

FUNDAÇÃO
REDE FERROVIÁRIA DE
SEGURIDADE SOCIAL
REFER

173



RELATÓRIO ANUAL 2024

SUMÁRIO

ÓRGÃOS DE GESTÃO	3	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA METROFOR	41
MENSAGEM DA DIRETORIA	4	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	41
PATROCINADORAS.....	5	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	42
DESTAQUES	6	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	43
PARTICIPANTES.....	8	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	45
CONTRIBUIÇÕES	9	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CTS	47
CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	9	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	47
CONTRIBUIÇÕES DAS PATROCINADORAS EM ATRASO	9	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	48
BENEFÍCIOS	10	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	49
BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA	10	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	51
BENEFÍCIOS DE PAGAMENTO ÚNICO	11	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RIOTRILHOS	53
PATRIMÔNIO	12	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	53
CONTRATO DE DÍVIDAS DAS PATROCINADORAS.....	13	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	54
INFORMAÇÕES ATUARIAIS.....	14	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	55
HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E SEUS FUNDAMENTOS	14	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	57
INFORMAÇÕES DA GESTÃO ADMINISTRATIVA.....	15	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CENTRAL	59
LIMITES PARA COBERTURA DA ADM. DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS	15	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	59
CUSTOS COM A ADM. DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS	16	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	60
INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIO	17	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	61
INVESTIMENTOS	22	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	63
INFORMAÇÕES POR PLANOS	28	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO DA PATROCINADORA CPTM	65
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA	30	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	65
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	30	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	66
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	31	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	67
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	32	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	69
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CBTU	35	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA REFER	71
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	35	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	71
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	36	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	72
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	37	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	73
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	39	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	75
		PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RFFSA/UNIÃO	77
		DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	77
		POLÍTICA DE INVESTIMENTO	78
		DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	79
		SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024	81
		RELATÓRIOS E PARECERES DOS AUDITORES E CONSELHO FISCAL	82
		RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO	82

CONSELHO DELIBERATIVO

PRESIDENTE

Vanderlei Ferreira Torres

MEMBROS EFETIVOS

Dayse Ribeiro

José Raimundo de Jesus Oliveira

Marcelo Luiz Onida de Araújo

Renata Mary Teti de Vasconcelos

Saulo de Tarso Pereira

CONSELHO FISCAL

PRESIDENTE

Maria das Flores de Jesus Ferreira

MEMBROS EFETIVOS

Ricardo Rocha Cardoso

Sérgio Guttierrez de Medeiros

Talita Franco Rodrigues

DIRETORIA EXECUTIVA

DIRETOR-PRESIDENTE

Manoel Geraldo Costa

DIRETOR DE SEGURIDADE

Almir Ferreira Gaspar

DIRETORA FINANCEIRA

Claudia Avidos Juruena Pereira

DIRETOR ADMINISTRATIVO

Rafael Luiz Durães de Sant'Anna

CONTADORA

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

MENSAGEM DA DIRETORIA

Apresentamos o Relatório Anual de Informações 2024 aos participantes e assistidos, patrocinadores, órgãos reguladores e ao sistema de previdência complementar. Esta publicação reúne as principais informações sobre os resultados alcançados e as ações desenvolvidas ao longo do ano.

Em 2024, a Fundação REFER manteve sua solidez, contando com 23.794 participantes, assistidos e beneficiários, distribuídos em 2.259 ativos, 10.680 assistidos e 10.855 beneficiários.

Os investimentos realizados alcançaram uma rentabilidade de 4,50%, refletindo os desafios enfrentados pelo mercado financeiro, especialmente devido à alta da taxa de juros (SELIC). Apesar desse cenário, a Fundação REFER entregou um desempenho consistente, preservando um patrimônio de R\$ 10,0 bilhões.

A Fundação REFER teve melhorias significativas em todas as áreas fortalecendo o relacionamento com participantes, assistidos, patrocinadores e entidades de classe. Como resultado, o tipo de monitoramento, realizado pelo órgão fiscalizador, evoluindo de supervisão permanente para acompanhamento especial a partir de 2025.

Reforçando o compromisso com a ética e a transparência, a Fundação REFER aderiu ao Pacto Brasil Pela Integridade Empresarial, promovido pela Controladoria-Geral da União (CGU).

Essa adesão representa um passo importante, destacando o alinhamento da Fundação com os mais altos padrões éticos e de integridade empresarial, fortalecendo sua credibilidade no mercado e perante órgãos reguladores.

A Fundação REFER conduz suas atividades com responsabilidade, transparência e integridade, garantindo a longevidade dos Planos de Benefícios por meio da gestão equilibrada dos ativos, que assegura o futuro dos participantes, assistidos e beneficiários.

Boa Leitura!

PATROCINADORES

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 Companhia de Trens Urbanos de Minas Gerais – CBTU/MG, na condição de patrocinador do Plano de Contribuição Variável 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 CBTU.

** A alteração do nome do Plano de Contribuição Variável Companhia de Transporte de Salvador (CTS) para Plano de Contribuição Variável 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 (atual INFRA S/A), 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



Patrimônio
R\$ 10,0 BILHÕES



Pagamentos de Benefícios
R\$ 683,8 MILHÕES



Participantes, Assistidos e Beneficiários
23.794



Todos os Planos
SUPERAVITÁRIOS

COMPROMISSO COM A INTEGRIDADE EMPRESARIAL

Reforçando sua atuação ética e transparente, a Fundação REFER aderiu ao Pacto Brasil Pela Integridade Empresarial, promovido pela Controladoria-Geral da União (CGU). A iniciativa, oficializada em 3 de maio, incentiva a adoção de práticas voltadas à integridade, contribuindo para um ambiente de negócios mais seguro e confiável.

APRIMORAMENTO DA GOVERNANÇA

Garantir a imparcialidade e a transparência na gestão sempre foi uma prioridade para a Fundação REFER. Com esse propósito, foi aprovada, em maio, a Política de Tratamento de Conflito de Interesses, um importante avanço na governança da instituição. A nova diretriz estabelece mecanismos para identificar e mitigar conflitos, alinhando-se ao Programa de Integridade e ao Código de Ética e Conduta.

PROMOÇÃO DA DIVERSIDADE E INCLUSÃO

A construção de um ambiente mais inclusivo e equitativo ganhou um novo marco na história da Fundação REFER. Em agosto, foi aprovada a Política de Diversidade, Inclusão e Equidade Social, um documento que estabelece diretrizes para o respeito às diferenças e à valorização da

diversidade humana. Aplicável a todos os colaboradores, conselheiros e prestadores de serviço, a política incentiva o diálogo e o combate à discriminação.

FORTALECIMENTO DO RELACIONAMENTO COM OS PATROCINADORES

O diálogo contínuo com os patrocinadores dos planos previdenciários foi intensificado ao longo do ano, consolidando parcerias estratégicas. No segundo semestre, a Diretoria Executiva com intuito de melhorias na governança dos planos administrados pela Fundação, visitou os patrocinadores CBTU em Brasília e CBTU/MG em Belo Horizonte, CPTM em São Paulo, METROFOR em Fortaleza, CENTRAL no Rio de Janeiro, INFRA/S.A. em Brasília e CTB em Salvador, para alinhar informações sobre os Planos de Benefícios, destacando a importância da adesão de novos empregados em seus Planos. Essas iniciativas reforçam o compromisso da REFER com a transparência e o aprimoramento da gestão.

RECONHECIMENTO COMO EMPRESA CIDADÃ

As boas práticas contábeis e sociais da Fundação REFER foram reconhecidas pelo Conselho Regional de Contabilidade do Rio de Janeiro (CRCRJ) e pela Federação do Comércio

de Bens, Serviços e Turismo do Estado do Rio de Janeiro (Fecomércio-RJ). Em cerimônia realizada em 4 de dezembro, a instituição recebeu o Diploma de Mérito Contábil – Empresa Cidadã, pelas informações contábeis no Relatório Socioambiental ano-base 2023, consolidando seu compromisso com a responsabilidade corporativa e a prestação de contas.

RECOMPOSIÇÃO DOS ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Em 2024 a Fundação REFER, fortalecendo a estrutura organizacional, empossou o Diretor de Seguridade Almir Ferreira Gaspar, o Conselheiro Deliberativo Vanderlei Ferreira Torres, representante do Patrocinador RIOTRILHOS e o Conselheiro Fiscal Sérgio Gutierrez de Medeiros, representante do Patrocinador CENTRAL, evidenciando uma gestão alinhada às melhores práticas de governança.

O compromisso com a excelência na gestão ganhou um novo capítulo com a posse do Diretor-Presidente Manoel Geraldo Costa. Em seu discurso, o novo presidente destacou a importância de uma administração focada no bem-estar dos participantes e empregados e na modernização da entidade.

A REFER encerrou o exercício de 2024 com um total de 23.794 Participantes, distribuídos conforme o quadro abaixo:

PLANO	PARTICIPANTES (*)	ASSISTIDOS (**)	BENEFICIÁRIOS/ PENSIONISTAS	TOTAL GERAL
CBTU	1.615	1.180	516	3.311
METROFOR	194	51	22	267
CTS	25	90	16	131
RIOTRILHOS	65	485	204	754
CENTRAL	57	1.217	529	1.803
CPTM	75	1.342	426	1.843
REFER	126	87	16	229
RFFSA/UNIÃO	102	6.228	9.126	15.456
TOTAL GERAL	2.259	10.680	10.855	23.794

(*) O quantitativo de Ativos abrange os participantes Ativos, Autopatrocinados, Vinculados (BPD) e Isentos.

(**) O quantitativo de Assistidos abrange as Aposentadorias 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 Autopatrocinados, em 2024, a importância total de R\$ 35.604.704. 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	9.267.528	548.705	21.405	8.192	141.152	3.190.245	530.985	514.547	14.222.759
PARTICIPANTES	10.484.764	755.086	38.565	-	175.208	699.124	608.205	715.754	13.476.706
ASSISTIDOS (*)	300.144	-	-	105.747	435.348	2.494.960	-	4.458.553	7.794.752
AUTOPATROCINADOS/ EQUIPARADOS AO AUTOPATROCÍNIO	30.934	-	1.008	-	1.758	8.604	67.658	525	110.487
TOTAL GERAL	20.083.369	1.303.790	60.978	113.939	753.466	6.392.933	1.206.849	5.689.380	35.604.704

(*) 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 2024
Plano de Contribuição Variável	
CENTRAL	21.513.521
RFFSA / UNIÃO / CONCESSIONÁRIAS	32.032.421
RFFSA/UNIÃO (LEI nº 11.483/2007)	202.188
ALL	10.814.629
NOVOESTE	21.015.604
TOTAL GERAL	53.545.941

Comentários: Os valores são referentes à multa, juros e correção monetária, conforme dispositivos regulamentares, bem como Contribuições não repassadas ou repassadas à menor, estando todas as dívidas devidamente ajuizadas. No entanto, ressaltamos a possibilidade de alteração dos valores face a metodologia judicial de atualização dos valores.

BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA

A REFER pagou a seus Assistidos e Beneficiários, em 2024, a importância total de R\$ 606,4 milhões, equivalente à média mensal de R\$ 50,5 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	1.077	47	79	462	1.136	1.239	75	5.766	9.881
APOSENTADORIAS NÃO PROGRAMADAS(*)	93	4	11	23	81	103	11	461	787
PENSÕES	489	19	10	199	505	401	15	8.911	10.549
AUXÍLIOS	10	-	-	-	-	-	1	1	12
TOTAL GERAL	1.669	70	100	684	1.722	1.743	102	15.139	21.229

(*) As Aposentadorias Não Programadas referem-se à Invalidez e à Incapacidade Vitalícia.
Obs.: A situação cadastral no momento da extração em 31/12/2024. 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

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS	60.883.746	1.392.481	2.790.090	20.620.043	47.808.197	77.012.310	2.996.993	181.904.722	395.408.582
INVALIDEZ	1.842.892	24.382	116.446	502.664	992.581	3.452.172	386.027	5.371.471	12.688.635
PENSÕES	9.832.379	237.513	128.443	5.684.396	8.898.280	10.743.968	419.879	115.390.423	151.335.282
AUXÍLIOS	651.059	4.457	-	-	-	-	6.432	31.523	693.471
ABONO ANUAL	5.966.617	138.558	259.203	2.242.478	4.861.955	7.686.158	324.207	24.826.079	46.305.255
TOTAL GERAL	79.176.693	1.797.392	3.294.182	29.049.581	62.561.013	98.894.608	4.133.539	327.524.217	606.431.225

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 2024, concedeu Benefícios de Pagamento Único no montante de R\$ 77,4 milhões, equivalente à média mensal de R\$ 6,4 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 (*)	59	1	31	86	148	-	3	3	331
PECÚLIOS	26	-	1	8	31	36	3	436	541
RESGATE/ PORTABILIDADE	100	2	1	28	4	1	3	3	142
TOTAL GERAL	185	3	33	122	183	37	9	442	1.014

(*) 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\$

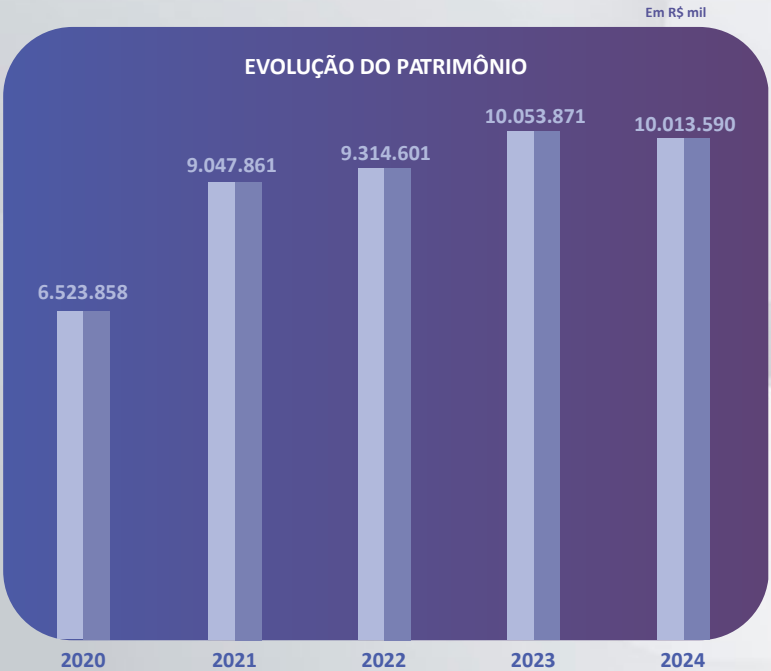
DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS E PENSÕES (*)	9.869.930	554.263	6.399.303	11.524.708	21.449.053	-	287.780	795.959	50.880.996
PECÚLIO	870.177	-	34.379	270.947	854.229	1.603.396	80.172	8.921.479	12.634.779
RESGATE/ PORTABILIDADE	10.996.313	488.049	84.795	1.381.961	267.749	70.472	122.244	450.530	13.862.112
TOTAL GERAL	21.736.420	1.042.312	6.518.477	13.177.616	22.571.030	1.673.867	490.196	10.167.968	77.377.887

(*) 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 2024, o Patrimônio Social da Fundação atingiu a importância total de R\$ 10.013.590 mil, representando um decréscimo de 0,40% em relação ao exercício anterior.

