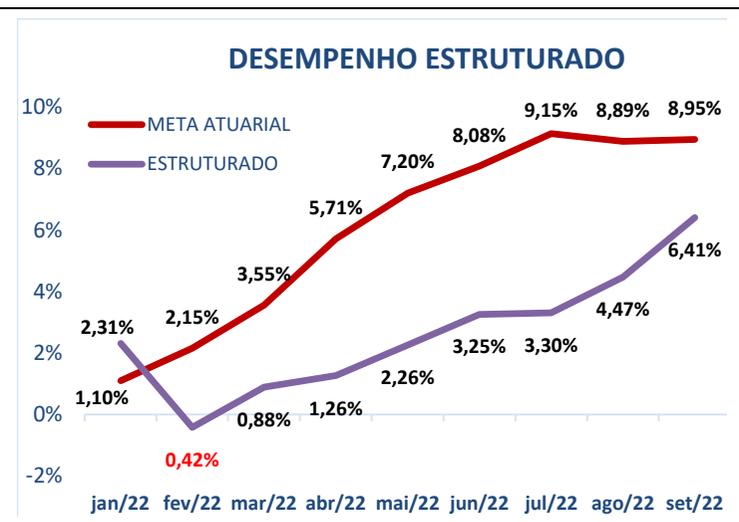
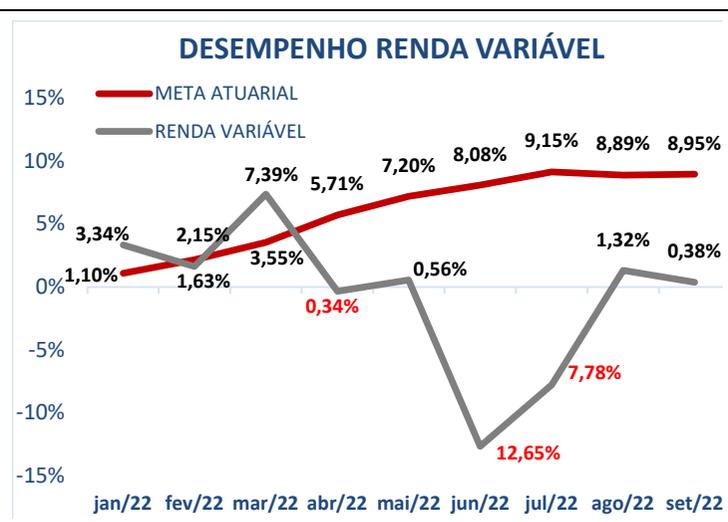
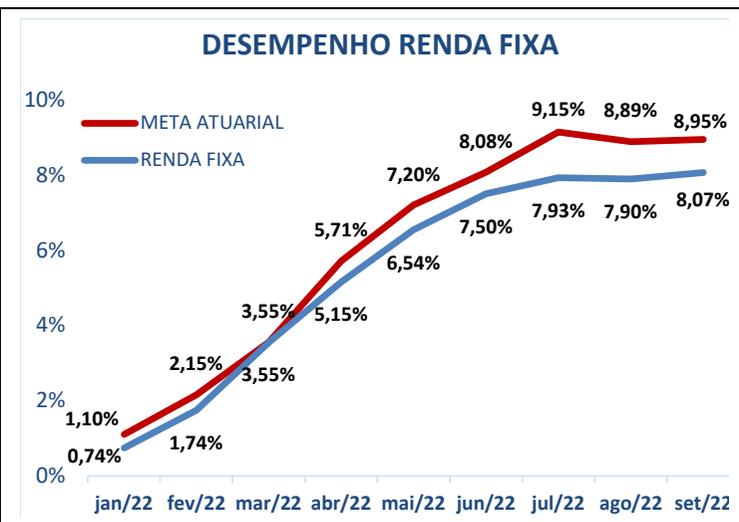
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ ESTRUTURADO ■ EXTERIOR ■ IMOBILIÁRIO ■ OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES



### Patrimônio por Segmento - R\$ -



**GRÁFICO 39. Rentabilidade X Meta Atuarial – Por Segmento - Acumulado**



## 5.2.4 Controle de Avaliação de Riscos

### Risco de Mercado - Resumo

30/set/22

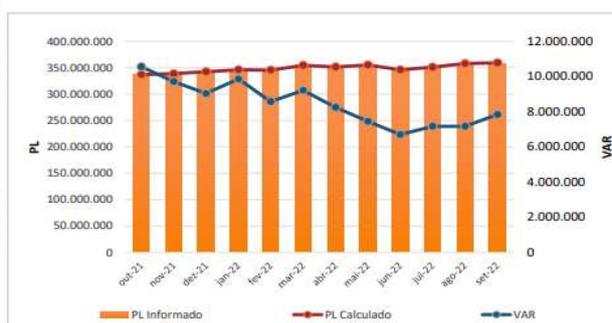
#### SÃO FRANCISCO PLANO SALDADO

VaR (Value-at-Risk)	7.838.884,73
% VaR (Value-at-Risk)	2,18%
Patrimônio Calculado	359.494.914,24
Patrimônio Informado	357.289.294,83

#### 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
30/09/2022	357.289.294,83	359.494.914,24	7.838.884,73	2,18%
31/08/2022	358.062.609,26	357.925.293,48	7.171.361,42	2,00%
29/07/2022	351.252.731,27	351.274.605,96	7.168.268,84	2,04%
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%



## 5.2.5 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 21. Operações Coursadas – Títulos Públicos

### OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2022 PLANO III - BSALDADO

COMPRAS							
Data	Título	Tx Mínima	Tx Indicativa	Tx Máxima	Tx Operação	Quantidade	Data
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
16/08/2022	NTN-B 2028	5,26%	5,67%	5,87%	5,51%	5.429	22.097.150,27
						<b>TOTAL</b>	<b>70.605.484,25</b>

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 Coursadas 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.

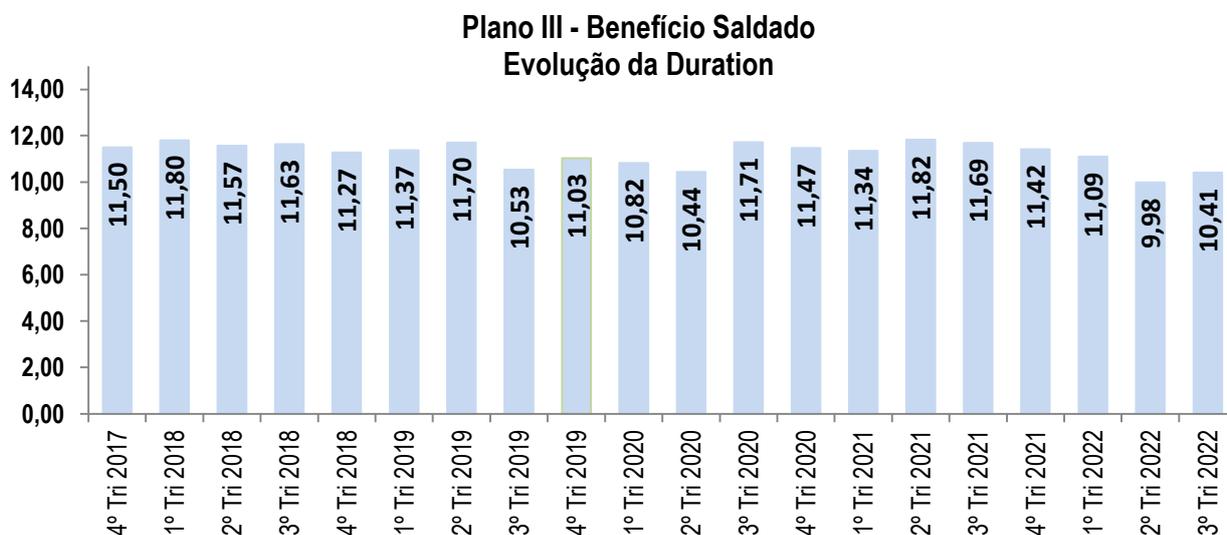
**TABELA 22. Movimentação Financeira – Fundos de Investimentos**

OPERAÇÕES CURSADAS BRASIL PLURAL – LIQUIDEZ – 2022				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
BS	04/01/2022	BRASIL PLURAL	530.000,00	
BS	18/01/2022	BRASIL PLURAL	275.000,00	
BS	02/02/2022	BRASIL PLURAL	565.000,00	
BS	10/02/2022	BRASIL PLURAL	11.098.000,00	
BS	15/02/2022	BRASIL PLURAL	1.437.000,00	
BS	24/02/2022	BRASIL PLURAL	38.000,00	
BS	08/03/2022	BRASIL PLURAL	612.000,00	
BS	18/03/2022	BRASIL PLURAL		112.000,00
BS	28/03/2022	BRASIL PLURAL		650.000,00
BS	05/04/2022	BRASIL PLURAL		569.000,00
BS	07/04/2022	BRASIL PLURAL		45.000,00
BS	19/04/2022	BRASIL PLURAL	117.000,00	
BS	26/04/2022	BRASIL PLURAL	675.000,00	
BS	13/05/2022	BRASIL PLURAL	125.000,00	
BS	17/05/2022	BRASIL PLURAL	10.000.000,00	
BS	26/05/2022	BRASIL PLURAL	671.000,00	
BS	03/06/2022	BRASIL PLURAL		700.000,00
BS	08/06/2022	BRASIL PLURAL		50.000,00
BS	17/06/2022	BRASIL PLURAL	130.000,00	
BS	27/06/2022	BRASIL PLURAL	1.112.000,00	
BS	07/07/2022	BRASIL PLURAL	552.000,00	
BS	19/07/2022	BRASIL PLURAL		100.000,00
BS	26/07/2022	BRASIL PLURAL		706.000,00
BS	02/08/2022	BRASIL PLURAL	597.000,00	
BS	15/08/2022	BRASIL PLURAL	9.830.000,00	
BS	26/08/2022	BRASIL PLURAL		675.000,00
BS	08/09/2022	BRASIL PLURAL	630.000,00	
BS	20/09/2022	BRASIL PLURAL		197.000,00
BS	27/09/2022	BRASIL PLURAL		690.000,00

OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2022				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
BS	04/05/2022	ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA		4.506.706,90
BS	04/05/2022	JP MORGAN GLOBAL MACRO		841.165,49
BS	04/05/2022	PIMCO INCOME		476.296,31
BS	05/05/2022	SULAMERICA INFLATIE		4.358.424,06
BS	05/05/2022	BTGP GLOBAL CREDITS		387.377,64
BS	05/05/2022	BTGP MFS MERIDIAN		248.235,66
BS	09/05/2022	SAFRA IMA INSTITUCIONAL		11.064.732,43
BS	09/05/2022	SAFRA INFLATION		248.825,25
BS	11/05/2022	BB MULT SELECT	500.000,00	
BS	17/05/2022	BRADESCO GLOBAL FIA	500.000,00	

## 5.2.6 Duration do Plano

GRÁFICO 40. Evolução do Duration



No encerramento do **3º trimestre de 2022** o *duration* alcançou 10,41 anos - contra 11,69 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 (2028 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 (as metodologias PREVIC e aqui apuradas são diferentes entre si).

## 5.2.7 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 III/BSaldado no encerramento do **3º Trimestre de 2022** resultou em um valor positivo de R\$ 15.623.780,81 - contra o **"Valor Orçado"** de R\$ 35.889.650,91 - ou seja, o realizado totalizou no período variação de 43,53% 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, 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 Terceiro Trimestre de 2022.**

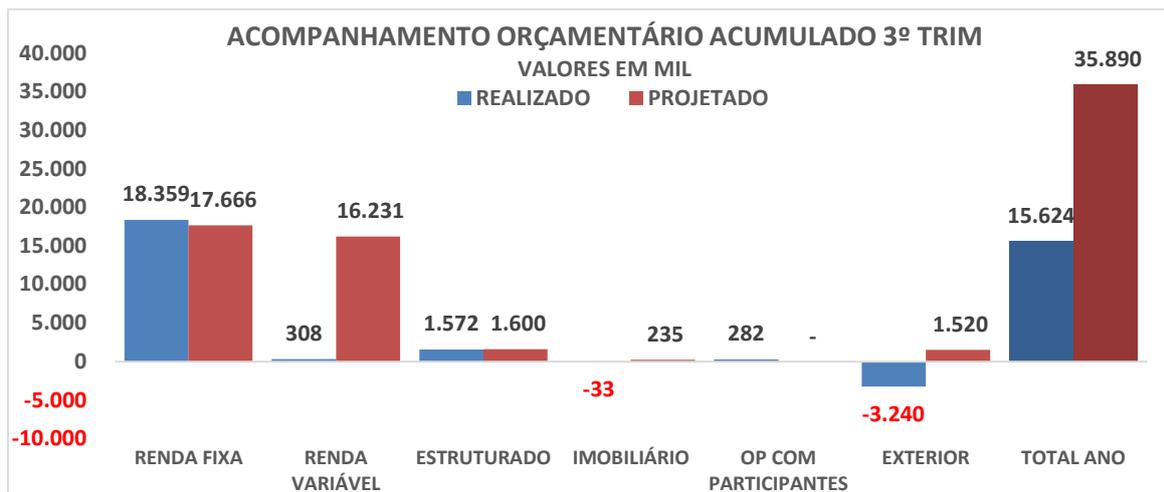
**TABELA 23. Receitas dos Investimentos – BSALDADO**

