

RELATÓRIO GERENCIAL

3º TRIMESTRE DE 2023



CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES

Demétrios Pascoal de Almeida Rocha (Presidente)

Frederico Orlando Calazans Machado

José Ribamar Cantanhede

Rodolfo Carlos Carletto Bernardo

Tania Maria Nunes de Almeida

CONSELHO FISCAL

TITULARES

Roberta Fernandes Lima (Presidente)

Rita Ramos Damasceno

Henrique Guelber Barros

João Antônio da Costa Lagranha

DIRETORIA EXECUTIVA

Maurício Pietro da Rocha – Diretor Superintendente

Sérgio Paulo de Miranda – Diretor de Benefícios

Rogério Brenand Pazzim – Diretor de Finanças

EQUIPE RESPONSÁVEL PELA ELABORAÇÃO DO RELATÓRIO

Diretorias da São Francisco

SUMÁRIO

1. APRESENTAÇÃO.....	6
1.1 GOVERNANÇA CORPORATIVA	7
1.2 COMUNICAÇÃO	8
1.3 BENEFÍCIOS/PREVIDENCIÁRIO	8
1.4 INVESTIMENTOS E RESULTADOS	9
1.4.1 Plano de Benefício I / BD	9
1.4.2 Plano de Benefício II/CD - Codeprev.....	9
1.4.3 Plano de Benefício - III / BSaldado	10
1.4.4 Plano de Gestão Administrativa - PGA.....	10
2. DADOS ECONÔMICOS E DE INVESTIMENTOS	12
2.1 COMPORTAMENTO ECONÔMICO E VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS	12
2.1.1 Aspectos Gerais de Mercado	12
2.1.2 Mercado Financeiro de Capitais.....	17
3 DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL	27
3.1 ATIVO	28
3.1.1 - Ativo Disponível:	28
3.2 ATIVO REALIZÁVEL.....	28
3.2.1 Gestão Previdencial:.....	28
3.2.2 Gestão Administrativa:	28
3.2.3 Investimentos:.....	29
3.2.4 Ativo imobilizado e Intangível:.....	29
3.3 PASSIVO.....	29
3.3.1 Exigível Operacional.....	29
3.3.2 Gestão Previdencial.....	29
3.3.3 Gestão Administrativa:	29
3.3.4 Investimentos:.....	29
3.3.5 Exigível Contingencial	29
3.4 PATRIMÔNIO SOCIAL.....	29
3.4.1 Benefícios Concedidos	29
3.4.2 Benefícios a Conceder	30
3.4.3 Provisões Matemáticas a Constituir:	30
3.4.4 Reservas e Fundos:.....	30
4 DADOS POPULACIONAIS E DE BENEFÍCIOS CONSOLIDADOS.....	31
4.1 ATIVOS.....	31
4.2 ASSISTIDOS	32
5. PLANOS DE BENEFÍCIOS.....	36
5.1 PLANO I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD	36
5.1.1 Previdencial.....	36
5.1.2 Receitas Previdenciárias.....	36
5.1.3 Despesas Previdenciárias	36
5.1.4 Investimento	38
5.2 PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV	51
5.2.1 Previdencial.....	51
5.2.2 Receitas Previdenciárias.....	51
5.2.3 Despesas Previdenciárias	52
5.2.4 % Percentual de contribuição x QTD participante.....	52
5.2.5 Investimento	53
5.3 PLANO DE BENEFÍCIOS III - BSALDADO	62
5.3.1 Receitas.....	62
5.3.2 Codevasf.....	62

5.3.3 Despesas Previdenciárias	63
5.3.4 Investimento	63
5.4 CONTÁBIL	69
5.4.1 Composição do Ativo	70
5.4.2 Composição do Passivo	71
6 PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA.....	73
6.1 ADMINISTRAÇÃO.....	73
6.1.1 Aspectos Gerais da Gestão.....	73
6.2 INVESTIMENTOS.....	81
6.2.1 Enquadramento Legal - PGA	81
6.2.2 Rentabilidade - Acumulada	81
6.2.3 Operações Cursadas - 2023.....	84
6.3 CONTÁBIL	85
6.3.1 Composição do Ativo	86
6.3.2 Composição do Passivo	86
6.3.3 Exigível Contingencial	86
6.4 Acompanhamento do Custeio Anual.....	87
7 PROCESSOS JUDICIAIS E EXTRAJUDICIAIS	89
7.1 AÇÕES JUDICIAIS	89
7.2 PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL	92

FIGURAS

FIGURA 1 - INDICADORES	13
FIGURA 2 - BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	28
FIGURA 3 - PARTICIPANTES ATIVOS.....	31
FIGURA 4 - DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA	31
FIGURA 5 - PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO	32
FIGURA 6 - PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III.....	33
FIGURA 7 - DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF	33
FIGURA 8 - EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR	34

QUADROS

QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	27
QUADRO 2 - RESULTADO DO 3º TRIMESTRE – PLANOS DE BENEFÍCIOS	30
QUADRO 3 - HIPÓTESES ATUARIAIS BD	34
QUADRO 4 - HIPÓTESES ATUARIAIS – CD	35
QUADRO 5 - HIPÓTESES ATUARIAIS – SALTADO	35
QUADRO 6 - BALANÇO PATRIMONIAL – BD.....	46
QUADRO 7 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD.....	47
QUADRO 8 – DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD.....	48
QUADRO 9 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD	49
QUADRO 10 - ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS CODEPREV	53
QUADRO 11 – RENTABILIDADE CODEPREV	53
QUADRO 12 - BALANÇO PATRIMONIAL – CODEPREV.....	59
QUADRO 13 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV	60
QUADRO 14 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – CODEPREV	60
QUADRO 15 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS – CODEPREV	61
QUADRO 16 - BALANÇO PATRIMONIAL – BS.....	69
QUADRO 17 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS	70
QUADRO 18 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BS.....	70
QUADRO 19 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BS	71
QUADRO 20. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO	79
QUADRO 21 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO – PGA	80
QUADRO 22 - BALANÇO PATRIMONIAL – PGA.....	85
QUADRO 23 - CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CONSOLIDADO	87
QUADRO 24 – INDICADOR DE CUSTEIO ANUAL.....	88

TABELAS

TABELA 1 - POSIÇÃO CONSOLIDADA	19
TABELA 2. FUNDOS INVESTIDOS - POSIÇÃO 29.09.2023	20
TABELA 3 – INVESTIMENTOS - MULTIMERCADO	22
TABELA 4. ENQUADRAMENTO LEGAL	38
TABELA 5 - RENTABILIDADE - ACUMULADA	38
TABELA 6 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO	39
TABELA 7 - CONCESSÕES NO 3º TRIMESTRE DE 2023 – BD	41
TABELA 8 - TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 3º TRIM./2023	42
TABELA 9 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS -2023.....	43
TABELA 10 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	44
TABELA 11 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO.....	55
TABELA 12 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2023.....	57
TABELA 13 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	58
TABELA 14 - ENQUADRAMENTO LEGAL.....	64
TABELA 15 - RENTABILIDADE – ACUMULADA	64
TABELA 16 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO	65

TABELA 17 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS	67
TABELA 18 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	68
TABELA 19 - ENQUADRAMENTO LEGAL.....	81
TABELA 20 - RENTABILIDADE – ACUMULADA	81
TABELA 21 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO.....	82
TABELA 22 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	84
TABELA 23 – AÇÕES JUDICIAIS	89
TABELA 24 – PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL.....	92

GRÁFICOS

GRÁFICO 1 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS – BD	9
GRÁFICO 2 - EVOLUÇÃO DA COTA	10
GRÁFICO 3 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS.....	10
GRÁFICO 4 - TAXA REAL DE JUROS.....	15
GRÁFICO 5 - RENTABILIDADE BRASIL PLURAL X CDI.....	18
GRÁFICO 6 – DESEMPENHO DOS FUNDOS INVESTIDOS X BENCHMARKS - % ACUMULADO NO ANO	21
GRÁFICO 7 - FUNDO INVEST. EM COTAS - MULTIMERCADO X CDI X META ATUARIAL - ACUMULADO - 3º TRIM./2023.....	22
GRÁFICO 8 - EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL CONSOLIDADO DE INVESTIMENTO	26
GRÁFICO 9 - RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS – BD	36
GRÁFICO 10 - DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS – BD.....	36
GRÁFICO 11 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - POR SEGMENTO - ACUMULADA.....	40
GRÁFICO 12 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 3º TRIMESTRE DE 2023 R\$.....	41
GRÁFICO 13 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - R\$.....	42
GRÁFICO 14 - DURATION - PREVIC – VENTURO.....	45
GRÁFICO 15 - FORMAÇÃO DE PATRIMÔNIO DE COBERTURA	50
GRÁFICO 16 – PROVISÕES MATEMÁTICAS X PATRIMÔNIO DE COBERTURA.....	50
GRÁFICO 17 - PATRONAL X PARTICIPANTE – CODEPREV	51
GRÁFICO 18 - DESPESAS POR BENEFÍCIO – CODEPREV.....	52
GRÁFICO 19 - % CONTRIBUIÇÃO QUANTIDADE PARTICIPANTES – CODEPREV	52
GRÁFICO 20 - RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA – CODEPREV	54
GRÁFICO 21 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA POR SEGMENTO - ACUMULADA.....	56
GRÁFICO 22 – RECEITAS SALDADO	62
GRÁFICO 23 – DESPESAS SALDADO.....	63
GRÁFICO 24 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL – POR SEGMENTO - ACUMULADA	66
GRÁFICO 25 - DURATION - PREVIC - VENTURO.....	69
GRÁFICO 26 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA.....	72
GRÁFICO 27 – EVOLUÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO	73
GRÁFICO 28 - RECURSOS RECEBIDOS – PGA.....	74
GRÁFICO 29 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DA RECEITAS – TRIMESTRE	74
GRÁFICO 30 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ANO	75
GRÁFICO 31 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS – ACUMULADA	75
GRÁFICO 32 - DESPESAS REALIZADAS.....	77
GRÁFICO 33 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – TRIMESTRE	77
GRÁFICO 34 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – ANO.....	78
GRÁFICO 35 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO – ACUMULADO	78
GRÁFICO 36 - FLUXO RECEITAS E DESPESAS.....	79
GRÁFICO 37 - RENTABILIDADE POR SEGMENTO - ACUMULADA	83

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 os resultados alcançados, apresentam o Relatório Gerencial do 3º Trimestre de 2023.

Este Relatório foi elaborado pelas Diretorias da São Francisco em conformidade com as disposições constantes na Resolução CNPC nº 32/2019, 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 e assistidos dos Planos de Benefícios.

As informações do Relatório e as práticas adotadas pela Diretoria Executiva estão alinhadas ao que dispõe a Resolução CGPC nº 13/2004, em especial quanto às seguintes exigências:

- a) A estrutura organizacional deve permitir o fluxo das informações entre os vários níveis de gestão e adequado nível de supervisão, bem como ser suficiente para administrar os planos de benefícios, evitando desperdícios de qualquer natureza ou a prática de custos incompatíveis;
- b) As políticas de investimento, as premissas e hipóteses atuariais devem ser divulgadas aos patrocinadores e aos participantes e assistidos dos planos de benefícios, de modo a propiciar o empenho de todos para a realização dos objetivos estabelecidos;
- c) Segregação orçamentária e contábil dos Planos de Benefícios; comunicação com os participantes e assistidos em linguagem clara e acessível, utilizando-se de meios apropriados, com informações circunstanciadas sobre a saúde financeira e atuarial dos planos, os custos incorridos e os objetivos traçados.

As informações foram consolidadas neste documento de forma clara e estratificadas por Plano de Benefício, visando facilitar o entendimento das partes interessadas e a oferta de subsídios ao Conselho Deliberativo de forma a possibilitar a este colegiado, a avaliação precisa e a definição de diretrizes e orientações gerais que visem a melhoria da operação e administração dos Planos. No intuito de 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 exercício de referência com o exercício imediatamente anterior e, em algumas situações, com mais de um exercício.

Encerrado o terceiro trimestre de 2023, mais uma vez o cenário político e econômico manteve-se como os fiéis da balança frente aos formadores de opiniões, com olhos fitos no atendimento dos Programas de Governo focados no processo de maior arrecadação. Os números do terceiro trimestre confirmam a análise, onde observou-se um cenário benigno para as exportações brasileiras. No Brasil, no decorrer do terceiro trimestre, apesar do problema fiscal em discussão junto ao Congresso Nacional, o mercado de juros registrou elevação, haja vista as expectativas de alta da dívida pública e um déficit fiscal maior, interferindo diretamente no crescimento em 2023. Por fim, no encerramento do trimestre, as projeções do BACEN para a inflação em 2024/2025 foram revisadas para cima devido ao aumento da aversão ao risco no mercado

internacional, no entanto, o BACEN manteve a plano traçado em agosto de 2023, quando iniciou o ciclo de corte de juros.

No mercado externo, os investidores permaneceram focados na economia dos Estados Unidos remetendo-se às decisões da Autoridade Monetária - FED (Banco Central Americano), com foco na necessidade em manter e/ou continuar elevando os juros naquele país, como forma de conter o processo inflacionário interno. A China, o maior parceiro comercial do Brasil, não mudou, a economia do país continua dependendo diretamente das ações de incentivos do governo. No decorrer do trimestre o governo chinês buscou implementar medidas para impulsionar as atividades do país voltadas para vários setores da economia, no entanto, expectativas do mercado internacional trabalha com uma pequena desaceleração e crescimento mais baixo para o ano de 2023. Na Zona do Euro, no decorrer do trimestre a região continuou pressionada pelos custos e juros elevados, inflação em alta sem perspectivas de crescimento até o final de 2023.

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.

No tocante à governança da Fundação e a gestão dos planos de benefícios, destacamos no terceiro trimestre de 2023:

- a) continuidade da revisão dos regulamentos dos planos de benefícios I e II com a nova consultoria;
- b) reestruturação das carteiras de investimentos dos planos de benefícios I, II e III e do PGA;
- c) discussões com a patrocinadora a respeito do texto da proposta de revisão do Estatuto da Fundação;
- d) continuidade da elaboração da Política de Gestão do Risco Atuarial em conjunto com a consultoria Mirador;
- e) conclusão parcial do cadastramento dos assistidos dos planos I, II e III;
- f) palestras de educação previdenciária e financeira com foco na adesão ao Codeprev para os novos empregados da Codevasf;
- g) contratação de consultoria para auxiliar na elaboração do novo ciclo do Planejamento Estratégico;
- h) discussões a respeito da substituição da empresa que presta serviços atuariais à São Francisco.
- i) Envio à Previc de pedido para autorização da adoção de taxa de juro fora do intervalo previsto na legislação para o plano I BD
- j) Membros da Diretoria Executiva, dos Conselhos Deliberativo e Fiscal e da equipe técnica da Fundação participaram do 13º Congresso Nacional da Ancep, que é uma associação de contadores que atuam nos campos da previdência fechada e aberta.

A seguir, destacamos por segmento os principais resultados e ações desenvolvidas no terceiro trimestre de 2023.

1.1 GOVERNANÇA CORPORATIVA

A SÃO FRANCISCO dispõe de uma estrutura organizacional na forma estabelecida na legislação, ou seja, Conselho Deliberativo, Diretoria Executiva e Conselho Fiscal. Em caráter

consultivo, a Fundação também dispõe do Comitê de Investimentos, Comissão de Riscos de Investimento, Ouvidoria e Comissão de Ética.

Atentos às determinações legais, os administradores da SÃO FRANCISCO têm desenvolvido esforços no sentido de implementar as determinações legais a respeito do aperfeiçoamento da transparência, controles internos e proteção de dados, constantes da Resolução CNPC Nº 32/2019, Instrução Normativa Previc Nº 33/2020, Instrução Normativa Previc Nº 34/2020 e em especial a Lei Nº 13.709/2018 – Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD.

Foi iniciado em setembro as providências visando a contratação de consultoria especializada para auxiliar a direção na elaboração de novo ciclo do Planejamento Estratégico. A Administração da SÃO FRANCISCO tem ainda buscado aprimorar as práticas administrativas e de governança visando se habilitar a aderir aos Códigos de Autorregulação em Governança Corporativa e em Governança de Investimentos da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - ABRAPP.

1.2 COMUNICAÇÃO

A Direção Executiva tem aperfeiçoado continuamente os canais de comunicação com os participantes em atendimento ao que dispõe a Resolução CNPC Nº 32/2019. O “Portal do Participante” se destaca como principal ferramenta de troca de informações entre a Fundação 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. Foram realizados ciclos de palestras de cunho previdenciário e financeiro aos novos empregados, com foco na importância de se aderir ao Plano Codeprev ofertado pela patrocinadora.

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

Além do Portal dos Participantes, há uma permanente melhoria do site institucional e a publicação de notas e comunicados diversos. O canal 0800 de atendimento ao participante permite o envio de mensagens pelo *WhatsApp*.

1.3 BENEFÍCIOS/PREVIDENCIÁRIO

Foram retomados os estudos de atualização dos Regulamentos dos Planos I/BDI e III/BSaldado. Encontra-se em andamento a revisão do Regulamento do Plano CD, que sofreu atraso em virtude das mudanças das regras dos institutos constantes da Resolução CNPC Nº 50/2022.

No 3º trimestre deste ano, foram computados os seguintes eventos nos Planos de Benefícios:

- **Plano de Benefícios II – CD - Codeprev** - 31 inscrições, 5 cancelamentos (3 com resgate e 2 por solicitação), 1 resgate de participante já cancelado, 1 concessão de aposentadoria.

- **Plano de Benefícios I - BD** - 6 encerramentos de aposentadoria, 5 concessões de pensão, 1 encerramento de pensão.
- **Plano de Benefícios III - Saldado** – Não houve alterações no período.

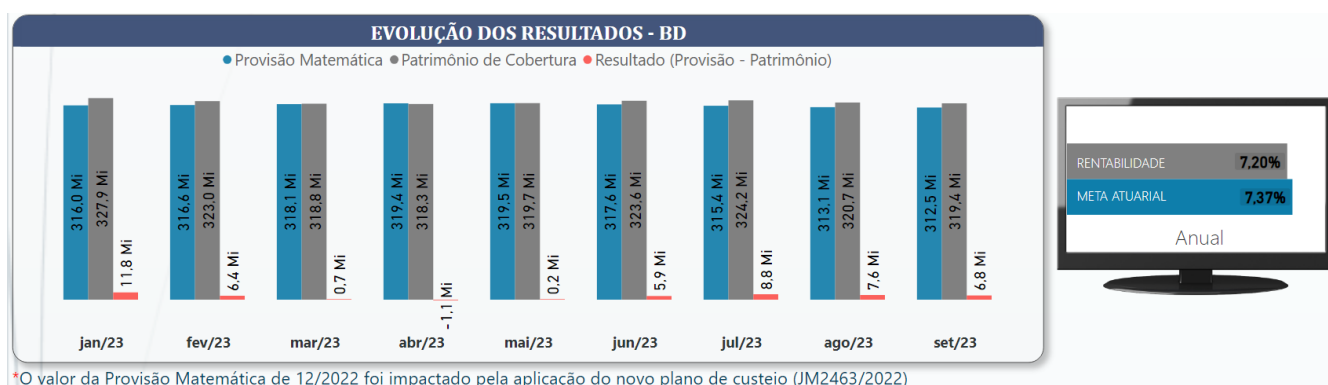
1.4 INVESTIMENTOS E RESULTADOS

Em síntese, os Planos de Benefícios administrados pela SÃO FRANCISCO apresentaram os seguintes resultados no **3º Trimestre e Acumulados no Exercício de 2023**:

1.4.1 Plano de Benefício I / BD

A rentabilidade do Plano registrada no **3º Trimestre foi positiva em 1,48%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 1,24%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou acima do mínimo atuarial em 0,24 pontos-base. Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 7,20%. Descontada a Meta Atuarial (INPC + 5,00% aa.) que atingiu 7,37% - o desempenho do Plano ficou abaixo da meta em 0,17 pontos-base. Em que pese a recuperação no decorrer do trimestre considerado, a performance dos Ativos de Investimentos, não foram, ainda, suficientes para recuperar a variação negativa ocorrida no primeiro trimestre de 2023.

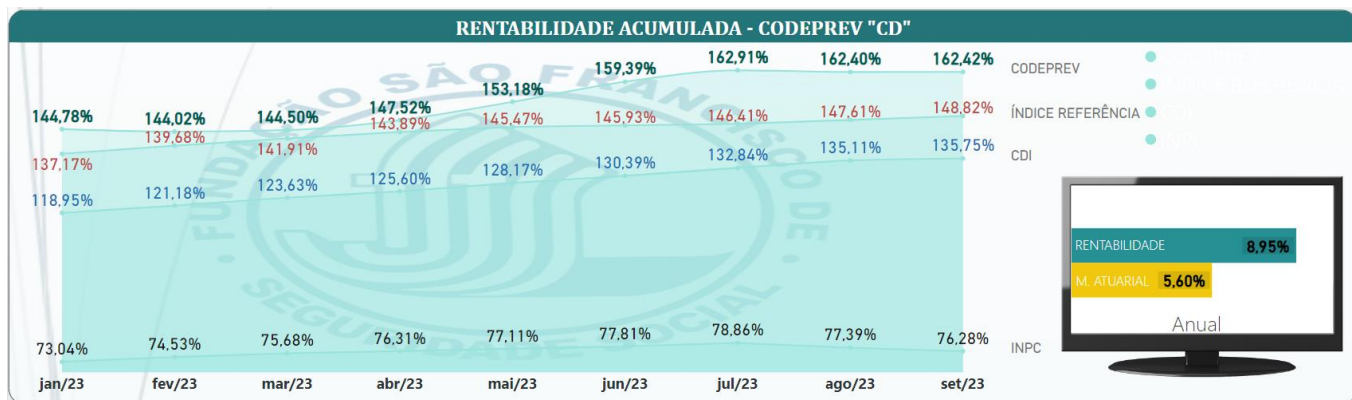
GRÁFICO 1 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS - BD



1.4.2 Plano de Benefício II/CD - Codeprev

A rentabilidade do Plano II/CD-Codeprev registrada no **3º Trimestre de 2023 foi positiva em 1,33%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu variação positiva de 1,09%, o desempenho dos investimentos ficou acima do Mínimo Indicativo em 0,24 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 8,95%. Descontada a Taxa Indicativa acumulada no período que atingiu 5,60% - o desempenho do Plano ficou acima da Taxa Indicativa em 3,35 pontos-base.

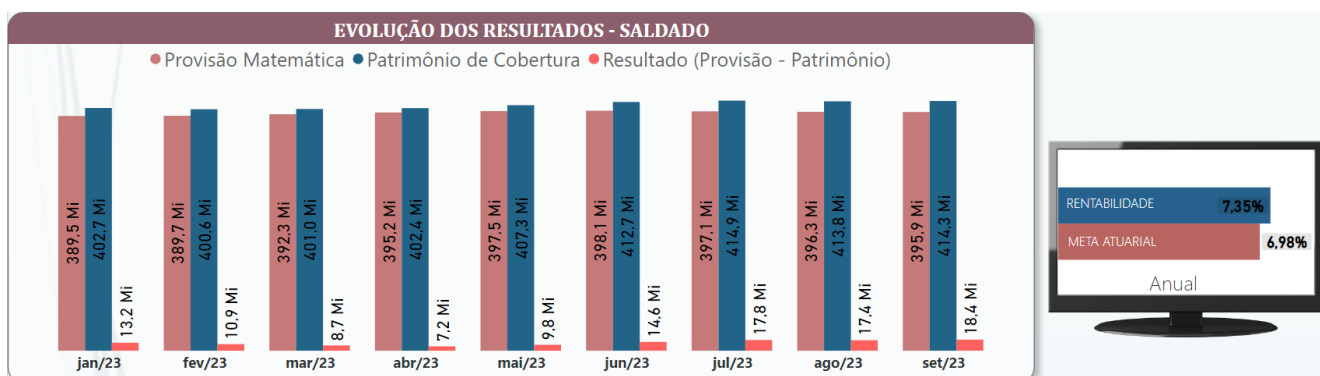
GRÁFICO 2 - EVOLUÇÃO DA COTA



1.4.3 Plano de Benefício - III / BSaldado

A rentabilidade do Plano registrada no **3º Trimestre foi positiva em 1,29%**. Descontada a meta atuarial registrada no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 1,12%, o desempenho dos investimentos no trimestre ficou acima do mínimo atuarial em 0,17 pontos-base. Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 7,35%. Descontada a Meta Atuarial (INPC + 4,50% aa.) que atingiu 6,98% - o desempenho do Plano ficou acima da meta em 0,37 pontos-base.

GRÁFICO 3 - EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS



1.4.4 Plano de Gestão Administrativa - PGA

O **PGA registrou no 3º trimestre de 2023** rentabilidade positiva 2,52%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação positiva de 1,28%, o desempenho ficou acima do Mínimo Referencial em 1,24 pontos-base. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 6,21%. Descontada a Taxa Referencial acumulada no período que atingiu 6,20% - o desempenho do Plano ficou acima da Taxa de Referência em 0,01 pontos-base, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Investimentos Estruturados e Imobiliário**. Quanto ao Segmento Imobiliário trata-se do Imóvel Sede da Fundação e, assim como nos demais planos, está consolidada a posição de não haver propriedades em imóveis no PGA, em atendimento a legislação vigente - Resolução N° 4.994/2022 - CMN, de 24.03.2022.

O acompanhamento do custeio demonstrou que o total arrecadado, somado aos rendimentos obtidos nas aplicações financeiras do próprio PGA, foram suficientes para cobrir todos

os gastos, razão pela qual ficou registrada a constituição do Fundo Administrativo, que consolidado registrou o valor de R\$ 10,0 milhões no terceiro trimestre de 2023.

Por fim, para que a SÃO FRANCISCO esteja preparada para enfrentar os desafios atuais e futuros a direção tem reformulado o perfil das equipes de trabalho, investido em qualificação dos seus profissionais, apostado na tecnologia e implementado práticas administrativas, nos segmentos de riscos corporativos e gerenciais, na crença que esse conjunto de atitudes contribui para a construção de uma gestão ainda mais alinhada aos novos desafios e anseios dos participantes e assistidos, sempre com foco na transparência, comunicação, eficiência, inovação, ética e resultados de forma a dar sustentabilidade à instituição.

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. DADOS ECONÔMICOS E DE INVESTIMENTOS

2.1 COMPORTAMENTO ECONÔMICO E VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS

2.1.1 Aspectos Gerais de Mercado

2.1.1.1 Cenário Econômico

Encerrado o terceiro trimestre de 2023, mais uma vez o cenário político e econômico manteve-se como os fiéis da balança frente aos formadores de opiniões, com olhos fitos no atendimento dos Programas de Governo focados no processo de maior arrecadação. Os números do terceiro trimestre confirmam a análise, onde observou-se um cenário benigno para as exportações brasileiras. A queda das cotações internacionais das commodities não afetou o ritmo de crescimento das exportações que demonstraram aumento nas quantidades vendidas, resultado em um impulso externo considerado para o resultado do produto interno bruto (PIB) do terceiro trimestre de 2023.

No mercado externo, os investidores permaneceram focados na economia dos Estados Unidos remetendo-se às decisões da Autoridade Monetária - FED (Banco Central Americano), com foco na necessidade em manter e/ou continuar elevando os juros naquele país, como forma de conter o processo inflacionário interno. A China, o maior parceiro comercial do Brasil, não mudou, a economia do país continua dependendo diretamente das ações de incentivos do governo. No decorrer do trimestre o governo chinês buscou implementar medidas para impulsionar as atividades do país voltadas para vários setores da economia, no entanto, expectativas do mercado internacional trabalha com uma pequena desaceleração e crescimento mais baixo para o ano de 2023. Na Zona do Euro, no decorrer do trimestre a região continuou pressionada pelos custos e juros elevados, inflação em alta sem perspectivas de crescimento até o final de 2023. *"No terceiro trimestre, segundo projeções da "Eurostat", organismo de estatísticas da União Europeia, o crescimento deverá alçar apenas 0,01% entre julho e setembro de 2023" - (Fonte: Expressão50).*

No Brasil, no decorrer do terceiro trimestre, apesar do problema fiscal em discussão junto ao Congresso Nacional, o mercado de juros registrou elevação, haja vista as expectativas de alta da dívida pública e um déficit fiscal maior, interferindo diretamente no crescimento em 2023. Por fim, no encerramento do trimestre, as projeções do BACEN para a inflação em 2024/2025 foram revisadas para cima devido ao aumento da aversão ao risco no mercado internacional, no entanto, o BACEN manteve a plano traçado em agosto de 2023, quando iniciou o ciclo de corte de juros.

Com relação ao mercado acionário, que registrou baixa recuperação no 3º trimestre, motivado diretamente pelas narrativas de juros altos por mais tempo, extremamente prejudicial para os Ativos de Renda Fixa que passaram por elevas perdas. A Bolsa de Valores medida pelo Índice IBOVESPA, encerrou o mês de setembro com alta pífia de apenas 0,71% aos 116.565 Pontos acumulando no terceiro trimestre queda de 1,29%. Com este resultado, o mercado acionário acumulou em 2023 alta de 6,23%, contra uma alta de 4,97% no mesmo período de 2022, quando o índice apontava 110.036 pontos. Apesar da alta, o mercado acionário ainda registrou elevada volatilidade, motivada pela desconfiança dos investidores em relação as alterações que poderão ocorrer nos textos das reformas, bem como a nova alta de juros no mercado americano, gerando no

decorrer do período insegurança aos potenciais investidores, levando-os a aversão ao risco no curto prazo.

As projeções de inflação (IPCA) situam-se em torno de 4,86% para 2023, com tendência de queda, porém, acima do teto da meta estabelecida pelo CMN, que é de 4,75% - com margem de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo - Centro da Meta em 3,25%. Assim, a meta será considerada formalmente cumprida se oscilar entre 1,50% e 4,75%. Quanto a Taxa Selic a Projeção Focus é de 11,75% a.a. para 2023 - **Fonte: Focus-Relatório de Mercado 06.10.2023.**

Apesar da queda observada nos indicadores de inflação no Brasil e a redução da taxa SELIC em 12,75% a.a. no encerramento do terceiro trimestre, os indicadores de inflação e taxa de juros tornaram o ano de 2023 extremamente desafiador para os gestores das EFPC's, na busca incessante de remuneração do patrimônio dos participantes. **Segue os indicadores finais no encerramento do segundo trimestre de 2023 - (Fonte: i9Advisory):**

FIGURA 1 - INDICADORES

INDICADORES FINAIS - 3º TRIMESTRE DE 2023	
ÍNDICES	VARIAÇÃO ACUMULADA
	NO ANO - %
CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO)	9,93%
IBOVESPA (AÇÕES - BRASIL)	6,22%
IBRX-50 (AÇÕES - BRASIL)	4,96%
MSCI WORLD USD	9,63%
NASDAQ (AÇÕES EUA C/FOCO EM TECNOLOGIA)	26,30%
S&P-500 (AÇÕES EUA)	11,68%
DÓLAR	(4,03%)
IPCA - INFLAÇÃO BRASIL - ACUMULADA NO 2º TRIMESTRE/2023	3,50%
TAXA BÁSICA DE JUROS DA ECONOMIA - SELIC	12,75%
FONTE: I9ADVISORY - CONSULTORIA FINANCEIRA - RESUMO ECONÔMICO - SETEMBRO DE 2023	

2.1.1.2 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 19 e 20 de setembro de 2023, decidiu por maioria, reduzir a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 0,50 pontos bases para 12,75% a.a., sem viés, praticada desde 03 de agosto de 2022, em linha com as previsões e consenso do mercado. O comunicado manteve a avaliação do cenário inflacionário otimista, com destaque para o arrefecimento da inflação subjacente. Contudo, o comunicado destacou alguns pontos para cautela na condução da política monetária. "A autoridade monetária admitiu que o grau de aquecimento da economia está maior que o esperado".

"O crescimento do PIB no segundo trimestre surpreendeu positivamente as expectativas do mercado, com destaque para a demanda doméstica voltando para o campo positivo, de -0,1% no primeiro trimestre para +0,7% no segundo trimestre. Também, ressaltou a importância do cumprimento da meta primária definida para 2024 nas decisões de juros. Desde a última decisão de juros, foi aprovada a nova regra fiscal que define meta primária para os próximos anos e foi enviada a

*proposta de orçamento para 2024, na qual a redução do déficit primário depende de aumento de arrecadação incerto, porque ainda não foi aprovado pelo Congresso. Por último, as projeções do Bacen para inflação de 2024 e 2025, horizonte relevante de política monetária, foram revisadas para cima devido ao enfraquecimento da moeda devido ao aumento da aversão ao risco no mercado internacional. Assim, reforçando a indicação (forward guidance) de manutenção do ritmo de corte em 0,50 pontos-bases para as próximas decisões, o Bacen manteve o plano traçado em agosto, quando iniciou o ciclo de corte de juros” - **(Fonte: Galápagos Capital - RI Asset / Comunicado Copom - 20.09.2023)**.*

- **Taxas de Inflação**

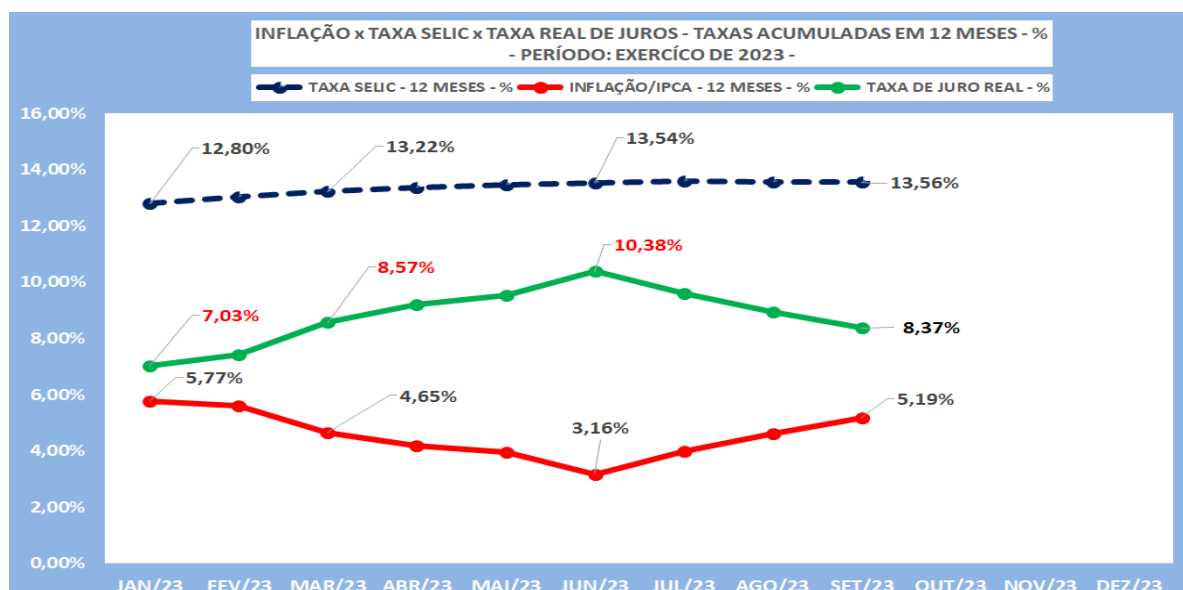
Segundo publicação do IBGE, a inflação medida pelo **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA** (índice oficial do Governo Federal), em setembro de 2023 registrou uma alta de 0,26% - 0,03 pp acima do índice registrado em agosto, quando o índice de preço atingiu o patamar de 0,23%. Com este resultado, a inflação oficial no ano atingiu 3,50%, acumulando em 12 meses 5,19%, portanto, acima do teto da meta de 4,75% perseguido pelo Banco Central em 2023, com intervalo de tolerância de 1,50 p.p. para mais ou para menos, podendo variar entre 1,75% e 4,75% - **Fonte IBGE - 11.10.2023**. De acordo com as previsões do BACEN (**Focus - Relatório de Mercado - 13.10.2023**), a inflação projetada para 2023 é de 4,75%, portanto, na linha d'água do "Teto da Meta" (4,75%) estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional - CMN e de 3,88% para 2024.