Em R\$ mil

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA / UNIÃO	TOTAL GERAL
1 - PATRIMÔNIO COBERTURA DO PLANO	2.417.514	124.822	69.390	343.833	1.003.744	1.647.050	102.579	3.848.771	9.557.703
1.1- PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.625.841	108.328	49.893	334.714	698.145	1.415.235	80.696	3.594.807	7.907.659
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	791.381	23.116	43.059	298.545	653.533	1.318.359	47.956	3.392.325	6.568.274
BENEFÍCIOS A CONCEDER	834.460	85.212	6.834	36.169	44.612	96.876	32.740	202.482	1.339.385
1.2 - EQUILÍBRIO TÉCNICO	791.673	16.494	19.497	9.119	305.599	231.815	21.883	253.964	1.650.044
2 - FUNDOS	88.731	4.303	2.421	90.022	100.129	52.566	5.899	111.816	455.887
FUNDOS PREVIDENCIAIS	12.542	348	565	32.981	78.059	-	2.503	2.172	129.170
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	73.744	3.372	1.655	57.041	22.027	51.039	2.301	109.644	320.823
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	2.445	583	201	-	43	1.527	1.095	-	5.894
= PATRIMÔNIO SOCIAL	2.506.245	129.125	71.811	433.855	1.103.873	1.699.616	108.478	3.960.587	10.013.590



Em R\$

CONTRATO DE DÍVIDA DAS PATROCINADORAS - Posição 31/12/24					
PATROCINADORA	CONTRATO	PLANOS DE BENEFÍCIOS IMPACTADOS	EM ATRASO	PARCELA DEZ/24	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	-	13.409.672	1.352.157.966
		METROFOR	-	295.404	34.489.739
		CTS	-	355.477	41.350.115
		CENTRAL	-	9.276.444	851.883.736
		CPTM	-	7.996.890	891.118.993
TOTAL GERAL			-	31.333.887	3.171.000.548

OBSERVAÇÕES	
CBTU	A dívida da Patrocinadora CBTU com os Planos: METROFOR, CTS, CENTRAL, CPTM, e o próprio Plano CBTU, foi equacionado a partir de abril de 2021 com o novo acordo judicial firmado entre as partes. O valor registrado contabilmente em 12/2024 foi atualizado pelo INPC em conformidade com as cláusulas contratuais.

HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E SEUS FUNDAMENTOS

HIPÓTESES ATUARIAIS UTILIZADAS		31/12/2024	FUNDAMENTAÇÃO DAS HIPÓTESES
Taxa de Juros Atuariais dos Planos			É a taxa esperada de retorno de investimentos do plano de benefícios a longo prazo.
Planos CBTU / CPTM		4,75% ao ano	
Plano CENTRAL		4,47% ao ano	
Plano METROFOR		4,59% ao ano	
Plano CTS		4,64% ao ano	
Plano RIOTRILHOS		4,52% ao ano	
Plano REFER		4,68% 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			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 / CTB / RIOTRILHOS / RFFSA / METRÔ-BH		0,00% ao ano	
Patrocinadoras CBTU / REFER		1,00% ao ano	
Patrocinadora METROFOR		1,26% 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			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 / RFFSA / RIOTRILHOS		0,00%	
Patrocinadora CTB		0,15 / (tempo de serviço + 1)	
Patrocinadora REFER		0,375 / (tempo de serviço + 1)	
Tábua de Mortalidade			Reflete a expectativa de vida média dos participantes válidos.
Plano REFER		AT-2000 Feminina	
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			Projeta a entrada em invalidez dos participantes.
Plano CPTM		Grupo Americana	
Planos CBTU / CENTRAL / CTS / METROFOR / REFER / RFFSA / RIOTRILHOS		Light Média	Projeta o perfil familiar dos participantes.
Outras Hipóteses			
Percentual de casados		90%	
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 2024 o limite da Taxa de Carregamento de até 9% (nove por cento), conforme Resolução nº 035 de 15 de dezembro de 2023.

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO
1 - CONTRIBUIÇÕES	20.083.369	1.303.790	60.978	113.939	753.466	6.392.933	1.206.849	5.689.380
Patrocinadores	9.267.528	548.705	21.405	8.192	141.152	3.190.245	530.985	514.547
Participantes	10.784.907	755.086	38.567	105.747	610.556	3.194.084	608.205	5.174.308
Autopatrocinados	30.934	-	1.006	-	1.758	8.604	67.658	525
2 - BENEFÍCIOS	89.916.800	2.351.655	9.727.864	40.845.236	84.864.295	100.498.003	4.501.491	337.241.656
Benefícios de Renda Continuada	79.176.693	1.797.392	3.294.182	29.049.581	62.561.013	98.894.608	4.133.539	327.524.217
Benefícios de Renda Única	10.740.108	554.263	6.433.682	11.795.655	22.303.282	1.603.396	367.951	9.717.439
3 - BASE TOTAL P/ APLICAR A TX DE CARREGAMENTO (1+2)	110.000.169	3.655.445	9.788.843	40.959.175	85.617.761	106.890.936	5.708.340	342.931.036
4 - FONTES P/COBERTURA DAS DESP ADM SUJEITA AO LIMITE	1.494.370	129.879	91.173	5.234	2.766.805	466.214	352.850	16.993.184
Cobertura Despesas Administrativas - Gestão Previdencial	1.460.682	114.670	4.334	-	60.989	338.722	113.367	952.797
Cobertura Despesas Administrativas - Investimentos Planos de Benefícios	33.688	15.209	86.839	5.234	2.705.817	127.491	239.483	16.040.387
LIMITE ATÉ 9% (4/3)	1,36	3,55	0,93	0,01	3,23	0,44	6,18	4,96

Conforme estipulado na legislação vigente, a REFER encontra-se enquadrada dentro do limite máximo de 9% nos Planos neste exercício de 2024.

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

Em R\$

DESCRIÇÃO DOS PLANOS	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL PGA
Despesa Total	9.672.032	622.572	312.025	1.682.539	4.699.853	6.097.794	605.480	28.078.346	51.770.641
Pessoal e Encargos	6.908.372	423.173	232.212	1.204.072	3.235.252	4.371.447	356.802	19.353.986	36.085.317
Treinamentos/ Congressos e Seminários	31.532	1.914	1.555	5.499	14.815	20.005	1.635	88.873	165.828
Viagens e Estadias	230.415	26.457	7.694	40.152	107.767	145.942	11.899	642.988	1.213.313
Serviços de Terceiros	1.370.082	69.305	38.968	208.739	719.391	734.005	107.020	4.012.430	7.259.939
Consultoria Atuarial	54.260	3.296	1.819	9.455	25.406	34.326	2.802	151.876	283.241
Recursos Humanos	5.244	319	175	914	2.452	3.321	271	14.640	27.336
Tecnologia da Informação	680.436	41.343	22.707	118.560	318.331	430.651	35.105	1.898.705	3.545.838
Auditoria Contábil	34.274	2.082	1.149	5.972	16.049	21.683	1.770	95.948	178.928
Consultoria e Serviços Jurídicos	302.789	4.447	3.295	22.774	219.935	58.480	51.933	1.031.485	1.695.138
Assessoria de Manutenção e Serviços	80.179	4.860	2.701	13.974	37.580	50.699	4.142	225.170	419.305
Serviços de Teleprocessamento	79.844	4.856	2.671	13.917	37.368	50.626	4.126	223.087	416.495
Reprodução e Impressos	11.620	706	390	2.025	5.442	7.352	600	32.539	60.673
Análise Clínica Laboratorial	1.458	89	49	255	684	925	75	4.059	7.594
Outras Assessorias	65.463	3.991	2.185	11.402	30.611	41.426	3.380	182.728	341.186
Diversos	54.514	3.316	1.827	9.490	25.532	34.517	2.815	152.194	284.206
Despesas Gerais	541.025	30.709	15.245	147.120	287.755	510.420	45.871	1.550.752	3.128.898
Material	26.457	1.605	890	4.612	12.397	16.733	1.367	74.241	138.301
Aluguel Taxas e Condomínio	244.346	13.514	5.702	96.507	96.581	329.796	29.432	562.631	1.378.511
Força e Luz	114.767	6.968	3.856	20.001	53.757	72.601	5.928	321.729	599.608
Telefone	11.471	691	390	1.999	5.376	7.192	591	32.480	60.190
Água e Esgoto	56.332	3.418	1.893	9.815	26.400	35.641	2.910	157.885	294.295
Correios e Telégrafos	9.429	572	318	1.646	4.427	5.970	487	26.441	49.291
Cartórios e Legalizações	3.006	182	101	525	1.411	1.902	156	8.424	15.708
Mensalidades Associações & Contribuições	20.592	1.247	698	3.578	9.650	13.028	1.064	57.885	107.742
Tarifas Bancárias	17.397	1.058	583	3.031	8.146	11.008	899	48.700	90.820
Diversos	37.227	1.453	813	5.406	69.610	16.549	3.037	260.336	394.433
Depreciações e Amortizações	31.952	1.965	1.083	5.569	14.967	20.208	1.664	91.441	168.848
Tributos	512.931	66.530	13.824	53.680	269.485	261.973	77.362	1.891.172	3.146.957
Outras Despesas	45.722	2.519	1.445	17.710	41.055	33.794	3.226	440.301	585.771
Provisões para Perdas Estimadas	-	-	-	-	9.366	-	-	6.404	15.770

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

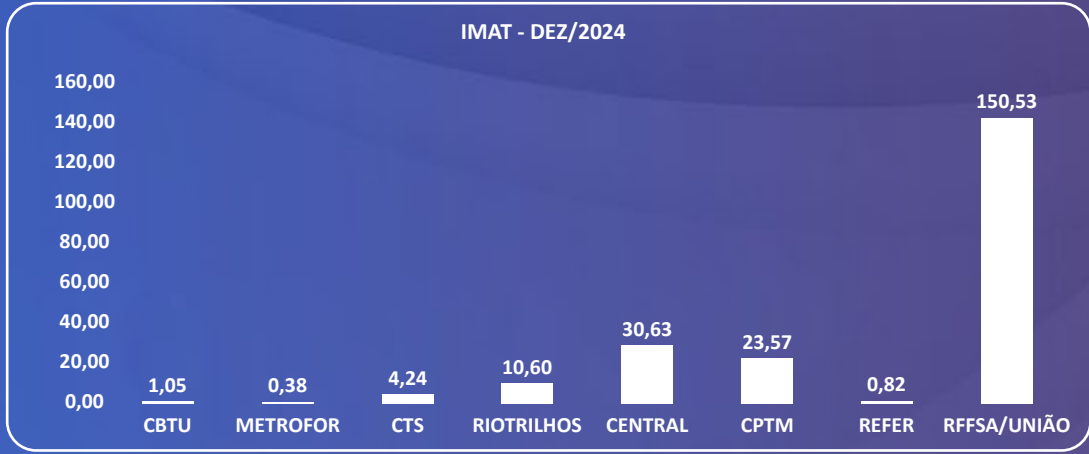
A Resolução CNPC nº 48, de 08 de dezembro de 2021, que dispõe sobre os indicadores de gestão estabelecido no seu artigo 9º, os critérios de acompanhamento e controles pela EFPC, que as despesas administrativas, inclusive despesas com pessoal, devem ser, objetivamente, avaliadas e controladas por meio 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.

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	1.696	1.615	1,05
METROFOR	73	194	0,38
CTS	106	25	4,24
RIOTRILHOS	689	65	10,60
CENTRAL	1.746	57	30,63
CPTM	1.768	75	23,57
REFER	103	126	0,82
RFFSA/UNIÃO	15.354	102	150,53

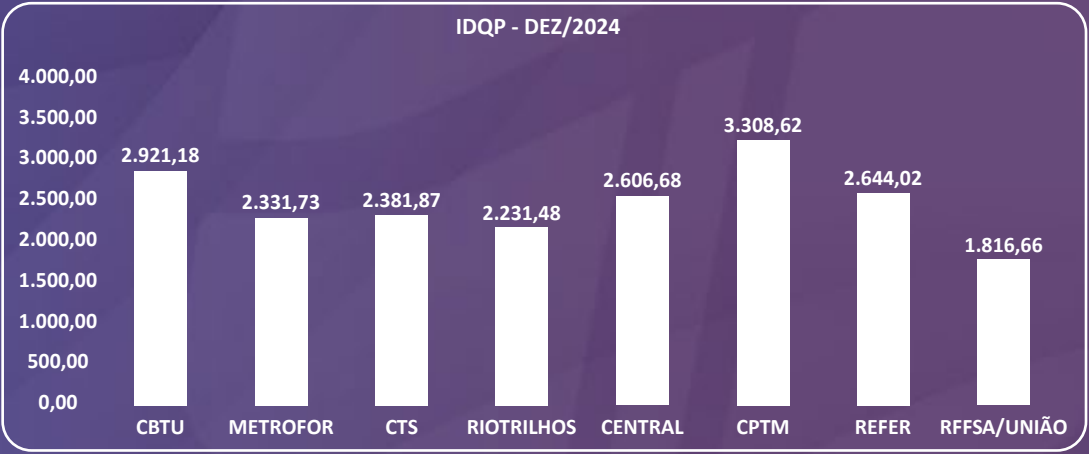


IDQP – Índice das Despesas Administrativas por Quantidade de Participantes

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	9.672.032	3.311	2.921,18
METROFOR	622.572	267	2.331,73
CTS	312.025	131	2.381,87
RIOTRILHOS	1.682.539	754	2.231,48
CENTRAL	4.699.853	1.803	2.606,68
CPTM	6.097.794	1.843	3.308,62
REFER	605.480	229	2.644,02
RFFSA/UNIÃO	28.078.346	15.456	1.816,66



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.

