

RELATÓRIO ANUAL 2023



SUMÁRIO

RELATÓRIO ANUAL 2023



ÓRGÃOS DE GESTÃO	3	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA METROFOR	42
MENSAGEM DA DIRETORIA	4	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	42
PATROCINADORAS.....	5	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	43
DESTAQUES	6	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	44
PARTICIPANTES.....	8	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	46
CONTRIBUIÇÕES	9	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CTS	48
CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	9	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	48
CONTRIBUIÇÕES DAS PATROCINADORAS EM ATRASO	9	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	49
BENEFÍCIOS	10	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	50
BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA	10	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	52
BENEFÍCIOS DE PAGAMENTO ÚNICO	11	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RIOTRILHOS	54
PATRIMÔNIO	12	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	54
CONTRATO DE DÍVIDAS DAS PATROCINADORAS.....	13	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	55
INFORMAÇÕES ATUARIAIS.....	14	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	56
HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E SEUS FUNDAMENTOS	14	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	58
INFORMAÇÕES DA GESTÃO ADMINISTRATIVA.....	15	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CENTRAL	60
LIMITES PARA COBERTURA DA ADM. DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS	15	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	60
CUSTOS COM A ADM. DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS	16	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	61
INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIO	17	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	62
INVESTIMENTOS.....	22	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	64
INFORMAÇÕES POR PLANOS	29	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO DA PATROCINADORA CPTM	66
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA	31	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	66
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	31	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	67
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	32	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	68
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	33	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	70
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CBTU	36	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA REFER	72
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	36	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	72
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	37	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	73
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	38	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	74
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	40	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	76
		PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RFFSA/UNIÃO	78
		DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	78
		POLÍTICA DE INVESTIMENTO	79
		DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	80
		SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023	82
		RELATÓRIOS E PARECERES DOS AUDITORES E CONSELHO FISCAL	83
		RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO	83

CONSELHO DELIBERATIVO

PRESIDENTE

Renata Mary Teti de Vasconcelos

MEMBROS EFETIVOS

Claudio Marcio Bellini dos Santos

Dayse Ribeiro

José Raimundo de Jesus Oliveira

Marcelo Luiz Onida de Araújo

Saulo de Tarso Pereira

CONSELHO FISCAL

PRESIDENTE

Maria das Flores de Jesus Ferreira

MEMBROS EFETIVOS

Aurélio Moura Chagas

Ricardo Rocha Cardoso

Talita Franco Rodrigues

DIRETORIA EXECUTIVA

DIRETOR-PRESIDENTE

Ronaldo Cabral Magalhães

DIRETORA DE SEGURIDADE

Claudia Avidos Juruena Pereira (*)

DIRETOR FINANCEIRO

Claudia Avidos Juruena Pereira

DIRETOR ADMINISTRATIVO

Rafael Luiz Durães de Sant'Anna

CONTADOR

Leila Batista Mello – CRC/RJ – 087554/O-1

(*) Conforme Ata da 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16 de março de 2023 em substituição a Diretora de Seguridade, Sra. Antonieta Marques.

Apresentamos o Relatório Anual de Informações 2023 aos participantes e assistidos, patrocinadoras, órgãos reguladores e ao sistema de previdência complementar. A publicação mostra as informações expressivas dos resultados e ações desenvolvidas.

Hoje contamos com 24.622 participantes e assistidos, sendo 2.749 ativos, 10.804 assistidos e 11.069 beneficiários e pensionistas. Os investimentos renderam **18,90%** gerando um resultado superior à da Meta Atuarial de 8,57%.

Podemos afirmar que foi um ano **desafiador** para a REFER, mas conseguimos entregar **resultados consistentes** aos participantes e assistidos com um acréscimo de **7,94%** no patrimônio em relação ao ano anterior alavancando um valor de **R\$ 10,05 bilhões** o que aponta a solidez da Fundação, apesar de termos um cenário de oscilações no mercado.

“Destacamos a melhoria da nova pontuação auferida pela PREVIC a REFER, onde obtivemos uma nota de Governança de 2,8 superior ao exercício de 2022, que foi de 3,3, em uma escala de 1 a 4, da mais positiva para mais negativa.

Na nova classificação da PREVIC para às EFPC (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) fomos classificados com S2 baseada no porte e complexidade.”

A Fundação REFER identificou distorções que impactaram os saldos de contas dos participantes e optou pela revisão da metodologia de cálculo de cotas dos planos afetados pelo Termo de Acordo Judicial celebrado entre União, REFER e CBTU. Sendo assim o Conselho Deliberativo aprovou em março de 2023 a nova Metodologia de Cálculo de Cotas dos Planos de Contribuição Variável para esses planos.

Em 2023, a PREVIC concluiu a Ação Fiscal Direta Específica (AFDE) que teve como escopo analisar o processo decisório referente à metodologia do cálculo de cotas dos planos de contribuição variável impactados pelo cumprimento do Termo de Acordo Judicial firmado entre a UNIÃO, a CBTU e a REFER.

A entidade proporcionou no último ano resultados de uma gestão disciplinada e atenta, guiada pela busca de maior aplicabilidade. Pelo segundo ano seguido em relação a 2022, as despesas administrativas da Fundação caíram em termos reais, diminuindo em R\$ 359 mil.

No decorrer do ano de 2023, cabe assinalarmos que conseguimos, após diversas contestações judiciais, obter uma decisão favorável a REFER que resultou em uma apuração de R\$ 373,5 milhões para a Fundação, relacionadas às Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento - OFND.

Dentre os progressos da governança é fundamental destacar a sucessiva troca de informações com órgãos fiscalizadores - PREVIC, patrocinadoras e entidades de classe, por meio de reuniões para esclarecimentos e promovendo a transparência dos atos, e evidenciando a sua gestão baseada em ações de Compliance com acompanhamento e avaliação à regulamentação interna e externa.

Destacamos a importância da comunicação com os Conselhos Deliberativo e Fiscal que resultou em papel determinante no fortalecimento da governança.

Por último, a REFER reitera seu comprometimento com a transparência e com padrões éticos de administração, a preocupação com a sustentabilidade conduzindo suas atividades de forma íntegra, assegurando longevidade aos Planos de Benefícios, através da gestão equilibrada dos ativos, que representam o futuro dos participantes e assistidos.

Companhia Brasileira de Trens Urbanos – CBTU*



Companhia Cearense de Transportes Metropolitanos – METROFOR



Companhia de Transportes da Bahia – CTB**



Companhia de Transportes sobre Trilhos do Estado do Rio de Janeiro – RIOTRILHOS



Companhia Estadual de Engenharia de Transportes e Logística – CENTRAL



Companhia Paulista de Trens Metropolitanos – CPTM



Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER



União Federal – (Plano RFFSA)***



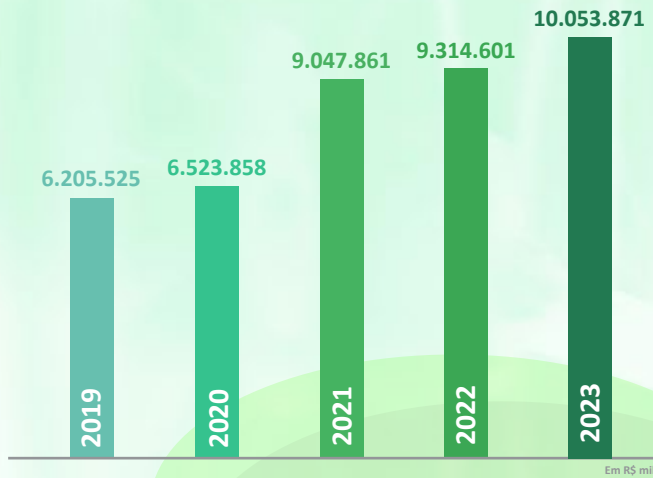
* Em vigor, desde 14/12/2022, o Convênio de Adesão celebrado entre a empresa Companhia de Trens Urbanos de Minas Gerais – CBTU/MG, na condição de patrocinador do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU e a Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social REFER, na condição de Entidade Fechada de Previdência Complementar, administradora do Plano de Benefício, conforme aprovação pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC). Acesse a Portaria PREVIC Nº 151, DE 10 DE FEVEREIRO DE 2023, que trata sobre o assunto. Desde o dia 23/03/2023 foi concretizada a privatização da CBTU/MG que desde então, é chamada de Metrô/BH S.A. um dos patrocinadores do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU/MG.

** A alteração do nome do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora Companhia de Transporte de Salvador (CTS) para Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora Companhia de Transporte da Bahia (CTB) encontra-se em trâmite para posterior aprovação da PREVIC.

*** Em decorrência do disposto nos artigos 18 e 19 da Lei nº 11.483 de 31/05/2007, a UNIÃO assumiu a responsabilidade de atuar como patrocinadora do Plano de Benefícios administrado pela REFER, sendo que a VALEC, será responsável pelas transferências dos recursos necessários à cobertura do Plano na condição de sucessora trabalhista da extinta RFFSA, em relação aos participantes ativos. Quanto aos participantes assistidos, consoante artigo 25, da mesma lei, as transferências dos recursos são realizadas diretamente pela UNIÃO.

DESTAQUES

RELATÓRIO ANUAL 2023



R\$ 10,0 BILHÕES
Evolução do Patrimônio

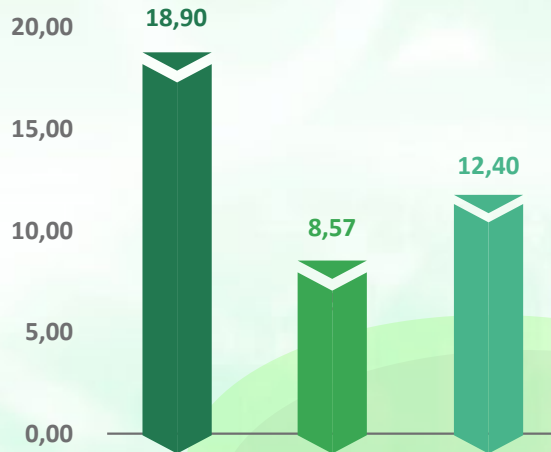


R\$ 6,9 BILHÕES
Recursos Garantidores



R\$ 1,7 BILHÃO
Superávit

ACUMULADO NOS 12 MESES
(JAN/23 a DEZ/23)



18,90%
Rentabilidade



R\$ 601,5 MILHÕES
Pagamentos de Benefícios

ELEIÇÕES

Em agosto de 2023, conduzido pela Comissão Eleitoral, foi realizada a abertura do processo de votação das Eleições para escolha dos representantes dos participantes e assistidos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal. Neste pleito concorreram 8 (oito) candidatos ao Conselho Deliberativo e 4 (quatro) candidatos ao Conselho Fiscal. O processo ocorreu de forma digital entre os dias 04/08/2023 à 15/08/2023 com um resultado de 3.838 votantes.

CONSELHO DELIBERATIVO E FISCAL

No dia 1º de setembro foi dado posse aos novos Conselheiros Deliberativo e Fiscal, eleitos e indicados e seus respectivos suplentes. Dayse Ribeiro eleita para o Conselho Deliberativo, Marcelo Luiz Onida de Araújo indicado pela patrocinadora CENTRAL e para o Conselho Fiscal foi eleita Maria Flores de Jesus Ferreira.

COMPOSIÇÃO DA DIRETORIA ADMINISTRATIVA

Em 20 de dezembro de 2023, tomou posse o novo diretor administrativo, Rafael Luiz Durães de Sant'Anna.

GERENCIAMENTO DE RISCO E COMPLIANCE

A Fundação passou a utilizar nova plataforma tecnológica para a automação e integração de

suas atividades relativas a Compliance, Canal de Integridade e Ética, Privacidade, e Monitoramento Regulatório.

A Política de Responsabilidade Socioambiental foi aprovada, a qual consolida as diretrizes de ação social, ambiental e econômica.

FUNDAÇÃO REFER RECEBE HOMENAGEM NO 13º CONGRESSO NACIONAL DA ANCEP – CONANCEP

A Associação Nacional dos Contadores de Entidades de Previdência (ANCEP), promoveu nos dias de 23 a 25 de agosto, o 13º CONANCEP. Na oportunidade, a Fundação REFER foi agraciada com o título de Entidade Apoiadora, representada neste ato pelo diretor-presidente, Ronaldo Cabral Magalhães. O CONANCEP promove a troca de ideias, informações e experiências a partir dos debates e exposições com conselheiros, gestores e renomados técnicos de planos de previdência, considerando as melhores práticas de mercado.

RECADASTRAMENTO E PROVA DE VIDA DE BENEFICIÁRIOS 2023

A Fundação REFER, com objetivo de cumprir com as obrigações legais vigentes, iniciou em 25/09/2023 o RECADASTRAMENTO DIGITAL E PROVA DE VIDA 2023 para promover atualização dos dados cadastrais e assegurar a manutenção do pagamento dos benefícios de pensão.

Nesta etapa foram 19.122 os participantes e assistidos recadastrados até o dia 29/12/2023, totalizando 75%.

FUNDAÇÃO REFER COMEMORA 44 ANOS

A REFER completou, no dia 07 de fevereiro, 44 anos administrando recursos e realizando pagamento de benefícios para, cerca, de 24.622 participantes e assistidos.

Para comemorar a data, foi celebrada Missa em Ação de Graças por sua fundação. Estavam presentes na missa os conselheiros, diretores e empregados da Fundação.

Na mensagem compartilhada pelo pároco da Igreja Santa Rita de Cassia, foi destacada a importância do trabalho e o papel da Fundação na sociedade.

No final da manhã, o diretor-presidente, Ronaldo Cabral Magalhães, a diretora financeira, Cláudia Avidos Juruena Pereira, e o gerente de Cadastro e Atendimento, Edson de Almeida Oliveira, cantaram parabéns e partiram um bolo simbolizando a comemoração juntamente com os participantes da RIOTRILHOS, Alcimar Pontes Caldas e Rodolfo Del Ponte, primeiros a visitarem a Central de Relacionamento nesta data.



A REFER encerrou o exercício de 2023 com um total de 24.622 Participantes, distribuídos conforme o quadro abaixo:

PLANO	PARTICIPANTES (*)	ASSISTIDOS (**)	BENEFICIÁRIOS/ PENSIONISTAS	TOTAL GERAL
CBTU	1.772	1.151	517	3.440
METROFOR	188	51	25	264
CTS	58	58	15	131
RIOTRILHOS	183	391	198	772
CENTRAL	233	1.085	517	1.835
CPTM	80	1.358	409	1.847
REFER	126	90	16	232
RFFSA/UNIÃO	109	6.620	9.372	16.101
TOTAL GERAL	2.749	10.804	11.069	24.622

(*) O quantitativo de Participantes abrange os Ativos, Auto patrocinados, Vinculados (BPD) e Isentos.

(**) O quantitativo de Assistidos abrange as Aposentadoria Programadas, Não Programadas (Invalidez e Incapacidade Vitalícia) e Auxílios (Doença, Reclusão e Incapacidade Temporária).

CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

A REFER recebeu de seus Patrocinadores, Participantes, Assistidos e Auto patrocinados, em 2023, a importância total de **R\$ 36.719.215**. A seguir, demonstramos os respectivos recebimentos de Contribuições por Patrocinadoras que compuseram este montante:

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA / UNIÃO	TOTAL GERAL
PATROCINADORES	9.632.895	491.566	92.642	-	298.218	3.168.911	515.979	525.508	14.725.719
PARTICIPANTES	10.776.277	649.452	119.450	-	402.905	678.615	571.896	595.041	13.793.635
ASSISTIDOS	315.114	-	-	129.971	445.021	2.479.723	-	4.727.793	8.097.622
AUTOPATROCINADOS/ EQUIPARADOS AO AUTOPATROCÍNIO	48.631	-	-	-	411	10.097	33.421	9.680	102.240
TOTAL GERAL	20.772.917	1.141.018	212.092	129.971	1.146.554	6.337.347	1.121.296	5.858.022	36.719.215

(*) Os valores de Assistidos, abrange as Contribuições dos participantes vinculados ao Plano de Benefício Definido.

CONTRIBUIÇÕES DAS PATROCINADORAS EM ATRASO

Em R\$

PATROCINADORAS	Saldo Devedor 2023
Plano de Contribuição Variável	
CBTU	10.772
RIOTRILHOS	6.067.531
CENTRAL	18.184.093
RFFSA / UNIÃO / CONCESSIONÁRIAS	28.194.929
RFFSA/UNIÃO (MP 353/2007)	175.001
ALL	9.520.039
NOVOESTE	18.499.888
TOTAL GERAL	52.457.324

Comentários: Os valores são referentes à multa, juros e correção monetária, bem como Contribuições não repassadas ou repassadas à menor, estando todas as dívidas devidamente ajuizadas.

BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA

A REFER pagou a seus Assistidos e Beneficiários, em 2023, a importância total de **R\$ 601,5 milhões**, equivalente à média mensal de **R\$ 50,1 milhões**. A seguir, demonstramos as respectivas concessões de Benefícios por Patrocinadora que compuseram este montante:

QUANTIDADES DE BENEFÍCIOS PAGOS

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS PROGRAMADAS	1.049	47	47	367	1.003	1.255	77	6.139	9.984
APOSENTADORIAS NÃO PROGRAMADAS(*)	95	4	11	24	82	103	12	481	812
PENSÕES	480	20	9	192	493	380	14	9.108	10.696
AUXÍLIOS	7	-	-	-	-	-	1	-	8
TOTAL GERAL	1.631	71	67	583	1.578	1.738	104	15.728	21.500

(*) As Aposentadorias Não Programadas referem-se a Invalidez e Incapacidade Vitalícia.

Obs.: A situação cadastral no momento da extração em 31/12/2023 de Pensões, correspondem a falecidos, podendo ter mais de um beneficiário.

Os Participantes Assistidos e Beneficiários das Concessionárias, (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA/UNIÃO.

VALORES DE BENEFÍCIOS PAGOS

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS	63.807.800	1.234.723	1.522.898	16.833.106	43.705.516	76.325.693	2.819.326	187.433.512	393.682.573
INVALIDEZ	1.913.328	28.260	146.352	541.024	1.053.080	3.516.564	404.591	5.634.970	13.238.170
PENSÕES	9.791.733	249.470	116.032	5.522.346	8.335.468	9.479.040	391.383	115.172.325	149.057.798
AUXÍLIOS	528.647	8.094	-	-	-	3.035	5.950	21.176	566.902
ABONO ANUAL	5.866.844	126.361	114.905	1.876.859	4.254.317	7.427.546	305.061	25.005.427	44.977.319
TOTAL GERAL	81.908.352	1.646.908	1.900.187	24.773.335	57.348.382	96.751.878	3.926.311	333.267.410	601.522.763

Obs.: Os Participantes Assistidos e Beneficiários das Concessionárias, (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA/UNIÃO.

BENEFÍCIOS DE PAGAMENTO ÚNICO

A REFER, em 2023, concedeu Benefícios de Pagamento Único no montante de **R\$ 69,2 milhões**, equivalente à média mensal de **R\$ 5,8 milhões**, referentes a Aposentadorias, Pensões, Pecúlios e por Resgates / Portabilidades de Participantes. A seguir, o demonstrativo por Patrocinadoras dessas concessões:

QUANTIDADES DE BENEFÍCIOS PAGOS

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS E PENSÕES (*)	136	2	17	4	3	-	2	2	166
PECÚLIOS	26	2	1	11	20	28	1	401	490
RESGATE/ PORTABILIDADE	86	-	-	-	-	5	3	2	96
TOTAL GERAL	248	4	18	15	23	33	6	405	752

(*) Quantidades referentes à antecipação do pagamento de até 25% do benefício que é pago de uma só vez ao participante ou beneficiário, na concessão de aposentadoria ou pensão por morte, respectivamente, sendo o restante do referido valor transformado em renda certa ou vitalícia, conforme Regulamentos dos Planos de Contribuição Variável – CV.
Obs.: Os participantes assistidos e beneficiários das Concessionárias, (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA/UNIÃO.

VALORES DE BENEFÍCIOS PAGOS

Em R\$

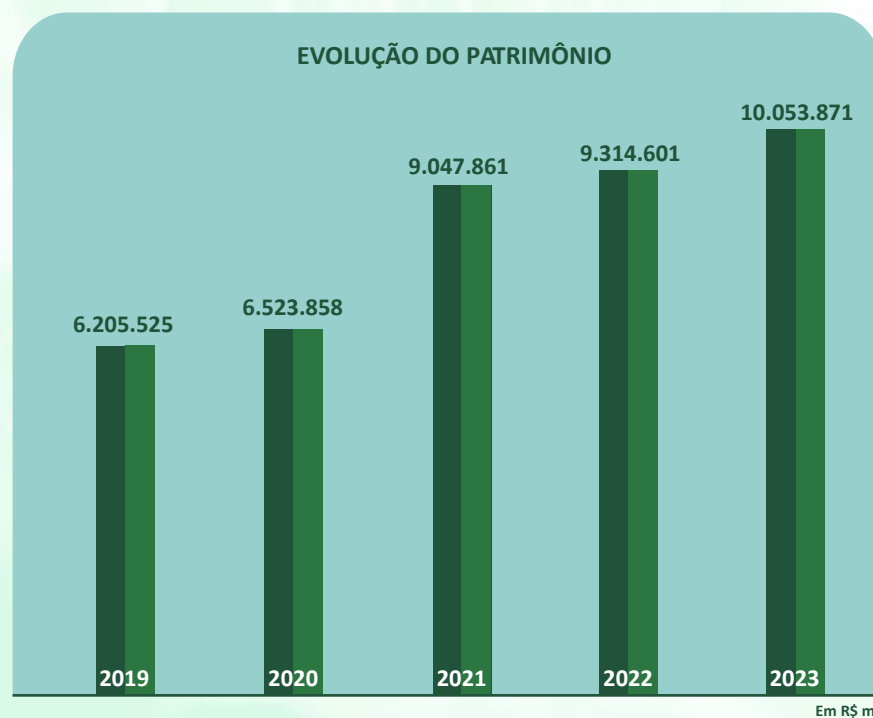
DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS E PENSÕES (*)	44.211.485	261.551	3.301.335	936.626	316.607	-	49.844	547.500	49.624.948
PECÚLIO	551.342	25.533	37.028	249.334	622.924	1.234.603	42.601	7.734.753	10.498.119
RESGATE/ PORTABILIDADE	7.497.795	-	-	-	-	1.068.077	303.608	211.567	9.081.047
TOTAL GERAL	52.260.622	287.085	3.338.363	1.185.960	939.531	2.302.680	396.053	8.493.820	69.204.115

(*) Valores referentes à antecipação do pagamento de até 25% do benefício que é pago de uma só vez ao participante ou beneficiário, na concessão de aposentadoria ou pensão por morte, respectivamente, sendo o restante do referido valor transformado em renda certa ou vitalícia, conforme Regulamentos dos Planos de Contribuição Variável – CV.
Obs.: Os participantes assistidos e beneficiários das Concessionárias, (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA/UNIÃO.

Em 2023, o Patrimônio Social da Fundação atingiu a importância total de **R\$ 10.053.871 mil**, representando um acréscimo de **7,94%** em relação ao exercício anterior.

Em R\$ mil

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA	TOTAL GERAL
1 - PATRIMÔNIO COBERTURA DO PLANO	2.288.044	116.966	73.179	334.566	988.777	1.580.100	97.916	4.109.291	9.588.839
1.1- PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.604.404	101.706	53.681	342.992	705.750	1.370.924	78.983	3.618.213	7.876.653
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	768.522	21.808	22.406	250.103	562.236	1.280.610	48.257	3.423.809	6.377.751
BENEFÍCIOS A CONCEDER	835.882	79.898	31.275	92.889	143.514	90.314	30.726	194.404	1.498.902
(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 - EQUILÍBRIO TÉCNICO	683.640	15.260	19.498	(8.426)	283.027	209.176	18.933	491.078	1.712.186
2 - FUNDOS	89.915	4.321	2.461	89.050	95.966	55.933	5.675	121.711	465.032
FUNDOS PREVIDENCIAIS	8.003	66	505	28.935	71.842	-	2.214	1.872	113.437
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	79.676	3.717	1.771	60.115	24.124	54.660	2.481	119.839	346.383
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	2.236	538	185	-	-	1.273	980	-	5.212
= PATRIMÔNIO SOCIAL	2.377.959	121.287	75.640	423.616	1.084.743	1.636.033	103.591	4.231.002	10.053.871



Em R\$

CONTRATO DE DÍVIDA DAS PATROCINADORAS - Posição 31/12/23					
PATROCINADORA	CONTRATO	PLANOS DE BENEFÍCIOS IMPACTADOS	EM ATRASO	PARCELA DEZ/23	A VENCER
CBTU	Termo de acordo judicial firmado entre CBTU e REFER em 15/04/2021, submetendo-o à homologação do Tribunal Regional Federal da 2ª Região, para que produza os efeitos legais dele pertinentes em relação aos autos do Processo nº 000965944.2012.4.02.5101 em curso no juízo da 22ª Vara Federal da Seção Judiciária do Estado do Rio de Janeiro	CBTU	-	12.790.493	1.365.458.293
		CPTM	-	7.627.642	890.561.129
		CENTRAL	-	8.848.113	869.448.460
		METROFOR	-	281.764	34.311.681
		CTS	-	339.064	41.151.218
TOTAL GERAL			-	29.887.076	3.200.930.782

OBSERVAÇÕES	
CBTU	A dívida da Patrocinadora CBTU com os Planos: METROFOR, CTS, CENTRAL, CPTM e o próprio Plano CBTU foi equacionado a partir de junho de 2021 com o novo acordo judicial firmado entre as partes. O redimensionamento do contrato da dívida teve por base o valor necessário ao alcance do equilíbrio atuarial dos planos de benefícios citado acima, calculado pela Ernst & Young com base em 31/03/2020. O valor registrado contabilmente em 12/2023 foi atualizado pelo INPC em conformidade às cláusulas contratuais. O cálculo foi realizado de acordo com as cláusulas contratuais e não representa o reconhecimento inicial a ser registrado pela Fundação REFER nas demonstrações contábeis - de acordo com a deliberação CVM 763/2016, instrumento financeiro.

HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E SEUS FUNDAMENTOS

HIPÓTESES ATUARIAIS UTILIZADAS	31/12/2022	FUNDAMENTAÇÃO DAS HIPÓTESES
Taxa de Juros Atuariais dos Planos		
Planos CBTU / CENTRAL / CPTM	4,75% ao ano	É a taxa esperada de retorno de investimentos do plano de benefícios a longo prazo.
Plano METROFOR	4,31% ao ano	
Plano CTS	4,71% ao ano	
Plano RIOTRILHOS	4,52% ao ano	
Plano REFER	4,40% ao ano	
Plano RFFSA	4,58% ao ano	
Indexador do Plano	INPC (IBGE)	É a previsão de reajustes de benefícios, conforme definido nos regulamentos dos planos.
Crescimento Real de Salário		
Patrocinadoras METRÔ-BH / METROFOR	2,00% ao ano	É a expectativa de crescimento salarial acima da inflação, de acordo com a política de reajuste salarial da patrocinadora do plano de benefícios durante todo o período laborativo do empregado participante.
Patrocinadoras CENTRAL / CPTM / RIOTRILHOS / RFFSA	0,00% ao ano	
Patrocinadora CBTU	3,06% ao ano	
Patrocinadora CTB	2,70% ao ano	
Patrocinadora REFER	1,00% ao ano	
Fator de Determinação do Valor Real de Salários	0,98	Reflete a perda média do poder aquisitivo dos salários verificada entre 2 períodos consecutivos de Avaliação Atuarial decorrente do efeito inflacionário.
Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios da Entidade	0,98	Reflete a perda média do poder aquisitivo dos benefícios da entidade verificada entre 2 períodos consecutivos de Avaliação Atuarial decorrente do efeito inflacionário.
Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios do INSS	0,98	Reflete a perda média do poder aquisitivo dos benefícios do INSS verificada entre 2 períodos consecutivos de Avaliação Atuarial decorrente do efeito inflacionário.
Rotatividade		
Patrocinadoras CTB / RFFSA	0,15 / (tempo de serviço + 1)	Reflete as taxas de desligamento da patrocinadora, por causas diferentes de morte, invalidez ou aposentadoria, inclusive daqueles que se desligam do plano sem se desligarem da patrocinadora.
Patrocinadoras CBTU / METRÔ-BH / CENTRAL / CPTM / METROFOR / RIOTRILHOS	0,00%	
Patrocinadora REFER	0,375 / (tempo de serviço + 1)	
Tábua de Mortalidade		
Plano REFER	AT-2000 Feminina	Reflete a expectativa de vida média dos participantes válidos.
Plano CENTRAL	AT-2000 Masculina	
Plano RFFSA	AT-2000 Suavizada em 30%	
Planos CTS / RIOTRILHOS	AT-2000 Suavizada em 10% Feminina	
Planos CBTU / CPTM / METROFOR	AT-2000	
Tábua de Mortalidade de Inválidos	Winklevoss	Reflete a expectativa de vida média dos participantes inválidos.
Tábua de Entrada em Invalidez		
Plano CPTM	Grupo Americana	Projeta a entrada em invalidez dos participantes.
Planos CBTU / CENTRAL / CTS / METROFOR / REFER / RFFSA / RIOTRILHOS	Light Média	
Outras Hipóteses		
Percentual de casados	90%	Projeta o perfil familiar dos participantes.
Diferença de idade entre homem e mulher	4 anos	

Comentários: As hipóteses atuariais representam um conjunto de estimativas de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, que devem estar adequadas à massa de participantes e assistidos, com o objetivo de dimensionamento do Passivo Atuarial.

LIMITES PARA COBERTURA DA ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

A Resolução CNPC Nº 048, de 08 de dezembro de 2021 que dispõe sobre os critérios e limites para custeio das despesas administrativas estipulou no seu artigo 5º limites para cobertura dessas despesas.

Art. 5º - 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:

Taxa de Administração

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

Taxa de Carregamento

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

A **Taxa de Carregamento** é um percentual incidente sobre a soma das Contribuições e dos Benefícios dos Planos, calculado com base no último dia do exercício a que se referir.

O Conselho Deliberativo determinou para a REFER, no exercício de 2023 o limite da **Taxa de Carregamento de até 9%** (nove por cento), conforme Resolução nº 026 de 28 de dezembro de 2022.

Em R\$								
DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA
1 - CONTRIBUIÇÕES	20.772.917	1.141.018	212.092	129.971	1.146.554	6.337.347	1.121.296	5.858.022
Patrocinadores	9.632.895	491.566	92.642	-	298.218	3.168.911	515.979	525.508
Participantes	11.091.390	649.452	119.450	129.971	847.926	3.158.339	571.896	5.322.834
Autopatrocinados	48.631	-	-	-	411	10.097	33.421	9.680
2 - BENEFÍCIOS	126.671.179	1.933.993	5.238.551	25.959.295	58.287.913	97.986.481	4.018.756	341.549.663
Benefícios de Renda Continuada	81.908.352	1.646.908	1.900.187	24.773.335	57.348.382	96.751.878	3.926.311	333.267.410
Benefícios de Renda Única	44.762.827	287.085	3.338.363	1.185.960	939.531	1.234.603	92.445	8.282.253
3 - BASE TOTAL P/ APLICAR A TX DE CARREGAMENTO (1+2)	147.444.095	3.075.010	5.450.642	26.089.266	59.434.467		5.140.052	347.407.685
4 - FONTES P/COBERTURA DAS DESP ADM SUJEITA AO LIMITE	1.432.632	197.046	22.666	2.933	2.046.046	457.065	342.632	13.088.561
Cobertura Despesas Administrativas - Gestão Previdencial	1.395.249	195.145	18.455	-	84.714	344.868	124.695	899.572
Cobertura Despesas Administrativas - Investimentos Planos de Benefícios	37.383	1.900	4.211	2.933	1.961.332	112.197	217.938	12.188.989
LIMITE ATÉ 9% (4/3)	0,97	6,41	0,42	0,01	3,44	0,44	6,67	3,77

Conforme estipulado na legislação vigente, a REFER encontra-se enquadrada dentro do limite máximo de 9% nos Planos neste exercício de 2023.