- **Taxa Real de Juros - 3º Trimestre de 2023**

Encerrado o terceiro trimestre de 2023 a inflação fechou em 12 meses com índice de 5,19% contra 3,16% registrada no segundo trimestre, portanto, na linha d'água do "Teto da Meta" estipulada pelo Banco Central em 4,75% - (Centro da Meta em 3,25% com tolerância de 1,50 p.p. podendo variar entre 1,75% e 4,75%). Assim, a Autoridade Monetária espera, ainda, para 2023, a desaceleração dos preços e elevação do juro real no país, aliada a inflação navegando num canal de baixa, porém, com desaceleração, ainda, abaixo do que se esperava.

"A Autoridade Monetária, na sua avaliação do cenário inflacionário é otimista, com destaque para o arrefecimento da inflação subjacente. Contudo, o comunicado destacou alguns pontos para cautela na condução da política monetária. A autoridade monetária admitiu que o grau de aquecimento da economia está maior que o esperado. Por último, as projeções do Bacen para inflação de 2024 e 2025, horizonte relevante de política monetária, foram revisadas para cima devido ao enfraquecimento da moeda devido ao aumento da aversão ao risco no mercado internacional. Assim, reforçando a indicação (forward guidance) de manutenção do ritmo de corte em 50 pontos-bases para as próximas decisões, o Bacen manteve o plano traçado em agosto, quando iniciou o ciclo de corte de juros” - **(Fonte: Ata do COPOM -20.09.2023)**.

Com este resultado, o COPOM encontra-se gradativamente calibrando a taxa de juros com foco em 2023. O COPOM, na sua última reunião do trimestre, realizada nos dias 19 e 20 de setembro, decidiu por maioria, **reduzir a Taxa Básica de Juros da Economia-SELIC em 0,50 pontos-base, sem viés, para 12,75% a.a.** Dado as mudanças significativas no comportamento da inflação, o juro real no Brasil fechou os nove primeiros meses do ano com variação positiva ao longo do ano. Descontado da Taxa Básica de Juro da Economia - Selic acumulada nos últimos 12 meses de 13,56%, da Inflação (IPCA) de 12 meses de 5,19%, o juro real se situou positivo em 8,37%, contra 3,71% registrados no mesmo período de 2022.

GRÁFICO 4 - TAXA REAL DE JUROS


• Taxa de Câmbio - 2022 x 3º Trimestre de 2023

O preço do dólar (ptax) no mercado brasileiro fechou o Terceiro Trimestre de 2023 valendo R\$ 5,0076 - frente R\$ 5,2177 no 4º trimestre de 2022, registrando uma queda acumulada no ano de (4,03%), contra uma queda de (3,12%) no mesmo período de 2022, imputando no terceiro trimestre do ano valorização do real. O recuo da moeda americana registrada no decorrer dos nove primeiros meses do ano, está diretamente atrelada às condições favoráveis do Brasil (*Commodities*), o que tem despertado o interesse dos investidores estrangeiros e exportadores, com consequente entrada de dólares no país. O declínio acumulado do dólar está diretamente relacionado com os investidores reduzindo suas expectativas na taxa de juros nos EUA. No encerramento do mês de setembro, os investidores registraram de modo cauteloso, o esfriamento da inflação para 2023, com forte mensagem de que o FED, pode, ainda de forma tímida, encerrar o ciclo de alta de juros na economia americana.

Neste contexto, as projeções do Bacen para o exercício de 2023, segundo o Relatório Focus (13.10.2023), a moeda americana deve estabilizar-se em R\$ 5,00.

2.1.1.3 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:

- a) **Índice IMA-B:** formado pela maioria dos títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-B's (Notas do

Tesouro Nacional - Série B - composta por todos os vencimentos negociados no mercado secundário;

- b) **Índice IMA-B5:** formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-B's (Notas do Tesouro Nacional – Série-B ou Tesouro IPCA, considerando títulos com vencimento de até cinco anos.
- c) **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.
- d) **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

Fonte: ANBIMA

2.1.2 Mercado Financeiro de Capitais

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

2.1.2.1 Renda Fixa

Encerrado o **Terceiro Trimestre de 2023**, o mercado de Renda Fixa, apesar do início do corte na Taxa Básica de Juros promovida pelo COPOM, foi marcado, ainda, pelas incertezas geradas pela continuidade do ciclo de queda da Taxa SELIC. Tudo isso motivado pelo provável déficit nas contas do Governo Federal, que lentamente aguarda os resultados do “Arcabouço Fiscal” em discussão no Senado Federal, onde serão direcionadas as novas regras fiscais. Neste processo, o mercado foi submetido a elevada volatilidade, com alta na taxa de juros e baixa nos preços dos Títulos Públicos Federais de médio e longo prazo. Por outro, o comportamento da economia Chinesa, principal consumidor das *Commodities* brasileiras, onde o governo prometeu forte expansão do controle macroeconômico para fomentar a economia interna, tudo isso aliada à sinalização do FED em manter a taxa de juro elevada por muito mais tempo, prejudicando nesse período, de forma direta as economias globais, incluindo-se aí o Brasil. Neste contexto, os juros internos no mercado de Renda Fixa voltaram a subir, rodando no decorrer do trimestre de referência num canal de alta, afugentando os potenciais investidores de assumirem riscos, prejudicando diretamente os Fundos IMA-B e IMA-B 5, bem como os Fundos de Investimentos Multimercados-FIM.

O Comitê de Política Monetária - COPOM, em sua última reunião realizada no terceiro trimestre (19 e 20 de setembro de 2023), decidiu por maioria, reduzir a Taxa Básica de Juros da Economia - SELIC em 0,50 pontos-base para 12,75% a.a., sem viés, em linha com as previsões e consenso do mercado. “O comunicado manteve a avaliação do cenário inflacionário otimista, com destaque para o arrefecimento da inflação subjacente. Contudo, o comunicado destacou alguns pontos para cautela na condução da política monetária. A autoridade monetária admitiu que o grau de aquecimento da economia está maior que o esperado”.

2.1.2.2 Renda Variável

O mercado acionário brasileiro medido pelo IBOVESPA no decorrer do **Terceiro Trimestre de 2023**, pouco avançou nesse período. No decorrer do mês de setembro registrou uma alta pífia de apenas 0,71% aos 116.565 pontos acumulando uma queda de 1,29% no decorrer do trimestre. Com este resultado, o retorno da Bolsa de Valores acumulado no ano ficou em 6,23%, contra uma alta de 4,97% no mesmo período do ano anterior.

As expectativas de inflação vêm se mostrando pequeno arrefecimento. Porém, é nítido para a economia interna, que o mercado de trabalho apesar de registrar a geração de vagas formais, não deve, ainda, demonstrar mudanças substanciais na inflação, principalmente no segmento de serviços. Remetendo-se ao anúncio do “Arcabouço Fiscal, aliado à “Reforma Tributária”, o crescimento do PIB de 0,9% no segundo trimestre e possíveis cortes na Taxa Básica de Juros-SELIC nas próximas reuniões do COPOM, poderão se concretizar. Com esta visão de curto

prazo, o mercado acionário medido pelo IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, encontra-se com tendência de recuperação, após um longo período dos preços próximos às mínimas históricas, podendo retomar o seu canal de alta no 4º trimestre de 2023, com o retorno em maior escala dos investidores externos, haja vista os baixos preços das empresas brasileiras cotadas em bolsa.

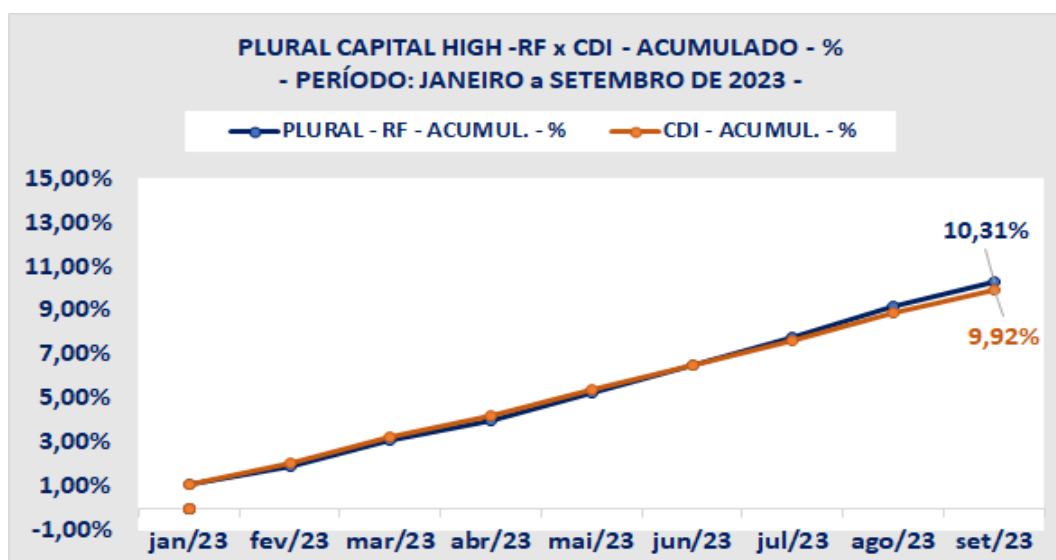
Com este comportamento, a Bolsa de Valores de São Paulo, medida pelo IBOVESPA (B3), acumulou no ano alta de 6,23%, aos 116.565 pontos, contra: **(i)** Alta de 26,30% - NASDAQ USD; **(ii)** Alta de 9,63% - MSCI WORLD USD e **(iii)** Alta de 11,68% - S&P-500 - **(Fonte: i9Advisory)** - Vide Gráfico a seguir:

2.1.2.3 - 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 Nº 4.994-CMN, de 24.03.2022.

GRÁFICO 5 - RENTABILIDADE BRASIL PLURAL X CDI



- b) **POSIÇÃO CONSOLIDADA DOS PLANOS EM 29.09.2023:** Encerrado o 3º trimestre de 2023, o Valor Consolidado investido por todos os Planos de Benefícios sob a gestão da Fundação São Francisco (BD; BSaldado; CD e PGA), totalizavam R\$ 60.308.009,45 - correspondentes a 19,64% do Fundo, o qual registrou na data de 29.09.2023 o Patrimônio Líquido de R\$ 307.035.480,72.

TABELA 1 - POSIÇÃO CONSOLIDADA

- PLANO -	- VALOR ALOCADO - R\$ -	- % DE PARTICIPAÇÃO S/ PATRIMÔNIO DO FUNDO -
BD	31.729.852,71	10,33%
BSaldado	5.682.378,93	1,85%
Codeprev	15.903.977,97	5,18%
PGA	6.991.799,84	2,28%
TOTAL - R\$ -	60.308.009,45	19,64%

2.1.2.4 - Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento - OFND's

Em 1991 foi distribuída a "Ação Ordinária de Nº 910123902-3", que tramitou perante a 23ª Vara Federal do Rio de Janeiro - RJ, cuidando-se de ação coletiva interposta por várias Entidades Fechadas de Previdência Complementar-EFPC, em face da União, onde se discutia a aplicação dos expurgos inflacionários sobre aplicações em **Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento-OFND's**. As entidades foram representadas pela ABRAPP. Julgada procedente a "Ação Ordinária" e depois do esgotamento de todos os recursos disponíveis, deu-se início à liquidação da sentença, objeto de distribuição de 38 (trinta e oito) ações. Nos autos do Cumprimento da Sentença, o Juiz solicita que seja formado o PRECATÓRIO para pagamento, relacionado ao objeto discutido por mais de 30 (trinta) anos.

Por cumprimento de sentença, foi requisitado ao TRF2 o bloqueio para pagamento do valor inicial de R\$ 4.119.493,32 (Quatro milhões cento e dezenove mil, quatrocentos e noventa e três reais e trinta e dois centavos) à Fundação São Francisco de Seguridade Social - SÃO FRANCISCO, bem como outros valores, aos demais exequentes.

Os Precatórios foram reconhecidos e mensurados pelo seu VALOR JUSTO, observando as características do ativo financeiro, respeitando a planificação contábil em vigor, bem como as condições referidas na Resolução CNPC Nº 43, de 06 de agosto de 2021.

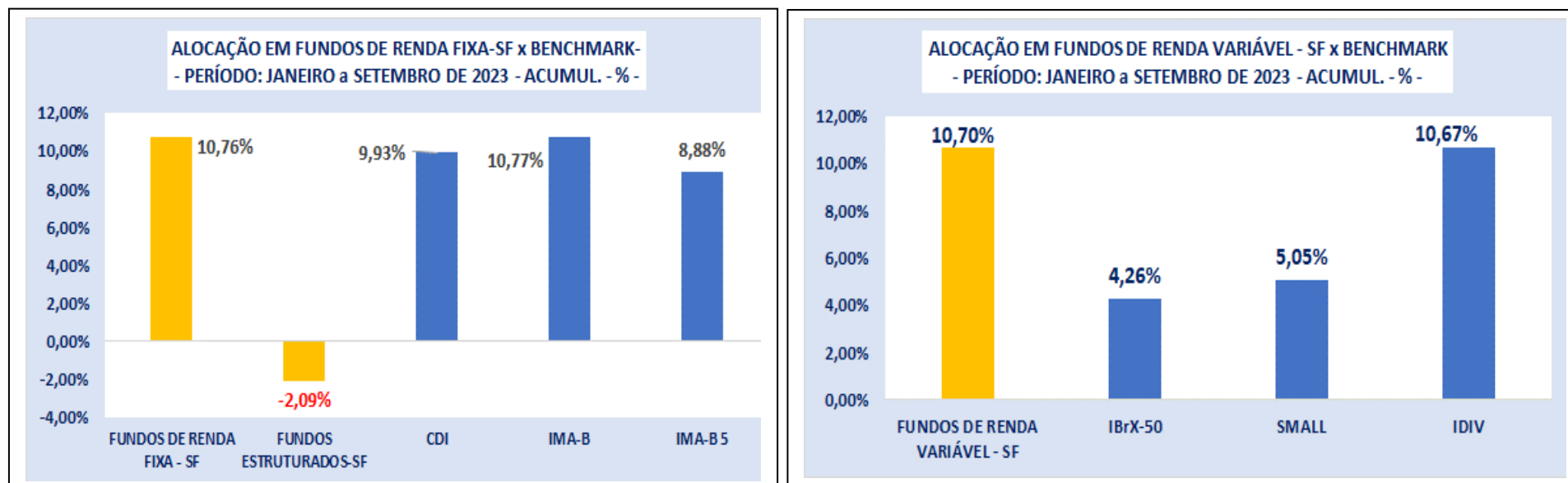
O valor contabilizado em cada Plano de Benefício teve como base o percentual de rateio do Saldamento do Plano I/BD, na proporção de: **(i) Plano I/BD 59,580242% e (ii) Plano BSaldado 40,419758%.** - O valor nominal do título é atualizado mensalmente pelo índice IPCA-E.

Importante informar que mesmo o papel sendo acompanhado na forma acima mencionada, a precificação a "Valor Justo" realizado pela Diretoria de Finanças, tem como medida a taxa de juros dos Títulos Públicos Federais-NTN-B com vencimento para 2028, acrescida dos *Spreads de Risco* equivalente a escala de *rating* na menção "A". Encerrado o **3º Trimestre de 2023**, o ativo acumulou uma alta de 8,64%, contra CDI de 9,92% no mesmo período.

TABELA 2. FUNDOS INVESTIDOS - POSIÇÃO 29.09.2023

FUNDOS INVESTIDOS - CONSOLIDADO -									Data	29/09/2023	
FUNDOS	CNPJ/MF	Patrimônio Total do Fundo	GESTOR	ADMINISTRADOR	Taxa de Administração	Benchmark	Somatório dos Planos	Concentração	RENTABILIDADE		
									Mês	Acum. Ano	Benchmark Acum./Ano
FUNDOS RENDA FIXA							Total Fundos Renda Fixa	62.484.909	5,86%	1,04%	10,76%
LIQUIDEZ							Total Liquidez	60.308.009	5,65%		
BRASIL PLURAL	15.350.679/0001-16	307.035.481	Brasil Plural	BNY Mellon	0,25%	CDI	60.308.009	5,65%	1,04%	10,31%	9,92%
IMA - B							Total IMA-B	1.056.965	0,10%		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FIRF	30.659.168/0001-74	750.474.102	Safra Asset	Safra Asset	0,15%	IMA-B	1.056.965	0,10%	-1,02%	10,96%	10,77%
IMA - B 5							Total IMA-B 5	1.119.935	0,10%		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	10.922.432/0001-03	435.879.579	Icatu Vanguarda	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	0,25%	IMA-B 5	1.119.935	0,10%	0,14%	8,74%	8,88%
RENDA VARIÁVEL							Total Renda Variável	160.831.960	15,08%	7,09%	10,70%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES - C.A.A.I.I.	35.471.498/0001-55	522.566.044	Trígono Capital	BTG Pactual	2,00%	SMLL	28.888.942	2,71%	3,05%	12,89%	5,05%
CONSTÂNCIA FIA AÇÕES - - ATIVO	11.182.064/0001-77	1.281.232.542	Constância Inv.	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	2,50%	IBOVESPA	37.399.897	3,51%	-1,00%	11,21%	4,10%
PLURAL DIVIDENDOS FI - - DIVIDENDOS	11.898.280/0001-13	169.666.768	Plural Inv.	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	2,00%	IDIV	46.116.467	4,32%	0,84%	10,69%	6,99%
VOKIN GBV ACONCÁGUA - - ATIVO	13.962.947/0001-25	673.756.894	VKN Adm.	S3 CACEIS BRASIL DIST.MOBI. S.A	1,80%	IBOVESPA	48.426.654	4,54%	-1,80%	16,58%	4,10%
ESTRUTURADO							Total Estruturado	115.114.830	10,79%	2,10%	-2,09%
CONSTÂNCIA ABSOL FIM	28.856.743/0001-87	358.719.584	Constância Inv.	BEM - DISTRIB. MOBILIARIOS LTDA.	2,00%	CDI	50.488.946	4,73%	0,77%	5,40%	6,52%
ÁTICO GER.DE ENERGIA	12.053.694/0001-04	772	RJI Corretora	BNY Mellon	0,00%	-	772	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ACE CAPITAL FIC FIM	34.774.662/0001-30	649.769.636	ACE Cap.Gest. Rec. Ltda	Intrag Distribuidora	1,92%	CDI	32.688.964	3,06%	0,25%	-0,68%	3,21%
VINLAND MACRO PLUS	30.593.439/0001-36	537.605.292	Vinland Capital	Intrag Distribuidora	1,90%	CDI	31.936.149	2,99%	-1,06%	-2,97%	3,21%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES EM FUNDOS - R\$ -							338.431.700	31,73%			
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DOS PLANOS - R\$ -							1.066.764.793	100,00%			
Obs: Os Fundos de Renda Variável (Constância, Plural e Vokin) - A Rentabilidade e o Benchmark/ano, estão acumulados no período de alocação: Abr./Mai./Jun./Jul./Ago./ e Set./2023 = 6 Meses.											
Obs: Os Fundos Multimercado (Viland e ACE)-A Rentabilidade e o Benchmark/ano, estão acumulados no período de alocação: Jul./Ago./ Set./2023= 3 Meses - Constância: Abril a setembro 2023 = 6 Meses.											

GRÁFICO 6 – DESEMPENHO DOS FUNDOS INVESTIDOS X BENCHMARKS - % ACUMULADO NO ANO



2.1.2.5 - Fundos de Investimentos em Cotas - Multimercado

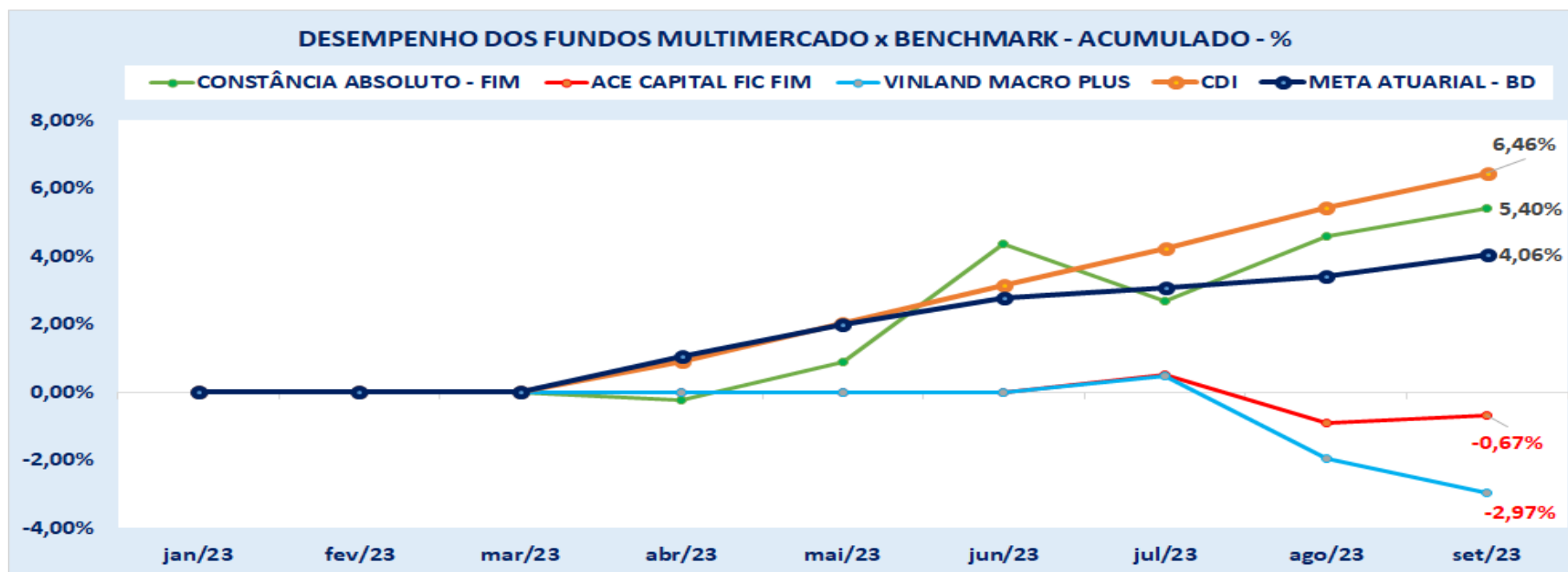
Os planos de benefícios geridos pela São Francisco alocaram em Fundos de Investimentos em Cotas de Fundos de Investimentos-Multimercado, com objetivo de rentabilizar suas carteiras acima dos ganhos produzidos pelo CDI (Benchmark), no longo prazo.

TABELA 3 – INVESTIMENTOS - MULTIMERCADO

2023-FUNDOS MULTIMERCADO -

	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
CONSTÂNCIA ABSOLUTO - FIM	0,00%	0,00%	0,00%	-0,22%	1,11%	3,44%	-1,59%	1,85%	0,77%
ACE CAPITAL FIC FIM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,51%	-1,42%	0,25%
VINLAND MACRO PLUS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%	-2,42%	-1,06%
CDI	0,00%	0,00%	0,00%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%
META ATUARIAL - BD	0,00%	0,00%	0,00%	1,05%	0,94%	0,77%	0,31%	0,32%	0,61%

GRÁFICO 7 - FUNDO INVEST. EM COTAS - MULTIMERCADO X CDI X META ATUARIAL - ACUMULADO - 3º TRIM./2023



2.1.2.6 - Estruturados

Nesse Segmento estão alocados os recursos dos Planos em 4 (quatro) ativos distintos: FIP-Geração de Energia e três Fundos Multimercado conforme Item 2.1.2.6 acima descritos.

- Geração de Energia FIP Multiestratégia, e
- Fundo de Investimento Multimercado, identificados na Tabela acima.

Geração de Energia FIP Multiestratégia

Gestor: BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda (Grupo Brasil Plural).

- **Administrador:** RJ1 - 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 29.09.2023 - negativo de: R\$ (8.802.090,00).

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 (RJ1-Corretora), a prorrogação do Fundo, que passa a se encerrar em 29 de junho de 2023 - podendo através de AGC, por uma vez, ser prorrogado pelos Cotistas.

Através da Consulta Formal realizada em 21 de setembro de 2023, o prazo do fundo foi prorrogado até a data de 29 de junho de 2025, podendo ser prorrogado por mais dois anos, ou seja, até a data de 29 de junho de 2027, conforme Plano de Encerramento proposto pelo Gestor e aprovado pelos cotistas.

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 realização da diligência e ratificação ou renegociação das condições apresentadas no Term Sheet e aprovação pelos Cotistas.

2.1.2.7 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, depende fundamentalmente da liberação da sua Escritura.

Encerrado o **3º Trimestre de 2023**, encontrava-se investido no Segmento Imobiliário o valor de R\$ 17.161.259,86 - sendo: R\$ 11.080.277,47 do Plano I/BD, correspondentes a 3,15% do patrimônio do plano e, R\$ 6.080.982,39 do Plano III/BSaldado, correspondentes a 1,56% do patrimônio do plano.

No **Plano de Gestão Administrativa-PGA**, em 29.09.2023 encontrava-se alocado o valor de R\$ 2.273.609,66 - relativo ao Imóvel Sede da Fundação - correspondentes a 19,87% do total do patrimônio do plano. Assim como nos demais planos, o PGA está determinado a não possuir imóveis no seu portfólio, 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 respectiva Resolução, 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:

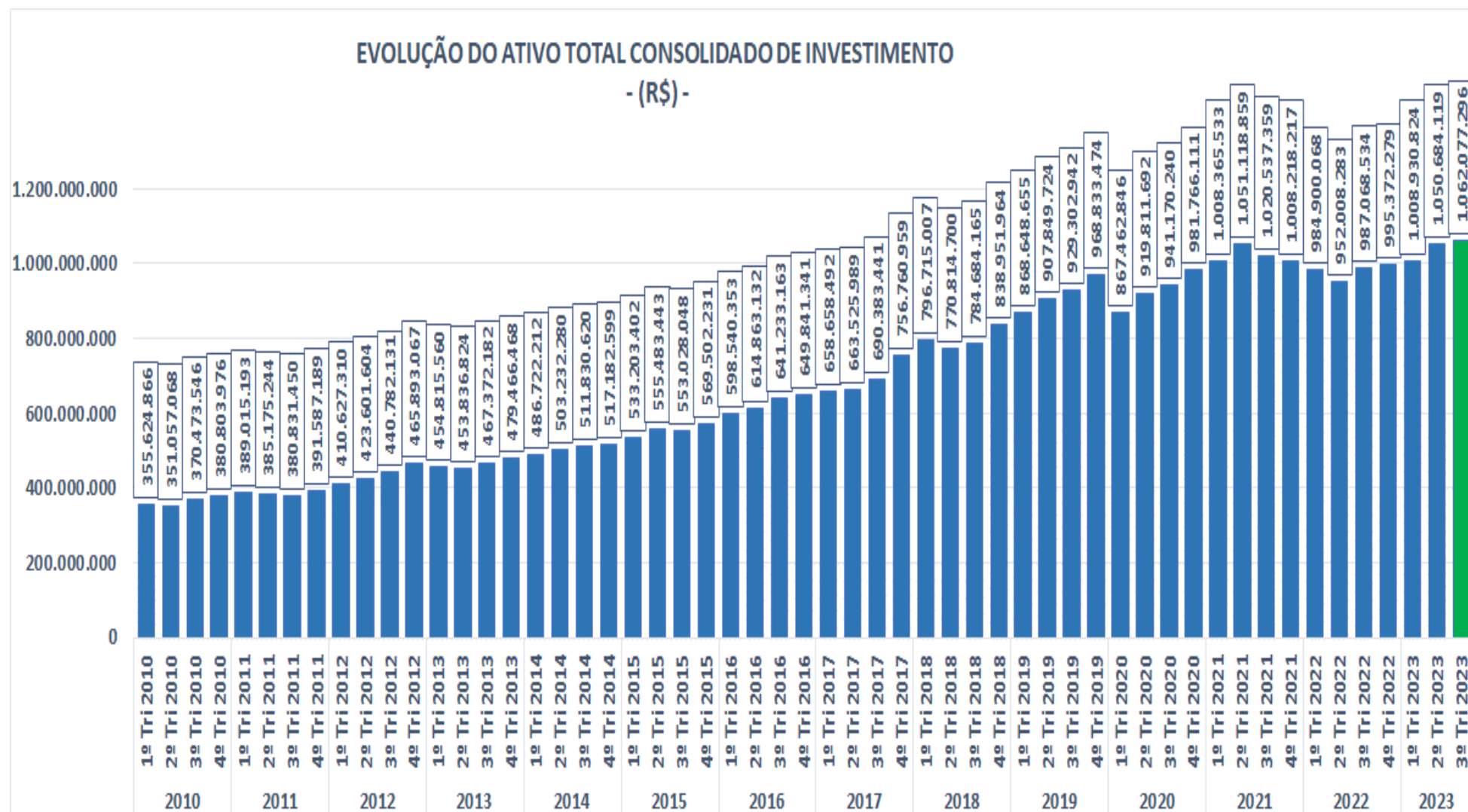
O empreendimento Fernandez Plaza, localizado na Praça de Salvador-BA, é constituído por 56 (cinquenta e seis) salas, sob a administração da **José Alberto Imóveis Ltda.** Encerrou o 3º trimestre de 2023, com o nível de desocupação atingindo 78,57%, ou seja, do total

das 56 (cinquenta e seis) salas detidas pelos Planos, encontram-se alugadas apenas 12 (doze) unidades. No período de vigência da **Política de Investimento 2023/2027**, 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, depende fundamentalmente da liberação da sua Escritura.

2.1.2.8 Ativo Total Consolidado de Investimento

Encerrado o terceiro trimestre de 2023, o **Ativo Total Consolidado de Investimento dos Planos** geridos pela Fundação São Francisco atingiu o montante de R\$ 1,062 bilhão - contra R\$ 995,3 milhões registrados em dezembro de 2022, alta de 6,70% - ante uma queda de 2,10% registrada no mesmo período do ano anterior. O Crescimento nominal acumulado nos nove primeiros meses do ano foi motivado essencialmente pela gestão estratégica e tática implementada nas carteiras dos planos, dado que o mercado acionário registrou queda de 1,29% no terceiro trimestre, refletindo negativamente no portfólio de Renda Variável dos Planos. Importante ressaltar que nos Planos I/BD e III/BSaldado há ausência de ingressos de recursos, e os Planos se caracterizam como "**Pagadores de Benefícios**", ou seja, há saída de recursos - diante disso as operações ficam reduzidas a eventuais mudanças de alocação de recursos. O Plano CD-CODEPREV o ingresso líquido de recursos é uma expressão pequena frente ao total investido, assim, poucas são as movimentações no portfólio do Plano.

GRÁFICO 8 - EVOLUÇÃO DO ATIVO TOTAL CONSOLIDADO DE INVESTIMENTO



3 DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL

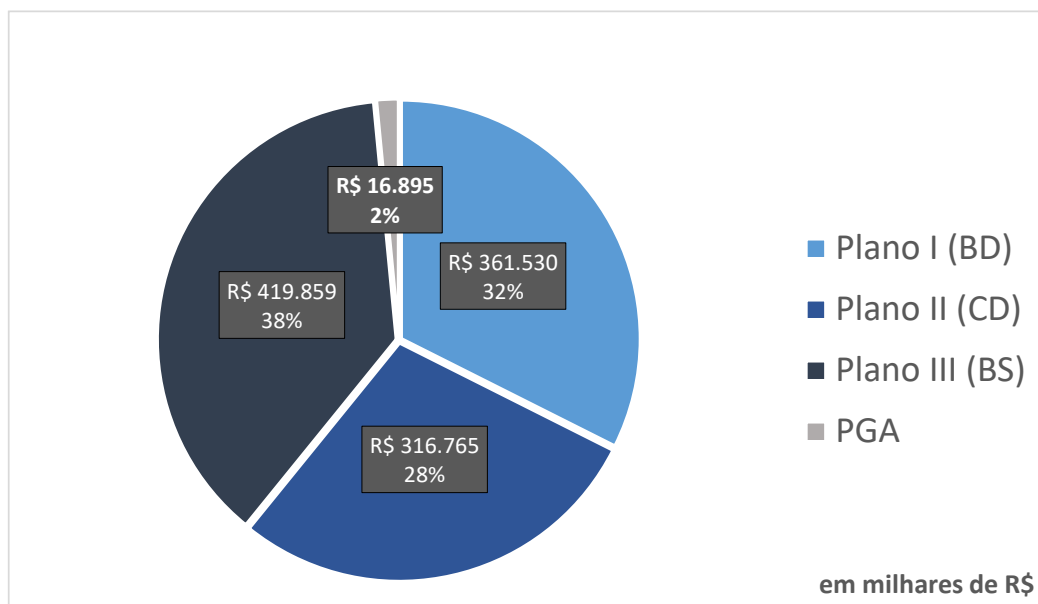
QUADRO 1. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ mil							
ATIVO	Variação %	setembro/23	junho/23	PASSIVO	Variação %	setembro/23	junho/23
DISPONÍVEL	▲ 29,44	216.682	167.402	EXIGÍVEL OPERACIONAL	▲ 4,50	36.323.419	34.757.636
				Gestão Previdencial	▲ 5,08	35.206.993	33.503.425
				Gestão Administrativa	▼ -7,39	834.192	900.787
REALIZÁVEL	▲ 0,90	1.101.686.205	1.091.849.887	Investimentos	▼ -20,14	282.235	353.424
Gestão Previdencial	▼ -4,22	35.020.485	36.562.128				
Gestão Administrativa	▼ -0,33	4.588.424	4.603.640	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	■ 0,00	6.433.135	6.433.135
Investimentos	▲ 1,08	1.062.077.296	1.050.684.119	Gestão Administrativa	■ 0,00	5.972.229	5.972.229
Títulos Públicos	▲ 0,27	701.496.754	699.604.436	Investimentos	■ 0,00	460.906	460.906
Ativos Financeiros de Crédito Privado	▼ -4,36	7.220.914	7.550.488				
Fundos de Investimentos	▲ 3,13	338.152.055	327.875.034	PATRIMÔNIO SOCIAL	▲ 0,79	1.061.462.236	1.053.149.501
Investimentos Em Imóveis	▼ -0,93	9.748.139	9.839.853	Patrimônio de Cobertura do Plano	▲ 0,73	1.030.908.453	1.023.485.857
Operações com Participantes	▼ -8,24	2.248.241	2.450.085	Provisões Matemáticas	▲ 0,27	1.005.710.886	1.002.992.465
Depos.Jud. Recursais	■ 0,00	210.133	210.133	Benefícios Concedidos	▼ -1,28	468.926.879	475.022.391
Recursos a Receber OFND	▼ -4,85	3.001.059	3.154.090	Benefícios a Conceder	▲ 1,67	536.784.007	527.970.074
				Equilíbrio Técnico	▲ 22,95	25.197.566	20.493.392
				Resultados Realizados	▲ 22,95	25.197.566	20.493.392
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	▼ -0,30	2.315.903	2.322.983	Fundos	▲ 3,00	30.553.784	29.663.644
Imobilizado	▼ -0,30	2.315.903	2.322.983	Fundos Previdenciais	▲ 3,48	18.421.569	17.802.433
				Fundos Administrativos	▲ 2,50	10.086.080	9.839.891
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	▲ 1,23	2.046.135	2.021.319
TOTAL DO ATIVO		1.104.218.790	1.094.340.272	TOTAL DO PASSIVO		1.104.218.790	1.094.340.272

O Balanço Patrimonial tem por objetivo mostrar a situação financeira e patrimonial da Entidade e dos Planos em determinada data. Sendo composto do Ativo (bens e direitos), Passivo (exigibilidades e obrigações) e o Patrimônio Social (Patrimônio de Cobertura dos Planos e Fundos). 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 Benefício.