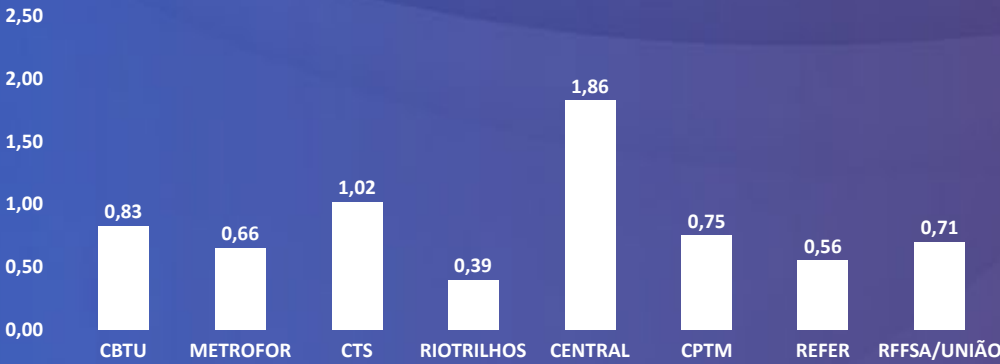
Em R\$			
PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	RECURSOS GARANTIDORES	IDRC
CBTU	9.672.032	1.160.198.777	0,83
METROFOR	622.572	94.506.422	0,66
CTS	312.025	30.528.161	1,02
RIOTRILHOS	1.682.539	428.408.025	0,39
CENTRAL	4.699.853	252.758.978	1,86
CPTM	6.097.794	809.275.570	0,75
REFER	605.480	108.576.092	0,56
RFFSA/UNIÃO	28.078.346	3.938.897.029	0,71

IDAT – Índice das Despesas Administrativas em relação aos Ativos

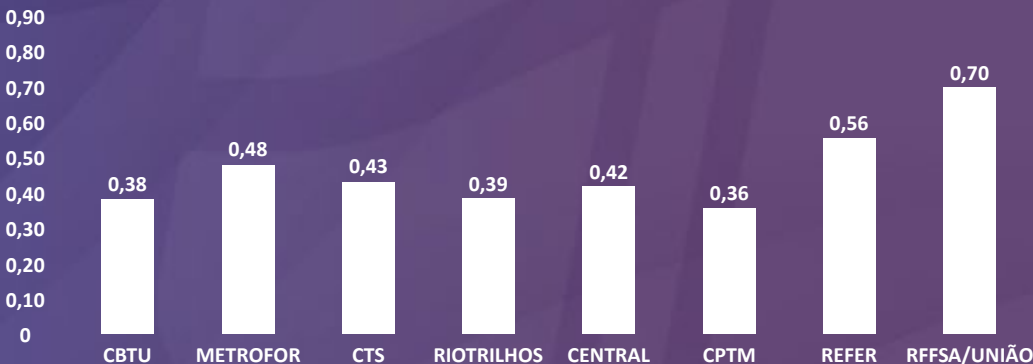
Tem como objetivo medir, em percentual, a relação das Despesas Administrativas em relação aos Ativos. Como tendência, quanto menor o indicador, maior a eficiência da Gestão.

Em R\$			
PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	ATIVO	IDAT
CBTU	9.672.032	2.514.084.074	0,38
METROFOR	622.572	129.205.818	0,48
CTS	312.025	71.901.456	0,43
RIOTRILHOS	1.682.539	434.724.845	0,39
CENTRAL	4.699.853	1.115.772.880	0,42
CPTM	6.097.794	1.701.511.204	0,36
REFER	605.480	108.631.160	0,56
RFFSA/UNIÃO	28.078.346	4.029.801.916	0,70

IDRC - DEZ/2024



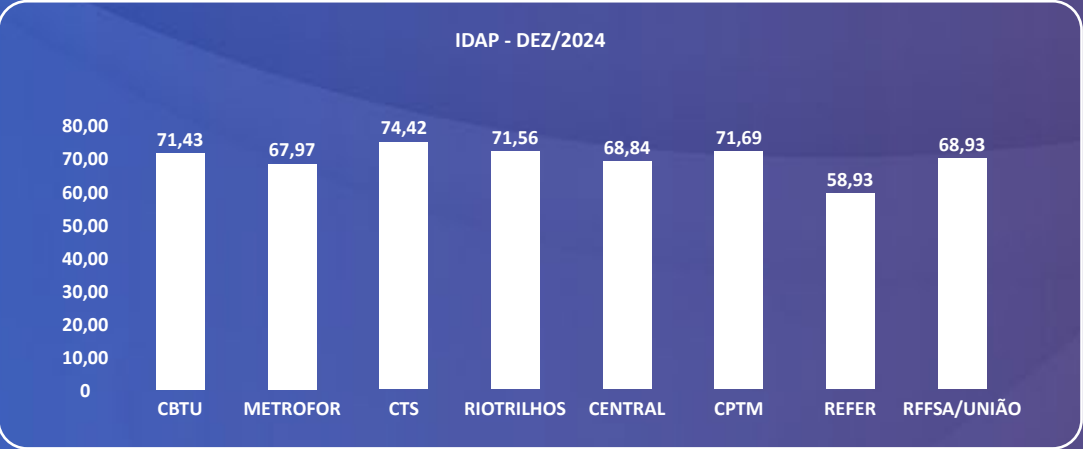
IDAT - DEZ/2024



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 às Despesas Administrativas. Como tendência, quanto maior o resultado apurado, menor o sucesso dos esforços empreendidos na redução dos custos.

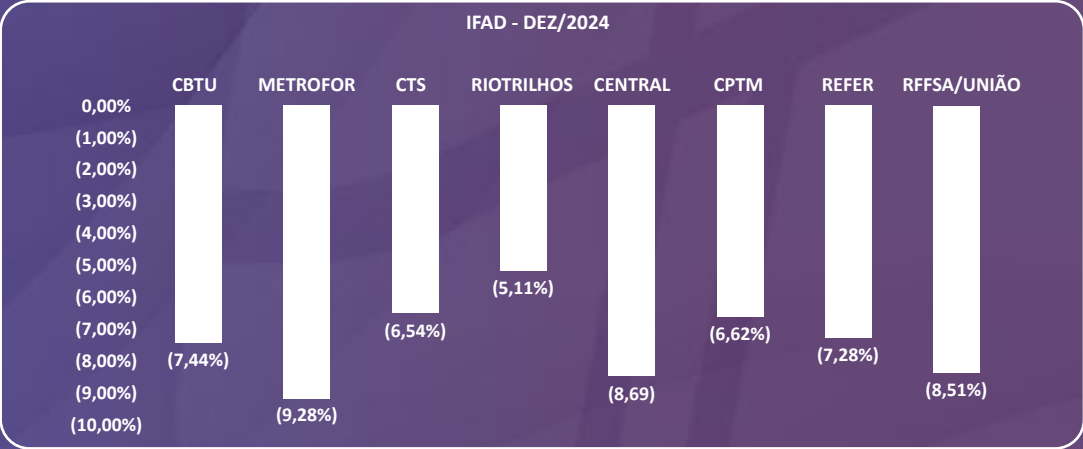
PLANOS	PESSOAL E ENCARGOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	IDAP (A)/(B)*100
	(A)	(B)	
CBTU	6.908.372	9.672.032	71,43
METROFOR	423.173	622.572	67,97
CTS	232.212	312.025	74,42
RIOTRILHOS	1.204.072	1.682.539	71,56
CENTRAL	3.235.252	4.699.853	68,84
CPTM	4.371.447	6.097.794	71,69
REFER	356.802	605.480	58,93
RFFSA/UNIÃO	19.353.986	28.078.346	68,93



IFAD – Índice da Evolução do Fundo Administrativo

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

FUNDO ADMINISTRATIVO PLANOS	DEZ/2023	DEZ/2024	VARIAÇÃO DO FUNDO (C) = (B) - (A)
	(A)	(B)	
CBTU	79.675.730	73.744.169	(7,44%)
METROFOR	3.717.374	3.372.293	(9,28%)
CTS	1.770.741	1.654.870	(6,54%)
RIOTRILHOS	60.114.662	57.041.378	(5,11%)
CENTRAL	24.124.158	22.026.808	(8,69%)
CPTM	54.660.361	51.039.143	(6,62%)
REFER	2.481.249	2.300.682	(7,28%)
RFFSA/UNIÃO	119.839.177	109.643.638	(8,51%)

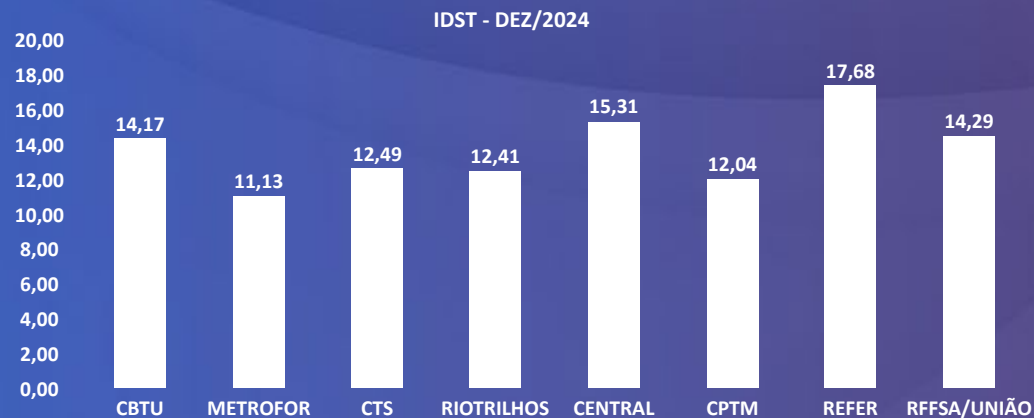


Obs.: Houve consumo dos Fundos de Gestão Administrativas de todas as Patrocinadoras, devido à receitas administrativas e à rentabilidade dos investimentos no ano terem sido insuficientes para cobertura das despesas administrativas de cada um deles.

IDST – Índice das Despesas com Serviços de Terceiros em relação às 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.

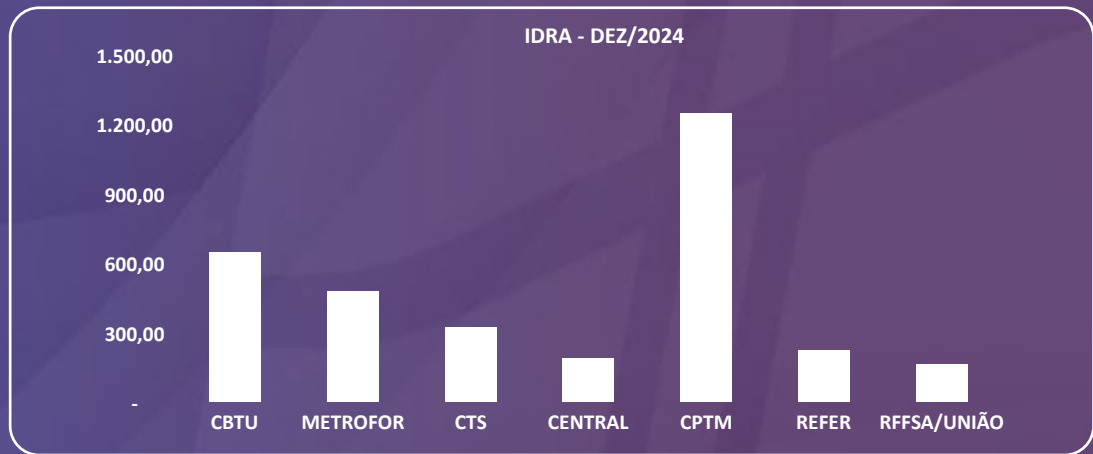
PLANOS	SERVIÇOS DE TERCEIROS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	IDST (A)/(B)*100
	(A)	(B)	
CBTU	1.370.082	9.672.032	14,17
METROFOR	69.305	622.572	11,13
CTS	38.968	312.025	12,49
RIOTRILHOS	208.739	1.682.539	12,41
CENTRAL	719.391	4.699.853	15,31
CPTM	734.005	6.097.794	12,04
REFER	107.020	605.480	17,68
RFFSA/UNIÃO	4.012.430	28.078.346	14,29



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.

PLANOS	2024		IDRA (A)/(B)*100
	RECEITAS (A)	DESPESAS (B)	
CBTU	9.672.032	1.510.990	640,11
METROFOR	622.572	131.640	472,93
CTS	312.025	91.653	340,44
RIOTRILHOS	1.682.539	6.756	24.906,21
CENTRAL	4.699.853	2.799.654	167,87
CPTM	6.097.794	474.173	1.285,98
REFER	605.480	356.947	169,63
RFFSA/UNIÃO	28.078.346	17.215.221	163,10



Obs.: A diferença entre o PGA das Patrocinadoras CBTU, CPTM, METROFOR e CTS, em relação as outras, deve-se ao estorno a título de devolução na receita da Taxa de Carregamento s/ parcela da Dívida da CBTU.

O gráfico, por se tratar de uma ferramenta comparativa, foi retirada a Patrocinadora RIOTRILHOS(PGA), ela não possui arrecadação de taxa para cobertura de suas despesas administrativas, sendo tais despesas absorvidas pelo fundo administrativo e sua rentabilidade, que garante a cobertura delas, não tendo parâmetro de comparação.

ITCA – Índice de Comparação das Taxas de Carregamento com a Taxa de Administração

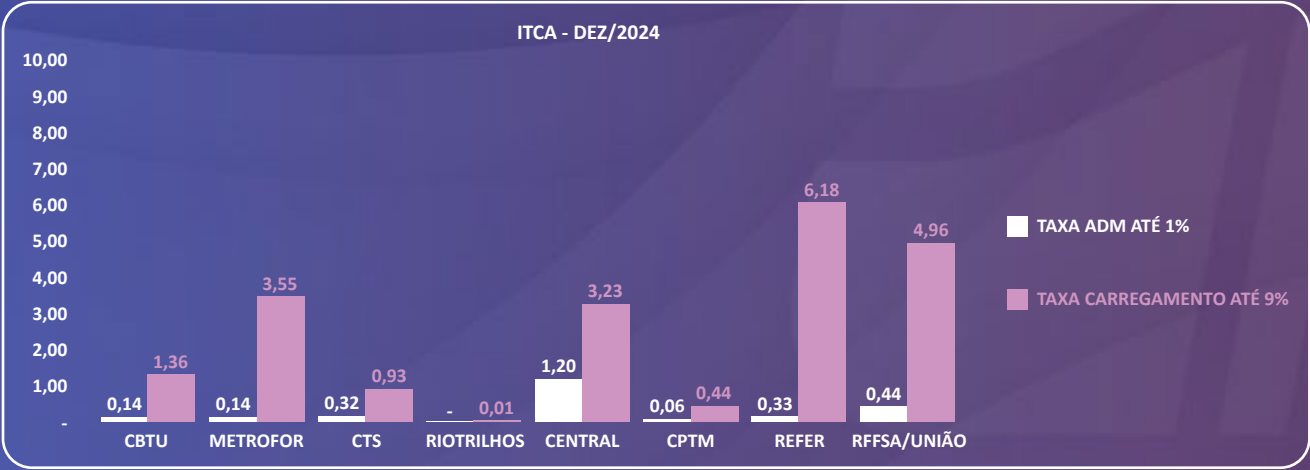
Tem o objetivo, medir o % de Custeio das Despesas Administrativas por Taxa de Carregamento e por Taxa de Administração dos Planos. Como tendência, que ambas não ultrapassem os limites estipulados em lei com gastos administrativos (Taxa Administração até 1% dos Recursos Garantidores e Taxa de Carregamento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