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

RELATÓRIO ANUAL 2023



Em R\$

DESCRIÇÃO DOS PLANOS	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL PGA
Despesa Total	9.737.490	840.706	297.261	1.587.493	4.235.628	5.758.416	573.234	26.290.569	49.320.796
Pessoal e Encargos	6.280.719	369.844	211.442	1.110.962	2.793.164	3.933.819	315.082	17.809.526	32.824.559
Treinamentos/ Congressos e Seminários	32.543	1.913	1.092	5.713	14.684	20.314	1.637	92.428	170.325
Viagens e Estadias	230.555	13.584	7.754	40.614	103.016	144.131	11.595	653.770	1.205.019
Serviços de Terceiros	1.773.717	68.553	39.922	207.578	712.148	763.692	105.993	3.957.116	7.628.719
Consultoria Atuarial	52.541	3.093	1.768	9.288	23.370	32.900	2.636	148.981	274.577
Recursos Humanos	731.034	9.350	5.097	34.414	229.585	110.028	56.809	1.179.882	2.356.198
Tecnologia da Informação	4.083	240	137	722	1.815	2.558	205	11.572	21.332
Auditoria Contábil	553.810	32.614	18.635	97.729	247.122	346.529	27.822	1.570.727	2.894.988
Consultoria e Serviços Jurídicos	21.087	1.241	711	3.733	9.287	13.216	1.059	59.711	110.045
Assessoria de Manutenção e Serviços	101.747	5.980	3.427	17.957	45.456	63.666	5.103	288.872	532.208
Serviços de Teleprocessamento	45.895	2.705	1.547	8.093	20.473	28.708	2.309	130.352	240.080
Reprodução e Impressos	14.693	865	494	2.603	6.455	9.204	739	41.540	76.595
Análise Clínica Laboratorial	946	56	32	166	427	590	48	2.685	4.949
Outras Assessorias	200.272	9.606	6.474	24.490	106.903	126.516	6.872	387.744	868.876
Diversos	47.610	2.803	1.600	8.383	21.255	29.778	2.392	135.050	248.870
Despesas Gerais	605.057	33.665	17.382	153.846	353.117	533.132	47.564	1.738.528	3.482.292
Material	22.721	1.383	813	4.266	10.727	14.652	1.214	82.669	138.444
Aluguel Taxas e Condomínio	229.195	12.669	5.347	90.519	90.441	309.272	27.597	527.668	1.292.709
Força e Luz	101.517	5.972	3.416	17.913	45.178	63.535	5.096	287.742	530.369
Telefone	71.794	4.228	2.417	12.704	31.600	44.952	3.615	203.042	374.351
Água e Esgoto	52.525	3.093	1.768	9.285	23.377	32.889	2.636	148.981	274.553
Correios e Telégrafos	34.906	2.052	1.174	6.174	15.517	21.867	1.745	98.948	182.384
Cartórios e Legalizações	9.522	556	322	1.723	4.170	6.066	482	27.380	50.221
Mensalidades Associações & Contribuições	17.611	1.035	592	3.149	7.459	11.080	882	49.791	91.600
Tarifas Bancárias	18.733	1.104	631	3.321	8.322	11.745	938	53.120	97.915
Diversos	46.534	1.573	902	4.793	116.325	17.075	3.359	259.186	449.747
Depreciações e Amortizações	36.668	2.156	1.240	6.541	16.256	23.005	1.838	105.022	192.728
Tributos	666.774	177.327	13.680	60.354	224.150	269.756	80.849	1.818.525	3.311.414
Outras Despesas	100.127	173.664	4.749	1.885	12.290	70.564	8.676	107.555	479.510
Provisões para Perdas Estimadas	11.329	-	-	-	6.803	-	-	8.099	26.231

Comentários: Em Outras Despesas e Provisão para Perdas Estimadas, refere-se à ajustes de exercícios anteriores e atualização do saldo das dívidas das contribuições em atrasos.

INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

A Resolução CNPC nº 48, de 08 de dezembro de 2021, que dispõe sobre os indicadores de gestão estabelecido no seu artigo 9º, os critérios de acompanhamento e controles pela EFPC, que as despesas administrativas, inclusive despesas com pessoal, devem ser, objetivamente, avaliadas e controladas por meio de tais indicadores, cuja definição foi imputada à Diretoria-Executiva e a fixação das suas respectivas metas ao Conselho Deliberativo e seu controle ao Conselho Fiscal.

Foram aprovados pelo Conselho Deliberativo os indicadores de gestão através da Resolução nº 018 de 09 de novembro de 2022.

Ressaltamos que os dados utilizados nos indicadores de gestão referem-se ao gasto no ano.

IMAT – Índice de Maturidade da Entidade

Tem como objetivo apurar, em unidade, o grau de maturidade da Entidade. Como tendência, quanto maior o resultado apurado maior o grau de maturidade da Entidade.

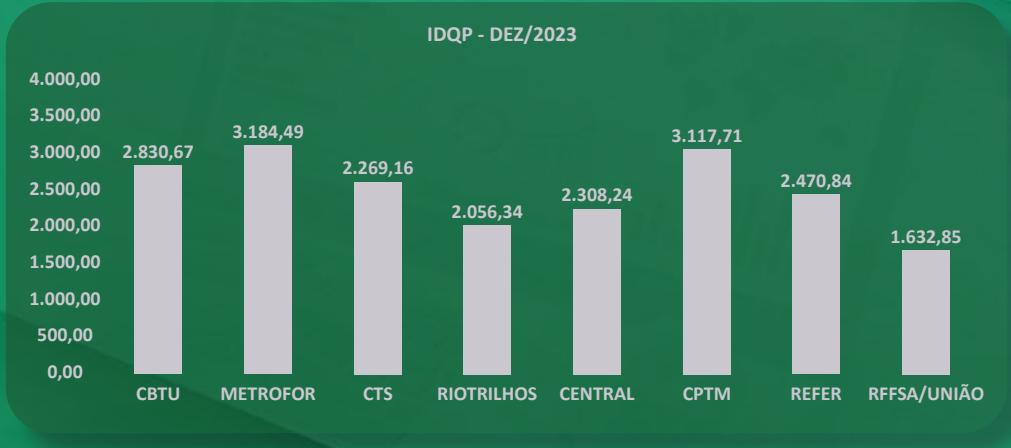
PLANO	ASSISTIDOS + BENEFICIÁRIOS	ATIVOS	IMAT
	A	B	C = A / B
CBTU	1.668	1.772	0,94
METROFOR	76	188	0,40
CTS	73	58	1,26
RIOTRILHOS	589	183	3,22
CENTRAL	1.602	233	6,88
CPTM	1.767	80	22,09
REFER	106	126	0,84
RFFSA/UNIÃO	15.992	109	146,72

IDQP – Índice das Despesas Administrativas por Quantidade de Participantes

Tem como objetivo medir, em moeda corrente, o Custo Administrativo por Participante. Como tendência quanto maior o resultado apurado, menor o sucesso dos esforços empreendidos na redução dos custos.

Em R\$

PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	QUANTIDADE PARTICIPANTES	IDQP
CBTU	9.737.490	3.440	2.830,67
METROFOR	840.706	264	3.184,49
CTS	297.261	131	2.269,16
RIOTRILHOS	1.587.493	772	2.056,34
CENTRAL	4.235.628	1.835	2.308,24
CPTM	5.758.416	1.847	3.117,71
REFER	573.234	232	2.470,84
RFFSA/UNIÃO	26.290.569	16.101	1.632,85



INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

IDRC – Índice de Despesas Administrativas em relação aos Recursos Garantidores

Tem como objetivo medir, em percentual, a relação das Despesas Administrativas em relação aos Recursos Garantidores. Como tendência quanto maior o resultado apurado menor o sucesso dos esforços empreendidos na redução dos custos.

Em R\$

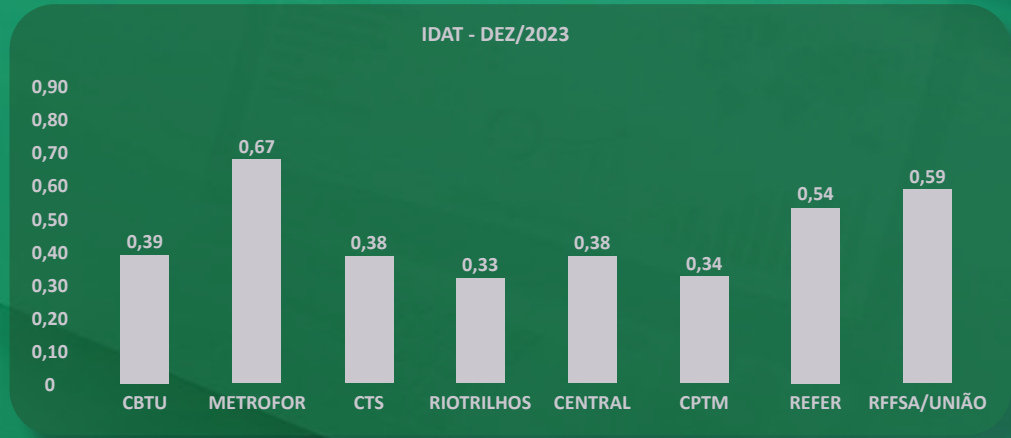
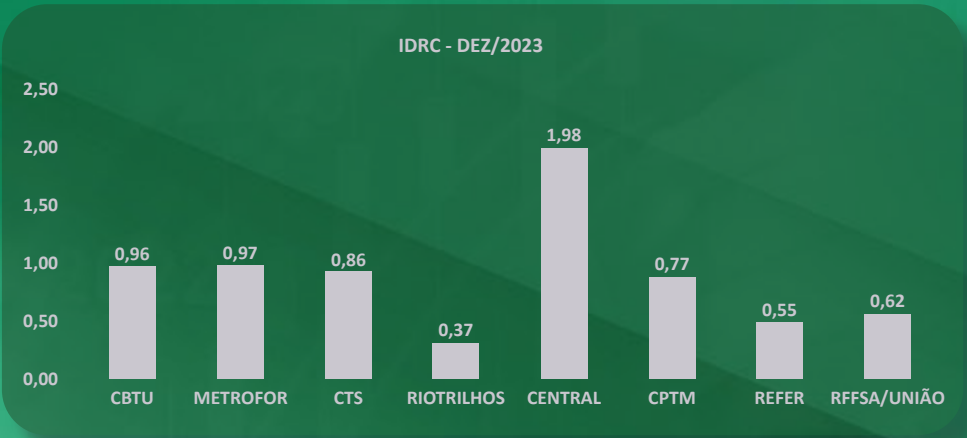
PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	RECURSOS GARANTIDORES	IDRC
CBTU	9.737.490	1.016.805.362	0,96
METROFOR	840.706	86.804.679	0,97
CTS	297.261	34.563.784	0,86
RIOTRILHOS	1.587.493	423.588.074	0,37
CENTRAL	4.235.628	214.385.826	1,98
CPTM	5.758.416	746.629.768	0,77
REFER	573.234	103.725.253	0,55
RFFSA/UNIÃO	26.290.569	4.225.224.057	0,62

IDAT – Índice das Despesas Administrativas Totais em relação aos Ativos Totais

Tem como objetivo medir, em percentual, a relação das Despesas Administrativas em relação aos Ativos. Como tendência quanto menor o indicador maior a eficiência da Gestão.

Em R\$

PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	ATIVO	IDAT
CBTU	9.737.490	2.466.696.935	0,39
METROFOR	840.706	125.311.494	0,67
CTS	297.261	77.534.082	0,38
RIOTRILHOS	1.587.493	485.748.700	0,33
CENTRAL	4.235.628	1.117.967.660	0,38
CPTM	5.758.416	1.693.796.301	0,34
REFER	573.234	106.545.085	0,54
RFFSA/UNIÃO	26.290.569	4.466.020.940	0,59



INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

IDAP – Índice das Despesas com Pessoal e Encargos em relação as Despesas Administrativas

Tem como objetivo medir, em percentual, as Despesas com Pessoal e Encargos em relação as Despesas Administrativas. Como tendência quanto maior o resultado apurado menor o sucesso dos esforços empreendidos na redução dos custos.

Em R\$

PLANOS	PESSOAL E ENCARGOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	IDAP (A)/(B)*100
	(A)	(B)	
CBTU	6.280.719	9.737.490	64,50
METROFOR	369.844	840.706	43,99
CTS	211.442	297.261	71,13
RIOTRILHOS	1.110.962	1.587.493	69,98
CENTRAL	2.793.164	4.235.628	65,94
CPTM	3.933.819	5.758.416	68,31
REFER	315.082	573.234	54,97
RFFSA/UNIÃO	17.809.526	26.290.569	67,74

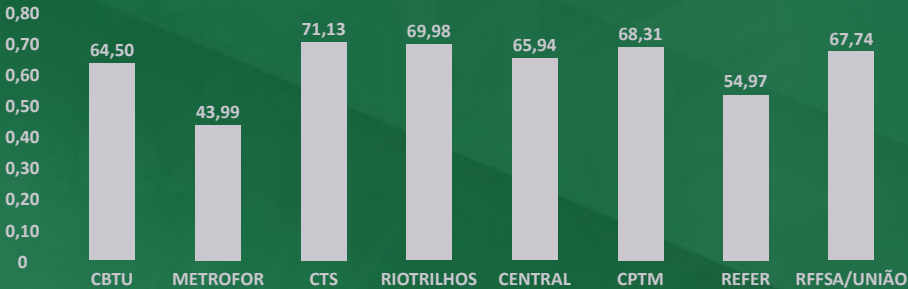
IFAD – Índice da Evolução do Fundo Administrativo Mensal

Tem como objetivo, apurar a evolução do Fundo Administrativo no ano. Como tendência quanto maior o Fundo, maior a margem de segurança para suprir suas Despesas Administrativas futuras.

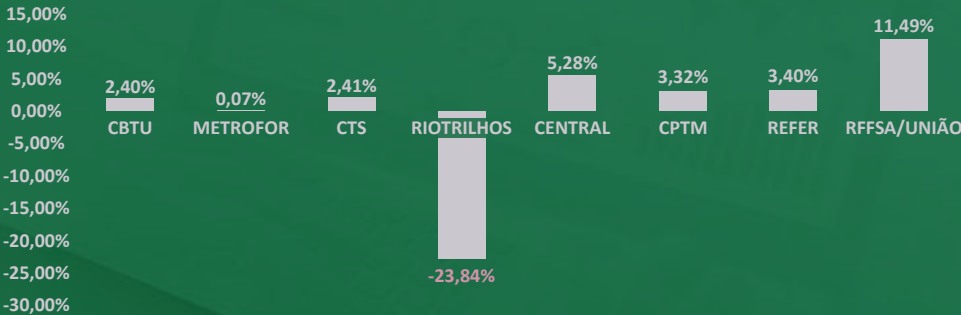
Em R\$

FUNDO ADMINISTRATIVO PLANOS	DEZ/2022	DEZ/2023	VARIAÇÃO DO FUNDO (C) = (B) - (A)
	(A)	(B)	
CBTU	77.810.487	79.675.730	2,40%
METROFOR	3.714.807	3.717.374	0,07%
CTS	1.729.112	1.770.741	2,41%
RIOTRILHOS	78.928.387	60.114.662	-23,84%
CENTRAL	22.913.236	24.124.158	5,28%
CPTM	52.906.179	54.660.361	3,32%
REFER	2.399.728	2.481.249	3,40%
RFFSA/UNIÃO	107.491.977	119.839.177	11,49%

IDAP - DEZ/2023



IFAD - DEZ/2023



INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

IDST – Índice das Despesas com Serviços de Terceiros em relação as Despesas Administrativas

Tem como objetivo medir, em percentual, as Despesas com Serviços de Terceiros em relação às Despesas Administrativas. Como tendência, quanto menor o resultado apurado, maior a eficiência na redução dos gastos com serviços terceirizados.

Em R\$

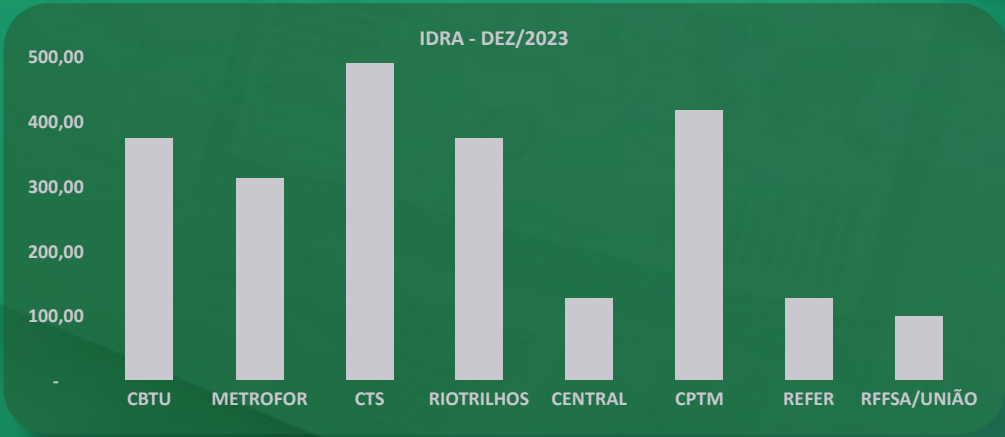
PLANOS	DESPESAS SERVIÇOS DE TERCEIROS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	IDST (A)/(B)*100
	(A)	(B)	
CBTU	1.773.717	9.737.490	18,22
METROFOR	68.553	840.706	8,15
CTS	39.922	297.261	13,43
RIOTRILHOS	207.578	1.587.493	13,08
CENTRAL	712.148	4.235.628	16,81
CPTM	763.692	5.758.416	13,26
REFER	105.993	573.234	18,49
RFFSA/UNIÃO	3.957.116	26.290.569	15,05

IDRA – Índice das Despesas Administrativas em relação às Receitas Administrativas

Tem como objetivo medir em percentual, as Despesas Administrativas em relação às Receitas Administrativas. Como tendência, quanto menor o resultado apurado maior o esforço empreendido na redução dos custos.