A Participação de cada plano de benefício e do PGA, no total do Balanço Patrimonial Consolidado, está dividido conforme gráfico a seguir:

FIGURA 2 - BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO



O Balanço Patrimonial está subdividido em:

3.1 ATIVO

3.1.1 - Ativo Disponível:

Representam os valores em espécie, cheques emitidos, valores enviados por meio de transferências eletrônicas, como cheques em tesouraria e numerários em trânsito.

3.2 ATIVO REALIZÁVEL

3.2.1 Gestão Previdencial:

Compreendem os valores e direitos relativos às contribuições de patrocinadores e participantes, reconhecidas pelo regime de competência, observando-se o plano de custeio. Compreendem também os valores contratados, acrescidos dos correspondentes encargos e variações monetárias, bem como outros valores a receber de natureza previdenciária, até a data do balanço, inclusive os valores decorrentes de Depósitos Judiciais/Rekursais.

3.2.2 Gestão Administrativa:

Registra os direitos a receber relativos aos eventos administrativos, principalmente no que se refere aos valores decorrentes do repasse de custeio administrativo a receber dos planos de benefícios, bem como a antecipação de despesas do Plano de Gestão Administrativa – PGA, que contribuirá para a formação de resultados de meses subsequentes, tais como: adiantamentos sob a responsabilidade de empregados e terceiros, bem como outros valores de natureza administrativa, até a data do balanço, inclusive os valores oriundos de Depósitos Judiciais/Rekursais.

3.2.3 Investimentos:

Registra os valores aplicados pela São Francisco nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Imóveis e Empréstimos a Participantes, atualizados até a data do balanço.

3.2.4 Ativo imobilizado e Intangível:

Conta patrimonial responsável pelo registro dos bens móveis e imóveis destinados ao funcionamento da EFPC.

3.3 PASSIVO

3.3.1 Exigível Operacional

3.3.2 Gestão Previdencial

Registra os compromissos de cada Plano de Benefícios relativos ao pagamento de benefícios previdenciários. Registra ainda o valor para repasse à Gestão Administrativa referente ao custeio das despesas administrativas necessárias à gestão dos planos de benefícios previdenciários e demais compromissos a pagar e/ou a recolher oriundos dessa gestão.

3.3.3 Gestão Administrativa:

Registram os compromissos assumidos pela Entidade relativos ao pagamento de despesas com pessoal, encargos, serviços de terceiros.

3.3.4 Investimentos:

Registram os compromissos assumidos pela Entidade em operações de investimentos, bem como os tributos a recolher decorrentes das operações de empréstimos a participantes. Registra ainda o valor para repasse à Gestão Administrativa referente ao custeio das despesas administrativas necessárias aos investimentos dos recursos dos planos de benefícios previdenciários.

3.3.5 Exigível Contingencial

Registra as provisões relativas a litígios, cujas decisões futuras podem gerar desembolso pelas entidades contábeis.

3.4 PATRIMÔNIO SOCIAL

Registra a soma dos recursos para fazer frente a todas as obrigações dos planos de benefícios administrados pela Fundação São Francisco. É composto pelas rubricas:

3.4.1 Benefícios Concedidos

Valor presente dos benefícios futuros a serem pagos aos participantes já assistidos do Plano de Benefícios, líquidos das contribuições de suas obrigações, definidas no plano de custeio revisado anualmente pelo atuário responsável.

3.4.2 Benefícios a Conceder

Valor presente dos benefícios futuros a serem concedidos aos participantes em plena atividade laboral, líquidos também das futuras contribuições a serem vertidas.

3.4.3 Provisões Matemáticas a Constituir:

Valor presente das contribuições futuras, conforme definido pelo atuário responsável, constante do plano de custeio vigente no exercício, revisado por ocasião da avaliação atuarial.

3.4.4 Reservas e Fundos:

As Reservas registram os resultados acumulados obtidos pelo plano de benefícios, demonstrados na conta de Equilíbrio Técnico. Enquanto os fundos constituem reservas para cobrir atividades específicas. No PGA o fundo administrativo e, nos Planos de Benefícios, para liquidar os saldos devedores dos participantes que vierem a óbito e tenham contratos de empréstimos ativos na data do desenlace.

QUADRO 2 - RESULTADO DO 3º TRIMESTRE – PLANOS DE BENEFÍCIOS

RESULTADO DO 3º TRIMESTRE PLANOS DE BENEFÍCIOS				
DEFINIÇÃO	BD	BS	CD	Consolidado
A) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR (Dez/22)	7.822.371	7.061.021	-	14.883.392
A1) CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO FUNDOS ACUMULADO EXERCÍCIO ANTERIOR	-	-	15.857.712	15.857.712
1- CONTRIBUIÇÕES	15.082.897	2.231.108	24.838.033	42.152.038
(+) Patrocinadores	5.329.023	-	11.996.833	17.325.856
(+) Participantes Ativos	-	-	12.870.008	12.870.008
(+) Autopatrocinados	-	-	47.312	47.312
(+) Participantes Assistidos	8.149.599	-	16.669	8.166.267
(+) Dívida Contratada	-	2.231.108	-	2.231.108
(+) Contribuições s/ 13º Salário	1.123.211	-	272	1.123.483
(+) Outras	671.040	-	-	671.040
(+) Migração entre Planos	-	-	671.040	671.040
(-) Custeio	- 189.975	- -	764.100 -	954.076
2- DESTINAÇÕES	- 40.302.062	- 8.253.155	- 2.516.337	- 51.071.553
(-) Benefícios	- 40.302.062	- 8.253.155	- 2.516.337	- 51.071.553
3- CONSTITUIÇÕES/REVERSÕES DE FUNDOS	- 22.319	- 73.906	- -	- 96.225
(+/-) Fundo para Garantia de Empréstimos	- 22.319	- 73.906	- -	- 96.225
4- INVESTIMENTOS	21.910.445	23.848.101	23.143.923	69.532.791
(+) Títulos Públicos	14.294.663	20.543.619	17.296.095	52.134.377
(+) Certificados de Recebíveis Imobiliários CRI	540.088	216.035	-	756.123
(+) Fundo de Ações	5.293.119	3.804.678	4.385.811	13.647.441
(+) Fundos de Renda Fixa	2.669.976	1.034.612	2.710.699	6.947.630
(+) Fundos de Investimento Part. FIP	381.245	258.600	-	639.845
(+) Fundo Multimercado	- 225.103	351.974 -	488.522 -	381.806
(+) Fundos de Investimentos no Exterior	1.250.092	352.685	794.316	2.397.092
(+) Imóveis	- 297.042 -	181.021	- -	478.063
(+) Empréstimos	85.074	75.785	-	160.859
(+) Precatórios OFND	144.168	94.309	-	238.477
(-) Despesas Diretas	- 95.471 -	104.069 -	67.495 -	312.733
(-) Custeio	- 2.130.363 -	2.599.107 -	1.486.981 -	6.216.451
5- FORMAÇÕES DAS RESERVAS	2.346.113	- 6.453.049	- 42.901.761	- 47.008.697
(+/-) Benefícios Concedidos	2.346.113	- 6.284.273	- 1.407.594	- 5.345.753
(+/-) Benefícios a Conceder	- -	168.776	- -	168.776
(+/-) Constituição de Fundos Previdenciais	-	- -	41.494.167 -	41.494.167
B) RESULTADO DEFICITÁRIO/SUPERAVITÁRIO DO EXERCÍCIO (1+2+3+4+5)	- 984.926	11.299.100	-	13.508.353
C) RESULTADO ACUMULADO EXERCÍCIO ATUAL (A+B)	6.837.445	18.360.121	-	28.391.745

4 DADOS POPULACIONAIS E DE BENEFÍCIOS CONSOLIDADOS

4.1 ATIVOS

FIGURA 3 - PARTICIPANTES ATIVOS

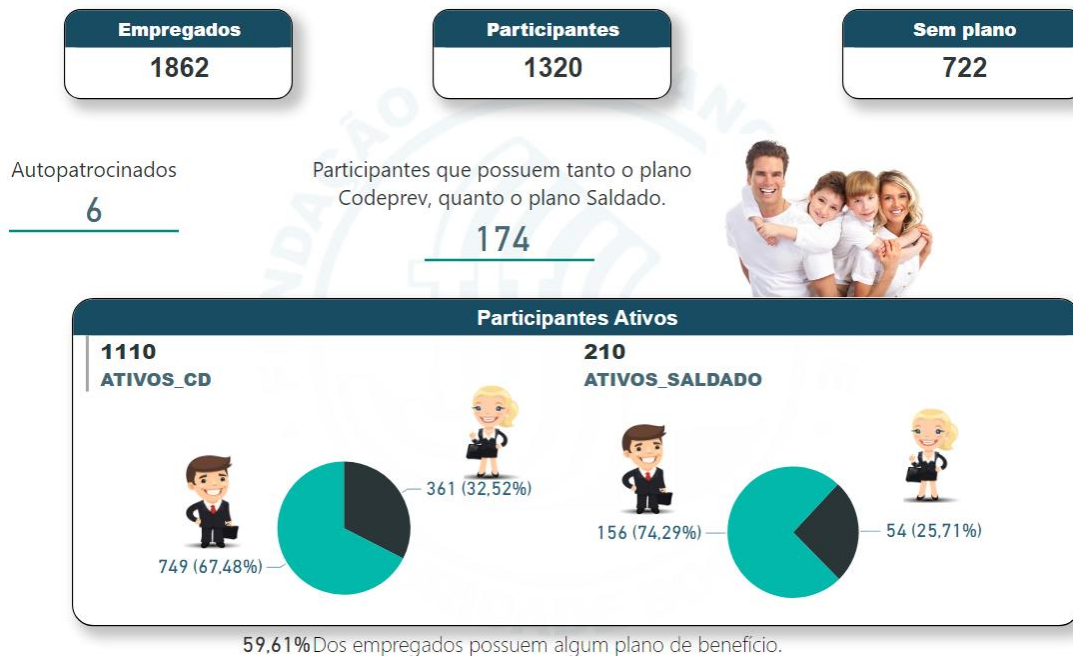


FIGURA 4 - DISTRIBUIÇÃO POR SUPERINTENDÊNCIA



4.2 ASSISTIDOS

FIGURA 5 . PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR PLANO DE BENEFÍCIO

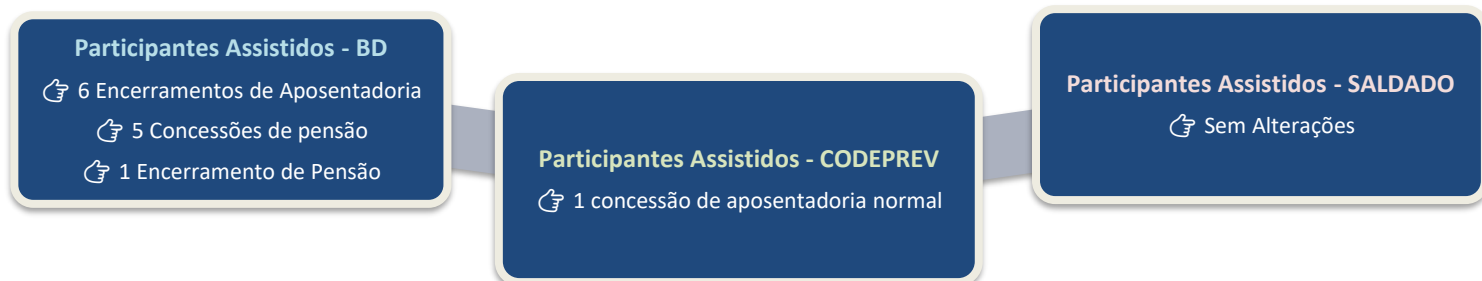
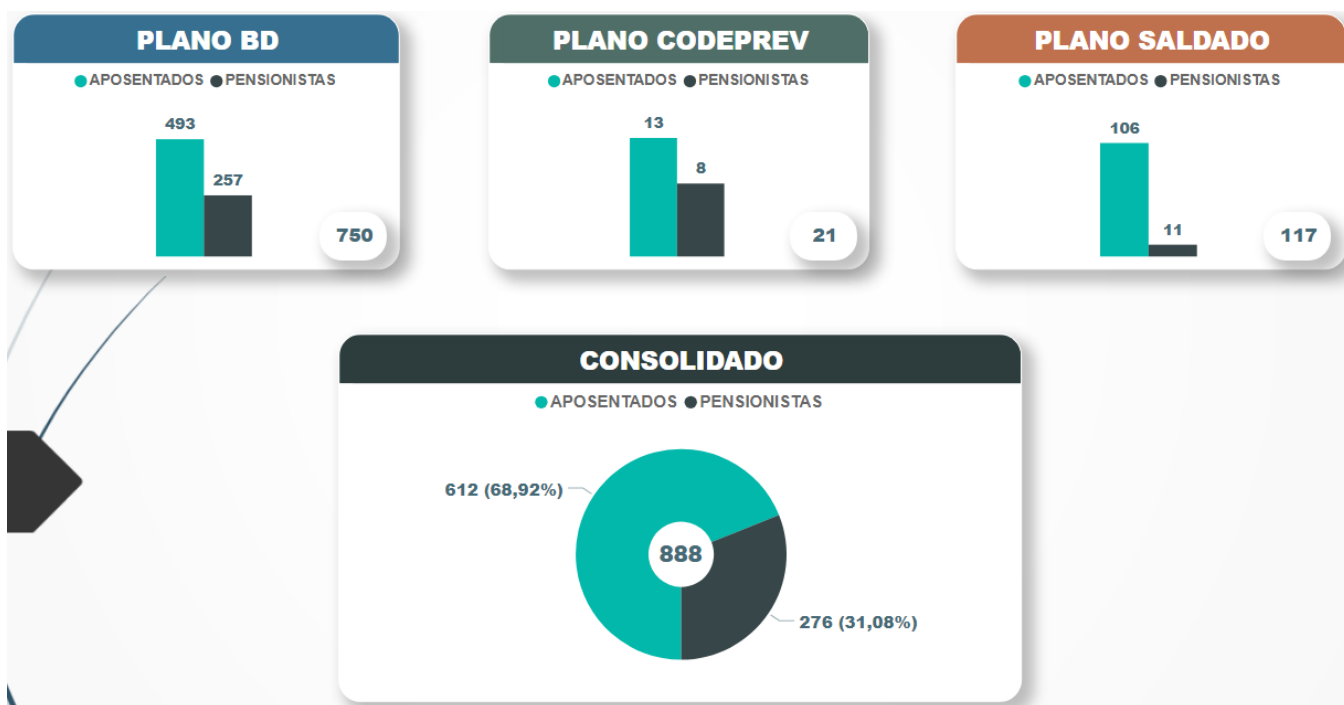


FIGURA 6 - PARTICIPANTES ASSISTIDOS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS I, II E III

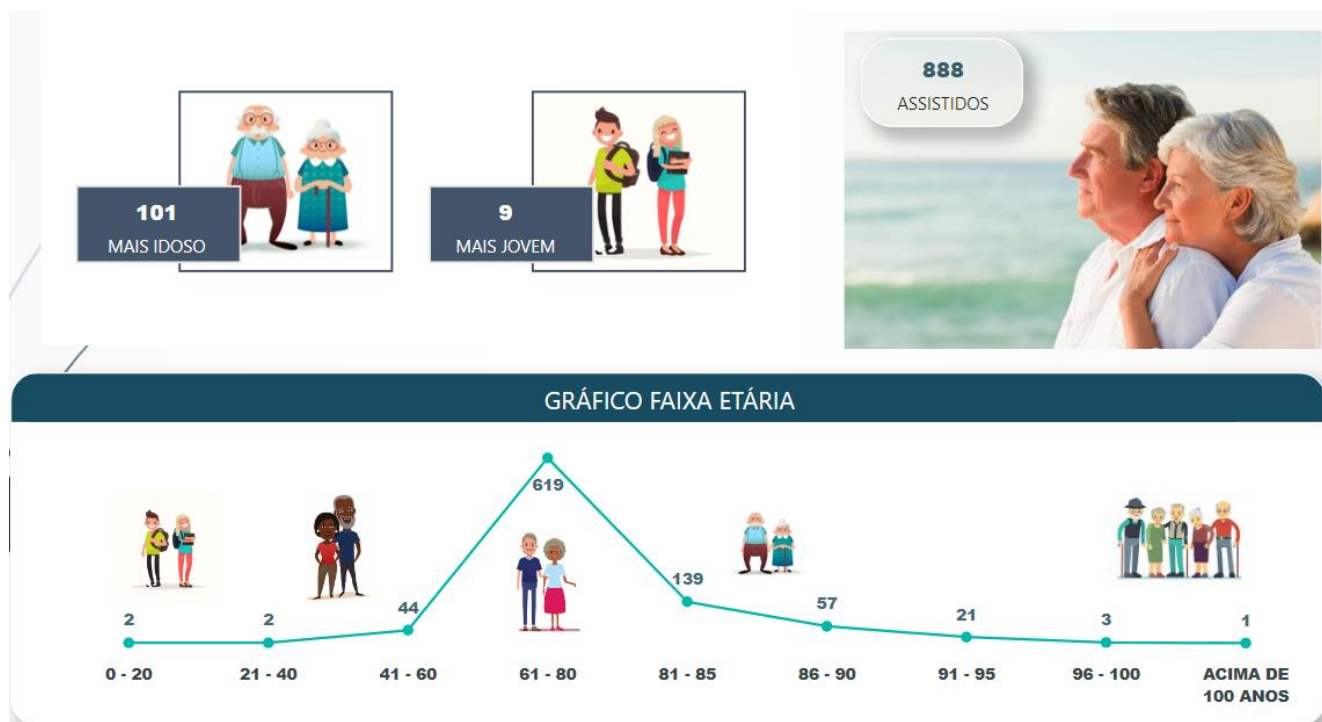
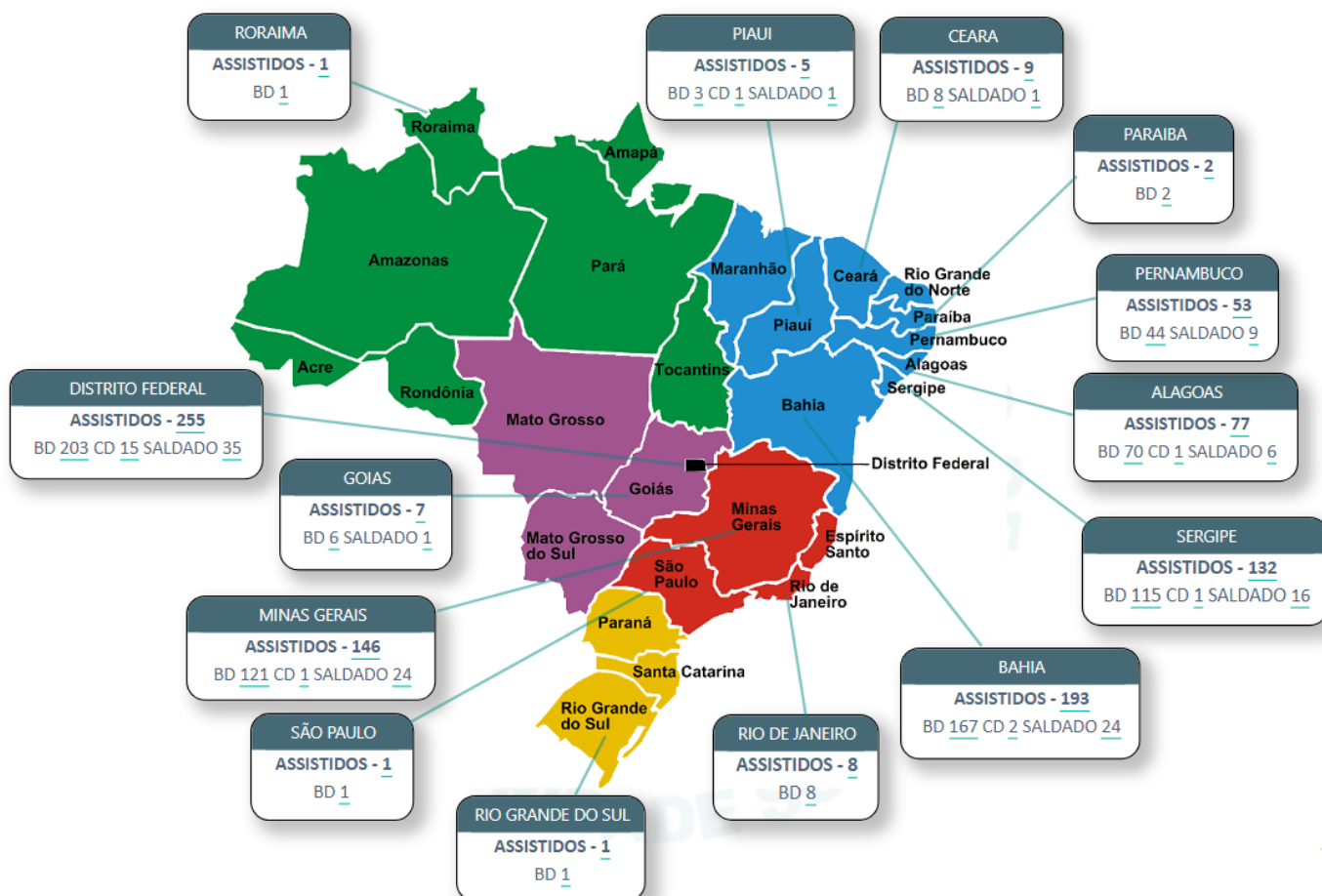
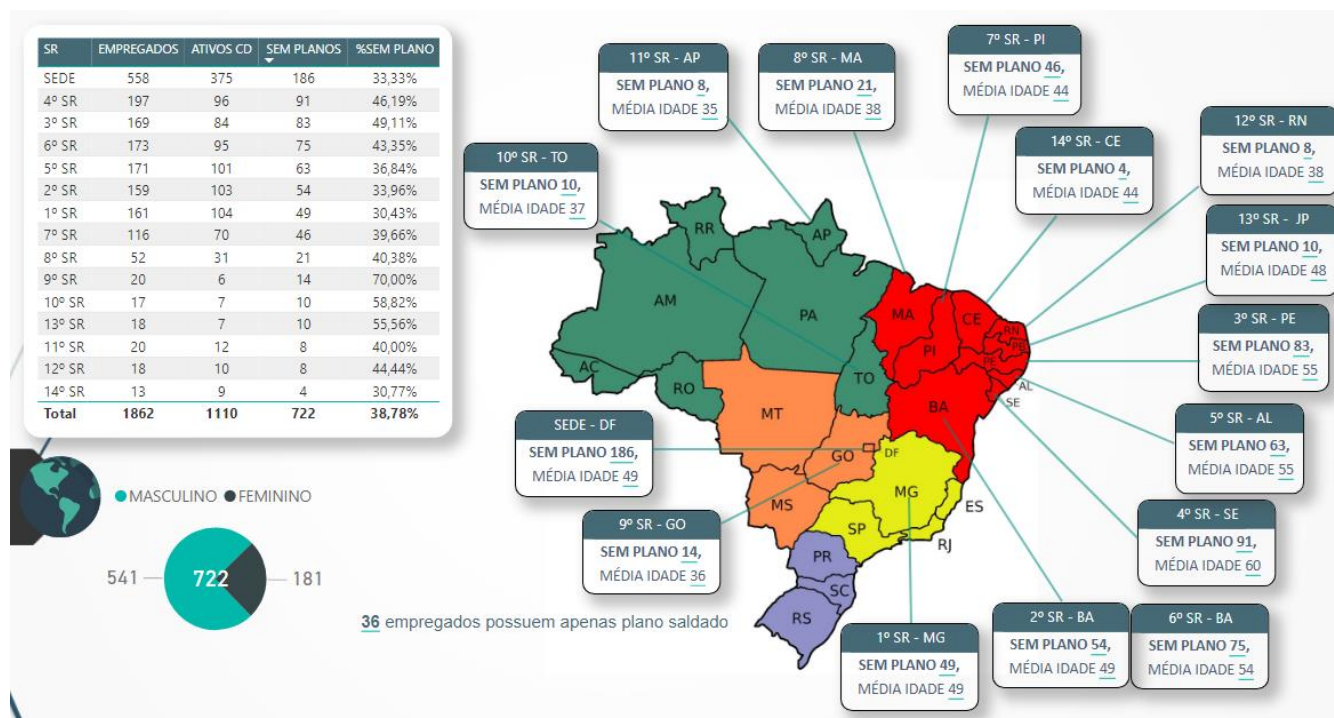


FIGURA 7 - DISTRIBUIÇÃO DE ASSISTIDOS POR UF



4.3 EMPREGADOS SEM PLANO

FIGURA 8 . EMPREGADOS SEM PLANO DE BENEFÍCIO POR SR



Os quadros abaixo apresentam as hipóteses atuariais, por Plano de Benefícios, para o ano de 2023:

QUADRO 3 - HIPÓTESES ATUARIAIS BD

Plano de Benefícios I - BD	
Hipótese	Valor
Taxa Real de Juros	5,00% ao ano *(1)
Fator de Capacidade dos Benefícios	97,24%
Indexador do Plano	INPC do IBGE
Tábua de Mortalidade Geral	SUSEP EMSsb 2010 (54% masculina + 46% feminina) agravada em 13%
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-2000 (masculina)
Tábua de Entrada em Invalidez	Não Aplicável
Rotatividade	Não Aplicável
Entrada em Aposentadoria	Não Aplicável
Composição Familiar - BaC	Não Aplicável
Composição Familiar - BC	Família Efetiva

*(1) A taxa real de juros do Plano, de 5,00% ao ano, adotada para o ano de 2022, foi mantida apesar de se encontrar fora do intervalo estipulado pela Portaria Previc nº 373 de 27/04/2022 para a Duration do passivo de 9,09 anos (calculada com base no fluxo do passivo em 31/12/2021), conforme decisão da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Entidade, indicado pela Deliberação nº 09/2022, de 25 de agosto de 2022 e autorizada pela Previc por meio da Nota Nº1380/2022/Previc, de 09/11/2022, referente ao Processo/Previc nº 44011.005342/2022-86.

QUADRO 4 - HIPÓTESES ATUARIAIS – CD

Plano de Benefícios II - Codeprev	
Hipótese	Valor
Taxa Real de Juros	Não Aplicável por se ter como Indexador do Plano a Variação das Cotas
Indexador do Plano	Variação das Cotas
Tábua de Mortalidade Geral	AT-83 (masculina) agravada em 25%
Tábua de Entrada em Invalidez	LIGHT (Média) agravada em 25%

QUADRO 5 - HIPÓTESES ATUARIAIS – SALDADO

Plano de Benefícios III - Saldado	
Hipótese	Valor
Taxa Real de Juros	4,50% ao ano
Fator de Capacidade dos Benefícios	97,24%
Indexador do Plano	INPC do IBGE
Tábua de Mortalidade Geral	SUSEP EMSsb 2010 (54% masculina + 46% feminina) agravada em 13%
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-2000 (masculina)
Tábua de Entrada em Invalidez	LIGHT (FRACA) desagravada em 70%
Rotatividade	Nula
Entrada em Aposentadoria	Ao atingir as carências regulamentares
Composição Familiar - BaC	Experiência regional atualizada em 2020 (JM/1769/2020)
Composição Familiar - BC	Família Efetiva

Para o estudo das tábuas de mortalidade geral e de mortalidade de inválidos do Plano de Benefícios I e do Plano de Benefícios III Saldado considerando uma massa fechada em 31/12/2016, (aposentados válidos e inválidos e pensionistas vitalícios válidos) todos expostos ao risco analisado e as ocorrências de cada evento (mortes de válidos e inválidos) até 31/12/2021, foram realizados vários testes. Foram testadas 7 Tábuas de Mortalidade Geral, sendo apresentados os resultados mais relevantes, apurados pelas seguintes Tábuas de Mortalidade Geral:

AT-2000 (segregada por sexo)

SUSEP: BR - EMSsb v. 2015 (masculina)

SUSEP: BR - EMSsb v. 2010 (masculina)

SUSEP: BR - EMSsb v. 2015 (segregada por sexo)

SUSEP: BR - EMSsb v. 2010 (ponderada 54% masculina + 46% feminina)

SUSEP: BR - EMSsb v. 2010 (ponderada 54% masc. + 46% fem.) agravada em 13%

SUSEP: BR - EMSsb v 2010 (masculina)

Com base nos resultados dos testes realizados, o atuário conclui que estão aderentes e recomendou a manutenção da Tábua de Sobrevivência/Mortalidade Tábua SUSEP: BR – EMSsb v. 2010 (ponderada 54% masculina + 46% feminina) agravada em 13%. Foram testadas 6 Tábuas de Mortalidade de Inválidos no Plano, sendo apresentados os resultados mais relevantes, apurados pelas seguintes Tábuas de Mortalidade de Inválidos:

CSO-58 (masculina)

AT-49 (masculina)

AT-83 (masculina)

AT-83 (masculina) desagravada em 10%

SUSEP: BR – EMSmt v. 2010 (masculina)

AT-2000 (masculina)

Com base nos resultados dos testes realizados, o atuário concluiu que estão aderentes e recomendou a manutenção da Tábua de Sobrevivência/Mortalidade Tábua AT-2000 (masculina).

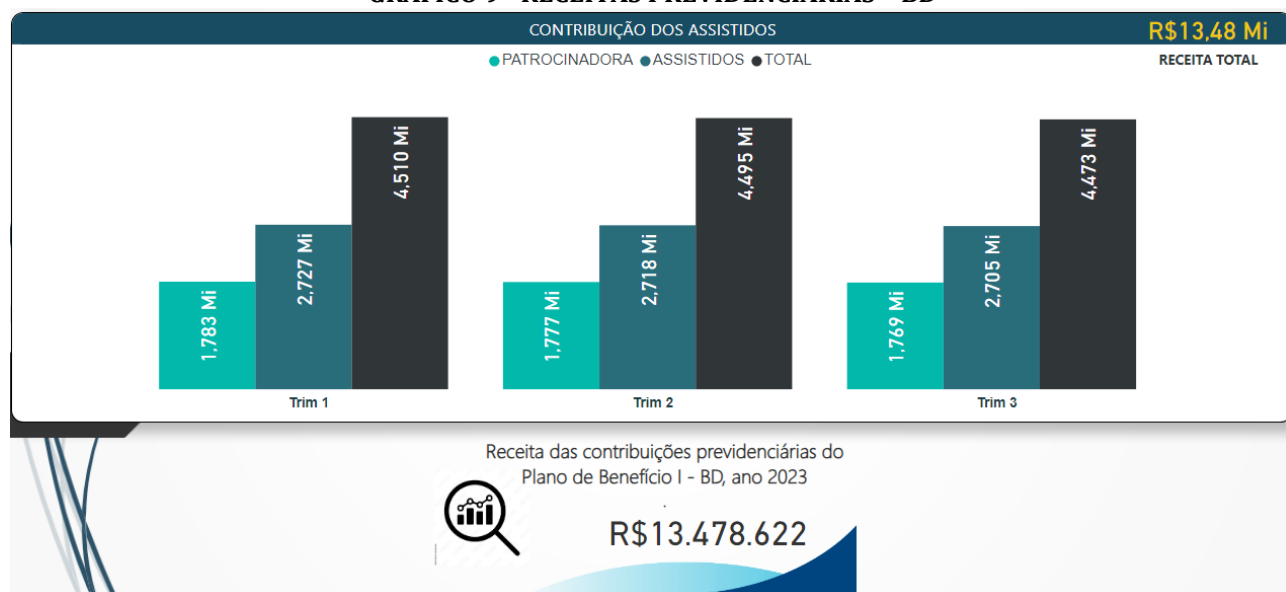
5. PLANOS DE BENEFÍCIOS

5.1 PLANO I - BENEFÍCIO DEFINIDO - BD

5.1.1 Previdencial

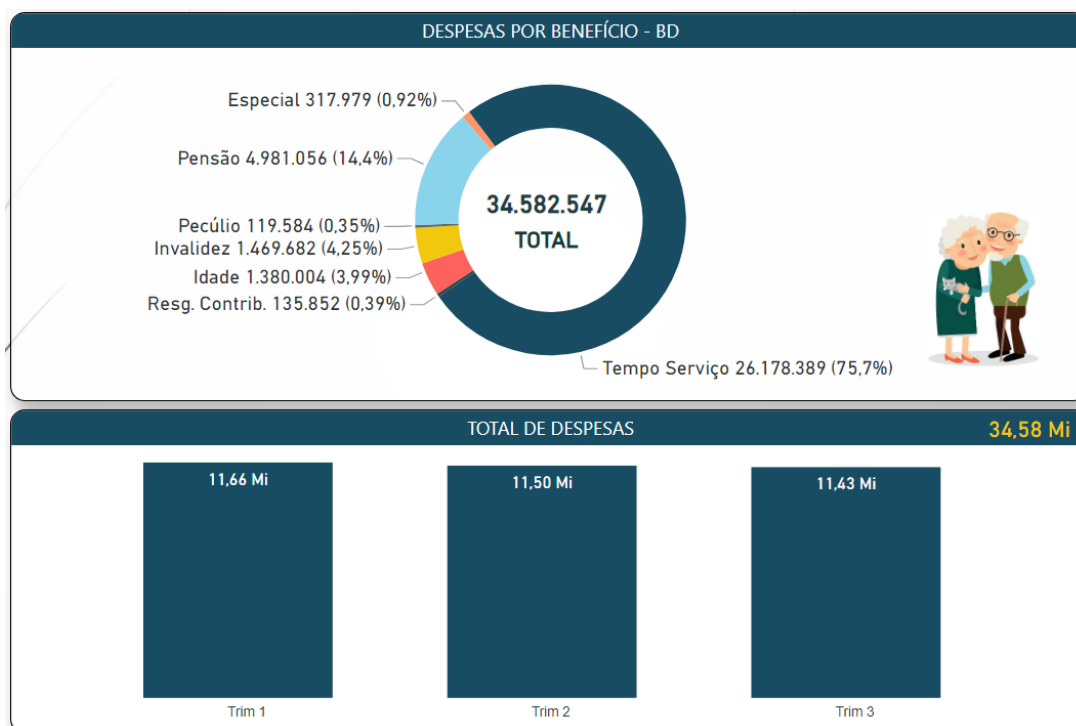
5.1.2 Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 9 - RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS - BD



5.1.3 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 10 - DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS - BD



5.1.4 Investimento

5.1.4.1 Enquadramento Legal - Plano I/BD

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos Segmentos de **Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Operações C/Participantes**, encontrava-se no encerramento do 3º Trimestre de 2023, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 4. ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - PLANO DE BENEFÍCIO I - BD -							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	dez/22		set/23		POLÍTICA DE INVESTIMENTO		LIMITE LEGAL
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE OBJETIVO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CIMN
RENDA FIXA	179.697.005,87	50,74%	230.848.125,19	65,52%	53,55%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	92.845.539,77	26,22%	59.428.554,90	16,87%	24,27%	30,00%	70,00%
ESTRUTURADO	43.481.829,50	12,28%	49.265.338,32	13,98%	14,49%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	11.617.159,30	3,28%	11.080.277,47	3,15%	3,17%	6,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	1.867.125,34	0,53%	1.688.596,07	0,48%	0,48%	15,00%	15,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	24.627.592,02	6,95%	0,00	0,00%	4,04%	10,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	354.136.251,80	100,00%	352.310.891,95	100%	100,00%		
(+) DISPONÍVEL	16.289,53	VARIAÇÃO NOMINAL	36.324,29				
(-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-562.999,63		-426.357,26				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	353.589.541,70	↓ -0,52%	351.920.858,98				

5.1.4.2 Rentabilidade - Acumulada

A rentabilidade do Plano no **3º Trimestre de 2023 registrou alta de 1,48%**. Descontada a meta atuarial no mesmo período (INPC com defasagem + 5,00% a.a.), que atingiu 1,24%, o desempenho dos investimentos ficou acima do mínimo atuarial em 0,25 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 7,20%. Descontada a Meta Atuarial (INPC + 5,00% aa.) que atingiu 7,37% - o desempenho do Plano ficou abaixo da meta em 0,17 pontos-base.