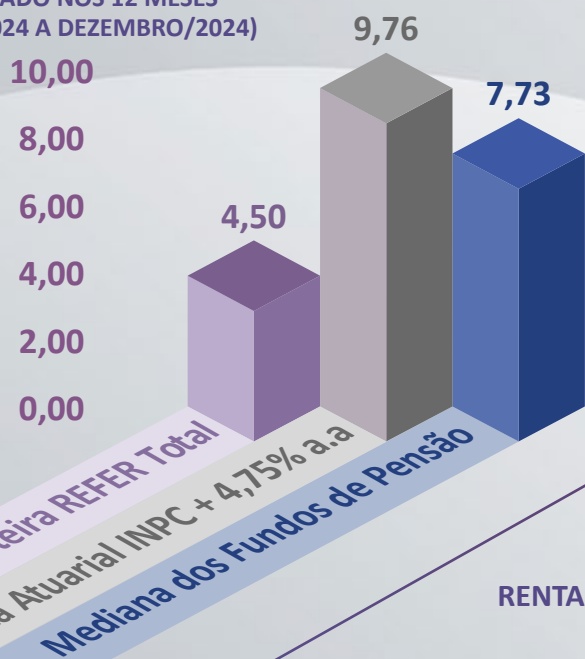
LIMITE 1%Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO
RECURSOS GARANTIDORES DOS PLANOS	1.086.067.664	91.137.010	28.880.762	371.178.758	230.945.200	758.012.532	106.097.991	3.829.454.183
LIMITE DE ATÉ 1% DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	10.860.677	911.370	288.808	3.711.788	2.309.452	7.580.125	1.060.980	38.294.542
COBERTURA DESP. ADM. - GESTÃO PREVIDENCIAL	1.460.682	114.670	4.334	-	60.989	338.722	113.367	952.797
COBERTURA DESP. ADM. - INVEST. PLANOS DE BENEF.	33.688	15.209	86.839	5.234	2.705.817	127.491	239.483	16.040.387
TOTAL DAS FONTES DE CUSTEIO	1.494.370	129.879	91.173	5.234	2.766.805	466.214	352.850	16.993.184
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO ATÉ 1%	0,14	0,14	0,32	-	1,20	0,06	0,33	0,44

LIMITE 9%Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO
1 - CONTRIBUIÇÕES	20.083.369	1.303.790	60.978	113.939	753.466	6.392.933	1.206.849	5.689.380
2 - BENEFÍCIOS	89.916.800	2.351.655	9.727.864	40.845.236	84.864.295	100.498.003	4.501.491	337.241.656
3 - BASE TOTAL PARA APLICAR A TX DE CARREG. (1+2)	110.000.169	3.655.445	9.788.843	40.959.175	85.617.761	106.890.936	5.708.340	342.931.036
4 - LIMITE DE ATÉ 9% DA TAXA DE CARREGAMENTO	9.900.015	328.990	880.996	3.686.326	7.705.598	9.620.184	513.751	30.863.793
5 - FONTES P/COB. DAS DESP. ADM SUJEITAS AO LIMITE	1.494.370	129.879	91.173	5.234	2.766.805	466.214	352.850	16.993.184
Cobertura Desp. Adm. - Gestão Previdencial	1.460.682	114.670	4.334	-	60.989	338.722	113.367	952.797
Cobertura Desp Adm. - Invest. Planos de Benefícios	33.688	15.209	86.839	5.234	2.705.817	127.491	239.483	16.040.387
LIMITE UTILIZADO 9% (5/3)	1,36	3,55	0,93	0,01	3,23	0,44	6,18	4,96



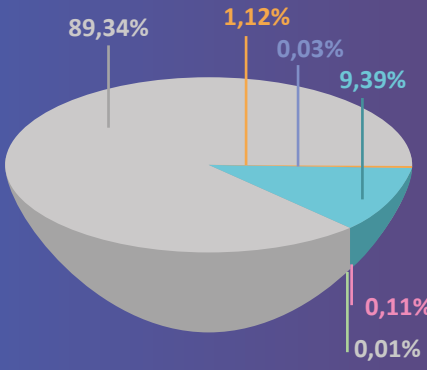


Desempenho da Carteira

Em 2024, 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 9,76%. 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.

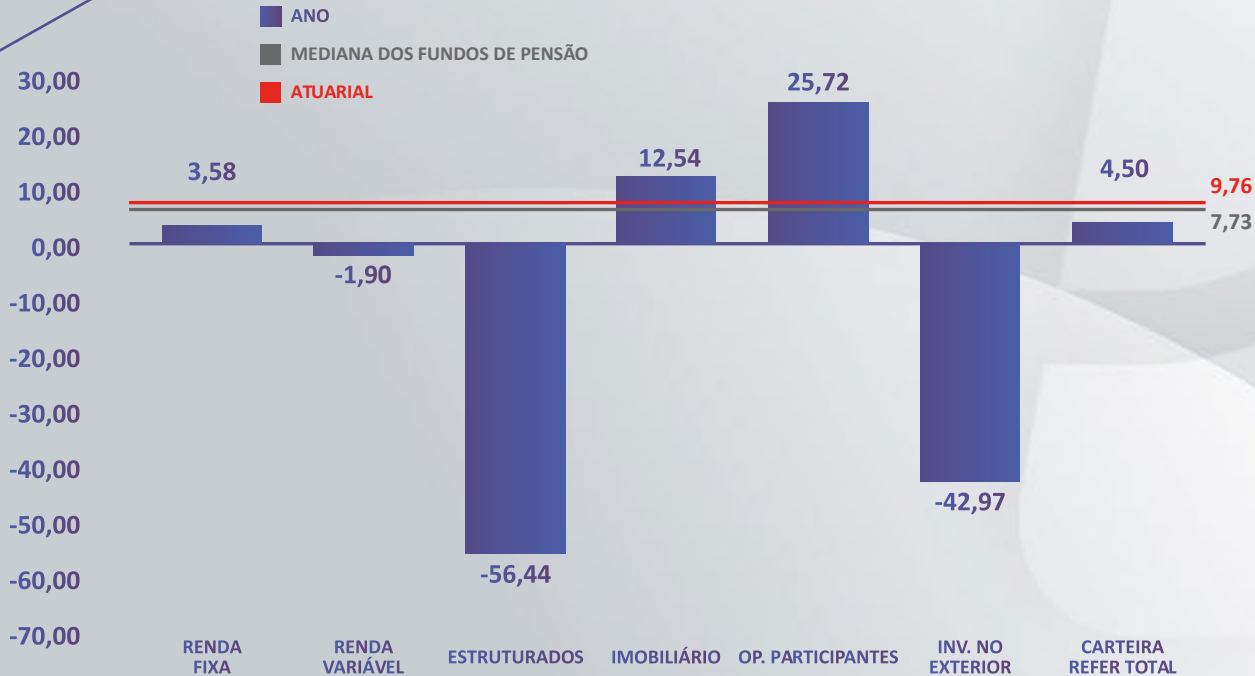
O total dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas encerrou o exercício de 2024 com a seguinte distribuição por segmento de aplicação:

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA REFER DEZ/24



Renda Fixa: 89,34%
Limite Legal: 100,00%
PI 2024/2028: 100,00%
Renda Variável: 1,12%
Limite Legal: 70,00%
PI 2024/2028: 10,00%
Estruturados: 0,03%
Limite Legal: 20,00%
PI 2024/2028: 10,00%
Imobiliário: 9,39%
Limite Legal: 20,00%
PI 2024/2028: 20,00%
Op. com Participantes: 0,11%
Limite Legal: 15,00%
PI 2024/2028: 15,00%
Investimentos no Exterior: 0,01%
Limite Legal: 10,00
PI 2024/2028: 5,00

RENTABILIDADE ACUMULADA - ANO



A REFER encerrou o exercício de 2024 obtendo uma rentabilidade global de 4,50%, inferior à Meta Atuarial de 9,76% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

O desempenho global positivo da REFER é baseado especialmente no desempenho da carteira de Renda Fixa, onde estão alocados 89,34% do total dos Recursos Garantidores das Reservas Técnicas administrados, que obteve rentabilidade de 3,58% no exercício. Esse segmento é composto principalmente por Títulos Públicos Federais atrelados à inflação.

Segmento de Renda Fixa

A carteira do segmento de Renda Fixa da REFER é responsável por 89,34% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, sendo composta em sua maioria por Títulos Públicos, apresentando uma rentabilidade de 3,58% e um retorno inferior à Meta Atuarial (INPC + 4,75% a.a.), de 9,76%.

Segmento de Renda Variável

A carteira do segmento de Renda Variável da REFER é responsável por 1,12% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, sendo composta por ações próprias e apresentou a rentabilidade negativa de 1,90%, acima do seu benchmark, IBOVESPA, que apresentou retorno negativo de 10,36% no ano.

Segmento de Imobiliário

A carteira do segmento Imobiliário da REFER, responsável por 9,39% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, obteve a rentabilidade acumulada positiva de 12,54%, retorno superior à Meta Atuarial (INPC+4,75% a.a.) de 9,76%.

Segmento de Investimentos Estruturados

A carteira do segmento Estruturado da REFER, responsável por 0,03% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, obteve a rentabilidade acumulada negativa de 56,44%, retorno inferior à Meta Atuarial (INPC+4,75% a.a.), de 9,76%.

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 negativa de 42,97% no ano, retorno inferior à Meta Atuarial (INPC + 4,75% a.a.) de 9,76%. A carteira é composta apenas pelo ativo XPTBR31 que foi distribuído após a incorporação da ITUB com a XP, sendo este uma BDR nível 1.

Segmento de Operações com Participantes

O segmento de Operações com Participantes, responsável por 0,11% dos Recursos Garantidores de Reservas Técnicas, apresentou rentabilidade de 25,72%, retorno superior à Meta Atuarial (INPC+4,75% a.a.) de 9,76%.

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.

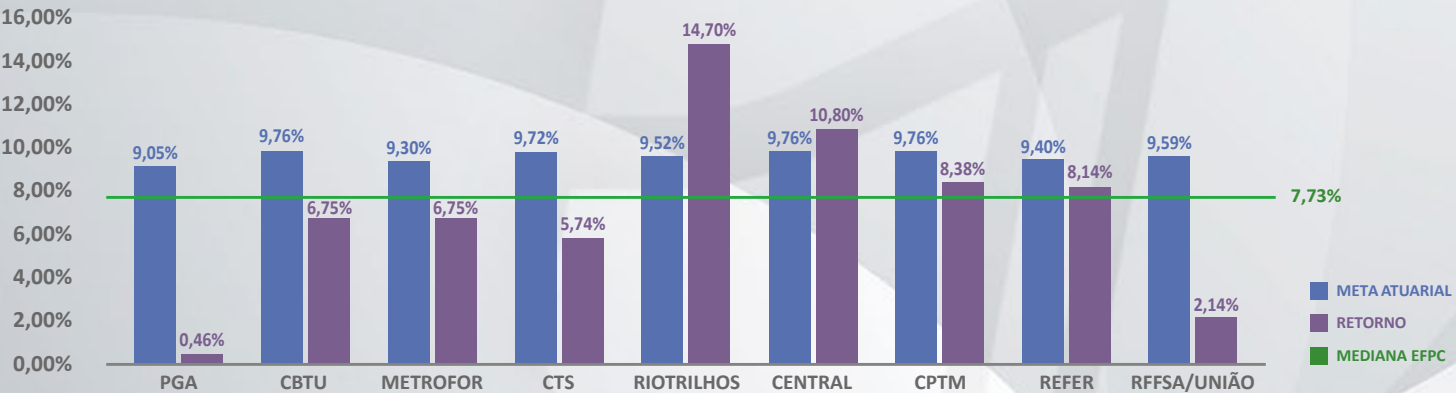
O gráfico abaixo demonstra a rentabilidade dos Planos de Benefícios sob gestão da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER:

Rentabilidade Global

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	3,58%
Segmento de Renda Variável	(1,90%)
Segmento Imobiliário	12,54%
Segmento Estruturados	(56,44%)
Segmento das Operações com Participantes	25,72%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	4,50%

A rentabilidade Global da Carteira de Investimentos no exercício de 2024 foi de 4,50% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,76% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

RENTABILIDADE POR PLANO



Os Planos, com exceção do RIOTRILHOS e CENTRAL, não superaram suas próprias Metas Atuariais no exercício de 2024.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS DE INVESTIMENTOS

GESTÃO PRÓPRIA E TERCEIRIZADA

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	9.397.899,83
Despesas com Custódia e Liquidação	1.033.125,29
Custódia e Controladoria	702.861,68
Taxa CBLC	5.316,80
Taxa CETIP	184.320,55
Taxa SELIC	140.626,26
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	2.438.007,72
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	43.950,00
Despesas com Imóveis para Aluguel	1.871.555,60
Taxas Condominiais	1.462.194,30
Outras Taxas e Impostos	409.361,30
Recuperação dos Investimentos	4.011.261,22
Honorários Advocatícios	3.875.087,49
Custas Judiciais	17.774,46
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	118.399,27

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADO

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		6.094.028.134,04
Fundos de Investimento	Terceirizada	737.186.706,74
Fundo de Renda Fixa - FIRF		723.099.829,11
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		14.086.877,63
Títulos Privados em Carteira	Própria	20.532.485,00
Debêntures		20.532.485,00
Títulos Públicos em Carteira	Própria	5.336.308.942,30
Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.581.111.253,98
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		1.755.197.688,32
Segmento de Renda Variável		76.166.827,36
Ações em Carteira	Própria	74.473.673,21
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	1.693.154,15
Segmento de Imóveis		640.800.718,08
Imóveis	Própria	536.358.873,06
Aluguéis e Renda		512.807.971,06
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		23.550.902,00
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	104.444.124,96
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(2.279,94)
Investimentos Estruturados		2.183.161,75
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(3.043.662,62)
Depósitos Judiciais	Própria	5.226.824,37
Operação com Participantes		7.781.105,21
Empréstimos	Própria	2.919.709,45
Direitos a Receber	Própria	7.709.430,85
Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	5.461,75
Provisão para perda	Própria	(2.852.851,03)
Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(645,81)
Investimentos no Exterior		565.806,58
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	565.806,58
Disponível		1.731.346,41
Disponível		1.731.346,41
Exigibilidades		(108.046,61)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(108.046,61)
Total dos Recursos Garantidores		6.823.149.052,82

A Fundação REFER possui R\$ 6.823.149.052,82 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 838.587.169,08 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	14.086.877,63	1,68%	0,21%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	12.312.780,39	1,47%	0,18%
BBIF MASTER FIDC LP	1.422.264,09	0,17%	0,02%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	219.346,61	0,03%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	132.486,54	0,02%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	723.099.829,11	86,23%	10,60%
BRADESCO REF DI PREMIUM	701.519.718,16	83,65%	10,28%
BB INSTITUCIONAL FIRF	21.580.110,95	2,57%	0,32%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(3.043.662,62)	(0,36%)	(0,04%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	(2.826.047,98)	(0,34%)	(0,04%)
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	(217.614,64)	(0,03%)	(0,00%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	104.444.124,96	12,45%	1,53%
FII RAILWAY MALL I	104.444.124,96	12,45%	1,53%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	838.587.169,08	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	6.823.149.052,82	12,29%	

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS

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
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
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	FECHADO	0,2% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 28 mil	Regulamento Artigo 6º, Parágrafo 6º
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	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](#)

Plano de Gestão Administrativa

PGA

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - PGA					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	338.030.847	364.020.256	PASSIVO	338.030.847	364.020.256
DISPONÍVEL	189.796	169.978	CONTAS A PAGAR	4.645.359	4.259.206
CONTAS A RECEBER	14.806.708	15.198.470	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	12.562.508	13.377.599
APLICAÇÕES	<u>321.356.799</u>	<u>347.576.657</u>			
Títulos Públicos	241.071.527	278.145.681	PATRIMÔNIO SOCIAL	<u>320.822.981</u>	<u>346.383.451</u>
Créditos Privados e Depósitos	2.110.877	2.125.091			
Fundos de Investimentos	32.328.499	27.867.154	Fundo Administrativo	320.822.981	346.383.451
Imóveis	43.798.910	38.720.160			
Depósitos Judiciais / Recursais	2.046.986	718.571			
BENS DE USO PRÓPRIO	1.677.544	1.075.152			
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO				2024	2023
(+) Receitas				22.587.033	32.826.710
(-) Despesas				(51.770.641)	(49.320.796)
(+/ -) Constituições / Reversões de Contingências				(694.176)	(352.232)
(+/ -) Fluxo dos Investimentos				4.317.313	15.335.857
(+/ -) Constituição/Reversão de Fundos				25.560.471	1.510.462
(+/ -) Resultado no Ano				-	-