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS									
09/2022									
PLANO BENEFÍCIO DEFINIDO III - BS									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>397.194,71</b>	<b>2.107.970,59</b>	<b>18,84%</b>	<b>18.358.852,70</b>	<b>17.665.740,91</b>	<b>103,92%</b>	<b>18.358.852,70</b>	<b>24.050.515,92</b>	<b>76,33%</b>
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL	173.847,31	1.181.000,38	14,72%	15.999.313,52	12.156.449,43	131,61%	15.999.313,52	15.716.461,58	101,80%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	223.347,40	926.970,21	24,09%	2.359.539,18	5.509.291,48	42,83%	2.359.539,18	8.334.054,34	28,31%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>-739.823,66</b>	<b>1.956.181,38</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>307.577,99</b>	<b>16.230.969,67</b>	<b>1,90%</b>	<b>307.577,99</b>	<b>22.214.534,07</b>	<b>1,38%</b>
AÇÕES DE EMISSÃO DE COMPANHIAS ABERTAS	-739.823,66	1.956.181,38	VAR NEGATIVA	307.577,99	16.230.969,67	1,90%	307.577,99	22.214.534,07	1,38%
FUNDOS DE AÇÕES	-739.823,66	1.956.181,38	VAR NEGATIVA	307.577,99	16.230.969,67	1,90%	307.577,99	22.214.534,07	1,38%
<b>ESTRUTURADO</b>	<b>339.885,34</b>	<b>182.374,52</b>	<b>186,37%</b>	<b>1.571.598,80</b>	<b>1.599.641,05</b>	<b>98,25%</b>	<b>1.571.598,80</b>	<b>2.149.088,35</b>	<b>73,13%</b>
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	5.561,80	0,00	NA	-48.595,14	0,00	VAR NEGATIVA	-48.595,14	0,00	VAR NEGATIVA
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	334.323,54	182.374,52	183,32%	1.620.193,94	1.599.641,05	101,28%	1.620.193,94	2.149.088,35	75,39%
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>-105.044,11</b>	<b>24.225,35</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-32.865,25</b>	<b>234.577,56</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-32.865,25</b>	<b>305.319,51</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	-110.281,04	0,00	VAR NEGATIVA	-265.568,49	0,00	VAR NEGATIVA	-265.568,49	0,00	VAR NEGATIVA
CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DE EMISSÃO DE COMPANHIAS SECURITIZADORAS	5.236,93	24.225,35	21,62%	232.703,24	234.577,56	99,20%	232.703,24	305.319,51	76,22%
CRI	5.236,93	24.225,35	21,62%	232.703,24	234.577,56	99,20%	232.703,24	305.319,51	76,22%
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>10.701,83</b>	<b>0,00</b>	<b>NA</b>	<b>282.087,36</b>	<b>0,00</b>	<b>NA</b>	<b>282.087,36</b>	<b>0,00</b>	<b>NA</b>
EMPRÉSTIMOS	10.701,83	0,00	NA	282.087,36	0,00	NA	282.087,36	0,00	NA
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	<b>-503.278,53</b>	<b>176.416,00</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-3.240.166,04</b>	<b>1.520.128,15</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-3.240.166,04</b>	<b>2.056.359,67</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
EXTERIOR - RENDA FIXA	0,00	35.294,62	0,00%	-122.964,27	304.124,14	VAR NEGATIVA	-122.964,27	411.405,21	VAR NEGATIVA
EXTERIOR - RENDA VARIÁVEL	-503.278,53	141.121,38	VAR NEGATIVA	-3.117.201,77	1.216.004,01	VAR NEGATIVA	-3.117.201,77	1.644.954,46	VAR NEGATIVA
<b>DESPESAS DIRETAS</b>	<b>-10.850,04</b>	<b>-9.656,05</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-81.085,28</b>	<b>-86.904,45</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-81.085,28</b>	<b>-115.872,60</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
COBERTURA DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-218.065,33	-142.347,63	VAR NEGATIVA	-1.516.134,00	-1.274.501,98	VAR NEGATIVA	-1.516.134,00	-1.703.341,35	VAR NEGATIVA
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE FUNDOS	1.305,08	0,00	NA	-26.085,47	0,00	VAR NEGATIVA	-26.085,47	0,00	VAR NEGATIVA
<b>FLUXO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>-827.974,71</b>	<b>4.295.164,16</b>	<b>-19,28%</b>	<b>15.623.780,81</b>	<b>35.889.650,91</b>	<b>43,53%</b>	<b>15.623.780,81</b>	<b>48.956.603,57</b>	<b>31,91%</b>

 (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 **Terceiro Trimestre** de R\$ 1.516.134,00 - contra o valor de R\$ 1.274.501,98 “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 41. Acompanhamento Orçamentário Líquido**

**5.3 Contábil**
**QUADRO 17. Balanço Patrimonial – BS**

ATIVO		Varição %	setembro/22	junho/22	PASSIVO		Varição %	setembro/22	junho/22
DISPONÍVEL		↓ -15,14	28.049	33.053	EXIGÍVEL OPERACIONAL		↑ 22,63	1.374.532	1.120.903
REALIZÁVEL		↓ 2,50	400.326.312	390.553.906	Gestão Previdencial		↑ 16,65	1.063.769	911.903
Gestão Previdencial		↓ -4,82	34.275.225	36.010.217	Investimentos		↑ 48,69	310.763	209.000
Gestão Administrativa		↓ 3,56	3.005.597	2.902.360	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL		↑ 0,00	187.275	187.275
Investimentos		↓ 3,24	363.045.490	351.641.329	Investimentos		↑ 0,00	187.275	187.275
Títulos Públicos		↓ -3,91	223.834.159	232.933.005					
Ativos Financeiros de Crédito Privado		↓ -5,54	2.402.058	2.542.823	PATRIMÔNIO SOCIAL		↑ 2,44	398.792.553	389.278.782
Fundos de Investimentos		↑ 18,48	130.941.421	110.513.369	Patrimônio de Cobertura do Plano		↑ 2,43	394.986.245	385.597.955
Investimentos Em Imóveis		↓ -0,89	3.403.783	3.434.293	Provisões Matemáticas		↓ -0,82	389.354.620	392.576.264
Operações com Participantes		↑ 45,62	607.504	417.170	Benefícios Concedidos		↑ 1,60	145.215.508	142.922.383
Depos. Jud. Recursais		↓ 0,00	84.935	84.935	Benefícios a Conceder		↓ -2,21	244.139.112	249.653.881
Recursos a Receber OFND		↓ 3,26	1.771.630	1.715.734	Equilíbrio Técnico		↓ -180,70	5.631.626	(6.978.309)
					Resultados Realizados		↓ -180,70	5.631.626	(6.978.309)
					(-) Déficit Técnico Acumulado		↓ -180,70	5.631.626	(6.978.309)
					Fundos		↑ 3,41	3.806.308	3.680.827
					Fundos Administrativos		↑ 3,56	3.005.597	2.902.360
					Fundos para Garantia das Oper.com Part.		↑ 2,86	800.711	778.467
<b>TOTAL DO ATIVO</b>			<b>400.354.361</b>	<b>390.586.959</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>			<b>400.354.361</b>	<b>390.586.959</b>

**5.3.1 Composição do Ativo**
**5.3.1.1 Gestão Previdencial**

Constituída por provisões de contribuições contratadas a receber:

a) Codevasf – R\$ 33.908.072,37;

As provisões citadas acima foram constituídas no mês de setembro/2022 para serem liquidadas no mês de outubro/2022.

**5.3.1.2 Gestão Administrativa**

O valor registrado corresponde à participação do Plano de Benefícios I no Fundo Administrativo é de R\$ 3.005.596,82. 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.

### 5.3.1.3 Gestão de Investimentos

Os registos dos Investimentos estão detalhados nos quadros a seguir:

Plano Benefício Saldado	set/22	jun/22	AVALIAÇÃO		
			Vertical		Horizontal em relação a 06/2022
			set/22	jun/22	
<b>Investimentos</b>	<b>363.045.490</b>	<b>351.754.361</b>			
Títulos Públicos	223.834.159	232.933.005	61,7%	66,2%	-3,9%
Créditos Privados e Depósitos	2.402.058	2.542.823	0,7%	0,7%	-5,5%
Companhias Abertas	2.402.058	2.542.823	0,7%	0,7%	-5,5%
Fundos de Investimento	130.941.421	110.626.401	36,1%	31,4%	18,4%
Renda Fixa	26.234.474	16.589.556	7,2%	4,7%	58,1%
Multimercado	18.096.285	17.557.965	5,0%	5,0%	3,1%
Ações	79.999.605	69.612.443	22,0%	19,8%	14,9%
Participações/FIP	548.471	532.966	0,2%	0,2%	2,9%
Fundos no Exterior	6.175.618	6.333.472	1,7%	1,8%	-2,5%
Perdas Estimadas - IMPAIRMENT MULT.	- 113.032	- 113.032	0,0%	0,0%	0,0%
Investimentos Imobiliários	3.403.783	3.434.293	0,9%	1,0%	-0,9%
Empréstimos	607.504	417.170	0,2%	0,1%	45,6%
Depos.Jud. Recursais	84.935	84.935	0,0%	0,0%	0,0%
Recursos a Receber OFND	1.771.630	1.715.734	0,5%	0,5%	0,0%

### QUADRO 18. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – BS

DESCRIÇÃO	setembro/22	junho/22	Variacão %
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>381.672.192</b>	<b>381.672.192</b>	<b>0</b>
<b>1. Adi�es</b>	<b>20.763.981</b>	<b>8.859.595</b>	<b>134,37</b>
(+) Contribui�es	3.368.571	3.022.170	11,46
(+) Resultado Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	17.395.410	5.837.425	198,00
<b>2. Destina�es</b>	<b>(7.449.927)</b>	<b>(4.933.832)</b>	<b>51,00</b>
(-) Benefícios	(7.449.927)	(4.933.832)	51,00
<b>3. Acr�scimo/Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>13.314.054</b>	<b>3.925.763</b>	<b>239,15</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	(15.113.970)	-18.335.614	-17,57
(+/-) Superávit (D�ficit) T�cnico do Exercício	1.799.916	14.409.851	-87,51
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)</b>	<b>394.986.245</b>	<b>385.597.955</b>	<b>2,43</b>
<b>C) Fundos não previdenciais</b>	<b>3.806.308</b>	<b>3.680.827</b>	<b>3,41</b>
(+/-) Fundos Administrativos	3.005.597	2.902.360	3,56
(+/-) Fundo garantia das opera�es participantes	800.711	778.467	2,86

### QUADRO 19. Demonstrac o do Ativo Líquido – BS

DESCRIÇÃO	setembro/22	junho/22	Variacão %
<b>1. Ativos</b>	<b>400.354.361</b>	<b>390.586.959</b>	<b>2,50</b>
Disponível	28.049	33.053	-15,14
Recebível	37.280.822	38.912.577	-4,19
Investimento	363.045.490	351.641.329	3,24
Títulos Públicos	223.834.159	232.933.005	-3,91
Créditos Privados e Depósitos	2.402.058	2.542.823	-5,54
Fundos de Investimento	130.941.421	110.513.369	18,48
Investimentos em Imóveis	3.403.783	3.434.293	-0,89
Opera�es com Participantes	607.504	417.170	45,62
Depos.Jud. Recursais	84.935	84.935	0,00
Recursos a Receber OFND	1.771.630	1.715.734	3,26
<b>2. Obriga�es</b>	<b>1.561.807</b>	<b>1.308.178</b>	<b>19,39</b>
Operacional	1.374.532	1.120.903	22,63
Contingencial	187.275	187.275	0,00
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>3.806.308</b>	<b>3.680.827</b>	<b>3,41</b>
Fundos Administrativos	3.005.597	2.902.360	3,56
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	800.711	778.467	2,86
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3)</b>	<b>394.986.245</b>	<b>385.597.955</b>	<b>2,43</b>
Provisões Matemáticas	389.354.620	392.576.264	-0,82
Superávit/Déficit Técnico	5.631.626	(6.978.309)	-180,70

## 5.3.2 Composição do Passivo

### 5.3.2.1 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.

### 5.3.2.2 Gestão dos Investimentos

- a) Investimentos Imobiliários – R\$ 92.189,29;
- b) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 217.828,34;

Merece destaque o montante de R\$ 217.828,34 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 setembro/2022 e liquidado em outubro/2022.

### 5.3.2.3 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.

### 5.3.2.4 Patrimônio Social

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

- *Provisões Atuariais:*

Em setembro de 2022 o atuário reavaliou as reservas de benefícios concedidos e a conceder, respectivamente em R\$ 145.215.507,73 e R\$ 244.139.111,93, como sendo os montantes necessários para cobrirem as obrigações do plano para com seus participantes.

- *Equilíbrio Técnico:*

O resultado do exercício em junho de 2022 foi à formação de um superávit de R\$ 5.631.625,71.