TABELA 5 - RENTABILIDADE - ACUMULADA

RENTABILIDADE DO PLANO I/BD				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,84%	2,13%	8,45%	10,39%
RENDA VARIÁVEL	(0,13%)	(0,52%)	11,44%	6,91%
ESTRUTURADO	0,08%	(0,33%)	(0,88%)	0,68%
IMOBILIÁRIO	2,15%	3,60%	6,76%	18,85%
OP. COM PARTICIPANTES	1,24%	3,64%	12,57%	16,06%
EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE DO PLANO	0,50%	1,48%	7,20%	8,28%
META ATUARIAL	0,61%	1,24%	7,37%	9,26%
DIVERGÊNCIA	(0,11%)	0,24%	(0,17%)	(0,98%)

TABELA 6 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO I / BD

- SETEMBRO DE 2023 -

SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				META ATUARIAL ACUMULADA:
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	7,37%
RENTABILIDADE								
RENTA FIXA	230.848.125,19	100,00%	65,52%	0,73%	2,13%	8,45%	10,39%	1,08%
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA	177.628.440,96	76,95%	50,42%	0,42%	2,36%	7,47%	8,50%	0,11%
NTN-B	175.814.188,65	76,16%	49,90%	0,66%	1,79%	7,81%	10,37%	0,45%
OFND (1)	1.814.252,31	0,79%	0,51%	-1,19%	-4,85%	8,64%	-33,01%	1,27%
LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO - LFT	21.489.831,52	9,31%	6,10%	1,04%	3,33%	7,53%	7,53%	2,25%
LFT's (2)	21.489.831,52	9,31%	6,10%	1,04%	3,33%	7,53%	7,53%	2,25%
LIQUIDEZ	31.729.852,71	13,74%	9,01%	1,04%	3,58%	10,30%	13,94%	2,93%
BRASIL PLURAL	31.729.852,71	13,74%	9,01%	1,04%	3,58%	10,30%	13,94%	2,93%
RENTA VARIÁVEL	59.428.554,90	100,00%	16,87%	-0,13%	-0,52%	11,44%	6,91%	4,07%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	8.093.342,82	13,62%	2,30%	3,05%	7,82%	12,88%	16,45%	5,51%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO - FI AÇÕES - ATIVO	15.067.469,08	25,35%	4,28%	-1,00%	-4,10%	11,21%	11,21%	8,24%
PLURAL DIVIDENDOS - FIA	18.915.388,81	31,83%	5,37%	0,84%	-0,66%	10,68%	10,68%	7,71%
VOKIN GBV ACONCÁGUA - FIC FIA - ATIVO	17.352.354,19	29,20%	4,93%	-1,80%	-0,81%	16,60%	16,60%	13,63%
ESTRUTURADO	49.265.338,32	100,00%	13,98%	0,08%	-0,33%	-0,88%	0,68%	-8,24%
CONSTÂNCIA ABSOLUTO - FIM	20.125.785,33	40,85%	5,71%	0,77%	1,00%	5,40%	5,40%	2,43%
ÁTICO GER.DE ENERGIA	459,72	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ACE CAPITAL FIC FIM	14.739.266,74	29,92%	4,18%	0,25%	-0,67%	-0,67%	-0,67%	-1,60%
VINLAND MACRO PLUS	14.399.826,53	29,23%	4,09%	-1,06%	-0,81%	-2,97%	-2,97%	-3,90%
IMOBILIÁRIO	11.080.277,47	100,00%	3,15%	2,15%	3,60%	6,76%	18,85%	-0,60%
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	5.922.481,86	53,45%	1,68%	-0,25%	-0,76%	-6,03%	15,43%	-13,40%
FERNANDEZ PLAZA	4.775.951,86	43,10%	1,36%	-0,25%	-0,76%	-6,03%	15,43%	-13,40%
SÃO CRISTÓVÃO	1.146.530,00	10,35%	0,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-7,37%
CRI	5.157.795,61	46,55%	1,46%	2,15%	6,28%	20,12%	28,42%	12,75%
INFRASEC SECURITIZADORA	5.157.795,61	46,55%	1,46%	2,15%	6,28%	20,12%	28,42%	12,75%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1.688.596,07	100,00%	0,48%	1,24%	3,64%	12,57%	16,06%	5,20%
EMPRÉSTIMOS	1.688.596,07	100,00%	0,48%	1,24%	3,64%	12,57%	16,06%	5,20%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	352.310.891,95		100,00%	0,50%	1,48%	7,20%	8,28%	-0,16%

(1) OFND: Contabilizado em maio/2022 e realizado o processo de "Preço Justo" em outubro de 2022.

(2) LFT's - Títulos adquiridos em março de 2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Meta Atuarial de Março a Setembro/2023: 5,28%

(3) FUNDOS MULTIMERCADOS: Constância Adquirido em : 24.04.2023 (Meta= Maio/Setembro: 2,97%) - Vinland e ACE-Capital: 26.07.2023 - (Meta= Agosto/setembro/2023=0,93%)

(4) FUNDOS - FIA: Constância/Plural e Vokin Adquiridos em : 24.04.2023 (Meta= Maio/Setembro: 2,97%).

GRÁFICO 11 - Rentabilidade x Meta Atuarial - Por Segmento - Acumulada



5.1.4.3 Empréstimos

As concessões no **3º Trimestre de 2023** alcançaram o valor de R\$ 326.301,30 contra R\$ 184.613,49 do 2º trimestre/2023, crescimento nominal de 76,75% na demanda, comparada com o trimestre anterior. A alta registrada na demanda no período considerado, evidencia a 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 irredutíveis. O **Processo da Política de Empréstimos** foi aprovada pela Diretoria Executiva em 14.03.2023, com apreciação e aprovação do Conselho Deliberativo na data de 28.03.2023, encontrando-se em andamento com foco na finalização do processo operacional interno: Normas, Natureza, Seguro e o Termo de Consignação em Folha de Pagamento junto à Patrocinadora, com objetivo de atender as novas demandas pós Saldamento do Plano e, também, aos participantes inscritos no Plano CD-Codeprev.

TABELA 7 - CONCESSÕES NO 3º TRIMESTRE DE 2023 - BD

3º TRIM./ 2023					
EMPRÉSTIMOS CONCEDIDOS					
MÊS	SIMPLES		EMERGÊNCIA		TOTAL
	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	QUANTIDADE	VALOR CONCEDIDO	
JULHO	3	18.010,00	0	0,00	18.010,00
AGOSTO	6	148.953,12	0	0,00	148.953,12
SETEMBRO	9	159.338,18	0	0,00	159.338,18
TOTAL	18	326.301,30	0	0,00	326.301,30

GRÁFICO 12 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS - 3º TRIMESTRE DE 2023 R\$

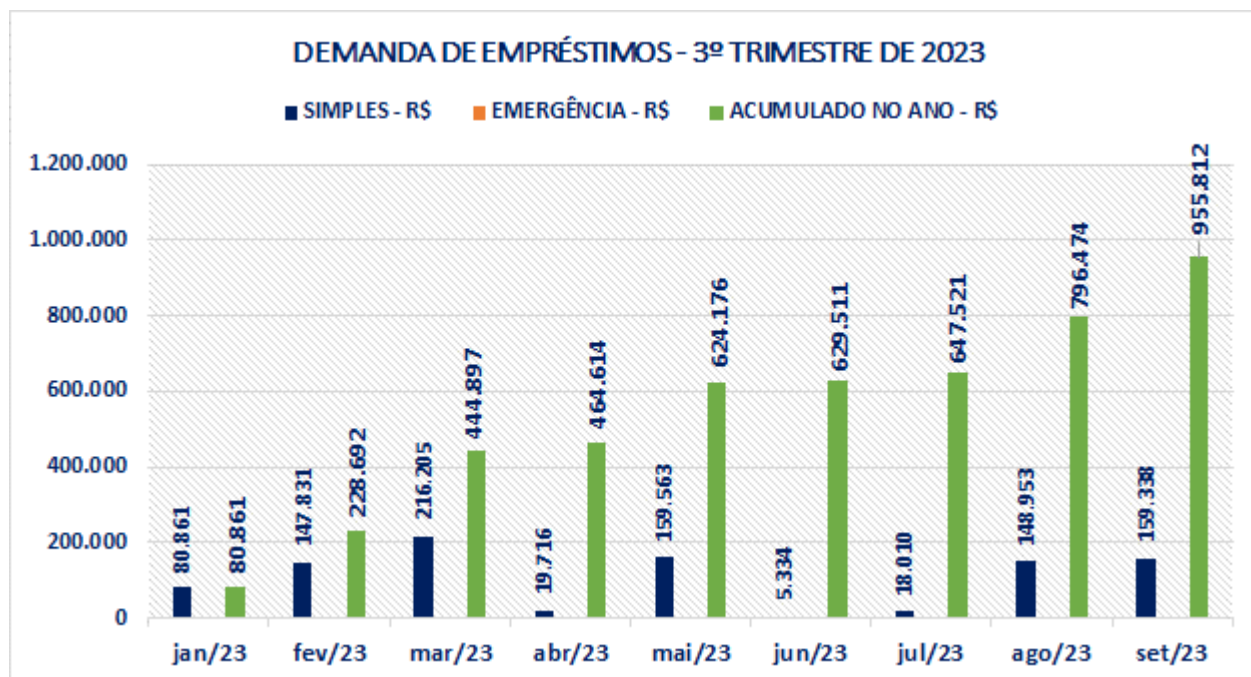


GRÁFICO 13 - DEMANDA DE EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - R\$

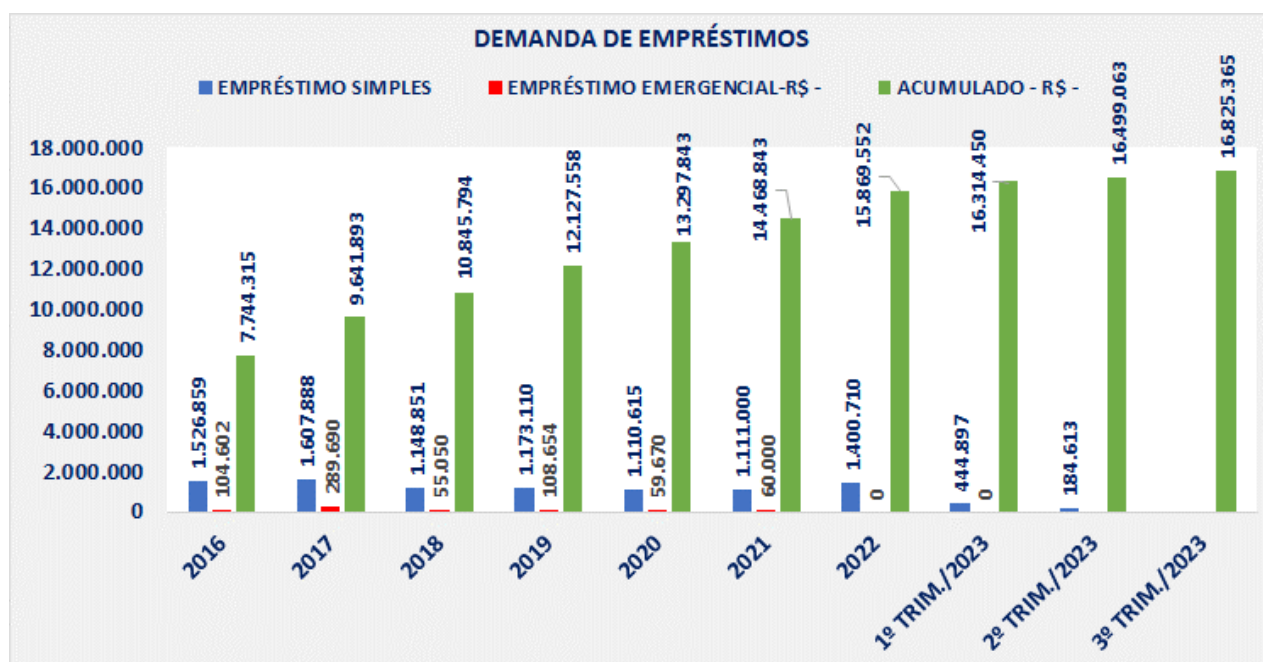


TABELA 8 - TOTAL EMPRÉSTIMOS ACUMULADA - 2012 X 3º TRIM./2023

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	56	1.400.710	0	0	56	1.400.710	15.869.552
1º TRIM./2023	23	444.897	0	0	23	444.897	16.314.450
2º TRIM./2023	10	184.613	0	0	10	184.613	16.499.063
3º TRIM./2023	18	326.301	0	0	18	326.301	16.825.365

5.1.4.4 Operações Cursadas em 2023

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 2023/2027.

TABELA 9 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS -2023

OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2023							
PLANO I - BD							
COMPRAS							
Data	Título	Tx Mínima	Tx Indicativa	Tx Máxima	Tx Operação	Quantidade	Volume (R\$)
07/03/2023	NTN-B/2030	5,9575%	6,1900%	6,4494%	6,1200%	3.170	12.815.031,40
10/03/2023	LFT-2029	0,1348%	0,1713%	0,1876%	0,1600%	1.561	19.998.944,39
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
						TOTAL	32.813.975,79

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

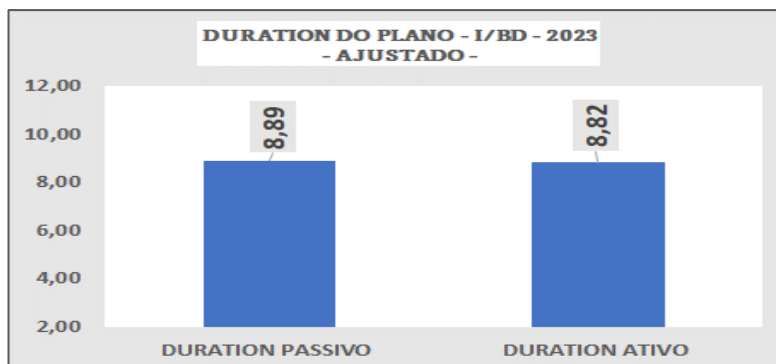
Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no decorrer do **3º Trimestre de 2023**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 10 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS - 2023				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
BD	04/01/2023	BRASIL PLURAL	-	60.000,00
BD	05/01/2023	BRASIL PLURAL	210.000,00	
BD	17/01/2023	BRASIL PLURAL		2.760.000,00
BD	19/01/2023	BRASIL PLURAL	145.000,00	
BD	27/01/2023	BRASIL PLURAL		110.000,00
BD	07/02/2023	BRASIL PLURAL	190.000,00	
BD	24/02/2023	BRASIL PLURAL		400.000,00
BD	03/03/2023	BB MULT SELECT		2.296.041,88
BD	03/03/2023	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE		11.624.780,36
BD	03/03/2023	BRANCO GLOBAL FIA		2.284.739,76
BD	03/03/2023	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY		7.334.915,55
BD	03/03/2023	ITAU FOF MULTI GLOBAL		2.337.206,22
BD	03/03/2023	BRASIL PLURAL	350.000,00	
BD	07/03/2023	BRASIL PLURAL	2.194.000,00	
BD	08/03/2023	BRASIL PLURAL	150.000,00	
BD	10/03/2023	BRASIL PLURAL	3.230.000,00	
BD	14/03/2023	BRASIL PLURAL	2.260.000,00	
BD	16/03/2023	BRASIL PLURAL	1.955.000,00	
BD	29/03/2023	BRASIL PLURAL		2.590.000,00
BD	03/03/2023	BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		5.127.281,07
BD	03/03/2023	ICATU INFLAÇÃO CURTA		8.139.818,85
BD	03/03/2023	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP		1.741.168,34
BD	07/03/2023	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		1.975.460,01
BD	10/04/2023	BRASIL PLURAL	440.000,00	
BD	11/04/2023	BRASIL PLURAL	125.000,00	
BD	19/04/2023	KINITRO SF FIA		54.045.241,60
BD	20/04/2023	BRASIL PLURAL		210.000,00
BD	20/04/2023	ICATU DIVIDENDOS		19.300.000,00
BD	24/04/2023	BRASIL PLURAL	6.670.000,00	
BD	24/04/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	9.400.000,00	
BD	24/04/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	8.000.000,00	
BD	24/04/2023	PLURAL DIVIDENDOS FIA	17.000.000,00	
BD	24/04/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	9.500.000,00	
BD	25/04/2023	BRASIL PLURAL	19.300.000,00	
BD	28/04/2023	BRASIL PLURAL	60.000,00	
BD	05/05/2023	BRASIL PLURAL	380.000,00	
BD	08/05/2023	BRASIL PLURAL	130.000,00	
BD	15/05/2023	BRASIL PLURAL	1.410.000,00	
BD	18/05/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
BD	24/05/2023	BRASIL PLURAL		50.000,00
BD	26/05/2023	BRASIL PLURAL		2.585.000,00
BD	06/06/2023	BRASIL PLURAL	290.000,00	
BD	12/06/2023	BRASIL PLURAL	135.000,00	
BD	20/06/2023	BRASIL PLURAL		330.000,00
BD	26/06/2023	BRASIL PLURAL		4.516.000,00
BD	05/07/2023	BRASIL PLURAL	385.000,00	
BD	06/07/2023	ICATU DIVIDENDOS		12.689.862,27
BD	10/07/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	6.412.000,00	
BD	10/07/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	6.412.000,00	
BD	19/07/2023	BRASIL PLURAL	860.000,00	
BD	19/07/2023	ENERGIA PCH FIP		1.209.271,76
BD	24/07/2023	OCCAM RETORNO ABSOLUTO		42.243.361,16
BD	26/07/2023	ACE CAPITAL FIC FIM	14.840.000,00	
BD	26/07/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	10.000.000,00	
BD	26/07/2023	VINLAND MACROS PLUS	14.840.000,00	
BD	03/08/2023	BRASIL PLURAL	385.000,00	
BD	07/08/2023	BRASIL PLURAL	130.000,00	
BD	15/08/2023	BRASIL PLURAL	2.595.000,00	
BD	29/08/2023	BRASIL PLURAL		2.177.300,00
BD	06/09/2023	BRASIL PLURAL		45.000,00
BD	11/09/2023	BRASIL PLURAL	525.000,00	
BD	19/09/2023	BRASIL PLURAL		355.000,00
BD	27/09/2023	BRASIL PLURAL		2.620.000,00

5.1.4.4 Duration do Plano

GRÁFICO 14 - DURATION - PREVIC – VENTURO



No encerramento do 3º Trimestre de 2023 o *Duration* do Passivo e Ativo do Plano I/BD alcançou 8,89 e 8,82 anos, respectivamente, calculado **pelo Modelo Pronic ("Venturo") disponibilizado pelo órgão fiscalizador, segundo o Artigo 9º - Inciso V, da Instrução Normativa Nº 19, de 04/02/2015 - PREVIC**. 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 do Plano.

5.1.4.5 CONTÁBIL

QUADRO 6 - BALANÇO PATRIMONIAL - BD

				Valores em R\$ mil			
ATIVO	Varição %	setembro/23	junho/23	PASSIVO	Varição %	setembro/23	junho/23
DISPONÍVEL	▼ -26,17	36.324	49.200	EXIGÍVEL OPERACIONAL	▲ 4,78	34.850.867	33.261.603
				Gestão Previdencial	▲ 4,90	34.424.510	32.817.922
REALIZÁVEL	▼ -0,65	361.493.639	363.846.256	Investimentos	▼ -3,90	426.357	443.681
Gestão Previdencial	▲ 11,05	3.615.494	3.255.733	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	■ 0,00	273.631	273.631
Gestão Administrativa	▲ 3,65	5.867.640	5.660.740	Investimentos	■ 0,00	273.631	273.631
Investimentos	▼ -0,82	352.010.504	354.929.783				
Títulos Públicos	▲ 0,45	197.304.020	196.418.296	PATRIMÔNIO SOCIAL	▼ -1,20	326.405.465	330.360.223
Ativos Financeiros de Crédito Privado	▼ -4,01	5.157.796	5.373.262	Patrimônio de Cobertura do Plano	▼ -1,29	319.383.004	323.557.272
Fundos de Investimentos	▼ -2,27	140.257.134	143.514.618	Provisões Matemáticas	▼ -1,60	312.545.559	317.634.845
Investimentos Em Imóveis	▼ -1,01	5.806.756	5.865.874	Benefícios Concedidos	▼ -1,60	312.545.559	317.634.845
Operações com Participantes	▼ -10,45	1.545.348	1.725.770				
Depos.Jud. Recursais	■ 0,00	125.198	125.198				
Recursos a Receber OFND	▼ -4,85	1.814.252	1.906.765	Equilíbrio Técnico	▲ 15,45	6.837.445	5.922.427
				Resultados Realizados	▲ 15,45	6.837.445	5.922.427
				(+) Superávit Técnico Acumulado	▲ 15,45	6.837.445	5.922.427
				Fundos	▲ 3,23	7.022.461	6.802.950
				Fundos Administrativos	▲ 3,65	5.867.640	5.660.740
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	▲ 1,10	1.154.821	1.142.211
TOTAL DO ATIVO		361.529.963	363.895.456	TOTAL DO PASSIVO		361.529.963	363.895.456

5.1.4.6 Composição do Ativo

5.1.4.6.1 Gestão Previdencial

Valor de contribuição patronal a receber sobre a folha de benefícios e provisão de 13º salário, cuja variação percentual de dezembro de 2022 para setembro de 2023 foi de 295,76%, constituindo fundo em aproximadamente R\$ 3.615.494,00 milhões.

5.1.4.6.2 Gestão Administrativa

Valor registrado correspondente à participação do Plano de Benefícios I no Fundo Administrativo, cuja variação percentual de dezembro de 2022 para setembro de 2023 foi de 12,03%, constituindo fundo em aproximadamente R\$ 5.867.640,00 milhões.

QUADRO 7 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BD

Valores em R\$ mil

DESCRIÇÃO	setembro/2023	junho/23	Variação %
1. Ativos	361.529.963	363.895.456	-0,65
Disponível	36.324	49.200	-26,17
Recebível	9.483.134	8.916.473	6,36
Investimento	352.010.504	354.929.783	-0,82
Títulos Públicos	197.304.020	196.418.296	0,45
Ativo Financeiros de Crédito Privados	5.157.796	5.373.262	-4,01
Fundos de Investimentos	140.257.134	143.514.618	-2,27
Investimentos em Imóveis	5.806.756	5.865.874	-1,01
Operações com Participantes	1.545.348	1.725.770	-10,45
Depósitos Judiciais/Recursais	125.198	125.198	0,00
Recursos a Receber - Precatórios	1.814.252	1.906.765	-4,85
2. Obrigações	35.124.498	33.535.234	4,74
Operacional	34.850.867	33.261.603	4,78
Contingencial	273.631	273.631	0,00
3. Fundos não Previdenciais	7.022.461	6.802.950	3,23
Fundos Administrativos	5.867.640	5.660.740	3,65
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	1.154.821	1.142.211	1,10
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	319.383.004	323.557.272	-1,29
Provisões Matemáticas	312.545.559	317.634.845	-1,60
Superávit/Déficit Técnico	6.837.445	5.922.427	15,45

QUADRO 8 – DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – BD

DESCRIÇÃO	setembro/23
A) Ativo Líquido - início do exercício	322.714.519
1. Adições	37.160.998
(+) Contribuições	14.601.833
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	21.888.126
(+) Outras Adições	671.040
2. Deduções	(40.492.037)
(-) Benefícios	(37.299.429)
(-) Resgates	(2.331.594)
(-) Migrações Entre Planos	(671.040)
(-) Custeio Administrativo	(189.975)
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	(3.331.039)
(+/-) Provisões Matemáticas	(2.346.113)
(+/-) Superávit/Déficit	(984.926)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	319.383.480
C) Fundos não Previdenciais	7.022.461
(+/-) Fundos Administrativos	5.867.640
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	1.154.821

5.1.4.7 Composição do Passivo
5.1.4.7.1 Gestão Previdencial

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

Benefícios a pagar - R\$ 2.840.923,21;
Retenções a. Recolher (IR S/Benefícios) – R\$ 195.273,84;
Obrigações contratadas – R\$ 72.679,05;
Outras Exigibilidades – R\$ 31.315.633,73.

O montante formado na rubrica "Outras Exigibilidades", é referente às reservas de poupança dos ex-participantes do Plano de Benefícios I que ainda não efetuaram o resgate, acrescido de correção.

5.1.4.7.2 Gestão dos Investimentos

a) Investimentos em Imóveis - R\$ 163.518,90 – Taxas de Condomínio, fundo de reserva e taxa extra do empreendimento Ed. Fernandez Plaza.

b) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 260.000,00 - Corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefício.

5.1.4.7.3 Patrimônio Social

Representado pela soma das provisões matemáticas de benefícios concedidos e fundos. É composto como segue:

5.1.4.7.4 Provisões Atuariais:

QUADRO 9 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BD

Valores em R\$ mil

DESCRIÇÃO	setembro/2023	junho/23	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	355.662.323	358.234.716	▼ -0,72
1. Provisões Matemáticas	312.545.559	317.634.845	▼ -1,60
1.1. Benefícios Concedidos	312.545.559	317.634.845	▼ -1,60
Benefício Definido	312.545.559	317.634.845	▼ -1,60
2. Equilíbrio Técnico	6.837.445	5.922.427	▲ 15,45
2.1. Resultados Realizados	6.837.445	5.922.427	▲ 15,45
Superávit técnico acumulado	6.837.445	5.922.427	▲ 15,45
3. Fundos	1.154.821	1.142.211	▲ 1,10
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.154.821	1.142.211	▲ 1,10
4. Exigível Operacional	34.850.867	33.261.603	▲ 4,78
4.1. Gestão Previdencial	34.424.510	32.817.922	▲ 4,90
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	426.357	443.681	▼ -3,90
5. Exigível Contingencial	273.631	273.631	0,00
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	273.631	273.631	0,00

Os gráficos abaixo, demonstram como é feita a formação do patrimônio de cobertura do plano e sua comparação com as provisões matemáticas.

GRÁFICO 15 - FORMAÇÃO DE PATRIMÔNIO DE COBERTURA

FORMAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA

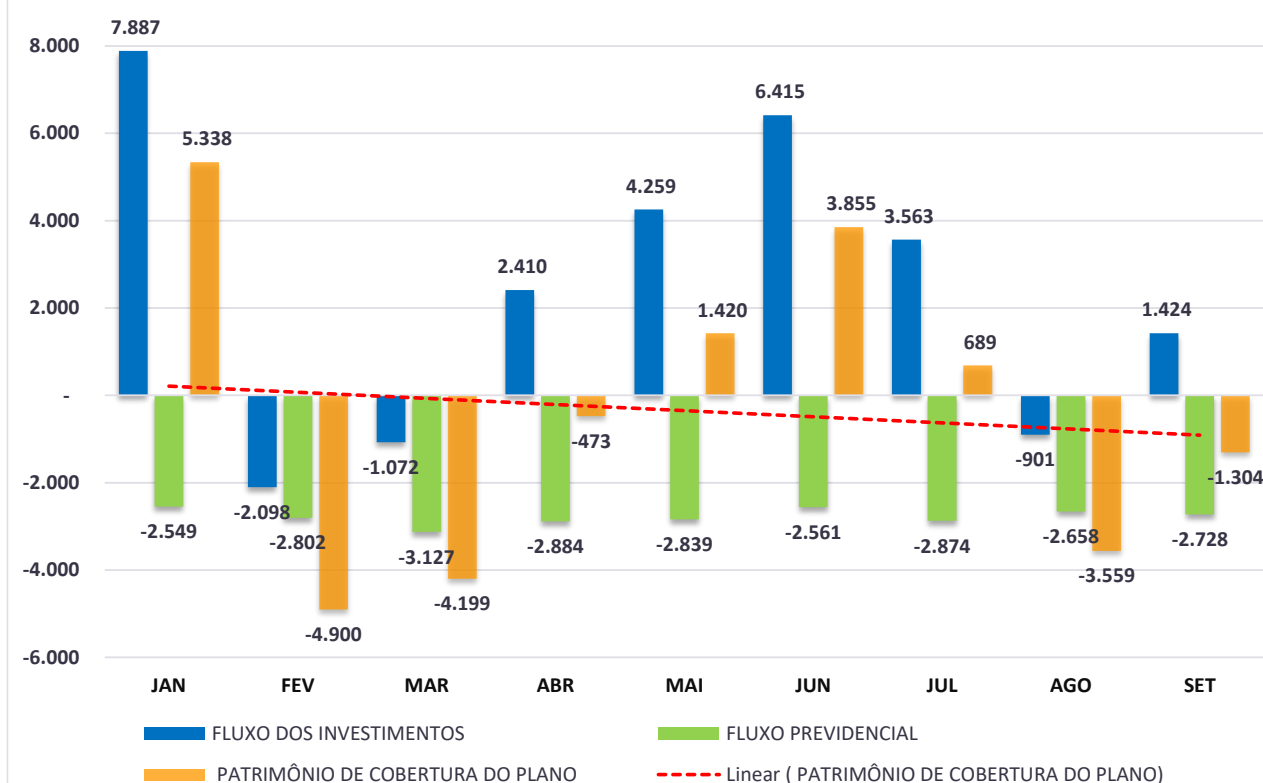
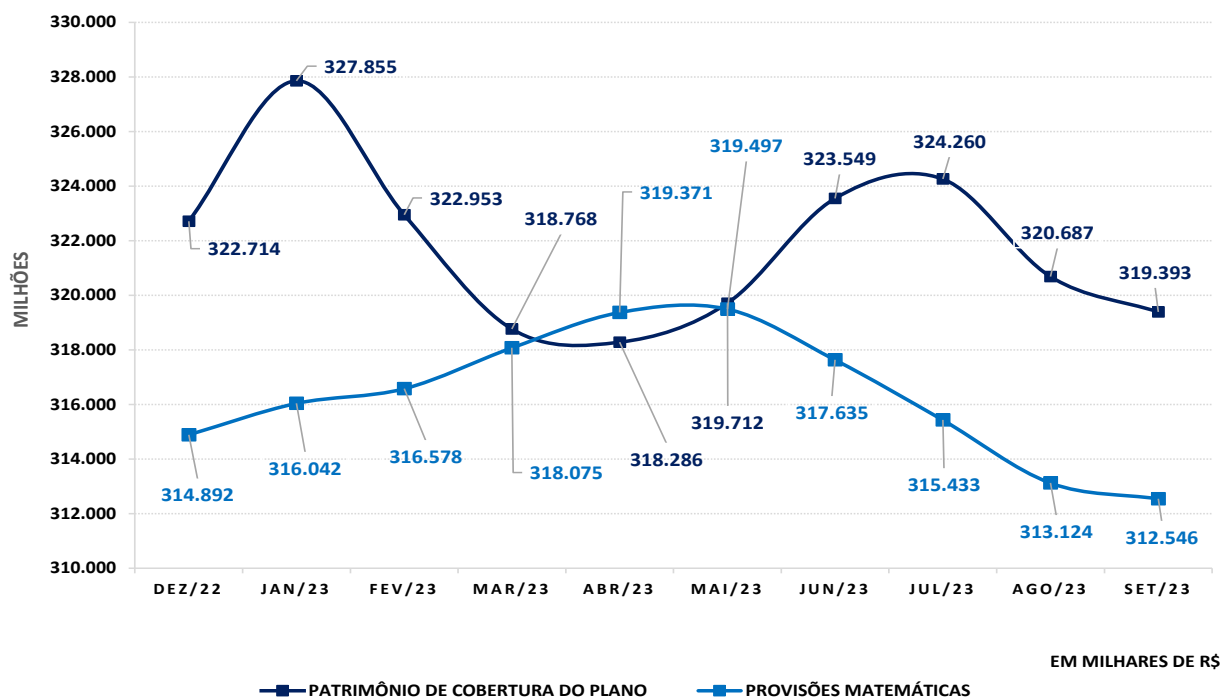


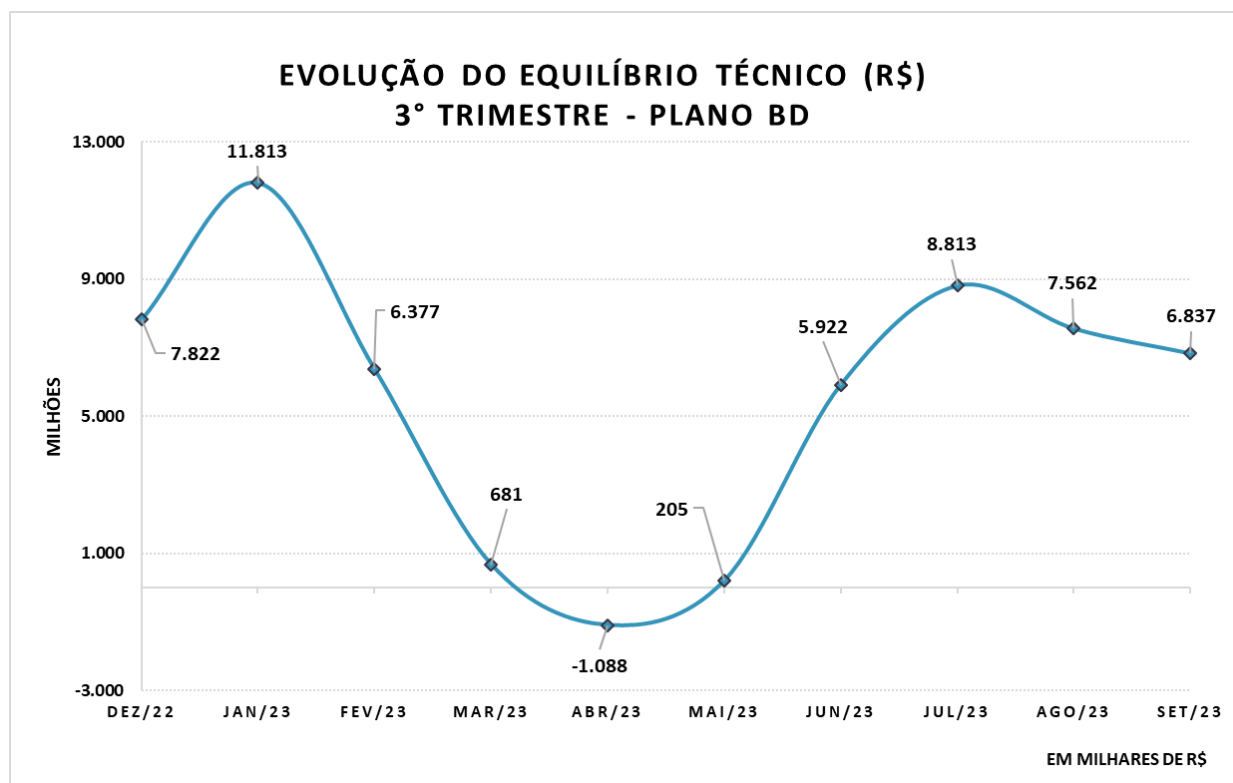
GRÁFICO 16 - PROVISÕES MATEMÁTICAS X PATRIMÔNIO DE COBERTURA

PROVISÕES MATEMÁTICAS X PATRIMÔNIO DE COBERTURA
3º TRIMESTRE - PLANO BD



5.1.4.7.5 Equilíbrio Técnico:

O resultado apurado até setembro de 2023 foi de redução do superávit que passou de R\$ 7.822 em dez/22 para R\$ 6.837, acumulado até o trimestre.