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

	Plano de Gestão Administrativa (PGA)			
Período de Referência	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
Índice de Referência	INPC + 4,07% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	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 e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

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

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – PGA

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	302.470.313,24	87,01	269.889.732,73	83,98
Imobiliário	44.336.114,21	12,75	49.419.894,27	15,38
Estruturados	666.066,66	0,19	1.883.176,27	0,59
Disponível	169.977,89	0,05	189.796,42	0,05
Exigibilidade	(13.941,59)	-	(7.645,95)	-
TOTAL	347.628.530,41	100,00	321.374.953,74	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	88,12%	83,98%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	11,69%	15,38%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,19%	0,59%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	5,48%
Segmento Imobiliário	12,36%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	0,46%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Gestão Administrativa foi de 0,46% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,05% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	469.950,12
Despesas com Custódia e Liquidação	67.533,27
Custódia e Controladoria	20.978,04
Taxa CBLC	0,00
Taxa CETIP	42.420,56
Taxa SELIC	4.134,66
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	126.246,08
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	3.585,71
Despesas com Imóveis para Aluguel	152.603,53
Taxas Condominiais	119.294,67
Outras Taxas e Impostos	33.308,86
Recuperação dos Investimentos	119.981,54
Honorários Advocatícios	109.493,36
Custas Judiciais	1.229,51
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	9.258,67

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – PGA

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		269.889.732,73
Fundos de Investimento	Terceirizada	26.707.328,82
Fundo de Renda Fixa - FIRF		25.259.118,96
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.448.209,86
Títulos Privados em Carteira	Própria	2.110.876,73
Debêntures		2.110.876,73
Títulos Públicos em Carteira	Própria	241.071.527,18
Notas do Tesouro Nacional - NTN		60.595.798,08
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		180.475.729,10
Segmento de Imóveis		49.419.894,27
Imóveis	Própria	43.798.910,38
Aluguéis e Renda		41.877.485,12
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		1.921.425,26
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	5.621.170,07
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(186,18)
Investimentos Estruturados		1.883.176,27
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(163.809,61)
Depósitos Judiciais	Própria	2.046.985,88
Disponível		189.796,42
Disponível		189.796,42
Exigibilidades		(7.645,95)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(7.645,95)
Total dos Recursos Garantidores		321.374.953,74

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) possui R\$ 321.374.953,74 em investimentos, que estão segregados entre de Renda Fixa, Estruturados e Imobiliário. O montante de R\$ 32.164.689,28 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	1.448.209,86	4,50%	0,45%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	1.265.822,73	3,94%	0,39%
BBIF MASTER FIDC LP	146.216,71	0,45%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	22.550,06	0,07%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	13.620,36	0,04%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	25.259.118,96	78,53%	7,86%
BRADESCO REF DI PREMIUM	25.100.026,43	78,04%	7,81%
BB INSTITUCIONAL FIRF	159.092,53	0,49%	0,05%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(163.809,61)	(0,51%)	(0,05%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(3.245,06)	(0,01%)	(0,00%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(160.564,55)	(0,50%)	(0,05%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	5.621.170,07	17,48%	1,75%
FII RAILWAY MALL I	5.621.170,07	17,48%	1,75%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	32.164.689,28	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	321.374.953,74	10,01%	

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CBTU

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CBTU					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	2.514.084.074	2.385.345.696	PASSIVO	2.514.084.074	2.385.345.696
DISPONÍVEL	806.986	140.896	CONTAS A PAGAR	5.487.523	4.817.869
CONTAS A RECEBER	1.353.866.717	1.368.772.533	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	2.351.686	2.568.260
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	73.744.169	79.675.730			
APLICAÇÕES	1.085.666.203	936.756.537	PATRIMÔNIO SOCIAL	2.506.244.864	2.377.959.568
Títulos Públicos	897.503.823	715.182.191			
Créditos Privados e Depósitos	5.187.459	5.222.393	Provisões Matemáticas	1.625.840.674	1.604.404.262
Renda Variável	7.524.069	8.382.386			
Fundos de Investimentos	82.485.652	89.816.101	Equilíbrio Técnico (*)	791.673.520	683.640.222
Investimentos no Exterior	55.789	100.503	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	791.673.520	683.640.222
Imóveis	92.461.344	81.336.028			
Empréstimos	-	-	Fundos	88.730.670	89.915.084
Depósitos Judiciais / Recursais	448.067	257.364	Fundo Previdencial	12.541.952	8.003.482
Precatórios	-	36.459.572	Fundo Administrativo	73.744.169	79.675.730
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	2.444.549	2.235.871
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2024	2023			
(+) Adições	166.350.782	155.096.293			
(-) Deduções	(103.655.351)	(136.962.461)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	216.573	1.040.783			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(1.460.682)	(1.395.249)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	72.556.858	124.653.760			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(21.436.412)	371.539.710			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(4.538.469)	2.742.215			
(+/-) Resultado no Ano (*)	108.033.298	516.715.052			

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	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,75% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	89,33%
	Imobiliário	0,00%	10,00%	0,84%
	Estruturados	0,00%	20,00%	9,83%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de hedge e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

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

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CBTU

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	796.914.585,16	85,08	971.979.873,40	89,50
Renda Variável	8.382.386,24	0,89	7.524.068,60	0,69
Imobiliário	94.521.653,05	10,09	105.658.013,34	9,73
Estruturados	128.639,40	0,01	58.022,94	0,01
Operações com Participantes	4.566,81	-	5.461,75	-
Exterior	100.503,02	0,01	55.788,91	0,01
Disponível	140.895,90	0,01	806.985,64	0,06
Precatórios Federais - OFND	36.459.571,52	3,89	-	-
Exigibilidade	(4.983,18)	-	(20.550,51)	-
TOTAL	936.647.817,92	100,00	1.086.067.664,07	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	89,08%	89,50%
Renda Variável	70,00%	0,00%	10,00%	0,81%	0,69%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	10,09%	9,73%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,01%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10,00%	0,00%	5,00%	0,01%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	6,07%
Segmento de Renda Variável	(3,50%)
Segmento Imobiliário	12,76%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Segmento das Operações com Participantes	38,90%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	6,75%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Contribuição Variável CBTU foi de 6,75% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,76% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	1.416.184,12
Despesas com Custódia e Liquidação	148.380,59
Custódia e Controladoria	103.065,71
Taxa CBLC	745,97
Taxa CETIP	30.805,94
Taxa SELIC	13.762,96
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	416.127,36
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	7.543,48
Despesas com Imóveis para Aluguel	321.213,64
Taxas Condominiais	250.967,72
Outras Taxas e Impostos	70.245,92
Recuperação dos Investimentos	522.919,06
Honorários Advocatícios	501.214,80
Custas Judiciais	2.635,43
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	19.068,82

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CBTU

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		971.979.873,40
Fundos de Investimento	Terceirizada	69.288.591,28
Fundo de Renda Fixa - FIRF		65.729.591,77
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		3.558.999,51
Títulos Privados em Carteira	Própria	5.187.458,82
Debêntures		5.187.458,82
Títulos Públicos em Carteira	Própria	897.503.823,30
Notas do Tesouro Nacional - NTN		453.999.932,66
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		443.503.890,64
Segmento de Renda Variável		7.524.068,60
Ações em Carteira	Própria	7.356.783,96
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	167.284,64
Segmento de Imóveis		105.658.013,34
Imóveis	Própria	92.461.343,58
Aluguéis e Renda		88.419.120,07
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		4.042.223,51
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	13.197.061,06
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(391,30)
Investimentos Estruturados		58.022,94
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(384.582,66)
Depósitos Judiciais	Própria	442.605,60
Operação com Participantes		5.461,75
Empréstimos	Própria	211.341,96
Direitos a Receber	Própria	2.158.639,99
Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	5.461,75
Provisão para perda	Própria	(2.369.981,95)
Investimentos no Exterior		55.788,91
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	55.788,91
Disponível		806.985,64
Disponível		806.985,64
Exigibilidades		(20.550,51)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(20.550,51)
Total dos Recursos Garantidores		1.086.067.664,07

O Plano de Contribuição Variável CBTU possui R\$ 1.086.067.664,07 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 82.101.069,68 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	3.558.999,51	4,33%	0,33%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	3.110.780,16	3,79%	0,29%
BBIF MASTER FIDC LP	359.329,96	0,44%	0,03%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	55.417,14	0,07%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	33.472,25	0,04%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	65.729.591,77	80,06%	6,05%
BRABESCO REF DI PREMIUM	61.741.808,00	75,20%	5,68%
BB INSTITUCIONAL FIRF	3.987.783,77	4,86%	0,37%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(384.582,66)	(0,47%)	(0,04%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(376.964,05)	(0,46%)	(0,03%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(7.618,61)	(0,01%)	(0,01%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	13.197.061,06	16,07%	1,22%
FII RAILWAY MALL I	13.197.061,06	16,07%	1,22%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	82.101.069,68	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	1.086.067.664,07	7,56%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - CBTU

Em 31/12/2024, o Plano CBTU apresentou um superávit de R\$ 791,6 milhões, representando um aumento de R\$ 108 milhões em comparação com 31/12/2023. Houve alteração apenas na premissa atuarial de Crescimento Real de Salário, além de entradas em aposentadoria e resgates por desligamentos de participantes.

Vale destacar que o resultado positivo dos investimentos contribuiu majoritariamente para o resultado técnico do Plano.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 162,6 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Além disso, houve um registro na Reserva Especial para Revisão do Plano no valor de R\$ 6,2 milhões, em conformidade com a Resolução CNPC Nº 30/2018, que define o limite mínimo para a formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

No encerramento do exercício de 2023, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU, doravante denominado Plano CBTU, registrou, pelo terceiro ano consecutivo, superávit com formação de Reserva Especial para Revisão de Plano, tornando-se obrigatória a elaboração de estudo técnico para a respectiva destinação até o final do exercício subsequente ao ano supracitado, conforme preconizado na Resolução CNPC n.º 30 de 10 de outubro de 2018.

No entanto, em cumprimento ao artigo transcrito da citada Resolução CNPC n.º 30, dentre os procedimentos obrigatórios a seguir:

“Art. 20 Anteriormente à destinação, serão deduzidos da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, os valores correspondentes a contratos de confissão de dívida firmados com patrocinadores relativamente, entre outros, a contribuições em atraso, a equacionamento de déficit e a serviço passado.”

Considerando o valor a distribuir de R\$ 6,5 milhões e o ajuste determinado pela legislação em –R\$ 1,4 bilhões, em função do contrato de confissão de dívida, foi constatado que, embora haja registro de Reserva Especial por 3 exercícios consecutivos, implicando a obrigatoriedade de distribuição do superávit, ao aplicar as condições determinadas pela legislação vigente, concluimos sua inviabilidade.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

METROFOR

Em RS

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - METROFOR					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	129.205.818	121.492.778	PASSIVO	129.205.818	121.492.778
DISPONÍVEL	12.829	57.987	CONTAS A PAGAR	80.915	205.398
CONTAS A RECEBER	34.665.726	34.631.370	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	-
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	3.372.293	3.717.374			
APLICAÇÕES	91.154.969	83.086.048	PATRIMÔNIO SOCIAL	129.124.903	121.287.380
Títulos Públicos	77.584.264	69.760.320			
Créditos Privados e Depósitos	577.920	581.812	Provisões Matemáticas	108.328.210	101.705.480
Renda Variável	648.449	720.076			
Fundos de Investimentos	6.861.266	5.668.431	Equilíbrio Técnico (*)	16.494.245	15.260.459
Investimentos no Exterior	4.692	8.452	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	16.494.245	15.260.459
Imóveis	5.404.640	4.753.399			
Empréstimos	39.629	41.996	Fundos	4.302.448	4.321.441
Depósitos Judiciais / Recursais	34.108	19.960	Fundo Previdencial	347.622	66.354
Precatórios	-	1.531.601	Fundo Administrativo	3.372.293	3.717.374
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	582.532	537.713
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO			2024	2023	
(+) Adições			5.120.768	5.096.765	
(-) Deduções			(2.851.949)	(2.678.549)	
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas			(114.670)	(195.145)	
(+/-) Fluxo dos Investimentos			5.983.636	8.775.201	
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais			(6.622.730)	(4.377.932)	
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos			(281.268)	182.615	
(+/-) Resultado no Ano (*)			1.233.787	6.802.955	

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	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,59% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	92,68%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,49%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,77%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,06%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de hedge e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

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

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – METROFOR

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	75.023.381,77	90,25	84.044.359,07	92,22
Renda Variável	720.075,79	0,87	648.449,34	0,71
Imobiliário	5.731.751,14	6,90	6.383.708,67	7,00
Estruturados	10.815,30	0,01	5.576,27	0,01
Operações com Participantes	41.895,58	0,05	39.628,55	0,04
Exterior	8.452,29	0,01	4.691,84	0,01
Disponível	57.987,26	0,07	12.829,12	0,01
Precatórios Federais - OFND	1.531.600,85	1,84	-	-
Exigibilidade	(316,74)	-	(2.233,16)	-
TOTAL	83.125.643,24	100,00	91.137.009,70	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	92,54%	92,22%
Renda Variável	70,00%	0,00%	10,00%	0,39%	0,71%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	7,00%	7,00%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,01%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	15,00%	0,05%	0,04%
Exterior	10,00%	0,00%	5,00%	0,01%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	6,21%
Segmento de Renda Variável	(1,44%)
Segmento Imobiliário	12,57%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Segmento das Operações com Participantes	24,16%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	6,75%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Contribuição Variável METROFOR foi de 6,75% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,30% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	98.496,00
Despesas com Custódia e Liquidação	12.389,79
Custódia e Controladoria	8.182,33
Taxa CBLC	160,29
Taxa CETIP	2.755,34
Taxa SELIC	1.291,84
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	32.602,19
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	441,58
Despesas com Imóveis para Aluguel	18.802,34
Taxas Condominiais	14.691,05
Outras Taxas e Impostos	4.111,29
Recuperação dos Investimentos	34.260,10
Honorários Advocatícios	31.902,86
Custas Judiciais	259,99
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	2.097,25