Em R\$

PLANOS	2023		IDRA (A)/(B)*100
	RECEITAS (A)	DESPESAS (B)	
CBTU	9.737.490	2.598.189	374,78
METROFOR	840.706	264.021	318,42
CTS	297.261	61.582	482,71
RIOTRILHOS	1.587.493	427.178	371,62
CENTRAL	4.235.628	3.100.435	136,61
CPTM	5.758.416	1.533.356	375,54
REFER	573.234	418.537	136,96
RFFSA/UNIÃO	26.290.569	24.423.412	107,64



INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

ITCA – Índice de Comparação das Taxas de Carregamento com as Taxas de Administração

Tem o objetivo, medir o % de Custeio das Despesas Administrativas por Taxa de Carregamento e por Taxa de Administração dos Planos. Como tendência, que ambas não ultrapassem os limites estipulados em lei com gastos administrativos (Taxa Administração até 1% dos Recursos Garantidores e Taxa de Carregamento até 9% da soma das Contribuições e Pagamentos de Benefícios).

LIMITE 1%

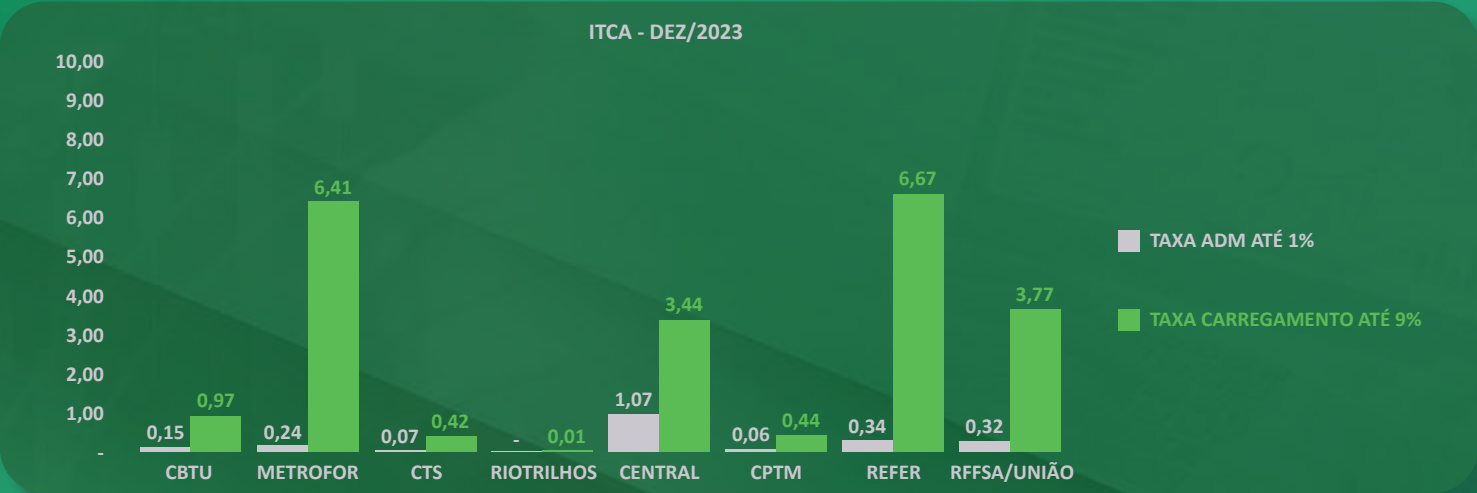
Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO
RECURSOS GARANTIDORES DOS PLANOS	936.647.818	83.125.643	32.765.936	362.982.022	190.383.282	691.625.589	101.066.671	4.105.501.312
LIMITE DE ATÉ 1% DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	9.366.478	831.256	327.659	3.629.820	1.903.833	6.916.256	1.010.667	41.055.013
COBERTURA DESP. ADM. - GESTÃO PREVIDENCIAL	1.393.868	195.145	18.455	-	83.012	335.320	124.901	911.996
COBERTURA DESP. ADM. - INVEST. PLANOS DE BENEF.	37.383	1.900	4.211	2.933	1.961.332	112.197	217.938	12.188.989
TOTAL DAS FONTES DE CUSTEIO	1.431.250	197.046	22.666	2.933	2.044.344	447.518	342.839	13.100.985
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO ATÉ 1%	0,15	0,24	0,07	-	1,07	0,06	0,34	0,32

LIMITE 9%

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO
1 - CONTRIBUIÇÕES	20.772.917	1.141.018	212.092	129.971	1.146.554	6.337.347	1.121.296	5.858.022
2 - BENEFÍCIOS	126.671.179	1.933.993	5.238.551	25.959.295	58.287.913	97.986.481	4.018.756	341.549.663
3 - BASE TOTAL PARA APLICAR A TX DE CARREG. (1+2)	147.444.095	3.075.010	5.450.642	26.089.266	59.434.467	104.323.828	5.140.052	347.407.685
4 - LIMITE DE ATÉ 9% DA TAXA DE CARREGAMENTO	13.269.969	276.751	490.558	2.348.034	5.349.102	9.389.145	462.605	31.266.692
5 - FONTES P/COB. DAS DESP. ADM SUJEITAS AO LIMITE	1.432.632	197.046	22.666	2.933	2.046.046	457.065	342.632	13.088.561
Cobertura Desp. Adm. - Gestão Previdencial	1.395.249	195.145	18.455	-	84.714	344.868	124.695	899.572
Cobertura Desp Adm. - Invest. Planos de Benefícios	37.383	1.900	4.211	2.933	1.961.332	112.197	217.938	12.188.989
LIMITE UTILIZADO 9% (5/3)	0,97	6,41	0,42	0,01	3,44	0,44	6,67	3,77

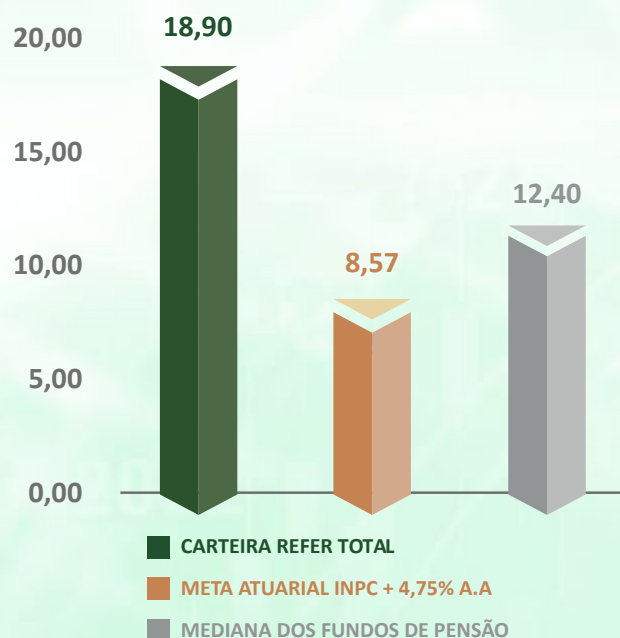


Desempenho da Carteira

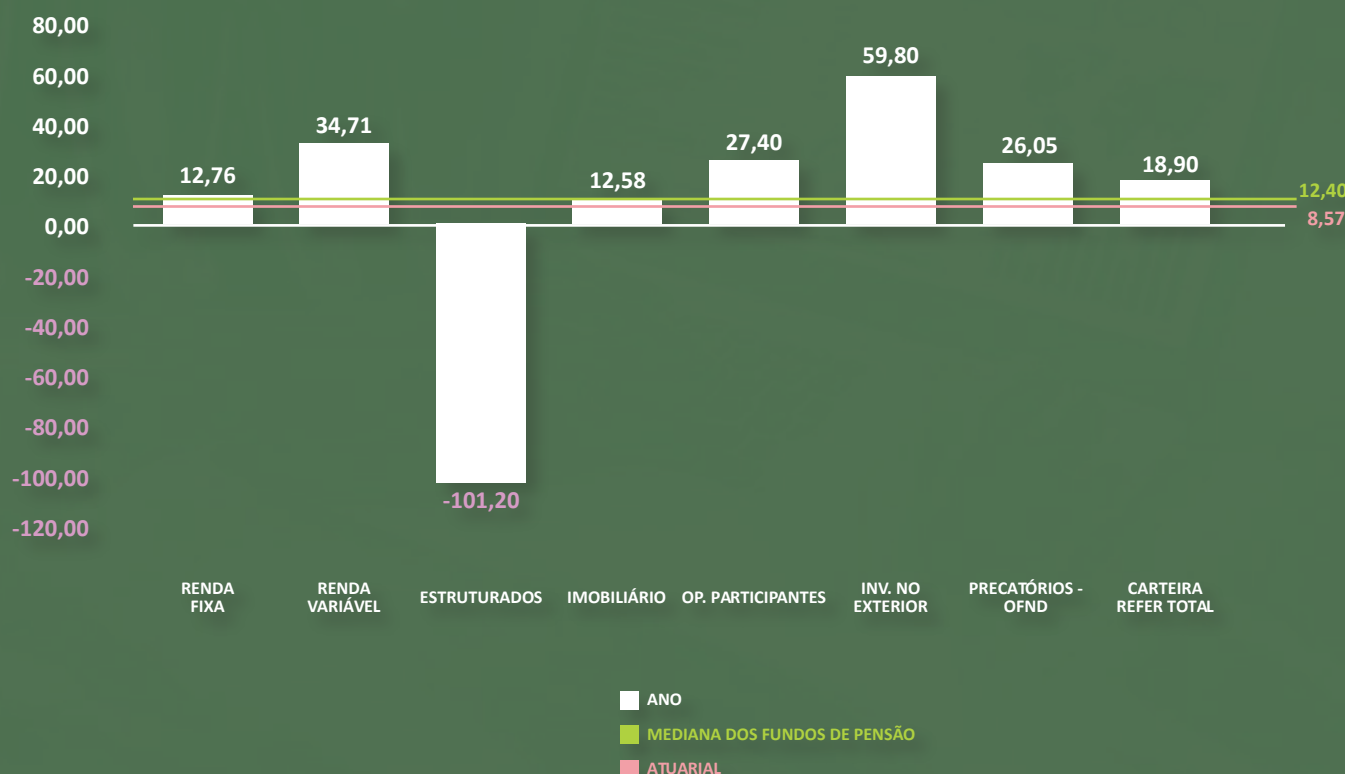
Em 2023, a Meta Atuarial, rentabilidade mínima que os fundos devem obter para conseguir no longo prazo pagar os benefícios de todos os seus participantes, foi de 8,57%. Vale ressaltar que, para fins de comparação sobre a carteira consolidada da Fundação REFER, é usado como referência a maior Meta Atuarial dos Planos administrados, a saber, INPC + 4,75% a.a.

A REFER encerrou o exercício de 2023 obtendo uma rentabilidade global de 18,90%, superior à Meta Atuarial de 8,57% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

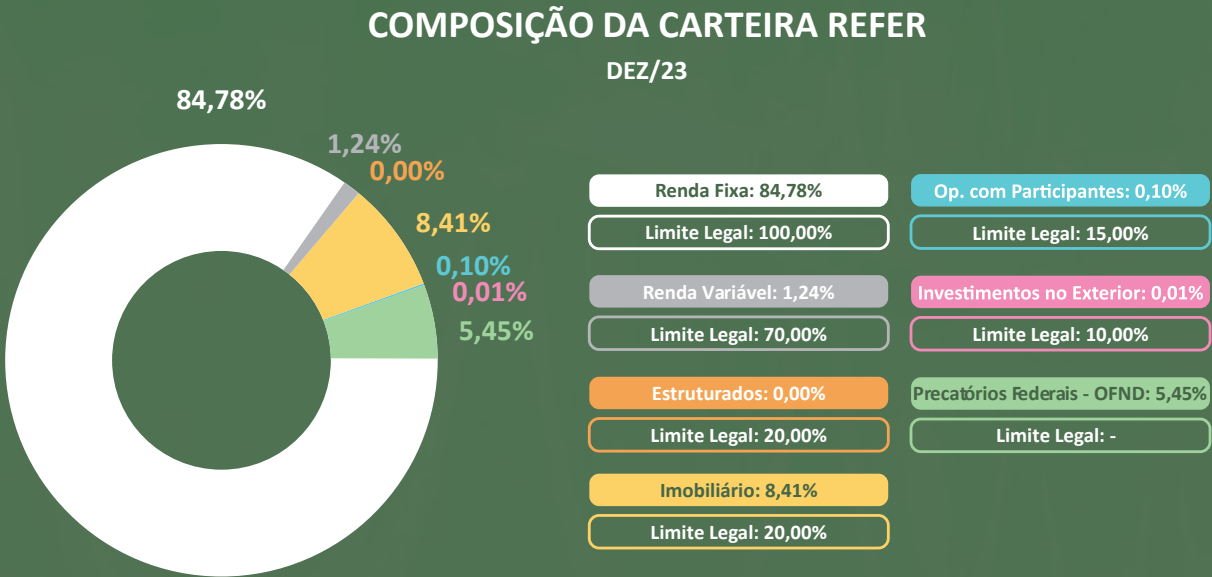
ACUMULADO NOS 12 MESES (JAN/23 a DEZ/23)



RENTABILIDADE ACUMULADA - ANO



O total dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas encerrou o exercício de 2022 com a seguinte distribuição por segmento de aplicação:



Segmento de Renda Fixa

A carteira de Renda Fixa da REFER é responsável por 84,78% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, sendo composta em sua maioria por Títulos Públicos, apresentando uma rentabilidade de 12,76% e um retorno superior à Meta Atuarial (INPC + 4,75% a.a.), de 8,57%.

Segmento de Renda Variável

A carteira de Renda Variável da REFER é responsável por 1,24% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, sendo composta por ações próprias e apresentou a rentabilidade positiva de 34,71%, acima do seu benchmark, IBOVESPA,

que apresentou retorno positivo de 22,28% no ano.

Segmento de Imobiliário

A carteira do segmento Imobiliário da REFER, responsável pelos 8,41% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, obteve a rentabilidade acumulada positiva de 12,58%, retorno superior à Meta Atuarial (INPC+4,75% a.a.) de 8,57%.

Segmento de Investimentos Estruturados

A carteira do segmento Estruturado da REFER, responsável por 0,00% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, obteve a rentabilidade acumulada negativa de 101,20%,

retorno inferior à Meta Atuarial (INPC+4,75% a.a.), de 8,57%.

A rentabilidade do segmento Estruturado teve uma grande variação negativa no ano, devido a reprecificação das cotas do FIP Geração de Energia causada por decisão do Administrador com base no laudo de avaliação de um dos ativos.

Segmento Exterior

A carteira do segmento Exterior da REFER, responsável por 0,01% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, obteve a rentabilidade positiva de 59,80% no ano, retorno superior à Meta Atuarial (INPC + 4,75% a.a.) de 8,57%. A carteira é composta apenas pelo ativo XPTBR31 que foi distribuído após a incorporação da ITUB com a XP, sendo está uma BDR nível 1.

Segmento de Operações com Participantes

O segmento de Operações com Participantes, responsável por 0,10% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, apresentou rentabilidade de 27,40%, retorno superior à Meta Atuarial (INPC+4,75% a.a.) de 8,57%.

Precatórios (OFNDs)

Os Precatórios (OFNDs), responsáveis por 5,45% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, apresentou rentabilidade de 26,05%, retorno superior à Meta Atuarial (INPC+4,75% a.a.) de 8,57%.

Rentabilidade Global

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	12,76%
Segmento de Renda Variável	34,71%
Segmento Imobiliário	12,58%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	27,40%
Segmento Exterior	59,80%
Precatório (OFND)	26,05%
Rentabilidade Total dos Investimentos	18,90%

A rentabilidade Global da Carteira de Investimentos no exercício de 2023 foi de 18,90% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,57% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

Rentabilidade por plano

As variações de rentabilidade entre os Planos de Benefícios foram em função do montante dos Recursos Garantidores de cada Plano e de sua necessidade de liquidez, conforme os estudos de Asset Liability Management (ALM) e dispostos na Política de Investimentos da REFER.