**QUADRO 20. Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – BS**

DESCRIÇÃO	setembro/22	junho/22	Variação %
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>400.354.361</b>	<b>390.586.959</b>	<b>⇒ 2,50</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>389.354.620</b>	<b>392.576.264</b>	<b>⇒ -0,82</b>
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>145.215.508</b>	<b>142.922.383</b>	<b>⇒ 1,60</b>
Benefício Definido	145.215.508	142.922.383	⇒ 1,60
<b>1.2. Benefício a Conceder</b>	<b>244.139.112</b>	<b>249.653.881</b>	<b>⇒ -2,21</b>
Contribuição Definida	244.139.112	249.653.881	⇒ -2,21
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>5.631.626</b>	<b>(6.978.309)</b>	<b>↓ -180,70</b>
<b>2.1. Resultados Realizados</b>	<b>5.631.626</b>	<b>(6.978.309)</b>	<b>↓ -180,70</b>
(+/-) Déficit/Superavit	5.631.626	-	↑ 100,00
(-) Déficit Técnico Acumulado	-	<b>(6.978.309)</b>	<b>↓ -100,00</b>
<b>3. Fundos</b>	<b>3.806.308</b>	<b>3.680.827</b>	<b>⇒ 3,41</b>
3.1. Fundos Previdenciais	3.005.597	2.902.360	⇒ 3,56
3.2. Fundos para Garantia das Oper.com Part.	800.711	778.467	⇒ 2,86
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>1.374.532</b>	<b>1.120.903</b>	<b>↑ 22,63</b>
4.1. Gestão Previdencial	1.063.769	911.903	↑ 16,65
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	310.763	209.000	↑ 48,69
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>187.275</b>	<b>187.275</b>	<b>⇒ 0,00</b>
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	187.275	187.275	⇒ 0,00

**QUADRO 21. Apuração do Resultado do Exercício – BS**

APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PLANO SALDADO			
DEFINIÇÃO	set/22	jun/22	%
<b>A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>7.431.542</b>	<b>7.431.542</b>	<b>-</b>
<b>1- CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>3.368.571</b>	<b>3.022.170</b>	<b>11</b>
(+) Dívida Contratada	3.368.571	3.022.170	11
<b>2- DESTINAÇÕES</b>	<b>- 7.449.927</b>	<b>- 4.933.832</b>	<b>51</b>
(-) Benefícios	- 7.449.927	- 4.933.832	51
<b>3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE CONTINGÊNCIAS</b>	<b>- 26.085</b>	<b>- 3.841</b>	<b>579</b>
(+) Quotas quitação por morte	- 26.085	- 3.841	579
<b>4- INVESTIMENTOS</b>	<b>17.421.496</b>	<b>5.841.269</b>	<b>198</b>
(+) Títulos Públicos	15.999.314	15.124.188	6
(+) Certificados de Recebíveis CRI	232.703	216.083	8
(+) Fundo de Ações	307.578	- 10.079.584	- 103
(+) Fundos de Renda Fixa	2.359.539	1.955.620	21
(+) Fundos de Investimento Part.	- 48.595	- 64.100	- 24
(+) Fundos Multimercado	1.620.194	1.081.873	50
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	- 3.240.166	- 3.082.312	5
(+) Imóveis	- 265.568	- 127.821	108
(+) Empréstimos	282.087	61.172	361
(+) Despesas Diretas	-81.085,28	- 49.375	64
(+) OFND	1.771.629,61	1.715.734	3
<b>(-) Custeio</b>	<b>- 1.516.134</b>	<b>- 910.213</b>	<b>67</b>
<b>5- FORMAÇÕES DE RESERVAS</b>	<b>15.113.970</b>	<b>18.335.614</b>	<b>- 18</b>
(+) Benefícios Concedidos	17.616.269	15.323.145	15
(+) Benefícios a Conceder	- 2.502.300	3.012.469	- 183
<b>B) RESULTADO SUPERAVITÁRIO ( 1+2+3+4+5 ) DO EXERCÍCIO</b>	<b>- 1.799.916</b>	<b>- 14.409.848</b>	<b>- 88</b>
<b>D) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B+C)</b>	<b>5.631.626</b>	<b>- 6.978.306</b>	<b>- 181</b>

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

### 5.3.2.5 Fundos

- *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

- *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\$ 800.711,18 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.

### 6.1 Administração

#### 6.1.1 Aspectos Gerais da Gestão

##### 6.1.1.1 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 3º trimestre de 2022, na sua totalidade, segregada nas respectivas fontes.

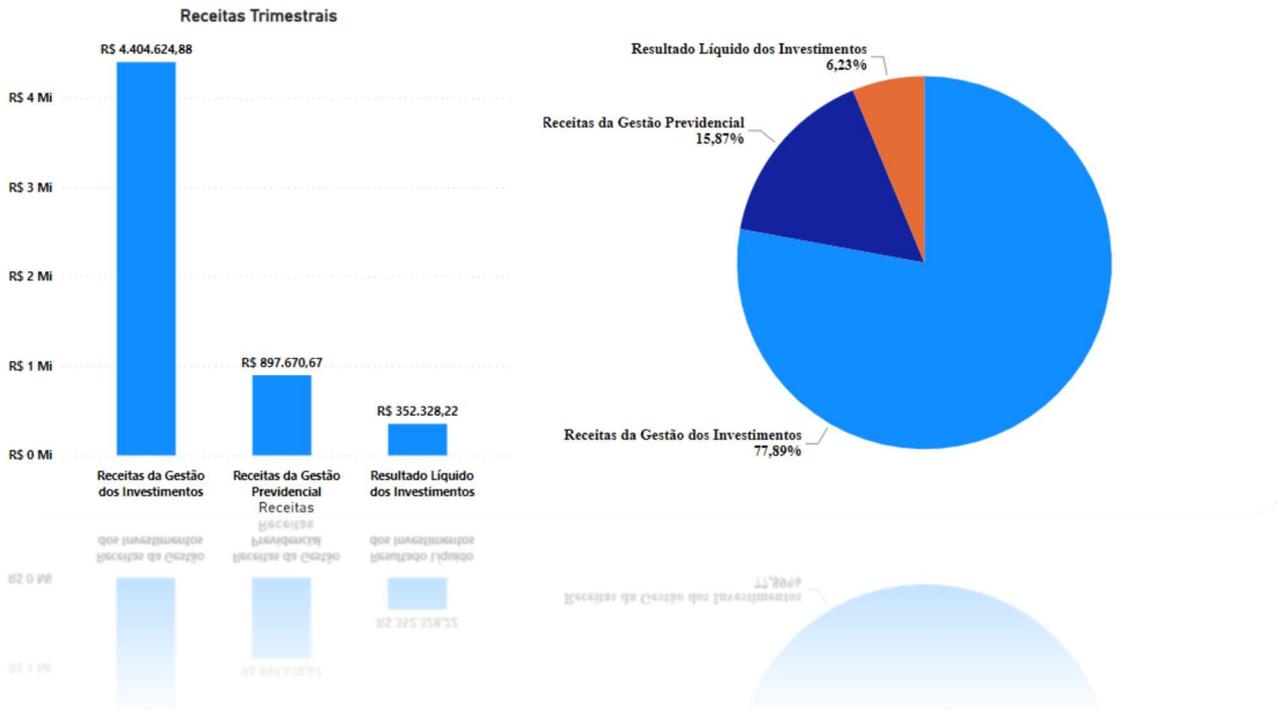

**GRÁFICO 42. Recursos Recebidos - PGA**
**Receitas**
**R\$ 5.654.623,77**

Total de Receitas

Trimestre

■ Trim 1

■ Trim 2

■ Trim 3


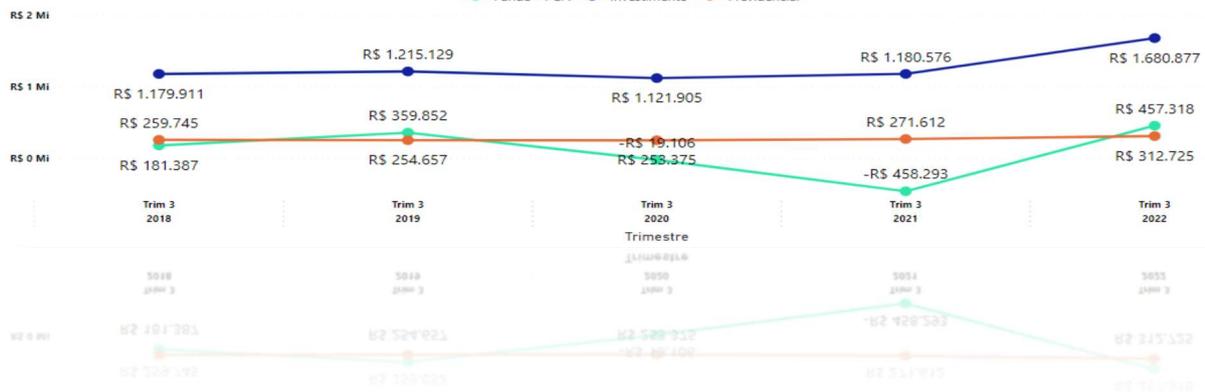
O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos trimestres dos últimos cinco anos e faz um comparativo com o trimestre de referência.

**GRÁFICO 43. Demonstrativo Histórico das Receitas**

**Evolução das Receitas Trimestrais - Últimos 5 anos**

 Período  
 2018  
 2019  
 2020  
 2021  
 2022

Trim 3			
2018	R\$ 259.745,04	R\$ 1.179.911,13	R\$ 181.386,54
<b>Ano</b>	<b>Previdencial</b>	<b>Investimento</b>	<b>Fundo - PGA</b>
Trim 3			
2019	R\$ 254.657,40	R\$ 1.215.129,47	R\$ 359.851,53
<b>Ano</b>	<b>Previdencial</b>	<b>Investimento</b>	<b>Fundo - PGA</b>
Trim 3			
2020	R\$ 253.374,54	R\$ 1.121.905,20	-R\$ 19.105,73
<b>Ano</b>	<b>Previdencial</b>	<b>Investimento</b>	<b>Fundo - PGA</b>
Trim 3			
2021	R\$ 271.612,27	R\$ 1.180.576,23	-R\$ 458.292,58
<b>Ano</b>	<b>Previdencial</b>	<b>Investimento</b>	<b>Fundo - PGA</b>
Trim 3			
2022	R\$ 312.724,90	R\$ 1.680.876,75	R\$ 457.317,51
<b>Ano</b>	<b>Previdencial</b>	<b>Investimento</b>	<b>Fundo - PGA</b>

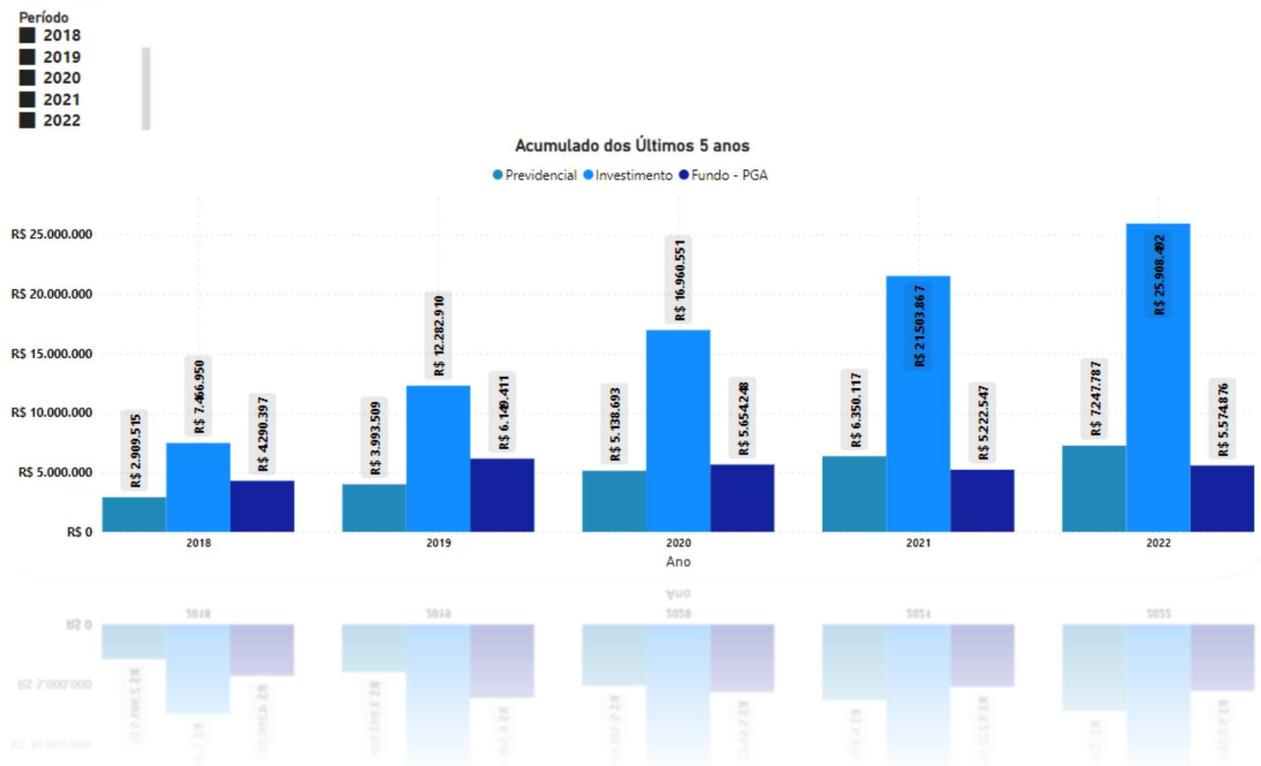
**Evolução Trimestral das Receitas**
● Fundo - PGA ● Investimento ● Previdencial


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

**GRÁFICO 44. Demonstrativo Histórico das Receitas – Acumulada**



## Acumulado das Receitas - Últimos 5 anos



### 6.1.1.2 Despesas

- **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.