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – METROFOR

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		84.044.359,07
Fundos de Investimento	Terceirizada	5.882.174,80
Fundo de Renda Fixa - FIRF		5.485.671,11
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		396.503,69
Títulos Privados em Carteira	Própria	577.920,31
Debêntures		577.920,31
Títulos Públicos em Carteira	Própria	77.584.263,96
Notas do Tesouro Nacional - NTN		28.165.359,50
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		49.418.904,46
Segmento de Renda Variável		648.449,34
Ações em Carteira	Própria	634.078,35
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	14.370,99
Segmento de Imóveis		6.383.708,67
Imóveis	Própria	5.404.640,27
Aluguéis e Renda		5.168.018,23
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		236.622,04
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	979.091,47
Investimentos Estruturados		5.576,27
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(28.532,22)
Depósitos Judiciais	Própria	34.108,49
Operação com Participantes		39.628,55
Empréstimos	Própria	44.749,14
Direitos a Receber	Própria	10.683,81
Provisão para perda	Própria	(15.804,40)
Investimentos no Exterior		4.691,84
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	4.691,84
Disponível		12.829,12
Disponível		12.829,12
Exigibilidades		(2.233,16)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(2.233,16)
Total dos Recursos Garantidores		91.137.009,70

O Plano de Contribuição Variável METROFOR possui R\$ 91.137.009,70 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 6.832.734,05 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	396.503,69	5,80%	0,44%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	346.568,14	5,07%	0,38%
BBIF MASTER FIDC LP	40.032,50	0,59%	0,04%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	6.173,95	0,09%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	3.729,10	0,05%	0,00%
RENTA FIXA - FUNDOS CAIXA	5.485.671,11	80,29%	6,02%
BRAPESCO REF DI PREMIUM	5.429.215,75	79,46%	5,96%
BB INSTITUCIONAL FIRF	56.455,36	0,83%	0,06%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(28.532,22)	(0,42%)	(0,03%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(27.967,00)	(0,41%)	(0,03%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(565,22)	(0,01%)	(0,00%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	979.091,47	14,33%	1,07%
FII RAILWAY MALL I	979.091,47	14,33%	1,07%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	6.832.734,05	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	91.137.009,70	7,50%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - METROFOR

O Plano METROFOR apresentou, em 31/12/2024, um superávit de R\$ 16,4 milhões representando um aumento de R\$ 1,2 milhões em comparação com 31/12/2023. Houve aumento no Passivo Atuarial de R\$ 6,6 milhões, 6,51% maior do que o registrado em 31/12/2023, apesar do aumento na Taxa de Juros e redução do Crescimento Real de Salário, que podem reduzir o passivo atuarial, principalmente nas provisões calculadas atuarialmente, concebidas na modalidade de benefício definido (BD). Em contrapartida a parcela concebida na modalidade de contribuição definida (CD), que representa o saldo de contas os participantes, houve aumento devido a rentabilização patrimonial.

O resultado positivo dos investimentos contribuiu majoritariamente para o resultado técnico do Plano.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 6,4 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Além disso, houve um registro na Reserva Especial para Revisão do Plano no valor de R\$ 10 milhões, em conformidade com a Resolução CNPC Nº 30/2018, que define o limite mínimo para a formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

No encerramento do exercício de 2023, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora METROFOR, doravante denominado Plano METROFOR, registrou, pelo terceiro ano consecutivo, superávit com formação de Reserva Especial para Revisão de Plano, tornando-se obrigatória a elaboração de estudo técnico para a respectiva destinação até o final do exercício subsequente ao ano supracitado, conforme preconizado na Resolução CNPC n.º 30 de 10 de outubro de 2018.

No entanto, em cumprimento ao artigo transcrito da citada Resolução CNPC 30, dentre os procedimentos obrigatórios a seguir: “Art. 20 Anteriormente à destinação, serão deduzidos da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, os valores correspondentes a contratos de confissão de dívida firmados com patrocinadores relativamente, entre outros, a contribuições em atraso, a equacionamento de déficit e a serviço passado.”

Considerando o valor a distribuir de R\$ 3 milhões e o ajuste determinado pela legislação em –R\$ 34,5 milhões, em função do contrato de confissão de dívida, foi constatado que, embora haja registro de Reserva Especial por três (3) exercícios consecutivos, implicando a obrigatoriedade de distribuição do superávit, ao aplicar as condições determinadas pela legislação vigente, concluímos sua inviabilidade.

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 Companhia de Transporte de Salvador (CTS) para Plano de Contribuição Variável Companhia de Transporte da Bahia (CTB) encontra-se em trâmite para posterior aprovação da Previc.

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CTS					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	71.901.456	75.699.237	PASSIVO	71.901.456	75.699.237
DISPONÍVEL	7.170	14.139	CONTAS A PAGAR	90.177	60.270
CONTAS A RECEBER	41.354.993	41.156.096	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	-
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	1.654.870	1.770.741			
APLICAÇÕES	28.884.424	32.758.260	PATRIMÔNIO SOCIAL	71.811.279	75.638.967
Títulos Públicos	25.170.034	27.413.416			
Créditos Privados e Depósitos	208.434	209.837	Provisões Matemáticas	49.893.219	53.680.753
Renda Variável	264.532	292.718			
Fundos de Investimentos	858.119	1.800.481	Equilíbrio Técnico (*)	19.496.733	19.497.691
Investimentos no Exterior	1.979	3.566	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	19.496.733	19.497.691
Imóveis	2.239.542	1.970.196			
Empréstimos	129.772	127.099	Fundos	2.421.327	2.460.522
Depósitos Judiciais / Recursais	12.011	7.044	Fundo Previdencial	564.928	505.066
Precatórios	-	933.903	Fundo Administrativo	1.654.870	1.770.741
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	201.529	184.715
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2024		2023		
(+) Adições	4.445.854		4.216.421		
(-) Deduções	(9.813.725)		(5.239.088)		
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(4.334)		(18.455)		
(+/-) Fluxo dos Investimentos	1.643.575		3.971.095		
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	3.787.534		13.255.762		
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(59.862)		300.106		
(+/-) Resultado no Ano (*)	(958)		16.485.841		

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 CTS			
Período de Referência	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,64% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	92,15%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,56%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,91%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,38%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de hedge e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CTS

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	29.077.153,39	88,74	25.892.845,11	89,65
Renda Variável	292.717,52	0,89	264.532,18	0,92
Imobiliário	2.313.652,56	7,06	2.583.274,46	8,94
Estruturados	3.833,56	0,01	1.994,25	0,01
Operações com Participantes	127.098,72	0,39	129.771,73	0,45
Exterior	3.565,81	0,01	1.979,37	0,01
Disponível	14.139,32	0,05	7.170,20	0,03
Precatórios Federais - OFND	933.902,96	2,85	-	-
Exigibilidade	(127,70)	-	(805,64)	(0,01)
TOTAL	32.765.936,14	100,00	28.880.761,66	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	92,02%	89,65%
Renda Variável	70,00%	0,00%	10,00%	0,41%	0,92%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	7,19%	8,94%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,01%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	15,00%	0,37%	0,45%
Exterior	10,00%	0,00%	5,00%	0,01%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	4,97%
Segmento de Renda Variável	(1,11%)
Segmento Imobiliário	12,70%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Segmento das Operações com Participantes	25,12%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	5,74%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Contribuição Variável CTS foi de 5,74% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,72% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

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

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	35.528,46
Despesas com Custódia e Liquidação	4.606,89
Custódia e Controladoria	3.201,72
Taxa CBLC	105,92
Taxa CETIP	811,27
Taxa SELIC	487,98
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	8.409,13
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	182,63
Despesas com Imóveis para Aluguel	7.771,25
Taxas Condominiais	6.076,05
Outras Taxas e Impostos	1.695,21
Recuperação dos Investimentos	14.558,56
Honorários Advocatícios	13.711,73
Custas Judiciais	92,94
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	753,90

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CTS

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		25.892.845,11
Fundos de Investimento	Terceirizada	514.377,11
Fundo de Renda Fixa - FIRF		371.369,03
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		143.008,08
Títulos Privados em Carteira	Própria	208.433,80
Debêntures		208.433,80
Títulos Públicos em Carteira	Própria	25.170.034,20
Notas do Tesouro Nacional - NTN		7.407.367,47
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		17.762.666,73
Segmento de Renda Variável		264.532,18
Ações em Carteira	Própria	258.694,08
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	5.838,10
Segmento de Imóveis		2.583.274,46
Imóveis	Própria	2.239.542,34
Aluguéis e Renda		2.141.678,18
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		97.864,16
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	343.741,48
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(9,36)
Investimentos Estruturados		1.994,25
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(10.017,12)
Depósitos Judiciais	Própria	12.011,37
Operação com Participantes		129.771,73
Empréstimos	Própria	159.386,66
Direitos a Receber	Própria	27.839,56
Provisão para perda	Própria	(57.454,49)
Investimentos no Exterior		1.979,37
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	1.979,37
Disponível		7.170,20
Disponível		7.170,20
Exigibilidades		(805,64)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(805,64)
Total dos Recursos Garantidores		28.880.761,66

O Plano de Contribuição Variável CTS possui R\$ 28.880.761,66 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 848.101,47 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	143.008,08	16,86%	0,50%
FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA	124.997,68	14,74%	0,43%
BBIF MASTER FIDC LP	14.438,63	1,70%	0,05%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	2.226,78	0,26%	0,01%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	1.344,99	0,16%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	371.369,03	43,79%	1,29%
BRDESCO REF DI PREMIUM	371.369,03	43,79%	1,29%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(10.017,12)	(1,18%)	(0,03%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	(9.818,68)	(1,16%)	(0,03%)
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	(198,44)	(0,02%)	(0,00%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	343.741,48	40,53%	1,19%
FII RAILWAY MALL I	343.741,48	40,53%	1,19%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	848.101,47	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	28.880.761,66	2,94%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - CTS

RELATÓRIO
ANUAL
2024

O Plano CTS apresentou, em 31/12/2024, um superávit de R\$ 19,5 milhões, se mantendo praticamente igual em comparação com 31/12/2023. Houve redução na Taxa de Juros e Crescimento Real de Salário, que ocasionou uma leve redução no passivo atuarial juntamente com as entradas em aposentadoria e resgates por desligamentos de participantes.

O resultado positivo dos investimentos contribuiu majoritariamente para o resultado técnico do Plano.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 9 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Além disso, houve um registro na Reserva Especial para Revisão do Plano no valor de R\$ 10,4 milhões, em conformidade com a Resolução CNPC Nº 30/2018, que define o limite mínimo para a 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	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	434.724.845	424.787.243	PASSIVO	434.724.845	424.787.243
DISPONÍVEL	43.292	46.411	CONTAS A PAGAR	841.025	1.141.803
CONTAS A RECEBER	6.285.519	1.560.807	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	29.000	29.000
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	57.041.378	60.114.662			
APLICAÇÕES	371.354.656	363.065.363	PATRIMÔNIO SOCIAL	433.854.821	423.616.440
Títulos Públicos	329.468.027	321.862.860			
Créditos Privados e Depósitos	3.515.440	3.539.114	Provisões Matemáticas	334.713.666	342.992.585
Renda Variável	2.170.803	2.419.592			
Fundos de Investimentos	12.690.339	14.607.565	Equilíbrio Técnico (*)	9.118.577	(8.425.687)
Investimentos no Exterior	16.055	28.923	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	9.118.577	(8.425.687)
Imóveis	23.220.871	20.427.441			
Empréstimos	31.722	40.370	Fundos	90.022.578	89.049.542
Depósitos Judiciais / Recursais	241.400	139.499	Fundo Previdencial	32.981.200	28.934.881
Precatórios	-	-	Fundo Administrativo	57.041.378	60.114.662
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	-	-
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2024	2023			
(+) Adições	5.581.380	1.038.807			
(-) Deduções	(42.523.274)	(27.322.641)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	46.446			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	50.253.559	49.129.989			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	8.278.919	(11.383.193)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(4.046.319)	(21.472.614)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	17.544.264	(9.963.206)			

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	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade		
Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.				
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,52% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	92,15%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,62%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	7,22%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,01%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de hedge e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

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

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – RIOTRILHOS

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	332.899.527,88	91,71	338.622.059,09	91,23
Renda Variável	2.419.591,56	0,67	2.170.802,57	0,58
Imobiliário	27.475.051,72	7,57	30.272.519,38	8,16
Estruturados	73.634,54	0,02	35.901,19	0,01
Operações com Participantes	40.370,36	0,01	31.722,33	0,01
Exterior	28.922,68	0,01	16.054,89	-
Disponível	46.410,95	0,01	43.291,67	0,01
Exigibilidade	(1.487,87)	-	(13.592,86)	-
Contingências	-	-	-	-
TOTAL	362.982.021,82	100,00	371.178.758,26	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	91,49%	91,23%
Renda Variável	70,00%	0,00%	10,00%	0,63%	0,58%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	7,84%	8,16%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,02%	0,01%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	15,00%	0,02%	0,01%
Exterior	10,00%	0,00%	5,00%	0,01%	0,00%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	7,56%
Segmento de Renda Variável	(1,76%)
Segmento Imobiliário	11,97%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Segmento das Operações com Participantes	23,98%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	14,70%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Contribuição Variável RIOTRILHOS foi de 14,70% a.a., superior à Meta Atuarial de 9,52% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	390.739,92
Despesas com Custódia e Liquidação	38.570,89
Custódia e Controladoria	24.851,03
Taxa CBLC	335,68
Taxa CETIP	11.850,25
Taxa SELIC	1.533,93
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	127.135,88
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	1.893,83
Despesas com Imóveis para Aluguel	80.572,94
Taxas Condominiais	63.006,60
Outras Taxas e Impostos	17.566,34
Recuperação dos Investimentos	142.566,38
Honorários Advocatícios	128.081,94
Custas Judiciais	1.657,37
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	12.827,07

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – RIOTRILHOS

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		338.622.059,09
Fundos de Investimento	Terceirizada	5.638.592,27
Fundo de Renda Fixa - FIRF		3.226.715,02
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		2.411.877,25
Títulos Privados em Carteira	Própria	3.515.440,14
Debêntures		3.515.440,14
Títulos Públicos em Carteira	Própria	329.468.026,68
Notas do Tesouro Nacional - NTN		28.979.983,40
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		300.488.043,28
Segmento de Renda Variável		2.170.802,57
Ações em Carteira	Própria	2.122.544,58
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	48.257,99
Segmento de Imóveis		30.272.519,38
Imóveis	Própria	23.220.870,96
Aluguéis e Renda		22.206.052,10
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		1.014.818,86
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	7.051.746,66
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(98,24)
Investimentos Estruturados		35.901,19
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(205.498,74)
Depósitos Judiciais	Própria	241.399,93
Operação com Participantes		31.722,33
Empréstimos	Própria	32.903,51
Direitos a Receber	Própria	5.283,02
Provisão para perda	Própria	(6.464,20)
Investimentos no Exterior		16.054,89
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	16.054,89
Disponível		43.291,67
Disponível		43.291,67
Exigibilidades		(13.592,86)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(13.592,86)
Total dos Recursos Garantidores		371.178.758,26

O Plano de Contribuição Variável RIOTRILHOS possui R\$ 371.178.758,26 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 12.484.840,19 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	2.411.877,25	19,32%	0,65%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	2.108.126,14	16,89%	0,57%
BBIF MASTER FIDC LP	243.512,19	1,95%	0,07%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	37.555,31	0,30%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	22.683,61	0,18%	0,01%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	3.226.715,02	25,85%	0,87%
BRABESCO REF DI PREMIUM	3.226.715,02	25,85%	0,87%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(205.498,74)	(1,65%)	(0,06%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(201.427,80)	(1,61%)	(0,05%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(4.070,94)	(0,03%)	(0,01%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	7.051.746,66	56,48%	1,90%
FII RAILWAY MALL I	7.051.746,66	56,48%	1,90%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	12.484.840,19	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	371.178.758,26	3,36%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - RIOTRILHOS

RELATÓRIO
ANUAL
2024

O Plano RIOTRILHOS apresentou, em 31/12/2024, com superávit de R\$ 9,1 milhões representando um acréscimo de R\$ 17,5 milhões em comparação com 31/12/2023. Não houve alteração nas premissas e hipóteses atuariais, apenas a evolução natural do plano com a entrada e saída de assistidos.