A planilha abaixo demonstra a rentabilidade dos Planos de Benefícios sob gestão da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER:

Planos	PGA	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO
META ATUARIAL	7,88%	8,57%	8,12%	8,53%	7,09%	8,57%	8,57%	8,21%	8,40%
RETORNO	3,50%	15,40%	11,51%	13,36%	14,93%	91,71%	13,40%	11,82%	20,81%
MEDIANA EFPC	12,40%	12,40%	12,40%	12,40%	12,40%	12,40%	12,40%	12,40%	12,40%

Os Planos, com exceção do PGA, superaram suas próprias Metas Atuariais no exercício de 2023.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS DE INVESTIMENTOS

GESTÃO PRÓPRIA E TERCEIRIZADA

RELATÓRIO ANUAL 2023



Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	5.261.816,10
Despesas com Custódia e Liquidação	634.128,78
Custódia e Controladoria	371.782,70
Taxa CBLC	4.319,46
Taxa CETIP	116.076,73
Taxa SELIC	141.949,89
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	1.256.887,65
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	39.900,00
Despesas com Imóveis para Aluguel	1.604.442,36
Taxas Condominiais	943.907,01
Outras Taxas e Impostos	660.535,35
Recuperação dos Investimentos	1.988.803,39
Honorários Advocatícios	84.382,35
Custas Judiciais	176.302,34
Pareceres Jurídicos	73.875,00
Outros	1.509.267,58
Consultorias	14.859,03
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	130.117,09

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADO

RELATÓRIO ANUAL 2023



Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		5.807.029.132,52
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	299.077.789,30
Fundo de Renda Fixa - FIRF		282.810.890,86
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		16.266.898,44
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	20.670.754,97
Debêntures		20.670.754,97
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	5.487.280.588,25
Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.876.323.516,56
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		1.610.957.071,69
B - Segmento de Renda Variável		84.855.639,51
B1 - Ações em Carteira	Própria	83.346.949,18
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	1.508.690,33
C - Segmento de Imóveis		575.908.902,49
C1 - Imóveis	Própria	471.540.730,94
Aluguéis e Renda		447.989.828,94
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		23.550.902,00
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	104.408.779,13
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(40.607,58)
D - Investimentos Estruturados		1.273.729,43
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(1.873.821,55)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	677.180,74
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	2.470.370,24
E - Operação com Participantes		7.059.976,18
E1 - Empréstimos	Própria	2.190.576,32
E2 - Direitos a Receber	Própria	8.091.372,02
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	5.461,75
E4 - Provisão para perda	Própria	(3.220.189,38)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(7.244,53)
F - Investimentos no Exterior		1.019.293,45
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	992.071,72
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	27.221,73
G - Precatórios Federais - OFND		373.561.183,64
G1 - OFND (UNIÃO)		373.561.183,64
H - Disponível		1.059.413,35
H1 - Disponível		1.059.413,35
I - Exigibilidades		(40.467,07)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(40.467,07)
Total dos Recursos Garantidores		6.851.726.803,50

A Fundação REFER possui R\$ 6.851.726.803,50 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior, Precatórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 402.289.927,62 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	16.266.898,44	4,04%	0,24%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	14.573.603,85	3,62%	0,21%
BBIF MASTER FIDC LP	1.347.021,25	0,33%	0,02%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	175.939,87	0,04%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	170.333,47	0,04%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	1.708.949,67	0,42%	0,02%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	1.708.949,67	0,42%	0,02%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	281.101.941,19	69,88%	4,10%
BRDESCO REF DI PREMIUM	260.874.854,73	64,85%	3,81%
BB INSTITUCIONAL FIRF	20.227.086,46	5,03%	0,30%
FUNDOS MULTIMERCADO	677.180,74	0,17%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	677.180,74	0,17%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(1.873.821,55)	(0,47%)	(0,03%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	(1.791.609,75)	(0,45%)	(0,03%)
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	(82.211,80)	(0,02%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	104.408.779,13	25,95%	1,52%
FII RAILWAY MALL I	104.408.779,13	25,95%	1,52%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	402.289.927,62	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	6.851.726.803,50	5,87%	

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS

RELATÓRIO ANUAL 2023



FUNDO	TIPO	TAXA	
		ADMINISTRAÇÃO	PERFORMANCE
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	FECHADO	0,2% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 15 mil atualizado pela variação anual do IGP-M	"Regulamento Artigo 25, inciso II da Alínea (b)"
BBIF MASTER FIDC LP	ABERTO	0,23% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 20 mil atualizado pela variação anual do IGP-M	Não há
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	FECHADO	0,15% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$30.840,00 atualizado pela variação anual do IGP-M	"Regulamento Artigo 25, Parágrafo 5º"
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	FECHADO	0,2% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 15 mil atualizado pela variação anual do IGP-M	"Regulamento Artigo 25, Parágrafo 4º"
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	FECHADO	1,11% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, incluindo taxa de custódia	20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do IPCA + 7,785% a.a.
BRDESCO REF DI PREMIUM	ABERTO	0,2% a.a. sobre PL	Não há
BB INSTITUCIONAL FIRF	ABERTO	0,2% a.a. sobre PL	Não há
NOVUS MACRO D5 FICFI	ABERTO	"2% a.a. sobre PL Taxa Máxima 2,5% a.a. sobre o PL"	20% no que exceder o CDI
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	FECHADO	0,2% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 28 mil	"Regulamento Artigo 6º, Parágrafo 6º"
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	FECHADO	R\$ 30 mil mensal atualizado pela variação anual do IGPM	"Regulamento Artigo 11, Parágrafo 1º e 2º"
FII RAILWAY MALL I	FECHADO	0,15% ao ano do PL com mínimo mensal de taxas adm, gestão e custódia de R\$ 23 mil	Não há

Nota: As taxas de performance dos fundos estão descritas em seus respectivos regulamentos.

INFORMAÇÕES POR PLANO

Clique nos links abaixo:

[PGA](#)

[CBTU](#)

[METROFOR](#)

[CTS](#)

[RIOTRILHOS](#)

[CENTRAL](#)

[CPTM](#)

[REFER](#)

[RFFSA/UNIÃO](#)

The background is a collage of various images related to technology and business, all with a green tint. It includes a network switch with cables, a laptop displaying charts, a bar chart, a gear, and a hand holding a tablet.

Plano de Gestão Administrativa

PGA

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - PGA					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	364.020.256	378.761.076	PASSIVO	364.020.256	378.761.076
DISPONÍVEL	169.978	202.089	CONTAS A PAGAR	4.259.206	19.351.065
CONTAS A RECEBER	15.198.470	13.143.674	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	13.377.599	11.516.099
APLICAÇÕES	347.576.657	<u>364.485.721</u>			
Títulos Públicos	278.145.681	291.697.483	PATRIMÔNIO SOCIAL	346.383.451	347.893.913
Créditos Privados e Depósitos	2.125.091	2.742.807			
Fundos de Investimentos	27.867.154	32.561.057	Fundo Administrativo	346.383.451	347.893.913
Imóveis	38.720.160	36.802.155			
Depósitos Judiciais / Recursais	718.571	682.219			
BENS DE USO PRÓPRIO	1.075.152	929.592			
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2023	2022			
(+) Receitas	32.826.710	30.424.432			
(-) Despesas	(49.320.796)	(49.679.593)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	(352.232)	(13.034.503)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	15.335.857	29.033.255			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	1.510.462	3.256.408			
(+/-) Resultado no Ano	-	-			

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação www.refer.com.br

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – PGA

	Plano de Gestão Administrativa (PGA)			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ	30.277.685/0001-89		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Claudia Avidos Juruena Pereira	Diretor Financeiro		
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome	Cargo		
	Claudia Avidos Juruena Pereira	Diretor de Seguridade (Em substituição)		
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,07% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estrategica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	88,12%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	11,69%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,19%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

A versão completa da Política de Investimentos está disponível no site da REFER.
www.refer.com.br

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	322.155.888,55	88,35	302.470.313,24	87,01
Imobiliário	41.603.428,38	11,41	44.336.114,21	12,75
Estruturados	670.422,95	0,18	666.066,66	0,19
Disponível	202.089,32	0,06	169.977,89	0,05
Exigibilidade	(12.819,20)	-	(13.941,59)	-
TOTAL	364.619.010,00	100,00	347.628.530,41	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	85,00%	87,01%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,50%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	13,00%	12,75%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,50%	0,19%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	10,67%
Segmento Imobiliário	13,96%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	3,50%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Gestão Administrativa foi de 3,50% a.a., inferior à Meta Atuarial de 7,88% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	375.155,26
Despesas com Custódia e Liquidação	51.123,97
Custódia e Controladoria	22.697,63
Taxa CBLC	0,00
Taxa CETIP	22.370,91
Taxa SELIC	6.055,43
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	98.900,90
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	3.255,28
Despesas com Imóveis para Aluguel	130.900,13
Taxas Condominiais	77.009,65
Outras Taxas e Impostos	53.890,48
Recuperação dos Investimentos	119.401,33
Honorários Advocatícios	6.586,46
Custas Judiciais	13.139,80
Pareceres Jurídicos	6.737,46
Outros	81.228,64
Consultorias	1.527,59
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	10.181,37

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – PGA

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		302.470.313,24
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	22.199.541,23
Fundo de Renda Fixa - FIRF		20.527.217,24
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.672.323,99
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	2.125.090,80
Debêntures		2.125.090,80
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	278.145.681,21
Notas do Tesouro Nacional - NTN		112.501.290,45
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		165.644.390,76
B - Segmento de Renda Variável		-
C - Segmento de Imóveis		44.336.114,21
C1 - Imóveis	Própria	38.720.159,83
Aluguéis e Renda		36.688.676,70
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		2.031.483,13
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	5.619.267,54
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(3.313,16)
C4 - Direitos à Receber		-
D - Investimentos Estruturados		666.066,66
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(100.848,89)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	48.344,86
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	718.570,69
E - Operação com Participantes		-
F - Investimentos no Exterior		-
G - Precatórios Federais - OFND		-
H - Disponível		169.977,89
H1 - Disponível		169.977,89
I - Exigibilidades		(13.941,59)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(13.941,59)
Total dos Recursos Garantidores		347.628.530,41

O Plano PGA possui R\$ 347.628.530,41 em investimentos que estão segregados entre de Renda Fixa, Estruturados e Imobiliário. O montante de R\$ 27.766.304,74 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	1.672.323,99	6,02%	0,48%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	1.498.243,84	5,40%	0,43%
BBIF MASTER FIDC LP	138.481,32	0,50%	0,04%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	18.087,59	0,07%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	17.511,24	0,06%	0,01%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	175.689,59	0,63%	0,05%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	175.689,59	0,63%	0,05%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	20.351.527,65	73,30%	5,85%
BRADESCO REF DI PREMIUM	19.465.172,10	70,10%	5,60%
BB INSTITUCIONAL FIRF	886.355,55	3,19%	0,25%
FUNDOS MULTIMERCADO	48.344,86	0,17%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	48.344,86	0,17%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(100.848,89)	(0,36%)	(0,03%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	(96.424,26)	(0,35%)	(0,03%)
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	(4.424,63)	(0,02%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	5.619.267,54	20,24%	1,62%
FII RAILWAY MALL I	5.619.267,54	20,24%	1,62%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	27.766.304,74	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	347.628.530,41	7,99%	

The background is a collage of various images related to technology and business, all with a green tint. It includes a network switch with cables, a laptop displaying charts, a hand holding a smartphone, a bar chart, and a gear. The text is centered on a solid green horizontal band.

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CBTU

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CBTU					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	2.385.345.696	2.238.554.677	PASSIVO	2.385.345.696	2.238.554.677
DISPONÍVEL	140.896	846.958	CONTAS A PAGAR	4.817.869	1.551.865
CONTAS A RECEBER	1.368.772.533	1.386.597.787	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	2.568.260	3.612.942
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	79.675.730	77.810.487			
APLICAÇÕES	<u>936.756.537</u>	<u>773.299.445</u>	PATRIMÔNIO SOCIAL	<u>2.377.959.568</u>	<u>2.233.389.870</u>
Títulos Públicos	715.182.191	632.646.497			
Créditos Privados e Depósitos	5.222.393	6.740.238	Provisões Matemáticas	1.604.404.262	1.975.943.971
Renda Variável	8.382.386	6.807.017			
Fundos de Investimentos	89.816.101	48.879.795	Equilíbrio Técnico (*)	683.640.222	166.925.170
Investimentos no Exterior	100.503	61.215	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	683.640.222	166.925.170
Imóveis	81.336.028	77.994.191			
Depósitos Judiciais / Recursais	257.364	170.492	Fundos	89.915.084	90.520.728
Precatórios	36.459.572	-			
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2023	2022			
(+) Adições	155.096.293	195.609.342			
(-) Deduções	(136.962.461)	(99.481.445)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	1.040.783	(260.241)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(1.395.249)	(6.611.939)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	124.653.760	52.706.453			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	371.539.710	(102.692.538)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	2.742.215	(2.862.162)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	516.715.052	36.407.471			

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

	Plano CBTU			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,75% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estrategica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	89,08%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,81%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	10,09%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,01%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,01%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CBTU

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	676.890.641,36	87,45	796.914.585,16	85,08
Renda Variável	6.807.016,64	0,88	8.382.386,24	0,89
Imobiliário	89.266.376,24	11,53	94.521.653,05	10,09
Estruturados	137.335,48	0,02	128.639,40	0,01
Operações com Participantes	3.944,19	0,00	4.566,81	0,00
Exterior	61.214,84	0,01	100.503,02	0,01
Disponível	846.958,21	0,11	140.895,90	0,01
Precatórios Federais - OFND	-	-	36.459.571,52	3,89
Exigibilidade	(3.965,85)	-	(4.983,18)	-
TOTAL	774.009.521,11	100,00	936.647.817,92	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	88,18%	85,08%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	0,98%	0,89%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	10,83%	10,09%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,01%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	10,06%
Segmento de Renda Variável	34,74%
Segmento Imobiliário	12,99%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	50,11%
Segmento Exterior	59,80%
Precatório (OFND)	26,54%
Rentabilidade Total dos Investimentos	15,40%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU foi de 15,40% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,57% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CBTU

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	890.123,65
Despesas com Custódia e Liquidação	85.341,34
Custódia e Controladoria	49.208,45
Taxa CBLC	529,83
Taxa CETIP	20.748,46
Taxa SELIC	14.854,60
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	239.639,08
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	6.848,35
Despesas com Imóveis para Aluguel	275.382,85
Taxas Condominiais	162.010,06
Outras Taxas e Impostos	113.372,79
Recuperação dos Investimentos	282.912,03
Honorários Advocatícios	15.923,15
Custas Judiciais	35.096,98
Pareceres Jurídicos	16.454,17
Outros	190.703,84
Consultorias	3.754,08
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	20.979,81

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		796.914.585,16
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	76.510.001,57
Fundo de Renda Fixa - FIRF		72.400.226,27
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		4.109.775,30
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	5.222.392,52
Debêntures		5.222.392,52
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	715.182.191,07
Notas do Tesouro Nacional - NTN		308.125.063,67
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		407.057.127,40
B - Segmento de Renda Variável		8.382.386,24
B1 - Ações em Carteira	Própria	8.233.322,65
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	149.063,59
C - Segmento de Imóveis		94.521.653,05
C1 - Imóveis	Própria	81.336.027,86
Aluguéis e Renda		77.293.804,35
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		4.042.223,51
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	13.192.594,96
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(6.969,77)
D - Investimentos Estruturados		128.639,40
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(236.767,13)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	113.504,77
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	251.901,76
E - Operação com Participantes		4.566,81
E1 - Empréstimos	Própria	288.572,71
E2 - Direitos a Receber	Própria	2.450.224,50
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	5.461,75
E4 - Provisão para perda	Própria	(2.738.797,21)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(894,94)
F - Investimentos no Exterior		100.503,02
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	97.818,94
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	2.684,08
G - Precatórios Federais - OFND		36.459.571,52
G1 - OFND (UNIÃO)		36.459.571,52
H - Disponível		140.895,90
H1 - Disponível		140.895,90
I - Exigibilidades		(4.983,18)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(4.983,18)
Total dos Recursos Garantidores		936.647.817,92

O Plano CBTU possui R\$ 936.647.817,92 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior, Pre-catórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 89.579.334,17 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	4.109.775,30	4,59%	0,44%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	3.681.970,43	4,11%	0,39%
BBIF MASTER FIDC LP	340.320,13	0,38%	0,04%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	44.450,59	0,05%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	43.034,15	0,05%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	431.759,98	0,48%	0,05%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	431.759,98	0,48%	0,05%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	71.968.466,29	80,34%	7,68%
BRADESCO REF DI PREMIUM	68.365.434,23	76,32%	7,30%
BB INSTITUCIONAL FIRF	3.603.032,06	4,02%	0,38%
FUNDOS MULTIMERCADO	113.504,77	0,13%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	113.504,77	0,13%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(236.767,13)	(0,26%)	(0,03%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(226.379,24)	(0,25%)	(0,02%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(10.387,89)	(0,01%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	13.192.594,96	14,73%	1,41%
FII RAILWAY MALL I	13.192.594,96	14,73%	1,41%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	89.579.334,17	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	936.647.817,92	9,56%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - CBTU

RELATÓRIO ANUAL 2023



Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano CBTU encerrou com superávit de R\$ 683 milhões, 309,55% maior do que o registrado em 31/12/2022 de R\$ 166 milhões.