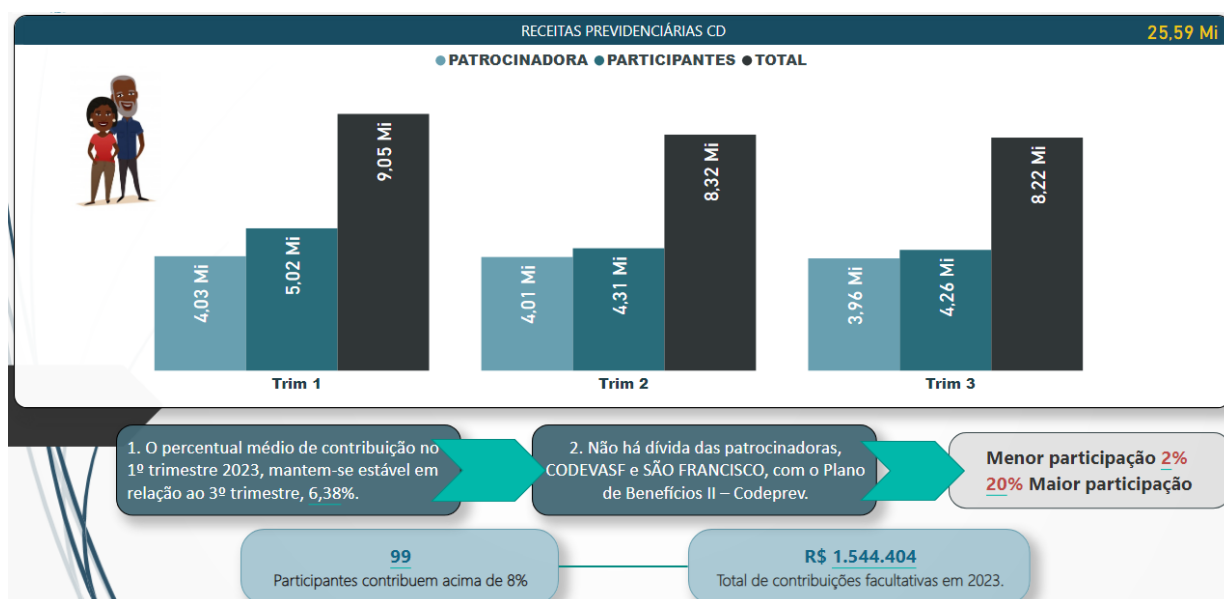


5.2 PLANO DE BENEFÍCIOS II - CODEPREV

5.2.1 Previdencial

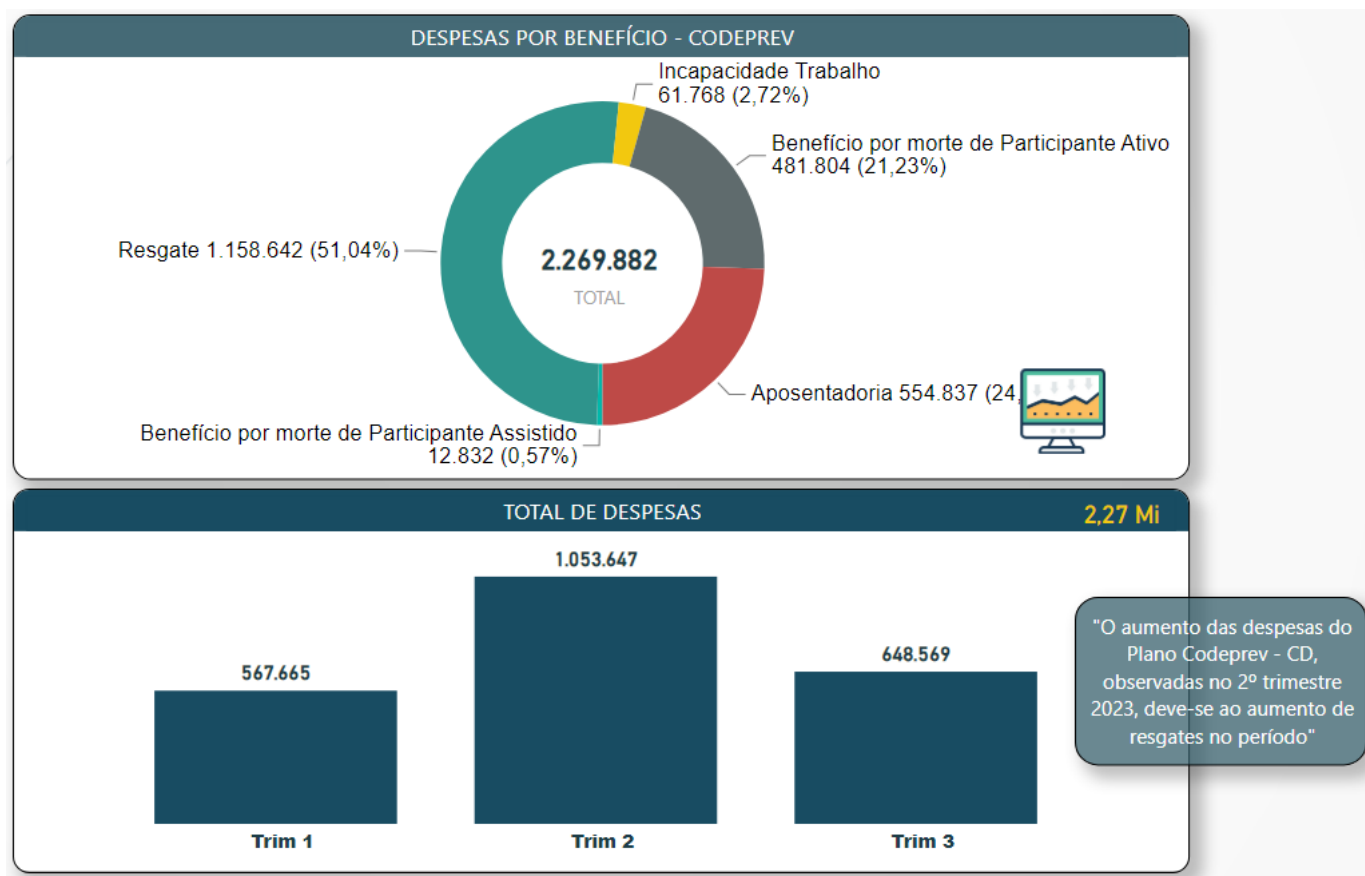
5.2.2 Receitas Previdenciárias

GRÁFICO 17 - PATRONAL X PARTICIPANTE - CODEPREV



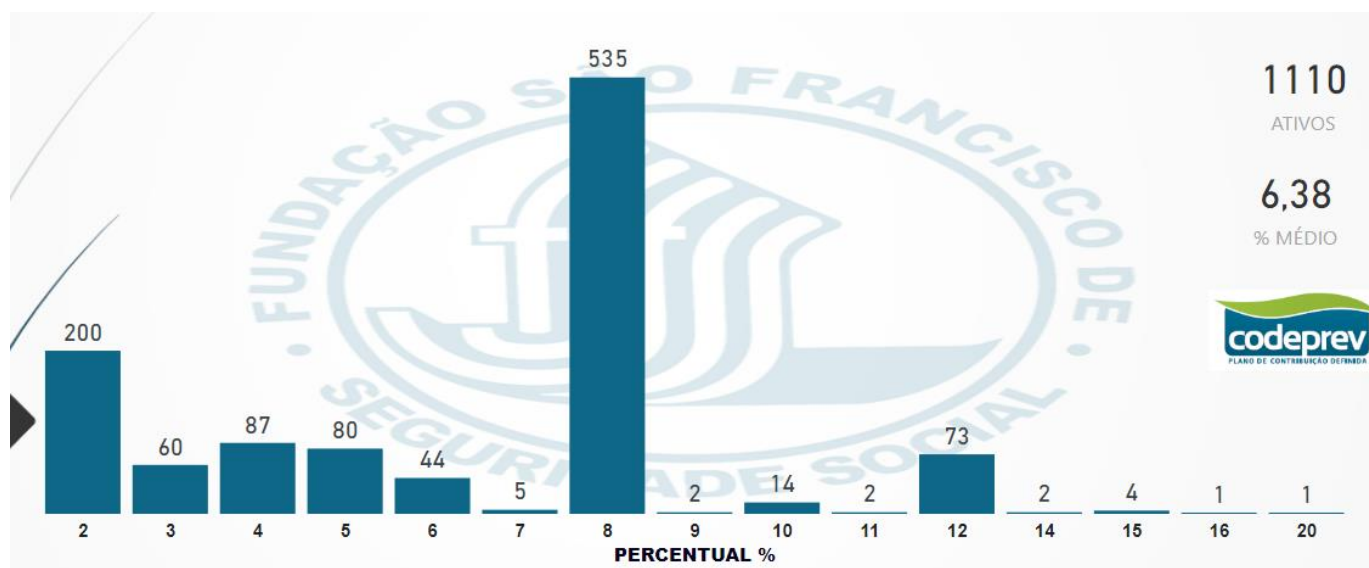
5.2.3 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 18 - DESPESAS POR BENEFÍCIO - CODEPREV



5.2.4 % Percentual de contribuição x QTD participante

GRÁFICO 19 - % CONTRIBUIÇÃO QUANTIDADE PARTICIPANTES - CODEPREV



5.2.5 Investimento

A estrutura atual dos investimentos do **Plano de Benefícios II/CD-Codeprev** está concentrada nos Segmentos de **Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos Estruturados**. Assim, no encerramento do 3º Trimestre de 2023, as alocações encontram-se em conformidade com os limites da sua Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo. Findo o **3º Trimestre de 2023**, o valor total do portfólio atingiu **R\$ 313.127.277,67 contra R\$ 267.836.962,54 em 31.12.2022, alta nominal de 16,91%**.

A orientação do **Comitê de Investimentos-CI** foi a de manter o foco nas estratégias contidas na Política de Investimento 2023/2027 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", garantindo o futuro de nossos participantes.

5.2.4.1 Enquadramento Legal - Plano II/CD-Codeprev

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos Estruturados**, encontrava-se no encerramento do **3º Trimestre de 2023**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

QUADRO 10 - ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS CODEPREV

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - CODEPREV						
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	dez/22		set/23		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE OBJETIVO	LIMITE ESTRATÉGICO
RENDA FIXA	156.164.224,07	58,31%	229.480.274,96	73,29%	58,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	57.764.569,23	21,57%	45.376.440,17	14,49%	20,00%	40,00%
ESTRUTURADO	36.837.951,00	13,75%	38.270.562,54	12,22%	15,00%	20,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	17.070.218,24	6,37%	0,00	0,00%	7,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	267.836.962,54	100,00%	313.127.277,67	100%	100,00%	
(+) DISPONÍVEL	24.142,59	VARIAÇÃO NOMINAL	49.660,75			
(-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-311.119,99		-103.234,62			
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	267.549.985,14	16,91%	313.073.703,80			

5.2.4.2 Rentabilidade Acumulada - Plano II/CD-Codeprev

A rentabilidade do Plano CD-Codeprev registrada no **3º Trimestre de 2023 foi positiva em 1,33%**. Descontada a Taxa Indicativa do período (INPC+ 3,50% a.a.) que atingiu 1,09%, o desempenho dos investimentos ficou acima do Mínimo Indicativo em 0,24 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 8,95%. Descontada a Taxa Indicativa acumulada no período que atingiu 5,60% - o desempenho do Plano ficou acima da Taxa Indicativa em 3,35 pontos-base.

QUADRO 11 – RENTABILIDADE CODEPREV

RENTABILIDADE DO PLANO II/CD - CODEPREV				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,04%	1,55%	10,81%	11,58%
RENDA VARIÁVEL	0,16%	0,73%	11,27%	9,20%
ESTRUTURADO	(0,03%)	(0,50%)	(2,43%)	(0,91%)
EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE DO PLANO	0,05%	1,33%	8,95%	9,83%
TAXA INDICATIVA	0,40%	1,09%	5,60%	8,16%
DIVERGÊNCIA	(0,35%)	0,24%	3,35%	1,67%

GRÁFICO 20 - RENTABILIDADE BRUTA E LÍQUIDA X TAXA INDICATIVA - ACUMULADA - CODEPREV

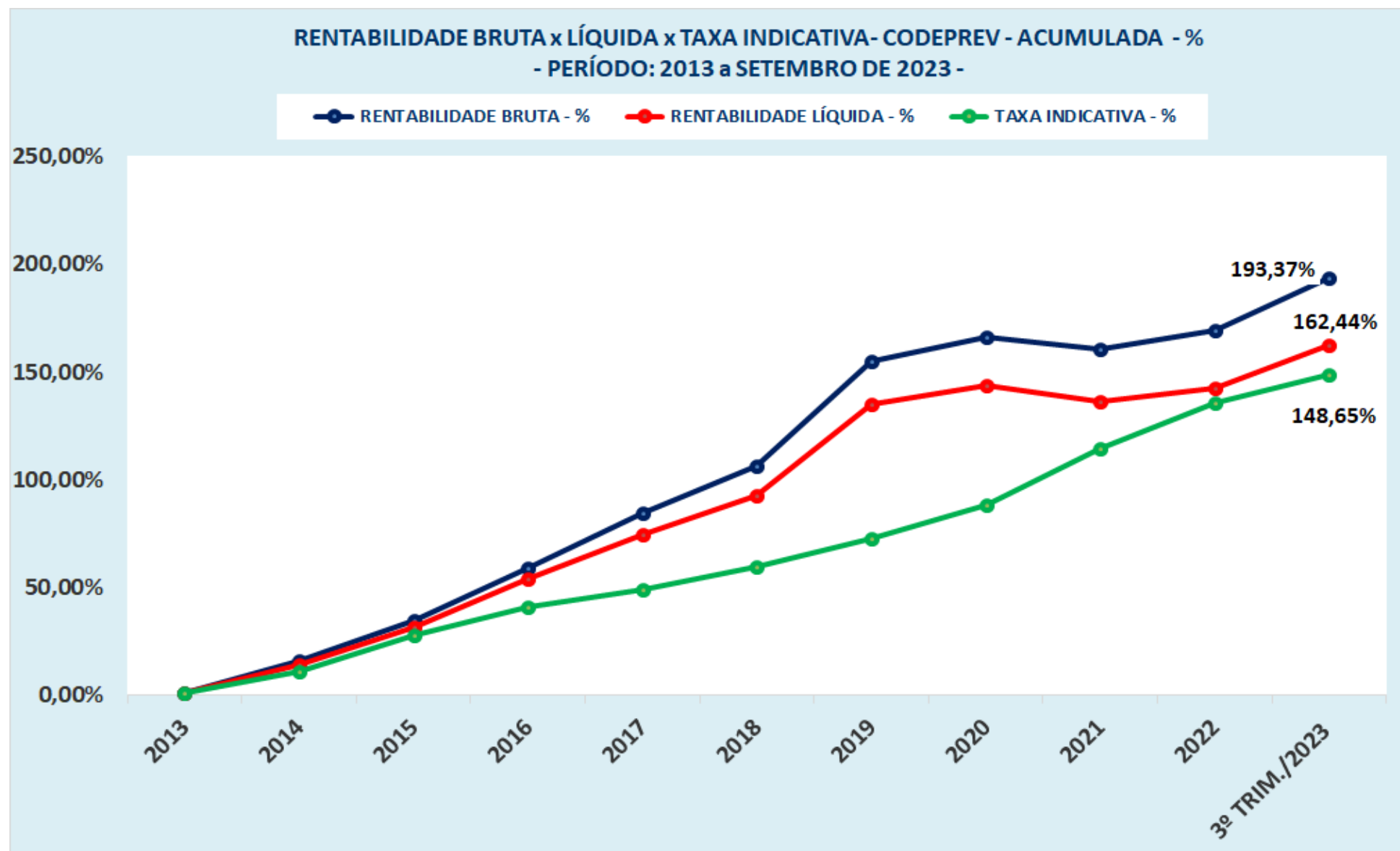


TABELA 11 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO II/CD-CODEPREV

- SETEMBRO DE 2023 -

TAXA INDICATIVA ACUM.: 5,60%

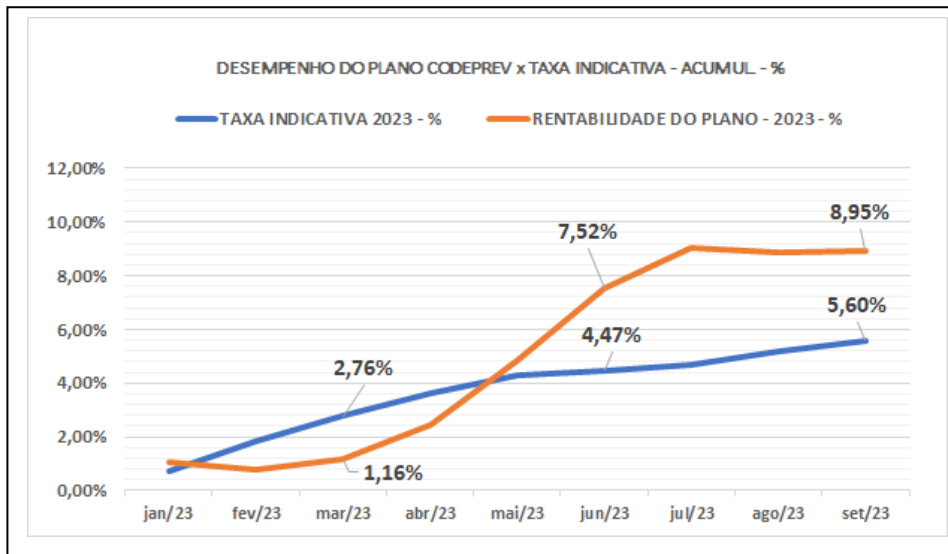
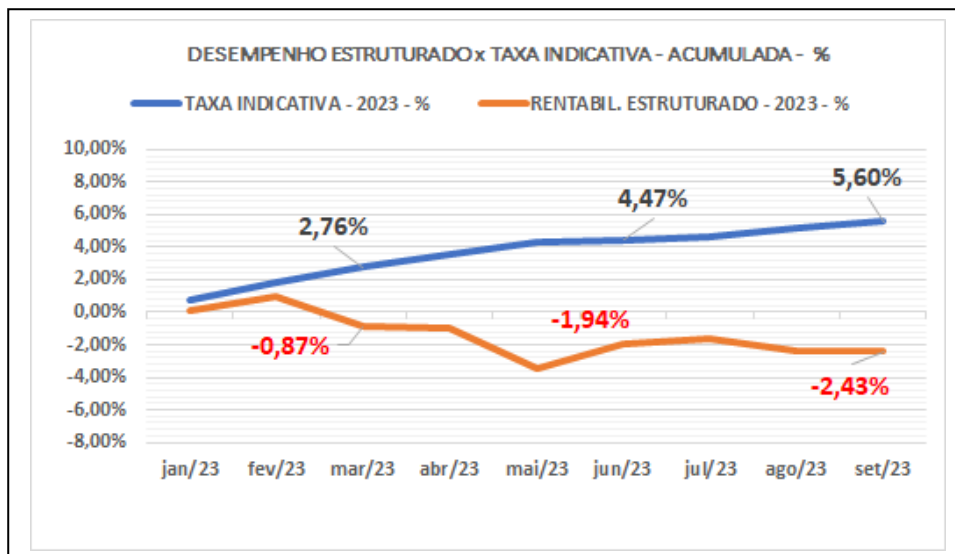
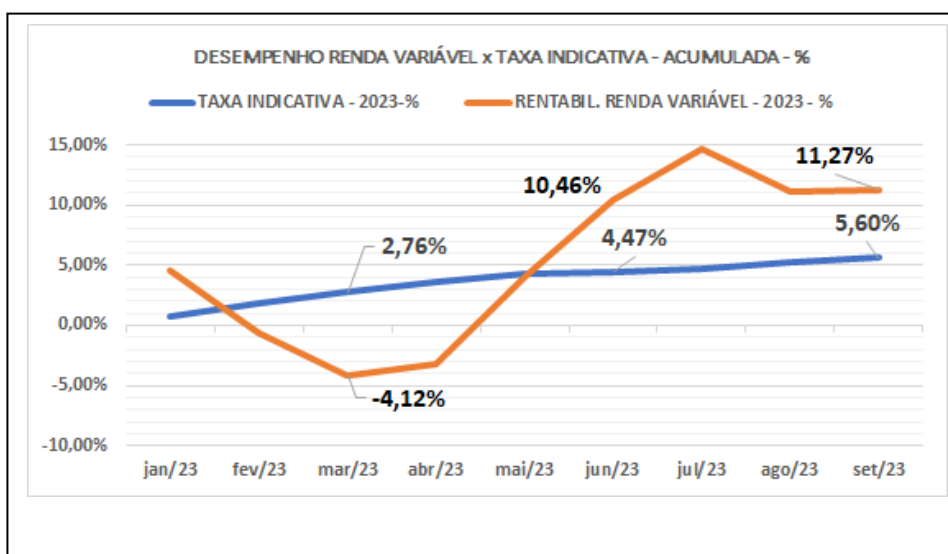
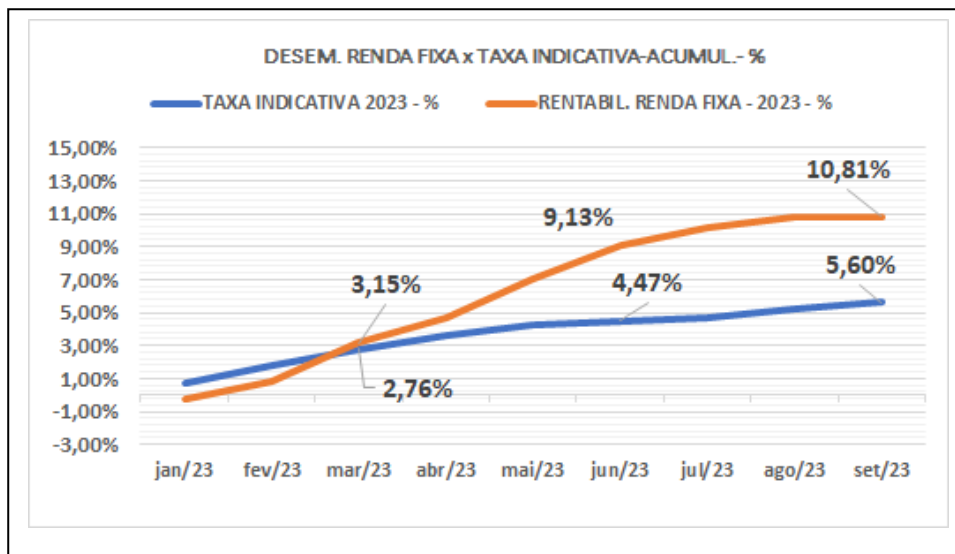
SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO-TAXA INDICATIVA)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
RENTA FIXA	229.480.274,96	100,00%	73,29%	0,04%	1,55%	10,81%	11,58%	5,21%
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA	73.816.675,18	32,17%	23,57%	-2,02%	-2,03%	12,11%	10,15%	6,51%
NTN-B	73.816.675,18	32,17%	23,57%	-2,02%	-2,03%	12,11%	10,15%	6,51%
LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO - LFT	139.759.621,81	60,90%	44,63%	1,04%	3,33%	7,56%	7,56%	3,62%
LFT's	139.759.621,81	60,90%	44,63%	1,04%	3,33%	7,56%	7,56%	3,62%
LIQUIDEZ	15.903.977,97	6,93%	5,08%	1,04%	3,58%	10,32%	13,96%	4,72%
BRASIL PLURAL	15.903.977,97	6,93%	5,08%	1,04%	3,58%	10,32%	13,96%	4,72%
RENTA VARIÁVEL	45.376.440,17	100,00%	14,49%	6,19%	0,73%	11,27%	9,20%	5,66%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.524.622,51	27,60%	4,00%	3,05%	7,82%	12,88%	16,45%	7,27%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO - FI AÇÕES - ATIVO	10.510.782,59	23,16%	3,36%	-1,00%	-4,08%	11,09%	11,09%	8,95%
PLURAL DIVIDENDOS - FIA	8.160.744,56	17,98%	2,61%	0,84%	-0,66%	8,59%	8,59%	6,45%
VOKIN GBV ACONCÁGUA - FIC FIA - ATIVO	14.180.290,51	31,25%	4,53%	-1,80%	-0,81%	15,12%	15,12%	12,98%
ESTRUTURADO	38.270.562,54	100,00%	12,22%	-0,03%	-0,50%	-2,43%	-0,91%	-8,03%
CONSTÂNCIA ABSOL FIM	12.346.783,64	32,26%	3,94%	0,77%	1,00%	5,51%	5,51%	3,37%
ACE CAPITAL FIC FIM	13.112.882,02	34,26%	4,19%	0,25%	-0,67%	-0,67%	-0,67%	-2,81%
VINLAND MACRO PLUS	12.810.896,88	33,47%	4,09%	-1,06%	-2,97%	-2,97%	-2,97%	-5,11%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	313.127.277,67		100,00%	0,05%	1,33%	8,95%	9,82%	3,35%

(1) LFT's - Títulos adquiridos em março de 2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Taxa Indicativa de Março a Setembro/2023: 3,94%

(2) FUNDOS MULTIMERCADOS: Constância Adquirido em : 24.04.2023 (Taxa Indicativa= Maio/Setembro: 2,14%) - Vinland e ACE-Capital: 26.07.2023 (Taxa Indicativa= Agosto/setembro/2023=1,10%

(3) FUNDOS - FIA: Constância/Plural e Vokin Adquiridos em : 20.04.2023 (Taxa Indicativa= Maio/Setembro: 2,14%).

GRÁFICO 21 - RENTABILIDADE X TAXA INDICATIVA POR SEGMENTO - ACUMULADA



5.2.4.3 Operações Coursadas - 2023

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 2023/2027. Seguindo o processo estratégico para o exercício de 2023, o Plano CD-Codeprev a partir do 4º trimestre de 2022, em função da janela de alta da taxa de juros, retomou as alocações na carteira própria com Títulos Públicos Federais NTN-B e LFT's.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Coursadas do Plano em Títulos Públicos Federais e Fundos de Investimentos acumuladas no **3º Trimestre de 2023**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

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 12 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS-2023

OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2023							
PLANO II - CD/CODEPREV							
COMPRAS							
Data	Título	Tx Mínima	Tx Indicativa	Tx Máxima	Tx Operação	Quantidade	Volume (R\$)
08/03/2023	LFT-2029	0,1326%	0,1723%	0,1891%	0,1600%	4.854	62.123.685,87
10/03/2023	LFT-2029	0,1348%	0,1713%	0,1876%	0,1600%	2.316	29.671.720,19
13/03/2023	LFT-2029	0,1370%	0,1733%	0,1876%	0,1600%	1.395	17.881.400,13
04/04/2023	NTN-B-2028	5,5771%	5,8693%	6,1324%	5,8000%	2.703	11.233.767,44
20/04/2023	LFT-2029	0,1605%	0,1950%	0,2148%	0,1650%	1.587	20.620.819,80
						TOTAL	141.531.393,43

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Coursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no 3º Trimestre de 2023, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 13 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS - 2023 -				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
CD	04/01/2023	BRASIL PLURAL	1.200.000,00	
CD	05/01/2023	BRASIL PLURAL	1.320.000,00	
CD	17/01/2023	BRASIL PLURAL		370.000,00
CD	02/02/2023	BRASIL PLURAL	1.348.000,00	
CD	07/02/2023	BRASIL PLURAL	1.350.000,00	
CD	15/02/2023	BRASIL PLURAL	1.465.000,00	
CD	23/02/2023	BRASIL PLURAL	120.000,00	
CD	03/03/2023	BB MULT SELECT		4.587.376,73
CD	03/03/2023	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE		4.465.175,54
CD	03/03/2023	BRANCO GLOBAL FIA		4.384.963,72
CD	03/03/2023	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY		3.101.369,77
CD	03/03/2023	ITAU FOF MULTI GLOBAL		1.232.894,12
CD	03/06/2023	BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIARIO		19.706.656,95
CD	02/03/2023	BRASIL PLURAL	1.300.000,00	-
CD	03/03/2023	BRASIL PLURAL	1.270.000,00	-
CD	08/03/2023	BRASIL PLURAL	655.000,00	-
CD	14/03/2023	BRASIL PLURAL	4.395.000,00	-
CD	16/03/2023	BRASIL PLURAL	1.120.000,00	-
CD	29/03/2023	BRASIL PLURAL		250.000,00
CD	03/03/2023	BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		13.467.446,11
CD	10/03/2023	ICATU CREDITO PRIVADO LP		17.877.378,69
CD	03/03/2023	ICATU INFLAÇÃO CURTA		12.413.271,49
CD	03/03/2023	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP		17.188.946,15
CD	07/03/2023	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		17.437.340,73
CD	04/04/2023	BRASIL PLURAL		10.000.000,00
CD	10/04/2023	BRASIL PLURAL	1.265.000,00	
CD	13/04/2023	KINITRO SF FIA		19.963.590,74
CD	17/04/2023	PLURAL DIVIDENDOS FIA	7.500.000,00	
CD	18/04/2023	ICATU DIVIDENDOS		18.542.158,32
CD	18/04/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	12.320.000,00	
CD	20/04/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	2.000.000,00	
CD	20/04/2023	BRASIL PLURAL		6.000.000,00
CD	20/04/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	5.500.000,00	
CD	24/04/2023	BRASIL PLURAL	620.000,00	
CD	03/05/2023	BRASIL PLURAL	1.230.000,00	
CD	05/05/2023	BRASIL PLURAL	1.280.000,00	
CD	19/05/2023	BRASIL PLURAL		75.000,00
CD	26/05/2023	BRASIL PLURAL		40.000,00
CD	02/06/2023	BRASIL PLURAL	1.255.000,00	
CD	06/06/2023	BRASIL PLURAL	1.280.000,00	
CD	20/06/2023	BRASIL PLURAL		65.000,00
CD	26/06/2023	BRASIL PLURAL		710.000,00
CD	04/07/2023	BRASIL PLURAL	1.290.000,00	
CD	05/07/2023	BRASIL PLURAL	1.340.000,00	
CD	06/07/2023	ICATU DIVIDENDOS		4.590.349,13
CD	10/07/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	4.590.000,00	
CD	20/07/2023	BRASIL PLURAL		250.000,00
CD	24/07/2023	OCCAM RETORNO ABSOLUTO		36.483.866,69
CD	26/07/2023	ACE CAPITAL FIC FIM	13.202.500,00	
CD	26/07/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	10.000.000,00	
CD	26/07/2023	VINLAND MACROS PLUS	13.202.500,00	
CD	02/08/2023	BRASIL PLURAL	1.255.000,00	
CD	03/08/2023	BRASIL PLURAL	1.255.000,00	
CD	15/08/2023	BRASIL PLURAL	2.000.000,00	
CD	29/08/2023	BRASIL PLURAL		150.000,00
CD	30/08/2023	BRASIL PLURAL		160.000,00
CD	04/09/2023	BRASIL PLURAL	1.250.000,00	
CD	11/09/2023	BRASIL PLURAL	1.280.000,00	
CD	19/09/2023	BRASIL PLURAL		100.000,00
CD	27/09/2023	BRASIL PLURAL		260.000,00

5.2.4.4 Contábil

QUADRO 12 - BALANÇO PATRIMONIAL – CODEPREV

Valores em R\$ mil

ATIVO	Variação %	setembro/23	junho/23	PASSIVO	Variação %	setembro/23	junho/23
DISPONÍVEL	▲ 42,07	49.661	34.955	EXIGÍVEL OPERACIONAL	▼ -45,34	232.738	425.829
REALIZÁVEL	▲ 3,40	316.715.300	306.301.024	Gestão Previdencial	▼ -47,06	129.503	244.608
Gestão Previdencial	▼ -4,20	2.707.829	2.826.496	Investimentos	▼ -43,03	103.235	181.221
Gestão Administrativa	▼ -0,43	880.193	884.023	PATRIMÔNIO SOCIAL	▲ 3,47	316.532.222	305.910.151
Investimentos	▲ 3,48	313.127.278	302.590.505	Patrimônio de Cobertura do Plano	▲ 3,48	297.230.460	287.223.695
Títulos Públicos	▲ 0,43	213.576.297	212.669.876	Provisões Matemáticas	▲ 3,48	297.230.460	287.223.695
Fundos de Investimentos	▲ 10,71	99.550.981	89.920.630	Benefícios Concedidos	▲ 5,08	5.942.745	5.655.701
				Benefícios a Conceder	▲ 3,45	291.287.716	281.567.994
				Fundos	▲ 3,29	19.301.762	18.686.456
				Fundos Previdenciais	▲ 3,48	18.421.569	17.802.433
				Fundos Administrativos	▼ -0,43	880.193	884.023
TOTAL DO ATIVO		316.764.960	306.335.980	TOTAL DO PASSIVO		316.764.960	306.335.980

5.2.4.3 Composição do Ativo

5.2.4.3.1 Gestão Previdencial

Constituída por contribuições a receber no mês de setembro de 2023.

- Patrocinador – R\$ 1.307.622,08;
- Participantes – R\$ 1.400.206,91.

5.2.4.3.2 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano Codeprev no Fundo Administrativo no montante de R\$ 880.192,99. A constituição se deu basicamente pela diferença entre receitas e despesas administrativas somadas ao resultado produzido pelos investimentos do PGA.