As entradas em aposentadoria e resgates por desligamentos de participantes, em função do Programa de Demissão Voluntária – PDV aplicado pelo Patrocinador, associados ao aumento no patrimônio social em função da transferência de NTN-B do Fundo Administrativo para o Plano de Benefícios, contribuíram para o resultado técnico do Plano.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 9,1 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Não houve registro de valores na Reserva Especial para Revisão do Plano.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CENTRAL

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CENTRAL					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	1.115.772.880	1.092.591.897	PASSIVO	1.115.772.880	1.092.591.897
DISPONÍVEL	4.931	10.470	CONTAS A PAGAR	1.542.417	1.230.152
CONTAS A RECEBER	862.681.012	878.011.289	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	10.357.772	6.618.715
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	22.026.808	24.124.158			
APLICAÇÕES	231.060.129	190.445.980	PATRIMÔNIO SOCIAL	1.103.872.691	1.084.743.030
Títulos Públicos	169.588.410	8.555.011			
Créditos Privados e Depósitos	109.481	110.219	Provisões Matemáticas	698.144.560	705.750.407
Renda Variável	843	967			
Fundos de Investimentos	60.634.838	115.937.517	Equilíbrio Técnico (*)	305.599.001	283.026.692
Investimentos no Exterior	-	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	305.599.001	283.026.692
Empréstimos	599.710	27.540			
Depósitos Judiciais / Recursais	126.847	67.958	Fundos	100.129.131	95.965.931
Precatórios	-	65.746.768	Fundo Previdencial	78.058.902	71.841.773
			Fundo Administrativo	22.026.808	24.124.158
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	43.420	-
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2024		2023		
(+) Adições	95.813.667		89.632.229		
(-) Deduções	(89.453.635)		(66.922.660)		
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	(3.739.057)		(3.233.076)		
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(60.989)		(84.714)		
(+/-) Fluxo dos Investimentos	18.623.603		78.629.873		
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	7.605.848		289.047.550		
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(6.217.129)		106.946.441		
(+/-) Resultado no Ano (*)	22.572.309		494.015.643		

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	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,47% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	98,02%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	1,97%
	Estruturados	0,00%	10,00%	0,00%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,01%
	Exterior	0,00%	5,00%	0,00%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de hedge e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CENTRAL

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	120.493.865,69	63,29	226.257.518,68	97,97
Renda Variável	967,05	-	843,15	-
Imobiliário	4.073.831,60	2,14	4.075.210,70	1,76
Estruturados	29.894,89	0,02	8.088,77	-
Operações com Participantes	27.539,67	0,01	599.196,47	0,26
Disponível	10.470,28	0,01	4.931,10	0,01
Precatórios Federais - OFND	65.746.768,32	34,53	-	-
Exigibilidade	(55,78)	-	(589,21)	-
TOTAL	190.383.281,72	100,00	230.945.199,66	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	97,62%	97,97%
Renda Variável	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	2,35%	1,76%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,02%	0,00%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	15,00%	0,02%	0,26%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	11,27%
Segmento de Renda Variável	(12,81%)
Segmento Imobiliário	6,51%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Segmento das Operações com Participantes	9,31%
Rentabilidade Total dos Investimentos	10,80%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Contribuição Variável CENTRAL foi de 10,80% a.a., superior à Meta Atuarial de 9,76% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	787.707,46
Despesas com Custódia e Liquidação	69.013,54
Custódia e Controladoria	50.462,19
Taxa CBLC	0,00
Taxa CETIP	14.985,55
Taxa SELIC	3.565,80
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	253.034,18
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	0,00
Despesas com Imóveis para Aluguel	372,27
Taxas Condominiais	0,00
Outras Taxas e Impostos	372,27
Recuperação dos Investimentos	465.287,47
Honorários Advocatícios	464.400,36
Custas Judiciais	311,94
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	575,17

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CENTRAL

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		226.257.518,68
Fundos de Investimento	Terceirizada	56.559.627,34
Fundo de Renda Fixa - FIRF		56.484.503,68
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		75.123,66
Títulos Privados em Carteira	Própria	109.481,46
Debêntures		109.481,46
Títulos Públicos em Carteira	Própria	169.588.409,88
Notas do Tesouro Nacional - NTN		160.267.406,55
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		9.321.003,33
Segmento de Renda Variável		843,15
Ações em Carteira	Própria	843,15
Segmento de Imóveis		4.075.210,70
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	4.075.210,70
Investimentos Estruturados		8.088,77
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(118.757,87)
Depósitos Judiciais	Própria	126.846,64
Operação com Participantes		599.196,47
Empréstimos	Própria	592.175,40
Direitos a Receber	Própria	25.393,21
Provisão para perda	Própria	(17.859,00)
Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(513,14)
Disponível		4.931,10
Disponível		4.931,10
Exigibilidades		(589,21)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(589,21)
Total dos Recursos Garantidores		230.945.199,66

O Plano de Contribuição Variável CENTRAL possui R\$ 230.945.199,66 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário e Operações com Participantes. O montante de R\$ 60.516.080,17 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	75.123,66	0,12%	0,03%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	65.662,60	0,11%	0,03%
BBIF MASTER FIDC LP	7.584,77	0,01%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	1.169,75	0,00%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	706,54	0,00%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	56.484.503,68	93,34%	24,46%
BRADESCO REF DI PREMIUM	45.074.344,85	74,48%	19,52%
BB INSTITUCIONAL FIRF	11.410.158,83	18,85%	4,94%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(118.757,87)	(0,20%)	(0,05%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(116.405,27)	(0,19%)	(0,05%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(2.352,60)	(0,01%)	(0,00%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	4.075.210,70	6,73%	1,76%
FII RAILWAY MALL I	4.075.210,70	6,73%	1,76%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	60.516.080,17	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	230.945.199,66	26,20%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - CENTRAL

O Plano CENTRAL apresentou, em 31/12/2024, um superávit de R\$ 305,5 milhões, representando um aumento de R\$ 22,5 milhões em comparação com 31/12/2023. Apesar da redução na premissa atuarial de Taxa de Juros, que provoca um aumento no passivo atuarial, houve uma leve redução no passivo atuarial causada pelas entradas em aposentadoria e resgates por desligamentos de participantes, em função do Programa de Demissão Voluntária – PDV aplicado pelo Patrocinador.

O resultado positivo dos seus investimentos, especialmente em função de seu fundo de investimentos indexado ao CDI e pela compra de NTN-B, a partir de 09/2024, com marcação na curva com menor volatilidade, cujos ativos se comportam de maneira mais estável, contribuiu majoritariamente para o resultado técnico do Plano.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 126,1 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Além disso, houve um registro na Reserva Especial para Revisão do Plano no valor de R\$ 179,4 milhões, em conformidade com a Resolução CNPC Nº 30/2018, que define o limite mínimo para a 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

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CPTM					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	1.701.511.204	1.637.809.052	PASSIVO	1.701.511.204	1.637.809.052
DISPONÍVEL	219.801	189.314	CONTAS A PAGAR	1.894.236	1.612.733
CONTAS A RECEBER	891.848.452	891.140.703	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	162.176
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	51.039.143	54.660.361			
APLICAÇÕES	758.403.808	691.818.674	PATRIMÔNIO SOCIAL	1.699.616.968	1.636.034.143
Títulos Públicos	546.338.976	469.571.782			
Créditos Privados e Depósitos	4.763.536	4.795.615	Provisões Matemáticas	1.415.234.752	1.370.924.413
Renda Variável	12.213.820	13.608.588			
Fundos de Investimentos	62.150.822	58.252.529	Equilíbrio Técnico (*)	231.814.869	209.175.954
Investimentos no Exterior	90.758	163.499	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	231.814.869	209.175.954
Imóveis	128.590.747	113.051.006			
Empréstimos	3.596.143	3.469.620	Fundos	52.567.347	55.933.776
Depósitos Judiciais / Recursais	659.007	365.961	Fundo Previdencial	-	-
Precatórios	-	28.540.074	Fundo Administrativo	51.039.143	54.660.361
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	1.528.204	1.273.415
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2024		2023		
(+) Adições	101.130.626		93.282.332		
(-) Deduções	(100.568.506)		(99.326.414)		
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	162.176		-		
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(338.722)		(344.868)		
(+/-) Fluxo dos Investimentos	66.563.680		90.883.489		
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(44.310.339)		(100.855.088)		
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	-		26.059.504		
(+/-) Resultado no Ano (*)	22.638.915		9.698.956		

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	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,75% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	78,97%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	1,45%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	19,09%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,49%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de hedge e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – CPTM

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	512.173.022,55	74,05	592.973.985,22	78,23
Renda Variável	13.608.587,77	1,97	12.213.820,23	1,61
Imobiliário	133.313.775,58	19,28	148.869.549,62	19,64
Estruturados	176.548,63	0,03	68.035,37	0,01
Operações com Participantes	3.467.518,63	0,50	3.596.142,92	0,47
Exterior	163.499,00	0,02	90.757,78	0,01
Disponível	189.314,49	0,02	219.801,44	0,03
Precatórios Federais - OFND	28.540.074,43	4,13	-	-
Exigibilidade	(6.751,89)	-	(19.560,47)	-
TOTAL	691.625.589,19	100,00	758.012.532,11	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	79,31%	78,23%
Renda Variável	70,00%	0,00%	10,00%	0,73%	1,61%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	19,37%	19,64%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,03%	0,01%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	15,00%	0,54%	0,47%
Exterior	10,00%	0,00%	5,00%	0,02%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	7,33%
Segmento de Renda Variável	(1,73%)
Segmento Imobiliário	12,74%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Segmento das Operações com Participantes	24,03%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	8,38%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Benefício Definido CPTM foi de 8,38% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,76% e superior à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	1.404.042,34
Despesas com Custódia e Liquidação	99.742,20
Custódia e Controladoria	69.734,24
Taxa CBLC	1.105,52
Taxa CETIP	24.203,12
Taxa SELIC	4.699,32
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	349.701,72
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	10.515,28
Despesas com Imóveis para Aluguel	447.502,03
Taxas Condominiais	349.838,18
Outras Taxas e Impostos	97.663,86
Recuperação dos Investimentos	496.581,10
Honorários Advocatícios	475.628,54
Custas Judiciais	2.979,55
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	17.973,00

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CPTM

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		592.973.985,22
Fundos de Investimento	Terceirizada	41.871.473,60
Fundo de Renda Fixa - FIRF		38.603.302,44
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		3.268.171,16
Títulos Privados em Carteira	Própria	4.763.535,99
Debêntures		4.763.535,99
Títulos Públicos em Carteira	Própria	546.338.975,63
Notas do Tesouro Nacional - NTN		139.169.411,19
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		407.169.564,44
Segmento de Renda Variável		12.213.820,23
Ações em Carteira	Própria	11.942.267,10
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	271.553,13
Segmento de Imóveis		148.869.549,62
Imóveis	Própria	128.590.746,58
Aluguéis e Renda		122.956.061,37
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		5.634.685,21
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	20.279.348,52
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(545,48)
Investimentos Estruturados		68.035,37
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(590.971,47)
Depósitos Judiciais	Própria	659.006,84
Operação com Participantes		3.596.142,92
Empréstimos	Própria	766.422,84
Direitos a Receber	Própria	2.885.628,34
Provisão para perda	Própria	(55.908,26)
Investimentos no Exterior		90.757,78
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	90.757,78
Disponível		219.801,44
Disponível		219.801,44
Exigibilidades		(19.560,47)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(19.560,47)
Total dos Recursos Garantidores		758.012.532,11

O Plano de Benefício Definido CPTM possui R\$ 758.012.532,11 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 61.559.850,65 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	3.268.171,16	5,31%	0,43%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	2.856.578,64	4,64%	0,38%
BBIF MASTER FIDC LP	329.966,84	0,54%	0,04%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	50.888,66	0,08%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	30.737,02	0,05%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	38.603.302,44	62,71%	5,09%
BRABESCO REF DI PREMIUM	36.160.350,15	58,74%	4,77%
BB INSTITUCIONAL FIRF	2.442.952,29	3,97%	0,32%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(590.971,47)	(0,96%)	(0,08%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(579.264,28)	(0,94%)	(0,08%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(11.707,19)	(0,02%)	(0,00%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20.279.348,52	32,94%	2,68%
FII RAILWAY MALL I	20.279.348,52	32,94%	2,68%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	61.559.850,65	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	758.012.532,11	8,12%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - CPTM

RELATÓRIO
ANUAL
2024

Em 31/12/2024, o Plano CPTM apresentou um superávit de R\$ 231,8 milhões, representando um aumento de R\$ 22,6 milhões em comparação com 31/12/2023. Não houve alteração nas premissas e hipóteses atuariais, apenas a evolução natural do plano com a entrada e saída de assistidos.