Foi registrado o valor de R\$ 523 milhões em Reserva Especial para Revisão do Plano, cujos recursos correspondem ao valor que ultrapassa o limite mínimo estabelecido legalmente pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br





Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

METROFOR

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - METROFOR					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	121.492.778	110.262.167	PASSIVO	121.492.778	110.262.167
DISPONÍVEL	57.987	28.198	CONTAS A PAGAR	205.398	18.710
CONTAS A RECEBER	34.631.370	34.961.922	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	-
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	3.717.374	3.714.807			
APLICAÇÕES	<u>83.086.048</u>	<u>71.557.241</u>	PATRIMÔNIO SOCIAL	<u>121.287.380</u>	<u>110.243.457</u>
Títulos Públicos	69.760.320	62.722.886			
Créditos Privados e Depósitos	581.812	750.882	Provisões Matemáticas	101.705.480	97.327.548
Renda Variável	720.076	585.830			
Fundos de Investimentos	5.668.431	2.864.359	Equilíbrio Técnico (*)	15.260.459	8.457.504
Investimentos no Exterior	8.452	5.148	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	15.260.459	8.457.504
Imóveis	4.753.399	4.552.286			
Empréstimos	41.996	63.606			
Depósitos Judiciais / Recursais	19.960	12.244	Fundos	4.321.441	4.458.405
Precatórios	1.531.601	-			
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2023	2022			
(+) Adições	5.096.765	5.569.208			
(-) Deduções	(2.678.549)	(2.185.838)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	-			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(195.145)	(123.506)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	8.775.201	4.815.330			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(4.377.932)	(10.773.747)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	182.615	(178.612)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	6.802.955	(2.877.165)			

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

	Plano METROFOR			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,31% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	92,54%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,39%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	7,00%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,01%
	Operação com Participante	0,00%	15,00%	0,05%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,05%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – METROFOR

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	65.494.148,31	91,50	75.023.381,77	90,25
Renda Variável	585.830,01	0,82	720.075,79	0,87
Imobiliário	5.388.575,24	7,53	5.731.751,14	6,90
Estruturados	10.188,93	0,01	10.815,30	0,01
Operações com Participantes	63.519,21	0,09	41.895,58	0,05
Exterior	5.148,16	0,01	8.452,29	0,01
Disponível	28.197,51	0,04	57.987,26	0,07
Precatórios Federais - OFND	-	-	1.531.600,85	1,84
Exigibilidade	(254,18)	-	(316,74)	-
TOTAL	71.575.353,19	100,00	83.125.643,24	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	92,03%	90,25%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	0,89%	0,87%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	6,98%	6,90%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,01%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,09%	0,05%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	9,18%
Segmento de Renda Variável	34,47%
Segmento Imobiliário	12,93%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	25,05%
Segmento Exterior	59,80%
Precatório (OFND)	24,64%
Rentabilidade Total dos Investimentos	11,51%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora METROFOR foi de 11,51% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,12% e inferior à Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – METROFOR

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	71.786,19
Despesas com Custódia e Liquidação	7.608,66
Custódia e Controladoria	4.461,35
Taxa CBLC	92,35
Taxa CETIP	1.529,59
Taxa SELIC	1.525,37
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	23.795,85
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	400,89
Despesas com Imóveis para Aluguel	16.120,25
Taxas Condominiais	9.483,68
Outras Taxas e Impostos	6.636,57
Recuperação dos Investimentos	23.860,55
Honorários Advocatícios	1.683,60
Custas Judiciais	3.552,00
Pareceres Jurídicos	1.750,85
Outros	14.148,34
Consultorias	418,24
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	2.307,52

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		75.023.381,77
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	4.681.250,05
Fundo de Renda Fixa - FIRF		4.223.385,02
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		457.865,03
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	581.812,17
Debêntures		581.812,17
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	69.760.319,55
Notas do Tesouro Nacional - NTN		24.402.617,59
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		45.357.701,96
B - Segmento de Renda Variável		720.075,79
B1 - Ações em Carteira	Própria	707.273,43
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	12.802,36
C - Segmento de Imóveis		5.731.751,14
C1 - Imóveis	Própria	4.753.399,18
Aluguéis e Renda		4.516.777,14
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		236.622,04
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	978.760,13
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(408,17)
D - Investimentos Estruturados		10.815,30
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(17.565,78)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	8.420,93
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	19.960,15
E - Operação com Participantes		41.895,58
E1 - Empréstimos	Própria	47.117,07
E2 - Direitos a Receber	Própria	10.683,81
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(15.804,40)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(100,90)
F - Investimentos no Exterior		8.452,29
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	8.226,56
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	225,73
G - Precatórios Federais - OFND		1.531.600,85
G1 - OFND (UNIÃO)		1.531.600,85
H - Disponível		57.987,26
H1 - Disponível		57.987,26
I - Exigibilidades		(316,74)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(316,74)
Total dos Recursos Garantidores		83.125.643,24

O Plano METROFOR, possui R\$ 83.125.643,24 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior, Precatórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 5.650.865,33 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	457.865,03	8,10%	0,55%
FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA	410.203,83	7,26%	0,49%
BBIF MASTER FIDC LP	37.914,64	0,67%	0,05%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	4.952,19	0,09%	0,01%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	4.794,37	0,08%	0,01%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	48.101,81	0,85%	0,06%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	48.101,81	0,85%	0,06%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	4.175.283,21	73,89%	5,02%
BRADESCO REF DI PREMIUM	4.124.405,00	72,99%	4,96%
BB INSTITUCIONAL FIRF	50.878,21	0,90%	0,06%
FUNDOS MULTIMERCADO	8.420,93	0,15%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	8.420,93	0,15%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(17.565,78)	(0,31%)	(0,02%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(16.795,10)	(0,30%)	(0,02%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(770,68)	(0,01%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	978.760,13	17,32%	1,18%
FII RAILWAY MALL I	978.760,13	17,32%	1,18%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	5.650.865,33	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	83.125.643,24	6,80%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - METROFOR

RELATÓRIO ANUAL 2023



Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano METROFOR encerrou com superávit de R\$ 15 milhões, 80,44% maior do que o registrado em 31/12/2022 de R\$ 8 milhões.

Foi também registrado o valor de R\$ 9 milhões em Reserva Especial para Revisão do Plano, cujos recursos correspondem ao valor que ultrapassa o limite mínimo estabelecido legalmente pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br





Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CTS*

(*) A alteração do nome do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora Companhia de Transporte de Salvador (CTS) para Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora Companhia de Transporte da Bahia (CTB) encontra-se em trâmite para posterior aprovação da Previc.

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CTS					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	75.699.237	72.649.663	PASSIVO	75.699.237	72.649.663
DISPONÍVEL	14.139	28.948	CONTAS A PAGAR	60.270	4.151
CONTAS A RECEBER	41.156.096	41.183.729	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	-
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	1.770.741	1.729.112			
APLICAÇÕES	32.758.260	29.707.874	PATRIMÔNIO SOCIAL	75.638.967	72.645.512
Títulos Públicos	27.413.416	25.071.426			
Créditos Privados e Depósitos	209.837	270.771	Provisões Matemáticas	53.680.753	66.936.515
Renda Variável	292.718	239.076			
Fundos de Investimentos	1.800.481	2.132.084	Equilíbrio Técnico (*)	19.497.691	3.011.850
Investimentos no Exterior	3.566	2.172	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	19.497.691	3.011.850
Imóveis	1.970.196	1.883.121			
Empréstimos	127.099	104.926			
Depósitos Judiciais / Recursais	7.044	4.299	Fundos	2.460.522	2.697.147
Precatórios	933.903	-			
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2023	2022			
(+) Adições	4.216.421	5.585.879			
(-) Deduções	(5.239.088)	(1.764.193)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(18.455)	(26.676)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	3.971.095	1.981.874			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	13.255.762	(4.403.993)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	300.106	(85.078)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	16.485.841	1.287.813			

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - CTS

	Plano CTS			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,71% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estrategica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	92,02%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,41%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	7,19%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,01%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,37%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,01%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CTS

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	27.177.974,97	91,41	29.077.153,39	88,74
Renda Variável	239.076,18	0,80	292.717,52	0,89
Imobiliário	2.176.726,20	7,32	2.313.652,56	7,06
Estruturados	3.577,15	0,01	3.833,56	0,01
Operações com Participantes	104.925,54	0,35	127.098,72	0,39
Exterior	2.171,88	0,01	3.565,81	0,01
Disponível	28.948,12	0,10	14.139,32	0,05
Precatórios Federais - OFND	-	-	933.902,96	2,85
Exigibilidade	(103,31)	-	(127,70)	-
TOTAL	29.733.296,73	100,00	32.765.936,14	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	91,87%	88,74%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	0,89%	0,89%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	6,87%	7,06%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,01%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,36%	0,39%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	9,89%
Segmento de Renda Variável	21,95%
Segmento Imobiliário	15,59%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	24,30%
Segmento Exterior	59,80%
Precatório (OFND)	26,37%
Rentabilidade Total dos Investimentos	13,36%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CTS foi de 13,36% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,53% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CTS

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	26.940,17
Despesas com Custódia e Liquidação	3.121,13
Custódia e Controladoria	1.775,45
Taxa CBLC	57,25
Taxa CETIP	631,34
Taxa SELIC	657,09
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	8.527,03
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	165,80
Despesas com Imóveis para Aluguel	6.667,15
Taxas Condominiais	3.922,34
Outras Taxas e Impostos	2.744,81
Recuperação dos Investimentos	8.459,05
Honorários Advocatícios	607,36
Custas Judiciais	1.274,23
Pareceres Jurídicos	629,90
Outros	4.967,22
Consultorias	150,85
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	829,50

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		29.077.153,39
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	1.453.899,90
Fundo de Renda Fixa - FIRF		1.288.760,72
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		165.139,18
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	209.837,45
Debêntures		209.837,45
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	27.413.416,04
Notas do Tesouro Nacional - NTN		11.110.469,78
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		16.302.946,26
B - Segmento de Renda Variável		292.717,52
B1 - Ações em Carteira	Própria	287.503,54
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	5.213,98
C - Segmento de Imóveis		2.313.652,56
C1 - Imóveis	Própria	1.970.196,06
Aluguéis e Renda		1.872.331,90
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		97.864,16
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	343.625,14
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(168,64)
D - Investimentos Estruturados		3.833,56
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(6.167,03)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	2.956,44
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	7.044,15
E - Operação com Participantes		127.098,72
E1 - Empréstimos	Própria	151.591,89
E2 - Direitos a Receber	Própria	33.948,13
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(58.441,30)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	-
F - Investimentos no Exterior		3.565,81
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	3.470,58
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	95,23
G - Precatórios Federais - OFND		933.902,96
G1 - OFND (UNIÃO)		933.902,96
H - Disponível		14.139,32
H1 - Disponível		14.139,32
I - Exigibilidades		(127,70)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(127,70)
Total dos Recursos Garantidores		32.765.936,14

O Plano CTS, possui R\$ 32.765.936,14 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior, Pre-catórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 1.794.314,45 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	165.139,18	9,20%	0,50%
FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA	147.949,07	8,25%	0,45%
BBIF MASTER FIDC LP	13.674,78	0,76%	0,04%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	1.786,13	0,10%	0,01%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	1.729,20	0,10%	0,01%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	17.348,92	0,97%	0,05%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	17.348,92	0,97%	0,05%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	1.271.411,80	70,86%	3,88%
BRADESCO REF DI PREMIUM	1.271.411,80	70,86%	3,88%
BB INSTITUCIONAL FIRF	-	0,00%	0,00%
FUNDOS MULTIMERCADO	2.956,44	0,16%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	2.956,44	0,16%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(6.167,03)	(0,34%)	(0,02%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(5.896,46)	(0,33%)	(0,02%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(270,57)	(0,02%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	343.625,14	19,15%	1,05%
FII RAILWAY MALL I	343.625,14	19,15%	1,05%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	1.794.314,45	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	32.765.936,14	5,48%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - CTS

RELATÓRIO ANUAL 2023



Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano CTS encerrou com superávit de R\$ 19 milhões, 547,37% maior do que o registrado em 31/12/2022 de R\$ 3 milhões.

Foi também registrado o valor de R\$ 14,7 milhões em Reserva Especial para Revisão do Plano, cujos recursos correspondem ao valor que ultrapassa o limite mínimo estabelecido legalmente pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br





Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

RIOTRILHOS

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - RIOTRILHOS					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	424.787.243	420.221.380	PASSIVO	424.787.243	420.221.380
DISPONÍVEL	46.411	76.759	CONTAS A PAGAR	1.141.803	608.371
CONTAS A RECEBER	1.560.807	1.561.705	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	29.000	75.446
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	60.114.662	78.928.387			
APLICAÇÕES	<u>363.065.363</u>	<u>339.654.530</u>	PATRIMÔNIO SOCIAL	<u>423.616.440</u>	<u>419.537.564</u>
Títulos Públicos	321.862.860	303.999.237			
Créditos Privados e Depósitos	3.539.114	4.567.685	Provisões Matemáticas	342.992.585	331.609.392
Renda Variável	2.419.592	1.965.711			
Fundos de Investimentos	14.607.565	9.355.817	Equilíbrio Técnico (*)	(8.425.687)	1.537.518
Investimentos no Exterior	28.923	17.616	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	(8.425.687)	1.537.518
Imóveis	20.427.441	19.584.168			
Empréstimos	40.370	76.113			
Depósitos Judiciais / Recursais	139.499	88.183	Fundos	89.049.542	86.390.653
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2023	2022			
(+) Adições	1.038.807	980.307			
(-) Deduções	(27.322.641)	(25.381.179)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	46.446	124.554			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	49.129.989	24.973.566			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(11.383.193)	(18.784.469)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(21.472.614)	(725.467)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	(9.963.206)	(18.812.689)			

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

	Plano RIOTRILHOS			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,52% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estrategica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	91,49%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,63%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	7,84%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,02%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,02%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,01%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – RIOTRILHOS

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	311.844.121,16	91,81	332.899.527,88	91,71
Renda Variável	1.965.711,40	0,58	2.419.591,56	0,67
Imobiliário	25.607.449,40	7,54	27.475.051,72	7,57
Estruturados	73.384,17	0,02	73.634,54	0,02
Operações com Participantes	75.949,86	0,02	40.370,36	0,01
Exterior	17.616,36	0,01	28.922,68	0,01
Disponível	76.758,50	0,02	46.410,95	0,01
Exigibilidade	(1.084,17)	-	(1.487,87)	-
TOTAL	339.659.906,68	100,00	362.982.021,82	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	92,56%	91,71%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	0,61%	0,67%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	6,80%	7,57%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,02%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,02%	0,01%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	7,65%
Segmento de Renda Variável	34,69%
Segmento Imobiliário	13,76%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	24,20%
Segmento Exterior	59,80%
Rentabilidade Total dos Investimentos	14,93%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS foi de 14,93% a.a., superior à Meta Atuarial de 7,09% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – RIOTRILHOS

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	417.513,23
Despesas com Custódia e Liquidação	33.116,95
Custódia e Controladoria	20.154,40
Taxa CBLC	213,57
Taxa CETIP	7.463,56
Taxa SELIC	5.285,42
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	151.222,83
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	1.719,31
Despesas com Imóveis para Aluguel	69.136,14
Taxas Condominiais	40.673,37
Outras Taxas e Impostos	28.462,76
Recuperação dos Investimentos	162.318,00
Honorários Advocatícios	10.520,58
Custas Judiciais	22.405,60
Pareceres Jurídicos	10.833,76
Outros	101.901,11
Consultorias	2.544,08
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	14.112,87

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		332.899.527,88
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	7.497.554,05
Fundo de Renda Fixa - FIRF		4.712.425,05
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		2.785.129,00
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	3.539.114,03
Debêntures		3.539.114,03
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	321.862.859,80
Notas do Tesouro Nacional - NTN		46.068.662,05
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		275.794.197,75
B - Segmento de Renda Variável		2.419.591,56
B1 - Ações em Carteira	Própria	2.376.630,32
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	42.961,24
C - Segmento de Imóveis		27.475.051,72
C1 - Imóveis	Própria	20.427.441,28
Aluguéis e Renda		19.412.622,42
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		1.014.818,86
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	7.049.360,23
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(1.749,79)
D - Investimentos Estruturados		73.634,54
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(126.514,67)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	60.650,39
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	139.498,82
E - Operação com Participantes		40.370,36
E1 - Empréstimos	Própria	29.558,48
E2 - Direitos a Receber	Própria	17.276,08
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(6.464,20)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	-
F - Investimentos no Exterior		28.922,68
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	28.150,26
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	772,42
G - Precatórios Federais - OFND		-
H - Disponível		46.410,95
H1 - Disponível		46.410,95
I - Exigibilidades		(1.487,87)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(1.487,87)
Total dos Recursos Garantidores		362.982.021,82

O Plano RIOTRILHOS, possui R\$ 362.982.021,82 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 14.481.050,00 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENTA FIXA - FIDC	2.785.129,00	19,23%	0,77%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	2.495.212,46	17,23%	0,69%
BBIF MASTER FIDC LP	230.629,53	1,59%	0,06%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	30.123,45	0,21%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	29.163,56	0,20%	0,01%
RENTA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	292.596,79	2,02%	0,08%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	292.596,79	2,02%	0,08%
RENTA FIXA - FUNDOS CAIXA	4.419.828,26	30,52%	1,22%
BRADESCO REF DI PREMIUM	4.419.828,26	30,52%	1,22%
BB INSTITUCIONAL FIRF	-	0,00%	0,00%
FUNDOS MULTIMERCADO	60.650,39	0,42%	0,02%
NOVUS MACRO D5 FICFI	60.650,39	0,42%	0,02%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(126.514,67)	(0,87%)	(0,03%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(120.963,98)	(0,84%)	(0,03%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(5.550,69)	(0,04%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	7.049.360,23	48,68%	1,94%
FII RAILWAY MALL I	7.049.360,23	48,68%	1,94%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	14.481.050,00	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	362.982.021,82	3,99%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - RIOTRILHOS

RELATÓRIO ANUAL 2023



Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano RIOTRILHOS encerrou com déficit de R\$ 8,4 milhões, 648% menor do que o superávit registrado em 31/12/2022 de R\$ 1,5 milhões.

Considerando que o Déficit Técnico existente é inferior ao limite permitido pelo artigo 29 da Resolução CNPC nº 30/2018, não será necessário a elaboração de um Plano de Equacionamento de Déficit (PED) até o final do exercício subsequente.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br



The background is a collage of various images related to technology and business, all with a green tint. It includes a laptop screen displaying charts and graphs, a network switch with many cables, a hand holding a smartphone, and abstract geometric shapes like a cube and spheres. There are also glowing lines and a grid pattern.

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CENTRAL

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CENTRAL					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	1.092.591.897	989.914.649	PASSIVO	1.092.591.897	989.914.649
DISPONÍVEL	10.470	29.049	CONTAS A PAGAR	1.230.152	1.018.553
CONTAS A RECEBER	878.011.289	902.142.983	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	6.618.715	3.385.640
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	24.124.158	22.913.236			
APLICAÇÕES	<u>190.445.980</u>	<u>64.829.381</u>	PATRIMÔNIO SOCIAL	<u>1.084.743.030</u>	<u>985.510.457</u>
Títulos Públicos	8.555.011	8.187.350			
Créditos Privados e Depósitos	110.219	142.195	Provisões Matemáticas	705.750.407	994.797.958
Renda Variável	967	1.013			
Fundos de Investimentos	115.937.517	56.420.323	Equilíbrio Técnico (*)	283.026.692	(210.988.951)
Investimentos no Exterior	-	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	283.026.692	(210.988.951)
Empréstimos	27.540	27.540			
Depósitos Judiciais / Recursais	67.958	50.961			
Precatórios	65.746.768	-	Fundos	95.965.931	201.701.450
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO			2023	2022	
(+) Adições			89.632.229	137.971.542	
(-) Deduções			(66.922.660)	(101.751.013)	
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências			(3.233.076)	(3.880.102)	
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas			(84.714)	(2.553.077)	
(+/-) Fluxo dos Investimentos			78.629.873	3.765.944	
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais			289.047.550	(6.964.462)	
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos			106.946.441	(19.814.870)	
(+/-) Resultado no Ano (*)			494.015.643	6.773.962	

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

	Plano CENTRAL			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,75% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estrategica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	97,62%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	2,35%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,02%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,02%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

A versão completa da Política de Investimentos está disponível no site da REFER.
www.refer.com.br

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CENTRAL

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	61.237.029,66	94,48	120.493.865,69	63,29
Renda Variável	1.012,68	-	967,05	-
Imobiliário	3.480.898,99	5,37	4.073.831,60	2,14
Estruturados	42.408,74	0,07	29.894,89	0,02
Operações com Participantes	27.539,67	0,04	27.539,67	0,01
Disponível	29.048,75	0,04	10.470,28	0,01
Precatórios Federais - OFND	-	-	65.746.768,32	34,53
Exigibilidade	(29,29)	-	(55,78)	-
TOTAL	64.817.909,20	100,00	190.383.281,72	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	94,34%	63,29%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	5,62%	2,14%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,02%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,04%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	11,67%
Segmento de Renda Variável	8,20%
Segmento Imobiliário	28,75%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Precatório (OFND)	26,54%
Rentabilidade Total dos Investimentos	91,71%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CENTRAL foi de 91,71% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,57% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período. Em maio de 2023 o Plano contabilizou o montante de R\$ 51.958.015,68 referente ao recebimento das OFNDs.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	107.324,63
Despesas com Custódia e Liquidação	14.609,12
Custódia e Controladoria	5.178,63
Taxa CBLC	0,00
Taxa CETIP	9.285,81
Taxa SELIC	144,68
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	27.490,18
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	0,00
Despesas com Imóveis para Aluguel	0,00
Taxas Condominiais	0,00
Outras Taxas e Impostos	0,00
Recuperação dos Investimentos	65.225,32
Honorários Advocatícios	1.133,38
Custas Judiciais	3.508,30
Pareceres Jurídicos	983,46
Outros	58.888,72
Consultorias	79,24
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	632,22

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CENTRAL

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		120.493.865,69
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	111.828.635,54
Fundo de Renda Fixa - FIRF		111.741.885,95
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		86.749,59
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	110.218,74
Debêntures		110.218,74
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	8.555.011,41
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		8.555.011,41
B - Segmento de Renda Variável		967,05
B1 - Ações em Carteira	Própria	967,05
C - Segmento de Imóveis		4.073.831,60
C1 - Imóveis	Própria	-
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	4.073.831,60
D - Investimentos Estruturados		29.894,89
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(73.112,92)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	35.049,89
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	67.957,92
E - Operação com Participantes		27.539,67
E1 - Empréstimos	Própria	220,00
E2 - Direitos a Receber	Própria	45.178,66
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(17.858,99)
F - Investimentos no Exterior		-
G - Precatórios Federais - OFND		65.746.768,32
G1 - OFND (UNIÃO)		65.746.768,32
H - Disponível		10.470,28
H1 - Disponível		10.470,28
I - Exigibilidades		(55,78)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(55,78)
Total dos Recursos Garantidores		190.383.281,72

O Plano CENTRAL, possui R\$ 190.383.281,72 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Precatórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 115.864.404,11 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	86.749,59	0,07%	0,05%
FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA	77.719,46	0,07%	0,04%
BBIF MASTER FIDC LP	7.183,50	0,01%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	938,27	0,00%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	908,36	0,00%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	9.113,49	0,01%	0,00%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	9.113,49	0,01%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	111.732.772,46	96,43%	58,69%
BRABESCO REF DI PREMIUM	101.449.803,83	87,56%	53,29%
BB INSTITUCIONAL FIRF	10.282.968,63	8,88%	5,40%
FUNDOS MULTIMERCADO	35.049,89	0,03%	0,02%
NOVUS MACRO D5 FICFI	35.049,89	0,03%	0,02%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(73.112,92)	(0,06%)	(0,04%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(69.905,17)	(0,06%)	(0,04%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(3.207,75)	(0,00%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	4.073.831,60	3,52%	2,14%
FII RAILWAY MALL I	4.073.831,60	3,52%	2,14%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	115.864.404,11	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	190.383.281,72	60,86%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - CENTRAL

RELATÓRIO ANUAL 2023



Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano CENTRAL encerrou com superávit de R\$ 283 milhões, 134,14% maior do que o registrado em 31/12/2022, que encerrou em déficit de R\$ 210 milhões.

Foi registrado o valor de R\$ 174 milhões em Reserva Especial para Revisão do Plano, cujos recursos correspondem ao valor que ultrapassa o limite mínimo estabelecido legalmente pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br





Plano de Benefício Definido da Patrocinadora

CPTM

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CPTM					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	1.637.809.052	1.551.133.989	PASSIVO	1.637.809.052	1.551.133.989
DISPONÍVEL	189.314	553.653	CONTAS A PAGAR	1.612.733	1.443.055
CONTAS A RECEBER	891.140.703	895.251.791	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	162.176	162.176
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	54.660.361	52.906.179			
APLICAÇÕES	691.818.674	602.422.366	PATRIMÔNIO SOCIAL	1.636.034.143	1.549.528.758
Títulos Públicos	469.571.782	445.804.967			
Créditos Privados e Depósitos	4.795.615	6.189.450	Provisões Matemáticas	1.370.924.413	1.270.069.325
Renda Variável	13.608.588	11.052.530			
Fundos de Investimentos	58.252.529	27.311.661	Equilíbrio Técnico (*)	209.175.954	199.476.999
Investimentos no Exterior	163.499	99.585	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	209.175.954	199.476.999
Imóveis	113.051.006	108.406.434			
Empréstimos	3.469.620	3.304.144			
Depósitos Judiciais / Recursais	365.961	253.595	Fundos	55.933.776	79.982.434
Precatórios	28.540.074	-			
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO			2023	2022	
(+) Adições			93.282.332	116.250.507	
(-) Deduções			(99.326.414)	(105.113.764)	
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências			-	(53.319)	
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas			(344.868)	(2.503.974)	
(+/-) Fluxo dos Investimentos			90.883.489	46.848.525	
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais			(100.855.088)	25.430.831	
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos			26.059.504	(26.059.504)	
(+/-) Resultado no Ano (*)			9.698.956	54.799.303	

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

	Plano CPTM			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
Índice de Referência	INPC + 4,75% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	79,31%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,73%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	19,37%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,03%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,54%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,02%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CPTM

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	461.825.245,57	76,62	512.173.022,55	74,05
Renda Variável	11.052.529,86	1,83	13.608.587,77	1,97
Imobiliário	125.727.948,38	20,86	133.313.775,58	19,28
Estruturados	211.037,52	0,04	176.548,63	0,03
Operações com Participantes	3.302.253,82	0,55	3.467.518,63	0,50
Exterior	99.584,72	0,02	163.499,00	0,02
Disponível	553.653,34	0,09	189.314,49	0,02
Precatórios Federais - OFND	-	-	28.540.074,43	4,13
Exigibilidade	(5.258,77)	-	(6.751,89)	-
TOTAL	602.766.994,44	100,00	691.625.589,19	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	78,30%	74,05%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,99%	1,97%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	19,17%	19,28%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,03%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,52%	0,50%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,02%	0,02%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	8,34%
Segmento de Renda Variável	34,72%
Segmento Imobiliário	11,51%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	24,11%
Segmento Exterior	43,98%
Precatório (OFND)	26,54%
Rentabilidade Total dos Investimentos	13,40%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM foi de 13,40% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,57% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CPTM

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	1.086.233,10
Despesas com Custódia e Liquidação	66.855,93
Custódia e Controladoria	37.096,90
Taxa CBLC	804,21
Taxa CETIP	20.425,68
Taxa SELIC	8.529,14
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	268.272,85
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	9.546,30
Despesas com Imóveis para Aluguel	383.871,82
Taxas Condominiais	225.835,04
Outras Taxas e Impostos	158.036,78
Recuperação dos Investimentos	387.445,24
Honorários Advocatícios	16.523,10
Custas Judiciais	38.179,02
Pareceres Jurídicos	16.476,93
Outros	293.046,29
Consultorias	3.447,31
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	19.772,58

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		512.173.022,55
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	37.805.625,75
Fundo de Renda Fixa - FIRF		34.031.685,83
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		3.773.939,92
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	4.795.614,88
Debêntures		4.795.614,88
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	469.571.781,92
Notas do Tesouro Nacional - NTN		95.863.057,46
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		373.708.724,46
B - Segmento de Renda Variável		13.608.587,77
B1 - Ações em Carteira	Própria	13.366.601,17
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	241.986,60
C - Segmento de Imóveis		133.313.775,58
C1 - Imóveis	Própria	113.051.005,51
Aluguéis e Renda		107.416.320,30
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		5.634.685,21
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	20.272.485,65
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(9.715,58)
D - Investimentos Estruturados		176.548,63
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(363.829,76)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	174.417,84
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	365.960,55
E - Operação com Participantes		3.467.518,63
E1 - Empréstimos	Própria	597.047,60
E2 - Direitos a Receber	Própria	2.928.481,13
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(55.908,26)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(2.101,84)
F - Investimentos no Exterior		163.499,00
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	159.132,52
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	4.366,48
G - Precatórios Federais - OFND		28.540.074,43
G1 - OFND (UNIÃO)		28.540.074,43
H - Disponível		189.314,49
H1 - Disponível		189.314,49
I - Exigibilidades		(6.751,89)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(6.751,89)
Total dos Recursos Garantidores		691.625.589,19

O Plano CPTM, possui R\$ 691.625.589,19 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior, Precatórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 57.888.699,48 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
REND A FIXA - FIDC	3.773.939,92	6,52%	0,55%
FIDC MULTIS ETORIAL ITÁLIA	3.381.093,70	5,84%	0,49%
BBIF MASTER FIDC LP	312.510,42	0,54%	0,05%
FIDC MULTIS ETORIAL MASTER	40.818,25	0,07%	0,01%
FIDC MULTIS ETORIAL MASTER III	39.517,55	0,07%	0,01%
REND A FIXA - CRÉDITO PRIVADO	396.478,37	0,68%	0,06%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	396.478,37	0,68%	0,06%
REND A FIXA - FUNDOS CAIXA	33.635.207,46	58,10%	4,86%
BRADESCO REF DI PREMIUM	31.406.925,90	54,25%	4,54%
BB INSTITUCIONAL FIRF	2.228.281,56	3,85%	0,32%
FUNDOS MULTIMERCADO	174.417,84	0,30%	0,03%
NOVUS MACRO D5 FICFI	174.417,84	0,30%	0,03%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(363.829,76)	(0,63%)	(0,05%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	(347.867,14)	(0,60%)	(0,05%)
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	(15.962,62)	(0,03%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20.272.485,65	35,02%	2,93%
FII RAILWAY MALL I	20.272.485,65	35,02%	2,93%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	57.888.699,48	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	691.625.589,19	8,37%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - CPTM

RELATÓRIO ANUAL 2023



Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano CPTM encerrou com superávit de R\$ 209 milhões, 4,86% maior do que o registrado em 31/12/2022 de R\$ 199 milhões.

Em Reserva de Contingência foram registrados R\$ 209 milhões cuja finalidade é de proporcionar cobertura a eventos futuros não previstos, que estejam diretamente relacionados aos respectivos benefícios previdenciários.

Considerando que o Superávit Técnico existente é inferior ao limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência, não foi registrado valor em Reserva Especial para a Revisão do Plano neste exercício.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br



The background is a collage of various images related to technology and business, all tinted in shades of green. It includes a network switch with many cables, a laptop displaying charts and a world map, a bar chart, a gear, a shopping bag, and a grid pattern with glowing lines.