- **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:

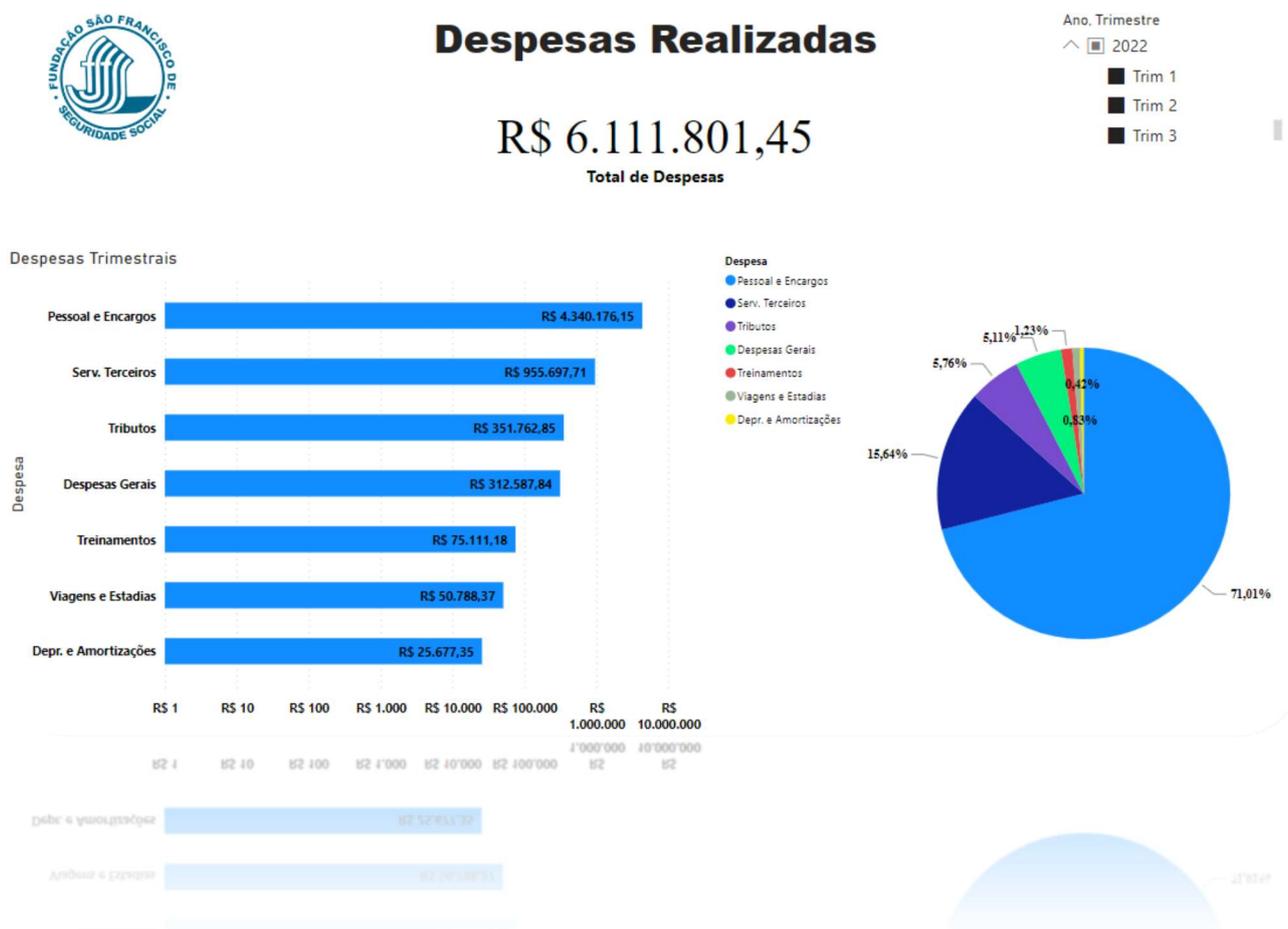
- Aplicação do Planejamento Estratégico demonstrando o comprometimento da São Francisco com o aprimoramento dos processos organizacionais e com o futuro dos participantes através da efetivação gradual do plano anual de negócios;
- Inclusão de cláusulas contratuais relacionadas às seguintes matérias: lei anticorrupção; direito às informações geradas; Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD);

- Até o terceiro trimestre de 2022, a equipe da Fundação São Francisco participou de mais de 203 horas de treinamentos online/presencial 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 3º trimestre de 2022, em valores absolutos. O dado seguinte, faz referência ao percentual de participação de cada despesa. Observa-se que as despesas realizadas acumuladas até o 3º trimestre totalizaram R\$ 6.111.801,45. Verifica-se que a maior parte dessas despesas foram referentes a despesas com pessoal, que representam 71,01% do total, seguido das despesas com serviços de terceiros que correspondem a 15,64% das despesas realizadas no período.

**GRÁFICO 45. 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 46. Histórico da Despesa Comparativo - Trimestre



## Comparativo - Despesas Administrativas

Ano, Trimestre  
 ▾ 2018  
 ▾ 2019  
 ▾ 2020  
 ▾ 2021  
 ▾ 2022

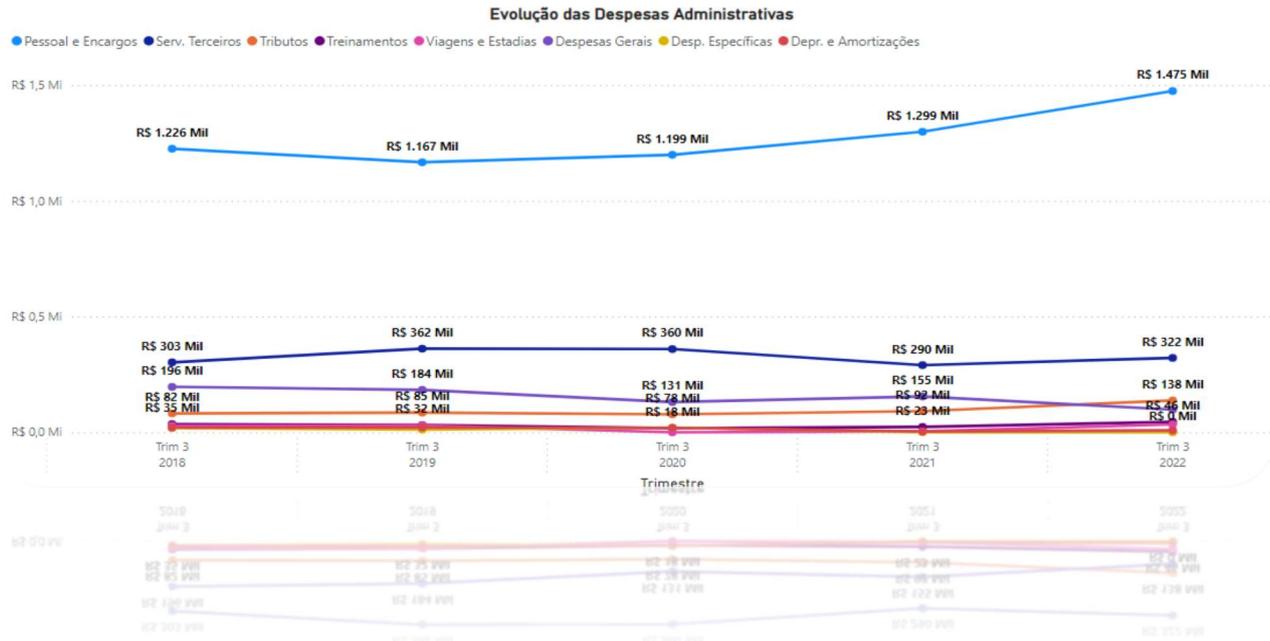
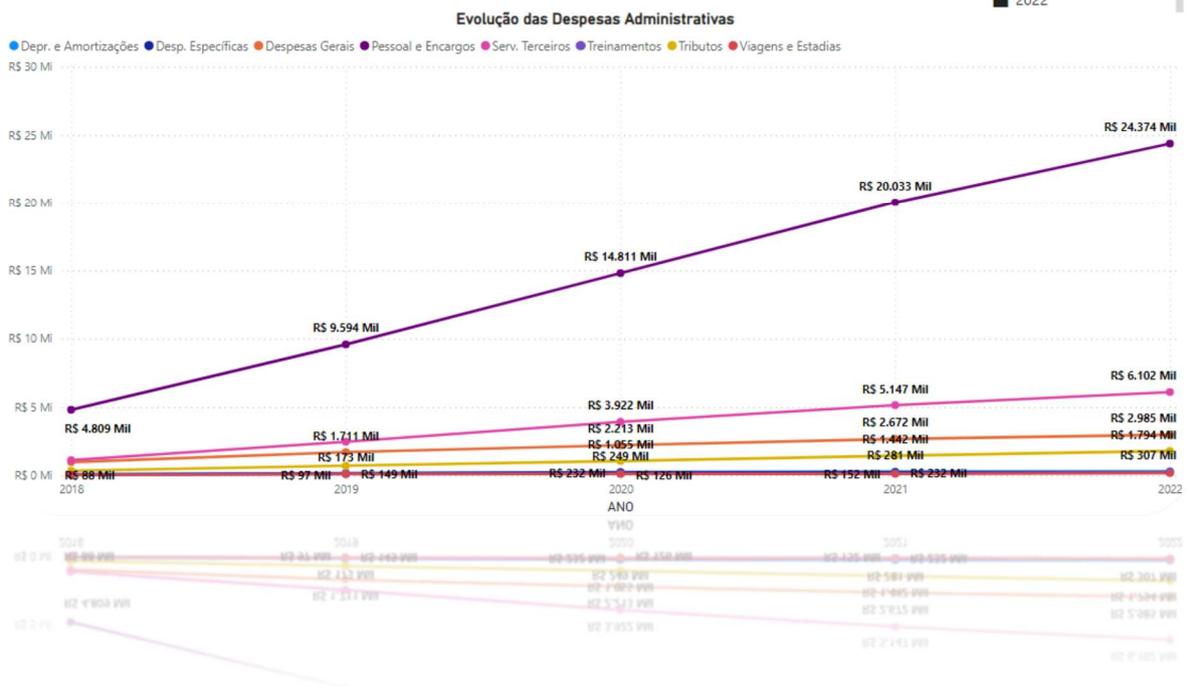


GRÁFICO 47. Histórico da Despesa Comparativo - Acumulado



## Acumulado Despesas Administrativas

ANO  
 ■ 2018  
 ■ 2019  
 ■ 2020  
 ■ 2021  
 ■ 2022



## 6.1.1.3 Custeio

QUADRO 22. Acompanhamento do Custeio

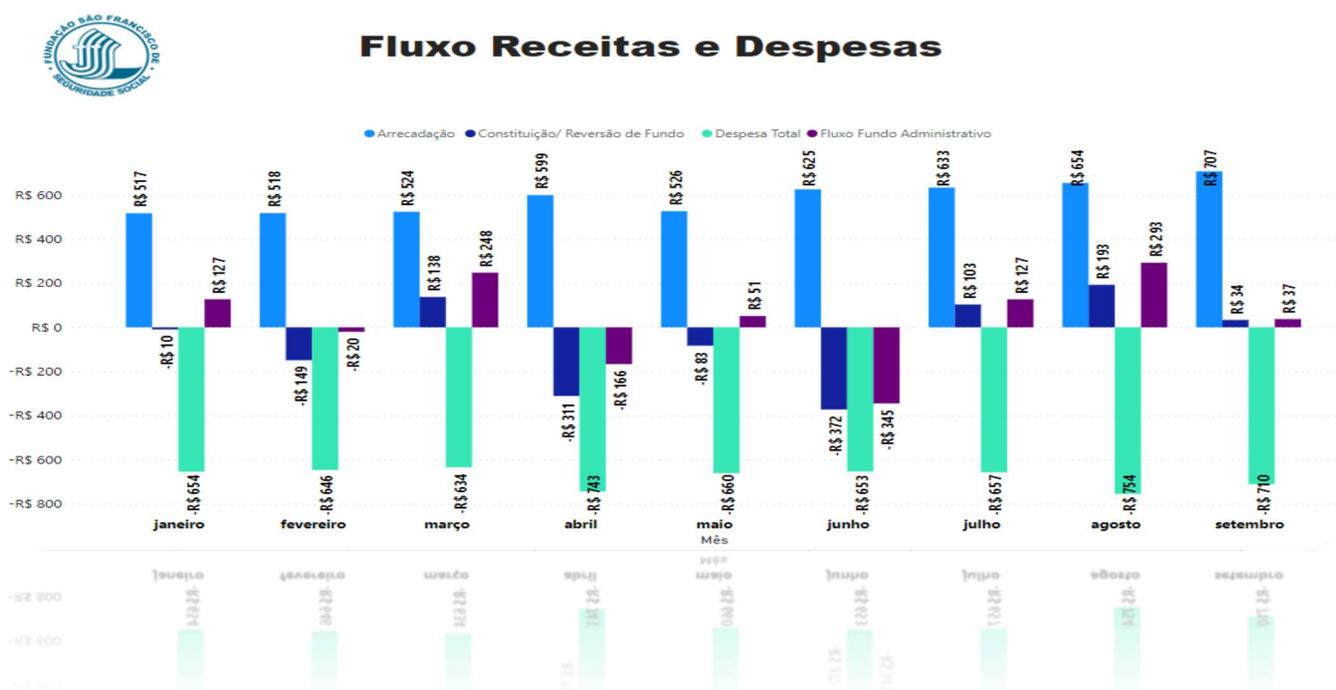
Descrição	Gestão Previdencial	%	Gestão Investimentos	%	Resultado Aplicação	%	Total	%
Receita	897.670,67	15,87	4.404.624,88	77,89	352.328,22	6,23	5.654.623,77	100
Despesa	2.385.124,14	39,02	3.726.677,31	60,98	-	-	6.111.801,45	100
Diferença	(1.487.453,47)		677.947,57		352.328,22		(457.177,68)	

No terceiro 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 necessário a reversão de recursos do Fundo Administrativo do PGA, no montante de R\$ 457.177,68.

## 6.1.1.4 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 48. Fluxo Receitas e Despesas



O comportamento das despesas e a representação das fontes de recursos para a gestão da entidade até o terceiro trimestre, consolida um montante de entrada de R\$ 5.654.623,77, contra uma despesa de R\$ 6.111.801,45, havendo a necessidade de Reversão do Fundo Administrativo de R\$ 457.177,68.

### 6.1.1.5 Execução Orçamentária

O acompanhamento orçamentário traz um comparativo entre as despesas realizadas até o terceiro 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\$ 2.602.856,59.

**QUADRO 23. Acompanhamento Orçamentário - PGA**

DESCRIÇÃO DAS DESPESAS	NO ANO		
	PROJETADO	REALIZADO	% EXECUTADO
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>8.714.658,04</b>	<b>6.111.801,45</b>	<b>70,13%</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS:</b>	<b>6.049.519,60</b>	<b>4.340.176,15</b>	<b>71,74%</b>
- DIRIGENTES	1.824.258,44	1.328.771,80	72,84%
- PESSOAL PRÓPRIO	4.225.261,16	3.011.404,35	71,27%
<b>TREINAMENTOS - CONGRESSOS - SEMINÁRIOS</b>	<b>57.662,88</b>	<b>75.111,18</b>	<b>130,26%</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>59.667,96</b>	<b>50.788,37</b>	<b>85,12%</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS:</b>	<b>1.535.263,56</b>	<b>947.697,71</b>	<b>61,73%</b>
- Serviços Atuais ( <i>Jesse Montello</i> )	285.847,56	209.291,14	73,22%
- Serviços Jurídicos ( <i>DCA; Bocater; Vitor</i> )	70.613,40	39.539,85	55,99%
- 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	529.646,32	69,16%
- 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	37.500,00	62,85%
- Consultoria de Investimentos ( <i>I9 Advisory</i> )	175.554,00	90.423,24	51,51%
- Conservação/Manutenção ( <i>Manut. de equipamentos/repares da estrutura física</i> )	9.725,64	8.001,26	82,27%
- Outros ( <i>LGPLD</i> )	84.503,04	7.188,00	8,51%
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>476.205,60</b>	<b>312.587,84</b>	<b>65,64%</b>
- Manutenção ( <i>Material Expediente; Copa; Gráficas; Correios; Cartório; TX Bco</i> )	220.674,48	126.533,57	57,34%
- Infraestrutura ( <i>Energia; Telefone; Condomínio; Imposto; Seguros</i> )	204.467,88	151.512,11	74,10%
- Entidades do Setor ( <i>Contribuições da Abrapp; Sindapp</i> )	44.067,24	28.199,16	63,99%
- Certificações ( <i>ICSS</i> )	6.996,00	6.343,00	90,67%
<b>DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO</b>	<b>79.571,28</b>	<b>25.677,35</b>	<b>32,27%</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>456.767,16</b>	<b>359.762,85</b>	<b>78,76%</b>
- Pis/Cofins	360.767,16	287.762,85	79,76%
- Tafc	96.000,00	72.000,00	75,00%

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

**CONCLUSÃO:** O orçamento global está dentro dos limites estabelecidos.

## 6.2 Investimento

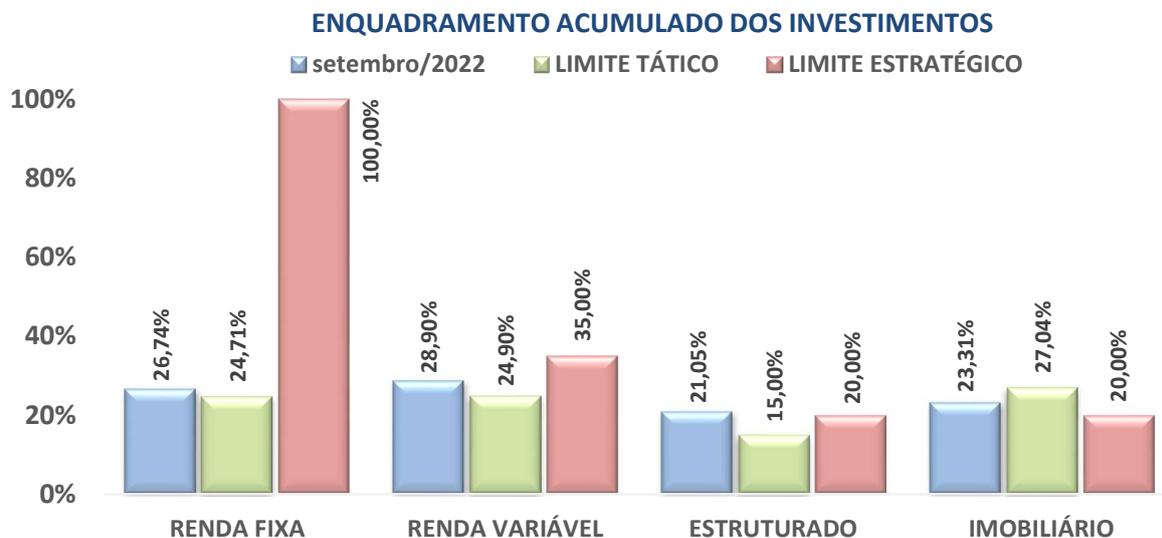
### 6.2.1 Enquadramento Legal - PGA

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 24. Enquadramento Legal**

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	2021		setembro/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	2.915.277,96	28,10%	2.622.945,15	26,74%	24,71%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	2.818.168,15	27,16%	2.834.226,38	28,90%	24,90%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	2.346.119,11	22,61%	2.064.809,69	21,05%	15,00%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	2.296.147,79	22,13%	2.286.488,58	23,31%	27,04%	20,00%	20,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	8,35%	10,00%	10,00%
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>10.375.713,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.808.469,80</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		
( + ) DISPONÍVEL	28.927,21	VARIAÇÃO NOMINAL	43.615,62				
( - ) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	0,00		-3.350,11				
<b>ATIVOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>10.404.640,22</b>	<b>↓ -5,47%</b>	<b>9.848.735,31</b>				

**GRÁFICO 49. Enquadramento Legal**

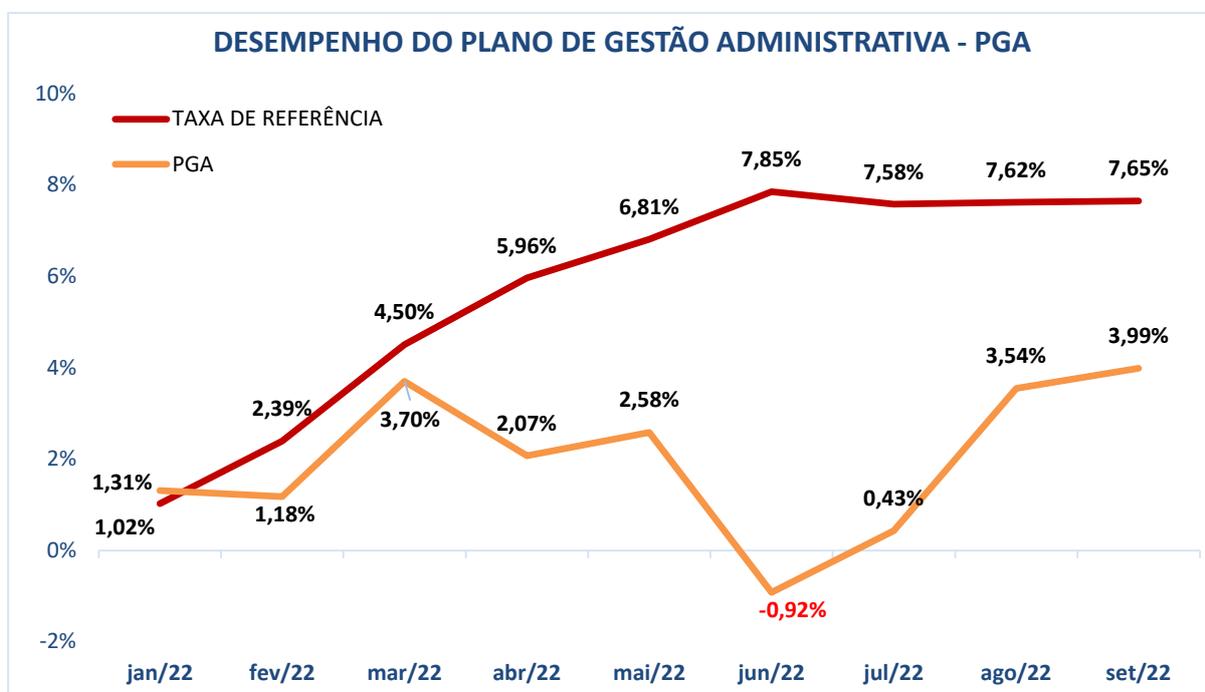


### 6.2.2 Rentabilidade

O **Plano de Gestão Administrativa - PGA** registrou no 3º trimestre de 2022 rentabilidade de 4,95%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação negativa de -0,18%, o desempenho ficou acima do Mínimo Referencial em 5,14 pontos-base. Com este resultado, o PGA acumulou no ano rentabilidade positiva de 3,99%. Descontada a Taxa de Referência acumulada no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu 7,65%, o Plano de Gestão Administrativa-PGA encerrou os nove primeiros meses de 2022, com desempenho abaixo da Taxa de Referência em 3,66 pontos-bases, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Renda Variável e Imobiliário** (Imóvel sede da Fundação), com baixo desempenho acumulado nos nove primeiros meses do ano. Ressalte-se que, assim como nos demais planos, está consolidada a posição de não haver propriedades em imóveis no PGA, decisão apoiada na Resolução Nº 4.994-CMN, de 24.03.2022.

**TABELA 25. Rentabilidade – Acumulada**

SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2022			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,92%	1,40%	6,74%	8,21%
RENDA VARIÁVEL	(0,68%)	15,17%	0,57%	(10,38%)
ESTRUTURADO	1,88%	3,06%	9,98%	10,81%
IMOBILIÁRIO	(0,05%)	(0,15%)	(0,66%)	(1,17%)
<b>RENTABILIDADE DO PLANO</b>	<b>0,43%</b>	<b>4,95%</b>	<b>3,99%</b>	<b>1,19%</b>
REFERÊNCIA	0,03%	(0,18%)	7,65%	11,78%
DIVERGÊNCIA	0,40%	5,14%	(3,66%)	(10,59%)

**GRÁFICO 50. Rentabilidade X Taxa Referencial - Acumulada**


**TABELA 26. Alocação de Recursos – Por Segmento**
**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – PLANO PGA**

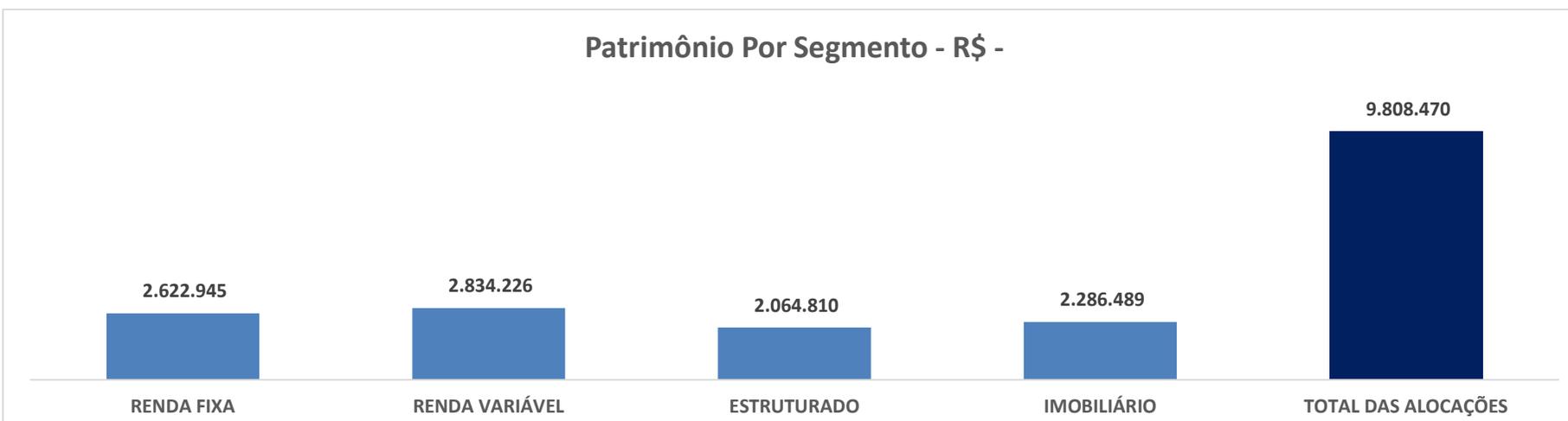
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				TAXA DE REFERÊNCIA ACUM.:	AVALIAÇÃO (ANO - META)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	7,65%	
<b>RENDA FIXA</b>	<b>2.622.945,15</b>	<b>100,00%</b>	<b>26,74%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,40%</b>	<b>6,74%</b>	<b>8,21%</b>	<b>-0,91%</b>	
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>408.169,84</b>	<b>15,56%</b>	<b>4,16%</b>	<b>1,11%</b>	<b>3,43%</b>	<b>9,27%</b>	<b>11,35%</b>	<b>1,62%</b>	
BRASIL PLURAL	408.169,84	15,56%	4,16%	1,11%	3,43%	9,27%	11,35%	1,62%	
<b>IMA-B</b>	<b>969.876,16</b>	<b>36,98%</b>	<b>9,89%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,77%</b>	<b>5,57%</b>	<b>5,34%</b>	<b>-2,08%</b>	
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA	948.678,19	36,17%	9,67%	1,36%	1,77%	5,60%	5,39%	-2,05%	
SAFRA INFLATION FIC RENDA FIXA	21.197,97	0,81%	0,22%	1,25%	1,42%	3,57%	3,01%	-4,08%	
<b>IMA-B 5</b>	<b>1.244.899,15</b>	<b>47,46%</b>	<b>12,69%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,51%</b>	<b>6,91%</b>	<b>9,09%</b>	<b>-0,74%</b>	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	1.008.074,94	38,43%	10,28%	0,40%	0,41%	6,93%	9,06%	-0,72%	
XP INFLAÇÃO FIRF REF IPCA LP	236.824,21	9,03%	2,41%	0,78%	0,74%	6,60%	8,93%	-1,05%	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>2.834.226,38</b>	<b>100,00%</b>	<b>28,90%</b>	<b>-0,68%</b>	<b>15,17%</b>	<b>0,57%</b>	<b>-10,38%</b>	<b>-7,08%</b>	
KINITRO SF FIA	1.579.160,36	55,72%	16,10%	-1,59%	19,41%	-2,62%	-15,10%	-10,27%	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	1.255.066,02	44,28%	12,80%	0,48%	10,24%	4,90%	-3,65%	-2,75%	
<b>ESTRUTURADO</b>	<b>2.064.809,69</b>		<b>21,05%</b>	<b>1,88%</b>	<b>3,06%</b>	<b>9,98%</b>	<b>10,81%</b>	<b>2,33%</b>	
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MM	2.064.809,69	100,00%	21,05%	1,88%	3,06%	9,98%	10,81%	2,33%	
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>2.286.488,58</b>		<b>23,31%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-0,66%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>-8,31%</b>	
CENTRAL BRASÍLIA	2.286.488,58	100,00%	23,31%	-0,05%	-0,15%	-0,66%	-1,17%	-8,31%	
<b>TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>9.808.469,80</b>		<b>100,00%</b>	<b>0,43%</b>	<b>4,95%</b>	<b>3,99%</b>	<b>1,19%</b>	<b>-3,66%</b>	

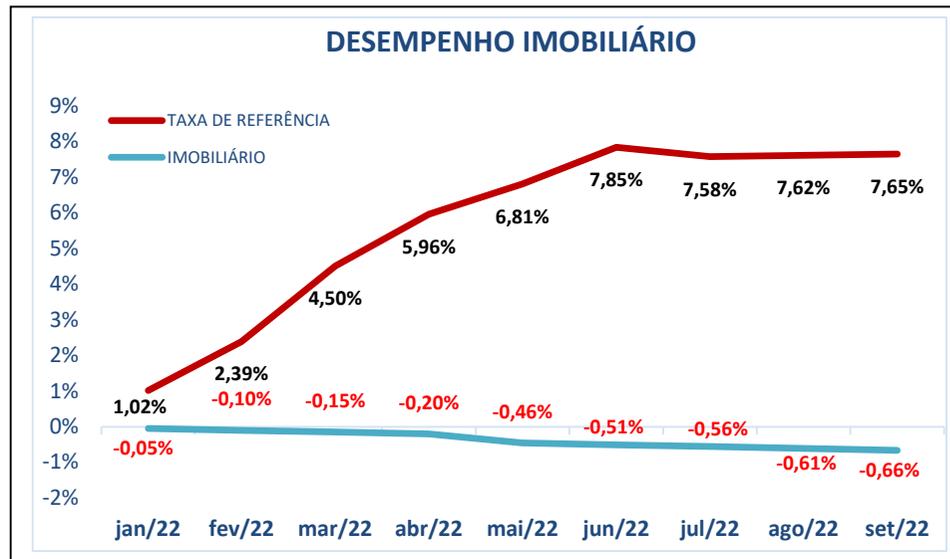
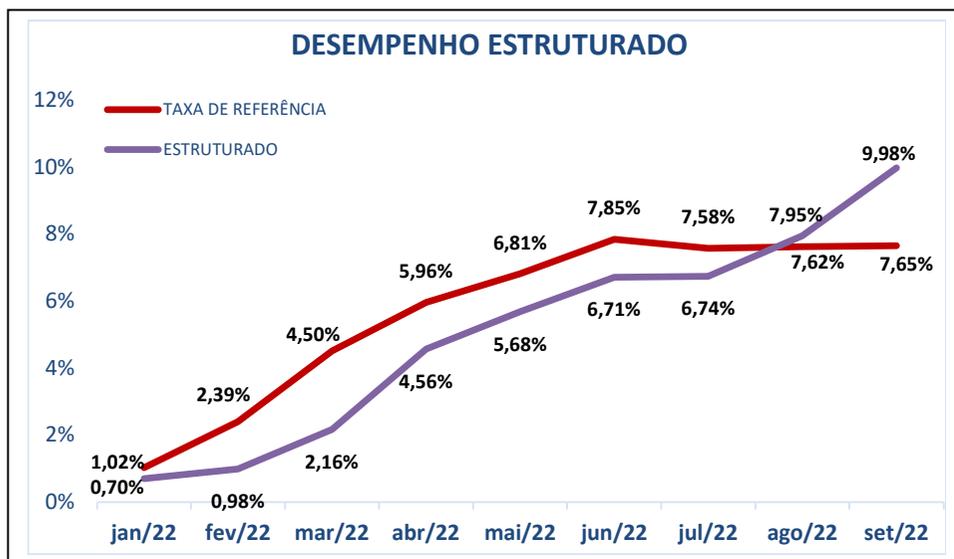
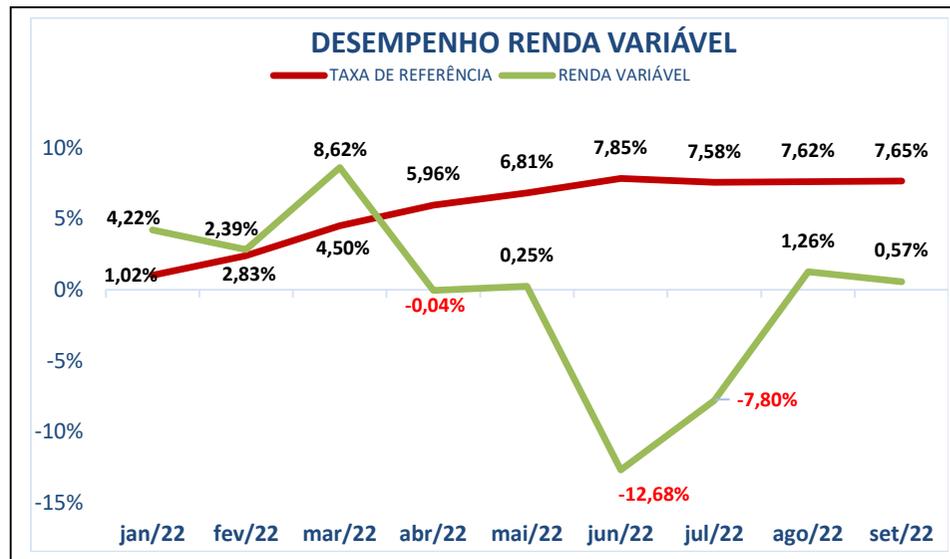
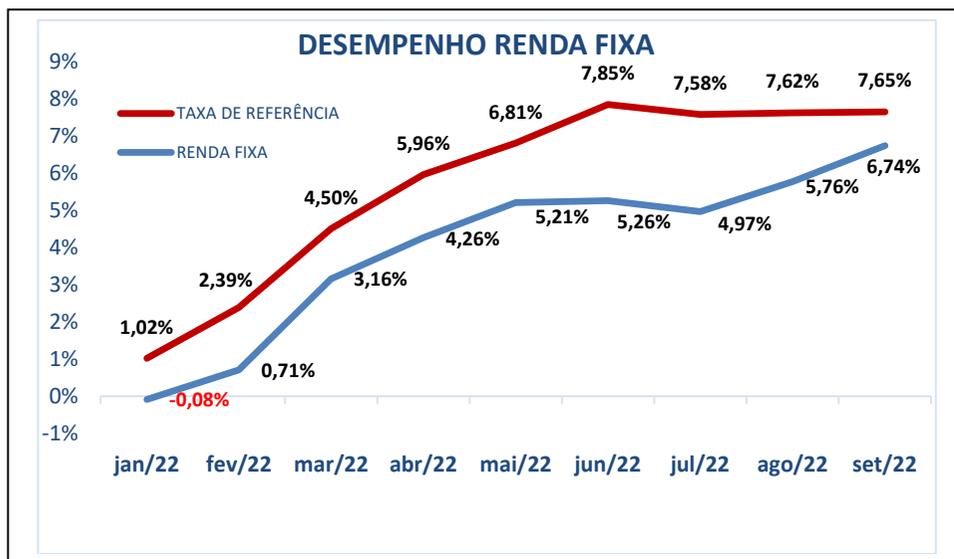
### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - PGA

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ ESTRUTURADO ■ IMOBILIÁRIO



### Patrimônio Por Segmento - R\$ -



**GRÁFICO 51. Rentabilidade Por Segmento**


## 6.2.3 Controle de Avaliação de Riscos

### Risco de Mercado - Resumo

30/set/22

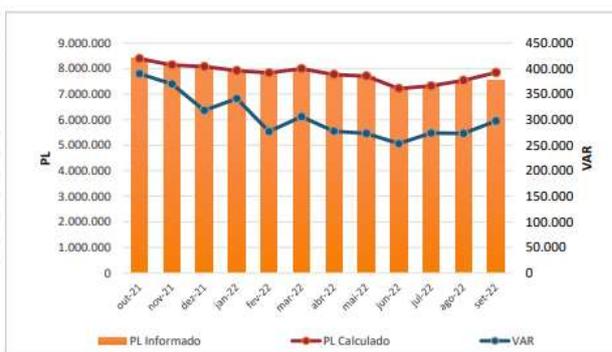
#### SÃO FRANCISCO PLANO PGA

VaR (Value-at-Risk)	297.555,53
% VaR (Value-at-Risk)	3,79%
Patrimônio Calculado	7.842.719,67
Patrimônio Informado	7.518.815,86

#### 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
30/09/2022	7.518.815,86	7.842.719,67	297.555,53	3,79%
31/08/2022	7.545.973,33	7.540.150,47	272.871,04	3,62%
29/07/2022	7.324.092,43	7.324.363,78	273.662,88	3,74%
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	7.833.478,86	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%



## 6.2.4 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 **Terceiro Trimestre de 2022**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2022/2026.

TABELA 27. Movimentação Financeira – Fundos de Investimentos

OPERAÇÕES CURSADAS FUNDOS DE INVESTIMENTO – 2022			
DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
19/01/2022	BRASIL PLURAL		190.000,00
27/01/2022	BRASIL PLURAL		100.000,00
22/02/2022	BRASIL PLURAL		67.000,00
28/03/2022	BRASIL PLURAL		95.000,00
26/04/2022	BRASIL PLURAL		74.000,00
26/05/2022	BRASIL PLURAL		120.000,00
27/06/2022	BRASIL PLURAL		140.000,00
05/07/2022	BRASIL PLURAL	500.000,00	
26/07/2022	BRASIL PLURAL		30.000,00
26/08/2022	BRASIL PLURAL		78.000,00
27/09/2022	BRASIL PLURAL		70.000,00

## 6.2.5 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 **3º Trimestre de 2022** resultou em um valor negativo de R\$ 352.328,22 - contra o “**Valor Orçado**” de R\$ 952.603,88 - ou seja, o realizado totalizou no período variação positiva de 36,99% daquele esperado no orçamento projetado para o período analisado.

Os valores orçados para o **Terceiro 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 no Segmento de 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, 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 Terceiro Trimestre de 2022.**

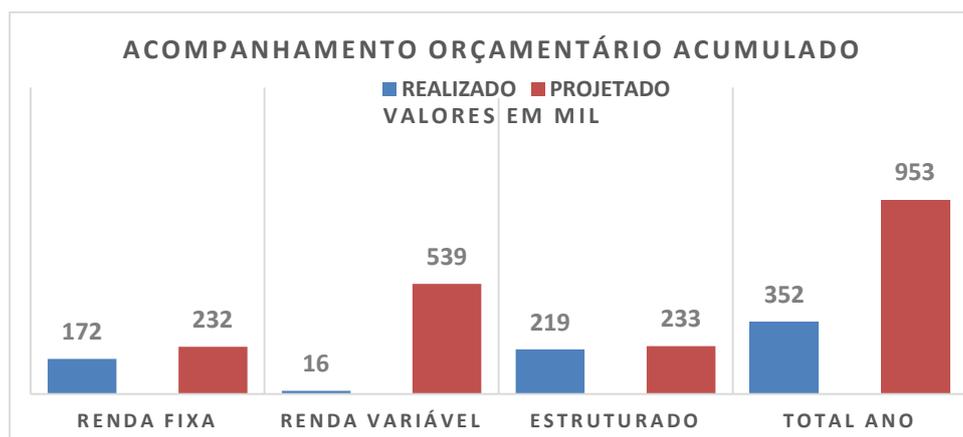
**TABELA 28. Receitas dos Investimentos - PGA**

ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - RECEITAS DOS INVESTIMENTOS									
09/2022									
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	NO MÊS			ATÉ O MÊS			NO ANO		
	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%	REALIZADO	PROJETADO	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>24.431,57</b>	<b>20.354,19</b>	<b>120,03%</b>	<b>171.667,19</b>	<b>231.561,84</b>	<b>74,13%</b>	<b>171.667,19</b>	<b>283.543,46</b>	<b>60,54%</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	24.431,57	20.354,19	120,03%	171.667,19	231.561,84	74,13%	171.667,19	283.543,46	60,54%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>-19.474,71</b>	<b>63.335,71</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>16.058,23</b>	<b>538.871,48</b>	<b>2,98%</b>	<b>16.058,23</b>	<b>732.633,67</b>	<b>2,19%</b>
FUNDOS DE AÇÕES	-19.474,71	63.335,71	VAR NEGATIVA	16.058,23	538.871,48	2,98%	16.058,23	732.633,67	2,19%
<b>ESTRUTURADO</b>	<b>38.146,76</b>	<b>26.615,45</b>	<b>143,33%</b>	<b>218.690,58</b>	<b>233.449,05</b>	<b>93,68%</b>	<b>218.690,58</b>	<b>313.634,52</b>	<b>69,73%</b>
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	38.146,76	26.615,45	143,33%	218.690,58	233.449,05	93,68%	218.690,58	313.634,52	69,73%
<b>DESPESAS DIRETAS</b>	<b>-5.742,41</b>	<b>-5.697,61</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-54.087,78</b>	<b>-51.278,49</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>	<b>-54.087,78</b>	<b>-68.371,32</b>	<b>VAR NEGATIVA</b>
<b>FLUXO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>37.361,21</b>	<b>104.607,74</b>	<b>35,72%</b>	<b>352.328,22</b>	<b>952.603,88</b>	<b>36,99%</b>	<b>352.328,22</b>	<b>1.261.440,33</b>	<b>27,93%</b>

(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 52. Acompanhamento Orçamentário Líquido - PGA



### 6.3 Contábil

#### QUADRO 24. Balanço Patrimonial – PGA

A T I V O				P A S S I V O			
	Variação %	setembro/22	junho/22		Variação %	setembro/22	junho/22
DISPONÍVEL	44,22	43.616	30.243	EXIGÍVEL OPERACIONAL	9,21	950.667	870.458
REALIZÁVEL	3,22	12.877.758	12.475.915	Gestão Administrativa	9,23	947.317	867.241
Gestão Administrativa	145,26	12.877.758	5.250.754	Gestão Investimento	4,14	3.350	3.217
Investimentos	4,11	7.521.981	7.225.161	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	0,00	5.932.229	5.932.229
Fundo de Renda Fixa	16,01	2.622.945	2.260.907	Gestão Administrativa	0,00	5.932.229	5.932.229
Fundo de Ações	15,18	2.834.226	2.460.751				
Fundo Multimercado	-17,52	2.064.810	2.503.503				
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	-0,23	2.336.864	2.342.192	PATRIMÔNIO SOCIAL	4,10	8.375.341	8.045.663
Imobilizado	-0,23	2.336.864	2.342.192	Fundos	4,10	8.375.341	8.045.663
				Fundo Administrativo	4,10	8.375.341	8.045.663
		15.258.237	14.848.350	TOTAL DO PASSIVO		15.258.237	14.848.350

#### 6.3.1 Composição do Ativo

##### 6.3.1.1 Gestão Administrativa

- Contribuição p/ Custeio do PGA – R\$ 78.021,93;
- Adiantamentos a Empregados/Férias – R\$ 200.722,77;
- Cobertura c/ Custeio dos Investimentos – R\$ 604.531,02;
- 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 setembro/2022, as quais serão liquidas no mês de outubro/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 outubro/2022. Os valores foram provisionados em setembro/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**.

### 6.3.1.2 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	set/22	jun/22	AVALIAÇÃO		
Investimentos	7.521.981	7.225.162	Vertical		Horizontal em relação a 06/2022
			set/22	jun/22	
Fundos de Investimento	7.521.981	7.225.162	100,0%	100,0%	4%
Renda Fixa	2.622.945	2.260.908	34,9%	31,3%	16%
Multimercado	2.064.810	2.503.503	27,5%	34,6%	-18%
Ações	2.834.226	2.460.751	37,7%	34,1%	15%

**QUADRO 26. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo – CONSOLIDADO**

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	set/22	jun/22	
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>8.832.519</b>	<b>8.832.520</b>	<b>(0,00)</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>5.302.296</b>	<b>3.308.694</b>	<b>60,25</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>5.302.296</b>	<b>3.308.694</b>	<b>60,25</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	897.671	584.946	53,46
Custeio Administrativo dos Investimentos	4.395.710	2.718.664	61,69
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	8.915	5.085	75,34
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>6.111.801</b>	<b>3.990.560</b>	<b>53,16</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>6.111.801</b>	<b>3.990.560</b>	<b>53,16</b>
Pessoal e encargos	4.340.176	2.865.329	51,47
Treinamentos/congressos e seminários	75.111	29.602	153,73
Viagens e estadias	50.788	16.400	209,68
Serviços de terceiros	947.698	625.962	51,40
Despesas gerais	312.588	214.445	45,77
Depreciações e amortizações	25.677	17.027	50,80
Tributos	359.763	221.795	62,21
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Resultado Líquido dos Investimentos</b>	<b>(352.328)</b>	<b>104.990</b>	<b>(435,58)</b>
<b>5. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)</b>	<b>(457.178)</b>	<b>(786.856)</b>	<b>(41,90)</b>
<b>6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (5)</b>	<b>(457.178)</b>	<b>(786.856)</b>	<b>(41,90)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+6)</b>	<b>8.375.341</b>	<b>8.045.663</b>	<b>4,10</b>

### QUADRO 27. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo – BD

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	set/22	jun/22	
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>5.105.601</b>	<b>5.105.602</b>	<b>(0,00)</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>1.570.360</b>	<b>944.013</b>	<b>66,35</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>1.570.360</b>	<b>944.013</b>	<b>66,35</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	186.726	124.577	49,89
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.374.956	814.351	68,84
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	8.678	5.085	70,68
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>1.861.923</b>	<b>1.200.898</b>	<b>55,04</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>1.861.923</b>	<b>1.200.898</b>	<b>55,04</b>
Pessoal e encargos	1.303.211	859.273	51,66
Treinamentos/congressos e seminários	21.953	8.488	158,65
Viagens e estadias	15.024	4.686	220,64
Serviços de terceiros	394.825	233.925	68,78
Despesas gerais	84.217	131.519	(35,97)
Depreciações e amortizações	5.978	3.946	51,50
Tributos	247.563	70.774	249,80
Despesas Específicas	(210.848)	(111.713)	88,74
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>			
<b>4. Resultado Líquido dos Investimentos</b>	<b>(200.827)</b>	<b>59.845</b>	<b>(435,58)</b>
<b>5. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)</b>	<b>(90.736)</b>	<b>(316.730)</b>	<b>(71,35)</b>
<b>6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (5)</b>	<b>(90.736)</b>	<b>(316.730)</b>	<b>(71,35)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	-	-	-
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+6)</b>	<b>5.014.865</b>	<b>4.788.872</b>	<b>4,72</b>

### QUADRO 28. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo – CODEPREV

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	set/22	jun/22	
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>411.807</b>	<b>411.808</b>	<b>(0,00)</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>2.215.802</b>	<b>1.454.468</b>	<b>52,34</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>2.215.802</b>	<b>1.454.468</b>	<b>52,34</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	710.945	460.368	54,43
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.504.857	994.099	51,38
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>2.290.345</b>	<b>1.511.844</b>	<b>51,49</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>2.290.345</b>	<b>1.511.844</b>	<b>51,49</b>
Pessoal e encargos	1.637.682	1.081.808	51,38
Treinamentos/congressos e seminários	30.692	12.433	146,86
Viagens e estadias	20.336	6.884	195,41
Serviços de terceiros	387.897	220.397	76,00
Despesas gerais	128.305	87.892	45,98
Depreciações e amortizações	11.855	7.891	50,23
Tributos	240.736	94.538	154,64
Despesas Específicas	(167.158)	-	-
<b>3. Resultado Líquido dos Investimentos</b>	<b>(17.616)</b>	-	<b>100,00</b>
<b>3. Sobre / Insuficiência Administrativas (1-2-3)</b>	<b>(56.927)</b>	<b>(57.376)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>4. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (3)</b>	<b>(56.927)</b>	<b>(57.376)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+4)</b>	<b>354.879</b>	<b>354.431</b>	<b>0,13</b>

## QUADRO 29. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo – BS

DESCRIÇÃO	Exercícios		Variação (%)
	set/22	jun/22	
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>3.315.111</b>	<b>3.315.112</b>	<b>(0,00)</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>1.516.134</b>	<b>910.213</b>	<b>66,57</b>
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.515.897	910.213	66,54
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	237	-	100,00
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>1.959.533</b>	<b>1.283.068</b>	<b>52,72</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>1.959.533</b>	<b>1.283.068</b>	<b>52,72</b>
Pessoal e encargos	1.399.283	924.247	51,40
Treinamentos/congressos e seminários	22.466	8.682	158,78
Viagens e estadias	15.428	4.830	219,41
Serviços de terceiros	363.894	194.331	87,25
Despesas gerais	100.066	68.807	45,43
Depreciações e amortizações	7.845	5.190	51,14
Tributos	223.227	76.981	189,98
Despesas Específicas	(172.675)	-	100,00
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Resultado Líquido dos Investimentos</b>	<b>(133.885)</b>	<b>39.897</b>	<b>(435,58)</b>
<b>5. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)</b>	<b>(309.514)</b>	<b>(412.752)</b>	<b>(25,01)</b>
<b>6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (5)</b>	<b>(309.514)</b>	<b>(412.752)</b>	<b>(25,01)</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+6)</b>	<b>3.005.597</b>	<b>2.902.360</b>	<b>3,56</b>

### 6.3.2 Composição do Passivo

#### 6.3.2.1 Gestão Administrativa:

- a) Contas a Pagar/ Fornecedores/ Serviços de Terceiros/ Taxas – R\$ 947.316,94. No entanto, as mais representativas correspondem a R\$ 235.459,51 relativo a Serviços de Terceiros e R\$ 531.023,28 referente às Provisões Salariais;
- b) 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\$ 100.809,37. Nessa conta o mais representativo corresponde ao INSS retido sobre salários R\$ 64.646,23;

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

#### 6.3.2.2 Exigível Contingencial

#### 6.3.2.3 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.

### 6.3.3 Acompanhamento Orçamentário em Moeda Constante de setembro 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 setembro de 2022, estando os valores acumulados em 30/09 de cada ano, todos colocados a valores de setembro 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**

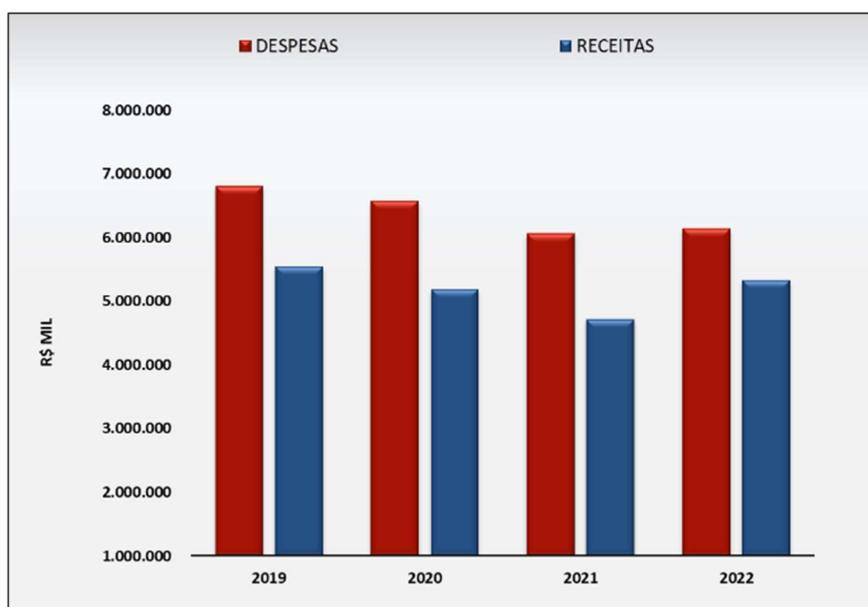
ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO ANUAL - PGA EM MOEDA CONSTANTE									
MOEDA DE:	setembro				2.022	AVALIAÇÃO			
DESCRIÇÃO	Exercícios Anteriores			2.022	MÉDIA DE 2019 A 2021	VERTICAL		HORIZONTAL EM RELAÇÃO A:	
	2.019	2.020	2.021			2021	2022	MÉDIA	2021
<b>RECEITAS</b>	<b>5.531.579</b>	<b>5.186.919</b>	<b>4.711.365</b>	<b>5.319.303</b>	<b>5.022.939</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>13%</b>
<b>GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>920.373</b>	<b>923.466</b>	<b>930.161</b>	<b>899.946</b>	<b>804.318</b>	<b>20%</b>	<b>17%</b>	<b>12%</b>	<b>-3%</b>
CUSTEIO PATROCINADOR(ES)	345.153	343.535	337.267	340.896	341.985	36%	38%	0%	1%
CUSTEIO PARTICIPANTES	575.220	579.931	592.894	559.050	462.333	64%	62%	21%	-6%
<b>GESTÃO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>4.611.206</b>	<b>4.263.453</b>	<b>3.781.204</b>	<b>4.419.356</b>	<b>4.218.621</b>	<b>80%</b>	<b>83%</b>	<b>5%</b>	<b>17%</b>
CUSTEIO ADMINISTRATIVO	4.590.507	4.247.314	3.763.577	4.410.434	4.200.466	100%	100%	5%	17%
TAXA ADM. EMPRÉSTIMOS	20.698	16.139	17.627	8.922	18.155	0%	0%	-51%	-49%
<b>DESPESAS</b>	<b>6.799.020</b>	<b>6.563.828</b>	<b>6.057.583</b>	<b>6.129.947</b>	<b>6.473.477</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>	<b>0%</b>
PESSOAL E ENCARGOS	4.557.080	4.772.408	4.295.244	4.360.146	4.541.577	71%	71%	-4%	2%
DIRIGENTES	1.408.280	1.723.334	1.352.779	1.333.755	1.494.798	31%	31%	-11%	-1%
PESSOAL PRÓPRIO	3.148.801	3.049.074	2.942.465	3.026.391	3.046.780	69%	69%	-1%	3%
TREINAMENTOS/CONGR. E SEMINÁRIOS	57.860	34.000	28.266	74.937	40.042	0%	1%	87%	165%
VIAGENS E ESTADIAS	56.782	7.687	5.258	50.591	23.243	0%	1%	118%	862%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	1.006.414	930.752	987.850	943.139	975.005	16%	15%	-3%	-5%
CONSULTORIA ATUARIAL	207.612	220.134	213.994	209.857	213.913	22%	22%	-2%	-2%
CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	134.817	99.089	89.139	90.642	107.682	9%	10%	-16%	2%
CONSULTORIA JURÍDICA	94.789	52.934	48.449	39.920	65.391	5%	4%	-39%	-18%
INFORMÁTICA	536.860	537.627	566.808	531.847	547.098	57%	56%	-3%	-6%
GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	-	-	19.697	26.029	6.566	2%	3%	-	0%
AUDITORIA CONTÁBIL	29.266	18.166	49.762	37.631	32.398	5%	4%	16%	-24%
OUTRAS	3.069	2.802	-	7.214	1.957	0%	3%	269%	0%
DESPESAS GERAIS	697.661	443.878	403.536	314.158	515.025	7%	5%	-39%	-22%
DEPRECIACÕES E AMORTIZAÇÕES	78.498	73.774	15.448	25.788	55.907	0%	0%	-54%	67%
TRIBUTOS	344.726	301.328	321.981	361.187	322.678	5%	6%	12%	12%
CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE CONTINGÊNCIAS	- 78.588	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RENDIMENTO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>1.880.786</b>	<b>- 67.777</b>	<b>134.164</b>	<b>- 361.025</b>	<b>649.058</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-156%</b>	<b>-369%</b>
<b>FUNDO ADMINISTRATIVO</b>	<b>232.640</b>	<b>- 1.767.119</b>	<b>- 1.484.632</b>	<b>- 455.873</b>	<b>- 1.006.370</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-55%</b>	<b>-69%</b>

Da análise do quadro é possível identificar que as despesas administrativas ficaram abaixo em 5% em relação à média de 2019 a 2021 e manteve estabilidade em relação a 2021.