QUADRO 13 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - CODEPREV

Valores em R\$ mil

DESCRIÇÃO	setembro/2023
A) Ativo Líquido - início do exercício	270.186.411
1. Adições	48.746.056
(+) Contribuições	24.931.093
(+) Migração entre Planos	671.040
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	23.143.923
2. Deduções	(3.280.437)
(-) Benefícios	(1.111.239)
(-) Resgates	(1.405.098)
(-) Custeio Administrativo	(764.100)
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	45.465.619
(+/-) Provisões Matemáticas	42.901.761
(+/-) Fundos Previdenciais	2.563.858
B) Ativo Líquido - final do trimestre (A+3)	315.652.029
C) Fundos não Previdenciais	880.193
(+/-) Fundo Administrativo	880.193

QUADRO 14 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - CODEPREV

Valores em R\$ mil

DESCRIÇÃO	setembro/2023	junho/23	Varição %
1. Ativos	316.764.960	306.335.980	▲ 3,40
Disponível	49.661	34.955	▲ 42,07
Recebível	3.588.022	3.710.519	▼ -3,30
Investimento	313.127.278	302.590.505	▲ 3,48
Títulos Públicos	213.576.297	212.669.876	▲ 0,43
Fundos de Investimentos	99.550.981	89.920.630	▲ 10,71
2. Obrigações	232.738	425.829	▼ -45,34
Operacional	232.738	425.829	▼ -45,34
3. Fundos não Previdenciais	880.193	884.023	▼ -0,43
Fundos Administrativos	880.193	884.023	▼ -0,43
5. Ativo Líquido (1-2-3)	315.652.029	305.026.128	▲ 3,48
Provisões Matemáticas	297.230.460	287.223.695	▲ 3,48
Fundos Previdenciais	18.421.569	17.802.433	▲ 3,48

5.2.4.4 Composição do Passivo

5.2.4.4.1 - Gestão Previdencial

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

Valores de Custeio a repassar ao PGA – R\$ 81.234,54,
Imposto de Renda S/ Benefícios e Resgates – R\$ 47.957,06.

5.2.4.4.2 - Gestão dos Investimentos

Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 102.468,79 – Corresponde à provisão para a cobertura do custeio dos investimentos (Taxa de administração) a ser pago pelo Plano de Benefícios II.

5.2.4.4.3 - Patrimônio Social

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 15 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS – CODEPREV

Valores em R\$ mil

DESCRIÇÃO	setembro/23	junho/23	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	285.046.916	272.616.812	▲ 4,56
1. Provisões Matemáticas	265.512.416	255.449.249	▲ 3,94
1.1. Benefícios Concedidos	5.942.745	5.655.701	▲ 5,08
Contribuição Definida	5.942.745	5.655.701	▲ 5,08
1.2. Benefício a Conceder	259.569.671	249.793.548	▲ 3,91
Saldo de Contas - parcela patrocinador(es)	104.243.967	99.873.567	▲ 4,38
Saldo de Contas - parcela participantes	155.325.705	149.919.981	▲ 3,61
3. Fundos	19.301.762	16.741.735	▲ 15,29
3.1. Fundos Previdenciais	18.421.569	15.857.712	▲ 16,17
3.2. Fundo Administrativo	880.193	884.023	▼ -0,43
4. Exigível Operacional	232.738	425.829	▼ -45,34
4.1. Gestão Previdencial	129.503	244.608	▼ -47,06
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	103.235	181.221	▼ -43,03

5.2.4.4.4 Fundos Previdenciais

O Fundo Coletivo de Risco é constituído pelo saldo, devidamente rentabilizado, das contribuições realizadas pelo Participante e pelo Patrocinador, cuja finalidade é 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, oriundos das contribuições depositadas pelo patrocinador em nome do participante, quando da perda do vínculo empregatício com sua patrocinadora.

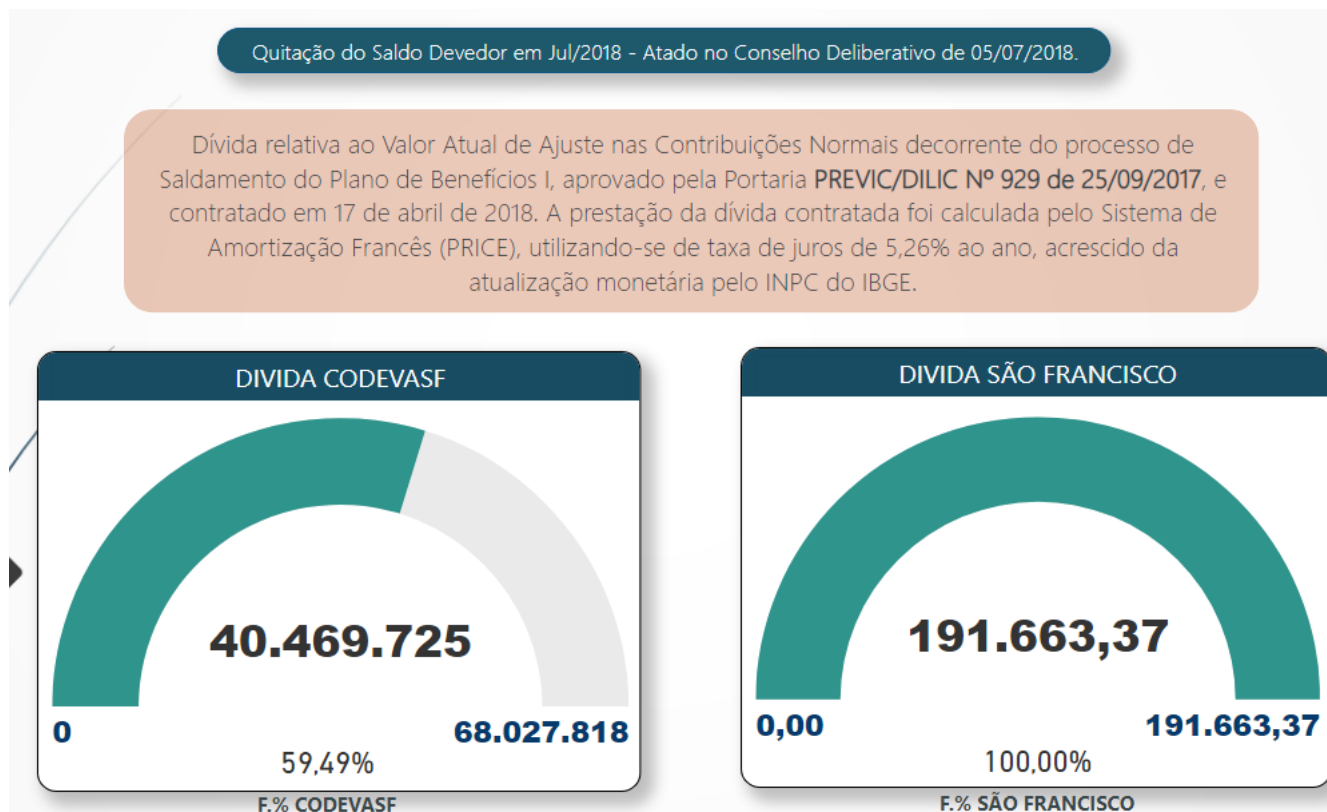
Aponta-se por oportuno que o vesting das contribuições patronais para resgate pelos participantes, corresponde a 0,5% a.m. multiplicado pelo número de meses de vínculo empregatício junto à patrocinadora.

5.3 PLANO DE BENEFÍCIOS III - BSALDADO

5.3.1 Receitas

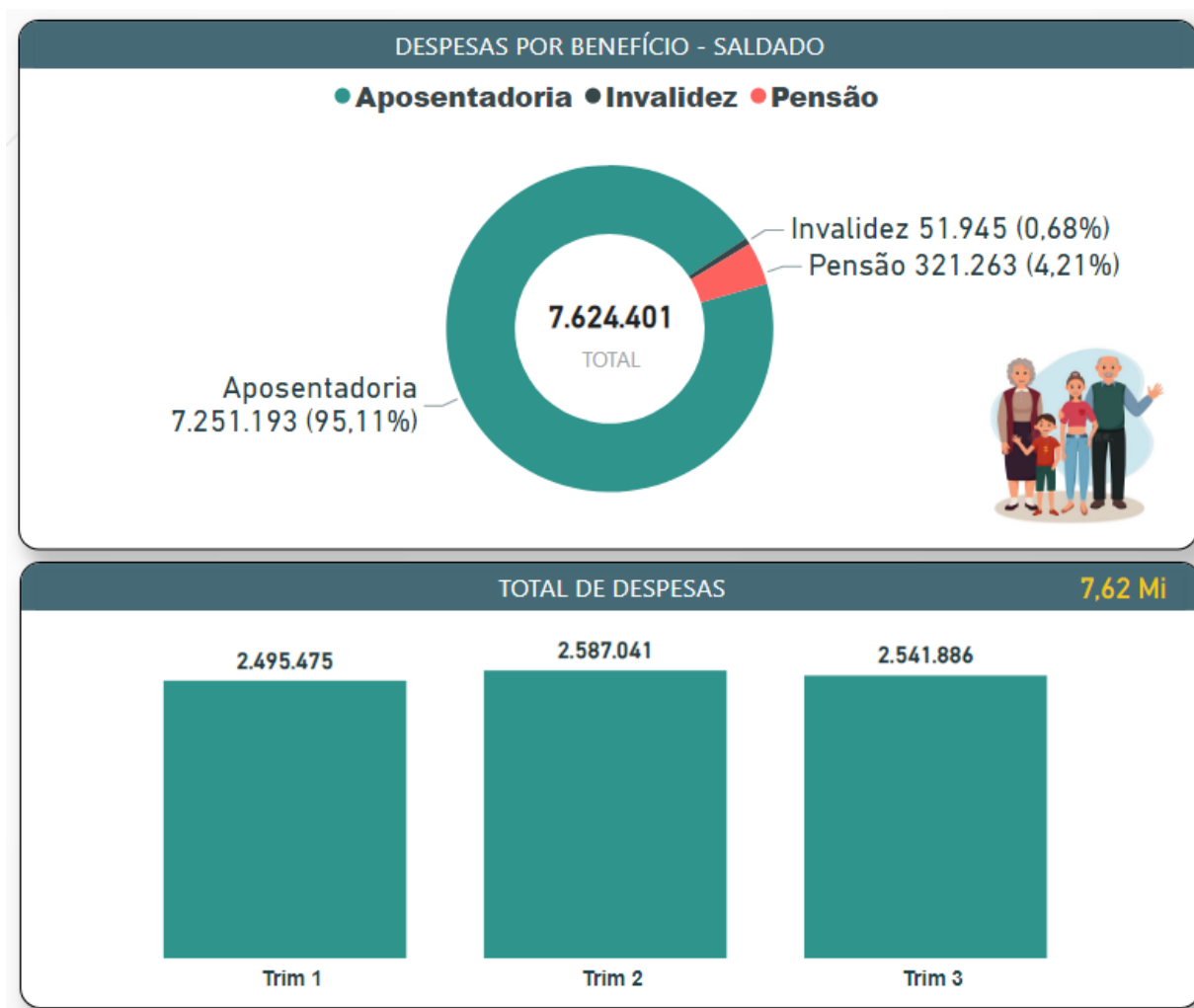
5.3.2 Codevasf

GRÁFICO 22 – RECEITAS SALDADO



5.3.3 Despesas Previdenciárias

GRÁFICO 23 – DESPESAS SALDADO



5.3.4 Investimento

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

5.3.4.1 Enquadramento Legal - Plano III/BSaldado

A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Operações C/Participantes**, encontrava-se no encerramento do **3º Trimestre de 2023**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 14 - ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - BENEFÍCIO SALDADO							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	dez/22		setembro/2023		POLÍTICA DE INVESTIMENTO		LIMITE LEGAL
	VALOR (R\$)	% - DE ALOCAÇÃO	VALOR - (R\$)	% - DE ALOCAÇÃO	LIMITE OBJETIVO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN
RENDA FIXA	262.278.183,98	59,15%	297.485.622,68	76,30%	74,94%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	77.333.319,64	24,03%	56.026.965,02	14,37%	16,11%	25,00%	70,00%
ESTRUTURADO	18.939.447,13	11,42%	27.578.929,39	7,07%	7,07%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	6.267.527,24	1,71%	6.080.982,39	1,56%	1,72%	5,00%	20,00%
OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	2.484.906,43	0,71%	2.711.814,05	0,70%	0,16%	15,00%	15,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6.844.323,27	2,98%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	374.147.707,69	100,00%	389.884.313,53	100%	100,00%	-	-
(+) DISPONÍVEL	14.637,61	VARIAÇÃO NOMINAL	52.386,00				
(-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-476.121,09		-412.570,82				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	373.686.224,21	4,21%	389.524.128,71				

5.3.4.2 Rentabilidade - Acumulada

A rentabilidade do Plano no **3º Trimestre de 2023 registrou alta de 1,29%**. Descontada a meta atuarial no mesmo período (INPC com defasagem + 4,50% a.a.), que atingiu 1,12%, o desempenho dos investimentos ficou acima do mínimo atuarial em 0,17 pontos-base no trimestre considerado. Com este resultado, o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 7,35%. Descontada a Meta Atuarial (INPC + 4,50% aa.) que atingiu 6,98% - o desempenho do Plano ficou acima da meta em 0,37 pontos-base.

TABELA 15 - RENTABILIDADE – ACUMULADA

PLANO III - BENEFÍCIO DEFINIDO - BS				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,51%	1,62%	8,16%	10,31%
RENDA VARIÁVEL	(0,05%)	(0,19%)	10,78%	7,08%
ESTRUTURADO	0,36%	0,46%	1,13%	2,73%
IMOBILIÁRIO	2,15%	2,97%	3,68%	16,73%
OP. COM PARTICIPANTES	1,18%	3,67%	11,38%	15,19%
EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE DO PLANO	0,42%	1,29%	7,35%	8,55%
META ATUARIAL	0,57%	1,12%	6,98%	8,74%
DIVERGÊNCIA	(0,15%)	0,17%	0,37%	(0,19%)

TABELA 16 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – PLANO BS
- SETEMBRO DE 2023 -

META ATUARIAL ACUMULADA: 6,98%

SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO - META)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
RENTA FIXA	297.485.622,68	100,00%	76,30%	0,51%	1,62%	8,16%	10,31%	1,17%
NTN-B	273.793.519,14	92,04%	70,22%	0,48%	1,53%	7,96%	10,38%	0,98%
OFND (1)	1.186.807,17	0,40%	0,30%	-1,19%	-4,85%	8,64%	-33,39%	1,66%
LFT	16.822.917,44	5,66%	4,31%	1,04%	3,33%	6,02%	6,02%	0,74%
LIQUIDEZ	5.682.378,93	1,91%	1,46%	1,04%	3,58%	10,32%	13,96%	3,34%
BRASIL PLURAL	5.682.378,93	1,91%	1,46%	1,04%	3,58%	10,32%	13,96%	3,34%
RENTA VARIÁVEL	56.026.965,02	130,35%	14,37%	-0,05%	-0,19%	10,77%	7,08%	3,79%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FIC AÇÕES	8.270.977,13	14,76%	2,12%	3,05%	3,05%	12,88%	16,45%	5,89%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO - FI AÇÕES - ATIVO	11.821.644,90	21,10%	3,03%	-1,00%	-3,12%	12,28%	12,28%	9,31%
PLURAL DIVIDENDOS - FIA	19.040.333,55	33,98%	4,88%	0,84%	-0,66%	12,00%	12,00%	9,03%
VOKIN GBV ACONCÁGUA - FIC FIA - ATIVO	16.894.009,44	30,15%	4,33%	-1,80%	-0,81%	13,00%	13,00%	10,03%
ESTRUTURADO	27.578.929,39	100,00%	7,07%	0,36%	0,46%	1,12%	2,72%	-5,86%
CONSTÂNCIA ABSOLUTO - FIM	18.016.376,65	65,33%	4,62%	0,77%	1,00%	5,44%	5,44%	2,47%
ÁTICO GER.DE ENERGIA	311,87	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,98%
ACE CAPITAL FIC FIM	4.836.815,53	17,54%	1,24%	0,25%	-0,67%	-0,67%	-0,67%	-1,60%
VINLAND MACRO PLUS	4.725.425,34	17,13%	1,21%	-1,06%	-2,97%	-2,97%	-2,97%	-3,90%
IMOBILIÁRIO	6.080.982,39	100,00%	1,56%	2,15%	2,97%	3,68%	16,72%	-3,31%
IMÓVEIS PARA ALUGUEL E RENDA	4.017.864,14	66,07%	1,03%	-0,25%	-0,76%	-6,03%	15,43%	-13,01%
FERNANDEZ PLAZA	3.240.048,14	53,28%	0,83%	-0,25%	-0,76%	-6,03%	15,43%	-13,01%
SÃO CRISTÓVÃO	777.816,00	12,79%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,98%
CRI	2.063.118,25	33,93%	0,53%	2,15%	6,28%	20,12%	28,42%	13,13%
INFRASEC SECURITIZADORA	2.063.118,25	33,93%	0,53%	2,15%	6,28%	20,12%	28,42%	13,13%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	2.711.814,05	100,00%	0,70%	1,18%	3,67%	11,38%	15,19%	4,40%
EMPRÉSTIMOS	2.711.814,05	100,00%	0,70%	1,18%	3,67%	11,38%	15,19%	4,40%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	389.884.313,53	100,00%	100,00%	0,42%	1,29%	7,35%	8,55%	0,37%

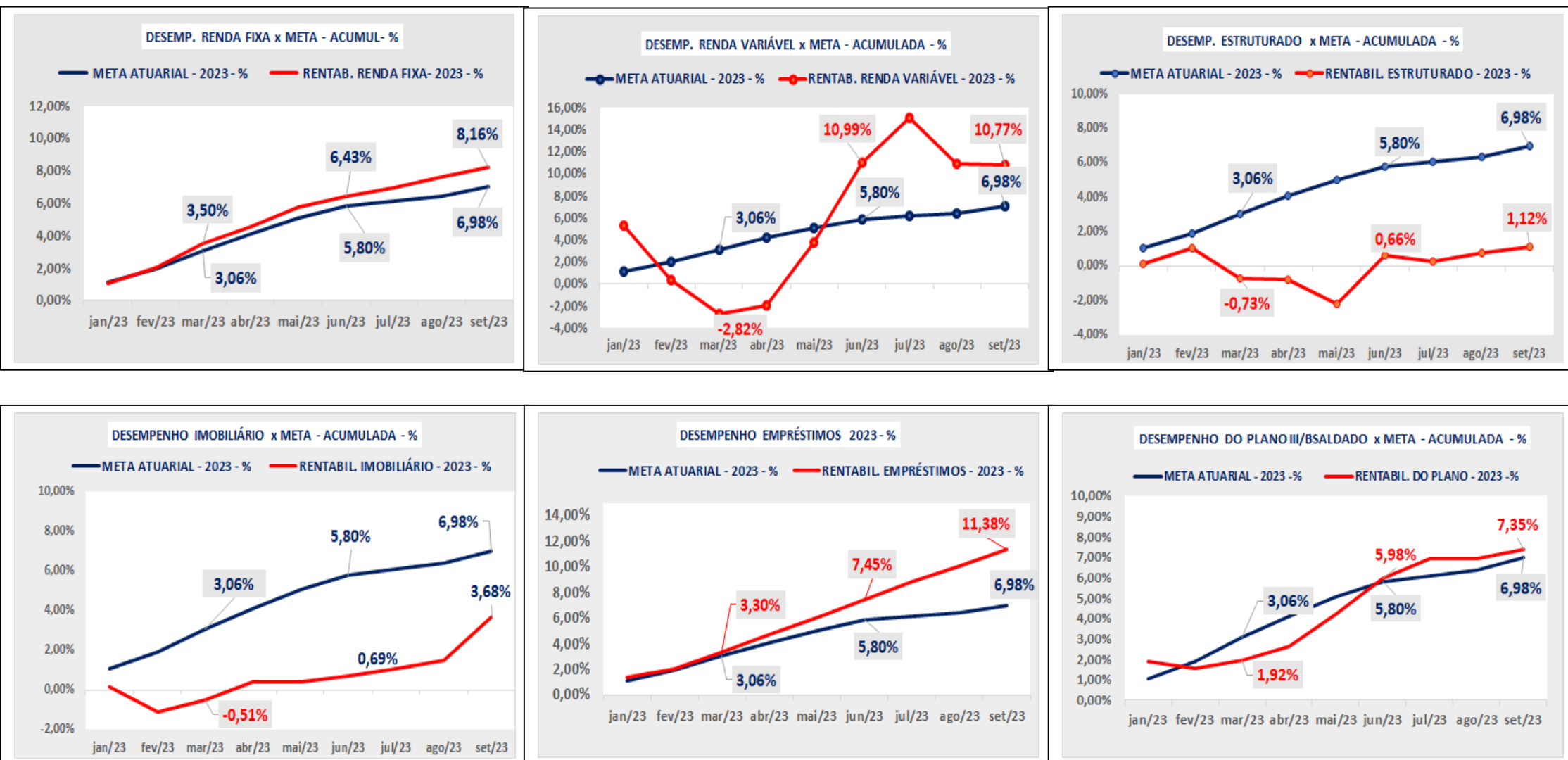
(1) OFND: Contabilizado em maio/2022 e realizado o processo de "Preço Justo" em outubro de 2022.

(2) LFT's - Títulos adquiridos em março de 2023 - Rentabilidade Comparativa C/a Meta Atuarial de Março a Setembro/2023: 5,28%

(3) FUNDOS MULTIMERCADOS: Constância Adquirido em : 24.04.2023 (Meta= Maio/Setembro: 2,97%) - Vinland e ACE-Capital: 26.07.2023 - (Meta= Agosto/setembro/2023=0,93%)

(4) FUNDOS - FIA: Constância/Plural e Vokin Adquiridos em : 24.04.2023 (Meta= Maio/Setembro: 2,97%).

GRÁFICO 24 - RENTABILIDADE X META ATUARIAL - POR SEGMENTO - ACUMULADA



5.3.4.3 Operações Coursadas - 2023

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 2023/2027.

TABELA 17 - OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS

OPERAÇÕES CURSADAS - TÍTULOS PÚBLICOS - EXERCÍCIO DE 2023 PLANO III - BSALDADO							
COMPRAS							
Data	Título	Tx Mínima	Tx Indicativa	Tx Máxima	Tx Operação	Quantidade	Volume (R\$)
07/03/2023	NTN-B/2040	6,2996%	6,4656%	6,6842%	6,4000%	2.694	10.526.937,78
10/03/2023	NTN-B/ 2032	5,9070%	6,2000%	6,3601%	6,1200%	1.868	7.558.153,49
28/04/2023	LFT-2029	0,1700%	0,2200%	0,2300%	0,1700%	1.222	15.914.055,02
26/06/2023	NTN-B/ 2032	5,0672%	5,2799%	5,4664%	5,2400%	2.478	10.999.678,59
						TOTAL	44.998.824,88

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.

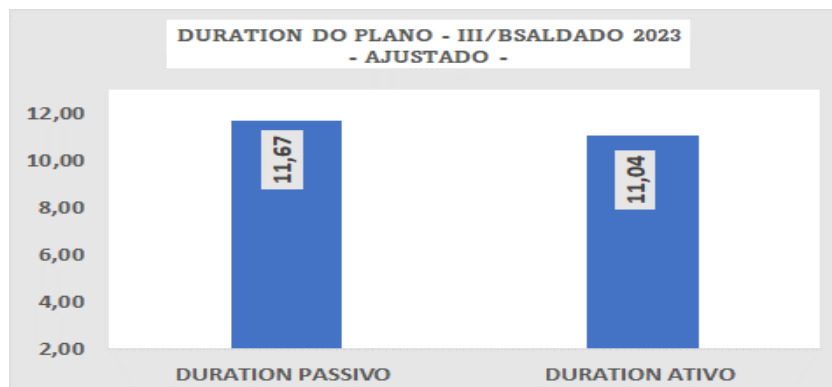
Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Coursadas do Plano em **Fundos de Investimentos** acumuladas no 3º Trimestre de 2023, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 18 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS - 2023 -				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
BS	04/01/2023	BRASIL PLURAL	370.000,00	
BS	17/01/2023	BRASIL PLURAL		945.000,00
BS	19/01/2023	BRASIL PLURAL	95.000,00	
BS	03/02/2023	BRASIL PLURAL	415.000,00	
BS	07/02/2023	BRASIL PLURAL	150.000,00	
BS	15/02/2023	BRASIL PLURAL	2.580.000,00	
BS	23/02/2023	BRASIL PLURAL	80.000,00	
BS	03/03/2023	BB MULT SELECT		546.676,64
BS	03/03/2023	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE		3.297.733,89
BS	03/03/2023	BRDESCO GLOBAL FIA		542.693,53
BS	03/03/2023	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY		2.152.994,93
BS	03/03/2023	ITAU FOF MULTI GLOBAL		656.909,37
BS	08/03/2023	BRASIL PLURAL	630.000,00	
BS	14/03/2023	BRASIL PLURAL	540.000,00	
BS	16/03/2023	BRASIL PLURAL	355.000,00	
BS	29/03/2023	BRASIL PLURAL		750.000,00
BS	03/03/2023	BV ALOCAÇÃO INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		3.636.508,83
BS	03/03/2023	ICATU INFLAÇÃO CURTA		5.693.138,30
BS	03/03/2023	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP		1.235.632,96
BS	07/03/2023	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		1.559.958,85
BS	10/04/2023	BRASIL PLURAL	565.000,00	
BS	11/04/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
BS	20/04/2023	BRASIL PLURAL		290.000,00
BS	26/04/2023	BRASIL PLURAL		760.000,00
BS	26/04/2023	KINITRO SF FIA		37.814.397,53
BS	26/04/2023	ICATU DIVIDENDOS		15.000.000,00
BS	28/04/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	9.600.000,00	
BS	28/04/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	3.000.000,00	
BS	28/04/2023	PLURAL DIVIDENDOS FIA	17.000.000,00	
BS	28/04/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	7.300.000,00	
BS	05/05/2023	BRASIL PLURAL	570.000,00	
BS	08/05/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
BS	15/05/2023	BRASIL PLURAL	2.550.000,00	
BS	16/05/2023	KINITRO SF FIA		240.128,75
BS	18/05/2023	BRASIL PLURAL	240.000,00	
BS	26/05/2023	BRASIL PLURAL		750.000,00
BS	07/06/2023	BRASIL PLURAL	590.000,00	
BS	12/06/2023	BRASIL PLURAL	55.000,00	
BS	20/06/2023	BRASIL PLURAL		290.000,00
BS	23/06/2023	BRASIL PLURAL		11.000.000,00
BS	26/06/2023	BRASIL PLURAL		1.155.000,00
BS	06/07/2023	ICATU DIVIDENDOS		17.021.506,54
BS	10/07/2023	CONSTÂNCIA FIA AÇÕES	8.832.500,00	
BS	10/07/2023	VOKIN GBV ACONCÁGUA FIA	8.832.500,00	
BS	19/07/2023	BRASIL PLURAL	550.000,00	
BS	19/07/2023	ENERGIA PCH FIP		820.256,16
BS	24/07/2023	OCCAM RETORNO ABSOLUTO		18.200.836,29
BS	26/07/2023	ACE CAPITAL FIC FIM	4.869.872,00	
BS	26/07/2023	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	7.710.256,00	
BS	26/07/2023	VINLAND MACROS PLUS	4.869.872,00	
BS	07/08/2023	BRASIL PLURAL	45.000,00	
BS	08/08/2023	BRASIL PLURAL	610.000,00	
BS	15/08/2023	BRASIL PLURAL	4.335.000,00	
BS	29/08/2023	BRASIL PLURAL		760.000,00
BS	11/09/2023	BRASIL PLURAL	645.000,00	
BS	19/09/2023	BRASIL PLURAL		280.000,00
BS	27/09/2023	BRASIL PLURAL		760.000,00

5.3.4.4 Duration do Plano

GRÁFICO 25 - DURATION - PREVIC - VENTURO



No encerramento do 3º Trimestre de 2023 o *Duration* do Passivo e Ativo do Plano III/BSaldado alcançou 11,67 e 11,04 anos, respectivamente, calculado pelo **Modelo Previc ("Venturo") disponibilizado pelo órgão fiscalizador, segundo o Artigo 9º - Inciso V, da Instrução Normativa Nº 19, de 04/02/2015 - PREVIC**. 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 do Plano.

5.4 CONTÁBIL

QUADRO 16 - BALANÇO PATRIMONIAL - BS

Valores em R\$ mil

ATIVO	Varição %	setembro/23	junho/23	PASSIVO	Varição %	setembro/23	junho/23
DISPONÍVEL	▲ 37,68	52.386	38.050	EXIGÍVEL OPERACIONAL	▲ 19,82	1.146.785	957.082
				Gestão Previdencial	▲ 39,67	734.214	525.691
				Investimentos	▼ -4,36	412.571	431.391
REALIZÁVEL	▲ 0,44	419.806.223	417.985.435				
Gestão Previdencial	▼ -5,85	28.697.162	30.479.899	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	■ 0,00	187.275	187.275
Gestão Administrativa	▲ 1,31	3.338.247	3.295.129	Investimentos	■ 0,00	187.275	187.275
Investimentos	▲ 0,93	387.770.814	384.210.407				
Títulos Públicos	■ 0,03	290.616.437	290.516.264				
Ativos Financeiros de Crédito Privado	▼ -5,24	2.063.118	2.177.226	PATRIMÔNIO SOCIAL	▲ 0,39	418.524.549	416.879.128
Fundos de Investimentos	▲ 4,32	89.175.241	85.486.363	Patrimônio de Cobertura do Plano	▲ 0,39	414.294.988	412.704.890
Investimentos Em Imóveis	▼ -0,82	3.941.383	3.973.979	Provisões Matemáticas	▼ -0,55	395.934.867	398.133.925
Operações com Participantes	▼ -2,96	702.893	724.315	Benefícios Concedidos	▼ -0,85	150.438.576	151.731.845
Depos. Jud. Recursais	■ 0,00	84.935	84.935	Benefícios a Conceder	▼ -0,37	245.496.291	246.402.080
Recursos a Receber OFND	▼ -4,85	1.186.807	1.247.325	Equilíbrio Técnico	▲ 26,00	18.360.121	14.570.965
				Resultados Realizados	▲ 26,00	18.360.121	14.570.965
				Fundos	▲ 1,33	4.229.561	4.174.238
				Fundos Administrativos	▲ 1,31	3.338.247	3.295.129
				Fundos para Garantia das Oper.com Part.	▲ 1,39	891.314	879.109
TOTAL DO ATIVO		419.858.609	418.023.484	TOTAL DO PASSIVO		419.858.609	418.023.484

5.4.1 Composição do Ativo

5.4.1.1 Gestão Previdencial

Constituída pelo valor do repasse da dívida do Saldamento do plano BD, acrescido de correção. Em setembro perfaz o montante de R\$ 28.276.393,05 milhões.

5.4.1.2 Gestão Administrativa

O valor registrado corresponde à participação do Plano de Benefícios III no Fundo Administrativo, cujo saldo em junho perfaz o montante de R\$ 3.338.247,09 milhões.

QUADRO 17 - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BS

		Valores em R\$ mil
DESCRIÇÃO		setembro/2023
A) Ativo Líquido - início do exercício		388.492.210
1. Adições		26.005.303
(+)	Operações Contratadas	2.231.108
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	23.774.195
2. Deduções		(8.253.155)
(-)	Benefícios	(8.253.155)
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)		17.752.149
(+/-)	Provisões Matemáticas	6.453.049
(+/-)	Superávit/Déficit	11.299.100
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)		406.244.358
C) Fundos não Previdenciais		4.229.561
(+/-)	Fundos Administrativos	3.338.247
(+/-)	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	891.314

QUADRO 18 - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - BS

		Valores em R\$ mil		
DESCRIÇÃO	setembro/2023	junho/2023	Variação %	
1. Ativos	419.858.609	418.023.484	▲	0,44
Disponível	52.386	38.050	▲	37,68
Recebível	32.035.409	33.775.028	▼	-5,15
Investimento	387.770.814	384.210.407	▲	0,93
Títulos Públicos	290.616.437	290.516.264	■	0,03
Ativo Financeiros de Crédito Privados	2.063.118	2.177.226	▼	-5,24
Fundos de Investimentos	89.175.241	85.486.363	▲	4,32
Investimentos em Imóveis	3.941.383	3.973.979	▼	-0,82
Operações com Participantes	702.893	724.315	▼	-2,96
Depósitos Judiciais/Recursais	84.935	84.935	■	0,00
Recursos a Receber - Precatórios	1.186.807	1.247.325	▼	-4,85
2. Obrigações	1.334.060	1.144.357	▲	16,58
Operacional	1.146.785	957.082	▲	19,82
Contingencial	187.275	187.275	■	0,00
3. Fundos não Previdenciais	4.229.561	4.174.238	▲	1,33
Fundos Administrativos	3.338.247	3.295.129	▲	1,31
Fundos para Garantia das Oper.com Part.	891.314	879.109	▲	1,39
5. Ativo Líquido (1-2-3)	414.294.988	412.704.890	▲	0,39
Provisões Matemáticas	395.934.867	398.133.925	▼	-0,55
Superávit/Déficit Técnico	18.360.121	14.570.965	▲	26,00

5.4.2 Composição do Passivo

5.4.2.1 Gestão Previdencial

Corresponde aos fatos inerentes à atividade Previdencial, pagamentos de benefícios e resgates de reserva.

5.4.2.2 Gestão dos Investimentos

- A) Investimentos Imobiliários – R\$ 110.932,64;
- B) Custeio Administrativo dos Investimentos – R\$ 300.000,00;

5.4.2.3 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.

5.4.2.4 Patrimônio Social

Representado pela soma das provisões matemáticas de benefícios concedidos e fundos. É composto como segue:

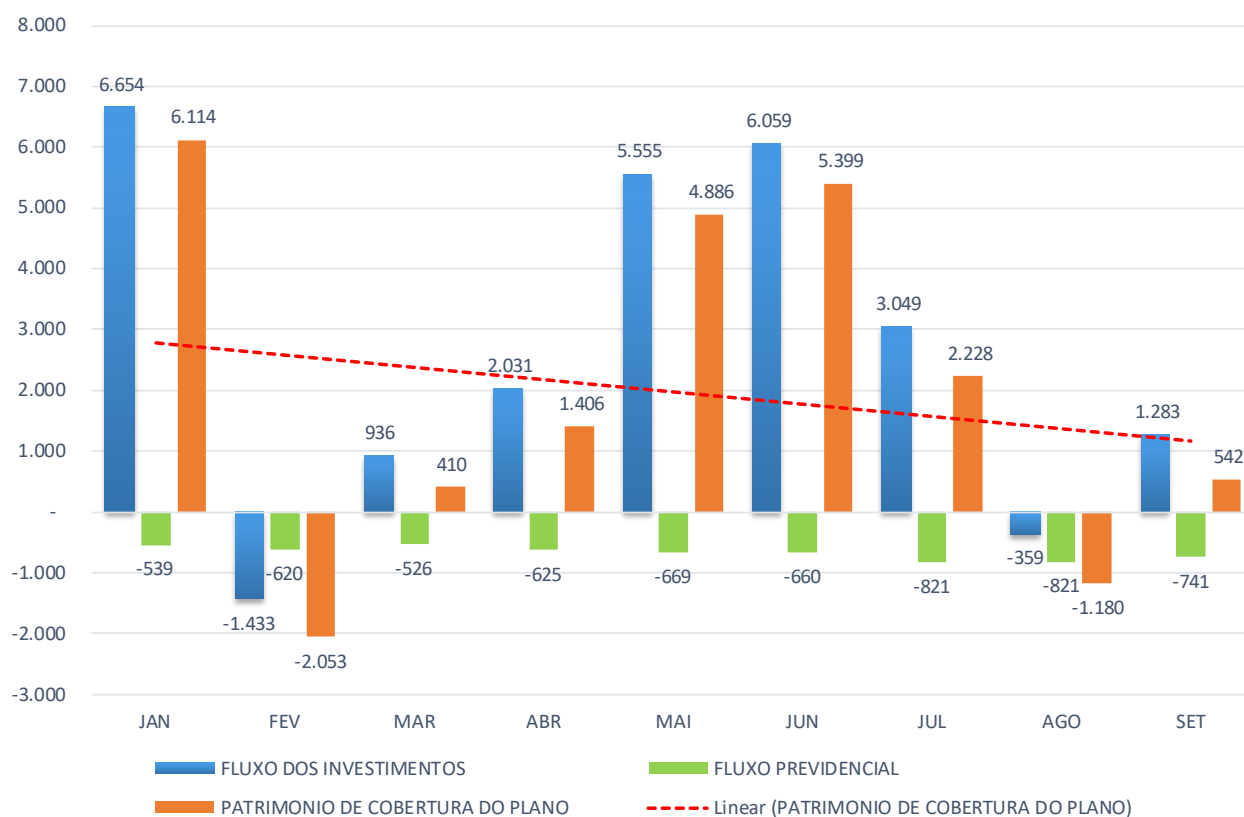
5.4.2.5 Provisões Atuariais

QUADRO 19 - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – BS

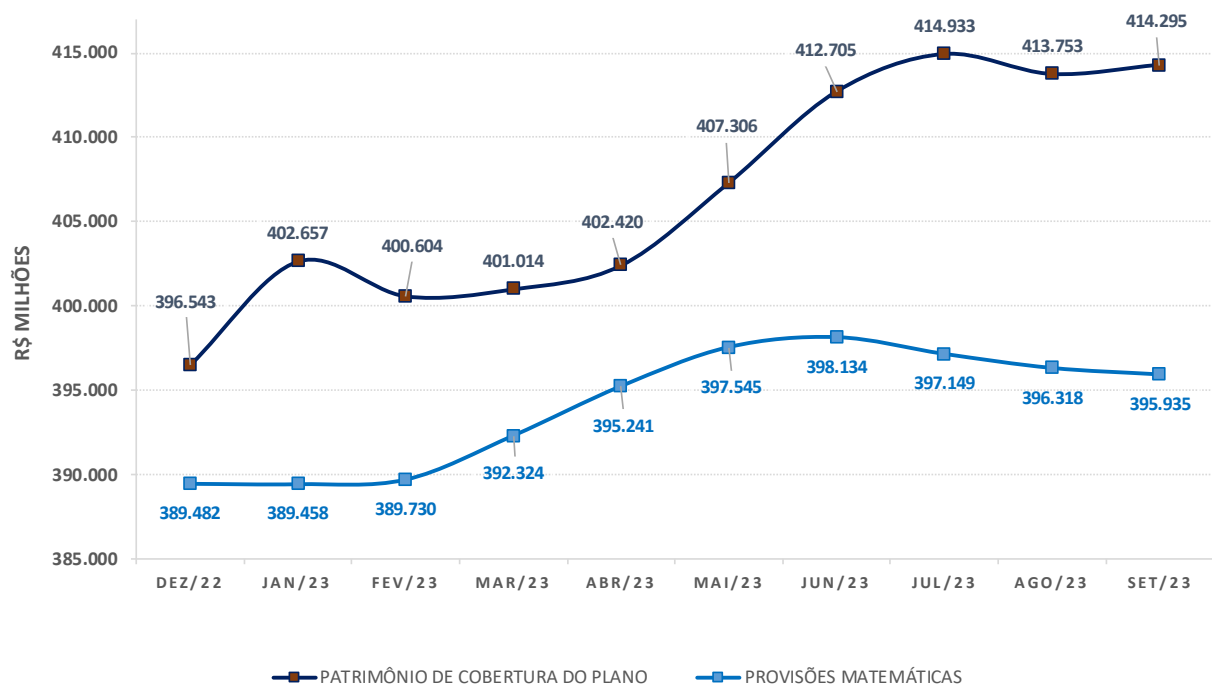
DESCRIÇÃO	Valores em R\$ mil		
	setembro/23	junho/2023	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	416.520.362	414.728.356	▲ 0,43
1. Provisões Matemáticas	395.934.867	398.133.925	▼ -0,55
1.1. Benefícios Concedidos	150.438.576	151.731.845	▼ -0,85
Benefício Definido	150.438.576	151.731.845	▼ -0,85
1.2. Benefício a Conceder	245.496.291	246.402.080	▼ -0,37
Benefício Definido	245.496.291	246.402.080	▼ -0,37
2. Equilíbrio Técnico	18.360.121	14.570.965	▲ 26,00
2.1. Resultados Realizados	18.360.121	14.570.965	▲ 26,00
Superávit técnico acumulado	18.360.121	14.570.965	▲ 26,00
3. Fundos	891.314	879.109	▲ 1,39
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	891.314	879.109	▲ 1,39
4. Exigível Operacional	1.146.785	957.082	▲ 19,82
4.1. Gestão Previdencial	734.214	525.691	▲ 39,67
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	412.571	431.391	▼ -4,36
5. Exigível Contingencial	187.275	187.275	■ 0,00
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	187.275	187.275	■ 0,00

GRÁFICO 26 - PATRIMÔNIO DE COBERTURA

FORMAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE COBERTURA
3º TRIMESTRE - PLANO BS

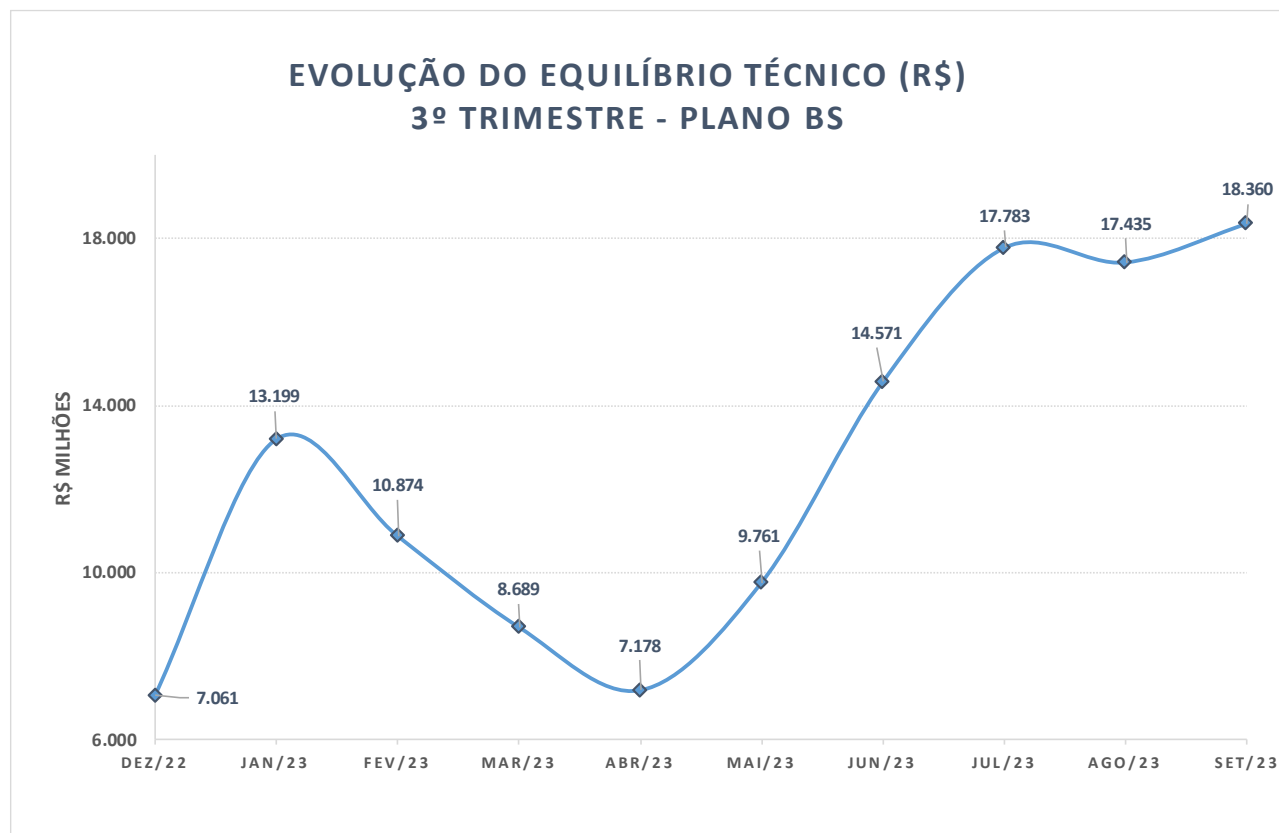


PROVISÕES MATEMÁTICAS X PATRIMÔNIO DE COBERTURA
3º TRIMESTRE - PLANO BS



5.4.2.6 Equilíbrio Técnico:

GRÁFICO 27 – EVOLUÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO



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

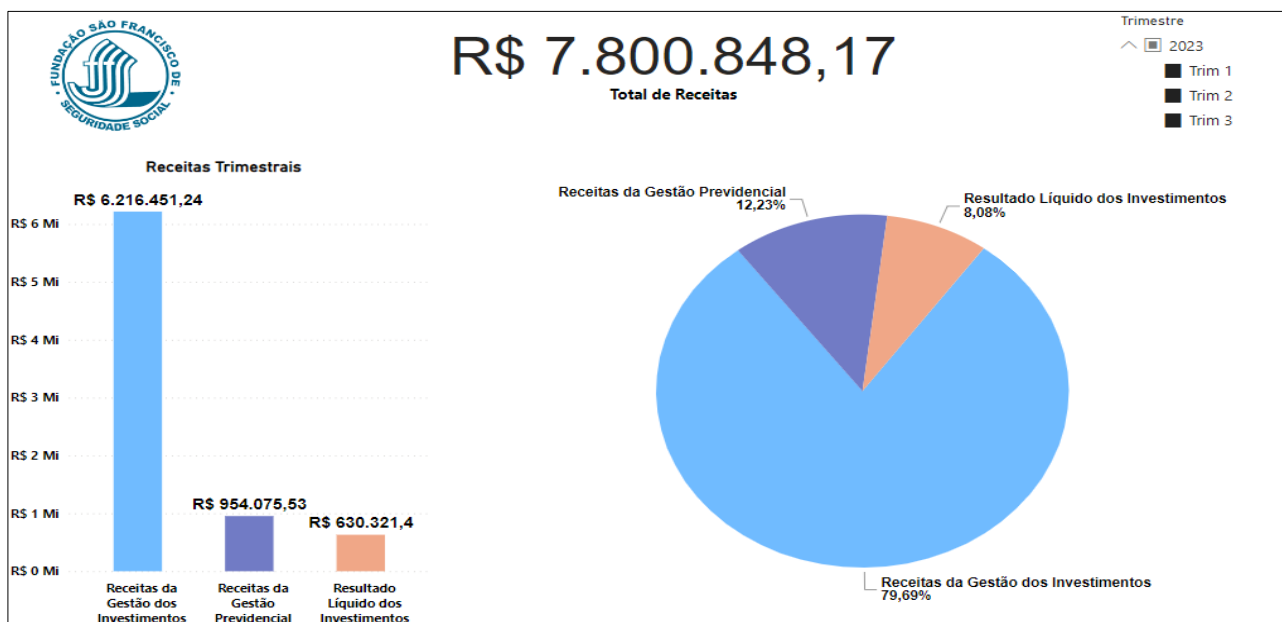
6.1.1 Aspectos Gerais da Gestão

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.

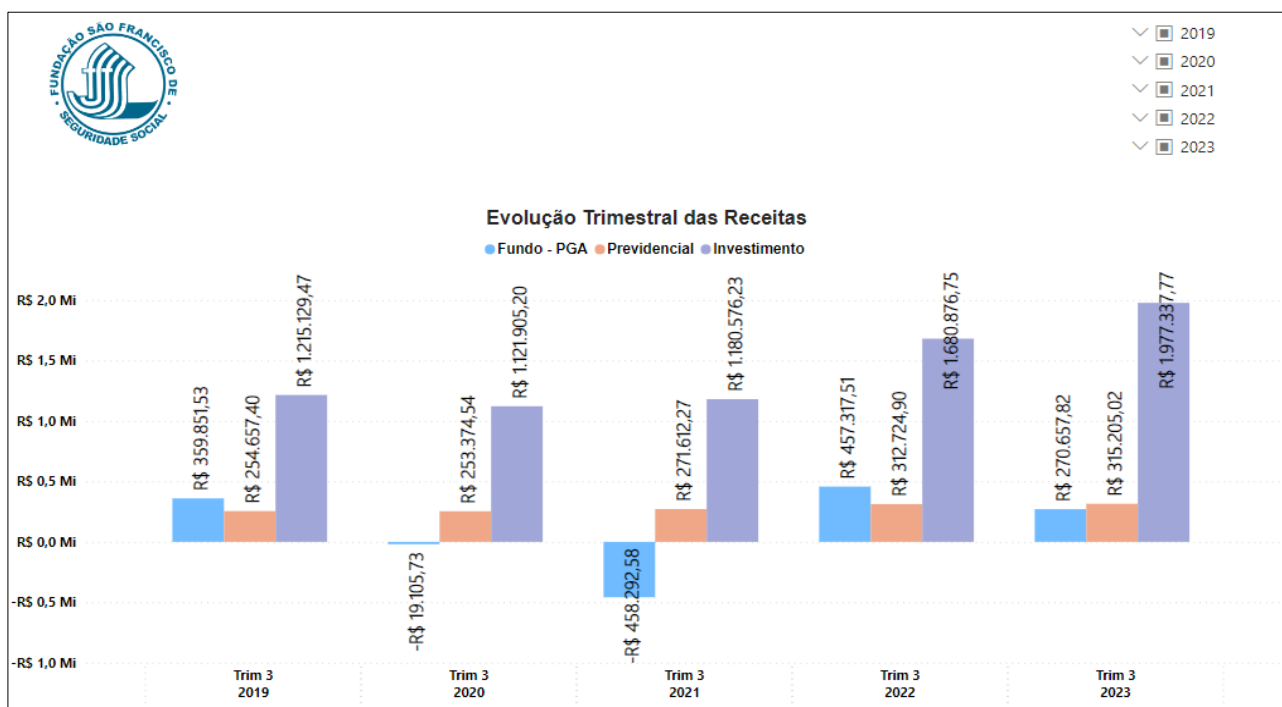
No Gráfico abaixo, apresentamos a receita acumulada até o 3º trimestre de 2023, na sua totalidade, segregada nas respectivas fontes.

GRÁFICO 28 - RECURSOS RECEBIDOS - PGA

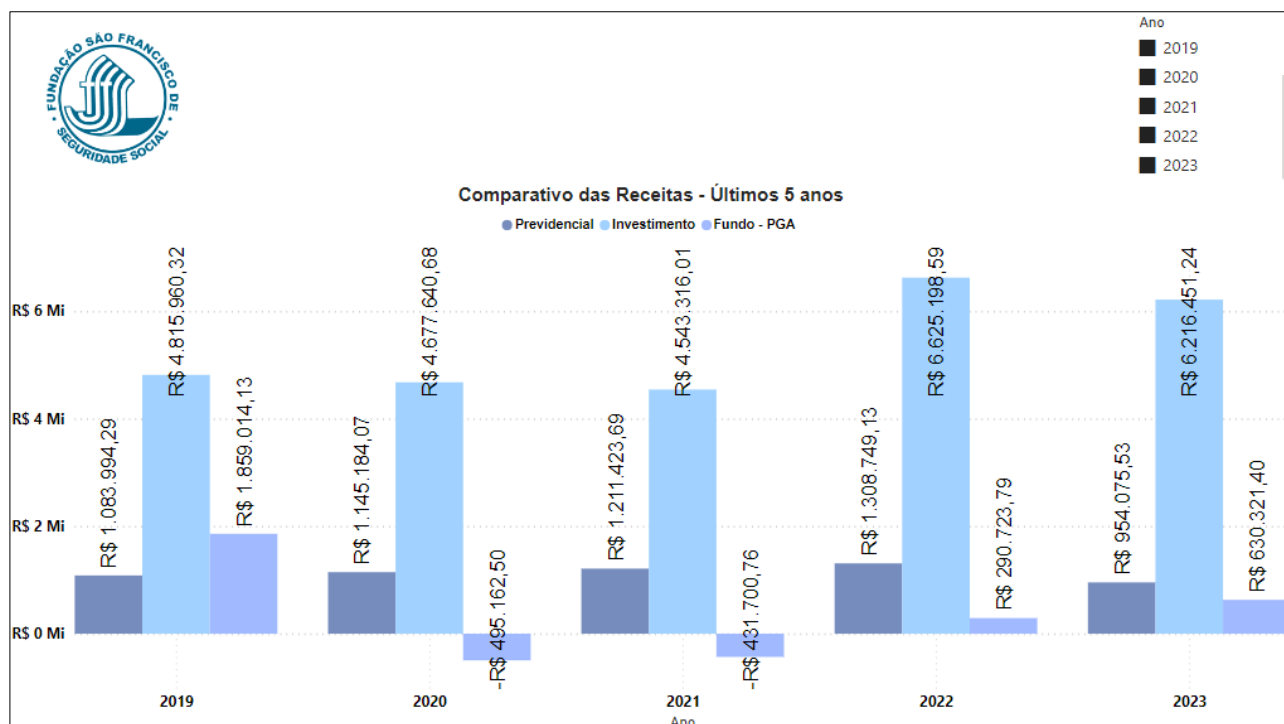


O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos trimestres dos últimos cinco anos:

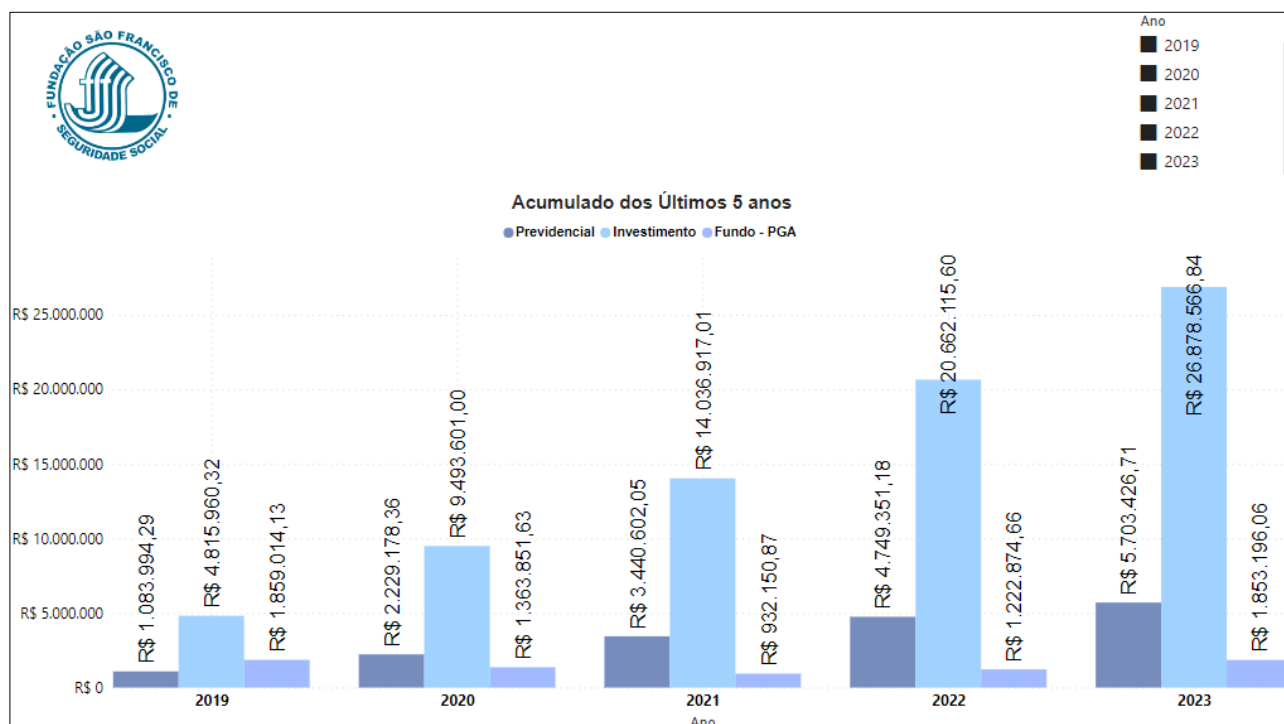
GRÁFICO 29 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DA RECEITAS - TRIMESTRE



O gráfico abaixo, demonstra o comportamento das receitas nos últimos quatro anos e faz um comparativo com o trimestre em referência.

GRÁFICO 30 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS - ANO


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

GRÁFICO 31 - DEMONSTRATIVO HISTÓRICO DAS RECEITAS - ACUMULADA


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.

- **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, investimentos em tecnologia, renegociação dos contratos, redução dos gastos com serviços administrativos e material de escritório etc.

Abaixo, algumas das ações adotadas:

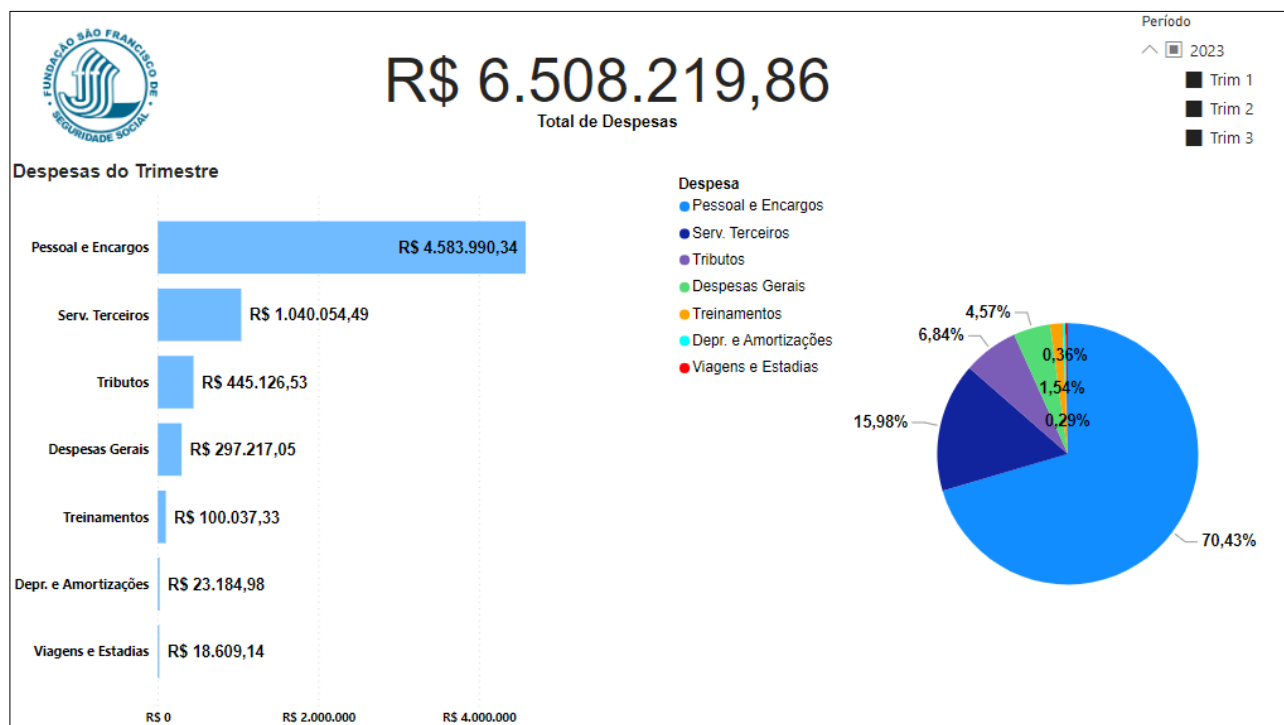
Aplicação do Planejamento Estratégico demonstrando o comprometimento da São Francisco com o aprimoramento dos processos organizacionais e com o futuro dos participantes através da efetivação gradual do plano anual de negócios;

Até o terceiro trimestre de 2023, a equipe da Fundação São Francisco participou de mais de 700 horas de treinamentos online/presencial sobre demonstrações contábeis, relatórios de controles internos, 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 até o 3º trimestre de 2023, em valores absolutos e em percentual de participação de cada despesa. Observa-se que as despesas realizadas até o 3º trimestre totalizaram R\$ 6.508.219,86.

GRÁFICO 32 - DESPESAS REALIZADAS



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

GRÁFICO 33 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO - TRIMESTRE

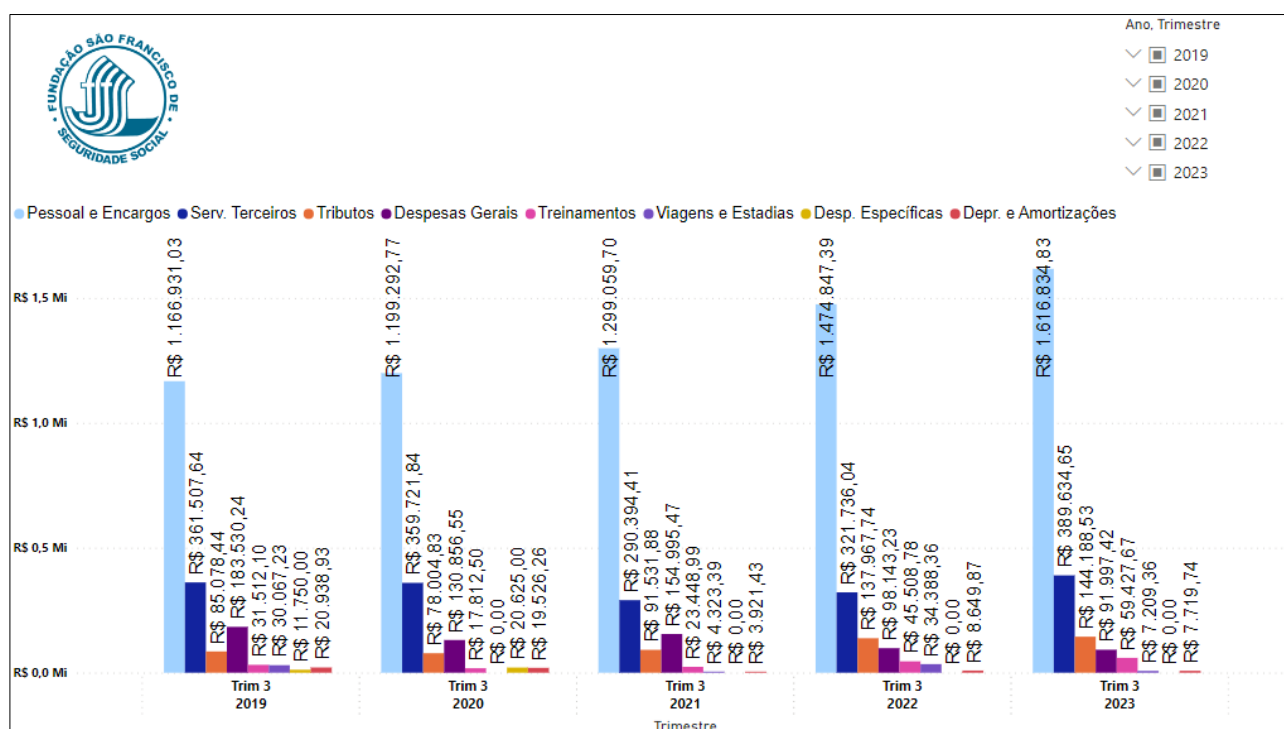


GRÁFICO 34 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO - ANO

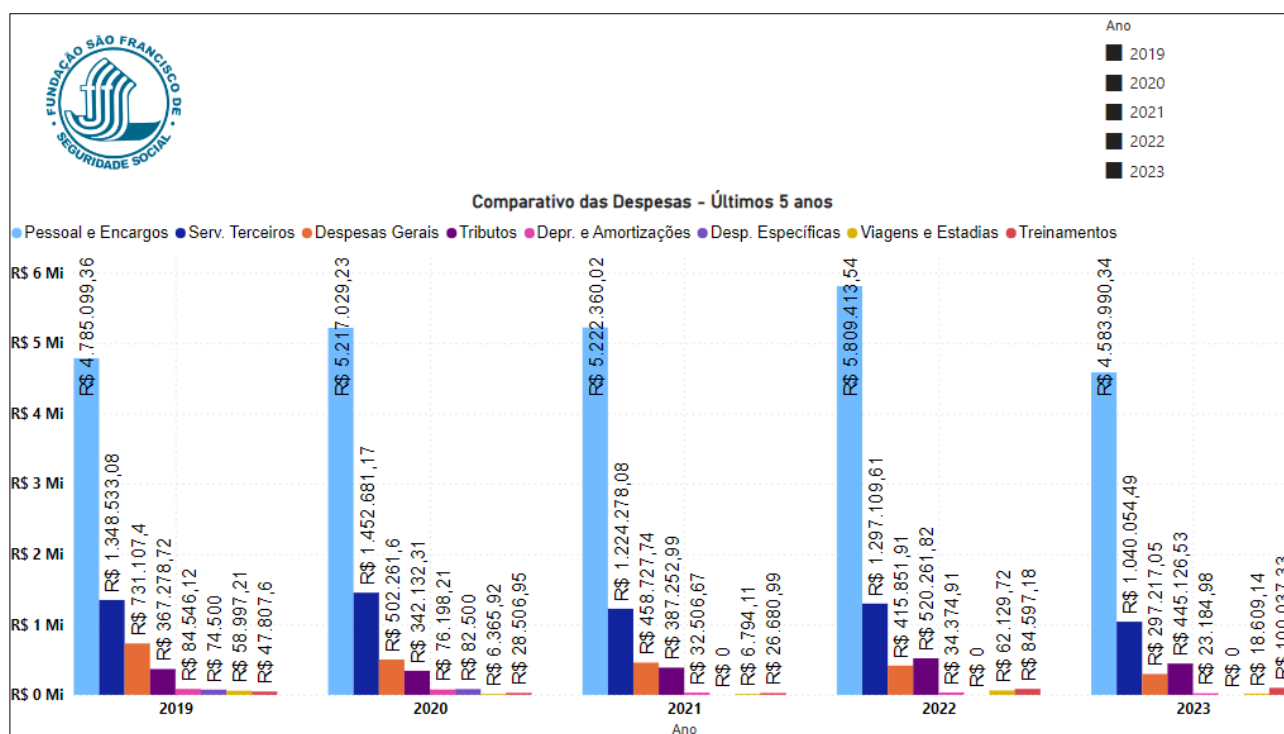
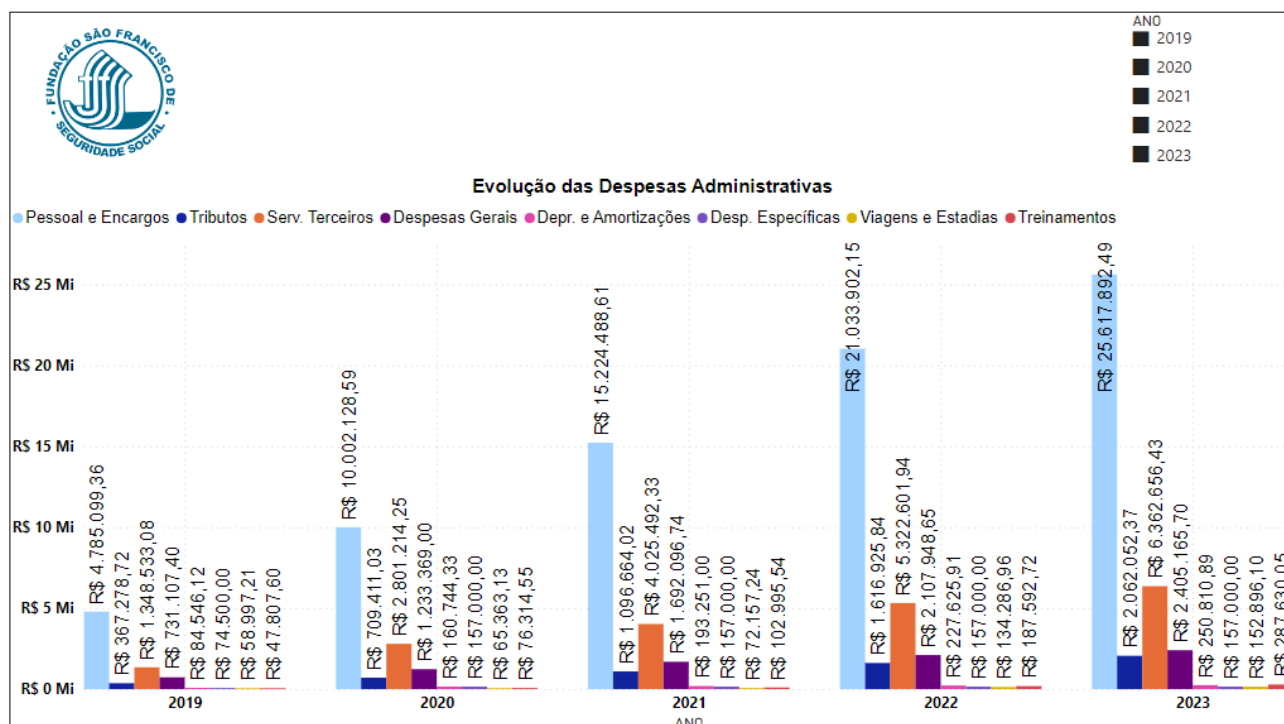


GRÁFICO 35 - HISTÓRICO DA DESPESA - COMPARATIVO - ACUMULADO



6.1.1.3 Custeio

QUADRO 20. ACOMPANHAMENTO DO CUSTEIO

Descrição	Receitas	%	Despesas	%	Constituições/Reversões
Gestão Previdencial	954.075,53	12,23%	6.508.219,86	100%	1.292.628,31
Gestão Investimentos	6.216.451,24	79,69%			
Resultado Aplicação	630.321,40	8,08%			
Provisões contingenciais			40.000,00		
Total	7.800.848,17	100%	6.508.219,86	100%	1.252.628,31

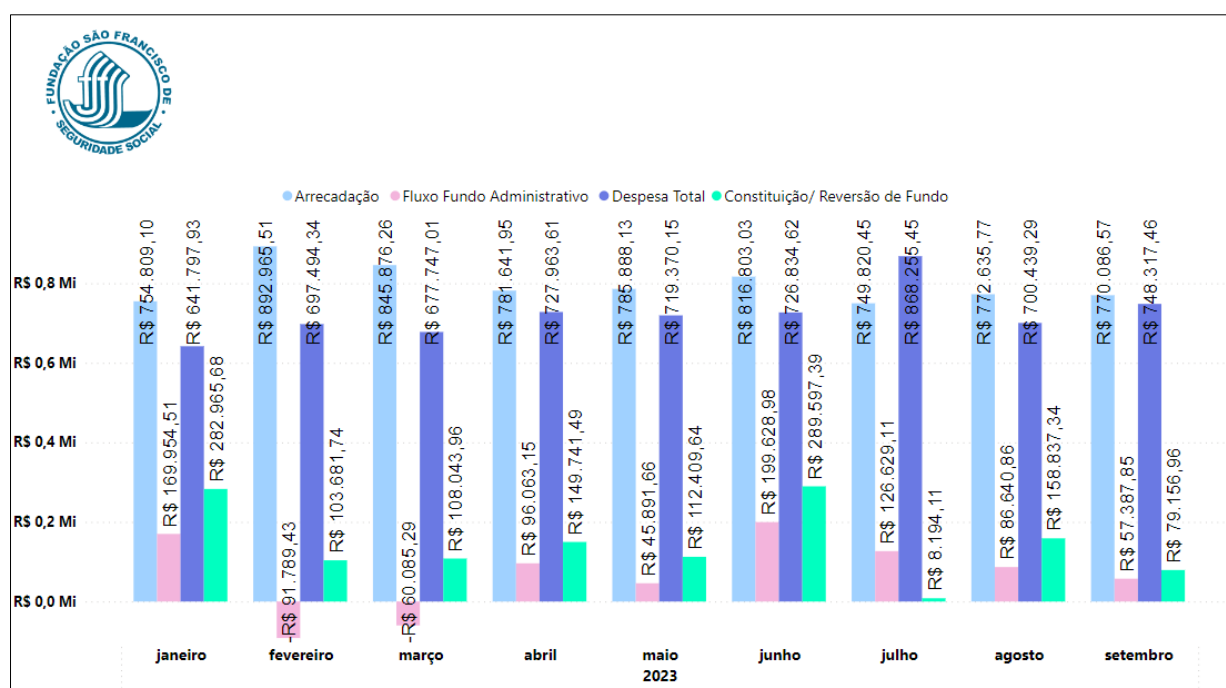
Descrição	Receitas	%	Despesas	%	Constituições/Reversões
Gestão Previdencial	954.075,53	12,23%	6.508.219,86	100%	1.292.628,31
Gestão Investimentos	6.216.451,24	79,69%			
Resultado Aplicação	630.321,40	8,08%			
Provisões contingenciais			40.000,00		
Total	7.800.848,17	100%	6.508.219,86	100%	1.252.628,31

Até o 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 suficientes para fazer face às despesas.