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

REFER

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - REFER					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	103.745.431	95.577.023	PASSIVO	103.745.431	95.577.023
DISPONÍVEL	31.063	48.090	CONTAS A PAGAR	120.654	94.186
CONTAS A RECEBER	154.846	151.697	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	33.616	33.616
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	2.481.249	2.399.728			
APLICAÇÕES	101.078.274	92.977.508	PATRIMÔNIO SOCIAL	103.591.161	95.449.220
Títulos Públicos	80.535.764	76.380.741			
Créditos Privados e Depósitos	818.582	1.056.594	Provisões Matemáticas	78.982.825	74.489.311
Renda Variável	1.587.637	1.287.713			
Fundos de Investimentos	3.713.503	3.256.254	Equilíbrio Técnico (*)	18.933.133	15.800.118
Investimentos no Exterior	19.150	11.664	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	18.933.133	15.800.118
Imóveis	10.629.127	10.171.854			
Empréstimos	846.553	663.489			
Depósitos Judiciais / Recursais	163.605	149.201	Fundos	5.675.203	5.159.791
Precatórios	2.764.353	-			
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO			2023	2022	
(+) Adições			1.143.167	1.217.514	
(-) Deduções			(4.356.269)	(3.870.672)	
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências			-	41.525	
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas			(124.695)	(164.844)	
(+/-) Fluxo dos Investimentos			11.290.756	6.640.128	
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais			(4.493.514)	(4.668.137)	
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos			(326.430)	6.331.126	
(+/-) Resultado no Ano (*)			3.133.015	5.526.641	

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

	Plano REFER			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,40% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estrategica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	85,07%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	1,41%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	12,69%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,02%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,79%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,02%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – REFER

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	78.740.362,60	84,67	82.783.208,33	81,91
Renda Variável	1.287.712,53	1,38	1.587.636,92	1,57
Imobiliário	12.107.285,17	13,02	12.893.368,73	12,76
Estruturados	144.445,38	0,16	142.441,26	0,14
Operações com Participantes	661.392,53	0,71	846.120,03	0,84
Exterior	11.663,80	0,01	19.149,72	0,02
Disponível	48.089,89	0,05	31.062,61	0,02
Precatórios Federais - OFND	-	-	2.764.352,76	2,74
Exigibilidade	(524,66)	-	(669,17)	-
TOTAL	93.000.427,24	100,00	101.066.671,19	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	85,94%	81,91%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,50%	1,57%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	11,93%	12,76%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,14%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,62%	0,84%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,02%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	8,15%
Segmento de Renda Variável	34,91%
Segmento Imobiliário	12,29%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	24,28%
Segmento Exterior	59,80%
Precatório (OFND)	25,03%
Rentabilidade Total dos Investimentos	11,82%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora REFER foi de 11,82% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,21% e inferior à Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – REFER

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	132.743,82
Despesas com Custódia e Liquidação	9.696,20
Custódia e Controladoria	5.620,74
Taxa CBLC	160,88
Taxa CETIP	2.377,47
Taxa SELIC	1.537,11
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	38.727,60
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	894,91
Despesas com Imóveis para Aluguel	35.985,68
Taxas Condominiais	21.170,68
Outras Taxas e Impostos	14.815,00
Recuperação dos Investimentos	47.439,44
Honorários Advocatícios	2.563,81
Custas Judiciais	5.644,85
Pareceres Jurídicos	2.612,12
Outros	32.743,61
Consultorias	588,42
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	3.286,63

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		82.783.208,33
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	1.428.862,24
Fundo de Renda Fixa - FIRF		784.691,25
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		644.170,99
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	818.582,36
Debêntures		818.582,36
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	80.535.763,73
Notas do Tesouro Nacional - NTN		16.712.150,37
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		63.823.613,36
B - Segmento de Renda Variável		1.587.636,92
B1 - Ações em Carteira	Própria	1.559.336,17
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	28.300,75
C - Segmento de Imóveis		12.893.368,73
C1 - Imóveis	Própria	10.629.127,25
Aluguéis e Renda		10.100.909,32
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		528.217,93
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	2.265.152,15
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(910,67)
D - Investimentos Estruturados		142.441,26
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(40.652,63)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	19.488,64
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	163.605,25
E - Operação com Participantes		846.120,03
E1 - Empréstimos	Própria	864.187,79
E2 - Direitos a Receber	Própria	91.869,84
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(109.504,76)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(432,84)
F - Investimentos no Exterior		19.149,72
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	18.638,30
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	511,42
G - Precatórios Federais - OFND		2.764.352,76
G1 - OFND (UNIÃO)		2.764.352,76
H - Disponível		31.062,61
H1 - Disponível		31.062,61
I - Exigibilidades		(669,17)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(669,17)
Total dos Recursos Garantidores		101.066.671,19

O Plano REFER, possui R\$ 101.066.671,19 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior, Precatórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 3.672.850,40 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	644.170,99	17,54%	0,64%
FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA	577.116,33	15,71%	0,57%
BBIF MASTER FIDC LP	53.342,18	1,45%	0,05%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	6.967,24	0,19%	0,01%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	6.745,24	0,18%	0,01%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	67.674,75	1,84%	0,07%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	67.674,75	1,84%	0,07%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	717.016,50	19,52%	0,71%
BRABESCO REF DI PREMIUM	340.940,82	9,28%	0,34%
BB INSTITUCIONAL FIRF	376.075,68	10,24%	0,37%
FUNDOS MULTIMERCADO	19.488,64	0,53%	0,02%
NOVUS MACRO D5 FICFI	19.488,64	0,53%	0,02%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(40.652,63)	(1,11%)	(0,04%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(38.869,04)	(1,06%)	(0,04%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(1.783,59)	(0,05%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2.265.152,15	61,67%	2,24%
FII RAILWAY MALL I	2.265.152,15	61,67%	2,24%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	3.672.850,40	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	101.066.671,19	3,63%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - REFER

RELATÓRIO ANUAL 2023



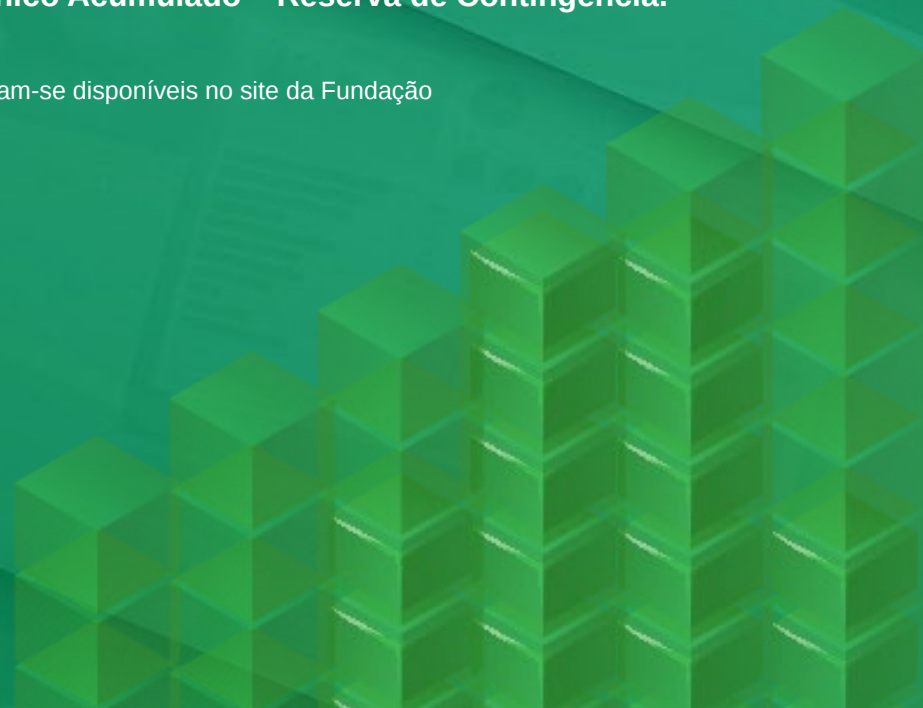
Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano REFER encerrou com superávit de R\$ 18 milhões, 19,83% maior do que o registrado em 31/12/2022 de R\$ 15 milhões.

Foi também registrado o valor de R\$ 7,8 milhões em Reserva Especial para Revisão do Plano, cujos recursos correspondem ao valor que ultrapassa o limite mínimo estabelecido legalmente pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br





Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

RFFSA/UNIÃO

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - RFFSA/UNIÃO					
DESCRIÇÃO	2023	2022	DESCRIÇÃO	2023	2022
ATIVO	4.334.129.606	3.915.269.151	PASSIVO	4.334.129.606	3.915.269.151
DISPONÍVEL	399.155	698.808	CONTAS A PAGAR	6.371.328	2.985.579
CONTAS A RECEBER	107.847.535	112.789.143	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	96.756.801	63.987.860
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	119.839.177	107.491.977			
APLICAÇÕES	4.106.043.739	3.694.289.223	PATRIMÔNIO SOCIAL	4.231.001.477	3.848.295.711
Títulos Públicos	3.516.253.564	3.396.310.513			
Créditos Privados e Depósitos	3.268.092	4.218.042	Provisões Matemáticas	3.618.212.844	3.060.329.940
Renda Variável	57.843.677	46.985.881			
Fundos de Investimentos	86.500.468	50.033.528	Equilíbrio Técnico (*)	491.077.808	679.000.251
Investimentos no Exterior	695.201	423.436	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	491.077.808	679.000.251
Imóveis	200.653.374	193.340.329			
Empréstimos	2.508.580	2.465.216			
Depósitos Judiciais / Recursais	735.871	512.278	Fundos	121.710.825	108.965.520
Precatórios	237.584.913	-			
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO			2023	2022	
(+) Adições			10.610.977	9.742.568	
(-) Deduções			(375.273.336)	(345.585.907)	
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências			(32.765.042)	96.170.975	
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas			(899.572)	(943.503)	
(+/-) Fluxo dos Investimentos			768.685.538	261.238.580	
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais			(557.882.904)	230.832.649	
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos			(398.104)	(188.714)	
(+/-) Resultado no Ano (*)			(187.922.443)	251.266.649	

Nota: (*) O Equilíbrio Técnico do ano anterior, (+/-) o Resultado no Ano em epígrafe, corresponde ao Equilíbrio Técnico do Ano.

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br

	Plano RFFSA/UNIÃO			
Período de Referência	2024 - 2028			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18 a 20/12/2023			
	Nº da Ata de Aprovação: 863ª			
	CNPJ		30.277.685/0001-89	
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2023.277, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Marcelo Freire da Costa			
	Resolução do Conselho Deliberativo nº 026/2023 de 15/09/2023.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor de Seguridade (Em substituição)	
	Conforme Ata 845ª reunião do Conselho Deliberativo de 14 a 16/03/2023.			
	Índice de Referência	INPC + 4,58% a.a.		
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	40,00%	100,00%	93,07%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,80%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,03%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,01%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,06%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,02%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de Hedge, sem ultrapassar 100% do Patrimônio Líquido.			
Observação	A Política de Investimentos 2024-2028 foi aprovada na Ata 863ª reunião do Conselho Deliberativo de 18 a 20/12/2023, conforme Resolução do Conselho Deliberativo nº 040/2023 de 19/12/2023			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – RFFSA/UNIÃO

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2022		Posição em 31/12/2023	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	3.406.918.217,53	92,22	3.555.194.074,51	86,60
Renda Variável	46.985.880,97	1,27	57.843.676,66	1,41
Imobiliário	236.586.698,53	6,40	251.249.703,90	6,12
Estruturados	406.025,89	0,01	41.855,19	-
Operações com Participantes	2.462.820,52	0,07	2.504.866,38	0,06
Exterior	423.436,16	0,01	695.200,93	0,02
Disponível	698.808,14	0,02	399.154,65	0,01
Precatórios Federais - OFND	-	-	237.584.912,80	5,78
Exigibilidade	(10.361,58)	-	(12.133,15)	-
TOTAL	3.694.471.526,16	100,00	4.105.501.311,87	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2023			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	92,60%	86,60%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,39%	1,41%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	5,94%	6,12%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,06%	0,06%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,02%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	14,80%
Segmento de Renda Variável	34,70%
Segmento Imobiliário	10,86%
Segmento Estruturados	(101,20%)
Segmento das Operações com Participantes	24,90%
Segmento Exterior	59,80%
Precatório (OFND)	25,80%
Rentabilidade Total dos Investimentos	20,81%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2023 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA/UNIÃO foi de 20,81% a.a., superior à Meta Atuarial de 8,40% e a Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão de 12,40% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – RFFSA/UNIÃO

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	2.358.156,75
Despesas com Custódia e Liquidação	362.655,48
Custódia e Controladoria	225.589,15
Taxa CBLC	2.461,37
Taxa CETIP	31.243,91
Taxa SELIC	103.361,05
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	400.311,33
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	17.069,17
Despesas com Imóveis para Aluguel	686.378,34
Taxas Condominiais	403.802,18
Outras Taxas e Impostos	282.576,16
Recuperação dos Investimentos	891.742,44
Honorários Advocatícios	28.840,91
Custas Judiciais	53.501,56
Pareceres Jurídicos	17.396,35
Outros	731.639,81
Consultorias	2.349,22
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	58.014,59

OBS.: Em Recuperação dos Investimentos – Outros, o valor é referente a depósito judicial do FIP MULTINER.

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		3.555.194.074,51
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	35.672.418,97
Fundo de Renda Fixa - FIRF		33.100.613,53
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		2.571.805,44
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	3.268.092,02
Debêntures		3.268.092,02
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	3.516.253.563,52
Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.261.540.205,19
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		254.713.358,33
B - Segmento de Renda Variável		57.843.676,66
B1 - Ações em Carteira	Própria	56.815.314,85
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	1.028.361,81
C - Segmento de Imóveis		251.249.703,90
C1 - Imóveis	Própria	200.653.373,97
Aluguéis e Renda		190.688.386,81
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		9.964.987,16
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	50.613.701,73
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(17.371,80)
D - Investimentos Estruturados		41.855,19
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(908.362,74)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	214.346,98
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	735.870,95
E - Operação com Participantes		2.504.866,38
E1 - Empréstimos	Própria	212.280,78
E2 - Direitos a Receber	Própria	2.513.709,87
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(217.410,26)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(3.714,01)
F - Investimentos no Exterior		695.200,93
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	676.634,56
F2 - Direitos a Receber (proventos) - BDR (NÍVEL I)	Própria	18.566,37
G - Precatórios Federais - OFND		237.584.912,80
G1 - OFND (UNIÃO)		237.584.912,80
H - Disponível		399.154,65
H1 - Disponível		399.154,65
I - Exigibilidades		(12.133,15)
I1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(12.133,15)
Total dos Recursos Garantidores		4.105.501.311,87

O Plano RFFSA, possui R\$ 4.105.501.311,87 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior, Precatórios Federais - OFND e Operações com Participantes. O montante de R\$ 85.592.104,94 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
REND A FIXA - FIDC	2.571.805,44	3,00%	0,06%
FIDC MULTIS ETORIAL ITÁLIA	2.304.094,73	2,69%	0,06%
BBIF MASTER FIDC LP	212.964,75	0,25%	0,01%
FIDC MULTIS ETORIAL MASTER	27.816,16	0,03%	0,00%
FIDC MULTIS ETORIAL MASTER III	26.929,80	0,03%	0,00%
REND A FIXA - CRÉDITO PRIVADO	270.185,97	0,32%	0,01%
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	270.185,97	0,32%	0,01%
REND A FIXA - FUNDOS CAIXA	32.830.427,56	38,36%	0,80%
BRADESCO REF DI PREMIUM	30.030.932,79	35,09%	0,73%
BB INSTITUCIONAL FIRF	2.799.494,77	3,27%	0,07%
FUNDOS MULTIMERCADO	214.346,98	0,25%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	214.346,98	0,25%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(908.362,74)	(1,06%)	(0,02%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	(868.509,36)	(1,01%)	(0,02%)
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	(39.853,38)	(0,05%)	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	50.613.701,73	59,13%	1,23%
FII RAILWAY MALL I	50.613.701,73	59,13%	1,23%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	85.592.104,94	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	4.105.501.311,87	2,08%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2023 - RFFSA/UNIÃO

RELATÓRIO ANUAL 2023



Os resultados das avaliações atuariais são os compromissos assumidos pelo Plano, cujo Equilíbrio Técnico é apurado pela diferença entre o Ativo Líquido, as Provisões Matemáticas e os Fundos Previdenciais.

Em 31/12/2023, o Plano RFFSA encerrou com superávit de R\$ 491 milhões, 27,68% menor do que o registrado em 31/12/2022 de R\$ 679 milhões.

Considerando que o Superávit Técnico existente é inferior ao limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência, não foi registrado valor em Reserva Especial para a Revisão do Plano neste exercício.

Informações detalhadas das Demonstrações Atuariais encontram-se disponíveis no site da Fundação

www.refer.com.br



RELATÓRIOS E PARECERES DOS AUDITORES E CONSELHO FISCAL

Demonstrações Contábeis e Relatório dos Auditores Independentes

Parecer do Conselho Fiscal

Demonstração Atuarial

Política de Investimentos

RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

Informações detalhadas encontram-se disponíveis no site da Fundação
www.refer.com.br



FUNDAÇÃO
REFER

FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL - REFER