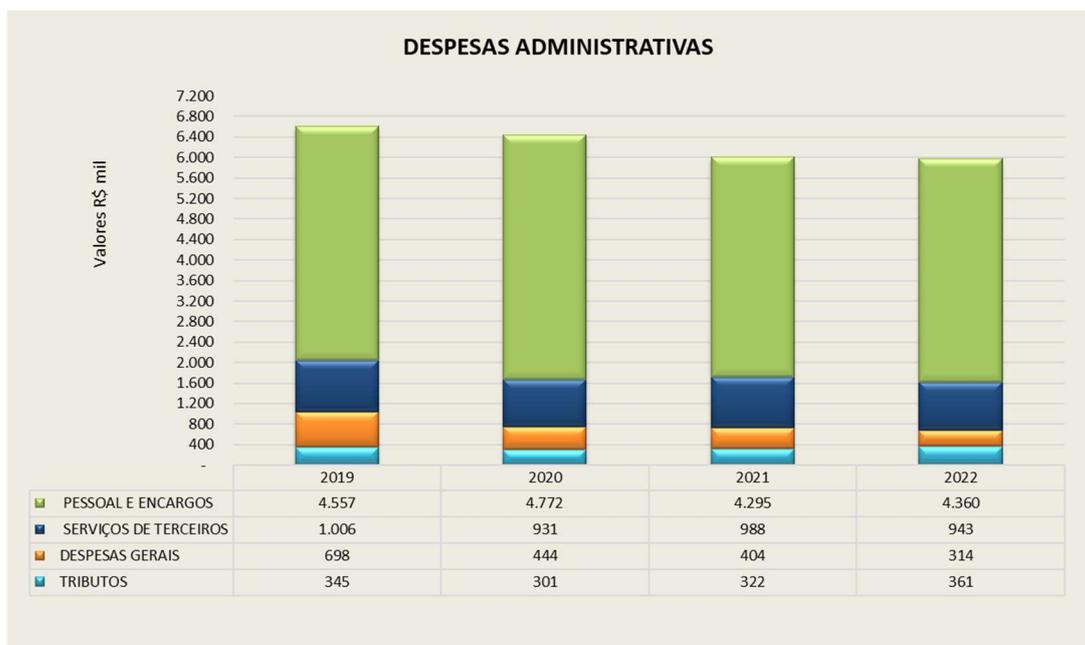
Merece destaque as contas “Treinamentos” e “Viagens”, cuja variação dos gastos em relação a 2021 é resultado do impacto ao isolamento social causado pela pandemia do Coronavírus.

O conjunto do comportamento dos grupos, cotejando as receitas contra as despesas, resultou na reversão do Fundo Administrativo ao final do 3º trimestre, em aproximadamente R\$ 456 mil, valores em moeda constante.

**GRÁFICO 53. Receita X Despesa**



**GRÁFICO 54. Despesas Administrativas**



### 6.3.4 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 3º Tri	2022 3º Tri	%
<b>1- RESULTADO DA GESTÃO PREVIDENCIAL (a-b)</b>	<b>- 1.466.017</b>	<b>- 1.487.453</b>	<b>1</b>
<b>a) RECEITAS</b>	<b>840.943</b>	<b>897.671</b>	<b>7</b>
Custeio Patrocinadores	303.501	339.362	12
Custeio Participantes	537.443	558.309	4
<b>b) DESPESAS</b>	<b>2.306.960</b>	<b>2.385.124</b>	<b>3</b>
Pessoal e Encargos	1.655.192	1.712.923	3
Treinamentos/Congressos e Seminários	8.812	17.755	101
Viagens e Estádias	977	11.627	1090
Serviços de Terceiros	416.090	440.753	6
Despesas Gerais	140.671	102.847	-27
Depreciações e Amortizações	6.119	8.984	47
Tributos	79.101	90.234	14

**QUADRO 32. Gestão Administrativa de Investimentos**

EXERCÍCIO	2021 3º Tri	2022 3º Tri	%
<b>2- RESULTADO DA GESTÃO DE INVESTIMENTOS (a-b)</b>	<b>250.497</b>	<b>677.948</b>	<b>171</b>
<b>a) RECEITAS</b>	<b>3.404.642</b>	<b>4.404.625</b>	<b>29</b>
Custeio Administrativo	3.388.891	4.395.710	30
Taxa de Administração de Empréstimos	15.751	8.915	-43
<b>b) DESPESAS</b>	<b>3.154.145</b>	<b>3.726.677</b>	<b>18</b>
Pessoal e Encargos	2.210.358	2.627.253	19
Treinamentos/Congressos e Seminários	17.217	57.356	233
Viagens e Estádias	3.909	39.161	902
Serviços de Terceiros	480.809	479.572	-
Despesas Gerais	223.399	209.741	-6
Depreciações e Amortizações	7.768	16.693	115
Tributos	210.686	296.901	41
<b>3- RESULTADO ANTES DO RENDIMENTO DO INVESTIMENTO (1+2)</b>	<b>- 1.215.520</b>	<b>- 809.506</b>	<b>-33</b>
<b>4- RENDIMENTO DO INVESTIMENTO</b>	<b>- 131.123</b>	<b>352.328</b>	<b>-369</b>
<b>5- FORMAÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO (3+4)</b>	<b>- 1.346.644</b>	<b>- 457.178</b>	<b>-66</b>

O resultado do PGA até o 3º trimestre de 2022 propiciou a reversão do fundo administrativo em aproximadamente R\$ 457 mil e comparando-se ao mesmo período de 2021 houve uma redução da reversão do fundo administrativo de 66%. Este resultado se deve ao cruzamento de receitas e despesas, somado ao rendimento do investimento do PGA que encerrou o 3º trimestre com uma variação positiva de R\$ 352 mil.

### 6.3.5 Orçado X Realizado Administrativo, sintético por Plano

**QUADRO 33. Fundo ADM. Orçado X Realizado – BD**

Descrição	3º Trimestre		
	Orçado	Realizado	%
<b>A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo ( 1+2)</b>	<b>-62</b>	<b>-91</b>	<b>46</b>
<b>1. Receitas</b>	<b>1.893</b>	<b>1.771</b>	<b>-6</b>
Custeio Administrativo Previdencial	189	187	-1
Custeio Administrativo de Investimentos	1.160	1.384	19
Fluxo dos Investimentos	543	201	-63
<b>2. Despesas</b>	<b>-1.955</b>	<b>-1.862</b>	<b>-5</b>
Despesa Administrativa Previdencial	-795	-759	-4
Despesa Administrativa de Investimentos	-1.160	-1.103	-5

### QUADRO 34. Fundo ADM. Orçado X Realizado – CODEPREV

Descrição	3º Trimestre		
	Orçado	Realizado	%
<b>A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2)</b>	<b>-153</b>	<b>-57</b>	<b>-63</b>
<b>1. Receitas</b>	<b>2.330</b>	<b>2.233</b>	<b>-4</b>
Custeio Administrativo Previdencial	736	711	-3
Custeio Administrativo de Investimentos	1.546	1.505	-3
Fluxo dos Investimentos	48	18	-63
<b>2. Despesas</b>	<b>-2.483</b>	<b>-2.290</b>	<b>-8</b>
Despesa Administrativa Previdencial	-937	-901	-4
Despesa Administrativa de Investimentos	-1.546	-1.389	-10

### QUADRO 35. Fundo ADM. Orçado X Realizado – BS

Descrição	3º Trimestre		
	Orçado	Realizado	%
<b>A) Constituição/Reversão Fundo Administrativo (1+2)</b>	<b>-447</b>	<b>-309</b>	<b>-31</b>
<b>1. Receitas</b>	<b>1.636</b>	<b>1.650</b>	<b>1</b>
Custeio Administrativo Previdencial	-	-	-
Custeio Administrativo de Investimentos	1.275	1.516	19
Fluxo dos Investimentos	362	134	-63
<b>2. Despesas</b>	<b>-2.083</b>	<b>-1.959</b>	<b>-6</b>
Despesa Administrativa Previdencial	-809	-760	-6
Despesa Administrativa de Investimentos	-1.275	-1.200	-6

#### 6.3.6 Indicadores de Gestão

Conforme dispõe a Resolução CNPC/Nº 48/2021, o limite anual de recursos destinados para o plano de gestão administrativa pelos planos de benefícios de caráter previdenciário patrocinados por entes de que trata a Lei Complementar nº 108, de 2001, deve ser um dos seguintes:

I - até um por cento em relação aos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário, no último dia do exercício de referência; ou

II - até nove por cento em relação ao somatório das contribuições e dos benefícios de caráter previdenciário (fluxo previdenciário), no exercício de referência.

Ainda de acordo com a Resolução CNPC Nº 48/2021, os indicadores de gestão para acompanhamento e controle serão os seguintes:

I - Taxa de administração e a taxa de carregamento;

II - As despesas administrativas em relação:

a) ao total de participantes;

b) aos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário administrados;

c) ao ativo total; e

d) às receitas administrativas.

III - as despesas de pessoal; e

IV - a evolução do fundo administrativo.

### QUADRO 36. Dados Para Geração dos Indicadores – Orçado X Realizado

Valores em R\$ mil

Descrição	2022							
	BD		CD		BS		CONSOLIDADO	
	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado
Adições	14.628	15.586	35.270	31.404	3.324	4.085	53.222	51.074
Deduções	44.894	52.759	374	2.965	9.242	9.958	54.510	65.682
<b>Total</b>	<b>59.522</b>	<b>68.344</b>	<b>35.644</b>	<b>34.369</b>	<b>12.566</b>	<b>14.043</b>	<b>107.732</b>	<b>116.756</b>
Custeio Previdencial	253	248	1.063	950	-	-	1.316	1.198
Custeio dos Investimentos	1.551	1.886	2.066	1.979	1.703	2.055	5.320	5.920
<b>Total</b>	<b>1.803</b>	<b>2.134</b>	<b>3.129</b>	<b>2.929</b>	<b>1.703</b>	<b>2.055</b>	<b>6.635</b>	<b>7.118</b>
Despesas com Pessoal	1.820	1.721	2.277	2.151	1.952	1.847	6.050	5.720
<b>Total</b>	<b>1.820</b>	<b>1.721</b>	<b>2.277</b>	<b>2.151</b>	<b>1.952</b>	<b>1.847</b>	<b>6.050</b>	<b>5.720</b>
Despesas Administrativas	2.613	2.472	3.318	3.014	2.784	2.597	8.715	8.083
<b>Total</b>	<b>2.613</b>	<b>2.472</b>	<b>3.318</b>	<b>3.014</b>	<b>2.784</b>	<b>2.597</b>	<b>8.715</b>	<b>8.083</b>

\* Os dados da coluna “Realizado” estão projetados para dezembro de 2022.

### QUADRO 37. Total do Ativo

ATIVO	BD	CD	BS
<b>Recursos Garantidores</b>	<b>371.510</b>	<b>268.957</b>	<b>376.005</b>
<b>Ativo Total</b>	<b>381.595</b>	<b>272.647</b>	<b>412.068</b>
<b>Participantes</b>	<b>764</b>	<b>1.096</b>	<b>328</b>

### QUADRO 38. Indicadores

INDICADORES ESTIMADOS PARA 2022 - HIPÓTESE ORÇAMENTÁRIA	BD		CD		BS		CONSOLIDADO		Limites Legais
	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	
1-Custeio administrativo total em relação às adições mais deduções - Tx. Carregamento - %	3,03	3,12	8,78	8,52	13,55	14,64	6,16	6,10	9,00%
2-Custeio administrativo total em relação aos recursos garantidores - Tx. Administração - %	0,49	0,57	1,16	1,09	0,45	0,55	0,65	0,70	1,00%
3-Despesas administrativas em relação ao ativo total - %	0,68	0,65	1,22	1,11	0,68	0,63	0,82	0,76	-
4-Despesas administrativas por número de participantes - R\$	3,42	3,24	3,03	2,75	8,49	7,92	3,98	3,69	-
5-Despesas administrativas em relação aos recursos garantidores - %	0,70	0,67	1,23	1,12	0,74	0,69	0,86	0,80	-
6-Despesas administrativas em relação às receitas administrativas - %	145	116	106	103	163	126	131	114	-
7-Despesas de pessoal em relação à despesa total - %	70	70	69	71	70	71	69	71	-

Os indicadores encontrados demonstram que ao final de 2022, os recursos destinados para o PGA estarão dentro dos limites estabelecidos pela legislação.