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 se demonstram suficientes (reversões).

GRÁFICO 36 - 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\$ 7.800.848,17, contra uma despesa de R\$ 6.508.219,86, R\$ 40.000,00 de contingência, constituindo assim, o fundo administrativo no valor de R\$ 1.252.628,31.

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 2023, evidenciando que as despesas realizadas ficaram abaixo do planejado no montante de R\$ 2.899.572,66.

QUADRO 21 - ACOMPANHAMENTO ORÇAMENTÁRIO - PGA

DESCRIÇÃO DAS DESPESAS	NO ANO		
	PROJETADO	REALIZADO	% EXECUTADO
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	9.407.792,52	6.508.219,86	69,18%
PESSOAL E ENCARGOS	6.508.589,28	4.583.990,34	70,43%
- DIRIGENTES	1.871.180,67	1.327.317,72	70,93%
- PESSOAL PRÓPRIO	4.637.408,61	3.256.672,62	70,23%
TREINAMENTOS - CONGRESSOS - SEMINÁRIOS	147.576,48	100.037,33	67,79%
VIAGENS E ESTÁDIAS	65.966,64	18.609,14	28,21%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	1.563.513,12	1.040.054,49	66,52%
- Serviços Atuariais	302.508,84	227.013,29	75,04%
- Serviços Jurídicos	21.960,96	21.251,37	96,77%
- Recursos Humanos	0,00	32.847,22	0,00%
- Tecnologia da Informação	863.090,16	595.365,57	68,98%
- Gestão e Planejamento Estratégico	130.112,28	15.875,00	12,20%
- Auditoria Contábil	45.000,24	45.000,00	100,00%
- Consultoria de Investimentos	136.975,56	91.175,54	66,56%
- Conservação/Manutenção	16.636,92	3.736,00	22,46%
- Outros	47.228,16	7.790,50	16,50%
DESPESAS GERAIS	438.611,52	297.217,05	67,76%
- Manutenção	176.558,88	143.007,63	81,00%
- Infraestrutura	213.303,00	149.166,42	69,93%
- Entidades do Setor	39.854,40	0,00	0,00%
- Certificações	8.895,24	5.043,00	56,69%
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO	36.489,96	23.184,98	63,54%
TRIBUTOS	577.037,52	445.126,53	77,14%
- Pis/Cofins	481.037,52	372.126,53	77,36%
- Tatic	96.000,00	73.000,00	76,04%
DESPESAS COM FOMENTO	70.008,00	0,00	0,00%

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

A seguir, apresentamos os gastos que acusaram diferenças acima das previsões orçamentárias:

Recursos Humanos:

O Conselho Deliberativo da São Francisco na sua 36ª Reunião Extraordinária ocorrida em 03 de março de 2023, deliberou pela prorrogação do mandato do Diretor de Finanças até 18 de julho de 2023. Em razão dessa decisão, foi necessário a adoção de providências visando a seleção de profissional especializado no mercado para suceder o Diretor. O valor dos honorários cobrados pela empresa de seleção de profissionais, são calculados levando-se em consideração a remuneração a ser paga ao profissional que será selecionado, ou seja, no caso específico o valor dos honorários corresponde a 90% (R\$ 29.700,00) da remuneração fixada para o novo diretor. Do mesmo modo, foi necessário iniciar um novo processo seletivo para provimento de uma vaga para analista de finanças, sendo pago o valor de R\$7.286,94 a título de honorários pelo serviço prestado. Ambos os valores não foram estimados para o ano corrente.

6.2 INVESTIMENTOS

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. A estrutura de investimento vista pelas alocações nos **Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Imobiliário**, encontrava-se no encerramento do **3º Trimestre de 2023**, em conformidade com os limites estabelecidos na Política de Investimento 2023/2027, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

TABELA 19 - ENQUADRAMENTO LEGAL

ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS - 2022 x 2023 - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA							
SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	dez/22		set/23		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS		LIMITE LEGAL
	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	VALOR (R\$)	% DE ALOCAÇÃO	LIMITE OBJETIVO	LIMITE ESTRATÉGICO	RESOLUÇÃO Nº 4.994 - CMN
RENDA FIXA	2.864.637,16	28,74%	9.168.699,71	80,13%	43,00%	100,00%	100,00%
RENDA VARIÁVEL	2.720.998,25	27,30%	0,00	0,00%	20,00%	35,00%	70,00%
ESTRUTURADO	2.096.894,31	21,04%	0,00	0,00%	15,00%	20,00%	20,00%
IMOBILIÁRIO	2.283.268,85	22,91%	2.273.609,66	19,87%	22,00%	20,00%	20,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	9.965.798,57	100,00%	11.442.309,37	100,00%	100,00%		
(+) DISPONÍVEL	88.786,19	VARIAÇÃO NOMINAL	78.311,27				
(-) EXIGÍVEL INVESTIMENTOS	-3.312,37		-4.020,72				
ATIVOS DE INVESTIMENTOS	10.051.272,39	↑ 14,82%	11.516.599,92				

6.2.2 Rentabilidade - Acumulada

O **Plano de Gestão Administrativa - PGA** registrou no 3º Trimestre de 2023 rentabilidade positiva de 2,52%. Descontada a Taxa de Referência no mesmo período (INPC+4,28% a.a.) que atingiu variação positiva de 1,28%, o desempenho no período considerado ficou acima do Mínimo Referencial em 1,24 pontos-base. Com este resultado o Plano acumulou no ano rentabilidade positiva de 6,21%. Descontada a Taxa Referencial acumulada no período que atingiu 6,20% - o desempenho do Plano ficou acima Taxa de Referência em 0,01 ponto-base, impactada pelos ativos de Investimentos alocados nos **Segmentos de Investimentos Estruturados e Imobiliário**, este último, trata-se do Imóvel sede da Fundação, todos com baixo desempenho acumulado no decorrer do período. 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 20 - RENTABILIDADE - ACUMULADA

RENTABILIDADE DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA				
SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS	3º TRIMESTRE DE 2023			
	NO MÊS	NO TRIMESTRE	NO ANO	EM 12 MESES
RENDA FIXA	0,69%	2,79%	10,83%	12,60%
RENDA VARIÁVEL	0,00%	0,00%	9,33%	4,97%
ESTRUTURADO	0,00%	0,00%	(2,22%)	(0,70%)
IMOBILIÁRIO	(0,26%)	(0,36%)	(0,87%)	(1,02%)
RENTABILIDADE DO PLANO	0,50%	2,52%	6,21%	5,77%
REFERÊNCIA	0,46%	1,28%	6,20%	8,98%
DIVERGÊNCIA	0,04%	1,24%	0,01%	(3,21%)

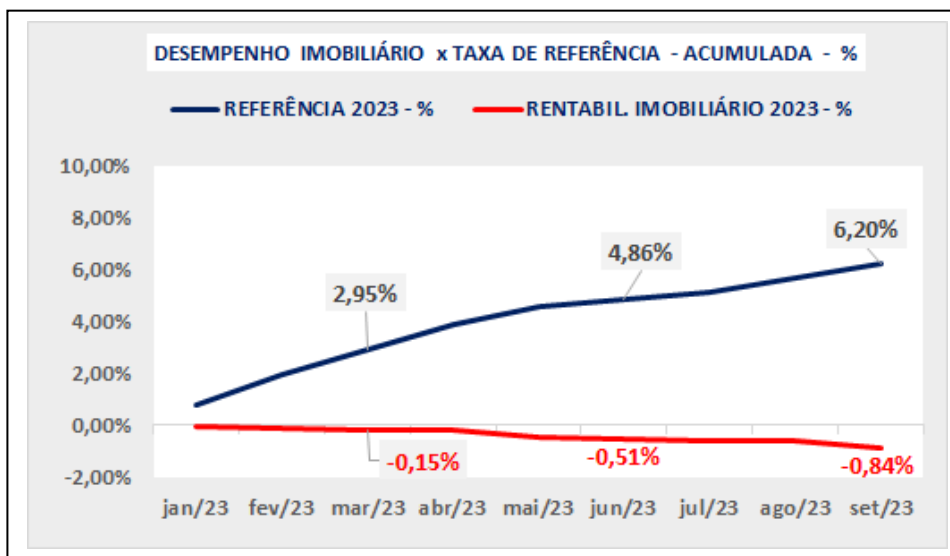
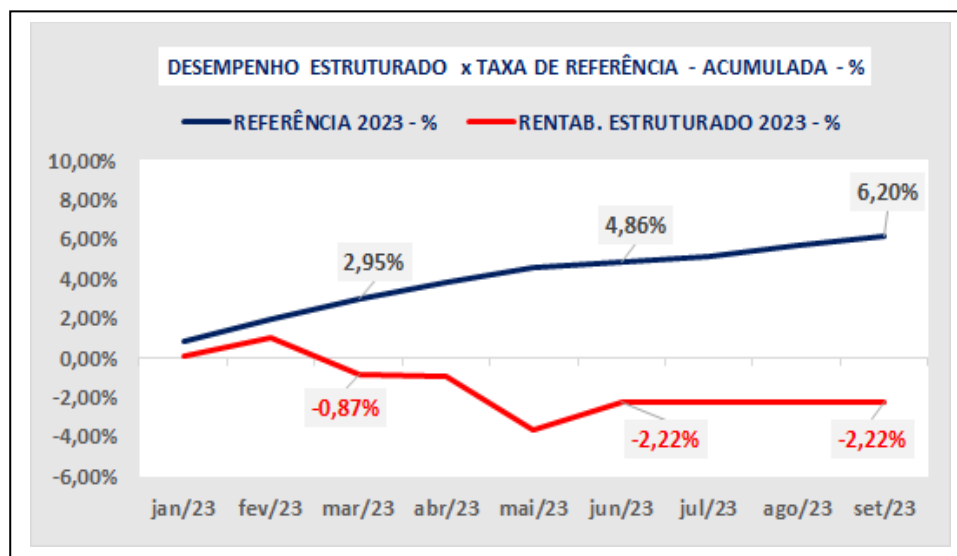
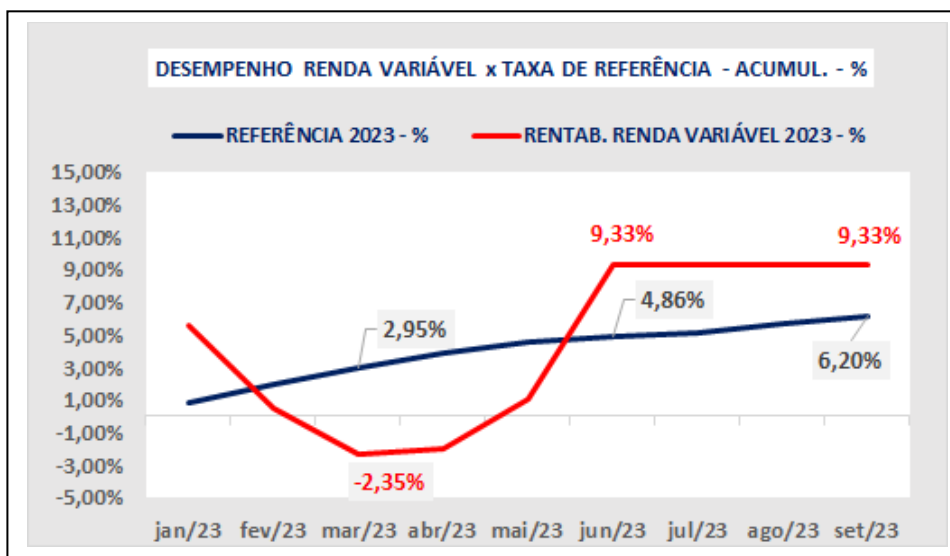
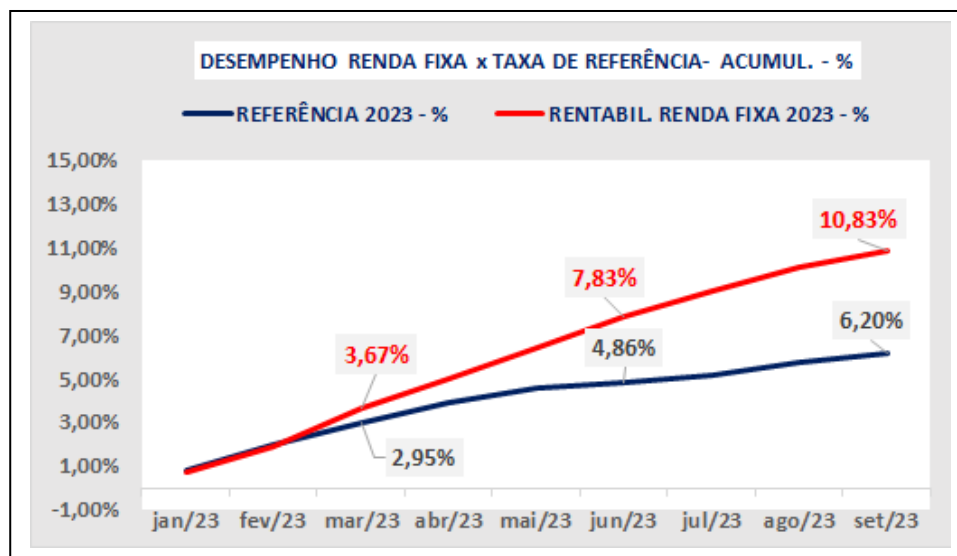
TABELA 21 - ALOCAÇÃO DE RECURSOS - POR SEGMENTO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - PLANO PGA
- SETEMBRO DE 2023 -

SEGMENTO	VALOR INVESTIDO	CONCENTRAÇÃO SEGMENTO	CONCENTRAÇÃO TOTAL	RENTABILIDADE				AVALIAÇÃO (ANO - TAXA REFERENCIAL)
				MÊS	TRIMESTRE	ANO	12 MESES	
RENTA FIXA	9.168.699,71	100,00%	80,13%	0,69%	2,79%	10,83%	12,59%	4,63%
LIQUIDEZ	6.991.799,84	76,26%	61,10%	1,04%	3,58%	10,32%	13,79%	4,12%
BRASIL PLURAL	6.991.799,84	76,26%	61,10%	1,04%	3,58%	10,32%	13,79%	4,12%
IMA-B	1.056.965,20	11,53%	9,24%	-1,02%	-0,80%	10,94%	11,40%	4,74%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA	1.056.965,20	11,53%	9,24%	-1,02%	-0,80%	10,94%	11,40%	4,74%
IMA-B 5	1.119.934,67	12,21%	9,79%	0,14%	1,71%	8,73%	11,09%	2,53%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP	1.119.934,67	12,21%	9,79%	0,14%	1,71%	8,73%	11,09%	2,53%
RENTA VARIÁVEL	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,33%	20,89%	3,14%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	-	0,00%	0,00%	0,00%	3,02%	7,44%	7,89%	1,24%
ESTRUTURADO	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,22%	2,34%	-8,42%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC - FIM	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,29%	-0,96%	0,58%	-7,16%
IMOBILIÁRIO	2.273.609,66	100,00%	19,87%	-0,26%	-0,36%	-0,84%	-0,98%	-7,04%
CENTRAL BRASÍLIA	2.273.609,66	100,00%	19,87%	-0,26%	-0,36%	-0,87%	-1,02%	-7,07%
TOTAL DAS ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS	11.442.309,37		100,00%	0,50%	2,52%	6,21%	5,75%	0,01%

TAXA DE REFERÊNCIA ACUM.: 6,20%

GRÁFICO 37 - RENTABILIDADE POR SEGMENTO - ACUMULADA



6.2.3 Operações Cursadas - 2023

Seguindo o processo estratégico para o exercício de 2023, o **Plano de Gestão Administrativa-PGA** não possui carteira própria com títulos públicos, tampouco títulos privados.

Apresenta-se abaixo a Tabela contendo as Operações Cursadas do Plano em Fundos de Investimentos acumuladas no **3º Trimestre de 2023**, as quais, se antecipa, respeitaram efetivamente a estratégia e tática prevista na Política de Investimento 2023/2027.

TABELA 22 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

OPERAÇÕES CURSADAS - FUNDOS DE INVESTIMENTOS - 2023 -				
PLANO	DATA DE MOVIMENTAÇÃO	ATIVO	APLICAÇÃO	RESGATE
PGA	19/01/2023	BRASIL PLURAL		170.000,00
PGA	24/02/2023	BRASIL PLURAL	170.000,00	
PGA	16/03/2023	BRASIL PLURAL	395.000,00	
PGA	21/03/2023	BRASIL PLURAL	80.000,00	
PGA	20/03/2023	SAFRA INFLATION		21.825,63
PGA	20/03/2023	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA		241.454,84
PGA	11/04/2023	BRASIL PLURAL	100.000,00	
PGA	13/04/2023	KINITRO SF FIA		1.530.791,55
PGA	17/04/2023	BRASIL PLURAL	1.450.000,00	
PGA	24/04/2023	BRASIL PLURAL	150.000,00	
PGA	05/05/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	
PGA	12/06/2023	BRASIL PLURAL	140.000,00	
PGA	20/06/2023	BRASIL PLURAL	120.000,00	
PGA	26/06/2023	BRASIL PLURAL		150.000,00
PGA	10/07/2023	BRASIL PLURAL	80.000,00	
PGA	24/07/2023	ICATU DIVIDENDOS		1.354.039,42
PGA	24/07/2023	OCCAM RETORNO ABSOLUTO		2.076.739,08
PGA	24/07/2023	BRASIL PLURAL		200.000,00
PGA	26/07/2023	BRASIL PLURAL	3.430.000,00	
PGA	10/08/2023	BRASIL PLURAL	130.000,00	
PGA	15/08/2023	BRASIL PLURAL	110.000,00	
PGA	25/08/2023	BRASIL PLURAL		170.000,00
PGA	31/08/2023	BRASIL PLURAL		70.000,00
PGA	12/09/2023	BRASIL PLURAL	50.000,00	

6.3 CONTÁBIL

QUADRO 22 - BALANÇO PATRIMONIAL - PGA

Valores em R\$ mil

ATIVO	Variação %	setembro/23	junho/23	PASSIVO	Variação %	setembro/23	junho/23
DISPONÍVEL	▲ 73,27	78.311	45.196	EXIGÍVEL OPERACIONAL	▼ -7,37	836.732	903.306
				Gestão Administrativa	▼ -7,39	834.192	900.787
				Investimentos	▲ 0,88	2.541	2.519
REALIZÁVEL	▲ 1,07	14.500.827	14.347.247	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	■ 0,00	5.972.229	5.972.229
Gestão Administrativa	▼ -1,14	5.332.127	5.393.824	Gestão Administrativa	■ 0,00	5.972.229	5.972.229
Investimentos	▲ 2,40	9.168.700	8.953.424				
Fundos de Investimentos	▲ 2,40	9.168.700	8.953.424				
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	▼ -0,30	2.315.903	2.322.983	PATRIMONIO SOCIAL	▲ 2,50	10.086.080	9.839.891
Imobilizado	▼ -0,30	2.315.903	2.322.983	Fundos	▲ 2,50	10.086.080	9.839.891
				Fundos Administrativos	▲ 2,50	10.086.080	9.839.891
TOTAL DO ATIVO		16.895.041	16.715.426	TOTAL DO PASSIVO		16.895.041	16.715.426
		-	-			-	-

6.3.1 Composição do Ativo

6.3.1.1 Gestão Administrativa

- a) Contribuição p/ Custeio do PGA – R\$ 81.234,54;
- b) Adiantamentos a Empregados/Férias – R\$ 131.958,58;
- c) Cobertura c/ Custeio dos Investimentos – R\$ 662.468,78;
- d) 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/23, as quais serão liquidas no mês outubro/23.

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 sobre custeio dos investimentos de competência setembro/23

A letra “d” corresponde aos depósitos de PIS, COFINS e IR, depositados em juízo

6.3.2 Composição do Passivo

6.3.2.1 Gestão Administrativa:

- a) Contas a Pagar/ Fornecedores/ Serviços de Terceiros/ Taxas – R\$ 834.191,71. No entanto, as mais representativas correspondem a R\$ 193.065,44 relativo a Serviços de Terceiros e R\$ 479.181,37 referente às Provisões Salariais de 13º e férias;
- b) Retenções a Recolher (valores de IR retidos sobre salários e de IR, PIS e COFINS de fornecedores e prestadores de serviços a serem repassados fundamentalmente ao governo) – R\$ 105.041,06.

6.3.3 Exigível Contingencial

6.3.3.1 Gestão Administrativa:

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

QUADRO 23 - CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO – CONSOLIDADO

DESCRIÇÃO	Exercícios		Valores em R\$ mil
	setembro/2023	junho/2023	Variação (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	8.833.452	8.833.452	
1. Custeio da Gestão Administrativa	7.800.848	5.237.648 ▲	48,94
1.1. Receitas	7.800.848	5.237.648 ▲	48,94
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	954.076	638.871 ▲	49,34
Custeio Administrativo dos Investimentos	6.197.225	4.226.453 ▲	46,63
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	19.226	12.660 ▲	51,86
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	630.321	359.664 ▲	75,25
2. Despesas Administrativas	(6.508.220)	(4.191.208) ▲	55,28
2.1. Administração dos Planos Previdenciais	(6.508.220)	(4.191.208) ▲	55,28
Pessoal e encargos	(4.583.990)	(2.967.156) ▲	54,49
Treinamentos/congressos e seminários	(100.037)	(40.610) ▲	146,34
Viagens e estadias	(18.609)	(11.400) ▲	63,24
Serviços de terceiros	(1.040.054)	(650.420) ▲	59,91
Despesas gerais	(297.217)	(205.220) ▲	44,83
Depreciações e amortizações	(23.185)	(15.465) ▲	49,92
Tributos	(445.127)	(300.938) ▲	47,91
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	1.292.628	1.046.440 ▲	23,53
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	1.292.628	1.046.440 ▲	23,53
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	10.126.080	9.879.891 ▲	2,49

6.4 Acompanhamento do Custeio Anual

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.

Para o exercício de 2023, o Conselho Deliberativo estipulou como limitador a opção I - Até um por cento em relação aos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário, no último dia do exercício de referência.

Demonstramos a seguir a composição dos limites calculados para 2023:

QUADRO 24 – INDICADOR DE CUSTEIO ANUAL

BASE DE CÁLCULO	BD	CD	BS	CONSOLIDADO
Recursos Garantidores	358.566.788	331.317.434	396.394.196	1.086.278.418
Contribuições + Benefícios	59.681.148	36.524.134	24.656.619	120.861.901
CUSTEIO ADMINISTRATIVO ORIUNDO DOS PLANOS - Projeção anual				
Custeio Previdencial	286.000	1.085.655	-	1.371.655
Custeio Investimentos	2.536.463	1.673.826	3.547.325	7.757.613
TOTAL	2.822.463	2.759.480	3.547.325	9.129.268
LIMITES DE CUSTEIO ANUAL				
1% incidente sobre o montante dos recursos garantidores do Plano de Benefícios no último dia do exercício a que se referir; OU	0,79%	0,83%	0,89%	0,84%
9% incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios do Plano no exercício a que se referir	4,73%	7,56%	14,39%	7,55%

QUADRO 27 – TAXA DE ADMINISTRAÇÃO/TAXA DE CARREGAMENTO

TAXA EFETIVA - SETEMBRO 2023				
	BD	CD	BS	CONSOLIDADO
1 - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO %	0,61%	0,47%	0,67%	0,59%
Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios (RGPB)	351.346.841	313.073.704	387.223.354	1.051.643.898
Custeio dos Investimentos	2.130.363	1.486.981	2.599.107	6.216.451
2 - TAXA DE CARREGAMENTO %	2,33%	3%	-	-
Contribuições Previdenciais	8.149.599	24.930.822	-	-
Custeio Previdencial	189.975	764.100	-	954.076
3 - TOTAL CUSTEIO SOBRE RGPB (Limite até 1% (Res. 48/2021))	0,66%	0,72%	0,67%	0,68%
Custeio dos Investimentos + Custeio Previdencial	2.320.339	2.251.081	2.599.107	7.170.527

Com base no conceito clássico, a taxa de administração de um determinado Plano de Benefício pode ser calculada ao dividir o valor transferido do fluxo dos investimentos do Plano de Benefícios para o PGA pelo total dos recursos garantidores do mesmo Plano de Benefício.

5.04.00.00.00.00.00 - Cobertura/Reversão de

Despesas Administrativas

Recursos Garantidores

=

Taxa de

Administração efetiva

No entanto, para calcular o limite mencionado na Resolução CNPC nº 48/2021, é necessário considerar todos os recursos transferidos do Plano de Benefício para o PGA. Em outras palavras, a divisão pelos recursos garantidores deve abranger tanto o valor original do fluxo dos investimentos quanto o valor original da Gestão Previdencial.

3.04.01.00.00.00.00 Recursos oriundo do PGA+

3.04.02.00.00.00.00 Contribuições/Reembolsos+

5.04.00.00.00.00.00 – Cobertura/Reversão de Desp. Adm.

Recursos Garantidores

=

Taxa de

Administração

(Resol. 48/2021)

Assim, podemos concluir que a Taxa de Administração Efetiva representa a porcentagem cobrada pelos Planos de Benefícios do fluxo dos investimentos para custear as despesas administrativas.

A Taxa de Administração, conforme estabelecido na Resolução 48/2021, reflete a porcentagem cobrada pelos Planos de Benefícios para cobrir as despesas administrativas, englobando tanto os recursos do fluxo dos investimentos quanto os recursos da gestão previdencial (contribuições).

Nesse cenário, constata-se que a porcentagem cobrada pelos Planos de Benefícios para custear as despesas administrativas, considerando os recursos do fluxo dos investimentos e os recursos da gestão previdencial, está em conformidade com os limites estabelecidos pela legislação e pela projeção orçamentária, conforme evidenciado no Quadro 27, item 3.

7 PROCESSOS JUDICIAIS E EXTRAJUDICIAIS

A seguir, é apresentado o posicionamento das ações judiciais e extrajudiciais em que a São Francisco figura como Requerente ou Requerida, de forma a conter, resumidamente, as principais informações. Existe um relatório completo, contendo todas as informações dos processos, à disposição dos Conselhos e Diretoria Executiva.

Vale destacar que neste relatório trazemos um resumo das ações em que se buscam a recuperação de ativos investidos; saques de reserva de poupança por ex-participantes dos Planos, sem a consequente extinção do contrato de trabalho; ações envolvendo pedidos de pensão por morte e concessão de benefícios previdenciários; 2 reclamações trabalhistas em face da São Francisco; 6 ações fiscais onde se discutem o pagamento e recolhimento de impostos sobre o faturamento, tais como PIS, CSLL, COFINS e discussão sobre o IRRF, além de 10 ações de cobrança de empréstimo, em face de participantes inadimplentes.

7.1 AÇÕES JUDICIAIS

TABELA 23 – AÇÕES JUDICIAIS

N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento	Local	Posição da São Francisco	Parte Contrária	Valor da Causa (R\$)	Probabilidade de Perda	Último Andamento
01 – Ações de investimentos/empreendimentos:						
0194915-31.2009.8.26.0100 ♦ Ação de execução decorrente de debêntures não pagas ♦ 08/10/2009	1ª Vara Cível da Comarca de São Paulo/SP	Requerente	ULBRA RECEBÍVEIS S/A	5.029.494,91 ♦ 78.756.719,78 (para todos)	Remota	Processo suspenso até resultado da Recuperação Judicial da devedora.
1999.33.00.005326-8 ♦ Ação para liberação de hipotecas que recaíram sobre os imóveis da FSF ♦	16ª Vara Federal de Salvador/BA	Requerente	Caixa Econômica Federal e Fernandez Empreendimentos e Construções LTDA.	XXXX	Não se aplica, causa já ganha.	A finalização da questão depende do cumprimento de exigências cartorárias.

N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento	Local	Posição da São Francisco	Parte Contrária	Valor da Causa (R\$)	Probabilidade de Perda	Último Andamento
07/05/1999						
0479745-34.2015.8.19.0001 ♦ Ação Revocatória que visa anular o negócio jurídico das CCI's M.Brasil ♦ 31/07/2014	5ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro	Requerida junto com outros fundos	Ministério Público do Rio de Janeiro	R\$ 1.000.000,00	Possível	Aguardando conclusão do processo para novo julgamento.
910123902-3 / 0145881-14.2015.4.02.5101 ♦ Ação ordinária com objeto de aplicação de índices em OFND'S ♦ 05/10/2010	23ª Vara Federal do Rio de Janeiro	Requerente	União Federal	3.855.0001,46	Remota	Acordo realizado e precatório expedido, para pagamento dos valores devidos à Fundação São Francisco – aguardando TRF/1ª região.
02 – Ações objetivando saque de reserva de poupança sem desligamento com a patrocinadora:						
8059677-40.2019.8.05.0001 ♦ Ação ordinária que busca a liberação da reserva de poupança sem a extinção do vínculo com a CODEVASF ♦ 23/10/2019	2ª Vara Cível de Salvador/BA	Requerida	L.M.N	923.810,55	Remota	Sentença de procedência do pedido da Autora. A São Francisco apelou e o Tribunal modificou a sentença e julgou improcedente o pedido.
03 – Ações relativas à pensão por morte/concessão de benefícios:						
201511001482 ♦ Ação de pensão por morte de esposa de participante para majoração do benefício ♦ 18/11/2015	10ª Vara Cível de Aracaju/SE	Requerida	M.B.DM.	788,00	Possível	Julgada a apelação da São Francisco e provida para reformar o julgado. Transitou em julgado.
8006463-82.2022.8.05.0146 ♦ Ação que foi interposta em face do INSS – não há ligação com a FSF – pedido errado ♦ 04/08/2022	2ª Vara Cível de Juazeiro/BA	Requerida	E.M. e outros	10.908,00	Remota	Aguardando sentença.
0729814-41.2023.8.07.0001 ♦ Ação com pedido de pensão por morte para	2ª Vara Cível de Brasília - DF	Requerida	C.C.M.A	107.732,60	Possível	Ação contestada pela Fundação São Francisco em 11/09/2023. Aguarda a sentença.

N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento	Local	Posição da São Francisco	Parte Contrária	Valor da Causa (R\$)	Probabilidade de Perda	Último Andamento
companheira não inscrita ano plano ♦ 18/07/2023 (novo processo)						
04 – Reclamações Trabalhistas:						
02526-2014-022-10-00-0 ♦ Ação trabalhista que tem por objeto condenação por doença ocupacional 18/12/2014	22ª Vara do Trabalho de Brasília/DF	Reclamada	M.R.S.	737.000,00	Provável	Aguardando julgamento de Agravo Regimental da São Francisco pelo TST.
0000115-73.2021.5.10.0004 ♦ Ação trabalhista que tem por objetivo danos morais e reflexos ♦ 22/02/2021	4ª Vara do Trabalho de Brasília/DF	Reclamada	E.R.T.	246.509,05	Remota	O TRT rejeitou o recurso da reclamante. Aguardando o trânsito em julgado.
05 – Ações Fiscais (PIS/COFINS/CSLL):						
MS 2003.34.00.037674-7 ♦ Mandado de Segurança com discussão de CSLL ♦ 03/11/2003	16ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal	Impetrante	Delegado da Receita Federal no Distrito Federal	786.847,83 ♦ 1.431.534,31 (valor atual)	Remota	Aguardando julgamento de REsp e RE da Fazenda Nacional pelos tribunais superiores (STF e STJ).
MS 2006.34.00.008213-4 ♦ Mandado de Segurança com discussão de PIS ♦ 08/03/2006	4ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal	Impetrante	Delegado da Receita Federal no Distrito Federal	20.000,00	Remota	Aguardando julgamento de Apelação da São Francisco pelo TRF-1.
0006661-29.2011.4.01.3400 ♦ Mandado de Segurança com discussão de PIS ♦ 27/01/2011	17ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal	Requerente	União Federal	49.733,78 ♦ 586.393,93 (valor atual)	Remota	Aguardando julgamento de Apelação da São Francisco pelo TRF-1.
0037095-35.2010.4.01.3400 ♦ Mandado de Segurança com discussão de COFINS ♦ 27/07/2010	13ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal	Requerente	União Federal	212.518,16 ♦ 3.064.872,18 (valor atual)	Remota	Aguardando julgamento de Apelação da São Francisco pelo TRF-1.
1999.34.00.025134-6 ♦ Execução fiscal com discussão de IRRF ♦	18ª Vara Federal da Seção Judiciária	Requerido	União Federal	176.733,62	Remota	Aguardando decisão acerca do pedido de extinção do

N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento	Local	Posição da São Francisco	Parte Contrária	Valor da Causa (R\$)	Probabilidade de Perda	Último Andamento
17/08/1999	do Distrito Federal					processo feito pela Fundação.
0045050- 20.2010.4.01.3400 ♦ Execução fiscal com discussão de IRRF ♦ 05/10/2010	11ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal	Requerido	União Federal	56.321,42	Remota	Execução suspensa em razão de julgamento do processo 0037095- 35.2010.4.01.3400.

7.2 PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL

TABELA 24 – PROCEDIMENTO EXTRAJUDICIAL

N.º do processo /tipo de ação/ Data do Ajuizamento	Local	Posição da São Francisco	Parte Contrária	Valor da Causa (R\$)	Probabilidade de Perda	Último Andamento
Execução processada em Cartório de Registro de Imóveis – extrajudicial – CCI's M.Brasil	Rio de Janeiro	Credora	M Brasil Empreendimentos Marketing e Negócios Ltda e a BAREMBOIM S/A	XXXX	Possível	O imóvel foi arrecadado pelo Juízo responsável pelo processo da massa falida. Foi determinada a venda e depois suspensa.

- DESTACAMOS QUE OS NOMES DAS PESSOAS FÍSICAS FORAM ABREVIADOS, TENDO EM VISTA A NECESSIDADE DE CUMPRIMENTO DA LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS.