O impacto positivo deste resultado foi ocasionado pelo retorno dos investimentos, que se destacaram pela diversificação e gestão eficiente. Os investimentos em renda fixa, especialmente em títulos públicos federais, proporcionaram estabilidade e segurança ao portfólio.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 231,8 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Não houve registro de valores na Reserva Especial para Revisão do Plano.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

REFER

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - REFER					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	108.631.160	103.745.431	PASSIVO	108.631.160	103.745.431
DISPONÍVEL	25.972	31.063	CONTAS A PAGAR	154.121	120.654
CONTAS A RECEBER	163.218	154.846	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	33.616
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	2.300.682	2.481.249			
APLICAÇÕES	106.141.288	101.078.274	PATRIMÔNIO SOCIAL	108.477.039	103.591.161
Títulos Públicos	79.689.014	80.535.764			
Créditos Privados e Depósitos	813.107	818.582	Provisões Matemáticas	80.695.669	78.982.825
Renda Variável	1.424.273	1.587.637			
Fundos de Investimentos	10.865.381	3.713.503	Equilíbrio Técnico (*)	21.882.669	18.933.133
Investimentos no Exterior	10.630	19.150	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	21.882.669	18.933.133
Imóveis	12.082.906	10.629.127			
Empréstimos	1.059.629	846.553	Fundos	5.898.701	5.675.203
Depósitos Judiciais / Recursais	196.349	163.605	Fundo Previdencial	2.502.930	2.214.326
Precatórios	-	2.764.353	Fundo Administrativo	2.300.682	2.481.249
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	1.095.089	979.628
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2024		2023		
(+) Adições	1.210.343		1.143.167		
(-) Deduções	(4.625.492)		(4.356.269)		
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	33.616		-		
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(113.367)		(124.695)		
(+/-) Fluxo dos Investimentos	8.445.882		11.290.756		
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(1.712.844)		(4.493.514)		
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(288.603)		(326.430)		
(+/-) Resultado no Ano (*)	2.949.536		3.133.015		

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	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
	Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.			
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,68% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	87,34%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	0,91%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	10,75%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,99%
	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 e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – REFER

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	82.783.208,33	81,91	89.101.583,18	83,98
Renda Variável	1.587.636,92	1,57	1.424.272,50	1,34
Imobiliário	12.893.368,73	12,76	14.348.773,89	13,52
Estruturados	142.441,26	0,14	130.316,49	0,12
Operações com Participantes	846.120,03	0,84	1.059.628,60	1,00
Exterior	19.149,72	0,02	10.629,95	0,01
Disponível	31.062,61	0,02	25.971,93	0,01
Precatórios Federais - OFND	2.764.352,76	2,74	-	-
Exigibilidade	(669,17)	-	(3.185,85)	-
TOTAL	101.066.671,19	100,00	106.097.990,69	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	85,07%	83,98%
Renda Variável	70,00%	0,00%	10,00%	1,41%	1,34%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	12,69%	13,52%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,02%	0,12%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	15,00%	0,79%	1,00%
Exterior	10,00%	0,00%	5,00%	0,02%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	7,21%
Segmento de Renda Variável	(1,76%)
Segmento Imobiliário	12,52%
Segmento Estruturados	(56,95%)
Segmento das Operações com Participantes	24,73%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	8,14%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Contribuição Variável REFER foi de 8,14% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,40% e superior à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	146.855,91
Despesas com Custódia e Liquidação	13.054,62
Custódia e Controladoria	8.778,73
Taxa CBLC	245,49
Taxa CETIP	3.226,83
Taxa SELIC	803,56
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	31.634,59
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	985,74
Despesas com Imóveis para Aluguel	41.950,14
Taxas Condominiais	32.795,23
Outras Taxas e Impostos	9.154,91
Recuperação dos Investimentos	59.230,82
Honorários Advocatícios	55.818,20
Custas Judiciais	425,37
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	2.987,25

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – REFER

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		89.101.583,18
Fundos de Investimento	Terceirizada	8.599.462,46
Fundo de Renda Fixa - FIRF		8.041.620,61
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		557.841,85
Títulos Privados em Carteira	Própria	813.106,69
Debêntures		813.106,69
Títulos Públicos em Carteira	Própria	79.689.014,03
Notas do Tesouro Nacional - NTN		10.150.811,81
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		69.538.202,22
Segmento de Renda Variável		1.424.272,50
Ações em Carteira	Própria	1.392.519,77
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	31.752,73
Segmento de Imóveis		14.348.773,89
Imóveis	Própria	12.082.905,97
Aluguéis e Renda		11.554.688,04
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		528.217,93
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	2.265.918,94
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(51,02)
Investimentos Estruturados		130.316,49
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(66.032,37)
Depósitos Judiciais	Própria	196.348,86
Operação com Participantes		1.059.628,60
Empréstimos	Própria	1.075.077,57
Direitos a Receber	Própria	89.601,30
Provisão para perda	Própria	(105.050,27)
Investimentos no Exterior		10.629,95
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	10.629,95
Disponível		25.971,93
Disponível		25.971,93
Exigibilidades		(3.185,85)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(3.185,85)
Total dos Recursos Garantidores		106.097.990,69

O Plano de Contribuição Variável REFER possui R\$ 106.097.990,69 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 10.799.349,03 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	557.841,85	5,17%	0,53%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	487.587,41	4,51%	0,46%
BBIF MASTER FIDC LP	56.321,81	0,52%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	8.686,15	0,08%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	5.246,48	0,05%	0,00%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	8.041.620,61	74,46%	7,58%
BRABESCO REF DI PREMIUM	7.624.320,58	70,60%	7,19%
BB INSTITUCIONAL FIRF	417.300,03	3,86%	0,39%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(66.032,37)	(0,61%)	(0,06%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(64.724,26)	(0,60%)	(0,06%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(1.308,11)	(0,01%)	(0,00%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2.265.918,94	20,98%	2,14%
FII RAILWAY MALL I	2.265.918,94	20,98%	2,14%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	10.799.349,03	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	106.097.990,69	10,18%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - REFER

RELATÓRIO
ANUAL
2024

O Plano REFER apresentou, em 31/12/2024, um superávit de R\$ 21,88 milhões, representando um aumento de R\$ 2,9 milhões em comparação com 31/12/2023. Houve aumento no Passivo Atuarial de 1,7 milhões, 2,17 % maior do que o registrado em 31/12/2023, apesar do aumento na Taxa de Juros, que provoca redução no passivo atuarial.

O resultado positivo dos investimentos contribuiu majoritariamente no resultado técnico do Plano.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 10,7 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Além disso, houve um registro na Reserva Especial para Revisão do Plano no valor de R\$ 11,1 milhões, em conformidade com a Resolução CNPC Nº 30/2018, que define o limite mínimo para a formação do Superávit Técnico Acumulado – Reserva de Contingência.

O estudo de ALM elaborado pela Consultoria ADITUS demonstra que há liquidez suficiente para distribuir a Reserva Especial aos Participantes, Assistidos e Patrocinador, dando destaque ao recebimento das CFT-A a partir de setembro/2028.

No entanto, é necessário avaliar a liquidez do Plano ao longo dos anos, especialmente porque há 40 participantes elegíveis à aposentadoria, e que conforme disposições regulamentares, poderão optar no momento da aposentadoria, por um pagamento único de até 25% do Saldo Total da Conta, podendo comprometer a liquidez do Plano.

A adoção de uma abordagem cautelosa é essencial para preservar a integridade financeira do Plano e garantir sua sustentabilidade a longo prazo.

Entretanto, está sendo realizado estudos de viabilidade econômica para que haja possibilidade de implementação da distribuição de superávit do valor que permaneceu contabilizado nos três exercícios subsequentes (2016, 2017 e 2018) como preconizado na Resolução CNPC Nº 30/2018, no exercício de 2025.

Quanto aos valores das Reservas Especiais contabilizadas nos exercícios de 2020 a 2022, ao aplicar o disposto na legislação vigente (Resolução PREVIC 23/2023), a distribuição se torna facultativa, por não atender os parâmetros previstos no Artigo 65 da referida Resolução.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

RFFSA/UNIÃO

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - RFFSA/UNIÃO					
DESCRIÇÃO	2024	2023	DESCRIÇÃO	2024	2023
ATIVO	4.029.801.916	4.334.129.606	PASSIVO	4.029.801.916	4.334.129.606
DISPONÍVEL	420.569	399.155	CONTAS A PAGAR	7.834.403	6.371.328
CONTAS A RECEBER	89.187.644	107.847.535	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	61.380.533	96.756.801
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	109.643.638	119.839.177			
APLICAÇÕES	3.830.550.066	4.106.043.739	PATRIMÔNIO SOCIAL	3.960.586.980	4.231.001.477
Títulos Públicos	2.969.894.867	3.516.253.564			
Créditos Privados e Depósitos	3.246.231	3.268.092	Provisões Matemáticas	3.594.807.075	3.618.212.844
Renda Variável	51.920.039	57.843.677			
Fundos de Investimentos	572.755.915	86.500.468	Equilíbrio Técnico (*)	253.964.039	491.077.808
Investimentos no Exterior	385.904	695.201	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	253.964.039	491.077.808
Imóveis	228.559.913	200.653.374			
Empréstimos	2.319.686	2.508.580	Fundos	111.815.867	121.710.825
Depósitos Judiciais / Recursais	1.467.511	735.871	Fundo Previdencial	2.172.229	1.871.647
Precatórios	-	237.584.913	Fundo Administrativo	109.643.638	119.839.177
			Fundo p/ Gar. das Op. c/ Partic.	-	-
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2024		2023		
(+) Adições	10.823.853		10.610.977		
(-) Deduções	(386.898.435)		(375.273.336)		
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	35.376.268		(32.765.042)		
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(952.797)		(899.572)		
(+/-) Fluxo dos Investimentos	81.432.154		768.685.538		
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	23.405.769		(557.882.904)		
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(300.582)		(398.104)		
(+/-) Resultado no Ano (*)	(237.113.769)		(187.922.443)		

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	2025 - 2029			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: Reunião de 17 a 19/12/2024.			
	Nº da Resolução: 023/2024			
	CNPJ: 48.307.101/0001-36			
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 pela Gestão de Risco (ARGR)			
	Nome		Cargo	
	Manoel Geraldo Costa		Diretor-Presidente	
	Habilitação de Dirigente nº 2024.1157, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023. Designação de Administrador Responsável pela Gestão de Riscos – ARGR, conforme Resolução nº 018 – CODEL, de 28/11/2024.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome		Cargo	
Almir Ferreira Gaspar		Diretor de Seguridade		
Habilitação de Dirigente nº 2024.94, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 23, de 14/08/2023.				
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,58% a.a.			
Controle de Risco	Risco de Crédito - 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%	92,31%
	Renda Variável	0,00%	10,00%	1,39%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,24%
	Operação c/ Participante	0,00%	15,00%	0,06%
Utilização de Derivativos	Para a gestão terceirizada, a utilização de derivativos fica limitada a operações para fins de hedge e com o percentual do fundo definido nos respectivos regulamentos.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – RFFSA/UNIÃO

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2023		Posição em 31/12/2024	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	3.555.194.074,51	86,60	3.495.266.177,56	91,27
Renda Variável	57.843.676,66	1,41	51.920.038,79	1,36
Imobiliário	251.249.703,90	6,12	279.189.773,75	7,29
Estruturados	41.855,19	-	(7.949,80)	-
Operações com Participantes	2.504.866,38	0,06	2.319.552,86	0,06
Exterior	695.200,93	0,02	385.903,84	0,01
Disponível	399.154,65	0,01	420.568,89	0,02
Precatórios Federais - OFND	237.584.912,80	5,78	-	-
Exigibilidade	(12.133,15)	-	(39.882,96)	-
TOTAL	4.105.501.311,87	100,00	3.829.454.182,93	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2024			Composição Efetiva
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	40,00%	100,00%	93,07%	91,27%
Renda Variável	70,00%	0,00%	10,00%	0,80%	1,36%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	6,03%	7,29%
Estruturados	20,00%	0,00%	10,00%	0,01%	0,00%
Operação c/ Participante	15,00%	0,00%	15,00%	0,06%	0,06%
Exterior	10,00%	0,00%	5,00%	0,02%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	1,35%
Segmento de Renda Variável	(1,73%)
Segmento Imobiliário	12,53%
Segmento Estruturados	(55,99%)
Segmento das Operações com Participantes	23,56%
Segmento Exterior	(42,97%)
Rentabilidade Total dos Investimentos	2,14%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade dos investimentos no exercício de 2024 do Plano de Contribuição Variável RFFSA foi de 2,14% a.a., inferior à Meta Atuarial de 9,59% e à Mediana de Retorno dos Fundos de Pensão de 7,73% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos
Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	4.648.395,50
Despesas com Custódia e Liquidação	579.833,50
Custódia e Controladoria	413.607,68
Taxa CBLC	2.617,93
Taxa CETIP	53.261,69
Taxa SELIC	110.346,21
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	1.093.116,60
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	18.801,75
Despesas com Imóveis para Aluguel	800.767,45
Taxas Condominiais	625.524,81
Outras Taxas e Impostos	175.242,64
Recuperação dos Investimentos	2.155.876,19
Honorários Advocatícios	2.094.835,70
Custas Judiciais	8.182,36
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	52.858,12

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – RFFSA/UNIÃO

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
Segmento de Renda Fixa		3.495.266.177,56
Fundos de Investimento	Terceirizada	522.125.079,06
Fundo de Renda Fixa - FIRF		519.897.936,49
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		2.227.142,57
Títulos Privados em Carteira	Própria	3.246.231,06
Debêntures		3.246.231,06
Títulos Públicos em Carteira	Própria	2.969.894.867,44
Notas do Tesouro Nacional - NTN		2.692.375.183,32
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		277.519.684,12
Segmento de Renda Variável		51.920.038,79
Ações em Carteira	Própria	50.765.942,22
Direitos à Receber (Proventos)	Própria	1.154.096,57
Segmento de Imóveis		279.189.773,75
Imóveis	Própria	228.559.912,98
Aluguéis e Renda		218.484.867,95
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		10.075.045,03
Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	50.630.836,06
Exigibilidade de Imóveis	Própria	(975,29)
Investimentos Estruturados		(7.949,80)
Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(1.475.460,56)
Depósitos Judiciais	Própria	1.467.510,76
Operação com Participantes		2.319.552,86
Empréstimos	Própria	37.652,37
Direitos a Receber	Própria	2.506.361,62
Provisão para perda	Própria	(224.328,46)
Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(132,67)
Investimentos no Exterior		385.903,84
Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	385.903,84
Disponível		420.568,89
Disponível		420.568,89
Exigibilidades		(39.882,96)
Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(39.882,96)
Total dos Recursos Garantidores		3.829.454.182,93

O Plano de Contribuição Variável RFFSA possui R\$ 3.829.454.182,93 em investimentos que estão segregados entre Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operações com Participantes. O montante de R\$ 571.280.454,56 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	2.227.142,57	0,39%	0,06%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	1.946.656,89	0,34%	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	224.860,68	0,04%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	34.678,81	0,01%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	20.946,19	0,00%	0,00%
RENTA FIXA - FUNDOS CAIXA	519.897.936,49	91,01%	13,58%
BRDESCO REF DI PREMIUM	516.791.568,35	90,46%	13,50%
BB INSTITUCIONAL FIRF	3.106.368,14	0,54%	0,08%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(1.475.460,56)	(0,26%)	(0,04%)
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	(1.446.231,58)	(0,25%)	(0,04%)
MULTINER FIP MULTISTRATÉGIA	(29.228,98)	(0,01%)	(0,00%)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	50.630.836,06	8,86%	1,32%
FII RAILWAY MALL I	50.630.836,06	8,86%	1,32%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	571.280.454,56	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	3.829.454.182,93	14,92%	

SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2024 - RFFSA/UNIÃO

RELATÓRIO
ANUAL
2024

O Plano RFFSA apresentou, em 31/12/2024, um superávit de R\$ 253,96 milhões, representando um decréscimo de R\$ 237,1 milhões em comparação com 31/12/2023. Houve redução na Rotatividade, que ocasionou um leve aumento no passivo atuarial, porém com a evolução natural do plano com a entrada e saída de assistidos tivemos uma redução de 23,4 milhões no passivo atuarial.

Por outro lado, o resultado negativo dos investimentos, especialmente em função da alta dos juros em alguns vértices de suas NTN-B (Títulos Públicos) que estão marcados a mercado que provocou uma redução de R\$ 270,4 milhões no patrimônio social.

Na Reserva de Contingência, foram registrados R\$ 253,9 milhões, representando um montante acumulado a partir de resultados superavitários. A finalidade dessa reserva é proporcionar uma margem de segurança para cobrir eventos futuros não previstos que possam impactar os compromissos do Plano. Não houve registro de valores na Reserva Especial para Revisão do Plano.

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
REDE FERROVIÁRIA DE
SEGURIDADE SOCIAL
REFER



FUNDAÇÃO
REFER

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER